

GLOBAL STOCK STRATEGY

ความหวังสงบศึก หนุมตลาดหุ้นปรับบวก

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับบวก DJIA +0.66%, S&P500 +0.54%, และ NASDAQ +0.77% หลังอิหร่านกำลังพิจารณาข้อเสนอสหรัฐฯ ให้ยุติสงคราม แต่ยืนยันว่า ไม่มีแผนเจรจาโดยตรงกับวอชิงตัน อย่างไรก็ตาม ผลกระทบของสงครามเริ่มกระจายตัวในวงกว้าง UPS ประกาศเก็บค่าธรรมเนียมน้ำมันชั่วคราว 8% สำหรับบริการส่งพัสดุ สะท้อนว่าราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้นกว่า 40% นับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์กำลังส่งผ่านไปยังผู้บริโภค
- SLB และ NVDA ที่ร่วมมือกันมาตั้งแต่ปี 2008 และกำลังขยายพันธมิตรครั้งใหญ่ โดยมุ่งเน้น 3 ด้านหลัก คือ การสร้างโครงสร้างพื้นฐาน AI FACTORY, การพัฒนา GENERATIVE AI MODELS เฉพาะทางสำหรับภาคพลังงาน และการเพิ่มประสิทธิภาพการจัดการข้อมูลขนาดใหญ่บนแพลตฟอร์มของ SLB นอกจากนี้ SLB แล้ว NVDA ยังได้รับแรงหนุนจากการที่ ARM เปิดตัว AI/DATA CENTER CPU ใหม่ ซึ่งเป็นคนละ LAYER ของโครงสร้างพื้นฐาน ไม่ได้แข่งขันโดยตรง ส่งผลทำให้หุ้น NVDA +1.99%
- ตลาดเอเชียขยับขึ้นเล็กน้อยในวันพุธ จากความหวังที่สหรัฐฯ เสนอหยุดยิง 1 เดือน อย่างไรก็ตาม บรรยาการการซื้อขายในวันพฤหัสบดี มีแนวโน้มทรงตัว เนื่องจากรัฐมนตรีต่างประเทศอิหร่านออกมาปฏิเสธว่าไม่มีการเจรจาใดๆ กับสหรัฐฯ และ "ไม่มีเจตนา" จะเจรจา ซึ่งขัดแย้งโดยตรงกับสิ่งที่โฆษกทำเนียบขาวระบุ โดยในเช้านี้ NIKKEI +0.2% และ KOSPI -0.9%
- SK HYNIX ยื่นเอกสาร IPO แบบลับในสหรัฐฯ ปี 2026 โดยวางแผนขายหุ้นราว 2-3% ของหุ้นทั้งหมด มูลค่าประมาณ \$14 พันล้าน เพื่อระดมทุนสร้างโรงงานชิปในเกาหลีใต้และรัฐ INDIANA ซึ่ง SK HYNIX เป็นผู้ผลิต HBM (HIGH BANDWIDTH MEMORY) รายหลักให้ NVDA ซึ่งใช้ใน GPU รุ่น H100 และ A100 สำหรับ AI TRAINING ทั่วโลก
- ทองคำปรับตัวขึ้น +2% หลังการคาดการณ์เงินเฟ้อลดลง และน้ำมันดิบปรับลดลงหลังอิหร่านส่งสัญญาณอนุญาตให้เรือ ที่ไม่เป็นปฏิปักษ์ ผ่านช่องแคบฮอร์มุซ

STOCK PICK

NVDA | NVDA80

- NVDA รายงานรายได้ไตรมาสล่าสุดที่ \$68.1BN เติบโต 73% YOY โดยรายได้จาก DATA CENTER อยู่ที่ \$62.3BN คิดเป็นสัดส่วนถึง 91% ของรายได้รวม อีกทั้งความร่วมมือกับ SLB ล่าสุดจะทำให้ ขยับเข้าสู่การเป็น INDUSTRIAL AI ไม่ใช่แค่ประมวลผลข้อมูลใน DATA CENTER

NFLX | NFLX80

- NETFLIX กำลังเปลี่ยนตัวเองจากบริษัท SUBSCRIPTION ล้วนๆ มาเป็นแพลตฟอร์มสื่อที่มีรายได้โฆษณาที่เติบโตเร็วมาก และมี MARGIN ที่ดี ในด้านกระแสเงินสด NETFLIX สร้าง FREE CASH FLOW ได้ \$9.5BN ในปี 2025 เพิ่มจาก \$6.9BN ในปี 2024 ถือว่าแข็งแกร่งมากสำหรับธุรกิจ STREAMING

ณัฐกร ศรีภูไท

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวแย้ม

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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