



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	1,311.64	P/E	16.10x	MACD	10.67	%K	80.88	FTI	0.58	DI+	35.43
CHANGE	-0.45%	P/B	1.24x	SIGNAL	4.83	%D	68.87	FTI SIGNAL	0.91	DI-	15.94
TURNOVER	72,724m	D/P	3.56%	MACDH	5.84	RSI	64.17	CCI	122.91	ADX	18.62

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	49,384.01	306.78	0.63%
NASDAQ	23,436.02	211.20	0.91%
S&P500	53,776.08	37.73	0.55%
Korea	4,974.61	22.08	0.45%
Singapore	4,856.40	28.08	0.58%
China	4,130.32	7.74	0.19%
Hong Kong	26,865.7	235.7	0.89%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	64.44	0.38	0.59%
Gold Spot (Comex)	4,958.64	22.68	0.46%
Baltic Dry Index	1,761.00	-42.00	-2.33%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	98.323	-0.036	-0.04%
USD/THB	31.1400	0.030	0.10%

BOND YIELD

	Recent	Change	%Chg
US 10Y	4.2469	-0.010	-0.23%
TH 10Y	1.9233	0.000	0.00%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	4,211	9,901	-5,689
Proprietary Trading	5,248	3,546	1,701
Foreign Inv estors	40,212	40,458	-246
Local Individuals	23,350	19,116	4,234
Program Trading	33,380	31,963	1,417
Non Program Trading	39,641	41,058	-1,417

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	157,132	155,770	1,362
Foreign Inv estors	187,604	205,178	-17,574
Local Individuals	262,078	245,866	16,212

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	28,801	35,301	-6,500
Foreign Inv estors	120,935	123,109	-2,174
Local Individuals	76,535	67,861	8,674

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	86,072	100,165	-14,093
Foreign Inv estors	8,296	23,582	-15,286
Local Individuals	121,528	92,149	29,379

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	193.50	3.75%	6.94
KTB	28.75	3.60%	1.11
PTT	33.75	0.75%	0.57
CREDIT	19.70	30.46%	0.45
SCB	138.00	0.36%	0.13
TRUE	10.60	-14.52%	-4.94
ADVANC	343.00	-1.72%	-1.42
AOT	52.00	-1.89%	-1.13
CPALL	43.00	-3.37%	-1.07
THAI	7.00	-4.11%	-0.67

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

SET INDEX พักฐานได้ แต่ไม่ควรหลุด 1,295 จุด

MARKET ECONOMICS

- พหุติกรรมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SETI ปิดลดลง -5.92จุด สวณทางตลาดหุ้นภูมิภาค แม้ดัชนีปรับตัวขึ้นก่อนรับความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ผ่อนคลายลง แต่ถูกกดดันจาก sentiment เชิงลบจากการปรับลงแรงของหุ้น TRUE หลัง Telenor เตรียมเสนอขายหุ้นทั้งหมดให้กับบจ.อะไรซ์ โดยมีแรงขายสถาบัน -5,689ลบ. ต่างชาติ -246ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนี DJ, Nasdaq และ S&P500 ปิดเพิ่มขึ้น รับ GDP ประจำ 3Q68 ของสหรัฐฯขยายตัว +4.4%YoY สูงกว่าคาด และสูงสุดในรอบ 2 ปี; 3) สินทรัพย์อื่นๆ: ราคาทองคำปรับตัวขึ้นทำ New high แต่ระดับ \$4,963/oz โดย Goldman Sachs ปรับเพิ่มคาดการณ์ราคาทองคำปีนี้มาอยู่ที่ \$5,400/oz โดยมองว่าความต้องการทองคำจากเอกชน และธนาคารกลางยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุน
- ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SETI แนว Sideways ในกรอบ รอปัจจัยสนับสนุนใหม่ ขณะที่มองราคาน้ำมันที่ย่อตัวในระยะสั้น อาจเป็นปัจจัยกดดันหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ แต่จะเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่ม Anti-Commodities สำหรับปัจจัยภายในประเทศ ติดตามยอดส่งออก-นำเข้าเดือนธ.ค. และทั้งปี 68
- กลยุทธ์การลงทุน: หาก SETI/SET50I ยังคงปิดเหนือระดับ 1,295/865จุด จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนียังเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำคองนำหนักการลงทุนที่ 100% ($\alpha=55%$, $\beta=45%$) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว ทั้งนี้ ธีมการลงทุนหลักเน้นไปยัง 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 แนะนำเก็งกำไรระยะสั้นใน Anti-commodities Play อาทิ AAV, BA, BGRIM, GPSC, GULF, IVL, PTTGC, SCC, TASCO

STOCK LOGICS *

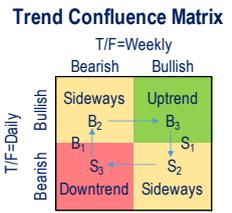
- GULF | **ซื้อ** | แนวต้าน=49 แนวรับ=45 ตัดขาดทุน=43
 - หลังจากกำไรปกติ 3Q68 ทำสถิติสูงสุดใหม่ เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการ โดยคาดกำไร 4Q68F แข็งแกร่งต่อเนื่องตาม ADVANC (ปริมาณการใช้เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล+ARPU เพิ่มขึ้น+ต้นทุนคลื่อนลดลง) ฤดูกาล Wind ในเยอรมนี และต้นทุนก๊าซลดลง นอกจากนี้ คาดมีดีล M&A ใหม่ต่อเนื่องตามฐานะการเงินแข็งแกร่งขึ้น โดยเฉพาะการซื้อหุ้นเพิ่มในโครงการเดิมและโรงไฟฟ้าใหม่ในต่างประเทศ
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 59บ. เทียบเท่า FY69F P/E=31x
- KKP | **ซื้อ** | แนวต้าน=76 แนวรับ=69 ตัดขาดทุน=65.25
 - 4Q68 กำไร 1.77 พันลบ. +6%QoQ, +22%YoY ดีกว่าคาดราว +28% จากคุณภาพสินค้าที่ปรับตัวดีขึ้น โดยมีผลขาดทุนการขายรถยนต์ และสำรอง ECL ที่ลดลงมากกว่าที่คาด ขณะที่ Non-NII เติบโตต่อเนื่องจากธุรกิจ Wealth Management และ Dime ส่งผลให้กำไรสุทธิปี 68 อยู่ที่ 5.9 พันลบ. +17.5%YoY นอกจากนี้ คาด 1Q69F กำไรเพิ่มขึ้น YoY จากสำรองและ OPEX ลดลง ทั้งนี้ ยังคงเป็นหุ้นปันผลสูงที่น่าสนใจ คาดให้ Dividend Yield ราว 6-7%
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 76บ. เทียบเท่า FY69F P/E=11x และ P/B=0.9x

* "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 หุ้นจะถูกจัดคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์จาก 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."



	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)

T/F	SET1	SET50I
Day	1,295	865
Week	1,268	840
Month	1,248	822

"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
 - สามารถปรับสัดส่วนผสมของหุ้นใน 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 1,295/865 จุด ทำให้ไม่แมนต์ระยะสั้นของดัชนีเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำคองน้ำหนักการลงทุนที่ 100% (α=55%, β=45%) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 22 Jan 2026

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

Source: LHSEC Research

Market Headlines

News	Impact
<p>กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขประมาณการครั้งที่ 3 สำหรับ GDP ประจำไตรมาส 3/2568 ว่าขยายตัว +4.4% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 2 ปีและสูงกว่าตลาดคาดที่ +3.3% ด้วยแรงหนุนจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่แข็งแกร่ง การส่งออกเพิ่มขึ้น การใช้จ่ายของภาครัฐ และการลงทุน ขณะที่การนำเข้าปรับตัวลดลง ทางด้านกระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก เพิ่มขึ้น 1,000 รายสู่ 200,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว แต่ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 207,000 ราย ตัวเลขค่าเฉลี่ย 4 สัปดาห์ที่ 201,500 ราย ลดลง 3,750 ราย และจำนวนชาวอเมริกันที่ยังคงขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องลดลง 26,000 รายสู่ระดับ 1.85 ล้านราย</p>	
<p>ราคาน้ำมันดิบ WTI ลดลงแรง -2.1% ที่ \$59.4/บาร์เรล และราคาน้ำมันดิบ Brent -1.8% ที่ \$64.1/บาร์เรล หลังประธานาธิบดีทรัมป์มีท่าทีอ่อนลงในประเด็นกรีนแลนด์และอิหร่าน จากการจะไม่ใช้กำลังทหารทั้งในกรีนแลนด์และอิหร่าน รวมถึงประเด็นความคืบหน้าในการยุติสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน และจากการที่ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์เพิ่มขึ้น 3.6 ล้านบาร์เรล ส่วนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะลดลง -1.1 ล้านบาร์เรล</p>	(-) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP
<p>สำนักงานการบินพลเรือนแห่งประเทศไทย (กพท.) เปิดเผยภาพรวมสถานการณ์การบินของไทยในปี 2568 ว่ายังเติบโตได้ต่อเนื่อง โดยปี 2568 มีผู้โดยสารรวม 145 ล้านคน +3.6%YoY และคิดเป็น 90% ของจำนวนผู้โดยสารปี 2562 (ก่อนโควิด-19) แม้ผู้โดยสารจีนลดลงอย่างมาก แต่ชดเชยได้จากการเติบโตของตลาดใหม่ในเอเชียกลาง ตะวันออกกลาง และตลาดระยะไกล ส่งผลให้มีการขยายเส้นทางบินและขยายโครงข่ายการบิน สำหรับปี 2569 กพท. มีมุมมองเชิงบวกต่อเนื่องจากปริมาณผู้โดยสารเพิ่มขึ้นในช่วงต้นปี 2569 ซึ่งเป็นจุดท่องเที่ยวโดยเฉพาะจีนซึ่งกลับมาที่ 75% ของช่วงก่อนโควิด-19</p>	(+) AAV, AOT, BA, BAFS, THAI
<p>TRUE แจ้ง SET ว่า ได้รับแจ้งจาก Telenor ว่าได้ลงนามสัญญาขายหุ้น TRUE สัดส่วน 24.95% ให้กับ บจ. อะไรซ์ ดิจิทัล เทคโนโลยี ซึ่งถือหุ้นโดยคุณศุภชัย เจียรวนนท์ และได้ตกลงให้มีสิทธิการซื้อขายหุ้นสำหรับหุ้นส่วนที่เหลือ 5.35% ภายหลังจากระยะเวลา 2 ปีนับจากวันที่ปิดการขายครั้งแรก ทางด้าน Telenor ก็ได้แจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับสัญญาขายหุ้นว่าได้ขายหุ้น 24.95% ในราคา 11.7 บ./หุ้น มูลค่า 100,900 ลบ. สำหรับหุ้นที่เหลือ 5.35% คิดเป็นมูลค่าอีก 21,900 ลบ. ทั้งนี้ อะไรซ์ยังไม่เข้าขายต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ตามหลักเกณฑ์การได้มาซึ่งหลักทรัพย์เพื่อครบง่ากิจการ</p>	
<p>CENDEL เผย 4Q68 อัตราการเข้าพักในโรงแรมเพิ่มขึ้นเป็น 77% หนุนรายได้ต่อห้องพักเฉลี่ยของโรงแรมทั้งหมด (RevPAR) เพิ่มขึ้น 13% อยู่ที่ 4,807 บาทต่อห้องต่อคืน เหตุผลประกอบของการของโรงแรมในมัลดีฟส์-โรงแรมในต่างจังหวัด-โรงแรมในญี่ปุ่นเติบโต ส่งผลให้ภาพรวมของ RevPAR ในปี 68 เพิ่มขึ้น 5% อยู่ที่ 4,281 บาท และราคาห้องพักเฉลี่ย (ARR) เพิ่มขึ้น 4% แต่ 5,922 บาท</p>	(+) CENDEL

Key Factor to Watch

23 Jan 26	US: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการบริการและภาคการผลิตเดือน ม.ค., ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯมิถุนายน 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	336,510	331,271	5,240	58,913	79,541	-20,628	194,880	187,276	7,604	46,793	39,009	7,784
Jan	336,510	331,271	5,240	58,913	79,541	-20,628	194,880	187,276	7,604	46,793	39,009	7,784
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
22/01/26	40,212	40,458	-246	4,211	9,901	-5,689	23,350	19,116	4,234	5,248	3,546	1,701

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50 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	2,320,365	624,164	878.5
Jan	183,792	186,969	-3,177	46,385	33,217	13,168	115,313	108,158	7,155	2,320,365	624,164	878.5
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
22/01/26	120,935	123,109	-2,174	28,801	35,301	-6,500	76,535	67,861	8,674	226,271	624,164	878.5

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
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=ราคาหุ้นเกินมูลค่าแล้ว 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) ซึ่งได้จากทวิภาคีเชิงปริมาณ (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	BUY	SBUY
	TBUY	BUY	SBUY
	BOAR	HOLD	ADD
	REDUCE	HOLD	ADD
↓	BEAR	SELL	WBUY
	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

สำหรับเครื่องชี้สถานะตลาดต่างๆ 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