

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,587.63	P/E	15.00x	MACD	-6.61	%K	66.20	FTI	0.29	DI+	23.63
CHANGE	-0.18%	P/B	1.81x	SIGNAL	-10.86	%D	56.26	FTI SIGNAL	0.50	DI-	25.82
TURNOVER	53,524m	D/P	3.16%	MACDH	4.26	RSI	45.69	HIST VOL	9.66	ADX	24.64

WORLD STOCK MARKETS

	Recent	%Chg	P/E
DJIA	24,001.92	0.51%	15.99
NASDAQ	6,986.07	0.42%	32.44
S&P500	2,596.64	0.45%	17.73
DAX	10,921.59	0.26%	12.05
CAC40	4,805.66	-0.16%	14.84
FTSE	6,942.87	0.52%	15.95
Japan	20,305.99	0.71%	13.98
Korea	2,070.00	0.33%	9.97
Singapore	3,199.61	0.51%	11.79
Hong Kong	26,588.46	0.25%	10.08
China	2,542.59	0.30%	11.92
Vietnam	898.30	-0.03%	15.72

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
WTI Crude Spot	52.34	-0.25	-0.48%
Coal (Newcastle)	97.85	-0.25	-0.25%
Gold Spot (Comex)	1,290.24	3.94	0.31%
Baltic Dry Index	1,189.00	-49.00	-3.96%
Sugar No.11 Spot	12.67	-0.20	-1.55%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	95.445	-0.106	-0.11%
USD/THB	31.9100	-0.010	-0.03%

TRADING BY GROUPS

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	5,621	7,652	-2,031
Proprietary Trading	6,949	6,315	633
Foreign Investors	21,630	20,732	898
Local Individuals	19,795	19,295	500

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	46,536	45,015	1,521
Foreign Investors	30,460	31,308	-848
Local Individuals	129,620	130,293	-673

INDEX MOVERS & SHAKERS

	Close	%Chg	Impact
PTT	48.75	1.04%	1.40
CPALL	74.00	2.07%	1.32
CPF	25.75	1.98%	0.42
PTTEP	122.50	0.82%	0.39
MINT	35.50	2.16%	0.34

	Close	%Chg	Impact
KBANK	180.00	-3.23%	-1.38
ADVANC	174.00	-2.52%	-1.31
DTAC	42.00	-9.19%	-0.98
SCC	428.00	-1.38%	-0.72
TRUE	4.98	-4.23%	-0.72

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

All data are updated to 08:45am Bangkok time approximately.

MARKET KINESICS

- พฤติกรรมตลาด: SET/SET50I ผันผวน จากประเด็นหุ้นรายกลุ่ม/รายตัว โหมเม้นต์ระยะสั้นยังไม่เสียหาย
- ความเคลื่อนไหวของต่างชาติ: ThaiBMA -2,312ลบ. SET+mai +898ลบ. SET50I Futures -848สัญญา
- รุกรกรมหลักทรัพย์นำจับตา: NVDR ชื่อ ADVANC, BDMS, CPALL ขาย BH, BBL, TOP ; ผู้บริหาร (แบบ 59-2) ชื่อ RJH, GEL ขาย KOOL ; ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (แบบ 246-2) ชื่อ - ขาย CPT

ASSET DYNAMICS

- ปัจจัยแวดล้อม: เม็ดเงินยังไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง (risk on) จากผลเจรจา US-CN ที่ราบรื่น และคำพูดของ Jerome Powell ที่ส่งสัญญาณถึงชะลอการขึ้นดอกเบี้ย หนุนหุ้นโลกฟื้นต่อ WTI ทะลุ \$52 กด USDX ร่วง หนุน ๘ แข็งกว่า 32
- ความเห็นของเรา: ยกกระดานจำกัดขาดทุนขึ้นมาเป็น 1,583/1,060 จุด หากไม่หลุด ให้คงน้ำหนักหุ้น 85% ถือหุ้นขึ้นต่อ
 - ส่วนชนะตลาด: น้ำหนัก $\alpha=55%$ แนะนำ "ซื้อ" AOT, BANPU, BTS, CPALL, CKP, CPF, DELTA, EGCO, ESSO, TISCO, TPIPL และ "ขาย" GGC, MTC, SPALI, STEC, WHA—โปรดอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมในหน้า 2
 - ส่วนเกาะตลาด: ยังให้คงน้ำหนัก $\beta=30%$ ลุ้นขึ้นต่อ โดยให้ขยับระดับจำกัดผลขาดทุนขึ้นมาที่ 1,583/1,060 จุด

SECTOR THEMATICS

- ขนส่ง | **OVERWEIGHT** | ขนส่งระบบรางเดิน+ภาวะท่องเที่ยวเริ่มมีสัญญาณฟื้นหุ้นเด่น AOT, BEM, BTS
- สื่อสาร | **OVERWEIGHT** | ราคาถ่วงค่อนข้างลึก เป็นจังหวะเข้าซื้อหุ้นปันผลดี/ฟื้นตัวเด่น หุ้นเด่น INTUCH, DTAC
- พลังงาน/ปิโตรเคมี | **NEUTRAL** | ราคาน้ำมันโลกแนวโน้มอ่อนแอ หุ้นเด่น BCP, EGCO, IRPC, PTT, PTTGC
- ธนาคาร | **NEUTRAL** | กนง. มีมติขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ส่งผลบวกกับ NIM หุ้นเด่น BBL, KTB, TMB
- ค้าปลีก | **NEUTRAL** | รับผลบวกจากการกระตุ้นกำลังซื้อก่อนเลือกตั้ง หุ้นเด่น CPALL, GLOBAL, ROBINS
- โรงพยาบาล | **NEUTRAL** | มีปัจจัยลบจากประเด็นที่ กกร. เตรียมชง ครม. ให้เป็นสินค้าควบคุม หุ้นเด่น BH
- อสังหาริมทรัพย์ | **UNDERWEIGHT** | แผนเปิดโครงการใหม่มีแนวโน้มชะลอตัวลง หุ้นเด่น CPN

STOCK LOGICS

- BH | โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ | **ซื้อเก็งกำไร** | แนวด้าน=199.- แนวรับ=177.- ตัดขาดทุน=166.-
 - 9M61 รายได้ 13.7 พันลบ. -1%YoY กำไร 3.2 พันลบ. +5%YoY ผลจากการลดลงของผู้ใช้บริการ
 - มีแรงขายออกมาหลังมีประเด็นควบคุมราคา มงกกระทบน้อยสุด เนื่องจากลูกค้าเป็นต่างชาติ 65%
 - มูลค่ายุติธรรม=203บ. (GGM: FV/BV=7x 62F BV=29บ. จึง ROE=22%, COE=10%, LTG=8%)
- CPF | เจริญโภคภัณฑ์อาหาร | **ทยอยซื้อสะสม** | แนวด้าน=26.- แนวรับ=24.7 ตัดขาดทุน=24.-
 - 62F คาดเริ่มเห็นการฟื้นตัวหลังจากปัญหาอุปทานส่วนเกินในธุรกิจหมูและไก่เริ่มมีแนวโน้มคลี่คลาย
 - ขณะนี้ CPF ถือหุ้น CPALL อยู่ราว 32.5% มีมูลค่าคิดเป็นประมาณ 98% ของราคาหุ้น CPF ปัจจุบัน
 - มูลค่ายุติธรรม=30บ. (GGM: FV/BV=1.5x 62F BV=20บ. จึง ROE=7.5%, COE=6%, LTG=3%)
- DTAC | โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น | **ซื้อเมื่ออ่อนตัว** | แนวด้าน=47.- แนวรับ=40.- ตัดขาดทุน=36.-
 - บริษัทได้แจ้ง ตลท. ว่า 4Q61 ได้ตกลงชำระเงินเป็นจำนวน 9.5พันลบ. เพื่อระงับข้อพิพาทกับ CAT
 - คาดกำไรเติบโตอย่างมั่นคงตั้งแต่ FY62F จากจำนวนคลื่นที่ตัดเทียมคู่แข่ง+ส่วนแบ่งรายได้ที่ลดลง
 - มูลค่ายุติธรรม=50.4บ. (GGM: FV/BV=4.2x 62F BV=12บ. จึง ROE=20%, COE=12%, LTG=9.5%)
- IRPC | ไออาร์พีซี | **ทยอยซื้อสะสม** | แนวด้าน=6.4 แนวรับ=5.8 ตัดขาดทุน=5.5
 - 9M61 ยอดขาย 210พันลบ. +39%YoY กำไร 9พันลบ. +37%YoY EBITDA 18พันลบ. +24%YoY *
 - คาด 4Q61 กำไรมีแนวโน้มกระเตื้องขึ้น QoQ จากการกลับมาเดินเครื่องเต็มทีหลังจากปิดซ่อมบำรุง
 - มูลค่ายุติธรรม=7.8บ. (GGM: FV/BV=1.63x 62F BV=4.8บ. จึง ROE=12.5%, COE=10%, LTG=6%)
- STEC | ซิโน-ไทย เ็นจิ้นเียริง | **ทยอยซื้อสะสม** | แนวด้าน=22.2 แนวรับ=20.5 ตัดขาดทุน=19.6
 - 9M61 รายได้ 18,216ลบ. +29%YoY กำไร 979ลบ. +38%YoY ถือว่าทำผลงานดีกว่า นวค. คาดการณ์
 - FY61F ผลดำเนินงานพลิกกลับเป็นกำไร มีงานก่อสร้างในมือกว่า 1 แสนลบ. ซึ่งจะรับรู้รายได้ถึง 3-4 ปี
 - มูลค่ายุติธรรม=27บ. (GGM: FV/BV=3.7x 62F BV=7.4บ. จึง ROE=14%, COE=10%, LTG=8.5%)

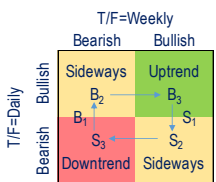
* อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ใน COMPANY FOCUS ฉบับเต็ม มูลค่ายุติธรรมใน STOCK LOGICS อาจต่างจาก COMPANY FOCUS

CYCLOLOGY OF THE MARKET

เราเชื่อว่าการปรับกลยุทธ์ให้เหมาะกับสถานการณ์ (ADAPTIVE ASSET ALLOCATION) จะสร้างผลตอบแทนได้ดีกว่า/เสี่ยงน้อยกว่ากลยุทธ์ลงทุนแบบ "ซื้อและลืม" (BUY & FORGET) จึงแนะนำให้ผู้อ่าน TRENDS & TURNS แบ่งเงินลงทุนเป็น 2 ส่วน คือ 1) ส่วนที่ "มุ่งชนะตลาด" (ALPHA HUNTING—"α") ให้นำหนักคงที่ โดยอาจเลือกหุ้นที่กล่าวถึงใน SECTOR THEMATICS/STOCK LOGICS (หน้า 1) หรือใช้กลยุทธ์ LONG/SHORT EQUITY โดย LONG หุ้นแข็ง (SBUY/BUY) และ SHORT หุ้นอ่อน (SELL/SWITCH) ใน QUANTAMENTAL STRATEGY MATRIX (น้ำหนักคงที่+หลักทรัพย์เปลี่ยน) 2) ส่วน "เกาะตลาด" (BETA GRAZING—"β") ให้ปรับน้ำหนักอย่างเป็นระบบ โดยแบ่งเป็นขั้นๆ ตามความแข็งแกร่งของแนวโน้ม โดยใช้ ETF ที่อิงดัชนีตลาด หรือ S501 Futures (น้ำหนักเปลี่ยน+หลักทรัพย์เดิม)

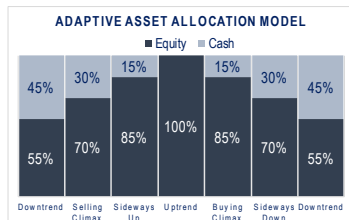
"A bird sitting on a tree is never afraid of the branch breaking because its trust is not in the branch, but in its wings."

Trend Confluence Matrix



	market trend					
	down trend	sideways	up trend	buying	sideways	down
Equity	55%	70%	85%	100%	85%	70%
α	55%	55%	55%	55%	55%	55%
β	0%	15%	30%	45%	30%	15%
Cash	45%	30%	15%	0%	15%	30%

B₁=Contrarian Buy (Oversold+Buying Climax) S₁=Contrarian Sell (Overbought+Buying Climax)
 B₂=Conviction Buy (Daily Bullish+Weekly Bearish) S₂=Conviction Sell (Daily Bearish+Weekly Bullish)
 B₃=Follow-through Buy (All Bullish) S₃=Follow-through Sell (All Bearish)

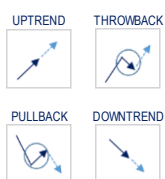


Market Critical/Flip Points *

T/F	SETI	SET501
Day	1,583	1,060
Week	1,627	1,086
Month	1,728	1,144

* Based on Kaufman's Adaptive Moving Average

"It is not the strongest of the species that survive, nor the most intelligent, but the most responsive to change."
 --Charles Darwin



STRATEGY HOLISTICS

- **หลักคิดของเรา:** ในโลกนี้ไม่มี "หุ้นคงกระพัน" หรือ "สินทรัพย์คงกระพัน" ที่ให้ผลตอบแทนที่ดีได้ในทุกสภาวะ แต่เราสามารถสร้าง "พอร์ตคงกระพัน" ด้วยการปรับส่วนผสมของหุ้นและน้ำหนักสินทรัพย์ให้เหมาะกับสถานการณ์ได้
- **ระบบของเรา:** ออกแบบให้มีความยืดหยุ่นในการปรับขนาดการลงทุน (scalability) ช่วยให้การเรื่อง "การเลือกหุ้น" (stock selection) และ "การจัดน้ำหนักสินทรัพย์" (asset allocation) ได้อย่างสะดวกและคล่องตัว
 - สามารถปรับกลยุทธ์ α และ β (ส่วนผสม/น้ำหนัก) เฉพาะส่วนได้ โดยไม่กระทบกับส่วนอื่นๆ (modularity)
 - ส่วน α ให้นำหนักคงที่ แต่เปลี่ยนหุ้นตามสถานการณ์—ดู Sector Thematics/Quantamental Strategy Matrix
 - ส่วน β ให้ปรับน้ำหนักเพิ่ม/ลดตามความแข็งแกร่งของตลาดโดยใช้ ETF ตัวเดียว—ดู Trend Confluence Matrix
- **ความเห็นของเรา:** เราแนะนำเริ่มต้นปี 62 ด้วยน้ำหนักหุ้น 70% เงินสด 30% และเริ่มเห็นสัญญาณเปลี่ยนแปลงในเชิงบวก โดยตลาดหุ้นเริ่มย่ำฐาน และมีแรงซื้อหุ้นขนาดใหญ่กลับเข้ามา สัปดาห์นี้ SETI/SET501 ปีกกลับขึ้นไปยืนเหนือ 1,576/1,055 จุด ช่วยพลิกโมเมนตัมระยะสั้นเป็นบวก เป็นสัญญาณเพิ่มน้ำหนักหุ้นเป็น 85% เงินสด 15%

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 10 January 2019

DIRECTION	UPTREND	TRADING BUY	BUY	STRONG BUY
		CKP TPIPL	AOT ▲ BTS CPALL CPF ▲ DELTA ▲ EGCO TISCO	BANPU ▲ ESSO SGP
	THROWBACK	REDUCE	HOLD	BUY
		BEM ▼ BGRIM ▼ HMPRO	▼ ADVANC GLOW RATCH	▼ INTUCH TTW
PULLBACK	TRADING BUY	HOLD	ACCUMULATE	
	AMATA CPN ▲ ERW GFPT GLOBAL ROBINS SAWAD THAI	AAV BCH BJC BLA BLAND BPP CBG CENTEL COM7 EA GPSC GUNKUL	ITD KTU MEGA MINT PRM PSL PTTEP SCB SIRI STA TASCO TMB	AP QH BCP SPRC BCPG TCAP EPG TOP HANA TPPP KCE UV KKP WORK MAJOR ORI PSH PTT PTTGC
DOWNTREND	SELL	SWITCH	WEAK BUY	
	▼ DTAC GGC MTC SPALI ▼ STEC WHA	▼ BBL ▲ BDMS ▲ BH ▼ CHG ▼ CK N/L KBANK ▼ KTC ▼ PTG ▼ RS SCC SUPER	THANI ▼ TRUE	BEAUTY ▼ IRPC LH LPN ▼ TKN ▼ TVO
	DEAR	FAIR	CHEAP	
	VALUATION			

NEWS & VIEWS

 ■ DTAC (BUY, TP=50 บ.)^{*}

สะสางข้อพิพาท CAT ก่อน Turn-around ปี 2562

- รายงานวิจัยข้อพิพาท CAT คาดทำในช่วง 4Q61 ขาดทุนถึง 5.2 พันล้านบาท
- ปี 2562 เห็นภาพ Turn-around ชัดเจนขึ้น หลังออกจากระบบล้มปทานสู่ใบอนุญาตแล้ว
- ปรับลดมูลค่าพื้นฐานหุ้นปี 2562 เหลือ 50 บาท Upside 19% ยืนยัน “ซื้อ” (ทีวี #5155)

 ■ MTC (BUY, TP=61 บ.)^{*}

4Q61F คาดกำไรยังคงทำนิวไฮต่อเนื่อง

- คาดกำไร 4Q61F โต +49% YoY แต่ 1 พันลบ. ทำ new high ต่อเนื่อง
- ปรับประมาณการกำไรทั้งปี 61 ขึ้น +11% คาดกำไร 3.7 พันลบ.โต +49% YoY
- ความเสี่ยงกฎระเบียบคาดจบลงด้วยดี ให้คิดดอกเบี้ยไม่เกิน 28% ไม่กระทบกำไรธุรกิจ
- คาดปี 62 ยังโตต่อเนื่อง แนะนำ “ซื้อ” ถือเป็นหุ้น Growth Stock (ศิริพร #5156)

^{*} อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ใน COMPANY FOCUS ฉบับเต็มวันนี้

NEWS ROUNDUP

AEONTS	AEONTS อดท่าไรไตรมาส 3/61 และ 900 ล้านบาท โต 20% รายได้บัตรเครดิต-หนี้สูญปรับขึ้นเพิ่ม หนุนกำไร 9 เดือน 2.68 พันล้านบาท โต 32% โบรกฯ แนะนำ เป้าหมาย 235 บาท (ช่าวหุ้น)
AF	AF ปรับกลยุทธ์เพิ่มสภาพคล่องพอร์ตสินเชื่อกึ่งแฟคตอริง เน้นขยายฐานกลุ่มลูกค้างานโปรเจกต์ ที่อิงกับงานโครงการภาครัฐ และเอกชน ขนาดใหญ่ พร้อมพัฒนาระบบปฏิบัติการรับซื้อลูกหนี้ผ่านระบบออนไลน์ (E-Factoring) (ทันหุ้น)
AGE	พนม ควรสถาพร บอสใหญ่ AGE ทุ่มเงิน 30 ล้านบาท เล็งถอยโรงคัดร่อนใหม่ รองรับธุรกิจโลจิสติกส์หรือบริการขนส่งผ่านหินทางเรือ คาดสัดส่วนรายได้ปีนี้โตเท่าตัวแตะ 10% ตั้งเป้ายอดขายถ่านหินโต 20-30% พุง 4 ล้านตัน แย้มตีमानต์นอกบ้านทะเลลึก เจาะกลุ่มลูกค้าจีน เวียดนาม กัมพูชา (ทันหุ้น)
AJA	เปิดตัวแม่ทัพคนใหม่ของ AJA ประกาศเดินหน้าลุยธุรกิจโลจิสติกส์ จ่อเปิดตัว "เบสท์ เอ็กซ์-เพรส" ขนส่งพัสดุด่วน ส่วนธุรกิจยนต์ไฟฟ้าเดินหน้าตามแผน เตรียมส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าครบ 1,000 คันในปี (ทันหุ้น)
BA	BA มาแรง! คำว่าอันดับ 5 สายการบินตรงต่อเวลาที่สุดในโลก ประจำปี 2561 ทำสถิติตรงต่อเวลา 87.16% แกรมเป็นที่ 2 ในระดับเอเชีย-แปซิฟิก ทำสถิติได้สูงถึง 98.4% (ช่าวหุ้น)
BCH	BCH แนะนำลงทุนศึกษาได้ในโรงพยาบาล ที่เกษมราษฎร์เข้าขายคุมบิลด์ แต่เน้นการขยายสาขาและจำนวนผู้มาใช้บริการมาก อาจรอด ยืนยันยังคงเติบโตตัวเลข 2 หลัก ขณะที่การกำหนดกรอบ อาจต้องใช้เวลา (ทันหุ้น)
BDMS	โบรกฯ ชู BDMS เป็น Top Picks ของกลุ่ม มีเครือข่ายครอบคลุมทั้งระดับกลาง-บน และมีการเพิ่มบริการใหม่อย่างต่อเนื่อง คาดเป็นโอกาสในการทยอยสะสม เป็นหุ้นนำลงทุนในระยะยาว ชี้อาชีพ "หุ้นกลุ่มโรงพยาบาล" ถูกกดดัน หลัง "กกร." คุมค่ายาและเวชภัณฑ์ รวมทั้งบริการทางการแพทย์ (ช่าวหุ้น)
BTS	โอกาสของชื้อ BTS รับปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 0.17 บาท ก่อนขึ้น XD วันที่ 18 ม.ค.นี้ โบรกฯ เชียร์ "ชื้อ" ราคาเป้าหมาย 11 บาท คาดทั้งปีจ่ายปันผลหุ้นละ 0.41 บาท (ช่าวหุ้น)
CFRESH	CFRESH พุง Q4/2561 เติบโตต่อเนื่อง รับเข้าช่วงไฮซีซั่นต้นยอดขายกระชูด ส่วนปี 2562 วาดฝันผลงานก้าวต่อจากปี 2561 เผยพอร์ตลูกค้าขยายตัว แกรมยอมรับ EU ปลดล็อกประมงไทย ชี้อายุหนี้เครดิตสินค้าของธุรกิจ-ออเดอร์ระยะยาว พร้อมชงบอร์ดเคาะแผนอ็อปแก๊งธุรกิจ เพิ่ม คาดชัดเจนไม่เกิน Q1/2562 ด้านโบรกเกอร์ แนะนำ "ทยอยซื้อ" เคาะเป้าหมาย 4.84 บาท ชี้อผลงานพันจุดต่ำสุดแล้ว (ทันหุ้น)
DELTA	DELTA ฉายแววผลงาน Q1/2562 แจ่ม ลูกค้าใหม่-เก่าเรียงคิวป้อนออเดอร์ต่อเนื่อง ตั้งเป้ารายได้ปี 2562 เติบโตไม่น้อยกว่า 20% เล็งคลอดสินค้าใหม่ในระบบ Control Wireless มาร์เก็ตติ้ง ออกจำหน่ายในช่วงไตรมาส 2/2562 หนุนผลงานครึ่งหลังปีโดดเด่น (ทันหุ้น)
DEMCO	DEMCO เบนเข็มรับงานต่างแดน เน้นพื้นที่ CLMV ปักหมุด เมียนมา ลาว เวียดนาม เปิดช่องทางหนุนรายได้เพิ่ม มองทิศทางธุรกิจปี 2562 เติบโตต่อเนื่อง ลุยประมูลงาน กฟผ.-กฟภ. มูลค่ารวม 1.7 หมื่นล้านบาท มั่นใจปี 2562 ผลการดำเนินงานเติบโตกว่าปีก่อน หลังแผนซ่อมฐานกั้นหลุม 26 ตัน แล้วเสร็จภายในไตรมาส 2/2562 (ทันหุ้น)
DRT	DRT ชี้อัดตัวสุดก่อนสร้างปี 2562 หันมาแข่งขันงานบริการและคุณภาพสินค้า แทนการแข่งขันสงครามราคาและการทำโปรโมชั่นส่งเสริมการขาย หลังต้นทุนวัตถุดิบผลิตสินค้าเพิ่มขึ้น ย้ำพร้อมรักษาสัดส่วนกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับ 25-27% (ช่าวหุ้น)
DTAC	DTAC ราคาร่วงหนัก 9.19% หลังเซ็นสัญญาจะรับซื้อพิพาทกับ CAT ภายใต้อสัญญาสัมปทาน มูลค่า 9,510.25 ล้านบาท ยังไม่กระทบสภาพคล่อง-ฐานะทางการเงิน จ่อชงที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติต่อไป โบรกฯคาดกระทบงบปี 62 จ่อขาดทุน 4,400 ล้านบาท และกระทบกำไรต่อหุ้น 4 บาท แต่เอื้อประโยชน์การร่วมมือธุรกิจกับ CAT ระยะยาว แนะนำ "รอซื้อเมื่ออ่อนตัว" (ช่าวหุ้น) ชื้อก บอร์ด DTAC อนุมัติทำสัญญายุติข้อพิพาท CAT ยอมจ่าย 9.51 พันล้านบาท เตรียมอนุมัติผู้ถือหุ้น หากอนุมัติพร้อมจ่ายก้อนแรก 6.8 พันล้านบาท นักวิเคราะห์ชี้ปีนี้ขาดทุนแน่ เชื่อเหตุรู้ตัวแพ้อัดจ่าย แต่เงินสดเหลือเยอะ 2.6 หมื่นล้าน ไม่กระทบสภาพคล่อง แต่กระทบมูลค่าหุ้น 4-4.02 บาทต่อหุ้น ขณะที่โอเปอเรเตอร์สื่อสารอาจโดนหางเลข (ทันหุ้น)

NEWS ROUNDUP

DTC	DTC ผลักดันโรงแรมดุสิตธานี กรุงเทพฯ แห่งใหม่ขึ้นเป็น "แฟลกชิพ โฮเทล" พร้อมเปิดให้บริการอีกครั้ง 4 ปีข้างหน้า มั่นใจเป็นแลนด์มาร์กกรุงเทพฯ ในอนาคต (ข่าวหุ้น)
EA	EA เผยโรงไฟฟ้าพลังงานลม "หนุมาน" กำลังการผลิต 260 MW ทயอย COD กลาง ม.ค.นี้ คาดจ่ายไฟฟ้าครบ 260 MW ไม่เกิน ก.พ. 62 หนุนบปี 62 โดนิวไฮต่อเนื่อง โบรกฯซึ่งบปี 61 กำไรพุ่งเจียด 6 พันล้านบาท ส่วนปี 62 กำไรพุ่งรับหนุมาน 7.6 พันล้านบาท (ข่าวหุ้น) EA ติดเครื่องลุยขายไฟตามแผน 260 เมกะวัตต์ ภายในเดือนกุมภาพันธ์นี้ ต้นกำลังการผลิตในมือเพิ่มเป็น 664 เมกะวัตต์ หนุนผลงานปีนี้ได้ก้าวกระโดด สร้างกระแสเงินสดเข้ากว่า 8 พันล้านบาท จ่อปิดดีลลงทุนเวียดนาม Q1/2562 พร้อมมองโอกาสธุรกิจใหม่เอเชียเพิ่ม เดินหน้าสร้างโรงงานแบตเตอรี่ เผยมีลูกค้าบิโอบออเดอร์แล้ว เร่งติดตั้งสถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้าปีนี้ครบ 1,000 แห่ง (หุ้นหุ้น)
IRPC	คาด IRPC ไตรมาส 4/2561 ขาดทุนสต็อกน้ำมันสูงถึง 6.3 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล หรือคิดเป็นประมาณ 4,300 ล้านบาท อีกทั้งยังขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน 350 ล้านบาท กรณีขายที่ อ.วังจันทร์ให้ PTT นักวิเคราะห์ชี้ค่าเฉลี่ยผลการดำเนินงานจริงยังมีกำไร 1,844 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.2% QoQ คาดค่าการตลาดปีนี้แตะ 14.3 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล เคาะ "ซื้อ" เป้า 6.50 บาท (หุ้นหุ้น)
KBANK	หุ้น KBANK ร่วงหนัก 3.23% เหตุลือหนึ่งเป็นแบงก์กักรันตีให้กับ DTAC พร้อมกับปล่อยข่าว Q4 งบไม่สวย หนี้เสียพุ่ง ด้านนักวิเคราะห์ต่างเผย กรณี DTAC ไม่ได้กระทบกับ KBANK และแนวโน้มไตรมาส 4 มีกำไรกว่า 8.7 พันล้านบาท โตขึ้น 53% ยันเอ็นพีแอลทรงตัว ไร้ปัญหาตั้งสำรอง (ข่าวหุ้น)
MACO	บอร์ด MACO ไฟเขียวเพิ่มทุน 412.67 ล้านบาท ขาย RO ในสัดส่วน 10 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ ราคาหุ้นละ 1.60 บาท ระหว่างวันที่ 11-15 มี.ค. 62 คาดระดมทุน 660.27 ล้านบาท รองรับการลงทุน (ข่าวหุ้น) MACO เตรียมขงผู้ถือหุ้นอนุมัติเพิ่มทุน 412.67 ล้านบาท ขาย RO ในสัดส่วน 10 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ ราคาหุ้นละ 1.60 บาท ระหว่างวันที่ 11-15 มีนาคม 2562 หวังระดมทุนราว 660.27 ล้านบาท เพื่อนำมาใช้ขยายการลงทุน (หุ้นหุ้น)
MTC	MTC ยังไม่ได้รับผลกระทบจากดอกเบี้ยขาขึ้น เตรียมพร้อมปล่อยสินเชื่อ P-Loan เต็มสูบ วางเป้าปี 2562 รายได้และกำไรโต 35% ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง ผุดสาขาเพิ่มอีก 600 แห่ง เดินหน้าโรดโชว์ นักลงทุนสถาบันกองทุนในประเทศสิงคโปร์ ต่อเนื่อง (หุ้นหุ้น)
QH	QH ขนคอนโดมิเนียม 8 โครงการ จัดแคมเปญ "แต่งครบ จบ คุ่ม!!" ราคาพิเศษเริ่มต้น 749,000 บาทต่อยูนิต จัดขึ้นตั้งแต่วันที่ 15 ม.ค.-15 ก.พ.นี้ (ข่าวหุ้น)
SKN	SKN เดินเกมบุกต่างแดนเต็มสูบ หัวข้อพื้นฐานส่งออกพุ่งแตะ 95% บิ๊ก "หาญศิริ แสงวงศ์กิจ" ตั้งเป้าปริมาณขายปี 2562 ทะยาน 50% รับกำลังผลิตไลน์ 2 แกมอัดฉีดงบ 300 ล้านบาท หนุนโรงงานผลิตกาว หวังต่อยอดเพิ่มแวลูไม้ MDF เพิ่ม คาดเปิดผลิตได้ปีหน้า ด้านโบรกฯแนะ "ซื้อ" เป้าหมาย 6.80 บาท ประเมินกำไรปี 2561 อดล้งการรับกำลังผลิตใหม่หนุน (หุ้นหุ้น)
SPA	SPA เตรียมรับเงินลงทุน CHABA เข้าพอร์ต แยมมาร์จินใกล้เคียงธุรกิจสปา ด้านผู้บริหารเร่งเครื่องเปิดสาขาใหม่ 10 สาขา ทยอยตั้งเป้ารายได้ปี 2562 โต 20% เชื่อนักท่องเที่ยวจีนแห่เข้าไทยเทียบ แยมแผนขยายปีกลาต่างแดน ระบุอยู่ระหว่างเจรจา (หุ้นหุ้น)
UTP	โบรกฯ เชียร์ "ซื้อ" UTP ราคาเป้าหมาย 13 บาท/หุ้น คาดกำไรไตรมาส 4/61 แตะ 231 ล้านบาท พุ่ง 124% ต้นทั้งปี 61 ทำกำไร 810 ล้านบาท พร้อมชูปันผลสูง 6.40% (ข่าวหุ้น)
WPH	WPH เตรียมเปิดโรงพยาบาลวัฒนแพทย์ อ่าวนาง มั่นใจสร้างรายได้ปีแรก 180 ล้านบาททันที หนุนรายได้ปี 62 ทะลุ 800 ล้านบาท ลั่นลูกค้าต่างชาติใช้บริการแน่นรับตลาดท่องเที่ยวโต (ข่าวหุ้น)

MOMENTUM & REVISIONS

Global Equity Indices

	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	YTD
NASDAQ	0.87%	3.24%	-1.06%	-7.20%	-11.10%	4.85%
Hong Kong	0.22%	2.65%	2.91%	4.23%	-5.32%	2.61%
Canada	1.37%	2.62%	0.52%	-3.92%	-10.15%	3.36%
Singapore	0.81%	2.60%	2.69%	4.92%	-3.47%	3.74%
Phillipines	0.83%	2.54%	6.64%	15.29%	8.09%	6.95%
Greece	-0.55%	2.27%	-0.55%	0.04%	-15.86%	3.49%
S&P500	0.41%	2.09%	-1.97%	-6.58%	-7.83%	3.12%
Australia	0.27%	1.90%	3.59%	-2.07%	-7.89%	2.53%
Dow Jones	0.39%	1.90%	-2.02%	-5.77%	-4.73%	2.36%
Belgium	-0.28%	1.62%	1.80%	-4.75%	-12.11%	4.66%
Taiwan	-0.18%	1.36%	-0.98%	-2.59%	-11.20%	-0.07%
France	-0.68%	1.30%	-0.53%	-7.58%	-12.03%	1.06%
Korea	-0.07%	1.29%	0.50%	-3.82%	-10.37%	1.09%
Russia	-0.34%	1.22%	-0.43%	-0.85%	1.53%	5.89%
Italy	-0.01%	1.18%	2.33%	-0.41%	-12.37%	4.66%
Global Equity Markets *	0.05%	1.17%	-0.16%	-2.55%	-7.82%	2.39%
United Kingdom	-0.24%	1.16%	1.22%	-2.40%	-10.01%	2.40%
Germany	-0.35%	1.00%	0.63%	-5.80%	-14.43%	2.81%
Spain	0.00%	0.98%	1.89%	-1.12%	-9.28%	3.32%
Vietnam	0.15%	0.97%	-6.55%	-7.54%	-3.83%	0.65%
Indonesia	0.90%	0.66%	3.56%	9.94%	7.97%	2.17%
Netherlands	-0.27%	0.63%	-1.23%	-5.95%	-13.73%	3.11%
India	-0.38%	0.63%	0.40%	3.47%	-0.68%	-0.50%
Japan	-1.29%	0.62%	-6.99%	-10.74%	-10.77%	0.74%
Portugal	0.17%	0.17%	3.23%	-2.19%	-12.06%	4.24%
China	-0.36%	0.08%	-2.58%	-1.03%	-9.40%	1.65%
Malaysia	0.66%	-0.02%	0.94%	-2.88%	-2.77%	-0.69%
SET	-0.18%	-0.32%	-2.89%	-5.66%	-2.46%	1.52%
mai	-0.58%	-0.75%	-9.26%	-17.51%	-15.97%	0.11%
Cyprus	0.22%	-1.70%	-0.40%	-3.54%	-14.50%	-2.43%

Source: Aspen Graphics (All data updated to 18:00pm Bangkok time approximately)

* Global Equity Markets is simple average of all country index performance mentioned above.

Thailand Sectoral Indices

	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	YTD
Electronics	1.55%	3.38%	-2.01%	-10.63%	-5.79%	1.90%
Transport & Logistics	-0.02%	1.72%	1.32%	3.76%	3.98%	1.97%
Food & Beverage	0.83%	1.49%	-1.88%	-4.58%	-4.13%	2.67%
Tourism & Leisure	0.77%	0.97%	-3.48%	-4.15%	-5.09%	1.25%
Energy & Utilities	0.48%	0.75%	-1.68%	-6.39%	-0.29%	4.87%
Property Development	0.42%	0.21%	-4.88%	-11.10%	-8.73%	1.17%
Commerce	0.44%	0.08%	-1.97%	-0.76%	-4.03%	1.98%
Agribusiness	0.30%	-0.10%	-9.85%	-16.49%	0.45%	1.16%
Finance & Securities	-0.96%	-0.14%	-1.95%	-5.74%	18.25%	2.71%
SET	-0.18%	-0.32%	-2.89%	-5.66%	-2.46%	1.52%
SET50	-0.15%	-0.36%	-2.39%	-3.84%	-0.55%	1.75%
Petrochemicals	-0.23%	-0.74%	-5.80%	-8.09%	-6.73%	-0.12%
mai	-0.58%	-0.75%	-9.26%	-17.51%	-15.97%	0.11%
Banking	-0.79%	-0.79%	-3.28%	-4.97%	2.24%	0.60%
Construction Materials	-1.01%	-1.23%	-3.27%	-2.29%	-2.45%	-0.89%
Media & Publishing	-0.08%	-1.27%	-4.79%	-10.22%	-10.40%	0.25%
Construction Services	-0.99%	-2.29%	-7.05%	-15.91%	-7.30%	0.63%
Information & Communication	-2.63%	-2.30%	-3.34%	-9.84%	-9.34%	-0.01%
Health Care	-0.59%	-7.53%	-10.47%	-9.59%	-8.15%	-6.28%

Forex & Commodities

	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	YTD
Crude Oil (WTI)	-1.45%	6.35%	0.88%	-25.97%	-25.54%	12.98%
Rubber (TOCOM)	-0.11%	2.92%	30.41%	19.13%	10.77%	7.08%
Sugar No.11	-0.16%	1.58%	0.86%	-3.02%	16.18%	6.82%
Hot Rolled Coil	0.00%	1.26%	-4.47%	-12.95%	-21.00%	0.69%
Gold Spot	-0.04%	0.29%	4.10%	5.45%	5.77%	0.81%
US Dollar Index	0.22%	-0.32%	-2.13%	-0.33%	0.74%	-0.70%
Coal (Newcastle)	0.00%	-1.41%	-3.96%	-10.08%	-13.57%	-3.87%
Baltic Dry Index	-1.90%	-1.75%	-4.48%	-17.08%	-28.07%	-2.60%

Upward Revision

8-Jan-19

Stock	2018F Median EPS (Bt)			%WoW	%MoM
	Latest	-1W	-1M		
S	0.09	0.05	0.05	70.0%	70.0%
BCP	3.96	3.66	3.59	8.2%	10.3%
VNT	2.55	2.44	2.44	4.5%	4.5%
HUMAN	0.21	0.20	0.21	4.5%	-0.5%
GLOW	5.79	5.70	5.61	1.6%	3.2%
DTAC	0.89	0.88	0.92	1.3%	-3.4%
TRUE	0.33	0.33	0.32	0.9%	2.5%
CK	1.14	1.13	1.04	0.9%	9.1%
TOA	0.93	0.93	0.94	0.5%	-1.1%
GLOBAL	0.51	0.51	0.51	0.4%	0.4%

Stock	Median Target Price (Bt)			%WoW	%MoM
	Latest	-1W	-1M		
AH	35.00	32.50	36.50	7.7%	-4.1%
BEM	9.70	9.30	8.90	4.3%	9.0%
GLOBAL	20.30	19.60	19.60	3.6%	3.6%
STEC	26.70	26.10	25.50	2.3%	4.7%
SEAFCO	11.50	11.25	11.00	2.2%	4.5%
TLGF	18.80	18.43	18.53	2.0%	1.5%
VGI	8.80	8.65	8.65	1.7%	1.7%
STANLY	300.00	295.00	307.50	1.7%	-2.4%
WHA	4.90	4.83	4.83	1.4%	1.4%
LPN	10.13	10.00	10.30	1.3%	-1.7%

Source: Thomson Reuters

Downward Revision

8-Jan-19

Stock	2018F Median EPS (Bt)			%WoW	%MoM
	Latest	-1W	-1M		
TWPC	0.23	0.30	0.30	-25.0%	-25.0%
ITD	0.07	0.08	0.08	-18.8%	-18.8%
TOP	7.19	7.98	8.70	-9.9%	-17.4%
GPSC	2.47	2.68	2.68	-7.8%	-7.8%
GUNKUL	0.16	0.17	0.17	-5.9%	-5.9%
BPP	1.74	1.82	1.83	-4.7%	-4.9%
SPRC	1.58	1.65	1.73	-4.1%	-8.7%
TPIPP	0.47	0.49	0.49	-4.1%	-4.1%
IRPC	0.55	0.57	0.57	-3.2%	-3.5%
BEM	0.22	0.23	0.23	-2.2%	-2.2%

Stock	Median Target Price (Bt)			%WoW	%MoM
	Latest	-1W	-1M		
BIG	2.95	4.30	4.30	-31.4%	-31.4%
KSL	3.05	3.30	3.30	-7.6%	-7.6%
THAI	14.65	15.65	15.65	-6.4%	-6.4%
S	4.70	5.00	5.00	-6.0%	-6.0%
IRPC	7.00	7.40	7.50	-5.4%	-6.7%
HUMAN	13.00	13.50	13.50	-3.7%	-3.7%
TOP	92.00	95.00	96.25	-3.2%	-4.4%
BGRIM	32.00	33.00	33.00	-3.0%	-3.0%
MAJOR	27.50	28.25	29.25	-2.7%	-6.0%
GPSC	70.50	72.00	72.00	-2.1%	-2.1%

FLOW TRACKING
Equity | SET+mai

unit: Baht million

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Proprietary Trading		
	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net
2013	2,582,990	2,777,692	-194,702	1,105,902	998,301	107,602	7,087,595	6,998,752	88,843	1,554,182	1,555,924	-1,743
2014	2,237,557	2,273,253	-35,696	1,010,394	940,784	69,610	6,922,869	6,960,384	-37,515	968,471	964,870	3,601
2015	2,311,813	2,467,444	-155,631	1,051,797	969,664	82,133	6,414,288	6,334,392	79,896	987,571	993,969	-6,398
2016	3,317,021	3,238,475	78,546	1,294,192	1,294,061	131	6,844,671	6,948,696	-104,025	1,360,374	1,334,998	25,376
2017	3,683,686	3,709,882	-26,196	1,398,246	1,293,781	104,465	5,859,159	5,954,344	-95,185	1,286,456	1,269,833	16,623
2018	5,017,002	5,306,130	-289,128	1,591,629	1,404,329	187,300	5,843,496	5,720,379	123,117	1,732,331	1,747,457	-15,126
2019	111,752	118,427	-6,675	46,911	39,218	7,693	111,279	111,262	17	36,995	38,030	-1,035
Jan	111,752	118,427	-6,675	46,911	39,218	7,693	111,279	111,262	17	36,995	38,030	-1,035
02/01/19	10,565	11,399	-834	6,021	4,077	1,944	11,234	11,494	-260	4,130	4,980	-850
03/01/19	13,214	17,181	-3,967	7,635	4,461	3,174	14,847	13,447	1,400	4,398	5,006	-607
04/01/19	18,148	17,577	571	8,396	9,854	-1,458	18,899	18,636	263	6,478	5,854	624
07/01/19	16,078	17,149	-1,071	9,141	4,064	5,077	14,666	18,400	-3,734	5,585	5,857	-273
08/01/19	13,765	15,264	-1,498	4,144	3,635	509	13,960	13,048	912	4,391	4,313	78
09/01/19	18,353	19,126	-773	5,952	5,475	477	17,878	16,942	936	5,065	5,705	-640
10/01/19	21,630	20,732	898	5,621	7,652	-2,031	19,795	19,295	500	6,949	6,315	633

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50 Index Futures **
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Volume	O/I	
2013	996,237	1,014,575	-18,338	1,743,999	1,729,864	14,135	2,948,168	2,943,965	4,203	5,688,404	37,496	871.3
2014	2,852,293	2,900,041	-47,748	3,985,531	3,959,748	25,783	7,565,750	7,543,785	21,965	14,403,574	177,704	994.5
2015	5,282,254	5,337,229	-54,975	6,580,764	6,543,451	37,313	14,901,337	14,883,715	17,622	26,764,395	288,560	804.7
2016	6,941,501	6,727,136	214,365	6,577,079	6,704,735	-127,656	18,674,404	18,761,113	-86,709	32,192,984	283,692	962.5
2017	6,094,142	6,262,684	-168,542	5,169,507	5,083,014	86,493	15,057,424	14,975,355	82,069	26,321,073	318,464	1,133.0
2018	8,779,093	8,824,494	-45,401	9,851,764	9,794,405	57,359	23,889,843	23,925,141	-35,298	42,544,040	241,787	1,046.4
2019	234,546	233,516	1,030	292,425	296,620	-4,195	795,577	792,412	3,165	1,322,548	243,822	1,063.2
Jan	234,546	233,516	1,030	292,425	296,620	-4,195	795,577	792,412	3,165	1,322,548	243,822	1,063.2
02/01/19	33,558	24,374	9,184	33,045	38,150	-5,105	90,597	94,676	-4,079	157,200	240,100	1,046.0
03/01/19	41,302	53,085	-11,783	49,364	43,002	6,362	120,112	114,691	5,421	210,778	229,933	1,040.5
04/01/19	35,034	42,005	-6,971	46,721	57,141	-10,420	137,911	120,520	17,391	219,666	240,621	1,051.7
07/01/19	40,120	25,019	15,101	38,807	43,826	-5,019	110,150	120,232	-10,082	189,077	241,259	1,062.8
08/01/19	25,700	22,732	2,968	35,147	34,844	303	95,691	98,962	-3,271	156,538	240,153	1,066.0
09/01/19	28,372	34,993	-6,621	42,805	34,642	8,163	111,496	113,038	-1,542	182,673	243,822	1,066.5
10/01/19	30,460	31,308	-848	46,536	45,015	1,521	129,620	130,293	-673	206,616	245,479	1,063.2

Source: SET Smart and LHSEC calculation

* From 6 May 2014 onwards, the contract multiplier of SET50 Index Futures has been changed to Bt200 from Bt1,000 per unit of index point. Data shown above are recalculated in terms of current contract size equivalent, i.e. number of contracts prior to the date of change are adjusted by multiplying by five.

** Close of the nearest month contract.

STOCK FUTURES BLOCK TRADE

Underlying Stock	Average Price (Bt)	Block Trade Volume (Contracts)	Trading Value (Bt m)		% Main Board	Open Interest (Contracts)		
			Block Trade	Main Board		Outstanding	%Chg (1D)	%Chg (1W)
CPALL	73.83	3,650	269	3,520	7.7%	8,303	4.3%	2.9%
SCC	428.09	540	231	1,175	19.7%	1,464	1.1%	2.7%
KBANK	182.39	1,240	226	2,998	7.5%	3,278	4.4%	1.7%
BDMS	22.11	9,880	218	5,933	3.7%	10,504	-5.6%	23.3%
AOT	66.63	3,215	214	2,742	7.8%	8,376	2.3%	19.2%
BH	171.24	1,220	209	2,017	10.4%	810	64.0%	206.8%
ADVANC	174.78	900	157	1,434	11.0%	2,135	6.8%	7.1%
TOP	69.23	2,052	142	728	19.5%	4,746	7.9%	18.4%
BJC	47.84	2,215	106	345	30.7%	5,355	-19.4%	89.0%
DTAC	41.96	2,500	105	1,261	8.3%	6,226	19.5%	-5.9%
TRUE	5.05	18,000	91	885	10.3%	114,890	-2.4%	-6.4%
BBL	206.48	420	87	773	11.2%	1,135	2.1%	0.4%
MINT	35.50	2,100	75	515	14.5%	17,139	1.8%	2.4%
JAS	5.70	11,500	66	25	261.6%	42,138	-1.2%	-2.4%
PTTEP	122.01	480	59	1,090	5.4%	5,031	-1.5%	13.4%
CKP	5.05	11,000	56	324	17.2%	25,586	-3.4%	22.7%
KTC	31.30	1,650	52	370	14.0%	7,311	-0.6%	-1.3%
IML	54.17	940	51	825	6.2%	8,119	-1.4%	13.9%
AMATA	21.66	1,800	39	220	17.7%	7,786	0.0%	13.3%
BCH	15.27	2,500	38	992	3.9%	5,249	4.5%	0.5%
PTTGC	71.28	480	34	580	5.9%	9,839	3.0%	11.7%
HMPRO	14.66	2,200	32	443	7.3%	6,513	9.0%	53.1%
TU	17.38	1,600	28	230	12.1%	2,716	104.4%	57.9%
BLAND	1.56	17,500	27	17	159.5%	334,728	-5.0%	-12.9%
BEM	9.81	2,500	25	428	5.7%	18,268	5.8%	61.8%
BANPU	16.33	1,400	23	305	7.5%	95,103	-0.6%	-2.8%
WHA	4.24	5,000	21	197	10.8%	33,023	0.2%	10.4%
SCB	133.41	140	19	695	2.7%	1,712	5.0%	8.4%
TCAP	52.44	350	18	110	16.7%	20,334	-1.7%	-3.3%
QH	2.74	6,502	18	203	8.8%	37,340	-11.8%	-8.2%
PTT	48.48	360	17	3,403	0.5%	2,901	-10.0%	-13.5%
KKP	67.61	230	16	115	13.5%	1,440	0.7%	7.3%
PTG	9.60	1,560	15	246	6.1%	24,661	-0.2%	0.0%
MTC	49.00	300	15	216	6.8%	2,305	-11.6%	-20.7%
BTS	9.46	1,500	14	264	5.4%	11,819	-4.0%	15.1%
TISCO	80.76	165	13	330	4.0%	734	15.8%	-17.5%
SAWAD	48.78	265	13	110	11.7%	3,394	0.7%	-6.9%
BEAUTY	6.63	1,760	12	979	1.2%	11,346	6.8%	38.5%
INTUCH	48.83	213	10	356	2.9%	1,370	3.8%	30.2%
KTB	19.95	500	10	416	2.4%	21,732	-0.1%	-22.3%
KCE	29.17	320	9	119	7.8%	1,952	-6.0%	3.9%
GLOBAL	17.81	500	9	86	10.4%	16,529	-1.8%	117.6%
IRPC	5.92	1,500	9	333	2.7%	45,762	-1.0%	3.7%
CPN	75.43	110	8	281	3.0%	6,153	-1.1%	88.9%
CBG	32.94	240	8	52	15.1%	14,411	-1.1%	0.3%
BCP	33.14	200	7	70	9.5%	1,264	-0.2%	-8.6%
CHG	1.80	3,000	5	196	2.8%	34,956	6.2%	11.0%
CK	24.92	200	5	104	4.8%	2,830	0.3%	-2.6%
SIRI	1.24	4,000	5	44	11.3%	494,645	0.8%	7.1%
SAMART	6.47	700	5	9	52.3%	12,538	5.9%	5.9%
GLOW	89.16	50	4	130	3.4%	3,875	-1.3%	9.6%
BEC	4.92	900	4	58	7.6%	8,505	13.2%	13.5%
TASCO	14.66	300	4	20	22.2%	1,566	-16.3%	-9.5%
CEN TEL	40.00	100	4	64	6.3%	843	13.5%	31.1%
AAV	3.99	1,000	4	24	16.8%	9,914	0.3%	-2.5%
SPALI	18.90	200	4	55	6.8%	1,272	18.8%	18.8%
TTW	12.41	290	4	86	4.2%	4,238	-2.1%	-4.3%
LH	9.74	300	3	207	1.4%	46,623	0.6%	0.7%
UNIQ	9.54	300	3	17	16.9%	1,115	-22.8%	-42.5%
ROBINS	66.53	40	3	130	2.0%	247	19.3%	47.9%
GPSC	57.43	45	3	58	4.5%	1,905	0.5%	22.4%
CPF	25.23	100	3	394	0.6%	8,794	1.2%	-35.9%
STEC	20.93	100	2	228	0.9%	5,563	-1.7%	5.7%
TPIPL	1.95	1,000	2	18	10.7%	35,707	-0.8%	2.2%
GUNKUL	2.96	500	1	25	5.8%	23,381	-2.1%	-2.1%
STA	14.00	100	1	65	2.2%	3,509	2.9%	30.6%
LPN	6.12	100	1	61	1.0%	4,265	-2.4%	8.5%

Source: SET Smart and LHSEC calculation

* A block trade is a large trading order which is subject to minimum threshold number of contracts stipulated by the exchange. Due to illiquidity of the futures market, securities firms usually take position as counterparty to accommodate buying/selling of their clients, while hedge such block trade position in cash market. According to TFE, contract size of single stock futures is 1,000 shares per contract.

NVDR TRANSACTIONS

Rank	Top 15 Net Buy Value (Btm)						Rank	Top 15 Net Sell Value (Btm)					
	Stock	Buy	Sell	Total	Net	%*		Stock	Buy	Sell	Total	Net	%*
1	ADVANC	446.97	265.57	712.54	181.40	24.83	1	BH	203.83	367.10	570.93	-163.26	14.15
2	BDMS	757.27	587.66	1,344.94	169.61	11.33	2	BBL	208.37	334.19	542.56	-125.83	31.49
3	CPALL	774.19	614.85	1,389.04	159.34	19.69	3	TOP	245.84	345.18	591.02	-99.33	38.65
4	SCC	282.90	138.44	421.34	144.46	17.31	4	PTT	557.78	637.29	1,195.07	-79.51	17.56
5	SCB	328.16	183.90	512.06	144.26	36.85	5	PTTEP	242.48	321.90	564.38	-79.41	25.88
6	KBANK	718.40	595.75	1,314.15	122.66	20.90	6	SPRC	32.06	63.74	95.80	-31.68	23.60
7	BCH	141.67	26.43	168.10	115.23	8.47	7	ESSO	20.35	51.85	72.20	-31.49	31.68
8	KTB	257.97	145.61	403.58	112.36	46.43	8	QH	27.49	58.21	85.70	-30.73	21.10
9	CPF	175.48	71.66	247.14	103.81	31.39	9	KTC	61.30	91.57	152.86	-30.27	20.66
10	TISCO	161.84	62.72	224.56	99.13	34.03	10	TU	39.38	53.90	93.28	-14.51	20.30
11	BJC	140.46	42.77	183.23	97.69	26.52	11	CHG	14.85	27.10	41.95	-12.26	10.72
12	BEM	150.97	58.87	209.84	92.11	24.49	12	STA	13.66	21.36	35.02	-7.70	27.01
13	GULF	106.61	17.01	123.62	89.60	10.34	13	SGP	5.88	13.14	19.02	-7.26	11.35
14	TRUE	166.17	87.39	253.56	78.78	14.33	14	TMB	17.07	23.55	40.62	-6.48	31.74
15	IVL	177.25	102.40	279.65	74.85	16.78	15	SEAFCO	4.40	10.30	14.71	-5.90	38.26

SHORT SELLING TRANSACTIONS

Rank	Securities	Volume (Shares)	Turnover (Baht)	Average Price (Baht)	Last Price 10-Jan-19	Gap between last close and short	% Main Board
1	BDMS	21,481,800	477,347,820	22.22	22.70	2.16%	8.07%
2	KBANK	1,691,700	307,432,400	181.73	186.00	2.35%	10.24%
3	ADVANC	1,220,200	213,205,300	174.73	178.50	2.16%	14.85%
4	BEAUTY	13,951,700	92,841,870	6.65	6.95	4.44%	9.41%
5	DTAC	2,057,600	83,722,275	40.69	46.25	13.67%	6.68%
6	BH	372,200	63,458,000	170.49	176.00	3.23%	3.16%
7	PTTGC	805,700	57,464,275	71.32	71.25	-0.10%	9.91%
8	BBL	254,200	52,678,700	207.23	208.00	0.37%	6.79%
9	TOP	665,700	46,457,850	69.79	69.75	-0.05%	6.38%
10	PTT	794,600	38,530,400	48.49	48.25	-0.50%	1.13%
11	PTTEP	268,100	32,852,850	122.54	121.50	-0.85%	3.01%
12	TRUE	6,345,700	32,532,385	5.13	4.98	-2.86%	3.62%
13	CPALL	437,900	32,027,225	73.14	72.50	-0.87%	0.91%
14	SCB	232,100	31,316,350	134.93	135.50	0.43%	4.52%
15	IVL	519,300	28,051,675	54.02	54.25	0.43%	3.41%

SOURCE: The Stock Exchange of Thailand

* % of Trading Volume in Underlying Securities

MANAGEMENT TRANSACTIONS (FORM 59-2)

Stock	Name of Directors or Spouse	Types of Securities	Transaction Date	Amount (Shares)	Avg Price (Bt)	Value (Bt)	Transaction
RJH	Mr. Aurchat Kanjanapitak	Common Share	10/01/2019	Revoked by Reporter 911600	18.40	16,773,440.00	Purchase
RJH	Mr. Aurchat Kanjanapitak	Common Share	10/01/2019	911,600	18.40	16,773,440.00	Purchase
GEL	Mr. Thitipong Tangpoonphonvivat	Common Share	09/01/2019	44,000,000	0.30	13,200,000	Purchase
RJH	Mr. Aurchat Kanjanapitak	Common Share	10/01/2019	Revoked by Reporter 108400	18.30	1,983,720	Purchase
RJH	Mr. Aurchat Kanjanapitak	Common Share	10/01/2019	108,400	18.30	1,983,720.00	Purchase
RJH	Mr. Aurchat Kanjanapitak	Common Share	09/01/2019	70,000	19.40	1,358,000.00	Purchase
CPT	Mr. Somsak Limprasert	Common Share	09/01/2019	1,292,400	0.79	1,020,996	Purchase
RJH	Mr. Aurchat Kanjanapitak	Common Share	10/01/2019	Revoked by Reporter 40000	18.20	728,000.00	Purchase
RJH	Mr. Aurchat Kanjanapitak	Common Share	10/01/2019	40,000	18.20	728,000	Purchase
RJH	Mr. Aurchat Kanjanapitak	Common Share	10/01/2019	30,000	18.90	567,000.00	Purchase
RJH	Mr. Aurchat Kanjanapitak	Common Share	10/01/2019	20,000	18.80	376,000.00	Purchase
RJH	Mr. Aurchat Kanjanapitak	Common Share	10/01/2019	20,000	18.70	374,000	Purchase
RJH	Mr. Aurchat Kanjanapitak	Common Share	10/01/2019	20,000	18.60	372,000.00	Purchase
RJH	Mr. Aurchat Kanjanapitak	Common Share	10/01/2019	Revoked by Reporter 20000	18.50	370,000	Purchase
RJH	Mr. Aurchat Kanjanapitak	Common Share	10/01/2019	20,000	18.50	370,000	Purchase
TSR	Mr. Ekarat Changyoo	Common Share	10/01/2019	200,000	1.81	362,000	Purchase
SELIC	Mr. Ek Suwattthanaphim	Common Share	10/01/2019	105,200	2.48	260,896.00	Purchase
SKE	Mr. Chutchai Sumethchotimetha	Common Share	10/01/2019	140,000	0.98	137,200.00	Purchase
SMPC	Mr. Jirasak Phromsaka na sakolnakorn	Common Share	09/01/2019	10,300	11.90	122,570.00	Purchase
GREEN	Mr. Pipat Viriyamettakul	Common Share	09/01/2019	110,300	1.07	118,021	Purchase
OTO	Mrs. Sukanya Vanichjakvong	Common Share	07/01/2019	50,000	2.00	100,000	Purchase
OTO	Mrs. Sukanya Vanichjakvong	Common Share	08/01/2019	40,000	2.00	80,000	Purchase
TFMAMA	Mr. Pipat Paniangvait	Common Share	09/01/2019	500	160.00	80,000.00	Purchase
PDJ	Miss Pittaya Tiasuan	Common Share	09/01/2019	35,000	2.22	77,700	Purchase
SELIC	Mr. Ek Suwattthanaphim	Common Share	09/01/2019	12,000	2.38	28,560	Purchase
CPT	Mr. Somsak Limprasert	Common Share	09/01/2019	707,600	0.78	0	Purchase
MBHA	Major General Suriya Phalakornkul	Common Share	10/01/2019	8,000	-	0.00	Transfer
KOOL	Mr. Meng hoi Fung	Common Share	09/01/2019	383,300	1.49	-571,117	Sale
KOOL	Mr. Meng hoi Fung	Common Share	08/01/2019	5,000,000	1.46	-7,300,000	Sale

SOURCE: The Securities and Exchange Commission

MAJOR SHAREHOLDER TRANSACTIONS (FORM 246-2)

Stock	Name	Transaction	Types of Securities	%Share of Transaction 1	%After Transaction 2	%After Transaction 3	Date of transaction Transaction	Remark 3
CPT	นาย อภิชาติ ปิ๊ปทุม	จำหน่าย	หุ้น	-5.17	9.49		08/01/2562	

SOURCE: The Securities and Exchange Commission

¹ "หุ้น" หมายถึง หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิ หรือใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (DR) หลักทรัพย์แปลงสภาพ หมายถึง ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ หุ้นกู้แปลงสภาพ หรือหลักทรัพย์อื่นที่อาจแปลงสภาพได้

² กรณีที่มีการรายงานเป็นกลุ่ม ชื่อผู้ได้มา/จำหน่าย จะแสดงข้อมูลของบุคคลในกลุ่มที่มีการเปลี่ยนแปลง ส่วน %การได้มา/จำหน่าย และ %หลังการได้มา/จำหน่าย จะแสดงตัวเลขของทั้งกลุ่ม และบุคคล ตามมาตรา 258 (นียามตามบุคคลมาตรา 258)

³ "ข้อมูลเบื้องต้น" หมายถึง ข้อมูลยังไม่ครบถ้วน และ/หรือ อยู่ระหว่างการสอบสวน "ฉบับแก้ไข" หมายถึง ผู้รายงานยื่นเอกสารชุดใหม่ เพื่อแก้ไขชุดเดิม "chain principle" หมายถึง การได้มาหุ้นโดยทางอ้อม และเป็นการได้มาในจำนวนที่ทำให้ผู้ได้มาต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ

RIGHTS & BENEFITS CALENDAR
Excluding Dividend

Stock	D/P (%)	Close	DPS	Unit	PD	XD	Type	Operation Period
TSC	4.51%	13.30	0.6	Baht	-	28-Jan-19	Cash	01/10/2017 - 30/09/2018

Excluding Right

Stock	Board Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XR	Subscription Period
ECL	12-Nov-18	Warrant	554,428,622	2 : 1	0	15-Jan-19	-

Excluding Exercise

Stock	XE	Notification Period	Exercise Period	Exercise Price	Unit	Ratio (Warrant : Common)
CIG-W7	1/22/2019	30/01/2019 - 13/02/2019	14/02/2019 - 14/02/2019	2	Baht	1 : 1
ECF-W2	1/28/2019	05/02/2019 - 19/02/2019	20/02/2019 - 20/02/2019	3	Baht	1 : 1
PDJ-W2	1/15/2019	23/01/2019 - 06/02/2019	07/02/2019 - 07/02/2019	1	Baht	1 : 1

SOURCE: The Stock Exchange of Thailand

SECURITIES MET MARKET SURVEILLANCE CRITERIA & CAUTION SIGN

Symbol	Measures	Securities Trading	Causes	Start Date	End Date
APEX	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
APEX-W1	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	30/10/18	-
AQ	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
AS	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
AS-W1	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
DIGI	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
DIGI-W1	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
DIGI-W2	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
ECF	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	24/12/18	01/02/19
ECF-W2	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	24/12/18	01/02/19
ECF-W3	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	24/12/18	01/02/19
EFORL	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/08/18	-
EFORL-W3	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/08/18	-
EFORL-W4	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/08/18	-
EIC	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
EIC-W2	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
EIC-W3	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
EMC	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
EMC-W6	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	20/11/18	-
FC	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
FC-W1	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
FC-W2	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
GJS	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
GJS-W3	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
JUTHA	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/11/18	-
JUTHA-P	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/11/18	-
MPG	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
MPIC	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	10/08/18	-
NBC	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/08/18	-
NEP	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/08/18	-
NEP-W3	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/08/18	-
NEWS	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/08/18	-
NEWS-W4	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/08/18	-
NEWS-W6	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/08/18	-
NMG	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/12/18	-
NOK	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/08/18	-
NOK-W1	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/08/18	-
ORI-W1	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	11/12/18	18/01/19
PACE	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/08/18	-
PACE-W2	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/08/18	-
PE	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/08/18	-
SISB	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	11/12/18	18/01/19
SPORT	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
SPORT-W5	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
SPORT-W7	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	11/12/18	-
T	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
TFI	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
TSF	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
TSF-W4	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
TSF-W5	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
TSI	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/08/18	-
UMS	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-

Source: The Stock Exchange of Thailand

SET may impose stricter trading regulations on certain stocks provided that they are excessively speculated and considered not commensurate to their underlying fundamentals. Factors that are used in market surveillance by SET include, but are not limited to, statistics such as trading value, ratio of average weekly turnover to free float and 12-month trailing P/E ratio. Requirements imposed by SET are as follows:

1. "Cash Balance" means that investors are required to pay the full amount in cash prior to place their buy order on the security.
2. "Excluded from Credit Limit" means that investors cannot use the security as collateral. In other words, the stock is not eligible for calculation of credit line in all types of trading account.
3. "Prohibit Net Settlement" means that investors cannot offset their bought amount with sold amount of a certain security on the same trading day. The amount received from sale of the particular security will be credited back on the following day.

DISCLOSURES & DISCLAIMERS

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้

บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ีไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHBANK”) ข้อมูลใดๆ ที่มีการอ้างอิงถึง LHBANK ในรายงานนี้ มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่นๆ เท่านั้น

ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคำยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทและ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของ LH Bank อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณี

RATINGS DEFINITION

ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เราจัดทำมีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้เราจะอธิบายถึงระบบต่างๆ ดังกล่าวโดยสังเขปเพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจหลักการ วิธีคิด และความหมายว่าคำแนะนำแต่ละระบบมีความแตกต่างกันอย่างไร

RATING คือ “คำแนะนำด้านปัจจัยพื้นฐาน” พิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในระยะ 12 เดือนข้างหน้า โดยอิงส่วนต่างของราคาหุ้นกับมูลค่ายุติธรรม (FAIR VALUE) แบ่งเป็น 5 ชั้น ได้แก่ (1) SBUY= STRONG BUY=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ายุติธรรมตั้งแต่ 15% ขึ้นไป, (2) BUY= ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 5%, (4) TBUY= TRADING BUY=ราคาหุ้นมูลค่าแล้ว แต่ยังมีปัจจัยหนุนให้ราคาปรับตัวขึ้นต่อ สามารถถือเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นได้, (5) SELL=ราคาหุ้นขึ้นเกินมูลค่าแล้ว และขาดปัจจัยสนับสนุนอย่างเพียงพอที่จะทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นต่อ

ACTION คือ “คำแนะนำด้านกลยุทธ์” ตาม QUANTAMENTAL STRATEGY ของเรา ซึ่งได้มาจากการประเมิน 2 ด้าน คือ FUNDAMENTAL METRIC และ QUANTITATIVE METRIC

FUNDAMENTAL METRIC คือ “ความน่าสนใจของราคาหุ้น” (ATTRACTIVENESS) แบ่งเป็น 3 ระดับ คือ CHEAP=ถูก, FAIR=เหมาะสม และ DEAR=แพง เราใช้ RATING ที่ประเมินโดยนักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งเป็นตัวชี้วัดทางด้านความเห็น (OPINION-BASED METRIC) โดยแปลงค่า RATING มาเป็น FUNDAMENTAL METRIC ดังนี้ CHEAP=SBUY หรือ BUY, FAIR=HOLD, DEAR=TBUY หรือ SELL

ส่วน QUANTITATIVE METRIC คือ “ความแข็งแกร่งของราคาหุ้น” (ROBUSTNESS) หรือ “คุณภาพของแนวโน้ม” (TREND QUALITY) ซึ่งได้จากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (REALITY-BASED METRIC) พิจารณาจาก 3 ระยะเวลา (สั้น=HOURLY, กลาง=DAILY และยาว= WEEKLY) โดยแบ่งตัวชี้วัดออกเป็น 3 ระดับเช่นกัน คือ BULL=แนวโน้มขึ้น, BOAR=แนวโน้มทรงตัว/ค่อนข้างไร้อิศทาง และ BEAR=แนวโน้มลง

เมื่อนำ QUANT และ FUNDAMENTAL มารวมกัน จะเป็น QUANTAMENTAL จะได้ ACTION เป็น 3x3=9 กลยุทธ์ ตาม MATRIX ดังนี้

	← FUNDAMENTAL →		
	WEAK	NEUTRAL	STRONG
↑ QUANTITATIVE	BULL	BUY	SBUY
	BOAR	HOLD	ADD
↓	BEAR	SELL	WBUY

ทั้งนี้ คำแนะนำ ACTION ทั้ง 9 กลยุทธ์ มีความหมายดังนี้ SBUY=STRONG BUY=ราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่ามาก และราคาเริ่มแนวโน้มขึ้น ควรเข้าซื้อทันที, BUY=ราคาใกล้จะเต็มมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ซื้อเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรงตัว สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้จะเต็มมูลค่าแล้ว และมีแนวโน้มทรงตัว แนะนำถือ, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเกินมูลค่า และมีแนวโน้มทรงตัว ควรจับตาดูใกล้ขีด/เพิ่มความระมัดระวัง แนะนำให้ทยอยลดการลงทุน, SELL=ราคาใกล้เต็มมูลค่า และมีแนวโน้มลง แนะนำขาย, SWITCH=ราคาเกินมูลค่าและมีแนวโน้มลง แนะนำให้เปลี่ยนตัวเล่น

สำหรับคำแนะนำเชิงกลยุทธ์ในระดับ SECTOR พิจารณาจากผลตอบแทนเปรียบเทียบของกลุ่มธุรกิจ มี 3 ระดับ คือ OVERWEIGHT=ลงทุนสูงกว่าน้ำหนักดัชนี คาดให้ผลตอบแทนสูงกว่าตลาด (OUTPERFORM), NEUTRAL=แนะนำลงทุนเท่ากับน้ำหนักดัชนี คาดว่าให้ผลตอบแทนใกล้เคียงตลาด และ UNDERWEIGHT=ลงทุนน้อยกว่าน้ำหนักดัชนี คาดว่าจะให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาด (UNDERPERFORM)

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจถึงระดับความน่าสนใจของหุ้นต่างๆ อย่างง่าย เราได้ใช้สัญลักษณ์ความน่าสนใจของหุ้นเป็นจำนวนดาว (STAR RATING) ซึ่ง STAR RATING จะมีระดับความน่าสนใจสูงสุดเป็น ★★★★★ และระดับความน่าสนใจต่ำสุดเป็น ★

โดย STAR RATING นี้จะประมวลจากความเห็นนักวิเคราะห์ 3 ด้าน คือมาจาก RATING ทางด้านพื้นฐานสูงสุด 2 ดาว (SBUY/BUY=★★, TBUY/HOLD=★) ด้านเทคนิคสูงสุด 2 ดาว (BULL=★★, BOAR=★) และด้านกลยุทธ์ SECTOR สูงสุด 1 ดาว (OVERWEIGHT=★) เช่น หุ้น XYZ มีคำแนะนำด้านพื้นฐานเป็น BUY มีคำแนะนำด้านเทคนิคเป็น BOAR และมีคำแนะนำด้านกลยุทธ์ระดับ SECTOR เป็น NEUTRAL เราจะให้ STAR RATING ของหุ้น XYZ เท่ากับ ★★★ เป็นต้น

สำหรับเครื่องมือที่สถานะตลาดต่างๆ ที่เราได้แสดงตัวเลขไว้ในหน้า 1 มีวิธีการอ่านค่าและแปลความหมายโดยสังเขป ดังนี้






Bullish	Bearish
MACD > SIGNAL	MACD < SIGNAL
% K > % D	% K < % D
FTI Signal > FTI	FTI Signal < FTI
DI ⁺ > DI ⁻	DI ⁺ < DI ⁻

Overbought	Oversold
% K > 80	% K < 20
RSI > 70	RSI < 30
Hist Vol < 10	Hist Vol > 20

ในรายงานนี้ยังได้เปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS-IOD) ในเรื่อง การกำกับดูแลกิจการ (CORPORATE GOVERNANCE RATING) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒนาทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้า การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR) ของบริษัทจดทะเบียนไว้ด้วย

ทั้งนี้ การประเมิน CG RATING และ ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR ดังกล่าว กำหนดสัญลักษณ์และความหมาย ดังนี้

CORPORATE GOVERNANCE RATING

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90-100		ดีเลิศ (EXCELLENT)
80-89		ดีมาก (VERY GOOD)
70-79		ดี (GOOD)
60-69		ดีพอใช้ (SATISFACTORY)
50-59		ผ่าน (PASS)
ต่ำกว่า 50	-	-

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

ระดับ	ความหมาย
5 ขยายผลสู่ผู้เกี่ยวข้อง (EXTENDED)	บริษัทแสดงให้เห็นถึงนโยบายที่ครอบคลุมถึงหุ้นส่วนทางธุรกิจ ที่ปรึกษา ตัวกลาง หรือตัวแทนธุรกิจที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชันทุกรูปแบบ
4 ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)	บริษัทแสดงให้เห็นถึงการนำไปปฏิบัติ โดยมีการสอบทานความครบถ้วนเพียงพอของ กระบวนการทั้งหมดจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ ได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้าน ทุจริต หรือผ่านการตรวจสอบอย่างเป็นอิสระจากหน่วยงานภายนอก
3 มีมาตรการป้องกัน (ESTABLISHED)	บริษัทแสดงให้เห็นถึงระดับขอบเขตของนโยบายของบริษัท เช่น ไม่จ่ายเจ้าหน้าที่รัฐ ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง ต่อต้านผู้เกี่ยวข้อง สื่อสารและมีกิจกรรมแก่พนักงานเพื่อให้ความรู้ เกี่ยวกับนโยบายและแนวปฏิบัติในการต่อต้านคอร์รัปชัน
2 ประกาศเจตนารมณ์ (DECLARED)	บริษัทแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นโดยการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติ (COLLECTIVE ACTION COALITION) ของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต
1 มีนโยบาย (COMMITTED)	บริษัทแสดงให้เห็นถึงคำมั่นจากผู้บริหารสูงสุดและขององค์กรโดยมติและนโยบายของ คณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน

การจัดอันดับดังกล่าวเป็นผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏเท่านั้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง การเปิดเผยข้อมูลนี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการ ประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด