

# WEALTH STRATEGY

## MARKET OVERVIEW

### ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้นเด่น หลังปรับฐานมา 5 สัปดาห์

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นปิดผสมผสาน ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้นเด่น (NASDAQ +4.4%, S&P500 +3.4%) หลังปรับฐานมา 5 สัปดาห์ โดยมี 2 ตลาดที่ปรับลงมากที่สุดคือ ไต้หวัน -1.6%, และเกาหลี -1.1%
- ตลาดยังคงติดตามสถานการณ์ขัดแย้งเป็นประเด็นหลัก หลังสหรัฐฯ และอิหร่านได้รับข้อเสนอแผนยุติการสู้รบ ซึ่งปารีสสถานจัดทำขึ้น
- ธีมการลงทุนที่ปรับขึ้นเด่นรอบสัปดาห์ : SILVER, GOLD, GLOBAL INFRASTRUCTURE, RAREEARTH ธีมการลงทุนที่ปรับลง : OIL, หุ้นอินเดีย, หุ้นเกาหลี, BLOCKCHAIN

## GLOBAL PICK

### SPOTIFY | SPOT06

- SPOT06 ผู้นำด้านแพลตฟอร์ม AUDIO STREAMING ที่กำลังเข้าสู่ช่วงกำไรขยายตัวอย่างก้าวกระโดด หนุนจาก PRICING POWER และการนำ AI มาพัฒนาประสบการณ์ผู้ใช้
- 4Q25 ผลงานเกินคาดในทุกมิติ ยอดผู้ใช้ทำสถิติสูงสุดตลอดกาล และกำไรจากการดำเนินงานโตถึง +47%YOY; 1Q26 คาดรายได้เติบโต +15%YOY อัตรากำไรมีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่องตลอดปี 2026
- แนะนำ "ซื้อ" อ้างอิง BLOOMBERG CONSENSUS เป้าราคา 2.61 บ./หุ้น UPSIDE สราว 32%

### JNJ | JNJ03

- JNJ คือบริษัทด้านสุขภาพระดับโลกที่ดำเนินธุรกิจเป็น 2 กลุ่มหลัก 1. กลุ่มยาและนวัตกรรมทางการแพทย์ 2. กลุ่มเทคโนโลยีทางการแพทย์ และมีผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลายและครบวงจรในตลาดมะเร็ง ไชกระดูก
- ในปี 2026 คาดการณ์กำไรที่ \$28.1BN และ EPS ที่ \$11.57/หุ้น เพิ่มขึ้น 7% YOY จากพอร์ตโฟลิโอในด้านยารักษาโรคมะเร็งที่ยังคงเติบโตแข็งแกร่ง
- ให้คำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 4.09 บ./หุ้น เหมาะเป็นหุ้น DEFENSIVE กระแสเงินสดมั่นคง และเป็นผลต่อเนื่อง เหมาะสำหรับช่วงนี้ที่ตลาดผันผวน

## FUND PICK

### LHAI

#### กองทุนเปิด แอล เอช เอไอ แอนด์เทคโนโลยี

- กองทุน LHAI ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน ROUNDHILL GENERATIVE AI & TECHNOLOGY ETF (CHAT) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV มีเป้าหมายการลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องในด้าน GENERATIVE AI และเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องทั่วโลก รวมถึงตลาดเกิดใหม่ ซึ่ง AI เป็นเมกะเทรนด์โลก ที่ขับเคลื่อนผลิตภาพ เศรษฐกิจ และนวัตกรรมในหลายอุตสาหกรรม โดยกองทุนนี้เหมาะกับนักลงทุนระยะยาวที่เชื่อมั่นในเทรนด์การเติบโตของ AI และสามารถรับความเสี่ยงสูงได้

### SCBKEQTG

#### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นเกาหลี

- โดยกองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ตอบโจทย์สำหรับการเข้าถึง EXPOSURE ในหุ้นเกาหลีที่ตอนนี้ VALUATION ราคาถูก เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นทั่วโลก ในขณะที่ EARNING ยังแข็งแกร่ง ตลาดหุ้นกำลังเติบโตไปพร้อมกับเมกะเทรนด์ เช่น , AI, EV และ DEFENSE นอกจากนี้ภาพรวมเศรษฐกิจเกาหลีใต้กำลังฟื้นตัว กำลังการบริโภคเริ่มกลับมา

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แอล เอช เอไอ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช โฟแนชเชี่ยล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHFG”) ข้อมูลต่างๆ ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ แต่บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในธุรกรรม