

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

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,621.90	P/E	17.02x	MACD	5.33	%K	45.96	FTI	0.17	DI+	21.29
CHANGE	-0.11%	P/B	1.49x	SIGNAL	9.12	%D	52.71	FTI SIGNAL	0.03	DI-	24.79
TURNOVER	74,735m	D/P	3.94%	MACDH	-3.79	RSI	53.07	CCI	-66.33	ADX	17.23

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	53,178.41	693.38	1.32%
NASDAQ	25,913.90	540.05	2.13%
S&P500	63,164.97	110.78	1.48%
Korea	6,163.80	(93.65)	-1.50%
Singapore	5,608.92	(3.36)	-0.06%
China	3,809.66	4.97	0.13%
Hong Kong	26,009.40	150.52	0.58%

WORLD COMMODITIES

Brent Crude Futures	84.23	0.46	0.55%
Gold Spot (Comex)	4,049.66	(4.93)	-0.12%
Baltic Dry Index	2,843.00	111.00	4.06%

KEY CURRENCIES

US Dollar Index	100.018	0.121	0.12%
USD/THB	33.399	0.039	0.12%

BOND YIELD

US 10Y	4.6857	0.0102	0.22%
TH 10Y	2.0744	-0.003	-0.13%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	6,012	5,029	983
Proprietary Trading	5,093	4,624	469
Foreign Inv estors	41,587	43,181	(1,594)
Local Individuals	22,546	22,396	150
Program Trading	34,812	36,042	(1,230)
Non Program Trading	40,417	39,187	1,230

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	15,260	14,087	1,173
Foreign Inv estors	62,586	68,959	(6,373)
Local Individuals	34,482	29,282	5,200

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	67,711	115,269	(47,558)
Foreign Inv estors	36,164	35,137	1,027
Local Individuals	143,283	96,752	46,531

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	2,272	3,117	(845)
Foreign Inv estors	19,971	20,355	(384)
Local Individuals	13,051	11,822	1,229

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
BDMS	19.6	2.1%	0.50
TCAP	83	6.1%	0.38
CPALL	48.5	1.0%	0.36
HMPRO	6.8	4.6%	0.32
TTB	3.1	1.3%	0.31

	Close	%Chg	Impact
DELTA	272	-2.2%	-5.94
ADVANC	374	-1.6%	-1.44
TRUE	13.9	-3.5%	-1.38
CRC	26.5	-0.9%	-0.12
IVL	21.9	-0.9%	-0.09

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand
All data are updated to 08:30am Bangkok time approximately.

แกว่งในรอบ 1,595–1,633 จุด

MARKET ECONOMICS

- พฤติกรรมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SET Index ปิดลดลง -1.74จุด รับแรงกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้น DELTA รวมถึงหุ้นกลุ่ม ICT ขณะที่เริ่มซื้อในกลุ่มอื่นๆ อาทิ ทองเที่ยว ค่าปลีก และโรงพยาบาล โดยมีแรงซื้อสถาบัน +975ลบ. โบรกเกอร์ +469ลบ. รายย่อย +150ลบ. ขณะที่เริ่มขายต่างชาติ -1,594ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์ Nasdaq และS&P500 ปิดเพิ่มขึ้น รับความคาดหวังสถานการณ์ตะวันออกกลางผ่อนคลายลงชั่วคราว
- ทิศทางตลาด: ประเมินวันนี้ SET Index แกว่งในรอบ 1,595–1,633 จุด โดยบรรยากาศการลงทุนยังได้รับแรงหนุนจากสถานการณ์ตะวันออกกลางที่ผ่อนคลายลงชั่วคราว หลังทรัมป์เปิดทางเจรจาสันติภาพ ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง อย่างไรก็ดี สถานการณ์ยังมีความไม่แน่นอนสูง เนื่องจากอิหร่านออกมาปฏิเสธคำกล่าวของสหรัฐฯ สำหรับปัจจัยภายในประเทศ รัฐบาลยังไม่เปิดโอกาสต่ออายุมาตรการ ไทยช่วยไทย พลัส ใน 4Q69 หากภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์คลั่งซื้ออานวย แม้ยังไม่มีข้อสรุปอย่างเป็นทางการ แต่ถือเป็น sentiment เชิงบวกเล็กน้อยต่อหุ้นที่อิงการบริโภคภายในประเทศ ขณะเดียวกัน ยังต้องติดตามความเคลื่อนไหวหุ้น THAI หลังหุ้นราว 1.98 หมื่นล้านหุ้น หรือประมาณ 70% ของหุ้นทั้งหมด ผ่านระยะเวลา Silent Period และเริ่มซื้อขายได้วันนี้ ซึ่งอาจเพิ่มความผันผวนต่อราคาหุ้น และ sentiment ของดัชนีในระยะสั้น
- กลยุทธ์การลงทุน: SET Index ยังคงปิดต่ำกว่าระดับ 1,630 จุด ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนียังเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำลดน้ำหนักการลงทุนเหลือที่ 85% ($\alpha=55\%$, $\beta=30\%$) ทั้งนี้ ถ้ามการลงทุนหลักเน้นสะสม หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ CPAXT, CPALL, TNP, KBANK, KTB, KKP, GLOBAL, CBG, ICHI, OSP, MTC, TIDLOR, GULF, GUNKUL, BEM, CK, STECON, PYLON, AMATA, WHA, WHAUP หุ้นที่คาดจบ 2Q69 เด่น ADVICE, MINT, PR9, TRUE, SAWAD รวมถึงหุ้นที่ได้ประโยชน์จากสถานการณ์สงครามผ่อนคลาย BDMS, BH, PR9, GPSC, GULF, AOT, BA, CPALL, CRC, CENTEL, ERW, MINT, MTC, TIDLOR, SAWAD

STOCK LOGICS *

- CPALL | ซื้อ | แนวต้าน=50.25 แนวรับ=47.5 ตัดขาดทุน=46
 - คาดกำไรสุทธิ 2Q69F ที่ 7.3 พันลบ. +8%YoY, -20%QoQ โดยกำไรที่ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนจากผลของฤดูกาล ทั้งนี้ยอดขายสาขาเดิม (SSS) ของทั้ง 7-Eleven, ยังเติบโตต่อเนื่อง แต่เผชิญแรงกดดันด้านต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ยังได้ปัจจัยหนุนจาก Product mix ที่ดีขึ้นช่วยชดเชยแรงกดดันจากปัจจัยดังกล่าวได้ สำหรับแนวโน้มกำไร 3Q69F คาดว่ากำไรจะเติบโตต่อเนื่อง YoY แม้จะเข้าสู่ช่วง low season ก็ตาม
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 62บ. เทียบเท่า FY69F P/E=18.2x
- GLOBAL | ซื้อ | แนวต้าน=8.3 แนวรับ=7.5 ตัดขาดทุน=7.15
 - 2Q69 กำไรสุทธิ 955 ลบ. +19%QoQ, +84%YoY สูงกว่าคาด +40% แรงหนุนหลักจาก GPM ที่เพิ่มขึ้นเป็น 31.6% จาก 26.6% ใน 1Q69 และ 25.4% ใน 2Q68 ตามการปรับ Product Mix ไปสู่สินค้า House Brand และกลุ่มตกแต่ง-ซ่อมแซมบ้านมากขึ้น รวมถึงประสิทธิภาพด้านการจัดซื้อและโลจิสติกส์ที่ดีขึ้น ขณะเดียวกัน การควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อสาขาและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ตลอดจนส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้น ยังช่วยชดเชยยอดขายที่ฟื้นตัวไม่เต็มที่
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 8บ. เทียบเท่า FY69F P/E=18.8x

* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คือมูลค่า 95% ของ "ค่าการชดเชยราคาเป้าหมายตามแนวโน้มระยะยาว" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของบริษัท โดยมี 5% ของมูลค่าเป้าหมายด้านพื้นฐานที่ ATTRACTIVE เป็น MODERATE อีก 50% เป็น QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX ที่ระบุถึงระดับแนวโน้มเชิงกลยุทธ์จาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY/BUY/HOLD/SWITCH

Market Headlines

News	Impact
ราคาน้ำมันดิบร่วงลงเมื่อวานนี้ WTI -5.1% ที่ \$80.3/บาร์เรล และ Brent -4.7% ที่ \$83.8/บาร์เรล หลังทรัมป์เปิดเผยว่าได้ตัดสินใจยกเลิกแผนการโจมตีอิหร่าน หลังจากอิหร่านและประเทศอื่นๆ ในตะวันออกกลางได้ร้องขอสหรัฐฯ ชะลอการโจมตีออกไป เนื่องจากได้มีการบรรลุข้อตกลงในหลักการแล้ว ซึ่งประกอบด้วย การเปิดช่องแคบฮอร์มุซโดยทันทีอย่างสมบูรณ์ รวมถึงการยุติภัยคุกคามด้านนิวเคลียร์ของอิหร่าน นอกจากนี้ ในการประชุม OPEC+ เมื่อวันอาทิตย์ได้มีมติปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันจำนวน 188,000 บาร์เรล/วัน ในเดือน ก.ย. ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4	(-) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP
นายอนุทิน นายกรัฐมนตรีเปิดเผยว่า ได้รับเสียงสะท้อนจากประชาชนที่ต้องการให้รัฐบาลขยายโครงการ “ไทยช่วยไทยพลัส” ต่อไป ซึ่งหากเป็นมาตรการที่เป็นประโยชน์ต่อประชาชน รัฐบาลก็พร้อมพิจารณา แต่ต้องคำนึงถึงความเหมาะสมกับสถานการณ์ในขณะนั้น ทั้งนี้ กล่าวว่า รัฐบาลชุดนี้ไม่ใช่รัฐบาลประชานิยม แต่หากจะต้องมีการกระตุ้นเศรษฐกิจ ก็กระตุ้นเป็นช่วงๆ ไป โดยการตัดสินใจจะขึ้นกับการพิจารณาของกระทรวงการคลัง ซึ่งปัจจุบันยังไม่ได้ตัดสินใจขยายโครงการหรือปรับเพิ่มวงเงินในระยะต่อไปหรือไม่	
ดร. เอกนิติ รองนายกรัฐมนตรีและ รวม.คลัง เปิดเผยว่า ในช่วงไตรมาส 4/2569 เม็ดเงินลงทุนจาก พ.ร.ก.กู้เงิน 4 แสนลบ. ในส่วนที่ 2 วงเงิน 2 แสนลบ. เพื่อการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานสะอาดจะเริ่มถูกอัดฉีดเข้าสู่ระบบ โดยขณะนี้หลายหน่วยงานกำลังเร่งหรือและเสนอโครงการเพื่อขอรับการจัดสรรเงินดังกล่าว ซึ่งประกอบด้วย การเยียวยาประชาชนและการเปลี่ยนผ่านพลังงาน การเปลี่ยนผ่านด้านคมนาคมขนส่ง เพื่อลดการพึ่งพาการนำเข้าน้ำมัน และการยกระดับทักษะคนไทยด้านเทคโนโลยีสมัยใหม่ เช่น EV และพลังงานสะอาด	
กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬาเปิดเผย สถานการณ์ท่องเที่ยวสัปดาห์ที่ผ่านมา มีนักท่องเที่ยวต่างชาติ 567,312 คน -2.9%WoW สูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ จีน, มาเลเซีย, อินเดีย, เกาหลีใต้, และไต้หวัน โดยมาเลเซียและอินเดียลดลงมากที่สุด จากข่าวความไม่สงบในจังหวัดชายแดนภาคใต้ และการปรับลดจำนวนที่นั่งโดยสารของสายการบินเส้นทางอินเดียมาไทยลง -29% ขณะที่เกาหลีใต้เพิ่มขึ้นมากที่สุดจากการปิดภาคเรียนฤดูร้อน ด้านตลาดระยะใกล้ โดยเฉพาะยุโรปขยายตัวต่อเนื่อง จากการเปิดเส้นทางบินเพิ่ม สำหรับสถานการณ์ท่องเที่ยวในสัปดาห์นี้ (2-8 ส.ค. 69) คาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยมีแรงสนับสนุนจากการปิดภาคเรียนฤดูร้อนในจีน และเกาหลีใต้	(0) AAV, AOT, BA, CENTEL, ERW, MINT, THAI
ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหุ้นสามัญของ BANPU ซึ่งเป็นบริษัทใหม่ที่เกิดจากการควบบริษัทระหว่าง BANPU เดิมและ BPP เข้าซื้อขายวันนี้เป็นวันแรก จำนวน 4,049.62 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยบริษัทใหม่จะรับโอนสินทรัพย์หนี้สิน สิทธิ และภาระผูกพันทั้งหมดของทั้งสองบริษัท เพื่อปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจและเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินงาน ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะไม่กำหนด Ceiling & Floor, Dynamic Price Band และ Auto Pause ในวันแรกของการซื้อขาย	

Key Factor to Watch

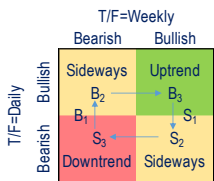
4 Aug 26	US: ดุลการค้า เดือน มิ.ย., การเปลี่ยนแปลงการจ้างงาน ADP รายสัปดาห์, การเปิดรับสมัครงานของ JOLTS เดือน มิ.ย., ยอดคำสั่งซื้อสินค้าจากโรงงาน เดือน มิ.ย.
5 Aug 26	US: ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนของ ADP เดือน ก.ค., ดัชนี PMI ภาคบริการ, สต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ EU: ดัชนี PMI ภาคการบริการ เดือน ก.ค. CN: ดัชนี PMI ภาคการบริการ เดือน ก.ค. TH: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน ก.ค.
6 Aug 26	US: จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
7 Aug 26	US: ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน ก.ค., อัตราการว่างงาน เดือน ก.ค.

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+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	SETI	SET50I
Day	1,630	1,086
Week	1,583	1,064
Month	1,503	1,000

"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 SETI หลุดระดับ 1,630 จุด จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีพลิกกลับมาเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนเหลือ 85% (α=55%, β=30%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 3 Aug 2026

	DIRECTION	BOAR	VALUATION		
			DEAR	FAIR	CHEAP
BULL	BUY	STRONG BUY	AOT TESCO TCAP BGRIM TISCO CBG TTB CCET WHA GUNKUL HANA JTS KTB MTC QH SIRI	ADVANC ▲ GPSC AWC IRPC BCP KBANK BEM KKP CENTEL OR COM7 SCB CPN SCGP DOHOME ▼ STA EGCO ▲ TFG ERW GFPT GLOBAL	AEONTS ▲ BTG MINT SAWAD AMATA CHG MOSHI SCC AP CPALL MRDIYT SPALI AURA CPF OSP STGT BA CRC PLANB THAI BBL GULF PR9 THCOM BCH HMPRO PRIM TIDLOR BCPG ICHI PTG TLI BDMS KTC PTTEP TOA BH LH PTTGC TOP BJC M RATCH TRUE BLA MEGA RCL TU
			REDUCE	HOLD	ACCUMULATE
BEAR	SELL	WEAK BUY	▼ BTS EA DELTA IVL JMT KCE	PTT AAV	BAM CK ▲ SPRC STECON WHAUP
			SELL	SWITCH	WEAK BUY

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	5,215,056	5,140,785	74,270	717,970	806,859	-88,889	3,079,292	3,074,903	4,389	678,131	667,893	10,239
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	1,021,722	972,857	48,864	121,660	146,003	-24,342	562,423	585,038	-22,615	129,539	131,446	-1,907
Aug	41,587	43,181	-1,594	6,012	5,029	983	22,546	22,396	150	5,093	4,624	469
03/08/26	41,587	43,181	-1,594	6,012	5,029	983	22,546	22,396	150	5,093	4,624	469

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50I
	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	-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	14,932,142	14,864,543	67,599	3,621,355	3,677,173	-55,818	8,736,359	8,748,140	-11,781	27,289,856	615,208	1083.3
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	1,703,074	1,748,163	-45,089	489,633	470,997	18,636	1,085,129	1,058,676	26,453	3,277,836	639,649	1,085.4
Aug	62,586	68,959	-6,373	15,260	14,087	1,173	34,482	29,282	5,200	112,328	615,208	1,083.3
03/08/26	62,586	68,959	-6,373	15,260	14,087	1,173	34,482	29,282	5,200	112,328	615,208	1,083.3

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 และมีวัตถุประสงค์เพื่อชี้แจงการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม LHFG

ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลของบริษัทซึ่งมีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้สำหรับลูกค้าของบริษัทเท่านั้น 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 สามารถรอซื้อเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นได้, (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

สำหรับเครื่องมือที่สภาวะตลาดต่างๆ 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