

GLOBAL STOCK STRATEGY

ตลาดหุ้นกลับมาสดใส แม้มีสัญญาณ STAGFLATION

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก DJIA +0.05%, S&P 500 +0.58%, และ NASDAQ +0.91% สหรัฐฯ และอิหร่านบรรลุการขยายการหยุดยิงออกไป 60 วัน เพื่อเปิดทางสู่การเจรจา แม้ยังต้องรอการอนุมัติจากประธานาธิบดีทรัมป์
- ตัวเลข PCE ออกมาตามที่ CONSENSUS คาด +3.8% YOY ส่วน CORE PCE อยู่ที่ +3.3% YOY อย่างไรก็ตาม แม้เป็นไปตามที่คาด แต่ตัวเลขนี้ก็ยิ่งสูงกว่ากรอบเป้าหมายเงินเฟ้อของ FED
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มส่งสัญญาณ STAGFLATION หลังตัวเลข GDP ไตรมาสแรกถูกปรับลดต่ำกว่าที่รายงานครั้งแรก เหลือเพียง 1.6% ANNUALIZED จากตอนที่ 2% อัตราการออมของภาคครัวเรือนลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2565 คำสั่งซื้อสินค้าทุนซึ่งเป็นตัวชี้วัดแผนการลงทุนของภาคเอกชนลดลงโดยไม่คาดคิด รวมไปถึงเงินเฟ้อที่ยังคงสูงกว่าเป้าหมายของ FED ซึ่งเป็นสภาวะที่ทำให้ FED ต้องเลือกระหว่างการแก้ปัญหาเงินเฟ้อกับการพยุงการเติบโตทางเศรษฐกิจ
- ในเช้าวันนี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก NIKKEI +0.7% และ KOSPI +2.4% ได้รับแรงหนุนจากข้อตกลงสันติภาพที่คืบหน้าขึ้น
- ราคาทองคำทรงตัวอยู่ราว \$4500 ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงเล็กน้อย โดย WTI อยู่ที่ \$88 ส่วน BRENT อยู่ที่ \$92
- UMAC พุ่งแรง +57.2% หลังมีรายงานว่าพอร์ทัลการลงทุนส่วนตัวของ DONALD TRUMP JR. มีหุ้น UMAC อยู่เป็นจำนวนมาก และมีรายงานว่ารัฐบาลสหรัฐฯ กำลังหาหรือเรื่องการลงทุนสนับสนุนอุตสาหกรรมโดรนโดยตรง
- LLY +4.05% หลัง CVS HEALTH ประกาศว่าจะนำยาลดน้ำหนักของ LLY กลับเข้าสู่แผนควบคุมครองยามาตรฐานเป็นการพลิกสถานการณ์อย่างมาก เพราะเมื่อปีที่แล้ว CVS ให้สถานะ "PREFERRED" แก่ WEGOVY ของ NVO และถอด ZEPBOUND ออกจากแผนควบคุมครองบางส่วน ซึ่งส่งผลกระทบต่อยอดขาย ZEPBOUND ในช่วงนั้น

STOCK PICK

LLY | LLY80

- ผลประโยชน์ของ LLY จากการได้กลับเข้าสู่แผนคุ้มครองยามีมหาศาล เพราะสำหรับตลาดยาลดน้ำหนัก การเข้าถึงสำคัญมาก เพราะยากกลุ่มนี้มีราคาแพง และสิ่งที่กำหนดว่าผู้ป่วยจะใช้ยาตัวไหนคือประกันครอบคลุมยาดัชนีหรือไม่ การได้สิทธิ์นี้จึงเป็นการเปิดประตูในการเติบโตของ LLY มากขึ้น พบวกกับประสิทธิภาพที่สูงกว่าคู่แข่งอยู่แล้ว

PLTR | PLTR06

- ผลประกอบการที่แข็งแกร่งของ SNOW ช่วยยืนยันเรื่องราวที่ PLTR บอกว่าองค์กรธุรกิจขนาดใหญ่กำลังนำ AI ไปใช้งานจริงในระดับ PRODUCTION อย่างจริงจัง ไม่ใช่แค่ทดลองอีกต่อไป การที่ทั้ง SNOW และ PLTR รายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งที่สุดในประวัติศาสตร์ แสดงว่าการลงทุนใน AI สามารถแปลงออกมาเป็นรายได้จริง ไม่ใช่ GHOST TRADE

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