

Weekly Wealth Strategy | 7 ก.ย. 2026

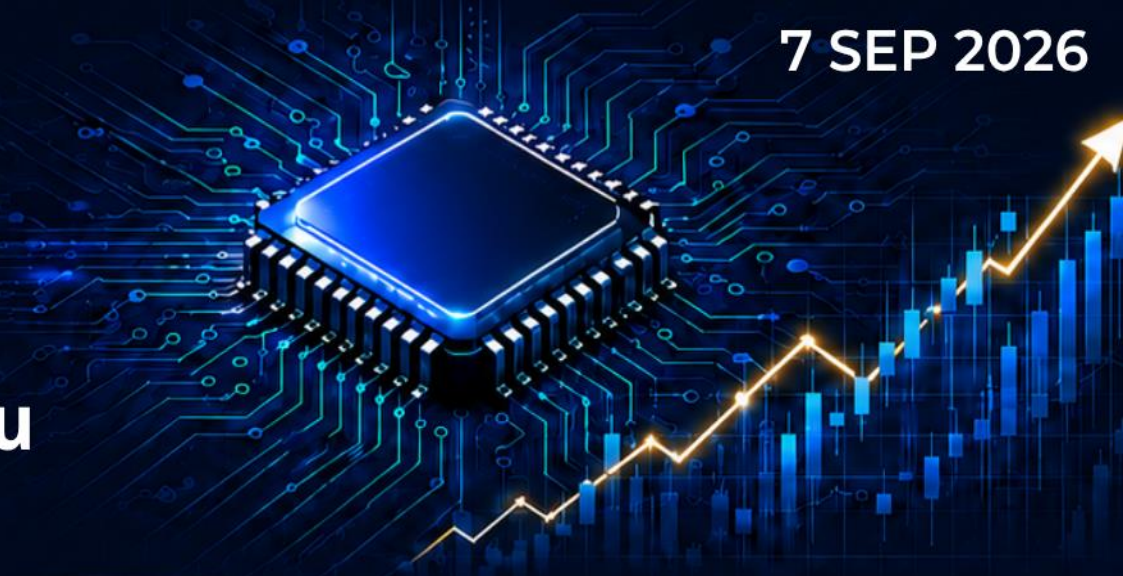
ณัฐกร ศรีภูไฟ, IAA
Fundamental Analyst

ธีธัช บัวแย้ม
Assistant Fundamental Analyst

อภิศักดิ์ ลิ้มปิจำรงกุล, IAA
Technical Analyst

WEEKLY WEALTH STRATEGY

ตัวเลขเงินเฟ้อในสัปดาห์นี้จะเป็นตัวแปรสำคัญในการตัดสินใจกำหนดอัตราดอกเบี้ยของ FED



MARKET OVERVIEW

- ตัวเลขตลาดแรงงานในเดือนสิงหาคมจะออกมาแข็งแกร่ง เป็นปัจจัยที่หนุนการขึ้นดอกเบี้ยให้ง่ายขึ้น แต่เรามองว่าตัวแปรหลักที่จะส่งผลกระทบที่สุดยังคงเป็นตัวเลขเงินเฟ้อ อ้างอิงจากคำแถลงของ WALLER ปัจจัยหลักที่ WALLER ใช้ในการตัดสินใจในการประชุมรอบล่าสุดคือตัวเลขเงินเฟ้อ และคาดว่าจะเป็นการคงดอกเบี้ย หากเงินเฟ้อไม่ปรับตัวขึ้นเกินกว่าคาด จึงต้องจับตาตัวเลข CPI และ PPI ในสัปดาห์นี้
- ปัจจัยเสี่ยงที่กดดันสินทรัพย์เสี่ยงอื่นๆ ที่ยังคงอยู่ ได้แก่ สถานการณ์ในช่องแคบฮอร์มุซที่ยังไม่คลี่คลายกับความกังวลด้านหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ กับปริมาณหุ้นกู้ที่อยู่ในระดับสูงของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ AI เป็นปัจจัยที่ใช้เวลาในการแก้ไข
- ในด้าน MICRO EARNINGS ในภาพรวมของหุ้นสหรัฐฯ ในไตรมาสที่ผ่านมาแข็งแกร่ง เติบโตร้อนแรง และยังมี GPT-6 ASTRA ที่เรามองว่าเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นกลุ่ม HARDWARE
- ในภาพรวมสภาวะตอนนี้จึงเป็นสภาวะ MACRO เสี่ยง แต่ MICRO หนุน ยังไม่ใช่ภาวะ RISK-ON เต็มร้อย แต่คาดว่าหุ้นโลกยังคงเติบโตต่อได้



INVESTMENT STRATEGY

- เราแนะนำให้ซื้อหุ้นกลุ่ม DEFENSE เพื่อรับประโยชน์จากงบกลาโหมปี 2027 ที่เร่งตัว และราคาที่ปรับตัวลงในช่วงที่ผ่านมา เรามองเป็นโอกาสในการซื้อ
- เราแนะนำให้ถือทองคำไว้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตและรับมือกับความเสี่ยงด้าน TERM PREMIUM ได้ดี
- เราแนะนำให้ซื้อสะสมหุ้น AI INFRASTRUCTURE จากปัจจัยพื้นฐานที่ยังคงแข็งแกร่ง GPT-6 ASTRA คาดว่าจะเป็น CATALYST สำคัญที่ช่วยหนุนการเติบโต



FUND PICK

LHGDEFENSE SCBGOLD



01 MARKET OVERVIEW



02 INVESTMENT STRATEGY



03 TECHNICAL PLAY

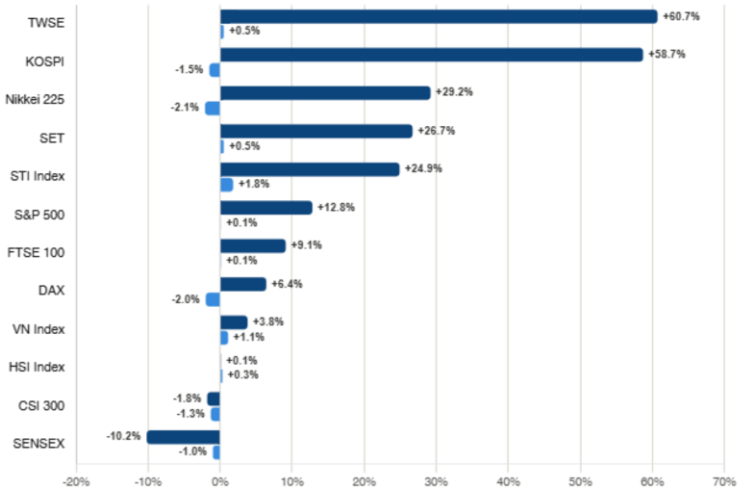
Market Overview

Asset Class Performance

Stock market performance: YTD vs Weekly return

Price return (%) — as of 4 Sep 2026

■ YTD ■ WTD (29 Aug-4 Sep)

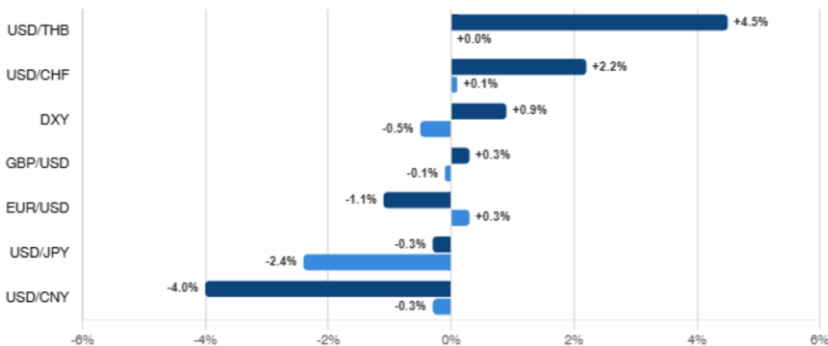


Source: Bloomberg, LHSEC Research

Exchange rate performance: YTD vs Weekly return

Price return (%) — as of 4 Sep 2026

■ YTD ■ WTD (29 Aug-4 Sep)

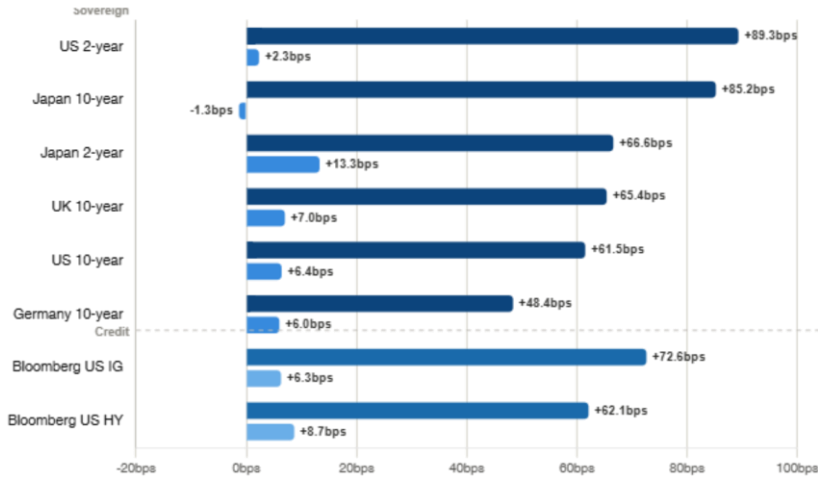


Source: Bloomberg, LHSEC Research

Bond market performance: YTD vs Weekly return

Yield change (bps) — as of 4 Sep 2026

■ YTD ■ WTD (29 Aug-4 Sep)

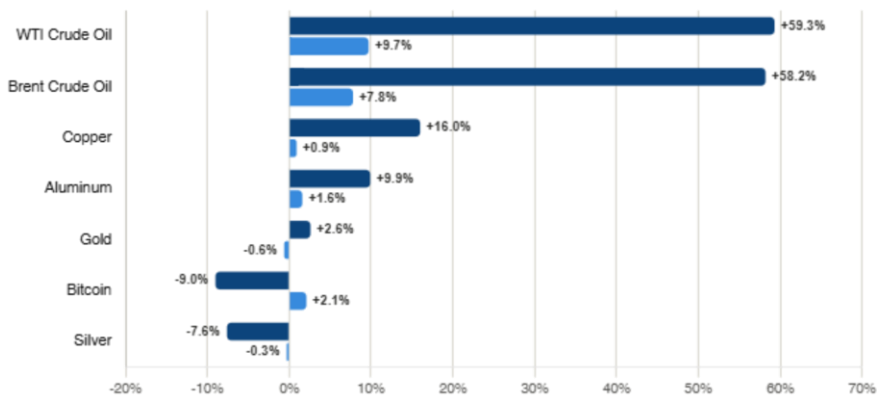


Yields up = price down. IG/HY shown as yield-to-maturity change. Source: Bloomberg, LHSEC Research

Commodities performance: YTD vs Weekly return

Price return (%) — as of 4 Sep 2026

■ YTD ■ WTD (29 Aug-4 Sep)

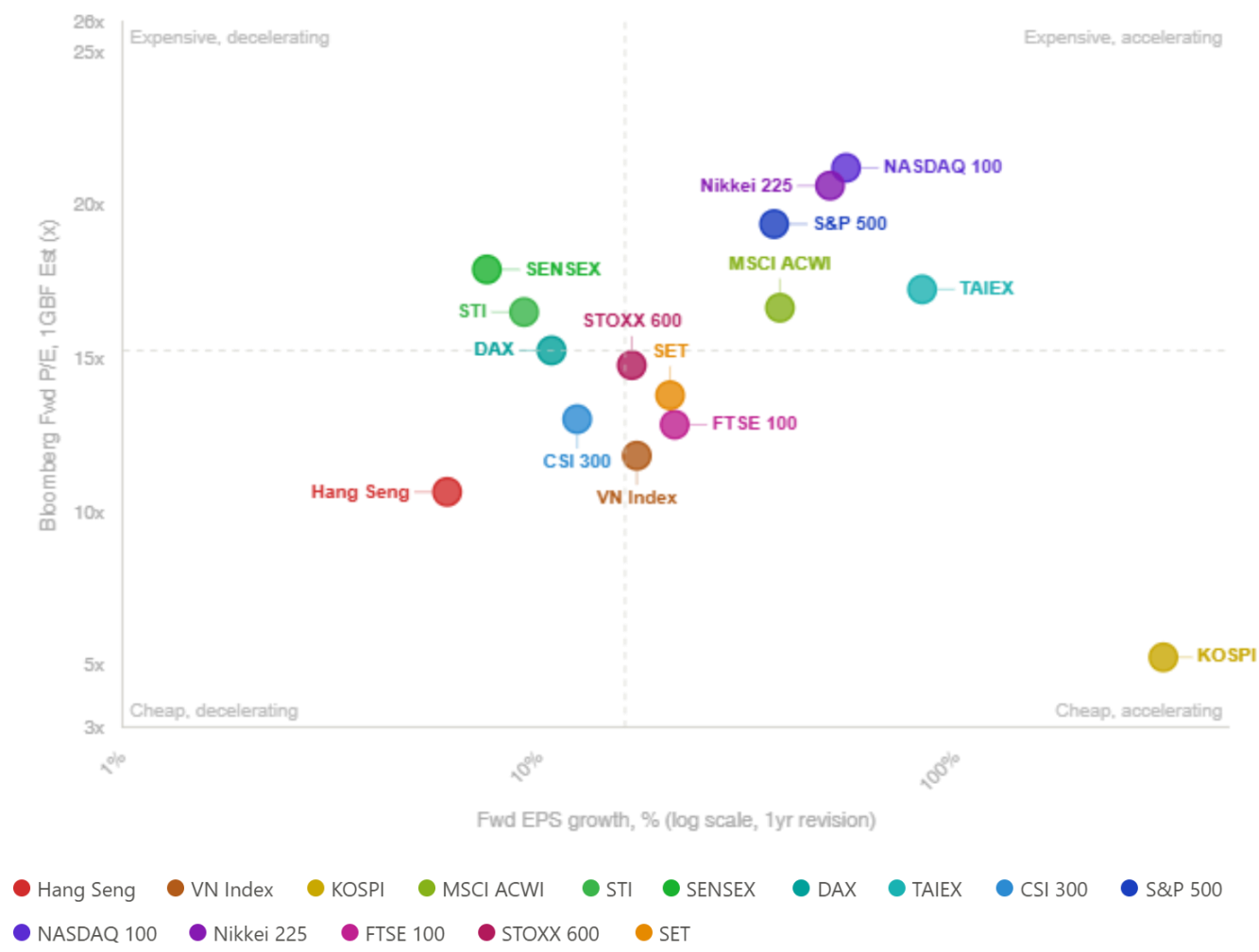


Source: Bloomberg, LHSEC Research

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 7 Sep 2026



Source: Bloomberg, LHSEC Research

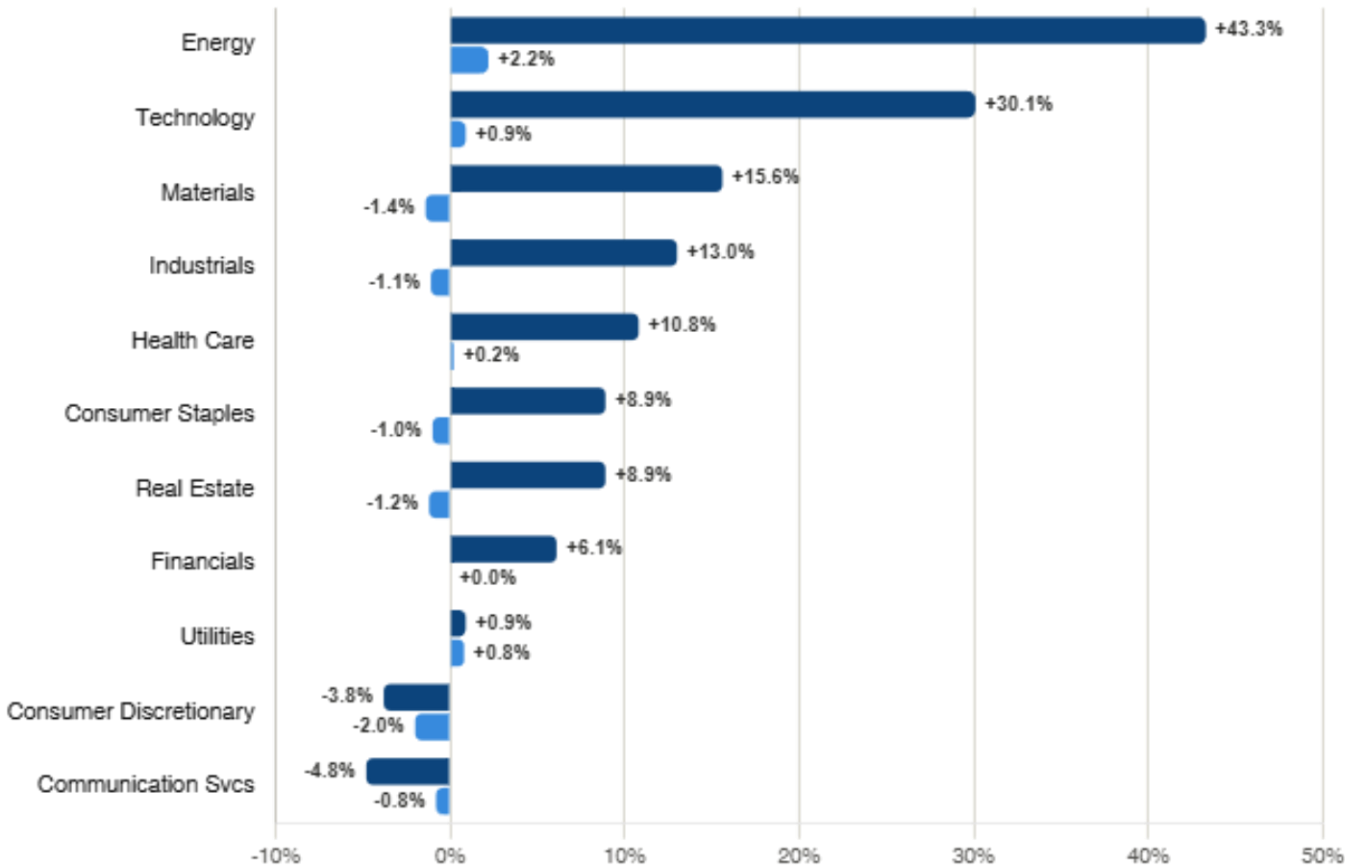
Source: Bloomberg, LHSEC Research

US Sector Performance

US sector performance: YTD vs Weekly return

Price return (%) — as of 4 Sep 2026

■ YTD ■ WTD (29 Aug–4 Sep)

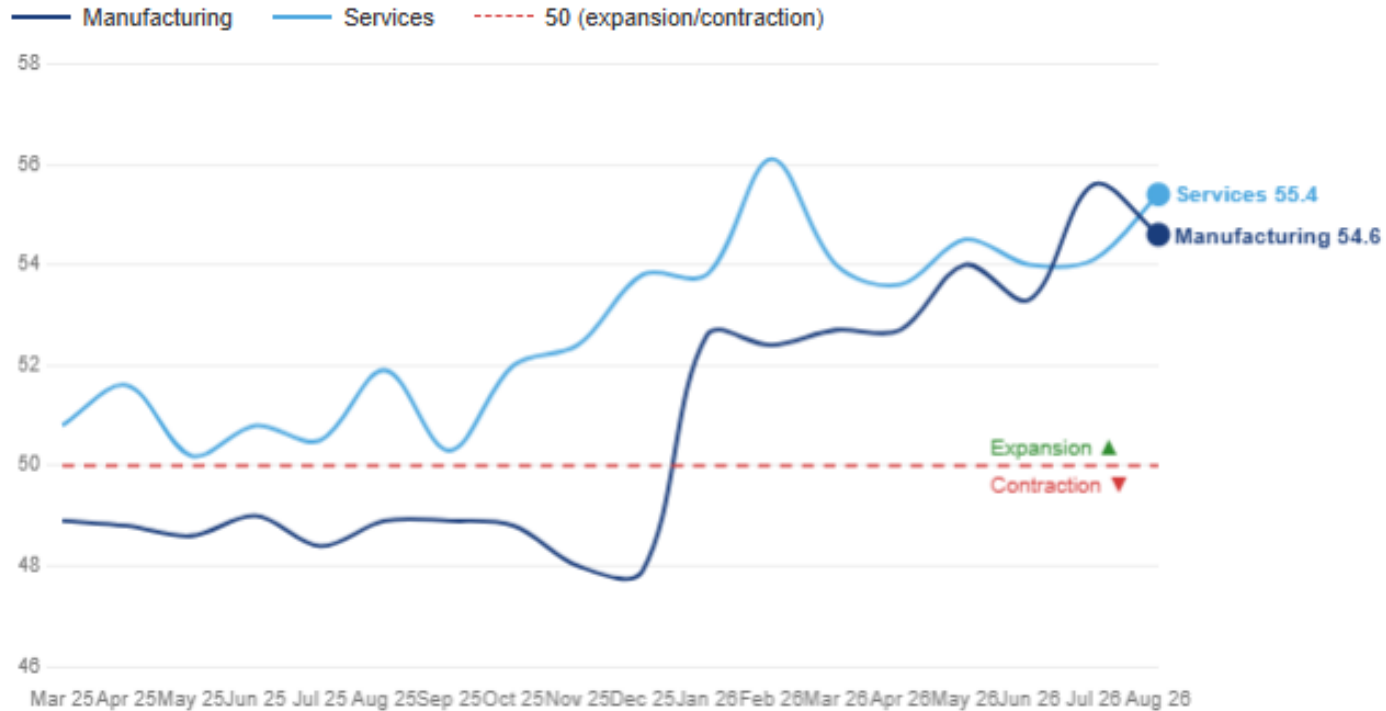


Source: Bloomberg, LHSEC Research

Source: Bloomberg, LHSEC Research

US Economic Outlook

US ISM Manufacturing & Services PMI

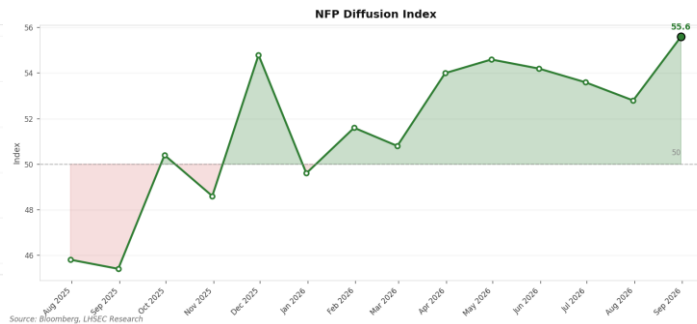
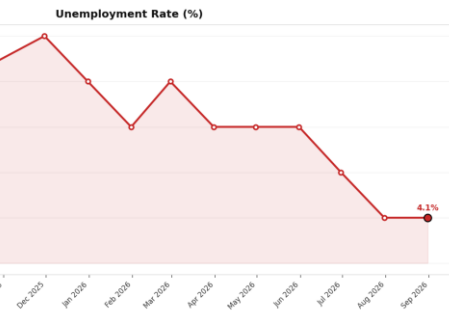
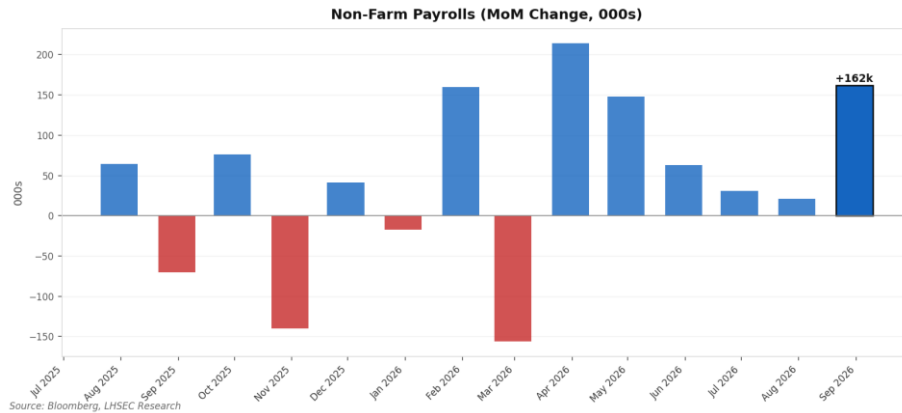


Source: Bloomberg, LHSEC Research

- PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ หดตัวลงจากเดือนก่อน โดยในภาคการผลิต อยู่ที่ 54.6 จากเดือนก่อนที่ 55.6 และยังต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ 55.2 ปัจจัยหลักมาจากคำสั่งซื้อใหม่ที่หดตัวลงจาก 56.7 ในเดือนก่อนมาอยู่ที่ 53.7 Backlog of Orders อยู่ที่ 51.8 หดตัวจากเดือนก่อนที่ 55 ส่วนการจ้างงานอยู่ที่ 51.2 หดตัวลงจากเดือนก่อนที่ 52.8 อย่างไรก็ตาม ราคาวัตถุดิบทรงตัว 71.1 เท่ากับเดือนก่อน บ่งชี้ว่าเงินเฟ้ออาจสูงกว่าเป้าหมาย 2% ของเฟดไปอีกระยะ สินค้าที่ราคาพุ่งขึ้นและขาดแคลน ได้แก่ อะลูมิเนียม เหล็ก ทองแดง ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เชื้อเพลิง และเซมิคอนดักเตอร์ โดยราคาเหล็ก-อะลูมิเนียมที่สูงจากภาษี Section 232 ถูกผู้ผลิตหลายรายระบุว่าปัญหาใหญ่
- PMI ภาคบริการของสหรัฐฯ อยู่ที่ 55.4% ขยายตัวจาก 54.1% ในเดือนกรกฎาคม และยังมากกว่าที่คาดที่ 54.3% ในภาพรวมยังคงบ่งชี้ถึงเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังขยายตัว อย่างไรก็ตาม Employment Index อยู่ที่ 47.8% ชี้ให้เห็นการจ้างงานที่ยังหดตัวในภาคบริการ
- ตัวเลข PMI ชี้ให้เห็นถึงเศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มส่งสัญญาณการหดตัวลง แต่ในภาพรวมยังไม่ถึงระดับที่น่ากังวลจากที่ PMI ยังอยู่ในระดับเหนือ 50 ที่ยังเป็นโซนขยายตัว ผนวกกับภาคบริการของสหรัฐฯ ที่ยังแข็งแกร่งขยายตัวต่อเนื่อง

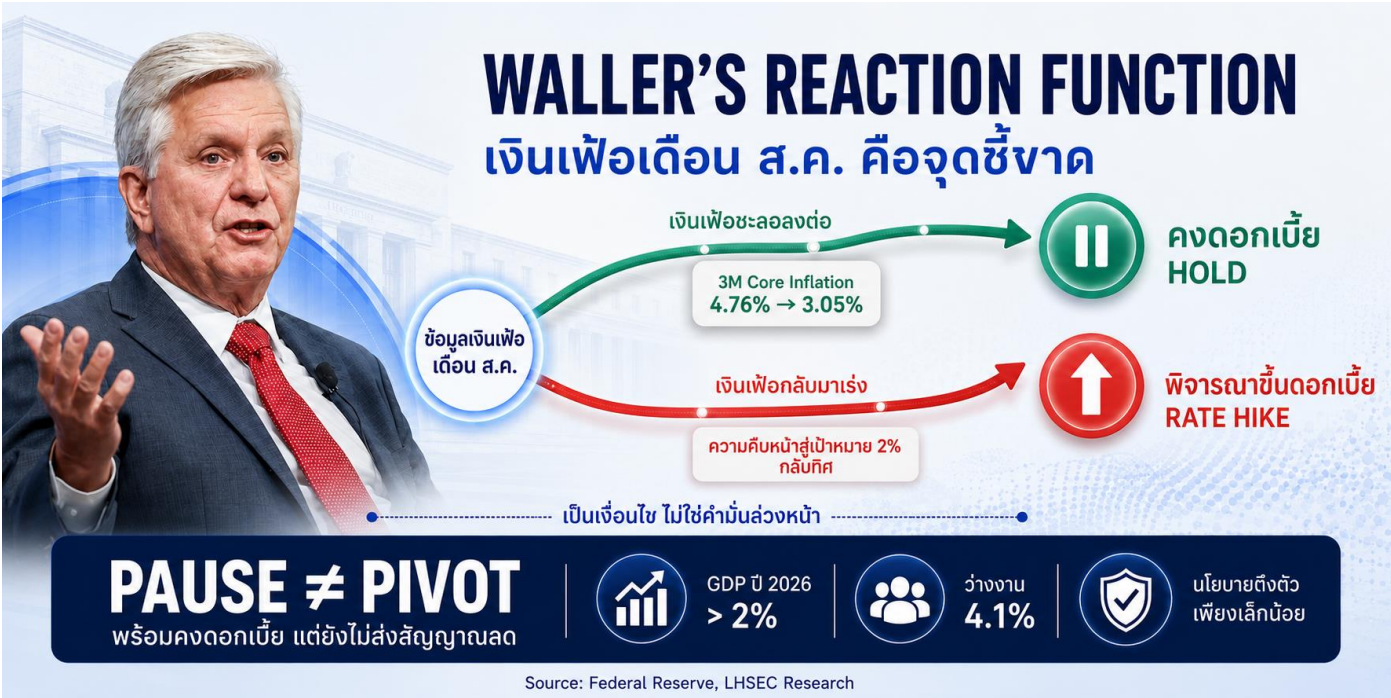
Source: Bloomberg, LHSEC Research

US Economic Outlook



- กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) เพิ่มขึ้น 162,000 ตำแหน่ง สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ 56,000 ตำแหน่งเกือบ 3 เท่า พร้อมทั้งปรับตัวเลขเดือนกรกฎาคมขึ้นเป็น +21,000 ตำแหน่ง จากเดิมที่รายงานว่าลดลง 23,000 ตำแหน่ง ส่วนเดือนมิถุนายนถูกปรับทบทวนขึ้น 11,000 ตำแหน่ง เป็น 31,000 ตำแหน่ง นอกจากนั้น ตัวเลข Nonfarm payroll diffusion index ออกมาสูงถึง 55.6 ปรับตัวขึ้นมาพอสมควร จากเดือนกรกฎาคมที่ 52.8 ซึ่งให้เห็นถึงตลาดแรงงานที่ขยายตัวในภาพรวม
- กลุ่มที่ขับเคลื่อนการเติบโต ได้แก่ กลุ่มบริการพุ่งขึ้น 62,000 ตำแหน่ง โดยร้านอาหารและบาร์เพิ่มขึ้น 59,000 ตำแหน่ง รองลงมาเป็นการศึกษาระดับท้องถิ่น: เพิ่มขึ้น 42,000 ตำแหน่ง ลดลงการลดลงในเดือนก่อนหน้าทั้งหมด ภาคการผลิตก็เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง +16,000 ตำแหน่ง กลุ่มที่สูญเสียตำแหน่งงาน ได้แก่ ภาคสารสนเทศ ลดลง 23,000 ตำแหน่ง
- ค่าจ้างเพิ่มขึ้น +3.1% YoY ชะลอตัวลงจาก 3.2% ในเดือนกรกฎาคม ขณะที่อัตราการว่างงานทรงตัวที่ 4.1% ส่วนอัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงานขยับขึ้นเล็กน้อยเป็น 61.6% จาก 61.4% ในเดือนก่อน
- ตัวเลขการจ้างงานนี้ยังชี้ให้เห็นถึงตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่ง ซึ่งเปิดโอกาสให้ Fed สามารถขึ้นดอกเบี้ยในเดือนกันยายนนี้ได้มากขึ้น อย่างไรก็ตาม เรามองว่าตัวเลขเงินเฟ้อในเดือนสิงหาคมจะเป็นตัวแปรหลักสำคัญ หากเงินเฟ้อยังชะลอตัวต่อเนื่อง เรามองว่า Fed ยังไม่มีความจำเป็นที่จะต้องขึ้นดอกเบี้ย แต่ว่าหากเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าที่คาด โอกาสขึ้นดอกเบี้ยก็เปิดกว้างสูงเช่นกัน

Source: Bloomberg, LHSEC Research

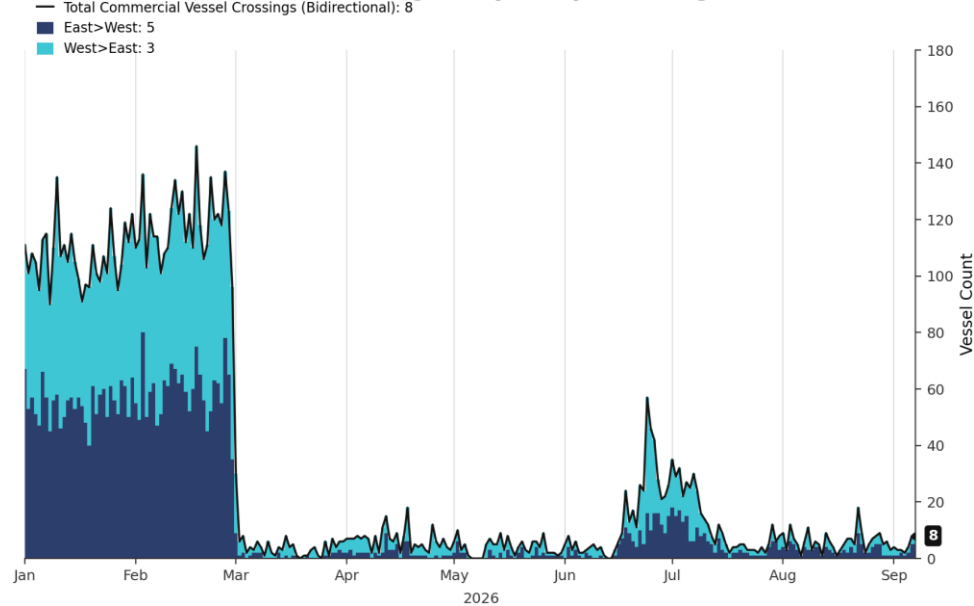


- Waller ให้ความสำคัญกับ Nonmarket Services Prices ซึ่งคิดเป็นประมาณครึ่งหนึ่งของการเพิ่มขึ้นของ Core PCE ในเดือนล่าสุด ราคากลุ่มนี้แตกต่างจากราคาสินค้าและบริการทั่วไป เพราะไม่ได้มาจากราคาที่ผู้บริโภคจ่ายจริงในตลาด แต่เป็นราคาที่หน่วยงานสถิติประมาณการ หรือ Impute ขึ้นมา เช่น ค่าธรรมเนียมบางประเภทในระบบการเงิน Waller มองว่าจึงควรให้น้ำหนักน้อยลงในการประเมินแรงกดดันจากอุปสงค์และอุปทานที่แท้จริง ตรงกับที่เราวิเคราะห์ว่า PCE ที่มากกว่าคาดในเดือนกรกฎาคมมาจากหมวดการเงิน ซึ่งส่วนใหญ่มาจากค่าธรรมเนียมการจัดการพอร์ตที่ผันผวนสูง แนวโน้มเงินเฟ้อในภาพรวมจึงเป็นการชะลอตัวมากกว่า
- ปัจจัยที่ Waller ใช้พิจารณาในการตัดสินใจด้านอัตราดอกเบี้ยคือเงินเฟ้อเป็นหลัก โดย Waller คาดว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯ แนวโน้มที่น่าจะยังไม่เปลี่ยนแปลงมาก เศรษฐกิจยังเติบโต แต่ Core PCE ยังสูงกว่าเป้าหมาย ทำให้ทางเลือกในตอนนี้เหลือแค่ขึ้นดอกเบี้ยหรือคงดอกเบี้ย ซึ่งแนวโน้มจะเป็นคงอัตราดอกเบี้ยมากกว่าถ้าเงินเฟ้อในเดือนสิงหาคมไม่แรงตัวแรง

Source: Federal Reserve, LHSEC Research

Hormuz Strait Outlook

Hormuz Strait Commercial Cargo Ship Daily Crossings



Source: Bloomberg, LHSEC Research



TradingView

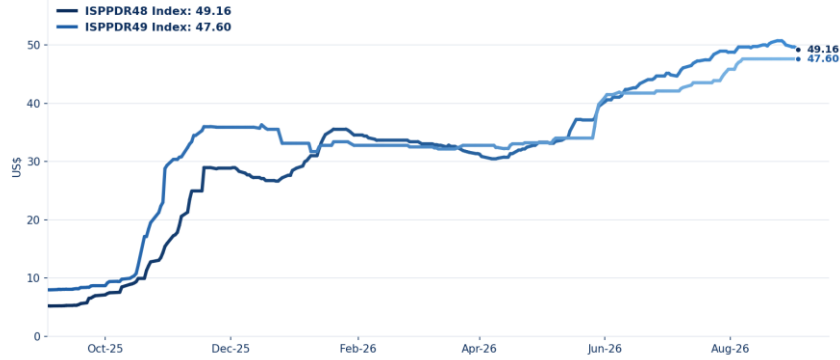
- ราคาน้ำมันดิบยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง จากการที่สหรัฐฯ และอิหร่านแลกการโจมตีกันในภูมิภาคตะวันออกกลาง สร้างความกังวลเกี่ยวกับการหยุดชะงักของเส้นทางพลังงานจากภูมิภาคนี้ที่อาจยืดเยื้อ โดยสหรัฐฯ โจมตีเรือบรรทุกน้ำมันของอิหร่าน 3 ลำในช่วงสุดสัปดาห์ ส่วนอิหร่านประกาศเขตจำกัดใหม่ครอบคลุมแนวปิดล้อมของกองทัพเรือสหรัฐฯ และขยายไปยังบางส่วนของอ่าวเปอร์เซีย นอกจากนี้ เรือ Cargo Ship ที่ผ่านช่องแคบฮอร์มุซเองก็ยังคงอยู่ในระดับต่ำ

Source: Bloomberg, TradingView, LHSEC Research, Data as of 7 Sep 2026

Memory Price & South Korea Semiconductor Export

DRAM Spot Price

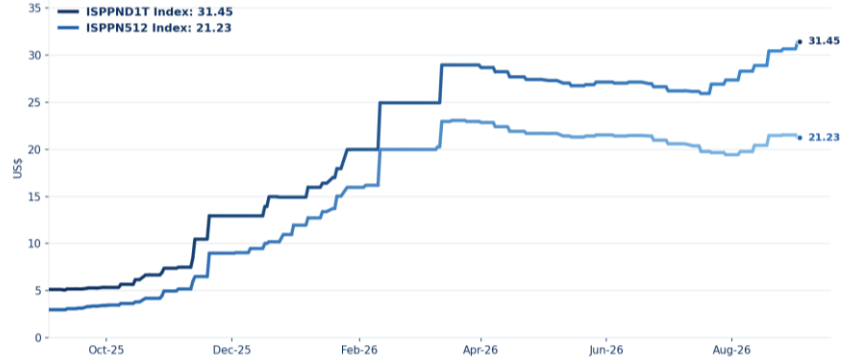
US\$ per unit, daily spot price



Source: Bloomberg, LHSEC Research | As of 03 Sep 2026

NAND Spot Price

US\$ per unit, daily spot price



Source: Bloomberg, LHSEC Research | As of 03 Sep 2026

South Korea Export

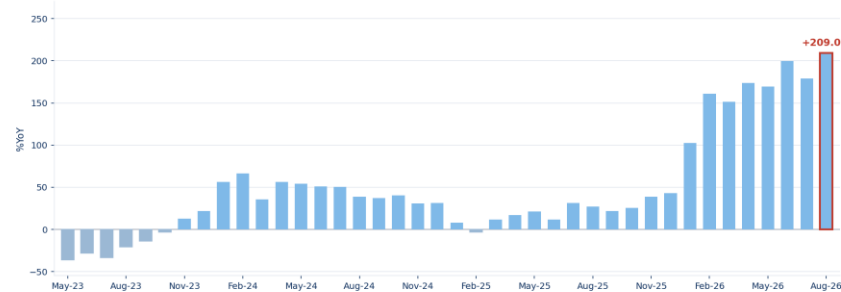
%YoY, monthly



Source: Bloomberg, LHSEC Research

South Korea Semiconductor Export

%YoY, monthly



Source: Bloomberg, LHSEC Research

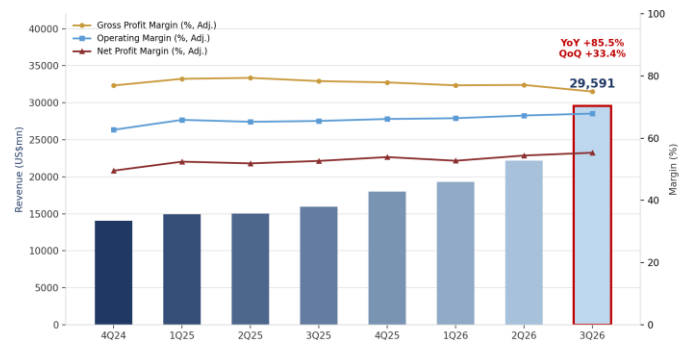
Source: Bloomberg, LHSEC Research, Data as of 4 Sep 2026

- ราคา DRAM ยังอยู่ในระดับสูง แต่เริ่มมีการชะลอตัว แนวโน้มหลักคาดว่าจะมาจากสัญญา LTA หรือ SCA ที่ล็อกราคาไว้มากขึ้น สอดคล้องกับที่ผู้บริหาร MU กล่าวว่าตอนนี้พอใจกับระดับ Margin นี้แล้ว การขึ้นราคาอาจส่งผลกระทบต่อผู้ซื้อมากกว่า
- การส่งออกของเกาหลีใต้ในเดือนสิงหาคมโต +68.7% YoY มากกว่าที่คาดว่าจะ 63% ส่วนการส่งออก Semiconductor ทำสถิติสูงสุด +209% YoY คิดเป็นสัดส่วนเกือบ 80% ของการเติบโตการส่งออกทั้งหมดในเดือนสิงหาคม
- แนวโน้มหลักของกลุ่ม Memory ในตอนนี้คือมีกำไรที่มั่นคงมากขึ้น แต่กำไรจะขยายตัวต่ำกว่าช่วงก่อนเนื่องจากสัญญา LTA หรือ SCA ทำให้ราคาหุ้นอาจจะยังไม่พุ่งแรง เมื่อเทียบกับช่วงต้นปี

AVGO Earnings Update

AVGO: Revenue & Profitability Margins

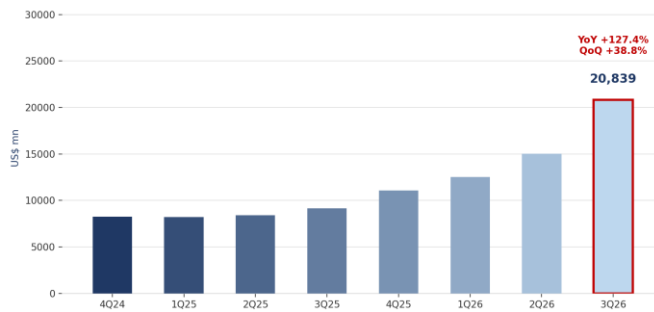
US\$ mn (bar) / % (line), quarterly (Broadcom fiscal quarter)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

AVGO: Semiconductor Solutions Revenue

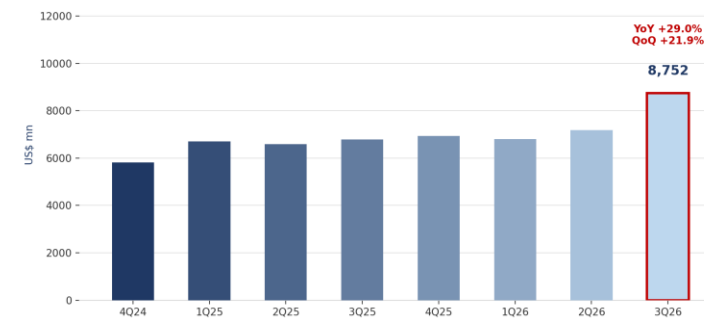
US\$ mn, quarterly (Broadcom fiscal quarter)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

AVGO: Infrastructure Software Revenue

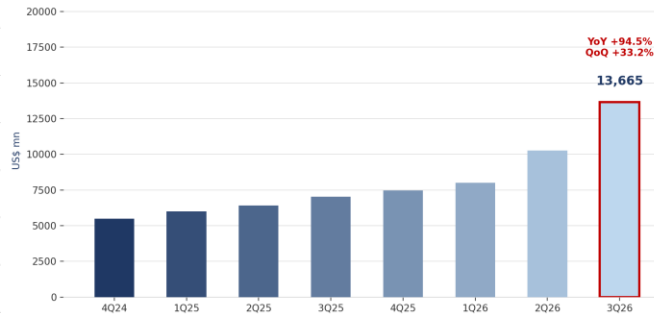
US\$ mn, quarterly (Broadcom fiscal quarter)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

AVGO: Free Cash Flow

US\$ mn, quarterly (Broadcom fiscal quarter)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

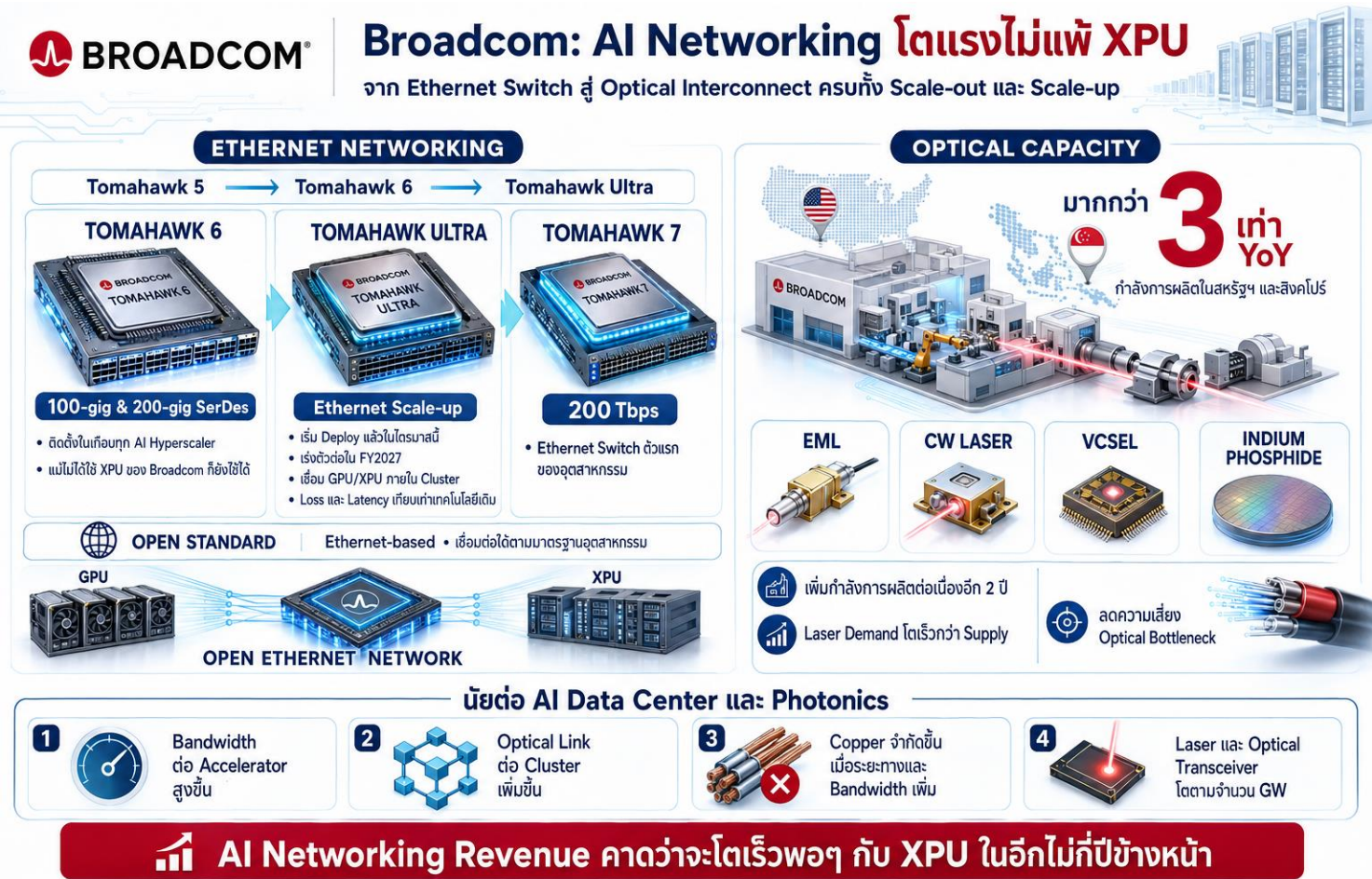
Source: Bloomberg, Company, LHSEC Research

- AVGO รายงานผลประกอบการ 3Q26 รายได้อยู่ที่ \$29.6bn โต +86% YoY มากกว่าที่คาด 0.48% Gross Margin อยู่ที่ 75% ลดลง 210bps QoQ จาก mix AI มากขึ้น Operating income (Non-GAAP) อยู่ที่ \$20.1bn โต +92% YoY Non-GAAP EPS อยู่ที่ \$3.32/หุ้น โต +96% YoY มากกว่าที่คาด 2.79%
- ธุรกิจ Semiconductor Solutions รายได้อยู่ที่ \$20.8bn โต +127% YoY คิดเป็น 70% ของรายได้รวม โดยที่หมวด AI Semiconductor รายได้อยู่ที่ \$16.7bn โตมากถึง +221% YoY โดย XPU shipments โตกว่า 3.5 เท่า YoY และคิดเป็น 73% ของรายได้ AI ทั้งหมดในไตรมาสนี้ ส่วนหมวด Non-AI Semiconductor รายได้อยู่ที่ \$4.2bn โต +5% YoY ในขณะที่ ธุรกิจ Infrastructure Software รายได้อยู่ที่ \$8.8bn โต +29% YoY มีการประกาศเปิดตัว VMware Private AI Cloud แพลตฟอร์มให้องค์กรสร้างและรัน AI ควบคู่กับแอปพลิเคชันเดิม พร้อมความปลอดภัยและ compliance ในตัว
- บริษัทให้ Outlook 4Q26 รายได้จาก AI Semiconductor อยู่ที่ \$21.7bn โต +236% YoY ทั้ง XPU และ AI networking revenue คาดโต 3 เท่า YoY FY2026 เต็มปี AI revenue รวม \$58bn โต +186% YoY สูงกว่า guidance เดิมที่เคยให้ไว้ที่ \$56bn นอกจากนั้น FY27 ยังคาดว่าจะรายได้จาก AI จะเพิ่มเป็น 2 เท่า โดยผู้บริหารย้ำว่าดีมานด์จริงสูงกว่าตัวเลขนี้ แต่ supply ที่ secure ไว้แล้วรองรับได้เท่านี้ก่อน แม้แผนรวมของลูกค้าทั้งหกรายได้แก่ Google, Anthropic, OpenAI และ Meta ส่วนอีก 2 รายยังไม่ได้เปิดเผยชื่อ อาจแตะประมาณ 30 GW แต่ข้อจำกัดสำคัญยังคงเป็น Leading-edge wafer, Advanced substrate, HBM, Land, Power and Shell



Source: Bloomberg, Company, LHSEC Research

AVGO Earnings Update



Source: Broadcom 3QFY26 Earnings Call, LHSEC Research

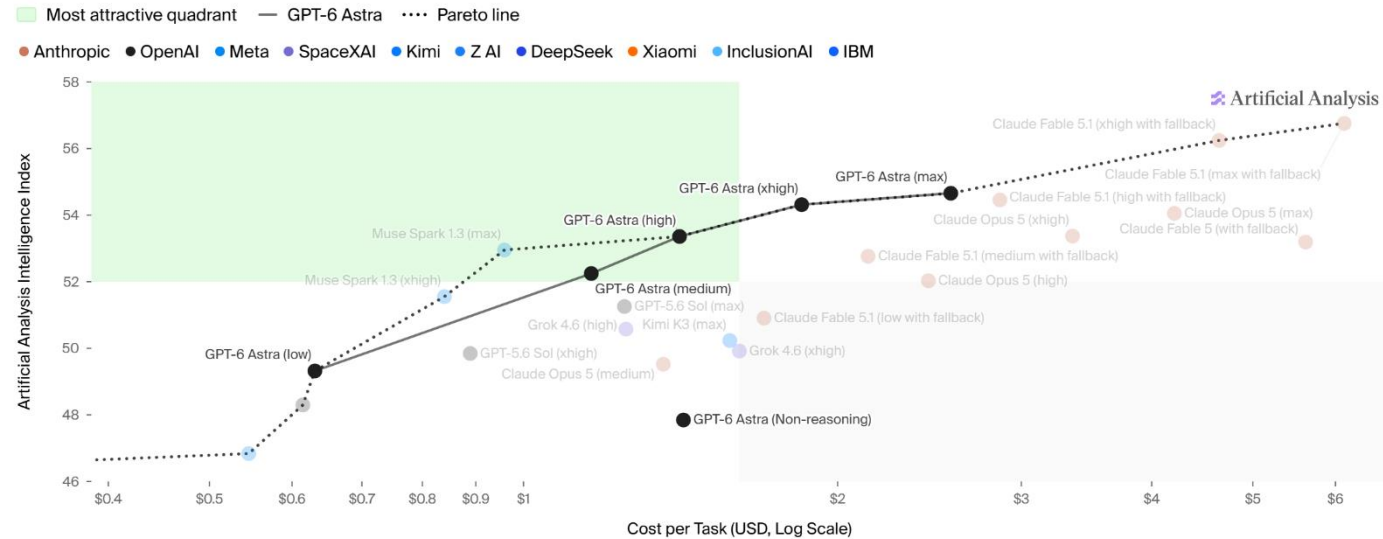
- AVGO กำลังเร่งลงทุนในโรงงานผลิต Optical Component ได้แก่ EML, Continuous-wave Laser, VCSEL และ Indium Phosphide กำลังการผลิตในโรงงานสหรัฐฯ และสิงคโปร์กำลังเพิ่มขึ้นมากกว่า 3 เท่า YoY และบริษัทมีแผนเพิ่มกำลังการผลิตอย่างมีนัยสำคัญต่อเนื่องอีกสองปี เหตุผลคืออุปสงค์ Laser สำหรับ AI Interconnect เพิ่มขึ้นเร็วกว่ากำลังการผลิตของอุตสาหกรรม โดย Broadcom มีส่วนแบ่งตลาดสูงอยู่แล้ว จึงต้องลงทุนเพื่อไม่ให้ Optical Supply กลายเป็นข้อจำกัดของทั้งระบบ AI
- เรามองเป็นบวกต่อแนวโน้ม Photonics ทั้งอุตสาหกรรม ในแง่ที่ความต้องการ Laser และ Optical Transceiver มีแนวโน้มเติบโตตามจำนวน GW ของ AI Data Center ผนวกกับ Copper Interconnect มีข้อจำกัดมากขึ้นเมื่อระยะทางและ Bandwidth เพิ่มขึ้น จาก Bandwidth ต่อ Accelerator เพิ่มขึ้น และ จำนวน Optical Link ต่อ Cluster เพิ่มขึ้น

Source: Bloomberg, Company, LHSEC Research

GPT-6 Astra

Intelligence Index vs. Cost per Intelligence Index Task

Artificial Analysis Intelligence Index - Weighted average cost (USD) per Artificial Analysis Intelligence Index task



Source: Artificial Analysis , LHSEC Research

- OpenAI เปิดตัว GPT-6 Astra เป็นโมเดลเรือธงรุ่นใหม่ จุดเปลี่ยนสำคัญคือความสามารถในการทำงานแบบ AI Agent โดยถูกออกแบบให้เปลี่ยนจาก AI ที่ช่วยคิด ไปเป็น AI ที่คิด ตัดสินใจ และลงมือทำงานให้จบได้มากขึ้น
- Astra ถูกระบุว่าเป็นโมเดล computer use ที่ดีที่สุดในโลก สามารถกรอกแบบฟอร์มออนไลน์ อัปเดตข้อมูลลูกค้าใน CRM จัดตารางปฏิทิน, ทำวิจัยออนไลน์และร่างสรุปในอีเมลหรือโปรแกรมแก้ไขเอกสาร, วิเคราะห์ข้อมูลวิทยาศาสตร์ สร้างกราฟ สร้างเว็บไซต์ และรัน QA ตรวจสอบฟีเจอร์บนเว็บไซต์ และติดตั้งและทดสอบซอฟต์แวร์อัตโนมัติ รวมถึงแก้ปัญหาที่พบบนหน้าจอ
- งานเอกสารและงานวิชาชีพดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จุดเด่นของ Astra คือสามารถทำตาม Template, รูปแบบภาษา และ Visual Style ขององค์กร ได้ดีขึ้น รวมถึงเลือกดึงเฉพาะข้อมูลที่จำเป็น แทนการใส่ข้อมูลทั้งหมดลงไปในผลงาน
- OpenAI ระบุว่า Astra เป็นโมเดล Software Engineering ที่ดีที่สุดของบริษัทในขณะนี้ โดยทำคะแนน Terminal-Bench 4.0 ที่ 57.9% เทียบกับ GPT-5.6 Sol ที่ 37.3% และ Claude Fable 5.1 ที่ 55.8% พร้อมต้นทุนต่อตัวอย่างต่ำกว่า Sol ราว 9% และต่ำกว่า Claude Fable 5.1 ราว 63%
- ข้อมูล Intelligence Index vs Cost per Intelligence ของ Artificial Analysis ชี้ให้เห็นว่า Astra มีความโดดเด่นชัดเจนในเรื่องความฉลาดที่มาพร้อมกับต้นทุนที่ถูกลง เมื่อเทียบกับ model Fable 5.1 ของ Claude ที่ฉลาด แต่ต้นทุนสูงมาก

AI INFRASTRUCTURE POWERS A BRIGHTER TOMORROW

จากไอเดียสู่การลงมือทำผ่าน AI Agents

คิด วางแผน ใช้เครื่องมือทำงาน สรุปผล ได้อย่างต่อเนื่อง

AI Agents โต ใครได้ประโยชน์?

5 กลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน รองรับงาน AI ที่มากขึ้นและซับซ้อนขึ้น

AI AGENT WORKLOADS

คิด | วางแผน | ใช้เครื่องมือ | ทำงาน | สรุปผล

เอกสารสรุปและสร้างเนื้อหา

วิเคราะห์ข้อมูล ค้นหาความหมาย

ใช้เครื่องมือเขียนและวิเคราะห์

เขียนและวิเคราะห์

ใช้เครื่องมือเขียนและวิเคราะห์

งาน AI ที่ซับซ้อนขึ้น ต้องการอาศัยโครงสร้างพื้นฐานที่แข็งแกร่งกว่าเดิม

ข้อมูลมากขึ้น งานหลายขั้นตอน การเชื่อมต่อที่มากขึ้น เพื่อผลลัพธ์ที่ดีกว่า

01 GPU / AI Accelerator

ชุดพลังประมวลผล

ประมวลผลงาน Inference รองรับการทำงานหลายขั้นตอน งาน AI เพิ่มขึ้น → ความต้องการ Compute เพิ่มขึ้น

02 HBM

หน่วยความจำความเร็วสูง

ส่งข้อมูลให้ตัวเร่งประมวลผลอย่างรวดเร็ว รองรับข้อมูลที่ไหลระหว่างประมวลผล ช่วยลดคอขวดด้านแบนด์วิดท์

03 Server DRAM

หน่วยความจำหลักของระบบ

รองรับข้อมูลระหว่างการดำเนินงานของเซิร์ฟเวอร์ เตรียมข้อมูลและทำงานร่วมกับ CPU รองรับงานหลายชุดพร้อมกัน

04 SSD / NAND & Storage

คลังข้อมูลและผลงาน AI

จัดเก็บเอกสาร ฐานข้อมูล และผลลัพธ์ รองรับการทำงาน-เขียนข้อมูลของงาน AI งานสะสมมากขึ้น → ข้อมูลที่ต้องเก็บเพิ่ม

05 Networking

เชื่อมต่อข้อมูลทั้งระบบ

รับส่งข้อมูลระหว่างเครื่องและคลัสเตอร์ เชื่อม Compute กับระบบจัดเก็บข้อมูล รองรับการทำงานร่วมกันด้วยความเร็วสูง

- การมาของ Astra อาจเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่ม Hardware จากการที่เดิมความกังวลของตลาดคือ Token ราคาตกลงส่งผลให้ต้นทุน Inference ลดลง ซึ่งทำให้ความจำเป็นในการซื้อ GPU และสร้าง Data Center อาจลดลง แต่เมื่อการใช้งานคึกคักขึ้น บริษัทจะเริ่มนำ AI ไปทำงานที่เดิมแพงเกินกว่าจะใช้ เช่น งานวิจัย การเขียนโปรแกรม การวิเคราะห์ข้อมูล และงานที่ต้องดำเนินการต่อเนื่องหลายชั่วโมง นอกจากนั้น การเปลี่ยนจาก Chatbot เป็น Agent ทำให้ขนาดของงานเปลี่ยน เช่น จากเดิมให้ AI สรุปงบบริษัทหนึ่งแห่ง เปลี่ยนเป็น อ่านงบหลายบริษัท เปรียบเทียบแนวโน้ม ปรับประมาณการ และจัดทำรายงาน แม้แต่ละขั้นตอนจะประหยัดขึ้น แต่จำนวนขั้นตอนและขอบเขตงานสามารถเพิ่มขึ้นมาก นี่คือเหตุผลที่ Agent อาจขยายตลาด Inference ในระยะยาว ซึ่งเซิร์ฟเวอร์ AI เป็นระบบโครงสร้างพื้นฐานที่ซับซ้อน ประกอบด้วย GPU, CPU, Networking, Storage/ NAND, HBM และ Server DRAM ยิ่งโมเดลมีขนาดใหญ่ขึ้นและงาน inference ซับซ้อนขึ้น ความสำคัญของหน่วยความจำและสตอเรจความเร็วสูงก็ยิ่งเพิ่มขึ้น

Source: Artificial Analysis , LHSEC Research



Source: LHSEC Research

Economic Releases & Key Events | September 2026

MON	TUE	WED	THU	FRI
31 AUG	1 • US ISM Mfg: 55.4E 55.6 prev. • CN RatingDog Mfg PMI 50.9 prev. • JP Capex 2Q 0.0% YoY prev. • KR Exports +62.8% YoY prev. • Earnings Release PANW, CRDO, DELL, MDB	2 • US ADP: +39K E +44K prev. • US Factory Orders: +0.1% E • KR CPI +2.8% YoY prev. • Earnings Release AVGO, SNOW, HPE	3 • US ISM Services: 54.3E 54.1 • US Trade Balance: -US\$71.6bn E • VN PMI 52.9; CPI +4.45% prev. • Earnings Release CIEN, ZS, PATH	4 • US Nonfarm Payrolls: +55K E • US Unemployment: 4.2% E • US Prior: -23K / 4.1%
7	8 • CN Exports +23.9% YoY prev. • CN Trade Balance US\$112.5bn • JP GDP 2Q final +0.3% QoQ • KR GDP 2Q +3.7% YoY prev.	9 • CN CPI +0.5% / PPI +3.5% YoY • CN M2 +7.7% YoY prev. • Earnings Release ORCL	10 • US PPI 0.0% MoM prev. • US Existing Home Sales 4.06m • Earnings Release ADBE	11 • US CPI +3.4% YoY prev. • US U. Mich. Sentiment • JP PPI +7.2% YoY prev.
14	15 • CN Retail Sales +0.6% YoY prev. • CN Industrial Production +4.5%	16 • US Retail Sales -0.6% MoM prev. • JP Core Machine Orders +9.7%	17 • FED FOMC: 3.50–3.75% E • US Housing Starts 1,239K prev.	18 • BOJ Policy Rate 1.00% prev. • JP CPI +1.9% YoY prev. • US Industrial Production +0.2% • Earnings Release LEN
21	22	23 • US S&P Global Flash PMI • Earnings Release MU	24 • JP S&P Global Flash PMI	25 • US Durable Goods Orders • US U. Mich. Sentiment final • Earnings Release COST, JBL
28	29 • US Consumer Confidence • Earnings Release NKE, CCL	30 • US ADP Employment • US GDP 2Q final / Core PCE • CN Official & RatingDog Mfg PMI • JP/KR Industrial Production	1 OCT	2 OCT

Note: E = Bloomberg consensus; figures without E are prior readings. Event dates may change.

Source: Bloomberg, LHSEC Research | 25 Aug 2026

Source: Bloomberg, LHSEC Research

Investment Strategy

ปัจจัยสำคัญที่ต้องจับตา (Key Factors to Watch)

ภูมิรัฐศาสตร์และนโยบายการเงิน
(Geopolitics & Monetary Policy)



1 ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง
ดันราคาน้ำมันและเงินเฟ้อ

ความตึงเครียดส่งผลโดยตรง
ต่อดัชนีพลังงานและเสถียรภาพ
ราคาในระดับโลก



2 แนวโน้ม Hawkish สูงขึ้น
สำหรับนโยบาย Fed

แรงกดดันด้านเงินเฟ้อทำให้ธนาคาร
กลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มคงนโยบาย
การเงินที่เข้มงวดมากขึ้น



3 ความเสี่ยง Bond Yield ระยะยาว
อยู่ในระดับสูง

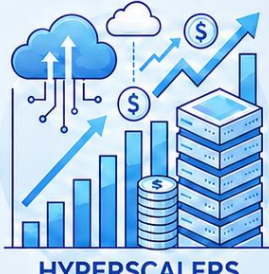
จากหนี้สาธารณะสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูง
และเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงการกู้ยืมของ
บริษัท AI-related ที่เพิ่มขึ้น

การลงทุนใน AI และกลุ่ม Hyperscalers
(AI Investment & Hyperscalers)



✓ ตรวจสอบความคุ้มค่าของ
AI ต่อเงินลงทุน (CapEx)

ประเมินว่าเม็ดเงินมหาศาลที่ลงทุน
ในโครงสร้างพื้นฐาน AI จะสร้าง
ผลตอบแทนได้จริงหรือไม่



✓ ติดตามผลประกอบการ
กลุ่ม Hyperscalers

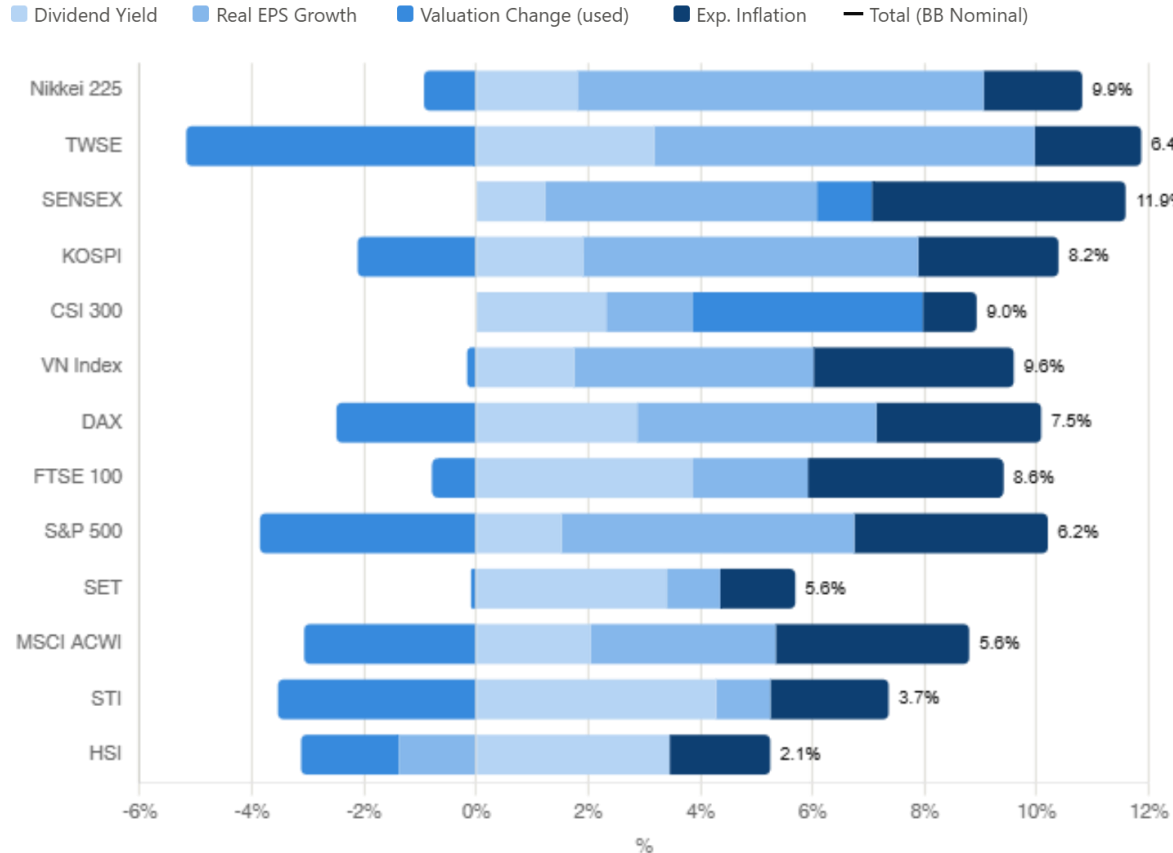
จับตาตัวเลขกำไรและรายได้ของ
บริษัทผู้ให้บริการคลาวด์ขนาดใหญ่
ที่ลงทุนใน AI

- ปัจจัยที่คลี่คลายลงแล้วคือ ผลประกอบการหุ้นกลุ่ม Hyperscaler ที่ในภาพรวมออกมาดี AI สามารถสร้างรายได้ได้จริง และเกินกว่าที่ตลาดคาดการณ์ รวมไปถึงผลประกอบการหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และ Neocloud ที่ออกมาดีและแสดงถึง demand ของ AI ที่ขยายตัวไปสู่ Enterprise AI มากขึ้น ซึ่งช่วยลดความกังวลของตลาดลงได้ในระยะสั้นนี้ อย่างไรก็ตามในระยะยาว ความคุ้มค่าของการลงทุนใน AI ยังคงต้องติดตามต่อไป
- ปัจจัยที่ยังเป็นความเสี่ยง ได้แก่ ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่สัญญาณการเจรจายังคงไม่ชัดเจน ซึ่งยังสามารถส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อได้ ทำให้ความน่าจะเป็นที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยยังคงมีอยู่ และ Bond Yield ระยะยาวที่อยู่ในระดับสูงที่มาจากความกังวลด้านหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ และการกู้ยืมของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ AI ที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้ปริมาณหนี้ในตลาดมีสูงขึ้น เป็นปัจจัยที่กดดันต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้คือตัวเลขเงินเฟ้อที่จะส่งผลโดยตรงต่อการตัดสินใจกำหนดอัตราดอกเบี้ยของ Fed

Source: LHSEC Research

Capital Market Assumptions (CMAs)

Long-term Expected Returns



Source: Bloomberg, LHSEC Research

Source: Bloomberg, LHSEC Research

- Capital Market Assumptions (CMAs) คือการคาดการณ์ตัวเลขในระยะยาว ประมาณ 10 ปีที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทน, ความผันผวน และความสัมพันธ์ระหว่างกันของสินทรัพย์การลงทุน โดยใช้แบบจำลองเฉพาะที่ประยุกต์ใช้การวิเคราะห์เศรษฐกิจเชิงปริมาณ พร้อมการบูรณาการข้อมูลเข้ากับมุมมอง
- CMAs สามารถนำไปใช้ในการจัดพอร์ตลงทุน (Asset Allocation) เป็นข้อมูลตั้งต้นในโมเดลคำนวณ เพื่อหากลุ่มสัดส่วนการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุดภายใต้ความเสี่ยงที่รับได้ และใช้ในการประเมินเป้าหมายการลงทุนในระยะยาว เช่น ผลตอบแทนคาดการณ์จะเพียงพอต่อผลตอบแทนที่ต้องการหรือไม่, ใช้เปรียบเทียบความน่าสนใจระหว่างสินทรัพย์ และใช้ในการตรวจสอบว่าสินทรัพย์นั้นโอกาสทำผลตอบแทนเหนือหรือต่ำกว่าระดับปกติ โดย CMAs ไม่ใช่การทำนายว่าตลาดจะให้ผลตอบแทนเท่านี้ทุกปี แต่เป็น “ค่าเฉลี่ยคาดหวังในระยะยาว” ภายใต้ข้อมูลและสมมติฐาน ณ วันประเมิน
- เราคำนวณ CMAs โดยคิดผลตอบแทนในระยะยาวจากส่วนประกอบดังนี้ ได้แก่ dividend, earnings, inflation และการเปลี่ยนแปลง valuation
- ตัวอย่างการตีความ ถ้า Equity CMAs เท่ากับ 8% ต่อปี หมายถึงแบบจำลองคาดว่าผู้ลงทุนอาจได้รับผลตอบแทนรวมเฉลี่ยประมาณ 8% ต่อปีตลอดช่วงประมาณการ 10 ปี ไม่ได้หมายความว่าทุกปีจะได้ 8%

Tactical Asset Allocation by Market



UW = Underweight | N = Neutral | OW = Overweight

Source: LHSEC Research

- ตัวเลขตลาดแรงงานในเดือนสิงหาคมจะออกมาแข็งแกร่งจะเป็นปัจจัยที่หนุนการขึ้นดอกเบี้ยให้ง่ายขึ้น แต่เรามองว่าตัวแปรหลักที่จะส่งผลมากที่สุดยังคงเป็นตัวเลขเงินเฟ้อ อ้างอิงจากคำแถลงของ Waller ที่ช่วยคลายความกังวลด้านอัตราดอกเบี้ย ปัจจัยหลักที่ Waller ใช้ในการตัดสินใจในการประชุมรอบล่าสุดคือตัวเลขเงินเฟ้อ และแนวโน้มหลักคาดว่าจะเป็นการคงดอกเบี้ย หากเงินเฟ้อไม่ปรับตัวขึ้นเกินกว่าคาด จึงต้องจับตาดัชนี CPI และ PPI ในสัปดาห์นี้ นอกจากนั้นปัจจัยเสี่ยงที่กดดันสินทรัพย์เสี่ยงอื่นๆ ที่ยังคงอยู่ ได้แก่ สถานการณ์ในช่องแคบฮอร์มุซที่ยังไม่คลี่คลาย กับความกังวลด้านหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ กับปริมาณหุ้นกู้ที่อยู่ในระดับสูงของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ AI เป็นปัจจัยที่ใช้เวลาในการแก้ไข ในด้าน Micro Earnings ในภาพรวมของหุ้นสหรัฐฯ ในไตรมาสที่ผ่านมาแข็งแกร่งเติบโตร้อนแรง และยังมี GPT-6 Astra ที่เรามองว่าเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นกลุ่ม Hardware ในภาพรวม สถานะตอนนี้จึงเป็นสถานะ Macro เสี่ยง แต่ Micro หนุน ยังไม่ใช่ภาวะ Risk-on เต็มร้อย แต่คาดว่าหุ้นโลกยังคงเติบโตต่อไป
- เราแนะนำให้ซื้อหุ้นกลุ่ม Defense เพื่อรับประโยชน์จากงบกลางใหม่ปี 2027 ที่เร่งตัว และราคาที่ปรับตัวลงในช่วงที่ผ่านมา เรามองเป็นโอกาสในการซื้อ และเราแนะนำให้ถือทองคำไว้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตและรับมือกับความเสียด้าน term premium ได้ดี นอกจากนั้น เราแนะนำให้ซื้อสะสมหุ้น AI Infrastructure จากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง GPT-6 Astra คาดว่าจะเป็น Catalyst สำคัญที่ช่วยหนุนการเติบโต
- กองทุนแนะนำ: LHGDEFENSE SCBGOLD

Weekly Fund Recommendation

LHGDEFENSE กองทุนเปิด แอล เอช โกลบอล ดีเฟนส์

#	Top Fund Holdings	Weight
1	Global X Defense Tech ETF	70.00%
2	iShares U.S. Aerospace & Defense ETF	21.16%
3	US Global Technology And Aerospace & Defense ETF	5.01%
4	PLUS Korea Defense Industry In	1.46%

- 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: LHSEC Research

LHGDEFENSE กองทุนเปิด แอล เอช โกลบอล ดีเฟนส์

FY2027 NDAA: งบอาวุธเร่งตัวแรง
วงเงินกลาโหมรวมราว US\$1.14 ล้านล้าน | +28% จาก FY2026

หมวดงบ	FY2026	ร่างสภาผู้แทนฯ	YoY	ร่างวุฒิสภา	YoY	ผลต่อกลุ่ม Defense
 Procurement ★ DIRECT	161.7	258.2	+59.7%	255.7	+58.1%	บวกมาก: คำสั่งซื้ออาวุธและยุทโธปกรณ์
 RDT&E ★ DIRECT	145.7	219.5	+50.7%	219.9	+50.9%	บวกมาก: อาวุธรุ่นใหม่ ระบบอัตโนมัติ AI และ Space
 O&M ★ INDIRECT	291.5	337.7	+15.8%	314.1	+7.8%	บวกปานกลาง: ซ่อมบำรุง อะไหล่ และ Readiness
 MILCON ★ INDIRECT	17.5	26.1	+49.1%	50.0	+185.7%	บวกทางอ้อม: ฐานทัพและโครงสร้างพื้นฐาน

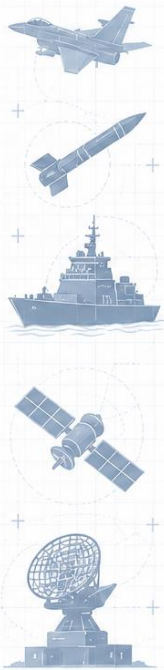
**Investment Highlight**

- \$ Procurement + RDT&E = US\$477.7-478.1bn
- เพิ่มขึ้นราว US\$171bn หรือ +56% จาก FY2026
- แรงหนุนตรงต่อ Backlog ของผู้ผลิตอาวุธ ขีปนาวุธ อากาศยาน ระบบป้องกันภัย และ Space

 **หมายเหตุ:** NDAA เป็นวงเงินที่อนุมัติให้ดำเนินการ ไม่ใช่งบประมาณที่เบิกจ่ายแล้ว | ยังไม่รวม Mandatory Defense Funding US\$350bn ที่คาดว่าจะผ่านกฎหมาย Reconciliation

Source: CRS, H.R. 8800, S. 4784; LHSEC Research

- NDAA ปี 2027 คาดวงเงินกลาโหมราว \$1.14T เพิ่มขึ้น +28% YoY โดยสัดส่วนที่เกี่ยวข้องกับการจัดซื้ออาวุธอย่าง Procurement คาดว่าจะเพิ่มขึ้นถึง +59.7% YoY และ RDT&E คาดว่าจะเพิ่มขึ้น +50.7% YoY สาเหตุที่งบกลาโหมเร่งตัวแรงมาจาก สถานการณ์สงครามกับอิหร่านที่กำลังดำเนินอยู่ที่มีค่าใช้จ่ายสูง เป็นภาระที่กดดันงบประมาณอย่างชัดเจน แม้จะยังไม่รวมค่าใช้จ่ายบูรณะและเติมกำลังพลใหม่ในระยะยาว ผนวกกับคลังกระสุนที่ร่อยหรอ ขีดความสามารถอุตสาหกรรมกลาโหมของสหรัฐฯ ที่อ่อนแอลง และยังเป็นการรักษาความได้เปรียบทางทหารเหนือจีน ทำให้เรายังมองว่าหุ้นกลุ่ม Defense ยังมี upside ไปต่อได้อีก

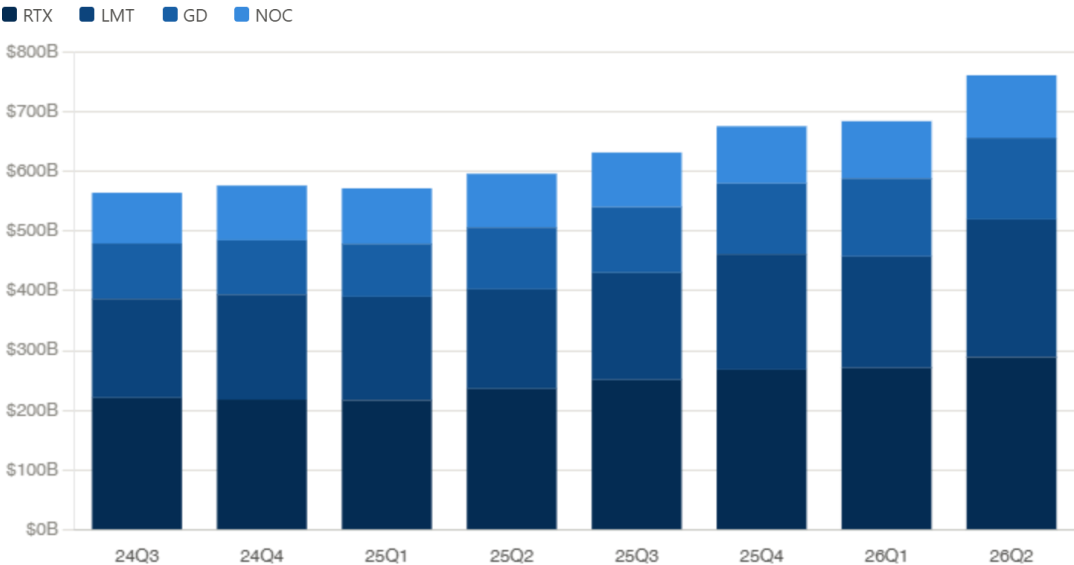


Source: Bloomberg, LHSEC Research

LHGDEFENSE กองทุนเปิด แอล เอช โกลบอล ดีเฟนส์

Combined order backlog: NOC, GD, RTX, LMT

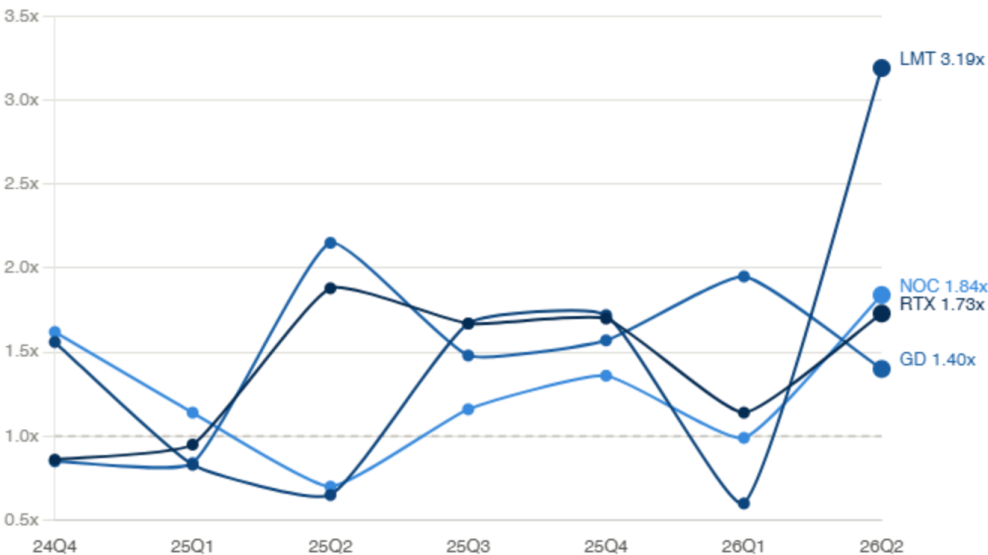
Quarterly, in billions of USD — 2024 Q3 to 2026 Q2 (actual)



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



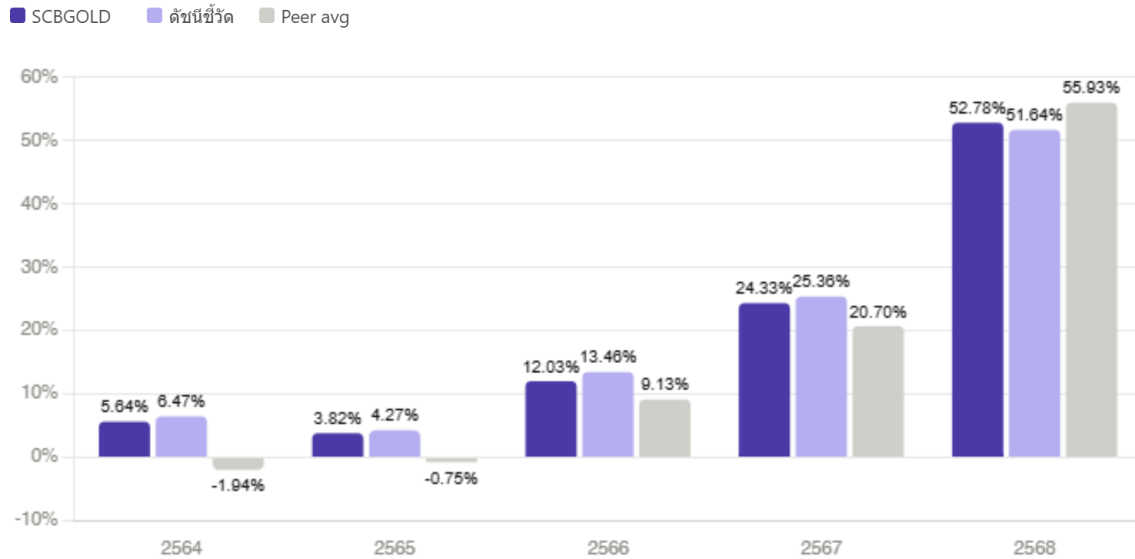
Book-to-bill estimated as $(\Delta \text{backlog} + \text{revenue}) / \text{revenue}$, derived from Bloomberg backlog and revenue data. Source: Bloomberg, LHSEC Research

- Backlog ของทั้ง 4 บริษัท Defense เร่งตัวในไตรมาสที่สอง 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

Weekly Fund Recommendation

SCBGOLD กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ทองคำ



- มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
- ตอบโจทย์การลงทุนในทองคำ ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่โดดเด่นในการกระจายความเสี่ยงในช่วงเวลาที่ความไม่แน่นอนมีสูง ทองคำยังได้รับประโยชน์จากความคาดหวังในอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ลดลง ซึ่งมาจากตลาดแรงงานที่อ่อนแรงลงกับเงินเฟ้อที่เริ่มชะลอตัวลง ผสมกับปัญหานี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่ทำให้สกุลเงินดอลลาร์มีความน่าสนใจลดลงก็เป็นปัจจัยบวกต่อทองคำ
- ค่าธรรมเนียมการจัดการอยู่ที่ 0.54% ระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 8 เต็ม

Source: Bloomberg, SCBAM, LHSEC Research

SCBGOLD กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ทองคำ

World Gold Reserves vs. Foreign Official Treasuries Holdings (2016–2026)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

- ธนาคารกลางทั่วโลกยังคงเพิ่มสัดส่วนการถือทองคำอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่เมื่อเทียบกับพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ สัดส่วนการถือครองลดลงไปมากพอสมควรในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา

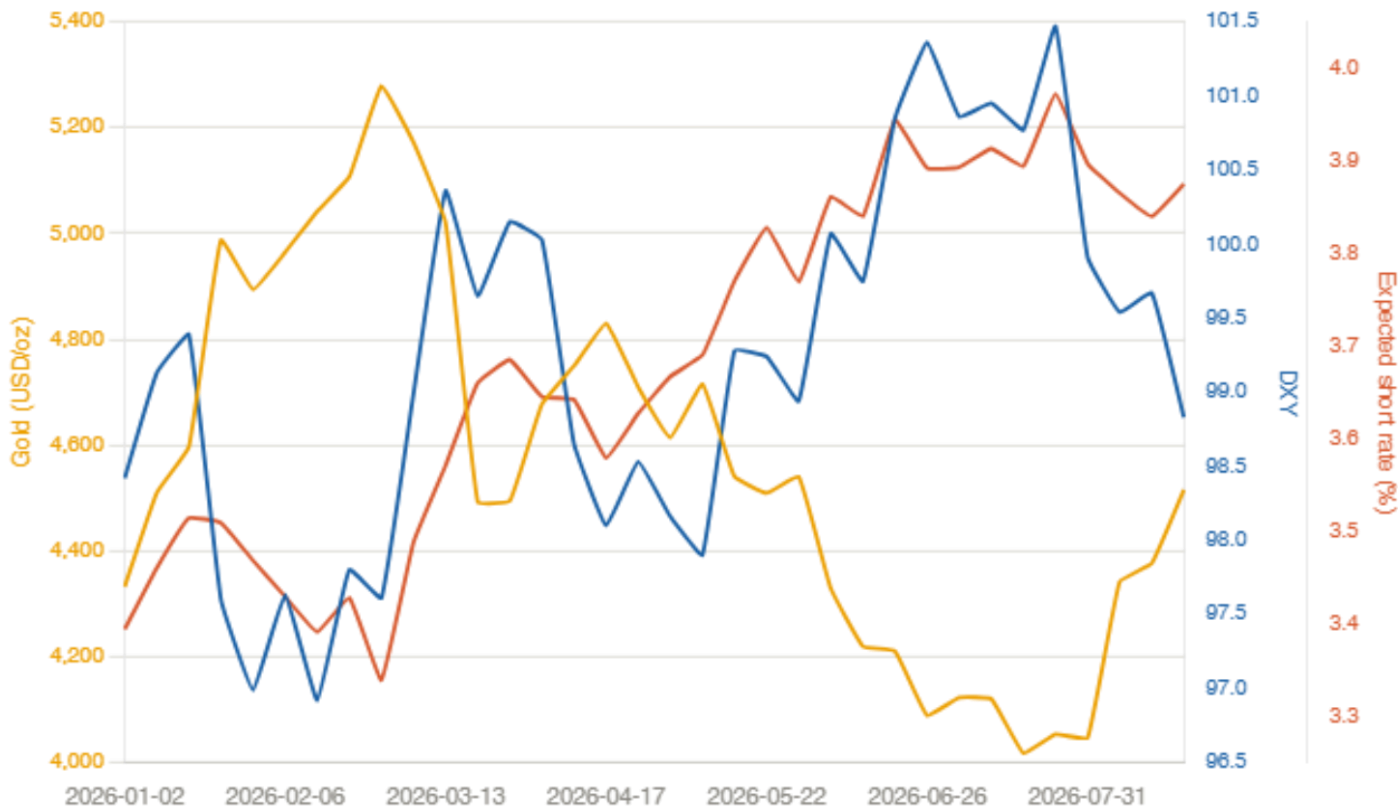
Source: Bloomberg, LHSEC Research

SCBGOLD กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์

Gold, DXY & expected short rate: 2026

Weekly price level, Jan - Aug 2026 (each series on its own axis)

Gold (USD/oz) DXY Expected short rate (10Y, %)



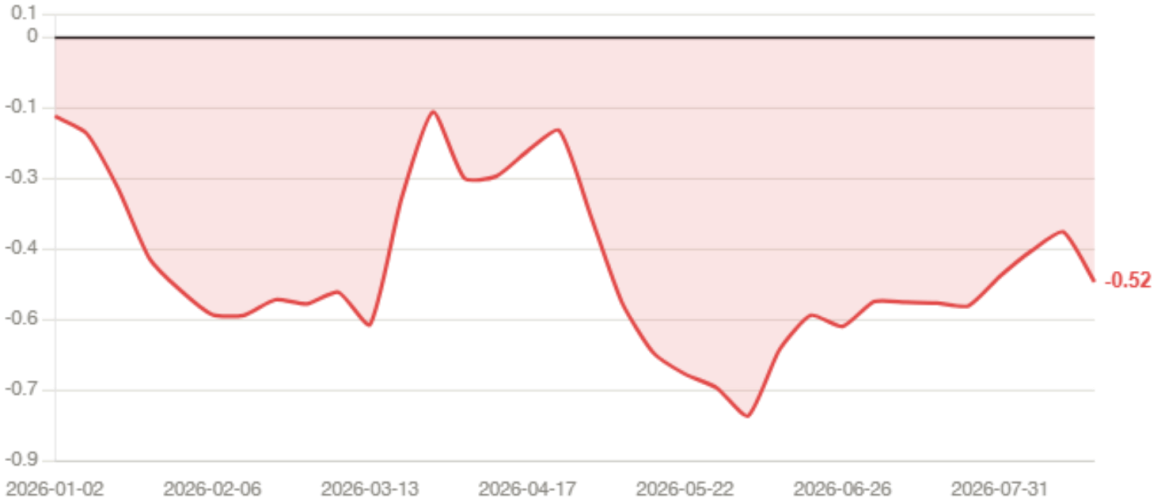
Source: Bloomberg, LHSEC Research

Source: Bloomberg, LHSEC Research

- **ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง** จากความกังวลในหนี้สาธารณะกับการที่กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ประกาศขยายวงเงินซื้อคืนพันธบัตร เพื่อควบคุมต้นทุนการกู้ยืม ซึ่งส่งผลให้ราคาทองคำปรับตัวขึ้นในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา
- **เราคาดว่าแม้จะมีการซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล แต่ปัจจัยพื้นฐานยังคงไม่เปลี่ยนแปลง** ตลาดยังคงตั้งคำถามว่ารัฐบาลจะสามารถบริหารจัดการภาระหนี้ได้อย่างยั่งยืนหรือไม่ ส่งผลให้ความน่าดึงดูดของสกุลเงินดอลลาร์ลดลง และส่งผลบวกต่อทองคำในระยะยาว

SCBGOLD กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ทองคำ

Rolling 30-day correlation — gold returns vs DXY returns (2026)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

Rolling 30-day correlation — gold returns vs expected short rate change (2026)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

Source: Bloomberg, LHSEC Research

Weekly Technical Play

(เทรดกรอบ 1 สัปดาห์)

LHGDEFENSE (SHLD)



TradingView

แนวต้าน	66/70
แนวรับ	61/62

Source: Tradingview, LHSEC Research

SCBGOLD (XAUUSD)

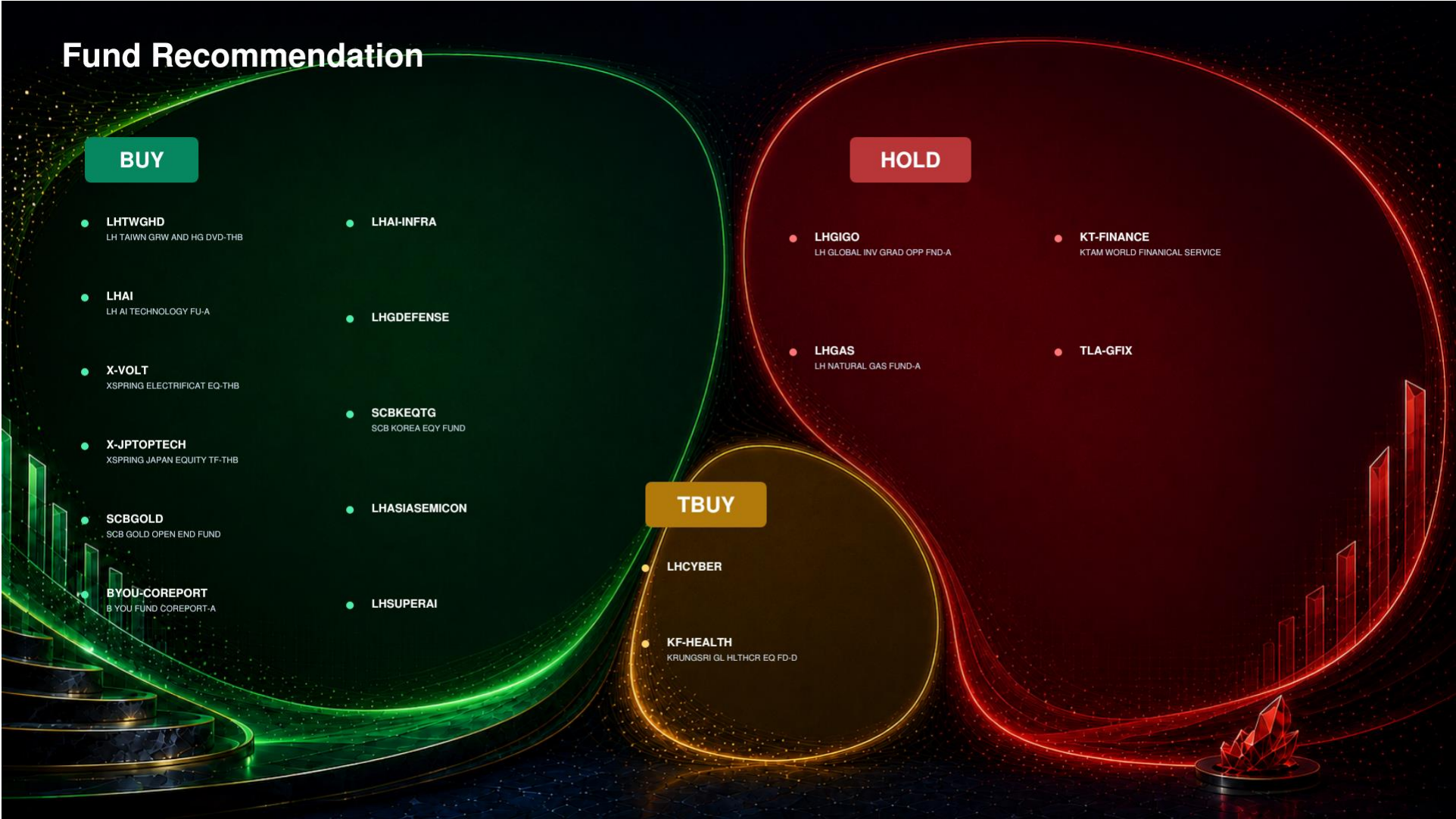


TradingView

แนวต้าน	4875/5200
แนวรับ	4375/4400

Source: Tradingview, LHSEC Research

Fund Universe Recommendation



Source: LHSEC Research

กองทุน IPO : ประจําสํปตําห์

ช่วงเวลาเสนอขาย	กองทุน	ประเภทกองทุน	ความเสี่ยง	ประมาณการผลตอบแทน (ต่อปี)	เงินดํา (บาท)
8 - 14 ก.ย. 26	SCBSB3M114	Term Fund 3 เดือน	3	0.65%	1,000
3 - 7 ก.ย. 26	KTGOV3M10S	Term Fund 3 เดือน	3	0.65%	10,000
7 - 14 ก.ย. 26	SCBSB6M99	Term Fund 6 เดือน	3	0.70%	1,000
1 - 22 ก.ย. 26	DAOL-GTECHRMF	หุ้นต่างประเทศ (Global Tech - RMF)	7	-	500
3 - 7 ก.ย. 26	LHWORLD	หุ้นต่างประเทศ (Global Equity)	6	-	1,000
8 - 14 ก.ย. 26	LHSET100	หุ้นไทย	6	-	1,000

หมายเหตุ

- หากไม่สามารถลงทุนได้ในวันใดก็ตามที่กำหนดไว้เนื่องจากภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลง ผู้ลงทุนอาจได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้
- บริษัทได้รับส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) จาก กองทุน ผู้ลงทุนควรตรวจสอบอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงก่อนตัดสินใจลงทุน



LHWORLD

กองทุนเปิดแอล เอช เวิลด์ อีควิตี้

6

ระดับความเสี่ยง

ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน**นโยบายการลงทุน**

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน State Street® SPDR® Portfolio MSCI Global Stock Market ETF ("กองทุนหลัก") เพียงกองทุนเดียว สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (USD) ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NYSE Arca ประเทศสหรัฐอเมริกา เพียงตลาดหลักทรัพย์เดียว จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสหรัฐอเมริกา (USA) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ขั้นต่ำ 1,000 บาท

ซื้อขายได้ทุกวันทำการ

หุ้น Global - Equity

จุดเด่นของ LHWORLD

- กองทุนหลักมีนโยบายมุ่งติดตามผลการดำเนินงานของดัชนี MSCI ACWI IMI ("ดัชนีอ้างอิง") ซึ่งดัชนีอ้างอิงมีเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศพัฒนาแล้วและประเทศตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก
- สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือกองทุนไทยอาจพิจารณาลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอียูเอฟวีที่มีการบริหารจัดการกองทุนในลักษณะ: inverse management เพื่อบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนของกองทุนรวมเท่านั้น (portfolio management)

IPO (เปิดขายครั้งแรก) 3 - 7 กันยายน 2026

หมายเหตุ

- บริษัทฯ ได้ริเริ่มแบ่งค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) จาก กอง. มูลค่ากองทุนรวม โดยไม่ได้เรียกเก็บค่าธรรมเนียมส่วนนี้เพิ่มเติมจากลูกค้าแต่อย่างใด

LHSecurities

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในตราสารทุนโดยมี Net Exposure ในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SET100 เป็นหลัก ทั้งนี้ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารทุนที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ตราสารทุนที่เสนอขายต่อประชาชนจากการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ (Privatization) รวมถึงตราสารทุนอื่นที่กองทุนสามารถลงทุนได้ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด

ขั้นต่ำ 1,000 บาท

ซื้อขายได้ทุกวันทำการ

หุ้น Thai

ทำไมต้องลงทุนใน SET100

- เป็นการเข้าถึงบริษัทขนาดใหญ่ของไทยที่มีศักยภาพ ได้รับประโยชน์จากวัฏจักรการส่งออก การลงทุน และการลงทุนของภาครัฐ ภายใต้กรอบการลงทุนที่มีวินัยและต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ
- มีปัจจัยบวกจาก Foreign Direct Investment เครื่องยนต์ใหม่จากโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล มีคำขอรับการส่งเสริม BOI สะท้อนการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง ย้ายการลงทุนไทยเข้าสู่ Digital Economy โดย Data Center และ Digital Infrastructure คงสัดส่วนสำคัญของ Investment Pipeline

IPO (เปิดขายครั้งแรก) 8 - 14 กันยายน 2026

หมายเหตุ

- บริษัทได้รับส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) จาก บลจ. ผู้ลงทุนลงทุนรวม โดยไม่ได้เรียกเก็บค่าธรรมเนียมส่วนนี้เพิ่มเติมจากลูกค้าแต่อย่างใด

LH Securities

กองทุน IPO เปิดเสนอขายใหม่ Termfund (ความเสี่ยง 3)

SCBSB3M114  กองทุนเปิดไทยพาณิชย์บัตรสารภาครฐ 3 เดือน 114 นโยบายการลงทุน พันธบัตรรัฐบาล/พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย/ตั๋วเงินคลัง - ไทย AAA 100.00% 8 - 14 กันยายน 2026 ขั้นต่ำ 1,000 บาท ประมาณการผลตอบแทน 0.65% ต่อปี	KTGOV3M10S  กองทุนเปิดกรุงไทยพันธบัตร 3M10S นโยบายการลงทุน - พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรธนาคารกลาง ประเทศสิงคโปร์ 30% - พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย 70% 3 - 7 กันยายน 2026 ขั้นต่ำ 10,000 บาท ประมาณการผลตอบแทน 0.65% ต่อปี	SCBSB6M99  กองทุนเปิดไทยพาณิชย์บัตรสารภาครฐ 6 เดือน 99 นโยบายการลงทุน พันธบัตรรัฐบาล/พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย/ตั๋วเงินคลัง - ไทย AAA 100.00% 7 - 14 กันยายน 2026 ขั้นต่ำ 1,000 บาท ประมาณการผลตอบแทน 0.70% ต่อปี
---	---	---

หมายเหตุ

- หากไม่สามารถลงทุนได้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่ตราไว้โดยหากมี
- ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนได้ที่ www.lhsecurities.com หรือติดต่อที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisor) ของ LH Securities



DAOL-GTECHRMF

กองทุนเปิดดาโอ โกลบอล เทคโนโลยี เพื่อการเลี้ยงชีพ



ระดับความเสี่ยง

ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
ตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Polar Capital Funds plc - Polar Capital Global Technology Fund (กองทุนหลัก) Class I ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ(USD) เพียงกองทุนเดียวเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งจัดตั้งตามกฎหมายของ UCITS ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศไอร์แลนด์ มีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมการออมเพื่อการเลี้ยงชีพในระยะยาวของผู้ลงทุน โดยลงทุนในกองทุนหลักที่มีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีทั่วโลก

ขั้นต่ำ 500 บาท

กองทุนลดภาษี RMF

หุ้น Global Technology

ทำไมต้องลงทุนใน DAOL-GTECHRMF

- กองทุน DAOL-GTECHRMF ลงทุนผ่านกองทุนหลัก (Feeder Fund) POLAR CAPITAL FUNDS PLC - GLOBAL TECHNOLOGY FUND
- มุ่งเน้นลงทุนในบริษัทหุ้นทั้งขนาดใหญ่และขนาดกลาง ที่ดำเนินธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology) ในตลาดทั่วโลก
- ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุน

IPO (เปิดขายครั้งแรก) 1 - 22 กันยายน 2026

หมายเหตุ

- บริษัทได้รับส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) จาก นาย/ ผู้จัดการกองทุนรวม โดยไม่ได้เรียกเก็บค่าธรรมเนียมส่วนนี้เพิ่มเติมจากลูกค้าแต่อย่างใด



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

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 แต่ยังมีแนวโน้มทรงตัว 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