

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



8 พฤษภาคม 2568

MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกเมื่อวานนี้ (DJIA +0.70%, S&P500 +0.43% และ Nasdaq +0.27%) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาดการณ์ของตลาด โดยนักลงทุนจับตาการพบปะกันของรัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ และจีนในวันที่ 9-12 พ.ค. ที่สวีตเซอร์แลนด์ เพื่อหารือเกี่ยวกับประเด็นการค้าและเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ทางด้าน Donald Trump ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้กล่าวว่าเขาไม่เต็มใจที่จะลดอัตราภาษีศุลกากรต่อจีนล่วงหน้าเพื่อให้เกิดการเจรจาที่มีสาระสำคัญมากขึ้นกับจีนในเรื่องการค้า โดยยืนยันว่าเขาจะไม่ลดอัตราภาษี 145% ที่กำหนดไว้สำหรับสินค้านำเข้าจากจีนเพื่อกระตุ้นให้จีนเข้าสู่โต๊ะเจรจา ซึ่งเป็นการแสดงความเห็นของ Trump ก่อนการพบปะกันของผู้นำจากทั้งสองประเทศในช่วงปลายสัปดาห์นี้
- Fed มีมติออกเงินคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 4.25-4.50% โดยในถ้อยแถลงหลังประชุมได้เตือนถึงความไม่แน่นอนของแนวโน้มเศรษฐกิจ ซึ่งได้ประเมินความเสี่ยงของภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอควบคู่ไปกับเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้น (Stagflation) ดังที่ระบุไว้ว่า “คณะกรรมการให้ความสำคัญกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นทั้งสองด้านของพันธกิจหลัก และตัดสินใจว่าความเสี่ยงของการว่างงานที่เพิ่มขึ้นและอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นได้เพิ่มขึ้นแล้ว” ทั้งนี้ Fed ได้กล่าวถึงกิจกรรมทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงแข็งแกร่ง แม้ความผันผวนของยอดส่งออกสุทธิ (Net exports) ได้ส่งผลกระทบต่อข้อมูลก็ตาม ภายใต้ภาวะตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่งและอัตราการว่างงานที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ส่วนอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง
- Jerome Powell ประธาน Fed ได้กล่าวภายหลังการประชุมว่า ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจได้ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของประชาชนและภาคธุรกิจ พร้อมกับกล่าวว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยยังคงมีความเป็นไปได้หากมีข้อมูลเศรษฐกิจที่สนับสนุน แต่ธนาคารกลางไม่สามารถตัดสินใจได้ล่วงหน้าเกี่ยวกับนโยบายการเงินจนกว่าแนวโน้มเศรษฐกิจจะมีความชัดเจนมากขึ้น ทางด้านตลาด (FedWatch Tool) ใช้นี้ให้น้ำหนัก 80% ว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งหน้าเดือน มิ.ย. และคาดหวังการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 25bps ด้วยน้ำหนัก 82% ในการประชุมเดือน ก.ค.
- ราคาหุ้น NVIDIA (NVDA US) +3.1% หลังมีรายงานว่ารัฐบาลสหรัฐฯ มีแผนที่จะยกเลิกข้อจำกัดการส่งออกชิป AI ที่เกิดขึ้นในยุครัฐบาล Joe Biden ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อข้อจำกัดทางการค้าของอุตสาหกรรมชิปคอมพิวเตอร์ ตามการรายงานของ Bloomberg ระบุว่า การเปลี่ยนแปลงนี้จะเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามในการประเมินนโยบายการส่งออกชิปใหม่ โดยเฉพาะมาตรการ AI Diffusion Rule ที่เดิมมีกำหนดมีผลบังคับใช้ในวันที่ 15 พ.ค. ซึ่งกฎนี้ถูกนำมาใช้ในช่วงปลายของการดำรงตำแหน่งของ Biden ซึ่งมีจุดมุ่งหมายเพื่อป้องกันไม่ให้จีนได้รับเทคโนโลยีชิป AI ผ่านตัวกลาง จึงได้มีการกำหนดข้อบังคับใหม่เกี่ยวกับใบอนุญาตการส่งออกชิปจากสหรัฐฯ ไปทั่วโลก
- Novo Nordisk (NVO US) +1.3% หลัง FDA เตรียมสั่งห้ามจำหน่ายยาออกเลียนแบบเวกัว โดยคาดว่าคำสั่งห้ามนี้จะมีผลบังคับใช้ภายในเดือน พ.ค. อีกทั้งบริษัทเคยทำในไตรมาส 1/25 ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด แต่ได้ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของยอดขายทั้งปีลงเนื่องจากยอดขายของยาลดน้ำหนักตัวก็อปอย่างเวกัว อ่อนแอกว่าคาด

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	41,113.97	0.70%
	S&P500	5,631.28	0.43%
	NASDAQ	17,738.16	0.27%
Europe	STOXX600	533.47	-0.54%
Japan	NIKKEI225	36,779.66	-0.14%
China	CSI300	3,831.63	0.61%
	HSCE	8,242.25	-0.23%
India	NIFTY50	24,414.40	0.14%
Thailand	SET	1,220.27	2.73%
Vietnam	VN30	1,324.80	0.39%
Gold	Gold Futures	3,391.90	-0.90%
Oil	WTI Oil Futures	58.07	-1.73%
USD	US Dollar Index	99.61	0.38%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.27%	-3
	TH Gov 10Y	1.81%	-6

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพัฒน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีสุสิดโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษสพันธ์ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนุกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- โดยผลประกอบการไตรมาส 1/25 รายได้รวมอยู่ที่ 7.8 หมื่นล้านโครนเดนมาร์ก +19.5% YoY (ต่ำกว่าคาด 0.8%) ขณะที่ EPS อยู่ที่ 6.5 โครนเดนมาร์ก +15.0% YoY (สูงกว่าคาด 5.7%) สำหรับในส่วนของยอดขายยาโรควันยอดนิยมอย่างเวโกวี มีรายได้ 1.73 หมื่นล้านโครนเดนมาร์ก +85.1% YoY (ต่ำกว่าคาด 8.5%) ด้านยอดขายยาโอเซมปีก อยู่ที่ 3.27 หมื่นล้านโครนเดนมาร์ก +17.7% YoY (สูงกว่าคาด 1.2%) ขณะที่บริษัทได้ปรับคาดการณ์ว่าอัตราการจัดสรรของยอดขายในปี 2025 ลงสู่ระดับ 13%-21% YoY (จากเดิมที่ 16%-24%)
- ฝ่ายกลยุทธ์ฯ แนะนำให้ถือครองอย่างระมัดระวังสำหรับ Novo Nordisk หลัง FDA เตรียมสั่งห้ามจำหน่ายยาลอกเลียนแบบเวโกวี ขณะที่บริษัทปรับลดคาดการณ์การจัดสรรของรายได้ทั้งปี เนื่องจากยอดขายของ Wegovy อ่อนแอกว่าคาด และการแข่งขันในตลาดยาลดน้ำหนักเริ่มรุนแรงขึ้น รวมถึงมีความเสี่ยงจากการเตรียมขึ้นภาษียาจากประธานาธิบดี Donald Trump
- Alphabet (GOOG) ร่วงแรง -7.51% ปิดที่ \$152.80 หลัง Eddy Cue รองประธานอาวุโสฝ่ายบริการของ Apple ให้การในการโต้สวนคดีผูกขาดว่า Apple กำลังพิจารณานำ AI Search อย่าง Perplexity มาใช้ใน Safari ซึ่งเป็นเบราว์เซอร์หลักของอุปกรณ์ Apple โดยข้อมูลดังกล่าวสร้างแรงกระแทกต่อ Google ซึ่งจ่าย Apple \$2 หมื่นล้านต่อปี เพื่อให้ Google Search เป็นตัวเลือกหลักใน Safari โดย Cue ระบุว่า Apple เริ่มเห็นการใช้ Google Search ลดลงใน Safari เมื่อเดือนที่แล้ว จากการประกาศใช้งาน AI Search ที่เพิ่มขึ้น
- ทั้งนี้ แม้ Apple ยืนยันจะยังไม่เปลี่ยน Google ออกจากการเป็น Default ในเร็วๆ นี้ เพราะกลัวเสียรายได้จากคิล แต่ Cue เชื่อว่า AI Search จะเข้ามาแทนที่ Search แบบเดิมในที่สุด โดย Google ได้เร่งพัฒนา AI Search ของตัวเอง ทั้ง AI Overviews ที่รวมใน Search ปัจจุบัน และ AI Mode ซึ่งคล้าย ChatGPT และ Perplexity มากขึ้น ขณะที่ Gemini Search ยังเป็นผลิตภัณฑ์แยก นอกจากนี้ Google ยังเผชิญความท้าทายจากคู่แข่งอย่าง Microsoft Copilot ใน Bing และมีความเสี่ยงต่อสัญญาณผูกขาดหลายด้านกับ Apple และ Samsung หากเทรนด์ AI Search เปลี่ยนพฤติกรรมผู้ใช้
- ด้านราคาหุ้น Apple (AAPL US) -1.14% สะท้อนว่า นักลงทุนยังกังวลไม่มากนักในระยะสั้นจากรายได้ \$2 หมื่นล้านที่ได้จาก Google ซึ่งคิดเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ \$9.6 หมื่นล้านจากรธุรกิจ Services ในปี 2024
- Walt Disney (DIS US) +10.8% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 2 ปีบัญชี 2025 ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด อีกทั้งได้ประกาศแผนการสร้างสวนสนุกแห่งใหม่ในกรุงอาบูดาบี โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$2.36 หมื่นล้าน +7.0% YoY (สูงกว่าคาด 2.5%) ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$1.45 +19.8% YoY (สูงกว่าคาด 20.6%) ด้าน Bob Iger ซึ่งเป็น CEO ของบริษัทกล่าวว่า “เรายังมีสิ่งที่น่าตื่นเต้นรออยู่ ไม่ว่าจะเป็นภาพยนตร์ใหม่ที่กำลังจะเข้าฉาย การเปิดตัวบริการ ESPN แบบตรงถึงผู้บริโภค และโครงการขยายธุรกิจในหมวดประสบการณ์จำนวนมากที่อยู่ระหว่างดำเนินการ โดยรวมเรายังมองบวกต่อทิศทางของบริษัทและแนวโน้มสำหรับช่วงที่เหลือของปีงบประมาณนี้”
- สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2025 บริษัทคาดว่าจะมีจำนวนสมาชิก Disney+ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ทั้งนี้ บริษัทคาดว่า EPS ในปี 2025 จะเพิ่มขึ้น +16% YoY อยู่ที่ \$5.75 (สูงกว่าตลาดคาดที่ \$5.52) นอกจากนี้ บริษัทประกาศว่าจะเปิดสวนสนุกใหม่บนเกาะยาส (Yas Island) ในอาบูดาบี โดยจะพัฒนาและก่อสร้างโดยบริษัท Miral ขณะที่ Disney และทีม



Imagineers จะดูแลด้านการออกแบบและบริหาร ซึ่งสวนสนุกแห่งนี้จะนับเป็นจุดหมายปลายทางแห่งที่ 7 ของ Disney และเป็นแห่งแรกในสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE)

- Uber Technologies (UBER US) -2.54% หลังเปิดเผยผลประกอบการ Q1/2025 โดยมีรายได้ต่ำกว่าที่ตลาดคาด โดยบริษัทรายงานรายได้รวมในไตรมาสแรกปี 2025 ที่ \$1.15 หมื่นล้าน +14% YoY (ต่ำกว่าคาด 0.73%) นำโดยการเติบโตของกลุ่ม Mobility (+15%) และ Delivery (+18%) ขณะที่ยอด Gross Bookings เติบโต 14% YoY อยู่ที่ \$42.8 พันล้าน และจำนวน Trips รวมเพิ่มขึ้น 18% YoY เป็น 3.04 พันล้านครั้ง
- สำหรับแนวโน้มไตรมาส 2/2025 บริษัทคาด Gross Bookings จะอยู่ในช่วง \$4.58-\$4.73 หมื่นล้าน (+16% ถึง +20% YoY) และคาด Adjusted EBITDA อยู่ในช่วง \$2.02-\$2.12 พันล้าน (+29% ถึง +35% YoY) โดยมีกลยุทธ์เน้นการขยายการใช้ยานยนต์ไร้คนขับและการบริหารเงินทุนอย่างมีวินัย ด้าน CEO Dara Khosrowshahi ระบุว่า Uber ยังคงเห็นการเติบโตของผู้ใช้งานที่แข็งแกร่ง และมีแผนเร่งลงทุนในเทคโนโลยีใหม่ เช่น รถยนต์อัตโนมัติ โดยมีการประกาศความร่วมมือใหม่ 5 ติลภายในสัปดาห์เดียว เพื่อเสริมแกร่งในอนาคต
- ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้น Uber และแนะนำ “ทยอยสะสม” จากการที่บริษัทสามารถเปลี่ยนผ่านจากโมเดลที่เคยขาดทุนสู่การสร้างกระแสเงินสดได้อย่างมั่นคง พร้อมทั้งมีบทบาทชัดเจนมากขึ้นในฐานะโครงสร้างพื้นฐานด้านการขนส่งและโลจิสติกส์ระดับโลก ทั้งในด้าน Ride-Hailing, Delivery, Freight และยานยนต์ไร้คนขับ (Autonomous Vehicles) ทั้งนี้ แม้ผลประกอบการที่ออกมารายได้รวมและ Gross Bookings จะต่ำกว่าคาดเล็กน้อย แต่ Uber ยังสามารถส่งมอบกำไรและกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง สะท้อนถึงการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและการเข้าสู่แพลตฟอร์มของ “ทำแล้วยั่งยืน”
- Pan Gongsheng ผู้ว่าการธนาคารกลางจีน (PBoC) ได้มีการประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ย Reverse Repo อายุ 7 วัน ลง 10bps สู่ระดับ 1.40% และปรับลด RRR ลง 50bps ซึ่งธนาคารกลางประเมินว่าการปรับลดอัตราส่วนการกันสำรองจะช่วยทำให้มีสภาพคล่องระยะยาวเพิ่มขึ้น 1 ล้านล้านหยวน นอกจากนี้ ยังได้มีการประกาศว่า ธนาคารกลางจะจัดตั้งกองทุนสินเชื่อวงเงิน 500 พันล้านหยวน เพื่อสนับสนุนการบริโภคและการดูแลผู้สูงอายุ, การเพิ่มงบประมาณกองทุนสินเชื่อด้านเทคโนโลยีอีก 300 พันล้านหยวน และวางแผนเพิ่มกองทุนสินเชื่อเพื่อเกษตรกรรมและธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ด้าน Bloomberg Economics คาดว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และการปรับลด RRR อาจหนุน GDP โตเพิ่มได้ถึง 0.8-1.0 % ภายใน Q1/2026 ทำให้มองว่ากลุ่มที่ได้ประโยชน์จะเป็นกลุ่มที่เน้นเศรษฐกิจในประเทศเป็นหลัก (Domestic Plays) ทั้งนี้ การลดอัตราดอกเบี้ยและ RRR พร้อมกันสะท้อนความเร่งด่วนของภาครัฐในการพยุงเศรษฐกิจ โดยเฉพาะเมื่อภาคส่งออกเผชิญภาวการณ์นำเข้าเกินกว่า 100% จากสหรัฐฯ ที่เสี่ยงกระทบเศรษฐกิจจีนราว 2-2.5% ของ GDP
- สำหรับรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้ ทางญี่ปุ่นเผยดัชนี PMI Services ในเดือน เม.ย. ทรงตัวใกล้เคียงกับเดือนก่อนที่ 51.2 จุด (vs. เดือนก่อน 51.1 จุด) ขณะที่ตัวเลข Retail Sales ของยูโรโซน เติบโตชะลอลงในเดือน มี.ค. (+1.5% YoY vs. เดือนก่อน +1.9% และตลาดคาด +1.6%)
- ติดตามรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯ ในวันนี้ อาทิ Initial Jobless Claims ณ สัปดาห์สิ้นสุด 3 พ.ค. (ตลาดคาด 230k vs. สัปดาห์ก่อน 241k) และ NY Fed 1-Yr Inflation Expectations เดือน เม.ย.

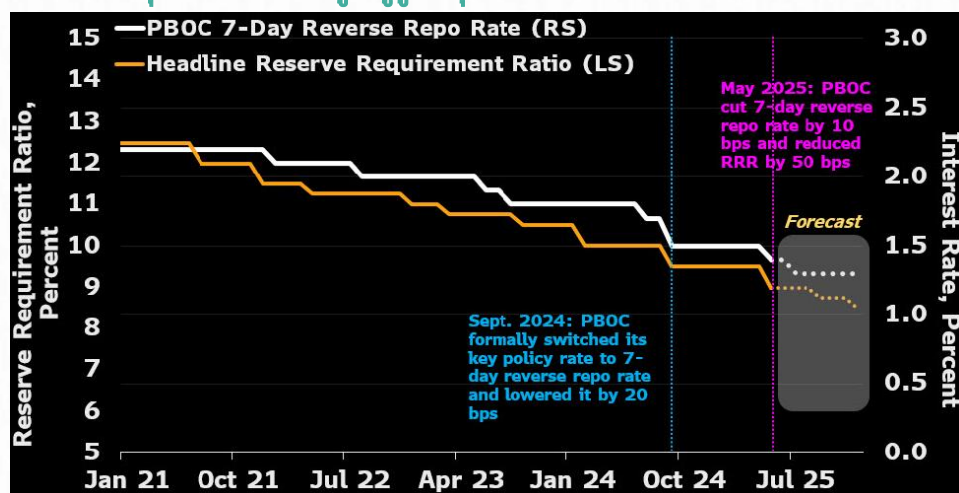
GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- ติดตามรายงานผลประกอบการฯ วันนี้ อาทิ Nintendo (ตลาดคาดการณ์ได้ -18% และ EPS -51%), SMIC (คาดการณ์ได้ +35% และ EPS +191%), Shopify (คาดการณ์ได้ +26% และ EPS +28%)
- ข่าวหุ้นอียิปต์: Novo Nordisk, Alphabet, Walt Disney, Uber Technologies, Arista Networks, Marriot International

ธนาคารกลางจีนผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม ด้วยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยและ RRR เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจและรับมือกับสงครามการค้า พร้อมกับประกาศมาตรการสินเชื่อเพื่อหนุนการบริโภค การดูแลผู้สูงอายุ นวัตกรรม/เทคโนโลยี และเกษตรกรรม



Source: Bloomberg Economics, ASPS Global Strategy



HONG KONG MARKET HIGHLIGHT

📌 ดัชนี Hang Seng Index (HSI) +0.13%, Hang Seng China Enterprises (HSCEI) -0.23% และ Hang Seng TECH (HSTECH) -0.75% ดัชนี HSI ปรับตัวขึ้นในช่วงเปิดตลาดโดยได้รับแรงหนุนจากการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจาก PBoC อย่างไรก็ตาม ดัชนีปรับตัวลดลงต่อเนื่องในช่วงท้ายการซื้อขาย หลังนักลงทุนทยอยลดความเสี่ยงจับตาเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นระหว่างสหรัฐฯ กับจีนในวันที่ 9-12 พ.ค. ทั้งนี้ ดัชนี HSI ได้รับแรงกดดันหลักจากหุ้นในกลุ่ม Health Care -3.24%, IT -1.58% และ Consumer Staples -1.11%

📌 นายพาน กงซิง ผู้ว่าการธนาคารกลางจีน (PBoC) ได้มีการประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ย Reverse Repo อายุ 7 วัน ลง 10bps สู่ระดับ 1.40% และปรับลด RRR ลง 50bps ซึ่งธนาคารกลางประเมินว่าการปรับลดอัตราส่วนการกันสำรองจะช่วยให้มีสภาพคล่องระยะยาวเพิ่มขึ้น 1 ล้านล้านหยวน นอกจากนี้ ยังได้มีการประกาศว่า ธนาคารกลางจะจัดตั้งกองทุนสินเชื่อวงเงิน 500 พันล้านหยวน เพื่อสนับสนุนการบริโภคและการดูแลผู้สูงอายุ, การเพิ่มงบประมาณกองทุนสินเชื่อด้านเทคโนโลยีอีก 300 พันล้านหยวน และวางแผนเพิ่มกองทุนสินเชื่อเพื่อเกษตรกรรมและธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ด้าน Bloomberg Economics คาดว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และการปรับลด RRR อาจหนุน GDP โตเพิ่มได้ถึง 0.8-1.0 % ภายใน Q1/2026 ทั้งนี้ การลดดอกเบี้ยและ RRR พร้อมกันสะท้อนความเร่งด่วนของภาครัฐในการพยุงเศรษฐกิจ โดยเฉพาะเมื่อภาคส่งออกเผชิญภาวการณ์นำเข้าเกินกว่า 100% จากสหรัฐฯ ที่เสี่ยงกระทบเศรษฐกิจจีนราว 2-2.5% ของ GDP

📌 สหรัฐฯ และจีนเตรียมเปิดฉากการเจรจาในระดับสูงระหว่าง 9-12 พ.ค. ที่สวิตเซอร์แลนด์ นำโดยรองนายกรัฐมนตรีจีน He Lifeng และตัวแทนสหรัฐฯ ได้แก่ Scott Bessent รัฐมนตรีคลัง และ Jamieson Greer ผู้แทนการค้าสหรัฐฯ (USTR) โดยถือเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่พิธีสาบานตนของ Trump ในเดือน ม.ค.ที่ผ่านมา จีนระบุว่า การตัดสินใจร่วมเจรจาดังนี้พิจารณาจากผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกและแรงกดดันจากภาคธุรกิจสหรัฐฯ แต่ยังไม่ชัดเจนพร้อมสู่เต็มที่หากจำเป็น ด้าน Bessent ยอมรับว่าการเจรจาดังนี้เน้น “การลดระดับความขัดแย้ง” มากกว่าการทำข้อตกลงใหญ่ในทันที

📌 Alibaba (9988 HK) ประกาศจับมือ RedNote (หรือ Xiaohongshu - แพลตฟอร์มคอนเทนต์ที่เปรียบเทียบกับ Instagram ในจีน) เชื่อมระบบให้ผู้บริโภคสั่งซื้อสินค้าจาก RedNote แล้วสั่งซื้อผ่าน Taobao ได้ทันที เพื่อเสริมกลยุทธ์ “instant retail” ซึ่งเน้นส่งสินค้าภายใน 1 ชั่วโมง โดยใช้เครือข่ายจัดส่งของ Ele. me ท่ามกลางการเฝ้าจับตามองที่รุนแรงจาก JD. com และ Meituan ทั้งนี้ Alibaba ระบุว่าทำคำสั่งซื้อแบบ Instant ไปแล้วกว่า 10 ล้านรายการใน 5 วัน และจะเน้นสินค้ากลุ่ม FMCG และสุขภาพในเฟสแรก ขณะที่ JD. com ได้ทุ่มกว่า 1 หมื่นล้านหยวน สนับสนุนการเติบโตของโมเดลนี้ภายในปี 2025

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

📌 Novo Nordisk (NVO US) +1.3% หลัง FDA เตรียมสั่งห้ามจำหน่ายยาออกเลียนแบบ “เวโกวี” โดยคาดว่าคำสั่งห้ามนี้จะมีผลบังคับใช้ภายในเดือน พ.ค. อีกทั้งบริษัทเผยกำไรไตรมาส 1/25 ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด แต่ได้ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของยอดขายทั้งปีลงเนื่องจากยอดขายของยาลดน้ำหนักตัวที่ออกอย่างเวโกวี อ่อนแอกว่าคาด

- ผลประกอบการไตรมาส 1/25 รายได้รวมอยู่ที่ 7.8 หมื่นล้านโครนเดนมาร์ก +19.5% YoY (ต่ำกว่าคาด 0.8%) ขณะที่ EPS อยู่ที่ 6.5 โครนเดนมาร์ก +15.0% YoY (สูงกว่าคาด 5.7%)

- ในส่วนของยอดขายยารักษาโรคอ้วนชนิดใหม่อย่างเวโกวี มีรายได้ 1.73 หมื่นล้านโครนเดนมาร์ก +85.1% YoY (ต่ำกว่าคาด 8.5%) ด้านยอดขายยาไอเซมปิก อยู่ที่ 3.27 หมื่นล้านโครนเดนมาร์ก +17.7% YoY (สูงกว่าคาด 1.2%)

- บริษัทได้ปรับคาดการณ์ว่าอัตราการเติบโตของยอดขายในปี 2025 ลดลงสู่ระดับ 13%-21% YoY (จากเดิมที่ 16%-24%)

- ผลประกอบการครั้งนี้ออกมาในช่วงที่ความต้องการยา GLP-1 ลดลงหนักของบริษัทพุ่งสูง โดยยาเหล่านี้ทำงานโดยการเลียนแบบฮอร์โมนที่เรียกว่า Glucagon-like peptide-1 (GLP-1) ซึ่งช่วยระงับความอยากอาหาร

- อย่างไรก็ตาม บริษัทเผชิญกับความเชื่อมั่นเชิงลบหลังจากผลการทดลองยารุ่นใหม่ CagriSema ออกมาไม่น่าพอใจในหลายกรณี

- นอกจากนี้ ตลาดยาลดน้ำหนักเริ่มแข่งขันรุนแรงมากขึ้น โดยมีบริษัทอื่นๆ อย่าง Roche, AstraZeneca และ AbbVie กำลังพัฒนายาตัวใหม่เพื่อตีตลาดเช่นกัน

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ แนะนำเก็งกำไรอย่างระมัดระวังสำหรับ Novo Nordisk หลัง FDA เตรียมสั่งห้ามจำหน่ายยาออกเลียนแบบเวโกวี ขณะที่บริษัทปรับลดคาดการณ์การเติบโตของรายได้ทั้งปี เนื่องจากยอดขายของ Wegovy อ่อนแอกว่าคาด และการแข่งขันในตลาดยาลดน้ำหนักเริ่มรุนแรงขึ้น รวมถึงมีความเสี่ยงจากการเตรียมขึ้นภาษีจากประธานาธิบดี Donald Trump

- อย่างไรก็ตาม ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทยังคงแข็งแกร่ง ทั้งจากความต้องการที่ยังอยู่ในระดับสูง ความได้เปรียบทางเทคโนโลยี และ Pipeline ที่ยังมีโอกาสเติบโตในอนาคต โดยยา Wegovy ซึ่งเป็น GLP-1 agonist ยังคงเป็นยาหลักในการเติบโตของบริษัท แม้ไตรมาสล่าสุดยอดขายอยู่ที่ 1.73 หมื่นล้านโครนเดนมาร์ก +85.1% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาด แต่ยังคงแสดงถึงความต้องการที่แข็งแกร่งและยังคงมีแรงส่งจากกระแสสุขภาพและโรคอ้วนที่กลายเป็นปัญหาเชิงสังคมทั่วโลก โดยเฉพาะในตลาดสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตลาดหลักของ Novo Nordisk

- นอกจากนี้ บริษัทมีความเชี่ยวชาญในสายผลิตภัณฑ์ GLP-1 และรักษาระดับการผลิต-จัดจำหน่ายในระดับที่มีประสิทธิภาพ อีกทั้งมีการลงทุนใน R&D ต่อเนื่อง เพื่อสร้าง Pipeline ใหม่ ๆ สำหรับการเติบโตในอนาคต

- ขณะที่ราคาหุ้นมีการปรับตัวลงมาจากจุดสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2024 มากกว่า 50% ทำให้ปัจจุบันราคาหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดยุโรปซื้อขายอยู่ที่ระดับ Forward P/E 15.2 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง อยู่ (-2SD)



- ปัจจัยหนุนแนวโน้มระยะยาว 1) กระแสความต้องการการรักษาโรคอ้วนทั่วโลก 2) การขยายตลาดต่างประเทศ 3) ความได้เปรียบด้านแบรนด์และนวัตกรรม

- ความเสี่ยงที่ต้องติดตาม 1) การแข่งขันจาก Eli Lilly และผู้ผลิตยารายอื่นๆ 2) ปัญหาด้านการผลิต 3) ความเสี่ยงจากการปรับขึ้นภาษีจากทางสหรัฐฯ



Alphabet (GOOG US) -7.51% หลัง Apple (AAPL US) เผยอาจผนวก AI Search เข้ากับ Safari

- หุ้น Alphabet (GOOG) ร่วงแรง -7.51% ปิดที่ \$152.80 หลัง Eddy Cue รองประธานอาวุโสฝ่ายบริการของ Apple ให้การในการไต่สวนคดีผูกขาดว่า Apple กำลังพิจารณานำ AI Search อย่าง Perplexity มาใช้ใน Safari ซึ่งเป็นเบราว์เซอร์หลักของอุปกรณ์ Apple

- ข้อมูลดังกล่าวสร้างแรงกดดันต่อ Google ซึ่งจ่าย Apple \$2 หมื่นล้านต่อปี เพื่อให้ Google Search เป็นตัวเลือกหลักใน Safari โดย Cue ระบุว่า Apple เริ่มเห็นการใช้ Google Search ลดลงใน Safari เมื่อเดือนที่แล้ว จากการแสวงหาใช้งาน AI Search ที่เพิ่มขึ้น

- แม้ Apple ยืนยันจะไม่เปลี่ยน Google ออกจากการเป็น Default ในเร็วๆ นี้ เพราะกลัวเสียรายได้จากคิล แต่ Cue เชื่อว่า AI Search จะเข้ามาแทนที่ Search แบบเดิมในที่สุด

- Google เร่งพัฒนา AI Search ของตัวเอง ทั้ง AI Overviews ที่รวมใน Search ปัจจุบัน และ AI Mode ซึ่งคล้าย ChatGPT และ Perplexity มากขึ้น ขณะที่ Gemini Search ยังเป็นผลิตภัณฑ์แยก

- Google ยังเผชิญความท้าทายจากคู่แข่งอย่าง Microsoft Copilot ใน Bing และมีความเสี่ยงต่อสัญญาผูกขาดหลายด้านกับ Apple และ Samsung หากเทรนด์ AI Search เปลี่ยนพฤติกรรมผู้ใช้

- ด้านราคาหุ้น Apple (AAPL US) -1.14% สะท้อนว่า นักลงทุนยังกังวลไม่มากนักในระยะสั้นจากรายได้ \$2 หมื่นล้านที่ได้จาก Google ซึ่งคิดเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ \$9.6 หมื่นล้านจากรธุรกิจ Services ในปี 2024



Walt Disney (DIS US) +10.8% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 2 ปีบัญชี 2025 ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด อีกทั้งได้ประกาศแผนการสร้างสวนสนุกแห่งใหม่ในกรุงอาบูดาบี

- รายได้รวมอยู่ที่ \$2.36 หมื่นล้าน +7.0% YoY (สูงกว่าคาด 2.5%) ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$1.45 +19.8% YoY (สูงกว่าคาด 20.6%)

- รายได้จากธุรกิจบันเทิงอยู่ที่ \$1.07 หมื่นล้าน +9.0% YoY (สูงกว่าคาด 1.9%)

- จำนวนสมาชิกแพลตฟอร์ม Disney+ อยู่ที่ระดับ 126 ล้านราย +7.1% YoY (สูงกว่าคาด 2.2%)

- จำนวนสมาชิกแพลตฟอร์ม Hulu อยู่ที่ระดับ 54.7 ล้านราย +9.0% YoY (สูงกว่าคาด 0.9%)

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- จำนวนสมาชิกแพลตฟอร์ม ESPN อยู่ที่ระดับ 24.1 ล้านราย -2.8% YoY (ต่ำกว่าคาด 3.8%) แม้จำนวนผู้สมัครสมาชิก ESPN จะลดลง แต่รายได้จากหมวดกีฬา +5% YoY สู่ระดับ \$4.5 พันล้าน ส่วนหนึ่งมาจากการปรับขึ้นราคา ESPN+
- รายได้จากกลุ่มสวนสนุกอยู่ที่ \$8.89 พันล้าน +5.9% YoY (สูงกว่าคาด 1.5%) โดยบริษัทระบุว่ามีผู้เข้าชมสวนสนุกในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น รวมถึงมีอัตราการเข้าพักโรงแรมสูงขึ้น และการใช้จ่ายต่อหัวของลูกค้าก็เพิ่มขึ้นด้วย
- Bob Iger ซึ่งเป็น CEO ของบริษัทกล่าวว่า “เรายังมีสิ่งที่น่าตื่นเต้นรออยู่ ไม่ว่าจะเป็นภาพยนตร์ใหม่ที่กำลังจะเข้าฉาย การเปิดตัวบริการ ESPN แบบตรงถึงผู้บริโภค และโครงการขยายธุรกิจหมวดประสบการณ์จำนวนมากที่อยู่ระหว่างดำเนินการ โดยรวมเรายังมองบวกต่อทิศทางของบริษัทและแนวโน้มสำหรับช่วงที่เหลือของปีงบประมาณนี้”
- สำหรับไตรมาส 3 ปีบัญชี 2025 บริษัทคาดว่าจะมีจำนวนสมาชิก Disney+ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ทั้งนี้ บริษัทคาดว่า EPS ในปี 2025 จะเพิ่มขึ้น +16% YoY อยู่ที่ \$5.75 (สูงกว่าตลาดคาดที่ \$5.52)
- นอกจากนี้ บริษัทประกาศว่าจะเปิดสวนสนุกใหม่บนเกาะยาส (Yas Island) ในอาบูดาบี โดยจะพัฒนาและก่อสร้างโดยบริษัท Miral ขณะที่ Disney และทีม Imagineers จะดูแลด้านการออกแบบและบริหาร ซึ่งสวนสนุกแห่งนี้จะนับเป็นจุดหมายปลายทางแห่งที่ 7 ของ Disney และเป็นแห่งแรกในสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE)



Uber Technologies (UBER US) -2.54% หลังเปิดเผยผลประกอบการ Q1/2025 โดยมีรายได้ต่ำกว่าที่ตลาดคาด

- Uber รายงานรายได้รวมในไตรมาสแรกปี 2025 ที่ \$1.15 หมื่นล้าน +14% YoY (ต่ำกว่าคาด 0.73%) นำโดยการเติบโตของกลุ่ม Mobility (+15%) และ Delivery (+18%) ขณะที่ยอด Gross Bookings เติบโต 14% YoY อยู่ที่ \$42.8 พันล้าน และจำนวน Trips รวมเพิ่มขึ้น 18% YoY เป็น 3.04 พันล้านครั้ง
- กำไรสุทธิต่อหุ้น (Adjusted Diluted EPS) อยู่ที่ \$0.83 (สูงกว่าคาด 62.57%) ขณะที่ Adjusted EBITDA อยู่ที่ \$1.87 พันล้าน +35% YoY และ Free Cash Flow อยู่ที่ \$2.25 พันล้าน +66% YoY สะท้อนการดำเนินธุรกิจที่มีประสิทธิภาพและกระแสเงินสดแข็งแกร่ง
- กลุ่ม Mobility ยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนหลักด้วยรายได้ \$6.5 พันล้าน +15% YoY และมี Adjusted EBITDA ที่ \$1.75 พันล้าน ขณะที่ธุรกิจ Delivery มีรายได้ \$3.78 พันล้าน +18% YoY และมีกำไรเพิ่มขึ้นเช่นกัน ส่วนธุรกิจ Freight ยังหดตัวเล็กน้อย -2% YoY
- แนวโน้มไตรมาส 2/2025 บริษัทคาด Gross Bookings จะอยู่ในช่วง \$4.58-\$4.73 หมื่นล้าน (+16% ถึง +20% YoY) และคาด Adjusted EBITDA อยู่ในช่วง \$2.02-\$2.12 พันล้าน (+29% ถึง +35% YoY) โดยมีกลยุทธ์เน้นการขยายการใช้ยานยนต์ไร้คนขับและการบริหารเงินทุนอย่างมีวินัย
- CEO Dara Khosrowshahi ระบุว่า Uber ยังคงเห็นการเติบโตของผู้ใช้งานที่แข็งแกร่ง และมีแผนเร่งลงทุนในเทคโนโลยีใหม่ เช่น รถยนต์อัตโนมัติ โดยมีการประกาศความร่วมมือใหม่ 5 ติลภายในสัปดาห์เดียว เพื่อเสริมแกร่งในอนาคต



ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้น Uber และแนะนำ “ทยอยสะสม” จากการที่บริษัทสามารถเปลี่ยนผ่านจากโมเดลที่เคยขาดทุนสู่การสร้างกระแสเงินสดได้อย่างมั่นคง พร้อมทั้งมีบทบาทชัดเจนมากขึ้นในฐานะโครงสร้างพื้นฐานด้านการขนส่งและโลจิสติกส์ระดับโลก ทั้งในด้าน Ride-Hailing, Delivery, Freight และยานยนต์ไร้คนขับ (Autonomous Vehicles)



- แม้ผลประกอบการที่ออกมา รายได้รวมและ Gross Bookings จะต่ำกว่าคาดเล็กน้อย แต่ Uber ยังสามารถส่งมอบกำไรและกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง สะท้อนถึงการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและการเข้าสู่เฟสใหม่ของ “ทำแล้วยั่งยืน”

- ในขณะที่แนวโน้มการเติบโตของ Uber ในระยะยาวได้รับแรงหนุนจากการขยายแผนธุรกิจในอนาคตอย่างเป็นระบบ โดยมุ่งสู่การเป็น “Super App ด้านโลจิสติกส์และการเดินทาง” ที่ครอบคลุมทั้งผู้โดยสาร สินค้า และอาหาร พร้อมลงทุนในเทคโนโลยีที่จะเปลี่ยนโฉมอุตสาหกรรมในระยะ 5-10 ปีข้างหน้า ได้แก่

1) การพัฒนาเทคโนโลยียานยนต์ไร้คนขับ (Autonomous Vehicles): Uber ได้บูรณาการระบบของ Waymo (Alphabet) และ WeRide (จีน) เข้ากับแพลตฟอร์มหลักของตน เพื่อเตรียมรองรับบริการ AV อย่างเต็มรูปแบบในอนาคต ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนแรงงาน เพิ่มความสามารถในการให้บริการแบบ 24/7 และขยาย margin ของธุรกิจ Mobility ได้ในระยะยาว

2) การขยาย Ecosystem ผู้บริการโลจิสติกส์ครบวงจร: Uber กำลังต่อยอดจากธุรกิจ Ride-Hailing และ Delivery ไปสู่โครงสร้างพื้นฐานด้านขนส่ง เช่น Uber Freight, Uber Direct และบริการส่งสินค้าแบบ Same-Day Delivery ซึ่งตอบโจทย์เทรนด์อีคอมเมิร์ซและความต้องการของผู้บริโภคยุคใหม่ ทั้งนี้ บริษัทมีเป้าหมายชัดเจนที่จะเป็นผู้ให้บริการ “End-to-End Logistics Platform” ครบวงจรในอนาคต

- ในเชิงมูลค่า หุ่นยังถือว่าถูกเมื่อเทียบกับอดีต โดยมี Forward P/E อยู่ที่ 28.9 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยหลัง IPO ที่ 46.9 เท่า

⚠️ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) การแข่งขันในธุรกิจยานยนต์ไร้คนขับและโลจิสติกส์ที่รุนแรงขึ้น 2) ความไม่แน่นอนด้านกฎหมายและนโยบายควบคุมธุรกิจยานยนต์ไร้คนขับ 3) การพึ่งพารายได้จากบางตลาดหลัก เช่น สหรัฐฯ เป็นสัดส่วนสูง 4) ความเสี่ยงด้านความปลอดภัยของแพลตฟอร์มและข้อมูลผู้ใช้งาน

📌 Arista Networks (ANET US) รายงานรายได้และกำไรไตรมาส 1/2025 เติบโตดีกว่าคาด และเผยตัวเลข backlog สูงเป็นประวัติการณ์

- Arista รายงานรายได้รวมไตรมาส 1/2025 ที่ \$2.0 พันล้าน +27.6% YoY (สูงกว่าคาด 1.8%) โดยแบ่งเป็นรายได้จากกลุ่ม Product \$1.69 พันล้าน +27.4% YoY และรายได้จาก Services \$312 ล้าน +28.7% YoY ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 64.1% ใกล้เคียงกับปีก่อน

- กำไรสุทธิต่อหุ้น (Adjusted Diluted EPS) อยู่ที่ \$0.65 เพิ่มขึ้น +30% YoY (สูงกว่าคาด 10.5%) โดยได้แรงหนุนจากการควบคุมต้นทุนและความสามารถในการรักษา Margin ท่ามกลางต้นทุนที่ผันผวนจากภาษีนำเข้า

- บริษัทเผยว่า Q1/2025 เป็นไตรมาสที่มีมูลค่าการจองคำสั่งซื้อ (Bookings) สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ และมี Backlog หรือ Remaining Performance Obligations (RPOs) สะสมที่ \$1.3 แสนล้าน ซึ่งยังไม่รวมโครงการ Project Stargate กับ OpenAI ที่อาจช่วยหนุนรายได้เพิ่มเติมในอนาคต

- ฝ่ายบริหารคาดรายได้ไตรมาส 2/2025 อยู่ที่ประมาณ \$2.1 พันล้าน พร้อมอัตรากำไรขั้นต้น Non-GAAP ประมาณ 63% และอัตรากำไรจากการดำเนินงานประมาณ 46% ขณะเดียวกันคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติแผนซื้อหุ้นคืนเพิ่มเติมมูลค่า \$1.5 พันล้าน สะท้อนความมั่นใจในแนวโน้มระยะยาวของธุรกิจ

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Arista ยังเปิดตัวฟีเจอร์ AI Networking ใหม่ เช่น Cluster Load Balancing (CLB) และ CloudVision Universal Network Observability (CV UNO) เพื่อรองรับความต้องการของศูนย์ข้อมูลและกลุ่ม AI workloads โดยเฉพาะในยุคของการเร่งลงทุน AI Infrastructure จากลูกค้าองค์กรและ Hyperscalers

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ยังคงมีมุมมองเชิงบวกและมองในช่วงที่ราคาหุ้นมีการย่อตัว เป็นโอกาสในการเก็งกำไรตามแนวรับ เนื่องจาก Arista ยังคงเป็นหนึ่งใน “AI Infrastructure Play” ที่น่าสนใจสำหรับการลงทุนระยะกลางถึงยาว โดยเฉพาะในช่วงที่มีการเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI ทั่วโลก นักลงทุนระยะยาวสามารถใช้จังหวะการย่อตัวเพื่อทยอยสะสมในช่วงที่ Valuation ปรับตัวลงจากความผันผวนในตลาด โดยบริษัทยังมีปัจจัยหนุนจาก

1) โอกาสจาก AI Networking เนื่องจาก Arista เป็นหนึ่งในผู้เล่นหลักของตลาด AI Networking ซึ่งเป็นตลาดที่กำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว เนื่องจากความต้องการระบบเครือข่ายที่มีประสิทธิภาพสูงสำหรับรองรับ AI Workloads ที่ต้องการ High Bandwidth, Low Latency และ Lossless Connectivity โดย Arista มีความได้เปรียบในด้านผลิตภัณฑ์และโซลูชันที่รองรับความต้องการนี้

2) การขยายตัวในตลาดองค์กร ซึ่งบริษัทกำลังเร่งขยายฐานลูกค้าในตลาดองค์กร (Enterprise Networking) ซึ่งเป็นตลาดที่มีอัตรากำไรสูงกว่ากลุ่ม Cloud Titan (เช่น Hyperscalers อย่าง Microsoft และ Meta) การขยายตัวในตลาดนี้ช่วยลดความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่เพียงไม่กี่ราย และช่วยให้รายได้มีความหลากหลายมากขึ้น

3) อัตรากำไรที่ยังคงแข็งแกร่ง แม้ว่าบริษัทจะเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นและการแข่งขันในตลาด Cloud และ AI Networking แต่อัตรากำไรขั้นต้นของ Arista ยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง โดยคาดการณ์ว่าจะสูงกว่า 60% ตลอดปี 2025 ซึ่งถือว่าสูงเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรม

⚠️ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) การแข่งขันจาก White-Box Vendors และ Cisco 2) การพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ 3) ความไม่แน่นอนในตลาด AI และ Cloud

📌 Marriott International (MAR US) +1.90% หลังบริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 1 ปี 2025 ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด

- รายได้รวมอยู่ที่ \$6.26 พันล้าน +4.8% YoY (สูงกว่าคาด 1.0%)

- อัตราการเข้าพักเฉลี่ยที่ระดับ 65.7% +0.2% YoY (ต่ำกว่าคาดที่ระดับ 66.5%)

- รายได้เฉลี่ยต่อห้องพัก (RevPAR) อยู่ที่ \$119.3 +1.1% YoY (ต่ำกว่าคาด 1.4%)

- งบที่ทำกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ \$2.3 +8.9% YoY (สูงกว่าคาด 3.8%)

- Leeny Oberg ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินของ Marriott ได้กล่าวระหว่างการประชุมผลประกอบการโดยระบุว่า กลุ่มโรงแรมระดับราคาต่ำของบริษัทในสหรัฐฯ แสดงให้เห็นถึงสัญญาณของความต้องการที่อ่อนตัวลง

- Marriott คาดว่ารายได้จากค่าห้องพักในปี 2025 จะเติบโต 1.5%-3.5% YoY (จากเดิมที่เคยคาด 2%-4%)



- โดยบริษัทปรับลดคาดการณ์รายได้จากค่าห้องพักสำหรับทั้งปีลงเนื่องจากความไม่แน่นอนที่เกิดจากภาษีศุลกากรและการตัดลดงบประมาณของรัฐบาลกลางภายใต้ประธานาธิบดี Donald Trump ส่งผลกระทบต่อความต้องการเดินทาง
- ก่อนหน้านี้เมื่อเดือน มี.ค. ทาง United Airlines ประกาศการจองเที่ยวบินที่เกี่ยวข้องกับรัฐบาลลดลงถึง 50% เนื่องจากการตัดงบประมาณครั้งใหญ่ส่งผลกระทบไปทั่วเศรษฐกิจสหรัฐฯ และยังเตือนว่า การลดค่าใช้จ่ายของรัฐบาลได้ส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยวเพื่อพักผ่อนภายในประเทศด้วยเช่นกัน

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