

GLOBAL STOCK STRATEGY

ตลาดจับตาทรัมป์และเงินเฟ้อ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย DJIA +0.36%, S&P500 +0.45%, และ NASDAQ +0.54% ในขณะที่ ทรัมป์จะโจมตีอิหร่านเพิ่มเติม หากไม่เปิดช่องแคบฮอร์มุซภายในวันอังคาร ในส่วนของตัวเลขทางเศรษฐกิจ ภาคบริการสหรัฐฯ ขยายตัวช้ากว่าคาดในเดือนมีนาคม อยู่ที่ 54.0 ลดลง 2.1 จุดจาก 56.1 ในเดือนกุมภาพันธ์ และการจ้างงานในภาคบริการหดตัวมากสุดนับตั้งแต่ปี 2023 ในขณะที่ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือนมีนาคม เพิ่ม 178,000 ตำแหน่ง สูงกว่าคาดที่ 60,000 ตำแหน่ง ตลาดรอดติดตามข้อมูลเงินเฟ้อสำคัญในสัปดาห์นี้
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก NIKKEI +0.3% ได้แรงหนุนจาก IMF สนับสนุนแนวทางการขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไปของ BOJ โดยอ้างอิงความยืดหยุ่นของเศรษฐกิจในประเทศที่แข็งแกร่งพร้อมมือกับแรงกระแทกจากภายนอก ซึ่งเป็นการยืนยันจากองค์ระดับนานาชาติที่นักลงทุนให้น้ำหนักมาก KOSPI +1.9% ในภาพรวมหลายรายงานยังมองว่าผลกระทบจากสงครามอิหร่านต่อเอเชียอาจจำกัด แม้ว่าการขาดแคลนเชื้อเพลิงและต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้นยังคงเป็นความเสี่ยงที่ใหญ่ที่สุด
- ยอดขายปลีกสิงคโปร์ +8.3% YOY แข็งแกร่งเกินคาด ได้แรงหนุนจากวันตรุษจีนที่เปลี่ยนจากเดือนมกราคมมาเป็นเดือนกุมภาพันธ์ปีนี้ ทำให้เกิด BASE EFFECT โดยเฉพาะหมวดสินค้าที่เกี่ยวกับการเฉลิมฉลองและของขวัญเทศกาล เช่น เครื่องประดับ นาฬิกา และสินค้าแฟชั่นที่เติบโต DOUBLE DIGIT และกลุ่มสินค้าหรูและเครื่องประดับได้ประโยชน์โดยตรงจากอานิสงส์ของทั้งนักท่องเที่ยวและผู้บริโภคท้องถิ่นที่ใช้จ่ายสูงขึ้นในช่วงเทศกาล
- กระทรวงพาณิชย์ของไทยประกาศเมื่อวานว่าจะเข้มงวดการส่งออกน้ำมันปาล์มดิบ และควบคุมราคาน้ำมันพืชบรรจขวดในประเทศ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 และจะมีผลบังคับใช้เป็นเวลา 1 ปีเต็ม โดยไทยเป็นผู้ผลิตน้ำมันปาล์มรายใหญ่อันดับ 3 ของโลก การจำกัดการส่งออกของไทยแปลว่าซัพพลายในตลาดโลกจะลดลง ผลประโยชน์จะตกไปยังผู้ผลิตน้ำมันปาล์มดิบรายใหญ่ของโลกซึ่งก็คือ อินโดนีเซียและมาเลเซีย ที่รวมกันครองตลาดโลกถึง 80-85%
- ทองคำยังคงทรงตัวอยู่ที่ \$4600 - \$4700 สะท้อนการปรับพอร์ตระยะสั้นของนักลงทุนสถาบัน ราคาน้ำมันดิบเองก็ยังคงทรงตัวในระดับสูงกว่า \$112 หลังทรัมป์ส่งสัญญาณว่าอาจเพิ่มความเสี่ยงการโจมตีอิหร่าน

STOCK PICK

PLTR | PLTR01

- ภายใน 6 สัปดาห์แรกของปี 2026 ราคาหุ้น PLTR ร่วงลง ประมาณ 26% แต่พื้นฐานยังคงแข็งแกร่ง มี AI PLATFORM ที่ฝังตัวลึกใน WORKFLOW ลูกค้าจริง บวกกับสงครามและความไม่มั่นคงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่หนุน GOVERNMENT SPENDING

SPOT | SPOT06

- SPOTIFY มีผู้ใช้เพิ่มขึ้นต่อเนื่องและขึ้นราคาได้ โดยไม่มีคนเลิกใช้ เพราะ SPOTIFY ไม่ได้ขายแค่เพลงอีกต่อไป แต่มีทั้ง PODCAST, AUDIOBOOK และ VIDEO ทำให้ผู้ใช้ติดและเปลี่ยนไปใช้คู่แข่งได้ยาก และ 1Q26 คาดรายได้เติบโต +15%YOY อัตรากำไรมีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่องตลอดปี 2026

ณัฐกร ศรีภูไฟ
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวแย้ม
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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