

GLOBAL STOCK STRATEGY

กรณีปลั่งสัญญาณบวก

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมาปิดบวกอีกครั้งโดย DJIA +1.38%, S&P500 +1.15%, และ NASDAQ +1.38% หลังกรณีประกาศสั่งให้กองทัพชะลอการโจมตีโรงไฟฟ้าอิหร่าน หลังมีการเจรจาที่ดีกับกรุงเตหะราน ปัจจัยสำคัญที่สุดคือราคาน้ำมันที่ร่วงลงกว่า 10% ขณะที่ดัชนี VIX ปิดลดลง 0.63 จุด ที่ 26.15 สะท้อนว่าความกังวลของนักลงทุนลดลงหลังข่าวการเจรจา แม้อิหร่านจะออกมาปฏิเสธในภายหลัง แต่ว่าสัญญาณที่กรณีพยายามเปิดการเจรจากับอิหร่านก็สร้างแรงหนุนให้ตลาดอย่างมีนัยสำคัญ ผลจาก SENTIMENT เชิงบวก ทำให้หุ้นสหรัฐฯหลายกลุ่มวิ่งขึ้น เช่น JPM, MS, CAT, DE, NVDA, AAPL, DAL และ UAL
- ศาลยกฟ้องคดีที่กล่าวหา GOOGLE ผูกขาดตลาดข่าวออนไลน์ ที่โดนฟ้องจากสองสำนักพิมพ์ ได้แก่ HELENA WORLD CHRONICLE และ EMMERICH NEWSPAPERS ว่า บริษัทใช้อำนาจเหนือตลาด SEARCH บังคับให้นักพิมพ์ต้องจัดหาเนื้อหาข่าวให้ฟรี นำเนื้อหาไปฝึก AI และแสดงผลใน SEARCH โดยไม่จ่ายค่าตอบแทน ศาลตัดสินว่าโจทก์ไม่มีสิทธิ์ฟ้องตามกฎหมาย เนื่องจากความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นในตลาดข่าวออนไลน์ ไม่ใช่ในตลาด SEARCH ทั่วไป ซึ่งเป็นตลาดที่ GOOGLE ถูกกล่าวหาว่าผูกขาด นอกจากนี้ข้อกล่าวหาเรื่องการใช้ M&A เพื่อเสริมอำนาจผูกขาดก็ถูกตัดสินว่ายื่นเกินกำหนดเวลาแล้ว
- วันจันทร์ตลาดร่วงจากความตึงเครียดตะวันออกกลาง แต่คืนวันจันทร์ฟิวเจอร์ส APAC เปิดบวก หลังท่าทีของกรณีเปลี่ยนทิศ NIKKEI เปิดบวก +1.67% และ KOSPI เปิดบวก +4.3% อย่างไรก็ตาม ปัจจัยกดดันยังคงมีอยู่ 2 ประการหลัก คือ SAUDI ARAMCO ลดการส่งออกน้ำมันให้เอเชียเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน และสัปดาห์นี้เป็นช่วง EARNINGS ของบริษัทเทคโนโลยีใหญ่ เช่น MEITUAN, XIAOMI และ KUAISHOU
- ทองคำร่วงกว่า 10% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา และกำลังจะทดสอบจุดต่ำสุดในรอบ 2 เดือน จากความกังวลเรื่องดอกเบี้ย โดยเป็นโอกาสของนักลงทุนระยะกลางในหุ้นเหมืองทอง เช่น ZIJIN MINING และ CHOW TAI FOOK

STOCK PICK

GOOG | GOOG80

- ในขณะนี้ VALUATION ของหุ้นเทคโนโลยีต่ำจากสงครามอิหร่าน ทำให้เป็นโอกาสในการเข้าซื้อจากพื้นฐานที่ยังแข็งแกร่งโดย CLOUD และ GEMINI ที่เติบโตได้อีกมาก โดย แนวโน้มปี 2026 ยังคงแข็งแกร่ง คาดการณ์ กำไรสุทธิเติบโต 7% YOY , และ EPS ที่ 11.6

ZIJIN | ZIJIN80

- ในขณะที่ทองคำปรับตัวลงแรงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา แต่ปัจจัยพื้นฐานในระยะยาวยังคงดี ทั้งจากการซื้อสะสมของธนาคารกลางหลายประเทศ ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงอยู่ก็เป็นแรงหนุนระยะยาวเช่นกัน ทำให้หุ้น ZIJIN ที่มีต้นทุนในการขุดทองคำมีความน่าสนใจ

ณัฐกร ศรีภูไฟ
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวแย้ม
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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