

DAOL Weekly Strategy

23 Jan 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451)

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TTB	+0.8635	1.80↑	+0.11	6.51	17871275	3198409
BOMS	+0.3225	27.50↓	+0.25	0.92	214926	591148
DELTA	+0.2525	84.25	+0.25	0.30	88431	743792
CPN	+0.1800	65.00↓	+0.50	0.78	111357	728221
BH	+0.1200	242.00	+2.00	0.83	25184	608359
BCH	+0.1000	22.90	+0.50	2.23	85069	193787
STANLY	+0.0900	222.00	+9.00	4.23	705	15477
TCAP	+0.0800	51.75	+1.00	1.97	65371	337415
EPG	+0.0575	7.80↑	+0.25	3.31	47673	36820
RCL	+0.0525	26.50	+0.75	2.91	41712	110064
PLANB	+0.0525	8.85↑	+0.15	1.72	101658	89752
MBK	+0.0480	16.10↑	+0.30	1.90	8889	14244
TGE	+0.0468	3.80↓	+0.26	7.34	438394	162881
ICHI	+0.0440	16.70	+0.40	2.45	137920	228548
SSC	+0.0400	34.75	+2.00	6.11	1	3
LPF	+0.0380	13.50	+0.20	1.50	10044	13436
DITTO	+0.0375	28.75↓	+0.75	2.68	32375	93359
CHG	+0.0356	3.18↓	+0.04	1.27	324985	103526
CCET	+0.0340	2.64↑	+0.04	1.54	188462	49810
DMT	+0.0300	13.30↑	+0.30	2.31	11107	14551
WHART	+0.0280	10.00	+0.10	1.01	4612	4587
FRUIT	+0.0270	10.20	+0.10	0.99	4017	4096
PR9	+0.0240	17.70	+0.40	2.31	38434	67249
IMPACT	+0.0240	12.70↑	+0.20	1.60	4188	5238
UVAN	+0.0240	8.85↑	+0.30	3.51	17098	14869
ITC	+0.0240	20.20↑	+0.10	0.50	32783	66352
GREEN	+0.0217	1.32↑	+0.31	30.69	293457	37150
SPG	+0.0210	16.10	+0.70	4.55	1	2
AAV	+0.0208	2.02↓	+0.02	1.00	219633	44189
TFIF	+0.0185	7.10	+0.05	0.71	16793	11910

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
MASTER	+1.1050	65.25	+4.25	6.97	27633	176805
TURTLE	+0.2385	7.00↓	+0.15	2.19	847	605
KLINIQ	+0.2200	40.50	+1.00	2.53	7776	31156
NETBAY	+0.2000	26.25↑	+1.00	3.96	33838	87834
MUD	+0.1470	2.14	+0.14	7.00	121	24
MGI	+0.1260	25.50	+0.60	2.41	63184	158688
TITLE	+0.1008	4.68	+0.14	3.08	16200	7517
ALPHAX	+0.0928	0.61	+0.01	1.67	358233	21803
ETE	+0.0896	1.52↑	+0.16	11.76	296891	42942
NTSC	+0.0800	15.90	+0.80	5.30	103	158
UMS	+0.0774	0.59	+0.06	11.32	44	3
MORE	+0.0717	0.10	+0.01	11.11	35969	339
OTO	+0.0553	0.87↑	+0.07	8.75	302757	25440
HL	+0.0540	10.50↑	+0.20	1.94	5127	5211
SWC	+0.0540	5.10	+0.12	2.41	36	18
SMART	+0.0520	1.30	+0.05	4.00	63334	8171
UBA	+0.0480	1.25↑	+0.08	6.84	61638	7606
TNH	+0.0450	36.75	+0.25	0.68	190	697
ITTHI	+0.0432	2.28↑	+0.16	7.55	136896	30763
MCA	+0.0414	2.68↑	+0.18	7.20	244565	63265
JPARK	+0.0400	6.90↑	+0.10	1.47	38837	26526
EFORL	+0.0399	0.25↑	+0.01	4.17	92096	2270
STOWER	+0.0369	0.15↑	+0.01	7.14	7802	109
TRP	+0.0350	16.70	+0.10	0.60	7781	13042
SCL	+0.0350	2.16↑	+0.14	6.93	471927	102153
SMD	+0.0330	6.55	+0.15	2.34	1870	1211
RWI	+0.0273	0.73	+0.03	4.29	1846	130
SIMAT	+0.0260	1.80↑	+0.04	2.27	4843	861
BM	+0.0244	3.02↑	+0.04	1.34	617	186
VL	+0.0236	1.07	+0.02	1.90	89959	9675

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
KTB	-2.1470	16.20↑	-1.90	-10.50	2953381	4807469
KBANK	-0.9500	120.50↓	-5.00	-3.98	529265	6405478
CPALL	-0.9125	52.50↑	-1.25	-2.33	250954	1318303
AOT	-0.8700	60.00↓	-0.75	-1.23	238582	1444911
GULF	-0.7125	44.50↑	-0.75	-1.66	88642	394604
PTT	-0.5775	34.00↓	-0.25	-0.73	209090	711175
EA	-0.5250	37.75↓	-1.75	-4.43	131462	504469
CRC	-0.4900	34.25	-1.00	-2.84	183697	633575
ADVANC	-0.4800	216.00↓	-2.00	-0.92	24770	535162
CPAXT	-0.4300	28.00	-0.50	-1.75	59915	167853
GPSC	-0.3450	47.75	-1.50	-3.05	36756	177190
MTC	-0.3400	40.75↓	-2.00	-4.68	110118	453985
PTTEP	-0.3200	148.50	-1.00	-0.67	34586	514999
BAY	-0.2950	27.00↓	-0.50	-1.82	4865	13164
TRUE	-0.2790	5.35	-0.10	-1.83	455464	244764
CPF	-0.2720	17.70	-0.40	-2.21	194548	345763
JMT	-0.2520	23.40↓	-2.10	-8.24	299291	719884
HMPRO	-0.2120	10.60	-0.20	-1.85	139375	148062
OR	-0.1940	18.10	-0.20	-1.09	79972	145979
TLI	-0.1860	8.55	-0.20	-2.29	139111	120338
CBG	-0.1800	73.75↓	-2.25	-2.96	40531	302942
BANPU	-0.1620	6.45	-0.20	-3.01	451312	292014
TIDLO	-0.1610	21.50	-0.70	-3.15	138454	298702
BJC	-0.1600	25.00	-0.50	-1.96	41424	104241
THG	-0.1575	50.00	-2.25	-4.31	8727	44427
SAWAD	-0.1100	38.25	-1.00	-2.55	103882	398139
BGRIM	-0.1050	26.00↓	-0.50	-1.89	65308	171010
SCC	-0.1000	271.00	-1.00	-0.37	7179	194916
LH	-0.0970	7.50↓	-0.10	-1.32	602768	455263
WHA	-0.0968	4.56↓	-0.08	-1.72	1099441	503468

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-1.2980	0.63	-0.02	-3.08	303224	19351
MEB	-0.3750	34.75↓	-1.25	-3.47	3739	13213
XO	-0.2150	22.80↑	-0.50	-2.15	26899	61427
BBIK	-0.1925	81.25↓	-1.75	-2.11	1072	8828
A5	-0.1452	3.04↓	-0.12	-3.80	8732	2703
GTV	-0.1311	0.19	-0.01	-5.00	147532	2804
BE8	-0.1300	27.50	-0.50	-1.79	5912	16391
YGG	-0.1200	7.00	-0.20	-2.78	5079	3584
AUCT	-0.1100	11.90	-0.20	-1.65	6693	7969
PRI	-0.0960	20.90↑	-0.30	-1.42	5243	10937
ARIN	-0.0960	3.22↓	-0.16	-4.73	833	269
BROOK	-0.0930	0.50↓	-0.01	-1.96	351364	17554
PICO	-0.0836	4.40↑	-0.38	-7.95	399	177
BOL	-0.0820	9.15	-0.10	-1.08	1058	970
SALEE	-0.0760	0.76↓	-0.05	-6.17	6785	520
FSMART	-0.0750	6.95	-0.10	-1.42	4741	3303
PROS	-0.0715	1.32↑	-0.13	-8.97	11434	1549
SONIC	-0.0672	1.74↓	-0.08	-4.40	24928	4387
DEXON	-0.0672	2.40↓	-0.14	-5.51	18284	4452
AF	-0.0640	0.89	-0.04	-4.30	163	15
TBN	-0.0600	13.40↓	-0.60	-4.29	7308	10074
SICT	-0.0480	6.75↓	-0.10	-1.46	1403	955
WINMED	-0.0400	3.00↓	-0.10	-3.23	1227	376
KCC	-0.0372	4.16↓	-0.06	-1.42	714	299
TACC	-0.0366	4.40	-0.06	-1.35	4664	2066
SFT	-0.0352	3.96↓	-0.08	-1.98	118	47
SRS	-0.0320	12.40↓	-0.20	-1.59	10083	12776
CMO	-0.0308	0.61↓	-0.11	-15.28	8808	587
READY	-0.0300	11.10↓	-0.30	-2.63	411	463
SAAM	-0.0300	7.50↓	-0.10	-1.32	357	268



SET	1369.92	-12.59	-0.91 %	Vol	Proj.	0.001382.51-100.00 %	17:03
GAP:							
B.Vol							
Bid							
Ask							
O.Vol							
Avg.	27.51	%Buy	51.67	%Sell	48.33		
Open	1383.42	Volume	18724295U	%B-S	3.34		
High	1383.51	VolSD	18403617	Value	51505587		
Low	1369.42	Mktcap	17040171	%Mcap	100.00		
Prev	1382.51	BVPS	N/A	P/BV	1.33		
%Swing	1.02	EPS	N/A	P/E	17.99		
%B_Vol	%	%O_Vol	Impact	-12.590	DPS	N/A	Yield(%)
SET	1369.92	-12.59	-0.91 %	51505.59 MB	Gain	165	Lose 320 Unch 163 P/E 17.99

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
22-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-22	3.5%	3.5%
23-Jan	JN	BOJ Policy Balance Rate	Jan-23	--	-0.10%
	TH	Customs Exports YoY	Dec	5.1%	4.9%
25-Jan	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jan-25	4.5%	4.5%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	1.8%	4.9%
	US	Advance Goods Trade Balance	Dec	-\$89.11b	-\$90.3b
	US	Initial Jobless Claims	Jan-20	--	187k
	US	New Home Sales MoM	Dec	9.1%	-12.2%
26-Jan	US	PCE Deflator YoY	Dec	2.62%	2.6%
	US	PCE Core Deflator YoY	Dec	3.0%	3.2%
	US	Pending Home Sales MoM	Dec	2.3%	0.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	3.67 -	0.05
27-Jan	CH	Industrial Profits YoY	Dec	--	0.3
30-Jan	EC	GDP SA QoQ	4Q A	--	-0.1%
31-Jan	JN	Retail Sales YoY	Dec	--	5.3%
	CH	Manufacturing PMI	Jan	--	4900.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	ADP Employment Change	Jan	--	164k
	US	FOMC Rate Decision	Jan-31	5.5%	5.5%
1-Feb	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	--	50.8
	EC	CPI Estimate YoY	Jan	--	--
	US	Initial Jobless Claims	Jan-27	--	--
	US	ISM Manufacturing	Jan	--	4740.0%
2-Feb	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	--	216k
	US	Unemployment Rate	Jan	--	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	--	0.4%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	--	--

ข่าวที่ถูกพูดถึงมากเช้านี้

24-Jan-24

DAOL SEC

1)	Europe	Wind Warnings 99mph Storm Isha Hits UK
2)	Credit Analysis, Markets	BW Secured Credit Facility Axos
3)	Federal Reserve	Expecting Rate Cuts 'Premature' Fed
4)	Asia, Pacific Rim	Iranian Guards Killed in Israeli Strike on Syria
5)	Envir., Social, Governance	German Train Drivers Union Calls Strike
6)	Crude Oil	Crude Oil Climbs
7)	The White House	Biden, Harris in Abortion Rights Campaign
8)	China	Dozens of People Buried in Landslide in China
9)	U.S. Economy	Expecting Rate Cuts 'Premature' Fed
10)	Hedge Funds	World's Top 10 Hedge Funds
11)	Oil	Average Price of Gas \$3.07 Gallon
12)	Communications	Iran Launch Satellite Into Orbit
13)	Mergers & Acquisitions	Sony and Zee Merger Agreement
14)	Earnings	Bank to Report Net Profit of Rs 9,800 Crore
15)	Bank of Japan	Daiwa Previews Bank of Japan Policy Meeting
16)	Politics	New Hampshire Primary Race Trump and Haley
17)	Corporate Finance	Sony and Zee Merger Agreement
18)	US Treasuries	Stock Indexes Rise, Treasury Yields Decline
19)	Banking	Bank Net Profit of Rs 280 Crore
20)	Middle East	Netanyahu Rejected Hamas Call End Gaza War

23 Jan 24

ดัชนีฯ ยังมีความเสี่ยงขาลง ความเสี่ยงตะวันออกกลาง และกำไร บจ. ชะลอตัว รอจังหวะซื้อเมื่อตลาดเริ่มหยุดลง

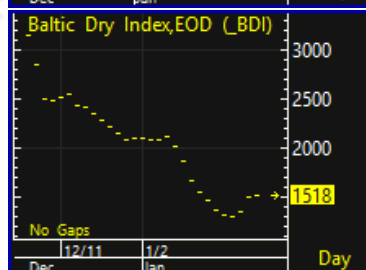
- ตลาดหุ้นหลายที่เริ่มมีแรงซื้อกลับหลังถูกขายหนัก จาก Prop ในการลดดอกเบี้ยเดือนมี.ค.ของ Fed เปลี่ยนไป เราประเมิน Flow สัปดาห์นี้ อาจเริ่มซื้อกลับในบางตลาด ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่เดิหน้าทำ new high
- จับตา นายกฯ จีน สั่งทางการให้ดูแลตลาดหุ้น หลังตลาดหุ้น ที่อิงจีน (จีน+ฮ่องกง) ถอยลงค่อนข้างแรง จากเศรษฐกิจยังไม่ฟื้น และยังไม่มาตรการใหม่ การประชุมธนาคารกลาง (PBOC) วานนี้(22) ก็ยังไม่ลดดอกเบี้ย เป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้ตลาดหุ้นไทยยังไม่ฟื้น
- ตลาดหุ้นไต้หวัน ดีขึ้น เนื่องจากถูกชี้นำโดยหุ้นกลุ่ม Technology ที่ได้านิสงค์จาก Outlook ของผลกำไรที่ยังขยายตัวสูง



ดัชนีฯ ยังมีความเสี่ยงสูง ความเสี่ยงตะวันออกกลาง และกำไร บจ. ชะลอตัว รอจังหวะซื้อเมื่อตลาดเริ่มหยุดลง

23 Jan 24

- **ตะวันออกกลาง** เรามองว่ายังเป็นความเสี่ยงหลักอีกตัวของตลาด ที่คาดการณ์จุดสิ้นสุดได้ยาก (เหมือนสงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่ค่อยๆแรงขึ้น) มีผลให้เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวช้า มีปัญหาต่อ Supply Chain และต้นทุนการผลิต(ขนส่ง) ที่สูงขึ้น มีผลลบต่อหุ้นที่อิง Commodity และหุ้นส่งออก (โดยเฉพาะที่ค้าขายกับตะวันออกกลางและยุโรป) แต่อาจบวกสั้นๆ ต่อหุ้นเดินเรือ (PSL, RCL)
- **การรายงานกำไรหุ้นธนาคาร** ที่พบว่าตั้งสำรองที่สูงขึ้น สะท้อนว่าไทยยังมีปัญหาเรื่องนี้เสีย (นอกเหนือไปจาก case ของ ITD) วันนี้ จะต่อด้วยกำไร กลุ่ม SCC คือ SCGP(23) และตัวอื่นๆ ส่วนพรุ่งนี้(24) จะเป็น SCC ที่จะป็นสัญญาณให้กับหุ้นปีโตรเคมีและ Real Sector
- **ตัวเลขเศรษฐกิจ** และ Event สำคัญๆ วันนี้ คือ รายงานยอดขายรถยนต์ ประชุม BOJ (คาดคงนโยบายการเงิน แต่ถ้าเปลี่ยน จะเป็นลบต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น)



23-Jan-24

Jan 23, 2024 04:18:50

China's Premier Orders More Measures to Arrest Stock Rout (2)

Benchmark CSI 300 closed at a five-year low on Monday
Cabinet was briefed on market situation and considerations

By Evelyn Yu and Jacob Gu

(Bloomberg) -- China's Premier Li Qiang asked authorities to take more "forceful" measures to stabilize his country's slumping stock market and investor confidence, after the mainland's benchmark CSI 300 Index hit a five-year low on Monday.

Chinese equities have sold off for most of the past year, hurt by factors ranging from a protracted crisis in the housing market to persistent deflationary pressures in the wider economy. Beijing's policy response so far has failed to buttress sentiment among investors hoping for even easier monetary conditions or a big lift in fiscal stimulus.

At a meeting on Monday chaired by Li, the State Council, China's cabinet, received a briefing on the operations of the capital markets as well as considerations for related work, according to an official statement, which didn't provide more details on what Beijing is mulling.

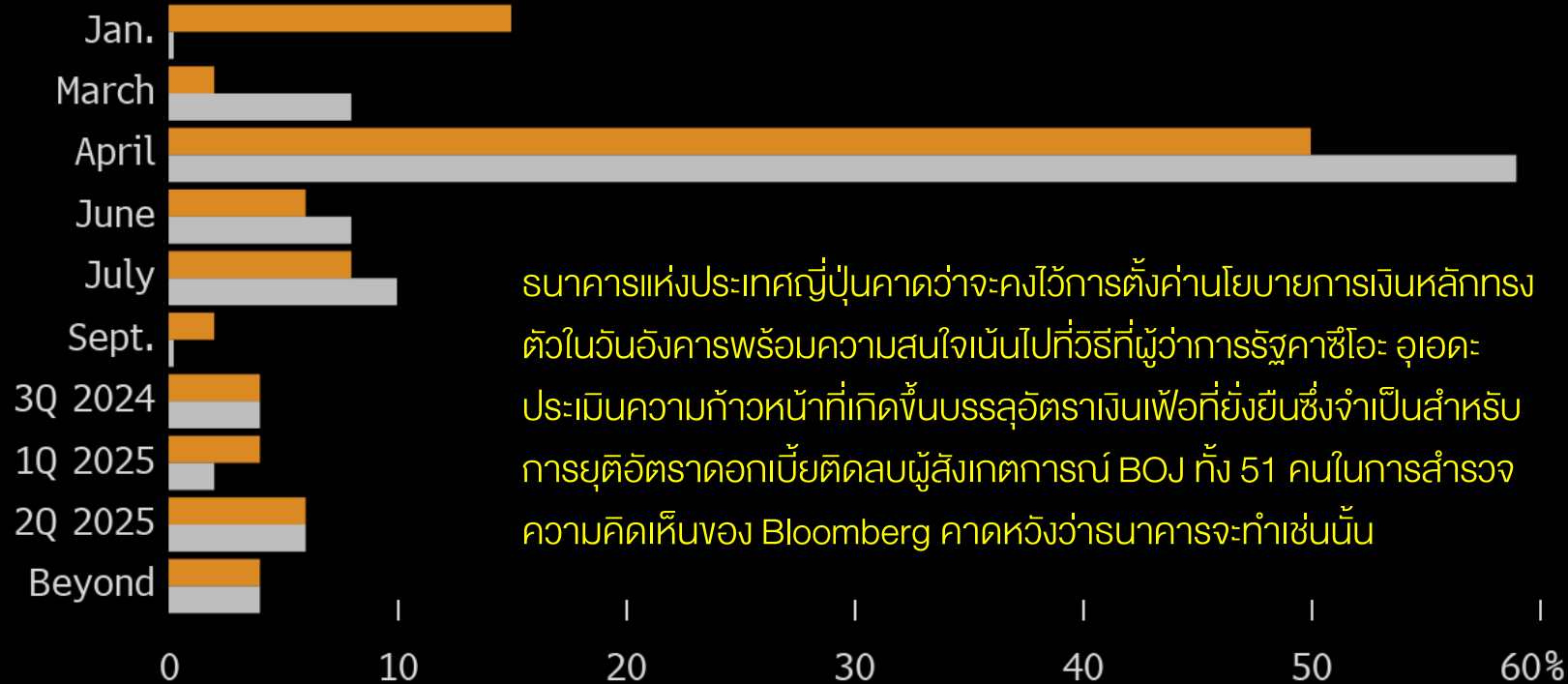


(บลูมเบิร์ก) -- นายกรัฐมนตรีหลี่ เฉียงของจีน ขอให้ทางการใช้มาตรการที่ "เข้มข้น" มากขึ้น เพื่อรักษาเสถียรภาพตลาดหุ้นและความเชื่อมั่นของนักลงทุนในประเทศที่ตกต่ำในประเทศของเขา หลังจากที่ดัชนี CSI 300 ของแผ่นดินใหญ่แตะระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปี เมื่อวันจันทร์

ตลาดหุ้นจีนเทขายเกือบตลอดปีที่ผ่านมา โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่างๆ ตั้งแต่วิกฤตที่ยืดเยื้อในตลาดที่อยู่อาศัย ไปจนถึงแรงกดดันจากภาวะเงินฝืดที่ยังคงมีอยู่ในเศรษฐกิจในวงกว้าง จนถึงขณะนี้ การตอบสนองนโยบายของปักกิ่งล้มเหลวที่จะรักษาความเชื่อมั่นในหมู่นักลงทุนที่หวังว่าจะมีเงื่อนไขทางการเงินที่ง่ายขึ้น หรือยกระดับมาตรการกระตุ้นทางการคลังครั้งใหญ่

No BOJ Watcher Expects End of Negative Rate This Month

■ December survey ■ January



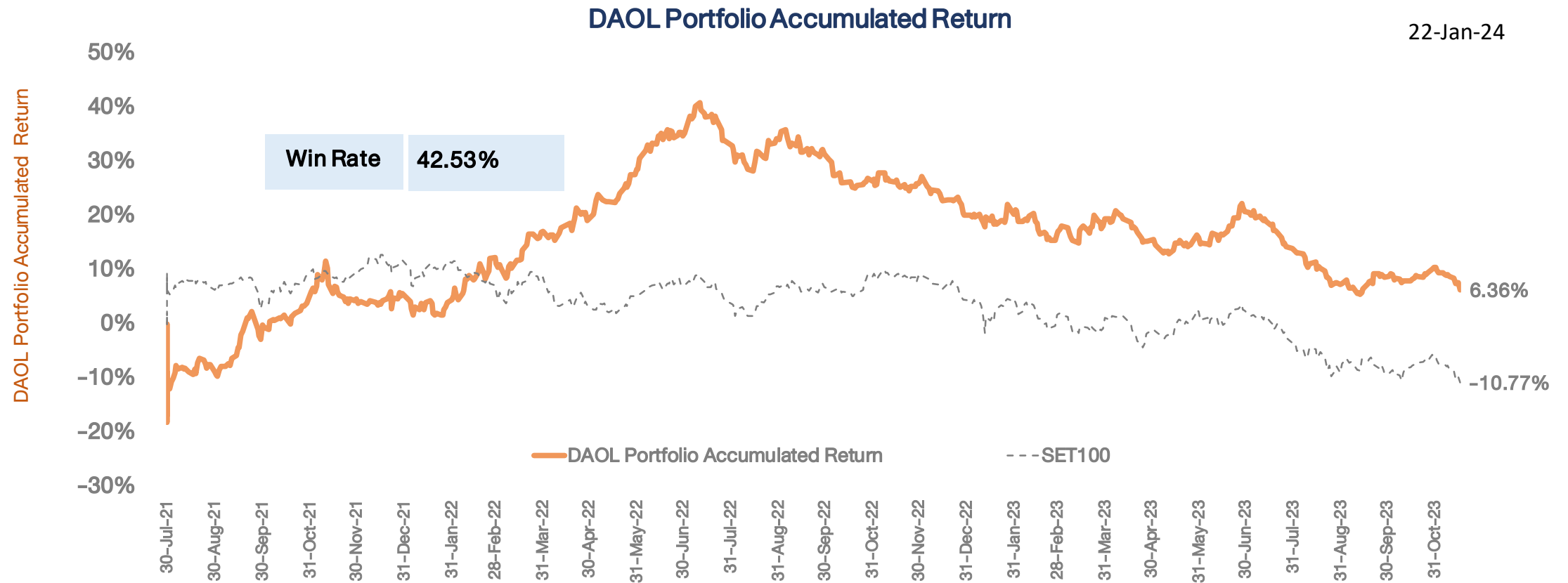
ธนาคารแห่งประเทศไทยเปิดเผยว่าคงไว้การตั้งค่านโยบายการเงินหลักทรงตัวในวันอังคารพร้อมความสนใจเน้นไปที่วิธีที่ผู้ว่าการรัฐคาสึโอะ อูเอดะ ประเมินความก้าวหน้าที่เกิดขึ้นบรรลุอัตราเงินเฟ้อที่ยั่งยืนซึ่งจำเป็นสำหรับการยุติอัตราดอกเบี้ยติดลบผู้สังเกตการณ์ BOJ ทั้ง 51 คนในการสำรวจความคิดเห็นของ Bloomberg คาดหวังว่าธนาคารจะทำเช่นนั้น

The Bank of Japan is expected to keep its main monetary policy settings steady Tuesday, with attention focused on how Governor Kazuo Ueda assesses progress made toward achieving the sustainable inflation needed for ending the negative interest rate.

All 51 BOJ watchers in a Bloomberg poll expect the bank to keep its short-term policy rate at -0.1% and leave the parameters of the yield curve control program intact at the two-day board meeting. With growing signs of solid wage growth this year, Ueda's remarks on the degree of "certainty" of achieving the bank's price goal will be closely scrutinized at a post-decision press conference.

Source: Bloomberg survey

Bloomberg



*หมายเหตุ: มูลค่าเริ่มต้นของพอร์ต ณ วันที่ 30 ก.ค. 64 อิงจากมูลค่าพอร์ต Skynet จากนั้นปรับวิธีการซื้อขายโดยใช้ราคาเปิด (ATO) ของทั้งการซื้อและขายเพื่อให้การ Action เป็นไปตามกลยุทธ์ที่วางไว้มากที่สุด



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดยังเจอแรงขายที่หนักหน่วง ไม่เพียงแต่กลุ่มธนาคาร ทำให้เราต้องยอม cut loss หุ่นออกไปบ้าง และเลือกหุ้นเพื่อซื้อกลับเข้ามา โดยยึดทั้งหุ้นที่มีกำไรดี (4Q) แต่ราคายังอยู่ในระดับล่างๆ ส่วนการเก็บหุ้นยาว เราแนะนำให้รอดูว่า ดัชนีฯ จะติดตัวกลับจุดใด ระหว่าง 1370 หรือ 1360 จุด
- หุ้นกลุ่มโรงพยาบาล เริ่มกลับมาเล่นด้วยประเด็นของกำไรดี BH, BDMS แม้จะเสี่ยงเรื่องตะวันออกกลาง แต่ growth จาก Bloomberg Survey ก็ยังดี คือ 7% และ 18% ตามลำดับ ขณะที่ BCH, CHG ได้ดีจากรายได้ลูกค้ากลุ่มประกันสังคม ที่บวกจากเหมาจ่ายรายหัว ปรับเพิ่มโควต้า และเงินรับจากการรักษา 5 โรคภัยแรง เราชอบ **BDMS** และ **BCH** มากที่ที่สุดในชั่วโมงนี้
- หุ้นที่ซื้อแล้วดูปลอดภัย น่าจะเลือกหุ้นที่ผลประกอบการยังแข็งแกร่ง และ Dividend Yield ดีพอควร (>4.0%) เราเลือก **PTT, SCB**
- หุ้นกลุ่มธนาคาร ปรับตัวลงมาด้วยเรื่องของกำไรที่ผดผาด และกังวลเรื่องการตั้งสำรอง ราคาหุ้นเริ่มเข้าโซนซื้อของเรา คือ **BBL** (P/BV=0.52x) ส่วน **TTB** กำไรดีเกินคาด เป้าพื้นฐาน ปรับไปเป็น 2.10 บาท แต่ราคาขึ้นแรง (เป้าสั้นๆ 1.90 บาท) และต้องมีจุด stop loss ไว้ด้วย



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **TU, RBF***, **BGRIM** ออกจากพอร์ต และนำ **BDMS** เข้ามา
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย **BDMS(10%), HMPRO(10%), TRUE*(10%)**

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

เข้าสู่ฤดูกาลเก็บงบ 4Q-23

DAOL SEC



ประเมินกำไรตลาด	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET		272,471	159,317		

ประเมินกำไร 4Q-2023

20-Jan-24

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M %of Full year forecast	คาดการณ์ วันส่งงบ
PTT	23,480	31,297	17,872	31.4%	-25.0%	SET	100,273	102%	16-Feb-24
PTTEP	16,570	18,101	15,611	6.1%	-8.5%	SET	75,421	99%	30-Jan-24
ADVANC	7,560	8,146	7,363	2.7%	-7.2%	SET	28,987	102%	09-Feb-24
AOT	5,080	3,432	343	1,382.1%	48.0%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
TTB	4,860	4,735	3,847	26.3%	2.6%	SET	17,953	103%	19-Jan-24
DELTA	4,770	5,429	4,191	13.8%	-12.1%	SET	17,888	103%	15-Feb-24
CPALL	4,580	4,424	3,138	46.0%	3.5%	SET	17,136	103%	23-Feb-24
BSRC	4,350	4,600	-1,563	n.m.	-5.4%	SET	4,310	#N/A	23-Feb-24
CPN	3,860	4,162	2,806	37.6%	-7.2%	SET	14,101	106%	23-Feb-24
LH	3,640	1,185	1,993	82.6%	207.1%	SET	7,665	100%	27-Feb-24
BDMS	3,620	3,890	3,113	16.3%	-6.9%	SET	13,555	104%	21-Feb-24
CRC	3,330	1,143	3,311	0.6%	191.4%	SET	8,047	102%	28-Feb-24
INTUCH	3,270	3,263	2,881	13.5%	0.2%	SET	11,746	103%	07-Feb-24
CPAXT	2,870	1,677	2,471	16.1%	71.1%	SET	8,273	99%	20-Feb-24
DIF	2,860	2,695	-1,174	n.m.	6.1%	SET	11,828	94%	20-Feb-24
TOP	2,860	10,828	147	1,847.9%	-73.6%	SET	18,506	105%	09-Feb-24
PTTGC	2,750	1,427	-968	n.m.	92.8%	SET	-1,762	76%	13-Feb-24
GULF	2,610	3,360	5,406	-51.7%	-22.3%	SET	14,435	88%	15-Feb-24
OR	2,370	5,170	-744	n.m.	-54.2%	SET	12,869	103%	15-Feb-24



ประเมินกำไร 4Q-2023

20-Jan-24

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

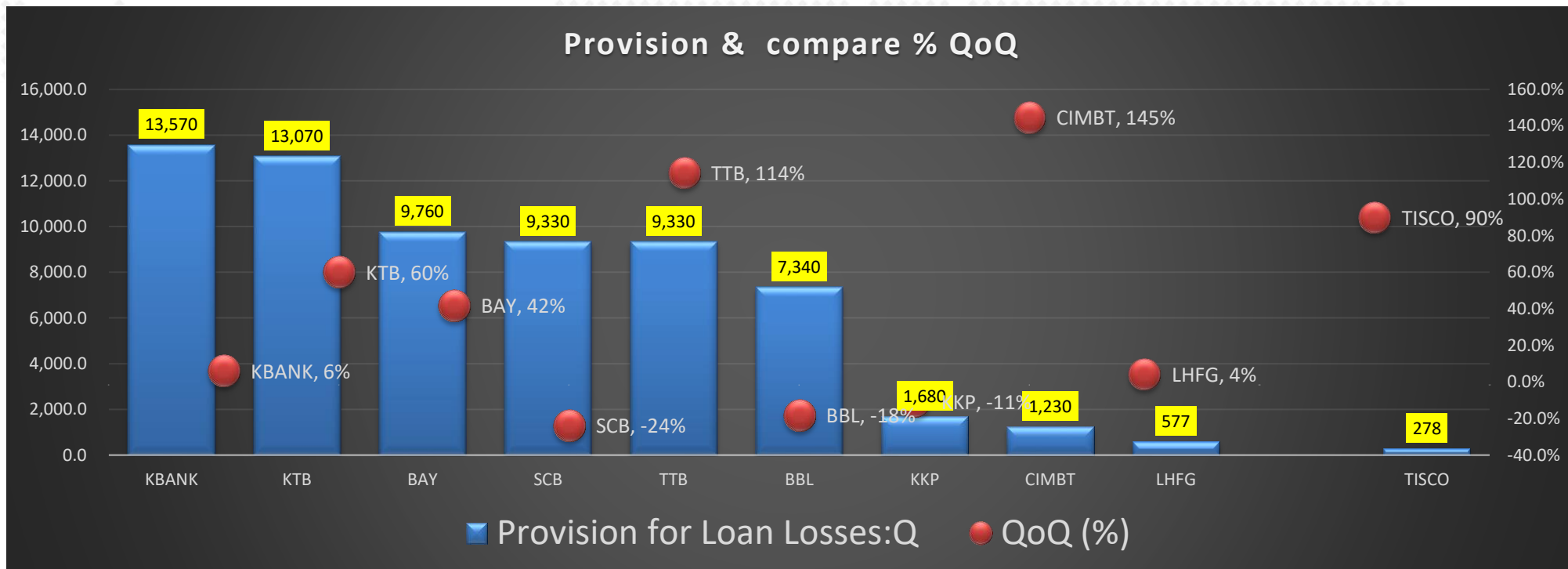
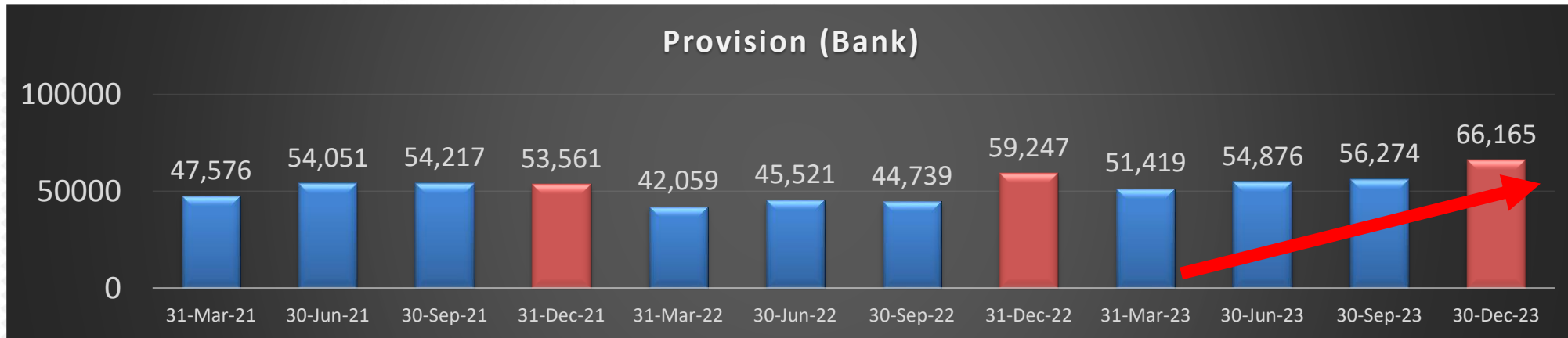
	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
AOT	5,080	3,432	343	1,382.1%	48.0%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
LH	3,640	1,185	1,993	82.6%	207.1%	SET	7,665	100%	27-Feb-24
CPAXT	2,870	1,677	2,471	16.1%	71.1%	SET	8,273	99%	20-Feb-24
KCE	616	520	500	23.2%	18.6%	SET	1,785	104%	07-Feb-24
MEGA	603	536	395	52.4%	12.5%	SET	2,379	89%	23-Feb-24
AURA	281	142	212	32.3%	98.5%	SET	832	107%	27-Feb-24
MAJOR	214	104	76	181.6%	105.3%	SET	784	118%	23-Feb-24
SISB	185	129	128	44.1%	43.9%	SET	624	101%	23-Feb-24
PR9	159	140	139	14.4%	13.3%	SET	506	104%	21-Feb-24
MOSHI	139	81	119	17.3%	70.7%	SET	390	100%	27-Feb-24
MASTER	123	100	79	55.9%	22.9%	MAI	380	99%	27-Feb-24
AUCT	104	94	95	10.0%	10.8%	MAI	368	97%	20-Feb-24
CHAYO	97	76	86	12.5%	28.3%	SET	365	101%	27-Feb-24
MENA	25	22	20	27.1%	11.5%	SET	74	106%	26-Feb-24
PYLON	11	4	3	261.2%	154.8%	SET	100	87%	21-Feb-24

ธนาคารที่ส่งมาแล้ว : Net Profit

	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	BEST Net Income	13-Jan-24		
	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)				
		2Q-22	3Q-22	4Q-22	1Q-23	2Q-23	3Q-23	4Q-23	4Q-23(f)	คาด	คาด	
									Estimate next Q	QoQ	YoY	
BBL	8,101	6,961	7,657	7,569	10,129	11,294	11,350	8,860	10,798	-22%	17%	
KBANK	7,033	10,794	10,574	3,191	10,741	10,994	11,282	9,390	10,174	-17%	194%	
KTB	6,159	8,358	8,450	8,109	10,067	10,156	10,282	6,110	9,429	-41%	-25%	
BAY	6,110	7,834	8,070	7,391	8,676	8,425	8,096	7,730	8,099	-5%	5%	
SCB	7,084	10,051	10,309	7,143	10,995	11,868	9,663	10,990	9,056	14%	54%	
TTB	1,701	3,438	3,715	3,847	4,295	4,566	4,735	4,870	4,441	3%	27%	
TISCO	1,643	1,848	1,771	1,809	1,793	1,854	1,874	1,780	1,854	-5%	-2%	
KKP	1,427	2,033	2,083	1,430	2,085	1,408	1,281	1,280	1,070	0%	-10%	
CIMBT	-530	1,054	696	99	830	539	367	-131	--	-136%	-232%	
LHFG	752	233	489	345	670	532	543	352	--	-35%	2%	
	39,479	52,605	53,813	40,934	60,281	61,637	59,473	51,231	54,920	-14%	25%	
									36%			
									-6%			

ธนาคารที่ส่งมาแล้ว : Provision for Loan Losses

DAOL SEC



สถานะของหุ้นธนาคาร จวต 3Q-2023

DAOL SEC

	Total Loans Reserve for Losses on Loans		Net Loans	Net Loans	Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan
	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)		(Current		
	Credit Cost							
BBL	2,747,826	268,786	2,651,000	2,479,040	94,884	8,969	0.33%	3.5%
KBANK	2,452,008	129,765	2,459,000	2,322,243	89,459	12,793	0.52%	3.6%
KTB	2,630,944	150,077	2,584,964	2,480,867	98,309	8,157	0.31%	3.7%
BAY	2,029,993	88,716	--	1,941,277	59,135	6,876	0.34%	2.9%
SCB	2,478,411	154,981	--	2,323,430	95,576	12,245	0.49%	3.9%
TTB	1,371,158	57,874	1,334,883	1,313,284	40,279	4,354	0.32%	2.9%
TISCO	231,794	10,728	232,734	221,066	5,213	147	0.06%	2.2%
KKP	407,628	20,490	404,948	387,138	14,764	1,678	0.41%	3.6%
CIMBT	249,396	8,832	--	240,564	9,125	502	0.20%	3.7%
LHFG	688,295	--	--	215,797	5,249	553	0.08%	0.8%
	15,287,453	890,249	9,667,528	13,924,706	511,993	56,274	0.37%	3.3%

ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)

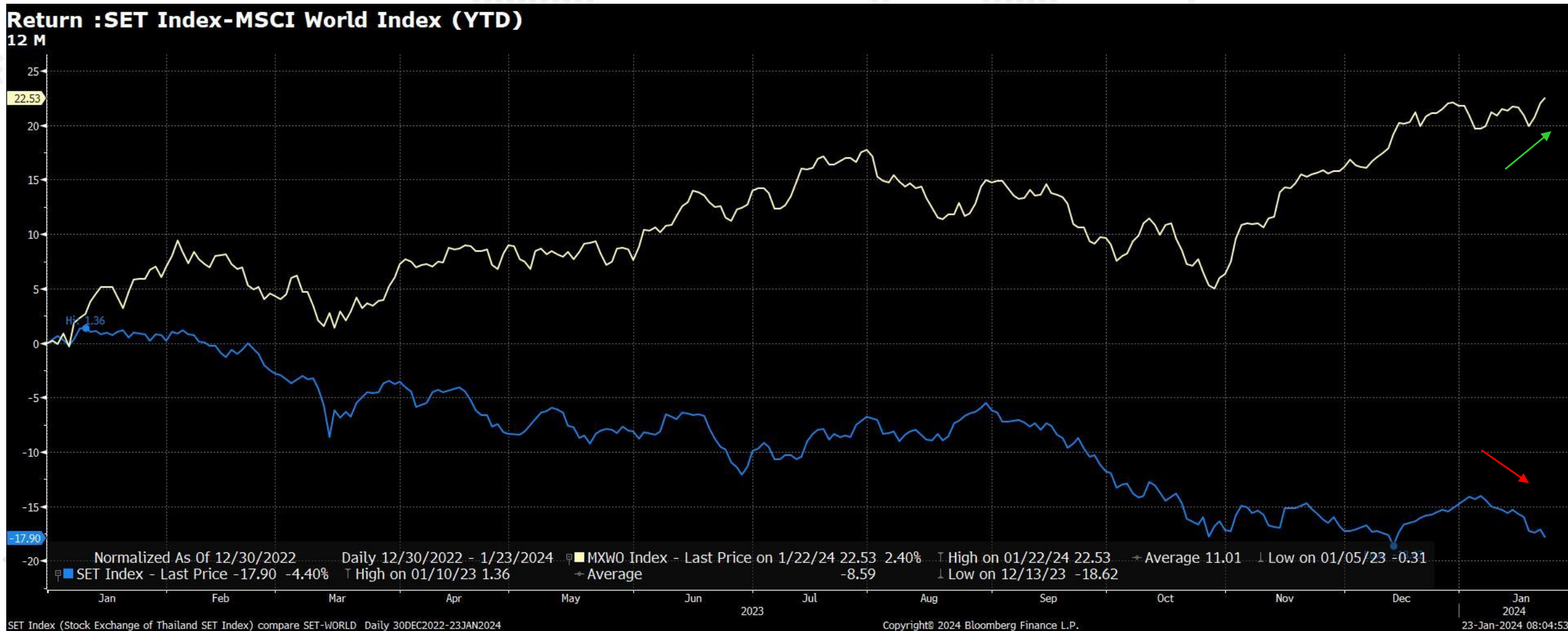


Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

DAOL SEC



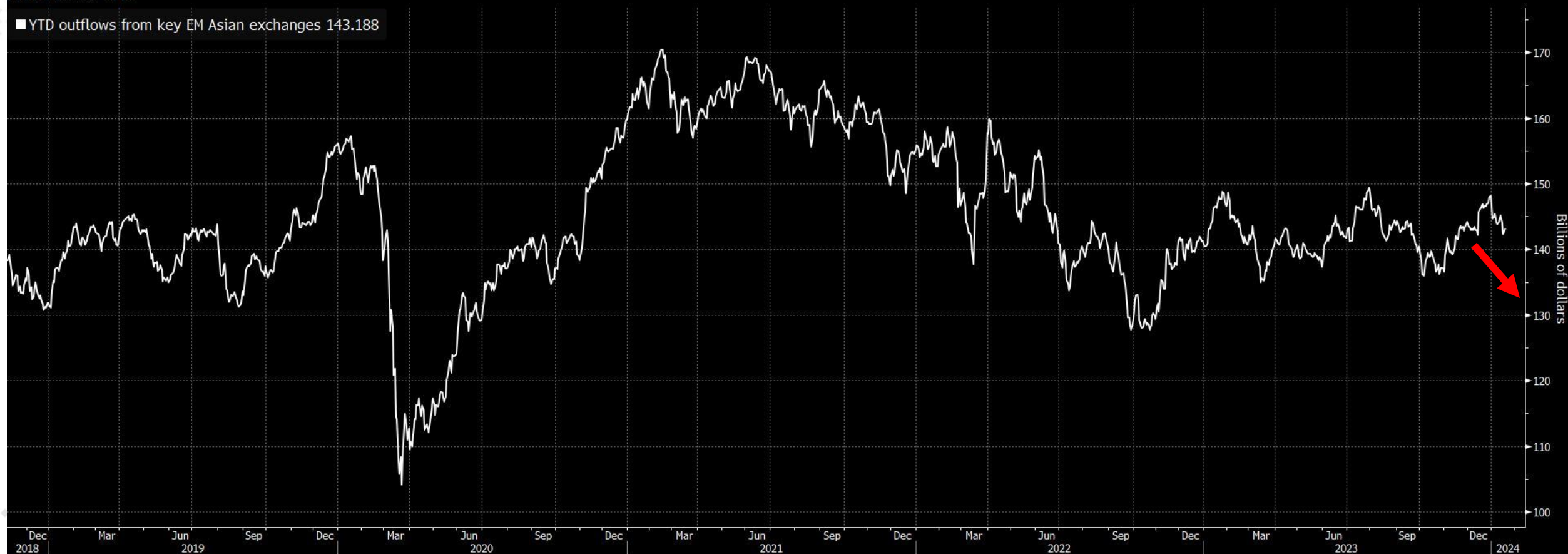
Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

DAOL SEC

Emerging Market Fund Flow

accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 143.188



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-20JAN2024

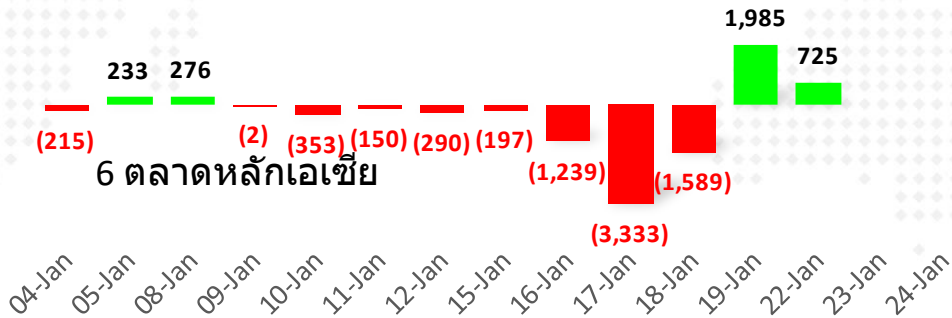
Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

23-Jan-2024 08:05:41

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด		725	(150)	31	31	31	30,190	90,113
23-Jan-24								
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
Asia (11)								
China	30JUN2023			6,252	(41,410)	6,779	(68,625)	
India	18JAN2024	(1,106)	(1,982)	(1,823)	(1,823)	(1,823)	21,024	38,191
Indonesia	22JAN2024	(20)	(20)	387	387	387	326	(3,211)
Japan	12JAN2024		8,301	10,349	10,349	10,349	39,497	43,929
Malaysia	19JAN2024	11	(14)	79	79	79	(402)	(1,381)
Philippines	22JAN2024	2	2	65	65	65	(908)	199
S. Korea	22JAN2024	192	192	1,568	1,568	1,568	8,413	14,615
Sri Lanka	22JAN2024	(0)	(0)	(5)	(5)	(5)	6	(85)
Taiwan	22JAN2024	1,639	1,639	(196)	(196)	(196)	2,189	42,441
Thailand	22JAN2024	(112.4)	(112)	(600)	(600)	(600)	(6,697)	(12,902)
Vietnam	22JAN2024	18	18	31	31	31	(854)	(2,123)

Foreign net buy/sell (daily)



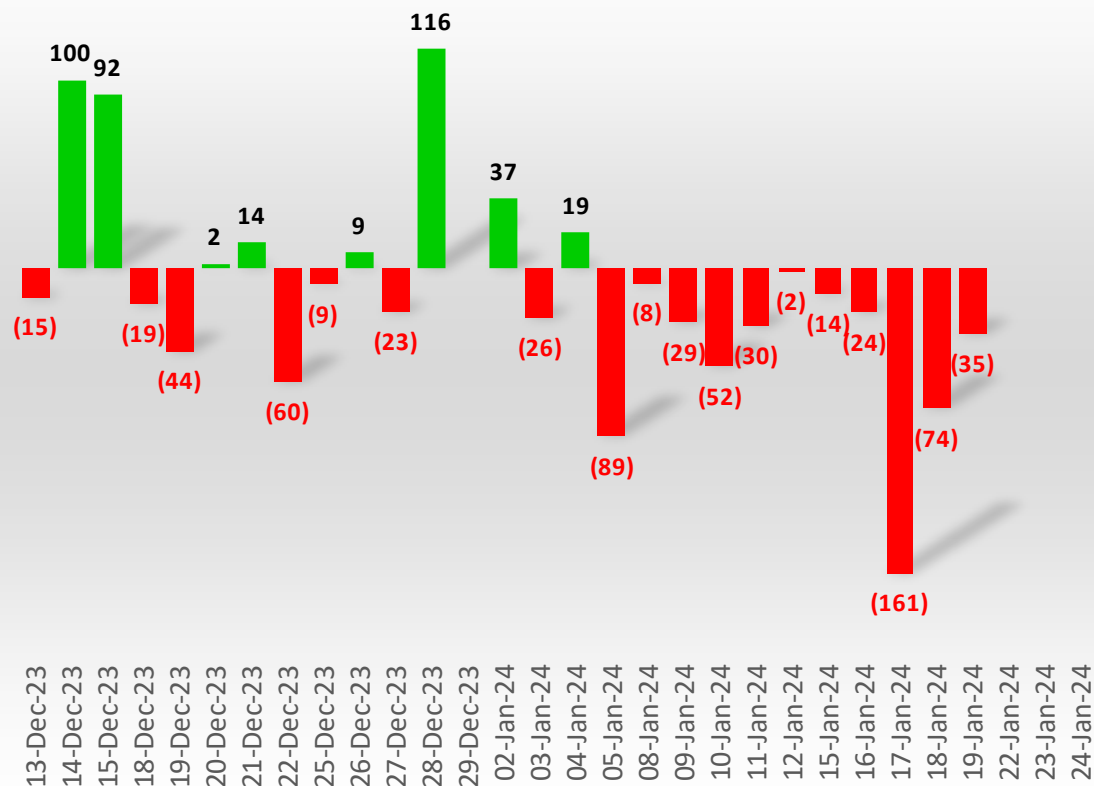
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

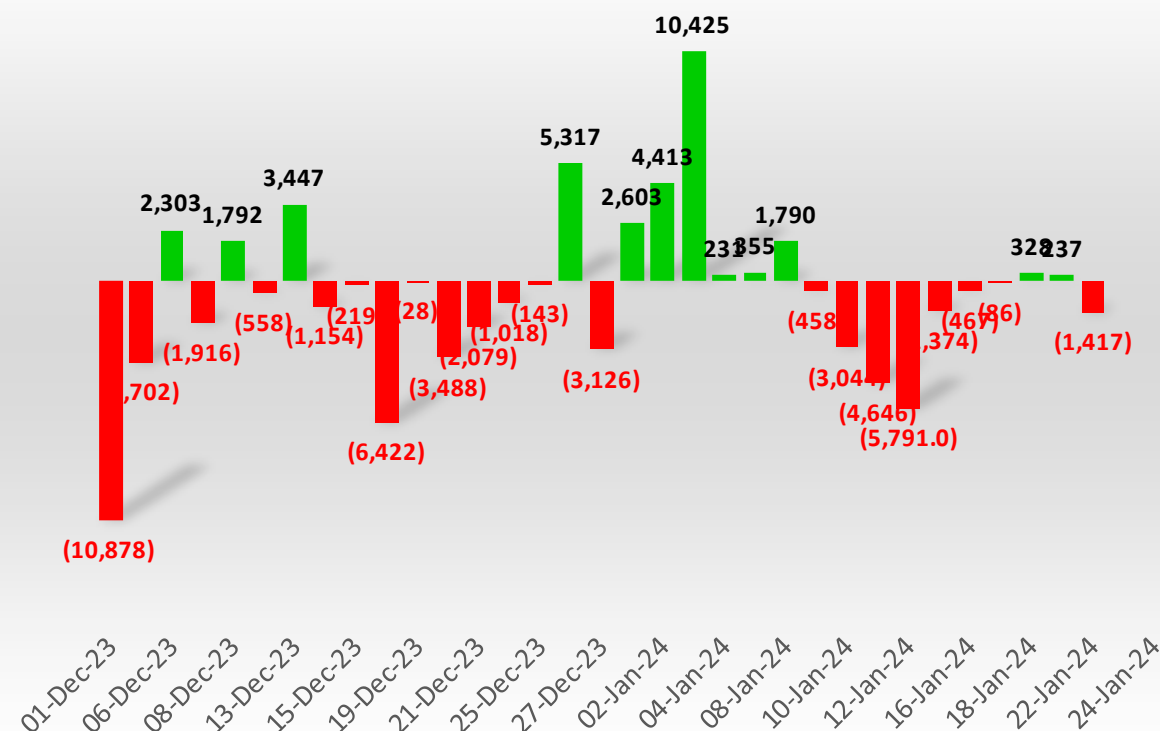
Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

DAOL SEC

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



E:\000\Bloomberg\003-Foreign limit-daily_setsmart version 14OCT2023.xlsx

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

22-Jan-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.05 %	290
TOP	0.21 %	248
BH	0.11 %	203
BDMS	0.04 %	170
DELTA	0.02 %	158
CRC	0.07 %	144
KBANK	0.05 %	143
WHA	0.20 %	136
PTT	0.01 %	126
XPG	1.07 %	110

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	-0.03 %	-237
CPN	-0.05 %	-155
COM7	-0.29 %	-152
KCE	-0.21 %	-118
KTC	-0.10 %	-109
HANA	-0.23 %	-104
BEC	-1.06 %	-102
IVL	-0.08 %	-101
TISCO	-0.11 %	-84
TIDLOR	-0.08 %	-47

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

22-Jan-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.05 %	290	AOT	-0.03 %	-237
TOP	0.21 %	248	CPN	-0.05 %	-155
BH	0.11 %	203	COM7	-0.29 %	-152
BDMS	0.04 %	170	KCE	-0.21 %	-118
DELTA	0.02 %	158	KTC	-0.10 %	-109
CRC	0.07 %	144	HANA	-0.23 %	-104
KBANK	0.05 %	143	BEC	-1.06 %	-102
WHA	0.20 %	136	IVL	-0.08 %	-101
PTT	0.01 %	126	TISCO	-0.11 %	-84
XPG	1.07 %	110	TIDLOR	-0.08 %	-47

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าตลาดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

22-Jan-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	1.08 %	2,990	CPALL	-0.47 %	-2,198
KBANK	0.81 %	2,336	CPN	-0.54 %	-1,583
BH	0.95 %	1,816	SCC	-0.21 %	-686
AOT	0.17 %	1,440	ALPHAX	-11.84 %	-671
TOP	0.85 %	997	TISCO	-0.76 %	-594
DELTA	0.09 %	944	LH	-0.47 %	-428
ADVANC	0.11 %	694	HANA	-0.85 %	-375
BDMS	0.14 %	609	OR	-0.15 %	-339
WHA	0.84 %	572	BEC	-3.52 %	-337
SCB	0.14 %	498	TLI	-0.32 %	-313

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าตลาดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

10-Jan-24

Net Buy

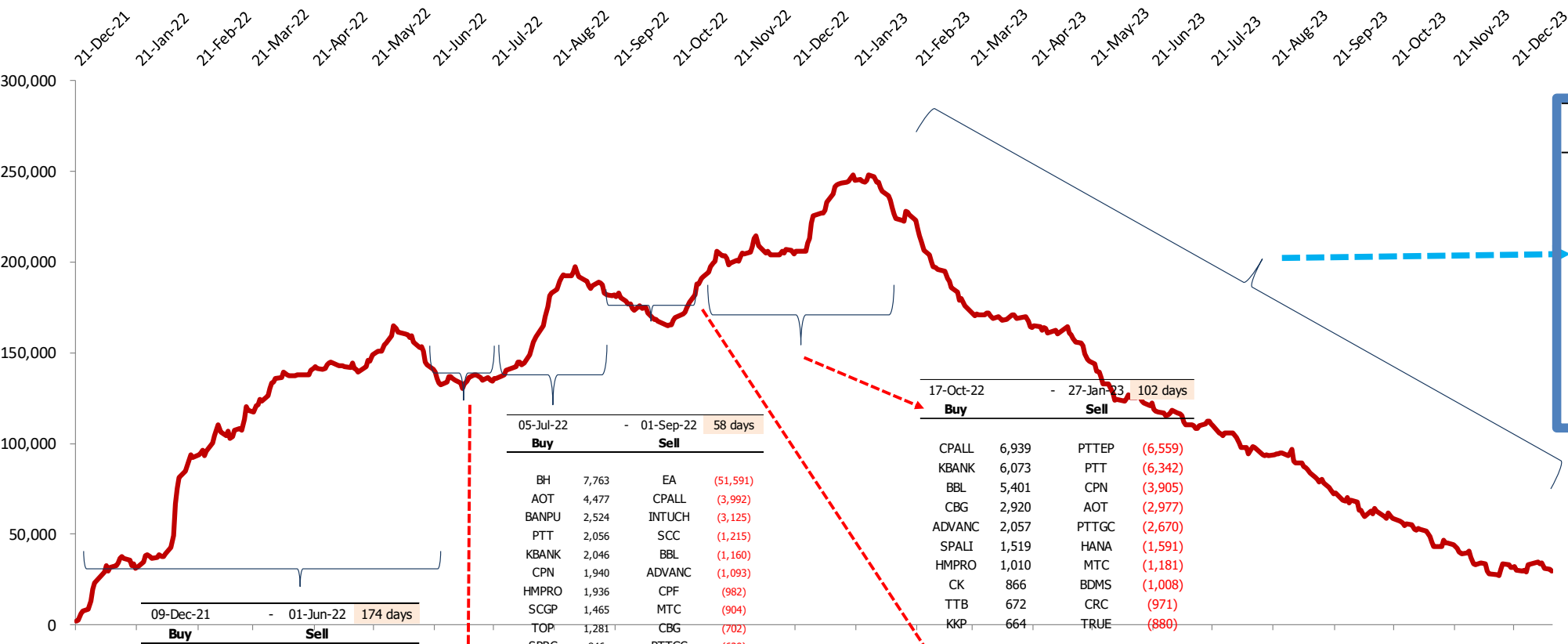
Net Sell

BDMS	33,094	AOT	(32,206)
BH	29,091	BSRC	(19,314)
PTTEP	23,221	PTT	(15,200)
SCB	11,020	CPALL	(14,271)
ADVANC	7,587	INTUCH	(13,029)
KTC	5,680	TTB	(9,440)
TRUE	5,547	SCC	(8,289)
CK	4,788	CPF	(8,277)
BCP	3,926	CPN	(7,334)
SCGP	3,653	MTC	(6,334)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



27-Jan-23 - 08-Jan-24 346 days			
Buy		Sell	
BDMS	16,174	CPALL	(20,570)
ADVANC	5,336	BSRC	(19,713)
PTT	4,630	AOT	(14,975)
BBL	4,191	PTTEP	(13,590)
CRC	3,007	CPN	(6,320)
KCE	2,650	BTS	(5,793)
BCH	2,632	KBANK	(5,066)
SAWAD	2,296	GULF	(3,738)
MINT	2,277	TISCO	(3,158)
CK	2,178	TU	(2,896)

09-Dec-21 - 01-Jun-22 174 days			
Buy		Sell	
EA	45,078	PTTGC	(5,679)
PTTEP	29,951	GULF	(4,349)
KBANK	15,602	SCC	(3,564)
ADVANC	10,063	TQM	(2,632)
STARK	9,577	BANPU	(1,906)
BH	8,801	OSP	(1,513)
PTT	8,224	AOT	(1,492)
BDMS	6,369	HANA	(1,376)
CPALL	6,071	IRPC	(1,318)
BBL	4,225	MTC	(1,281)

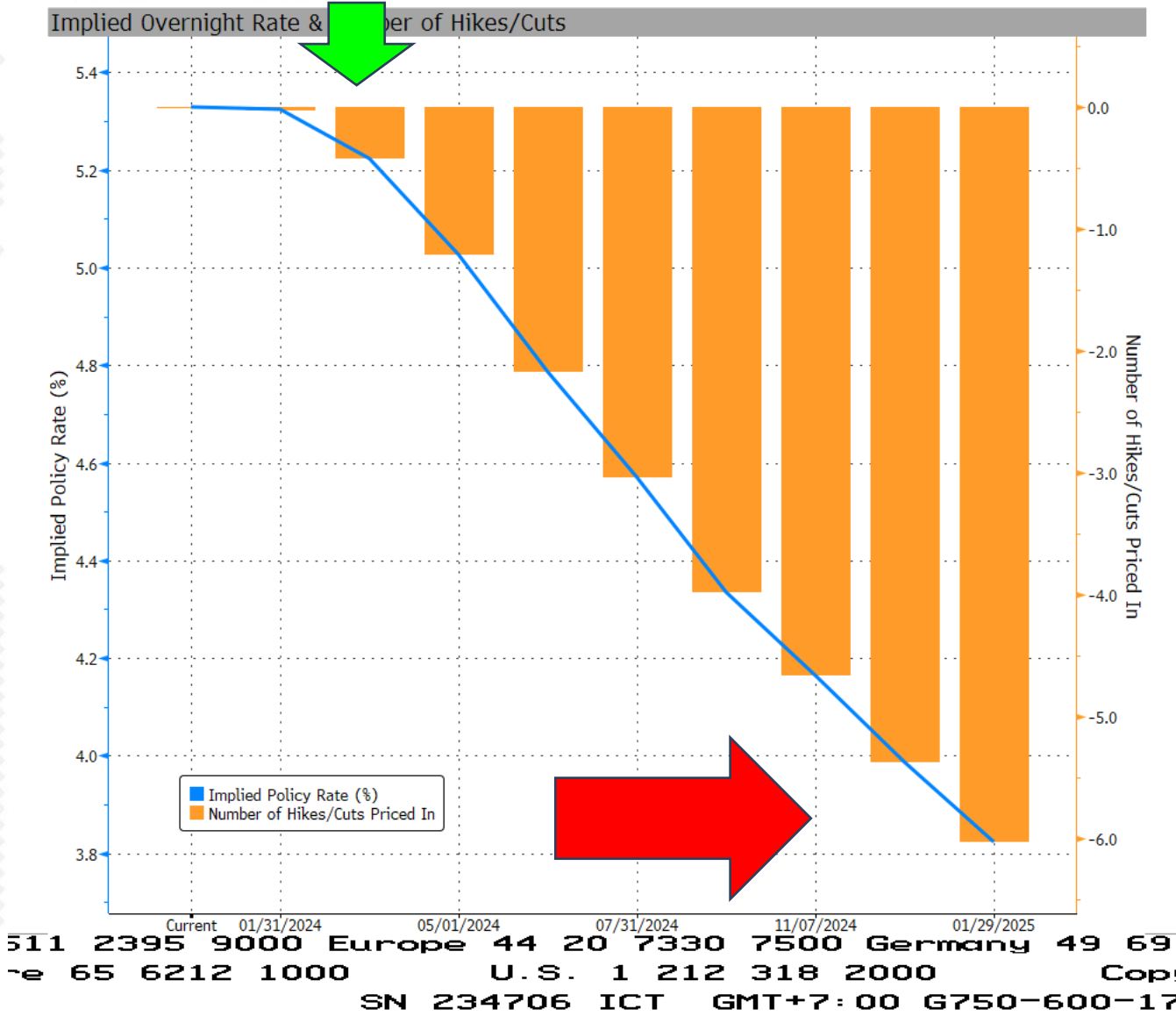
05-Jul-22 - 01-Sep-22 58 days			
Buy		Sell	
BH	7,763	EA	(51,591)
AOT	4,477	CPALL	(3,992)
BANPU	2,524	INTUCH	(3,125)
PTT	2,056	SCC	(1,215)
KBANK	2,046	BBL	(1,160)
CPN	1,940	ADVANC	(1,093)
HMPRO	1,936	CPF	(982)
SCGP	1,465	MTC	(904)
TOP	1,281	CBG	(702)
SPRC	846	PTTGC	(629)

01-Jun-22 - 05-Jul-22 34 days			
Buy		Sell	
BH	2,397	PTT	(5,551)
KBANK	797	PTTEP	(4,659)
HUMAN	393	CPALL	(3,664)
BTS	319	SCB	(3,002)
IVL	307	ADVANC	(2,933)
CBG	264	BBL	(1,740)
GFPT	260	CRC	(1,526)
DOHOME	242	TOP	(1,219)
BEC	234	HMPRO	(1,128)
SCGP	213	ESSO	(1,098)

17-Oct-22 - 27-Jan-23 102 days			
Buy		Sell	
CPALL	6,939	PTTEP	(6,559)
KBANK	6,073	PTT	(6,342)
BBL	5,401	CPN	(3,905)
CBG	2,920	AOT	(2,977)
ADVANC	2,057	PTTGC	(2,670)
SPALI	1,519	HANA	(1,591)
HMPRO	1,010	MTC	(1,181)
CK	866	BDMS	(1,008)
TTB	672	CRC	(971)
KKP	664	TRUE	(880)

01-Sep-22 - 17-Oct-22 46 days			
Buy		Sell	
PTTEP	6,434	CPALL	(5,688)
BH	3,739	PTT	(1,953)
BDMS	2,595	SCB	(1,930)
AOT	1,066	KBANK	(1,768)
BANPU	831	MINT	(1,441)
CBG	811	CRC	(1,376)
FORTH	727	STARK	(1,283)
KTB	708	BCPG	(691)
SPRC	634	CPF	(640)
JKN	625	KCE	(606)

27-Jan-23		-	08-Jan-24	346 days
Buy			Sell	
BDMS	16,174		CPALL	(20,570)
ADVANC	5,336		BSRC	(19,713)
PTT	4,630		AOT	(14,975)
BBL	4,191		PTTEP	(13,590)
CRC	3,007		CPN	(6,320)
KCE	2,650		BTS	(5,793)
BCH	2,632		KBANK	(5,066)
SAWAD	2,296		GULF	(3,738)
MINT	2,277		TISCO	(3,158)
CK	2,178		TU	(2,896)



22-Jan-24

Target Rate

31 Jan24

20 Mar24

1 May24

12 Jun24

31 Jul24

18 Sep24

7 Nov24

18 Dec24

Current

Compare

Probabilities

Historical

Historical

Downloads

Prior Hikes

Dot Plot

Chart

Table

Tools

CVOL

SOFR Watch

MEETING INFORMATION

MEETING DATE	CONTRACT	EXPIRES	MID PRICE	PRIOR VOLUME	PRIOR OI
20 Mar 2024	ZQH4	28 Mar 2024	0.0000	15,220	111,817

PROBABILITIES

EASE	NO CHANGE	HIKE
0.0 %	100.0 %	0.0 %

TARGET RATE PROBABILITIES FOR 20 MAR 2024 FED MEETING

Current target rate is 525-550

525-550
Target Rate (in bps)

TARGET RATE (BPS)	PROBABILITY(%)			
	NOW *	1 DAY 19 JAN 2024	1 WEEK 12 JAN 2024	1 MONTH 22 DEC 2023
475-500	0.0%	1.0%	4.1%	12.4%
500-525	0.0%	48.2%	76.9%	75.8%
525-550 (Current)	100.0%	52.8%	19.0%	12.0%

* Data as of 22 Jan 2024 16:00 UTC
1/1/2025 and forward are projected meeting dates

Powered by QuikStrike®



SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-23JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

23-Jan-2024 08:05:51

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DAOL SEC



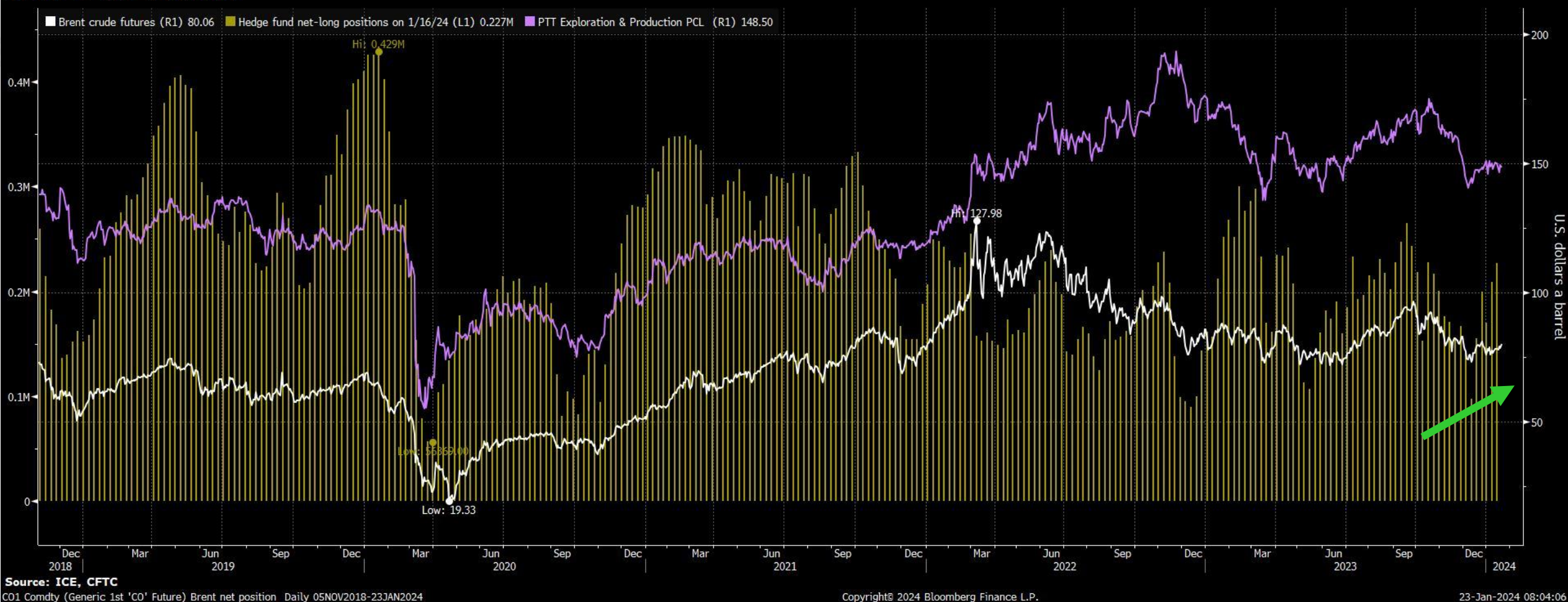
Commodity Index



สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สองติดต่อกัน

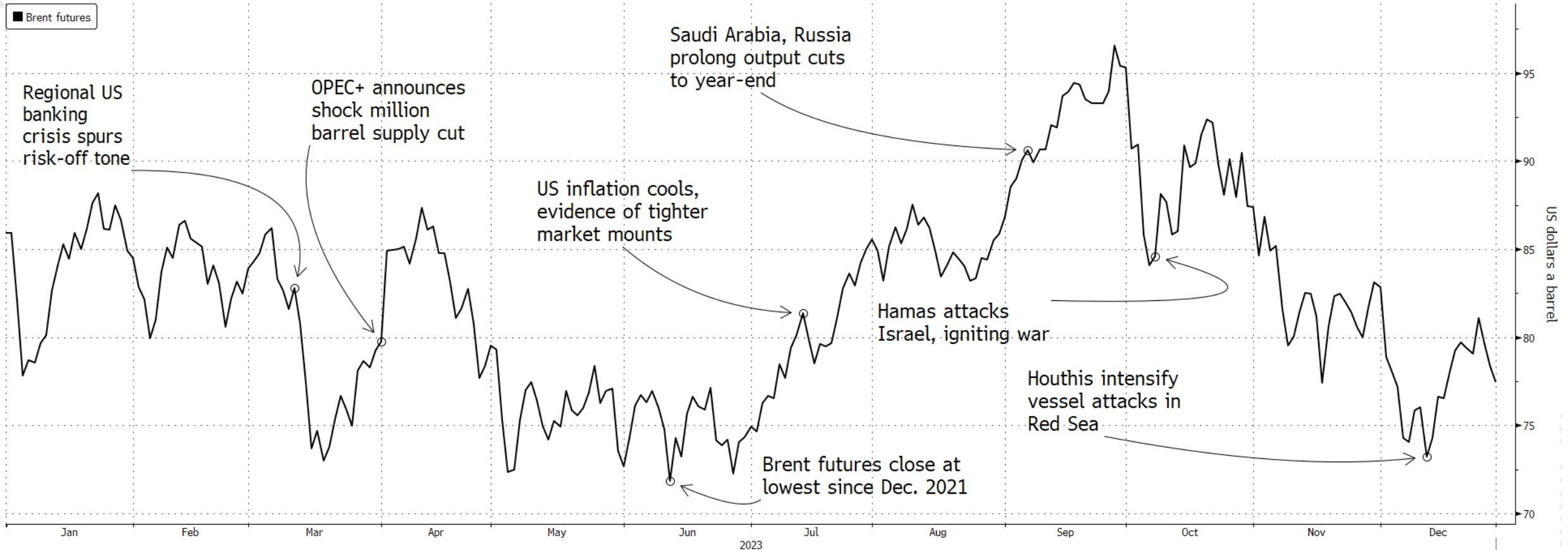
DAOL SEC

Brent & Net Position



12/30/2022 - 12/29/2023 Local CCY
 1D 3D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max Daily Table Add Data Edit Chart

Oil's Rocky Year Driven by OPEC+, Fed, War Crude set for first decline since 2020 after swinging in nearly \$30 range



Source: ICE Futures Europe

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2023 Bloomberg F
 SN 234706 ICT GMT+7:00 G652-4786-171 29-Dec-2023 08:46:58

ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

DAOL SEC

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 14.40 ↑ High on 06/22/22 35.78 → Average 8.52 ↓ Low on 05/29/20 -0.86



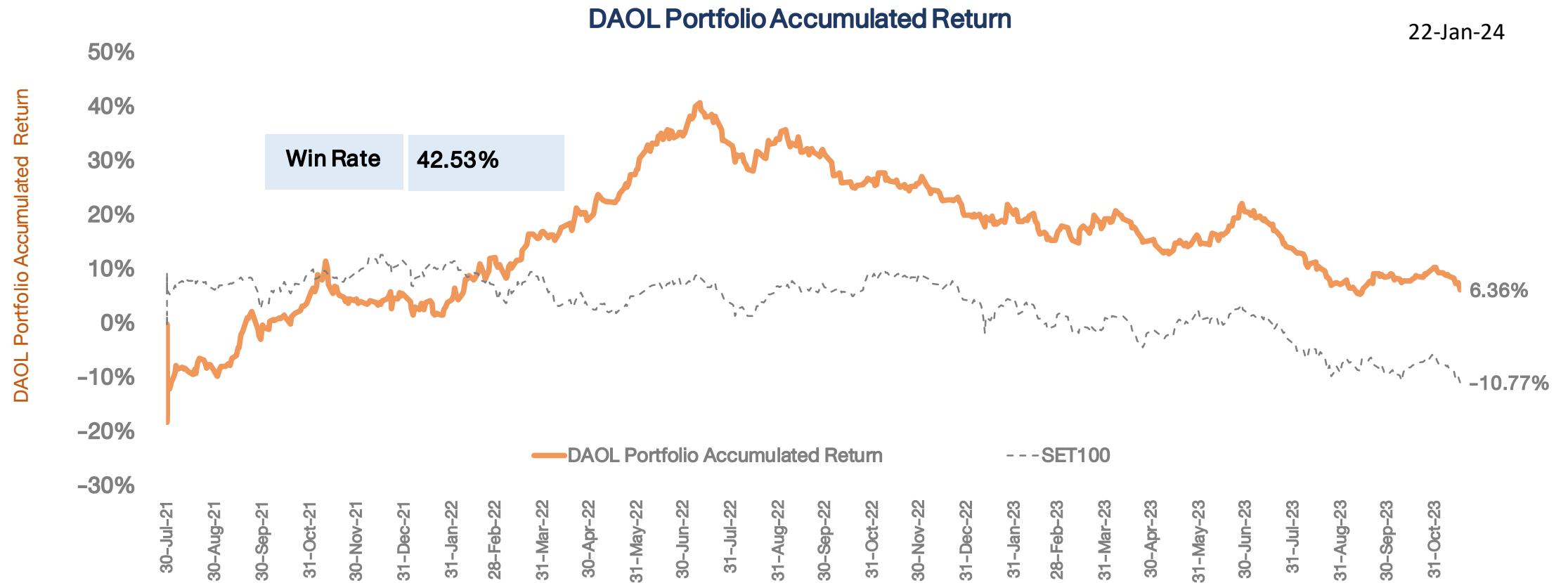


Russia Stock Market & Gas Price



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





*หมายเหตุ: มูลค่าเริ่มต้นของพอร์ต ณ วันที่ 30 ก.ค. 64 อิงจากมูลค่าพอร์ต Skynet จากนั้นปรับวิธีการซื้อขายโดยใช้ราคาเปิด (ATO) ของทั้งการซื้อและขายเพื่อให้การ Action เป็นไปตามกลยุทธ์ที่วางไว้มากที่สุด

Portfolio Performance

DAOL SEC

22-01-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
BGRIM	ENERG	10%	27.00	4,000	108,000	26.00	104,000.00	(4,000.00)	-3.70%
TU	FOOD	10%	15.50	6,900	106,950	15.40	106,260.00	(690.00)	-0.65%
RBF	FOOD	10%	13.50	7,900	106,650	12.90	101,910.00	(4,740.00)	-4.44%
HMPRO	COMM	10%	10.80	9,900	106,920	10.60	104,940.00	(1,980.00)	-1.85%
TRUE	ICT	10%	5.50	19,500	107,250	5.35	104,325.00	(2,925.00)	-2.73%
SET						1369.92			
Total		50%	535,770				521,435	(14,335)	
CASH		50%					542,124		
Total Portfolio							1,063,559	6.36%	



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดยังเจอแรงขายที่หนักหน่วง ไม่เพียงแต่กลุ่มธนาคาร ทำให้เราต้องยอม cut loss หุ่นออกไปบ้าง และเลือกหุ้นเพื่อซื้อกลับเข้ามา โดยยึดทั้งหุ้นที่มีกำไรดี (4Q) แต่ราคายังอยู่ในระดับล่างๆ ส่วนการเก็บหุ้นยาว เราแนะนำให้รอดูว่า ดัชนีฯ จะติดตัวกลับจุดใด ระหว่าง 1370 หรือ 1360 จุด
- หุ้นกลุ่มโรงพยาบาล เริ่มกลับมาเล่นด้วยประเด็นของกำไรดี BH, BDMS แม้จะเสี่ยงเรื่องตะวันออกกลาง แต่ growth จาก Bloomberg Survey ก็ยังดี คือ 7% และ 18% ตามลำดับ ขณะที่ BCH, CHG ได้ดีจากรายได้ลูกค้ากลุ่มประกันสังคม ที่บวกจากเหมาจ่ายรายหัว ปรับเพิ่มโควตา และเงินรับจากการรักษา 5 โรคภัยแรง เราชอบ **BDMS** และ **BCH** มากที่ที่สุดในชั่วโมงนี้
- หุ้นที่ซื้อแล้วดูปลอดภัย น่าจะเลือกหุ้นที่ผลประกอบการยังแข็งแกร่ง และ Dividend Yield ดีพอควร (>4.0%) เราเลือก **PTT, SCB**
- หุ้นกลุ่มธนาคาร ปรับตัวลงมาด้วยเรื่องของกำไรที่ผดผาด และกังวลเรื่องการตั้งสำรอง ราคาหุ้นเริ่มเข้าโซนซื้อของเรา คือ **BBL** (P/BV=0.52x) ส่วน **TTB** กำไรดีเกินคาด เป้าพื้นฐาน ปรับไปเป็น 2.10 บาท แต่ราคาขึ้นแรง (เป้าสั้นๆ 1.90 บาท) และต้องมีจุด stop loss ไว้ด้วย



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **TU, RBF***, **BGRIM** ออกจากพอร์ต และนำ **BDMS** เข้ามา
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย **BDMS(10%), HMPRO(10%), TRUE*(10%)**

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

จับจังหวะเลือกซื้อ(ขาย)หุ้น ณ จุดรับของดัชนีฯ แต่ละระดับ

DAOL SEC

01-Dec-23

ที่มา	แนวรับ	P/E ('23f)	SD
เทคนิค	1420	18.3	0.43
เทคนิค	1400	18.1	0.33
-50% ที่ลงมา	1380	17.8	0.24
เทคนิค	1350	17.4	0.09
Avg.P/E	1331	17.17	0.00
12M P/E = 18x +เทคนิค	1308	16.9	(0.11)
Yield Gap = 3.0%	1280	16.5	(0.24)

1420

- ขายทำกำไรช่วงสั้น
- เลือกซื้อหุ้นที่ราคายังขึ้นไม่มาก

1400

- High Dividend (SPALI, TISCO, SCB)
- หุ้นอสังหาริมทรัพย์ : GULF, CPN, CRC, BBL, KBANK, CBG

1380

- High Dividend (PTT, TISCO, BBL)
- หุ้นจีน (KCE, HANA)
- หุ้นราคาลงมาลึก ดิจ : BEM, TTB, KTB, BBL, CBG, BH

1350

- High Dividend (SPALI)
- หุ้นราคาลงมาลึก ดิจ : GULF, CRC, CPALL, SCGP

Follow buy ดัชนีฯ
มาถึงจุดนี้ได้ แสดง
ว่าเริ่มดีแล้ว

ทยอยซื้อ IWRะ
ราคาลงมามาก มี
โอกาสดีดตัวกลับ

Idea ในการเลือกหุ้นเข้าพอร์ต

- ผลประกอบการดีพอควร -ผ่านจุดแย่มาแล้ว
- แนวโน้มธุรกิจยังดีอยู่
- Dividend Yield สูง (ขึ้นอยู่กับหุ้น)

หุ้นกลุ่มที่ต้องเลือกตัวให้ดี เพราะภาวะอุตสาหกรรมไม่ค่อยดี

- โรงไฟฟ้า
- หุ้นที่อิงธุรกิจรถยนต์ (ตัวที่ไม่ได้ประโยชน์จาก EV)
- กลุ่มการเงิน (non-bank)



TECHNICAL VIEW

23 January 2024 # 016

DAOL SEC

SET : คาดยังมีแรงส่งทางลง สลับติดกลับระหว่างทาง

แนวรับ 1360-1365 จุด

แนวต้าน 1375-1380

TGE

PSP

แนวรับ

3.64-3.74

แนวต้าน

3.94-4.06

Cut Loss

< 3.60

แนวรับ

4.56-4.60

แนวต้าน

4.74-4.90

Cut Loss

< 4.50

SET50 Index Futures

S50H24

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวนในทางลง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : พิจารณา 835 ไม่ผ่าน
หรือหลุด 828 ถึงฝั่ง Short

สถานะ Long : ปิด หากไม่ผ่าน 835

สถานะ Short : ถือ หากไม่ผ่าน 835

แนวรับ

828, 824, 820

แนวต้าน

835, 839, 842

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บกวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีมติเป็นเอกฉันท์หรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



News Comment:

(+) ORI (ซื้อ/เป้า 11.50 บาท), PSH (ขาย/เป้า 11.50 บาท) ร่วมทุน 3 โครงการ โรงแรม-คอนโด-บ้านเดี่ยว มูลค่ารวม 8.7 พันล้านบาท

(0) BEM (ซื้อ/เป้า 10.40 บาท) ตั้งเป้าผู้โดยสารปี 2024E ที่ 4.4 แสนเที่ยว/วัน (+13% YoY) ไกล่เคียงเรา คาด, เริ่มเจรจา Double Deck ก.พ. นี้

Company Update:

(+) SYNEX (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 14.00 บาท) กำไรปกติ 4Q23E ดีขึ้น QoQ จาก GPM ที่สูงมากกว่าคาด

(+) BDMS (ซื้อ/เป้า 37.50 บาท) 4Q23E เติบโต YoY แต่ลดลง QoQ เล็กน้อยตามปัจจัยฤดูกาล



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

High Dividend Yield Stock (หุ้นจ่าย Dividend มากกว่า 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
PLT	0.98	0.06	0.10	10.20	Irreg	22.49
SIRI	1.77	0.10	0.18	9.94	Semi-Anl	169.52
BRI	8.65	0.12	0.72	8.32	Irreg	12.91
SAT	18.50	0.38	1.54	8.31	Semi-Anl	11.55
TISCO	101.00	2.00	7.79	7.71	Irreg	239.03
DMT	13.30	0.35	1.00	7.52	Irreg	23.37
ORI	8.90	0.16	0.67	7.47	Semi-Anl	34.29
TASCO	16.40	0.25	1.21	7.37	Semi-Anl	92.30
SC	3.34	0.08	0.24	7.19	Semi-Anl	15.09
TCAP	49.25	1.20	3.45	7.00	Semi-Anl	45.11
SUSCO	5.20	0.08	0.36	6.92	Semi-Anl	67.88
BCP	40.75	0.50	2.81	6.89	Semi-Anl	230.98
LH	7.95	0.20	0.55	6.89	Semi-Anl	216.55
QH	2.24	0.05	0.15	6.56	Semi-Anl	33.79
SUN	5.05	0.10	0.33	6.53	Semi-Anl	19.20
RS	13.60	0.60	0.88	6.47	Irreg	32.05

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
THANI	2.68	0.17	0.17	6.34	Annual	22.7
ASK	20.30	1.44	1.28	6.32	Annual	22.4
NYT	4.26	0.22	0.26	6.10	Annual	11.4
AMANA	2.20	0.20	0.13	6.05	Annual	4.0
AP	11.30	0.65	0.68	6.01	Annual	89.9
STANLY	215.00	10.00	11.83	5.50	Annual	12.5
BAM	8.40	0.55	0.41	4.90	Annual	103.2
SAK	4.30	0.14	0.21	4.88	Annual	12.30
KTB	18.40	0.68	0.85	4.62	Annual	751.77
SIS	24.10	1.20	1.09	4.52	Annual	11.90
ILINK	7.35	0.20	0.33	4.49	Annual	10.60
ROJNA	6.15	0.30	0.25	4.11	Annual	18.59
SAWAD	41.25	1.80	1.66	4.03	Annual	283.05

High Dividend : Property Fund & REIT

15-Jan-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
B-WORK	4.72	0.08	0.72	15.24	Quarter	2.29	Leasehold
CPNCG	6.70	0.24	0.92	14.35	Quarter	1.58	Leasehold
GVREIT	6.00	0.19	0.78	13.09	Quarter	5.13	Leasehold
BOFFICE	5.30	0.15	0.17	12.76	Quarter	3.25	Leasehold
SPRIME	4.92	0.15	0.46	12.15	Quarter	1.72	Leasehold
DIF	8.40	0.23	1.04	11.45	Quarter	191.34	Freehold
POPF	6.50	0.18	1.03	11.10	Quarter	1.28	Free&Leaseho
LHHOTEL	11.90	0.30	0.00	10.92	Irreg	18.87	Free&Leaseho
ALLY	6.30	0.16	0.00	10.63	Quarter	5.25	#N/A
CPNREIT	11.30	0.26	0.82	10.52	Quarter	15.17	Leasehold
EGATIF	6.00	0.08	0.11	10.37	Quarter	2.58	n.a.
CPTGF	5.40	0.18	0.67	9.86	Quarter	3.71	Leasehold
JASIF	6.35		0.94	9.76	Quarter	47.55	Freehold
PROSPECT	8.65	0.22	1.01	9.16	Quarter	1.54	#N/A
WHAIR	5.85	0.14	0.67	9.10	Quarter	1.26	#N/A
AIMIRT	10.90	0.22	0.89	8.18	Quarter	3.51	Freehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
22-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-22	3.5%	3.5%
23-Jan	JN	BOJ Policy Balance Rate	Jan-23	--	-0.10%
	TH	Customs Exports YoY	Dec	5.1%	4.9%
25-Jan	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jan-25	4.5%	4.5%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	1.8%	4.9%
	US	Advance Goods Trade Balance	Dec	-\$89.11b	-\$90.3b
	US	Initial Jobless Claims	Jan-20	--	187k
	US	New Home Sales MoM	Dec	9.1%	-12.2%
26-Jan	US	PCE Deflator YoY	Dec	2.62%	2.6%
	US	PCE Core Deflator YoY	Dec	3.0%	3.2%
	US	Pending Home Sales MoM	Dec	2.3%	0.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	3.67 -	0.05
27-Jan	CH	Industrial Profits YoY	Dec	--	0.3
30-Jan	EC	GDP SA QoQ	4Q A	--	-0.1%
31-Jan	JN	Retail Sales YoY	Dec	--	5.3%
	CH	Manufacturing PMI	Jan	--	4900.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	ADP Employment Change	Jan	--	164k
	US	FOMC Rate Decision	Jan-31	5.5%	5.5%
1-Feb	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	--	50.8
	EC	CPI Estimate YoY	Jan	--	--
	US	Initial Jobless Claims	Jan-27	--	--
	US	ISM Manufacturing	Jan	--	4740.0%
2-Feb	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	--	216k
	US	Unemployment Rate	Jan	--	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	--	0.4%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	--	--

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

SET Index Target for 2023

8-Dec-23

				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1400
				+0 SD	+0.25 SD	+0.5 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	17.24	17.90	18.56	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				15.70
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				16.66
Year 2023	982,578	-1.9%	80.1		1400-1430		17.47
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.17 times ; 1. SD = 2.68 times ; Share Outstanding = 12,264 Mil. Shares							
Year 2024							
Best	1,129,599	15%	91.9		1645		
Base	1,093,244	11.3%	88.9	1533	1592	1651	15.7
Worst	1,040,184	6%	84.6		1515		
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.24 ; 1 SD = 2.65 times ; P/E = 17.9 (+0.25SD) ; Share = 12,294 Mil. Shares							
Year 2025	1,210,002	10.7%	98.4		1697		14.2
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 10.7% (Bloomberg Survey ; 8 Dec 23) ; P/E=17.24x (Avg.)							

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

SET : Net Profit & EPS & Target

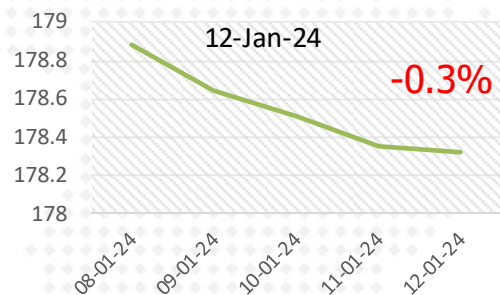
Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		diff.	28-Nov-23	28-Nov-23	04-Sep-23	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	28-Nov-23	(YoY)		1-Dec-23	(YoY)	(Current)	(share dilute)	(Prev.)	DAOL 4-Sep-23	DAOL 04-Sep-23	from Prev.	1-Sep-23
2007	426,600				54.6		48.2		13%	7,810		7,810	426,600	54.6		48.2		7,810
2008	308,670	-27.6%			38.9	-28.9%	38.1		2%	7,945	1.7%	7,945	308,670	38.9		38.1		7,945
2009	443,808	43.8%			55.2	42.1%	54.6		1%	8,039	1.2%	8,039	443,808	55.2		54.6		8,039
2010	595,594	34.2%			73.5	33.1%	73.5		0%	8,103	0.8%	8,103	595,594	73.5		73.5		8,103
2011	608,609	2.2%			73.9	0.6%	77.5		-5%	8,233	1.6%	8,233	608,609	73.9		77.5		8,233
2012	728,837	19.8%			85.6	15.8%	85.1		1%	8,511	3.4%	8,511	728,837	85.6		85.1		8,511
2013	784,295	7.6%			88.4	3.3%	88.4		0%	8,869	4.2%	8,869	784,295	88.4		88.4		8,869
2014	675,974	-13.8%			72.1	-18.4%	75.4		-4%	9,373	5.7%	9,373	675,974	72.1		75.4		9,373
2015	642,462	-5.0%			68.2	-5.4%	73.2		-7%	9,422	0.5%	9,422	642,462	68.2		73.2		9,422
2016	903,654	40.7%			90.6	32.9%	93.7	27.9%	-3%	9,971	5.8%	9,971	903,654	90.6		93.7		9,971
2017	975,902	8.0%			97.1	7.2%	99.7	6.4%	-3%	10,048	0.8%	10,048	975,902	97.1		99.7		10,048
2018	974,898	-0.1%			95.7	-1.4%	96.3	-3.3%	-1%	10,185	1.4%	10,185	974,898	95.7		96.3		10,185
2019	918,633	-5.8%			88.8	-7.2%	86.2	-10.5%	3%	10,342	1.5%	10,342	918,633	88.8		86.2		10,342
2020	453,584	-50.6%			41.8	-52.9%	36.8	-57.3%	14%	10,840	4.8%	10,840	453,584	41.8		36.8		10,840
2021	1,016,531	124.1%			89.2	113.1%	74.3	101.9%	20%	11,400	5.2%	11,400	1,016,531	89.2		73.6		11,400
2022	1,001,815	-1.4%			84.0	-5.8%	94.0	26.5%	-11%	11,920	4.6%	11,920	1,001,815	84.0		89.7		11,920
'23(f) DAOL	982,578	-1.9%	1400-1430	17.8	80.1	-4.7%	86.3	-8.2%	-7%	12,264	2.9%	12,262	1,003,851	81.9	-2.1%	89.2	-3.3%	12,261
'24(f) DAOL	1,093,244	11.3%	1592	17.9	88.9	11.0%	99.2	15.0%	-10%	12,294	0.2%	12,265	1,124,848	91.7	-3.0%	103.1	-3.8%	12,261

Last Update : 28-Nov-23

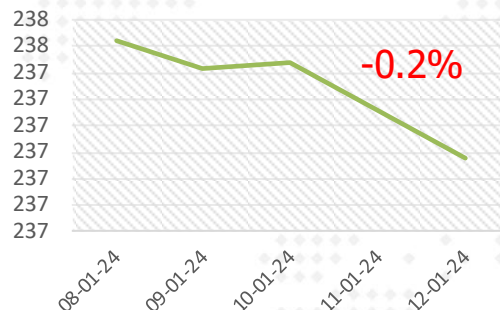
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

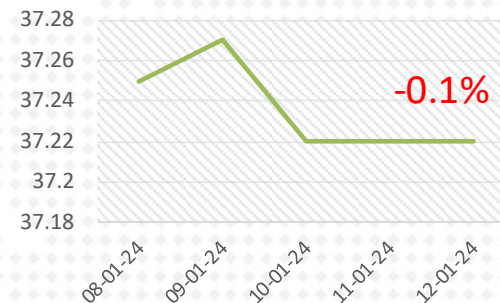
MSCI WORLD



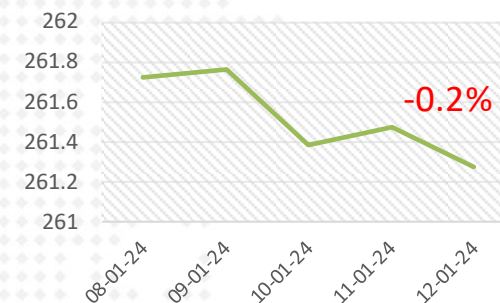
US (s&p-500)



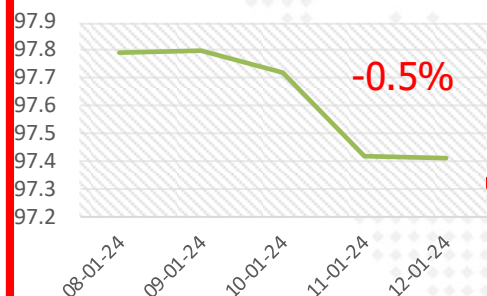
STXE 600 (EUR) Pr



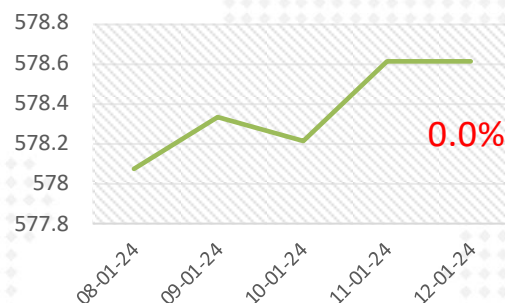
South Korea



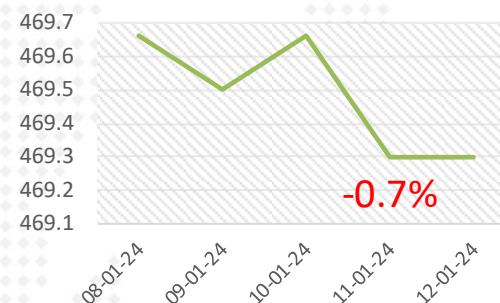
Thailand



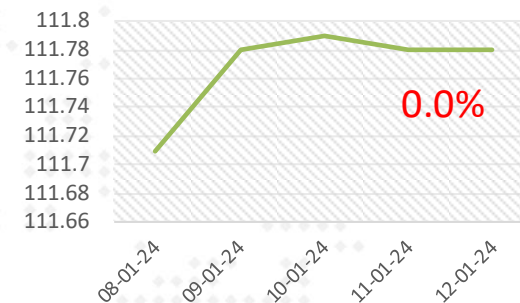
Philippine



Indonesia



Malaysia



Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.

DAOL

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



‘DAOL, your lifetime financial partner’

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

f [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)

📺 [daol.th](https://www.youtube.com/daol.th)