LH Securities

5 NOV 2026

GLOBAL STOCK STRATEGY

BLUE SWEEP ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ฟื้นตัว แต่กลุ่มเซมิโดนเทขาย



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก หลังพรรคเดโมแครตคว้าชัยครอบคลุมในการเลือกตั้งกลางเทอม โดยยึดทั้งวุฒิสภาและสภาผู้แทนราษฎร และชนะในพื้นที่ฐานเสียงรีพับลิกันเป็นครั้งแรกในรอบหลายชั่วอายุคน เช่น เท็กซัสและนอร์ทแคโรไลนา สิ่งที่นักลงทุนให้น้ำหนักคือ ภาวะรัฐบาลแบ่งขั้ว ซึ่งทำให้การผลักดันกฎหมายหรือนโยบายเปลี่ยนแปลงใหญ่ ๆ ทำได้ยากขึ้น ตลาดจึงตีความว่าความไม่แน่นอนด้านนโยบายลดลง โดยราคาน้ำมันดิบก็ปรับตัวลงเช่นกัน

- ดัชนี PMI ภาคบริการ เดือน ต.ค. ลดลงเล็กน้อยเหลือ 54.5 จาก 54.9 ในเดือนก่อน แต่ในภาพรวมยังอยู่ในโซนขยายตัว

- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม โดยหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ในเอเชียยังได้รับแรงกดดัน แต่เม็ดเงินการลงทุนกระจายไปกลุ่มนอกเทคฯ มากขึ้น

- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) -3.1% ตลาดกังวลที่เดโมแครตได้ที่นั่งเพิ่มในรัฐสำคัญที่เป็นที่ตั้งของศูนย์ข้อมูล เช่น เท็กซัสและจอร์เจีย ซึ่งกระแสคัดค้านจากประชาชนต่อการขยายตัวอย่างรวดเร็วของอุตสาหกรรมนี้เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งอาจมีแนวโน้มนำไปสู่การระงับการก่อสร้างศูนย์ข้อมูลในระยะสั้น ซึ่งอาจกระทบกำลังการผลิตที่วางแผนขยายของสหรัฐฯ ราว 45% โดย MRVL -7.1%, MU -7% และ NVDA -3.2%

- แม้หุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์จะเจอแรงขาย แต่กลุ่ม HYPERSCALER นำตลาด เพราะนักลงทุนเดิมพันว่าการกำกับดูแลจากสภาจะลดการใช้จ่ายลงทุน AI ที่มหาศาลและช่วย FREE CASH FLOW โดย MSFT +6.7% , AMZN +6.1%, GOOG +3.2% และ META +1.4%

- TSLA -3.3% และ SPCX -3.8% หลังรีพับลิกันแพ้การเลือกตั้ง โดยถูกนักลงทุนเทขายเพราะ ELON MUSK ใช้เงินเกือบ 500 ล้านดอลลาร์ สนับสนุนผู้สมัครรีพับลิกัน รวมถึงความพยายามรักษาเสียงข้างมากของรีพับลิกันในเท็กซัส ซึ่งเป็นรัฐบ้านเกิดของทั้งสองบริษัท

- AMD +1% ยังคงปรับตัวขึ้นจากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง แม้มีกระแสกดดันเรื่อง DATA CENTER

MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE	PREVIOUS CLOSE
DJIA	+3.03%
S&P 500	+1.58%
NASDAQ	+1.44%

ASIA OPENING PULSE	TODAY'S OPEN
NIKKEI	+0.32%
KOSPI	-1.80%

CURRENT COMMODITIES	LATEST PRICE
GOLD (USD/OZ)	$4092
WTI (USD/BBL)	$88.12
BRENT (USD/BBL)	$94.62

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

STOCK PICK

GS | GSUS06

- GS รายงานผลประกอบการ 3Q26 รายได้อยู่ที่ $18.7BN โต +23% YOY และ EPS อยู่ที่ $17.01 โต +39% YOY โดย ROE อยู่ที่ 18.7% และ ROTE อยู่ที่ 20.5%ธุรกิจ EQUITIES รายได้อยู่ที่ $6.4BN โต +72% YOY เป็นไตรมาสที่สูงเป็นอันดับสอง โดย EQUITIES INTERMEDIATION +52% จาก DERIVATIVES และ EQUITIES FINANCING +96% ทำสถิติสูงสุดจาก PRIME FINANCING และ PORTFOLIO FINANCING รวมถึงกิจกรรมในเอเชีย ผู้บริหารระบุว่าความต้องการ FINANCING ยังสูงกว่าขีดความสามารถของอุตสาหกรรม

YUM | YUM US

- YUM คือบริษัทร้านอาหารรายใหญ่ของโลก ภายใต้แบรนด์ KFC และ TACO BELL KFC เป็นธุรกิจหลักที่ช่วยพยุงผลประกอบการ SYSTEM SALES อยู่ที่ $10BN โต +8% YOY กำไรจากการดำเนินงาน $425M โต +9% YOY และ OPERATING MARGIN 44.8% ขยายตัวจากปีก่อน 44.1% จำนวนสาขาเพิ่มขึ้น +7% YOY โดยเปิดใหม่ 878 สาขาใน 66 ประเทศ และเพิ่มจาก 30,000 สาขาเป็นมากกว่า 35,000 สาขาภายในเวลาไม่ถึง 3 ปี ผู้บริหารประเมินศักยภาพว่า KFC ควรมีได้ถึง 75,000 สาขาทั่วโลก 35,000 สาขาที่ทำได้ยังไม่ถึงครึ่งทาง

ณัฐกร ศรีภูไพ, IAA
FUNDAMENTAL ANALYST
ธีธัช บัวแย้ม
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") เพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำเสนอซื้อ คำเสนอขาย หรือคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ทั้งนี้ การอ้างถึง LHFG หรือบริษัทในกลุ่ม LHFG ในรายงานฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการวิเคราะห์หรือการเปรียบเทียบข้อมูลเท่านั้น และมิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้นำการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม LHFG ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้สำหรับลูกค้าของบริษัทเท่านั้น ห้ามทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ หรือเปิดเผยรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้แก่บุคคลอื่น โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท