

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,626.44	P/E	16.09x	MACD	0.17	%K	50.55	FTI	0.17	DI+	18.98
CHANGE	1.08%	P/B	1.48x	SIGNAL	0.46	%D	46.64	FTI SIGNAL	0.21	DI-	21.17
TURNOVER	75,661m	D/P	3.96%	MACDH	-0.28	RSI	54.78	CCI	102.55	ADX	13.13

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	53,459.78	(272.63)	-0.51%
NASDAQ	26,644.91	(84.25)	-0.32%
S&P500	68,994.04	(40.70)	-0.52%
Korea	7,162.47	184.53	2.64%
Singapore	5,717.78	(50.68)	-0.88%
China	3,982.65	55.68	1.42%
Hong Kong	25,453.23	56.72	0.22%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	90.78	(0.09)	-0.10%
Gold Spot (Comex)	4,425.15	9.18	0.21%
Baltic Dry Index	2,878.00	15.00	0.52%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	99.539	(0.098)	-0.10%
USD/THB	33.028	(0.002)	-0.01%

BOND YIELD

	Recent	Change	%Chg
US 10Y	4.7279	0.0199	0.42%
TH 10Y	2.0911	0.026	1.26%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	5,645	5,560	85
Proprietary Trading	6,660	5,766	895
Foreign Investors	39,805	37,528	2,277
Local Individuals	24,162	27,418	(3,256)
Program Trading	34,211	32,551	1,660
Non Program Trading	42,061	43,721	(1,660)

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	28,085	35,209	(7,124)
Foreign Investors	85,212	52,222	32,990
Local Individuals	35,945	61,811	(25,866)

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	121,269	89,319	31,950
Foreign Investors	27,247	26,377	870
Local Individuals	95,389	128,209	(32,820)

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	2,408	1,888	520
Foreign Investors	21,483	18,864	2,619
Local Individuals	13,956	17,095	(3,139)

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	277	2.6%	6.86
CRC	29.25	13.6%	1.65
AOT	66	1.5%	1.12
GULF	65.25	1.2%	0.88
HANA	48.5	22.0%	0.61
	Close	%Chg	Impact
TOP	63	-4.9%	-0.59
PTT	39.5	-0.6%	-0.56
BH	191	-2.1%	-0.24
BCP	47.75	-3.5%	-0.21
CPALL	46.75	-0.5%	-0.18

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

ต่างประเทศผันผวน แต่ปัจจัยภายในยังหนุน

MARKET ECONOMICS

- พหุกรรมตลาด: 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SET Index ปิดเพิ่มขึ้น +17.38 จุด แรงหนุนจากตัวเลข GDP 2Q69 ดีกว่าคาด รวมถึงผลประกอบการบจ. 2Q69 ดีกว่าคาดเช่นกัน โดยมีแรงซื้อต่างชาติ +2,277ลบ. โบรกเกอร์ +895ลบ. สถาบัน +85ลบ. ขณะที่แรงขายรายย่อย -3,256ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, Nasdaq และ S&P500 ปิดลดลง รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้น
- ทิศทางตลาด: ประเมิน SET Index แกว่งในกรอบ 1,610-1,635 จุด บรรยากาศการลงทุนยังถูกกดดันจากปัจจัยภายนอก หลังราคาน้ำมันดิบ Brent กลับขึ้นเหนือ \$90/บาร์เรล จากความไม่แน่นอนของการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีทรงตัวในระดับสูงเหนือ 4.7% ซึ่งอาจจำกัด Upside อย่างไรก็ตาม ปัจจัยภายในประเทศยังมีน้ำหนักเชิงบวก หลัง GDP ไทย 2Q69 ขยายตัว +1.9%YoY สูงกว่าตลาดคาด โดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนที่เร่งตัว +13.4%YoY สะท้อนแรงขับเคลื่อนจากวัฏจักรการลงทุนและ FDI ซึ่งเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม ธนาคาร และโครงสร้างพื้นฐาน นอกจากนี้ ผลประกอบการ 2Q69 ของบริษัทจดทะเบียนโดยรวมออกมาดีกว่าคาด ช่วยหนุนการปรับเพิ่มประมาณการ EPS ของ SET Index เป็นตัวช่วยจำกัด Downside ของดัชนี
- กลยุทธ์การลงทุน: SET Index กลับมาปิดเหนือกว่าระดับ 1,625 จุด ทำให้ไหมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีเริ่มกลับมาเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ หากยังประคองตัวเหนือระดับดังกล่าวได้ แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็น 100% ($\alpha=55\%$, $\beta=45\%$) ทั้งนี้ ถ้ามองการลงทุนหลักเน้นสะสม หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ CPAXT, CPALL, TNP, BBL, KBANK, KTB, KKP, GLOBAL, CBG, ICHI, OSP, ERW, CENTEL, MINT, MTC, TIDLOR, GULF, GUNKUL, BEM, CK, STECON, PYLON, INSET, AMATA, WHAUP นอกจากนี้ แนะนำเก็งกำไรหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ BCP, PTT, PTTEP, TOP, SPRC

STOCK LOGICS *

- BCP | **ซื้อ** | แนวต้าน=50.5 แนวรับ=47 ตัดขาดทุน=45.25
 - รับอานิสงส์ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น ขณะที่แนวโน้มกำไรปกติ 3Q69F ยังแข็งแกร่ง จากค่าการกลั่นยังทรงตัวระดับสูง เพิ่มขึ้นมากในน้ำมันเบนซิน และ ดีเซล รวมถึงการรับรู้การขาย SAF เต็มไตรมาส เริ่มรับรู้กำไรของธุรกิจสถานีบริการน้ำมันในฮ่องกงเต็มไตรมาส และค่ากำไรของ BCPG กลับมาเพิ่มขึ้นตามฤดูกาลทั้ง Wind, Hydro, ก๊าซสหรัฐฯ ขณะที่กำไรพิเศษจะเกิดขึ้นที่ OKEA คือ กำไรจากการขายแหล่งปิโตรเลียม Mistral รว 800 ลบ.
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 51บ. เทียบเท่า FY69F P/E=3x และ P/B=1x
- INSET | **ซื้อ** | แนวต้าน=5.35 แนวรับ=4.66 ตัดขาดทุน=4.32
 - 2Q69 กำไรสุทธิ 64 ลบ. +53%QoQ, +652%YoY แรงหนุนจาก GPM ที่เร่งขึ้นเป็น 14.7% จาก 10.8% ใน 1Q69 ตาม Product Mix ที่ดีขึ้น โดยรายได้งานก่อสร้าง Data Center เพิ่มขึ้นเป็น 670 ลบ. และคิดเป็นราว 93% ของรายได้รวม สำหรับแนวโน้ม 2H69 ยังแข็งแกร่ง โดย Backlog เมื่อรวมงานใหม่ที่ได้รับใน 3Q69 QTD เพิ่มขึ้นราว 5.7 พันลบ. นอกจากนี้ บริษัทยังอยู่ระหว่างประมูลงานขนาดใหญ่ 4-5 โครงการ มูลค่ารวม 1 หมื่นลบ. เป็น Upside ต่อ Backlog และประมาณการกำไร
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 5.25บ. เทียบเท่า FY69F P/E=19x

* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่าการประเมินราคาเป้าหมายตามความเห็นวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของราคาเป้าหมาย Upside มีถึง 5% ราคาคำนวณและระดับพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถึงดีตาม QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX หุ้นถูกจัดตามแนวโน้มเชิงกลยุทธ์จาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY ไป BUY/HOLD/SWITCH

Market Headlines

News	Impact
ราคาน้ำมันดิบกลับมาเพิ่มขึ้น WTI +2.6% ที่ \$84.5/ดอลลาร์ Brent +2.7% ที่ \$90.9/บาร์เรล หลังสื่อของอิหร่านรายงานว่า โฆษกกระทรวงต่างประเทศอิหร่านกล่าวว่าไม่มีแผนที่จะเจรจากับสหรัฐฯ เพื่อขยายระยะเวลาของ MOU ที่มีกำหนดสิ้นสุดลงเมื่อวานนี้ (17 ส.ค.) โดยระบุว่า สหรัฐฯ ได้ละเมิดข้อตกลง MOU ตั้งแต่เริ่มต้น ด้านทรัมป์เองก็กล่าวว่า สหรัฐฯ ไม่มีแผนขยายระยะเวลาเช่นกัน และเรียกร้องให้อิหร่านยอมจำนน รวมถึงชี้แจงว่า จะโจมตีอิหร่านหากอิหร่านขัดขวาง นอกจากนี้ กระทรวงพลังงานสหรัฐฯ เปิดเผยว่า ปริมาณน้ำมันดิบในคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ (SPR) ลดลง 5.3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว สู่ระดับ 293.4 ล้านบาร์เรล ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 1982	(+) BCP, PTT, PTTEP, SPRC, TOP
สภาพัฒน์ เผยตัวเลข GDP ไตรมาส 2/2569 ขยายตัว +1.9% สูงกว่าตลาดคาดที่ +1.7% แต่ชะลอลงจาก +2.8% ไตรมาสก่อน ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยครึ่งแรกของปีขยายตัว +2.4% เมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยลดลงจากไตรมาสแรก -0.2% ปัจจัยสนับสนุนหลักเกิดจากการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวเร่งขึ้น +13.4% ขยายตัวสูงสุดในรอบ 54 ไตรมาส รวมถึงการส่งออกขยายตัวได้ดี +14.1% แต่การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนขยายตัวชะลอลงเป็น +1.9% (+3.3% ไตรมาสก่อน) รวมถึงการใช้จ่ายภาครัฐ ชะลอตัว ขณะที่การลงทุนภาครัฐลดลง -1.6% ทั้งนี้ สภาพัฒน์ได้ปรับเพิ่มประมาณการอัตราการขยายตัว GDP ปีนี้เป็น +2.0-2.5% (ค่ากลาง +2.2%) จากเดิมที่ +1.5-2.5% (ค่ากลาง +2.0%) จากการลงทุนภาคเอกชนและการส่งออกที่ขยายตัวสูง โดยเฉพาะสินค้าอิเล็กทรอนิกส์	
กระทรวงคมนาคมกล่าวถึงแผนพัฒนาท่าอากาศยานสุวรรณภูมิว่า มีหลายโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ ได้แก่ โครงการส่วนต่อขยายอาคารผู้โดยสารด้านทิศตะวันออก (East Expansion) รองรับผู้โดยสารเพิ่มขึ้นเป็น 70 ล้านคนต่อปี ระยะเวลาก่อสร้าง ปี 2570 – 2574 โครงการอาคารผู้โดยสารทิศใต้ (South Terminal) รองรับผู้โดยสารเพิ่มขึ้นเป็น 120 ล้านคนต่อปี ระยะเวลาก่อสร้างปี 2572 – 2578 ด้านการก่อสร้างทางวิ่งเส้นที่ 4 (4th Runway) เพิ่มขีดความสามารถรองรับเที่ยวบินเป็น 120 เที่ยวบินต่อชั่วโมง ซึ่งคาดว่าจะเปิดใช้งานปี 2583 รวมถึงมีแผนพัฒนาพื้นที่เชิงพาณิชย์รอบท่าอากาศยาน นอกจากนี้ มีรายงานข่าวว่า AOT เตรียมนำร้านค้าปลอดอากรสำหรับผู้โดยสารขาเข้ากลับมาเปิดให้บริการ โดย AOT อยู่ระหว่างนำเสนอเรื่องให้ ครม. พิจารณารับทราบแนวทางก่อนดำเนินการ	(+) AOT
สถานการณ์ท่องเที่ยวในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา (9-15 ส.ค. 69) มีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทย 612,643 คน ลดลง 24,126 คน หรือ -3.79% WoW โดยนักท่องเที่ยวตลาดระยะใกล้ลดลง -1.76% WoW และตลาดระยะไกลลดลง -7.76% WoW สาเหตุหลักมาจากการเข้าสู่ช่วงปลาย Summer Holiday ของจีนและยุโรป รวมถึงนักท่องเที่ยวมาเลเซียที่ชะลอการเดินทางก่อนเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว อย่างไรก็ดี นักท่องเที่ยวญี่ปุ่นยังเติบโตต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 2 เพิ่มขึ้น 13.71% WoW จากแรงหนุนของวันหยุด Yama no Hi และเทศกาล Obon ส่วนแนวโน้มสถานการณ์ท่องเที่ยวในสัปดาห์นี้ (16-22 ส.ค. 69) คาดจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติยังมีแนวโน้มชะลอตัวตามการเข้าสู่ช่วงท้ายของ Summer Holiday ปีนี้	(-) AOT, AAV, BA, THAI, CENTEL, ERW, MINT

Key Factor to Watch

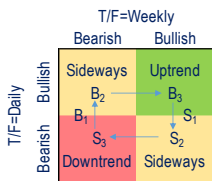
18 Aug 26	US: ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม ก.ค., การอนุญาตก่อสร้าง ก.ค., ยอดขายบ้านที่รอปิดการขาย ก.ค.
19 Aug 26	US: สต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ EU: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ก.ค.
20 Aug 26	US: รายงานการประชุม FOMC ของเฟด, ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจ ก.ค., จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
21 Aug 26	US: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต ภาคการบริการ ส.ค. EU: ดัชนี PMI ภาคการผลิต ภาคการบริการ ส.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+หลักทรัพย์ที่เข้าลงทุนเดิม) 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 Critical/Flip Points

T/F	SETI	SET50I
Day	1,625	1,085
Week	1,585	1,066
Month	1,497	996

"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 1,625 จุด จะทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของดัชนีพลิกกลับมาเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์ ระบบจะแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนเหลือ 85% (α=55%, β=30%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 17 Aug 2026

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

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	5,584,963	5,515,453	69,510	768,284	857,195	-88,911	3,297,902	3,288,257	9,645	726,018	716,254	9,765
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	411,494	417,848	-6,354	56,326	55,365	962	241,156	235,750	5,406	52,980	52,985	-4
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
11/08/26	37,466	37,580	-114	4,938	4,942	-4	23,703	22,210	1,493	4,238	5,613	-1,375
13/08/26	43,997	44,759	-762	5,137	5,243	-107	24,181	23,167	1,014	4,965	5,109	-145
14/08/26	42,744	41,368	1,376	5,426	5,759	-334	28,658	29,028	-370	5,651	6,322	-671
17/08/26	39,805	37,528	2,277	5,645	5,560	85	24,162	27,418	-3,256	6,660	5,766	895

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	-63,588	9,312,902	9,343,439	-26,243	23,233,938	23,916,464	-68,348	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	-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	15,524,154	15,449,528	74,626	3,839,166	3,893,744	-54,578	9,125,467	9,145,515	-20,048	28,488,787	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	654,598	653,944	654	233,071	230,658	2,413	423,590	426,657	-3,067	1,311,259	618,525	1,086.7
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
11/08/26	50,281	61,982	-11,701	25,715	21,258	4,457	42,661	35,417	7,244	118,657	605,402	1,079.5
13/08/26	66,684	68,967	-2,283	21,653	20,755	898	37,661	36,276	1,385	125,998	610,221	1,080.4
14/08/26	72,633	81,828	-9,195	29,902	27,245	2,657	53,530	46,992	6,538	156,065	626,021	1,075.0
17/08/26	85,212	52,222	32,990	28,085	35,209	-7,124	35,945	61,811	-25,866	149,242	618,525	1,086.7

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

Aug-26				
MON	TUE	WED	THU	FRI
17 3BBIF (0.14 Baht) DCC (0.02 Baht) KLAC01 KLAC19 TRUE (0.15 Baht) UOB19	18 CEG23 SCCC (4.00 Baht) TAIWANAI13 WUXIAT80	19 AAI (0.1416 Baht) ADVANC (8.69 Baht) GPSC (0.55 Baht) KJL (0.15 Baht) PDG (0.11 Baht) SYNEX (0.10 Baht) THIP (0.55 Baht) TKS (0.12 Baht) WHABT (0.15 Baht) WHART (0.193 Baht)	20 2S (0.12 Baht) ADB (0.03 Baht) AIT (0.15 Baht) AMAT01 AMAT19 AMAT23 ASIAN (0.198 Baht) AUCT (0.073 Baht) BKIH (4.50 Baht) CPAXT (0.18 Baht) CPW (0.08 Baht) KIAT (0.02 Baht) MGT (0.03 Baht) MRDIYT (0.065 Baht) MSFT01 MSFT03 MSFT06 MSFT19 MSFT23 MSFT80 NER (0.05 Baht) PACO (0.05 Baht) READY (0.15 Baht) SAV (0.40 Baht) SINO (0.014423 Baht) SPRIME (0.10 Baht) TPRIME (0.103 Baht)	21 AIMIRT (0.205 Baht) ALLY (0.11 Baht) BLC (0.05 Baht) B-WORK (0.159 Baht) CPNREIT (0.28 Baht) DDD (0.12 Baht) DMT (0.223 Baht) FTREIT (0.1955 Baht) FUTURERT (0.2656 Baht) ISSARA (0.05 Baht) NUT (0.40 Baht) PRTR (0.10 Baht) PSL (0.10 Baht) RCL (0.50 Baht) SEMB19 SIRIPRT (0.08 Baht) STEG19 WMT06 WMT80
24 AMARC (0.10 Baht) AMATAR (0.16 Baht) ARROW (0.10 Baht) BGC (0.04 Baht) BIS (0.23 Baht) BLA (0.41 Baht) BOL (0.16 Baht) CPTREIT (0.1613 Baht) GC (0.25 Baht) GFC (0.03 Baht) INETREIT (0.0675 Baht) JMT (0.27 Baht) JSP (0.0212 Baht) KCE (0.60 Baht) KISS (0.06 Baht) ONEE (0.02 Baht) PAP (0.09 Baht) PCSGH (0.10 Baht) PR9 (0.20 Baht) PROSPECT (0.0705 Baht) PT (0.45 Baht) RPH (0.08 Baht) SABINA (0.58 Baht) SAT (0.40 Baht) SCL (0.046 Baht) SGP (0.20 Baht) SMIT (0.10 Baht) SMPC (0.45 Baht) SNNP (0.16 Baht) STP (0.30 Baht) SWC (0.125 Baht) TEAM (0.12 Baht) TERA (0.037 Baht) TFG (0.225 Baht) TNP (0.0525 Baht) TQR (0.203 Baht) VCOM (0.15 Baht) VL (0.01 Baht) XO (0.378 Baht)	25 AI (0.20 Baht) AIE (0.20 Baht) BVG (0.03 Baht) CHMOBILE19 CSS (0.03 Baht) DREIT (0.2075 Baht) INSET (0.05 Baht) IROYAL (0.1304 Baht) JNJ03 KAMART (0.11 Baht) MKSI03 SITHAI (0.02 Baht) SPALI (0.55 Baht) SUPEREIF (0.265 Baht) UEC (0.03 Baht)	26 AMATA (0.60 Baht) AS (0.08 Baht) AXTRART (0.2212 Baht) AYUD (0.90 Baht) BGRIM (0.18 Baht) FPI (0.04 Baht) FTE (0.10 Baht) GPI (0.11 Baht) GVREIT (0.1875 Baht) HTECH (0.10 Baht) HYDROGEN (0.15 Baht) ICHI (0.45 Baht) ILM (0.25 Baht) IT (0.16 Baht) KCAR (0.16 Baht) KCG (0.17 Baht) LPN (0.05 Baht) M (0.40 Baht) MEGA (0.85 Baht) MGC (0.24 Baht) NNCL (0.07 Baht) PHOL (0.12 Baht) QH (0.02 Baht) RJH (0.45 Baht) SAMART (0.14 Baht) SAMTEL (0.07 Baht) SFLEX (0.17 Baht) SHR (0.015 Baht) SJWD (0.20 Baht) SKR (0.10 Baht) TMAN (0.24 Baht) TMT (0.25 Baht) TPS (0.03 Baht) UTP (0.40 Baht) WHAIR (0.1434 Baht)	27 AH (0.38 Baht) BAFS (0.13 Baht) BJC (0.17 Baht) CHG (0.02 Baht) IMPACT (0.24 Baht) JUBILE (0.13 Baht) KLINIQ (0.88 Baht) KTBSTMR (0.1496 Baht) OSP (0.45 Baht) PLANB (0.0435 Baht) PM (0.50 Baht) PRM (0.20 Baht) PSH (0.05 Baht) PYLON (0.15 Baht) SC (0.06 Baht) SNP (0.05 Baht) SO (0.18 Baht) SRICHA (1.00 Baht) TOA (0.38 Baht) WINNER (0.09 Baht)	28 KPNREIT (0.0167 Baht) MAGURO (0.29 Baht) NEE80 UNIQLO80
31 GLW80 PROS - XR (2 : 1 @ 0.13 Baht)				

Source: SETSMART

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 บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ 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 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 ไม่มั่นนโยบาย (NON-COMMITTED)	บริษัทไม่ได้ประกาศเจตนารมณ์เป็นแนวร่วม CAC หรือไม่มั่นนโยบายในเรื่องนี้

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