

# GLOBAL STOCK STRATEGY

## ตลาดมีแนวโน้มระมัดระวัง

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงเล็กน้อยโดย DJIA -0.36%, S&P 500 -0.41%, และ NASDAQ -0.89% อิหร่านเปิดใช้งานระบบป้องกันภัยทางอากาศ หลังตรวจพบโดรนขนาดเล็กหลายจุดทั่วประเทศ และประธานาธิบดีทรัมป์กล่าวว่าจะทำข้อตกลงกับอิหร่านก็ต่อเมื่อเหมาะสมและดีสำหรับสหรัฐฯ เท่านั้น ทำให้ความหวังในการหยุดยิงและการเจรจาตกลงอย่างมีนัยสำคัญ
- ในเช้าวันนี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวกโดย NIKKEI +0.45% และ KOSPI +0.3% แนวโน้มตลาดเอเชียในวันนี้คาดว่าจะมีแนวโน้ม SIDEWAYS เนื่องจากนักลงทุนหลักเลี่ยงความเสี่ยงก่อนสุดสัปดาห์
- ราคาทองคำปรับตัวลงเล็กน้อยอยู่ในกรอบ \$4600 - \$4700 ตลาดยังคงกังวลความเสี่ยงเงินเฟ้อที่จะทำให้ FED ปรับขึ้นดอกเบี้ยราคาน้ำมัน BRENT ทะลุระดับ \$103/บาร์เรลอีกครั้ง หลังสหรัฐฯ สกิดเรือบรรทุกน้ำมันอิหร่าน
- มูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดเซี่ยงไฮ้และเซินเจิ้นเกิน 2 ล้านล้านหยวนติดต่อกัน 12 วันทำการ และบางวันสูงถึง 2.43 ล้านล้านหยวน ซึ่งเป็นระดับที่สูงผิดปกติมาก วิกฤตตะวันออกกลางกำลังทำหน้าที่เป็นตัวเร่งให้นักลงทุนทั่วโลกมองหาสินทรัพย์ทางเลือก และจีนกำลังได้รับประโยชน์จากการไหลเข้าของเงินทุนขนาดใหญ่และต่อเนื่อง ในขณะที่ตลาดตะวันตกยังผันผวนจากความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ เป็นผลบวกต่อหุ้นบริษัทหลักทรัพ์ และธนาคารขนาดใหญ่
- EXXONMOBIL และ CHEVRON เริ่มปรับลดประมาณการผลประกอบการล่วงหน้า สะท้อนว่าแม้ราคาน้ำมันจะสูง แต่บริษัทพลังงานรายใหญ่เริ่มมองว่าราคาในระดับนี้อาจไม่ยั่งยืน และอาจมีแรงกดดันจากมาตรการทางการเมืองหรือการเจรจาสันติภาพที่อาจเกิดขึ้นได้ทุกเมื่อ
- TXN ปิดบวกแรง +19.43% หลัง ANALOG CHIPS ซึ่งใช้ในอุปกรณ์อุตสาหกรรม รถยนต์ และโครงสร้างพื้นฐานทั่วไป ไม่ใช่แค่ AI SERVERS กลับมาร้อนแรง และ INTEL พุ่ง +19.9% ใน AFTER-HOURS หลังประกาศผลประกอบการดีกว่าที่คาด แต่ยังคงติดตามว่าโมเมนตัมจะยังอยู่ต่อเนื่องในวันซื้อขายจริงหรือไม่

## STOCK PICK

### ICBC | ICBC19

- ได้ประโยชน์จากเงินทุนที่ไหลเข้ามาในตลาดจีน ผ่านช่องทาง WEALTH MANAGEMENT MARGIN FINANCING และกิจกรรมในตลาดทุน โดยในปี 2026 คาดการณ์กำไรสุทธิที่ RMB378BN และ EPS ที่ RMB1.02/หุ้น เพิ่มขึ้น +2% YOY คาดการณ์ ROE ที่ 8.96%

### INTC | INTEL03

- INTEL เคยถูกมองว่าตกขบวน AI เพราะตลาดโฟกัสที่ GPU เช่น NVIDIA มาโดยตลอด แต่กระแสที่กำลังเปลี่ยนทิศทางคือ INFERENCE AI และ AGENTIC AI ซึ่งต้องพึ่ง CPU มากกว่าที่คิด โดย INTEL ทำรายได้ใน 1Q2026 ไป \$13.6BN มากกว่าที่คาดการณ์ถึง 10% และ EPS ที่ \$0.29/หุ้น มากกว่าคาดการณ์ที่ \$0.01/หุ้น

ณัฐกร ศรีภูไพ

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวแย้ม

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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