

Weekly Wealth Strategy | 10 ส.ค. 2026

ณัฐกร ศรีภูไฟ
Fundamental Analyst

ธีรช บัวแย้ม
Assistant Fundamental Analyst

WEALTH STRATEGY

MARKET OVERVIEW

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมาปรับขึ้นโดดเด่นที่สุด

- สัปดาห์ที่แล้ว ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมาปรับขึ้นโดดเด่นที่สุด นำโดย NASDAQ +5.2% (DOWJONES +3.0%, S&P500 +3.6%) S&P500 ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังข้อมูลการจ้างงานของสหรัฐฯ อ่อนแอกว่าคาด ช่วยลดการคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. นี้ รวมทั้งคาดการณ์ว่าแรงหนุนของธุรกิจเทคโนโลยีในสหรัฐฯ
- S&P500 SECTOR กลุ่มเทคโนโลยีกลับมาปรับขึ้นนำตลาดอีกครั้ง รองลงมาคือ COMMUNICATION SERVICES ขณะที่ UTILITIES & ENERGY ปรับลงมากที่สุด
- หุ้นสหรัฐฯ ที่ปรับขึ้นโดดเด่นในรอบสัปดาห์ ได้แก่ PLTR, SPCX, CRWD, และ ORCL; LH BANK ADVISORY มีมุมมองเชิงบวกในหุ้นสหรัฐฯ เน้นเลือกหุ้นเชิงคุณภาพ BROAD-BASED โดยค่ากำไร 2Q ของ S&P500 เติบโต +31%YOY
- สัปดาห์ที่ปรับขึ้นเด่นรอบสัปดาห์ : CYBER SECURITY, AI & TECH, SPACE, DEFENSE สัปดาห์ลงทุนที่ปรับลง : OIL, BLOCKCHAIN, ENERGY

GLOBAL PICK

AJINOMOTO | 2802 JP

- อายิโนะโมะโต๊ะก้าวสู่การเป็นบริษัทวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีชีวภาพ โดยมีผลิตภัณฑ์กลุ่ม HEALTHCARE และวัสดุฟังก์ชันนัลเป็นเครื่องยนต์ขับเคลื่อนหลัก
- ผู้นำวัสดุสำหรับชิป AI โลกครองส่วนแบ่งตลาดสูงถึง 95% ในผลิตภัณฑ์ ABF ซึ่งเป็นวัสดุสำคัญสำหรับเซมิคอนดักเตอร์ AI โดยตั้งเป้ากำไรกลุ่มนี้เติบโต 3-4 เท่าภายในปี 2029
- ผลประกอบการเติบโตโดดเด่นไตรมาส 1 ปี 2026 มียอดขายโต 13% และกำไรโต 27.3% (YOY) จากปริมาณวัสดุอิเล็กทรอนิกส์ที่แข็งแกร่งและฐานธุรกิจเครื่องปรุงรสที่ยั่งยืน

ABBV | ABBV80

- ผลประกอบการ 2Q26 แข็งแกร่งเกินคาด รายได้ \$17BN โต +10% YOY กำไรสุทธิ \$3.6BN EPS \$3.65 นำโดย SKYRIZI และ RINVOQ โต +24% YOY ขดเซย HUMIRA ที่ยังลดลง -36% YOY
- บริษัทปรับเพิ่ม GUIDANCE รายได้ทั้งปี 2026 เป็น \$67.6BN และปรับเพิ่มรายได้ SKYRIZI และกลุ่มประสาทวิทยา แต่ EPS คาดการณ์ลดลงเหลือ \$13.87-\$14.07 จากค่าใช้จ่าย ACQUIRED IPR&D กุดเงินราคาหุ้น
- ให้คำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย \$280/หุ้น SKYRIZI และ RINVOQ กดแทน HUMIRA ได้และโตดี

FUND PICK

LHGDEFENSE

กองทุนเปิด แอล เอช โกลบอล ดีเฟนส์

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ หรือ กองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศ โดยมี NET EXPOSURE ในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเทคโนโลยีด้านการป้องกันประเทศ ตอบโจทย์การลงทุนในช่วงเวลานี้ที่หุ้นกลุ่ม DEFENSE เติบโตโดดเด่นมากขึ้น จากงบกลางสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น รวมไปถึงผลประกอบการที่ออกมาดีเกินคาด ค่าธรรมเนียมการจัดการอยู่ที่ 1.25% ต่อปี ระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 7 จาก 8

LHCYBER

กองทุนเปิด แอล เอช โกลบอล ไซเบอร์ ซีเคียวริตี้

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน GLOBAL X CYBERSECURITY ETF ที่มีนโยบายลงทุนในบริษัทที่ดำเนินการด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ โดยจะลงทุนในกองทุนหลักเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ตอบโจทย์ในช่วงนี้ที่หุ้นกลุ่ม CYBER SECURITY ผลประกอบการโดดเด่นและตลาดเริ่ม ROTATION ไปในหุ้นกลุ่มนี้มากขึ้น ค่าธรรมเนียมการจัดการอยู่ที่ 1.44% ต่อปี ระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 6 จาก 8

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แอล เอช ซีเคียวริตี้ (ประเทศไทย) จำกัด ("บริษัท") เพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับโอกาสการลงทุนเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำ คำเสนอขาย หรือคำแนะนำซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทเป็นเพียงผู้ให้บริการข้อมูลเท่านั้น และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการแนะนำหรือส่งเสริมการขายหลักทรัพย์ของบริษัทในต่างประเทศ บริษัทไม่รับประกันว่าข้อมูลหรือคำแนะนำของบริษัทจะถูกต้องหรือเหมาะสมกับความต้องการของนักลงทุนรายบุคคล หรือวัตถุประสงค์ในการลงทุนของบริษัท หรือวัตถุประสงค์ในการลงทุนของบริษัทในต่างประเทศ บริษัทไม่รับประกันว่าข้อมูลหรือคำแนะนำของบริษัทจะถูกต้องหรือเหมาะสมกับความต้องการของนักลงทุนรายบุคคล หรือวัตถุประสงค์ในการลงทุนของบริษัท หรือวัตถุประสงค์ในการลงทุนของบริษัทในต่างประเทศ บริษัทไม่รับประกันว่าข้อมูลหรือคำแนะนำของบริษัทจะถูกต้องหรือเหมาะสมกับความต้องการของนักลงทุนรายบุคคล หรือวัตถุประสงค์ในการลงทุนของบริษัท หรือวัตถุประสงค์ในการลงทุนของบริษัทในต่างประเทศ บริษัทไม่รับประกันว่าข้อมูลหรือคำแนะนำของบริษัทจะถูกต้องหรือเหมาะสมกับความต้องการของนักลงทุนรายบุคคล หรือวัตถุประสงค์ในการลงทุนของบริษัท หรือวัตถุประสงค์ในการลงทุนของบริษัทในต่างประเทศ



www.lhsec.co.th



0 2 055 5100



LH Securities



@lhsecurities

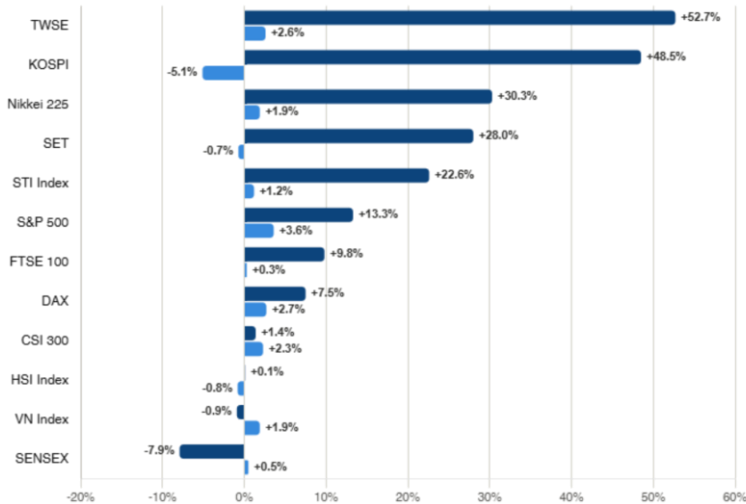
Market Overview

Asset Class Performance

Stock market performance: YTD vs Weekly return

Price return (%) — as of 7 Aug 2026

■ YTD ■ WTD (4-7 Aug)

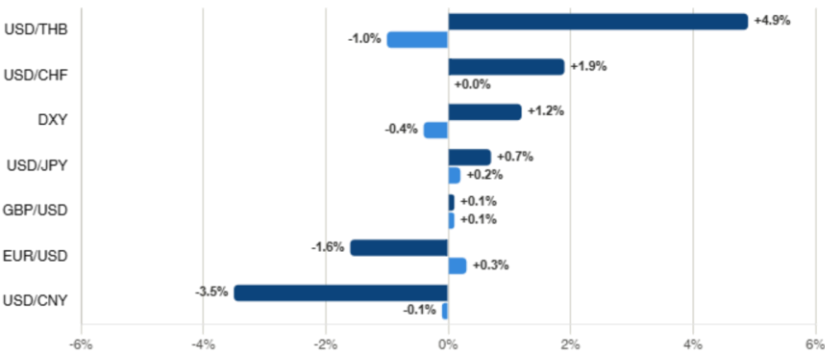


Source: Bloomberg, LHSEC Research

Exchange rate performance: YTD vs Weekly return

Price return (%) — as of 7 Aug 2026

■ YTD ■ WTD (4-7 Aug)

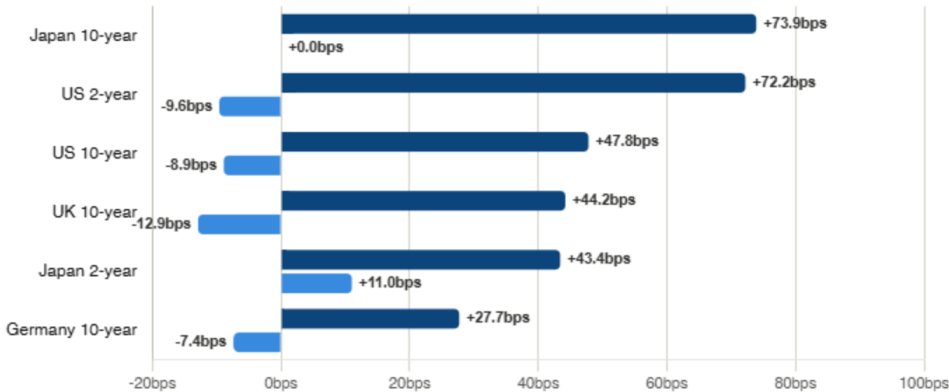


Source: Bloomberg, LHSEC Research

Bond market performance: YTD vs Weekly return

Yield change (bps) — as of 7 Aug 2026

■ YTD ■ WTD (4-7 Aug)

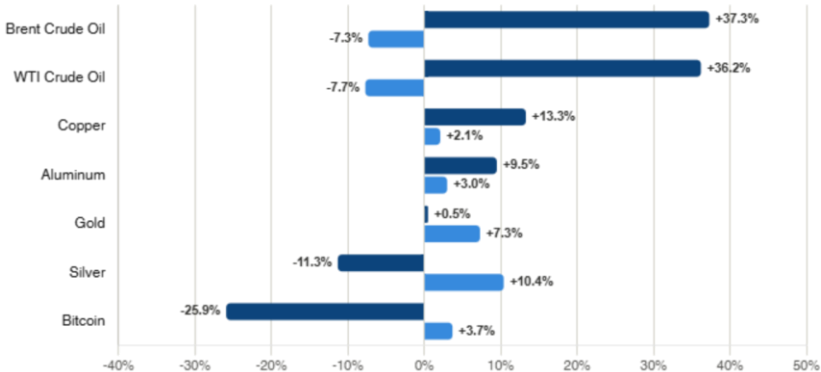


Yields up = price down. Source: Bloomberg, LHSEC Research

Commodities performance: YTD vs Weekly return

Price return (%) — as of 7 Aug 2026

■ YTD ■ WTD (4-7 Aug)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

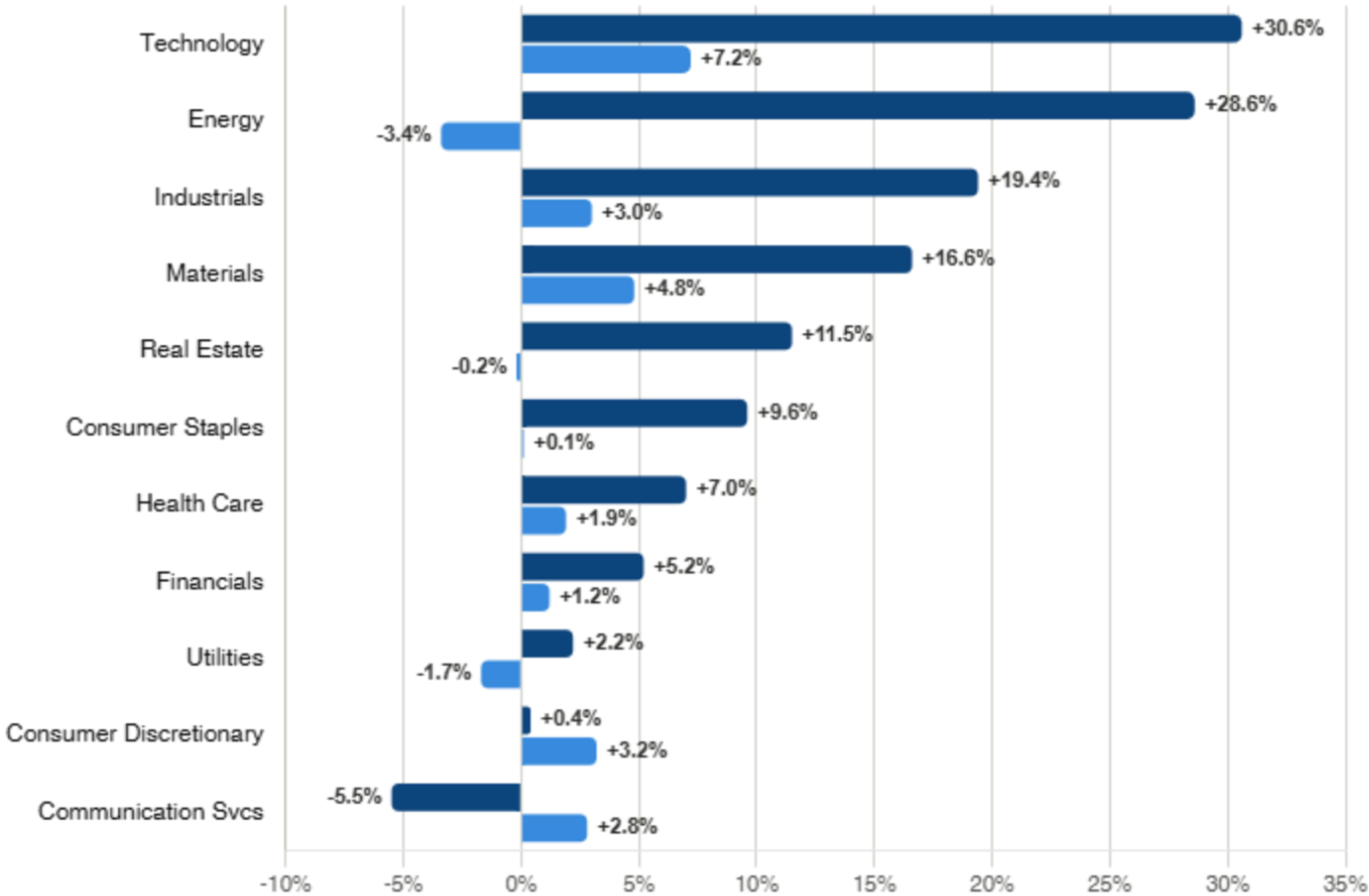
Source: Bloomberg, LHSEC Research

US Sector Performance

US sector performance: YTD vs Weekly return

Price return (%) — as of 7 Aug 2026

■ YTD ■ WTD (4–7 Aug)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

Source: Bloomberg, LHSEC Research

Global Equity Markets: Valuation vs Earnings Momentum

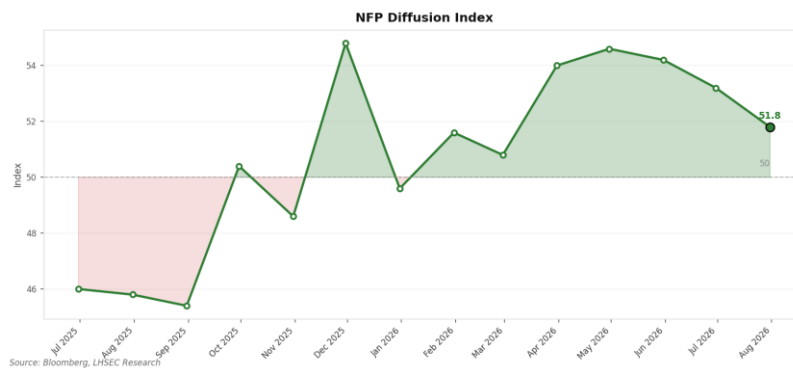
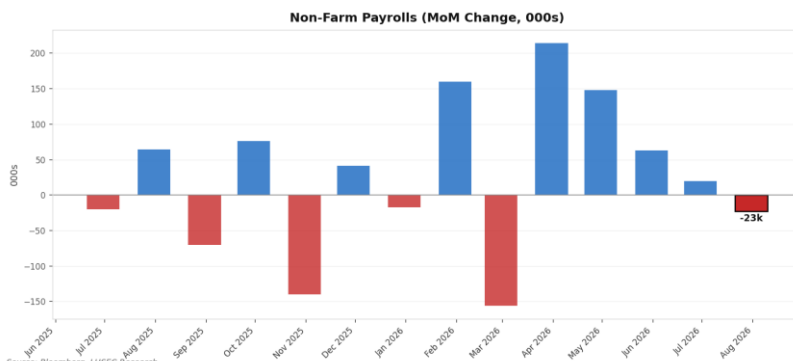
EPS growth (log scale, 1yr fwd consensus revision) vs. Bloomberg Fwd P/E — standardized 1GBF Est, as of 10 Aug 2026



Source: Bloomberg, LHSEC Research

Source: Bloomberg, LHSEC Research

US Economic Outlook



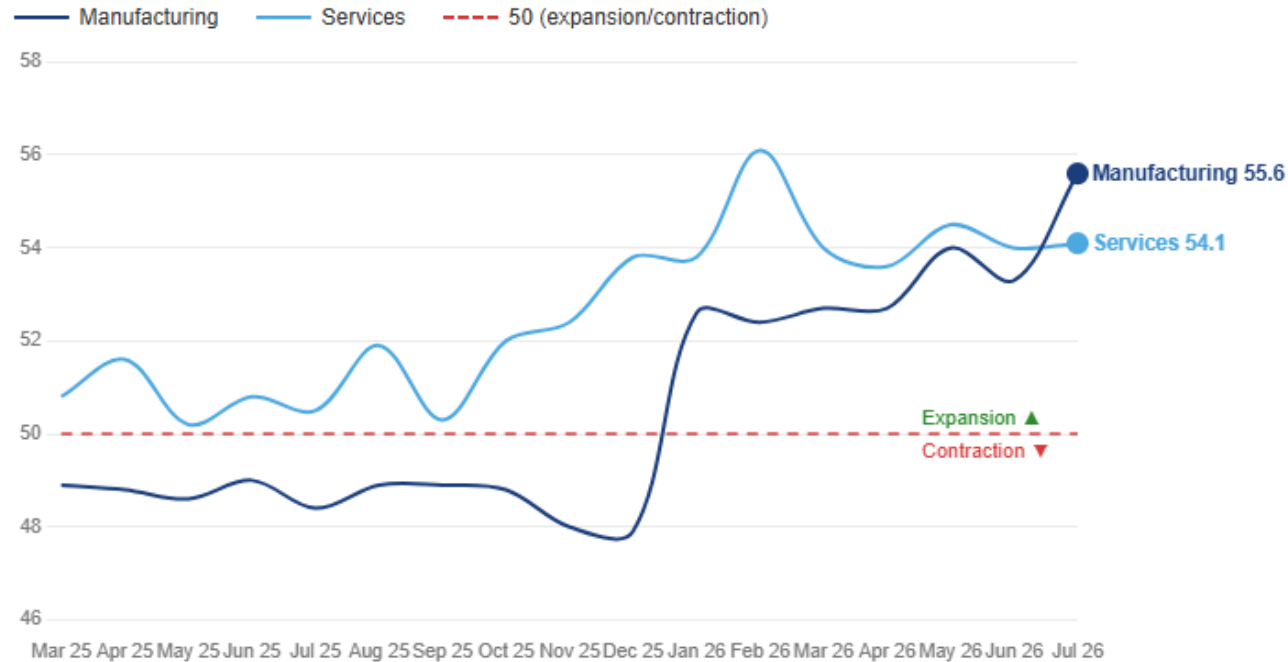
CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
9/16/2026	0.0%	0.0%	54.0%	46.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.0%	40.2%	48.1%	11.7%	0.0%	0.0%	0.0%
12/9/2026	0.0%	0.0%	22.3%	44.6%	27.9%	5.2%	0.0%	0.0%
1/27/2027	0.0%	0.0%	18.2%	40.5%	31.0%	9.4%	1.0%	0.0%
3/17/2027	0.0%	0.0%	13.5%	34.8%	33.4%	14.9%	3.1%	0.2%
4/28/2027	0.0%	0.0%	12.5%	33.2%	33.5%	16.3%	4.0%	0.5%
6/9/2027	0.0%	0.0%	11.6%	31.7%	33.5%	17.5%	4.9%	0.7%
7/28/2027	0.0%	0.1%	11.9%	31.7%	33.3%	17.4%	4.8%	0.7%
9/15/2027	0.0%	0.8%	12.9%	31.8%	32.4%	16.7%	4.6%	0.7%
10/27/2027	0.0%	1.3%	13.8%	31.9%	31.7%	16.1%	4.4%	0.6%
12/8/2027	0.3%	3.5%	17.0%	31.8%	29.0%	14.1%	3.8%	0.5%

- กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตร (nonfarm payrolls) ลดลง 23,000 ตำแหน่งในเดือนที่ผ่านมาสวนทางกับที่คาดการณ์ไว้ว่าจะเพิ่มขึ้น 80,000 ตำแหน่ง
- การจ้างงานเดือนพฤษภาคมถูกปรับลดลง 66,000 ตำแหน่ง จาก +129,000 เหลือ +63,000 และเดือนมิถุนายนถูกปรับลดลง 37,000 ตำแหน่ง จาก +57,000 เหลือ +20,000 รวมแล้วตัวเลขสองเดือนนี้ต่ำกว่าที่เคยรายงานไว้ถึง 103,000 ตำแหน่ง
- อัตราการว่างงานกลับลดลงเหลือ 4.1% จาก 4.2% ในเดือนมิถุนายน แต่นี้ไม่ใช่ข่าวดี เพราะสาเหตุมาจากการที่มีคนออกจากกำลังแรงงานเพิ่มอีก 264,000 คน ทำให้อัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงานอยู่ที่ 61.4% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 5 ปีครึ่ง
- ในภาพรวมเรามองว่าเป็นการชะลอตัวลงพอสมควรของตลาดแรงงานที่ยังไม่ใช่สภาวะวิกฤต เนื่องจากการจ้างงานภาคเอกชนยังคงขยายตัว แต่ส่งผลให้ความน่าจะเป็นที่เฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปลดลงเหลือประมาณ 46% จากข้อมูล CME FedWatch โดยยังคงต้องจับตาดูตัวเลขเงินเฟ้อในวันพุธนี้

Source: Bloomberg, CME Fedwatch, LHSEC Research

US Economic Outlook

US ISM Manufacturing & Services PMI



Source: Bloomberg, LHSEC Research

- **PMI ของสหรัฐฯ ขยายตัวจากเดือนก่อน** โดยในภาคการผลิต อยู่ที่ 55.6 จากเดือนก่อนที่ 53.3 ส่วนภาคบริการขยายตัว เล็กน้อยอยู่ที่ 54.1 จาก 54.0
- **ในภาพรวม** เรามองว่าเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในภาคฝั่ง Supply ยังคงแข็งแกร่งและขยายตัว ในขณะที่ตลาดแรงงานชะลอตัวลง เป็นสัญญาณที่ทำให้ Fed ต้องพิจารณาการให้น้ำหนัก ระหว่างจัดการเงินเฟ้อหรือตลาดแรงงานที่อ่อนแรงลงมากขึ้น

Source: Bloomberg, LHSEC Research

Oil Prices and Hormuz Strait Outlook

**สถานการณ์เจรจา**

➖

ยังไม่มีข้อตกลงขั้นสุดท้าย

✕

อิหร่านปฏิเสธเจรจาโดยตรงกับสหรัฐฯ

✓

โอมาน: บรรยากาศเป็นบวกและสร้างสรรค์

“

อิหร่าน: ใกล้สำเร็จมาก
สหรัฐฯ: ลดระดับเรื่องนัลง

”

**เงื่อนไขหลักของเตหะราน**



ยุติการปิดล้อมทางเรือ



ถอนกำลังทหาร



ยกเลิกคว่ำบาตร-ปลดล็อกทรัพย์สิน



ชดเชยความเสียหายจากสงคราม

**ผลกระทบต่อตลาด**



1/5

สัดส่วนน้ำมันและก๊าซโลกผ่านช่องแคบ



77%

เงินเฟ้ออิหร่าน YoY



> US\$83

Brent ต่อบาร์เรล

**2 เส้นทางที่เสนอ**

เส้นทางที่อิหร่านกำหนด



เส้นทาง JMIC



**มุมมองตลาด**



การคลังหลายระยะสั้นยังจำกัด



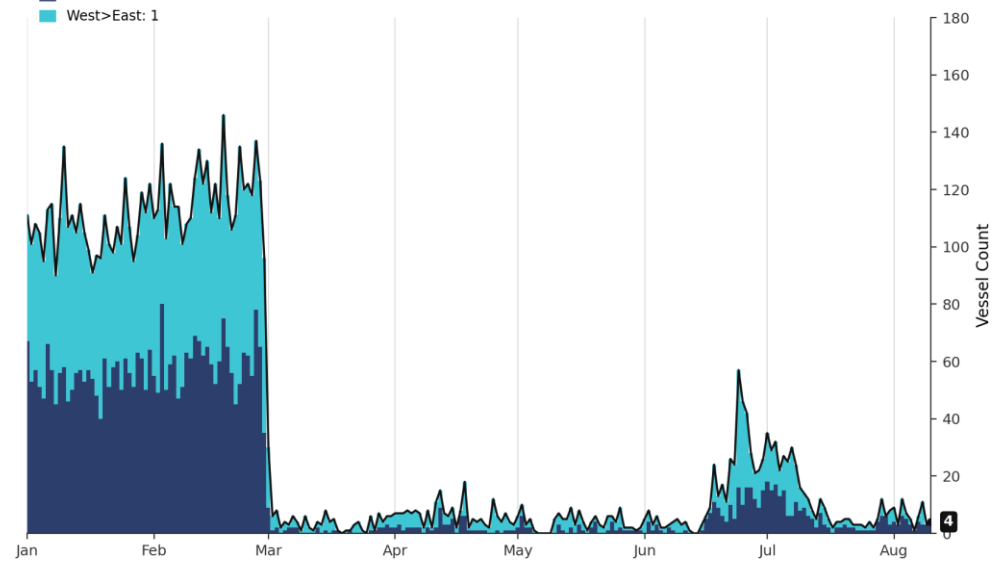
ราคาน้ำมันผันผวนสูง



เสี่ยงต่ออุปทานอ่าวเปอร์เซียและทะเลแดง

Hormuz Strait Commercial Cargo Ship Daily Crossings

— Total Commercial Vessel Crossings (Bidirectional): 4
■ East>West: 3
■ West>East: 1



Source: Bloomberg, LHSEC Research

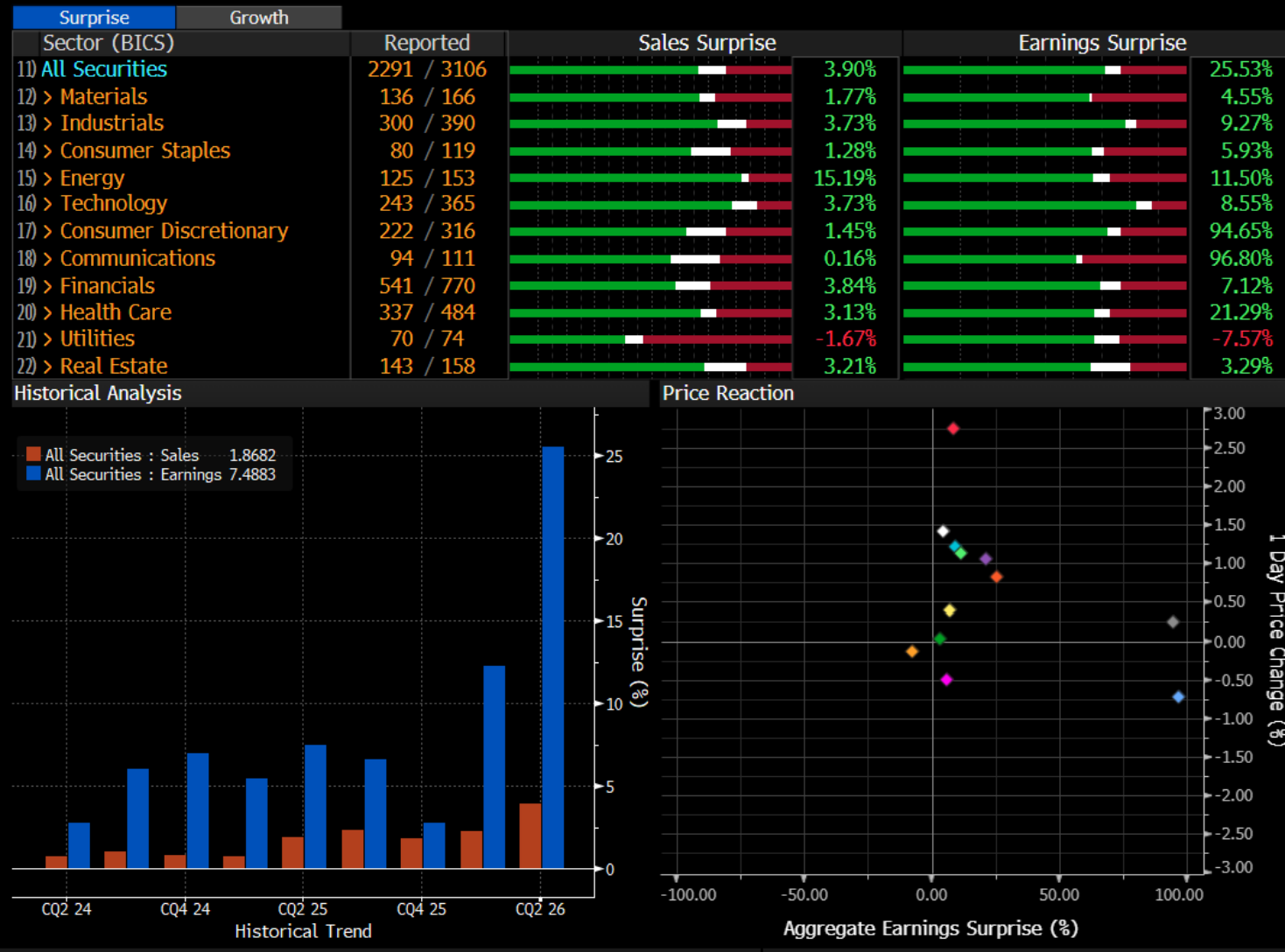
- **ในส่วนของอิหร่าน รัฐบาลปฏิเสธการเจรจาโดยตรงกับสหรัฐฯ ในตอนนี้** โดยยกระดับข้อเรียกร้องเมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมา โดยยื่นรายการเงื่อนไขใหม่ที่หนักหน่วงขึ้น เช่น ยกเลิกการปิดล้อมทางเรือต่อท่าเรืออิหร่าน ถอนกำลังทหารออกจากพื้นที่โดยรอบอิหร่าน ยกเลิกมาตรการคว่ำบาตร ปลดล็อกทรัพย์สินที่ถูกอายัด และจ่ายค่าชดเชยความเสียหายจากสงคราม ด้านโอมาน ซึ่งมีพรมแดนติดกับช่องแคบตรงข้ามฝั่งอิหร่าน ระบุว่า การเจรจากับเตหะรานกำลังมีความคืบหน้าในบรรยากาศที่เป็นบวกและสร้างสรรค์
- **การเจรจาในภาพรวมที่ยังไม่คืบหน้ายังคงเป็นปัจจัยที่กดดันราคาน้ำมันดิบ** ซึ่งทำให้ความเล็งเงินเฟ้อยังคงอยู่ และตลาดอาจจะกลับมากังวลประเด็นเหล่านี้ได้อีกครั้ง ถ้าการเจรจายังคงไม่คืบหน้า

Source: Bloomberg, LHSEC Research



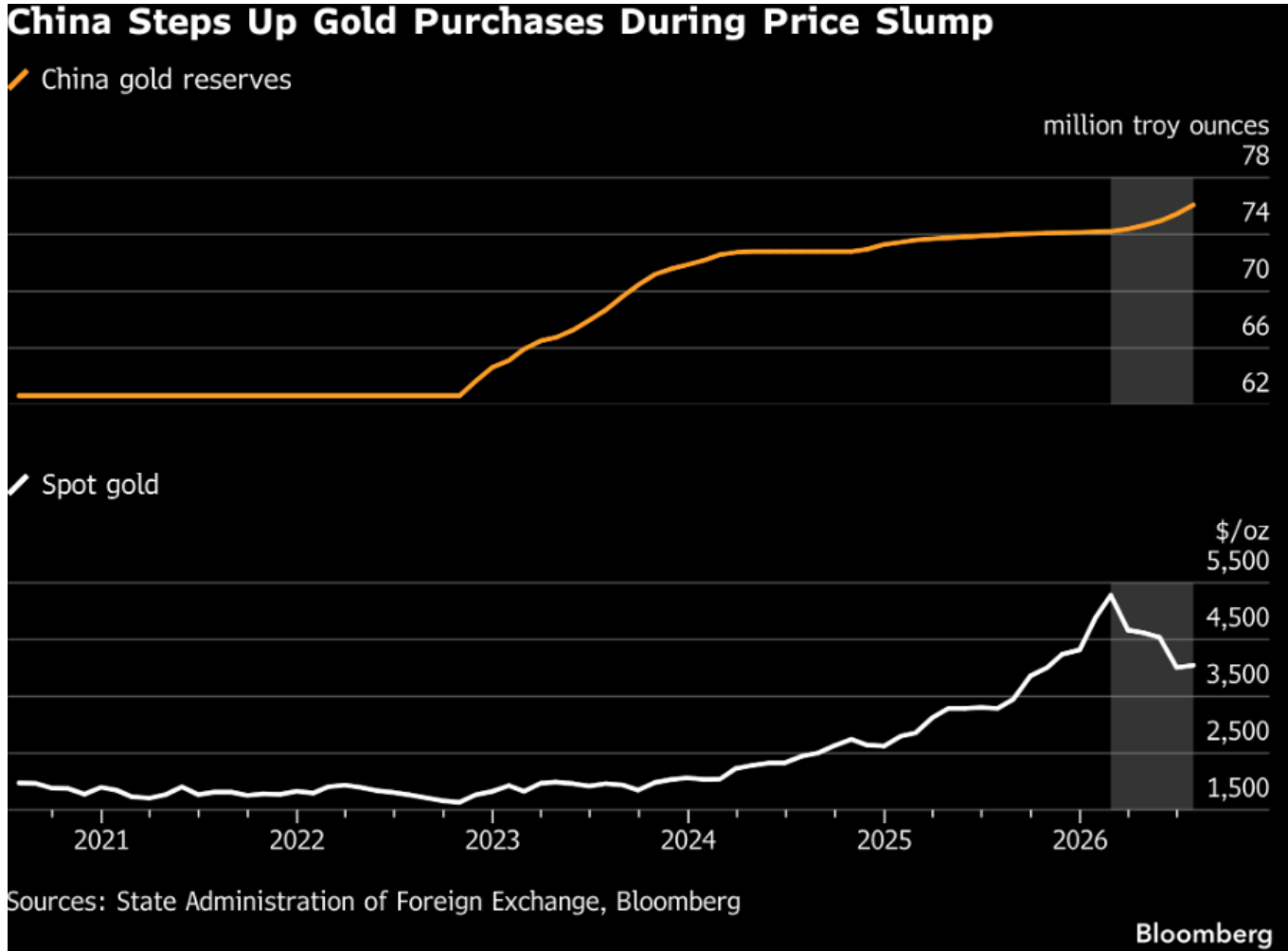
7

US Earnings



Source: Bloomberg

Gold Outlook



- ทองคำมีแรงซื้อเพิ่มมากขึ้นในช่วงเดือนที่ผ่านมาจากธนาคารกลางหลายประเทศ จีนยังคงเข้าซื้อต่อเนื่อง ในขณะที่ธนาคารกลางเกาหลีใต้ประกาศเมื่อวันจันทร์ว่า มีแผนจะเข้าซื้อทองคำที่ผลิตภายในประเทศเป็นครั้งแรกในรอบ 13 ปี ผ่านการทำธุรกรรมนอกตลาดหลักทรัพย์ และยังมีการซื้อกองทุน ETF ที่อ้างอิงทองคำในปริมาณเล็กน้อยในช่วงไตรมาส 2 ที่ผ่านมาด้วย
- เรามีนุ้มนมองเชิงบวกต่อทองคำมากขึ้น จากปัจจัยด้านตลาดแรงงานที่ชะลอตัวลง ช่วยลดความกังวลด้านอัตราดอกเบี้ย เป็นผลทำให้ Real Yield และสกุลเงินดอลลาร์ที่เป็นปัจจัยที่กดดันราคาทองคำปรับตัวลง อย่างไรก็ตาม เรายังมองว่าจะเป็นการฟื้นตัวในกรอบที่จำกัดจากประเด็นช่องแคบฮอร์มุซที่ยังไม่คลี่คลาย ซึ่งยังสามารถส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อได้ เราจึงให้แนะนำ "สะสม" สำหรับทองคำ

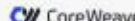
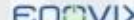
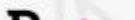
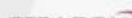
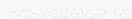
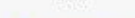
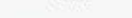
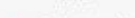
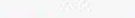
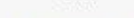
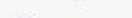
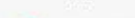
กองทุนแนะนำ: SCBGOLD

Source: Bloomberg, LHSEC Research

E EARNINGS W WHISPERS

for the week beginning
August 10, 2026



Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
 BRKB	 RCLB	 SE	 SMCI	 NBIS	 CSCO	 MLCO	 AMAT	 OTLK
 CEVA	 ASTS	 CAH	 CRWV	 ARCO	 INFQ	 LUNR	 FIGR	 PAYM
 B	 PLUG	 ONON	 LITE	 BETA	 COHR	 FRMI	 GLOB	 LNZA
 MNDY	 QUBT	 VG	 FLY	 EAT	 CBRS	 AIT	 BEAT	 LPWD
 CECO	 HIMS	 RXT	 CAVA	 TRMB	 ENVX	 JD	 PETS	 ACXP
 RDNT	 GCTS	 TME	 BGS	 AMCR	 ALLO	 BLSH	 SPRY	 TMS
 PERI	 GPRO	 HUYA	 FNV	 LQDA	 HLIT	 ASND	 WKHS	 SND
 TNXP	 USAR	 CRNT	 AI	 BWAY	 BSST	 TPR	 TMC	 RMX
 BTDR	 NUS	 MIDD	 ABSI	 WYFI	 STAA	 XE	 PAC	 QNRX
 EMBJ	 Aeon	 LAR	 QUIK	 RDCM	 RNXT	 MDWD	 GEM	

<http://eps.sh/call>

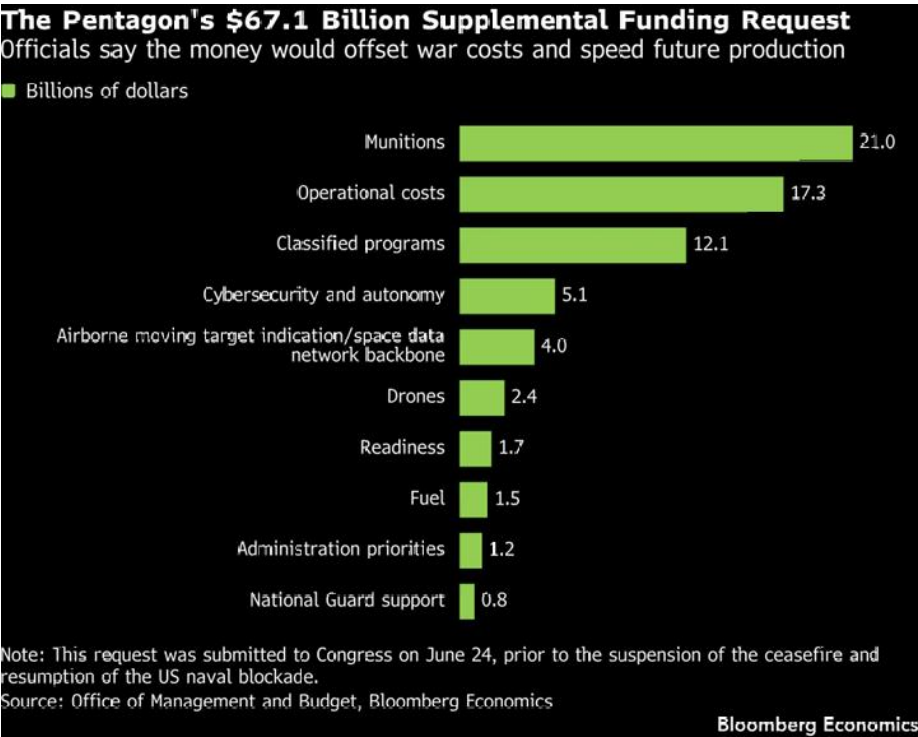
© 2026 Earnings Whispers

Weekly Mutual Fund Recommend

- เราแนะนำหุ้นกลุ่ม Defense จากโมเมนตัมที่กำลังกลับมาจากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ผสมกับคำสั่งอาวุธที่ลดลง และยังมีงบกลางใหม่ปี 2027 ที่สูงถึง \$1.15T และแนะนำหุ้นกลุ่ม Cyber Security จากที่เริ่มมีการ rotation จาก Hardware ไปสู่ Software มากขึ้น โดยเฉพาะกลุ่ม Software ที่เกี่ยวกับ Cyber Security เนื่องจากในยุค agentic AI ต้องป้องกันการกระทำที่ agent จะทำแทนคน ซึ่งครอบคลุมทั้งเรื่องตัวตน สิทธิการเข้าถึง และการควบคุมไม่ให้ agent ถูกชักจูงให้ทำสิ่งที่อันตราย
- กองทุนแนะนำ: LHGDEFENSE LHCYBER

Source: Bloomberg, Medium, LHSEC Research

Patriot and THAAD Inventory Strain



- ล่าสุดยังมีรายงานจาก Reuters ว่าสหรัฐฯ ได้ใช้จรวดพิสัยไกลแม่นยำสูงไปแทบหมดคลังแล้ว โดยเฉพาะ ATACMS และ PrSM และรายงานจาก CSIS อ้างอิงว่า Patriot ก่อนสงครามมี 2,330 ลูก สิ้นเดือนกรกฎาคมเหลือประมาณ 759-827 ลูก และ THAAD ก่อนสงครามมี 452 ลูก ณ วันที่ 27 กรกฎาคม เหลือประมาณ 234-278 ลูก นอกจากนั้น สหรัฐฯ ยังใช้จรวดร่อน Tomahawk ไปเกือบครึ่งของคลังทั่วโลก โดยประเมินว่าอาจต้องใช้เวลาถึงกลางปี 2029 กว่าที่จะฟื้นคลังกลับสู่ระดับก่อนสงคราม โดย ATACMS, PrSM และ THAAD ผลิตโดย Lockheed Martin ส่วน Tomahawk และ Patriot ผลิตโดย Raytheon

Source: Bloomberg, CSIS, Reuters, LHSEC Research

DEFENSE EARNINGS 2Q26

จาก War Sentiment สู่รายได้และคำสั่งซื้อจริง

LMT • RTX • NOC • GD ยืนยันดีมานด์กลาโหมเข้าสู่ผลประกอบการ

LMT | Lockheed Martin



รายได้ \$20.1bn | +11% YoY
ดีกว่าคาด 3.8%

กำไรสุทธิ \$1.8bn
EPS \$7.94 | +443.8% YoY
ดีกว่าคาด 11.4%

โตแรงจากฐานต่ำ หลัง 2Q25
มีผลขาดทุนโครงการและค่าใช้จ่ายพิเศษ

Backlog สูงสุดเป็นประวัติการณ์ \$230bn

F-35 production และการเร่งผลิตอาวุธหนุนการเติบโต

RTX | RTX Corporation



รายได้ \$24.7bn | +14% YoY
ดีกว่าคาด 7.9%

Adjusted EPS \$1.89 | +21% YoY
ดีกว่าคาด 13.9%

Raytheon: Sales +18% | Operating Profit +29%

Book-to-Bill 2.42x

Backlog \$289bn | +22% YoY

Patriot, Standard Missile และ AMRAAM รับดีมานด์เร่งตัว

NOC | Northrop Grumman



รายได้ \$10.9bn | +5% YoY
ดีกว่าคาดเล็กน้อย 0.6%

EPS \$7.68
ดีกว่าคาด 12.4%

Operating Income \$1.1bn
Margin 10.1%
EAC ปรับลดงบมาร์จิ้น
Defense Systems และ Space

Net Awards \$20bn

Backlog สูงสุดเป็นประวัติการณ์ \$105bn

ดีมานด์แข็งแกร่ง แต่ต้องติดตามการควบคุมต้นทุนโครงการ

GD | General Dynamics



รายได้ \$14.1bn | +8.1% YoY
ดีกว่าคาด 4.1%

EPS \$4.24 | +13.4% YoY
Operating Earnings \$1.5bn | +11.9% YoY

Aerospace +15.1% | ส่งมอบเครื่องบิน 41 ลำ
Marine Systems +10.4% YoY

U.S. Navy Award \$76.6bn

5 Columbia-class + 9 Virginia-class submarines

คำสั่งซื้อเรือดำน้ำเพิ่มความชัดเจนของรายได้ระยะยาว

Key Takeaway: งบกลาโหมและการเติมคลังอาวุธเริ่มเปลี่ยนเป็นยอดขาย คำสั่งซื้อ และ Backlog จริง

RTX เติบโตด้านโมเมนตัมกำไร | LMT เติบโตด้านอาวุธและ Backlog | NOC ต้องจับตามาร์จิ้น | GD ได้แรงหนุนสัญญาเรือดำน้ำ

Source: Bloomberg, LHSEC Research

LH Securities

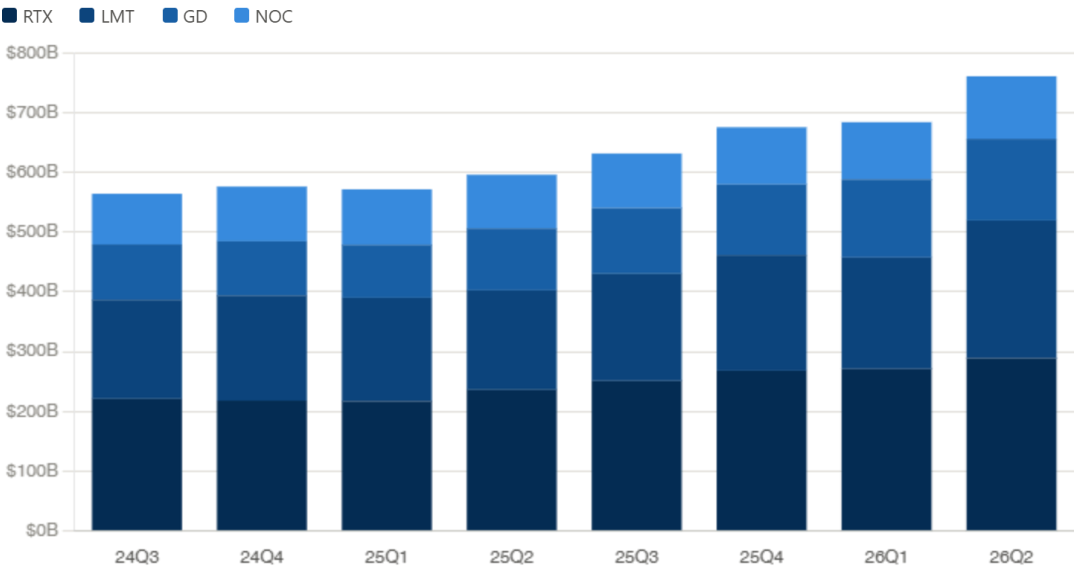
We are family

15

Resilient Earnings from Defense Stocks

Combined order backlog: NOC, GD, RTX, LMT

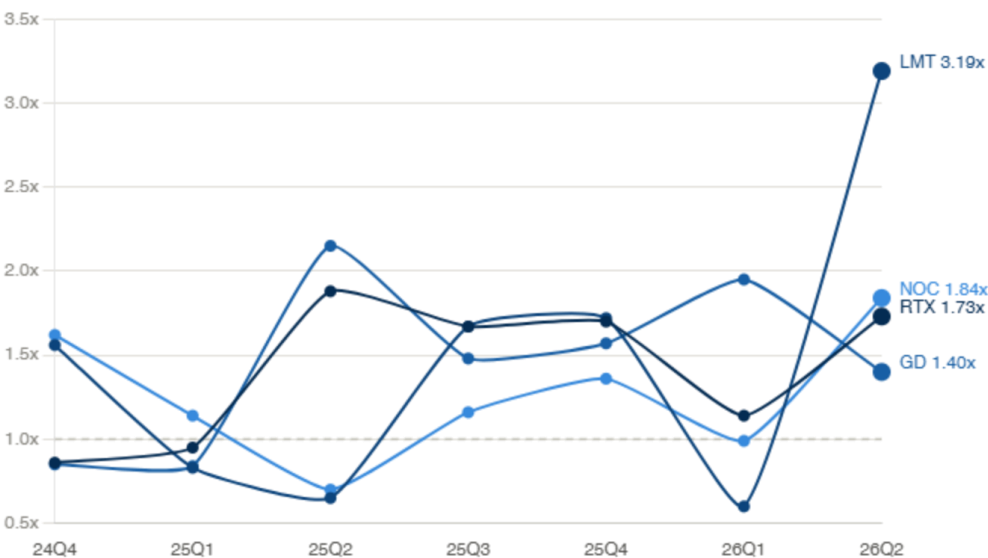
Quarterly, in billions of USD — 2024 Q3 to 2026 Q2 (actual)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

Book-to-bill ratio: NOC, GD, RTX, LMT

Quarterly, 2024 Q4 – 2026 Q2 — ratio above 1.0 means new orders exceeded revenue billed



Book-to-bill estimated as $(\Delta \text{backlog} + \text{revenue}) / \text{revenue}$, derived from Bloomberg backlog and revenue data. Source: Bloomberg, LHSEC Research

- **Backlog ของทั้ง 4 บริษัทเร่งตัวในไตรมาสที่สอง มูลค่ารวมกันเกิน \$700bn** แสดงให้เห็นถึงการเร่งเติมคลังอาวุธที่มาจากทั้งสหรัฐฯ และยุโรป โดยเราคาดว่าจะมีการเร่งตัวขึ้นอีกใน 2H26 จากคลังอาวุธที่ลดน้อยลง และ Backlog เดิมจำนวนมากที่กำลังเข้าสู่ช่วงเร่งผลิตและส่งมอบอยู่แล้ว โดยเฉพาะ F-35, Patriot, THAAD, Standard Missile, AMRAAM และเรือดำน้ำ ทำให้แนวโน้มรายได้ในช่วง 2H26 ถึง 2027 ยังมีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง ขณะที่คำสั่งซื้อเติมคลังรอบใหม่จะช่วยยืด Earnings Cycle ออกไปอีกหลายปี

Source: Bloomberg, LHSEC Research

Resilient Earnings from Defense Stocks



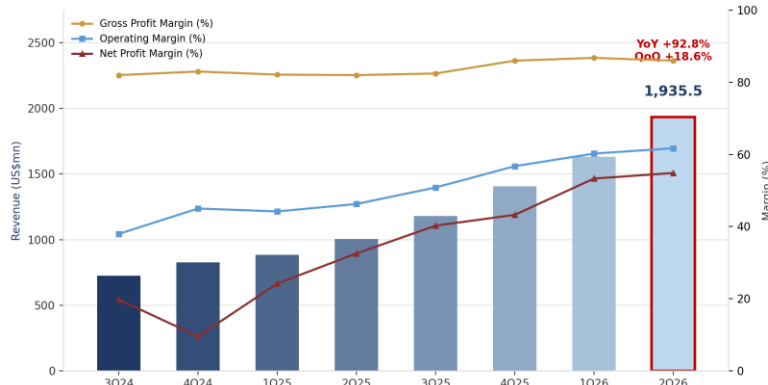
- ภาพรวมอุตสาหกรรมกลาโหมกลับมาอยู่ในทิศทางบวกอีกครั้ง หลังได้รับแรงหนุนทั้งจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ความจำเป็นในการเติมคลังอาวุธ และกรอบงบกลาโหมสหรัฐฯ ปี 2027 ที่สูงถึง 1.15 ล้านล้านดอลลาร์ โดยผลประกอบการ 2Q26 ของ LMT, RTX, NOC และ GD ยืนยันว่าแรงสนับสนุนดังกล่าวเริ่มเปลี่ยนแปลงเป็นรายได้และคำสั่งซื้อจริงแล้ว ไม่ได้เป็นเพียง Sentiment จากข่าวสงคราม
- เรามองว่าหุ้นกลุ่ม Defense จะเริ่มกลับมามีโมเมนตัมมากขึ้น จากรายได้ที่เติบโตสูงขึ้นซึ่งมาจากงบกลาโหมที่เร่งตัว นอกจากนั้นความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ทำให้ใช้คลังขีปนาวุธไปพอสมควร ก็เป็นปัจจัยที่ทำให้ต้องเร่งเพิ่มคลังขีปนาวุธมากขึ้น

Source: Bloomberg, LHSEC Research

PLTR Earnings Update

PLTR: Revenue & Profitability Margins

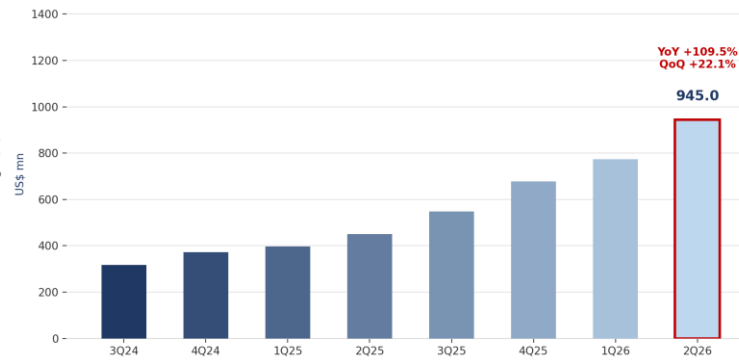
US\$ mn (bar) / % (line), quarterly



Source: Bloomberg, LHSEC Research

PLTR: Commercial Revenue

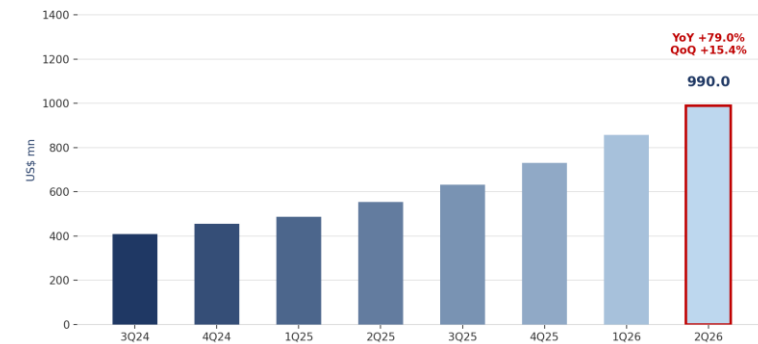
US\$ mn, quarterly



Source: Bloomberg, LHSEC Research

PLTR: Government Revenue

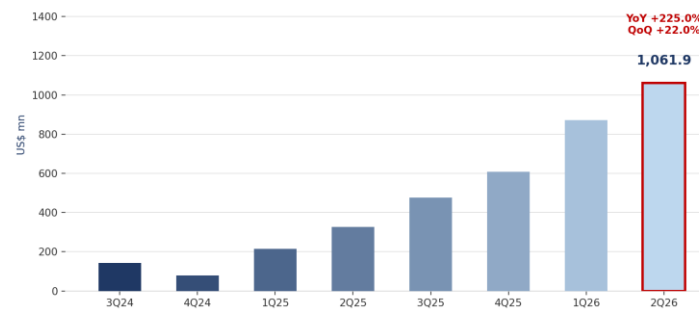
US\$ mn, quarterly



Source: Bloomberg, LHSEC Research

PLTR: Net Income

US\$ mn, quarterly



Source: Bloomberg, LHSEC Research

- PLTR รายงานผลประกอบการ 2Q26** รายได้อยู่ที่ \$1.94bn โต +92.8% YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ \$1.81bn ยอดขาย commercial ในสหรัฐฯ พุ่ง 149% ตะ \$764m คิดเป็นสัดส่วนเกือบ 40% ของรายได้รวมทั้งหมด มากกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ \$716m ส่วนรายได้จากภาครัฐของสหรัฐฯ อยู่ที่ \$809m โต +90% YoY ส่วน US Commercial Total Contract Value อยู่ที่ \$2.13bn โต + 153% YoY Operating margin อยู่ที่ 62% EPS อยู่ที่ \$0.41/หุ้น โต +156% YoY

- บริษัทให้ Guidance 3Q26** รายได้อยู่ในกรอบ \$2.16bn – \$2.164bn ส่วนทั้งปี 2026 รายได้อยู่ที่ \$8.150bn – \$8.158bn มากกว่าไตรมาสก่อนที่ไว้ที่ \$7.6bn Operating margin คาดว่าจะอยู่ที่ 60% มากกว่าที่คาดไว้ในไตรมาสก่อนที่ 58%

Source: Bloomberg, Company, LHSEC Research

PLTR Earnings Update

PLTR AI SOVEREIGNTY

อธิปไตยทาง AI ขององค์กร

- องค์กรต้องเป็นเจ้าของและควบคุมข้อมูล รวมถึงความปลอดภัยของ AI ได้อย่างสมบูรณ์
- ลดการพึ่งพาห้องแล็บ AI ภายนอก
- ป้องกันข้อมูลลับทางธุรกิจ ไม่ให้กลายเป็นข้อมูลฝึกโมเดลในอนาคต

องค์กรของคุณ
ข้อมูล • AI • ความปลอดภัย



SOVEREIGN ENTERPRISE

ห้องแล็บ AI ภายนอก



ความเสี่ยงที่ข้อมูลลับทางธุรกิจจะถูกนำไปใช้ฝึกโมเดลในอนาคต

สถาปัตยกรรม 3 เสาหลัก

1 SOVEREIGN AI OS

รัน AI ได้ทุกที่



On-premise • Sovereign Cloud • Edge

2 MULTIMODAL DATA PLANE

เปิดใช้งาน AI ข้ามทุกระบบ



Storage • Compute • Model

3 INTEROPERABILITY

รักษาความสามารถในการเคลื่อนย้ายข้อมูล



Open Standards • API • Metadata • Semantics • Code • Security Boundaries

✓ เป็นเจ้าของ • ปกป้อง • ทบต้นมูลค่า ✓

PLTR AIP IN ACTION

ยกระดับประสิทธิภาพองค์กรด้วย AI

จากองค์ความรู้ขององค์กรสู่การตัดสินใจและการปฏิบัติงานจริง

01 KIRKLAND & ELLIS

สำนักงานกฎหมาย



เปลี่ยนโมเดลการทำงานด้านกฎหมาย
หลายวัน → ไม่กี่นาที

02 CENTRUS ENERGY

พลังงานนิวเคลียร์



เร่งขยายโรงงาน Piketon
ประหยัดต้นทุนแล้วเกือบ \$300m
เพิ่มขีดความสามารถเสริมสมรรถนะเชื้อเพลิงของสหรัฐ

03 MCCARTHY

บริษัทก่อสร้าง



สร้างระบบปฏิบัติการ AI
เชื่อมประสบการณ์ก่อสร้าง 160 ปี
ให้ทีมภาคสนามทุกคนเข้าถึงได้

✓ AIP เปลี่ยนองค์ความรู้ขององค์กรให้เป็นความได้เปรียบในการปฏิบัติงาน ✓

- เราแนะนำ "ซื้อ" อ้างอิงราคาเป้าหมาย Bloomberg Consensus ที่ \$195 คิดเป็น Upside +23% PLTR เป็นผู้นำด้าน Enterprise AI ที่พิสูจน์แล้วว่าสามารถยกระดับประสิทธิภาพองค์กรได้จริง สะท้อนผ่านการเติบโตของรายได้ที่มาพร้อม Operating Leverage อย่างต่อเนื่อง

Source: Bloomberg, Company, LHSEC Research



19

Cyber Security Gaining Momentum

S&P 500 Momentum Surge										
Values in USD as of Aug 8										
NAME	SHORT TERM			LONG TERM			VS 52W HI	STRATEGY SCORE		
	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y		VS52WHI	MOM SCORE	Δ RATING 1W
CRWD 	+12%	+63%	+83%	+102%	+488%	+229%	98%	98%	100	↑ +8
PANW 	+14%	+75%	+98%	+118%	+244%	+465%	97%	97%	100	↑ +8
WSM 	+16%	+39%	+42%	+28%	+278%	+258%	100%	100%	99	↑ +8
APH 	+7%	+32%	+26%	+55%	+291%	+381%	95%	95%	98	↑ +12
TPR 	+16%	+22%	+28%	+51%	+320%	+320%	99%	99%	98	↑ +10
NTAP 	+15%	+61%	+79%	+82%	+158%	+158%	97%	97%	98	↑ +1
PH 	+14%	+22%	+23%	+49%	+161%	+284%	98%	98%	98	↑ +11
RTX 	+14%	+27%	+23%	+46%	+176%	+184%	99%	99%	98	↑ +1
DELL 	+5%	+75%	+264%	+234%	+727%	+902%	93%	93%	97	↑ +6
GRMN 	+28%	+30%	+55%	+36%	+213%	+109%	99%	99%	97	↑ +2
EXPE 	+19%	+35%	+10%	+60%	+186%	+111%	94%	94%	97	↑ +3
NUE 	+20%	+20%	+68%	+99%	+68%	+182%	97%	97%	97	↑ +3
COHR 	+20%	+13%	+105%	+228%	+660%	+455%	86%	86%	96	↑ +55
TRV 	+14%	+29%	+34%	+47%	+142%	+177%	96%	96%	96	↑ +3
URI 	+9%	+24%	+44%	+37%	+148%	+264%	99%	99%	96	↑ +18
Global Large Cap 	-2%	+1%	+15%	+32%	+139%	+152%	87%	87%	73	

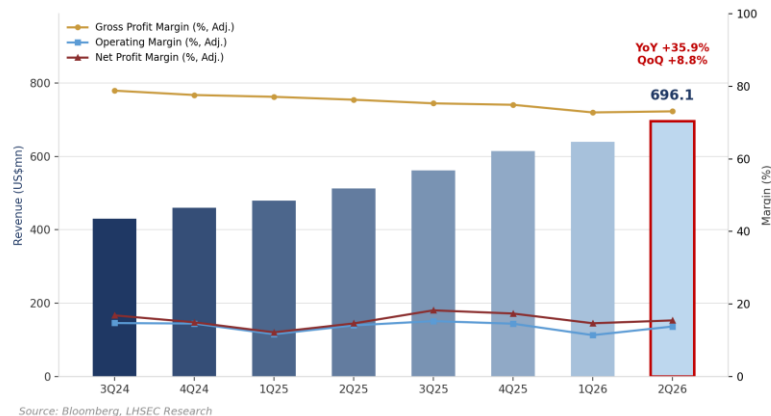


Source: Bloomberg, InvestmentBastion, LHBANK, LHSEC Research

Cyber Security Gaining Momentum & NET Earnings Update

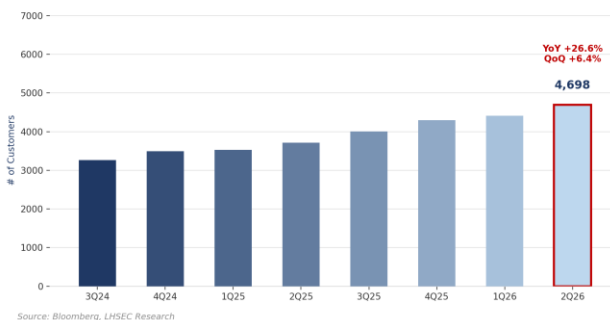
NET: Revenue & Profitability Margins

US\$ mn (bar) / % (line, Adjusted/Non-GAAP), quarterly



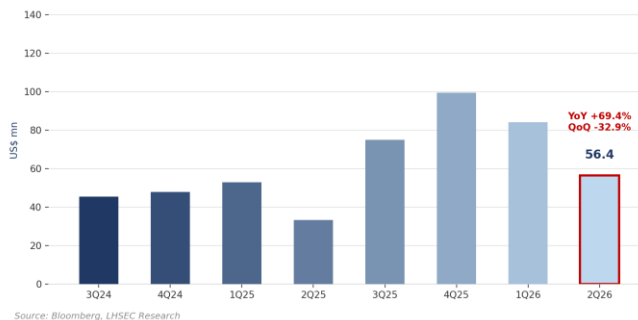
NET: Large Customers (>\$100K ARR)

Number of customers, quarterly



NET: Free Cash Flow

US\$ mn, quarterly



Source: Bloomberg, Company, LHSEC Research

- Cloudflare ผู้ให้บริการระบบเครือข่ายอินเทอร์เน็ตและรักษาความปลอดภัยบนคลาวด์ขนาดใหญ่ระดับโลก** รายงานผลประกอบการ 2Q26 รายได้อยู่ที่ \$696m โต +35.9% YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ 4.5% Adjusted EPS อยู่ที่ \$0.29/หุ้น โต +38% YoY มากกว่าที่คาดการณ์ 7.4%
- ลูกค้ารายใหญ่ขยายตัว** ยอดรวม 4,698 ราย โต +27% YoY รายได้จากลูกค้ารายใหญ่คิดเป็น 73% ของรายได้รวม นักพัฒนาบนแพลตฟอร์ม ยอดรวม 7.4 ล้านคน เพิ่มขึ้นเกือบ 2 ล้านคนในไตรมาสนี้ไตรมาสเดียว Cloudflare Workers กลายเป็นแพลตฟอร์มยอดนิยมสำหรับสร้าง agent และ agentic workloads เพราะมีน้ำหนักเบามาก คิดค่าใช้จ่ายเฉพาะตอนทำงานจริง และปรับขนาดขึ้นลงได้เร็ว โดยที่เทรนด์ vibe coding คนที่ไม่เคยคิดว่าตัวเองเขียนโค้ดได้กำลังสร้างเครื่องมือและ deploy ไปที่ Cloudflare ผ่านแพลตฟอร์มอย่าง Lovable, Replit, Base44
- บริษัทให้ Guidance 3Q26** รายได้อยู่ในกรอบ \$736m – \$737m Non-GAAP diluted EPS คาดว่าจะอยู่ที่ \$0.34/หุ้น โดย FY26 รายได้อยู่ในกรอบ \$2.864bn-\$2.87bn Non-GAAP diluted EPS อยู่ในกรอบ \$1.25 – \$1.26

Non-Human Traffic แซงมนุษย์ จุดเปลี่ยนสู่ Agentic Internet และโอกาสใหม่ของ Cloudflare



ที่มา: Cloudflare Q2 2026 Earnings Call, 7 ส.ค. 2026



หมายเหตุ: ตัวเลขและมุมมองเป็นคำกล่าวของผู้บริหาร ไม่ใช่คำแนะนำการวิเคราะห์

- Chatbot รุ่นแรกๆ แค่อตอบคำถาม แต่ agent ยุคนี้เข้าเว็บ กรอกฟอร์ม จ่ายเงิน สมัครสมาชิก หรือแม้แต่แก้ไขและ deploy ระบบได้เอง นั่นหมายความว่าถ้า agent ถูกหลอกหรือถูกแฮ็ก ความเสียหายจะเป็นการกระทำจริง นอกจากนั้น Agent ตัดสินใจโดยอ่านข้อมูลจากเว็บ เอกสาร หรือ context ต่างๆ ทำให้เกิดช่องโหว่ใหม่ที่เรียกว่า prompt injection คือมีคนแอบฝังคำสั่งอันตรายไว้ในหน้าเว็บหรือไฟล์ที่ agent จะไปอ่าน เพื่อหลอกให้ agent ทำสิ่งที่เจ้าของไม่ได้ตั้งใจ เช่น โอนเงินผิดบัญชี หรือเปิดเผยข้อมูลลับ ซึ่งเป็นรูปแบบภัยคุกคามที่ไม่เคยมีในยุค software แบบเดิม จึงทำให้ความต้องการ Cyber Security มีเพิ่มมากขึ้น

Weekly Fund Recommendation

LHGDEFENSE กองทุนเปิด แอล เอช โกลบอล ดีเฟนส์

#	Top Fund Holdings	Weight
1	Global X Defense Tech ETF	69.56%
2	US Global Technology And Aerospace & Defense ETF	14.45%
3	PLUS Korea Defense Industry In	14.37%
4	บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด	1.07%
5	อื่นๆ	0.55%

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ หรือ กองทุนรวมอิตาลีต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน โดยมี net exposure ในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV มี นโยบายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือได้รับประโยชน์จากกลุ่มบริษัท เทคโนโลยีด้านการป้องกันประเทศ
- ตอบโจทย์การลงทุนในช่วงเวลานี้ที่หุ้นกลุ่ม Defense เริ่มมีโมเมนตัมมากขึ้น จากงบ กลาโหมสหรัฐฯ ที่เพิ่มมากขึ้น รวมไปถึงผลประกอบการที่ออกมาดีเกินคาด
- ค่าธรรมเนียมการจัดการอยู่ที่ 1.25% ต่อปี ระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 7 จาก 8

Source: Bloomberg, LHSEC Research

Weekly Fund Recommendation

LHCYBER กองทุนเปิด แอล เอช โกลบอล ไซเบอร์ ซีเคียวริตี้เปิด แอล เอช โกลบอล ดีเฟนส์

#	Top Fund Holdings	Weight
1	Palo Alto Networks, Inc.	9.42%
2	CrowdStrike Holdings	8.56%
3	Fortinet	8.44%
4	Cisco Systems	7.36%
5	Broadcom Inc.	6.98%

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Global X Cybersecurity ETF ที่มีนโยบายลงทุนในบริษัทที่ดำเนินการด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ โดยจะลงทุนในกองทุนหลักเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
- ตอบโจทย์ในช่วงนี้ที่หุ้นกลุ่ม CYber Security ผลประกอบการโดดเด่นและตลาดเริ่ม rotation ไปในหุ้นกลุ่มนี้มากขึ้น
- ค่าธรรมเนียมการจัดการอยู่ที่ 1.44% ต่อปี ระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 6 จาก 8

Source: Bloomberg, LHSEC Research

Weekly Fund Recommendation

Global X Defense Tech ETF Top Holdings

Top Holdings

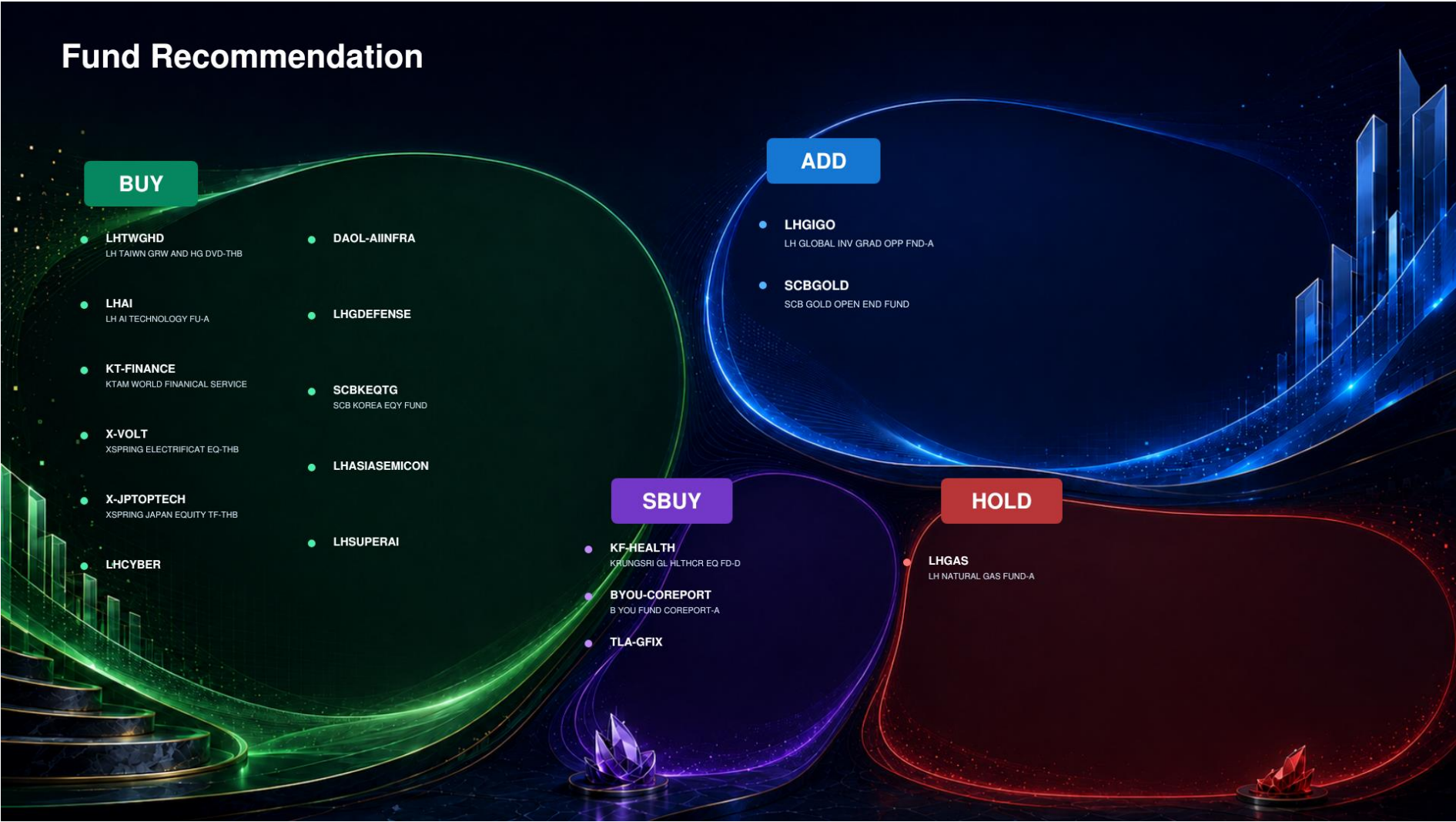
As of Aug 04 2026

[↓ FULL HOLDINGS \(.CSV\)](#)

Net Assets (%)	Ticker	Name	SEDOL	Market Price (\$)	Shares Held	Market Value (\$)
9.50	RTX	RTX CORPORATION	BM5M5Y3	217.93	3,238,915	705,856,745.95
9.17	PLTR	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	BN78DQ4	162.66	4,188,440	681,291,650.40
8.67	GD	GENERAL DYNAMICS CORP	2365161	385.76	1,670,493	644,409,379.68
8.52	LMT	LOCKHEED MARTIN CORP	2522096	589.33	1,074,113	633,007,014.29
7.66	NOC	NORTHROP GRUMMAN CORP	2648806	551.55	1,032,105	569,257,512.75
4.76	BA/ LN	BAE SYSTEMS PLC	0263494	29.37	12,041,644	353,627,862.36
4.22	RHM GR	RHEINMETALL AG	5334588	1,383.74	226,331	313,184,370.41
3.96	LHX	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	BK9DTN5	285.30	1,031,974	294,422,182.20
3.87	HO FP	THALES SA	4162791	302.38	950,433	287,389,367.47
3.73	LDO IM	LEONARDO SPA	B0DJNG0	65.14	4,254,646	277,158,227.66

Source: Global X Defense Tech ETF, LHSEC Research

Weekly Mutual Fund Recommend



Source: LHSEC Research

DISCLOSURES & DISCLAIMERS

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้

บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHFG”) ข้อมูลใดๆ ที่อ้างถึง LHFG ในรายงานนี้ มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่นๆ เท่านั้น ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขยายจำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทและ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของ LH Bank อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณี

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= ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 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 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=ราคาใกล้เคียงเต็มมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ซื้อเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรง สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้เคียงเต็มมูลค่าแล้ว 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

สำหรับเครื่องชี้ภาวะตลาดต่างๆ 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) ในเรื่องการทำกับดักแล็กการ (CORPORATE GOVERNANCE RATING) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒน์ทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (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 ไม่มีนโยบาย (NON-COMMITTED)	บริษัทไม่ได้ประกาศเจตนารมณ์เป็นแนวร่วม CAC หรือไม่มีนโยบายในเรื่องนี้

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