

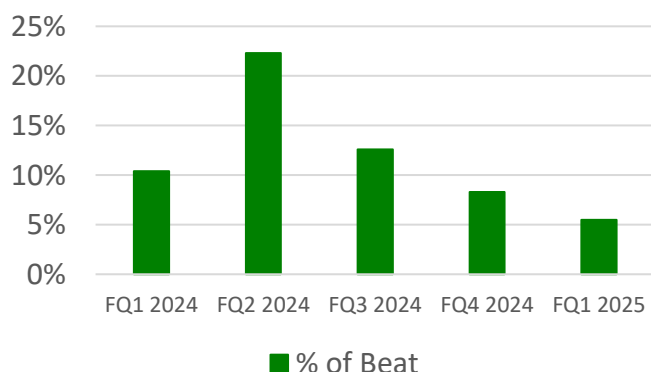


ตลาดผิดหวังคาดการณ์ Nvidia ลากหุ้นเทคโนโลยีลงหลังชั่วโมงซื้อขายปกติ
UBS ลดประมาณการเศรษฐกิจจีน

Things you need to know

1. ผลประกอบการ Nvidia ออกมาดี แต่ประมาณการน้อยกว่าที่ตลาดคิด หุ้นร่วง -8.4% ช่วงนอกเวลาทำการปกติ โดยผลประกอบการไตรมาสล่าสุดของ Nvidia (ไตรมาส 2 ปี 2025) อยู่ที่ 3 หมื่นล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 15% QoQ/122% YoY มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาด แต่ในไตรมาสถัดไปปรากฏว่าบริษัทคาดว่าจะรายได้จะอยู่ที่ 3.25 หมื่นล้านดอลลาร์ สูงกว่าประมาณการของตลาดเพียงเล็กน้อยที่ 3.19 หมื่นล้านดอลลาร์ แสดงถึงการเติบโตที่น้อยลง ประกอบกับ Blackwell ชิปรุ่นถัดไปของบริษัทยังมีปัญหาในการผลิต ทั้งหมดทำให้หุ้นของบริษัทที่ซื้อขายนอกเวลาทำการปกติ (after hour) ปรับตัวลดลงถึง -8.4% ด้านกองทุน ETF อ้างอิงดัชนี NASDAQ 100 ยอดนิยมอย่าง QQQ ตีลบ -0.72% หลังการประกาศงบ
2. UBS ปรับลดประมาณการ GDP จีนปีนี้เหลือ 4.6% หลังภาคอสังหาริมทรัพย์ยุคการเติบโต แม้ว่าจีนจะมีมาตรการช่วยเหลือเศรษฐกิจก็ตาม โดย UBS มองว่ามาตรการต่างๆ ยังไม่พอ และทำให้ความมั่นใจของผู้บริโภคยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ จึงปรับลดประมาณการ GDP ของจีนลง
3. PIMCO มองตราสารหนี้ตลาดกำลังพัฒนาจะได้ประโยชน์หาก FED ลดดอกเบี้ย มุมมองดังกล่าวชี้ว่าในการลดดอกเบี้ย ตราสารหนี้ของตลาดกำลังพัฒนาในสกุลเงินท้องถิ่นจะได้ประโยชน์โดยตรง เพราะให้ผลตอบแทนส่วนต่างสูงกว่านั่นเอง อย่างไรก็ตามต้องระมัดระวังเรื่องค่าเงินที่จะมีผลกับผลตอบแทนด้วยในบางตลาด เช่น เม็กซิโก เป็นต้น
4. Super Micro ขอเลื่อนการส่งมอบ หลังถูกโจมตีว่ามีการตกแต่งงบ การขอเลื่อนส่งมอบดังกล่าวเกิดขึ้นหลังมีรายงานจาก Hindenburg Research ที่ระบุว่าทางบริษัทมีการตกแต่งงบและมีปัญหาในการกำกับดูแล ทำให้ราคาหุ้นร่วงหนักที่สุดในรอบ 6 ปี -19.02% ทั้งนี้ Super Micro เป็นบริษัทผลิตเครื่องคอมพิวเตอร์แม่ข่ายให้บริการในศูนย์ข้อมูลต่างๆ และได้รับประโยชน์จากการเติบโตของ AI มาโดยตลอด
5. Freedom House ชี้การประท้วงในจีนเพิ่มขึ้น เพราะเศรษฐกิจแย่ ตัวเลขการประท้วงในจีนเพิ่มขึ้นถึง 18% ในไตรมาสที่ผ่านมา (357 ครั้ง) สาเหตุสำคัญมาจากเศรษฐกิจที่แย่ลง ทำให้ผู้คนเริ่มไม่พอใจ และรัฐบาลกลางเริ่มมีปัญหาในการปกครอง โดยการประท้วงทั้งหมด มีสัดส่วนถึง 44% เป็นเรื่องของแรงงาน และ 21% เป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับเจ้าของอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นประเด็นของ Country Garden บริษัทอสังหาริมทรัพย์ที่ใกล้ล้มละลายไปแล้วถึง 106 ครั้ง

Nvidia beating estimates is lower.



Source: Bloomberg

Daily Trend

ตลาดเริ่มผิดหวังกับ AI การเติบโตของ Nvidia ที่เริ่มน้อยกว่าที่ตลาดคาด ประกอบกับประมาณการรายได้ที่เริ่มชะลอตัวเป็นสาเหตุสำคัญที่ทำให้กลุ่มเทคโนโลยีเริ่มตอบรับข่าวในทางลบ เรายังเชื่อว่าตลาดเริ่มขยายการเติบโตขึ้น และทำให้ภาพในระยะสั้นตลาดอาจมีการปรับฐานได้ ทั้งนี้ยังต้องติดตามการลดดอกเบี้ยที่จะยังส่งผลที่อาจจะส่งผลกระทบต่อดัชนีในกลุ่ม Emerging Markets ได้

ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้ ประมาณการ GDP ไตรมาส 2 สหรัฐฯ ที่ 2.8%, ตัวเลขการขอรับสวัสดิการคนว่างงานครั้งแรก คาด 2.34 แสนราย