



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 | 1,452.55 | P/E | 20.07x | MACD | -21.94 | %K | 15.89 | FTI | -1.87 | DI+ | 10.14 |
| CHANGE | +0.09% | P/B | 1.42x | SIGNAL | -18.74 | %D | 12.02 | FTI SIGNAL | -1.79 | DI- | 38.80 |
| TURNOVER | 43,120m | D/P | 3.22% | MACDH | -3.20 | RSI | 25.89 | VOLATILITY | 11.08 | ADX | 34.22 |

STOCK MARKETS

| | Recent | Change | %Chg |
|-----------|-----------|--------|--------|
| DJIA | 33,119.57 | -9.98 | -0.03% |
| NASDAQ | 13,219.83 | -16.18 | -0.12% |
| S&P500 | 4,258.19 | -5.56 | -0.13% |
| Korea | 2,406.67 | 3.07 | -0.10% |
| Singapore | 3,163.92 | 8.82 | 0.28% |
| China | Closed | | |

WORLD COMMODITIES

| | Recent | Change | %Chg |
|---------------------|-----------|--------|-------|
| Brent Crude Futures | 84.40 | 0.33 | 0.39% |
| Gold Spot (Comex) | 1,823.23 | 3.43 | 0.19% |
| Bitcoin | 27,670.00 | 66.00 | 0.24% |

KEY CURRENCIES

| | Recent | Change | %Chg |
|-----------------|---------|--------|-------|
| US Dollar Index | 106.406 | 0.066 | 0.06% |
| USD/THB | 36.9280 | 0.010 | 0.03% |

STOCK TRADING (SET+mai)

| unit: Btm | Buy | Sell | Net |
|---------------------|--------|--------|--------|
| Local Institutions | 4,826 | 3,126 | 1,701 |
| Proprietary Trading | 3,178 | 3,221 | -43 |
| Foreign Investors | 21,230 | 23,408 | -2,178 |
| Local Individuals | 15,086 | 14,566 | 520 |

SET50 INDEX FUTURES

| unit: contracts | Buy | Sell | Net |
|--------------------|---------|---------|--------|
| Local Institutions | 29,981 | 30,089 | -108 |
| Foreign Investors | 131,305 | 135,865 | -4,560 |
| Local Individuals | 113,619 | 108,951 | 4,668 |

SINGLE STOCK FUTURES

| unit: contracts | Buy | Sell | Net |
|--------------------|--------|--------|---------|
| Local Institutions | 31,312 | 50,147 | -18,835 |
| Foreign Investors | 4,946 | 4,651 | 295 |
| Local Individuals | 53,943 | 35,403 | 18,540 |

GOLD FUTURES

| unit: contracts | Buy | Sell | Net |
|--------------------|--------|--------|--------|
| Local Institutions | 1,897 | 1,056 | 841 |
| Foreign Investors | 18,358 | 20,703 | -2,345 |
| Local Individuals | 13,945 | 12,441 | 1,504 |

TOP MARKET IMPACTS

| | Close | %Chg | Impact |
|--------|--------|--------|--------|
| DELTA | 85.00 | 1.49% | 1.27 |
| AOT | 69.25 | 1.09% | 0.87 |
| SCC | 305.00 | 2.35% | 0.68 |
| CPALL | 61.25 | 0.82% | 0.37 |
| KTC | 45.75 | 3.98% | 0.37 |
| PTTEP | 161.50 | -2.42% | -1.29 |
| PTT | 32.00 | -0.78% | -0.58 |
| TLJ | 12.00 | -3.23% | -0.37 |
| SCB | 102.00 | -0.97% | -0.27 |
| ADVANC | 225.00 | -0.44% | -0.24 |

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

All data are updated to 08:45am Bangkok time approximately.

MARKET KINESICS

- พฤติกรรมตลาด: เมื่อวานนี้ SETI/SET50I ปิดทรงตัว มูลค่าซื้อขายชะลอตัวเหลือ 4.3 หมื่นลบ. มีแรงขายต่างชาติ -2,178ลบ. บัญชี บล. -42ลบ. ในขณะที่มีแรงซื้อสถาบัน +1,700ลบ. รายย่อย +519ลบ.
- แนวโน้มตลาด: หุ่นบวกลงยังมีน้ำหนักน้อยกว่าหุ่นลบ พิจารณาการกระจายตัวของหุ้น SET100I (ดู Quantamental Strategy Matrix, หน้า 2) พบว่าในด้านจำนวนมี Up=15%, Sw=19%, Dn=66% และมองด้าน Market Cap พบว่า Up=11%, Sw=23%, Dn=66% แต่ขณะนี้ลงถึงเขต "ขายมากเกินไป" (oversold) แล้ว
- อูกรวมซื้อขายต่างชาติ: Thai BMA -2,493ลบ. SET+mai -2,178ลบ. SET50I Futures -4,560 Stock Futures +295สัญญา Gold Futures -2,345สัญญา

ASSET DYNAMICS

- ปัจจัยแวดล้อม: 1) **พันธบัตร** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอ่อนตัวเล็กน้อย หลังเปิดเผยตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด รอดูตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรต่อในคืนนี้ US1YT=5.41%, US2YT=5.02%, US10YT=4.73%; 2) **หุ้นโลก** DJ -9จุด (-0.03%), NASDAQ -16จุด (-0.1%), Nikkei +22จุด (+0.07%), HSI Futures +208จุด (+1.2%); 3) **โภคภัณฑ์** น้ำมันดิบร่วงลงต่อ ตลาดมีความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอุปสงค์ที่ชะลอตัวในสหรัฐอเมริกา WTI=\$82, Brent=\$84, Coal=\$139, Gold=\$1,821; 4) **ค่าเงิน** แนวโน้ม US\$ อ่อนตามทิศทางตลาดของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร THB/US\$=36.8-36.9
- กลยุทธ์ของเรา: เมื่อวานนี้ SETI/SET50I ยังคงแกว่งตัวอยู่ในกรอบแคบๆ ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำให้ผู้อ่าน Trends & Turns คำนึงน้ำหนักในระดับ 85% ไม่เปลี่ยนแปลง ในครั้งนี้เราให้สำรองเงินสดเอาไว้บางส่วน รอกลับเข้าซื้อเมื่อตลาดมีสัญญาณกลับตัวที่ชัดเจน และให้เน้นหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว (selective buy) ไปก่อน

STOCK LOGICS *

- AOT | **ซื้อ** | แนวต้าน=73.5 แนวรับ=69.5 ตัดขาดทุน=67.5
 - การท่องเที่ยวอยู่ในช่วงฟื้นตัว+การเปิดอาคาร SAT-1 ช่วยเพิ่มศักยภาพการรองรับผู้โดยสารเพิ่มขึ้น
 - ขณะนี้ราคาหุ้นมีส่วนลดจากราคาช่วงก่อน COVID เริ่มระบาดที่ 81.75บ. รว 15% ถือว่าน่าสนใจ
 - มูลค่ายุติธรรม=83บ. (GGM: FV/BV=9x 67F BV=9.2บ. จึง ROE=20%, COE=8%, LTG=6.5%)
- CPALL | **ซื้อ** | แนวต้าน=66.25 แนวรับ=61.- ตัดขาดทุน=58.5
 - 1H66 รายได้ +9.8%/yoy กำไร +32.6%/yoy หลังนักท่องเที่ยวกลับมา+การฟื้นตัวของ CPAXT
 - คาดผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดแล้ว โดย FY66-67F กำไรเติบโตต่อเนื่องในอัตรา +20%/yoy
 - มูลค่ายุติธรรม=71.5บ. (GGM: FV/BV=5.5x 67F BV=13บ. จึง ROE=19%, COE=10%, LTG=8)
- CPN | **ซื้อ** | แนวต้าน=68.5 แนวรับ=63.5 ตัดขาดทุน=61.-
 - มี Market Cap ใหญ่เป็น #1 ในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ มีรายได้เป็นค่าเช่า ~80% มาจากศูนย์การค้า
 - 1H66 รายได้ 22,239ลบ. +23%/yoy กำไร 6,923ลบ. +36%/yoy จากรายได้ค่าเช่ากลับสู่ระดับปกติ
 - มูลค่ายุติธรรม=77บ. (GGM: FV/BV=3.5x 67F BV=21บ. จึง ROE=13%, COE=8%, LTG=6%)
- GULF | **ซื้อ** | แนวต้าน=51.25 แนวรับ=45.75 ตัดขาดทุน=43.-
 - คาดกำไร 2H66 เพิ่มขึ้นจากการ COD โรงไฟฟ้าเพิ่มเติม+ส่วนแบ่งกำไรจากพลังงานลมในเยอรมนี
 - ได้รับผลกระทบจากนโยบายลดค่าไฟฟ้าของรัฐบาลอย่างจำกัด เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นโรงไฟฟ้า IPP
 - มูลค่ายุติธรรม=55บ. (GGM: FV/BV=5x 67F BV=11บ. จึง ROE=18%, COE=8%, LTG=5.5%)
- KBANK | **ซื้อ** | แนวต้าน=133.5 แนวรับ=126.- ตัดขาดทุน=122.5
 - 1H66 คุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารค่อนข้างอ่อนแอเทียบกับกลุ่ม ต้องมีการตั้งสำรองค่อนข้างสูง
 - ราคาหุ้นปรับฐานสะท้อนข่าวร้ายไปมาก ขณะนี้อยู่ที่ระดับ P/B=0.5-0.6x มองเป็นโอกาสซื้อสะสม
 - มูลค่ายุติธรรม=153บ. (GGM: FV/BV=0.66x 67F BV=230บ. จึง ROE=8.5%, COE=10%, LTG=5.5%)

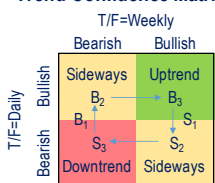
* "มูลค่ายุติธรรม" (FAIR VALUE) ในที่นี้ อาจแตกต่างจาก "ราคาเป้าหมาย" (TARGET PRICE) ในบทวิเคราะห์ COMPANY UPDATE

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) และ "ปรับน้ำหนักสินทรัพย์" ให้เหมาะกับสถานการณ์ในแต่ละช่วง (beta grazing)
- **ระบบของเรา:** ออกแบบให้มีความยืดหยุ่นในการปรับเพิ่ม/ลดขนาดของพอร์ตลงทุน (scalability) ได้อย่างคล่องตัว
 - สามารถปรับส่วนผสมของหุ้นใน α และน้ำหนัก β โดยไม่ส่งผลกระทบต่อส่วนอื่นๆ ของพอร์ต (modularity)
 - ส่วน α นำหนักคงที่ แต่เปลี่ยนหุ้นตามสถานการณ์—เลือกจากหุ้นแคว้นใน Quantamental Strategy Matrix
 - ส่วน β ให้ปรับตามความแข็งแกร่งของแนวโน้ม โดยใช้ SET50I ETF/Futures—ดู Trend Confluence Matrix
- **ความเห็นของเรา:** SETI/SET50I ได้ลงมาต่ำกว่าระดับจำกัดความเสี่ยงที่ 1,460/890จุด ระบบถือว่าเป็น "สัญญาณถอย" (sell & see) ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำผู้อ่าน Trends & Turns ปรับลดน้ำหนักหุ้นจาก 100% เป็น 85% ก่อนรอซื้อคืนเมื่อตลาดมี "สัญญาณกลับตัว" (reversal signs) ปรากฏให้เห็นก่อน

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 5 Oct 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 | SET1 | SET50I |
|-------|-------|--------|
| Day | 1,467 | 934 |
| Week | 1,538 | 933 |
| Month | 1,542 | 935 |

"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 BH, JMT, TQM | BUY AMATA, BCH, BLA, COM7, ESSO, HANA, JMART, KCE, WHA | STRONG BUY ADVANC, CHG, MEGA |
| SIDWAYS | REDUCE AURA, CBG, DOHOME, ERW, TRUE | HOLD BBL, BDMS, CPF, CRC, KTB, MBK, MTC, TISCO, TLI, TTB | ACCUMULATE BCP, PTTEP, TCAP, TU |
| DOWNTREND | SELL AAV, AOT, BGRIM, BYD, CENTEL, DELTA, EA, FORTH, GPSC, GULF, IRPC, NEX | SWITCH ACE, AWC, BEM, BTS, CK, CKP, CPALL, CPN, GLOBAL, HMPRO, IVL, KBANK | WEAK BUY KTC, MINT, PTG, SABUY, SCC, SJWD, SPRC, STEC, STGT, TIDLOR |

Source: LHSEC Research

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กวี #5144, กฤต #5142)

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยแกว่งแคบ โดยนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่อง โดย SETI/SET50I ยังไม่สามารถปิดเหนือ 1,460/890 จุด ส่งผลให้ไม่แมนตัมยังคงเป็นลบ และนำไปลดน้ำหนักหุ้นเหลือ 85%
- ในเชิงกลยุทธ์ ในช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคักหลัง รม. มีมติให้ นทท. จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, ERW 2) **หุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เราชอบ ADVANC, CPALL, SJWD;
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - กระทรวงพาณิชย์รายงานอัตราเงินเฟ้อทั่วไป เดือน ก.ย. อยู่ที่ +0.3%YoY, -0.36%MoM และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ +0.63%YoY, -0.03%MoM การที่อัตราเงินเฟ้อขยายตัวในระดับต่ำ อีกทั้งอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานหดตัว MoM และอัตราดอกเบี้ยแท้จริงกลับมาเป็นบวก หากอิงข้อมูล ณ ปัจจุบัน เราประเมินว่าน่าจะเป็นเหตุผลเพียงพอที่ กนง. จะหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่มีโอกาสที่คงในระดับสูงต่อไปอีกสักระยะ
 - เราประเมินหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวน่าเข้าสะสม เนื่องจากเชื่อว่าราคาปรับลงมาเยอะแล้ว และมองว่าเหตุการณ์ภาคการท่องเที่ยวยังเพียงระยะสั้น เราชอบ AAV, AOT, BA, BDMS, BH, CPALL, CPN, CRC, ERW
 - ติดตามการรายงานอัตราว่างงานและการจ้างงานนอกภาคการเกษตรของสหรัฐฯ หากออกมาต่ำกว่าคาดมีโอกาสทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับลง และหนุนตลาดหุ้นให้ปรับขึ้นได้

STOCK THEMATICS

- BBL (TP=194บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +62%YoY และ +12%QoQ โดยหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เติบโตดี ตามอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ขณะคาด 2H66 สินเชื่อจะเติบโตดีกว่า 1H66 ช่วยหนุนให้สินเชื่อทั้งปีขยายตัว 4-6% ตามเป้าได้ ล่าสุดประกาศปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย หลัง กนง. มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25%
- CPALL (TP=76บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เติบโต +8%QoQ, +48%YoY โตเด่นสุดในกลุ่มค้าปลีก จากกำไรของธุรกิจ 7-11 ที่เติบโตโดดเด่นราว 59% YoY มาช่วยหักล้างกำไรของ CPAXT ซึ่งเป็น บ.ย่อย ที่ลดลง 3.6% YoY เป็นผลให้นักวิเคราะห์ของเราปรับประมาณการกำไรปี 66-67 ขึ้น ทั้งนี้เรามองว่า CPAXT ได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว และจะกลับมาเติบโตใน 2H66 หลังออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท มาชำระหนี้สกุลเงินดอลลาร์แล้ว จะช่วยให้ CPAXT ประหยัดดอกเบี้ยจ่ายไตรมาสละ 300 ล้านบาท
- CPN (TP=81บ.) “ซื้อ” รายงานกำไร 2Q66 โต +13.2%QoQ และ +33.5%YoY จากการให้ส่วนลดค่าเช่าที่ลดลงสู่ระดับปกติ หลังภาคการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวพร้อมปรับค่าส่วนกลางขึ้น ชดเชยค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้น และคาดกำไร 2H66 จะเติบโตต่อเนื่อง HoH และ YoY จากการเพิ่มรายได้ค่าเช่าส่วนลานกิจกรรม อีกทั้งจะมีการโอนโครงการคอนโดมิเนียมใหม่อีก 2 โครงการ และเปิดโรงแรมแห่งใหม่อีก 4 แห่ง

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 5 Oct 2023

| | | | | |
|-----------|-----------|--|---|---|
| | | TRADING BUY | BUY | STRONG BUY |
| DIRECTION | UPTREND | BH JMT TQM | AMATA BCH BLA COM7 ESSO HANA ▲ JMART KCE WHA | ADVANC CHG MEGA |
| | SIDEWAYS | REDUCE AURA CBG ▲ DOHOME ERW TRUE | HOLD BBL BDMS ▲ CPF CRC KTB MBK ▲ MITC TISCO ▼ TLI TTB | ACCUMULATE ▼ BCP ▼ PTTEP TCAP ▼ TU |
| | DOWNTREND | SELL AAV AOT BGRIM BYD CENTEL DELTA EA FORTH GPSC GULF IRPC NEX | SWITCH ACE AWC BEM BTS CK CKP CPALL CPN GLOBAL HMPRO IVL KBANK | WEAK BUY ▼ AP BAM BANPU BCPG BTG EGCO GUNKUL INTUCH KKP LH ORI PSL |
| | | EXPENSIVE | MODERATE | ATTRACTIVE |
| | | ← VALUATION → | | |

Source: LHSEC Research

NEWS & VIEWS

PTTEP (BUY, TP:182.-)

คาดการณ์กำไรสุทธิ 3Q66F แข็งแกร่ง

- คาดกำไรสุทธิ 3Q66F แข็งแกร่งตามราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ และปริมาณขายเพิ่มขึ้น
- แต่กำไรสุทธิลดลงจากรายการพิเศษด้านลบที่เพิ่มขึ้นจากขาดทุน Hedging ขาดทุน FX และค่าใช้จ่ายภาษี
- แนวโน้มกำไรสุทธิ 4Q66F แข็งแกร่งต่อเนื่องตามปริมาณขายที่เป็นจุดสูงสุดของปี
- ยังแนะนำ “ซื้อ” จากกำไรที่แข็งแกร่งและอัตราเงินปันผลที่ดี 5.7% (ณัฐกร #5143)

NEWS ROUNDUP

| | |
|--------|---|
| AURA | โบรกเก็งหุ้น AURA ผลงานไตรมาส 4/2566 แนวโน้มกำไรสุทธิจะกลับมาเติบโตทั้ง YoY และ QoQ จากปัจจัยฤดูกาลและการเติบโตของธุรกิจขายฝากคาดว่าจะทำได้ดีกว่าคาด อีกทั้งมีเสถียรภาพมากขึ้นในระยะยาวจากธุรกิจขายฝากที่มีโอกาสขยายตลาดได้ในระยะสั้น-กลาง เคาะ "ซื้อ" เป้า 19.20 บาทต่อหุ้น (ทันสมัย) |
| CCP | CCP มองแนวโน้มผลงานไตรมาส 3/2566 ความต้องการใช้คอนกรีตเพิ่มสูง มีแรงหนุนจากงานภาครัฐลุยสร้างเมกะโปรเจกต์ เดินหน้าส่งสินค้าโดยรวมได้ หลังยกระดับการผลิตคุณภาพสูงขึ้น เพราะเดินหน้างานใหม่เพิ่มต่อเนื่อง รักษาแบ็กล็อกไม่ต่ำกว่า 1,600 ล้านบาท (ทันสมัย) |
| CPN | CPN ฟุ่ง Q4/2566 โฟร์มแจ่ม รับอานิสงส์ผู้ใช้บริการขยายตัว พร้อมยกระดับความปลอดภัยเข้มงวดจนเข้าออกหวังสร้างความมั่นใจให้กับลูกค้า เกมควักงบ 600 ล้านบาท อัปเดตแคมเปญกระตุ้นยอดปลายปี ที่ประเดิมอีเวนต์แรกจับมือ Pokmon ลุยงาน "The Great Celebration 2024" คาดช่วยเพิ่มทราฟฟิกจากแคมเปญได้กว่า 25-30% ทั่วประเทศ (ทันสมัย) |
| DITTO | สุกร รัตนกมลพร บอสใหญ่ DITTO ฉายภาพปีหน้าดิจิทัลสดใส คาดบิกโปรเจกต์ทยอยออกเฟียบ ล่าสูดนำร่องระบบดิจิทัลทวิน ซึ่มูลค่าตลาดหมื่นล้านบาท ส่งซิกธุรกิจ 3 เดือนสุดท้ายโตต่อ โชว์แบ็กล็อก 5 พันล้านบาท มั่นใจดันผลงานปีหน้าเข้าเป้าโต 20-30% (ทันสมัย) |
| DOHOME | ดูโฮม ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว โบรกฯ คาดไตรมาส 3/66 มีกำไรสุทธิ 79 ล้านบาท โต 56% จากไตรมาส 3/65 หลังมีรายได้จากการขายฟุ้ง 7,729 ล้านบาท และกำไรขั้นต้นดีขึ้น หลังราคาเหล็กลดลง-ไม่มีค่าใช้จ่ายด้านการตลาด แนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท (ข่าวหุ้น) |
| IHL | IHL เดินหน้าทำผลงานเติบโตตามเป้าหมาย มองช่วงที่เหลือยังเป็นทิศทางบวก ปรับกลยุทธ์ขยายฐานลูกค้าในกลุ่มธุรกิจใหม่ โดยผลิตภัณฑ์สุนัขภายใต้แบรนด์ "MOMO&FRIENDS" มีแผนเข้าจำหน่ายโมเดิร์นเทรคเพิ่ม และเจรจาพันธมิตรรับจ้างผลิต (OEM) ด้านธุรกิจหนังรถยนต์ รองเท้า เฟอร์นิเจอร์ ยังเดินเครื่องการผลิตตามคำสั่งซื้อต่อเนื่อง (ทันสมัย) |
| MTW | MTW ยืมรับอานิสงส์รัฐไฟเขียววงกลาง 1.02 พันล้านบาท หนุนการใช้รถยนต์ไฟฟ้า และรถมอเตอร์ไซค์ไฟฟ้า บริษัทย่อยเตรียมเปิดกรูรับทรัพย์เต็มๆ หลังมีออเดอร์กว่า 3.3 พันคัน เชื่อผลงานปีนี้ทำ All Time High (ทันสมัย) |
| NCH | NCH รับอานิสงส์เข้าไฮซีชัน หนุน Q4/2566 โฟร์มสวย แกรมยีนปี 2566 รายได้ 3.2 พันล้านบาท โครงการเรียงบึกเฟียบ บิ๊ก "สมนึก ต้นขเทอดธรรม" ใส่เกียร์ลุยปี 2 โครงการใหม่ปลายปี เสริมพอร์ตรับทรัพย์ แกรมร่วมพาร์ทเนอร์แคมเปญ Living A Better Life เพื่อมอบสิทธิพิเศษผ่านโครงการ Smart Silver Plus (ทันสมัย) |
| ORI | ORI โชว์ยอดขาย Q3/2566 เพิ่มอีก 1.25 หมื่นล้านบาท โต 7% หนุน ยอดขาย 9 เดือนทะลุ 3.69 หมื่นล้านบาท คิดเป็น 82% ของเป้าหมายยอดขายรวมทั้งปีที่ 4.5 หมื่นล้านบาท เล็งเปิดโครงการใหม่ช่วงไฮซีชันอีกกว่า 12 โครงการ มูลค่ารวม 1.55 หมื่นล้านบาท อัปเดตขยายเพิ่ม (ทันสมัย) |
| PTTEP | ต่างชาติทุ่มเก็บหุ้น PTTEP ต่อเนื่อง 4 สัปดาห์ รวม 2.6 พันล้านบาท สวนทางขายสุทธิ SET 2.2 หมื่นล้านบาท รับแนวโน้มราคาน้ำมันดิบโลกช่วงฤดูหนาวทะยาน 100 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ส่งผลดีต่อหุ้นพลังงานต้นน้ำ โบรกฯ แนะนำ ซื้อ สฟ. Q3 โตแข็งแกร่ง ทั้งปีกำไรสุทธิ 7.3 หมื่นล้านบาท โต 4% ราคาเป้าหมาย 182 บาท (ข่าวหุ้น) |
| SAPPE | เชิปปี้ ส่งซิกผลงานไตรมาส 3/66 เติบโต หนุนรายได้ปีนี้เพิ่มขึ้น 30-35% อานิสงส์ขยายตลาดต่างประเทศ-ออกสินค้าใหม่ต่อเนื่อง โบรกฯ เชียร์ ซื้อ เป้าราคา 119.40 บาท คาดไตรมาส 3/66 กำไรไวไฮ 337 ล้านบาท โต 65% (ข่าวหุ้น) |
| SGP | SGP โดรับอานิสงส์ฟรีวีซ่า หนุนดีมานด์แอลพีจีทะลัก พร้อมส่งซิกครึ่งหลังปี 2566 โฟร์มสวย ราคาขาย-ยอดพุ่ง ผู้บริหาร "จินตนา กิ่งแก้ว ตอกย้ำปี 2566 ปริมาณขายทะยานตามเป้าหมายขึ้นไปแตะระดับ 4 ล้านบาท รับออเดอร์ใน-นอกสดี เล็งศึกษาแผนการลงทุนต่างประเทศ เช่น กลุ่ม CLMV ต่อเนื่อง (ทันสมัย) |

NEWS ROUNDUP

| | |
|-------|---|
| SYNEX | SYNEX เผยไอโฟน 15 กระแสตอบรับดีเกินคาด ดันยอดขายเติบโตแรง พร้อมเดินหน้าตลาดธุรกิจเกม (Gaming) เผยตลาดฮาร์ดแวร์โตกว่า 10% มองเป็นโอกาสของบริษัท ปี 2567 จะเน้นการทำตลาดมากขึ้น จากปีนี้สัดส่วนเล็กน้อย คงเป้ารายได้ปีนี้ 4 หมื่นล้านบาท โบรกมองผ่านจุดต่ำสุดแล้ว คาดกำไรปกติปี 2566 ที่ 524 ล้านบาท ราคาเป้าหมาย 16.40 บาท (ทันที) |
| TKN | TKN มองแนวโน้มยอดขายไตรมาส 3/2566 ดีดี จีนสั่งออเดอร์ใหม่ต่อเนื่อง เล็งออกผลิตภัณฑ์รสชาติใหม่หวังกระตุ้นยอดขายเพิ่ม พร้อมวางกลยุทธ์เชิงรุกขยายฐานต่างประเทศ อัพเป้ายอดขายปี 2566 โตไม่น้อยกว่า 20% จากปีก่อน ด้านต้นทุนสำหรับที่ปรับตัวสูงอาจพิจารณาขยับราคาขายเพิ่ม (ทันที) |
| TTA | TTA เผยบริษัทย่อย เมอร์เมด มาร์ทิโม หรือ MML คำว่าสัญญางานบริการนอกชายฝั่งใหม่ ทั้งในประเทศไทย ตะวันออกกลาง แอฟริกาใต้ เอเชีย และสหราชอาณาจักร มีมูลค่ารวมกันประมาณ 485 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ทันที) |
| TU | โบรกส่ง TU ไค้ส่งท้าย 2566 กำไรพีค จากต้นทุนทุนาลดลง และปรับกำไรปกติปี 2566 ขึ้น +6% เป็น 5 พันล้านบาท คงคำแนะนำ "ซื้อ" และอัปเดตราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 18.50 บาท จากเดิม 16.00 บาท (ทันที) |
| UTP | UTP รับราคาเศษกระดาษในประเทศหดตัวอยู่ที่ 5 พันบาทต่อดัน คุตรราคา จำหน่ายลดลงกว่า 20% แวไตรมาส 4/2566 ดีขึ้น พร้อมคงเป้าปริมาณจำหน่ายปี 2566 ไว้ที่ 2.4 แสนตัน ขณะที่คงเป้ายอดขายทั้งปีนี้แตะ 4,000-4,200 ล้านบาท มองรัฐบาลชุดใหม่วางแผนทางกระตุ้นเศรษฐกิจหนุนการฟื้นตัวที่ดีขึ้นในปี 2567 (ทันที) |

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 | 5,571,297 | 5,742,170 | -170,872 | 948,954 | 884,326 | 64,628 | 3,887,859 | 3,778,365 | 109,493 | 853,704 | 852,981 | 723.1 |
| 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 | 415,600 | 414,538 | 1,063 | 101,339 | 97,339 | 4000 |
| Sep | 513,623 | 536,059 | -22,436 | 79,901 | 84,338 | -4,437 | 364,699 | 340,138 | 24,561 | 80,324 | 78,013 | 2311 |
| Oct | 101,520 | 108,614 | -7,094 | 20,858 | 18,126 | 2,733 | 71,468 | 65,687 | 5,781 | 13,790 | 15,208 | -1419 |
| 02/10/23 | 23,594 | 24,242 | -648 | 4,550 | 4,049 | 501 | 15,285 | 15,029 | 256 | 3,225 | 3,333 | -108 |
| 03/10/23 | 29,566 | 33,971 | -4,404 | 6,452 | 6,091 | 361 | 23,777 | 19,383 | 4,394 | 3,940 | 4,291 | -350 |
| 04/10/23 | 27,130 | 26,993 | 137 | 5,030 | 4,860 | 170 | 17,321 | 16,710 | 611 | 3,446 | 4,364 | -918 |
| 05/10/23 | 21,230 | 23,408 | -2,178 | 4,826 | 3,126 | 1,701 | 15,086 | 14,566 | 520 | 3,178 | 3,221 | -43 |

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

| Date | Foreign Investors | | | Local Institutions | | | Local Individuals | | | Total | | SET50I Futures ** |
|----------|-------------------|------------|----------|--------------------|-----------|---------|-------------------|------------|----------|------------|---------|-------------------|
| | Long | Short | Net | Long | Short | Net | Long | Short | Net | Volume | O/I | |
| 2018 | 8,779,093 | 8,824,494 | -45,401 | 9,851,764 | 9,794,405 | 57,359 | 23,889,843 | 23,925,141 | -35,298 | 42,544,040 | 241,787 | 1046.4 |
| 2019 | 12,572,686 | 12,551,763 | 20,923 | 8,574,923 | 8,599,819 | -24,896 | 21,302,566 | 21,298,593 | 3,973 | 42,450,175 | 280,520 | 1070.3 |
| 2020 | 20,197,530 | 20,086,679 | 110,851 | 9,742,958 | 9,806,269 | -63,311 | 27,525,341 | 27,580,054 | -54,713 | 57,365,829 | 306,796 | 889.7 |
| 2021 | 20,405,407 | 20,268,446 | 136,961 | 8,779,176 | 8,777,479 | 1,697 | 22,349,344 | 22,488,002 | -138,658 | 51,533,927 | 365,177 | 987.9 |
| 2022 | 21,416,977 | 21,353,362 | -34,588 | 9,312,902 | 9,343,439 | -26,243 | 23,233,938 | 23,916,464 | 48,348 | 54,748,061 | 568,783 | 1012.3 |
| 2023 | 21,060,040 | 21,354,512 | -294,472 | 7,084,671 | 7,119,841 | -35,170 | 20,600,466 | 20,789,904 | -189,438 | 52,193,186 | 673,496 | 889.6 |
| 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 | -820,181 | 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 | 2,588,180 | 2,824,439 | -236,259 | 6,655 | 17,578 | -10,923 | 83,781 | 85,584 | -1,803 | 5,856,595 | 750,080 | 911.9 |
| Oct | 572,815 | 572,101 | 714 | 164,641 | 162,333 | 2,308 | 592,103 | 595,125 | -3,022 | 1,329,559 | 673,496 | 889.6 |
| 02/10/23 | 133,928 | 128,477 | 5,451 | 34,481 | 36,335 | -1,854 | 135,338 | 138,935 | -3,597 | 303,747 | 707,002 | 903.3 |
| 03/10/23 | 158,684 | 171,452 | -12,768 | 56,933 | 51,275 | 5,658 | 188,791 | 181,681 | 7,110 | 404,408 | 746,339 | 886.1 |
| 04/10/23 | 148,898 | 136,307 | 12,591 | 43,246 | 44,634 | -1,388 | 154,355 | 165,558 | -11,203 | 346,499 | 706,991 | 888.9 |
| 05/10/23 | 131,305 | 135,865 | -4,560 | 29,981 | 30,089 | -108 | 113,619 | 108,951 | 4,668 | 274,905 | 673,496 | 889.6 |

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 |
|-------|---------|--------|------------|-------|------------|-----------|-------|-------------------------|
| CHAYO | 0.02% | 6.75 | 0.00111112 | Baht | - | 9/10/2023 | Cash | - |
| CHAYO | 0.00% | 6.75 | 50 : 1 | Share | - | 9/10/2023 | Stock | - |
| TTB | 0.03% | 196.50 | 0.05 | Baht | 25/10/2023 | 9/10/2023 | Cash | 01/01/2023 - 30/06/2023 |

Excluding Right

| Stock | Board Date | Rights for | Alloted Shares | Ratio (Holding : New) | Price | XR | Subscription Period |
|-------|------------|------------|----------------|-----------------------|--------|------------|-------------------------|
| CCET | 14/08/2023 | Common | 4,600,000,000 | 1 : 0.7863 | - Baht | 10/10/2023 | 02/11/2023 - 10/11/2023 |

Excluding Exercise

| Stock | XE | Notification Period | Exercise Period | Exercise Price | Unit | Ratio (Warrant : Common) |
|---------|-----------|-------------------------|-------------------------|----------------|------|--------------------------|
| META-W5 | 6/10/2023 | 16/10/2023 - 30/10/2023 | 31/10/2023 - 31/10/2023 | 1 | Baht | 1 : 1 |

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 | - |
| 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 | - |
| 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 | - |
| 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 | - |
| 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.

Warrant Information Summary | All data updated to previous close

6-Oct-2023

| Warrant | Theoretical Value * | Warrant Price | Upside (%) | Stock Price | Exercise Price | Expiration Date | Gearing (x) | Risk-Free Rate | Historical Volatility | Exercise Ratio (Warrant:Stock) | Warrant Premium (%) | | Exercise Period |
|--------------|---------------------|---------------|------------|-------------|----------------|-----------------|-------------|----------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------|----------|---|
| | | | | | | | | | | | Total | Per Year | |
| A5-W2 | 0.33 | 0.19 | 76% | 4.08 | 5 | 7-Jun-24 | 21.47 | 2.89% | 45.78% | 1.0 | 27% | 41% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2023) |
| A5-W3 | 0.11 | 0.09 | 22% | 4.08 | 8.3 | 6-Dec-24 | 45.33 | 2.89% | 45.78% | 1.0 | 106% | 90% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2023) |
| ABM-W1 | 0.14 | 0.28 | -51% | 1.6 | 1.8 | 22-Dec-24 | 5.71 | 2.89% | 27.38% | 1.0 | 30% | 25% | 22th of Jun and Dec (First Exercise date Jun 22, 2023) |
| AIT-W2 | 2.76 | 2.46 | 12% | 4.74 | 2 | 12-Jan-24 | 1.93 | 2.89% | 33.59% | 1.0 | -6% | -22% | Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Sep 30, 2022) |
| AJA-W3 | 0.06 | 0.06 | 2% | 0.19 | 0.186 | 30-Aug-24 | 3.39 | 2.89% | 76.22% | 1.0 | 27% | 30% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2021) |
| AJA-W4 | 0.03 | 0.05 | -39% | 0.19 | 0.4 | 31-Mar-25 | 3.8 | 2.89% | 76.22% | 1.0 | 137% | 92% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022) |
| AKR-W2 | 0.02 | 0.1 | -82% | 0.81 | 1 | 30-May-24 | 8.1 | 2.89% | 26.34% | 1.0 | 36% | 55% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022) |
| AKS-W5 | 0.00 | 0.01 | -100% | 0.01 | 0.026 | 6-Dec-24 | 1.07 | 2.89% | 0.00% | 1.0 | 253% | 217% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2022) |
| ANAN-W1 | 0.00 | 0.01 | -100% | 0.71 | 1.65 | 15-Dec-23 | 71 | 2.89% | 40.94% | 1.0 | 134% | 698% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 14, 2022) |
| APURE-W3 | 0.12 | 0.76 | -84% | 4.7 | 6.95 | 27-Dec-24 | 6.23 | 2.89% | 28.95% | 1.0 | 64% | 52% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2022) |
| AQUA-W3 | 0.00 | 0.02 | -100% | 0.37 | 1.2 | 31-May-24 | 18.5 | 2.89% | 32.72% | 1.0 | 230% | 352% | Mar 31, 2024 |
| AS-W2 | 4.78 | 5.75 | -17% | 8.25 | 3.5 | 24-Jan-24 | 1.43 | 2.89% | 50.83% | 1.0 | 12% | 40% | 25th of Jun and Dec (First Exercise date Jun 25, 2021) |
| ASW-W1 | 0.00 | 0.09 | -100% | 8.65 | 12 | 18-May-24 | 96.11 | 2.89% | 12.98% | 1.0 | 40% | 65% | 18th of May and Nov (First Exercise date Nov 18, 2022) |
| ASW-W2 | 0.00 | 0.24 | -98% | 8.65 | 12 | 24-Oct-24 | 36.04 | 2.89% | 12.98% | 1.0 | 42% | 39% | 24th of Apr and Oct (First Exercise date Apr 24, 2023) |
| BCPG-W2 | 1.26 | 1.71 | -26% | 9.25 | 8 | 21-Oct-23 | 5.41 | 2.89% | 20.83% | 1.0 | 5% | 121% | 20 th of Jan, Apr, Jul and Oct (First Exercise date Jan 20, 2023) |
| BE8-W1 | 5.03 | 4.88 | 3% | 35 | 75 | 31-May-26 | 7.17 | 2.89% | 53.65% | 1.0 | 128% | 48% | Last businessday of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 20, 2023) |
| BEYOND-W2 | 3.19 | 3.12 | 2% | 12.3 | 10 | 30-Aug-24 | 3.94 | 2.89% | 38.69% | 1.0 | 7% | 7% | 15th of May and Nov (First Exercise date Nov 15, 2021) |
| BIOTEC-W2 | 0.18 | 0.15 | 21% | 0.54 | 0.5 | 31-Mar-26 | 3.6 | 2.89% | 45.75% | 1.0 | 20% | 8% | Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (First Exercise date Jun 30, 2023) |
| BM-W3 | 1.90 | 1.68 | 13% | 2.94 | 1.1 | 24-Jun-25 | 1.75 | 2.89% | 32.55% | 1.0 | -5% | -3% | Dec 24 2023, Jun 24 2024, Dec 24 2024 and Jun 24 2025 |
| BROOK-W6 | 0.01 | 0.05 | -81% | 0.4 | 0.577 | 12-Jul-24 | 9.01 | 2.89% | 33.91% | 1.0 | 55% | 72% | Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (First Exercise date Sep 30, 2021) |
| BROOK-W7 | 0.01 | 0.13 | -95% | 0.4 | 1.153 | 12-Jul-26 | 3.47 | 2.89% | 33.91% | 1.0 | 217% | 78% | Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (First Exercise date Sep 30, 2021) |
| BRR-W2 | 0.03 | 0.62 | -95% | 5.2 | 13 | 13-Feb-26 | 8.39 | 2.89% | 28.91% | 1.0 | 162% | 69% | Apr 28, 2023 and Aug 11, 2023 |
| BR-W1 | 0.00 | 0.13 | -97% | 2.48 | 5 | 1-Sep-26 | 19.08 | 2.89% | 15.84% | 1.0 | 107% | 37% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2023) |
| BTS-W7 | 0.04 | 0.13 | -73% | 7.15 | 11.49 | 7-Nov-24 | 56.98 | 2.89% | 24.29% | 1.0 | 62% | 57% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022) |
| BTS-W8 | 0.13 | 0.15 | -15% | 7.15 | 14.387 | 21-Nov-26 | 49.38 | 2.89% | 24.29% | 1.0 | 103% | 33% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 30, 2021) |
| B-W7 | 0.03 | 0.01 | 188% | 0.05 | 0.369 | 17-Mar-24 | 13.39 | 2.89% | 253.92% | 1.0 | 645% | 1445% | Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Sep 30, 2021) |
| BWG-W5 | 0.00 | 0.01 | -100% | 0.63 | 1 | 11-Nov-23 | 63 | 2.89% | 33.17% | 1.0 | 60% | 612% | Last business day of May and Nov (First Exercise date May 31, 2022) |
| CEN-W5 | 0.65 | 0.38 | 72% | 2.62 | 2.14 | 12-May-26 | 6.89 | 2.89% | 12.48% | 1.0 | -4% | -1% | Last business day of Jun and Dec (first Exercise date Dec 30, 2020) |
| CGH-W4 | 0.00 | 0.03 | -99% | 0.76 | 1.25 | 30-May-24 | 25.33 | 2.89% | 23.47% | 1.0 | 68% | 105% | 15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 15, 2022) |
| CHEWA-W2 | 0.00 | 0.02 | -100% | 0.57 | 1.2 | 16-Feb-24 | 28.5 | 2.89% | 17.26% | 1.0 | 114% | 313% | Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2021) |
| CHO-W3 | 0.00 | 0.04 | -99% | 0.17 | 1.1 | 30-Jun-24 | 4.25 | 2.89% | 79.61% | 1.0 | 571% | 777% | Aug 17 2023 and Fed 16 2024 |
| CIG-W10 | 0.08 | 0.11 | -27% | 0.19 | 0.5 | 6-Jul-28 | 1.73 | 2.89% | 76.56% | 1.0 | 221% | 47% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2023) |
| CIG-W9 | 0.08 | 0.07 | 11% | 0.19 | 0.5 | 9-May-28 | 2.71 | 2.89% | 76.56% | 1.0 | 200% | 44% | 15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 15, 2024) |
| CI-W2 | 0.01 | 0.04 | -85% | 0.54 | 1 | 31-May-24 | 13.5 | 2.89% | 45.79% | 1.0 | 93% | 142% | 15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 15, 2026) |
| COLOR-W2 | 0.04 | 0.08 | -56% | 1.43 | 1.71 | 31-May-24 | 17.88 | 2.89% | 24.61% | 1.0 | 25% | 39% | Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2022) |
| CPANEL-W1 | 2.69 | 2.9 | -7% | 7.45 | 5 | 15-Jun-25 | 2.57 | 2.89% | 13.76% | 1.0 | 6% | 4% | Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2022) |
| CWT-W6 | 0.00 | 0.04 | -100% | 1.73 | 5 | 24-Feb-24 | 43.25 | 2.89% | 17.83% | 1.0 | 191% | 495% | 30 Sep 2022 and 30 Sep 2023 |
| DCON-W3 | 0.12 | 0.11 | 5% | 0.47 | 0.4 | 4-Jul-25 | 4.27 | 2.89% | 27.22% | 1.0 | 9% | 5% | Feb 23, 2024 |
| DEMCO-W7 | 0.02 | 0.22 | -89% | 2.88 | 3.5 | 8-Dec-24 | 13.09 | 2.89% | 12.54% | 1.0 | 29% | 25% | 4th of Jan and Jul (First Exercise date Jan 4, 2024) |
| DITTO-W1 | 4.45 | 5.2 | -14% | 25.75 | 33.333 | 20-May-25 | 5.94 | 2.89% | 43.67% | 1.0 | 46% | 29% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2021) |
| DOD-W2 | 0.00 | 0.01 | -100% | 3.94 | 17.8774 | 1-Dec-23 | 396.72 | 2.89% | 23.99% | 1.0 | 354% | 2307% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022) |
| DV8-W2 | 0.07 | 0.13 | -48% | 0.55 | 0.8 | 16-Jul-25 | 4.23 | 2.89% | 44.09% | 1.0 | 69% | 39% | Last business day of May and Nov (First Exercisa date May 31, 2022) |
| ECF-W4 | 0.00 | 0.1 | -99% | 1.2 | 2 | 2-Jun-24 | 12 | 2.89% | 26.97% | 1.0 | 75% | 114% | Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Dec 29, 2023) |
| ECL-W4 | 0.12 | 0.09 | 32% | 1.6 | 2 | 20-Jul-24 | 17.78 | 2.89% | 41.75% | 1.0 | 31% | 39% | 20th of Mar, Jul and Nov (First Exercise date Jul 20, 2021) |
| EE-W1 | 0.08 | 0.06 | 27% | 0.32 | 1 | 10-Mar-25 | 7.91 | 2.89% | 95.67% | 1.0 | 225% | 158% | Jul 20, 2023 and Jul 20, 2024 |
| EFORL-W6 <C> | 0.03 | 0.07 | -64% | 0.29 | 2.5 | 31-May-25 | 4.14 | 2.89% | 106.11% | 1.0 | 786% | 476% | Mar 10, 2025 |
| EKH-W1 | 2.33 | 1.76 | 32% | 7.9 | 5.91 | 14-Nov-24 | 4.78 | 2.89% | 15.38% | 1.0 | -4% | -4% | Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 31, 2023) |
| EMC-W6 <C> | 0.00 | 0.01 | -96% | 0.11 | 0.15 | 13-Oct-23 | 11 | 2.89% | 132.74% | 1.0 | 45% | 2370% | Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 14, 2022) |
| EP-W4 | 0.00 | 0.22 | -100% | 2.92 | 8.3 | 29-Jun-25 | 13.27 | 2.89% | 19.08% | 1.0 | 192% | 111% | 15th of Apr and Oct (First Exercise date Apr 15, 2019) |
| ERW-W3 | 2.38 | 2.3 | 4% | 5.3 | 3 | 14-Jun-24 | 2.3 | 2.89% | 41.10% | 1.0 | 0% | 0% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022) |
| FLOYD-W1 | 0.02 | 0.07 | -75% | 1.18 | 1.8 | 30-May-24 | 18.73 | 2.89% | 36.25% | 1.0 | 58% | 89% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022) |
| GEL-W5 | 0.02 | 0.05 | -58% | 0.21 | 0.5 | 20-Jun-25 | 4.2 | 2.89% | 63.36% | 1.0 | 162% | 95% | Last business day of May (First Exercise date May 30, 2022) |
| GLOCON-W5 | 0.00 | 0.05 | -100% | 0.47 | 1.5 | 29-Mar-24 | 9.4 | 2.89% | 50.61% | 1.0 | 230% | 479% | Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Jul 19, 2022) |
| GLORY-W1 | 1.33 | 1.11 | 20% | 2.22 | 1 | 16-Nov-27 | 2 | 2.89% | 15.96% | 1.0 | -5% | -1% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022) |

Warrant Information Summary | All data updated to previous close

6-Oct-2023

| Warrant | Theoretical Value * | Warrant Price | Upside (%) | Stock Price | Exercise Price | Expiration Date | Gearing (x) | Risk-Free Rate | Historical Volatility | Exercise Ratio (Warrant:Stock) | Warrant Premium (%) | | Exercise Period |
|-----------------|---------------------|---------------|------------|-------------|----------------|-----------------|-------------|----------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------|----------|---|
| | | | | | | | | | | | Total | Per Year | |
| HEALTH-W2 | 0.00 | 0.01 | -100% | 3.2 | 15 | 27-Feb-24 | 320 | 2.89% | 19.10% | 1.0 | 369% | 935% | Last business day of Nov (First Exercise date Nov 30, 2023) |
| ICN-W1 | 1.80 | 1.5 | 20% | 2.8 | 1 | 1-Dec-23 | 1.87 | 2.89% | 17.39% | 1.0 | -11% | -70% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2022) |
| IIG-W1 | 0.76 | 5.5 | -86% | 16.6 | 32 | 22-Jan-25 | 3.02 | 2.89% | 47.55% | 1.0 | 126% | 97% | Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Mar 31, 2022) |
| INET-W2 | 0.11 | 0.07 | 63% | 4.5 | 4.5 | 25-Nov-23 | 64.29 | 2.89% | 15.81% | 1.0 | 2% | 11% | 15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 15, 2023) |
| INSET-W1 | 0.08 | 0.01 | 661% | 2.02 | 2 | 25-Oct-23 | 202 | 2.89% | 34.98% | 1.0 | 0% | -10% | 24th Nov 2023 (First Exercise date Aug 25, 2023) |
| IP-W2 | 0.00 | 0.63 | -100% | 10.1 | 20 | 20-Jun-25 | 16.03 | 2.89% | 17.83% | 1.0 | 104% | 61% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 30, 2021) |
| ITEL-W4 | 0.00 | 0.07 | -100% | 2.48 | 11.5 | 10-Jul-24 | 35.43 | 2.89% | 40.73% | 1.0 | 367% | 481% | Last business day of Dec (First Exercise date Dec 29, 2023) |
| JCKH-W1 <C> | 0.05 | 0.02 | 155% | 0.04 | 0.162 | 15-Jul-24 | 3.1 | 2.89% | 379.58% | 1.0 | 337% | 435% | Last business day of Mar Jun Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022) |
| JMART-W4 | 11.77 | 11.3 | 4% | 23.1 | 13.20649 | 18-Jun-24 | 2.32 | 2.89% | 46.89% | 1.0 | 0% | 0% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2021) |
| JMART-W5 | 0.74 | 2.5 | -70% | 23.1 | 61.91597 | 26-Jul-25 | 10.45 | 2.89% | 46.89% | 1.0 | 178% | 98% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2020) |
| JMT-W4 | 0.22 | 3.02 | -93% | 49 | 89.75998 | 27-Dec-24 | 16.27 | 2.89% | 27.27% | 1.0 | 89% | 73% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2021) |
| JSP-W1 | 0.28 | 0.26 | 6% | 2.28 | 2.5 | 30-Aug-24 | 8.77 | 2.89% | 39.15% | 1.0 | 21% | 23% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2022) |
| J-W2 | 0.00 | 0.63 | -100% | 3 | 6.25 | 7-Jun-24 | 4.76 | 2.89% | 33.03% | 1.0 | 129% | 193% | Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Mar 31, 2023) |
| J-W3 | 0.03 | 0.69 | -96% | 3 | 9 | 5-Jun-26 | 4.35 | 2.89% | 33.03% | 1.0 | 223% | 84% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022) |
| KGEN-W2 | 0.26 | 0.37 | -29% | 1.16 | 2 | 31-Jul-26 | 3.14 | 2.89% | 56.21% | 1.0 | 104% | 37% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022) |
| KKP-W5 | 0.00 | 0.48 | -100% | 54 | 70 | 17-Mar-24 | 112.5 | 2.89% | 12.77% | 1.0 | 31% | 68% | Mar 17, 2024 |
| KKP-W6 | 0.63 | 2.88 | -78% | 54 | 70 | 17-Mar-26 | 18.75 | 2.89% | 12.77% | 1.0 | 35% | 14% | Mar 17, 2026 |
| KUN-W1 | 0.00 | 0.03 | -100% | 1.8 | 2.8 | 28-Apr-24 | 60 | 2.89% | 18.44% | 1.0 | 57% | 102% | 27th of Apr and Oct (First Exercise date Apr 27, 2022) |
| KUN-W2 | 0.08 | 0.1 | -22% | 1.8 | 2.2 | 17-Aug-25 | 18 | 2.89% | 18.44% | 1.0 | 28% | 15% | 17th of Feb and Aug (First Exercise date Feb 17, 2024) |
| K-W2 | 0.43 | 0.28 | 55% | 1.16 | 0.8 | 14-May-24 | 4.14 | 2.89% | 65.12% | 1.0 | -7% | -11% | Last business day of Feb, Aug and Nov (First Exercise date Aug 31, 2023) |
| LEO-W1 | 0.00 | 0.62 | -100% | 5.75 | 22 | 26-Jul-24 | 9.27 | 2.89% | 36.30% | 1.0 | 293% | 364% | 26th of Jan and Jul (First Exercise date Jan 26, 2023) |
| LIT-W2 | 0.00 | 0.36 | -100% | 1.18 | 2 | 31-Jan-25 | 3.28 | 2.89% | 16.82% | 1.0 | 100% | 76% | 25th of Jun and Dec (First Exercise date Jun 25, 2022) |
| MACO-W3 | 0.00 | 0.05 | -98% | 0.55 | 1.545 | 29-Aug-25 | 14.23 | 2.89% | 27.94% | 1.0 | 188% | 99% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 29, 2023) |
| MBAX-W2 | 0.63 | 0.39 | 62% | 3.5 | 3 | 15-Sep-24 | 8.97 | 2.89% | 24.23% | 1.0 | -3% | -3% | 15th of Mar and Sep (First Exercise date Mar 15, 2023) |
| MBK-W1 | 17.29 | 17 | 2% | 17.8 | 2.6326 | 16-Nov-23 | 1.19 | 2.89% | 23.82% | 1.0 | -1% | -12% | 15th of each month (First Exercise date Jan 15, 2021) |
| MBK-W2 | 16.69 | 16.4 | 2% | 17.8 | 2.7192 | 15-May-24 | 1.2 | 2.89% | 23.82% | 1.0 | -1% | -2% | 15th of each month (First Exercise date Jul 15, 2021) |
| MBK-W3 | 16.14 | 15.8 | 2% | 17.8 | 2.8045 | 15-Nov-24 | 1.21 | 2.89% | 23.82% | 1.0 | -1% | -1% | 15th of each month (First Exercise date Jan 17, 2022) |
| MBK-W4 | 15.63 | 15.2 | 3% | 17.8 | 2.8881 | 15-May-25 | 1.22 | 2.89% | 23.82% | 1.0 | -2% | -1% | Every 15th of Jan, Feb, Mar, Apr, May, Jun, Jul, Aug, Sep, Oct, Nov and Dec |
| META-W5 | 0.00 | 0.01 | -100% | 0.21 | 1 | 1-Nov-23 | 21 | 2.89% | 63.36% | 1.0 | 381% | 5348% | Last business day of Oct (First Exercise date Oct 29, 2021) |
| MIDA-W3 | 0.00 | 0.01 | -100% | 0.46 | 1.5 | 12-Jun-24 | 46 | 2.89% | 40.45% | 1.0 | 228% | 333% | Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Dec 29, 2022) |
| MILL-W6 | 0.00 | 0.02 | -100% | 0.46 | 1.256 | 23-May-24 | 27.49 | 2.89% | 39.63% | 1.0 | 177% | 280% | Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Jun 30, 2021) |
| MILL-W7 | 0.11 | 0.07 | 64% | 0.46 | 0.4 | 13-Dec-24 | 6.57 | 2.89% | 39.63% | 1.0 | 2% | 2% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 29, 2023) |
| MINT-W9 | 1.72 | 1.44 | 19% | 31.25 | 31 | 15-Feb-24 | 21.7 | 2.89% | 19.06% | 1.0 | 4% | 11% | 15th of Feb, May, Aug and Nov (First Exercise date Aug 16, 2021) |
| ML-W3 | 0.00 | 0.01 | -100% | 0.94 | 3 | 12-Jun-24 | 94 | 2.89% | 21.14% | 1.0 | 220% | 322% | Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Dec 29, 2022) |
| NCAP-W1 | 0.00 | 0.02 | -100% | 2.92 | 7 | 21-Dec-23 | 146 | 2.89% | 45.16% | 1.0 | 140% | 674% | Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Sep 30, 2022) |
| NDR-W2 | 0.00 | 0.12 | -100% | 1.52 | 3.5 | 4-May-24 | 12.67 | 2.89% | 32.35% | 1.0 | 138% | 239% | 1st of Jun and Dec (First Exercise date Dec 1, 2022) |
| NEWS-W7 <C> | 0.02 | 0.01 | 100% | 0.02 | 0.05 | 6-May-24 | 2 | 2.89% | 965.36% | 1.0 | 200% | 343% | Last business day of Dec (First Exercise date Dec 30, 2022) |
| NOBLE-W2 | 0.00 | 0.04 | -100% | 4.02 | 7.597 | 12-Jan-24 | 105.83 | 2.89% | 9.18% | 1.0 | 90% | 335% | Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022) |
| NUSA-W5 | 0.00 | 0.1 | -100% | 0.47 | 1 | 4-Jul-25 | 4.7 | 2.89% | 21.92% | 1.0 | 134% | 77% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 29, 2023) |
| NVD-W3 | 0.00 | 0.1 | -100% | 1.98 | 2.594 | 30-Jun-24 | 20.16 | 2.89% | 9.31% | 1.0 | 36% | 49% | Last business day of Feb and Aug (First Exercise date Feb 28, 2023) |
| OTO-W1 | 0.01 | 0.54 | -98% | 1.01 | 3 | 29-Nov-24 | 1.87 | 2.89% | 51.87% | 1.0 | 250% | 218% | May 31, 2023 and Nov 29, 2024 |
| PACO-W1 | 0.04 | 0.22 | -83% | 2.04 | 3 | 15-Dec-25 | 9.27 | 2.89% | 18.34% | 1.0 | 58% | 26% | 15th of Dec (First Exercise date Dec 15, 2023) |
| PJW-W1 | 1.28 | 1.13 | 13% | 3.98 | 2.857 | 18-Jul-24 | 3.7 | 2.89% | 29.37% | 1.0 | -1% | -2% | Last business day of May and Nov (First Exercise date Jul 18, 2022) |
| PLANB-W1 | 1.45 | 1.96 | -26% | 8.25 | 8 | 13-Jan-25 | 4.21 | 2.89% | 32.47% | 1.0 | 21% | 16% | 12th of Apr and Oct (First Exercise date Apr 12, 2022) |
| PLANET-W1 | 0.00 | 0.01 | -100% | 0.8 | 2 | 18-Nov-23 | 80 | 2.89% | 28.61% | 1.0 | 151% | 1284% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 30, 2021) |
| PORT-W3 | 0.00 | 0.02 | -100% | 1.24 | 3.3 | 30-Dec-23 | 62 | 2.89% | 30.51% | 1.0 | 168% | 720% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022) |
| PPM-W2 | 0.00 | 0.05 | -99% | 1.83 | 6 | 24-Jul-24 | 36.6 | 2.89% | 43.13% | 1.0 | 231% | 288% | 24th of Jan and Jul (First Exercise date Jan 24, 2023) |
| PPPM-W4 <C, NP> | 0.08 | 0.07 | 15% | 0.07 | 0.199 | 31-Jul-24 | 5.03 | 2.89% | 141.60% | 1.0 | 204% | 249% | Last business day of Oct (First Exercise date Oct 31, 2019) |
| PRG-W1 | 6.48 | 8 | -19% | 10.6 | 4.6886 | 15-Nov-24 | 1.41 | 2.89% | 37.11% | 1.0 | 15% | 13% | 15th of each month (First Exercise date Jan 17, 2022) |
| PRG-W2 | 6.27 | 6.2 | 1% | 10.6 | 4.8218 | 15-May-25 | 1.77 | 2.89% | 37.11% | 1.0 | 2% | 1% | Every 15th of Jan, Feb, Mar, Apr, May, Jun, Jul, Aug, Sep, Oct, Nov and Dec |
| PRG-W3 | 6.10 | 5.8 | 5% | 10.6 | 4.9543 | 17-Nov-25 | 1.84 | 2.89% | 37.11% | 1.0 | 1% | 0% | 15th of each month (First Exercise date Jan 16, 2023) |
| PROEN-W1 | 0.47 | 0.54 | -13% | 3.96 | 3.6 | 22-Mar-24 | 7.33 | 2.89% | 20.47% | 1.0 | 5% | 10% | Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Dec 30, 2022) |
| PROS-W1 | 0.26 | 0.2 | 29% | 1.15 | 1 | 14-May-26 | 5.75 | 2.89% | 16.99% | 1.0 | 4% | 2% | Last business day of Jan and Jul (First Exercise date Jul 31, 2023) |
| PSTC-W2 | 0.03 | 0.12 | -72% | 1.01 | 2 | 11-Nov-25 | 8.42 | 2.89% | 34.39% | 1.0 | 110% | 52% | 10th of Nov (First Exercise date Nov 10, 2023) |

Warrant Information Summary | All data updated to previous close

6-Oct-2023

| Warrant | Theoretical Value * | Warrant Price | Upside (%) | Stock Price | Exercise Price | Expiration Date | Gearing (x) | Risk-Free Rate | Historical Volatility | Exercise Ratio (Warrant:Stock) | Warrant Premium (%) | | Exercise Period |
|---------------|---------------------|---------------|------------|-------------|----------------|-----------------|-------------|----------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------|----------|---|
| | | | | | | | | | | | Total | Per Year | |
| RS-W4 | 0.00 | 0.34 | -99% | 14.5 | 25.21 | 23-May-24 | 49.04 | 2.89% | 22.77% | 1.0 | 76% | 120% | Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2021) |
| RT-W1 | 0.00 | 0.19 | -100% | 0.84 | 1.35 | 1-Jun-24 | 4.42 | 2.89% | 23.19% | 1.0 | 83% | 127% | Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2022) |
| RWI-W3 | 0.00 | 0.02 | -99% | 0.72 | 1.5 | 16-May-24 | 36 | 2.89% | 32.74% | 1.0 | 111% | 182% | 15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 15, 2022) |
| SAAM-W2 | 0.00 | 0.26 | -99% | 7 | 11 | 20-Oct-24 | 26.92 | 2.89% | 17.05% | 1.0 | 61% | 58% | 17 Jan 2022, 18 May 2022, 26 Oct 2022, 17 May 2023, 25 Oct 2023, 21 May 2024 |
| SABUY-W1 | 5.63 | 5.25 | 7% | 6.55 | 2.41236 | 10-May-24 | 1.68 | 2.89% | 49.34% | 1.0 | -4% | -6% | 10th of May and Nov (First Exercise date Nov 10, 2021) |
| SABUY-W2 | 2.13 | 2.06 | 3% | 6.55 | 5 | 19-Sep-24 | 3.18 | 2.89% | 49.34% | 1.0 | 8% | 8% | 19th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 19, 2022) |
| SAMART-W3 | 0.56 | 0.13 | 329% | 5 | 10 | 17-May-24 | 38.46 | 2.89% | 99.59% | 1.0 | 103% | 167% | Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2021) |
| SAMTEL-W1 | 0.00 | 0.18 | -100% | 3.54 | 12 | 17-May-24 | 19.67 | 2.89% | 28.07% | 1.0 | 244% | 398% | Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2021) |
| SA-W1 | 0.00 | 0.11 | -100% | 6.7 | 23 | 10-Jul-25 | 60.91 | 2.89% | 14.19% | 1.0 | 245% | 139% | Jul 10, 2025 |
| SAWAD-W2 | 1.18 | 1.9 | -38% | 44.25 | 95.907 | 30-Aug-25 | 24.27 | 2.89% | 37.32% | 1.0 | 121% | 64% | Last business day of Feb and Aug (First Exercise date Feb 28, 2023) |
| SBNEXT-W2 | 0.47 | 0.26 | 82% | 1.7 | 2.72727 | 30-Oct-25 | 7.19 | 2.89% | 68.11% | 1.0 | 74% | 36% | Business day of every 3 months until 30th Oct 2025 (First Exercise date Jan 30, 2023) |
| SCM-W1 | 0.00 | 0.02 | -100% | 4.04 | 8.36 | 21-Dec-23 | 217.37 | 2.89% | 31.40% | 1.0 | 107% | 516% | 21th of Jun and Dec (First Exercise date Jun 21, 2022) |
| SCM-W2 | 2.15 | 1.36 | 58% | 4.04 | 2 | 27-Jun-25 | 2.97 | 2.89% | 31.40% | 1.0 | -17% | -10% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 29, 2023) |
| SCN-W2 | 0.00 | 0.17 | -100% | 1.53 | 5 | 14-Jan-26 | 9 | 2.89% | 19.92% | 1.0 | 238% | 104% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 29, 2024) |
| SENA-W1 | 0.00 | 0.03 | -100% | 2.7 | 5 | 21-Mar-24 | 90 | 2.89% | 14.45% | 1.0 | 86% | 189% | Last business day of Jan, Apr, Jul and Oct (First Exercise date Jul 31, 2022) |
| SENX-W1 | 0.02 | 0.04 | -53% | 0.65 | 1.5 | 21-Jun-24 | 16.25 | 2.89% | 67.81% | 1.0 | 137% | 193% | Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022) |
| SFLEX-W2 | 0.04 | 0.22 | -83% | 3.26 | 10 | 21-Jan-26 | 14.82 | 2.89% | 37.32% | 1.0 | 213% | 93% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise Sep 30, 2023) |
| SIMAT-W3 | 0.00 | 0.4 | -100% | 1.97 | 21.7941 | 19-May-25 | 6.78 | 2.89% | 47.38% | 1.0 | 1021% | 631% | Last business day of Jan, Apr, Jul and Oct (First Exercise date Jul 29, 2015) |
| SIMAT-W5 | 0.36 | 0.69 | -48% | 1.97 | 2 | 2-Sep-24 | 2.86 | 2.89% | 47.38% | 1.0 | 37% | 40% | Sep 2, 2024 |
| SKE-W1 | 0.00 | 0.1 | -99% | 0.52 | 1.3 | 1-Jun-26 | 5.2 | 2.89% | 23.07% | 1.0 | 169% | 64% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise Jun 30, 2022) |
| SMT-W3 | 1.90 | 1.33 | 43% | 5.45 | 4 | 30-Jun-24 | 4.1 | 2.89% | 60.04% | 1.0 | -2% | -3% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2021) |
| SOLAR-W1 <C> | 0.00 | 0.04 | -100% | 0.71 | 2 | 12-Jan-24 | 17.75 | 2.89% | 42.81% | 1.0 | 187% | 698% | Jun 29, 2022 and Jun 12, 2024 |
| SSP-W2 | 0.04 | 0.34 | -90% | 6.75 | 16.529 | 22-May-25 | 24.02 | 2.89% | 32.43% | 1.0 | 149% | 92% | Last business day of Feb, May, Aug and Nov (First Exercise date Feb 28, 2024) |
| STARK-W1 <SP> | 0.02 | 0.01 | 82% | 0.02 | 5 | 3-Jan-25 | 2 | 2.89% | 469.12% | 1.0 | 24950% | 20015% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2023) |
| STOWER-W4 <C> | 0.00 | 0.01 | -98% | 0.16 | 0.6 | 15-Jun-24 | 1.6 | 2.89% | 79.03% | 1.0 | 338% | 487% | 15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 15, 2022) |
| TCC-W5 | 0.22 | 0.25 | -12% | 0.62 | 0.5 | 24-May-28 | 2.48 | 2.89% | 23.63% | 1.0 | 21% | 5% | Last business day of Jul (First Exercise date Jul 31, 2018) |
| TEAMG-W1 | 0.38 | 0.48 | -22% | 5.4 | 15 | 22-Jun-26 | 11.25 | 2.89% | 48.24% | 1.0 | 187% | 69% | Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Dec 29, 2023) |
| TFG-W3 | 0.01 | 0.27 | -97% | 3.64 | 5.5 | 14-May-24 | 13.48 | 2.89% | 26.10% | 1.0 | 59% | 97% | Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2021) |
| TFI-W1 | 0.04 | 0.04 | -7% | 0.11 | 0.15 | 6-Jan-26 | 2.75 | 2.89% | 71.46% | 1.0 | 73% | 32% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2021) |
| TH-W3 | 0.49 | 0.47 | 4% | 1.2 | 1 | 19-Jun-25 | 2.55 | 2.89% | 64.63% | 1.0 | 23% | 13% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022) |
| TMC-W2 | 0.36 | 0.58 | -39% | 1.99 | 2 | 10-Jul-25 | 3.43 | 2.89% | 30.19% | 1.0 | 30% | 17% | Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Sep 29, 2023) |
| TMI-W2 | 0.49 | 0.39 | 25% | 1.44 | 1 | 31-Dec-24 | 3.69 | 2.89% | 25.51% | 1.0 | -3% | -3% | Mar 29th, 2024 and Dec 30th, 2024 |
| TM-W1 | 0.08 | 0.31 | -74% | 2.2 | 2.5 | 24-May-25 | 7.1 | 2.89% | 13.58% | 1.0 | 28% | 17% | Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2023) |
| TNDT-W1 | 0.04 | 0.09 | -59% | 0.35 | 0.5 | 14-Jun-25 | 3.89 | 2.89% | 40.95% | 1.0 | 69% | 41% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022) |
| TPS-W1 | 1.98 | 1.99 | -1% | 3.14 | 1.2 | 19-Oct-24 | 1.58 | 2.89% | 23.88% | 1.0 | 2% | 2% | Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Mar 31, 2023) |
| TRITN-W5 | 0.00 | 0.01 | -96% | 0.14 | 0.25 | 31-May-24 | 14 | 2.89% | 34.70% | 1.0 | 86% | 131% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2019) |
| TRITN-W6 | 0.00 | 0.02 | -91% | 0.14 | 0.25 | 6-Nov-24 | 7 | 2.89% | 34.70% | 1.0 | 93% | 85% | Oct 6, 2024 |
| TRUBB-W2 | 0.00 | 0.13 | -100% | 1.3 | 6 | 29-Sep-24 | 10 | 2.89% | 44.07% | 1.0 | 372% | 378% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 30, 2021) |
| TTB-W1 | 0.80 | 0.66 | 21% | 1.7 | 0.95 | 10-May-25 | 2.58 | 2.89% | 29.07% | 1.0 | -5% | -3% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022) |
| TVDH-W3 | 0.07 | 0.08 | -11% | 0.36 | 0.85 | 13-Jun-25 | 4.5 | 2.89% | 83.58% | 1.0 | 158% | 94% | Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Jun 12, 2025) |
| TWZ-W6 | 0.02 | 0.01 | 104% | 0.05 | 0.1 | 18-Jan-24 | 5 | 2.89% | 289.80% | 1.0 | 120% | 421% | 18th of Jan and Jul (First Exercise date Jul 18, 2022) |
| TWZ-W7 | 0.02 | 0.01 | 104% | 0.05 | 0.1 | 18-Jan-24 | 5 | 2.89% | 289.80% | 1.0 | 120% | 421% | 18th of Jan and Jul (First Exercise date Jul 18, 2022) |
| UBIS-W1 | 0.00 | 0.05 | -100% | 1.97 | 7 | 22-Feb-24 | 39.4 | 2.89% | 24.98% | 1.0 | 258% | 677% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2022) |
| VGI-W3 | 0.01 | 0.14 | -92% | 2.18 | 11.9 | 23-May-27 | 15.57 | 2.89% | 36.67% | 1.0 | 452% | 125% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2023) |
| VIBHA-W4 | 0.01 | 0.13 | -95% | 2.2 | 3 | 18-Jul-25 | 16.92 | 2.89% | 11.74% | 1.0 | 42% | 24% | Last business day of Sep (First Exercise date Sep 30, 2022) |
| WAVE-W2 | 0.12 | 0.01 | 1119% | 0.18 | 0.156 | 28-Oct-23 | 80.82 | 2.89% | 67.08% | 1.0 | -12% | -201% | 15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 30, 2020) |
| WAVE-W3 | 0.08 | 0.08 | 0% | 0.18 | 0.15 | 24-Oct-25 | 2.25 | 2.89% | 67.08% | 1.0 | 28% | 14% | Last business day of Jun, Apr, Jul and Dec (First Exercise date Jan 31, 2023) |
| W-W5 <C> | 0.00 | 0.02 | -82% | 0.86 | 2.1 | 31-Oct-24 | 2.87 | 2.89% | 70.99% | 1.0 | 179% | 167% | Last business day of Oct (First Exercise date Oct 28, 2022) |
| XPG-W4 | 2.56 | 2.26 | 13% | 1.1 | 0.815 | 17-Apr-24 | 3.22 | 2.89% | 75.26% | 1.0 | 5% | 10% | Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 28, 2019) |

* Based on Black-Scholes option pricing model. Risk-free rate is 5-year yield of zero coupon government bond (Source: ThaiBMA)

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) ซึ่งได้จากทวิเคราะห์เชิงปริมาณ (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=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) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒนาทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้า 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