

GLOBAL STOCK STRATEGY

S&P500 กลับมาทำ ALL-TIME HIGH

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในเมื่อคืนที่ผ่านมา DJIA -0.15%, S&P500 +0.80%, และ NASDAQ +1.60% ตลาดได้รับแรงหนุนจากความหวังว่าสหรัฐฯ และอิหร่านจะกลับมาเจรจาทันทีรอบสอง โดยแม้ยังไม่มีข้อตกลงรอบการเจรจาใหม่ แต่โฆษกทำเนียบขาวระบุว่า การสนทนากับอิหร่านยังดำเนินต่อไปและมีความคืบหน้า ผนวกกับตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาดีกว่าคาด
- ฟังเอเชีย ตลาดวันพุธแข็งแกร่งทั่วภูมิภาคจากความหวังการผ่อนคลายความตึงเครียดในตะวันออกกลาง CSI +0.6% หักล้างการปรับตัวลงจากสงครามได้แล้ว ขณะที่การใช้บัญชี MARGIN ของหุ้นได้หวนพุ่งสูงสุดในรอบกว่า 2 ทศวรรษ สะท้อนความเชื่อมั่นที่กลับคืนมาอย่างรวดเร็ว
- ในเช้านี้ NIKKEI +0.58% และ KOSPI +1.00% สำหรับวันพฤหัสบดีนี้ ตลาดเอเชียคาดว่าจะเคลื่อนไหวในกรอบแคบและระมัดระวังมากขึ้น เนื่องจาก WALL STREET ส่งสัญญาณผสม นักลงทุนต้องการถือเงินสดเผื่อสถานการณ์ก่อนสุดสัปดาห์และ EARNINGS SEASON ที่กำลังจะมาถึง ประกอบกับมีประเด็นใหม่ที่เข้ามาสร้างความไม่แน่นอน ทั้งท่าทีของสหรัฐฯ ต่อคิวบาและการขยายขีดความสามารถด้านนิวเคลียร์ของเกาหลีเหนือที่โผล่ขึ้นมาบนหน้าสื่อและโซเชี่ยลมีเดีย
- ราคาทองคำปรับตัวขึ้นเหนือ \$4800 พ้นตัวจากความหวังการเจรจาสงครามและทิศทางดอกเบี้ยที่ผ่อนคลายลงราคาน้ำมันดิบเองก็ยังคงตัวเหนือ \$90 โดยที่แหล่งข่าวจากเตหะรานเปิดเผยว่า อิหร่านอาจพิจารณาอนุญาตให้เรือผ่านช่องแคบ HORMUZ ฝั่งโอมานได้ แต่เงื่อนไขคือต้องบรรลุข้อตกลงป้องกันการค้ากลับของมาของความขัดแย้งก่อน
- AVGO +4.19% หลังต่อสัญญาชิปกับ META ส่วน MORGAN STANLEY และ INTERACTIVE BROKERS ทำจุดสูงสุดในรอบ 52 สัปดาห์จากผลกำไรที่แข็งแกร่งในช่วงตลาดผันผวน ในอีกด้าน CADENCE จับมือ GOOGLE นำ GEMINI AI และ GOOGLE CLOUD มาจับเคลื่อน CHIPSTACK AI SUPER AGENT ทำให้กระบวนการออกแบบชิปเซมิคอนดักเตอร์เป็นอัตโนมัติ และ GOOGLE ยังจับมือ THOMA BRAVO นำ GEMINI ไปใช้ในบริษัทซอฟต์แวร์กว่า 580 แห่ง

STOCK PICK

GOOG | GOOG80

- CAPEX ของ GOOG คาดว่าจะเริ่มชะลอตัวลงใน 1Q2026 ซึ่งเป็นผลดีต่อ FREE CASH FLOW ที่ฟื้นตัวขึ้น นอกจากนี้ AI เป็นตัวเร่งรายได้ ไม่ใช่ภัยคุกคาม โดย GEMINI ช่วยเพิ่ม SEARCH SESSION โตมากขึ้น อีกทั้งยังมีรายงานว่า GOOG อาจได้กำไรสูงถึง 1 แสนล้านดอลลาร์จากการถือหุ้น SPACEX

GOLDUST19

- ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่ทำหน้าที่ป้องกันความเสี่ยงได้ดี และจากทิศทางดอกเบี้ยที่ผ่อนคลายลงผนวกกับเงินเฟ้อที่ออกมาดีกว่าคาด เราจึงมองว่าเหมาะแก่การสะสมเพื่อใช้ป้องกันความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุน

ณัฐกร ศรีภูไพ

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวแย้ม

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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