

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

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,560.69	P/E	16.71x	MACD	19.35	%K	60.83	FTI	1.60	DI+	32.87
CHANGE	-1.32%	P/B	1.43x	SIGNAL	20.24	%D	74.54	FTI SIGNAL	1.24	DI-	18.32
TURNOVER	68,963m	D/P	4.09%	MACDH	-0.89	RSI	59.26	CCI	-13.69	ADX	32.51

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	50,786.01	(80.77)	-0.16%
NASDAQ	25,929.66	220.23	0.86%
S&P500	64,055.50	21.99	0.30%
Korea	7,709.39	224.98	3.01%
Singapore	4,980.11	16.44	0.33%
China	3,959.34	(68.40)	-1.70%
Hong Kong	24,657.06	(304.89)	-1.22%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	93.92	(0.33)	-0.35%
Gold Spot (Comex)	4,328.41	(1.31)	-0.03%
Baltic Dry Index	2,916.00	(65.00)	-2.18%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	100.010	(0.035)	-0.03%
USD/THB	32.810	(0.030)	-0.09%

BOND YIELD

	Recent	Change	%Chg
US 10Y	4.5721	0.0457	1.01%
TH 10Y	2.2956	0.07	3.17%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	4,068	5,663	(1,595)
Proprietary Trading	5,121	6,637	(1,515)
Foreign Investors	33,479	36,986	(3,507)
Local Individuals	26,839	20,221	6,617
Program Trading	30,902	34,627	(3,724)
Non Program Trading	38,604	34,880	3,724

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	32,088	23,347	8,741
Foreign Investors	75,976	94,607	(18,631)
Local Individuals	64,086	54,196	9,890

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	84,540	68,205	16,335
Foreign Investors	21,913	9,423	12,490
Local Individuals	76,194	105,019	(28,825)

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	6,091	7,965	(1,874)
Foreign Investors	32,416	31,705	711
Local Individuals	20,492	19,329	1,163

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
PTTEP	147.00	1.73%	0.80
BKIH	374.00	3.60%	0.11
BCP	34.50	1.47%	0.06
AWC	2.44	0.83%	0.05
MBK	18.80	1.62%	0.05
	Close	%Chg	Impact
DELTA	338.00	-1.46%	-5.00
GULF	64.50	-3.73%	-2.99
THAI	6.60	-7.04%	-1.13
AOT	57.25	-1.29%	-0.86
ADVANC	358.00	-0.83%	-0.72

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

รีบาวด์ระยะสั้นหลังอิหร่าน-อิสราเอลลดระดับการโจมตี

MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด:** 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SET Index ปิดลดลง -20.92 จุด ดัชนีปรับตัวลงตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาค รับตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ เดือน พ.ค. ที่แข็งแกร่งเกินคาด ทำให้กังวลว่าเฟดอาจดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดมากขึ้น บวกกับสถานการณ์ในวันออกกลางที่ยังไม่แน่นอนสูง โดยมีแรงขายต่างชาติ -3,507ลบ. สถาบัน -1,595ลบ. โบรกเกอร์ -1,515ลบ. ขณะที่มีแรงซื้อรายย่อย +6,617ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์ ปิดลดลงเล็กน้อย รับแรงกดดันจากหุ้น AAPL ขณะที่ S&P500 และ Nasdaq ปิดเพิ่มขึ้น แรงหนุนจากแรงซื้อกลับหุ้นกลุ่มชิป ประกอบกับข่าวอิสราเอลและอิหร่านยุติการโจมตีระหว่างกัน ช่วยคลายความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์
- ทิศทางตลาด:** ประเมินวันนี้ SET Index พุ่งตัวในกรอบ 1,555-1,580 จุด โดยได้รับแรงหนุนจากบรรยากาศการลงทุนในต่างประเทศที่เริ่มกลับมาเป็นบวก หลังอิหร่านและอิสราเอลส่งสัญญาณลดระดับการโจมตีระหว่างกัน ตามคำเรียกร้องของประธานาธิบดีทรัมป์ ช่วยคลายความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ในระยะสั้น ด้านปัจจัยภายในประเทศ ตลท. และ FTSE Russell ประกาศผลการทบทวนรายชื่อหุ้นสำหรับใช้คำนวณ FTSE SET Index Series โดยจะมีผลตั้งแต่วันที่ 22 มิ.ย. 69 เป็นต้นไป ดัชนี FTSE SET Large-Cap Index หุ้นเข้าได้แก่ DIF หุ้นออกได้แก่ CPAXT ดัชนี FTSE SET Mid-Cap Index หุ้นเข้าได้แก่ FTREIT และ MRDIYT หุ้นออกได้แก่ ACE, TIPH, DIF, DOHOME, DCC, GFPT, JAS, PTG, THANI, SAPPE และ SISB
- กลยุทธ์การลงทุน:** SET Index หลุดระดับ 1,580 จุด ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีพลิกกลับมาเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำลดน้ำหนักการลงทุนเหลือที่ 85% ($\alpha=55%$, $\beta=30%$) ทั้งนี้ ธีมการลงทุนหลักเน้น หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ BJC, CPAXT, CPALL, TNP, KTB, GLOBAL, ICHI, OSP, MTC, TIDLOR, GULF, GUNKUL, BEM, CK, STECON, PYLON, AMATA, WHA, WHAUP และ หุ้นที่คาดว่าจะถูกนำเข้าคำนวณ SET50/100I BCP, MRDIYT, TFG, THAI, WHAUP, THCOM

STOCK LOGICS *

- MRDIYT | ซื้อ | แนวด้าน=9.65 แนวรับ=8.9 ตัดขาดทุน=8.55**
 - คาดถูกนำเข้าคำนวณในดัชนี SET50 ประจำ 2H69 ขณะที่ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการสำหรับแนวโน้ม 2Q69F แม้ SSSG ช่วงต้นเม.ย. อาจถูกกดดันจากรายงานสูงปีก่อนและการใช้จ่ายที่ยังระมัดระวัง 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
- TIDLOR | ซื้อ | แนวด้าน=18.6 แนวรับ=17.2 ตัดขาดทุน=16.6**
 - 2Q69F คาดกำไรสุทธิยังเติบโต YoY ได้ต่อเนื่องจากรายรายได้หลักที่แข็งแกร่ง ทั้งรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและรายได้ค่าธรรมเนียม อย่างไรก็ตาม กำไรมีโอกาสชะลอ QoQ จากรายงานกำไร 1Q69 ที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งได้รับแรงหนุนจากค่าใช้จ่ายสำรองที่ลดลงมาก โดยบริษัทอาจกลับมาตั้งสำรองเพิ่มขึ้นบางส่วนเพื่อรองรับความเสี่ยงทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้ โครงการซื้อหุ้นคืนวงเงินไม่เกิน 2.4 พันลบ. จำนวนไม่เกิน 122.8 ล้านหุ้น ในช่วง 28 พ.ค. - 27 พ.ย. 69 จะเป็นตัวจำกัด Downside risk
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 23บ. เทียบเท่า FY69F P/E=11.7x

*ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่ากลางของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของบริษัท โดยมี Upside Margin 5% สำหรับด้านที่ด้านที่ดูน่าสนใจ ATTRACTIVE เป็น MODERATE สำหรับด้านที่ QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX ระบุจุดตัดด้านที่แข็งแกร่งจาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY เป็น BUY/HOLD/SWITCH

Market Headlines

News	Impact
<p>ราคาน้ำมันดิบปิดบวกเล็กน้อยเมื่อวานนี้ WTI +0.8% ที่ \$91.3/บาร์เรล Brent +1.2% ที่ \$94.2/บาร์เรล โดยราคาน้ำมันดิบลดช่วงบวกลงมาระหว่างวัน และเช้าวันนี้ ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงราว -0.5% หลังจากอิหร่านและอิสราเอลประกาศยุติการโจมตีแต่ละฝ่าย ตามคำเรียกร้องของประธานาธิบดีทรัมป์ อย่างไรก็ตาม อิสราเอลก็เตือนว่าจะโจมตีพื้นที่ตอนใต้ของเลบานอน หากกลุ่มฮิซบอลเลาะห์ยังคงโจมตีเมืองต่างๆ ของอิสราเอล ขณะที่อิหร่านชี้ว่าจะกลับมาปฏิบัติการทางทหารอีกครั้ง หากอิสราเอลยังคงโจมตีเลบานอน ทางด้านกลุ่มโอเปกพลัส ประกาศเพิ่มเป้าหมายการผลิตน้ำมันอีก 188,000 บาร์เรล/วัน ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค.</p>	<p>(-) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP</p>
<p>กรมบัญชีกลางเปิดเผยผลเบิกจ่ายงบประมาณปี 2569 ในช่วง 8 เดือนแรก จำนวนรวม 2.8 ล้านลบ. คิดเป็น 68.5% สูงกว่าอัตราการเบิกจ่ายช่วงเดียวกันของปีก่อน +4% และมูลค่าการเบิกจ่ายเพิ่มขึ้น +8%YoY โดยแบ่งเป็น 1) รายจ่ายประจำ 2.2 ล้านลบ. ต่ำกว่าเป้าหมายเล็กน้อย แต่สูงกว่าอัตราการเบิกจ่ายช่วงเดียวกันของปีก่อน +2%; 2) รายจ่ายลงทุนเบิกจ่าย 3.6 แสนลบ. ต่ำกว่าเป้าหมาย 4% แต่สูงกว่าปีก่อน +10%; และ 3) เงินกันไว้เบิกเหลือมปีของงบประมาณปีก่อนเบิกจ่าย 2.2 แสนลบ. ต่ำกว่าปีก่อน -2% ทั้งนี้ การเร่งรัดเบิกจ่ายงบประมาณต่อเนื่องโดยเฉพาะงบลงทุนภาครัฐเป็นส่วนประกอบสำคัญที่ช่วยกระตุ้น GDP ไตรมาส 1/2569 และการใช้จ่ายภาครัฐจะเป็นกลไกสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีงบประมาณ</p>	<p>(+) CK, STECON</p>
<p>กระทรวงการคลังเตรียมประชุมคณะกรรมการประชารัฐสวัสดิการเพื่อเศรษฐกิจฐานรากและสังคม ในวันที่ 11 มิ.ย. เวลา 15.00 น. เพื่อพิจารณาทบทวนหลักเกณฑ์ใหม่ของโครงการบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ โดยเฉพาะกรณีผู้ใช้สิทธิลดหย่อนภาษีจากการอุปการะเลี้ยงดูพวกรี่ แต่ไม่ได้อุปการะเลี้ยงดูจริง จะไม่ได้รับสิทธิในโครงการดังกล่าว พร้อมยืนยันว่าจะเร่งสรุปหลักเกณฑ์ให้ชัดเจนโดยเร็ว ก่อนประกาศผลการคัดกรองผู้ได้รับสิทธิในวันที่ 17 ก.ค. 69</p>	
<p>สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยเปิดเผยภาพรวมแนวโน้มอุตสาหกรรมไทยในช่วงไตรมาส 2/2569 พบว่าหลายอุตสาหกรรมมีทิศทางการขยายตัวต่อเนื่อง จากแรงหนุนทั้งตลาดส่งออก ความต้องการภายในในประเทศ และนโยบายสนับสนุนของภาครัฐ เช่น ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์, เครื่องปรับอากาศ, อาหารและเครื่องดื่ม, ผลิตภัณฑ์ยาง, ยา, เครื่องมือแพทย์, ยานยนต์ไฟฟ้า, พลังงานหมุนเวียน, และ Data Center เป็นต้น ขณะที่บางกลุ่มอุตสาหกรรมยังต้องเผชิญความท้าทายจากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น การขาดแคลนวัตถุดิบ การแข่งขันจากสินค้านำเข้า รวมถึงกำลังซื้อที่ชะลอตัว เช่น ปูนซีเมนต์, เหล็ก, เซรามิก, พลาสติก, สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม เป็นต้น</p>	
<p>SET และ ฟุตซี รัสเซล (FTSE Russell) ประกาศผลการทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ชุดใหม่ที่ใช้คำนวณ FTSE SET Index Series มีผลวันที่ 22 มิ.ย. สรุปได้ดังนี้ FTSE SET Large-Cap Index หลักทรัพย์ใหม่ : DIF หลักทรัพย์ที่ออก : CPAXT SET Mid-Cap Index หลักทรัพย์ใหม่ : FTREIT, MRDIYT หลักทรัพย์ที่ออก : TIPH, DIF, DOHOME, DCC, GFPT, JAS, PTG THANI, SAPPE, SISB</p>	

Key Factor to Watch

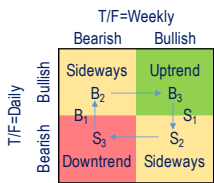
9 Jun 26	<p>US: ดุลการค้าเดือน เม.ย., การเปลี่ยนแปลงข้อมูลการจ้างงานรายสัปดาห์ของ ADP, ยอดขายบ้านมือสอง เดือน พ.ค. CN: ดุลการค้า เดือน พ.ค.</p>
10 Jun 26	<p>US: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน พ.ค., สต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์, CN: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน พ.ค., ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน พ.ค.</p>
11 Jun 26	<p>US: ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI), ดัชนีราคาผู้ผลิตพื้นฐาน (Core PPI) เดือน พ.ค., จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ EU: การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB)</p>
12 Jun 26	<p>US: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐมิชิแกน เดือน มิ.ย. JP: 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+Solding 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	1,580	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
 - 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 SET1 หลุดระดับ 1,580จุด จะทำให้ไม่แมนตัมระยะสั้นของดัชนีพลิกกลับมาเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนเหลือ 85% (α=55%, β=30%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 8 Jun 2026

		DIRECTION								
		BOAR	BEAR							
		BULL		<table border="1"> <tr> <th>TRADING BUY</th> <th>BUY</th> <th>STRONG BUY</th> </tr> <tr> <td>AOT ▼ BGRIM CCET DELTA EA GUNKUL HANA JMART SCC SCGP STA STGT</td> <td>ADVANC M CENTEL MOSHI CK TFG COM7 TIDLOR CPN TLI EGCO WHA ▼ ERW GPSC IRPC ▲ KCE KKP KTB</td> <td>AMATA PTT AURA RATCH AWC RCL BA SPRC BBL STECON BH TCAP BLA TISCO CRC TTB GULF JMT KBANK KTC</td> </tr> </table>	TRADING BUY	BUY	STRONG BUY	AOT ▼ BGRIM CCET DELTA EA GUNKUL HANA JMART SCC SCGP STA STGT	ADVANC M CENTEL MOSHI CK TFG COM7 TIDLOR CPN TLI EGCO WHA ▼ ERW GPSC IRPC ▲ KCE KKP KTB	AMATA PTT AURA RATCH AWC RCL BA SPRC BBL STECON BH TCAP BLA TISCO CRC TTB GULF JMT KBANK KTC
TRADING BUY	BUY			STRONG BUY						
AOT ▼ BGRIM CCET DELTA EA GUNKUL HANA JMART SCC SCGP STA STGT	ADVANC M CENTEL MOSHI CK TFG COM7 TIDLOR CPN TLI EGCO WHA ▼ ERW GPSC IRPC ▲ KCE KKP KTB	AMATA PTT AURA RATCH AWC RCL BA SPRC BBL STECON BH TCAP BLA TISCO CRC TTB GULF JMT KBANK KTC								
		BOAR		<table border="1"> <tr> <th>REDUCE</th> <th>HOLD</th> <th>ACCUMULATE</th> </tr> <tr> <td>▼ CBG IML JAS PTTGC TRUE ▼ VGI</td> <td>▼ MEGA</td> <td>▼ AEONTS BCP TASCOC CHG TOP ▼ GLOBAL ICHI MINT OR OSP PLANB PRM PTTEP ▼ SCB</td> </tr> </table>	REDUCE	HOLD	ACCUMULATE	▼ CBG IML JAS PTTGC TRUE ▼ VGI	▼ MEGA	▼ AEONTS BCP TASCOC CHG TOP ▼ GLOBAL ICHI MINT OR OSP PLANB PRM PTTEP ▼ SCB
REDUCE	HOLD			ACCUMULATE						
▼ CBG IML JAS PTTGC TRUE ▼ VGI	▼ MEGA	▼ AEONTS BCP TASCOC CHG TOP ▼ GLOBAL ICHI MINT OR OSP PLANB PRM PTTEP ▼ SCB								
		BEAR		<table border="1"> <tr> <th>SELL</th> <th>SWITCH</th> <th>WEAK BUY</th> </tr> <tr> <td>BTS JTS</td> <td>AAV BANPU DOHOME GFPT MTC ▼ TU</td> <td>AP BAM BCH BCPG BDMS BEM BJC BTG CPALL CPF HMPRO LH</td> </tr> </table>	SELL	SWITCH	WEAK BUY	BTS JTS	AAV BANPU DOHOME GFPT MTC ▼ TU	AP BAM BCH BCPG BDMS BEM BJC BTG CPALL CPF HMPRO LH
SELL	SWITCH			WEAK BUY						
BTS JTS	AAV BANPU DOHOME GFPT MTC ▼ TU	AP BAM BCH BCPG BDMS BEM BJC BTG CPALL CPF HMPRO LH								
				<table border="1"> <tr> <th>DEAR</th> <th>FAIR</th> <th>CHEAP</th> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>▼ PR9 PTG QH SAWAD SIRI SISB SPALI ▼ TOA</td> </tr> </table>	DEAR	FAIR	CHEAP			▼ PR9 PTG QH SAWAD SIRI SISB SPALI ▼ TOA
DEAR	FAIR	CHEAP								
		▼ PR9 PTG QH SAWAD SIRI SISB SPALI ▼ TOA								
				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	3,525,853	3,503,531	22,322	497,785	568,348	-70,563	2,135,036	2,097,406	37,629	454,160	443,548	10,612
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	170,811	168,494	2,317	17,991	21,190	-3,199	106,538	106,624	-86	26,350	25,381	968
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
08/06/26	33,479	36,986	-3,507	4,068	5,663	-1,595	26,839	20,221	6,617	5,121	6,637	-1,515

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	10,699,658	10,626,147	73,511	2,660,917	2,722,629	-61,712	6,773,179	6,784,978	-11,799	20,133,754	644,377	1017.8
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	371,548	375,646	-4,098	97,967	105,678	-7,711	233,228	221,419	11,809	702,743	644,377	1,017.8
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	1,031.8
08/06/26	75,976	94,607	-18,631	32,088	23,347	8,741	64,086	54,196	9,890	172,150	644,377	1017.8

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=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 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 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






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 เฮาส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด