LH Securities

21 MAY 2026

GLOBAL STOCK STRATEGY

การเจรจาสหรัฐ-อิหร่านเข้าสู่ขั้นสุดท้าย

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก DJIA +1.31%, S&P 500 +1.08%, และ NASDAQ +1.55% สาเหตุหลักมาจากสัญญาณเชิงบวกว่าสหรัฐฯ กำลังจะบรรลุข้อตกลงกับอิหร่าน ประธานาธิบดีทรัมป์ระบุว่าการเจรจาอยู่ในขั้นสุดท้าย และเรือบรรทุกน้ำมันจีน 2 ลำสามารถออกจากช่องแคบฮอร์มุซ หากบรรลุข้อตกลง คาดว่าทั้งสองฝ่ายจะยกเลิกการปิดกั้นทางทะเล ในช่องแคบฮอร์มุซ ที่หยุดชะงักมาตั้งแต่เดือนมีนาคม

- ในเช้าวันนี้ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก NIKKEI +0.95% และ KOSPI +3.8% เกาหลีใต้กลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง หลังเมื่อวานโดนกดดันหนักจากหุ้น SAMSUNG ที่ -4.4% การเจรจาค่าจ้างระหว่าง SAMSUNG กับสหภาพแรงงานที่ใหญ่ที่สุดของบริษัทล้มเหลว หลังฝ่ายบริหารปฏิเสธข้อเสนอของคนกลางจากรัฐบาล ทั้งที่สหภาพฯ ยอมรับข้อเสนอนั้นแล้ว ส่งผลให้มีการนัดหยุดงานทั่วไปเมื่อวานที่ผ่านมา

- ราคาทองคำปรับขึ้นอยู่ที่ราว $4540 ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับขึ้นมาอยู่ที่ราว $99 ส่วน BRENT ขึ้นมาที่ $106

- SPACEX เปิดเผยเอกสาร IPO หลังตลาดปิด คาดจะเป็นการ IPO ครั้งแรกในประวัติศาสตร์สหรัฐฯ ที่มี MARKET CAP ระดับ TRILLION DOLLAR

- PHLX SEMICONDUCTOR INDEX (SOX) พุ่งขึ้นถึง +4.5% แรงหนุนหลักมาจาก HYPERSCALERS อย่าง MICROSOFT, GOOGLE, AMAZON และ META ที่ต่างเร่งมือสร้าง AI DATA CENTER แข่งกัน ทำให้ห่วงโซ่อุปทานชิปทั้งระบบได้รับประโยชน์

- NVDA +1.3% หลังงบออกมาดีกว่าคาด รายได้โตถึง +85% YOY มากกว่าที่คาด 3% GROSS MARGIN อยู่ที่ 75% ตามคาด โดยรายได้จาก DATA CENTER โดยรวมโตถึง +93% YOY ซึ่งรายได้จาก ACIE (AI CLOUDS, INDUSTRIAL & ENTERPRISE) ที่ครอบคลุม AI-PURPOSE DATA CENTERS, AI FACTORIES ข้ามอุตสาหกรรมและประเทศต่างๆโตถึง +74% YOY เป็นการยืนยันว่า DEMAND กำลังกระจายตัวออกจาก HYPERSCALERS สู่ฐานลูกค้าที่หลากหลายขึ้น เป็นปัจจัยที่ทำให้ NVDA สามารถโตไวกว่า CAPEX ของ HYPERSCALERS ได้ และเป็นการยืนยันว่าชิป BLACKWELL ถูกใช้งานอย่างแพร่หลาย

STOCK PICK

NVDA | NVDA80

- NVDA พึ่งรับ ANTHROPIC เป็นพาร์ตเนอร์ใหม่ที่สำคัญมาก ซึ่ง NVDA กำลังเพิ่ม CAPACITY ให้ผ่าน AWS, AZURE นอกจากนั้น NVDA ยังเตรียมออก VERA CPU รุ่นแรกที่ออกแบบมาเพื่อ AGENTIC AI โดยเฉพาะ เป็นการเปิดตลาดใหม่ โดยเตรียมจะเริ่มผลิตและส่งมอบในไตรมาสที่ 3 ปีนี้ ภาพรวม NVDA ยังคงเป็นผู้นำด้านชิป AI

MRVL | MRVL80

- MRVL เป็น STRATEGIC PARTNER อย่างเป็นทางการของ NVDA ผ่านการลงทุน $2B ของ NVDA และ NVLINK FUSION ซึ่งหมายความว่า CUSTOM CHIPS ของ MARVELL จะถูก INTEGRATE เข้ากับระบบ NVIDIA โดยตรง ทำให้ MRVL ได้ประโยชน์จากการที่โครงสร้างพื้นฐาน AI ของ NVDA เติบโต

ณัฐกร ศรีภูไพ
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีธัช บัวแย้ม
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHFG”) ข้อมูลต่างๆ ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ แต่บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกกรณี