



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

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,321.42	P/E	16.22x	MACD	15.99	%K	69.61	FTI	1.66	DI+	32.33
CHANGE	-0.32%	P/B	1.25x	SIGNAL	15.43	%D	78.28	FTI SIGNAL	1.33	DI-	21.54
TURNOVER	43,545m	D/P	3.54%	MACDH	0.56	RSI	60.95	CCI	-6.23	ADX	25.41

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	49,407.66	515.19	1.05%
NASDAQ	23,592.11	130.29	0.56%
S&P500	54,276.80	37.41	0.54%
Korea	5,189.03	239.36	4.84%
Singapore	4,941.45	49.18	1.01%
China	4,038.27	22.52	0.56%
Hong Kong	26,965.9	190.4	0.71%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	66.45	0.15	0.23%
Gold Spot (Comex)	4,832.65	173.37	3.72%
Baltic Dry Index	2,124.00	-24.00	-1.12%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	97.461	-0.171	-0.18%
USD/THB	31.4300	-0.130	-0.41%

BOND YIELD

	Recent	Change	%Chg
US 10Y	4.2794	0.042	0.99%
TH 10Y	1.9161	0.000	0.00%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	3,831	6,026	-2,195
Proprietary Trading	3,523	2,939	585
Foreign Investors	22,317	22,623	-306
Local Individuals	14,098	12,182	1,916
Program Trading	20,041	20,857	-816
Non Program Trading	23,729	22,912	816

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	201,193	181,587	19,606
Foreign Investors	272,823	251,967	20,856
Local Individuals	238,034	278,496	-40,462

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	20,973	26,321	-5,348
Foreign Investors	87,718	82,065	5,653
Local Individuals	52,044	52,349	-305

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	38,369	57,496	-19,127
Foreign Investors	3,139	4,582	-1,443
Local Individuals	60,893	40,323	20,570

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
ADVANC	359.00	2.87%	2.36
GULF	47.50	1.60%	0.89
AOT	51.00	1.49%	0.85
PTT	34.25	0.74%	0.57
MINT	24.00	4.80%	0.49
DELTA	200.00	-2.44%	-4.95
THAI	7.30	-2.01%	-0.34
TTB	1.98	-1.98%	-0.31
HMPRO	6.85	-3.52%	-0.26
BDMS	19.90	-1.00%	-0.25

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

บรรยายภาคการลงทุนกลับมาเป็นบวก

MARKET ECONOMICS

- พหุติกรรมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SETI ปิดลดลง -4.2จุด ตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาค หลังตลาดกังวลการที่ทรัมป์เสนอซื้อเควิน วอร์ซ เป็นประธานเฟดคนใหม่ โดยมีแรงขายสถาบัน -2,194ลบ. ต่างชาติ -306ลบ. และแรงซื้อรายย่อย +1,916ลบ. โบรกเกอร์ +584ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนี DJ, Nasdaq และ S&P500 ปิดเพิ่มขึ้น รับการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี; 3) สินทรัพย์อื่นๆ: ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรง หลังสถานการณ์ตึงเครียดสหรัฐฯ-อิหร่านผ่อนคลายลง
- ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SETI พื้นตัว ในกรอบ 1,310-1,330จุด ตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาค ที่ได้ขานรับจากการที่สหรัฐฯบรรลุรอบข้อตกลงทางการค้ากับอินเดีย โดยสหรัฐฯจะลดภาษีที่เรียกเก็บจากสินค้าอินเดียเหลือที่ 18% และอินเดียได้ตกลงเพิ่มการสั่งซื้อสินค้าจากสหรัฐฯ มากขึ้น และจะยุติการซื้อน้ำมันดิบจากรัสเซีย และหันไปซื้อน้ำมันดิบจากสหรัฐฯมากขึ้น เป็นปัจจัยหนุนต่อบรรยากาศการลงทุนโดยรวม นอกจากนี้ ค่าเงินบาทที่กลับมาอ่อนค่าสู่ระดับ 31.5บ. หลัง Dollar Index แข็งค่าแตะระดับ 97.5จุด มองเป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว และกลุ่มส่งออก จากแรงกดดันด้านค่าเงินที่ผ่อนคลายลง
- กลยุทธ์การลงทุน: หาก SETI/SET50I ยังคงปิดเหนือระดับ 1,318/877จุด จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนียังเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำคองน้ำหนักการลงทุนที่ 100% ($\alpha=55\%$, $\beta=45\%$) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว ทั้งนี้ มีการลงทุนหลักเน้นไปยัง 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 แนะนำเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว CENTEL, MINT และกลุ่มส่งออก CCET, DELTA, KCE, HANA, ITC, TU, STA

STOCK LOGICS *

- CPN | **ซื้อ** | แนวต้าน=60 แนวรับ=57 ตัดขาดทุน=55.5
 - คาดกำไร 4Q68F โดดเด่นต่อเนื่อง เติบโต QoQ, YoY หนุนโดยการเปิดห้างเพิ่มและปัจจัยฤดูกาลทั้งจากนักท่องเที่ยวและการจับจ่ายใช้สอย และคาดการณ์กำไรปี 69 +7%YoY หนุนจากการโอน Dusit Residences และการรับรู้รายได้จากโครงการ Dusit Central Park เต็มปี รวมถึงค่าไฟฟ้าที่ลดลงจากปีก่อนหน้า
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 66.5บ. เทียบเท่า FY69F P/E=15.7x
- MINT | **ซื้อ** | แนวต้าน=25.75 แนวรับ=23.3 ตัดขาดทุน=22.1
 - คาดกำไร 4Q68F เพิ่มขึ้นทั้ง QoQ และ YoY สำหรับธุรกิจโรงแรม RevPAR เติบโตทั้งโรงแรมในประเทศ และต่างประเทศ จากอัตราการเข้าพักที่เพิ่มขึ้นตามช่วงฤดูกาล นอกจากนี้ ดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงจากการชำระหนี้คืนล่วงหน้ายังคงเป็นปัจจัยหนุน ขณะที่โมเมนตัมกำไรในช่วง 1Q69F ได้อานิสงส์จากโรงแรมในประเทศ หลังผ่านพ้นช่วงปรับปรุงห้องพักไปแล้วในเดือนพ.ย. ช่วยหนุนยอด Booking ล่วงหน้าเพิ่มขึ้น
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 30.5บ. เทียบเท่า FY69F P/E=17.5x

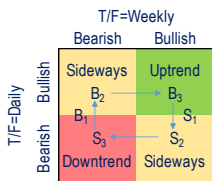
* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่ากลางของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของเรา ถ้าหุ้นมี UPSIDE ไม่ถึง 5% เราจะลดคำแนะนำด้านพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าอิงตาม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



market trend
down selling sideways up buying sideways
trend climax up trend climax 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+Buying Climax) S₁=Contrarian Sell (Overbought+Buying Climax)
B₂=Conviction Buy (Daily Bullish+Weekly Bearish) S₂=Conviction Sell (Daily Bearish+Weekly Bullish)
B₃=Follow-through Buy (All Bullish) S₃=Follow-through Sell (All Bearish)

Market Critical/Flip Points

T/F	SETI	SET50I
Day	1,318	878
Week	1,297	866
Month	1,258	832

"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 SETI/SET50I ยืนเหนือระดับ 1,318/877 จุด ทำให้ไม่แน้มตมระยะสั้นของดัชนีเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำค่างน้ำหนักการลงทุนที่ 100% (α=55%, β=45%) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 2 Feb 2026

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

Source: LHSEC Research

Market Headlines

News	Impact
สำนักงานสถิติแรงงานสหรัฐฯ (BLS) ระบุว่า BLS จะไม่เผยแพร่รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือน ม.ค. ตามกำหนดในวันศุกร์นี้ อันเนื่องจากการปิดหน่วยงานรัฐบาล หรือชัตดาวน์ โดยจะเผยแพร่ใหม่อีกครั้งเมื่อรัฐบาลได้รับการจัดสรรงบประมาณตามปกติ ทั้งนี้ BLS ยังเป็นหน่วยงานที่รับผิดชอบการเผยแพร่ข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญอื่นๆ อีก เช่น ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), ตัวเลขนำเข้าและส่งออก, รวมถึงข้อมูลเกี่ยวกับแรงงานและผู้บริโภคในด้านต่างๆ	
เอสแอนด์พี โกลบอลเปิดเผย ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 52.4 ในเดือน ม.ค. จากระดับ 51.8 ในเดือน ธ.ค. ซึ่งบ่งชี้การขยายตัวของภาคการผลิตสหรัฐฯ โดยได้แรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน รวมถึงการเพิ่มขึ้นของความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจ	
ราคาน้ำมันดิบ WTI ลดลงแรง -4.7% ที่ \$62.1/บาร์เรล และ BRENT -4.4% ที่ \$66.3/บาร์เรล หลังมีความคืบหน้าการเจรจาระหว่างเจ้าหน้าที่ระดับสูงของอิหร่านและสหรัฐฯ เพื่อยุติหรือเกี่ยวกับข้อตกลงนิวเคลียร์และประเด็นอื่นๆ ทำให้สถานการณ์ตึงเครียดระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ เริ่มคลี่คลาย นอกจากนี้ ยังถูกกดดันจากสภาพอากาศที่อบอุ่นขึ้นในสหรัฐฯ ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันเพื่อทำความร้อนและผลิตไฟฟ้าลดลง	(-) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP
ประธานาธิบดีทรัมป์ระบุว่า สหรัฐฯ และอินเดียได้บรรลุข้อตกลงการค้าแล้ว และจะเริ่มปรับลดภาษีศุลกากรต่อสินค้าของกันและกันทันที โดยสหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษี ในอัตรา 18% ลดลงจากเดิมที่ 25% ขณะที่อินเดียจะเก็บในอัตรา 0% ต่อสินค้าสหรัฐฯ นอกจากนี้ อินเดียได้ตกลงเพิ่มการส่งซื้อสินค้าจากสหรัฐฯ มากขึ้น และจะยุติการซื้อน้ำมันดิบจากรัสเซีย และหันไปซื้อน้ำมันจากสหรัฐฯ มากขึ้น รวมถึงอาจซื้อน้ำมันจากเวเนซุเอลาด้วย	(+) INDIA01, INDIAESG19
สำนักข่าวอินโฟเควสท์รายงานว่าเทศกาลตรุษจีนปีนี้จะกินระยะเวลา 40 วัน โดยได้เริ่มต้นขึ้นแล้วเมื่อวานนี้ และจะมีวันหยุดราชการพิเศษถึง 9 วัน ตั้งแต่ 15-23 ก.พ. ทำให้คาดว่าจะกระตุ้นการบริโภคในประเทศ ขณะที่แพลตฟอร์มการท่องเที่ยวหลายแห่งรายงานยอดจองการเดินทางภายในประเทศในช่วงตรุษจีนปีนี้เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วกว่า 20% ขณะเดียวกันก็มีการเดินทางออกนอกประเทศด้วยโดยเฉพาะในอาเซียนซึ่งคิดเป็นเกือบ 50% ของเที่ยวบินทั้งหมด และไทยเป็นหนึ่งในจุดหมายหลัก ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากเส้นทางบินไปญี่ปุ่นได้ลดลงอย่างมากกว่า -40%	(+) AAV, AOT, BA, CENTEL, CPN, ERW, MINT, THAI

Key Factor to Watch

3 Feb 26	US: ตำแหน่งงานว่างโดย JOLTS
4 Feb 26	US: การจ้างงานภาคเอกชน เดือน ม.ค. โดย ADP, ดัชนี PMI ภาคบริการโดย S&P Global, สต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ EU: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน ม.ค.
5 Feb 26	ECB: การประชุมนโยบายการเงินของ ECB UK: การประชุมนโยบายการเงินของ BOE TH: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน ม.ค.
6 Feb 26	US: การจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน ม.ค., อัตราการว่างงาน เดือน ม.ค.

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	520,801	516,762	4,039	87,213	119,010	-31,797	297,688	279,712	17,976	67,995	58,203	9,792
Jan	498,484	494,139	4,345	83,382	112,984	-29,602	283,590	267,530	16,059	64,472	55,265	9,207
Feb	22,317	22,623	-306	3,831	6,026	-2,195	14,098	12,182	1,916	3,523	2,939	585
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
29/01/26	27,356	29,920	-2,564	4,022	6,383	-2,361	17,248	13,051	4,197	3,401	2,674	727
30/01/26	27,791	28,670	-879	4,372	3,955	417	12,785	11,669	1,116	2,161	2,815	-654
02/02/26	22,317	22,623	-306	3,831	6,026	-2,195	14,098	12,182	1,916	3,523	2,939	585

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			T total		SET50I Futures **
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Volume	O/I	
2018	8,779,093	8,824,494	-45,401	9,851,764	9,794,405	57,359	23,889,843	23,925,141	-35,298	42,544,040	241,787	1046.4
2019	12,572,686	12,551,763	20,923	8,574,923	8,599,819	-24,896	21,302,566	21,298,593	3,973	42,450,175	280,520	1070.3
2020	20,197,530	20,086,679	110,851	9,742,958	9,806,269	-63,311	27,525,341	27,580,054	-54,713	57,365,829	306,796	889.7
2021	20,405,407	20,268,446	136,961	8,779,176	8,777,479	1,697	22,349,344	22,488,002	-138,658	51,533,927	365,177	987.9
2022	21,416,977	21,353,362	-34,588	9,312,902	9,343,439	-26,243	23,233,938	23,916,464	-48,348	54,748,061	568,783	1012.3
2023	27,499,579	27,719,635	-220,056	9,178,891	9,192,586	-13,695	27,041,408	27,307,857	-266,449	67,149,007	641,968	851.6
2024	23,305,880	23,367,995	-62,115	7,649,205	7,682,917	-33,712	21,749,628	21,858,735	-109,107	52,891,975	501,649	906.3
2025	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	1,293,226	1,278,221	15,005	236,867	236,654	213	497,220	495,292	1,928	160,735	616,016	883.1
Jan	183,792	186,969	-3,177	46,385	33,217	13,168	115,313	108,158	7,155	3,275,919	593,747	883.5
Feb	87,718	82,065	5,653	20,973	26,321	-5,348	52,044	52,349	-305	160,735	616,016	883.1
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
29/01/26	72,546	75,491	-2,945	21,674	22,026	-352	64,505	61,208	3,297	158,725	607,282	888.0
30/01/26	76,785	79,193	-2,408	18,053	19,002	-949	55,846	52,489	3,357	150,684	593,747	883.5
30/01/26	76,785	79,193	-2,408	18,053	19,002	-949	55,846	52,489	3,357	150,684	593,747	883.5
02/02/26	87,718	82,065	5,653	20,973	26,321	-5,348	52,044	52,349	-305	160,735	616,016	883.1

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 ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ต้อง 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 นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาดำเนินการก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณี

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= ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 5%, (4) TBUY= TRADING BUY=ราคาเกินมูลค่าแล้ว แต่ยังมีปัจจัยหนุนให้ราคาปรับตัวขึ้นต่อ สามารถซื้อเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นได้, (5) SELL=ราคาหุ้นขึ้นเกินมูลค่าแล้ว และขาดปัจจัยสนับสนุนอย่างเพียงพอที่จะทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นต่อ

ACTION คือ "คำแนะนำด้านกลยุทธ์" ตาม QUANTAMENTAL STRATEGY ของเรา ซึ่งได้มาจากการประเมิน 2 ด้าน คือ FUNDAMENTAL METRIC และ QUANTITATIVE METRIC

FUNDAMENTAL METRIC คือ "ความน่าสนใจ" (ATTRACTIVENESS) แบ่งเป็น 3 ระดับ คือ WEAK=อ่อนแอ, NEUTRAL=เป็นกลาง และ STRONG=แข็งแกร่ง เราใช้ RATING ที่ประเมินโดยนักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งเป็นตัวชี้วัดทางด้านความเห็น (OPINION-BASED METRIC)

ส่วน QUANTITATIVE METRIC คือ "ความแข็งแกร่งของราคาหุ้น" (ROBUSTNESS) หรือ "คุณภาพของแนวโน้ม" (TREND QUALITY) ซึ่งได้จากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (REALITY-BASED METRIC) พิจารณาจาก 3 รอบเวลา (สั้น=HOURLY, กลาง=DAILY และยาว= WEEKLY) โดยแบ่งตัวชี้วัดออกเป็น 3 ระดับเช่นกัน คือ BULL=แนวโน้มขึ้น, BOAR=แนวโน้มทรงตัว/ค่อนข้างไร้ทิศทาง และ BEAR=แนวโน้มลง

เมื่อนำ QUANT และ FUNDAMENTAL มารวมกัน จะเป็น QUANTAMENTAL จะได้ ACTION เป็น 3x3=9 กลยุทธ์ ตาม MATRIX ดังนี้

		FUNDAMENTAL		
		WEAK	NEUTRAL	STRONG
QUANTITATIVE	BULL	TBUY	BUY	SBUY
	BOAR	REDUCE	HOLD	ADD
	BEAR	SWITCH	SELL	WBUY

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

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

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

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

สำหรับเครื่องมือที่สถานะตลาดต่างๆ ที่เราได้แสดงตัวเลขไว้ในหน้า 1 มีวิธีการอ่านค่าและแปลความหมายโดยสังเขป ดังนี้

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

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

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

CORPORATE GOVERNANCE RATING

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

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

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

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