

WEALTH DAILY

HIGHLIGHTS

27 June 2025



สรุปสถานการณ์ลงทุน

ดัชนีหลักของสหรัฐฯ ปิดในแดนบวก ดัชนี Nasdaq ปิด +0.97%, Dow +0.94%, และ S&P 500 +0.80% หุ่นสหรัฐปิดพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งในวันพฤหัสบดี ขณะที่นักลงทุนประเมินข้อมูลเศรษฐกิจและถ้อยแถลงจากเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) เกี่ยวกับแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ย

เจ้าหน้าที่ Fed อย่างน้อยสองคนออกมาแสดงความเห็นสนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วที่สุดในเดือนกรกฎาคม ขณะที่อีกหลายคนระบุว่า Fed ควรรักษาอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมในขณะนี้ แม้อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ แต่ก็อาจเป็นอุปสรรคต่อเป้าหมายของ Fed ที่ต้องการควบคุมเงินเฟ้อให้เหลือ 2% ต่อปี

ตลาดการเงินกำลังให้น้ำหนักกับแนวทาง “Patient” หรือ “การไม่เร่งรีบปรับลดอัตราดอกเบี้ย” ของประธาน Fed นายเจอโรม พาวเวลล์ ในขณะนี้ โดยประเมินโอกาสของการลดดอกเบี้ยในเดือนกรกฎาคมอยู่ที่เพียง 22% เท่านั้น ขณะที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เรียกร้องให้ Fed ลดอัตราดอกเบี้ยช้าแล้วช้าเล่า ซึ่งจุดชนวนให้เกิดการถกเถียงว่า Fed ซึ่งเป็นหน่วยงานอิสระ ควรตอบสนองต่อคำสั่งจากประธานาธิบดีหรือไม่

ล่าสุด สงครามราคารถยนต์ไฟฟ้า (EV) ทวีความรุนแรงขึ้นอีกครั้ง หลังจาก Xiaomi ผู้ผลิตสมาร์ตโฟนรายใหญ่จากจีน เปิดเผยว่า รถ SUV หุ่นรุ่น YU7 ของบริษัทจะมีราคาถูกกว่ารถ Tesla Model Y โดย CEO เหลย จวิน ระบุเมื่อวันพฤหัสบดีว่า YU7 จะมีราคาเริ่มต้นที่ 253,500 หยวน (35,322 ดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งถูกกว่า Model Y ถึง 10,000 หยวน

ในอีกด้านหนึ่ง กำไรสะสมของบริษัทอุตสาหกรรมรายใหญ่ของจีนในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2025 ลดลง 1.1% YoY ขณะที่การส่งออกของจีนยังคงแข็งแกร่งแม้เผชิญกับนโยบายภาษีที่ผันผวนของสหรัฐฯ โดยได้แรงหนุนจากการส่งออกที่เพิ่มขึ้นไปยังเอเชียตะวันออกเฉียงใต้และประเทศในสหภาพยุโรป

Indices		1D(%) Chg.
S&P 500	6,141	0.80
Nasdaq Comp.	20,168	0.97
Magnificent7	27,426	1.06
Euro Stoxx 50	5,244	-0.15
Nikkei 225	40,215	1.59
CSI 300	3,953	0.19
Hang Seng	24,408	0.34
Nifty50	25,549	1.21
KOSPI	3,059	-0.68
Ho Chi Minh	1,366	0.05
SET	1,107	-0.09

Commodities		1D(%) Chg.
WTI Crude	65.7	0.66
Natural Gas	3.6	1.19
BB Commodity	102.6	0.07
Gold Spot	3,307.6	-0.61
Bitcoin	107,325.5	-0.45
CBOE Vol. Index	16.6	-1.01

Rates		1D Net Chg.
US 2Y	3.74	0.018
US 10Y	4.26	0.014

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: เนื้อหาฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย UOB KayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ โบนัสวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่น่าเชื่อถือที่รวมกันไม่สามารถรับประกันได้อย่างเพียงพอต่อการตัดสินใจทางธุรกิจจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้นับถือ ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล พื้นต้นในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ตามเว็บไซต์ของ บจก. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพได้เท่าที่คาดหวังประเภทและนักลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดผันผวน

WEALTH DAILY

HIGHLIGHTS

UOBKayHian
Your trusted financial partner

27 June 2025



Chart of the Day

สหรัฐฯ และจีนบรรลุข้อตกลงทางการค้า หลังการเจรจาที่นครเจนีวาเมื่อเดือนที่ผ่านมา โดยจีนให้คำมั่นว่าจะส่งมอบแร่หายากที่มีความสำคัญต่อหลากหลายอุตสาหกรรม ขณะเดียวกัน ทำเนียบขาวมีแผนจะทำข้อตกลงกับคู่ค้ารายใหญ่ 10 ประเทศ โดยประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์เตรียมลงนามในข้อตกลงภายในสองสัปดาห์ข้างหน้า ก่อนถึงเส้นตายวันที่ 9 กรกฎาคม



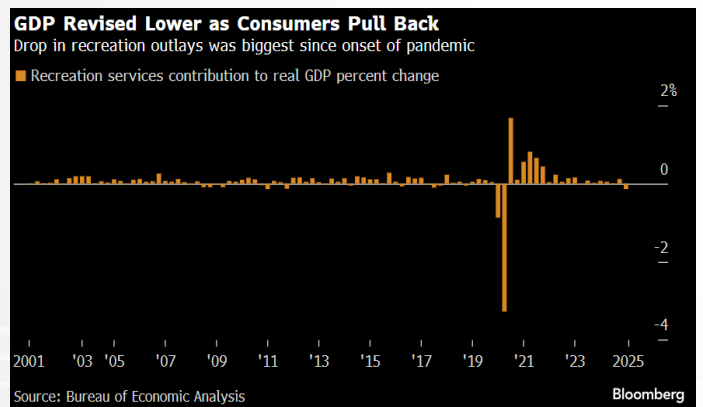
Source : Bloomberg



Source : Bloomberg

หุ้นของ Xiaomi Corp. พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังจากบริษัทได้รับคำสั่งซื้อล่วงหน้าจำนวนมากสำหรับรถยนต์ SUV รุ่น YU7 ซึ่งตั้งเป้าแข่งขันกับ Tesla Model Y ในตลาดจีน โดยบริษัทได้รับคำสั่งซื้อถึง 289,000 คันภายในชั่วโมงแรกของการเปิดให้จอง ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ โดยราคาอยู่ที่ 253,500 หยวน

การใช้จ่ายของผู้บริโภคสหรัฐฯ ในไตรมาสแรกเติบโตในอัตราที่ช้าที่สุดนับตั้งแต่เกิดการระบาดของโควิด-19 โดยมีสาเหตุหลักจากการชะลอตัวอย่างรุนแรงของการใช้จ่ายในภาคบริการต่าง ๆ การใช้จ่ายด้านบริการมีส่วนช่วยเพิ่ม GDP เพียง 0.3 จุดเปอร์เซ็นต์ในช่วงสามเดือนแรกของปี โดยหมวดการใช้จ่ายด้านบริการทั้ง 7 ประเภทหลักถูกปรับลดลงทั้งหมด โดยการใช้จ่ายด้านความบันเทิงเป็นปัจจัยหลักที่ถูกปรับลดลงมากที่สุด หักล้าง GDP ไป 0.14 จุดเปอร์เซ็นต์



Source : Bloomberg

Disclaimer: เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย UOB, UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ โบนัสวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่สามารถรับประกันความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่นำมารวบรวมไว้ ทั้งนี้ไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใช้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล พื้นต้นในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้สะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพได้ภายใต้สภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

WEALTH DAILY

HIGHLIGHTS

UOBKayHian
Your trusted financial partner

27 June 2025

TESLA INC

(TSLA US)

Last Price **325.78** USD
YTD return **-19.33%**
1D Return **-0.54%**

ซีอีโอของ Tesla อีลอน มัสก์ มีรายงานว่าได้ปลดหัวหน้าฝ่ายปฏิบัติการของบริษัทในอเมริกาเหนือและยุโรปออกจากตำแหน่งเนื่องจากไม่พอใจกับผลประกอบการของบริษัทและความนิยมที่ลดลงตามรายงานของ Forbes ที่อ้างแหล่งข่าววงใน

NIKE INC -CL B

(NKE US)

Last Price **62.54** USD
YTD return **-17.35%**
1D Return **2.81%**

ซีอีโอของ Nike เอลเลียต ฮิลล์ ระบุว่าบริษัทกำลังเดินหน้านักกลยุทธ์ใหม่ชื่อ “sport offense” เพื่อกระตุ้นการเติบโตอีกครั้ง โดยจะเน้นไปที่ผลิตภัณฑ์หลัก นวัตกรรมสินค้า และกลยุทธ์การตลาดที่เน้นการเล่าเรื่อง โดยยอดขายรวมของ Nike ลดลง 10% ในปีงบประมาณ 2025

ENPHASE ENERGY

(ENPH US)

Last Price **43.00** USD
YTD return **-37.39%**
1D Return **12.83%**

มีรายงานว่าพรรครีพับลิกันในสภาครองเกรสกำลังพิจารณาแก้ไขร่างกฎหมายงบประมาณ เพื่อคงการให้เครดิตภาษีของรัฐบาลกลางสำหรับการติดตั้งแผงโซลาร์บนหลังคาที่อยู่อาศัย และอาจเพิ่มแรงจูงใจด้านภาษีเพื่อพลังงานสะอาดให้มากขึ้น

ALBEMARLE CORP

(ALB US)

Last Price **63.75** USD
YTD return **-25.94%**
1D Return **5.58%**

ในการประชุมอุตสาหกรรมที่จัดขึ้นในลาสเวกัส ผู้ผลิตลิเทียมกล่าวว่าราคาวัตถุดิบสำคัญที่ใช้ในแบตเตอรี่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ แม้ความต้องการจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ผู้เชี่ยวชาญหลายรายระบุว่าอุปทานส่วนเกินจะยังคงกดดันราคาลิเทียมต่อไปอีกหลายปี

SHAKE SHACK IN-A

(SHAK US)

Last Price **138.42** USD
YTD return **6.64%**
1D Return **3.38%**

Barclays ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายของหุ้น Shake Shack ขึ้นเป็น \$166 หลังจาก que Oppenheimer ได้ปรับขึ้นราคาเป้าหมายเป็น \$160 เมื่อวันก่อน นักวิเคราะห์ห่มองว่าแผนการขยายสาขาเพิ่มและการเปลี่ยนแปลงผู้นำองค์กรใหม่เป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้หุ้นน่าสนใจ

PALANTIR TECHN-A

(PLTR US)

Last Price **144.25** USD
YTD return **90.73%**
1D Return **0.94%**

Palantir ประกาศความร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับ The Nuclear Company โดยข้อตกลงดังกล่าวจะให้ทั้งสองฝ่ายร่วมกันพัฒนาและนำระบบ NOS ซึ่งเป็นซอฟต์แวร์ AI เร็วสุดตัวแรกที่ออกแบบมาสำหรับงานก่อสร้างโรงไฟฟ้านิวเคลียร์โดยเฉพาะ ไปใช้งานจริง

META PLATFORMS-A

(META US)

Last Price **726.09** USD
YTD return **24.01%**
1D Return **2.46%**

Meta ได้ว่าจ้างนักวิจัยจาก OpenAI หลายรายมาเข้าร่วมทีมวิจัย “superintelligence” ซึ่งถือเป็นความสำเร็จด้านการสรรหาครั้งสำคัญ โดย Meta ได้ตัว ลูคัส เบเยอร์, อเล็กซานเดอร์ โคเลสนิคอฟ และเซียวหัว โจ ซึ่งทั้งหมดเคยทำงานที่สำนักงาน OpenAI ในเมืองซูริก

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล ค่าแนะนำ โบนัสวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่น่าเชื่อถือที่รวมกันไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล พื้นต้นฉบับหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้สะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภทและนักลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Source: Bloomberg