LH Securities

19 NOV 2026

# GLOBAL STOCK STRATEGY

## ความกังวลด้านการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง



## MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสม ได้รับแรงกดดันจาก บันทึกการประชุม FOMC เดือนต.ค. ชี้ว่า FED ยังกังวลเงินเฟ้อ และเห็นว่าต้องขึ้นดอกเบี้ยอีกหาก ข้อมูลทางเศรษฐกิจยังเป็นไปตามคาด โดยเจ้าหน้าที่บางส่วนเสนอขึ้น 50 BP หากข้อมูลเงินเฟ้อออกมาแย่

- โทนการประชุม FOMC ที่ HAWKISH ทำให้ดอลลาร์แข็งค่าขึ้น โดยดัชนี DXY เพิ่มมาอยู่ที่ราว 103.79 ส่งผลให้ทองคำปรับตัวลงถึง -3% และทองแดง -5.3% อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เปลี่ยนแปลงผสม โดย ผลตอบแทน 2 ปี +1.1 BPS อยู่ที่ 4.798% ส่วนผลตอบแทน 10 ปี -3.6 BPS อยู่ที่ 5.065% และผลตอบแทน 30 ปี -4.7 BPS อยู่ที่ 5.411% คาดว่าจะมาจากความกลัวความเสี่ยงหักล้างการคาดการณ์ขึ้นดอกเบี้ย

- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลง หลัง EIA รายงานน้ำมันดิบและน้ำมันเบนซินคงคลังเพิ่มมากกว่าที่ตลาดคาด

- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก แต่ทิศทางในภาพรวมคาดว่าจะยังคงความระมัดระวัง

- ANTHROPIC ตั้งราคา IPO $83 ปรับขึ้นจากช่วงเดิม $70-78 เพิ่มขนาดดีลเป็น 980 ล้านหุ้น จากกระแสตอบรับที่ดีกว่าคาดของนักลงทุน โดยจาก REVENUE RUN-RATE EV/REVENUE ประมาณ 12.1X

- NVDA -2.9% แม้รายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่ง แต่ความกังวลด้านการลาออกของ JENSEN HUANG และ ค่าใช้จ่าย AI ยังกดดันราคาหุ้น

- TAKE TWO (TTWO) บริษัทผู้ผลิตและจัดจำหน่ายวิดีโอเกมรายใหญ่ของโลก +6.2% หลัง GTA VI ได้รับคำชมล้นหลามจากผู้เล่นที่ได้เข้าถึงก่อนเปิดตัวในสัปดาห์นี้

## MARKET SNAPSHOT

| US MARKET CLOSE | PREVIOUS CLOSE |
|---|---|
| DJIA | -1.11% |
| S&P 500 | -0.23% |
| NASDAQ | +0.42% |

| ASIA OPENING PULSE | TODAY'S OPEN |
|---|---|
| NIKKEI | +0.05% |
| KOSPI | +0.45% |

| CURRENT COMMODITIES | LATEST PRICE |
|---|---|
| GOLD (USD/OZ) | $3753 |
| WTI (USD/BBL) | $83.26 |
| BRENT (USD/BBL) | $91.95 |

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

## STOCK PICK

**ANET | ANET23**

- ANET รายงานผลประกอบการ 3Q26 รายได้อยู่ที่ $3.66BN โต +59% YOY มากกว่าคาด 9.7% NON-GAAP OPERATING MARGIN อยู่ที่ 49.1% เพิ่มขึ้น YOY โดยสัดส่วน NON-GAAP OPERATING EXPENSES ต่อรายได้ลดจาก 16.6% เหลือ 14.9% และ NON-GAAP EPS เพิ่มขึ้น +56% YOY การเติบโตมาจากทั้ง AI และ ENTERPRISE CUSTOMERS ความต้องการเครือข่ายกำลังเปลี่ยนจากการเน้นเชื่อมต่อ COMPUTE ไปสู่การออกแบบเครือข่ายให้เป็นส่วนหนึ่งของประสิทธิภาพระบบ AI โดยตรง

**PANW | PANW80**

- PANW รายงานรายได้ 1Q27 ที่ $3.45BN โต +39% YOY มากกว่าคาด 4.2% NON-GAAP OPERATING MARGIN อยู่ที่ 30.7% SOFTWARE FIREWALL ได้แรงส่งจาก AI SECURITY ลูกค้าใช้ซอฟต์แวร์มากขึ้นเพื่อรองรับปริมาณงานที่ต้องตรวจสอบเพิ่ม ในขณะที่ HARDWARE ได้แรงหนุนจาก NEOCLOUD และการเร่งซื้อก่อนต้นทุนชิ้นส่วนสูงขึ้น ฝั่ง NEOCLOUD ต้องลงทุนด้านความปลอดภัยควบคู่กับการขยายโครงสร้างพื้นฐาน

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