

# WEALTH STRATEGY

## MARKET OVERVIEW

### สถานการณ์ตะวันออกกลางยังคงพลิกผันเป็นรายวัน

- สัปดาห์ที่แล้ว ตลาดหุ้นปรับขึ้นทุกตลาด ยกเว้น SET ที่ปรับลง NASDAQ, KOSPI, และ S&P ปรับขึ้นมากที่สุด +6.8%. +5.7%, และ +4.5% ตามลำดับ โดย KOSPI ทำผลตอบแทน YTD สูงสุด +46.9% รองลงมาคือ ไต้หวัน +28.2%, และ SET +17.7%
- สถานการณ์ตะวันออกกลางยังคงพลิกผันเป็นรายวัน สหรัฐฯ ดำเนินการปิดล้อมอิหร่าน อิหร่านตอบโต้ด้วยการควบคุมช่องแคบฮอร์มุซ หลังเปิดให้เรือพาณิชย์ผ่านในช่วงสั้นๆ ปลายสัปดาห์ที่แล้ว ภายหลังมีข้อตกลงหยุดยิงในเลบานอน
- สำนักงานศุลกากรจีนรายงานยอดส่งออกเดือน มี.ค. แผงโซลาร์เพิ่มขึ้นมากที่สุด +80%, รถยนต์ EV +53%, แบตเตอรี่ลิเธียมไอออน +34% สะท้อนภาพการเติบโตที่เร่งตัวขึ้นของการใช้พลังงานสะอาดโดยเฉพาะจากจีน หลังเกิดสงครามตะวันออกกลาง
- ธีมการลงทุนที่ปรับขึ้นเด่นรอบสัปดาห์ : BLOCKCHAIN, QUANTUM, GLOBAL TECH ธีมการลงทุนที่ปรับลง : หุ้นไทย, GLOBAL INFRASTRUCTURE

## GLOBAL PICK

### AVGO | AVGO80

- 1Q26 ผลประกอบการแข็งแกร่งเกินคาด รายได้+30%YOY GPM ทรงตัวที่ 76% SEMICONDUCTOR SOLUTIONS ขยับขึ้นเป็น 65% ของรายได้รวม หนุนโดย AI INFRA ธุรกิจ NETWORKING เติบโตสูงถึง +79%YOY จากความสัมพันธ์เชิงกลยุทธ์กับ HYPERSCALERS โดยเฉพาะ META
- FY2027 รายได้ AI CHIP เป้าหมาย 1 แสนล้านดอลลาร์ โดย NETWORKING ที่กำลังเติบโตสูง แซงหน้า XPU COMPUTE จะเป็น CATALYST สำคัญในการ RE-RATING มูลค่าบริษัท หุ้นซื้อขายที่ FY26 P/E 27X ราคาเป้าหมาย \$472 มี UPSIDE รว 16%

### ABBV | ABBV19

- ABBV19 บริษัทยาที่มีมูลค่าบริษัทสูงเป็นอันดับ 3 ของโลก มีความเชี่ยวชาญในการผลิตยาหลากหลายประเภท โดยเฉพาะยารักษาโรคที่เกี่ยวข้องกับระบบภูมิคุ้มกัน
- ผลประกอบการปี 2025 รายได้อยู่ที่ \$61.1BN เติบโต +8% YOY และ EPS ที่ \$10/หุ้น
- แนวโน้มปี 2026 โตแรง คาดกำไรสุทธิ \$25.1BN เติบโต 41% YOY ได้แรงหนุนจากยากลุ่มภูมิคุ้มกัน และยาทางระบบประสาท
- ให้คำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 8 บาท/หุ้น UPSIDE +19.44% อ้างอิงจาก BLOOMBERG CONSENSUS

## FUND PICK

### LHTWGH

#### กองทุนเปิด แอล เอช ไต้หวัน ไครท แอนด์ ไฮ ดิวิเดนด

- มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน CTBC TIP CUSTOMIZED TAIWAN GROWTH AND HIGH DIVIDEND ETF โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV เป็นกองทุนที่ลงทุนในหุ้นไต้หวันที่ยั่งยืนผลตอบแทนและคุณภาพเติบโตสูง ถือเป็นทางเลือกการลงทุนที่สร้างผลตอบแทนได้ทั้งในช่วงตลาดขาลง และ ตลาดขาขึ้น กองทุนนี้เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการ EXPOSURE ของไต้หวัน แต่หลีกเลี่ยง CONCENTRATION RISK ของ TSMC

### LHAI

#### กองทุนเปิด แอล เอช เอไอ แอนด์เทคโนโลยี

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

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