

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,572.32	P/E	16.73x	MACD	15.10	%K	43.39	FTI	0.67	DI+	28.29
CHANGE	-1.30%	P/B	1.44x	SIGNAL	17.73	%D	56.06	FTI SIGNAL	0.35	DI-	17.53
TURNOVER	52,789m	D/P	4.07%	MACDH	-2.63	RSI	59.34	CCI	-42.18	ADX	31.59

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	50,848.75	929.97	1.86%
NASDAQ	25,809.66	640.16	2.54%
S&P500	66,279.73	127.31	1.75%
Korea	8,340.53	576.58	7.43%
Singapore	5,019.45	31.35	0.63%
China	3,987.02	(6.21)	-0.16%
Hong Kong	24,249.29	(158.67)	-0.65%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	89.46	(0.92)	-1.02%
Gold Spot (Comex)	4,178.73	(33.84)	-0.80%
Baltic Dry Index	2,729.00	(42.00)	-1.52%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	99.822	(0.036)	-0.04%
USD/THB	32.780	0.010	0.03%

BOND YIELD

	Recent	Change	%Chg
US 10Y	4.4710	(0.0634)	-1.40%
TH 10Y	2.2981	-	0.00%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	2,866	4,511	(1,645)
Proprietary Trading	4,414	4,167	246
Foreign Investors	27,923	27,952	(29)
Local Individuals	17,542	16,115	1,428
Program Trading	24,495	24,333	162
Non Program Trading	28,250	28,412	(162)

SET50 INDEX FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	112,350	91,695	20,655
Foreign Investors	140,644	136,513	4,131
Local Individuals	146,945	171,731	(24,786)

SINGLE STOCK FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	17,391	19,283	(1,892)
Foreign Investors	83,595	72,885	10,710
Local Individuals	53,253	62,071	(8,818)

GOLD FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	60,724	44,889	15,835
Foreign Investors	14,745	19,520	(4,775)
Local Individuals	53,977	65,037	(11,060)

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	358.00	1.70%	5.89
ADVANC	359.00	1.41%	1.17
PTT	36.50	0.69%	0.56
PTTEP	144.50	1.05%	0.47
PTTGC	34.75	3.73%	0.44
	Close	%Chg	Impact
AOT	55.75	-1.33%	-0.84
CPALL	44.75	-1.10%	-0.35
GULF	62.75	-0.40%	-0.29
CPAXT	14.40	-2.04%	-0.25
OR	11.90	-1.65%	-0.19

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

บรรยายการการลงทุนกลับมา Risk-ON

MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด:** 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SET Index ปิดเพิ่มขึ้น +8.73 จุด ส่วนทางตลาดหุ้นภูมิภาค แรงหนุนจากหุ้น Big cap ซึ่งรวมถึงหุ้น DELTA ที่ส่งผลต่อดัชนี +5.88 จุด โดยมีแรงขายสถาบัน -1,665ลบ. ต่างชาติ -29ลบ. ลบ. ขณะที่หุ้นรายย่อย +1,428ลบ. โบรกเกอร์ +246; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, S&P500 และ Nasdaq ปิดเพิ่มขึ้น หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศยกเลิกแผนโจมตีอิหร่าน ซึ่งช่วยผ่อนคลายความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่นักลงทุนยังจับตาดูการเปิดซื้อขายหุ้น SpaceX
- ทิศทางตลาด:** ประเมินวันนี้ SET Index ปรับตัวขึ้นในกรอบ 1,565-1,590 จุด ตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาค รับ sentiment เติงบวกต่อความคืบหน้าการเจรจาสหรัฐฯ-อิหร่าน หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ระบุว่าได้ยกเลิกแผนโจมตีอิหร่านที่เดิมมีกำหนดในวันที่ 11 มิ.ย. เนื่องจากการหารือได้รับความเห็นชอบจากหลายประเทศที่เกี่ยวข้อง และคาดว่าจะมีการลงนามข้อตกลงอย่างเป็นทางการในเร็ววัน นี้ ส่งผลให้บรรยากาศการลงทุนกลับเข้าสู่โหมด Risk-on มากขึ้น ขณะเดียวกัน ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง ช่วยคลายความกังวลต่อแรงกดดันเงินเฟ้อและต้นทุนพลังงาน อาจหนุนแรงเก็งกำไรในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากต้นทุนพลังงานลดลง เช่น กลุ่มโรงไฟฟ้า สายการบิน ค่าปลีก และท่องเที่ยว รวมถึงหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่ได้รับอานิสงส์จากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในต่างประเทศ
- กลยุทธ์การลงทุน:** หาก SET Index กลับมายืนเหนือระดับ 1,580 จุด จะทำให้ไม่เม่นต้มระยะสั้นของดัชนีกลับมาเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบจะแนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนกลับมาที่ 100% ($\alpha=55%$, $\beta=45%$) ทั้งนี้ นิยมการลงทุนหลักเน้นสะสม 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 นอกจากนี้ แนะนำเก็งกำไรหุ้นที่ได้ประโยชน์จากต้นทุนพลังงานลดลง BGRIM, GPSC, GULF, AOT, BA, CPALL, CENTEL, ERW, MINT และกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ CCET, DELTA, HANA, KCE

STOCK LOGICS *

- ERW | ชื้อ | แนวด้าน=3.06 แนวรับ=2.74 ตัดขาดทุน=2.58**
 - 2Q69F คาดกำไรเติบโต YoY จากฐานต่ำในปีก่อน และ RevPAR ที่ยังขยายตัวตามอัตราการเข้าพักที่ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม คาดกำไรลดลง QoQ จากผลของช่วง low season และแรงกดดันจากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม ERW ยังคงเป้าหมายรายได้ FY69F เติบโต +9% YoY โดยมีแรงหนุนหลักจากรายได้โรงแรมกลุ่มระดับกลางบนที่คาดเติบโต +7% และกลุ่ม HOP INN ที่คาดเติบโต +14% ซึ่งสูงกว่าประมาณการของเราที่คาดเติบโต +6% YoY
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 3.06บ. เทียบเท่า FY69F P/E=16x
- GULF | ชื้อ | แนวด้าน=68.5 แนวรับ=61.75 ตัดขาดทุน=58.5**
 - 2Q69F แนวโน้มกำไรปกติโดดเด่น แรงหนุนจากธุรกิจโรงไฟฟ้าในประเทศที่ได้รับประโยชน์จากการถูกเรียกเดินเครื่องเพิ่มขึ้นตามความต้องการใช้ไฟฟ้าที่สูงขึ้นในช่วงสภาพอากาศร้อน ขณะเดียวกัน คาดว่าส่วนแบ่งกำไรจาก ADVANC และ Jackson กลับมาฟื้นตัว รวมถึงอุปสงค์ไฟฟ้าจาก Data center ที่เติบโตต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยหนุนจากรายได้เงินปันผลจาก KBANK และคาดบันทึกกำไรพิเศษจากการขายหุ้นโรงไฟฟ้าปากลายราว 1.9 พันลบ.
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 66บ. เทียบเท่า FY69F P/E=37x

* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่าถ่วงน้ำหนักจากเป้าหมายตามความเห็นวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของเรา ถ้าหุ้นมี UPSIDE มีถึง 5% จะประกาศเป้าหมายด้านหุ้นของเรา ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้ามีระหว่าง QUANTAMENTAL STRATEGY MATRIX ที่ระบุจุดตัดเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY/BUY/HOLD/SWITCH

Market Headlines

News	Impact
<p>ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) สหรัฐฯ เดือน พ.ค. 69 เพิ่มขึ้น +1.1%MoM สูงกว่าตลาดคาดที่ +0.7%MoM โดยแรงหนุนหลักมาจากราคาสินค้า ซึ่งเร่งขึ้น +2.8%MoM โดยมากกว่าครึ่งหนึ่งของการปรับขึ้นมาจากราคาน้ำมันเบนซินที่พุ่ง +23.4% นอกจากนี้ ราคาน้ำมันดีเซล น้ำมันเครื่องบิน เม็ดพลาสติก เคมีภัณฑ์อุตสาหกรรม และก๊าซธรรมชาติเหลวปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน เมื่อเทียบรายปี PPI เพิ่มขึ้น +6.5%YoY เร่งขึ้นเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน และสูงกว่าตลาดคาดที่ +6.4%YoY ถือเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 65 ขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิตพื้นฐาน Core PPI ซึ่งไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน เพิ่มขึ้น +0.4%MoM ต่ำกว่าคาดที่ +0.5%MoM ด้านรายปี Core PPI อยู่ที่ +4.9%YoY ทรงตัวจากเดือนเม.ย. และต่ำกว่าคาดที่ +5.4%YoY</p>	
<p>ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ตามตลาดคาด นับเป็นการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกตั้งแต่ปี 66 เพื่อสกัดแรงกดดันเงินเฟ้อจากสงครามระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน หลังการปรับขึ้นครั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ที่ 2.25% อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมอยู่ที่ 2.65% และอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์อยู่ที่ 2.40% พร้อมกันนี้ ECB ปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อยูโรโซนเป็นเฉลี่ย 3.0% ในปี 69, 2.3% ในปี 70 และ 2.0% ในปี 71 ขณะที่ปรับลดคาดการณ์ GDP เหลือขยายตัว 0.8% ในปี 69, 1.2% ในปี 70 และ 1.5% ในปี 71</p>	
<p>ราคาน้ำมันดิบปิดลดลง WTI -2.58% ที่ \$87.71/บาร์เรล ขณะที่ Brent -2.92% \$90.38/บาร์เรล หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศยกเลิกแผนโจมตีอิหร่านที่เดิมกำหนดไว้ในวันพฤหัสบดี เนื่องจากการหารือกับอิหร่านได้รับความเห็นชอบจากหลายชาติที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ ทรัมป์ระบุว่า สหรัฐฯ และอิหร่านอาจลงนามในข้อตกลงสันติภาพได้เร็วที่สุดภายในสัปดาห์นี้ ซึ่งจะช่วยให้เรือกลับมาสัญจรผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้อีกครั้ง และลดความกังวลต่ออุปทานน้ำมันในตลาดโลก</p>	(-) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP
<p>ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน พ.ค. อยู่ที่ 49.5 ลดลงจาก 50.6 ในเดือน เม.ย. เป็นการลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 อยู่ระดับต่ำสุดในรอบ 42 เดือน เนื่องจากผู้บริโภคมีความกังวลเกี่ยวกับภาวะสงครามระหว่างสหรัฐฯ อิสราเอล และอิหร่าน และราคาน้ำมันอยู่ในระดับสูง ศูนย์ฯ คาดว่าผู้บริโภคยังคงระมัดระวังการใช้จ่ายใช้สอยในช่วงครึ่งแรกปีนี้ เนื่องจากรอคอยความชัดเจนของสถานการณ์สงคราม ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ที่ 43.1 ดัชนีความเชื่อมั่นโอกาสหางานอยู่ที่ 47.5 และดัชนีเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตอยู่ที่ 57.9</p>	
<p>สำนักงาน กกพ. เปิดเผยว่าได้นำร่างประกาศคณะกรรมการ กกพ. เรื่องประกาศเชิญชวนการรับซื้อไฟฟ้าโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาสำหรับภาคประชาชน ประเภทบ้านอยู่อาศัยออกมารับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนได้เสีย โดยกำหนดเป้าหมายการรับซื้อไฟฟ้าไม่เกิน 500 MW อัตรารับซื้อไฟฟ้า 2.2 บ./หน่วย ระยะเวลารับซื้อไฟฟ้า 10 ปี และกำหนดจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบภายในปี 2570</p>	
<p>JAS เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารทุนมติให้เข้าทำรายการได้มาซึ่งสิทธิการถ่ายทอดสดฟุตบอลแต่เพียงผู้เดียวในไทย รวมถึงสิทธิในการอนุญาตช่วงสิทธิ (Sublicensing Rights) ในรายการฟุตบอลของ FIFA เป็นระยะเวลา รวม 4 ปี ตั้งแต่ปี 2569 ถึงปี 2573 ซึ่งรวมถึงฟุตบอลโลกปี 2569 และ 2573 มูลค่ารวม 70 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือประมาณ 2.3 พันลบ. ทางด้าน Monomax ประกาศหน้าเว็บไซต์ขายแพคเกจ "Sports Premium" ดูพรีเมียร์ลีกฟ่วงบอลโลกจ่ายรายปี 5,900 บาท ไม่รวม VAT จำนวนอุปกรณ์ที่ดูพร้อมกันได้ 2 อุปกรณ์</p>	(+) JAS, MONO

Key Factor to Watch

12 Jun 26	US: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคครั้งล่าสุด มิ.ย.
	JP: ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน เม.ย.

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	3,619,799	3,600,022	19,777	506,984	580,482	-73,497	2,196,115	2,151,506	44,609	466,983	457,872	9,111
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	264,758	264,985	-227	27,190	33,324	-6,134	167,617	160,723	6,893	39,172	39,705	-532
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
09/06/26	39,454	40,015	-560	3,116	3,490	-374	23,708	21,988	1,720	4,718	5,504	-786
10/06/26	26,569	28,524	-1,955	3,217	4,133	-916	19,829	15,996	3,832	3,691	4,653	-961
11/06/26	27,923	27,952	-29	2,866	4,511	-1,645	17,542	16,115	1,428	4,414	4,167	246

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET 501 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	-68,326	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	-294,758	48,793,027	471,871	832.7
2026	10,923,886	10,849,830	74,056	2,723,091	2,781,304	-58,213	6,931,133	6,946,976	-15,843	20,578,110	620,826	1018.3
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	595,776	599,329	-3,553	160,141	164,353	-4,212	391,182	383,417	7,765	1,147,099	620,826	1,018.3
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	1,017.8
09/06/26	62,363	62,837	-474	20,519	18,450	2,069	42,350	43,945	-1,595	125,232	611,621	1,020.3
10/06/26	78,270	87,961	-9,691	24,264	20,942	3,322	62,351	55,982	6,369	164,885	630,776	1,011.8
11/06/26	83,595	72,885	10,710	17,391	19,283	-1,892	53,253	62,071	-8,818	154,239	620,826	1018.3

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 KO80 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 ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณี

RATINGS DEFINITION

ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เราจัดทำมีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้จะอธิบายถึงระบบต่างๆ ดังกล่าวโดยสังเขปเพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจหลักการ วิธีคิด และความหมายว่าคำแนะนำแต่ละระบบมีความแตกต่างกันอย่างไร

RATING คือ “คำแนะนำด้านปัจจัยพื้นฐาน” พิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในระยะ 12 เดือนข้างหน้า โดยอิงส่วนต่างของราคาหุ้นกับมูลค่ายุติธรรม (FAIR VALUE) แบ่งเป็น 5 ชั้น ได้แก่ (1) SBUY= STRONG BUY=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ายุติธรรมตั้งแต่ 15% ขึ้นไป, (2) BUY= ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 5%, (4) TBUY= TRADING BUY=ราคาหุ้นมูลค่าแล้ว แต่ยังมีปัจจัยหนุนให้ราคาปรับตัวขึ้นต่อ สามารถถือเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นได้, (5) SELL=ราคาหุ้นขึ้นเกินมูลค่าแล้ว และขาดปัจจัยสนับสนุนอย่างเพียงพอที่จะทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นต่อ

ACTION คือ “คำแนะนำด้านกลยุทธ์” ตาม QUANTAMENTAL STRATEGY ของเรา ซึ่งได้มาจากการประเมิน 2 ด้าน คือ FUNDAMENTAL METRIC และ QUANTITATIVE METRIC

FUNDAMENTAL METRIC คือ “ความน่าสนใจ” (ATTRACTIVENESS) แบ่งเป็น 3 ระดับ คือ WEAK=อ่อนแอ, NEUTRAL=เป็นกลาง และ STRONG=แข็งแกร่ง เราใช้ RATING ที่ประเมินโดยนักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งเป็นตัวชี้วัดทางด้านความเห็น (OPINION-BASED METRIC)

ส่วน QUANTITATIVE METRIC คือ “ความแข็งแกร่งของราคาหุ้น” (ROBUSTNESS) หรือ “คุณภาพของแนวโน้ม” (TREND QUALITY) ซึ่งได้จากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (REALITY-BASED METRIC) พิจารณาจาก 3 ระยะเวลา (สั้น=HOURLY, กลาง=DAILY และยาว= WEEKLY) โดยแบ่งตัวชี้วัดออกเป็น 3 ระดับเช่นกัน คือ BULL=แนวโน้มขึ้น, BOAR=แนวโน้มทรงตัว/ค่อนข้างไร้ทิศทาง และ BEAR=แนวโน้มลง

เมื่อนำ QUANT และ FUNDAMENTAL มารวมกัน จะเป็น QUANTAMENTAL จะได้ ACTION เป็น 3x3=9 กลยุทธ์ ตาม MATRIX ดังนี้

	← FUNDAMENTAL →		
	WEAK	NEUTRAL	STRONG
↑ QUANTITATIVE	BULL	BUY	SBUY
	TBUY	BUY	SBUY
	BOAR	HOLD	ADD
	REDUCE	HOLD	ADD
↓	BEAR	SELL	WBUY
	SWITCH	SELL	WBUY

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

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

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

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






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