

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

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

SET INDEX	1,592.41	P/E	16.95x	MACD	15.84	%K	52.02	FTI	0.35	DI+	30.68
CHANGE	1.28%	P/B	1.46x	SIGNAL	17.17	%D	54.71	FTI SIGNAL	0.30	DI-	16.18
TURNOVER	67,382m	D/P	4.02%	MACDH	-1.33	RSI	63.90	CCI	84.33	ADX	31.54

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	51,202.26	353.51	0.70%
NASDAQ	25,888.84	79.18	0.31%
S&P500	69,367.23	37.16	0.50%
Korea	8,539.51	415.89	5.12%
Singapore	5,069.43	43.63	0.87%
China	4,031.51	44.49	1.12%
Hong Kong	24,718.10	468.81	1.93%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	83.92	(3.41)	-3.90%
Gold Spot (Comex)	4,290.91	71.94	1.71%
Baltic Dry Index	2,729.00	-	0.00%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	99.578	(0.169)	-0.17%
USD/THB	32.601	(0.169)	-0.52%

BOND YIELD

	Recent	Change	%Chg
US 10Y	4.4217	(0.0533)	-1.19%
TH 10Y	2.1972	(0.10)	-4.39%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	4,591	4,625	(34)
Proprietary Trading	5,969	5,433	537
Foreign Investors	36,694	32,175	4,519
Local Individuals	20,632	25,653	(5,021)
Program Trading	32,282	28,484	3,798
Non Program Trading	35,604	39,402	(3,798)

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	180,371	223,978	(43,607)
Foreign Investors	177,299	186,559	(9,260)
Local Individuals	300,641	247,774	52,867

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	21,579	28,902	(7,323)
Foreign Investors	103,982	84,251	19,731
Local Individuals	59,821	72,229	(12,408)

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	97,075	103,709	(6,634)
Foreign Investors	18,593	44,413	(25,820)
Local Individuals	135,707	103,253	32,454

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	363.00	1.40%	4.87
AOT	58.00	4.04%	2.51
ADVANC	366.00	1.95%	1.63
GULF	64.00	1.99%	1.46
KBANK	203.00	2.78%	1.02
	Close	%Chg	Impact
PTT	36.00	-1.37%	-1.12
PTTEP	142.50	-1.38%	-0.62
IVL	22.60	-2.59%	-0.26
PTTGC	34.00	-2.16%	-0.26
TOP	44.50	-2.20%	-0.17

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

สหรัฐฯ และอิหร่านบรรลุข้อตกลงสันติภาพ

MARKET ECONOMICS

- พหุติกรรมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวันศุกร์ SET Index ปิดเพิ่มขึ้น +20.09 จุด ตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาคปรับ sentiment เชิงบวกต่อความคืบหน้าการเจรจาสหรัฐฯ-อิหร่าน โดยมีแรงซื้อต่างชาติ +4,519ลบ. ลบ. โบรกเกอร์ +537ลบ. ขณะที่มีแรงขายรายย่อย -5,021ลบ. สถาบัน -34ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, S&P500 และ Nasdaq ปิดเพิ่มขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากความหวังต่อการบรรลุข้อตกลงสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน รวมถึงหุ้น SpaceX ที่พุ่งขึ้นอย่างโดดเด่นในการเข้าซื้อขายวันแรก
- ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SET Index แกว่งตัวขึ้นในกรอบ 1,590-1,605 จุด ตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาคหลังสหรัฐฯ และอิหร่านบรรลุข้อตกลงสันติภาพ ยุติสงครามที่ยืดเยื้อมานานเกือบ 4 เดือน โดยมีปากีสถานเป็นตัวกลางในการเจรจา และเตรียมลงนามอย่างเป็นทางการในวันที่ 19 มิ.ย. ที่สวีเดน เซอร์แลนด์ เบื้องต้นสหรัฐฯ จะผ่อนคลามาตรการคว่ำบาตรน้ำมัน ขณะที่อิหร่านจะเปิดช่องแคบฮอร์มุซภายใน 30 วัน ส่งผลให้ความกังวลต่อความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์และอุปทานพลังงานโลกตึงตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หนุนบรรยากาศการลงทุนกลับเข้าสู่โหมด Risk-on ขณะที่ราคาน้ำมันมีแนวโน้มอ่อนตัวจากคาดการณ์อุปทานน้ำมันอิหร่านกลับเข้าสู่ตลาดโลก ซึ่งเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากต้นทุนพลังงานลดลง เช่น โรงไฟฟ้า สายการบิน ค่าปลีก และท่องเที่ยว
- กลยุทธ์การลงทุน: SET Index กลับมาขึ้นเหนือระดับ 1,580 จุด ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีกลับมาเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบแนะนำค่างานักการลงทุนที่ 100% ($\alpha=55%$, $\beta=45%$) ทั้งนี้ถือการลงทุนหลักเน้นสะสม 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

STOCK LOGICS *

- BA | **ซื้อ** | แนวต้าน=18.9 แนวรับ=16.8 ตัดขาดทุน=15.9
 - รับ Sentiment บวกจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง ซึ่งช่วยบรรเทาแรงกดดันด้านต้นทุนเชื้อเพลิง ขณะที่อุปสงค์เส้นทางสมุยยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะจากกลุ่มนักท่องเที่ยวพรีเมียม ช่วยพยุง Passenger Yield ให้อยู่ในระดับดี แม้ค่างาไปปกติ 2Q69F จะลดลงทั้ง QoQ และ YoY จากผลของ Low Season การลดเที่ยวบินบางเส้นทาง และต้นทุนน้ำมันที่ยังอยู่ในระดับสูง แต่คาดว่าจะฟื้นตัวชัดเจนใน 3Q69F ตาม High Season ของสมุย ประกอบกับยอดจองล่วงหน้าที่ยังคงเติบโต
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 19.2บ. เทียบเท่า FY69F P/E=15x
- GPSC | **ซื้อ** | แนวต้าน=45 แนวรับ=41 ตัดขาดทุน=39
 - แม้แนวโน้มต้นทุนก๊าซธรรมชาติใน 2Q69F คาดเพิ่มขึ้นราว +10-15%QoQ ซึ่งอาจกดดันมาร์จิ้น SPP ให้ลดลง แต่คาดว่าจะได้รับการชดเชยจากปริมาณขายไฟฟ้า IU ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงผลประกอบการของโรงไฟฟ้าเกิดโค-วันที่ฟื้นตัว หลังไม่มีการปิดซ่อมบำรุง ส่งผลให้รายได้จาก AP กลับเข้ามา นอกจากนี้ FY69F ยังมีปัจจัยสนับสนุนจากกำไรทั้งปีของเกิดโค-วันที่คาดดีขึ้นราว 600 ลบ. จากผลขาดทุน Coal Loss Mismatch ที่ลดลง และส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้น
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 49บ. เทียบเท่า FY69F P/E=22x และ P/B=1.2x

* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่าทวงสู่ราคาเป้าหมายตามความเห็นวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของเรา ถ้าหุ้นมี Upside เพียง 5% เราจะจัดอันดับหุ้นตามเกณฑ์ ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าใช้เกณฑ์ QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX หุ้นจะถูกจัดอันดับตามความเสี่ยงสูงจาก STRONG BUY/ACQUA/LIQUID/WEAK BUY/BUY/BUYHOLD/SWITCH

Market Headlines

News	Impact
<p>ราคาน้ำมันดิบเมื่อวันศุกร์ปิดร่วงลง WTI -3.2% ที่ \$84.9/บาร์เรล Brent -3.4% ที่ \$87.3/บาร์เรล หลังอิหร่านระบุว่ามีการทำบันทึกความเข้าใจร่วมกับสหรัฐฯ เพื่อยุติสงครามในอ่าวเปอร์เซีย ทำให้ตลาดเชื่อกันมากขึ้นว่าจะบรรลุข้อตกลงและช่องแคบฮอร์มุซจะกลับมาเปิดใช้งานอีกครั้ง ขณะเดียวกัน กลุ่มโอเปกได้ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของอุปสงค์น้ำมันโลกในปี 2569 ลงเหลือ 970,000 บาร์เรล/วัน จากเดิม 1.17 ล้านบาร์เรล/วัน นับเป็นการปรับลดคาดการณ์ครั้งที่ 2 ล่าสุดมีรายงานข่าวจากนายกรัฐมนตรียุโรปที่กล่าวว่า สหรัฐฯ และอิหร่านได้บรรลุข้อตกลงร่วมกันเพื่อยุติสงครามที่ดำเนินมาเกือบ 4 เดือน โดยทั้งสองฝ่ายได้ประกาศยุติปฏิบัติการทางทหารในทุกแนวรบโดยทันทีและเป็นการถาวร ซึ่งรวมถึงในเลบานอนด้วย โดยพิธีลงนามอย่างเป็นทางการจะมีขึ้นในวันศุกร์ที่ 19 มิ.ย. นี้ ณ ประเทศสวิตเซอร์แลนด์</p>	<p>(-) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP</p>
<p>ที่ประชุมคณะรัฐมนตรีได้รับทราบข้อเสนอแนะในการใช้จ่ายงบประมาณประจำปีงบประมาณ 2569 ตามที่สำนักงานงบประมาณเสนอ โดยขอให้ทุกส่วนราชการ ให้ความสำคัญกับการเร่งรัดติดตามการเบิกจ่ายและการใช้จ่ายงบประมาณให้แล้วเสร็จโดยเร็ว เพื่อให้การใช้จ่ายของรัฐบาลและการลงทุนของภาครัฐเป็นแรงกระตุ้นสำคัญอย่างหนึ่งในการทำให้ระบบเศรษฐกิจเติบโต สำหรับผลการใช้จ่ายงบประมาณประจำปี 2569 ในไตรมาสแรก (1 ต.ค.-31 ธ.ค. 2568) มีการเบิกจ่ายคิดเป็น 36% และมีผลการใช้จ่าย (ก่อนนี้) 1.6 ล้านลบ. คิดเป็น 41% สูงกว่าเป้าหมายการเบิกจ่ายและการใช้จ่ายงบประมาณ 2.9% และ 3.0% ตามลำดับ</p>	<p>(+) CK, STECON</p>
<p>นายอนุทิน นายกรัฐมนตรีและรมว.มหาดไทย ได้ลงนามในคำสั่งเรื่องแต่งตั้งคณะกรรมการนโยบายอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์ขั้นสูงแห่งชาติ เพื่อพัฒนาอุตสาหกรรมนี้ สร้างความมั่นคงให้กับห่วงโซ่อุปทานของอุตสาหกรรมเป้าหมาย ทำให้เกิดการพัฒนานวัตกรรมและปัจจัยสนับสนุนการลงทุน สร้างขีดความสามารถของประเทศ เพื่อให้การขับเคลื่อนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โดยก่อนหน้านี้ ได้มีการจัดทำยุทธศาสตร์เป้าหมายผลิตภัณฑ์ "ชิปเมดอินไทยแลนด์" ให้เกิดขึ้นจริงในปี 2593 เพื่อดึงดูดเงินลงทุนกว่า 2.5 ล้านล้านบาท และพัฒนานวัตกรรมทักษะสูงกว่า 230,000 คน</p>	
<p>สำนักข่าวบลูมเบิร์กรายงานว่า MINT กำลังพิจารณานำไมเนอร์ ฟู้ด กรุ๊ป เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์แทนฮ่องกง เนื่องจากประเมินว่านักลงทุนในสิงคโปร์น่าจะให้ความสนใจมากกว่า ก่อนหน้านั้น MINT เคยตั้งเป้าจะทำ IPO ในตลาดหุ้นฮ่องกง เพื่อระดมทุนมากกว่า 400 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนั้น MINT ยังมีแผนจัดตั้งกองทรัสต์ในสิงคโปร์ภายในสิ้นปี 2569 จะถือครองโรงแรม 14 แห่ง เพื่อทำ IPO มูลค่า 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ</p>	<p>(+) MINT</p>

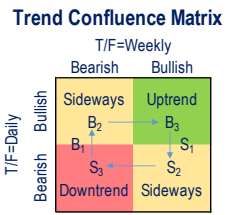
Key Factor to Watch

15 Jun 26	US: ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน พ.ค., ดัชนีภาคการผลิตรัฐวิสาหกิจ เดือน มิ.ย.
16 Jun 26	US: การเปลี่ยนแปลงข้อมูลการจ้างงานรายสัปดาห์ของ ADP, การเริ่มสร้างบ้าน เดือน พ.ค., การอนุญาตก่อสร้าง เดือน พ.ค. JP: การประชุมธนาคารกลาง ญี่ปุ่น (บีโอเจ) CH: ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน พ.ค.
17 Jun 26	US: ยอดค้าปลีก, ยอดค้าปลีกพื้นฐาน เดือน พ.ค., สต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์, EU: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน พ.ค.
18 Jun 26	US: การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด), ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจ เดือน พ.ค., จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ UK: การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (บีโออี)
19 Jun 26	JP: ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน พ.ค.

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."



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

B₁=Contrarian Buy (Oversold+selling 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	1,527	992
Month	1,421	934

"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 SET1 หลุดระดับ 1,580 จุด จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีพลิกกลับมาเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนเหลือ 85% (α=55%, β=30%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 12 Jun 2026

DIRECTION	BOAR	TRADING BUY			BUY			STRONG BUY		
		BEAR	DEAR	FAIR	CHEAP	DEAR	FAIR	CHEAP	DEAR	FAIR
DIRECTION	BOAR	REDUCE			HOLD			ACCUMULATE		
	BEAR	SELL			SWITCH			WEAK BUY		
		TRADING BUY			BUY			STRONG BUY		

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	3,619,799	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 50 Index 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 K080 META01 META80	16 GEV80 TAIWANAI13 TAIWANHD13	17	18 PETROC80	19
22 QQM19 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
	BOAR	HOLD	ADD
↓	BEAR	SELL	WBUY

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

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

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

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






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