

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

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

| | | | | | | | | | | | |
|-----------|----------|-----|--------|--------|-------|-----|-------|------------|-------|-----|-------|
| SET INDEX | 1,479.74 | P/E | 16.95x | MACD | 11.85 | %K | 58.66 | FTI | 0.81 | DI+ | 28.80 |
| CHANGE | -0.25% | P/B | 1.39x | SIGNAL | 13.19 | %D | 66.79 | FTI SIGNAL | 0.61 | DI- | 22.93 |
| TURNOVER | 59,498m | D/P | 4.31% | MACDH | -1.33 | RSI | 56.32 | CCI | -0.97 | ADX | 15.41 |

STOCK MARKETS

| | Recent | Change | %Chg |
|-----------|-----------|----------|--------|
| DJIA | 49,490.03 | 340.65 | 0.69% |
| NASDAQ | 24,657.57 | 397.61 | 1.64% |
| S&P500 | 59,405.74 | 73.89 | 1.05% |
| Korea | 6,512.68 | 94.75 | 1.48% |
| Singapore | 5,001.09 | (36.19) | -0.72% |
| China | 4,114.21 | 29.13 | 0.71% |
| Hong Kong | 26,022.24 | (141.00) | -0.54% |

WORLD COMMODITIES

| | Recent | Change | %Chg |
|---------------------|----------|--------|--------|
| Brent Crude Futures | 102.08 | 0.17 | 0.17% |
| Gold Spot (Comex) | 4,731.41 | (8.12) | -0.17% |
| Baltic Dry Index | 2,675.00 | 35.00 | 1.33% |

KEY CURRENCIES

| | Recent | Change | %Chg |
|-----------------|--------|---------|--------|
| US Dollar Index | 98.573 | (0.017) | -0.02% |
| USD/THB | 32.292 | 0.117 | 0.36% |

BOND YIELD

| | Recent | Change | %Chg |
|--------|--------|--------|-------|
| US 10Y | 4.3134 | 0.0436 | 1.02% |
| TH 10Y | 2.1311 | - | 0.00% |

STOCK TRADING (SET+mai)

| unit: Btm | Buy | Sell | Net |
|---------------------|--------|--------|---------|
| Local Institutions | 4,942 | 4,052 | 890 |
| Proprietary Trading | 2,632 | 4,047 | (1,415) |
| Foreign Investors | 34,724 | 32,882 | 1,843 |
| Local Individuals | 17,474 | 18,791 | (1,317) |
| Program Trading | 25,935 | 26,378 | (444) |
| Non Program Trading | 33,838 | 33,394 | 444 |

SET50 INDEX FUTURES

| unit: contracts | Buy | Sell | Net |
|--------------------|--------|--------|---------|
| Local Institutions | 15,349 | 9,348 | 6,001 |
| Foreign Investors | 54,630 | 62,075 | (7,445) |
| Local Individuals | 39,048 | 37,604 | 1,444 |

SINGLE STOCK FUTURES

| unit: contracts | Buy | Sell | Net |
|--------------------|--------|--------|----------|
| Local Institutions | 37,688 | 50,616 | (12,928) |
| Foreign Investors | 10,980 | 32,303 | (21,323) |
| Local Individuals | 77,627 | 43,376 | 34,251 |

GOLD FUTURES

| unit: contracts | Buy | Sell | Net |
|--------------------|--------|--------|-------|
| Local Institutions | 2,508 | 2,427 | 81 |
| Foreign Investors | 23,306 | 22,823 | 483 |
| Local Individuals | 11,819 | 12,383 | (564) |

TOP MARKET IMPACTS

| | Close | %Chg | Impact |
|--------|--------|--------|--------|
| PTT | 34.75 | 1.46% | 1.13 |
| KBANK | 189.00 | 3.00% | 1.03 |
| CCET | 6.05 | 11.01% | 0.50 |
| SCC | 233.00 | 2.19% | 0.48 |
| BAY | 28.25 | 2.73% | 0.44 |
| | Close | %Chg | Impact |
| DELTA | 301.00 | -1.31% | -3.95 |
| BBL | 163.00 | -2.69% | -0.68 |
| GULF | 58.25 | -0.85% | -0.59 |
| TRUE | 13.80 | -1.43% | -0.55 |
| ADVANC | 349.00 | -0.57% | -0.47 |

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

All data are updated to 08:30am Bangkok time approximately.

รัฐบาลเตรียมออก พ.ร.ก.กู้เงินไม่เกิน 5 แสนลพ.

MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด:** 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SETI ปิดลดลง -3.76จุด ดัชนีแกว่งในกรอบพักฐานรอบปัจจัยสนับสนุนใหม่ โดยมีแรงซื้อต่างชาติ +1,843ลพ. สถาบัน +890ลพ. และแรงขายโบรกเกอร์ -1,415ลพ. รាយย่อย -1,317ลพ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, Nasdaq และ S&P500 ปิดเพิ่มขึ้น หลังทรัมป์ ขยายเวลาการหยุดยิง ผสานแรงหนุนจากงบที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน
- ทิศทางตลาด:** ประเมินวันนี้ SETI แกว่งตัวในกรอบ 1,465-1,490จุด โดยบรรยากาศการลงทุนยังผันผวนจากปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะราคาน้ำมันที่ทรงตัวสูงจากความไม่แน่นอนในตะวันออกกลาง แม้มีสัญญาณบวกจากการขยายเวลาหยุดยิง แต่ยังคงกังวลต่อความเสี่ยงด้านอุปทานพลังงาน อย่างไรก็ตาม ภาพรวมตลาดหุ้นต่างประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยียังคงฟื้นตัวจากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ซึ่งส่งผ่าน Sentiment เชิงบวกมายังหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ของไทย ขณะที่ปัจจัยในประเทศเริ่มมีน้ำหนักมากขึ้น จากแนวทงนโยบายการคลังเชิงรุกของภาครัฐ ผ่านการเตรียมออก พ.ร.ก.กู้เงินไม่เกิน 5 แสนลพ. ในช่วง พ.ค.-ต.ค. แต่ยังคงเปดานหนี้สาธารณะที่ 70% นโยบายการคลังมีแนวโน้มเปลี่ยนผ่านไปสู่การเจาะจงกลุ่มเป้าหมายมากขึ้น โดยเน้นการช่วยเหลือกลุ่มเปราะบางควบคู่กับการลงทุนเพื่อเพิ่มศักยภาพเศรษฐกิจระยะยาว โดยเฉพาะด้านพลังงานสะอาด ขณะที่มาตรการระยะสั้น เช่น โครงการไทยช่วยไทยพลัส และการคงอัตรา VAT ที่ 7% ยังมีบทบาทในการพยุงกำลังซื้อในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตต่ำ ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้น Economic stimulus Play
- กลยุทธ์การลงทุน:** แนะนำค่างานหนักการลงทุนที่ 100% ($\alpha=55%$, $\beta=45%$) อย่างไรก็ตาม หากโมเมนตัมของ SETI/SET50I เริ่มแผ่วลงจนไม่สามารถยืนเหนือระดับ 1,473/973จุดได้ จะแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนลงเหลือที่ 85% ($\alpha=55%$, $\beta=30%$) ทั้งนี้ ถือการลงทุนหลักเน้นไปยัง Economic stimulus Play CPAXT, CPALL, CPN, KTB, DOHOME, GLOBAL, MRDIYT, MOSHI, MTC, TIDLOR, GULF, BEM, BTS, CK, STECON, AMATA, WHA นอกจากนี้ แนะนำเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มพลังงานหลังราคาน้ำมันดิบบริวารด์ BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP, IVL, PTTGC และกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ CCET, DELTA, HANA, KCE

STOCK LOGICS *

- CCET | ซื้อเก็งกำไร | แนวด้าน=7.1 แนวรับ=5.95 ตัดขาดทุน=5.4**
 - คาดกำไรฟื้นตัวเด่นจากปีก่อน หนุนจากเงินบาทอ่อนค่าที่ช่วยหนุนการฟื้นตัวของ margin และภาวะขาดแคลน Memory Chip ในตลาดที่หนุนการเติบโตของทั้งยอดขายและราคา นอกจากนี้ CCET ยังได้รับดีลใหม่ในการประกอบแร็คเซิร์ฟเวอร์สำหรับ AI โดยมีแผนเริ่มกระบวนการนำผลิตภัณฑ์ใหม่เข้าสู่สายการผลิตจริงในช่วง 2H69 และคาดว่าจะสามารถเริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ได้ใน 4Q69
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 6.8ลพ. เทียบเท่า FY69F P/E=25x
- PTTGC | ซื้อเก็งกำไร | แนวด้าน=37.75 แนวรับ=35.25 ตัดขาดทุน=34**
 - รับ sentiment เชิงบวกจากการที่ SCC หยุดการเดินโรงงาน LSP ที่เวียดนามชั่วคราว ในช่วงประมาณกลางเดือน พ.ค. จากสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่ยังคงยืดเยื้อ ทำให้การจัดหาวัตถุดิบเพื่อผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีมีข้อจำกัดทั้งด้านราคาที่สูงขึ้นและความต่อเนื่อง ซึ่งการหยุดผลิตของ LSP จะทำให้อุปทานในตลาดตึงตัวมากขึ้น ส่งผลดีต่อสเปิร์ดปิโตรเคมี ซึ่ง PTTGC จะได้รับประโยชน์จากโรงงานยังคงเดินเครื่องเป็นปกติ
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 40ลพ. เทียบเท่า P/B=0.6x

* ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่ากลยุทธ์แนะนำ" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของราคาหุ้น Upside ไม่ถึง 5% ราคาลดต่ำกว่าระดับพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถึง STRONG QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX ที่ระบุจุดตัดค่าแนะนำเชิงกลยุทธ์จาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY ไปที่ BUY/HOLD/SWITCH

Market Headlines

| News | Impact |
|--|--------------------------------|
| <p>ราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น WTI +3.7% ที่ \$92.7/บาร์เรล และ BRENT +3.5% ที่ \$101.9/บาร์เรล หลังสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของสหรัฐฯ (EIA) เปิดเผยสต็อกน้ำมันเบนซินลดลง -4.6 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งมากกว่าตลาดคาดว่าจะลดลงเพียง -1.5 ล้านบาร์เรล และสต็อกน้ำมันกลั่น (รวมฮีตติงออยล์และน้ำมันดีเซล) ลดลง -3.4 ล้านบาร์เรล ซึ่งมากกว่าตลาดคาดว่าจะลดลงเพียง -2.5 ล้านบาร์เรล นอกจากนี้ เรือคอนเทนเนอร์อย่างน้อย 3 ลำถูกโจมตีด้วยอาวุธในช่องแคบฮอร์มุซเมื่อวันพุธ ทางด้านทรัมป์ประกาศขยายระยะเวลาการหยุดยิงกับอิหร่านออกไปอย่างไม่มีกำหนด เพื่อให้มีการเจรจาสันติภาพระหว่างกัน อย่างไรก็ตาม ยังไม่มีที่ท่าว่าการเจรจาที่ปากีสถานจะเกิดขึ้น สะท้อนความไม่แน่นอนของข้อตกลงเพื่อยุติสงคราม</p> | (+) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP |
| <p>ที่ประชุมพิจารณาทบทวนวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2570 ซึ่งมีนายกรัฐมนตรีเป็นประธาน ได้เห็นชอบกำหนดวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2570 3.8 ล้านลบ. เพิ่มขึ้น +0.2%YoY โดยประมาณการรายได้สุทธิ 3.0 ล้านลบ. มีกำหนดการเสนอ ครม. ให้ความเห็นชอบในวันอังคาร 28 เม.ย. นอกจากนี้ ที่ประชุมได้รายงานประมาณการเศรษฐกิจไทยช่วงปี 2569-70 สภาพัฒนาคาด GDP ปี 2569-70 ขยายตัว +1.4%, +2.2% ตามลำดับ กรณีสงครามสิ้นสุดในครั้งแรกของปีนี้ กระทบขยายตัว +1.5%, +2.3% ตามลำดับ ส่วนอัตราเงินเฟ้อปี 2569 ปรับเพิ่มเป็นกรอบ 2.5-3.5% ก่อนชะลอลงในปีหน้า ทั้งนี้ หากราคาน้ำมันดิบอยู่ระดับ \$110-115/บาร์เรลจะกดดันการเติบโตเศรษฐกิจไทยอย่างมีนัยสำคัญ</p> | |
| <p>สภาอุตสาหกรรมเปิดเผยผลการสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม เดือน มี.ค. อยู่ที่ 88.6 ปรับตัวลดลงจากระดับ 90.0 ในเดือน ก.พ. จากผลของสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน ส่งผลให้ราคาพลังงานและค่าขนส่งเพิ่มขึ้น กดดันต้นทุนการผลิตของภาคอุตสาหกรรม รวมถึงยังกระทบต่อการส่งออกไปยังตะวันออกกลาง โดยเฉพาะกลุ่มยานยนต์ เครื่องปรับอากาศ และผลิตภัณฑ์ไม้ และเผชิญภาวะขาดแคลนวัตถุดิบ เช่น เม็ดพลาสติก เคมีภัณฑ์ บรรจุภัณฑ์ และอะลูมิเนียม เป็นต้น</p> | |
| <p>SCC แจ้ง SET ว่ามีความจำเป็นต้องหยุดการเดินโรงงาน LSP ที่เวียดนามชั่วคราว ในช่วงประมาณกลางเดือน พ.ค. จากสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่ยังคงยืดเยื้อและไม่แน่นอนสูง ทำให้การจัดหาวัตถุดิบเพื่อผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีมีข้อจำกัดทั้งด้านราคาที่สูงขึ้นและความต่อเนื่อง โดยคาดมีผลกระทบต่อต้นทุนคงที่โดยประมาณ 250 ลบ./เดือน SCC ได้เคยแจ้งหยุดการเดินโรงงาน ROC ในไทยมาก่อนหน้านี้ ปัจจุบันยังคงเดินเครื่องโรงงาน MOC ทั้งนี้ การหยุดผลิตของ LSP จะทำให้อุปทานในตลาดตึงตัวมากขึ้น ส่งผลดีต่อสเปกตรัมปิโตรเคมี ซึ่ง IRPC และ PTTGC จะได้ประโยชน์จากโรงงานยังคงเดินเครื่องเป็นปกติ</p> | (-) SCC (+) IRPC, PTTGC |

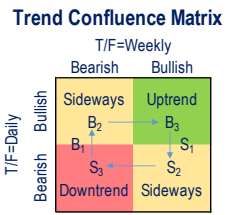
Key Factor to Watch

| | |
|-----------|---|
| 23 Apr 26 | US: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ ภาคการผลิตและภาคการบริการ PMI เดือน เม.ย. |
| 24 Apr 26 | US: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคครั้งใหม่ เดือน เม.ย. |
| | JP: ดัชนี Core 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."



| | | | | | | |
|--------|--------------|----------------|-------------|----------|---------------|---------------|
| | 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+ Selling 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 | 1,473 | 973 |
| Week | 1,460 | 973 |
| Month | 1,350 | 899 |

"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 1,472/973 จุดได้ ทำให้นิยามเต็มระยะกลางของดัชนีพลิกกลับมาเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำเพิ่มน้ำหนักหุ้นเป็น 100% (α=55%, β=45%) พร้อมยกระดับจำกัดความเสี่ยงไว้ที่ระดับดังกล่าว

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 22 Apr 2026

| | | | | |
|-----------|------|--|--|--|
| | | TRADING BUY | BUY | STRONG BUY |
| DIRECTION | BULL | AOT DELTA ▲ IRPC IWL PTTGC SCC STA TRUE | ▼ CCET HANA KCE KKP KTB PLANB SCGP ▲ STGT TFG | AMATA SJWD ▲ BLA STECON BTG TISCO CK WHA ▲ COM7 ▲ GLOBAL GULF GUNKUL JMT PRM PTTEP QH |
| | | REDUCE | HOLD | ACCUMULATE |
| | BOAR | ▲ EA | ADVANC BANPU BCP ▲ BCPC CPN ▼ JMART ▲ MEGA MOSHI ▲ TIDLOR ▼ TLI | AEONTS TASCO ▼ AWC TOP BH TTB BJC CPALL ▼ ERW ▼ KTC PTG PTT RCL SIRI SPRC |
| BEAR | BOAR | SELL | SWITCH | WEAK BUY |
| | | BTS JAS ▼ JTS VGI | AAV BGRIM CBG CENTEL ▼ DOHOME GFPT GPSC M ▼ MTC ▼ TU | ▼ AP HMPRO SPALI AURA ICHI TCAP BA KBANK TOA BAM ▼ LH ▼ BBL MINT BCH OR BDMS OSP BEM PR9 CHG RATCH CPF SAWAD CRC SCB EGCO SISB |
| | | 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 | 2,502,831 | 2,482,393 | 20,438 | 368,670 | 423,791 | -55,120 | 1,503,365 | 1,477,063 | 26,302 | 310,320 | 301,940 | 8,380 |
| 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 | 389,722 | 388,436 | 1,286 | 47,994 | 58,737 | -10,743 | 229,851 | 224,352 | 5,499 | 45,962 | 42,003 | 3,958 |
| 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 |
| 09/04/26 | 36,633 | 36,675 | -42 | 2,673 | 4,222 | -1,549 | 21,069 | 18,801 | 2,268 | 3,253 | 3,931 | -677 |
| 10/04/26 | 22,908 | 21,007 | 1,901 | 2,321 | 4,119 | -1,797 | 15,523 | 16,170 | -647 | 3,314 | 2,770 | 544 |
| 16/04/26 | 47,461 | 50,631 | -3,170 | 5,957 | 6,074 | -117 | 24,460 | 21,025 | 3,435 | 4,290 | 4,438 | -148 |
| 17/04/26 | 28,955 | 33,095 | -4,140 | 2,688 | 4,810 | -2,122 | 22,239 | 16,281 | 5,958 | 3,483 | 3,178 | 304 |
| 20/04/26 | 28,878 | 30,693 | -1,815 | 3,598 | 5,458 | -1,860 | 19,005 | 15,538 | 3,466 | 2,931 | 2,723 | 209 |
| 21/04/26 | 31,396 | 34,261 | -2,865 | 5,315 | 3,707 | 1,608 | 18,169 | 17,521 | 648 | 3,224 | 2,614 | 610 |
| 22/04/26 | 34,724 | 32,882 | 1,843 | 4,942 | 4,052 | 890 | 17,474 | 18,791 | -1,317 | 2,632 | 4,047 | -1,415 |

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 | 8,378,806 | 8,335,630 | 43,176 | 2,013,269 | 2,036,279 | -23,010 | 5,200,563 | 5,220,729 | -20,166 | 15,592,638 | 515,763 | 972.6 |
| 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 | 894,352 | 893,008 | 1,344 | 200,945 | 217,474 | -16,529 | 590,938 | 575,753 | 15,185 | 1,686,235 | 515,763 | 972.6 |
| 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 |
| 09/04/26 | 83,565 | 73,080 | 10,485 | 12,884 | 14,600 | -1,716 | 37,752 | 46,521 | -8,769 | 134,201 | 513,873 | 980.5 |
| 10/04/26 | 75,783 | 55,783 | 20,000 | 10,416 | 18,440 | -8,024 | 40,741 | 52,717 | -11,976 | 126,940 | 506,972 | 988.4 |
| 16/04/26 | 85,823 | 117,211 | -31,388 | 24,827 | 16,690 | 8,137 | 67,295 | 44,044 | 23,251 | 177,945 | 539,062 | 979.4 |
| 17/04/26 | 67,030 | 72,418 | -5,388 | 19,094 | 19,821 | -727 | 50,106 | 43,991 | 6,115 | 136,230 | 505,089 | 972.8 |
| 20/04/26 | 78,330 | 77,312 | 1,018 | 14,245 | 15,257 | -1,012 | 44,727 | 44,733 | -6 | 137,302 | 514,477 | 968.4 |
| 21/04/26 | 61,306 | 61,214 | 92 | 13,508 | 11,420 | 2,088 | 43,319 | 45,499 | -2,180 | 118,133 | 509,077 | 972.2 |
| 22/04/26 | 54,630 | 62,075 | -7,445 | 15,349 | 9,348 | 6,001 | 39,048 | 37,604 | 1,444 | 109,027 | 515,763 | 972.6 |

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 |
|---|--|---|--|---|
| 20 CPAXT (0.53 Baht) FERRARI80 KGI (0.31 Baht) MCS (0.70 Baht) PLANB (0.0435 Baht) SCB (9.28 Baht) SMART (0.0675 Baht) SMIT (0.14 Baht) TAIWANAI13 YUASA (0.9023 Baht) | 21 BLA (0.48 Baht) CRC (1.11 Baht) DELL19 HERMES80 KBANK (12.00 Baht) MODERN (0.15 Baht) SPA (0.10 Baht) STA (0.50 Baht) STGT (0.50 Baht) | 22 AIT (0.21 Baht) BBL (8.00 Baht) HMPRO (0.22 Baht) PSL (0.10 Baht) TACC (0.21 Baht) | 23 NER (0.26 Baht) | 24 UOB19 ASML01 BR (0.02 Baht) NUT (0.17 Baht) THAI (0.21 Baht) TPS (0.12 Baht) |
| 27 ADB (0.03 Baht) AMARC (0.10 Baht) ANI (0.05 Baht) JPARK (0.10 Baht) LHFG (0.05 Baht) LPH (0.10 Baht) QH (0.07 Baht) SRICHA (1.00 Baht) TITLE (0.40 Baht) TKS (0.36 Baht) TTB (0.068 Baht) | 28 APCO (0.091 Baht) III (0.15 Baht) IROYAL (0.43 Baht) JSP (0.0474 Baht) LVMH01 MCA (0.044 Baht) MPJ (0.34 Baht) MTC (0.29 Baht) SPREME (0.12 Baht) STEG19 SUN (0.05 Baht) UAC (0.20 Baht) WHAUP (0.1925 Baht) | 29 88TH (0.185 Baht) ACG (0.04 Baht) BBIK (0.48 Baht) BCH (0.30 Baht) BIS (0.04 Baht) BJC (0.36 Baht) DTCI (0.25 Baht) EASON (0.08 Baht) INET (0.126 Baht) KKP (4.20 Baht) KLINIQ (0.75 Baht) LH (0.12 Baht) LOREAL80 MEDEZE (0.08 Baht) MOONG (0.16 Baht) MOSHI (1.22 Baht) PANEL (0.033 Baht) PCE (0.08 Baht) PROUD (0.09 Baht) READY (0.15 Baht) RPC (0.01 Baht) RPH (0.18 Baht) SAK (0.20 Baht) SALEE (0.012 Baht) SAMCO (0.02 Baht) SAPPE (1.75 Baht) SKR (0.16 Baht) TERA (0.067 Baht) TISCO (5.75 Baht) TISCO-P (5.75 Baht) TWPC (0.114 Baht) | 30 AHC (0.52 Baht) ASW (0.50 Baht) AJURA (0.56 Baht) CIMBT (0.059 Baht) CPALL (1.65 Baht) CSS (0.02 Baht) D (0.105 Baht) DDD (0.03 Baht) GABLE (0.32 Baht) GYT (8.00 Baht) HTC (0.54 Baht) JUBILE (0.14 Baht) KISS (0.10 Baht) LRH (1.45 Baht) MGI (0.25 Baht) MICRO (0.027 Baht) MITSIB (0.02 Baht) NSL (0.55 Baht) PACO (0.10 Baht) PIMO (0.026 Baht) PR9 (0.30 Baht) PREB (0.20 Baht) ROJNA (0.50 Baht) SABINA (0.60 Baht) SAUCE (1.81 Baht) SJWD (0.30 Baht) SMT (0.03 Baht) SYNEX (0.38 Baht) TGH (0.10 Baht) TRUBB (0.0031 Baht) TRUBB (36 : 1 Share) | |

May-26

| MON | TUE | WED | THU | FRI |
|---|---|---|--|--|
| | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | AMATA (0.75 Baht) BAM (0.50 Baht) BAY (0.90 Baht) BE8 (0.04 Baht) BEC (0.06 Baht) COCOCO (0.12 Baht) CPF (0.25 Baht) EASTW (0.01 Baht) EKH (0.30 Baht) FLOYD (0.10 Baht) FPI (0.04 Baht) FTE (0.09 Baht) ICBC19 IND (0.073 Baht) IML (0.175 Baht) JEP19 KCG (0.51 Baht) KWM (0.0307 Baht) MANRIN (0.25 Baht) MINT (0.40 Baht) MOTHER (0.034 Baht) NEO (1.35 Baht) NEW (1.60 Baht) NPK (0.25 Baht) NYT (0.50 Baht) ONEE (0.13 Baht) ORN (0.02 Baht) PHG (0.70 Baht) PRAPAT (0.04 Baht) SANOFI80 SEAFCO (0.12 Baht) SICT (0.025 Baht) SINO (0.028846 Baht) SITHAI (0.04 Baht) SNNP (0.345 Baht) SNPS (0.19 Baht) SPBOND80 SSF (0.3704 Baht) SSP (0.205 Baht) TKC (0.20 Baht) TPBI (0.23 Baht) UBA (0.09725 Baht) VENTURE19 VRANDA (0.185 Baht) WINNER (0.09 Baht) | ALUCON (16.00 Baht) AP (0.52 Baht) ARROW (0.30 Baht) BAFS (0.22 Baht) BKGI (0.05 Baht) BRR (0.165 Baht) CENTEL (0.67 Baht) CHG (0.05 Baht) COLOR (0.03 Baht) CREDIT (0.98 Baht) DITTO (0.25 Baht) ILINK (0.31 Baht) IP (0.073 Baht) L&E (0.04 Baht) MATI (0.10 Baht) MFEC (0.50 Baht) NCP (0.057 Baht) NETBAY (0.80 Baht) PIS (0.20 Baht) PL (0.062 Baht) PMC (0.018314 Baht) PMC (20 : 1 Share) PRAKIT (0.90 Baht) PRI (0.1875 Baht) PRM (0.25 Baht) ROCK (1.00 Baht) SELIC (0.03522 Baht) SELIC (23 : 1 Share) SEMB19 SPALI (0.70 Baht) SPI (0.20 Baht) SPI (2 : 1 Share) STARM (0.058 Baht) TAN (0.27 Baht) TATG (0.07 Baht) TGE (0.00319 Baht) TOA (0.39 Baht) VIBHA (0.06 Baht) | APP (0.23 Baht) ASEFA (0.35 Baht) AJ (0.25 Baht) AWC (0.08 Baht) AYUD (1.67 Baht) BPS (0.0125 Baht) CCP (0.01 Baht) CH (0.03 Baht) CHARAN (0.90 Baht) CKP (0.088 Baht) ESTAR (0.02 Baht) FM (0.20 Baht) HARN (0.12 Baht) ICC (0.70 Baht) KTMS (0.013 Baht) KUMWEL (0.06 Baht) MENA (0.015 Baht) MFC (1.25 Baht) MGT (0.065 Baht) NKT (0.18 Baht) NNCL (0.06 Baht) NTF (0.1145 Baht) OCC (0.05 Baht) OSP (0.40 Baht) PAF (0.01 Baht) PCC (0.14 Baht) PCSGH (0.12 Baht) PIN (0.216 Baht) RBF (0.21 Baht) S&J (1.45 Baht) SAFE (0.41 Baht) SAWAD (0.35 Baht) SC (0.10 Baht) SCAP (0.07 Baht) SHANG (0.50 Baht) SK (0.03 Baht) SKY (0.30 Baht) SO (0.18 Baht) SORKON (0.25 Baht) SPC (1.60 Baht) SSSC (0.165 Baht) SWC (0.20 Baht) TBN (0.21 Baht) TC (0.30 Baht) TEAMG (0.16 Baht) TLI (0.60 Baht) TOPP (4.42 Baht) TPCS (0.70 Baht) WACOAL (0.55 Baht) WP (0.30 Baht) | AKR (0.065 Baht) ALLA (0.10 Baht) CSR (2.03 Baht) ETC (0.048 Baht) FE (8.50 Baht) GTB (0.06 Baht) HUMAN (0.20 Baht) PJW (0.11 Baht) SANKO (0.04 Baht) SMD100 (0.06242 Baht) TMAN (0.32 Baht) TPAC (0.438 Baht) TRT (0.14 Baht) TRUE (0.12 Baht) |
| 11 | 12 | 13 | 14 | 15 |
| AKP (0.046 Baht) ILM (0.75 Baht) KAMART (0.11 Baht) M (0.50 Baht) MRDIYT (0.06 Baht) ORI (0.049 Baht) PB (0.79 Baht) PPM (0.05 Baht) TFMAMA (2.02 Baht) TRP (0.25 Baht) TRU (0.25 Baht) UMI (0.04 Baht) WHA (0.1438 Baht) | CM (0.031 Baht) LPGOLD13 PG (0.50 Baht) SENX (0.0047 Baht) SMO (0.20 Baht) | BGC (0.04 Baht) K (0.03 Baht) SENA (0.138295 Baht) WINDOW (0.03 Baht) | CHAO (0.17 Baht) | ANTA13 BWG (0.0075 Baht) POPMART80 TENCENT01 TENCENT13 TENCENT19 TENCENT80 |

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 |
| | 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






สำหรับเครื่องมือที่สถานะตลาดต่างๆ 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