

GLOBAL STOCK STRATEGY

หุ้นกลุ่ม AI กลับมาฟื้นตัว



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก จากความเชื่อมั่นต่อ AI ดีขึ้น เพราะข่าวระดมทุนด้าน AI ต่อเนื่องจาก META, SPACEX และ BROADCOM รวมถึงการเปิดเผยเอกสาร IPO ของ ANTHROPIC ซึ่งช่วยให้นักลงทุนมั่นใจ หลังตลาดเทขายหนักสัปดาห์ก่อน
- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง หลังตลาดมองแนวโน้มเชิงบวกต่อการเจรจาสันติภาพตะวันออกกลาง แต่ราคายังอยู่ในระดับสูงจากปัญหาการขนส่ง
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ได้รับแรงหนุนจากกระแส AI ต่อเนื่อง
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) +3.6% โดย AMD +5.5%, MRVL +4.2% และ SNDK +3.9%
- AVGO +4% หลัง BANK OF AMERICA, CITI, MORGAN STANLEY และ BLACKSTONE ประกาศโครงสร้าง FINANCING มูลค่า \$63BN เพื่อรองรับการซื้อ XPU และ NETWORKING SOLUTIONS ของ AVGO สำหรับ ANTHROPIC โดยใช้ SPV เป็นผู้ซื้ออุปกรณ์และนำไปให้ ANTHROPIC ใช้ เริ่มส่งมอบตั้งแต่ปี 2027
- META -1.6% หลังเพิ่มการระดมทุนด้วยหุ้นเป็น \$97.5BN ใหญ่สุดเป็นประวัติการณ์ เพื่อย้ายการลงทุนใน AI
- KO -1.6% แม้รายงานผลประกอบการ 3Q26 ออกมาแข็งแกร่ง รายได้อยู่ที่ \$13.38BN โต +7% YOY มากกว่าที่ตลาดคาด 3.42% EPS อยู่ที่ \$0.91 โต +11% YOY มากกว่าที่ตลาดคาด 3.35% โดย VOLUME โตถึง 5% หมายความว่ากำไรเติบโตไม่ได้มาจากการขึ้นราคาอย่างเดียว อินดี้ เบิกซีโก และบราซิล เป็นตัวขับเคลื่อน VOLUME หลัก บริษัทให้ GUIDANCE FY26 รายได้โตอย่างน้อย +5% EPS โตอย่างน้อย +11% FREE CASH FLOW อย่างน้อย \$13BN



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE



DJIA

+0.03%



S&P 500

+0.60%



NASDAQ

+1.18%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN



NIKKEI

+0.74%



KOSPI

+2.20%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE



GOLD (USD/OZ)

\$4062



WTI (USD/BBL)

\$99.90



BRENT (USD/BBL)

\$92.02

i 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% กำไรสุทธิอยู่ที่ \$35.2BN โต +14.6% ADJUSTED EPS อยู่ที่ \$4.73
- MSFT มีความได้เปรียบจากการอยู่ในหลายชั้นของระบบ AI ตั้งแต่โครงสร้างพื้นฐานคลาวด์ โมเดล ไปจนถึงแอปพลิเคชันที่องค์กรใช้ทำงาน เมื่อความต้องการ AI เพิ่มขึ้น บริษัทจึงมีโอกาสรายได้มากกว่าหนึ่งทาง เช่น AZURE รายได้จากการใช้กำลังประมวลผลและบริการคลาวด์



GEV |
GEV80

- GAS TURBINE กำลังได้รับความนิยมสูงมาก ในปี 2026 จากคำสั่งซื้อใน 1H26 มากกว่า 81% ของคำสั่งซื้อปี 2025 โดย GEV เป็นผู้ดำเนินงานโครงสร้างพื้นฐานพลังงานที่ได้รับประโยชน์จากธีมนี้โดยตรง จากรธุรกิจ POWER ซึ่งเป็นกลุ่มที่มี BACKLOG ขนาดใหญ่ที่สุดและมีอัตรากำไรขยายตัวต่อเนื่อง GEV ไม่ได้มีเฉพาะกังหันใหญ่ แต่มี AERODERIVATIVE และเครื่องบินเคลื่อนย้ายได้ ดังนั้นบริษัทมีผลิตภัณฑ์สำหรับทั้งโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่และการผลิตไฟฟฟาลดใช้งาน ใน 2Q26 มี GAS POWER EQUIPMENT BACKLOG รวมข้อตกลงจองคิวผลิตถึง 116 GW

ณัฐกร ศรีภูไผ่, 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 การอ้างอิงถึง LHFG หรือบริษัทในกลุ่ม LHFG ในรายงานฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการวิเคราะห์หรือการเปรียบเทียบข้อมูลเท่านั้น และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชักจูงการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม LHFG ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้สำหรับลูกค้าของบริษัทเท่านั้น ห้ามทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ หรือเปิดเผยรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้แก่บุคคลอื่น โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

