

GLOBAL STOCK

STRATEGY

ตลาดยังคง RISK-OFF SENTIMENT



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ ท่ามกลาง RISK-OFF SENTIMENT หลังถ้อยแถลงเชิง HAWKISH ของ WARSH ประธาน FED ที่ยังเปิดโอกาสในการขึ้นอัตราดอกเบี้ย และเกิดการปะทะทางทหารระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่านในตะวันออกกลาง โดยกองกำลังสหรัฐฯ โจมตีเครื่องยิงจรวดของอิหร่าน 2 จุดบนเกาะ LARAK ถือเป็นการปะทะทางทหารระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านครั้งแรกในรอบราว 1 เดือน ส่วนอิหร่านตอบโต้ด้วยการโจมตีฐานทัพสหรัฐฯ 2 แห่งในจอร์แดน ทำให้อาณัติน้ำมันดิบพุ่งขึ้น
- ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นส่งผลให้ ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปีปรับตัวขึ้น +3.6 BPS อยู่ที่ 4.757% และ ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 30 ปี ปรับตัวขึ้น +4.1 BPS ไปอยู่ที่ 5.248%
- หุ้นอสังหาฯ จีนร่วงหนักหลังมีการประกาศปฏิรูปโมเดล PRESALE HOUSING (ขายบ้านก่อนสร้างเสร็จ) ที่ส่งเสริมการขายบ้านที่สร้างเสร็จแล้วแทนบ้าน PRESALE ทำให้สภาพคล่องผู้ประกอบการอสังหาจีนตึงตัวมากขึ้น จากเดิมที่พึ่งเงินดาวมิวกิจเงิน PRESALE เป็นส่วนหนึ่งของแหล่งเงินทุน ทำให้ CSI 300 REAL ESTATE INDEX -4.6%
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบตามบรรยากาศการลงทุนโลก
- AMZN -2.5% หลังมีรายงานว่า FTC เตรียมฟ้องร้องกรณีถูกกล่าวหาว่าเป็นราคาค่าโฆษณาที่ธุรกิจต้องจ่ายบนแพลตฟอร์มค้าปลีก ซึ่งอาจทำให้ AMAZON ได้ผลประโยชน์หลายหมื่นล้านดอลลาร์จากค่าธรรมเนียมที่ไม่เป็นธรรมตลอด 7 ปีที่ผ่านมา
- NVDA +1.5% จากแผนลงทุน \$3.5BN ใน MEDIATEK เพื่อพัฒนาแพลตฟอร์ม AI COMPUTING รุ่นต่อไป
- TSLA +5.5% หลังบริษัทเพิ่มรถ CYBERCAB (ไร้พวงมาลัย/คันเร่ง) เข้าโปรแกรม ROBOTAXI อย่างเป็นทางการในเท็กซัส ก่อนงานเปิดตัวแบบเชิญเฉพาะที่ออสตินอีก 3 วัน



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE



DJIA

-0.70%



S&P 500

-0.33%



NASDAQ

-0.12%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN



NIKKEI

-0.64%



KOSPI

-0.50%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE



GOLD (USD/OZ)

\$4457



WTI (USD/BBL)

\$86.6



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

CISCO

CSCO |

CSCO06

- หัวใจสำคัญในการแข่งขันของ CSCO คือชิป ASIC ภายใต้ชื่อ SILICON ONE ของตนเอง และการขยายตัวของระบบ OPTICAL PLUGGABLES ความเร็วสูง สูง โดยยอดคำสั่งซื้อสินค้า AI ใน FY2026 สะสมสูงถึง \$9.3BN โดยมียอดคำสั่งซื้อเฉพาะในไตรมาสที่ 4 สูงถึง \$4BN ซึ่งกว่า 60% ของคำสั่งซื้อเป็นระบบที่ประมวลผลด้วย SILICON ONE การที่ CSCO มีสิทธิในชิปประมวลผล AI ของตนเอง และมีสายสัมพันธ์โดยตรงกับ TSMC ช่วยให้บริษัทสามารถควบคุมอุปทานและแผนการพัฒนาผลิตภัณฑ์ได้อย่างยั่งยืน



CVX |

CVX US

- CHEVRON ถือเป็นบริษัทพลังงานรายใหญ่สัญชาติสหรัฐฯ เพียงรายเดียวที่มีฐานปฏิบัติการที่จัดตั้งขึ้นแล้วในเวเนซุเอลา ทำให้บริษัทมีความได้เปรียบเชิงโครงสร้างเหนือคู่แข่ง และยังอยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อเพิ่มแหล่งน้ำมันในเวเนซุเอลาอีก 2 แหล่ง ซึ่งจะทำให้ยังมี UPSIDE เพิ่มเติมไปได้อีก
- นอกจากนั้น ยังมีดีล POWER PURCHASE AGREEMENT (PPA) ระยะ 20 ปี กับ MICROSOFT ในเท็กซัสตะวันตก ทำให้ CVX ได้ประโยชน์จากDEMAND ไฟฟ้าจาก AI กำลังเติบโตอย่างรวดเร็วอีกด้วย

ณัฐกร ศรีภูไผ่, 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 และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อนำการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม LHFG ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่าเป็นความจริง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้สำหรับลูกค้าของบริษัทเท่านั้น ห้ามทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ หรือเปิดเผยรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้แก่บุคคลอื่น โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

