



ชยุต ไกรลาศรัตน์ศิริ, IAA, CISA
Investment Strategist
✉ Chayoot.Kr@lhsec.co.th
☎ 02 055 5142

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,556.09	P/E	15.50x	MACD	-6.81	%K	30.79	FTI	-0.31	DI+	17.26
CHANGE	0.07%	P/B	1.45x	SIGNAL	-5.82	%D	40.97	FTI SIGNAL	-0.38	DI-	28.88
TURNOVER	60,719m	D/P	4.10%	MACDH	-0.99	RSI	37.36	CCI	-212.3	ADX	16.31

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	52,856.09	360.21	0.69%
NASDAQ	26,702.86	278.04	1.05%
S&P500	7,757.17	44.60	0.58%
KOSPI	5,633.50	(102.16)	-1.78%
Nikkei	64,307.18	(314.06)	-0.49%
SSEC	3,714.48	(20.89)	-0.56%
HSI	23,651.87	(534.96)	-2.21%

WORLD COMMODITIES

Brent Crude Futures	110.13	1.31	1.20%
Gold Spot (Comex)	4,114.68	(25.22)	-0.61%
Baltic Dry Index	2,680.00	87.00	3.36%

KEY CURRENCIES

US Dollar Index	101.698	(0.082)	-0.08%
USD/THB	33.598	0.016	0.05%

BOND YIELD

US 10Y	5.1086	0.0147	0.29%
TH 10Y	2.2817	-0.001	-0.05%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	3,759	5,482	(1,723)
Proprietary Trading	4,206	4,571	(366)
Foreign Investors	41,869	40,306	1,563
Local Individuals	19,640	19,105	535
Program Trading	37,449	36,359	1,091
Non Program Trading	32,016	33,106	(1,091)

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	19,065	20,229	(1,164)
Foreign Investors	80,462	77,232	3,230
Local Individuals	60,649	62,715	(2,066)

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	60,984	58,936	2,048
Foreign Investors	10,668	13,999	(3,331)
Local Individuals	69,661	68,378	1,283

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	2,493	2,866	(373)
Foreign Investors	19,632	19,198	434
Local Individuals	13,478	13,539	(61)

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
AOT	58.25	1.8%	1.13
KBANK	238	1.7%	0.76
ADVANC	335	0.9%	0.72
TRUE	12.8	1.6%	0.55
BDMS	19.5	1.6%	0.38

	Close	%Chg	Impact
DELTA	239	-2.5%	-5.94
PTTEP	158	-0.9%	-0.47
SCC	271	-1.1%	-0.30
BBL	181	-0.8%	-0.23
TOP	68.5	-1.8%	-0.23

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

แนวโน้ม Sideways ก่อนเข้าช่วงวันหยุดยาว

MARKET ECONOMICS

▪ **พฤติกรรมตลาด:** 1) ตลาดหุ้นไทย: เมื่อวานนี้ SET Index ปิดเพิ่มขึ้น +1.15 จุด พ้นจากแรงขาย DELTA และกลุ่มธนาคารในช่วงเช้า โดยมีแรงซื้อกลับหุ้นธนาคารนำโดย KBANK ประกอบกับหุ้นท่องเที่ยวปรับขึ้นรับการเก็งกำไรผลประกอบการและการเข้าสู่ High Season ขณะที่ต่างชาติซื้อสุทธิ +1,563ลบ. และรายย่อย +535ลบ. ส่วนสถาบันขายสุทธิ -1,732ลบ. และบัญชีบล. -366ลบ.; 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ดัชนีดาวโจนส์, NASDAQ และ S&P500 ปิดเพิ่มขึ้น รับแรงหนุนจากหุ้นเทคโนโลยี หลังผลประกอบการ SpaceX และการปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้ของ Super Micro Computer

▪ **ทิศทางตลาด:** ประเมินวันนี้ SET Index แนว Sideways ในกรอบ 1,545-1,575 จุด โดยบรรยากาศการลงทุนยังขาดปัจจัยสนับสนุนใหม่ รวมถึงการเข้าช่วงวันหยุดยาวอาจทำให้นักลงทุนชะลอการเพิ่มน้ำหนักลงทุนและปริมาณการซื้อขายเบาบางลง ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศยังเป็นแรงกดดัน หลังราคาน้ำมันดิบ Brent กลับขึ้นเหนือ \$110/บาร์เรล ท่ามกลางความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ยังไม่คลี่คลาย ประกอบกับ US 10Y Bond Yield ที่ยังทรงตัวเหนือ 5.1% ทำให้ความกังวลด้านเงินเฟ้อและทิศทางดอกเบี้ย Fed ยังคงจำกัด Upside สำหรับปัจจัยภายในประเทศ กลุ่มธนาคาร 9 แห่ง มีกำไรสุทธิรวม 6.5 หมื่นลบ. สูงกว่าคาดเล็กน้อย +1.5% โดย KKP, KBANK, BAY, TTB, CREDIT และ TISCO รายงานกำไรสูงกว่าคาด ส่วน KTB และ SCB ใกล้เคียงคาด ขณะที่ BBL ต่ำกว่าคาด โดยระยะถัดไปต้องติดตามผลประกอบการของกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ ที่จะทยอยประกาศ

▪ **กลยุทธ์การลงทุน:** คงน้ำหนักการลงทุนที่ 70% ($\alpha=55\%$, $\beta=15\%$) รอจังหวะการสร้างฐาน ทั้งนี้ นิยมการลงทุนเน้นหุ้นที่ได้านิสงส์นโยบายรัฐ BJC, CPALL, CRC, BBL, KBANK, KTB, BGRIM, GULF, GUNKUL, RATCH, BEM, CK, STECON, INSET, AMATA, WHAUP กลุ่มท่องเที่ยว AWC, CENTEL, ERW, MINT กลุ่มโรงพยาบาล BDMS, BH, PR9 กลุ่มที่ได้ประโยชน์หลังน้ำลด HMPRO, DOHOME, GLOBAL, SCC, TASCO เก่งกำไรกลุ่มพลังงานต้นน้ำ BCP, PTT, PTTEP, TOP, SPRC

STOCK LOGICS *

- **BDMS | ซื้อ | แนวต้าน=20.7 แนวรับ=19 ตัดขาดทุน=18.2**
 - 3Q69F คาดกำไรสุทธิที่ 4,634 ลบ. +7%YoY, +43%QoQ หนุนจากรายได้ผู้ป่วยไทยและต่างชาติที่คาดเติบโต +6%YoY และ +7%YoY ตามลำดับ ขณะที่อัตราการใช้เตียงและความซับซ้อนในการรักษาที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่าย ช่วยหนุน EBITDA Margin สำหรับผลกระทบน้ำท่วมปลายเดือน ก.ย. จำกัดเพียงบางโรงพยาบาลและไม่มีความเสียหายต่อทรัพย์สิน โดยผู้ป่วยที่เลื่อนการรักษามีโอกาสทยอยกลับมาใช้บริการ หนุนกำไร 4Q69F เติบโต YoY ต่อเนื่อง
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 25 บ. เทียบเท่า FY69F P/E=24x
- **RATCH | ซื้อ | แนวต้าน=42 แนวรับ=38 ตัดขาดทุน=36.5**
 - มีโอกาสเติบโตจากการต่อยอดพื้นที่โรงไฟฟ้า RG เดิมราว 550 ไร่ เพื่อพัฒนา Data Center รองรับกำลังไฟฟ้า 300-1,400 MW มีความได้เปรียบจากต้นทุนที่ดินต่ำและโครงสร้างพื้นฐานพร้อม ทั้งโรงไฟฟ้า สายส่ง ท่อก๊าซ และแหล่งน้ำ ช่วยเพิ่มโอกาสสร้างรายได้จากการให้เช่าที่ดิน จำหน่ายไฟฟ้า และร่วมลงทุนในโครงการ นอกจากนี้ เตรียมร่วมประมูลโรงไฟฟ้าก๊าซขนาดราว 1 GW ในอินโดนีเซีย และขยายพลังงานหมุนเวียน หนุนการเติบโตระยะยาว
 - ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ 42 บ. เทียบเท่า FY70F P/B=0.9x

* "ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์" (STRATEGIC PRICE TARGET) คำนวณจาก 95% ของ "ค่ากลางของราคาเป้าหมายตามความเห็นนักวิเคราะห์" (MEDIAN CONSENSUS PRICE TARGET) หรือ "ราคาเป้าหมายพื้นฐาน" (FUNDAMENTAL PRICE TARGET) ของเรา ถ้าหุ้นมี UPSIDE มากกว่า 5% เราจะจัดอันดับหุ้นตามพื้นฐานจาก ATTRACTIVE เป็น MODERATE ถ้าต่ำกว่า QUANTITATIVE STRATEGY MATRIX หุ้นจะถูกจัดอันดับเป็นเชิงกลยุทธ์จาก STRONG BUY/ACCUMULATE/WEAK BUY ไปที่ BUY/HOLD/SWITCH

Market Headlines

News	Impact
นายพิพัฒน์ รองนายกรัฐมนตรีและ รวม.คมนาคม เปิดเผยถึงแผนยกระดับโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมของประเทศ ว่า กรมทางหลวงเตรียมเดินนำลงทุนมอเตอร์เวย์ M5 (รังสิต-บางปะอิน) วงเงิน 3.1 หมื่นลบ. M8 (นครปฐม-ปากท่อ-ชะอำ เฟสที่ 1) วงเงิน 6.1 หมื่นลบ. โดยจะใช้เงินจากกองทุนมอเตอร์เวย์ส่วนหนึ่ง อีกส่วนจะระดมทุนผ่าน Thailand Future Fund รวมถึงจะผลักดันไทยเป็นศูนย์กลางการบิน โดยยกระดับสนามบินไทยจากศูนย์กลางการเดินทางสู่ศูนย์กลางการขนส่งสินค้ามูลค่าสูง เพิ่มขีดความสามารถคลังสินค้าทางอากาศจาก 1.77 ล้านตันเป็น 2.36 ล้านตันปี ภายในปี 2572 ด้านระบบราง เตรียมแผนพัฒนาโครงข่ายรถไฟทางคู่อีกกว่า 500 กม.	(+) AOT, CK, STECON
กระทรวงคมนาคม เดินหน้าขับเคลื่อนมาตรการค่าโดยสารร่วมรถไฟฟ้า 8 สาย ได้แก่ รถไฟฟ้าสายสีแดง แอร์พอร์ต เรล ลิงก์ สายสีน้ำเงิน สายสีม่วง สายสีเหลือง สายสีชมพู สายสีเขียว และสายสีทอง กำหนดค่าแรกเข้าไม่เกิน 17 บาท สูงสุดไม่เกิน 45 บาทต่อเที่ยวสำหรับประชาชนชาวไทยที่ลงทะเบียนผ่านแอปพลิเคชัน “เป๋าตัง” และชำระค่าโดยสาร ด้วยบัตร EMV Contactless เตรียมเสนอคณะรัฐมนตรี (ครม.) พิจารณานุมัติจัดสรรงบกลางปี 70 จำนวน 5,850 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินชดเชยค่าโดยสารรถไฟฟ้า 8 สาย จำนวน 5,785 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมการโอนเงินคืนประชาชน จำนวน 65 ล้านบาท	(+) BEM, BTS
กระทรวงการคลังร่วมกับ ธปท. เปิดรับฟังความคิดเห็นร่างหลักเกณฑ์กำกับสินเชื่อก่อนจ่ายทีหลัง (BNPL) ถึง 15 พ.ย. กำหนดผู้ใช้บริการอายุ 20 ปีขึ้นไป วงเงินรวมไม่เกิน 2 หมื่นบาท/ราย ผ่อนชำระไม่เกิน 6 เดือน คุมดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมรวมไม่เกิน 15%/ปี พร้อมห้ามเปลี่ยนวงเงินเป็นเงินสด หลังสินเชื่อ BNPL เป็นบริการทางการเงินที่เติบโต และได้รับความนิยม โดยเฉพาะการซื้อสินค้าและบริการผ่านแพลตฟอร์มดิจิทัล และเป็นสินเชื่อรูปแบบแรกของ ผู้บริโภคที่เพิ่งเข้าสู่ระบบสินเชื่อ ทำให้ผู้บริโภคตัดสินใจก่อนหน้าโดยขาดความระมัดระวังและส่งผลกระทบต่อพฤติกรรมทางการเงินในระยะยาว	
พาณิชย์เดินหน้า 3 มาตรการรับมือค่าครองชีพสูงจากต้นทุนพลังงาน โดยกระทรวงพาณิชย์เตรียมรับมือผลกระทบจากราคาพลังงานและต้นทุนขนส่งที่เพิ่มขึ้น ผ่าน 3 มาตรการ ได้แก่ 1) ติดตามต้นทุนการผลิตและกำกับดูแลราคาสินค้า จำเป็น พร้อมขอความร่วมมือผู้ประกอบการชะลอการปรับขึ้นราคาสินค้า 2) ขยายช่องทางจำหน่ายสินค้าราคา ประหยัดผ่านโครงการ “ไทยช่วยไทย ธงฟ้าลดค่าครองชีพ” จำนวน 3,036 จุดทั่วประเทศ ระยะเวลา 90 วัน คาดช่วยลด ภาระค่าครองชีพประมาณ 200 ลบ. และ 3) ร่วมมือผู้ประกอบการ 27 ราย ลดราคาสินค้าและบริการกว่า 4,223 รายการ สูงสุด 78% เพื่อช่วยฟื้นฟูผู้ประกอบการน้ำท่วม มองเป็นปัจจัยช่วยประคองกำลังซื้อและลดภาระค่าครองชีพใน ระยะสั้น	

Key Factor to Watch

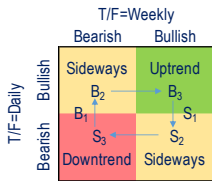
22 Oct 26	US: ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจ เดือน ก.ย., จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
23 Oct 26	US: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต, ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ เดือน ต.ค., ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคครั้งที่ 10 เดือน ต.ค. EU: ดัชนี PMI ภาคการผลิต, ดัชนี PMI ภาคบริการ เดือน ต.ค.

CYCLOLOGY OF THE MARKET

เราเชื่อว่าการปรับพอร์ตตามสถานการณ์ (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+หลักทรัพย์ที่เข้าลงทุนตัวเดิม) น้ำหนักสินทรัพย์ส่วนที่ไม่ได้ใช้ลงทุนให้ถือเป็นเงินสด นักลงทุนอาจเพิ่มผลตอบแทนด้วยการลงทุนใน TFEX หรือ BLOCK TRADE (ซึ่งสามารถเปิดสถานะ SHORT ในตลาดขาลงได้)

"A bird sitting on a tree is never afraid of the branch breaking because its trust is not in the branch, but in its wings."

Trend Confluence Matrix



Equity	market trend					
	down trend	selling climax	sideways up	up trend	buying climax	sideways down
α	55%	70%	85%	100%	85%	70%
β	55%	55%	55%	55%	55%	55%
Cash	0%	15%	30%	45%	30%	15%

B₁=Contrarian Buy (Oversold+Selling Climax) S₁=Contrarian Sell (Overbought+Buying Climax)
 B₂=Conviction Buy (Daily Bullish+Weekly Bearish) S₂=Conviction Sell (Daily Bearish+Weekly Bullish)
 B₃=Follow-through Buy (All Bullish) S₃=Follow-through Sell (All Bearish)

Market Critical/Flip Points

T/F	SET I	SET 50I
Day	1,574	1,050
Week	1,585	1,061
Month	1,500	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 1,574จุด จะทำให้โมเมนต์ระยะสั้นของดัชนีพลิกกลับมาเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ระบบจะแนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนกลับมาที่ 85% (α=55%, β30%)

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 21 Oct 2026

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

▲ Action upgraded ▼ Action downgraded Blank: unchanged / no prior data

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	7,354,045	7,339,757	14,288	979,703	1,062,966	-83,262	4,235,407	4,168,168	67,240	944,005	942,195	1,810
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	115,688	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	496,215	506,783	-10,568	59,449	56,401	3,049	240,924	228,633	12,292	57,052	61,749	-4,697
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
07/10/26	42,990	41,272	1,718	5,129	5,112	17	20,356	20,980	-624	5,513	6,625	-1,112
08/10/26	33,702	40,080	-6,378	3,471	3,405	67	22,052	15,542	6,510	4,805	4,994	-189
09/10/26	29,461	29,578	-117	3,875	3,458	418	16,367	16,379	-13	4,081	4,359	-279
12/10/26	32,742	32,475	267	4,135	3,399	735	15,694	16,817	-1,124	3,612	3,481	131
14/10/26	53,264	47,572	5,692	4,324	5,011	-687	18,555	23,664	-5,110	4,791	4,678	114
15/10/26	32,952	35,065	-2,113	4,791	3,388	1,403	16,971	16,070	901	4,041	4,223	-182
19/10/26	36,496	38,637	-2,141	5,497	4,276	1,221	17,494	16,446	1,048	3,911	4,030	-119
20/10/26	35,349	35,232	117	3,017	5,271	-2,254	18,620	15,783	2,837	4,004	4,695	-691
21/10/26	41,869	40,306	1,563	3,759	5,482	-1,723	19,640	19,105	535	4,206	4,571	-366

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	OI	
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	-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	19,909,843	19,933,926	-24,083	4,864,840	4,867,571	-2,731	11,171,327	11,144,513	26,814	35,946,010	534,229	1045.1
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	952,080	955,164	-3,084	240,640	225,081	15,559	537,622	550,097	-12,475	1,730,342	534,229	1,045.1
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
07/10/26	66,532	63,006	3,526	20,557	18,361	2,196	38,501	44,223	-5,722	125,590	539,435	1,055.0
08/10/26	70,671	85,779	-15,108	29,462	23,234	6,228	48,937	40,057	8,880	149,070	557,503	1,043.9
09/10/26	63,454	56,747	6,707	12,037	13,750	-1,713	30,178	35,172	-4,994	105,669	535,176	1,046.8
12/10/26	47,219	46,530	689	15,109	17,452	-2,343	34,105	32,451	1,654	96,433	529,968	1,048.2
14/10/26	80,012	75,888	4,124	20,263	20,938	-675	44,272	47,721	-3,449	144,547	549,172	1,054.8
15/10/26	73,772	69,259	4,513	19,140	20,146	-1,006	47,405	50,912	-3,507	140,317	545,092	1,050.0
20/10/26	61,472	61,908	-436	13,508	10,864	2,644	34,218	36,426	-2,208	109,198	522,680	1,053.2
20/10/26	71,231	95,364	-24,133	23,548	18,323	5,225	63,556	44,648	18,908	158,335	540,595	1,043.1
21/10/26	80,462	77,232	3,230	19,065	20,229	-1,164	60,649	62,715	-2,066	160,176	534,229	1,045.1

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.

Warrant

All Warrant Table
10/22/2026


LH Securities

Stocks	Underlying	Trading Date	Expiration Date	Exercise Price (THB)	Exercise Ratio	Listed Shares	Underlying Price (THB)	Warrant Price (THB)	Gearing Ratio(Times)*	% Premium*	Time to Maturity	In/Out The Money	Theory Value
A5-W5	A5	5/22/2025	5/13/2027	2.00	1.0:1.0	235,591,404	1.76	0.03	58.67	15.3%	0.56	Out	0.02
ACC-W2	ACC	5/31/2024	5/16/2027	0.82	1.0:1.222	447,680,170	0.33	0.05	8.07	160.2%	0.56	Out	0.00
ASW-W3	ASW	6/9/2025	5/22/2028	9.00	1.0:1.0	89,915,909	7.65	1.03	7.43	31.1%	1.58	Out	0.07
BC-W4	BC	6/9/2025	2/29/2028	2.50	1.0:1.0	114,433,391	0.50	0.04	12.50	408.0%	1.36	Out	0.00
BC-W5	BC	7/22/2026	2/26/2027	1.00	1.0:1.0	58,158,319	0.50	0.05	10.00	110.0%	0.35	Out	0.00
BRI-W1	BRI	6/24/2025	6/15/2028	3.00	1.0:1.0	150,032,472	1.25	0.80	1.56	204.0%	1.65	Out	0.00
BTS-W8	BTS	12/1/2021	11/21/2026	14.39	1.0:1.036	2,632,313,258	1.91	0.01	197.88	653.8%	0.08	Out	0.00
B-W8	B	11/23/2023	11/14/2026	0.30	1.0:1.0	2,691,274,760	0.03	0.01	3.00	933.3%	0.06	Out	0.00
BWG-W7	BWG	6/10/2025	5/28/2027	0.45	1.0:1.0	964,271,446	0.21	0.01	21.00	119.0%	0.60	Out	0.00
BWG-W8	BWG	6/9/2026	5/18/2028	0.45	1.0:1.0	1,062,632,810	0.21	0.02	10.50	123.8%	1.57	Out	0.00
CAZ-W1	CAZ	1/9/2026	12/15/2030	0.80	1.0:1.0	112,518,800	2.28	1.24	1.84	-10.5%	4.15	In	1.53
CHASE-W1	CHASE	6/21/2024	6/6/2027	0.50	1.0:1.0	197,528,857	0.45	0.13	3.46	40.0%	0.62	Out	0.04
CHAYO-W4	CHAYO	5/23/2025	5/14/2027	2.50	1.0:1.0	126,343,448	1.31	0.16	8.19	103.1%	0.56	Out	0.02
CIG-W10	CIG	7/21/2023	7/6/2028	0.50	1.0:1.0	80,138,721	0.03	0.03	1.00	1666.7%	1.71	Out	0.00
CIG-W9	CIG	5/19/2023	5/9/2028	0.50	1.0:1.0	289,028,888	0.03	0.01	3.00	1600.0%	1.55	Out	0.00
COMAN-W1	COMAN	7/11/2025	6/24/2027	3.00	1.0:1.0	83,703,701	0.44	0.03	14.67	588.6%	0.67	Out	0.00
CV-W1	CV	3/8/2024	2/22/2029	1.00	1.0:0.5	63,183,435	0.03	0.02	0.75	3366.7%	2.34	Out	0.00
CWT-W8	CWT	6/18/2026	5/27/2028	1.00	1.0:1.0	270,000,000	0.85	0.13	6.54	32.9%	1.60	Out	0.13
DCON-W4	DCON	4/1/2025	3/17/2027	0.30	1.0:1.0	846,368,600	0.15	0.01	15.00	106.7%	0.40	Out	0.00
DEMCO-W8	DEMCO	12/4/2025	5/20/2027	2.00	1.0:1.0	180,288,767	3.58	1.58	2.27	0.0%	0.58	In	1.60
EA-W1	EA	2/24/2025	2/13/2028	4.00	1.0:1.0	1,237,655,384	2.52	0.41	6.15	75.0%	1.31	Out	0.25
EMC-W7	EMC	6/27/2024	6/16/2027	0.13	1.0:1.0	2,068,292,062	0.02	0.01	2.00	600.0%	0.65	Out	0.00
EMPIRE-W1	EMPIRE	2/11/2025	1/28/2027	2.81	1.0:1.067	193,993,128	0.25	0.02	13.34	1032.3%	0.27	Out	0.00
EMPIRE-W2	EMPIRE	2/11/2025	1/28/2028	5.62	1.0:1.067	48,498,251	0.25	0.08	3.33	2179.2%	1.27	Out	0.00
GLORY-W1	GLORY	11/29/2022	11/16/2027	1.00	1.0:1.0	134,511,741	0.91	0.23	3.96	35.2%	1.07	Out	0.09
HYDRO-W2	HYDRO	2/20/2024	2/5/2027	0.19	1.0:2.12728	113,516,050	0.07	0.02	7.45	182.0%	0.29	Out	0.00
IROYAL-W1	IROYAL	11/6/2025	10/28/2026	2.92	1.0:1.0257	57,458,828	3.82	0.57	6.87	-9.0%	0.02	In	0.88
IROYAL-W2	IROYAL	11/6/2025	10/28/2027	5.85	1.0:1.0257	22,983,526	3.82	0.66	5.94	70.0%	1.02	Out	0.10
ITEL-W6	ITEL	7/11/2025	6/27/2028	3.00	1.0:1.0	346,172,409	1.73	0.23	7.52	86.7%	1.68	Out	0.04
ITTH-W1	ITTH	5/25/2026	4/29/2028	0.50	1.0:1.0	67,549,946	1.20	0.55	2.18	-12.5%	1.52	In	0.71
IVF-W1	IVF	6/30/2026	5/18/2029	0.70	1.0:1.0	137,497,862	0.71	0.19	3.74	25.4%	2.57	In	0.25
JAS-W4	JAS	10/21/2024	10/10/2031	3.00	1.0:1.0	4,145,924,626	0.74	0.09	8.22	317.6%	4.97	Out	0.01
KASET-W1	KASET	1/23/2026	1/14/2027	1.20	1.0:1.0	86,219,658	0.59	0.02	29.50	106.8%	0.23	Out	0.00
KUN-W3	KUN	4/8/2025	3/23/2027	1.25	1.0:1.04	59,071,600	0.52	0.02	27.04	144.1%	0.42	Out	0.00
KUN-W4	KUN	5/29/2026	11/11/2028	0.80	1.0:1.0	204,845,184	0.52	0.06	8.67	65.4%	2.06	Out	0.08
MADAME-W6	MADAME	6/9/2025	5/25/2029	1.25	1.0:0.2	1,665,000,000	1.03	0.19	1.08	113.6%	2.59	Out	1.44
MMM-W1	MMM	6/22/2026	6/2/2028	2.60	1.0:2.0	36,299,710	2.62	1.49	3.52	27.7%	1.61	In	1.09
MMM-W2	MMM	5/18/2026	1/28/2028	3.60	1.0:1.0	36,299,892	2.62	0.55	4.76	58.4%	1.27	Out	1.95
NOBLE-W3	NOBLE	5/28/2025	5/18/2027	2.32	1.0:1.0	684,588,280	1.42	0.03	47.33	65.5%	0.57	Out	0.00
NRF-W2	NRF	10/17/2025	9/30/2028	1.00	1.0:1.0	430,849,000	0.21	0.02	10.50	385.7%	1.94	Out	0.01
OR-W2	ORI	5/27/2025	5/18/2028	4.00	1.0:1.0	613,522,490	1.70	0.17	10.00	145.3%	1.57	Out	0.00
PANEL-W1	PANEL	5/15/2026	5/7/2027	1.30	1.0:1.0	47,499,969	1.23	0.08	15.38	12.2%	0.54	Out	0.23
PANEL-W2	PANEL	5/15/2026	5/7/2029	3.68	1.0:1.0	23,749,849	1.23	0.14	8.79	210.6%	2.54	Out	0.21
PEER-W2	PEER	12/30/2024	12/17/2026	1.30	1.0:1.0	479,067,595	0.12	0.01	12.00	991.7%	0.15	Out	0.00
PLANET-W2	PLANET	3/19/2025	3/11/2027	1.00	1.0:1.0	26,431,664	0.56	0.55	1.02	176.8%	0.38	Out	0.00
PLANET-W3	PLANET	9/15/2025	9/3/2027	1.00	1.0:1.0	10,874,872	0.56	0.19	2.95	112.5%	0.87	Out	0.01
POWER-W3	POWER	5/27/2024	4/29/2027	0.50	1.0:1.0	235,227,138	0.39	0.03	13.00	35.9%	0.52	Out	0.01
POWER-W4	POWER	5/8/2026	4/20/2028	0.35	1.0:1.0	246,186,000	0.39	0.09	4.33	12.8%	1.50	In	0.10
PRG-W4	PRG	6/17/2024	5/17/2027	4.81	1.0:1.0389	242,235	10.70	6.00	1.85	-1.0%	0.57	In	5.70
PRG-W5	PRG	12/16/2024	11/15/2027	4.92	1.0:1.0159	304,190	10.70	5.80	18.74	-48.7%	1.07	In	0.58
PROUD-W3	PROUD	6/4/2025	5/13/2028	2.00	1.0:1.0	243,502,408	1.10	0.14	7.86	94.5%	1.56	Out	0.01
QDC-W3	QDC	2/27/2026	2/18/2027	0.03	1.0:1.0	76,283,579	0.08	0.05	1.60	0.0%	0.33	In	0.05
ROCTEC-W5	ROCTEC	2/14/2024	2/5/2027	1.50	1.0:1.0	2,029,473,346	0.59	0.01	59.00	155.9%	0.29	Out	0.00
SAAM-W3	SAAM	3/30/2026	3/22/2027	8.00	1.0:1.0	79,249,897	4.62	0.06	77.00	74.5%	0.41	Out	0.00
SAAM-W4	SAAM	3/30/2026	9/22/2027	12.00	1.0:1.0	79,249,897	4.62	0.08	57.75	161.5%	0.92	Out	0.00
SAMTEL-W2	SAMTEL	1/28/2025	1/15/2027	8.00	1.0:1.0	102,990,388	3.14	0.28	11.21	163.7%	0.23	Out	0.00
SGC-W2	SGC	9/23/2024	9/12/2027	1.60	1.0:1.0	1,188,003,611	2.10	0.77	2.73	12.9%	0.89	In	0.59
SPTX-W8	SPTX	5/5/2026	4/20/2028	0.01	1.0:1.0	52,149,186,209	0.01	0.01	1.00	120.0%	1.50	Out	0.00
STELLA-W6	STELLA	1/31/2025	7/27/2027	0.50	1.0:1.0	1,640,980,718	0.25	0.02	12.50	108.0%	0.76	Out	0.00
TAKUNI-W2	TAKUNI	8/18/2025	7/29/2028	0.30	1.0:1.0	350,000,000	0.43	0.31	1.39	41.9%	1.77	In	0.18
TBSP-W1	TBSP	10/31/2025	9/30/2028	4.00	1.0:1.0	122,435,552	0.99	0.14	7.07	318.2%	1.94	Out	0.00
TCC-W5	TCC	6/12/2018	5/24/2028	0.50	1.0:1.0	98,408,417	0.27	0.11	2.45	125.9%	1.59	Out	0.07
TFG-W4	TFG	5/24/2024	5/15/2027	3.80	1.0:1.0	455,112,964	9.35	5.10	1.83	-4.8%	0.56	In	5.58
TGE-W2	TGE	2/6/2025	1/15/2027	3.00	1.0:1.0	109,955,415	0.99	0.02	49.50	205.1%	0.23	Out	0.00
TL-W2	TL	4/1/2026	3/24/2028	1.00	1.0:1.0	949,850,841	0.46	0.07	6.57	132.6%	1.42	Out	0.04
TNDT-W2	TNDT	7/6/2026	6/14/2028	0.50	1.0:1.0	577,189,971	0.22	0.05	4.40	150.0%	1.65	Out	0.01
TNTY-W2	TNTY	6/12/2025	6/8/2027	5.00	1.0:1.0	53,600,478	2.34	0.07	33.43	116.7%	0.63	Out	0.00
TPL-W1	TPL	9/25/2025	3/19/2027	0.70	1.0:1.0	281,036,470	0.45	0.15	3.00	88.9%	0.41	Out	0.00
TRUBB-W3	TRUBB	10/9/2025	7/6/2028	1.46	1.0:1.03	18,783,180	1.14	0.60	1.96	79.2%	1.71	Out	0.11
TYDH-W5	TYDH	7/1/2025	6/15/2028	0.50	1.0:1.0	218,947,456	0.04	0.01	4.00	117.50%	1.65	Out	0.00
TYDH-W6	TYDH	11/11/2025	4/9/2027	0.07	1.0:1.0	637,224,943	0.04	0.01	4.00	100.0%	0.46	Out	0.00
TWZ-W9	TWZ	8/9/2024	7/25/2029	0.20	1.0:1.0	2,250,410,000	0.01	0.01	1.00	2000.0%	2.76	Out	0.00
UREKA-W3	UREKA	10/17/2025	10/8/2027	2.00	1.0:1.0	63,383,927	0.35	0.19	1.84	525.7%	0.96	Out	0.00
VGH-W3	VGI	5/27/2022	5/23/2027	9.64	1.0:1.2349	2,583,348,212	1.16	0.01	143.25	731.5%	0.58	Out	0.00
VIBE-W3	VIBE	6/4/2026	5/24/2027	1.00	1.0:1.0	136,897,243	0.39	0.02	19.50	161.5%	0.59	Out	0.00
VIBHA-W5	VIBHA	1/7/2026	12/14/2028	2.00	1.0:1.0	1,123,729,281	1.32	0.04	33.00	54.5%	2.15	Out	0.00
WAVE-W4	WAVE	7/3/2024	6/17/2027	0.20	1.0:1.0	1,121,920,259	0.03	0.01	3.00	600.0%	0.65	Out	0.00
XBIO-W6	XBIO	2/2/2024	1/5/2027	0.70	1.0:2.14706	45,483,822	0.05	0.01	10.74	1306.6%	0.21	Out	0.00
XBIO-W7	XBIO	1/9/2025	12/23/2027	0.47	1.0:2.14706	643,030,991	0.05	0.01	10.74	840.8%	1.17	Out	0.00
XBIO-W8	XBIO	3/19/2026	1/14/2028	0.02	1.0:2.55221	242,693,002	0.05	0.01	1.28	9.7%	1.23	In	0.01
ZIGA-W2	ZIGA	4/24/2024	3/31/2027	4.25	1.0:1.0	245,500,979	1.13	0.10	28.25	279.6%	0.44	Out	0.00

Source: Setsmart, LHSEC Research

* Gearing Ratio(Times) = (Closing Price of Underlying * Ratio) / Closing Price

RIGHT S & BENEFITS
Oct-26

MON	TUE	WED	THU	FRI
19 TAIWANA13	20 DELL19 DELL23 DELL80	21 AEONTS (3.00 Baht)	22 JPSEMI24	23
26 ASML01 CAT19 CAT80 PNG80	27 GEV23 GEV80 INETREIT (0.0675 Baht)	28	29	30 COSTCO19 COSTCO80 HK01 SGX19 TL - XR (9 : 1 @ 0.50 Baht)

Nov-26

MON	TUE	WED	THU	FRI
2 JEPI19 SPBOND80	3	4 MC (0.36 Baht)	5	6 MIDEA80 PFIZER19
9	10	11	12	13 GLW80 SBUX80
16	17	18 FORTH - XR (34.475238 : 1 @ - Baht)	19 AMAT01 AMAT19 AMAT23 AMAT80 MSFT01 MSFT03 MSFT19 MSFT23 MSFT80	20
23	24	25	26	27 LPGOLD13
30				

Source: SET SMART

DISCLOSURES & DISCLAIMERS

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") เพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำ คำเสนอขาย หรือคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์

บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ทั้งนี้ การอ้างอิง LHFG หรือบริษัทในกลุ่ม LHFG ในรายงานฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการวิเคราะห์หรือการเปรียบเทียบข้อมูลเท่านั้น และมีวัตถุประสงค์เพื่อชี้แจงการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม LHFG

ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลของบริษัทซึ่งมีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้

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 ขั้น ได้แก่ (1) SBUY= STRONG BUY=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ายุติธรรมตั้งแต่ 15% ขึ้นไป, (2) BUY= ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 5%, (4) TBUY= TRADING BUY=ราคาเกินมูลค่าแล้ว แต่ยังมีปัจจัยหนุนให้ราคาปรับตัวขึ้นต่อ สามารถถือเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นได้, (5) SELL=ราคาหุ้นขึ้นเกินมูลค่าแล้ว และขาดปัจจัยสนับสนุนอย่างเพียงพอที่จะทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นต่อ

ACTION คือ "คำแนะนำด้านกลยุทธ์" ตาม QUANTAMENTAL STRATEGY ของเรา ซึ่งได้มาจากการประเมิน 2 ด้าน คือ FUNDAMENTAL METRIC และ QUANTITATIVE METRIC

FUNDAMENTAL METRIC คือ "ความน่าสนใจ" (ATTRACTIVENESS) แบ่งเป็น 3 ระดับ คือ WEAK=อ่อนแอ, NEUTRAL=เป็นกลาง และ STRONG=แข็งแกร่ง เราใช้ RATING ที่ประเมินโดยนักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งเป็นตัวชี้วัดทางด้านความเห็น (OPINION-BASED METRIC)

ส่วน QUANTITATIVE METRIC คือ "ความแข็งแกร่งของราคาหุ้น" (ROBUSTNESS) หรือ "คุณภาพของแนวโน้ม" (TREND QUALITY) ซึ่งได้จากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (REALITY-BASED METRIC) พิจารณาจาก 3 ระยะเวลา (สั้น=HOURLY, กลาง=DAILY และยาว= WEEKLY) โดยแบ่งตัวชี้วัดออกเป็น 3 ระดับเช่นกัน คือ BULL=แนวโน้มขึ้น, BOAR=แนวโน้มทรงตัว/ค่อนข้างไร้ทิศทาง และ BEAR=แนวโน้มลง

เมื่อนำ QUANT และ FUNDAMENTAL มารวมกัน จะเป็น QUANTAMENTAL จะได้ ACTION เป็น 3x3=9 กลยุทธ์ ตาม MATRIX ดังนี้

		FUNDAMENTAL		
		WEAK	NEUTRAL	STRONG
QUANTITATIVE	BULL	TBUY	BUY	SBUY
	BOAR	REDUCE	HOLD	ADD
	BEAR	SWITCH	SELL	WBUY

ทั้งนี้ คำแนะนำ ACTION ทั้ง 9 กลยุทธ์ มีความหมายดังนี้ SBUY=STRONG BUY=ราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่ามาก และราคามีแนวโน้มขึ้น ควรเข้าซื้อทันที, BUY=ราคาใกล้จะเต็มมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ซื้อเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรง สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้จะเต็มมูลค่าแล้ว และมีแนวโน้มทรงตัว แนะนำถือ, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเกินมูลค่า และมีแนวโน้มทรงตัว ควรจับตาใกล้ชิด/เพิ่มความระมัดระวัง แนะนำให้ทยอยลดการลงทุน, SELL=ราคาใกล้เต็มมูลค่า และมีแนวโน้มลง แนะนำขาย, SWITCH=ราคาเกินมูลค่าและมีแนวโน้มลง แนะนำให้เปลี่ยนตัวเล่น

สำหรับคำแนะนำเชิงกลยุทธ์ในระดับ SECTOR พิจารณาจากผลตอบแทนเปรียบเทียบของกลุ่มธุรกิจ มี 3 ระดับ คือ OVERWEIGHT=ลงทุนสูงกว่าน้ำหนักดัชนี คาดให้ผลตอบแทนสูงกว่าตลาด (OUTPERFORM), NEUTRAL=แนะนำลงทุนเท่ากับน้ำหนักดัชนี คาดว่าให้ผลตอบแทนใกล้เคียงตลาด และ UNDERWEIGHT=ลงทุนน้อยกว่าน้ำหนักดัชนี คาดว่าจะให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาด (UNDERPERFORM)

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจถึงระดับความน่าสนใจของหุ้นต่างๆ 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

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