

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,582.60	P/E	17.01x	MACD	22.30	%K	78.23	FTI	1.67	DI+	35.79
CHANGE	-0.76%	P/B	1.45x	SIGNAL	20.62	%D	81.39	FTI SIGNAL	1.60	DI-	11.93
TURNOVER	67,947m	D/P	4.04%	MACDH	1.68	RSI	68.50	CCI	86.82	ADX	32.83

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	50,866.78	(695.15)	-1.35%
NASDAQ	25,709.43	(1,121.53)	-4.18%
S&P500	64,186.34	(200.57)	-2.64%
Korea	7,573.79	(586.80)	-7.19%
Singapore	4,970.35	(79.61)	-1.58%
China	4,027.74	(17.09)	-0.42%
Hong Kong	24,961.95	(291.45)	-1.15%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	95.10	2.01	2.16%
Gold Spot (Comex)	4,320.02	(8.90)	-0.21%
Baltic Dry Index	2,981.00	(56.00)	-1.84%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	99.999	(0.070)	-0.07%
USD/THB	32.850	0.010	0.03%

BOND YIELD

	Recent	Change	%Chg
US 10Y	4.5721	0.0952	2.13%
TH 10Y	2.2294	0.00	0.20%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	4,020	4,363	(342)
Proprietary Trading	5,956	5,915	41
Foreign Investors	33,339	34,694	(1,355)
Local Individuals	25,089	23,433	1,656
Program Trading	30,824	32,757	(1,932)
Non Program Trading	37,581	35,648	1,932

SET50 INDEX FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	16,121	16,511	(390)
Foreign Investors	90,089	94,898	(4,809)
Local Individuals	54,849	49,650	5,199

SINGLE STOCK FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	93,936	117,598	(23,662)
Foreign Investors	39,970	64,376	(24,406)
Local Individuals	175,220	127,152	48,068

GOLD FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	2,220	3,665	(1,445)
Foreign Investors	13,033	14,240	(1,207)
Local Individuals	10,412	7,760	2,652

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
SCC	234.00	3.54%	0.77
THAI	7.10	3.65%	0.56
BH	184.50	4.24%	0.48
AWC	2.42	6.14%	0.36
MINT	22.90	3.15%	0.32

	Close	%Chg	Impact
DELTA	343.00	-3.65%	-12.93
CCET	9.35	-7.43%	-0.62
AOT	58.00	-0.85%	-0.57
KBANK	201.00	-0.99%	-0.38
GULF	67.00	-0.37%	-0.30

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

พื้นฐานต่อตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาค

MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด:** 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวันศุกร์ SET Index ปิดลดลง -12.19 จุด ดัชนีปรับตัวลงตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาค รับแรงขายหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีแรงขายต่างชาติ -1,355ลบ. สถาบัน -342ลบ. ขณะที่มีแรงซื้อรายย่อย +1,656ลบ. โบรกเกอร์ +41ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, S&P500 และ Nasdaq ปิดลดลง หลังหุ้นเทคโนโลยีเผชิญแรงขายหนัก จากตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ เดือน พ.ค. ที่แข็งแกร่งเกินคาด ทำให้กังวลว่าเฟดอาจดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดมากขึ้น
- ทิศทางตลาด:** ประเมินวันนี้ SET Index แกว่งตัวลงในกรอบ 1,565-1,590 จุด คาดดัชนีพื้นฐานต่อเนื่องตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาค หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 1.72 แสนตำแหน่ง สูงกว่าคาดที่ 8.5 หมื่นตำแหน่ง ขณะที่ตัวเลขจ้างงานเดือน มี.ค.-เม.ย. ถูกปรับเพิ่มขึ้นรวม 9.3 หมื่นตำแหน่ง สะท้อนว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง และเพิ่มความกังวลว่าเฟดอาจดำเนินนโยบายการเงินในทิศทางเข้มงวดมากขึ้น โดย CME Fedwatch ให้น้ำหนักที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้นเป็น 72.3% หนุน US Bond Yield ปรับตัวขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยง นอกจากนี้ภาพรวมตลาดหุ้นโลกยังเผชิญแรงขายหุ้นเทคโนโลยี พร้อมกับการสลับเม็ดเงินเข้าสู่หุ้นกลุ่ม Value มากขึ้น ซึ่งทำให้คาดว่าหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์จะยังเผชิญแรงกดดันตาม sentiment หุ้นเทคโนโลยีโลก ขณะที่เม็ดเงินคาดมีโอกาสสลับเข้าสู่หุ้น Value โดยเฉพาะกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ
- กลยุทธ์การลงทุน:** หาก SETI หลุดระดับ 1,580จุด จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีพลิกกลับมาเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ จะแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนเหลือที่ 85% ($\alpha=55%$, $\beta=30%$) ทั้งนี้ อีมีการลงทุนหลักเน้น Economic stimulus Play BJC, CPAXT, CPALL, TNP, KTB, GLOBAL, ICHI, OSP, MTC, TIDLOR, GULF, GUNKUL, BEM, CK, STECON, PYLON, AMATA, WHA, WHAUP และ SET50/100I Inclusion Play BCP, MRDIYT, TFG, THAI, WHAUP, THCOM

STOCK LOGICS *

- KTB | ซื้อ | แนวต้าน=36 แนวรับ=34 ดัดขาดทุน=33**
 - คาด NIM ใน 2Q69 สามารถทรงตัว QoQ แม้ยังได้รับแรงกดดันจากการลดอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม การไถ่ถอนหุ้นกู้ AT1 จะช่วยลดต้นทุนทางการเงินลงราว 3-5bps ขณะที่การเติบโตของสินเชื่อภาครัฐ SME และสินเชื่อรายย่อย รวมถึงรายได้ค่าธรรมเนียมจากรูจิกบริหารความมั่งคั่ง ประกัน และบัตรเครดิต จะช่วยชดเชยผลกระทบจากดอกเบี้ยขาลง ด้านคุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในระดับแข็งแกร่ง โดย Coverage Ratio อยู่ในระดับสูงที่ 204.7%
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 36.5บ. เทียบเท่า FY69F P/E=10.4x และ P/B=1.1x
- MRDIYT | ซื้อ | แนวต้าน=9.65 แนวรับ=8.9 ดัดขาดทุน=8.55**
 - คาดถูกนำเข้าคำนวณในดัชนี SET50 ประจำ 2H69 ขณะที่ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการ สำหรับแนวโน้ม 2Q69F แม้ SSSG ช่วงต้นเม.ย. อาจถูกกดดันจากฐานสูงปีก่อนและการใช้จ่ายที่ยังระมัดระวัง แต่ Demand เริ่มฟื้นตัวชัดเจนหลังสงกรานต์ หนุนจากแคมเปญ Back to School และกิจกรรมฉลองครบรอบ 10 ปี ที่ นอกจากนี้ แคมเปญ Price Lock ระหว่าง 1 พ.ค.-31 ก.ค. ยังช่วยเพิ่มความสามารถแข่งขันและชิง Market Share
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 10.49บ. เทียบเท่า FY69F P/E=20.5x

* ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ ค่ากึ่งกลางระหว่างเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์ (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของเรา ถ้าหุ้นมี UPSIDE ไม่น้อย 5% จะแสดงค่านำเข้าหุ้นจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าชี้ขาด QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX ที่ระบุจุดค่านำเข้าในเชิงกลยุทธ์จาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY ไปที่ BUY/HOLD/SWITCH

Market Headlines

News	Impact
<p>การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน พ.ค. 69 เพิ่มขึ้น 1.72 แสนตำแหน่ง สูงกว่าตลาดคาดที่ 8.5 หมื่นตำแหน่ง และต่อเนื่องจากเดือนก่อนหน้าที่ถูกปรับเพิ่มเป็น 1.79 แสนตำแหน่ง โดยการจ้างงานเพิ่มขึ้นเด่นในกลุ่มสันตนาการและโรงแรม 7 หมื่นตำแหน่ง โดยเฉพาะธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่ม 4.8 หมื่นตำแหน่ง ตามด้วยรัฐบาลท้องถิ่น 5.5 หมื่นตำแหน่ง บริการสุขภาพ 3.5 หมื่นตำแหน่ง และภาคการผลิต 7 พันตำแหน่ง ขณะที่ภาคการเงินลดลง 2.2 หมื่นตำแหน่งจากการจ้างงานในธุรกิจประกันภัยและธนาคารพาณิชย์ที่ลดลงเป็นหลัก ส่วนกลุ่มขนส่งและคลังสินค้า รวมถึงก่อสร้าง คำสั่ง คำปลีก สุราสันทน และบริการวิชาชีพเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อย นอกจากนี้ การปรับบทกวีตัวเลขเดือน มี.ค. และ เม.ย. เพิ่มขึ้นรวม 9.3 หมื่นตำแหน่ง ยังตอกย้ำว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังมีความยืดหยุ่นสูงกว่าที่ตลาดประเมินไว้</p>	
<p>ในเช้าวันนี้ราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้น WTI +2.4% ที่ \$92.7/บาร์เรล หลังอิหร่านเปิดฉากยิงขีปนาวุธเข้าใส่อิสราเอลหลายระลอกเมื่อค่ำวันอาทิตย์ พร้อมกับเตือนอิสราเอลไม่ให้ทำการตอบโต้ ขณะที่กองกำลัง IRGC ออกแถลงการณ์ว่าได้มุ่งเป้าโจมตีฐานทัพอากาศรามัดเดวิดของอิสราเอลเพื่อตอบโต้อิสราเอลที่ก่ออาชญากรรมเป็นวงกว้างในเลบานอนทางด้านอิสราเอลได้ยกระดับมาตรการจำกัดการป้องกันภัยพลเรือนทั่วประเทศ และประกาศว่าจุดผ่านแดนหลายแห่งที่มุ่งหน้าเข้าสู่ฉนวนกาซาได้ถูกสั่งปิดจนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลง</p>	<p>(+) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP</p>
<p>นายอนุทิน นายกรัฐมนตรีและรวม.มหาดไทย มีกำหนดการเยือนเวียดนามอย่างเป็นทางการและเข้าร่วมประชุม ASEAN Future Forum (AFF) ระหว่าง 8-9 มิ.ย. ณ กรุงฮานอย เพื่อหารือกับผู้นำเวียดนามและภาคเอกชน โดยมีผู้แทนภาคเอกชนชั้นนำของไทยที่มีการลงทุนในเวียดนามกว่า 10 บริษัท ร่วมคณะครั้งนี้ด้วย เพื่อส่งเสริมความร่วมมือทั้งในระดับรัฐบาลและภาคเอกชนให้แน่นแฟ้นยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ยังเข้าร่วมงานของสำนักงาน BOI หัวข้อ Thailand-Vietnam Investment and Business Forum ด้วย</p>	
<p>กระทรวงพาณิชย์เปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน พ.ค. อยู่ที่ 103.2 หรืออัตราเงินเฟ้อทั่วไป +2.8%YoY ต่ำกว่าตลาดคาดที่ +3.1%YoY ตามราคาน้ำมันเชื้อเพลิงทรงตัวระดับสูงต่อเนื่อง ทำให้ค่าโดยสารสาธารณะปรับตัวสูงขึ้นราคาอาหารสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น ตามการส่งผ่านต้นทุนของผู้ประกอบการ ส่งผลให้ค่าครองชีพเพิ่มขึ้นชัดเจน อัตราเงินเฟ้อทั่วไป YTD +0.8%YoY ทางด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือน พ.ค. อยู่ที่ 102.4 หรือ +0.9%YoY อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน YTD +0.7%YoY ทั้งนี้ ประเมินว่า อัตราเงินเฟ้อทั่วไป เดือน มิ.ย. จะเป็นบวกต่อเนื่อง ที่ระดับ +3%YoY ทำให้คาดเงินเฟ้อทั่วไปทั้งปีอยู่ที่ +2.3%YoY</p>	

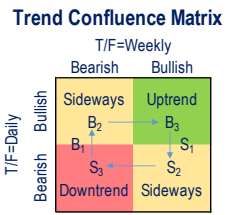
Key Factor to Watch

8 Jun 26	JP: GDP ไตรมาส 1/2026
9 Jun 26	US: ดุลการค้าเดือน เม.ย., การเปลี่ยนแปลงข้อมูลการจ้างงานรายสัปดาห์ของ ADP, ยอดขายบ้านมือสอง เดือน พ.ค. CN: ดุลการค้า เดือน พ.ค.
10 Jun 26	US: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน พ.ค., สต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์, CN: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน พ.ค., ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน พ.ค.
11 Jun 26	US: ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI), ดัชนีราคาผู้ผลิตพื้นฐาน (Core PPI) เดือน พ.ค., จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ EU: การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB)
12 Jun 26	US: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภครัฐมิชิแกน เดือน มิ.ย. JP: ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน เม.ย.

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 TFXE 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+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	SET 50I
Day	1,580	1,017
Week	1,505	986
Month	1,424	938

"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" ที่จะให้ผลตอบแทนที่ดีในทุกสภาวะตลาด 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 หาก SETI หลุดระดับ 1,580 จุด จะทำให้ไม่แมนตัมระยะสั้นของดัชนีพลิกกลับมาเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนเหลือ 85% (α=55%, β=30%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 5 Jun 2026

DIRECTION	BOAR	BULL	TRADING BUY AOT STGT CBG VGI CCET DELTA EA GUNKUL HANA JMART KCE SCC SCGP STA	BUY ADVANC MEGA BGRIM MOSHI ▲ CENTEL TFG CK TIDLOR COM7 TLI CPN WHA EGOO GPSC IRPC KKP KTB M	STRONG BUY ▲ AEONTS JMT ▲ TTB AMATA KBANK AURA KTC AWC PTT BA RATCH BBL ▲ RCL BH ▲ SCB BLA SJWD CRC SPRC ERW STECON GLOBAL TCAP GULF TISCO
			REDUCE IVL ▼ JAS PTTGC TRUE	HOLD ▲ TU	ACCUMULATE BCP ▼ TOP CHG ICHI MINT OR OSP PLANB ▲ PR9 PRM PTTEP TASCO ▲ TOA
			SELL BTS JTS	SWITCH AAV ▼ BANPU ▼ DOHOME GFPT MTC	WEAK BUY AP PTG BAM QH BCH SAWAD ▼ BCPG SIRI BDMS SISB BEM SPALI BJC BTG ▼ CPALL CPF HMPRO 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	3,492,375	3,466,546	25,829	493,717	562,685	-68,968	2,108,197	2,077,185	31,012	449,039	436,912	12,127
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	668,189	664,823	3,366	82,303	99,891	-17,588	414,732	409,055	5,676	97,874	89,329	8,546
Jun	137,333	131,508	5,825	13,923	15,527	-1,605	79,699	86,403	-6,704	21,228	18,745	2,484
02/06/26	56,122	47,469	8,654	4,702	5,743	-1,041	23,761	32,991	-9,230	8,879	7,262	1,617
04/06/26	47,872	49,346	-1,474	5,200	5,421	-221	30,848	29,979	870	6,393	5,568	825
05/06/26	33,339	34,694	-1,355	4,020	4,363	-342	25,089	23,433	1,656	5,956	5,915	41

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Volume	O/I	Futures **
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	10,623,682	10,531,540	92,142	2,628,829	2,699,282	-70,453	6,709,093	6,730,782	-21,689	19,961,604	626,453	1031.8
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	1,480,913	1,423,857	57,056	416,746	480,496	-63,750	1,062,129	1,055,435	6,694	2,959,788	560,524	1,013.2
Jun	295,572	281,039	14,533	65,879	82,331	-16,452	169,142	167,223	1,919	530,593	626,453	1,031.8
02/06/26	138,695	103,283	35,412	27,973	46,555	-18,582	61,121	77,951	-16,830	227,789	644,416	1,034.2
04/06/26	90,089	94,898	-4,809	16,121	16,511	-390	54,849	49,650	5,199	161,059	638,570	1,036.8
05/06/26	66,788	82,858	-16,070	21,785	19,265	2,520	53,172	39,622	13,550	141,745	626,453	1031.8

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
Jun-26

MON	TUE	WED	THU	FRI
1	2 BONDAS19 GSUS06 JEP119 KINGSOFT23 NIKE80 PINGAN01 PINGAN80 SPBOND80 TIDLOR (0.69 Baht) TIF1 (0.15 Baht) USTR24 WHABT (0.15 Baht)	3	4 HPF (0.135 Baht) IMPACT (0.10 Baht) MII (0.155 Baht) MNIT (0.034 Baht) MNIT2 (0.09 Baht) MNRF (0.033 Baht) M-STOR (0.11 Baht) NETEASE80 NVDA01 NVDA03 NVDA06 NVDA19 NVDA23 NVDA80 PYPL06 QCOM06	5 BAC03 BCT (1.00 Baht) BKNG80 BLK06 CHMOBILE19 CHMOBILE23 NEE80 PEP80 SUNNY19 SUNNY80
8 GOOG23 GOOG80 GOOGL01 MJLF (0.178 Baht)	9 BDX06 CME03 TR (0.05 Baht) ZIJIN13 ZIJIN23 ZIJIN80	10 BABA01 BABA06 BABA13 BABA23 BABA80 TRVUS06	11 BYDCOM01 BYDCOM80 CRM80 LHK (0.14 Baht)	12 GEELY06 GEELY80 NDAQ06 SP500US19 SP500US80
15 K080 META01 META80	16 GEV80 TAIWANAI13 TAIWANHD13	17	18 PETROC80	19
22 QQQM19 SPCOM80 SPENGY80 SPFIN80 SPHLTH80 SPTECH80	23	24 SINOBI019	25	26
29 KUAISH80 KUAISH01	30 DISNEY19			

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 ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรูปกรณี

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) ซึ่งได้จากทวิวิเคราะห์เชิงปริมาณ (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	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=ราคาใกล้เคียงมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ถือเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรง สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้เคียงมูลค่าแล้ว และมีแนวโน้มทรงตัว แนะนำถือ, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเกินมูลค่า และมีแนวโน้มทรงตัว ควรจับตาใกล้ชิด/เพิ่มความระมัดระวัง แนะนำให้ทยอยลดการลงทุน, SELL=ราคาใกล้เคียงมูลค่า และมีแนวโน้มลง แนะนำขาย, SWITCH=ราคาเกินมูลค่าและมีแนวโน้มลง แนะนำให้เปลี่ยนตัวเล่น

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

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจถึงระดับความน่าสนใจของหุ้นต่างๆ อย่างง่าย เราได้ใช้สัญลักษณ์ความน่าสนใจของหุ้นเป็นจำนวนดาว (STAR RATING) ซึ่ง STAR RATING จะมีระดับความน่าสนใจสูงสุดเป็น ★★★★★ และระดับความน่าสนใจต่ำสุดเป็น ★

โดย STAR RATING นี้จะประมวลจากความเห็นนักวิเคราะห์ 3 ด้าน คือมาจาก RATING ทางด้านพื้นฐานสูงสุด 2 ดาว (SBUY/BUY=★★, TBUY/HOLD=★) ด้านเทคนิคสูงสุด 2 ดาว (BULL=★★, BOAR=★) และด้านกลยุทธ์ SECTOR สูงสุด 1 ดาว (OVERWEIGHT=★) เช่น หุ้น XYZ มีคำแนะนำด้านพื้นฐานเป็น BUY มีคำแนะนำด้านเทคนิคเป็น BOAR และมีคำแนะนำด้านกลยุทธ์ระดับ SECTOR เป็น NEUTRAL เราจะให้ STAR RATING ของหุ้น XYZ เท่ากับ ★★ ★ เป็นต้น






สำหรับเครื่องชี้สภาวะตลาดต่างๆ ที่เราได้แสดงตัวเลขไว้ในหน้า 1 มีวิธีการอ่านค่าและแปลความหมายโดยสังเขป ดังนี้

Bullish	Bearish
MACD > SIGNAL	MACD < SIGNAL
% K > % D	% K < % D
FTI Signal > FTI	FTI Signal < FTI
DI ⁺ > DI ⁻	DI ⁺ < DI ⁻
Overbought	Oversold
% K > 80	% K < 20
RSI > 70	RSI < 30
Hist Vol < 10	Hist Vol > 20

ในรายงานนี้ยังได้เปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS-IOD) ในเรื่อง การกำกับดูแลกิจการ (CORPORATE GOVERNANCE RATING) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒนาทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้า การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR) ของบริษัทจดทะเบียนไว้ด้วย

ทั้งนี้ การประเมิน CG RATING และ ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR ดังกล่าว กำหนดสัญลักษณ์และความหมาย ดังนี้

CORPORATE GOVERNANCE RATING

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90-100		ดีเลิศ (EXCELLENT)
80-89		ดีมาก (VERY GOOD)
70-79		ดี (GOOD)
60-69		ดีพอใช้ (SATISFACTORY)
50-59		ผ่าน (PASS)
ต่ำกว่า 50	-	-

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

ระดับ	ความหมาย
ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)	บริษัทได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติในการต่อต้านทุจริต (COLLECTIVE ACTION COALITION) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประกาศเจตนารมณ์ (DECLARED)	บริษัทได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วม CAC
ไม่เปิดเผย (NON-DISCLOSURE) หรือ ไม่มั่นนโยบาย (NON-COMMITTED)	บริษัทไม่ได้ประกาศเจตนารมณ์เป็นแนวร่วม CAC หรือไม่มั่นนโยบายในเรื่องนี้

การจัดอันดับดังกล่าวเป็นผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏเท่านั้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง การเปิดเผยข้อมูลนี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด