

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

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

SET INDEX	1,591.24	P/E	16.92x	MACD	3.10	%K	54.93	FTI	-0.85	DI+	34.15
CHANGE	0.85%	P/B	1.46x	SIGNAL	2.75	%D	39.06	FTI SIGNAL	-0.47	DI-	23.74
TURNOVER	91,878m	D/P	4.02%	MACDH	0.34	RSI	59.17	CCI	89.34	ADX	22.30

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	52,319.20	136.46	0.26%
NASDAQ	26,213.72	393.58	1.52%
S&P500	70,709.27	58.93	0.79%
Korea	8,355.42	(121.06)	-1.43%
Singapore	5,172.30	1.65	0.03%
China	4,094.40	67.13	1.67%
Hong Kong	22,881.02	209.16	0.92%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	73.30	0.35	0.48%
Gold Spot (Comex)	3,978.06	(29.20)	-0.73%
Baltic Dry Index	2,501.00	11.00	0.44%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	101.298	0.111	0.11%
USD/THB	33.290	0.060	0.18%

BOND YIELD

	Recent	Change	%Chg
US 10Y	4.4593	0.0691	1.57%
TH 10Y	2.0573	0.0095	0.46%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	8,589	9,093	(504)
Proprietary Trading	6,957	6,218	739
Foreign Investors	50,843	45,109	5,734
Local Individuals	26,141	32,111	(5,969)
Program Trading	43,400	40,497	2,903
Non Program Trading	49,130	52,033	(2,903)

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	19,827	24,210	(4,383)
Foreign Investors	105,082	92,091	12,991
Local Individuals	48,369	56,977	(8,608)

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	73,443	107,598	(34,155)
Foreign Investors	15,985	43,410	(27,425)
Local Individuals	142,163	80,583	61,580

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	2,325	3,784	(1,459)
Foreign Investors	32,964	32,219	745
Local Individuals	21,073	20,359	714

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
ADVANC	367.00	2.80%	2.30
MRDYT	12.20	30.48%	1.34
THAI	6.65	9.92%	1.33
AOT	64.25	1.58%	1.12
BAY	41.00	3.80%	0.87

	Close	%Chg	Impact
AWC	2.68	-2.90%	-0.20
BH	188.00	-1.57%	-0.18
SCC	244.00	-0.81%	-0.18
BTS	2.10	-6.25%	-0.18
BDMS	19.30	-0.52%	-0.13

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

ลู่ทดสอบระดับ 1,600 จุด อีกครั้ง

MARKET ECONOMICS

▪ พุดิศกรรมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SET Index ปิดเพิ่มขึ้น +13.43จุด รับแรงหนุนจากกระแสเงินทุนต่างชาติที่ยังคงไหลเข้าซื้อสุทธิอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้หุ้น Big Cap ปรับตัวขึ้นเด่น รวมถึงหุ้นที่ถูกนำเข้ามาคำนวณดัชนี SET50/100 รอบ 2H69 ต่างได้รับแรงซื้อและปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีแรงซื้อต่างชาติ +5,734ลบ. สถาบัน +739ลบ. ขณะที่ผู้มีแรงขายรายย่อย -5,969ลบ. โบรกเกอร์ -504ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, Nasdaq และ S&P 500 ปิดเพิ่มขึ้น รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

▪ ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1,580-1,605 จุด โดยมีโอกาสขึ้นทดสอบระดับ 1,600 จุดอีกครั้ง จากโมเมนตัมกระแสเงินทุนต่างชาติที่กลับมาซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 โดยเดือน มิ.ย. ซื้อสุทธิราว 7.0 พันลบ. แม้รวมผลกระทบจากธุรกรรม Singtel ขายหุ้น GULF ไปแล้ว ส่งผลให้ครึ่งแรกของปี 69 มียอดซื้อสุทธิสะสมประมาณ 2.7 หมื่นลบ. ด้านปัจจัยต่างประเทศ รอดติดตามความคืบหน้าการเจรจา ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน โดยคณะผู้แทนสหรัฐฯ และอิหร่าน จะเข้าพบตัวแทนจากกาตาร์เพื่อหารือความคืบหน้าในการดำเนินการตาม MOU ที่สหรัฐฯ และอิหร่านได้ลงนามร่วมกัน สำหรับปัจจัยภายในประเทศ ติดตามการพิจารณาร่าง พ.ร.บ.งบประมาณปี 70 วาระแรก เป็นวันสุดท้าย วงเงินรวม 3.788 ล้านล้านบาท ซึ่งหากผ่านวาระแรกได้ตามคาดจะเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนภาครัฐ อาทิ กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง วัสดุก่อสร้าง นิคมอุตสาหกรรม รวมถึงกลุ่มที่อิงการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ

▪ กลยุทธ์การลงทุน: SET Index ยังปิดเหนือระดับ 1,560จุด ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีกลับมาเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ 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 *

- AOT | **ซื้อ** | แนวต้าน=67.5 แนวรับ=63 ตัดขาดทุน=60.5
 - 3QFY69F คาดกำไรอ่อนตัวทั้ง QoQ และ YoY ตามผลกระทบจากสถานการณ์ตะวันออกกลาง ประกอบกับการปรับลดรายได้ขึ้นต่ำตามสัญญาสัมปทานของ King Power อย่างไรก็ตาม จะเป็นจุดต่ำสุดของปี และทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องตั้งแต่ 4QFY69F ตามการรับรู้ผลบวกจากค่า PSC ใหม่ ในช่วงปลาย FY69 และรับรู้เต็มปีใน FY70 รวมถึงจำนวนผู้โดยสารที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้นในช่วงที่เหลือของปี และโอกาสเพิ่มรายได้จากค่าธรรมเนียมอื่น
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 68บ. เทียบเท่า FY69F P/E=52x
- BBL | **ซื้อ** | แนวต้าน=185 แนวรับ=178.5 ตัดขาดทุน=175.5
 - มีมุมมองเชิงบวกต่อ BBL จากโครงสร้างสินเชื่อที่เน้นลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ ทำให้มีโอกาสได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของการลงทุนในประเทศ ขณะที่ความเสี่ยงจาก Permata Bank ยังอยู่ในระดับบริหารจัดการได้ ด้วยฐานเงินกองทุนและเงินสำรองที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ คาดว่า NIM มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q69 และต้นทุนสินเชื่อจะทยอยลดลง จึงช่วยหนุนการฟื้นตัวของกำไรในช่วง 2H69 ประกอบกับ Dividend Yield ที่น่าสนใจราว 6%
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 185บ. เทียบเท่า FY69F P/E=8.5x และ P/B=0.6x

* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่ากลางของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของบริษัท โดยมี Upside Margin 5% เพื่อครอบคลุมด้านต้นทุนจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถึง HIGHLY QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX หุ้นจะถูกจัดอันดับตามวิธีการที่เข้า Strong Buy/Accumulate/Weak Buy/Buy/Hold/Switch

Market Headlines

News	Impact
<p>รพท. เปิดเผยเศรษฐกิจไทยเดือน พ.ค. ทรงตัวจากเดือนก่อน โดยรายรับภาคท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ จากกลุ่มตลาดระยะไกลฟื้นตัว ประกอบกับเงินและมาเลเซียมีวันหยุดยาว อุปสงค์ในประเทศปรับดีขึ้นบ้างจากการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ตามยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าเป็นสำคัญ ด้านการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวจากทั้งรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุน ส่วนด้านอุปทานทรงตัว การผลิตภาคอุตสาหกรรมปรับลดลง ขณะที่ภาคบริการทรงตัว อัตราเงินเฟ้อทั่วไปทรงตัวระดับสูงใกล้เคียงเดือนก่อน หมวดพลังงานลดลงเล็กน้อย ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากการส่งผ่านต้นทุนไปในสินค้าบางหมวด</p>	
<p>สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) เผยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือน พ.ค. อยู่ที่ 101.18 หดตัว -0.8%YoY ขณะที่อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ 59.6% การหดตัวเกิดจากอัตราเงินเฟ้อระดับสูง ต้นทุนการผลิตสูงขึ้นจากสถานการณ์ตะวันออกกลาง กระทบกำลังซื้อ อุตสาหกรรมที่หดตัวคือ ยานยนต์ -8.7% น้ำมันปาล์ม -31.1% และปุ๋ยเคมี -23.6% สำหรับอุตสาหกรรมหลักที่เป็นบวกได้แก่ เครื่องปรับอากาศและอุปกรณ์เกี่ยวข้อ +20.0% ตามสภาพอากาศที่ร้อนจัดทั้งในไทยและต่างประเทศ ผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการถลุงปิโตรเลียม +5.3% และน้ำตาล +20.1%</p>	
<p>ที่ประชุมคณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบต่ออายุมาตรการลดค่าธรรมเนียมและนิติกรรมสำหรับที่อยู่อาศัยปี 2569 จนถึง มิ.ย. 2570 ลดค่าจดทะเบียนโอน และค่าจดทะเบียนการจำนองเหลือ 0.01% สำหรับที่อยู่อาศัยที่มีราคาซื้อขายและราคาประเมินไม่เกิน 7 ล้านบาท เพื่อส่งเสริมการซื้ออสังหาริมทรัพย์มือหนึ่งและมือสอง หลังมาตรการฯ ปี 2568 สิ้นสุดในวันที่ 30 มิ.ย. กระทรวงการคลังประเมินว่า มาตรการฯ นี้จะช่วยให้เกิดการซื้อขายอสังหาริมทรัพย์มูลค่าราว 5.4 แสนล้านบาท/ปี เพิ่มการลงทุนได้ประมาณ 3 แสนล้านบาท/ปี และส่งผลให้ GDP เพิ่มขึ้นถึง 1.06% เทียบกับไม่มีมาตรการ</p>	(+) PROP
<p>ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) เปิดเผยว่า ภาคธุรกิจไทยในปัจจุบันมีการกู้ยืม (Leverage) ในสัดส่วนสูง สะท้อนจากการมีสัดส่วนตราสารหนี้ของภาคเอกชนสูงถึง 27% สูงที่สุดในเอเชีย ทำให้มีความเสี่ยงค่อนข้างมากหากเกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจ การบริโภคที่ลดลง รวมถึงทิศทางการดอกเบี้ยมีโอกาสปรับขึ้น โดยอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนหนี้สูงได้แก่ กลุ่มปิโตรเคมี และกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งฟิทช์ยังมีมุมมองเป็นลบ จากความเสี่ยงของภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว และจากชีพหลายปีโตเร็วกว่าที่คาดจากจีน กระทบต่อธุรกิจ และความเสี่ยงด้านการซื้อที่อยู่อาศัยที่ชะลอตัว และยังมีชีพหลายในตลาดเป็นจำนวนมาก</p>	
<p>คณะกรรมการบริษัท PLANB อนุมัติลงทุนในหุ้น COM7 เพิ่มเติม ส่งผลให้สามารถถือหุ้นได้สูงสุด 263 ล้านหุ้น หรือ 11.01% ของหุ้นทั้งหมด คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 7,219 ล้านบาท เพื่อรับผลตอบแทนจากเงินปันผลและต่อยอดความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างเครือข่ายสื่อของ PLANB กับธุรกิจค้าปลีกสินค้าเทคโนโลยีของ COM7 โดยใช้เงินกู้จากสถาบันการเงินเป็นแหล่งทุนหลัก ซึ่งบริษัทระบุว่าจะไม่กระทบต่อสภาพคล่องและการดำเนินงานตามปกติ</p>	

Key Factor to Watch

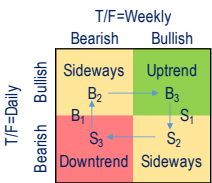
1 Jul 26	<p>US: ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนของ ADP เดือน มิ.ย., ดัชนี PMI ภาคการผลิตของสถาบันไอเอสเอ็ม เดือน มิ.ย., สต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์,</p> <p>EU: ดัชนี PMI ภาคการผลิต เดือน มิ.ย.</p>
2 Jul 26	<p>US: ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน มิ.ย., อัตราการว่างงาน เดือน มิ.ย., รายได้เฉลี่ยต่อชั่วโมง เดือน 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.</p> <p>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%

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	1,560	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 SET1 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	CENDEL	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	BCPG	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	4,151,501	4,124,436	27,065	590,273	655,814	-65,541	2,492,785	2,465,984	26,801	543,498	531,822	11,676
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	796,459	789,398	7,060	110,479	108,656	1,823	464,287	475,202	-10,915	115,688	113,655	2,033
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
30/06/26	50,754	45,009	5,745	8,585	9,090	-504	25,582	31,562	-5,980	6,956	6,218	739

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET 50 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	-68,348	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	-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	336,253	13,170	77,739	-5,123	48,806	56,372	-6,566	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	28,801	31,236	-2,435	51,361	82,152	-30,791	202,589	764,383	1,028.5
30/06/26	105,082	92,091	12,991	19,827	24,210	-4,383	48,369	56,977	-8,608	173,278	684,149	1,028.5

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

Jul-26

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

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	BUY	SBUY
	BOAR	HOLD	ADD
↓	BEAR	SELL	WBUY

ทั้งนี้ คำแนะนำ ACTION ทั้ง 9 กลยุทธ์ มีความหมายดังนี้ SBUY=STRONG BUY=ราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่ามาก และราคามีแนวโน้มขึ้น ควรเข้าซื้อทันที, BUY=ราคาใกล้เคียงมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ถือเก็งกำไร, 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