



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

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,639.34	P/E	17.43x	MACD	16.72	%K	83.84	FTI	1.92	DI+	29.40
CHANGE	-0.82%	P/B	1.50x	SIGNAL	16.11	%D	88.31	FTI SIGNAL	1.86	DI-	19.61
TURNOVER	116,521m	D/P	3.90%	MACDH	0.61	RSI	61.95	CCI	71.05	ADX	20.52

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	52,218.58	(6.06)	-0.01%
NASDAQ	25,690.90	(146.31)	-0.57%
S&P500	66,877.22	(10.24)	-0.14%
Korea	7,008.53	210.83	3.10%
Singapore	5,580.43	(14.99)	-0.27%
China	3,867.03	70.75	1.86%
Hong Kong	24,892.66	(250.39)	-1.00%

WORLD COMMODITIES

Brent Crude Futures	95.92	1.85	1.97%
Gold Spot (Comex)	4,131.72	(2.19)	-0.05%
Baltic Dry Index	2,715.00	45.00	1.69%

KEY CURRENCIES

US Dollar Index	101.064	(0.061)	-0.06%
USD/THB	33.762	(0.018)	-0.05%

BOND YIELD

US 10Y	4.6585	0.0182	0.39%
TH 10Y	2.0532	0.0144	0.71%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	5,912	11,408	(5,497)
Proprietary Trading	8,309	7,533	776
Foreign Investors	62,605	62,719	(114)
Local Individuals	40,235	35,400	4,835
Program Trading	49,478	50,386	(908)
Non Program Trading	67,583	66,675	908

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	25,445	26,730	(1,285)
Foreign Investors	76,082	82,785	(6,703)
Local Individuals	58,581	50,593	7,988

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	224,416	140,924	83,492
Foreign Investors	112,267	33,702	78,565
Local Individuals	159,817	321,874	(162,057)

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	3,059	2,623	436
Foreign Investors	20,351	19,988	363
Local Individuals	13,968	14,767	(799)

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	304	0.7%	2.00
PTTGC	40.5	8.0%	1.08
PTTEP	148.5	1.0%	0.48
SCC	259	1.6%	0.40
TRUE	14.2	0.7%	0.28

	Close	%Chg	Impact
BBL	187	-6.5%	-1.95
KTB	41	-3.5%	-1.68
ADVANC	377	-1.8%	-1.68
GULF	66.5	-1.9%	-1.49
BAY	40.25	-5.3%	-1.33

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

ยังคงเน้นหุ้นกลุ่มพลังงาน-อิเล็กทรอนิกส์

MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SET Index ปิดลดลง -13.63 จุด จากแรงขาย Sell on Fact หุ้นกลุ่มธนาคาร หลังประกาศงบ 2Q69 อย่างไรก็ดี มีแรงซื้อให้หุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำและปิโตรเคมี โดยมีแรงขายสถาบัน -5,497ลบ. ต่างชาติ -114ลบ. ขณะที่หุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ +4,835ลบ. โบรกเกอร์ +775ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, Nasdaq และS&P500 ปิดลดลง รอดิตตามผลประกอบการ Alphabet รวมถึงติดตามสถานการณ์ตะวันออกกลาง
- ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1,625-1,650 จุด โดยบรรยากาศการลงทุนมีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากวัฏจักรการลงทุนด้าน AI ที่ยังแข็งแกร่ง หลัง Alphabet ปรับเพิ่มกรอบงบลงทุน หรือ Capex ปีนี้ จากเดิม \$1.80-1.90 แสนล้าน เป็น \$1.95-2.05 แสนล้าน สะท้อนความต้องการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI ที่ยังเร่งตัว ทั้งชิปประมวลผล หน่วยความจำ อุปกรณ์เครือข่าย ตลอดจนระบบจ่ายไฟ และระบายความร้อน ส่งผลบวกต่อหุ้นในห่วงโซ่มูลค่าของเอชียเหนือ และช่วยหนุน Sentiment ต่อหุ้นกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ไทย ขณะเดียวกันราคาน้ำมันดิบ Brent ที่ยังทรงตัวเหนือ \$95/บาร์เรล แม้กดดันบรรยากาศการลงทุนโดยรวม แต่มีแนวโน้มเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นพลังงานต้นน้ำ ท่ามกลางความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่กระทบเส้นทางขนส่งพลังงานสำคัญทั้งช่องแคบฮอร์มุซและช่องแคบมะละกา แม้นับว่าสถานการณ์ดังกล่าวอาจทำให้ราคาพลังงานทรงตัวในระดับสูงนานกว่าที่คาด
- กลยุทธ์การลงทุน: หาก SET Index ยังสามารถยืนเหนือระดับ 1,636 จุด จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนียังเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำคองน้ำหนักการลงทุนที่ 100% ($\alpha=55\%$, $\beta=45\%$) ทั้งนี้ถือการลงทุนหลักเน้นสะสม หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ CPAXT, CPALL, TNP, KBANK, KTB, KKP, GLOBAL, CBG, ICHI, OSP, MTC, TIDLOR, GULF, GUNKUL, BEM, CK, STECON, PYLON, AMATA, WHA, WHAUP รวมถึงเก็งกำไรระยะสั้นในหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ BCP, PTT, PTTEP, TOP, SPRC และกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ CCET, DELTA, HANA, KCE

STOCK LOGICS *

- DELTA | ซื้อเก็งกำไร | แนวต้าน=319 แนวรับ=301 ตัดขาดทุน=292
 - รับอานิสงส์การฟื้นตัวของหุ้นเทคโนโลยีต่างประเทศ ขณะที่ 2Q69F กำไรเติบโต YoY จากยอดขายผลิตภัณฑ์สำหรับ AI และ Data Center แด่ลดลง QoQ จากปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบ กดดันการส่งมอบและอัตรากำไรขั้นต้น ประกอบกับค่าใช้จ่าย R&D และค่าลิขสิทธิ์กับบริษัทแม่ยังอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม คาดกำไรกลับมาเร่งตัวใน 2H69F หลังปัญหา Supply Chain ทนุยคลี่คลาย ธุรกิจ Liquid Cooling เริ่มเข้าสู่ช่วง Ramp-up และอุปสงค์ Data Center ที่ยังแข็งแกร่ง
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 320บ. เทียบเท่า FY69F P/E=104x
- SCC | ซื้อ | แนวต้าน=278 แนวรับ=259 ตัดขาดทุน=252
 - 2Q69 กำไรสุทธิ 1.15 หมื่นลบ. +85%QoQ, -33%YoY ขณะที่กำไรปกติ ซึ่งไม่รวมกำไรจากสต็อกและขาดทุนด้อยค่าของ SCGD อยู่ที่ 1.08 หมื่นลบ. +497%QoQ, +224%YoY สูงกว่าค่าควร 42% จากผลประกอบการของธุรกิจเคมีคอลส์และ SCGP ที่ดีกว่าคาด พร้อมประกาศจ่ายเงินปันผลงวด 1H69 ที่ 3.5บ./หุ้น ขึ้น XD วันที่ 5 ส.ค. ขณะที่ฐานะการเงินแข็งแกร่งขึ้น หลังได้รับเงิน 2.49 หมื่นลบ. จากการขายหุ้น CAP หนุนความเป็นไปได้ที่เงินปันผลทั้งปีจะเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 5บ./หุ้น
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 268บ. เทียบเท่า FY69F P/E=104x

* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่าการชดเชยราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของบริษัท โดย Upside มีถึง 5% บริษัทจะแนะนำด้านพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถึง CAUTIOUS QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX หุ้นจะถูกจัดคำแนะนำเชิงกลยุทธ์จาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY ไปที่ BUY/HOLD/SWITCH

Market Headlines

News	Impact
ราคาน้ำมันดิบเมื่อวานนี้ปิดบวก WTI อยู่ที่ \$86.8/บาร์เรล +3.0% Brent \$94.1/บาร์เรล +3.4% หลังสหรัฐฯ และอิหร่านได้ยกระดับการโจมตีตอบโต้กัน ขณะที่กลุ่มรัฐในเยเมนซึ่งได้รับการหนุนหลังโดยอิหร่าน ชูว่าจะโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันของซาอุดีอาระเบียในช่องแคบบับเอลมันเดบ ทางด้านกองกำลัง IRGC ได้เตือนบริษัทเดินเรือว่าเส้นทางตอนใต้ของช่องแคบฮอร์มุซได้ถูกวางทุ่นระเบิดไว้แล้ว ด้านทรัมป์เองก็เตือนว่า หากอิหร่านยังโจมตีเรืออยู่ สหรัฐฯ ก็จะทิ้งระเบิดและทำลายสะพานหรือโรงไฟฟ้า 1 แห่งทุกครั้ง	(+) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP
ธนาคารแห่งประเทศไทยเตรียมยกระดับการกำกับดูแลบริการ “ซื้อก่อนผ่อนทีหลัง” โดยมีเป้าหมายสำคัญคือไม่ต้องการให้ประชาชนเป็นหนี้เร็วเกินไปและไม่ต้องการให้ปัญหาหนี้ครัวเรือนขยายจนยากต่อการควบคุม เตรียมใช้อำนาจกำกับผ่านบริษัทลูกของแพลตฟอร์มที่ทำธุรกิจสินเชื่อ แนวทางที่อยู่ระหว่างพิจารณาคือ กำหนดอายุขั้นต่ำ การพิจารณาโครงสร้างต้นทุนจริงเพื่อให้อยู่ในกรอบที่เหมาะสม คือ กรอบอัตราดอกเบี้ยสำหรับสินเชื่อดิจิทัลสูงสุด 25% การกำกับให้บริการนี้เฉพาะการซื้อสินค้าและผ่อนชำระ ไม่ควรเปิดช่องให้นำเงินไปถอนเป็นเงินสดได้ เป็นต้น โดยคาดว่าจะชัดเจนของหลักเกณฑ์นี้ออกมาภายใน 1 ปี	
นายอนุทิน นายกรัฐมนตรี ได้สั่งการหน่วยงานที่เกี่ยวข้องทบทวนแนวทางพัฒนาโครงการแลนด์บริดจ์ เน้นให้เร่งลงทุนในส่วนที่สามารถดำเนินการได้ทันที ด้วยการเติมเต็มจุดเชื่อมต่อโครงข่ายคมนาคมที่ยังขาดความสมบูรณ์ (Missing Links) ทั้งระบบรางและถนน เพื่อขับเคลื่อนการขนส่ง การค้า และการลงทุนให้มีประสิทธิภาพสูงสุด โครงการที่รัฐบาลกำลังเร่งผลักดันคือการอุดช่องโหว่การคมนาคมตามแนว ระเบียงเศรษฐกิจเหนือ-ใต้ (North-South Economic Corridor) ซึ่งเป็นเส้นทางยุทธศาสตร์เชื่อมโยงระหว่างจีน ลาว ไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์ รวมถึงการเตรียมยกระดับการพัฒนาท่าเรือระนอง พร้อมสร้างโครงข่ายเชื่อมโยงสู่ชุมพรผ่านระบบรางและถนน	(+) CK, STECON
การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) ร่วมกับสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (สทท.) และ Guangdong Grandeur International Exhibition Group ผู้จัดงานแสดงสินค้านานาชาติจากจีน เตรียมจัดงาน World Travel & Culture Expo 2026 (WTCE 2026) ระหว่างวันที่ 21–31 ต.ค. 2569 ณ อิมแพ็ค เมืองทองธานี ภายใต้แนวคิด “Smartly Link The World” เพื่อเชื่อมโยงอุตสาหกรรมท่องเที่ยว วัฒนธรรม กีฬา และความบันเทิง พร้อมดึงดูดผู้ประกอบการและนักลงทุนจากกว่า 23 ประเทศเข้าร่วม คาดช่วยสร้างเครือข่ายธุรกิจ ดึงดูดการลงทุน และยกระดับไทยสู่ศูนย์กลางการท่องเที่ยวและอุตสาหกรรมสร้างสรรค์ของอาเซียน	(+) AOT, AAV, BA, CENTEL, ERW, MINT, THAI

Key Factor to Watch

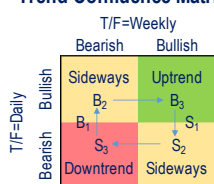
23 Jul 26	US: จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ EU: การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) KR: GDP ประจำไตรมาส 2/2569
24 Jul 26	US: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต เดือน มิ.ย., ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ เดือน มิ.ย., ยอดขายบ้านใหม่ เดือน มิ.ย.

CYCLOLOGY OF THE MARKET

เราเชื่อว่ากรมปรับพอร์ตตามสถานการณ์ (ADAPTIVE ASSET ALLOCATION) จะสามารถทำผลตอบแทนในการลงทุนได้ดีกว่าการลงทุนแบบ “ซื้อและถือ” (BUY & HOLD) จึงให้แบ่งเงินออกเป็น 2 ส่วน คือ 1) ส่วน “มุ่งชนะตลาด” (ALPHA HUNTING—“α”) แนะนำให้วางน้ำหนัก 55% โดยสามารถพิจารณาคัดเลือกหุ้นในการลงทุนจาก 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 โดยใช้ ETF ที่อิง SET50I ด้วยน้ำหนักไม่เกิน 45% โดยปรับเพิ่ม/ลดครั้งละ 15% ตาม TREND CONFLUENCE MATRIX (น้ำหนักหุ้นในพอร์ตเปลี่ยนแปลง+หลักทรัพย์ที่ลงทุนต่อเดิม) นำหนักสินทรัพย์ส่วนที่ไม่ได้ใช้ลงทุนให้ถือเป็นเงินสด นักลงทุนอาจเพิ่มผลตอบแทนด้วยการลงทุนใน TFEX หรือ BLOCK TRADE (ซึ่งสามารถเปิดสถานะ SHORT ในตลาดทองคำได้)

"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_1 =Contrarian Buy (Oversold+Selling Climax)	S_1 =Contrarian Sell (Overbought+Buying Climax)
B_2 =Conviction Buy (Daily Bullish+Weekly Bearish)	S_2 =Conviction Sell (Daily Bearish+Weekly Bullish)
B_3 =Follow-through Buy (All Bullish)	S_3 =Follow-through Sell (All Bearish)

Market Critical/Flip Points

T/F	SETI	SET50I
Day	1,636	1,087
Week	1,580	1,056
Month	1,482	980

"It is not the strongest of the species that survive, nor the most intelligent, but the most responsive to change."
--Charles Darwin

- **หลักคิดของเรา:** โลกนี้ไม่มี “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 SETI หลุดระดับ 1,636จุด จะทำให้มีเม็ดเงินระยะสั้นของดัชนีพลิกกลับมาเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนเหลือ 85% ($\alpha=55\%$, $\beta=30\%$)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 22 Jul 2026

Full data updated to close of 22 Jan 2020

DIRECTION	BULL	TRADING BUY	BUY	STRONG BUY
		AOT SCB BGRIM SIRI CBG TASC0 CCET TCAP GPSC TISCO GUNKUL TTB HANA WHA IVL JTS KTB MTC QH	ADVANC IRPC AWC KBANK BANPU KKP ▼ BCP OR BEM OSP CENTEL SCGP COM7 WHAUP CPN DOHOME EGCO ERW GFPT	AEONTS CPALL MRDIYT STA AMATA CPF PLANB STGT AURA CRC PR9 THAI BA GLOBAL PRM THCOM BBL GULF PTG TIDLOR BCH HMPRO PTTEP TLI BCPG ICHI PTTGC TOA BDMS KTC RATCH TOP BJC LH RCL TRUE BLA M SAWAD TU BTG MINT SCC VGI CHG MOSHI SPALI
	BOAR	REDUCE	HOLD	ACCUMULATE
		▼ BTS DELTA EA TFG	▼ CK PTT	AP BAM BH MEGA STECON
BEAR		SELL	SWITCH	WEAK BUY
		JMT KCE	AAV	SPRC
		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	4,904,946	4,834,449	70,497	678,464	762,933	-84,469	2,920,711	2,919,049	1,662	643,382	631,071	12,312
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	753,198	709,701	43,497	88,167	107,106	-18,939	426,388	451,580	-25,192	99,883	99,248	635
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
07/09/26	48,183	39,497	8,686	5,082	5,340	-258	21,560	29,327	-7,767	5,563	6,223	-660
07/10/26	41,105	38,926	2,179	7,484	5,418	2,066	23,420	28,289	-4,869	5,824	5,200	624
13/07/2026	40,496	40,391	106	4,487	6,279	-1,792	23,374	22,612	761	5,784	4,860	925
14/07/2026	45,847	41,852	3,996	5,101	7,769	-2,668	26,006	26,850	-845	5,610	6,093	-483
15/07/2026	46,782	45,829	953	5,191	5,239	-48	27,518	29,906	-2,388	7,309	5,826	1,484
16/07/2026	41,898	38,489	3,409	6,051	6,052	-1	24,308	27,868	-3,560	5,587	5,434	153
17/07/2026	51,844	46,685	5,160	5,469	4,787	683	27,872	32,377	-4,505	7,159	8,497	-1,338
20/07/2026	53,277	51,469	1,808	4,906	5,187	-281	28,895	30,899	-2,004	6,813	6,336	478
21/07/2026	57,160	57,628	-468	5,847	6,183	-336	29,229	28,691	538	6,259	5,994	265
22/07/2026	62,605	62,719	-114	5,912	11,408	-5,497	40,235	35,400	4,835	8,309	7,533	776

Derivatives SET50 Index Futures *												unit: number of contracts
Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Volume	O/I	Futures **
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	-63,395	9,312,902	9,343,439	-30,537	23,233,938	23,916,464	-682,526	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	-294,758	48,793,027	471,871	832.7
2026	14,422,872	14,336,680	86,192	3,473,404	3,541,528	-68,124	8,419,268	8,437,336	-18,068	26,315,544	667,339	1089.7
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	1,256,390	1,289,259	-32,869	356,942	349,439	7,503	802,520	777,154	25,366	2,415,852	667,339	1,089.7
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
07/09/26	86,675	68,209	18,466	18,181	20,367	-2,186	50,225	66,505	-16,280	155,081	679,169	1,055.5
07/10/26	66,487	60,547	5,940	18,126	16,759	1,367	43,486	50,793	-7,307	128,099	664,636	1,064.8
13/07/2026	73,096	63,924	9,172	16,632	20,030	-3,398	39,481	45,255	-5,774	129,209	668,884	1,072.0
14/07/2026	89,569	99,498	-9,929	25,988	21,288	4,700	58,730	53,501	5,229	174,287	698,413	1,070.0
15/07/2026	73,947	73,167	780	21,811	26,680	-4,869	53,905	49,816	4,089	149,663	664,823	1,074.9
16/07/2026	64,657	51,262	13,395	16,138	19,194	-3,056	35,475	45,814	-10,339	116,270	649,588	1,082.8
17/07/2026	77,155	75,800	1,355	25,243	22,436	2,807	49,961	54,123	-4,162	152,359	676,907	1,088.2
20/07/2026	80,382	87,618	-7,236	23,542	21,541	2,001	46,037	40,802	5,235	149,961	668,064	1,095.2
21/07/2026	66,334	70,984	-4,650	19,987	18,739	1,248	46,395	42,993	3,402	132,716	652,709	1,097.7
22/07/2026	76,082	82,785	-6,703	25,445	26,730	-1,285	58,581	50,593	7,988	160,108	667,339	1,089.7

Source: SET Smart and LHSEC calculation

* From 6 May 2014 onward, contract multiplier of SET50I 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
20	21	22	23	24
	DELL19 TAIWAN19		1DIV (0.55 Baht) CN01 VCB11 VCB19 ZIJIN13 ZIJIN23 ZIJIN80	COSTCO19 COSTCO80 PFIZER19 PNG80
27	28	29	30	31
ASML01 BLAND (0.0125 Baht) INETREIT (0.0675 Baht)			MWG11 MWG19	MS06 SINGTEL80

Aug-26

MON	TUE	WED	THU	FRI
3	4	5	6	7
	TMW (4.07 Baht)	LENOVO13	VHM19	
10	11	12	13	14
ML (0.11112 Baht) ML (1 : 2 Share) PTL (0.12 Baht)	SIA19			LLY80
17	18	19	20	21
SBUX80			AMAT19 MSFT01 MSFT03 MSFT19 MSFT80	WMT06 WMT80
24	25	26	27	28
	JNJ03			UNIQLO80
31				
GLW80				

Source: SET SMART

DISCLOSURES & DISCLAIMERS

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

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

ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลของบริษัทซึ่งมีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้สำหรับลูกค้าของบริษัทเท่านั้น ห้ามทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ หรือเปิดเผยรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้แก่บุคคลอื่น โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

RATINGS DEFINITION

ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เราจัดทำมีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้เราจะอธิบายถึงระบบต่างๆ ดังกล่าวโดยสังเขปเพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจหลักการ วิธิตัด และความหมายว่าคำแนะนำแต่ละระบบมีความแตกต่างกันอย่างไร

RATING คือ "คำแนะนำด้านปัจจัยพื้นฐาน" พิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในระยะ 12 เดือนข้างหน้า โดยอิงส่วนต่างของราคาหุ้นกับมูลค่ายุติธรรม (FAIR VALUE) แบ่งเป็น 5 ชั้น ได้แก่ (1) SBUY= STRONG BUY=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ายุติธรรมตั้งแต่ 15% ขึ้นไป, (2) BUY= ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 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 กรอบเวลา (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 แต่ยังมีแนวโน้มทรง 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 อย่างง่ายๆ 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

สำหรับเครื่องมือที่สถานะตลาดต่างๆ 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) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒน์ทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้า 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 เฮาส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด