LH Securities

18 NOV 2026

GLOBAL STOCK STRATEGY

ผลประกอบการ NVDA หนุนหุ้นกลุ่มเทคฯ

MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ ตลาดยังคงกังวลในความยั่งยืนของกระแส AI
- ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือนตุลาคม +0.2% เทียบเดือนก่อน ดีกว่าที่คาด 0.1% แต่ชะลอลงแรงจากเดือนกันยายน ในขณะที่ ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม -0.4% ต่ำกว่าคาดว่าที่ +0.1% ตัวเลขทางเศรษฐกิจที่อ่อนกำลังลงของสหรัฐฯ ทำให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง และผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลดลง -2 BPS เหลือ 5.102% นอกจากนี้ JOHN WILLIAMS ประธาน FED NEW YORK บอกว่าเขา ไม่เชื่อว่าสถานการณ์เงินเฟ้อต้องแก้ด้วยการปรับดอกเบี้ยครั้งใหญ่
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ได้แรงหนุนจากผลประกอบการ NVDA ที่ออกมาดีกว่าคาด
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) +0.3% โดย AVGO +2.5% และ MRVL +2.3%
- มีรายงานว่ารัฐบาลทรัมป์กำลังเดินหน้าร่างมาตรการ ห้ามนำเข้า OPTICAL TRANSCEIVER จากจีน แม้ HYPERSCALER หลายรายจะคัดค้าน แต่ส่งผล SENTIMENT เชิงบวกต่อผู้ผลิตออปติคัลสหรัฐฯ โดย COHR +3.7% และ LITE +2.6%
- ANTHROPIC คาดว่าจะตั้งราคา IPO ที่มากกว่า $80 ปรับขึ้นจากช่วงเดิม $70-78 จากกระแสตอบรับที่ดีกว่าคาดของนักลงทุน
- NVDA +4.7% ในช่วงหลังตลาดปิด โดยรายได้ 3Q26 อยู่ที่ $115.8BN โต +103% YOY มากกว่าคาด 5.9% GROSS MARGIN อยู่ที่ 74.8% รายได้จาก AI CLOUDS, INDUSTRIAL & ENTERPRISE โตถึง +195% YOY ขับเคลื่อนโดย NEOCLOUD และลูกค้ากลุ่มอื่นขยายการลงทุน ผู้บริหารระบุว่า VERA RUBIN สร้างรายได้เกือบ $20BN ในไตรมาสแรกของ PRODUCTION SHIPMENTS และเป็นการ RAMP ผลิตภัณฑ์ที่เร็วที่สุดของ NVIDIA

MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

DJIA	-1.64%
S&P 500	-1.03%
NASDAQ	-0.74%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

NIKKEI	+0.25%
KOSPI	+2.60%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

GOLD (USD/OZ)	$3819
WTI (USD/BBL)	$86.01
BRENT (USD/BBL)	$93.14

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

STOCK PICK

NET | NET03

- NET รายงานผลประกอบการ 3Q26 รายได้อยู่ที่ $782.5M โต +39% YOY มากกว่าคาด 5.5% OPERATING MARGIN อยู่ที่ 17.5% เพิ่มขึ้นจาก 15.3% ในปีก่อน และ DILUTED EPS อยู่ที่ $0.38 เพิ่มขึ้น +41% YOY มากกว่าคาด 10.4% ลูกค้าที่สร้างรายได้ต่อปีมากกว่า $100,000 อยู่ที่ 5,006 ราย โต +25% YOY เพิ่มสุทธิในไตรมาส 308 ราย สูงสุดเป็นประวัติการณ์ และสัดส่วนรายได้จากลูกค้ารายใหญ่คิดเป็น 75% เพิ่มขึ้นจาก 73% ในปีก่อน และลูกค้าจ่ายเงินเพิ่มในไตรมาสนี้มากกว่า 158,000 ราย คิดเป็นเกือบสองเท่าของสถิติเดิมใน 2Q26

COHR | COHR80

- รายได้ของ COHR จาก DATA CENTER & COMMUNICATIONS อยู่ที่ $1.95BN โต +79% YOY โดย DATA CENTER โตถึง +85% YOY บริษัทกำลังเพิ่มการผลิต 1.6T TRANSCEIVER ให้ลูกค้าหลายราย พร้อมกับที่รายได้ 800G ยังขยายตัว ผู้บริหารคาดว่า ทั้ง 1.6T และ 800G จะช่วยหนุนรายได้ใน 2Q27 โดย 1.6T จะเร่งตัวต่อเนื่องในหลายไตรมาสข้างหน้า ในขณะที่ 800G ยังมีโอกาสเติบโตต่อไปตลอดปีปฏิทิน 2027

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 หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้สำหรับลูกค้าของบริษัทเท่านั้น ห้ามทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ หรือเปิดเผยรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้แก่บุคคลอื่น โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท