

# GLOBAL STOCK STRATEGY

## MICROSOFT ประกาศปลดพนักงาน 4800 ตำแหน่ง

### MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก โดยแรงหนุนหลักมาจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ฟื้นตัว
- ดัชนี PMI ภาคบริการ (NON-MANUFACTURING PMI) ลดลงเล็กน้อยเหลือ 54.0 ตรงตามคาด ราคาน้ำมันที่นิ่งช่วยชะลออัตราเงินเฟ้อภาคบริการ ขณะเดียวกันสินค้าขาดแคลนเพิ่มขึ้น จาก 5 รายการในเดือน พ.ค. เป็น 9 รายการในเดือน มิ.ย. โดยเกือบทั้งหมดเกี่ยวข้องกับการก่อสร้าง DATA CENTER เช่น ชิ้นส่วนหน่วยความจำ (MEMORY), ทองแดง, อะลูมิเนียม, อุปกรณ์ HVAC
- ในเช้านี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ แรงขายทำกำไรในหุ้นเซมิคอนดักเตอร์ของเอเชียยังดำเนินต่อเนื่องจากเมื่อวาน
- SAMSUNG ELECTRONICS ประกาศทำไรจากการดำเนินงานเบื้องต้น ไตรมาส 2 ที่ 89.4 ล้านล้านวอน สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 84.2 ล้านล้านวอน รายได้เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวเป็น 171 ล้านล้านวอน สูงกว่าคาดการณ์เช่นกัน แม้ทำไรจะมหาศาล แต่ตลาดกลับกังวลว่า MARGIN ระดับนี้ยั่งยืนหรือไม่ อาจเผชิญความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ หรือสะท้อนการลงทุน AI ที่เกินตัว
- SK HYNIX เตรียมเข้าซื้อขายใน NASDAQ สัปดาห์นี้ จากความต้องการหุ้นชิป AI ที่สูงมาก
- AVGO +3.7% หลังขยายสัญญากับ APPLE ไปจนถึงปี 2031 เพื่อพัฒนาและผลิตชิปแบบ CUSTOM
- MSFT -0.96% ประกาศปลดพนักงานงานราว 4,800 ตำแหน่ง คิดเป็นประมาณ 2.1% ของพนักงานทั่วโลก ทำให้ตลาดตีความว่า MICROSOFT แบกรับ CAPEX ไม่ไหวและยังไม่เห็นผลตอบแทนชัดเจนจากการลงทุน AI

### MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE		PREVIOUS CLOSE
	DJIA	+0.29%
	S&P 500	+0.72%
	NASDAQ	+1.12%

ASIA OPENING PULSE		TODAY'S OPEN
	NIKKEI	-0.40%
	KOSPI	-1.60%

CURRENT COMMODITIES		LATEST PRICE
	GOLD (USD/OZ)	\$4159
	WTI (USD/BBL)	\$68.9
	BRENT (USD/BBL)	\$72.3

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

### STOCK PICK



**AVGO | AVGO80**

- AVGO มีพอร์ตธุรกิจที่หลากหลายและแข็งแกร่ง โดยเฉพาะกลุ่ม WIRELESS ที่มีลูกค้าหลักเป็น APPLE โดยรับผิดชอบจัดหาส่วนประกอบสำคัญให้ APPLE ครอบคลุมชิป RADIO FREQUENCY ที่รองรับการเชื่อมต่อเซลลูลาร์, WI-FI, BLUETOOTH และ ฮาร์ดแวร์เครือข่ายอื่น APPLE ยังต้องพึ่งพาซัพพลายเออร์รายสำคัญสำหรับชิปเฉพาะทางด้าน การเชื่อมต่อ ซึ่งเป็นส่วนที่ AVGO รับผิดชอบ และยังได้รับประโยชน์เพิ่มเติมจากกระแสความต้องการ AI ที่เติบโตอย่างรวดเร็ว



**JPM | JPMUS19**

- ปี 2026 เป็นปีที่ร้อนแรงสำหรับหุ้นกลุ่มการเงิน โดยมีธีมสำคัญได้แก่ การควบรวมกิจการที่มากขึ้น จากการที่บริษัทที่มี SCALE มีความได้เปรียบทางการแข่งขันมากขึ้น โดยขนาดส่งผลต่อความสำเร็จมากขึ้น อีกทั้งยังได้ประโยชน์จาก AI-DRIVEN CAPEX CYCLE ที่ต้องการเงินทุนมหาศาล ทำให้บริษัทลูกค้าต้องพึ่งพาธนาคารใหญ่ ที่มี BALANCE SHEET และ UNDERWRITING CAPACITY
- แนวโน้มปี 2026 คาดการณ์กำไรสุทธิที่ \$60.5BN เพิ่มขึ้น +8% YOY และ EPS ที่ \$22.63/หุ้น คาดการณ์ ROE ที่ 17.21%

ณัฐกร ศรีภูไท  
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวแย้ม  
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") เพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำ หรือคำเสนอขาย หรือคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอส ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ทั้งนี้ การอ้างถึง LHFG หรือบริษัทในกลุ่ม LHFG ในรายงานฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการวิเคราะห์หรือการเปรียบเทียบข้อมูลเท่านั้น และมีได้วัตถุประสงค์เพื่อขึ้นการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม LHFG ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลของบริษัทซึ่งมีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนก่อนตัดสินใจซื้อหลักทรัพย์นั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้สำหรับลูกค้าของบริษัทเท่านั้น ห้ามทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ หรือเปิดเผยรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้แก่บุคคลอื่น โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท