

GLOBAL STOCK STRATEGY

ทิศทางสงครามยังผสม

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสม DJIA -0.13%, S&P500 +0.11%, และ NASDAQ +0.18% ตลาดเปิดลบจากคำขู่ของทรัมป์ต่ออิหร่าน แต่ฟื้นตัวหลังมีสัญญาณบวกทางการทูต 2 ประการ ได้แก่ อิหร่านแจ้งว่ากำลังร่างโปรโตคอลร่วมกับโอมานเพื่อจัดการการสัญจรในช่องแคบฮอร์มุซ และอังกฤษเปิดเผยว่าหลายสิบประเทศกำลังหารือถึงแนวทางยุติวิกฤต ในเย็นนี้มีตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่จะประกาศ แม้ตลาดหุ้นสหรัฐฯจะปิดจากวัน GOOD FRIDAY แต่ตัวเลขนี้ยังคงส่งผลต่อทิศทางของตลาดในสัปดาห์หน้าได้
- ทรัมป์ลงนามประกาศ เก็บภาษีนำเข้ายาสิทธิบัตรสูงสุด 100% เพื่อกดดันให้บริษัทยาขยายฐานการผลิตมาสหรัฐฯ โดยมีผลบังคับใช้แบบแบ่งระยะ และมีข้อยกเว้นสำคัญหลายประการ ผลกระทบจำกัดกว่าที่คิด บริษัทยารายใหญ่ส่วนมากรอดไปแล้ว เช่น MERCK และ LLY ที่ตกลงกับรัฐบาลล่วงหน้า กลุ่มที่ได้รับผลหนักสุดคือบริษัทยาขนาดเล็ก
- TESLA เป็นหุ้นที่กดดันตลาดมากที่สุดในวันนี้ หลังเปิดเผยตัวเลขยอดส่งมอบรถยนต์ไตรมาสแรก ซึ่งออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดหวัง ส่งผลให้หุ้นดิ่งลง 5.4% อีกด้าน SPACEX ของ ELON MUSK ได้ยื่นเอกสาร IPO แบบลับต่อหน่วยงานกำกับดูแลของสหรัฐฯ แล้วเมื่อวันพุธ โดยเล็งมูลค่าบริษัทที่ \$1.75 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งหากสำเร็จจะถือเป็นหนึ่งใน IPO ที่ใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ตลาดหุ้นสหรัฐฯ
- ตลาดหุ้นเอเชียเมื่อวานปิดลบ จากสุนทรพจน์ของทรัมป์ แต่ในเช้านี้กลับมาฟื้นตัวโดยที่ NIKKEI +1.1% KOSPI +2.7% โดยที่ตลาดเอเชียยังแกว่งตัวตามความคืบหน้าของสงครามอิหร่านเป็นหลัก
- ALIBABA เปิดตัว AI MODEL รุ่นใหม่ภายในกลุ่มเป็นรุ่นที่ 3 ในรอบหลายวัน ย้ำจุดยืนการแข่งขัน AI อย่างจริงจัง STELLANTIS กำลังหารือกับพันธมิตรจีน ZHEJIANG LEAPMOTOR เรื่องการผลิต EV ในแคนาดา
- ทองคำทรงตัวอยู่ที่ \$4600 - \$4700 หลังจากทิศทางสงครามยังค่อนข้างผสม ราคาน้ำมันดิบเองก็ยังคงทรงตัวในระดับสูงกว่า \$110 อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบฟิวเจอร์สเดือนตุลาคมอยู่ที่ราว \$82 ต่อบาร์เรล ซึ่งต่ำกว่าราคาปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ นี่อาจจะเป็นสัญญาณที่ตลาดเชื่อว่าวิกฤตครั้งนี้ น่าจะยุติลงก่อนปลายปี

STOCK PICK

STX | SEAGATE23

- ตลาด HDD กำลังเข้าสู่ยุคฟื้นตัวครั้งใหญ่จากแรงขับ AI และตลาด HDD โลกปัจจุบันเป็นแบบ DUOPOLY โดย SEAGATE และ WDC ครองส่วนแบ่งรายได้ 40-50% โดยที่แนวโน้ม 3Q2026 ของ SEAGATE ยังคงเติบโตแรง กำไรสุทธิที่ \$735.4M เติบโต 116% YOY

GOOG | GOOG80

- แม้จะมีข่าวเรื่องคดีความที่โดนฟ้องร้อง แต่ระยะยาวเรายังมองว่ามีพื้นฐานที่ยังแข็งแกร่งมี DATA, INFRASTRUCTURE และ REACH ที่ครบที่สุดในการทำ FULL-FUNNEL COMMERCE ที่เชื่อมได้ตั้งแต่ คนดูโฆษณาบนยูทูป ไปจนถึงคนซื้อของในร้านจริง

ณัฐกร ศรีภูไพ

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 ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ แต่บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณ