

GLOBAL STOCK

STRATEGY

หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีฟื้นตัว แม้ FED ขึ้นดอกเบี้ย



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสม แรงกดดันหลักยังมาจาก ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี ที่อยู่ในระดับประมาณ 5% และราคาน้ำมันดิบที่อยู่ในระดับสูง แม้มีการปรับตัวลง
- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นอกจาก FED จะขึ้นดอกเบี้ย BOJ ยังขึ้นดอกเบี้ย 0.25% มาอยู่ที่ 1.25% สาเหตุหลักมาจากการป้องกันความเสี่ยงที่เงินเฟ้อจะสูงกว่าเป้าหมาย 2% ในอนาคต และเศรษฐกิจที่ยังโตอย่างแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม มีคณะกรรมการ 2 คนที่ไม่เห็นด้วยกับการขึ้นดอกเบี้ย เพราะมองว่าเศรษฐกิจยังโตไม่ได้ดีมาก
- แม้ BOJ จะขึ้นอัตราดอกเบี้ย แต่ค่าเงินเยนอ่อนลง 0.50% เป็น 156.76 เยน ต่อดอลลาร์ จากการที่กรรมการสองคนคัดค้านการขึ้นดอกเบี้ย ทำให้ตลาดมองแนวโน้ม DOVISH กว่าคาด ในขณะที่ดัชนีดอลลาร์ (DXY) ทรงตัวที่ 100.19
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ เปิดบวกตามแรงฟื้นตัวหุ้นเทคโนโลยี ในขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดวันจันทร์ถึงพุธเนื่องจากวันหยุดราชการ
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) +2.8% โดย SNDK +10.9%, MU +3.92% และ NVDA +1.34%
- AVGO +2.9% หลัง CEO HOCK TAN ออกมาโต้ความกังวลว่าเสียงเรียกร้องให้ชะลอการพัฒนา AI ระดับแนวหน้า โดยยืนยันคงคาดการณ์รายได้เซมิคอนดักเตอร์ AI ของปีงบประมาณ 2027 ที่ใกล้ 115 พันล้านดอลลาร์ และ 2028 ที่ราว 230 พันล้านดอลลาร์
- NFLX -4.7% หลัง WELLS FARGO ปรับคำแนะนำเป็น UNDERWEIGHT จาก HOLD จากมุมมองว่ายังมีความเสี่ยงขา落と เพราะพฤติกรรมการรับชมแยลง โดยชั่วโมงรับชมต่อสมาชิก ลดลงราว 4% เทียบปีก่อน และการรับชมซีรีส์และหนัง NETFLIX ORIGINAL 100 อันดับแรก ลดลงมากกว่า 20% เทียบปีก่อน



STOCK PICK



GOOG |

GOOG80

- GOOG มีเครื่องย่นโตในการเติบโตที่ไม่ใช่เพียงแค่การพึ่งพาโฆษณาอีกต่อไป แต่มีทั้งบริการ CLOUD ที่ขยายตัวจนมีขนาดใหญ่พอที่จะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการเติบโตและกำไรจากการดำเนินงานโดยรวม โดยมี ANNUAL RUN RATE เกือบ 100 พันล้านดอลลาร์ มูลค่าใหม่เพิ่มขึ้นกว่า 2 เท่า YOY รวมไปถึงฮาร์ดแวร์อย่างชิป TPU ช่องทางการสร้างรายได้ใหม่ที่น่าจะขยายตัวเกินกว่าโครงสร้างพื้นฐานของ GOOG เอง ผู้บริหารยังระบุว่าขนาดธุรกิจ TPU ของตนมากกว่าสองเท่าของ HYPERSCALER รองลงมา



PANW |

PANW80

- PANW เป็นแพลตฟอร์มความปลอดภัยครบวงจร ครอบคลุมเครือข่าย AI การตรวจจับภัยคุกคาม และการจัดการสิทธิ์ผ่าน CYBERARK ช่วยลดความซับซ้อนของระบบองค์กรและเพิ่มโอกาสขายบริการให้ลูกค้าเดิม
- รายได้ประจำสนับสนุนความต่อเนื่องของธุรกิจ SUBSCRIPTION & SUPPORT ใน 4Q26 +36%YOY คิดเป็น 78% ของรายได้รวม ขณะที่ RPO +34% YOY รองรับการรับรู้รายได้ในอนาคต



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

	DJIA	-0.18%
	S&P 500	+0.17%
	NASDAQ	+0.39%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

	NIKKEI	0.00%
	KOSPI	+0.60%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

	GOLD (USD/OZ)	\$4371
	WTI (USD/BBL)	\$99.34
	BRENT (USD/BBL)	\$103.1

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

ณัฐกร ศรีภูไผ่, IAA

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวแย้ม

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 ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้สำหรับลูกค้าของบริษัทเท่านั้น ห้ามทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ หรือเปิดเผยรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้แก่บุคคลอื่น โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

