



ชยุต ไกรลาศรัตนศิริ, CISA
Investment Strategist
เสาวณีย์ เจริญสุข
Information Support
โทร. 02 055 5100

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,128.66	P/E	15.44x	MACD	-20.59	%K	42.43	FTI	-0.95	DI+	23.27
CHANGE	-0.47%	P/B	1.05x	SIGNAL	-19.29	%D	33.11	FTI SIGNAL	-0.68	DI-	37.69
TURNOVER	34,662m	D/P	4.26%	MACDH	-1.30	RSI	40.59	CCI	-25.71	ADX	39.16

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	40,368.96	-155.83	-0.38%
NASDAQ	16,823.17	-8.31	-0.05%
S&P500	34,184.83	-9.34	-0.17%
Korea	2,466.77	-10.64	-0.43%
Singapore	3,637.46	12.74	0.35%
China	3,258.38	-9.28	-0.28%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	64.72	0.05	0.08%
Gold Spot (Comex)	3,268.20	38.26	1.18%
Bullion Dry Index	1,263.00	-19.00	-1.48%
Singapore GRM	3.77	0.13	3.57%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	99.893	-0.208	-0.21%
USD/THB	33.3700	-0.160	-0.48%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	2,623	3,272	-649
Proprietary Trading	1,709	1,799	-90
Foreign Investors	17,587	18,725	-1,139
Local Individuals	12,935	11,058	1,877
Program Trading	15,494	15,695	1,501
Non Program Trading	30,411	31,912	-1,501

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	63,311	69,338	-6,027
Foreign Investors	156,489	157,853	-1,364
Local Individuals	192,448	185,057	7,391

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	10,826	14,141	-3,315
Foreign Investors	102,174	103,417	-1,243
Local Individuals	90,565	86,007	4,558

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	25,053	26,178	-1,125
Foreign Investors	6,618	4,034	2,584
Local Individuals	29,239	30,698	-1,459

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
PTT	31.50	2.44%	1.74
ADVANC	284.00	1.43%	0.97
CPALL	51.00	1.49%	0.55
CPF	25.25	1.41%	0.24
HMPRO	8.90	2.30%	0.21

	Close	%Chg	Impact
GULF	45.00	-2.17%	-1.21
AOT	37.75	-2.58%	-1.16
PTTEP	101.00	-2.42%	-0.81
TRUE	11.70	-1.68%	-0.56
DELTA	68.75	-0.72%	-0.51

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

All data are updated to 08:40am Bangkok time approximately.

MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด: เมื่อวันศุกร์ SETI พักฐาน หลังปรับตัวขึ้นแรงในวันก่อนหน้า โดยคาดว่านลท.บางส่วนอาจเลือกปรับลดพอร์ตเพื่อลดความเสี่ยงก่อนเข้าสู่ช่วงวันหยุดสงกรานต์ และรอดูติดตามสถานการณ์สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน โดยมีแรงขายต่างชาติ -1,138ลบ. สถาบัน -648ลบ. บัญชีปล. -90ลบ. และแรงซื้อรายย่อย +1,877ลบ.
- ปัจจัยแวดล้อม: จีนประกาศขึ้นภาษีตอบโต้สหรัฐฯ จาก 84% เป็น 125% โดยระบุว่าเป็นการตอบโต้ครั้งสุดท้ายต่อมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ในขณะเดียวกัน ทรัมป์ยืนยันเดินหน้าแผนเก็บภาษีนำเข้าสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ โดยแม้จะมีการยกเว้นภาษีชั่วคราวในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา แต่ย้ำว่าเป็นเพียงการผ่อนผันชั่วคราว ภายใต้แผนระยะยาวที่จะเรียกเก็บภาษีที่แตกต่างกันในกลุ่มสินค้าเทคโนโลยี; 1) พันธบัตร US1YT=4.00%, US2YT=3.81%, US10YT=4.32%; 2) หุ้นโลก DJ -155จุด (-0.3%), NASDAQ -8จุด (-0.1%), Nikkei -45จุด (-0.1%), HSI Futures -32จุด (-0.1%); 3) โภคภัณฑ์ Brent=\$64.8, GRM=\$3.77, Gold Futures=\$3,252, BDI=1,263จุด; 4) ค่าเงิน THB/US\$=33.4-33.6; 5) ดลท. ยกเลิกมาตรการเพื่อรองรับความผันผวน ใน SET, mai และTFEX และเพิ่มมาตรการใหม่ได้แก่ กำหนดให้การขายชอร์ตจำกัดอยู่ในหุ้นกลุ่ม SET100 เท่านั้น โดยมีผลตั้งแต่วันที่นี้เป็นต้นไป;
- กลยุทธ์การลงทุน: ประเมิน SETI ปรับตัวขึ้น ตามทิศทางตลาดหุ้นเอเชียที่ฟื้นตัวในช่วงวันหยุดสงกรานต์ โดยมีแรงหนุนระยะสั้นจากการที่สหรัฐฯ ยกเว้นการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ชั่วคราว ในเชิงกลยุทธ์ หาก SETI/SET50I สามารถยืนเหนือระดับ 1,133/726 จุดได้ จะทำให้มีเม็ดเงินระยะสั้นกลับมาเป็นบวก ระบบจะแนะนำเพิ่มน้ำหนักหุ้น 1 ขึ้นเป็น 85% ($\alpha=55%$, $\beta=30%$) อย่างไรก็ตาม หาก SETI/SET50I ปิดต่ำกว่าระดับดังกล่าว ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักหุ้นที่ 70% ($\alpha=55%$, $\beta=15%$) ตามเดิม
 - Tariff Pause Play เก่งกำไรในหุ้นที่ถูกกดดันจากมาตรการภาษีตอบโต้ในช่วงก่อนหน้านี้นี้ ได้แก่ กลุ่มส่งออก CCET, DELTA, CPF, AAI, ITC, TU, NER, STA, STGT กลุ่มนิคม AMATA, ROJNA, WHA กลุ่มธนาคาร BBL, KBANK, KTB
 - ESG ratings Play เน้นหุ้นที่มี SET ESG ratings ระดับ A ขึ้นไปและกำไรยังเติบโต แนะนำ BDMS, CPALL, GULF, MINT
 - Quantamental Play หุ้น Strong Buy ตาม Quantamental Strategy Matrix ได้แก่ BJC, CPF

STOCK THEMATICS *

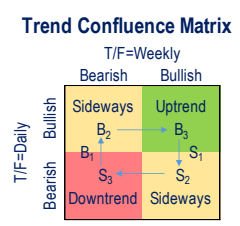
- CPALL | ชื่อ | แนวด้าน=53.5 แนวรับ=50 ตัดขาดทุน=48.75
 - 1Q68F คาดกำไรเติบโตเกิน +15%/yoy ทั้งจาก 7-11 และธุรกิจ CPAXT อีกทั้ง GPM ปรับตัวดีขึ้นในทุกธุรกิจ
 - FY68F คาดกำไร +15%/yoy ยังได้ผลบวกจาก Synergy ของธุรกิจในกลุ่ม CPAXT มากขึ้น
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 74.5บ. เทียบเท่า FY68F P/E=24x
- GULF | ชื่อ | แนวด้าน=50.5 แนวรับ=45 ตัดขาดทุน=43.25
 - ปรับประมาณการกำไร FY68F-FY69F เพิ่มขึ้น +19% เป็น 2.45/2.69 หมื่นลบ. จากส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้นมาก
 - ไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายการขึ้นภาษีของทรัมป์ มองราคาหุ้นที่ลดลงเป็นโอกาสซื้อ
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 59บ. เทียบเท่า FY68F P/E=36x
- OR | ชื่อ | แนวด้าน=13.8 แนวรับ=12 ตัดขาดทุน=11.1
 - FY68F คาดกำไร +25%/yoy จากปริมาณขายน้ำมัน+กำไรขึ้นต้นต่อลิตร+กำไรจากธุรกิจ Lifestyle เพิ่มขึ้น
 - สถานะการเงินแข็งแกร่งมาก มีเงินสดในมือราว 4.7 หมื่นลบ. คิดเป็น 26% ของสินทรัพย์รวม
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 14.2บ. เทียบเท่า FY68F P/E=18x

* "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 หุ้นจะถูกลดคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์จาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY ไปที่ BUY/HOLD/SWITCH

CYCLOLOGY OF THE MARKET

เราเชื่อว่า การปรับพอร์ตตามสถานการณ์ (ADAPTIVE ASSET ALLOCATION) จะสามารถทำผลตอบแทนในการลงทุนได้ดีกว่าการลงทุนแบบ "ซื้อและถือ" (BUY & HOLD) จึงให้แบ่งเงินออกเป็น 2 ส่วน คือ 1) ส่วน "มุ่งชนะตลาด" (ALPHA HUNTING—"α") แนะนำให้วางน้ำหนัก 55% โดยสามารถพิจารณาคัดเลือกหุ้นในการลงทุนจาก STOCK LOGICS/SECTOR THEMATICS (หน้า 1 และ 3) หรือให้ใช้กลยุทธ์ LONG/SHORT EQUITY ด้วยการเปิด LONG ในหุ้น SBUY/BUY และเปิด SHORT หุ้น SELL/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 TFE หรือ BLOCK TRADE (ซึ่งสามารถเปิดสถานะ SHORT ในตลาดขาลงได้)

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

B=Contrarian Buy (Oversold+Weekly Bearish) S=Contrarian Sell (Overbought+Weekly Bullish)
 B=Conviction Buy (Daily Bullish+Weekly Bearish) S=Conviction Sell (Daily Bearish+Weekly Bullish)
 B=Follow-through Buy (All Bullish) S=Follow-through Sell (All Bearish)

Market Critical/Flip Points

T/F	SETI	SET50I
Day	1,133	726
Week	1,160	744
Month	1,277	824

"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: SETI/SET50I ปิดใกล้เคียงระดับ 1,133/726 จุด ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำค่างน้ำหนักหุ้นที่ 70% (α=55%, β=15%) และตั้งระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ 1,088/696 จุด อย่างไรก็ตาม หาก SETI/SET50I กลับมายืนเหนือระดับดังกล่าว โมเมนต์ระยะสั้นจะกลับมาเป็นบวก ระบบจะแนะนำเพิ่มน้ำหนักหุ้น 1 ชั้น เป็น 85% (α=55%, β=30%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 11 April 2025

DIRECTION	BOAR	TRADING BUY			BUY			STRONG BUY			
		TRADING BUY	TRUE	▲ ADVANC	BJC CPF	REDUCE	HOLD	ACCUMULATE	SELL	SWITCH	WEAK BUY
DIRECTION	BEAR	BCP ▲ CPALL PR9 PTTOR STGT	AEONTS AMATA AP AWC BA BAM BBL BDM5 BEM BLA CCET CHG	COCOCO CPN CRC EGCO ERW GLOBAL GUNKUL ICHI ITC JMART JMT KBANK	KCE LH M MEGA PRM PTTEP QH RATCH RCL SAPPE SCGP SIRI	▼ TCAP ▼ TDLOR ▼ TLI TOP TU WHA	▼ TISCO JAS KTC ▼ MINT MOSHI OSP PLANB ROJNA SAWAD SCC SISB SKY	SJWD SPRC STA ▼ TCAP ▼ TDLOR ▼ TLI TOP TU WHA	▼ TISCO JAS KTC ▼ MINT MOSHI OSP PLANB ROJNA SAWAD SCC SISB SKY	SJWD SPRC STA ▼ TCAP ▼ TDLOR ▼ TLI TOP TU WHA	
		DEAR	FAIR	CHEAP	DEAR	FAIR	CHEAP	DEAR	FAIR	CHEAP	DEAR
		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	1,551,477	1,599,160	-47,683	314,756	331,396	-16,640	955,806	883,004	72,801	176,080	184,558	-8,479
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	425,192	447,043	-21,852	80,618	78,250	2,369	254,970	227,898	27,072	46,804	54,393	-7,589
Apr	162,534	170,239	-7,704	32,607	43,612	-11,004	131,799	114,580	17,218	19,127	17,637	1,490
01/04/25	13,454	12,005	1,448	2,322	3,335	-1,013	9,291	9,745	-455	1,549	1,529	19
02/04/25	14,122	12,545	1,577	2,238	3,284	-1,046	7,905	8,251	-346	1,363	1,547	-185
03/04/25	18,151	20,250	-2,100	4,489	6,344	-1,855	16,320	12,507	3,813	2,389	2,247	142
04/04/25	19,892	26,316	-6,424	4,436	7,136	-2,700	22,145	13,353	8,792	2,369	2,037	332
08/04/25	29,265	31,717	-2,452	6,016	10,799	-4,783	28,657	21,326	7,331	3,204	3,300	-96
09/04/25	26,420	25,989	431	4,746	5,103	-356	17,311	17,101	210	2,662	2,946	-285
10/04/25	23,643	22,690	954	5,737	4,339	1,398	17,235	21,239	-4,004	3,884	2,231	1,652
11/04/25	17,587	18,725	-1,139	2,623	3,272	-649	12,935	11,058	1,877	1,709	1,799	-90

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	8,237,026	8,202,529	-77,109	2,388,256	2,385,365	-4,019	7,239,151	7,276,509	81,128	15,809,816	768,545	757.6
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	2,986,982	2,945,244	41,738	779,260	750,779	28,481	2,066,700	2,136,889	-70,189	5,832,942	768,545	757.6
Apr	995,137	996,725	-1,588	213,667	216,375	-2,708	845,813	841,517	4,296	2,054,617	686,424	687.8
01/04/25	104,415	83,743	20,672	20,762	25,176	-4,414	69,924	86,182	-16,258	195,101	646,697	744.7
02/04/25	62,680	67,502	-4,822	14,542	16,038	-1,496	57,276	50,958	6,318	134,498	600,882	747.4
03/04/25	63,442	92,186	-28,744	22,999	16,080	6,919	80,048	58,223	21,825	166,489	616,779	737.5
04/04/25	89,452	122,861	-33,409	31,163	28,119	3,044	126,349	95,984	30,365	246,964	638,951	711.0
08/04/25	250,087	233,756	16,331	37,411	42,620	-5,209	165,861	176,983	-11,122	453,359	750,811	674.6
09/04/25	179,618	163,158	16,460	32,455	34,783	-2,328	138,068	152,200	-14,132	350,141	686,424	687.8
10/04/25	143,269	130,102	13,167	43,509	39,418	4,091	117,722	134,980	-17,258	304,500	657,929	730.0
11/04/25	102,174	103,417	-1,243	10,826	14,141	-3,315	90,565	86,007	4,558	203,565	595,799	722.9

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
BUI	13.73%	20.4	2.8	Baht	9-May-25	04/18/25	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
AIT	8.70%	4.6	0.4	Baht	2-May-25	04/18/25	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
NER	7.42%	4.18	0.31	Baht	9-May-25	04/24/25	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
KGI	7.38%	4.2	0.31	Baht	08/05/2025*	04/21/25	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
SCB	6.95%	121.5	8.44	Baht	2-May-25	04/16/25	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
STA	6.90%	14.50	1.000	Baht	08/05/2025	18/04/2025	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
KTB	6.84%	22.6	1.545	Baht	2-May-25	04/16/25	Cash	0
STGT	6.71%	7.45	0.5	Baht	8-May-25	04/18/25	Cash	0
QTC	6.68%	3.74	0.25	Baht	30-Apr-25	04/16/25	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
MCS	6.62%	7.55	0.5	Baht	7-May-25	04/18/25	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
SAPPE	6.12%	36.75	2.250	Baht	08/05/2025	22/04/2025	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
BAM	5.93%	5.90	0.350	Baht	16/05/2025	25/04/2025	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
TISCO	5.88%	97.75	5.75	Baht	16-May-25	04/25/25	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
YUASA	5.74%	10.6	0.6088	Baht	9-May-25	04/17/25	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
KBANK	5.30%	151.00	8.000	Baht	09/05/2025	17/04/2025	Cash	0
IT	5.28%	3.6	0.19	Baht	2-May-25	04/17/25	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
BBL	4.66%	139.50	6.500	Baht	09/05/2025	23/04/2025	Cash	0
STP	4.02%	9.95	0.400	Baht	02/05/2025	16/04/2025	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
SMIT	3.78%	3.7	0.14	Baht	2-May-25	04/16/25	Cash	01/07/2024 - 31/12/2024
TTB	3.40%	1.91	0.065	Baht	20-May-25	04/25/25	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
AHC	3.21%	13.4	0.43	Baht	15-May-25	04/25/25	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
SVI	3.16%	7.60	0.240	Baht	09/05/2025	22/04/2025	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
TOG	3.13%	8.00	0.250	Baht	07/05/2025	17/04/2025	Cash	01/07/2024 - 31/12/2024
BLA	3.06%	15.70	0.480	Baht	06/05/2025	22/04/2025	Cash	0
KTC	2.84%	46.5	1.32	Baht	2-May-25	04/17/25	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
HMPRO	2.81%	8.90	0.250	Baht	08/05/2025	22/04/2025	Cash	01/07/2024 - 31/12/2024
SPA	2.62%	3.82	0.100	Baht	15/05/2025	23/04/2025	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
UKEM	2.22%	0.45	0.01	Baht	7-May-25	04/17/25	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
MAJOR	2.03%	9.85	0.200	Baht	07/05/2025	17/04/2025	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
NSL	1.96%	28.00	0.550	Baht	16/05/2025	24/04/2025	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
TIPCO	1.96%	9.20	0.180	Baht	08/05/2025	17/04/2025	Cash	0
PSL	1.83%	5.45	0.100	Baht	02/05/2025	17/04/2025	Cash	0
THANA	1.62%	0.99	0.016	Baht	9-May-25	04/21/25	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024

Excluding Right

Stock	Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XR	Subscription Period
ASK	14/02/2025	Common	175,947,820	3 : 1	7.00 Baht	4/21/2025	13/05/2025 - 19/05/2025
BUI	26/02/2025	Common	10,312,085	4 : 1	10.00 Baht	4/18/2025	19/05/2025 - 23/05/2025

Excluding Exercise

Stock	XE	Notification Period	Exercise Period	Exercise Price	Unit	Ratio (Warrant : Common)
DITTO-W1	4/24/2025	02/05/2025 - 18/05/2025	19/05/2025 - 19/05/2025	33.295	Baht	1 : 1.201
MBK-W4	4/22/2025	30/04/2025 - 14/05/2025	15/05/2025 - 15/05/2025	2.8727	Baht	1 : 1.0443
PRG-W2	4/22/2025	30/04/2025 - 14/05/2025	15/05/2025 - 15/05/2025	4.5518	Baht	1 : 1.0985
SIMAT-W3	4/24/2025	02/05/2025 - 18/05/2025	19/05/2025 - 19/05/2025	21.7941	Baht	1 : 1
TTB-W1	4/16/2025	24/04/2025 - 08/05/2025	09/05/2025 - 09/05/2025	0.95	Baht	1 : 1

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	-
GJS	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	03/03/25	-
GL	Temporary Trading	Cash Balance	Securities' trading allowed temporarily before delisting	11/04/25	23/04/25
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.	15/03/24	-
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	-
JCKH	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	-
META	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	-
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	03/03/25	-
PERM	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	03/03/25	-
PICO	CF (Caution - Free Float)	Cash Balance	Free Float does not meet the requirement	02/04/25	-
PLANET	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	05/03/25	-
PLANET-W2	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	19/03/25	-
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	-
QTCG	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's 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.	04/03/25	-
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	-
WAVE	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	26/03/25	-
WAVE-W3	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	26/03/25	-
WAVE-W4	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	26/03/25	-
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 มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่น ๆ เท่านั้น

ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง 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 นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาดำเนินการก่อนการลงทุน 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 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=ราคาใกล้เคียงมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ซื้อเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรง สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้เคียงมูลค่าแล้ว และมีแนวโน้มทรงตัว แนะนำให้ทยอยลดการลงทุน, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเกินมูลค่า และมีแนวโน้มทรงตัว ควรจับตาใกล้ชิด/เพิ่มความระมัดระวัง 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






สำหรับเครื่องชี้สภาวะตลาดต่างๆ 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