

GLOBAL STOCK STRATEGY

ตลาดเตรียมจับตาซิมิตกรัมป์-สี่

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก DJIA +0.19%, S&P 500 +0.19%, และ NASDAQ +0.10% โดยได้รับแรงหนุนจากกระแส AI ที่ยังคงร้อนแรง
- ประธานาธิบดีทรัมป์เตรียมพบกับประธานาธิบดี สี จิ้นผิง แห่งจีนที่ปักกิ่ง ในวันที่ 13-15 พฤษภาคม โดยหัวข้อการหารือครอบคลุมประเด็นสำคัญหลายด้าน ได้แก่ สงครามอิหร่าน, การค้า, อวูร์นิวเคลียร์, ไต้หวัน, AI และการต่ออายุข้อตกลงแร่ธาตุหายากที่มีความสำคัญเชิงยุทธศาสตร์
- ท่ามกลางกระแสบวก นักลงทุนชื่อดัง MICHAEL BURRY ผู้ที่โด่งดังจากการทำกำไรมหาศาลจากวิกฤตการเงินปี 2008 ออกมาเตือนผ่านบทความของตนว่า ตลาดหุ้นมีแนวโน้มจะล้มลงในเร็ว ๆ นี้ โดยระบุว่า การฟื้นตัวของหุ้นเทคโนโลยีในปี 2026 นี้กำลังจะสิ้นสุดลง โดยตลาดได้ผ่านจุดสูงสุดและกำลังเสื่อมถอยแล้ว
- ในเช้าวันที่ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก NIKKEI +0.32% และ KOSPI +1.7% โมเมนตัมในเชิงบวกของกลุ่ม AI ยังคงร้อนแรงต่อเนื่อง
- ราคาทองคำทรงตัวอยู่ราว \$4,750 ราคาน้ำมันดิบ WTI ทรงตัวอยู่ที่ \$98 ส่วน BRENT ทรงตัวอยู่ที่ \$104 หลังทรัมป์ประณามข้อเสนอสันติภาพอิหร่าน พร้อมระบุว่า ข้อตกลงหยุดยิงกำลังใกล้ยุติ
- CPI ของจีน +1.2% YOY เร่งตัวขึ้นจาก +1.0% ในมีนาคม อีกทั้งยังเกินกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ +0.9% ตัวขับเคลื่อนหลักมาจากราคาน้ำมันเบนซินที่ปรับขึ้นหลังรัฐบาลจีนขึ้นราคาขายปลีกน้ำมันหลายครั้ง ผนวกกับราคาทองคำเครื่องประดับที่สูงตามราคาของโลกรวม อย่างไรก็ดี แม้อัตราเงินเฟ้อจะสูงกว่าคาด แต่ตลาดหุ้นจีนตอบรับในเชิงบวก โดย CSI 300 +1.64% SSE COMPOSITE INDEX +1.08%
- QCOM +8.42% หลัง CEO เปิดเผยว่า ซิปประมวลผลสำหรับ DATA CENTER ของ QUALCOMM เตรียมส่งมอบให้กับ ลูกค้า HYPERSCALER รายใหญ่ ก่อนสิ้นปี 2026 นี้คือสัญญาณว่า QUALCOMM กำลังก้าวเข้าสู่ตลาด AI INFRASTRUCTURE อย่างจริงจัง ผนวกกับการระงับภาษีระหว่างสหรัฐฯ และจีน ช่วยหนุน

STOCK PICK

GOOG | GOOGL01

- ALPHABET วันนี้มีสามธุรกิจหลักที่แข็งแกร่งพร้อมกัน ได้แก่ GOOGLE SERVICES, GOOGLE CLOUD และ WAYMO ที่เป็นผู้นำด้านรถยนต์ไร้คนขับ อีกทั้งยังมีชิป TPU ผลิตเองที่ประสิทธิภาพสูงกว่า NVIDIA H100 ทำให้ต้นทุน AI ต่ำกว่าคู่แข่งที่ต้องพึ่ง NVIDIA อีกทั้งการเติบโตยังมาพร้อมกัน MARGIN EXPANSION ด้วย

TENCENT | TENCENT13

- ผู้นำแพลตฟอร์มอินเทอร์เน็ตจีนที่มี ECOSYSTEM ครอบคลุม WECHAT, เกม, โฆษณา, ฟินเทค และคลาวด์ เรามีมุมมองว่า TENCENT มี VALUATION ที่ต่ำลงจากการปรับลงในช่วงก่อนหน้านี้เป็นโอกาสที่จะ BUY ON DIP จากปัจจัยเชิงบวก ได้แก่ ตลาดเกมในและนอกประเทศที่โตอย่างแข็งแกร่ง กับการใช้ AI ที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพได้

ณัฐกร ศรีภูไท

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวแย้ม

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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