

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

ชยุต ไกรลาศรัตน์ศิริ, CISA

Investment Strategist

✉ Chayoot.Kr@lhsec.co.th

☎ 02 055 5142

SET INDEX	1,576.25	P/E	16.75x	MACD	8.73	%K	69.96	FTI	1.21	DI+	29.75
CHANGE	-1.74%	P/B	1.44x	SIGNAL	8.67	%D	72.42	FTI SIGNAL	1.14	DI-	26.33
TURNOVER	97,963m	D/P	4.06%	MACDH	0.07	RSI	50.74	CCI	1.58	ADX	21.52

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	52,348.39	(576.76)	-1.09%
NASDAQ	25,870.65	51.96	0.20%
S&P500	68,295.53	(21.14)	-0.28%
Korea	7,453.49	206.70	2.85%
Singapore	5,421.22	51.65	0.96%
China	3,970.88	(70.36)	-1.74%
Hong Kong	24,199.46	583.14	2.47%

WORLD COMMODITIES

Brent Crude Futures	79.12	1.10	1.41%
Gold Spot (Comex)	4,066.82	(7.63)	-0.19%
Baltic Dry Index	2,871.00	(4.00)	-0.14%

KEY CURRENCIES

US Dollar Index	101.008	0.017	0.02%
USD/THB	33.521	0.071	0.21%

BOND YIELD

US 10Y	4.5812	0.0161	0.35%
TH 10Y	1.9800	0.0172	0.88%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	6,098	8,112	(2,014)
Proprietary Trading	6,496	8,820	(2,324)
Foreign Inv estors	51,931	48,698	3,232
Local Individuals	34,076	32,970	1,106
Program Trading	42,450	43,618	(1,168)
Non Program Trading	56,151	54,983	1,168

SET50 INDEX FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	32,596	26,771	5,825
Foreign Inv estors	94,480	109,416	(14,936)
Local Individuals	71,582	62,471	9,111

SINGLE STOCK FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	203,717	131,596	72,121
Foreign Inv estors	38,402	19,682	18,720
Local Individuals	125,859	216,700	(90,841)

GOLD FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	3,228	4,259	(1,031)
Foreign Inv estors	35,944	36,974	(1,030)
Local Individuals	22,207	20,146	2,061

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
PTTEP	141.00	5.62%	2.40
BAY	45.00	2.27%	0.59
PTT	36.75	0.68%	0.58
TTB	2.60	1.56%	0.31
GUNKUL	4.68	4.46%	0.14

	Close	%Chg	Impact
DELTA	298.00	-4.18%	-13.00
AOT	62.50	-2.72%	-2.01
CPALL	46.25	-3.14%	-1.08
GULF	61.75	-1.20%	-0.90
SCGP	27.00	-7.69%	-0.79

Source: Aspen Graphics, Stock Ex change of Thailand

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

SET INDEX ลุ้นฟื้นตัวทางเทคนิค จับตาค่าวินิจฉัย พ.ร.ก.กู้เงิน MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด:** 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SET Index ปิดลดลง -27.88จุด ตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาคบรรยากาศการลงทุนถูกกดดันหลังความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์กลับมาตึงเครียดอีกครั้ง โดยมีแรงขายสถาบัน -2,014ลบ. โบรกเกอร์ -2,324ลบ. ขณะที่มีแรงซื้อต่างชาติ +3,232ลบ. ร่ายย่อย +1,106ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, และ S&P500 ปิดลดลง รับความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่ Nasdaq ปิดเพิ่มขึ้น จากแรงซื้อกลับหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี AI
- ทิศทางตลาด:** ประเมินวันนี้ SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1,570-1,590 จุด โดยมีโอกาสฟื้นตัวทางเทคนิค หลังวานนี้ถูกกดดันจากถ้อยแถลงของประธานาธิบดีทรัมป์ ซึ่งระบุว่าข้อตกลงหยุดยิงกับอิหร่าน “สิ้นสุดลง” และสหรัฐฯ อาจกลับมาใช้ปฏิบัติการทางทหารเพิ่มเติม รวมถึงพิจารณามาตรการปิดล้อมทางทะเล ส่งผลให้ตลาดกลับมามีกังวลต่อความเสี่ยงด้านอุปทานน้ำมันบริเวณช่องแคบฮอร์มุซ สำหรับปัจจัยภายในประเทศติดตามคำวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญกรณี พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนลบ. ในวันนี้ โดยหากศาลวินิจฉัยว่าไม่ขัดรัฐธรรมนูญ จะเป็นบวกต่อ Sentiment หุ้น Domestic Play จากความคาดหวังเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุนภาครัฐ แต่หากขัดบางส่วนหรือมีเงื่อนไขเพิ่มเติม อาจเลือกเก็งกำไรแบบ Selective Buy เฉพาะกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากมาตรการระยะสั้นก่อน ขณะที่กรณีขัดรัฐธรรมนูญทั้งฉบับอาจกดดันหุ้นที่รับขึ้นรับความคาดหวังมาตรการรัฐไปก่อนหน้า
- กลยุทธ์การลงทุน:** หาก SET Index ยังปิดต่ำกว่าระดับ 1,585จุด จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีพลิกเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ จะแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนเหลือที่ 85% ($\alpha=55%$, $\beta=30%$) ทั้งนี้ อิมการลงทุนหลักเน้นสะสม หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ BJC, CPAXT, CPALL, TNP, BBL, KBANK, KTB, KKP, GLOBAL, ICHI, OSP, MTC, TIDLOR, GULF, GUNKUL, BEM, CK, STECON, PYLON, AMATA, WHA, WHAUP รวมถึงเก็งกำไรระยะสั้นในหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ BCP, PTT, PTTEP, TOP, SPRC

STOCK LOGICS *

- AMATA | ซื้อเก็งกำไร | แนวต้าน=27 แนวรับ=25 ตัดขาดทุน=24**

 - FY69F ปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น 22% เป็น 3.6 พันลบ. +14%YoY จากการปรับเพิ่มสมมติฐานอัตรากำไรขั้นต้นจากการโอนที่ดินเป็น 47% หลัง 1Q69 ทำได้สูงกว่าคาด โดยมี GPM จากการโอนที่ดินอยู่ในระดับสูงถึง 57.4% ทั้งนี้ เราประมาณการยอดโอนที่ดินปีนี้ไว้ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท คิดเป็น 53% ของ Backlog ณ สิ้นปี ทั้งนี้ Valuation ยังไม่แพงมาก โดยอยู่ที่ FY69F P/E 8x และ P/B 1.1x พร้อมคาดอัตราเงินปันผล 5% ขณะที่ระดับ P/B ปัจจุบันยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ราว 1.4x
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 27บ. เทียบเท่า FY69F P/E=8.6x และ P/B=1.2x
- BBL | ซื้อ | แนวต้าน=204 แนวรับ=191 ตัดขาดทุน=187**

 - มีมุมมองเชิงบวกต่อ BBL จากโครงสร้างสินเชื่อที่เน้นลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ ทำให้มีโอกาสได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของการลงทุนในประเทศ ขณะที่ความเสี่ยงจาก Permata Bank ยังอยู่ในระดับบริหารจัดการได้ ด้วยฐานเงินกองทุนและเงินสำรองที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ คาดว่า NIM มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q69 และต้นทุนสินเชื่อจะทยอยลดลง จึงช่วยหนุนการฟื้นตัวของกำไรในช่วง 2H69 ประกอบกับ Dividend Yield ที่น่าสนใจราว 5.2%
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 200บ. เทียบเท่า FY69F P/E=9.1x และ P/B=0.66x

* คำวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญ (SIBATEC PRICE TARGET) ด้านบวก 95% ของ “ค่ากลาง” ระหว่าง “ความเห็นวิเคราะห์” (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ “ค่าเป้าหมายพื้นฐาน” (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของนักวิเคราะห์ที่มี Upside ถึง 5% ของ “ความเห็นวิเคราะห์” เป็น MODERATE ถ้า Upside 0-5% เป็น STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY หรือ BUY/HOLD/SWITCH

Market Headlines

News	Impact
IMF ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2569 เหลือ 3.0% จากเดิม 3.1% และต่ำกว่าการเติบโต 3.5% ในปีก่อน โดยมีแรงกดดันหลักจากสงครามตะวันออกกลาง ราคาพลังงานที่ยังอยู่ในระดับสูง เงินเฟ้อโลกที่เร่งขึ้น และนโยบายการเงินที่มีแนวโน้มผ่อนคลายน้อยลง แม้ได้แรงชดเชยบางส่วนจากวัฏจักรเทคโนโลยีและการลงทุน AI โดย IMF คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะฟื้นตัวเป็น 3.4% ในปี 2570 ขณะที่เงินเฟ้อโลกคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 4.7% ในปี 2569 ก่อนชะลอลงสู่ 3.9% ในปี 2570 ส่วนปริมาณการค้าโลกมีแนวโน้มชะลอจาก 5.0% ในปีก่อน เหลือ 3.5% ในปี 2569	
Fed Minutes เดือน มิ.ย. สะท้อนท่าทีระมัดระวังมากขึ้น โดยแม้คณะกรรมการ FOMC มีมติเป็นเอกฉันท์ 12-0 ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 3.50%-3.75% แต่สาระสำคัญของรายงานชี้ว่า Fed ยังไม่พร้อมส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างชัดเจน เนื่องจากเงินเฟ้อยังอยู่สูงกว่าเป้าหมาย 2% และความเสียด้านราคายังเอนเอียงไปทางขาขึ้น โดย Fed ตัดถ้อยคำที่เคยสะท้อนคติไปทางการผ่อนคลายนโยบายออกจากแถลงการณ์ และเน้นย้ำว่าการตัดสินใจในอนาคตจะขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจเป็นหลัก	
ราคาน้ำมันดิบเมื่อวานนี้ปรับเพิ่มขึ้น WTI +4.4% ที่ \$73.5/บาร์เรล Brent +5.2% ที่ \$78.0/บาร์เรล หลังทรัมป์กล่าวว่าจะลดภาษีกับอิหร่านได้สิ้นสุดลงแล้ว ไม่สนใจที่จะเจรจาเพิ่มเติมกับอิหร่านต่อไป และเตือนว่าอาจจะโจมตีอิหร่านระลอกใหม่ ด้านอิหร่าน มีรายงานข่าวว่า จะปิดช่องแคบฮอร์มุซ และจะโจมตีเป้าหมายเป็น 2 เท่า หากสหรัฐฯ โจมตีอิหร่านครั้งใหม่	(+) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP
สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย เผยผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม เดือน มิ.ย. อยู่ที่ระดับ 88.2 เพิ่มขึ้นจากระดับ 84.7 ในเดือน พ.ค. เป็นการฟื้นตัวในรอบ 4 เดือน ด้วยปัจจัยหนุนหลักจากโครงการไทยช่วยไทยพลัส การจัดการกิจกรรมส่งเสริมการขายช่วงกลางปีของผู้ประกอบการ ความตึงเครียดตะวันออกกลางผ่อนคลายลง ขณะที่คาดดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมใน 3 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ระดับ 94.5 เพิ่มขึ้นจากมาตรการไคล์ภาคประชาชน และแผนปรับโครงสร้างพลังงานวงเงิน 2 แสนล. ซึ่งช่วยกระตุ้นความต้องการในห่วงโซ่อุปทานของอุตสาหกรรมพลังงานสะอาด	
บอร์ด BOI อนุมัติส่งเสริมการลงทุน 9 โครงการ มูลค่ารวมกว่า 6.6 หมื่นล. ครอบคลุมอุตสาหกรรมอาหาร ขนส่งทางอากาศ วัสดุอิเล็กทรอนิกส์ขั้นสูง การจัดเก็บและประมวลผลข้อมูล และพลังงานหมุนเวียน พร้อมตั้งคณะกรรมการจัดการพลังงานเพื่อรองรับการลงทุนและกั้นกรองโครงการ Data Center บูรณาการเพื่อรองรับการลงทุนในอุตสาหกรรมดิจิทัล และเทคโนโลยีขั้นสูง โดยมีกรอบการดำเนินงานเร่งด่วน เช่น การส่งเสริม Direct PPA การลงทุนโครงข่ายไฟฟ้า การศึกษารูปแบบการขายไฟฟ้าแรงสูงโดยตรงให้แก่ Data Center รายใหญ่	(+) AMATA, WHA
นายอนุทิน นายกรัฐมนตรี ได้กล่าวในงาน International Healthcare Week 2026 ว่า นโยบายหลักของรัฐบาลคือมุ่งขับเคลื่อนอุตสาหกรรมการแพทย์และสุขภาพให้เป็นหนึ่งในเครื่องยนต์เศรษฐกิจใหม่ มีเป้าหมายที่ชัดเจนในการผลักดันไทยสู่การเป็นศูนย์กลางสุขภาพนานาชาติ หรือ Medical Hub ของโลก ผ่านการยกระดับมาตรฐานสินค้านวัตกรรมการบริหารสุขภาพ รวมถึงการเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสุขภาพในทุกมิติ	

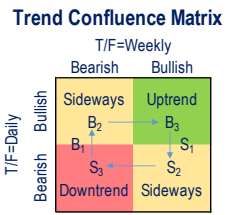
Key Factor to Watch

9 Jul 26	US: ยอดขายบ้านมือสอง เดือน มิ.ย., จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ CN: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน มิ.ย., ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน มิ.ย. TH: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน มิ.ย.
10 Jul 26	-

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

Market Critical/Flip Points

T/F	SET1	SET50I
Day	1,585	1,044
Week	1,563	1,030
Month	1,470	969

"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 1,585 จุด จะทำให้ไม่แมนตัมระยะสั้นของดัชนีพลิกกลับมาเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนเหลือ 85% (α=55%, β=30%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 8 Jul 2026

DIRECTION	BULL	TRADING BUY	BUY	STRONG BUY
		AOT, BGRIM, CBG, CCET, GUNKUL, HANA, JTS, KTB, MTC, SIRI, TCAP, TISCO	ADVANC, SCGP, CENTEL, WHAUP, COM7, CPN, DOHOME, EGCO, ERW, GPSC, IRPC, KBANK, KKP, OR	AEONTS, CRC, PTTEP, TU, AMATA, GLOBAL, RCL, VGI, AWC, ICHI, SAWAD, BA, KTC, SCC, BBL, LH, STA, BCP, M, STGT, BEM, MINT, THCOM, BH, MOSHI, TIDLOR, BLA, MRDIYT, TLI, BTG, PLANB, TOA, CHG, PR9, TOP, CPF, PTG, TRUE
		REDUCE	HOLD	ACCUMULATE
	BEAR	DELTA, OH, TASCO, TFG	BANPU, CK, GFPT, PTT, SCB	AP, STECON, BAM, BCH, BDMS, BJC, CPALL, GULF, HMPRO, MEGA, OSP, PRM, SPALI
		SELL	SWITCH	WEAK BUY
		BTS, EA, IVL, JMT, KCE, TTB, WHA	AAV	AURA, BCPG, PTTGC, RATCH, SPRC, THAI
		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	4,415,748	4,370,965	44,783	622,935	699,272	-76,337	2,648,295	2,626,830	21,465	579,165	569,075	10,089
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	796,705	789,710	6,996	110,503	108,670	1,834	465,825	476,687	-10,862	115,689	113,656	2,033
Jul	264,001	246,217	17,783	32,637	43,444	-10,807	153,972	159,360	-5,389	35,666	37,253	-1,587
07/01/26	32,990	34,576	-1,586	5,282	6,517	-1,235	21,857	19,294	2,563	4,504	4,247	257
07/02/26	55,098	46,548	8,550	5,710	6,844	-1,134	25,614	33,092	-7,478	6,572	6,510	62
07/03/26	42,160	36,368	5,792	5,930	6,921	-991	25,067	31,340	-6,274	7,947	6,474	1,473
07/06/26	35,317	34,568	749	5,167	7,095	-1,928	21,433	21,044	389	4,701	3,911	790
07/07/26	46,505	45,459	1,046	4,450	7,955	-3,505	25,924	21,620	4,304	5,445	7,291	-1,846
07/08/26	51,931	48,698	3,232	6,098	8,112	-2,014	34,076	32,970	1,106	6,496	8,820	-2,324

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	-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	13,668,488	13,602,886	65,602	3,262,311	3,327,764	-65,453	7,936,992	7,937,141	-149	24,867,791	724,278	1042.0
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	2,838,372	2,796,920	41,452	553,512	575,138	-21,626	1,076,797	1,096,623	-19,826	4,468,681	684,149	1,028.9
Jul	502,006	555,465	-53,459	145,849	135,675	10,174	320,244	276,959	43,285	968,099	724,278	1,042.0
07/01/26	77,102	90,328	-13,226	16,208	12,703	3,505	41,962	32,241	9,721	135,272	677,236	1,045.5
07/02/26	92,338	84,657	7,681	18,287	22,188	-3,901	44,294	48,074	-3,780	154,919	700,789	1,052.2
07/03/26	99,466	97,966	1,500	27,468	34,084	-6,616	58,303	53,187	5,116	185,237	704,855	1,066.2
07/06/26	57,536	69,919	-12,383	16,580	15,031	1,549	42,810	31,976	10,834	116,926	668,411	1,063.7
07/07/26	81,084	103,179	-22,095	34,710	24,898	9,812	61,293	49,010	12,283	177,087	715,026	1,056.7
07/08/26	94,480	109,416	-14,936	32,596	26,771	5,825	71,582	62,471	9,111	198,658	724,278	1,042.0

Source: SET Smart and LHSEC calculation

* From 6 May 2014 onward, contract multiplier of SET 50I Futures was changed to Bt200 from Bt1,000 per index point. We adjusted all data to current contract size equivalent.

** Close of the nearest month contract.

RIGHT S & BENEFITS
Jul-26

MON	TUE	WED	THU	FRI
		1 JEP19 SPBOND80 VAYU1 (0.1488 Baht)	2 AXP06 CMBANK23 SIL03	3 HANSOH19 NAURA23 NAURA80
6 CSC06 JPMUS06 JPMUS19 MICRON01 MICRON03 MICRON19 MICRON23 MICRON80	7 LHSC (0.20 Baht) MONTAGE80 NIKKEI80	8 STANLY (17.00 Baht)	9 MA80	10 MRVL06 MRVL23 MRVL80 ORCL01 ORCL06 ORCL19
13	14	15 ABBV19 ABBV80	16 TAIWANAI13	17
20	21 DELL19	22 TAIWAN19		24 PFIZER19
27 BLAND (0.0125 Baht)	28	29	30 SINGTEL80	31

Source: SET SMART

DISCLOSURES & DISCLAIMERS

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") เพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำซื้อ คำเสนอขาย หรือคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์

บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ทั้งนี้ การอ้างอิง LHFG หรือบริษัทในกลุ่ม LHFG ในรายงานฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการวิเคราะห์หรือการเปรียบเทียบข้อมูลเท่านั้น และมิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้แนะการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม LHFG

ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลของบริษัทซึ่งมีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้สำหรับลูกค้าของบริษัทเท่านั้น ห้ามทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ หรือเปิดเผยรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้แก่บุคคลอื่น โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

RATINGS DEFINITION

ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เราจัดทำมีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้เราจะอธิบายถึงระบบต่างๆ 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 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=ราคาใกล้จะเต็มมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ซื้อเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรงตัว สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้จะเต็มมูลค่าแล้ว และมีแนวโน้มทรงตัว แนะนำถือ, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเกินมูลค่า และมีแนวโน้มทรงตัว ควรจับตาใกล้ชิด/เพิ่มความระมัดระวัง แนะนำให้ทยอยลดการลงทุน, SELL=ราคาใกล้เต็มมูลค่า 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