

GLOBAL WEEKLY STRATEGY

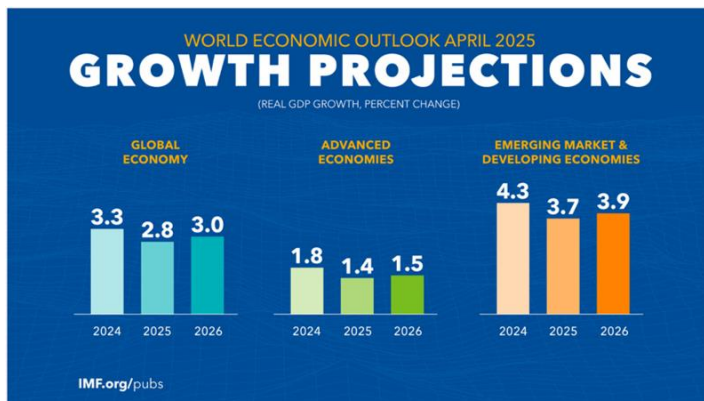


28/04/25 – 4/05/25



Macro News

IMF หั่นประมาณการเศรษฐกิจโลกในปีนี้ ล่าสุดคาด
ขยายตัวเพียง 2.8% (เดิมคาดโต 3.3%)



IMF หั่นประมาณการเศรษฐกิจโลกในปีนี้ ล่าสุดคาดขยายตัวเพียง 2.8% จากเดิมคาดโต 3.3% โดยสาเหตุหลักมาจากสงครามการค้าที่ปะทุขึ้นรุนแรงและมีความไม่แน่นอนด้านนโยบายในระดับสูงอย่างมาก ทั้งนี้ หากการเจรจาผ่อนปรนภาษีนำเข้าสินค้าระหว่างสหรัฐฯ กับคู่ค้า (โดยเฉพาะกับจีน) เป็นไปในทางบวก จะทำให้ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อของสหรัฐฯ (รวมถึงเศรษฐกิจโลก) จะบรรเทาลง

Verdict

US Neutral	CHINA Neutral
EUROPE Neutral	HONG KONG Neutral

Stock Market Performance

Index	Last close	%Change
Dow Jones	40,113.50	2.48%
S&P 500	5,525.21	4.59%
NASDAQ	17,382.94	6.73%
STOXX600	520.45	2.77%
CSI300	3,786.99	-1.92%
Hang Seng Index	8,080.54	-4.03%
Gold Futures	3,319.72	-0.21%
WTI Futures	63.02	-2.57%

Weekly % Change (18/04/25 – 25/04/25)

Statistics and Quantitative Analysis

ผลประกอบการไตรมาสล่าสุดของบริษัทจำนวน 36% ใน S&P500

ดีกว่าตลาดคาดทั้งรายได้และกำไร

Range: Current Season CQ1 Ending: 2/16/2025 - 5/15/2025 Periodicity: Quarter

S&P 500 INDEX

Sector (BICS)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise
11) All Securities	178 / 500	0.89%	10.07%
12) > Materials	8 / 26	2.48%	15.47%
13) > Industrials	34 / 72	0.96%	7.30%
14) > Consumer Staples	13 / 38	0.60%	2.67%
15) > Energy	8 / 25	1.65%	5.21%
16) > Technology	12 / 64	1.21%	8.12%
17) > Consumer Discretionary	18 / 51	-2.27%	1.05%
18) > Communications	10 / 25	0.93%	24.61%
19) > Financials	45 / 77	0.61%	7.71%
20) > Health Care	19 / 60	1.80%	5.62%
21) > Utilities	6 / 31	-0.60%	0.22%
22) > Real Estate	5 / 31	0.20%	4.09%

ผลประกอบการไตรมาสล่าสุดของบริษัทจำนวน 36% ใน S&P500 ดีกว่าตลาดคาดทั้งรายได้และกำไร โดยรายได้ดีกว่าที่ตลาดคาด 0.9% ขณะที่กำไรดีกว่าที่ตลาดคาดราว 10% ทางด้านบริษัทมีมุมมอง (Guidance) ที่ระมัดระวังมากขึ้นต่อแนวโน้มคาดการณ์รายได้และกำไรในปี

SECTOR/ THEME

IN FOCUS

28/04/25 – 4/05/25

US

Information Technology

Description

: ผลประกอบการไตรมาส 1/2025 ได้สะท้อนสัญญาณเชิงบวกในหลายด้านที่ตอกย้ำถึงแนวโน้มการเติบโตอย่างมีคุณภาพ โดยเฉพาะในธุรกิจ AI, Cloud, และ Search ที่ยังเดินหน้าอย่างแข็งแกร่ง พร้อมเปิดเงินลงทุนและการซื้อหุ้นคืนระดับสูงที่หนุนความเชื่อมั่นในระยะยาว

Positive Impact (+) : เปิดเงินลงทุน CapEx ในปีนี้ที่ยังอยู่ในระดับสูง

Risk

: 1) ความเสี่ยงด้านสงครามทางการค้า 2) เงินลงทุน CapEx ที่ชะลอตัวลง

Europe

Cosmetic

Description

: หลัง L'Oréal รายงานยอดขายไตรมาสแรกปี 2025 เติบโตสูงกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ แม้เผชิญแรงกดดันจากตลาดสหรัฐฯ ที่ความต้องการเครื่องสำอางอ่อนตัวลง แต่ได้รับแรงหนุนจากตลาดยุโรปซึ่งยังคงแข็งแกร่ง ทั้งในกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงผิวและน้ำหอม

Positive Impact (+) : ยอดขายผ่านทางช่องทางออนไลน์ในประเทศจีนที่มีการเติบโตอย่างแข็งแกร่ง

Risk

: 1) สงครามทางการค้าที่รุนแรงขึ้น 2) การแข่งขันด้านโปรโมชั่นในการลดราคาที่สูงขึ้น

China and Hongkong

Domestic Plays

Description

: เนื่องจากมีความกังวลมากขึ้นในด้านสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ฝ่ายกลยุทธ์จึงแนะนำหุ้นที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบก่อนจากราคาหุ้นจีน ได้แก่ China Feihe, Midea และ Tingyi Cayman

Positive Impact (+) : การกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางรัฐบาลจีน อาทิ นโยบาย Trade-In

Risk

: 1) ความเสี่ยงด้านสงครามการค้าที่รุนแรงกว่าคาด 2) เศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด