

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

| | | | | | | | | | | | |
|-----------|-----------------|-----|---------------|--------|---------------|-----|--------------|------------|----------------|-----|--------------|
| SET INDEX | 1,159.64 | P/E | 15.79x | MACD | -26.03 | %K | 13.84 | FTI | -1.26 | DI+ | 8.44 |
| CHANGE | -0.04% | P/B | 1.10x | SIGNAL | -25.62 | %D | 19.58 | FTI SIGNAL | -1.40 | DI- | 32.35 |
| TURNOVER | 32,462m | D/P | 4.32% | MACD H | -0.41 | RSI | 31.09 | CCI | -145.96 | ADX | 53.12 |

STOCK MARKETS

| | Recent | Change | %Chg |
|-----------|-----------|---------|--------|
| DJIA | 40,813.57 | -537.36 | -1.30% |
| NASDAQ | 17,303.01 | -345.44 | -1.96% |
| S&P500 | 36,860.96 | -77.78 | -1.39% |
| Korea | 2,567.25 | -6.39 | -0.25% |
| Singapore | 3,831.88 | -5.64 | -0.15% |
| China | 3,388.18 | 29.45 | 0.88% |

WORLD COMMODITIES

| | Recent | Change | %Chg |
|---------------------|----------|--------|--------|
| Brent Crude Futures | 70.18 | 0.30 | 0.43% |
| Gold Spot (Comex) | 2,986.23 | -0.06 | 0.00% |
| Baltic Dry Index | 1,650.00 | 91.00 | 5.84% |
| Singapore GRM | 4.32 | -0.16 | -3.57% |

KEY CURRENCIES

| | Recent | Change | %Chg |
|-----------------|---------|--------|--------|
| US Dollar Index | 103.947 | 0.113 | 0.11% |
| USD/THB | 33.6600 | -0.018 | -0.05% |

STOCK TRADING (SET+mai)

| unit: Btm | Buy | Sell | Net |
|---------------------|--------|--------|-------|
| Local Institutions | 3,070 | 3,469 | -399 |
| Proprietary Trading | 1,914 | 2,104 | -190 |
| Foreign Inv estors | 17,181 | 18,111 | -931 |
| Local Individuals | 10,603 | 9,083 | 1,520 |
| Program Trading | 15,766 | 16,474 | -708 |
| Non Program Trading | 1,415 | 1,637 | -222 |

SET50 INDEX FUTURES

| unit: contracts | Buy | Sell | Net |
|--------------------|---------|---------|---------|
| Local Institutions | 77,818 | 77,584 | 234 |
| Foreign Inv estors | 165,164 | 121,424 | 43,740 |
| Local Individuals | 144,095 | 188,069 | -43,974 |

SINGLE STOCK FUTURES

| unit: contracts | Buy | Sell | Net |
|--------------------|---------|---------|---------|
| Local Institutions | 33,322 | 39,501 | -6,179 |
| Foreign Inv estors | 107,295 | 89,780 | 17,515 |
| Local Individuals | 89,160 | 100,496 | -11,336 |

GOLD FUTURES

| | Buy | Sell | Net |
|--------------------|--------|--------|---------|
| Local Institutions | 33,104 | 23,791 | 9,313 |
| Foreign Inv estors | 31,116 | 6,018 | 25,098 |
| Local Individuals | 28,701 | 63,112 | -34,411 |

TOP MARKET IMPACTS

| | Close | %Chg | Impact |
|--------|--------|-------|--------|
| DELTA | 70.00 | 1.45% | 1.00 |
| ADVANC | 269.00 | 1.51% | 0.96 |
| GULF | 47.25 | 1.61% | 0.71 |
| CPAXT | 27.50 | 2.80% | 0.63 |
| INTUCH | 77.75 | 1.97% | 0.39 |

| | Close | %Chg | Impact |
|-------|--------|--------|--------|
| CPALL | 49.25 | -2.96% | -1.08 |
| AOT | 39.25 | -1.26% | -0.57 |
| KBANK | 149.50 | -0.99% | -0.29 |
| CPF | 23.90 | -1.24% | -0.20 |
| BTS | 5.50 | -2.65% | -0.19 |

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand
All data are updated to 08:40am Bangkok time approximately.

MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด: เมื่อวานนี้ SETI ปิดทรงตัว ปริมาณซื้อขายเบาบาง ดัชนีไร้ปัจจัยหนุนใหม่ โดยมีแรงขายต่างชาติ -930ลบ. สถาบัน -398ลบ. บัญชีบิล. -190ลบ. และแรงซื้อรายย่อย +1,519ลบ.
- ปัจจัยแวดล้อม: US ทรมัปเตรียมเรียกเก็บภาษีนำเข้าเครื่องดื่มแอลกอฮอล์และไวน์จาก EU สูงถึง 200% ผลจากการที่ EU ประกาศเก็บภาษีวิสกี้นำเข้าจากสหรัฐฯที่ 50% ขณะที่ด้านตัวเลขเศรษฐกิจ รายงานตัวเลขเงินเพื่อ PPI และ Core PPI สหรัฐฯ เดือน ก.พ. ต่ำกว่าที่ +0.0%mom, +3.2%yoy และ -0.1%mom, +3.4%yoy ตามลำดับ และชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้า; 1) พันธบัตร US1YT=4.06%, US2YT=3.96%, US10YT =4.28%; 2) หุ้นโลก DJ -537จุด (-1.3%), NASDAQ -345จุด (+1.9%), Nikkei +134จุด (+0.3%), HSI Futures +305จุด (+1.3%); 3) โภคภัณฑ์ ทองคำปรับตัวขึ้นทำสูงสุดสูงสุดใหม่ Brent=\$70.1, GRM=\$4.32, Gold Futures=\$2,993, BDI=1,650จุด; 4) ค่าเงิน THB/US\$=33.5-33.8;
- กลยุทธ์การลงทุน: SETI/SET50I ยังปิดต่ำกว่าโมเมนตัมระยะสั้นที่ 1,211/767 จุด ความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้าของสหรัฐฯที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกยังอยู่ในภาวะ Risk-off ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำค่าน้ำหนักหุ้นที่ 55% ($\alpha=55%$, $\beta=0%$) ยังไม่เพิ่มน้ำหนักส่วนอิงดัชนีจากโมเมนตัมที่อ่อนแอ เน้นเก็งกำไรในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวอย่างเดียว
 - Dividend Play ททยอยสะสมหุ้นที่มีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลสูงและสม่ำเสมอ เพื่อเตรียมรับช่วงเทศกาลจ่ายปันผลแนะนำ SCB,SIRI,TCAP,TISCO,TTB
 - Stimulus Packages Play รัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่นโครงการ Easy E-Receipt, แจกเงินหมื่น บวกต่อกลุ่มค้าปลีก CPALL,HMPRO,MOSHI โครงการ "คุณสู้ เราช่วย" บวกต่อกลุ่มไฟแนนซ์ MTC,TIDLOR และโครงการเราเที่ยวด้วยกัน บวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว AAV,BA,ERW,CENDEL,CPN
 - Interest Rate Play กนง. ผ่อนคลายนโยบายการเงิน มองเป็นบวกต่อกลุ่มอสังหาฯ AP,SPALI,SIRI กลุ่มโรงไฟฟ้า RATCH,GPSC กลุ่มไฟแนนซ์ MTC,TIDLOR และกลุ่ม PF&REIT CPNREIT
 - ESG ratings Play เน้นหุ้นที่มี SET ESG ratings ระดับ AA ขึ้นไปและแนวโน้มกำไรยังเติบโต แนะนำ BDMS, CPALL,CENDEL,MINT,MTC

STOCK THEMATICS *

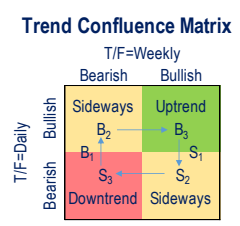
- AP | **ซื้อ** | แนวด้าน=9.5 แนวรับ=8.6 ตัดขาดทุน=8.15
 - FY68F คาดกำไรยังเติบโต +4%yoy จากคาดยอดโอนเพิ่มขึ้นตามจำนวนโครงการพร้อมขายที่มากขึ้น
 - มีแผนเปิดโครงการใหม่เชิงรุก และ Backlog คอนโด JV แข็งแกร่งที่ระดับ 78% ของเป้าหมายคอนโดคอนโด JV
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 10บ. เทียบเท่า FY68F P/E=5x
- CENDEL | **ซื้อ** | แนวด้าน=37.5 แนวรับ=32.5 ตัดขาดทุน=30.25
 - 4Q67 กำไร 667ลบ. +309%qoq, +56%yoy หนุนจากช่วงฤดูกาลท่องเที่ยวและการบริหารต้นทุนดีขึ้น
 - FY68F ธุรกิจโรงแรมคาดเติบโตตามการท่องเที่ยว ส่วนธุรกิจอาหารเน้นการเพิ่มความสามารถในการทำกำไร
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 38บ. เทียบเท่า FY68F P/E=28x
- GPSC | **ซื้อ** | แนวด้าน=31.5 แนวรับ=27.5 ตัดขาดทุน=25.75
 - 1Q68F คาดกำไรปกติเติบโต qoq และ yoy จากค่าใช้จ่ายลดลงและต้นทุนก๊าซและถ่านหินลดลงมาก
 - ความกังวลต่อการลดค่าไฟฟ้าผ่อนคลาย หลัง กกพ. เสนอค่า Ft พ.ศ.-ส.ค. ต่ำสุดเท่าเดิมที่ 4.15 บ./หน่วย
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 37.5บ. เทียบเท่า FY68F P/E=27x และ P/B=1.1x

* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่ากลางของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของเรา ถ้าหุ้นมี Upside ไม่ถึง 5% เราจะลดคำแนะนำด้านพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าอิงตาม QUANTAMENTAL STRATEGY MATRIX หุ้นจะถูกจัดคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์จาก STRONG Buy/ACCUMULATE/WEAK Buy ไปที่ Buy/HOLD/SWITCH

CYCLOLOGY OF THE MARKET

เราเชื่อว่ากรอบปรับตัวตามสถานการณ์ (ADAPTIVE ASSET ALLOCATION) จะสามารถทำผลตอบแทนในการลงทุนได้ดีกว่าการลงทุนแบบ "ซื้อและถือ" (BUY & HOLD) จึงให้แบ่งเงินออกเป็น 2 ส่วน คือ 1) ส่วน "มุ่งชนะตลาด" (ALPHA HUNTING— α) และนำให้วางน้ำหนัก 55% โดยสามารถพิจารณาคัดเลือกหุ้นในการเข้าลงทุนจาก STOCK LOGICS/SECTOR THEMATICS (หน้า 1 และ 3) หรือให้ใช้กลยุทธ์ LONG/SHORT EQUITY ด้วยการเปิด LONG ในหุ้น SBUY/BUY และเปิด SHORT หุ้น SSELL/SWITCH (น้ำหนักหุ้นเท่าเดิม+เปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ลงทุน) ใน QUANTAMENTAL STRATEGY MATRIX และ 2) ส่วน "เกาะตลาด" (BETA GRAZING— β) คือการปรับน้ำหนักสินทรัพย์ตามสถานการณ์ โดยให้ซื้อ ETF ที่อิง SET50I ด้วยน้ำหนักไม่เกิน 45% โดยปรับเพิ่ม/ลดครั้งละ 15% ตาม TREND CONFLUENCE MATRIX (น้ำหนักหุ้นในพอร์ตเปลี่ยนแปลง+หลักทรัพย์ที่เข้าลงทุนตัวเดิม) น้ำหนักสินทรัพย์ส่วนที่ไม่ได้ใช้ลงทุนให้ถือเป็นเงินสด นักลงทุนอาจเพิ่มผลตอบแทนด้วยการลงทุนใน TFEX หรือ BLOCK TRADE (ซึ่งสามารถเปิดสถานะ SHORT ในตลาดขาดได้)

"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."



| Equity | down trend | | sideways climax | | up trend | | buying climax | | down trend | |
|----------|------------|-----|-----------------|------|----------|-----|---------------|-----|------------|-----|
| | 55% | 70% | 85% | 100% | 85% | 70% | 55% | 55% | 55% | 70% |
| 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+Weekly Climax) S₁=Contrarian Sell (Overbought+Weekly 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 | SET1 | SET50I |
|-------|-------|--------|
| Day | 1,211 | 767 |
| Week | 1,211 | 770 |
| Month | 1,365 | 864 |

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

- หลักคิดของเรา: ในโลกนี้ไม่มี "หุ้นคงกระพัน" หรือ "สินทรัพย์คงกระพัน" ที่จะให้ผลตอบแทนที่ดีในทุกสภาวะตลาด แต่เราสามารถสร้าง "พอร์ตคงกระพัน" ได้ ด้วยการปรับเปลี่ยนตัวหุ้นที่คาดว่าจะ "ชนะตลาด" (alpha hunting) และ "ปรับน้ำหนักสินทรัพย์" ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละช่วง (beta grazing)
- ระบบของเรา: ออกแบบให้มีความยืดหยุ่นในการปรับเพิ่ม/ลดพอร์ตอย่างคล่องตัว (flexibility) ตามสถานการณ์
 - สามารถปรับส่วนผสมของหุ้นใน α และน้ำหนัก β โดยเป็นอิสระจากกันไม่กระทบกับส่วนอื่นๆ (modularity)
 - ส่วน α น้ำหนักคงที่ แต่เปลี่ยนหุ้นตามสถานการณ์—เลือกจากหุ้นแถวบนใน Quantamental Strategy Matrix
 - ส่วน β ให้ปรับตามความแข็งแกร่งของแนวโน้ม โดยใช้ SET50I ETF/Futures—ดู Trend Confluence Matrix
- ความเห็นของเรา: SET1/SET50I ปิดต่ำกว่าระดับ 1,211/767 จุด ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำค่างน้ำหนักหุ้นที่ 55% ($\alpha=55\%$, $\beta=0\%$) อย่างไรก็ตามหาก SET1/SET50I กลับมายืนเหนือระดับดังกล่าวได้อย่างแข็งแกร่ง จะทำโมเมนตัมระยะสั้นกลับมาเป็นบวก ระบบจะแนะนำเพิ่มน้ำหนักหุ้นเป็น 70% ($\alpha=55\%$, $\beta=15\%$)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 13 March 2025

| DIRECTION | BOAR | TRADING BUY | | | BUY | | | STRONG BUY | | | |
|-----------|------|-------------|--|--|--------|--|--|------------|--|--|--|
| | | | | | | | | | | | |
| DIRECTION | BOAR | REDUCE | | | HOLD | | | ACCUMULATE | | | |
| | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |
| DIRECTION | BEAR | SELL | | | SWITCH | | | WEAK BUY | | | |
| | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |
| | | DEAR | | | FAIR | | | CHEAP | | | |
| | | VALUATION | | | | | | | | | |

Source: LHSEC Research

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 |
| 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 |
| 2021 | 9,104,093 | 9,131,619 | -27,526 | 1,554,291 | 1,820,773 | -266,482 | 11,238,988 | 11,144,972 | 94,016 | 2,265,262 | 2,249,242 | 16,020 |
| 2022 | 8,487,497 | 8,290,785 | 196,711 | 1,301,939 | 1,456,359 | -154,419 | 7,200,154 | 7,239,186 | -39,033 | 1,471,907 | 1,475,340 | -3,434 |
| 2023 | 6,842,387 | 7,042,156 | -199,769 | 1,165,085 | 1,072,460 | 92,624 | 4,683,614 | 4,566,601 | 117,013 | 1,033,999 | 1,018,880 | 15,120 |
| 2024 | 5,459,432 | 5,603,494 | -144,061 | 1,073,559 | 1,036,152 | 37,407 | 3,780,865 | 3,680,153 | 100,712 | 716,844 | 714,275 | 2,569 |
| 2025 | 1,425,943 | 1,466,251 | -40,309 | 300,311 | 303,081 | -2,771 | 863,373 | 812,021 | 51,351 | 163,778 | 172,050 | -8,272 |
| Jan | 419,822 | 431,326 | -11,504 | 102,757 | 104,087 | -1,330 | 279,587 | 268,288 | 11,300 | 54,663 | 53,128 | 1,535 |
| Feb | 543,929 | 550,552 | -6,623 | 98,773 | 105,447 | -6,674 | 289,449 | 272,238 | 17,211 | 55,486 | 59,400 | -3,914 |
| Mar | 203,110 | 215,808 | -12,698 | 42,406 | 40,287 | 2,119 | 121,827 | 105,663 | 16,164 | 22,142 | 27,728 | -5,586 |
| 03/03/25 | 22,627 | 24,174 | -1,548 | 6,242 | 6,524 | -282 | 13,904 | 12,295 | 1,608 | 2,768 | 2,547 | 221 |
| 04/03/25 | 22,221 | 23,095 | -874 | 3,999 | 4,670 | -670 | 14,215 | 12,037 | 2,178 | 2,090 | 2,723 | -634 |
| 05/03/25 | 30,238 | 28,827 | 1,411 | 5,415 | 4,022 | 1,393 | 12,883 | 15,280 | -2,396 | 2,712 | 3,119 | -407 |
| 06/03/25 | 22,643 | 27,424 | -4,781 | 4,996 | 3,626 | 1,370 | 17,181 | 11,408 | 5,773 | 3,040 | 5,403 | -2,362 |
| 07/03/25 | 21,113 | 19,695 | 1,418 | 3,498 | 4,550 | -1,052 | 11,530 | 11,268 | 265 | 2,045 | 2,673 | -628 |
| 10/03/25 | 16,655 | 20,041 | -3,386 | 2,859 | 3,410 | -551 | 13,135 | 8,863 | 4,272 | 2,064 | 2,399 | -334 |
| 11/03/25 | 27,085 | 28,080 | -994 | 6,637 | 4,703 | 1,935 | 13,247 | 13,628 | -381 | 2,946 | 3,506 | -560 |
| 12/03/25 | 23,349 | 26,361 | -3,012 | 5,690 | 5,314 | 376 | 15,129 | 11,801 | 3,328 | 2,562 | 3,254 | -692 |
| 13/03/25 | 17,181 | 18,111 | -931 | 3,070 | 3,469 | -399 | 10,603 | 9,083 | 1,520 | 1,914 | 2,104 | -190 |

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

| Date | Foreign Investors | | | Local Institutions | | | Local Individuals | | | Total | | SET50 Futures ** |
|----------|-------------------|------------|----------|--------------------|-----------|---------|-------------------|------------|----------|------------|---------|---------------------|
| | Long | Short | Net | Long | Short | Net | Long | Short | Net | Volume | O/I | |
| 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 | 1046.4 |
| 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 | 1070.3 |
| 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 |
| 2021 | 20,405,407 | 20,268,446 | 136,961 | 8,779,176 | 8,777,479 | 1,697 | 22,349,344 | 22,488,002 | -138,658 | 51,533,927 | 365,177 | 987.9 |
| 2022 | 21,416,977 | 21,353,362 | -34,588 | 9,312,902 | 9,343,439 | -26,243 | 23,233,938 | 23,916,464 | -48,348 | 54,748,061 | 568,783 | 1012.3 |
| 2023 | 27,499,579 | 27,719,635 | -220,056 | 9,178,891 | 9,192,586 | -13,695 | 27,041,408 | 27,307,857 | -266,449 | 67,149,007 | 641,968 | 851.6 |
| 2024 | 23,305,880 | 23,367,995 | -62,115 | 7,649,205 | 7,682,917 | -33,712 | 21,749,628 | 21,858,735 | -109,107 | 52,891,975 | 501,649 | 906.3 |
| 2025 | 5,291,702 | 5,303,333 | -77,109 | 1,748,937 | 1,739,067 | -4,019 | 5,385,543 | 5,383,782 | 81,128 | 12,426,182 | 715,223 | 732.4 |
| Jan | 1,986,866 | 2,063,975 | -77,109 | 706,111 | 710,130 | -4,019 | 2,224,597 | 2,143,469 | 81,128 | 4,917,574 | 621,681 | 856.3 |
| Feb | 2,268,041 | 2,196,585 | 71,456 | 689,218 | 708,081 | -18,863 | 2,102,041 | 2,154,634 | -52,593 | 5,059,300 | 768,138 | 760.6 |
| Mar | 1,036,795 | 1,042,773 | -5,978 | 353,608 | 320,856 | 32,752 | 1,058,905 | 1,085,679 | -26,774 | 2,449,308 | 715,223 | 732.4 |
| 03/03/25 | 112,953 | 108,538 | 4,415 | 30,578 | 30,506 | 72 | 112,368 | 116,855 | -4,487 | 255,899 | 734,743 | 753.9 |
| 04/03/25 | 123,191 | 113,325 | 9,866 | 38,277 | 37,548 | 729 | 133,204 | 143,799 | -10,595 | 294,672 | 756,495 | 742.7 |
| 05/03/25 | 131,995 | 116,495 | 15,500 | 32,905 | 37,981 | -5,076 | 117,613 | 128,037 | -10,424 | 282,513 | 774,744 | 763.6 |
| 06/03/25 | 129,453 | 157,693 | -28,240 | 61,759 | 35,420 | 26,339 | 129,485 | 127,584 | 1,901 | 320,697 | 788,462 | 750.2 |
| 07/03/25 | 103,910 | 95,306 | 8,604 | 31,225 | 33,389 | -2,164 | 112,326 | 118,766 | -6,440 | 247,461 | 791,372 | 761.7 |
| 10/03/25 | 90,404 | 120,760 | -30,356 | 38,872 | 28,257 | 10,615 | 117,105 | 97,364 | 19,741 | 246,381 | 717,566 | 743.1 |
| 11/03/25 | 131,715 | 122,341 | 9,374 | 42,495 | 43,329 | -834 | 127,084 | 135,624 | -8,540 | 301,294 | 739,948 | 748.9 |
| 12/03/25 | 105,879 | 118,535 | -12,656 | 44,175 | 34,925 | 9,250 | 120,560 | 117,154 | 3,406 | 270,614 | 724,178 | 730.9 |
| 13/03/25 | 107,295 | 89,780 | 17,515 | 33,322 | 39,501 | -6,179 | 89,160 | 100,496 | -11,336 | 229,777 | 715,223 | 732.4 |

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.

RIGHTS & BENEFITS

Excluding Dividend

| Stock | D/P (%) | Close | DPS | Unit | PD | XD | Type | Operation Period |
|--------|---------|-------|--------|------|------------|------------|------|-------------------------|
| STX | 7.58% | 1.32 | 0.100 | Baht | 30/05/2025 | 14/03/2025 | Cash | 01/01/2024 - 31/12/2024 |
| ASIMAR | 7.50% | 1.6 | 0.12 | Baht | 2-May-25 | 14/03/2025 | Cash | 01/01/2024 - 31/12/2024 |
| LANNA | 7.06% | 17.00 | 1.200 | Baht | 19/05/2025 | 14/03/2025 | Cash | 01/01/2024 - 31/12/2024 |
| CMAN | 5.26% | 2.28 | 0.12 | Baht | 21-May-25 | 14/03/2025 | Cash | 01/01/2024 - 31/12/2024 |
| KOOL | 5.00% | 0.25 | 0.0125 | Baht | 8-May-25 | 14/03/2025 | Cash | 01/01/2024 - 31/12/2024 |
| SANKO | 4.95% | 1.01 | 0.050 | Baht | 19/05/2025 | 14/03/2025 | Cash | 01/01/2024 - 31/12/2024 |
| PQS | 4.20% | 2.38 | 0.100 | Baht | 13/05/2025 | 14/03/2025 | Cash | 01/01/2024 - 31/12/2024 |
| CNT | 4.08% | 0.98 | 0.040 | Baht | 07/05/2025 | 14/03/2025 | Cash | 01/01/2024 - 31/12/2024 |
| TVO | 4.04% | 23.00 | 0.930 | Baht | 16/05/2025 | 14/03/2025 | Cash | 01/07/2024 - 31/12/2024 |
| UNIQ | 3.98% | 1.76 | 0.070 | Baht | 09/05/2025 | 14/03/2025 | Cash | 01/01/2024 - 31/12/2024 |
| SEI | 3.87% | 3.10 | 0.120 | Baht | 08/05/2025 | 14/03/2025 | Cash | 01/01/2024 - 31/12/2024 |
| NAM | 3.55% | 4.22 | 0.150 | Baht | 16/05/2025 | 14/03/2025 | Cash | 01/01/2024 - 31/12/2024 |
| SYMC | 2.92% | 5.45 | 0.159 | Baht | 20/05/2025 | 14/03/2025 | Cash | 01/01/2024 - 31/12/2024 |
| HL | 2.34% | 7.25 | 0.170 | Baht | 15/05/2025 | 14/03/2025 | Cash | 01/01/2024 - 31/12/2024 |
| CHASE | 1.71% | 0.61 | 0.010 | Baht | 23/05/2025 | 14/03/2025 | Cash | 01/01/2024 - 31/12/2024 |
| S | 1.45% | 0.69 | 0.010 | Baht | 15/05/2025 | 14/03/2025 | Cash | 01/01/2024 - 31/12/2024 |

Excluding Capital Return

| Stock | Board Date | XN | Capital Return Per Share | Unit | Payment Date | Market / Industry / Sector |
|-------|------------|----------|--------------------------|------|--------------|----------------------------|
| MNRF | 3/5/25 | 03/18/25 | 0.2700 | Baht | 3/31/25 | - |
| M-PAT | 3/5/25 | 03/18/25 | 0.0300 | Baht | 3/31/25 | - |

SECURITIES MET MARKET SURVEILLANCE CRITERIA / C SIGN / TEMPORARY TRADING

| Measures | Securities Trading | Causes | Start Date | End Date |
|-----------|-------------------------------------|--------------|---|------------|
| AE | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 03/03/25 - |
| AKS | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 16/08/18 - |
| ANI | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |
| B52 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 29/02/24 - |
| B52-W4 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 03/02/25 - |
| BROCK | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Yearly operating revenue < THB 100 million (SET) or < THB 50 million (mai) | 26/02/25 - |
| BYD | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 05/03/25 - |
| CHO | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 17/05/24 - |
| CHO-W4 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 16/07/24 - |
| CIG | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 04/03/25 - |
| CIG-W10 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 04/03/25 - |
| CIG-W9 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 04/03/25 - |
| CIMBT | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |
| CITY | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Yearly operating revenue < THB 100 million (SET) or < THB 50 million (mai) | 01/10/24 - |
| CMO | CS (Caution - Financial Statements) | Cash Balance | The auditor has issued a disclaimer of opinion / conclusion. | 16/05/24 - |
| COMAN | CS (Caution - Financial Statements) | Cash Balance | SEC has notified the company or fund to rectify financial statements. | 05/11/24 - |
| DIMET | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 04/03/24 - |
| EE | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 28/02/24 - |
| EFORL | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 17/11/21 - |
| EFORL-W6 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 10/06/22 - |
| EMC | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 18/05/22 - |
| EMC-W7 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 27/06/24 - |
| EVER | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 05/03/25 - |
| GEL | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 05/03/25 - |
| GEL-W5 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 05/03/25 - |
| GENCO | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 27/02/25 - |
| GGC | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |
| GJS | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 03/03/25 - |
| GLAND | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |
| GLOCON | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 05/03/24 - |
| GRAMMY | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |
| GRAND | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 28/02/25 - |
| GTV | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 15/08/24 - |
| HEALTH | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Yearly operating revenue < THB 100 million (SET) or < THB 50 million (mai) | 04/03/25 - |
| HYDRO | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 01/03/19 - |
| HYDRO-W2 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 20/02/24 - |
| ITD | CS (Caution - Financial Statements) | Cash Balance | The auditor has issued a disclaimer of opinion / conclusion. | 01/04/24 - |
| JKH | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 03/03/22 - |
| KC | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 19/05/22 - |
| KGEN | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 03/03/25 - |
| KGEN-W2 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 03/03/25 - |
| KWI | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 16/08/23 - |
| LRH | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |
| MET A | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 03/03/25 - |
| MILL | CS (Caution - Financial Statements) | Cash Balance | The auditor has issued a disclaimer of opinion / conclusion. | 17/05/24 - |
| MIT | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Loss of net investment income. | 03/03/25 - |
| NATION | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 14/12/18 - |
| NATION-W4 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 14/12/23 - |
| NCL | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 03/03/25 - |
| NEP | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 14/08/18 - |
| NEWS | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 15/08/18 - |
| NFC | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |
| NOVA | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Yearly operating revenue < THB 100 million (SET) or < THB 50 million (mai) | 27/02/25 - |
| NRF | CS (Caution - Financial Statements) | Cash Balance | SEC has notified the company or fund to rectify financial statements. | 23/12/24 - |
| NWR | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 16/08/24 - |
| PEER | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 04/03/25 - |
| PEER-W2 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 04/03/25 - |
| PERM | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 03/03/25 - |
| PLANET | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 05/03/25 - |
| PMT A | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |
| PPPM | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 05/03/25 - |
| PPPM-W6 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 05/03/25 - |
| PRECHA | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Yearly operating revenue < THB 100 million (SET) or < THB 50 million (mai) | 03/03/25 - |
| PRG | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |
| PRG-W2 | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |
| PRG-W3 | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |
| PRG-W4 | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 17/06/24 - |
| PRG-W5 | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 16/12/24 - |
| PTECH | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |
| QT CG | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 05/03/25 - |
| RML | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 03/03/25 - |
| ROH | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |
| SABUY | CB (Caution - Business) | Cash Balance | The company/subsidiary/fund has defaulted on debt according to the specified criteria | 18/11/24 - |
| SAM | CS (Caution - Financial Statements) | Cash Balance | SEC has notified the company or fund to arrange a special audit. | 26/02/25 - |
| SCI | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 27/02/25 - |
| SDC | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 27/02/23 - |
| STELLA | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 03/03/25 - |
| STELLA-W5 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 03/03/25 - |
| STELLA-W6 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 03/03/25 - |
| STOWER | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 05/03/20 - |
| TFI | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 26/02/25 - |
| TFI-W1 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 26/02/25 - |
| TNDT | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 04/03/25 - |
| TNDT-W1 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 04/03/25 - |
| TNL | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |
| TR | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 03/09/24 - |
| TRC | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 17/11/20 - |
| TRITN | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 04/03/25 - |
| TRITN-W7 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital | 04/03/25 - |
| TSI | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 18/08/20 - |
| TSR | CS (Caution - Financial Statements) | Cash Balance | The auditor has issued a disclaimer of opinion / conclusion. | 17/05/24 - |
| TSR-W2 | CS (Caution - Financial Statements) | Cash Balance | The auditor has issued a disclaimer of opinion / conclusion. | 17/05/24 - |
| UMS | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 16/08/18 - |
| UOBKH | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |
| VS | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Yearly operating revenue < THB 100 million (SET) or < THB 50 million (mai) | 25/02/25 - |
| WIN | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Yearly operating revenue < THB 100 million (SET) or < THB 50 million (mai) | 05/03/25 - |
| XBIO | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 16/11/22 - |
| XBIO-W6 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 02/02/24 - |
| XBIO-W7 | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 09/01/25 - |
| YGG | CB (Caution - Business) | Cash Balance | Shareholders' equity < 50% of paid-up capital. | 27/02/25 - |
| ZAA | CF (Caution - Free Float) | Cash Balance | Free Float does not meet the requirement | 05/06/24 - |

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 fundamentals. Such requirements 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 for calculation of credit line in all types of trading account; and (3) "Prohibit Net Settlement" means that investors cannot offset their bought amount with sold amount of the security on the same 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 ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคำยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทและ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของ LH Bank อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาดัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรูปกรณี

RATINGS DEFINITION

ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เราจัดทำมีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้จะอธิบายถึงระบบต่างๆ ดังกล่าวโดยสังเขปเพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจหลักการ วิธีคิด และความหมายว่าคำแนะนำแต่ละระบบมีความแตกต่างกันอย่างไร

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

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

FUNDAMENTAL METRIC คือ “ความน่าสนใจ” (ATTRACTIVENESS) แบ่งเป็น 3 ระดับ คือ WEAK=อ่อนแอ, NEUTRAL=เป็นกลาง และ STRONG=แข็งแกร่ง เราใช้ RATING ที่ประเมินโดยนักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งเป็นตัวชี้วัดทางด้านความเห็น (OPINION-BASED METRIC)

ส่วน QUANTITATIVE METRIC คือ “ความแข็งแกร่งของราคาหุ้น” (ROBUSTNESS) หรือ “คุณภาพของแนวโน้ม” (TREND QUALITY) ซึ่งได้จากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (REALITY-BASED METRIC) พิจารณาจาก 3 ระยะเวลา (สั้น=HOURLY, กลาง=DAILY และยาว= WEEKLY) โดยแบ่งตัวชี้วัดออกเป็น 3 ระดับเช่นกัน คือ BULL=แนวโน้มขึ้น, BOAR=แนวโน้มทรงตัว/ค่อนข้างไร้ทิศทาง 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 | BOAR | BEAR |
| | TBUY | BUY | SBUY |
| | REDUCE | HOLD | ADD |
| | SWITCH | SELL | WBUY |

ทั้งนี้ คำแนะนำ ACTION ทั้ง 9 กลยุทธ์ มีความหมายดังนี้ SBUY=STRONG BUY=ราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่ามาก และราคามีแนวโน้มขึ้น ควรเข้าซื้อทันที, BUY=ราคาใกล้เคียงมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ซื้อเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรง สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้เคียงมูลค่าแล้ว และมีแนวโน้มทรงตัว แนะนำให้ทยอยลดการลงทุน, SELL=ราคาใกล้เคียงมูลค่า 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






สำหรับเครื่องชี้สถานะตลาดต่างๆ 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 การเปิดเผยข้อมูลนี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด