

GLOBAL STOCK STRATEGY

เตรียมจับตา TRUMP-XI SUMMIT



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสม กระแส AI พลิกผันหุ้นเทคโนโลยีขึ้นทำสถิติใหม่ แม้ความกังวลเรื่องเงินเฟ้อจากพลังงานยังคงอยู่
- ราคาน้ำมันปรับตัวลง หลังมีรายงานจาก REUTERS ว่าอิหร่านสามารถเปิดช่องแคบฮอร์มุซได้ภายใน 7 วัน หากสหรัฐฯ ผ่อนคลายแรงกดดันทางทหารและยกเลิกการปิดล้อมท่าเรืออิหร่าน นอกจากนี้ จีน ชาติอาระเบียได้เพิ่มปริมาณน้ำมันไหลผ่านจากการเปิดท่อ EAST-WEST PIPELINE อีกครั้ง และการเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ
- ประธานาธิบดีสหรัฐฯ และจีนกำลังจะพบกันแบบตัวต่อตัวเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม ปัจจัยที่ต้องจับตา ได้แก่ 1. TARIFF ที่อาจขยายเวลาสงบศึกทางการค้า และลดภาษีนำเข้า 2. การส่งออก RARE-EARTH 3. ความร่วมมือด้าน AI หรือเซมิคอนดักเตอร์ 4. ประเด็นเรื่องอิหร่านและพลังงาน
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเกาหลีใต้เปิดบวกตามกระแส AI ในขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดในวันนีเนื่องจากวันหยุดราชการ
- ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ออกหนังสือเวียนฉบับที่ 8509/NHNN-CSTT อนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์ 25 แห่งสามารถยกเว้นสินเชื่อที่ปล่อยให้กับกลุ่มร้านอาหาร โรงแรม การท่องเที่ยว ฮีโค-ทิวริซึม และโครงการรีสอร์ท ออกจากเพดานการเติบโตสินเชื่อสำหรับมรทพปี 2026 หุ้นได้ประโยชน์ ได้แก่ VCB, CTG และ BID จากการเป็นธนาคารรัฐวิสาหกิจที่ได้พื้นที่ปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้น เข้าถึงสินเชื่อองค์กรที่ให้ผลตอบแทนสูงขึ้น
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) +2.1% จากกระแส AI ที่ยังคงร้อนแรง โดย SNDK +6.8%, MU +5% และ MRVL +1.9%
- ความสำเร็จของ MUSE PERSONAL AI AGENT ของ META สร้างความกังวลให้แก่หุ้นกลุ่ม FINANCIAL ว่า AI AGENT จะชักจูงให้ลูกค้าย้ายเงินไปยังผลิตภัณฑ์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าสิ่งที่บริษัทเหล่านี้เสนอเอง หรือการช่วยผู้บริโภคประหยัดค่าธรรมเนียมธนาคาร ซึ่งอาจกระทบรายได้ส่วนหนึ่งของธนาคารโดยตรง ส่งผลให้ WFC -3.92%, JPM -3.42% และ MS -2.88%



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

	DJIA	-0.36%
	S&P 500	0.00%
	NASDAQ	+0.45%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

	NIKKEI	0.00%
	KOSPI	+1.90%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

	GOLD (USD/OZ)	\$4352
	WTI (USD/BBL)	\$89.59
	BRENT (USD/BBL)	\$98.51

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



STOCK PICK



COHR |

COHR23

- COHR เปิดตัว "PHOTONLINK" เพื่อขยายบทบาทจากผู้ขายเลเซอร์และชิ้นส่วนอปติก ไปสู่ผู้ส่งมอบระบบเชื่อมต่อด้วยแสงแบบครบชุดสำหรับ DATA CENTER ปัญหาของลูกค้าคือการทำ CPO หรือ NPO ต้องนำเทคโนโลยีหลายชนิดมาประกอบเข้าด้วยกันอย่างแม่นยำ ตั้งแต่เลเซอร์ เลนส์ เส้นใย ไปจนถึงจุดเชื่อมต่อกับชิป ซึ่งมีความซับซ้อนสูง ซึ่ง PHOTONLINK ตอบโจทย์นี้ บริษัทประเมิน SAM ในปี 2030 ตลาดสำหรับพอร์ตผลิตภัณฑ์เดิม มากกว่า \$60BN และโอกาสเพิ่มเติมจาก PHOTONLINK มากกว่า \$30BN



9988 HK |

BABA80

- BABA ยังคงเน้นย้ำถึงความต้องการ CLOUD ที่สูงกว่าความสามารถในการจัดหา CAPACITYบริษัทตั้งเป้าให้ DATA CENTER ที่ ALIBABA CLOUD ดำเนินงานทั่วโลกที่กำลังรองรับมากกว่า 20GW ภายในปี 2032 และยังมี การเปิดตัวแผนชิปรุ่นใหม่ ZHENWU V900 โดยผู้บริหารระบุว่าเป็นชิป AI ที่ทรงพลังที่สุดในจีน มีประสิทธิภาพเป็น 3 เท่าของ ZHENWU M890
- หากบริษัทสามารถเพิ่ม UTILIZATION ของ CLOUD CAPACITY ตาม CAPEX ได้ จะช่วยเพิ่ม REVENUE GROWTH และ MARGIN LEVERAGE ของ CLOUD

ณัฐกร ศรีภูไผ่, IAA

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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

