LH Securities

24 NOV 2026

GLOBAL STOCK STRATEGY

MR. HUANG'S COMEBACK

MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก ความมั่นใจของนักลงทุนพุ่งกลับมาอีกครั้งหลังบอร์ด NVDA ตั้ง JENSEN HUANG กลับเป็น CEO โดยที่หุ้น NVDA ปรับตัวขึ้นถึง +31.5% อย่างไรก็ตาม JENSEN HUANG จะตอบคำถามในการไต่สวนเปิดของวุฒิสภาสัปดาห์หน้า ขณะที่สมาชิกสภากดดันขอคำตอบเรื่องกฎการส่งออกชิปของสหรัฐฯ และมาตรการป้องกันด้านความมั่นคง ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่ต้องจับตา
- ราคาทองคำฟื้นตัว +3.9% หลังถูกเทขายหนัก ได้แรงหนุนจาก RISK-ON SENTIMENT ของตลาดการเงิน
- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงต่อเนื่อง หลังอุปทานจากตะวันออกกลางเพิ่มขึ้น ชดเชยความกังวลเรื่องการโจมตีเรือขนส่งและโรงกลั่นที่ยังเกิดขึ้น
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ คาดจะเป็นแรงฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์เอเชีย
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) +14% ได้แรงหนุนจากการกลับมาของ JENSEN HUANG โดย MU +19%, MRVL +18.4% และ INTC +16.3%
- ANTHROPIC (ANT) -1.4% ตลาดยังคงตั้งคำถามเรื่องการทำกำไรในอนาคต หลัง IPO
- CRWD -8.9% หลังตกลงซื้อ ZSCALER คู่แข่งด้านความปลอดภัยไซเบอร์ที่เล็กกว่า มูลค่าราว $43.9BN ด้วยวิธีแลกหุ้นที่ทำให้เกิด DILUTION และราคาเข้าซื้อมี PREMIUM 34%
- UNH -3.8% หลังมีข้อเสนอเปลี่ยนเกณฑ์คะแนนคุณภาพ MEDICARE ADVANTAGE ที่อาจลดเงินที่จ่ายให้ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรม

MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

DJIA	+3.01%
S&P 500	+4.73%
NASDAQ	+6.51%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

NIKKEI	+1.02%
KOSPI	+3.64%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

GOLD (USD/OZ)	$3656
WTI (USD/BBL)	$80.17
BRENT (USD/BBL)	$89.37

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

STOCK PICK

2330 TW | TSM US

- การกลับมาของ JENSEN HUANG ช่วยเพิ่มความมั่นใจต่อ NVDA PRODUCT ROADMAP และอาจลดความเสี่ยงที่ลูกค้าจะชะลอคำสั่งซื้อจากความไม่แน่นอนด้านผู้บริหาร ซึ่ง NVDA เป็นลูกค้ารายใหญ่ของ TSMC
- TSMC รายงานยอดขายเดือน ต.ค.เพิ่มเป็น NT$586.9BN เติบโต 59.7% YOY และ 14.7% MOM ขณะที่ยอดขาย 10M26 เพิ่ม 43.3% YOY บ่งชี้ถึงความต้องการชิปขั้นสูงที่ยังคงแข็งแกร่ง

NVDA | NVDA80

- NVDA รายงานรายได้ 3Q27 อยู่ที่ $115.8BN โต +103% YOY มากกว่าคาด 6% NON-GAAP GROSS MARGIN อยู่ที่ 74.9% ขยายตัวจาก 73.5% ในปีก่อน ส่วน ADJUSTED EPS อยู่ที่ $2.68 โต +111% มากกว่าคาด 8.5% ผู้บริหารระบุว่า VERA RUBIN สร้างรายได้เกือบ $20BN ในไตรมาสแรกของ PRODUCTION SHIPMENTS และเป็นการ RAMP ผลิตภัณฑ์ที่เร็วที่สุดของ NVDA นอกจากนี้การกลับมาของ JENSEN HUANG ช่วยลดความกังวลด้านผู้บริหารที่กด VALUATION ของ NVDA ไว้

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") ทั้งนี้การอ้างถึง 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