

# GLOBAL STOCK STRATEGY

## ตลาดรอจับตาตัวเลขเงินเฟ้อ PCE ของสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกเล็กน้อย DJIA +0.36%, S&P 500 +0.02%, และ NASDAQ +0.07% นักลงทุนเพิ่มความระมัดระวังก่อนข้อมูลเงินเฟ้อ PCE จะออก ซึ่งเป็นเครื่องมือวัดเงินเฟ้อหลักที่ FED ให้ความสำคัญมากที่สุด
- ในเช้าวันนี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ NIKKEI -0.29% และ KOSPI -0.8% ในภาพรวมตลาดเอเชียวันนี้ยังคงความระมัดระวัง แนวโน้มคาดว่าจะเป็นการเคลื่อนไหวในกรอบแคบ
- ราคาทองคำปรับตัวลดลงมาที่ราว \$4450 ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงเล็กน้อย โดย WTI อยู่ที่ \$90 ส่วน BRENT อยู่ที่ \$96
- รัฐบาลญี่ปุ่นอนุมัติเงินอุดหนุนค่าไฟฟ้าและก๊าซ \$3 พันล้านดอลลาร์สำหรับช่วงกรกฎาคมถึงกันยายน เพื่อบรรเทาภาระค่าครองชีพของประชาชนจากวิกฤตพลังงานที่เชื่อมโยงกับตะวันออกกลาง ภายใต้งบประมาณเสริม \$19 พันล้านดอลลาร์ของนายกรัฐมนตรี SANAЕ TAKAICHI หุ้นที่ได้รับประโยชน์ ได้แก่ 1. กลุ่มสาธารณูปโภค เช่น TOKYO ELECTRIC POWER (9501 JP) และ KANSAI ELECTRIC (9503 JP) 2. กลุ่มพลังงาน เช่น ENEOS HOLDINGS (5020 JP) และ IDEMITSU KOSAN (5019 JP) 3. กลุ่มค้าปลีก เช่น SEVEN & I HOLDINGS (3382 JP) และ FAST RETAILING (9983 JP)
- META +3.74% หลังประกาศแผนเปิดตัวบริการ AI แบบสมัครสมาชิกรายเดือนสำหรับผู้บริโภค โดยจะเริ่มทดสอบตลาดเดือนหน้าใน 3 ประเทศ ได้แก่ สิงคโปร์ ทัวจเมกาลา และโบลิเวีย
- SNOWFLAKE (SNOW) พุ่งสูงถึง +33% หลังประกาศผลประกอบการที่แข็งแกร่งเกินคาด พร้อมข่าวว่าบริษัทได้ผูกพันค่าใช้จ่าย \$6 พันล้านดอลลาร์บน AMAZON WEB SERVICES ตลอด 5 ปี ส่งผลให้ AMZN ปรับตัวขึ้นตาม +2.47%
- JPM ร่วง -2.4% หลัง CEO JAMIE DIMON ออกมาเตือนว่าค่าใช้จ่ายของบริษัทในปีนี้อาจสูงกว่าที่ประมาณการไว้ถึง \$1 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งสร้างความกังวลต่อนักลงทุนในกลุ่มการเงินโดยรวม

## STOCK PICK

### ABBV | ABBV19

- ABBV ยังคงความแข็งแกร่งในด้านพอร์ตโฟลิโอด้านโรคหายาก หลังยา DECNUPAZ ยารักษาโรค BPDCN มะเร็งเม็ดเลือดขาวชนิดหายาก ได้รับการอนุมัติจาก FDA โดยปัจจุบันซื้อขายอยู่ที่ FY2026 PE 14.4X ซึ่งถือว่าไม่แพง เมื่อเทียบกับศักยภาพในการเติบโต

### WMT | WMT06

- WMT ยังคงเป็นหุ้น DEFENSIVE ที่แข็งแกร่ง แม้หลังงบออกจะร่วงลงถึงกว่า -10% เพราะนักลงทุนกังวลด้านต้นทุนเชื้อเพลิง แต่ในภาพรวมพื้นฐานธุรกิจยังคงแข็งแกร่งจากรายได้แบบ RECURRING และความภักดีของลูกค้า รวมไปถึง AI และระบบอัตโนมัติที่จะช่วยปรับปรุงประสิทธิภาพและขยาย MARGIN ในระยะยาว

ณัฐกร ศรีภูไพ

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวแย้ม

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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