



นำชัย เตชะธวัชวิโรจน์
Head of Research
กฤต ธนรัตนานนท์
Assistant Analyst
เสาวณีย์ เจริญสุข
Information Support
โทร. 02 055 5100

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,561.59	P/E	21.56x	MACD	10.38	%K	78.46	FTI	1.89	DI+	28.76
CHANGE	-0.28%	P/B	1.52x	SIGNAL	9.44	%D	82.33	FTI SIGNAL	1.80	DI-	19.63
TURNOVER	48,764m	D/P	3.00%	MACDH	0.94	RSI	61.67	VOLATILITY	8.27	ADX	18.57

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	34,837.71	115.80	0.33%
NASDAQ	14,031.81	-3.16	-0.02%
S&P500	4,515.77	8.11	0.18%
Korea	2,565.57	1.86	0.07%
Singapore	3,239.95	6.65	0.21%
China	3,145.68	12.43	0.40%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	88.55	0.00	0.00%
Gold Spot (Comex)	1,943.11	3.81	0.20%
Bitcoin	25,970.00	270.00	1.05%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	104.254	-0.007	-0.01%
USD/THB	35.1190	0.082	0.23%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	3,937	3,907	30
Proprietary Trading	4,093	4,084	9
Foreign Investors	22,323	23,491	-1,168
Local Individuals	21,323	20,193	1,129

SET50 INDEX FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	16,655	17,578	-923
Foreign Investors	71,996	69,270	2,726
Local Individuals	83,781	85,584	-1,803

SINGLE STOCK FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	57,431	63,822	-6,391
Foreign Investors	13,992	15,174	-1,182
Local Individuals	74,554	66,981	7,573

GOLD FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	531	897	-366
Foreign Investors	12,777	13,791	-1,014
Local Individuals	11,783	10,403	1,380

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	110.00	1.38%	1.53
PTTEP	162.50	2.52%	1.30
PTT	35.00	0.72%	0.58
TLI	12.30	4.24%	0.47
AOT	72.75	0.34%	0.29
CPAXT	35.50	-2.07%	-0.65
BAY	33.00	-2.22%	-0.45
BYD	8.20	-10.38%	-0.33
BDMS	27.75	-0.89%	-0.32
CPN	68.00	-1.09%	-0.28

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand
All data are updated to 08:45am Bangkok time approximately.

MARKET KINESICS

- พฤติกรรมตลาด: วันศุกร์ SETI/SET50I แกว่งแคบๆ หลังลงแรงวันพฤหัสบดี มูลค่าซื้อขายเหลือ 4.8 หมื่นลบ. มีแรงขายต่างชาติ -1,167ลบ. และมีแรงซื้อรายย่อย +1,129ลบ. สถาบัน +30ลบ. บัญชี บล. +8ลบ.
- แนวโน้มตลาด: โมเมนตัมดูอ่อนลง แต่ยังเป็นบวก พิจารณาการกระจายตัวของหุ้นใน SET100I (ดู Quantamental Strategy Matrix, หน้า 2) พบว่าในด้านจำนวนมี Up=44%, Sw=33%, Dn=23% และเมื่อมองด้าน Market Cap พบว่า Up=48%, Sw=34%, Dn=19% แสดงให้เห็นว่าหุ้นบวกมีน้ำหนักมากกว่าหุ้นลบ
- อุดหนุนซื้อขายของต่างชาติ: Thai BMA -1,170ลบ. SET+mai -1,167ลบ. SET50I Futures +2,726สัญญา Stock Futures -1,182สัญญา Gold Futures -1,014สัญญา

ASSET DYNAMICS

- ปัจจัยแวดล้อม: US เผยตัวเลขเศรษฐกิจต่ำกว่าคาด คาด Fed จะไม่ขึ้นอัตราดอกเบี้ย (19-20 ก.ย. 66) เช่นเดียวกับ ธปท. ใกล้หยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ย เตรียมหันประมาณการเศรษฐกิจไทยลง (27 ก.ย. 66) 1) **พันธบัตร** US1YT=5.38%, US2YT=4.87%, US10YT=4.18%; 2) **หุ้นโลก** DJ +115จุด (+0.3%), NASDAQ -3จุด (-0.02%), Nikkei +178จุด (+0.6%), HSI Futures +368จุด (+1.9%); 3) **โภคภัณฑ์** WTI=\$85, Brent=\$88, Coal=\$156.25, Gold=\$1,941; 4) **ค่าเงิน** THB/US\$=34.9-35.1; 5) **การเมือง** ไบรด์เกล้าฯ ครม. “เศรษฐกิจ 1” แล้ว จับตานิยายปรับโครงสร้างราคาพลังงานของรัฐบาล คาดช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ+นิรโทษกรรมทักษิณเชื่อดลยปมขัดแย้ง หนุนบรรยากาศการลงทุน
- กลยุทธ์ของเรา: สัปดาห์ที่แล้วตลาดมีแนวโน้มแผ่วลง โดยมีแรงขายกดให้ SETI/SET50I ถอยจ่อระดับจำกัดความเสี่ยงที่ 1,565/962 จุด ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำผู้อ่าน Trends & Turns จับตาไผ่ระวัง หากสัปดาห์นี้ถอยหลุดต่ำกว่าระดับนี้ ระบบจะถือเป็น “สัญญาณขาย” (“sell & see”) ให้ลดน้ำหนักหุ้นจาก 100% เป็น 85% ก่อน

STOCK LOGICS *

- CRC | **ซื้อ** | แนวด้าน=47.- แนวรับ=41.- ตัดขาดทุน=38.25
 - หลังเปิดเมืองผลงานฟื้น 1H66 รายได้ 123.2พันลบ. +8.9%/yoy และกำไร 3.7พันลบ. +38.8%/yoy
 - สินค้ากลุ่มแพชั่นสามารถเติบโตดี คาดหวังผลงานในช่วง 2H66 และ FY67F โมเมนตัมยังดีต่อเนื่อง
 - มูลค่ายุติธรรม=55ป. (GGM: FV/BV=5x 66F BV=11ป. อิง ROE=12%, COE=8%, LTG=7%)
- KBANK | **ซื้อ** | แนวด้าน=138.- แนวรับ=130.- ตัดขาดทุน=126.-
 - 1H66 คุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารค่อนข้างอ่อนแอเทียบกับกลุ่ม ต้องมีการตั้งสำรองค่อนข้างสูง
 - ราคาหุ้นปรับฐานสะท้อนข่าวร้ายไปมาก ขณะนี้อยู่ที่ระดับ P/B=0.5-0.6x มองเป็นโอกาสซื้อสะสม
 - มูลค่ายุติธรรม=153ป. (GGM: FV/BV=0.66x 67F BV=230ป. อิง ROE=8.5%, COE=10%, LTG=5.5%)
- MTC | **ซื้อ** | แนวด้าน=42.25 แนวรับ=38.5 ตัดขาดทุน=36.75
 - 1H66 พอร์ตสินเชื่อโต +23.7% ควบคุม NPL ที่ 3.5% ย้ำแผนตั้งสำรอง LLR/NPL ระดับสูงที่ 105%
 - เศรษฐกิจเริ่มชะลอตัว+แรงกดดันเงินเฟ้อลด เราประเมินว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะใกล้สิ้นสุด
 - มูลค่ายุติธรรม=45ป. (GGM: FV/BV=2.67x 67F BV=17ป. อิง ROE=17%, COE=12%, LTG=9%)
- PTT | **ซื้อ** | แนวด้าน=38.25 แนวรับ=35.75 ตัดขาดทุน=34.5
 - 1H66 รายได้ 1,534หมื่นลบ. -9%/yoy กำไร 4.7หมื่นลบ. -24%/yoy ทำได้ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด
 - ปัจจุบันราคาหุ้นถือว่าอยู่ในระดับค่อนข้างถูก โดย FY66F P/E=10x, P/B=0.9x และ D/P=5% ต่อปี
 - มูลค่ายุติธรรม=39ป. (GGM: FV/BV=1x 66F BV=39ป. อิง ROE=8%, COE=8%, LTG=4%)
- TOP | **ซื้อ** | แนวด้าน=58.5 แนวรับ=53.- ตัดขาดทุน=50.5
 - 3Q66F คาดกำไรโตเด่น ได้แรงหนุนจากทั้ง GRM ที่แข็งแกร่งและราคาน้ำมันเพิ่มทำให้มีกำไรสต็อก
 - หุ้นยังซื้อขายกันในราคาถูก FY66F P/E=9x, P/B=0.7x, D/P=6% มองเป็นโอกาสซื้อสะสมเข้าพอร์ต
 - มูลค่ายุติธรรม=63ป. (GGM: FV/BV=0.875x 66F BV=72ป. อิง ROE=7.5%, COE=8%, LTG=4%)

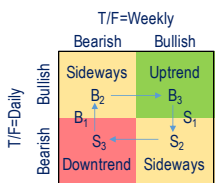
* "มูลค่ายุติธรรม" (FAIR VALUE) ในที่นี้ อาจแตกต่างจาก "ราคาเป้าหมาย" (TARGET PRICE) ในบทวิเคราะห์ COMPANY UPDATE

CYCLOLOGY OF THE MARKET

เราเชื่อว่าการปรับพอร์ตตามสถานการณ์ (ADAPTIVE ASSET ALLOCATION) จะสามารถทำผลตอบแทนในการลงทุนได้ดีกว่าการลงทุนแบบ "ซื้อและถือ" (BUY & HOLD) จึงให้แบ่งเงินออกเป็น 2 ส่วน คือ 1) ส่วน "มุ่งชนะตลาด" (ALPHA HUNTING—"α") และนำให้วางน้ำหนัก 55% โดยสามารถพิจารณาคัดเลือกหุ้นในการเข้าลงทุนจาก STOCK LOGICS/SECTOR THEMATICS (หน้า 1 และ 3) หรือให้ใช้กลยุทธ์ LONG/SHORT EQUITY ด้วยการเปิด LONG ในหุ้น SBUY/BUY และเปิด SHORT หุ้น SSELL/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



- หลักคิดของเรา: ในโลกนี้ไม่มี "หุ้นคงกระพัน" หรือ "สินทรัพย์คงกระพัน" ที่ให้ผลตอบแทนที่ดีในทุกภาวะตลาด แต่นักลงทุนสามารถสร้าง "พอร์ตคงกระพัน" ได้ ด้วยการปรับเปลี่ยนหุ้นที่คาดว่าจะ "ชนะตลาด" (alpha hunting) และปรับน้ำหนักสินทรัพย์ให้เหมาะกับสถานการณ์ในแต่ละช่วง (beta grazing)
- ระบบของเรา: ออกแบบให้มีความยืดหยุ่นในการปรับเพิ่ม/ลดขนาดของพอร์ตลงทุน (scalability) ได้อย่างคล่องตัว
 - สามารถปรับส่วนผสมของหุ้นใน α และน้ำหนัก β โดยไม่ส่งผลกระทบต่อส่วนอื่นๆ ของพอร์ต (modularity)
 - ส่วน α นำหนักคงที่ แต่เปลี่ยนหุ้นตามสถานการณ์—เลือกจากหุ้นแถวบนใน Quantamental Strategy Matrix
 - ส่วน β ให้ปรับตามความแข็งแกร่งของแนวโน้ม โดยใช้ SET50I ETF/Futures—ดู Trend Confluence Matrix
- ความเห็นของเรา: สัปดาห์ที่แล้วตลาดดูแผ่วลง โดย SETI/SET50I ถอยมาจกระดับจำกัดความเสี่ยงที่ 1,565/962 จุด ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำให้ผู้อ่าน Trends & Turns จับตาดูแนวโน้ม หากสัปดาห์นี้หลุดต่ำกว่าระดับนี้ ระบบจะถือเป็น "สัญญาณถอย" ("sell & see") และนำให้ลดน้ำหนักหุ้นจาก 100% เป็น 85%

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 1 Sep 2023

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%
	45%	30%	15%	0%	15%	30%

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	SETI	SET 50I
Day	1,565	962
Week	1,558	948
Month	1,572	946

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

DIRECTION	VALUATION		
	EXPENSIVE	MODERATE	ATTRACTIVE
UPTREND	TRADING BUY AAV, OSP, AOT, PLANB, AURA, TQM, BYD, CBG, CK, CPN, DELTA, ERW, FORTH, JMT, NEX	BUY AMATA, MINT, BBL, MTC, BCPG, SCB, BH, STEC, COM7, TCAP, CPALL, TISCO, ESSO, TLI, GLOBAL, TTB, HANA, WHA, JMART, KCE, MBK	STRONG BUY AP, BCP, MEGA, PTTEP, SIRI, SPALI, TOP, TU
SIDWAYS	REDUCE CENTEL, DOHOME, EA, GULF, SCGP, SNNP, TRUE, VGI	HOLD BCH, SJWD, BEM, SPRC, BLA, STGT, CKP, TIDLOR, CRC, GUNKUL, KBANK, KKP, KTB, KTC, SAWAD	ACCUMULATE ADVANC, BAM, BTG, CHG, EGCO, ORI, PSL, PTT, THANI
DOWNTREND	SELL AWC, BGRIM, GPSC, IRPC, PTTOR, PTTGC, THG	SWITCH ACE, BDMS, BTS, HMPRO, IVL, PTG, SABUY, SCC	WEAK BUY BANPU, INTUCH, LH, RATCH, RCL, STA, TASCO, TIPH

Source: LHSEC Research

NEWS & VIEWS

BCP (BUY, TP: 49 บ.)

ผลบวกของการเข้าซื้อ ESSO

- BCP คาดว่าจะเกิด Synergy อย่างน้อย 3 พันลบ./ปี จากการเข้าซื้อ ESSO ผ่านการเพิ่มกำลังการผลิต การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต และการลดค่าใช้จ่ายดำเนินงาน
- คาดบันทึกกำไรพิเศษจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ ESSO ใหม่ เนื่องจากเดิมมีมูลค่าทางบัญชีที่ต่ำมากโดยเฉพาะมูลค่าที่ดิน
- แนวโน้มกำไร 2H66F ดีบดโดดเด่นจากการรวม ESSO เข้ามา 4 เดือน ค่าการกักเก็บเพิ่มขึ้นมาก และมีกำไรจากสต็อกน้ำมัน
- การเข้าซื้อ ESSO จะหนุนกำไรในระยะยาว; แนะนำ "ซื้อ" (ณัฐกร#5143)

NEWS ROUNDUP

BA	BA เตรียมเปิดเส้นทางบินตรงสมุยทั้งใน-ระหว่างประเทศ รับไฮซีซั่นท่องเที่ยวสมุย หนุนผลงานครึ่งปีหลังโตเด่น จ่อล้างขาดทุนสะสมเพื่อกลับไปจ่ายเงินปันผลในอนาคต ลั่นพร้อมเพิ่มผู้บินให้สอดคล้องกับความต้องการเดินทางแต่ละภูมิภาค แย้มปีหน้าเริ่มโครงการเมืองการบิน สนามบินอู่ตะเภา (ทันหุ้น)
BIZ	BIZ งานทะเลลึกเพียบ-รพ.มะเร็งหนุนครึ่งหลังปี 2566 ฟอรัมแจ่ม พร้อมปักหมุดปี 2566 รายได้ทะยาน 10% จากปีก่อน รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว แคมจัดทัพชิงงานใหม่ต่อเนื่อง หวังอัปแบ็กล็อกเพิ่ม จากเดิมราว 920 ล้านบาท ทอยรับรู้รายได้ยาวถึงปีหน้า (ทันหุ้น)
CBG	CBG ตันทุนลดต้นทุนมาร์จิ้น แคมคงราคาขายคาราบาวที่ 10 บาท เชื้อไตรมาส 4/2566 งบโหด เตรียมเปิดตัวเบียร์ โอกาสโกย รายได้ขายแพ็คเกจจิ้ง พร้อมธุรกิจจัดจำหน่าย ตลาดส่งออกเวียดนามติดเครื่อง โบรกชอปปูลุยเบียร์มูลค่าตลาดสูง 2 แสนล้านบาท อัปเป้า 109 บาท (ทันหุ้น)
COCOCO	COCOCO เคาะราคาไอพีโอ 5.50 บาท เปิดจองชื่อ 4-6 กันยายน 2566 ลั่นระฆังเทรดกระดาน SET กลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ภายในเดือนกันยายน นี้ ด้านผู้บริหาร "ดร.วรวัฒน์ ชินปิณเกลียว" ประกาศขยายอาณาจักรตามแผนการระดมทุน (IPO) สร้างการเติบโตยั่งยืน (ทันหุ้น)
CPANEL	CPANEL มองภาพธุรกิจเป็นบวก หลังได้รัฐบาลชุดใหม่ แคมปัญหาสั่งหาใน กทม.หนุนยอดขายพีรคาสต์ ลูกค้าป้อนบ็อกเกอร์ 1.2 พันล้านบาท โชว์กำลังผลิตแน่น 1.5 พันตารางเมตร มุ่งขยายฐานหัวเมืองใหญ่ ด้านผู้บริหารปักธงรายได้เข้าเป้า หรือโต 10-15% (ทันหุ้น)
EGCO	EGCO บอร์ดไฟเขียวจ่ายปันผลระหว่างกาล 3.25 บาทต่อหุ้น สะท้อนพื้นฐานธุรกิจมั่นคงและกระแสเงินสดแข็งแกร่ง ด้านผลงานครึ่งปีหลัง 2566 เตรียมรับรู้รายได้จากการลงทุนใหม่ๆ รวมถึงโรงไฟฟ้าในสปป.ลาว สหรัฐฯ และได้หวั่น ตั้งเป้าปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ภายในปี 2050 (2593) เพื่อร่วมขับเคลื่อนสู่สังคมคาร์บอนต่ำ ควบคู่ไปกับการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างยั่งยืน (ทันหุ้น)
GFC	GFC เคาะราคาเสนอขาย IPO ที่ 7.00 บาท จำนวน 60 ล้านหุ้น พร้อมเปิดจองชื่อหุ้นภายในวันที่ 4-6 กันยายนนี้ ชูจุดแข็งผู้ให้บริการสำหรับผู้มีปัญหามีบุตรยากรายแรกในตลาด ดีเดย์เทรด mai วันที่ 13 กันยายน 2566 เล็งนำเงินขายยาสาขา สุวรรณภูมิ-พระราม 9 และสาขาอุบลราชธานี เล็งขยายฐานกลุ่มลูกค้าต่างชาติเพิ่ม (ทันหุ้น)
HPT	HPT เผยกลยุทธ์ธุรกิจลดต้นทุนหนุนมาร์จิ้นฟู เล็งปรับราคาขาย 5-10% เริ่มต้นปี 2567 ด้านแม่ทัพหญิง "นิจวรรณ เซาว์กิตติโสภณ" อวดออเดอร์ผลิตชน Q4 แบ็กล็อกแน่น 70 ล้านบาท จ่อปัก 3 เดือนข้างหน้า ชูงบสินค้าสดโตแนวเร่งเครื่องต้นสัดส่วนรายได้แตะ 45% (ทันหุ้น)
JKN	แอน-จักรพงษ์ ซีอีโอ JKN เผยหนี้หุ้นกู้ที่ผิดนัดชำระ 443.40 ล้านบาท กำหนดวันชำระใหม่แล้ว แต่ต้องรอที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้อนุมัติ 29 ก.ย.นี้ ฟุ้งเตรียมแผน A B และ C รอรับไว้แล้ว แต่ยังเปิดเผยไม่ได้ เล็งหาเงินกู้ระยะยาวมาแทนเงินกู้ระยะสั้น หวังแก้ปัญหาขาดสภาพคล่องชำระหุ้นกู้ ลั่นจะไม่มีการลงทุนธุรกิจใดเพิ่มแล้ว (ข่าวหุ้น) JKN แย้มอยู่ระหว่างจัดหางเงินกู้ระยะยาว หวังเคลียร์หนี้หุ้นกู้ JKN239A-ดอกเบี้ยปรับภายในปีนี้ ผู้บริหาร "จักรพงษ์ จักรจาธิบดี" คอนเฟิร์มหุ้นกู้ชุดอื่นชำระตามตีลปกติ พร้อมเปิดโมเดลระยะยาว เตรียมเซ็นบริษัทย่อยเข้าตลาด ระดมทุนเสริมแกร่งเพิ่ม แคมฟุ้งครึ่งหลังปี 2566 กระหึ่ม รับธุรกิจทุกกลุ่มโตเด่น (ทันหุ้น)
JPARK	JPARK ก.ล.ต.นับหนึ่งไฟลิ่ง "เจนก้องโกลด์" ไฟเขียวเสนอขาย IPO 110 ล้านหุ้น พร้อมลุยจดทะเบียนตลาดหลักทรัพย์ mai ระดมทุนขยายโครงการอาคารจอดรถ และเป็นเงินทุนหมุนเวียน รองรับการเดินทางในอนาคตก (ทันหุ้น)
MTC	MTC หนุนนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจรัฐบาลใหม่มาถูกทาง มั่นใจพอร์ตสินเชื่อกว่า 2566 โต 20% ตามเป้า ย้ำแผนตั้งสำรองระดับสูงต่อเนื่องอีกราว 2 ไตรมาส ด้านนักวิเคราะห์ชี้ถ้าไวก่อนตั้งสำรองยังโตต่อเนื่อง ลดต้นทุนชดเชย ตันทุนดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น หนุนกำไรปี 2567 เติบโตถึง 26.4% แต่ราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยบวกไประดับหนึ่ง จึงแนะนำ "ถือ" (ทันหุ้น)

NEWS ROUNDUP

PF	PF หั่นเป่ายอดขาย-ยอดโอนปีนี้เหลือ 1.16 หมื่นล้านบาท และ 1 หมื่นล้านบาท พร้อมวางแผนเปิดตัวโครงการใหม่ครึ่งปีหลัง อีก 9 โครงการ มูลค่ารวมกว่า 1.32 หมื่นล้านบาท อดแบ็กล็อก 4.28 พันล้านบาท คาดรับรู้ทั้งหมดในปีนี้ ด้านธุรกิจโรงแรม ครึ่งปีหลังสดใส เล็งขายสินทรัพย์ปีนี้กว่า 5.2 พันล้านบาท (ทันหุ้น)
PTTEP	PTTEP เข้าซื้อหุ้นแปลงปิโตรเลียม จี 12/48 ในอ่าวไทย เพิ่มอีก 33.33% จากโททาล ดันสัดส่วนการลงทุนเพิ่มเป็น 100% ลุ้นได้รับอนุมัติจากรัฐบาล คาดเสร็จสิ้นภายในปีนี้ ด้านปิโตรฯ ซึ่งเป็นแปลงเล็กกำลังการผลิตน้อย ไม่มีนัยสำคัญต่อรายได้ (ข่าวหุ้น)
RATCH	RATCH ชูกำลังการผลิตทะลุ 10,807.35 เมกะวัตต์ เผยครึ่งปีหลังรอ COD อีกกว่า 20 โครงการ กำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้นรวม 2,933.39 เมกะวัตต์ เล็งจับมือพันธมิตรหาโอกาสลงทุนเพิ่ม ต่อยอดธุรกิจเติบโตต่อเนื่อง พร้อมเดินหน้าลดคาร์บอนเป็นศูนย์ (ทันหุ้น)
SISB	SISB เปิดปีการศึกษาใหม่โดยนักเรียนพุ่ง 4,070 คน ทะลุเป้าเดิมที่คาดสิ้นปีแตะ 3,700 คน ด้านนักเรียนต่างชาติยังมีทยอยเข้ามาต่อเนื่อง โดยเฉพาะประเทศจีน มั่นใจปีนี้รายได้โต 30% ตามเป้า แยมศึกษาการลงทุนขยายโรงเรียนแห่งใหม่ในพื้นที่ศักยภาพกำลังซ่อสูง เล็งหัวเมืองขนาดใหญ่และกรุงเทพฯเพิ่ม (ทันหุ้น)
SUPER	SUPER ครึ่งปีหลังโตต่อเนื่อง ชูโครงการ "SPP HYBRID" ดาวเด่น หนุนรายได้เพิ่ม ดันมาร์จิ้นพุ่ง ฟาก CEO "จอมทรัพย์ โลจายะ" ประกาศจับมือพันธมิตรรุกขยายพอร์ตโรงไฟฟ้าลุยพลังงานหมุนเวียนทุกรูปแบบ เตรียม COD พลังงานลมในเวียดนาม กำลังการผลิต 30 เมกะวัตต์ เดินหน้าเพิ่มกำลังผลิตไฟฟ้า 2,100 เมกะวัตต์ ในปี 2569 จากปีนี้คาดแตะ 1,652.32 เมกะวัตต์ (ทันหุ้น)
TOG	TOG คงเป้ารายได้ปี 2566 โต 5-8% จากปีก่อน เดินหน้าขยายตลาดใหม่หวังอัปฐานลูกค้าเพิ่ม คาดครึ่งปีหลังนี้จะปิดยอดสัญญาซื้อขายใหม่ได้เพิ่ม มองตลาดสหรัฐ-ยุโรปกำลังซ่ออ่อนตัว พร้อมคงความสามารถในการรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นยืนเหนือ 20-25% เล็งออกผลิตภัณฑ์ใหม่มาร์จิ้นสูงในไตรมาส 3/2566 (ทันหุ้น)
XO	XO ส่งซึกผลงานครึ่งปีหลัง 2566 จ่อทำ All Time High แยมยอดรอส่ง 650 ล้านบาท ด้านบิกบอส "จิตติพร จันทรช" กางยุทธศาสตร์ช่วงที่เหลือปีนี้ เล็งเจาะฐานสหรัฐทำเงิน คาดดันสัดส่วนรายได้พุ่ง 25% ในปี 2567 คอนเฟิร์มผลงานปีนี้จะทะลุเป้าหรือโตมากกว่า 30% (ทันหุ้น)

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	16,019.9
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	-3,433.8
2023	4,978,477	5,120,987	-142,510	852,132	785,770	66,362	3,453,014	3,392,734	60,280	763,683	762,827	855.9
Jan	719,383	700,386	18,997	128,137	151,976	-23,839	556,459	557,039	-581	134,517	129,123	5,394
Feb	621,922	665,484	-43,562	97,576	84,272	13,304	530,341	501,224	29,117	91,130	89,989	1,141
Mar	708,139	739,633	-31,494	95,705	79,727	15,978	450,414	424,892	25,522	92,962	102,968	-10,006
Apr	422,459	430,360	-7,901	60,626	60,008	618	256,377	248,554	7,822	56,022	56,562	-540
May	544,744	577,790	-33,047	124,316	94,292	30,024	352,385	347,701	4,685	74,866	76,528	-1662
June	496,636	505,253	-8,617	85,630	82,793	2,837	351,452	343,693	7,759	71,888	73,867	-1979
Jul	463,942	476,499	-12,558	83,236	77,133	6,103	295,893	292,215	3,678	76,824	74,047	2777
Aug	606,401	621,156	-14,755	106,676	96,983	9,693	395,600	414,538	-18,937	101,339	96,323	5016
Sep	22,323	23,491	-1,168	3,937	3,907	30	21,323	20,193	1,129	4,093	4,084	9
29/08/23	28,800	27,295	1,505	5,693	6,153	-459	18,702	19,955	-1,253	4,178	3,971	207
30/08/23	29,876	27,839	2,037	7,929	5,763	2,165	22,721	26,770	-4,048	4,062	4,216	-154
31/08/23	49,375	55,544	-6,169	5,468	4,189	1,279	28,581	25,109	3,472	6,064	4,647	1418
01/09/23	22,323	23,491	-1,168	3,937	3,907	30	21,323	20,193	1,129	4,093	4,084	9

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50 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	17,971,041	18,027,242	-56,201	6,920,030	6,957,508	-37,478	20,008,363	20,194,779	-186,416	45,181,464	618,475	952.8
Jan	1,346,543	1,446,322	-99,779	678,348	675,116	3,232	1,994,379	1,897,832	96,547	4,019,270	673,734	1013.6
Feb	1,468,424	1,592,263	-123,839	668,550	650,734	17,816	2,019,686	1,913,663	106,023	4,156,690	667,829	965.8
Mar	3,051,754	2,935,366	116,388	1,080,804	1,094,251	-13,447	2,675,691	2,808,632	-132,941	6,838,249	435,301	970.0
Apr	1,347,692	1,425,906	-78,214	617,464	617,425	39	1,616,874	1,538,699	78,175	3,582,030	500,644	920.5
May	1,783,391	1,798,407	-1,832	810,468	798,909	8,254	2,652,501	2,649,139	-20,181	5,246,360	668,496	923.7
June	2,918,155	2,910,668	7,487	924,165	930,084	-5,919	2,574,302	2,575,870	-1,568	6,416,622	678,895	963.3
Jul	1,864,461	1,735,240	129,221	678,167	708,065	-29,898	2,116,335	2,335,658	-219,323	4,778,963	591,096	941.7
Aug	1,962,003	2,028,809	-66,806	750,404	720,552	29,852	2,349,411	2,402,457	-53,046	5,151,818	649,150	952.6
Sep	71,996	69,270	2,726	6,655	17,578	-10,923	83,781	85,584	-1,803	174,432	618,475	952.8
29/08/23	96,859	59,847	37,012	24,455	28,949	-4,494	78,821	111,339	-32,518	200,135	601,074	962.8
30/08/23	83,385	74,658	8,727	29,264	31,927	-2,663	83,216	89,280	-6,064	195,865	618,555	962.8
31/08/23	80,766	113,125	-32,359	36,084	33,026	3,058	127,510	98,209	29,301	244,360	649,150	952.6
01/09/23	71,996	69,270	2,726	16,655	17,578	-923	83,781	85,584	-1,803	174,432	618,475	952.8

Source: SET Smart and LHSEC calculation

* From 6 May 2014 onwards, the contract multiplier of SET50 Index Futures has been changed to Bt200 from Bt1,000 per unit of index point. Data shown above are recalculated in terms of current contract size equivalent, i.e. number of contracts prior to the date of change are adjusted by multiplying by five.

** Close of the nearest month contract.

RIGHTS & BENEFITS
Excluding Dividend

Stock	D/P (%)	Close	DPS	Unit	PD	XD	Type	Operation Period
LANNA	6.40%	17.20	1.1	Baht	20/09/2023	04/09/23	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
GAHREIT	3.45%	8.70	0.3	Baht	21/09/2023	05/09/23	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
TTW	3.33%	9.00	0.3	Baht	21/09/2023	05/09/23	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
MNRF	3.31%	3.02	0.1	Baht	20/09/2023	04/09/23	Cash	01/04/2023 - 30/06/2023
MST	3.22%	11.50	0.37	Baht	20/09/2023	05/09/23	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
MJLF	3.13%	4.06	0.127	Baht	20/09/2023	05/09/23	Cash	-
MNIT2	3.06%	5.55	0.17	Baht	20/09/2023	04/09/23	Cash	01/04/2023 - 30/06/2023
DRT	3.04%	8.55	0.26	Baht	15/09/2023	04/09/23	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
GROREIT	3.04%	9.55	0.29	Baht	21/09/2023	05/09/23	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
BPP	2.67%	15.00	0.4	Baht	25/09/2023	08/09/23	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
HPF	2.33%	4.72	0.11	Baht	21/09/2023	04/09/23	Cash	01/04/2023 - 30/06/2023
KKP	2.09%	59.75	1.25	Baht	21/09/2023	06/09/23	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
M_II	2.07%	7.50	0.155	Baht	21/09/2023	04/09/23	Cash	01/04/2023 - 30/06/2023
TISCO	1.96%	102.00	2	Baht	22/09/2023	06/09/23	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
SSPF	1.71%	6.85	0.1169	Baht	22/09/2023	08/09/23	Cash	01/07/2022 - 30/06/2023
M_STOR	1.46%	6.85	0.1	Baht	21/09/2023	04/09/23	Cash	01/04/2023 - 30/06/2023
MNIT	1.34%	1.86	0.025	Baht	20/09/2023	04/09/23	Cash	01/04/2023 - 30/06/2023
BCP	1.29%	38.75	0.5	Baht	19/09/2023	06/09/23	Cash	-
TOP	1.26%	51.50	0.65	Baht	22/09/2023	07/09/23	Cash	-
OR	1.24%	20.20	0.25	Baht	22/09/2023	06/09/23	Cash	-
PB	1.23%	70.00	0.86	Baht	19/09/2023	04/09/23	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
BAY	1.21%	33.00	0.4	Baht	21/09/2023	06/09/23	Cash	-
BBL	1.18%	169.00	2	Baht	22/09/2023	06/09/23	Cash	-
BCPG	0.98%	10.20	0.1	Baht	15/09/2023	04/09/23	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
GPSC	0.57%	52.25	0.3	Baht	20/09/2023	06/09/23	Cash	-

Excluding Right

Stock	Board Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XR	Subscription Period
B	23/08/2023	Warrant	8,074,007,854	3 : 1	0	8/9/2023	-

Excluding Exercise

Stock	XE	Notification Period	Exercise Period	Exercise Price	Unit	Ratio (Warrant : Common)
BANPU-W5	6/9/2023	14/09/2023 - 28/09/2023	29/09/2023 - 29/09/2023	7.5	Baht	1 : 1
CWT-W5	6/9/2023	14/09/2023 - 28/09/2023	29/09/2023 - 29/09/2023	3.5	Baht	1 : 1
DIMET-W4	6/9/2023	14/09/2023 - 28/09/2023	29/09/2023 - 29/09/2023	0.4683	Baht	1 : 1.0677
EVER-W4	6/9/2023	14/09/2023 - 28/09/2023	29/09/2023 - 29/09/2023	1	Baht	1 : 1
IP-W1	6/9/2023	14/09/2023 - 28/09/2023	29/09/2023 - 29/09/2023	23.915	Baht	1 : 1.045

Excluding Capital Return

Stock	Board Date	XN	Capital Return Per Share	Unit	Payment Date	Market / Industry / Sector
CTARAF	23/08/2023	05/09/23	0.1280	Baht	20/09/2023	SET/PROPCON/PF&REIT
KPNPF	23/08/2023	05/09/23	0.0400	Baht	20/09/2023	SET/PROPCON/PF&REIT
MNIT2	22/08/2023	04/09/23	0.7000	Baht	22/09/2023	SET/PROPCON/PF&REIT
MNRF	22/08/2023	04/09/23	0.1800	Baht	22/09/2023	SET/PROPCON/PF&REIT

SECURITIES MET MARKET SURVEILLANCE CRITERIA / C SIGN / TEMPORARY TRADING

	Securities Trading	Causes	Start Date	End Date
AKS	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
AKS-W5	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/01/2022	-
ALL	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/08/2023	-
CMO	Excluded from credit limit and Cash Balance	Market Surveillance Measure List	21/08/2023	09/08/23
EFORL	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/11/2021	-
EFORL-W6	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	06/10/22	-
EMC	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/05/2022	-
EMC-W6	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/05/2022	-
HYDRO	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/01/19	-
JAS	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	05/12/23	-
JAS13C2309A	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/05/2023	-
JAS19C2310A	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/05/2023	-
JCKH	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/03/22	-
JCKH-W1	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/03/22	-
KC	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	19/05/2022	-
KGEN	Excluded from credit limit and Cash Balance	Market Surveillance Measure List	28/08/2023	15/09/2023
KGEN-W2	Excluded from credit limit and Cash Balance	Market Surveillance Measure List	28/08/2023	15/09/2023
KKC	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/05/2023	-
KWI	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2023	-
NATION	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/12/2018	-
NEP	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/08/2018	-
NEWS	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/08/2018	-
NEWS-W7	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/06/2022	-
PPPM	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/04/21	-
PPPM-W4	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/04/21	-
SDC	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	27/02/2023	-
SINGER01P2309A	Excluded from credit limit and Cash Balance	Market Surveillance Measure List	09/04/23	09/08/23
STOWER	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/05/20	-
STOWER-W4	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	07/05/22	-
TRC	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/11/2020	-
TSI	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/08/2020	-
UMS	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
W	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/11/2022	-
W-W5	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/11/2022	-

Source: The Stock Exchange of Thailand

SET may impose stricter trading regulations on certain stocks provided that they are excessively speculated and considered not commensurate to their fundamentals. Such requirements are as follows: (1) "Cash Balance" means that investors are required to pay the full amount in cash prior to place their buy order on the security; (2) "Excluded from Credit Limit" means that investors cannot use the security as collateral for calculation of credit line in all types of trading account; and (3) "Prohibit Net Settlement" means that investors cannot offset their bought amount with sold amount of the security on the same day.

DISCLOSURES & DISCLAIMERS

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้

บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHFG”) ข้อมูลใดๆ ที่อ้างถึง LHFG ในรายงานนี้ มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่นๆ เท่านั้น

ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคำยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทและ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของ LH Bank อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาดัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณี

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= ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 5%, (4) TBUY= TRADING BUY=ราคาหุ้นมูลค่าแล้ว 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) ซึ่งได้จากทวิภาคีเชิงปริมาณ (REALITY-BASED METRIC) พิจารณาจาก 3 รอบเวลา (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=ราคาใกล้เคียงมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ซื้อเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรง สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้เคียงมูลค่าแล้ว และมีแนวโน้มทรงตัว แนะนำถือ, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเกินมูลค่า และมีแนวโน้มทรงตัว ควรจับตาใกล้ชิด/เพิ่มความระมัดระวัง แนะนำให้ทยอยลดการลงทุน, SELL=ราคาใกล้เคียงมูลค่า และมีแนวโน้มลง แนะนำขาย, SWITCH=ราคาเกินมูลค่าและมีแนวโน้มลง แนะนำให้เปลี่ยนตัวเล่น

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

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจถึงระดับความน่าสนใจของหุ้นต่างๆ อย่างง่าย เราได้ใช้สัญลักษณ์ความน่าสนใจของหุ้นเป็นจำนวนดาว (STAR RATING) ซึ่ง STAR RATING จะมีระดับความน่าสนใจสูงสุดเป็น ★★★★★ และระดับความน่าสนใจต่ำสุดเป็น ★

โดย STAR RATING นี้จะประมวลจากความเห็นนักวิเคราะห์ 3 ด้าน คือมาจาก RATING ทางด้านพื้นฐานสูงสุด 2 ดาว (SBUY/BUY=★★, TBUY/HOLD=★) ด้านเทคนิคสูงสุด 2 ดาว (BULL=★★, BOAR=★) และด้านกลยุทธ์ SECTOR สูงสุด 1 ดาว (OVERWEIGHT=★) เช่น หุ้น XYZ มีคำแนะนำด้านพื้นฐานเป็น BUY มีคำแนะนำด้านเทคนิคเป็น BOAR และมีคำแนะนำด้านกลยุทธ์ระดับ SECTOR เป็น NEUTRAL เราจะให้ STAR RATING ของหุ้น XYZ เท่ากับ ★★ ★ เป็นต้น

สำหรับเครื่องชี้สถานะตลาดต่างๆ 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 เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด