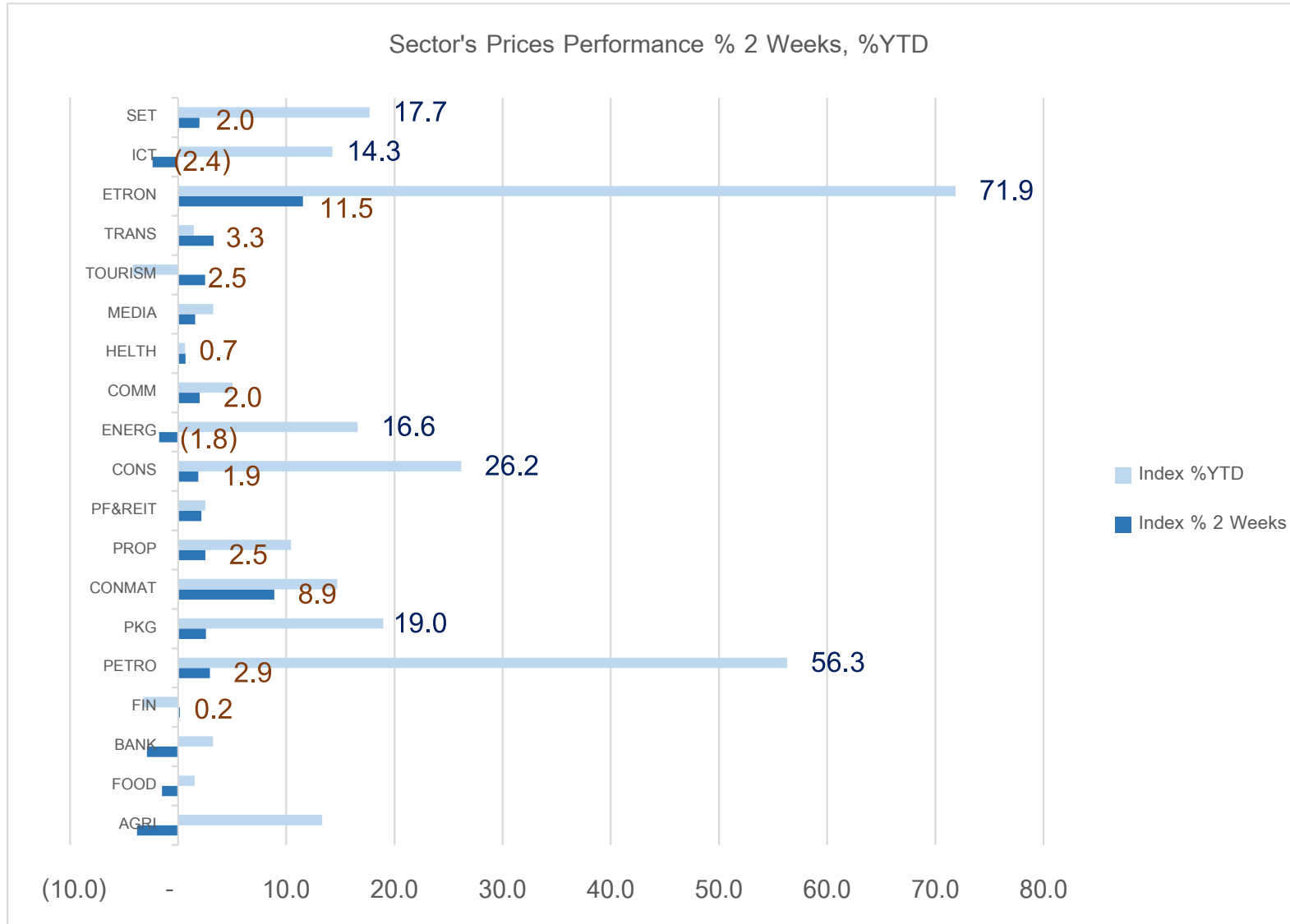


Sector Update | 20 April 2026

Summary

- ดัชนี SET ในรอบ 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น +2.0% Sector ที่ Outperform คือ ETRON, CONMAT, TRANS ขณะที่ Sector ที่ปรับลงมากที่สุดคือ AGRI, BANK, และ ICT
- เราเลือก **Petrochemical** เป็น Sector เด่น จากค่าดูกำไร 1Q69F แข็งแกร่ง ตามสเปรตปิโตรเคมีที่เพิ่มขึ้นมาก รวมถึงคาดมีกำไรต่อหุ้นตามราคาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น มองว่าสเปรตปิโตรเคมีจะยืนอยู่ได้ในระยะยาวหลังอุปทานหายไปจำนวนมากจากเหตุการณ์โจมตีในตะวันออกกลาง
- เราปรับลดน้ำหนัก **Electronics** จาก “Overweight” เป็น “Underweight” โดยมองว่าราคาหุ้น DELTA จะกดดันภาพรวมราคาหุ้นของกลุ่มระยะสั้น หลังจากติด Cash Balance
- หุ้นเด่น : PR9, ERW, MOSHI, MRDIYT, CCET, IVL, PTTGC, SCC, BCPG, EGCO, OSP, และ CPF

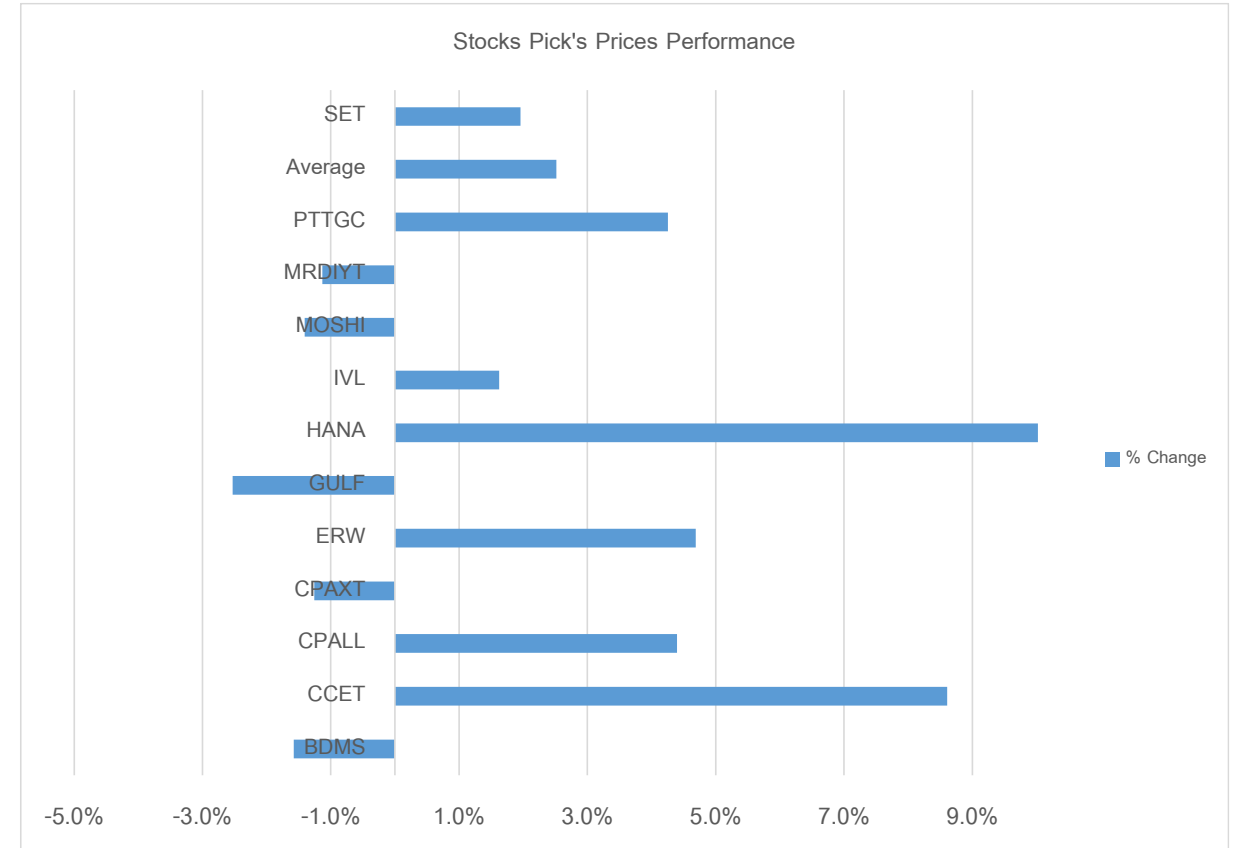
Sector's Prices Performance



Stocks Pick's Prices Performance

Sector Update

Stocks Pick	3-Apr-26	17-Apr-26	% Change
BDMS	19.00	18.70	-1.6%
CCET	4.88	5.30	8.6%
CPALL	45.50	47.50	4.4%
CPAXT	15.90	15.70	-1.3%
ERW	2.56	2.68	4.7%
GULF	59.25	57.75	-2.5%
HANA	25.00	28.00	12.0%
IVL	24.60	25.00	1.6%
MOSHI	35.50	35.00	-1.4%
MRDIYT	8.85	8.75	-1.1%
PTTGC	35.25	36.75	4.3%
Average			2.5%
SET	1,454.00	1,482.45	2.0%



HEALTH : Neutral

- เราคาดกำไรกลุ่มโรงพยาบาล 1Q69F ปรับตัวลดลง YoY จากจำนวนผู้ป่วยทั้งไทยและต่างชาติที่ชะลอลง โดยผู้ป่วยไทยลดลงจากการเทียบฐานสูงของโรคระบาดในปีก่อน ขณะที่ผู้ป่วยต่างชาติถูกกดดันจากกลุ่มตะวันออกกลางและกัมพูชา จากสถานการณ์ความขัดแย้งอย่างไรก็ตาม หากสถานการณ์ไม่ยืดเยื้อ เรามองว่าเป็นเพียงแรงกดดันระยะสั้น และคาดว่าจะเห็นฟื้นตัวใน 2H69F เป็นต้นไป
- เข้าสู่ช่วงรายงานงบ 1Q69F โดยเริ่มที่ BH (29 เม.ย.) คาดกำไรลดลงทั้ง YoY และ QoQ จากผลกระทบของผู้ป่วยตะวันออกกลางซึ่งเป็นสัดส่วนรายได้ราว 25% ของรายได้รวม ส่งผลให้ BH มีความอ่อนไหวต่อสถานการณ์สูง เราจึงปรับลดประมาณการกำไรทั้งปีลง 9% เพื่อสะท้อนผลกระทบดังกล่าว และได้ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 180 บาท
- คงมุมมองการลงทุนกลุ่มการแพทย์เท่ากับตลาด เลือก PR9 จากการมีสัดส่วนผู้ป่วยตะวันออกกลาง 9% โดยคาดหวังการฟื้นตัวของราคาหุ้น ตาม BH และสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่เริ่มคลี่คลายลง

TOURISM : Neutral

- จำนวนนักท่องเที่ยวสปดาห์ที่ 15 (6 – 12 เม.ย.) อยู่ที่ 6.1 แสนคน (+9% WoW, -7% YoY) ฟื้นตัว WoW จากช่วงเทศกาลสงกรานต์ ส่งผลให้ 5 อันดับแรกของนักท่องเที่ยว ได้แก่ จีน (+25% WoW, +29% YoY) มาเลเซีย (+62% WoW, -11% YoY) อินเดีย (+17% WoW, -3% YoY) รัสเซีย (-12% WoW, -9% YoY) และสหรัฐอเมริกา (+19% WoW)
- กลุ่มเดินทางระยะสั้น Short-haul ยังเป็นตัวพ่วงหลัก หนุนจากนักท่องเที่ยวชาวจีนฟื้นตัวต่อเนื่อง +29% YoY และมีสัดส่วนเพิ่มเป็น 17% ของทั้งหมด ขณะที่กลุ่มเดินทางระยะไกลรับผลกระทบจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง โดยยุโรปและตะวันออกกลาง MTD อ่อนตัวแรง สะท้อนการพึ่งพากลุ่มนักท่องเที่ยวไปยังกลุ่มภูมิภาคมากขึ้น ซึ่งเป็น Sentiment+ ต่อโรงแรมระดับกลางมากกว่า Luxury
- แนวโน้มระยะสั้นคาดชะลอ WoW หลังผ่านเทศกาลสงกรานต์ แต่ยังทรงตัว YoY โดยมีจีนเป็นตัวพ่วง เราคงมุมมองน้ำหนักการลงทุนเท่ากับตลาด จากการฟื้นตัวที่ยังไม่เต็มที่ของภาคการท่องเที่ยวไทย โดยเลือก ERW จากผลกระทบจากตะวันออกกลางต่ำที่สุดในกลุ่มโรงแรมไทย และกลยุทธ์การเติบโตของ Budget hotel ที่สอดคล้องกับอุปสงค์กลุ่มนักท่องเที่ยวในจากกลุ่มภูมิภาค

COMMERCE : Neutral

- ภาพรวม SSSG ใน 1Q26 มีแนวโน้มเป็นบวกเล็กน้อย โดยได้แรงหนุนจากการกักตุนสินค้าในกลุ่มอุปโภคบริโภคและวัสดุก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม ภาพการฟื้นตัวยังไม่ชัดเจนนัก โดยเฉพาะกลุ่มวัสดุก่อสร้างที่การปรับตัวของ SSSG ในไตรมาสนี้เป็นเพียงแรงหนุนชั่วคราวจากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตะวันออกกลาง
- CPALL คาดการณ์กำไร 1Q26 เติบโต 7–9% YoY และ 10–12% QoQ โดย SSSG ขยายตัวราว 1–2% พลิกกลับมาเป็นบวกจากไตรมาสก่อนที่ชะลอตัว หนุนโดยปัจจัยด้านการเลือกตั้งและเทศกาลตรุษจีน CPAXT แม้ SSSG จะส่งสัญญาณฟื้นตัวจากปัจจัยตะวันออกกลาง แต่อัตรากำไรมีแนวโน้มอ่อนตัวลง เนื่องจากสัดส่วนยอดขายอาหารแห้ง ซึ่งเป็นสินค้า margin ต่ำ ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ค่ากำไรลดลง YoY และทรงตัว QoQ จากฐานที่สูงในปีก่อนซึ่งมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเป็นตัวหนุน
- เรายังชอบ MOSHI และ MRDIY จาก SSSG ที่แข็งแกร่งใน 2 เดือนแรกของ 1Q26 ก่อนที่จะชะลอตัวในช่วงปลายไตรมาสจากความกังวลเรื่องตะวันออกกลาง โดยมองว่าการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องจะช่วยชดเชยผลกระทบดังกล่าวได้ นอกจากนี้ หากสถานการณ์ตะวันออกกลางคลี่คลายลง คาดว่าจะเป็นปัจจัยหนุนสำคัญที่ผลักดันให้ SSSG กลับมาเติบโตได้อย่างโดดเด่น

ELECTRONICS : Underweight

- เงินบาทอ่อนค่ายังเป็นปัจจัยบวกต่อภาพรวมของกลุ่ม โดยแนวโน้มที่จะผ่านจุดแข็งค่าของเงินบาทที่ 31 บาทต่อดอลลาร์ไปแล้ว เป็นปัจจัยหนุนให้กับ margin ของกลุ่มฟื้นตัวขึ้นโดยเฉพาะในไตรมาส 2Q26 อย่างไรก็ดี จากการกลับเข้าสู่ Cash Balance ของ DELTA หลังปรับตัวเต็มที่ 71% YTD ในวันที่ 10 เม.ษ. โดยจากในอดีต DELTA ตลอดช่วง CB จะให้ผลตอบแทนเฉลี่ย -12% จึงมองเป็นแรงกดดันต่อภาพรวมราคาหุ้นของกลุ่มในระยะสั้น
- ผลประกอบกลุ่มมีแนวโน้มเติบโตเด่น หนุนจากผลประกอบของ DELTA ที่แนวโน้มกำไร 1Q26 ยังแข็งแกร่ง คาดเติบโตเด่นทั้ง QoQ และ YoY ได้แรงหนุนจากกลุ่ม Power Electronic ที่ยังเติบโตได้ดีตาม Demand ใน Data Center โดย GPM คาดจะปรับตัวดีขึ้นตามสัดส่วนของยอดขายของ Power Electronic ที่ขยายตัว ในขณะที่แนวโน้ม 2Q26 ก็ยังคงโดดเด่นจากยอดคำสั่งซื้อล่วงหน้าจากฝั่งของลูกค้า Hyperscalers ในสหรัฐที่ยังแข็งแกร่งตามการขยายการลงทุนใน AI และ Data Center
- เรายังคง CCET ยังมีความน่าสนใจ คาดกำไรฟื้นตัวเด่นจากปีก่อน หนุนจากเงินบาทอ่อนค่าที่ช่วยหนุนการฟื้นตัวของ margin และภาวะขาดแคลน Memory Chip ในตลาดที่หนุนการเติบโตของทั้งยอดขายและราคา

ENERG & PETRO : Overweight

- คาดกำไร 1Q69F ของกลุ่มฯ โตเด่น ตาม Key Drivers สำคัญ ได้แก่ 1) ราคาดูไบเฉลี่ย \$86.3/บาร์เรล +35%QoQ, +12%YoY; 2) ค่าการกลั่น SG GRM เฉลี่ย \$6.8/บาร์เรล -19%QoQ, +94%YoY ค่าการกลั่น 2Q69TD อยู่ที่ \$41.4/บาร์เรล; และ 3) สเปรตปิโตรเคมีเพิ่มขึ้น HDPE-NP \$324/ตัน +6%QoQ, +1%YoY, PP-NP \$285/ตัน +10%QoQ, -13%YoY, และ PET Spread \$128/ตัน +94%QoQ, +114%YoY
- คาดกำไรปกติของ IVL จะโดดเด่นที่สุด ตามสเปรต PET ที่เพิ่มขึ้นมากที่สุด รวมถึง MEG, MTBE Spread ก็เพิ่มขึ้นมากเช่นกัน ขณะที่กำไรสุทธิจะได้แรงหนุนจากกำไรสต็อก
- มุมมองการลงทุนมากกว่าตลาด เช่นเดิม โดยชอบหุ้นปิโตรเคมีอย่าง IVL, PTTGC, และ SCC มากกว่าหุ้นพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น เนื่องจากมองว่าสเปรตปิโตรเคมีมีโอกาสปรับขึ้นต่อ แต่การปรับขึ้นของราคาน้ำมันดิบน่าจะจำกัดลง ขณะที่หุ้นโรงกลั่นมี Sentiment ลบจากนโยบายภาครัฐในการควบคุมค่าการกลั่น

UTILITIES : Underweight

- คาดกำไร 1Q69F ของหุ้นโรงไฟฟ้าไม่เด่น ตามค่า Ft คงที่ 9.72 สตางค์/หน่วย (ค่าไฟฟ้า 3.88 บ.) แต่ราคา Pool Gas คาดอยู่ที่ 293 บ./MMBTU (+9%QoQ) รวมถึงราคาถ่านหินเพิ่มขึ้น สะท้อนมาร์จิ้นของ SPP ที่จะลดลง
- มีการคาดการณ์ว่าปรากฏการณ์ “เอลนีโญ” จะเริ่มในเดือน มิ.ย. 2569 ซึ่งไทยจะเผชิญอากาศร้อนและแล้งกว่าปกติ ปริมาณน้ำฝนจะมาช้าและต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ซึ่งจะเป็นบวกต่อโรงไฟฟ้า Renewable “Solar” อย่าง BCPG, GUNKUL, SPCG, และ TSE แต่เป็นลบต่อโรงไฟฟ้า “Hydro” อย่าง CKP
- เลือก BCPG และ EGCO เป็นหุ้นเด่น BCPG ไม่มีความเสี่ยงเรื่องต้นทุนเชื้อเพลิง คาดกำไรจากโรงไฟฟ้าก๊าซสหรัฐโดดเด่นต่อเนื่อง ราคาหุ้นที่ลดลงมากจากความกังวลเรื่องผู้ถือหุ้น ทำให้ Valuation กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง ขณะที่ EGCO คาดกำไร 1Q69F กลับมาเติบโตสูง QoQ จากฐานต่ำ ราคาหุ้นที่ลดลง ทำให้อัตราเงินปันผลเพิ่มขึ้นเป็นเกือบ 6%

FOOD & BEVERAGE : Underweight

- ตลาดเครื่องดื่มชูกำลังไทยถูกกดดันจากการแข่งขันด้านราคา หลัง TCP ปรับราคากระทิงแดงลงเหลือ 10 บาท ส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ย (ASP) และมูลค่าตลาดโดยรวมมีแนวโน้มลดลง แม้อุปสงค์ยังมีอยู่ แต่กำไรของผู้ประกอบการถูกกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอะลูมิเนียมและ PET ซึ่งกระทบต่อ margin โดยตรง
- อย่างไรก็ตาม สภาพอากาศที่ร้อนขึ้นจาก El Niño ช่วยกระตุ้นการบริโภค ทำให้ความต้องการเครื่องดื่มฟื้นตัว และช่วยพยุงภาพรวมอุตสาหกรรมให้มีความน่าสนใจมากขึ้น
- หุ่นแนะนำ : OSP มีจุดเด่นจากโครงสร้างบรรจุภัณฑ์ที่พึงพาแก้วและกระป๋องเป็นหลัก ช่วยจำกัดความเสี่ยงจากต้นทุนเม็ดพลาสติก PET เมื่อเทียบกับผู้ประกอบการรายอื่นในกลุ่ม อีกทั้งบริษัทได้ล็อกต้นทุนวัตถุดิบสำคัญ (น้ำตาล อะลูมิเนียม และ PET) ไปแล้วเป็นส่วนใหญ่ ในช่วง 1H69 ทำให้แรงกดดันด้านต้นทุนในระยะสั้นอยู่ในระดับจำกัด

- ราคาสุกรและไก่เนื้อในไทยเริ่มฟื้นตัวในช่วงต้นเดือนเมษายน จากอุปทานที่ตึงตัวขึ้นตามสภาพอากาศร้อน โดยคาดว่าราคาได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ขณะที่ราคาสุกรในจีนยังอ่อนตัวเล็กน้อยจากภาวะอุปทานส่วนเกิน ทั้งนี้ แนวโน้มต้นทุนอาหารสัตว์มีทิศทางเพิ่มขึ้น จากแรงกดดันด้านราคาวัตถุดิบที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ตะวันออกกลาง
- 2Q69: ราคาสุกรและไก่ในไทยมีแนวโน้มปรับขึ้น QoQ จากอุปทานที่ตึงตัวตามสภาพอากาศร้อนและมาตรการควบคุม supply ขณะที่เวียดนามทรงตัว YoY ส่วนจีนยังเผชิญอุปทานส่วนเกิน แต่มีภาครัฐช่วยพยุงราคาผ่านการรับซื้อเข้าคลังและคุมแม่พันธุ์
- หุ่นแนะนำ : CPF ผลกระทบจากความขัดแย้งมีจำกัด จากสัดส่วนรายได้จากตะวันออกกลางที่ต่ำ ขณะที่ต้นทุนพลังงานและค่าขนส่งคิดเป็นเพียง 5% ของต้นทุนรวม รวมถึงยังมีสต็อกวัตถุดิบรองรับถึง 2H69

DISCLOSURES & DISCLAIMERS

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

บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHFG”) ข้อมูลใดๆ ที่อ้างถึง LHFG ในรายงานนี้ มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่นๆ เท่านั้น ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทและ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของ LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณี

RATINGS DEFINITION

ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เราจัดทำมีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้เราจะอธิบายถึงระบบต่างๆ ดังกล่าวโดยสังเขปเพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจหลักการ วิธีคิด และความหมายว่าคำแนะนำแต่ละระบบมีความแตกต่างกันอย่างไร

RATING คือ “คำแนะนำด้านปัจจัยพื้นฐาน” พิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในระยะ 12 เดือนข้างหน้า โดยอิงส่วนต่างของราคาหุ้นกับมูลค่ายุติธรรม (FAIR VALUE) แบ่งเป็น 5 ชั้น ได้แก่ (1) SBUY= STRONG BUY=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ายุติธรรมตั้งแต่ 15% ขึ้นไป, (2) BUY= ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 5%, (4) TBUY= TRADING BUY=ราคาเกินมูลค่าแล้ว แต่ยังมีปัจจัยหนุนให้ราคาปรับตัวขึ้นต่อ สามารถซื้อเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นได้, (5) SELL=ราคาหุ้นขึ้นเกินมูลค่าแล้ว และขาดปัจจัยสนับสนุนอย่างเพียงพอที่จะทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นต่อ

ACTION คือ “คำแนะนำด้านกลยุทธ์” ตาม QUANTAMENTAL STRATEGY ของเรา ซึ่งได้มาจากการประเมิน 2 ด้าน คือ FUNDAMENTAL METRIC และ QUANTITATIVE METRIC

FUNDAMENTAL METRIC คือ “ความน่าสนใจ” (ATTRACTIVENESS) แบ่งเป็น 3 ระดับ คือ WEAK=อ่อนแอ, NEUTRAL=เป็นกลาง และ STRONG=แข็งแกร่ง เราใช้ RATING ที่ประเมินโดยนักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งเป็นตัวชี้วัดทางด้านความเห็น (OPINION-BASED METRIC)

ส่วน QUANTITATIVE METRIC คือ “ความแข็งแกร่งของราคาหุ้น” (ROBUSTNESS) หรือ “คุณภาพของแนวโน้ม” (TREND QUALITY) ซึ่งได้จากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (REALITY-BASED METRIC) พิจารณาจาก 3 กรอบเวลา (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=ราคาใกล้เคียงเต็มมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ซื้อเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรง สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้เคียงเต็มมูลค่าแล้ว และมีแนวโน้มทรงตัว แนะนำถือ, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเกินมูลค่า และมีแนวโน้มทรงตัว ควรจับตาใกล้ขีด/เพิ่มความระมัดระวัง แนะนำให้ทยอยลดการลงทุน, SELL=ราคาใกล้เคียงเต็มมูลค่า และมีแนวโน้มลง แนะนำขาย, SWITCH=ราคาเกินมูลค่าและมีแนวโน้มลง แนะนำให้เปลี่ยนตัวเล่น

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