

# Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

|           |          |     |        |        |       |     |       |            |       |     |       |
|-----------|----------|-----|--------|--------|-------|-----|-------|------------|-------|-----|-------|
| SET INDEX | 1,577.81 | P/E | 16.77x | MACD   | 0.42  | %K  | 36.72 | FTI        | -0.92 | DI+ | 30.30 |
| CHANGE    | 2.30%    | P/B | 1.44x  | SIGNAL | 2.61  | %D  | 31.12 | FTI SIGNAL | -0.85 | DI- | 25.36 |
| TURNOVER  | 71,956m  | D/P | 4.06%  | MACDH  | -2.19 | RSI | 55.93 | CCI        | 1.76  | ADX | 22.63 |

## STOCK MARKETS

|           | Recent    | Change  | %Chg   |
|-----------|-----------|---------|--------|
| DJIA      | 52,182.74 | 306.63  | 0.59%  |
| NASDAQ    | 25,820.14 | 522.52  | 2.07%  |
| S&P500    | 69,555.20 | 86.41   | 1.18%  |
| Korea     | 8,391.92  | (2.73)  | -0.03% |
| Singapore | 5,182.34  | (26.41) | -0.51% |
| China     | 4,073.90  | (46.38) | -1.13% |
| Hong Kong | 23,026.68 | (50.23) | -0.22% |

## WORLD COMMODITIES

|                     | Recent   | Change  | %Chg   |
|---------------------|----------|---------|--------|
| Brent Crude Futures | 73.51    | (0.40)  | -0.54% |
| Gold Spot (Comex)   | 3,978.77 | (36.85) | -0.92% |
| Baltic Dry Index    | 2,490.00 | (34.00) | -1.35% |

## KEY CURRENCIES

|                 | Recent  | Change | %Chg  |
|-----------------|---------|--------|-------|
| US Dollar Index | 101.241 | 0.136  | 0.13% |
| USD/THB         | 33.280  | 0.010  | 0.03% |

## BOND YIELD

|        | Recent | Change   | %Chg   |
|--------|--------|----------|--------|
| US 10Y | 4.3744 | (0.0138) | -0.31% |
| TH 10Y | 2.0478 | 0.0111   | 0.54%  |

## STOCK TRADING (SET+mai)

| unit: Btm           | Buy    | Sell   | Net     |
|---------------------|--------|--------|---------|
| Local Institutions  | 5,309  | 5,684  | (375)   |
| Proprietary Trading | 6,235  | 6,787  | (552)   |
| Foreign Investors   | 43,598 | 35,995 | 7,603   |
| Local Individuals   | 17,336 | 24,013 | (6,677) |
| Program Trading     | 37,114 | 30,791 | 6,323   |
| Non Program Trading | 35,365 | 41,688 | (6,323) |

## SET50 INDEX FUTURES

| unit: contracts    | Buy     | Sell   | Net      |
|--------------------|---------|--------|----------|
| Local Institutions | 25,801  | 31,236 | (5,435)  |
| Foreign Investors  | 125,427 | 89,201 | 36,226   |
| Local Individuals  | 51,361  | 82,152 | (30,791) |

## SINGLE STOCK FUTURES

| unit: contracts    | Buy     | Sell    | Net      |
|--------------------|---------|---------|----------|
| Local Institutions | 149,254 | 136,134 | 13,120   |
| Foreign Investors  | 25,568  | 50,449  | (24,881) |
| Local Individuals  | 178,209 | 166,448 | 11,761   |

## GOLD FUTURES

| unit: contracts    | Buy    | Sell   | Net     |
|--------------------|--------|--------|---------|
| Local Institutions | 4,719  | 3,448  | 1,271   |
| Foreign Investors  | 32,167 | 33,326 | (1,159) |
| Local Individuals  | 20,911 | 21,023 | (112)   |

## TOP MARKET IMPACTS

|        | Close  | %Chg  | Impact |
|--------|--------|-------|--------|
| DELTA  | 325.00 | 6.91% | 20.26  |
| GULF   | 61.00  | 2.09% | 1.44   |
| ADVANC | 357.00 | 1.42% | 1.15   |
| AOT    | 63.25  | 1.61% | 1.10   |
| KTB    | 37.25  | 2.05% | 0.81   |

|       | Close | %Chg   | Impact |
|-------|-------|--------|--------|
| THAI  | 6.05  | -0.82% | -0.11  |
| BGRIM | 17.00 | -1.16% | -0.04  |
| JTS   | 32.00 | -2.29% | -0.04  |
| MINT  | 24.70 | -0.40% | -0.04  |
| MTC   | 31.00 | -0.80% | -0.04  |

Source: Aspen Graphics, Stock Ex change of Thailand

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

## สัญญาณจลาจล—อิหร่าน จับตาแรง REBALANCE ท้ายไตรมาส MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SET Index ปิดเพิ่มขึ้น +35.47จุด ผลจากหุ้น DELTA รีบาวด์ หลังจากจลาจลในสัปดาห์ก่อน ส่งผลต่อดัชนี +21จุด รวมถึงแรงซื้อจากหุ้น Big Cap อื่นๆ โดยมีแรงซื้อต่างชาติ +7,603ลบ. ขณะที่มีแรงขายรายย่อย -6,677ลบ. โบรกเกอร์ -552ลบ. สถาบัน -375ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, Nasdaq และ S&P 500 ปิดเพิ่มขึ้น จากรายงานว่าสหรัฐฯ และอิหร่านตกลงระงับการโจมตีตอบโต้กันเป็นการชั่วคราว เพื่อเปิดทางให้ทั้งสองฝ่ายกลับเข้าสู่โต๊ะเจรจาในวันนี้
- ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1,560–1,585 จุด โดยบรรยากาศการลงทุนมีแนวโน้มอยู่ในภาวะระมัดระวังตามผลการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่กรุงโดฮา ประเทศกาตาร์ หลังทั้งสองฝ่ายตกลงระงับการโจมตีตอบโต้กันเป็นการชั่วคราว และเปิดทางให้เรือพาณิชย์สามารถสัญจรผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้อย่างเสรี อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นของดัชนีค่าตัวยังมีกรอบจำกัด เนื่องจากอิหร่านยังไม่ได้ยืนยันการเข้าร่วมเจรจาอย่างเป็นทางการ ขณะที่รายละเอียดของข้อตกลงสันติภาพเบื้องต้นยังขาดความชัดเจน ทำให้สถานการณ์ในตะวันออกกลางยังมีความเปราะบางและอาจกลับมาผันผวนได้ หากผลการเจรจาไม่เป็นไปตามที่ตลาดคาดหวัง สำหรับปัจจัยภายในประเทศ อาจมีแรงปรับน้ำหนักหุ้นตามการปรับดัชนี SET50/SET100 และ Capped Weight Index เนื่องจากเป็นวันที่การสุดท้ายของช่วง 2Q69
- กลยุทธ์การลงทุน: SET Index กลับมาปิดทะลุระดับ 1,560จุด ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีกลับมาเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ หากสามารถยืนยันเหนือระดับดังกล่าวได้ แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็น 100% ( $\alpha=55%$ ,  $\beta=45%$ ) ทั้งนี้ อีมีการลงทุนหลักเน้นสะสม หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ BJC, CPAXT, CPALL, TNP, BBL, KTB, KKP, GLOBAL, ICHI, OSP, MTC, TIDLOR, GULF, GUNKUL, BEM, CK, STECON, PYLON, AMATA, WHA, WHAUP และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากสถานการณ์สงครามผ่านคลาย BCH, BDMS, BH, BGRIM, GPSC, GULF, AOT, BA, CPALL, CRC, CENTEL, ERW, MINT, MTC, TIDLOR

## STOCK LOGICS \*

- BCH | **ซื้อ** | แนวต้าน=10.7 แนวรับ=9.95 ตัดขาดทุน=9.65
  - 2Q69F คาดกำไรยังคงลดลง YoY แต่ฟื้นตัว QoQ หลังรายได้เริ่มดีขึ้นตั้งแต่เดือน พ.ค. จากผู้ป่วยโรคตามฤดูกาลและการกลับมาของผู้ป่วยตะวันออกกลางหลังสิ้นสุดรอมฎอน รวมถึงผู้ป่วยเมียนมา ขณะที่ผู้ป่วยกัมพูชายังฟื้นตัวจำกัด อย่างไรก็ตาม 2H69F คาดฟื้นตัวชัดเจนขึ้นตาม High Season จำนวนผู้ป่วยไทยจากโรคตามฤดูกาล และการกลับมาของผู้ป่วยต่างชาติ โดยเฉพาะตะวันออกกลาง หากสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์คลี่คลาย
  - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 11.6บ. เทียบเท่า FY69F P/E=21x
- ICHI | **ซื้อ** | แนวต้าน=14.4 แนวรับ=13.7 ตัดขาดทุน=13.4
  - 2Q69F คาดกำไรปกติเติบโต QoQ และทรงตัว YoY จากยอดขายที่ฟื้นตัวตามฤดูกาลในช่วงหน้าร้อนและเทศกาลสงกรานต์ ประกอบกับยอดขายน้ำค้างที่ยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่แนวโน้ม 2H69F ยังมีปัจจัยหนุนจากโครงการไทยช่วยไทยพลัส ซึ่งช่วยกระตุ้นกำลังซื้อในประเทศ และการเข้าสู่ภาวะเอเดนไญ ซึ่งมีแนวโน้มทำให้หุ้นภูมิสูงขึ้นและหนุนความต้องการบริโภคเครื่องดื่ม นอกจากนี้ ยังมีจุดเด่นจาก Dividend Yield ที่น่าสนใจราว 7%
  - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 14บ. เทียบเท่า FY69F P/E=15x

\* ความน่าเชื่อถือเชิงกลยุทธ์ (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่ากลยุทธ์ราคาเป้าหมายตามความเห็นวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของนักวิเคราะห์ Upside มีถึง 5% จะแสดงสถานะด้านกลยุทธ์ว่า ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าไม่มี ATTRACTIVE STRATEGY MATRIX ที่ระบุชัดเจนแนะนำนักลงทุนจาก BUY TO HOLD SWITCH

## Market Headlines

| News   | Impact |
|--|--------|
| <p>รัฐบาลเสนอร่างพ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2570 วงเงิน 3.788 ล้านล้านบาท เข้าสู่การพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎรในวาระแรก ระหว่างวันที่ 29 มิ.ย.-1 ก.ค. 2569 เพื่อใช้เป็นเครื่องมือประคองเศรษฐกิจและเร่งการลงทุน โดยตั้งสมมติฐานว่าเศรษฐกิจไทยปี 2570 จะขยายตัว 1.7-2.7% ทั้งนี้ โครงสร้างงบประมาณยังมีข้อจำกัดจากรายจ่ายประจำที่สูงถึง 73.6% ขณะที่ยังคงมีงบลงทุนอยู่ราว 7.89 แสนล้านบาท รัฐบาลจึงผลักดันแนวคิด “ลงทุน พลัส” เพื่อระดมเงินจากภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ โครงการร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และภาคเอกชน รวมกว่า 1.568 ล้านล้านบาท</p>   |        |
| <p>นายอัสสเดช กรรมการและผู้จัดการ SET เปิดเผยว่า SET จะร่วมมือกับ BOI เพื่อผลักดันบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรม New Economy เข้าสู่ตลาดทุนไทยมากขึ้น มุ่งดึงบริษัทที่ได้รับการส่งเสริม BOI เพื่อให้ระดมทุนผ่าน IPO ด้วยการปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เหมาะสมกับลักษณะธุรกิจ New Economy ร่วมมือกับ ก.ล.ต. และ BOI เพื่อหาแนวทางลดขั้นตอนและระยะเวลากระบวนการ และพิจารณาสิทธิประโยชน์การลงทุนเพิ่มเติม กลุ่มเป้าหมายสำคัญได้แก่ กลุ่มบริษัทลูกของกลุ่มข้ามชาติที่เข้ามาลงทุนในไทย โดยเฉพาะจากจีนและไต้หวัน ในอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า Data Center การผลิตแผ่นวงจรพิมพ์ (PCB) และอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาเขต EEC</p>  |        |
| <p>สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) เปิดเผยยอดผลิตรถยนต์ เดือน พ.ค. อยู่ที่ 114,214 คัน ลดลง -18%YoY เนื่องจากการผลิตเพื่อส่งออกรถยนต์นั่งและรถกระบะลดลง -27%, -39% ตามลำดับ แม้ว่าการผลิตเพื่อขายในประเทศจะเพิ่มขึ้น +13%YoY โดยถือเป็นครั้งแรกที่การผลิตเพื่อขายในประเทศมากกว่าผลิตเพื่อส่งออกที่ได้รับผลกระทบจากสงครามตะวันออกกลางซึ่งเป็นตลาดหลักอันดับ 3 สำหรับยอดผลิตช่วง 5 เดือนแรก (ม.ค.-พ.ค.) อยู่ที่ 587,759 คัน ลดลง -1.1%YoY แบ่งเป็นเพื่อขายในประเทศ 215,460 คัน เพิ่มขึ้น +5.4%YoY และผลิตเพื่อส่งออก 372,299 คัน ลดลง -4.6%YoY ส.อ.ท. ยังคงตั้งเป้าหมายทั้งปีอยู่ที่ 1.5 ล้านคัน ขณะที่ยอดขายรถยนต์ในประเทศ 5 เดือนแรกอยู่ที่ 288,242 คัน เพิ่มขึ้น +14.1%YoY ตามยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นมาก หลังจากราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้น</p> |        |
| <p>ผู้ว่าการ รฟท. เปิดเผยความคืบหน้าโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อมสามสนามบินว่า จากการหารือร่วม 3 ฝ่ายระหว่าง รฟท. สำนักงานอีอีซี และภาคเอกชน (กลุ่มซีพี) ได้สรุปข้อเสนอร่วม 2 ทางเลือกเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการนโยบายพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (กพอ.) คือ 1) การแก้ไขสัญญาเป็นไปตาม กพอ. เดิม; และ 2) แนวทางสิ้นสุดสัญญา หากพิจารณาแล้วเห็นว่าไม่สามารถแก้ไขสัญญาได้ โดยผู้ว่าการ รฟท. เปิดเผยว่าภาคเอกชนไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนได้เนื่องจากสถาบันการเงินมองว่าโครงการมีความเสี่ยงสูงเกินไป เอกชนจึงยื่นเงื่อนไขว่าหากไม่มีการแก้ไขสัญญาเดิมโครงการอาจไม่สามารถดำเนินต่อไปได้ เป็นเหตุให้ต้องสิ้นสุดสัญญาร่วมทุน</p>   |        |

## Key Factor to Watch

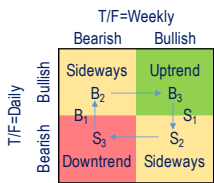
|           |   |
|-----------|---|
| 30 Jun 26 | <p>US: ดัชนีราคาบ้านใน 20 รัฐ เดือน เม.ย., ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เขตชิคาโก เดือน มิ.ย., การเปิดรับสมัครงานของ JOTs เดือน พ.ค., ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของ Conference Board เดือน มิ.ย.</p> <p>UK: GDP ไตรมาส 1/2026 JP: ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน พ.ค., อัตราการว่างงาน เดือน พ.ค.</p> <p>TH: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน พ.ค.</p> |
| 1 Jul 26  | <p>US: ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนของ ADP เดือน มิ.ย., ดัชนี PMI ภาคการผลิตของสถาบันไอเอสเอ็ม เดือน มิ.ย., สต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์, EU: ดัชนี PMI ภาคการผลิต เดือน มิ.ย.</p>  |
| 2 Jul 26  | <p>US: ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน มิ.ย., อัตราการว่างงาน เดือน มิ.ย., รายได้เฉลี่ยต่อชั่วโมง เดือน มิ.ย., จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดคำสั่งซื้อสินค้าจากโรงงาน เดือน พ.ค.</p> <p>EU: อัตราการว่างงาน เดือน พ.ค.</p>   |
| 3 Jul 26  | <p>EU: ดัชนี PMI ภาคบริการ เดือน มิ.ย. JP: ดัชนี PMI ภาคบริการ เดือน มิ.ย.</p> <p>CN: ดัชนี PMI ภาคบริการสถาบัน Caixin เดือน มิ.ย.</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."

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%           |

B<sub>1</sub>=Contrarian Buy (Oversold+Buying Climax) S<sub>1</sub>=Contrarian Sell (Overbought+Buying Climax)  
 B<sub>2</sub>=Conviction Buy (Daily Bullish+Weekly Bearish) S<sub>2</sub>=Conviction Sell (Daily Bearish+Weekly Bullish)  
 B<sub>3</sub>=Follow-through Buy (All Bullish) S<sub>3</sub>=Follow-through Sell (All Bearish)

Market Critical/Flip Points

|       |       |        |
|-------|-------|--------|
| T/F   | SET1  | SET50I |
| Day   | 1,560 | 1,016  |
| Week  | 1,550 | 1,011  |
| Month | 1,409 | 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" ที่จะให้ผลตอบแทนที่ดีในทุกสถานะตลาด 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 SETI หลุดระดับ 1,550 จุด จะทำให้โมเมนตัมระยะกลางของดัชนีพลิกกลับมาเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนเหลือ 70% (α=55%, β=15%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 29 Jun 2026

|           |      |             |       |      |       |        |        |            |          |      |      |       |        |           |     |        |    |       |       |         |     |       |        |        |      |     |     |        |        |      |       |       |      |       |     |        |     |     |       |        |        |    |       |      |     |      |      |     |     |      |        |     |       |     |      |     |    |     |     |       |     |     |     |      |       |       |     |     |
|-----------|------|-------------|-------|------|-------|--------|--------|------------|----------|------|------|-------|--------|-----------|-----|--------|----|-------|-------|---------|-----|-------|--------|--------|------|-----|-----|--------|--------|------|-------|-------|------|-------|-----|--------|-----|-----|-------|--------|--------|----|-------|------|-----|------|------|-----|-----|------|--------|-----|-------|-----|------|-----|----|-----|-----|-------|-----|-----|-----|------|-------|-------|-----|-----|
|           |      | TRADING BUY |       |      | BUY   |        |        | STRONG BUY |          |      |      |       |        |           |     |        |    |       |       |         |     |       |        |        |      |     |     |        |        |      |       |       |      |       |     |        |     |     |       |        |        |    |       |      |     |      |      |     |     |      |        |     |       |     |      |     |    |     |     |       |     |     |     |      |       |       |     |     |
| DIRECTION | BULL | AOT         | BGRIM | BTS  | CBG   | CCET   | GUNKUL | HANA       | JMART    | KCE  | SCC  | SCGP  | ▲ VGI  | AWC       | M   | ▲ MEGA | CK | MOSHI | COM7  | OSP     | CPN | PLANB | DOHOME | STECON | EGCO | TFG | ERW | TIDLOR | GPSC   | TLI  | KBANK | ▲ TU  | KKP  | WHA   | KTB | AEONTS | CRC | SCB | AMATA | GLOBAL | ▲ SIRI | BA | HMPRO | SJWD | BBL | ICHI | SPRC | BCH | JMT | TCAP | ▲ BDMS | KTC | TISCO | BEM | MINT | TOA | BH | PR9 | TOP | ▲ BJC | PRM | TTB | BLA | ▲ QH | ▲ BTG | RATCH | CHG | RCL |
|           |      | REDUCE      |       |      | HOLD  |        |        | ACCUMULATE |          |      |      |       |        |           |     |        |    |       |       |         |     |       |        |        |      |     |     |        |        |      |       |       |      |       |     |        |     |     |       |        |        |    |       |      |     |      |      |     |     |      |        |     |       |     |      |     |    |     |     |       |     |     |     |      |       |       |     |     |
|           |      | BEAR        | DELTA | ▲ EA | ▲ JAS | PTTGC  | STA    | AAV        | ▲ ADVANC | GFPT | IRPC | ▼ MTC | ▲ AURA | ▲ CPALL   | CPF | GULF   | LH | ▲ PTT | SAWAD | ▲ SPALI | IVL | JTS   | TRUE   | BANPU  | STGT | AP  | BAM | BCP    | ▼ BCPC | ▼ OR | PTG   | PTTEP | SISB | TASCO |     |        |     |     |       |        |        |    |       |      |     |      |      |     |     |      |        |     |       |     |      |     |    |     |     |       |     |     |     |      |       |       |     |     |
|           |      |             | SELL  |      |       | SWITCH |        |            | WEAK BUY |      |      |       |        |           |     |        |    |       |       |         |     |       |        |        |      |     |     |        |        |      |       |       |      |       |     |        |     |     |       |        |        |    |       |      |     |      |      |     |     |      |        |     |       |     |      |     |    |     |     |       |     |     |     |      |       |       |     |     |
|           |      |             | 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     | 4,100,746         | 4,079,427 | 21,319   | 581,688            | 646,725   | -65,037  | 2,467,203         | 2,434,422  | 32,781  | 536,542             | 525,604   | 10,937  |
| 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      | 745,705           | 744,390   | 1,315    | 101,894            | 99,567    | 2,327    | 438,705           | 443,640    | -4,935  | 108,731             | 107,437   | 1,294   |
| 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     |
| 22/06/26 | 37,723            | 35,146    | 2,577    | 3,887              | 4,845     | -958     | 21,551            | 21,992     | -441    | 4,240               | 5,417     | -1,177  |
| 23/06/26 | 60,793            | 75,578    | -14,785  | 11,019             | 7,185     | 3,833    | 35,888            | 24,686     | 11,202  | 7,088               | 7,338     | -250    |
| 24/06/26 | 31,255            | 31,226    | 29       | 4,196              | 3,664     | 532      | 17,549            | 18,404     | -855    | 5,240               | 4,947     | 293     |
| 25/06/26 | 47,129            | 46,468    | 661      | 6,984              | 8,746     | -1,762   | 25,613            | 24,551     | 1,062   | 6,267               | 6,228     | 39      |
| 26/06/26 | 36,320            | 35,002    | 1,318    | 3,987              | 5,427     | -1,441   | 21,373            | 20,881     | 491     | 5,273               | 5,641     | -368    |
| 29/06/26 | 43,598            | 35,995    | 7,603    | 5,309              | 5,684     | -375     | 17,336            | 24,013     | -6,677  | 6,235               | 6,787     | -552    |

**Derivatives | SET50 Index Futures \***

unit: number of contracts

| Date     | Foreign Investors |            |          | Local Institutions |           |         | Local Individuals |            |          | Total      |           | SET50I 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 | -68,526  | 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 | -29,758  | 48,793,027 | 471,871   | 832.7             |
| 2026     | 11,438,361        | 11,363,012 | 75,349   | 2,870,474          | 2,937,172 | -66,698 | 7,262,302         | 7,270,953  | -8,651   | 21,571,137 | 666,672   | 1028.9            |
| 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      | 2,817,344         | 2,817,344  | -2,260   | 2,817,344          | 2,817,344 | -12,697 | 2,817,344         | 2,817,344  | 14,957   | 2,817,344  | 666,672   | 1,028.9           |
| 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   | 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   | 1,026.6           |
| 22/06/26 | 69,030            | 64,003     | 5,027    | 33,854             | 33,368    | 486     | 30,191            | 35,704     | -5,513   | 133,075    | 666,672   | 1,028.9           |
| 23/06/26 | 218,236           | 240,866    | -22,630  | 43,728             | 40,788    | 2,940   | 77,539            | 57,849     | 19,690   | 339,503    | 816,380   | 1,013.2           |
| 24/06/26 | 577,119           | 240,866    | 13,170   | 72,616             | 77,739    | -5,123  | 48,325            | 56,372     | -8,047   | 698,060    | 1,158,618 | 1,014.6           |
| 25/06/26 | 455,869           | 445,560    | 10,309   | 45,187             | 41,561    | 3,626   | 65,827            | 79,762     | -13,935  | 566,883    | 1,061,210 | 1,000.9           |
| 26/06/26 | 246,388           | 252,742    | -6,354   | 38,829             | 39,383    | -554    | 63,025            | 56,117     | 6,908    | 348,242    | 855,074   | 1,012.8           |
| 29/06/26 | 125,427           | 89,201     | 36,226   | 25,801             | 31,236    | -5,435  | 51,361            | 82,152     | -30,791  | 202,589    | 764,383   | 1028.5            |

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  |
|--|---|---|------------------------------|--|
| 22<br>AVGO23<br>AVGO80<br>HKCE01<br>QQQM19<br>SPCOM80<br>SPENGY80<br>SPFIN80<br>SPHLTH80<br>SPTECH80<br>VT03 | 23<br>JPANIME24<br>JPROBOA24            | 24<br>SEAGATE23<br>SINOBI019<br>TTT (1.70 Baht) | 25<br>INETREIT (0.0675 Baht) | 26<br>BMSCITH (0.35 Baht)<br>MOUTAI80<br>VNM19 |
| 29<br>ASICS23<br>KUAISH01<br>KUAISH06<br>KUAISH23<br>KUAISH80<br>VHM19<br>VHM19                              | 30<br>DISNEY19<br>PROSPECT (0.071 Baht) |   |                              |  |

**Jul-26**

| MON                               | TUE           | WED                      | THU             | FRI                              |
|-----------------------------------|---------------|--------------------------|-----------------|----------------------------------|
|                                   |               | 1<br>JEP19<br>SPBOND80   | 2<br>AXP06      | 3<br>HANSOH19                    |
| 6<br>CSCO06<br>JPMUS06<br>JPMUS19 | 7<br>NIKKEI80 | 8<br>STANLY (17.00 Baht) | 9<br>MA80       | 10<br>ORCL01<br>ORCL06<br>ORCL19 |
| 13                                | 14            | 15<br>ABBV19<br>ABBV80   | 16              | 17                               |
| 20                                | 21<br>DELL19  | 22                       | 23              | 24                               |
| 27<br>BLAND (0.0125 Baht)         | 28            | 29                       | 30<br>SINGTEL80 | 31                               |

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 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=ราคาเกินมูลค่าแล้ว 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            | BOAR    | BEAR   |
|                | TBUY            | BUY     | SBUY   |
|                | REDUCE          | HOLD    | ADD    |
|                | 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 <sup>+</sup> > DI <sup>-</sup> | DI <sup>+</sup> < DI <sup>-</sup> |
| 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<br>ไม่มั่นนโยบาย (NON-COMMITTED) | บริษัทไม่ได้ประกาศเจตนารมณ์เป็นแนวร่วม CAC หรือไม่มั่นนโยบายในเรื่องนี้  |

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