

GLOBAL STOCK STRATEGY

สถานการณ์โลกยังคงความไม่แน่นอน



MARKET UPDATE

- การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ที่ควรจัดขึ้นในวันศุกร์ที่ประเทศสวิตเซอร์แลนด์ ถูกยกเลิกอย่างกะทันหัน หลังจากเซบอบลและอิสราเอลปะทะกันและอิหร่านยังประกาศปิดช่องแคบฮอร์มุซเมื่อวันเสาร์เพื่อตอบโต้การละเมิดข้อตกลงหยุดยิงของอิสราเอล อย่างไรก็ตาม ยังมีการเจรจากันต่อเนื่อง ขณะที่การประชุมดำเนินอยู่ ทรัมป์โพสต์ในโซเชียลมีเดียขู่ว่าจะโจมตีอิหร่านอีกครั้งหากไม่หยุดยิง
- เจ้าหน้าที่ที่ใกล้ชิดกับการเจรจาบอกว่าความสำเร็จของการเจรจากำลังดีขึ้นอยู่กับการแก้ปัญหาเลบานอน และผลลัพธ์เชิงบวกจะขึ้นกับการสนับสนุนของอิสราเอลเป็นหลัก
- ความไม่แน่นอนจากสถานการณ์การเจรจา ทำให้ในเช้านี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ส่วนฟิวเจอร์หุ้นสหรัฐฯเองก็ปรับตัวลง อย่างไรก็ตามในเวลาต่อมาตลาดหุ้นเอเชียก็ฟื้นกลับมาบวกอีกครั้งทั้งเกาหลีใต้และญี่ปุ่น โดยแรงขับเคลื่อนจากกระแส AI ยังคงเอาชนะความกังวลตะวันออกกลาง
- สกุลเงินเยนยังคงอ่อนค่าลงต่อเนื่อง ในขณะที่อยู่ที่ระดับ ¥161 ต่อดอลลาร์ แม้ BOJ จะเพิ่งปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นเป็น 1.0% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา แต่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ยังกว้างอยู่กับสหรัฐฯ ยังคงสร้างแรงกดดันต่อค่าเงิน การอ่อนค่าของเยนสะท้อนความคาดหวังว่า FED อาจคุมเข้มนโยบายเพิ่มเติม ขณะที่อัตราดอกเบี้ยญี่ปุ่นยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับ
- การเมืองประเทศอังกฤษยังคงความไม่แน่นอน หลังพันธมิตรของ KEIR STARMER นายกรัฐมนตรีคนปัจจุบันของอังกฤษ คาดว่าเขาจะประกาศกำหนดเวลาการลงจากตำแหน่งนายกรัฐมนตรีอังกฤษในไม่ช้าซึ่งหน้าทำให้สหราชอาณาจักรกำลังจะมีนายกรัฐมนตรีคนที่ 7 ในรอบทศวรรษ



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

	DJIA	0.00%
	S&P 500	0.00%
	NASDAQ	0.00%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

	NIKKEI	-0.26%
	KOSPI	-1.09%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

	GOLD (USD/OZ)	\$4163
	WTI (USD/BBL)	\$77.7
	BRENT (USD/BBL)	\$81.6

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



STOCK PICK



- TEL ได้รับประโยชน์โดยตรงจากค่าเงินเยนที่อ่อนตัว จากการเป็นผู้ผลิตเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับผลิตเซมิคอนดักเตอร์รายใหญ่ของโลก
- แนวโน้มปี 2026 คาดการณ์กำไรสุทธิที่ ¥686BN โต +19% YOY EPS ที่ ¥1,506.25/หุ้น แรงขับเคลื่อนหลักมาจากความต้องการชิป AI, HBM และ DRAM ที่พุ่งสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ผนวกกับตลาด WFE กำลังเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้นที่มี VISIBILITY สูงที่สุดในประวัติศาสตร์ของอุตสาหกรรม



- บริษัทผู้ผลิตระบบอัตโนมัติในโรงงาน มีโมเดลธุรกิจที่ ASSET-LIGHT คือไม่ได้เน้นผลิตเองทั้งหมด แต่เน้นออกแบบสินค้า ขายตรง และให้คำปรึกษาเชิงเทคนิคกับลูกค้า ทำให้มี MARGIN สูงได้ประโยชน์จากค่าเงินเยนที่อ่อนตัวเช่นกันจากการที่ลูกค้าส่วนใหญ่มาจากต่างประเทศ
- แนวโน้มปี 2026 คาดการณ์กำไรสุทธิที่ ¥498BN โต +12% YOY EPS ที่ ¥2,056/หุ้น OPERATING MARGIN อยู่ที่ 52.02% MARGIN เติบโตจากโมเดลธุรกิจ ASSET-LIGHT อีกทั้งกระแสความต้องการ AI SERVER และ ROBOTICS ในเอเชีย ก็ยังเป็นแรงหนุนสำคัญ

ณัฐกร ศรีภูไท
 FUNDAMENTAL ANALYST
 ธีรัช บัวแย้ม
 ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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

