

WEALTH STRATEGY

MARKET OVERVIEW

สถานการณ์ยังคงไม่แน่นอนสูง

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นปิดลบทุกตลาด นำโดย อินเดีย -5.5%, เวียดนาม -4.1%, และ NIKKEI -3.2% ขณะที่ SET และ สิงคโปร์ ปิดลบน้อยที่สุด -0.1%
- สถานการณ์ที่รุนแรงในตะวันออกกลาง และราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้นแรง ยังคงเป็นประเด็นกดดันตลาดหุ้นโดยเฉพาะเอเชียในประเทศที่พึ่งพาการนำเข้าน้ำมันที่สูง
- สหรัฐฯ โจมตีเป้าหมายทางทหารบนฐานที่มั่นสำคัญของอิหร่าน และวางแผนจัดตั้งกลุ่มเพื่อคุ้มกันเรือที่แล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซ

GLOBAL PICK

MU | MICRON19

- MICRON ผู้นำด้านการผลิต DRAM และ NAND FLASH ที่ได้รับประโยชน์โดยตรงจากการขยายตัวของ AI และ DATA CENTER ในยุค MEMORY SUPERCYCLE
- แนวโน้ม 2Q26 แข็งแกร่งต่อเนื่อง คาดรายได้ \$19.1BN เติบโต 137% YOY และ GPM ปรับขึ้นสู่ระดับ 68% จากความต้องการ HBM ที่พุ่งสูง
- ให้คำแนะนำ "ซื้อเชิงกำไรมาก" คาดการเติบโตของกำไร CAGR รว 109% ต่อไปในช่วงปี 2026-2027 โดยภาวะ SHORTAGE คาดยืดยาวไปถึงปลายปี 2027

GRAB | GRAB80

- รายงาน 4Q25 รายได้ +19%YOY, EBITDA +54%YOY ตามมูลค่า ON-DEMAND GMV เติบโต +21%YOY ผู้ใช้งานรายเดือน +15%YOY และ OPERATING LEVERAGE จากการควบคุมต้นทุน GRAB ให้แนวโน้ม FY26F รายได้ +20-22%YOY, EBITDA +40-44%YOY และรายได้เติบโต +20%CAGR ในปี 25-28F GRAB อยู่ระหว่างขยายธุรกิจด้านการเงิน ล่าสุดเข้าซื้อ "STASH" AI-POWERED INVESTING PLATFORM และคาดว่าจะได้ประโยชน์ตามแนวโน้มผู้คนที่อยู่บ้านมากขึ้นหลังราคาพลังงานแพง

FUND PICK

USO - UNITED STATES OIL FUND

- กองทุน UNITED STATES OIL FUND LP ซึ่งเป็นกองทุนที่จัดตั้งขึ้นในสหรัฐฯ มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวสอดคล้องกับทิศทางราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ส่งมอบ ณ เมืองคushing รัฐโอคลาโฮมา โดยลงทุนผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI ในตลาด NYMEX ทั้งนี้ กองทุนดังกล่าวจัดอยู่ในประเภท COMMODITY POOL หรือกองทุนที่ลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์เป็นหลัก จึงมีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันในช่วงที่ตลาดพลังงานเผชิญความตึงตัว

KT-ENERGY กองทุนเปิดเคแทม เวิลด์ เอ็นเนอร์จี ฟันด์

- กองทุน KT-ENERGY มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก BGF WORLD ENERGY FUND เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนหลักจะลงทุน ไม่น้อยกว่า 70% ของ NAV ในตราสารทุนของบริษัทพลังงานชั้นนำทั่วโลกที่ดำเนินธุรกิจด้านการสำรวจ พัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายพลังงาน นอกจากนี้ยังมีการลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ พลังงานทดแทน เพื่อเปิดโอกาสรับการเติบโตจากการเปลี่ยนผ่านของโครงสร้างพลังงานโลกในระยะยาวโครงสร้างพลังงานในระยะยาว

