

สรุปสถานการณ์การลงทุน

ดัชนีหลักของสหรัฐฯ ปิดในแดนลบ ดัชนี Nasdaq ปิด -0.65%, Dow -0.14%, และ S&P 500 -0.49% ดัชนีหลักร่วงลงจากความกังวลต่อภาษีศุลกากรและแนวโน้มเศรษฐกิจ

ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวเมื่อวันอังคารว่า อาจพบกับประธานาธิบดีสี จิ้นผิงภายในสิ้นปีนี้ หากข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนสามารถบรรลุได้ เนื่องจากทั้งสองฝ่ายพยายามแก้ไขข้อพิพาทด้านภาษีก่อนเส้นตายวันที่ 12 สิงหาคม หากไม่มีข้อตกลง ภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ในระดับสามหลักและการจำกัดการส่งออกแร่หายากอาจกลับมาอีกครั้ง

ดัชนี ISM Services PMI เดือนกรกฎาคมอยู่ที่ 50.1 บ่งชี้การเติบโตที่ชะงักงัน ขณะที่ราคาปัจจัยการผลิตแตะระดับสูงสุดในรอบ 21 เดือน จุดชนวนความกังวลเรื่องภาวะ stagflation และกดดันหุ้นเซมิคอนดักเตอร์และหุ้นเมกะแคปให้ปรับตัวลดลง ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวสูงขึ้นหลังทรัมป์ยื่นรายชื่อผู้สืบตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ เหลือเพียงสี่คน

ทรัมป์ระบุเพิ่มเติมว่าจะตัดสินใจเลือกผู้ที่จะเข้าดำรงตำแหน่งคณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ว่างลงภายในสัปดาห์นี้ และได้ยื่นรายชื่อผู้ที่อาจเข้ามาแทนตำแหน่งประธานเฟด เจอโรม พาวเวลล์ เหลือเพียงสี่คน

นอกจากนี้ ทรัมป์ยังกล่าวว่า ธนาคารพาณิชย์สหรัฐฯ รายใหญ่สองแห่งได้แก่ เจพีมอร์แกน เชส และแบงก์ออฟอเมริกา เคยปฏิเสธไม่ให้เขาเป็นลูกค้า โดยสรุปประเด็นว่าลูกค้าที่มีแนวคิดอนุรักษนิยมถูกปฏิเสธการให้บริการอย่างไม่เป็นธรรม

Indices		1D(%) Chg.
S&P 500	6,299	-0.49%
Nasdaq Comp.	20,917	-0.65%
Magnificent7	28,777	-0.59%
Euro Stoxx 50	5,250	0.14%
Nikkei 225	40,550	0.64%
CSI 300	4,103	0.80%
Hang Seng	24,903	0.68%
Nifty50	24,650	-0.30%
KOSPI	3,198	1.60%
Ho Chi Minh	1,547	1.24%
SET	1,247	1.43%

Commodities		1D(%) Chg.
WTI Crude	65.2	-1.70%
Natural Gas	3.0	2.66%
BB Commodity	100.3	-0.12%
Gold Spot	3,380.6	0.21%
Bitcoin	113,687.5	-0.99%
CBOE Vol. Index	17.9	1.88%

Rates		1D Net Chg.
US 2Y	3.72	0.049
US 10Y	4.21	0.018

Events for the Week

August 4

- US: Total Vehicle Sales

August 5

- JP: BoJ Meeting Minutes
- CHINA: Caixin Services PMI
- KOREA: Inflation Rate
- US: ISM Services PMI

August 6

- EU: Retail Sales
- US: EIA Crude Oil Stocks Change

August 7

- CHINA: Balance of Trade
- UK: BoE Interest Rate Decision

August 8

- CANADA: Unemployment Rate

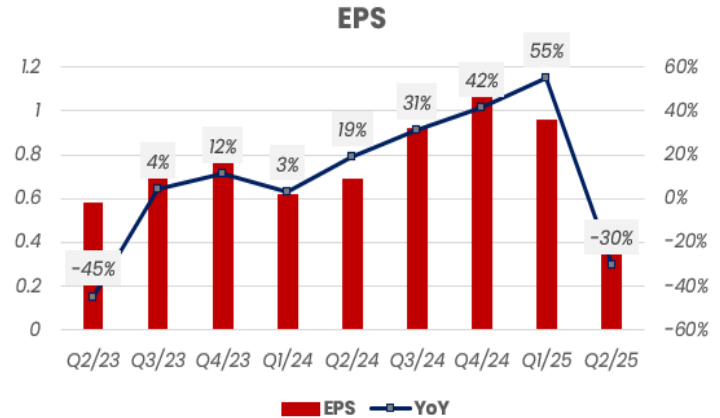
Analyst(s)
Kris Komin, CFA
Analyst No.135824
kris@uobkayhian.co.th

Assistant Analyst(s)
Apinut Vacharavathan
Sarath Anivat
Joel Loh

Disclaimer: เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บล. UOB KayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในกรณีวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริงหรือข้อมูลที่นำมารวบรวมหรือรวบรวมไว้ได้ ซึ่งการตีความและการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ก็ตามจะต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล พื้นดินในหนังสือของแหล่งข้อมูลที่ได้ทางเว็บไซต์ ของ บล. บล. ได้ ผลตอบแทนในอดีต ไม่ได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่า จะประสบความสำเร็จภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรจะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Chart of the Day

AMD รายงานรายได้พุ่งขึ้น 32% เมื่อเทียบกับปีก่อน สู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ \$7.67 พันล้าน สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ \$7.43 พันล้าน ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$0.48 ตรงตามประมาณการรายได้จากหน่วยศูนย์ข้อมูลเพิ่มขึ้น 14% เป็น \$3.2 พันล้าน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้เล็กน้อยที่ \$3.32 พันล้าน อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 43% โดยบริษัทระบุว่าอยู่ที่ 54% หากไม่ถูกกระทบจากมาตรการควบคุมการส่งออกของรัฐบาลสหรัฐฯ ต่อผลิตภัณฑ์ GPU สำหรับศูนย์ข้อมูลรุ่น MI308 ซึ่งส่งผลกระทบต่อมูลค่า \$800 ล้าน



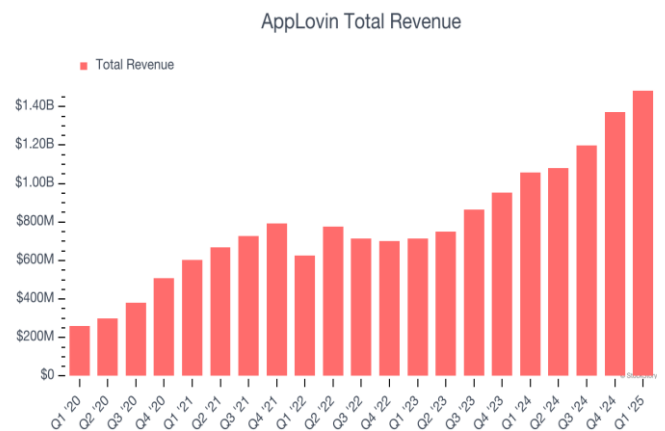
Source : Investopedia

	FQ425	QoQ	YoY
Revenue	\$5,757M	25%	8%
Gross Margin (Non-GAAP)	9.6%	(10)bps	(70)bps
Earnings Per Share (Non-GAAP)	\$0.41	\$0.10	(\$0.13)
Cash Flow from Operations	\$864M	\$237M	\$1,511M
Mix			
Server and Storage Systems	\$5,618M	26%	10%
Subsystems & Accessories	\$139M	(1%)	(48%)

Source : Seeking Alpha, SMCI

SMCI รายงานรายได้เพิ่มขึ้น 8.5% เป็น \$5.76 พันล้าน จากปีก่อน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้เล็กน้อยที่ \$5.89 พันล้าน กำไรต่อหุ้นปรับลดเป็น \$0.41 จาก \$0.63 ในปีก่อน เหลือยังอ้างถึงความเป็นผู้นำในแพลตฟอร์ม AI โดยกล่าวถึงการปรับแต่งสำหรับระบบ NVIDIA B200 รวมถึง GPU รุ่น M50 และ MI355 ของ AMD พร้อมเปิดตัวโซลูชัน Data Center Building Block Solution (DCBBS)

ตลาดคาดการณ์ AppLovin จะรายงานรายได้ไตรมาส 2 เติบโต 16% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งสูงกว่าที่ผู้บริหารคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ โดยจะประกาศผลประกอบการหลังปิดตลาดวันนี้ (วันพุธ) โดยนักลงทุนจับตาดูการรุกรอกิจจคอมพิวเตอร์และการเปิดตัวแพลตฟอร์มโฆษณา (APP -4.32%) ขณะที่การขยายธุรกิจเกม Tripledot คาดว่าจะช่วยหนุนรายได้และอัตรากำไรในช่วงครึ่งหลังของปีเล็กน้อย



Source : The Chronicle Journal

สรุปข่าวสารเกี่ยวกับหุ้นรายวัน โดยเป็นการรวบรวมประเด็นเด่นจากทั้งตลาดหุ้นและข่าวสารที่เกี่ยวข้อง

NVIDIA CORP (NVDA US)	Last Price	178.26	USD	กระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ เปิดเผยเมื่อวันอังคารว่า ชาวจีนสองคน—หนึ่งในนั้นพำนักอยู่ในสหรัฐฯ อย่างผิดกฎหมาย—ถูกจับกุมในข้อหาลักลอบส่งชิป AI ขึ้นสูงของ Nvidia ไปยังจีน มูลค่าชิปดังกล่าวอยู่ที่หลายสิบล้านดอลลาร์
	YTD Return	32.74%		
	1D Return	-0.97%		
PALANTIR TECHN-A (PLTR US)	Last Price	173.27	USD	หุ้น Palantir ปรับตัวขึ้นในวันอังคารหลังรายงานรายได้ไตรมาส 2 เพิ่มขึ้น 48% YoY สูงกว่าที่คาดการณ์ จากความต้องการที่แข็งแกร่งซึ่งได้รับแรงหนุนจากเทคโนโลยี AI บริษัทได้ปรับเพิ่มแนวโน้มผลประกอบการท่ามกลางอุปสงค์ AI ที่พุ่งสูง
	YTD Return	129.10%		
	1D Return	7.85%		
ADV MICRO DEVICE (AMD US)	Last Price	174.31	USD	AMD รายงานรายได้ทำสถิติสูงสุดที่ 7.67 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 32% YoY โดยรายได้จากหน่วยศูนย์ข้อมูลเพิ่มขึ้น 14% เป็น 3.2 พันล้านดอลลาร์ อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 43% แต่บริษัทระบุว่าจะอยู่ที่ 54% หากไม่ถูกกระทบจากมาตรการควบคุมการส่งออกของรัฐบาลสหรัฐฯ ที่จำกัดการขายชิป MI308
	YTD Return	44.31%		
	1D Return	-1.40%		
WALT DISNEY CO/T (DIS US)	Last Price	118.32	USD	Disney เตรียมประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 ปีงบประมาณ (วันพุธก่อนเปิดตลาด) โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์กำไรต่อหุ้นปรับปรุงที่ 1.46 ดอลลาร์ และรายได้ 23.68 พันล้านดอลลาร์ จากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของสวนสนุกและบริการสตรีมมิ่ง
	YTD Return	6.26%		
	1D Return	-0.86%		
INTEL CORP (INTC US)	Last Price	20.19	USD	กระบวนการผลิตที่ Intel หวังว่าจะช่วยให้บริษัทคว้าดีผลการผลิตและฟื้นความได้เปรียบในการผลิตชิปประสิทธิภาพสูง กำลังเผชิญปัญหาด้านคุณภาพในขณะที่ยังทดสอบเทคโนโลยีใหม่
	YTD Return	0.70%		
	1D Return	3.54%		
TESLA INC (TSLA US)	Last Price	308.72	USD	การจดทะเบียนรถ Tesla ในเดือนกรกฎาคมลดลงเกือบ 60% เหลือ 987 คัน ในสหราชอาณาจักร และลดลงกว่า 55% เหลือ 1,110 คัน ในเยอรมนี เนื่องจากมุมมองทางการเมืองของซีอีโอ Elon Musk สร้างแรงเสียดทานต่อผู้บริโภค ขณะที่บริษัทเผชิญความท้าทายด้านกฎระเบียบ
	YTD Return	-23.55%		
	1D Return	-0.17%		
TAIWAN SEMIC-ADR (TSM US)	Last Price	232.47	USD	ทางการไต้หวันจับกุมผู้ต้องสงสัยสามคนในข้อหาขโมยความลับทางการค้าของ TSMC ซึ่งเป็นโรงหล่อชิปที่ใหญ่ที่สุดในโลก โดย TSMC ระบุว่าได้ดำเนินการทางกฎหมายและลงโทษพนักงานที่เกี่ยวข้องแล้ว
	YTD Return	17.71%		
	1D Return	-2.73%		

Source: Bloomberg, Reuters

Disclaimer: เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล ค่าแนะนำ ในกรณีวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริงหรือข้อมูลที่รวมกันไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งหากคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต ไม่ได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ ฟื้นตัวได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพได้เท่าตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรจะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดผันผวน