



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	1,410.43	P/E	18.35x	MACD	+12.3	%K	89.92	FTI	1.82	DI+	26.14
CHANGE	-0.21%	P/B	1.36x	SIGNAL	+3.2	%D	86.17	FTI SIGNAL	1.99	DI-	18.95
TURNOVER	39,286m	D/P	3.34%	MACDH	2.59	RSI	56.61	VOLATILITY	7.85	ADX	16.43

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	37,656.52	111.19	0.30%
NASDAQ	15,099.18	24.61	0.16%
S&P500	33,523.74	6.83	0.14%
Korea	2,629.97	16.47	0.63%
Singapore	3,200.45	29.69	0.94%
China	2,918.68	4.07	0.14%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	79.79	0.25	0.31%
Gold Spot (Comex)	2,084.28	7.08	0.34%
Bitcoin	44,465.00	255.00	0.58%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	100.816	-0.104	-0.10%
USD/THB	34.2100	-0.050	-0.15%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	4,942	3,423	1,519
Proprietary Trading	3,601	3,595	5
Foreign Investors	20,083	20,829	-745
Local Individuals	13,482	14,261	-779
Program Trading	14,903	15,798	-895
Non Program Trading	27,205	26,310	895

SET50 INDEX FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	30,019	28,492	1,527
Foreign Investors	148,577	144,020	4,557
Local Individuals	94,866	100,950	-6,084

SINGLE STOCK FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	127,746	116,475	11,271
Foreign Investors	12,444	12,731	-287
Local Individuals	122,715	133,699	-10,984

GOLD FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	1,216	1,913	-697
Foreign Investors	14,965	13,059	1,906
Local Individuals	12,076	13,285	-1,209

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
BDMS	27.75	0.91%	0.32
AOT	60.25	0.42%	0.29
CPN	69.25	1.09%	0.27
JTS	79.25	6.02%	0.26
MINT	29.25	1.74%	0.23
	Close	%Chg	Impact
DELTA	91.25	-2.93%	-2.79
OR	19.10	-2.05%	-0.39
CPALL	55.50	-0.89%	-0.37
CPAXT	26.50	-0.93%	-0.22
TLI	9.25	-2.12%	-0.19

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

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

MARKET KINESICS

- พฤติกรรมตลาด: เมื่อวานนี้ SETI/SET50I แกว่งตัวแคบๆ ก่อนปิดตลาดลบ โดยมีแรงซื้อจากสถาบัน +1,518.88 ลบ. บัญชี บล. +5.48 ลบ. ในขณะที่มีแรงขายจากนักลงทุนรายย่อย -778.91 ลบ. ต่างชาติ -745.45 ลบ. โดย Program Trading -895.19 ลบ.
- แนวโน้มตลาด: หุ่นบวมมีน้อยกว่าหุ่นลบ พิจารณาหุ่นใน SET100I (ดู Quantamental Strategy Matrix, หน้า 2) พบว่าด้านจำนวนมี Up=22%, Sw=34%, Dn=44% และ Market Cap พบว่า Up=26%, Sw=37%, Dn=37%
- อูกรวมซื้อขายนักลงทุนต่างชาติ: Thai BMA -3,125.75 ลบ. SET+mai -745.45 ลบ. SET50I Futures +4,557 สัญญา Stock Futures -287 สัญญา Gold Futures -1,906 สัญญา

ASSET DYNAMICS

- ปัจจัยแวดล้อม: 1) **พันธบัตร** อัตราผลตอบแทนอ่อนตัวลงต่อ US1YT=4.77%, US2YT=4.27%, US10YT=3.81%; 2) **หุ้นโลก** ตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้นต่อ ขานรับข่าวลพ. เชื่อมั่น FED หั่นดอกเบี้ยมี.ค. ปีหน้า DJ +111.19 (+0.3%), NASDAQ +24.6 จุด (+0.16%), Nikkei -143.93 จุด (-0.43%), HSI Futures +25 จุด (+0.12%); 3) **โภคภัณฑ์** น้ำมันดิบร่วงเกือบ 2% รับข่าวเรือบรรทุกสินค้ากลับเดินเรือในทะเลแดงอีกครั้ง โดย WTI=\$74, Brent=\$80, Gold=\$2,093; 4) **ค่าเงิน** ดัชนี US\$ แข็งค่าเล็กน้อย THB/US\$=34.2-34.3) **ปัจจัยในประเทศ** 1) วันนี้เป็นวันทำการวันสุดท้ายของปี ที่สามารถซื้อกองทุนที่สามารถลดหย่อนภาษีได้ทั้ง TEGS, RMF และ SSF 2) มาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายใช้สอยของภาครัฐ "Easy-E-Receipt" จะเริ่ม 1 ม.ค.-15 ก.พ. 67 ส่งผลบวกโดยตรงกับกลุ่มค้าปลีก
- กลยุทธ์ของเรา: SETI/SET50I ปรับฐานลงเล็กน้อย หลังฟื้นตัวขึ้นติดต่อกัน 9 วัน โดยยังมีแรงซื้อจากสถาบันเข้ามาช่วยหนุน คาดจะยังมีแรงซื้อหุ้น ESG ขนาดใหญ่ จากกองทุน TEGS รวมถึงแรงซื้อจากกองทุน RMF และ SSF เพื่อประหยัดภาษี ประกอบกับการทำ window dressing ในช่วงปลายปี ทั้งนี้โมเมนตัมระยะสั้นจึงยังเป็นบวกต่อเนื่อง หาก SETI/SET50 ไม่หลุด 1408/873 อย่างไม่กี่ตาม หุ่นบวมยังคงมีน้ำหนักน้อยกว่าหุ่นลบ ในเชิงกลยุทธ์ เราจึงแนะนำให้ผู้อ่าน Trends & Turns คงน้ำหนักหุ้นที่ระดับ 70% ถือลุ้นขึ้นต่อ

STOCK LOGICS *

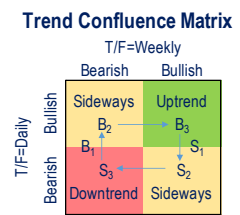
- AP | **ซื้อ** | แนวต้าน=11.6.- แนวรับ=11.3.- ตัดขาดทุน=10.8.-
 - คาด FY66F ทำสถิติสูงสุดใหม่ โดยหันมาเน้นโครงการแนวราบที่รับรู้รายได้เร็วกว่าคอนโดมิเนียม
 - ปัจจุบันหุ้นซื้อขายในราคาที่ไม่แพงด้วย FY66F P/E=6x และเป็นหุ้นที่มีการจ่ายปันผลสม่ำเสมอ
 - มูลค่ายุติธรรม=15บ. (FV/BV=7.5x หรือ DPS/FV=5% ต่อปี ถึง 66F EPS=2บ. และ DPS=0.75บ.)
- BBL | **ซื้อ** | แนวต้าน=155.- แนวรับ=151.- ตัดขาดทุน=148.-
 - FY66F กำไร 41,008 ลบ. +40%/yoy โตเด่นสุดในกลุ่มธนาคาร เน้นธุรกิจขนาดใหญ่ความเสี่ยงต่ำ
 - ปัจจุบันหุ้น BBL ซื้อขายด้วย P/E=6x และ P/B=0.5x และมีส่วนลดจากราคาเป้าหมายที่น่าสนใจ
 - มูลค่ายุติธรรม=200บ. (GGM: FV/BV=0.71x 66F BV=280บ. ถึง ROE=8%, COE=10%, LTG=3%)
- BH | **ซื้อ** | แนวต้าน=232.- แนวรับ=218.- ตัดขาดทุน=212.-
 - 9M66 ผู้ป่วยเพิ่มจากการเปิดเมือง รายได้ 19,010ลบ. +28%/yoy และกำไร 5,286ลบ. +56%/yoy
 - ปัจจุบันหุ้นซื้อขายกันที่ FY67F P/E=25x ถือว่าราคาค่อนข้างถูกเมื่อเปรียบเทียบกับอดีตซึ่งอยู่ที่ 34x
 - มูลค่ายุติธรรม=296บ. (GGM: FV/BV=8x 67F BV=37บ. ถึง ROE=24%, COE=10%, LTG=8%)
- CBG | **ซื้อ** | แนวต้าน=87.- แนวรับ=82.- ตัดขาดทุน=79.-
 - FY67F คาดกำไรสุทธิแตะ 2,597ลบ. เติบโต +35%/yoy จากธุรกิจเบียร์ ซึ่งได้รับการตอบรับอย่างดี
 - ปัจจุบันหุ้นซื้อขายกันที่ FY67F P/E=30x และ P/B=6.5x ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 37x และ 8.5x
 - มูลค่ายุติธรรม=100บ. (GGM: FV/BV=8x 67F BV=12.5บ. ถึง ROE=26%, COE=12%, LTG=10%)
- PTTEP | **ซื้อ** | แนวต้าน=153.- แนวรับ=147.- ตัดขาดทุน=144.-
 - ราคาหุ้นปรับลงอยู่ในระดับต่ำ มีโอกาสปรับตัวขึ้นจากการที่ OPEC+ จำกัดปริมาณการผลิต
 - ปัจจุบันหุ้นซื้อขายกันในราคาที่ไม่แพง โดย FY66F P/E เพียง 8x และให้ D/P รว 6% ต่อปี
 - มูลค่ายุติธรรม=182บ. (GGM: FV/BV=1.4x 66F BV=130บ. ถึง ROE=12%, COE=10%, LTG=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 ด้วยการใช้ LONG ในหุ้น SBUY/BUY และเปิด SHORT ในหุ้น SSELL/SWITCH (น้ำหนักหุ้นเท่าเดิม+เปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ลงทุน) ใน QUANTAMENTAL STRATEGY MATRIX และ 2) ส่วน "เกาะตลาด" (BETA GRAZING—"β") คือการปรับน้ำหนักหลักทรัพย์ตามสถานการณ์ 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."



- **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:** สัปดาห์นี้ตลาดยังคงหวัดหวาดทำสถิติต่ำสุดใหม่ หุ้นบวกยังมีน้ำหนักน้อยกว่าหุ้นลบ ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำให้ผู้อ่าน Trends & Turns คงน้ำหนักหุ้นที่ 70% เน้นลงทุนหุ้นที่มีประเด็นเฉพาะตัว

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 27 Dec 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	SET 50I
Day	1,384	856
Week	1,422	882
Month	1,483	914

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

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

Source: LHSEC Research

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวาน SETI ปิดลดลงเล็กน้อย หลังปรับขึ้นมาต่อเนื่องหลายวัน นักลงทุนสถาบันยังซื้อสุทธิต่อเนื่อง คาดมาจากเงินลงทุนของกองทุนประหยัดภาษีต่างๆ ไม่เม่นเต็มตลาดหุ้นไทยยังดูดี และให้คองน้ำหนักการลงทุนที่ 70% ให้ถือสั้นขึ้นต่อ
- ในเชิงกลยุทธ์ ช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยตั้งรับสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มที่คาดเป็นเป้าหมายของนักลงทุนสถาบัน** หลังกองทุนประหยัดภาษี Thailand ESG Fund ได้มีการจัดจำหน่ายแล้วถึง 30 กองทุน ทั้งนี้จากการเก็บข้อมูลของเราพบว่าหุ้นที่เข้าข่าย ESG และมี Market Cap. ขนาดใหญ่ที่คาดจะเป็นหุ้นที่กองทุน Thai ESG ทยอยเข้าซื้อสะสม ได้แก่ PTT, PTTEP, GULF, SCB, BBL, KBANK, TTB, KTB, AOT, BEM, CRC, ADVANC, INTUCH, CPN, SCC, BDMS, KTC, PTTGC, IVL, MINT, SCGP เป็นต้น 2) **หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า** ราคาที่ทรงตัวเฉลี่ย 4Q66 ล่าสุด ยังใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า ประกอบกับราคาซื้อขายได้ 1Q67 จะเพิ่มขึ้นตามการปรับขึ้นค่า Ft. ไฟฟ้า งวด ม.ค.-เม.ย. 67 จากเดิมที่ 3.99 บาท/หน่วย เราชอบ BGRIM, GPSC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) ราคาที่ทรงตัวปรับตัวลดลง -4%DoD มองเป็น sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า ได้แก่ BGRIM, GPSC
 - 2) เรายังคงชอบหุ้นกลุ่มกิจการท่องเที่ยว ที่ปีหน้ามีโอกาสที่นักท่องเที่ยวต่างชาติจะกลับมาราว 85% ของ Pre-COVID และสะสม AAV, AOT, BDMS, BH, BA, CPALL, CPN, CRC, ERW, CENTEL
 - 3) หุ้นกลุ่มธนาคารเริ่มปรับตัวขึ้นในช่วงปลายปี ในเชิงกลยุทธ์เราคาดเป็นหนึ่งในกลุ่มเป้าหมายของนักลงทุนสถาบันและต่างชาติ และยังได้อานิสงส์เชิงบวกจากอัตราดอกเบี้ยไทยที่มีโอกาสคงระดับสูงต่อเนื่อง และสะสม BBL, KBANK, SCB

STOCK THEMATICS

- BGRIM (TP=37บ.) “ซื้อ” EBITDA 3Q66 เติบโต +5%QoQ, +55%YoY จากต้นทุนขายที่ลดลง ตามราคาซื้อขายที่ปรับตัวลดลงในอัตราที่มากกว่าราคาขายไฟฟ้าที่ลดลง ประกอบกับบริษัทมีการขายไฟฟ้าให้กับลูกค้ารายใหม่ ในเชิงกลยุทธ์มองเป็นจังหวะสะสม จากต้นทุนที่มีแนวโน้มลดลงตามการอ่อนตัวของราคาซื้อขายไฟฟ้า
- BH (TP=310บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 โต +11.8%QoQ, +30.2%YoY จากผู้ป่วยชาวไทยเข้ามารักษาโรคตามฤดูกาล และผู้ป่วยต่างชาติที่เพิ่มขึ้น แม้ 4Q66F อาจอ่อนตัว QoQ แต่คาดยังโต YoY ได้ ไม่ต่ำกว่า 15% ในเชิงกลยุทธ์มองว่าราคาหุ้นลงมาจนมี upside กว่า 40% มองเป็นจังหวะเข้าซื้อลงทุน
- CPALL (TP=76บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 +20.3% YoY จากกำไรธุรกิจ 7-11 ที่เติบโต +25.9% YoY และกำไร. ย่อย CPAXT พลิกกลับมา +4.7% YoY ช่วยให้กำไร 9M66 +28% YoY คาดกำไร 4Q66F จะยังสดใสตามฤดูกาลท่องเที่ยว + ธุรกิจค้าส่งค้าปลีกจะฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง หนุนให้ค่ากำไรทั้งปีนี้จะเติบโตเกิน 30% และเพิ่มขึ้นอีก 20% ในปีหน้า
- CRC (TP=48บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 หดตัว -5%YoY, -19%QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล และฐานสูงในปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม คาด 4Q66F จะทำกำไรระดับสูงสุดของปีนี้ ตามอานิสงส์เชิงบวกจากการกลับเข้าของนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วง High season ประกอบกับเป็นช่วงเทศกาลต่างๆ คาดช่วยหนุนยอดขายให้เติบโตเด่น และคาด 1Q67 จะได้ประโยชน์จากโครงการ Easy E-receipt และ Digital wallet 10,000 บาท หนุนคนไทยที่มีรายได้ระดับปานกลางขึ้นไปจับจ่ายใช้สอยมากขึ้น
- KBANK (TP=161บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 ออกมาดีกว่าคาด โดยหลักจาก NIM ที่สูงขึ้นตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น ในเชิงกลยุทธ์เราประเมินอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย จะอยู่ในระดับสูงต่อไปอีกสักระยะ ประกอบกับเรามองว่าราคาหุ้นยังค่อนข้างน่าสนใจ ปัจจุบันเทรดเพียง 0.6x ของ BV มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

December 27, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
ETRON	81%	20%	20%	20%	10%	10%	DELTA HANA KCE
FOOD	61%	20%	0%	20%	10%	11%	BTG CBG TU CPF SNNP
TOURISM	60%	20%	0%	20%	9%	11%	MINT
PROP	59%	20%	0%	20%	9%	10%	AMATA AP CPN SIRI WHA LH SPALI
PETRO	58%	20%	0%	20%	10%	8%	PTTGC ML
CONMAT	56%	20%	0%	20%	9%	7%	SCC
AGRI	49%	20%	0%	20%	9%	0%	
PKG	44%	0%	0%	20%	9%	15%	
FIN	42%	0%	0%	20%	9%	13%	MTC TIDLOR
HELTH	41%	20%	0%	0%	9%	13%	BCH BDMS CHG
COMM	33%	0%	0%	20%	9%	4%	CRC DOHOME GLOBAL
ENERG	33%	0%	0%	20%	9%	4%	BCP PTT TOP BGRIM CKP EGCO GPSC GUNKUL SPRC
AUTO	33%	0%	0%	20%	9%	4%	
MEDIA	32%	0%	0%	20%	8%	3%	PLANB
BANK	19%	0%	0%	0%	9%	10%	KBANK TISCO SCB
CONS	17%	0%	0%	0%	9%	8%	
TRANS	13%	0%	0%	0%	8%	5%	RCL SJWD
FASHION	13%	0%	0%	0%	9%	5%	
INSUR	13%	0%	0%	0%	8%	4%	
ICT	12%	0%	0%	0%	9%	3%	

Source: LHSEC Research

NEWS ROUNDUP

24CS	24CS คิวงานรับเหมาส่งท้ายปี 2566 มูลค่าสัญญา 139 ล้านบาท ด้านบอสใหญ่ "ยศวิทย์ วัฒนธีระกิจจา" วางกลยุทธ์ผืนก พาร์ตเนอร์ร่วมทาง ส่งภาพธุรกิจปีมังกรทองสดใส จ้องเซ็นสัญญาพลังงานพันล้านบาทต้นปี 2567 เสริมฐานแกร่ง (ทันหุ้น)
ASAP	ASAP คึกคัก! หยุดยาวช่วงเทศกาลปีใหม่ หนุนยอดเช่ารถกระบะหิมะ วางหมากปี 2567 รายได้ก้าวกระโดดสูง 3 หมื่นล้านบาท อีวีมาแรง ส่งมอบ "ฉางอัน" ล็อตแรก 2,000 คันช่วงมกราคมนี้ รับทรัพย์ก้อนโตได้ดี กรม.ไฟเขียวส่งเสริมอีวี 3.5 ตลอด 4 ปี อุดหนุนรถยนต์อีวีไม่เกิน 1 แสนบาท ดันยอดขายรถยนต์อีวีสดใสแตะ 2 หมื่นคัน (ทันหุ้น)
BCH	BCH แนวโน้มยังเติบโตดีต่อเนื่องปี 2567 หนุนจากโรงพยาบาลใหม่ 3 แห่งที่ทำกำไร แคมเปญรายได้จากประกันสังคมเพิ่มขึ้น โบรกประเมินกำไรปี 2567 ที่ 1,598 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.4% ขณะที่ระยะยาวหุ้นโรงพยาบาลยังน่าสนใจ จากปัจจัยทั้งสังคมสูงวัยและโรค NCDs หนุน (ทันหุ้น)
CHAYO	CHAYO วางแผนปี 2567 ผลงานโตต่อเนื่อง 25% หลังปี 2566 กวาดข้อมูลหนี้ใหม่ เต็มพอร์ตสูงทูปสถิติใหม่ กว่า 1.9 หมื่นล้านบาท ดันพอร์ตยื่นเหนือ 1 แสนล้านบาท ผ่านการใช้เงินลงทุนต่ำกว่าเป้า 1.1 พันล้านบาท ยังเหลืองบอีก 900 ล้านบาท รอรับการซื้อหนี้ใหม่ในปีถัดไป ใส่เกียร์เร่งดัน CCAP เข้าระดมทุนต่อยอดธุรกิจ (ทันหุ้น)
DTCENT	DTCENT ประเมินภาพรวมธุรกิจในปี 2567 สดใส ภาครัฐเดินหน้าลงทุนต่อยอดโปรเจกต์สมาร์ตซิตี้ หนุนโอกาสควางงานใหม่เข้ามาเต็มพอร์ต วางเป้ารายได้ปีหน้าโตไม่ต่ำกว่า 15-20% จากปีนี้ พร้อมรุกขยายสาขาเพิ่ม 20-30 สาขา กระจายทั่วประเทศ เล็งอัปเดตฐานต่างแดน แย้มมีดีลใหม่อยู่ระหว่างเจรจา คาดรู้ผลเร็ว ๆ นี้ (ทันหุ้น)
EKH	EKH โบรกส่องกำไรปกติไตรมาส 4/2566 จะเติบโต 142% รว 60 ล้านบาท จากคนใช้ทั่วไป และคนใช้แผนกโตที่เพิ่มขึ้น ขณะที่คงประมาณการกำไรปกติปี 2566 ที่ 279 ล้านบาท เติบโต 24% และ ปี 2567 ที่ 300 ล้านบาท เติบโตจากทุกธุรกิจ อย่างรพ., IVF และรพ. คุณ (ดูแลและรักษาผู้สูงอายุ) เคาะซื้อ เป้า 9 บาท (ทันหุ้น)
EPG	EPG ราศีจับ! เทศกาลเคาน์ดาวน์ปีใหม่ หนุนยอดแก้วกาแฟพุ่งทะยาน แคมเปญลิ้มรัฐเดินหน้าหนุนอีวีทั้งรถ-บัส หนุนออเดอร์ขึ้นส่วนทะเล็ก แคมเปญหลังปีนี้แจ่ม รับทรัพย์ทุกมิติ บิ๊ก "เจลิยว" คอนเฟิร์มรายได้ทั้งปีงบประมาณปี 2566/67 ทะยาน 10% (ทันหุ้น)
GFC	GFC คึกคักส่งท้ายปี ต.ค. โภจรายได้โต 15% แซง ก.ย. ดันผลงานไตรมาส 4/66 สร้างนิวออลใหม่ไฮ รับดีมานด์ผู้เข้ารับรักษาผู้มีบุตรยากในประเทศทะเล็ก พร้อมขานรับนโยบายรัฐบาลส่งเสริมมีลูก เชื้อหนุนธุรกิจปี 67 เติบโตสูง (ข่าวหุ้น)
HMPRO	HMPRO คาดยอดขายปี 2567 โตตามตัวเลข GDP ในประเทศ 2-4% หรือมากกว่าเล็กน้อย และวางแผนขยายสาขาต่อเนื่อง ทั้งโฮมโปรและเมกาโฮม วางงบลงทุนเบื้องต้น 5,000-6,000 ล้านบาท ด้านโบรกคาดโครงการ Easy e-recipe ที่จะเริ่มใช้ในช่วงไตรมาส 1/2567 ช่วยเพิ่มยอดขาย (ทันหุ้น)
KBANK	KBANK โบรกประเมินกำไรไตรมาส 4/2566 ทะยานแรง 198% ที่ 9.5 พันล้านบาท คาดทั้งปีอยู่ที่ 4.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% ส่วนปี 2567 โตต่อ 4.5 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% โดย 1Q/2567 จะเพิ่มขึ้นได้ทั้ง YoY และ QoQ ผลจากตั้งสำรองที่ลดลง (ทันหุ้น)
MC	MC ยอดขายงวดไตรมาส 2/2567 เติบโตตามไฮซีซั่น ตัวเลข SSSG ที่ดีกว่าไตรมาสที่ผ่านมา ระบุเติบโตเลขสองหลัก โบรกคาดรายได้เฉลี่ยในช่วง 3 ปี (2567-2569) เติบโตที่ระดับ 11% จากปัจจัยหนุนตลาดยีนส์ขยายตัวขึ้น 8-10% ต่อปี และมีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ต่อเนื่อง พร้อมเดินหน้าขยาย Mc Outlet เพิ่ม 200 แห่ง ภายในปี 2569 (ทันหุ้น)
NUSA	วิษณุ ประธานกรรมการ NUSA แถลงได้ ประเดข บิดเบือนความเป็นจริง ปมขายสินทรัพย์ 6 รายการ มูลค่ากว่า 1.1 หมื่นล้านบาท ยันไม่ได้ขายครั้งเดียวทั้งหมด แต่ขออนุมัติขายเฉพาะสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องและมีหนี้สินน้อย เพื่อรองรับการชำระหนี้ที่ใกล้ครบกำหนดในปีหน้า พร้อมเตรียมฟ้องกลับเหตุทำให้เสียชื่อเสียง ฟากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายย่อยยื่นหนังสือร้อง DSI ให้ตรวจสอบความโปร่งใสคณะกรรมการ NUSA ที่อนุมัติขายทรัพย์สินดังกล่าว (ข่าวหุ้น)

NEWS ROUNDUP

PROEN	PROEN ส่งท้ายปี 66 ครึ่งงาน 2 โปรเจกต์ใหม่ ก่อสร้างเคเบิลใต้ดินให้ กฟผ. มูลค่า 28 ล้านบาท ขณะที่ Data Center แห่งใหม่ คาดเปิดให้บริการภายในไตรมาส 2/67 ตามแผน มั่นใจเข้าโหมดเติบโตรอบใหม่ในปีหน้า (ข่าวหุ้น)
PRTR	กลุ่มริศา เจริญพานิช และผู้บริหาร ซื้อบิกล็อต PRTR ราคาสูงกว่าตลาด ในราคาเฉลี่ย 7 บาท จำนวน 16.23 ล้านหุ้น หรือ 2.70% มูลค่ากว่า 113 ล้านบาท ตอกย้ำความเชื่อมั่นแผนการขยายธุรกิจ คาดรายได้ปี 67 โตสองหลัก (ข่าวหุ้น)
PSTC	PSTC ปลื้มธุรกิจดาวเด่น "ระบบท่อขนส่งน้ำมัน เส้นทางภาคตะวันออกเฉียงเหนือ" ช่วยลดการเกิดอุบัติเหตุ ลดมลพิษ เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม หนุนภาครัฐสร้างความตระหนักด้านความปลอดภัยบนท้องถนน ช่วยลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการขนส่งในระยะยาว (หุ้นหุ้น)
PTT	จับตากรูปร่างกลุ่ม PTT โค้งสุดท้ายอ่อนตัวลง QoQ กดดันจากธุรกิจบริษัทลูกที่อ่อนตัวลง และการปรับที่ค่าใช้จ่ายประจำปี คาดทั้งปี 2566 กำไรกว่า 2 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% YoY นักวิเคราะห์คาดการณ์ปี 2567 กำไรโตต่อ 8% YoY และ 2.2 แสนล้านบาท ต้นอัตราการจัดปันผลสูงที่ 5.5% และ "ซื้อ" PTT เป้า 41 บาท (หุ้นหุ้น)
PTTEP	ปตท.สผ.ปีงบประมาณนี้ลุ้นกำไร 7.4-7.9 หมื่นล้านบาท ตามปริมาณและราคาขายปิโตรเลียมเพิ่ม ขณะที่การเข้าถือหุ้นโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินนอกชายฝั่งในสกอตแลนด์ ช่วยหนุนกำไรเพิ่มอีกปีละ 1-3 พันล้านบาท และ ซื้อแก๊สไปป์ เป้าหมาย 165-180 บาท (ข่าวหุ้น)
SCGC	SCGC เดินเครื่องโครงการลงเขิน ปีโตรเคมีคอลส์ LSP ปีโตรเคมีครบวงจรแห่งแรกในเวียดนาม ด้วยกำลังการผลิตโพลีเอทิลีนส์ 1.35 ล้านตันต่อปี และโพลีโพรพิลีนส์ 1.4 ล้านตันต่อปี เตรียมผลิตเม็ดพลาสติกคุณภาพสูงป้อนตลาดโลก (ข่าวหุ้น)
SORKON	นายเจริญพงษ์ รุจิวิสาภรณ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ส. ขอนแก่นฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) หรือ SORKON เปิดเผยว่า บริษัท มุ่งมั่นในการบริหารจัดการเพื่อสร้างผลการดำเนินงานให้เติบโตได้อย่างยั่งยืน โดยได้วางกลยุทธ์การดำเนินงานเชิงรุก 4 ด้าน ได้แก่ 1.Wow Customer Experience มุ่งสร้างสรรคประสบการณ์ผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยยึดลูกค้าเป็นศูนย์กลาง และสร้างความโดดเด่นแตกต่างจากคู่แข่ง เริ่มจัดทำระบบสมาชิก SOR ONE เพื่อเก็บข้อมูลพฤติกรรมและความต้องการของกลุ่มลูกค้า รวมถึงทำโฆษณาสินค้าในช่องทางที่ไม่เคยทำมาก่อน เช่น แพลตฟอร์ม TikTok ซึ่งปัจจุบันมียอดวิวกว่า 131 ล้านวิว ส่งผลโดยตรงต่อยอดขายที่เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับได้เริ่มทำแคมเปญสื่อสารสร้างสีสันช่วงเทศกาลปลายปี และสื่อสารถึงผู้บริโภคแบบครบวงจร ทั้งออนไลน์ ออฟไลน์ เพิ่มการรับรู้แบรนด์ ส.ขอนแก่น (ข่าวหุ้น)
TSE	TSE เผยเข้าลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 7 โครงการ กำลังผลิตรวม 88.66 เมกะวัตต์ มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. และกฟภ. เป็นระยะเวลา 25 ปี มีมูลค่าการลงทุนรวมทั้งสิ้น 4,289 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินลงทุนตั้งแต่ปี 2566-2572 (หุ้นหุ้น)
WARRIX	โบรกคัทหุ้นไซส์เล็กน่าสนใจพบ WARRIX ฐานการเงินแข็งแกร่ง สองไตรมาส 4/2566 ผลงานทำสถิติสูงสุดใหม่ เคาะกำไรที่ 65 ล้านบาท และ "ซื้อ" เคาะเป้า 11.20 บาท ส่วน MASTER กำไรโค้งท้ายชน 120 ล้านบาท จ่อบุกเงินลงทุนครึ่งปีหลัง 2567 ให้พื้นฐาน 83.50 บาท (หุ้นหุ้น)

RIGHTS & BENEFITS

Excluding Dividend

Stock	D/P (%)	Close	DPS	Unit	PD	XD	Type	Operation Period
HPT	3.05%	0.59	0.018	Baht	18/01/2024	10/01/24	Cash	-
MGI	1.07%	18.70	0.2	Baht	23/01/2024	08/01/24	Cash	01/01/2023 - 30/09/2023
TTT	1.95%	46.25	0.9	Baht	17/01/2024	03/01/24	Cash	-

Excluding Right

Stock	Board Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XR	Subscription Period
J	7/11/2023	Common	480,154,830	2.5 : 1	2.20 Baht	5/1/2024	24/01/2024 - 30/01/2024
J	7/11/2023	Warrant	240,077,415	2 : 1	0	5/1/2024	-
POLAR	5/10/2023	Common	3,793,547,930	1.75 : 1	0.01 Baht	9/1/2024	29/01/2024 - 02/02/2024
ROCTEC	18/10/2023	Warrant	2,029,494,045	4 : 1	0	3/1/2024	-
RS	14/09/2023	Warrant	106,974,550	10 : 1	0	4/1/2024	-

SECURITIES MET MARKET SURVEILLANCE CRITERIA / C SIGN / TEMPORARY TRADING

Stock	Securities Trading	Causes	Start Date	End Date
AKS	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
AKS-W5	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/01/2022	-
ALL	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/08/2023	-
CMO	Cash Balance	SEC has notified the company to arrange a special audit.	26/10/2023	-
DELTA01P2402A	Excluded from credit limit and Cash Balance	Market Surveillance Measure List	18/12/2023	22/12/2023
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	-
HYDRO	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/01/19	-
JAS	Excluded from credit limit and Cash Balance	Market Surveillance Measure List	21/12/2023	01/10/24
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	-
JKN	Cash Balance	The Court issues an order accepting the petition for reorganization of the debtor's business.	13/11/2023	-
JTS	Excluded from credit limit and Cash Balance	Market Surveillance Measure List	18/12/2023	01/05/24
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	-
MAX	Cash Balance	Securities' trading allowed temporarily before delisting	18/12/2023	26/12/2023
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	-
SINGER13C2312A	Excluded from credit limit and Cash Balance	Market Surveillance Measure List	18/12/2023	22/12/2023
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	-
XPG	Excluded from credit limit and Cash Balance	Market Surveillance Measure List	22/12/2023	01/11/24
XPG-W4	Excluded from credit limit and Cash Balance	Market Surveillance Measure List	22/12/2023	01/11/24

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

28-Dec-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	0.00	0.08	-99%	3.26	5	7-Jun-24	40.75	2.48%	22.58%	1.0	56%	126%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2023)
A5-W3	0.00	0.08	-100%	3.26	8.3	6-Dec-24	40.75	2.48%	22.58%	1.0	157%	167%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2023)
ABM-W1	0.11	0.24	-54%	1.6	1.8	22-Dec-24	6.67	2.48%	26.88%	1.0	28%	28%	22th of Jun and Dec (First Exercise date Jun 22, 2023)
AIT-W2	1.78	1.59	12%	3.78	2	13-Jan-24	2.38	2.48%	30.54%	1.0	-5%	-115%	Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Sep 30, 2022)
AJA-W3	0.03	0.05	-40%	0.16	0.186	30-Aug-24	3.43	2.48%	69.52%	1.0	45%	67%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2021)
AJA-W4	0.01	0.04	-70%	0.16	0.4	31-Mar-25	4	2.48%	69.52%	1.0	175%	139%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022)
AKR-W2	0.00	0.06	-100%	0.81	1	30-May-24	13.5	2.48%	11.22%	1.0	31%	73%	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	2.48%	0.00%	1.0	253%	269%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2022)
APURE-W3	0.00	0.75	-100%	4.52	6.783	27-Dec-24	6.22	2.48%	11.61%	1.0	66%	66%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2022)
AQUA-W3	0.00	0.02	-100%	0.34	1.2	31-May-24	17	2.48%	26.42%	1.0	259%	609%	Mar 31, 2024
AS-W2	4.21	3.8	11%	7.7	3.5	25-Jan-24	2.03	2.48%	39.50%	1.0	-5%	-68%	25th of Jun and Dec (First Exercise date Jun 25, 2021)
ASW-W1	0.00	0.04	-100%	8.3	12	18-May-24	207.5	2.48%	15.58%	1.0	45%	116%	18th of May and Nov (First Exercise date Nov 18, 2022)
ASW-W2	0.00	0.09	-98%	8.3	12	24-Oct-24	92.22	2.48%	15.58%	1.0	46%	55%	24th of Apr and Oct (First Exercise date Apr 24, 2023)
BE8-W1	1.03	3.92	-74%	29	75	31-May-26	7.4	2.48%	40.95%	1.0	172%	71%	Last businessday of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 20, 2023)
BEYOND-W2	1.91	2.1	-9%	11.7	10	30-Aug-24	5.57	2.48%	14.86%	1.0	3%	5%	15th of May and Nov (First Exercise date Nov 15, 2021)
BIOTEC-W2	0.11	0.15	-23%	0.5	0.5	31-Mar-26	3.33	2.48%	34.98%	1.0	30%	13%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (First Exercise date Jun 30, 2023)
BM-W3	1.92	1.74	10%	2.98	1.1	24-Jun-25	1.71	2.48%	15.84%	1.0	-5%	-3%	Dec 24 2023, Jun 24 2024, Dec 24 2024 and Jun 24 2025
BROOK-W6	0.09	0.12	-22%	0.51	0.577	12-Jul-24	4.79	2.48%	70.90%	1.0	34%	63%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (First Exercise date Sep 30, 2021)
BROOK-W7	0.13	0.18	-27%	0.51	1.153	12-Jul-26	3.2	2.48%	70.90%	1.0	157%	62%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (First Exercise date Sep 30, 2021)
BRR-W2	0.00	0.52	-100%	4.24	13	13-Feb-26	8.15	2.48%	12.31%	1.0	219%	103%	Apr 28, 2023 and Aug 11, 2023
BR-W1	0.00	0.16	-100%	2.62	5	1-Sep-26	16.38	2.48%	10.41%	1.0	97%	36%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2023)
BTS-W7	0.00	0.05	-100%	7.2	11.49	7-Nov-24	149.18	2.48%	14.62%	1.0	60%	70%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
BTS-W8	0.00	0.12	-98%	7.2	14.387	21-Nov-26	62.16	2.48%	14.62%	1.0	101%	35%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 30, 2021)
B-W7	0.00	0.01	-100%	0.11	1.107	17-Mar-24	9.82	2.48%	78.56%	1.0	917%	4182%	Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Sep 30, 2021)
B-W8	0.03	0.01	196%	0.11	0.3	14-Nov-26	11	2.48%	78.56%	1.0	182%	63%	15th of Jan and Dec (First Exercise date Dec 15, 2023)
CEN-W5	0.61	0.35	73%	2.58	2.14	12-May-26	7.37	2.48%	15.76%	1.0	-3%	-1%	Last business day of Jun and Dec (first Exercise date Dec 30, 2020)
CGH-W4	0.00	0.01	-100%	0.7	1.25	30-May-24	70	2.48%	22.30%	1.0	80%	190%	15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 15, 2022)
CHEWA-W2	0.00	0.01	-100%	0.49	1.2	16-Feb-24	49	2.48%	18.24%	1.0	147%	1073%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2021)
CHO-W3	0.07	0.01	649%	0.42	3.157	30-Jun-24	14.63	2.48%	225.44%	2.87	654%	1290%	Aug 17 2023 and Fed 16 2024
CIG-W10	0.06	0.07	-16%	0.12	0.5	6-Jul-28	1.71	2.48%	98.86%	1.0	375%	83%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2023)
CIG-W9	0.06	0.07	-18%	0.12	0.5	9-May-28	1.71	2.48%	98.86%	1.0	375%	86%	15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 15, 2024)
CI-W2	0.00	0.02	-98%	0.53	1	31-May-24	26.5	2.48%	38.64%	1.0	92%	218%	15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 15, 2026)
COLOR-W2	0.00	0.04	-95%	1.35	1.71	31-May-24	33.75	2.48%	18.28%	1.0	30%	70%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2022)
CPANEL-W1	2.24	2.06	9%	6.95	5	15-Jun-25	3.37	2.48%	26.01%	1.0	2%	1%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2022)
CWT-W6	0.00	0.01	-100%	1.5	5	24-Feb-24	150	2.48%	25.94%	1.0	234%	1473%	30 Sep 2022 and 30 Sep 2023
DCON-W3	0.07	0.08	-7%	0.42	0.4	4-Jul-25	5.25	2.48%	28.28%	1.0	14%	9%	Feb 23, 2024
DEMCO-W7	0.00	0.09	-97%	2.5	3.5	8-Dec-24	27.78	2.48%	15.19%	1.0	44%	46%	4th of Jan and Jul (First Exercise date Jan 4, 2024)
DITTO-W1	8.74	5.05	73%	26.5	33.333	20-May-25	6.3	2.48%	73.89%	1.0	42%	30%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2021)
DV8-W2	0.03	0.13	-79%	0.43	0.8	16-Jul-25	3.31	2.48%	46.73%	1.0	116%	75%	Last business day of May and Nov (First Exercise date May 31, 2022)
ECF-W4	0.00	0.04	-100%	1.02	2	2-Jun-24	25.5	2.48%	17.15%	1.0	100%	232%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Dec 29, 2023)
ECL-W4	0.01	0.03	-74%	1.4	2	20-Jul-24	46.67	2.48%	28.65%	1.0	45%	80%	20th of Mar, Jul and Nov (First Exercise date Jul 20, 2021)
EE-W1	0.01	0.03	-78%	0.27	1	10-Mar-25	13.34	2.48%	63.47%	1.0	278%	232%	Jul 20, 2023 and Jul 20, 2024
EFORL-W6 <C>	0.00	0.05	-100%	0.25	2.5	31-May-25	5	2.48%	57.99%	1.0	920%	646%	Mar 10, 2025
EKH-W1	1.57	1.43	9%	7.25	5.91	14-Nov-24	5.4	2.48%	10.90%	1.0	0%	0%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 31, 2023)
EP-W4	0.00	0.14	-100%	2.64	8.3	29-Jun-25	18.86	2.48%	9.88%	1.0	220%	146%	15th of Apr and Oct (First Exercise date Apr 15, 2019)
ERW-W3	2.23	2.2	2%	5.2	3	14-Jun-24	2.36	2.48%	16.08%	1.0	0%	0%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
FLOYD-W1	0.00	0.05	-97%	1.21	1.8	30-May-24	26.89	2.48%	27.88%	1.0	52%	124%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022)
GEL-W5	0.01	0.04	-64%	0.19	0.5	20-Jun-25	4.75	2.48%	66.62%	1.0	184%	125%	Last business day of May (First Exercise date May 30, 2022)
GLOCON-W5	0.00	0.01	-99%	0.37	1.5	29-Mar-24	37	2.48%	90.18%	1.0	308%	1222%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Jul 19, 2022)
GLORY-W1	0.89	0.71	26%	1.7	1	16-Nov-27	2.39	2.48%	38.52%	1.0	1%	0%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022)
HEALTH-W2	0.00	0.01	-100%	1.79	15	27-Feb-24	179	2.48%	117.80%	1.0	739%	4419%	Last business day of Nov (First Exercise date Nov 30, 2023)
IIG-W1	0.00	3.7	-100%	10.3	32	22-Jan-25	2.78	2.48%	30.06%	1.0	247%	230%	Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Mar 31, 2022)

Warrant Information Summary | All data updated to previous close

28-Dec-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	
IP-W2	0.03	0.57	-95%	8.9	20	20-Jun-25	15.61	2.48%	29.89%	1.0	131%	89%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 30, 2021)
ITEL-W4	0.00	0.02	-100%	2.12	11.5	10-Jul-24	106	2.48%	38.57%	1.0	443%	830%	Last business day of Dec (First Exercise date Dec 29, 2023)
JCKH-W1 <C>	0.03	0.01	249%	0.03	0.162	15-Jul-24	4.64	2.48%	422.00%	1.0	462%	842%	Last business day of Mar Jun Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
JCKH-W2	0.03	0.02	43%	0.03	0.03	14-Nov-24	1.5	2.48%	422.00%	1.0	67%	76%	Last business day of each month (First Exercise date Dec 29, 2023)
JMART-W4	5.11	5.4	-5%	17.3	13.20649	18-Jun-24	3.64	2.48%	37.10%	1.0	4%	8%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2021)
JMART-W5	0.02	1.94	-99%	17.3	61.91597	26-Jul-25	10.08	2.48%	37.10%	1.0	268%	170%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2020)
JMT-W4	0.01	1.14	-99%	25.25	89.75998	27-Dec-24	22.21	2.48%	41.25%	1.0	260%	260%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2021)
JSP-W1	0.07	0.2	-65%	2.04	2.5	30-Aug-24	10.2	2.48%	29.78%	1.0	32%	48%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2022)
J-W2	0.00	0.33	-100%	2.04	6.25	7-Jun-24	6.18	2.48%	34.51%	1.0	223%	501%	Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Mar 31, 2023)
J-W3	0.00	0.54	-99%	2.04	9	5-Jun-26	3.78	2.48%	34.51%	1.0	368%	151%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
KGEN-W2	0.10	0.37	-72%	0.91	2	31-Jul-26	2.46	2.48%	50.65%	1.0	160%	62%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
KKP-W5	0.00	0.43	-100%	49.5	70	17-Mar-24	115.12	2.48%	16.75%	1.0	42%	193%	Mar 17, 2024
KKP-W6	0.56	1.7	-67%	49.5	70	17-Mar-26	29.12	2.48%	16.75%	1.0	45%	20%	Mar 17, 2026
KUN-W1	0.01	0.01	38%	1.78	2.8	28-Apr-24	178	2.48%	47.82%	1.0	58%	173%	27th of Apr and Oct (First Exercise date Apr 27, 2022)
KUN-W2	0.32	0.06	428%	1.78	2.2	17-Aug-25	29.67	2.48%	47.82%	1.0	27%	16%	17th of Feb and Aug (First Exercise date Feb 17, 2024)
K-W2	0.45	0.3	50%	1.21	0.8	14-May-24	4.03	2.48%	68.68%	1.0	-9%	-24%	Last business day of Feb, Aug and Nov (First Exercise date Aug 31, 2023)
LEO-W1	0.00	0.58	-100%	4.76	22	26-Jul-24	8.21	2.48%	30.42%	1.0	374%	648%	26th of Jan and Jul (First Exercise date Jan 26, 2023)
LIT-W2	0.00	0.22	-100%	0.99	2	31-Jan-25	4.5	2.48%	12.97%	1.0	124%	113%	25th of Jun and Dec (First Exercise date Jun 25, 2022)
MBAX-W2	0.24	0.19	26%	3.2	3	15-Sep-24	16.84	2.48%	13.60%	1.0	0%	0%	15th of Mar and Sep (First Exercise date Mar 15, 2023)
MBK-W2	14.35	14.2	1%	15.7	2.7192	15-May-24	1.22	2.48%	15.94%	1.0	-1%	-2%	15th of each month (First Exercise date Jul 15, 2021)
MBK-W3	13.86	13.6	2%	15.7	2.8045	15-Nov-24	1.23	2.48%	15.94%	1.0	-1%	-1%	15th of each month (First Exercise date Jan 17, 2022)
MBK-W4	13.41	13.2	2%	15.7	2.8881	15-May-25	1.24	2.48%	15.94%	1.0	-1%	0%	Every 15th of Jan, Feb, Mar, Apr, May, Jun, Jul, Aug, Sep, Oct, Nov and Dec
MIDA-W3	0.00	0.01	-100%	0.49	1.5	12-Jun-24	49	2.48%	42.65%	1.0	208%	455%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Dec 29, 2022)
MILL-W6	0.00	0.01	-100%	0.37	1.256	23-May-24	44.22	2.48%	39.75%	1.0	242%	600%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Jun 30, 2021)
MILL-W7	0.05	0.05	-2%	0.37	0.4	13-Dec-24	7.4	2.48%	39.75%	1.0	22%	22%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 29, 2023)
MINT-W9	0.69	0.63	9%	29.25	31	16-Feb-24	46.43	2.48%	30.47%	1.0	8%	59%	15th of Feb, May, Aug and Nov (First Exercise date Aug 16, 2021)
ML-W3	0.00	0.01	-100%	0.82	3	12-Jun-24	82	2.48%	27.42%	1.0	267%	584%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Dec 29, 2022)
NATION-W4	0.04	0.01	347%	0.06	0.25	26-Nov-25	6	2.48%	214.69%	1.0	333%	174%	15th of Mar, June, Sep and Dec (First Exercise date Mar 15, 2024)
NDR-W2	0.00	0.04	-100%	1.18	3.5	4-May-24	29.5	2.48%	26.08%	1.0	200%	570%	1st of Jun and Dec (First Exercise date Dec 1, 2022)
NEWS-W7 <C>	0.01	0.01	-13%	0.01	0.05	6-May-24	1	2.48%	625.84%	1.0	500%	1404%	Last business day of Dec (First Exercise date Dec 30, 2022)
NOBLE-W2	0.00	0.01	-100%	3.94	7.597	13-Jan-24	414.88	2.48%	15.18%	1.0	93%	2123%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022)
NUSA-W5	0.01	0.05	-90%	0.29	1	4-Jul-25	5.8	2.48%	54.97%	1.0	262%	173%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 29, 2023)
NVD-W3	0.00	0.07	-98%	1.95	2.594	30-Jun-24	28.36	2.48%	17.30%	1.0	37%	72%	Last business day of Feb and Aug (First Exercise date Feb 28, 2023)
OTO-W1	0.00	0.47	-99%	0.86	3	29-Nov-24	1.83	2.48%	58.30%	1.0	303%	329%	May 31, 2023 and Nov 29, 2024
PACO-W1	0.00	0.2	-99%	1.62	3	15-Dec-25	8.1	2.48%	16.41%	1.0	98%	50%	15th of Dec (First Exercise date Dec 15, 2023)
PJW-W1	0.99	0.91	9%	3.76	2.857	18-Jul-24	4.34	2.48%	20.18%	1.0	-1%	-2%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Jul 18, 2022)
PLANB-W1	1.35	1.92	-30%	8.7	8	13-Jan-25	4.53	2.48%	24.39%	1.0	14%	13%	12th of Apr and Oct (First Exercise date Apr 12, 2022)
PORT-W3	0.00	0.01	-100%	1.03	3.3	29-Dec-23	103	2.48%	29.05%	1.0	221%	80796%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
PPM-W2	0.00	0.04	-100%	2.02	6	24-Jul-24	50.5	2.48%	12.50%	1.0	199%	348%	24th of Jan and Jul (First Exercise date Jan 24, 2023)
PPPM-W4 <C, NP>	0.14	0.01	1286%	0.06	0.199	31-Jul-24	30.18	2.48%	253.92%	1.0	235%	397%	Last business day of Oct (First Exercise date Oct 31, 2019)
PRG-W1	6.31	6.9	-9%	10.5	4.6886	15-Nov-24	1.62	2.48%	18.43%	1.0	6%	7%	15th of each month (First Exercise date Jan 17, 2022)
PRG-W2	6.06	5.7	6%	10.5	4.8218	15-May-25	1.91	2.48%	18.43%	1.0	-2%	-1%	Every 15th of Jan, Feb, Mar, Apr, May, Jun, Jul, Aug, Sep, Oct, Nov and Dec
PRG-W3	5.83	6.95	-16%	10.5	4.9543	17-Nov-25	1.52	2.48%	18.43%	1.0	13%	7%	15th of each month (First Exercise date Jan 16, 2023)
PROEN-W1	0.02	0.15	-87%	3.12	3.6	22-Mar-24	20.8	2.48%	23.02%	1.0	20%	87%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Dec 30, 2022)
PROS-W1	0.06	0.13	-51%	0.74	1	14-May-26	5.69	2.48%	27.97%	1.0	53%	22%	Last business day of Jan and Jul (First Exercise date Jul 31, 2023)
PSTC-W2	0.00	0.08	-100%	0.85	2	11-Nov-25	10.63	2.48%	20.01%	1.0	145%	77%	10th of Nov (First Exercise date Nov 10, 2023)
ROCTEC-W3	0.39	0.04	875%	0.58	1.545	29-Aug-25	18.76	102.48%	18.13%	1.0	172%	103%	
RS-W4	0.00	0.21	-100%	13.6	25.21	23-May-24	74.48	2.48%	20.33%	1.0	87%	215%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2021)
RT-W1	0.00	0.07	-100%	0.78	1.35	1-Jun-24	11.14	2.48%	28.06%	1.0	82%	192%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2022)
RWI-W3	0.00	0.01	-100%	0.68	1.5	16-May-24	68	2.48%	21.19%	1.0	122%	318%	15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 15, 2022)
SAAM-W2	0.00	0.25	-100%	7.7	11	20-Oct-24	30.8	2.48%	8.06%	1.0	46%	57%	17 Jan 2022, 18 May 2022, 26 Oct 2022, 17 May 2023, 25 Oct 2023, 21 May 2024
SABUY-W1	4.11	3.58	15%	5.05	2.41236	10-May-24	1.9	2.48%	158.23%	1.0	0%	1%	10th of May and Nov (First Exercise date Nov 10, 2021)

Warrant Information Summary | All data updated to previous close

28-Dec-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-W2	2.56	1.26	103%	5.05	5	19-Sep-24	4.01	2.48%	158.23%	1.0	24%	33%	19th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 19, 2022)
SAMART-W3	0.00	0.04	-94%	4.34	10	17-May-24	108.5	2.48%	50.26%	1.0	131%	340%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2021)
SAMTEL-W1	0.00	0.11	-100%	2.82	12	17-May-24	25.64	2.48%	24.61%	1.0	329%	853%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2021)
SA-W1	0.00	0.1	-100%	7	23	10-Jul-25	70	2.48%	27.25%	1.0	230%	150%	Jul 10, 2025
SAWAD-W2	0.63	1.4	-55%	40.75	95.907	30-Aug-25	30.33	2.48%	38.41%	1.0	139%	83%	Last business day of Feb and Aug (First Exercise date Feb 28, 2023)
SBNEXT-W2	0.65	0.19	243%	1.26	2.72727	30-Oct-25	7.29	2.48%	128.28%	1.0	130%	71%	Business day of every 3 months until 30th Oct 2025 (First Exercise date Jan 30, 2023)
SCM-W2	1.57	1.06	48%	3.5	2	27-Jun-25	3.3	2.48%	19.53%	1.0	-13%	-8%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 29, 2023)
SCN-W2	0.00	0.16	-99%	1.69	5	14-Jan-26	10.56	2.48%	26.27%	1.0	205%	100%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 29, 2024)
SENA-W1	0.00	0.02	-100%	2.34	5	21-Mar-24	117	2.48%	20.89%	1.0	115%	498%	Last business day of Jan, Apr, Jul and Oct (First Exercise date Jul 31, 2022)
SENX-W1	0.00	0.02	-98%	0.54	1.5	21-Jun-24	27	2.48%	55.58%	1.0	181%	376%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022)
SFLEX-W2	0.00	0.2	-100%	3.44	10	21-Jan-26	17.2	2.48%	16.54%	1.0	197%	95%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2023)
SIMAT-W3	0.00	0.22	-100%	1.85	21.7941	19-May-25	11.58	2.48%	45.16%	1.0	1087%	781%	Last business day of Jan, Apr, Jul and Oct (First Exercise date Jul 29, 2015)
SIMAT-W5	0.23	0.48	-53%	1.85	2	2-Sep-24	3.85	2.48%	45.16%	1.0	34%	50%	Sep 2, 2024
SKE-W1	0.00	0.06	-100%	0.47	1.3	1-Jun-26	7.83	2.48%	22.28%	1.0	189%	78%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022)
SMT-W3	0.07	0.46	-85%	3.68	4	30-Jun-24	8	2.48%	15.61%	1.0	21%	42%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2021)
SOLAR-W1 <C>	0.00	0.01	-100%	0.68	2	13-Jan-24	68	2.48%	15.92%	1.0	196%	4462%	Jun 29, 2022 and Jun 12, 2024
SSP-W2	0.00	0.3	-99%	7.95	16.529	22-May-25	32.07	2.48%	22.27%	1.0	111%	79%	Last business day of Feb, May, Aug and Nov (First Exercise date Feb 28, 2024)
STARK-W1 <SP>	0.02	0.01	67%	0.02	5	3-Jan-25	2	2.48%	469.12%	1.0	24950%	24481%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2023)
STOWER-W4 <C>	0.00	0.01	-100%	0.14	0.6	15-Jun-24	1.4	2.48%	62.29%	1.0	400%	859%	15th of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 15, 2022)
TCC-W5	0.14	0.2	-32%	0.53	0.5	24-May-28	2.65	2.48%	21.95%	1.0	32%	7%	Last business day of Jul (First Exercise date Jul 31, 2018)
TEAMG-W1	0.88	0.76	16%	5.75	15	22-Jun-26	7.57	2.48%	64.61%	1.0	174%	70%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Dec 29, 2023)
TFG-W3	0.00	0.17	-99%	3.78	5.5	14-May-24	22.24	2.48%	26.05%	1.0	50%	132%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2021)
TFI-W1	0.06	0.03	97%	0.09	0.15	6-Jan-26	3	2.48%	152.97%	1.0	100%	49%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2021)
TH-W3	0.39	0.48	-19%	1.18	1	19-Jun-25	2.46	2.48%	52.53%	1.0	25%	17%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
TMC-W2	0.34	0.43	-21%	1.65	2	10-Jul-25	3.84	2.48%	53.74%	1.0	47%	31%	Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Sep 29, 2023)
TMI-W2	0.26	0.27	-5%	1.2	1	31-Dec-24	4.44	2.48%	25.14%	1.0	6%	6%	Mar 29th, 2024 and Dec 30th, 2024
TM-W1	0.02	0.23	-93%	2	2.5	24-May-25	8.7	2.48%	12.73%	1.0	37%	26%	Last business day of May and Nov (First Exercise date Nov 30, 2023)
TNDT-W1	0.03	0.08	-58%	0.3	0.5	14-Jun-25	3.75	2.48%	54.26%	1.0	93%	64%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2022)
TPS-W1	1.74	1.88	-7%	2.92	1.2	19-Oct-24	1.55	2.48%	19.24%	1.0	5%	7%	Last business day of Mar and Sep (First Exercise date Mar 31, 2023)
TRITN-W5	0.00	0.01	-76%	0.13	0.25	31-May-24	13	2.48%	66.91%	1.0	100%	235%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Sep 30, 2019)
TRITN-W6	0.01	0.02	-57%	0.13	0.25	6-Nov-24	6.5	2.48%	66.91%	1.0	108%	125%	Oct 6, 2024
TRUBB-W2	0.00	0.1	-100%	1.23	6	29-Sep-24	12.3	2.48%	18.10%	1.0	396%	524%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Dec 30, 2021)
TTB-W1	0.69	0.65	6%	1.61	0.95	10-May-25	2.48	2.48%	15.23%	1.0	-1%	0%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Jun 30, 2022)
TVDH-W3	0.00	0.07	-93%	0.36	0.85	13-Jun-25	5.14	2.48%	40.41%	1.0	156%	107%	Last business day of Jun and Dec (First Exercise date Jun 12, 2025)
TWZ-W6	0.00	0.01	-87%	0.05	0.1	19-Jan-24	5	2.48%	201.48%	1.0	120%	1991%	18th of Jan and Jul (First Exercise date Jul 18, 2022)
TWZ-W7	0.00	0.01	-87%	0.05	0.1	19-Jan-24	5	2.48%	201.48%	1.0	120%	1991%	18th of Jan and Jul (First Exercise date Jul 18, 2022)
UBIS-W1	0.00	0.01	-100%	1.92	7	22-Feb-24	192	2.48%	27.47%	1.0	265%	1728%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2022)
VGI-W3	0.00	0.07	-100%	1.89	11.9	23-May-27	27	2.48%	28.66%	1.0	533%	157%	Last business day of Mar, Jun, Sep and Dec (First Exercise date Mar 31, 2023)
VIBHA-W4	0.00	0.1	-100%	1.76	3	18-Jul-25	17.6	2.48%	14.63%	1.0	76%	49%	Last business day of Sep (First Exercise date Sep 30, 2022)
WAVE-W3	0.06	0.07	-15%	0.16	0.15	24-Oct-25	2.29	2.48%	64.29%	1.0	38%	21%	Last business day of Jun, Apr, Jul and Dec (First Exercise date Jan 31, 2023)
W-W5 <C>	0.00	0.01	-89%	0.73	2.1	31-Oct-24	4.87	2.48%	70.00%	1.0	208%	247%	Last business day of Oct (First Exercise date Oct 28, 2022)
XPG-W4	3.62	3.32	9%	1.33	0.815	17-Apr-24	2.65	2.48%	76.71%	1.0	-1%	-3%	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) ซึ่งได้จากทราจวิเคราะห์เชิงปริมาณ (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 ควรจับตาใกล้ชิด/เพิ่มความระมัดระวัง แนะนำให้ทยอยลดการลงทุน, SELL=ราคาใกล้เคียงมูลค่า และมีแนวโน้มลง แนะนำขาย, SWITCH=ราคาเกินมูลค่าและมีแนวโน้มลง แนะนำให้เปลี่ยนตัวเล่น

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

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

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

สำหรับเครื่องชี้สถานะตลาดต่างๆ ที่เราได้แสดงตัวเลขไว้ในหน้า 1 มีวิธีการอ่านค่าและแปลความหมายโดยสังเขป ดังนี้

Bullish	Bearish
MACD > SIGNAL	MACD < SIGNAL
% K > % D	% K < % D
FTI Signal > FTI	FTI Signal < FTI
DI ⁺ > DI ⁻	DI ⁺ < DI ⁻
Overbought	Oversold
% K > 80	% K < 20
RSI > 70	RSI < 30
Hist Vol < 10	Hist Vol > 20

ในรายงานนี้ยังได้เปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS-IOD) ในเรื่อง การกำกับดูแลกิจการ (CORPORATE GOVERNANCE RATING) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒน์ทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้า การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR) ของบริษัทจดทะเบียนไว้ด้วย

ทั้งนี้ การประเมิน CG RATING และ ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR ดังกล่าว กำหนดสัญลักษณ์และความหมาย ดังนี้

CORPORATE GOVERNANCE RATING

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90-100		ดีเลิศ (EXCELLENT)
80-89		ดีมาก (VERY GOOD)
70-79		ดี (GOOD)
60-69		ดีพอใช้ (SATISFACTORY)
50-59		ผ่าน (PASS)
ต่ำกว่า 50	-	-

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

ระดับ	ความหมาย
ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)	บริษัทได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติในการต่อต้านทุจริต (COLLECTIVE ACTION COALITION) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประกาศเจตนารมณ์ (DECLARED)	บริษัทได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วม CAC
ไม่เปิดเผย (NON-DISCLOSURE) หรือ ไม่มั่นนโยบาย (NON-COMMITTED)	บริษัทไม่ได้ประกาศเจตนารมณ์เป็นแนวร่วม CAC หรือไม่มั่นนโยบายในเรื่องนี้

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