

# WEALTH STRATEGY

## MARKET OVERVIEW

### ตลาดเพิ่มน้ำหนักต่อการที่เฟดจะขึ้นอัตราดอกเบี้ย

- สัปดาห์ที่แล้ว มีเพียง 2 ตลาดที่ปรับตัวขึ้น คือ เกาหลี +3.3%WOW, และ ไทย +0.6% ตลาดที่ปรับตัวลงมากที่สุด คือ ออสเตรเลีย -3.3%, และเวียดนาม -3.1% ทางด้านตลาดสหรัฐฯ ปรับตัวลงในช่วง -1-2%
- อย่างไรก็ตาม เฉพาะเมื่อวันศุกร์ ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นเกือบ +1% หลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง พร้อมกันกับการประกาศตัวเลข CPI +3.4%YOY สอดคล้องกับตลาดคาดการณ์ แต่ CORE CPI ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ตามคาด +2.4%YOY ทำให้ตลาดเพิ่มน้ำหนักต่อการที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- S&P500 ENERGY และ COMMUNICATION SERVICES ปรับตัวขึ้นมากที่สุด ขณะที่ HEALTHCARE ปรับตัวลงมากที่สุด
- หุ้นสหรัฐฯ ที่ปรับขึ้นเด่น คือ AMD, MRVL, INTC, DELL
- ธีมที่ปรับขึ้นเด่นรอบสัปดาห์ : OIL, GLOBAL TECH & SEMI CON, หุ้นเกาหลี ธีมการลงทุนที่ปรับลง : BLOCKCHAIN, HEALTH CARE

## GLOBAL PICK

### AAPL | AAPL80

- ปรับโครงสร้างผู้นำ เพิ่มน้ำหนักการพัฒนานวัตกรรม โดย JOHN TERNUS รับตำแหน่ง CEO ต่อจาก TIM COOK พร้อมรวมการทำกับดูลและอาร์แอนด์และเทคโนโลยีหลัก
- ผลิตภัณฑ์พรีเมียมหนุนรายได้ FY2027F การเปิดตัว IPHONE DUO และปรับราคา IPHONE รุ่น PRO ช่วยเพิ่มโอกาสยกระดับราคาขายเฉลี่ย ขณะที่ความสามารถในการส่งผ่านต้นทุนและการเติบโตของธุรกิจบริการคาดว่าจะช่วยบรรเทาแรงกดดันด้านมาร์จิ้น
- ประเมินราคาเป้าหมาย \$346 ถึง FY2027F EPS ที่ \$9.60 และ FORWARD P/E 36 เท่า หรือค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี +1.5SD

### HWM | HWM US

- HWM รายงานรายได้ 2Q26 ที่ \$2.55BN โต +24% YOY ADJUSTED OPERATING INCOME อยู่ที่ \$733BN โต +41% YOY ADJUSTED OPERATING MARGIN อยู่ที่ 28.8% ADJUSTED EPS อยู่ที่ \$1.33 โต +46% YOY
- ในด้านของตลาดกังหันก๊าซ (GAS TURBINES) รายได้โต +38% YOY มาจากความต้องการไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากก๊าซธรรมชาติเพื่อรองรับ DATA CENTER เป็นตลาดที่ร้อนแรงที่สุด
- เราแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย \$340 อ้างอิงจาก BLOOMBERG CONSENSUS

## FUND PICK

### LHLONGEVITY

#### กองทุนเปิด แอล เอช ลองจิวตี้ เฮลธ์แคร์

- กองทุน LHLONGEVITY มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของ TEMA ONCOLOGY ETF โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นบริษัทที่สร้างนวัตกรรมรักษาโรคมะเร็ง และเทคโนโลยีแพทย์สมัยใหม่ โดยกองทุนผสมผสานหุ้น LARGE PHARMA เพื่อเสถียรภาพ กับ MID/EMERGING BIOPHARMA ที่มีอัตราสูงจากนวัตกรรม ค่าธรรมเนียมการจัดการอยู่ที่ 1.6% ต่อปี ระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 7 จาก 8

### LHGDEFENSE

#### กองทุนเปิด แอล เอช โกลบอล ดีเฟนส์

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ หรือ กองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน โดยมี NET EXPOSURE ในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ต่อบริษัทการลงทุนในช่วงเวลานี้ที่หุ้นกลุ่ม DEFENSE เริ่มมีโมเมนตัมมากขึ้น จากงบกลางสหรัฐฯ ที่เพิ่มมากขึ้น รวมไปถึงผลกระทบจากการที่ออกมาตีเค้นค่า ค่าธรรมเนียมการจัดการอยู่ที่ 1.25% ต่อปี ระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 7 จาก 8

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