

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,572.50	P/E	16.72x	MACD	11.18	%K	45.05	FTI	0.34	DI+	28.22
CHANGE	-0.79%	P/B	1.44x	SIGNAL	13.95	%D	51.96	FTI SIGNAL	0.24	DI-	19.89
TURNOVER	68,931m	D/P	4.07%	MACDH	-2.77	RSI	55.50	CCI	-28.09	ADX	30.63

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	51,564.70		Closed
NASDAQ	26,517.93		Closed
S&P500	72,284.88		Closed
Korea	9,214.31	161.89	1.79%
Singapore	5,179.02	(13.68)	-0.26%
China	4,090.48		Closed
Hong Kong	23,924.81		Closed

WORLD COMMODITIES

Brent Crude Futures	80.08	(0.49)	-0.61%
Gold Spot (Comex)	4,209.64	51.83	1.25%
Baltic Dry Index	2,722.00	63.00	2.37%

KEY CURRENCIES

US Dollar Index	100.765	(0.084)	-0.08%
USD/THB	32.890	(0.020)	-0.06%

BOND YIELD

US 10Y	4.4810	0.0238	0.53%
TH 10Y	2.1078	0.01	0.52%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	3,871	3,523	348
Proprietary Trading	4,369	4,141	228
Foreign Investors	40,271	43,901	(3,631)
Local Individuals	20,953	17,899	3,054
Program Trading	28,576	29,146	(570)
Non Program Trading	39,978	39,407	570

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	16,375	18,614	(2,239)
Foreign Investors	69,373	64,774	4,599
Local Individuals	42,200	44,560	(2,360)

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	71,761	91,552	(19,791)
Foreign Investors	47,563	23,082	24,481
Local Individuals	107,765	112,455	(4,690)

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	13,138	14,530	(1,392)
Foreign Investors	60,016	58,603	1,413
Local Individuals	24,127	24,148	(21)

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
GULF	64.00	0.79%	0.60
PTTGC	33.50	3.88%	0.45
SCGP	26.50	3.92%	0.34
AOT	59.75	0.42%	0.28
MINT	24.50	2.51%	0.27
	Close	%Chg	Impact
DELTA	334.00	-3.47%	-11.94
PTT	35.25	-0.70%	-0.57
KTB	36.00	-1.37%	-0.56
THAI	6.35	-2.31%	-0.34
TTB	2.38	-1.65%	-0.31

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

พื้นฐานต่อ บรรยากาศกลับมาผันผวน

MARKET ECONOMICS

- **พฤติกรรมตลาด:** 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวันศุกร์ SET Index ปิดลดลง -12.56 จุด รับแรงกดดันจากหุ้น DELTA ที่ส่งผลกระทบต่อดัชนี -11.9 จุด รวมถึงแรงกดดันจาก FTSE Rebalance ในช่วงท้ายตลาด โดยมีแรงขายต่างชาติ -3,631ลบ. ขณะที่มีแรงซื้อรายย่อย +3,054ลบ. สถาบัน +348ลบ. โบรกเกอร์ +228ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ปิดทำการเนื่องในวัน Juneteenth
- **ทิศทางตลาด:** ประเมินวันนี้ SET Index พักฐานในรอบ 1,560-1,580 จุด ตามบรรยากาศการลงทุนที่กลับเข้าสู่โหมดระมัดระวัง หลังการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่สวีเดนและแคนาดาเริ่มต้นขึ้น ท่ามกลางความตึงเครียด จากคำขู่ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ว่าจะโจมตีอิหร่านอีกครั้ง หากกลุ่มอิหร่านละทิ้งข้อเรียกร้องให้ยุติสงคราม แต่ข้อมูลล่าสุดระบุว่า การเจรจายังคงดำเนินต่อไป แต่ประเด็นความขัดแย้งในเลบานอน สถานะของช่องแคบฮอร์มุซ มาตรการคว่ำบาตร และทรัพย์สินอิหร่านที่ถูกอายัด ยังเป็นอุปสรรคสำคัญต่อการบรรลุข้อตกลง ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบ รวมถึง Bond Yield สหรัฐฯ ปรับสูงขึ้น ด้านปัจจัยภายในประเทศ ติดตามการประชุม กบว. นัดแรก ซึ่งรัฐบาลจะรับฟังข้อเสนอจากภาคเอกชน เพื่อกำหนดแนวทางขับเคลื่อนเศรษฐกิจและปฏิรูปโครงสร้างพื้นฐานของประเทศในช่วง 4 ปีข้างหน้า
- **กลยุทธ์การลงทุน:** SET Index กลับมาเปิดต่ำกว่าระดับ 1,580 จุด ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ หากวันนี้ไม่แดงกลับ ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนเหลือที่ 85% ($\alpha=55%$, $\beta=30%$) ทั้งนี้ อีมีการลงทุนหลักเน้นสะสม หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ BJC, CPAXT, CPALL, CRC, TNP, KTB, GLOBAL, ICHI, OSP, MTC, TIDLOR, 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, TASCO

STOCK LOGICS *

- **BEM | ซื้อ | แนวต้าน=6.3 แนวรับ=5.5 ตัดขาดทุน=5.15**
 - 2Q69F คาดกำไรฟื้นตัว QoQ จากปริมาณผู้โดยสารรถไฟฟ้ายกระดับ และแรงหนุนจากเงินปันผลรับจาก TTW และ CKP ขณะที่ YoY คาดทรงตัวถึงเติบโตเล็กน้อย จากการควบคุมต้นทุนดำเนินงาน SG&A และต้นทุนการเงิน นอกจากนี้ ยังได้ Sentiment บวกจากกรณีกระทรวงคมนาคมเตรียมปรับโมเดลค่าโดยสารรถไฟฟ้ายกระดับเป็นโครงสร้างราคา 17-45 บาทต่อเที่ยว ครอบคลุมทุกเส้นทาง แทนนโยบายเดิมรถไฟฟ้ายกระดับ 40 บาทตลอดวัน โดยตั้งเป้าเริ่มใช้เต็มรูปแบบภายในปี 70
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 7.6บ. เทียบเท่า FY69F P/E=30x
- **GULF | ซื้อ | แนวต้าน=68.5 แนวรับ=64 ตัดขาดทุน=62.25**
 - 2Q69F แนวโน้มกำไรปกติโดดเด่น แรงหนุนจากธุรกิจโรงไฟฟ้าในประเทศที่ได้รับประโยชน์จากการถูกเรียกคืนเครื่องเพิ่มขึ้นตามความต้องการใช้ไฟฟ้าที่สูงขึ้นในช่วงสภาพอากาศร้อน ขณะเดียวกัน คาดว่าส่วนแบ่งกำไรจาก ADVANC และ Jackson กลับมาฟื้นตัว รวมถึงอุปสงค์ไฟฟ้าจาก Data center ที่เติบโตต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยหนุนจากรายได้เงินปันผลจาก KBANK และคาดบันทึกกำไรพิเศษจากการขายหุ้นโรงไฟฟ้าปากลายราว 1.9 พันล้านบาท.
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 66บ. เทียบเท่า FY69F P/E=37x

* ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ (STRATEGIC PRICE TARGET) กำหนดจาก 95% ของ ค่ากลางของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์ (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของราคาเป้าหมาย Upside ไม่ถึง 5% ราคาลดต่ำกว่าระดับพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถึงดีด่าง QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX ที่ระบุจุดตัดแนะนำเชิงกลยุทธ์จาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY ไป BUY/HOLD/SWITCH

Market Headlines

News	Impact
<p>ราคาน้ำมันดิบเข้าวันนี้พุ่งขึ้นกว่า +3% WTI +3.1% ที่ \$79.0/บาร์เรล หลังประธานาธิบดีทรัมป์เปิดเผยว่า สหรัฐฯ จะโจมตีอิหร่านอีกครั้งและเข้าควบคุมช่องแคบฮอร์มุซ หากการเจรจาสันติภาพระหว่างสองประเทศประสบความล้มเหลว และหากอิหร่านไม่สั่งการให้กลุ่มฮิซบอลเลาะห์หยุดการสร้างปัญหาในตะวันออกกลาง ทรัมป์ยังกล่าวอีกว่า หากการเจรจากับอิหร่านล้มเหลว สหรัฐฯ จะเรียกเก็บค่าผ่านทาง 20% จากน้ำมันที่ขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ด้านสื่อของอิหร่านรายงานว่า คณะผู้แทนของอิหร่านได้เดินออกจากการประชุมเจรจาสันติภาพที่สวิตเซอร์แลนด์เมื่อวานนี้ เพื่อประท้วงทรัมป์ที่ขู่จะเปิดฉากโจมตีรอบใหม่</p>	(+) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP
<p>นายอนุทิน นายกรัฐมนตรีและรอมว.มหาดไทย จะเป็นประธานการประชุมคณะกรรมการร่วมภาครัฐและเอกชนเพื่อแก้ไขปัญหาทางเศรษฐกิจ (กรอ.) ในวันที่ (22 มิ.ย.) เป็นครั้งแรก เพื่อหารือถึงแนวทางการขับเคลื่อนประเทศร่วมกันให้เติบโตอย่างมีศักยภาพ มีเป้าหมายการทำงานร่วมกันระหว่างภาครัฐและเอกชน และจะมีการจัดตั้งคณะทำงานย่อยใน 4 ด้านหลักประกอบด้วย คณะทำงานด้านโครงสร้างพื้นฐาน ด้านการค้าและความสามารถในการแข่งขัน ด้านกฎหมายและกฎระเบียบทางธุรกิจ และด้านแรงงาน</p>	
<p>ในวันที่ 23 มิ.ย. นี้ รัฐบาลเตรียมเปิดตัวโครงการ “Thailand Fast Pass” โดยมีนายกรัฐมนตรีเป็นประธาน เพื่อเร่งรัดการลงทุน โครงการนี้จัดตั้งขึ้นเพื่อปลดล็อกอุปสรรคทางกฎหมายและการลงทุน ปรับปรุงกระบวนการภาครัฐในการอนุมัติ อนุญาตภาคเอกชน บูรณาการการทำงานของหน่วยงานรัฐร่วมกัน เพื่อกระตุ้นการลงทุนให้เกิดขึ้นจริง โดยมีโครงการที่คัดเลือกเข้าสู่ระบบ 25 โครงการ เงินลงทุนรวม 2.3 แสนลพ.</p>	(+) AMATA, WHA
<p>นายเอกนิติ ในฐานะประธานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เปิดเผยว่า ได้สั่งการให้ทบทุนยุทธศาสตร์ Data Center ใหม่ทั้งหมด เนื่องจากเป็นเรื่องที่มีทั้งมุมมองบวกและลบ โดยมุมมองบวกคือ Data Center เป็นฐานของอุตสาหกรรมสมัยใหม่ เนื่องจาก AI ต้องใช้ที่เก็บข้อมูลจำนวนมาก ขณะที่ในมุมมองลบคือ ด้านพลังงานเนื่องจากต้องใช้น้ำและไฟฟ้าค่อนข้างมาก BOI ต้องเปิดให้ผู้ลงทุนมาลงทุนเกี่ยวกับพลังงานสะอาด (Direct PPA) ควบคู่กันไป เพื่อให้หน้าและไฟฟ้าเพียงพอ</p>	
<p>นายภัทรพงศ์ ภัทรประสิทธิ์ รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงคมนาคม ลงพื้นที่โครงการรถไฟทางคู่เด่นชัย-เชียงใหม่-เชียงใหม่ของ บริเวณอุโมงค์คอดอยหลวง จ.เชียงใหม่ หลังเกิดเหตุชนคอนกรีตพ่นยึดผิวหินชั่วคราว หรือ Shotcrete หลุดร่วงขณะคนงานติดตั้งนั่งร้าน ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิต 2 ราย และบาดเจ็บสาหัส 2 ราย กระทรวงคมนาคมสั่งตรวจสอบทั้งด้านการออกแบบ การก่อสร้าง และมาตรฐานความปลอดภัย พร้อมประสานกรมทรัพย์ากรธรณีประเมินสภาพชั้นหิน หากพบความบกพร่องหรืออุปสรรคเลินเล่อจะดำเนินการตามกฎหมาย</p>	(-) CK, STECON

Key Factor to Watch

22 Jun 26	CN: China Loan Prime Rate 5Y
23 Jun 26	US: การเปลี่ยนแปลงข้อมูลการจ้างงานรายสัปดาห์ของ ADP, ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต และภาคการบริการ เดือน พ.ค. JP: ดัชนี S&P Global Services PMI เดือน มิ.ย.
24 Jun 26	US: ยอดขายบ้านใหม่ เดือน พ.ค., สต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์, TH: การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน
25 Jun 26	US: GDP ไตรมาส 1/2026 ประมาณการครั้งที่ 2, ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) เดือน พ.ค., จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, คำสั่งซื้อสินค้าคงทนทั่วไป พื้นฐาน เดือน พ.ค.
26 Jun 26	US: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคครั้งใหม่ เดือน มิ.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	3,843,928	3,820,012	23,916	546,307	611,173	-64,867	2,327,893	2,299,894	27,999	502,199	489,247	12,952
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	488,886	484,974	3,912	66,513	64,016	2,497	299,395	309,112	-9,717	74,389	71,080	3,308
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
18/06/26	36,639	34,620	2,020	4,515	4,735	-221	19,332	21,730	-2,398	8,068	7,468	599
19/06/26	40,271	43,901	-3,630	3,871	3,523	348	20,953	17,899	3,054	4,369	4,141	228

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	-34,588	9,312,902	9,343,439	-26,243	23,233,938	23,916,464	-48,348	54,748,061	568,783	1012.3
2023	27,499,579	27,719,635	-220,056	9,178,891	9,192,586	-13,695	27,041,408	27,307,857	-266,449	67,149,007	641,968	851.6
2024	23,305,880	23,367,995	-62,115	7,649,205	7,682,917	-33,712	21,749,628	21,858,735	-109,107	52,891,975	501,649	906.3
2025	24,005,042	24,017,260	-77,109	6,205,621	6,238,595	-4,019	18,532,294	18,827,052	-81,128	48,793,027	471,871	832.7
2026	11,369,331	11,299,009	70,322	2,836,620	2,903,804	-67,184	7,232,111	7,235,249	-3,138	21,438,062	650,742	1026.6
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	1,041,221	1,048,508	-7,287	273,670	286,853	-13,183	692,160	671,690	20,470	2,007,051	650,742	1,026.6
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	1,031.4
18/06/26	69,373	64,774	4,599	16,375	18,614	-2,239	42,200	44,560	-2,360	127,948	641,493	1,032.8
19/06/26	65,229	73,781	-8,552	22,650	21,713	937	53,873	46,258	7,615	141,752	650,742	1026.6

Source: SET Smart and LHSEC calculation

* From 6 May 2014 onwards, the contract multiplier of SET50 Index Futures has been changed to Bt200 from Bt1,000 per unit of index point. Data shown above are recalculated in terms of current contract size equivalent, i.e. number of contracts prior to the date of change are adjusted by multiplying by five.

** Close of the nearest month contract.

RIGHT S & BENEFITS
Jun-26

MON	TUE	WED	THU	FRI
1	2 BONDAS19 GSUS06 JEP119 KINGSOFT23 NIKE80 PINGAN01 PINGAN80 SPBOND80 TIDLOR (0.69 Baht) TIF1 (0.15 Baht) USTR24 WHABT (0.15 Baht)	3	4 HPF (0.135 Baht) IMPACT (0.10 Baht) MII (0.155 Baht) MNIT (0.034 Baht) MNIT2 (0.09 Baht) MNRF (0.033 Baht) M-STOR (0.11 Baht) NETEASE80 NVDA01 NVDA03 NVDA06 NVDA19 NVDA23 NVDA80 PYPL06 QCOM06	5 BAC03 BCT (1.00 Baht) BKNG80 BLK06 CHMOBILE19 CHMOBILE23 NEE80 PEP80 SUNNY19 SUNNY80
8 GOOG23 GOOG80 GOOGL01 MJLF (0.178 Baht)	9 BDX06 CME03 TR (0.05 Baht) ZIJIN13 ZIJIN23 ZIJIN80	10 BABA01 BABA06 BABA13 BABA23 BABA80 TRVUS06	11 BYDCOM01 BYDCOM80 CRM80 LHK (0.14 Baht)	12 GEELY06 GEELY80 NDAQ06 SP500US19 SP500US80
15 K080 META01 META80	16 GEV80 TAIWANAI13 TAIWANHD13	17	18 PETROC80	19
22 QQQM19 SPCOM80 SPENGY80 SPFIN80 SPHLTH80 SPTECH80	23	24 SINOBI019	25	26
29 KUAISH80 KUAISH01	30 DISNEY19			

Source: SET SMART

DISCLOSURES & DISCLAIMERS

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้

บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHFG”) ข้อมูลใดๆ ที่อ้างถึง LHFG ในรายงานนี้ มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่นๆ เท่านั้น

ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคำยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทและ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของ LH Bank อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาดำเนินการก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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