

GLOBAL STOCK

STRATEGY

ANTHROPIC เปิดเผยเอกสาร IPO

MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก จากความหวังใหม่ต่อ AI หลัง ANTHROPIC ยื่น IPO และการรอผลงบ BIG TECH ปลายสัปดาห์ ราคาน้ำมันที่อ่อนลงช่วยหนุนสินทรัพย์เสี่ยง
- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง หลังมีรายงานว่าเจ้าหน้าที่ระดับสูงจากซาอุดีอาระเบีย ปากีสถาน และตุรกี ได้พบกับผู้นำระดับสูงของอิหร่านเมื่อวันจันทร์ เป้าหมายคือคลี่คลายความตึงเครียดและฟื้นการเจรจา เพื่อหลีกเลี่ยงการโจมตีรอบใหม่จากสหรัฐฯ และอิสราเอลต่ออิหร่าน
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ได้รับแรงหนุนจากตลาดสหรัฐฯ เมื่อคืนที่ผ่านมา
- ANTHROPIC เปิดเผยเอกสาร IPO สู่สาธารณะเมื่อวานนี้ ใช้ตัวย่อ ANT รายได้ครั้งแรกปี 2026 อยู่ที่ \$16.3BN โต +1,300% YOY ในขณะที่รายได้ 2Q26 โตถึง +1,368% YOY โดยขาดทุนสุทธิในครึ่งปีแรก \$80.7BN แต่ส่วนใหญ่เป็นผลขาดทุนจากการปรับมูลค่า CONVERTIBLE NOTES, DERIVATIVE LIABILITIES และ SAFES ถึง \$72BN จากมูลค่าธุรกรรมของตราสารแปลงสภาพที่เพิ่มขึ้นตามมูลค่ากิจการ กล่าวคือเมื่อมูลค่าบริษัทสูงขึ้นมูลค่าสิทธิแปลงเป็นหุ้นของผู้ลงทุนบางกลุ่มก็สูงขึ้น และบริษัทต้องรับรู้เป็นผลขาดทุนทางบัญชี แต่เมื่อปรับเป็น NON-GAAP กำทำไรสุทธิที่ \$2.67BN
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) +2.8% พื้นตัวเล็กน้อย โดย INTC +4%, NVDA +2.4% และ MRVL +2.3%
- AAPL -1.1% การเข้าสู่ตลาดสมาร์ตโฟนพับได้ที่รอคอยกันมาเจอ อุปสรรคตั้งแต่ต้น ผู้ใช้จำนวนมากขึ้นไพล์ตบนโซเซียลมีเดียแจ้งว่าหน้าจอด้านในของ IPHONE DUO แตกกร้าว
- MSFT +1.5% หลังเสนอโครงการสมัครใจลาออกพร้อมเงินชดเชยแก่พนักงานราว 60,000 คน ในหลายประเทศรวมสหรัฐฯ

MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE		PREVIOUS CLOSE
	DJIA	+0.28%
	S&P 500	+0.70%
	NASDAQ	+0.82%

ASIA OPENING PULSE		TODAY'S OPEN
	NIKKEI	+0.61%
	KOSPI	+3.46%

CURRENT COMMODITIES		LATEST PRICE
	GOLD (USD/OZ)	\$4011
	WTI (USD/BBL)	\$101.76
	BRENT (USD/BBL)	\$115.81

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

STOCK PICK

Goldman Sachs

GS |

GSUS06

- GS ได้ตำแหน่ง LEAD LEFT ในดีล IPO ของ ANTHROPIC ซึ่งโดยธรรมเนียมของ WALL STREET หมายถึงธนาคารที่มีบทบาทหลักที่สุดในการจัด IPO และมักได้ส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมสูงสุด นอกจากจะได้ค่าธรรมเนียมแล้ว ความสัมพันธ์กับทีมผู้บริหารและพนักงาน อาจนำไปสู่โอกาสต่อเนื่อง เช่น การซื้อขายหุ้น การให้ยืมหลักทรัพย์ และการบริหารความมั่งคั่ง เป็นแรงหนุนทำไรใน 4Q26 ได้เพิ่มเติม

Bloomenergy

BE |

BEO3

- BE รายงานรายได้ 3Q26 อยู่ที่ \$1.24BN โต +138% YOY ดีกว่าที่ตลาดคาด 14.3% NON-GAAP GROSS MARGIN อยู่ที่ 34.5% ขยายตัวจาก 34.3% ในไตรมาสก่อน และ 30.4% ในปีก่อน และ NON-GAAP DILUTED EPS ที่ \$0.94/หุ้น ดีกว่าที่คาดถึง 38.3% โต +526.7% YOY
- ผู้บริหารให้ GUIDANCE ปี 2026 รายได้คาดว่าจะอยู่ที่ \$4.4–4.6BN NON-GAAP GROSS MARGIN ประมาณ 34% และ NON-GAAP DILUTED EPS ที่ \$3.10–3.40

ณัฐกร ศรีภูไผ่, 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 การอ้างถึง LHFG หรือบริษัทในกลุ่ม LHFG ในรายงานฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการวิเคราะห์หรือการเปรียบเทียบข้อมูลเท่านั้น และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อนำมาใช้ในการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม LHFG ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้สำหรับลูกค้าของบริษัทเท่านั้น ห้ามทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ หรือเปิดเผยรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้แก่บุคคลอื่น โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

