

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,624.36	P/E	16.61x	MACD	0.97	%K	53.53	FTI	-0.15	DI+	21.01
CHANGE	0.77%	P/B	1.48x	SIGNAL	2.60	%D	47.36	FTI SIGNAL	-0.04	DI-	21.03
TURNOVER	61,741m	D/P	3.95%	MACDH	-1.63	RSI	54.10	CCI	53.51	ADX	14.46

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	53,975.98	(60.95)	-0.11%
NASDAQ	26,605.36	(85.26)	-0.32%
S&P500	66,970.22	(4.53)	-0.06%
Korea	6,374.73	75.07	1.19%
Singapore	5,702.41	3.98	0.07%
China	3,966.59	66.24	1.70%
Hong Kong	25,937.49	407.21	1.60%

WORLD COMMODITIES

Brent Crude Futures	87.87	0.15	0.17%
Gold Spot (Comex)	4,416.21	24.99	0.57%
Baltic Dry Index	3,083.00	(6.00)	-0.19%

KEY CURRENCIES

US Dollar Index	99.764	(0.047)	-0.05%
USD/THB	32.980	(0.020)	-0.06%

BOND YIELD

US 10Y	4.7128	0.0470	1.01%
TH 10Y	2.0419	-0.023	-1.09%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	3,580	4,361	(781)
Proprietary Trading	4,350	4,793	(443)
Foreign Investors	33,038	33,113	(74)
Local Individuals	21,188	19,890	1,298
Program Trading	27,940	29,008	(1,069)
Non Program Trading	34,216	33,147	1,069

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	18,845	17,720	1,125
Foreign Investors	51,281	47,938	3,343
Local Individuals	28,044	32,512	(4,468)

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	73,595	51,092	22,503
Foreign Investors	14,665	9,032	5,633
Local Individuals	57,857	85,993	(28,136)

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	6,430	5,830	600
Foreign Investors	29,077	31,563	(2,486)
Local Individuals	20,819	18,933	1,886

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	279	6.5%	16.66
THAI	5.9	2.6%	0.33
AOT	63.25	0.4%	0.28
TRUE	13.5	0.8%	0.27
TOP	65.5	2.0%	0.23

	Close	%Chg	Impact
GULF	66	-1.1%	-0.89
ADVANC	371	-0.8%	-0.69
KTB	44.5	-1.1%	-0.55
BBL	191	-1.8%	-0.53
CPN	67	-1.8%	-0.44

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

เก็งกำไรหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ + จบ 2Q69 เด่น

MARKET ECONOMICS

- พหุกรรมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SET Index ปิดเพิ่มขึ้น +12.36 จุด แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์โดยเฉพาะ DELTA ที่ส่งผลต่อดัชนี +16.8 จุด โดยมีแรงขายสถาบัน -781ลบ. โบรกเกอร์ -443ลบ. ต่างชาติ -74ลบ. ขณะที่เม็ดเงินซื้อขายย่อย +1,298ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์ Nasdaq และ S&P500 ปิดลดลงเล็กน้อย รับความกังวลสถานการณ์ตะวันออกกลางยืดเยื้อ
- ทิศทางตลาด: ประเมิน SET Index ช่นตัวลงในกรอบ 1,610-1,630 จุด โดยบรรยากาศการลงทุนมีแนวโน้มถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่กลับมาปรับขึ้นแรง หลังตลาดลดความคาดหวังต่อการบรรลุข้อตกลงระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบ WTI และ Brent ปรับขึ้นราว +5% โดยทรมัปีระบุว่าการเจรจา กับอิหร่านยังมีความคืบหน้าเพียงบางส่วน ขณะที่อิหร่านยืนยันว่าจะยังไม่เปิดช่องแคบอย่างเต็มรูปแบบจนกว่าสหรัฐฯ จะยกเลิกมาตรการปิดล้อม นอกจากนี้ ทั้งสองฝ่ายยังยกระดับเงื่อนไขในการเจรจา หลังทรมัปีเรียกร้องค่าชดเชยจากอิหร่าน ขณะที่อิหร่านเสนอเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ และย้ำว่ายังไม่มีการเจรจาโดยตรงกับสหรัฐฯ ด้านปัจจัยภายในประเทศ ติดตามการทยอยรายงานผลประกอบการ 2Q69 โดยเบื้องต้นกำไรสุทธิของบริษัทที่ประกาศงบแล้วสูงกว่าตลาดคาดราว +10% ทำให้หุ้นที่รายงานกำไรดีกว่าคาดและมีแนวโน้ม 2H69 แข็งแกร่ง มีโอกาสเคลื่อนไหว Outperform ตลาด
- กลยุทธ์การลงทุน: SET Index ปิดต่ำกว่าระดับ 1,630 จุด ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนียังเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำคองน้ำหนักการลงทุนที่ 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, PR9, SAWAD หุ้นที่จบ 2Q69 ดีกว่าคาด CENTEL, ONEE, QH, TCAP, WHAUP รวมถึงเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ BCP, PTT, PTTEP, TOP, SPRC

STOCK LOGICS *

- PTTEP | ซื้อ | แนวด้าน=158 แนวรับ=149.5 ตัดขาดทุน=145
 - รับอานิสงส์จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นตามความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ขณะที่กำไร 2Q69 มีแนวโน้มเป็นจุดสูงสุดของปี ก่อนชะลอลงในไตรมาสถัดไป อย่างไรก็ตาม หากความเสี่ยงด้านอุปทานรุนแรงขึ้น อาจหนุนราคาน้ำมันให้อยู่ในระดับสูงและเปิด Upside ต่อประมาณการกำไร ทั้งนี้ ประกาศจ่ายเงินปันผลประจำปี 1H69 ที่ 4.5บ./หุ้น เพิ่มขึ้นจากปีก่อน คิดเป็น Dividend Yield ราว 3% XD 14 ส.ค. นี้
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 164บ. เทียบเท่า FY69F P/E=8.7x
- WHAUP | ซื้อ | แนวด้าน=8.5 แนวรับ=7.7 ตัดขาดทุน=7.4
 - 2Q69 กำไรสุทธิ 532 ลบ. +76%QoQ, +276%YoY สูงกว่าคาดราว +18% ขณะที่กำไรปกติ 502 ลบ. +150%QoQ, +116%YoY แรงหนุนหลักจากส่วนแบ่งกำไร Ghenco-One ที่ฟื้นตัวหลังผ่านช่วงซ่อมบำรุงและได้ประโยชน์จากต้นทุนถ่านหินลดลง ประกอบกับธุรกิจน้ำดิบโตตามความต้องการของลูกค้าปิโตรเคมี-โรงไฟฟ้า และรายได้ Solar Rooftop +47%YoY สำหรับ 2H69 ยังมีแรงหนุนจาก Capacity Charge ของลูกค้าใหม่โดยเฉพาะ Data Center และกำลังผลิตไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 8.75บ. เทียบเท่า FY69F P/E=24x

* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่าทางธุรกิจราคาเป้าหมายตามความเห็นวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของบริษัทที่มี Upside มี 5% หรือมากกว่าด้านพื้นฐานที่ ATTRACTIVE เป็น MODERATE หรือต่ำกว่า QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX หุ้นจะถูกจัดอันดับตามความเสี่ยงที่ต่ำจาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY/BUY/HOLD/SWITCH

Market Headlines

News	Impact
ราคาน้ำมันดิบปิดพุ่งขึ้น เมื่อวานนี้ WTI +5.1% ที่ \$82.1/บาร์เรล Brent +5.0% ที่ \$87.7/บาร์เรล หลังทรัมป์เรียกร้องให้อิหร่านจ่ายค่าชดเชยแก่ผู้เสียชีวิตจากสงคราม ซึ่งเกิดขึ้นหลังอิหร่านได้เรียกร้องให้สหรัฐฯ ปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ รวมถึงการจ่ายเงินชดเชยความเสียหายแก่อิหร่าน ด้านอิหร่านก็กล่าวว่า ควรมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมสำหรับค่าบริการเดินเรือในช่องแคบดังกล่าว พร้อมกับเน้นย้ำว่า อิหร่านไม่ได้เจรจาโดยตรงกับสหรัฐฯ โดยทั้งสองประเทศยังคงส่งข้อความถึงกันผ่านคนกลาง	(+) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP
รพท. เปิดเผยว่า ทิศทางเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง ยังมีโอกาสขยายตัวได้ดี เนื่องจากแรงส่งจากการเบิกจ่ายของมาตรการภาครัฐ ส่วนไตรมาส 4 ยังต้องรอดูสถานการณ์การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว นอกจากนี้ ในวันที่ 17 ส.ค. นี้ จะเริ่มเห็นการประกาศตัวเลขของ GDP ไตรมาส 2 ออกมา และในส่วนของ รพท. จะมีการประกาศทิศทางเศรษฐกิจ และปรับตัวเลข GDP อีกครั้งในวันที่ 26 ส.ค. นี้ ด้านเงินเฟ้อพบว่าตัวเลขออกมาต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้ภาพรวมทั้งปีต่ำกว่าที่ประเมินไว้เล็กน้อย	
โฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรี เปิดเผยว่า โครงการ “ไทยช่วยไทย พลัส” ณ วันที่ 9 ส.ค. มียอดใช้จ่ายรวมแล้วกว่า 1.06 แสนลบ. จากผู้ได้รับสิทธิ 26.04 ล้านราย โดยมีร้านค้าเข้าร่วมโครงการทั้งสิ้น 1.1 ล้านร้านค้า เป็นการสะท้อนการกระจายกำลังซื้อไปยังร้านค้า ผู้ประกอบการรายย่อย และเศรษฐกิจฐานรากในวงกว้าง ขณะที่ล่าสุด รัฐบาลได้เดินหน้าโครงการ “ไทยช่วยไทย เพิ่มทุน ดอกเบี้ยคนละครึ่ง” ผ่านกองทุนหมู่บ้านและชุมชนเมือง เพื่อเปิดโอกาสให้สมาชิกเข้าถึงเงินทุนในต้นทุนที่เหมาะสม นำไปประกอบอาชีพ สร้างรายได้ และต่อยอดกิจการ เพื่อเป็นสร้างรายได้ในระดับชุมชน	
กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬาเปิดเผยสถานการณ์ท่องเที่ยวสัปดาห์ล่าสุดว่า มีนักท่องเที่ยวต่างชาติรวม 636,769 คน +12.2%WoW โดยกลุ่มตลาดระยะใกล้ขยายตัวโดดเด่นที่ 421,215 คน +16.1%WoW จากการปิดภาคเรียนฤดูร้อนในจีน รวมถึงวันหยุดต่อเนื่องของญี่ปุ่น ขณะกลุ่มตลาดระยะไกลที่ 215,554 คน +5.4%WoW จากการเปิดเส้นทางบินคูไบ-ดอนเมือง และอัมสเตอร์ดัม-สุวรรณภูมิ 5 อันดับแรก ได้แก่ จีน, มาเลเซีย, อินเดีย, ญี่ปุ่น, และเกาหลีใต้ ส่งผลให้ มีนักท่องเที่ยวต่างชาติ YTD 19.15 ล้านคน ลดลง -2.9%YoY สร้างรายได้รวม 9.3 แสนลบ.	(+) AAV, AOT, AWC, BA, CENTEL, ERW, MINT

Key Factor to Watch

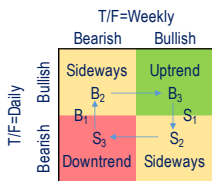
10 Aug 26	JP: ดุลบัญชีเดินสะพัด เดือน มิ.ย.
11 Aug 26	US: การเปลี่ยนแปลงการจ้างงาน ADP รายสัปดาห์, ยอดขายบ้านมือสอง เดือน ก.ค.
12 Aug 26	US: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน ก.ค., สถิติน้ำมันดิบประจำสัปดาห์
13 Aug 26	US: ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI), ดัชนีราคาผู้ผลิตพื้นฐาน (Core PPI) เดือน ก.ค., จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ UK: GDP 2/2026 EU: ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน มิ.ย.
14 Aug 26	US: ยอดค้าปลีก, ยอดค้าปลีกพื้นฐาน เดือน ก.ค., ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค รัฐมิชิแกน เดือน ส.ค. EU: GDP 2/2026, ดุลการค้า 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



	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+Strong 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	1,581	1,064
Month	1,499	999

"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 10 Aug 2026

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

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	5,420,952	5,354,218	66,734	747,139	835,690	-88,551	3,197,198	3,186,434	10,765	704,505	693,444	11,061
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	247,483	256,613	-9,130	35,181	33,860	1,321	140,453	133,927	6,526	31,467	30,175	1,292
03/08/26	41,587	43,181	-1,594	6,012	5,029	983	22,546	22,396	150	5,093	4,624	469
04/08/26	42,228	42,374	-146	5,783	7,610	-1,827	24,845	23,292	1,553	5,481	5,060	421
05/08/26	48,340	54,430	-6,090	7,648	5,855	1,794	28,473	24,869	3,604	6,052	5,359	693
06/08/26	49,300	47,210	2,091	7,054	6,317	737	22,128	25,623	-3,495	6,070	5,403	667
07/08/26	32,989	36,306	-3,317	5,104	4,689	416	21,274	17,858	3,416	4,420	4,935	-515
10/08/26	33,038	33,113	-74	3,580	4,361	-781	21,188	19,890	1,298	4,350	4,793	-443

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET 50I
	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	15,249,344	15,184,529	64,815	3,733,811	3,789,277	-55,466	8,955,670	8,965,019	-9,349	27,938,825	633,115	1078.0
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	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	379,788	388,945	-9,157	127,716	126,191	1,525	253,793	246,161	7,632	761,297	596,164	1,084.6
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
04/08/26	59,555	61,622	-2,067	18,234	16,935	1,299	41,564	40,796	768	119,353	611,832	1,081.9
05/08/26	66,007	81,290	-15,283	30,260	28,393	1,867	60,311	46,895	13,416	156,578	633,115	1,078.0
06/08/26	89,999	63,438	26,561	25,181	32,835	-7,654	49,606	68,513	-18,907	164,786	645,699	1,085.0
07/08/26	50,360	65,698	-15,338	19,936	16,221	3,715	39,786	28,163	11,623	110,082	604,930	1,081.4
10/08/26	51,281	47,938	3,343	18,845	17,720	1,125	28,044	32,512	-4,468	98,170	596,164	1,084.6

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

Aug-26

MON	TUE	WED	THU	FRI
3 SPBOND80 EPG (0.13 Baht) HAIERS19 JEPI19 KYE (16.00 Baht) ROCTEC (0.0184 Baht)	4 SCGD (0.155 Baht) SCGP (0.40 Baht) TMW (4.07 Baht)	5 BAREIT (0.20 Baht) LENOVO13 PROSPECT - XR (1 : 0.3822 @ - Baht) PROSPECT (0.0705 Baht) SCC (3.50 Baht)	6 CATL01 CATL23 CATL80 VHM19	7 ETN23 ETN03
10 AAPL01 AAPL03 AAPL19 AAPL80 IBM06 ML (0.11112 Baht) ML (1 : 2 Share) PTL (0.12 Baht)	11 ITC (0.55 Baht) SIA19 SSTRT (0.20 Baht) VISA06 VISA80	12 DIF (0.2222 Baht) MMM (0.06 Baht) POPF (0.2316 Baht) TFM (0.18 Baht)	13	14 LLY80 PTTEP (4.50 Baht) SBUX80 TOG (0.15 Baht) TRT (0.17 Baht) TU (0.40 Baht)
17	18 TAWANAI13	19	20 AMAT19 MSFT01 MSFT03 MSFT19 MSFT80	21 WMT06 WMT80
24	25 JNJ03	26	27	28 UNIQLO80
31 GLW80 PROS - XR (2 : 1 @ 0.13 Baht)				

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 ขั้น 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 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 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 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

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 ไม่ยืนยัน (NON-COMMITTED)	บริษัทไม่ได้ประกาศเจตนารมณ์เป็นแนวร่วม CAC หรือไม่ยืนยันนโยบายในเรื่องนี้

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