

# Trends & Turns

## ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	<b>1,369.42</b>	P/E	<b>26.58x</b>	MACD	<b>33.46</b>	%K	<b>93.10</b>	FTI	<b>2.20</b>	DI+	<b>39.88</b>
CHANGE	<b>+0.35%</b>	P/B	<b>1.54x</b>	SIGNAL	<b>28.80</b>	%D	<b>90.43</b>	FTI SIGNAL	<b>2.32</b>	DI-	<b>13.55</b>
TURNOVER	<b>82,325m</b>	D/P	<b>3.64%</b>	MACDH	<b>4.66</b>	RSI	<b>76.54</b>	HIST VOL	<b>22.60</b>	ADX	<b>40.20</b>

## WORLD STOCK MARKETS

	Recent	%Chg	P/E
DJIA	29,483.23	0.15%	24.25
NASDAQ	11,904.71	0.87%	69.06
S&P500	3,581.87	0.39%	27.93
Japan	25,504.43	-0.51%	35.79
Korea	2,549.78	0.09%	29.09
Singapore	2,795.62	0.67%	24.13
Hong Kong	26,401.62	0.17%	14.48
China	3,363.70	0.47%	17.61

## WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	44.24	0.04	0.09%
Gold Spot (Comex)	1,864.05	-1.95	-0.10%

## KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	92.309	-0.034	-0.04%
USD/THB	30.3450	-0.025	-0.08%

## STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	7,135	6,252	883
Proprietary Trading	11,151	10,360	791
Foreign Investors	35,773	36,762	-989
Local Individuals	30,389	31,074	-685

## SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	47,251	58,317	-11,066
Foreign Investors	99,184	94,067	5,117
Local Individuals	126,750	120,801	5,949

## SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	73,654	92,525	-18,871
Foreign Investors	19,216	13,427	5,789
Local Individuals	99,654	86,572	13,082

## GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	4,367	5,496	-1,129
Foreign Investors	19,422	21,140	-1,718
Local Individuals	22,802	19,955	2,847

## TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
IVL	30.25	6.14%	0.89
PTTGC	53.75	3.86%	0.82
DELTA	194.50	3.46%	0.73
KBANK	97.50	3.17%	0.64
CBG	125.00	5.93%	0.63
	Close	%Chg	Impact
CPALL	62.25	-1.58%	-0.81
PTT	37.75	-0.66%	-0.65
SCC	358.00	-1.38%	-0.54
CRC	33.75	-2.17%	-0.41
PTTEP	92.25	-0.81%	-0.27

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

## MARKET KINESICS

- พฤติกรรมตลาด: SETI ไต่ขึ้นต่อ ดูแข็งแกร่งกว่าหุ้นเอเชีย ซื้อขายคึกคักขึ้น มีแรงซื้อสถาบัน +0.88 พันลพ. บล. +0.79 พันลพ. ส่วนแรงขายมาจากต่างชาติ -0.99 พันลพ. ทยอย -0.69 พันลพ.
- ความเคลื่อนไหวต่างชาติ: ThaiBMA -7,324 ลพ. SET+mai -988 ลพ. All Futures +9,530 สัญญา
- หุ้นอ่อนกระแสแรง: [A] ORI,SIRI,ACE,AP,BBL,BTS,CK,DTAC,KBANK,KKP,KTB,PSH,SPALI,TASCO,TCAP, TISCO,OSP,SAWAD,SGP,TMB; [B] AMATA,BPP,EPG,BCPG,BH,CBG,CPALL,CPN,CRC,LH,PTT,PTTEP, SCB,STEC,AEONTS,TKN; [C] AAV,BCP,BEC,IRPC,IVL,MAJOR,PTTGC,SPRC,TOP,AOT,AWC,BANPU, BDMS,CENDEL,ERW,ESSO,GULF,KTC,MINT,QH,BEM,VGI

## ASSET DYNAMICS

- ปัจจัยแวดล้อม: 1) เข้าใจหุ้นโลกแกร่งแคบ ขณะที่ DJ +45 จุด (+0.15%) หลังแกนนำ Democrat กับ Republican กลับมาหารือกันเรื่องการออกมาตรการเยียวยาผลกระทบ COVID-19 อีกครั้ง; 2) น้ำมันดิบทรงตัว Brent≈\$44 และ WTI≈\$42; 3) Gold Futures ยืน \$1,890; 4) ผู้ว่า ธปท. เผย กนง. กังวลบาทแข็งเตรียมออกมาตรการสกัด ส่งผลให้ ค่า THB/USD อ่อนลงมา 30.3-30.4; 5) นรม. ส่งสัญญาณเตรียมยกระดับการบังคับใช้กฎหมายกับผู้ชุมนุม
- กลยุทธ์ของเรา: ตลาดอยู่ในเขต "ซื้อมากเกินไป" (overbought) ควรเพิ่มความระมัดระวัง หาก SETI/SET50I ไม่หลุด 1,350/875 จุด ก็ถือว่าไม่มี "สัญญาณถอย" (sell & see) ให้คงน้ำหนักหุ้น 100% ถือหุ้น 1,380-1,390/890-920 จุด
  - ส่วนมุ่งชนะตลาด: แนะนำสะสม "หุ้นดี+ราคาถูก" (อิงแนวรับแนวต้านของหุ้นแต่ละตัว) ด้วยน้ำหนัก  $\alpha=55%$  เราชอบ ADVANC,AOT,CPN,GPSC,GULF,HMPRO,INTUCH,JASIF,KKP,LH,ORI,PTT,SCC,TISCO
  - ส่วนเกาะตลาด: ฝ้าระวัง ถ้า SETI/SET50I หลุด 1,350/875 จุด ให้ลดน้ำหนักจาก  $\beta=45%$  เหลือ  $\beta=30%$

## STOCK LOGICS

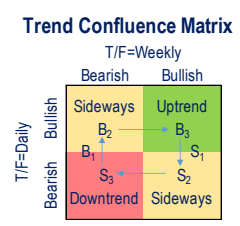
- HMPRO | **ซื้อเมื่ออ่อนตัว** | แนวต้าน=16.3 แนวรับ=14.2 ตัดขาดทุน=13.2
  - เป็นหนึ่งในหุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการ "ซื้อปดมีคืน" ที่ ศบค. ได้ให้ความเห็นชอบแล้ว
  - 3Q63F คาดกำไรฟื้นตัวเด่นจากช่วงปิดเมืองใน 2Q63 และ FY64F กลับสู่สภาวะปกติด้วย ROE=30%\*
  - มูลค่ายุติธรรม=17บ. (GGM: FV/BV=11x 64F BV=1.7บ. จึง ROE=30%, COE=10%, LTG=8%)
- IVL | **ซื้อเมื่ออ่อนตัว** | แนวต้าน=34.25 แนวรับ=26.- ตัดขาดทุน=21.9
  - PTA+PET spread เริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว คาดต่อเนื่อง หลังกำไร 3Q63 ฟื้นตัวทั้ง QoQ และ YoY
  - มีกระแสเงินสดเหลือจ่ายปันผลมากขึ้น เพราะไม่มีโครงการที่จะทำ M&A อย่างช่วงหลายปีที่ผ่านมาน \*
  - มูลค่ายุติธรรม=30บ. (GGM: FV/BV=1.3x 64F BV=23.5บ. จึง ROE=9%, COE=8%, LTG=4%)
- KKP | **ทยอยซื้อสะสม** | แนวต้าน=48.- แนวรับ=40.75 ตัดขาดทุน=37.25
  - 9M63 กำไร 4,015 ลพ. -7%YoY ดีกว่าคาด/ดีกว่ากลุ่ม โดย ผบห. ยังคงเป้าสิ้นเชื้อ 63F เติบโต +9%\*
  - ธปท. อนุญาตให้จ่ายปันผลระหว่างกาลได้ ถ้าทำ stress test ผ่าน ขณะนี้มี D/P สูงเกือบ 9% ต่อปี
  - มูลค่ายุติธรรม=58บ. (DDM: DPS/FV=6% 62F DPS=3.5บ. จึง ROE=11%, COE=10%, LTG=4%)
- ORI | **ทยอยซื้อสะสม** | แนวต้าน=8.4 แนวรับ=7.2 ตัดขาดทุน=6.6
  - ผบห. เผย 10M63 สามารถทำยอดขาย 2.2 หมื่นลพ. ทะลุเป้าหมาย FY63F ที่ 2.15 หมื่นลพ. แล้ว
  - คาด 4Q63 โตแกร่ง เตรียมเปิด 9 โครงการใหม่ ราคาหุ้นไม่แพง P/E ไม่ถึง 6x และมี D/P เกือบ 7%
  - มูลค่ายุติธรรม=9.64บ. (GGM: FV/BV=2.1x 62F BV=4.5บ. จึง ROE=20%, COE=12%, LTG=5%)
- SCC | **ทยอยซื้อสะสม** | แนวต้าน=394.- แนวรับ=354.- ตัดขาดทุน=334.-
  - กำไรธุรกิจปีโตรเคมี >50% ทั้งนี้ 3Q63 ได้ประโยชน์จากส่วนต่างราคาปิโตรเคมีสายโพลีเอทิลีนที่ตีขึ้น \*
  - SCC จะมีมูลค่าเพิ่ม (market value added) จากการทำ IPO หุ้น SCGP ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีการเติบโตสูง
  - มูลค่ายุติธรรม=400บ. (GGM: FV/BV=1.67x 63F BV=259บ. จึง ROE=10%, COE=8%, LTG=5%)

\* อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ใน COMPANY FOCUS ซึ่งมี มูลค่ายุติธรรมของหุ้นใน STOCK LOGICS นี้ อาจแตกต่างจากใน COMPANY FOCUS ในหัวข้อ "หุ้นอ่อนกระแสแรง" เราแบ่งหุ้นเป็น 3 กลุ่ม [A]=SBUY, [B]=BUY, [C]=TBUY โดยเรียงลำดับตามความอ่อนแอของโมเมนตัม "แนวต้าน"=ระดับที่ควรขายทำกำไร (target), "แนวรับ"=ระดับที่ควรเข้าซื้อ (entry), "ตัดขาดทุน"=ระดับที่ควรขายจำกัดความเสี่ยง (exit)

## CYCLOLOGY OF THE MARKET

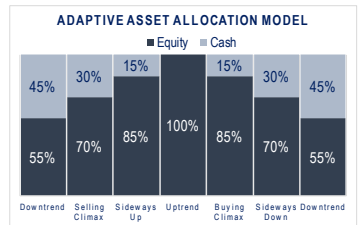
เราเชื่อว่าการปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์ (ADAPTIVE ASSET ALLOCATION) จะทำผลตอบแทนได้ดีกว่าการลงทุนแบบ "ซื้อและลืม" (BUY & FORGET) จึงให้แบ่งเงินลงทุนเป็น 2 ส่วน คือ 1) ส่วน "มุ่งชนะตลาด" (ALPHA HUNTING—"α") ให้นำหนัก 55% โดยอาจพิจารณาเลือกจากหุ้นที่เราแนะนำใน SECTOR THEMATICS/STOCK LOGICS (หน้า 1) หรือใช้กลยุทธ์ LONG/SHORT EQUITY ตาม QUANTAMENTAL STRATEGY MATRIX โดยเปิด LONG หุ้น SBUY/BUY และเปิด SHORT หุ้น SELL/SWITCH (น้ำหนักเดิม+หลักทรัพย์เปลี่ยน) และ 2) ส่วน "เกาะตลาด" (BETA GRAZING—"β") เราให้ซื้อ ETF ที่ชื่อ SET50I หรือ S50I Futures ด้วยน้ำหนักไม่เกิน 45% โดยให้เพิ่ม/ลดน้ำหนักครั้งละ 15% ตาม TREND CONFLUENCE MATRIX (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."



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

B<sub>1</sub>=Contrarian Buy (Oversold+Buying Climax) S<sub>1</sub>=Contrarian Sell (Overbought+Buying Climax)  
 B<sub>2</sub>=Conviction Buy (Daily Bullish+Weekly Bearish) S<sub>2</sub>=Conviction Sell (Daily Bearish+Weekly Bullish)  
 B<sub>3</sub>=Follow-through Buy (All Bullish) S<sub>3</sub>=Follow-through Sell (All Bearish)



Market Critical/Flip Points \*

T/F	SETI	SET50I
Day	1,350	875
Week	1,280	816
Month	1,323	876

"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: แม้ไม่มี "หุ้นคงกระพัน" หรือ "สินทรัพย์คงกระพัน" ที่ให้ผลตอบแทนที่ดีในทุกสภาวะ แต่สามารถจะสร้าง "พอร์ตคงกระพัน" ด้วยการปรับส่วนผสมของหุ้นในพอร์ตและน้ำหนักสินทรัพย์ให้เหมาะกับสถานการณ์ได้
- ระบบของเรา: ออกแบบให้มีความยืดหยุ่นในการเพิ่ม/ลดขนาดของพอร์ตการลงทุน (scalability) ได้อย่างคล่องตัว
  - สามารถปรับส่วนผสมของ α และน้ำหนัก β เฉพาะส่วนได้ โดยไม่กระทบกับส่วนอื่นๆ ของพอร์ต (modularity)
  - ส่วน α ให้นำหนักคงที่ แต่เปลี่ยนหุ้นตามสถานการณ์—ดู Sector Thematics/Quantamental Strategy Matrix
  - ส่วน β ให้ปรับน้ำหนักตามความแข็งแกร่งของแนวโน้มโดยใช้ ETF ตัวเดียว—ดู Trend Confluence Matrix
- ความเห็นของเรา: ผลการเลือกตั้งประธานาธิบดี US รวมทั้งข่าวดีเกี่ยวกับการพัฒนาวัคซีน ส่งผลให้บรรยากาศซื้อขายหุ้นคึกคักขึ้นทั่วโลก (risk on) โดย SETI เดินหน้า พลิกโฉมเดิมเดิมมาเป็นบวกทุกระยะ (สั้น-กลาง-ยาว) ระบบยังไม่แสดง "สัญญาณถอย" (sell & see) เราแนะนำผู้อ่าน Trends & Turns คงน้ำหนักหุ้นเดิม 100% ถือลุ้นขึ้นต่อ

## Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 19 Nov 2020

	TRADING BUY			BUY			STRONG BUY		
	AAV	IRPC		AEONTS	PTTEP		ACE	SAWAD	
	AOT	ML		AMATA	SCB		AP	SGP	
	AWC	KTC		BCPG	STEC		BBL	SRI	
	BANPU	MAJOR		BH	TKN		BTS	SPALI	
	BCP	MINT		BPP			CK	TASCO	
	BDMS	PTTGC		CBG			DTAC	TCAP	
	BEC	QH		CPALL			KBANK	TISCO	
	BEM	SPRC		CPN			KKP	TMB	
	CENTEL	TOP		CRC			KTB		
	ERW	VGI		EPG			ORI		
	ESSO			LH			OSP		
	GULF			PTT			PSH		
	WEAK BUY			HOLD			BUY		
	BGRIM	HMPRO	JAS	BCH	BJC	THANI	CKP	CPF	EGCO
	PLANB	SUPER	TRUE	WHA			GPSC	GUNKUL	RATCH
							TTW		
	REDUCE			SWITCH			ACCUMULATE		
	KCE			GLOBAL	INTUCH	JMT	ADVANC	TOA	TPIPP
				MEGA	PTG	RBF	TU		
				WHAUP					
	SELL			REDUCE			WEAK BUY		
	TQM	TVO		CHG	COM7	DOHOME	STA		
				EA	GFPT	HANA			
				MTC	PRM	RS			
				SCC					
	DEAR			FAIR			CHEAP		
	VALUATION								

**NEWS ROUNDUP**

BANPU	BANPU รับอานิสงส์ BPP ขายไฟโรงไฟฟ้ายามากาตะประเทศญี่ปุ่น กำลังการผลิต 20 เมกะวัตต์ ต้นกำลังการผลิตในมือ 17 โครงการ กำลังผลิตตามสัดส่วนที่ลงทุน 240 เมกะวัตต์ ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วตามสัดส่วนที่ลงทุน 82.64 เมกะวัตต์ เล็งลงทุนต่อเนื่องในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก เป้ากำลังการผลิตแตะ 6100 เมกะวัตต์ ในปี 2568 (ทันหุ้น)
BBL	BBL แต่งตั้ง เทสโก้ โลตัสเป็น Banking Agent ให้บริการฝาก/ถอนเงินสด มากกว่า 1,800 สาขาทั่วประเทศ พร้อมตั้งเป้าขยายให้ครบทุกสาขาภายในสิ้นปี 2563 เพิ่มช่องทางเข้าถึงการทำธุรกรรมการเงิน (ทันหุ้น)
BGC	BGC ส่งซิกผลงานไตรมาส 4/63 เติบโตสูงสุดในรอบปี หลังผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาส 2/63 และต้นทุนพลังงานลดลง ส่วนภาพรวมทั้งปี 63 คาดลดลงเล็กน้อย ขณะที่ปี 64 มั่นใจรายได้โต 5-10% จากธุรกิจบรรจุภัณฑ์-พลังงาน (ข่าวหุ้น)  BGC คาดยอดขายไตรมาส 4/2563 เติบโตใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในปีก่อนเพราะได้รับผลดีจากราคาน้ำมันที่ลดลงส่งผลดีด้านต้นทุนการผลิต ขณะที่ทั้งปี 2563 ประเมินยอดขายอาจจะติดลบเล็กน้อย เนื่องจากไตรมาส 2/2563 มีการล็อกดาวนทำให้ยอดขายอ่อนตัวลงมามาก ส่วนในปีหน้าประเมินว่ายอดขายโต 5-10% ขณะเดียวกันยังมองหาโอกาสที่จะซื้อกิจการในธุรกิจบรรจุภัณฑ์ทั้งในเครือ หรือนอกเครือเพื่อสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่อง (ทันหุ้น)
BTSGIF	BTSGIF เตรียมนำกระแสเงินสดจากการดำเนินงานครึ่งปีแรกของปี 2563/2564 จ่ายคืนเงินหุ้นให้ผู้ถือหุ้นหน่วย 0.134 บาทต่อหน่วย วันที่ 15 ธันวาคมนี้ เผยโควิด-19 กระทบหนักไตรมาสแรก แต่เริ่มฟื้นตัวในครึ่งสองของปีนี้ โดยงบครึ่งแรกมีกำไรสุทธิจากเงินลงทุนราว 735 ล้านบาท (ทันหุ้น)
CPALL	CPALL วางแผนปี 2564 เดินหน้าขยายสาขาใหม่ 700 แห่ง หวังอัปเดตความสามารถให้บริการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย สยายปีกลุยบุกตลาดลาว-มาเลเซีย ขยายฐานลูกค้าเพิ่ม มองไตรมาสสุดท้ายของปี 2563 ยอดขาย SSSG ปรับตัวดีขึ้น จากกำลังซื้อช่วงไฮซีซั่น (ทันหุ้น)
DTC	DTC มั่นใจไตรมาสสุดท้ายของปี 2564 ภาพรวมอุตสาหกรรมทยอยปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากเป็นฤดูกาลท่องเที่ยว ขณะที่ธุรกิจอาหารภายใต้การบริหารของกลุ่มดุสิตธานีมีแนวโน้มสดใส (ทันหุ้น)
EKH	EKH แย้มผลงานไตรมาส 4/63 เติบโตสูงสุดของปีนี้ รับอานิสงส์โรงเรียนเปิดซัดคนผู้ปกครองห่วงจากการระบาดโรค RSV แต่ทั้งปียอมรับรายได้ลดลง 20% เหตุลูกค้าต่างชาติหด พร้อมลุยขยายการลงทุนต่อเนื่อง ลั่นเป้ารายได้ปีหน้าเติบโต 2 หลักจากปีนี้ (ข่าวหุ้น)  EKH มั่นใจรายได้ปี 2564 กลับมาที่ระดับ 911.00 ล้านบาท จากทิศทางที่เริ่มคลี่คลาย ด้านการ IVF เริ่มมีผู้กลับเข้ามาใช้บริการเพิ่มขึ้น พร้อมเดินหน้าลงทุนตามแผน ส่วนปีหน้ารายได้คาดว่าจะลดลง 20% จากปีก่อน จากผลกระทบโควิด-19 ทำคนไข้หดตัว (ทันหุ้น)
FLOYD	FLOYD อดผลงานงวดไตรมาส 3/2563 โยกกำไรสุทธิ 5.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 259.64% แย้มแนวโน้มคงท้ายไปต่อ จากสถานการณ์แพร่ระบาดของโควิด-19 คลี่คลายไปในทางที่ดี ชี้ภาครัฐเร่งลงทุนในงานโครงสร้าง พื้นฐานเพิ่ม พร้อมลุยประมูลงานใหม่เต็มพอร์ต (ทันหุ้น)
GULF	กัลฟ์ฯ มีลุ้นไตรมาส 4/63 ดีกว่าคาด โบรกฯ ชี้ได้แรงหนุนจาก "วินด์ฟาร์มที่เยอรมนี" เข้าไฮซีซั่น ผลิตไฟฟ้าสูงกว่าคาด เชียร์ "ซีอี" ราคาเป้าหมาย 39 บาท/หุ้น เหตุฐานธุรกิจแข็งแกร่ง-การขยายธุรกิจในปี. เริ่มบู้กรายได้ หนุนกำไรเพิ่มขึ้น (ข่าวหุ้น)
HUMAN	HUMAN บักรงปี 2564 บักรงรายได้แตะ 1 พันล้านบาท หลังรุกขยายธุรกิจใหม่-อัปเดตฐานลูกค้า พร้อมจับมือพาร์ทเนอร์ตั้งบริษัทย่อย BENIX แดกไลน์ธุรกิจอินชัวร์نسเพิ่ม วางหมากถึงจุดคุ้มปี 2565 แคมเปญโลเชนส์แบงก์ชาติปีนแพลตฟอร์มปล่อยกู้เงินออนไลน์ คาดเปิดให้บริการปีหน้า ด้านโบรกแะสอย เป้าหมาย 10.00 บาท (ทันหุ้น)
IHL	IHL ใ้คงสุดท้ายผลงานดีขึ้น มั่นใจปีนี้พลิกกำไร จาก 9 เดือนแรกปีนี้ ขาดทุน 53.71 ล้านบาท รับอเดอร์ทะลัก ล่าสุดผลิตเบาะ "นิสสัน นาวาราก 2021" กินยาว 4 ปี ขณะที่กำลังผลิตตอนนี้เต็ม 100% ด้านธุรกิจฟอกหนังรองเท้าอยู่ลูกค้ารายใหม่เข้าใบอนุญาตผลิตอาหารสัตว์ใกล้คลอด (ทันหุ้น)

**NEWS ROUNDUP**

NDR	NDR มั่นใจปีนี้พลิกกำไรได้ จากปีก่อนขาดทุน 19 ล้านบาท หลังจากงวด 9 เดือนขาดกำไร 24.41 ล้านบาท โต 412.55% รับอานิสงส์ราคาวัตถุดิบต่ำ หนุนอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่ม พร้อมลั่นอยู่ระหว่างจัดทำแผนธุรกิจปี 64 (ข่าวหุ้น)
NER	NER มั่นใจผลงานไตรมาส 4/63 โชว์รายได้และกำไรไว้อย่างดี รับผลบวกราคาขายฟุ้ง-ออกเดอร์ล่วงหน้าล้น! พร้อมลั่นบันทึกเคลมเงินประกันเหตุไฟไหม้เข้ามาไตรมาสนี้ ล้นเป้าปี 64 ปริมาณขายยางฟุ้ง 4.1 แสนตัน หนุนรายได้โต 2.1-2.5 หมื่นล้านบาท จากปี 63 คงเป้าปริมาณขายยาง 3.65 แสนตัน และมีรายได้ 1.7 หมื่นล้านบาท (ข่าวหุ้น)  NER วางแผนปี 2564 ตั้งเป้ารายได้ 2.1-2.4 หมื่นล้านบาท มีปริมาณขายยาง 4.1 แสนตัน คาดราคาขายยางแตะ 60-70 บาทต่อกิโลกรัม เดินหน้าเจรจาลูกค้าต่อเนื่อง พร้อมทุ่มงบลงทุน 240 ล้านบาท ซื้อเครื่องจักรผลิตแผ่นป้อนอนวั คัดเริ่มจำหน่ายไตรมาส 3/2564 ฟากโบรกมองมีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง ชูราคาเหมาะสม 5 บาท (หุ้นหุ้น)
PTG	PTG รับโชควันหยุดยาวหนุนคนใช้รถเพิ่มขึ้น คาด Q4/2563 ปริมาณขายโต 8-12% ค่าการตลาดยังอยู่ระดับที่ดีราว 1.8-1.9 บาท พร้อมประเมินปีหน้าปริมาณขายโต 10% ส่วนธุรกิจ Non-Oil โต 20% แรงงบบุคลากรสาขาต่อเนื่อง เล็งเพิ่มกำลังผลิต B100 เท่าตัวในปีหน้ารองรับความต้องการใช้เพิ่ม ฟากโบรกมองธุรกิจยังน่าสนใจ จับตาไตรมาส 4/2563 ติดต่อเนื่อง เคาะเป้าหมาย 22.40 บาท (หุ้นหุ้น)
PTT	ปตท. คว้าเงิน 693 ล้านบาท ซื้อหุ้น GRP สัดส่วน 50% จาก GPSC เพื่อรองรับขยายลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในต่างประเทศ เน้นหนักลงทุนโซลาร์ฟาร์ม-พลังงานลม ดันเป้ากำลังการผลิตฟุ้ง 8,000 เมกะวัตต์ในปี 73 (ข่าวหุ้น)
SABINA	SABINA ส่งแคมเปญ "เลเวล บรา" สร้างประสบการณ์ซื้อชุดชั้นในแบบใหม่ เลือกละเอียดได้เหมือนความหวานของชานม หวังเพิ่มแรงบวกกับโครงการ "ซื้อดีมีคืน" คาดกระตุ้นกำลังซื้อในช่วงปลายปี (ข่าวหุ้น)
SINGER	SINGER ย้ำชัด สิ้นเชื่อรถทำเงิน โตแรงปัจจุบันอยู่ที่ราว 2,700 ล้านบาท พร้อมอัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยต่อปีที่ 16% เป็นตัวเลขที่แข่งขันในตลาดได้ มั่นใจสิ้นปีพอร์ตรถทำเงินโตกว่า 3,000 ล้านบาท ส่วน NPL ในสิ้นปีนี้คาดว่าจะต่ำกว่าปัจจุบันที่ 5.1% ดันปี 2564 พร้อมขยายพอร์ตให้ทะยานโตหนุนกำไรเด่นขึ้น (หุ้นหุ้น)
SIRI	SIRI จับมือ SCB เปิดตัวแคมเปญรับโค้งสุดท้ายปี 2563 "บ้านใหม่ของเรา พร้อมดอกเบี้ยพิเศษจากธนาคารไทยพาณิชย์" ผ่อนต่ำเริ่มต้นล้านละ 1,500 บาทต่อเดือน นานถึง 3 ปี ส่ง 13 โครงการพร้อมอยู่เข้าร่วม (หุ้นหุ้น)
SONIC	SONIC ลั่นไฮซีซั่นธุรกิจ หนุนผลงานไตรมาส 4/63 โตต่อเนื่อง มั่นใจรายได้ทั้งปี 63 โตกว่าปีก่อน หลัง 9 เดือนแรกรายได้เพิ่มขึ้น 5.25% แยมแผนปี 64 เดินหน้าลงทุนขยายรถบริการขนส่ง-คลังสินค้า (ข่าวหุ้น)
TFG	TFG ปลื้มติดใจเข้าค่านวนดัชนี "MSCI Global Small Cap" รอบวันที่ 30 พ.ย.นี้ พร้อมได้รับคัดเลือกเข้าสู่รายชื่อหุ้นยั่งยืน THSI ประจำปี 63 ส่งผลให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นต่ออนาคตโต มั่นใจไตรมาส 4/63 ผลงานดีต่อเนื่อง รับราคาสุกอรยในระดับสูง-การบริโภคไม่มากขึ้น-ปริมาณการส่งออกเนื้อสัตว์ฟุ้ง ส่วน 9 เดือนแรกมีกำไร 2,135 ล้านบาท โต 63% (ข่าวหุ้น)
TFG	TFG มั่นใจโค้งสุดท้ายปีนี้ผลงานโตต่อเนื่อง รับอานิสงส์ปริมาณหมูในจีน เวียดนามลดลง จากโรคระบาดอหิวาต์หมู ทำให้ราคาขายยืนได้ในระดับสูง ส่งผลให้มีการหันมาบริโภคไก่มากขึ้น ขณะที่ตลาดยุโรปและจีนยังมีทิศทางที่ดี "วินัย เดียวสมบุญธุรกิจ" ปลื้มติดใจดัชนี MSCI และหุ้นยั่งยืน ฟากโบรกเล็งปรับเพิ่มประมาณการปี 2563-2564 ขึ้นจากแนวโน้มการเติบโต เคาะพื้นฐาน 5.65 บาท (หุ้นหุ้น)
UKEM	UKEM มั่นใจผลประกอบการไตรมาส 4/63 ดีขึ้น หลังดีมานด์สินค้าเคมีภัณฑ์เพิ่มขึ้น แต่ทั้งปีนี้ขาดรายได้ลดลง 10% จากปีก่อน ลุ้นปีหน้ารายได้ฟื้น พร้อมจับมือพันธมิตรลงทุน 2 ธุรกิจใหม่ "ลีสซิ่ง-อาหาร" หวังกระจายความเสี่ยง (ข่าวหุ้น)
WHA	WHA เตรียมบันทึกกำไรฟรี Q4/2563 หลังขายทรัพย์สินเข้า 2 กองทุน รวม 4.5 พันล้านบาท ซึ่งมีภาระกระจายความเสี่ยงรับได้ทุกสถานการณ์เศรษฐกิจ มองวัชชีนเปิดทางลูกค้าเข้าซื้อที่ดินปีหน้ารอรับยอดกระชูด RCEP หนุนลงทุนไทย ด้าน HREIT โชว์ฝีมือยอดเข้าสูง เพิ่มทุนซื้อสินทรัพย์ต่อยอดยิลด์ฟุ้ง 9.2% (หุ้นหุ้น)

## MOMENTUM & ROTATION

### Global Equity Indices

	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	YTD
Spain	0.00%	2.54%	17.43%	12.56%	4.66%	-16.42%
Greece	-1.47%	0.92%	14.59%	10.21%	3.51%	-23.88%
SET	0.35%	1.36%	12.84%	3.97%	3.67%	-13.32%
France	-0.89%	-0.17%	11.26%	9.18%	5.09%	-8.63%
Belgium	-1.14%	-0.23%	10.09%	5.78%	0.96%	-9.66%
Cyprus	-0.19%	3.00%	9.81%	3.51%	-0.84%	-27.08%
Indonesia	0.66%	1.81%	9.69%	4.78%	20.91%	-11.20%
Japan	-0.36%	-1.05%	9.20%	10.03%	16.96%	8.36%
Russia	-1.84%	-1.21%	8.48%	-0.92%	0.45%	-19.09%
Philippines	-0.77%	1.15%	7.92%	18.92%	7.37%	-10.46%
Korea	0.07%	0.17%	7.90%	9.34%	25.51%	15.91%
India	-1.31%	-0.09%	7.50%	11.58%	27.82%	5.55%
Netherlands	-0.88%	-1.01%	7.44%	6.97%	3.98%	-1.49%
GEMs	-0.47%	0.53%	7.35%	6.06%	10.98%	1.25%
Taiwan	-0.37%	1.26%	6.39%	7.56%	25.41%	14.38%
Hong Kong	-0.71%	-0.09%	6.34%	3.15%	13.94%	-6.50%
Portugal	-0.58%	-0.77%	6.11%	1.13%	-4.71%	-15.77%
Australia	0.24%	0.83%	5.79%	7.70%	10.32%	-0.88%
Dow Jones	-1.16%	-0.14%	3.79%	3.91%	14.36%	3.15%
Canada	-0.34%	1.28%	3.75%	1.64%	11.17%	-1.22%
Germany	-1.01%	-0.54%	3.34%	0.27%	1.72%	-1.37%
S&P500	-1.16%	-0.48%	3.31%	2.56%	15.81%	10.76%
mai	0.50%	0.95%	3.25%	4.19%	14.20%	2.88%
China	0.47%	0.48%	2.60%	-0.02%	18.15%	10.26%
NASDAQ	-0.82%	-0.23%	2.57%	1.17%	22.83%	31.53%
Vietnam	1.00%	3.42%	2.29%	12.41%	11.24%	2.32%

### Thailand Sectoral Indices

	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	YTD
PETRO	4.20%	6.31%	27.54%	12.97%	12.66%	-8.22%
BANK	1.81%	2.11%	24.20%	13.55%	12.40%	-30.96%
PROP	0.38%	2.26%	21.76%	5.79%	0.39%	-20.38%
AUTO	2.41%	3.13%	20.44%	28.56%	30.25%	5.51%
TRANS	0.27%	1.28%	19.23%	11.71%	7.15%	-13.40%
ENERG	-0.16%	1.27%	16.56%	3.23%	-1.16%	-15.20%
HELTH	-0.08%	2.56%	15.38%	5.36%	3.94%	-14.80%
TOURISM	0.53%	1.63%	14.80%	-4.47%	2.20%	-20.63%
SET	0.35%	1.36%	12.84%	3.97%	3.67%	-13.32%
CONS	1.00%	0.87%	10.57%	-3.39%	-4.57%	-16.67%
FINSEC	0.12%	1.32%	10.08%	15.20%	3.70%	-5.72%
PKG	0.35%	-0.63%	7.98%	4.14%	38.48%	35.70%
PROF	0.32%	-0.45%	7.80%	1.56%	-2.45%	-11.82%
CONMAT	-0.67%	0.49%	7.80%	-2.59%	4.34%	-9.33%
COMM	-0.95%	0.19%	6.15%	-3.27%	-0.50%	-9.36%
HOME	-0.08%	0.51%	5.80%	5.70%	11.09%	10.46%
STEEL	-0.23%	0.00%	4.62%	2.62%	11.45%	-4.70%
ICT	0.40%	0.28%	4.00%	-5.17%	-7.02%	-17.02%
mai	0.50%	0.95%	3.25%	4.19%	14.20%	2.88%
FASHION	0.13%	0.18%	2.99%	2.54%	-1.15%	-13.50%
ETRON	2.23%	7.09%	2.35%	38.76%	146.30%	135.56%
FOOD	1.26%	1.35%	1.35%	-1.25%	9.22%	0.55%
MEDIA	-0.23%	-0.23%	-0.37%	10.26%	-1.25%	-20.73%
IMM	1.33%	1.01%	-4.38%	-7.17%	-19.82%	-11.50%
AGRI	-1.61%	-1.45%	-11.67%	-0.80%	10.06%	51.40%
PERSON	-0.96%	-5.35%	-17.21%	-4.62%	16.02%	-0.95%

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

\* GEMs=Global Equity Markets derived from simple average of all country index performance mentioned above.

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

November 19, 2020

Sector	MarTA Score	Trend Confluence (30%)					RSI (10%)	Momentum		Valuation (20%)	Model Top Picks *
		5D	10D	25D	75D	200D		Absolute (20%)	Relative (20%)		
BANK	80%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	10%	20%	BBL,KBANK,KKP,KTB,SCB,TCAP,TISCO,TMB
MEDIA	80%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	10%	20%	BEC,MAJOR,VGI
PROP	80%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	10%	20%	AMATA,ORI,SIRI,AP,AWC,CPN,LH,PSH,QH,SPALI
TRANS	80%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	10%	20%	AAV,AOT,BTS,BEM
TOURISM	76%	4%	6%	10%	6%	0%	10%	10%	10%	20%	CENTEL,ERW
ETRON	71%	4%	6%	10%	6%	4%	0%	11%	20%	10%	
HELTH	70%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	20%	10%	0%	BDMS,BH
ENERG	70%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	10%	10%	BCP,BPP,IRPC,SPRC,TOP,ACE,BANPU,BCPG,ESSO,GULF,PTT,PTTEP,SGP
FOOD	70%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	10%	10%	CBG,MINT,TKN
INSUR	70%	4%	6%	10%	6%	4%	0%	10%	10%	20%	
PETRO	70%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	20%	0%	ML,PTTGC
FIN	66%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	16%	10%	0%	KTC,AEONTS,SAWAD
CONMAT	66%	4%	6%	10%	6%	0%	10%	20%	0%	10%	EPG,TASCO
COMM	62%	4%	6%	10%	6%	0%	10%	16%	0%	10%	CPALL,CRC,OSP
CONS	62%	4%	6%	10%	6%	0%	10%	16%	10%	0%	CK,STEC
ICT	46%	4%	6%	10%	0%	0%	0%	16%	10%	0%	DTAC
AGRI	14%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	0%	0%	10%	

Source: LHSEC Research

\* MarTA is trend following in nature. Stocks in red are OVERBOUGHT.



**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)
KBANK	92.88	2,075	193	6,119	3.1%	2,372	-5.9%	-12.4%
CPF	28.19	4,700	133	1,904	7.0%	9,608	1.2%	-6.3%
ADVANC	88.50	1,410	125	3,653	3.4%	4,174	-3.3%	8.4%
GULF	37.02	2,220	82	1,717	4.8%	17,089	8.4%	36.1%
IRPC	2.85	27,500	79	874	9.0%	32,105	-2.8%	0.5%
GPSC	66.81	1,120	75	1,124	6.7%	3,785	0.0%	8.6%
EA	44.14	1,300	57	200	28.6%	4,727	-9.5%	14.9%
MINT	20.67	2,600	54	1,907	2.8%	26,375	3.5%	14.9%
RS	17.10	2,369	41	120	33.7%	66,336	0.6%	3.7%
PTT	20.08	1,700	34	1,960	1.7%	42,146	0.5%	0.4%
CBG	16.90	1,745	29	1,647	1.8%	6,849	4.9%	11.6%
ICHI	11.69	2,500	29	239	12.2%	2,570	-0.6%	-29.0%
SCC	239.85	120	29	1,138	2.5%	1,142	8.1%	-1.3%
BBL	62.04	460	29	1,591	1.8%	2,995	-6.3%	-26.0%
SAWAD	43.08	635	27	926	3.0%	4,726	-0.3%	12.0%
IL	16.86	1,600	27	2,209	1.2%	5,327	4.0%	-5.1%
AEONTS	145.40	160	23	225	10.4%	545	16.5%	76.4%
KTB	7.27	3,003	22	593	3.7%	42,374	-0.5%	-0.5%
PTTGC	5.82	3,696	22	2,713	0.8%	4,740	23.4%	21.0%
JMT	29.41	700	21	276	7.5%	5,619	12.5%	-2.1%
SCB	46.49	425	20	1,892	1.0%	6,337	-0.1%	-10.0%
PTTEP	92.78	200	19	1,518	1.2%	725	13.3%	-1.4%
CPN	30.67	590	18	405	4.5%	23,132	9.2%	16.6%
BTS	5.63	3,200	18	853	2.1%	3,253	0.0%	20.3%
INTUCH	54.26	260	14	381	3.7%	45,029	0.1%	-2.2%
AMATA	10.22	1,300	13	297	4.5%	9,898	3.4%	14.2%
MTC	55.87	220	12	618	2.0%	2,356	-0.8%	11.7%
LPN	3.89	3,000	12	53	21.8%	12,286	-19.6%	-17.0%
JAS	2.90	4,000	12	102	11.4%	3,005	20.0%	43.0%
HANA	38.38	300	12	621	1.9%	6,121	3.4%	5.5%
KKP	41.11	270	11	360	3.1%	17,231	-7.7%	-20.6%
BPP	13.53	800	11	175	6.2%	939	2.5%	-15.6%
SPALI	17.83	600	11	93	11.5%	543	-35.7%	-47.9%
SPCG	20.85	480	10	34	29.9%	7,771	1.0%	6.6%
SIRI	0.78	12,000	9	78	12.0%	25,757	-27.3%	-36.0%
BCP	18.09	500	9	43	21.0%	36,079	2.1%	-10.8%
KTC	44.66	200	9	196	4.6%	139	-41.8%	-68.2%
CKP	4.95	1,800	9	139	6.4%	5,235	0.0%	0.2%
CPALL	9.39	931	9	1,490	0.6%	5,372	0.1%	10.9%
ORI	7.72	1,000	8	280	2.8%	6,273	0.3%	-9.8%
KCE	38.37	200	8	368	2.1%	1,885	0.6%	8.4%
OSP	18.43	400	7	220	3.4%	3,765	-0.1%	15.2%
ESSO	3.50	2,100	7	277	2.7%	5,900	22.9%	30.2%
MBK	10.16	700	7	58	12.3%	2,218	29.1%	68.9%
DTAC	7.10	1,000	7	407	1.7%	1,103	-12.1%	-6.4%
BCPG	13.84	500	7	109	6.4%	5,810	2.4%	7.8%

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 TFEX, contract size of single stock futures is 1,000 shares per con

**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
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	5,348,299	5,393,091	-44,791	1,499,274	1,447,934	51,340	4,365,795	4,387,258	-21,463	1,765,485	1,750,571	14,914
2020	4,918,439	5,190,404	-271,965	1,475,546	1,412,569	62,977	6,155,647	5,960,438	195,209	1,507,541	1,490,755	16,786
Jan	524,265	541,496	-17,231	175,994	188,282	-12,288	501,390	471,067	30,323	184,089	184,890	-801
Feb	479,480	498,878	-19,399	149,546	153,350	-3,805	461,222	438,198	23,024	161,086	160,907	180
Mar	567,668	646,031	-78,363	200,894	152,176	48,717	678,848	636,293	42,555	145,368	153,199	-7,831
Apr	463,294	510,075	-46,782	156,365	132,703	23,661	693,668	675,076	18,592	116,631	112,103	4,528
May	388,291	419,871	-31,580	127,209	109,220	17,988	558,737	545,500	13,237	96,341	95,986	355
June	516,416	538,798	-22,381	155,134	148,498	6,636	798,390	785,737	12,653	154,597	151,474	3,123
July	427,147	437,086	-9,938	105,460	109,946	-4,486	596,657	588,586	8,071	123,237	118,952	4,285
Aug	383,888	411,175	-27,286	116,101	104,389	11,712	506,539	490,021	16,519	143,372	144,353	-981
Sep	341,362	364,343	-22,980	83,667	96,499	-12,832	419,264	385,769	33,495	113,622	111,305	2,317
Oct	370,136	392,289	-22,153	90,924	104,174	-13,250	471,049	437,533	33,516	133,277	131,391	1,886
Nov	456,490	430,363	26,127	114,254	113,331	923	469,883	506,657	-36,774	135,918	126,194	9,724.4
02/11/20	14,850	15,617	-768	3,341	2,868.71	472	18,542	18,247	296	5,583	5,584	-0.3
03/11/20	17,567	19,816	-2,249	6,932	3,541.91	3,390	20,064	21,220	-1,156	6,993	6,978	15.1
04/11/20	17,926	19,769	-1,842	4,361	4,100.01	261	21,600	20,243	1,357	7,466	7,242	224.3
05/11/20	30,702	30,829	-127	12,054	5,875.89	6,178	28,637	35,509	-6,872	11,619	10,798	820.6
06/11/20	28,342	28,927	-585	6,650	8,721.69	-2,072	29,935	28,459	1,476	10,023	8,841	1,181.8
09/11/20	29,145	26,840	2,304	8,067	8,091.34	-25	32,078	36,146	-4,068	10,320	8,532	1,788.0
10/11/20	72,753	53,855	18,899	23,384	20,271.75	3,112	57,840	79,815	-21,976	14,540	14,575	-35.3
11/11/20	48,212	40,934	7,278	8,997	13,292.21	-4,295	51,945	55,697	-3,752	10,225	9,456	769.5
12/11/20	35,389	33,142	2,246	6,941	11,524.16	-4,583	46,770	45,300	1,470	9,669	8,802	866.6
13/11/20	41,489	41,233	256	7,688	7,502.12	186	33,496	34,522	-1,026	10,802	10,218	584.0
16/11/20	27,526	28,752	-1,226	7,282	7,110.72	172	36,093	35,959	134	9,240	8,320	919.9
17/11/20	27,526	28,752	-1,226	7,282	7,110.72	172	36,093	35,959	134	9,240	8,320	919.9
18/11/20	29,291	25,136	4,156	4,140	7,067.91	-2,928	26,399	28,506	-2,107	9,048	8,168	879.8
19/11/20	35,773	36,762	-989	7,135	6,252.12	883	30,389	31,074	-685	11,151	10,360	790.5

**Derivatives | SET50 Index Futures \***

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50I Futures **
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Volume	O/I	
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	12,572,686	12,551,763	20,923	8,574,923	8,599,819	-24,896	21,302,566	21,298,593	3,973	42,450,175	280,520	1,070.3
2020	17,133,432	17,026,171	107,261	8,366,484	8,386,529	-20,045	24,710,942	24,168,151	542,791	49,284,858	396,017	888.5
Jan	1,243,919	1,288,230	-44,311	781,190	769,970	11,220	2,379,126	2,346,035	33,091	4,404,235	387,893	1,015.2
Feb	1,476,221	1,399,967	76,254	859,989	886,831	-26,842	2,434,687	2,484,099	-49,412	4,770,897	372,986	913.7
Mar	3,388,391	3,279,429	108,962	1,369,170	1,427,536	-58,366	4,231,391	4,281,980	-50,589	8,988,952	270,476	743.0
Apr	1,279,891	1,303,533	-23,642	775,144	724,883	50,261	2,245,309	2,271,928	-26,619	4,300,344	261,658	871.6
May	851,941	853,887	-1,946	455,014	442,322	12,692	1,238,460	1,249,206	-10,746	2,445,415	270,056	892.4
June	1,663,772	1,673,925	-10,153	745,420	734,007	11,413	1,842,949	1,844,209	-1,260	4,252,141	255,228	883.0
July	1,122,170	1,121,589	581	515,565	523,293	-7,728	1,730,490	1,723,343	7,147	3,368,225	303,843	857.4
Aug	1,202,978	1,200,990	1,988	566,301	558,707	7,594	1,792,386	1,801,968	-9,582	3,365,665	392,260	841.9
Sep	2,048,762	2,031,447	17,315	725,848	741,578	-15,730	2,548,870	1,920,455	628,415	4,693,480	408,566	779.0
Oct	1,309,425	1,322,824	-13,399	807,385	803,509	3,876	2,079,954	2,070,431	9,523	4,196,764	457,885	745.6
Nov	1,545,962	1,550,350	-4,388	765,458	773,893	-8,435	2,187,320	2,174,497	12,823	4,498,740	396,017	888.5
02/11/20	63,929	61,099	2,830	34,980	35,429	-449	89,813	92,194	-2,381	188,722	457,724	749.8
03/11/20	69,354	63,119	6,235	44,717	40,205	4,512	96,438	107,185	-10,747	210,509	446,507	766.0
04/11/20	95,586	92,058	3,528	58,252	53,562	4,690	146,121	154,339	-8,218	299,959	445,011	763.9
05/11/20	136,614	111,934	24,680	77,489	87,466	-9,977	204,363	219,066	-14,703	418,466	451,635	801.9
06/11/20	107,027	109,201	-2,174	59,510	55,000	4,510	155,330	157,666	-2,336	321,867	445,005	797.5
09/11/20	128,457	147,384	-18,927	58,682	64,570	-5,888	185,071	160,256	24,815	372,210	438,563	821.3
10/11/20	176,816	189,082	-12,266	87,077	80,853	6,224	234,468	228,426	6,042	498,361	397,574	877.7
11/11/20	157,667	167,023	-9,356	61,174	57,140	4,034	214,203	208,881	5,322	433,044	390,840	875.2
12/11/20	106,253	110,796	-4,543	38,759	45,142	-6,383	151,321	140,395	10,926	296,333	401,146	867.5
13/11/20	115,662	130,989	-15,327	54,039	55,961	-1,922	177,719	160,470	17,249	347,420	401,929	878.1
16/11/20	79,404	85,455	-6,051	41,492	32,584	8,908	113,845	116,702	-2,857	234,741	403,136	878.7
17/11/20	108,461	87,498	20,963	52,761	50,295	2,466	128,915	152,344	-23,429	290,137	387,573	877.2
18/11/20	101,548	100,645	903	49,275	57,369	-8,094	162,963	155,772	7,191	313,786	391,281	893.6
19/11/20	99,184	94,067	5,117	47,251	58,317	-11,066	126,750	120,801	5,949	273,185	396,017	888.5

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.

## 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	SCB	756.21	527.73	1,283.94	228.48	33.92	1	BBL	245.57	784.16	1,029.73	-538.59	30.22
2	SCGP	319.37	112.29	431.66	207.08	16.74	2	GULF	226.61	540.69	767.30	-314.08	21.86
3	PTTEP	585.00	483.33	1,068.33	101.67	35.18	3	KBANK	1,640.33	1,930.77	3,571.10	-290.44	29.06
4	CPALL	510.73	419.97	930.69	90.76	31.22	4	SCC	348.67	624.31	972.98	-275.64	42.74
5	DELTA	226.73	136.37	363.10	90.37	38.67	5	AOT	627.77	863.15	1,490.92	-235.38	37.15
6	TASCO	166.03	85.12	251.16	80.91	16.57	6	CPF	318.44	487.17	805.61	-168.72	21.12
7	KTC	109.49	46.29	155.78	63.21	39.69	7	HANA	71.14	229.32	300.46	-158.18	24.05
8	CRC	191.18	137.67	328.85	53.51	38.26	8	GPSC	161.26	292.21	453.47	-130.96	20.18
9	ORI	78.17	27.74	105.91	50.42	18.93	9	DTAC	44.68	167.22	211.90	-122.54	26.03
10	IRPC	152.01	116.79	268.81	35.22	15.39	10	TISCO	159.13	275.91	435.04	-116.78	47.12
11	PTTGC	722.50	692.25	1,414.75	30.26	22.77	11	TOP	213.52	311.49	525.01	-97.97	29.86
12	WORK	30.11	1.77	31.88	28.33	16.05	12	MINT	380.23	474.86	855.09	-94.63	22.42
13	STGT	171.03	145.03	316.06	26.00	13.77	13	TU	94.03	176.74	270.76	-82.71	39.68
14	NEX	42.22	18.26	60.48	23.95	10.14	14	BJC	71.55	152.04	223.58	-80.49	41.99
15	SAT	46.04	23.03	69.06	23.01	16.37	15	BDMS	259.97	340.42	600.39	-80.44	34.37

## SHORT SELLING TRANSACTIONS

Rank	Securities	Volume (Shares)	Turnover (Baht)	Average Price (Baht)	Last Price 19-Nov-20	Gap between last close and short	% Main Board
1	KBANK-R	6,458,300	624,145,050	96.64	97.50	0.89%	10.18%
2	SCB-R	2,307,100	193,111,525	83.70	84.25	0.65%	10.19%
3	MINT-R	5,741,500	140,412,520	24.46	24.40	-0.23%	7.36%
4	GULF-R	3,790,000	136,088,975	35.91	36.00	0.26%	7.95%
5	PTTGC-R	2,195,500	116,438,225	53.03	53.75	1.35%	4.30%
6	TOP-R	2,042,500	98,564,400	48.26	48.50	0.50%	11.23%
7	MINT	3,898,400	95,286,280	24.44	24.40	-0.17%	5.00%
8	PTT	2,477,900	94,031,450	37.95	37.75	-0.52%	4.80%
9	PTTEP	982,600	90,803,950	92.41	92.25	-0.18%	6.00%
10	AOT	1,236,500	82,797,975	66.96	67.00	0.06%	4.14%
11	PTTEP-R	891,900	82,770,600	92.80	92.25	-0.60%	5.44%
12	IML	2,731,900	80,908,225	29.62	30.25	2.14%	3.71%
13	PTTGC	1,512,700	79,703,225	52.69	53.75	2.01%	2.96%
14	KBANK	814,000	77,777,900	95.55	97.50	2.04%	1.28%
15	BDMS	3,089,100	69,940,890	22.64	22.60	-0.18%	8.15%

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
RS	Mr. Surachai Chetchotisak	Common Share	18/11/2020	1200000	17.01	20,412,000	Purchase
BOFFICE	Miss Sarocha Buri	Units	19/11/2020	200000	10.4	2,080,000	Purchase
EP	Mr. Yuth Chinsupakul	Common Share	18/11/2020	238,800	4.11	981,468	Purchase
MTI	Mrs NUALPHAN LAMSAM	Common Share	19/11/2020	6,200	85.87	532,394	Purchase
DHOUSE	Mr. Pongpot Lerdrungporn	Common Share	18/11/2020	500000	0.55	275,000	Purchase
JCK	Mr. Apichai Taechaubol	Common Share	19/11/2020	172100	1.45	249,545	Purchase
CPT	Mr. Somsak Limprasert	Common Share	18/11/2020	223,100	0.81	180,711	Purchase
DRT	Mr. Warayu Pradipasen	Common Share	18/11/2020	25000	5.9	147,500	Purchase
CHG	Mr. Wichit Siritattamong	Common Share	18/11/2020	50000	2.52	126,000	Purchase
CHG	Mr. Wichit Siritattamong	Common Share	19/11/2020	50,000	2.52	126,000	Purchase
SUN	Mrs. Suraporn Prasatngamloet	Common Share	16/11/2020	20000	4.42	88,400	Purchase
SUN	Mrs. Suraporn Prasatngamloet	Common Share	18/11/2020	20000	4.26	85,200	Purchase
TSTE	Mr. Phallop Haemataksin	Common Share	18/11/2020	800	6.85	5,480	Purchase
SFT	Mrs. Rossukhon Santigulwong	Common Share	19/11/2020	70000	4.54	-317,800	Sale
SINGER	Mr. Piya Pong-acha	Common Share	18/11/2020	20000	16	-320,000	Sale
BTS	Mr. Keeree Kanjanapas	Warrant	17/11/2020	800,000	0.48	-384,000	Sale
BTS	Mr. Keeree Kanjanapas	Warrant	19/11/2020	2,087,100	0.30	-626,130	Sale
SFLEX	Mr. Pichetpong Sritapan	Common Share	16/11/2020	150000	5.25	-787,500	Sale
SFT	Mr. Kitsana Vachekrilas	Common Share	18/11/2020	300000	4.21	-1,263,000	Sale
MINT	Mr. William Ellwood heinecke	Common Share	16/11/2020	10,000,000	23.50	-235,000,000	Sale
SFLEX	Mr. Printhorn Apithanasriwong	Common Share	16/11/2020	70,000,000	4.80	-336,000,000	Sale

SOURCE: The Securities and Exchange Commission

**MAJOR SHAREHOLDER TRANSACTIONS (FORM 246-2)**

Stock	Name	Transaction	Types of Securities 1	%Share of Transaction 2	%After Transaction 2	Date of transaction Transaction	Remark 3
TPCORP	บริษัท สหพัฒน์อินเดอริโอสตีจ จำกัด (มหาชน)	ได้มา	หุ้น	6.64	18.83	18/11/2563	
TVD	TRI-STAGE INC.	จำหน่าย	หุ้น	4.99	7.78	17/11/2563	
SFLEX	นาย ปรินทร์ธรรม์ อภิธนาศรีวงศ์	จำหน่าย	หุ้น	8.54	38.53	16/11/2563	
BCPG	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ได้มา	หุ้น	7.33	60.36	13/11/2563	
BCPG	บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ได้มา	หลักทรัพย์แปลงสภาพ	5.24	5.24	13/11/2563	

SOURCE: The Securities and Exchange Commission

<sup>1</sup> "หุ้น" หมายถึง หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิ หรือ ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (DR) หลักทรัพย์แปลงสภาพ หมายถึง ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ หุ้นกู้แปลงสภาพ หรือหลักทรัพย์อื่นที่อาจแปลงสภาพได้

<sup>2</sup> กรณีที่มีการรายงานเป็นกลุ่ม ชื่อผู้ได้มา/จำหน่าย จะแสดงข้อมูลของบุคคลในกลุ่มที่มีการเปลี่ยนแปลง ส่วน %การได้มา/จำหน่าย และ %หลังการได้มา/จำหน่าย จะแสดงตัวเลขของทั้งกลุ่ม และบุคคล ตามมาตรา 258 (นิยามตามบุคคลมาตรา 258)

<sup>3</sup> "ข้อมูลเบื้องต้น" หมายถึง ข้อมูลยังไม่ครบถ้วน และ/หรือ อยู่ระหว่างการสอบสวน "ฉบับแก้ไข" หมายถึง ผู้รายงานยื่นเอกสารชุดใหม่ เพื่อแก้ไขชุดเดิม "chain principle" หมายถึง การได้มาหุ้นโดยทางอ้อม และเป็นกรได้มาในจำนวนที่ทำให้ผู้ได้มาต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ

**RIGHTS & BENEFITS**
**Excluding Dividend**

Stock	D/P (%)	Close	DPS	Unit	PD	XD	Type	Operation Period
SKN	7.27%	2.32	0.1687	Baht	15/12/2020	30/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/09/2020
SUTHA	5.20%	4.04	0.21	Baht	09/12/20	27/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
TVD	4.85%	1.03	0.05	Baht	09/12/20	26/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/09/2020
ICN	4.20%	2.38	0.1	Baht	09/12/20	26/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/09/2020
BROOK	3.66%	0.41	0.015	Baht	09/12/20	25/11/2020	Cash	
MNIT	3.45%	1.45	0.05	Baht	16/12/2020	25/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
UTP	2.95%	13.90	0.41	Baht	09/12/20	25/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/09/2020
ALT	2.84%	3.52	0.1	Baht	08/12/20	24/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/09/2020
PTL	2.43%	22.20	0.54	Baht	04/12/20	23/11/2020	Cash	01/04/2020 - 30/09/2020
SO	2.25%	7.10	0.16	Baht	-	23/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/06/2020
HREIT	2.24%	7.65	0.1715	Baht	14/12/2020	24/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
WHAUP	2.22%	4.16	0.0925	Baht	09/12/20	26/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/09/2020
GPI	2.16%	1.39	0.03	Baht	09/12/20	25/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/09/2020
AIMCG	2.12%	6.00	0.1273	Baht	09/12/20	25/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
SPRIME	1.95%	8.20	0.16	Baht	09/12/20	25/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
STA	1.94%	25.75	0.5	Baht	09/12/20	26/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/09/2020
ZEN	1.92%	13.00	0.25	Baht	08/12/20	23/11/2020	Cash	
SUPEREIF	1.90%	11.30	0.21479	Baht	15/12/2020	26/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
STGT	1.77%	70.50	1.25	Baht	09/12/20	27/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/09/2020
B_WORK	1.69%	11.40	0.1923	Baht	08/12/20	20/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
AMAT AR	1.67%	10.20	0.17	Baht	18/12/2020	25/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
AIMIRT	1.65%	13.00	0.215	Baht	09/12/20	25/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
KIAT	1.64%	0.61	0.01	Baht	22/01/2021	26/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/09/2020
S11	1.57%	6.35	0.1	Baht	09/12/20	25/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/06/2020
UAC	1.51%	3.98	0.06	Baht	09/12/20	25/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/09/2020
EPG	1.48%	6.10	0.09	Baht	09/12/20	27/11/2020	Cash	01/04/2020 - 30/09/2020
BOFFICE	1.45%	10.40	0.1512	Baht	17/12/2020	26/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
TNH	1.36%	33.00	0.45	Baht	16/12/2020	27/11/2020	Cash	01/08/2019 - 31/07/2020
WHA	1.31%	2.80	0.0367	Baht	09/12/20	26/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/09/2020
PLANB	1.26%	6.15	0.0773	Baht	09/12/20	24/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/09/2020
FUTUREPF	1.18%	17.80	0.21	Baht	14/12/2020	26/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
BGC	1.17%	11.10	0.13	Baht	09/12/20	25/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
KAMART	1.09%	3.68	0.04	Baht	09/12/20	27/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
BKI	1.08%	278.00	3	Baht	09/12/20	26/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
YGG	1.06%	11.80	0.125	Baht	09/12/20	25/11/2020	Cash	
RJH	0.66%	22.70	0.15	Baht	04/12/20	20/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/09/2020
SEAFCO	0.62%	4.82	0.03	Baht	09/12/20	25/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
IMPACT	0.60%	19.90	0.12	Baht	14/12/2020	25/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
ML	0.58%	30.25	0.175	Baht	09/12/20	23/11/2020	Cash	01/07/2020 - 30/09/2020
SNP	0.52%	9.65	0.05	Baht	09/12/20	30/11/2020	Cash	01/01/2020 - 30/09/2020
WHART	0.50%	12.70	0.0638	Baht	14/12/2020	26/11/2020	Cash	01/10/2020 - 31/10/2020
SPI	0.34%	59.50	0.2	Baht	15/12/2020	27/11/2020	Cash	
KIAT	0.00%	0.61	10 : 1	Share	22/01/2021	26/11/2020	Stock	01/01/2020 - 30/09/2020

**Excluding Right**

Stock	Board Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XR	Subscription Period
AS	13/11/2020	Warrant	82,897,080	5 : 1	0	27/11/2020	-
HYDRO	10/4/2020	Common	256,077,114	5 : 1	0.14 Baht	24/11/2020	21/12/2020 - 25/12/2020

**Excluding Exercise**

Stock	XE	Notification Period	Exercise Period	Exercise Price	Unit	Ratio (Warrant : Common)
ALT-W1	25/11/2020	03/12/2020 - 17/12/2020	18/12/2020 - 18/12/2020	3	Baht	1 : 1
EP-W3	23/11/2020	01/12/2020 - 15/12/2020	16/12/2020 - 16/12/2020	4.7815	Baht	1 : 1.0457
PRIME-W1	27/11/2020	04/12/2020 - 21/12/2020	22/12/2020 - 22/12/2020	1.0752	Baht	1 : 1.3946
PRIME-W2	27/11/2020	04/12/2020 - 21/12/2020	22/12/2020 - 22/12/2020	1.5273	Baht	1 : 1.3095

## RIGHTS & BENEFITS

### Excluding Capital Return

Stock	Board Date	XN	Capital Return Per Share	Unit	Payment Date	Market / Industry / Sector
BKER	12/11/20	24/11/2020	0.1300	Baht	9/12/20	SET/PROPCON/PF&REIT
BTSGIF	16/11/2020	26/11/2020	0.1340	Baht	15/12/2020	SET/SERVICE/TRANS
CPNREIT	10/11/20	23/11/2020	0.2100	Baht	8/12/20	SET/PROPCON/PF&REIT

Source: The Stock Exchange of Thailand

## SECURITIES MET MARKET SURVEILLANCE CRITERIA / C SIGN / TEMPORARY TRADING

	Measures	Securities Trading	Causes	Start Date	End Date
AEC	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	31/08/2020	-
AEC-W6	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	10/08/20	-
AH	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	26/10/2020	12/04/20
APEX	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
APEX-W1	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	30/10/2018	-
AQ	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
B52	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
DV8	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/11/2020	-
EFORL	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/08/2018	-
GL	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	11/09/20	18/12/2020
HYDRO	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/01/19	-
HYDRO-W1	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	21/02/2020	-
JCKH	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	19/05/2020	-
JUTHA	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/11/2018	-
JUTHA-P	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/11/2018	-
MPG	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
NEP	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/08/2018	-
NEWS	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/08/2018	-
NEWS-W6	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/08/2018	-
NMG	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/12/2018	-
NOK	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/08/2018	-
POST	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/05/2020	-
T	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
TFI	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
THAI	C (Caution) Sign	Cash Balance	issues an order accepting the petition for reorganization of the debtor <sup>๑</sup> ™	29/05/2020	-
TRUBB	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	11/02/20	12/09/20
TSI	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/08/2020	-
UMS	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
UWC	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/05/20	-
W	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/05/2020	-
W-W3	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/05/2020	-

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 ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHFG”) ข้อมูลใดๆ ที่อ้างถึง LHFG ในรายงานนี้ มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่นๆ เท่านั้น

ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดทำขึ้นให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคำยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทและ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของ LH Bank อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาดำเนินการก่อนการลงทุน 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=ราคาหุ้นเกินมูลค่าแล้ว 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 ที่ประเมินโดยนักวิเคราะห์ที่ปัจจัยพื้นฐาน 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 กรอบเวลา (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	TBUY	BUY	SBUY
	BOAR	REDUCE	HOLD	ADD
	BEAR	SWITCH	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

สำหรับเครื่องมือที่สภาวะตลาดต่างๆ ที่เราได้แสดงตัวเลขไว้ในหน้า 1 มีวิธีการอ่านค่าและแปลความหมายโดยสังเขป ดังนี้

Bullish	Bearish
MACD > SIGNAL	MACD < SIGNAL
% K > % D	% K < % D
FTI Signal > FTI	FTI Signal < FTI
DI <sup>+</sup> > DI <sup>-</sup>	DI <sup>+</sup> < DI <sup>-</sup>






  

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
ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)	บริษัทได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติในการต่อต้านทุจริต (COLLECTIVE ACTION COALITION) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประกาศเจตนารมณ์ (DECLARED)	บริษัทได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วม CAC
ไม่เปิดเผย (NON-DISCLOSURE) หรือ ไม่มั่นนโยบาย (NON-COMMITTED)	บริษัทไม่ได้ประกาศเจตนารมณ์เป็นแนวร่วม CAC หรือไม่มั่นนโยบายในเรื่องนี้

การจัดอันดับดังกล่าวเป็นผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏเท่านั้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง การเปิดเผยข้อมูลนี้เป็นไปตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด