

# GLOBAL STOCK STRATEGY

## เตรียมจับตา EARNINGS บริษัทเทคโนโลยีใหญ่

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสม DJIA -0.13%, S&P 500 +0.12%, และ NASDAQ +0.2% อิหร่านส่งข้อเสนอใหม่ผ่านคนกลางปาเลสไตน์ โดยเสนอจะเปิดช่องแคบฮอร์มุซแลกกับการที่สหรัฐฯ ยกเลิกการปิดล้อม อย่างไรก็ตาม อิหร่านขอเลื่อนการเจรจาเรื่องนิวเคลียร์ออกไปก่อน ซึ่งยังคงเป็นประเด็นขัดแย้งหลัก
- บริษัทใน S&P 500 กว่า 139 แห่งได้รายงานกำไรแล้ว โดย 81% ทำได้ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ โดยสัปดาห์นี้จะมีบริษัทใหญ่รายงานกำไร รวมถึง 5 ใน 7 MAGNIFICENT SEVEN ได้แก่ AMAZON, ALPHABET, META, APPLE และ MICROSOFT ซึ่งคิดเป็นประมาณ 44% ของ MARKET CAP ใน S&P 500 และวันอังคารนี้ FED จะเริ่มการประชุมนโยบายการเงิน 2 วัน ซึ่งตลาดคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม
- ในเช้าวันนี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม NIKKEI -0.01% และ KOSPI +0.5% แนวโน้มคาดว่าจะจะเป็น SIDEWAYS หลังเมื่อวานปรับขึ้นสูง โดยตลาดกำลังจับตาผลการประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีใหญ่ในสัปดาห์นี้
- ราคาทองคำทรงตัวอยู่ในกรอบแคบ \$4600-\$4700 ตลาดยังคงรอจับตาดูแนวโน้มทิศทางดอกเบี้ยจากการประชุม FED ราคาน้ำมันดิบยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูง โดยตลาดจับตาดูไปว่าการเจรจาในข้อเสนอที่อิหร่านส่งมาให้สหรัฐฯ ถ้าการเจรจาล้มเหลวคาดว่าราคาน้ำมันจะปรับขึ้นแรงต่อ
- การขยายตัวของความขัดแย้งในตะวันออกกลางกำลังส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานโลก อิเล็กทรอนิกส์โลก โดยการหยุดชะงักของ PETROCHEMICAL FEEDSTOCKS กำลังกดดันต่อการผลิต แผงวงจรพิมพ์ (PCB) ให้สูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ในขณะที่ราคากำลังขึ้น DEMAND จาก AI INFRASTRUCTURE ยังแข็งแกร่งส่งผลให้ผู้ผลิต PCB มี PRICING POWER มากขึ้น หุ่นที่ได้ประโยชน์ เช่น KCE และ HANA
- QCOM +1.41% หลังประกาศร่วมมือกับ OPENAI พัฒนาชิปสมาร์ตโฟน เป็นสัญญาณว่าการแข่งขันในตลาดชิป AI กำลังกระจายออกจากดาต้าเซ็นเตอร์สู่อุปกรณ์ปลายทางมากขึ้น ทำให้ NVDA +4% ได้รับอานิสงส์ไปด้วย จากการเป็นผู้ได้ประโยชน์หลักจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI ทั่วโลก

## STOCK PICK

### NVDA | NVDA80

- NVDA ยังคงมี UPSIDE สูง จาก FORWARD PE ที่ต่ำกว่า 20X ในขณะที่ MAG7 โดยเฉลี่ยประมาณ 42X แม้ราคาจะอยู่ที่ระดับ ALL-TIME HIGH ยังปรับขึ้นได้อีกหาก DEMAND จาก BIG TECH EARNINGS ออกมาแข็งแกร่งตามที่ตลาดคาดหวัง

### ISRG | ISRG06

- ISRG รายได้ต่อเนื่องจากการขายเครื่องมือ ที่ไม่ต้องพึ่งพารายได้จากการขายระบบ และมีการใช้งาน DA VINCI ในการผ่าตัดมากขึ้น ในปี 2026 คาดการณ์กำไรสุทธิที่ \$3.7BN และ EPS ที่ \$10.35/หุ้น เพิ่มขึ้น 16% YOY ให้คำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 3.76 บาท/หุ้น

ณัฐกร ศรีภูไฟ

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวแย้ม

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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