

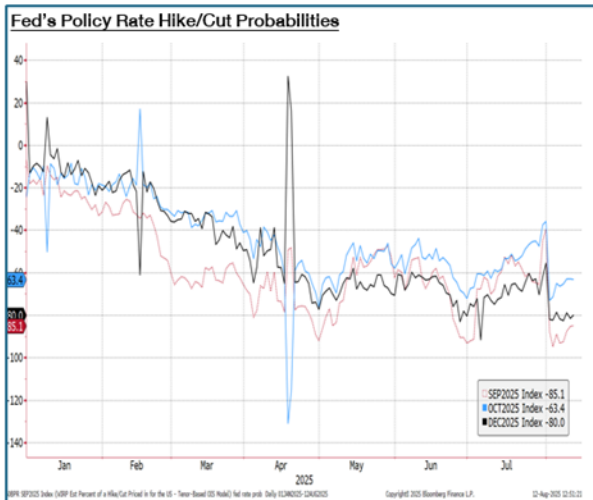


11/08/25 - 18/08/25



Macro News

ตลาดคาดหวัง Fed ลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย. หลังตัวเลข
เงินเฟ้อ CPI เดือน ก.ค. ออกมาต่ำคาด



ตัวเลขเงินเฟ้อ CPI เดือน ก.ค. ที่ออกมาต่ำกว่าตลาดคาด (2.7% YoY vs. ตลาดคาด 2.8%) ส่งผลให้ตลาดคาดหวังถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงครั้งแรกของปีนี้จาก Fed ในการประชุมครั้งหน้าเดือน ก.ย. อย่างไรก็ตามก็ต้องจับตาดูการส่งสัญญาณที่ชัดเจนถึงทิศทางนโยบายการเงินในการประชุม Jackson Hole สัปดาห์หน้า (21-23 ส.ค.)

Verdict

US Neutral	CHINA Slightly Overweight
EUROPE Neutral	HONG KONG Slightly Overweight

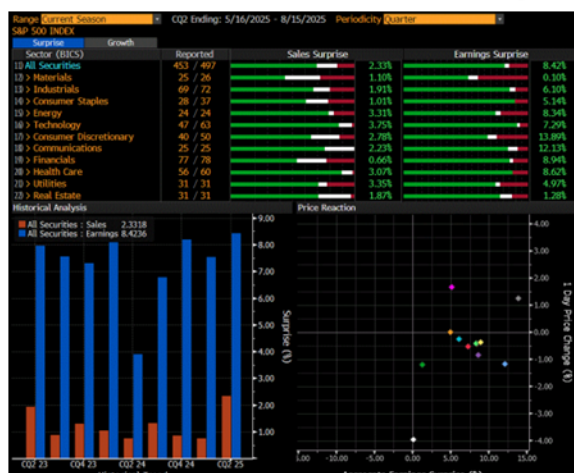
Stock Market Performance

Index	Last close	%Change
Dow Jones	44,175.61	1.35 %
S&P 500	6,389.45	2.43 %
NASDAQ	21,450.02	3.87 %
STOXX600	547.08	2.11 %
CSI300	4,104.97	1.23 %
Hang Seng Index	8,895.28	1.03 %
Gold Futures	3,397.75	1.02 %
WTI Futures	63.88	-5.12 %

Weekly % Change (04/08/25 - 08/08/25)

Statistics and Quantitative Analysis

บริษัทส่วนใหญ่ใน S&P500 รายงานผลประกอบการไตรมาส 2
ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์



91% ของบริษัทในดัชนี S&P500 ได้รายงานผลประกอบการออกมาแล้ว ซึ่งโดยภาพรวมดีกว่าตลาดคาดต่อเนื่องทั้งในส่วนของการรายได้และกำไร

US



Mag 7



Description

: หลังบริษัทส่วนใหญ่ในกลุ่ม Mag7 รายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด และยังให้แนวโน้มไตรมาส 3 ที่ยังดูดีต่อเนื่อง โดยยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่ม Mag7

Positive Impact (+)

: 1) Guidance ในไตรมาส 3 ของบริษัทใน Mag7 ที่ยังคงเติบโตต่อเนื่อง
2) การประกาศแผนการลงทุนขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ อีกทั้งได้รับการยกเว้นสำหรับภาษีสินค้านำเข้าสหรัฐฯ อาทิ Apple

Risk

: 1) ต้นทุนภาษีนำเข้าเพิ่มขึ้น
2) ความล่าช้าในการรวม AI กับ Siri และบริการอื่นๆ
3) ประเด็นคดีผูกขาดในสหรัฐฯ 4) การชะลอตัวของเศรษฐกิจ

Europe



Personal Care



Description

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

Positive Impact (+)

: 1) การฟื้นตัวของยอดขายในจีน
2) การขยายตลาดไปจำหน่ายในฝั่ง Emerging Markets มากขึ้น

Risk

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

China and Hongkong



Big Technology



Description

: ตลาดมีมุมมองเชิงบวกต่อ Tencent หลัง Tencent Music Entertainment รายงานผลประกอบการไตรมาส 2 แข็งแกร่งกว่าคาด โดยรายได้โต 14% YoY และ EPS เพิ่มขึ้น 39% YoY ขณะที่ Tencent เตรียมรายงานผลประกอบการในวันที่ 13 ส.ค.

Positive Impact (+)

: 1) การรายงานผลประกอบการของบริษัทในเครืออย่าง Tencent Music Entertainment ที่ออกมาแข็งแกร่ง
2) รายได้จากเกมรายสัปดาห์ยังคงมีโมเมนตัมที่ดี

Risk

: 1) ความผันผวนของเศรษฐกิจจีน
2) การกำกับดูแลจากรัฐบาล 3) ความเสี่ยงด้านค่าเงินและการลงทุน
4) การแข่งขันในตลาด Cloud และ AI 5) ความไม่แน่นอนจากตลาดเกม