

# Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

ชยุต ไกรลาศรัตน์ศิริ, CISA  
Investment Strategist  
✉ Chayoot.Kr@lhsec.co.th  
☎ 02 055 5142

SET INDEX	1,485.03	P/E	17.01x	MACD	11.77	%K	79.71	FTI	1.33	DI+	32.74
CHANGE	1.41%	P/B	1.40x	SIGNAL	8.94	%D	76.97	FTI SIGNAL	1.44	DI-	24.00
TURNOVER	66,928m	D/P	4.30%	MACDH	2.83	RSI	60.49	CCI	57.35	ADX	16.60

## STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	47,909.92	1,325.46	2.85%
NASDAQ	22,634.99	617.14	2.80%
S&P500	55,965.76	165.96	2.51%
Korea	5,788.17	(84.17)	-1.43%
Singapore	4,997.75	1.70	0.03%
China	3,995.00	104.83	2.69%
Hong Kong	25,893.02	776.49	3.09%

## WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	97.71	2.96	3.12%
Gold Spot (Comex)	4,710.84	(8.61)	-0.18%
Baltic Dry Index	2,139.00	44.00	2.10%

## KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	99.153	0.020	0.02%
USD/THB	32.135	0.075	0.23%

## BOND YIELD

	Recent	Change	%Chg
US 10Y	4.2990	0.0591	1.39%
TH 10Y	2.0387	-	0.00%

## STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	5,825	5,230	595
Proprietary Trading	5,024	3,854	1,170
Foreign Investors	36,125	33,435	2,690
Local Individuals	20,211	24,666	(4,455)
Program Trading	31,626	30,088	1,538
Non Program Trading	35,558	37,096	(1,538)

## SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	23,449	24,536	(1,087)
Foreign Investors	95,724	103,005	(7,281)
Local Individuals	59,865	51,497	8,368

## SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	106,860	78,158	28,702
Foreign Investors	24,883	56,213	(31,330)
Local Individuals	129,964	127,336	2,628

## GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	2,973	2,673	300
Foreign Investors	28,396	28,970	(574)
Local Individuals	12,381	12,107	274

## TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	284.00	2.90%	7.78
AOT	54.50	3.32%	1.95
GULF	60.75	2.10%	1.46
CPALL	47.25	4.42%	1.40
CPN	64.75	3.60%	0.79
	Close	%Chg	Impact
PTTEP	151.00	-5.63%	-2.79
ML	24.10	-7.31%	-0.83
PTTGC	35.75	-3.38%	-0.44
ADVANC	363.00	-0.27%	-0.23
BANPU	5.75	-3.36%	-0.16

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand  
All data are updated to 08:30am Bangkok time approximately.

## ติดตามการแถลงนโยบายของรัฐบาลต่อรัฐสภา

### MARKET ECONOMICS

- **พฤติกรรมตลาด:** 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SETI ปิดเพิ่มขึ้น +20.60จุด โดยได้รับแรงหนุนจากปัจจัยต่างประเทศที่มีทิศทางเชิงบวก ภายหลัง สหรัฐฯ และอิหร่านบรรลุข้อตกลงหยุดยิงเป็นระยะเวลา 2 สัปดาห์ โดยมีแรงซื้อต่างชาติ +2,689ลบ. โบรกเกอร์ +1,169ลบ. สถาบัน +595ลบ. และแรงขายรายย่อย -4,454ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, Nasdaq และ S&P500 ปิดเพิ่มขึ้น ภายหลัง สหรัฐฯ และอิหร่านบรรลุข้อตกลงหยุดยิงเป็นระยะเวลา 2 สัปดาห์
- **ทิศทางตลาด:** ประเมินวันนี้ SETI แกว่งในกรอบ 1,465-1,495 จุด ภายใต้นี้ดัชนีตอบรับเชิงบวกจากการที่สหรัฐฯ และอิหร่านบรรลุข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราว ซึ่งช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุน อย่างไรก็ดี ยังคงต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด เนื่องจากความไม่แน่นอนยังคงอยู่ในระดับสูง หลังอิสราเอลยังคงเดินหน้าโจมตีเลบานอนที่อยู่ในเครือข่ายอิหร่าน ซึ่งเพิ่มความเสี่ยงที่อิหร่านอาจกลับมาปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง ด้านปัจจัยภายในประเทศ ติดตามการแถลงนโยบายของรัฐบาลต่อรัฐสภา ในช่วงวันที่ 9-10 เม.ย. เร่งขับเคลื่อนนโยบายหลัก 4 ด้าน ได้แก่ การเดินหน้านโยบายที่ไว้ไว้ได้กรอบวินัยการคลัง การเร่งเบิกจ่ายงบประมาณและจัดทำ พ.ร.บ. โอนงบประมาณปี 69 เพื่อบรรเทาผลกระทบทางเศรษฐกิจ การออกมาตรการช่วยเหลือกลุ่มเปราะบางจากราคาน้ำมัน พร้อมดูแลภาคธุรกิจและส่งเสริมการลงทุน และการจัดทำงบประมาณปี 70 ให้ทันกรอบปกติ พร้อมปรับลดรายจ่ายที่ไม่จำเป็น
- **กลยุทธ์การลงทุน:** SETI/SET50I ยืนเหนือระดับ 1,457/970จุดได้ ทำให้โมเมนตัมของดัชนียังเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำคองน้ำหนักการลงทุนที่ 100% ( $\alpha=55%$ ,  $\beta=45%$ ) พร้อมยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว ทั้งนี้ อีเอ็มการลงทุนหลักเน้นไปยัง Domestic Play CPAXT, CPALL, CPN, ERW, ICHI, MTC, TIDLOR, GULF, CK, STECON, AMATA, WHA, ADVANC, TRUE, BBGI, UBE และ Dividend Play AP, BBL, KBANK, KKP, KTB, KTC, SCB, TISCO, TTB

### STOCK LOGICS \*

- **CPALL | ซื้อ | แนวต้าน=50.25 แนวรับ=47 ตัดขาดทุน=45.25**
  - 1Q69F คาดกำไรเพิ่มขึ้น QoQ และ YoY จากอัตราการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมในช่วง 1Q69 (2 เดือน) กลับมาเป็นบวกอีกครั้ง อีกทั้ง FY69F คาดกำไรเติบโต +6%YoY หนุนด้วยการเปิดสาขาใหม่จำนวน 700 สาขาในปีนี้ และแนวโน้มกลยุทธ์การขายแบบ Offline to Online ที่เติบโตได้ดีทิศทางเดียวกับยอดขาย นอกจากนี้ สัดส่วนสินค้า ready to eat ยังมี การเติบโตต่อเนื่องหนุนแนวโน้มอัตรากำไรเพิ่มขึ้น
  - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 57.5บ. เทียบเท่า FY69F P/E=17x
- **KTC | ซื้อ | แนวต้าน=32.75 แนวรับ=30 ตัดขาดทุน=28.5**
  - FY69F คาดกำไรสุทธิเติบโตสูงกว่า FY68 ขณะที่สินเชื่อรวมเติบโตประมาณ 1-2% พร้อมควบคุม NPL Ratio ให้ต่ำกว่า 2% นอกจากนี้ บริษัทตั้งเป้ายอดใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตเติบโต 5% และสินเชื่อบุคคลเติบโต 2% คาดช่วยหนุนให้กำไร FY69F ยังเติบโตได้ราว +4%YoY ทั้งนี้ Dividend Yield อยู่ในระดับที่น่าสนใจ คิดเป็น D/P ราว 5.8% XD วันที่ 10 เม.ย.นี้
  - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 34บ. เทียบเท่า FY69F P/E=10.8x

\* ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ (STRATEGIC PRICE TARGET) ค่าแนะนำ 95% ของ นักลงทุนต่างชาติเป็นข้อยกเว้นกรณีวิเคราะห์ (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ ราคาเป้าหมายพื้นฐาน (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของนัก นัก Upside ไม่ถึง 5% อาจลดค่าน้ำหนักหุ้นจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าใช้ตาม QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX ที่ระบุจุดลดค่าน้ำหนักหุ้นเชิงกลยุทธ์จาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY ไปที่ BUY/HOLD/SWITCH

## Market Headlines

News	Impact
<p>ราคาน้ำมันดิบเมื่อวานนี้ร่วงแรง WTI -16.4% ที่ \$94.4/บาร์เรล และ BRENT -13.3% ที่ \$94.8/บาร์เรล หลังประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศระงับโจมตีอิหร่านเป็นเวลา 2 สัปดาห์ ระหว่างนี้ทั้งสองฝ่ายจะหารือเพื่อให้ได้ข้อสรุปโดยมีปากีสถานเป็นตัวกลาง ทรัมป์เสนอเงื่อนไขสำคัญคือต้องเปิดช่องแคบฮอร์มุซอย่างสมบูรณ์ ด้าน รมว. ต่างประเทศอิหร่านระบุว่า การเดินเรือผ่านช่องแคบฯ อย่างปลอดภัยจะสามารถกระทำได้ผ่านการประสานงานกับกองทัพอิหร่าน ทั้งนี้ การหารือร่วมกันเพื่อให้ได้ข้อสรุปจะจัดขึ้นที่ปากีสถานในวันพรุ่งนี้ (10 เม.ย.) นอกจากนี้ EIA ได้เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบพุ่งขึ้น 3.1 ล้านบาร์เรล ที่ 465 ล้านบาร์เรล ซึ่งสูงกว่าตลาดคาดที่คาดเพิ่มขึ้นเพียง 701,000 บาร์เรล</p> <p>อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบเข้าวันนี้กลับมาเพิ่มขึ้นราว +3% หลังมีรายงานว่าอิสราเอลได้ทำการโจมตีเลบานอน ทำให้ช่องแคบฮอร์มุซถูกปิดและควบคุมอย่างใกล้ชิดโดยอิหร่าน</p>	
<p>เว็บไซต์ราชกิจจานุเบกษาเผยแพร่ประกาศของคณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.) เรื่องการปรับลดราคา ณ โรงกลั่นแล้ว มีผลวันนี้ โดยลดราคาลง -2 บ./ลิตร สำหรับน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว น้ำมันดีเซล ปี 7 และน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว ปี 20 โดยใช้อำนาจตามพระราชกำหนดแก้ไขและป้องกันภาวะการขาดแคลนน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2516 และคำสั่งนายกรัฐมนตรีที่เกี่ยวข้อง</p>	(-) BCP, IRPC, SPRC, TOP
<p>กรม. ชูดีใหม่มีกำหนดแถลงนโยบาย 9-10 เม.ย. และจะมีการประชุม กรม. ทันที เพื่อผลักดันนโยบายและมาตรการแก้ไขวิกฤติพลังงาน โดยกระทรวงการคลังเตรียมเสนองบประมาณเร่งด่วน วงเงินรวม 2.9 พันลพ. เพื่อเร่งมาตรการเร่งด่วนช่วยเหลือประชาชนบรรเทาภาระค่าครองชีพ ประกอบด้วย 1) บัตรสวัสดิการแห่งรัฐ 1.3 พันลพ.; และ 2) งบประมาณช่วยเหลือภาคขนส่งและโลจิสติกส์ 1.6 พันลพ. รวมถึงเตรียม Soft Loan 1 หมื่นลพ. เพื่อช่วยเหลือ SME นอกจากนี้ สำนักงานงบประมาณจะเริ่มต้นการจัดทำร่าง พ.ร.บ. งบประมาณปี 2570 เพื่อกำหนดกรอบให้หน่วยงานการเสนอคำขอของงบประมาณ เพื่อให้การเริ่มใช้จ่ายงบประมาณเริ่มใช้ทันตั้งแต่ 1 ต.ค.</p>	
<p>ธนาคารแห่งประเทศไทย ออกประกาศขอความร่วมมือสถาบันการเงินเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบด้วยการสนับสนุนสินเชื่อใหม่เพื่อเพิ่มสภาพคล่องและเสริมศักยภาพในการดำเนินธุรกิจ ผ่อนปรนเงื่อนไขการชำระหนี้เดิม เช่น ให้จ่ายเฉพาะดอกเบี้ย ลดค่างวด ลดอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ความจำเป็นของลูกหนี้</p>	(-) BANK

## Key Factor to Watch

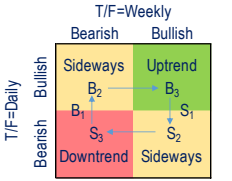
9 Apr 26	US: จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, GDP 4/2025 ประมาณการครั้งที่ 3, ดัชนีราคาผู้บริโภคส่วนบุคคล เดือน ก.พ.
10 Apr 26	US: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน มี.ค., ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน มี.ค., ยอดคำสั่งสินค้าจากโรงงานเดือน ก.พ. CN: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน มี.ค.

# 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%

B<sub>1</sub>=Contrarian Buy (Oversold+Buying Climax)    S<sub>1</sub>=Contrarian Sell (Overbought+Buying Climax)  
 B<sub>2</sub>=Conviction Buy (Daily Bullish+Weekly Bearish)    S<sub>2</sub>=Conviction Sell (Daily Bearish+Weekly Bullish)  
 B<sub>3</sub>=Follow-through Buy (All Bullish)    S<sub>3</sub>=Follow-through Sell (All Bearish)

### Market Critical/Flip Points

T/F	SET1	SET50I
Day	1,457	970
Week	1,453	973
Month	1,350	901

"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
  - สามารถปรับสัดส่วนผสมของหุ้นใน 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 SET1/SET50I กลับมายืนเหนือระดับ 1,457/970 จุดได้ ทำให้นิยามเต็มระยะกลางของดัชนีพลิกกลับมาเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำเพิ่มน้ำหนักหุ้นเป็น 100% (α=55%, β=45%) พร้อมยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว

## Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 8 Apr 2026

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

Source: LHSEC Research

**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	2,271,877	2,243,149	28,727	341,176	391,349	-50,173	1,365,426	1,352,934	12,492	287,192	278,238	8,954
Jan	498,484	494,139	4,345	83,382	112,994	-29,612	283,590	267,530	16,059	64,472	55,265	9,207
Feb	782,721	728,161	54,560	120,579	136,058	-15,479	455,498	501,947	-46,449	101,175	93,807	7,368
Mar	831,904	871,657	-39,754	116,716	116,002	714	534,427	483,234	51,193	98,711	110,865	-12,153
Apr	158,768	149,192	9,576	20,499	26,295	-5,796	91,912	100,223	-8,311	22,834	18,302	4,532
01/04/26	43,787	39,796	3,991	5,332	7,048	-1,716	26,308	31,198	-4,890	7,759	5,145	2,614
02/04/26	31,794	29,737	2,057	3,758	5,263	-1,505	16,617	16,494	122	3,382	4,056	-674
03/04/26	20,248	22,124	-1,876	2,812	4,630	-1,818	16,788	13,212	3,576	2,949	2,830	119
07/04/26	26,814	24,100	2,714	2,773	4,125	-1,352	11,989	14,653	-2,665	3,720	2,418	1,303
08/04/26	36,125	33,435	2,690	5,825	5,230	595	20,211	24,666	-4,455	5,024	3,854	1,170

**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	7,872,339	7,816,537	55,802	1,902,946	1,930,703	-27,757	4,877,575	4,905,620	-28,045	14,652,860	522,451	980.4
Jan	1,698,318	1,629,734	68,584	438,715	480,129	-41,414	1,138,886	1,166,056	-27,170	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	2,952,374	2,988,032	-35,658	669,843	613,159	56,684	1,793,769	1,814,795	-21,026	5,415,986	472,554	963.2
Apr	387,885	373,915	13,970	90,622	111,898	-21,276	267,950	260,644	7,306	746,457	522,451	980.4
01/04/26	100,240	92,912	7,328	22,122	35,561	-13,439	70,410	64,299	6,111	192,772	512,480	976.5
02/04/26	79,817	79,369	448	17,197	14,608	2,589	47,220	50,257	-3,037	144,234	501,542	966.7
03/04/26	38,923	41,001	-2,078	16,140	16,855	-715	49,761	46,968	2,793	104,824	466,050	963.9
07/04/26	73,181	57,628	15,553	11,714	20,338	-8,624	40,694	47,623	-6,929	125,589	485,708	970.0
08/04/26	95,724	103,005	-7,281	23,449	24,536	-1,087	59,865	51,497	8,368	179,038	522,451	980.4

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**
**Apr-26**

MON	TUE	WED	THU	FRI
		1 SYNTEC (0.07 Baht) SPBOND80 SCC (2.50 Baht) NDX01 JEP19 JAPAN13	2 CSCO06	3 TME23 AXP06
6	7 SMPC (0.30 Baht) JPMUS19 JPMUS06 DCC (0.01 Baht) ATP30 (0.04 Baht)	8 TCOAT (0.50 Baht) JD80 DBS19	9 S11 (0.14 Baht) ORCL19 ORCL06 ORCL01 MA80 GPI (0.07 Baht) GC (0.22 Baht) CRM80 CRM06 CRM01 BTNC (1.50 Baht) BLC (0.05 Baht)	10 WASH (0.1066 Baht) TPLAS (0.04 Baht) QTC (0.20 Baht) MRVL80 MRVL06 LHSC (0.20 Baht) KTC (1.77 Baht) KTB-P (2.3945 Baht) KTB (2.24 Baht) CATL80 CATL23 CATL01 AUCT (0.205 Baht)
13	14	15	16 TMT (0.10 Baht) TCAP-P (2.20 Baht) TCAP (2.20 Baht) MEB (1.10 Baht) BPP (0.35 Baht) BANPU (0.18 Baht) ABBV19	17 UKEM (0.015 Baht) TOG (0.30 Baht) STP (0.42 Baht) MNSO80 MAJOR (0.25 Baht) KWC (11.50 Baht) IT (0.21 Baht) CFARM (0.02 Baht)
20 YUASA (0.9023 Baht) TAIWANA13 SMIT (0.14 Baht) SMART (0.0675 Baht) SCB (9.28 Baht) PLANB (0.0435 Baht) MCS (0.70 Baht) KGI (0.31 Baht) FERRAR180 CPAXT (0.53 Baht)	21 STGT (0.50 Baht) STA (0.50 Baht) SPA (0.10 Baht) MODERN (0.15 Baht) KBANK (12.00 Baht) HERMES80 DELL19 CRC (1.11 Baht) BLA (0.48 Baht)	22 TACC (0.21 Baht) PSL (0.10 Baht) HMPRO (0.22 Baht) BBL (8.00 Baht) AIT (0.21 Baht)	23 NER (0.26 Baht)	24 UOB19 TPS (0.12 Baht) THAI (0.21 Baht) NUT (0.17 Baht) BR (0.02 Baht) ASML01
27 TTB (0.068 Baht) TKS (0.36 Baht) TITLE (0.40 Baht) SRICHA (1.00 Baht) QH (0.07 Baht) LPH (0.10 Baht) LHFG (0.05 Baht) JPARK (0.10 Baht) ANI (0.05 Baht) AMARC (0.10 Baht) ADB (0.03 Baht)	28 WHAUP (0.1925 Baht) UAC (0.20 Baht) SUN (0.05 Baht) STEG19 SPREME (0.12 Baht) MTC (0.29 Baht) MPJ (0.34 Baht) MCA (0.044 Baht) LVMH01 JSP (0.0474 Baht) IROYAL (0.43 Baht) III (0.15 Baht) APCO (0.091 Baht)	29 TWPC (0.114 Baht) TISCO-P (5.75 Baht) TISCO (5.75 Baht) TERA (0.067 Baht) SKR (0.16 Baht) SAPPE (1.75 Baht) SAMCO (0.02 Baht) SALEE (0.012 Baht) SAK (0.20 Baht) RPH (0.18 Baht) RPC (0.01 Baht) READY (0.15 Baht) PROUD (0.09 Baht) PCE (0.08 Baht) PANEL (0.033 Baht) MOSHI (1.22 Baht) MOONG (0.16 Baht) MEDEZE (0.08 Baht) LOREAL80 LH (0.12 Baht) KLINIQU (0.75 Baht) KKP (4.20 Baht) INET (0.126 Baht) EASON (0.08 Baht) DTCI (0.25 Baht) BJC (0.36 Baht) BIS (0.04 Baht) BCH (0.30 Baht) BBIK (0.48 Baht) ACG (0.04 Baht) 88TH (0.185 Baht)	30 TRUBB (36 : 1 Share) TRUBB (0.0031 Baht) TGH (0.10 Baht) SYNEX (0.38 Baht) SMT (0.03 Baht) SJWD (0.30 Baht) SAUCE (1.81 Baht) SABINA (0.60 Baht) ROJNA (0.50 Baht) PREB (0.20 Baht) PR9 (0.30 Baht) PIMO (0.026 Baht) PACO (0.10 Baht) NSL (0.55 Baht) MITSIB (0.02 Baht) MICRO (0.027 Baht) MGI (0.25 Baht) LRH (1.45 Baht) KISS (0.10 Baht) JUBILE (0.14 Baht) HTC (0.54 Baht) GYT (8.00 Baht) GABLE (0.32 Baht) DDD (0.03 Baht) D (0.105 Baht) CSS (0.02 Baht) CPALL (1.65 Baht) CIMBT (0.059 Baht) AJURA (0.56 Baht) ASW (0.50 Baht) AHC (0.52 Baht)	

Source: SETSMART

## 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 เว้นแต่จะได้รับคำยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

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

## 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=ราคาหุ้นมูลค่าแล้ว 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
	BOAR	HOLD	ADD
↓	BEAR	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