



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

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,248.03	P/E	16.27x	MACD	9.61	%K	45.70	FTI	0.00	DI+	29.26
CHANGE	-0.26%	P/B	1.18x	SIGNAL	12.53	%D	46.27	FTI SIGNAL	-0.01	DI-	21.72
TURNOVER	46,684m	D/P	3.76%	MACDH	-2.92	RSI	56.59	CCI	-13.59	ADX	32.42

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	45,565.23	147.16	0.32%
NASDAQ	21,590.14	45.87	0.21%
S&P500	42,634.18	15.46	0.24%
Korea	3,194.84	7.68	0.24%
Singapore	4,249.85	4.28	0.10%
China	3,809.38	9.03	0.24%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	67.12	-0.32	-0.47%
Gold Spot (Comex)	3,385.90	-11.03	-0.32%
Baltic Dry Index	2,046.00	5.00	0.24%
Singapore GRM	3.82	3.65	0.00%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	98.152	-0.080	-0.08%
USD/THB	32.3900	-0.020	-0.06%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	3,096	2,574	522
Proprietary Trading	2,145	2,659	-514
Foreign Investors	29,223	31,116	-1,894
Local Individuals	13,123	11,237	1,886

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	63,608	54,327	9,281
Foreign Investors	87,881	83,752	4,129
Local Individuals	116,299	129,709	-13,410

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	23,629	20,567	3,062
Foreign Investors	66,212	64,919	1,293
Local Individuals	66,215	70,570	-4,355

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	30,812	24,184	6,628
Foreign Investors	5,453	3,677	1,776
Local Individuals	25,687	34,091	-8,404

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	154.00	2.67%	3.96
CRC	22.20	2.78%	0.29
CPN	54.50	1.40%	0.27
ADVANC	299.00	0.34%	0.24
MTC	38.00	2.70%	0.17

	Close	%Chg	Impact
PTTEP	111.50	-1.76%	-0.63
GULF	47.50	-1.04%	-0.59
IVL	22.20	-5.53%	-0.58
PTT	31.75	-0.78%	-0.57
TRUE	11.80	-1.67%	-0.55

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

MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด: เมื่อวานนี้ SETI ปิดลดลง -3.23จุด ดัชนีแกว่ง Sideways ในกรอบ รอปัจจัยสนับสนุนใหม่ โดยมีแรงขายต่างชาติ -1,893ลบ. บัญชีปล. -513ลบ. และแรงซื้อรายย่อย +1,885ลบ. สถาบัน +521ลบ.
- ปัจจัยแวดล้อม: US Nvidia รายงานผลประกอบการ 2Q68 สูงกว่าคาด โดยรายงาน EPS ที่ 1.05 ดอลลาร์/หุ้น และรายได้รวมที่ 4.67 หมื่นล้านดอลลาร์ +56%YoY ส่งผลให้รายได้เติบโตเกิน +50%YoY ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 9 นับตั้งแต่เริ่มมีกระแส Generative AI ในช่วงกลางปี 65 อย่างไรก็ตามเป็นช่วงที่การเติบโตชะลอตัวมากที่สุด และรายได้ธุรกิจ Data Center ต่ำกว่าที่คาดเป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน ซึ่งเป็นปัจจัยทำให้ราคาหุ้นอ่อนตัวลงในช่วงเช้าวันนี้ ทั้งนี้ บริษัทคาดรายได้ 3Q68 ที่ 5.4 หมื่นล้านดอลลาร์ $\pm 2\%$ โดยยังไม่รวมการส่งออกชิปรุ่น H20 ไปจีน พร้อมประกาศแผนซื้อหุ้นคืนเพิ่มเติมอีก 6 หมื่นล้านดอลลาร์ โดยไม่กำหนดกรอบเวลาสิ้นสุด, TH ติดตามศาลรัฐธรรมนูญ นัดอ่านคำวินิจฉัยคดีลิขสิทธิ์เสียงนายกฯ แพทองธาร ชินวัตร กับสมเด็จพระสันตะปาปา ในวันที่ 29 ส.ค.นี้; 1) พันธบัตร US1YT=3.86%, US2YT=3.62%, US10YT=4.23%; 2) หุ้นโลก DJ +147จุด (+0.3%), Nasdaq +45จุด (+0.2%), Nikkei +138จุด (+0.3%), HSI Future -193จุด (-0.7%); 3) โภคภัณฑ์ Brent=\$67.1, GRM=\$3.82, Gold Futures=\$3,340.9, BDI=2,046จุด; 4) ค่าเงิน THB/USD=32.3-32.5;
- กลยุทธ์การลงทุน: ประเมินวันนี้ SETI แกว่ง Sideways ในกรอบ ภาพรวมยังไร้ปัจจัยสนับสนุนใหม่ โดยคาดตลาดรอติดตามผลการพิจารณาตีทางการเมืองในช่วงปลายสัปดาห์นี้ ซึ่งอาจทำให้แนวโน้ม Fund flows ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตามในเชิงกลยุทธ์ ระบบยังแนะนำน้ำหนักหุ้นที่ 100% ($\alpha=55\%$, $\beta=45\%$) จากโมเมนตัมระยะของดัชนีที่ยังคงเป็นบวก และยกระดับจำกัดความเสี่ยงของ SETI/SET50I ไว้ที่ 1,240/809จุด
 - Interest rate Play หุ้นที่ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลง ได้แก่ กลุ่มไฟแนนซ์ KTC, MTC, TIDLOR กลุ่มโรงไฟฟ้า BCPG, CKP, GPSC, GULF กลุ่มสื่อสาร ADVANC กลุ่มอสังหาฯ AP, SPALI และกลุ่ม IFF&REIT DIF
 - Stimulus Package Play เก่งกำไรในหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว CENTEL, CPN, ERW กลุ่มรับเหมา CK, STECON และกลุ่มวัสดุก่อสร้าง SCC, SCGD, TASCO
 - China Play จีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และนำเงินกำไร กลุ่มปิโตรเคมี IVL, PTTGC, SCC กลุ่มบรรจุภัณฑ์ SCGP และ DR หุ้นจีน BABA80, BIDU80, NETEASE80, TENCENT80, XIAOMI80
 - Quantamental Play หุ้น Strong Buy ตาม Quantamental Strategy Matrix โดย SET100 ได้แก่ AEONTS, AMATA, AP, AWC, BAM, BBL, BLA, CRC, EGCO, ERW, GLOBAL, GUNKUL, ICHI, ITC, JMART, JMT, KBANK, KKP, KTB, M, MBK, PTT, RATCH, SIRI, SJWD, SPALI, TCAP, TFG, TOP, TU, WHA

STOCK THEMATICS *

- MTC | ซื้อ | แนวด้าน=40.5 แนวรับ=37 ตัดขาดทุน=35.5
 - 2H68F คาดเพิ่มขึ้น HoH และ YoY จากความต้องการสินค้าที่ยังมีอยู่บวก+ควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้น
 - FY68F คาดกำไรแกร่ง +14%YoY ถือเป็นผู้นำสินค้าจำเป็นที่มีพอร์ตใหญ่สุดในอุตสาหกรรม
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 51บ. เทียบเท่า FY68F P/E=16x
- STECON | ซื้อ | แนวด้าน=7.1 แนวรับ=6.4 ตัดขาดทุน=6
 - 2H68F คาดกำไรสุทธิอ่อนลง HoH จากไม่มีกำไรพิเศษ แต่เพิ่มขึ้น YoY จากธุรกิจก่อสร้างที่ฟื้นตัว
 - มี Backlog มากกว่า 1 แสนลบ. และยังมีโอกาสได้รับงานประมูลในช่วงที่เหลือของปีอีก 1-2 โครงการ
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 8.6บ. เทียบเท่า FY68F P/E=16x
- SYNEX | ซื้อ | แนวด้าน=12.8 แนวรับ=11.3 ตัดขาดทุน=10.5
 - 2H68F คาดกำไรปกติเพิ่มขึ้น QoQ และ YoY ตามการเติบโตของยอดขาย และยังสามารถคุมค่าใช้จ่ายได้ดี
 - FY68F ได้ประโยชน์จาก AI PC, ยอดขาย Nintendo Switch 2 และการเปิดตัว iPhone รุ่นใหม่
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 13บ. เทียบเท่า FY68F P/E=16x

* "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% โดยสามารถพิจารณาจัดเลือกหุ้นในการลงทุนจาก STOCK LOGICS/SECTOR THEMATICS (หน้า 1 และ 3) หรือ ให้ใช้กลยุทธ์ 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

T/F=Weekly		Bearish		Bullish	
T/F=Daily	Bullish	Sideways	Uptrend	B ₂	B ₃
	Bearish	B ₁	S ₃	S ₂	Sideways

market trend						
down trend			up trend			
Equity	selling climax	sideways up	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+Weekly Climax) S₁=Contrarian Sell (Overbought+Weekly Climax)
 B₂=Conviction Buy (Daily Bullish+Weekly Bearish) S₂=Conviction Sell (Daily Bearish+Weekly Bullish)
 B₃=Follow-through Buy (All Bullish) S₃=Follow-through Sell (All Bearish)

Market Critical/Flip Points

T/F	SETI	SET50I
Day	1,240	806
Week	1,238	808
Month	1,219	796

"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 1,240/809 จุด ทำให้ไม่หมดลมทุกกระแสบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำค่าน้ำหนักหุ้นที่ 100% ($\alpha=55\%$, $\beta=45\%$) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว หาก SETI/SET50I ถอยหลุด ระบบแนะนำลดน้ำหนักหุ้น 1 ชั้เป็น 85% ($\alpha=55\%$, $\beta=30\%$)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 27 Aug 2025

DIRECTION	BULL	TRADING BUY	BUY	STRONG BUY
		BCPG DELTA GPSC HANA IRPC JAS OSP PTTGC TOA TRUE	ADVANC ▲ MOSHI AOT OR BANPU SAWAD BGRIM SCB BH SCC CENTEL TIDLOR CK TISCO COM7 WHAUP CPN GULF IVL KCE	AEONTS ICHI SJWD AMATA ITC SPALI AP JMART TCAP AWC JMT TFG BAM KBANK TOP BBL KKP TU BLA KTB WHA CRC M EGCO MBK ERW PTT GLOBAL RATCH GUNKUL SIRI
	BOAR	REDUCE	HOLD	ACCUMULATE
			AAV DOHOME MTC ▼ SCGP TASCO	BA CCET CPF HMPRO KTC LH ▼ MEGA MINT PTTEP QH RCL ▲ STGT
BEAR	SELL	SWITCH	WEAK BUY	
	▼ BCP CBG ▼ EA JTS VGI	AURA BTS PLANB PR9 SISB SPRC	BCH BDMS ▼ BEM BJC BTG CHG CPALL ▼ PRM STA TLI ▼ TTB	
		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	3,546,343	3,625,529	-79,186	675,558	683,536	-7,978	2,136,634	2,035,425	101,209	387,704	401,758	-14,054
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	476,579	460,458	16,121	92,887	88,063	4,824	269,117	288,927	-19,810	56,524	57,659	-1,135
Aug	436,102	454,006	-17,904	82,526	78,259	4,267	307,174	293,004	14,171	47,446	47,980	-534
01/08/25	24,431	26,352	-1,921	4,821	6,742	-1,921	22,734	18,417	4,317	3,008	3,483	-475
04/08/25	23,266	20,659	2,607	4,291	4,911	-620	14,762	16,613	-1,851	2,313	2,450	-137
05/08/25	28,602	26,548	2,054	5,659	3,912	1,747	16,218	19,704	-3,486	2,930	3,244	-314
06/08/25	31,318	29,307	2,011	6,532	5,029	1,503	24,044	27,738	-3,693	3,804	3,624	179
07/08/25	28,377	28,693	-316	4,323	5,102	-779	23,803	23,385	418	4,453	3,777	676
08/08/25	24,865	24,751	114	4,190	6,122	-1,932	20,257	18,192	2,065	2,684	2,931	-246
13/08/25	33,929	40,582	-6,653	12,567	4,783	7,784	20,931	22,349	-1,418	3,371	3,083	288
14/08/25	27,371	27,934	-564	3,855	6,423	-2,567	25,447	22,473	2,974	2,887	2,730	157
15/08/25	22,606	23,188	-582	3,877	5,893	-2,016	20,616	18,483	2,133	2,649	2,184	465
18/08/25	19,470	20,118	-649	2,533	5,459	-2,926	16,554	12,774	3,780	1,943	2,149	-206
19/08/25	22,341	22,724	-383	3,064	4,164	-1,099	13,315	11,878	1,436	2,028	1,981	46
20/08/25	21,731	22,295	-564	5,259	3,168	2,091	14,044	15,204	-1,160	2,722	3,088	-367
21/08/25	24,610	27,449	-2,839	5,499	4,177	1,323	16,938	15,587	1,351	2,893	2,728	165
22/08/25	18,868	20,557	-1,689	3,488	2,599	888	14,091	13,377	714	2,271	2,184	87
25/08/25	19,799	20,315	-516	4,830	3,576	1,254	13,118	14,082	-965	2,783	2,556	227
26/08/25	35,295	41,415	-6,121	4,642	3,625	1,017	17,180	11,510	5,669	2,563	3,128	-566
27/08/25	29,223	31,116	-1,894	3,096	2,574	522	13,123	11,237	1,886	2,145	2,659	-514

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			T total		SET 50I
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Volume	O/I	Futures **
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	16,442,041	16,443,115	-77,109	4,391,514	4,386,236	-4,019	13,498,813	13,682,987	-81,128	34,512,368	484,419	810.2
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	1,880,513	1,874,272	6,241	514,840	493,224	21,616	1,599,974	1,627,831	-27,857	3,995,327	484,419	810.2
Aug	1,414,464	1,429,544	-15,080	375,133	357,628	17,505	1,310,769	1,313,194	-2,425	3,100,366	465,018	814.4
01/08/25	105,684	114,590	-8,906	31,731	24,286	7,445	101,431	99,970	1,461	238,846	493,057	794.1
04/08/25	99,272	89,547	9,725	15,578	18,518	-2,940	71,935	78,720	-6,785	186,785	472,488	801.0
05/08/25	76,098	76,476	-378	22,727	18,162	4,565	76,500	80,687	-4,187	175,325	464,570	808.5
06/08/25	84,128	83,652	476	24,103	23,888	215	84,636	85,327	-691	192,867	461,390	817.8
07/08/25	86,448	78,770	7,678	22,272	24,611	-2,339	87,118	92,457	-5,339	195,838	459,828	820.6
08/08/25	67,159	79,450	-12,291	19,489	19,251	238	75,797	63,744	12,053	162,445	451,598	814.5
13/08/25	114,158	109,648	4,510	27,436	28,095	-659	93,708	97,559	-3,851	235,302	486,730	827.7
14/08/25	75,167	74,939	228	17,729	16,703	1,026	66,027	67,281	-1,254	158,923	456,959	818.7
15/08/25	84,091	84,945	-854	20,656	21,884	-1,228	76,035	73,953	2,082	180,782	467,791	817.7
18/08/25	74,085	77,797	-3,712	20,133	18,970	1,163	68,190	65,641	2,549	162,408	463,547	808.0
19/08/25	82,070	81,467	603	17,209	17,796	-587	67,143	67,159	-16	166,422	465,024	801.5
20/08/25	104,903	95,757	9,146	23,848	24,144	-296	80,574	89,424	-8,850	209,325	500,821	812.7
21/08/25	67,833	78,441	-10,608	21,083	18,251	2,832	76,008	68,232	7,776	164,924	478,555	812.0
22/08/25	72,232	62,027	10,205	18,874	20,839	-1,965	70,763	79,003	-8,240	161,869	464,865	818.0
25/08/25	64,164	69,519	-5,355	20,582	19,573	1,009	62,884	58,538	4,346	147,630	477,266	822.5
26/08/25	90,760	107,600	-16,840	28,054	22,090	5,964	85,805	74,929	10,876	204,619	494,749	813.7
27/08/25	66,212	64,919	1,293	23,629	20,567	3,062	66,215	70,570	-4,355	156,056	465,018	814.4

Source: SET Smart and LHSEC calculation

* From 6 May 2014 onwards, the contract multiplier of SET50 Index Futures has been changed to Bt200 from Bt1,000 per unit of index point. Data shown above are recalculated in terms of current contract size equivalent, i.e. number of contracts prior to the date of change are adjusted by multiplying by five.

** Close of the nearest month contract.

RIGHT S & BENEFITS

Excluding Dividend

Stock	D/P (%)	Close	DPS	Unit	PD	XD	Type	Operation Period
APO	8.10%	2.10	0.17	Baht	11/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
CPF	4.18%	23.90	1	Baht	12/09/2025	29/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
FM	3.73%	4.02	0.15	Baht	09/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
AS	3.57%	2.80	0.1	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
KCAR	3.55%	5.35	0.19	Baht	11/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
EGATIF	3.35%	6.05	0.2028	Baht	15/09/2025	28/08/2025	Cash	01/04/2025 - 30/06/2025
MIPF	3.33%	10.50	0.35	Baht	17/09/2025	29/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
SIRI	3.31%	1.51	0.05	Baht	11/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
LANNA	3.11%	16.10	0.5	Baht	17/09/2025	29/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
KBSPIF	3.03%	7.40	0.224	Baht	15/09/2025	28/08/2025	Cash	01/04/2025 - 30/06/2025
SINO	2.86%	1.01	0.028846	Baht	10/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
LALIN	2.75%	5.10	0.14	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
HTECH	2.59%	2.70	0.07	Baht	12/09/2025	29/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
TOA	2.54%	14.20	0.36	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
ALLY	2.51%	4.46	0.112	Baht	26/09/2025	28/08/2025	Cash	01/04/2025 - 30/06/2025
QHHREIT	2.46%	6.10	0.15	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	01/04/2025 - 30/06/2025
TTLPF	2.38%	11.00	0.2622	Baht	15/09/2025	28/08/2025	Cash	01/04/2025 - 30/06/2025
OSP	2.34%	17.10	0.4	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
TIF1	1.99%	7.05	0.14	Baht	17/09/2025	29/08/2025	Cash	01/04/2025 - 30/06/2025
TFFIF	1.88%	6.00	0.1128	Baht	15/09/2025	28/08/2025	Cash	01/04/2025 - 30/06/2025
XO	1.88%	17.60	0.33	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
HUMAN	1.71%	7.00	0.12	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	-
NSL	1.64%	30.50	0.5	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
QH	1.44%	1.39	0.02	Baht	15/09/2025	29/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
JUBILE	1.43%	7.00	0.1	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
MAGURO	1.34%	18.70	0.25	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
BAFS	1.30%	8.45	0.11	Baht	11/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
PROSPECT	1.26%	7.15	0.09	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	16/05/2025 - 30/06/2025
CCET	1.19%	5.90	0.07	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
BCH	1.18%	12.70	0.15	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
SKR	1.11%	8.10	0.09	Baht	11/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
SJWD	0.99%	10.10	0.1	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
BRRGIF	0.71%	3.84	0.02742	Baht	15/09/2025	28/08/2025	Cash	01/04/2025 - 30/06/2025
SNP	0.50%	9.95	0.05	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
PSH	0.48%	4.20	0.02	Baht	12/09/2025	28/08/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025

Excluding Right

Stock	Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XR	Subscription Period
CIG	14/08/2025	Common	3,113,814,749	1.2 : 1	0.10 Baht	8/28/2025	14/10/2025 - 17/10/2025
THG	31/03/2025	Common	511,186,960	5 : 2	5.00 Baht	8/28/2025	17/09/2025 - 23/09/2025

Excluding Capital Return

Stock	Board Date	XN	Capital Return Per Share	Unit	Payment Date	Market / Industry / Sector
BRRGIF	8/18/25	08/28/25	0.2000	Baht	9/15/25	-
TTLPF	8/18/25	08/28/25	0.2275	Baht	9/15/25	-

SECURITIES MET MARKET SURVEILLANCE CRITERIA / C SIGN / TEMPORARY TRADING

Measures		Securities T rating	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	-
AMARIN	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.	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	-
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-W9	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.	05/11/24	-
COMAN-W1	CS (Caution - Financial Statements)	Cash Balance	SEC has notified the company or fund to rectify financial statements.	11/07/25	-
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	-
EFORL	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/11/21	-
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	03/03/25	-
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	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	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	-
KEX	CF (Caution - Free Float)	Cash Balance	Free Float does not meet the requirement	05/06/25	-
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	-
MADAME	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	05/03/24	-
MADAME-W6	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	09/06/25	-
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	-
MONO	Securities Met Market Surveillance Criteria	Excluded from credit limit and Cash Balance	Market Surveillance Measures List	13/08/25	29/08/25
MVP	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/08/25	-
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	-
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	-
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	-
PRIME	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company/subsidiary/fund has defaulted on debt according to the specified criteria	01/08/25	-
PTech	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company/subsidiary/fund has defaulted on debt according to the specified criteria	04/03/25	-
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	-
RS	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company/subsidiary/fund has defaulted on debt according to the specified criteria	19/05/2025	-
RS-W5	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company/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	-
SGP	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	-
TFI-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	-
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	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	28/02/25	-
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	-
WSOL	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company/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 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 ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

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= ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 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