

GLOBAL STOCK STRATEGY

เงินเพื่อ PCE ร้อนแรง GDP ไตรมาสแรก
ปรับออกมาสูงขึ้น



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสม ตลาดยังคงความผันผวนสูงระหว่างวัน หลังจากการประกาศตัวเลขเงินเพื่อ PCE และ GDP ไตรมาสแรกตัวเลขสุดท้าย
- ดัชนีเงินเพื่อ PERSONAL CONSUMPTION EXPENDITURES (PCE) +4.1% YOY ส่วน CORE PCE +3.4% YOY โดยราคาน้ำมันและพลังงานอื่นๆ พุ่ง 6.5% และราคาพลังงานที่สูงขึ้นส่งผลต่อภาคบริการ เช่นภาคขนส่งที่ +0.8% จากค่าตัวเครื่องบินที่แพงขึ้นตามราคาน้ำมันเครื่องบิน
- สัญญาณบวกจากตัวเลขเงินเพื่อที่ประกาศออกมาคือเงินเพื่อคาดว่าจะเป็จุดสูงสุดไปแล้วในเดือนพฤษภาคม เพราะราคาน้ำมันได้มีการปรับตัวลงหลังมีข้อตกลงสันติภาพชั่วคราวระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน
- GDP ไตรมาสแรกของสหรัฐฯ ถูกปรับขึ้นมาอยู่ที่ 2.1% ANNUALIZED เพิ่มขึ้นจากตัวเลขประมาณการครั้งที่ 2 ที่ 1.6% สาเหตุหลักของการปรับขึ้นนี้มาจากการขาดดุลการค้าสุทธิที่ลดลง และการใช้จ่ายภาครัฐบาลกลางที่เพิ่มขึ้น
- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นเล็กน้อย หลังมีรายงานว่าสหประชาชาติ (UN) ได้ระงับแผนอพยพเรือที่ติดค้างอยู่ในช่องแคบฮอร์มุซ หลังจากเรือบรรทุกสินค้าลำหนึ่งรายงานว่าต้องสงสัยว่าถูกโจมตีด้วยกระสุนปืนใหญ่ใกล้ชายฝั่งโอมาน
- ในเช้านี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ หลังกระแสหุ้นเทคโนโลยีที่เริ่มจาง และผลจากข่าวที่เรือบรรทุกสินค้าถูกโจมตี
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) +3.6% หลัง MU รายงานผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ได้อย่างโดดเด่น แสดงถึงกระแส AI ที่ยังไม่ตาย โดย MU +15.7% และ SNDK +21.97%
- AAPL -6.1% จากการที่บริษัทประกาศขึ้นราคา IPAD และ MACBOOK อันเป็นผลพวงจากปัญหาการขาดแคลนชิปที่ตึงตัว



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

	DJIA	+0.14%
	S&P 500	-0.01%
	NASDAQ	-0.46%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

	NIKKEI	-1.08%
	KOSPI	-1.30%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

	GOLD (USD/OZ)	\$4018
	WTI (USD/BBL)	\$71.6
	BRENT (USD/BBL)	\$74.9

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



STOCK PICK

NBIS | NBIS03

- NBIS กำลังเปลี่ยนสถานะจากสตาร์ทอัพ AI CLOUD ที่ต้องพิสูจน์ตัวเอง ไปเป็นหนึ่งในผู้เล่นโครงสร้างพื้นฐาน AI อีกระยะที่สำคัญที่สุดของโลก โดยปัจจัยสนับสนุนหลักคือการขยายตัวของ DATA CENTER ที่มีอย่างต่อเนื่องจาก AI โดยดีมานด์ลิ้นเกินซัพพลาย นอกจากนั้นความสัมพันธ์เชิงพาณิชย์กับ MICROSOFT, META และการที่ NVIDIA เข้าร่วมลงทุน เป็นจุดเปลี่ยนสำคัญที่ทำให้ NBIS ขยับสู่การเป็นพาร์ทเนอร์สำคัญ การจัดหาพลังงานไฟฟ้ากำลังกลายเป็น MOAT ในธุรกิจนี้ ไม่ใช่แค่เรื่องเงินทุนหรือชิป

GEV | GEV23

- ธุรกิจ ELECTRIFICATION (ระบบสายส่งไฟฟ้า สวิตช์เกียร์ และหม้อแปลง) ของ GEV กำลังเติบโตอย่างร้อนแรงจากดีมานด์ DATA CENTER กลยุทธ์หลักของบริษัทคือการใช้ความแข็งแกร่งของธุรกิจ POWER เป็นฐานรองรับดีมานด์ไฟฟ้าจาก AI DATA CENTER ควบคู่กับการขยายธุรกิจ ELECTRIFICATION ผ่านการเข้าซื้อหุ้น PROLEC เพื่อเสริมขนาดธุรกิจหม้อแปลงไฟฟ้า
- แนวโน้มระยะถัดไป บริษัทปรับเพิ่มประมาณการปี 2026 โดยคาดการณ์ได้รวมที่ 44.5-45.5 พันล้านดอลลาร์ ADJUSTED EBITDA MARGIN ที่ 12-14%

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 ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ แต่บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในธุรกรรม

