

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



9 มิถุนายน 2568

MARKET UPDATE

- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกในวันศุกร์ (DJIA +1.05%, S&P500 +1.03%, Nasdaq +1.20%) หนุนโดยการรายงานตัวเลข Nonfarm Payrolls สูงกว่าที่ตลาดคาด ในขณะที่สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน มีแนวโน้มผ่อนคลายขึ้น หลัง Trump ประกาศว่าจีนจะกลับมาส่งออก Rare Earth ให้สหรัฐฯ อีกครั้ง รวมถึงสหรัฐฯ พร้อมเจรจากับจีนอีกครั้งในวันนี้ (9 มิ.ย.) ทั้งนี้ หุ้นในกลุ่ม Magnificent 7 ปรับตัวขึ้นโดดเด่น นำโดย Tesla (+3.67%), Alphabet (3.01%), Amazon (+2.72%), Meta (+1.91%), Apple (+1.64%), Nvidia (+1.24%) และ Microsoft (+0.58%)
- ประธานาธิบดี Donald Trump เปิดเผยว่าประธานาธิบดี Xi Jinping ของจีน “ตกลงที่จะกลับมาส่งออกแร่หายาก (Rare earth)” อีกครั้ง หลังทั้งสองผู้นำพูดคุยทางโทรศัพท์นาน 90 นาที ซึ่งถือเป็นการผ่อนคลายความตึงเครียดที่สะสมจากข้อพิพาทภาษีและข้อจำกัดด้านเทคโนโลยี ก่อนการเจรจาการค้าอย่างเป็นทางการที่จะมีขึ้นในวันนี้ (9 มิ.ย.) ณ กรุงลอนดอน โดยมีตัวแทนฝ่ายสหรัฐฯ ได้แก่ รัฐมนตรีคลัง Scott Bessent, รัฐมนตรีพาณิชย์ Howard Lutnick และผู้แทนการค้า Jamieson Greer เข้าร่วม
- การประกาศครั้งนี้เกิดขึ้นหลังจากจีนอนุมัติ “ใบอนุญาตส่งออกชั่วคราว” สำหรับแร่สำคัญให้แก่ซัพพลายเออร์ของผู้ผลิตรถยนต์สหรัฐฯ ตามรายงานของ Reuters โดย Rare earth เหล่านี้ถือเป็นวัตถุดิบสำคัญต่อภาค EV และระบบอาวุธของสหรัฐฯ ขณะที่ทางจีนเองแสดงความไม่พอใจต่อมาตรการควบคุมการส่งออกชิป AI ให้กับ Huawei และการกีดกันนักเรียนจีนที่ไปศึกษาต่อในสหรัฐฯ
- สหรัฐฯ รายงานตัวเลข Nonfarm Payrolls เดือน พ.ค. ที่ 1.39 แสนตำแหน่ง สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 1.26 แสนตำแหน่ง แต่ลดลงจากเดือนก่อนที่ 1.47 แสนตำแหน่ง ขณะที่ Unemployment Rate คงที่เท่ากับที่ตลาดคาดและเดือนก่อนที่ 4.2%
- Broadcom (AVGO US) -5.00% แม้รายงานผลประกอบการไตรมาส 2/25 ออกมาแข็งแกร่ง โดยมีรายได้รวม \$1.50 หมื่นล้าน +20% YoY ไกลเคียงคาดการณ์ จับเคสเลื่อนโดยกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และความต้องการชิป AI ที่เร่งตัว โดยเฉพาะรายได้จาก Custom AI processors และเครื่อง่ายที่เติบโต +46% YoY สู่ระดับ \$4.4 พันล้าน และคาดเพิ่มเป็น \$5.1 พันล้านในไตรมาสหน้า อย่างไรก็ตาม แม้บริษัทจะให้คาดการณ์รายได้ไตรมาส 3 อยู่ที่ \$1.58 หมื่นล้าน (+21% YoY สูงกว่าคาด), ราคาหุ้นกลับถูกขายทำกำไรหลังพุ่งเกือบ 30% ในเดือนที่ผ่านมา สะท้อนมุมมองว่าตลาดตั้งความหวังสูง และตัวเลขที่ออกมายังไม่ “เหนือคาด” มากพอจะผลักดันรอบใหม่ ด้านซีโอโอ Hock Tan สะท้อนถึงทิศทางที่เกี่ยวกับ AI ยังคงอยู่ในช่วงฟื้นตัวช้า แม้ AI-centric products อย่าง Tomahawk 6 จะเริ่มส่งมอบแล้วก็ตาม
- ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ยังคงมุมมองบวกในเชิงโครงสร้างต่อ Broadcom จากการเติบโตของรายได้ AI ที่ชัดเจนขึ้นเรื่อย ๆ และความสามารถในการทำกำไรที่โดดเด่น โดยเฉพาะหลังการควบรวม VMware แต่ราคาหุ้นที่ซื้อขายบน Forward P/E ระดับ +2SD เทียบกับค่าเฉลี่ย 5 ปี ทำให้มองว่ายังเหมาะกับการซื้อเมื่อราคาย่อตัว มากกว่าการไล่ซื้อ โดยรายได้จาก AI Semiconductor โต +46%

	Index	Last Close	1 D
US	Dow Jones	42,762.87	1.05%
	S&P500	6,000.36	1.03%
	NASDAQ	19,529.95	1.20%
Europe	STOXX600	553.64	0.32%
Japan	NIKKEI225	37,741.61	0.50%
China	CSI300	3,873.98	-0.09%
	HSCE	8,629.75	-0.63%
India	NIFTY50	25,003.05	1.02%
Thailand	SET	1,136.43	-0.37%
Vietnam	VN30	1,418.97	-0.94%
Gold	Gold Futures	3,322.70	-0.84%
Oil	WTI Oil Futures	64.58	1.91%
USD	US Dollar Index	99.19	0.45%
	Index	Last Close	BPS
Gov. 10Y Yield	US Gov 10Y	4.51%	12
	TH Gov 10Y	1.68%	-4

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ธรรมรัตน์ กิตติสรพัฒน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045116

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118166

กฤษฎพันธ์ ตั้งเจริญอนันต์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนุกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ

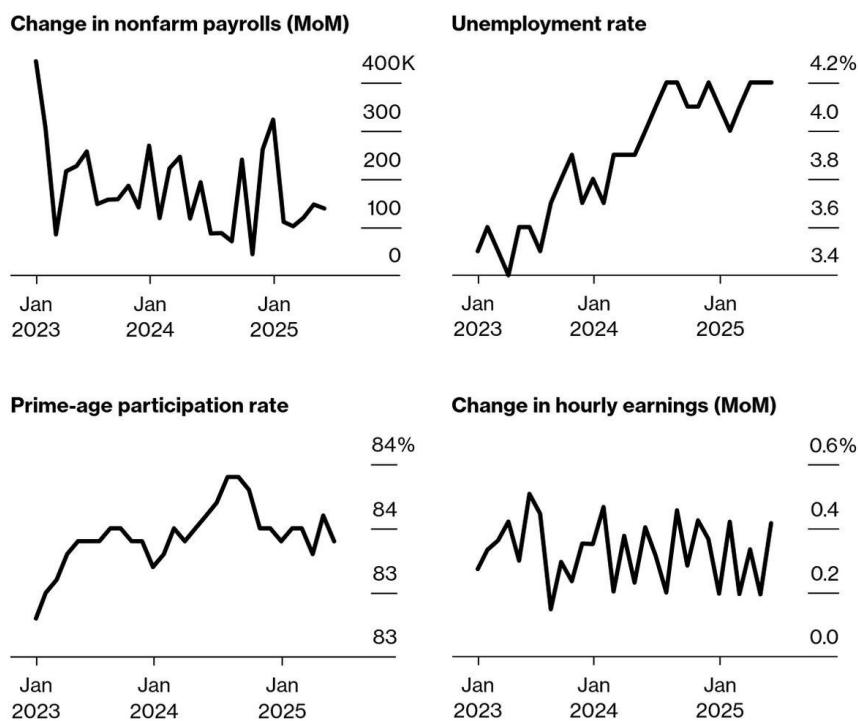


YoY แม้ชะลอจากไตรมาสก่อน แต่บริษัทคาดว่าจะเร่งกลับมา +60% ในไตรมาส 3 จากแรงผลักดันของ Inference workload ที่ Hyperscaler เริ่มผลักดันเต็มตัวซึ่งเป็นสัญญาณว่า AI กำลังเปลี่ยนผ่านจากเฟสทดลองสู่การใช้งานเชิงพาณิชย์ ขณะเดียวกันการเปลี่ยนโครงสร้างเครื่อง่ายจาก Scale-out เป็น Scale-up ทำให้ Broadcom ได้เปรียบทั้งด้านสถาปัตยกรรมและ Content per cluster ที่สูงขึ้นถึง 5-10 เท่า ด้านธุรกิจ Infrastructure Software จาก VMware ก็เติบโต +25% YoY โดยลูกค้าองค์กรเปลี่ยนไปใช้ VCF subscription มากกว่า 87% ทำให้ ARR ไตรระดับสองหลักและมี Margin สูง (Gross margin 93%, Operating margin 76%) ช่วยสร้างฐานรายได้ระยะยาวที่มั่นคงภายใน ecosystem ของ Broadcom ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) การแข่งขันในตลาดชิป AI ที่สูงขึ้น 2) การเปลี่ยนโมเดลเป็น Subscription ของ VMware อาจใช้เวลานานกว่าที่คาด 3) ตลาดเซมิคอนดักเตอร์ที่ไม่ใช่ AI ยังคงชะงัก 4) ภาวะเศรษฐกิจและอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการดำเนินงาน

- Tesla (TSLA US) +3.67% พุ่งตัวขึ้นหลังรณรงค์ความขัดแย้งทางการเมืองระหว่าง Elon Musk และประธานาธิบดี Donald Trump โดยยังไม่มีท่าทีว่าจะประนีประนอมกันในวันไหน ประเด็นหลักคือการคัดค้านร่างกฎหมายใหม่ที่อาจยกเลิกเครดิตภาษี EV มูลค่า \$7,500 ภายในสิ้นปี 2025 ซึ่งเป็นแรงจูงใจสำคัญต่อยอดขาย Tesla ในสหรัฐฯ ความตึงเครียดนี้กระทบต่อความเชื่อมั่นในธุรกิจของ Musk ที่เกี่ยวข้องกับรัฐบาลอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะ SpaceX และโครงการ Robotaxi ที่ต้องพึ่งพาการอนุมัติจากหน่วยงานรัฐ แม้ Musk ส่งสัญญาณพร้อมเจรจา แต่ Trump ยังตอบโต้เชิงลบ พร้อมขู่ว่าจะตัดสัญญารัฐ-เอกชน นักวิเคราะห์เตือนว่าหากความขัดแย้งยืดเยื้อ อาจทำให้ Tesla สูญเสียจุดยืนทางการเมืองทั้งสองฝั่ง และส่งผลลบต่อภาพลักษณ์และความสัมพันธ์กับภาครัฐในระยะยาว
- ติดตามรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญในสัปดาห์นี้: สหรัฐฯ CPI เดือน พ.ค. (ตลาดคาด +2.5% YoY vs. เดือนก่อน +2.3%), PPI เดือน พ.ค. (ตลาดคาด +2.6% YoY vs. เดือนก่อน +2.4%), จีน CPI และ PPI เดือน พ.ค., ญี่ปุ่น PPI เดือน พ.ค.
- ข่าวหุ้นอัปเดต: Broadcom, Lululemon, Tesla



สหรัฐฯ เผยการจ้างงานนอกภาคเกษตรสูงกว่าที่ตลาดคาด แต่ชะลอลงเล็กน้อยจากเดือนก่อน



Source: Bloomberg, ASPS Global Strategy

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



HONG KONG MARKET HIGHLIGHT

✦ ดัชนี Hang Seng (HSI) -0.48%, Hang Seng China Enterprises (HSCEI) -0.63% และ Hang Seng TECH (HSTECH) -0.63% หลังตลาดได้รับแรงกดดันจากความขัดแย้งระหว่าง Donald Trump และ Elon Musk ที่รุนแรงมากขึ้นและนักลงทุนจับตาการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนหลังจากที่ยังไม่มีการเปิดเผยรายละเอียดการเจรจาอย่างชัดเจน

✦ ประธานาธิบดี Donald Trump และประธานาธิบดี Xi Jinping เห็นพ้องร่วมกันในการเริ่มต้นเจรจาการค้าเพิ่มเติม เพื่อคลี่คลายความตึงเครียดจากภาษีนำเข้าและปัญหาการควบคุมการส่งออกแร่หายาก (Rare earth) ที่เป็นจุดประจักษ์ของห่วงโซ่อุปทานสหรัฐ โดย Trump ระบุว่า "ความสัมพันธ์การค้าเคยหลุดทิศทางไปเล็กน้อย แต่ตอนนี้กลับมามีโอกาสที่ดีมาก" ทั้งสองฝ่ายจะส่งคณะผู้แทนระดับรัฐมนตรีเจรจาเพิ่มเติมเร็วๆ นี้ ท่ามกลางสัญญาณเชิงบวก เช่น การแลกเปลี่ยนคำเชิญเยือนของผู้นำทั้งสอง

✦ NetEase (9999 HK, NTES US) -1.09% ขณะที่ HSBC ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายสู่ระดับ \$150 (จากเดิม \$120) หลังบริษัทประกาศเปิดตัวเกมใหม่ "Sea of Remnants" ในปี 2026 ซึ่งจะมีการวางจำหน่ายบนแพลตฟอร์ม PC, PS5 และมีมือถือ นอกจากนี้ เกม "Destiny Rising" ได้ทำการทดสอบแบบ Closed Beta ในสหรัฐฯ เมื่อปลายเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา ซึ่งมีกระแสตอบรับที่ดีมาจากผู้เล่นบน PC และตัวเกมนี้นับว่าได้รับการอนุมัติให้เปิดตัวในประเทศจีนเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

✦ CSPC Pharmaceutical (1093 HK) +12.7% หลัง HSBC ปรับคำแนะนำจากถือ เป็น "ซื้อ" พร้อมทั้งปรับราคาเป้าหมายขึ้นสู่ระดับ HKD9.5 (จากเดิม HKD4.7) หลังบริษัทได้เปลี่ยนวิธีประเมินมูลค่าหุ้นโดยมาใช้ในการประเมินด้วยกระแสเงินสดลดค่า (Discounted Cash Flow) ส่งผลให้ราคาหุ้นมี Upside เพิ่มขึ้นราว 21% นอกจากนี้ ผลประกอบการไตรมาส 1/25 บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น 11% QoQ และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 156% QoQ สะท้อนถึงการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปจากแรงกดดันที่ลดลงของนโยบายจัดซื้อยาตามมูลค่า (Value-Based Procurement)



STOCK HIGHLIGHT

📌 Broadcom (AVGO US) -5.00% แม้บริษัทจะเผยแพร่ผลการไตรมาส 2 ออกมาแข็งแกร่ง พร้อมกับทั้งให้คาดการณ์รายได้ในไตรมาส 3 สูงกว่านักวิเคราะห์คาด รับอานิสงส์จากชิป AI

- Broadcom รายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ปีบัญชี 2025 (สิ้นสุด 4 พฤษภาคม 25) ด้วยรายได้รวม \$1.50 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น +20% YoY ใกล้เคียงกับที่นักวิเคราะห์คาด โดยรายได้จากธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์ซึ่งรวมถึงชิปสำหรับศูนย์ข้อมูลและเครือข่ายเพิ่มขึ้น +17% YoY และ \$8.41 พันล้าน ท่ามกลางความต้องการใช้งาน AI ที่เพิ่มสูงขึ้น

- บริษัทเผยว่ารายได้จากธุรกิจ AI โดยเฉพาะกลุ่มชิปแบบเฉพาะทาง (Custom AI processors) และเครือข่ายมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสนี้รายได้ที่เกี่ยวข้องกับ AI อยู่ที่ \$4.4 พันล้าน เพิ่มขึ้น +46% YoY และคาดจะพุ่งแตะ \$5.1 พันล้าน ในไตรมาสหน้า

- สำหรับแนวโน้มในไตรมาส 3 บริษัทคาดการณ์รายได้รวมอยู่ที่ประมาณ \$1.58 หมื่นล้าน สะท้อนการเติบโต +21% YoY สูงกว่านักวิเคราะห์คาดเล็กน้อยที่ \$1.57 หมื่นล้าน บริษัทยังระบุว่าได้เริ่มส่งมอบชิปเครือข่ายรุ่นใหม่ Tomahawk 6 ซึ่งมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นเท่าตัวจากรุ่นก่อนหน้า และออกแบบมาเพื่อตอบสนองความต้องการของงานประมวลผล AI โดยเฉพาะในศูนย์ข้อมูลขนาดใหญ่

- อย่างไรก็ตาม แม้ผลประกอบการจะออกมาดีและแนวโน้มยังเป็นบวก แต่ราคาหุ้นของ Broadcom กลับปรับตัวลดลง สะท้อนความผิดหวังของนักลงทุนที่อาจตั้งความคาดหวังไว้สูง หลังจากราคาหุ้นพุ่งขึ้นเกือบ 30% ในช่วงเดือนที่ผ่านมา

- Kinngai Chan นักวิเคราะห์จาก Summit Insights Group กล่าวว่า “ความคาดหวังของตลาดสูงมากในรอบนี้ เพราะราคาหุ้นปรับขึ้นแรงก่อนการประกาศงบ” เขายังระบุว่าตัวเลขที่ออกมาอาจยังไม่มากพอที่จะกระตุ้นแรงซื้อเพิ่มเติมในระยะสั้น

- แม้ภาพรวมของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังแข็งแกร่ง แต่ Hock Tan ซีอีโอของ Broadcom ยอมรับว่ารายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ไม่เกี่ยวข้องกับ AI ยังคงฟื้นตัวช้าและอยู่ใกล้จุดต่ำสุด

💡 ฝ่ายกลยุทธ์ฯ ยังคงมุมมองบวกต่อ Broadcom ในเชิงโครงสร้างจากการเติบโตของรายได้ AI และความสามารถในการทำกำไรที่โดดเด่น แต่ Valuation ที่ปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายอยู่ที่ Forward P/E แถวระดับ +2SD เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง ทำให้แนะนำเพียงซื้อเก็งกำไรเมื่อราคาย่อตัวมากกว่าการซื้อไล่ราคา

- เรามองผลประกอบการไตรมาส 2 ของ Broadcom สะท้อนถึงการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจ โดยเฉพาะรายได้จาก AI ที่เติบโต +46% YoY แม้จะชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนที่เติบโต +78% แต่บริษัทคาดว่าในไตรมาส 3 จะมีการเติบโตเร่งตัว ขณะที่ CEO เผยว่า Hyperscaler กำลังลงทุนอย่างหนักในด้าน Inference workloads ซึ่งถือเป็นสัญญาณว่า AI กำลังเปลี่ยนผ่านจากเฟสทดลองและฝึกฝนไปสู่เฟสใช้งานจริงเพื่อสร้างผลตอบแทนบนแพลตฟอร์มของตน

- นอกจากฝั่ง Semiconductor แล้ว ธุรกิจ Infrastructure Software (VMware) ก็ยังเติบโตแข็งแกร่ง และมี ARR เติบโตในตัวเลขระดับสองหลัก จากการเปลี่ยนลูกค้าไปใช้ VCF stack แบบ Subscription ซึ่งสร้าง Recurring income ระยะยาว พร้อมอัตรากำไรที่สะท้อนการผสานซอฟต์แวร์เข้ากับ Ecosystem ของ Broadcom ได้อย่างลงตัว

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



1) รายได้จาก AI Semiconductor ยังเติบโตแข็งแกร่ง และมีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นอีกในไตรมาส 3 จากแรงหนุนของ Inference แม้ว่า การเติบโตของรายได้จาก AI ในไตรมาส 2 จะชะลอลงเป็น +46% YoY จากที่เคยโตมากกว่า +70% ในไตรมาสแรก แต่บริษัท คาดว่าไตรมาส 3 จะกลับมาเร่งขึ้นอีกครั้ง โดยคาดรายได้ AI โต +60% YoY ซึ่งจะเป็นไตรมาสที่ 10 ติดต่อกันของการเติบโต ผู้บริหารระบุว่า Hyperscaler เริ่มลงทุนเพิ่มใน Inference workloads เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการฝึกโมเดลที่ใช้ต้นทุนสูงมากในช่วงที่ผ่านมา ดังนั้น การเปลี่ยนผ่านจากการฝึกไปสู่การใช้งานจริงนับเป็นปัจจัยใหม่ที่ช่วยขยายขนาดตลาดและสร้างความมั่นใจในทิศทางของรายได้ AI ไปจนถึงปีหน้า

2) Broadcom อยู่ในจุดได้เปรียบเมื่อ Hyperscaler เปลี่ยนโครงสร้างเครือข่ายจาก Scale-out สู่ Scale-up โดย CEO ยืนยัน อย่างชัดเจนว่า Scale-up กำลังกลายเป็นมาตรฐานใหม่ในหมู่ Hyperscaler โดยเฉพาะสำหรับ AI workloads ทั้งในฝั่ง Training และ Inference ซึ่งต้องการการเชื่อมต่อที่หนาแน่นมากขึ้นในแต่ละ Cluster ทำให้ switch แบบใหม่ เช่น Tomahawk 6 ของ Broadcom ซึ่งมีความเร็วสูงถึง 102.4 Tbps กลายเป็นหัวใจของระบบ และสามารถลดจำนวน Layer ของการเชื่อมต่อลง ช่วยให้ Latency ลดลงและ Bandwidth เพิ่มขึ้นหลายเท่า CEO ยังกล่าวด้วยว่าในโครงสร้างแบบ Scale-up นั้น Broadcom สามารถมี Content per cluster มากกว่าระบบเดิมถึง 5-10 เท่า ซึ่งหมายถึงรายได้ที่มากขึ้นต่อคำสั่งซื้อหนึ่งชุด แม้จะมีลูกค้า ไม่ที่ราย แต่มีโอกาสนำเสนอค่าต่อรายได้ที่มากขึ้นได้

3) กลุ่ม Infrastructure Software ของ Broadcom เริ่มแสดงศักยภาพเต็มที่หลังการรวม VMware เป็นรูปธรรม ในไตรมาสนี้ Broadcom รายงานว่า Infrastructure Software เติบโต +25% YoY โดยได้รับแรงหนุนจากการที่ลูกค้าองค์กรขนาดใหญ่กว่า 87% เปลี่ยนผ่านจากระบบเดิมแบบ Perpetual license ไปสู่ระบบ VCF stack แบบ Subscription ซึ่งให้รายได้แบบ Recurring และสร้าง Margin สูงอย่างชัดเจน โดยในไตรมาสล่าสุดมี Gross Margin ถึง 93% และ Operating Margin สูงถึง 76% ซึ่งถือว่า สูงที่สุดระดับต้นๆ ของกลุ่ม Enterprise software การเปลี่ยนแปลงนี้ยังส่งผลให้ ARR ของกลุ่มนี้เติบโตเป็นตัวเลวสองหลัก ในช่วงหลังการควบรวม VMware และสร้างฐานรายได้ระยะยาวที่มั่นคง

⚠ ความเสี่ยงที่ต้องระวัง 1) การแข่งขันในตลาดชิป AI ที่สูงขึ้น 2) การเปลี่ยนโมเดลเป็น Subscription ของ VMware อาจใช้ เวลานานกว่าที่คาด 3) ตลาดเซมิคอนดักเตอร์ที่ไม่ใช่ AI ยังคงซบเซา 4) ภาวะเศรษฐกิจและอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินงาน

📌 Lululemon (LULU US) -19.8% หลังบริษัทได้ปรับลดแนวโน้มผลประกอบการทั้งปีลง และเตือนว่าภาษีศุลกากรจะกระทบ ต่อกำไรของบริษัท

- แม้ผลประกอบการไตรมาส 1/25 บริษัทมีรายได้รวมอยู่ที่ \$2.37 พันล้าน +7.3% YoY (สูงกว่าตลาดคาด 0.3%) ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$2.60 +2.4% YoY (สอดคล้องกับที่ตลาดคาด)

- อย่างไรก็ตาม สำหรับไตรมาส 2/25 บริษัทคาดการณ์รายได้ระหว่าง \$2.54 - \$2.56 พันล้าน (ตลาดคาดที่ \$2.56 พันล้าน) และคาดการณ์ EPS อยู่ระหว่าง \$2.85 - \$2.90 (ต่ำกว่าคาดที่ \$2.99)



- นอกจากนี้ บริษัทได้ปรับลดแนวโน้มกำไรทั้งปีลง โดยคาด EPS ในปีนี้อยู่ที่ \$14.58 - \$14.78 (จากเดิมที่ \$14.95 - \$15.15) โดยอ้างถึง “สภาพแวดล้อมมหภาคที่มีความเปลี่ยนแปลง” ซึ่งรวมถึงการลดลงของจำนวนผู้เข้าชมร้านค้าในสหรัฐฯ ผลกระทบจากภาษีศุลกากร และการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นจากแบรนด์อื่นๆ เช่น Vuori และ Alo

- Calvin McDonald ซึ่งเป็น CEO ของบริษัทระบุว่า “ผู้บริโภคในสหรัฐฯ ยังคงระมัดระวังในขณะนี้ และตัดสินใจซื้อสินค้าอย่างรอบคอบ”

🔴 Tesla (TSLA US) +3.67% พุ่งตัวบางส่วนหลังร่วงแรงจากศึกระหว่าง Elon Musk และประธานาธิบดี Trump จากความสัมพันธ์ที่ยังไร้แววปรองดอง

- ราคาหุ้นของ Tesla พุ่งตัวขึ้นเกือบ 4% ในวันศุกร์ หลังจากร่วงลงอย่างหนักถึง 14% ในวันก่อนหน้า จากความตึงเครียดที่ทวีความรุนแรงระหว่างซีอีโอ Elon Musk และประธานาธิบดี Donald Trump ซึ่งต่างตอบโต้กันอย่างเปิดเผยผ่านโซเชียลมีเดียเกี่ยวกับร่างกฎหมายภาษีและงบประมาณฉบับใหม่

- แม้รายงานจาก Politico จะระบุว่าทั้งสองฝ่ายอาจมีการพูดคุยกันภายในวันเดียวกัน แต่ท่าทีของ Trump กลับชัดเจนว่าไม่ต้องการหันกลับมาเจรจากับอดีตพันธมิตร โดยกล่าวกับ CNN ว่า “ผมไม่ได้คิดถึง Elon ด้วยซ้ำ เขามีปัญหาของเขาเอง”

- ด้าน Musk เองดูเหมือนเปิดช่องให้ความสัมพันธ์คลี่คลาย โดยมีท่าทีตอบรับเชิงบวกต่อข้อความจากผู้ใช้แพลตฟอร์ม X ที่เรียกร้องให้ทั้งสองฝ่ายลดความตึงเครียดลง อย่างไรก็ดี ยังไม่มีสัญญาณที่ชัดเจนว่าทั้งสองฝ่ายจะสามารถหาจุดร่วมกันได้ในวันนี้

- ความขัดแย้งเริ่มปะทุขึ้นหลัง Musk ออกมาวิพากษ์วิจารณ์ร่างกฎหมายภาษีและการใช้จ่ายฉบับใหม่ของ Trump โดยเฉพาะในประเด็นที่ต้องการยกเลิกสิทธิประโยชน์ภาษีรถยนต์ไฟฟ้า (EV tax credit) มูลค่า \$7,500 ภายในสิ้นปี 2025 ซึ่งถือเป็นแรงจูงใจหลักในการซื้อรถ EV ในสหรัฐฯ

- Trump ตอบโต้ด้วยการระบุว่าจะตัดสินใจทางการค้าระหว่างรัฐบาลกลางกับบริษัทของ Musk ทั้ง Tesla, SpaceX และ Starlink ซึ่งทั้งหมดมีบทบาทสำคัญในภารกิจของภาครัฐ โดยเฉพาะ SpaceX ที่มีบทบาทหลักในโครงการอวกาศของ NASA

- นักลงทุนบางส่วนยังมองว่าความสัมพันธ์ที่ตึงเครียดนี้อาจส่งผลกระทบในวงกว้างต่อธุรกิจของ Musk โดยเฉพาะในแง่การดำเนินงานและการกำกับดูแลจากหน่วยงานรัฐบาล เช่น กระทรวงคมนาคมของสหรัฐฯ ซึ่งมีบทบาทในการอนุมัติรถยนต์ไร้คนขับของ Tesla

- Matthew Britzman นักวิเคราะห์จาก Hargreaves Lansdown ซึ่งถือหุ้นใน Tesla ให้ความเห็นว่า “อาจจะเป็นการคาดหวังที่มากเกินไปหากคิดว่าความสัมพันธ์จะกลับไปเป็นเหมือนเดิม แต่ถ้าสถานการณ์คลี่คลายลงได้ ก็จะเป็นพัฒนาการเชิงบวกต่อ Tesla อย่างมาก”

- ความหวังว่า Tesla จะได้ฐานผู้บริโภคจากเม็ดเงินที่ปันส่วนเพื่อชดเชยการคว่ำบาตรจากผู้บริโภคสายเสรีนิยม ก็ดูจะเริ่มไม่มั่นคงเมื่อ Musk เริ่มแสดงจุดยืนที่ขัดแย้งกับ Trump มากขึ้น

GLOBAL DAILY INSIGHT

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นต่างประเทศ



- Evan Roth Smith นักวิเคราะห์กลยุทธ์การเมืองจาก Slingshot Strategies เตือนว่า “หาก Musk ทำให้ทั้งสองฝั่งการเมืองรู้สึกแปลกแยก จะไม่มีใครเหลือที่สามารถพ่วงความรู้สึกเชิงบวกต่อแบรนด์ Tesla ได้อีก และอาจนำไปสู่การถดถอยครั้งใหญ่ในภาพลักษณ์ของบริษัท”

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