

GLOBAL STOCK STRATEGY

ตลาดเข้าสู่ช่วง RISK-OFF เต็มตัว



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบแรง หลังมีรายงานว่าสหรัฐฯ พร้อมจะโจมตีตอบโต้อิหร่าน ซึ่งทำให้นักลงทุนระมัดระวังและหลีกเลี่ยงสินทรัพย์เสี่ยงในวงกว้าง
- CPI เดือนพฤษภาคมของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น +4.2% YOY จากเดือนก่อนที่ +3.8% ตรงตามที่ตลาดคาด ส่วน CORE CPI อยู่ที่ +2.9% YOY เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 2.8% ในเดือนเมษายน พลังงานคิดเป็นมากกว่า 60% ของการเพิ่มขึ้นของ CPI รายเดือน อย่างไรก็ตามข้อดีคือตัวเลขเงินเฟ้อนี้ยังไม่สะท้อนราคาน้ำมันที่ชะลอตัวลงเล็กน้อยในเดือนมิถุนายนนี้ แสดงว่าตัวเลขเงินเฟ้อในเดือนพฤษภาคมอาจเป็นจุดสูงสุด และเงินเฟ้อยังไม่กระจายตัวออกนอกภาคพลังงานมากนัก ยกเว้นราคาตัวเครื่องบิน
- ในภาพรวมแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของ FED คาดว่ายังคงเป็นการคงดอกเบี้ยในเดือนนี้ แต่โอกาสที่จะขึ้นดอกเบี้ยในช่วงปลายปีนี้ก็สูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด เมื่อเทียบกับช่วงต้นปีที่ตลาดคาดว่า FED จะลดดอกเบี้ย
- สถานการณ์ยังคงยืนยันความชัดเจนในเรื่อง SECTOR ROTATION ที่เงินทุนไหลไปจากกลุ่มเทคโนโลยีไปสู่กลุ่มหุ้นมูลค่าสูง เช่น KO +2.77% ในคืนที่ผ่านมา และ TJX บริษัทค้าปลีกเสื้อผ้า +1.69%
- ราคาทองคำเริ่มแสดงแนวโน้มเทรนด์ขาลง หลังปรับตัวลงแรงจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ไม่ลดลง และแรงกดดันจาก REAL YIELD
- ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ในภาพรวมความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ไม่ลดลงกับแรงขายหุ้นเทคโนโลยียังกดดันหนัก
- ORCL -2.21% บริษัทรายงานผลประกอบการ Q4 ที่เอาชนะ CONSENSUS ได้ แต่ราคาหุ้นปรับตัวลงต่ำกว่าเดิม -4.48% ในช่วง AFTER-HOURS หลังตลาดปิด เนื่องจากบริษัทประกาศแผนระดมทุนเพิ่มอีก 2 หมื่นล้านดอลลาร์เพื่อลงทุนขยายโครงสร้างพื้นฐาน AI



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

DJIA	-1.87%
S&P 500	-1.62%
NASDAQ	-1.98%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

NIKKEI	-1.32%
KOSPI	-2.90%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

GOLD (USD/OZ)	\$4065
WTI (USD/BBL)	\$92
BRENT (USD/BBL)	\$95

i Data timing differs by Asset Class:
US = Previous Close, Asia = Opening/ Early Trade,
Commodities = Latest Price (7.30 AM)



STOCK PICK



COST | COSTCO19

- COSTCO มีสัดส่วนสินค้าจำเป็นในชีวิตประจำวัน คิดเป็น 70% ของรายได้ ทำให้ COSTCO มีความต้านทานต่อวงจรเศรษฐกิจขาสูงกว่าค่าเฉลี่ยทั่วไป อีกทั้งโมเดลการซื้อสินค้าในปริมาณมาก และอำนาจในการต่อรองกับ SUPPLIER ที่สูง ทำให้บริษัทมีความได้เปรียบเหนือคู่แข่งในช่วงเงินเฟ้อ COSTCO จึงเป็นหนึ่งในหุ้น DEFENSIVE ที่น่าจับตา และยังมี UPSIDE จากการขยายสาขาในต่างประเทศ รวมถึงการนำ AI มาใช้ยกระดับการบริการ

SPDR

SPAB | SPBOND80

- เป็นตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศของ STATE STREET SPDR PORTFOLIO AGGREGATE BOND ETF (SPAB) ในช่วงเวลาที่ความไม่แน่นอนสูง การมีตราสารหนี้คุณภาพในพอร์ตจะช่วยให้ผลตอบแทนที่มั่นคง และจะช่วยลดความผันผวนในพอร์ตการลงทุนได้ อีกทั้งเรายังมองว่าตลาด PRICE IN ความเสี่ยงจากการขึ้นดอกเบี้ยไปพอสมควร ทำให้ YIELD ปรับขึ้นสูง การซื้อตราสารหนี้สะสมในช่วงเวลานี้จึงทำให้อาจได้ราคาที่ดีมี UPSIDE ได้

ณัฐกร ศรีภูไท
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวแย้ม
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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

