

GLOBAL STOCK STRATEGY

ตลาดหุ้นปรับตัวลง แต่หุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์
ยังร้อนแรง



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบจากสถานการณ์ช่องแคบฮอร์มุซที่ยังคงความตึงเครียด และเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เริ่มส่งสัญญาณอ่อนแรง
- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น เนื่องจากไม่มีความคืบหน้าในการเจรจาสหรัฐ-อิหร่านเรื่องการเปิดช่องแคบฮอร์มุซ โดยกรมประมงว่าไม่ได้รับร้อนที่จะแก้ไขความขัดแย้งกับอิหร่าน และไม่สนใจที่จะขยายเวลาข้อตกลงสันติภาพชั่วคราว ทำให้แนวโน้มการบรรลุข้อตกลงใหม่อ่อนแอลง
- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ พุ่งขึ้นสวนทางกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่อ่อนแรงลง โดย 10-YEAR TREASURY YIELD ขึ้น 2.79 BASIS POINTS และ 4.72% ส่วน 30-YEAR TREASURY YIELD ขึ้น 4.43 BASIS POINTS และ 5.31% จากความกังวลด้านการคลังของสหรัฐฯ ที่แย่ลง, การออกหุ้นกู้ภาคเอกชนจำนวนมากเพื่อลงทุน AI และฐานผู้ซื้อที่อ่อนไหวต่อราคามากขึ้น
- ในเช้านี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม แนวโน้มคาดว่านักลงทุนจะคงความระมัดระวังมากขึ้น
- หุ้นกลุ่ม MAGNIFICENT SEVEN ปรับตัวลง โดย MAGS (ETF ที่ถือหุ้นกลุ่ม MAGNIFICENT SEVEN) -1.6% ในขณะที่หุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับขึ้น โดย SOX +1.6% เป็นการ ROTATION กลับมาสู่กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์
- หุ้นกลุ่ม MEMORY ยังคงปรับตัวขึ้น โดย SNDK +8.9%, MU +4.1% และ SKHY +3%
- INTUITIVE MACHINES (LUNR) +7.2% หลังบริษัทได้รับการอนุมัติให้ดำเนินโครงการโครงสร้างพื้นฐานด้านการสื่อสารผ่านดาวเทียมหลายดวง ซึ่งคาดว่าจะมีมูลค่าเกิน \$600M



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

	DJIA	-0.51%
	S&P 500	-0.52%
	NASDAQ	-0.32%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

	NIKKEI	-0.54%
	KOSPI	+2.10%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

	GOLD (USD/OZ)	\$4429
	WTI (USD/BBL)	\$84.9
	BRENT (USD/BBL)	\$91.1

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



STOCK PICK



XLE | SPENGY80

- สถานการณ์ในช่องแคบฮอร์มุซที่ยังคงความยืดเยื้อ และยังไม่มีความชัดเจนในด้านการเจรจา ส่งผลทำให้ราคาน้ำมันดิบยังคงสูงต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงานในระยะสั้น ทั้งนี้ ใน 2Q26 ที่ผ่านมา 5 บริษัทน้ำมันข้ามชาติรายใหญ่ที่สุดของโลก ได้แก่ EXXONMOBIL (XOM), CHEVRON (CVX), SHELL (SHEL), TOTALENERGIES (TTE) และ BP (BP) สร้าง FREE CASH FLOW รวมกันเกือบ \$70BN ถือเป็นตัวเลขสูงสุดเป็นประวัติการณ์



NBIS | NBIS01

- NBIS เป็นผู้เล่น NEOCLOUD ที่ไม่ได้มีจุดเด่นแค่การปล่อยเช่า GPU แต่ยังมีบริการโครงสร้างพื้นฐาน AI ที่ออกมาให้ใช้ฝึกฝน AI หรือใช้งาน AI จริงได้ง่ายขึ้น และยังมีแผนให้บริการซอฟต์แวร์หรือแพลตฟอร์มแบบ FULL-STACK ซึ่งถ้าสำเร็จจะทำให้ MARGIN มีแนวโน้มที่ดีมากขึ้นไปอีก นอกจากนี้ ความต้องการ AI COMPUTE ยังอยู่ในวงจรขยายตัวหลายปี โดย DEMAND เปลี่ยนจาก TRAINING-HEAVY ไปสู่ INFERENCE และ ENTERPRISE ที่ต่อเนื่องและกว้างขึ้น

ณัฐกร ศรีภูไท
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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

