

WEALTH DAILY

HIGHLIGHTS

UOBKayHian
Your trusted financial partner

26 June 2025



สรุปสถานการณ์ลงทุน

ดัชนีหลักของสหรัฐฯ ปิดในแดนผสม ดัชนี Nasdaq ปิด +0.31%, Dow -0.25%, และ S&P 500 -0.00% ตลาดหุ้นแทบไม่เปลี่ยนแปลงในวันพุธ หลังดัชนีหลักกลับเข้าใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้ง

หุ้นของ Nvidia พุ่งขึ้นกว่า 4% แต่ระดับสูงสุดตลอดกาลในวันพุธ ช่วยให้บริษัทกลับมาครองตำแหน่งบริษัทที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูงที่สุดอีกครั้ง CEO เจนเซน หวง กล่าวในการประชุมผู้ถือหุ้นประจำปีว่า เขาเชื่อว่าบริษัทมี “โอกาสในการเติบโตอีกมาก โดยเฉพาะด้าน AI และหุ่นยนต์”

นักวิเคราะห์จาก Bank of America บอกกับลูกค้าเมื่อวันอังคารว่า พวกเขาเชื่อว่า Nvidia “ยังคงเป็นผู้นำที่ไร้ข้อกังขาในด้านประสิทธิภาพ” ในบรรดาบริษัทเซมิคอนดักเตอร์ ท่ามกลางการเร่งตัวของตลาด AI

การลงทะเบียยนตใหม่ของ Tesla ในสหภาพยุโรป ซึ่งถือเป็นตัวชี้วัดยอดขาย ลดลงเกือบ 41% เมื่อเทียบรายปีในเดือนพฤษภาคม เหลือเพียง 8,729 คัน และยอดรวมตลอดห้าเดือนแรกของปี 2025 ลดลงถึง 45% เหลือ 50,413 คัน ส่วนแบ่งการตลาดของ Tesla ใน EU ลดลงเหลือ 0.9% จาก 1.6% ในเดือนพฤษภาคมปีก่อน

ตลาดรถยนต์ใหม่มีแนวโน้มชะลอตัวในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า เนื่องจากราคาที่สูงขึ้นทำให้ชาวอเมริกันลังเลที่จะซื้อรถยนต์ใหม่ ตามการคาดการณ์ของอุตสาหกรรม ราคารถยนต์ภายในประเทศมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากผู้ผลิตเริ่มแบกรับและผลกระทบด้านทุนจากภาษีศุลกากรไปยังผู้บริโภค ไจนาธาน สโมก หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์จาก Cox Automotive ระบุว่า ความเสี่ยงของยอดขายที่ซบเซานั้นอาจหนักที่สุดในกลุ่มรถยนต์ที่มีราคาต่ำกว่า 30,000 ดอลลาร์

Indices	ID(%)	Chg.
S&P 500	6,092	0.00
Nasdaq Comp.	19,974	0.31
Magnificent7	27,138	0.47
Euro Stoxx 50	5,252	-0.85
Nikkei 225	39,350	1.05
CSI 300	3,957	-0.07
Hang Seng	24,372	-0.42
Nifty50	25,245	0.80
KOSPI	3,038	-2.26
Ho Chi Minh	1,368	0.11
SET	1,108	0.70

Commodities	ID(%)	Chg.
WTI Crude	65.2	0.49
Natural Gas	3.4	-0.59
BB Commodity	102.5	0.28
Gold Spot	3,342.4	0.30
Bitcoin	108,066.9	0.20
CBOE Vol. Index	16.8	-4.12

Rates	ID	Net Chg.
US 2Y	3.76	-0.020
US 10Y	4.27	-0.022

Events for the Week

June 23

- US: S&P Global Composite PMI Flash
- US: Existing Home Sales

June 24

- CANADA: Inflation Rate
- EU: ECB President Lagarde Speech
- US: Case-Shiller Home Price
- US: FED Chair Powell Testimony

June 25

- JP: BoJ Summary of Opinions
- US: New Home Sales
- US: FED Chair Powell Testimony
- US: EIA Crude Oil Stocks Change

June 26

- US: Durable Goods Orders
- US: GDP Growth Rate QoQ Final
- US: Initial Jobless Claims

June 27

- EU: Economic Sentiment
- US: PCE Price Index
- US: Michigan Consumer Sentiment
- US: Personal Income and Spending

Analyst(s)
Kris Komin, CFA
Analyst No.135824
kris@uobkayhian.co.th

Assistant Analyst(s)
Apinut Vacheravathan
Sarath Anivat
Joel Loh

Source: Bloomberg

Disclaimer: เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ โบนัสวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่นำมาวิเคราะห์หรือรวมกันไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งความผิดที่ผู้รับสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล พื้นต้นในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ตามเว็บไซต์ของ บอ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้สะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพดีที่ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



Chart of the Day

ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Federal Reserve) เสนอให้ผ่อนคลายกฎเกณฑ์เงินกองทุนที่สำคัญสำหรับธนาคาร และเปิดให้สาธารณชนแสดงความคิดเห็นในวันพุธที่ผ่านมา กฎเกณฑ์ดังกล่าวเรียกว่า “Enhanced Supplementary Leverage Ratio” ซึ่งควบคุมคุณภาพและปริมาณเงินกองทุนที่ธนาคารต้องมีในงบดุล



Source : Bloomberg

Inflation in Japan

Month	Headline inflation	Core inflation	"Core-core inflation"
Jan '25	4.0%	3.2%	2.5%
Feb '25	3.7%	3.0%	2.6%
Mar '25	3.6%	3.2%	2.9%
Apr '25	3.6%	3.5%	3.0%
May '25	3.5%	3.7%	3.3%

Source : Bloomberg

หนึ่งในปัจจัยสำคัญที่ทำให้เงินเฟ้อญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นคือ ราคาข้าวที่พุ่งสูง ผู้เชี่ยวชาญเชื่อว่า BOJ จะยังไม่ยับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เนื่องจากมองว่าการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อครั้งนี้เป็นเพียงชั่วคราว BOJ ได้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.5% ในการประชุมนโยบายล่าสุดเมื่อเดือนมิถุนายน พร้อมระบุว่า “อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (CPI) มีแนวโน้มชะลอตัว เนื่องจากเศรษฐกิจโดยรวมชะลอลง”

ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แห่งสหรัฐฯ กล่าวเมื่อวันพุธว่า “น่าตกใจ” ที่สเปนไม่ยอมให้คำมั่นว่าจะปฏิบัติตามเป้าหมายการใช้จ่ายด้านกลาโหมของ NATO ที่ระดับ 5% ของ GDP ภายในปี 2035 โดยทรัมป์กล่าวว่า “เรากำลังเจรจากับสเปนเรื่องข้อตกลงการค้า และเราจะทำให้พวกเขาจ่ายเพิ่มเป็นสองเท่า – และผมพูดจริง” คำพูดของเขามีขึ้นหลังจากชาติพันธมิตร NATO ตกลงกันว่าจะเพิ่มเป้าหมายการใช้จ่ายด้านกลาโหมจาก 2% ของ GDP เป็น 5% ภายในปี 2035



Source : Bloomberg

WEALTH DAILY

HIGHLIGHTS

UOBKayHian
Your trusted financial partner

26 June 2025

TESLA INC

(TSLA US)

Last Price **327.55** USD
YTD return **-18.89%**
1D Return **-3.79%**

สมาคมผู้ผลิตรถยนต์แห่งยุโรปรายงานว่าการจดทะเบียนรถยนต์ใหม่ของ Tesla ในสหภาพยุโรปลดลงมากกว่า 40% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนในเดือนพฤษภาคม นับเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกันที่ยอดขายของ Tesla ในภูมิภาคนี้ลดลง

NVIDIA CORP

(NVDA US)

Last Price **154.31** USD
YTD return **14.91%**
1D Return **4.33%**

หุ้น Nvidia ทำจุดสูงสุดใหม่อีกครั้งหลังนักวิเคราะห์จาก Bank of America ย้ำความเป็นผู้นำของบริษัทในตลาด AI ขณะที่นักวิเคราะห์จาก Loop Capital ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายของหุ้น Nvidia โดยคาดการณ์ว่ากำลังจะเข้าสู่ “golden wave” ของ Generative AI

COINBASE GLOB-A

(COIN US)

Last Price **355.37** USD
YTD return **43.12%**
1D Return **3.06%**

นักวิเคราะห์จาก Bernstein ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายของหุ้น Coinbase จาก \$310 เป็น \$510 พร้อมระบุว่า Coinbase คือ “บริษัทที่ถูกเข้าใจผิดมากที่สุด” ในกลุ่มหุ้นคริปโตที่พวกเขาติดตาม โดยเสริมว่ามีคู่แข่งใหม่เกิดขึ้น Coinbase ก็ยังรักษาส่วนแบ่งตลาดได้อย่างมั่นคง

SUPER MICRO COMP

(SMCI US)

Last Price **46.61** USD
YTD return **52.92%**
1D Return **8.80%**

แม้ว่าแผนการออกหุ้นกู้แปลงสภาพมูลค่า 2 พันล้านดอลลาร์ของ Supermicro (SMCI) จะสร้างความกังวลเรื่องการลดสัดส่วนของผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution) แต่บริษัทระบุว่าจะใช้เงินบางส่วนไปกับธุรกรรม “capped call” เพื่อลดผลกระทบจากการแปลงสภาพหุ้น

MICRON TECH

(MU US)

Last Price **127.25** USD
YTD return **51.20%**
1D Return **-0.52%**

Micron รายงานรายได้รายไตรมาสสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากความต้องการศูนย์ข้อมูลที่ใช้ขับเคลื่อนด้วย AI โดยรายได้อยู่ที่ 9.3 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 37% จากปีก่อน และมีกำไรต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ 1.91 ดอลลาร์ เพิ่มขึ้นถึง 208% จากปีก่อน

MICROSOFT CORP

(MSFT US)

Last Price **492.27** USD
YTD return **16.79%**
1D Return **0.44%**

Wedbush แสดงความเชื่อมั่นใน Microsoft (MSFT) โดยปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก 515 ดอลลาร์เป็น 600 ดอลลาร์ พร้อมระบุว่า Microsoft กำลังอยู่ “ที่ประตูหน้าของคลื่นการนำ Copilot และ Azure มาใช้งานในระดับองค์กร” ซึ่งจะเป็นแรงขับเคลื่อนรายได้จาก AI

BP PLC-ADR

(BP US)

Last Price **30.32** USD
YTD return **2.57%**
1D Return **1.64%**

ราคาหุ้นของ BP พุ่งขึ้นหลังมีรายงานว่า Shell อยู่ระหว่างเจรจาเพื่อเข้าซื้อกิจการของ BP ซึ่งอาจเป็นดีลขนาดใหญ่ระหว่างสองยักษ์ใหญ่วงานพลังงานของอังกฤษ โดย Wall Street Journal รายงานว่าทั้งสองบริษัทกำลังอยู่ในขั้นตอนการเจรจาเบื้องต้นเพื่อควมรวมกิจการ

Disclaimer: เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูลข้างต้นเป็นข้อมูลเบื้องต้นเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำในการลงทุนหรือการดำเนินการใดๆ ผู้ใช้ควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจลงทุน โดยข้อมูลข้างต้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่แจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเหมาะสมของข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน โดยข้อมูลข้างต้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่แจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเหมาะสมของข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน โดยข้อมูลข้างต้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่แจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเหมาะสมของข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

Source: Bloomberg