

Weekly Wealth Strategy | 26 ต.ค. 2026

ณัฐกร ศรีภูไฟ, IAA
Fundamental Analyst

ธีธัช บัวแย้ม
Assistant Fundamental Analyst

อภิศักดิ์ ลิ้มป้อรงกุล, IAA
Technical Analyst

WEEKLY WEALTH STRATEGY

เตรียมจับตาผลกระทบหุ้นกลุ่ม TECHNOLOGY และ HEALTHCARE



MARKET OVERVIEW

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดยังคงสภาวะ RISK-OFF ในขณะที่ BOND YIELD เริ่มปรับตัวลงมากขึ้น ในภาพรวมตลาด ROTATE ไปหุ้นกลุ่มที่ปลอดภัยมากขึ้น หุ้นกลุ่ม AI และ SEMICONDUCTOR จึงยังคงเจอแรงกดดัน ในภาพรวมผลกระทบหุ้นสหรัฐฯ ยังถือว่าออกมาดี หุ้นกลุ่ม DEFENSE เป็นอีกหนึ่งกลุ่มที่รายได้ออกมาดีตามที่เราคาด อีกทั้ง BACKLOG และ BOOK-TO-BILL ยังขยายตัวต่อเนื่อง ในด้านหุ้นกลุ่ม AI SPCX ผลประกอบการแสดงถึงการลงทุนใน AI ที่แปลงเป็นกำไรได้มากขึ้น และแนวโน้มคาดว่าจะเติบโตอีกพอสมควร อย่างไรก็ตามหุ้น META เองรายได้ก็ยังขยายตัวจาก AI แต่ยังไม่โดดเด่นเท่าที่ควร ทำให้ FREE CASH FLOW ตีลบในไตรมาสนี้
- ส่วนสัปดาห์นี้การประชุม FOMC เราคาดว่าจะเป็นการคงดอกเบี้ย ปัจจัยที่ต้องติดตามยังเป็นทิศทางดอกเบี้ยในอนาคต ซึ่งเราคาดว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ยอีกรอบในเดือนธันวาคม ปัจจัยสำคัญในสัปดาห์นี้ยังคงเป็นผลกระทบ 3Q26 ของบริษัทเทคโนโลยี รวมไปถึง HEALTHCARE



INVESTMENT STRATEGY

- เรายังคงแนะนำซื้อหุ้นกลุ่ม HEALTHCARE โดยเฉพาะกลุ่มยาที่มีศักยภาพในการเติบโต แต่มีความทนทานต่อสภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งหุ้นกลุ่ม HEALTHCARE มี CORRELATION ที่ติดลบกับหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ทำให้สามารถใช้กระจายความเสี่ยงจากหุ้นเทคโนโลยีได้ นอกจากนี้ เราแนะนำ BUY ON DIP หุ้นกลุ่ม AI เรายังมองว่าปัจจัยพื้นฐานในภาพรวมยังแข็งแกร่ง ในขณะที่ VALUATION ปรับตัวลดลงจนน่าสนใจ



FUND PICK

LH LONGEVITY LHAI


STOCK PICK

SPCX CRWD



01 MARKET OVERVIEW

02 INVESTMENT STRATEGY

03 WEALTH PORTFOLIO

04 TECHNICAL PLAY

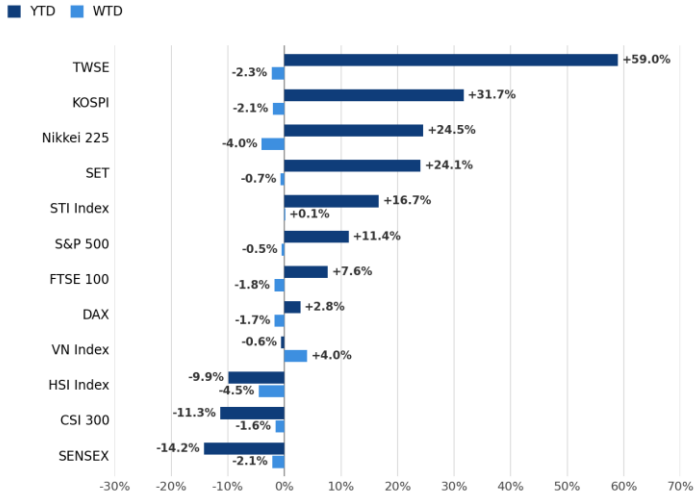
MARKET OVERVIEW



Asset Class Performance

Stock market performance: YTD vs WTD

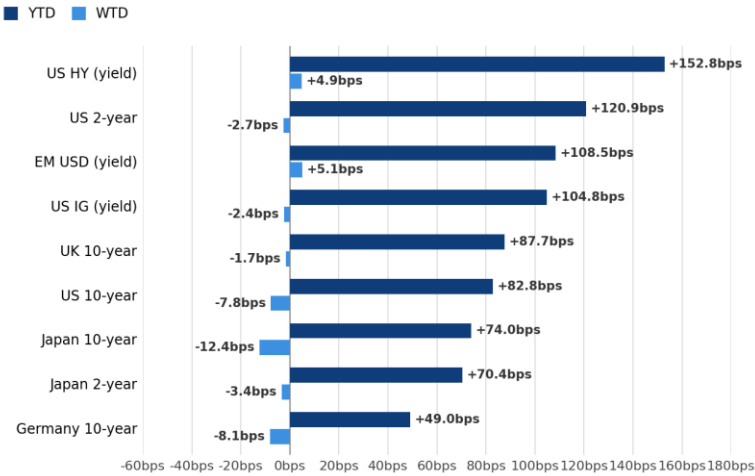
Price return (%) — as of 23 Oct 2026 (WTD from 16 Oct close)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

Bond market performance: YTD vs WTD

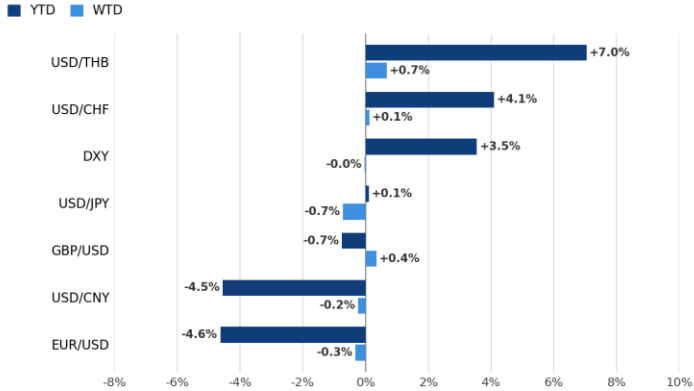
Yield change (bps) — as of 23 Oct 2026 (WTD from 16 Oct close)



Source: Bloomberg, LHSEC Research
Yields up = price down. IG, HY, EM USD: Bloomberg index yield-to-maturity.

Exchange rate performance: YTD vs WTD

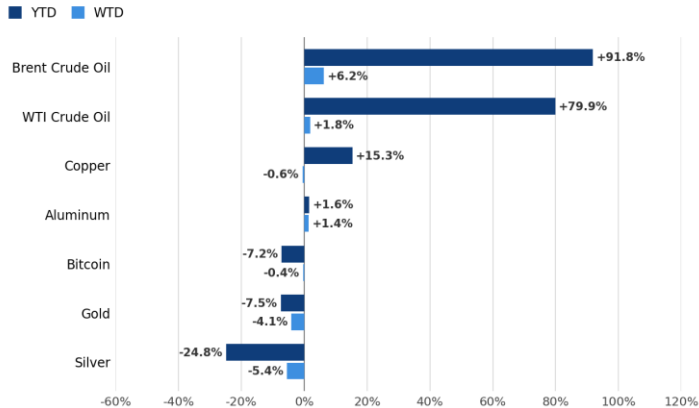
Price return (%) — as of 23 Oct 2026 (WTD from 16 Oct close)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

Commodities performance: YTD vs WTD

Price return (%) — as of 23 Oct 2026 (WTD from 16 Oct close)

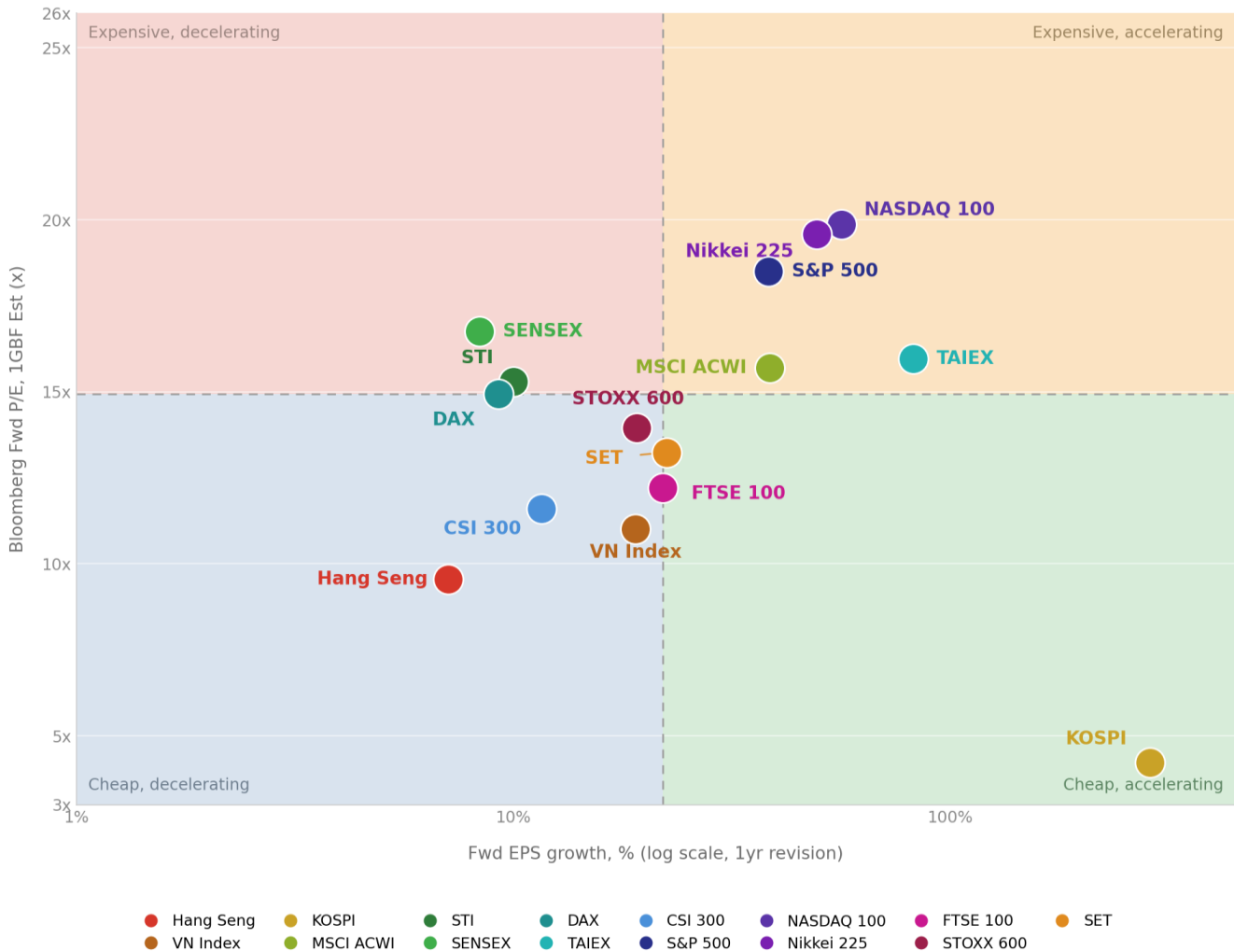


Source: Bloomberg, LHSEC Research

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 26 Oct 2026



Source: Bloomberg, LHSEC Research

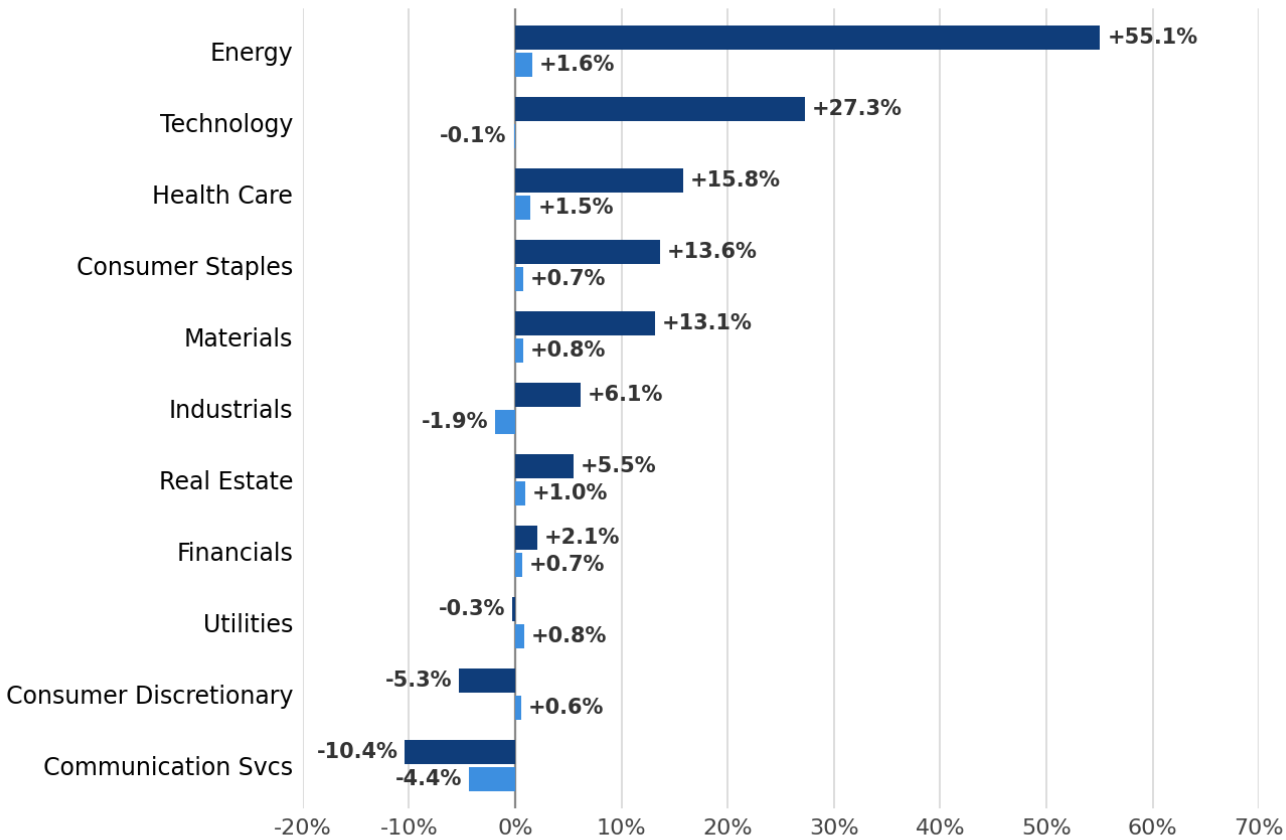
Source: Bloomberg, LHSEC Research

US Sector Performance

US sector performance: YTD vs WTD

Price return (%) — as of 23 Oct 2026 (WTD from 16 Oct close)

■ YTD ■ WTD

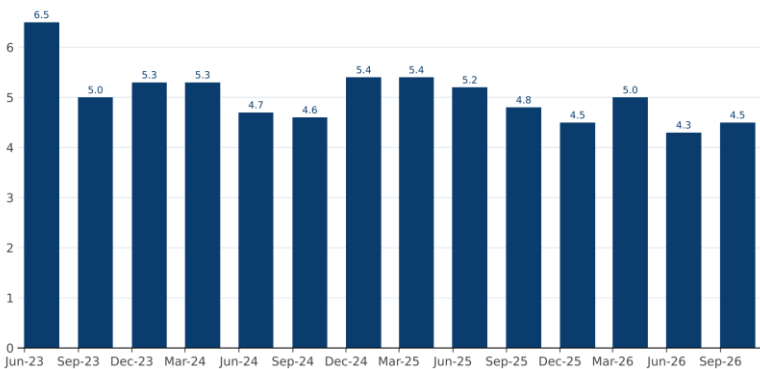


Source: Bloomberg, LHSEC Research

Source: Bloomberg, LHSEC Research

China Economy Overview

China: Real GDP (YoY %)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

China: Industrial Production (YoY %)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

China: Retail Sales (YoY %)

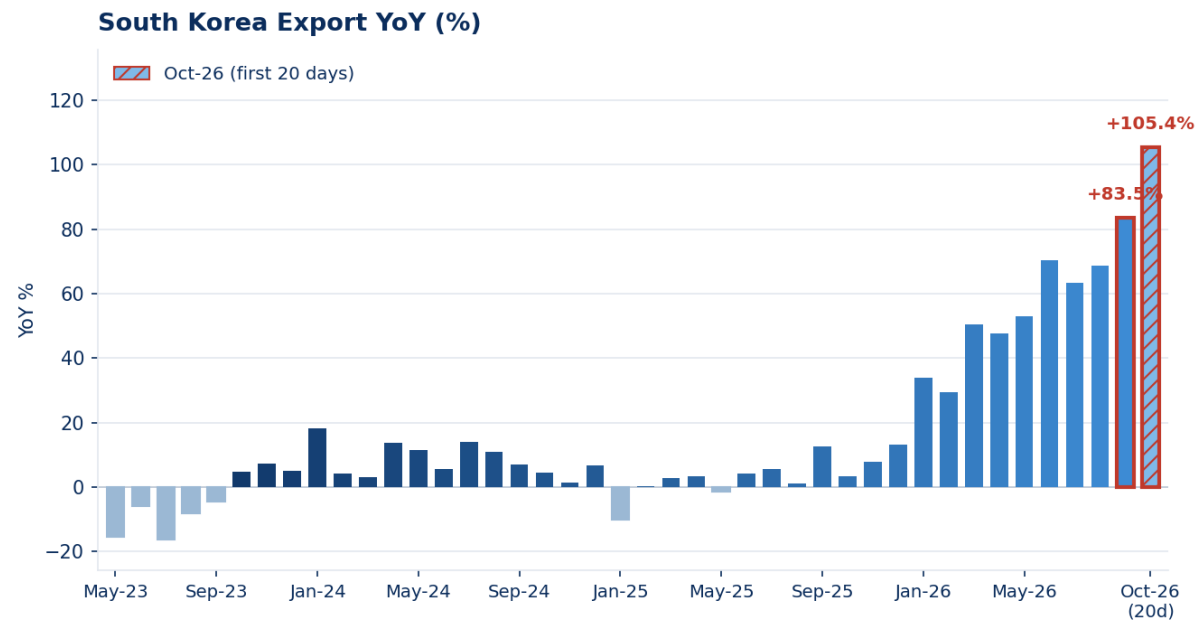


Source: Bloomberg, LHSEC Research

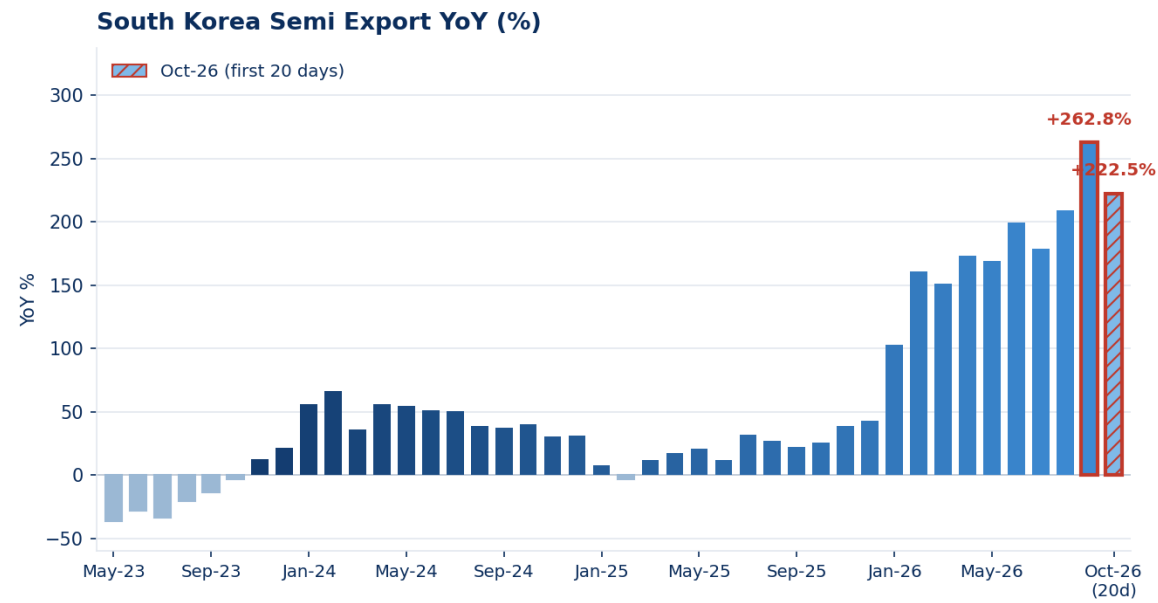
- GDP จีน 3Q26 ออกมาเติบโต +4.5% YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ +4.4% เป็นการเร่งตัวจากไตรมาสก่อน สนับสนุนโดยการผลิตและการเร่งดำเนินมาตรการการคลังช่วยพยุงเศรษฐกิจ แต่การบริโภคยังอ่อนแอ
- ผลผลิตอุตสาหกรรมเดือนกันยายนเติบโต +5.5% YoY จาก +5.2% ในเดือนสิงหาคม แรงหนุนหลักมาจากการส่งออกที่ยังแข็งแกร่ง, ความต้องการสินค้าเกี่ยวกับ AI จากทั่วโลก และมาตรการกระตุ้นที่สนับสนุนกิจกรรมการผลิตและการก่อสร้าง ในขณะที่ การลงทุนเริ่มได้รับผลจากมาตรการรัฐ แต่ยังอยู่ในภาวะหดตัว ตัวเลขสะสมเก้าเดือนแรกหดตัว -7.2% YoY เท่ากับช่วงแปดเดือนแรก และดีกว่าตลาดที่คาดว่าจะหดตัวเพิ่มเป็น -7.3%
- ยอดค้าปลีกเดือนกันยายนเติบโต +1.1% YoY เร่งจาก +0.4% ในเดือนสิงหาคม แต่ส่วนหนึ่งได้รับแรงหนุนชั่วคราวจากเทศกาลไหว้พระจันทร์ที่ตรงกับเดือนกันยายนในปีี้ แนวโน้มหลักเราจึงมองว่ายังอ่อนแอ การลงทุนอสังหาริมทรัพย์สะสมเก้าเดือนแรกหดตัว -20.6% YoY ลึกกว่าการหดตัว -19.9% ในช่วงแปดเดือนแรก แสดงว่าการดีขึ้นของการลงทุนรวมยังไม่ได้หมายถึงการฟื้นตัวของอสังหาริมทรัพย์
- เศรษฐกิจจีนในภาพรวมยังเป็น K-Shape ที่ชัดเจน นั่นคือการผลิตภาคอุตสาหกรรม การส่งออก และอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูงที่แข็งแกร่ง แต่การบริโภคภายในประเทศและการลงทุนภาคเอกชนยังอ่อนแอ หุ้นจีนในภาพรวมจึงต้อง Selective Buy ไปที่กลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์เป็นหลัก

Source: Bloomberg, LHSEC Research

South Korea October 1-20 Exports Surge



Source: Bloomberg, Korea Customs, LHSEC Research



Source: Bloomberg, Korea Customs, LHSEC Research

- มูลค่าการส่งออก 20 วันแรกของเกาหลีใต้อยู่ที่ \$61.6bn โตถึง +105.4% YoY โดยการส่งออกเซมิคอนดักเตอร์มีมูลค่าถึง \$27.5bn โต +222.5% YoY ชิปมีสัดส่วน 44.7% ของส่งออกรวม เพิ่มขึ้น 16.2 จุดเปอร์เซ็นต์ จากปีก่อน บ่งชี้ให้เห็นถึงความต้องการชิปหน่วยความจำของเกาหลีใต้ที่ยังคงอยู่ในระดับสูง

Source: Bloomberg, LHSEC Research

US Earnings 3Q26

US Earnings Season Scorecard

Earnings Surprise & Earnings Growth by Sector (BICS)

Sector (BICS)	Reported	Earnings Surprise				Earnings Growth			
		POSITIVE	INLINE	NEGATIVE	%	POSITIVE	INLINE	NEGATIVE	%
All Securities	122 / 500	98	8	16	5.60%	101	2	19	38.03%
Materials	4 / 26	3	0	1	8.04%	4	0	0	61.11%
Industrials	24 / 79	18	2	4	7.73%	20	0	4	12.14%
Consumer Staples	7 / 33	7	0	0	3.93%	6	0	1	3.75%
Energy	4 / 22	4	0	0	8.90%	3	0	1	175.52%
Technology	11 / 69	10	1	0	5.19%	11	0	0	210.87%
Consumer Discretionary	15 / 47	10	1	4	5.05%	7	1	7	5.24%
Communications	6 / 24	5	0	1	7.02%	5	0	1	64.01%
Financials	37 / 80	30	2	5	4.56%	34	0	3	10.81%
Health Care	8 / 59	7	1	0	8.49%	7	0	1	11.69%
Utilities	2 / 31	1	1	0	2.33%	1	0	1	1.86%
Real Estate	4 / 30	3	0	1	1.67%	3	1	0	9.53%

● Positive surprise
 ● Inline with estimates
 ● Negative surprise

Reported = จำนวนบริษัทที่ประกาศงบ / จำนวนบริษัททั้งหมดในกลุ่ม

Source: Bloomberg, LHSEC Research

US Defense Earnings 3Q26

บริษัท	EPS และ % YoY	EPS Consensus	Beat / Miss	Margin	ปัจจัยสนับสนุนรายได้	ปัจจัยลบ	แนวโน้มรายได้
RTX	\$2.26 +33% YoY	\$1.786	Beat +26.53%	Operating margin 13.4% (GAAP)	Aftermarket +16% Collins OE +23% Pratt Aftermarket +21% Defense +10% Backlog รวม \$340bn	Pratt OE ลดลง 5% จากสัดส่วนเครื่องบินที่ขาย GTF ยังมีเครื่องบินรอซ่อม และคอขวดชิ้นส่วน	ปี 2026 เพิ่มเข้ารายได้เป็น \$97.0–97.5bn Organic growth 10–11% ปี 2027 คาดเติบโตต่อ ได้แรงหนุน Aftermarket และเพิ่มกำลังผลิตชิ้นปาวุธ
NOC	\$7.89 +3% YoY	\$7.171	Beat +10.02%	Operating margin 11.4% (GAAP)	Aeronautics +14% จาก F-35, B-21 และ B-2 Defense Systems +12% จาก Sentinel และมอเตออร์จรวด Backlog เกือบ \$110bn	B-21 ใช้เงินลงทุนสูง และยังเสี่ยงต้นทุน LRIP สัดส่วน B-21 / Sentinel อาจดัดรักราคา	ปี 2026 คงเข้ารายได้ \$43.75–44.25bn ปี 2027 คาดโต 5–7% เติบโตครบทั้ง 4 ธุรกิจ ปี 2028 คาดอัตราเติบโต สูงกว่าปี 2027
LMT	\$7.97 +15% YoY	\$7.497	Beat +6.31%	Operating margin 11.8% (GAAP)	MFC +24% จาก PAC-3, THAAD, GMLRS และ PrSM Aeronautics +13% จาก F-35 และ C-130 Backlog \$292bn	F-35 Lot 20 ยังเจรจา F-16 / C-130 ปรับกำไรลง Margin รวมลดลง YoY ปี 2027 มีเงินสมทบบำนาญ มากกว่า \$1bn	ปี 2026 เพิ่มเข้ารายได้ \$80–82bn EPS \$30.35–30.75 FCF \$7.8–8.0bn ปี 2027 คาดรายได้โต High single digits

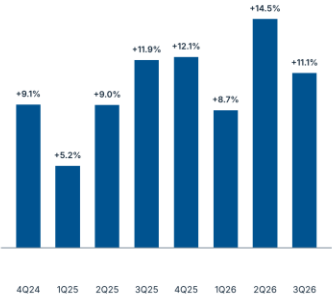
Source: Bloomberg, LHSEC Research

US Defense Earnings 3Q26

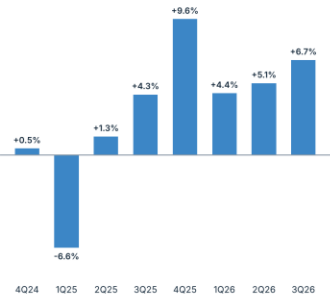
Revenue Growth

YoY growth, % | 4Q24 - 3Q26 (reported quarters)

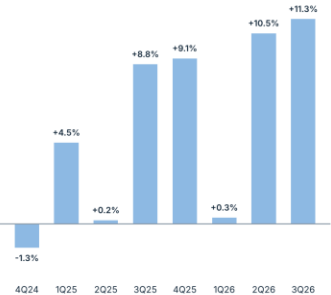
RTX Corp (RTX US)



Northrop Grumman (NOC US)



Lockheed Martin (LMT US)

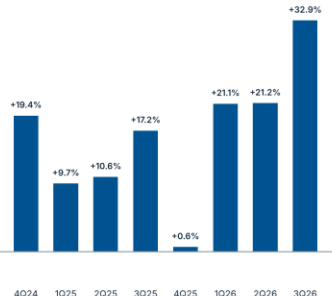


Fiscal quarters as labelled by Bloomberg (calendar year-end); NOC 4Q24 ended 3 Jan 2025.
Source: Bloomberg, LHSEC Research

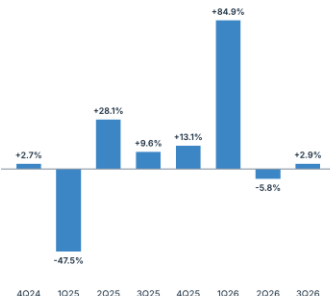
EPS Growth

YoY growth, % | 4Q24 - 3Q26 (reported quarters)

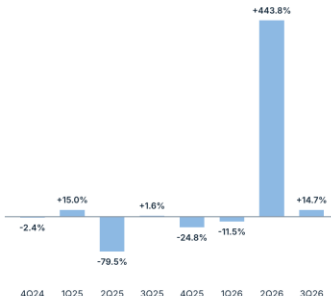
RTX Corp (RTX US)



Northrop Grumman (NOC US)



Lockheed Martin (LMT US)

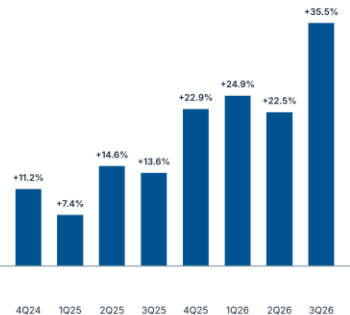


Fiscal quarters as labelled by Bloomberg (calendar year-end); NOC 4Q24 ended 3 Jan 2025.
EPS = Bloomberg adjusted diluted EPS; NOC 1Q25 base (US\$3.32) was unusually low, which inflates 1Q26 growth and depresses 1Q25 growth.
LMT 2Q25 base (US\$1.46) was also unusually low, which inflates 2Q26 growth (+444%).
Source: Bloomberg, LHSEC Research

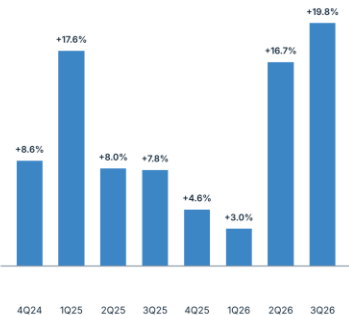
Backlog Growth

YoY growth, % | 4Q24 - 3Q26 (reported quarters)

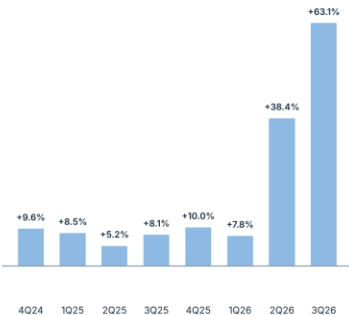
RTX Corp (RTX US)



Northrop Grumman (NOC US)



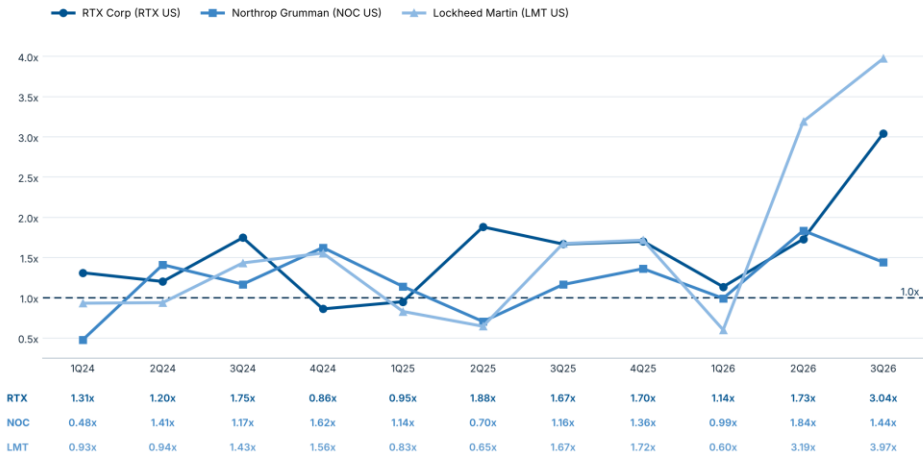
Lockheed Martin (LMT US)



Fiscal quarters as labelled by Bloomberg (calendar year-end); NOC 4Q24 ended 3 Jan 2025.
Backlog = total order backlog at quarter-end.
Source: Bloomberg, LHSEC Research

Book-to-Bill Ratio

Quarterly, x | 1Q24 - 3Q26 (reported quarters)



Fiscal quarters as labelled by Bloomberg (calendar year-end); NOC 4Q24 ended 3 Jan 2025.
Book-to-bill = implied orders / revenue, where implied orders = revenue + change in backlog (RTX backlog rounded to US\$ bn; FX / scope changes not adjusted).
Source: Bloomberg, LHSEC Research

Source: Bloomberg, LHSEC Research

SPCX Earnings Update

Space Exploration Technologies Corp (SPCX US) — Key Financial Summary (Quarterly)

SPACE EXPLORATION TECHNOLOGIES CORP — QUARTERLY					
USD in Millions, except per-share data	1Q26A	2Q26A	3Q26A	4Q26E	1Q27E
3 Months Ending	3/31/26	6/30/26	9/30/26	~12/31/26E	~3/31/27E
Market Data & Enterprise Value					
Share Price (as of 10/19/26 close)	147.96				
Shares Outstanding (mm, implied)	13,246.8				
Market Capitalization	1,960,000				
(-) Cash & Marketable Securities (2Q FY26)	(100,009)				
(+) Total Debt (2Q FY26)	39,364				
Enterprise Value (EV)	1,899,355				
Income Statement (GAAP)					
Total Revenue	4,694	7,814	14,575	19,920	24,442
Growth %, YoY	15.4%	91.9%			420.7%
Gross Profit	2,306	4,319	2,791	11,972	15,210
Gross Margin % (calc.)*	49.1%	55.3%	19.1%	60.1%	62.2%
Operating Income	(1,943)	(143)	2,791	3,899	6,455
Operating Margin % (calc.)*	(41.4%)	(1.8%)	19.1%	19.6%	26.4%
Net Income (GAAP)	(4,276)	(541)	4,404	3,202	4,983
Growth %, YoY					
Net Margin % (calc.)*	(91.1%)	(6.9%)	30.2%	16.1%	20.4%
Diluted EPS	(1.27)	(0.09)	0.35	0.34	0.44
Growth %, YoY					
Adjusted (Non-GAAP) Results					
Adjusted Operating Income	(1,943)	(143)	2,791	5,520	6,803
Adjusted Operating Margin % (calc.)*	(41.4%)	(1.8%)	19.1%	27.7%	27.8%
Adjusted Net Income	(4,276)	(541)	4,404	4,318	6,440
Growth %, YoY					
Adjusted Net Margin % (calc.)*	(91.1%)	(6.9%)	30.2%	21.7%	26.3%
Adjusted Diluted EPS	(1.27)	(0.09)	0.35	0.38	0.51
Growth %, YoY					
Cash Flow					
Cash Flow from Operations	1,047	2,419	9,631	12,310	11,974
Capital Expenditures	(10,107)	(18,369)		(23,228)	(35,216)
Free Cash Flow	(9,060)	(15,950)		(11,788)	(25,411)
Balance Sheet					
Cash, Cash Equivalents & Marketable Securities	23,675	100,009		93,340	65,065
Total Debt	30,265	39,364		39,404	56,446
Total Assets	102,094	192,770		244,834	272,533
Total Shareholders' Equity	34,533	127,224		151,464	161,373

Source: Bloomberg, LHSEC Research

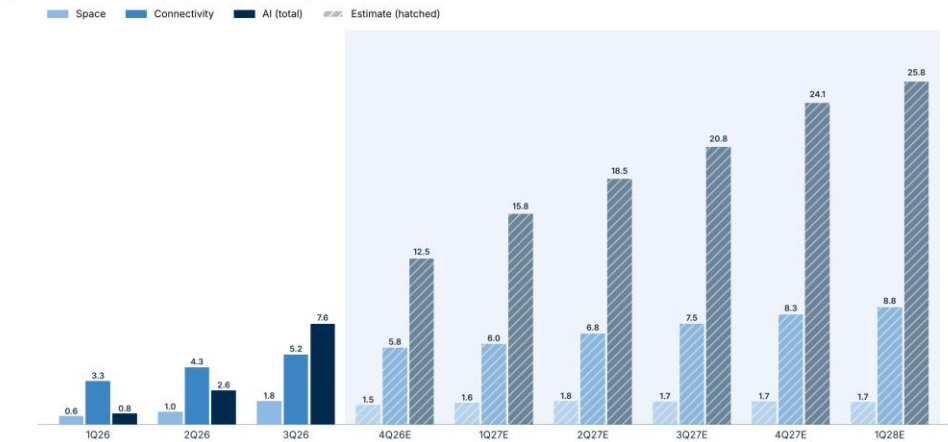
Source: Bloomberg, LHSEC Research

- SPCX รายงานรายได้ 3Q26 อยู่ที่ \$14.6bn โต +161% YoY ดีกว่าที่ตลาดคาด 13.2% กำไรสุทธิพลิกกลับมาเป็นบวกที่ \$4.4bn และ Diluted EPS ที่ \$0.35/หุ้น ดีกว่าที่คาดถึง 138% การเติบโตของรายได้ SPCX ส่วนใหญ่ในไตรมาสนี้มาจากธุรกิจ SI (Super Intelligence) หรือชื่อเดิมคือ AI ทำรายได้ไปถึง \$7.56bn โต +830% YoY CFO ระบุว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเริ่มให้บริการภายใต้ Cloud services agreements และการนำ Compute ที่ติดตั้งแล้วมาสร้างรายได้ โดยสัญญา cloud services เปิดให้ยืดหยุ่น ไม่ว่าจะเป็นการใช้ฝึกโมเดลของตัวเองหรือให้เช่าก็ได้ เมื่อตลาด compute ตึงตัว นอกจากนี้ SPCX มีแผนขยาย AI Compute โดยมีไฟฟ้าเป็นคอขวดสำคัญ สิ้นปี 2026 ตั้งเป้าไว้ที่ 2.5-3 GW ส่วนสิ้นปี 2027 ตั้งเป้าไว้ถึง 13 GW
- ธุรกิจ Connectivity เติบโตทั้งฐานลูกค้าและกลุ่ม Enterprise และ Government รายได้อยู่ที่ \$5.25bn โต +69% YoY ฐานลูกค้า Consumer เพิ่มจาก 7.2 ล้านรายเป็น 13.6 ล้านราย YoY หรือประมาณ 89% นอกจากนั้น Starlink Mobile มีผู้ใช้ 22M ต่อเดือน โต +37% QoQ เปิดกับผู้ให้บริการรายใหม่ในยูกันดา คองโก (DRC) คาซัคสถาน และคอซอวอ บริษัทเซ็นซิงค์ดองกล์ซื้อ สเปกตรัม 800 MHz (ไม่เกิน 14 MHz paired ทั่วประเทศ) เมื่อ 8 ต.ค. คาดปิดดีล 1H27 เป้าหมายสู่การเป็นผู้ให้บริการมือถือรายใหญ่ในสหรัฐ เปิดบริการต้นปี 2028
- ธุรกิจ Space รายได้อยู่ที่ \$1.77bn โต +6% YoY จำนวนการปล่อยจรวดรวมอยู่ที่ 35 เทียบกับ 38 เทียวนใน 2Q26 และ 44 เทียวนใน 3Q25 โดยแบ่งเป็นเที่ยวบินลูกค้า 12 เทียว และเที่ยวบินภายใน 23 เทียว อย่างไรก็ตาม กำไรดำเนินงานลดลงจาก \$259m ในปีก่อนเป็นขาดทุน \$7m โดย R&D เพิ่มจาก \$849m เป็น \$1.23bn Capex อยู่ที่ \$1.61bn แม้รายได้ดีขึ้น แต่ต้นทุนการพัฒนา Starship ทำให้ผลประกอบการยังใกล้จุดคุ้มทุน
- การรวมกิจการกับ Tesla กำลังอยู่ระหว่างพิจารณา ยังไม่มีข้อตกลง Elon Musk ระบุว่า SpaceX และ Tesla ตั้งคณะกรรมการพิเศษที่ประกอบด้วยกรรมการอิสระเพื่อหารือ โดยสถานะในตอนนี้เป็นยังตกลงเงื่อนไขธุรกรรมไม่ได้ และไม่มีการรับประกันว่าจะเกิดดีล
- ผู้บริหารให้ Guidance สิ้นปี 2026 ARR (Annual Recurring Revenue) คาดว่าจะอยู่ที่ \$100bn ส่วน CapEx 4Q26 ประมาณ \$35-40bn รายได้ 1Q27 ที่ \$33-37bn บ่งชี้ถึงการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ARR สิ้นปี 2027 ประมาณ \$500bn-\$1T

SPCX Earnings Update

Revenue by Segment: Space, Connectivity & AI

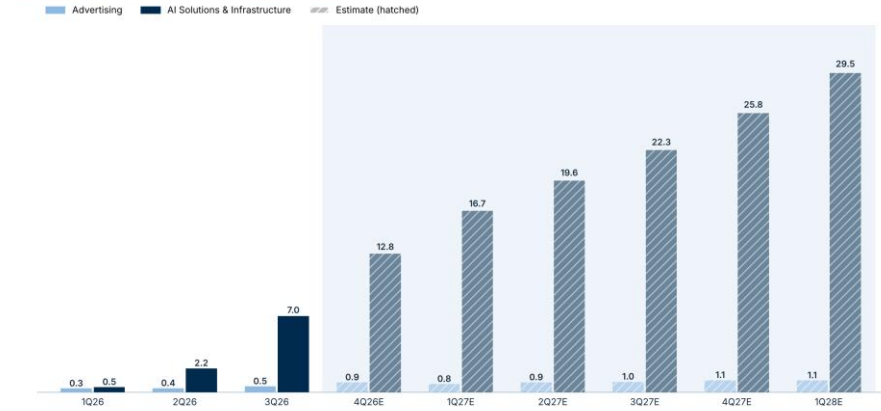
Space Exploration Technologies (SPCX US) | Quarterly revenue, US\$ bn



Calendar quarters: 'E' = Bloomberg consensus estimates.
AI = total AI segment revenue (AI Solutions & Infrastructure + Advertising).
Source: Bloomberg, LHSEC Research

AI Revenue: Advertising vs AI Solutions & Infrastructure

Space Exploration Technologies (SPCX US) | Quarterly revenue, US\$ bn



Calendar quarters: 'E' = Bloomberg consensus estimates.
Source: Bloomberg, LHSEC Research

Gross Margin & Operating Margin

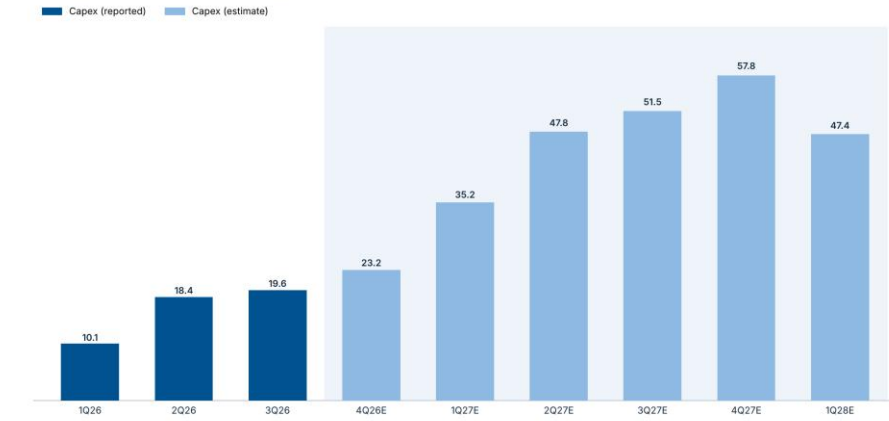
Space Exploration Technologies (SPCX US) | Quarterly, % of revenue



Calendar quarters: 'E' / lighter bars / dashed = Bloomberg consensus estimates.
3Q26 gross margin calculated as 1 - cost of revenue / revenue (Bloomberg gross profit field equals operating income for that quarter).
Operating margin = reported operating income / revenue.
Source: Bloomberg, LHSEC Research

Total Capital Expenditure

Space Exploration Technologies (SPCX US) | Quarterly, US\$ bn



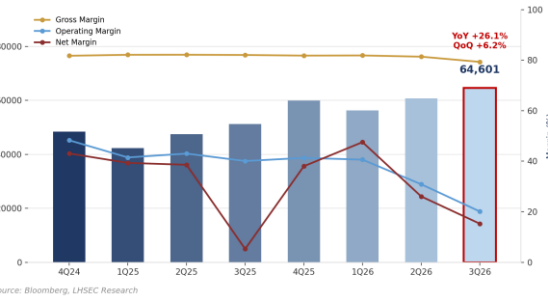
Calendar quarters: 'E' / lighter bars / dashed = Bloomberg consensus estimates.
3Q26 = sum of segment capex (Space + Connectivity + AI), as consolidated cash-flow capex is not available for that quarter.
Source: Bloomberg, LHSEC Research

Source: Bloomberg, LHSEC Research

META Earnings Update

Meta Platforms (META US): Revenue & Profitability Margins

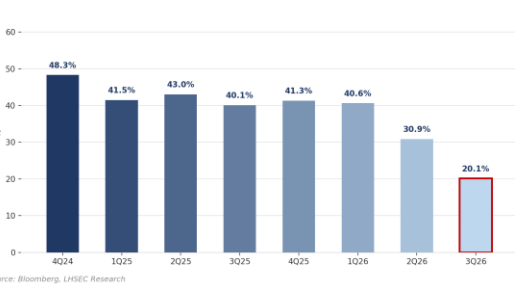
US\$ mn, quarterly (actual reported quarters only)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

Meta Platforms (META US): Operating Margin

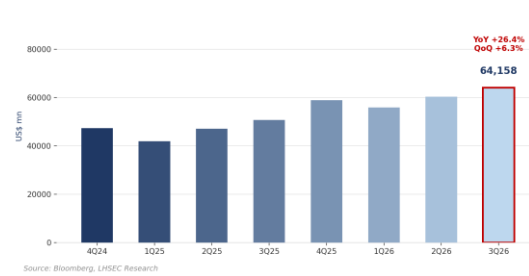
% quarterly (actual reported quarters only)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

Meta Platforms (META US): Family of Apps Revenue

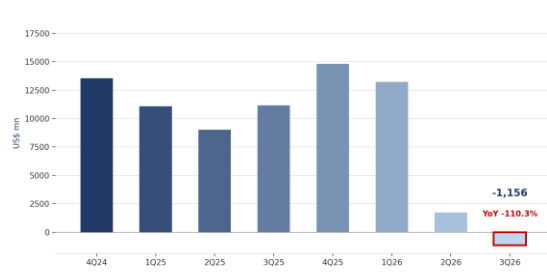
US\$ mn, quarterly (actual reported quarters only)



Source: Bloomberg, LHSEC Research

Meta Platforms (META US): Free Cash Flow

US\$ mn, quarterly (actual reported quarters only)



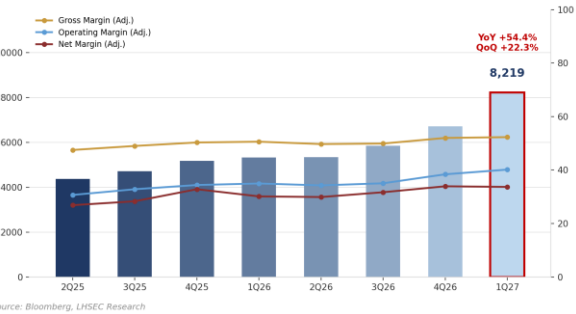
Source: Bloomberg, LHSEC Research

- META รายงานรายได้ 3Q26 อยู่ที่ \$64.6bn โต +26% YoY มากกว่าที่ตลาดคาด 2% Operating Margin อยู่ที่ 20% หดตัวจากปีก่อนที่ 40% กดดันจากค่าใช้จ่ายเพื่อยุติคดีเกี่ยวกับสุขภาพจิตวัยรุ่นและโซเชียลมีเดียมูลค่าสูงสุดประมาณ \$18.59bn อย่างไรก็ตาม เมื่อตัดค่าใช้จ่ายด้านคดีความออก ค่าใช้จ่ายยังโต +36% YoY สูงกว่ารายได้ มาจาก Cloud ภายนอก ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน Data center และค่าใช้จ่าย AI tokens อย่างไรก็ตาม GAAP EPS อยู่ที่ \$3.83 โต +265% YoY เป็นการโตจากฐานต่ำเมื่อปีก่อน ที่ได้รับแรงกดดันจากค่าใช้จ่ายภาษี แต่ยังคงมากกว่าที่คาด 7.4%
- รายได้จากธุรกิจ Family of Apps อยู่ที่ \$64.2bn โต +26% YoY โดยจำนวนการแสดงผลโฆษณาโต +10% YoY และราคาเฉลี่ยต่อโฆษณา โต +14% YoY จุดที่ดีคือ Meta ยังเพิ่มทั้งปริมาณโฆษณาและมูลค่าที่สร้างได้ต่อโฆษณา ผู้ลงโฆษณาจึงไม่ได้จ่ายเพิ่มเพียงเพราะพื้นที่โฆษณาแพงขึ้น แต่บริษัทระบุว่าระบบสร้างผลลัพธ์ทางธุรกิจได้ดีขึ้นด้วย AI ช่วยเพิ่ม Engagement ได้ โดยผู้บริหารรายงานว่าเวลาใช้งานต่อคนของ Instagram ทำสถิติสูงสุดและเติบโตระดับเลขสองหลัก ส่วนเวลาใช้งาน Facebook Reels ทั้งทั่วโลกและในสหรัฐฯ ก็ทำสถิติสูงสุด ขณะที่ Threads มีเวลาใช้งานต่อคนเพิ่ม มากกว่า 20% YoY เบื้องหลังคือระบบ AI ที่เลือกเนื้อหาได้ตรงความสนใจ สดใหม่ และเข้าใจบริบทดีขึ้น
- Muse มีผู้ลงทะเบียนใช้แล้วมากกว่า 10 ล้านคน ในราว 1.5 เดือน ผู้ใช้ส่วนใหญ่ชอบใช้ในการช้อปปิ้ง, เพิ่มประสิทธิภาพส่วนตัว (เชื่อมอีเมล/ปฏิทิน), ความคิดสร้างสรรค์, และการวางแผนท่องเที่ยว ข้อได้เปรียบเชิงกลยุทธ์ของ Meta คือมีพื้นฐานผู้ใช้ ช่องทางกระจายผลิตภัณฑ์ และความสัมพันธ์กับธุรกิจอยู่แล้ว อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารระบุว่า Muse ใช้ Compute สูงมาก และเป็นหนึ่งในเหตุผลที่ยังไม่เปิดตัวโลก เป้าหมายคือเพิ่มประสิทธิภาพต้นทุน Compute มากกว่า 10 เท่าภายในหนึ่งปี ผ่านการใช้กำลังประมวลผลช่วงว่างโมเดลขนาดเล็ก การปรับ Inference และการใช้ GPU ให้เต็มประสิทธิภาพมากขึ้น
- บริษัทให้ Guidance 4Q26 รายได้อยู่ที่ \$73–76bn CapEx ปี 2026 อยู่ที่ \$135–145bn CFO ระบุว่ารายได้ปี 2027 จะได้ประโยชน์จากธุรกิจโฆษณาเดิมและธุรกิจ AI ใหม่ที่เริ่มสร้างรายได้เพิ่ม คาดรายได้ยังโตแข็งแกร่ง แต่ยังไม่ให้ตัวเลขรายได้ ค่าใช้จ่าย หรือ CapEx

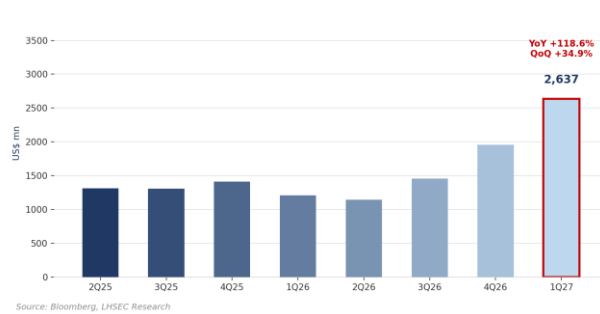
Source: Bloomberg, LHSEC Research

LRCX Earnings Update

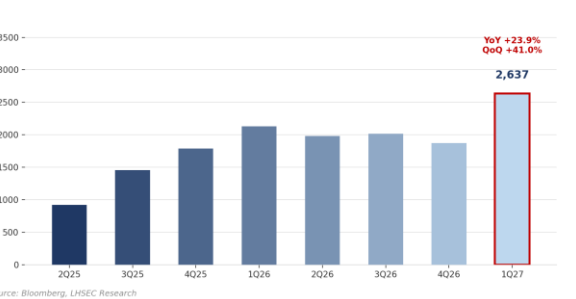
Lam Research (LRCX US): Revenue & Profitability Margins
US\$ mn, quarterly (Lam Research fiscal quarter, actual reported only)



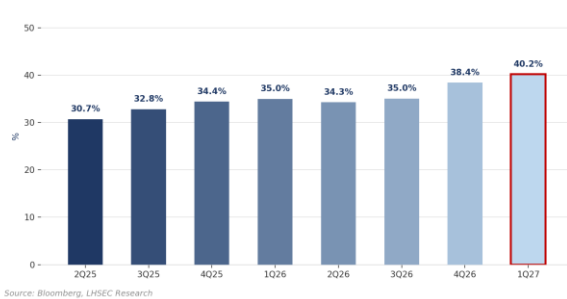
Lam Research (LRCX US): Memory Revenue
US\$ mn, quarterly (Lam Research fiscal quarter, actual reported only)



Lam Research (LRCX US): Foundries Revenue
US\$ mn, quarterly (Lam Research fiscal quarter, actual reported only)



Lam Research (LRCX US): Adjusted Operating Margin
%, quarterly (Lam Research fiscal quarter, actual reported only)



- LRCX รายงานรายได้ 1Q27 อยู่ที่ \$8.219bn โต +54.4% YoY มากกว่าคาด 1.1% Operating margin แบบ Non-GAAP อยู่ที่ 40.2% ขยายตัวจาก 38.4% ในไตรมาสก่อน Non-GAAP EPS อยู่ที่ \$2.2 โต +77% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาด 0.05% โดย EPS เติบโตช้ากว่ากำไรดำเนินงาน ที่โตประมาณ +79% YoY เพราะอัตราภาษี Non-GAAP เพิ่มขึ้นจาก 11.0% เป็น 16.5% จากภาษีสหรัฐฯ ต่อกำไรต่างประเทศและสัดส่วนกำไรในแต่ละประเทศ ผู้บริหารคาดว่าอัตราภาษีจะอยู่ใกล้เคียงระดับนี้ในไตรมาสหน้าและอาจต่อเนื่องหลังจากนั้น
- รายได้จากธุรกิจ Systems อยู่ที่ \$5.73bn โต +62% YoY นำโดยธุรกิจ Memory ที่รายได้โต +119% YoY สำหรับ DRAM การลงทุนยังมุ่งไปที่การเพิ่มเทคโนโลยีและอัปเกรดกระบวนการผลิตในโหนด 1 α , 1 β และ 1 γ เพื่อรองรับ DDR5, LPDDR5 และ HBM ในด้านธุรกิจ Foundry เองก็ยังแข็งแกร่ง รายได้ทำสถิติใหม่ จาก Leading-edge, Advanced Packaging และ Mature node ในจีน
- บริษัทมองการเติบโตของตลาด WFE มากกว่า \$200bn ในปี 2027 นอกจากนี้ ผู้บริหารมองว่า LRCX มีโอกาสโตเหนือกว่าตลาด WFE เพราะ SAM ในรูปสัดส่วนต่อ WFE ของ LRCX เพิ่มขึ้นประมาณ 4 จุดเปอร์เซ็นต์ แรงขับเคลื่อนมาจาก 1. ตลาดที่เข้าไปขายได้ขยายตัวจากชิปซับซ้อนขึ้น มีโครงสร้าง 3 มิติมากขึ้น และใช้วัสดุใหม่ จึงต้องใช้ Deposition และ Etch เพิ่ม 2. ส่วนแบ่งในตลาดเหล่านั้นเพิ่มขึ้น ผลิตภัณฑ์ใหม่ขณะการคัดเลือกเข้าไปใช้ในกระบวนการผลิตของลูกค้า
- บริษัทให้ Guidance 2Q27 รายได้ประมาณ \$8.60bn $\pm$ \$400m Operating Margin ประมาณ 40.5% $\pm$ 1 จุดเปอร์เซ็นต์ และ Non-GAAP EPS \$2.33 $\pm$ \$0.15 CFO ระบุว่า Guidance รายได้จะสูงกว่านี้เล็กน้อยหากไม่มีข้อจำกัด Supply chain ระยะสั้น และส่วนที่ส่งมอบไม่ทันเดือนธันวาคม ด้วยเหตุด้านเวลาจะไปส่งมอบในไตรมาสมีนาคม

Source: Bloomberg, LHSEC Research

Economic Calendar | October 2026

MON	TUE	WED	THU	FRI
28 SEP	29 SEP	30 SEP	1 ● US ISM Manufacturing: 55.0 E 54.6 prev. ● JP Tankan Large Mfg: 25 E 22 prev. ● KR Exports YoY: +62.5% E +68.7% prev.	2 ● US Nonfarm Payrolls: +90K E +162K prev. ● US Unemployment Rate: 4.1% E 4.1% prev. ● JP Tokyo Core CPI YoY: +2.3% E +1.8% prev. ● KR CPI YoY: +2.9% E +3.1% prev.
5 ● US ISM Services: 55.2 E 55.4 prev.	6 ● US Trade Balance: -US\$89.8bn E -US\$88.6bn prev.	7	8 ● FOMC Meeting Minutes — September meeting	9 ● US U. Mich. Sentiment: 48.0 E 48.1 prev.
12 ● CN New Yuan Loans / Aggregate Financing — 9-15 Oct ● CN M2 YoY: +7.5% prev.	13	14 ● US CPI YoY: +3.4% prev. ● CN CPI / PPI YoY: +0.8% / +3.8% prev. ● CN Exports YoY: +25.0% prev. ● CN Trade Balance: US\$119.1bn prev.	15 ● US Retail Sales MoM: +1.2% prev. ● US PPI MoM: +0.4% prev. ● JP Industrial Production MoM: -1.7% prev.	16 ● US Industrial Production MoM: 0.0% prev.
19 ● CN GDP YoY: +4.3% prev. ● CN Retail Sales YoY: +0.4% prev. ● CN Industrial Production YoY: +5.2% prev.	20 ● US Housing Starts: 1,275K prev. ● US Building Permits: 1,403K prev.	21 ● JP Exports / Imports YoY: +19.3% / +28.0% prev. ● KR 20-day Exports YoY: +78.3% prev.	22 ● BOK Policy Rate: 3.00% prev.	23 ● US S&P Global Flash Manufacturing PMI: 55.9 prev. ● US Flash Services / Composite PMI ● JP National CPI YoY: +1.9% prev. ● JP S&P Global Flash Manufacturing PMI: 54.1 prev.
26	27 ● US Durable Goods Orders — consensus pending ● US Consumer Confidence: 81.9 prev. ● KR GDP YoY: +3.7% prev.	28 ● US Advance Goods Trade Balance: -US\$132.6bn prev.	29 ● FOMC Rate Decision: 3.75-4.00% E ● US GDP: +2.2% prev. ● US Core PCE YoY: +3.0% prev.	30 ● BOJ Policy Rate: 1.25% prev. ● JP Tokyo Core CPI / Retail Sales ● JP Industrial Production — preliminary ● 31 OCT (Sat) CN Official Manufacturing PMI: 50.1 prev. ● 31 OCT (Sat) CN Non-manufacturing PMI: 50.2 prev.

● Economic Release ● Central Bank
Note: E = Bloomberg consensus; figures without E are prior readings. Event dates may change.

Source: Bloomberg, company investor relations, LHSEC Research | As of 2 Oct 2026

Source: Bloomberg, LHSEC Research

Company Events Calendar | October 2026

COMPANY EVENTS CALENDAR

October 2026 | Global earnings, semiconductor / AI, hyperscaler, pharma, financials and defense

MON	TUE	WED	THU	FRI
28 SEP	29 SEP	30 SEP	1 • Earnings Release — MU [US] FY4Q26 Confirmed	2 • Earnings Release — NKE [US] FY1Q27 Confirmed
5	6 • Investor Day — MRVL Confirmed	7	8	9
12 • OCP Global Summit begins 12-15 Oct San Jose • OCP Global Summit participant — VRT [US]	13 • OCP Global Summit — AMD, NVDA, AVGO, MRVL • OCP Global Summit — ALAB, CRDO, INTC • OCP Global Summit — MSFT, GOOGL, META, ORCL, CSCO • Investor Day — AMAT Confirmed • Earnings Release — JNJ 3Q26 Confirmed • Earnings Release — JPM, GS [US] 3Q26 Confirmed • Earnings Release — WFC, C [US] 3Q26 Confirmed	14 • Earnings Release — ASML [EU] 3Q26 Confirmed • Earnings Release — BAC, MS [US] 3Q26 Confirmed	15 • Earnings Release — TSMC [TW] 3Q26 Confirmed	16
19	20 • Earnings Release — RTX, NOC [US] 3Q26 Confirmed	21 • Earnings Release — NFLX [US] 3Q26 Confirmed	22 • Earnings Release — META [US] 3Q26 Confirmed • Earnings Release — TXN, LRCX [US] Confirmed • Earnings Release — TSLA, IBM [US] Confirmed • Earnings Release — DISCO [JP] 1H FY27 Confirmed • Earnings Release — LMT [US] 3Q26 Confirmed • Earnings Release — HON, PG [US] Confirmed	23 • Earnings Release — MediaTek [TW] 3Q26 Estimated • ESMO 2026 begins — MRK + oncology sector
26 • ESMO Investor Event — MRK Confirmed	27 • Earnings Release — KO, BA [US] 3Q26 Confirmed • Earnings Release — Shin-Etsu [JP] 1H FY27 Confirmed • Earnings Release — V [US] FY4Q26 Confirmed • ESMO 2026 final day — oncology sector	28 • Earnings Release — MSFT, GOOGL [US] Confirmed • Earnings Release — VRT [US] 3Q26 Confirmed • Earnings Release — SK Hynix [KR] 3Q26 Confirmed • Earnings Release — Advantest [JP] 2Q FY26 Confirmed • Earnings Release — UMC [TW] 3Q26 Confirmed • Earnings Release — KLAC [US] FY1Q27 Confirmed • Earnings Release — GEV [US] 3Q26 Confirmed • Investor Day — ORCL [US] Confirmed	29 • Earnings Release — INTC [US] 3Q26 Confirmed • Earnings Release — Renesas [JP] 3Q26 Confirmed • Earnings Release — LLY, MRK [US] Confirmed • Earnings Release — CAT, MA [US] Confirmed • Earnings Release — GD, HWM [US] 3Q26 Confirmed • Earnings — Delta, Realtek, Quanta [TW] Confirmed • Earnings — Hanwha Aerospace [KR] Confirmed	30 • Earnings Release — Tokyo Electron [JP] 2Q FY27 Confirmed • Earnings Release — ABBV 3Q26 Confirmed

• Semiconductor / AI • Hyperscaler • Pharma • Financials • Defense • Other Major
Note: Estimated earnings dates may change. Conference dates reflect announced schedules.

Source: Bloomberg, company investor relations, LHSEC Research | Updated 23 Oct 2026

Source: Bloomberg, LHSEC Research

INVESTMENT STRATEGY



ปัจจัยสำคัญที่ต้องจับตา (Key Factors to Watch)

ภูมิรัฐศาสตร์และนโยบายการเงิน (Geopolitics & Monetary Policy)



- ① ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง
ดันราคาน้ำมันและเงินเฟ้อ
- ความตึงเครียดส่งผลโดยตรง
ต่อต้นทุนพลังงานและเสถียรภาพ
ราคาในระดับโลก



- ② แนวโน้ม Hawkish สูงขึ้น
สำหรับนโยบาย Fed
- แรงกดดันด้านเงินเฟ้อทำให้ธนาคาร
กลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มคงนโยบาย
การเงินเข้มงวดนานขึ้น



- ③ ความเสี่ยง Bond Yield ระยะยาว
อยู่ในระดับสูง
- จากหนี้สาธารณะสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูง
และเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงการกู้ยืมของ
บริษัท AI-related ที่เพิ่มขึ้น

การลงทุนใน AI และกลุ่ม Hyperscalers (AI Investment & Hyperscalers)



- ④ ตรวจสอบความคุ้มค่าของ
AI ต่อเงินลงทุน (CapEx)
- ประเมินว่าเงินมหาศาลที่ลงทุน
ในโครงสร้างพื้นฐาน AI จะสร้าง
ผลตอบแทนได้คุ้มค่าจริงหรือไม่

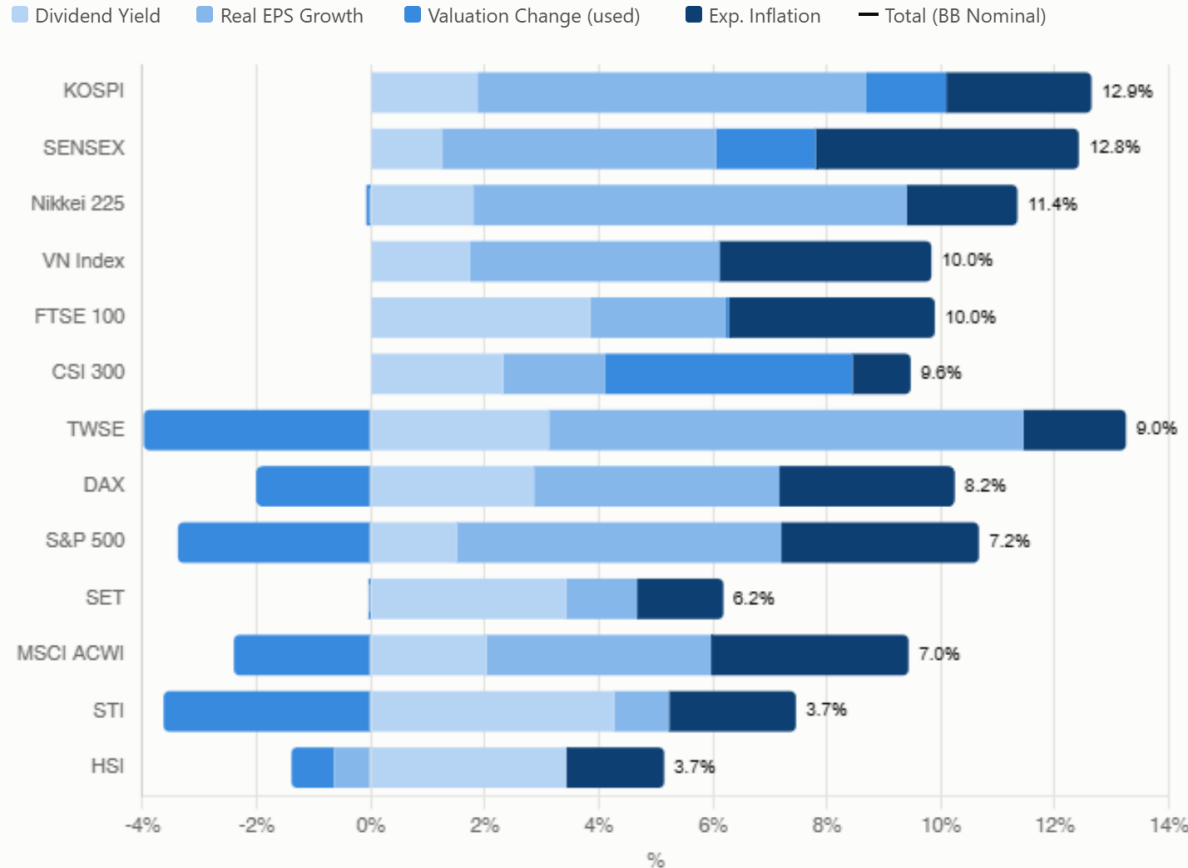


HYPERSCALERS

- ⑤ ติดตามผลประกอบการ
กลุ่ม Hyperscalers
- จับตาดูตัวเลขกำไรและรายได้ของ
บริษัทผู้ให้บริการคลาวด์ขนาดใหญ่
ที่ลงทุนใน AI

Capital Market Assumptions (CMAs)

Long-term Expected Returns

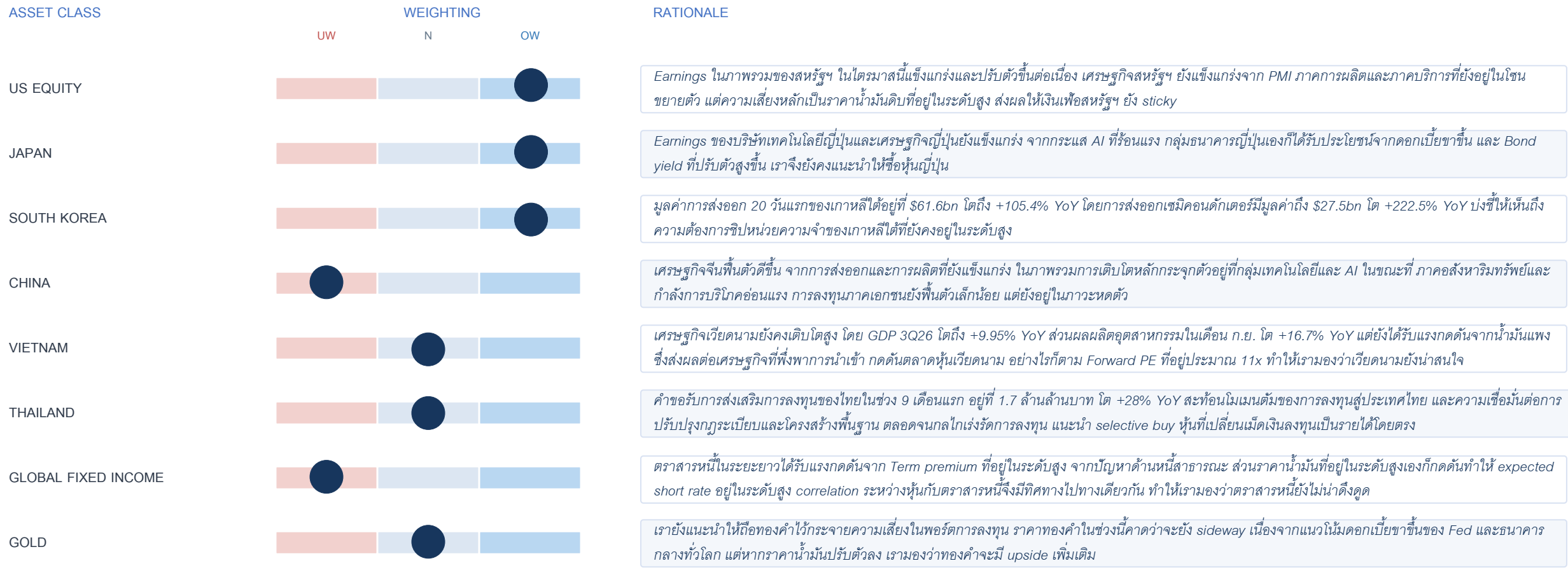


Source: Bloomberg, LHSEC Research

- Capital Market Assumptions (CMAs) คือการคาดการณ์ตัวเลขในระยะยาว ประมาณ 10 ปีที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทน, ความผันผวน และความสัมพันธ์ระหว่างกันของสินทรัพย์การลงทุน โดยใช้แบบจำลองเฉพาะที่ประยุกต์ใช้การวิเคราะห์เศรษฐกิจเชิงปริมาณ พร้อมการบูรณาการข้อมูลเข้ากับมุมมอง
- CMAs สามารถนำไปใช้ในการจัดพอร์ตลงทุน (Asset Allocation) เป็นข้อมูลตั้งต้นในโมเดลคำนวณ เพื่อหากลุ่มสัดส่วนการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุด ภายใต้ความเสี่ยงที่รับได้ 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%

Source: Bloomberg, LHSEC Research

Tactical Asset Allocation by Market



UW = Underweight | N = Neutral | OW = Overweight

Source: LHSEC Research

Weekly Strategy

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดยังคงสถานะ Risk-off ในขณะที่ Bond Yield เริ่มปรับตัวลงมากขึ้น ในภาพรวมตลาด rotate ไปหุ้นกลุ่มที่ปลอดภัยมากขึ้น หุ้นกลุ่ม AI และ Semiconductor จึงยังคงเจอแรงกดดัน ในภาพรวมผลประกอบการหุ้นสหรัฐฯ ยังถือว่าออกมาดี หุ้นกลุ่ม Defense เป็นอีกหนึ่งกลุ่มที่รายได้ออกมาดีตามที่เราคาด อีกทั้ง Backlog และ Book-to-bill ยังขยายตัวต่อเนื่อง ในด้านหุ้นกลุ่ม AI SPCX ผลประกอบการแสดงถึงการลงทุนใน AI ที่แปลงเป็นกำไรได้มากขึ้น และแนวโน้มคาดว่าจะเติบโตอีกพอสมควร อย่างไรก็ตามหุ้น Meta เองรายได้ก็ยังขยายตัวจาก AI แต่ยังคงต้นทุนที่โตไววกว่ากดดัน ทำให้ Free Cash Flow ตดลงไตรมาสนี้ ในขณะที่ LRCX ภาพรวมผลประกอบการออกมาดี รายได้โตต่อเนื่อง Margin ยังขยายตัวได้ เพียงแต่ Guidance ยังไม่ตอบรับความคาดหวังของตลาด จากปัญหาด้าน execution เล็กน้อยทำให้ราคาปรับตัวลง ส่วนสัปดาห์นี้การประชุม FOMC เราคาดว่าจะเป็นการคงดอกเบี้ย ปัจจัยที่ต้องติดตามยังเป็นทิศทางดอกเบี้ยในอนาคต ซึ่งเราคาดว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ยอีกรอบในเดือนธันวาคม ปัจจัยสำคัญในสัปดาห์นี้ยังคงเป็นผลประกอบการ 3Q26 ของบริษัทเทคโนโลยี รวมไปถึง Healthcare
- เรายังคงแนะนำซื้อหุ้นกลุ่ม Healthcare โดยเฉพาะกลุ่มยาที่มีศักยภาพในการเติบโต แต่มีความทนทานต่อสถานะเศรษฐกิจ ซึ่งหุ้นกลุ่ม Healthcare มี correlation ที่ติดลบกับหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ทำให้สามารถใช้กระจายความเสี่ยงจากหุ้นเทคโนโลยีได้ นอกจากนี้ เรายังแนะนำ Buy on Dip หุ้นกลุ่ม AI เรายมองว่าปัจจัยพื้นฐานในภาพรวมยังแข็งแกร่ง ในขณะที่ Valuation ปรับตัวลดลงจนน่าสนใจ
- กองทุนแนะนำ: LHLONGEVITY LHAI
- หุ้นแนะนำ: SPCX CRWD

Source: LHSEC Research

Weekly Fund Recommendation

LHLONGEVITY กองทุนเปิด แอล เอช ลองจิวตี้ เฮลธ์แคร์

#	Top Fund Holdings	Weight
1	Merck & Co Inc	5.37%
2	Revolution Medicines Inc	5.24%
3	Eli Lilly & Co	4.92%
4	Cogent Biosciences Inc	4.67%
5	Genmab A/S	4.30%
6	Novartis AG	4.04%
7	BeOne Medicines Ltd	3.90%
8	Halozyne Therapeutics Inc	3.75%
9	AbbVie Inc	3.67%
10	Exelixis Inc	3.47%

- กองทุน LHLONGEVITY มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของ Tema Oncology ETF โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- เน้นลงทุนในบริษัทที่สร้างนวัตกรรมรักษาโรคมะเร็ง และเทคโนโลยีแพทย์สมัยใหม่ โดยกองทุนผสมผสานหุ้น Large Pharma เพื่อเสถียรภาพ กับ Mid/Emerging Biopharma ที่มีอ็อปชันสูงจากนวัตกรรมและกระแส M&A เหมาะสำหรับผู้ลงทุนระยะยาวที่รับความเสี่ยงได้สูงและต้องการเข้าถึงการเติบโตของอุตสาหกรรมการแพทย์ระดับโลก
- ตอบโจทย์ในช่วงนี้ที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลง ด้วยค่า correlation ที่ติดลบกับหุ้นเทค ทำให้ใช้กระจายความเสี่ยงได้ดี
- ค่าธรรมเนียมการจัดการอยู่ที่ 1.6% ต่อปี ระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 7 จาก 8

Source: Bloomberg, LHSEC Research

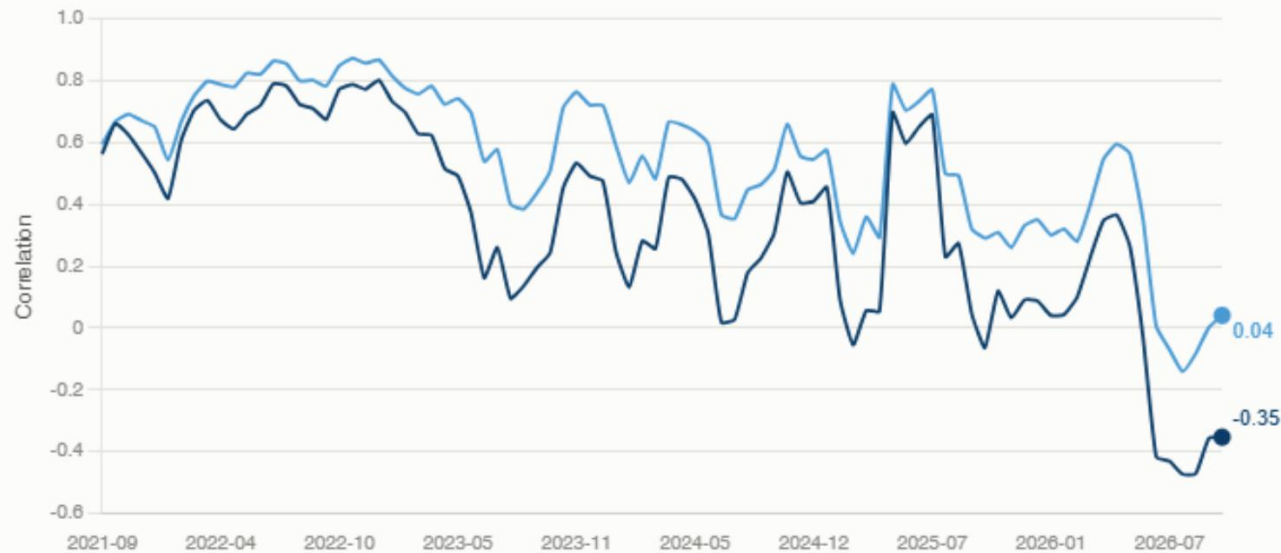
Weekly Fund Recommendation

LHLONGEVITY กองทุนเปิด แอล เอช ลองจิวตี้ เฮลธ์แคร์

60-day rolling correlation

Tech vs healthcare, and healthcare vs S&P 500

■ Tech vs healthcare ■ Healthcare vs S&P 500



Source: Bloomberg, LHSEC Research

- **หุ้นกลุ่ม Healthcare กำลังมีความสัมพันธ์ในการเคลื่อนไหวที่ไปกับตลาดที่ลดน้อยลง** จาก rolling correlation ที่ลดลง หมายความว่าปัจจัยความเสี่ยงทั้งตลาด ส่งผลต่อผลตอบแทนของตัวหุ้นกลุ่มนี้น้อยลง แสดงว่าหุ้นกลุ่ม Healthcare กำลังทำหน้าที่ในการกระจายความเสี่ยงได้ดีมากยิ่งขึ้น
- **ผลตอบแทนของหุ้นกลุ่ม Healthcare เองก็มีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของหุ้น Technology ที่มีแนวโน้มลดลงด้วยเช่นกัน** แสดงถึงการเป็น Diversifier ที่ดีขึ้นเวลาที่หุ้นกลุ่ม Technology ปรับตัวลง
- **ความสัมพันธ์นี้ทำให้หุ้นกลุ่ม Healthcare มีความน่าสนใจมากขึ้น** ในการใช้กระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุน เราแนะนำให้ “Buy on dip” หุ้นกลุ่ม Healthcare

Source: Bloomberg, LHSEC Research Data as of 16 Oct

Weekly Fund Recommendation

LHAI กองทุนเปิด แอล เอช เอไอ แอนด์ เทคโนโลยี

#	Top Fund Holdings	Weight
1	NVIDIA Corp	7.44%
2	Alphabet Inc	5.23%
3	Microsoft Corp	5.22%
4	Amazon.com Inc	3.85%
5	Micron Technology Inc	3.85%
6	Advanced Micro Devices Inc	3.69%
7	Meta Platforms Inc	3.61%
8	Crowdstrike Holdings Inc	3.58%
9	SK hynix Inc	3.48%
10	Cloudflare Inc	3.40%

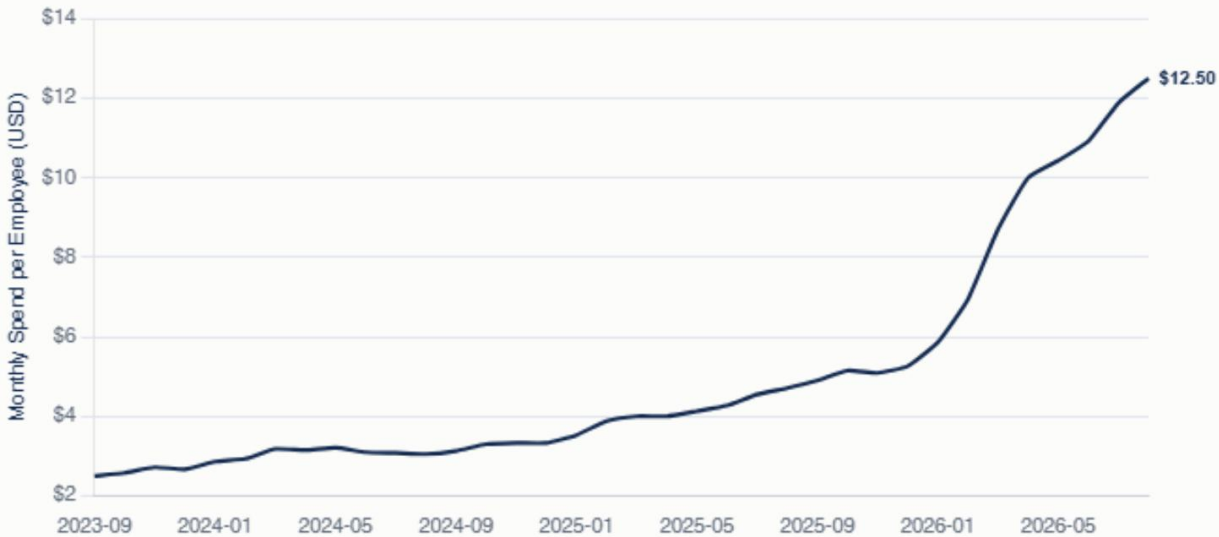
- เป็นกองทุนที่ตอบโจทย์ในการลงทุนด้านเทคโนโลยีและ AI โดยมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Roundhill Generative AI & Technology ETF โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- กองทุนหลักเป็น ETF แบบบริหารเชิงรุกที่ลงทุนในหุ้นของบริษัทเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ โดยเฉพาะกลุ่ม Generative AI ทั่วโลก รวมถึงตลาดเกิดใหม่
- AI ยังคงเป็นกระแสหลักในการเติบโตของเศรษฐกิจโลก Agentic AI ที่เริ่มมีการปล่อยออกมา เป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นกลุ่ม Semiconductor และ Hyperscaler ที่เรามองว่าหากมีการใช้งานเพิ่มมากขึ้นและรายได้ Cloud แรงตัวขึ้น
- Valuation ที่ปรับตัวลงมาต่ำกว่า -2 STD ในรอบ 3 ปี ของหุ้นเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ทำให้เรามองว่าเป็นจังหวะ “Buy on Dip” ที่น่าสนใจ
- ค่าธรรมเนียมการจัดการสูงสุดไม่เกิน 2.5% เกือบจริง 1.5% ระดับความเสี่ยงอยู่ที่ 6 จาก 8

Source: LHSEC Research

Weekly Fund Recommendation

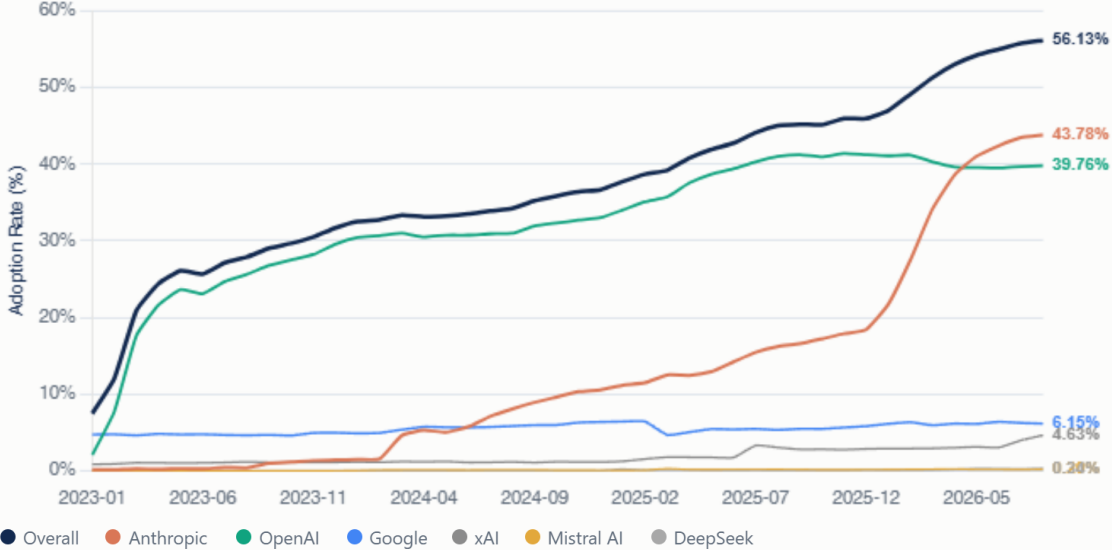
LHAI กองทุนเปิด แอล เอช เอไอ แอนด์ เทคโนโลยี

Ramp AI Index: Median Monthly AI Spend per Employee (2023–2026)



Source: Ramp AI, LHSEC Research

Ramp AI Index: Model Adoption Rate by Company (2023–2026)



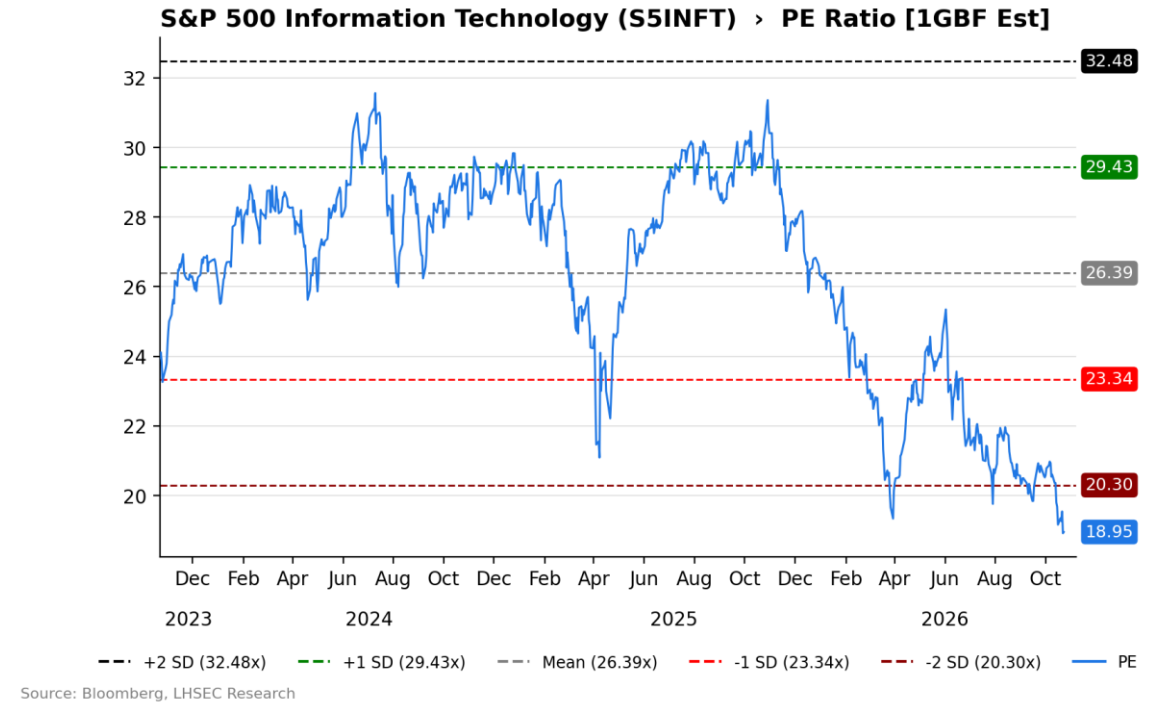
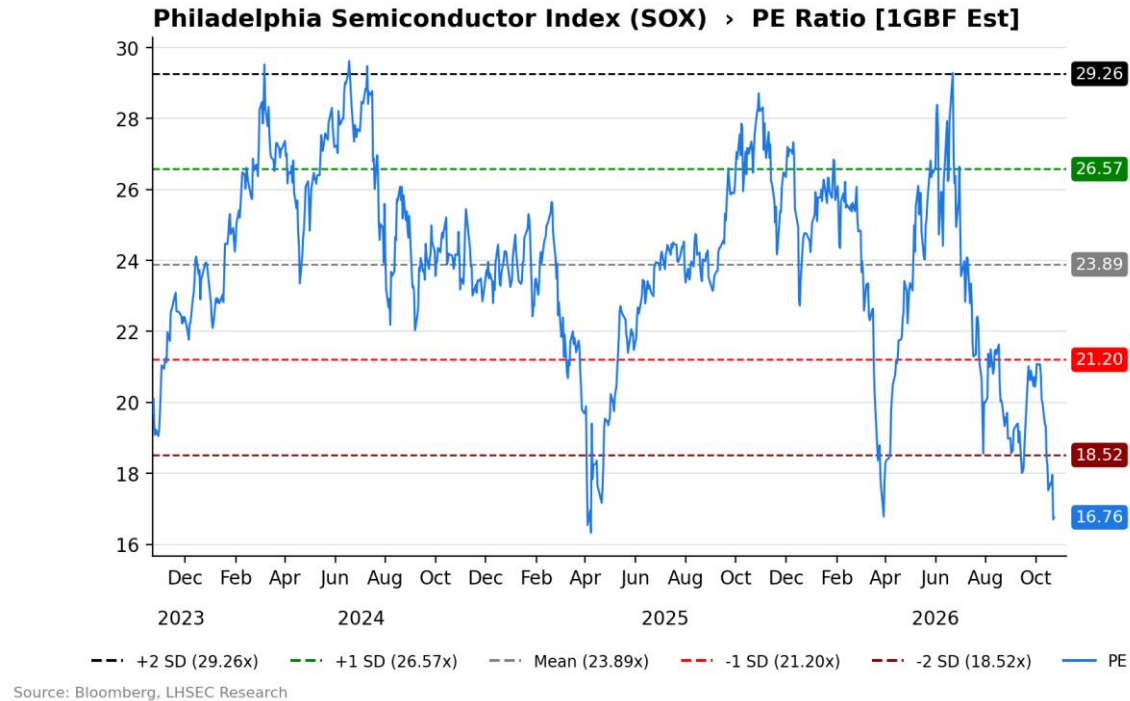
Source: Ramp AI, LHSEC Research

- การใช้งาน AI ของบริษัทเอกชนและการใช้จ่ายด้าน AI ต่อพนักงาน 1 คน ยังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง บ่งชี้ถึงการใช้งาน AI ในระดับองค์กรที่ยังคงขยายตัว ส่วนค่าย AI ที่มี Adoption rate สูงสุด ยังคงเป็น Anthropic

Source: Bloomberg, LHSEC Research, Data as of 30 Sep 2026

Weekly Fund Recommendation

LHAI กองทุนเปิด แอล เอช เอไอ แอนด์ เทคโนโลยี



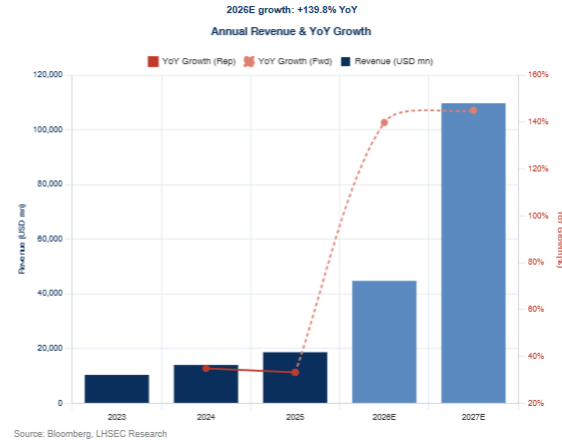
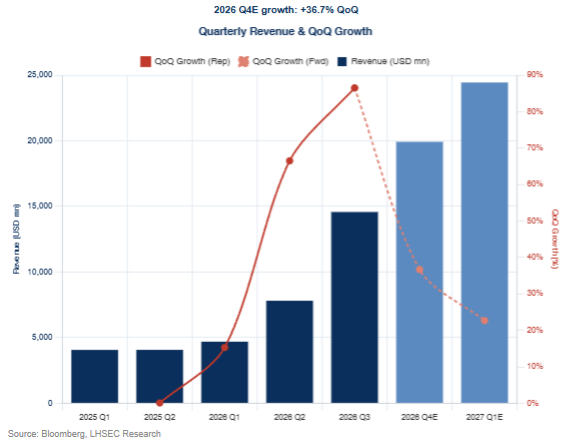
- Forward PE ของดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) และ Information Technology อยู่ต่ำกว่าระดับ -2 std ในรอบ 3 ปี Valuation ที่ปรับตัวลดลงมาถึงในระดับนี้ เรามองว่ายังน่าสนใจ เมื่อเทียบกับ Earnings ที่ยังคงโดดเด่น เราจึงแนะนำให้ “Buy on Dip” สำหรับหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

Source: Bloomberg, LHSEC Research

Weekly Stock Recommendation

SPCX ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ \$225 Upside +53%

SPCX (SpaceX) — Revenue



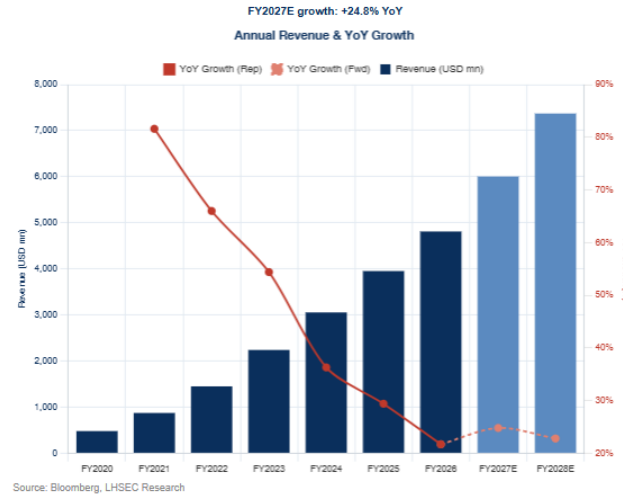
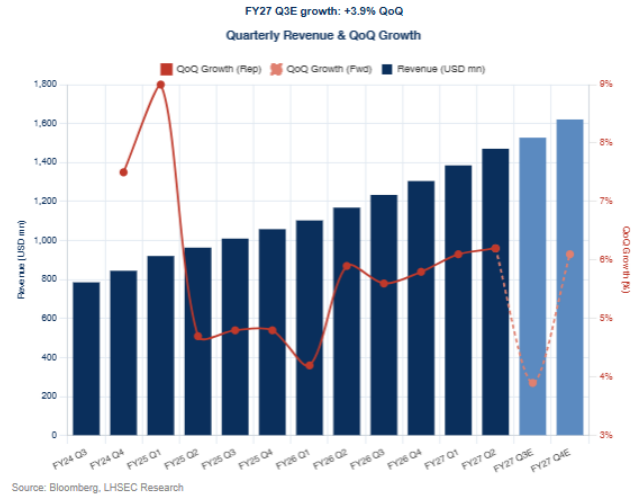
- การเติบโตของรายได้ SPCX ส่วนใหญ่ในไตรมาสนี้มาจากธุรกิจ SI (Super Intelligence) หรือชื่อเดิมคือ AI ทำรายได้ไปถึง \$7.56bn โต +830% YoY CFO ระบุว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเริ่มให้บริการภายใต้ Cloud services agreements และการนำ Compute ที่ติดตั้งแล้วมาสร้างรายได้ โดยสัญญา cloud services เปิดให้ยืดหยุ่น ไม่ว่าจะเป็นการใช้ฝึกโมเดลของตัวเองหรือให้เช่าก็ได้ เมื่อตลาด compute ดึงตัว นอกจากนี้ SPCX มีแผนขยาย AI Compute โดยมีไฟฟ้าเป็นคอขวดสำคัญ สิ้นปี 2026 ตั้งเป้าไว้ที่ 2.5-3 GW ส่วนสิ้นปี 2027 ตั้งเป้าไว้ถึง 13 GW
- Grok Bot เปิดตัวในเดือนสิงหาคม มีผู้ใช้จ่ายเงินรายสัปดาห์ราว 800,000 คน เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวในเดือนเดียว โดย B2B เป็นกลุ่มโตเร็วที่สุด ใช้ในงานขาย การตลาด IT วิศวกรรม และบริษัทกำลังขยายบริการให้ Enterprise และรวม Grok Bot, Cursor และ X Premium ไว้ในแผนเดียวกัน
- การรวมกิจการกับ Tesla กำลังอยู่ระหว่างพิจารณา ยังไม่มีข้อตกลง Elon Musk ระบุว่า SpaceX และ Tesla ตั้งคณะกรรมการพิเศษที่ประกอบด้วยกรรมการอิสระเพื่อหารือ โดยสถานะในตอนนี้เป็นข้อตกลงเงื่อนไขธุรกรรมไม่ได้ และไม่มีการรับประกันว่าจะเกิดขึ้น
- เรามองบวกกับ SPCX จากรายได้จากธุรกิจ SI เติบโตอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง เป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตหลัก นอกจากนี้ธุรกิจ Connectivity ในภาพรวมยังแข็งแกร่ง

Source: Bloomberg, LHSEC Research

Weekly Stock Recommendation

CRWD ราคาเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ที่ \$300 Upside +16%

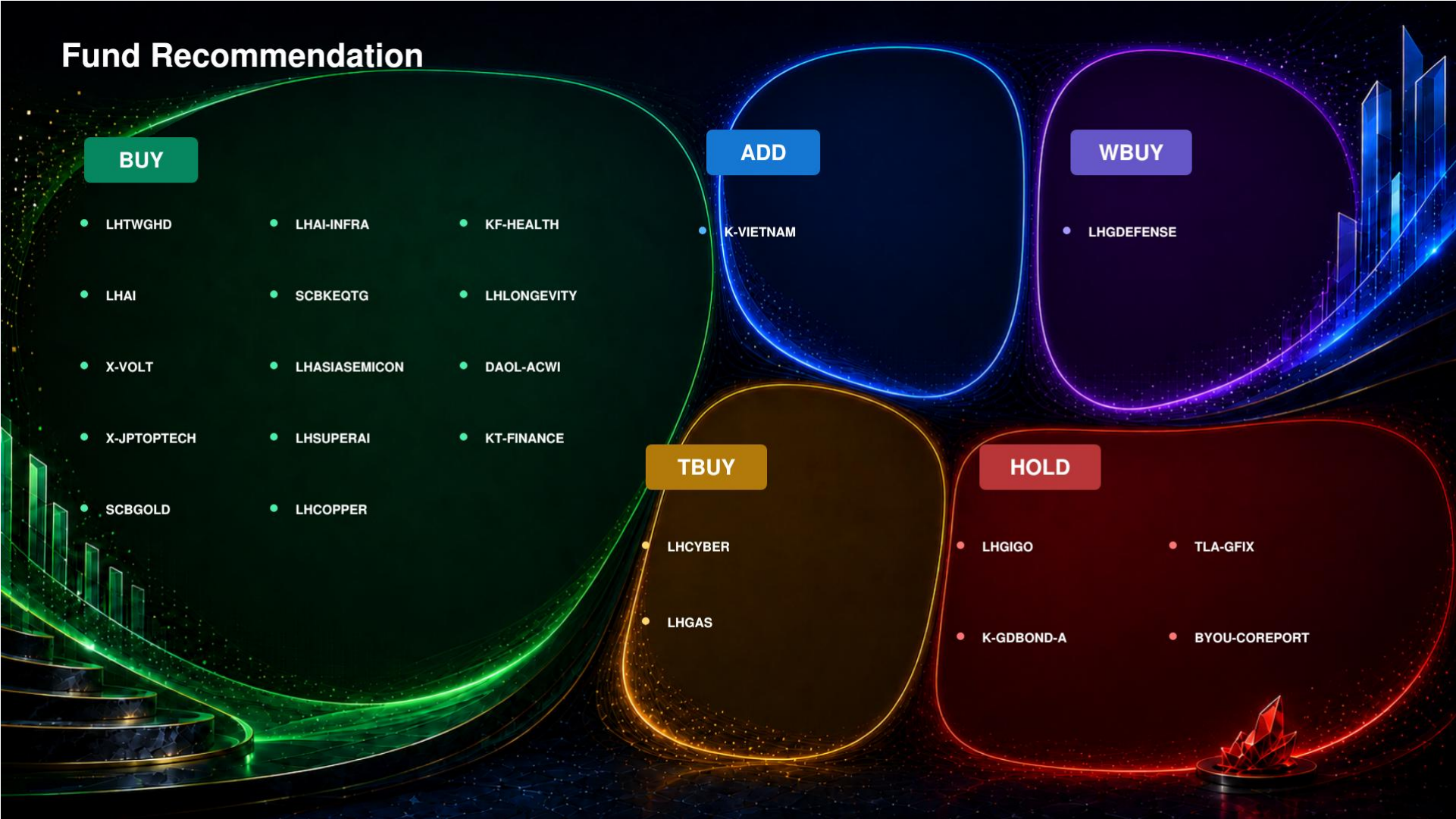
CRWD (CrowdStrike) — Revenue



- นักวิจัยด้านความปลอดภัยพบช่องโหว่ร้ายแรงหลายรายการใน PHP หลัก ภาษาสคริปต์ที่ขับเคลื่อนเว็บไซต์ราว 70% ของโลก โดยระบุว่าช่องโหว่อาจทำให้ผู้โจมตี ยึดเซิร์ฟเวอร์ ขโมยข้อมูลสำคัญ และเปลี่ยนหน้าเว็บ ความต้องการด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์จึงยังคงสูง CRWD เป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากความต้องการด้าน Cybersecurity โดยตรง ภัยคุกคามที่มากขึ้นส่งผลให้ความต้องการความปลอดภัยมากขึ้น
- CRWD เปลี่ยนตัวเองจากผู้ขายความปลอดภัย endpoint สู่แพลตฟอร์มปฏิบัติการด้านความปลอดภัยไซเบอร์ระดับองค์กร โดย Falcon Flex เป็นกลไกสำคัญในการเพิ่มยอดขายจากฐานลูกค้าเดิม ARR ที่เกี่ยวข้องกับ Falcon Flex เพิ่มขึ้นเป็นสองเท่า มาอยู่ที่ \$2.29bn ณ สิ้น 2Q27 Falcon Flex ช่วยลดขั้นตอนและความยุ่งยากเมื่อลูกค้าต้องการเพิ่มการใช้ผลิตภัณฑ์ภายใน

Source: Bloomberg, LHSEC Research

Fund Universe Recommendation

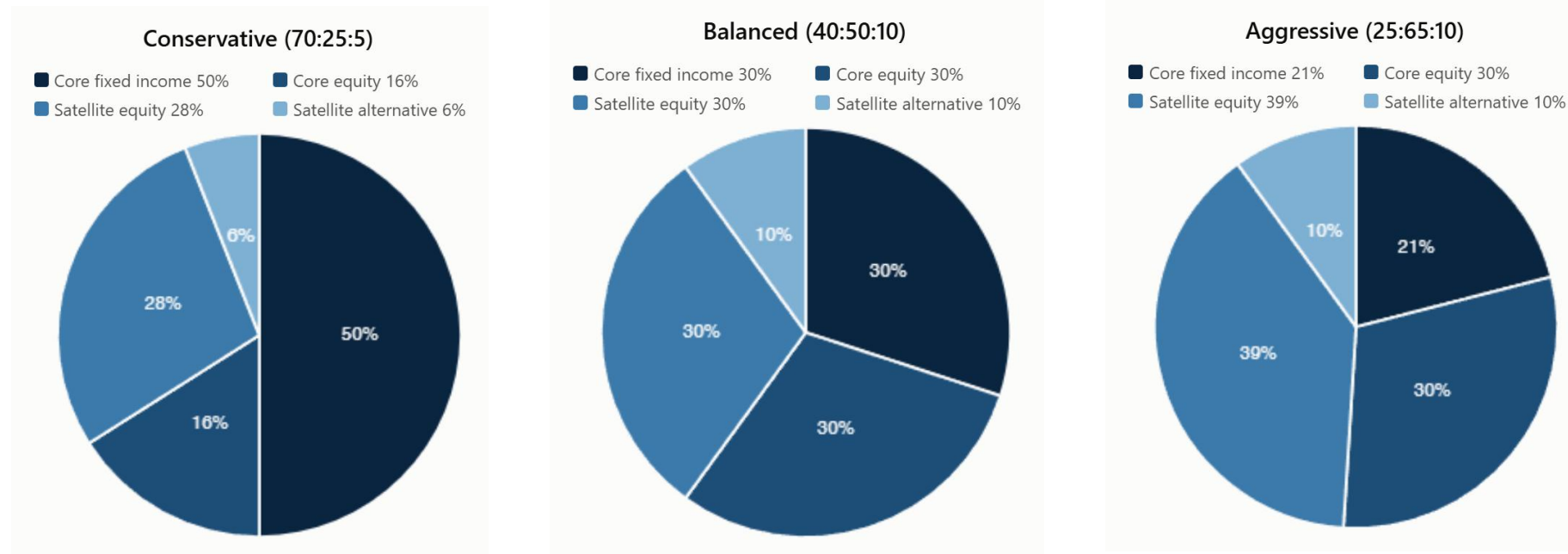


Source: LHSEC Research

WEALTH PORTFOLIO



Portfolio Model



- เราเน้นหลักการจัดพอร์ตแบบสมดุล โดยมี Core portfolio ที่สามารถให้ผลตอบแทนมั่นคง และความผันผวนต่ำ ในขณะที่เน้นสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มด้วย Satellite portfolio ที่ประกอบไปด้วย thematic themes ที่เราคิดมาโดยเฉพาะ
- โดยเราจะแบ่ง Portfolio model ออกเป็น 3 รูปแบบ ตามระดับความเสี่ยงที่นักลงทุนรับได้ ได้แก่ 1. Conservative จัดสัดส่วน ตราสารหนี้: หุ้น: สินทรัพย์ทางเลือกประมาณ 70: 25: 5 2. Balanced ตราสารหนี้: หุ้น: สินทรัพย์ทางเลือกประมาณ 40: 50: 10 3. Aggressive ตราสารหนี้: หุ้น: สินทรัพย์ทางเลือกประมาณ 25: 65: 10 ทั้งนี้สัดส่วนการลงทุนจะปรับเปลี่ยนตามมุมมองการลงทุนของเรา ผนวกกับ Asset Allocation Model ของเรา
- Stock Alpha Picks คือเราเพิ่มหุ้นแนะนำรายเดือนเข้าไปในพอร์ตการลงทุน เพื่อหาทำกำไรเพิ่มเติมจากหุ้นที่เรามองว่ามีโอกาสสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มได้

Source: Bloomberg, LHSEC Research

Portfolio Model

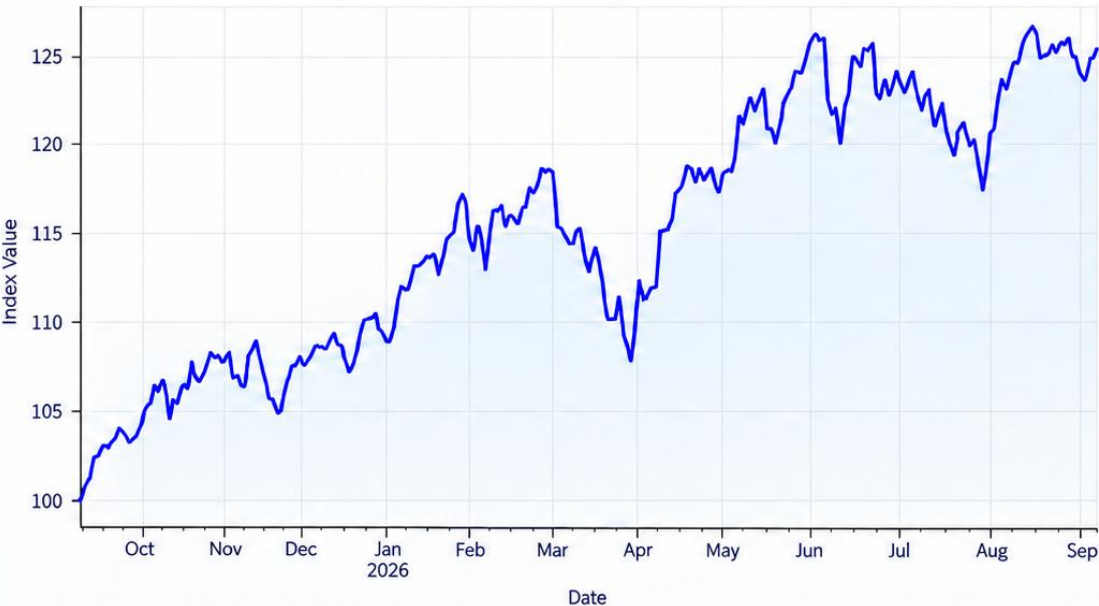
Portfolio	Asset Class	Description	Mutual Fund	Conservative (70:25:5)	Balanced (40:50:10)	Aggressive (25:65:10)
Core (60%)	Fixed Income	Global Fixed Income	K-GDBOND-A	50.00%	30.00%	21.00%
	Equity	Global Equity	DAOL-ACWI	16.00%	30.00%	30.00%
AI & Semiconductor		LHAI-A	3.11%	4.93%	7.12%	
		Stock Alpha Picks (GOOG, MRVL, COHR, KLAC, HWM)	0.78%	1.23%	1.78%	
Japan Equity (AI Exposure)		X-JPTOPTECH	5.50%	5.50%	6.50%	
South Korea Equity (AI Exposure)		SCBKEQTG	3.00%	4.00%	5.50%	
Global Healthcare		LHLONGEVITY	6.61%	6.34%	8.10%	
Global Financial Services		KT-FINANCE-A	1.00%	1.00%	2.00%	
Defense		LHGDEFENSE-A	5.00%	4.00%	5.00%	
Vietnam Equity		K-VIETNAM	1.00%	1.00%	1.00%	
Cybersecurity		LHCYBER-A	1.00%	1.00%	1.00%	
US GAS		LHGAS	1.00%	1.00%	1.00%	
Alternative		Gold	SCBGOLDH	6.00%	10.00%	10.00%
TOTAL PORTFOLIO				100.00%	100.00%	100.00%
EXPECTED RETURN				6.93%	7.73%	8.32%
EXPECTED VOLATILITY				9.98%	11.00%	11.60%
EXPECTED VaR (95%)				0.96%	1.06%	1.14%
EXPECTED CVaR (95%)				1.50%	1.69%	1.78%

Source: Bloomberg, LHSEC Research

1-Year Balanced Portfolio Backtest

4 Sep 2025 – 4 Sep 2026 | Base = 100

Cumulative Return



Total Return

24.88%



Annualized Return

22.26%



Volatility

12.62%



Sharpe Ratio

1.43



Max Drawdown

-9.23%



Cornish-Fisher VaR (5%)

1.29%



Historic CVaR (5%)

1.85%

นิยามศัพท์

Max Drawdown

การลดลงรุนแรงที่สุดของมูลค่าพอร์ต โดยวัดจากจุดสูงสุดก่อนหน้าไปถึงจุดต่ำสุดถัดมา ก่อนที่พอร์ตจะฟื้นกลับ

Cornish-Fisher VaR

VaR ใช้ประเมินเกณฑ์ขาดทุนในวันที่ตลาดแย่ โดยระดับ 5% เทียบเท่ากับระดับความเชื่อมั่น 95% เช่น ภายใต้รูปแบบข้อมูลที่ใช้ในประมาณ 95% ของวัน พอร์ตคาดว่าจะขาดทุนไม่เกิน 1.29% ต่อวัน และมีโอกาสประมาณ 5% ที่จะขาดทุนมากกว่านี้

Historic CVaR

CVaR หรือ Expected Shortfall วัดว่า หากเหตุการณ์เลวร้ายหลุดเกณฑ์ VaR ไปแล้ว จะขาดทุนเฉลี่ยเท่าไร เช่น ในกลุ่ม 5% ของวันที่ผลตอบแทนแย่ที่สุด พอร์ตขาดทุนเฉลี่ยประมาณ 1.85% ต่อวัน

ผลทดสอบอ้างอิงจากข้อมูลกองทุน Master Fund ย้อนหลัง 1 ปี

Source: Bloomberg, LHSEC Research



TECHNICAL PLAY

(เทรดกรอบ 1 สัปดาห์)

LHLONGEVITY (CANC)



TradingView

แนวต้าน	45/46
แนวรับ	39.5/40.5

Source: TradingView, LHSEC Research

LHAI (CHAT)



TradingView

แนวต้าน	90/92
แนวรับ	74/76

Source: TradingView, LHSEC Research

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 ขาย จำหน่าย 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 แต่ยังมีแนวโน้มทรง 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 นโยบาย (NON-COMMITTED)	บริษัทไม่ได้ประกาศเจตนารมณ์เป็นแนวร่วม CAC หรือไม่มีนโยบายในเรื่องนี้

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