

GLOBAL STOCK

STRATEGY

หุ้น AI ถูกเทขาย เงินเพื่อร้อนแรง



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ หลังหุ้นชิปและ AI ถูกเทขาย พ่นวกกับราคาน้ำมันที่พุ่งแรง
- ราคาน้ำมันดิบยังทรงตัวในระดับสูงจากอุปทานที่ตึงตัวและความต้องการเชื้อเพลิงที่แข็งแกร่งจากอุตสาหกรรมการบินเร็ว โดยผู้ผลิตเผชิญค่าระวางเรือที่สูงขึ้นและเบี่ยงเบนความเสี่ยงในการขนส่งสินค้าผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ทำให้ความไม่แน่นอนด้านอุปทานในภูมิภาคยังคงอยู่ในระดับสูง พ่นวกกับอิหร่านโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันในช่องแคบ ส่งผลให้ปริมาณการไหลลดลงอย่างมาก
- ตัวเลขเงินเฟ้อในสัปดาห์ที่แล้วทั้ง CPI และ PPI ประกาศออกมาร้อนแรงกว่าที่คาด และแสดงว่าแรงกดดันด้านราคาลามออกนอกกลุ่มพลังงานแล้ว
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ความกังวลด้าน AI ยังคงกดดันตลาด
- สาเหตุที่หุ้นชิปและ AI ถูกเทขายมาจากความกังวลว่าบริษัทโครงสร้างพื้นฐาน AI ที่มีหนี้สูงอาจทำกำไรไม่ทันเวลาชำระหนี้ โดยเฉพาะเมื่อต้นทุนการกู้ยืมมีแนวโน้มสูงขึ้น ส่งผลให้ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) -3.8% และ COREWEAVE (CRWV) NEOCLOUD เจ้าใหญ่ -12% และลดลงประมาณ 25% ใน 5 วันทำการ พันธบัตรของบริษัทถูกเทขายแรงในสัปดาห์นี้ จนผลตอบแทนทะลุ 15%
- TSLA -3.1% แม้เปิดตัวการสาธิต ROADSTER รุ่นออกแบบใหม่ที่ทำสตันต์กลางอากาศด้วย เครื่องขับเคลื่อนแบบแก๊สเย็น ที่ได้แรงบันดาลใจจากจรวดพัฒนาโดยได้รับความช่วยเหลือจากวิศวกรของ SPACEX โดยคาดว่าจะเริ่มผลิตในปี 2028
- KO +2.1% หลังเตรียมเข้ามารับหน้าที่จัดหาเครื่องดื่มให้ร้าน KFC ทั่วสหรัฐฯ เป็นครั้งแรกที่เซ่นฟาสต์ฟู้ดนี้จะเสริมผลิตภัณฑ์ของ COKE ทั่วประเทศ และถือเป็นชัยชนะเชิงสัญลักษณ์ เหนือ PEPSICO (PEP) คู่แข่งตัวถาวร



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

	DJIA	-0.34%
	S&P 500	-1.09%
	NASDAQ	-2.14%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

	NIKKEI	-0.70%
	KOSPI	-3.20%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

	GOLD (USD/OZ)	\$4173
	WTI (USD/BBL)	\$97.56
	BRENT (USD/BBL)	\$108.06

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



STOCK PICK

J&J

JNJ | JNJ03

- JNJ รายงานยอดขายรวมใน 3Q26 อยู่ที่ \$25.4BN โต +5.9% YOY ต่ำกว่าที่คาด 0.01% ทำไรสุทธอยู่ที่ \$6.3BN และ ADJUSTED EPS ที่ \$2.59/หุ้น ต่ำกว่าที่คาด 2.75% รายได้จาก INNOVATIVE MEDICINE อยู่ที่ \$16.8BN โต +7.7% YOY กลุ่ม ONCOLOGY เป็นแรงขับเคลื่อนหลักรายได้อยู่ที่ \$7.6BN โต +17% YOY DARZALEX รายได้โต +15.6% ในขณะที่ยาเสริมอย่าง CARVYKTI โต +35.2% และ TECVAYLI โตร้อนแรง +77.3% หลัง FDA อนุมัติ TECVAYLI + DARZALEX FASPRO ใน 2Q26



XLE | SPENGY80

- ความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังคงร้อนแรง ในวันอังคาร กลุ่มอุตสาหกรรมในเยเมนยิงขีปนาวุธโจมตีสำนักงานใหญ่ SAUDI ARAMCO ที่เมืองดาร์ราน ทางตะวันออกของซาอุดี ทำให้เกิดไฟไหม้ในบางส่วนของอาคาร อีกทั้งการขนส่งผ่านช่องแคบมีความเสี่ยงที่อิหร่านจะโจมตีเรือ ซึ่งเกิดบอยcott ในช่วงหลัง ในขณะที่ กองกำลังพันธมิตรนำโดยซาอุดี เปิดปฏิบัติการเพื่อยึดดินแดนที่กบฏควบคุมในเยเมนคืน ความเสี่ยงด้านราคาน้ำมันจึงยังคงอยู่ ทำให้หุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำยังคงได้รับประโยชน์

ณัฐกร ศรีภุโพ, 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 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

