



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

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,338.90	P/E	16.44x	MACD	17.50	%K	88.73	FTI	1.41	DI+	38.79
CHANGE	0.33%	P/B	1.26x	SIGNAL	12.80	%D	82.53	FTI SIGNAL	1.62	DI-	14.37
TURNOVER	44,733m	D/P	3.49%	MACDH	4.70	RSI	69.21	CCI	116.06	ADX	23.93

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	49,015.60	12.19	0.02%
NASDAQ	23,857.45	40.35	0.17%
S&P500	53,283.65	-0.57	-0.01%
Korea	5,144.27	-26.54	-0.51%
Singapore	4,912.71	3.37	0.07%
China	4,155.08	3.84	0.09%
Hong Kong	27,746.7	-80.2	-0.29%

WORLD COMMODITIES

Brent Crude Futures	67.90	0.53	0.79%
Gold Spot (Comex)	5,513.03	97.14	1.79%
Baltic Dry Index	2,016.00	17.00	0.85%

KEY CURRENCIES

US Dollar Index	96.288	-0.158	-0.16%
USD/THB	31.1700	0.070	0.23%

BOND YIELD

US 10Y	4.2512	0.010	0.24%
TH 10Y	1.8483	0.000	0.00%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	4,947	6,105	-1,157
Proprietary Trading	2,475	2,422	53
Foreign Investors	23,429	22,978	451
Local Individuals	14,203	13,551	653
Program Trading	18,932	18,227	704
Non Program Trading	26,124	26,828	-704

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	85,741	114,483	-28,742
Foreign Investors	151,073	168,401	-17,328
Local Individuals	209,060	162,990	46,070

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	19,698	14,125	5,573
Foreign Investors	63,637	76,181	-12,544
Local Individuals	49,787	42,816	6,971

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	37,559	62,794	-25,235
Foreign Investors	3,271	6,306	-3,035
Local Individuals	68,092	39,822	28,270

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
PTT	34.75	2.21%	1.69
AOT	52.25	1.95%	1.13
PTTEP	124.50	2.89%	1.10
IVL	21.50	8.59%	0.75
GULF	47.50	1.06%	0.59

	Close	%Chg	Impact
DELTA	209.00	-0.48%	-0.98
SCB	136.50	-1.09%	-0.40
BBL	158.50	-1.55%	-0.38
THAI	6.95	-2.11%	-0.33
CPAXT	14.90	-1.97%	-0.25

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

แกว่ง SIDEWAYS ในกรอบ 1,330-1,345จุด

MARKET ECONOMICS

- พหุติกรรมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SETI ปิดเพิ่มขึ้น +4.45จุด รับแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี โดยมีแรงซื้อต่างชาติ +451ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนี DJ, Nasdaq และ S&P500 แกว่งทรงตัวหลังเฟดมีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาด; 3) สินทรัพย์อื่นๆ: ราคาทองคำปรับตัวขึ้นทำ New high ต่อเนื่องแตะระดับ \$5,595/oz และราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นต่อ หลังทรัมป์ชูใจมติอิหร่าน นอกจากนั้น ยังได้แรงหนุนจาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ลดลงมากกว่าคาด
- ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SETI แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,330-1,345จุด หลังเฟดมีมติ 10-2 คงอัตราดอกเบี้ยตามคาดที่ระดับ 3.5-3.75% พร้อมไม่ได้ส่งสัญญาณถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต โดยย้ำว่าจะพิจารณาจากข้อมูลเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นเป็นปัจจัยหลักในการตัดสินใจกำหนดนโยบาย ส่งผลให้ตลาดคงคาดการณ์ว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งถัดไปจะอยู่ในช่วงเดือน มิ.ย. 69 อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำยังคงได้รับแรงหนุนจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องของราคาน้ำมันดิบ น่าจะช่วยประคองบรรยากาศการลงทุนโดยรวมได้
- กลยุทธ์การลงทุน: หาก SETI/SET50I ยังคงปิดเหนือระดับ 1,316/877จุด จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนียังเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำค้ำน้ำหนักการลงทุนที่ 100% ($\alpha=55\%$, $\beta=45\%$) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว ทั้งนี้ ธีมการลงทุนหลักเน้นไปยัง Election Rally Play ได้แก่ กลุ่มค้าปลีก CPALL, CPAXT, CPN กลุ่มไฟแนนซ์ KTC, MTC กลุ่มเครื่องดื่ม OSP, ICHI และ Dividend Play อาทิ AP, BDMS, ICHI, KKP, KTB, PTT, PTTEP, SCB, SIRI, TISCO, TTB นอกจากนี้ แนะนำเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ BCP, PTT, PTTEP, TOP, SPRC

STOCK LOGICS *

- AP | **ซื้อ** | แนวต้าน=9.5 แนวรับ=8.9 ตัดขาดทุน=8.6
 - 4Q68F คาดกำไรเติบโต QoQ และ YoY จากการเปิดโครงการใหม่จำนวนมาก โดย AP รายงานยอด Presale เติบโตเด่นที่ 1.4 หมื่นลบ. +13%QoQ, +52%YoY อีกทั้ง แผนธุรกิจ 2-3 ปีข้างหน้ายังตั้งเป้าเปิดโครงการใหม่ต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะช่วยเพิ่ม market share บริษัท ขณะนี้ปัจจุบัน Valuation ยังไม่แพง พร้อมกับ Dividend Yield ที่น่าสนใจราว 6%
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 9.6บ. เทียบเท่า FY69F P/E=6x
- PTTEP | **ซื้อเก็งกำไร** | แนวต้าน=126.5 แนวรับ=122 ตัดขาดทุน=120
 - ยังคงมีปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง รับความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่ 4Q68F คาดกำไรเพิ่มขึ้นมาก +37%QoQ หนุนด้วยรายการพิเศษ หากไม่รวม กำไรปกติ 1.36 หมื่นลบ. +12%QoQ, -25%YoY เพิ่มขึ้น QoQ ตามปริมาณขายและ Unit cost ลดลง แต่ลดลงมาก YoY ตามราคาน้ำมัน ทั้งนี้ เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” จากอัตราจ่ายปันผลสูง คาดจ่ายทั้งปี 8.25 บ./หุ้น โดยคาดว่าจะจ่ายอีก 4.15 บ./หุ้น สำหรับ 2H68F
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 125บ. เทียบเท่า FY69F P/E=7.8x

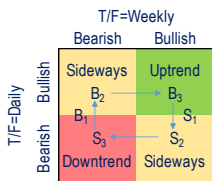
* “ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์” (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ “ค่ากลางของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์” (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ “ราคาเป้าหมายพื้นฐาน” (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของเรา ถ้าหุ้นมี UPSIDE ไม่ถึง 5% เราจะลดคำแนะนำด้านพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าอิงตาม 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% โดยสามารถพิจารณาคัดเลือกหุ้นในการลงทุนจาก STOCK THEMATICS (หน้า 1) หรือให้ใช้กลยุทธ์ LONG/SHORT EQUITY ด้วยการเปิด LONG ในหุ้น SBUY/BUY และเปิด SHORT หุ้น SELL/SWITCH (น้ำหนักหุ้นเท่าเดิม+เปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ลงทุน) ใน QUANTAMENTAL STRATEGY MATRIX และ 2) ส่วน "เกาะตลาด" (BETA GRAZING—"β") คือการปรับน้ำหนักสินทรัพย์ตามสถานการณ์ โดยให้ซื้อ ETF ที่อิง SET50I ด้วยน้ำหนักไม่เกิน 45% โดยปรับเพิ่ม/ลดครั้งละ 15% ตาม TREND CONFLUENCE MATRIX (น้ำหนักหุ้นในพอร์ตเปลี่ยนแปลง+หลักทรัพย์ที่เข้าลงทุนตัวเดิม) น้ำหนักสินทรัพย์ส่วนที่ไม่ได้ใช้ลงทุนให้ถือเป็นเงินสด นักลงทุนอาจเพิ่มผลตอบแทนด้วยการลงทุนใน TFEX หรือ BLOCK TRADE (ซึ่งสามารถเปิดสถานะ SHORT ในตลาดขาลงได้)

"A bird sitting on a tree is never afraid of the branch breaking because its trust is not in the branch, but in its wings."

Trend Confluence Matrix



	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+Weekly Bearish) S₁=Contrarian Sell (Overbought+Weekly Bullish)
 B₂=Conviction Buy (Daily Bullish+Weekly Bearish) S₂=Conviction Sell (Daily Bearish+Weekly Bullish)
 B₃=Follow-through Buy (All Bullish) S₃=Follow-through Sell (All Bearish)

Market Critical/Flip Points

T/F	SET1	SET50I
Day	1,316	877
Week	1,292	861
Month	1,256	828

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

- หลักคิดของเรา: ในโลกนี้ไม่มี "หุ้นคงกระพัน" หรือ "สินทรัพย์คงกระพัน" ที่จะให้ผลตอบแทนที่ดีในทุกสภาวะตลาด แต่เราสามารถสร้าง "พอร์ตคงกระพัน" ได้ ด้วยการปรับเปลี่ยนตัวหุ้นที่คาดว่าจะ "ชนะตลาด" (alpha hunting) และ "ปรับน้ำหนักสินทรัพย์" ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละช่วง (beta grazing)
- ระบบของเรา: ออกแบบให้มีความยืดหยุ่นในการปรับเพิ่ม/ลดพอร์ตอย่างคล่องตัว (flexibility) ตามสถานการณ์
 - สามารถปรับส่วนผสมของหุ้นใน α และน้ำหนัก β โดยเป็นอิสระจากกันไม่กระทบกับส่วนอื่นๆ (modularity)
 - ส่วน α น้ำหนักคงที่ แต่เปลี่ยนหุ้นตามสถานการณ์—เลือกจากหุ้นแถวบนใน Quantamental Strategy Matrix
 - ส่วน β ให้ปรับตามความแข็งแกร่งของแนวโน้ม โดยใช้ SET50I ETF/Futures—ดู Trend Confluence Matrix
- ความเห็นของเรา: ตาม Adaptive Asset Allocation Model ของเรา SET1/SET50I ยืนเหนือระดับ 1,316/877 จุด ทำให้ไม่แน้มตมระยะสั้นของดัชนีเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำค่างน้ำหนักการลงทุนที่ 100% (α=55%, β=45%) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 28 Jan 2026

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

Market Headlines

News	Impact
คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) มีมติ 10-2 คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 3.50-3.75% ตามคาดการณ์ของตลาด หลังจากปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งติดต่อกันในปีที่แล้ว ในแถลงการณ์ เฟดไม่ได้ส่งสัญญาณการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต FedWatch Tool บ่งชี้ว่าตลาดคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีในเดือน มิ.ย. และ ธ.ค.	
ตลาดหุ้นอินโดนีเซียเผชิญแรงกดดันอย่างมีนัยสำคัญ หลัง MSCI แสดงความกังวลต่อประเด็น ความสามารถในการลงทุน และส่งสัญญาณความเสี่ยงในการถูกปรับลดสถานะเป็น Frontier Market โดย MSCI ประกาศ ระบุการเพิ่มหุ้นใหม่เข้าสู่ดัชนี และ คงจำนวน free float ไว้ในระดับเดิม สะท้อนปัญหาเชิงโครงสร้างของตลาดที่ยังไม่ได้รับการแก้ไข ขณะที่หากความคืบหน้าด้านความโปร่งใสไม่เป็นไปตามเกณฑ์ภายในเดือนพฤษภาคม จะมีการทบทวนระดับการเข้าถึงตลาด ซึ่งอาจกระทบต่อนักลงทุนต่างชาติและทิศทาง Fund Flow ในระยะถัดไป	
ราคาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง +1.3% ที่ \$63.2/บาร์เรล และราคาน้ำมันดิบ BRENT +1.2% ที่ \$68.4/บาร์เรล หลังทรมปีได้เรียกร้องให้อิหร่านกลับสู่โต๊ะเจรจาเพื่อทำข้อตกลงนิวเคลียร์ รวมถึงกองเรือขนาดใหญ่กำลังมุ่งหน้าไปอิหร่าน ขณะที่อิหร่านกล่าวว่าพร้อมที่จะตอบโต้เช่นกัน นอกจากนี้ ยังได้แรงหนุนจาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ลดลง 2.3 ล้านบาร์เรล ซึ่งมากกว่าตลาดคาดที่ 2 แสนบาร์เรล และเหตุการณ์พายุในสหรัฐฯ จะทำให้ปริมาณผลิตน้ำมันดิบลดลง 6 แสนบาร์เรล/วัน หรือราว 4% ของการผลิตในสหรัฐฯ	(+) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP
สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยเปิดเผยยอดผลิตรถยนต์ปีที่ผ่านมา 1.46 ล้านคันดีกว่าเป้าหมายที่ 1.45 ล้านคัน แม้ลดลง YoY เล็กน้อย แต่ได้รับแรงหนุนจากการเร่งผลิตรถยนต์ไฟฟ้า และตั้งเป้าหมายการผลิตปีนี้ที่ 1.5 ล้านคัน +3%YoY แบ่งเป็นการผลิตเพื่อการส่งออก 0.95 ล้านคัน และเพื่อจำหน่ายในประเทศ 0.55 ล้านคัน โดยคาดแรงหนุนจากการตั้งรัฐบาลใหม่ซึ่งคาดเร่งกระตุ้นเศรษฐกิจ สำหรับยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าคาดที่ 8 หมื่นคัน ทรงตัว YoY แต่แนวโน้มราคาขายจะปรับขึ้นเนื่องจากการปรับโครงสร้างภาษีและสิ้นสุดมาตรการ EV3.0 ที่มีส่วนลดให้ 150,000 คัน	
BGRIM แจ้งข่าว SET ว่าได้เข้าซื้อหุ้นสัดส่วน 49% มูลค่า 330 ลบ. ร่วมกับพันธมิตร KAB Energy เพื่อพัฒนาโรงไฟฟ้ากังหันก๊าซพลังงานความร้อนร่วมสูงสุด 1,500 MW (735 MWe) โดยโครงการอยู่ระหว่างศึกษา คาดต้องใช้เวลาอีก 2-3 ปีจึงจะ COD ได้ นอกจากนี้ BGRIM ยังได้ลงนามสัญญา PPA ขนาด 100 MW ซึ่งมีขนาดใหญ่ที่สุดของ BGRIM กับ NTT Global Data Centers ผู้ให้บริการเทคโนโลยีชั้นนำระดับโลกซึ่งมีการให้บริการ Data Centers หลายโครงการภายในนิคมฯ อมตะซิตี้ ชลบุรี คาดเริ่ม COD มิ.ย. 2570	(+) BGRIM

Key Factor to Watch

29 Jan 26	US: ดุลบัญชีการค้า เดือน พ.ย., จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
30 Jan 26	US: ดัชนีราคาผู้ผลิตพื้นฐาน (Core PPI), ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ธ.ค., ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ชีคาโก เดือน ม.ค.

ENERGY & PETROCHEMICAL SECTOR : WEEKLY UPDATE

Energy & Petrochemical Sector : Weekly Products Price & Spread

Product Price	Unit	5-Dec-25	12-Dec-25	19-Dec-25	26-Dec-25	2-Jan-26	9-Jan-26	16-Jan-26	23-Jan-26	%WoW
Uptream										
Dubai	\$/BBL	63.8	62.5	60.3	62.0	61.2	59.0	62.1	62.3	0%
Brent	\$/BBL	64.4	62.7	60.9	63.0	62.1	63.2	67.4	67.4	0%
Gas : Henry hub	\$/MMBTU	5.05	4.25	3.89	3.89	3.61	3.42	3.17	4.76	50%
Coal (NEX)	\$/Ton	110.2	110.1	110.1	110.1	108.0	108.2	110.5	111.8	1%
Refinery										
Dubai	\$/BBL	63.8	62.5	60.3	62.0	61.2	59.0	62.1	62.3	0%
SG GRM	\$/BBL	7.7	7.5	7.0	6.3	7.0	8.2	6.1	6.4	5%
ULG95-Dubai	\$/BBL	17.4	17.2	15.2	12.6	12.2	12.7	10.7	10.6	-1%
Jet-Dubai	\$/BBL	24.6	23.4	21.7	20.3	20.4	21.8	20.8	21.7	4%
Diesel 500ppm.-Dubai	\$/BBL	21.9	21.2	19.6	18.2	18.4	19.2	19.3	21.3	10%
Diesel 10ppm.-Dubai	\$/BBL	22.7	21.5	19.8	18.2	18.5	19.3	19.4	21.3	10%
HSFO-Dubai	\$/BBL	(9.7)	(9.1)	(7.1)	(7.7)	(7.6)	(5.3)	(6.3)	(4.0)	37%
Petrochemical										
Olefins										
Naphtha (NP)	\$/Ton	564	559	536	541	535	536	557	558	0%
HDPE (FILM)-NP	\$/Ton	296	291	314	299	305	304	293	297	1%
HDPE-NP	\$/Ton	326	321	344	339	345	344	323	322	0%
LLDPE-NP	\$/Ton	284	281	299	294	300	299	283	287	1%
LLDPE-NP	\$/Ton	466	471	484	479	485	464	458	457	0%
PP-NP	\$/Ton	299	304	327	322	328	322	301	300	0%
Aromatics										
PX-NP	\$/Ton	282	275	304	361	358	357	334	339	1%
BZ-NP	\$/Ton	101	109	121	121	130	127	141	183	30%
PX-ULG95	\$/Ton	156	157	199	269	269	283	272	277	2%
BZ-ULG95	\$/Ton	(25)	(9)	16	29	40	53	79	121	53%
Styrenics										
PS-NP	\$/Ton	511	518	542	536	543	549	548	585	7%
ABS-NP	\$/Ton	676	631	654	649	655	669	678	702	4%
Vinyl										
PVC spread	\$/Ton	238	235	235	238	238	250	280	318	14%
Polyesters										
PTA Spread	\$/Ton	61	59	56	58	64	63	60	61	2%
PET Spread	\$/Ton	63	68	69	54	54	80	86	106	23%
Integrated PET Spread	\$/Ton	115	119	117	104	109	134	138	158	15%

Source : Company

Positive : BANPU, BCP, IRPC, IVL, PTT, PTTGC, PTTEP, SCC, SPRC, TOP
Negative : -

Energy & Petrochemical Sector : NVDR Trading

: Btm

Stocks	5-Dec-25	12-Dec-25	19-Dec-25	26-Dec-25	2-Jan-26	9-Jan-26	16-Jan-26	23-Jan-26	Accum. (QTD)
BANPU	307	126	172	(23)	32	191	258	276	725
BCP	322	9	(47)	3	185	236	(84)	5	157
BSRC	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IRPC	9	4	5	17	(4)	110	72	89	271
IVL	(109)	102	(181)	74	51	209	64	427	700
OR	(59)	10	(164)	59	4	119	215	451	785
PTT	733	90	760	455	319	497	2,073	1,599	4,169
PTTEP	(262)	(258)	(34)	(33)	6	(125)	1,132	1,258	2,266
PTTGC	(27)	82	(159)	329	60	351	89	77	516
SCC	(100)	337	(245)	229	291	116	(79)	(118)	(81)
SCGP	7	58	18	111	(39)	49	304	347	699
SPRC	25	6	3	(19)	(32)	18	81	77	176
TOP	(36)	(20)	(23)	178	109	925	11	383	1,319
Total	811	547	105	1,380	982	2,696	4,135	4,871	11,702

Source : SETSMART

Positive : PTT, PTTEP, TOP
Negative : SCC
Energy & Petrochemical Sector : % Foreign Movement

: %

Stocks	5-Dec-25	12-Dec-25	19-Dec-25	26-Dec-25	2-Jan-26	9-Jan-26	16-Jan-26	23-Jan-26	Accum. (QTD)
BANPU	-0.05%	0.00%	0.00%	-0.08%	0.03%	0.02%	0.04%	0.06%	0.12%
BCP	0.21%	-0.46%	0.03%	0.27%	0.02%	0.23%	0.58%	0.48%	1.30%
IRPC	0.01%	0.05%	0.03%	-0.18%	0.01%	0.03%	0.02%	0.00%	0.05%
IVL	-0.01%	0.03%	-0.01%	-0.03%	0.00%	0.04%	0.06%	0.27%	0.37%
OR	-0.01%	-0.01%	-0.01%	0.02%	0.00%	0.00%	-0.02%	0.01%	-0.01%
PTT	-0.02%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.02%	0.05%
PTTEP	-0.13%	-0.04%	0.02%	-0.01%	0.00%	-0.05%	-0.12%	-0.04%	-0.21%
PTTGC	0.01%	-0.02%	-0.30%	-0.06%	0.00%	-0.04%	0.09%	0.16%	0.21%
SCC	0.10%	-0.17%	-0.01%	0.02%	0.00%	-0.26%	0.05%	0.12%	-0.09%
SCGP	0.04%	0.10%	0.04%	0.05%	0.01%	0.01%	-0.04%	0.06%	0.03%
SPRC	0.77%	0.04%	0.24%	0.09%	-0.07%	0.12%	0.08%	0.04%	0.23%
TOP	0.38%	-0.10%	-0.03%	-0.05%	0.00%	-0.03%	0.00%	0.03%	0.01%
Total	0.70%	-0.58%	0.01%	0.05%	-0.01%	0.09%	0.75%	1.20%	2.05%

Source : SETSMART

Positive : BCP, IVL, PTTGC
Negative : PTTEP

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	443,338	435,549	7,789	74,987	102,646	-27,659	253,556	242,811	10,746	58,910	49,776	9,135
Jan	443,338	435,549	7,789	74,987	102,646	-27,659	253,556	242,811	10,746	58,910	49,776	9,135
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
23/01/26	27,263	28,396	-1,133	2,761	5,719	-2,958	17,550	13,908	3,642	3,558	3,110	448
26/01/26	22,694	23,959	-1,264	2,956	4,972	-2,026	14,495	11,598	2,897	2,850	2,457	393
27/01/26	33,441	28,946	4,495	5,410	6,309	-900	12,428	16,478	-4,050	3,234	2,778	455
28/01/26	23,429	22,978	451	4,947	6,105	-1,157	14,203	13,551	653	2,475	2,422	53

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50 Index 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	-68,348	54,748,061	568,783	1012.3
2023	27,499,579	27,719,635	-220,056	9,178,891	9,192,586	-13,695	27,041,408	27,307,857	-266,449	67,149,007	641,968	851.6
2024	23,305,880	23,367,995	-62,115	7,649,205	7,682,917	-33,712	21,749,628	21,858,735	-109,107	52,891,975	501,649	906.3
2025	24,005,042	24,017,260	-77,109	6,205,621	6,238,595	-4,019	18,532,294	18,827,052	-29,758	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	2,966,510	597,509	894.0
Jan	183,792	186,969	-3,177	46,385	33,217	13,168	115,313	108,158	7,155	2,966,510	597,509	894.0
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
23/01/26	88,161	79,842	8,319	15,447	17,431	-1,984	51,802	58,137	-6,335	155,410	585,352	877.4
26/01/26	73,213	74,315	-1,102	18,462	22,950	-4,488	52,305	46,715	5,590	143,980	589,256	874.2
27/01/26	115,561	107,246	8,315	31,338	34,134	-2,796	66,734	72,253	-5,519	213,633	632,421	891.4
28/01/26	63,637	76,181	-12,544	19,698	14,125	5,573	49,787	42,816	6,971	133,122	597,509	894.0

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	-
PTCH	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/subsidiary/fund has defaulted on debt according to the specified criteria	07/01/26	-
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	-
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/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	-
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	-
QT CG	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	05/03/25	-
RML	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	03/03/25	-
RS	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company/subsidiary/fund has defaulted on debt according to the specified criteria	19/05/25	-
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/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/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 ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทและ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของ LH Bank อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรกรณี

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= ราคามีส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคามีส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 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=ลงทุนสูงเกินกว่าน้ำหนักดัชนี คาดให้ผลตอบแทนสูงกว่าตลาด (OUTPERFORM), NEUTRAL=แนะนำลงทุนเท่ากับน้ำหนักดัชนี คาดว่าให้ผลตอบแทนใกล้เคียงตลาด และ UNDERWEIGHT=ลงทุนน้อยกว่าน้ำหนักดัชนี คาดว่าให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาด (UNDERPERFORM)

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจถึงระดับความน่าสนใจของหุ้นต่างๆ อย่างง่าย เราได้ใช้สัญลักษณ์ความน่าสนใจของหุ้นเป็นจำนวนดาว (STAR RATING) ซึ่ง STAR RATING จะมีระดับความน่าสนใจสูงสุดเป็น ★★★★★ และระดับความน่าสนใจต่ำสุดเป็น ★

โดย STAR RATING นี้จะประมวลจากความเห็นนักวิเคราะห์ 3 ด้าน คือมาจาก RATING ทางด้านพื้นฐานสูงสุด 2 ดาว (SBUY/BUY=★★, TBUY/HOLD=★) ด้านเทคนิคสูงสุด 2 ดาว (BULL=★★, BOAR=★) และด้านกลยุทธ์ SECTOR สูงสุด 1 ดาว (OVERWEIGHT=★) เช่น หุ้น XYZ มีคำแนะนำด้านพื้นฐานเป็น BUY มีคำแนะนำด้านเทคนิคเป็น BOAR และมีคำแนะนำด้านกลยุทธ์ระดับ SECTOR เป็น NEUTRAL เราจะให้ STAR RATING ของหุ้น XYZ เท่ากับ ★★ ★ เป็นต้น

สำหรับเครื่องมือที่สถานะตลาดต่างๆ ที่เราได้แสดงตัวเลขไว้ในหน้า 1 มีวิธีการอ่านค่าและแปลความหมายโดยสังเขป ดังนี้

Bullish	Bearish
MACD > SIGNAL	MACD < SIGNAL
% K > % D	% K < % D
FTI Signal > FTI	FTI Signal < FTI
DI ⁺ > DI ⁻	DI ⁺ < DI ⁻
Overbought	Oversold
% K > 80	% K < 20
RSI > 70	RSI < 30
Hist Vol < 10	Hist Vol > 20

ในรายงานนี้ยังได้เปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS-IOD) ในเรื่อง การกำกับดูแลกิจการ (CORPORATE GOVERNANCE RATING) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒน์ทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้า การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR) ของบริษัทจดทะเบียนไว้ด้วย

ทั้งนี้ การประเมิน CG RATING และ ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR ดังกล่าว กำหนดสัญลักษณ์และความหมาย ดังนี้

CORPORATE GOVERNANCE RATING

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90-100		ดีเลิศ (EXCELLENT)
80-89		ดีมาก (VERY GOOD)
70-79		ดี (GOOD)
60-69		ดีพอใช้ (SATISFACTORY)
50-59		ผ่าน (PASS)
ต่ำกว่า 50	-	-

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

ระดับ	ความหมาย
ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)	บริษัทได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติในการต่อต้านทุจริต (COLLECTIVE ACTION COALITION) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประกาศเจตนารมณ์ (DECLARED)	บริษัทได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วม CAC
ไม่เปิดเผย (NON-DISCLOSURE) หรือ ไม่มั่นนโยบาย (NON-COMMITTED)	บริษัทไม่ได้ประกาศเจตนารมณ์เป็นแนวร่วม CAC หรือไม่มั่นนโยบายในเรื่องนี้

การจัดอันดับดังกล่าวเป็นผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏเท่านั้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง การเปิดเผยข้อมูลนี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด