

GLOBAL STOCK

STRATEGY

สหรัฐฯ เปิดตัว ECONOMIC D-DAY



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสม หลังรัฐบาลกรมปีประกาศเมื่อวันจันทร์ว่าอาจขยายมาตรการคว่ำบาตรทางอ้อมต่อประเทศที่ยังคงทำธุรกิจกับอิหร่าน โดยตั้งข้อยุติการนี้ว่า ECONOMIC D-DAY อย่างไรก็ตาม ข่าวระบุชี้ว่ารัฐบาลยังหยุดอยู่แค่การประกาศ ยังไม่ได้บังคับใช้บทลงโทษจริง ทำให้ตลาดค่อนข้างระมัดระวังมากกว่าจะตื่นตระหนก เพราะยังไม่มีความชัดเจนเป็นรูปธรรม
- ประธานาธิบดีทรัมป์คาดว่าจะขึ้นภาษานำเขารถยนต์ รถบรรทุก และชิ้นส่วนยานยนต์จากแคนาดาเป็น 50% เริ่มมีผล 1 มกราคม 2027 หลังการเจรจาการค้าระหว่างสองประเทศล้มเหลวในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ตามบรรยากาศการลงทุนโลก
- ALIBABA (9988 HK) ประกาศเพิ่มทุนมูลค่า 8 หมื่นล้านดอลลาร์ฮ่องกง ซึ่งสร้างแรงกดดันจาก DILUTION OVERHANG จนถึงพรงนี้
- SAMSUNG ELECTRONICS (005930 KS) แม้ประกาศแผนคืนเงินผู้ถือหุ้นมูลค่า 90-110 ล้านล้านวอน เป็นสถิติสูงสุด แต่ยังต่ำกว่าที่ตลาดคาดหวังทั้งกลไกการจ่ายเงินและกรอบเวลา
- SOX -2.7% เจอแรงเทขายจากทั้งปัจจัยมหภาคและกระแสต่อต้าน AI DATA CENTER ผู้ว่ากรัฐเท็กซัสของพรรครีพับลิกัน GREG ABBOTT ออกมาวิจารณ์อุตสาหกรรม AI โดยระบุว่าบริษัท DATA CENTER สมควรได้รับแรงต่อต้านที่กำลังเผชิญ เนื่องจกล้มเหลวในการสร้างการยอมรับจากชุมชนท้องถิ่น ในเดือนนี้ ABBOTT ได้สั่ง ะงับการอนุมัติโครงการ DATA CENTER ใหม่ผ่านกระบวนการเชื่อมต่อบนสายส่งไฟฟ้าของรัฐ โดยอ้างความกังวลว่าความต้องการไฟฟ้าที่พุ่งสูงขึ้นอาจกระทบความน่าเชื่อถือของระบบไฟฟ้า
- META กำลังเตรียมเปิดตัวแพลตฟอร์ม "HATCH" AI AGENT สำหรับผู้บริโภคที่เชื่อมต่อกับบริการเว็บภายนอกได้ เช่น DOORDASH, ETSY, REDDIT, YELP และ MICROSOFT OUTLOOK



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

	DJIA	+0.26%
	S&P 500	-0.28%
	NASDAQ	-0.76%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

	NIKKEI	-0.50%
	KOSPI	-2.40%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

	GOLD (USD/OZ)	\$4681
	WTI (USD/BBL)	\$85.1
	BRENT (USD/BBL)	\$92.2

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



STOCK PICK



GOOG |

GOOG80

- GOOG มีเครื่องยนต์ในการเติบโตที่ไม่ใช่เพียงแค่การพึ่งพาโฆษณาอีกต่อไป แต่มีทั้งบริการ CLOUD ที่ขยายตัวจนมีขนาดใหญ่พอที่จะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการเติบโตและกำไรจากการดำเนินงานโดยรวม รวมไปถึงฮาร์ดแวร์อย่างชิป TPU ช่องทางการสร้างรายได้ใหม่ที่อาจขยายตัวเกินกว่าโครงสร้างพื้นฐานของ GOOG เอง และยังมี WAYMO เป็นตัวขับเคลื่อนเสริมจากบริการรถแท็กซี่ไร้คนขับ เรามองว่าตลาดกังวลเรื่อง CAPEX สูงไป ทำให้ราคาปรับตัวลง แต่ RETURN ที่ได้จากการลงทุน CAPEX กำลังเร่งตัวอย่างเห็นได้ชัด



MSTR |

MSTR US

- MSTR เป็น BITCOIN TREASURY COMPANY รายแรกและใหญ่ที่สุดในโลก ควบคู่กับการเป็นผู้พัฒนาซอฟต์แวร์ BUSINESS INTELLIGENCE (BI) ที่ขับเคลื่อนด้วย AI โดยที่ธุรกิจหลักคือ BITCOIN TREASURY COMPANY ระดมทุนผ่านการออกหุ้น หุ้นบุริมสิทธิ และตราสารหนี้ เพื่อนำเงินไปซื้อและถือ BITCOIN ทำให้มูลค่าและราคาหุ้น MSTR เคลื่อนไหวตาม BITCOIN เป็นหลัก คาดว่า จะกลับมาทำกำไรใน 3Q26 จากราคา BITCOIN ที่ปรับตัวขึ้น ผนวกกับการฟื้นตัวของ STRC (หุ้นบุริมสิทธิที่ออกมาเพื่อซื้อ BITCOIN) เป็นเงื่อนไขสำคัญต่อการรอการเติบโตถัดไป

ณัฐกร ศรีภู่ไผ่, IAA

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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

