



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

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,253.54	P/E	15.41x	MACD	-5.17	%K	37.72	FTI	0.00	DI+	16.46
CHANGE	1.29%	P/B	1.18x	SIGNAL	-5.19	%D	44.88	FTI SIGNAL	0.10	DI-	27.83
TURNOVER	28,930m	D/P	3.73%	MACDH	0.02	RSI	41.27	CCI	-83.0	ADX	15.56

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	48,704.01	646.26	1.34%
NASDAQ	23,593.86	-60.30	-0.25%
S&P500	50,596.39	14.32	0.21%
Korea	4,157.29	46.67	1.14%
Singapore	4,558.79	37.96	0.84%
China	3,869.41	-3.91	-0.10%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	61.63	0.35	0.57%
Gold Spot (Comex)	4,268.77	-10.44	-0.24%
Baltic Dry Index	2,294.00	-136.00	-5.60%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	98.311	-0.035	-0.04%
USD/THB	31.6600	0.030	0.09%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	2,336	3,291	-955
Proprietary Trading	1,884	1,848	36
Foreign Investors	15,812	16,703	-891
Local Individuals	9,183	7,373	1,810
Program Trading	13,488	13,964	-475
Non Program Trading	15,727	15,252	475

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	109,134	112,800	-3,666
Foreign Investors	123,078	136,350	-13,272
Local Individuals	171,440	154,502	16,938

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	29,317	28,608	709
Foreign Investors	88,005	98,694	-10,689
Local Individuals	71,204	61,224	9,980

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	55,034	56,524	-1,490
Foreign Investors	8,354	8,185	169
Local Individuals	63,586	62,265	1,321

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
BDMS	19.50	1.56%	0.38
GULF	41.00	0.61%	0.30
SCB	133.00	0.76%	0.27
KBANK	192.50	0.52%	0.19
BH	165.50	0.91%	0.10

	Close	%Chg	Impact
DELTA	185.00	-6.33%	-12.48
AOT	52.50	-2.78%	-1.72
PTT	31.25	-0.79%	-0.57
KTB	28.25	-0.88%	-0.28
TRUE	11.00	-0.90%	-0.28

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

MARKET ECONOMICS

- พหุติกรรมตลาด: เมื่อวาน SETI ปรับตัวลงแรง -16.33จุด โดยกดดันจากหุ้น DELTA และ AOT รวมกันราว -14จุด โดยมีแรงขายสถาบัน -955บ. ต่างชาติ-891ลบ. และแรงซื้อรายย่อย+1,810ลบ. บัญชีลบ.+36ลบ.
- ปัจจัยแวดล้อม: 1) พันธบัตร US1YT=3.58%, US2YT=3.53%, US10YT=4.15%; 2) หุ้นโลก ตลาด US ปรับตัวขึ้น รับ Fed ลดดอกเบี้ย ขณะที่ Nasdaq เผชิญแรงกดดันจากหุ้น Oracle; DJ +646จุด (+1.3%), Nasdaq -60จุด (-0.3%), S&P500 +14จุด (+0.2%), HSI future +196จุด (+0.8%), Nikkei +818จุด (+1.7%); 3) ภูมิภาค Brent=\$61.3, Gold Futures=\$4,272, BDI=2,294จุด; 4) ค่าเงิน THB/US\$=31.6-31.8;
- ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SETI เผชิญแรงกดดันจากปัจจัยด้านการเมือง หลังจากเมื่อวานนี้นายอนุทิน ชาญวีรกูล ยื่นยุบสภา โดยจะต้องจัดเลือกตั้งทั่วไปภายใน 45-60 วันนับจากนี้ และ กกต. จะประกาศผลการเลือกตั้งภายใน 60 วัน จากนั้นจะมีการเปิดประชุมรัฐสภาเพื่อเลือกนายกรัฐมนตรีภายใน 15 วัน ซึ่งคาดว่าจะมีการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ตามกรอบเวลาดังกล่าวจะเกิดขึ้นในช่วง เม.ย.-พ.ค. 69 อย่างไรก็ตาม นายอนุทิน ชาญวีรกูล จะยังคงดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีไปจนกว่าจะมีรัฐบาลใหม่ แต่จะไม่สามารถออกมาตรการใหม่ที่ผลต่อ ครม. ชุดต่อไปได้ ส่งผลให้คาดว่าจะมีการที่ยังคงค้างอยู่ เช่น TISA หรือคนละครึ่งพลัส เฟส 2 อาจจะไม่เกิดขึ้น นอกจากนี้ ข้อมูล สศช. ระบุการเปลี่ยนผ่านรัฐบาลยังส่งผลให้การพิจารณางบประมาณปี 70 ล่าช้ากว่าปกติเฉลี่ย 90 วัน และการเบิกจ่ายงบประมาณลงทุนภาครัฐจะอยู่เฉลี่ยเพียง 70% ทำให้เรามองปีหน้าเศรษฐกิจไทยจะยังเผชิญแรงกดดันจากปัจจัยดังกล่าว จาก 1H69 เกิดสัญญาณภาคทางการเมือง และ 4Q69 อาจเกิดสัญญาณทางงบประมาณภาครัฐ
- กลยุทธ์การลงทุน: SETI ปิดต่ำกว่าระดับแนวรับที่ 1,265จุด แต่ SET50I ยังคงยืนเหนือ 826จุดได้ ทั้งนี้ หากวันนี้ SET50I ลงมาปิดต่ำกว่าระดับแนวรับดังกล่าว จะทำให้มีเม็ดเงินระยะกลางเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักหุ้น 1 ขึ้นเป็น 70% ($\alpha=55\%$, $\beta=15\%$) ทั้งนี้ เริ่มการลงทุนหลักเน้นไปยังกลุ่ม Interest rate Play จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลง

STOCK THEMATICS

- Interest rate Play หุ้นที่ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลง ได้แก่ กลุ่มไฟแนนซ์ KTC, MTC, TIDLOR กลุ่มโรงไฟฟ้า BGRIM, GPSC, GULF กลุ่มสื่อสาร ADVANC, TRUE กลุ่มอสังหาฯ AP, SPALI และกลุ่ม IFF&REIT DIF
- SET50I/SET100I Inclusion Play เก่งกำไรในหุ้นที่คาดว่าจะถูกนำเข้าคำนวณใน SET50I รอบ 1H69 ได้แก่ SAWAD, ITC และSET100I ได้แก่ PTG, GFPT, STECON
- Quantamental Play หุ้น Strong Buy ตาม Quantamental Strategy Matrix AP, BBL, BEM, BLA, KBANK, MBK, MEGA, MINT, RATCH, SPALI, SPRC, TCAP, TTB, WHAUP

STOCK LOGICS *

- BDMS | ชื่อ | แนวด้าน=20.3 แนวรับ=19.2 ตัดขาดทุน=18.6
 - 4Q68F คาดกำไรเติบโตทั้ง QoQ และ YoY จากฤดูฝนที่ยาวนาน ส่งผลให้ใช้หวัคใหญ่แพร่ระบาดต่อเนื่อง
 - รวมถึงการเติบโตของรายได้ผู้ป่วยชาติจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 27บ. เทียบเท่า FY68F P/E=26.3x
- GFPT | ชื่อ | แนวด้าน=11 แนวรับ=10.1 ตัดขาดทุน=9.75
 - 4Q68F คาดกำไรเพิ่มขึ้น QoQ และ YoY จากคำสั่งซื้อที่ถูกเลื่อนมาจาก 3Q68 และส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้น
 - มีปัจจัยหนุนจากคาดการณ์ว่าจะถูกนำเข้าคำนวณในดัชนี SET100 ประจำรอบ 1H69
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 12.7บ. เทียบเท่า FY68F P/E=6.1x
- TRUE | ชื่อ | แนวด้าน=12 แนวรับ=11 ตัดขาดทุน=10.6
 - 3Q68F กำไร 1.57 พันลบ. หากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรปกติอยู่ที่ 4.6 พันลบ. EBITDA เพิ่มขึ้น QoQ, YoY
 - 4Q68F คาดกำไรเติบโต QoQ และ YoY รับการรับรู้ต้นทุนคลัสต์ลดลง และรายได้ค่าบริการเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
 - ประเมินราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 14.2บ. เทียบเท่า FY68F P/E=34x

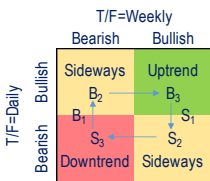
* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่ากลางของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของเรา ถ้าหุ้นมี UPSIDE ไม่ถึง 5% เราจะลดคำแนะนำด้านพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าอิงตาม 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% โดยสามารถพิจารณาคัดเลือกหุ้นในการเข้าลงทุนจาก 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



	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+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	SETI	SET 50I
Day	1,278	836
Week	1,266	826
Month	1,231	806

"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 หาก SETI/SET50I ยืนเหนือระดับ 1,266/826 จุดได้ จะทำให้ไม่หมดมัมตัมระยะกลางเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำคองน้ำหนักหุ้นที่ 85% (α=55%, β=30%) และถ้าหาก SETI/SET50I สามารถยืนเหนือระดับ 1,278/836 จุดได้ จะทำให้ไม่หมดมัมตัมระยะสั้นกลับมาเป็นบวก ระบบจะแนะนำเพิ่มน้ำหนักหุ้น 1 ขึ้นเป็น 100% (α=55%, β=45%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 11 Dec 2025

	DIRECTION		
	DEAR	FAIR	CHEAP
VALUATION	BUY		
	TRADING BUY	BUY	STRONG BUY
DIRECTION	BULL		
	AOT JTS	ADVANC BANPU KKP KTB SCB STGT TISCO TOA	AP TTB BBL WHAUP BEM BLA KBANK MBK MEGA MINT RATCH SPALI SPRC TCAP
DIRECTION	BEAR		
	REDUCE	HOLD	ACCUMULATE
DIRECTION	SELL		
	EA HANA IRPC IVL PTTGC TASCO TRUE VGI	AAV AURA BCP BCPG BH BTS CBG COM7 DOHOME GPSC GULF JAS	MOSHI MTC OSP PR9 SCGP STA TIDLOR AEONT AWC BAM BCH BJC CCET CHG CK CPALL CPF CRC EGCO
DIRECTION	WEAK BUY		
	AMATA BA BDMS BTG CPN GUNKUL ICHI ITC PTT RCL TOP TU	ERW GLOBAL HMPRO JMART JMT KCE KTC LH M OR PLANB PRM	PTTEP QH SCC SIRI SISB SJWD TFG TLI WHA

Source: LHSEC Research

Market Headlines

News	Impact
ประธานาธิบดีทรัมป์ กล่าวว่าเฟดควรปรับลดอัตราดอกเบี้ยมากเป็นสองเท่าจากที่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพียง 0.25% นักลงทุนคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี 2569 แม้รายงานคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plot) ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้ง ทั้งนี้ FedWatch Tool ของ CME Group รายงานว่านักลงทุนคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือน เม.ย. และ ก.ย. ปีหน้า ซึ่งจะทำให้อัตราดอกเบี้ยของเฟดอยู่ที่ระดับ 3.00-3.25% ในช่วงสิ้นปี 2569	(+) KKP, MTC, SAWAD, TIDLOR, TISCO
ราคาน้ำมันดิบ WTI ลดลง -1.5% ที่ \$57.6/บาร์เรล และราคาน้ำมันดิบ Brent ลดลง -1.5% ที่ \$61.3/บาร์เรล หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันเบนซินพุ่งขึ้นมากกว่าคาดที่ 6.4 ล้านบาร์เรลจากที่คาดเพียง 2.8 ล้านบาร์เรล ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับอุปทานส่วนเกิน นอกจากนี้ นักลงทุนจับตาการเจรจาข้อตกลงสันติภาพเพื่อยุติความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน ซึ่งหากบรรลุข้อตกลงก็อาจมีการยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรต่อรัสเซีย ทำให้รัสเซียสามารถส่งออกน้ำมันเข้าสู่ตลาดโลก	(-) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP
ราชกิจจานุเบกษาเผยแพร่พระราชกฤษฎีกายุบสภา พ.ศ. 2568 หลังนายกรัฐมนตรีได้นำความกราบบังคับทูล โดยคาดว่าจะการเลือกตั้งใหม่จะเกิดขึ้นในช่วงปลายเดือน ม.ค.-ต้นเดือน ก.พ. 2569 และรัฐบาลอนุทินจะทำหน้าที่รัฐบาลรักษาการจนกว่าจะมีการจัดตั้งรัฐบาลใหม่	
BOI ได้คัดเลือกโครงการที่ได้ยื่นคำขอรับการส่งเสริมการลงทุนเข้าสู่กลไก Thailand Fast Pass เป็นล็อตแรก จำนวน 16 โครงการ โดยเป็นโครงการขนาดใหญ่ที่มีเงินลงทุนมากกว่า 1,000 ลบ. อยู่ในอุตสาหกรรมเป้าหมาย ใช้เทคโนโลยีขั้นสูง เช่น เทคโนโลยีชีวภาพ ชิ้นส่วนยานยนต์สมัยใหม่ ดาต้าเซ็นเตอร์ระดับ Hyperscale เป็นต้น รวมมูลค่าเงินลงทุนกว่า 1.7 แสนลบ. เพื่อเร่งรัดให้เกิดการลงทุนและก่อให้เกิดการจ้างงานกว่า 7,000 คน	(+) AMATA, WHA

Key Factor to Watch

12 Dec 25	UK: ตัวเลข GDP ประจำเดือน ต.ค. UK: ตัวเลข CPI ประจำเดือน พ.ย.
Next week	US: ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน ต.ค.-พ.ย., ยอดค้าปลีก เดือน ต.ค., อัตราการว่างงาน เดือน พ.ย., อัตราเงินเฟ้อทั่วไป และพื้นฐาน เดือน พ.ย. EU: ตัวเลขผลผลิตอุตสาหกรรม เดือน ต.ค., อัตราเงินเฟ้อทั่วไป และพื้นฐาน เดือน พ.ย., ประชุม ECB UK: อัตราเงินเฟ้อทั่วไป และพื้นฐาน เดือน พ.ย., ยอดค้าปลีก เดือน พ.ย., ประชุม BOE CN: ตัวเลขผลผลิตอุตสาหกรรม เดือน พ.ย., ยอดค้าปลีก เดือน พ.ย. JP: ยอดส่งออก-นำเข้า และดุลการค้า เดือน พ.ย., อัตราเงินเฟ้อทั่วไป และพื้นฐาน เดือน พ.ย., ประชุม BOJ TH: ประชุมกกง.

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	4,990,442	5,097,801	-107,359	943,439	977,052	-33,613	3,043,594	2,886,842	156,752	560,988	574,468	-13,480
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	427,202	431,698	-4,496	74,327	87,596	-13,269	270,430	254,831	15,599	56,970	52,804	4,166
Nov	365,802	378,361	-12,559	70,071	79,316	-9,245	210,058	188,960	21,099	40,542	39,826	715
Dec	137,517	132,864	4,652	21,559	26,899	-5,340	65,600	64,102	1,498	13,213	14,023	-810
01/12/25	21,977	20,739	1,238	3,038	3,225	-187	8,474	10,750	-2,275	3,163	1,938	1,224
02/12/25	18,878	18,131	747	3,215	3,749	-534	8,992	9,216	-225	1,751	1,739	12
03/12/25	19,914	19,696	218	4,682	4,457	224	10,138	10,752	-614	1,858	1,686	172
04/12/25	23,102	21,682	1,420	3,689	5,022	-1,334	10,322	9,622	699	1,649	2,435	-786
08/12/25	22,355	21,347	1,008	3,158	4,144	-986	10,595	9,704	892	1,596	2,511	-914
09/12/25	15,477	14,566	911	1,441	3,009	-1,568	7,896	6,685	1,211	1,312	1,866	-554
11/12/25	15,812	16,703	-891	2,336	3,291	-955	9,183	7,373	1,810	1,884	1,848	36

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50I Futures **
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Volume	O/I	
2018	8,779,093	8,824,494	-45,401	9,851,764	9,794,405	57,359	23,889,843	23,925,141	-35,298	42,544,040	241,787	1046.4
2019	12,572,686	12,551,763	20,923	8,574,923	8,599,819	-24,896	21,302,566	21,298,593	3,973	42,450,175	280,520	1070.3
2020	20,197,530	20,086,679	110,851	9,742,958	9,806,269	-63,311	27,525,341	27,580,054	-54,713	57,365,829	306,796	889.7
2021	20,405,407	20,268,446	136,961	8,779,176	8,777,479	1,697	22,349,344	22,488,002	-138,658	51,533,927	365,177	987.9
2022	21,416,977	21,353,362	-34,588	9,312,902	9,343,439	-26,243	23,233,938	23,916,464	-48,348	54,748,061	568,783	1012.3
2023	27,499,579	27,719,635	-220,056	9,178,891	9,192,586	-13,695	27,041,408	27,307,857	-266,449	67,149,007	641,968	851.6
2024	23,305,880	23,367,995	-62,115	7,649,205	7,682,917	-33,712	21,749,628	21,858,735	-109,107	52,891,975	501,649	906.3
2025	21,980,780	21,985,354	-77,109	5,765,614	5,790,197	-4,019	17,500,176	17,810,969	-81,128	45,296,640	525,515	825.0
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	1,679,176	1,626,737	52,439	427,709	452,412	-24,703	1,347,560	1,375,296	-27,736	3,424,445	466,988	851.7
Nov	1,439,216	1,433,973	5,243	377,215	391,711	-14,496	1,075,354	1,066,101	9,253	2,784,785	525,515	825.0
Dec	563,702	572,285	-8,583	157,642	152,110	5,532	378,806	375,755	3,051	1,100,150	524,274	829.5
01/12/25	115,609	88,305	27,304	28,236	39,527	-11,291	63,870	79,883	-16,013	207,715	550,328	836.4
02/12/25	81,977	94,755	-12,778	17,791	16,274	1,517	55,041	43,780	11,261	154,809	524,365	836.9
03/12/25	60,006	63,395	-3,389	14,155	12,576	1,579	39,702	37,892	1,810	113,863	506,558	835.4
04/12/25	71,114	80,568	-9,454	24,239	16,785	7,454	45,334	43,334	2,000	140,687	517,843	835.3
08/12/25	85,327	87,593	-2,266	29,015	24,726	4,289	61,739	63,762	-2,023	176,081	520,759	830.6
09/12/25	61,664	58,975	2,689	14,889	13,614	1,275	41,916	45,880	-3,964	118,469	480,080	833.2
11/12/25	88,005	98,694	-10,689	29,317	28,608	709	71,204	61,224	9,980	188,526	524,274	829.5

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
MMM	3.14%	3.18	0.1	Baht	06/02/2026	25/12/2025	Cash	-
LHSC	1.77%	12.40	0.22	Baht	30/12/2025	15/12/2025	Cash	01/09/2025 - 31/10/2025
MMM	0.00%	3.18	10 : 1	Share	06/02/2026	25/12/2025	Stock	-

Excluding Exercise

Stock	XE	Notification Period	Exercise Period	Exercise Price	Unit	Ratio (Warrant : Common)
B52-W4	-	30/12/2025 - 13/01/2026	14/01/2026 - 14/01/2026	0.5	Baht	1 : 1
RS-W5	-	31/12/2025 - 14/01/2026	15/01/2026 - 15/01/2026	3	Baht	1 : 2
SCN-W2	-	29/12/2025 - 12/01/2026	13/01/2026 - 13/01/2026	5	Baht	1 : 1
TFI-W1	-	22/12/2025 - 05/01/2026	06/01/2026 - 06/01/2026	0.15	Baht	1 : 1

Excluding Capital Return

Stock	Board Date	XN	Capital Return Per Share	Unit	Payment Date	Market / Industry / Sector
QHBREIT	12/3/25	12/15/25	0.1950	Baht	12/30/25	-

SECURITIES MET MARKET SURVEILLANCE CRITERIA / C SIGN / TEMPORARY TRADING

Measures		Securities Trading	Causes	Start Date	End Date
AE	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	03/03/25	-
AKS	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/18	-
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	SEC has notified the company or fund to rectify financial statements.	19/08/25	-
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	-
ECF	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	24/11/25	-
ECF-W6	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	24/11/25	-
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	-
KC	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	19/05/22	-
KGEN	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	03/03/25	-
KGEN-W2	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	03/03/25	-
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	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	10/11/25	-
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	-
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	-
NRF-W2	CS (Caution - Financial Statements)	Cash Balance	SEC has notified the company or fund to rectify financial statements.	17/10/25	-
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	-
PRIME	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	02/12/25	-
QDC	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/03/22	-
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	-
SOLAR	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/11/25	-
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	-
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	-
TTCL	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company's subsidiary fund has defaulted on debt according to the specified criteria	28/10/25	-
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-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	-
XYZ	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/11/25	-
YGG	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	27/02/25	-

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

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