

# GLOBAL STOCK STRATEGY

## ความขัดแย้งในตะวันออกกลางปะทุรุนแรงขึ้นอีกครั้ง

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ DJIA -1.13%, S&P 500 -0.41%, และ NASDAQ -0.19% ความตึงเครียดในตะวันออกกลางคือตัวแปรสำคัญ โดยเรือสินค้าเกาหลีใต้ถูกระเบิดในช่องแคบฮอร์มุซ อิหร่านอ้างว่าบังคับเรือรบสหรัฐฯ ถอยออกจากพื้นที่ และยังมีกรโจมตีด้วยโดรนที่คลังน้ำมันในยูเออี
- สกุลเงินเยนแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วและผิดปกติในการซื้อขายเอเชียเมื่อวาน ตลาดเชื่อว่าทางการญี่ปุ่นเข้าแทรกแซงค่าเงินอีกครั้ง ต่อเนื่องจากที่มีรายงานว่าได้เข้าพยุ่งเงินเยนในสัปดาห์ที่ผ่านมา แต่สำหรับบริษัทที่พึ่งพาการนำเข้าวัตถุดิบ นี่คือข่าวดี เนื่องจากต้นทุนนำเข้าที่ตราค่าเป็น USD จะลดลงเมื่อเทียบเป็นเงินเยน
- BANK OF KOREA เริ่มส่งสัญญาณ HAWKISH มากขึ้น โดยรองผู้ว่าการ RYOO SANG-DAI บ่งชี้ว่าการประชุมเดือนพฤษภาคมจะมีทิศทาง FORWARD GUIDANCE ที่เข้มงวดขึ้น บนพื้นฐานเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง การเติบโตใกล้ระดับ 2% และเงินเฟ้อที่ยังเกิน 2.2% แม้จะมีการควบคุมราคาจากรัฐบาล
- ราคาทองคำปรับตัวลงมาจากอยู่ที่ราว \$4,525 ราคาน้ำมันดิบทั้ง WTI และ BRENT ทรงตัวเหนือระดับ \$105 จากสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่ยังคงตึงเครียด
- BERKSHIRE HATHAWAY รายงานในวันเสาร์ว่าบริษัทเป็น NET SELLER หรือขายหุ้นสุทธิเป็นไตรมาสที่ 14 ติดต่อกัน สะท้อนมุมมองที่ระมัดระวังต่อระดับ VALUATION ของตลาดในปัจจุบันซึ่งเป็นตัวชี้วัดสุขภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ต้องจับตา
- AMAZON ประกาศเปิดตัว "AMAZON SUPPLY CHAIN SERVICES" ซึ่งเปิดโอกาสให้ธุรกิจภายนอกสามารถใช้เครือข่ายโลจิสติกส์สมาชิกของ AMAZON ได้ ถือเป็นการแข่งขันโดยตรงกับผู้ให้บริการขนส่งรายใหญ่ส่งผลให้ FEDEX ร่วงลง -9.1% และ UPS ตึงหนักกว่าที่ -10.5%

## STOCK PICK

### CEG | CEG23

- CEG เป็นบริษัทผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ที่สุดในโลก ในปี 2026 คาดการณ์กำไรสุทธิที่ \$3.8BN เติบโต +66% YOY EPS ที่ \$11.54/หุ้น พลังงานไฟฟ้ากำลังเป็นที่ต้องการเป็นอย่างมากจากโครงสร้างพื้นฐาน AI โดยเฉพาะกลุ่มพลังงานนิวเคลียร์ ซึ่งตอบโจทย์ DATA CENTER ได้ดีที่สุด เพราะให้พลังงานที่สะอาดและสม่ำเสมอ

### LLY | LLY80

- 1Q2026 ถือเป็นไตรมาสที่แข็งแกร่งมากของ LLY โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$19.8BN เติบโต 56% YOY รายได้ไตรมาสแรกสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ถึง \$2BN และ EPS สูงกว่าคาดถึง 25% ขับเคลื่อนหลักจาก MOUNJARO และ ZEPBOUND ที่ยังคงครองตลาดยารักษาเบาหวานและยาลดน้ำหนัก

ณัฐกร ศรีภูไฟ  
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเยี่ยม  
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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