



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

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,430.41	P/E	17.42x	MACD	34.58	%K	92.15	FTI	2.07	DI+	47.77
CHANGE	-0.77%	P/B	1.35x	SIGNAL	28.94	%D	90.22	FTI SIGNAL	2.19	DI-	9.68
TURNOVER	66,147m	D/P	3.68%	MACDH	5.64	RSI	77.68	CCI	95.10	ADX	38.69

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	49,500.93	48.95	0.10%
NASDAQ	22,546.67	-50.48	-0.22%
S&P500	56,832.79	3.41	0.05%
Korea			Closed
Singapore	4,934.05	-3.73	-0.08%
China			Closed
Hong Kong	26,494.9	-72.3	-0.27%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	67.70	-0.05	-0.07%
Gold Spot (Comex)	5,027.11	-15.10	-0.30%
Baltic Dry Index	2,083.00	-12.00	-0.57%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	96.949	0.034	0.04%
USD/THB	30.9900	0.080	0.26%

BOND YIELD

	Recent	Change	%Chg
US 10Y	4.0502	-0.048	-1.17%
TH 10Y	1.7947	0.010	0.54%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	6,866	6,065	802
Proprietary Trading	4,600	4,205	394
Foreign Investors	31,931	33,346	-1,415
Local Individuals	23,314	23,095	219
Program Trading	25,443	27,244	-1,801
Non Program Trading	41,268	39,467	1,801

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	182,113	253,279	-71,166
Foreign Investors	177,167	200,857	-23,690
Local Individuals	355,206	260,350	94,856

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	23,907	22,848	1,059
Foreign Investors	79,734	99,429	-19,695
Local Individuals	67,960	49,324	18,636

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	134,056	208,016	-73,960
Foreign Investors	36,717	40,984	-4,267
Local Individuals	240,706	162,479	78,227

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
GULF	59.25	1.28%	0.89
AOT	57.50	0.88%	0.57
VGI	1.36	22.52%	0.42
GPSC	43.00	4.24%	0.39
BTS	2.74	8.73%	0.28

	Close	%Chg	Impact
DELTA	216.00	-3.57%	-7.95
ADVANC	389.00	-1.52%	-1.42
KTB	30.25	-2.42%	-0.84
KBANK	195.50	-1.51%	-0.57
PTT	35.75	-0.69%	-0.57

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

ติดตามรายงาน GDP ไทย ประจำ 4Q68

MARKET ECONOMICS

- พหุติกรรมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวันศุกร์ SETI ปิดลดลง -11.12จุด สอดคล้องกับทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาค อีกทั้งรอดติดตามความคืบหน้าการจัดตั้งรัฐบาล อนุทิน 2 โดยมีแรงขายต่างชาติ -1,415 ลบ. และแรงซื้อสถาบัน +801ลบ. โบรกเกอร์ +394ลบ. รายย่อย +219ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนี DJ, Nasdaq และ S&P500 ปิดทรงตัว หลังรายงานตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไป และพื้นฐาน เดือน ม.ค. ออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย;
- ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SETI แนว Sideways ในกรอบ 1,415-1,440จุด โดยมีมองกลุ่มท่องเที่ยวจะได้รับปัจจัยหนุนระยะสั้นจากการเข้าสู่ช่วงวันหยุดเทศกาลตรุษจีน คาดช่วยหนุนจำนวนนักท่องเที่ยวจีนเร่งตัวขึ้น สำหรับปัจจัยภายในประเทศ วันนี้ติดตามรายงาน GDP ไทย ประจำ 4Q68 โดยคาดว่าจะขยายตัว +0.3%QoQ และ +1.0%YoY และปี 68 คาดขยายตัว +2.0%YoY นอกจากนี้รอดติดตามความคืบหน้าในการจัดตั้งรัฐบาล อนุทิน 2 ภายหลังพรรคภูมิใจไทย และพรรคเพื่อไทย แกลงร่วมจัดตั้งรัฐบาล โดยเมื่อรวมกับพรรคเล็กอื่นๆ ส่งผลให้ขณะนี้มีความเสี่ยงสนับสนุนรวม 281 เสียงเพียงพอที่จะจัดตั้งรัฐบาลได้สำเร็จ
- กลยุทธ์การลงทุน: หาก SETI/SET50I สามารถยืนเหนือระดับ 1,417/955จุดได้ จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนียังเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำคองน้ำหนักการลงทุนที่ 100% ($\alpha=55\%$, $\beta=45\%$) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว ทั้งนี้ ธีมการลงทุนหลักเน้นไปยัง 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 นอกจากนี้ แนะนำเก็งกำไรระยะสั้นในหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว AAV, AOT, CENTEL, CRC, ERW, MINT, SPA

STOCK LOGICS *

- CRC | **ซื้อ** | แนวต้าน=23.9 แนวรับ=21.7 ตัดขาดทุน=20.6
 - รับอานิสงส์จากการถูกนำเข้าคำนวณในดัชนี MSCI Global Small Cap ขณะที่ด้านผลประกอบการ 4Q68F คาดกำไรลดลง YoY จาก SSSG ที่ยังอ่อนแอ แต่เพิ่มขึ้น QoQ ตามช่วงฤดูกาล แม้จะรับรู้กำไรจาก Rinascente ถึงแค่ 18 พ.ย.69 สำหรับ 1Q69F มอง SSSG เป็นจุดต่ำสุดของปีจากไม่มีมาตรการลดหย่อนภาษีของภาครัฐ ก่อนคาดฟื้นตัวใน 2Q69 รับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นของรัฐบาลชุดใหม่
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 23บ. เทียบเท่า FY69F P/E=17.5x
- MTC | **ซื้อ** | แนวต้าน=42.75 แนวรับ=39 ตัดขาดทุน=37
 - 4Q68F คาดกำไรเติบโตทั้ง QoQ และ YoY จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเติบโตต่อเนื่อง โดย NIM มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นตามต้นทุนการเงินที่เริ่มลดลงจากอัตราดอกเบี้ยขาลง การตั้งสำรองมีแนวโน้มผ่อนคลายลง จากการบริหารและควบคุมคุณภาพลูกหนี้ที่ดีขึ้น นอกจากนี้ MTC ยังถือเป็นผู้นำสินเชื่อกำหนดระยะเบี่ยนที่มีพอร์ทใหญ่สุดในอุตสาหกรรม
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 49.5บ. เทียบเท่า FY69F P/E=13.7x

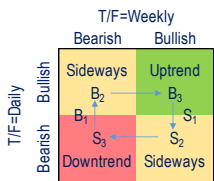
* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่ากลางของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของเรา ถ้าหุ้นมี UPSIDE ไม่ถึง 5% เราจะลดคำแนะนำด้านพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าอิงตาม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



	market trend					
	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	1,417	955
Week	1,359	914
Month	1,285	856

"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 1,412/952 จุด ทำให้ไม่แนบตมระยะสั้นของดัชนีเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำค่างน้ำหนักการลงทุนที่ 100% (α=55%, β=45%) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 13 Feb 2026

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

Source: LHSEC Research

Market Headlines

News	Impact
สหรัฐฯ และได้วันได้ลงนามข้อตกลงการค้า โดยสหรัฐฯ ตกลงลดภาษีสินค้านำเข้าจากไต้หวันมาอยู่ที่ 15% เท่ากับญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ ขณะเดียวกันไต้หวันจะเปิดตลาดให้สินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ โดยการยกเลิกหรือปรับลดมาตรการภาษีครอบคลุม 99% ของรายการสินค้าจากสหรัฐฯ ที่เคยถูกเก็บภาษี รวมถึงให้สิทธิพิเศษในการเข้าถึงตลาดแก๊สธรรมชาติในภาคอุตสาหกรรมและเกษตรของสหรัฐฯ นอกจากนี้ ยังมีแผนจัดซื้อสินค้าสหรัฐฯ มูลค่ากว่า 84,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงปี 2568-72 ครอบคลุมก๊าซ LNG, น้ำมันดิบ, เครื่องบิน, และอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้า	
IMF คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะชะลอตัวลง โดย GDP มีแนวโน้มขยายตัวเพียง 1.6% ในปี 2569 ลดลงจากประมาณการ 2.1 ในปีที่แล้ว จากแรงกดดันจากปัจจัยภายนอกและอุปสงค์ในประเทศที่ยังอ่อนแอ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ในระดับต่ำที่ 0.4% ในปีนี้ ก่อนจะเพิ่มสูงขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป IMF ยังระบุว่าไทยจำเป็นต้องดำเนินนโยบายผสมผสานอย่างรอบคอบเพื่อพยุงเศรษฐกิจที่กำลังชะลอตัว โดยให้ใช้นโยบายการคลังแบบมุ่งเป้า ควบคู่กับการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม	
รัฐบาลใหม่พรรคภูมิใจไทยมีแผนขับเคลื่อนโครงสร้างพื้นฐานสำคัญภาคใต้ด้านคมนาคมขนส่งเพื่อเชื่อมโยงการขนส่งระหว่างอ่าวไทยและอันดามัน (แลนด์บริดจ์) วงเงินลงทุน 9.9 แสนลบ. สำหรับรูปแบบการลงทุนที่กระทรวงคมนาคมอยู่ระหว่างศึกษาความเหมาะสมคือการเปิดให้เอกชนร่วมลงทุนโครงการรัฐ (PPP Net Cost) สัญญาสัมปทาน 50 ปี โดยต้องมีกฎหมายผลักดันคือ พ.ร.บ. ระเบียบเศรษฐกิจภาคใต้ รวมถึงแหล่งเงินทุนกองทุนแลนด์บริดจ์ที่จะมาขับเคลื่อน	(+) CK, STECON
GULF ได้รายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ (แบบ 246-2) ต่อ ก.ล.ต. ว่าได้มาซึ่งหุ้น KBANK รวม 235.805 ล้านหุ้น คิดเป็น 10.03% ของหุ้นทั้งหมด เมื่อ 12 ก.พ. ทั้งนี้ GULF ได้เคยรายงานการได้มาซึ่งหุ้น KBANK สัดส่วน 5.034% เมื่อ 14 ต.ค. 2568	(+) GULF, KBANK
บลูมเบิร์กอ้างแหล่งข่าววงในระบุว่า MINT กำลังพิจารณานำธุรกิจร้านอาหาร-ไมเนอร์ฟู้ด เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง โดยอาจจะระดมทุนได้มากกว่า 400 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เร็วที่สุดภายในปีนี้	(+) MINT
นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ รองนายก และรมว.คมนาคม ได้ลงนามเห็นชอบการปรับขึ้นค่าบริการผู้โดยสารขาออก (PSC) สำหรับเที่ยวบินระหว่างประเทศใน 6 ท่าอากาศยานของ AOT จาก 730 บาท เป็น 1,120 บาท แล้ว โดยคาดว่าจะเริ่มมีผลในช่วงกลางเดือนมิถุนายน 2569	(+) AOT

Key Factor to Watch

16 Feb 26	JP: GDP ไตรมาส 4, การผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน ธ.ค. EU: การผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน ธ.ค. TH: GDP ไตรมาส 4
17 Feb 26	US: ตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนรายสัปดาห์โดย ADP, ดัชนีภาคการผลิต เดือน ก.พ. โดยเฟดนิวยอร์ก UK: อัตราการว่างงาน เดือน ธ.ค.
18 Feb 26	US: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน เดือน ธ.ค., การผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน ม.ค. UK: อัตราเงินเฟ้อ เดือน ม.ค.
19 Feb 26	US: จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้า เดือน ธ.ค., ดัชนีภาคการผลิต เดือน ก.พ. โดยเฟดฟิลาเดลเฟีย, สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์โดย EIA UK: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน ม.ค.
20 Feb 26	US: ดัชนี S&P Global Manufacturing PMI เดือน ก.พ.

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	848,253	801,814	46,440	145,999	176,299	-30,299	466,564	494,630	-28,066	109,778	97,843	11,935
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	349,769	307,675	42,094	62,618	63,315	-697	182,974	227,100	-44,125	45,306	42,578	2,728
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
12/02/26	45,648	35,093	10,556	5,759	5,718	41	20,928	31,747	-10,819	6,470	6,248	222
13/02/26	31,931	33,346	-1,415	6,866	6,065	802	23,314	23,095	219	4,600	4,205	394

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	-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	2,182,846	2,189,348	-6,502	481,101	481,752	-651	1,051,838	1,027,539	24,299	1,849,207	683,773	960.1
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	977,338	993,192	-15,854	265,207	271,419	-6,212	606,662	584,596	22,066	1,849,207	683,773	960.1
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
12/02/26	103,289	90,250	13,039	34,384	43,721	-9,337	69,218	72,920	-3,702	206,891	682,833	971.4
13/02/26	79,734	99,429	-19,695	23,907	22,848	1,059	67,960	49,324	18,636	171,601	683,773	960.1

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	7.12%	385.00	27.41	Baht	30/04/2026	27/02/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
MBAX	5.65%	1.77	0.1	Baht	07/05/2026	24/02/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
SSTRT	4.48%	4.46	0.2	Baht	04/03/2026	18/02/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
PTTEP	3.59%	129.50	4.65	Baht	22/04/2026	23/02/2026	Cash	-
BOL	3.33%	5.25	0.175	Baht	17/04/2026	23/02/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
WHABT	2.54%	5.90	0.15	Baht	10/03/2026	20/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
ALLY	2.49%	4.46	0.111	Baht	25/03/2026	25/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
GPSC	2.47%	38.50	0.95	Baht	22/04/2026	25/02/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
GLOBAL	2.38%	7.75	0.184115226	Baht	07/05/2026	24/02/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
IMPACT	2.26%	10.60	0.24	Baht	13/03/2026	26/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
LUXF	2.18%	9.00	0.196	Baht	12/03/2026	24/02/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
OR	2.14%	14.00	0.3	Baht	29/04/2026	23/02/2026	Cash	-
TOP	2.00%	50.00	1	Baht	27/04/2026	25/02/2026	Cash	-
PTTGC	1.94%	25.75	0.5	Baht	24/04/2026	24/02/2026	Cash	-
OKJ	1.73%	4.04	0.07	Baht	29/04/2026	19/02/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
FTREIT	1.63%	11.90	0.1945	Baht	12/03/2026	26/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
MMM	1.46%	3.42	0.05	Baht	07/04/2026	19/02/2026	Cash	-
SIRIPRT	1.08%	7.40	0.08	Baht	09/03/2026	24/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
INETREIT	0.56%	12.00	0.0675	Baht	12/03/2026	25/02/2026	Cash	01/12/2025 - 31/12/2025
GLOBAL	0.00%	7.75	27 : 1	Share	07/05/2026	24/02/2026	Stock	01/01/2025 - 31/12/2025
MMM	0.00%	3.42	10 : 1	Share	07/04/2026	19/02/2026	Stock	-

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 ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดทำขึ้นให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

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=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

สำหรับเครื่องมือที่สภาวะตลาดต่างๆ 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