

GLOBAL STOCK STRATEGY

ECB ส่งสัญญาณเตรียมเปลี่ยนทิศทาง อัตราดอกเบี้ย

MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก ตลาดยังคงมองในแง่ดีต่อความคืบหน้าในการยุติสงครามอิหร่านอย่างถาวร แม้ความตึงเครียดทางทหารยังมีอยู่ เจ้าหน้าที่กตาคารเปิดเผยว่า ทุกระดับสูงของสหรัฐฯ ที่เดินทางถึงโดฮาแล้ว จะยังไม่มีการประชุมระดับสูงกับอิหร่านในตอนนี้
- ตำแหน่งงานว่าง (JOB OPENINGS) ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 9,000 ตำแหน่ง และระดับ 7.594 ล้านตำแหน่ง ณ วันสุดท้ายของเดือนพฤษภาคม แสดงถึงเสถียรภาพของตลาดแรงงานสหรัฐฯ ที่ยังคงอยู่ อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันมีธุรกิจเพียง 24% เท่านั้นที่ตอบแบบสำรวจของ BLS ลดลงจาก 35% เมื่อ 2 ปีก่อน และประมาณ 70% ในช่วงปลายทศวรรษ 2010
- ในเช้านี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามแรงหนุนจากหุ้นเทคโนโลยีของสหรัฐฯ
- CHRISTINE LAGARDE ประธาน ECB กล่าวว่า ถึงเวลาแล้วที่ ECB จะกลับสู่กรอบนโยบายการเงินแบบดั้งเดิมมากขึ้น ไม่มีความจำเป็นต้องดำเนินมาตรการเชิงรุกในการขึ้นดอกเบี้ย เนื่องจากเงินเฟ้อเริ่มมีเสถียรภาพ
- รัฐบาลสหรัฐฯ ได้ยกเลิกข้อจำกัดการเข้าถึงจากต่างประเทศสำหรับโมเดล AI FABLE 5 ของบริษัท ANTHROPIC เปิดทางให้สามารถเผยแพร่ในวงกว้างมากขึ้น หลังจากบริษัทได้แก้ไขปัญหาด้านมาตรการความปลอดภัยที่รัฐบาลทรมานกำหนดไว้เรียบร้อยแล้ว บริษัทระบุว่าจะเริ่มคืนสิทธิ์การเข้าถึงให้ผู้ใช้ตั้งแต่วันพุธเป็นต้นไป
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) +3.92% หุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ยังคงปรับขึ้นอย่างร้อนแรง นำโดย SNDK +10.89% KLAC +8.38% และ AMD +7.68%
- หุ้น APPLIED MATERIALS (AMAT) +4.1% และ LAM RESEARCH (LRCX) +5.5% ยังคงโมเมนตัมเชิงบวกต่อเนื่องเป็นวันที่ 2 หลังจาก SK HYNIX และ SAMSUNG ยกให้ใหญ่ชิปหน่วยความจำจากเกาหลีใต้ เปิดเผยแผนการลงทุนมูลค่า 5 แสนล้านดอลลาร์

MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE		PREVIOUS CLOSE
	DJIA	+0.26%
	S&P 500	+0.79%
	NASDAQ	+1.52%

ASIA OPENING PULSE		TODAY'S OPEN
	NIKKEI	+1.02%
	KOSPI	+1.40%

CURRENT COMMODITIES		LATEST PRICE
	GOLD (USD/OZ)	\$4005
	WTI (USD/BBL)	\$70.1
	BRENT (USD/BBL)	\$73.5

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

STOCK PICK



UNH | UNH19

• ประชากรสูงวัยของสหรัฐฯ ยังคงเป็นประเด็นร้อนสำหรับทั้งนักการเมืองและผู้จัดการสินทรัพย์ UNH ยังคงเป็นหุ้นเด่นที่น่าจับตาในธีมนี้ นอกจากนั้นบริษัทตั้งสมมติฐานต้นทุนไว้ที่ 10% แต่เทรดจริงอยู่ที่ประมาณ 9% เท่านั้น เหลือ 1% เป็น CUSHION เป็นกันชนที่ทำให้ผลประกอบการมีโอกาสออกมาดีกว่าคาดมากกว่าจะแย่กว่าคาด บริษัทมีแผนหลายทางในการใช้เงินทุนหากผลงานออกมาดี ซื้อหุ้นคืน, ลดหนี้, หรือแม้แต่ M&A



NBIS | NBIS03

• NBIS เป็นผู้เล่น NEOCLOUD ที่แข็งแกร่ง จากการเป็นเจ้าของ INFRASTRUCTURE มากกว่า 75% ของ CONTRACTED POWER ไม่ใช่เช่า ซึ่งเป็นข้อได้เปรียบเชิงโครงสร้างในระยะยาว เมื่อเทียบกับ CRWW หรือ IREN ที่ส่วนใหญ่เช่า REAL ESTATE นอกจากนั้น CAPACITY ที่ขายล่วงหน้าหมดชี้ให้เห็นว่า DEMAND ด้าน DATA CENTER มีจริงและแข็งแกร่งมากกว่า SUPPLY อย่างชัดเจน

• แนวโน้ม 2Q26 คาดการณ์รายได้ที่ \$593M โตถึง +464% YOY

ณัฐกร ศรีภูไท
FUNDAMENTAL ANALYST
ธีรัช บัวแย้ม
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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