

GLOBAL STOCK

STRATEGY

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และหุ้นเทคโนโลยี

กลับมาฟื้นตัว



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก หลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง จากการที่นักลงทุนประเมินว่ามาตรการคว่ำบาตรอิหร่านรอบใหม่ของสหรัฐฯ เป็นการเพิ่มแรงกดดันเชิงเศรษฐกิจมากกว่าจะเป็นภาวะช็อกด้านอุปทานทันที
- ราคาน้ำมันดิบที่ลดลงยังได้ปัจจัยหนุน จากสัญญาณความคืบหน้าในการเจรจาตะวันออกกลาง โดยอิหร่านและโอมานหาหรือถึงความสำคัญของการกลับมาเปิดการเดินทางเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง นอกจากนี้ ผู้บัญชาการทหารบกปากีสถานเดินทางเยือนกรุงเตหะรานเพื่อสนับสนุนความพยายามทางการทูต ซึ่งสื่อท้องถิ่นระบุว่าการเยือนครั้งนี้ให้ผลลัพธ์ที่มีค่า
- ยอดขายบ้านใหม่เดือนกรกฎาคมร่วง 10.5% จากเดือนก่อนหน้า เหลือ 607,000 หลัง สะท้อนว่าอัตราดอกเบี้ยจำนองที่สูงขึ้นกำลังส่งผลกระทบต่อตลาดอสังหาริมทรัพย์มากกว่าที่เคยประเมินไว้
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ส่วนทางการฟื้นตัวของตลาดหุ้นสหรัฐฯ นักลงทุนคงความระมัดระวังก่อนตัวเลข PCE และผลประกอบการ NVDA จะประกาศในวันนี้
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) +1.4% เป็นการปรับตัวขึ้นก่อนผลประกอบการ NVDA จะประกาศ โดย AMD +4.9%, MU +2.5% และ NVDA +2.2%
- SPCX +2.2% หลังประกาศแผนสร้างศูนย์ปล่อยจรวดที่ใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา รองรับการผลิตผ่านสู่การปล่อยจรวดยักษ์ STARSHIP อย่างสม่ำเสมอ โดยจะลงทุนประมาณ \$100BN
- DICK'S SPORTING GOODS (DKS) ร้านค้าปลีกจำหน่ายอุปกรณ์และเครื่องกีฬาที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐอเมริกา ร่วง -31% หลังปรับลดคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงาน โดยอ้างสภาพตลาดรองเท้าและเครื่องแต่งกายที่ฝืดักยาลำบากขึ้น



STOCK PICK



CRVV |

CRWV03

- CRVV รายงานรายได้ 2Q26 ที่ \$2.575BN +112% YOY, ADJUSTED EBITDA \$1.5BN เพิ่มขึ้นเป็น 2 เท่าจากปีก่อน สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ 5.7% MARGIN ขยายตัวชัดเจนในไตรมาสนี้ ปัจจัยขับเคลื่อนหลักคือ 1. SCALE ที่มากขึ้นทำให้ DEPLOYMENT ใหม่แต่ละครั้งเป็นสัดส่วนเล็กลงเกี่ยวกับฐานที่ใหญ่ขึ้น 2. การกระจายสินค้าไปสู่ HIGH-MARGIN SERVICES เช่น MANAGED INFERENCE, SOFTWARE 3. DEMAND ที่แข็งแกร่งจนสามารถขึ้นราคาได้ 4. โอกาสจาก GPU รุ่นเก่าที่หมดสัญญาแต่ยังมีมูลค่าเชิงพาณิชย์สูง



AMD |

AMD80

- AMD ทำรายได้ 2Q26 ในส่วนของ DATA CENTER GPU ไปได้ \$2.81BN โตถึง +207% YOY จากการขยายตัวของ MI350 ระบุถึง GPU สำหรับ DATA CENTER ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ส่วน EPYC SERVER CPU โต +79% YOY ทำสถิติสูงสุดต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 5 การเติบโตของ AGENTIC AI และ INFERENCE พลิกดันให้โตมาดต่อ SERVER CPU พุ่งสูงขึ้น โดย AMD ระบุว่าเห็น TAM ของชิปกลุ่มนี้จะแตะระดับ \$220BN ภายในสิ้นทศวรรษนี้

ณัฐกร ศรีภุโพ, IAA

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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

