

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,588.05	P/E	16.89x	MACD	15.40	%K	56.57	FTI	0.41	DI+	31.43
CHANGE	-0.25%	P/B	1.45x	SIGNAL	16.39	%D	55.66	FTI SIGNAL	0.45	DI-	14.85
TURNOVER	67,471m	D/P	4.03%	MACDH	-0.99	RSI	62.17	CCI	47.04	ADX	32.25

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	51,999.67	328.64	0.64%
NASDAQ	26,376.34	(307.60)	-1.15%
S&P500	69,711.59	(42.94)	-0.57%
Korea	8,711.90	(14.70)	-0.17%
Singapore	5,149.58	32.72	0.64%
China	4,091.89	(4.58)	-0.11%
Hong Kong	24,493.95	(348.72)	-1.40%

WORLD COMMODITIES

Brent Crude Futures	79.36	0.40	0.51%
Gold Spot (Comex)	4,343.11	12.50	0.29%
Baltic Dry Index	2,670.00	(50.00)	-1.84%

KEY CURRENCIES

US Dollar Index	99.512	(0.028)	-0.03%
USD/THB	32.520	0.010	0.03%

BOND YIELD

US 10Y	4.4335	(0.0138)	-0.31%
TH 10Y	2.1130	0.01	0.27%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	5,915	4,818	1,097
Proprietary Trading	4,512	4,260	252
Foreign Investors	37,370	36,742	628
Local Individuals	20,043	22,020	(1,977)
Program Trading	33,750	32,695	1,056
Non Program Trading	34,089	35,145	(1,056)

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	10,978	14,168	(3,190)
Foreign Investors	62,885	52,708	10,177
Local Individuals	33,904	40,891	(6,987)

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	70,309	75,098	(4,789)
Foreign Investors	15,529	23,253	(7,724)
Local Individuals	93,073	80,560	12,513

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	2,873	3,031	(158)
Foreign Investors	17,298	16,631	667
Local Individuals	11,072	11,581	(509)

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
AOT	60.00	1.69%	1.13
KBANK	206.00	1.98%	0.75
SCB	142.50	1.79%	0.67
PTT	35.25	0.71%	0.57
BBL	175.50	1.74%	0.45

	Close	%Chg	Impact
DELTA	352.00	-2.49%	-8.90
GULF	64.25	-1.15%	-0.89
CCET	9.10	-7.61%	-0.62
THAI	6.90	-3.50%	-0.56
ADVANC	358.00	-0.56%	-0.47

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

คาดเม็ดเงินไหลเข้าหุ้นที่ได้ประโยชน์จากสงครามผ่อนคลาย

MARKET ECONOMICS

- **พฤติกรรมตลาด:** 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SET Index ปิดลดลง -3.67 จุด รับแรงกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดย DELTA ที่ส่งผลกระทบต่อดัชนี -8.9 จุด โดยมีแรงซื้อสถาบัน +1,097 ลบ. ต่างชาติ +628 ลบ. โบรกเกอร์ +252 ลบ. ขณะที่เม็ดเงินขายรายย่อย -1,977 ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์ ปิดเพิ่มขึ้น ขณะที่ S&P500 และ Nasdaq ปิดลดลง จากแรงหนุนเวียนเม็ดเงินออกจากหุ้นเทคโนโลยีเข้าสู่หุ้นวัฏจักรที่อ่อนไหวต่อทิศทางเศรษฐกิจมากขึ้น
- **ทิศทางตลาด:** ประเมินวันนี้ SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1,580-1,600 จุด โดยคาดเกิด Sector Rotation ออกจากหุ้นอิเล็กทรอนิกส์ที่ปรับขึ้นแรงในช่วงก่อนหน้า รวมถึงหุ้นพลังงานต้นน้ำ หลังราคาน้ำมันดิบร่วงต่ำกว่า \$80/บาร์เรล และแตะระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ช่วงเริ่มต้นสงคราม จากการบรรลุข้อตกลงยุติความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ขณะที่เม็ดเงินมีแนวโน้มไหลเข้าหุ้นที่ได้ประโยชน์จากจากสถานการณ์สงครามผ่อนคลาย อาทิ สายการบิน ขนส่ง ท่องเที่ยว ค่าปลีก โรงพยาบาล และโรงไฟฟ้า สำหรับปัจจัยสำคัญวันนี้ติดตามผลการประชุมเฟด ซึ่งคาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 3.50-3.75% พร้อมจับตาทำที่ของเควิน วอร์ซั รวมถึงทิศทาง Dot Plot และประมาณการเศรษฐกิจสหรัฐฯ ฉบับใหม่
- **กลยุทธ์การลงทุน:** SET Index ยืนเหนือระดับ 1,580 จุด ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีเป็นบวกในเชิงกลยุทธ์ และแนะนำให้นักลงทุนที่ 100% ($\alpha=55%$, $\beta=45%$) ทั้งนี้ นิยมการลงทุนหนักเน้นสะสม 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 แนะนำเก็งกำไรหุ้นที่ได้ประโยชน์จากสถานการณ์สงครามผ่อนคลาย BDMS, BH, BGRIM, GPSC, GULF, AOT, BA, CPALL, CENTEL, ERW, MINT, SJWD

STOCK LOGICS *

- **CPALL | ซื้อ | แนวต้าน=47.75 แนวรับ=45.75 ตัดขาดทุน=44.75**
 - 2Q69F คาดกำไรเติบโตต่อเนื่องทั้ง QoQ และ YoY ได้แรงหนุนจากแผนขยายสาขาใหม่ และ SSSG ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวตามสภาพอากาศร้อน ขณะที่ธุรกิจค้าส่งมีโอกาสได้รับอานิสงส์ทางอ้อมจากมาตรการไทยช่วยไทยพลัส ซึ่งช่วยหนุนกำลังซื้อของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลัก แม้ผลกระทบจากสงครามอาจเริ่มสะท้อนชัดขึ้น แต่คาดว่าจะยังอยู่ในระดับที่บริษัทสามารถบริหารจัดการได้ ผ่านการปรับปรุงระบบโลจิสติกส์ การควบคุมการใช้ไฟ และการออกหุ้นกู้ชุดใหม่เพื่อลดต้นทุนทางการเงิน
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 62บ. เทียบเท่า FY69F P/E=18x
- **GPSC | ซื้อ | แนวต้าน=45 แนวรับ=41.5 ตัดขาดทุน=39.75**
 - แม้แนวโน้มต้นทุนก๊าซธรรมชาติใน 2Q69F คาดเพิ่มขึ้นราว +10-15%QoQ ซึ่งอาจกดดันมาร์จิ้น SPP ให้ลดลง แต่คาดว่าจะได้รับการชดเชยจากปริมาณขายไฟฟ้า IU ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงผลประกอบการของโรงไฟฟ้าเกิดไค-วันที่ฟื้นตัว หลังไม่มีการปิดซ่อมบำรุง ส่งผลให้รายได้จาก AP กลับเข้ามา นอกจากนี้ FY69F ยังมีปัจจัยสนับสนุนจากกำไรทั้งปีของเกิดไค-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 "ค่าถ่วงน้ำหนักจากเป้าหมายตามความเห็นวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของมา 6 เดือน UPSIDE มีถึง 5% หรือค่าถ่วงน้ำหนักพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าเป็น QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX ที่ระบุถ่วงน้ำหนักแนะนำเชิงกลยุทธ์จาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY/BUY BUY/HOLD/SWITCH

Market Headlines

News	Impact
<p>ราคาน้ำมันดิบปิดร่วงลงต่อเนื่อง WTI -5.8% ที่ \$76.1/บาร์เรล Brent -5.1% ที่ \$79.0/บาร์เรล หลังสหรัฐฯ และอิหร่านบรรลุข้อตกลงสันติภาพเพื่อยุติสงคราม หลังทั้งสองฝ่ายได้ลงนาม MOU เบื้องต้นแล้ว การจัดทำข้อตกลงขั้นสุดท้ายจะเริ่มขึ้นในวันศุกร์นี้ โดยการเจรจาแบ่งเป็น 2 ระยะ โดยระยะแรกเป็นการจัดทำ MOU ในประเด็นต่างๆ ได้แก่ การยุติสงคราม ชงแคบฮอร์มุซ การปิดล้อมทางทะเลของสหรัฐฯ ต่ออิหร่าน ส่วนในระยะที่สอง จะใช้เวลาเจรจาเป็นเวลา 60 วัน เพื่อบรรลุข้อตกลงขั้นสุดท้ายเกี่ยวกับประเด็นนิวเคลียร์และการยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรต่ออิหร่าน</p>	<p>(-) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP</p>
<p>รอมว.พลังงานเปิดเผยว่าหลังราคาน้ำมันลดลง จะส่งผลดีต่อสถานะของกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง ทำให้ยอดติดลบของกองทุนลดลงจากเดิมที่ -6 หมื่นลบ. เหลือ -5.7 หมื่นลบ. ทำให้รัฐบาลไม่มีความจำเป็นต้องออกพระราชกฤษฎีกาเพื่อให้กระทรวงการคลังค้าประกันเงินกู้เพิ่มเติม นอกจากนี้ กระทรวงพลังงานอยู่ระหว่างการวางกลไกการวงเงินในการกำกับดูแลราคาหน้าโรงกลั่นและค่าการกลั่น โดยเฉพาะในช่วงที่เกิดวิกฤตการณ์โลก เพื่อไม่ให้ค่าการกลั่นพุ่งสูงเกินไป</p>	
<p>กรม. มีมติเห็นชอบให้ รอมว.คลัง หรือผู้แทน มีอำนาจแลกเปลี่ยนข้อมูลบริษัทข้ามชาติกับประเทศสมาชิกภายใต้กรอบ OECD ตั้งแต่วันที่ 1 มิ.ย. 70 เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการตรวจสอบและจัดเก็บภาษีจากบริษัทข้ามชาติขนาดใหญ่ที่มีการหลีกเลี่ยงภาษี โดยคาดว่าจะช่วยเพิ่มรายได้ภาษีให้ภาครัฐราว 1 หมื่นล้านบาทต่อปี มาตรการดังกล่าวสอดคล้องกับหลัก Global Minimum Tax ซึ่งกำหนดให้กลุ่มบริษัทข้ามชาติขนาดใหญ่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลขั้นต่ำในอัตรา 15% เพื่อลดการโยกย้ายกำไรและการแข่งขันลดภาษีระหว่างประเทศ สำหรับบริษัทที่ได้รับสิทธิส่งเสริมการลงทุนจาก BOI และมีอัตราภาษีต่ำกว่า 15% รัฐบาลเตรียมมาตรการบรรเทาผลกระทบ 2 แนวทาง ได้แก่ การให้เงินอุดหนุนผ่านกองทุนสนับสนุนการลงทุนของ BOI เพื่อชดเชยภาระภาษีที่เพิ่มขึ้น และการให้เครดิตหรือสิทธิหักจ่ายทางภาษีเพิ่มเติมในวงเงินเทียบเท่ากับภาษีที่ต้องชำระเพิ่ม</p>	
<p>ก.ล.ต. ได้แถลงความคืบหน้าชุดมาตรการสร้างเสน่ห์ตลาดทุนไทย เดินหน้าได้ชัดเจนแล้ว 9 มาตรการ จากทั้งหมด 14 มาตรการ โดยขับเคลื่อนมาตรการสำคัญใน 4 ด้าน ได้แก่ Attractive Supply, Quality Demand, Trusted Market, และ Supportive Ecosystem โดยมาตรการที่ดำเนินการแล้ว เช่น โครงการ JUMP+ ที่มีบริษัทจดทะเบียนเข้าร่วม 142 บริษัท โครงการ Corporate Value Up มีบริษัทเข้าร่วมและเปิดเผยแล้ว 4 บริษัท และมีอีกประมาณ 117 บริษัทอยู่ระหว่างอนุมัติ มีการปรับปรุงกระบวนการเสนอขาย IPO ขณะที่มาตรการสำคัญที่อยู่ระหว่างผลักดัน คือ การพัฒนาบัญชีการลงทุนส่วนบุคคล (TISA) อยู่ระหว่างหารือรายละเอียดเพิ่มเติม ก่อนเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณา</p>	
<p>THAI แจ้ง SET เรื่องการครบกำหนดชวาระระยะเวลาห้ามขายหุ้นและการดำเนินการคืนใบหุ้นสำหรับหุ้นที่ได้รับจัดสรรจากการแปลงหนี้เป็นทุนภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการอีกจำนวนร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เจ้าหนี้แต่ละรายได้รับการจัดสรรจากการแปลงหนี้เป็นทุน ซึ่งจะครบกำหนดช่วงเวลาห้ามขายหุ้นเมื่อพ้นวันที่ 3 ส.ค. นี้ หลังครบกำหนดส่วนแรกร้อยละ 25 เมื่อ 3 ก.พ. 2569 นอกจากนี้หุ้นของผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร (Strategic Shareholders) อีกจำนวนร้อยละ 75 ก็จะต้องครบกำหนดช่วงเวลาห้ามขายหุ้นในวันที่ 3 ส.ค. นี้ด้วย ซึ่งรวมทั้งสองส่วนแล้วจะมีหุ้นที่ถูกห้ามขายอีกจำนวน 19,802.57 ล้านหุ้น หรือร้อยละ 70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ที่จะหลุดพ้นจากข้อกำหนดห้ามขายหุ้นในวันที่ 3 ส.ค. นี้</p>	<p>(-) THAI</p>

Key Factor to Watch

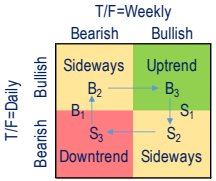
17 Jun 26	US: ยอดค้าปลีก, ยอดค้าปลีกพื้นฐาน เดือน พ.ค., สต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์, EU: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน พ.ค.
18 Jun 26	US: การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด), ดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจ เดือน พ.ค., จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ UK: การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (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."

Trend Confluence Matrix



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

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

Market Critical/Flip Points

T/F	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" 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 ให้ปรับตามความแข็งแรงของแนวโน้ม โดยใช้ SET50I ETF/Futures—ดู Trend Confluence Matrix
- ความเห็นของเรา: ตาม Adaptive Asset Allocation Model หาก SET1 หลุดระดับ 1,580จุด จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีพลิกกลับมาเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนเหลือ 85% (α=55%, β=30%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 15 Jun 2026

DIRECTION	BOAR	TRADING BUY	BUY	STRONG BUY
		AOT ▼ BGRIM ▲ CBG CCET DELTA EA GUNKUL ▼ HANA JMART SCC SCGP STA	ADVANC TIDLOR ▲ CENTEL TLI ▼ CK WHA COM7 CPN EGCO GPSC KCE KKP KTB M MOSHI	AEONTS JMT TTB AMATA KBANK KTC AWC KTC BA ▲ MINT BBL RATCH BEM RCL BH SCB BLA ▲ SIRI ▲ CPALL STECON CRC ▲ TASCO ERW TCAP GULF TISCO
		REDUCE	HOLD	ACCUMULATE
DIRECTION	BEAR	▼ JAS PTTGC STGT ▼ TRUE ▲ VGI	▲ AAV IRPC ▲ MTC TFG TU	▼ AURA CHG GLOBAL ICHI OR OSP ▲ PR9 PRM ▼ PTT ▲ TOA
		SELL	SWITCH	WEAK BUY
		BTS ▼ IVL JTS	BANPU DOHOME GFPT MEGA	AP PTG ▼ PTTEP QH BCH SAWAD BCP SISB ▼ BCPG SJWD BDMS SPALI BJC SPRC BTG TOP CPF HMPRO LH PLANB
		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	3,734,921	3,710,350	24,570	532,860	597,228	-64,367	2,265,748	2,237,200	28,549	484,437	473,189	11,248
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	379,879	375,313	4,566	53,066	50,070	2,996	237,250	246,417	-9,167	56,627	55,022	1,605
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
12/06/26	36,694	32,175	4,519	4,591	4,625	-34	20,632	25,653	-5,021	5,969	5,433	537
15/06/26	41,057	41,410	-353	15,371	7,303	8,067	28,959	38,021	-9,062	6,973	5,624	1,348
16/06/26	37,370	36,742	627	5,915	4,818	1,097	20,043	22,020	-1,977	4,512	4,260	252

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50 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	-64,385	9,312,902	9,343,439	-30,537	23,233,938	23,916,464	-682,526	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	-12,218	6,205,621	6,238,595	-32,974	18,532,294	18,827,052	-294,758	48,793,027	471,871	832.7
2026	11,165,678	11,089,727	75,951	2,781,231	2,845,161	-63,930	7,093,827	7,105,848	-12,021	21,040,736	613,338	1032.9
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	837,568	839,226	-1,658	218,281	228,210	-9,929	553,876	542,289	11,587	1,609,725	613,338	1,032.9
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	1,018.3
12/06/26	103,982	84,251	19,731	21,579	28,902	-7,323	59,821	72,229	-12,408	185,382	641,157	1,031.9
15/06/26	74,925	102,938	-28,013	25,583	20,787	4,796	68,969	45,752	23,217	169,477	648,965	1,029.0
16/06/26	62,885	52,708	10,177	10,978	14,168	-3,190	33,904	40,891	-6,987	107,767	613,338	1032.9

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 นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาดัดสินใจก่อนการลงทุน 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) 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






สำหรับเครื่องมือที่สถานะตลาดต่างๆ ที่เราได้แสดงตัวเลขไว้ในหน้า 1 มีวิธีการอ่านค่าและแปลความหมายโดยสังเขป ดังนี้

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

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

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

CORPORATE GOVERNANCE RATING

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

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

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

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