

GLOBAL WEEKLY STRATEGY

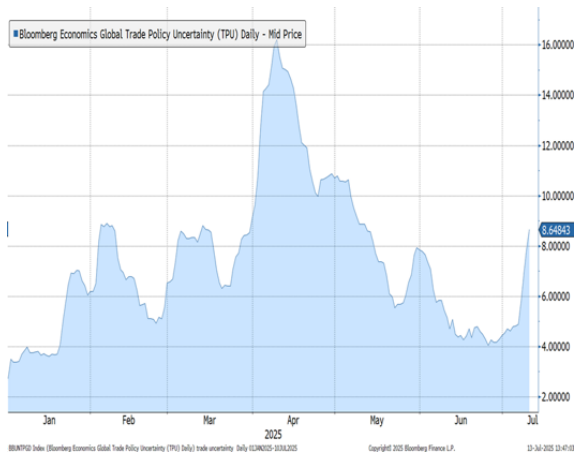


14/07/25 – 20/07/25



Macro News

ตลาดกลับมากังวลประเด็นเรื่องสงครามทางการค้าอีกครั้ง



ตลาดกลับมากังวลสงครามทางการค้ามากขึ้น สะท้อนผ่าน TRADE POLICY UNCERTAINTY INDEX มีการปรับตัวขึ้นหลังสหรัฐฯ ได้ส่งจดหมายเตือนขึ้นภาษีนำเข้ากับคู่ค้าตั้งแต่เมื่อวันที่ 7 ก.ค.

Verdict

US Neutral	CHINA Slightly Overweight
EUROPE Neutral	HONG KONG Slightly Overweight

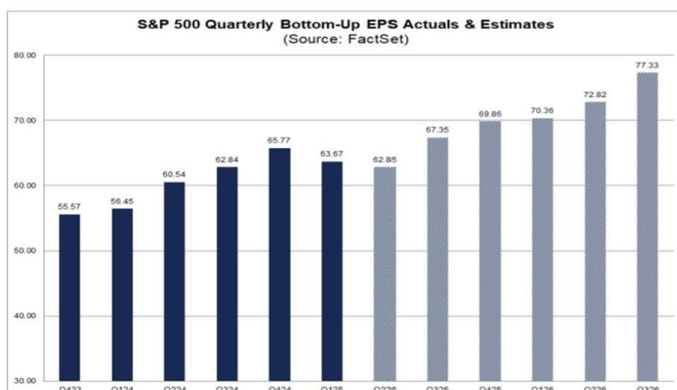
Stock Market Performance

Index	Last close	%Change
Dow Jones	44,371.51	-1.02%
S&P 500	6,259.75	-0.31%
NASDAQ	20,585.53	-0.08%
STOXX600	547.34	1.15%
CSI300	4,014.81	3.98%
Hang Seng Index	8,687.56	3.18%
Gold Futures	3,355.59	0.55%
WTI Futures	68.45	2.16%

Weekly % Change (07/07/25 – 11/07/25)

Statistics and Quantitative Analysis

นักวิเคราะห์คาดการณ์กำไรสุทธิจะลดลงในไตรมาสสองจากผลกระทบของนโยบายภาษีนำเข้าเริ่มส่งผลกระทบ



ภาพรวมไตรมาสสอง นักวิเคราะห์ (อิงจากข้อมูล FactSet) คาดการณ์กำไรสุทธิของ S&P 500 ลดลงในไตรมาสสอง ส่วนหนึ่งจากผลกระทบของนโยบายภาษีนำเข้าของ Trump

US

Entertainment & Travel

Description

: มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว โดยเฉพาะหุ้นอย่าง Booking Holdings และ Royal Caribbean หลัง Delta Air Lines เผยผลประกอบการไตรมาส 2 และยังคงเป้าหมายการเติบโตทั้งปีไว้ สะท้อนถึงภาพการท่องเที่ยวที่ยังดูดี

Positive Impact (+)

: รายงานผลประกอบการของหุ้นสายการบินอย่าง Delta Air Lines ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด สะท้อนถึงภาพรวมการท่องเที่ยวที่ยังดูดี

Risk

: 1) ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจชะลอตัวรุนแรงกว่าคาด 2) อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นกระทบความสามารถในการใช้จ่าย 3) ต้นทุนค่าใช้จ่ายที่ปรับตัวสูงขึ้น

Europe

Defense

Description

: ประชุม NATO Summit วันที่ 24-25 มิ.ย. มีมติยืนยันความร่วมมือและการป้องกันตามมาตรา 5 ตั้งเป้าลงทุนกลาโหม 5% ของ GDP ภายในปี 2035 ซึ่งส่งผลดีต่อกลุ่ม Defense แนะนำลงทุนผ่าน ETF WisdomTree Europe Defense ที่เน้นหุ้นกลาโหมยุโรป

Positive Impact (+)

: NATO เพิ่มเป้าค่าใช้จ่ายกลาโหมเป็น 5% ของ GDP ภายในปี 2035 (จากปัจจุบันที่ 2%)

Risk

: 1) ความผันผวนตามนโยบายรัฐและภูมิรัฐศาสตร์ 2) การพัฒนาเทคโนโลยีล่าช้า 3) ความขัดแย้งระหว่างประเทศที่ผ่อนคลายลง

China and
Hongkong

Entertainment & Travel

Description

: รายได้รวมจากกลุ่มเกมมาเก๊า (GGR) ในเดือน มิ.ย. +19% YoY หนุนจากนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาในมาเก๊ามากขึ้นและมีคอนเสิร์ตใหญ่จัดในช่วงเดือน มิ.ย. มากขึ้น

Positive Impact (+)

: 1) แนวโน้มการเติบโตในเดือน ก.ค. ซึ่งได้แรงหนุนจาก ฐานต่ำในปีที่ผ่านมาและงานคอนเสิร์ตที่มีอีกมากในเดือนนี้ 2) การเข้าสู่ High Season ของการท่องเที่ยวในช่วงไตรมาส 2-3

Risk

: 1) การท่องเที่ยวในมาเก๊าที่ลดลงกว่าคาด 2) เศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด