

# GLOBAL STOCK STRATEGY

## ตลาดรอจับตาตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ DJIA -0.63%, S&P 500 -0.38%, และ NASDAQ -0.13% หลังจากที่ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นแรงและทำจุดสูงสุดใหม่ นักลงทุนเริ่มระมัดระวังและลดความเสี่ยงในพอร์ตก่อนที่รายงานการจ้างงานจะออกมา ในเย็นวันนี้ พบกับความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่ยังไม่คลี่คลาย
- รายงานจาก CHALLENGER, GRAY & CHRISTMAS เผยให้เห็นภาพที่น่าเป็นห่วงของตลาดแรงงานสหรัฐฯ เดือนเมษายนที่มีการปลดพนักงานมากที่สุดเป็นอันดับ 3 ในรอบ 15 ปี โดยที่ AI เป็นสาเหตุหลักของการปลดพนักงาน ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 แล้ว คิดเป็น 26% ของการปลดพนักงานทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ตัวเลข JOBLESS CLAIMS กลับไม่ได้ขยับขึ้น ซึ่งขัดแย้งกับข้อมูลนี้จึงต้องจับตาดูต่อไป
- ในเช้าวันนี้ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลง NIKKEI -0.29% และ KOSPI -1.8% ภาพรวมคาดว่าตลาดจะเข้าสู่โหมด RISK-OFF ในสุดสัปดาห์นี้จากที่นักลงทุนไม่อยากถือความเสี่ยงข้ามสุดสัปดาห์
- ราคาทองคำทรงตัวอยู่ที่ราว \$4,700 ราคาน้ำมันดิบ WTI ทรงตัวอยู่ที่ \$98 ส่วน BRENT ทรงตัวอยู่ที่ \$100 หลังมีรายงานว่าสหรัฐฯ สกัดกั้นการโจมตีของอิหร่านและโจมตีตอบโต้เชิงป้องกัน ขณะที่เรือพิฆาตนำวิถีเคลื่อนผ่านช่องแคบฮอร์มุซ นอกจากนี้ IEA ประเมินผลกระทบต่ออุปทานโลกว่าความขัดแย้งกำลังรบกวนอุปทานน้ำมันโลก ประมาณ 14 ล้านบาร์เรลต่อวัน และแม้ว่าสงครามจะสิ้นสุดลง การฟื้นตัวของกำลังการผลิตจะเกิดขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปไม่ใช่ทันที
- ยอดขายปลีกและบริการผู้บริโภคเวียดนาม 4 เดือนแรกของปี 2026แตะ \$96.9 พันล้าน เพิ่มขึ้น 11.1% YOY สะท้อนกำลังซื้อที่ยังคงแข็งแกร่ง หุ่นที่ได้รับความนิยม ได้แก่ PNJ สินค้าฟุ่มเฟือยและเครื่องประดับ และ VRE ผู้บริหารศูนย์การค้ารายใหญ่ที่สุด
- NVDA ประกาศลงทุนสูงสุด \$2.1 พันล้าน ใน IREN ผู้ให้บริการ DATA CENTER เพื่อรองรับความต้องการ AI ที่พุ่งสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว ซึ่งแสดงถึงกลยุทธ์ในการขึ้นมาเป็นผู้ลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI ไม่ใช่แค่คนขายชิป

## STOCK PICK

### NVDA | NVDA01

- กำลังเปลี่ยนผ่านจากผู้ผลิตชิปกราฟฟิคสู่ผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐาน AI ครบวงจร 4Q26 ผลงานโดดเด่น ปริมาณติดตั้ง BLACKWELL สะสมที่ 9 GW BACKLOG ยืดออกไปถึงปี 27 รายได้ AI จากภาครัฐเพิ่มขึ้นกว่า 3 เท่า YOY ในภาพรวมยังคงเป็นผู้นำที่ไม่มีใครโค่นได้ในตลาดชิป AI ทั้งด้าน TRAINING และ INFERENCE สำหรับ DATA CENTER

### PNJ | PNJ VN

- PNJ เป็นเครื่องช่วยจิวเวลรี่รายใหญ่ที่สุดในเวียดนาม 431 สาขา รายได้มาจาก 3 ส่วนหลักคือ ขายปลีก, ทองคำ 24K และขายส่ง ในระยะยาว เวียดนามเหนือต่อ PNJ จากกลุ่มผู้บริภครายได้สูงที่ขยายตัว, ตลาดจิวเวลรี่ที่ยังกระจุกกระจาย และกฎระเบียบที่เข้มงวดขึ้นซึ่งดันส่วนแบ่งตลาดจากร้านเล็กมาสู่แบรนด์ใหญ่

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 ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณ