



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

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,434.45	P/E	19.84x	MACD	-24.33	%K	13.04	FTI	-1.82	DI+	10.79
CHANGE	+0.19%	P/B	1.40x	SIGNAL	-22.24	%D	12.80	FTI SIGNAL	-1.83	DI-	38.80
TURNOVER	40,832m	D/P	3.26%	MACDH	-2.09	RSI	23.48	VOLATILITY	9.64	ADX	39.60

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	33,739.30	134.65	0.40%
NASDAQ	13,562.84	78.60	0.58%
S&P500	4,358.24	22.58	0.52%
Korea	2,455.61	53.03	0.35%
Singapore	3,199.14	0.07	0.00%
China	3,082.13	6.89	0.22%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
BrentCrude Futures	87.77	0.05	0.06%
Gold Spot (Comex)	1,861.56	1.43	0.08%
Bitcoin	27,540.00	50.00	0.18%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	105.780	0.010	0.01%
USD/THB	36.4920	-0.092	-0.25%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	4,170	3,383	787
Proprietary Trading	2,990	3,442	-453
Foreign Investors	21,076	22,317	-1,241
Local Individuals	18,233	17,326	907

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	25,794	22,303	3,491
Foreign Investors	82,251	90,507	-8,256
Local Individuals	100,629	95,864	4,765

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	43,915	27,226	16,689
Foreign Investors	5,982	7,959	-1,977
Local Individuals	32,790	47,502	-14,712

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	1,861	2,240	-379
Foreign Investors	19,001	16,027	2,974
Local Individuals	12,201	14,796	-2,595

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
DELTA	83.25	5.38%	4.31
PTT	32.50	0.78%	0.58
IVL	25.50	4.51%	0.50
TOP	49.50	3.66%	0.32
CRC	38.75	1.31%	0.25
	Close	%Chg	Impact
CPF	18.60	-5.58%	-0.77
CPAXT	31.25	-2.34%	-0.65
SCGP	34.50	-4.83%	-0.61
CPALL	59.25	-1.25%	-0.55
AOT	68.50	-0.36%	-0.29

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

MARKET KINESICS

- พฤติกรรมตลาด: เมื่อวานนี้ SETI/SET50I แกว่งตัวในกรอบแคบๆ มูลค่าซื้อขายหดตัวเหลือ 4 หมื่นลบ. มีแรงขายต่างชาติ -1,241ลบ. บัญชี บล. -452ลบ. ในขณะที่มีแรงซื้อรายย่อย +906ลบ. สถาบัน +787ลบ.
- แนวโน้มตลาด: โมเมนตัมดูเป็นลบ โดยหุ้นบวกรยังคมีน้ำหนักน้อยกว่าหุ้นลบ พิจารณาจากการกระจายตัวของหุ้น SET100I (ดู Quantamental Strategy Matrix, หน้า 2) พบว่าในด้านจำนวนมี Up=12%, Sw=17%, Dn=71% และมองด้าน Market Cap พบว่า Up=9%, Sw=17%, Dn=74% แม้ดัชนีเข้าเขต "ขายมากเกินไป" (oversold)
- ดูกรรวมซื้อขายต่างชาติ: Thai BMA +280ลบ. SET+mai -1,241ลบ. SET50I Futures -8,256สัญญา Stock Futures -1,977สัญญา Gold Futures +2,974สัญญา

ASSET DYNAMICS

- ปัจจัยแวดล้อม: มีการย้ายเงินเข้าหลุมหลบภัยจากความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ในวันออกกลาง 1) **พันธบัตร** US1YT=5.38%, US2YT=4.97%, US10YT =4.64%; 2) **หุ้นโลก** ส่วนใหญ่ดูกระตือรือร้น DJ +134จุด (+0.4%), NASDAQ +78จุด (+0.6%), Nikkei +111จุด (+0.4%), HSI Futures +133จุด (+0.7%); 3) **โภคภัณฑ์** น้ำมันดิบ+ทองคำปรับขึ้นต่อ WTI=\$86, Brent=\$87, Coal=\$142, Gold=\$1,860; 4) **ค่าเงิน** แนวโน้ม US\$ กลับอ่อนค่า หลัง Lorie Logan ที่ไม่มีความจำเป็นที่ Fed จะต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก THB/US\$=36.5-36.6
- กลยุทธ์ของเรา: เมื่อวานนี้ SETI/SET50I แกว่งแคบๆ มีลักษณะเล่นหุ้นเป็นรายตัว แนะนำจับตาเฝ้าระวัง หากดัชนีหลุดต่ำกว่า 1,425/865 จุด โมเมนตัมจะดูแย่อีก หากเป็นเช่นนั้น เราจะให้ผู้อ่าน Trends & Turns ลดน้ำหนักหุ้นจาก 85% เหลือ 70% เพิ่มการสำรองเงินสดจาก 15% เป็น 30% รอเข้าซื้อเมื่อมีสัญญาณกลับตัว

STOCK LOGICS *

- AOT | **ซื้อ** | แนวด้าน=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. อิง ROE=20%, COE=8%, LTG=6.5%)
- CPN | **ซื้อ** | แนวด้าน=70.- แนวรับ=64.- 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. อิง ROE=13%, COE=8%, LTG=6%)
- GULF | **ซื้อ** | แนวด้าน=51.25 แนวรับ=43.75 ตัดขาดทุน=40.-
 - คาดกำไร 2H66 เพิ่มขึ้นจากการ COD โรงไฟฟ้าเพิ่มเติม+ส่วนแบ่งกำไรจากพลังงานลมในเยอรมนี
 - ได้รับผลกระทบจากนโยบายลดค่าไฟฟ้าของรัฐบาลอย่างจำกัด เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นโรงไฟฟ้า IPP
 - มูลค่ายุติธรรม=55บ. (GGM: FV/BV=5x 67F BV=11บ. อิง ROE=18%, COE=8%, LTG=5.5%)
- KBANK | **ซื้อ** | แนวด้าน=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. อิง ROE=8.5%, COE=10%, LTG=5.5%)
- TOP | **ซื้อ** | แนวด้าน=54.75 แนวรับ=49.- ตัดขาดทุน=46.25
 - 3Q66F กำไรโดดเด่น ได้แรงหนุนจากทั้ง GRM ที่แข็งแกร่งและราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นทำให้มีกำไรสต็อก
 - หุ้นยังซื้อขายกันในราคาถูก FY66F P/E=8x, P/B=0.7x, D/P=5% มองเป็นโอกาสซื้อสะสมเข้าพอร์ต
 - มูลค่ายุติธรรม=59บ. (GGM: FV/BV=0.857x 66F BV=69บ. อิง ROE=7.5%, COE=8%, LTG=4.5%)

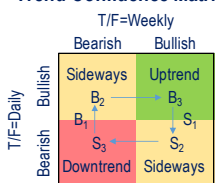
* "มูลค่ายุติธรรม" (FAIR VALUE) ในที่นี้ อาจแตกต่างจาก "ราคาเป้าหมาย" (TARGET PRICE) ในบทวิเคราะห์ COMPANY UPDATE

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—เลือกจากหุ้นแถวบนใน Quantamental Strategy Matrix
 - ส่วน β ให้ปรับตามความแข็งแกร่งของแนวโน้ม โดยใช้ SET50I ETF/Futures—ดู Trend Confluence Matrix
- **ความเห็นของเรา:** สัปดาห์ที่ผ่านมา SETI/SET50I ได้ถอยลงต่ำกว่า 1,460/890จุด ระบบถือว่าเป็น "สัญญาณถอย" (sell & see) ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำผู้อ่านลดน้ำหนักหุ้นเป็น 85% ก่อน หากหลุดต่ำกว่า 1,425/865จุด มิเมนตัมจะดูแย่ลงไปอีก หากเป็นเช่นนั้น ระบบจะให้ลดน้ำหนักหุ้นลงอีกเหลือ 70%

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 10 Oct 2023

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

B₁=Contrarian Buy (Oversold-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	1,446	885
Week	1,491	908
Month	1,538	933

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

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

Source: LHSEC Research

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปิดบวกเล็กน้อย หลังปรับลงมามากติดต่อกันหลายวัน อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิ มองจุดเฝ้าระวังของ SETI/SET50I ที่ 1,425/865 จุด หากต่ำกว่าระดับดังกล่าว แนะนำให้ลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นเหลือ 70% และให้เน้นหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว
- ในเชิงกลยุทธ์ ในช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก หลัง คุม-มีมติให้ นทท.จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, ERW 2) **หุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เราชอบ ADVANC, CPALL, SJWD;
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - วันนี้มีการประชุม กนง. ร่วมกับนักวิเคราะห์ เราคาดว่าจะเป็นไปได้ทางเดียวกันกับผลการประชุมที่ออกมา คืออัตราดอกเบี้ยไทยขณะนี้มีโอกาสจะเป็นจุดสูงสุดของแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น แต่อาจคงในระดับสูงเป็นระยะเวลานาน เรายังชอบกลุ่มธนาคารที่ได้ประโยชน์จากประเด็นดังกล่าว เช่น BBL, KTB, KBANK
 - เราประเมินหุ้นหลายตัวได้ลงมาอยู่ในระดับต่ำ ตาม SETI ที่ปรับลงมามาก โดยเรามองเป็นจังหวะสะสมหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว เช่น AOT, CPALL, CPN
 - เราคาดการณ์น้ำมันดิบทรงตัวในระดับสูงต่อไปอีกสักระยะ จากประเด็นสงครามระหว่าง อิหร่าน-ฮามาส หากสงครามยืดเยื้อจะยังเป็นปัจจัยหนุนต่อราคาน้ำมันดิบ เรายังมองเป็นบวกต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP ขณะ BANPU เป็นอีกหนึ่งหุ้นที่น่าสนใจ จากการเข้าสู่ช่วงฤดูหนาว คาดหนุนปริมาณการใช้ถ่านหินเพิ่มขึ้น ประกอบกับราคาปัจจุบันค่อนข้างน่าสนใจหลังรับรู้อการเปลี่ยนสิทธิ์ BANPU-W5 ไปทั้งหมดแล้ว
 - ติดตามการรายงาน Fed Minutes ของสหรัฐฯ เราคาดว่าจะมีทิศทางคล้ายเดิม คืออัตราดอกเบี้ยปัจจุบันน่าจะเป็นจุดสูงสุดของแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นรอบนี้แล้ว แต่คาดจะยังทรงตัวในระดับสูงนี้นานกว่าคาดการณ์เดิม

STOCK THEMATICS

- BANPU (TP=9.2บ.) “ซื้อ” คาดกำไร 3Q66F พื้นตัว QoQ ตามปริมาณการผลิตถ่านหินที่เพิ่มขึ้น ขณะต้นทุนการผลิตลดลง และคาด 4Q66F พื้นตัวต่อเนื่อง ตามปัจจัยฤดูกาล หลังเข้าสู่ฤดูหนาวหนุนความต้องการเพิ่มขึ้น ประกอบกับปัจจุบันราคาหุ้นได้ลงมาต่อรับการเปลี่ยนสิทธิ์ BANPU-W5 ไปมากแล้ว จนมี valuation ที่น่าสนใจ มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน
- BBL (TP=194บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +62%YoY และ +12%QoQ โดยหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เติบโตดี ตามอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ขณะคาด 2H66 สิ้นเชื่อจะเติบโตดีกว่า 1H66 ช่วยหนุนให้สิ้นเชื่อทั้งปีขยายตัว 4-6% ตามเป้าได้ ล่าสุดประกาศปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย หลัง กนง. มีมติให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25%
- CPALL (TP=76บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เติบโต +8%QoQ, +48%YoY โดดเด่นสุดในกลุ่มค้าปลีก 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

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 10 Oct 2023

		DIRECTION			
		UP TREND	SIDEWAYS	DOWN TREND	
		TRADING BUY	BUY	STRONG BUY	
		JAS	HUMAN SMT TGE	ASW ILM MC ROJNA ▲ RPH	
		REDUCE	HOLD	ACCUMULATE	
		MACO MALEE M_CHAI MCS NSL RS TKN	▼ ICHI KAMART NVD SABINA THCOM TKC	AAI AH DMT EKH NYT RHH SIS ▼ SUSCO TOG UTP ▼ UVAN ▲ WHAUP	
		SELL	SWITCH	WEAK BUY	
		TUP AJ ANAN AQUA BEAUTY BWG CGD CGH OHAYO DDD DEMCO DUST ETC ITD JR	MICRO MONO ▼ NRF NUSA PLAT PLUS RABBIT SAMART ▼ SINGER STPI SUPER TEAMG THRE UBE WORK	XPG AI FRG APURE S AS SHR BBGI SUN BEYOND TMT ▲ BLAND TSE COET FPPT TWPC HENG UV ZEN ITEL ▼ J KISS MAJOR NCAP	ACE KSL SKN WICE AIT LAMNA SMPC LPN SNC ASIAN MFEC SPOG ASK NER SSP ▼ ASP NOBLE STANLY BGC ONEE SYNEX BRI PCC TEAM BRR PF TEGH EASTW PM TIPOO HFT PTL TK HTC ▲ SAK SAT TRU KBS SENA TTA KGI SITHAI VIH
		EXPENSIVE	MODERATE	ATTRACTIVE	
		VALUATION			

Source: LHSEC Research

NEWS & VIEWS

Energy & Petrochemical Sector (Neutral)

ราคาน้ำมันดิบกลับมามีแรงหนุนอีกครั้ง

- ราคาน้ำมันดิบต้นสัปดาห์นี้กลับมามีแรงหนุนอีกครั้ง จากความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมัน
- ค่าการกลั่นลดลงต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 4 จากความต้องการในสหรัฐฯ อ่อนตัว และการยกเลิกการห้ามส่งออกน้ำมันดีเซลของรัสเซีย
- สเปนรื้อปิโตรเคมีคละกัน แต่สายอะโรเมติกส์ปรับลดลงจากความต้องการอ่อนแอ
- NVDR กลับมาซื้อสุทธิหุ้น PTTEP และ BANPU ในต้นสัปดาห์นี้
- เน้นหุ้นพลังงานต้นน้ำ; หุ้นเด่น : BANPU และ PTTEP (ณัฐกร#5143)

ADVANC (Accumulate, TP:250.-)

3Q66 โตแข็งแกร่ง หลังการแข่งขันด้านราคาลดลงชัดเจน

- คาดกำไร 3Q66 +17.2% YoY และ ทรงตัว QoQ จาก ARPU โดยรวมฟื้นตัวดีขึ้น และคุมค่าใช้จ่าย SG&A ได้ดีมาก
- การแข่งขันด้านราคาลดลงชัดเจน ผลบวกฤดูกาลท่องเที่ยวไทย + iPhone-15 หนุนกำไร 4Q66 โตต่อเนื่อง
- คาดกำไรพลิกฟื้นกลับมาเติบโตอีกครั้งตั้งแต่ปีนี้ และยังมีดีเทลเทคโนโลยี 3BB ซึ่งคาดจะแล้วเสร็จภายใน 1Q67 ช่วยต่อ ยอดการเติบโตในระยะยาว ขณะราคาหุ้นมี upside 12.6% แนะนำ ททยอยซื้อสะสม (กวี #5144)

NEWS ROUNDUP

AIT	AIT แจ้งปรับเปลี่ยนโครงสร้างผู้ถือหุ้นมาสู่ TKC ตามนัด โดย SABUY และกลุ่มหุ้นใหญ่คู่ทรพันธ์ุ ขายและเข้าถือหุ้น TKC แทน ดีลจบชำระราคาไม่เกินสิ้นเดือนนี้ ด้าน SABUY ประเมินให้ TKC เป็นหุ้นใหญ่ AIT จะส่งผลดี เชื้อสร้างแตกต่าง ต้นทุนลด ต้นประสิทธิภาพ พร้อมขอไฟกัส่งงานมากกว่าราคาหุ้น (ทันหุ้น)
AWC	AWC คาดผลงานไตรมาส 4/66 โตแรง ทำนิวไฮนับแต่เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ มา 4 ปี รับไฮซีซั่นธุรกิจโรงแรม ดันรายได้ปีนี้โตทะลุเป้าที่ตั้งไว้ 10% พร้อมคาดปี 67 สตโตสูงถึงไตรมาส 1/67 นอกจากนี้ จับมือ ททท. และมูลนิธิแม่ฟ้าหลวงฯ เปิดตัวโครงการ AWC Stay to Sustain หนุนไทยเป็นจุดหมายปลายทางการท่องเที่ยวยั่งยืนระดับโลก (ข่าวหุ้น)
CPN	CPN พุ่ม 3 พันล้านบาท ยกกระดับเมืองรอง นครพนม-หนองคาย เป็นพื้นที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจ ด้วยจุดเด่นเป็นพื้นที่เชื่อมไทย สปป.ลาว เวียดนามและจีนตอนใต้ พร้อมผูกศูนย์การค้าโรบินสันใน 2 พื้นที่ นครพนม-หนองคาย ปี 2567 (ทันหุ้น)
DPAINT	DPAINT โชว์ความสำเร็จงานประชุมสุดยอดพันธมิตรครั้งยิ่งใหญ่แห่งปี 2023 มียอดสั่งซื้อทะลกว่า 130 ล้านบาท และกระชับความสัมพันธ์ระหว่างซีแอลต้าและคู่ค้าพันธมิตร 300 ร้านค้าทั่วประเทศ พร้อมเปิดตัว 2 ผลิตภัณฑ์ใหม่ไฮเทคในโลโก้กลุ่มสีทาอาคาร และเคมีภัณฑ์ มั่นใจดันรายได้ปีนี้โต 2 หลัก (ข่าวหุ้น) DPAINT เปิดตัวงานประชุมสุดยอดพันธมิตรครั้งยิ่งใหญ่แห่งปี 2023 กระแสตอบรับล้นหลาม กวาดยอดขายซื้อกว่า 130 ล้านบาท ฟาก "รณฤทธิ์ ตั้งคารวคุณ" เผยได้กระชับความสัมพันธ์ระหว่างซีแอลต้าและคู่ค้าพันธมิตรกว่า 300 ร้านค้าทั่วประเทศ ทำให้บริษัทมีโอกาสขยายฐานธุรกิจเพิ่มมากขึ้น พร้อมเปิดตัว 2 ผลิตภัณฑ์ใหม่ หนุนยอดขายเข้าเป้า (ทันหุ้น)
GFC	GFC โชว์เดือน ก.ย. 66 ทบสถิติอลไทม์ไฮ กวาดรายได้ 32 ล้านบาท หลังกลุ่มลูกค้าที่เข้ารับบริการรักษาภาวะมีบุตรยากเพิ่มขึ้น หนุนไตรมาส 3/66 สวย! ดันรายได้ 3 ไตรมาสแรกปีนี้โต 30% จากปีก่อน ลุ้นผลงานปีนี้ทำนิวไฮ (ข่าวหุ้น)
LHHTEL	บ.วายแอลจี (YLG) มองหากความไม่สงบในอิสราเอลไม่คลี่คลายภายในสิ้นปี อาจเห็นทองคำทำนิวไฮอีกครั้ง แม้เหตุความรุนแรงหนุนทองขึ้นระยะสั้นในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย แต่ระยะยาว 3-5 ปี ภาพรวมทองคำยังเป็นขาขึ้น มีลุ้นเห็น 2,200 เหรียญฯ (ข่าวหุ้น)
LPN	LPN มองภาพรวมอสังหาโค้งสุดท้ายยอดขายคอนโดยังคึกคัก คาดยอดขายโตกว่าปีก่อน 30-40% ขณะที่โครงการแนวราบยังชะลอ ด้านแบงก์เข้มงวดปฏิบัติเสถียรสูง 50% เล็งไตรมาส 4/2566 เตรียมเปิดโครงการ 3 แห่ง มูลค่ากว่า 2,500 ล้านบาท (ทันหุ้น)
MAJOR	MAJOR ปลื้ม กระแสตอบรับป๊อปคอร์นหลังรีแบรนด์ "POPCORN MAJOR" พร้อมกลับมาขายในเซเว่น หนุนรายได้ธุรกิจนอกโรงภาพยนตร์โตแกร่ง ด้านธุรกิจโรงภาพยนตร์มีแผนขยายเข้าสู่ประเทศในกลุ่ม CLMV ระบุไตรมาส 4/2566 มีหนังใหม่ต่อคิวเข้าฉายเพียบ ด้านนักวิเคราะห์ประเมินกำไรทั้งปี 2566 ทะยาน 235% แน่ซื่อ เป้า 19.10 บาท (ทันหุ้น)
MENA	MENA ย้ำเป้ารายได้ปีนี้ 800 ล้านบาท โต 15% บุกส่วนแบ่งกำไรจาก TDM เต็มไตรมาส ในไตรมาส 3/66 เดินหน้าเพิ่มรถให้บริการ โซลาร์เก็ทแชร์เพิ่มเป็น 11% ด้านโบรกฯ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.76 บาท (ข่าวหุ้น)
MTC	MTC ปรับโมเดลธุรกิจเติมพิกัด หนุน NPL ครั้งหลังให้ต่ำกว่า 3.37% พร้อมบักธงปีนี้นั้นเชื่อทะยาน 20% จากปีก่อน รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว ผู้บริหาร "ปริทัศน์ เพชรอำไพ" ตอกย้ำพื้นฐานธุรกิจแกร่งสภาพคล่องสูง-มีพาร์ตเนอร์ต่างประเทศหนุนโตต่อ แถมจ่อขายหุ้นกู้ล็อตใหม่ ระดมทุนต่อยอดธุรกิจระยะยาว (ทันหุ้น)
READY	READY ซีโอสขยายฐานธุรกิจดิจิทัลทรานส์ฟอร์มเมชันจากภาคเอกชนและเอสเอ็มอี มีเพียบ โชว์ยอดลูกค้าปีนี้ที่ 8 พันราย จ้องโกยรายได้ฐานลูกค้าใหม่เพิ่ม ตั้งเป้าไตรมาสละไม่ต่ำกว่า 200 ราย พร้อมเดินหน้าพัฒนาแพลตฟอร์มรองรับ (ทันหุ้น)
SKE	SKE แยม Q4/2566 ฟอรัมสวย รับธุรกิจทุกไลน์สดใส พร้อมเร่งเครื่องเสิร์ฟ RDF โรงปูนซีเมนต์ สยายปีกรับทรัพย์เข้าพอร์ตเพิ่มผู้บริหาร "จักรพงษ์ สุเมธโชติเมธา" ยิมรับผลบวกพีวีซีชานักท่องเที่ยวจีนช่วง 25 กันยายน 2566 ที่ผ่านมา หนุนดีมานด์ NGV พุง (ทันหุ้น)

NEWS ROUNDUP

SNNP	โบรคส์ของ SNNP คาดไตรมาส 3/2566 กำไรนิวไฮเป็นไตรมาสที่ 5 ที่ 160 ล้านบาท (+2.4% QoQ, +12.9% YoY) เล็งโค้งส่งท้ายกำไรสุทธิยังทำนิวไฮต่อเนื่อง จากตลาดต่างแดน และ GPM ที่ขยายตัวต่อ คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 25.25 บาท (ปันหุ้น)
SRS	SRS เดินหน้านำเงินระดมทุนพัฒนาและปรับปรุงซอฟต์แวร์ในองค์กร พร้อมขยายฐานลูกค้าใหม่ มั่นใจผลงานปี 2566 ติดตามแผน อดแบ็กล็อกแน่น 526 ล้านบาท รับรู้ช่วงที่เหลือปีนี้ 297 ล้านบาท ล่าสุดเปิดเทรดวันแรกพุ่ง 35% แต่ระดับ 21.60 บาท จากราคาไอพีโอ 16 บาท (ปันหุ้น)
TISCO	จับตา TISCO แจ้งงบวันนี้ (11 ต.ค.) กำไรสุทธิ 1,860 ล้านบาท เติบโต 5% จากปีก่อน ขณะที่กำไรสุทธิทั้งปี 66 และ 7,590 ล้านบาท เติบโต 5% จากปีก่อน ยอดเด่นสุดในกลุ่มสูงถึง 8% โบรกฯ เขียวซื้อ ให้เป้าสูงสุด 110 บาท (ข่าวหุ้น)
TOG	TOG มองสงครามอิสราเอลและปาเลสไตน์ไม่กระทบผลงานรวมของบริษัท "ธรณ์ ประจักษ์ธรรม" ตอกย้ำเป้ารายได้ปี 2566 โต 5-8% ยึดกระแสตอบรับ หลังร่วมงานจัดแสดงสินค้าที่สหรัฐดีเกินคาด เชื่อหนุนยอดขายเพิ่ม ด้านสถานการณ์ยุโรปไม่น่ากังวล การขยายฐานลูกค้าใหม่เริ่มเห็นผล จากคำสั่งซื้อใหม่ที่เข้ามาเต็มพอร์ต (ปันหุ้น)

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	5,638,994	5,809,933	-170,939	960,061	895,560	64,502	3,936,168	3,825,959	110,209	863,516	863,316	200.1
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	169,216	176,377	-7,162	31,966	29,359	2,606	119,778	113,281	6,497	23,602	25,544	-1942
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
06/10/23	20,518	22,281	-1,763	3,662	2,997	665	14,539	13,189	1,350	3,209	3,460	-251
09/10/23	26,103	23,165	2,938	3,275	4,854	-1,579	15,538	17,078	-1,540	3,614	3,432	181
10/10/23	21,076	22,317	-1,241	4,170	3,383	787	18,233	17,326	907	2,990	3,442	-453

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	-68,348	54,748,061	568,783	1012.3
2023	21,365,209	21,656,290	-291,081	7,180,264	7,219,281	-39,017	20,957,129	21,146,111	-188,982	52,950,611	680,890	880.0
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	-3,362	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	877,984	873,879	4,105	260,234	261,773	-1,539	948,766	951,332	-2,566	2,086,984	680,890	880.0
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	188,779	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
06/10/23	110,974	115,671	-4,697	43,786	43,932	-146	146,144	141,301	4,843	300,904	697,572	878.2
09/10/23	111,944	95,600	16,344	26,013	33,205	-7,192	109,890	119,042	-9,152	247,847	707,014	879.4
10/10/23	82,251	90,507	-8,256	25,794	22,303	3,491	100,629	95,864	4,765	208,674	680,890	880.0

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
AEONTS	41.13%	6.20	2.55	Baht	2/11/2023	19/10/2023	Cash	01/03/2023 - 31/08/2023
SAV	12.10%	6.20	0.75	Baht	31/10/2023	16/10/2023	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
TCAP	11.76%	10.20	1.2	Baht	30/10/2023	12/10/2023	Cash	-

Excluding Right

Stock	Board Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XR	Subscription Period
JCK	2/8/2023	Common	3,465,833,184	1 : 1	0.30 Baht	17/10/2023	14/11/2023 - 20/11/2023
POLAR	5/10/2023	Common	2,212,902,959	2 : 1	0.01 Baht	19/10/2023	29/11/2023 - 06/12/2023
CV	15/08/2023	Common	2,560,000,000	1 : 2	1.00 Baht	20/10/2023	06/11/2023 - 10/11/2023
CV	15/08/2023	Warrant	1,280,000,000	2 : 1	0	20/10/2023	-

Excluding Exercise

Stock	XE	Notification Period	Exercise Period	Exercise Price	Unit	Ratio (Warrant : Common)
BWG-W5	18/10/2023	26/10/2023 - 09/11/2023	10/11/2023 - 10/11/2023	1	Baht	1 : 1
MBK-W1	20/10/2023	31/10/2023 - 14/11/2023	15/11/2023 - 15/11/2023	2.6326	Baht	1 : 1.1396

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

11-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	0.35	0.2	73%	3.88	5	7-Jun-24	19.4	2.90%	53.47%	1.0	34%	52%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2023)
A5-W3	0.15	0.08	91%	3.88	8.3	6-Dec-24	48.5	2.90%	53.47%	1.0	116%	100%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2023)
ABM-W1	0.15	0.28	-48%	1.6	1.8	22-Dec-24	5.71	2.90%	28.77%	1.0	30%	25%	22th of Jun and Dec (First Exercise date Jun 22, 2023)
AIT-W2	2.67	2.46	9%	4.66	2	12-Jan-24	1.89	2.90%	31.87%	1.0	-4%	-17%	Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Sep 30, 2022)
AJA-W3	0.05	0.06	-14%	0.18	0.186	30-Aug-24	3.21	2.90%	73.63%	1.0	34%	39%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2021)
AJA-W4	0.02	0.05	-51%	0.18	0.4	31-Mar-25	3.6	2.90%	73.63%	1.0	150%	102%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022)
AKR-W2	0.02	0.08	-71%	0.81	1	30-May-24	10.13	2.90%	29.51%	1.0	33%	52%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Nov 30, 2022)
AKS-W5	0.00	0.01	-100%	0.01	0.026	6-Dec-24	1.07	2.90%	0.00%	1.0	253%	219%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2022)
ANAN-W1	0.00	0.01	-100%	0.72	1.65	15-Dec-23	72	2.90%	42.22%	1.0	131%	733%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 14, 2022)
APURE-W3	0.00	0.76	-100%	4.64	6.95	27-Dec-24	6.15	2.90%	9.65%	1.0	66%	54%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2022)
AQUA-W3	0.00	0.02	-100%	0.36	1.2	31-May-24	18	2.90%	32.98%	1.0	239%	374%	Mar 31, 2024
AS-W2	4.04	4.66	-13%	7.5	3.5	24-Jan-24	1.61	2.90%	69.95%	1.0	9%	31%	25th of Jun and Dec (First Exercise date Jun 25, 2021)
ASW-W1	0.00	0.1	-99%	9	12	18-May-24	90	2.90%	13.37%	1.0	34%	57%	18th of May and Nov (First Exercise date Nov 18, 2022)
ASW-W2	0.01	0.27	-96%	9	12	24-Oct-24	33.33	2.90%	13.37%	1.0	36%	35%	24th of Apr and Oct (First Exercise date Apr 24, 2023)
BCPG-W2	0.91	1.71	-47%	8.9	8	21-Oct-23	5.2	2.90%	23.46%	1.0	9%	332%	20 th of Jan, Apr, Jul and Oct (First Exercise date Jan 20, 2023)
BE8-W1	4.60	4.9	-6%	32	75	31-May-26	6.53	2.90%	56.98%	1.0	150%	57%	Last businessday of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 20, 2023)
BEYOND-W2	3.10	3.2	-3%	11.9	10	30-Aug-24	3.72	2.90%	45.41%	1.0	11%	12%	15th of May and Nov (First Exercise date Nov 15, 2021)
BIOTEC-W2	0.17	0.13	28%	0.52	0.5	31-Mar-26	4	2.90%	45.32%	1.0	21%	9%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (First Exercise date Jun 30, 2023)
BM-W3	1.93	1.78	9%	2.98	1.1	24-Jun-25	1.67	2.90%	31.85%	1.0	-3%	-2%	Dec 24 2023, Jun 24 2024, Dec 24 2024 and Jun 24 2025
BROOK-W6	0.00	0.04	-94%	0.4	0.577	12-Jul-24	11.26	2.90%	24.71%	1.0	53%	71%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (First Exercise date Sep 30, 2021)
BROOK-W7	0.00	0.12	-99%	0.4	1.153	12-Jul-26	3.76	2.90%	24.71%	1.0	215%	78%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (First Exercise date Sep 30, 2021)
BRR-W2	0.00	0.63	-100%	5.2	13	13-Feb-26	8.25	2.90%	20.22%	1.0	162%	69%	Apr 28, 2023 and Aug 11, 2023
BR-W1	0.01	0.12	-92%	2.48	5	1-Sep-26	20.67	2.90%	18.26%	1.0	106%	37%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2023)
BTS-W7	0.03	0.11	-71%	7.15	11.49	7-Nov-24	67.34	2.90%	23.97%	1.0	62%	58%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
BTS-W8	0.12	0.14	-15%	7.15	14.387	21-Nov-26	52.91	2.90%	23.97%	1.0	103%	33%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 30, 2021)
B-W7	0.02	0.01	123%	0.06	0.369	17-Mar-24	16.07	2.90%	213.98%	1.0	521%	1204%	Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Sep 30, 2021)
BWG-W5	0.00	0.01	-100%	0.62	1	11-Nov-23	62	2.90%	26.71%	1.0	63%	741%	Last business day of May and Nov (First Exercise date May 31, 2022)
CEN-W5	0.68	0.36	88%	2.62	2.14	12-May-26	7.28	2.90%	16.21%	1.0	-5%	-2%	Last business day of Jun and Dec (first Exercise date Dec 30, 2020)
CGH-W4	0.00	0.03	-99%	0.74	1.25	30-May-24	24.67	2.90%	23.50%	1.0	73%	115%	15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 15, 2022)
CHEWA-W2	0.00	0.01	-100%	0.54	1.2	16-Feb-24	54	2.90%	20.16%	1.0	124%	354%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2021)
CHO-W3	0.00	0.03	-99%	0.15	1.1	30-Jun-24	5	2.90%	85.29%	1.0	653%	907%	Aug 17 2023 and Fed 16 2024
CIG-W10	0.08	0.09	-13%	0.16	0.5	6-Jul-28	1.78	2.90%	89.39%	1.0	269%	57%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2023)
CIG-W9	0.08	0.07	9%	0.16	0.5	9-May-28	2.29	2.90%	89.39%	1.0	256%	56%	15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 15, 2024)
CI-W2	0.00	0.05	-90%	0.55	1	31-May-24	11	2.90%	43.07%	1.0	91%	142%	15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 15, 2026)
COLOR-W2	0.02	0.07	-66%	1.4	1.71	31-May-24	20	2.90%	23.24%	1.0	27%	43%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2022)
CPANEL-W1	2.54	3.2	-21%	7.3	5	15-Jun-25	2.28	2.90%	15.53%	1.0	12%	7%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2022)
CWT-W6	0.00	0.02	-100%	1.66	5	24-Feb-24	83	2.90%	17.43%	1.0	202%	543%	30 Sep 2022 and 30 Sep 2023
DCON-W3	0.10	0.12	-17%	0.46	0.4	4-Jul-25	3.83	2.90%	22.85%	1.0	13%	8%	Feb 23, 2024
DEMCO-W7	0.03	0.2	-86%	2.8	3.5	8-Dec-24	14	2.90%	14.74%	1.0	32%	28%	4th of Jan and Jul (First Exercise date Jan 4, 2024)
DITTO-W1	3.54	5.05	-30%	24.9	33.333	20-May-25	5.92	2.90%	40.78%	1.0	51%	32%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2021)
DOD-W2	0.00	0.01	-100%	4	17.8774	1-Dec-23	402.76	2.90%	19.33%	1.0	347%	2485%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
DV8-W2	0.04	0.1	-60%	0.51	0.8	16-Jul-25	5.1	2.90%	39.15%	1.0	76%	43%	Last business day of May and Nov (First Exercise date May 31, 2022)
ECF-W4	0.00	0.1	-97%	1.16	2	2-Jun-24	11.6	2.90%	32.41%	1.0	81%	126%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Dec 29, 2023)
ECL-W4	0.07	0.08	-10%	1.57	2	20-Jul-24	19.63	2.90%	34.71%	1.0	32%	42%	20th of Mar, Jul and Nov (First Exercise date Jul 20, 2021)
EE-W1	0.01	0.05	-83%	0.31	1	10-Mar-25	9.19	2.90%	54.58%	1.0	233%	165%	Jul 20, 2023 and Jul 20, 2024
EFORL-W6 <C>	0.00	0.06	-98%	0.27	2.5	31-May-25	4.5	2.90%	68.13%	1.0	848%	518%	Mar 10, 2025
EKH-W1	2.22	1.75	27%	7.8	5.91	14-Nov-24	4.75	2.90%	16.13%	1.0	-3%	-3%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 31, 2023)
EMC-W6 <C>	0.00	0.01	-100%	0.1	0.15	13-Oct-23	10	2.90%	123.78%	1.0	60%	10950%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 14, 2022)
EP-W4	0.00	0.22	-100%	2.82	8.3	29-Jun-25	12.82	2.90%	20.54%	1.0	202%	118%	15th of Apr and Oct (First Exercise date Apr 15, 2019)
ERW-W3	2.23	2.12	5%	5.15	3	14-Jun-24	2.43	2.90%	38.97%	1.0	-1%	-1%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
FLOYD-W1	0.00	0.07	-95%	1.18	1.8	30-May-24	18.73	2.90%	26.60%	1.0	58%	91%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022)
GEL-W5	0.03	0.04	-30%	0.2	0.5	20-Jun-25	5	2.90%	74.12%	1.0	170%	100%	Last business day of May (First Exercise date May 30, 2022)
GLOCON-W5	0.00	0.05	-100%	0.45	1.5	29-Mar-24	9	2.90%	57.38%	1.0	244%	525%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Jul 19, 2022)
GLORY-W1	1.27	0.92	38%	2.16	1	16-Nov-27	2.35	2.90%	14.57%	1.0	-11%	-3%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022)
HEALTH-W2	0.00	0.02	-100%	2.92	15	27-Feb-24	146	2.90%	31.08%	1.0	414%	1088%	Last business day of Nov (First Exercise date Nov 30, 2023)
ICN-W1	1.76	1.43	23%	2.76	1	1-Dec-23	1.93	2.90%	11.97%	1.0	-12%	-86%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2022)

Warrant Information Summary | All data updated to previous close

11-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	
IIG-W1	0.53	4.8	-89%	15.3	32	22-Jan-25	3.19	2.90%	47.70%	1.0	141%	109%	Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Mar 31, 2022)
INET-W2	0.07	0.02	247%	4.46	4.5	25-Nov-23	223	2.90%	12.92%	1.0	1%	11%	15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 15, 2023)
INSET-W1	0.05	0.01	371%	1.99	2	25-Oct-23	199	2.90%	32.67%	1.0	1%	26%	24th Nov 2023 (First Exercise date Aug 25, 2023)
IP-W2	0.00	0.63	-100%	9.9	20	20-Jun-25	15.71	2.90%	17.98%	1.0	108%	64%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 30, 2021)
ITEL-W4	0.00	0.08	-100%	2.42	11.5	10-Jul-24	30.25	2.90%	38.79%	1.0	379%	506%	Last business day of Dec (First Exercise date Dec 29, 2023)
JCHK-W1 <C>	0.07	0.02	230%	0.05	0.162	15-Jul-24	3.87	2.90%	394.30%	1.0	250%	328%	Last business day of Mar Jun Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
JMART-W4	9.90	10.3	-4%	21.4	13.20649	18-Jun-24	2.36	2.90%	45.70%	1.0	4%	6%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2021)
JMART-W5	0.47	2.26	-79%	21.4	61.91597	26-Jul-25	10.71	2.90%	45.70%	1.0	199%	111%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2020)
JMT-W4	2.78	2.52	10%	41	89.75998	27-Dec-24	16.31	2.90%	62.49%	1.0	125%	103%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2021)
JSP-W1	0.06	0.23	-73%	2.2	2.5	30-Aug-24	9.57	2.90%	17.61%	1.0	24%	27%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2022)
J-W2	0.00	0.69	-100%	2.82	6.25	7-Jun-24	4.09	2.90%	28.88%	1.0	146%	222%	Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Mar 31, 2023)
J-W3	0.01	0.57	-99%	2.82	9	5-Jun-26	4.95	2.90%	28.88%	1.0	239%	90%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
KGEM-W2	0.40	0.41	-3%	1.23	2	31-Jul-26	3	2.90%	68.55%	1.0	96%	34%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
KKP-W5	0.00	0.46	-99%	54	70	17-Mar-24	117.39	2.90%	13.30%	1.0	30%	70%	Mar 17, 2024
KKP-W6	0.72	2.84	-75%	54	70	17-Mar-26	19.01	2.90%	13.30%	1.0	35%	14%	Mar 17, 2026
KUN-W1	0.00	0.03	-100%	1.82	2.8	28-Apr-24	60.67	2.90%	18.44%	1.0	55%	101%	27th of Apr and Oct (First Exercise date Apr 27, 2022)
KUN-W2	0.08	0.09	-7%	1.82	2.2	17-Aug-25	20.22	2.90%	18.44%	1.0	26%	14%	17th of Feb and Aug (First Exercise date Feb 17, 2024)
K-W2	0.40	0.27	47%	1.11	0.8	14-May-24	4.11	2.90%	68.21%	1.0	-4%	-6%	Last business day of Feb, Aug and Nov (First Exercise date Aug 31, 2023)
LEO-W1	0.00	0.61	-100%	5.5	22	26-Jul-24	9.02	2.90%	42.73%	1.0	311%	393%	26th of Jan and Jul (First Exercise date Jan 26, 2023)
LIT-W2	0.01	0.3	-98%	1.13	2	31-Jan-25	3.77	2.90%	25.14%	1.0	104%	79%	25th of Jun and Dec (First Exercise date Jun 25, 2022)
MACO-W3	0.00	0.06	-96%	0.52	1.545	29-Aug-25	11.21	2.90%	33.51%	1.0	206%	109%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 29, 2023)
MBAX-W2	0.51	0.28	84%	3.44	3	15-Sep-24	12.29	2.90%	17.83%	1.0	-5%	-5%	15th of Mar and Sep (First Exercise date Mar 15, 2023)
MBK-W1	17.86	17.4	3%	18.3	2.6326	16-Nov-23	1.2	2.90%	22.58%	1.0	-2%	-22%	15th of each month (First Exercise date Jan 15, 2021)
MBK-W2	17.24	16.9	2%	18.3	2.7192	15-May-24	1.19	2.90%	22.58%	1.0	-1%	-2%	15th of each month (First Exercise date Jul 15, 2021)
MBK-W3	16.67	15.8	6%	18.3	2.8045	15-Nov-24	1.24	2.90%	22.58%	1.0	-4%	-4%	15th of each month (First Exercise date Jan 17, 2022)
MBK-W4	16.14	15.8	2%	18.3	2.8881	15-May-25	1.2	2.90%	22.58%	1.0	-1%	-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	2.90%	67.95%	1.0	381%	6621%	Last business day of Oct (First Exercise date Oct 29, 2021)
MIDA-W3	0.00	0.01	-100%	0.44	1.5	12-Jun-24	44	2.90%	40.40%	1.0	243%	362%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Dec 29, 2022)
MILL-W6	0.00	0.02	-100%	0.42	1.256	23-May-24	25.09	2.90%	42.89%	1.0	203%	329%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Jun 30, 2021)
MILL-W7	0.09	0.06	53%	0.42	0.4	13-Dec-24	7	2.90%	42.89%	1.0	10%	8%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 29, 2023)
MINT-W9	1.62	1.22	33%	29.75	31	15-Feb-24	24.39	2.90%	28.93%	1.0	8%	24%	15th of Feb, May, Aug and Nov (First Exercise date Aug 16, 2021)
ML-W3	0.00	0.02	-100%	0.89	3	12-Jun-24	44.5	2.90%	28.84%	1.0	239%	357%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Dec 29, 2022)
NCAP-W1	0.00	0.01	-100%	2.78	7	21-Dec-23	278	2.90%	50.29%	1.0	152%	782%	Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Sep 30, 2022)
NDR-W2	0.00	0.07	-100%	1.54	3.5	4-May-24	22	2.90%	26.96%	1.0	132%	234%	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	2.90%	965.36%	1.0	200%	351%	Last business day of Dec (First Exercise date Dec 30, 2022)
NOBLE-W2	0.00	0.03	-100%	3.7	7.597	12-Jan-24	129.87	2.90%	35.93%	1.0	106%	416%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022)
NUSA-W5	0.01	0.09	-92%	0.4	1	4-Jul-25	4.44	2.90%	40.31%	1.0	173%	100%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 29, 2023)
NVD-W3	0.00	0.09	-100%	1.99	2.594	30-Jun-24	22.51	2.90%	10.37%	1.0	35%	48%	Last business day of Feb and Aug (First Exercise date Feb 28, 2023)
OTO-W1	0.00	0.38	-100%	0.89	3	29-Nov-24	2.34	2.90%	43.80%	1.0	280%	246%	May 31, 2023 and Nov 29, 2024
PACO-W1	0.11	0.22	-50%	1.97	3	15-Dec-25	8.95	2.90%	28.73%	1.0	63%	29%	15th of Dec (First Exercise date Dec 15, 2023)
PJW-W1	1.25	1.14	10%	3.96	2.857	18-Jul-24	3.65	2.90%	27.29%	1.0	0%	-1%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Jul 18, 2022)
PLANB-W1	1.21	1.79	-32%	8.05	8	13-Jan-25	4.5	2.90%	29.48%	1.0	22%	17%	12th of Apr and Oct (First Exercise date Apr 12, 2022)
PLANET-W1	0.00	0.01	-100%	0.78	2	18-Nov-23	78	2.90%	25.70%	1.0	158%	1515%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 30, 2021)
PORT-W3	0.00	0.01	-100%	1.23	3.3	30-Dec-23	123	2.90%	24.04%	1.0	169%	772%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
PPM-W2	0.00	0.04	-99%	1.82	6	24-Jul-24	45.5	2.90%	42.28%	1.0	232%	295%	24th of Jan and Jul (First Exercise date Jan 24, 2023)
PPPM-W4 <C, NP>	0.08	0.06	32%	0.07	0.199	31-Jul-24	5.87	2.90%	141.60%	1.0	201%	250%	Last business day of Oct (First Exercise date Oct 31, 2019)
PRG-W1	6.46	7.75	-17%	10.6	4.6886	15-Nov-24	1.46	2.90%	27.94%	1.0	13%	12%	15th of each month (First Exercise date Jan 17, 2022)
PRG-W2	6.22	6.2	0%	10.6	4.8218	15-May-25	1.77	2.90%	27.94%	1.0	2%	1%	Every 15th of Jan, Feb, Mar, Apr, May, Jun, Jul, Aug, Sep, Oct, Nov and Dec
PRG-W3	6.01	5.4	11%	10.6	4.9543	17-Nov-25	1.98	2.90%	27.94%	1.0	-3%	-1%	15th of each month (First Exercise date Jan 16, 2023)
PROEN-W1	0.53	0.48	11%	4.02	3.6	22-Mar-24	8.38	2.90%	22.72%	1.0	1%	3%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Dec 30, 2022)
PROS-W1	0.36	0.18	102%	0.99	1	14-May-26	5.5	2.90%	55.66%	1.0	19%	7%	Last business day of Jan and Jul (First Exercise date Jul 31, 2023)
PSTC-W2	0.04	0.1	-61%	0.96	2	11-Nov-25	9.6	2.90%	38.09%	1.0	119%	57%	10th of Nov (First Exercise date Nov 10, 2023)
RS-W4	0.00	0.26	-100%	14.2	25.21	23-May-24	62.81	2.90%	21.71%	1.0	79%	128%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2021)
RT-W1	0.00	0.2	-99%	0.78	1.35	1-Jun-24	3.9	2.90%	33.54%	1.0	99%	154%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2022)
RWI-W3	0.00	0.02	-100%	0.71	1.5	16-May-24	35.5	2.90%	30.17%	1.0	114%	191%	15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 15, 2022)
SAAM-W2	0.31	0.26	19%	7.45	11	20-Oct-24	28.65	2.90%	37.54%	1.0	51%	50%	17 Jan 2022, 18 May 2022, 26 Oct 2022, 17 May 2023, 25 Oct 2023, 21 May 2024

Warrant Information Summary | All data updated to previous close

11-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	
SABUY-W1	4.69	4.6		5.85	2.41236	10-May-24	1.71	2.90%	53.53%	1.0	0%	-1%	10th of May and Nov (First Exercise date Nov 10, 2021)
SABUY-W2	1.66	1.65	0%	5.85	5	19-Sep-24	3.55	2.90%	53.53%	1.0	14%	15%	19th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 19, 2022)
SAMART-W3	0.05	0.09	-48%	4.82	10	17-May-24	53.56	2.90%	53.10%	1.0	109%	182%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2021)
SAMTEL-W1	0.00	0.14	-100%	3.44	12	17-May-24	24.57	2.90%	28.20%	1.0	253%	422%	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	2.90%	12.99%	1.0	245%	140%	Jul 10, 2025
SAWAD-W2	1.91	1.66	15%	43.5	95.907	30-Aug-25	27.31	2.90%	43.31%	1.0	124%	66%	Last business day of Feb and Aug (First Exercise date Feb 28, 2023)
SBNEXT-W2	0.25	0.24	5%	1.6	2.72727	30-Oct-25	7.33	2.90%	51.81%	1.0	84%	41%	Business day of every 3 months until 30th Oct 2025 (First Exercise date Jan 30, 2023)
SCM-W1	0.00	0.01	-59%	3.76	8.36	21-Dec-23	404.61	2.90%	72.72%	1.0	123%	630%	21th of Jun and Dec (First Exercise date Jun 21, 2022)
SCM-W2	2.18	1.4	56%	3.76	2	27-Jun-25	2.69	2.90%	72.72%	1.0	-10%	-6%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 29, 2023)
SCN-W2	0.00	0.16	-100%	1.49	5	14-Jan-26	9.31	2.90%	21.50%	1.0	246%	109%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 29, 2024)
SENA-W1	0.00	0.04	-100%	2.64	5	21-Mar-24	66	2.90%	9.21%	1.0	91%	205%	Last business day of Jan, Apr, Jul and Oct (First Exercise date Jul 31, 2022)
SENX-W1	0.01	0.02	-26%	0.62	1.5	21-Jun-24	31	2.90%	68.07%	1.0	145%	209%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022)
SFLEX-W2	0.02	0.23	-90%	3.16	10	21-Jan-26	13.74	2.90%	35.45%	1.0	224%	98%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 30, 2023)
SIMAT-W3	0.00	0.25	-100%	1.94	21.7941	19-May-25	10.68	2.90%	20.59%	1.0	1033%	643%	Last business day of Jan, Apr, Jul and Oct (First Exercise date Jul 29, 2015)
SIMAT-W5	0.15	0.63	-77%	1.94	2	2-Sep-24	3.08	2.90%	20.59%	1.0	36%	40%	Sep 2, 2024
SKE-W1	0.00	0.1	-100%	0.5	1.3	1-Jun-26	5	2.90%	15.99%	1.0	180%	68%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise Jun 30, 2022)
SMT-W3	1.68	1.16	45%	5.15	4	30-Jun-24	4.44	2.90%	62.08%	1.0	0%	0%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2021)
SOLAR-W1 <C>	0.00	0.02	-100%	0.66	2	12-Jan-24	33	2.90%	34.19%	1.0	206%	809%	Jun 29, 2022 and Jun 12, 2024
SSP-W2	0.01	0.26	-98%	6.65	16.529	22-May-25	30.95	2.90%	26.29%	1.0	152%	94%	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	2.90%	469.12%	1.0	24950%	20237%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2023)
STOWER-W4 <C>	0.00	0.01	-99%	0.15	0.6	15-Jun-24	1.5	2.90%	75.75%	1.0	367%	540%	15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 15, 2022)
TCC-W5	0.23	0.24	-5%	0.62	0.5	24-May-28	2.58	2.90%	25.96%	1.0	19%	4%	Last business day of Jul (First Exercise date Jul 31, 2018)
TEAMG-W1	0.29	0.45	-36%	5.1	15	22-Jun-26	11.33	2.90%	47.30%	1.0	203%	75%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Dec 29, 2023)
TFG-W3	0.01	0.27	-98%	3.42	5.5	14-May-24	12.67	2.90%	29.16%	1.0	69%	116%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2021)
TFI-W1	0.05	0.04	36%	0.11	0.15	6-Jan-26	2.75	2.90%	101.07%	1.0	73%	32%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2021)
TH-W3	0.49	0.44	12%	1.19	1	19-Jun-25	2.7	2.90%	67.20%	1.0	21%	12%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
TMC-W2	0.31	0.53	-41%	1.93	2	10-Jul-25	3.64	2.90%	29.56%	1.0	31%	18%	Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Sep 29, 2023)
TMI-W2	0.42	0.39	7%	1.38	1	31-Dec-24	3.54	2.90%	17.36%	1.0	1%	1%	Mar 29th, 2024 and Dec 30th, 2024
TM-W1	0.06	0.29	-79%	2.14	2.5	24-May-25	7.38	2.90%	13.54%	1.0	30%	19%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2023)
TNDT-W1	0.01	0.11	-87%	0.34	0.5	14-Jun-25	3.09	2.90%	28.10%	1.0	79%	47%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
TPS-W1	1.96	1.98	-1%	3.12	1.2	19-Oct-24	1.58	2.90%	24.05%	1.0	2%	2%	Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Mar 31, 2023)
TRITN-W5	0.01	0.01	-41%	0.14	0.25	31-May-24	14	2.90%	62.29%	1.0	86%	134%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2019)
TRITN-W6	0.01	0.02	-37%	0.14	0.25	6-Nov-24	7	2.90%	62.29%	1.0	93%	86%	Oct 6, 2024
TRUBB-W2	0.00	0.12	-100%	1.33	6	29-Sep-24	11.08	2.90%	31.95%	1.0	360%	371%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 30, 2021)
TTB-W1	0.78	0.7	11%	1.68	0.95	10-May-25	2.4	2.90%	27.94%	1.0	-2%	-1%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022)
TVDH-W3	0.02	0.07	-67%	0.37	0.85	13-Jun-25	5.29	2.90%	53.48%	1.0	149%	89%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Jun 12, 2025)
TWZ-W6	0.02	0.01	74%	0.04	0.1	18-Jan-24	4	2.90%	334.63%	1.0	175%	645%	18th of Jan and Jul (First Exercise date Jul 18, 2022)
TWZ-W7	0.02	0.01	74%	0.04	0.1	18-Jan-24	4	2.90%	334.63%	1.0	175%	645%	18th of Jan and Jul (First Exercise date Jul 18, 2022)
UBIS-W1	0.00	0.04	-100%	1.97	7	22-Feb-24	49.25	2.90%	22.85%	1.0	257%	701%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2022)
VGI-W3	0.03	0.13	-78%	2.16	11.9	23-May-27	16.62	2.90%	42.14%	1.0	457%	126%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2023)
VIBHA-W4	0.11	0.12	-12%	2	3	18-Jul-25	16.67	2.90%	31.27%	1.0	56%	32%	Last business day of Sep (First Exercise date Sep 30, 2022)
WAVE-W2	0.08	0.01	682%	0.17	0.156	28-Oct-23	76.33	2.90%	60.61%	1.0	-7%	-149%	15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 30, 2020)
WAVE-W3	0.07	0.08	-16%	0.17	0.15	24-Oct-25	2.13	2.90%	60.61%	1.0	35%	17%	Last business day of Jun, Apr, Jul and Dec (First Exercise date Jan 31, 2023)
W-W5 <C>	0.00	0.01	-71%	0.81	2.1	31-Oct-24	5.4	2.90%	70.99%	1.0	178%	168%	Last business day of Oct (First Exercise date Oct 28, 2022)
XPG-W4	2.53	2.34	8%	1.1	0.815	17-Apr-24	3.11	2.90%	74.57%	1.0	6%	12%	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) ซึ่งได้จากทวิภาคีเชิงปริมาณ (REALITY-BASED METRIC) พิจารณาจาก 3 กรอบเวลา (สั้น=HOURLY, กลาง=DAILY และยาว= WEEKLY) โดยแบ่งตัวชี้วัดออกเป็น 3 ระดับเช่นกัน คือ BULL=แนวโน้มขึ้น, BOAR=แนวโน้มทรงตัว/ค่อนข้างไร้ทิศทาง และ BEAR=แนวโน้มลง

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

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

ทั้งนี้ คำแนะนำ ACTION ทั้ง 9 กลยุทธ์ มีความหมายดังนี้ SBUY=STRONG BUY=ราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่ามาก และราคามีแนวโน้มขึ้น ควรเข้าซื้อทันที, BUY=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 ควรจับตาดูใกล้ชิด/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