

GLOBAL STOCK

STRATEGY

หุ้นชิปยังเผชิญแรงขาย แม้ผลประกอบการ

TSMC จะออกมาดี



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ จากแรงเทขายหุ้นเซมิคอนดักเตอร์ แม้ TSMC ยักษ์ใหญ่ผู้ผลิตชิปของไต้หวันจะรายงานผลประกอบการไตรมาสที่สองออกมาดีเกินคาด กำไรสุทธิโตถึง +77% YOY แต่ก็ยังไม่เพียงพอต่อความคาดหวังของตลาด โดยดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) -4.29%
- ราคาน้ำมันดิบยังคงทรงตัว แม้อิหร่านและสหรัฐฯ ยังตอบโต้กันในวันพฤหัสบดี ทำให้การโจมตีที่ดำเนินมาตั้งแต่ช่วงสุดสัปดาห์ทวีความรุนแรงขึ้น และทำให้ข้อตกลงสงบศึกเมื่อเดือนก่อนแทบไร้ผลไปโดยสิ้นเชิง ขณะที่ทั้งสองประเทศแย่งชิงการควบคุมช่องแคบฮอร์มุซ อิหร่านยังส่งสัญญาณว่าอาจกระตุ้นให้กลุ่มพันธมิตรสุดในเยเมนปิดช่องแคบบาเบเอลมันเดบ ที่ปากทะเลแดง ซึ่งเป็นเส้นทางขนส่งน้ำมันสำคัญอีกเส้นหนึ่งด้วย
- ในเช้านี้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเปิดลบ แนวโน้มวันนี้ยังคงเป็นความระมัดระวัง จากความตึงเครียดในตะวันออกกลางยังไม่มีสัญญาณผ่อนคลายและความกังวลในกระแส AI ที่มีต่อเนื่อง ส่วนเกาหลีใต้ปิดตลาดวันนี้ ซึ่งเป็นวันรัฐธรรมนูญ
- ABT บริษัทยักษ์ใหญ่ระดับโลกที่ผลิตอุปกรณ์ทางการแพทย์ ชูตรวจวินิจฉัยและผลิตภัณฑ์โภชนาการ ปรับตัวขึ้น +10.71% หลังผลประกอบการดีเกินคาด และปรับเพิ่มเป้ากำไรทั้งปี โดยได้แรงหนุนจากยอดขายที่ปรับตัวดีขึ้นในกลุ่มธุรกิจโภชนาการ
- ISRG +3.43% หลังจบ 2Q26 แข็งแกร่ง ยอดติดตั้ง DA VINCI 5 และ INSTALLED BASE ที่ขยายตัวต่อเนื่องช่วยเพิ่ม RECURRING REVENUE จากเครื่องมือ อุปกรณ์สิ้นเปลือง และบริการในระยะยาว แต่ผู้บริหารกลับไม่เพิ่ม GUIDANCE และชี้ว่าการเติบโตทั้งปีจะอยู่เพียงใกล้เคียงค่ากลาง ทำให้หุ้นปรับตัวลง 10% ในช่วง AFTER-HOURS หลังตลาดปิด
- MSFT +1.38% หลังปรับกลยุทธ์ทีมขายเพื่อรับมือ ANTHROPIC และ OPENAI ผู้บริหารระดับสูงของ MICROSOFT ระบุว่าบริษัทควรเน้นย้ำจุดแข็ง 3 ด้าน ได้แก่ ต้นทุนที่ต่ำกว่า การควบคุมด้านความปลอดภัยที่แข็งแกร่งกว่า และผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุมกว้างขวางกว่า



STOCK PICK

J&J

JNJ | JNJ03

- JNJ ประกาศผลประกอบการไตรมาสที่สองที่แข็งแกร่ง ยอดขายรวมอยู่ที่ \$25.3BN โต +6.6% YOY กำไรสุทธิอยู่ที่ \$5.5BN และ EPS ที่ \$2.27/หุ้น รายได้จาก INNOVATIVE MEDICINE อยู่ที่ \$16.4BN โต +7.8% YOY โตเกินกว่าที่ตลาดคาด 2% กลุ่ม ONCOLOGY เป็นแรงขับเคลื่อนหลักที่โตถึง +17.3% YOY แต่ราคาหุ้นปรับลงจากรายได้กลุ่ม MEDTECH ที่ต่ำกว่าที่ตลาดคาด
- เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อ JNJ จากการเป็นยังเป็นหุ้น DEFENSIVE ที่แข็งแกร่ง มี PIPELINE ยาหลายตัว และจ่ายปันผลดี

SPDR

SPAB | SPBOND80

- เป็นตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศของ STATE STREET SPDR PORTFOLIO AGGREGATE BOND ETF (SPAB) ในช่วงเวลาที่ความไม่แน่นอนสูง การมีตราสารหนี้คุณภาพในพอร์ตจะช่วยให้ผลตอบแทนที่มั่นคง และจะช่วยลดความผันผวนในพอร์ตการลงทุนได้
- เรามองว่า ตลาด PRICE IN ความเสี่ยงจากการขึ้นดอกเบี้ยไปพอสมควร ทำให้ YIELD ปรับขึ้นสูงในระดับที่น่าพอใจสม ทำให้อาจได้ราคาที่ดีมี UPSIDE ได้

ณัฐกร ศรีภูไท

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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

