

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,405.02	P/E	16.10x	MACD	-5.06	%K	51.47	FTI	-0.52	DI+	26.12
CHANGE	-0.31%	P/B	1.33x	SIGNAL	-0.15	%D	44.04	FTI SIGNAL	-0.47	DI-	36.22
TURNOVER	52,543m	D/P	4.53%	MACDH	-4.91	RSI	47.74	CCI	-7.57	ADX	37.24

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	46,946.41	387.94	0.83%
NASDAQ	22,374.18	268.82	1.22%
S&P500	54,044.34	67.19	1.01%
Korea	5,683.97	134.12	2.42%
Singapore	4,923.05	54.36	1.12%
China	4,087.90	3.11	0.08%
Hong Kong	26,044.3	210.2	0.8%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	102.41	2.20	2.20%
Gold Spot (Comex)	5,017.21	15.71	0.31%
Baltic Dry Index	2,038.00	10.00	0.49%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	99.938	0.226	0.23%
USD/THB	32.4700	0.140	0.43%

BOND YIELD

	Recent	Change	%Chg
US 10Y	4.2375	-0.002	-0.05%
TH 10Y	2.0628	0.000	0.00%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	2,807	2,452	354
Proprietary Trading	3,052	3,138	-85
Foreign Investors	26,801	31,984	-5,183
Local Individuals	20,243	15,329	4,914
Program Trading	22,428	27,727	-5,300
Non Program Trading	30,475	25,176	5,300

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	16,959	18,023	-1,064
Foreign Investors	68,760	64,093	4,667
Local Individuals	56,007	59,610	-3,603

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	83,677	69,145	14,532
Foreign Investors	20,803	35,521	-14,718
Local Individuals	100,484	100,298	186

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	3,569	3,884	-315
Foreign Investors	36,474	34,799	1,675
Local Individuals	17,515	18,875	-1,360

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	258.00	1.18%	2.96
ADVANC	370.00	1.93%	1.65
MINT	22.90	3.62%	0.36
TRUE	13.40	0.75%	0.27
CPN	64.75	0.78%	0.18
	Close	%Chg	Impact
PTT	33.50	-2.19%	-1.69
AOT	48.25	-1.53%	-0.85
KBANK	185.00	-2.12%	-0.75
GULF	55.75	-0.89%	-0.59
CPAXT	15.20	-4.40%	-0.58

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand
All data are updated to 08:20am Bangkok time approximately.

ราคาน้ำมันดิบอ่อนตัวลงเป็นปัจจัยหนุนบรรยากาศ

MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SETI ปิดลดลง -4.33จุด ดัชนีแกว่งตัวในกรอบ ติดตามสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยมีแรงขายต่างชาติ -5,183ลบ. โบรกเกอร์ -85ลบ. และแรงซื้อขายย่อย +4,913ลบ. สถาบัน +354ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, Nasdaq และ S&P500 ปิดเพิ่มขึ้น รับแรงหนุนหลักจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นเทคโนโลยี และการอ่อนตัวลงของราคาน้ำมันดิบ
- ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SETI ฟันตัวในกรอบ 1,390-1,420จุด โดยได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัวลง หลังเริ่มมีความพยายามจัดตั้งความร่วมมือระหว่างประเทศเพื่อรับมือสถานการณ์ในช่องแคบฮอร์มุซ ล่าสุดสหรัฐฯ ได้อนุญาตให้เรือบรรทุกน้ำมันของ อิหร่าน อินเดีย และจีนบางส่วนสามารถเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้ นอกจากนี้ IEA ยังเปิดเผยว่าอาจมีการระบายน้ำมันจากคลังสำรองเชิงยุทธศาสตร์เพิ่มเติม ซึ่งเป็นปัจจัยช่วยคลายความกังวลในระยะสั้นต่อภาวะตึงตัวของอุปทานน้ำมันดิบ สำหรับปัจจัยภายในประเทศ ติดตามการประชุม ครม. ที่เตรียมพิจารณามาตรการดูแลราคาสินค้าเพื่อบรรเทาภาระค่าครองชีพของประชาชน
- กลยุทธ์การลงทุน: SETI/SET50I ยังปิดต่ำกว่าระดับ 1,445/958จุด ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำคองน้ำหนักการลงทุนที่ 70% ($\alpha=55%$, $\beta=15%$) ทั้งนี้ ธีมการลงทุนหลักเน้นไปยัง Post-Election Play CPALL, CPAXT, CPN, MINT, KTC, MTC, OSP, ICHI, GULF, STECON, AMATA, WHA และ Dividend Play AP, KBANK, KKP, KTB, KTC, SCB, SIRI, TISCO, TTB

STOCK LOGICS *

- GULF | ซื้อ | แนวต้าน=59.25 แนวรับ=54.5 ตัดขาดทุน=52
 - คองค่านำหน้า "ซื้อ" มองประเด็นบวกหลักจากแนวโน้มกำไรที่แข็งแกร่ง โอกาสลงทุนใหม่ต่อเนื่อง โดย GULF ได้ปรับเพิ่มงบลงทุน 5 ปีขึ้นเป็น 1.3 แสนลบ. สัดส่วนหลักยังเป็น Renew แต่ให้ความสำคัญกับธุรกิจก๊าซซึ่งตั้งธงให้เป็น Growth Drivers ใหม่ ตั้งเป้าขยายครอบคลุมทั้ง Supply Chain และทั่วโลก ธุรกิจโรงไฟฟ้ามีโอกาสเติบโตจาก PDP ใหม่ และ Direct PPA รวมถึงการเปิดเสรีไฟฟ้าในอนาคต
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 66บ. เทียบเท่า FY69F P/E=32x
- MINT | ซื้อ | แนวต้าน=24.4 แนวรับ=22.5 ตัดขาดทุน=21.5
 - บริษัทตั้งเป้าหมายการเติบโตของกำไรใน 3 ปีข้างหน้าเฉลี่ย 15-20% ต่อปี จาก RevPar ที่เติบโตในทุกประเทศ รวมถึงแผนการลดหนี้หลังการจัดตั้งกอง REIT ที่คาดว่าจะแล้วเสร็จใน 2H69F สำหรับแนวโน้มกำไร 1Q69F คาดเติบโต YoY แต่ลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล เป็นช่วงนอกฤดูฤดูกาลเดินทางในฝั่งยุโรป ขณะที่การเติบโต YoY หนุนจากการขยายตัวของ RevPar ในธุรกิจโรงแรมในยุโรปราว 5% และโรงแรมในไทย 7% ช่วยชดเชยธุรกิจร้านอาหารในไทยที่ QTD ยังคงมียอดขายต่อสาขาเดิมที่ลดลงราว 3% YoY
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 32บ. เทียบเท่า FY69F P/E=18.6x

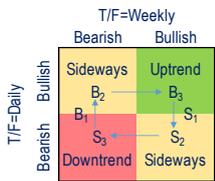
* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่ากลางของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของเรา ถ้าหุ้นมี UPSIDE ไม่ถึง 5% เราจะลดคำแนะนำด้านพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าอิงตาม 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	1,445	958
Week	1,455	975
Month	1,325	880

"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" ที่จะให้ผลตอบแทนที่ดีในทุกภาวะตลาด 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 ยังปิดต่ำกว่าระดับ 1,445/958 จุด ทำให้ไม่เเมนเต็มของดัชนีเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำค่างน้ำหนักการลงทุนที่ 70% (α=55%, β=15%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 16 Mar 2026

DIRECTION	BOAR	BULL	TRADING BUY	BUY	STRONG BUY
			DELTA IRPC PTTGC STA TRUE	ADVANC BANPU BCP CPN HANA KKP KTB STGT TFG	AMATA SIRI BH SPRC BTG STECOM CK TISCO COM7 TOP GULF TTB GUNKUL WHA ▲ PRM PTTEP QH RCL SCB
			REDUCE	HOLD	ACCUMULATE
BEAR	BOAR	BEAR	AOT IWL JTS		▼ BBL CPALL ERW ICHI KCE KTC ▼ PLANB PTT TCAP
			SELL	SWITCH	WEAK BUY
			BTS EA JAS SCC VGI	AAV BCPG BGRIM CBG CENTEL DOHOME GFPT JMART M ▼ MEGA MTC SCGP	TIDLOR TU
			DEAR	FAIR	CHEAP
← VALUATION →					

Source: LHSEC Research

Market Headlines

News	Impact
<p>ราคาน้ำมันดิบปิดลดลง WTI -5.3% ที่ \$93.5/บาร์เรล และ Brent -2.8% ที่ \$100.2/บาร์เรล หลังจากทางการสหรัฐฯ ได้อนุญาตให้เรือบรรทุกน้ำมันของอิหร่าน อินเดีย และจีนบางลำแล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้ ทรัมป์ได้เรียกร้องให้บรรดาชาติพันธมิตรช่วยคุ้มกันเรือ และผู้อำนวยการ IEA เปิดเผยว่าอาจมีการระบายน้ำมันสำรองเพิ่มขึ้นอีก จากที่ตกลงร่วมกันที่ 400 ล้านบาร์เรล เพื่อสกัดราคาพลังงานที่พุ่งสูงขึ้น</p>	<p>(-) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP</p>
<p>ทางการจีนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญหลายรายการได้แก่ ยอดค้าปลีกช่วง 2 เดือนแรกเพิ่มขึ้น +2.8%YoY ดีกว่าตลาดคาดที่ +2.5% ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมช่วง 2 เดือนแรก +6.3%YoY ดีกว่าตลาดคาดที่ +5% จากปัจจัยหนุนจากความต้องการสินค้าจีนในตลาดต่างประเทศโดยเฉพาะยุโรปและอาเซียน การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร รวมถึงอสังหาริมทรัพย์ช่วง 2 เดือนแรก เพิ่มขึ้น +1.8% ดีกว่าคาดที่จะลดลง -2.1% ส่วนการลงทุนด้านพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ช่วง 2 เดือนแรก หดตัวลดลงที่ -11.1% เทียบกับ -17.2% ในช่วงเดียวกันปีก่อน</p>	
<p>สำนักงานกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงเปิดเผยฐานะกองทุนฯ ณ 15 มี.ค. 2569 พลิกกลับมาติดลบ -1.26 หมื่นลบ. เนื่องจากบัญชีอุดหนุนราคาแก๊สหุงต้ม (LPG) ติดลบหนัก -3.76 หมื่นลบ. เนื่องจากภาวะการตรึงราคาเพื่อช่วยค่าครองชีพประชาชนมาอย่างยาวนาน ขณะที่บัญชีน้ำมันยังเป็นบวกที่ 2.5 หมื่นลบ. ล่าสุด กบณ. ได้ปรับอัตราเงินส่งเข้ากองทุนและเงินชดเชยสำหรับน้ำมันที่ผลิตและนำเข้าเพื่อใช้ภายในประเทศ โดยกำหนดให้เบนซินจัดเก็บเงินเข้ากองทุน 0.10 บาทต่อลิตร และไม่มี การชดเชย ส่วนดีเซลธรรมดาและ B20 ได้รับการชดเชย 20.36 บาทต่อลิตร ขณะที่แก๊สโซฮอล์ 95 และ 91 ชดเชย 9.73 บาทต่อลิตร และ E20 ชดเชย 11.06 บาทต่อลิตร เพื่อควบคุมราคาขายปลีกและบรรเทาผลกระทบต่อค่าครองชีพของประชาชน</p>	<p>(-) BCP, OR, PTG</p>
<p>การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย เตรียมเสนอรัฐบาลชุดใหม่พิจารณามาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวภายใต้โครงการ “Buy International, Free Thailand Domestic Flights” เพื่อดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยนักท่องเที่ยวที่ซื้อตั๋วเครื่องบินระหว่างประเทศเดินทางเข้าไทย จะได้รับตั๋วเครื่องบินภายในประเทศแบบไป-กลับฟรี เพื่อกระตุ้นการเดินทางและกระจายรายได้สู่เมืองท่องเที่ยวต่าง ๆ มาตรการดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของแผนรับมือผลกระทบจากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่อาจกระทบต่อการเดินทางระยะไกล</p>	<p>(+) AAV, BA, THAI, ERW, CENTEL, MINT</p>

Key Factor to Watch

17 Mar 26	<p>US: การเปลี่ยนแปลงการจ้างงานของ ADP รายสัปดาห์, ยอดขายบ้านที่รอปิดการขาย เดือน ก.พ.</p> <p>JP: GDP ไตรมาส 4 ปี 2568</p>
18 Mar 26	<p>US: ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI), ดัชนีราคาผู้ผลิตพื้นฐาน (Core PPI) เดือน ก.พ., ยอดคำสั่งซื้อสินค้าจากโรงงานเดือน ม.ค., สต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์</p> <p>EU: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน ก.พ.</p>
19 Mar 26	<p>US: การประชุมธนาคารกลาง (เฟด), จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดขายบ้านใหม่เดือน ม.ค.</p> <p>EU: การประชุมธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี)</p> <p>UK: การประชุมธนาคารกลาง (บีโออี)</p> <p>JP: การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (บีโอเจ), ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรมเดือน ม.ค.</p>
20 Mar 26	<p>EU: ดุลการค้าเดือน ม.ค.</p>

ENERGY & PRETROCHEMICAL SECTOR : WEEKLY UPDATE

Energy & Petrochemical Sector : Weekly Products Price & Spread

Product Price	Unit	30-Jan-26	6-Feb-26	13-Feb-26	20-Feb-26	27-Feb-26	6-Mar-26	13-Mar-26	%WoW
Upstream									
Dubai	\$/BBL	64.8	66.4	67.8	69.3	70.5	89.0	127.9	44%
Brent	\$/BBL	70.4	69.9	71.7	71.5	71.6	85.2	97.3	14%
Gas : Henry hub	\$/MMBTU	3.83	3.47	3.15	2.97	2.83	2.97	3.29	11%
Coal (NEX)	\$/Ton	110.8	115.2	115.9	118.3	117.3	129.4	138.0	7%
Refinery									
Dubai	\$/BBL	64.8	66.4	67.8	69.3	70.5	89.0	127.9	44%
SG GRM	\$/BBL	7.3	5.3	5.7	5.0	4.6	14.5	4.0	-72%
ULG95-Dubai	\$/BBL	9.6	7.7	8.9	8.0	10.8	16.6	11.5	-31%
Jet-Dubai	\$/BBL	21.2	20.1	19.7	20.4	22.2	79.0	51.6	-35%
Diesel 500ppm.-Dubai	\$/BBL	21.9	20.6	19.6	20.2	21.3	48.5	50.7	5%
Diesel 10ppm.-Dubai	\$/BBL	22.0	21.7	21.0	21.4	22.0	50.1	51.7	3%
HSFO-Dubai	\$/BBL	(1.4)	(1.0)	(0.2)	(0.4)	(3.3)	0.5	(9.5)	
Petrochemical									
Olefins									
Naphtha (NP)	\$/Ton	584	594	607	605	623	756	949	26%
HDPE (FILM)-NP	\$/Ton	281	281	271	273	282	379	451	19%
HDPE-NP	\$/Ton	301	301	288	290	317	284	316	11%
LLDPE-NP	\$/Ton	279	271	263	265	280	344	426	24%
LDPE-NP	\$/Ton	441	441	428	430	452	519	601	16%
PP-NP	\$/Ton	284	295	289	294	293	398	482	21%
Aromatics									
PX-NP	\$/Ton	334	302	300	313	307	280	311	11%
BZ-NP	\$/Ton	182	173	158	163	155	143	127	-11%
PX-ULG95	\$/Ton	286	267	255	261	239	138	74	-46%
BZ-ULG95	\$/Ton	134	138	113	111	87	1	(110)	
Styrenics									
PS-NP	\$/Ton	596	601	588	590	572	594	701	18%
ABS-NP	\$/Ton	741	731	718	720	715	709	926	31%
Vinyl									
PVC spread	\$/Ton	313	305	338	333	325	220	330	50%
Polyesters									
PTA Spread	\$/Ton	64	59	58	58	60	47	50	6%
PET Spread	\$/Ton	103	111	114	114	108	115	176	53%
Integrated PET Spread	\$/Ton	158	162	164	164	160	155	219	41%

Source : Company

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

Energy & Petrochemical Sector : NVDR Trading

: Btm

Stocks	30-Jan-26	6-Feb-26	13-Feb-26	20-Feb-26	27-Feb-26	6-Mar-26	13-Mar-26	Accum. (QTD)
BANPU	(39)	(43)	19	(237)	(63)	107	9	510
BCP	93	589	1,180	668	292	(187)	101	3,079
IRPC	(14)	28	113	82	19	8	19	523
IVL	245	70	99	(59)	261	(101)	(232)	1,034
OR	(265)	(210)	(11)	(241)	(340)	(224)	(83)	(585)
PTT	2,270	3,026	2,766	2,254	(327)	(792)	(917)	12,768
PTTEP	570	1,849	2,445	828	785	(831)	2,327	10,244
PTTGC	270	237	190	(434)	(16)	(9)	(446)	369
SCC	(373)	559	328	(106)	1,093	(553)	(512)	646
SCGP	21	47	(9)	10	(19)	(158)	(140)	412
SPRC	124	61	11	37	52	103	60	594
TOP	22	911	946	890	666	(359)	(179)	4,326
Total	2,925	7,124	8,077	3,691	2,405	(2,995)	7	33,919

Source : SETSMART

Positive : PTTEP
Negative : PTT, SCC, PTTGC
Energy & Petrochemical Sector : % Foreign Movement

: %

Stocks	30-Jan-26	6-Feb-26	13-Feb-26	20-Feb-26	27-Feb-26	6-Mar-26	13-Mar-26	Accum. (QTD)
BANPU	0.02%	0.00%	0.57%	0.84%	0.18%	0.12%	-0.02%	1.86%
BCP	0.21%	0.04%	-0.20%	0.13%	5.13%	0.25%	0.01%	6.91%
IRPC	0.03%	0.00%	-0.03%	-0.04%	0.01%	0.04%	0.04%	0.10%
IVL	0.03%	0.07%	0.23%	0.02%	-0.01%	0.15%	-0.05%	0.81%
OR	0.00%	-0.03%	-0.06%	-0.11%	-0.22%	-0.03%	-0.02%	-0.47%
PTT	-0.01%	0.06%	0.04%	0.06%	0.03%	-0.03%	0.03%	0.24%
PTTEP	-0.10%	0.16%	0.30%	0.12%	0.09%	0.34%	0.48%	1.19%
PTTGC	0.17%	-0.31%	-0.05%	0.06%	0.01%	0.22%	0.23%	0.53%
SCC	0.11%	-0.07%	-0.01%	0.00%	0.05%	-0.09%	-0.08%	-0.19%
SCGP	0.03%	-0.01%	0.03%	-0.04%	-0.02%	0.03%	0.09%	0.15%
SPRC	-0.46%	-0.14%	0.06%	0.00%	-0.02%	0.01%	0.70%	0.31%
TOP	0.25%	1.27%	0.61%	0.16%	0.58%	0.21%	0.46%	3.54%
Average	0.02%	0.08%	0.11%	0.09%	0.45%	0.09%	0.14%	1.15%

Source : SETSMART

Positive : SPRC, PTTEP, TOP
Negative : SCC, IVL

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	424,897	463,602	-38,705	66,147	63,282	2,865	311,144	259,263	51,880	51,160	67,201	-16,040
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
04/03/26	76,464	75,411	1,053	11,032	16,453	-5,420	63,871	49,939	13,932	8,607	18,172	-9,565
05/03/26	54,969	62,190	-7,221	9,801	7,555	2,246	35,186	29,401	5,785	6,997	7,806	-809
06/03/26	31,269	37,902	-6,633	7,289	4,419	2,869	21,485	16,764	4,721	3,103	4,061	-957
09/03/26	50,328	52,104	-1,776	5,785	7,723	-1,938	33,627	28,320	5,306	4,804	6,395	-1,591
10/03/26	32,702	40,948	-8,246	6,565	2,498	4,067	25,041	21,038	4,003	4,526	4,350	176
11/03/26	34,964	37,670	-2,706	5,888	3,502	2,386	22,575	21,153	1,422	3,825	4,926	-1,101
12/03/26	34,458	36,867	-2,409	5,952	3,347	2,605	20,041	20,557	-516	4,610	4,290	320
13/03/26	31,574	36,486	-4,913	4,417	2,729	1,688	21,194	17,166	4,028	3,733	4,537	-803
16/03/26	26,801	31,984	-5,183	2,807	2,452	354	20,243	15,329	4,914	3,052	3,138	-85

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50 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	1,331,334	1,393,234	-61,900	384,067	320,025	64,042	1,066,671	1,068,813	-2,142	2,782,072	523,916	932.2
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
04/03/26	247,391	287,367	-39,976	93,125	58,676	34,449	215,316	209,789	5,527	555,832	896,080	917
05/03/26	197,653	204,350	-6,697	50,779	35,608	15,171	125,931	134,405	-8,474	374,363	721,008	941
06/03/26	119,904	123,854	-3,950	21,461	20,524	937	78,376	75,363	3,013	219,741	630,044	930
09/03/26	162,852	151,506	11,346	45,717	44,116	1,601	122,194	135,141	-12,947	330,763	657,843	919
10/03/26	105,357	114,369	-9,012	24,682	21,156	3,526	85,979	80,493	5,486	216,018	595,429	931
11/03/26	100,337	87,237	13,100	23,536	23,167	369	72,756	86,225	-13,469	196,629	574,946	931
12/03/26	102,867	105,474	-2,607	30,343	27,634	2,709	100,699	100,801	-102	233,909	572,911	950
13/03/26	103,739	121,497	-17,758	32,890	24,117	8,773	89,321	80,336	8,985	225,950	582,540	935
16/03/26	68,760	64,093	4,667	16,959	18,023	-1,064	56,007	59,610	-3,603	141,726	523,916	932.2

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
QHRRREIT	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	-

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 ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง 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 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= ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 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 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	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=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

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) 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