

GLOBAL STOCK STRATEGY

ตลาดหุ้นโลกยังคงผันผวน

MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสม แม้อากาศพลังงานจะเริ่มลดลง แต่สัญญาณ HAWKISH ของ FED ยังคงกดดันตลาด ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับขึ้นไปเล็กน้อยอยู่ที่ 4.5%
- ราคาน้ำมันอ่อนตัวลง หลังกาตาร์และปากีสถาน ระบุว่าสหรัฐฯ และอิหร่านได้ตกลงแผนงานที่จะนำไปสู่ข้อตกลงสุดท้ายภายใน 60 วัน ผนวกกับการที่กระทรวงการคลังสหรัฐฯ อนุมัติให้ขายน้ำมันอิหร่านได้เป็นเวลา 60 วัน
- ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม แนวโน้มในวันนี้คาดว่าจะเป็นแรงขายเพื่อทำกำไร
- นายกรัฐมนตรีอังกฤษ เคียร์ สตาร์เมอร์ ประกาศลาออกจากรัฐมนตรี แต่ตลาดดูเหมือนจะ PRICE-IN ไปแล้ว โดยที่ FTSE100 +0.72% ส่วนเงินปอนด์อ่อนค่าลงเล็กน้อยที่ระดับ \$1.32
- SPCX -16.43% หลังบริษัทเปิดขายตราสารหนี้ครั้งแรกในวันจันทร์ เพื่อเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI แบบรวดเร็วและรุนแรง ผนวกกับช่วงเวลา LOCK-UP PERIOD ที่ทำให้ผู้ถือหุ้นเดิม (เช่น พนักงาน, นักลงทุนรอบ PRE-IPO) ขายหุ้น ได้ครบกำหนดแล้ว ทำให้มีแรงขายเข้าตลาดมากขึ้น
- GOOGL -4.99% หลังบุคคลระดับสูงด้าน AI หลายคนลาออกไปอยู่กับบริษัทคู่แข่ง เช่น NOAM SHAZEER รองประธานฝ่ายวิศวกรรมของ GOOGLE ประกาศลาออกไปร่วมงานกับ OPENAI และ JOHN JUMPER ผู้บริหารระดับสูงของ GOOGLE DEEPMIND ประกาศเมื่อวันศุกร์ว่าจะไปร่วมงานกับ ANTHROPIC
- ABBV +6.25% หลังทุ่ม \$10.9BN ประกาศเข้าซื้อกิจการ APOGEE THERAPEUTICS เสริมความแข็งแกร่งให้กับ PIPELINE ด้าน ภูมิคุ้มกันวิทยา และระบบทางเดินหายใจ โดยตัวยาที่สำคัญที่ได้จากการควบรวมในครั้งนี้คือ ZUMILOKIBART ที่กำลังพัฒนาเพื่อรักษาพื้นเพผิวหนังอักเสบ

MARKET SNAPSHOT

| US MARKET CLOSE | | PREVIOUS CLOSE |
|-----------------|---------|----------------|
| | DJIA | +0.29% |
| | S&P 500 | -0.37% |
| | NASDAQ | -1.32% |

| ASIA OPENING PULSE | | TODAY'S OPEN |
|--------------------|--------|--------------|
| | NIKKEI | +0.10% |
| | KOSPI | -0.30% |

| CURRENT COMMODITIES | | LATEST PRICE |
|---------------------|-----------------|--------------|
| | GOLD (USD/OZ) | \$4184 |
| | WTI (USD/BBL) | \$74.2 |
| | BRENT (USD/BBL) | \$78.1 |

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

STOCK PICK



ABBV | ABBV19

- การควบรวม APOGEE จะเป็นการเสริมพอร์ตภูมิคุ้มกันวิทยาที่มีอยู่แล้วให้ดีขึ้น และอาจขยายไปยังโรคอื่นเช่นโรคหัดได้ ยา ZUMILOKIBART ที่คาดว่าจะได้มา แสดงประสิทธิภาพแข่งขันได้กับ DUPIXENT ของคู่แข่งอย่าง SANOFI แต่มีจุดเด่นคือจัดน้อยครั้งกว่า
- นอกจากนั้น ตัวยาหลัก SKYRIZI และ RINVOO เองก็โตโดดเด่น คาดว่ารวมกันทั้งสองตัวจะโตราวๆ 12-13% CAGR จนถึงปี 2030 เป็นการผ่านพ้นจุดต่ำสุดหลังจากการหมดสิทธิบัตรยา HUMIRA ได้สำเร็จ



BID | BID VN

- หนึ่งในธนาคารพาณิชย์ของรัฐ ที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศเวียดนาม มีเครือข่ายครอบคลุมกว่า 100 สาขา สำนักงานธุรกรรม และบริษัทย่อยทั่วประเทศ ให้บริการครอบคลุมทั้งลูกค้าบุคคล ลูกค้าองค์กรบริษัท และสถาบันการเงิน
- ในปี 2026 คาดการณ์กำไรสุทธิที่ VND34T และ EPS ที่ VND4,485/หุ้น เพิ่มขึ้น +14% YOY คาดการณ์ ROE ที่ 17.88% NII อยู่ที่ VND76T โต +20% YOY NIM ที่ 2.22% ขยายตัว +2BPS ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้มีสัญญาณขยับขึ้นเล็กน้อยในช่วงต้นเดือนธันวาคม ปี 2025

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 และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณี