

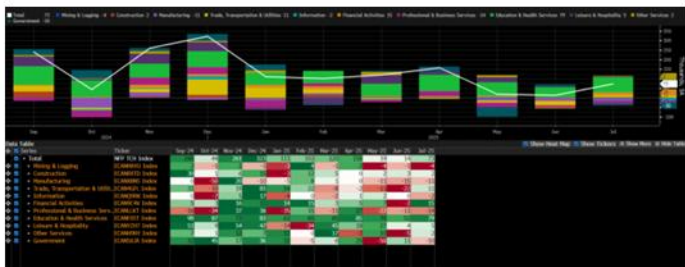


04/08/25 – 11/08/25



Macro News

สหรัฐฯ เผยการจ้างงานนอกภาคเกษตรต่ำกว่าตลาด
คาด (73k vs. 104k) และ Revised ตัวเลขเดือนก่อนลง
อย่างมาก



SECTOR/ THEME

IN FOCUS

04/08/25 – 11/08/25

US



Defensive

Description

: นักลงทุนเริ่มกลับมาให้ความสนใจต่อเศรษฐกิจมากขึ้นหลังรายงานตัวเลขการจ้างงานออกมาดีกว่าที่คาด โดยความกังวลของตลาดที่กลับมา ทำให้มองว่าหุ้นกลุ่ม Defensive มีความน่าสนใจมากขึ้น อาทิ Walmart, AT&T และ AbbVie

Positive Impact (+)

: ความ Resilient ของกลุ่ม Defensive มีแนวโน้มที่จะ Outperform กลุ่มอื่นในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง

Risk

: 1) สงครามทางการค้าที่รุนแรงระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้า 2) กำลังซื้อของคนในประเทศที่ชะลอตัวลง 3) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ

Europe



Personal Care

Description

: L'Oréal รายงานรายได้จากกลุ่ม Consumer Products ยังเติบโตแข็งแกร่ง โดยเฉพาะในตลาดเกิดใหม่และอเมริกาเหนือ จากแบรนด์หลักอย่าง Maybelline และ L'Oréal Paris โดยบริษัทคาดว่าจะขยายครั้งปีหลังจะเร่งขึ้นแตะ +5 % YoY

Positive Impact (+)

: 1) การฟื้นตัวของยอดขายในจีน 2) การขยายตลาดไปจำหน่ายในฝั่ง Emerging Markets มากขึ้น

Risk

: 1) การปรับขึ้นภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ 2) การชะลอตัวของเศรษฐกิจยุโรป 3) ติมาณคิโนเอเซียซบเซา 4) การแข่งขันในตลาดจีนที่รุนแรง

China and Hongkong



Entertainment & Travel

Description

: สำนักตรวจสอบและประสานงานการเล่นเกมนงมาเก๊า (DICG) เปิดเผยรายได้จากการเล่นเกมรวม (GGR) ของมาเก๊าในเดือน ก.ค. อยู่ที่ MOP2.21 หมื่นล้าน +19% YoY และ +5.0 % MoM ซึ่งออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์จาก Citi คาดการณ์ที่ระดับ MOP2.10 หมื่นล้าน

Positive Impact (+)

: 1) การเติบโตของตัวเลข GGR 2) รัฐบาลจีนมีการผ่อนคลายการเดินทางมากขึ้น 3) บริษัทเริ่มมีการจัด Event Concert มากขึ้นกระตุ้นนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาเล่นเกม

Risk

: 1) รายได้ GGR ออกมาต่ำกว่าคาด 2) ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบจากรัฐบาลจีน 3) เศรษฐกิจจีนชะลอตัวมากกว่าคาด