

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



19 พฤษภาคม 2568

MARKET UPDATE

- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกในวันศุกร์ที่ผ่านมา (DJIA +0.78%, S&P500 +0.70%, Nasdaq +0.52%) หลังดัชนี Dow Jones ได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของ UnitedHealth Group หลังจากที่ก่อนหน้านี้ราคาหุ้นมีการปรับตัวลงแรงจากความกังวลเรื่องที่มีรายงานข่าวว่าบริษัทอยู่ระหว่างการถูกสอบสวนคดีอาญาโดยกระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม Moody's Ratings ประกาศลดอันดับเครดิตของรัฐบาลสหรัฐฯ อีกทั้งรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ บ่งชี้ว่า ความเชื่อมั่นผู้บริโภคอ่อนแอกว่าที่ตลาดคาด
- สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Moody's Ratings ประกาศลดอันดับเครดิตของรัฐบาลสหรัฐฯ ในวันศุกร์ที่ผ่านมา (16 พ.ค.) จากระดับสูงสุด Aaa ลงสู่ระดับ "Aa1" ยุติสถานะ Triple-A ที่เคยครองมานานนับตั้งแต่ปี 1919 โดยก่อนหน้านี้ Moody's ถือเป็นบริษัทจัดอันดับแห่งสุดท้ายจาก 3 รายใหญ่ที่ถอดอันดับ AAA ออกจากสหรัฐฯ โดยรายแรก S&P Global Ratings ปรับลดอันดับสหรัฐฯ ตั้งแต่ปี 2011 จาก AAA สู่ระดับ AA+ และตามด้วย Fitch Ratings รายที่สองที่ลดอันดับเครดิตสหรัฐฯ ลงมาที่ระดับ AA+ เมื่อปี 2023 นอกจากนี้ Moody's ระบุว่า รัฐบาลหลายสมัยรวมถึงสภาองเกรสต่างไม่สามารถหาข้อสรุปร่วมกันในการหยุดยั้งแนวโน้มการขาดดุลงบประมาณรายปีในระดับสูง และการดอกเบี้ยที่มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในงบประมาณประเทศ ทั้งนี้ ในปี 2011 และ 2023 ดัชนี S&P500 มีการตอบรับเชิงลบในระยะสั้น โดยติดลบราว 1-2% ในช่วง 1 เดือนหลังถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ
- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด โดย University of Michigan Sentiment เบื้องต้นเดือน พ.ค. อยู่ที่ระดับ 50.8 จุด (ตลาดคาดที่ระดับ 53.4 จุด vs. เดือนก่อนที่ระดับ 52.2 จุด) และ Housing Starts เดือน เม.ย. อยู่ที่ระดับ 1.361 ล้านยูนิต (ตลาดคาดที่ 1.363 ล้านยูนิต vs. เดือนก่อนที่ 1.339 ล้านยูนิต)
- ประธานาธิบดี Donald Trump วิจารณ์ Walmart (WMT US) อย่างรุนแรงบน Truth Social โดยกล่าวว่า "Walmart ควรหยุดโกหกชาว่าเป็นสาเหตุของการขึ้นราคาสินค้า" พร้อมเรียกร้องให้บริษัทรักษาชื่อเสียงแทนการผลักภาระให้ผู้บริโภค ก่อนหน้านี้อ Walmart แจ้งนักลงทุนว่าเตรียมขึ้นราคาสินค้าในเดือนนี้ หลังต้นทุนจากภาษีนำเข้าสินค้าต่างประเทศเพิ่มขึ้นจากนโยบายของรัฐบาล Trump ระบุว่า "Walmart ทำกำไรหลายพันล้านในปีที่ผ่านมา ควรรับภาระร่วมกับจีน แทนที่จะโยนให้ลูกค้า"
- Richemont SA (CFR SW) เติบโตแข็งแกร่งจาก Cartier แม้อัตราดอกเบี้ยสูงและราคาสินค้าหรูชะงัก พร้อมรับมือภาษีสหรัฐฯ และราคาทองคำที่พุ่งสูง บริษัทรายงานผลประกอบการประจำปีงบประมาณสิ้นสุดเดือนมีนาคมที่ผ่านมา โดยสามารถแสดงการเติบโตของยอดขายได้อย่างแข็งแกร่ง แม้จะเผชิญกับภาวะชะงักงันในตลาดสินค้าหรูทั่วโลกก็ตาม ความต้องการเครื่องประดับที่ยังคงสูงอย่างต่อเนื่องกลายเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญที่ช่วยให้ Richemont สามารถต้านทานแรงกดดันจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวได้ดีกว่าคู่แข่งอย่าง LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE ในปีงบประมาณที่ผ่านมา แผนเครื่องประดับของ Richemont ซึ่งรวมถึงแบรนด์ดังอย่าง Cartier และ Van Cleef & Arpels มีการเติบโตของยอดขายที่ 8% เมื่อคำนวณที่อัตราแลกเปลี่ยนคงที่ ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 7.54% และในไตรมาสล่าสุด รายได้จากแผนกนี้เพิ่มขึ้น

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	42,322.75	0.65%
	S&P500	5,916.93	0.41%
	NASDAQ	19,112.32	-0.18%
Europe	STOXX600	546.95	0.56%
Japan	NIKKEI225	37,755.51	-0.98%
China	CSI300	3,907.20	-0.91%
	HSCE	8,509.67	-0.97%
India	NIFTY50	25,062.10	1.60%
Thailand	SET	1,194.49	-1.83%
Vietnam	VN30	1,401.49	0.26%
Gold	Gold Futures	3,226.60	1.20%
Oil	WTI Oil Futures	61.62	-2.42%
USD	US Dollar Index	100.88	-0.16%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.43%	-10
	TH Gov 10Y	1.89%	-2

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพัฒน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีสุธิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษฎพันธ์ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนุกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

ถึง 11% สูงกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 8.78% สะท้อนถึงความต้องการที่ยังคงแข็งแกร่งใน

ตลาดโลก แม้จะมีความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ

- ฝ่ายกลยุทธ์ มอง Richemont ยังคงเป็นหนึ่งในตัวเลือกที่น่าสนใจในกลุ่ม Luxury แม้ว่าภาพรวมของเศรษฐกิจโลกจะยังคงเผชิญกับแรงกดดันที่ส่งผลต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภค แต่เรามองว่าแนวโน้มของอุตสาหกรรม Luxury เริ่มมีสัญญาณบวก เนื่องจากความกังวลเรื่องภาษีการค้าเริ่มผ่อนคลายลงบางส่วน ทำให้มองว่ายังมีโอกาสในการเก็งกำไรในหุ้นบางตัวในระยะสั้น โดย Richemont เป็นตัวเลือกหนึ่งที่โดดเด่นหลังจากรายงานผลประกอบการออกมาอย่างแข็งแกร่งในธุรกิจหลัก
- Novo Nordisk (NOVOB DC, NVO US) ประกาศการเปลี่ยนแปลงตำแหน่งผู้บริหารสูงสุด (CEO) อย่างไม่คาดคิด ส่งผลให้หุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง 2.69% ในตลาดสหรัฐฯ เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยบริษัทระบุว่า Lars Fruergaard Jørgensen จะก้าวลงจากตำแหน่ง CEO ภายใต้อัตลักษณ์ร่วมกับคณะกรรมการบริหาร แม้ว่าเขายังคงทำหน้าที่ต่อไปในระยะสั้นเพื่อให้การเปลี่ยนผ่านเป็นไปอย่างราบรื่น ทั้งนี้ กระบวนการสรรหาผู้บริหารคนใหม่ได้เริ่มต้นขึ้นแล้ว ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเกิดขึ้นท่ามกลางความท้าทายที่ Novo Nordisk กำลังเผชิญทั้งในแง่ของการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นและราคาหุ้นที่ชะลอตัวตั้งแต่กลางปี 2024 แม้ในช่วงเวลาที่ Jørgensen ดำรงตำแหน่งกว่า 8 ปี บริษัทจะสามารถขยายธุรกิจและเพิ่มมูลค่าหุ้นได้เกือบสามเท่า แต่แรงกดดันจากตลาดและความคาดหวังของผู้ถือหุ้นได้ผลักดันให้ Novo Nordisk Foundation ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ที่สุดของบริษัท เรียกร้องให้มีการเร่งแผนเปลี่ยนผ่านตำแหน่งเพื่อเสริมความแข็งแกร่งและปรับกลยุทธ์ให้ทันกับสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลง
- สถานีโทรทัศน์ TBS ซึ่งเป็นสื่อญี่ปุ่นรายงานว่า รัฐบาลญี่ปุ่นกำลังพิจารณาให้เงินอุดหนุนสำหรับการสร้างสถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ของ Tesla เป็นส่วนหนึ่งของการเจรจาด้านภาษีศุลกากรกับทางสหรัฐฯ ความเคลื่อนไหวดังกล่าวมีขึ้นหลังจากที่ Jamieson Greer ผู้แทนการค้าสหรัฐฯ แสดงความกังวลเกี่ยวกับนโยบายเงินอุดหนุนของญี่ปุ่น และเรียกร้องให้นโยบายดังกล่าวรวมการอุดหนุนการสร้างเครือข่าย Supercharger ของ Tesla ด้วย โดยปัจจุบันรัฐบาลญี่ปุ่นให้เงินอุดหนุนเฉพาะการติดตั้งสถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้าตามมาตรฐาน CHAdeMO ซึ่งได้รับการพัฒนาในญี่ปุ่นเท่านั้น
- Toyoaki Nakamura หนึ่งในกรรมการนโยบายการเงินของ BOJ กล่าวว่า “BOJ ควรชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงนี้ พร้อมเตือนถึงแรงกดดันทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้นจากมาตรการขึ้นภาษีของสหรัฐฯ” นอกจากนี้ Nakamura ได้ระบุว่า เศรษฐกิจญี่ปุ่นกำลังเผชิญแรงกดดันจากเงินเฟ้อขึ้นเรื่อยๆ โดยเฉพาะจากมาตรการขึ้นภาษีของสหรัฐฯ ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมยานยนต์ ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมหลักของญี่ปุ่น อาจส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทเหล่านี้อย่างรุนแรง
- กระทรวงพาณิชย์ของจีนประณามสหรัฐฯ ฐานใช้มาตรการควบคุมการส่งออกในลักษณะที่ไม่เป็นธรรม โดยมุ่งเป้าไปที่ชิปแอสเซนด (Ascend) ของบริษัทเทคโนโลยียักษ์ของจีนอย่าง Huawei พร้อมประกาศว่าจีนจะดำเนินมาตรการตอบโต้ที่เด็ดขาด เพื่อปกป้องสิทธิและผลประโยชน์อันชอบธรรมของบริษัทจีน
- ติดตามรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญในสัปดาห์นี้: สหรัฐฯ S&P Global Manufacturing เบื้องต้นเดือน พ.ค. (ตลาดคาดที่ระดับ 49.9 จุด vs. เดือนก่อนที่ระดับ 50.2 จุด), S&P Global Services เบื้องต้นเดือน พ.ค. (ตลาดคาดที่ระดับ 51.0 จุด vs. เดือนก่อนที่ระดับ 50.8 จุด) และ New Home Sales เดือน เม.ย. (ตลาดคาดที่ -4.7% MoM vs. เดือนก่อนที่ +7.4%), ยูโรโซน CPI เดือน เม.ย. (ตลาดคาดและเดือนก่อนที่ +0.6% MoM) และ HCOB Manufacturing PMI





เบื้องต้นเดือน พ.ค. (ตลาดภาคที่ระดับ 49.3 จุด vs. เดือนก่อนที่ระดับ 49.0 จุด), ฐาน CPI เดือน เม.ย. (ตลาดภาคที่ +3.5% YoY vs. เดือนก่อนที่ +3.6%), ฐาน Industrial Production เดือน เม.ย. (ตลาดภาคที่ +5.7% YoY vs. เดือนก่อนที่ +7.7%) และ Retail Sales เดือน เม.ย. (ตลาดภาคที่ +5.8% YoY vs. เดือนก่อนที่ 5.9%)

- ติดตามรายงานผลประกอบการฯ ในสัปดาห์นี้: จีน Trip .com (ตลาดภาครายได้ +16% YoY และ EPS -6%), อิง Palo Alto Networks (ตลาดภาครายได้ +15% YoY และ EPS +17%), Home Depot (ตลาดภาครายได้ +8% YoY และ EPS -1%), พู่ Baidu (ตลาดภาครายได้ -2% YoY และ EPS -25%), Snowflake (ตลาดภาครายได้ +22% YoY และ EPS +52%), พู่ Atour Lifestyle (ตลาดภาครายได้ +29% YoY และ EPS +280%) และ มินิ Miniso (ตลาดภาครายได้ +18% YoY และ EPS +5%)
- ข่าวหุ้นอียิปต์: Novo Nordisk, Richemont SA, Apple, Walmart

MOODY'S หั่นอันดับความน่าเชื่อถือสหรัฐฯ จากระดับ AAA ลงสู่ "AA1" สอดคล้องกับ S&P และ FITCH ที่ได้มีการปรับลดไปแล้วตั้งแต่ปี 2011 และ 2023 ตามลำดับ

Country/Region	Foreign Currency Long Term				Foreign Currency Short Term				Last Update
	Moody's	S&P	Fitch	R&I	Moody's	S&P	Fitch	R&I	
21 Australia	Aaa	AAAu	AAAu	AAA	NR	A-1+u	F1+u	NR	10/04/2024
22 Canada	Aaa	AAA	AA+u	NR	NR	A-1+	F1+u	NR	06/24/2020
23 Denmark	Aaa	AAAu	AAA	AAA	NR	A-1+u	F1+	NR	01/27/2025
24 Germany	Aaa	AAAu	AAAu	AAA	NR	A-1+u	F1+u	NR	02/26/2024
25 Netherlands	Aaa	AAAu	AAAu	AAA	P-1u	A-1+u	F1+u	NR	02/26/2024
26 New Zealand	Aaa	AA+	AA+	NR	P-1	A-1+	F1+	NR	09/09/2022
27 Sweden	Aaa	AAAu	AAAu	AAA	P-1	A-1+u	F1+u	NR	01/27/2025
28 Norway	Aaa	AAAu	AAAu	AAA	NR	A-1+u	F1+u	NR	01/27/2025
29 Singapore	Aaa	AAAu	AAAu	AAA	NR	A-1+u	F1+u	NR	03/21/2025
30 Switzerland	Aaa	AAAu	AAAu	AAA	NR	A-1+u	F1+u	NR	06/21/2024
31 Luxembourg	Aaa	AAA	AAA	NR	NR	A-1+	F1+	NR	09/20/2012
32 Finland	Aa1	AA+u	AA+	AAA	NR	A-1+u	F1+	NR	01/27/2025
33 Austria	Aa1	AA+	AA+u	NR	P-1	A-1+	F1+u	NR	06/24/2016
34 United States	Aa1	AA+u	AA+u	AAA	NR	A-1+u	F1+u	NR	05/16/2025
35 United Arab Emirates	Aa2	NR	AA-	NR	NR	NR	F1+	NR	10/05/2021
36 Qatar	Aa2	AA	AA	NR	NR	A-1+	F1+	NR	03/20/2024
37 South Korea	Aa2	AA	AA-	AA-	NR	A-1+	F1+	NR	08/07/2024
38 Faroe Islands	Aa2	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	08/16/2019
39 Emirate of Abu Dhabi	Aa2	AA	AA	AA	P-1	A-1+	F1+	NR	02/14/2025
40 France	Aa3u	AA-u	AA-u	AAA	NR	A-1+u	F1+u	NR	03/17/2025
41 United Kingdom	Aa3u	AAu	AA-u	AAA	NR	A-1+u	F1+u	NR	07/16/2024
42 Belgium	Aa3	AAu	AA-u	AA+	NR	A-1+u	F1+u	NR	02/26/2024
43 Czech Republic	Aa3	AA-	AA-	AA-	P-1	A-1+	F1+	NR	05/27/2024
44 Taiwan	Aa3	AA+u	AAu	AA	NR	A-1+u	F1+u	a-1+	11/01/2024
45 Hong Kong	Aa3	AA+	AA-	AA+	NR	A-1+	F1+	a-1+	08/22/2024
46 Macau	Aa3	NR	AAu	NR	NR	NR	F1+u	NR	02/13/2018
47 Cayman Islands	Aa3	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	11/18/2009
48 Isle of Man	Aa3	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	10/23/2020
49 Saudi Arabia	Aa3	A+u	A+	NR	NR	A-1u	F1+	NR	03/14/2025
50 Ireland	Aa3	AA	AA	AA-	P-1	A-1+	F1+	a-1+	05/31/2024
51 Iceland	A1	A+	A	NR	WR	A-1	F1+	NR	09/20/2024
52 China	A1	A+	Au	AA-	NR	A-1	F1+u	a-1+	04/03/2025
53 Japan	A1	A+u	Au	AA+	NR	A-1u	F1+u	NR	10/07/2024

Source: Bloomberg, ASPS Global Strategy

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



HONG KONG MARKET HIGHLIGHT

📌 ดัชนี Hang Seng Index (HSI) -0.46%, Hang Seng China Enterprises (HSCEI) -0.49% และ Hang Seng TECH (HSTECH) -0.31% โดยดัชนี HSI ปิดลบท่ามกลางแรงกดดันจากการขายทำกำไรของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่หลัง Alibaba ประกาศผลประกอบการไตรมาส 4 โดยมีกำไรต่ำกว่าที่ตลาดคาด ทั้งนี้ นับตั้งแต่ต้นสัปดาห์ HSI +2.09% WoW, HSCEI +1.92% และ HSTECH +1.95%

📌 Alibaba (BABA US, 9988 HK) -4.27% หลังบริษัทเผยแพร่ผลประกอบการไตรมาส 4 ปีบัญชี 2025 (สิ้นสุด มีนาคม 25) ออกมาผสมผสาน การเติบโตในธุรกิจหลักอย่างอีคอมเมิร์ซยังทำได้ดี ขณะที่ในธุรกิจคลาวด์ และ AI แม้จะเห็นการเติบโตที่แข็งแกร่งขึ้น แต่ถูกบดบังด้วยกำไรที่ออกมาน้อยกว่าคาด จากเบ็ดเงินการลงทุนที่อยู่ในระดับสูง โดยรายได้ไตรมาสล่าสุดที่ 2.37 แสนล้านหยวน เพิ่มขึ้น 7% YoY แม้จะต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดเล็กน้อยที่ 2.38 แสนล้านหยวน แต่ Alibaba ยังคงแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการเติบโตที่มั่นคง ท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจจีนที่ยังไม่ฟื้นตัวอย่างเต็มที่ การเติบโตนี้ยังสะท้อนถึงความแข็งแกร่งในตลาดภายในประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจ Taobao และ Tmall ที่มีการเติบโตของ Customer Management Revenue (CMR) ถึง 12% YoY ซึ่งนับเป็นการเติบโตที่รวดเร็วที่สุดนับตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2024 ด้านกำไรสุทธิ Alibaba สามารถทำกำไรขยายตัวเกือบ 4 เท่า แม้ว่าส่วนใหญ่จะมาจากการขายสินทรัพย์และการลงทุน ซึ่งเป็นผลกำไรเชิงกลยุทธ์ที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (One-time Gain) มากกว่าการดำเนินงานหลัก ขณะที่กำไรแบบ Non-GAAP ที่เติบโต 23% YoY แม้จะต่ำกว่านักวิเคราะห์คาด แต่การเติบโตนี้แสดงให้เห็นถึงการควบคุมต้นทุนและการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ

- ฝ่ายกลยุทธ์ฯ แนะนำซื้อถึงทำไรในช่วงที่ราคามีการย่อตัว มอง Alibaba ยังคงเป็นหนึ่งในบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ของจีนที่มีศักยภาพในการเติบโตระยะยาวจากการปรับโครงสร้างธุรกิจครั้งใหญ่สู่การลงทุนใน AI และ Cloud Computing ที่สำคัญบริษัทได้ประกาศแผนการลงทุนกว่า 3.80 แสนล้านหยวนในโครงสร้างพื้นฐาน AI ภายใน 3 ปีข้างหน้า นี่สะท้อนถึงความมุ่งมั่นที่จะก้าวขึ้นเป็นผู้นำด้าน AI ไม่เพียงแต่ในจีนแต่รวมถึงระดับโลกด้วย นอกจากนี้ การเปิดตัวโมเดล AI รุ่นใหม่อย่าง Qwen 3 ซึ่งมีความสามารถเทียบเท่ากับ DeepSeek ยังเป็นสัญญาณของการพัฒนาเทคโนโลยีที่ล้ำหน้า แต่ท่ามกลางความก้าวหน้านี้ Alibaba ยังคงต้องเผชิญแรงกดดันจากการชะลอตัวของผู้บริโภคในจีนที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ และแรงกดดันต่ออัตรากำไรจากเบ็ดเงินลงทุนที่สูงขึ้น

📌 NetEase (NTES US, 9999 HK) +13.0% หลังบริษัทเผยแพร่ผลประกอบการไตรมาส 1/25 สะท้อนการเติบโตจากเกมและการจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ โดยรายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้น 7% YoY ซึ่งดีกว่านักวิเคราะห์คาด การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงหนุนจากรายได้จากธุรกิจเกมที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะจากเกมใหม่ที่เปิดตัวและเกมยอดนิยมอย่างต่อเนื่อง อีกทั้ง NetEase ยังมีการจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

- ฝ่ายกลยุทธ์ฯ แนะนำซื้อถึงทำไร หลังผลประกอบการของ NetEase สะท้อนถึงศักยภาพในการเติบโตที่แข็งแกร่งในธุรกิจเกมและการจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งเป็นแกนหลักของการเติบโตในระยะยาว การเติบโตจากรายได้จากเกมถือเป็นตัวขับเคลื่อนหลักที่ช่วยผลักดันรายได้รวมของบริษัทท่ามกลางสภาวะตลาดที่ยังมีความไม่แน่นอน หนุนจาก 1) การขยายตัวของพอร์ตโฟลิโอเกมและกลยุทธ์ระยะยาว 2) ประสิทธิภาพการจัดการต้นทุนและอัตรากำไรที่สูงขึ้น และ 3) แนวโน้มการเติบโตของ Deferred Revenue ซึ่งเป็นตัวบ่งชี้เชิงบวกต่อรายได้ในอนาคต



📌 Lei Jun ประธานกรรมการของ Xiaomi (1810 HK) ประกาศผ่าน Weibo ว่าบริษัทจะเปิดตัวชิป SoC รุ่นแรกที่พัฒนาเองภายในชื่อ "XringO1" ภายในสิ้นเดือนพฤษภาคมนี้ นับเป็นก้าวสำคัญของ Xiaomi ในการเข้าสู่การพัฒนาฮาร์ดแวร์ขั้นสูงแบบครบวงจร โดย XringO1 เป็นชิป System-on-Chip (SoC) ซึ่งถือเป็นหัวใจหลักของสมาร์ทโฟน โดยจะรวมฟังก์ชันสำคัญทั้ง CPU, GPU, DSP, RAM, Modem และโมดูลระบุตำแหน่ง (GNSS) ไว้ในชิ้นเดียว โดยการพัฒนาชิปเองจะช่วยให้ Xiaomi ควบคุมประสิทธิภาพ การใช้พลังงาน และต้นทุนการผลิตได้ดียิ่งขึ้น อีกทั้งลดการพึ่งพาผู้ผลิตชิปรายอื่นอย่าง Qualcomm หรือ MediaTek

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



STOCK HIGHLIGHT

📌 Novo Nordisk (NOVOB DC, NVO US) ประกาศเปลี่ยนตัว CEO สะท้อนแรงกดดันจากตลาดและการปรับกลยุทธ์ ขณะที่นักวิเคราะห์ตั้งคำถามถึงเสถียรภาพในอนาคต

- Novo Nordisk ประกาศการเปลี่ยนแปลงตำแหน่งผู้บริหารสูงสุด (CEO) อย่างไม่คาดคิด ส่งผลให้หุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง 2.69% ในตลาดสหรัฐฯ เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยบริษัทระบุว่า Lars Fruergaard Jørgensen จะก้าวลงจากตำแหน่ง CEO ภายใต้อัตราการร่วมกับการบริหาร แม้ว่าเขายังคงทำหน้าที่ต่อไปในระยะสั้นเพื่อให้การเปลี่ยนผ่านเป็นไปอย่างราบรื่น ทั้งนี้ กระบวนการสรรหาผู้บริหารคนใหม่ได้เริ่มต้นขึ้นแล้ว

- การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเกิดขึ้นท่ามกลางความท้าทายที่ Novo Nordisk กำลังเผชิญทั้งในแง่ของการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นและราคาหุ้นที่ชะลอตัวตั้งแต่กลางปี 2024 แม้ในช่วงเวลาที่ Jørgensen ดำรงตำแหน่งกว่า 8 ปี บริษัทจะสามารถขยายธุรกิจและเพิ่มมูลค่าหุ้นได้เกือบสามเท่า แต่แรงกดดันจากตลาดและความคาดหวังของผู้ถือหุ้นได้ผลักดันให้ Novo Nordisk Foundation ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ที่สุดของบริษัท เรียกร้องให้มีการเร่งแผนเปลี่ยนผ่านตำแหน่งเพื่อเสริมความแข็งแกร่งและปรับกลยุทธ์ให้ทันกับสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลง

- Lars Rebien Sørensen ประธานของ Novo Nordisk Foundation ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาในคณะกรรมการของ Novo Nordisk และคาดว่าจะได้รับการเสนอชื่อเป็นสมาชิกบอร์ดอย่างเป็นทางการในปี 2026 การเคลื่อนไหวนี้สะท้อนถึงความต้องการของ Foundation ที่จะมีส่วนร่วมมากขึ้นในการกำกับดูแล เนื่องจาก Novo Holdings A/S ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ Foundation ถือสิทธิ์เสียงส่วนใหญ่ในการประชุมผู้ถือหุ้น

- Helge Lund ประธานคณะกรรมการบริหารของ Novo Nordisk ยืนยันว่าบริษัทยังคงเดินหน้านำตามกลยุทธ์ที่วางไว้ และเชื่อมั่นในความสามารถของทีมบริหารในการขับเคลื่อนธุรกิจ Lund ยังกล่าวชื่นชม Jørgensen สำหรับความเป็นผู้นำที่แข็งแกร่งซึ่งช่วยผลักดันการเติบโตของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

- นักวิเคราะห์ตั้งคำถามถึงเสถียรภาพและการเติบโตระยะยาว เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงตำแหน่ง CEO ของ Novo Nordisk ได้สร้างความกังวลในหมู่นักวิเคราะห์เกี่ยวกับเสถียรภาพของบริษัทในอนาคต โดย Sachin Jain จาก BofA Securities ตั้งข้อสังเกตว่าการเปลี่ยนแปลงนี้อาจเป็น “เกมรุกเชิงกลยุทธ์” เพื่อปรับปรุงการดำเนินงานเชิงพาณิชย์ เช่น การขยายสู่เทเลเฮลท์ (Telehealth) และการร่วมมือกับ CVS รวมถึงการปรับโครงสร้างการบริหารจัดการ หรืออาจสะท้อนถึง “การตั้งรับ” จากปัญหาภายในที่กำลังก่อตัว ซึ่งอาจเห็นผลกระทบชัดเจนมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2025

- Jain คาดว่ากระบวนการสรรหา CEO คนใหม่จะใช้เวลาระหว่าง 3-6 เดือน และในระหว่างนี้อาจเกิดความไม่แน่นอนเกี่ยวกับแผนธุรกิจในสหรัฐฯ รวมถึงการเติบโตในช่วงครึ่งหลังของปี

- ในมุมมองของ Evan Seigerman จาก BMO Capital การเปลี่ยนแปลงครั้งนี้เป็นสัญญาณของการตอบสนองต่อความท้าทายจากตลาดและแรงกดดันของผู้ถือหุ้น มากกว่าจะเป็นการปรับกลยุทธ์ใหม่ เขาชี้ว่า Novo Nordisk กำลังสูญเสียส่วนแบ่งตลาดให้กับคู่แข่งสำคัญอย่าง Eli Lilly (LLY) และยังไม่สามารถสร้างความมั่นใจในตลาดคลินิกได้อย่างเต็มที่



Richemont SA (CFR SW) เติบโตแข็งแกร่งจาก Cartier แมตลาตสินค้าหรูชบา พร้อมรับมือภาษีสหรัฐฯ และราคาทองคำที่พุ่งสูง

- Richemont กลุ่มบริษัทสินค้าหรูจากสวิตเซอร์แลนด์ เจ้าของแบรนด์ระดับโลกอย่าง Cartier และ Van Cleef & Arpels รายงานผลประกอบการประจำปีงบประมาณสิ้นสุดเดือนมีนาคมที่ผ่านมา โดยสามารถแสดงการเติบโตของยอดขายได้อย่างแข็งแกร่ง แม้จะเผชิญกับภาวะชบาในตลาดสินค้าหรูทั่วโลกก็ตาม ความต้องการเครื่องประดับที่ยังคงสูงอย่างต่อเนื่อง กลายเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญที่ช่วยให้ Richemont สามารถต้านทานแรงกดดันจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวได้ดีกว่าคู่แข่งอย่าง LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE

- ในปีงบประมาณที่ผ่านมา แผนกเครื่องประดับของ Richemont ซึ่งรวมถึงแบรนด์ดังอย่าง Cartier และ Van Cleef & Arpels มีการเติบโตของยอดขายที่ 8% เมื่อคำนวณที่อัตราแลกเปลี่ยนคงที่ ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 7.54% และในไตรมาสล่าสุด รายได้จากแผนกนี้เพิ่มขึ้นถึง 11% สูงกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 8.78% สะท้อนถึงความต้องการที่ยังคงแข็งแกร่งในตลาดโลก แม้จะมีความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ

- จุดแข็งสำคัญที่ทำให้ Richemont เติบโตเหนือกว่าคู่แข่งคือการที่แผนกเครื่องประดับมีความทนทานต่อภาวะเศรษฐกิจผันผวนมากกว่ากลุ่มสินค้าหรูประเภทอื่น เช่น กระเป๋าและเสื้อผ้า ผู้บริโภคยังคงมองหาเครื่องประดับที่มีมูลค่าและสามารถลงทุนได้ในระยะยาว ซึ่งแตกต่างจากสินค้าแฟชั่นที่ความนิยมอาจเปลี่ยนแปลงได้ง่าย นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นของราคาทองคำที่พุ่งสูงกว่า 20% ในปีนี้ จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ยังส่งผลให้การลงทุนในโลหะมีค่า เช่น ทองคำ ยังเป็นที่ต้องการมากขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับสินค้าของ Cartier และ Van Cleef & Arpels ที่ใช้ทองคำเป็นวัตถุดิบหลัก

- อย่างไรก็ตาม Richemont ยังคงเผชิญความท้าทายจากตลาดจีนและสหรัฐฯ โดยในจีน การชะลอตัวของค่าใช้จ่ายจากผู้บริโภคหลังการล็อกดาวน์ยาวนานจากการระบาดของ COVID-19 ส่งผลกระทบต่อยอดขายในภูมิภาคเอเชีย แต่ Johann Rupert ประธานของ Richemont มองว่านี่เป็นเพียงผลกระทบระยะสั้น เนื่องจากผู้บริโภคจีนยังมีเงินออมอยู่มากและจะกลับมาจับจ่ายเมื่อเศรษฐกิจฟื้นตัว ส่วนในตลาดสหรัฐฯ การประกาศขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากประธานาธิบดี Donald Trump ได้ผลักดันให้ Richemont ต้องปรับราคาสินค้าของ Cartier และ Van Cleef & Arpels ขึ้นเพื่อรับมือกับต้นทุนที่สูงขึ้นจากภาษีนำเข้าและราคาทองคำที่พุ่งสูงขึ้น นักวิเคราะห์จาก Jefferies ระบุว่า การปรับราคาขึ้นนี้ไม่เพียงช่วยลดแรงกดดันด้านต้นทุน แต่ยังรักษาอัตรากำไรของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ

- ในไตรมาสที่ส่งปีงบประมาณ Richemont รายงานการเติบโตของยอดขายที่แข็งแกร่งในตลาดหลักหลายแห่งทั่วโลก โดยยอดขายในอเมริกาเพิ่มขึ้น 16% ยุโรปเพิ่มขึ้น 13% และญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นถึง 22% ขณะที่ยอดขายในภูมิภาคเอเชียซึ่งรวมถึงจีนลดลง 7%

- Jean-Philippe Bertschy นักวิเคราะห์จาก Vontobel Equity Research มองว่า Richemont สามารถรักษาส่วนแบ่งตลาดในกลุ่มเครื่องประดับได้อย่างต่อเนื่อง และยังคงโดดเด่นกว่าคู่แข่งอย่าง LVMH ในแง่ของการเติบโตและความสามารถในการทำกำไร อย่างไรก็ตาม Bertschy เตือนว่าความผันผวนทางเศรษฐกิจและการค้าระหว่างประเทศยังคงเป็นความเสี่ยงที่ต้องจับตามอง

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ มอง Richemont ยังคงเป็นหนึ่งในตัวเลือกที่น่าสนใจในกลุ่ม Luxury แม้ว่าภาพรวมของเศรษฐกิจโลกจะยังคงเผชิญกับแรงกดดันที่ส่งผลต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภค แต่เรามองว่าแนวโน้มของอุตสาหกรรม Luxury เริ่มมีสัญญาณบวก เนื่องจากความกังวลเรื่องภาษีการค้าเริ่มผ่อนคลายลงบางส่วน ทำให้มองว่ายังมีโอกาสในการเก็งกำไรในหุ้นบางตัวในระยะสั้น โดย Richemont เป็นตัวเลือกหนึ่งที่โดดเด่นหลังจากรายงานผลประกอบการออกมาอย่างแข็งแกร่งในธุรกิจหลัก

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Richemont แสดงให้เห็นถึงความยืดหยุ่นในภาวะตลาดหุ้นที่ยังคงมีความไม่แน่นอน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่ม Jewellery Maisons (Cartier และ Van Cleef & Arpels) ซึ่งมีการเติบโต (ไม่นับรวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน) ถึง 11% YoY ในไตรมาส 4 ปีบัญชี 2025 ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ความแข็งแกร่งของกลุ่มเครื่องประดับนี้สะท้อนให้เห็นถึงการรักษาลูกค้าระดับสูงอย่างมีประสิทธิภาพ ในขณะที่เศรษฐกิจโลกยังคงประปราย สินค้าเครื่องประดับมักถูกมองว่าเป็น Store of Value ทำให้ผู้บริโภคยังคงมีความต้องการแม้ในช่วงเศรษฐกิจอ่อนแอ

- ปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนให้มองบวกต่อ Richemont คือ ความสำเร็จในการเพิ่มสัดส่วนการขายผ่านช่องทาง Direct-to-Consumer (DTC) ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็น 70% ของรายได้ทั้งหมดเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา การขายผ่านช่องทางนี้ไม่เพียงแต่เพิ่มการควบคุมราคาสินค้าและรักษาภาพลักษณ์ของแบรนด์ แต่ยังช่วยลดการพึ่งพาตัวกลางที่อาจกดดันอัตรากำไร นอกจากนี้ Richemont ยังสามารถขยายตัวได้ดีในตลาดพัฒนาแล้ว โดยเฉพาะในญี่ปุ่นที่เติบโต (ไม่นับรวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน) ถึง 22% และอเมริกาที่เติบโต 16% แสดงถึงความต้องการสินค้าหรูในกลุ่มประเทศที่มีกำลังซื้อสูง แม้ว่าในตลาดเอเชียแปซิฟิกจะหดตัว -7% แต่ตัวเลขนี้ถือว่าดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้

- การบริหารจัดการต้นทุนของ Richemont เป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ช่วยหนุนอัตรากำไร แม้ว่าต้นทุนวัตถุดิบโดยเฉพาะทองคำจะเพิ่มสูงขึ้นจากภาวะตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และนโยบายการค้า แต่การปรับราคาสินค้าให้สอดคล้องกับตลาดได้อย่างมีประสิทธิภาพช่วยรักษาอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Margin) ไว้ที่ 66.9% ซึ่งใกล้เคียงกับคาดการณ์ อย่างไรก็ตาม ความท้าทายยังคงอยู่ในกลุ่ม Specialist Watchmakers ที่หดตัว -13% (ไม่นับรวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน) จากปัญหาความต้องการนาฬิกาหรูที่ลดลง

- เมื่อพิจารณาในเชิงเปรียบเทียบ เรามองว่ากลุ่ม Luxury โดยรวมยังคงเผชิญกับแรงกดดันระยะสั้น โดยเฉพาะ LVMH ที่พึ่งพากลุ่ม Fashion & Leather Goods ซึ่งหดตัวอย่างต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สี่ ในขณะที่ Hermes ยังคงแสดงความแข็งแกร่งได้ดีกว่าจากการมุ่งเน้นกลุ่ม Ultra-luxury ซึ่งมีฐานลูกค้ากำลังซื้อสูงและอ่อนไหวน้อยต่อภาวะเศรษฐกิจ การบริหารจัดการอุปทานที่เข้มงวดและการไม่ลดราคาสินค้าทำให้ Hermes มี Pricing Power ที่เหนือกว่า ส่งผลให้อัตรากำไรยังคงแข็งแกร่ง

- โดยสรุป ฝ่ายกลยุทธ์ฯ มองว่าในระยะสั้นยังสามารถเก็งกำไรใน Richemont ได้ เนื่องจากแรงหนุนจากกลุ่มเครื่องประดับที่ยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง ขณะที่ Hermes ยังคงเป็นตัวเลือกที่น่าสนใจในกลุ่ม Luxury จากความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการซัพพลายและฐานลูกค้าระดับบนที่มั่นคง ส่วน LVMH แม้จะมีแรงกดดันในระยะสั้น แต่ในระยะยาวยังคงมีโอกาสฟื้นตัวจากการมีพอร์ตสินค้าที่หลากหลายและความสามารถในการสร้างรายได้จากหลายกลุ่มธุรกิจ สำหรับ Kering เรายังไม่แนะนำให้ลงทุนเนื่องจากขาดปัจจัยหนุนที่ชัดเจนและยังไม่มีแผนพลิกฟื้นในเชิงโครงสร้าง

⚠️ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) อุปสงค์จากจีนไม่ฟื้นตัวตามคาด 2) ความไม่แน่นอนด้านภาษีการค้าสหรัฐฯ 3) แบรนด์หลักเติบโตต่ำกว่าคาด 4) การแข่งขันจากแบรนด์หรูรายใหม่และตลาดมือสอง



📌 รัฐบาลสหรัฐฯ จับตา Apple (AAPL US) จ่อตีล Alibaba (9988 HK, BABA US) นำ AI จีนลง iPhone หวั่นกระทบความมั่นคงและเสรีภาพข้อมูล

- New York Times รายงานว่า ทำเนียบขาวและเจ้าหน้าที่รัฐสภาสหรัฐฯ กำลังพิจารณาอย่างใกล้ชิดถึงแผนของ Apple (AAPL US) ที่จะจับมือกับ Alibaba (9988 HK, BABA US) เพื่อนำ AI ของจีนมาใช้บน iPhone ที่จำหน่ายในจีน
- เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ กังวลว่าข้อตกลงนี้อาจส่งเสริมศักยภาพ AI ของจีน, ขยายการใช้งาน Chatbot ภายใต้การควบคุมจากรัฐจีน และทำให้ Apple มีความเสี่ยงสูงขึ้นต่อกฎหมายของปักกิ่ง ทั้งในแง่การเซ็นเซอร์และการแชร์ข้อมูล
- ความร่วมมือของ Apple-Alibaba ถูกยืนยันโดย Alibaba ในเดือนกุมภาพันธ์ว่าจะสนับสนุนบริการ AI ของ iPhone ในจีน ซึ่งถือเป็นดีลใหญ่ในตลาด AI ที่แข่งขันสูง โดยเฉพาะกับผู้เล่นจีนอย่าง DeepSeek
- ด้าน Alibaba การได้เป็นพันธมิตรกับ Apple ถือเป็นชัยชนะสำคัญในสงคราม AI ภายในประเทศ ซึ่งขณะนี้จีนเร่งผลักดันบริษัทในประเทศให้ลดการพึ่งพาเทคโนโลยีตะวันตก
- อย่างไรก็ตาม Apple และ Alibaba ยังไม่ได้แสดงความเห็นต่อรายงานดังกล่าว

📌 ทรัมป์โจมตี Walmart (WMT US) บน Truth Social ปมขึ้นราคาสินค้า อ้างภาษีไม่ใช่ข้ออ้าง ขณะที่ Walmart ตอบโต้ ยืนยันปรับต้นทุนเดิมที่แล้ว

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ วิจารณ์ Walmart (WMT US) อย่างรุนแรงบน Truth Social โดยกล่าวว่า "Walmart ควรหยุดโทษภาษีว่าเป็นสาเหตุของการขึ้นราคาสินค้า" พร้อมเรียกร้องให้บริษัทรับภาษีเองแทนการผลักภาระให้ผู้บริโภค
- ก่อนหน้านี้นี้ Walmart แจ้งนักลงทุนว่าเตรียมขึ้นราคาสินค้าในเดือนนี้ หลังต้นทุนจากภาษีนำเข้าสินค้าต่างประเทศเพิ่มขึ้นจากนโยบายของรัฐบาล ทรัมป์ระบุว่า "Walmart ทำกำไรหลายพันล้านในปีที่ผ่านมา ควรรับภาระร่วมกับจีน แทนที่จะโยนให้ลูกค้า"
- โฆษก Walmart ตอบโต้ว่าบริษัทยังคงพยายามรักษาราคาสินค้าให้ต่ำที่สุดเท่าที่จะทำได้ ภายใต้ข้อจำกัดของอัตราภาษีที่ต่ำ ขณะที่ CEO Doug McMillon กล่าวว่า บริษัทไม่สามารถดูดซับภาษีทั้งหมดได้ แต่อยู่ระหว่างพยายามตรึงราคาสินค้าอาหาร
- Walmart รายงานกำไรต่อหุ้นใน Q1 ที่ \$0.61 สูงกว่าตลาดคาด และคงเป้า EPS ทั้งปีไว้ที่ \$2.50-\$2.60 แต่ไม่ได้ให้แนวโน้มกำไรไตรมาสปัจจุบัน เพราะยังไม่แน่ชัดว่าภาษีจะกระทบแค่ไหน
- โดยทรัมป์เพิ่งปรับลดภาษีนำเข้าสินค้าจีนชั่วคราวจาก 145% เหลือ 30% ขณะที่สินค้าทุกชนิดยังถูกเก็บภาษีพื้นฐาน 10% และสินค้าบางส่วนจากแคนาดา-เม็กซิโกยังมีภาษี 25%
- นักวิเคราะห์เตือนว่าหากแม้แต่ Walmart ที่มีธุรกิจมาร์จินสูงอย่างโฆษณาและสมาชิก ยังรับมือกับต้นทุนภาษีไม่ไหว ผู้ค้าปลีกรายอื่นอาจขึ้นราคาตาม ซึ่งเสี่ยงกระตุ้นเงินเฟ้อกลับมาอีกครั้งในช่วงครึ่งปีหลัง

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- นอกจากนี้ ประธานาธิบดีทรัมป์ยังได้โพสต์แสดงความไม่พอใจที่สถาบัน Moody's ได้มีการหั่นอันดับเครดิตของสหรัฐฯ ลง 1 ขั้นสู่อันดับ Aa1 หลัง Moody's ได้แสดงความกังวลต่อการขาดดุลการคลังจำนวนมากและการขึ้นดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นของรัฐบาล อย่างไรก็ดี การปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวนี้ ทำให้อันดับเครดิตของสหรัฐฯ ที่ประเมินโดย Moody's ลงมาสอดคล้องกับสถาบันจัดอันดับรายอื่นๆ อย่าง S&P และ Fitch ที่ปัจจุบันประเมินอยู่ที่ AA+ ซึ่งในอดีตนั้นตลาดหุ้นได้ตอบรับเชิงลบในช่วงสั้นหลังถูกหั่นอันดับความน่าเชื่อถือลงจากอันดับสูงสุดที่ AAA โดย S&P ในปี 2011 และ Fitch ในปี 2023

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