

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



31 มกราคม 2568

MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกในวันพฤหัสบดี (S&P500 +0.53%, Dow Jones +0.38% และ Nasdaq +0.25%) จากแรงหนุนของผลการประกอบการที่ออกมาดีกว่าตลาดคาด อาทิ Visa และ Mastercard อีกทั้งได้แรงหนุนต่อเนื่องจากหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีหลังจากวันก่อนที่ Meta ได้เผยกำไรสูงกว่าตลาดคาด ขณะที่ผู้บริหาร Tesla ได้ให้คำมั่นว่าจะเปิดตัวรถยนต์รุ่นราคาประหยัดในช่วงครึ่งแรกของปีนี้ และจะเริ่มทดสอบบริการเรียกรถแบบไร้คนขับในเดือน มิ.ย.
- Mastercard (MA US) รายได้ Q4 อยู่ที่ \$7.49 พันล้าน +14.4% YoY (สูงกว่าตลาดคาด 1.4%) หนุนโดย Payment Volume, EPS \$3.8 +20.1% YoY (สูงกว่าคาด 3.5%) ขณะที่ Visa (V US) รายได้ Q1 ปีบัญชี 2025 อยู่ที่ \$9.50 พันล้าน +10.0% YoY (สูงกว่าคาด 1.6%) จากแรงหนุนของ Cross-Border Volume, EPS \$2.8 +14.1% YoY (สูงกว่าคาด 3.3%) แม้มีแรงกดดันจากค่าใช้จ่าย Incentives แต่ธุรกรรมค่าธรรมเนียมที่เติบโตแข็งแกร่งช่วยหนุนผลประกอบการโดยรวมออกมาดีกว่าคาด
- Apple (AAPL US) รายงานรายได้ \$1.2 แสนล้าน +4% YoY (สูงกว่าคาด 0.2%) แต่ยอดขาย iPhone ลดลง 1% เหลือ \$6.91 หมื่นล้าน ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ \$3.63 หมื่นล้าน +7% YoY และ EPS \$2.40 (สูงกว่าคาด 2.1%) โดยรายได้จากจีนลดลง 11% เหลือ \$1.85 หมื่นล้าน ทั้งนี้ Apple กล่าวว่า ตลาดที่เปิดตัวพีเจอาร์ AI ใหม่มีมียอดขาย iPhone 16 ดีขึ้น ขณะที่บริการเสริมของ Apple โต 13.9% เป็น \$2.63 หมื่นล้าน อย่างไรก็ตาม Apple ยังเผชิญความท้าทายจากการแข่งขันในจีนและพีเจอาร์ AI ที่ยังไม่สามารถดึงดูดความสนใจของผู้ใช้ได้อย่างเต็มที่
- สหรัฐฯ รายงาน GDP ขยายตัว 2.3% Annualized QoQ ในไตรมาส 4 ปี 2024 ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ 2.6% และไตรมาสก่อนที่ 3.1% โดยได้รับแรงกดดันหลักจากผลกระทบจากการหยุดงานประท้วงของ Boeing และการลดลงของการลงทุนในสินค้าคงคลัง อย่างไรก็ตาม การใช้จ่ายของผู้บริโภค ซึ่งเป็นองค์ประกอบหลักของกิจกรรมทางเศรษฐกิจเติบโต 4.2% ซึ่งเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปลายปี 2021 ที่การใช้จ่ายเติบโตเกิน 3% ติดต่อกันสองไตรมาส โดยได้รับแรงหนุนจากยอดขายยานยนต์ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ GDP ตลอดทั้งปี 2024 ขยายตัว 2.8% YoY (vs. 2.9% ในปี 2023)
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เตรียมเรียกเก็บภาษีนำเข้า 25% สำหรับสินค้าจากแคนาดาและเม็กซิโก มูลค่ารวม \$9 แสนล้าน โดยคาดว่าจะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ก.พ. อย่างไรก็ตาม ยังมีความไม่แน่นอนสูงจากนโยบายของทรัมป์ที่อาจมีการเปลี่ยนแปลงแนวทางได้ในท้ายที่สุด ทั้งนี้ PIIE ประเมินว่าหากสหรัฐฯ ปรับขึ้นภาษีนำเข้ากับแคนาดาและเม็กซิโกในอัตรา 25% จะส่งผลให้การเติบโตทางเศรษฐกิจซบเซาและเร่งอัตราเงินเฟ้อในทั้งสามประเทศ โดยมูลค่า GDP สหรัฐฯ จะลดลงประมาณ USD200bn เมื่อเทียบกับสถานการณ์ที่ไม่มีการกำหนดภาษี ส่วนแคนาดาจะสูญเสีย USD100bn จากขนาดเศรษฐกิจที่เล็กกว่ามาก ขณะที่อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของเม็กซิโกจะหายไป 2% ด้านเงินเฟ้อจะปรับสูงขึ้นราว 0.5-2% ของทั้งสามประเทศ

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	44,882.13	0.38%
	S&P500	6,071.17	0.53%
	NASDAQ	19,681.75	0.25%
Europe	STOXX600	538.84	0.86%
Japan	NIKKEI225	39,513.97	0.25%
China	CSI300	3,817.08	-
	HSCE	7,382.13	-
India	NIFTY50	23,249.50	0.37%
Thailand	SET	1,335.64	-0.56%
Vietnam	VN30	1,337.59	-
Gold	Gold Future	2,823.00	1.92%
Oil	WTI Oil Future	72.73	0.15%
USD	US Dollar Index	107.80	-0.19%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.5163%	-1
	TH Gov 10Y	2.2690%	1

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพัตน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีสุสถิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษพันธ์ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนุกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

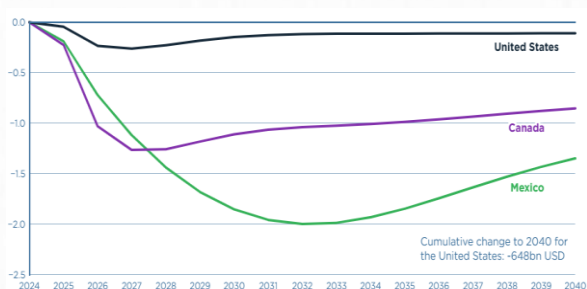


- ขณะที่ Perryman Group ประเมินการว่าการปรับขึ้นภาษี 25% กับแคนาดาและเม็กซิโกจะส่งผลให้มูลค่าทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ หายไปราว ประมาณ USD251bn และการจ้างงานลดลงเกือบ 2 ล้านตำแหน่ง หรือคิดเป็นสัดส่วนของผลกระทบท่อนมูลค่าเศรษฐกิจ (GDP) ~0.91%, ต่อรายได้ (Personal Income) ~0.95% และต่อการจ้างงาน (Jobs) ~1.27%
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเป็นครั้งที่ 4 ติดต่อกัน (-25bps สู่ระดับ 2.75% สำหรับ Deposit Facility Rate) รวมลดลง 125 bps ตั้งแต่วันที่เดือนมิถุนายน และส่งสัญญาณผ่อนคลายเป็นพิเศษ โดยยังคงมองว่านโยบายการเงินอยู่ในระดับ “เข้มงวด” แต่จะพิจารณาการลดอัตราดอกเบี้ยเป็นรายประชุมตามข้อมูลเศรษฐกิจ โดย ECB ประเมินว่าภาวะเงินเฟ้อกำลังชะลอตัวตามแผน ขณะที่เงินเฟ้อภาคบริการที่ยังอยู่ราว 4% คาดว่าจะลดลงภายในปีนี้ นอกจากนี้ ECB แสดงความกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับการเติบโตทางเศรษฐกิจ แต่ยังคงเห็นสัญญาณฟื้นตัว โดยตลาดการเงินยังคงคาดว่าจะได้เห็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงต่อเนื่องในการประชุมเดือน มี.ค.
- ด้านราคาทองคำ (Gold Future) ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ \$2,823/Ounce เพิ่มขึ้น 1.92% โดยส่วนหนึ่งได้รับแรงหนุนจากความไม่แน่นอนจากนโยบายของรัฐบาลทรัมป์ เช่น การเก็บภาษี 25% สำหรับสินค้านำเข้าจากเม็กซิโกและแคนาดา และมาตรการภาษีอื่นๆ ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนความต้องการทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย
- ติดตามรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในวันนี้ โดยเฉพาะ Core PCE ของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. (ตลาดคาดเท่ากับเดือนก่อนที่ +2.8% YoY) ซึ่งเป็นตัวเลขเงินเฟ้อสำคัญที่ Fed ใช้สำหรับการประกอบการตัดสินใจกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ด้านรายงานผลประกอบการฯ ที่จะประกาศในวันนี้ โดยกลุ่มพลังงาน อาทิ Chevron (ตลาดคาด EPS -39% YoY) และ Exxon Mobil (ตลาดคาด EPS -38%) สำหรับกลุ่มอื่นๆ อาทิ Colgate-Palmolive (ตลาดคาด EPS +2%) และ AbbVie (ตลาดคาด EPS -24%) ทั้งนี้ หลังผ่านการประชุม Fed ไปซึ่งเป็นไปตามคาดการณ์ของตลาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ย คาดว่าตลาดจะกลับมาให้น้ำหนักมากขึ้นตามรายงานผลประกอบการที่จะทยอยประกาศออกมา โดยยังคงมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ ด้วยปัจจัยหนุนจากการเติบโตของเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งและภาพรวมผลประกอบการที่คาดว่าจะออกมาดี รวมทั้งนโยบายของ TRUMP ที่มุ่งเน้นในประเทศเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ด้วยความเสี่ยงจากนโยบายต่างประเทศและความไม่แน่นอนจากประเด็นกดดันจากการแข่งขันทางด้าน AI ที่เพิ่มขึ้น แนะนำกระจายน้ำหนักการลงทุนไปในหุ้นอุตสาหกรรมอื่นๆ นอกเหนือจากหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี ได้แก่ CONSUMER DISCRETIONARY, FINANCIAL และ HEALTHCARE โดยเน้นไปหุ้นที่มีผลประกอบการที่แข็งแกร่งพร้อมและมีแนวโน้มที่ดี เพื่อลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน



- ในสัปดาห์หน้าติดตามรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ: สหรัฐฯ JOLTS Job Openings (ตลาดคาด 8.1 ล้านตำแหน่ง), ISM Services (ตลาดคาด 54.5 จุด vs. เดือนก่อน 54.0 จุด) และ Nonfarm Payrolls (ตลาดคาด 1.5 แสนตำแหน่ง vs. เดือนก่อน 2.56 แสนตำแหน่ง) ยูโรโซน CPI (ตลาดคาด 2.5% YoY vs. เดือนก่อน 2.4%), Retail Sales (ตลาดคาด 2.0% YoY vs. เดือนก่อน 1.2%) ญี่ปุ่น Labor Cash Earnings (ตลาดคาด 3.4% YoY vs. เดือนก่อน 3.9%)
- ข่าวหุ้นอัพเดท : Mastercard, Visa, ServiceNow, Apple

การเรียกเก็บภาษีนำเข้า 25% จากสหรัฐฯ คาดบังคับใช้ในวันที่ 1 ก.พ. จะกดดัน GDP ของ MEXICO ราว 2%



Source: PIIE, ASPS Global Strategy

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

🚩 Mastercard (MA US) +0.31% ในช่วง Pre Market หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 4 ออกมาสูงกว่าคาด

- รายได้รวม อยู่ที่ \$7.49 พันล้าน +14.4% YoY (สูงกว่าคาด 1.4%) หลังได้แรงหนุนจากการเติบโตของ Payment Volume
- รายได้จากธุรกิจ Payments อยู่ที่ \$4.41 พันล้าน +13.4% YoY (สูงกว่าคาด 2.7%)
- รายได้จากธุรกิจ Services อยู่ที่ \$3.08 พันล้าน +15.8% YoY (ต่ำกว่าคาด 0.6%)
- ค่าใช้จ่าย Incentives อยู่ที่ \$4.68 พันล้าน +13.9% YoY (ดีกว่าคาด 1.3%)
- งบกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ \$3.8 +20.1% YoY (สูงกว่าคาด 3.5%)
- บริษัทคาดว่ารายได้ในปี 2025 จะเติบโตในระดับ Low Double Digit ซึ่งใกล้เคียงกับตลาดคาดหวังที่ระดับ 11.7%

🚩 Visa (V US) +1.15% ในช่วง After-Hours หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 ปีบัญชี 2025 ออกมาสูงกว่าตลาดคาด

- รายได้รวม อยู่ที่ \$9.50 พันล้าน +10.0% YoY (สูงกว่าคาด 1.6%) หลังได้แรงหนุนจากการเติบโตของ Cross-Border Volume ที่เติบโต 16% YoY
- มูลค่า Processed Transactions ในไตรมาสนี้อยู่ที่ \$6.38 หมื่นล้าน +11.0% YoY (สูงกว่าคาด 0.6%)
- รายได้จาก Service Fees อยู่ที่ \$4.21 พันล้าน +7.5% YoY (ต่ำกว่าคาด 0.6%)
- อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) อยู่ที่ระดับ 75.6% ลดลง 176bps YoY (สูงกว่าคาดที่ระดับ 70.7%)
- ค่าใช้จ่าย Incentives อยู่ที่ \$3.79 พันล้าน +13.4% YoY (ดีกว่าคาด 2.0%)
- งบกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ \$2.8 +14.1% YoY (สูงกว่าคาด 3.3%)



🔴 ServiceNow (NOW US) -10.02% ในช่วง Pre Market หลังบริษัทเผยแพร่รายได้ไตรมาส 4 และให้คาดการณ์รายได้ปี 2025 ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด

- ServiceNow บริษัทพัฒนาแอปพลิเคชันสำหรับจัดการทรัพยากรบุคคลและไอทีในองค์กร ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้ผสาน Generative AI เข้ากับผลิตภัณฑ์ในรูปแบบพรีเมียม เพื่อเพิ่มความสามารถในการทำงานอัตโนมัติ อีกทั้งยังพัฒนา AI Agents ที่สามารถทำงานโดยไม่ต้องอาศัยการช่วยเหลือจากพนักงาน เผยผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2024 รายได้หลักจากการสมัครสมาชิกเพิ่มขึ้น 21% YoY อยู่ที่ \$2.87 พันล้าน (น้อยกว่าคาดเล็กน้อย 0.48%) ขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$3.67 ใกล้เคียงกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ ส่วนมูลค่าสัญญารายปี (cRPO) อยู่ที่ \$1.03 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 19% YoY (ต่ำกว่าคาด 0.96%)

- สำหรับปี 2025 บริษัทคาดการณ์รายได้จากการสมัครสมาชิกจะอยู่ที่ประมาณ \$1.27 หมื่นล้าน (น้อยกว่าคาด 1.55%) แม้แนวโน้มรายได้จะสร้างความกังวลในระยะสั้น แต่บริษัทเน้นย้ำถึงกลยุทธ์ระยะยาวในการขยายบริการ AI โดยไม่เร่งทำรายได้ทันที

- ในปี 2025 บริษัทวางแผนเปิดตัวโมเดลการคิดค่าบริการแบบ Pay-as-you-go หรือจ่ายตามการใช้งานจริง ซึ่งจะช่วยให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงบริการ AI ได้ง่ายขึ้นโดยไม่ต้องจ่ายค่าสมัครสมาชิกล่วงหน้า แม้แนวทางนี้อาจทำให้ผลขาดรายได้ในระยะเริ่มต้น แต่คาดว่าจะช่วยเร่งการนำ AI มาใช้งานในองค์กรต่างๆ ได้เร็วขึ้น และสร้างรายได้เพิ่มจากการขยายการใช้งานในระยะยาว

- อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังคงกังวลว่าการเปลี่ยนแปลงโมเดลการคิดราคาอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ในระยะสั้น Adam Crisafulli ผู้ก่อตั้งบริษัทวิจัย Vital Knowledge กล่าวว่า การเปลี่ยนไปใช้โมเดลนี้มีความสำคัญ และอาจทำให้บริษัทต้องปรับตัวในเชิงกลยุทธ์มากขึ้น

- ในขณะเดียวกัน Bill McDermott ซีอีโอของ ServiceNow ระบุว่า ต้นทุนในการใช้โมเดล AI ขนาดใหญ่อย่าง LLM (Large Language Model) กำลังลดลงเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ สิ่งนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถผลักดันการนำ AI มาใช้ในวงกว้างได้โดยยังรักษาอัตรากำไรไว้ได้ Gina Mastantuono CFO เปิดเผยว่า ในไตรมาสที่ 4 ที่ผ่านมา มูลค่าของสัญญารายปี (ACV) จากผลิตภัณฑ์ AI ได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

- นอกจากนี้ ServiceNow ยังคาดการณ์ถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองในสหรัฐฯ โดยเฉพาะการขยายซอฟต์แวร์ให้หน่วยงานรัฐบาลกลาง ซึ่งเป็นลูกค้ารายใหญ่ของบริษัท นักลงทุนแสดงความกังวลเกี่ยวกับโครงการ Department of Government Efficiency (DOGE) ที่ริเริ่มโดยรัฐบาลชุดใหม่ภายใต้ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งมุ่งเน้นลดต้นทุนการดำเนินงานของหน่วยงานภาครัฐ McDermott มองว่า ServiceNow ยังคงได้รับการสนับสนุนจากโครงการนี้ เนื่องจากซอฟต์แวร์ของบริษัทสามารถช่วยลดค่าใช้จ่ายให้กับรัฐบาลได้

- แม้จะมีความท้าทายจากปัจจัยต่างๆ ServiceNow ยังคงแสดงศักยภาพในการขยายตลาด AI โดยได้รับแรงหนุนจากยอดขายจอง (Bookings) ที่แข็งแกร่งในปี 2024 นอกจากนี้ บริษัทได้ประกาศโครงการซื้อหุ้นคืนมูลค่า \$3 พันล้าน เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน นักวิเคราะห์จาก Bloomberg Intelligence ชี้ว่า แม้แนวโน้มรายได้เริ่มต้นอาจดูไม่โดดเด่น แต่มีโอกาสปรับตัวดีขึ้นหากทิศทางเศรษฐกิจและนโยบายมีความชัดเจนมากขึ้น

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



📌 Apple (AAPL US) +3.03% ในช่วง After Hours หลังบริษัทคาดยอดขายเติบโตต่อเนื่อง แม้รายได้จากจีนและ iPhone จะออกมาต่ำกว่าคาด

- Apple รายงานผลประกอบการไตรมาสแรกปีบัญชี 2025 (สิ้นสุด ธันวาคม 2024) โดยเผยว่ายอดขาย iPhone และรายได้จากตลาดจีนลดลงมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ ส่งผลให้เกิดความกังวลต่อการเติบโตในตลาดสำคัญ อย่างไรก็ตาม Apple คาดว่ารายได้ในไตรมาสถัดไปจะเติบโตในระดับ "ต่ำถึงกลางตัวเลขหลักเดียว" ซึ่งสอดคล้องกับคาดการณ์ที่นักวิเคราะห์มองไว้ที่ประมาณ 5% ซึ่งเพียงพอที่จะช่วยสร้างความเชื่อมั่นในตลาด ส่งผลให้หุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นในการซื้อขายช่วงหลังตลาดปิด

- ในภาพรวม Apple มีรายได้รวมในไตรมาสนี้ที่ \$1.24 แสนล้าน เพิ่มขึ้น 4% YoY (สูงกว่าคาด 0.16%) ขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ \$2.40 เติบโต 10.09% YoY (สูงกว่าคาด 2.12%)

- รายได้หลักจาก iPhone ในไตรมาสนี้อยู่ที่ \$6.91 หมื่นล้าน ลดลง 0.81% YoY (ต่ำกว่าคาด 2.67%) แม้ว่า Apple จะเปิดตัว iPhone 16 ซึ่งมาพร้อมฟีเจอร์ AI จากแพลตฟอร์มใหม่ Apple Intelligence แต่ยอดขายยังไม่ได้แรงหนุนมากพอ อย่างไรก็ตาม Tim Cook ระบุว่าในตลาดที่สามารถใช้งานฟีเจอร์ AI ได้ ยอดขาย iPhone 16 ทำผลงานได้ดีกว่าในพื้นที่อื่น Apple ยังมีแผนเปิดตัว iPhone รุ่นใหม่เพิ่มเติม รวมถึงการอัปเดต iPhone SE ในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า และรุ่นที่บางลงในช่วงปลายปี

- อย่างไรก็ตาม ธุรกิจ บริการ (Services) ยังคงเป็นจุดเด่นสำคัญ โดยทำรายได้ \$2.63 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 14% YoY (ดีกว่าคาด 0.93%) บริการต่างๆ เช่น App Store, Apple Music และ iCloud ยังคงเป็นแหล่งรายได้ต่อเนื่องจากการสมัครสมาชิก

- ส่วนผลิตภัณฑ์อื่นๆ อย่าง Mac และ iPad ก็ทำรายได้ดีกว่าคาด โดย Mac มีรายได้ \$8.99 พันล้าน เพิ่มขึ้น 15% YoY (สูงกว่าคาด 13.14%) ได้รับแรงหนุนจากการอัปเดตด้วยชิป M4 ส่วนรายได้จาก iPad เติบโต 15% YoY อยู่ที่ \$8.09 พันล้าน (สูงกว่าคาด 9.99%) ขณะที่ Apple มีแผนเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่หลายรายการในปี ทั้ง MacBook Air, คอมพิวเตอร์ตั้งโต๊ะรุ่นใหม่ และการอัปเดต iPad รุ่นต่างๆ

- จีนยังคงเป็นตลาดสำคัญสำหรับ Apple แต่ในไตรมาสนี้รายได้จากจีนลดลง 11% YoY เหลือ \$1.85 หมื่นล้าน (ต่ำกว่าคาด 14.16%) สาเหตุหลักมาจากการแข่งขันรุนแรงจากแบรนด์ท้องถิ่น ทาง Tim Cook ซีอีโอของ Apple ชี้แจงว่าปัญหาคือหนึ่งเกิดจากการบริหารสินค้าคงคลัง โดยบริษัทปรับลดปริมาณสินค้าลดลงตั้งแต่ช่วงต้นไตรมาส ขณะที่ความต้องการที่เพิ่มขึ้นในช่วงท้ายไตรมาสสูงกว่าที่คาดไว้เล็กน้อย แต่ยังไม่สามารถชดเชยรายได้ที่ลดลงในช่วงต้นไตรมาสได้ทั้งหมด

- Apple กำลังเผชิญความท้าทายในตลาด AI โดยนักวิเคราะห์มองว่าบริษัทตามหลังคู่แข่งอย่าง Microsoft, Google และ OpenAI ในการพัฒนาและนำ AI มาใช้งานเชิงพาณิชย์ แพลตฟอร์ม Apple Intelligence เริ่มเปิดให้ใช้งานในบางภูมิภาค และจะขยายสู่ยุโรปในเดือนเมษายน นักวิเคราะห์ Jacob Bourne ชี้ว่า Apple ต้องเร่งพัฒนาเทคโนโลยี AI และผลิตภัณฑ์นวัตกรรม เช่น แว่นตาอัจฉริยะ (Smart Glasses) เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน

- นอกจากนั้น Apple ยังเผชิญแรงกดดันจากกฎระเบียบในสหภาพยุโรปเกี่ยวกับการผูกขาดตลาด App Store รวมถึงความเสี่ยงจากนโยบายการค้าของสหรัฐฯ ซึ่งอาจมีการเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีน Tim Cook ระบุว่า Apple กำลังติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด เนื่องจากส่วนประกอบสำคัญ เช่น ชิปประมวลผลผลิตในไต้หวัน และการประกอบอุปกรณ์ส่วนใหญ่อยู่ในจีน

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

