



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

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,194.49	P/E	16.52x	MACD	13.82	%K	68.58	FTI	1.61	DI+	32.93
CHANGE	-1.83%	P/B	1.11x	SIGNAL	13.38	%D	79.00	FTI SIGNAL	1.36	DI-	25.88
TURNOVER	45,795m	D/P	4.00%	MACDH	0.44	RSI	53.80	CCI	-9.90	ADX	23.09

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	42,322.75	271.69	0.65%
NASDAQ	19,112.32	-34.49	-0.18%
S&P500	37,557.63	24.35	0.41%
Korea	2,620.94	-0.42	-0.02%
Singapore	3,881.14	-10.80	-0.28%
China	3,371.94	-8.88	-0.26%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	64.53	0.00	0.00%
Gold Spot (Comex)	3,223.56	-15.65	-0.48%
Baltic Dry Index	1,305.00	38.00	3.00%
Singapore GRM	7.51	0.91	13.79%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	100.624	-0.255	-0.25%
USD/THB	33.1130	-0.066	-0.20%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	4,099	5,479	-1,380
Proprietary Trading	2,452	2,606	-154
Foreign Investors	23,157	24,335	-1,178
Local Individuals	16,761	14,049	2,712
Program Trading	20,241	21,914	-1,673
Non Program Trading	26,227	24,554	1,673

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	111,383	88,001	23,382
Foreign Investors	143,450	131,097	12,353
Local Individuals	165,058	200,793	-35,735

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	20,548	22,494	-1,946
Foreign Investors	89,813	84,315	5,498
Local Individuals	71,101	74,653	-3,552

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	67,159	47,959	19,200
Foreign Investors	6,162	3,255	2,907
Local Individuals	47,110	69,217	-22,107

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
TIDOR	15.00	56.25%	1.29
CPALL	51.75	1.47%	0.56
BTG	24.60	2.50%	0.10
TOA	10.60	4.95%	0.08
BJC	23.90	0.84%	0.07

	Close	%Chg	Impact
AOT	35.00	-6.67%	-2.94
DELTA	111.50	-2.19%	-2.57
ADVANC	296.00	-1.99%	-1.47
GULF	47.75	-2.05%	-1.23
PTTEP	100.00	-3.38%	-1.15

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

MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด: เมื่อวานนี้ SETI ปรับลง -22.22 จุด ดัชนีปรับตัวลงแรงกว่าตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชีย ตลาดดีดหวังกับการรายงานผลประกอบการเมื่อวานนี้ที่ส่วนใหญ่ออกมาต่ำกว่าคาด โดยมีแรงขายสถาบัน -1,380ลบ. ต่างชาติ -1,177ลบ. บัญชีบล. -154ลบ. และแรงซื้อรายย่อย +2,711ลบ.
- ปัจจัยแวดล้อม: US เจอโรม พาวเวล ประธานเฟด ส่งสัญญาณว่าอัตราดอกเบี้ยระยะยาวมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูงต่อเนื่อง ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะความเสี่ยงจากข้อกีดกันอุปทานและนโยบายภาษีของสหรัฐฯ ที่อาจกระตุ้นเงินเฟ้อและชะลอการเติบโตของเศรษฐกิจ ขณะเดียวกัน เฟดอยู่ระหว่างการทบทวนกรอบนโยบายการเงินใหม่ โดยพาวเวลเน้นย้ำถึงความสำคัญของกลไกการสื่อสารเชิงนโยบายอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อรองรับภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ขณะที่ข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดของสหรัฐฯ ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินเฟ้อ โดยรายงานเงินเฟ้อ PPI และ Core PPI เดือน เม.ย. ต่ำกว่าคาดที่ -0.5%mom, +2.4%yoy และ -0.4%mom, +3.1%yoy ตามลำดับ นอกจากนี้ รายงานยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือน เม.ย. ขยายตัวดีกว่าคาดที่ +0.1%mom, +5.2%yoy สะท้อนถึงผลกระทบเชิงลบของนโยบายภาษีของสหรัฐฯ ยังไม่ส่งผลชัดเจนมากนัก; 1) พันธบัตร US1YT=4.11%, US2YT=3.94%, US10YT=4.41%; 2) หุ้นโลก DJ +271จุด (+0.6%), NASDAQ -34จุด (-0.1%), Nikkei -244จุด (-0.6%), HSI Future -157จุด (-0.6%); 3) โภคภัณฑ์ Brent=\$64.6, GRM=\$7.51, Gold Futures=\$3,235, BDI=1,305จุด; 4) ค่าเงิน THB/US\$=33.0-33.2;
- กลยุทธ์การลงทุน: ประเมินวันนี้ SETI แนว Sideways ในกรอบ หลังรับรู้ปัจจัยบวกจากภายนอกไปพอสมควร ขณะที่ดัชนียังขาดแรงหนุนใหม่จากปัจจัยภายในประเทศ ในเชิงกลยุทธ์ หากในวันนี้ SETI/SET50I ปิดต่ำกว่าระดับจำกัดความเสี่ยงที่ 1,195/777 จุด จะถือเป็นจุดขายทำกำไร ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักหุ้น 1 ชั่นเหลือที่ 85% ($\alpha=55\%$, $\beta=30\%$)
 - Tariff Pause Play เก่งกำไรในหุ้นที่ถูกกดดันจากมาตรการภาษีตอบโต้ในช่วงก่อนหน้านี้ ได้แก่ กลุ่มส่งออก DELTA, CCET, AAI, STA, STGT และกลุ่มนิคม AMATA, WHA
 - China Play สหรัฐและจีนบรรลุลูกข้อตกลงทางการค้า แนะนำเก็งกำไร กลุ่มปิโตรเคมี IVL, PTTGC, SCC กลุ่มบรรจภัณฑ์ SCGP และ DR หุ้นจีน BABA80, BIDU80, NETEASE80, PINGAN80, TENCENT80, XIAOMI80
 - ESG ratings Play หุ้นที่มี ESG ratings ระดับ A ขึ้นไปและกำไรเติบโต แนะนำ BDMS, CPALL, GULF, MTC, SCC, SCGP
 - Quantamental Play หุ้น Strong Buy ตาม Quantamental Strategy Matrix โดย SET100 ได้แก่ BCPG, BJC, CKP, CPF, EGCO, KBANK, TLI, RCL, TCAP, TTB และ SSET ได้แก่ HUMAN, KCG, MCS, PM, PSP, PT, SAT, SUSCO, THANI

STOCK THEMATICS *

- CPALL | ชื่อ | แนวด้าน=55.5 แนวรับ=51.5 ตัดขาดทุน=49.5
 - 1Q68 กำไร 7.58 พันลบ. +5.65%qoq, +20%yoy ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้การขายสินค้าของทุกกลุ่มธุรกิจ
 - อนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืน วงเงินไม่เกิน 7.5 พันลบ. จำนวนไม่เกิน 150 ล้านหุ้น ตั้งแต่ 16 พ.ค. - 14 พ.ย. 68
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 74.5บ. เทียบเท่า FY68F P/E=24x
- GULF | ชื่อ | แนวด้าน=51.25 แนวรับ=46.75 ตัดขาดทุน=44.5
 - 1Q68 กำไรปกติ 5.34 พันลบ. +12%qoq, +29%yoy ทำสถิติสูงสุดรายได้ไตรมาส หนุนโดย COD โครงการใหม่
 - 2Q68F คาดกำไรปกติทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง แม้ไม่มีโครงการ COD ใหม่ หนุนโดยเงินปันผลจาก KBANK
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 59บ. เทียบเท่า FY68F P/E=36x
- MTC | ชื่อ | แนวด้าน=46 แนวรับ=39.75 ตัดขาดทุน=36.5
 - 1Q68 กำไร 1.57 พันลบ.+1.9%qoq, +13%yoy ผลจากการตั้งสำรองลดลงมาก คุณภาพสินทรัพย์ได้ดี
 - FY68F คาดกำไรแกร่ง +18%yoy ถือเป็นผู้นำสินเชื่อนำเข้าทะเบียนที่มีพอร์ตใหญ่สุดในอุตสาหกรรม
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 54บ. เทียบเท่า FY68F P/E=16.7x

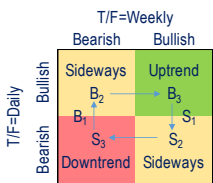
* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่ากลางของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของเรา ถ้าหุ้นมี UPSIDE ไม่ถึง 5% เราจะลดคำแนะนำด้านพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าอิงตาม 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) หรือ ให้ใช้กลยุทธ์ LONG/SHORT EQUITY ด้วยการเปิด LONG ในหุ้น SBUY/BUY และเปิด SHORT ในหุ้น SELL/SWITCH (น้ำหนักหุ้นเท่าเดิม+เปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ลงทุน) ใน QUANTAMENTAL STRATEGY MATRIX และ 2) ส่วน “เกาะตลาด” (BETA GRAZING—“ β ”) คือการปรับน้ำหนักสินทรัพย์ตามสถานการณ์ โดยให้ซื้อ ETF ที่อิง SET50I ด้วยน้ำหนักไม่เกิน 45% โดยรับเพิ่ม/ลดครั้งละ 15% ตาม TREND CONFLUENCE MATRIX (น้ำหนักหุ้นในพอร์ตเปลี่ยนแปลง+หลักทรัพย์ที่เข้าลงทุนเดิม) น้ำหนักสินทรัพย์ส่วนที่ไม่ได้ใช้ลงทุนให้ถือเป็นเงินสด นักลงทุนอาจเพิ่มผลตอบแทนด้วยการลงทุนใน TFEX 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."

Trend Confluence Matrix



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

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

Market Critical/Flip Points

T/F	SET1	SET50I
Day	1,195	775
Week	1,165	751
Month	1,300	841

"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 ปิดใกล้เคียงระดับจำกัดความเสี่ยงที่ 1,195/775 จุด ทำให้มีเม็ดเงินระยะสั้นเริ่มดูเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำน้ำหนักหุ้นที่ 100% ($\alpha=55\%$, $\beta=45\%$) โดยหาก SET1/SET50I หลุดระดับดังกล่าวระบบจะแนะนำลดน้ำหนักหุ้น 1 ชั้นเหลือที่ 85% ($\alpha=55\%$, $\beta=30\%$)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 15 May 2025

DIRECTION		TRADING BUY			BUY			STRONG BUY		
		REDUCE			HOLD			ACCUMULATE		
BOAR	BULL	DELTA GPSC MOSHI TRUE			ADVANC ▲ BCP ▲ BTG PR9 PTTOR SCC SCGP			BCPG BJC CKP CPF EGCO KBANK RCL TCAP TTB		
	BEAR <td colspan="3">EA GULF ▼ HANA IVL JTS OSP PTTGC ▲ TIDLOR</td> <td colspan="3">BANPU ▼ BCH ▼ BDMS BGRIM CCET COM7 CPALL ▲ JAS ▲ SISB SPRC</td> <td colspan="3">BEM CHG CPN GUNKUL PTT RATCH SJWD ▲ STGT ▼ TOP WHA</td>	EA GULF ▼ HANA IVL JTS OSP PTTGC ▲ TIDLOR			BANPU ▼ BCH ▼ BDMS BGRIM CCET COM7 CPALL ▲ JAS ▲ SISB SPRC			BEM CHG CPN GUNKUL PTT RATCH SJWD ▲ STGT ▼ TOP WHA		
BEAR	BEAR	SELL			SWITCH			WEAK BUY		
		BTS CBG ▼ IRPC ▼ MTC VGI			AAV TISCO AOT BH CK ▼ COCOCO DOHOME KTC MINT ROJNA SAWAD SKY ▼ TASCO			AEONTS HMPRO PRM AMATA ICHI PTTEP AP ITC QH AWC JMART SAPPE BA JMT SCB ▼ BAM ▼ KCE SIRI BBL KKP SPALI BLA ▼ KTB ▼ STA CENTEL LH ▼ TLI CRC M TU ERW ▼ MEGA GLOBAL PLANB		
		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	1,759,537	1,814,113	-54,577	353,343	363,950	-10,607	1,088,381	1,012,466	75,916	198,740	209,482	-10,742
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	370,593	385,192	-14,588	71,195	76,166	-4,971	264,374	244,041	20,333	41,787	42,560	-773
May	192,438	196,072	-3,635	39,334	36,256	3,078	118,731	117,546	1,185	20,438	21,067	-629
02/05/25	23,620	24,940	-1,320	4,918	3,557	1,361	14,769	15,005	-236	2,674	2,479	195
06/05/25	23,541	22,717	824	4,365	5,150	-785	13,660	13,226	435	2,501	2,975	-474
07/05/25	31,234	26,687	4,546	6,700	4,288	2,412	13,022	20,256	-7,235	3,426	3,149	276
08/05/25	20,301	23,314	-3,012	6,145	4,063	2,082	14,442	13,449	993	2,250	2,312	-63
09/05/25	21,138	22,607	-1,468	4,033	3,810	223	14,149	12,839	1,309	2,280	2,344	-64
13/05/25	25,486	27,928	-2,442	5,980	5,251	729	17,405	15,642	1,764	2,640	2,691	-51
14/05/25	23,960	23,544	416	3,094	4,659	-1,564	14,524	13,081	1,443	2,215	2,510	-295
15/05/25	23,157	24,335	-1,178	4,099	5,479	-1,380	16,761	14,049	2,712	2,452	2,606	-154

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50I Futures **
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Volume	O/I	
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	8,991,309	8,950,604	-77,109	2,575,100	2,563,811	-4,019	7,971,657	8,023,621	-81,128	20,997,198	4,249,769	772.3
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	1,749,420	1,744,800	4,620	400,511	394,821	5,690	1,578,319	1,588,629	-10,310	3,728,250	591,805	770.6
May	697,105	705,368	-8,263	170,060	161,736	8,324	591,967	592,028	-61	1,459,132	4,249,769	777.6
02/05/25	102,468	113,952	-11,484	22,333	19,650	2,683	82,498	73,697	8,801	207,299	559,598	772.3
06/05/25	91,812	85,551	6,261	17,945	16,369	1,576	65,749	73,586	-7,837	175,506	525,209	765.7
07/05/25	109,396	101,067	8,329	29,199	31,618	-2,419	90,759	96,669	-5,910	229,354	563,127	791.6
08/05/25	66,660	81,393	-14,733	17,451	15,283	2,168	66,289	53,724	12,565	150,400	518,164	781.7
09/05/25	75,530	76,633	-1,103	21,050	20,638	412	76,302	75,611	691	172,882	512,153	788.0
13/05/25	87,506	93,462	-5,956	28,346	22,184	6,162	75,277	75,483	-206	191,129	547,348	787.3
14/05/25	73,920	68,995	4,925	13,188	13,500	-312	63,992	68,605	-4,613	151,100	502,768	792.2
15/05/25	89,813	84,315	5,498	20,548	22,494	-1,946	71,101	74,653	-3,552	181,462	521,402	777.6

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.

RIGHT S & BENEFITS

Excluding Dividend

Stock	D/P (%)	Close	DPS	Unit	PD	XD	Type	Operation Period
PRI	5.90%	5.30	0.313	Baht	16/06/2025	27/05/2025	Cash	-
GUNKUL	4.94%	1.62	0.080	Baht	13/06/2025	28/05/2025	Cash	-
BKA	4.88%	1.23	0.060	Baht	09/06/2025	26/05/2025	Cash	-
BOFFICE	3.16%	4.90	0.155	Baht	13/06/2025	29/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
ADD	3.01%	3.32	0.100	Baht	12/06/2025	27/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
KTBSTMR	2.98%	5.80	0.173	Baht	13/06/2025	27/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
TSC	2.90%	13.80	0.400	Baht	05/06/2025	19/05/2025	Cash	01/10/2024 - 31/03/2025
GVREIT	2.88%	6.90	0.198	Baht	12/06/2025	28/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
SUTHA	2.85%	2.46	0.070	Baht	06/06/2025	22/05/2025	Cash	-
WHAIR	2.81%	4.72	0.133	Baht	25/06/2025	26/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
AMATAR	2.71%	5.90	0.160	Baht	13/06/2025	27/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
SPRIME	2.53%	3.96	0.100	Baht	06/06/2025	21/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
AXTRART	2.36%	12.30	0.290	Baht	06/06/2025	21/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
AIMIRT	2.21%	9.75	0.215	Baht	06/06/2025	19/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
DMT	2.18%	10.10	0.220	Baht	09/06/2025	23/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
CPNCG	2.05%	6.25	0.128	Baht	04/06/2025	19/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
CPNREIT	2.02%	12.40	0.251	Baht	04/06/2025	19/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
WHART	2.02%	9.50	0.192	Baht	06/06/2025	19/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
FTREIT	1.98%	9.50	0.188	Baht	06/06/2025	22/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
DCC	1.86%	1.61	0.030	Baht	06/06/2025	19/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
ISSARA	1.76%	7.90	0.139	Baht	11/06/2025	27/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
PSL	1.61%	6.20	0.100	Baht	06/06/2025	22/05/2025	Cash	-
TPRIME	1.59%	6.90	0.109	Baht	06/06/2025	21/05/2025	Cash	-
SRIPANWA	1.58%	4.54	0.072	Baht	10/06/2025	26/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
KBANK	1.52%	164.00	2.500	Baht	06/06/2025	15/05/2025	Cash	01/01/2024 - 31/12/2024
CPTREIT	1.46%	4.54	0.066	Baht	17/06/2025	26/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
TFG	1.44%	5.20	0.075	Baht	11/06/2025	27/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
BKIH	1.32%	285.00	3.750	Baht	06/06/2025	22/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
KAMART	1.28%	8.60	0.110	Baht	12/06/2025	27/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
KPNREIT	1.09%	2.58	0.028	Baht	04/06/2025	26/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
SIRIPRT	1.01%	7.90	0.080	Baht	11/06/2025	27/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
ML	0.88%	20.00	0.175	Baht	12/06/2025	27/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025
INETREIT	0.74%	9.05	0.067	Baht	05/06/2025	21/05/2025	Cash	01/03/2025 - 31/03/2025
HYDROGEN	0.27%	8.85	0.024	Baht	11/06/2025	26/05/2025	Cash	01/01/2025 - 31/03/2025

Excluding Other Benefit

Stock	Board Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XB	Subsidiary Company
TAKUNI	13/5/25	Newly issued shares	50,000,000	8,000 : 1	1,000.00 Baht	27/5/25	

Excluding Right

Stock	Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XR	Subscription Period
DIMET	06/05/2025	Common	2,438,123,579	1 : 1	0.09 Baht	5/19/2025	19/06/2025 - 25/06/2025
IMH	27/02/2025	Warrant	107,000,900	2 : 1	0	5/27/2025	-
ITEL	25/02/2025	Warrant	277,785,959	5 : 1	0	5/15/2025	-
ITEL	25/02/2025	Warrant	347,232,449	4 : 1	0	5/15/2025	-
TNITY	27/02/2025	Warrant	53,601,211	4 : 1	0	5/15/2025	-

Excluding Exercise

Stock	XE	Notification Period	Exercise Period	Exercise Price	Unit	Ratio (Warrant : Common)
IP-W2	5/28/2025	05/06/2025 - 19/06/2025	20/06/2025 - 20/06/2025	12.308	Baht	1 : 1.626
TVDH-W3	5/20/2025	28/05/2025 - 11/06/2025	12/06/2025 - 12/06/2025	0.85	Baht	1 : 1

Excluding Capital Return

Stock	Board Date	XN	Capital Return Per Share	Unit	Payment Date	Market / Industry / Sector
3BBIF	5/6/25	05/16/25	0.1600	Baht	6/5/25	-
AIMCG	5/7/25	05/19/25	0.0500	Baht	6/6/25	-
CPNCG	5/7/25	05/19/25	0.1377	Baht	6/4/25	-
CPNREIT	5/7/25	05/19/25	0.0155	Baht	6/4/25	-
CPTREIT	5/14/25	05/26/25	0.1294	Baht	6/17/25	-
HYDROGEN	5/14/25	05/26/25	0.1262	Baht	6/11/25	-
MIT	5/9/25	05/21/25	0.4000	Baht	5/30/25	-
TPRIME	5/9/25	05/21/25	0.0361	Baht	6/6/25	-

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	-
CV	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company/subsidiary/fund has defaulted on debt according to the specified criteria	21/04/25	-
CV-W1	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company/subsidiary/fund has defaulted on debt according to the specified criteria	21/04/25	-
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	-
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	-
IT D	CS (Caution - Financial Statements)	Cash Balance	The auditor has issued a disclaimer of opinion / conclusion.	01/04/24	-
JKH1	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/03/22	-
JTS	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company/subsidiary/fund has defaulted on debt according to the specified criteria	09/04/25	-
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.	14/12/18	-
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	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	-
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	-
PPM	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-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/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	-
TFH-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	-
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	-
TRIT N	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	04/03/25	-
TRIT N-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 เฮาส์ 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

รายงานนี้จัดทำขึ้นให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

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 ขั้น ได้แก่ (1) SBUY= STRONG BUY=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ายุติธรรมตั้งแต่ 15% ขึ้นไป, (2) BUY= ราคามีส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคามีส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 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 "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 รอบเวลา (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=ราคาใกล้จะเต็มมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ซื้อเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรง สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้จะเต็มมูลค่าแล้ว และมีแนวโน้มทรงตัว แนะนำถือ, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเกินมูลค่า และมีแนวโน้มทรงตัว ควรจับตาใกล้ชิด/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 คาดว่าให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาด (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) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒน์ทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้า 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 เฮาส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด