

# GLOBAL STOCK STRATEGY

ความขัดแย้งปะทุ แต่หุ้นเทคโนโลยีฟื้นตัว



## MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก แม้ว่าทั้งสหรัฐฯ และอิหร่านต่างประกาศปฏิบัติการโจมตีทางทหารในอ่าวเปอร์เซีย ขณะที่ช็อกตกลงสันติภาพชั่วคราวที่ประปรายเริ่มแตกท้าว
- กองกำลังติดอาวุธของอิหร่านได้เปิดปฏิบัติการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานทางทหารของสหรัฐฯ ในบริเวณอ่าวเปอร์เซีย การโจมตีครั้งนี้เกิดขึ้น หลังจากที่สหรัฐฯ ได้ทำการโจมตีพื้นที่ชายฝั่งทางใต้และทางตะวันออกของอิหร่านมาก่อน
- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง แม้ว่าการเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซจะลดลงอีกครั้งก็ตาม ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี เองก็ปรับลดลงมาที่ 4.553% ทำให้ดอลลาร์อ่อนค่าลงเล็กน้อย และทองคำกลับมาฟื้นตัวเล็กน้อย
- ในเช้านี้ตลาดหุ้นเอเชียปิดบวก นักลงทุนพร้อมมองข้ามความเสี่ยงด้านความขัดแย้งไปแล้ว
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) +3.06% ตลาดเริ่ม ROTATION กลับมาที่หุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์อีกครั้ง
- MU +4.5% หลังจากบริษัทประกาศแผนการลงทุนครั้งใหญ่ในสหรัฐฯ มูลค่ากว่า \$250,000 ล้าน ภายในปี 2035 ซึ่งเป็นสัญญาณบวกต่อการขยายกำลังการผลิตชิปในประเทศ และสอดคล้องกับกระแสการลงทุนด้านเซมิคอนดักเตอร์ในสหรัฐฯ
- SK HYNIX ตั้งราคาขาย ADR ที่ \$149/หุ้น ระดมทุนได้ราว \$2.65 หมื่นล้านเงินทุนนี้จะใช้สร้างโรงงานและอุปกรณ์ใหม่รองรับความต้องการชิป AI ที่พุ่งสูงขึ้น โดยนับเป็น IPO ใหญ่เป็นอันดับ 2 ของโลก รองจาก SPACEX ที่เพิ่งทำสถิติ IPO มูลค่า 85.7 พันล้านดอลลาร์เมื่อเดือนก่อน



## MARKET SNAPSHOT

### US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

|  |         |        |
|--|---------|--------|
|  | DJIA    | +0.27% |
|  | S&P 500 | +0.81% |
|  | NASDAQ  | +1.30% |

### ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

|  |        |        |
|--|--------|--------|
|  | NIKKEI | +1.16% |
|  | KOSPI  | +3.60% |

### CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

|  |                 |        |
|--|-----------------|--------|
|  | GOLD (USD/OZ)   | \$4112 |
|  | WTI (USD/BBL)   | \$71.8 |
|  | BRENT (USD/BBL) | \$76.1 |

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



## STOCK PICK



**SK HYNIX | SKHY US**

- SK HYNIX เป็นหนึ่งในผู้ผลิต MEMORY CHIP รายใหญ่ระดับโลกที่มีส่วนแบ่งตลาด HBM ประมาณ 50% ตั้งแต่ไตรมาสที่สองที่ผ่านมา การส่งมอบชิป HBM4 ปริมาณมากขึ้นจากความต้องการในชิป VERA RUBIN ของ NVDA โดยคาดการณ์ HBM จะโตจาก 15% ของรายได้ DRAM ในปี 2026 เป็น 58% ภายในปี 2030
- ในด้าน VALUATION SK HYNIX มี FY2026 PE ที่ 5.6X ซึ่งยังถือว่าค่อนข้างต่ำ และคาดว่าจะมีการ RERATE ปรับขึ้น หลังการทำ ADR LISTING ทำให้มี UPSIDE สูงพอสมควร



**VRT | VRT23**

- VRT ยังคงเป็นหุ้น PURE PLAY ในด้าน DATA CENTER ที่ได้รับประโยชน์จากการขยายตัวของ DATA CENTER โดยตรง จากจุดขายในด้าน LIQUID COOLING ที่กำลังเริ่มต้นและยังมีพื้นที่ให้โตอีกมาก
- VRT มี FREE CASHFLOW ที่ปรับตัวดีขึ้น และ NET LEVERAGE ในไตรมาสแรกอยู่ที่ 0.33X ซึ่งยังต่ำกว่าที่บริษัทวางเป้าหมายไว้ที่กรอบ 1-2X ทำให้บริษัทมี CAPACITY เหลือเพื่อ สำหรับการใช้จ่ายเงินทุน ไม่ว่าจะเป็นการทำ M&A หรือ BUYBACK หุ้นคืน

ณัฐกร ศรีภูไท  
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเยี่ยม  
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") เพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำซื้อขาย หรือคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอส ไพเนี่ยมซีเอส กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ทั้งนี้ การอ้างถึง LHFG หรือบริษัทในกลุ่ม LHFG ในรายงานฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการวิเคราะห์หรือการเปรียบเทียบข้อมูลเท่านั้น และได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้แจงการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม LHFG ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนก่อนตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ท่านั้น ห้ามทำซ้ำ ตัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ หรือเปิดเผยรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้แก่บุคคลอื่น โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

