

GLOBAL STOCK

STRATEGY

ผลประกอบการ SPCX หนุนตลาดหุ้น

สหรัฐฯ ต่อเนื่อง



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก ผลประกอบการแข็งแกร่งของ SPCX คลายความกังวลเรื่องความสามารถทำกำไรของธุรกิจ AI
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น โดยมีการคาดการณ์มากขึ้นเรื่องแผนโจมตีร่วมระหว่างสหรัฐและอิสราเอล หลังรัฐมนตรีกลาโหมสหรัฐ HEGSETH เดินทางเยือนอิสราเอลแบบไม่ประกาศล่วงหน้า
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) +2% ได้รับปัจจัยหนุนจากผลประกอบการ SPCX โดย AMD +3.4%, NVDA +2.5% และ MU +1.96%
- CRWV -0.5% สะท้อนว่านักลงทุนยังระมัดระวังในหุ้นตัวนี้ แม้บรรยากาศโดยรวมจะดีขึ้น
- NFLX -5.3% หลังให้ประมาณการกำไรไตรมาส 4 ต่ำกว่าที่ตลาดคาด
- SPCX +7.8% หลังผลประกอบการออกมาร้อนแรง ธุรกิจ AI โตแรง และอีลอนมัสก์ พูดว่าการควบรวม SPACEX กับ TESLA เป็นความคิดที่ดี
- META +2% ในช่วงหลังตลาดปิด จากผลประกอบการที่ออกมาดี รายได้ไตรมาส 3 อยู่ที่ \$64.6BN โต +26% YOY มากกว่าที่คาด 2% ADJUSTED EPS อยู่ที่ \$10.26 มากกว่าที่คาดถึง 23.53% และบริษัทให้ GUIDANCE รายได้ไตรมาสหน้าที่ \$73-76BN และยังมีการปรับ CAPEX ในปีนี้ขึ้นเป็น \$135-145BN สะท้อนว่าการลงทุน AI ยังไม่จบลง ราคาหุ้นยังปรับตัวขึ้น แม้จะมีข่าวร้าย จากการที่ผู้พิพากษารัฐนิวเม็กซิโกสั่งให้จ่าย \$25BN ให้รัฐ หลังพบว่าบริษัททำให้ผู้เช่าเฝ้าระวังความปลอดภัยส่วนบุคคลของข้อมูล
- TSLA -3% ในช่วงหลังตลาดปิด แม้ FREE CASH FLOW กลับเป็นบวกถึง \$1.5BN ตีกว่าที่คาดว่าจะติดลบ จากการลงทุน AI และ ROBOTICS อย่างหนัก แต่บริษัทลด CAPEX GUIDANCE ทั้งปีจาก \$25BN เหลือประมาณ \$20BN ทำให้ตลาดสงสัยจังหวะการลงทุน AI และ ROBOTICS
- LAM RESEARCH (LRCX) -6% หลังตลาดปิด แม้ผลประกอบการจะออกมาดี แต่ GUIDANCE ยังไม่พอสำหรับความคาดหวังของตลาด



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE



DJIA

+0.69%



S&P 500

+0.58%



NASDAQ

+1.05%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN



NIKKEI

-0.13%



KOSPI

-1.10%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE



GOLD (USD/OZ)

\$4115



WTI (USD/BBL)

\$98.07



BRENT (USD/BBL)

\$110.01

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



STOCK PICK

MRK | MRKO3

- EUROPEAN COMMISSION (EC) อนุมัติการใช้ KEYTRUDA ยาหลักของบริษัทร่วมกับ PADCEV ยารักษาโรคมะเร็งร่วมกับ PFIZER และ ASTELLAS ขอบ่งใช้คือผู้ใหญ่ที่เป็นมะเร็งกระเพาะปัสสาวะลุกลามเข้าชั้นกล้ามเนื้อ ซึ่งยังสามารถผ่าตัดได้ เป็นการขยายฐานผู้ป่วยที่รักษาได้ของ MRK ในมะเร็งกระเพาะปัสสาวะในยุโรปได้กว้างขึ้น ผนวกกับผลทดลองที่ลดความเสี่ยงเสียชีวิต 35% และลดความเสี่ยงโรคกล้ามเนื้อเป็นซ้ำ หรือเสียชีวิต 47% ช่วยสนับสนุนให้แพทย์เลือกใช้ได้

SPCX | SPACEX80

- การเติบโตของรายได้ SPCX ส่วนใหญ่ในไตรมาสนี้มาจากธุรกิจ SI (SUPER INTELLIGENCE) หรือชื่อเดิมคือ AI ทำรายได้ไปถึง \$7.56BN โต +830% YOY CFO ระบุว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเริ่มให้บริการภายใต้ CLOUD SERVICES AGREEMENTS และการนำ COMPUTE ที่ติดตั้งแล้วมาสร้างรายได้ นอกจากนี้ SPCX มีแผนขยาย AI COMPUTE โดยมีไฟฟ้าเป็นคอขวดสำคัญ สิ้นปี 2026 ตั้งเป้าไว้ที่ 2.5-3 GW ส่วนสิ้นปี 2027 ตั้งเป้าไว้ถึง 13 GW

ณัฐกร ศรีภุโพ, IAA

FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น

ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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

