

WEALTH STRATEGY

MARKET OVERVIEW

SECTOR ROTATION มายังกลุ่ม HEALTH CARE

- สัปดาห์ที่แล้ว ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ KOSPI ปรับลงแรงสุดต่อเนื่องอีก -3.8%WOW ขณะที่ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับขึ้นดี นำโดย ไต้หวัน +5.0%, SET +4.5%, และฮ่องกง +3.0%
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ก็ปรับขึ้นดีราว +2%WOW แต่ก็เป็นการ SECTOR ROTATION มายังหุ้น HEALTH CARE, COMMUNICATION, CONSUMER DIS., และ FINANCIALS; ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรชะลอลง ทำให้ตลาดลดคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยของ FED ระยะใกล้
- คงคำแนะนำ "OVERWEIGHT" หุ้นเกาหลีใต้ จากเศรษฐกิจแข็งแกร่ง ยอดส่งออกโดยเฉพาะเซมิคอนดักเตอร์เติบโตสูง เงินเฟ้อผ่านจุดพีก และราคา DRAM/NAND ที่ยังสูงต่อเนื่องถึงปี 2028
- ธีมที่ปรับขึ้นเด่นรอบสัปดาห์ : SPACE, CYBER SECURITY, HEALTH CARE ธีมการลงทุนที่ปรับลง : SEMICONDUCTOR & AI, หุ้นเกาหลี

GLOBAL PICK

META I META80

- ปรับเพิ่มงบประมาณ CAPITAL EXPENDITURE สำหรับปี 2026 เป็น 125-145 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ คิดเป็นการเติบโตราว 87% จากปีก่อนหน้า
- META ได้ประกาศแผนธุรกิจใหม่ในการให้เข้าโครงสร้างพื้นฐาน CLOUD ซึ่งอาจสร้างรายได้ต่อปีสูงถึง 15-20 พันล้านดอลลาร์ต่อไตรมาส เปิดโอกาสให้ META สร้างกระแสรายได้จากการลงทุนด้าน AI ได้เร็วขึ้น โดยไม่ต้องรอให้ผลิตภัณฑ์ AI AGENT ของตนเองพัฒนาจนสมบูรณ์
- หากแผนธุรกิจนี้ประสบความสำเร็จ คาดจะเป็นปัจจัยให้ตลาดกลับมาให้ความสนใจ META อีกครั้ง เราจึงให้ราคาเป้าหมายที่ 830 ดอลลาร์สหรัฐฯ

MRK I MRK US

- MRK ดำเนินธุรกิจหลัก 2 กลุ่มคือกลุ่มยาและกลุ่มสุขภาพสัตว์
- ผลประกอบการ 1Q26 รายได้อยู่ที่ \$16BN โต +5% YOY หนุนโดย KEYTRUDA FAMILY ที่โต +8% YOY และ WINREVAIR ที่โตแรง +87% YOY ส่วน GARDASIL ยอดขายลด -22% YOY ตามคาด
- แนวโน้มปี 2026 คาดการณ์รายได้ที่ \$67BN เพิ่มขึ้นราว +3% YOY SAC-TMT จะเป็นสินค้าใหม่ที่ขับเคลื่อนการเติบโตต่อจาก KEYTRUDA
- ให้คำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย \$145/หุ้น UPSIDE +16% อ้างอิงจาก CONSENSUS

FUND PICK

KT-FINANCE

กองทุนเปิดเคแอม เวิร์ด โฟแนชเชี่ยล เซอร์วิส ฟันด์

- KT-FINANCE มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของ FIDELITY FUNDS Y GLOBAL FINANCIAL SERVICES FUND โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ตอบโจทย์การลงทุนในอุตสาหกรรมให้บริการด้านการเงินทั่วโลก เหมาะสำหรับในช่วงนี้ที่อุตสาหกรรม INVESTMENT BANKING เริ่มฟื้นตัวขึ้น จากทั้ง IPO และ M&A ค่าธรรมเนียมการจัดการอยู่ที่ 1.34% ต่อปี โดยที่ระดับความเสี่ยงของกองทุนนี้อยู่ที่ 7 จาก 8

SCBKEQTG

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นเกาหลี

- SCBKEQTG ตอบโจทย์สำหรับการเข้าถึง EXPOSURE ในหุ้นเกาหลี โดยกองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV เป็นกองทุนที่ถือหุ้น LARGE CAP กับ MID CAP ของเกาหลีใต้ ประมาณ 100 ตัว เช่น SAMSUNG, SK HYNIX, HYUNDAI, KB FINANCIAL และ HANWHA ค่าธรรมเนียมการจัดการอยู่ที่ 1% ต่อปี โดยที่ระดับความเสี่ยงของกองทุนนี้อยู่ที่ 6 จาก 8

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