

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,582.22	P/E	15.75x	MACD	-6.91	%K	36.85	FTI	-0.08	DI+	20.87
CHANGE	0.37%	P/B	1.47x	SIGNAL	-4.95	%D	43.99	FTI SIGNAL	-0.26	DI-	31.18
TURNOVER	67,389m	D/P	4.03%	MACDH	-1.96	RSI	43.97	CCI	-58.89	ADX	15.71

แนวโน้มในรอบ รอบปัจจัยสนับสนุนใหม่

MARKET ECONOMICS

- **พฤติกรรมตลาด:** 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SET Index ปิดเพิ่มขึ้น +5.77 จุด โดย DELTA +2.64% เป็นแรงหนุนหลักต่อดัชนีราว +6.86 จุด รวมถึงแรงซื้อกลุ่มปิโตรเคมีและโรงกลั่น ขณะที่กลุ่มท่องเที่ยวมีแรงขาย โดยมีแรงขายต่างชาติ -2,504ลบ. ขณะที่มีแรงซื้อสถาบัน +1,260ลบ. รายย่อย +843ลบ. และบัญชีบล. +401ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, S&P500 และ Nasdaq ปิดเพิ่มขึ้น โดย S&P500 และ Nasdaq ทำระดับปิดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ แรงหนุนจากหุ้นเทคโนโลยี AI
- **ทิศทางตลาด:** ประเมินวันนี้ SET Index แนว Sideways ในกรอบ 1,570–1,590 จุด โดยบรรยากาศการลงทุนยังขาดปัจจัยหนุนใหม่ รวมถึง Fund Flow ต่างชาติที่ยังชะลอ ขณะที่ US 10Y Bond Yield ยังคงอยู่ในระดับสูงบริเวณ 5.30% เป็นปัจจัยจำกัด Upside ของดัชนี โดยคืนนี้ติดตามการประมูล US Treasury อายุ 10 ปี วงเงิน 3.9 หมื่นล้านดอลลาร์ และ FOMC Minutes ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทิศทาง Bond Yield ในระยะสั้น สำหรับปัจจัยภายในประเทศ ภาพเศรษฐกิจมีสัญญาณดีขึ้น โดยเงินเฟ้อทั่วไปเดือน ก.ย. อยู่ที่ +2.82%YoY เพิ่มขึ้นจาก +2.53%YoY ในเดือนก่อน แต่ต่ำกว่าค่าที่ +3.1% ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ +1.50%YoY เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก +1.44%YoY และต่ำกว่าค่าที่ +1.54% สะท้อนว่าแรงกดดันด้านเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับจำกัด ประกอบกับ World Bank ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ไทยปี 69 เป็น +2.0% โดยมีแรงหนุนจากภาคการผลิตและการส่งออกสินค้าเทคโนโลยีขั้นสูงที่เกี่ยวข้องกับ AI อย่างไรก็ดี ยังต้องติดตามผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมในหลายพื้นที่ ซึ่งอาจกดดันกิจกรรมทางเศรษฐกิจและกำลังซื้อในระยะสั้น
- **กลยุทธ์การลงทุน:** คงน้ำหนักการลงทุนที่ 70% ($\alpha=55\%$, $\beta=15\%$) รองจังหวะการสร้างฐาน ทั้งนี้ ธีมการลงทุนเน้นหุ้นที่ได้انسงสนนโยบายรัฐ BJC, CPALL, CRC, CBG, ICHI, OSP, BBL, KBANK, KTB, BGRIM, GULF, GUNKUL, BEM, CK, STECON, INSET, AMATA, WHAUP รวมถึงกลุ่มส่งออก AAI, ITC, CCET, DELTA, HANA, KCE, TU, STA กลุ่มท่องเที่ยว AWC, CENTEL, ERW, MINT กลุ่มที่ได้ประโยชน์หลังน้ำลด NEO, HMPRO, DOHOME, GLOBAL, SCC, TASCO

STOCK LOGICS *

- **NEO | ชื้อ | แนวต้าน=31 แนวรับ=27 ตัดขาดทุน=25**
 - 3Q69F คาดกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น QoQ และ YoY หนุนจากรายได้เติบโตนำโดยกลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ภายในครัวเรือนและผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคล ขณะที่ GPM ยังทรงตัวได้ แม้เริ่มรับรู้ค่าเสื่อมโรงงานใหม่ สำหรับแนวโน้ม 4Q69F ยังได้แรงหนุนจากมาตรการไทยช่วยไทย พลัส และความต้องการผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดหลังน้ำท่วม โดยเฉพาะน้ำยาทำความสะอาด และน้ำยาซักผ้า คาดช่วยชดเชยผลกระทบจากการรับคืนสินค้าที่ได้รับความเสี่ยง
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 31 บ. เทียบเท่า FY69F P/E=13.9x
- **TASCO | ชื้อ | แนวต้าน=17.9 แนวรับ=17 ตัดขาดทุน=16.6**
 - มีโอกาสได้ประโยชน์จากการซ่อมแซมถนนและโครงสร้างพื้นฐานหลังสถานการณ์น้ำท่วมคลี่คลาย ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนการใช้ยางมะตอยในประเทศในช่วง 4Q69 หลัง 3Q69 ถูกกดดันจากฤดูฝนและการชะลอเบิกจ่ายงบประมาณ ขณะที่ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมี Backlog ราว 6.2 พันลบ. และตั้งเป้ารับรู้รายได้ 2H69 ราว 2.5 พันลบ. +117%YoY นอกจากนี้ การกลับมาเข้าน้ำมันดิบหนักจากเวเนซุเอลาช่วยเพิ่ม Asphalt Yield ราว 10–15% และมีโอกาสหนุน Margin ในระยะถัดไป
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 18.9บ. เทียบเท่า FY69F P/E=18.9x

* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่าการประเมินราคาเป้าหมายตามความเห็นวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของบริษัท ถ้าไม่มี UPSIDE เป็น 5% ราคาลดลงและแนวโน้มพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้ายังขาด QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX หุ่นจะถูกจัดอันดับในเชิงกลยุทธ์จาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY ไปที่ BUY/HOLD/SWITCH

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	51,521.28	253.38	0.49%
NASDAQ	27,599.79	122.48	0.45%
S&P500	7,818.93	44.98	0.58%
KOSPI	6,908.82	(32.57)	-0.47%
Nikkei	70,479.16	(204.82)	-0.29%
SSEC	3,842.20	18.58	0.49%
HSI	24,280.56	308.27	1.29%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	101.64	1.06	1.05%
Gold Spot (Comex)	4,150.38	(12.92)	-0.31%
Baltic Dry Index	3,002.00	(68.00)	-2.21%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	101.966	0.133	0.13%
USD/THB	33.630	0.050	0.15%

BOND YIELD

	Recent	Change	%Chg
US 10Y	5.3069	0.0276	0.52%
TH 10Y	2.3703	0.020	0.86%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	5,946	4,686	1,260
Proprietary Trading	5,330	4,929	401
Foreign Investors	36,294	38,798	(2,504)
Local Individuals	20,137	19,295	843
Program Trading	32,561	34,621	(2,061)
Non Program Trading	35,147	33,086	2,061

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	14,661	15,729	(1,068)
Foreign Investors	65,569	57,364	8,205
Local Individuals	29,706	36,843	(7,137)

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	36,948	65,427	(28,479)
Foreign Investors	7,297	9,770	(2,473)
Local Individuals	72,306	41,354	30,952

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	3,377	3,405	(28)
Foreign Investors	19,678	20,392	(714)
Local Individuals	15,802	15,060	742

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	272	2.6%	6.86
BAY	38	5.6%	1.16
TOP	75.75	5.9%	0.77
PTTGC	52.25	4.0%	0.72
SCC	250	3.3%	0.72
	Close	%Chg	Impact
AOT	58.5	-2.1%	-1.41
ADVANC	341	-0.9%	-0.69
KTB	41.75	-1.2%	-0.55
AWC	3.02	-5.0%	-0.40
KBANK	234	-0.9%	-0.38

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

Market Headlines

News	Impact
ราคาน้ำมันดิบปิดทรงตัว โดย Brent เพิ่มขึ้น 0.26 ดอลลาร์ หรือ +0.3% ปิดที่ 100.58 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่ WTI เพิ่มขึ้นเพียง 0.01 ดอลลาร์ ปิดที่ 89.44 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตลาดชั่งน้ำหนักระหว่างปริมาณน้ำมันจากตะวันออกกลางที่กลับเข้าสู่ตลาดมากขึ้น กับความเสี่ยงด้านอุปทานจากสถานการณ์ความขัดแย้งในภูมิภาค ขณะเดียวกัน EIA ปรับเพิ่มประมาณการราคาน้ำมัน Brent เฉลี่ยปี 2569 เป็นราว 98 ดอลลาร์/บาร์เรล สูงขึ้นประมาณ 8% จากประมาณการเดือนก่อน และคาดว่าใน 4Q69 จะเฉลี่ย 105 ดอลลาร์/บาร์เรล สูงขึ้น 14 ดอลลาร์/บาร์เรลจากประมาณการเดิม โดยมีสมมติฐานว่าการไหลของน้ำมันจากตะวันออกกลางจะยังถูกจำกัดในช่วงที่เหลือของปี แม้การส่งออกมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัว	
World Bank ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจไทยปีนี้เป็น 2.0% ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้น 0.7% เนื่องจากการส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับ AI และ Data Center ยังคงช่วยสนับสนุนเศรษฐกิจไทยต่อเนื่อง ซึ่งบรรเทาผลกระทบจากวิกฤตราคาน้ำมัน World Bank มองว่า รัฐบาลไทยได้เร่งอนุมัติมาตรการจูงใจด้านการลงทุน เพื่อรักษาระดับ FDI โดยยอดอนุมัติการลงทุนเพิ่มขึ้น 37% ในช่วงครึ่งแรกของปี แต่กระจุกตัวอยู่ในกลุ่ม Data Center, อิเล็กทรอนิกส์, เครื่องใช้ไฟฟ้า, และพลังงานหมุนเวียน และคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2570-71 ยังขยายตัวได้ต่อเนื่องที่ 2.3% / 2.4% จากการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ AI ที่ขยายวงกว้างขึ้น ซึ่งมีศักยภาพในการยกระดับผลิตภาพ และการเติบโตระยะยาว รวมถึงการมีมาตรการการคลังรอบใหม่ เข้ามาช่วยชดเชยการลงทุนภาคเอกชนที่ชะลอลง	
นายเอกภพ ไขษภประจักษ์สำนักนายกรัฐมนตรี เปิดเผยว่า นายอนุทิน ได้เปิดเผยว่า ได้รับจดหมายจากประธานาธิบดีทรัมป์ซึ่งแสดงความคาดหวังที่จะเห็นการลงทุนข้ามชาติกับรัฐบาลไทยในเร็ววันนี้ โดยมอบหมายให้นางศุภจี เดินหน้าดำเนินการต่อเนื่อง ซึ่งการเจรจาเข้าสู่ช่วงสุดท้ายแล้ว พร้อมเร่งผลักดันให้การดำเนินการมีความพร้อมสำหรับการลงนาม หากสามารถดำเนินการได้ในช่วงที่ทรัมป์เดินทางเยือนเอเชีย ช่วงเดือน พ.ย. นี้	
สำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า กระทรวงพาณิชย์ เปิดเผย ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (CPI) เดือน ก.ย. อยู่ที่ระดับ 102.93 หรือเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้น +2.8%YoY เนื่องจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิง ราคาอาหารสำเร็จรูป ราคาอาหารสด ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้เงินเฟ้อทั่วไป 9 เดือนแรกของปีนี้เพิ่มขึ้น +1.5%YoY ด้าน Cor CPI เดือน ก.ย. อยู่ที่ระดับ 102.98 หรือเพิ่มขึ้น +1.5%YoY ส่งผลให้ Core CPI 9 เดือนแรกของปีนี้เพิ่มขึ้น +1.0%YoY ทั้งนี้ ได้ปรับเป้าหมายเงินเฟ้อปีนี้อยู่ที่ 1.8-2.2% จากเดิมคาดไว้ที่ 1.5-2.5% สำหรับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือน ต.ค. คาดเร่งตัวขึ้น จากราคาน้ำมันเชื้อเพลิง ราคาผักสด ภาวะเอลนีโญซ้ำเติมราคาอาหาร และเทศกาลกินเจ	
กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬาได้จัดหาหรือแลกเปลี่ยนความคิดเห็นกับร่างประกาศการจัดเก็บค่าธรรมเนียมนักท่องเที่ยวต่างชาติ เสนอจัดเก็บในอัตรา 450 บาท/คน รายได้จะเข้ากองทุนเพื่อส่งเสริมการท่องเที่ยวไทย โดยส่วนหนึ่ง จะนำไปจัดหาประกันภัยคุ้มครองนักท่องเที่ยวผู้ชำระค่าธรรมเนียม อีกส่วนหนึ่ง จะนำไปใช้ฟื้นฟูและพัฒนาแหล่งท่องเที่ยว รายได้หลังหักค่าจัดเก็บ และค่าประกันภัย คาดราว 8,000 ล้านบาท สำหรับนำไปพัฒนาแหล่งท่องเที่ยวอนุรักษ์และฟื้นฟูทรัพยากรธรรมชาติและส่งเสริมการท่องเที่ยวไทย	(0) AAV, AOT, AWC, CENTEL, ERW, MINT, THAI

Key Factor to Watch

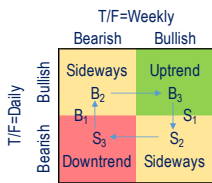
7 Oct 26	US: สต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์
8 Oct 26	US: รายงานการประชุมธนาคารกลาง (เฟด), จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, EU: รายงานการประชุมธนาคารกลาง (เฟด)
9 Oct 26	US: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค รัฐมิชิแกน เดือน ต.ค., การคาดการณ์เงินเฟ้อ เดือน ต.ค.

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% โดยสามารถพิจารณาคัดเลือกหุ้นในการลงทุนจาก 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



	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+Weekly Bearish) S1=Contrarian Sell (Overbought+Weekly Bullish)
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	1,583	1,054
Week	1,588	1,066
Month	1,503	1,000

"It is not the strongest of the species that survive, nor the most intelligent, but the most responsive to change."
—Charles Darwin

- หลักคิดของเรา: ในโลกนี้ไม่มี "หุ้นคงกระพัน" หรือ "สินทรัพย์คงกระพัน" ที่จะให้ผลตอบแทนที่ดีในทุกสภาวะตลาด แต่เราสามารถสร้าง "พอร์ตคงกระพัน" ได้ ด้วยการปรับเปลี่ยนตัวหุ้นที่คาดว่าจะ "ชนะตลาด" (alpha hunting) และ "ปรับน้ำหนักสินทรัพย์" ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละช่วง (beta grazing)
- ระบบของเรา: ออกแบบให้มีความยืดหยุ่นในการปรับเพิ่ม/ลดพอร์ตอย่างคล่องตัว (flexibility) ตามสถานการณ์
 - สามารถปรับส่วนผสมของหุ้นใน α และน้ำหนัก β โดยเป็นอิสระจากกันไม่กระทบกับส่วนอื่นๆ (modularity)
 - ส่วน α น้ำหนักคงที่ แต่เปลี่ยนหุ้นตามสถานการณ์—เลือกจากหุ้นแถวบนใน Quantamental Strategy Matrix
 - ส่วน β ให้ปรับตามความแข็งแกร่งของแนวโน้ม โดยใช้ SET50I ETF/Futures—ดู Trend Confluence Matrix
- ความเห็นของเรา: ตาม Adaptive Asset Allocation Model หาก SETI กลับมายืนเหนือระดับ 1,583จุด จะทำให้โมเมนต์ระยะสั้นของดัชนีพลิกกลับมาเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบจะแนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนกลับมาที่ 85% (α=55%, β30%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 6 Oct 2026

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

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	7,015,220	6,999,540	15,680	941,705	1,024,164	-82,459	4,069,658	4,007,380	62,278	905,040	900,538	4,502
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	818,161	842,842	-24,681	106,288	100,976	5,313	472,997	452,518	20,479	103,549	104,659	-1,110
Sep	866,200	892,528	-26,328	102,008	103,759	-1,751	464,740	434,510	30,230	110,366	112,518	-2,151
Oct	157,390	166,566	-9,175	21,451	17,599	3,852	75,176	67,846	7,330	18,087	20,093	-2,006
01/10/26	46,042	49,603	-3,561	5,503	5,981	-478	21,975	17,421	4,553	4,218	4,732	-514
02/10/26	43,388	44,232	-845	5,952	4,409	1,543	17,528	16,884	644	4,509	5,851	-1,342
05/10/26	31,666	33,933	-2,266	4,051	2,524	1,527	15,536	14,246	1,290	4,030	4,580	-550
06/10/26	36,294	38,798	-2,504	5,946	4,686	1,260	20,137	19,295	843	5,330	4,929	401

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50I Futures **
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Volume	O/I	
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	19,295,018	19,302,213	-7,195	4,692,151	4,704,274	-12,123	10,769,506	10,750,188	19,318	34,756,675	537,139	1052.5
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	1,331,686	1,370,143	-38,457	493,860	470,435	23,425	878,776	863,744	15,032	2,704,322	614,494	1,068.3
Sep	2,756,521	2,813,035	-56,514	524,245	508,969	15,276	1,053,052	1,011,814	41,238	4,333,818	618,022	1,045.9
Oct	337,255	323,451	13,804	67,951	61,784	6,167	135,801	155,772	-19,971	541,007	537,139	1,052.5
01/10/26	107,446	101,712	5,734	17,113	16,857	256	40,443	46,433	-5,990	165,002	591,852	1,040.9
02/10/26	102,817	97,660	5,157	18,711	15,805	2,906	30,449	38,512	-8,063	151,977	563,504	1,045.9
05/10/26	61,423	66,715	-5,292	17,466	13,393	4,073	35,203	33,984	1,219	114,092	541,978	1,048.5
06/10/26	65,569	57,364	8,205	14,661	15,729	-1,068	29,706	36,843	-7,137	109,936	537,139	1,052.5

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
Oct-26

MON	TUE	WED	THU	FRI
5 MIXUE80 ALLY (0.1313 Baht)	6 BBGI (0.20 Baht) DOLLARG80 JPMUS06 JPMUS19 SAWAD (0.35 Baht)	7 MWG11 MWG19 PTT (1.40 Baht) THANI (0.06 Baht) STPI - XR (11 : 1 @ 5.55 Baht)	8 HKCE01	9 ICBC06 ICBC19 MA80 MRVL06 MRVL23 ORCL01 ORCL06 ORCL19 ORCL23 ORCL80
12 ZJINNO80	13	14 DEYE80 LH (0.08 Baht) MICRON01 MICRON03 MICRON19 MICRON23 MICRON80	15 ABBV19 ABBV80 FCX23	16
19 TAIWANA13	20 DELL19 DELL23 DELL80	21	22	23
26	27 GEV23 GEV80	28	29	30 SGX19

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 และมีวัตถุประสงค์เพื่อขึ้นการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม 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 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

สำหรับเครื่องมือที่สถานะตลาดต่างๆ 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