

GLOBAL STOCK

STRATEGY

AI TRADE ยังไปได้



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ จากความมั่งคั่งระว่างของนักลงทุนก่อนงบบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่จะออก
- ความตึงเครียดในตะวันออกกลางยังคงเป็นที่ต้องจับตา ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศเมื่อวันพุธว่าจะทำลายสะพานหรือโรงไฟฟ้าของอิหร่านทุกครั้งที่มีการยิงใส่เรือในช่องแคบดังกล่าว และกลุ่มฮูตีในเยเมนที่ได้รับการหนุนหลังจากอิหร่านออกมาขู่ว่าจะคุกคามการเดินทางในทะเลแดง ซึ่งเป็นหนึ่งในจุดยุทธศาสตร์ด้านพลังงานที่สำคัญที่สุดของโลกเทียบเท่ากับช่องแคบฮอร์มุซ ส่งผลทำให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- ในเช้านี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ได้แรงหนุนจากการแสการลงทุนใน AI ที่ยังขยายตัวต่อเนื่อง
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) +0.4% ปรับขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่สาม ในขณะที่หุ้นกลุ่มซอฟต์แวร์เริ่มอ่อนตัวลง
- TSLA -1.3% และปรับตัวลง -3% ในช่วงซื้อขายนอกเวลา หลังรายงานว่า FREE CASH FLOW (FCF) ตดลงในไตรมาส 2 เป็นครั้งแรกในรอบกว่า 2 ปี
- REDDIT (RDDT) ร่วงหนัก -8.32% หลังบริษัทประกาศว่าอาจไม่ต่อสัญญาให้ GOOG เข้าถึงข้อมูลเนื้อหาเพื่อใช้ฝึก AI
- GOOG รายงานรายได้ 2Q69 ที่ \$119.8BN เพิ่มขึ้น +24% YOY สูงกว่าคาด โดย GOOGLE CLOUD เติบโตประมาณ +82% YOY ขณะที่ SEARCH ยังโต +17% บริษัทปรับเพิ่มกรอบ CAPEX ปี 2569 เป็น \$195BN-\$205BN จากเดิม \$180BN-\$190BN เพราะกำลังประมวลผลยังไม่เพียงพอต่อความต้องการ AI อย่างไรก็ตาม ตลาดยังกังวลเรื่อง FCF ที่ติดลบ ทำให้ GOOG ปรับตัวลง -2.1% ในช่วงซื้อขายนอกเวลา เรายังมองบวกต่อการเติบโตของ AI จากการที่ DEMAND ยังคงล้นตลาด และรายได้จาก CLOUD ที่ดีกว่าที่คาดก็เป็นสิ่งที่ยืนยันว่า AI สามารถทำรายได้ได้จริง



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

	DJIA	-0.01%
	S&P 500	-0.14%
	NASDAQ	-0.57%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

	NIKKEI	+0.40%
	KOSPI	+2.40%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

	GOLD (USD/OZ)	\$4097
	WTI (USD/BBL)	\$88.1
	BRENT (USD/BBL)	\$95.8

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



STOCK PICK

tsmc

TSMC |

TSM US

- TSMC รายงานผลประกอบการไตรมาสสองออกมาแข็งแกร่ง รายได้อยู่ที่ US\$40.2BN โต +33.7% YOY กำไรสุทธิอยู่ที่ \$22.4BN โต +77.4% YOY มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ 13% EPS อยู่ที่ \$0.86/หุ้น
- การมาถึงของ AGENTIC AI กำลังหนุนบทบาทของ CPU ในศูนย์ข้อมูล AI กลับมาแรงขึ้นอีกครั้ง นอกเหนือจาก AI ACCELERATOR เดิม และ TSMC ได้ประโยชน์ในทุกสถาปัตยกรรมเนื่องจากลูกค้าเกือบทั้งหมดเป็นลูกค้า TSMC อยู่แล้ว



ADVANT |

ADVANT23

- ได้รับประโยชน์จากการขยายตัวของ AI จากการเป็นบริษัททดสอบชิปเซมิคอนดักเตอร์ที่โดดเด่นในช่วงทดสอบเวเฟอร์และทดสอบชิปขั้นสุดท้าย โดยยังชิปมีความซับซ้อนมากขึ้น ยิ่งแพงขึ้น ต้องใช้เครื่องทดสอบที่แม่นยำ ทำให้ ADVANTEST ที่มีความได้เปรียบสูงในด้านนี้ ได้รับประโยชน์เป็นอย่างมาก

ณัฐกร ศรีภูไผ่

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") เพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำ หรือคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ทั้งนี้ การอ้างถึง LHFG หรือบริษัทในกลุ่ม LHFG ในรายงานฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการวิเคราะห์หรือการเปรียบเทียบข้อมูลเท่านั้น และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชักนำการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม LHFG ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้สำหรับลูกค้าของบริษัทเท่านั้น ห้ามทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ หรือเปิดเผยรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้แก่บุคคลอื่น โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

