



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

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,438.09	P/E	17.46x	MACD	35.52	%K	91.85	FTI	2.19	DI+	46.08
CHANGE	0.54%	P/B	1.35x	SIGNAL	30.91	%D	90.76	FTI SIGNAL	2.31	DI-	9.06
TURNOVER	51,040m	D/P	3.68%	MACDH	4.61	RSI	78.71	CCI	89.78	ADX	40.73

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	49,500.93		Closed
NASDAQ	22,546.67		Closed
S&P500	56,444.52		Closed
Korea	5,507.01		Closed
Singapore	4,938.58		Closed
China	4,082.07		Closed
Hong Kong	26,705.9		Closed

WORLD COMMODITIES

Brent Crude Futures	68.52	-0.13	-0.19%
Gold Spot (Comex)	4,962.21	-28.58	-0.57%
Baltic Dry Index	2,100.00	17.00	0.82%

KEY CURRENCIES

US Dollar Index	97.124	0.209	0.22%
USD/THB	31.1400	0.030	0.10%

BOND YIELD

US 10Y	4.0426	-0.008	-0.19%
TH 10Y	1.7947	0.000	0.00%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	3,858	7,371	-3,514
Proprietary Trading	3,387	2,822	565
Foreign Investors	25,893	25,676	217
Local Individuals	18,376	15,644	2,732
Program Trading	20,459	20,864	-405
Non Program Trading	31,054	30,649	405

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	106,177	178,513	-72,336
Foreign Investors	133,087	139,295	-6,208
Local Individuals	241,066	162,522	78,544

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	17,287	17,240	47
Foreign Investors	58,387	54,723	3,664
Local Individuals	44,659	48,370	-3,711

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	65,745	134,799	-69,054
Foreign Investors	27,141	38,251	-11,110
Local Individuals	163,514	83,350	80,164

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	221.00	2.31%	4.90
KTIB	31.00	2.48%	0.82
KBANK	199.00	1.79%	0.65
GULF	59.75	0.84%	0.59
TRUE	13.60	1.49%	0.54

	Close	%Chg	Impact
AOT	56.25	-2.17%	-1.40
PTTEP	133.00	-1.85%	-0.78
BTS	2.52	-8.03%	-0.28
CRC	21.30	-2.74%	-0.28
THAI	6.75	-1.46%	-0.22

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

เก็งกำไรหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว รับเทศกาลตรุษจีน

MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SETI ปิดเพิ่มขึ้น +7.68จุด รับรายงาน GDP ประจำ 4Q68 ขยายตัวดีกว่าคาดที่ +2.5%YoY หนุนทั้งปี 68 ขยายตัว +2.4%YoY โดยมีแรงซื้อรายย่อย +2,732ลบ. โบรกเกอร์ +564ลบ. ต่างชาติ +216ลบ. และแรงขายสถาบัน -3,513ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ปิดทำการเนื่องในวันประธานาธิบดี;
- ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SETI แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,430-1,450จุด หลังจากที่ได้ขึ้นได้แรงหนุนจากรายงาน GDP ไทย ประจำ 4Q68 ที่ขยายตัวดีกว่าคาดที่ +2.5%YoY เร่งตัวขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า แรงหนุนจากการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่อง การลงทุนรวมขยายตัวสูง ประกอบกับการใช้จ่ายภาครัฐกลับมาขยายตัว แม้การส่งออกสินค้าชะลอลง และการส่งออกบริการหดตัว หนุนทั้งปี 68 ขยายตัว +2.4%YoY ส่งผลให้สภาพัฒน์ ปรับคาดการณ์การขยายตัวของ GDP ปีนี้ ขึ้นเป็นในช่วง 1.5-2.5%YoY (ค่ากลาง +2.0%YoY) ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อบรรยากาศการลงทุนโดยรวมสำหรับปัจจัยภายในประเทศ มองกลุ่มท่องเที่ยวจะได้รับปัจจัยหนุนระยะสั้นจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เร่งตัวขึ้นรับการเข้าสู่ช่วงวันหยุดเทศกาลตรุษจีน
- กลยุทธ์การลงทุน: หาก SETI/SET50I สามารถยืนเหนือระดับ 1,424/959จุดได้ จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนียังเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำคองน้ำหนักการลงทุนที่ 100% ($\alpha=55\%$, $\beta=45\%$) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว ทั้งนี้ ธีมการลงทุนหลักเน้นไปยัง Election Play ได้แก่ CPALL, CPAXT, CPN, KTC, MTC, OSP, ICHI, PTG, STECON, AMATA, WHA และ Dividend Play อาทิ ADVANC, AP, ICHI, KKP, KTB, PTT, PTTEP, SCB, SIRI, TISCO นอกจากนี้ แนะนำเก็งกำไรระยะสั้นในหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว AAV, AOT, AWC, CENTEL, CRC, ERW, MINT, SPA

STOCK LOGICS *

- AWC | **ซื้อเก็งกำไร** | แนวต้าน=2.88 แนวรับ=2.54 ตัดขาดทุน=2.38
 - 4Q68F คาดกำไรเติบโตทั้ง QoQ และ YoY จากสัญญาเพิ่มตัวของ RevPAR แม้ยังติดลบเมื่อเทียบกับฐานสูงในปีก่อน ขณะที่ยอด Booking ล่วงหน้าเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนหลักจากโรงแรมในต่างจังหวัด และแรงหนุนจากโครงการ Jurassic World และเครื่องเล่น Sky Flyer สำหรับ FY69F คาดแนวโน้มกำไรเติบโต YoY จากการเปิดโรงแรมใหม่ในช่วง 2Q69 รวมถึงการเปิด Lannatique Kalare และ Woeng Nakorn Kasem
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 2.6บ. เทียบเท่า FY69F P/E=26x
- SPA | **ซื้อ** | แนวต้าน=4 แนวรับ=3.6 ตัดขาดทุน=3.4
 - 4Q68F คาดกำไรเพิ่มขึ้น QoQ ตามช่วงฤดูกาล แต่หดตัว YoY ตามภาคการท่องเที่ยวที่ชะลอลง อย่างไรก็ดี แนวโน้ม 1Q68F คาดกำไรสามารถกลับมาเติบโตได้ทั้ง QoQ และ YoY ตามแรงส่งของจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่เป็นฐานลูกค้าหลักเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในช่วงเทศกาลตรุษจีน และ FY69F คาดกำไรเติบโตตามการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว ประกอบกับการเร่งขยายสาขาใหม่ในปีก่อนเป็นปัจจัยช่วยหนุน
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 4.3บ. เทียบเท่า FY69F P/E=22x

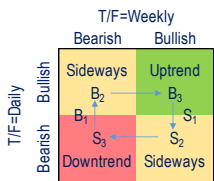
* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่ากลางของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของเรา ถ้าหุ้นมี UPSIDE ไม่ถึง 5% เราจะลดคำแนะนำด้านพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าอิงตาม QUANTAMENTAL STRATEGY MATRIX หุ้นจะถูกจัดคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์จาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY ไปที่ Buy/Hold/Switch

CYCLOLOGY OF THE MARKET

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

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

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+Sold 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	1,424	959
Week	1,390	937
Month	1,288	857

"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 1,424/959 จุด ทำให้ไม่แน้มระยะสั้นของดัชนีเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำค่างน้ำหนักการลงทุนที่ 100% (α=55%, β=45%) และยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 16 Feb 2026

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

Source: LHSEC Research

Market Headlines

News	Impact
สภาพัฒน์เปิดเผย GDP ประจำไตรมาส 4 ปี 2568 เติบโต 2.5% เร่งตัวขึ้นจาก 1.2% ไตรมาสก่อน เป็นผลจากการปรับตัวดีขึ้นของภาคเกษตรทั้งการผลิตและกลุ่มบริการ ด้านการใช้จ่าย อุปสงค์ในประเทศปรับตัวดีขึ้นทั้งภาคเอกชน รัฐบาล และการสะสมทุนถาวรเบื้องต้น ส่วนการส่งออกสินค้าและบริการชะลอลง สภาพัฒน์ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2569 เป็นเติบโต 1.5-2.5% จากเดิม 1.2-2.2% ตามปริมาณการค้าโลก หนุนส่งออกดีขึ้น รวมถึงการขยายตัวต่อเนื่องของอุปสงค์ภาคเอกชนในประเทศตามการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว ประกอบกับแรงกดดันด้านเงินเฟ้ออยู่ระดับต่ำ	
ด้านนายเอกนิติ รองนายกฯ และรมว.คลัง มั่นใจเศรษฐกิจไทยปี 2569 มีโอกาสเติบโตระดับ 3% หากจัดตั้งรัฐบาลได้รวดเร็ว พร้อมเตรียมต่อยอดมาตรการ Quick Big Win ผลักดันโครงการ Thailand Fast Pass เพื่อปลดล็อกอุปสรรคการลงทุน แก้ไขปรับปรุงกฎหมายที่เกี่ยวข้องเพื่อจัดอุปสรรคการลงทุน เดินหน้าโครงการคนละครึ่ง พลัส และโครงการเที่ยวดีมีคืน	
นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เปิดเผยผลหารือล่าสุดกับ FETCO ว่าพร้อมเสนอโรดแมปเพื่อการพัฒนาตลาดทุนไทยและแนวคิด TISA ต่อกระทรวงการคลังทันทีที่รัฐบาลใหม่จัดตั้งแล้วเสร็จ โดยแนวคิด TISA ไม่ได้แตกต่างจากแนวคิดเดิมที่เคยหารือกันไว้	
กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาเปิดเผยว่า ตั้งแต่ช่วงปลายปี 2568 ที่ผ่านมา จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในทุกกลุ่มประเทศ ซึ่งเป็นผลจากมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวแบบเฉพาะกลุ่มที่สอดคล้องกับพฤติกรรมนักท่องเที่ยวแต่ละประเทศ โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจากจีนเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจากเดิมราว 10,000 รายต่อวัน เพิ่มเป็นเกือบ 30,000 รายต่อวันในปัจจุบัน	(+) AOT, AAV, BA, CENTEL, ERW, MINT, SPA
แอปเปิ้ล ینگ์ ได้ส่งการ์ดเชิญสื่อมวลชนเข้าร่วมงานอีเวนต์แรกของปีนี้ “Special Apple Experience” จัดพร้อมกันที่นิวยอร์ก ลอนดอน และเซี่ยงไฮ้ โดยมีการคาดการณ์ว่าจะเปิดตัว iPhone 17e ซึ่งเป็นรุ่นต่อจาก iPhone 16e ของปีนี้ไปแล้ว โดยมีราคาเริ่มต้น 599 ดอลลาร์ นอกจากนี้ ก็คาดว่าจะเปิดตัว MacBook และ iPad รุ่นใหม่	(+) ADVICE, COM7, SPVI, SYNEX

Key Factor to Watch

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	874,146	827,490	46,656	149,857	183,670	-33,813	484,940	510,273	-25,334	113,165	100,665	12,500
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	375,662	333,351	42,311	66,475	70,686	-4,211	201,350	242,743	-41,393	48,693	45,400	3,293
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
16/02/26	25,893	25,676	217	3,858	7,371	-3,514	18,376	15,644	2,732	3,387	2,822	565

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	2,241,233	2,244,071	-2,838	498,388	498,992	-604	1,096,497	1,075,909	20,588	1,969,540	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	1,035,725	1,047,915	-12,190	282,494	288,659	-6,165	651,321	632,966	18,355	1,969,540	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
16/02/26	58,387	54,723	3,664	17,287	17,240	47	44,659	48,370	-3,711	120,333	651,687	965.5

Source: SET Smart and LHSEC calculation

* From 6 May 2014 onwards, the contract multiplier of SET50 Index Futures has been changed to Bt200 from Bt1,000 per unit of index point. Data shown above are recalculated in terms of current contract size equivalent, i.e. number of contracts prior to the date of change are adjusted by multiplying by five.

** Close of the nearest month contract.

RIGHT S & BENEFITS

Excluding Dividend

Stock	D/P (%)	Close	DPS	Unit	PD	XD	Type	Operation Period
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.

ENERGY & PETROCHEMICAL SECTOR : WEEKLY UPDATE

Energy & Petrochemical Sector : Weekly Products Price & Spread

Product Price	Unit	2-Jan-26	9-Jan-26	16-Jan-26	23-Jan-26	30-Jan-26	6-Feb-26	13-Feb-26	%WoW
Uptream									
Dubai	\$/BBL	61.2	59.0	62.1	62.3	64.8	66.4	67.8	2%
Brent	\$/BBL	62.1	63.2	67.4	67.4	70.4	69.9	71.7	3%
Gas : Henry hub	\$/MMBTU	3.61	3.42	3.17	4.76	3.83	3.47	3.15	-9%
Coal (NEX)	\$/Ton	108.0	108.2	110.5	111.8	110.8	115.2	115.9	1%
Refinery									
Dubai	\$/BBL	61.2	59.0	62.1	62.3	64.8	66.4	67.8	2%
SG GRM	\$/BBL	7.0	8.2	6.1	6.4	7.3	5.3	5.7	8%
ULG95-Dubai	\$/BBL	12.2	12.7	10.7	10.6	9.6	7.7	8.9	17%
Jet-Dubai	\$/BBL	20.4	21.8	20.8	21.7	21.2	20.1	19.7	-2%
Diesel 500ppm.-Dubai	\$/BBL	18.4	19.2	19.3	21.3	21.9	20.6	19.6	-5%
Diesel 10ppm.-Dubai	\$/BBL	18.5	19.3	19.4	21.3	22.0	21.7	21.0	-3%
HSFO-Dubai	\$/BBL	(7.6)	(5.3)	(6.3)	(4.0)	(1.4)	(1.0)	(0.2)	83%
Petrochemical									
Olefins									
Naphtha (NP)	\$/Ton	535	536	557	558	584	594	607	2%
HDPE (FILM)-NP	\$/Ton	305	304	293	297	281	281	271	-4%
HDPE-NP	\$/Ton	345	344	323	322	301	301	288	-4%
LLDPE-NP	\$/Ton	300	299	283	287	279	271	263	-3%
LLDPE-NP	\$/Ton	485	464	458	457	441	441	428	-3%
PP-NP	\$/Ton	328	322	301	300	284	295	289	-2%
Aromatics									
PX-NP	\$/Ton	358	357	334	339	334	302	300	-1%
BZ-NP	\$/Ton	130	127	141	183	182	173	158	-9%
PX-ULG95	\$/Ton	269	283	272	277	286	267	255	-4%
BZ-ULG95	\$/Ton	40	53	79	121	134	138	113	-18%
Styrenics									
PS-NP	\$/Ton	543	549	548	585	596	601	588	-2%
ABS-NP	\$/Ton	655	669	678	702	741	731	718	-2%
Vinyl									
PVC spread	\$/Ton	238	250	280	318	313	305	338	11%
Polyesters									
PTA Spread	\$/Ton	64	63	60	61	64	59	58	-2%
PET Spread	\$/Ton	54	80	86	106	103	111	114	3%
Integrated PET Spread	\$/Ton	109	134	138	158	158	162	164	1%

Source : Company

Positive : BCP, ML, PTT, PTTEP, SPRC, TOP

Negative : BANPU, IRPC, PTTGC, SCC

Energy & Petrochemical Sector : NVDR Trading

: Btm

Stocks	2-Jan-26	9-Jan-26	16-Jan-26	23-Jan-26	30-Jan-26	6-Feb-26	13-Feb-26	Accum. (QTD)
BANPU	32	191	258	276	(39)	(43)	19	661
BCP	185	236	(84)	5	93	589	1,180	2,019
IRPC	(4)	110	72	89	(14)	28	113	398
IVL	51	209	64	427	245	70	99	1,115
OR	4	119	215	451	(265)	(210)	(11)	299
PTT	319	497	2,073	1,599	2,270	3,026	2,766	12,230
PTTEP	6	(125)	1,132	1,258	570	1,849	2,445	7,129
PTTGC	60	351	89	77	270	237	190	1,213
SCC	291	116	(79)	(118)	(373)	559	328	432
SCGP	(39)	49	304	347	21	47	(9)	759
SPRC	(32)	18	81	77	124	61	11	373
TOP	109	925	11	383	22	911	946	3,199
Total	982	2,696	4,135	4,871	2,925	7,124	8,077	29,828

Source : SETSMART

Positive : PTT, PTTEP, BCP, TOP
Negative : OR, SCGP
Energy & Petrochemical Sector : % Foreign Movement

: %

Stocks	2-Jan-26	9-Jan-26	16-Jan-26	23-Jan-26	30-Jan-26	6-Feb-26	13-Feb-26	Accum. (QTD)
BANPU	0.03%	0.02%	0.04%	0.06%	0.02%	0.00%	0.57%	0.71%
BCP	0.02%	0.23%	0.58%	0.48%	0.21%	0.04%	-0.20%	1.36%
IRPC	0.01%	0.03%	0.02%	0.00%	0.03%	0.00%	-0.03%	0.05%
IVL	0.00%	0.04%	0.06%	0.27%	0.03%	0.07%	0.23%	0.70%
OR	0.00%	0.00%	-0.02%	0.01%	0.00%	-0.03%	-0.06%	-0.10%
PTT	0.00%	0.01%	0.01%	0.02%	-0.01%	0.06%	0.04%	0.15%
PTTEP	0.00%	-0.05%	-0.12%	-0.04%	-0.10%	0.16%	0.30%	0.16%
PTTGC	0.00%	-0.04%	0.09%	0.16%	0.17%	-0.31%	-0.05%	0.01%
SCC	0.00%	-0.26%	0.05%	0.12%	0.11%	-0.07%	-0.01%	-0.06%
SCGP	0.01%	0.01%	-0.04%	0.06%	0.03%	-0.01%	0.03%	0.08%
SPRC	-0.07%	0.12%	0.08%	0.04%	-0.46%	-0.14%	0.06%	-0.31%
TOP	0.00%	-0.03%	0.00%	0.03%	0.25%	1.27%	0.61%	2.13%
Total	-0.01%	0.09%	0.75%	1.20%	0.29%	1.05%	1.48%	4.87%

Source : SETSMART

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

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 ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรกรณี

RATINGS DEFINITION

ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เราจัดทำมีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้เราจะอธิบายถึงระบบต่างๆ ดังกล่าวโดยสังเขปเพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจหลักการ วิธีคิด และความหมายว่าคำแนะนำแต่ละระบบมีความแตกต่างกันอย่างไร

RATING คือ "คำแนะนำด้านปัจจัยพื้นฐาน" พิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในระยะ 12 เดือนข้างหน้า โดยอิงส่วนต่างของราคาหุ้นกับมูลค่ายุติธรรม (FAIR VALUE) แบ่งเป็น 5 ขั้น ได้แก่ (1) SBUY= STRONG BUY=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ายุติธรรมตั้งแต่ 15% ขึ้นไป, (2) BUY= 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

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