

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

| | | | | | | | | | | | |
|-----------|----------|-----|--------|--------|------|-----|-------|------------|--------|-----|-------|
| SET INDEX | 1,490.10 | P/E | 17.07x | MACD | 8.11 | %K | 77.57 | FTI | -0.05 | DI+ | 29.65 |
| CHANGE | -0.24% | P/B | 1.40x | SIGNAL | 7.94 | %D | 67.22 | FTI SIGNAL | 0.56 | DI- | 22.23 |
| TURNOVER | 73,115m | D/P | 4.28% | MACDH | 0.17 | RSI | 57.81 | CCI | 104.50 | ADX | 12.56 |

STOCK MARKETS

| | Recent | Change | %Chg |
|-----------|-----------|----------|--------|
| DJIA | 49,298.25 | 356.35 | 0.73% |
| NASDAQ | 25,326.13 | 258.33 | 1.03% |
| S&P500 | 59,513.12 | 58.47 | 0.81% |
| Korea | 7,349.37 | 750.50 | 11.37% |
| Singapore | 4,926.17 | 13.48 | 0.27% |
| China | 4,132.18 | 24.67 | 0.60% |
| Hong Kong | 25,922.59 | (189.25) | -0.72% |

WORLD COMMODITIES

| | Recent | Change | %Chg |
|---------------------|----------|--------|--------|
| Brent Crude Futures | 107.72 | (2.15) | -1.96% |
| Gold Spot (Comex) | 4,626.62 | 71.01 | 1.56% |
| Baltic Dry Index | 2,832.00 | 102.00 | 3.74% |

KEY CURRENCIES

| | Recent | Change | %Chg |
|-----------------|--------|---------|--------|
| US Dollar Index | 98.254 | (0.190) | -0.19% |
| USD/THB | 32.456 | (0.091) | -0.28% |

BOND YIELD

| | Recent | Change | %Chg |
|--------|--------|--------|-------|
| US 10Y | 4.4241 | 0.0080 | 0.18% |
| TH 10Y | 2.2631 | - | 0.00% |

STOCK TRADING (SET+mai)

| unit: Btm | Buy | Sell | Net |
|---------------------|--------|--------|---------|
| Local Institutions | 4,443 | 9,768 | (5,325) |
| Proprietary Trading | 4,406 | 4,264 | 142 |
| Foreign Inv estors | 41,422 | 38,969 | 2,453 |
| Local Individuals | 23,359 | 20,629 | 2,731 |
| Program Trading | 34,558 | 36,426 | (1,868) |
| Non Program Trading | 39,071 | 37,204 | 1,868 |

SET50 INDEX FUTURES

| unit: contracts | Buy | Sell | Net |
|--------------------|--------|--------|---------|
| Local Institutions | 19,157 | 18,337 | 820 |
| Foreign Inv estors | 87,351 | 92,316 | (4,965) |
| Local Individuals | 52,100 | 47,955 | 4,145 |

SINGLE STOCK FUTURES

| unit: contracts | Buy | Sell | Net |
|--------------------|--------|--------|----------|
| Local Institutions | 90,123 | 59,715 | 30,408 |
| Foreign Inv estors | 12,477 | 15,824 | (3,347) |
| Local Individuals | 72,710 | 99,771 | (27,061) |

GOLD FUTURES

| unit: contracts | Buy | Sell | Net |
|--------------------|--------|--------|-------|
| Local Institutions | 1,425 | 1,430 | (5) |
| Foreign Inv estors | 14,918 | 15,071 | (153) |
| Local Individuals | 5,583 | 5,425 | 158 |

TOP MARKET IMPACTS

| | Close | %Chg | Impact |
|-------|--------|-------|--------|
| PTT | 36.50 | 3.55% | 2.83 |
| PTTEP | 157.00 | 1.95% | 0.94 |
| TRUE | 13.80 | 0.73% | 0.27 |
| BDMS | 18.50 | 1.09% | 0.25 |
| IRPC | 2.26 | 6.60% | 0.23 |

| | Close | %Chg | Impact |
|--------|--------|--------|--------|
| DELTA | 310.00 | -1.90% | -5.93 |
| SCC | 231.00 | -3.75% | -0.86 |
| KTB | 32.50 | -1.52% | -0.55 |
| BAY | 28.00 | -1.75% | -0.29 |
| TIDLOR | 16.00 | -5.88% | -0.23 |

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

บรรยายภาคการลงทุนพลิกกลับมา RISK-ON

MARKET ECONOMICS

- **พฤติกรรมตลาด:** 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SETI ปิดลดลง -3.59จุด ดัชนีแกว่งผันผวน ก่อนถูกกดดันจากแรงขายในหุ้น DELTA ซึ่งส่งผลต่อดัชนี -5.8 จุด อย่างไรก็ตามก็ยังได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงาน โดยมีแรงซื้อต่างชาติ +2,453ลบ. รายย่อย +2,730ลบ. โบรกเกอร์ +142ลบ. ขณะที่มีความแรงขายสถาบัน -5,325ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, Nasdaq และ S&P500 ปิดเพิ่มขึ้น แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มชิป AI ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ยังแข็งแกร่ง และ ข้อตกลงหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่ยังคงมีผลบังคับใช้
- **ทิศทางตลาด:** ประเมินวันนี้ SETI พื้นตัวในรอบ 1,480-1,500จุด โดยบรรยากาศการลงทุนเริ่มกลับมาอยู่ในภาวะ Risk-on หลังทรมั้ปีประกาศระงับโครงการ Project Freedom ชั่วคราว หลังมีสัญญาณเชิงบวกจากการเจรจากับอิหร่าน ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบอ่อนตัวลงในระยะสั้น ด้านปัจจัยในประเทศ ครม.อนุมัติ พ.ร.ก. กู้เงินวงเงิน 4 แสนลบ. โดยแบ่งเป็นวงเงิน 2 แสนลบ. เพื่อช่วยเหลือและบรรเทาภาระค่าใช้จ่ายของประชาชน เกษตรกร และผู้ประกอบการ และอีก 2 แสนลบ. สำหรับการปรับโครงสร้างด้านพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อหุ้น Economic stimulus Play
- **กลยุทธ์การลงทุน:** แนะนำคองนำหนักการลงทุน 100% ($\alpha=55%$, $\beta=45%$) หาก SETI ยังสามารถยืนเหนือระดับ 1,467จุดได้ ซึ่งทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนียังเป็นบวก ทั้งนี้ ธีมการลงทุนหลักเน้น Economic stimulus Play CPAXT, CPALL, CPN, KTB, DOHOME, GLOBAL, MTC, TIDLOR, GULF, GUNKUL, BEM, BTS, CK, STECON, AMATA, WHA และ Earnings Play คาดกำไร 1Q69F เติบโต QoQ, YoY ADVICE, AURA, BAM, BCP, BEM, DOHOME, GLOBAL, IRPC, TIDLOR, TOP, TRUE, WHAUP นอกจากนี้ เก็งกำไรหุ้นที่รายงานงบ 1Q69 ดีกว่าคาด TU, PTTGC, SPVI

STOCK LOGICS *

- **PTTGC | ซื้อ | แนวต้าน=43 แนวรับ=39.5 ตัดขาดทุน=37.5**
 - 1Q69 กำไร 3.2 พันลบ. ดีกว่าตลาดคาด หากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรปกติ 6.3 พันลบ. พลิกจากขาดทุนไตรมาสก่อน จากธุรกิจโรงกลั่นตามค่าการกลั่นเพิ่มขึ้นมาก สเปรดผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น และจาก allnex ขณะที่คาดกำไรปกติ 2Q69F เป็นบวกต่อเนื่องตามการรับรู้ประโยชน์เต็มที่ได้จากราคาปิโตรเคมีที่เพิ่มขึ้นในเดือน มี.ค. ซึ่งคาดส่งผลบวกมากกว่าธุรกิจโรงกลั่นที่อ่อนตัวตาม Crude Premium ที่เพิ่มขึ้นมาก
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 43.5บ. เทียบเท่า FY69F P/B=0.85x
- **SPVI | ซื้อ | แนวต้าน=3.44 แนวรับ=3.02 ตัดขาดทุน=2.84**
 - 1Q69 กำไร 54 ลบ. +81%QoQ, +182%YoY ดีกว่าคาด แรงหนุนจากยอดขายที่เติบโต +7.5% YoY แม้อลดลง -17% QoQ จากฐานสูงในไตรมาสก่อน จากการเติบโตของรายได้ทั้งช่องทางหน้าร้านและออนไลน์ ขณะที่ iPhone 17 ยังได้รับการตอบรับจากตลาดอย่างแข็งแกร่ง นอกจากนี้ 2Q69F กำไรยังมีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง แรงหนุนจากการเปิดตัว MacBook Neo และ iPhone 17e รวมถึงภาวะขาดแคลนสินค้า Apple ที่เริ่มคลี่คลายลง
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 3.75บ. เทียบเท่า FY69F P/E=7.6x

* ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ ค่าการประเมินมูลค่าพื้นฐานตามความเห็นนักวิเคราะห์ (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของเรานำ คู่มั้ Upside ไม่ถึง 5% ภาวะตลาดแนะนำด้านพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถึง STRONG QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX ที่ระบุจุดตัดแนะนำในเชิงกลยุทธ์จาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY ไปที่ BUY/HOLD/SWITCH

Market Headlines

| News | Impact |
|--|--------------------------------|
| ISM รายงาน ดัชนีภาคบริการสหรัฐฯ เดือนเม.ย. ลดลงสู่ระดับ 53.6 จาก 54.0 ในเดือน มี.ค. และต่ำกว่าตลาดคาดเล็กน้อยที่ 53.7 โดยได้รับแรงกดดันจากคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับตัวลงแรงที่สุดในรอบ 3 ปี รวมถึงต้นทุนด้านราคาที่สูงขึ้นหลังราคาพลังงานพุ่งขึ้นจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน อย่างไรก็ตาม ดัชนียังคงยืนเหนือระดับ 50 สะท้อนว่าภาคบริการของสหรัฐฯยังอยู่ในภาวะขยายตัว | |
| ราคาน้ำมันดิบปรับลงแรง WTI -3.9% ที่ \$102.3/บาร์เรล และ Brent -4.0% ที่ \$109.9/บาร์เรล หลังรัฐมนตรีกลาโหมสหรัฐฯ เปิดเผยว่าข้อตกลงหยุดยิงกับอิหร่านยังคงมีผลบังคับใช้ แม้มีการโจมตีจากอิหร่าน และสหรัฐฯ ยังคงทำการปิดล้อมทางทะเล นอกจากนี้ เรือพาณิชย์ของสหรัฐฯ 2 ลำ เรือพิฆาตของกองทัพเรือสหรัฐฯ และ Alliance Fairfax เรือขนส่งยานยนต์สหรัฐฯ ได้แล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซอย่างปลอดภัย ทำให้นักลงทุนคลายกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้ง | (-) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP |
| คณะรัฐมนตรีอนุมัติ พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนลพ. เพื่อรับมือกับความเสียหายการพึ่งพา น้ำมัน-ก๊าซ แบ่งเป็น 2 แผนคือ 1) แผนที่ 1 วงเงิน 2 แสนลพ. เพื่อช่วยเหลือและบรรเทาภาระค่าใช้จ่ายประชาชนและเกษตรกร และช่วยเหลือผู้ประกอบการให้ดำเนินธุรกิจได้ต่อเนื่อง; และ 2) แผนที่ 2 วงเงิน 2 แสนลพ. เพื่อปรับโครงสร้างเพื่อการเปลี่ยนผ่าน ลดใช้พลังงานฟอสซิล หันมาใช้พลังงานทดแทน พลังงานทางเลือก ส่งเสริมยานพาหนะสะอาด และพัฒนาทักษะและนวัตกรรมรองรับโครงสร้างพลังงานใหม่ โดยคาดหนุน GDP ให้เพิ่มขึ้น 0.8% | |
| นายกรัฐมนตรีได้แต่งตั้งคณะกรรมการศึกษาแนวทางขับเคลื่อนโครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมขนส่งเพื่อเชื่อมโยงการขนส่งระหว่างอ่าวไทยและอันดามัน หรือโครงการแลนด์บริดจ์ โดยมี รมว.คลังเป็นประธาน มีเป้าหมายสำคัญเพื่อขับเคลื่อนโครงการด้วยความรอบคอบและเกิดผลอย่างเป็นรูปธรรม โดยองค์ประกอบของคณะกรรมการครอบคลุมทั้งหลายหน่วยงานภาครัฐและภาคเอกชน ทั้งสภาอุตสาหกรรมฯ สภาหอการค้าฯ ผู้แทนหอการค้ากลุ่มจังหวัดภาคใต้ ผู้แทนภาคประชาชน และผู้ทรงคุณวุฒิด้านการขนส่งและโลจิสติกส์ | (+) AMATA, WHA, CK, STECON |
| กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬา รายงานจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 4 เดือนแรกของปี 11.7 ล้านคน ลดลง -3.4%YoY โดยนักท่องเที่ยวตะวันออกกลางลดลงมากที่สุด -32.2% เอเชียแปซิฟิก -4.8% ยุโรป +0.3% และอเมริกา -0.2% นักท่องเที่ยวจีนเข้ามามากที่สุด เพิ่มขึ้น +15.7% พื้นตัวจากฐานต่ำปีที่แล้ว ด้านนายกสมาคมส่งเสริมการประชุมนานาชาติ (ไทย) หรือ TICA เปิดเผยว่า จากปัญหาเที่ยวบินลดลงเนื่องจากต้นทุนน้ำมันแพงขึ้น ทำให้นักเดินทางกลุ่ม MICE ลดจำนวนลง โดยในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ ยังไม่มีลูกค้าเซ็นสัญญาหรือยืนยันการเข้ามามากนัก ทำให้ผู้จัดงานเริ่มกังวลว่าผู้ร่วมงานในงานแสดงสินค้าหรือกิจกรรมต่างๆ จะลดลง | (-) AOT, CENTEL, ERW, MINT |

Key Factor to Watch

| | |
|----------|--|
| 6 May 26 | US: การจ้างงานภาคเอกชนของ ADP เดือน เม.ย., สต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ |
| 7 May 26 | US: จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ |
| 8 May 26 | US: อัตราการว่างงาน เดือน เม.ย., การจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน เม.ย., ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคครั้งใหม่เดือน พ.ค. |

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 | 2,686,696 | 2,670,094 | 16,602 | 397,481 | 447,259 | -49,778 | 1,613,070 | 1,580,990 | 32,080 | 329,933 | 328,836 | 1,097 |
| 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 | 573,587 | 576,137 | -2,551 | 76,804 | 82,205 | -5,401 | 339,556 | 328,279 | 11,277 | 65,575 | 68,900 | -3,325 |
| 05/05/26 | 41,367 | 38,893 | 2,475 | 4,440 | 9,762 | 4,440 | 22,903 | 20,197 | 2,706 | 4,405 | 4,263 | 142 |

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 | 8,930,335 | 8,918,978 | 11,357 | 2,364,494 | 2,341,190 | 23,304 | 5,711,184 | 5,745,845 | -34,661 | 17,006,013 | 546,094 | 958.7 |
| 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 | 1,445,881 | 1,476,356 | -30,475 | 552,170 | 522,385 | 29,785 | 1,101,559 | 1,100,869 | 690 | 3,099,610 | 546,094 | 958.7 |
| 05/05/26 | 122,063 | 130,760 | -8,697 | 137,360 | 104,545 | 32,815 | 156,280 | 180,398 | -24,118 | 415,703 | 2,657,166 | 971.7 |

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
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) COSTCO19 CPF (0.25 Baht) EASTW (0.01 Baht) EKH (0.30 Baht) FLOYD (0.10 Baht) FPI (0.04 Baht) FTE (0.09 Baht) ICBC06 ICBC19 IND (0.073 Baht) ML (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) BAREIT (0.205 Baht) BKG1 (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) STARARM (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) AU (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) | WMT06 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) PFIZER19 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) POPMART 80 TENCENT01 TENCENT13 TENCENT19 TENCENT80 |

Source: SETSMART

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 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






สำหรับเครื่องชี้สถานะตลาดต่างๆ 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 เฮาส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด