

GLOBAL STOCK STRATEGY

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พ้นตัว แม่เงินเพื่อจะออกมาตามคาด



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก หลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง และเงินเพื่อออกมาตามที่คาดการณ์ไว้
- เงินเพื่อสหรัฐฯ ออกมาตามคาด HEADLINE CPI อยู่ที่ +3.4% YOY ตรงตามที่คาด และเพิ่มขึ้น +0.4% MOM ขับเคลื่อนโดยดัชนีพลังงานที่เพิ่มขึ้น 2.1% MOM ในเดือนสิงหาคม น้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น +3.9% MOM ในขณะที่เงินเพื่อกลุ่มที่อยู่อาศัย เพิ่มขึ้น +0.3% MOM แรงตัวจาก 0.1% ในเดือนกรกฎาคม ส่วน CORE CPI อยู่ที่ +2.4% YOY ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ +2.5% YOY ตรงตามที่คาด และ เพิ่มขึ้น +0.3% MOM ด้าน SERVICES EX-ENERGY อยู่ที่ +3.0% YOY เพิ่มขึ้น +0.3% MOM ยังคง STICKY ในภาพรวมเงินเพื่อสหรัฐฯ แม้จะยังไม่ได้แรงตัวร้อนแรงมาก โดยรวมการเร่งตัวมาจากหมวดพลังงาน แต่หมวดบริการยังคง STICKY ผนวกกับภาพ CORE ที่ชะลอตัวน้อย และเรามองว่าเงินเพื่อยังไม่หมดปัจจัยขาขึ้นจากราคาน้ำมันดิบที่เร่งตัวในระดับสูงในเดือนนี้ ทำให้ยังเปิดทางให้ FED มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยได้
- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ยังคงปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี +0.095% อยู่ที่ 4.642% ส่วน ผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี +0.031% อยู่ที่ 4.974% ในขณะที่ ผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี -0.007% อยู่ที่ 5.354%
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ จากระาคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น ผนวกกับ ANTHROPIC และบริษัท AI ต่างออกมาเรียกร้องให้ชะลอความเร็วในการพัฒนาโมเดล AI
- AAPL +1.8% ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องหลังเปิดตัวสมาร์ตโฟนจอพับรุ่นใหม่ IPHONE DUO
- ผลประกอบการของ ORCL ที่ออกมาดีกว่าคาดทำให้หุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับเซิร์ฟเวอร์ AI ปรับตัวขึ้นแรง โดย DELL +12%, HPE +12% และ HP +8.4% อย่างไรก็ตาม ORCL -1.7% แม้ผลประกอบการจะบ่งชี้ว่าการปรับกลยุทธ์ AI กำลังให้ผลตอบแทนที่ดีแต่นักลงทุนยังกังวลว่าอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อเงินกู้มูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์สำหรับสร้างศูนย์ข้อมูลของ ORCL



STOCK PICK



XLE | SPENGY80

- ชาวดอลลาร์เบียดประกาศปิดท่อส่งน้ำมัน EAST-WEST ซึ่งเป็นเส้นทางที่ใช้เสี่ยงช่องแคบฮอร์มุซ เนื่องจากได้รับความเสียหายจากโดรนและปัญหาด้านโลจิสติกส์ที่ซับซ้อน โดยท่อส่งนี้มีความยาว 1,200 กิโลเมตร และคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อการขนส่งน้ำมันได้มากถึง 7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ทำให้อาหราน้ำมันคาดว่าจะยังคงมี UPSIDE ต่อเนื่อง เราจึงแนะนำให้ลงทุนใน XLE ETF ที่ลงทุนในบริษัทพลังงานชั้นนำของสหรัฐฯ



BAC | BAC03

- FED มีแนวโน้มสูงที่จะขึ้นดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้ เพื่อรักษาคำมั่นในการจัดการเงินเฟ้อ ที่ในตอนนี้นโยบายเงินเพื่อเริ่มกลับมาเร่งตัวอีกครั้ง ซึ่ง BANK OF AMERICA เป็นหนึ่งในธนาคารขนาดใหญ่ที่มีความไวต่อระดับดอกเบี้ยค่อนข้างสูง เพราะฐานรายได้จาก NET INTEREST INCOME (NII) มีขนาดใหญ่และมีฐานเงินฝากมากกว่า \$2T หาก LOAN YIELD ปรับขึ้นเร็วกว่าต้นทุนเงินฝาก NII ของ BAC มีโอกาสได้รับแรงหนุนเพิ่ม

ณัฐกร ศรีภู่ไพ, IAA
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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

