

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

ชยุต ไกรลาศรัตน์ศิริ, CISA

Investment Strategist

✉ Chayoot.Kr@lhsec.co.th

☎ 02 055 5142

SET INDEX	1,587.07	P/E	16.89x	MACD	14.57	%K	56.17	FTI	0.45	DI+	29.72
CHANGE	-0.06%	P/B	1.45x	SIGNAL	15.84	%D	55.83	FTI SIGNAL	0.36	DI-	17.40
TURNOVER	63,789m	D/P	4.03%	MACDH	-1.27	RSI	61.76	CCI	3.66	ADX	31.81

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	51,492.55	(507.12)	-0.98%
NASDAQ	26,021.66	(354.68)	-1.34%
S&P500	71,280.50	(91.25)	-0.12%
Korea	8,938.22	73.98	0.83%
Singapore	5,180.59	4.13	0.08%
China	4,108.08	11.61	0.28%
Hong Kong	24,312.16	(530.51)	-2.14%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	78.36	(1.19)	-1.50%
Gold Spot (Comex)	4,318.50	60.95	1.43%
Baltic Dry Index	2,653.00	(67.00)	-2.46%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	100.252	0.163	0.16%
USD/THB	32.667	(0.013)	-0.04%

BOND YIELD

	Recent	Change	%Chg
US 10Y	4.4631	0.0177	0.40%
TH 10Y	2.0739	(0.03)	-1.59%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit	Buy	Sell	Net
Local Institutions	5,061	5,688	(627)
Proprietary Trading	5,325	4,449	876
Foreign Investors	32,097	31,140	957
Local Individuals	21,860	23,066	(1,206)
Program Trading	29,306	28,648	658
Non Program Trading	35,038	35,696	(658)

SET50 INDEX FUTURES

unit	Buy	Sell	Net
Local Institutions	16,364	18,316	(1,952)
Foreign Investors	69,051	70,727	(1,676)
Local Individuals	42,211	38,583	3,628

SINGLE STOCK FUTURES

unit	Buy	Sell	Net
Local Institutions	160,559	130,818	29,741
Foreign Investors	85,905	84,572	1,333
Local Individuals	206,604	237,678	(31,074)

GOLD FUTURES

unit	Buy	Sell	Net
Local Institutions	2,347	2,364	(17)
Foreign Investors	14,685	16,843	(2,158)
Local Individuals	12,093	9,918	2,175

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
CRC	23.30	5.91%	0.62
BDMS	18.60	1.64%	0.38
HMPRO	6.30	5.00%	0.31
SCC	247.00	1.23%	0.29
GPSC	43.50	2.96%	0.28

	Close	%Chg	Impact
DELTA	347.00	-1.42%	-4.94
THAI	6.50	-5.80%	-0.90
PTTEP	134.00	-1.11%	-0.47
AOT	59.75	-0.42%	-0.28
KTB	35.75	-0.69%	-0.28

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

FED ส่งสัญญาณ HAWKISH พร้อมจับตา FLOW หุ้นเข้า-ออกดัชนี 2H69

MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด:** 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SET Index ปิดทรงตัว -0.98จุด รอดติดตามผลการประชุมเฟด รวมถึงท่าทีของควิน วอร์ซ โดยมีความเสี่ยงต่อต่างชาติ +957ลบ. โบรกเกอร์ +876ลบ. ขณะที่มีแรงขายรายย่อย -1,206ลบ. สถาบัน -627ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, S&P500 และ Nasdaq ปิดลดลง รับแรงกดดันจากเฟดที่ส่งสัญญาณขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี
- ทิศทางตลาด:** ประเมินวันนี้ SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1,580-1,600 จุด หลังเฟดมีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยที่ 3.50-3.75% ตามคาด แต่ส่งสัญญาณเข้มงวดมากขึ้น จากการปรับเพิ่มประมาณการเงินเฟ้อและ Dot Plot โดยกรรมการ 9 ท่านมองว่าอัตราดอกเบี้ยปลายปีควรอยู่ที่ระดับปัจจุบัน ส่งผลให้ตลาดกลับมาให้น้ำหนักกับความเสถียรที่เฟดอาจปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปี ด้านควิน วอร์ซ ย้ำเป้าหมายเงินเฟ้อ 2% โดยยังไม่ส่งสัญญาณเร่งลดอัตราดอกเบี้ย พร้อมปรับแนวทางการสื่อสารเฟดให้กระชับขึ้น ลดบทบาท Forward Guidance และไม่ส่งประมาณการอัตราดอกเบี้ยส่วนตัวใน Dot Plot ด้านปัจจัยภายในประเทศ ตลท.ประกาศรายชื่อหุ้นที่ถูกลำเข้าคำนวณในดัชนีประจำ 2H69 โดย SET50 หุ้นเข้า BCP, MRDIYT, TFG, THAI หุ้นออก BTS, CBG, CENTEL, SAWAD และ SET100 หุ้นเข้า MRDIYT, THAI, THCOM, WHAUP หุ้นออก JAS, JMART, SISB, SJWD ซึ่งคาดว่าจะมีเม็ดเงินทยอยไหลเข้าหุ้นที่ถูกลำเข้าคำนวณในดัชนีดังกล่าว
- กลยุทธ์การลงทุน:** SET Index ยืนเหนือระดับ 1,580 จุด ทำให้มีเม็ดเงินสะสมระยะสั้นของดัชนีเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำค้ำน้ำหนักการลงทุนที่ 100% ($\alpha=55%$, $\beta=45%$) ทั้งนี้ ธีมการลงทุนหลักเน้นสะสม หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ BJC, CPAXT, CPALL, CRC, TNP, KTB, GLOBAL, ICHI, OSP, MTC, TIDLO, GULF, GUNKUL, BEM, CK, STECON, PYLON, AMATA, WHA, WHAUP และหุ้นที่ถูกนำเข้ามาคำนวณ SET50/100I BCP, MRDIYT, TFG, THAI, WHAUP, THCOM นอกจากนี้ แนะนำเก็งกำไรหุ้นที่ได้ประโยชน์จากสถานการณ์สงครามผ่อนคลาย BDMS, BH, BGRIM, GPSC, GULF, AOT, BA, CPALL, CRC, CENTEL, ERW, MINT

STOCK LOGICS *

- ICHI | ซื้อ | แนวต้าน=14.4 แนวรับ=13.2 ตัดขาดทุน=12.7**
 - 2Q69F คาดกำไรปกติเติบโต QoQ และทรงตัว YoY จากยอดขายที่ฟื้นตัวตามฤดูกาลในช่วงหน้าร้อนและเทศกาลสงกรานต์ ประกอบกับยอดขายน้ำดื่มที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่แนวโน้ม 2H69F ยังมีปัจจัยหนุนจากโครงการไทยช่วยไทยพลัส ซึ่งช่วยกระตุ้นกำลังซื้อในประเทศ และการเข้าสู่ภาวะเอเลนีโอ ซึ่งมีแนวโน้มทำให้อุณหภูมิสูงขึ้นและหนุนความต้องการบริโภคเครื่องดื่ม นอกจากนี้ ยังมีจุดเด่นจากอัตราเงินปันผลที่น่าสนใจราว 7%
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 14บ. เทียบเท่า FY69F P/E=15x
- MRDIYT | ซื้อ | แนวต้าน=9.65 แนวรับ=8.9 ตัดขาดทุน=8.55**
 - รับอานิสงส์ถูกนำเข้ามาคำนวณในดัชนี SET50 และ SET100 ประจำ 2H69 ขณะที่ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการ สำหรับแนวโน้ม 2Q69F แม้ SSSG ช่วงต้นเม.ย. อาจถูกกดดันจากรัฐบาลสูงปีก่อนและการใช้จ่ายที่ยังระมัดระวัง แต่ Demand เริ่มฟื้นตัวชัดเจนหลังสงกรานต์ หนุนจากแคมเปญ Back to School และกิจกรรมฉลองครบรอบ 10 ปี ที่ นอกจากนี้ แคมเปญ Price Lock ระหว่าง 1 พ.ค.-31 ก.ค. ยังช่วยเพิ่มความสามารถแข่งขันและชิง Market Share
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 10.49บ. เทียบเท่า FY69F P/E=20.5x

* ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ ค่ากลางของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์ (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของสมาชิก UBS มีถึง 5% ของมูลค่าตามราคาหุ้น (ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าขาด QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX หุ้นจะถูกจัดอันดับในเชิงกลยุทธ์ว่า STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY/BUY/HOLD/SWITCH

Market Headlines

News	Impact
<p>ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีมติด้วยคะแนนเสียง 12 ต่อ 0 ในการคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 3.50-3.75% ตามคาดการณ์ของตลาด เพื่อสนับสนุนภารกิจ Dual Mandate ของเฟด คือ การจ้างงานที่ขยายตัวอย่างเต็มศักยภาพและอัตราเงินเฟ้อที่เคลื่อนไหวตัวสู่เป้าหมายที่ระดับ 2% สำหรับในรายงาน Dot Plot ในครั้งนี้ เฟดไม่ได้ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ จากเดิมที่ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 1 ครั้งในปีนี้ โดยค่ากลางของตัวเลขคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นปี 2569 อยู่ที่ 3.8% เพิ่มขึ้นจาก 3.4% ในประมาณการครั้งก่อน การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวบ่งชี้ว่า เฟดมองว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 1 ครั้งในปี 2569 อาจเป็นสิ่งที่จำเป็น</p>	
<p>SET ประกาศผลการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่ใช้สำหรับการคำนวณดัชนี ในช่วงครึ่งหลังของปี 2569 (1 ก.ค.-31 ธ.ค.) ดัชนีที่สำคัญได้แก่ 1) ดัชนี SET50/SET50FF หลักทรัพย์เข้าใหม่ : BCP, MRDIYT, TFG, และ THAI หลักทรัพย์ที่ออก : BTS, CBG, CENTEL, SAWAD; 2) ดัชนี SET100/SET100FF หลักทรัพย์เข้าใหม่ : MRDIYT, THAI, THCOM, WHAUP หลักทรัพย์ที่ออก : JAS, JMART, SISB, SJWD; และ 3) ดัชนี SETHD หลักทรัพย์เข้าใหม่ : BA, KTC, TOA หลักทรัพย์ที่ออก : KCE, TASCO, TOP</p>	<p>(+) BCP, MRDIYT, TFG, THAI, THCOM WHAUP, BA, KTC, TOA</p>
<p>กระทรวงคมนาคมเปิดเผยความคืบหน้าการดำเนินนโยบายตัวร่วมรถไฟฟ้าว่า ได้นำเสนอให้กำหนดอัตราค่าโดยสารร่วมที่ 17-45 บ. และจัดเก็บค่าแรกเข้าเพียงครั้งเดียว รวมถึงมีแผนการกำหนดเพดานราคาค่าโดยสาร การให้ กทม. โอนทรัพย์สิน และหนี้สินของรถไฟฟ้าสายสีเขียว และสีทอง มาให้ รฟม. เป็นผู้บริหารจัดการรายเดียว สำหรับแนวทางบริหารจัดการสัญญาสัมปทานที่ต้องซื้อคืนจากเอกชน สัญญาที่ใกล้หมดอายุจะไม่มีการเจรจาซื้อคืน แต่จะรอให้สิ้นสุดตามกำหนด ส่วนสัญญาที่มีระยะเวลาอันยาวนานจะมีการพิจารณารูปแบบการระดมทุน เช่น การใช้กองทุน TFFIF หรือการออกพันธบัตร รฟม. ทั้งนี้ ได้ตั้งเป้าหมายจะเริ่มใช้ระบบตัวร่วมเต็มรูปแบบให้ได้ภายในปี 2570</p>	<p>(+) BEM, BTS</p>
<p>BDMS แจ้ง SET ว่า ที่ประชุมคณะกรรมการวิชาชีพได้มีมติอนุมัติให้ปรับเพิ่มงบประมาณลงทุนในโครงการ "BDMS Silver Wellness & Residence" บริเวณห้วยมฤณนสารสิน ตรงข้ามสวนลุมพินี โครงการเป็น Mixed-use development ประกอบด้วย 4 ส่วนหลัก ได้แก่ Wellness Residence, Wellness Clinic, Urban Wellness Retreat, และ Premium Lifestyle Mall รวมพื้นที่ 170,000 ตารางเมตร โดยปรับเพิ่มงบประมาณจาก 23,545 ลบ. เป็น 29,000 ลบ. ด้วย 2 สาเหตุหลักคือ การปรับเพิ่มพื้นที่อาคารเป็น 207,202 ตารางเมตร เพื่อเพิ่มมูลค่าและศักยภาพเชิงพาณิชย์ และต้นทุนค่าก่อสร้างที่ปรับตัวสูงขึ้นตามสภาวะตลาด</p>	<p>(-) BDMS</p>
<p>สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า ผู้ถือหุ้น THAI เตรียมเสนอขายหุ้นรวมประมาณ 564.96 ล้านหุ้น ในวันที่ 18 มิ.ย. 2569 ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 6 บาท ซึ่งต่ำกว่าราคาปิดล่าสุดราว -7.69% ผู้ขายประกอบด้วยสหกรณ์ออมทรัพย์ 5 แห่ง ได้แก่ สหกรณ์ออมทรัพย์การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยมหิดล สหกรณ์ออมทรัพย์วิทยุการบินแห่งประเทศไทย และสหกรณ์ออมทรัพย์การประปานครหลวง โดยมี UBS ทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้นให้แก่นักลงทุนต่างประเทศ</p>	<p>(-) THAI</p>

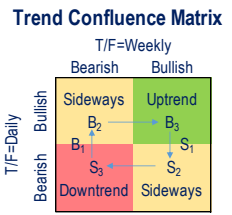
Key Factor to Watch

18 Jun 26	<p>US: การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด), ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจ เดือน พ.ค., จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์</p> <p>UK: การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (บีโออี)</p>
19 Jun 26	<p>JP: ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน พ.ค.</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."



	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	1,527	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
 - 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 17 Jun 2026

		TRADING BUY		BUY		STRONG BUY	
		AOT BGRIM ▲ CBG CCET DELTA EA GUNKUL HANA ▲ JAS JMART SCC SCGP	STA ▲ TRUE ▲ VGI	ADVANC CENTEL CK COM7 CPN EGCO ERW GPSC KCE KKP KTB M	MOSHI ▲ TFG TIDLOR TLI WHA	AEONTS AMATA ▲ AURA AWC BA BBL ▲ BCPG BEM BH ▲ BJC BLA ▲ CHG	CPALL CRC GULF ▲ ICHI JMT KBANK KTC MINT ▲ OSP ▲ PLANB PRM RATCH
DIRECTION		REDUCE		HOLD		ACCUMULATE	
		BTS PTTGC		AAV DOHOME IRPC ▼ MEGA MTC ▲ STGT TU		▲ BCH ▲ BDMS ▲ GLOBAL ▲ HMPRO ▲ LH OR PR9 PTT ▲ SAWAD ▲ SPALI TOA	
DIRECTION		SELL		SWITCH		WEAK BUY	
		IVL JTS		BANPU GFPT		AP BAM BCP BTG CPF PTG PTTEP QH SISB SPRC TOP	
		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	3,767,018	3,741,491	25,527	537,921	602,915	-64,994	2,287,609	2,260,266	27,343	489,762	477,638	12,125
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	411,976	406,453	5,523	58,127	55,757	2,369	259,110	269,484	-10,373	61,952	59,471	2,481
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
17/06/26	32,097	31,140	957	5,061	5,688	-627	21,860	23,066	-1,206	5,325	4,449	876

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			T 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	-64,588	9,312,902	9,343,439	-26,243	23,233,938	23,916,464	-68,348	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	-294,758	48,793,027	471,871	832.7
2026	11,234,729	11,160,454	74,275	2,797,595	2,863,477	-65,882	7,136,038	7,144,431	-8,393	21,168,362	643,704	1031.4
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	906,619	909,953	-3,334	234,645	246,526	-11,881	596,087	580,872	15,215	1,737,351	643,704	1,031.4
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	1,032.9
17/06/26	69,051	70,727	-1,676	16,364	18,316	-1,952	42,211	38,583	3,628	127,626	643,704	1031.4

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 เฮ้าส์ 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 ในส่วนนี้เราจะอธิบายถึงระบบต่างๆ ดังกล่าวโดยสังเขปเพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจหลักการ วิธิตัด 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=ราคาหุ้นเกินมูลค่าแล้ว แต่ยังมีปัจจัยหนุนให้ราคาปรับตัวขึ้นต่อ สามารถซื้อเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นได้, (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






สำหรับเครื่องมือที่สภาวะตลาดต่างๆ 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