LH Securities

27 NOV 2026

GLOBAL STOCK STRATEGY

แม้มีแรงซื้อ แต่ทิศทางตลาดยังคงความระมัดระวัง



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการจากวันหยุด THANKSGIVING DAY อย่างไรก็ตาม ในเช้านี้ ฟิวเจอร์ส S&P 500 และ NASDAQ 100 บวก 0.7% ความเชื่อมั่นยังเปราะบาง และยังไม่มีปัจจัยใหม่มาหนุน แต่ราคาที่ปรับตัวลงแรง ทำให้มีแรงซื้อรีบาวด์ขึ้นมาบ้าง

- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น หลังสำนักข่าวทางการซาอุฯ อ้างแหล่งข่าวกระทรวงพลังงานที่ไม่ระบุชื่อว่า กลุ่มฮูตีซึ่งได้รับการสนับสนุนจากอิหร่าน โจมตีโรงกลั่น JAZAN บน ชายฝั่งทะเลแดง ผลกระทบ ได้แก่ การดำเนินงานบางส่วนหยุด, คนงานเสียชีวิต 1 ราย และบาดเจ็บหลายราย

- ราคาทองคำทรงตัวอยู่ในกรอบประมาณ $3,565–3,573 ใกล้จุดต่ำสุดในรอบ 15 เดือน แรงกดดันจากทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ FED ที่แนวโน้มเป็นขาขึ้นยังทำให้ทองคำ UNDERPERFORM

- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ทิศทางเป็นไปด้วยความระมัดระวัง แต่นักลงทุนกลับมาซื้อหุ้นกลุ่ม AI มากขึ้น

- ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2027 เป็น 4.1% จากเดิม 2.9% เพราะการส่งออกและการลงทุนในชิป AI แข็งแกร่งมาก แต่เศรษฐกิจฟื้นตัว ไม่เท่ากัน ภาคชิปโตแรง ขณะที่ การใช้จ่ายครัวเรือนฟื้นช้า จึงเรียกว่า K-SHAPED

- FINANCIAL TIMES รายงานโดยอ้างบุคคลที่ทราบเรื่อง 3 รายว่า NVDA ได้แจ้งพันธมิตรผู้ผลิตเซิร์ฟเวอร์ให้ระงับการส่งเซิร์ฟเวอร์ที่ใช้ชิป NVDA ไปยัง 4 ประเทศในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ได้แก่ ไทย มาเลเซีย สิงคโปร์ และอินโดนีเซีย หลังสหรัฐฯ ออกมาตรการใหม่ที่มีผลเมื่อสัปดาห์ก่อน ซึ่งกำหนดให้ต้องขอใบอนุญาตส่งออกชิปขั้นสูงไปยังประเทศเหล่านี้ โดยผู้ผลิตเซิร์ฟเวอร์อย่าง DELL และ SUPERMICRO ได้แจ้งลูกค้าในประเทศดังกล่าวว่า NVDA ไม่อนุญาตให้ส่งมอบคำสั่งซื้อ ทั้งนี้ยังไม่ชัดเจนว่าจะเป็นการระงับชั่วคราวระหว่างดำเนินการตามข้อกำหนดของมาตรการใหม่ หรือจะกระทบคำสั่งซื้อในระยะยาว สิ่งที่ต้องจับตาคือรายได้จากการขายเซิร์ฟเวอร์ไปยัง 4 ประเทศนี้คิดเป็นสัดส่วนเท่าใดของรายได้รวมของ NVDA และผู้ผลิตเซิร์ฟเวอร์

MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

DJIA	0.00%
S&P 500	0.00%
NASDAQ	0.00%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

NIKKEI	+0.30%
KOSPI	+0.37%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

GOLD (USD/OZ)	$3566
WTI (USD/BBL)	$84.98
BRENT (USD/BBL)	$96.57

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

STOCK PICK

MA | MA80

- MA มีจุดแข็งที่เหมาะกับในช่วงตลาดผันผวนสูง จากรายได้จากค่าธรรมเนียมธุรกรรม คาดการณ์ได้ดี และ ใช้เงินลงทุน CAPEX น้อย นอกจากนี้เมื่อเกิดเงินเฟ้อ มูลค่าการใช้จ่ายผ่านบัตรตามราคาจริงก็สูงขึ้น ทำให้รายได้ค่าธรรมเนียมของเครือข่ายบัตรเพิ่มขึ้นตาม AGENTIC COMMERCE เป็นช่องทางใหม่ที่ MA ได้เปรียบจากการที่ MA มีโครงสร้าง TOKENIZATION พร้อมใช้ (MDES) ที่ต่อยอดกับ AGENTIC TOKEN ที่ผูกเจตนาของผู้ใช้ และเงื่อนไขการใช้เข้ากับบัตร เช่น ให้ AGENT ซื้อได้เฉพาะตั๋วเครื่องบินไม่เกิน $500

6758 JP | SONY80

- SONY รายงานผลประกอบการ 1Q27 รายได้อยู่ที่ ¥3.43T โต +10% YOY มากกว่าคาด 7.9% ส่วน OPERATING MARGIN อยู่ที่ 18.1% เพิ่มขึ้นจาก 13.8% ในปีก่อน และ EPS อยู่ที่ ¥76.88 มากกว่าคาด 27.7% รายได้จากเกมอยู่ที่ ¥1.21T เพิ่ม +9% YOY จากรายได้ NETWORK SERVICES ยอดขายเกมของ SONY และเกมจากผู้พัฒนาภายนอก รวมถึงค่าเงิน ขณะที่รายได้ HARDWARE ลดลงตามจำนวนเครื่องที่ขายได้ สำหรับ GTA VI ผู้บริหารคาดว่าจะสนับสนุนกิจกรรมบนแพลตฟอร์มในปีบัญชีนี้ และอาจต่อเนื่องหลายปี

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