



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

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,286.98	P/E	16.85x	MACD	6.09	%K	62.92	FTI	0.99	DI+	24.10
CHANGE	0.70%	P/B	1.22x	SIGNAL	5.91	%D	63.76	FTI SIGNAL	0.83	DI-	23.53
TURNOVER	37,692m	D/P	3.64%	MACDH	0.18	RSI	51.68	CCI	-27.15	ADX	20.07

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	46,067.58	587.98	1.29%
NASDAQ	22,694.61	490.18	2.21%
S&P500	47,711.42	102.21	1.56%
Korea	3,616.38	31.83	0.89%
Singapore	4,398.62	8.78	0.20%
China	3,900.83	11.33	0.29%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	63.53	0.21	0.33%
Gold Spot (Comex)	4,141.87	32.44	0.79%
Baltic Dry Index	2,144.00	208.00	10.74%
Singapore GRM	0.69	1.19	-63.30%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	99.260	-0.009	-0.01%
USD/THB	32.5598	-0.013	-0.04%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	4,104	4,307	-203
Proprietary Trading	2,602	2,242	360
Foreign Investors	17,823	19,536	-1,713
Local Individuals	13,574	12,018	1,556
Program Trading	15,666	17,436	-1,770
Non Program Trading	22,438	20,668	1,770

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	88,697	89,364	-667
Foreign Investors	164,152	184,630	-20,478
Local Individuals	199,584	178,439	21,145

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	21,644	21,972	-328
Foreign Investors	78,312	97,965	-19,653
Local Individuals	87,513	67,532	19,981

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	29,288	31,670	-2,382
Foreign Investors	3,809	4,016	-207
Local Individuals	35,743	33,154	2,589

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
TRUE	11.10	0.91%	0.28
IVL	21.50	1.90%	0.18
BH	175.50	1.45%	0.16
TIDLOR	21.20	3.41%	0.16
BDMS	20.20	0.50%	0.13
DELTA	179.50	-9.11%	-18.18
AOT	41.00	-4.65%	-2.31
THAI	10.90	-5.22%	-1.37
PTT	31.50	-1.56%	-1.16
ADVANC	295.00	-1.01%	-0.72

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด: เมื่อวันศุกร์ SETI ปิดลดลง -27.01จุด แรงกดดันหลักจากการปรับตัวลงของหุ้น DELTA ที่มีผลต่อดัชนี -17.6จุด หลัง ตลท.ประกาศให้หุ้น DELTA เข้าสู่มาตรการกักกับการซื้อขายระดับ 1 ตั้งแต่วันที่ 10 ต.ค.- 30 ต.ค.68 โดยมีแรงขายต่างชาติ -1,713ลบ. สถาบัน -202ลบ. และแรงซื้อรายย่อย +1,556ลบ. บัญชีลบ. +360ลบ.
- ปัจจัยแวดล้อม: 1) พันธบัตร US1YT=3.59%, US2YT=3.50%, US10YT=4.05%; 2) หุ้นโลก ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พักฐานรอบปัจจัยสนับสนุนใหม่ DJ +587จุด (+1.3%), Nasdaq +490จุด (+2.2%), S&P500 +102จุด (+1.5%), Nikkei -656จุด (-1.3%), HSI future -15จุด (-0.1%); 3) ภูมิภาคอื่น Brent=\$63.6, GRM=\$0.69, Gold Futures=\$4,118, BDI=2,144จุด; 4) ค่าเงิน THB/US\$=32.4-32.6;
- ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SETI ปรับตัวลง ตามบรรยากาศการลงทุนที่เผชิญแรงกดดันจากความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน อย่างไรก็ดี สถานการณ์เริ่มมีสัญญาณผ่อนคลาย หลังทรัมป์ส่งสัญญาณพร้อมเจรจากับจีน ซึ่งสะท้อนโอกาสที่ทั้งสองฝ่ายอาจหาทางประนีประนอมก่อนถึงกำหนดมาตรการดังกล่าว สำหรับปัจจัยภายในประเทศ ติดตามการประชุมทศวรรษ ที่คาดว่าจะมีการพิจารณามาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว รวมถึงการเริ่มเข้าสู่ช่วงรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 โดยเริ่มต้นจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์
- กลยุทธ์การลงทุน: SETI/SET50I ปรับตัวลดระดับจำกัดความเสี่ยงที่ 1,298/836จุด ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นกลับมาเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำลดน้ำหนักหุ้นที่ 1 ชั้นเหลือที่ 85% ($\alpha=55\%$, $\beta=30\%$) ทั้งนี้ เริ่มการลงทุนหลักยังคงเน้นไปยังกลุ่ม Stimulus Packages Play ที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และกลุ่ม Interest rate Play จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลง

STOCK THEMATICS

- Stimulus Packages Play เก่งกำไรหุ้นกลุ่มค้าปลีก BJC, CPALL, CPAXT, TNP กลุ่มสินค้าอุปโภค/บริโภค CBG, ICHI, NEO กลุ่มท่องเที่ยว CENTEL, ERW, MINT
- Interest rate Play หุ้นที่ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลง ได้แก่ กลุ่มไฟแนนซ์ KTC, MTC, TIDLOR กลุ่มโรงไฟฟ้า BGRIM, CKP, GPSC, GULF กลุ่มสื่อสาร ADVANC กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ AP, SPALI และกลุ่ม IFF&REIT DIF
- Export Play เก่งกำไรหุ้นกลุ่มส่งออก อาทิ CPF, GFPT, ITC, TU, STA, STGT
- Quantamental Play หุ้น Strong Buy ตาม Quantamental Strategy Matrix AEONTS, AP, BLA, EGCO, ERW, GUNKUL, ICHI, ITC, KKP, LH, MEGA, RATCH, SPALI, TCAP, TU, WHA

STOCK LOGICS *

- ERW | **ซื้อ** | แนวต้าน=2.9 แนวรับ=2.64 ตัดขาดทุน=2.54
 - RevPar ในเดือน ต.ค. เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวกลับมาเป็นบวก หลังจากติดลบในช่วง 3Q68
 - รับอานิสงส์มากสุดจากมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวเมืองรอง จากการที่มีโรงแรม Hop Inn ตั้งอยู่ทั่วประเทศ
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 3บ. เทียบเท่า FY68F P/E=17x
- GPSC | **ซื้อ** | แนวต้าน=43 แนวรับ=39.5 ตัดขาดทุน=37.5
 - 3Q68F แนวโน้มกำไรปรับดีขึ้นจากไฮดรอกซีและต้นทุนก๊าซที่ลดลง
 - ขณะที่มีมูลค่าหุ้นของ Avaada มีโอกาสเพิ่มขึ้นมากในระยะยาวจากการขยายกำลังผลิตเชิงรุกและการทำ IPO
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 47บ. เทียบเท่า FY69F P/E=10.4x และ P/B=1x
- KTC | **ซื้อ** | แนวต้าน=33 แนวรับ=30.75 ตัดขาดทุน=29.75
 - 2H68F คาดกำไรเพิ่มขึ้น HoH และ YoY จากความต้องการสินเชื่อเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล และ NIM ที่เพิ่มขึ้น
 - ราคาหุ้นที่ปรับลงในช่วงที่ผ่านมาเป็นเพียงปัจจัยเฉพาะตัว ไม่ได้สะท้อนถึงคุณภาพสินทรัพย์ที่ยังคงแข็งแกร่ง
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 34บ. เทียบเท่า FY68F P/E=10.4x

* "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 THEMATICS (หน้า 1) 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

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

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+Solding 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	1,298	836
Week	1,262	819
Month	1,226	801

"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: ตาม Adaptive Asset Allocation Model ของเรา SET1/SET50I ปรับตัวขึ้นเหนือระดับ 1,298/836 จุด ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นกลับมาเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำเพิ่มน้ำหนักหุ้น 1 ชั๊นเป็น 100% (α=55%, β=45%) อย่างไรก็ตามหาก SET1/SET50I ปรับตัวหลุดระดับดังกล่าว จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นกลับมาเป็นลบ ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักหุ้น 1 ชั๊นเหลือที่ 85% (α=55%, β=30%) ตามเดิม

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 10 Oct 2025

DIRECTION	BULL	TRADING BUY	BUY	STRONG BUY
		AOT BCPG ▼BGRIM DELTA EA GPSC IRPC JAS	ADVANC CENTEL CK COM7 ▼CPALL CPN GLOBAL ▼KCE M MTC SAWAD SCB	SCGP STGT TIDLOR TISCO WHAUP
	REDUCE	HOLD	ACCUMULATE	
	BEAR	▼HANA OSP PTTGC TOA ▲TRUE	BH GULF ▲IVL OR SCC	▼AMATA AWC BAM BBL BEM ▼BJC BTG CRC JMART JMT KBANK KTB
BEAR	SELL	SWITCH	WEAK BUY	
	BCP CBG JTS VGI	▼AAV AURA BANPU BTS ▼DOHOME MOSHI PR9 SPRC TASCO	▼BA BCH BDMS ▼CCET CHG ▼CPF ▼HMPRO MINT PLANB QH RCL SISB	SJWD STA TTB
		DEAR	FAIR	CHEAP
VALUATION				

Source: LHSEC Research

Market Headlines

News	Impact
เมื่อวันที่ 9 ต.ค. จีนได้ประกาศมาตรการคุมเข้มการส่งออกแร่หายากและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการผลิตแร่หายาก ส่งผลให้ปธน.ทรัมป์ออกมาตอบโต้ด้วยการประกาศเก็บภาษี 100% สำหรับสินค้าจีนทั้งหมด และคุมเข้มการส่งออกซอฟต์แวร์สำคัญ โดยจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย. อย่างไรก็ตาม ในวันที่ 12 ต.ค. ที่ผ่านมา ปธน.ทรัมป์มีท่าทีอ่อนลง โดยเขากล่าวกับผู้สื่อข่าวว่า "ทุกอย่างจะเป็นไปในทางที่ดี และสหรัฐฯ ไม่ต้องการทำร้ายจีน" ซึ่งสะท้อนถึงความเป็นไปได้ที่ทั้งสองประเทศอาจหาทางผ่อนคลายความตึงเครียดได้ก่อนถึงกำหนดการดังกล่าว	
สกอตต์ เบสเซนต์ รมว.คลังสหรัฐฯ เปิดเผยกับสถานีโทรทัศน์ Fox Business Network ว่า ปธน.ทรัมป์ยังคงมีกำหนดการพบกับประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีน นอกกรอบการประชุมความร่วมมือทางเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก (เอเปค) ที่เกาหลีใต้ในช่วงสิ้นเดือนนี้ หลังจากทั้งสองฝ่ายมีการติดต่อสื่อสารกันอย่างจริงจังและสามารถลดระดับความตึงเครียดลงได้อย่างมีนัยสำคัญ	
Broadcom และ OpenAI ได้ประกาศความร่วมมืออย่างเป็นทางการ โดยทั้งสองบริษัทจะร่วมกันสร้างและติดตั้งระบบประมวลผลปัญญาประดิษฐ์ (AI Accelerators) กำลังรวม 10 กิกะวัตต์ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามในระดับอุตสาหกรรมเพื่อขยายโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI ทั้งนี้ไม่ได้เปิดเผยรายละเอียดทางการเงินของข้อตกลงดังกล่าว	(+) AVGO80
สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 132.6 ดอลลาร์ หรือ 3.31% ปิดที่ 4,133 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยได้ปัจจัยหนุนจากความตึงเครียดด้านพลังงาน ท่ามกลางความตึงเครียดด้านการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ รวมทั้งการที่นักลงทุนเชื่อมั่นว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนนี้	(+) GLD, GOLD19
สถานการณ์การเมืองญี่ปุ่นเริ่มเผชิญความไม่แน่นอน หลังพรรค Komeito ซึ่งเป็นพรรคร่วมรัฐบาลได้ประกาศถอนตัวจากการเป็นพันธมิตรกับพรรค LDP ส่งผลให้เกิดความไม่แน่นอนว่าผู้สมัครจากพรรครัฐบาลอย่าง ชานาเอะ ทาคาอิชิ จะได้รับการสนับสนุนเพียงพอจากรัฐสภาในการขึ้นดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีหรือไม่	(-) JAP03, JAPAN10001, JAPAN13
นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกฯและรมว.คลัง กล่าวเมื่อสัปดาห์ก่อนหน้านี้ว่า จะมีการนำมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจด้านการท่องเที่ยวเข้าเสนอต่อที่ประชุมครม.ในวันนี้ โดยมีแนวคิดหลักในการดำเนินมาตรการคือ "กระตุ้นสินค้าได้ผลยาว กระจายตัว"	(+) CENTEL, ERW, CPN, MINT

Key Factor to Watch

14 Oct 25	US: ถ้อยแถลงของประธานเฟด
15 Oct 25	CH: อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ย. คาดอยู่ที่ +0.2%MoM และ -0.1%YoY, ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ก.ย. คาดอยู่ที่ -2.3%YoY
16 Oct 25	US: ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ก.ย. คาดอยู่ที่ +0.3%MoM และ +2.6%YoY, ยอดค้าปลีกเดือน ก.ย.
17 Oct 25	US: ตัวเลขเริ่มก่อสร้างบ้านเดือน ก.ย. คาดอยู่ที่ 1.33 ล้านหน่วย

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	4,201,868	4,298,813	-96,945	806,544	814,677	-8,133	2,607,167	2,480,375	126,791	468,868	488,292	-19,423
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	484,629	506,444	-21,816	88,864	85,048	3,816	336,435	317,950	18,485	52,839	53,324	-485
Sep	465,052	476,911	-11,859	95,587	92,917	2,670	331,611	318,577	13,034	57,167	60,712	-3,545
Oct	141,946	143,935	-1,988	29,062	31,436	-2,374	109,661	101,427	8,234	18,605	20,477	-1,872
01/10/25	18,531	17,154	1,376	2,348	3,218	-870	13,167	13,023	143	1,914	2,563	-650
02/10/25	17,364	17,537	-173	3,675	3,854	-180	12,599	11,762	836	2,143	2,626	-483
03/10/25	16,658	17,279	-621	4,326	3,501	825	15,366	14,878	488	2,105	2,797	-692
06/10/25	15,083	16,476	-1,394	3,355	5,063	-1,708	13,536	10,535	3,001	1,975	1,874	101
07/10/25	17,997	16,677	1,320	2,955	3,343	-388	11,711	13,169	-1,458	2,803	2,276	527
08/10/25	18,095	18,428	-333	3,620	3,825	-205	13,839	12,806	1,033	2,458	2,953	-495
09/10/25	20,397	20,847	-450	4,679	4,325	354	15,870	15,235	635	2,605	3,144	-539
10/10/25	17,823	19,536	-1,713	4,104	4,307	-203	13,574	10,018	1,556	2,602	2,242	360

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	-63,385	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	19,466,344	19,515,459	-49,115	5,122,212	5,103,583	18,629	15,599,171	15,908,635	-309,464	40,344,797	498,717	838.6
Jan	1,986,866	2,063,975	-77,109	706,111	710,130	-4,019	2,224,597	2,143,469	81,128	4,917,574	621,681	856.3
Feb	2,268,041	2,196,585	71,456	689,218	708,081	-18,863	2,102,041	2,154,634	-52,593	5,059,300	768,138	760.6
Mar	2,986,982	2,945,244	41,738	779,260	750,779	28,481	2,066,700	2,136,889	-70,189	5,832,942	768,545	757.6
Apr	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	1,577,837	1,607,814	-29,977	425,665	407,473	18,192	1,501,148	1,489,343	11,805	3,504,630	520,340	814.4
Sep	2,256,974	2,303,259	-46,285	518,644	509,993	8,651	1,388,070	1,510,436	-122,366	4,170,778	485,823	820.7
Oct	603,956	590,815	13,141	161,522	157,509	4,013	521,909	539,063	-17,154	1,257,387	498,717	838.6
01/10/25	92,381	74,832	17,549	20,253	19,788	465	54,336	72,350	-18,014	166,970	492,799	823.7
02/10/25	89,237	84,749	4,488	25,063	26,490	-1,427	83,740	86,801	-3,061	198,040	512,044	829.8
03/10/25	64,470	56,461	8,009	13,819	13,563	256	44,268	52,533	-8,265	122,557	498,605	834.0
06/10/25	66,791	77,774	-10,983	17,909	17,189	720	65,910	55,647	10,263	150,610	504,425	831.2
07/10/25	84,731	59,689	25,042	24,576	29,945	-5,369	61,954	81,627	-19,673	171,261	511,009	840.3
08/10/25	62,806	78,919	-16,113	20,924	15,291	5,633	61,130	50,650	10,480	144,860	498,717	838.6
09/10/25	65,228	60,426	4,802	17,334	13,271	4,063	63,058	71,923	-8,865	145,620	501,480	849.3
10/10/25	78,312	97,965	-19,653	21,644	21,972	-328	87,513	67,532	19,981	157,469	525,619	830.7

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
CMR	6.71%	1.70	0.114	Baht	24/10/2025	14/10/2025	Cash	-
PRM	3.68%	6.80	0.25	Baht	24/10/2025	08/10/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025
LH	3.00%	4.34	0.13	Baht	29/10/2025	15/10/2025	Cash	01/01/2025 - 30/06/2025

Excluding Other Benefit

Stock	Board Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XB	Subsidiary Company
CAZ	2/10/25	Newly issued shares	120,000	2,449 : 1	1,000.00 Baht	16/10/25	

Excluding Exercise

Stock	XE	Notification Period	Exercise Period	Exercise Price	Unit	Ratio (Warrant : Common)
PRG-W3	-	02/11/2025 - 16/11/2025	17/11/2025 - 17/11/2025	4.6625	Baht	1 : 1.0724
PSTC-W2	-	24/10/2025 - 09/11/2025	10/11/2025 - 10/11/2025	1.8929	Baht	1 : 1.0566
TSR-W2	-	15/10/2025 - 29/10/2025	30/10/2025 - 30/10/2025	2.72727	Baht	1 : 1.1

Excluding Right

Stock	Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XR	Subscription Period
CAZ	02/10/2025	Warrant	122,400,000	1 : 1,020	0	10/16/2025	-
DEMCO	01/09/2025	Warrant	187,744,664	4 : 1	0	10/14/2025	-
IROYAL	05/09/2025	Warrant	57,500,000	4 : 1	0	10/14/2025	-
IROYAL	05/09/2025	Warrant	23,000,000	10 : 1	0	10/14/2025	-
XBIO	19/08/2025	Common	3,596,391,156	1 : 12	0.17 Baht	10/14/2025	03/11/2025 - 07/11/2025
XBIO	19/08/2025	Warrant	1,198,797,052	12 : 4	0	10/14/2025	03/11/2025 - 07/11/2025

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	-
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	-
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	-
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	-
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	-
PLANET-W3	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	15/09/25	-
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	-
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'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	-
SGP	CF (Caution - Free Float)	Cash Balance	Free Float does not meet the requirement	05/06/25	-
SQ	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary/fund has defaulted on debt according to the specified criteria	05/09/25	-
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	-
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'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 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 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

สำหรับเครื่องมือที่สถานะตลาดต่างๆ 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 การเปิดเผยข้อมูลนี้เป็นไปตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด