

GLOBAL STOCK STRATEGY

BOND YIELD ปรับตัวลดลง หุ่นเทคโนโลยียังเจอแรงกดดัน



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสม เมื่อคืนที่ผ่านมา เนื่องจากราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นจากความตึงเครียดในวันออกกลาง โดยอิหร่านโจมตีเรือไกลกาตาร์ ซึ่งมีแนวโน้มทำให้การขนส่งน้ำมันในช่องแคบฮอร์มุซช้าลงอีกครั้ง และสหรัฐฯ ลดกำลังผลิตเนื่องจากพายุเฮอริเคนคุกคามการผลิตในอ่าวเม็กซิโก อย่างไรก็ตาม ในเช้านี้กรมปิกกล่าวว่าสหรัฐฯ จะไม่โจมตีอิหร่านก่อนการเลือกตั้งกลางเทอมเดือนพฤศจิกายน โดยอ้างว่ามีการเจรจาที่เป็นประโยชน์ ส่งผลทำให้ราคาน้ำมันดิบในเช้านี้ปรับตัวลดลงเล็กน้อย
- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลง โดยผลตอบแทน 10 ปี ลดลง -5 BPS อยู่ที่ 5.227%, ผลตอบแทน 30 ปี ลดลง -5.9 BPS อยู่ที่ 5.602% และ ผลตอบแทน 2 ปี ลดลง -1.3 BPS อยู่ที่ 4.751%
- ราคาทองคำปรับขึ้นเล็กน้อย +0.4% โดยนักลงทุนซึ่งนำหน้ากระหว่างทิศทางดอกเบี้ยเฟดที่ยังไม่ชัดเจนกับความกังวลเรื่องระดับหนี้สหรัฐฯ ที่สูง
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเปิดลบ ส่วนตลาดหุ้นเกาหลีใต้ปิดทำการเนื่องในวันหยุด
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) ปรับตัวลง -1.2% หลังมีรายงานว่ารายได้ ANNUALIZED ของ OPENAI อยู่ราว \$50BN ต่ำกว่าประมาณการเดิมที่เกือบ \$70BN ทำให้เกิดคำถามเรื่องผลตอบแทนจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI โดย MU -4.79%, AVGO -3.90% และ NVDA -2.94%
- TSM -3% แม้รายงานรายได้ไตรมาส 3 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ 1.49 ล้านล้านดอลลาร์ไต้หวัน เพิ่มขึ้น +50% YOY
- PEPSICO (PEP) +3.7% หลังประกาศลดค่าใช้จ่ายเพิ่ม แม้มีการปรับลดคาดการณ์กำไรรายปี
- PLTR +2.4% หลัง GOLDMAN SACHS ปรับคำแนะนำเป็น BUY จาก NEUTRAL พร้อมตั้งราคาเป้าหมาย \$230



STOCK PICK



PANW | PANW80

- PANW ได้ประโยชน์จากการนำ AI และระบบอัตโนมัติมาใช้งานเพิ่มขึ้นทำให้องค์กรต้องดูแลทั้งข้อมูล การเชื่อมต่อ และสิทธิ์เข้าถึงระบบที่ซับซ้อนกว่าเดิม ขณะเดียวกันผู้โจมตีก็สามารถใช้ AI เพิ่มความเร็วและขยายขอบเขตการโจมตี จึงสนับสนุนความต้องการการยกระดับความปลอดภัยในระยะยาว
- ใน 4Q26 บริษัทมีการผูกพันตามสัญญาที่ยังไม่รู้เป็นรายได้ (RPO) อยู่ที่ 21,200 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 34% YOY ช่วยสนับสนุนความสามารถในการมองเห็นรายได้ในอนาคตได้แม่นยำขึ้น



ETN | ETN23

- ปัญหาใหญ่ของ DATA CENTER ไม่ได้มีแค่การหาชิป แต่ยังมีเรื่องระบบไฟฟ้าที่ต้องรองรับความต้องการพลังงานมากขึ้น Eaton ขายอุปกรณ์ไฟฟ้าและระบบจัดการพลังงานที่จำเป็นต่อการสร้าง DATA CENTER และยังทำงานร่วมกับ NVIDIA ในการพัฒนาระบบไฟสำหรับ AI FACTORY ทำให้บริษัทมีโอกาสได้ประโยชน์จากการลงทุนด้าน POWER INFRASTRUCTURE



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

	DJIA	+0.10%
	S&P 500	-0.47%
	NASDAQ	-1.25%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

	NIKKEI	-0.57%
	KOSPI	0.00%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

	GOLD (USD/OZ)	\$4148
	WTI (USD/BBL)	\$91.02
	BRENT (USD/BBL)	\$103.66

Data timing differs by Asset Class:
US = Previous Close, Asia = Opening/ Early Trade,
Commodities = Latest Price (8.00 AM)

ณัฐกร ศรีภูไผ่, IAA
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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

