

GLOBAL STOCK

STRATEGY

ดัชนี PMI ภาคบริการ บ่งชี้ถึงความเสี่ยง

เงินเฟ้อที่ซ่อนเร้น



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก ได้โมเมนตัมเชิงบวกต่อเนื่องจากตัวเลขการจ้างงานที่อ่อนแรงลง
- ISM NON-MANUFACTURING PMI เดือนกันยายน ลดลง 0.5 จุดเหลือ 54.9 ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 55 แต่โดยรวมยังอยู่ในโซนขยายตัว อย่างไรก็ตาม PRICES INDEX อยู่ที่ 74.0 ขยายตัวจาก 72.6 ในเดือนก่อน และอยู่เหนือ 70 เป็นครั้งที่ 6 ใน 7 เดือน และเหนือ 60 ต่อเนื่อง 22 เดือน สะท้อนแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่ยังร้อนแรง
- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาวยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ความกังวลด้านเงินเฟ้อยังคงอยู่ โดยดัชนีราคาจากทั้ง PMI ภาคการผลิตและภาคบริการยังคงเร่งตัวต่อเนื่อง เป็นสัญญาณที่สร้างความกังวลในด้านเงินเฟ้อ พันธบัตร 10 ปี +3.4 BPS อยู่ที่ 5.311% และพันธบัตร 30 ปี +3.2 BPS อยู่ที่ 5.662% ในขณะที่ พันธบัตร 2 ปี -0.4 BPS อยู่ที่ 4.821%
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก แรงหนุนหลักยังคงมาจากกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และ AI
- NVDA +2.1% ทำ ALL TIME HIGH มูลค่าตลาดเกิน 5.7 ล้านล้านดอลลาร์
- SPCX +7.6% หลัง MORGAN STANLEY ระบุว่า เป็นช่องทางลงทุนใน SPACE ECONOMY และ AI ที่กำลังโต ในราคาที่ถูกผิดปกติ นอกจากนั้น ELON MUSK ระบุว่า SPACEX วางแผนเปลี่ยนชื่อหน่วยธุรกิจปัญญาประดิษฐ์จาก SPACEXAI เป็น SPACEXSI จากการผลักดันล่าสุดของประธานาธิบดีทรัมป์ให้หน่วยงานสหรัฐฯ ใช้คำว่า SUPER INTELLIGENCE และตัวย่อ SI แทน AI
- CEREBRAS SYSTEMS (CBRS) บริษัทเทคโนโลยีเซมิคอนดักเตอร์ +9.1% หลัง SAM ALTMAN CEO ของ OPENAI โพสต์บน X ช่วงดึกวันศุกร์ว่า CEREBRAS เป็นพันธมิตรที่มีความใกล้ชิดสูงและมีการทำงานร่วมกันเชิงลึก ในการผลักดันขีดจำกัดด้านความเร็ว ซึ่งคลายความกังวลให้ตลาด เพราะ OPENAI คือลูกค้ารายใหญ่ที่สุดของ CEREBRAS เมื่อวัดจาก REVENUE BACKLOG



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

	DJIA	+0.18%
	S&P 500	+0.66%
	NASDAQ	+1.05%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

	NIKKEI	+0.01%
	KOSPI	+0.60%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

	GOLD (USD/OZ)	\$4137
	WTI (USD/BBL)	\$89.33
	BRENT (USD/BBL)	\$100.31

Data timing differs by Asset Class:

US = Previous Close, Asia = Opening/ Early Trade,

Commodities = Latest Price (8.00 AM)



STOCK PICK

Micron

MU |

MICRON01

- MU รายงานผลประกอบการ 4Q26 รายได้อยู่ที่ \$54.2BN โต +379.3% YOY มากกว่าที่คาด 5.3% GROSS MARGIN อยู่ที่ 87% NON-GAAP EPS อยู่ที่ \$33.42/หุ้น โต +1,003% YOY มากกว่าที่คาดถึง 4.9% MU มีการเพิ่มสัญญา SCA จาก 16 สัญญาในไตรมาสก่อน เป็น 26 สัญญาในไตรมาสนี้ ซึ่งเพิ่มความชัดเจนของ DEMAND ระยะยาว เป็นสัญญา TAKE-OR-PAY หลายปี ที่ช่วยให้วางแผนอุปทานระยะยาวและทำให้ผลงานคาดการณ์ได้มากขึ้น โดยบริษัทคาดเป็นมากกว่า 35% ของรายได้ผ่านปี 2030 สัญญาใหม่ตั้งราคาสูงกว่าเดิม

KLA+

KLAC |

KLAC23

- KLAC คือบริษัทที่ผลิตเครื่องจักรตรวจสอบข้อบกพร่องและวัดความแม่นยำในการผลิตชิป ตลาด ADVANCED PACKAGING โดยรวมโตกลางถึงสูง 30% ส่วนวัฏจักร WFE ขาขึ้นที่ยังมีทัศนวิสัยดี แรงหนุนหลักมาจากการออกแบบ CUSTOM SILICON ของ HYPERSCALER, DIE SIZE ของ AI ACCELERATOR ใหญ่ขึ้น และการขยาย DRAM ใหม่ โดยรายได้ KLAC ไม่ได้ขึ้นอยู่กับจำนวนเวเฟอร์เพียงอย่างเดียว แต่ขึ้นกับระดับการตรวจสอบที่ต้องใช้ด้วย เมื่อชิปผลิตยากขึ้น โรงงานอาจต้องตรวจถี่ขึ้นหรือใช้เครื่องมือที่มีความสามารถสูงขึ้น

ณัฐกร ศรีภุไพบ, IAA

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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

