

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,466.51	P/E	16.80x	MACD	37.07	%K	62.85	FTI	1.97	DI+	39.15
CHANGE	-4.04%	P/B	1.38x	SIGNAL	40.76	%D	80.30	FTI SIGNAL	1.56	DI-	18.78
TURNOVER	113,078m	D/P	4.36%	MACDH	-3.69	RSI	59.68	CCI	-27.31	ADX	57.52

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	48,501.27	-403.51	-0.83%
NASDAQ	22,516.69	-232.17	-1.02%
S&P500	54,376.39	-64.99	-0.94%
Korea	5,474.08	-317.83	-5.49%
Singapore	4,840.58	-76.07	-1.55%
China	4,077.94	-44.74	-1.09%
Hong Kong	25,219.3	-548.8	-2.1%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	82.57	1.17	1.44%
Gold Spot (Comex)	5,165.72	77.20	1.52%
Baltic Dry Index	2,242.00	55.00	2.51%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	99.241	0.189	0.19%
USD/THB	31.7321	0.142	0.45%

BOND YIELD

	Recent	Change	%Chg
US 10Y	4.0670	-0.033	-0.80%
TH 10Y	1.6650	0.000	0.00%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	6,612	12,603	-5,991
Proprietary Trading	7,902	9,526	-1,624
Foreign Investors	51,369	52,039	-671
Local Individuals	47,881	39,596	8,286
Program Trading	40,795	43,568	-2,773
Non Program Trading	72,969	70,196	2,773

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	410,446	236,337	174,109
Foreign Investors	283,386	221,976	61,410
Local Individuals	353,083	588,602	-235,519

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	44,575	47,004	-2,429
Foreign Investors	122,474	133,487	-11,013
Local Individuals	120,092	106,650	13,442

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	318,538	165,117	153,421
Foreign Investors	95,828	25,334	70,494
Local Individuals	168,662	392,577	-223,915

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
PTTEP	142.00	3.65%	1.64
RCL	32.75	6.50%	0.14
HANA	19.20	5.49%	0.07
PSL	8.15	5.16%	0.05
TFG	6.60	1.54%	0.05
	Close	%Chg	Impact
DELTA	267.00	-4.30%	-12.33
GULF	57.50	-7.26%	-5.54
ADVANC	365.00	-3.95%	-3.68
AOT	51.50	-5.50%	-3.53
BH	185.00	-13.15%	-1.83

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

ติดตามสถานการณ์ตึงเครียดสหรัฐฯ-อิหร่าน

MARKET ECONOMICS

- พหุติกรวมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวันจันทร์ SETI ปิดลดลง -61.75จุด ตามทิศทางตลาดหุ้นโลก รับแรงกดดันความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่าน โดยมีแรงขายสถาบัน -5,991ลบ. โบรกเกอร์ -1,624ลบ. ต่างชาติ -670ลบ. และแรงซื้อรายย่อย +8,286ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, Nasdaq และ S&P500 รับแรงกดดันความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่าน; 3) สินทรัพย์อื่นๆ: ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นแรงต่อเนื่อง +4% รับสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างฝ่ายสหรัฐฯ-อิสราเอล กับอิหร่าน ขณะที่ราคาทองคำปิดลดลง -3% รับแรงขายทำกำไร
- ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SETI อ่อนตัวลงในกรอบ 1,440-1,470จุด ภาพรวมยังได้รับ sentiment ลบจากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างฝ่ายสหรัฐฯ-อิสราเอล กับอิหร่าน ซึ่งยังคงทวีความรุนแรงและเป็นปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัว ทำให้คาดว่าดัชนีจะยังถูกแรงขายเพื่อลดความเสี่ยงเป็นปัจจัยกดดัน ทั้งนี้เรามองสถานการณ์ดังกล่าวเป็นปัจจัยหนุนต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำจากราคาน้ำมันดิบที่เร่งตัวขึ้น และกลุ่มเดินเรือจากค่าระวางเรือที่พุ่งสูงขึ้น แต่ในทางกลับกัน จะเป็นปัจจัยกดดันต่อกลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มโรงพยาบาลที่มีสัดส่วนลูกค้าตะวันออกกลาง กลุ่มค้าปลีกน้ำมัน กลุ่มโรงไฟฟ้า และกลุ่มปิโตรเคมี
- กลยุทธ์การลงทุน: SETI/SET50I ปิดต่ำกว่าระดับ 1,500/1,003จุด ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีกลับมาเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำลดน้ำหนักการลงทุน 1 ชั้นเหลือที่ 85% ($\alpha=55%$, $\beta=30%$) และหากดัชนีปิดต่ำกว่าระดับ 1,462/980จุด จะทำให้โมเมนตัมระยะกลางเป็นลบ ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักหุ้นอีก 1 ชั้นเหลือ 70% ($\alpha=55%$, $\beta=15%$) ทั้งนี้ อิหมการลงทุนหลักเน้นไปยัง Election Play CPALL, CPAXT, CPN, KTC, MTC, OSP, ICHI, GULF, STECON, AMATA, WHA และ Dividend Play AP, ICHI, KBANK, KKP, KTB, PTT, SCB, SIRI, TISCO, TTB นอกจากนี้ แนะนำเก็งกำไรหุ้นระยะสั้นในกลุ่มพลังงานต้นน้ำ BCP, PTT, PTTEP, TOP, SPRC และกลุ่มเดินเรือ PRM, RCL, PSL, TTA

STOCK LOGICS *

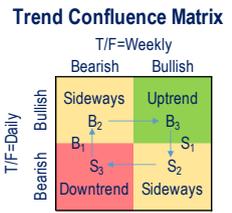
- BCP | **ซื้อ** | แนวต้าน=41 แนวรับ=36 ตัดขาดทุน=33.75
 - รับ sentiment บวกจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นแรง รับความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่ราคาหุ้น Laggard หุ้นโรงกลั่นอื่นๆ อย่าง TOP และ SPRC ราคายังต่ำกว่ามูลค่าบัญชีมาก การเข้าซื้อธุรกิจค้าปลีกน้ำมันในฮ่องกงจะช่วยสร้างกำไรและการเติบโตได้ทันที
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 41บ. เทียบเท่า FY69F P/E=8x และ P/B=0.8x
- RCL | **ซื้อเก็งกำไร** | แนวต้าน=40 แนวรับ=32.75 ตัดขาดทุน=29.5
 - รับ sentiment บวกจากค่าระวางเรือที่ปรับขึ้น รับความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ ทั้งนี้ ในด้านต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันและค่าเบี่ยงประกันภัยเรือ บริษัทมีแนวโน้มผลกำไรจะดีขึ้นดังกล่าวยังคงผู้นำเข้าและผู้ส่งออกได้ทั้งหมด สะท้อนอำนาจต่อรองที่ยังอยู่ในระดับแข็งแกร่งท่ามกลางภาวะอุปทานตึงตัว
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 35บ. 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 ไม่น้อย 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."



- **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 ปิดต่ำกว่าระดับ 1,500/1,003จุด ทำให้โมเมนต์ระยะสั้นของดัชนีกลับมาเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำลดน้ำหนักการลงทุน 1 ชั้นเหลือที่ 85% (α=55%, β=30%) และหากดัชนีปิดต่ำกว่าระดับ 1,462/980จุด จะทำให้โมเมนต์ระยะกลางเป็นลบ ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักหุ้นอีก 1 ชั้นเหลือ 70% (α=55%, β=15%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 2 Mar 2026

	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	SET1	SET50I
Day	1,500	1,003
Week	1,462	980
Month	1,339	891

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

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

Source: LHSEC Research

Market Headlines

News	Impact
<p>ราคาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น +4.7% ที่ \$74.6/บาร์เรล และ BRENT +4.7% ที่ \$81.4/บาร์เรล หลังจากปรับขึ้นกว่า +6% เมื่อวันจันทร์ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ ม.ค. 2568 หลังอิหร่านเปิดช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นช่องทางขนส่งน้ำมันและก๊าซ LNG รวบรวม 20% ของอุปทานโลก รวมถึงอิรักลดกำลังการผลิตน้ำมันลง 1.5 ล้านบาร์เรล/วัน และความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและอิหร่านมีแนวโน้มบานปลายไปยังประเทศใกล้เคียงเช่นเลบานอน</p>	(+) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP
<p>Saudi Aramco บริษัทน้ำมันแห่งชาติของซาอุดีอาระเบีย สั่งปิดโรงกลั่นน้ำมัน Ras Tanura หลังถูกโจมตีด้วยโดรน ซึ่งเป็นหนึ่งในโรงกลั่นขนาดใหญ่ที่สุดในตะวันออกกลาง มีกำลังการผลิต 550,000 บาร์เรล/วัน และยังทำหน้าที่เป็นท่าเรือส่งออกน้ำมันดิบสำคัญของซาอุดีอาระเบีย ทำให้เพิ่มความกังวลต่ออุปทานน้ำมันโลก ขณะที่การเดินทางเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ แทบไม่มีความเคลือบไหว หลังเรือหลายลำถูกโจมตีบริเวณใกล้เคียง ตลาดคาดว่า เหตุการณ์นี้อาจทำให้ซาอุดีอาระเบียและประเทศในอ่าวเปอร์เซียใกล้เคียงเข้าร่วมปฏิบัติการทางทหารกับสหรัฐฯ และอิสราเอลมากขึ้น</p>	(+) BCP, SPRC, TOP
<p>ข้อมูลจาก LSEG เปิดเผยว่าอัตราค่าระวางเรือบรรทุกน้ำมันดิบขนาดใหญ่พิเศษ (VLCC) จากตะวันออกกลางไปจีนพุ่งขึ้นเป็นสองเท่าจากเมื่อวันศุกร์ที่ราว 420,000 ดอลลาร์สหรัฐ/วัน หลังจากสหรัฐฯและอิสราเอลเปิดฉากโจมตีอิหร่าน ขณะที่อัตราค่าเช่าเรือขนส่ง LNG พุ่ง +40% เมื่อวันจันทร์ หลังจากกาดาร์ประกาศระงับการผลิต LNG ขณะที่ดัชนี Baltic Dry Index (BDI) และดัชนี Containerized Freight Index ก็เพิ่มขึ้น +2.5%DoD</p>	(+) PRM, RCL, PSL, TTA
<p>ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เปิดเผยว่า ได้สั่งการให้บรรษัทเงินทุนเพื่อการพัฒนาระหว่างประเทศของสหรัฐฯ จัดทำมาตรการประกันความเสี่ยงทางการเมือง และออกหนังสือคำประกัน เพื่อเสริมความมั่นคงทางการเงินแก่การค้าทางทะเลทั้งหมด โดยเฉพาะการขนส่งพลังงานที่ผ่านอ่าวเปอร์เซีย มาตรการดังกล่าวจะเปิดให้กับสายการบินเรือทุกแห่ง ทั้งนี้ หากสถานการณ์จำเป็น กองทัพเรือสหรัฐฯ พร้อมเข้าคุ้มกันเรือบรรทุกน้ำมันที่ผ่านช่องแคบฮอร์มุซโดยเร็วที่สุด</p>	
<p>กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาเปิดเผยสถานการณ์ท่องเที่ยวระหว่าง 23 ก.พ.- 1 มี.ค. ว่านักท่องเที่ยวชาวต่างชาติลดลงกว่า 23% เหลือ 6.7 แสนคน ชะลอตัวในทุกกลุ่มตลาด หลังสิ้นสุดเทศกาลตรุษจีน โดยนักท่องเที่ยวจีนยังคงเป็นอันดับหนึ่งสำหรับสถานการณ์ตะวันออกกลางได้ส่งผลกระทบต่อจำนวนนักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดตะวันออกกลางและยุโรป โดยเฉพาะวันที่ 1 มี.ค. ตลาดตะวันออกกลางลดลงกว่า -60% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า ตลาดยุโรปลดลงกว่า -25% ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวรวมปีนี้ 6.6 ล้านคน -4.4%YoY</p>	(-) AAV, AOT, BA, CENTEL, ERW, MINT THAI
<p>Apple เปิดตัว iPhone 17e สมาร์ทโฟนรุ่นราคาขยับลงมา ราคาเริ่มต้น 22,900 บ. พร้อมเพิ่มความจุพื้นฐานเป็น 256 กิกะไบต์ เพื่อรักษาฐานผู้ใช้และขยายตลาดท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรง โดยเปิดให้จองกว่า 70 ประเทศทั่วโลกตั้งแต่วันที่ 4 มี.ค. และเริ่มวางจำหน่ายในไทยตั้งแต่วันที่ 11 มี.ค. นอกจากนี้ Apple ยังเปิดตัว iPad Air รุ่นปรับโฉมใหม่ที่ใช้ชิป M4 รุ่นหน้าจอ 11 นิ้ว ในวันเดียวกันนี้ด้วย</p>	(+) ADVICE, COM7, SPVI, SYNEX

Key Factor to Watch

4 Mar 26	US: ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนของ ADP เดือน ก.พ., สต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ EU: ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI), ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ม.ค. CN: ดัชนี PMI ภาคการผลิต เดือน ก.พ. JP: รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน ก.พ.
5 Mar 26	US: รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ (Beige Book) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด), ดุลการค้าเดือน ม.ค., จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดคำสั่งซื้อสินค้าจากโรงงาน เดือน ม.ค. TH: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน ก.พ.
6 Mar 26	US: ยอดค้าปลีก ยอดค้าปลีกพื้นฐาน เดือน ม.ค., ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน ก.พ., อัตราการว่างงาน เดือน ก.พ. EU: GDP ประจำไตรมาส 4/2025

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	1,281,198	1,222,287	58,911	203,958	249,042	-45,084	738,871	769,274	-30,402	165,647	149,062	16,584
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	782,714	728,148	54,566	120,577	136,058	-15,481	455,282	501,743	-46,462	101,175	93,798	7,377
Mar	51,369	52,039	-671	6,612	12,603	-5,991	47,881	39,596	8,286	7,902	9,526	-1,624
02/03/26	51,369	52,039	-671	6,612	12,603	-5,991	47,881	39,596	8,286	7,902	9,526	-1,624

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	3,017,554	3,011,825	5,729	750,151	758,734	-8,583	1,792,283	1,772,283	20,000	3,693,410	740,459	1013.7
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	1,812,046	1,815,669	-3,623	534,257	548,401	-14,144	1,347,107	1,329,340	17,767	3,693,410	740,459	1013.7
Mar	122,474	133,487	-11,013	44,575	47,004	-2,429	120,092	106,650	13,442	287,141	781,457	976
02/03/26	122,474	133,487	-11,013	44,575	47,004	-2,429	120,092	106,650	13,442	287,141	781,457	976.2

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
ITNS	8.39%	1.99	0.167	Baht	21/05/2026	02/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
BKD	8.33%	1.20	0.1	Baht	30/04/2026	05/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
GAHREIT	7.42%	4.38	0.325	Baht	23/03/2026	06/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
SAT	7.36%	16.30	1.2	Baht	08/05/2026	05/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
TEKA	7.35%	2.04	0.15	Baht	20/05/2026	02/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
ADVANC	7.10%	386.00	27.41	Baht	30/04/2026	27/02/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
UVAN	6.16%	13.80	0.85	Baht	29/05/2026	06/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
THANI	5.64%	1.95	0.11	Baht	28/04/2026	02/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
SPVI	5.41%	2.68	0.145	Baht	24/04/2026	02/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
SIS	5.40%	22.60	1.22	Baht	08/05/2026	06/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
GULF	5.39%	60.25	3.25	Baht	07/05/2026	02/03/2026	Cash	01/04/2025 - 31/12/2025
TFG	5.22%	5.75	0.3	Baht	24/04/2026	04/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
PHOL	4.93%	3.04	0.15	Baht	20/05/2026	04/03/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
T TLPF	4.90%	10.10	0.4946	Baht	18/03/2026	27/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
IFS	4.86%	2.14	0.104	Baht	13/05/2026	04/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
SCCC	4.67%	150.00	7	Baht	15/05/2026	05/03/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
BBGI	4.63%	3.24	0.15	Baht	30/04/2026	04/03/2026	Cash	-
AIE	4.55%	1.10	0.05	Baht	29/04/2026	04/03/2026	Cash	-
T FM	4.48%	6.70	0.3	Baht	21/04/2026	26/02/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
MC	4.23%	12.30	0.52	Baht	12/03/2026	26/02/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
PT	4.10%	12.20	0.5	Baht	14/05/2026	04/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
GLAND	4.05%	0.74	0.03	Baht	18/05/2026	04/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
POLY	4.05%	7.40	0.3	Baht	17/04/2026	05/03/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
ASK	4.00%	10.00	0.4	Baht	29/04/2026	27/02/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
SPRC	3.95%	7.60	0.3	Baht	08/05/2026	05/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
MIPF	3.92%	9.70	0.38	Baht	24/03/2026	06/03/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
JMT	3.91%	11.00	0.43	Baht	06/05/2026	02/03/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
YONG	3.85%	0.78	0.03	Baht	12/05/2026	04/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
SISB	3.81%	13.40	0.51	Baht	30/04/2026	06/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
PTT	3.78%	37.00	1.4	Baht	28/04/2026	05/03/2026	Cash	-
PM	3.55%	12.10	0.43	Baht	14/05/2026	04/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
GROREIT	3.46%	8.10	0.28	Baht	23/03/2026	06/03/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
LTMH	3.22%	4.66	0.15	Baht	30/04/2026	02/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
ASIAN	3.19%	7.75	0.2475	Baht	08/05/2026	05/03/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
AI	3.18%	3.14	0.1	Baht	28/04/2026	04/03/2026	Cash	-
KDH	3.18%	85.00	2.7	Baht	30/04/2026	05/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
PROSPECT	3.11%	7.00	0.218	Baht	16/03/2026	27/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
AAI	3.07%	4.30	0.1318	Baht	06/05/2026	04/03/2026	Cash	-
KPNREIT	3.05%	1.94	0.0592	Baht	13/03/2026	25/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
LEO	3.02%	1.99	0.06	Baht	08/05/2026	06/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
BCPG	3.01%	8.30	0.25	Baht	23/04/2026	04/03/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
KSL	2.99%	1.34	0.04	Baht	20/03/2026	02/03/2026	Cash	-
BCP	2.86%	36.75	1.05	Baht	24/04/2026	02/03/2026	Cash	-
KIAT	2.86%	0.35	0.01	Baht	30/04/2026	05/03/2026	Cash	-
T U	2.85%	12.30	0.35	Baht	24/04/2026	02/03/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
SUPEREIF	2.82%	6.15	0.1733	Baht	17/03/2026	27/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
I2	2.78%	0.79	0.022	Baht	22/05/2026	02/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
SPRIME	2.78%	3.60	0.1	Baht	20/03/2026	05/03/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
ITC	2.69%	16.70	0.45	Baht	24/04/2026	02/03/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
DRT	2.67%	5.25	0.14	Baht	15/05/2026	02/03/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
GVREIT	2.66%	6.70	0.1783	Baht	12/03/2026	26/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
WHAIR	2.64%	6.65	0.1755	Baht	27/03/2026	05/03/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
ATLAS	2.63%	1.90	0.05	Baht	22/05/2026	06/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
HENG	2.59%	1.01	0.0262	Baht	08/05/2026	02/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
QHHRREIT	2.57%	7.00	0.18	Baht	20/03/2026	06/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
ALLY	2.46%	4.52	0.111	Baht	25/03/2026	25/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
GPSC	2.20%	43.25	0.95	Baht	22/04/2026	25/02/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
IMPACT	2.16%	11.10	0.24	Baht	13/03/2026	26/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
TIF1	2.07%	7.50	0.155	Baht	24/03/2026	06/03/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
GFPT	2.05%	9.75	0.2	Baht	23/04/2026	04/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
KBSPIF	2.02%	8.40	0.17	Baht	18/03/2026	27/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
DMT	1.95%	11.30	0.22	Baht	27/05/2026	05/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
TOP	1.89%	53.00	1	Baht	27/04/2026	25/02/2026	Cash	-
AIMIRT	1.86%	11.00	0.205	Baht	20/03/2026	05/03/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
VL	1.83%	0.82	0.015	Baht	18/05/2026	06/03/2026	Cash	-
BAREIT	1.82%	11.00	0.2	Baht	20/03/2026	05/03/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
CPTREIT	1.79%	5.70	0.1022	Baht	13/03/2026	25/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
AMAT AR	1.77%	6.65	0.118	Baht	20/03/2026	26/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
TFFIF	1.75%	6.95	0.1219	Baht	18/03/2026	27/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
FTREIT	1.62%	12.00	0.1945	Baht	12/03/2026	26/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
TASCO	1.39%	14.40	0.2	Baht	30/04/2026	04/03/2026	Cash	-
TPRIME	1.39%	7.35	0.1019	Baht	16/03/2026	27/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
NCAP	1.37%	3.00	0.0411	Baht	13/05/2026	04/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
CBG	1.28%	46.75	0.6	Baht	15/05/2026	05/03/2026	Cash	01/07/2025 - 31/12/2025
TIPCO	1.24%	8.05	0.1	Baht	08/05/2026	06/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
PICO	1.17%	4.28	0.05	Baht	20/03/2026	04/03/2026	Cash	01/11/2024 - 31/10/2025
WHART	1.11%	10.90	0.1212	Baht	20/03/2026	05/03/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
ASIA	0.82%	6.10	0.05	Baht	08/05/2026	06/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
IRPC	0.74%	1.36	0.01	Baht	29/04/2026	02/03/2026	Cash	-
BRRGIF	0.63%	3.82	0.02417	Baht	20/03/2026	04/03/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
EGATIF	0.56%	6.25	0.0351	Baht	18/03/2026	27/02/2026	Cash	01/10/2025 - 31/12/2025
INETREIT	0.54%	12.60	0.0675	Baht	12/03/2026	25/02/2026	Cash	01/12/2025 - 31/12/2025
DELTA	0.26%	234.00	0.6	Baht	28/04/2026	26/02/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
DOHOME	0.11%	4.20	0.004444444	Baht	20/05/2026	05/03/2026	Cash	01/01/2025 - 31/12/2025
DOHOME	0.00%	4.20	25 : 1	Share	20/05/2026	05/03/2026	Stock	01/01/2025 - 31/12/2025

RIGHTS & BENEFITS

Excluding Right

Stock	Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XR	Subscription Period
PLE	21/01/2026	Common	1,815,757,276	1 : 1	0.20 Baht	3/6/2026	25/03/2026 - 31/03/2026
STOWER	18/02/2026	Common	40,000,000,000	1 : 9.84645	0.015 Baht	3/2/2026	21/04/2026 - 27/04/2026

Excluding Capital Return

Stock	Board Date	XN	Capital Return Per Share	Unit	Payment Date	Market / Industry / Sector
BRRGIF	2/19/26	03/04/26	0.1200	Baht	3/20/26	-
CPTREIT	2/13/26	02/25/26	0.0796	Baht	3/13/26	-
EGATIF	2/17/26	02/27/26	0.1700	Baht	3/18/26	-
QHOP	2/16/26	02/26/26	0.3000	Baht	3/17/26	-
SUPEREIF	2/17/26	02/27/26	0.2510	Baht	3/17/26	-
TPRIME	2/16/26	02/27/26	0.0361	Baht	3/16/26	-
TU-PF	2/16/26	02/26/26	0.1200	Baht	3/17/26	-
WHART	2/23/26	03/05/26	0.0748	Baht	3/20/26	-

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	20-Feb-26	27-Feb-26	%WoW
Uptream											
Dubai	\$/BBL	61.2	59.0	62.1	62.3	64.8	66.4	67.8	69.3	70.5	2%
Brent	\$/BBL	62.1	63.2	67.4	67.4	70.4	69.9	71.7	71.5	71.6	0%
Gas : Henry hub	\$/MMBTU	3.61	3.42	3.17	4.76	3.83	3.47	3.15	2.97	2.83	-5%
Coal (NEX)	\$/Ton	108.0	108.2	110.5	111.8	110.8	115.2	115.9	118.3	117.3	-1%
Refinery											
Dubai	\$/BBL	61.2	59.0	62.1	62.3	64.8	66.4	67.8	69.3	70.5	2%
SG GRM	\$/BBL	7.0	8.2	6.1	6.4	7.3	5.3	5.7	5.0	4.6	-9%
ULG95-Dubai	\$/BBL	12.2	12.7	10.7	10.6	9.6	7.7	8.9	8.0	10.8	35%
Jet-Dubai	\$/BBL	20.4	21.8	20.8	21.7	21.2	20.1	19.7	20.4	22.2	9%
Diesel 500ppm.-Dubai	\$/BBL	18.4	19.2	19.3	21.3	21.9	20.6	19.6	20.2	21.3	5%
Diesel 10ppm.-Dubai	\$/BBL	18.5	19.3	19.4	21.3	22.0	21.7	21.0	21.4	22.0	3%
HSFO-Dubai	\$/BBL	(7.6)	(5.3)	(6.3)	(4.0)	(1.4)	(1.0)	(0.2)	(0.4)	(3.3)	-811%
Petrochemical											
Olefins											
Naphtha (NP)	\$/Ton	535	536	557	558	584	594	607	605	623	3%
HDPE (FILM)-NP	\$/Ton	305	304	293	297	281	281	271	273	282	3%
HDPE-NP	\$/Ton	345	344	323	322	301	301	288	290	317	9%
LLDPE-NP	\$/Ton	300	299	283	287	279	271	263	265	280	6%
LLDPE-NP	\$/Ton	485	464	458	457	441	441	428	430	452	5%
PP-NP	\$/Ton	328	322	301	300	284	295	289	294	293	0%
Aromatics											
PX-NP	\$/Ton	358	357	334	339	334	302	300	313	307	-2%
BZ-NP	\$/Ton	130	127	141	183	182	173	158	163	155	-5%
PX-ULG95	\$/Ton	269	283	272	277	286	267	255	261	239	-9%
BZ-ULG95	\$/Ton	40	53	79	121	134	138	113	111	87	-21%
Styrenics											
PS-NP	\$/Ton	543	549	548	585	596	601	588	590	572	-3%
ABS-NP	\$/Ton	655	669	678	702	741	731	718	720	715	-1%
Vinyl											
PVC spread	\$/Ton	238	250	280	318	313	305	338	333	325	-2%
Polyesters											
PTA Spread	\$/Ton	64	63	60	61	64	59	58	58	60	3%
PET Spread	\$/Ton	54	80	86	106	103	111	114	114	108	-5%
Integrated PET Spread	\$/Ton	109	134	138	158	158	162	164	164	160	-3%

Source : Company

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

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	20-Feb-26	27-Feb-26	Accum. (QTD)
BANPU	32	191	258	276	(39)	(43)	19	(237)	(63)	394
BCP	185	236	(84)	5	93	589	1,180	668	292	3,165
IRPC	(4)	110	72	89	(14)	28	113	82	19	495
IVL	51	209	64	427	245	70	99	(59)	261	1,368
OR	4	119	215	451	(265)	(210)	(11)	(241)	(340)	(278)
PTT	319	497	2,073	1,599	2,270	3,026	2,766	2,254	(327)	14,477
PTTEP	6	(125)	1,132	1,258	570	1,849	2,445	828	785	8,748
PTTGC	60	351	89	77	270	237	190	(434)	(16)	824
SCC	291	116	(79)	(118)	(373)	559	328	(106)	1,093	1,710
SCGP	(39)	49	304	347	21	47	(9)	10	(19)	710
SPRC	(32)	18	81	77	124	61	11	37	52	431
TOP	109	925	11	383	22	911	946	890	666	4,864
Total	982	2,696	4,135	4,871	2,925	7,124	8,077	3,691	2,405	36,907

Source : SET SMART

Positive : SCC, PTTEP, TOP, BCP
Negative : OR, PTT, BANPU
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	20-Feb-26	27-Feb-26	Accum. (QTD)
BANPU	0.03%	0.02%	0.04%	0.06%	0.02%	0.00%	0.57%	0.84%	0.18%	1.76%
BCP	0.02%	0.23%	0.58%	0.48%	0.21%	0.04%	-0.20%	0.13%	5.13%	6.64%
IRPC	0.01%	0.03%	0.02%	0.00%	0.03%	0.00%	-0.03%	-0.04%	0.01%	0.02%
IVL	0.00%	0.04%	0.06%	0.27%	0.03%	0.07%	0.23%	0.02%	-0.01%	0.71%
OR	0.00%	0.00%	-0.02%	0.01%	0.00%	-0.03%	-0.06%	-0.11%	-0.22%	-0.42%
PTT	0.00%	0.01%	0.01%	0.02%	-0.01%	0.06%	0.04%	0.06%	0.03%	0.24%
PTTEP	0.00%	-0.05%	-0.12%	-0.04%	-0.10%	0.16%	0.30%	0.12%	0.09%	0.37%
PTTGC	0.00%	-0.04%	0.09%	0.16%	0.17%	-0.31%	-0.05%	0.06%	0.01%	0.08%
SCC	0.00%	-0.26%	0.05%	0.12%	0.11%	-0.07%	-0.01%	0.00%	0.05%	-0.02%
SCGP	0.01%	0.01%	-0.04%	0.06%	0.03%	-0.01%	0.03%	-0.04%	-0.02%	0.03%
SPRC	-0.07%	0.12%	0.08%	0.04%	-0.46%	-0.14%	0.06%	0.00%	-0.02%	-0.40%
TOP	0.00%	-0.03%	0.00%	0.03%	0.25%	1.27%	0.61%	0.16%	0.58%	2.87%
Total	-0.01%	0.09%	0.75%	1.20%	0.29%	1.05%	1.48%	1.21%	5.82%	11.88%

Source : SET SMART

Positive : BCP, TOP, PTTEP, SCC
Negative : OR, IRPC, SCGP

DISCLOSURES & DISCLAIMERS

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้

บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHFG”) ข้อมูลใดๆ ที่อ้างถึง LHFG ในรายงานนี้ มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่นๆ เท่านั้น

ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคำยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

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

RATINGS DEFINITION

ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เราจัดทำมีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้จะอธิบายถึงระบบต่างๆ 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= ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 5%, (4) TBUY= TRADING BUY=ราคาเกินมูลค่าแล้ว แต่ยังมีปัจจัยหนุนให้ราคาปรับตัวขึ้นต่อ สามารถถือเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นได้, (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 ระยะเวลา (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	BUY	SBUY
	TBUY	BUY	SBUY
	BOAR	HOLD	ADD
	REDUCE	HOLD	ADD
	BEAR	SELL	WBUY
	SWITCH	SELL	WBUY

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

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

สำหรับเครื่องชี้สภาวะตลาดต่างๆ 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) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒนาทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้า 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 เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด