

GLOBAL STOCK

STRATEGY

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมาฟื้นตัว



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก ราคาน้ำมันที่ปรับตัวลง หลังประธานาธิบดีทรัมป์ประมุขสหรัฐฯ จะไม่โจมตีอิหร่านก่อนการเลือกตั้งกลางเทอมยังคงเป็นปัจจัยหนุนต่อเนื่อง
- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของ UNIVERSITY OF MICHIGAN ลดเหลือ 46.3 จาก 48.1 ในเดือน ก.ย. และต่ำกว่าที่คาดการณ์ที่ 47.6 เพราะค่าครองชีพที่สูงขึ้นจากความขัดแย้งในวันออกกลาง ทำให้มุมมองต่อเศรษฐกิจของครัวเรือนแย่ลง ซึ่งเป็นข่าวร้ายทางการเมืองสำหรับประธานาธิบดีทรัมป์ก่อนการเลือกตั้งกลางเทอมวันที่ 3 พ.ย. ซึ่งจะกำหนดว่าใครควบคุมรัฐสภา
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเกาหลีใต้เปิดลบ จากการโจมตีสนามบินริยาดที่มีผู้เสียชีวิต ทำให้ประธานาธิบดีทรัมป์พิจารณาเข้าร่วมกับซาอุดีอาระเบียในการตอบโต้กลุ่มฮูตีในเยเมนที่อิหร่านหนุนหลัง ในขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการ
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) ปรับตัวลง -0.4% โดย AMD -2%, MU -0.7% และ NVDA -0.52%
- หุ้นกลุ่ม OPTICAL NETWORKING ปรับขึ้นร้อนแรง ซีอีโอของ LUMENTUM ระบุว่าอุปทานที่บริษัทมีถูกจองเต็มแล้วไปจนถึงต้นปี 2029 สะท้อนความท้าทายของผู้ผลิตในการตามให้ทันบริษัทเทคโนโลยีที่ขยายเครือข่ายดาต้าเซ็นเตอร์ เพื่อรองรับงาน AI ที่ต้องการประสิทธิภาพสูงขึ้นเรื่อยๆ โดย LITE +5.2%, COHR +3.4% และ AAOI +3.5%
- AAPL -1.1% มีรายงานว่าบริษัทสั่งซัพพลายเออร์บางรายลดการผลิตชิ้นส่วนของ IPHONE 18 PRO และ PRO MAX เนื่องจากต้นทุนชิปหน่วยความจำที่พุ่งสูงและราคาที่สูง ทำให้ความต้องการผู้บริโภคลดลง
- SPCX +1.3% ตกลงซื้อพอร์ตโฟลิโอคลื่นความถี่ย่านต่ำ (LOW-BAND) ทั่วประเทศ ถือเป็นการท้าทายผู้ให้บริการไร้สายรายเดิมโดยตรง ส่งผลให้หุ้นกลุ่มสื่อสาร อย่าง T-MOBILE US, AT&T และ VERIZON ลดลงระหว่าง 8.8% ถึง 13.3%



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

 DJIA	+0.83%
 S&P 500	+0.59%
 NASDAQ	+0.64%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

 NIKKEI	0.00%
 KOSPI	-1.84%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

 GOLD (USD/OZ)	\$4209
 WTI (USD/BBL)	\$90.64
 BRENT (USD/BBL)	\$103.46

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



STOCK PICK



COHR |

COHR23

- ใน 4Q26 COHR ผลิตเลเซอร์ INP ได้เพิ่มประมาณ 80% YOY ซึ่งเลเซอร์ดังกล่าวถูกนำไปใช้ใน TRANSCEIVER 800G และ 1.6T ที่ส่งมอบในไตรมาสถัดไป ผู้บริหารจึงคาดว่า รายได้ธุรกิจ DATA CENTER ในไตรมาสหน้าจะโตมากกว่า 80% YOY นอกจากนี้ COHR ประเมิน SAM ในปี 2030 ตลาดสำหรับพอร์ตโฟลิโอที่เดิมมากกว่า \$60BN และโอกาสเพิ่มเติมจาก PHOTONLINK มากกว่า \$30BN ขนาดตลาดเพิ่มเติมจึงเทียบได้กับประมาณครึ่งหนึ่งของฐานตลาดเดิม เราจึงมองว่า PHOTONLINK จะเป็น UPSIDE ใหม่ ของ COHR



TSM |

TSM US

- TSMC รายงานยอดขายเดือนกันยายนที่ NT\$511.86BN โต +54.6% YOY ทำให้อยอดขาย 3Q26 อยู่ที่ NT\$1.49T โต +51% YOY และ +17.6% QOQ มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ NT\$1.46T แรงขับเคลื่อนคือความต้องการ AI ACCELERATOR และ SERVER PROCESSOR ที่ทำให้กำลังการผลิต LEADING-EDGE ถูกใช้เต็มที่ แนวโน้ม GROSS MARGIN คาดว่าจะอยู่ครึ่งบนของช่วง 65-67%

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 และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อนำการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม LHFG ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่าเป็นความจริง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้สำหรับลูกค้าของบริษัทเท่านั้น ห้ามทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ หรือเปิดเผยรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้แก่บุคคลอื่น โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

