



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

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,115.65	P/E	15.13x	MACD	-1.37	%K	81.93	FTI	1.16	DI+	24.65
CHANGE	-0.65%	P/B	1.05x	SIGNAL	-5.15	%D	78.09	FTI SIGNAL	1.19	DI-	29.93
TURNOVER	29,536m	D/P	4.29%	MACDH	3.78	RSI	48.38	CCI	50.38	ADX	25.32

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	44,240.76	-165.60	-0.37%
NASDAQ	20,418.46	5.94	0.03%
S&P500	39,585.19	-4.46	-0.07%
Korea	3,126.52	11.57	0.37%
Singapore	4,052.71	4.85	0.12%
China	3,500.01	2.53	0.07%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	69.95	-0.20	-0.29%
Gold Spot (Comex)	3,299.75	-0.89	-0.03%
Baltic Dry Index	1,431.00	-5.00	-0.35%
Singapore GRM	4.65	-0.79	-14.52%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	97.531	0.015	0.02%
USD/THB	32.6200	0.130	0.40%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	2,181	3,847	-1,666
Proprietary Trading	2,098	1,985	113
Foreign Investors	16,216	16,062	154
Local Individuals	9,430	8,030	1,399

Program Trading	14,656	15,240	-584
Non Program Trading	15,269	14,685	584

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	53,052	79,785	-26,733
Foreign Investors	87,913	100,062	-12,149
Local Individuals	143,087	104,205	38,882

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	21,937	21,505	432
Foreign Investors	73,554	83,150	-9,596
Local Individuals	70,915	61,751	9,164

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	18,107	40,439	-22,332
Foreign Investors	1,785	4,517	-2,732
Local Individuals	43,842	18,778	25,064

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
PTTEP	109.00	1.40%	0.48
TLI	10.50	2.94%	0.28
BEM	4.84	3.86%	0.22
CBG	53.50	3.38%	0.14
OR	11.20	0.90%	0.10

	Close	%Chg	Impact
DELTA	108.50	-1.81%	-2.03
GULF	39.75	-1.85%	-0.91
ADVANC	284.00	-1.05%	-0.73
KTB	21.60	-2.26%	-0.57
TRUE	11.10	-1.77%	-0.56

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

MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด: เมื่อวานนี้ SETI ปิดลดลง -7.35จุด ดัชนีรับแรงกดดันหลังไทยถูกสหรัฐฯกำหนดอัตราภาษีตอบโต้ในระดับเดิมที่ 36% มีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 ส.ค. นี้ โดยมีแรงขายสถาบัน -1,666ลบ. และแรงซื้อรายย่อย +1,399ลบ. ต่างชาติ +154ลบ. บัญชีปล. +113ลบ.
- ปัจจัยแวดล้อม: US ทรัมป์ ยืนยันผ่าน Truth Social ว่าสหรัฐฯ จะไม่ขยายเส้นตายการบังคับใช้อัตราภาษีศุลกากรใหม่ซึ่งมีกำหนดมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. นี้ โดยระบุว่าหากการเก็บภาษีจะเริ่มตามกำหนดเดิมโดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงพร้อมประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้าของแคนาดา 50% และส่งสัญญาณว่าอาจมีมาตรการภาษีเพิ่มเติมสำหรับสินค้ากลุ่มอื่นๆในเร็ววัน. TH ครม.มีมติถอนร่าง พ.ร.บ. Entertainment Complex ออกจากวาระการประชุมสภาในวันนี้ ขณะเดียวกันได้มีมติเห็นชอบมาตรการค่าโดยสารรถไฟฟ้ามหานคร 20 บาทตลอดสาย โดยคาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ภายใน 1 ต.ค. 68; 1) พันธบัตร US1YT=4.12%, US2YT=3.89%, US10YT=4.40%; 2) หุ้นโลก DJ -165จุด (-0.3%), Nasdaq +5จุด (+0.0%), Nikkei +108จุด (+0.3%), HSI Future -5จุด (-0.0%); 3) โภคภัณฑ์ Brent=\$70.1, GRM=\$4.65, Gold Futures=\$3,301, BDI=1,431จุด; 4) ค่าเงิน THB/USD=32.4-32.6;
- กลยุทธ์การลงทุน: ประเมินวันนี้ SETI แนว Sideways ในกรอบ รอติดตามพัฒนาการของการเจรจาทางการค้า อย่างไรก็ตาม การที่ SETI/SET50I ปิดหลุดระดับ 1,116/726 จุด ทำให้โมเมนตัมระยะกลางพลิกเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์หากวันนี้ SETI/SET50I ไม่กลับมาขึ้นเหนือระดับดังกล่าวได้ ระบบแนะนำลดน้ำหนักหุ้น 1 ชั้นเหลือที่ 70% ($\alpha=55\%$, $\beta=15\%$) เพื่อจำกัดความเสี่ยง
 - Defensive Play หุ้นกลุ่ม Defensive ในช่วงที่สภาวะตลาดผันผวน ได้แก่ กลุ่มโรงพยาบาล BCH, BDMS, PR9 กลุ่มโรงไฟฟ้า BCPG, CKP, EGCO, GULF กลุ่มสื่อสาร ADVANC, TRUE และกลุ่ม IFF&REIT DIF
 - Stimulus Package Play เก่งกำไรในหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว CENTEL, CPN, ERW กลุ่มขนส่ง BEM, BTS และกลุ่มวัสดุก่อสร้าง HMPRO, SCC, TASCOT
 - China Play สหรัฐฯและจีนบรรลุข้อตกลงทางการค้า แนะนำเก็งกำไร กลุ่มปิโตรเคมี IVL, PTTGC, SCC กลุ่มบรรจุภัณฑ์ SCGP และ DR หุ้นจีน BABA80, BIDU80, NETEASE80, PINGAN80, TENCENT80, XIAOMI80
 - Quantamental Play หุ้น Strong Buy ตาม Quantamental Strategy Matrix โดย SET100 ได้แก่ KCE, M, RCL, TOP และ SSET ได้แก่ ADVANCE, AH, AIT, HFT, III, LANNA, PM, PSP, SAT, SPCG, SYNEX, UVAN, VIH

STOCK THEMATICS *

- CENTEL | ซื้อ | แนวด้าน=30 แนวรับ=25.5 ตัดขาดทุน=23.6
 - รับอานิสงส์จากโครงการเที่ยวไทยคนละครั้ง ช่วยหนุนจำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นในช่วง Low season
 - FY68F ธุรกิจโรงแรมคาดว่าจะได้เพิ่มขึ้นจาก RevPar ที่เพิ่มขึ้น และธุรกิจอาหารคาด SSSG เพิ่มขึ้น +3%yoy
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 32.75บ. เทียบเท่า FY68F P/E=25x
- EGCO | ซื้อ | แนวด้าน=111 แนวรับ=102.5 ตัดขาดทุน=99.25
 - 2Q68F คาดกำไรปกติเพิ่มขึ้น QoQ, YoY ตามโรงไฟฟ้าที่เดินเครื่องและปริมาณน้ำของ Hydro ในลาวเพิ่มขึ้น
 - อัตราเงินปันผลสูงถึง 6% มองว่าหุ้นปันผลสูงและสม่ำเสมอจะเป็นที่น่าสนใจมากขึ้นในช่วงตลาดผันผวน
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 120บ. เทียบเท่า FY68F P/E=7x และ P/B=0.6x
- PR9 | ซื้อ | แนวด้าน=26.75 แนวรับ=24.2 ตัดขาดทุน=23
 - 2Q68F คาดกำไรเติบโต qoq และ yoy ตามการเติบโตของรายได้ผู้ป่วยต่างชาติที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
 - ใช้กลยุทธ์ขยายฐานผู้ป่วย Middle East ซึ่งมีมาร์จิ้นสูง, ขยาย Capacity และเพิ่มรายได้จากศูนย์เฉพาะทาง
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 28.5บ. เทียบเท่า FY68F P/E=27x

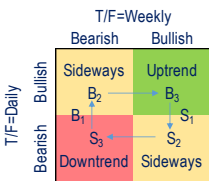
* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่ากลางของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของเรา ถ้าหุ้นมี Upside ไม่ถึง 5% เราจะลดคำแนะนำด้านพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าอิงตาม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

CYCLOLOGY OF THE MARKET

เราเชื่อว่าการปรับพอร์ตตามสถานการณ์ (ADAPTIVE ASSET ALLOCATION) จะสามารถทำผลตอบแทนในการลงทุนได้ดีกว่าการลงทุนแบบ “ซื้อและถือ” (BUY & HOLD) จึงให้แบ่งเงินออกเป็น 2 ส่วน คือ 1) ส่วน “มุ่งชนะตลาด” (ALPHA HUNTING—“ α ”) แนะนำให้วางน้ำหนัก 55% โดยสามารถพิจารณาคัดเลือกหุ้นในการเข้าลงทุนจาก 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 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



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

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	SETI	SET50I
Day	1,091	708
Week	1,116	726
Month	1,197	783

"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 ยืนเหนือระดับ 1,116/726 จุด ทำให้มีแนวโน้มระยะกลางเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำน้ำหนักหุ้นที่ 85% (α =55%, β =30%) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว หากหลุดระดับดังกล่าวระบบจะแนะนำลดน้ำหนักหุ้น 1 ชั้นเหลือที่ 70% (α =55%, β =15%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 8 July 2025

	DIRECTION	VALUATION		
		DEAR	FAIR	CHEAP
BULL	BOAR	TRADING BUY DELTA HANA PTTGC	BUY BAM CENTEL PR9 SCC SCGP TOA	STRONG BUY KCE ▲ M RCL TOP
		REDUCE ML ▲ OSP TIDLOR	HOLD AAV ▼ ADVANC BGRIM ▼ COM7 ▼ MOSHI PLANB TISCO	ACCUMULATE BBL ▼ BCPG ▲ BLA CCET CPN ▲ EGCO ERW ▲ GUNKUL ▲ ICHI ITC JMART JMT
		SELL CBG EA GULF IRPC JTS TRUE VGI	SWITCH AOT AURA BANPU BCP BTS DOHOME GPSC JAS MTC OR SAWAD SISB	WEAK BUY AEONTS AMATA AP AWC BA BCH BDMS BEM BH BJC BTG CHG CK CPALL CPF CRC GLOBAL HMPRO ▼ KTB KTC LH PRM PTT QH RATCH ▼ SCB STA STGT TCAP TFG TLI TTB TU ▼ WHAUP

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	2,736,466	2,817,000	-80,534	525,015	539,492	-14,477	1,621,956	1,506,252	115,704	297,639	309,742	-12,103
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	424,501	439,506	-15,004	76,787	70,587	6,200	233,624	224,370	9,254	41,760	42,210	-450
June	449,624	457,446	-7,822	70,015	82,677	-12,663	238,338	216,659	21,679	43,234	44,428	-1,194
July	102,805	105,935	-3,131	24,871	22,278	2,593	61,614	52,758	8,856	13,905	13,623	282
25/06/25	32,558	29,896	2,662	4,638	3,449	1,189	22,496	26,203	-3,708	3,294	3,438	-144
26/06/25	23,149	22,367	783	3,532	3,199	333	13,425	14,600	-1,174	2,608	2,549	58
27/06/25	20,277	21,416	-1,138	2,268	2,905	-637	13,702	9,683	4,019	2,649	4,892	-2,243
30/06/25	27,266	27,147	119	6,189	6,594	-405	12,194	11,824	370	1,956	2,041	-84
01/07/25	22,884	23,658	-774	4,945	4,131	813	11,078	11,890	-812	3,228	2,456	772
02/07/25	18,268	18,946	-678	5,624	3,249	2,376	9,495	10,947	-1,451	2,123	2,370	-247
03/07/25	17,697	17,742	-44	4,698	3,678	1,020	10,889	11,725	-836	2,261	2,401	-140
04/07/25	11,019	13,374	-2,354	4,489	3,343	1,145	10,567	9,211	1,356	2,150	2,297	-146
07/07/25	16,720	16,154	566	2,934	4,030	-1,096	10,155	955	9,200	2,045	2,115	-70
08/07/25	16,216	16,062	154	2,181	3,847	-1,666	9,430	8,030	1,399	2,098	1,985	113

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50 Index 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	-68,348	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	13,649,793	13,640,495	-77,109	3,631,598	3,667,890	-4,019	11,026,396	11,179,402	-153,006	27,416,675	531,413	707.7
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	1,483,560	1,587,531	-23,971	378,736	378,723	13	1,318,648	1,294,690	23,958	3,260,944	10,061,245	739.1
June	2,672,195	2,601,164	71,031	547,705	592,850	-45,145	1,297,765	1,423,651	-125,886	4,617,665	531,413	707.7
July	502,729	501,196	1,533	130,057	132,506	-2,449	438,326	437,440	886	1,071,112	532,674	722.2
25/06/25	412,677	424,002	-11,325	48,326	46,487	1,839	95,878	86,392	9,486	556,881	891,950	723.4
26/06/25	199,391	195,489	3,902	36,772	35,821	951	78,098	82,951	-4,853	314,261	726,305	722.6
27/06/25	129,122	145,145	-16,023	46,455	45,574	881	10,119	94,977	-84,858	285,696	675,500	701.0
30/06/25	84,855	74,369	10,486	18,588	20,489	-1,901	60,797	69,382	-8,585	164,240	531,413	707.7
01/07/25	121,756	116,616	5,140	30,693	35,779	-5,086	110,976	111,030	-54	263,425	595,991	723.5
02/07/25	80,378	87,511	-7,133	17,895	15,191	2,704	58,366	53,937	4,429	156,639	535,236	723.0
03/07/25	79,685	73,343	6,342	20,241	19,813	428	61,305	68,075	-6,770	161,231	525,154	729.0
04/07/25	72,874	68,785	4,089	19,570	16,947	2,623	64,596	71,308	-6,712	157,040	525,225	724.4
07/07/25	74,482	71,791	2,721	19,721	23,271	-3,550	72,168	71,339	829	166,371	539,504	727.6
08/07/25	73,554	83,150	-9,596	21,937	21,505	432	70,915	61,751	9,164	166,406	532,674	722.2

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
TMW	7.08%	51.00	3.61	Baht	13/08/2025	25/07/2025	Cash	01/04/2024 - 31/03/2025
KYE	5.82%	306.00	17.8	Baht	22/08/2025	04/08/2025	Cash	01/04/2024 - 31/03/2025
EPG	3.20%	2.50	0.08	Baht	20/08/2025	01/08/2025	Cash	01/04/2024 - 31/03/2025
ROCTEC	2.95%	0.56	0.0165	Baht	22/08/2025	05/08/2025	Cash	01/04/2024 - 31/03/2025
BLAND	2.22%	0.45	0.01	Baht	15/08/2025	25/07/2025	Cash	-
PTL	2.00%	10.00	0.2	Baht	27/08/2025	08/08/2025	Cash	01/04/2024 - 31/03/2025
VGI	0.62%	2.10	0.013	Baht	21/08/2025	29/07/2025	Cash	01/04/2024 - 31/03/2025

Excluding Right

Stock	Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XR	Subscription Period
FSX	22/05/2025	Common	3,684,900,492	2 : 9	1.60 Baht	7/25/2025	18/08/2025 - 22/08/2025
FVC	28/05/2025	Common	2,561,000,000	1 : 4.531596757	0.50 Baht	7/31/2025	25/08/2025 - 29/08/2025
NRF	18/06/2025	Common	94,510,486	15 : 1	1.00 Baht	8/1/2025	21/08/2025 - 27/08/2025
NRF	18/06/2025	Warrant	472,552,430	1 : 5	0	8/1/2025	-
TPL	28/05/2025	Common	436,666,670	1.2 : 1	0.70 Baht	7/22/2025	-
TPL	28/05/2025	Warrant	249,523,812	1.75 : 1	0	7/22/2025	-

SECURITIES MET MARKET SURVEILLANCE CRITERIA / C SIGN / TEMPORARY TRADING

Measure	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
AMAFIN	CF (Caution - Free Float)	Cash Balance	Free Float does not meet the requirement	05/06/25
B52	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	24/02/24
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	03/03/25
CHARAN	CS (Caution - Financial Statements)	Cash Balance	The auditor has issued a disclaimer of opinion / conclusion.	19/05/25
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-W6	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	04/03/25
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.	08/11/24
CV	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	21/04/25
CV-W1	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	21/04/25
DIMET	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	04/03/24
EA	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA13C2508A	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA13C2508B	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA13C2509A	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA13C2510A	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA13C2511A	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA13C2512A	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	03/07/25
EA13P2508A	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA13P2509A	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA19C2508A	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA19C2508B	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA19C2510A	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA19C2510B	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA19C2511A	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA19P2509A	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA19P2510A	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA11C2506T	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA11C2609T	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EA-W1	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/07/25
EFORL	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/05/22
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
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	05/03/25
GLOCON	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	06/03/24
GLOCON-W6	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	09/06/25
GRAND	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	17/11/21
GT V	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.	05/03/19
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
JOH	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/11/21
KC	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	19/05/22
KEK	CF (Caution - Free Float)	Cash Balance	Free Float does not meet the requirement	05/06/25
KHEN	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	05/06/25
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
MLTA	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	05/03/25
MLL	CS (Caution - Financial Statements)	Cash Balance	The auditor has issued a disclaimer of opinion / conclusion.	17/05/24
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.	4/1/23
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.	14/06/18
NEWS	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/08/18
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.	23/11/24
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	04/03/25
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	05/03/25
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
PT ECH	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	04/03/25
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
RS	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	19/05/25
RS-W5	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	19/05/25
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
SCIP	CF (Caution - Free Float)	Cash Balance	Free Float does not meet the requirement	05/06/25
STELLA	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	03/03/25
STELLA-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
TFL-W1	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	26/02/25
TL	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	28/02/24
TNDT	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.	16/08/20
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
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
WSOL	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	18/11/24
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	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	24/02/25

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 precaution 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 ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดทำขึ้นให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

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

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