

GLOBAL STOCK STRATEGY

เงินเพื่อชะลอตัวลง แต่หุ้นชิปเจอแรงขาย



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก จาก PPI ของสหรัฐฯ ที่ลดลงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ โดยลดลงถึง -0.3% MOM จากที่คาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้น +0.6% MOM นับเป็นสัญญาณที่สองต่อจาก CPI เมื่อวันอังคาร ที่ชี้ว่าเงินเฟ้อกำลังผ่อนคลายลงก่อนสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางจะทวีความรุนแรง
- สหรัฐฯ เปิดฉากโจมตีทางอากาศระลอกใหม่ต่อระบบป้องกันชายฝั่งและคลังจรวดร่อนของอิหร่าน หลังจากที่ได้กลับมาใช้มาตรการปิดล้อมทางทะเล ต่อท่าเรืออิหร่านอีกครั้ง ขณะที่อิหร่านผู้จะตัดการส่งออกพลังงานในภูมิภาคเพิ่มเติม แต่ราคาน้ำมันดิบยังคงทรงตัว คาดว่าตลาดมองข้ามความเสี่ยงไปแล้ว
- ในเช้านี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ตามแรงขายหุ้นเซมิคอนดักเตอร์จากตลาดสหรัฐฯ ปัจจัยที่ต้องจับตาในวันนี้คือผลประกอบการของ TSMC ซึ่งเป็นตัวชี้วัดสำคัญของกระแส AI
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) -2.08% แม้ ASML จะประกาศงบออกมาร้อนแรงและเพิ่มประมาณการรายได้ปี 2026 ซึ่งยืนยันกระแส AI ที่ยังคงร้อนแรง
- DRAM ETF ที่รวบรวมหุ้นกลุ่ม MEMORY CHIP ปรับลดลง -6.26% หลังมีรายงานว่า CXMT ผู้ผลิตชิปหน่วยความจำจากจีน กำลังเตรียมเปิด IPO ขนาดใหญ่มูลค่าถึง \$8.55BN ในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ ถือเป็นการเสนอขายหุ้น A-SHARE ในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่ใหญ่ที่สุดของจีน ซึ่งเป็นสัญญาณของภัยคุกคามเชิงแข่งขัน
- AAPL +4% หลังบริษัทได้รับการอนุมัติด้านกฎระเบียบให้เปิดตัว APPLE INTELLIGENCE ในประเทศจีน โดยผนวกรวมกับโมเดล AI QWEN ของ ALIBABA
- JNJ -2.69% แม้จะประกาศผลประกอบการไตรมาสสองออกมาได้อย่างโดดเด่น และมีการปรับ GUIDANCE ขึ้น



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE



DJIA

+0.29%



S&P 500

+0.38%



NASDAQ

+0.62%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN



NIKKEI

-1.24%



KOSPI

-4.40%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE



GOLD (USD/OZ)

\$4111



WTI (USD/BBL)

\$79.9



BRENT (USD/BBL)

\$85.3



Data timing differs by Asset Class:

US = Previous Close, Asia = Opening/ Early Trade, Commodities = Latest Price (7.30 AM)



STOCK PICK



META |
META80

- ธุรกิจโฆษณาหลักของ META ยังคงแข็งแกร่ง การนำโมเดล AI มาใช้ในระบบจัดอันดับและแนะนำเนื้อหา ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการโฆษณาแบบ TARGETED ทั้งบน INSTAGRAM REELS และระบบ CLICK-TO-MESSAGING นอกจากนี้ การประกาศแผนให้เข้าโครงสร้างพื้นฐาน CLOUD ยังเป็น UPSIDE ที่อาจสร้างรายได้ต่อปีสูงถึง \$15-20BN อ้างอิงจากดีลที่ SPACEX เพิ่งเซ็นกับ ANTHROPIC และ GOOGLE กลยุทธ์นี้เปิดโอกาสให้ META สร้างกระแสรายได้จากการลงทุนด้าน AI ได้เร็วขึ้น



GOOG |
GOOG80

- GOOG มีองค์ประกอบที่ครบถ้วนในการเป็นหนึ่งในฐานะในยุค AI จากการมีตำแหน่งกำลังการผลิตที่เป็นผู้นำอุตสาหกรรม รองรับการใช้งานใน SEARCH และ GEMINI รวมไปถึงการสร้างรายได้จากภายนอกผ่าน GOOGLE CLOUD PLATFORM (GCP)
- ในไตรมาสที่สอง คาดการณ์การเติบโตของ SEARCH ที่ +14% YOY และ GOOGLE CLOUD โตที่ +62% YOY คาดว่ายอดขายชิป TPU ให้ลูกค้าภายนอกจะเริ่มมีนัยสำคัญในครึ่งปีหลัง ซึ่งจะช่วยดันการเติบโตรายได้ครั้งปีหลังให้เร่งตัวขึ้น

ณัฐกร ศรีภู่ไพ
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") เพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น และไม่ได้เป็นคำแนะนำ หรือคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ฟิลลิปส์ เอเชีย กรุป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ทั้งนี้ การอ้างถึง LHFG หรือบริษัทในกลุ่ม LHFG ในรายงานฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการวิเคราะห์หรือการเปรียบเทียบข้อมูลเท่านั้น และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชักนำการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม LHFG ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ 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