

# GLOBAL STOCK STRATEGY

## ทรมปีประกาศยุติข้อตกลงสันติภาพ

### MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสม หลังประธานาธิบดีทรัมป์กล่าวระหว่างการประชุมสุดยอด NATO ที่ตุรกีว่าข้อตกลงชั่วคราวเพื่อยุติสงครามกับอิหร่านนั้นจบแล้ว และไม่มีแผนจะเจรจาต่อ พร้อมเตือนว่าสหรัฐฯ อาจโจมตีเพิ่มเติม
- ราคาน้ำมันดิบ รวมไปถึงผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับขึ้นตามคำพูดของทรัมป์ ส่งผลให้ราคาทองคำยังคงถูกกดดันต่อเนื่อง
- รายงานการประชุม FOMC วันที่ 16-17 มิถุนายน แสดงให้เห็นถึงความแตกแยกทางความเห็นอย่างมากในหมู่ผู้เข้าร่วมประชุมเกี่ยวกับทิศทางนโยบายการเงินในอนาคต ผู้เข้าร่วมประชุมส่วนใหญ่ระบุว่าระดับอัตราดอกเบี้ยปัจจุบัน หรือต่ำกว่าเล็กน้อย ขณะที่ผู้เข้าร่วมประชุมอีกหลายคนมองว่าอัตราดอกเบี้ยควรอยู่สูงกว่ากรอบเป้าหมายปัจจุบันในปีนี้ ผลจากรายงานการประชุมนี้ทำให้ตลาดคาดว่าโอกาสที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยมีมากขึ้น แต่ยังคงคาดการณ์การประทุปลายนี้อาจยังคงเป็นการคงอัตราดอกเบี้ย
- ในเช้านี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก หุ้นเทคโนโลยีเอเชียกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง
- ผลจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านทำให้หุ้นกลุ่มพลังงานกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง โดย CONOCOPHILLIPS (COP) +2.10%, CHEVRON (CVX) +1.13% และ MARATHON PETROLEUM (MPC) +5.39%
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) +2.23% นักลงทุนสถาบันยังคงมั่นใจในปัจจัยพื้นฐานของหุ้นกลุ่มนี้และยังไม่มีขายออก แม้จะมีข่าวร้ายกดดันต่อเนื่อง
- NVDA +3.65% หลังมีรายงานว่าทางการจีนกำลังเตรียมอนุญาตให้บริษัทเทคโนโลยีที่คัดเลือกไว้สามารถซื้อชิป AI รุ่น H200 ของบริษัทได้ ภายใต้เงื่อนไขใหม่
- SPCX -0.78% แม้มีการเปิดตัวโมเดล AI GROK 4.5 โดยระบุว่าโมเดลที่ฉลาดที่สุดของบริษัทเท่าที่เคยมีมา ออกแบบมาเพื่องานด้านการเขียนโค้ด และงานแบบ AGENTIC โดยเฉพาะ

### MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE		PREVIOUS CLOSE
	DJIA	-1.09%
	S&P 500	-0.28%
	NASDAQ	+0.20%

ASIA OPENING PULSE		TODAY'S OPEN
	NIKKEI	+0.34%
	KOSPI	+3.30%

CURRENT COMMODITIES		LATEST PRICE
	GOLD (USD/OZ)	\$4076
	WTI (USD/BBL)	\$74.3
	BRENT (USD/BBL)	\$78.8

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

### STOCK PICK



**MU | MICRON01**

- หุ้นกลุ่ม MEMORY โดยเฉพาะ DRAM และ HBM ยังคงมีความต้องการที่สูงมาก และเป็นคอขวดสำคัญสำหรับยุค AI แผนการลงทุน 5.2 แสนล้านดอลลาร์ในเซมิคอนดักเตอร์ของเกาหลีใต้ และการส่งออกเกาหลีใต้ในด้านเซมิคอนดักเตอร์ที่โตร้อนแรงเป็นเครื่องยืนยันที่สำคัญ จึงเป็นโอกาสที่จะ BUY ON DIP
- แนวโน้ม 4Q26 คาดการณ์รายได้ที่ \$51BN โตถึง +352% YOY กำไรสุทธิอยู่ที่ \$36BN โต +997% YOY GROSS MARGIN ยังคาดว่าจะขยายตัวต่อจาก 3Q26 ที่อยู่ที่ 84.6% คาดว่าจะปรับขึ้นมาอยู่ที่ 86%



**AMAT | AMAT01**

- บริษัทมีพอร์ตโพลีโพลิตภัณฑ์ที่กว้างและครอบคลุมที่สุดในอุตสาหกรรมผลิตชิปคิดเป็นสัดส่วนราว 60% ของงบใช้จ่ายด้านอุปกรณ์ทั้งหมดในอุตสาหกรรม
- จุดแข็งสำคัญคือความเป็นผู้นำด้านเครื่องมือการผลิต DRAM และ ADVANCED PACKAGING ในยุค AI ทำให้ไม่ว่าใครจะเป็นผู้ชนะในยุค AI AMAT ก็ยังคงได้รับประโยชน์จากการที่ทุกคนต้องซื้อเครื่องจักรจาก AMAT
- คาดการณ์กำไรสุทธิที่ \$9.8BN โต +24% YOY รายได้อยู่ที่ \$34BN โต +18% YOY EPS ที่ \$12.4/หุ้น

ณัฐกร ศรีภูไท  
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเยี่ยม  
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") เพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำซื้อขาย หรือคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท เอเอส โฟนั่มซีเอสแอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ที่มีการอ้างถึง LHFG หรือบริษัทในกลุ่ม LHFG ในรายงานฉบับนี้ วัตถุประสงค์เพื่อประกอบการวิเคราะห์หรือการเปรียบเทียบข้อมูลเท่านั้น และมีได้วัตถุประสงค์เพื่อชี้แนะการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม LHFG ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนก่อนตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้สำหรับลูกค้าของบริษัทเท่านั้น ห้ามทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ หรือเปิดเผยรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้แก่บุคคลอื่น โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท