

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



17 กรกฎาคม 2568

MARKET HIGHLIGHT

- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกในวันพุธ (DJIA +0.53%, S&P500 +0.32%, Nasdaq +0.25%) โดยตลาดได้แรงหนุนจากการที่ประธานาธิบดี Donald Trump ออกมาปฏิเสธว่าปลด Jerome Powell ออกจากตำแหน่งประธาน Fed หลังจากที่ในช่วงแรกตลาดได้ปรับตัวลงจากความกังวลของข่าวนี้
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้รับแรงกดดันในช่วงแรกหลังจากสำนักข่าวหลายแห่งรายงานโดยอ้างการเปิดเผยของเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวว่า Trump ได้แจ้งต่อสมาชิกสภาองเกรสสังกัดพรรคริพับลิกันว่า “เขาจะปลด Powell ออกจากตำแหน่งประธาน Fed หลังจากได้รับเสียงสนับสนุนจากสมาชิกพรรค” ภายหลัง Trump ได้ปฏิเสธข่าวนี้อีกครั้ง
- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ PPI เดือน มิ.ย. ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ +0.0% MoM (ตลาดคาดที่ +0.2% MoM vs. เดือนก่อนที่ +0.3%)
- รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ Scott Bessent ให้สัมภาษณ์กับ Bloomberg Television ว่า ไม่ต้องกังวลถึงข้อถกเถียงการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่จะสิ้นสุดในวันที่ 12 ส.ค. ขณะที่ Bessent จะพบกับรองนายกรัฐมนตรีจีนเร็วๆ นี้
- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้: สหรัฐฯ Retail Sales (มิ.ย.) และ Initial Jobless Claims (สัปดาห์สิ้นสุด 12 ก.ค.)
- ติดตามรายงานผลประกอบการของหุ้นที่สำคัญในวันนี้ อาทิ TSMC, Netflix (รายละเอียดเพิ่มเติมใน Market Update)
- ข่าวหุ้นอัปเดต: ASML, Richemont, Bank of America, Goldman Sachs

STOCK HIGHLIGHT

- **ASML (ASML NA, ASML US, ASML01 TB)** รายงานยอด Booking ไตรมาส 2 พร้อมกับรายได้และกำไรที่ต่ำกว่าคาด โดยยอดจอง (Bookings) ทำได้ 5.5 พันล้านยูโร เพิ่มขึ้น 41% QoQ และสูงกว่าตลาดคาดที่ 4.8 พันล้านยูโร ฝ่ายกลยุทธ์ แนะนำให้เน้นการเก็งกำไร ASML เป็นรอบ (ASML NA แนวรับ 607/545 แนวต้าน 710/744, ASML US แนวรับ 700/624 แนวต้าน 826/867, ASML01 TB แนวรับ 19.9/18.3 แนวต้าน 22.5/23.5) ตามผลประกอบการในไตรมาส 2 และยอด Booking ที่ต่ำกว่าคาด แต่ยังคงต้องระวังถึงแนวโน้มการเติบโตในปี 2026 ที่มีความไม่แน่นอนจากความผันผวนที่เพิ่มมากขึ้น (รายละเอียดเพิ่มเติมใน Stock Update)
- **Richemont (CFR SW)** เผยยอดขายไตรมาส 1 ไตรมาสแรก รับแรงหนุนจากความต้องการจิวเวลรี่หรูยังแข็งแกร่ง บริษัทรายงานยอดขายไตรมาสแรก (สิ้นสุด มิถุนายน 25) เติบโต +6% YoY (แบบอัตราแลกเปลี่ยนคงที่) สูงกว่าคาดการณ์นักวิเคราะห์ที่ +5.3% ฝ่ายกลยุทธ์ แนะนำให้เก็งกำไรเป็นรายตัว โดยเน้นบริษัทที่มีพื้นฐานดี และมีความยืดหยุ่นของแบรนด์ Hermes (RMS FP แนวรับ 2,323/2,224 แนวต้าน 2,482/2,597, HERMES80 TB แนวรับ 8.75/8.35 แนวต้าน 9.35/9.65) และ Richemont (CFR SW แนวรับ 144/129 แนวต้าน 156/166) (รายละเอียดเพิ่มเติมใน Stock Update)

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	44,254.78	0.53%
	S&P500	6,263.70	0.32%
	NASDAQ	20,730.49	0.25%
Europe	STOXX600	541.84	-0.57%
Japan	NIKKEI225	39,663.40	-0.04%
China	CSI300	4,007.20	-0.30%
	HSCE	8,861.39	-0.18%
India	NIFTY50	25,212.05	0.06%
Thailand	SET	1,157.63	-0.29%
Vietnam	VN30	1,614.42	1.29%
Gold	Gold Futures	3,359.10	0.67%
	WTI Oil Futures	66.38	-0.21%
	US Dollar Index	98.39	-0.23%
Gov. 10Y Yield	Index	Last Close	BPS
	US Gov 10Y	4.46%	-3
	TH Gov 10Y	1.51%	0

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพัฒน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีภูมิโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษพันธ์ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนุกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ทีมฝ่ายวิจัย



GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



RICHEMONT เผยยอดขายไตรมาส 1 ปีบัญชี 2026 โตเกินคาด รับแรงหนุนจากความ

ต้องการจีวเวลรี่หรูยังแข็งแกร่ง

Cie Financiere Richemont SA		Currency FRC (EUR)	
Peer Comparison: Luxury Goods		KPIC » Earnings: 11/14/25 EVTS »	
Single Period		Multiple Periods	
Single Measure		Compare Actuals vs. Estimates (	
Period 2026*		Quarter 1*	
Metric		Sort Detail	
Analyst		Actuals	
Analyst Recommendation		Consensus	
Model Download			
Table Data Date		07/16/2025	
▼ Constant Currency Growth (%)		6.00	5.34 4 12.27%
▼ By Business			
Jewellery Maisons		11.00	8.55 9 28.67%
Specialist Watchmakers		-7.00	-6.63 7 -5.60%
Other		-1.00	3.54 9 -128.22%
▼ By Region			
Europe		11.00	9.41 6 16.94%
Asia Pacific		0.00	-1.91 5 100.00%
Americas		17.00	11.14 6 52.55%
Japan		-15.00	7.54 5 -298.83%
Middle East & Africa		17.00	14.70 5 15.67%

Source: Bloomberg, ASPS Global Strategy



MARKET UPDATE

- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกในวันพุธ (DJIA +0.53%, S&P500 +0.32%, Nasdaq +0.25%) โดยตลาดได้แรงหนุนจากการที่ประธานาธิบดี Donald Trump ออกมาปฏิเสธว่าปลด Jerome Powell ออกจากตำแหน่งประธาน Fed หลังจากที่ในช่วงแรกตลาดได้ปรับตัวลงจากความกังวลของข่าวนี้
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้รับแรงกดดันในช่วงแรกหลังจากสำนักข่าวหลายแห่งรายงานโดยอ้างการเปิดเผยของเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวว่า Trump ได้แจ้งต่อสมาชิกสภาองเกรสสังกัดพรรคริพับลิกันว่า “เราจะปลด Powell ออกจากตำแหน่งประธาน Fed หลังจากได้รับเสียงสนับสนุนจากสมาชิกพรรค” ภายหลัง Trump ได้ออกมาปฏิเสธว่าดังกล่าว และยืนยันว่าไม่มีแผนที่จะปลด Powell แม้ที่ผ่านมา Trump จะวิพากษ์วิจารณ์ Powell ที่ไม่ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ Trump ได้ให้สัมภาษณ์กับนักข่าวถึงแนวคิดที่จะเป็นประธาน Fed คนถัดไป โดย Trump ระบุว่า “Scott Bessent อาจเป็นหนึ่งในตัวเลือกที่จะมาแทนที่ Powell แต่ที่แน่ชัดว่าอาจจะยังไม่เกิดขึ้นในตอนนี้นี้”
- Trump ระบุว่า จะมีการประกาศมาตรการเก็บภาษีนำเข้าภายในสิ้นเดือนนี้ และอาจมีการเก็บภาษีชิปเซมิคอนดักเตอร์ตามมาในเร็ว ๆ นี้เช่นกัน โดย Trump จะเริ่มต้นด้วยการเก็บภาษีในอัตราที่ต่ำก่อน และจะให้เวลาบริษัทอิเล็กทรอนิกส์ 1 ปีในการสร้างโรงงานผลิตภายในประเทศ ก่อนที่จะต้องเผชิญกับอัตราภาษีนำเข้าที่สูงขึ้นในภายหลัง ซึ่งมาตรการเดียวกันนี้จะถูกนำมาใช้กับชิปคอมพิวเตอร์เช่นกัน
- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ PPI เดือน มิ.ย. ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ +0.0% MoM (ตลาดคาดที่ +0.2% MoM vs. เดือนก่อนที่ +0.3%) ขณะที่ Industrial Production เดือน มิ.ย. ออกมาสูงกว่าคาดที่ +0.3% MoM (ตลาดคาดที่ +0.1% MoM vs. เดือนก่อนที่ +0.0%)
- รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ Scott Bessent ให้สัมภาษณ์กับ Bloomberg Television ว่า ไม่ต้องกังวลถึงข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่จะสิ้นสุดในวันที่ 12 ส.ค. อีกทั้ง Bessent ระบุว่า การเจรจานั้นอยู่ใน “จุดที่ดีมาก” ก่อนการประชุมรอบถัดไปซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นภายในไม่กี่สัปดาห์ข้างหน้า ขณะที่ Bessent จะพบกับรองนายกรัฐมนตรีจีนเร็ว ๆ นี้
- Baidu (9888 HK, BIDU US, BIDU80 TB) +0.97% ในตลาดฮ่องกงเมื่อวานนี้ หลังการประกาศความร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับ Uber ในการนำรถ Robotaxi ภายใต้แบรนด์ Apollo Go เข้าสู่แพลตฟอร์ม Uber ในหลายประเทศนอกสหรัฐฯ และจีนแผ่นดินใหญ่ โดยคาดว่าจะเริ่มให้บริการในเอเชียและตะวันออกกลางภายในปีนี้ ทั้งนี้ Apollo Go ถือเป็น Robotaxi ที่มีจำนวนรถวิ่งมากที่สุดในจีน โดยมีรถมากกว่า 1,000 คันทั่วโลก และได้เริ่มขยายสู่ตะวันออกกลางก่อนหน้านี้ ซึ่งเป็นตลาดเป้าหมายเดียวกับที่คู่แข่งอย่าง WeRide และ Pony AI กำลังจับมือกับ Uber เช่นกัน
- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้: สหรัฐฯ Retail Sales เดือน มิ.ย. (ตลาดคาด +0.1% MoM vs. เดือนก่อนที่ -0.9%), Initial Jobless Claims สัปดาห์สิ้นสุด 12 ก.ค. (ตลาดคาด 2.34 แสนตำแหน่ง vs. สัปดาห์ก่อนที่ 2.27 แสนตำแหน่ง)
- ติดตามรายงานผลประกอบการของหุ้นที่จะมีการรายงานในวันนี้ อาทิ TSMC (ตลาดคาดรายได้ +38% YoY และ EPS +52%), Netflix (ตลาดคาดรายได้ +16% YoY และ EPS +45%)

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK UPDATE

📌 **ASML (ASML NA, ASML US, ASML01 TB) รายงานยอด Booking ไตรมาส 2 พร้อมกับรายได้และกำไรที่ต่ำกว่าคาด**

- ASML ผู้ผลิตเครื่องจักรสำคัญสำหรับการผลิตชิป รายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2025 ที่แข็งแกร่ง โดยยอดจอง (Bookings) ทำได้ 5.54 พันล้านยูโร เพิ่มขึ้น 41% QoQ และสูงกว่าตลาดคาดที่ 4.8 พันล้านยูโร
- รายได้รวมในไตรมาสนี้อยู่ที่ 7.69 พันล้านยูโร เพิ่มขึ้น 23% YoY แต่ลดลง 0.6% QoQ อย่างไรก็ตาม ยังสูงกว่าคาดที่ 7.51 พันล้านยูโร
- อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 53.7% สูงกว่าคาดที่ 51.9% สะท้อนถึงการเติบโตในธุรกิจอุปกรณ์เครื่องจักรและปัจจัยเฉพาะที่ช่วยลดต้นทุน
- กำไรสุทธิออกมาอยู่ที่ 2.29 พันล้านยูโร เพิ่มขึ้น 45% YoY แต่ลดลง 2.8% QoQ สูงกว่าคาดที่ 2.05 พันล้านยูโร
- สำหรับไตรมาส 3 บริษัทประมาณการรายได้รวมอยู่ในช่วงระหว่าง 7.4 ถึง 7.9 พันล้านยูโร ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 8.21 พันล้านยูโร ขณะที่บริษัทประเมินอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในช่วง 50% ถึง 52% ค่ากลางต่ำกว่าตลาดคาดเล็กน้อยที่ 51.4%
- ในส่วนแนวโน้มทั้งปี ASML คาดอัตรากำไรขั้นต้นประมาณ 52% อยู่ในช่วงประมาณการเดิมที่ 51% ถึง 53% และสอดคล้องกับตลาดคาดที่ 52.1% โดยบริษัทมองการเติบโตของรายได้รวมปี 2025 เพิ่มขึ้นประมาณ 15% เมื่อเทียบกับปี 2024
- Christophe Fouquet ซีอีโอของ ASML ให้ความเห็นว่า ปัจจัยพื้นฐานของลูกค้า AI ยังคงแข็งแกร่ง และยังเห็นสัญญาณเตรียมตัวสำหรับการเติบโตในปี 2026 แต่ในขณะเดียวกัน บริษัทยอมรับว่าความไม่แน่นอนจากปัจจัยเศรษฐกิจมหภาคและภูมิรัฐศาสตร์ยังคงเพิ่มสูงขึ้น จึงยังไม่สามารถยืนยันทิศทางกำไรปี 2026 ได้ในตอนี้

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ แนะนำให้เน้นการเก็งกำไร ASML เป็นรอบ (ASML NA แนวรับ 607/545 แนวต้าน 710/744, ASML US แนวรับ 700/624 แนวต้าน 826/867, ASML01 TB แนวรับ 19.9/18.3 แนวต้าน 22.5/23.5) โดยมองยอด Booking ที่เติบโต 41% QoQ ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ สะท้อนความต้องการที่แข็งแกร่งและสนับสนุนแนวโน้มการเติบโตในอนาคต ซึ่งโดยปกติจะใช้ระยะเวลาส่งมอบออเดอร์ภายใน 12 เดือน ประกอบกับรายได้และกำไรไตรมาสล่าสุดที่ออกมาดีกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ยังต้องระมัดระวังถึงแนวโน้มรายได้ในไตรมาส 3 ที่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด รวมถึงการเติบโตในปี 2026 ที่มีความไม่แน่นอนจากความผันผวนที่เพิ่มมากขึ้น

- นอกจากนี้ ยังต้องติดตามพัฒนาการของงบลงทุนในเครื่องจักรสำหรับการผลิตชิปขั้นสูง ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญต่อยอดขาย High-NA EUV ในอนาคต โดยเฉพาะจากลูกค้ารายใหญ่ อาทิ TSMC, Samsung Electronics และ Intel รวมถึงการติดตามข้อกำหนดด้านการส่งออกเครื่องจักรไปยังจีน หากมีการขยายข้อจำกัดไปถึงรุ่นเก่าเพิ่มเติม อาจส่งผลต่อภาพรวมการเติบโตในระยะถัดไป

- ทั้งนี้ ในระยะยาว เรายังคงมองว่าบริษัทมีบทบาทสำคัญต่ออุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ระดับโลก และยังเป็นผู้เล่นหลักในการพัฒนาเทคโนโลยีการผลิตชิปขั้นสูง ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต

⚠️ **ความเสี่ยง** 1) ความผันผวนของคำสั่งซื้อ (Booking) 2) ข้อจำกัดการส่งออกเครื่องจักรไปจีนที่เข้มงวดขึ้น 3) การชะลอตัวของงบลงทุนจากลูกค้ารายใหญ่ 4) ความไม่แน่นอนจากปัจจัยมหภาคและภูมิรัฐศาสตร์



Richmont (CFR SW) เผยยอดขายไตรมาส 1 โตเกินคาด รับแรงหนุนจากความต้องการจิวเวลรีหรูยังแข็งแกร่ง

- Richmont เจ้าของแบรนด์ Cartier และ Van Cleef & Arpels รายงานยอดขายไตรมาสแรก (สิ้นสุด มิถุนายน 25) เติบโต +6% YoY (แบบอัตราแลกเปลี่ยนคงที่) สูงกว่าคาดการณ์นักวิเคราะห์ที่ +5.3% โดยธุรกิจจิวเวลรีซึ่งเป็นหน่วยใหญ่ที่สุดของกลุ่มทำยอดขายเติบโตโดดเด่นถึง +11% (แบบอัตราแลกเปลี่ยนคงที่) สูงกว่าคาดที่ +8.6% สะท้อนถึงความยืดหยุ่นและความนิยมที่ยังคงแข็งแกร่งในหมู่ลูกค้าระดับบน แม้ในช่วงที่อุตสาหกรรมสินค้าลักซ์ซูรี่ทั่วโลกเผชิญแรงกดดันในช่วงเศรษฐกิจผันผวน จิวเวลรีมักถูกมองว่าเป็นสินทรัพย์ที่มีมูลค่าติดตัว จึงได้รับความนิยมมากกว่าสินทรัพย์ประเภทเสื้อผ้าแฟชั่น ซึ่งมีความเสี่ยงต่อเทรนด์และการเปลี่ยนรสนิยม

- ยอดขายรายภูมิภาคที่เติบโตได้ดี (แบบอัตราแลกเปลี่ยนคงที่) ได้แก่ ยุโรปเพิ่มขึ้น +11% YoY ดีกว่าคาดที่ +9.4% อเมริกาเพิ่มขึ้น +17% YoY ดีกว่าคาดที่ +10.8% เช่นเดียวกับตะวันออกกลางและแอฟริกาที่เพิ่มขึ้น +17% YoY ดีกว่าคาดที่ +14.7% ส่วนทางกับญี่ปุ่นที่หดตัว -15% YoY แย่กว่าคาดที่มองว่าจะโต +7.5%

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองว่าหุ้นในกลุ่มสินค้าแบรนด์หรูยังคงเผชิญแรงกดดันจากความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงปัจจัยกดดันภายในประเทศ โดยเฉพาะตลาดหลักอย่างจีนที่ยังเผชิญกับปัญหาทางด้านภาคอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงตลาดที่มีการเติบโตแรงก่อนหน้านี้อย่างประเทศญี่ปุ่น

- อย่างไรก็ตาม การที่ Richmont รายงานยอดขายที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะในธุรกิจหลักอย่างจิวเวลรี ยังคงสะท้อนถึงกำลังซื้อของผู้บริโภคระดับบนที่ยังมีอยู่ และช่วยสนับสนุนแนวโน้มของกลุ่มนี้ได้ในระดับหนึ่ง ดังนั้น สำหรับผู้ที่สนใจลงทุนในหุ้นกลุ่มสินค้าหรู เรายังแนะนำกลยุทธ์การเก็งกำไรเป็นรายตัว โดยเน้นบริษัทที่มีพื้นฐานดี และมีความยืดหยุ่นของแบรนด์

- อย่างไรก็ดี เรายังมองว่า Hermes (RMS FP แนวรับ 2,323/2,224 แนวต้าน 2,482/2,597, HERMES80 TB แนวรับ 8.75/8.35 แนวต้าน 9.35/9.65) และ Richmont (CFR SW แนวรับ 144/129 แนวต้าน 156/166) ยังคงเป็นตัวเลือกที่น่าสนใจกว่า ด้วยจุดเด่นด้านความต่อเนื่องของแบรนด์ โมเมนตัมยอดขายที่ดี และฐานลูกค้าระดับ High-end ที่มั่นคงและชัดเจน ช่วยเสริมความสามารถในการรักษาผลการดำเนินงานได้อย่างมั่นคง แม้ในสภาวะแวดล้อมที่ท้าทายในปัจจุบัน

⚠️ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) อุปสงค์จากจีนไม่ฟื้นตัวตามคาด 2) ความไม่แน่นอนด้านภาษีการค้าสหรัฐฯ 3) แบรนด์หลักเติบโตต่ำกว่าคาด 4) การแข่งขันจากแบรนด์หรูรายใหม่และตลาดมือสอง

Bank of America (BAC US) -0.26% หลังรายได้ Q2/2025 ต่ำกว่าตลาดคาด แม้ EPS สูงกว่าคาดและกำไรเติบโต YoY

- Bank of America รายงาน EPS ไตรมาส 2 ปี 2025 ที่ \$0.89 +7.23% YoY (สูงกว่าคาด 4.7%) ขณะที่รายได้รวมอยู่ที่ \$2.65 หมื่นล้าน +4.85% YoY (ต่ำกว่าคาด 0.25%) ถือเป็นธนาคารรายใหญ่ที่รายได้ต่ำกว่าคาดในตอนนี้ ขณะที่ JPM, WFC, C, GS และ MS ต่างรายงานรายได้สูงกว่าคาด

- รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Income) อยู่ที่ \$1.48 หมื่นล้าน +6.8% YoY ส่วนรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (Non-Interest Income) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น \$1.18 หมื่นล้าน โดยรายได้จาก Consumer Banking โต +6% เป็น \$1.08 หมื่นล้าน และ Global Wealth & Investment Management โต +7% เป็น \$5.94 พันล้าน

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- กลุ่ม Global Banking รายได้ลดลง -6% YoY เหลือ \$5.69 พันล้าน จากค่าธรรมเนียม Investment Banking ที่ลดลง -9% อยู่ที่ \$1.4 พันล้าน ขณะที่กลุ่ม Global Markets รายได้โตแข็งแกร่ง +10% เป็น \$5.98 พันล้าน นำโดยรายได้ FICC ที่พุ่ง +16% เป็น \$3.2 พันล้าน และ Equities +10%

- การตั้งสำรองหนี้เสียเพิ่มขึ้นเป็น \$1.59 พันล้าน จาก \$1.51 พันล้านในปีก่อน สะท้อนการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นแม้คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในระดับดี

- ฝ่ายบริหารยังคงมุมมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเติบโตอย่างชะลอตัวแต่ไม่เข้าสู่ภาวะถดถอย โดยยังไม่คาดว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ยในปีนี้ พร้อมระบุว่าตลาดจะฟื้นตัว แต่ยังมี "ความไม่แน่นอนสูง" จากประเด็นภาษีนำเข้าและนโยบายการค้าระหว่างประเทศ โดยเฉพาะแผนของ Trump ที่จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าจาก EU และเม็กซิโกในเดือน ส.ค.

Goldman Sachs (GS) +0.9% หลัง EPS และรายได้ Q2/2025 สูงกว่าตลาดคาด จากแรงหนุนของ Equities Trading และ Investment Banking

- Goldman Sachs รายงานกำไรสุทธิ Q2/2025 ที่ \$3.47 พันล้าน หรือ \$10.91 ต่อหุ้น +26.57% YoY (สูงกว่าคาด 11.6%) โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$14.58 พันล้าน +14.5% YoY (สูงกว่าคาด 7.75%) นำโดยรายได้จาก Equities trading ที่พุ่ง +36% YoY เป็น \$4.3 พันล้าน และ Investment Banking fees โต +26% เป็น \$2.19 พันล้าน

- รายได้จาก Global Banking & Markets แข็งแกร่งตามที่นักวิเคราะห์คาดไว้ โดย Citi คงคำแนะนำ "Neutral" และมองว่าตลาดได้สะท้อนข่าวดีไปส่วนหนึ่งแล้ว

- Provision for credit losses เพิ่มขึ้นเป็น \$384 ล้าน จาก \$282 ล้านจากปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายจากบัตรเครดิตและการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ

- บริษัทประกาศเพิ่มเงินปันผลเป็น \$4 ต่อหุ้น (จากเดิม \$3) โดยกำหนดจ่ายวันที่ 29 ก.ย. สำหรับผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 29 ส.ค.

- สินทรัพย์ภายใต้การบริหาร (Assets under Supervision) ทำสถิติสูงสุดที่ \$3.29 ล้านล้าน โดยมี Inflow สุทธิ \$1.7 หมื่นล้านในไตรมาสนี้ ขณะที่นักวิเคราะห์จาก KBW มองบวกต่อรายได้ส่วนนี้และค่าธรรมเนียม Incentive ที่สูงกว่าคาด แม้รายได้จาก Equity และ Debt investments จะลดลงเล็กน้อยและมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น

- CEO David Solomon กล่าวว่าบริษัทมองว่าเศรษฐกิจโดยรวมยังตอบสนองในทางบวกต่อทิศทางนโยบายต่าง ๆ แม้จะยังมีความไม่แน่นอนอยู่บ้าง และยืนยันว่าจะยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบต่อไป

Source: Company Report, Bloomberg, Reuters, CNBC, Investing, Seeking Alpha, Infoquest, Ryt9, ASPS Global Strategy