

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,517.26	P/E	16.44x	MACD	9.18	%K	62.14	FTI	1.12	DI+	29.55
CHANGE	2.27%	P/B	1.41x	SIGNAL	9.09	%D	64.94	FTI SIGNAL	0.74	DI-	20.40
TURNOVER	67,661m	D/P	4.21%	MACDH	0.10	RSI	61.22	CCI	90.25	ADX	13.87

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	49,693.20	(67.36)	-0.14%
NASDAQ	26,402.34	314.14	1.20%
S&P500	63,645.15	43.29	0.58%
Korea	7,978.63	134.62	1.72%
Singapore	4,988.60	(15.36)	-0.31%
China	4,242.57	28.08	0.67%
Hong Kong	26,388.44	40.53	0.15%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	105.82	0.19	0.18%
Gold Spot (Comex)	4,693.86	6.21	0.13%
Baltic Dry Index	3,189.00	459.00	16.81%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	98.461	(0.063)	-0.06%
USD/THB	32.290	(0.043)	-0.13%

BOND YIELD

	Recent	Change	%Chg
US 10Y	4.4610	(0.0098)	-0.22%
TH 10Y	2.2000	-	0.00%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	3,509	5,272	(1,762)
Proprietary Trading	6,888	5,176	1,713
Foreign Investors	38,094	34,778	3,316
Local Individuals	19,527	22,793	(3,266)
Program Trading	34,603	32,412	2,191
Non Program Trading	33,415	35,607	(2,191)

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	25,022	35,769	(10,747)
Foreign Investors	113,030	90,084	22,946
Local Individuals	63,472	75,671	(12,199)

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	57,923	63,010	(5,087)
Foreign Investors	15,426	7,359	8,067
Local Individuals	67,092	70,072	(2,980)

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	1,104	1,367	(263)
Foreign Investors	16,262	15,987	275
Local Individuals	8,436	8,448	(12)

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	331.00	10.33%	29.92
TRUE	14.60	3.55%	1.34
ADVANC	355.00	0.85%	0.69
NV	24.80	2.90%	0.30
MRDIYT	9.25	7.56%	0.30
	Close	%Chg	Impact
KBANK	195.00	-0.51%	-0.18
TTB	2.24	-0.88%	-0.15
BAY	27.00	-0.92%	-0.14
BDMS	18.20	-0.55%	-0.12
THAI	5.95	-0.83%	-0.11

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

โค้งสุดท้ายของการรายงานผลประกอบการ 1Q69

MARKET ECONOMICS

- **พฤติกรรมตลาด:** 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SETI ปิดเพิ่มขึ้น +33.7 จุด แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้น DELTA ที่มีผลต่อดัชนี +30 จุด หลังไม่ถูก MSCI ปรับลดน้ำหนัก โดยมีแรงซื้อต่างชาติ +3,316 ลบ. โบรกเกอร์ +1,713 ลบ. ขณะที่มีแรงขายรายย่อย -3,266 ลบ. สถาบัน -1,762 ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง ขณะที่ Nasdaq และ S&P500 ปิดเพิ่มขึ้น รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี AI
- **ทิศทางตลาด:** ประเมินวันนี้ SETI แกว่งตัวในกรอบ 1,505-1,525 จุด ปัจจัยต่างประเทศ รอคืบติดตามการหารือระหว่างปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ และปธน. สี จิ้นผิง ซึ่งอาจช่วยลดความตึงเครียดด้านการค้าและภูมิรัฐศาสตร์ และเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อบรรยากาศการลงทุนในระยะสั้น ด้านปัจจัยในประเทศติดตามการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนประจำ 1Q69 ซึ่งปัจจุบันออกมาดีกว่าคาดราว +12% และหากยังรักษาโมเมนตัมเชิงบวกได้ต่อเนื่อง จะเพิ่มโอกาสต่อการปรับประมาณการ EPS ขึ้น และช่วยจำกัด downside risk ของดัชนี
- **กลยุทธ์การลงทุน:** SETI กลับมาขึ้นเหนือระดับ 1,489 จุด ซึ่งทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีกลับมาเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ หากวันนี้ยังสามารถขึ้นเหนือระดับดังกล่าวได้ แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนกลับมาที่ 100% ($\alpha=55%$, $\beta=45%$) ตามเดิม ทั้งนี้ อิมการลงทุนหลักเน้น Economic stimulus Play CPAXT, CPALL, CPN, KTB, DOHOME, GLOBAL, MTC, TIDLOR, GULF, GUNKUL, BEM, CK, STECON, STPI, PYLON, AMATA, WHA, WHAUP และ Earnings Play คัดกำไร 1Q69F เติบโต QoQ, YoY ADVICE, BCP, BEM หุ้นที่กำไร 1Q69 ดีกว่าคาด BDMS, CHG, CPALL, CRC, KISS, KLINIQ, OSP, RJH, SJWD, TASC0, THAI, WHA, WHAUP

STOCK LOGICS *

- **CPALL | ซื้อ | แนวต้าน=46.5 แนวรับ=43.75 ตัดขาดทุน=42.25**
 - 1Q69 กำไรสุทธิ 9.1 พันลบ. +26%QoQ, +20%YoY ดีกว่าคาด +12% หนุนจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่เป็น growth engine หลัก จากการเปิดสาขาใหม่ 139 สาขา ควบคู่กับ SSSG ที่เติบโต +1.9% สำหรับแนวโน้ม 2Q69F คาดกำไรเติบโตต่อเนื่องจากแผนขยายสาขาใหม่เพิ่มเติม รวมถึง SSSG ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง หลังได้รับอานิสงส์จากเทศกาลสงกรานต์ในช่วงต้นไตรมาส สภาพอากาศที่ร้อนขึ้น และมาตรการกระตุ้นการบริโภคภาครัฐ
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 58บ. เทียบเท่า FY69F P/E=18x
- **WHAUP | ซื้อ | แนวต้าน=5.15 แนวรับ=4.8 ตัดขาดทุน=4.7**
 - 1Q69 กำไรสุทธิ 303 ลบ. +85%QoQ และ +35%YoY ดีกว่าคาด +19% โดยได้รับแรงหนุนหลักจากรายได้ค่า Capacity charge ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากลูกค้ากลุ่ม Data Center รวมถึงการทยอยรับรู้รายได้จากโครงการ Solar นอกจากนี้ ยังได้รับแรงหนุนจากกำไร FX สำหรับแนวโน้ม 2Q69F คาดกำไรเติบโตขึ้นตัวทั้ง QoQ และ YoY โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการกลับมาเดินเครื่องตามปกติของโรงไฟฟ้า Gheco-1 เต็มไตรมาส ขณะที่รายได้จากธุรกิจน้ำยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องจากทั้งปริมาณขายและ Capacity charge
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 5.45บ. เทียบเท่า FY69F P/E=15x

* ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ ค่าถ่วงน้ำหนักของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์ (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของราคาหุ้นมี UPSIDE ไม่ถึง 5% ราคาคาดการณ์ด้านพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถึง STRONG QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX ที่ระบุจุดตัดและแนวโน้มเชิงกลยุทธ์จาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY ไปที่ BUY/HOLD/SWITCH

Market Headlines

News	Impact
<p>ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง WTI -1.1% ที่ \$101.0/บาร์เรล Brent -2.0% ที่ \$105.6/บาร์เรล หลังดัชนี CPI และ PPI ของสหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าตลาดคาด ทำให้แนวโน้มเงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้น ตลาดกังวลว่าเฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระยะถัดไป ทำให้เศรษฐกิจชะลอลงซึ่งจะกระทบต่อความต้องการน้ำมันตามมา นอกจากนี้ กลุ่มโอเปกได้คาดการณ์อุปสงค์น้ำมันโลกจะขยายตัว 1.2 ล้านบาร์เรล/วัน ในปี 2569 ลดลงจากคาดการณ์ครั้งก่อนที่ 1.4 ล้านบาร์เรล/วัน</p>	<p>(-) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP</p>
<p>นายเอกนิติ รองนายกรัฐมนตรีและ รมว.คลัง เปิดเผยว่า แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1/2569 ยังได้แรงหนุนจากการลงทุน ซึ่งถือเป็นปัจจัยใหม่ที่ช่วยส่งเสริมการเติบโต โดยจากข้อมูลของบีไอไอ พบว่า ตัวเลขการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ที่เป็นการลงทุนจริง ขยายตัวถึง +18% มูลค่า 2.6 แสนลบ. จากธุรกิจไทยเร่งปรับตัวก้าวเข้าสู่อุตสาหกรรมใหม่ การเร่งปลดล็อกกฎกติกาผ่านโครงการ Thailand FastPass และมองว่าการลงทุนภาคเอกชนจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยยกระดับศักยภาพของเศรษฐกิจให้เติบโตได้ถึงเป้าหมาย +3%</p>	<p>(+) AMATA, WHA</p>
<p>นายดอน ผู้ช่วยผู้ว่าการ ธปท. สายนโยบายการเงิน เปิดเผยว่า อัตราดอกเบี้ยของยังมีแนวโน้มอยู่ระดับสูงต่อเนื่องไปอีกระยะ แต่เชื่อว่าจะไม่สูงยาวเกิน 1 ปี คาดในช่วงที่เหลือของปีนี้จะได้เห็นเงินเฟ้อที่ระดับ 4-5% แต่คาดเป็นสถานการณ์ชั่วคราวเท่านั้น จากนั้น จะค่อยๆ ลดลง ทำให้ทั้งปี ธปท. ประเมินอัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ 2.9% ขณะที่ปี 2570 คาดชะลอลงเป็น 1.5% โดยยังไม่เห็นสัญญาณภาวะ Stagflation เพราะระดับเงินเฟ้อยังไม่สูงมาก เมื่อเทียบกับช่วงสงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่อัตราเงินเฟ้อของไทยเคยขึ้นไปถึงระดับ 7-8%</p>	
<p>SET อยู่ระหว่างทบทวนมาตรการกำกับดูแลการซื้อขาย โดยได้เปิดรับฟังความคิดเห็นในหัวข้อ "การปรับปรุงมาตรการเพื่อยกระดับความเชื่อมั่น" ตั้งแต่ 13-29 พ.ค. โดยมาตรการที่ปรับปรุงใหม่จะเหลือ 9 มาตรการ จากเดิม 12 โดยเพิ่มใหม่ 2 มาตรการ และยกเลิก 3 มาตรการ มาตรการสำคัญที่ทบทวนคือ การปรับลดช่วงราคาซื้อขาย (Tick Size) สำหรับหลักทรัพย์ที่มีราคาตั้งแต่ 5-50 บาทต่อหุ้นให้แคบลง ช่วยลดส่วนราคา เพิ่มโอกาสจับคู่คำสั่งซื้อขาย ทำให้ต้นทุนการซื้อขายของผู้ลงทุนทุกกลุ่มลดลงและเพิ่มสภาพคล่องให้กับตลาด นอกจากนี้ ยังมีมาตรการอื่นๆ เช่น การกำกับผู้ซื้อขายแบบ HFT การคุมเข้ม Short Sell เป็นต้น</p>	

Key Factor to Watch

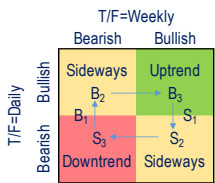
14 May 26	<p>US: ยอดค้าปลีก ยอดค้าปลีกพื้นฐาน เดือน เม.ย., จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์</p> <p>UK: GDP ประจำไตรมาส 1/2026, ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน มี.ค., การประชุมดอกเบี้ยนโยบาย BOE</p>
15 May 26	<p>US: ดัชนีภาคการผลิตรัฐนิวยอร์ก เดือน พ.ค., ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน เม.ย.</p>

CYCLOLOGY OF THE MARKET

เราเชื่อว่า การปรับพอร์ตตามสถานการณ์ (ADAPTIVE ASSET ALLOCATION) จะสามารถทำผลตอบแทนในการลงทุนได้ดีกว่าการลงทุนแบบ "ซื้อและถือ" (BUY & HOLD) จึงให้แบ่งเงินออกเป็น 2 ส่วน คือ 1) ส่วน "มุ่งชนะตลาด" (ALPHA HUNTING—"α") แนะนำให้วางน้ำหนัก 55% โดยสามารถพิจารณาคัดเลือกหุ้นในการเข้าลงทุนจาก STOCK THEMATICS (หน้า 1) หรือให้ใช้กลยุทธ์ LONG/SHORT EQUITY ด้วยการเปิด LONG ในหุ้น SBUY/BUY และเปิด SHORT หุ้น SELL/SWITCH (น้ำหนักหุ้นเท่าเดิม+เปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ลงทุน) ใน QUANTAMENTAL STRATEGY MATRIX และ 2) ส่วน "เกาะตลาด" (BETA GRAZING—"β") คือการปรับน้ำหนักสินทรัพย์ตามสถานการณ์ โดยให้ซื้อ ETF ที่อิง SET50I ด้วยน้ำหนักไม่เกิน 45% โดยปรับเพิ่ม/ลดครั้งละ 15% ตาม TREND CONFLUENCE MATRIX (น้ำหนักหุ้นในพอร์ตเปลี่ยนแปลง+หลักทรัพย์ที่เข้าลงทุนตัวเดิม) น้ำหนักสินทรัพย์ส่วนที่ไม่ได้ใช้ลงทุนให้ถือเป็นเงินสด นักลงทุนอาจเพิ่มผลตอบแทนด้วยการลงทุนใน TFEX หรือ BLOCK TRADE (ซึ่งสามารถเปิดสถานะ SHORT ในตลาดขาลงได้)

"A bird sitting on a tree is never afraid of the branch breaking because its trust is not in the branch, but in its wings."

Trend Confluence Matrix



	market trend					
	down trend	selling climax	sideways up	up trend	buying climax	sideways down
Equity	55%	70%	85%	100%	85%	70%
α	55%	55%	55%	55%	55%	55%
β	0%	15%	30%	45%	30%	15%
Cash	45%	30%	15%	0%	15%	30%

B₁=Contrarian Buy (Oversold+Buying Climax) S₁=Contrarian Sell (Overbought+Buying Climax)
 B₂=Conviction Buy (Daily Bullish+Weekly Bearish) S₂=Conviction Sell (Daily Bearish+Weekly Bullish)
 B₃=Follow-through Buy (All Bullish) S₃=Follow-through Sell (All Bearish)

Market Critical/Flip Points

T/F	SETI	SET50I
Day	1,489	976
Week	1,468	973
Month	1,369	908

"It is not the strongest of the species that survive, nor the most intelligent, but the most responsive to change."
 —Charles Darwin

- หลักคิดของเรา: ในโลกนี้ไม่มี "หุ้นคงกระพัน" หรือ "สินทรัพย์คงกระพัน" ที่จะให้ผลตอบแทนที่ดีในทุกภาวะตลาด แต่เราสามารถสร้าง "พอร์ตคงกระพัน" ได้ ด้วยการปรับเปลี่ยนตัวหุ้นที่คาดว่าจะ "ชนะตลาด" (alpha hunting) และ "ปรับน้ำหนักสินทรัพย์" ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละช่วง (beta grazing)
- ระบบของเรา: ออกแบบให้มีความยืดหยุ่นในการปรับเพิ่ม/ลดพอร์ตอย่างคล่องตัว (flexibility) ตามสถานการณ์
 - สามารถปรับส่วนผสมของหุ้นใน α และน้ำหนัก β โดยเป็นอิสระจากกันไม่กระทบกับส่วนอื่นๆ (modularity)
 - ส่วน α น้ำหนักคงที่ แต่เปลี่ยนหุ้นตามสถานการณ์—เลือกจากหุ้นแถวบนใน Quantamental Strategy Matrix
 - ส่วน β ให้ปรับตามความแข็งแกร่งของแนวโน้ม โดยใช้ SET50I ETF/Futures—ดู Trend Confluence Matrix
- ความเห็นของเรา: ตาม Adaptive Asset Allocation Model หาก SETI หลุดระดับ 1,489 จุด จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีพลิกกลับมาเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนเหลือ 85% (α=55%, β=30%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 13 May 2026

		TRADING BUY	BUY	STRONG BUY
DIRECTION	BULL	DELTA IRPC IVL PTTGC SCC SCGP STA STGT TRUE	CCET CPN GPSC ▼ GUNKUL HANA JMART KCE KKP ▲ KTB MEGA PLANB TFG	AMATA KBANK AURA KTC BCPG PRM BH PTT BLA PTTEP CK QH COM7 STECOM EGCO TCAP ERW WHA ▲ GLOBAL GULF JMT
		▼ CBG JAS	ADVANC BANPU BCP ▼ BGRIM ▲ M ▼ MOSHI TIDLOR TU	AEONTS TISCO BA TOP BEM TTB BTG ▲ CRC ▲ ICHI OR RATCH ▼ RCL SIRI SPRC TASCO
		REDUCE	HOLD	ACCUMULATE
	BEAR	SELL	SWITCH	WEAK BUY
		AOT BTS EA JTS VGI	AAV CENTEL DOHOME GFPT MTC	AP ▼ MINT AWC OSP BAM PR9 BBL PTG BCH SAWAD BDMS SCB BJC SISB CHG ▼ SJWD CPALL SPALI CPF TLI HMPRO TOA LH
		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	2,953,780	2,932,218	21,562	428,916	493,188	-64,273	1,766,728	1,728,414	38,314	367,312	362,915	4,396
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	573,744	576,258	-2,513	76,814	82,213	-5,399	340,253	329,016	11,236	65,578	68,902	-3,324
May	266,927	262,003	4,924	31,425	45,922	-14,497	152,962	146,687	6,275	37,376	34,077	3,299
05/05/26	41,422	38,969	2,453	4,443	9,768	-5,325	23,359	20,629	2,731	4,406	4,264	142
06/05/26	44,124	44,261	-137	7,009	5,412	1,597	23,313	27,369	-4,056	7,946	5,351	2,596
07/05/26	43,003	45,709	-2,706	6,197	6,461	-264	26,847	24,174	2,674	6,019	5,722	297
08/05/26	34,848	36,533	-1,685	4,376	4,100	277	20,981	18,572	2,409	4,552	5,553	-1,001
11/05/26	34,273	32,324	1,949	3,098	8,516	-5,419	20,518	16,736	3,782	3,990	4,302	-312
12/05/26	31,162	29,429	1,734	2,793	6,393	-3,601	18,417	16,415	2,002	3,574	3,709	-135
13/05/26	38,094	34,778	3,316	3,509	5,272	-1,762	19,527	22,793	-3,266	6,888	5,176	1,713

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	9,399,843	9,347,128	52,715	2,272,497	2,284,248	-11,751	5,825,497	5,866,461	-40,964	17,497,837	529,347	987.0
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	1,362,743	1,384,022	-21,279	333,880	317,650	16,230	868,197	863,148	5,049	2,564,820	489,581	958.7
May	552,646	520,484	32,162	126,293	147,793	-21,500	347,675	358,337	-10,662	1,026,614	529,347	987.0
05/05/26	87,351	92,316	-4,965	19,157	18,337	820	52,100	47,955	4,145	158,608	506,266	971.7
06/05/26	101,885	68,526	33,359	18,600	37,070	-18,470	56,060	70,949	-14,889	176,545	512,341	990.5
07/05/26	69,458	75,291	-5,833	13,734	12,015	1,719	45,500	41,386	4,114	128,692	509,787	985.5
08/05/26	60,965	72,669	-11,704	17,674	12,768	4,906	44,674	37,876	6,798	123,313	487,377	979.1
11/05/26	53,342	57,877	-4,535	18,126	16,306	1,820	43,881	41,166	2,715	115,349	482,113	976.0
12/05/26	66,615	63,721	2,894	13,980	15,528	-1,548	41,988	43,334	-1,346	122,583	487,969	976.3
13/05/26	113,030	90,084	22,946	25,022	35,769	-10,747	63,472	75,671	-12,199	201,524	529,347	987.0

* 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
11 AAPL01 AAPL19 AAPL80 AKP (0.046 Baht) DBS19 HPG19 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)	12 AAPL03 CM (0.031 Baht) LPGOLD13 PG (0.50 Baht) SENX (0.0047 Baht) SMO (0.20 Baht) VISA06 VISA80	13 BGC (0.04 Baht) K (0.03 Baht) SENA (0.138295 Baht) WINDOW (0.03 Baht) WUXIAT80	14 CHAO (0.17 Baht)	15 AMGN06 ANTA13 BWG (0.0075 Baht) DIF (0.2222 Baht) LLY80 POPF (0.2316 Baht) POPMART80 SBUX80 TENCENT01 TENCENT06 TENCENT13 TENCENT19 TENCENT80
18 DCC (0.02 Baht)	19 TAIWANAI13 TSC (0.40 Baht) WHART (0.1915 Baht)	20 TRUE (0.14 Baht) KTBSTMR (0.1553 Baht)	21 MSFT01 MSFT03 MSFT06 MSFT19 MSFT80 NONGFU80 TSTH (0.03 Baht)	22 CHHONGQ19
25	26 JNJ03	27	28 AIA19	29 ESTEE80

Source: SET SMART

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=ราคาเกินมูลค่าแล้ว 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	BOAR	BEAR
	TBUY	BUY	SBUY
	REDUCE	HOLD	ADD
	SWITCH	SELL	WBUY

ทั้งนี้ คำแนะนำ ACTION ทั้ง 9 กลยุทธ์ มีความหมายดังนี้ SBUY=STRONG BUY=ราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่ามาก และราคามีแนวโน้มขึ้น ควรเข้าซื้อทันที, BUY=ราคาใกล้จะเต็มมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ซื้อเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรง สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้จะเต็มมูลค่าแล้ว และมีแนวโน้มทรงตัว แนะนำถือ, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเกินมูลค่า และมีแนวโน้มทรงตัว ควรจับตาใกล้ชิด/เพิ่มความระมัดระวัง แนะนำให้ทยอยลดการลงทุน, SELL=ราคาใกล้เต็มมูลค่า 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