

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,539.85	P/E	30.76x	MACD	26.50	%K	88.42	FTI	1.53	DI+	36.01
CHANGE	+0.22%	P/B	1.74x	SIGNAL	22.10	%D	82.33	FTI SIGNAL	1.69	DI-	15.70
TURNOVER	90,164m	D/P	3.12%	MACDH	4.40	RSI	67.06	HIST VOL	22.92	ADX	32.69

WORLD STOCK MARKETS

	Recent	%Chg	P/E
DJIA	31,068.69	0.04%	25.99
NASDAQ	13,925.06	-0.20%	68.02
S&P500	3,801.19	-0.65%	30.28
Korea	3,117.68	-0.26%	35.93
Singapore	2,987.38	0.34%	24.24
Hong Kong	28,393.61	0.41%	16.07
China	3,622.14	-0.21%	18.93

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	57.05	0.47	0.83%
Gold Spot (Comex)	1,861.92	7.52	0.41%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	89.968	-0.073	-0.08%
USD/THB	30.0200	-0.020	-0.07%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	6,991	9,212	-2,221
Proprietary Trading	10,324	9,195	1,128
Foreign Investors	33,457	32,538	919
Local Individuals	41,332	41,159	173

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	28,233	33,553	-5,320
Foreign Investors	70,011	77,130	-7,119
Local Individuals	94,302	81,863	12,439

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	71,354	111,144	-39,790
Foreign Investors	11,191	16,729	-5,538
Local Individuals	124,571	79,243	45,328

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	3,595	3,720	-125
Foreign Investors	17,984	14,832	3,152
Local Individuals	13,960	16,987	-3,027

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
PTT	43.75	1.74%	1.92
PTTEP	107.00	3.38%	1.25
PTTGC	64.25	3.21%	0.81
AEONTS	227.00	13.50%	0.60
GULF	37.00	1.37%	0.53
	Close	%Chg	Impact
AOT	61.75	-2.76%	-2.24
DELTA	732.00	-2.14%	-1.79
ADVANC	180.50	-0.82%	-0.40
BDMS	21.10	-0.94%	-0.29
INTUCH	58.75	-1.67%	-0.29

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

MARKET KINESICS

- พฤติกรรมตลาด: เมื่อวานนี้ SETI ยังคงแกว่งแคบๆ หลังจากบวกแรงสัปดาห์ที่แล้ว มีแรงขายสถาบัน -2.2 พันลบ. โดยมีแรงซื้อมาจากพอร์ต บล. +1.1 พันลบ. ต่างชาติ +0.9 พันลบ. ทยอย +0.2 พันลบ.
- ความเคลื่อนไหวต่างชาติ: ThaiBMA -301 ลบ. SET+mai -918 ลบ. All Futures -9,506 สัญญา
- หุ้นอ่อนกระแสแรง: [A] STA, GPSC, KKP, KTB, CPF; [B] MTC, RS, ACE, BCP, GUNKUL; [C] DELTA, ESSO, PTTGC, TOP, KTC [รายงานเฉพาะหุ้น 5 อันดับแรก หุ้นอื่นๆ ดู Quantamental Strategy Matrix หน้า 2]

ASSET DYNAMICS

- ปัจจัยแวดล้อม: 1) หุ้นโลกแกว่งบวกผสมผสาน; 2) น้ำมันดิบได้ระดับขึ้นต่อ Brent≈\$57 และ WTI≈\$53; 3) Gold Futures ด้งกลับขึ้นมาเล็กน้อย \$1,860; 4) THB/US\$ จ่อ 30; 5) เมื่อวาน ประชุม ครม. เคาะแล้วมาตรการ "เราชนะ" เยียวยา 30 ล้านคน ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ระลอกใหม่ (จ่าย 3,500 บาทx2 เดือน=2.1 แสนลบ.)+ลดค่าครองชีพ (นำประปา+ไฟฟ้า+อินเทอร์เน็ต)+แบ่งกรัฐเติมสภาพคล่องอีก 2.68 แสนลบ.
- กลยุทธ์ของเรา: ตลาดกำลังพักฐานหลังเข้าเขต "ซื้อมากเกินไป" (overbought) ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำผู้อ่าน Trends & Turns ให้ระมัดระวังในการลงทุน เพิ่มความเข้มในมาตรการจำกัดความเสี่ยง หาก SETI/SET50I หลุด 1,499/945 จุด ระบบจะให้ลดน้ำหนักหุ้นลงอีก 1 ชั้น จาก 85% เหลือ 70%
 - ส่วนมุ่งชนะตลาด: แนะนำสะสม "หุ้นดี+ราคาถูก" (อิงแนวรับแนวต้านของหุ้นแต่ละตัว) ด้วยน้ำหนัก $\alpha=55%$ เราชอบ ADVANC, CPN, GPSC, GULF, HMPRO, INTUCH, JASIF, KKP, LH, ORI, PTT, SCC, TISCO
 - ส่วนเกาะตลาด: ถ้า SETI/SET50I หลุดต่ำกว่า 1,499/945 จุด แนะนำลดน้ำหนัก $\beta=30%$ เหลือ $\beta=15%$

STOCK LOGICS

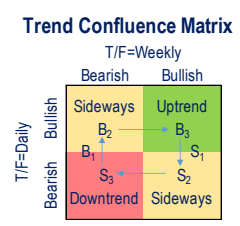
- ADVANC | **ซื้อ** | แนวต้าน=195.- แนวรับ=181.- ตัดขาดทุน=174.5
 - เป็นบริษัทที่มีฐานะการเงินแข็งแกร่งที่สุดในอุตสาหกรรม กำไรมั่นคง+ROE สูง+จ่ายปันผลสม่ำเสมอ
 - การให้บริการ 5G เป็นรายแรก หนุน ARPU เติบโตสูง จากและรักษาสถานะเป็นผู้นำตลาดในอนาคต
 - มูลค่ายุติธรรม=219บ. (GGM: FV/BV=7.7x 64F BV=28.5บ. อิง ROE=30%, COE=10%, LTG=7%)
- BBL | **ซื้อ** | แนวต้าน=150.- แนวรับ=126.5 ตัดขาดทุน=115.-
 - เป็นธนาคารที่ปล่อยสินเชื่อที่เน้นธุรกิจขนาดใหญ่เป็นหลัก จึงมีความเสี่ยงในพอร์ตสินเชื่อที่น้อยที่สุด *
 - ปัจจุบัน BBL ซื้อขายด้วย 64F P/E≈8x และ P/B≈0.5x และมีส่วนลดจากราคาเป้าหมายที่น่าสนใจ
 - มูลค่ายุติธรรม=148.75บ. (GGM: FV/BV=0.625x 64F BV=238บ. อิง ROE=6.5%, COE=8%, LTG=4%)
- GPSC | **ซื้อ** | แนวต้าน=85.75 แนวรับ=82.- ตัดขาดทุน=80.-
 - FY63 รับรู้รายได้เต็มปีจาก M&A หุ้น GLOW ทำให้ GPSC มีกำลังการผลิต 2.77GWe เป็น 4.74GWe
 - ในระยะยาวเติบโตไปพร้อมกับกลุ่ม PTT เนื่องจากถูกวางตำแหน่งในฐานะแกนนำธุรกิจไฟฟ้าของกลุ่ม
 - มูลค่ายุติธรรม=91บ. (GGM: FV/BV=2.33x 63F BV=39บ. อิง ROE=8%, COE=6%, LTG=4.5%)
- MTC | **ซื้อ** | แนวต้าน=69.- แนวรับ=63.- ตัดขาดทุน=60.-
 - ผบ. ตั้งเป้า 63F สิ้นเชื่อเติบโต +20-25% จากแผนการขยายสาขาในปีนี้อีก 600 แห่ง
 - เป็นอีกบริษัทที่แทบไม่ได้รับผลกระทบจาก COVID คาดว่า FY64 เติบโตต่อเนื่องจาก FY63 *
 - มูลค่ายุติธรรม=70บ. (GGM: FV/BV=6.2x 64F BV=11.3บ. อิง ROE=25%, COE=12%, LTG=9.5%)
- ORI | **ซื้อ** | แนวต้าน=9.65 แนวรับ=8.1 ตัดขาดทุน=7.35
 - ผบ. ทย 10M63 สามารถทำยอดขาย 2.2 หมื่นลบ. ทะลุเป้าหมาย FY63F ที่ 2.15 หมื่นลบ. 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 63F BV=4.5บ. อิง ROE=20%, COE=12%, LTG=5%)

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

CYCLOLOGY OF THE MARKET

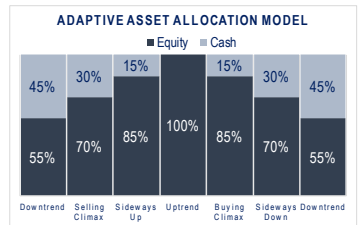
เราเชื่อว่าการปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์ (ADAPTIVE ASSET ALLOCATION) จะทำผลตอบแทนได้ดีกว่าการลงทุนแบบ "ซื้อและลืม" (BUY & FORGET) จึงให้แบ่งเงินลงทุนเป็น 2 ส่วน คือ 1) ส่วน "มุ่งชนะตลาด" (ALPHA HUNTING—"α") ให้นำหนัก 55% โดยอาจพิจารณาเลือกจากหุ้นที่เราแนะนำใน SECTOR THEMATICS/STOCK LOGICS (หน้า 1) หรือใช้กลยุทธ์ 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		buying trend		sideways trend	
Equity	55%	70%	85%	100%	85%	70%	55%	55%	70%	85%
α	55%	55%	55%	55%	55%	55%	55%	55%	55%	55%
β	0%	15%	30%	45%	30%	15%	0%	15%	30%	45%
Cash	45%	30%	15%	0%	15%	30%	45%	30%	15%	0%

B₁=Contrarian Buy (Oversold+ Selling 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	SET50I
Day	1,499	945
Week	1,484	925
Month	1,352	882

"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" ด้วยการปรับสัดส่วนผสมของหุ้นในพอร์ตและน้ำหนักสินทรัพย์ให้เหมาะกับสถานการณ์ได้
- ระบบของเรา: ออกแบบให้มีความยืดหยุ่นในการเพิ่ม/ลดขนาดของพอร์ตการลงทุน (scalability) ได้อย่างคล่องตัว
 - สามารถปรับสัดส่วนผสมของ 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: ช่วงปลายปี 63 มีปัจจัยกดดันจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ แต่ก็ไม่ถึงขั้นทำให้โมเมนตัมพลิก "เป็นลบ" โดยระบบยังไม่แสดง "สัญญาณถอย" (sell & see) ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำผู้อ่าน Trends & Turns คำนวณน้ำหนักหุ้น 85% เงินสด 15% ไม่เปลี่ยนแปลง

Quantamental Strategy Matrix *

All data updated to close of 12 Jan 2021

		TRADING BUY				BUY				STRONG BUY																															
		DELTA	▼ PTT	ESSO	SCGP	PTTGC	DOHOME	TOP	BCPG	KTC	GULF	▲ VGI	BH	BGRIM	BEA	EA	▼ GFPT	EPG	TRUE	▼ HANA	AWC	KCE	▲ SPRC	PLANB	SUPER	MTC	PRM	▲ ADVANC	OH	MINT	STA	GPSC	KKP	KTB	CPF	TMB	TCAP	TASCO	TRIPP	ORI	▲ AP
		WEAK BUY				HOLD				BUY																															
		▼ JAS	IRPC	ML	▼ WHA	TKN	CBG	▲ PTG	AMATA	▼ TTW	TU	BCH	▲ CKP	BTS	▲ DTAC																										
		REDUCE				SWITCH				ACCUMULATE																															
		▼ BDMS	▼ TVO	▲ TOM	▲ BANPU	CENDEL	BEM	▼ BPP	▲ RBF	▲ BJC	▲ CPN	▲ HMPRO	WHAUP	MBK	▲ MAJOR	CRC	▲ BAM	▼ TOA	▼ SPALI	EGCO	CPALL																				
		SELL				REDUCE				WEAK BUY																															
		AOT								RATCH				OSP	STEC	CK																									
		DEAR				FAIR				CHEAP																															
		DIRECTION												VALUATION																											
		UP TREND						SIDEWAYS UP						SIDEWAYS DOWN						DOWN TREND																					

Source: LHSEC Research

* Stocks ranked by momentum scores.

SECTOR THEMATICS

■ BANK | NEUTRAL

- 4Q63F คาดกำไรจะยังลดลง YoY จากภาวะเศรษฐกิจหดตัวเพราะปัญหา COVID-19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินทรัพย์
- แม้จะระบาคะลอกใหม่ แต่ส่วนใหญ่ได้กันสำรองไว้แล้ว+คาด ธปท. มีมาตรการผ่อนปรนช่วยเหลือหนี้ต่อ เงินกองทุนเพียงพอรับมือได้
- ราคาหุ้นยังต่ำกว่า BV+อัตราเงินปันผล 4-7% มองว่าเป็นหุ้นหลักกลุ่มหนึ่งที่จะได้ประโยชน์จากเงินทุนไหลเข้าของนักลงทุนต่างชาติ
- หุ้นร่อนกระแสแรง: KBANK, KTB, TMB, SCB

■ COMM | UNDERWEIGHT

- คาดกำไร 4Q63F ยังลดลง YoY จากยอดขายสาขาเดิมนี่ลดลง YoY เพราะ COVID-19 ทำให้เศรษฐกิจชะลอตัวและนักท่องเที่ยวต่างชาติยังไม่กลับมา
- ผลกระทบยังมีต่อเนื่องถึง 1Q63 จากการแพร่ระบาดโควิดระลอกใหม่ ยกเว้นห้างค้าปลีกที่ได้รับผลบวกจากกักตุนสินค้าและแอลกอฮอล์ คือ MAKRO
- COM7 รับผลบวกจาก iPhone-12 ขายดีมาก MEGA ได้ประโยชน์จากขายยาและอาหารเสริมดีมาก ห้าง Home Improvement ได้รับผลกระทบน้อย
- หุ้นร่อนกระแสแรง : COM7, GLOBAL, MEGA

■ CONMAT | UNDERWEIGHT

- คาดอุปสงค์วัสดุก่อสร้างในประเทศจะฟื้นตัวดีขึ้นในปีนี้อย่างมากจากการฟื้นตัวเศรษฐกิจ+การกระตุ้นผ่านงบลงทุนภาครัฐ
- หุ้นหลายตัวได้รับอานิสงส์บวกจากการฟื้นตัวของสเปคโตริโตรเคมี (EPG, SCC) และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวอย่าง TASCO
- หุ้นร่อนกระแสแรง: TASCO, SCC

■ ENER | OIL & GAS | OVERWEIGHT

- ราคาน้ำมันปรับขึ้นต่อเนื่อง หลัง OPEC+ ตกลงคงกำลังผลิตระดับปัจจุบัน+ซาอุฯ ลดกำลังผลิตโดยสมัครใจอีก 1 ล้านบาร์เรล/วัน
- หุ้นร่อนกระแสแรง: PTTEP, PTT

■ ENER | POWER | NEUTRAL

- คาดกำไร 4Q63F ของโรงไฟฟ้าหลักได้แรงหนุนจากต้นทุนก๊าซที่ลดลง+อุปสงค์ไฟฟ้าฟื้นตัว รวมถึงรับรู้รายได้โครงการใหม่
- ต้นทุนก๊าซจะลดลงจากการนำเข้า LNG เองโดยตรง+อัตราดอกเบี้ยตลาดที่แล้วยังอยู่ในระดับต่ำหนุนให้ต้นทุนการเงินลดลง
- โครงการลงทุนใหม่ๆ เริ่มเป็นรูปธรรม เช่น แบตเตอรี่ (EA, GPSC), ยานยนต์ไฟฟ้า (EA), และโรงไฟฟ้าก๊าซที่เมียนมาร์ (GPSC)
- เงินบาทที่แข็งค่าจะหนุนให้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากมีเงินกู้ยืมต่างประเทศ
- หุ้นร่อนกระแสแรง: BCPG, BGRIM, EA, GPSC

■ ENER | REFINERY & OIL RETAIL | OVERWEIGHT

- 4Q63F คาดกำไรหุ้นกลุ่มโรงกลั่นออกมาดี เนื่องจาก GRM กระเตื้องขึ้น+กำไรจากสต็อกน้ำมัน+กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน
- ธุรกิจค้าปลีกน้ำมัน (BCP, ESSO, PTG, OR) ได้ประโยชน์จาก Marketing Margin ที่แข็งแกร่ง+การใช้รถยนต์ส่วนตัวมากขึ้น
- หุ้นร่อนกระแสแรง: BCP, ESSO, TOP

■ FINSEC | OVERWEIGHT

- FY63 เป็นกลุ่มธุรกิจที่สามารถเติบโตสวนกระแสอย่างแข็งแกร่ง แม้ว่าเศรษฐกิจจะได้รับผลกระทบ COVID-19 อย่างหนัก
- กนง. มีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยในประเทศ เพื่อชะลอการแข็งค่าของเงินบาท ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินอาจลดลงได้อีก
- หุ้นร่อนกระแสแรง: JMT, KTC, MTC, SAWAD, THANI

■ HELTH | UNDERWEIGHT

- 4Q63F รพ. ที่รับประกันสังคมโตโดดเด่น YoY จากฐานที่ต่ำกว่าปกติปีก่อน ขณะ BDMS มีกำไรพิเศษจากการขาย BH
- FY64F CHG โตดีจาก 2 รพ. ใหม่ เริ่มมีกำไร ขณะที่ BCH ยังคงได้รับผลบวกจากตรวจเชื้อ COVID-19 ให้ภาครัฐมากที่สุด
- ส่วน BDMS และ BH ที่อิงฐานลูกค้าต่างชาติเป็นหลัก จะยังไม่ฟื้นตัวจนกว่าการเดินทางระหว่างประเทศทำได้เป็นปกติ
- หุ้นร่อนกระแสแรง: CHG, BCH

■ ICT | UNDERWEIGHT

- ธุรกิจโทรศัพท์มือถือ คาดกำไรเติบโตไม่มากเมื่อเทียบกับหลายปีที่ผ่านมาเนื่องจากเข้าสู่วงจรการลงทุนเทคโนโลยี 5G
- ได้รับผลกระทบ COVID-19 ค่อนข้างจำกัด จาก SIM นักท่องเที่ยวต่างชาติ ซึ่งเป็นแค่ 2-3% ของรายได้ค่าบริการ
- iPhone12 ซึ่งเป็นรุ่นแรกที่รองรับ 5G ขายดีเป็นพิเศษ หนุนให้ลูกค้าพรีเมียมเปลี่ยนมาใช้แพ็คเกจ 5G ที่มี ARPU สูงขึ้น
- INTUCH ได้ประโยชน์จาก ADVANC ที่มีบริการ 5G ดีสุด+THCOM ทำ JV ร่วมกับ CAT หลังดาวเทียมหมดสัมปทาน
- หุ้นร่อนกระแสแรง: JMART, INTUCH

■ PETRO | NEUTRAL

- 4Q63F คาดกำไรเติบโต ทั้งจากปริมาณขาย+ราคาขาย+มาร์จิ้นที่ฟื้นตัว+กำไรจากสต็อก
- แต่สเปคโตริโตรเคมีเริ่มอ่อนตัวลง จากต้นทุนแนฟทาที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ ขณะที่ราคาขายเริ่มนิ่ง
- หุ้นร่อนกระแสแรง: PTTGC

PROP | UNDERWEIGHT

- FY63 ทำยอดขายได้ดีกว่าเป้าหมาย จากความต้องการบ้านแนวราบที่แข็งแกร่ง+การทำโปรโมชั่นเพื่อเร่งยอดขายของคอนโดมิเนียม
- ธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมได้ประโยชน์จากการพัฒนาพื้นที่ EEC+การขายธุรกิจในประเทศอาเซียนที่เติบโตสูง เช่น เมียนมาร์, เวียดนาม
- จะได้ประโยชน์มากขึ้น หากดอกเบี้ยในประเทศลดลง+เข้าสู่ฤดูกาลจ่ายเงินปันผลหลังประกาศงบ FY63 ซึ่งหุ้น PROP จ่ายด้วยอัตราที่ดี
- หุ้นหรือกระแสแรง: LH, ORI, QH, SPALI

Global Equity Indices

	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	YTD
Vietnam	0.62%	3.09%	12.98%	26.24%	51.85%	8.01%
Korea	-0.71%	3.11%	12.85%	33.50%	42.01%	8.79%
Taiwan	-0.36%	1.88%	10.18%	20.51%	24.87%	5.21%
Portugal	0.72%	-2.02%	8.26%	22.68%	15.95%	5.65%
Indonesia	0.20%	3.93%	7.79%	26.56%	26.29%	6.97%
China	2.18%	0.90%	7.16%	8.42%	8.88%	3.89%
Hong Kong	1.32%	2.64%	7.15%	15.95%	10.30%	3.84%
India	0.50%	2.96%	7.03%	23.85%	29.83%	3.44%
mai	1.15%	1.69%	6.08%	7.09%	16.72%	3.22%
Japan	0.09%	4.10%	5.67%	19.21%	22.74%	2.62%
GEMs	0.20%	1.23%	5.41%	18.16%	19.10%	3.04%
NASDAQ	-1.25%	2.32%	5.32%	11.29%	21.77%	1.15%
Russia	1.44%	3.54%	5.29%	31.38%	17.91%	7.22%
Netherlands	0.14%	0.92%	4.96%	13.81%	13.89%	2.99%
Germany	0.12%	-0.10%	4.95%	9.84%	6.49%	1.71%
SET	0.22%	1.72%	4.32%	20.92%	14.71%	6.24%
Greece	0.65%	-1.74%	4.06%	27.33%	24.39%	-0.40%
S&P500	-0.66%	1.37%	3.72%	9.08%	15.98%	1.16%
Spain	0.00%	0.09%	3.65%	22.01%	13.17%	3.52%
Dow Jones	-0.29%	0.58%	3.20%	8.82%	14.82%	1.31%
Cyprus	0.36%	-1.23%	2.91%	26.99%	19.92%	-1.85%
France	-0.03%	-0.16%	2.40%	14.84%	14.48%	1.97%
Canada	-0.60%	0.60%	1.94%	8.69%	10.82%	2.87%
Phillipines	-0.64%	1.95%	1.45%	22.49%	18.28%	1.66%
Belgium	0.05%	-0.86%	1.06%	13.79%	8.67%	2.51%
Australia	-0.29%	-0.59%	0.77%	8.68%	12.87%	1.29%

Thailand Sectoral Indices

	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	YTD
ETRON	-2.05%	26.74%	79.54%	194.34%	476.36%	45.91%
FINSEC	1.38%	2.81%	19.46%	40.41%	48.96%	12.21%
STEEL	0.60%	0.57%	16.26%	35.52%	36.04%	5.40%
IMM	1.46%	3.75%	13.93%	20.44%	18.21%	13.66%
PETRO	1.08%	1.27%	9.37%	48.22%	38.28%	4.94%
AGRI	0.88%	6.70%	8.79%	4.54%	7.58%	6.75%
PERSON	0.63%	3.53%	7.24%	-11.49%	-5.00%	0.26%
mai	1.15%	1.69%	6.08%	7.09%	16.72%	3.22%
ENERG	1.71%	1.41%	5.93%	26.32%	12.21%	7.20%
SET	0.22%	1.72%	4.32%	20.92%	14.71%	6.24%
AUTO	0.35%	1.61%	3.52%	32.30%	31.75%	2.65%
MEDIA	1.78%	1.78%	3.51%	13.41%	11.31%	7.09%
BANK	0.30%	-1.07%	3.47%	43.26%	27.45%	6.74%
PKG	0.44%	1.00%	1.30%	12.02%	22.68%	5.65%
FASHION	0.20%	-0.31%	0.90%	4.88%	3.35%	2.46%
FOOD	0.82%	0.87%	0.87%	4.46%	1.27%	3.72%
CONMAT	-0.32%	0.15%	-0.14%	10.79%	1.12%	2.02%
HOME	0.28%	1.37%	-0.32%	9.88%	9.88%	1.58%
HELTH	-0.83%	0.30%	-0.35%	13.28%	0.85%	2.87%
PROF	-0.40%	0.15%	-1.33%	14.10%	1.35%	-0.17%
ICT	-0.73%	0.83%	-1.92%	4.31%	-1.47%	2.85%
TRANS	-1.61%	-2.12%	-2.94%	7.59%	8.05%	1.85%
CONS	0.24%	-0.50%	-3.77%	5.04%	-8.97%	1.40%
PROP	0.24%	-0.75%	-4.57%	19.75%	8.89%	3.00%
COMM	-0.10%	-0.02%	-5.70%	-1.90%	-5.49%	0.54%
TOURISM	-0.23%	-2.34%	-6.27%	11.05%	3.41%	0.65%

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

January 12, 2021

Sector	MarT A Score	Trend Confluence (30%)					RSI (10%)	Momentum		Valuation (20%)	Model's 5 Top Picks *
		5D	10D	25D	75D	200D		Absolute (20%)	Relative (20%)		
FIN	95%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	16%	20%	19%	MTC,KTC,SAWAD,AEONTS,JMT
CONMAT	85%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	15%	10%	20%	EPG,T,ASCO,SCC
BANK	80%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	10%	20%	KKP,KTB,SCB,KBANK,TMB,TISCO
ENERG	79%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	10%	19%	ESSO,TOP,ACE,BCP,BGRIM,EA,GPSC,GUNKUL, PTT,PTTEP,BCPG,GULF
INSUR	79%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	10%	19%	
ICT	77%	4%	6%	10%	6%	0%	9%	11%	10%	20%	INTUCH,JMART,TRUE,ADVANC
AGRI	75%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	5%	10%	20%	STA,GFPT
MEDIA	75%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	5%	10%	20%	VGI,PLANB,BEC
FOOD	74%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	5%	10%	20%	CPF,MINT
PROP	74%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	5%	10%	20%	QH,AWC,LH,ORI,AP
ETRON	66%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	16%	10%	0%	DELTA,HANA,KCE
HELTH	65%	0%	6%	10%	6%	4%	9%	20%	10%	0%	BH,CHG
PETRO	60%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	10%	0%	PTTGC
TOURISM	44%	0%	0%	0%	6%	0%	8%	0%	10%	20%	
COMM	44%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	6%	10%	20%	RS,DOHOME,GLOBAL,COM7,MEGA
CONS	43%	4%	6%	0%	6%	0%	8%	9%	10%	0%	
TRANS	38%	0%	0%	0%	6%	4%	8%	0%	0%	20%	PRM

Source: LHSEC Research

* MarT A is trend following in nature. Stocks in red are OVERBOUGHT.

NEWS ROUNDUP

AAV	AAV ยื้อชีวิต! จ่อกู้แบงก์-เพิ่มทุน พุ่งสภาพคล่อง หลังปัจจุบันอยู่ได้ถึงแค่ มี.ค.นี้ ธรศพลฐู โอดสิ้นหวังได้ขอพด็โอนจากรัฐแล้ว ขณะที่โควิดระลอกใหม่กระทบสาหัส ผู้โดยสารลดฮวบ ฟาก ครม. สั่งคลังแจกเงิน 3.5 พันบาทนาน 2 เดือน ผ่านโครงการ เราชนะ เริ่มปลายเดือนนี้ แต่ไร้มาตรการเยียวยาสายการบิน ขณะที่โบรกฯ มองมาตรการชุดใหม่ช่วยเพิ่มกำลังซื้อ-ลดค่าครองชีพ เป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีก CRC-HMPRO-CPALL (ข่าวหุ้น)
AKR	AKR ผู้บริหารธุรกิจ EPC โตเท่าตัว มีรายได้กว่า 200 ล้านบาท จากการขยายฐานลูกค้ารายใหญ่ทั้งภาครัฐและเอกชน มูลค่ากว่า 2-3 พันล้านบาท คาดได้งานไม่ต่ำกว่า 10% ด้านงานหือแปลงมีลุ้นคว้งงานใหม่ในเดือนมกราคมนี้ ด้าน "ดนุชา น้อยใจบุญ" มั่นใจผลงานจากนี้ไปจะโดดเด่นในทุกๆ ไตรมาส เล็งล้างขาดทุนสะสมพร้อมกลับมาจ่ายปันผลตามปกติ (ทันหุ้น)
ALL	บอร์ด ALL ไฟเขียวออกและเสนอขายหุ้นกู้ 1,000 ล้านบาท ให้กับ AO Fund และ AO Fund 1 พร้อมอนุมัติการจ่ายปันผลเป็นเงินสดและหุ้นรวมมูลค่า 0.15 บาท และเพิ่มทุนเป็น 939.05 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน 239.05 ล้านหุ้น เตรียมขออนุมัติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น 19 ก.พ.นี้ (ข่าวหุ้น)
BCH	BCH รายได้จากการตรวจโควิด-19 และการที่โรงพยาบาลในเครือ 13 แห่งเป็น AHQ รวมถึงร่วมมือกับ 16 โรงแรมเป็นสถานกักกันโรคช่วยหนุนผลงานครึ่งปีแรก พร้อมกับมีการรับรู้รายได้โรงพยาบาลแห่งใหม่เพิ่ม ต้นผลงานทั้งปีเติบโตตามเป้า 10-15% คาดไตรมาส 2/2564 เปิดโรงพยาบาลใหม่ที่เวียงจันทน์ พร้อมศึกษาศูนย์มะเร็ง วางงบลงทุนรองรับ 100 ล้านบาท (ทันหุ้น)
BDMS	BDMS ลุ้นไตรมาส 4/63 โตกระโดด โบรกฯ คาดโชว์กำไรสุทธิ 3,000 ล้านบาท โต 28% เหตุบู๊กำไรพิเศษขายหุ้น BH รว 1,100 ล้านบาท พร้อมแนะ ลงทุนระยะยาว คาดปี 64 พื้นรับแรงหนุนผู้ป่วยไทย-ฐานผู้ป่วยประกันร่วมกับฝั่งอั้นฯ (ข่าวหุ้น)
BRR	BRR ยิมรับนำตาลขาขึ้น! หนุนรายได้พุ่ง บิ๊ก "อนันต์ ตังตรงเวชกิจ" เล็งเซ็นโรงไฟฟ้าชีวมวลแห่งที่ 3 ร่วมชิงไฟฟ้าชุมชน อัฐฐานผลิตไฟฟ้าเพิ่ม ส่วนปี 2564 คาดผลงานโตต่อเนื่องจากปี 2563 อานิสงส์ดีมานด์โต-ราคาตลาดโลกหนุน (ทันหุ้น)
INET	INET รับบริการ Cloud Service ดีมานด์สูง ชี้ธุรกิจไอทีโดดเด่นเป็นปัจจัยดันเศรษฐกิจ วางหมากเร่งขยายทั้งการพัฒนา Platform Service เดินหน้าขายกอง REIT มีนาคม-เมษายน หนุนสภาพคล่องเพิ่ม ชี้ สวทช.ถือหุ้นมากขึ้นตอกย้ำการพัฒนานวัตกรรม โบรกมองกำไรแท้จริง 2 ปีจากนี้เติบโตสูง 39% Cloud-Big Data ฮอต (ทันหุ้น)
JKN	JKN คาดปี 64 รายได้โตต่อเนื่อง รับอานิสงส์ COVID-19 ระลอกใหม่ ดันธุรกิจคอนเทนเนอร์พุ่ง บันรายการไลฟ์สไตล์ออกอากาศผ่านทีวีดิจิทัลและแพลตฟอร์มออนไลน์ หวังเสริมความหลากหลายด้านลิขสิทธิ์คอนเทนต์มากขึ้น ลุยขยายตลาดต่างประเทศหวังปี 64 สัดส่วนรายได้จากต่างประเทศเพิ่มขึ้น (ข่าวหุ้น) บิ๊ก JKN "จักรพงษ์ จักรจตุธาธิบดี" เผยตลาดจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์ปี 2564 ยังแรงต่อเนื่อง แม้ COVID-19 แพร่ระบาดรอบใหม่ ลุยปั้นคอนเทนต์รายการแนวไลฟ์สไตล์ออกอากาศผ่านทีวีดิจิทัลและแพลตฟอร์มออนไลน์ หวังเสริมความหลากหลาย ขณะที่ตลาดต่างประเทศฮอตไม่เลิก หลังช่อง 8 ไว้ใจให้นำทัพลิขสิทธิ์คอนเทนต์ออกจำหน่ายทั่วโลก ดันสัดส่วนรายได้เพิ่ม (ทันหุ้น)
JMART	JMART ใช้สิทธิแปลงสภาพ JMT-W2 และ SINGER-W1 มูลค่ารวม 439 ล้านบาท เพื่อสร้างฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งให้บริษัทในเครือ เป็นฐานทุนในการซื้อหนี้ขยายพอร์ตสินเชื่อ ช่วยดันกำไรปี 64 โตต่อเนื่อง (ข่าวหุ้น) JMART ชูภายใต้การบริหารทั้ง JMT และ SINGER ยังโดดเด่น ล่าสุดประกาศแปลงสภาพ JMT-W2 เพิ่มเติมอีก 250 ล้านบาท รวมทั้งแปลงสภาพ SINGER-W1 ที่ถือไว้ทั้งหมด มูลค่า 189 ล้านบาท เพื่อสร้างฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งในการขยายพอร์ตต้นผลงานปี 2564 โตต่อ (ทันหุ้น)
MITSIB	MITSIB รุกขยายฐานสินเชื่อเข้าชื่อ Non-Taxi แม้เศรษฐกิจยังชะลอตัว งดกลยุทธ์คัดเลือกลูกค้าเกรด A กันหนี้เสีย พร้อมดันสัดส่วน 5 ปีแตะ 50% ด้านผู้บริหารคาดแนวโน้ม NPL ปี 64 กลับสู่ภาวะปกติ จากปี 63 พุ่งพรวด เหตุรัฐอุ้มลูกหนี้ ส่งสัญญาณผลงานโตเป็นตัวเลขสองหลัก (ทันหุ้น)

NER	NER แจ้งผลงานไตรมาส 4/63 เร็ว! โภจรายได้ 7 พันล้านบาท หนุนกำไรปี 63 นิวไฮ มั่นใจปี 64 ยังเป็นปีทอง ตุนออเดอร์แน่น ดันรายได้รวมพุ่ง 2.2 หมื่นล้านบาท โภจฯ คาดไตรมาส 4/63 พันกำไร 371 ล้านบาท โต 143.9% หนุนปี 63 กำไรพุ่ง 115.4% ตะ 974 ล้านบาท เซียร์ ชื้อ เป้าราคา 5 บาท (ข่าวหุ้น)
PRM	ผู้บริหาร PRM ชี้ดีมานด์เรือ FSU แรงไม่ตก อัตราค่าบริการเต็ม 100% ดันรายได้ปีนี้โตเกิน 10-15% มีลุ้นเซ็นสัญญาเรือ FSO กับ ปตท.สผ.ในเดือนกุมภาพันธ์นี้ วางแผนปี 2564 คาดใช้เงินลงทุนกว่า 3 พันล้านบาท ขยายกองเรือใหม่ ขณะที่เข้าลงทุนไทยออยล์มากรีน หนุนการเติบโตระยะยาว (ทันหุ้น)
RML	ไรมอนแลนด์ ปรับกลยุทธ์รับมือโควิด-19 ระลอกใหม่ ใช้นวัตกรรมส่งเสริมตลาด ลูกค้าสามารถชมโครงการเสมือนจริงผ่านแพลตฟอร์ม Raimon-iConnect ตอบโจทย์เรียลตี้มาดรี รับ Social Distancing (ข่าวหุ้น)
RML	RML ชุกกลยุทธ์รับมือโควิด-19 รอบใหม่ ตรวจัด เพิ่มความมั่นใจและความปลอดภัยลูกค้าด้วยมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดสูงสุด สามารถนัดหมายชมห้องตัวอย่างแบบส่วนตัว หรือชมผ่านแพลตฟอร์ม Raimon-iConnect ชมโครงการเสมือนจริง หวังกระตุ้นยอดขายกลุ่มไฮเอนด์ (ทันหุ้น)
RT	RT แจ้งข่าวดี! เดือน ม.ค. 64 คิวงานใหม่ 8 โครงการ มูลค่ารวมกว่า 280 ล้านบาท ดันแบ็กล็อกพุ่ง 4,600 ล้านบาท ฟากซีไอโอ ขวลิค ลั่นเป้ารายได้ปี 64 โต 20% จากปี 63 คาดทำได้ 2,800 ล้านบาท คาดผลงานปี 63 กำไรทำนิวไฮ โภจฯ เซียร์ ชื้อ เป้าราคา 2.70 บาท (ข่าวหุ้น) RT ประเดิมปี 2564 คิวงานใหม่ 8 โครงการ มูลค่ารวม 280 ล้านบาท ดัน Backlog ตะ 4,644 ล้านบาท ทอยรับรู้รายได้ในช่วงปี 2564-2566 พร้อมเดินหน้าประมูลงานภาครัฐ-เอกชนต่อเนื่อง หวังรักษามูลค่า Backlog ไม่ต่ำกว่า 4,000 ล้านบาทต่อปี แยมมีงานที่รอผลประมูลอีกกว่า 200 ล้านบาท คาดรู้ผลภายในไตรมาส 1/2564 นี้ (ทันหุ้น)
SAK	SAK ใส่เกียร์ลุยขยายสาขาใหม่เพิ่ม 200 แห่ง หวังดันฐานลูกค้าขยายตัว 20% ตะ 3 แสนสัญญา ปักธงพอร์ตสินเชื่อบปี 2564 โตไม่น้อยกว่า 8.4 พันล้านบาท เดินหน้าปล่อยสินเชื่อบใหม่เพิ่มอีกไม่น้อยกว่า 2 พันล้านบาท ชูความสามารถรักษาระดับ NPL ทรงตัว 2.5% (ทันหุ้น)
SEAFCO	SEAFCO สองปี 2564 งานภาครัฐยังเป็นพระเอก รอลุ้นผลประมูลงานรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ มูลค่าโครงการสูงถึง 101,100 ล้านบาท ส่วนรถไฟฟ้าสายสีทอง คาดชัดเงินครึ่งปีหลัง 2564 ด้านงานเอกชนยังชะลอตัวต่อเนื่อง ระบุยังอุ้มนใจมี Backlog ในมือราว 2,000 ล้านบาท ทอยรับรู้รายได้อีกราว 2-3 ไตรมาส (ทันหุ้น)
SPALI	ศุภาลัย บุกตลาดอสังหาฯแนวราบต้นปี 64 เตรียมเปิดตัวโครงการ ศุภาลัย พรีเมียม พหลโยธิน 54/1 มูลค่า 887 ล้านบาท ระหว่างในวันที่ 23-24 ม.ค. 64 ณ สำนักงานขาย พร้อมอัดโปรโมชันพิเศษ (ข่าวหุ้น)
STI	STI คิวงานใหญ่รับเปิดศักราชปีฉลู ร่วมพิธีลงนามในสัญญาแต่งตั้ง STI เป็นที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้าง ให้แก่ "โครงการก่อสร้างอาคารที่ทำการสภาวิศวกร" สะท้อนความเชื่อมั่นในฐานะผู้นำของอุตสาหกรรม และสนับสนุนงานในมือปี 64 ยังแข็งแกร่ง และเติบโตต่อเนื่อง (ทันหุ้น)
TNP	TNP ประเดิมศักราชใหม่ 7 วันแรกปีฉลู ยอดขายพุ่งพรวด เหตุโครงการภาครัฐหนุน ทั้งบัตร์ประชารัฐ และคนละครั้ง กลุ่มน้ำยาฆ่าเชื้อ โภจยอดขายสูงสุด ด้านแม่ทัพหญิง "อมร พุฒิปิริยะ" ตั้งเป้ายอดขายทั้งปีโต 10-15% พุ่ม 100 ล้านบาท ลุยขยายสาขา 5 แห่ง ฟากโบรคเคาะพิกัด 4.30 บาท (ทันหุ้น)
TU	TU ราคาพุ่ง 2.16% รับข่าวดีบ.ยอยในสหรัฐฯ ภายได้แบรนต์ Chicken of the Sea เจรจาจับข้อพิพาทคดีผูกขาดทางการค้าได้แล้ว รอเพียงศาลอนุมัติตามข้อตกลงที่คู่ความได้เจรจายุติกันแล้วเท่านั้น (ข่าวหุ้น)
ZEN	ZEN เผยยอดขายเดลิเวอรี่-แฟรนไชส์-และธุรกิจเครื่องปรุงรส เติบโตสวนกระแสโควิด-19 ตั้งเป้าดันสัดส่วนรายได้ตะ 40% เดินหน้าแผนขยายร้านเชียงต่องเนื่องไม่ต่ำกว่า 100 สาขา ขณะที่ชะลอแผนซื้อกิจการ ด้านผลงานปี 2564 เน้นบริหารต้นทุน เพิ่มอัตรากำไรสุทธิ กระจายธุรกิจไปยังกลุ่มใหม่ๆ มากขึ้น (ทันหุ้น)

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	5,859,742	6,122,889	-263,147	1,660,786	1,620,202	40,584	7,361,328	7,152,850	208,479	1,796,637	1,779,546	17,091
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	753,515	721,009	32,506	167,528	170,732	-3,204	752,711	794,372	-41,660	218,008	205,650	12,358.7
Dec	644,278	641,838	2,440	131,966	150,232	-18,266	922,853	904,697	18,156	207,007	209,336	-2,329.1
Jan	264,192	258,224	5,969	70,407	68,138	2,269	368,422	378,947	-10,524	84,661	82,375	2,286
08/01/21	43,652	39,088	4,564	10,997	12,366.74	-1,370	59,616	61,510	-1,894	12,113	13,414	-1,300.2
11/01/21	33,248	33,732	-485	6,768	8,684.32	-1,916	45,219	42,499	2,720	9,865	10,184	-318.4
12/01/21	33,457	32,538	919	6,991	9,211.93	-2,221	41,332	41,159	173	10,324	9,195	1,128.5

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET 50I
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Volume	O/I	Futures **
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	20,197,530	20,086,679	110,851	9,742,958	9,806,269	-63,311	27,525,341	27,580,054	-54,713	57,365,829	306,796	889.7
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	3,561,665	392,260	841.9
Sep	2,048,762	2,031,447	17,315	725,848	741,578	-15,730	1,918,870	1,920,455	-1,585	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	2,275,358	2,309,965	-34,607	1,129,790	1,141,085	-11,295	3,215,857	3,169,955	45,902	6,621,005	363,883	933.7
Dec	2,334,702	2,300,893	33,809	1,012,142	1,052,548	-40,406	2,415,862	2,416,445	-583	5,762,706	306,796	889.7
Jan	713,443	726,507	-13,064	341,697	322,618	19,079	875,481	881,496	-6,015	1,930,621	324,466	974.0
11/01/20	100,493	91,239	9,254	42,225	45,505	-3,280	101,097	107,071	-5,974	243,815	318,161	970.8
12/01/20	70,011	77,130	-7,119	28,233	33,553	-5,320	94,302	81,863	12,439	192,546	324,466	974.0

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	THRE	29.14	13.97	43.10	15.17	20.08	1	IRPC	35.68	57.46	93.14	-21.78	17.04
2	WHA	23.70	9.17	32.87	14.53	16.39	2	BDMS	8.72	22.99	31.71	-14.28	37.92
3	SUPER	64.33	55.07	119.40	9.26	19.36	3	7UP	16.01	27.60	43.61	-11.59	18.48
4	SPRC	16.14	7.93	24.07	8.21	26.41	4	SIRI	1.33	12.03	13.36	-10.70	12.30
5	PTTEP	10.73	3.97	14.71	6.76	28.21	5	AI	1.81	11.70	13.51	-9.88	15.99
6	AP	10.66	3.99	14.65	6.67	40.48	6	CHG	6.56	15.11	21.66	-8.55	20.88
7	PTT	24.63	18.11	42.74	6.51	21.10	7	ASIAN	14.89	22.90	37.79	-8.01	33.09
8	W	8.13	2.33	10.47	5.80	28.27	8	JAS	6.42	12.34	18.76	-5.92	26.12
9	LH	17.30	12.10	29.40	5.21	23.46	9	MAX	1.85	6.93	8.79	-5.08	6.91
10	PLANB	8.23	3.15	11.38	5.07	22.34	10	ESSO	16.02	20.37	36.39	-4.35	18.49
11	TFG	8.22	3.25	11.47	4.97	14.61	11	HMPRO	8.55	12.79	21.34	-4.23	39.18
12	AIE	7.20	2.73	9.93	4.48	4.54	12	APURE	1.06	5.15	6.22	-4.09	10.09
13	TCMC	5.51	1.35	6.86	4.16	14.73	13	WAVE	0.01	4.07	4.08	-4.07	33.47
14	BWG	9.39	5.26	14.65	4.13	9.21	14	BLAND	0.37	3.97	4.34	-3.59	26.52
15	TRUE	12.16	8.20	20.36	3.96	18.59	15	CPALL	5.14	8.12	13.26	-2.98	23.37

SHORT SELLING TRANSACTIONS

Rank	Securities	Volume (Shares)	Turnover (Baht)	Average Price (Baht)	Last Price 11-Jan-20	Gap between last close and short	% Main Board
1	PTT	5,072,900	218,080,600	42.99	43.75	1.77%	5.02%
2	PTTGC	2,722,100	173,171,575	63.62	64.25	1.00%	6.02%
3	AOT-R	2,211,900	137,615,400	62.22	61.75	-0.75%	5.69%
4	BGRIM-R	2,359,200	129,575,500	54.92	21.10	-61.58%	10.83%
5	TOP-R	2,089,300	121,847,150	58.32	59.00	1.17%	11.17%
6	GPSC-R	1,359,500	113,574,750	83.54	6.55	-92.16%	3.36%
7	PTTGC-R	1,660,000	106,175,700	63.96	64.25	0.45%	3.67%
8	MTC-R	1,572,100	102,873,025	65.44	3.02	-95.38%	10.45%
9	BDMS-R	4,868,500	102,526,830	21.06	15.30	-27.35%	11.65%
10	KBANK-R	858,500	101,995,050	118.81	119.50	0.58%	5.89%
11	SAWAD-R	1,407,300	99,102,400	70.42	70.25	-0.24%	13.68%
12	CPALL-R	1,698,000	98,190,625	57.83	57.75	-0.13%	6.00%
13	DELTA-R	137,300	97,172,400	707.74	732.00	3.43%	5.80%
14	IML	2,518,200	92,243,175	36.63	37.00	1.01%	4.27%
15	AOT	1,433,500	89,327,150	62.31	61.75	-0.91%	3.69%

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
BJC	Khunying Wanna Sirivadhanabhakdi	Common Share	44409	19,917,600.00	35.5	707,074,800	Purchase
BJC	Mr. Charoen Sirivadhanabhakdi	Common Share	44409	19,917,600.00	35.5	707,074,800	Purchase
SPG	Miss Dusadee Rotrakarn	Common Share	44409	2,200,000.00	16	35,200,000	Purchase
THG	Mr. Boon Vanasin	Common Share	44409	200,000.00	26.75	5,350,000	Purchase
THG	Mr. Boon Vanasin	Common Share	12/1/2021	185000	27	4995000	Purchase
THG	Mr. Boon Vanasin	Common Share	11/1/2021	142,400.00	26.75	3,809,200	Purchase
THG	Mr. Boon Vanasin	Common Share	44501	107,600.00	27	2,905,200	Purchase
CCET	Mr. Shyhyong Shen	Common Share	12/1/2021	1,000,000.00	2.4	2,400,000	Purchase
BKI	Mr. Panus Thiravanitkul	Common Share	12/1/2021	2,000	272	544000	Purchase
THG	Mr. Boon Vanasin	Common Share	12/1/2021	15,000.00	26.75	401,250	Purchase
FPI	Mr. Sarayuht Ouybuan	Common Share	11/1/2021	50,000	1.46	73,000	Purchase
EP	Mr. Yuth Chinsupakul	Common Share	8/1/2021	13,600.00	4.7	63,920	Purchase
TSTE	Mr. Phallop Haemataksin	Common Share	44501	3,100.00	6.75	20,925	Purchase
UAC	Mr. Kitti Jivacate	Common Share	11/1/2021	5000	3.94	19700	Purchase
SAMART	Mr. Seri Suksathaporn	Warrant	12/1/2021	309,250.00	0.11	-34,018	Sale
TMILL	Mr. Pricha Attavipach	Common Share	11/1/2021	11100	3.26	-36186	Sale
SUN	Mr. Adisai Samniang	Common Share	44409	10,000.00	4.9	-49,000	Sale
RT	Mr. Nattapong Poome	Common Share	12/1/2021	100,000.00	1.99	-199,000	Sale
TMILL	Mr. Pricha Attavipach	Common Share	11/1/2021	227,200.00	3.24	-736,128	Sale
UTP	Mr. Kunjorn Chuenchoochit	Common Share	11/1/2021	100000	14.6	-1460000	Sale
TFG	Mr. Sugun Thampon	Common Share	11/1/2021	300,000.00	5.25	-1,575,000	Sale
BLA	Mr. Chai Sophonpanich	Common Share	44531	100,000.00	25	-2,500,000	Sale
MPG	Mrs. Kityajai Triakevijit	Common Share	44378	167,000,000.00	0.3	-50,100,000	Sale
KEX	Miss Warwisah Tasanaprechachai	Common Share	11/1/2021	1,000,000	52	-52,000,000	Sale
KEX	Mr. Warawut Natpradith	Common Share	44501	2,000,000.00	52	-104,000,000	Sale
KEX	Mr. Chun sang Choi	Common Share	11/1/2021	3000000	52	-156000000	Sale
KEX	Mr. Kin hang Ng	Common Share	11/1/2021	3,500,000.00	52	-182,000,000	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
META	นาย วิพงษ์ รัตนศิริวิไล	ได้มา	หุ้น	0.79	5.73	8/1/2564	
WAVE	นางสาว นันทวีรินทร์ เจริญชาญชัย	จำหน่าย	หุ้น	1.88	9.84	8/1/2564	

SOURCE: The Securities and Exchange Commission

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

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

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

RIGHTS & BENEFITS

Excluding Dividend

Stock	D/P (%)	Close	DPS	Unit	PD	XD	Type	Operation Period
TSC	4.17%	12.00	0.5	Baht	-	28/01/2021	Cash	01/10/2019 - 30/09/2020
SEG	1.67%	36.00	0.6	Baht	05/02/21	25/01/2021	Cash	01/01/2020 - 30/11/2020
ADB	0.55%	1.02	0.00556	Baht	05/02/21	18/01/2021	Cash	0
ADB	0.00%	1.02	10 : 1	Share	05/02/21	18/01/2021	Stock	0

Excluding Exercise

Stock	XE	Notification Period	Exercise Period	Exercise Price	Unit	Ratio (Warrant : Common)
BTS-W5	22/01/2021	01/02/2021 - 15/02/2021	16/02/2021 - 16/02/2021	13.865	Baht	1 : 1.01
CIG-W8	20/01/2021	28/01/2021 - 11/02/2021	12/02/2021 - 12/02/2021	1	Baht	1 : 1
ECF-W3	27/01/2021	04/02/2021 - 18/02/2021	19/02/2021 - 19/02/2021	4.9958	Baht	1 : 1.0008
ECL-W3	13/01/2021	21/01/2021 - 04/02/2021	05/02/2021 - 05/02/2021	1.85	Baht	1 : 1
PDJ-W4	13/01/2021	21/01/2021 - 04/02/2021	05/02/2021 - 05/02/2021	1	Baht	1 : 1

SECURITIES MET MARKET SURVEILLANCE CRITERIA / C SIGN / TEMPORARY TRADING

	Measures	Securities Trading	Causes	Start Date	End Date
ACAP	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	01/04/21	02/12/21
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	-
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	-
CHAYO	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	28/12/2020	02/05/21
CHAYO-W1	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	28/12/2020	02/05/21
DIMET	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/11/2020	-
DIMET-W3	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/11/2020	-
DIMET-W4	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/11/2020	-
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	-
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	-
IND	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	01/04/21	02/12/21
IP	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	01/11/21	19/02/2021
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	-
KCE	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	01/11/21	19/02/2021
KEX	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	01/04/21	02/12/21
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	-
NEX	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	01/12/21	02/01/21
NEX-W2	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	01/12/21	02/01/21
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	-
SMT	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	01/11/21	29/01/2021
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	29/05/2020	-
THCOM	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	28/12/2020	02/05/21
TRC	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/11/2020	-
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	-
YGG	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	01/04/21	02/12/21

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=ราคาเกินมูลค่าแล้ว แต่ยังมีปัจจัยหนุนให้ราคาปรับตัวขึ้นต่อ สามารถซื้อเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นได้, (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
↑ BULL	TBUY	BUY	SBUY
BOAR	REDUCE	HOLD	ADD
↓ BEAR	SWITCH	SELL	WBUY

ทั้งนี้ คำแนะนำ ACTION ทั้ง 9 กลยุทธ์ มีความหมายดังนี้ SBUY=STRONG BUY=ราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่ามาก และราคามีแนวโน้มขึ้น 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 ⁺ > 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
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