

GLOBAL STOCK STRATEGY

สุนทรพจน์ทรัมป์ยังเป็นในเชิงขมขื่น

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกต่อเนื่อง DJIA +0.48%, S&P500 +0.72%, และ NASDAQ +1.16% ทรัมป์ประมุขสหรัฐฯ อาจยุติการโจมตีอิหร่านใน 2-3 สัปดาห์ หลังประกาศชัยชนะทางการทหาร นอกจากนี้ทรัมป์ยังชนะคดีความหลายคดี เรียกว่าทรัมป์กำลังกลับไปอยู่ในช่วงขาขึ้นทางการเมืองอีกครั้ง ในด้านของตัวเลข PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ออกมาดีเกินคาดปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 52.4 เป็น 52.7 แต่เมื่อมาดูที่ไส้ใน ส่วนหนึ่งของการขยายตัวมาจากการส่งมอบวัตถุดิบที่ช้าลง ซึ่งปกติบ่งชี้อุปสงค์แข็งแกร่ง แต่ในกรณีนี้เกิดจาก ห่วงโซ่อุปทานที่ขาดตอน เนื่องจากสงครามอิหร่าน ไม่ใช่ความต้องการที่แท้จริง ในขณะที่ส่วนของ NEW ORDERS มีการปรับตัวลดลงจากเดือนก่อน แสดงว่าลูกค้าเริ่มชะลอการสั่งซื้อ ซึ่งเป็นสัญญาณลบล่วงหน้าที่ซ่อนอยู่
- เช้านี้ตลาดเอเชียเปิดบวก NIKKEI เปิด +0.61% และ KOSPI เปิด +1.3% หลังนักลงทุนเลือกที่จะเชื่อในสัญญาณบวกของทรัมป์ที่ระบุว่าอิหร่านขอหยุดยิง แต่จะพิจารณาเฉพาะเมื่อเตหะรานเปิดช่องแคบฮอร์มุซ แม้ว่าจะมีความขัดแย้งที่อิหร่านออกมาปฏิเสธว่าไม่เคยร้องขอ
- ในขณะที่เช้านี้ ทรัมป์ออกมากล่าวสุนทรพจน์ครั้งนี้ไม่ได้ทำอะไรใหม่มา แต่ก็ไม่ได้ส่งสัญญาณผ่อนคลาย โดยกลับยกระดับการข่มขู่ ทรัมป์ระบุว่าสหรัฐฯ จะโจมตีโรงงานผลิตไฟฟ้าของอิหร่านอย่างหนักมาก หากไม่มีข้อตกลง พร้อมยืนยันกรอบเวลาโจมตีต่อเนื่อง 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า โดยจะทำให้อิหร่านกลับไปสู่ยุคหิน และโยนความรับผิดชอบการเปิดช่องแคบฮอร์มุซให้ประเทศอื่นๆ ที่พึ่งพาน้ำมันผ่านเส้นทางนี้ไปดำเนินการเอง ไม่ใช่สหรัฐฯ ส่งผลทำให้ตลาดหุ้นเอเชียและทองคำปรับตัวลงทันที รวมไปถึงน้ำมันที่ปรับตัวขึ้น
- รัฐบาลเกาหลีใต้อนุมัติงบประมาณเสริมขนาดใหญ่ 26.2 ล้านล้านวอน เพื่อรับมือกับวิกฤตพลังงานที่เกิดจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ซึ่งเปิดเผยให้เห็นจุดอ่อนของการพึ่งพาการนำเข้าน้ำมันในระดับสูง ทำให้หุ้นโรงกลั่นน้ำมันได้ประโยชน์ และ ภาคเทคโนโลยีและยานยนต์ ที่ได้ประโยชน์ทางอ้อมจากเสถียรภาพในประเทศและอุปสงค์ต่างประเทศที่ยังแข็งแกร่ง หุ้นที่ได้ประโยชน์ เช่น S-OIL, GS HOLDINGS, SAMSUNG ELECTRONICS, SK HYNIX และ HYUNDAI MOTOR

STOCK PICK

MU | MICRON01

- MICRON มีจุดแข็งในด้านการผลิต ซีพียู HBM ที่ยังคงเป็นหัวใจของโครงสร้างพื้นฐาน AI ที่ HYPERSCALERS ต้องการสูง SUPPLY ยังตามไม่ทัน ทำให้ราคามีแนวโน้มสูงขึ้นต่อเนื่อง เรายังมองว่ารายได้ยังเติบโตได้ต่อเนื่อง และราคาที่ปรับลงเป็นแค่การปรับฐาน ศักยภาพราคายังไปได้ไกล

AVGO | AVGO80

- BROADCOM คือหนึ่งในไม่กี่บริษัทที่ได้ประโยชน์จาก AI ทั้งสองด้านพร้อมกัน ทั้งฝั่ง HARDWARE และฝั่ง SOFTWARE ลูกค้านี้คือ HYPERSCALER ระดับโลก ซึ่งยากจะหาคู่แข่งมาแทนที่ได้ง่ายๆ หุ้นปัจจุบันยังอยู่ต่ำกว่า ALL-TIME HIGH กว่า 25% เป็นจังหวะสะสมที่น่าสนใจ

ณัฐกร ศรีภูไพ
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวแย้ม
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ฟูแลนซ์ เอเชีย กรู๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHFG”) ข้อมูลต่างๆ ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ แต่บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรกรณี