

# GLOBAL STOCK STRATEGY

## ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงตอบรับ MOMENTUM เชิงบวก

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการในวันจันทร์ จากวันหยุด MEMORIAL DAY แต่ฟิวเจอร์สของหุ้นสหรัฐฯ ยังชี้เป็นทิศทางบวก สะท้อนถึงมุมมองเชิงบวกของตลาดต่อการเจรจาสันติภาพ โดยข้อตกลงสันติภาพระหว่าง สหรัฐฯ และอิหร่านจะเป็นการหยุดยิงประมาณ 2 เดือน โดยสหรัฐฯ จะยกเลิกการปิดล้อมช่องแคบ ส่วนอิหร่านจะอนุญาตให้เรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้อีกครั้ง ทว่าอุปสรรคสำคัญได้แก่ 1. ความขัดแย้งเรื่องโครงการนิวเคลียร์ของอิหร่าน 2. อิหร่านยื่นกรานขอของอำนาจควบคุมการจราจรทางทะเลในช่องแคบฮอร์มุซ
- ในเช้าวันนี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก NIKKEI +0.14% และ KOSPI +3.1% โมเมนตัมเชิงบวกยังคงมีต่อเนื่อง แต่ช่วงท้ายวันทิศทางอาจพลิกผันได้ จากข่าวอิสราเอลกลับมาโจมตีทางอากาศอีกครั้ง ซึ่งตลาดอาจมองข้ามไป
- ราคาทองคำทรงตัวราว \$4540 ราคาน้ำมันดิบ WTI ทรงตัวอยู่ที่ \$91 ส่วน BRENT ทรงตัวที่ \$97
- สิงคโปร์กลายเป็นตัวเร่งสำคัญของริมโซลาร์เซลล์ในภูมิภาค โดยจำนวนอาคารที่ติดตั้งโซลาร์พาเนลเพิ่มขึ้นเกือบ 5 เท่าใน 5 ปี สู่ระดับราว 6,900 แห่ง ขับเคลื่อนโดยค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้นและนโยบายสนับสนุนของรัฐ คอนโดมิเนียมที่ติดตั้งระบบโซลาร์สามารถลดต้นทุนไฟฟ้าได้ 20-40% ผ่านรูปแบบ POWER PURCHASE AGREEMENT (PPA) ซึ่งทำให้ความคุ้มค่าในการลงทุนชัดเจนขึ้นมาก หุ้นที่ได้ประโยชน์ได้แก่ 1. บริษัทจีนที่เป็นผู้ผลิตแผงโซลาร์ชั้นนำของโลก เช่น JINKOSOLAR (688223 CH) และ TRINA SOLAR (688599 CH) 2. บริษัทโครงสร้างพื้นฐานพลังงานสะอาดของสิงคโปร์ เช่น SEMBCORP INDUSTRIES (SCI SP) และ KEPPEL CORPORATION (KEP SP)
- HUAWEI ประกาศในงาน SEMICONDUCTOR SYMPOSIUM ที่เซี่ยงไฮ้ว่าจะสามารถผลิตชิประดับ WORLD-CLASS ได้ภายใน 5 ปี ด้วยแนวทางใหม่ที่ไม่พึ่งพาการย่อขนาด TRANSISTOR แบบเดิม สะท้อนความพยายามของจีนในการทดแทนการคว่ำบาตรจากสหรัฐฯ โดยจากเดิมที่ผลิตได้ขนาด 7 NM HUAWEI ตั้งเป้าจะผลิตให้ได้ 1.4 NM ภายใน 6 ปี ซึ่งใกล้เคียงกับ TSMC ที่วางแผนผลิตชิป 1.4 NM ในปี 2028 ข่าวนี้ทำให้กลุ่มหุ้นชิปของจีนปรับตัวขึ้นทันที SMIC (981 HK) +7.6% CAMBRICON (688256 CH) +9.37% และ GIGA DEVICE (603986 CH) +10%

## STOCK PICK

### SMIC | SMIC23

- SMIC ยังคงเป็นบริษัทเดียวในจีนที่ผลิตชิประดับ 7NM ได้ในเชิงพาณิชย์ ซึ่งถือว่าเป็นหัวใจหลักของยุทธศาสตร์ AI จีน คาดว่าจะดำเนินต่อเนื่องถึงอย่างน้อยปี 2030 และ SMIC ยังลงทุน RMB3.1BN ใน ADVANCED PACKAGING ที่จะช่วยเพิ่ม VALUE-ADD ให้กับชิปรุ่นเก่า (14NM/28NM) ได้อย่างมีนัยสำคัญในระยะกลาง

### WUXI | WUXIAT80

- บริษัทผู้วิจัยและผลิตยาชั้นนำของประทศจีน ในปี 2026 คาดการณ์รายได้อยู่ที่ RMB53BN โต +16% YOY แนวโน้มการเติบโตยังคงแข็งแกร่ง โดย WUXI เป็น CDMO รายใหญ่ที่สุดในจีนวัดจากรายได้ อีกทั้งการแข่งขันในตลาดยังอยู่ในระดับที่ไม่สูงมาก OPERATING LEVERAGE ขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากการบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ณัฐกร ศรีภูไฟ

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวแย้ม

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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