



2/06/25 – 8/06/25



Macro News

ตลาดคาดว่า ECB จะมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง
0.25% ในสัปดาห์นี้

Probabilities of ECB Policy Rate Hikes/Cuts



การประชุม ECB ในวันที่ 5 มิ.ย. โดยตลาดคาดว่า ECB จะมีมติปรับลด
อัตราดอกเบี้ยลง 25bps สู่ระดับ 2.00% หลังแรงกดดันเงินเฟ้อจากค่าแรง
ชะลอตัว

Verdict

US Neutral	CHINA Slightly Overweight
EUROPE Neutral	HONG KONG Slightly Overweight

Stock Market Performance

Index	Last close	%Change
Dow Jones	42,270.07	1.60%
S&P 500	5,911.69	1.88%
NASDAQ	19,113.77	2.01%
STOXX600	548.67	0.65%
CSI300	3,840.23	-0.54%
Hang Seng Index	8,432.02	0.14%
Gold Futures	3,289.25	-2.03%
WTI Futures	60.79	-1.20%

Weekly % Change (26/05/25 – 30/05/25)

Statistics and Quantitative Analysis

Polymarket มองดีผลการค้าขายประเทศอาจสำเร็จช้าลง
เนื่องจากความไม่แน่นอนที่เพิ่มมากขึ้น

Which countries will the U.S. agree to trade deals with
before July?

\$5,532,305 Vol. Jun 30, 2025

Polymarket

OUTCOME

% CHANCE

India

\$232,835 Vol.

69%

+2%

Japan

\$344,410 Vol.

60%

+2%

Vietnam

\$422,326 Vol.

59%

+4%

South Korea

\$675,256 Vol.

34%

+2%

European Union

\$663,036 Vol.

33%

+3%

Mexico

\$262,322 Vol.

33%

+6%

ความไม่แน่นอนเกี่ยวเนื่องกับประเด็นภาษีนำเข้าส่งผลให้
ตลาด (Polymarket) มองว่าดีผลการเจรจาการค้าระหว่าง
สหรัฐฯ กับประเทศคู่ค้ารายประเทศอาจสำเร็จได้ช้าลง
โดยเฉพาะกับยุโรป หลังกริมป์ได้มีแผนจะปรับขึ้นภาษีนำเข้า
จากยุโรปขึ้นเป็นอัตรา 50% ในทันที ก่อนที่ภายหลัง
ได้มีการชะลอเวลาออกไปก่อนชั่วคราว



SECTOR/ THEME

IN FOCUS

2/06/25 – 8/06/25

US

Information Technology

Description

: ผลประกอบการของกลุ่ม Mag-7 แข็งแกร่ง Nvidia ยังคงเป็นหุ้นเด่นในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ โดย CFO เผยว่า Hyperscalers กำลังติดตั้ง GPU รุ่น Blackwell ราว 72,000 หน่วยต่อสัปดาห์ หรือเทียบเท่า 4 ล้านหน่วยต่อปี สะท้อนความต้องการที่ยังสูงและขยายตัวต่อเนื่อง

Positive Impact (+)

: รายได้จากตลาดใหม่ โดยเฉพาะตะวันออกกลางและโปรเจกต์ Sovereign AI

Risk

: 1) ความเสี่ยงด้านสงครามทางการค้า 2) รายได้บางส่วนที่หายไปจากข้อจำกัดการส่งออกชิปไปจีน

Europe

Luxury

Description

: Richemont รายงานผลประกอบการดีกว่าคาด แม้ตลาดสินค้าหรูจะชะงัก แต่ยอดขายเครื่องประดับยังเติบโตดี ช่วยให้รายได้บริษัทเติบโตแข็งแกร่งกว่าคู่แข่งอย่าง LVMH

Positive Impact (+)

: 1) การบรรลุดีลระหว่างสหรัฐฯ และจีน 2) การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนอย่างต่อเนื่อง

Risk

: 1) สงครามทางการค้าที่รุนแรงขึ้น 2) เศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว

EV

Description

: ยอดขาย EV จีนเดือน พ.ค. โตต่อเนื่อง YoY แม้การแข่งขันรุนแรงจากการที่ BYD ลดราคาหลายรุ่น ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ยังมองบวกต่อ BYD ในฐานะผู้นำ และ Xpeng จากยอดส่งมอบที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะรุ่น P7 ที่กระแสตอบรับดีเกินคาด

Positive Impact (+)

: 1) ตัวเลขยอดส่งมอบรถยนต์ เดือน พ.ค. ที่ยังคงเติบโต YoY 2) ความกังวลเรื่องสงครามทางการค้ากับทางสหรัฐฯ ที่ดูผ่อนคลายลง

Risk

: 1) การเกิดปัญหาจากระบบการจับจี เช่น อุบัติเหตุจากการใช้ระบบจับจีอัตโนมัติ 2) เศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด

China and Hongkong