

สรุปสถานการณ์การลงทุน

ดัชนีหลักของสหรัฐฯ ปิดในแดนลบ ดัชนี Nasdaq ปิด -0.38%, Dow -0.46%, และ S&P 500 -0.30% ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลง ยุติสถิติการปรับขึ้นติดต่อกัน 6 วัน จากแรงขายทำกำไรก่อนช่วงประกาศงบ และความกังวลต่อมาตรการภาษีนำเข้าใหม่ของสหรัฐฯ

จีนและสหรัฐฯ ยังคงอยู่ระหว่างการเจรจาข้อตกลงทางภาษี โดยกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ปฏิเสธคำกล่าวอ้างของจีนที่ว่าได้ตกลงกันในกรอบเวลา 90 วัน พร้อมระบุว่าการตัดสินใจขั้นสุดท้ายจะขึ้นอยู่กับประธานาธิบดีทรัมป์ ขณะเดียวกัน ทรัมป์ยังส่งสัญญาณถึงความเป็นไปได้ในการเก็บภาษีนำเข้าจากอินเดียในอัตรา 20-25% และเตือนว่าอัตราภาษี 15% ที่เรียกเก็บจากสหภาพยุโรปอาจเพิ่มขึ้น หากไม่มีการปฏิบัติตามข้อตกลง

ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้เริ่มการประชุมกำหนดนโยบายการเงินเป็นเวลา 2 วันในวันอังคาร โดยตลาดคาดว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 4.25% ถึง 4.5% ซึ่งเป็นระดับเดิมตั้งแต่เดือนธันวาคมที่ผ่านมา แม้ประธานาธิบดีทรัมป์จะเรียกร้องให้ Fed ลดดอกเบี้ย แต่เจ้าหน้าที่ของ Fed ยังคงไม่ตอบรับ โดยให้เหตุผลบางส่วนว่าอัตราภาษีนำเข้าที่ทรัมป์กำหนดอาจเพิ่มแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ

IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจของตลาดเกิดใหม่และประเทศกำลังพัฒนาในปีนี้เป็น 4.1% จากเดิม 3.7% โดยได้รับแรงหนุนจากการเร่งใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจล่วงหน้า และมุมมองที่เป็นบวกมากขึ้นต่อจีน ซึ่งจีนได้รับการปรับคาดการณ์มากที่สุด โดย IMF คาดว่าเศรษฐกิจจีนจะขยายตัว 4.8% ในปีนี้ เทียบกับการคาดการณ์เดิมที่ 4.0%

ราคาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือนในวันอังคาร หลังประธานาธิบดีทรัมป์ให้สัมภาษณ์เวลา 10 วันในการบรรลุข้อตกลงหยุดยิงกับยูเครน พร้อมเตือนว่าจะมีการเก็บภาษีเพิ่มเติม

Indices		1D(%) Chg.
S&P 500	6,371	-0.30%
Nasdaq Comp.	21,098	-0.38%
Magnificent7	28,838	-0.68%
Euro Stoxx 50	5,379	0.78%
Nikkei 225	40,675	-0.79%
CSI 300	4,152	0.39%
Hang Seng	25,524	-0.15%
Nifty50	24,821	0.57%
KOSPI	3,231	0.66%
Ho Chi Minh	1,493	-4.11%
SET	1,234	1.36%

Commodities		1D(%) Chg.
WTI Crude	69.2	3.75%
Natural Gas	3.1	2.48%
BB Commodity	103.8	0.65%
Gold Spot	3,326.6	0.36%
Bitcoin	117,479.3	-0.48%
CBOE Vol. Index	16.0	6.32%

Rates		1D Net Chg.
US 2Y	3.87	-0.057
US 10Y	4.32	-0.089

Events for the Week

July 28

- CHINA: FDI (YTD) YoY
- INDIA: Industrial Production

July 29

- US: JOLTs Job Openings
- US: S&P Case-Shiller Home Price

July 30

- EU: GDP Growth Rate Flash
- US: GDP Growth Rate Adv
- CANADA: BoC Interest Rate Decision
- US: Pending Home Sales

July 31

- US: FED Interest Rate Decision
- CHINA: NBS Manufacturing PMI
- JP: BoJ Interest Rate Decision
- US: Core PCE Price Index
- US: Personal Income and Spending

August 1

- CHINA: Caixin Manufacturing PMI
- EU: Inflation Rate YoY Flash
- US: Non-Farm Payrolls
- US: Unemployment Rate
- US: ISM Manufacturing PMI

Analyst(s)

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

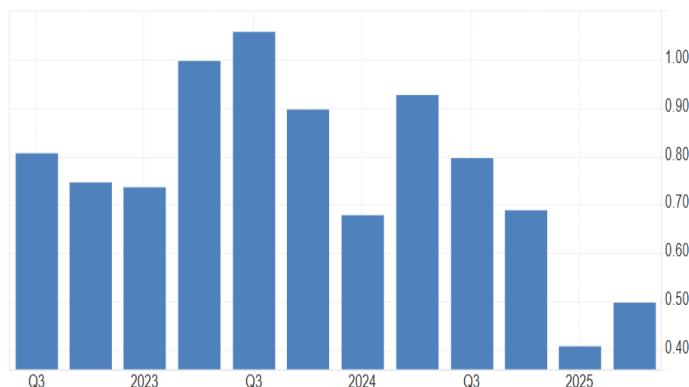
Assistant Analyst(s)

Apinut Vacharavathan
Sarath Anivat
Joel Loh

Disclaimer: เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในกรณีวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในระดับที่สามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริงหรือข้อมูลที่นำมารวบรวมวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลหรือข้อมูลผิดผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล พื้นต้นในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล. บั๊ว ได้ ผลตอบแทนในอดีต บิดีแสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพดีเท่าที่คาดการณทุกประการ และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรจะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Chart of the Day

Starbucks รายงานรายได้อยู่ที่ \$9.46 พันล้าน เพิ่มขึ้น 4% YoY ขณะที่ EPS ลดลงเหลือ \$0.50 จาก \$0.93 ในปีก่อน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ Global same-store sales ลดลง 2% ซึ่งถือว่าลดลงมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ก็ตาม CEO Niccol กล่าวชื่นชมความสำเร็จของแผน “Back to Starbucks” ที่มุ่งเน้นการเร่งความเร็วในการให้บริการและกระตุ้นให้ลูกค้าใช้เวลามากขึ้นภายในร้าน



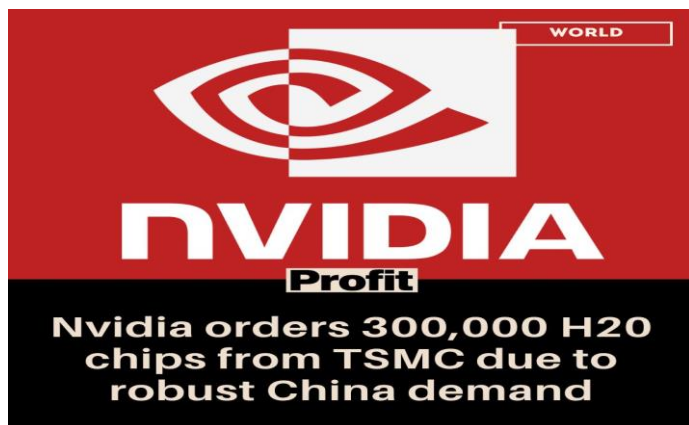
Source : Investopedia, TE



Source : Reuters

ราคาหุ้น VeriSign ร่วงลงในวันอังคาร หลังจากที่ Berkshire ขายหุ้นบางส่วนเพื่อให้ถือครองต่ำกว่าระดับเกณฑ์กำกับดูแลที่ 10% โดยการขายหุ้นดังกล่าวได้รับความต้องการจองซื้อเกินกว่าจำนวนเสนอขายอย่างมาก โดย Berkshire ลดการถือครองจาก 13.3 ล้านหุ้น เหลือประมาณ 9 ล้านหุ้น และหุ้นที่เหลืออยู่ภายใต้ข้อตกลงห้ามขาย (lockup) เป็นระยะเวลา 1 ปี

Nvidia ได้สั่งซื้อชิป H20 จำนวน 300,000 หน่วยจากผู้ผลิตตามสัญญา TSMC เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยระบุว่าความต้องการที่แข็งแกร่งจากจีนทำให้บริษัทตัดสินใจกลับมาสั่งซื้อเพิ่มเติม แทนที่จะพึ่งพาเพียงแค่สต็อกเดิม ปัจจุบัน Nvidia มีสินค้าคงคลังของชิป H20 อยู่แล้วประมาณ 600,000 ถึง 700,000 หน่วย และคำสั่งซื้อใหม่นี้จะช่วยเพิ่มความเพียงพอของชิปหลายในระยะต่อไป



Source : Reuters

สรุปข่าวสารเกี่ยวกับหุ้นรายวัน โดยเป็นการรวบรวมประเด็นเด่นจากทั้งตลาดหุ้นและข่าวสารที่เกี่ยวข้อง

CADENCE DESIGN (CDNS US)	Last Price	366.26	USD Cadence รายงานยอดขายและกำไรประจำไตรมาสที่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ยอดจอง (bookings) ก็ออกมาดีกว่าคาดเช่นกัน พร้อมปรับเพิ่มแนวโน้มผลประกอบการทั้งปี สะท้อนถึงความแข็งแกร่งและความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ในหลายกลุ่มภายใต้เทคโนโลยี AI
	YTD Return	21.90%	
	1D Return	9.74%	
BOEING CO/TH (BA US)	Last Price	226.08	USD Boeing รายงานรายได้เพิ่มขึ้น 35% เมื่อเทียบกับปีก่อน มาอยู่ที่ 22.75 พันล้านดอลลาร์ การส่งมอบเครื่องบินพาณิชย์พุ่งขึ้น 63% เป็น 150 ลำ ส่งผลให้รายได้ของหน่วยธุรกิจ Commercial Airplanes พุ่งขึ้นถึง 81% เป็น 10.87 พันล้านดอลลาร์ โดยบริษัทให้เครดิตความสำเร็จนี้แก่เครื่องบินรุ่นเรือธงอย่าง Boeing 737
	YTD Return	27.73%	
	1D Return	-4.37%	
SPOTIFY TECHNOLO (SPOT US)	Last Price	620.01	USD Spotify รายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ และแนวโน้มในอนาคตก็ไม่สดใสนัก โดยบริษัทระบุว่า การเลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่รุนแรงเกินคาดในช่วงไตรมาสดังกล่าวส่งผลกระทบต่อรายได้ อีกทั้งค่าใช้จ่ายดำเนินงานยังเพิ่มขึ้น 8%
	YTD Return	38.59%	
	1D Return	-11.55%	
NOVO-NORDISK-ADR (NVO US)	Last Price	53.94	USD Novo Nordisk ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของรายได้ปี 2025 ลงมาอยู่ที่ 8%–14% จากเดิมที่คาดไว้ 13%–21% โดยให้เหตุผลว่าเกิดจากแนวโน้มการเติบโตที่ลดลงของผลิตภัณฑ์ Wegovy และ Ozempic ในตลาดสหรัฐฯ สำหรับกลุ่มโรคอ้วนและเบาหวาน
	YTD Return	-37.29%	
	1D Return	-21.83%	
UNITEDHEALTH GRP (UNH US)	Last Price	261.07	USD UNH รายงานกำไรต่อหุ้นที่ 4.06 ดอลลาร์ โดยมีรายได้เพิ่มขึ้นราว 13% เมื่อเทียบกับปีก่อน อยู่ที่ 111.6 พันล้านดอลลาร์ อย่างไรก็ตาม ตัวเลขต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ บริษัทชี้ว่าเกิดจากแนวโน้มการใช้บริการทางการแพทย์ที่สูงกว่าที่คาดทั้งในปัจจุบันและอนาคต โดยคาดว่าจะกลับมาเติบโตด้านกำไรอีกครั้งในปี 2026
	YTD Return	-48.39%	
	1D Return	-7.46%	
ELI LILLY & CO (LLY US)	Last Price	762.95	USD ราคาหุ้น Eli Lilly ร่วงลงในวันอังคาร แม้ตลาดคาดว่าจะรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ที่แข็งแกร่งกว่าคู่แข่งอย่าง Novo Nordisk ซึ่งก่อนหน้านี้สูญเสียมูลค่าตลาดกว่า 70 พันล้านดอลลาร์ หลังจากออกคำเตือนกำไรที่เกี่ยวข้องกับความกังวลต่อการเติบโตในตลาดสหรัฐฯ และการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในกลุ่มยาโรคอ้วน
	YTD Return	-1.17%	
	1D Return	-5.59%	
AMAZON.COM INC (AMZN US)	Last Price	231.01	USD Amazon ยื่นคำร้องต่อผู้พิพากษาศาลกลางสหรัฐเพื่อขอให้ยกฟ้องคดีฟ้องร้องแบบกลุ่ม (class action) ที่กล่าวหาว่าบริษัทจำหน่ายข้าวที่ปนเปื้อนสารหนูและโลหะหนักอื่น ๆ โดย Amazon ปฏิเสธข้อกล่าวหาเกี่ยวกับการปกปิดข้อมูลการปนเปื้อนอย่างเป็นทางการ
	YTD Return	5.30%	
	1D Return	-0.76%	

Source: Bloomberg

Disclaimer: เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล ค่าแนะนำ ในบทความวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่สามารถรับรองในความสามารถในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่นำมาวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งหากเกิดข้อผิดพลาดเปลี่ยนแปลงโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล พื้นดินในหนังสือของแหล่งข้อมูลได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต ไม่ได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรจะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง