

GLOBAL STOCK STRATEGY

หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ปรับตัว ท่ามกลางความเสี่ยงที่ยังไม่หมดไป



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก เป็นการปรับตัวของหุ้นกลุ่ม AI หลังผลประกอบการ DELL ที่ออกมาแข็งแกร่ง แม้ประเด็นด้านตะวันออกกลางจะยังคงตึงเครียด ประกอบกับผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่แม้จะปรับตัวลงเล็กน้อย แต่ยังคงอยู่ในระดับสูง
- การจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 38,000 ตำแหน่ง ในเดือนสิงหาคม ถือเป็นอัตราการสร้างงานที่ช้าที่สุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม และยังต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 39,000 ตำแหน่ง
- ทองคำกลับมาฟื้นตัว +1.1% หลังเจอแรงกดดันก่อนหน้านี้จากถ้อยคำแถลงของ KEVIN WARSH ที่คงโทน HAWKISH และสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่ยืดเยื้อส่งผลต่อความกังวลเงินเฟ้อ
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวกกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง แต่คาดว่าแนวโน้มตลาดยังคงเป็นการระมัดระวัง
- CHEVRON (CVX) บริษัทน้ำมันยักษ์ใหญ่ของสหรัฐฯ วางแผนลงทุนกว่า \$7BN ในเวเนซุเอลาตลอด 5 ปีข้างหน้า เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตในแหล่งน้ำมันของประเทศเป็นสองเท่า เป็นผลมาจากแรงผลักดันของรัฐบาลทรัมป์ โดยราคาหุ้นปรับขึ้นเล็กน้อย +0.35%
- UBER +1.6% หลังบริษัทประกาศจะเลิกจ้างพนักงานประมาณ 10% ของพนักงานทั้งหมด
- DELL +15.8% ปรับตัวขึ้นจากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ความต้องการด้าน AI ต่อ AI SERVER ยังคงร้อนแรง
- AVGO -1.43% ในช่วง AFTER-HOURS หลังประกาศผลประกอบการ 3Q26 ตัวเลขในภาพรวมดีกว่าที่คาด แต่ GUIDANCE 4Q26 ยังไม่เพียงพอต่อความคาดหวังของนักลงทุน



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

	DJIA	+0.56%
	S&P 500	+0.46%
	NASDAQ	+0.45%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

	NIKKEI	+0.62%
	KOSPI	+1.30%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

	GOLD (USD/OZ)	\$4389
	WTI (USD/BBL)	\$90.8
	BRENT (USD/BBL)	\$95.2

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



STOCK PICK

NVDA | NVDA80

- NVDA ไม่ใช่แค่ผู้ขาย GPU อีกต่อไป แต่มีแพลตฟอร์ม VERTICALLY INTEGRATED ครบคลุมตั้งแต่ชิปหลายประเภท ระบบเร็ค ไปจนถึงซอฟต์แวร์สแต็กที่เชื่อมโยงทุกอย่างเข้าด้วยกัน ถือเป็นความได้เปรียบทางการแข่งขันที่ยากจะลอกเลียนแบบเมื่อเทียบกับคู่แข่งในธุรกิจ AI COMPUTE อีกทั้งรายได้จาก ACIE ที่มาจาก SOVEREIGN, AI CLOUD และ ENTERPRISE โตถึง +138% สูงกว่า รายได้จาก HYPERSCALE ที่โต +102% ชี้ให้เห็นถึงความต้องการที่แข็งแกร่ง ไม่ได้พึ่งแค่การเติบโตจาก HYPERSCALERS

SPDR

GLD | GOLDUS19

- TERM PREMIUM ที่ปรับตัวสูงขึ้นจากความกังวลต่อหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ และการออกหุ้นกู้จำนวนมากของบริษัท AI เป็นปัจจัยที่กดดันค่าเงินดอลลาร์ ทำให้ทองคำมีแนวโน้มน่าสนใจมากขึ้น เราคาดว่าปัญหาด้านหนี้สาธารณะจะเป็นปัจจัยที่กดดันตลาดในระยะยาว จากการที่การแก้ปัญหาหนี้สาธารณะเป็นสิ่งที่ใช้เวลาและสร้าง NDAA FY27 ที่เน้นการเพิ่มกำลังการผลิตอาวุธ จะยังเพิ่มภาระด้านการคลัง ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ตลาดยังคงกังวล เราจึงแนะนำให้ถือทองไว้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุน

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

