



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

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,317.56	P/E	16.18x	MACD	8.30	%K	79.84	FTI	0.19	DI+	35.53
CHANGE	1.63%	P/B	1.24x	SIGNAL	2.32	%D	62.87	FTI SIGNAL	0.58	DI-	17.54
TURNOVER	68,149m	D/P	3.55%	MACDH	5.98	RSI	66.86	CCI	161.38	ADX	17.13

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	49,077.23	588.64	1.21%
NASDAQ	23,224.82	270.50	1.18%
S&P500	53,757.27	78.76	1.16%
Korea	5,004.53	94.60	1.93%
Singapore	4,827.47	17.59	0.37%
China	4,133.14	16.20	0.39%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	65.28	0.04	0.06%
Gold Spot (Comex)	4,792.86	-40.54	-0.84%
Baltic Dry Index	1,803.00	74.00	4.28%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	98.760	-0.001	0.00%
USD/THB	31.3000	0.140	0.45%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	5,513	9,323	-3,810
Proprietary Trading	6,287	3,621	2,666
Foreign Investors	32,402	34,407	-2,004
Local Individuals	24,239	21,091	3,148
Program Trading	28,794	25,950	2,845
Non Program Trading	39,646	42,491	-2,845

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	102,130	172,620	-70,490
Foreign Investors	162,711	130,626	32,085
Local Individuals	241,800	203,395	38,405

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	24,959	39,072	-14,113
Foreign Investors	117,492	91,629	25,863
Local Individuals	67,673	79,423	-11,750

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	67,588	111,832	-44,244
Foreign Investors	11,338	5,993	5,345
Local Individuals	116,537	77,638	38,899

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	186.50	8.75%	14.56
ADVANC	349.00	2.05%	1.62
OR	15.60	7.59%	1.03
GULF	46.50	1.64%	0.87
BH	165.00	6.45%	0.62

	Close	%Chg	Impact
BBL	160.50	-5.87%	-1.49
KTB	27.75	-4.31%	-1.36
PTT	33.50	-0.74%	-0.56
KBANK	189.00	-1.56%	-0.55
SCB	137.50	-1.43%	-0.52

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

ทรัมป์-NATO บรรลุข้อตกลงกรีนแลนด์หนุนบรรยากาศ

MARKET ECONOMICS

- พหุติกรรมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SETI ปิดเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง +21.19จุด ปรับตัวขึ้นเด่นกว่าตลาดหุ้นภูมิภาค แรงหนุนจากหุ้น DELTA ที่มีผลต่อดัชนี +14.7จุด ขณะที่มีความขายในหุ้นกลุ่มธนาคาร รับความผิดหวังงบ 4Q68 โดยต่างชาติกลับมาขายสุทธิ -2,004ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนี DJ, Nasdaq และ S&P500 ปิดเพิ่มขึ้น แรงหนุนจากพัฒนาการเชิงบวกด้านภูมิรัฐศาสตร์ หลังทรัมป์บรรลุกรอบข้อตกลงในประเด็นกรีนแลนด์; 3) สินทรัพย์อื่นๆ: Bond Yield สหรัฐฯ และราคาทองคำ ปรับตัวลง ขณะที่ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น หนุนจากอุปทานน้ำมันเผชิญภาวะตึงตัว;
- ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SETI ลุ้นปรับขึ้นต่อ หลังดัชนีปรับตัวขึ้นทะลุแนวต้านเชิงจิตวิทยาที่ระดับ 1,300จุด ในขณะที่ความเสียด้านภูมิรัฐศาสตร์ผ่อนคลายลง หลังทรัมป์บรรลุกรอบข้อตกลงกรีนแลนด์ กับ NATO พร้อมไม่เรียกเก็บภาษีศุลกากรจาก 8 ประเทศในยุโรป ช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุน นอกจากนี้ ค่าเงินบาทที่กลับมาอ่อนค่า หลัง Dollar Index กลับมาแข็งค่าขึ้น และรพท. เตรียมออกมาตรการควบคุมการซื้อขายทองคำ เพื่อช่วยลดแรงกดดันต่อค่าเงินบาท มองเป็นปัจจัยหนุนในระยะสั้นต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว และกลุ่มส่งออก
- กลยุทธ์การลงทุน: หาก SETI/SET50I ยังคงปิดเหนือระดับ 1,286/860จุด จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนียังเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำค้ำน้ำหนักการลงทุนที่ 100% ($\alpha=55%$, $\beta=45%$) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว ทั้งนี้ เริ่มการลงทุนหลักเน้นไปยังกลุ่ม Election Rally Play ได้แก่ กลุ่มค้าปลีก CPALL, CPAXT, HMPRO กลุ่มไฟแนนซ์ KTC, MTC กลุ่มเครื่องดื่ม OSP, ICHI และ Dividend Play อาทิ AP, ICHI, KBANK, KKP, KTB, PTT, PTTEP, SCB, SIRI, TISCO, TTB นอกจากนี้ แนะนำเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว CENTEL, MINT และกลุ่มส่งออก CCET, DELTA, ITC, TU, STA

STOCK LOGICS *

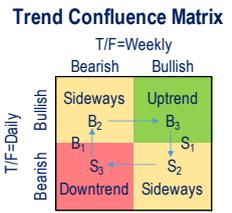
- AMATA | **ซื้อ** | แนวต้าน=17 แนวรับ=15.6 ตัดขาดทุน=14.7
 - แม้ว่ายอดขายที่ดินและยอดโอนที่ดินในช่วง 4Q68 จะต่ำกว่าเป้าหมาย แต่ AMATA ดูไม่ได้กังวลต่อแนวโน้มธุรกิจ ยังตั้งเป้าหมายยอดขายที่ดินและงบลงทุนใหม่ปีนี้สูง จากการมีนิคมฯ ใหม่ที่เวียดนามและลาว รวมถึง Backlog ที่สูง สะท้อนกำไร FY69F ที่ยังแข็งแกร่ง นอกจากนี้ราคาหุ้นยังอยู่ในโซนต่ำกว่าช่วง Covid-19 ซึ่งช่วงนั้นยอดขายที่ดินเพียง 500-600 ไร่/ปี
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 18.2บ. เทียบเท่า FY69F P/E=7x และ P/B=0.7x
- ITC | **ซื้อ** | แนวต้าน=18 แนวรับ=16.5 ตัดขาดทุน=15.7
 - รับ sentiment เชิงบวกจากค่าเงินบาทที่กลับมาอ่อนค่า ช่วยลดแรงกดดันด้านค่าเงิน ในด้านผลประกอบการยังคงมีมุมมองเชิงบวก โดยคาดกำไร 4Q68 เติบโต QoQ, YoY จากการฟื้นตัวของคำสั่งซื้อในตลาดสหรัฐฯ การเพิ่มขึ้นของฐานลูกค้า รวมถึงการทยอยเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ แม้อาจมีผลกระทบจากค่าเงิน นอกจากนี้ คาดกำไรปี 69 โตต่อเนื่อง +10%YoY จากความผันผวนของค่าเงินบาทที่ลดลง ประกอบกับการขยายฐานลูกค้าและพอร์ตผลิตภัณฑ์
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 18.5บ. เทียบเท่า FY69F P/E=16.5x

* "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."



- 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 ยืนเหนือระดับ 1,286/860 จุด ทำให้ไม่แมนต์ระยะสั้นของดัชนีเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำคองน้ำหนักการลงทุนที่ 100% (α=55%, β=45%) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 21 Jan 2026

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

	down trend	selling climax	sideways up	market trend	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%	

Market Critical/Flip Points

T/F	SET1	SET50I
Day	1,286	860
Week	1,269	842
Month	1,250	824

"It is not the strongest of the species that survive, nor the most intelligent, but the most responsive to change."
—Charles Darwin

Source: LHSEC Research

Market Headlines

News	Impact
ประธานาธิบดีทรัมป์กล่าวสุนทรพจน์ต่อที่ประชุม World Economic Forum ได้ลดทอนความแข็งแกร่ง โดยปฏิเสธความเป็นไปได้ในการใช้กำลังเพื่อครอบครองกรีนแลนด์ รวมถึงระบุว่าหากที่สหรัฐฯ จะเข้าซื้อกรีนแลนด์ซึ่งเป็นดินแดนอารักขาของแคนาดาจะไม่เป็นภัยต่อพันธมิตรนาโต และได้จัดทำกรอบข้อตกลงในอนาคตร่วมกับเลขาธิการนาโตเกี่ยวกับกรีนแลนด์ พร้อมทั้งระบุว่าได้ตัดสินใจที่จะไม่เรียกเก็บภาษีศุลกากรจาก 8 ประเทศในยุโรป	
สำนักงานสถิติแห่งชาติอังกฤษรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.4% เมื่อเทียบรายปี สูงกว่าตลาดคาดที่ 3.3% เร่งตัวขึ้นจาก 3.2% ในเดือน พ.ย. ซึ่งสวนทางกับเดือนก่อนที่ชะลอตัวลงจนทำให้ BOE ตัดสินใจลดดอกเบี้ย ด้าน Core CPI อยู่ที่ระดับ 3.2% ทรงตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า	
ราคาน้ำมันดิบ WIT เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง +0.4% ที่ \$60.6/บาร์เรล และราคาน้ำมันดิบ BRENT เพิ่มขึ้น +0.5% ที่ \$65.2/บาร์เรล ด้วยแรงหนุนจากอุปทานน้ำมันในตลาดเผชิญภาวะตึงตัวหลังจากแหล่งน้ำมันขนาดใหญ่ 2 แห่งในคาซัคสถานได้ระงับการผลิตชั่วคราว และปริมาณการส่งออกน้ำมันของเวเนซุเอลาที่อยู่ในระดับต่ำ ซึ่งสะท้อนว่าแผนการฟื้นฟูกำลังการผลิตในเวเนซุเอลายังคงล่าช้า	(+) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP
สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (สนพ.) ได้แจ้งความคืบหน้าการจัดทำแผน PDP ฉบับใหม่ โดยขยายระยะเวลาแผนจากเดิม 20 ปีเป็น 25 ปี ปรับเป้าหมาย Net Zero ให้เร็วขึ้นจากเดิมปี 2608 เป็น 2593 พิจารณาสัดส่วนการผลิตไฟฟ้าของ กฟผ. ให้เพียงพอกับความมั่นคงของระบบไฟฟ้า เพิ่มการผลิตไฟฟ้าจากโซลาร์ลอยน้ำในเขื่อนของ กฟผ. ที่ศักยภาพทำได้ถึง 5,000-10,000 MW รวมถึงเพิ่มสัดส่วนพลังงานสะอาดเป็นมากกว่า 50% และเพิ่มกำลังผลิตไฟฟ้าจากเทคโนโลยีใหม่ เช่น นิวเคลียร์โมดูลาร์ขนาดเล็ก (SMR) และโครงการดักจับและกักเก็บคาร์บอน (CCS)	(+) BGRIM, EGCO, GPSC, GULF, GUNKUL, RATCH
ธปท. เตรียมออกประกาศจำนวน 2 ฉบับ ในช่วง 23-29 ม.ค. 69 เพื่อเพิ่มมาตรการลดความผันผวนจากการซื้อขายทองคำที่ส่งผลต่อค่าเงินบาท หลังจากราคาทองคำที่ปรับตัวสูงขึ้นได้ส่งแรงกดดันให้ค่าเงินบาทแข็งค่าเกินกว่าปัจจัยพื้นฐานอย่างชัดเจน โดยประกาศฉบับแรก กำหนดให้แพลตฟอร์มซื้อขายทองคำเป็นเงินบาทจำนวน 15 แห่งต้องรายงานธุรกรรมซื้อขายทองคำและการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ณ สิ้นวัน ให้ ธปท. ทราบ โดยมีผลทันทีเมื่อประกาศใช้ และประกาศฉบับที่สอง เป็นการกำหนดวงเงินซื้อขายทองคำ โดยอยู่ระหว่างพิจารณาจำกัดการซื้อขายไม่เกินขาละ 50 ล้านบาทต่อวัน หรือไม่เกินขาละ 100 ล้านบาทต่อวัน ซึ่ง ธปท. เห็นว่าจะไม่กระทบประชาชนและนักลงทุนรายย่อย	

Key Factor to Watch

22 Jan 26	US: GDP ประจำไตรมาส 3 ปี 2568 ประมาณการครั้งที่ 3, จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐาน (PCE Price Index) เดือน พ.ย., ดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคลเดือน พ.ย.
23 Jan 26	US: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการบริการและภาคการผลิตเดือน ม.ค., ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภครัฐมิชิแกน เดือน ม.ค. EU: ดัชนี PMI ภาคการผลิตและภาคบริการเดือน ม.ค. JP: การกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ BOJ

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	5,196,433	5,302,243	-105,810	984,159	1,022,243	-38,084	3,162,595	3,002,937	159,659	586,861	600,326	-13,465
2026	296,299	290,813	5,486	54,702	69,640	-14,938	171,530	168,161	3,370	41,545	35,462	6,083
Jan	296,299	290,813	5,486	54,702	69,640	-14,938	171,530	168,161	3,370	41,545	35,462	6,083
05/01/26	24,626	22,257	2,370	5,772	6,202	-430	11,782	14,923	-3,140	3,743	2,542	1,201
06/01/26	18,740	20,958	-2,218	4,848	4,553	295	12,248	10,148	2,100	2,030	2,206	-177
07/01/26	19,208	18,728	480	4,669	5,673	-1,004	12,782	12,072	710	2,594	2,781	-187
08/01/26	26,148	29,914	-3,766	4,587	4,423	164	15,043	10,916	4,128	2,678	3,204	-526
09/01/26	15,887	17,565	-1,677	3,578	4,132	-554	11,331	8,876	2,455	2,113	2,336	-223
12/01/26	17,050	17,284	-234	2,743	5,715	-2,972	12,580	9,150	3,430	1,979	2,203	-224
13/01/26	19,520	20,090	-571	3,399	5,343	-1,944	12,454	10,038	2,416	2,323	2,225	98
14/01/26	22,702	20,329	2,373	3,318	4,552	-1,234	11,364	11,942	-579	2,049	2,610	-561
15/01/26	25,468	22,824	2,644	3,926	4,578	-652	11,812	13,974	-2,162	3,245	3,076	170
16/01/26	26,865	23,511	3,354	3,900	5,305	-1,404	11,076	14,212	-3,137	4,128	2,941	1,187
19/01/26	19,188	18,116	1,072	3,301	3,875	-574	10,756	12,119	-1,363	3,159	2,294	865
20/01/26	28,493	24,831	3,662	5,147	5,967	-819	14,064	18,701	-4,637	5,218	3,423	1,794
21/01/26	32,402	34,407	-2,004	5,513	9,323	-3,810	24,239	21,091	3,148	6,287	3,621	2,666

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET 501 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	24,005,042	24,017,260	-77,109	6,205,621	6,238,595	-4,019	18,532,294	18,827,052	-81,128	48,793,027	471,871	832.7
2026	183,792	186,969	-3,177	46,385	33,217	13,168	115,313	108,158	7,155	2,094,094	589,032	884.4
Jan	183,792	186,969	-3,177	46,385	33,217	13,168	115,313	108,158	7,155	2,094,094	589,032	884.4
05/01/26	113,737	89,602	24,135	25,882	33,217	-7,335	52,764	69,564	-16,800	192,383	510,863	848.8
06/01/26	70,055	97,367	-27,312	20,503		3,357	62,549	38,594	23,955	153,107	504,867	842.4
07/01/26	50,357	53,720	-3,363	13,611	10,458	3,153	34,536	34,326	210	98,504	474,239	844.2
08/01/26	70,296	89,953	-19,657	23,806	19,057	4,749	61,590	46,682	14,908	155,692	509,061	834.2
09/01/26	52,431	54,341	-1,910	14,057	12,529	1,528	37,831	37,449	382	104,319	489,259	833.8
12/01/26	57,416	66,293	-8,877	21,138	18,793	2,345	53,622	47,090	6,532	132,176	507,584	830.5
13/01/26	65,279	75,802	-10,523	16,961	18,077	-1,116	56,081	44,442	11,639	138,321	525,547	827.4
14/01/26	91,022	71,136	19,886	25,413	25,421	-8	49,824	69,702	-19,878	166,259	541,484	833.2
15/01/26	118,648	77,706	40,942	30,873	34,125	-3,252	55,342	93,032	-37,690	204,863	558,383	847.9
16/01/26	90,934	71,657	19,277	24,044	29,364	-5,320	54,436	68,393	-13,957	169,414	549,942	858.2
19/01/26	74,795	72,352	2,443	19,532	22,295	-2,763	61,747	61,427	320	156,074	549,621	862.6
20/01/26	117,492	91,629	25,863	24,959	39,072	-14,113	67,673	79,423	-11,750	210,124	579,458	871.4
21/01/26	115,018	102,799	12,219	24,463	35,606	-11,143	73,377	74,453	-1,076	212,858	589,032	884.4

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
METCO	10.38%	289.00	30	Baht	20/02/2026	05/02/2026	Cash	01/10/2024 - 30/09/2025
TSC	5.16%	15.50	0.8	Baht	18/02/2026	30/01/2026	Cash	01/10/2024 - 30/09/2025
IRC	4.21%	11.70	0.493	Baht	27/02/2026	10/02/2026	Cash	01/10/2024 - 30/09/2025
STI	1.42%	1.83	0.026	Baht	26/02/2026	03/02/2026	Cash	01/10/2024 - 30/09/2025

Excluding Right

Stock	Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XR	Subscription Period
BAK	13/12/2025	Common	105,000,000	2 : 1	0.60 Baht	2/2/2026	23/02/2026 - 27/02/2026
NCL	13/11/2025	Warrant	231,411,331	3 : 1	0	1/20/2026	-
PTECH	07/01/2026	Common	183,653,328	2 : 1	2.00 Baht	2/9/2026	25/02/2026 - 04/03/2026

Excluding Exercise

Stock	XE	Notification Period	Exercise Period	Exercise Price	Unit	Ratio (Warrant : Common)
BC-W3	-	11/02/2026 - 26/02/2026	27/02/2026 - 27/02/2026	1.5	Baht	1 : 1
BRR-W2	-	29/01/2026 - 12/02/2026	13/02/2026 - 13/02/2026	13	Baht	1 : 1

SECURITIES MET MARKET SURVEILLANCE CRITERIA / C SIGN / TEMPORARY TRADING

Measures	Securities Trading	Causes	Start Date	End Date	
A	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company/subsidiaryfund has defaulted on debt according to the specified criteria	07/10/26	-
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	-
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	-
IT D	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	-
MET A	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/subsidiaryfund 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	-
MVP-W2	CS (Caution - Financial Statements)	Cash Balance	SEC has notified the company or fund to arrange a special audit.	26/12/25	-
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	-
QDC	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/03/22	-
OTCG	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/subsidiaryfund 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 rectify financial statements.	11/11/25	-
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	-
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	-
ST OWER	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	-
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/subsidiaryfund 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/subsidiaryfund 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 เฮ้าส์ 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

รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคำยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

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

RATINGS DEFINITION

ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เราจัดทำมีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้เราจะอธิบายถึงระบบต่างๆ ดังกล่าวโดยสังเขปเพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจหลักการ วิธีคิด และความหมายว่าคำแนะนำแต่ละระบบมีความแตกต่างกันอย่างไร

RATING คือ “คำแนะนำด้านปัจจัยพื้นฐาน” พิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในระยะ 12 เดือนข้างหน้า โดยอิงส่วนต่างของราคาหุ้นกับมูลค่ายุติธรรม (FAIR VALUE) แบ่งเป็น 5 ชั้น ได้แก่ (1) SBUY= STRONG BUY=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ายุติธรรมตั้งแต่ 15% ขึ้นไป, (2) BUY= ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 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 ระยะเวลา (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	BOAR	BEAR
	TBUY	BUY	SBUY
	REDUCE	HOLD	ADD
	SWITCH	SELL	WBUY

ทั้งนี้ คำแนะนำ ACTION ทั้ง 9 กลยุทธ์ มีความหมายดังนี้ SBUY=STRONG BUY=ราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่ามาก และราคามีแนวโน้มขึ้น ควรเข้าซื้อทันที, BUY=ราคาใกล้เคียงมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ซื้อเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรง สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้เคียงมูลค่าแล้ว และมีแนวโน้มทรงตัว แนะนำถือ, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเกินมูลค่า และมีแนวโน้มทรงตัว ควรจับตาใกล้ชิด/เพิ่มความระมัดระวัง แนะนำให้ทยอยลดการลงทุน, SELL=ราคาใกล้เคียงมูลค่า และมีแนวโน้มลง แนะนำขาย, SWITCH=ราคาเกินมูลค่าและมีแนวโน้มลง แนะนำให้เปลี่ยนตัวเล่น

สำหรับคำแนะนำเชิงกลยุทธ์ในระดับ SECTOR พิจารณาจากผลตอบแทนเปรียบเทียบของกลุ่มธุรกิจ มี 3 ระดับ คือ OVERWEIGHT=ลงทุนสูงกว่าน้ำหนักดัชนี คาดให้ผลตอบแทนสูงกว่าตลาด (OUTPERFORM), NEUTRAL=แนะนำลงทุนเท่ากับน้ำหนักดัชนี คาดว่าให้ผลตอบแทนใกล้เคียงตลาด และ UNDERWEIGHT=ลงทุนน้อยกว่าน้ำหนักดัชนี คาดว่าจะให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาด (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

สำหรับเครื่องชี้สภาวะตลาดต่างๆ 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) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒนาทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้า 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 เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด