



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

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,411.70	P/E	17.18x	MACD	29.23	%K	91.12	FTI	1.74	DI+	46.68
CHANGE	0.09%	P/B	1.33x	SIGNAL	23.58	%D	86.85	FTI SIGNAL	1.97	DI-	11.62
TURNOVER	59,976m	D/P	3.72%	MACDH	5.64	RSI	79.54	CCI	125.33	ADX	34.32

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	50,121.40	-66.74	-0.13%
NASDAQ	23,066.47	-36.00	-0.16%
S&P500	57,813.68	-0.34	0.00%
Korea	5,496.91	142.42	2.66%
Singapore	5,001.94	17.36	0.35%
China	4,132.65	0.66	0.02%
Hong Kong	27,168.7	-97.7	-0.36%

WORLD COMMODITIES

Brent Crude Futures	69.65	0.25	0.36%
Gold Spot (Comex)	5,056.13	-27.99	-0.55%
Baltic Dry Index	1,958.00	76.00	4.04%

KEY CURRENCIES

US Dollar Index	96.866	0.032	0.03%
USD/THB	31.0100	-0.040	-0.13%

BOND YIELD

US 10Y	4.1828	0.058	1.40%
TH 10Y	1.8145	0.015	0.81%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	4,700	7,622	-2,922
Proprietary Trading	4,549	3,691	859
Foreign Investors	30,486	29,409	1,077
Local Individuals	20,596	19,609	987
Program Trading	5,316	25,792	-476
Non Program Trading	35,016	34,540	476

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	158,151	199,849	-41,698
Foreign Investors	170,960	170,992	-32
Local Individuals	274,205	232,475	41,730

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	19,775	18,401	1,374
Foreign Investors	86,671	83,584	3,087
Local Individuals	35,402	39,863	-4,461

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	121,007	152,781	-31,774
Foreign Investors	41,929	46,409	-4,480
Local Individuals	193,719	157,465	36,254

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	220.00	1.38%	2.96
GULF	56.00	2.28%	1.48
TRUE	13.20	1.54%	0.55
CPN	63.25	2.02%	0.44
JTS	61.00	9.42%	0.29

	Close	%Chg	Impact
ADVANC	385.00	-1.53%	-1.41
AOT	56.50	-1.74%	-1.13
THAI	6.70	-2.19%	-0.34
KBANK	193.00	-0.77%	-0.28
SCB	139.50	-0.71%	-0.27

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand
All data are updated to 08:40am Bangkok time approximately.

แกว่งพักฐานในกรอบ 1,400 – 1,420 จุด

MARKET ECONOMICS

- พหุติกรรมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SETI ปิดทรงตัว +1.26จุด รอบปัจจัยสนับสนุนใหม่ อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างชาติยังคงเข้าซื้อต่อเนื่อง แม้แรงซื้อจะชะลอตัวลง โดยมีแรงซื้อต่างชาติ +1,076ลบ. รายย่อย +986ลบ. โบรกเกอร์ +858ลบ. และแรงขายสถาบัน -2,921ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนี DJ, Nasdaq และ S&P500 ปิดลดลงเล็กน้อย หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ธ.ค. มากกว่าคาด ส่งผลให้เฟดอาจตัดสินใจชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย; 3) สินทรัพย์อื่นๆ: ราคาทองคำปรับตัวขึ้นแม้ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ แข็งแกร่ง ขณะที่ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นรับความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน
- ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SETI แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,400-1,420จุด ภาพรวมอาจเห็นการพักฐาน หลังจากที่ได้ขึ้นปรับตัวขึ้นแรงตอบรับกับผลการเลือกตั้ง หนุน Fund flows ไหลเข้า ทั้งนี้ในแง่ของโมเมนตัม หากดัชนียังแกว่งตัวเหนือระดับ 1,389จุดได้ โมเมนตัมของดัชนีจะยังเป็นบวก และลุ้นการปรับขึ้นต่อได้ในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม หากดัชนีปรับตัวหลุดระดับดังกล่าว อาจเห็นแรงขายทำกำไร และมีโอกาสถดถอยลงทดสอบแนวรับถัดไปบริเวณ 1,350จุด สำหรับปัจจัยภายในประเทศ ติดตามการรายงานผลประกอบการประจำ 4Q68 ซึ่งเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่จะกำหนดทิศทางของดัชนี
- กลยุทธ์การลงทุน: หาก SETI/SET50I สามารถยืนเหนือระดับ 1,389/936จุดได้ จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนียังเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำคองน้ำหนักการลงทุนที่ 100% ($\alpha=55\%$, $\beta=45\%$) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว ทั้งนี้ เริ่มการลงทุนหลักเน้นไปยัง Election Play ได้แก่ CPALL, CPN, CRC, CENTEL, ERW, MINT, KTC, MTC, CBG, OSP, ICHI, PTG, STECON, AMATA, WHA และ Dividend Play อาทิ ADVANC, AP, ICHI, KKP, KTB, PTT, PTTEP, SCB, SIRI, TISCO

STOCK LOGICS *

- CPALL | **ซื้อ** | แนวต้าน=52 แนวรับ=48.5 ตัดขาดทุน=46.75
 - 4Q68F แนวโน้มกำไร คาดเติบโตทั้ง QoQ และ YoY จากปัจจัยฤดูกาลที่เข้าสู่ High Season ของภาคการบริโภคและภาคการท่องเที่ยว รวมถึงรับผลบวกทางอ้อมจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ นอกจากนี้ 1Q69F ยังได้แรงหนุนจากเม็ดเงินช่วงเลือกตั้งที่หมุนเวียนในระบบเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น มองเป็นประโยชน์โดยตรงต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 57บ. เทียบเท่า FY69F P/E=16x
- GPSC | **ซื้อ** | แนวต้าน=42 แนวรับ=38.25 ตัดขาดทุน=36.5
 - กำไร 4Q68 ที่ 1.5 พันลบ. -14%QoQ, +50%YoY ดีกว่าคาดเล็กน้อย แต่เป็นไปตามตลาด คาดเราคงคำแนะนำ “ซื้อ” จาก Valuations ยังน่าสนใจ P/B 0.9x ประกาศจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น คาดกำไรปกติปีนี้เติบโตตามมาร์จิ้นเพิ่มขึ้น ส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้น และดอกเบี้ยจ่ายลดลง รวมถึงคาดโอกาสเติบโตจากการเข้าซื้อโรงไฟฟ้ากลุ่ม ปตท. ตามแผน Asset Monetization
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 49บ. เทียบเท่า FY69F P/E=22.4x และ P/B=1.2x

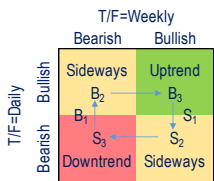
* “ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์” (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ “ค่ากลางของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์” (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ “ราคาเป้าหมายพื้นฐาน” (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของเรา ถ้าหุ้นมี UPSIDE ไม่ถึง 5% เราจะลดคำแนะนำด้านพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าอิงตาม QUANTAMENTAL STRATEGY MATRIX หุ้นจะถูกลดคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์จาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY ไปที่ BUY/HOLD/SWITCH

CYCLOLOGY OF THE MARKET

เราเชื่อว่า การปรับพอร์ตตามสถานการณ์ (ADAPTIVE ASSET ALLOCATION) จะสามารถทำผลตอบแทนในการลงทุนได้ดีกว่าการลงทุนแบบ "ซื้อและถือ" (BUY & HOLD) จึงให้แบ่งเงินออกเป็น 2 ส่วน คือ 1) ส่วน "มุ่งชนะตลาด" (ALPHA HUNTING—"α") แนะนำให้วางน้ำหนัก 55% โดยสามารถพิจารณาคัดเลือกหุ้นในการเข้าลงทุนจาก STOCK THEMATICS (หน้า 1) หรือให้ใช้กลยุทธ์ LONG/SHORT EQUITY ด้วยการเปิด LONG ในหุ้น SBUY/BUY และเปิด SHORT หุ้น SELL/SWITCH (น้ำหนักหุ้นเท่าเดิม+เปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ลงทุน) ใน QUANTAMENTAL STRATEGY MATRIX และ 2) ส่วน "เกาะตลาด" (BETA GRAZING—"β") คือการปรับน้ำหนักสินทรัพย์ตามสถานการณ์ โดยให้ซื้อ ETF ที่อิง SET50I ด้วยน้ำหนักไม่เกิน 45% โดยปรับเพิ่ม/ลดครั้งละ 15% ตาม TREND CONFLUENCE MATRIX (น้ำหนักหุ้นในพอร์ตเปลี่ยนแปลง+หลักทรัพย์ที่เข้าลงทุนตัวเดิม) น้ำหนักสินทรัพย์ส่วนที่ไม่ได้ใช้ลงทุนให้ถือเป็นเงินสด นักลงทุนอาจเพิ่มผลตอบแทนด้วยการลงทุนใน TFEX หรือ BLOCK TRADE (ซึ่งสามารถเปิดสถานะ SHORT ในตลาดขาลงได้)

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

Trend Confluence Matrix



	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+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	1,389	936
Week	1,350	908
Month	1,280	851

"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 1,389/936 จุด ทำให้ไม่แนบตมระยะสั้นของดัชนีเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำค่างน้ำหนักการลงทุนที่ 100% (α=55%, β=45%) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 11 Feb 2026

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

Source: LHSEC Research

Market Headlines

News	Impact
กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 130,000 ตำแหน่งในเดือน ม.ค. สูงกว่าตลาดคาดที่ 66,000 ตำแหน่ง อัตราว่างงานปรับลงสู่ระดับ 4.3% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 4.4% ตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้น +3.7% ในเดือนม.ค. ทำให้เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น และทำให้ตลาดคาดการณ์ว่าเฟดอาจชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย	
สำนักข่าวบลูมเบิร์กระบุว่า ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ อยู่ระหว่างการพิจารณาความเป็นไปได้ในการถอนสหรัฐฯ ออกจากความตกลงการค้าสหรัฐฯ-เม็กซิโก-แคนาดา (USMCA) ท่ามกลางความตึงเครียดด้านการค้ากับทั้งเม็กซิโกและแคนาดาที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ทรัมป์ยังไม่ได้มีการตัดสินใจในเรื่องดังกล่าวอย่างเป็นทางการ	
ราคาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น +1.1% ที่ \$64.6/บาร์เรล และ BRENT เพิ่มขึ้น +0.9% ที่ \$69.4/บาร์เรล ด้วยแรงหนุนจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ รวมถึงความไม่แน่นอนของผลการเจรจาระหว่างสองฝ่าย ด้านทรัมป์กล่าวว่ากำลังพิจารณาส่งเรือบรรทุกเครื่องบินโจมตีไปยังตะวันออกกลาง เพื่อเตรียมพร้อมความเป็นไปได้ในการใช้ปฏิบัติการทางทหารต่ออิหร่าน อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบลดลงในช่วงบวกลบ หลัง EIA เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 8.5 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว สวนทางกับตลาดที่คาดว่าจะลดลง 200,000 บาร์เรล	(+) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP
ธนาคารโลกระบุว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยคาดว่าจะชะลอลงเหลือ 1.6% ในปี 2569 ผลจากการค้าโลกชะลอตัว ระดับหนี้ครัวเรือนที่ยังสูง และภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัวช้าลง ขณะที่คาดจะเติบโตมากขึ้น 2.2% ในปี 2570 จากเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้น การลงทุนภาคเอกชนแข็งแกร่งขึ้น และ FDI ที่เริ่มไหลเม็ดเงินลงทุนจริง ธนาคารโลกมองว่าไทยกำลังเผชิญความท้าทายในการยกระดับการเติบโตทางเศรษฐกิจ ท่ามกลางการแข่งขันในเวทีโลกที่รุนแรงขึ้น โดยชี้ว่าอุตสาหกรรมขั้นสูงจะช่วยขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยได้อีกครั้ง เช่น ยานยนต์ไฟฟ้า อุปกรณ์พลังงานแสงอาทิตย์ และเครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีประสิทธิภาพด้านพลังงาน	
การทางพิเศษแห่งประเทศไทยเปิดรับฟังความคิดเห็น การศึกษาทางด่วน เชื่อมเกาะสมุย ระยะทาง 37 กม. มูลค่าลงทุน 7.4 หมื่นลบ. เพื่อเพิ่มศักยภาพด้านการคมนาคมและเพิ่มประสิทธิภาพการเดินและส่งเสริมการท่องเที่ยว โดยการลงทุนจะเป็นรูปแบบ PPP ร่วมกับเอกชน คาดเริ่มก่อสร้างปี 2572 และเปิดให้บริการปลายปี 2576 โดยคิดค่าผ่านทางรถ 4 ล้อประมาณ 1,000 บ.	(+) CK, STECON

Key Factor to Watch

12 Feb 26	US: จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดขายบ้านมือสอง เดือน ม.ค. UK: ตัวเลข GDP เดือน ธ.ค. และไตรมาส 4
13 Feb 26	US: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน ม.ค. EU: ตัวเลข GDP ไตรมาส 4

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	30-Jan-26	6-Feb-26	%WoW
Upstream												
Dubai	\$/BBL	63.8	62.5	60.3	62.0	61.2	59.0	62.1	62.3	64.8	66.4	2%
Brent	\$/BBL	64.4	62.7	60.9	63.0	62.1	63.2	67.4	67.4	70.4	69.9	-1%
Gas : Henry hub	\$/MMBTU	5.05	4.25	3.89	3.89	3.61	3.42	3.17	4.76	3.83	3.47	-9%
Coal (NEX)	\$/Ton	110.2	110.1	110.1	110.1	108.0	108.2	110.5	111.8	110.8	115.2	4%
Refinery												
Dubai	\$/BBL	63.8	62.5	60.3	62.0	61.2	59.0	62.1	62.3	64.8	66.4	2%
SG GRM	\$/BBL	7.7	7.5	7.0	6.3	7.0	8.2	6.1	6.4	7.3	7.7	5%
ULG95-Dubai	\$/BBL	17.4	17.2	15.2	12.6	12.2	12.7	10.7	10.6	9.6	7.7	-20%
Jet-Dubai	\$/BBL	24.6	23.4	21.7	20.3	20.4	21.8	20.8	21.7	21.2	20.1	-5%
Diesel 500ppm.-Dubai	\$/BBL	21.9	21.2	19.6	18.2	18.4	19.2	19.3	21.3	21.9	20.6	-6%
Diesel 10ppm.-Dubai	\$/BBL	22.7	21.5	19.8	18.2	18.5	19.3	19.4	21.3	22.0	21.7	-1%
HSFO-Dubai	\$/BBL	(9.7)	(9.1)	(7.1)	(7.7)	(7.6)	(5.3)	(6.3)	(4.0)	(1.4)	(1.0)	27%
Petrochemical												
Olefins												
Naphtha (NP)	\$/Ton	564	559	536	541	535	536	557	558	584	594	2%
HDPE (FILM)-NP	\$/Ton	296	291	314	299	305	304	293	297	281	281	0%
HDPE-NP	\$/Ton	326	321	344	339	345	344	323	322	301	301	0%
LLDPE-NP	\$/Ton	284	281	299	294	300	299	283	287	279	271	-3%
LLDPE-NP	\$/Ton	466	471	484	479	485	464	458	457	441	441	0%
PP-NP	\$/Ton	299	304	327	322	328	322	301	300	284	295	4%
Aromatics												
PX-NP	\$/Ton	282	275	304	361	358	357	334	339	334	302	-10%
BZ-NP	\$/Ton	101	109	121	121	130	127	141	183	182	173	-5%
PX-ULG95	\$/Ton	156	157	199	269	269	283	272	277	286	267	-7%
BZ-ULG95	\$/Ton	(25)	(9)	16	29	40	53	79	121	134	138	3%
Styrenics												
PS-NP	\$/Ton	511	518	542	536	543	549	548	585	596	601	1%
ABS-NP	\$/Ton	676	631	654	649	655	669	678	702	741	731	-1%
Vinyl												
PVC spread	\$/Ton	238	235	235	238	238	250	280	318	313	305	-3%
Polyesters												
PTA Spread	\$/Ton	61	59	56	58	64	63	60	61	64	59	-8%
PET Spread	\$/Ton	63	68	69	54	54	80	86	106	103	111	8%
Integrated PET Spread	\$/Ton	115	119	117	104	109	134	138	158	158	162	2%

Source : Company

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

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	30-Jan-26	6-Feb-26	Accum. (QTD)
BANPU	307	126	172	(23)	32	191	258	276	(39)	(43)	643
BCP	322	9	(47)	3	185	236	(84)	5	93	589	839
IRPC	9	4	5	17	(4)	110	72	89	(14)	28	285
IVL	(109)	102	(181)	74	51	209	64	427	245	70	1,016
OR	(59)	10	(164)	59	4	119	215	451	(265)	(210)	310
PTT	733	90	760	455	319	497	2,073	1,599	2,270	3,026	9,464
PTTEP	(262)	(258)	(34)	(33)	6	(125)	1,132	1,258	570	1,849	4,684
PTTGC	(27)	82	(159)	329	60	351	89	77	270	237	1,023
SCC	(100)	337	(245)	229	291	116	(79)	(118)	(373)	559	105
SCGP	7	58	18	111	(39)	49	304	347	21	47	767
SPRC	25	6	3	(19)	(32)	18	81	77	124	61	362
TOP	(36)	(20)	(23)	178	109	925	11	383	22	911	2,253
Total	811	547	105	1,380	982	2,696	4,135	4,871	2,925	7,124	21,751

Source : SET SMART

Positive : PTT, PTTEP, TOP, BCP
Negative : OR, BANPU

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	30-Jan-26	6-Feb-26	Accum. (QTD)
BANPU	-0.05%	0.00%	0.00%	-0.08%	0.03%	0.02%	0.04%	0.06%	0.02%	0.00%	0.14%
BCP	0.21%	-0.46%	0.03%	0.27%	0.02%	0.23%	0.58%	0.48%	0.21%	0.04%	1.55%
IRPC	0.01%	0.05%	0.03%	-0.18%	0.01%	0.03%	0.02%	0.00%	0.03%	0.00%	0.08%
IVL	-0.01%	0.03%	-0.01%	-0.03%	0.00%	0.04%	0.06%	0.27%	0.03%	0.07%	0.47%
OR	-0.01%	-0.01%	-0.01%	0.02%	0.00%	0.00%	-0.02%	0.01%	0.00%	-0.03%	-0.04%
PTT	-0.02%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.02%	-0.01%	0.06%	0.10%
PTTEP	-0.13%	-0.04%	0.02%	-0.01%	0.00%	-0.05%	-0.12%	-0.04%	-0.10%	0.16%	-0.15%
PTTGC	0.01%	-0.02%	-0.30%	-0.06%	0.00%	-0.04%	0.09%	0.16%	0.17%	-0.31%	0.07%
SCC	0.10%	-0.17%	-0.01%	0.02%	0.00%	-0.26%	0.05%	0.12%	0.11%	-0.07%	-0.05%
SCGP	0.04%	0.10%	0.04%	0.05%	0.01%	0.01%	-0.04%	0.06%	0.03%	-0.01%	0.05%
SPRC	0.77%	0.04%	0.24%	0.09%	-0.07%	0.12%	0.08%	0.04%	-0.46%	-0.14%	-0.36%
TOP	0.38%	-0.10%	-0.03%	-0.05%	0.00%	-0.03%	0.00%	0.03%	0.25%	1.27%	1.53%
Total	0.70%	-0.58%	0.01%	0.05%	-0.01%	0.09%	0.75%	1.20%	0.29%	1.05%	3.39%

Source : SET SMART

Positive : TOP, IVL, PTT
Negative : PTTGC, SPRC, SCC

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	770,675	733,375	37,299	133,374	164,516	-31,142	422,322	439,788	-17,466	98,708	87,389	11,319
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	272,190	239,236	32,954	49,992	51,532	-1,540	138,732	172,258	-33,525	34,236	32,125	2,111
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
03/02/26	33,572	32,013	1,559	6,203	4,440	1,763	13,353	16,637	-3,284	4,136	4,174	-38
04/02/26	28,806	26,653	2,153	5,095	5,674	-579	15,508	17,055	-1,548	4,055	4,082	-27
05/02/26	34,076	29,920	4,156	4,559	6,333	-1,775	15,052	17,769	-2,717	3,878	3,542	336
06/02/26	24,913	21,963	2,950	3,858	5,862	-2,004	15,345	16,331	-986	3,359	3,319	40
09/02/26	57,920	41,373	16,547	14,521	8,298	6,223	23,182	47,502	-24,320	6,947	5,396	1,551
10/02/26	40,101	35,282	4,819	7,225	7,276	-51	21,597	25,171	-3,574	3,788	4,982	-1,194
11/02/26	30,486	29,409	1,077	4,700	7,622	-2,922	20,596	19,609	987	4,549	3,691	859

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50I Futures **
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Volume	O/I	
2018	8,779,093	8,824,494	-45,401	9,851,764	9,794,405	57,359	23,889,843	23,925,141	-35,298	42,544,040	241,787	1046.4
2019	12,572,686	12,551,763	20,923	8,574,923	8,599,819	-24,896	21,302,566	21,298,593	3,973	42,450,175	280,520	1070.3
2020	20,197,530	20,086,679	110,851	9,742,958	9,806,269	-63,311	27,525,341	27,580,054	-54,713	57,365,829	306,796	889.7
2021	20,405,407	20,268,446	136,961	8,779,176	8,777,479	1,697	22,349,344	22,488,002	-138,658	51,533,927	365,177	987.9
2022	21,416,977	21,353,362	-34,588	9,312,902	9,343,439	-26,243	23,233,938	23,916,464	-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	1,999,823	1,999,669	154	422,810	415,183	7,627	914,660	905,295	9,365	1,470,715	654,965	947.1
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	794,315	803,513	-9,198	206,916	204,850	2,066	469,484	462,352	7,132	1,470,715	654,965	947.1
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
03/02/26	106,329	108,374	-2,045	38,402	31,765	6,637	79,576	84,168	-4,592	224,307	642,316	889.0
04/02/26	93,516	86,461	7,055	17,793	21,571	-3,778	50,242	53,519	-3,277	161,551	627,312	898.0
05/02/26	87,680	88,762	-1,082	21,682	24,395	-2,713	57,705	53,910	3,795	167,067	632,849	901.1
06/02/26	103,028	100,364	2,664	28,164	30,709	-2,545	61,446	61,565	-119	192,638	662,013	908.9
09/02/26	133,446	156,748	-23,302	42,964	35,779	7,185	88,938	72,821	16,117	265,348	713,231	944.4
10/02/26	95,927	97,155	-1,228	17,163	15,909	1,254	44,131	44,157	-26	157,221	652,725	946.0
11/02/26	86,671	83,584	3,087	19,775	18,401	1,374	35,402	39,863	-4,461	141,848	654,965	947.1

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
ADVANC	7.47%	367.00	27.41	Baht	30/04/2026	27/02/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
SSTRT	4.65%	4.30	0.2	Baht	03/03/2026	18/02/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
IRC	3.98%	12.40	0.493	Baht	27/02/2026	10/02/2026	Cash	01/10/2024 - 30/09/2025
3BBIF	3.37%	6.65	0.224123	Baht	04/03/2026	13/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
POPF	3.12%	6.90	0.215	Baht	06/03/2026	13/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
DIF	2.35%	9.45	0.2222	Baht	09/03/2026	13/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
OKJ	1.65%	4.24	0.07	Baht	29/04/2026	19/02/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
MMM	1.55%	3.22	0.05	Baht	07/04/2026	19/02/2026	Cash	-
MMM	0.00%	3.22	10 : 1	Share	07/04/2026	19/02/2026	Stock	-

Excluding Right

Stock	Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XR	Subscription Period
PTECH	07/01/2026	Common	183,653,328	2 : 1	2.00 Baht	2/9/2026	25/02/2026 - 04/03/2026

Excluding Capital Return

Stock	Board Date	XN	Capital Return Per Share	Unit	Payment Date	Market / Industry / Sector
CPNCG	2/5/26	02/17/26	0.2260	Baht	3/6/26	-

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	-
ITD	CS (Caution - Financial Statements)	Cash Balance	The auditor has issued a disclaimer of opinion / conclusion.	01/04/24	-
KC	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	19/05/22	-
KGEN	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	03/03/25	-
KGEN-W2	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	03/03/25	-
MADAME	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	05/03/2024	-
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/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	-
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	-
QTCG	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	05/03/25	-
RML	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	03/03/25	-
RS	CB (Caution - Business)	Cash Balance	The company/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	-
SPTX	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/08/18	-
STELLA	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	03/03/25	-
STELLA-W6	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	03/03/25	-
STOWER	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	05/03/20	-
TFI	CB (Caution - Business)	Cash Balance	Net loss for 3 consecutive years and shareholders' equity < 100% of paid-up capital	26/02/25	-
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

รายงานนี้จัดทำขึ้นให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

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

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