

# GLOBAL STOCK STRATEGY

## JENSEN HUANG ร่วมเดินทางไปเยือนจีน

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อคืนที่ผ่านมา DJIA -0.14%, S&P 500 +0.58%, และ NASDAQ +1.20% นำโดยกลุ่มเทคโนโลยีที่กลับมาฟื้นตัว สะท้อนให้เห็นว่านักลงทุนยังคงเลือกถือหุ้นเทคโนโลยีเป็นหลักในช่วงที่ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจมหภาคยังสูงอยู่ อย่างไรก็ตาม ราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนเมษายน พุ่งขึ้น +1.4% ราคาพลังงานที่พุ่งสูงเริ่มซิมลิกเข้าสู่ต้นทุนในภาคเศรษฐกิจ
- ประธานาธิบดีทรัมป์เดินทางถึงเอเชียในช่วงเช้ามืด และกำลังจะพบกับประธานาธิบดี สี จิ้นผิง ของจีน โดยมี CEO ของบริษัทชั้นนำจากทั้งสองฝ่ายร่วมอยู่ในการพบปะครั้งประวัติศาสตร์นี้ด้วย การประชุมครั้งนี้คาดว่าจะครอบคลุมประเด็นสำคัญอย่างน้อย 2 เรื่องใหญ่ ได้แก่ ความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน และสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ขณะที่การเดินทางของ JENSEN HUANG CEO ของ NVIDIA สะท้อนว่าเทคโนโลยีและชิป AI จะเป็นหัวใจสำคัญของการเจรจา และอาจนำไปสู่การผ่อนคลายข้อจำกัดส่งออกชิปไปจีน
- ในเช้าวันนี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม NIKKEI -0.01% และ KOSPI +0.4% บรรยากาศการลงทุนในเกาหลีใต้กลับมาสดใสหลัง JENSEN HUANG ร่วมเดินทางกับทรัมป์ไปจีน
- ราคาทองคำทรงตัวอยู่ราว \$4690 ราคาน้ำมันดิบ WTI ลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ราว \$101 ส่วน BRENT ลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ราว \$106 ตลาดยังคงเฝ้าจับตาผลลัพธ์ของการประชุมระหว่างทรัมป์และสี จิ้นผิง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทิศทางอุปสงค์น้ำมันในระยะกลาง
- CISCO SYSTEMS ราคาหุ้นพุ่งสูงขึ้นถึง +19.76% ในช่วง AFTER-HOURS หลังจากรายงานผลกำไรไตรมาส 3 ที่ดีเกินความคาดหมาย
- FORD พุ่ง +13.2% แรงสุดในรอบ 6 ปี หลัง MORGAN STANLEY ชี้ว่าธุรกิจพลังงานและพันธมิตรกับ CATL ยักษ์ใหญ่แบตเตอรี่จีน เป็นข้อได้เปรียบเชิงแข่งขันที่ตลาดยังไม่ได้ให้ราคา โดย CATL ช่วยปิดช่องว่างด้านเทคโนโลยีแบตเตอรี่ EV ที่อาจต้องใช้เวลาถึง 10 ปี หากพัฒนาเองภายใน อีกทั้งโรงงานนี้สร้างงานกว่า 1,700 ตำแหน่งในรัฐ MICHIGAN ตอบโจทย์นโยบาย MADE IN AMERICA ของทรัมป์ได้อย่างชัดเจน

## STOCK PICK

### TENCENT | TENCENT13

- TENCENT รายงานผลประกอบการ 1Q2026 กำไรสุทธิ +21% YOY ที่ RMB 58.1BN เกินคาดการณ์ ชับเคลื่อนโดยการเติบโตของโฆษณาและเกม โดยเฉพาะการนำ AI มาใช้แนะนำโฆษณาบน WECHAT ที่ให้ผลลัพธ์ที่โดดเด่น นอกจากนี้ TENCENT ยังได้ประโยชน์จากโครงการ AI PLUS ของจีน ที่เน้นให้ AI เข้าไปเพิ่ม PRODUCTIVITY ทั่วเศรษฐกิจ

### CATL | CATL01

- CATL ยังคงครองตลาดแบตเตอรี่จีน อีกทั้งความต้องการจากลูกค้า เช่น TESLA ก็ยังมีต่อเนื่อง และดีลกับ FORD จะทำให้ได้ LICENSING FEE อย่างต่อเนื่องตลอดอายุสัญญา โดยไม่ต้องลงทุนสร้างโรงงานชื่อที่ดิน หรือจ้างพนักงานในสหรัฐฯ ทำให้ส่งผลกระทบต่อ MARGIN สูงมาก นอกจากนี้ โมเดลนี้ยังสามารถหลีกเลี่ยงผลกระทบจากกำแพงภาษีได้อีก

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 ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ แต่บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณ