

# GLOBAL STOCK STRATEGY

ราคาน้ำมันดิบและ BOND YIELD กดดัน  
ตลาดหุ้นโลก



## MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ การปะทะกันในอ่าวเปอร์เซียระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน ทำให้การระงับส่งออกพลังงานจากภูมิภาคนี้ยืดเยื้อออกไป เพิ่มความเสี่ยงด้านเงินเพื่อต่อเศรษฐกิจโลก อีกทั้งปริมาณหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูงกับหุ้นกู้บริษัท AI ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้อุปทานสินเชื่อบีบอัดเพิ่มขึ้น และดัชนีอัตราผลตอบแทนพันธบัตรให้สูงขึ้นไปอีก ทั้งสองปัจจัยนี้กดดันตลาดหุ้นอย่างหนัก
- ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ยังคงขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 ติดต่อกัน โดยดัชนี MANUFACTURING PMI อยู่ที่ 54.6% ลดลง 1.0 จุด จาก 55.6% ในเดือนกรกฎาคม และยังต่ำกว่าที่คาดการณ์ 55.2% แม้จะชะลอตัวลง แต่เศรษฐกิจโดยรวมยังอยู่ในโซนขยายตัวเป็นเดือนที่ 22 ติดต่อกัน
- ตำแหน่งงานว่าง (JOB OPENINGS) ในเดือนกรกฎาคมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 7.271 ล้านตำแหน่ง จาก 7.182 ล้านตำแหน่ง ในเดือนมิถุนายน ต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่าจะไปกว่านั้น ตัวเลขของเดือนมิถุนายนยังถูก ปรับลดลง 177,000 ตำแหน่ง จากตัวเลขประมาณการเบื้องต้นที่ 7.359 ล้านตำแหน่ง สะท้อนว่าตลาดแรงงานอ่อนแอกว่าที่รายงานไว้ก่อนหน้านี้
- เรามองว่า PMI และ JOB OPENINGS ที่ต่ำกว่าคาด แสดงถึงเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงเล็กน้อย แต่ยังไม่วิกฤต เงินเฟ้อยังคงเป็นตัวแปรหลักที่ต้องติดตามต่อ
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบตามบรรยากาศการลงทุนโลก
- หุ้นกลุ่มพลังงาน XLE เพิ่มขึ้น +1.3% ไกลระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น นำโดย XOM +2.2% และ CVX +2.4%
- DELL +8.2% ในช่วง AFTER-HOURS หลังตลาดปิด โดยผลประกอบการไตรมาส 2 ออกมาแข็งแกร่ง BACKLOG สำหรับธุรกิจเซิร์ฟเวอร์ AI สูงถึง \$9.5BN อีกทั้งบริษัทยังคาดการณ์ว่ารายได้จากเซิร์ฟเวอร์ AI จะเพิ่มขึ้น 3 เท่าในปีงบประมาณ 2027



## MARKET SNAPSHOT

### US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

|  |         |        |
|--|---------|--------|
|  | DJIA    | -0.79% |
|  | S&P 500 | -0.71% |
|  | NASDAQ  | -1.03% |

### ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

|  |        |        |
|--|--------|--------|
|  | NIKKEI | -1.54% |
|  | KOSPI  | -3.10% |

### CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

|  |                 |        |
|--|-----------------|--------|
|  | GOLD (USD/OZ)   | \$4321 |
|  | WTI (USD/BBL)   | \$90.9 |
|  | BRENT (USD/BBL) | \$95.4 |

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



## STOCK PICK



- VALERO ENERGY CORPORATION หนึ่งในบริษัทผู้กลั่นน้ำมันและผู้ผลิตเชื้อเพลิงอิสระที่ใหญ่ที่สุดในโลก ได้รับประโยชน์จากข้อตกลงที่ให้สหรัฐฯ ควบคุมแหล่งน้ำมัน 17 แห่งในเวเนซุเอลา น้ำมันดิบส่วนใหญ่ของเวเนซุเอลาเป็นชนิดหนักและมีกำมะถันสูง ซึ่งซื้อขายในราคาที่มี DISCOUNT เมื่อเทียบกับน้ำมันดิบชนิดเบา และมีกำมะถันต่ำของสหรัฐฯ โดย VLO เป็นหนึ่งในโรงกลั่นที่แปรรูปน้ำมันดิบเวเนซุเอลามากที่สุด การมีโรงกลั่นเฉพาะทางสามารถเพิ่ม MARGIN ได้ เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่ซื้อมามีราคาค่อนข้างถูกเมื่อเทียบกับน้ำมันดิบชนิดเบา



- KEYS เป็นผู้นำระดับโลกด้านโซลูชันการวัดผลทางอิเล็กทรอนิกส์ ให้บริการฮาร์ดแวร์ เช่น เครื่องวิเคราะห์สัญญาณ ออสซิลโลสโคป มัลติมิเตอร์ดิจิทัล เครื่องกำเนิดสัญญาณ และผลิตภัณฑ์ทดสอบเครือข่าย ธุรกิจ CSG รายได้อยู่ที่ \$1.35BN โต +43% YOY โดย WIRELINE แขนงหน้า WIRELESS เป็นครั้งแรก จากการขยายตัวของ AI INFRASTRUCTURE คำสั่งซื้อ WIRELINE ทำสถิติสูงสุด เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัว ใน ขณะที่ WIRELESS ก็เติบโตแข็งแกร่งเช่นกัน หนุนโดยการลงทุนในระบบสื่อสารยุคใหม่

ณัฐกร ศรีภูไผ่, IAA  
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น  
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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

