

GLOBAL STOCK

STRATEGY

เตรียมจับตาตัวเลขสำคัญในสัปดาห์นี้



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก หลังประธานาธิบดีทรัมป์ กล่าวหาอิหร่านได้ขอให้มีการเจรจาต่อและสหรัฐฯ ตกลง อย่างไรก็ตาม ในเช้าวันนี้ฟิวเจอร์หุ้นสหรัฐฯ เปิดลบ หลังมีการโจมตีระหว่างกันในช่วงวันหยุดสุดสัปดาห์
- ในเช้านี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบเล็กน้อย ทิศทางตลาดในช่วงต้นสัปดาห์คาดว่าจะเป็นการระมัดระวัง โดยตลาดกำลังเตรียมจับตาตัวเลขสำคัญในสัปดาห์นี้ ได้แก่ งบไตรมาส 2 ของ TSMC และ ASML จะเป็นบททดสอบสำคัญสำหรับหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และในสัปดาห์นี้ยังมีตัวเลข CPI ของสหรัฐฯ ที่จะเป็นตัวบ่งชี้ทิศทางการดำเนินนโยบายของ FED
- ญี่ปุ่นเริ่มมองข้ามการแทรกแซงค่าเงินโดยตรง หันมาศึกษาวิธีการกระตุ้นให้กองทุนบำนาญในประเทศเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์การเงินญี่ปุ่นแทน รัฐมนตรีคลัง SATSUKI KATAYAMA เปิดเผยว่ารัฐบาลกำลังศึกษามาตรการกระตุ้นให้กองทุนบำนาญ รวมถึง GPIF (กองทุนมูลค่า 293 ล้านล้านเยน) ลงทุนในประเทศมากขึ้น แม้จะยืนยันนโยบายการเงินยังคงเป็นหน้าที่ของ BOJ ก็ตาม หุ้นที่ได้รับประโยชน์ได้แก่ MUFG19 SMFG19
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) +0.06% ขณะที่ยารายงานของ CNBC ผู้บริหารระดับสูงในอุตสาหกรรม AI หลายรายระบุว่าความต้องการด้าน AI COMPUTING ยังคงแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม มีการตั้งข้อสังเกตว่าภาครัฐก็เริ่มมีมาตรการมากขึ้นเกี่ยวกับต้นทุนด้าน AI
- META +6% หลังวางแผนเริ่มผลิตชิป AI ที่ออกแบบเอง ชื่อ IRIS ในเดือนกันยายน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ขยายโครงสร้างพื้นฐาน AI และยังเปิดตัวโมเดล MUSE SPARK 1.1
- SK HYNIX ปิดตลาดวันแรกสูงกว่าราคาเสนอขายถึง 13% ที่ราคา \$168 โดยที่ CEO ของ SK HYNIX กล่าวว่าปี 2027 คาดว่าจะเป็นปีที่อุปทานถึงตัวที่สุดในประวัติศาสตร์อุตสาหกรรม MEMORY อ้างอิงจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นและข้อจำกัดด้านกำลังการผลิต แม้บริษัทจะพยายามขยายกำลังการผลิต แต่ ความต้องการของลูกค้าอาจยังคงสูงกว่ากำลังการผลิตของบริษัทแม้กระทั่งหลังปี 2030 ไปแล้ว



STOCK PICK

TEL

TEL |

TEL80

- DEMAND จาก AI ทำให้ตลาด WFE (WAFER FAB EQUIPMENT) ขยายตัวอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะในตลาด DRAM ซึ่งเป็นเซกเมนต์ที่ TEL มีส่วนแบ่งตลาดสูงถึง 17-18% ทั้งนี้ HYPERSCALER กำลังขยายการซื้อ DRAM ทั้งสำหรับ CPU และ HBM ขณะที่สัดส่วนกำลังการผลิต HBM ต่อ LOGIC CHIP CAPACITY ที่ระดับ 1:3 ในปลายปี 2026 มีแนวโน้มเพิ่มเป็น 1:4 หรือ 1:5 เมื่อจำนวนเลเยอร์ DRAM ใน HBM PACKAGE เพิ่มจาก 8 เป็น 12 และ 16 ชั้น



DUK |

DUK US

- DUK บริษัทสาธารณูปโภคไฟฟ้าและก๊าซธรรมชาติ รายใหญ่ของสหรัฐฯ ดำเนินธุรกิจผลิต ส่งผ่าน และจำหน่ายไฟฟ้าในพื้นที่ตะวันออกเฉียงใต้และมิดเวสต์ของสหรัฐฯ ซึ่งกำลังเติบโตจากอุปสงค์ไฟฟ้าของ DATA CENTER ที่เป็นผลพวงจากกระแส AI มีสัญญาที่ลงนามแล้วจริง 7.6 GW โดยสองในสามอยู่ระหว่างก่อสร้างแล้ว ความเชื่อมั่นสูงอีก 15.4 GW จากลูกค้าระดับ HYPERSCALER ทำให้การเติบโตนี้เป็นสิ่งที่จับต้องได้ อีกทั้ง VALUATION ยังไม่แพง เทรตที่ FORWARD P/E 19X ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยย้อนหลังของตัวเอง และค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE



DJIA

+0.29%



S&P 500

+0.42%



NASDAQ

+0.29%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN



NIKKEI

-0.21%



KOSPI

-0.90%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE



GOLD (USD/OZ)

\$4082



WTI (USD/BBL)

\$73.9



BRENT (USD/BBL)

\$78.6

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

ณัฐกร ศรีภูไท

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") เพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำ หรือคำแนะนำซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ซีเอ็มเอช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ทั้งนี้ การอ้างถึง LHFG หรือบริษัทในกลุ่ม LHFG ในรายงานฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการวิเคราะห์หรือการเปรียบเทียบข้อมูลเท่านั้น และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้นำการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม LHFG ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่าเป็นความจริง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้สำหรับลูกค้าของบริษัทเท่านั้น ห้ามทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ หรือเปิดเผยรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้แก่บุคคลอื่น โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท



www.lhsec.co.th



0 2 055 5100



LH Securities



@lhsecurities