

DR Strategy

ส่องประเด็น เฟ้น DR

ศาลฎีกาสหรัฐฯ มีมติยกเลิกมาตรการภาษีศุลกากร

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นเกาหลีปิดบวกมากที่สุด รองลงมาคือ SET และสิงคโปร์ ขณะที่ตลาดหุ้นฮ่องกงและญี่ปุ่นปิดลบมากที่สุด ตลาดหุ้นเกาหลียังคงได้แรงหนุนจากหุ้นชิปเช่นเดิม
- ศาลฎีกาสหรัฐฯ มีมติยกเลิกมาตรการภาษีศุลกากรของทรัมป์ ต่อมาทรัมป์ก็ได้โพสต์ข้อความปรับขึ้นภาษีนำเข้าขึ้นอีกเป็น 15% ซึ่งเกิดขึ้นภายหลังเพียง 1 วัน หลังลงนามคำสั่งกำหนดภาษี 10%
- DR : Weekly Picks : SPENGY80 : ลงทุนในหุ้นพลังงานสหรัฐฯ คาดได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นและการเข้าไปทำธุรกิจในเวเนซุเอลา; TAIWAN19 ETF อ้างอิง Yuanta/P-shares Taiwan Top 50 ETF มีสัดส่วนกว่า 62% ใน TSMC ที่เติบโตต่อเนื่อง

ประเด็นการลงทุน

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นเกาหลีปิดบวกมากที่สุด +5.5%, รองลงมา SET +3.4%, และสิงคโปร์ +1.6% ขณะที่ตลาดหุ้นฮ่องกงและญี่ปุ่น ปิดลบ -0.6%, -0.2% ตลาดหุ้นเกาหลียังถูกหนุนด้วยหุ้นชิปเช่นเดิม อย่าง Samsung Electronics และ SK Hynix ตลาดหุ้นฮ่องกงเกิดจากการลดลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และสินค้าอุปโภคบริโภค และญี่ปุ่นเกิดจากแรงเทขายก่อนเข้าสู่วันหยุดยาว
- ศาลฎีกาสหรัฐฯ มีมติ 6-3 ยกเลิกมาตรการภาษีศุลกากรของทรัมป์ เนื่องจากตามกฎหมายไม่ได้ให้อำนาจแก่ประธานาธิบดี ทำให้รัฐบาลสหรัฐฯ ต้องคืนเงินภาษีมูลค่า 1.335 แสนล้านดอลลาร์ (4.2 ล้านลบ.) ที่ได้เรียกเก็บไปก่อนหน้านี้ ต่อมา ทรัมป์ได้ลงนามคำสั่งเพื่อกำหนดภาษีนำเข้าในอัตรา 10% สำหรับสินค้าจากทุกประเทศ และต่อมาทรัมป์ก็ได้โพสต์ข้อความออนไลน์ปรับขึ้นภาษีนำเข้าขึ้นอีกเป็น 15% ซึ่งเกิดขึ้นภายหลังเพียง 1 วัน โดยรัฐบาลจะพิจารณาและบังคับใช้มาตรการภาษีใหม่ที่ถูกต้องตามกฎหมายต่อไป
- หากปรับลดอัตราภาษีนำเข้าเกิดขึ้นจริง ประเทศที่ได้ประโยชน์คืออัตราภาษีเดิมอยู่ระดับสูง (และสูงกว่าไทย) เช่น จีน, อินเดีย, เวียดนาม, ไต้หวัน เป็นต้น
- ราคาน้ำมันดิบสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับขึ้นแข็งแกร่งจากความกังวลต่ออุปทานจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน และความกังวลว่าสหรัฐฯ อาจโจมตีอิหร่าน หลังจากเพิ่มกำลังทหารครั้งใหญ่
- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขการนำเข้าสินค้าซึ่งพบว่าการนำเข้าสินค้าจากจีนลดลง -44%YoY แต่การนำเข้าสินค้าจากไต้หวันเพิ่มขึ้นมากกว่า 2 เท่าซึ่งเป็นผลจากการขยายตัวของคำสั่งซื้อชิปและเซิร์ฟเวอร์ให้กับบริษัทด้าน AI และบริษัทไต้หวันได้เพิ่มน้ำหนักตลาดสหรัฐฯ มากขึ้น หลังจีนกระจายความเสี่ยงออกจากสหรัฐฯ เพื่อลดผลกระทบจากภาษี
- ชี้การลงทุนที่ปรับขึ้นเด่นรอบสัปดาห์ : Defense, Oil, Silver, Space ชี้การลงทุนที่ปรับลง : หุ้นอินเดีย, China Tech, Cyber Security

กลยุทธ์การลงทุน

- สัปดาห์นี้ เราเลือก DR ที่เกี่ยวกับราคาน้ำมันและบริษัทพลังงานสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากความขัดแย้งสหรัฐฯ และอิหร่าน และหุ้นไต้หวันที่เราได้ประโยชน์จากการขยาย CAPEX ของกลุ่ม Big Tech

DR : Weekly Picks

- **SPENGY80** ลงทุนใน The Energy Select Sector SPDR® Fund ซึ่งผลตอบแทนสอดคล้องกับ “the Energy Select Sector Index” ใน S&P 500 Index ประกอบด้วย บ.พลังงานขนาดใหญ่ เช่น Exxon Mobil 24.3%, Chevron 17.4%, ConocoPhillips 6.8%, SLB Ltd. 4.5%, และ Williams Cos Inc. 4.5% ซึ่งไม่เพียงแต่ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น แต่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากโอกาสการไปทำธุรกิจขุดเจาะน้ำมันและส่งออกน้ำมันในเวเนซุเอลาด้วย ซึ่งสหรัฐฯ อยู่ระหว่างเจรจากับอินเดียผู้ใช้น้ำมันรายใหญ่ให้ยุติการสั่งซื้อน้ำมันจากรัสเซียและหันไปใช้น้ำมันจากเวเนซุเอลา
- **TAIWAN19** อ้างอิงหุ้น Yuanta/P-shares Taiwan Top 50 ETF เน้นการลงทุนหุ้นเทคโนโลยีกว่า 80% โดยมีสัดส่วนการลงทุนใน TSMC กว่า 62% คาดได้แรงหนุนหลักมาจาก แนวโน้มของรายได้ TSMC ที่จะโตต่อเนื่องในปี 2569 จากการขยาย CAPEX ของกลุ่ม Big Tech ซึ่งหุ้น Demand ชิปขึ้นสูงในปี

Figure 1 : Global Index %WoW, %YTD

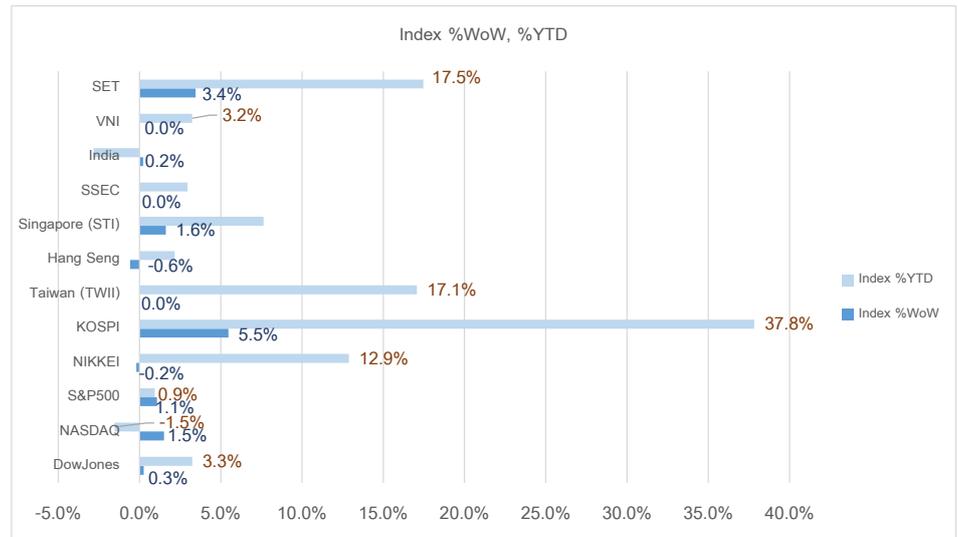


Figure 2 : DR : Weekly Most Active

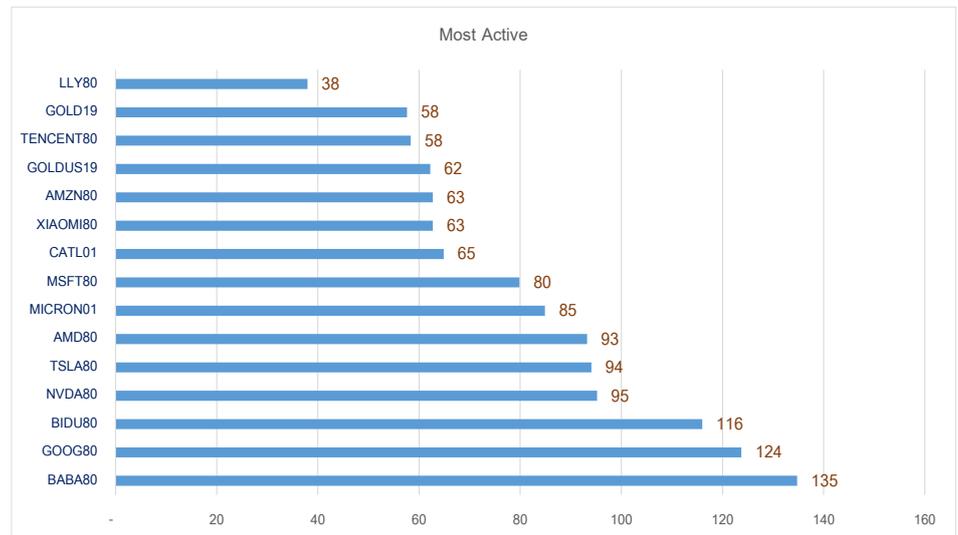


Figure 3 : DR : Weekly Top Gainer

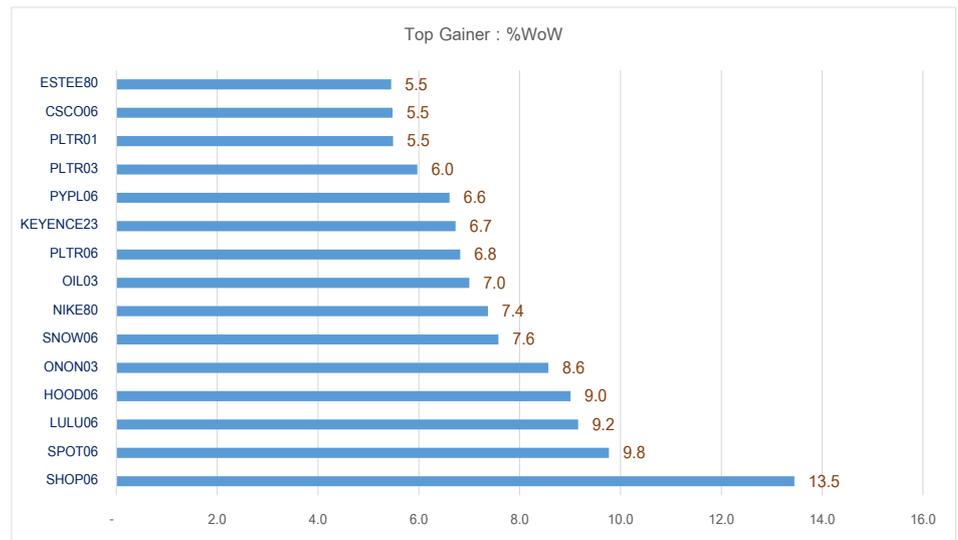
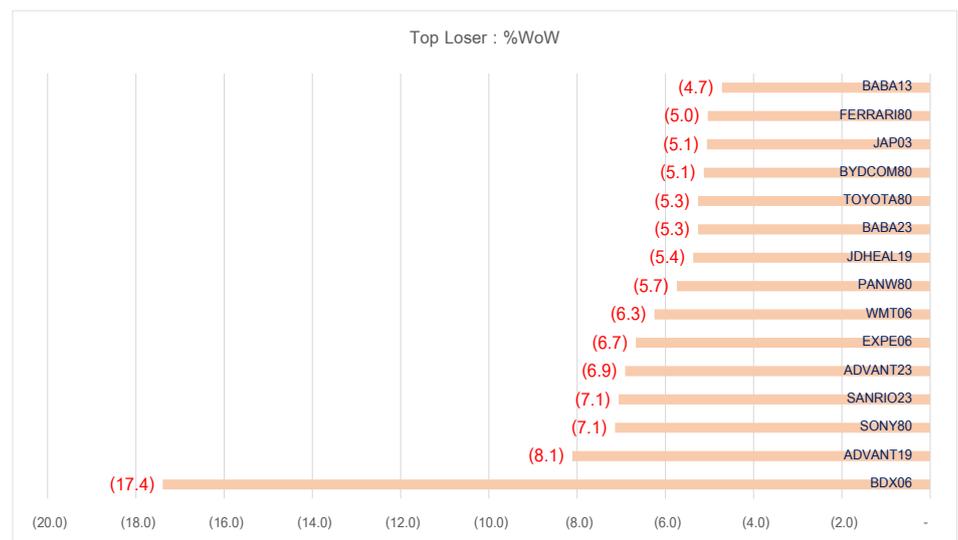


Figure 4 : DR : Weekly Top Loser



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ข้อมูลต่างๆ ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ แต่บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานบทความนี้ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณ