

DAOL Daily in trend

28 Oct 2022

DAOL SEC



คาดดัชนีฯ แกว่งตัวในกรอบแคบ



GDP สหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด / ECB ปรับขึ้นดอกเบี้ย



ราคาน้ำมันยังทรงดี หุน PTTEP ขึ้นต่อ



สี จิ้นผิง ผู้นำจีน ได้ส่งสารไปยังสหรัฐฯ



ก.คลังฯ จะมีการปรับประมาณการ GDP



หุ้นแนะนำ : TIDLOR



ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450), ปิยะทัศน์ พาโสมนัสสกุล (ต่อ 5453), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), สุวนันท์ สุกทอง (ต่อ 5452)

Strategy Research

SECTOR ROTATION : Daily Change (%)

	set index SET	setcom index Commerce	setenerg index Energy	setbank index Bank	setpetro index Petro	setprop index Property	setcomun index ICT	setfin index Finance	sethelth index Health	sethelth index Hotel	sethelth index Food	sethot index Electron
7-Oct-22	-0.6	-0.4	-0.4	0.0	-1.8	-0.2	-0.1	-1.5	0.3	0.7	-0.4	-5.4
10-Oct-22	-0.6	1.7	-0.5	-0.5	-1.0	-0.7	-0.8	-3.4	-0.9	-1.6	-1.0	0.3
11-Oct-22	-0.5	-1.2	-0.4	-0.4	-0.1	-1.1	-0.1	0.3	-0.3	-0.9	-0.4	0.3
12-Oct-22	-0.1	0.6	-0.1	0.2	0.3	0.4	-0.3	0.8	0.5	0.6	-0.2	-3.5
17-Oct-22	0.7	1.8	0.1	0.8	1.1	1.3	0.8	-0.5	0.6	-1.0	0.6	3.8
18-Oct-22	1.2	2.1	0.9	0.6	0.7	1.7	1.0	2.0	-0.5	2.2	1.4	2.0
19-Oct-22	-0.1	-0.4	-0.1	1.0	1.6	-1.0	-0.3	0.1	-2.2	0.2	0.2	-1.2
20-Oct-22	0.3	0.3	1.1	0.9	0.1	1.1	0.5	0.0	1.2	-0.1	0.7	-7.4
21-Oct-22	-0.1	-0.3	0.1	-0.6	-0.1	-0.4	-0.9	-0.9	0.2	0.5	-0.3	1.7
25-Oct-22	0.6	0.2	0.4	0.3	0.5	0.7	-0.4	0.3	0.9	-0.4	1.0	5.6
26-Oct-22	-0.3	-0.1	0.1	0.2	0.5	1.2	0.1	0.0	0.0	2.4	0.4	-8.1
27-Oct-22	0.4	1.3	1.0	0.1	1.7	1.0	0.4	1.9	0.5	0.5	0.8	-6.2

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯ บวก/ลบ วันที่ผ่านมา

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTT	+1.1800	35.50	+0.50	1.43	327374	1153173	BBK	+0.8800	119.00	+8.00	7.21	5679	65371
PTTEP	+0.8000	176.00	+2.50	1.44	137879	2422946	AUCT	+0.4725	10.00	+0.75	8.11	28880	27666
CRC	+0.4900	41.50	+1.00	2.47	156482	643460	AU	+0.4650	11.30	+0.50	4.63	88322	98249
IVL	+0.4600	42.00	+1.00	2.44	283230	1184651	STOWER	+0.4239	0.05	+0.01	25.00	78969	353
EA	+0.4500	97.75	+1.50	1.56	129655	1258778	BEB	+0.3600	61.00	+1.50	2.52	18539	112626
HMPRO	+0.4320	14.50	+0.40	2.84	398561	575214	UPA	+0.3010	0.24	+0.02	9.09	1185969	27807
TLI	+0.3760	15.60	+0.40	2.63	471755	733047	SPA	+0.2940	11.70	+0.30	2.63	20605	23858
CPALL	+0.3700	60.00	+0.50	0.84	290148	1747156	IP	+0.2520	16.10	+0.60	3.87	3958	6269
CPN	+0.3700	68.25	+1.00	1.49	67094	456151	SEAOL	+0.2054	4.40	+0.26	6.28	149304	64185
BDMS	+0.3275	29.50	+0.25	0.85	311212	918768	AMA	+0.1770	6.10	+0.30	5.17	44721	26689
KBANK	+0.2850	143.00	+1.50	1.06	145305	2067933	FPI	+0.1384	3.70	+0.08	2.21	69551	25934
TRUE	+0.2750	4.94	+0.10	2.07	731308	358695	A5	+0.1104	2.68	+0.08	3.08	163833	43829
BGRIM	+0.2625	33.75	+1.25	3.85	197514	667592	BROOK	+0.1068	0.48	+0.01	2.13	103161	5002
MTC	+0.2550	36.50	+1.50	4.29	153827	558765	SALEE	+0.1044	1.40	+0.06	4.48	270619	37489
GULF	+0.2425	51.00	+0.25	0.49	161875	827219	TMC	+0.1040	2.38	+0.20	9.17	178111	41870
GPSC	+0.2300	62.50	+1.00	1.63	111342	695112	XO	+0.0960	12.50	+0.20	1.63	8011	10024
TOP	+0.2250	53.00	+1.25	2.42	104586	551225	JUBILE	+0.0950	29.00	+0.50	1.75	283	819
MAKRO	+0.2175	34.50	+0.25	0.73	20359	70215	PTC	+0.0940	3.26	+0.20	6.54	193604	61686
MINT	+0.2150	28.75	+0.50	1.77	243998	696125	GLORY	+0.0900	3.98	+0.30	8.15	117937	46365
AAV	+0.1940	3.18	+0.20	6.71	1291684	404128	SICT	+0.0900	7.70	+0.20	2.67	7512	5756
PTTGC	+0.1850	42.50	+0.50	1.19	99584	421090	DHOUSE	+0.0864	0.86	+0.09	11.69	16994	1429
OSP	+0.1800	27.00	+0.75	2.86	122771	329885	D	+0.0850	6.85	+0.25	3.79	17851	12123
SCGP	+0.1750	52.75	+0.50	0.96	105301	550349	AIRA	+0.0724	1.95	+0.01	0.52	15	3
BJC	+0.1650	33.75	+0.50	1.50	13859	46699	PROEN	+0.0720	8.30	+0.20	2.47	73193	58385
KTC	+0.1575	57.25	+0.75	1.33	39778	227084	VL	+0.0696	1.55	+0.06	4.03	60822	9320
TIDLO	+0.1500	26.00	+0.75	2.97	69607	180135	YGG	+0.0690	8.80	+0.10	1.15	10462	9162
BAY	+0.1500	32.00	+0.25	0.79	2093	6658	HL	+0.0620	23.90	+0.20	0.84	2000	4765
WHA	+0.1476	3.86	+0.12	3.21	1703251	653336	LDC	+0.0612	1.35	+0.09	7.14	850594	112396
LH	+0.1470	9.30	+0.15	1.64	625986	579082	TQR	+0.0520	11.60	+0.20	1.75	133	153
SAWAD	+0.1375	41.00	+1.25	3.14	148015	603071	NBC	+0.0512	2.32	+0.04	1.75	51061	11638

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-4.6000	558.00	-46.00	-7.62	92957	5278551	PSG	-1.4902	1.35	-0.02	-1.46	539328	73580
OR	-0.5940	24.10	-0.60	-2.43	1303298	3157130	DITTO	-0.9000	72.00	-1.50	-2.04	31752	230855
TOA	-0.2800	31.25	-1.75	-5.30	16365	52406	NINE	-0.6370	6.80	-0.35	-4.90	13253	9103
SCC	-0.2700	323.00	-3.00	-0.92	23055	744864	KCC	-0.4615	9.35	-0.65	-6.50	167909	160399
TTB	-0.1600	1.36	-0.02	-1.45	6863401	937724	OTO	-0.2560	15.00	-0.40	-2.60	21027	31621
FORTH	-0.1400	53.00	-2.00	-3.64	20543	111375	DPAINT	-0.2080	11.10	-0.80	-6.72	82487	93320
JWD	-0.1360	19.90	-1.70	-7.87	376941	766178	FSMART	-0.1780	20.10	-0.20	-0.99	19470	39424
SCB	-0.1350	105.50	-0.50	-0.47	65237	689542	ADD	-0.1260	16.70	-0.70	-4.02	3097	5280
KTB	-0.1150	17.40	-0.10	-0.57	528908	923703	UREKA	-0.1038	1.58	-0.06	-3.66	276294	44202
STARK	-0.0880	3.24	-0.08	-2.41	668325	217404	BOL	-0.0940	10.50	-0.10	-0.94	9670	10177
MEGA	-0.0700	43.75	-1.00	-2.23	32799	144541	ABM	-0.0612	2.58	-0.18	-6.52	478788	135456
ONEE	-0.0570	9.70	-0.30	-3.00	36250	35601	BIS	-0.0540	9.85	-0.15	-1.50	2315	2297
DTAC	-0.0475	44.25	-0.25	-0.56	61449	271791	UMS	-0.0524	2.02	-0.04	-1.94	3413	685
TPPL	-0.0468	1.76	-0.03	-1.68	362816	64532	SENAJ	-0.0481	1.24	-0.01	-0.80	1417787	178516
PTG	-0.0390	13.60	-0.30	-2.16	149392	204289	PACO	-0.0456	2.82	-0.04	-1.40	57538	16181
LPF	-0.0380	13.10	-0.20	-1.50	6520	8500	ALPHAX	-0.0438	1.52	-0.02	-1.30	29495	4509
JTS	-0.0375	51.75	-0.75	-1.43	11155	58420	LEO	-0.0360	12.90	-0.10	-0.77	8089	10440
THCOM	-0.0360	11.60	-0.40	-3.33	298436	349878	ZIGA	-0.0320	4.38	-0.04	-0.90	365061	161145
GFPT	-0.0300	15.10	-0.30	-1.95	44686	67820	CHO	-0.0287	0.51	-0.01	-1.92	62292	3195
JMT	-0.0300	66.50	-0.25	-0.37	24013	159710	PSTC	-0.0271	1.72	-0.01	-0.58	23297	4018
SPI	-0.0300	69.25	-0.75	-1.07	34	236	UKEM	-0.0266	1.81	-0.02	-1.09	45941	8309
AS	-0.0270	16.80	-0.90	-5.08	55408	94714	CMO	-0.0256	4.08	-0.08	-1.92	9489	3836
BCT	-0.0250	60.00	-1.25	-2.04	95	573	BSM	-0.0244	0.32	-0.01	-3.03	6550	209
EPG	-0.0230	10.10	-0.10	-0.98	10960	11143	MUD	-0.0240	2.50	-0.02	-0.79	412	102
VIBHA	-0.0224	2.92	-0.02	-0.68	71851	20979	IMH	-0.0240	11.20	-0.10	-0.88	3098	3460
GJS	-0.0210	0.33	-0.01	-2.94	345560	11530	JCKH	-0.0237	0.16	-0.01	-5.88	207565	3318
CPNREIT	-0.0210	18.50	-0.10	-0.54	4025	7466	RP	-0.0230	2.36	-0.10	-4.07	4831	1150
ORI	-0.0200	10.30	-0.10	-0.96	79568	82335	TMI	-0.0228	1.80	-0.03	-1.64	23582	4228
COTTO	-0.0196	2.10	-0.04	-1.87	70772	14947	MVP	-0.0210	3.30	-0.06	-1.79	23145	7693
NUSA	-0.0192	1.03	-0.02	-1.90	184116	19193	JSP	-0.0208	3.50	-0.04	-1.13	3222	1131

ดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีผลต่อ SET Index มากที่สุด 27-Oct-22

ดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรม	% ที่ลดลงจาก วันก่อน	ผลกระทบต่อ ดัชนีฯ (จุด)
THAI ENERGY & UTILITIES	0.97	3.49
THAI COMMERCE INDEX	1.26	1.99
THAI FINANCE/SEC INDEX	1.91	1.24
THAI PROPERTY DEV INDEX	0.98	0.94
THAI FOOD/BEVERAGE INDEX	0.79	0.73
THAI PETROCHEM & CHEM IX	1.65	0.67
THAI INSURANCE INDEX	1.59	0.50
THAI INFO & COMM TECH IX	0.39	0.50
THAI HEALTH CARE SERVICE	0.51	0.45
THAI TRANS & LOGIST INDX	0.18	0.24
THAI PACKAGING INDEX	0.69	0.18
THAI BANKING INDEX	0.10	0.15
THAI MEDIA & PUBLISHING	0.45	0.08
THAI TOUR & LEISURE INDX	0.49	0.06
THAI CONSTR SERVICES	0.45	0.05
THAI AUTOMOTIVE INDEX	0.67	0.04
THAI PROFESSIONAL SERVCS	0.77	0.02
THAI PERS PRODC & PHARM	0.23	0.01
THAI FASHION INDEX	0.14	0.01
THAI HOME & OFFC PRD IDX	0.23	0.00
THAI PAPER & PRINT MATER	0.00	0.00
THAI AGRI-BUSINESS INDEX	-0.03	-0.00
THAI PROP FUND & REITS	-0.01	-0.00
THAI STEEL INDEX	-0.29	-0.02
THAI INDU MAT & MACHINE	-1.70	-0.09
THAI CONSTR MATERIAL IDX	-1.17	-0.65
THAI ELECTRONC COMPONENTS	-6.22	-4.67
รวม		5.90

MSCI World Index : EPS & Forward P/E



- คาคัดชนีฯ แกว่งตัวในกรอบแคบ ตลาดรอดูการประชุม Fed สัปดาห์หน้า นักลงทุนต่างชาติเข้าซื้อหุ้นไทยต่อเนื่อง
- ตัวแปรต่างประเทศที่มีผลต่อตลาดวันนี้ คือ ตัวเลข GDP สหรัฐ ออกมาดีกว่าคาดที่ +2.6% QoQ (ตลาดคาด +2.4% QoQ) และ ECB มีนโยบายปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ตามคาด **แต่เรามองว่าไม่ได้มีผลต่อตลาดหุ้นไทย**
- ราคาน้ำมันยังทรงดี (ล่าสุด Brent 96.7 เหรียญ) **เป็นตัวหนุนให้หุ้น PTTEP ขึ้นได้ต่อ** ขณะที่ Dollar ยังอยู่ในระดับอ่อนตัว (ล่าสุด Dollar Index 110 จุด) **เรามองว่าตลาดเริ่มผ่อนคลายความกังวลจากตัวแปรลบลงบ้าง**
- สี จิ้นผิง ผู้นำจีน ได้ส่งสารไปยังสหรัฐฯ ก่อนพบไบเดน ในการประชุม G20 ว่าจีนพร้อมร่วมมือกับสหรัฐฯ เพื่อหาแนวทางร่วมมือกันในยุคใหม่ **เรามองว่าเป็นสัญญาณที่ของความขัดแย้ง แต่ก็ยังคงต้องติดตาม**
- ทองไทยนอกจากจะให้ความสนใจเรื่องการรายงานกำไรบริษัทในตลาด **วันนี้กระทรวงการคลังจะมีการปรับประมาณการ GDP ปีนี้ และปีหน้า จากเดิมเดือน ก.ค. 3.5% เราคาดว่า GDP อาจจะมีการปรับลดลง**
- นักลงทุนต่างชาติ Net buy หุ้นไทยต่อเนื่อง วานนี้ Net buy 2.4 พันล้านบาท **หุ้นที่นักลงทุนต่างชาติซื้อหลัก ๆ คือ CPALL, PTTEP, MINT**
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ การประชุม BOJ

1

GDP สหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด



2

จีนส่งสารไปยังสหรัฐฯ ก่อนประชุม G20



3

ติดตามดูการปรับประมาณการ GDP ของไทย



สหรัฐเผยจีดีพี +2.6% ใน Q3/65 สูงกว่าคาดการณ์

กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยตัวเลขประมาณการครั้งแรกสำหรับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (จีดีพี) ประจำไตรมาส 3 ในวันพฤหัสบดี(27ต.ค.) โดยระบุว่า เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 2.6% ในไตรมาสดังกล่าว

กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยตัวเลขประมาณการครั้งแรกสำหรับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (จีดีพี) ประจำไตรมาส 3 ในวันพฤหัสบดี(27ต.ค.) โดยระบุว่า เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 2.6% ในไตรมาสดังกล่าว สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.3%

การเปิดเผยตัวเลขจีดีพีดังกล่าวช่วยคลายความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐ หลังจากเศรษฐกิจหดตัว 1.6% ในไตรมาส 1 และ 0.6% ในไตรมาส 2 ซึ่งทำให้สหรัฐเข้าสู่ภาวะถดถอยทางเทคนิค

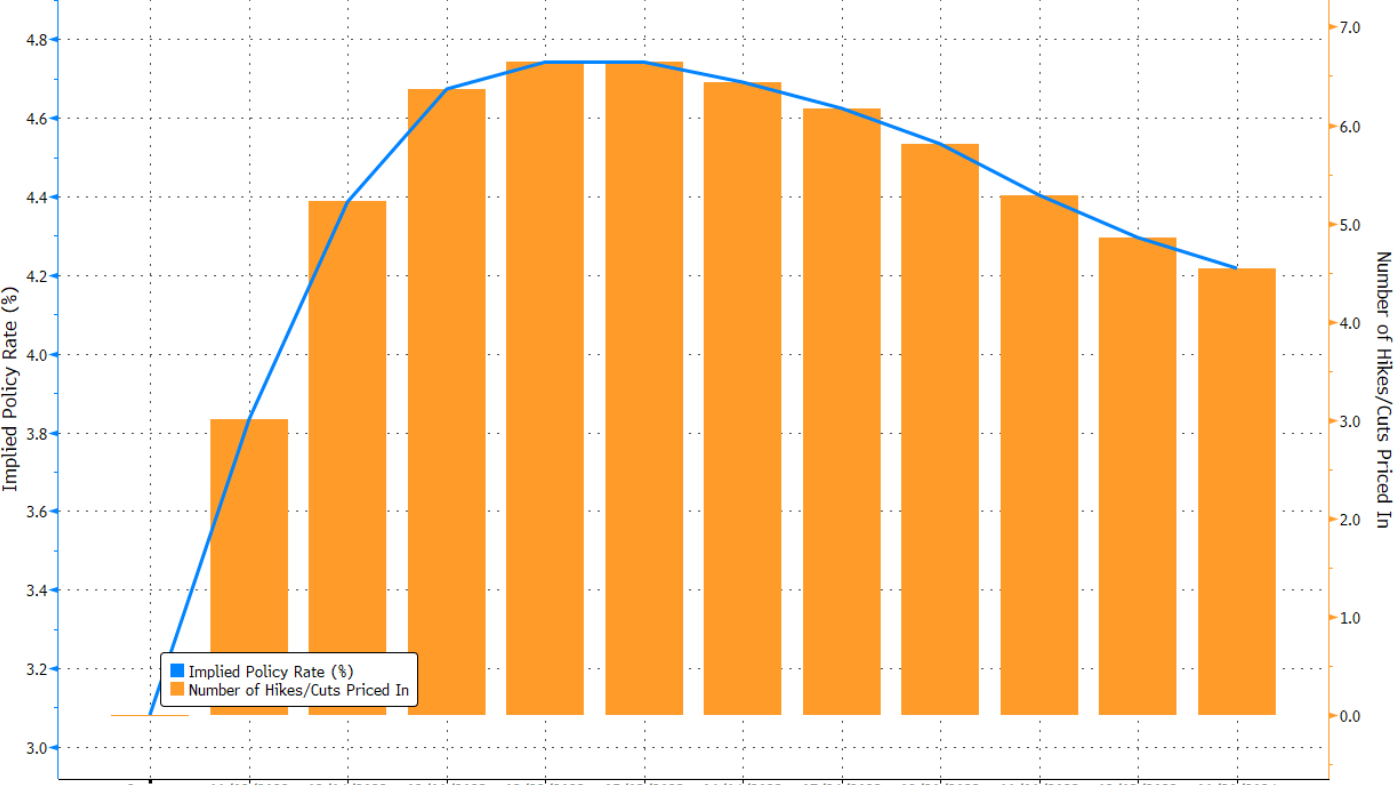
สำนักงานวิจัยเศรษฐกิจแห่งชาติสหรัฐ (NBER) ถือเป็นหน่วยงานในการตัดสินใจเกี่ยวกับการขยายตัวหรือการถดถอยของเศรษฐกิจสหรัฐ โดยจะมีการพิจารณาจากหลายปัจจัย ได้แก่ การจ้างงาน การบริโภค การผลิตในภาคอุตสาหกรรม และรายได้ส่วนบุคคล ก่อนที่จะทำการประกาศอย่างเป็นทางการ



<Back> to Return

World Interest Rate Probability: Rate Path

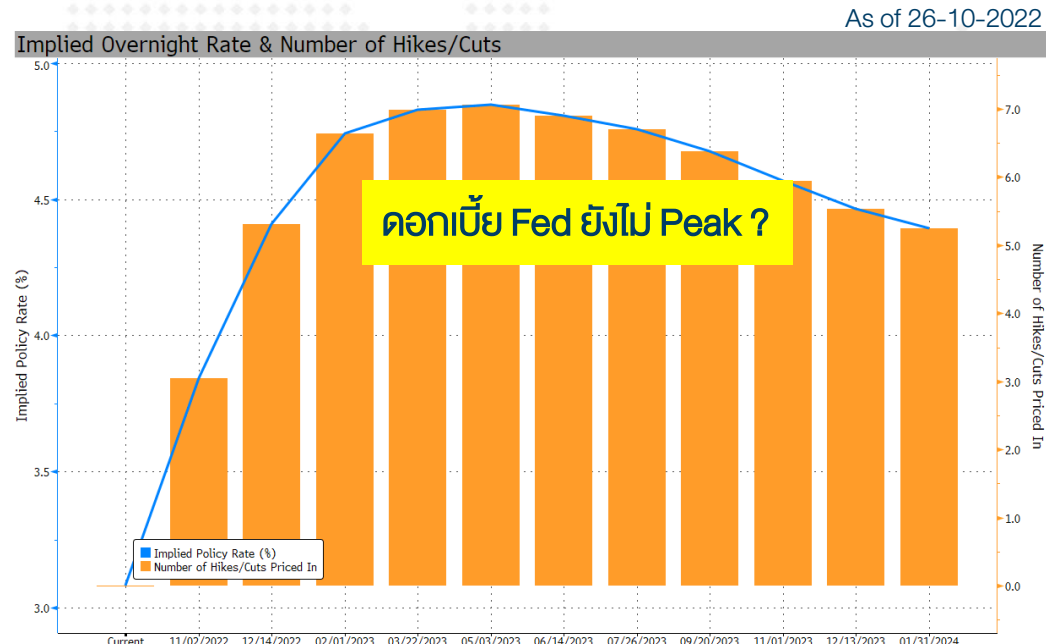
Implied Overnight Rate & Number of Hikes/Cuts



51 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 2022 Bloomberg F:
SN 234706 ICT GMT+7:00 G811-8229-172 28-Oct-2022 08:22:15

ความเสี่ยงของการปรับขึ้นดอกเบี้ย Fed

DAOL SEC



ปรับพอร์ต

Recession ↑

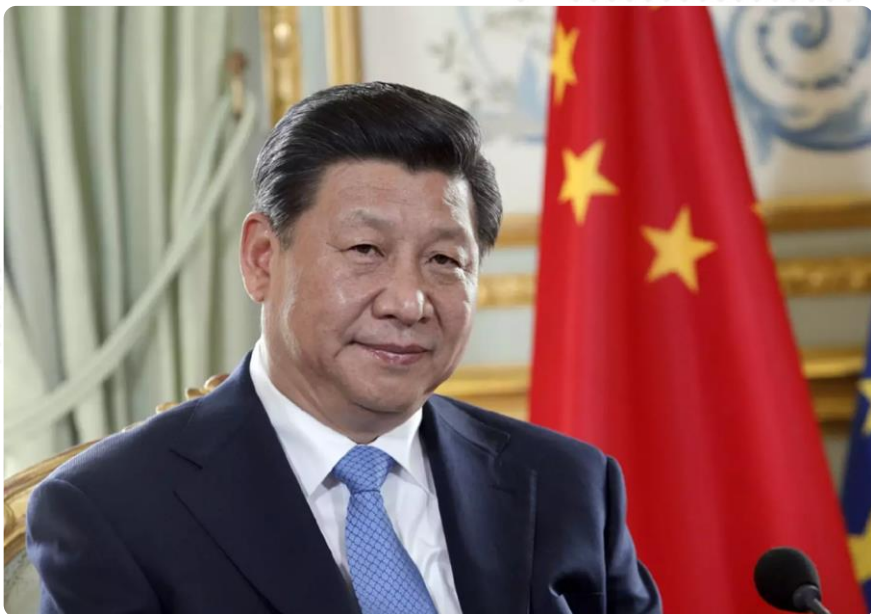
- ↑ ดอกเบี้ยขึ้น
- ↓ เศรษฐกิจชะลอตัวลง

Risk ↑

- ↓ ราคาสินค้า Commodity ปรับตัวลง
- ↓ ส่งออกลดลง

Return ↓

- ↓ ผลตอบแทนลดลง
- ↑ ถือเงินสดมากขึ้น
- ↑ Dollar แพงค่า



'สี จิ้นผิง' ส่งสัญญาณพร้อมร่วมมือสหรัฐฯ ก่อนพบ'ไบเดน' ในเวที G20

ประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีน ระบุว่า จีนพร้อมร่วมมือกับสหรัฐฯ ในการสร้างสันติภาพในระดับโลก บนพื้นฐานของการเคารพซึ่งกันและกัน การดำรงอยู่ร่วมกันอย่างมีสันติ

แถลงการณ์ดังกล่าวมีขึ้น ก่อนที่ปรน.สีจะพบปะกับประธานาธิบดีโจ ไบเดน ผู้นำสหรัฐฯ ในการประชุมสุดยอดของกลุ่ม G20 ที่เกาะบาหลี ประเทศอินโดนีเซียในเดือนหน้า

"จีนพร้อมที่จะทำงานร่วมกับสหรัฐฯ เพื่อหาแนวทางร่วมมือกันในยุคใหม่บนพื้นฐานของการเคารพซึ่งกันและกัน การดำรงอยู่ร่วมกันอย่างมีสันติ และความร่วมมือที่ได้รับชัยชนะทั้งสองฝ่าย ซึ่งจะทำให้เกิดผลประโยชน์ไม่เพียงแต่ทั้งสองประเทศ แต่จะเกิดประโยชน์ต่อทั่วทั้งโลก" ปรน.สีระบุในหนังสือที่ส่งไปยังคณะกรรมการการแห่งชาติจีนว่าด้วยความสัมพันธ์ระหว่างจีนและสหรัฐฯ

นอกจากนี้ ปรน.สีระบุว่า การสื่อสารที่ดีขึ้นระหว่างทั้งสองชาติจะช่วยส่งเสริมสันติภาพและการพัฒนาในระดับโลก แถลงการณ์ดังกล่าวเป็นการส่งสัญญาณว่าจีนต้องการรักษาความสัมพันธ์กับสหรัฐฯ แม้ทั้งสองฝ่ายยังคงมีความขัดแย้งกันเกี่ยวกับไต้หวัน, อุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ และท่าทีของจีนที่มีต่อการที่รัสเซียบุกโจมตียูเครน

อย่างไรก็ตาม สหรัฐ ยังคงมองจีนเป็นคู่แข่ง เพียงหนึ่งเดียวที่เหลืออยู่ของสหรัฐฯ ซึ่งสหรัฐมองว่า จีนกำลังพยายามที่จะเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบของโลก และ จีน กำลังขยายอำนาจของตัวเอง ทั้งเรื่องการค้า การทูต เศรษฐกิจ และเทคโนโลยี เพื่อให้บรรลุเป้าหมาย

ที่ผ่านมา จีนและสหรัฐฯ มีความขัดแย้งกันหลายอย่าง ไม่ว่าจะเป็นเรื่องสงครามการค้า ข้อพิพาทไต้หวัน เรื่องละเมิดสิทธิมนุษยชนในซินเจียง เรื่องเรียกร้องประชาธิปไตยในฮ่องกง ที่ทั้งสองประเทศยังคงหาจุดยืนร่วมกันไม่ได้

ที่มา : กรุงเทพธุรกิจ

ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2565

ณ เดือนกรกฎาคม 2565

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (ร้อยละ)



วันนี้กระทรวงการคลังจะมีการปรับประมาณการ GDP ปีนี้
และปีหน้า จากเดิมเดือน ก.ค. 3.5% เราคาดว่า GDP
อาจจะมีการปรับตัวลดลง

DAOL SEC

As of 28 Oct 2022



การบริโภค

	2564	2565f
การบริโภคภาคเอกชน	0.3	4.8
การบริโภคภาครัฐ	3.2	-0.9



การลงทุน

	2564	2565f
การลงทุนภาคเอกชน	3.3	5.7
การลงทุนภาครัฐ	3.8	1.6



อัตราเงินเฟ้อ

	2564	2565f
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	1.2	6.5
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	0.2	2.3



การค้าระหว่างประเทศ

	2564	2565f
ปริมาณส่งออกสินค้าและบริการ	10.4	8.6
ปริมาณนำเข้าสินค้าและบริการ	17.9	7.7
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)	40.0	20.2
มูลค่าสินค้าส่งออกในรูปแบบ USD	18.8	7.7
มูลค่าสินค้านำเข้าในรูปแบบ USD	23.4	17.5
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)	-10.6	-8.1

หมายเหตุ: ข้อมูลอัตราการขยายตัวของมูลค่าที่แท้จริง (Real term)
ยกเว้น อัตราการขยายตัวของมูลค่าสินค้าส่งออกและนำเข้าสินค้าที่คิดจาก USD term
ตามระบบ BOP

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง





GLOBAL: Result Alert

กำไร 3Q22 ที่ 775 ล้านบาท inline กับตลาดคาด

(by DAOL, 27 Oct 22)

GLOBAL ประกาศกำไรสุทธิ 3Q22 อยู่ที่ 775 ล้านบาท (+17.5% YoY, -24.7% QoQ) เป็นไปตามที่ตลาด

1) รายได้อยู่ที่ 8.2 พันล้านบาท +6% YoY จากยอดขายที่โตขึ้นจากฐานที่ต่ำจากการปิดสาขาชั่วคราวในปีที่แล้ว และการเปิดสาขาเพิ่มขึ้นอีก 3 สาขา จาก 3Q21 แต่หดตัว -11% QoQ จากการผลกระทบจากปัจจัยทางฤดูกาล

2) GPM ดีขึ้น +200 bps YoY แต่หดตัว QoQ อยู่ที่ 25.8% (3Q21 = 23.7%, 2Q22 = 26.4%) จากการเพิ่มสัดส่วนยอดขายของสินค้า house brand ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่า แต่หดตัว -60 bps QoQ จากต้นทุนเหล็กที่สูง

3) SG&A เพิ่มขึ้น 11% YoY อยู่ที่ 1.3 พันล้านบาท ตามคาด จากค่าใช้จ่ายพนักงานของการเปิดสาขาใหม่จากและค่าภาษีโรงเรือนที่กลับสู่ระดับปกติ อัตราส่วนต่อยอดขายอยู่ที่ 16.1% (เพิ่มขึ้นจาก 15.5% ใน 3Q21 และ 14.3% ใน 2Q22)

DAOL: เรามองเป็นกลางจากกำไรที่ใกล้เคียงตลาดคาด โดยเราอยู่ระหว่างการปรับประมาณการกำไรสุทธิในปี 2022E-23E และปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2023E จากที่คาดว่าผลการดำเนินการ 4Q22E upside ต่อประมาณการปี 2022E ปัจจุบันของเราที่ 3.5 พันล้านบาท +15.4% YoY เรามองว่าแนวโน้มกำไร 4Q22E จะโตขึ้น ทั้ง YoY และ QoQ จากการเปิดสาขาใหม่และได้รับอานิสงส์จาก demand การซ่อมแซมที่อยู่อาศัยหลังน้ำท่วม รวมถึงความสามารถในการ maintain GPM ได้ดี เราให้แนะนำ “ซื้อ” GLOBAL ที่ราคาเป้าหมาย 23.00 บาท จง 2022E PER 31.5x (หรือเท่ากับ 5-yr avg. PER)

ประเมินกำไรตลาด เบื้องต้น		3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ
ตลาดกำไร SET		256,009	346,987	208,722	22.7%	-26.2%

ประเมินกำไร 3Q-2022

27-Oct-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

GROWTH

	3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ
สรุปกำไรแยก Sector (เฉพาะ SET)					
Energy & Utilities	55,759	129,459	51,275	8.7%	56.9%
Commerce	11,135	11,241	4,025	176.6%	0.9%
Banking	63,941	54,377	43,976	45.4%	17.6%
Transport & Logistic	-2,254	-6,721	-12,979	n.m.	n.m.
Information&Comm Tech	9,865	12,370	12,355	20.2%	20.2%
Property Development	9,095	10,387	5,613	62.0%	12.4%
Food & Beverage	13,031	11,126	-2,905	n.m.	17.1%
Health Care Services	5,196	5,853	6,010	13.5%	11.2%
Electronic Component	5,776	5,502	2,880	100.6%	5.0%
Finance & Securities	6,899	6,832	5,959	15.8%	1.0%
Construct	7,877	5,769	10,689	26.3%	36.5%
Petrochem & Chemical	9,177	21,666	13,553	32.3%	57.6%
Insurance	0	0	0	n.m.	n.m.
Property Fund	83	80	0	n.m.	3.5%
Packaging	2,089	2,098	1,948	7.3%	0.4%
Media & Publishing	293	372	80	265.6%	21.4%
Tourism & Leisure	-142	-472	-2,010	n.m.	n.m.
Construction Services	779	474	493	57.9%	64.5%
Agribusiness	572	454	-87	n.m.	26.0%
Automotive	315	410	235	34.3%	23.1%
Steel	79	583	922	91.4%	86.4%
Ind Material&Machine	133	195	135	1.1%	31.8%
Personal Prod&Pharma	0	0	0	n.m.	n.m.
Fashion	107	109	55	94.0%	2.1%
Professional Service	90	78	46	94.2%	14.3%
Home&Office Products	0	0	0	n.m.	n.m.
Paper&Print Material	219	275	217	1.1%	20.4%
รวมหุ้นที่มีการทำประมาณการ	200,114	272,518	142,485	40.4%	26.6%

DAOL SEC

ประเมินกำไรตลาด เบื้องต้น		3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET		261,003	346,987	208,722	25.0%	-24.8%

ประเมินกำไร 3Q-2022

27-Oct-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

GROWTH

	3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ	Market
BANPU	19,935	12,789	3,505	468.8%	55.9%	SET
IVL	11,586	20,278	6,548	76.9%	42.9%	SET
TCAP	10,128	1,772	1,333	659.8%	471.7%	SET
PTT	6,973	38,848	23,653	70.5%	82.1%	SET
ADVANC	6,420	6,305	6,374	0.7%	1.8%	SET
CPF	5,720	4,208	-5,374	n.m.	35.9%	SET
CPALL	3,346	3,004	1,493	124.1%	11.4%	SET
DIF	2,973	2,877	2,944	1.0%	3.3%	SET
GULF	2,935	1,531	1,588	84.8%	91.7%	SET
BDMS	2,822	2,664	2,509	12.5%	5.9%	SET
GPSC	2,803	684	1,875	49.5%	309.9%	SET
INTUCH	2,569	2,636	2,662	3.5%	2.6%	SET
SPALI	2,545	2,075	1,720	48.0%	22.6%	SET
EA	2,318	1,095	1,616	43.4%	111.6%	SET
CPN	2,312	2,753	229	908.7%	16.0%	SET
TOP	2,141	25,327	2,063	3.8%	91.5%	SET
LH	2,007	2,139	1,308	53.4%	6.2%	SET
TU	1,953	1,624	1,937	0.8%	20.3%	SET
MAKRO	1,568	1,573	1,572	0.3%	0.3%	SET
ESSO	1,550	8,299	46	3,244.8%	81.3%	SET
TFG	1,470	1,238	-456	n.m.	18.7%	SET
CRC	1,450	1,486	-2,241	n.m.	2.4%	SET

ประเมินกำไร 3Q-2022

27-Oct-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

GROWTH

	3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ
AAV	-1,845	-4,724	-2,098	n.m.	n.m.
ADD	23	14	24	6.1%	68.7%
ADVANC	6,420	6,305	6,374	0.7%	1.8%
AEONTS	972	904	815	19.3%	7.6%
AH	315	410	235	34.3%	23.1%
AMA	129	71	49	163.1%	81.1%
AMATA	372	470	229	62.7%	20.8%
AOT	-2,029	-2,207	-5,157	n.m.	n.m.
ASIAN	326	264	271	20.3%	23.3%
ASK	389	359	314	23.8%	8.4%
AU	36	34	-13	n.m.	4.9%
AWC	40	776	687	94.2%	94.8%
BA	-428	-848	-6,977	n.m.	n.m.
BAFS	-92	-120	-199	n.m.	n.m.
BANPU	19,935	12,789	3,505	468.8%	55.9%
BDMS	2,822	2,664	2,509	12.5%	5.9%
BEC	173	173	143	21.1%	0.1%
BEM	717	634	108	561.3%	13.0%
BGRIM	552	-193	447	23.4%	n.m.
BH	1,217	1,166	296	311.2%	4.4%
BJC	1,190	1,203	367	224.1%	1.1%
BTS	871	536	576	51.2%	62.5%
CBG	634	742	601	5.4%	14.7%
CENTEL	0	22	-803	n.m.	n.m.
CHG	499	878	1,564	68.1%	43.2%
CK	461	300	275	67.5%	53.9%
CKP	1,402	864	1,235	13.5%	62.3%
COM7	666	620	571	16.8%	7.5%
CPALL	3,346	3,004	1,493	124.1%	11.4%
CPF	5,720	4,208	-5,374	n.m.	35.9%
CPN	2,312	2,753	229	908.7%	16.0%
CRC	1,450	1,486	-2,241	n.m.	2.4%
D	15	15	-4	n.m.	1.4%

ประเมินกำไร 3Q-2022

27-Oct-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

GROWTH

	3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ
DCC	342	433	366	6.7%	20.9%
DIF	2,973	2,877	2,944	1.0%	3.3%
DOHOME	76	315	340	77.8%	76.0%
DRT	126	186	119	6.1%	32.3%
DUSIT	-150	-258	-302	n.m.	n.m.
EA	2,318	1,095	1,616	43.4%	111.6%
EKH	57	49	156	63.4%	16.9%
EPG	375	231	412	9.2%	62.2%
ERW	-46	-139	-623	n.m.	n.m.
ESSO	1,550	8,299	46	3,244.8%	81.3%
GFPT	572	454	-87	n.m.	26.0%
GLOBAL	773	1,028	659	17.3%	24.8%
GLOCON	16	10	10	63.2%	57.5%
GPSC	2,803	684	1,875	49.5%	309.9%
GULF	2,935	1,531	1,588	84.8%	91.7%
HANA	577	245	564	2.4%	135.7%
ILM	156	162	56	179.3%	3.9%
IMH	45	73	206	78.2%	38.1%
INETREIT	83	80		n.m.	3.5%
INTUCH	2,569	2,636	2,662	3.5%	2.6%
IRPC	-2,501	3,833	2,155	n.m.	n.m.
IVL	11,586	20,278	6,548	76.9%	42.9%
KAMART	52	50	173	70.0%	4.8%
KCC	43	19		n.m.	124.9%
KCE	738	572	604	22.2%	29.0%
KEX	-506	-732	13	n.m.	n.m.
KSL	519	415	56	828.3%	25.0%
LEO	108	100	52	106.8%	8.2%
LH	2,007	2,139	1,308	53.4%	6.2%
LPH	69	152	85	18.6%	54.5%
LPN	87	147	26	226.9%	41.3%
M	441	439	-257	n.m.	0.4%
MAKRO	1,568	1,573	1,572	0.3%	0.3%

ประเมินกำไร 3Q-2022

27-Oct-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

GROWTH

	3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ
MICRO	15	19	40	62.8%	19.9%
MINT	1,133	1,561	-436	n.m.	27.5%
MTC	1,385	1,381	1,201	15.3%	0.3%
NSL	72	81	24	200.0%	10.4%
OR	-5,615	6,568	1,892	n.m.	n.m.
ORI	715	1,155	709	0.8%	38.1%
OSP	333	604	580	42.7%	44.9%
PLANB	157	174	-54	n.m.	9.6%
PR9	131	125	83	57.9%	5.0%
PRM	488	199	426	14.6%	146.0%
PTG	228	601	63	261.9%	62.0%
PTT	6,973	38,848	23,653	70.5%	82.1%
PTTEP	22,497	20,600	9,545	135.7%	9.2%
PTTGC	-2,409	1,388	7,005	n.m.	n.m.
PYLON	24	54	0	7,076.1%	55.3%
RJH	122	422	484	74.8%	71.1%
RS	56	13	-0	n.m.	331.2%
SABINA	107	109	55	94.0%	2.1%
SAPPE	183	167	142	28.9%	9.4%
SAWAD	1,120	1,042	1,112	0.8%	7.6%
SC	634	581	545	16.4%	9.1%
SCC	5,117	9,938	6,817	24.9%	48.5%
SCCC	901	1,355	676	33.2%	33.5%
SEAFCO	-15	-57	-57	n.m.	n.m.
SHR	54	-97	-282	n.m.	n.m.
SICT	39	34	13	205.8%	15.6%
SINGER	268	265	165	62.3%	1.0%
SISB	89	78	46	93.1%	13.7%
SMPC	252	242	167	51.0%	4.3%
SNC	133	195	135	1.1%	31.8%
SNNP	140	116	62	127.3%	20.9%
SPA	-17	-29	-78	n.m.	n.m.
SPALI	2,545	2,075	1,720	48.0%	22.6%

ประเมินกำไร 3Q-2022

27-Oct-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

GROWTH

	3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ
SPCG	521	554	541	3.7%	5.9%
SPRC	-1,767	7,156	113	n.m.	n.m.
SPVI	20	27	14	39.0%	25.9%
SRICHA	27	-2	105	74.3%	n.m.
STEC	243	173	136	78.6%	40.4%
SUN	3	26	53	94.4%	88.4%
SVI	351	422	521	32.6%	16.7%
TASCO	403	587	378	6.4%	31.4%
TCAP	10,128	1,772	1,333	659.8%	471.7%
TEAMG	39	6	33	15.4%	581.6%
TFFIF	477	421	131	265.5%	13.2%
TFG	1,470	1,238	-456	n.m.	18.7%
TH	70	68	20	253.9%	2.8%
THCOM	80	309	146	45.1%	74.1%
THG	279	398	833	66.5%	29.9%
TIDLOR	956	981	813	17.6%	2.6%
TOA	479	368	268	78.6%	30.3%
TOP	2,141	25,327	2,063	3.8%	91.5%
TRUE	-2,664	-761	-603	n.m.	n.m.
TTW	929	820	931	0.2%	13.4%
TU	1,953	1,624	1,937	0.8%	20.3%
UTP	219	275	217	1.1%	20.4%
VGI	-38	25	-9	n.m.	n.m.
WHA	569	290	160	255.1%	96.6%
WHAUP	263	205	206	27.8%	28.6%
XO	90	95	95	5.7%	5.5%
ZEN	58	44	-62	n.m.	30.1%

Bloomberg Survey กำไร 3Q หักกลุ่มธนาคาร

DAOL SEC

	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Lastest Period	BEST Net Income	BEST Net Income			
	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)				21-Oct-22		
	1Q-21	2Q-21	3Q-21	4Q-21	1Q-22	2Q-22	3Q-22			2Q-22(f)			
								Last Actual	Consensus	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	6,923	6,357	6,909	6,318	7,118	6,961	7,657	2022:Q3	7,902	7,660	12/22 Q4	0%	21%
KBANK	10,627	8,894	8,631	9,901	11,211	10,794	10,574	2022:Q3	11,093	10,143	12/22 Q4	-4%	2%
KTB	5,578	6,011	5,055	4,944	8,780	8,358	8,450	2022:Q3	7,703	6,781	12/22 Q4	-20%	37%
BAY	6,505	14,543	6,362	6,385	7,418	7,834	8,070	2022:Q3	7,905	--	12/22 Q4	--	--
SCB	10,088	8,815	8,818	7,879	10,193	10,051	10,309	2022:Q3	10,685	10,503	12/22 Q4	2%	33%
TTB	2,782	2,534	2,359	2,799	3,195	3,438	3,715	2022:Q3	3,115	2,853	12/22 Q4	-23%	2%
TISCO	1,764	1,666	1,560	1,795	1,795	1,848	1,771	2022:Q3	1,769	1,725	12/22 Q4	-3%	-4%
KKP	1,463	1,354	1,478	2,023	2,055	2,033	2,083	2022:Q3	1,912	1,869	12/22 Q4	-10%	-8%
CIMBT	341	613	753	732	1,061	1,054	696	2022:Q3	--	--	12/22 Q4	--	--
LHFG	560	478	719	-373	512	233	489	2022:Q3	--	--	12/22 Q4	--	--

39,224 35,631 34,809 35,659 44,348 43,484 44,559

44,177 41,533 : เฉพาะที่มีคาดการณ์
16% : yoy
-7% : QoQ

46,631 51,265 42,643 42,403 53,339 52,605 53,813

26% : YoY
2% : QoQ

ตัวเลขจริง



RESULTS CALENDAR

(As of 25 October 2022)

DAOL SEC

October 2022

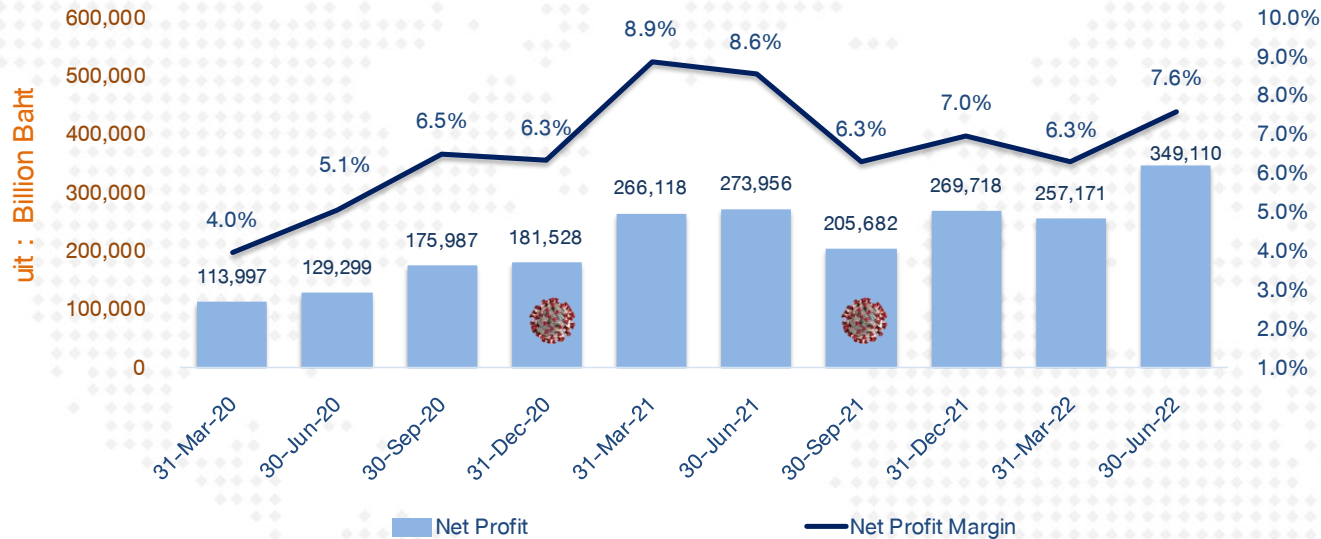
MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY
17	18	19	20	21
	KKP		BBL, KTC, LHFG, TTB	KBANK, KTB, SCB
24	25	26	27	28
HOLIDAY	HMPRO, PTTEP, SCGP	SCC		GLOBAL
31				

November 2022

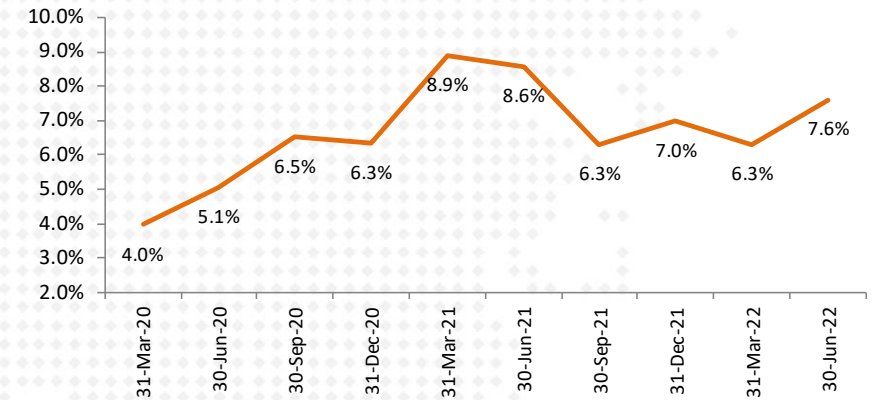
MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY
	1	2	3	4
		TU	LPN	
7	8	9	10	11
DOHOME	KCE, MTC, NER, QH, SPRC	BCH, SINGER, SMPC	BBIK, BH, CHAYO, EPG, GFPT, MAKRO, MINT, SAT, SYNEX, TIDLOR, THANI	BAM, CHG, COM7, CPALL, EKH, JWD, PR9, PRM, SIS, WHA
14	15			
AAV, AMATA, BDMS, CENTEL, ERW, ORI, SAWAD	CRC			

SET Profitability as of 2Q-2022

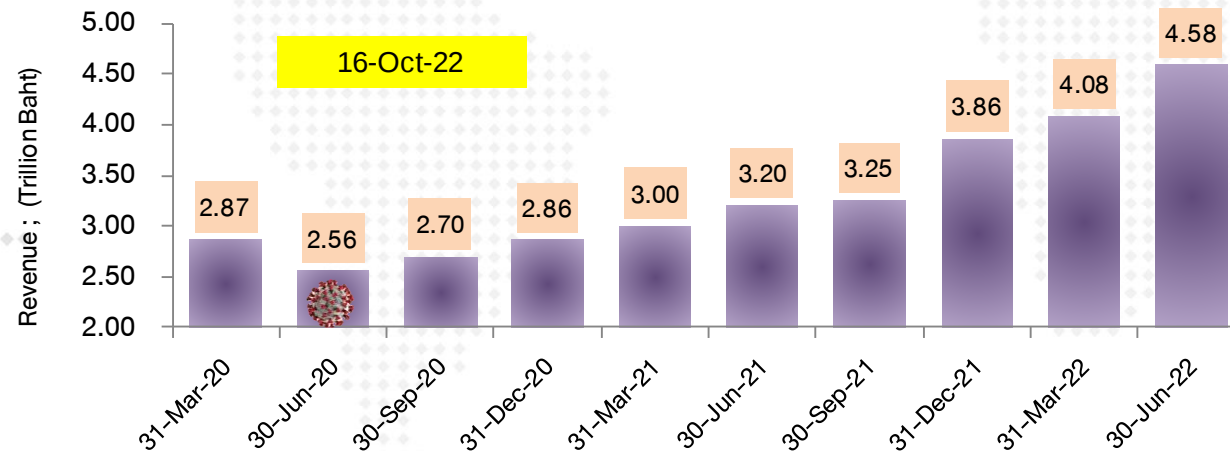
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

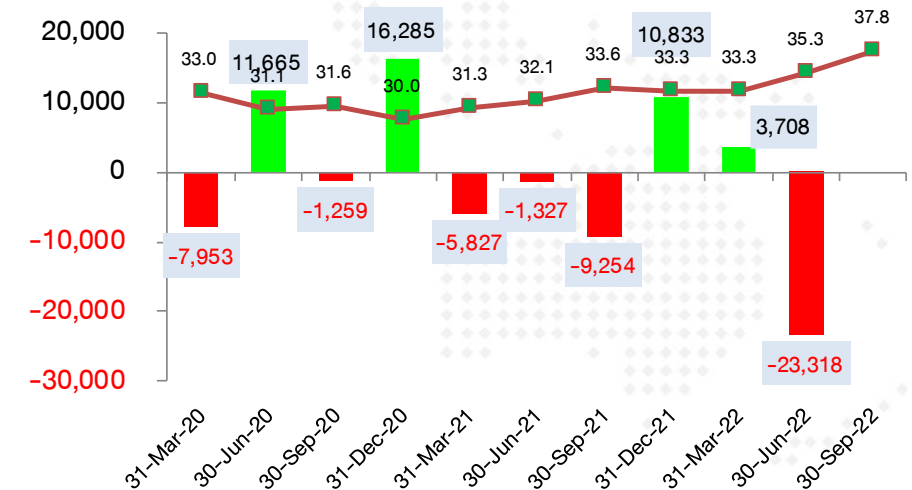


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



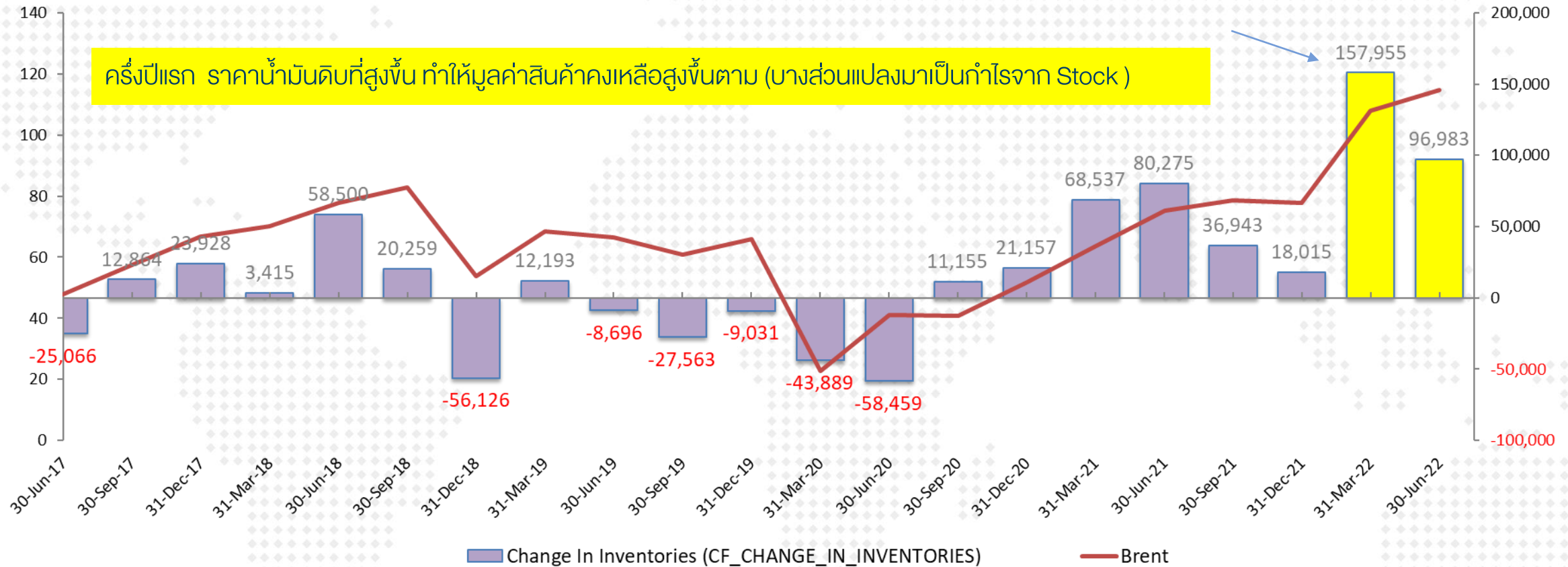
ค่าเงินบาท (แข็งค่า= ลบ)

30-Sep-19	30.41	
31-Dec-19	30.16	-0.8%
31-Mar-20	33.01	9.4%
30-Jun-20	31.10	-5.8%
30-Sep-20	31.56	1.5%
31-Dec-20	29.99	-5.0%
31-Mar-21	31.30	4.4%
30-Jun-21	32.14	2.7%
30-Sep-21	33.58	4.5%
31-Dec-21	33.25	-1.0%
31-Mar-22	33.26	0.0%
30-Jun-22	35.30	6.1%
30-Sep-22	37.82	7.1%
31-Dec-22	38.02	0.5%

มูลค่าสินค้าคงเหลือของบริษัทน้ำมัน-ปิโตรเคมี

DAOL SEC

Change In Inventories ของบริษัทน้ำมัน-ปิโตรเคมี



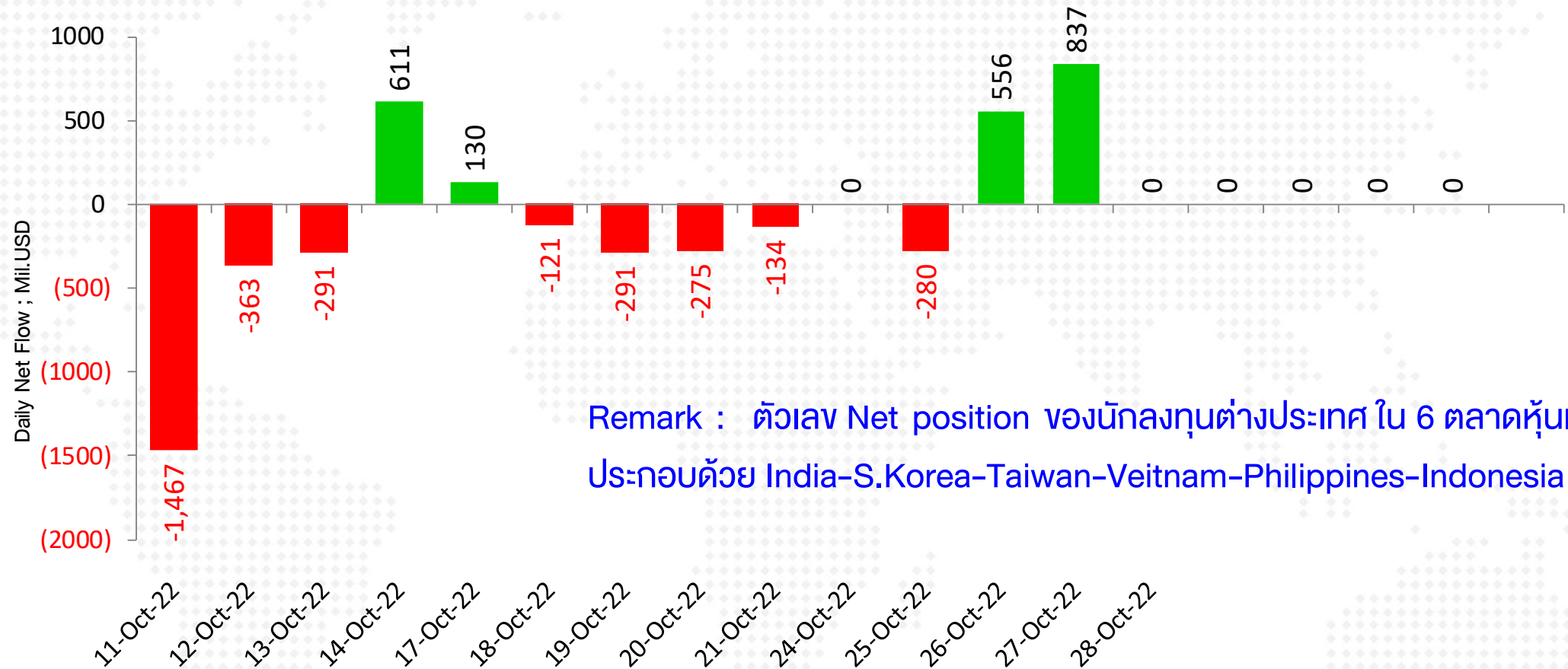


Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

DAOL SEC

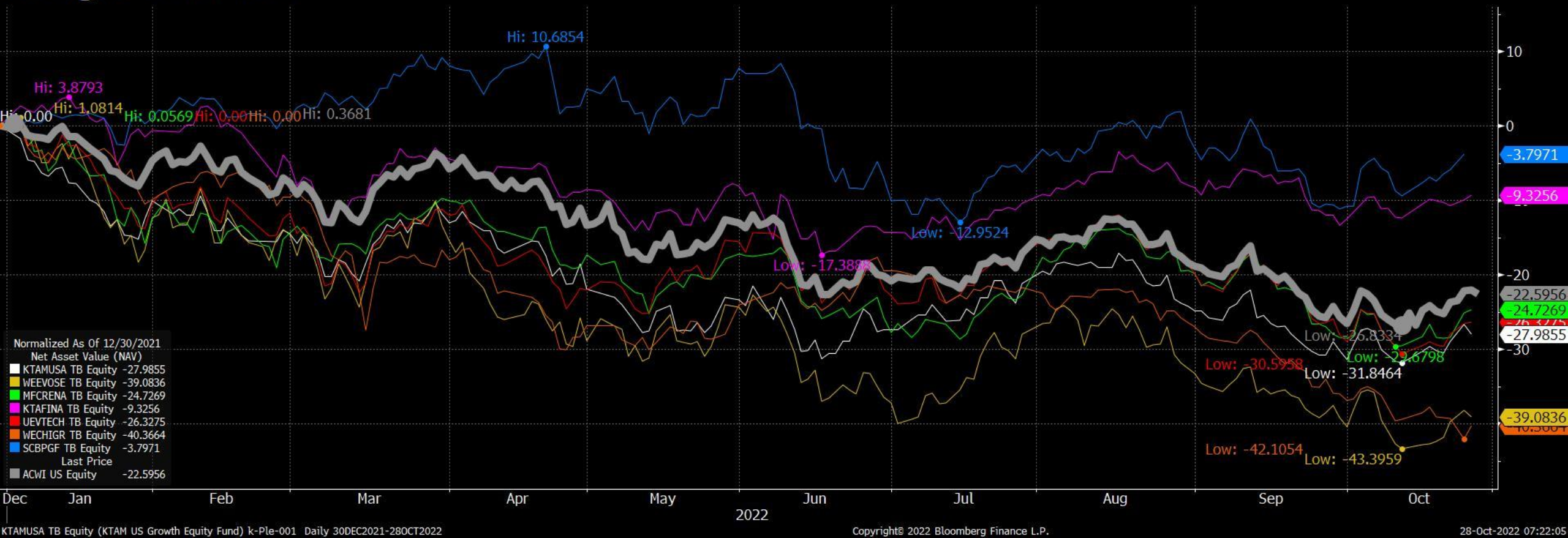


Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

unit : Million USD

■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Foreign ETFs Price



Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

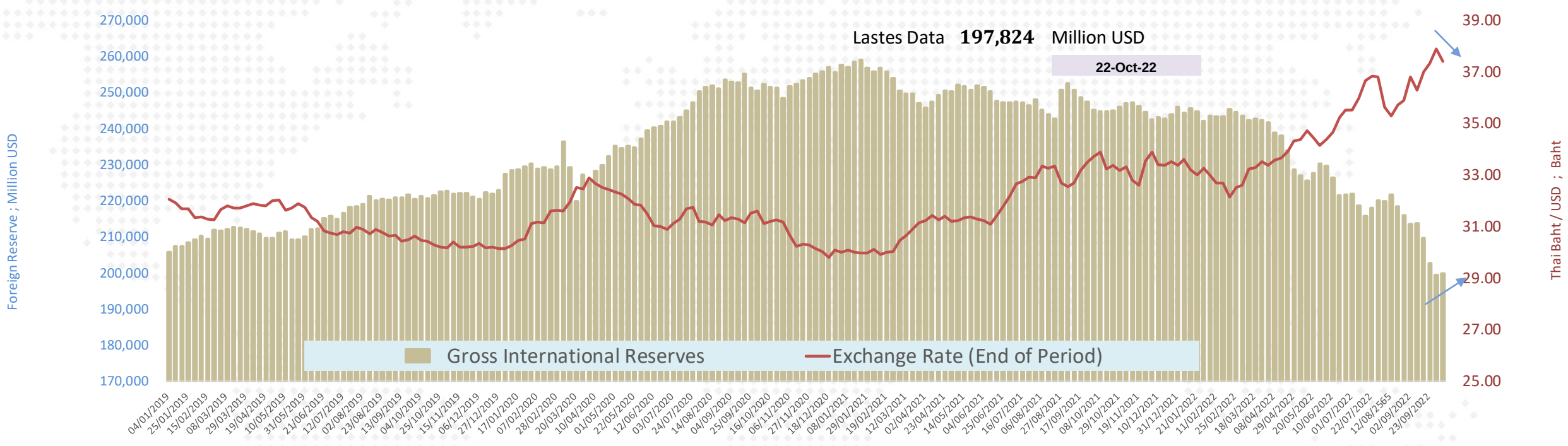
DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

28-Oct-22

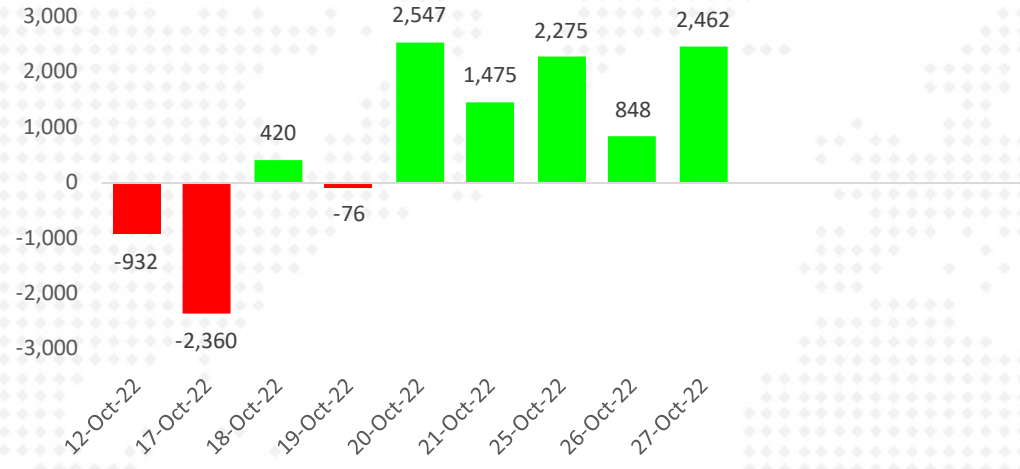
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	25-Oct-22	40	40	-430	(430)	(22,983)	(26,781)	(50,858)
Indonesia	27-Oct-22	58	180	575	575	5,411	5,273	2,481
Japan	21-Oct-22		-2,416	9,930	9,930	(8,423)	(17,512)	(53,310)
Malaysia	27-Oct-22	27	28	-160	(160)	1,434	1,182	2,161
Philippines	27-Oct-22	3	-6	-11	(11)	(1,235)	470	2,543
South Korea	28-Oct-22	-62	846	1,995	1,995	(11,521)	(5,638)	18,462
Sri Lanka	27-Oct-22	1	2	6	6	43	10	274
Taiwan	27-Oct-22	386	223	-2,752	(2,752)	(47,319)	(44,277)	(31,597)
Thailand	27-Oct-22	65	147	41	41	4,559	4,840	5,702
Vietnam	27-Oct-22	-7	-10	59	59	7	(523)	2,034

Thailand: International Reserves (Weekly)

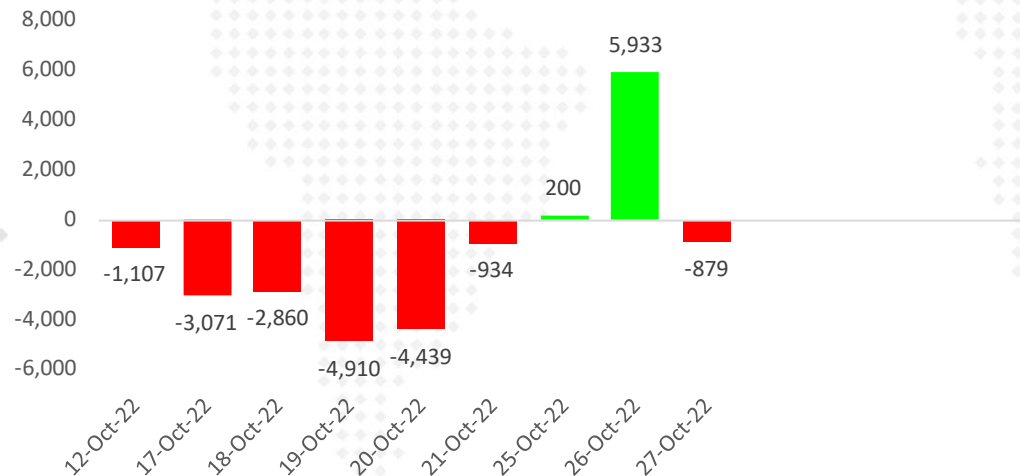


Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	27-Oct-22 SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
Jan 2021	-10,903	-16,025	115	-36,379
Feb 2021	-18,698	-14,044	-4,611	-9,401
Mar 2021	-68	7,303	8,509	30,145
Apr 2021	-3,359	-14,233	32,914	-6,182
May 2021	-33,186	362	126	48,638
Jun 2021	-10,048	-4,155	43,563	-50,039
Jul 2021	-17,020	-3,556	9,283	2,393
Aug 2021	5,440	18,730	47,491	68,441
Sep 2021	11,137	-15,325	-36,692	-64,602
Oct 2021	15,886	-18,063	10,134	11,874
Nov 2021	-10,982	-9,701	46,126	-77,281
Dec 2021	23,223	-8,630	54,264	109,677
Jan 2022	14,359	-25,183	80,673	-9,432
Feb 2022	62,975	-39,299	71,853	608
Mar 2022	33,530	-17,684	-66,967	39,723
Apr 2022	8,757	-17,678	6,783	-60,310
May 2022	18,699	8,827	27,812	134,749
Jun 2022	-29,916	1,571	-14,208	-110,611
Jul 2022	3,137	-9,931	-6,376	13,576
Aug 2022	57,251	-18,699	22,424	146,401
Sep 2022	-24,366	-5,561	-17,300	-178,019
Oct 2022	1,604	-14,358	-15,427	76,127
Nov 2022				
Dec 2022				
2022	146,030	-137,995	89,266	52,812

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Oct-22 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
			27-Oct-22		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.37%	1,017	KBANK	-0.20%	-674
CPALL	0.17%	920	STARK	-0.50%	-218
SCC	0.20%	775	DELTA	-0.03%	-212
PTTEP	0.06%	419	BANPU	-0.14%	-147
CPN	0.09%	274	AWC	-0.07%	-134
AOT	0.02%	210	HANA	-0.41%	-113
BDMS	0.04%	188	BH	-0.06%	-109
CBG	0.17%	154	U	-0.95%	-84
KTB	0.06%	146	EA	-0.02%	-72
MINT	0.09%	135	AP	-0.21%	-67

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Oct-22 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.79%	2,170	STARK	-3.53%	-1,539
BANPU	1.80%	1,890	PTT	-0.12%	-1,207
CBG	1.93%	1,748	MINT	-0.77%	-1,159
PTTEP	0.23%	1,605	BEM	-0.60%	-849
SCC	0.40%	1,551	HANA	-2.58%	-714
BDMS	0.16%	751	KBANK	-0.18%	-607
JKN	17.10%	651	DELTA	-0.07%	-496
BH	0.31%	565	TIDLOR	-0.65%	-420
CPALL	0.10%	541	TOP	-0.27%	-318
SPRC	1.00%	508	AOT	-0.03%	-315

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Buy/Sell นักลงทุนต่างประเทศ

DAOL SEC



หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศ ซื้อเพิ่ม / ขายออก มากที่สุด

27-Oct-22

DAOL SEC



ซื้อเพิ่ม

Symbol	Foreign	NVDR	รวม
GRAND	0.14%	0.62%	0.76%
MAJOR	0.13%	0.87%	1.00%
CPALL	0.11%	-0.38%	-0.27%
MINT	0.11%	-0.51%	-0.40%
HUMAN	0.10%	-1.29%	-1.19%
MEGA	0.09%	-1.66%	-1.57%
BBL	0.06%	0.78%	0.84%
TRUE	0.06%	0.00%	0.06%
CBG	0.05%	1.72%	1.77%
CPN	0.05%	-0.14%	-0.09%

หมายเหตุ : จัดเรียง ตาม % เปลี่ยนแปลงของการถือหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ (Foreign)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED



0 2351 1800



www.daol.co.th



daol.th



หุ้นที่มีมูลค่าการถือครองหุ้นไทย ของนักลงทุนต่างประเทศ เพิ่ม/ลด วันต่อวัน

27-Oct-22 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

DAOL SEC



เพิ่ม

Symbol	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน เพิ่ม/ลด (ลบ.)
CPALL	0.11%	595
PTTEP	0.04%	279
MINT	0.11%	166
BBL	0.06%	165
CPN	0.05%	152
SCC	0.03%	116
AOT	0.01%	105
TRUE	0.06%	98
KTB	0.04%	98
CPF	0.03%	64

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

ลด



Symbol	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน เพิ่ม/ลด (ลบ.)
KBANK	-0.14%	-472
ADVANC	-0.04%	-223
BH	-0.10%	-182
BANPU	-0.13%	-136
STARK	-0.29%	-126
SCB	-0.03%	-107
U	-0.95%	-84
DELTA	-0.01%	-71
DTAC	-0.06%	-63
LH	-0.05%	-55

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED



0 2351 1800



www.daol.co.th



daol.th



0 2351 1800



www.daol.co.th



daol.th



daol.th



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

DAOL SEC

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
RCL	27.75	1.75	7.25	26.13	Irreg	125.30
SPRC	11.50	0.96	1.56	13.59	Semi-Anl	260.29
BCP	30.00	1.25	3.60	11.98	Semi-Anl	143.08
JASIF	7.95	0.23	0.95	11.91	Quarter	163.37
PSL	14.40	0.50	1.52	10.56	Quarter	86.42
BANPU	12.60	0.45	1.29	10.25	Semi-Anl	1,293.06
ESSO	14.50	0.50	1.30	8.93	Irreg	246.84
TOP	52.75	2.00	4.69	8.89	Semi-Anl	648.43
RJH	34.75	2.00	3.01	8.67	Quarter	11.36
SUPEREIF	10.10	0.09	0.86	8.51	Quarter	13.52
AIT	5.80	0.15	0.49	8.45	Semi-Anl	23.88
PSH	12.00	0.31	0.97	8.07	Semi-Anl	20.13
TCAP	39.75	1.20	3.10	7.80	Semi-Anl	112.71
DIF	13.50	0.26	1.04	7.73	Quarter	88.53
TTW	8.40	0.30	0.60	7.14	Semi-Anl	121.36
STA	18.40	1.00	1.30	7.05	Quarter	134.78

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
IT	5.45	0.30	0.47	8.62	Annual	7.6
TISCO	95.50	7.15	7.64	8.00	Annual	396.3
AMA	5.70		0.40	7.02	Annual	6.2
SCCC	148.50	9.00	8.86	5.96	Annual	60.8
AP	9.60	0.50	0.56	5.84	Annual	119.3
ILINK	7.70	0.24	0.42	5.45	Annual	7.6
BAM	15.10	0.55	0.74	4.89	Annual	282.8
MFEC	8.45	0.40	0.41	4.79	Annual	3.02
SIS	26.00	1.20	1.23	4.74	Annual	7.19
THANI	4.22	0.17	0.19	4.48	Annual	64.80
ICHI	9.95	0.50	0.44	4.45	Annual	87.97
SAWAD	39.00	1.80	1.68	4.32	Annual	592.72
KTB	17.20	0.42	0.71	4.10	Annual	440.68

High Dividend : Property Fund & REIT

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
EGATIF	6.45	0.03	0.08	13.37	Quarter	6.64	n.a.
JASIF	7.95	0.23	0.95	11.70	Quarter	163.37	Freehold
WHAIR	7.15	0.16	0.61	9.21	Quarter	4.76	#N/A
POPF	11.30	0.25	1.05	9.08	Quarter	1.06	Free&Leas
CPTGF	7.10	0.15	0.58	8.73	Quarter	3.57	Leasehold
CPNCG	11.40	0.24	1.00	8.09	Quarter	1.69	Leasehold
TPRIME	8.20	0.11	0.44	7.80	Quarter	31.99	Leasehold
DIF	13.50	0.26	1.04	7.72	Quarter	88.53	Freehold
WHART	10.00	0.19	0.76	7.58	Quarter	32.04	Leasehold
AIMIRT	11.90	0.22	0.88	7.44	Quarter	2.10	Freehold
INETREIT	11.40	0.23	0.00	7.15	Irreg	3.55	#N/A
FTREIT	10.10	0.18	0.67	6.82	Quarter	5.35	Free&Leas
ALLY	7.30	0.17	0.00	6.26	3x a yr	2.76	#N/A
LHSC	10.70	0.05	0.15	6.16	Irreg	1.10	Free&Leas
LPF	13.30	0.20	0.68	5.28	Quarter	4.83	#N/A

21-Oct-22

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

X-Date	Symbol	Operation Period	Dividend (baht)	Payment Date
27/10/2022	LPF	01/06/22 - 31/08/22	0.2034	15/11/2022
03/11/2022	MC	01/07/21 - 30/06/22	0.28	25/11/2022
03/11/2022	AKR	01/01/22 - 30/06/22	0.015	17/11/2022
28/11/2022	TNH	01/08/21 - 31/07/22	0.60	14/12/2022

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED ☎ 0 2351 1800 🌐 www.daol.co.th 📘 📺 daol.th

#News Comment:

(+) KBANK (ซื้อ/เป้า 195.00 บาท) Amundi, CVC และ TPC สนใจเข้าซื้อ KASSET คาดจะเริ่มประมูลใน 2 สัปดาห์นี้

#News Flash:

(-) จีนประกาศ lockdown หลังตัวเลขผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้น

(0) SCB (ซื้อ/เป้า 130.00 บาท) ประกาศเป้าหมาย Monix ตั้งเป้าสินเชื่อปี 2025E ที่ 3 หมื่นล้านบาท

Results Review:

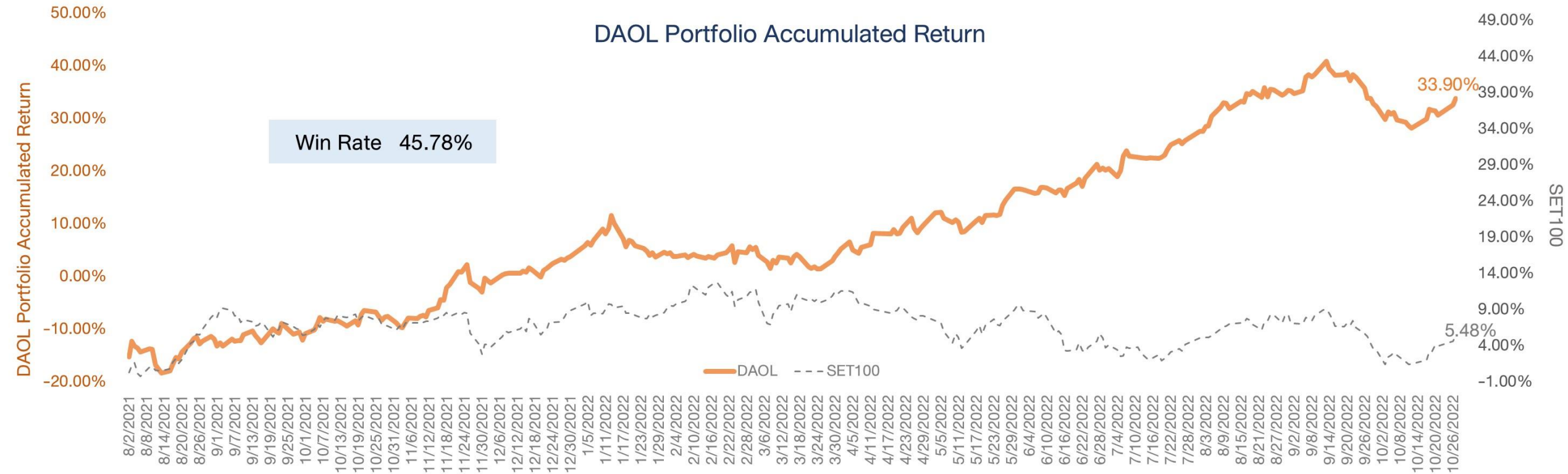
(0) GLOBAL (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 26.00 บาท) กำไร 3Q22 โตได้ YoY แต่หดตัว QoQ ตามตลาดคาด

#Company Update:

(+) CPN (ซื้อ/เป้า 80.00 บาท) กำไรปกติ 3Q22E โตได้ดีทั้ง YoY และ QoQ จากส่วนลดค่าเช่าลดลง

(+) CK (ซื้อ/เป้า 25.40 บาท) 3Q22E โตดีตาม CKP & BEM และงานก่อสร้างคืบหน้ามากขึ้น

(-) SCC (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 330.00 บาท) การฟื้นตัวต้องใช้เวลานานกว่าคาดจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัว



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

10/27/2022 20:43			Market Price						
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
IVL	PETRO	10%	41.00	3,200	131,200	42.00	134,400.00	3,200.00	2.44%
GULF	ENERG	10%	51.00	2,600	132,600	51.00	132,600.00	-	0.00%
CBG	FOOD	10%	90.25	1,400	126,350	91.00	127,400.00	1,050.00	0.83%
EGCO	ENERG	10%	166.00	700	116,200	171.50	120,050.00	3,850.00	3.31%
AIT	ICT	10%	6.00	21,700	130,200	6.55	142,135.00	11,935.00	9.17%
SET						1602.33			
Total		50%	636,550				656,585	20,035	
CASH		50%					682,459		
Total Portfolio							1,339,044		33.90%



กลยุทธ์การลงทุน

- แรงซื้อหุ้นไทยยังคงคึกคักต่อตามตลาดหุ้นทั่วโลก การที่ดัชนีฯ ขึ้นมายืนเหนือ 1600 จุด ได้ จะหนุนให้หุ้นขนาดใหญ่ปรับตัวขึ้นต่อ โดยวันนี้ น่าจะเน้นเก็งกำไรไปที่หุ้นใหญ่
- กรอบเวลาลงทุน ยังเน้นเป็นเก็งกำไรช่วงสั้นๆ เนื่องจากตลาดจะมี event สำคัญสัปดาห์หน้าคือ ประชุม FOMC (2 พ.ย.)
- หุ้นที่ราคาลงมาลึก กลายเป็นกลุ่มที่ถูกเวียนมาเล่นรายวัน วันนี้เราชอบ BAM, BGRIM, BCPG



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น TIDLOR เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย **TIDLOR(10%)**, GULF(10%), CBG(10%), EGCO*(10%), AIT*(10%), IVL(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Stock Picks (28 October 2022)

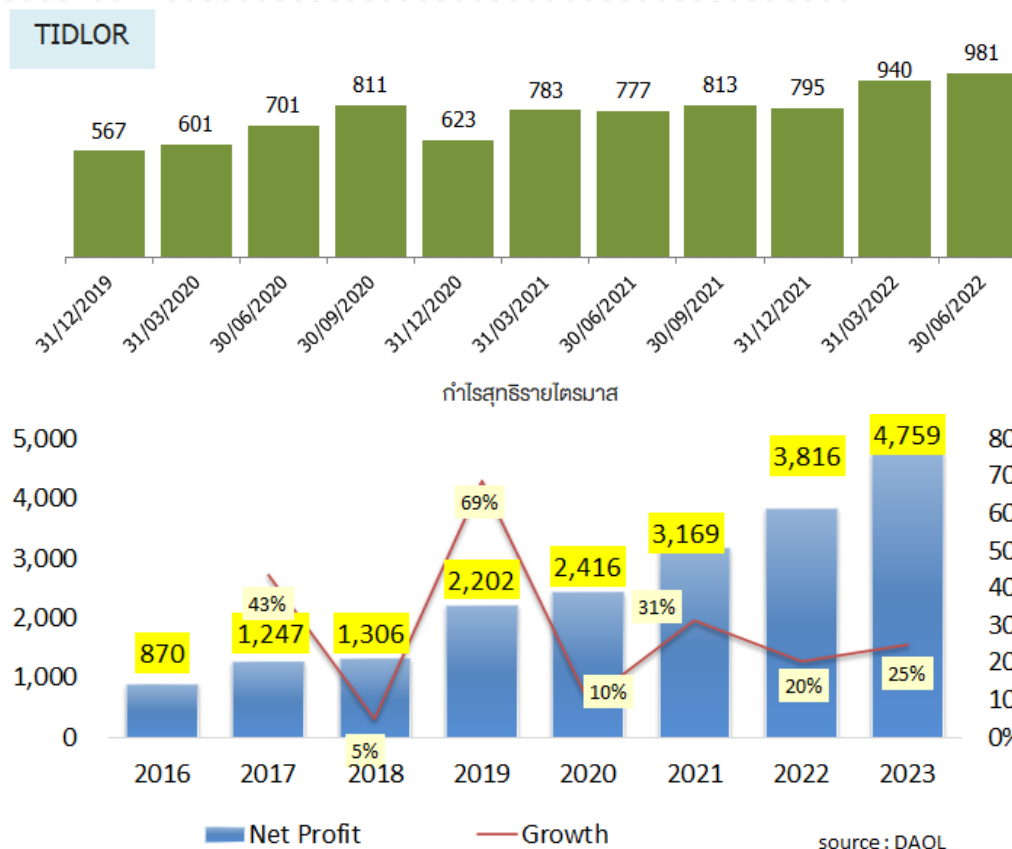
Stock	Weight	Price (Bt) 27 Oct 22	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	40%			
CBG	10%	91.00	94.00	ลั่นหุ้นสายลงลึกฟื้นตัวตามตลาด รับตั้งแต่ 2H22 คาด Demand เครื่องดื่มชูกำลังจะฟื้นตัวตามภาคอสังหาในประเทศที่เปิดโครงการใหม่มากขึ้น
EGCO	10%	171.50	174.00	คาดการณ์ 2H22 ฟื้นตัวเด่น Consensus ประเมินเฉลี่ยที่ 8.5 พัน ลบ. +157%HoH เริ่ม COD โรงไฟฟ้าใหม่และมีเป้าเพิ่มกำลังการผลิต 1000 MW ในปีนี้
TIDLOR	10%	26.00	28.00	เก็งกลุ่มการเงินฟื้นพร้อมตลาด ราคาหุ้นมีโอกาส Bottom out ด้าน TIDLOR คาดกำไร 3Q22E เติบโต YoYหนุนด้วยการเติบโตของสินเชื่อ
AIT	10%	6.55	6.70	พนักกลุ่ม SABUY พร้อมเดินหน้าประมูลงานใหม่เข้ามาเต็มในพอร์ต ล่าสุดเดือน ส.ค. มี Backlog อยู่ที่ 7.6 พัน ลบ. ทอยยรับรู้ใน 1-3 ปี
GULF	10%	51.00	53.00	รับรู้รายได้จากโครงการใหม่ปี '23 เต็มปี ทยอยเกี่ยวกับประเมินต้นทุนพลังงาน (ราคาก๊าซธรรมชาติในปี '23) มีโอกาสลดลง
IVL	10%	42.00	44.00	ทยอยซื้อหุ้นราคาลงลึก คาดหากตลาดหุ้นไทยกลับไปยืนเหนือระดับ 1600 จุด หุ้นกลุ่มนี้มีโอกาส Rally ตาม
Portfolio	100%			
SET		1602.33		

TIDLOR

“เก็งกลุ่มการเงินฟื้นพร้อมตลาด ราคาหุ้นมีโอกาส Bottom out”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 28.00 บาท)

- คาดราคาหุ้นมีโอกาส Bottom out ฟื้นตัวตามตลาด หลังกลุ่มการเงินปรับฐานสะท้อนความเสี่ยงกว่า 1 ปี ด้าน TIDLOR ปรับฐาน YTD กว่า -33.6%
- ลุ้นกำไร 3Q22E เติบโต +16YoY ที่ 743 ลบ. แต่ลบเล็กน้อย -4%QoQ หนุนด้วยสินเชื่อที่เติบโต พร้อมกับรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้น
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 3.8 พัน ลบ. และ 4.76 พัน ลบ. +20%YoY, +25%YoY ตามลำดับ

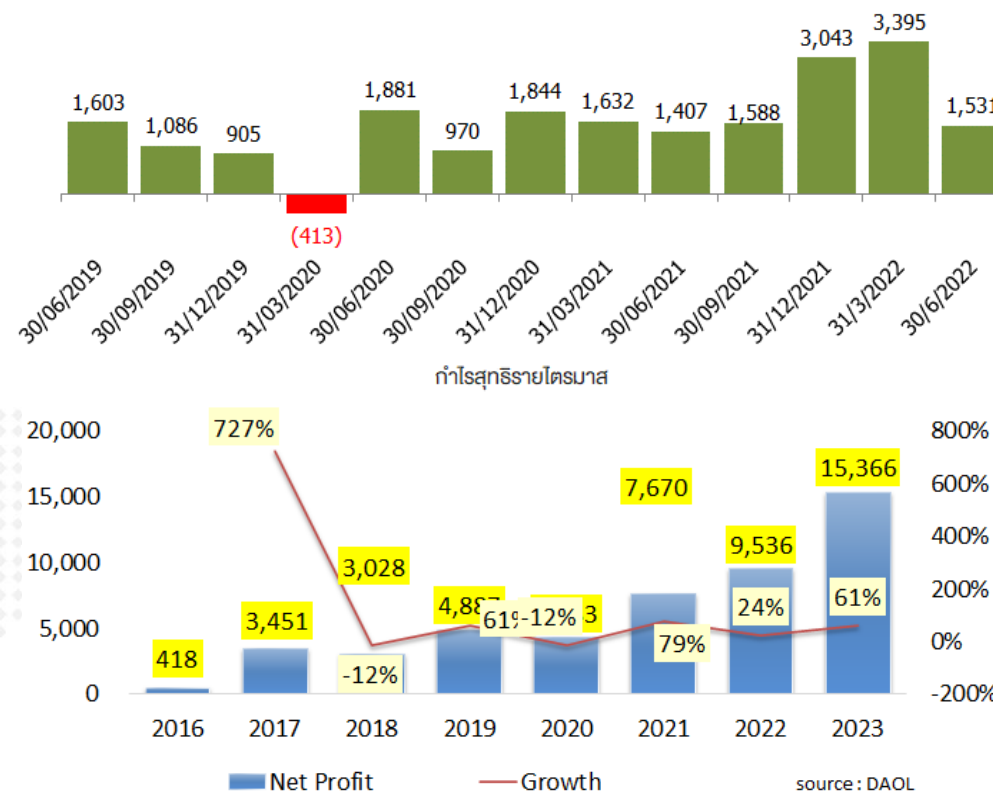


GULF

“รับรู้โครงการใหม่ปี '23 เต็มปี-ต้นทุนพลังงานมีโอกาสดลง”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 53.00 บาท)

- ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี '23 ขึ้น หนุนด้วยการ COD โครงการใหม่ที่เริ่มในช่วงปลายปี '22 600 Mwe และได้ประโยชน์จากฐานของ Ft ที่ถูกยกระดับขึ้นราว 23 สต./หน่วย (เต็มปี) ขณะที่ราคาก๊าซธรรมชาติในปี '23 มีโอกาสดลง
- คาดการลงทุนใน INTUCH และธุรกิจอื่นๆ นอกเหนือจากกลุ่มพลังงานจะมีความชัดเจนขึ้นในปี '23 และอาจจะนำไปสู่การปรับประมาณการกำไร/Outlook ของนักวิเคราะห์ในตลาด
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 9.5 พัน ลบ. และ 1.54 หมื่น ลบ. +24%YoY, +61%YoY ตามลำดับ

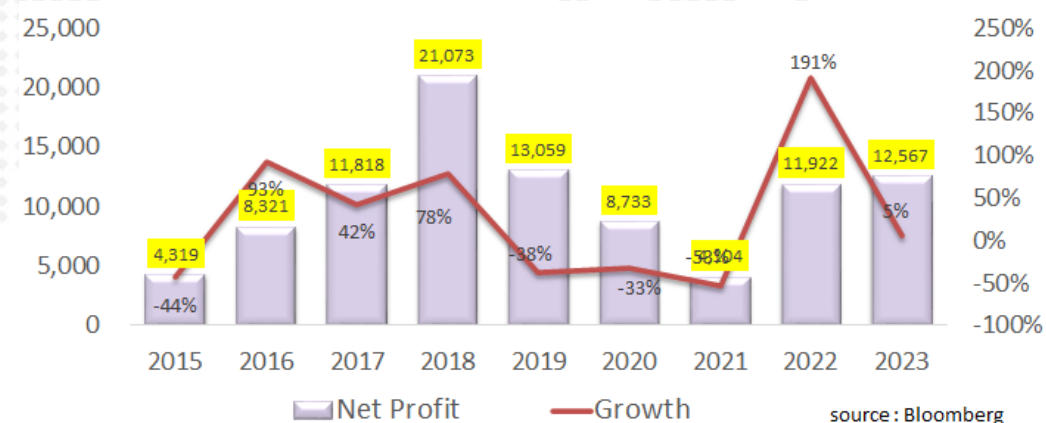
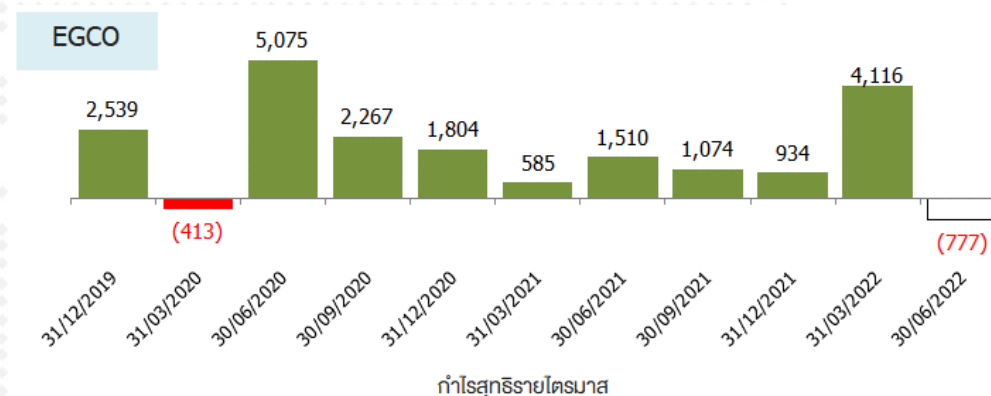


EGCO*

“เสริมหุ้นลงลึก bottom out.. คาดกำไร 2H22E โตเด่น”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 170.00 บาท)

- ลุ้นผลประกอบการ 2H22 พุ่งเด่น เบื้องต้น Bloomberg Consensus ประเมินเฉลี่ยที่ 8.58 พัน ลบ. +157%HoH ผ่านช่วงหยุดซ่อมบำรุง และเริ่มมี COD โรงไฟฟ้าใหม่ ตั้งเป้าปี '22 มีกำลังการผลิตเพิ่มอีกราว 1000 MWe
- มุ่งขยายกำลังการผลิตโรงไฟฟ้ากลุ่ม Green Energy และ EGCO เป็นหนึ่งในโรงไฟฟ้าตัวเก็งที่เข้าประมูลงาน จาก กพว. 5.2GW (พลังงานสะอาด) และ 100 MW (ขยะอุตสาหกรรม)
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 เฉลี่ยที่ 1.19 หมื่น ลบ. และ 1.25 หมื่น ลบ. +191%YoY, +5%YoY ตามลำดับ





Stock insight

MK

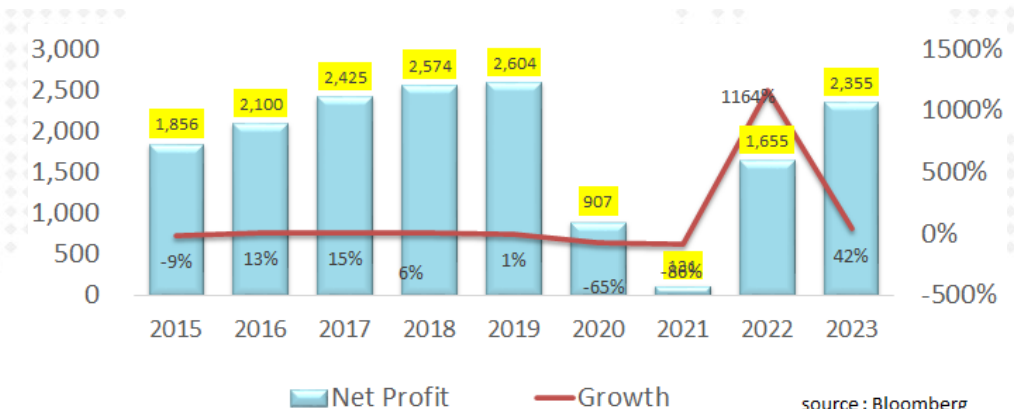
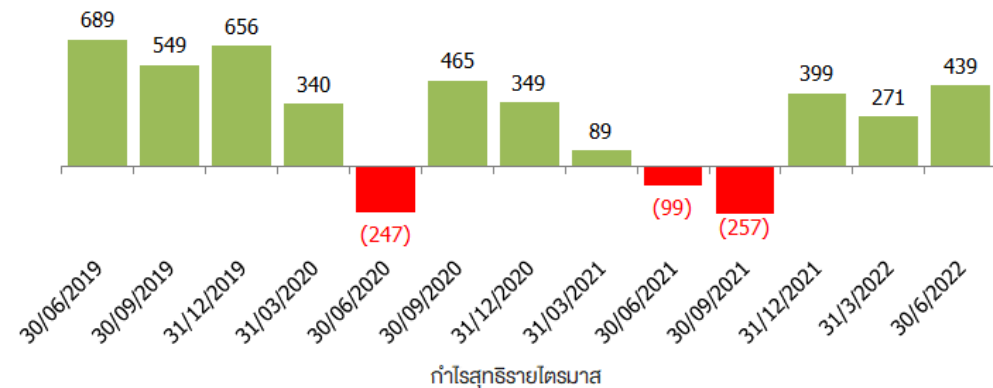


M*

“ฟื้นตัวเร็ว กำไรแข็งแกร่ง ทอยเปิดสาขาใหม่”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 68.80)

- แนะนำซื้อ M โดยประเมินธุรกิจอาหารฟื้นตัวเร็ว (เห็นตัวเลขกำไรชัดเจน) และ Brand ในกลุ่มอยู่ใน Segment ที่ระดับราคายาสินค้าอยู่ในกลุ่ม กลาง-บน Demand จึงมีภูมิคุ้มกันต่อเศรษฐกิจมากกว่าแบรนด์ที่จับลูกค้าฐานราก
- ประเมินกำไร 3Q22 สวย DAOL Strategy ประเมินที่ 484 ลบ. พลิกจากขาดทุนในปีก่อน และ +10%QoQ Pend up Demand จากการเปิดเมืองหนุ่ยยอดจ่ายต่อสาขาให้ฟื้นตัวต่อเนื่อง
- DAOL Strategy ประเมินกำไรสุทธิปี '22- '23 ที่ 1752 ลบ. และ 2422 ลบ. +1349%YoY, +38%YoY ตามลำดับ



M*

“Chain ร้านสุกี้-อาหารไทย-ญี่ปุ่น ที่ครบเครื่อง”



- “อาหาร” เป็นหนึ่งในธุรกิจเปิดเมืองที่ฟื้นตัวได้เร็วที่สุด
- ระดับราคาสินค้าของแบรนด์ในเครือ M จัดอยู่ในกลุ่มกลาง-บน ดังนั้นธุรกิจจะทนต่อภาวะเศรษฐกิจได้ดีกว่าธุรกิจที่จับลูกค้าฐานราก

Source: Company: M

M*

“M Turnaround ได้เร็วกว่ากลุ่มและยังมีโอกาสเติบโตต่อในปี ‘23”



Company Name	Ticker	Country	Market Cap (Million THB)	EPS Growth (%)		PE Ratio		PBV Ratio		ROE		Dividend Yield (%)	
				2022F	2023F	2022F	2023F	2022F	2023F	2022F	2023F	2022F	2023F
MK RESTAURANTS GROUP PCL	M TB Equity	THAILAND	53,641.15	1169.29%	44.23%	32.78	22.73	3.94	3.78	12.12	16.73	2.74%	3.85%
CENTRAL PLAZA HOTEL PCL	CENTEL TB Equity	THAILAND	67,837.50	-120.95%	341.26%	186.80	42.33	3.65	3.41	1.99	8.64	0.06%	0.73%
MINOR INTERNATIONAL PCL	MINT TB Equity	THAILAND	141,105.94	-111.89%	195.36%	88.58	29.99	2.03	1.97	1.88	7.35	0.00%	1.05%
AFTER YOU PCL	AU TB Equity	THAILAND	8,808.73	3160.00%	53.37%	66.26	43.20	10.80	10.80	15.00	23.07	1.53%	2.31%
ZEN CORP GROUP PCL	ZEN TB Equity	THAILAND	4,770.00	-236.67%	33.66%	38.78	29.01	3.96	3.69	9.66	12.90	1.42%	1.89%
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	6862 HK Equity	CHINA	370,110.59	-112.82%	348.00%	125.65	28.05	9.06	7.10	6.73	25.36	0.17%	0.93%
TORIDOLL HOLDINGS CORP	3397 JP Equity	JAPAN	64,355.29	-33.99%	18.11%	43.87	37.14	3.73	3.48	8.44	8.31	0.31%	0.37%
ICHIBANYA CO LTD	7630 JP Equity	JAPAN	36,525.28	-29.87%	19.63%	69.94	58.46	#VALUE!	#VALUE!	6.90	#N/A N/A	1.78%	1.78%
CHEESECAKE FACTORY INC/THE	CAKE US Equity	UNITED STATES	65,488.69	99.32%	44.62%	15.99	11.05	4.09	3.72	29.35	32.36	2.47%	3.57%
Average													
Overall				420.27%	122.03%	74.29	33.55	#VALUE!	#VALUE!			1.16%	1.83%
Domestic				771.96%	133.58%	82.64	33.45	4.87	4.73			1.15%	1.97%
International				-19.34%	107.59%	63.86	33.68	#VALUE!	#VALUE!			1.18%	1.66%

Source: Bloomberg

- รายงานผลประกอบการในช่วง 6M22A ที่ออกมาดีและมุมมองของธุรกิจใน 2H22-2023E ที่ยังดี M จัดเป็นหนึ่งในหุ้นเปิดเมืองที่มีพื้นฐานแข็งแกร่งและเติบโตสูง

M*

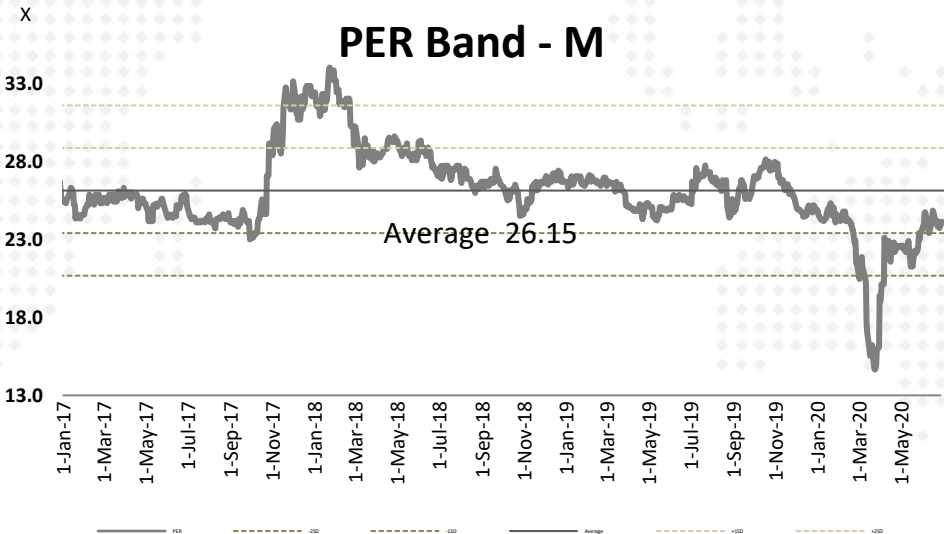
“การเติบโตของกำไรสูง และ Trade Discount ค่าเฉลี่ย P/E ของตัวเอง”

M	2019	2020	2021	2022E	2023E
Revenue Breakdown					
รายได้จากการขายและบริการ	17409	13361	11182	16144	18084
1. ร้านสุกี้ (MK)	13579	9887	8274	11744	13121
2. ร้านอาหารญี่ปุ่น (Yayoi+Other)	3308	2405	2124	3107	3221
3. ร้านอาหารไทย (แหลมเจริญ+Other)	0	802	559	851	1146
4. ร้านอื่นๆ	522	267	224	442	596
รายได้อื่นๆ	462	294	187	142	156
Total Revenue	35280	27016	22550	32429	36325
Growth (YoY)	84%	-23%	-17%	44%	12%
Number of Branch					
1. ร้านสุกี้ (MK)	510	494	485	492	502
2. ร้านอาหารญี่ปุ่น (Yayoi+Other)	238	233	220	226	232
3. ร้านอาหารไทย (แหลมเจริญ+Other)	4	33	35	41	48
4. ร้านอื่นๆ	11	10	6	7	9
%Gross Profit Margin	69%	66%	65%	66%	67%
Net Profit	2610	912	121	1752	2422
Growth (YoY)	1%	-65%	-87%	1349%	38%
Net Profit Margin	7%	3%	1%	5%	7%
EPS	2.83	0.99	0.14	1.90	2.63
3Y-CAGR (2022E-2024E)	27.51%				

Source: DAOL Strategy

การเปิดสาขาใหม่มีความสัมพันธ์กับ Covid หากระบาดรุนแรงจะผิดแผน

	P/E Band	2022	2023	2022	2023
		EPS			
		1.90	2.63	Upside	
	35.00	66.59	92.07	13.83%	57.38%
Average Forward P/E of Peer in '23	33.45	63.64	87.99	8.79%	50.41%
	30.00	57.08	78.91	-2.43%	34.89%
Average P/E M Pre-Covid (2017-2019)	26.15	49.76	68.79	-14.94%	17.60%
	25.00	47.57	65.76	-18.69%	12.41%



M*

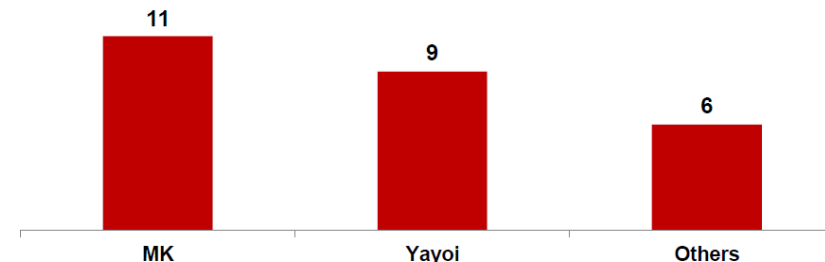
“แนะนำซื้อ ประเมินราคาเป้าหมายปี '23 M ที่ 68.80 บาท”

- ประเมินราคาเป้าหมายปี '23 ของ M ที่ 68.80 บาท อิง P/E ที่ 26.15X (ค่าเฉลี่ย P/E ของ M Pre-Covid) และ EPS ปี '23 ที่ 2.63 บาท/หุ้น เทียบเท่ากับ Forward P/E ปี '23 ของ M ที่ 22.24X มี Upside จากราคาปิดวันศุกร์ที่ +17.6%
- สัดส่วนลูกค้าประเภท Dine-In ในทุกแบรนด์ของ M เพิ่มขึ้นต่อเนื่องล่าสุดใน 6M22 อยู่ที่ 77% เทียบกับ 6M21 ที่ 70% ใน 2H22 หลังการเปิดประเทศอย่างเป็นทางการฟื้นตัวต่อและจะหนุนยอดขาย/สาขาอีก

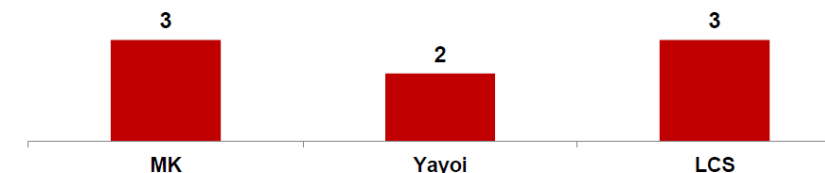
Outlet Expansion Plan

Slow down the outlet expansion due to the uncertainty from the COVID-19 outbreak situation.

Plan
No. of New
outlets in Y2022



No. of outlets
opened in
6M2022



Remark: the expansion plan might be changed according to the COVID outbreak situation.

Trading Long

แนวรับ : 967-972

แนวต้าน : 976-980

Cut : 965



SET50 Index Futures

	SET50	S50Z22	S50H23
Close	974.96	973.60	967.60
Chg	7.6	7.8	7.7
OI		467,666	54,873
Theoretical	-	976.17	977.87
Basis	-	-1.36	-7.36
Prem/Disc	-	-2.57	-10.27

Analyst : Piyatit Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

ทิศทางหลัก: Sideway รักษาระดับ-ยกฐาน

Short-Term View

- **ผู้เล่น Long:** แนะนำ Trading Long โดยวางแนวรับของ S50Z22 ไว้ที่บริเวณ 967-972 จุด ส่วนแนวต้านทยอยขึ้นไปทีละรอบ 976-980 จุด หุ่นใหญ่ ใน Laggard Sector เริ่มฟื้น
- **ผู้เล่น Short:** Wait & See

Trading Long

แนวรับ : 1650-1657

แนวต้าน : 1670-1680

Cut : 1648



ทิศทางหลัก: Sideway

- ผู้เล่น Long: แนะนำให้ Trading Long โดยคงแนวรับของ Gold Spot ไว้ที่บริเวณ 1650-1657 ส่วนแนวต้าน 1670-1680 ราคาทองคำประกอบตัว Sideway ในกรอบ
- ผู้เล่น Short: Wait & See

Weekly Key Event

- 26 Oct 22: US Advance Goods Trade Balance
- 26 Oct 22: US New home sales
- 27 Oct 22: EC ECB Policy Rate Meeting
- 27 Oct 22: US GDP Annualized
- 27 Oct 22: US Initial Jobless Claims
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)



Sideway ที่อิงไปทางบวก

แนวรับ 1590-1595 จุด

แนวต้าน 1608-1613 จุด

MAJOR

แนวรับ

18.00-18.20

แนวต้าน

18.50-19.00

Cut Loss

< 17.80

แนวรับ

3.14-3.20

แนวต้าน

3.40-3.50

Cut Loss

< 3.04

PTC

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



CASH BALANCE

28 October 2022

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 21-27 ต.ค. 65

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	-	-	-	-
MAI :	AMARC	50.76	365	127%
	KCC	70.6	476	41%

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

1. P/E > 40 เท่า
2. ปริมาณการซื้อขาย SET > 500 ลบ./สัปดาห์ // MAI > 400 ลบ./สัปดาห์
3. 1 Week-Turnover > 40%

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่เตรียมหลุด Cash Balance 24 ต.ค.- 4 พ.ย. 65

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
** TEAMG	11 ต.ค.- 31 ต.ค. 65
* SELIC	12 ต.ค. 65 – 1 พ.ย. 65
* 24CS	17 ต.ค. 65 – 2 พ.ย. 65
* KWI	17 ต.ค. 65 – 2 พ.ย. 65
* PROEN / PROEN-W1	17 ต.ค. 65 – 2 พ.ย. 65
* TKT	17 ต.ค. 65 – 2 พ.ย. 65
* TMC	17 ต.ค. 65 – 2 พ.ย. 65

หมายเหตุ

- * ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย
- ** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement
- *** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ

Market Indicators

SET INDEX

1680
1660
1640
1620
1600
1580
1560
1540

9-Aug-22 ธนาคารพาณิชย์น้ำมันยุโรป หลังติดค่ามาตรฐานรัสเซีย
10-Aug-22 เงินเฟ้อ สหรัฐ เดือนก.ค. ลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ 8.5%
15-Aug-22 IEA เพิ่มคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันปี 2022 หลังราคาก๊าซพุ่งเป็นประวัติการณ์
17-Aug-22 ฝ่ายค้าน ยื่นหนังสือตรวจสอบคุณสมบัติ วาระ 8 ปี นายกรัฐมนตรี
22-Aug-22 "ชวน" ส่งศาล รธน.ตีความวาระนายกฯ 8 ปีวันนี้ (22 ส.ค.)
24-Aug-22 ศาล รธน.สั่ง พล.อ.ประยุทธ์ หยุดปฏิบัติหน้าที่
25-Aug-22 Bitkub-- SCBS ล้มดับ บิทคับ ออนไลน์
26-Aug-22 Jackson Hole Symposium : "พาวเวอร์" สงครามเงินเฟ้อยังไม่จบ
29-Aug-22 "นิกิต" ขึ้นตำแหน่งนักข่าวภาษาจีน
30-Aug-22 จีนลดอัตราเงินเฟ้อในไตรมาสแรก
31-Aug-22 US Allows Trump-Era China Tariffs to Continue Pending Review
1-Sep-22 OPEC+ Agrees to Make Token Supply Cut to Steady Oil Market
2-Sep-22 "นิกิต" ขึ้นตำแหน่งนักข่าวภาษาจีน
5-Sep-22 Powell Says Fed Will Act 'Forthrightly' Until Inflation Job Done
6-Sep-22 พระราชวัง Buckingham ออกแถลงการณ์ ครั้นเอลิซาเบธที่ 2 เสด็จสวรรคตแล้ว
8-Sep-22 เงินเฟ้อสหรัฐพุ่งทะลุ 9%
9-Sep-22 ตลาดหุ้นเอเชียร่วง 1,276.37 จุด รีดเงินเฟ้อพุ่งหนุนเฟดขึ้นดอกเบี้ย
13-Sep-22 ตลาดหุ้นเอเชียร่วง 1,276.37 จุด รีดเงินเฟ้อพุ่งหนุนเฟดขึ้นดอกเบี้ย
21-Sep-22 Putin ประกาศระดมกำลังพล คาดเตรียมยกระดับการทำสงครามในยูเครน
22-Sep-22 เลขาฯ กคต. โทษไล่เลือกตั้ง 7 พค.เพื่อการเตรียมพร้อม
23-Sep-22 คณต.ชุดใหญ่ เห็นชอบยกเลิกฟ.ร.ก.ฉุกเฉิน-ยศนค.
27-Sep-22 Goldman Turns Underweight on Equities in Global Asset Allocation
28-Sep-22 บอนดีลดคลังยกย่อง ขานรับ BoE ซื้อพันธบัตรไม่อื่น
30-Sep-22 ศาลรธน.เสียงข้างมากให้ พล.อ.ประยุทธ์ ไม่ต่อ เหตุเป็นนายกฯยังไม่ครบ 8 ปี
10-Oct-22 Russia Blitzes Ukraine After Putin Blames Kyiv for Bridge Blast

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	3,419.8	96.7	2.9	-0.2	5.7	-16.7	-17.0	27-Oct-22
	The Global Dow Euro	3,220.9	26.9	0.8	0.1	2.2	-7.3	-2.7	27-Oct-22
	DJ Global	442.2	9.9	2.3	-0.2	2.8	-18.2	-22.7	27-Oct-22
	Bloomberg World Index	345.7	4.8	1.4	-0.1	1.7	8.7	2.8	27-Oct-22
	MSCI World	2,523.6	61.2	2.5	-0.5	3.5	-17.3	-20.6	27-Oct-22
	MSCI Emergin Market	859.5	(5.6)	-0.6	0.9	-1.9	-24.7	-32.6	27-Oct-22
	MSCI Thailand	523.0	5.8	1.1	0.5	0.7	-1.5	1.7	27-Oct-22
Americas	Dow Jones	32,033.3	950.7	3.1	0.6	7.9	-7.6	-10.3	27-Oct-22
	NASDAQ	10,792.7	(67.0)	-0.6	-1.6	-2.3	-24.1	-30.1	27-Oct-22
	S&P 500	3,807.3	54.6	1.5	-0.6	2.4	-16.0	-17.2	27-Oct-22
Europe	Stoxx Europe 600	410.2	13.9	3.5	-0.0	5.3	-10.0	-13.7	27-Oct-22
	Euro Stoxx 50	3,604.5	127.9	3.7	-0.0	8.1	-7.6	-14.9	27-Oct-22
	France CAC 40	6,244.0	208.6	3.5	-0.5	8.3	-6.2	-8.2	27-Oct-22
	German DAX	13,211.2	480.3	3.8	0.1	8.4	-8.3	-15.8	27-Oct-22
	UK FTSE 100	7,073.7	104.0	1.5	0.2	1.0	-5.9	-2.4	27-Oct-22
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	137.9	2.1	1.6	0.5	-1.3	-23.6	-30.6	27-Oct-22
	Thailand SET Index	1,602.3	11.0	0.7	0.4	0.2	-5.5	-1.4	27-Oct-22
	China Shanghai SE Composit	2,982.9	(56.0)	-1.8	-0.6	-2.0	-8.3	-15.2	27-Oct-22
	China Shenzhen CSI 300	3,631.2	(111.7)	-3.0	-0.7	-5.2	-14.0	-25.3	27-Oct-22
	Hong Kong Hang Seng	15,427.9	(783.2)	-4.8	0.7	-10.6	-29.9	-39.6	27-Oct-22
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,230.6	247.0	4.1	1.8	6.0	-13.5	-13.0	27-Oct-22
	Indonesia Jakarta SE Composite	7,091.8	74.0	1.1	0.7	0.2	0.3	8.7	27-Oct-22
	Japan Nikkei	27,345.2	454.7	1.7	-1.1	3.4	-1.7	-6.1	27-Oct-22
	Singapore Straits Times	3,015.2	45.3	1.5	0.2	-3.2	-11.5	-5.9	27-Oct-22
	South Korea Korea Stock Exchange	2,288.8	75.7	3.4	-0.2	5.3	-17.0	-24.1	27-Oct-22
	Vietnam Vietnam Ho Chi Minh	1,028.0	8.2	0.8	3.5	-10.1	-31.1	-28.5	27-Oct-22
	Taiwan Taiwan Weighted	12,926.4	107.2	0.8	1.6	-4.0	-26.9	-24.1	27-Oct-22
Currency	USD Index Spot Rate	110.6	(1.4)	-1.3	-0.0	-1.8	12.5	18.5	27-Oct-22
	USD-EUR	1.0	0.0	1.0	0.0	2.4	-10.0	-14.7	27-Oct-22
	USD-GBP	1.2	0.0	2.3	-0.1	6.1	-12.0	-16.2	27-Oct-22
	YEN-USD	146.3	(1.4)	-0.9	-0.2	-1.7	20.2	-22.5	27-Oct-22
	CNY-USD	7.2	(0.0)	-0.0	-0.8	-0.7	14.0	-11.6	27-Oct-22
	THB-USD	37.8	(0.2)	-0.5	0.1	-0.2	13.7	-12.2	27-Oct-22

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	4.3	(0.2)	-4.4	0.19	-0.1	83.1	775.6	27-Oct-22
	US: 5-Year Bond	4.1	(0.3)	-6.5	0.21	-0.7	65.1	243.5	27-Oct-22
	US: 10-Year Bond	3.9	(0.3)	-7.1	0.37	2.4	67.6	148.9	27-Oct-22
	US: 30-Year Bond	4.1	(0.3)	-5.8	0.34	8.1	66.8	106.8	27-Oct-22
	THAILAND: 2-Year Bond	1.9	(0.0)	-2.2	-1.71				27-Oct-22
	THAILAND: 5-Year Bond	2.7	(0.1)	-1.9	-1.25				27-Oct-22
	THAILAND: 10-Year Bond	3.3	(0.1)	-1.9	-1.03				27-Oct-22
	THAILAND: 30-Year Bond	4.2	(0.0)	-0.2	-0.17				27-Oct-22
Other	Bloomberg Commodity Index	113.2	2.0	1.8	-0.6	0.4	-9.0	8.6	27-Oct-22
	Crude Oil - WTI (spot month)	89.1	4.0	4.7	-0.6	7.8	-11.2	6.9	27-Oct-22
	Crude Oil - Brent	97.0	3.5	3.7	-0.4	8.1	-10.1	14.5	27-Oct-22
	Coal Newcatle (USD/Ton)	370.4	(17.4)	-4.5	0.4	-9.7	73.2	233.3	27-Oct-22
	Baltic Dry Index	1,706.0	(131.0)	-7.1	-2.8	-5.2	-27.7	-53.0	26-Oct-22
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	220.5	(3.7)	-1.7	-2.1	-2.8	-14.3	1.4	27-Oct-22
	Sugar Futures (USD / lb.)	17.7	(0.7)	-3.6	-0.8	0.7	-9.0	-5.0	27-Oct-22
	Copper (LME) USD/Ton	7,838.3	119.0	1.5	-0.6	5.6	-24.4	-18.9	27-Oct-22
	China Hot Rolled Steel	3,862.0	(13.0)	-0.3	0.3	-3.6	-26.7	-30.4	27-Oct-22
	GOLD (spot)	1,663.3	5.6	0.3	-0.1	0.1	-14.1	-7.6	27-Oct-22
	Soybean Meal Futures	415.4	(2.5)	-0.6	-0.2	-1.7	-11.1	25.3	27-Oct-22
	Crude Palm Oil	3,924.0	(55.0)	-1.4	-0.5	24.1	-38.6	-26.5	27-Oct-22
	Corn	682.3	(2.0)	-0.3	-0.3	1.4	-8.9	20.8	27-Oct-22
	Bitcoin	20,399.5	1217.7	6.3	-0.5	5.0	-55.4	-66.9	27-Oct-22
	Ethereum	1,527.8	225.1	17.3	-0.6	14.7	-53.7	-64.3	27-Oct-22
	ARKW Investments	47.7	2.8	6.3	1.1	-1.1	-45.4	-68.7	27-Oct-22
	Global x Auto & Electric ETF	21.0	0.3	1.3	-1.1	-1.5	-23.7	-29.7	27-Oct-22
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	64.9	(4.8)	-6.8	4.1	-13.2	-42.1	-60.7	27-Oct-22

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
25-Oct	TH	Customs Exports YoY	Sep	5.1%	7.5%
26-Oct	US	Advance Goods Trade Balance	Sep	-\$87.80b	-\$87.3b
	US	New Home Sales MoM	Sep	-14.1%	28.8%
27-Oct	CH	Industrial Profits YoY	Sep	--	--
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Oct-22	2.0%	1.3%
	US	GDP Annualized QoQ	3Q A	2.2%	-0.6%
	US	Initial Jobless Claims	Oct-22	--	214k
28-Oct	US	U. of Mich. Sentiment	Oct F	59.0	59.8
	JN	BOJ Policy Balance Rate	Oct-22	-0.1%	-0.1%
31-Oct	CH	Manufacturing PMI	Oct	--	50.1
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Sep	7.4%	14.5%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Core YoY	Oct P	--	4.8%
1-Nov	CH	Caixin China PMI Mfg	Oct	--	48.1
	US	Construction Spending MoM	Sep	-0.6%	-0.7%
	US	ISM Manufacturing	Oct	49.9	50.9
2-Nov	US	ADP Employment Change	Oct	191.67k	208k
	US	FOMC Rate Decision	Nov-22	3.94%	3.3%
3-Nov	US	Initial Jobless Claims	Oct-22	--	--
4-Nov	TH	CPI YoY	Oct	--	6.4%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Oct	175.00k	263k
	US	Unemployment Rate	Oct	3.6%	3.5%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Oct	0.3%	0.3%
	TH	Consumer Confidence	Oct	--	45

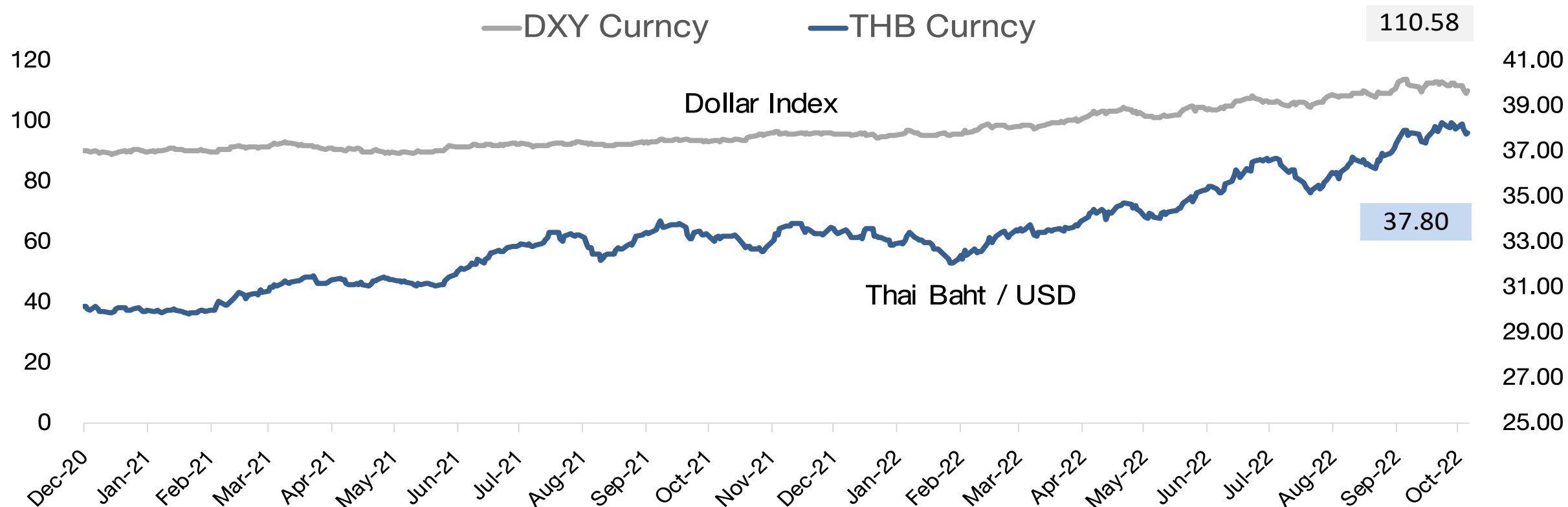
World Economic Indicators & Event

source : Bloomberg | DAOL

Date	Country	Economic Indicators & Event
3-Oct	US	Construction Spending
	US	ISM Manufacturing
5-Oct	TH	CPI
	US	ADP Employment Change
6-Oct	EC	Retail Sales
	US	Initial Jobless Claims
7-Oct	US	Change in Nonfarm Payrolls
	TH	Consumer Confidence
9-Oct	CH	New Yuan Loans CNY
12-Oct	US	PPI Final Demand
	US	FOMC Meeting Minutes
13-Oct	US	CPI
	US	Initial Jobless Claims
	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate
14-Oct	CH	CPI
	US	Retail Sales Advance
	US	U. of Mich. Sentiment
	CH	Exports
17-Oct	US	Empire Manufacturing
18-Oct	CH	GDP
	US	Manufacturing (SIC) Production
	TH	Car Sales

Date	Country	Economic Indicators & Event
19-Oct	CH	New Home Prices
	EC	CPI
	US	Building Permits
	US	Housing Starts
20-Oct	CH	1-Year Loan Prime Rate
	US	Initial Jobless Claims
	US	Existing Home Sales
25-Oct	TH	Customs Exports
26-Oct	US	Advance Goods Trade Balance
	US	New Home Sales
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA
27-Oct	CH	Industrial Profits
	EC	ECB Policy Rate Meeting
	US	GDP Annualized
	US	Initial Jobless Claims
28-Oct	EC	Consumer Confidence
	US	U. of Mich. Sentiment
	JN	BOJ Policy Balance Rate
31-Oct	CH	Manufacturing PMI
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report
	EC	CPI Estimate
	EC	GDP SA

Dollar Index & Thai Index

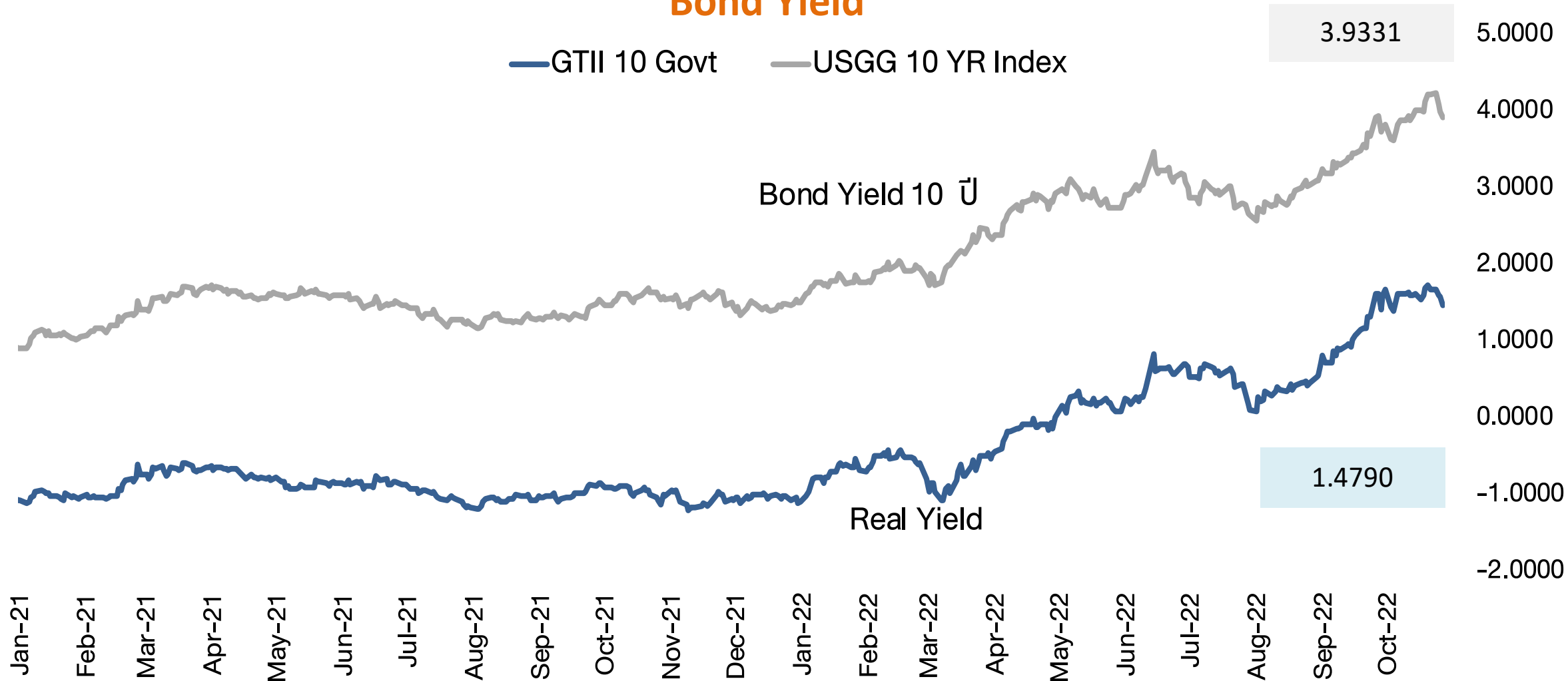


Bond Yield

— GTII 10 Govt — USGG 10 YR Index

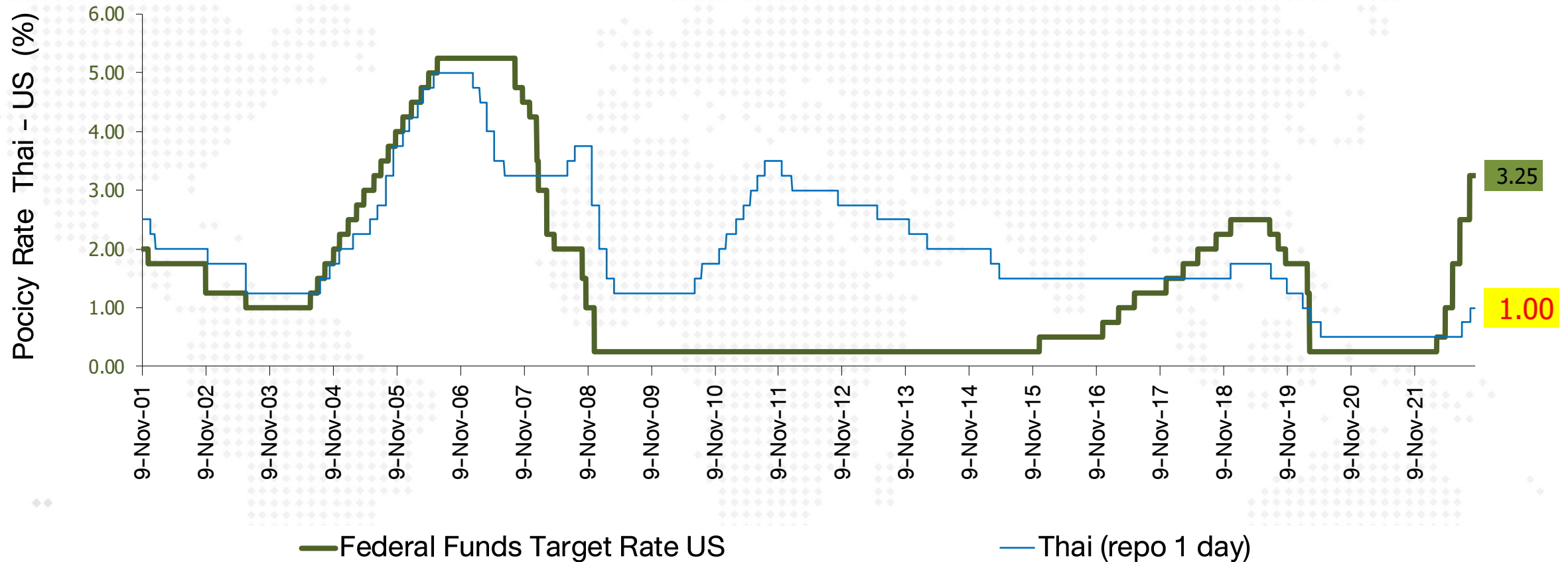
Bond Yield 10 ปี

Real Yield



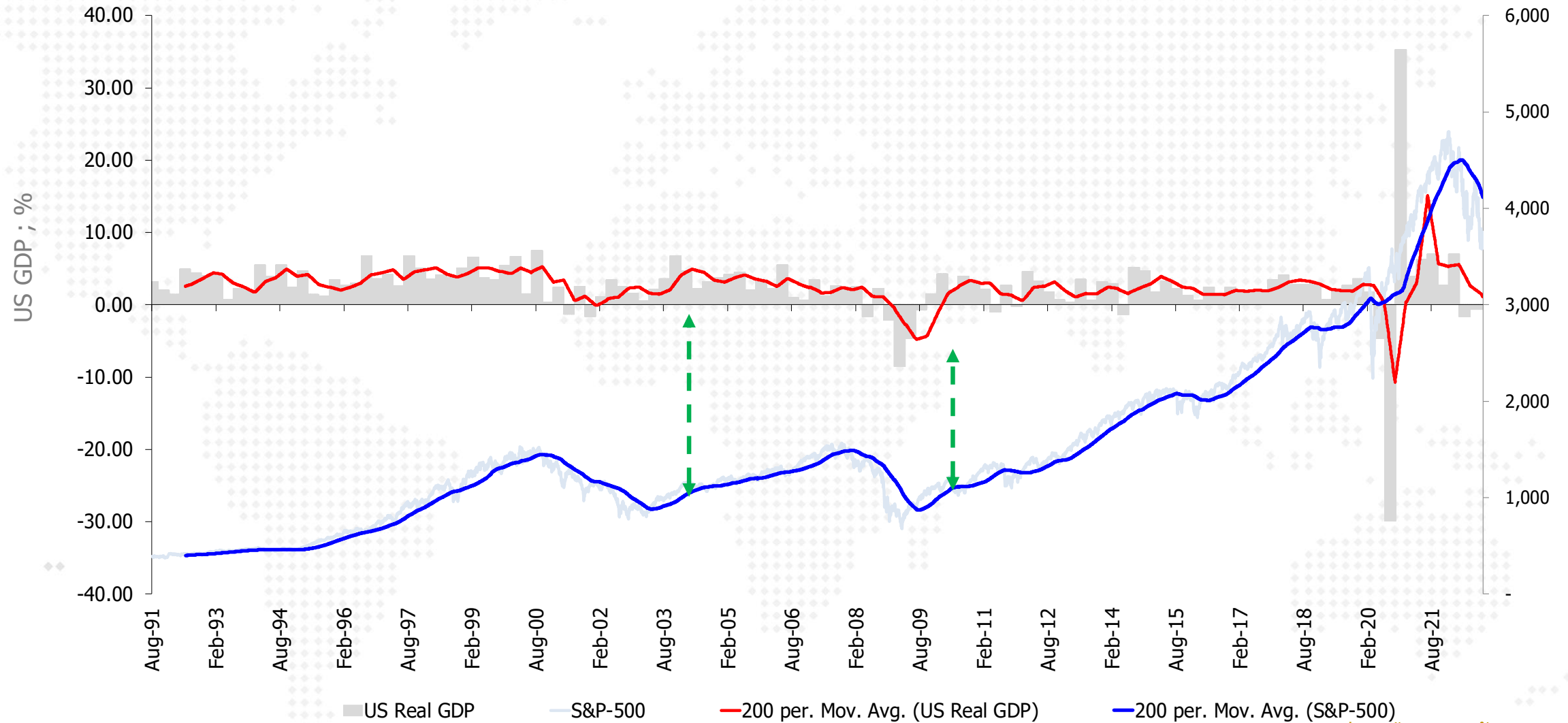
Fed Fund Rate (Policy Rate)

Federal Funds Rate & Thai Rate



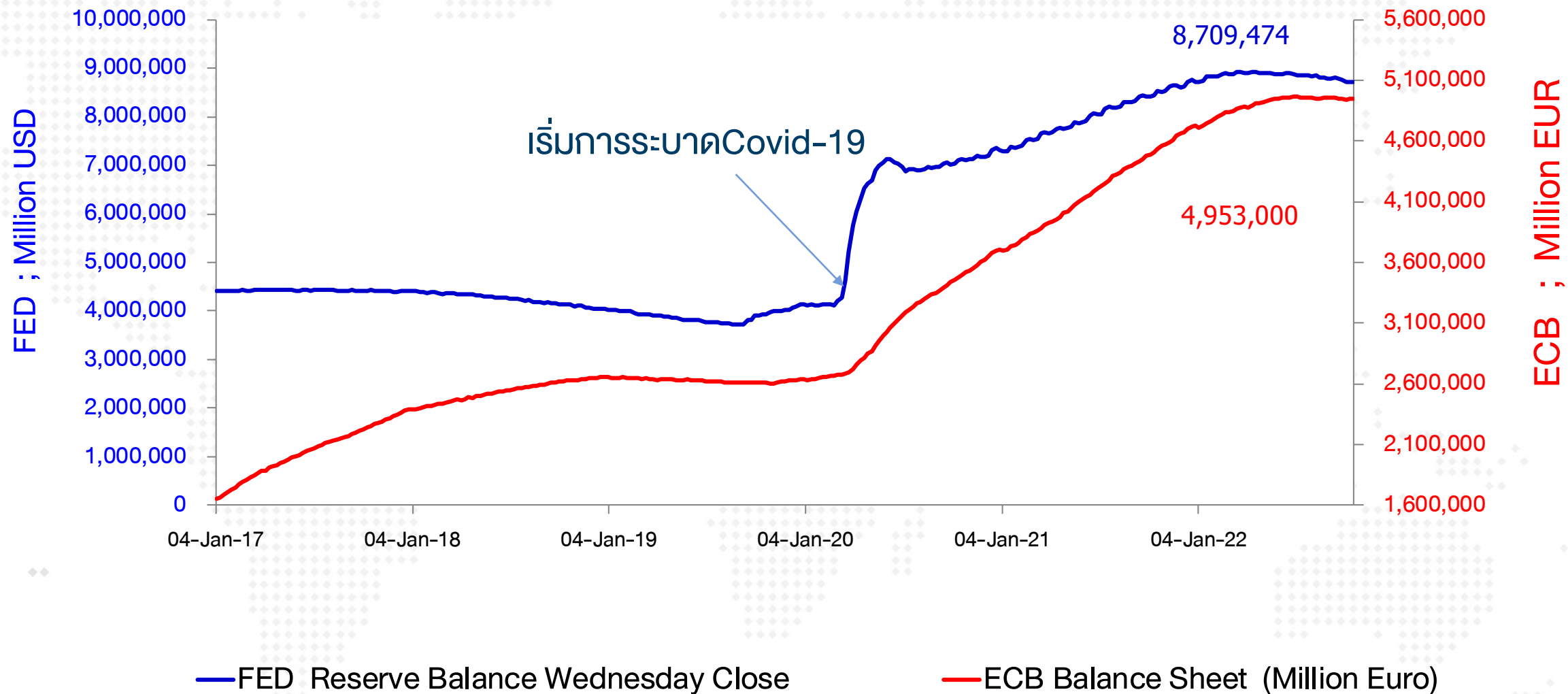
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500

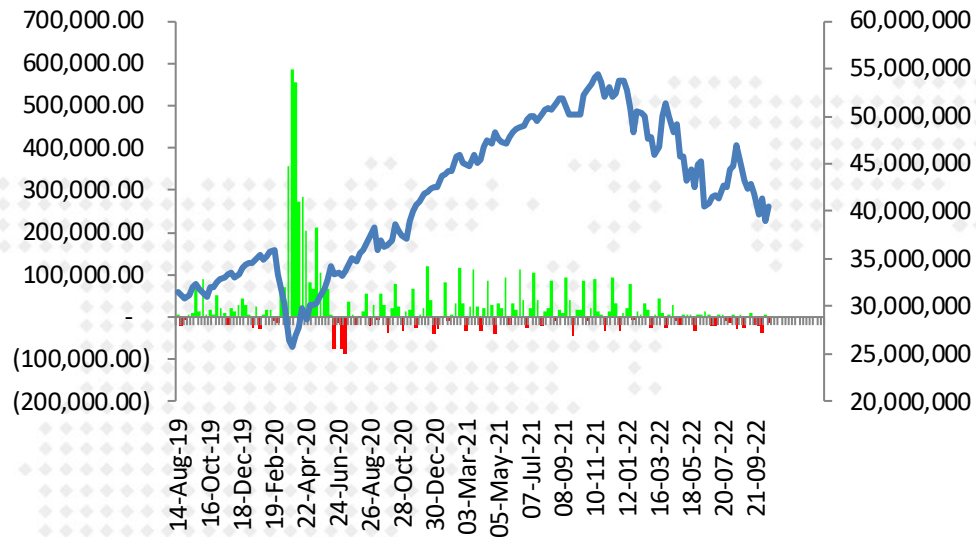


<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

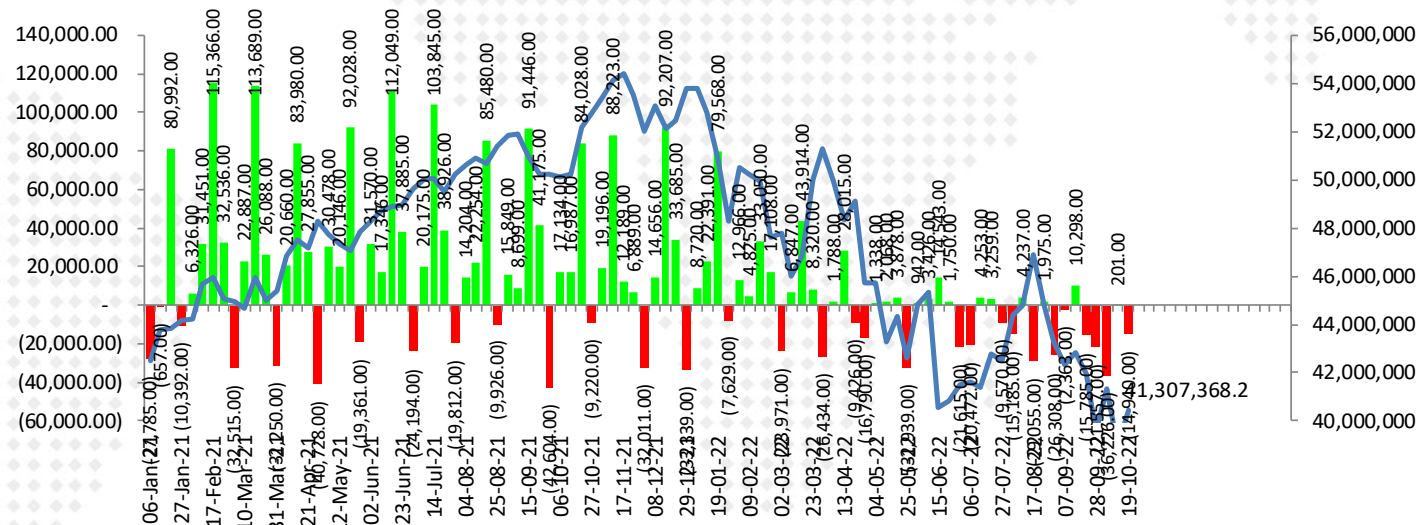


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

(9,570.00)	27-07-22	8,854,182.0
(15,185.00)	03-08-22	8,838,997.0
4,237.00	10-08-22	8,843,234.0
(29,055.00)	17-08-22	8,814,179.0
1,975.00	24-08-22	8,816,154.0
(26,308.00)	31-08-22	8,789,846.0
(2,363.00)	07-09-22	8,787,483.0
10,298.00	14-09-22	8,797,781.0
(15,785.00)	21-09-22	8,781,996.0
(21,557.00)	28-09-22	8,760,439.0
(36,226.00)	05-10-22	8,724,213.0
201.00	12-10-22	8,724,414.0
(14,940.00)	19-10-22	8,709,474.0

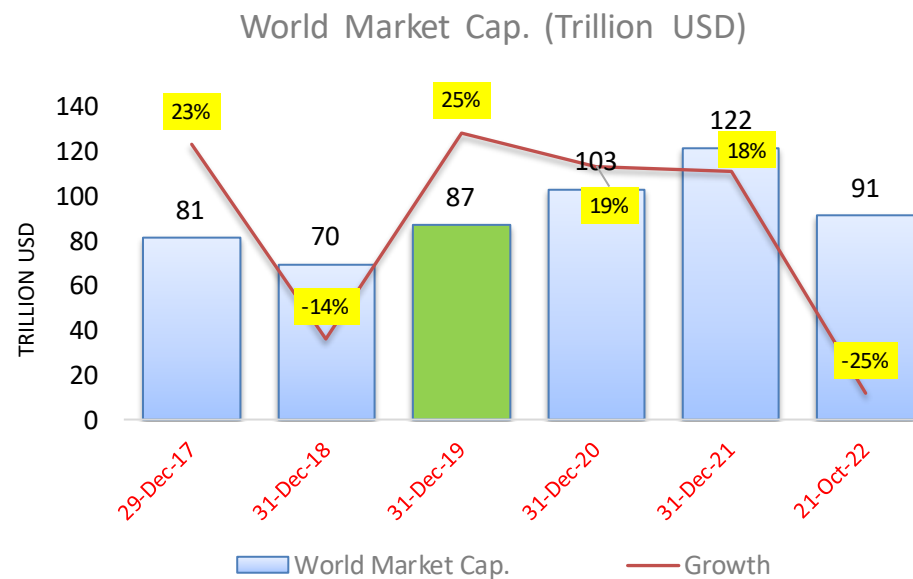


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
21-Oct-22	91,252,792	-25%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

27-Oct-22

			P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio				
Index Name	country	Index	Trailing 12M	Forward ('22)	Forward ('23)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Current 12M	2565(f)	2566(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,454.09	16.19	14.22	12.72	4.41	6.18	27-Oct-22	4:05:00 PM
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,230.58	16.10	14.95	12.92	2.21	6.21	27-Oct-22	1:50:00 PM
Straits Times Index STI	SI	3,015.24	11.29	11.42	10.16	4.29	8.86	27-Oct-22	4:20:00 PM
KOSPI INDEX	SK	2,288.78	9.93	10.37	10.11	2.32	10.07	27-Oct-22	4:03:30 PM
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	12,926.37	9.22	9.14	10.39	5.65	10.85	27-Oct-22	12:49:00 PM
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,602.33	15.09	15.25	14.47	2.84	6.63	27-Oct-22	5:07:00 PM
THAI SET 50 INDEX	TH	974.96	16.61	15.56	14.58	2.63	6.02	27-Oct-22	5:07:00 PM
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	59,724.23	21.99	22.34	19.34	1.21	4.55	27-Oct-22	25-Oct-22
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,091.76	1.20	15.29	15.25	2.59	83.11	27-Oct-22	3:00:00 PM
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,028.01	10.79	9.91	8.32	1.84	9.27	27-Oct-22	3:02:11 PM
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,126.26	13.03	10.60	9.27	2.76	7.68	27-Oct-22	3:29:55 PM
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	2,982.90	12.97	10.59	9.26	2.77	7.71	27-Oct-22	3:29:55 PM
HANG SENG INDEX	HK	15,427.94	5.88	8.67	7.54	4.39	17.01	27-Oct-22	3:09:34 PM
DOW JONES INDUS. AVG	US	31,839.11	18.43	17.07	15.57	2.12	5.43	27-Oct-22	8:55:22 PM
S&P 500 INDEX	US	3,830.60	18.82	17.18	16.01	1.73	5.31	27-Oct-22	8:40:23 PM
NASDAQ COMPOSITE	US	10,970.99	46.75	24.90	21.01	0.94	2.14	27-Oct-22	8:55:22 PM
CAC 40 INDEX	FR	6,229.68	13.13	9.95	10.34	3.11	7.62	27-Oct-22	8:40:15 PM
DAX INDEX	GE	13,122.46	12.65	10.57	10.19	3.55	7.90	27-Oct-22	8:40:21 PM
NIKKEI 225	JN	27,345.24	27.51	14.79	14.71	2.04	3.64	27-Oct-22	1:15:02 PM
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,616.49	14.17	11.59	11.37	3.42	7.06	27-Oct-22	8:40:15 PM
Euro Stoxx 50 Pr	EC	3,583.30	13.10	10.72	10.53	3.44	7.63	27-Oct-22	8:40:15 PM
STXE 600 (EUR) Pr	EC	408.51	14.25	11.45	11.13	3.47	7.02	27-Oct-22	8:40:15 PM
MSCI WORLD	MULT	2,535.68	16.46	15.26	14.47	2.24	6.08	27-Oct-22	25-Oct-22

Source : Bloomberg

มาเลเซีย
ฟิลิปปินส์
สิงคโปร์
เกาหลีใต้
ไต้หวัน
ไทย (SET)
ไทย (SET50)
อินเดีย
อินโดนีเซีย
เวียดนาม
จีน (A-Shares)
จีน (Composite)
ฮ่องกง
สหรัฐฯ (Dow Jones)
สหรัฐฯ (S&P-500)
สหรัฐฯ (Nasdaq)
ฝรั่งเศส
เยอรมัน
ญี่ปุ่น (Nikkei)
ยุโรป (300 บริษัท)
ยุโรป (50 บริษัท)
ยุโรป (600 บริษัท)
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

EPS & Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

27-Oct-22

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	EPS		General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E ('65)		FWD P/E ('66)	current
	2019	2020	Trailing 12M	2022(f)	2023(f)		EPS 2022	EPS 2023		
มาเลเซีย	89.7	71.1	89.8	102.3	114.3	6.2	14.2	12.7	#N/A	N/A
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	387.1	416.7	482.3	6.2	15.0	12.9		544
สิงคโปร์	258.3	75.4	267.1	264.1	296.7	8.9	11.4	10.2	#N/A	N/A
เกาหลีใต้	98.3	114.8	230.5	220.8	226.4	10.1	10.4	10.1		762,266
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,402.3	1,414.4	1,243.8	10.8	9.1	10.4		3,097
ไทย (SET)	86.2	36.8	106.2	105.0	110.8	6.6	15.3	14.5		12,015
ไทย (SET50)	56.6	32.8	58.7	62.6	66.9	6.0	15.6	14.6		12,323
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,715.8	2,673.0	3,087.7	4.5	22.3	19.3		1,135
อินโดนีเซีย	288.0	121.5	5,893.7	464.0	465.0	83.1	15.3	15.2		391,438
เวียดนาม	63.6	64.0	95.3	103.8	123.6	9.3	9.9	8.3		3,981,053
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	239.9	295.1	337.3	7.7	10.6	9.3		13,406
จีน (Composite)	213.8	196.0	230.0	281.7	322.1	7.7	10.6	9.3		14,084
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,624.2	1,780.1	2,044.9	17.0	8.7	7.5		605
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,727.3	1,865.4	2,044.3	5.4	17.1	15.6		0
สหรัฐฯ (S&P-500)	154.9	123.5	203.5	223.0	239.3	5.3	17.2	16.0	#N/A	N/A
สหรัฐฯ (Nasdaq)	202.9	220.1	234.7	440.6	522.3	2.1	24.9	21.0		1,628
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	474.4	625.9	602.6	7.6	10.0	10.3		227
เยอรมัน	570.4	318.5	1,037.0	1,241.9	1,287.4	7.9	10.6	10.2	#N/A	N/A
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	994.1	1,849.1	1,858.4	3.6	14.8	14.7		29
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	114.1	139.5	142.2	7.1	11.6	11.4	#N/A	N/A
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.1	273.5	334.4	340.1	7.6	10.7	10.5	#N/A	N/A
ยุโรป (600 บริษัท)	19.3	8.8	28.7	35.7	36.7	7.0	11.5	11.1	#N/A	N/A
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	114.1	81.9	154.1	166.2	175.3	6.1	15.3	14.5		19,240

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD
5 day	2.0%	1.2%	0.2%	1.2%	-1.0%	1.3%	2.3%	1.6%	2.1%	0.5%	2.8%	2.0%
1 month	-5.2%	5.6%	-8.5%	5.8%	-11.0%	6.1%	-4.8%	7.5%	-2.6%	3.6%	-7.1%	9.7%
3 month	-8.2%	5.8%	-11.7%	6.2%	-15.8%	6.5%	-7.0%	8.3%	4.5%	3.2%	-10.6%	10.6%
6 month	-18.3%	5.0%	-19.5%	6.0%	-20.6%	6.3%	-17.1%	9.9%	-3.8%	3.6%	-20.8%	13.3%
9 month	-21.2%	4.0%	-29.4%	4.2%	-31.4%	4.2%	-17.2%	7.6%	-1.3%	3.6%	-24.6%	10.7%
12 month	-22.8%	1.8%	-31.6%	2.3%	-33.6%	2.1%	-17.9%	6.4%	0.0%	3.5%	-29.3%	9.0%
Month to date	1.8%	5.6%	-1.2%	5.8%	-3.3%	6.1%	2.3%	7.5%	0.2%	4.1%	0.4%	9.5%
Quarter to date	1.8%	9.8%	-1.2%	10.1%	-3.3%	10.6%	2.3%	13.0%	0.2%	7.0%	0.4%	16.5%
Year to date	-24.3%		-28.0%		-30.2%		-22.1%		-1.3%		-31.7%	
2 ปี	0.1%	10.9%	-10.5%	14.8%	-13.3%	15.7%	4.8%	16.5%	18.0%	13.7%	-3.3%	22.9%
3 ปี	4.0%	20.3%	-3.2%	19.4%	-3.2%	19.3%	8.8%	24.9%	2.2%	20.0%	10.4%	28.2%
4 ปี	5.1%	18.0%	-0.5%	17.5%	-0.3%	17.7%	9.2%	22.8%	1.9%	18.0%	10.2%	26.3%
5 ปี	4.4%	16.4%	-2.7%	16.7%	-2.6%	16.9%	9.2%	21.1%	1.8%	16.8%	10.9%	24.5%
10 ปี	7.4%	13.4%	0.9%	15.1%	2.7%	14.8%	12.0%	17.0%	5.2%	15.7%	14.7%	19.8%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

22-Oct-2022

Source : Bloomberg

SET Index Target for 2022

DAOL SEC

SET Index Target for 2022

5-Oct-22

SET TARGET

SET INDEX

05-Oct-22

Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	Worst	Base	Best	Forward P/E
				Avg.P/E	+0.5 SD	+0.75 SD	
				16.9	18.34	19.0	1,650

Year 2020	430,450	-51%	39.7
(Exclude THAI)	571,621	-35%	52.7

Year 2021	1,003,363	133%	88.0
-----------	-----------	------	------

Year 2022 *

Best	1,122,116	12%	94.6				17.4
Base	1,094,711	9.1%	92.3	1563	1693	1758	17.9
Worst	953,195	-5%	80.4				20.5

* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.93 times ; 1. SD = 2.82 times ; Share Outstanding = 11,857 Mil. Shares

Year 2023 **	1,153,708	5.4%	97.0		1778		17.0
--------------	-----------	------	------	--	------	--	------

Year 2024 ***	1,276,355	9.3%	107.3		1816		15.4
---------------	-----------	------	-------	--	------	--	------

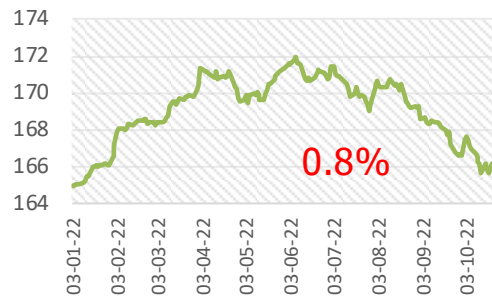
** SET Profit for Year 2024 : Estimate Net Profit Growth = 9.28% (Bloomberg Survey)

Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

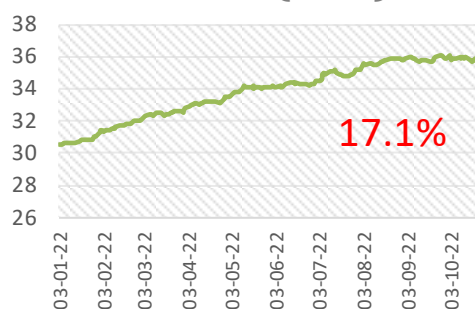
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

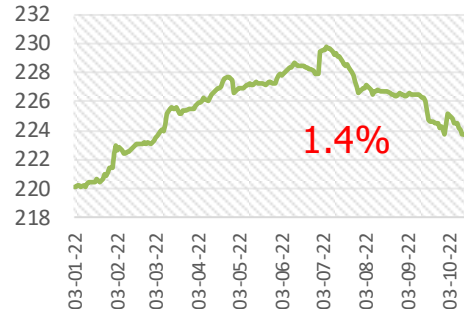
MSCI WORLD



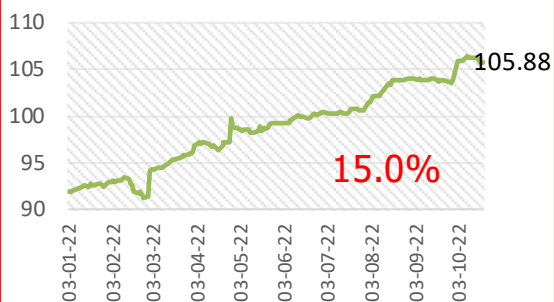
STXE 600 (EUR) Pr



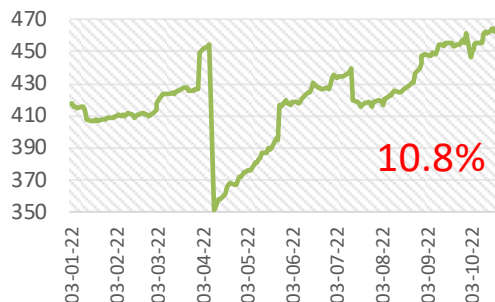
US (s&p-500)



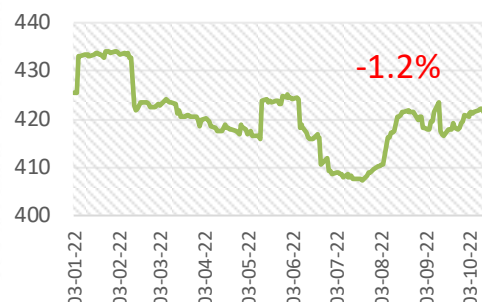
Thailand



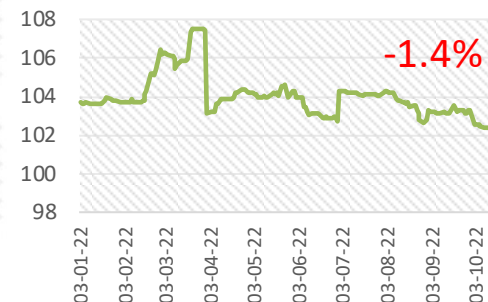
Indonesia



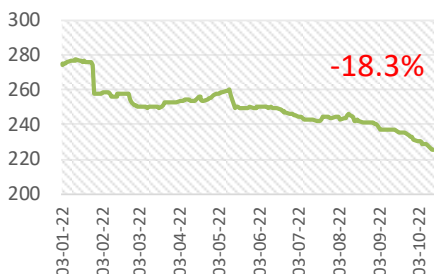
Philippine



Malaysia



South Korea

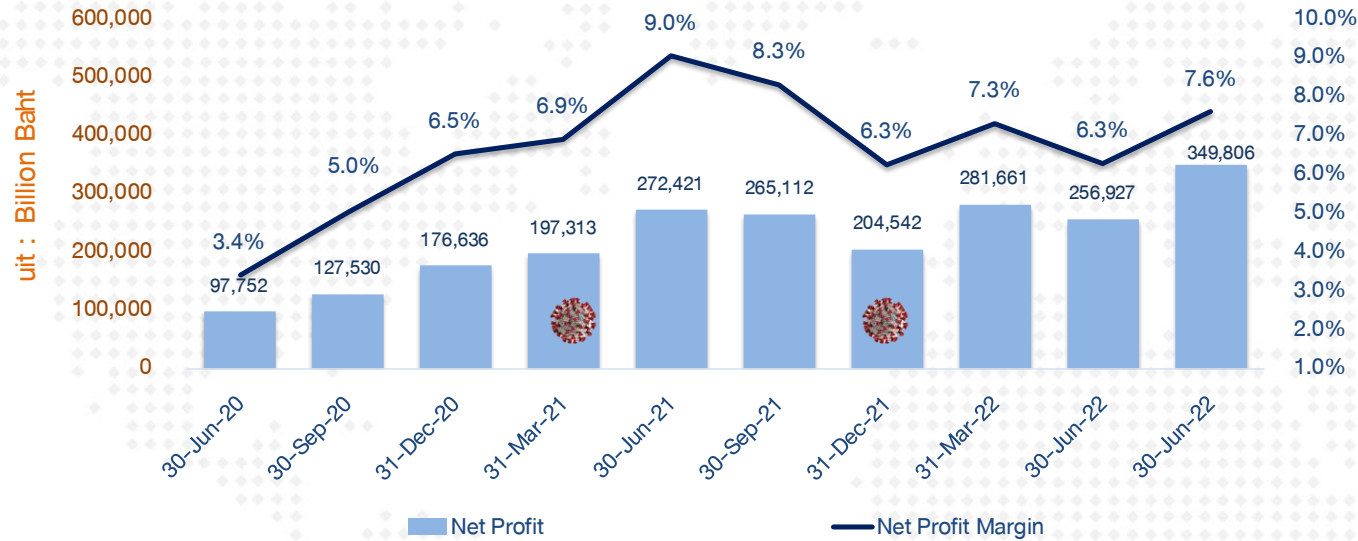


ตลาดหุ้นหลายแห่ง เริ่มถูกปรับลด
กำไรจากต้นปี จากพิษ
เศรษฐกิจและปัญหาเงินเฟ้อ แต่
ของไทยยังถูกปรับ EPS สูงขึ้น
(จากต้นปี)

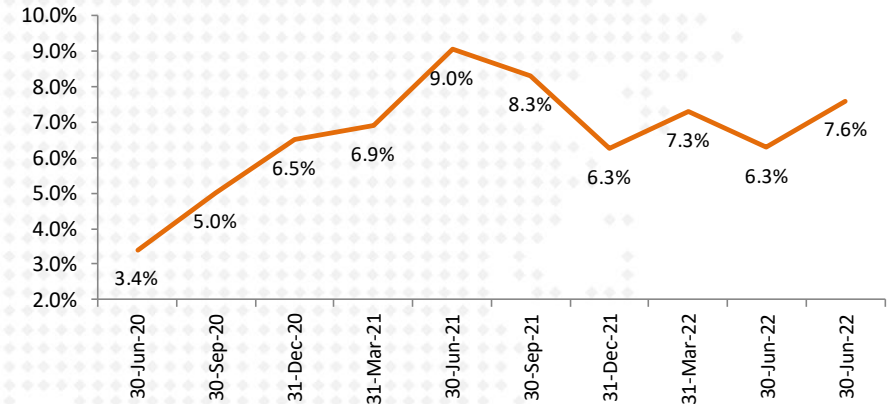
22-Oct-2022

SET Profitability as of 2Q-2022

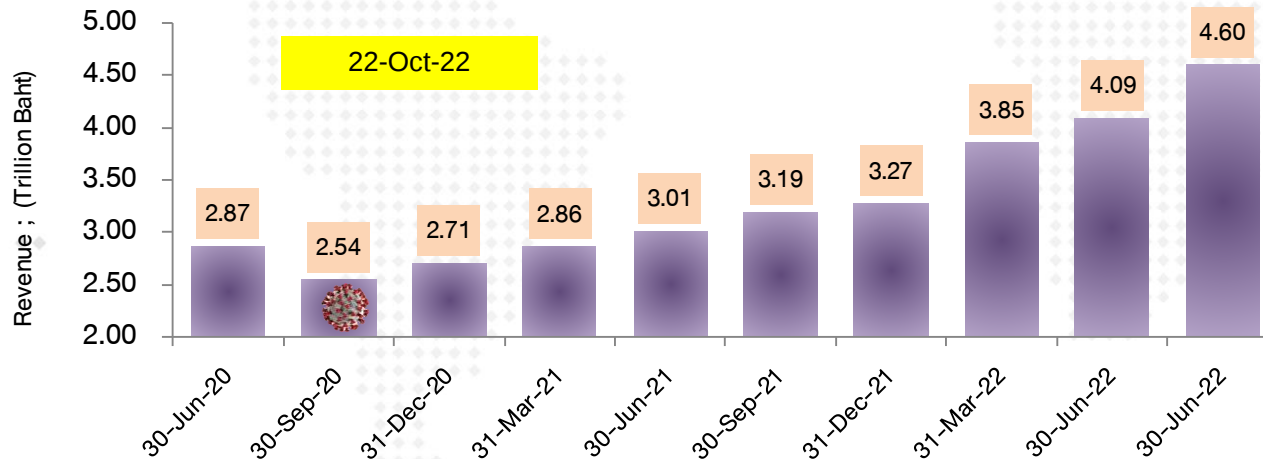
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

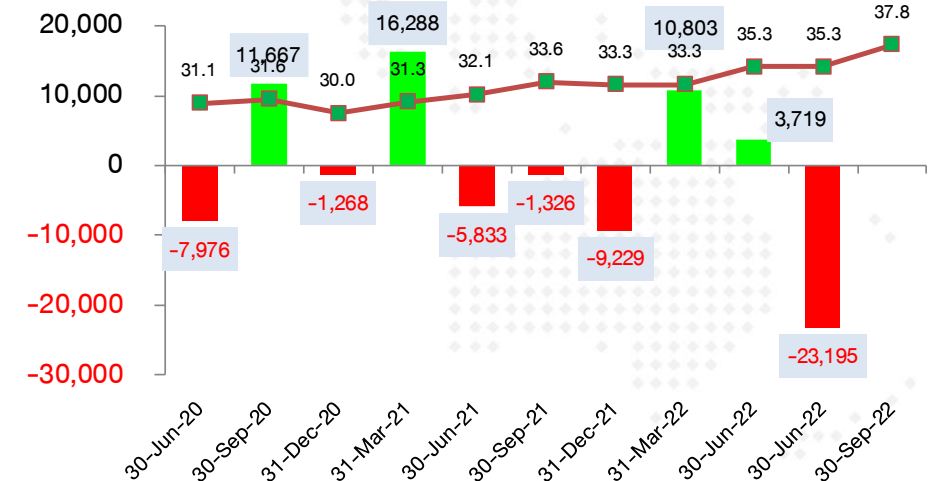


SET : Revenue



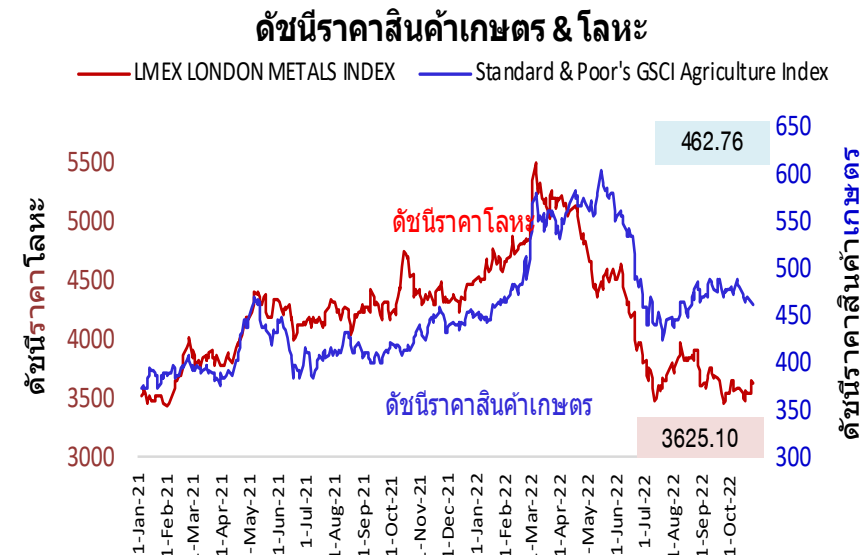
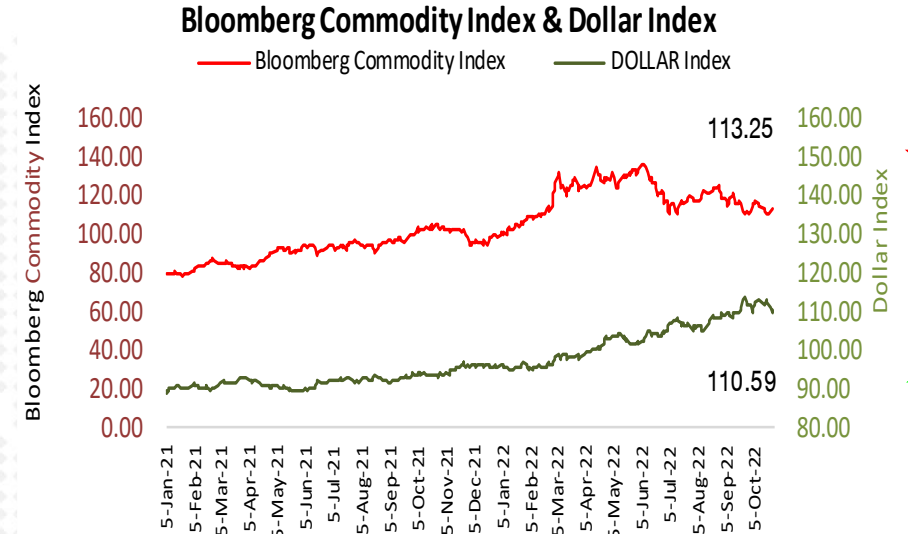
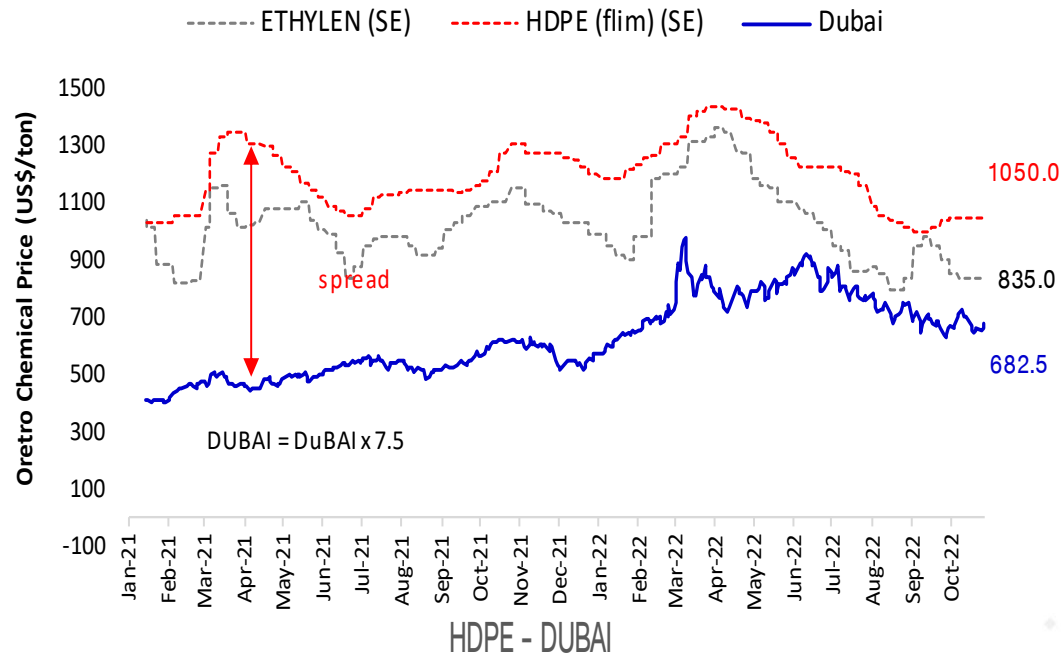
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

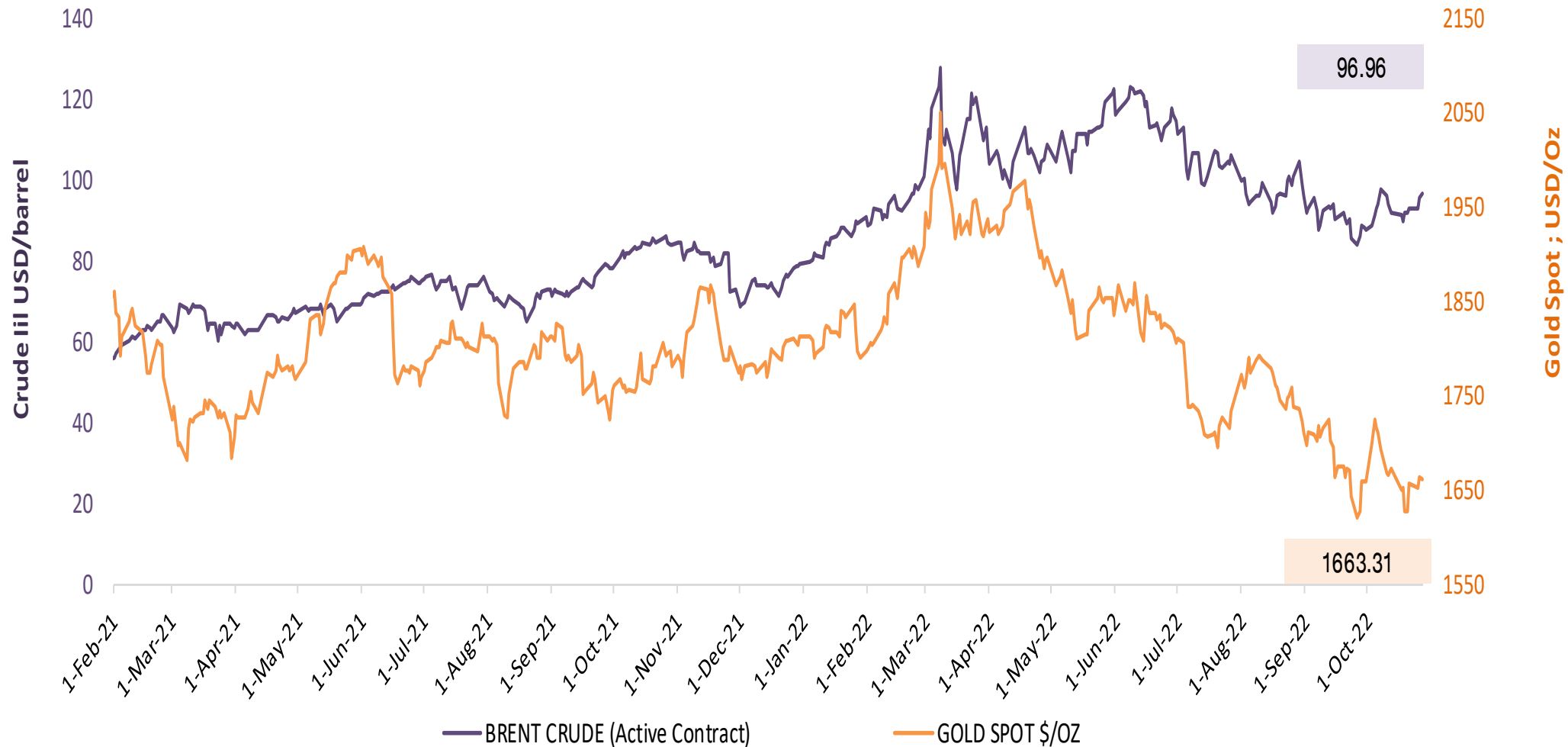


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

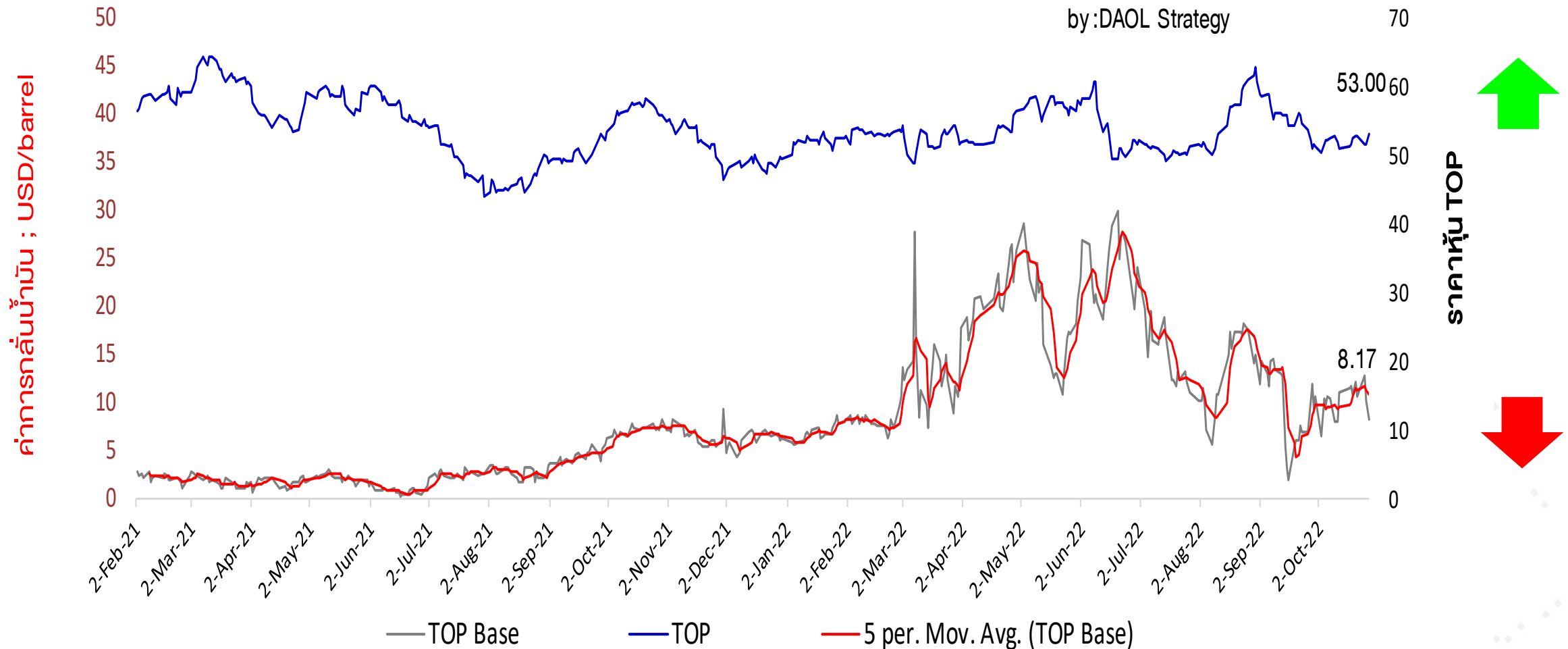
DAOL SEC



Brent Crude & Gold Price

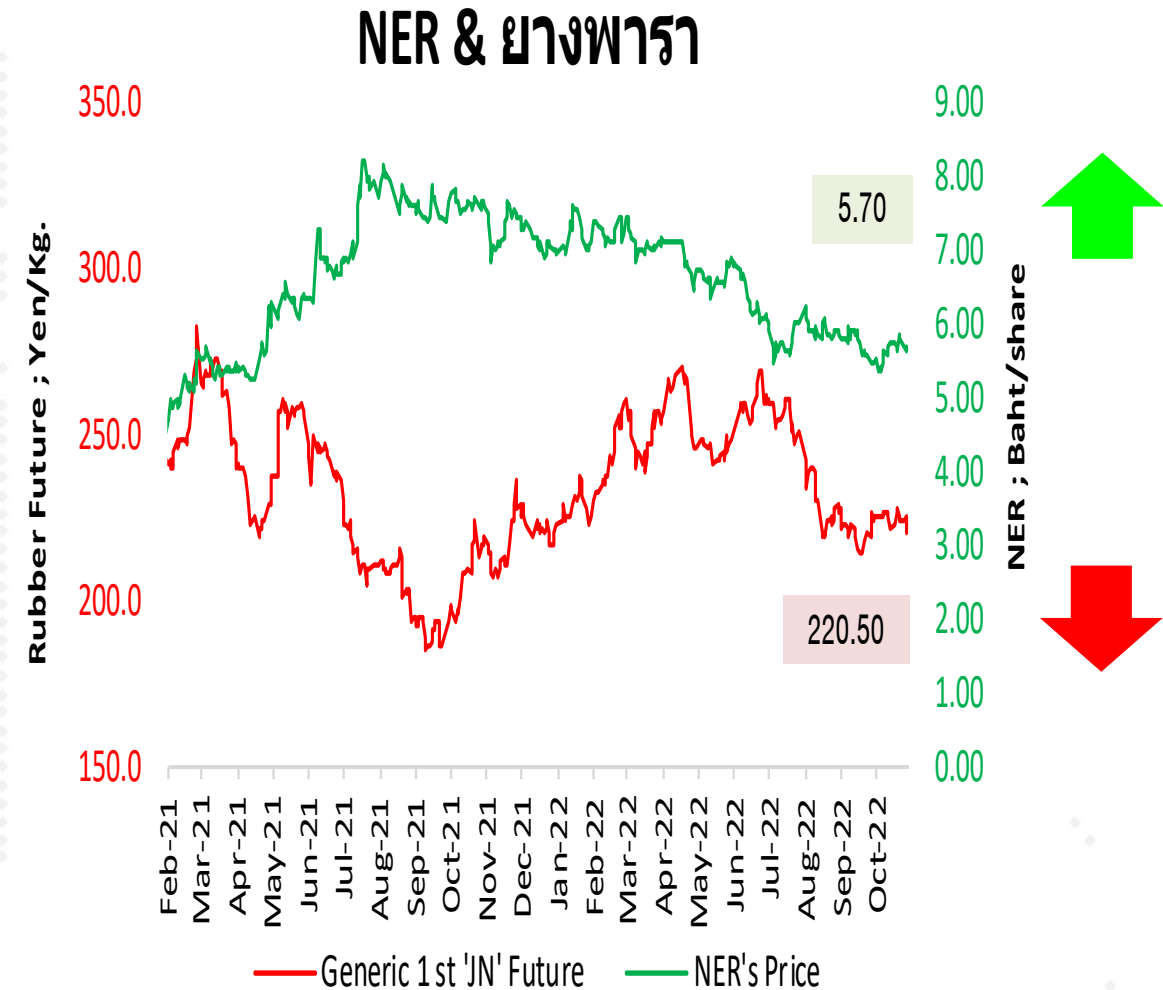
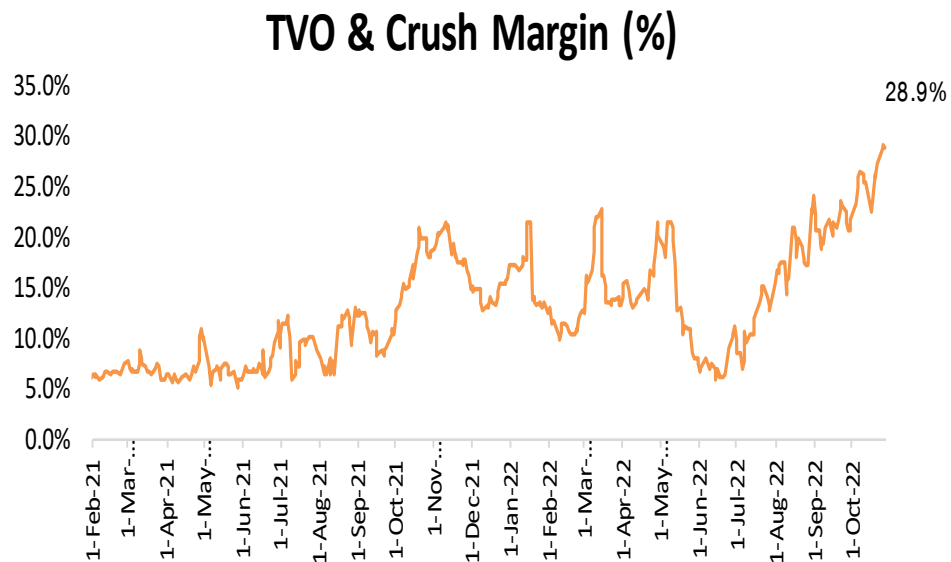
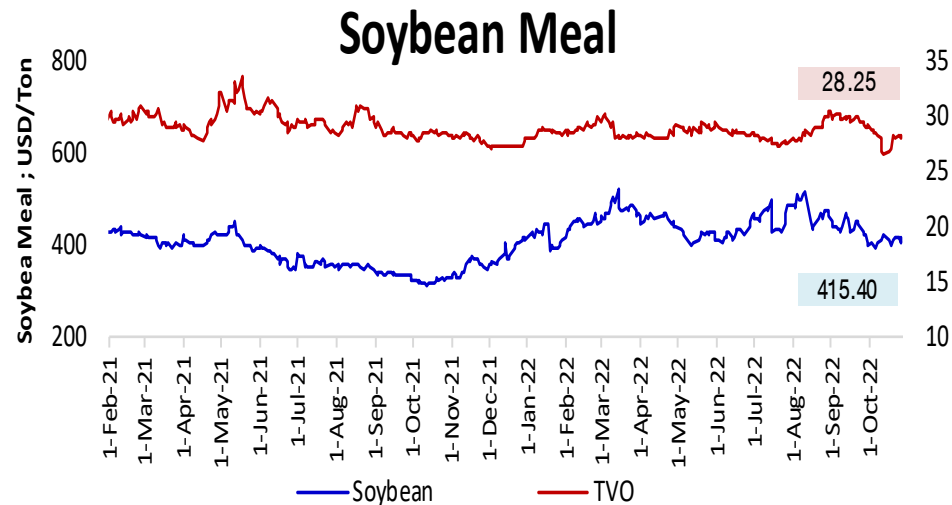


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

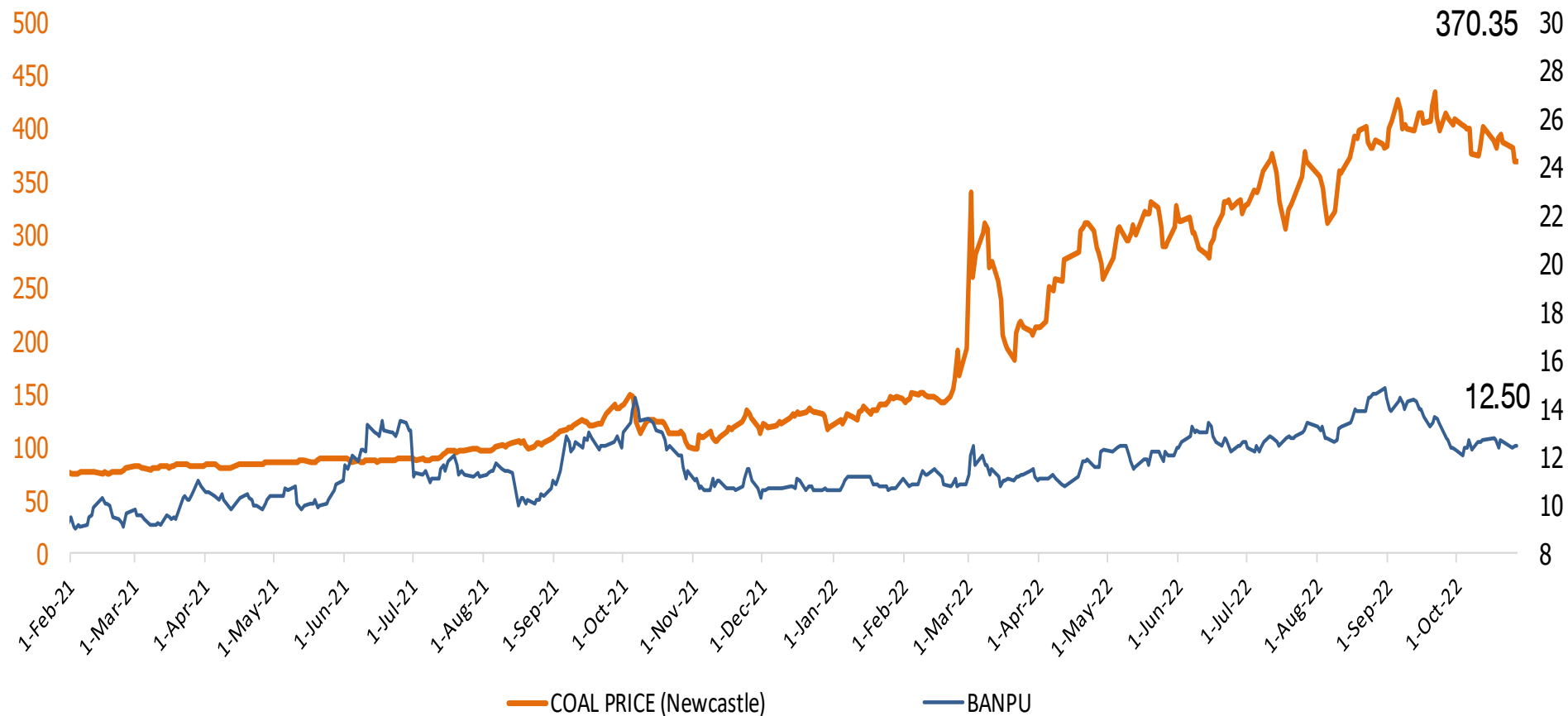


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

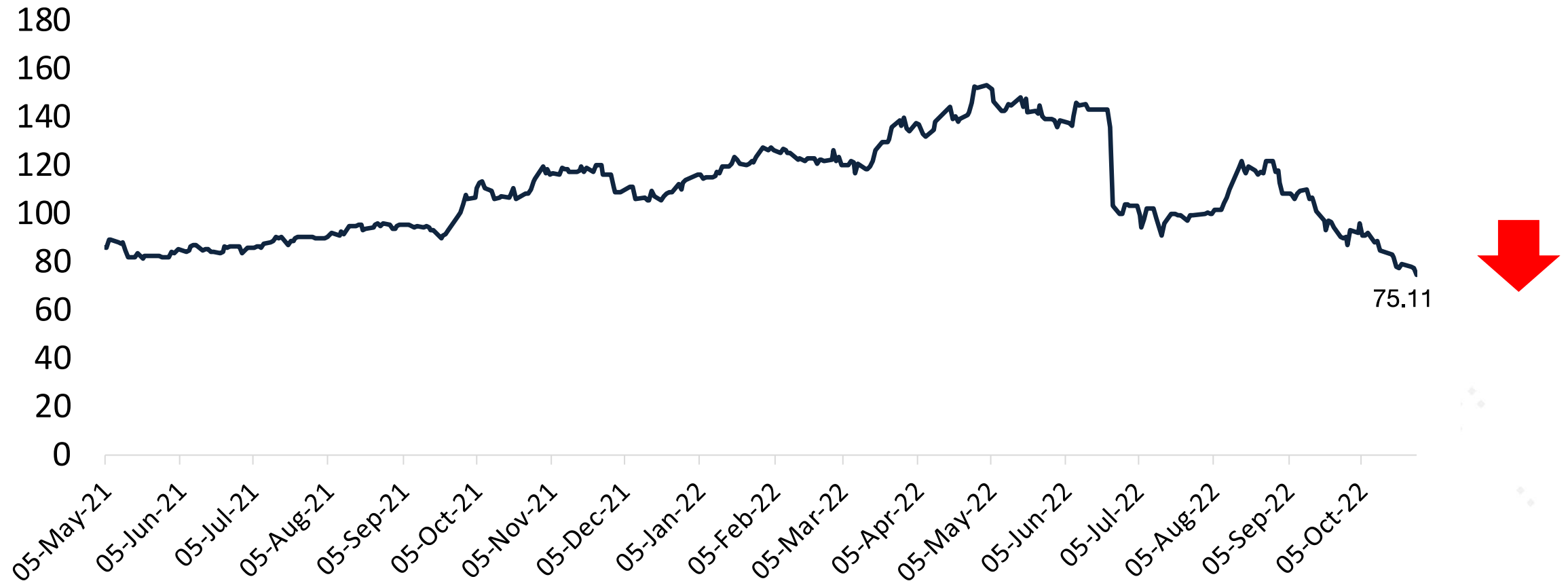
DAOL SEC



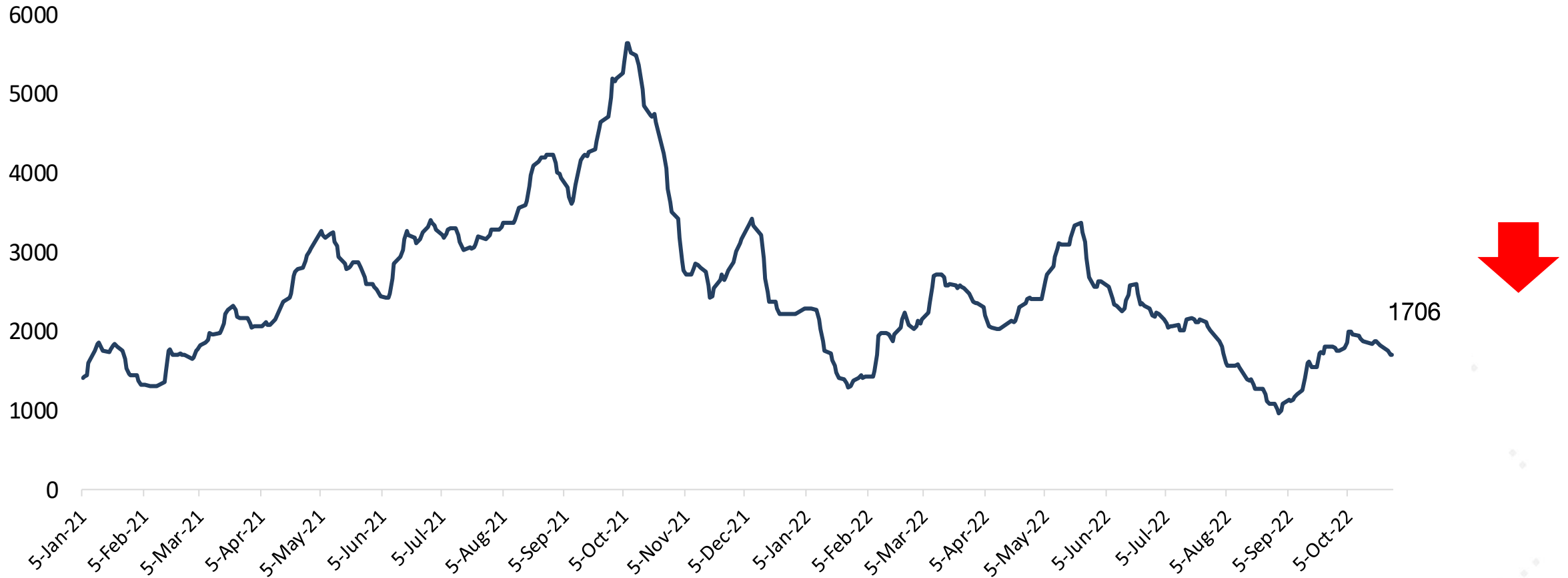
COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



COTTON



Baltic Dry Index



คำระวางเรือ และราคาหุ้นเดินเรือของไทย

DAOL SEC

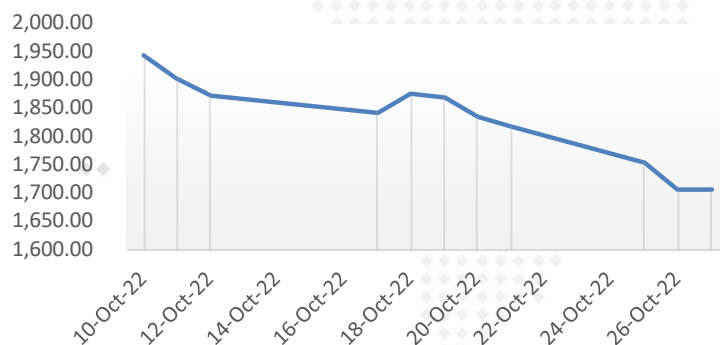
Shipping Index and Stock Performance

27-Oct-22

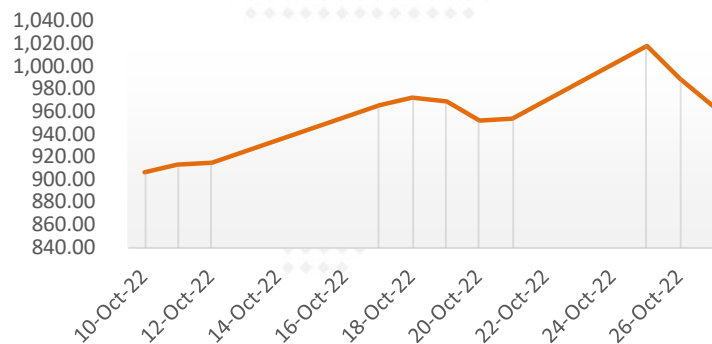
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
27-Oct-22	1,706.00	0.0%	1,706.00	0.0%	964.38	-2.6%	1,020.00	0.0%	7.70	-1.3%	14.10	0.7%	28.50	0.0%
26-Oct-22	1,706.00	-2.8%	1,706.00	-2.8%	990.16	-2.8%	1,020.00	0.0%	7.80	-0.6%	14.00	1.4%	28.50	2.7%
25-Oct-22	1,755.00	-3.5%	1,755.00	-3.5%	1,019.09	6.8%	1,020.00	-6.7%	7.85	-5.4%	13.80	-4.2%	27.75	0.0%
21-Oct-22	1,819.00	-1.0%	1,819.00	-1.0%	954.50	0.1%	1,093.00	0.0%	8.30	-0.6%	14.40	-2.0%	27.75	-2.6%
20-Oct-22	1,837.00	-1.8%	1,837.00	-1.8%	953.30	-1.6%	1,093.00	-4.0%	8.35	-1.2%	14.70	1.4%	28.50	0.0%
19-Oct-22	1,871.00	-0.2%	1,871.00	-0.2%	968.85	-0.4%	1,138.00	0.0%	8.45	1.2%	14.50	-1.4%	28.50	-2.6%
18-Oct-22	1,875.00	1.7%	1,875.00	1.7%	973.06	0.8%	1,138.00	-7.9%	8.35	1.8%	14.70	1.4%	29.25	3.5%
17-Oct-22	1,843.00	-1.6%	1,843.00	-1.6%	965.57	5.5%	1,235.00	-6.7%	8.20	1.2%	14.50	-0.7%	28.25	1.8%
12-Oct-22	1,873.00	-1.6%	1,873.00	-1.6%	915.38	0.2%	1,324.00	0.0%	8.10	0.0%	14.60	1.4%	27.75	-0.9%
11-Oct-22	1,904.00	-2.1%	1,904.00	-2.1%	913.27	0.7%	1,324.00	-7.0%	8.10	-1.2%	14.40	-2.0%	28.00	-2.6%
10-Oct-22	1,944.00		1,944.00		907.19		1,423.00		8.20		14.70		28.75	

Remark : TTA and PSL are member of Bloomberg Dry Ships Index

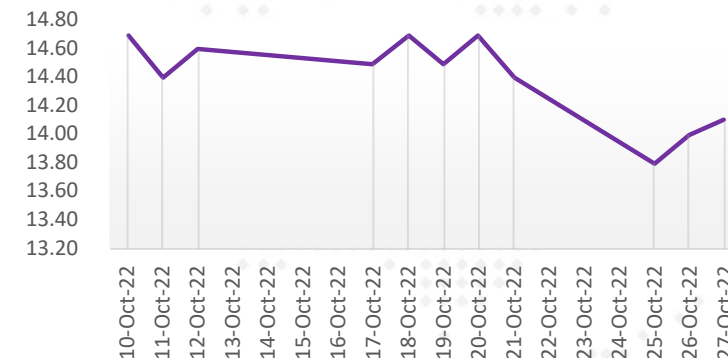
BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)



TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



PSL (stock price)



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)