

GLOBAL STOCK STRATEGY

MRVL ปรับตัวเลขเป้าหมายรายได้ระยะยาวเพิ่มขึ้น



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก จากผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับตัวลดลง
- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาวยังปรับตัวลดลง โดย พันธบัตร 10 ปี -2.7 BPS อยู่ที่ 5.28% และพันธบัตร 30 ปี -0.5 BPS อยู่ที่ 5.65%
- ดอลลาร์อ่อนค่าเกือบทุกสกุลหลัก ดัชนีดอลลาร์ (DXY) ลง -0.3% จากความกังวลเรื่อง FED จะขึ้นดอกเบี้ยในเดือนตุลาคมนี้ลดลงเหลือแค่ 20.5% จาก CME FEDWATCH ส่งผลให้ราคาทองคำปรับตัวขึ้น +0.7%
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ จากแรงขายทำกำไร นอกจากนั้นราคาน้ำมันยังปรับตัวขึ้นเล็กน้อย แม้จะมีปัจจัยบวกจากอุปทานน้ำมันที่ฟื้นตัว แต่ยังมีความเสี่ยงจากการที่เรือขนส่งถูกโจมตี มีรายงานว่าอิหร่านเพิ่มการโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันในช่วงไม่กี่วันที่ผ่านมา UKMTO รายงานแล้ว 9 เหตุการณ์ ในเดือนนี้
- MRVL +5.8% หลังบริษัทปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้ระยะยาวอย่างมากในงาน INVESTOR DAY 2026 พร้อมระบุว่าดีมานด์โครงสร้างพื้นฐาน AI จะเปลี่ยนโฉมบริษัทในอีกหลายปีข้างหน้า โดยปรับตัวเลขเป้าหมายรายได้ปีงบ 2028 เป็น \$20BN จากเดิม \$18BN และรายได้ปีงบ 2031 \$70-90BN
- AMD +2.8% หลัง CEO LISA SU ระบุว่าเพิ่มอุปทานชิปในปี 2027 อย่างมีนัยสำคัญ เพื่อรองรับความต้องการ AI ที่เติบโตแรง โดยทำงานกับ TSMC และซัพพลายเออร์เอเชียรายอื่นเพื่อให้ได้กำลังผลิตเวเฟอร์ขึ้นสูงเพียงพอ
- CONSTELLATION ENERGY (CEG) บริษัทผู้ผลิตและจัดหาพลังงานสะอาด รายใหญ่ที่สุดในสหรัฐอเมริกา +12.3% หลังทำสัญญา 20 ปีกับ GOOGLE รองรับการผลิต \$4.3BN ใน 11 หน่วยนิวเคลียร์ เพิ่มกำลังผลิตราว 890MW
- VISTRA CORP (VST) บริษัทพลังงานสะอาด +10.8% หลังกระทรวงพลังงานเสนอเงินกู้แบบมีเงื่อนไขสูงสุด \$4.2BN



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE



DJIA

+0.49%



S&P 500

+0.58%



NASDAQ

+0.45%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN



NIKKEI

-0.14%



KOSPI

-1.10%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE



GOLD (USD/OZ)

\$4160



WTI (USD/BBL)

\$90.28



BRENT (USD/BBL)

\$101.57

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



STOCK PICK



MRVL |
MRVL80

- จุดแข็งของ MRVL คือการมีเทคโนโลยีครอบคลุม CUSTOM AI CHIPS, ชิปประมวลผลตัวประมวลผล และระบบเชื่อมต่อข้อมูล ทำให้บริษัทมีโอกาสเพิ่มรายได้หลายส่วนภายในระบบ AI โดย NETWORKING เป็นเครื่องยนต์หลักที่เติบโตตามความซับซ้อนของ AI เมื่อระบบ AI ใช้ GPU/XPU มากขึ้น การส่งข้อมูลระหว่างชิปและระหว่าง DATA CENTER ต้องเพิ่มทั้งความเร็วและจำนวนช่องทางเชื่อมต่อ

tsmc

2300 TT |
TSM US

- จุดแข็งของ TSMC คือการรับผลิตชิปให้ผู้พัฒนาหลายราย ทั้ง NVIDIA, AMD และกลุ่มที่ออกแบบชิปเฉพาะสำหรับ HYPERSCALER เช่น GOOGLE และ AWS ทำให้การเติบโตครอบคลุมทั้ง AI ACCELERATOR, DATA CENTER CPU และชิปเครือข่าย นอกจากนั้น TSMC มีบทบาททั้งการผลิตตัวชิปและการเชื่อมต่อชิปประมวลผลเข้ากับหน่วยความจำผ่าน ADVANCED PACKAGING โดย JPM คาดกำลังผลิต COWOS เพิ่ม 93% ในปี 2026

ณัฐกร ศรีภูไผ่, IAA
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

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



www.lhsec.co.th



0 2 055 5100



LH Securities



@lhsecurities