LH Securities

6 NOV 2026

GLOBAL STOCK STRATEGY

BLUE SWEEP กลายเป็น BEAR SWEEP



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ หลัง DEMOCRATS ชนะเลือกตั้งและคุมสภาคองเกรส ทำให้ตลาดกลัวกฎระเบียบ AI ที่เข้มขึ้น โดยเฉพาะในรัฐที่คนต่อต้านการสร้าง DATA CENTER ซึ่งอาจทำให้การลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI ที่ดันตลาดขึ้นทำสถิติสูงสุดปีนี้ชะลอลง เป็นการปรับตัวลงครบทั้ง 11 กลุ่มอุตสาหกรรม ความผันผวนพุ่ง และมีแรงขายเชิงระบบจากการ DELEVERAGING ซ้ำเติม
- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลงทุกช่วงอายุ จากแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย โดย พันธบัตร 2 ปี -10.4 BPS อยู่ที่ 4.475% ส่วนพันธบัตร 10 ปี -5.5 BPS อยู่ที่ 4.836% และพันธบัตร 30 ปี -3.0 BPS อยู่ที่ 5.250%
- BOE ขึ้นดอกเบี้ยจาก 3.75% เป็น 4% เป็นการขึ้นครั้งแรกของรอบนี้ ในภาพรวมธนาคารกลางโลกเดินไปในทิศทางเดียวกัน
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ และคาดว่าจะเจอแรงขายทั้งวันตามหุ้นสหรัฐฯ
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) -12% หนักสุดนับแต่การลง -16% เมื่อ 16 มี.ค. 2020 ช่วงโควิดรุนแรง โดย AMD -17.3%, AVGO -10.4% และ NVDA -9.3%
- หุ้นกลุ่ม HYPERSCALER แม้จะปรับตัวขึ้นเมื่อวานแต่ก็เจอแรงเทขาย โดย META -3.9%, MSFT -3.6%, GOOG -2.2% และ AMZN -2.2%
- APPLOVIN (APP) แพลตฟอร์มการตลาดและสร้างรายได้ (ADTECH) ที่ขับเคลื่อนด้วยระบบปัญญาประดิษฐ์และ MACHINE LEARNING สำหรับแอปพลิเคชันและเกมบนมือถือ +31% สวนทางตลาด หลังทำรายได้ $2.19BN โต +55% YOY ADJUSTED EBITDA MARGIN สูงกว่า 84% FREE CASH FLOW ประมาณ $1.4BN ในไตรมาสเดียว โดยการเติบโตไม่ได้มาจากเพิ่มพื้นที่โฆษณา แต่มาจาก ประสิทธิภาพการใช้งบของผู้ลงโฆษณา อีกทั้งธุรกิจเกมกลับมาเร่งตัว และการใช้จ่ายโฆษณากลุ่มผู้บริโภคขยายต่อเนื่อง

MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE	PREVIOUS CLOSE
DJIA	-3.44%
S&P 500	-4.36%
NASDAQ	-5.52%

ASIA OPENING PULSE	TODAY'S OPEN
NIKKEI	-4.50%
KOSPI	-2.20%

CURRENT COMMODITIES	LATEST PRICE
GOLD (USD/OZ)	$4098
WTI (USD/BBL)	$90.52
BRENT (USD/BBL)	$98.29

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

STOCK PICK

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

NDAQ | NDAQ06

- NASDAQ มีธุรกิจครอบคลุมตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ บริการข้อมูลและดัชนี ตลอดจนระบบเทคโนโลยีสำหรับสถาบันการเงิน โดยธุรกิจ SOLUTIONS คิดเป็น 79% ของรายได้สุทธิ เพิ่มขึ้นจาก 76% ในปีก่อน ทั้งนี้ รายได้ธุรกิจ INDEX เติบโต 39% หนุนจากมูลค่าสินทรัพย์เฉลี่ยของ ETP ที่อ้างอิงดัชนี NASDAQ ซึ่งทำสถิติสูงสุดที่ $1.11T การขยายเวลาซื้อขายหุ้นสหรัฐฯ เป็น 23 ชั่วโมงต่อวัน 5 วันต่อสัปดาห์ ช่วยให้นักลงทุนต่างเขตเวลา โดยเฉพาะเอเชีย เข้าถึงตลาดและตอบสนองต่อข่าวสารได้สะดวกขึ้น

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