

GLOBAL STOCK

STRATEGY

หุ้นกลุ่มการเงินสหรัฐฯ ผลประกอบการ

ออกมาไม่สม่ำเสมอ



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ ถูกกดดันจากหุ้นชิปหน่วยความจำและผลประกอบการหุ้นกลุ่มการเงินที่ออกมาผสมกัน
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวกฟื้นตัวจากแรงเทขายหุ้นกลุ่มชิปเซมิคอนดักเตอร์
- หุ้นกลุ่ม MEMORY ปรับตัวลงแรง เพราะ CXMT ผู้ผลิตจีน ประกาศแผนเปิดตัวชิปใหม่ที่ทรงพลังกว่าภายในสิ้นปี โดย DRAM ETF -3.4% ในขณะที่ MU -3.6% และ SKHY -3.2%
- หุ้นกลุ่มธนาคารใหญ่ของสหรัฐฯ รายงานผลประกอบการ 3Q26 แบบไม่สม่ำเสมอ หลังครึ่งแรกของปีที่ยอดเยี่ยม ตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ถูกกดดันจากสงครามที่ยังดำเนินอยู่ โดย JPM -0.9% ผู้บริหารยอมรับว่าการทำดีลและการซื้อขายตราสารหนี้ชะลอลงในช่วงหลัง โดยเห็นการชะลอของวาณิชธนกิจในครึ่งหลังของเดือนกันยายน แต่ CFO JEREMY BARNUM ย้ำว่า PIPELINE ดีลยังแข็งแกร่งมาก ช่วงตลาดปั่นป่วนทำให้ช่องว่างราคาระหว่างผู้ซื้อกับผู้ขายกว้างขึ้นชั่วคราว และเขาเอนเอียงไปทางมองว่าดีลถูกเลื่อนมากกว่าถูกยกเลิก ส่วน WFC -3.1% และ C -5.6% ทั้งคู่ชี้ว่ากิจกรรมชะลอลงในเดือนกันยายนเช่นกัน อย่างไรก็ตาม GS ทำไรโตรมาส 3 ดีกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมิน เพราะการทำดีลยังต่อเนื่อง และความผันผวนจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางช่วยหนุนรายได้ธุรกิจหุ้น จุดอ่อนคือรายได้กลุ่มตราสารหนี้สกุลเงิน และสินค้าโภคภัณฑ์ (FICC) ลดลง 1% จากปีก่อน แต่หุ้นก็ยังปรับตัวลง -0.2%
- UNH -0.2% แม้รายงานกำไรและรายได้ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด พร้อมปรับเพิ่มประมาณการกำไรทั้งปี โดยต้นทุนการแพทย์ดีขึ้นต่อเนื่อง และหน่วยธุรกิจที่ให้บริการรักษาแก่ลูกค้าประกันของ UNH และบริษัทอื่น ทำผลงานดีกว่าแนวโน้มที่ไว้ไว้
- JNJ -5.7% หลังรายงานกำไรดีกว่าที่ตลาดคาดและปรับเพิ่มประมาณการทั้งปี แต่ธุรกิจ MEDTECH ทำได้ต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตาม บริษัทบอกว่ากำลังลงมือแก้ไขอย่างตรงจุด และยังมีแนวโน้มมองเห็นเส้นทางสู่การเติบโตสองหลักภายในสิ้นทศวรรษ



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE



DJIA

-0.35%



S&P 500

-0.03%



NASDAQ

-0.15%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN



NIKKEI

+0.24%



KOSPI

+0.40%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE



GOLD (USD/OZ)

\$4156



WTI (USD/BBL)

\$94.97



BRENT (USD/BBL)

\$106.61



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



STOCK PICK



MSFT |

MSFT80

- แนวโน้ม 1Q27 ของ MSFT คาดการณ์รายได้ที่ \$90.6BN โต +16.7% YOY OPERATING MARGIN คาดว่าจะอยู่ที่ 48.3% ทำไรสุทธิอยู่ที่ \$35.2BN โต +14.6% ADJUSTED EPS อยู่ที่ \$4.73
- MSFT มีความได้เปรียบจากการอยู่ในหลายชั้นของระบบ AI ตั้งแต่โครงสร้างพื้นฐานคลาวด์ โมเดล ไปจนถึงแอปพลิเคชันที่องค์กรใช้ทำงาน เมื่อความต้องการ AI เพิ่มขึ้น บริษัทจึงมีโอกาสรายได้มากกว่าหนึ่งทาง



XLE |

SPENGY80

- ความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังคงร้อนแรง ในวันอังคาร กลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเลียมขนาดใหญ่ SAUDI ARAMCO ที่เมืองดาร์ราน ทางตะวันออกของซาอุดีอาระเบียทำให้เกิดไฟไหม้ในบางส่วนของอาคาร อีกทั้งการขนส่งผ่านช่องแคบมีความเสี่ยงที่อิหร่านจะโจมตีเรือ ซึ่งเกิดบ่อยขึ้นในช่วงหลัง ในขณะที่ กองกำลังพันธมิตรนำโดยซาอุดีอาระเบีย ปฏิบัติการเพื่อยึดดินแดนที่กบฏควบคุมในเยเมนคืน ความเสี่ยงด้านราคาน้ำมันจึงยังคงอยู่ ทำให้หุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำยังคงได้ประโยชน์

ณัฐกร ศรีภู่ไพ, IAA

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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

