

GLOBAL STOCK

STRATEGY

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลง หลัง BOND

YIELD ปรับตัวขึ้นอีกครั้ง



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรพุ่งขึ้นต่อ แม้กระทรวงการคลังสหรัฐฯ จะประกาศแผนซื้อคืนพันธบัตร แบบเชอร์ไพร์สที่ช่วยชะลอการพุ่งขึ้นของอัตราดอกเบี้ยระยะยาวทั่วโลกได้บ้าง แต่ความกังวลเรื่องหนี้สาธารณะที่พุ่งตัวยังคงกดดันตลาด โดยผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี เพิ่มขึ้น 5.4 BPS สู่ระดับ 5.247% และผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้น 4.7 BPS สู่ระดับ 4.7%
- ราคาน้ำมันดิบยังคงอยู่ในระดับสูง หลังทรัมป์ให้คำมั่นว่าจะทำสงครามเศรษฐกิจและบทลงโทษทางการเงินต่อผู้สนับสนุนอิหร่าน ขณะที่ UAE ประกาศระงับการค้ากับอิหร่าน ซึ่งถือเป็นการยกระดับความตึงเครียดทางการทูตที่มีนัยสำคัญ และผลักดันให้ผลกระทบทางเศรษฐกิจจากความขัดแย้งขยายวงกว้างออกไปนอกเหนือจากสหรัฐฯ-อิหร่านโดยตรง
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ตามบรรยากาศการลงทุนโลก
- WMT -9.2% หลังบริษัทรายงานยอดขายสาขาเดิมรายไตรมาสที่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ สาเหตุมาจากผู้บริโภคเริ่มระมัดระวังการใช้จ่ายมากขึ้น เนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง ทำให้กำลังซื้อโดยรวมลดลง
- การปรับตัวลงของ WMT ส่งผลให้ราคาหุ้นของบริษัทคู่แข่งปรับตัวลงไปด้วย อาทิ COST -2.5% และ DLTR -2.6%
- BITCOIN และหุ้นที่เกี่ยวข้องกับคริปโทเคอร์เรนซีปรับตัวขึ้นแรงหลังประธานาธิบดีทรัมป์เรียกร้องให้สภาองเกรสเร่งผ่านร่างกฎหมายเกี่ยวกับ CRYPTOCURRENCY โดย STRATEGY (MSTR) บริษัทที่ถือครอง BITCOIN จำนวนมาก เพิ่มขึ้น +7.8% และ COINBASE GLOBAL (COIN) ผู้ให้บริการแพลตฟอร์มแลกเปลี่ยนคริปโทฯ เพิ่มขึ้น +7.6%
- MODERNA (MRNA) -23.6% หลังจากพุ่งขึ้น +177% ในวันก่อนหน้า



STOCK PICK



XLE |

SPENGY80

- สถานการณ์ในช่องแคบฮอร์มุซที่ยังคงความขัดแย้ง 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



COHR |

COHR23

- ความต้องการ 800G และ 1.6T TRANSCEIVER ยังคงแข็งแกร่ง ในขณะที่ INP ยังคงเป็นคอขวดหลัก ทำให้กำลังการผลิตส่วนเพิ่มสร้างรายได้ให้กับ COHR ได้อย่างมีประสิทธิภาพสูง โดยฝ่ายบริหารคาดว่ารายได้กลุ่ม DATACENTER จะเติบโตเกิน 80% YOY ในไตรมาสหน้า และกำลังการผลิต INP ภายในมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเป็น 2 เท่าภายในสิ้นไตรมาสหน้า นอกจากนี้ COHR ยังมี GROWTH ENGINES ใหม่จาก OCS, CPO/NPO และ MULTI-RAIL ซึ่งจะทยอยเพิ่มขึ้นใน FY27 และขยายโอกาสสู่ระบบ OPTICAL CONNECTIVITY แบบครบวงจรมากขึ้น



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

	DJIA	-1.32%
	S&P 500	-0.87%
	NASDAQ	-1.00%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

	NIKKEI	-1.19%
	KOSPI	-1.40%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

	GOLD (USD/OZ)	\$4513
	WTI (USD/BBL)	\$86.3
	BRENT (USD/BBL)	\$93.3

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

ณัฐกร ศรีภูไผ่, IAA

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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

