LH Securities

20 NOV 2026

GLOBAL STOCK STRATEGY

ตลาดหุ้นโลกอยู่ในสภาวะ RISK-OFF



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ ตลาดยังคงผันผวนหนัก ANTHROPIC IPO ไม่อาจช่วยคลายความกังวลของตลาดได้
- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง โดยผลตอบแทน 2 ปี -2.1 BPS อยู่ที่ 4.777% ส่วนผลตอบแทน 10 ปี -1.4 BPS อยู่ที่ 5.051% และผลตอบแทน 30 ปี -1.2 BPS อยู่ที่ 5.400% นักลงทุนขายหุ้นและสินทรัพย์อื่นๆ เช่น ทองคำ แล้วหันมาถือสินทรัพย์ที่มองว่าปลอดภัยกว่าอย่างตราสารหนี้แทน
- ราคาน้ำมันดิบแทบไม่เปลี่ยนแปลงจากวันก่อน โดยความกังวลการยกระดับในตะวันออกกลางถูกถ่วงด้วยอุปทานโลกที่ดีขึ้น นอกจากนี้ หลังการประชุมทรัมป์-สี-ปูติน แถลงการณ์ร่วมระบุว่าทั้งสามผู้นำตกลงลดความเสี่ยงนิวเคลียร์ และเพิ่มอุปทานผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมกลั่น แต่ยังไม่เห็นความคืบหน้าในแนวทางการทูตยุติสงครามในตะวันออกกลาง รัสเซีย-ยูเครน ข้อจำกัดการค้าในด้านเทคโนโลยีสหรัฐฯ-จีน หรือการเปลี่ยนแปลงมาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ความกังวลในตลาดยังคงสูง
- ANTHROPIC (ANT) +17.1% ระดมทุนได้ราว $81BN เป็น IPO ใหญ่สุดตลอดกาล มูลค่าตลาดปิดวันราว $1.3T
- PANW +6.4% ผลประกอบการไตรมาสแข็งแกร่ง และซื้อ APPLIED COMPUTE มูลค่า $4.5BN เพื่อเสริมด้านความปลอดภัยคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับ AI
- WMT -1% หลังประกาศผลประกอบการ ยอดขายในร้านลดต่อเนื่องจนหักล้างการเติบโตของอีคอมเมิร์ซและธุรกิจดิจิทัลใหม่

MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

DJIA	-2.19%
S&P 500	-2.02%
NASDAQ	-2.25%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

NIKKEI	-1.50%
KOSPI	-4.08%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

GOLD (USD/OZ)	$3595
WTI (USD/BBL)	$82.44
BRENT (USD/BBL)	$91.98

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

STOCK PICK

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

DIS | DISNEY19

- WALT DISNEY รายงานผลประกอบการ 4Q26 รายได้อยู่ที่ $25.95BN โต +16% YOY มากกว่าคาด 3% ADJUSTED EPS อยู่ที่ $1.77 โต +59% YOY มากกว่าคาด 6.6% และ FREE CASH FLOW อยู่ที่ $4.84BN เพิ่มขึ้น +89% YOY ธุรกิจ ENTERTAINMENT กลายเป็นเครื่องยนต์ทำกำไร รายได้อยู่ที่ $11.89BN โต +17% YOY โดย SVOD (SUBSCRIPTION VIDEO ON DEMAND) โต +19% YOY และ OPERATING MARGIN เพิ่มจาก 7.9% เป็น 13.6% เพราะ รายได้ค่าสมาชิกและรายได้ต่อค่าคอนเทนต์ที่ดีขึ้น

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