



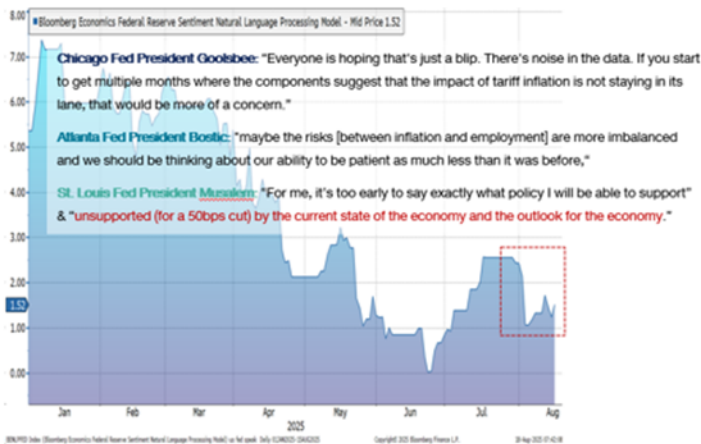
18/08/25 – 24/08/25



Macro News

ท่าทีของกรรมการ Fed ผ่อนคลายลง นับตั้งแต่ตัวเลข
Nonfarm payrolls ออกมาอ่อนแอ

Fed Speak Sentiment Index



ท่าทีของกรรมการ Fed ในปัจจุบัน สะท้อนผ่าน Fed Speak Sentiment ไخمไปในทิศทางที่ผ่อนคลายลง หลังตัวเลข Nonfarm payrolls ออกมาแยกว่าตลาดคาด รวมทั้งการปรับทบทวนตัวเลขการจ้างงานในช่วงเดือนก่อนหน้าลงอย่างมาก

Verdict

US Neutral	CHINA Slightly Overweight
EUROPE Neutral	HONG KONG Slightly Overweight

Stock Market Performance

Index	Last close	%Change
Dow Jones	44,946.12	1.70%
S&P 500	6,449.80	0.90%
NASDAQ	21,622.98	0.80%
STOXX600	553.56	1.20%
CSI300	4,202.35	2.40%
Hang Seng Index	9,039.09	1.60%
Gold Futures	3,336.19	-1.80%
WTI Futures	62.80	-1.70%

Weekly % Change (11/08/25 – 15/08/25)

Statistics and Quantitative Analysis

ตลาดสหรัฐฯ ยังมี EPS ที่ดีขึ้นต่อเนื่องหลังการรายงานงบไตรมาส

12M Fwd EPS by Market



2

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ นำโดย S&P500 มีการปรับคาดการณ์ EPS ขึ้นอย่างต่อเนื่อง หลังจากที่มีการรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ออกมาแข็งแกร่ง นำโดยกลุ่ม IT และ Communication Services

US



Mag 7



Description

: หลังบริษัทส่วนใหญ่ในกลุ่ม Mag7 รายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด และยังให้แนวโน้มไตรมาส 3 ที่ยังคงดีต่อเนื่อง โดยยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่ม Mag7

Positive Impact (+)

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

Risk

1) ต้นทุนภาษ้นำเข้าเพิ่มขึ้น
2) ความล่าช้าในการรวม AI กับ Siri และบริการอื่น ๆ
3) ประเด็นคดีผูกขาดในสหรัฐฯ 4) การชะลอตัวของเศรษฐกิจ

Europe



Tourism



Description

: Fraport รายงานผลประกอบการไตรมาส 2 โดยมีรายได้จากธุรกิจหลักอย่างธุรกิจสายการบินเติบโตต่อเนื่องและออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ทั้งนี้ ไตรมาส 3 เป็นช่วง High Season ของการ

Positive Impact (+)

1) การเพิ่มขึ้นของตัวเลขนักท่องเที่ยวเยอรมนี
2) เข้าสู่ High Season ของการท่องเที่ยวในยุโรปช่วงไตรมาส 3

Risk

1) การชะลอตัวของเศรษฐกิจยุโรป
2) นักท่องเที่ยวน้อยกว่าคาด
3) ความขัดแย้งทางด้านภูมิศาสตร์

China and Hongkong



Big Technology



Description

: หุ้นกลุ่ม Big Tech ในไตรมาส 2 ส่วนใหญ่รายงานผลประกอบการออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด นำโดย Tencent ได้แรงหนุนจากการเติบโตในทุกธุรกิจ ประกอบด้วยธุรกิจ Wechat, ธุรกิจเกมและรายได้จากโฆษณาที่รายได้มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

Positive Impact (+)

1) ภาพรวมงบ Big Tech ที่ออกมาแข็งแกร่ง นำโดย Tencent และ NetEase ที่รายได้จากธุรกิจเกมออกมาแข็งแกร่ง
2) ด้าน JD รายงานผลประกอบการออกมาแข็งแกร่งเช่นกันหนุนจากธุรกิจ E-Commerce

Risk

1) ความผันผวนของเศรษฐกิจจีน
2) การกำกับดูแลจากรัฐบาล 3) การแข่งขันด้านโปรโมชั่นของธุรกิจ Food Delivery
4) การแข่งขันในตลาด Cloud และ AI 5) ความไม่แน่นอนจากตลาดเกม