

DAOL Daily in trend

21 Sep 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450), ปิยะทัศน์ พาโสมนิสสกุล (ต่อ 5453), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), สุนันท์ สุขทอง (ต่อ 5452)

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
BOMS	+0.3250	26.50↑	+0.25	0.95	1277437	3338237
KTB	+0.2280	18.80↓	+0.20	1.08	577619	1086158
KBANK	+0.1900	128.00↑	+1.00	0.79	67293	858644
BAY	+0.1500	31.50↑	+0.25	0.80	2468	7731
COCOCO	+0.1020	10.20↑	+0.85	9.09	1311926	1269791
CPN	+0.0900	65.25	+0.25	0.38	52230	338886
SCGP	+0.0875	39.00	+0.25	0.65	79628	309877
BBL	+0.0750	166.50↑	+0.50	0.30	39501	656984
BGRIM	+0.0525	31.00↓	+0.25	0.81	103428	317989
SINO	+0.0424	1.93↑	+0.53	37.86	10486510	1940874
SSC	+0.0400	36.75	+2.00	5.76	5	19
BLA	+0.0325	27.50	+0.25	0.92	47112	128767
PSP	+0.0275	9.50	+0.25	2.70	433790	405197
TNL	+0.0250	36.50↑	+1.25	3.55	1033	3774
RAM	+0.0225	43.25↑	+0.25	0.58	102	439
SUPER	+0.0223	0.49↑	+0.01	2.08	223200	10724
ICHI	+0.0200	15.90	+0.20	1.27	100898	159332
B	+0.0198	0.06	+0.01	20.00	2130102	12751
LPF	+0.0190	13.00	+0.10	0.78	7660	9873
ERW	+0.0185	5.65	+0.05	0.89	121952	68637
FPT	+0.0180	15.10	+0.10	0.67	34	51
FORTH	+0.0175	31.50	+0.25	0.80	7265	22565
BWG	+0.0160	0.71	+0.04	5.97	742825	51739
ETC	+0.0144	2.92	+0.08	2.82	26386	7584
JAS	+0.0140	2.16↑	+0.02	0.93	243312	51910
SDC	+0.0126	0.07	+0.01	16.67	25174	168
PLUS	+0.0125	7.90	+0.25	3.27	34254	26582
MC	+0.0120	13.80↑	+0.20	1.47	16351	22409
TFMAMA	+0.0100	196.00	+0.50	0.26	8	157
BTSGIF	+0.0094	3.46↓	+0.02	0.58	68492	23660

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTT	-1.7475	33.25↑	-0.75	-2.21	847902	2817757
PTTEP	-1.1200	165.50↑	-3.50	-2.07	138075	2292035
CPALL	-1.0950	60.75	-1.50	-2.41	396057	2424313
ADVANC	-0.9600	221.00	-4.00	-1.78	64993	1447239
OR	-0.5880	18.80↓	-0.60	-3.09	458892	869970
AOT	-0.5800	69.75↓	-0.50	-0.71	333214	2326561
CPF	-0.5600	20.20↓	-0.80	-3.81	402010	820650
PTTGC	-0.5400	33.50↓	-1.50	-4.29	304140	1029759
IVL	-0.4500	26.25↓	-1.00	-3.67	327842	864235
CPAXT	-0.4300	33.00↓	-0.50	-1.49	60644	201019
EA	-0.3000	56.00	-1.00	-1.75	134014	754718
TRUE	-0.2820	7.55	-0.10	-1.31	825172	620158
SCC	-0.2700	303.00	-3.00	-0.98	31947	968588
KTC	-0.2625	45.75	-1.25	-2.66	32140	148071
BH	-0.2400	257.00	-4.00	-1.53	23033	593877
GLOBAL	-0.2000	16.90↓	-0.50	-2.87	121288	207097
TOP	-0.1800	48.25↓	-1.00	-2.03	161581	781902
GPSC	-0.1725	47.25↓	-0.75	-1.56	104940	496430
BTS	-0.1605	7.15↓	-0.15	-2.05	229965	164554
BJC	-0.1600	31.75	-0.50	-1.55	21035	67402
TTB	-0.1584	1.70↓	-0.02	-1.16	1914596	326764
AWC	-0.1566	3.94	-0.06	-1.50	846893	333819
SPRC	-0.1400	8.75	-0.40	-4.37	478112	421441
BA	-0.1360	15.60	-0.80	-4.88	105758	166471
SCB	-0.1350	110.00	-0.50	-0.45	129109	1420551
INTUCH	-0.1300	73.50	-0.50	-0.68	42414	311935
CK	-0.1300	20.90↓	-1.00	-4.57	51103	107780
MBK	-0.1280	18.20	-0.80	-4.21	25055	45920
BEM	-0.1250	8.60↑	-0.10	-1.15	193565	166651
CRC	-0.1225	39.25	-0.25	-0.63	105003	409930

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
MASTER	+0.4025	66.50↑	+1.75	2.70	5944	39082
BOL	+0.0810	10.10	+0.10	1.00	1371	1373
JAK	+0.0434	1.39↑	+0.14	11.20	2297	313
GFC	+0.0420	11.10	+0.20	1.83	119574	132076
MTW	+0.0396	2.36	+0.06	2.61	82494	19584
SIMAT	+0.0320	2.00↑	+0.05	2.56	9498	1889
KUN	+0.0296	1.79↓	+0.04	2.29	2089	381
PPS	+0.0255	0.53	+0.03	6.00	34865	1795
PICO	+0.0252	5.10↑	+0.12	2.41	26	13
KOOL	+0.0245	0.49↑	+0.01	2.08	37698	1835
VL	+0.0234	0.99↑	+0.02	2.06	40810	4011
NCL	+0.0208	2.12↑	+0.04	1.92	2613	547
KCM	+0.0201	0.50↑	+0.03	6.38	5559	268
SPVI	+0.0195	5.15↑	+0.05	0.98	18557	9499
ADD	+0.0150	6.90↑	+0.10	1.47	221	147
TITLE	+0.0142	2.76	+0.02	0.73	5198	1416
TRV	+0.0138	3.78↑	+0.06	1.61	235	89
ARROW	+0.0125	6.65↓	+0.05	0.76	89	59
AKP	+0.0120	1.25	+0.03	2.46	13887	1685
SELIC	+0.0120	2.42↑	+0.02	0.83	1712	408
TACC	+0.0120	4.40↓	+0.02	0.46	16944	7467
TAPAC	+0.0120	1.68	+0.03	1.82	323	53
RP	+0.0114	2.18	+0.06	2.83	103559	22256
DOD	+0.0088	4.10	+0.02	0.49	18110	7330
VCOM	+0.0060	4.36	+0.02	0.46	43	19
TRT	+0.0060	2.28	+0.02	0.88	4462	1025
HYDRO	+0.0060	0.50	+0.02	4.17	802	39
PROS	+0.0054	1.24	+0.01	0.81	374	46
CRD	+0.0049	0.65	+0.01	1.56	2259	142
NDR	+0.0034	1.67	+0.01	0.60	185	31

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-1.2896	0.90↓	-0.02	-2.17	367320	33263
XO	-0.6300	28.50↓	-1.50	-5.00	37910	110225
MEB	-0.5075	34.75↓	-1.75	-4.79	11258	39897
DITTO	-0.3250	28.75↓	-0.50	-1.71	17708	51224
PRI	-0.3100	29.00↓	-1.00	-3.33	7385	21449
AUCT	-0.2160	10.00	-0.40	-3.85	11745	11920
BBIK	-0.2000	114.00	-2.00	-1.72	1523	17433
BE8	-0.1950	41.50↓	-0.75	-1.78	11214	46720
FSMART	-0.1850	9.95↓	-0.25	-2.45	31545	31545
AU	-0.1600	10.60	-0.20	-1.85	21332	22790
KCC	-0.1525	5.35↓	-0.25	-4.46	3849	2091
NETBAY	-0.1520	22.20↓	-0.80	-3.48	9287	20898
FPI	-0.1500	2.56↓	-0.10	-3.76	7365	1915
GTV	-0.1302	0.19↓	-0.01	-5.00	31937	623
HL	-0.1040	11.50	-0.40	-3.36	3203	3726
AS	-0.0952	4.64↓	-0.08	-1.69	9632	4499
BROOK	-0.0924	0.40↓	-0.01	-2.44	67774	2774
YGG	-0.0885	6.95↓	-0.15	-2.11	13551	9502
WARRIX	-0.0885	9.30	-0.15	-1.59	23250	21663
BVG	-0.0880	5.10↓	-0.20	-3.77	17109	8807
D	-0.0825	5.90	-0.25	-4.07	45037	26931
KUL	-0.0805	9.75↓	-0.35	-3.47	20680	20283
EFORL	-0.0792	0.24	-0.02	-7.69	86254	2080
TURTLE	-0.0785	7.45↑	-0.05	-0.67	403	300
KGEN	-0.0744	1.37↓	-0.06	-4.20	193847	27212
IP	-0.0720	10.20↓	-0.20	-1.92	5156	5327
SECURE	-0.0700	15.70↓	-0.70	-4.27	5693	8921
TNP	-0.0632	3.88↓	-0.08	-2.02	12275	4767
AIRA	-0.0626	1.79	-0.01	-0.56	75	13
ZIGA	-0.0584	2.42↑	-0.08	-3.20	76311	18621



SET	1507.90	-15.06	-0.99 %	Vol	Proj.	0.001522.96-100.00 %	17:03					
GAP:		SET_SET	Index									
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	45.21	%Buy	51.99	%Sell	48.01			
				Open	1521.66	Volume	12053964U	%B-S	3.98			
				High	1521.66	Vol5D	10540544	Value	54490728			
				Low	1503.33	Mktcap	18478692	%Mcap	100.00			
				Prev	1522.96	BVPS	N/A	P/BV	1.47			
				%Swing	1.20	EPS	N/A	P/E	20.83			
%B_Vol	%	%	%	O_Vol	Impact	-15.060	DPS	N/A	Yield(%)	3.11		
SET	1507.90	-15.06	-0.99 %	54490.73 MB	Gain	91	Lose	395	Unch	161	P/E	20.83

Calendar (Week)

DAOL SEC

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
18-Sep	TH	Car Sales	Aug	--	58,419
19-Sep	EC	CPI YoY	Aug F	5.3%	5.3%
	US	Housing Starts MoM	Aug	-1.1%	3.9%
20-Sep	CH	1-Year Loan Prime Rate	Sep-20	3.5%	3.5%
21-Sep	US	FOMC Rate Decision	Sep-20	5.5%	5.5%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-16	--	220k
	US	Existing Home Sales MoM	Aug	1.1%	-2.2%
22-Sep	JN	BOJ Policy Balance Rate	Sep-22	--	-0.1%
23-Sep	TH	Customs Exports YoY	Aug	--	-6.2%
26-Sep	US	New Home Sales MoM	Aug	-2.0%	4.4%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Aug	--	-4.4%
27-Sep	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Sep-27	--	2.3%
28-Sep	US	GDP Annualized QoQ	2Q T	2.6%	2.1%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-23	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Aug	--	0.9%
29-Sep	CH	Caixin China PMI Mfg	Sep	--	51
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Core YoY	Sep P	--	--
	US	Advance Goods Trade Balance	Aug	-\$90.90b	-\$91.2b
	US	PCE Deflator YoY	Aug	--	3.3%
	US	PCE Core Deflator YoY	Aug	--	4.2%
	US	U. of Mich. Sentiment	Sep F	--	--

21-Sep-23

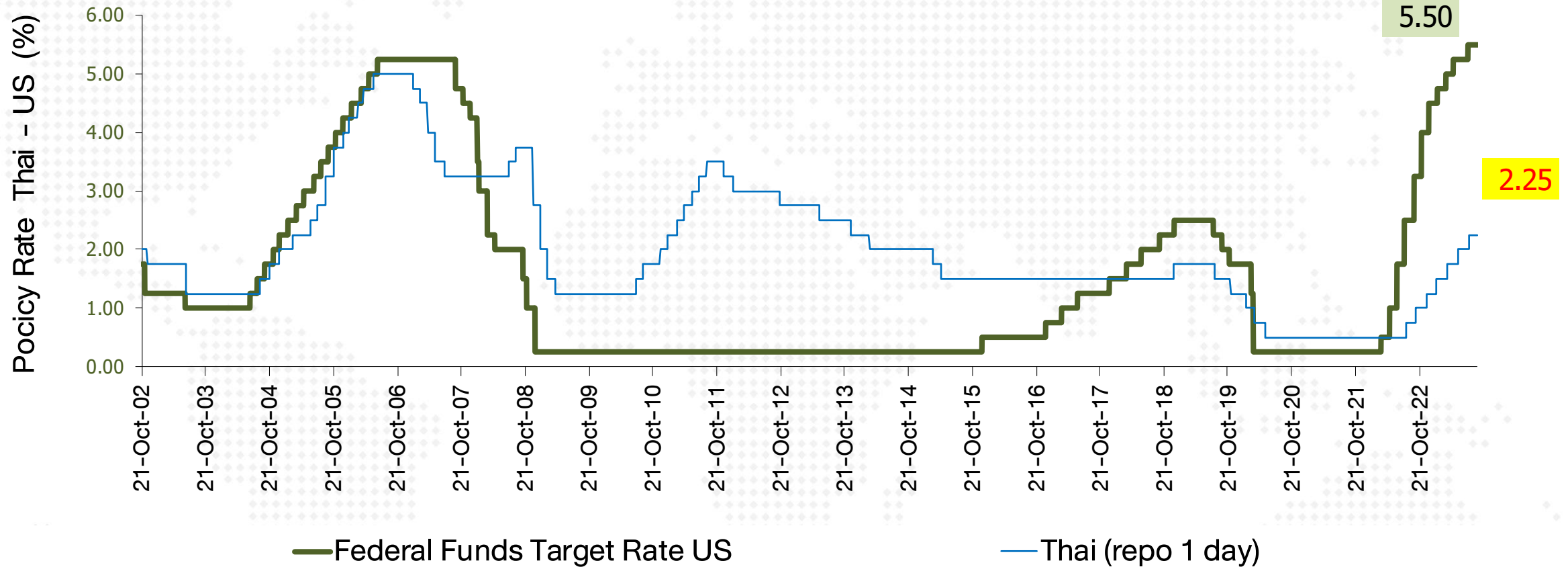
คาดดัชนีฯ มีโอกาสลงต่อ ดอกเบี้ยของ Fed กระทบเศรษฐกิจ ของไทยถูกกระทบจากนโยบายรัฐฯ

- **ผลการประชุม Fed ออกมาตามที่คาด** โดยจะมีการขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในช่วงปลายปี คาดว่าจะไม่ได้กระทบต่อตลาดหุ้นมากนักในชั่ววันนี้ แต่ในระยะยาวอาจจะส่งผลต่อตลาดหุ้นไทยให้เติบโตช้าลง
- **ราคาน้ำมันมีการปรับตัวลง** (ล่าสุด Brent \$93.1 เหรียญ) ซึ่งต่อตลาดหุ้น
- **นโยบายช่วยเหลือของภาครัฐฯ ในระยะสั้น** เรามองว่าโดยส่วนมากกระทบต่อตลาดหุ้นไทย อาทิ การลดค่าไฟฟ้า(BGRIM, GPSC, GULF) ราคาน้ำมัน ราคาสินค้าเกษตร-ปศุสัตว์ และการปรับขึ้นค่าแรง (ปึกหน้า)
- **นักลงทุนต่างชาติยังเทขายหุ้นไทยต่อ วานนี้(20) Net Sell 2.2 พันล้านบาท**

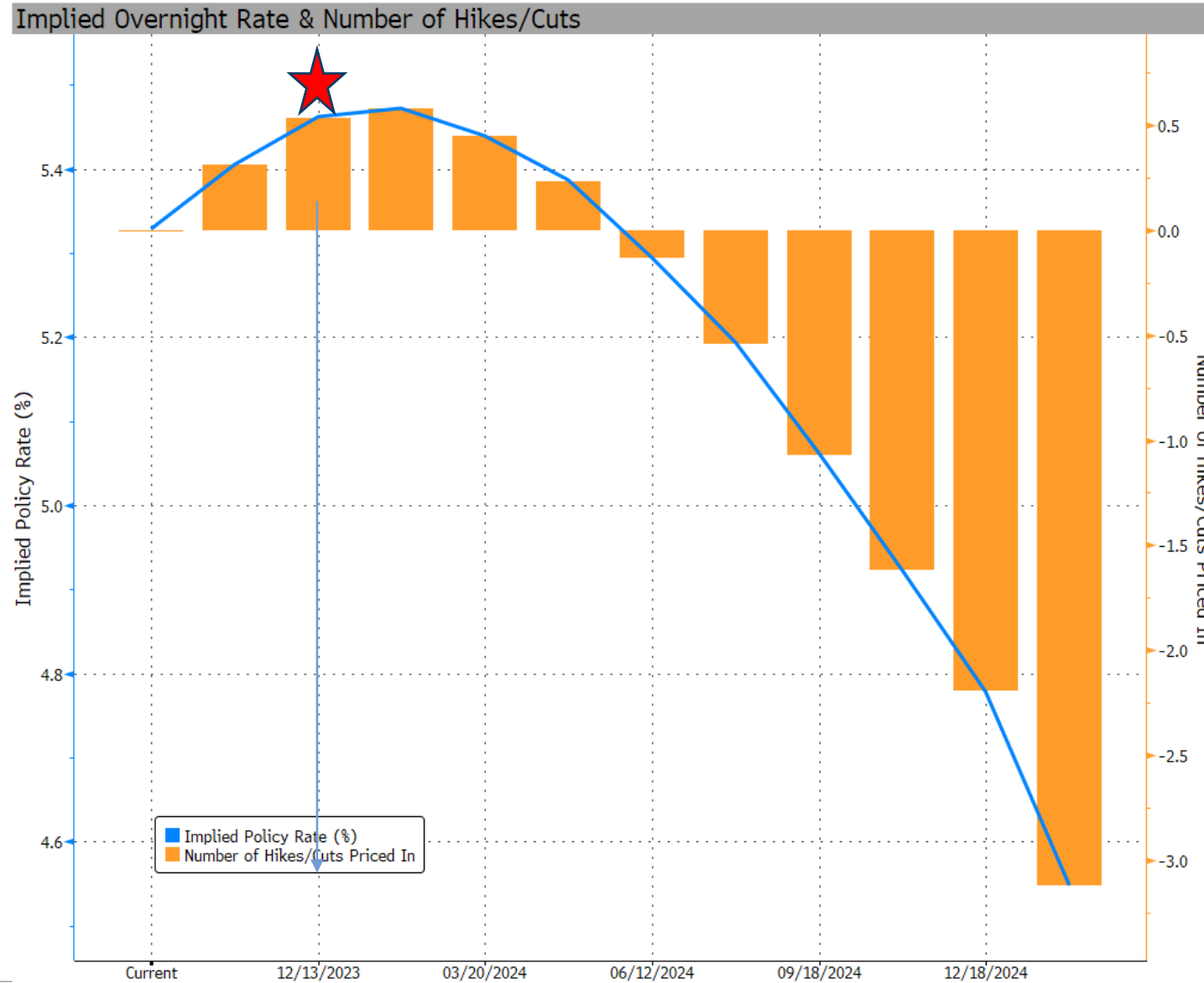


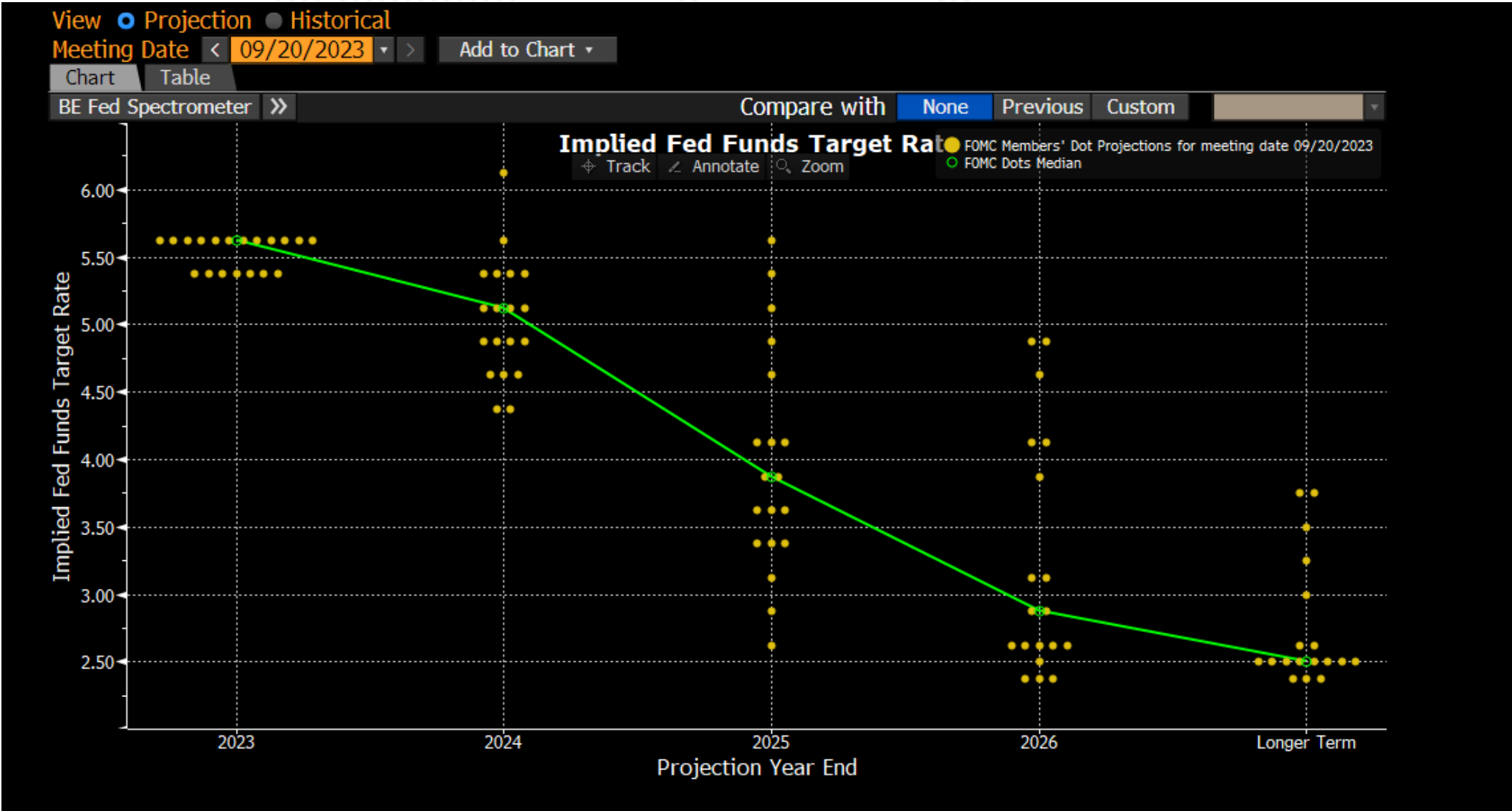
ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)

Federal Funds Rate & Thai Rate



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>





ราคาน้ำมัน + การเปิดสัญญาชื้อน้ำมัน

DAOL SEC

Brent & Net Position



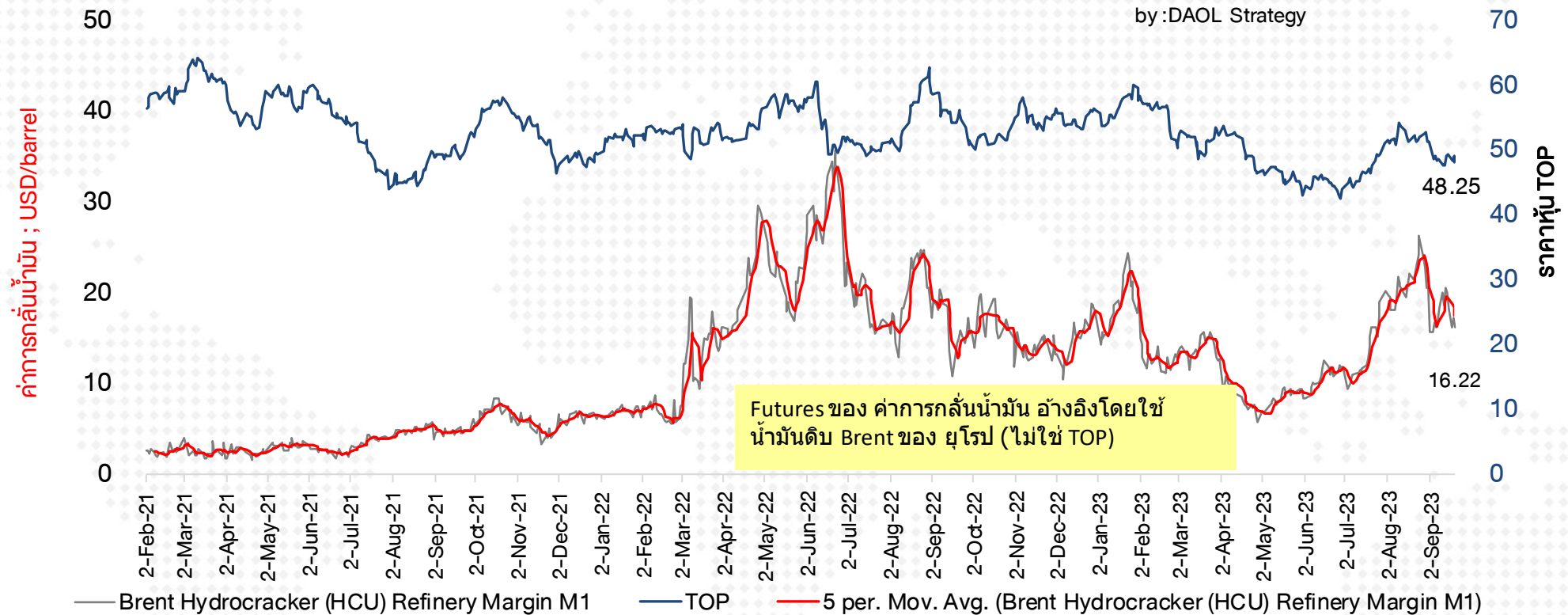
Source: ICE, CFTC

C01 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 23JUN2014-21SEP2023

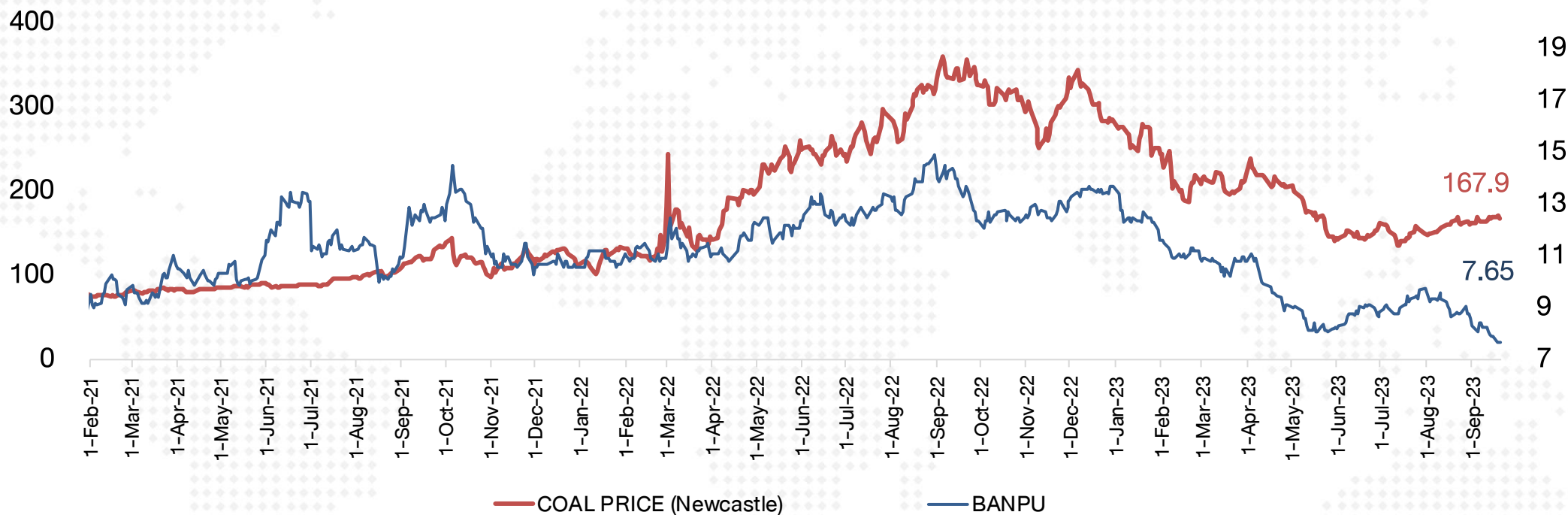
Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

21-Sep-2023 08:14:36

ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



IVL Price & Cotton Price



Bond Yield 10 ปีของไทย

DAOL SEC

SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 30DEC2020-30SEP2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

21-Sep-2023 08:33:15

สำนักงาน กกพ. ประชุมร่วมกับ "ปตท. - กฟผ." เร่งลดค่าไฟฟ้างวดเดือนก.ย.- ธ.ค. 2566 เหลือ 3.99 บาทต่อหน่วย ตามมติ ครม. คริวเรือนไฉจ่ายค่าไฟไปแล้ว จะได้ส่วนลดในเดือนต.ค.2566

รายงานข่าวจากคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) ว่า ตามที่ คณะรัฐมนตรี (ครม.) มีมติเมื่อวันที่ 18 กันยายน 2566 เห็นชอบในหลักการมาตรการลดภาระค่าใช้จ่ายด้านไฟฟ้าให้แก่ประชาชนตามที่กระทรวงพลังงานเสนอ โดยให้เรียกเก็บค่าไฟฟ้างวดเดือนกันยายน - ธันวาคม 2566 จากเดิมหน่วยละ 4.45 บาท ให้เหลือ 3.99 บาท พร้อมกับมอบหมายให้กระทรวงพลังงาน คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) และรัฐวิสาหกิจที่เกี่ยวข้องไปดำเนินการให้ถูกต้อง รอบคอบ เป็นไปตามขั้นตอนของกฎหมาย ระเบียบ หลักเกณฑ์ และมติ ครม. ที่เกี่ยวข้องโดยด่วน

ทั้งนี้ จากมติ ครม. ดังกล่าว ในการประชุม กกพ. เมื่อวันที่ 20 กันยายน 2566 มีการเชิญการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) และ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ปตท.) มาชี้แจงและกำหนดขั้นตอนการปฏิบัติให้ถูกต้องตามกฎหมาย และต้องเป็นการดำเนินการอย่างเร่งด่วนให้เป็นไปตามนโยบายของรัฐบาล

แต่ทั้งนี้การกำหนดอัตราเรียกเก็บค่าไฟฟ้าหน่วยละ 4.45 บาทนั้น เป็นการคำนวณที่สะท้อนถึงต้นทุนที่แท้จริงตาม พ.ร.บ. การประกอบกิจการพลังงาน พ.ศ.2550 มาตรา 65 และประกาศ กกพ. เรื่องกระบวนการ ขั้นตอนการใช้สูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติ พ.ศ.2565 แต่เนื่องจากรัฐบาลมีนโยบายปรับลดเรียกเก็บค่าไฟฟ้าหน่วยละ 3.99 บาท เป็นผลให้เกิดส่วนต่างหน่วยละ 46 สตางค์ จำเป็นต้องให้รัฐวิสาหกิจทั้ง 2 แห่ง แยกบริการไปก่อนจนกว่าสถานการณ์พลังงานผ่อนคลายจึงเรียกเก็บคืนค่าไฟฟ้าคงค้างจากผู้ใช้ไฟฟ้าภายหลัง

<https://www.bangkokbiznews.com/business/economic/1089508>

#หลักการคิดผลกระทบ การปรับลดค่า Gas ที่เป็น Pool Gas จาก 326 เหลือ 305 บาท/ล้านบีทียู
(14-Sep-23)

ปริมาณ Gas ที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้าของไทย ประมาณ 2500 ล้านลูกบาศก์ฟุต/วัน (MMSCF/day)
หรือ 2.5 ล้านล้านบีทียู ต่อวัน

ปริมาณ gas ที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้า ที่เป็น Pool Gas คือ อ่าวไทย + พม่า คิดเป็น 54% ของปริมาณที่ใช้
 $= 2.5 \times 0.54 = 1.35$ ล้านล้านบีทียูต่อวัน

คำนวณผลกระทบจากการปรับลดราคา Pool Gas จาก 326 บาท เหลือ 305 บาท ลดลง 21 บาท /
ล้านบีทียู

ถ้า PTT ต้องแบกรับส่วนต่างนี้ จะคิดเป็นเงิน $= 21 \times 1.35$ ล้านล้านบีทียูต่อวัน $= 28.3$ ล้านบาท/วัน

เทียบกับ EBITA ของ PTT ต่อไตรมาส ที่ 9 หมื่นลบ. จะมีผล $= (28.3 \times 90) / 90,000$
 $= 2.8\%$ ของ EBITDA ของ PTT ใน Q4

ลดค่าไฟฟ้า

คำนวณเม็ดเงินที่ไหลกลับเข้าสู่ระบบ หากมีการปรับลดค่า FT จาก 4.45 เหลือ 3.99 บาท/หน่วย ช่วง ก.ย.-ธ.ค.66

Table 5.3-4: Electricity Consumption for the Whole Country (Classified by Sector)

Unit : GWh

Date	Residential	Business	Industrial	Government and Non-Profit ⁽¹⁾	Agriculture	Other	Total	Free of Charge	Grand Total
2013	37,657	38,873	81,188	149	354	3,741	161,962	2,379	164,341
2014	38,993	40,026	82,624	152	414	3,893	166,103	2,582	168,685
2015	41,286	42,466	83,984	179	387	3,789	172,090	2,743	174,833
2016	43,932	44,639	86,878	201	267	3,967	179,885	2,963	182,847
2017	44,374	45,100	87,772	198	298	4,247	181,989	3,135	185,124
2018	45,205	46,764	87,829	204	365	4,210	184,577	3,255	187,832
2019	49,202	49,128	86,104	211	468	4,438	189,551	3,410	192,960
2020	52,860	43,950	82,158	204	417	3,872	183,461	3,586	187,046
2021	54,290	41,529	86,427	201	398	3,829	186,674	3,794	190,468
2022	53,747	46,097	88,574	216	335	4,219	193,189	4,068	197,256
2022(7 MTHS)	32,294	26,646	52,138	126	251	2,434	113,891	2,298	116,188
2023(7 MTHS)	34,030	29,055	50,196	132	344	2,750	116,507	2,438	118,945

ปริมาณการใช้ไฟฟ้าของไทย 552,167,568.73 : Kw/วัน
 ค่าไฟที่ลดลง 0.46 : บาท(4.45-3.99 = 0.46 บาท)
 จำนวนวัน 121 : วัน
 เงินที่จะไหลกลับเข้าสู่ระบบ (ก.ย.-ธ.ค.) 30,734 : ล้านบาท

GDP 4 ไตรมาสย้อนหลัง 17,719,432 : ล้านบาท
 ผลต่อ GDP 0.17%

ลดราคาน้ำมันดีเซล

คำนวณเม็ดเงินที่ไหลกลับเข้าสู่ระบบ หากมีการปรับลดราคาน้ำมันดีเซลลง 2 บาท/ลิตร ช่วง ก.ย.-ธ.ค.66

สถิติปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงต่อวัน

หน่วย : ล้านลิตร ต่อวัน

		กลุ่มดีเซล											
		ดีเซลหมุนเร็ว						พื้นฐาน					รวมกลุ่ม ดีเซล
		หมุนเร็ว B7	หมุนเร็วB7 (Premium)	หมุนเร็วB7 (Premium) EURO 5	ธรรมดา	บี20	รวมดีเซลหมุนเร็ว	พื้นฐาน 10 PPM	พื้นฐาน 50 PPM	กำมะถันสูง	เชดต่อเนื่อง	รวมดีเซล พื้นฐาน	
2566	กรกฎาคม	59.914	0.566	0.310	0.714	0.149	61.653	0.009	1.564	0.221	0.119	1.913	63.566
	มิถุนายน	62.319	0.552	0.275	0.799	0.155	64.098	0.008	1.745	0.209	0.083	2.045	66.143
	พฤษภาคม	65.036	0.574	0.266	0.836	0.152	66.864	0.009	2.044	0.265	0.077	2.395	69.259
	เมษายน	63.111	0.621	0.278	0.933	0.154	65.097	0.006	3.890	0.222	0.100	4.218	69.315
	มีนาคม	66.112	0.613	0.276	1.009	0.159	68.169	0.010	6.073	0.187	0.042	6.312	74.482
	กุมภาพันธ์	66.094	0.568	0.254	1.053	0.166	68.135	0.009	7.975	0.267	0.095	8.346	76.481
	มกราคม	65.269	0.567	0.250	1.166	0.160	67.411	0.008	10.576	0.220	0.034	10.838	78.249

ปริมาณใช้น้ำมันดีเซล เดือน ก.ค.

61.653 : ล้านลิตร/วัน

ราคาน้ำมันดีเซลที่ลดลง

2.00 : บาท / ลิตร

จำนวนวัน

102 : วัน(20 ก.ย.-31 ธ.ค.)

เงินที่จะไหลกลับเข้าสู่ระบบ (ก.ย.-ธ.ค.)

12,577 : ล้านบาท

GDP 4 ไตรมาสย้อนหลัง

17,719,432 : ล้านบาท

ผลต่อ GDP

0.07%

หุ้นที่มีกำไร 3Q ที่ขยายตัว YoY และ QoQ

DAOL SEC

19-Sep-23

ประเมินกำไร 3Q-2023

หุ้นที่มีกำไร 3Q ที่ขยายตัว YoY และ QoQ

19-Sep-23

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	3Q-23(f)	2Q-23	3Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	6M % of Full year forecast
ADVANC	7,400	7,180	6,032	22.7%	3.1%	SET	28,379	51%
AMATA	434	313	353	22.8%	38.5%	SET	1,914	39%
BEM	999	901	863	15.7%	10.9%	SET	3,625	52%
BJC	1,489	1,210	932	59.7%	23.1%	SET	5,924	46%
CBG	553	482	475	16.4%	14.8%	SET	1,939	53%
CK	767	486	571	34.2%	57.8%	SET	1,560	80%
COM7	821	704	725	13.3%	16.6%	SET	3,438	44%
CPAXT	2,098	1,516	1,602	30.9%	38.4%	SET	9,499	38%
DELTA	5,038	4,668	4,110	22.6%	7.9%	SET	17,205	56%
DIF	3,016	2,773	2,864	5.3%	8.8%	SET	11,980	48%
GPSC	2,224	309	331	572.1%	619.1%	SET	4,535	56%
GULF	4,496	2,885	1,087	313.8%	55.8%	SET	15,366	48%
HANA	657	635	417	57.6%	3.4%	SET	2,168	60%
HMPRO	1,689	1,620	1,533	10.1%	4.2%	SET	6,748	49%
MASTER	101	81	85	18.7%	23.9%	MAI	424	43%
MTC	1,227	1,200	1,205	1.8%	2.3%	SET	4,781	51%
OR	2,760	2,756	701	293.7%	0.1%	SET	11,736	47%
OSP	681	549	244	179.3%	24.0%	SET	2,704	46%
PLANB	254	227	184	37.9%	11.8%	SET	887	54%
RBF	178	153	110	61.2%	15.8%	SET	663	50%
SAWAD	1,606	1,146	1,186	35.4%	40.1%	SET	5,029	55%
SCB	11,888	11,868	10,309	15.3%	0.2%	SET	43,660	54%
STEC	243	154	138	75.3%	57.8%	SET	734	54%
TIDLOR	980	927	901	8.8%	5.7%	SET	3,848	50%
TOP	4,131	1,117	12	35,184%	269.8%	SET	14,183	37%
WHA	1,010	866	259	290.6%	16.6%	SET	4,398	43%

ตัวอย่าง
เบื้องต้น

เลือกตั้งทั่วไป 2566



รัฐบาลเร่งเครื่องนโยบายเร่งด่วนดูแลประชาชน

นโยบายเงินดิจิทัล

560,000 ล้านบาท



- จ่ายให้ผู้อายุ 16 ปีขึ้นไป
- ประมาณ 53 ล้านคน
- ใช้ระบบบล็อกเชน

เสนอ ครม.

รับทราบแนวทางเบื้องต้น ต.ค.2566

เริ่มจ่ายไตรมาส 1 ปี 2567 ระยะเวลาการใช้เงิน 6 เดือน

ลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงานเพิ่มเติม

ค่าไฟฟ้า งวด ก.ย.-ธ.ค. 2566 : 3.99 บาท/หน่วย



- ค่าไฟฟ้าเดิม
4.35 บาท/หน่วย
- มติ ครม. 13 ก.ย.2566
4.10 บาท/หน่วย
- มติ ครม. 18 ก.ย.2566
3.99 บาท/หน่วย

ค่ารถไฟฟ้า 20 บาท ตลอดสาย

เสนอ ครม.
ภายใน
ต.ค.2566

เริ่มนำร่องให้บริการ
ม.ค.2567

สายสีม่วง (เตาปูน-บางใหญ่)
สายสีแดง (ตลิ่งชัน-บางซื่อ-รังสิต)

นโยบายค่าจ้างขั้นต่ำ

วันละ 600 บาท ภายในปี 2570

ระยะแรก ปรับขึ้นเป็นวันละ 400 บาท



เสนอ ครม.

เดือน พ.ย.2566

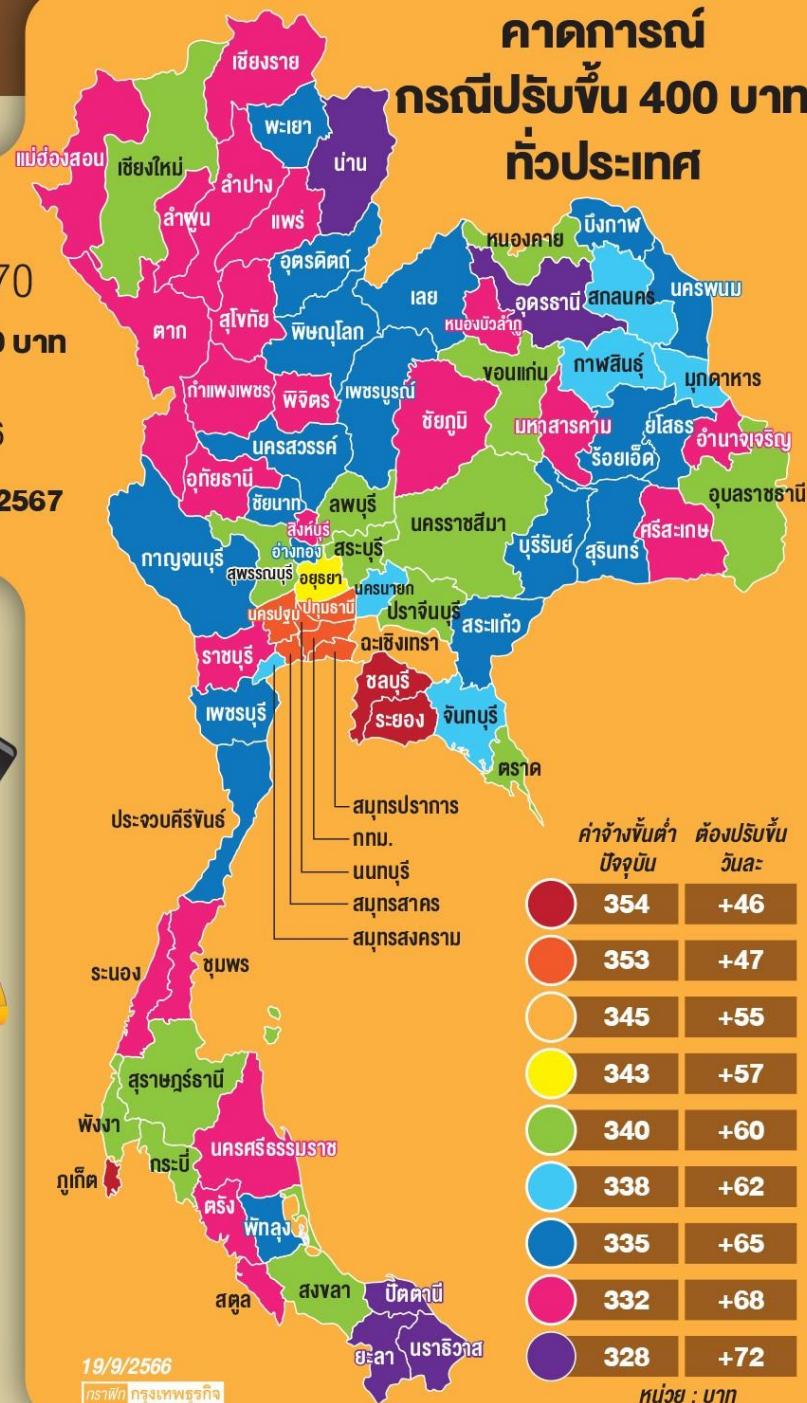
มีผลบังคับใช้ 1 ม.ค.2567

น้ำมันเบนซิน

หาแนวทางดูแล
ผู้ใช้น้ำมันเบนซิน



คาดการณ์ กรณีปรับขึ้น 400 บาท ทั่วประเทศ

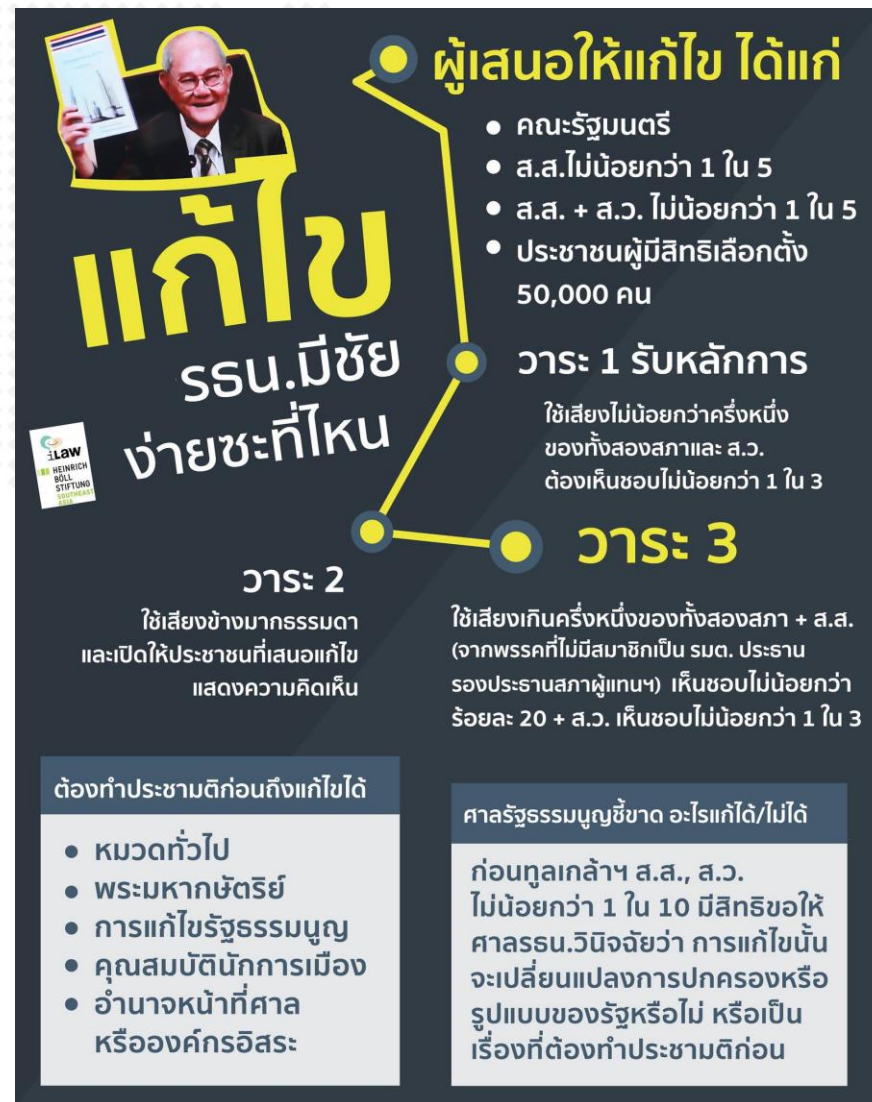


"เศรษฐา" ยืนยันชัดเจน! แก่รัฐธรรมนูญแน่นอน พร้อมตั้งคณะทำงาน-ทำประชามติ

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (16 ก.ย. 66)--นายเศรษฐา ทวีสิน

นายกรัฐมนตรีและรมว.คลัง ให้สัมภาษณ์ถึงกรณีที่นพ.ชลน่าน ศรีแก้ว รมว.สาธารณสุข ในฐานะรักษาการหัวหน้าพรรคเพื่อไทย (พท.) ระบุว่าไม่เคยพูดว่าเมื่อแก้รัฐธรรมนูญแล้วจะยุบสภา จนมีนำไป

เปรียบเทียบกับตอนที่แยกกับพรรคก้าวไกล(ก.ก.) ที่ระบุว่าจะคืนอำนาจให้กับประชาชน ตอนนี้รัฐบาลมีความชัดเจนอย่างไรว่า ชัดเจน แกลงไปแล้วจะทำคณะทำงานเข้ามาเพื่อศึกษาการแก้ไขรัฐธรรมนูญ การทำประชามติ เพื่อนำเข้าสู่สภา ซึ่งจะใช้เป็นเวทีถกเถียงกันในประเด็นความเห็นที่แตกต่าง ซึ่งเป็นเรื่องสำคัญ รัฐบาลไม่นิ่งนอนใจ ประกาศชัดเจนไปแล้วในการประชุมคณะรัฐมนตรี(ครม.) นัดแรก



ผู้เสนอให้แก้ไข ได้แก่

- คณะรัฐมนตรี
- ส.ส. ไม่น้อยกว่า 1 ใน 5
- ส.ส. + ส.ว. ไม่น้อยกว่า 1 ใน 5
- ประชาชนผู้มีสิทธิเลือกตั้ง 50,000 คน

วาระ 1 รับหลักการ
ใช้เสียงไม่น้อยกว่าครึ่งหนึ่งของทั้งสองสภาและ ส.ว. ต้องเห็นชอบไม่น้อยกว่า 1 ใน 3

วาระ 2
ใช้เสียงข้างมากธรรมดา และเปิดให้ประชาชนที่เสนอแก้ไข แสดงความคิดเห็น

วาระ 3
ใช้เสียงเกินครึ่งหนึ่งของทั้งสองสภา + ส.ส. (จากพรรคที่ไม่มีสมาชิกเป็น รมต. ประธาน รองประธานสภาผู้แทนฯ) เห็นชอบไม่น้อยกว่า ร้อยละ 20 + ส.ว. เห็นชอบไม่น้อยกว่า 1 ใน 3

ต้องทำประชามติก่อนถึงแก้ไขได้

- หมวดทั่วไป
- พระมหากษัตริย์
- การแก้ไขรัฐธรรมนูญ
- คุณสมบัตินักการเมือง
- อำนาจหน้าที่ศาล หรือองค์กรอิสระ

ศาลรัฐธรรมนูญชี้ขาด อะไรก็ได้/ไม่ได้

ก่อนทูลเกล้าฯ ส.ส., ส.ว. ไม่น้อยกว่า 1 ใน 10 มีสิทธิขอให้ศาลรธน.วินิจฉัยว่า การแก้ไขนั้น จะเปลี่ยนแปลงการปกครองหรือ รูปแบบของรัฐหรือไม่ หรือเป็น เรื่องที่ต้องทำประชามติก่อน

- ผู้ว่ารพท.ชี้ แจกเงินดิจิทัล ควรทำเฉพาะกลุ่ม เพื่อประหยัดงบภาครัฐ เพราะไม่ใช่ทุกคนที่ต้องการเงิน แนะนำรัฐบาลภาพการใช้บให้ชัดเจน เพื่อรักษาเสถียรภาพการคลัง ย้ำไม่สนับสนุนแจกเงินผ่าน Digital asset ไม่เหมาะเป็นตัวกลางชำระเงิน ยืนยันไม่ใช่ CBDCแจกเงินดิจิทัล
- ทั้งนี้ สิ่งที่สำคัญ คือ ภาพของเสถียรภาพการดำเนินงานต่างๆของภาครัฐ ต้องวางภาพระบบปานกลางให้ชัดเจน หากทำมาตรการนี้ ภาพรวมรายจ่าย ภาพรวมของหนี้ การขาดดุลงบประมาณจะเป็น
- อย่างไรก็ตาม ภาครัฐให้ความสำคัญกับ การสร้างความเชื่อมั่นให้กับวิสัยการเงินการคลังได้ อย่างไรก็ตาม นโยบายแจกเงินดิจิทัล 10,000 บาท หากเป็นดิจิทัลแอสเซท เป็นสิ่งที่รพท. พุดมาโดยตลอด ว่าไม่สนับสนุน และต้องการให้เป็นตัวกลางในการชำระเงิน แต่หากเป็นรูปแบบของอีมันนี่ ที่เป็นรูปแบบที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน ก็ต้องไปดูว่า ทำให้เกิดอุปสงค์กระตุ้นเศรษฐกิจและเกิดผลกระทบทางการคลังหรือไม่

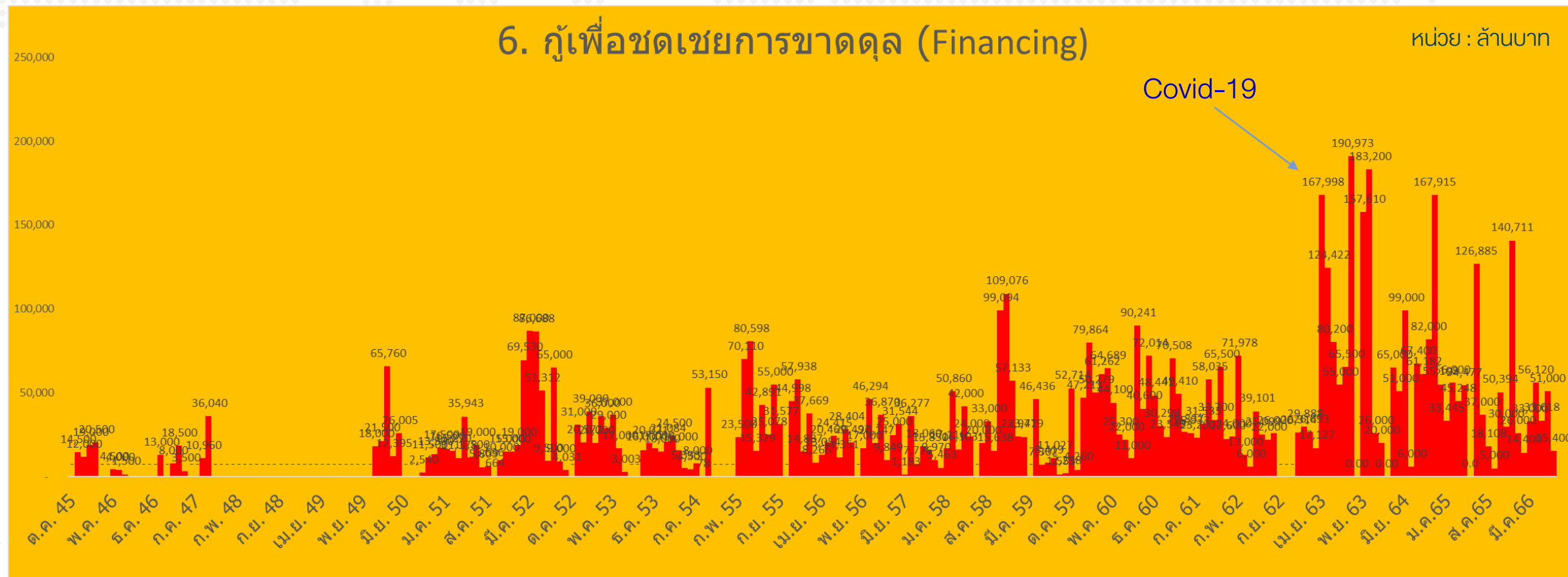
<https://www.bangkokbiznews.com/finance/investment/1088758>



DAOL : การเมือง ยังคงต้องติดตามเรื่องการแจกเงินดิจิทัล 10,000 บาท ที่อาจจะมีการนำเข้า ครม.ในสัปดาห์หน้า ถึงแม้ผู้ว่า รพท. ยังห่วงการแจกเงินจะกระทบเสถียรภาพของคลัง ซึ่งอาจจะมีผลต่อตลาดหุ้นหากมีรายละเอียดอย่างเป็นทางการออกมา

- ฐานการคลังตามระบบกระแสเงินสดของรัฐบาล

11-Sep-23



กรม.นัดแรกอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

มาตรการ ลดค่าครองชีพ ประชาชน



ดีเซล

ลดภาษีน้ำมัน ตรึงราคาไม่เกิน
2.5 บาท/ลิตร 30 บาท/ลิตร
20 ก.ย.-31 ธ.ค.2566
รัฐเสียรายได้ 15,000 ล้านบาท



เบนซิน

ดูแลค่าการตลาดที่
2 บาท/ลิตร
ช่วยเหลือเฉพาะกลุ่ม เช่น
มอเตอร์ไซด์รับจ้าง, แท็กซี่



ก๊าซหุงต้ม

กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง
ตรึงราคาขายปลีก
423 บาท/ถังขนาด 15 กก.
1 ต.ค.-31 ธ.ค.2566
มีผลให้กลุ่มเป้าหมาย ผ่านบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ



ไฟฟ้า

ลดค่าไฟฟ้า **0.35 บาท**
จากหน่วยละ **4.45 บาท**
เหลือ **4.10 บาท**
ก.ย.-ธ.ค.2566

นำส่วนต่างราคาก๊าซธรรมชาติ
Pool gas ที่ใช้หนี้ กฟผ.
ให้นำมาเป็นส่วนลดค่าไฟฟ้า

มีส่วนลดค่าไฟฟ้าเพิ่มให้กลุ่มเปราะบาง
เช่น บ้านอยู่อาศัยที่ใช้ไฟไม่เกิน 150 หน่วย/เดือน

เพิ่มกระแสเงินสดให้ประชาชน

แจกเงิน Digital Wallet
คนละ **10,000 บาท**
ให้ผู้มีอายุ 16 ปีขึ้นไป

วงเงิน **560,000 ล้านบาท**
ให้กระทรวงการคลัง
ศึกษาแนวทาง



กระตุ้นการท่องเที่ยว

มาตรการวีซ่าฟรี
25 ก.ย.2566 ถึง 29 ก.พ.2567
จีน, คาซัคสถาน



ปรับการจ่ายเงินเดือนข้าราชการ

จ่ายเดือนละ **1 รอบ เป็น 2 รอบ** มีผล 1 ม.ค.2567
จำนวนบุคลากรรัฐ **ข้าราชการ 1.77 ล้านคน**
ลูกจ้างประจำ 78,511 คน
รวมเงินเดือน **50,000 ล้านบาท/เดือน**

แก้ปัญหาหนี้

ตั้งคณะทำงาน **พิกหนี้นอกระบบและ SMEs** (หนี้ช่วงโควิด)



จุฬารัตน์ อดิเรกทรัพย์ รบช.คลัง
รับผิดชอบและเสนอ ครม.ภายใน 14 วัน

ซอฟต์แวร์

ตั้งคณะกรรมการยุทธศาสตร์ซอฟต์แวร์แห่งชาติ

นายกรัฐมนตรี ประธาน :
กำหนดยุทธศาสตร์ชาติด้านซอฟต์แวร์



อุตสาหกรรมประมง

ตั้งคณะกรรมการฟื้นฟูทะเลไทยเพื่อความยั่งยืน

ภูมิธรรม เวชยชัย รองนายกฯ และ รว.พาณิชย์ เป็นประธาน
แก้ปัญหาอุตสาหกรรมประมง





Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

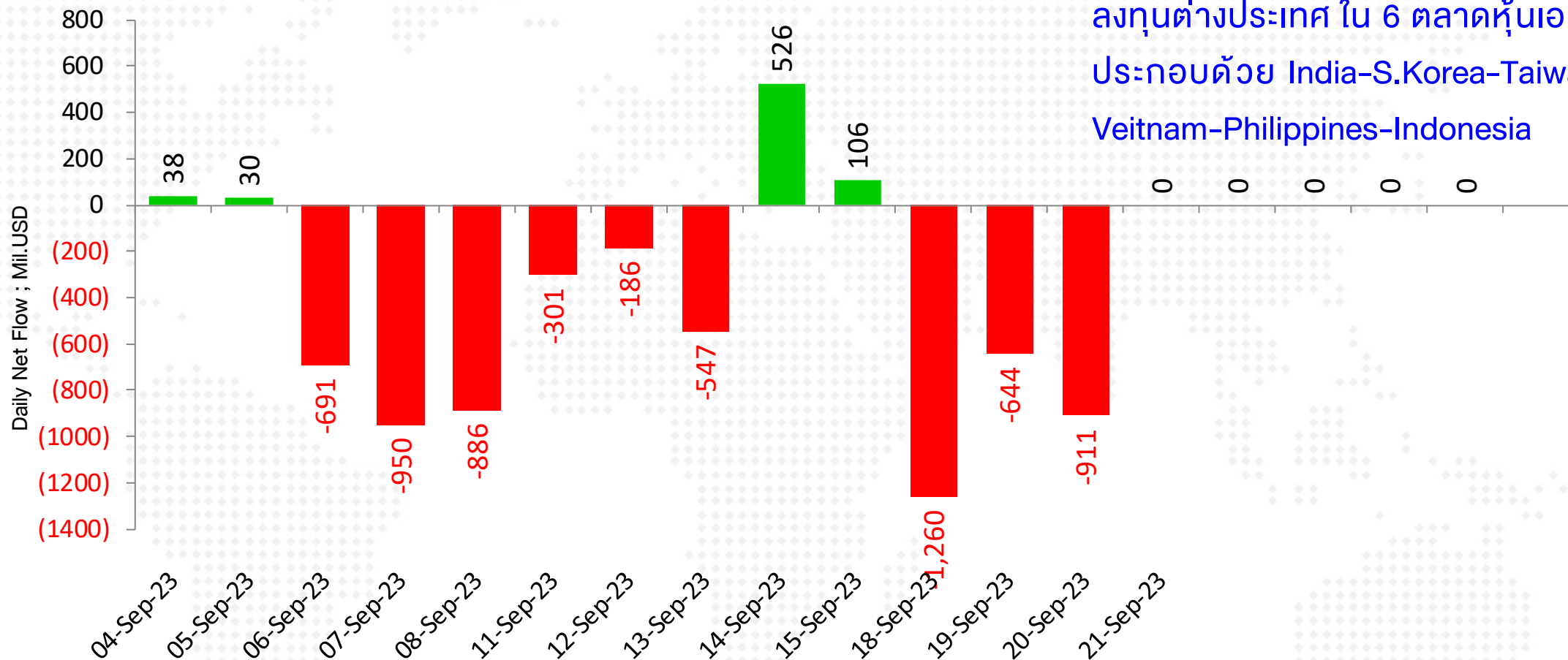
21-Sep-23

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-23			6,252	-41,410	6,779	-68,625	
India	18-Sep-23	-90	-90	-779	5,087	16,253	19,524	44,851
Indonesia	20-Sep-23	52	99	-91	-1,228	-137	-890	-6,820
Japan	08-Sep-23		-5,782	-2,143	-5,118	41,767	50,778	52,149
Malaysia	20-Sep-23	25	56	92	436	-493	-1,268	-3,275
Philippines	20-Sep-23	-18	-35	-276	-74	-541	-806	-1,465
South Korea	21-Sep-23	-22	-587	-1,181	-1,123	6,821	10,507	21,543
Sri Lanka	20-Sep-23	-0	-0	-4	8	10	64	86
Taiwan	20-Sep-23	-636	-2,000	-2,953	-10,496	752	-755	42,224
Thailand	20-Sep-23	-63	-166	-513	-1,317	-4,424	-3,181	-8,837
Vietnam	20-Sep-23	-8	-42	-158	-247	-279	663	1,439

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

DAOL SEC

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

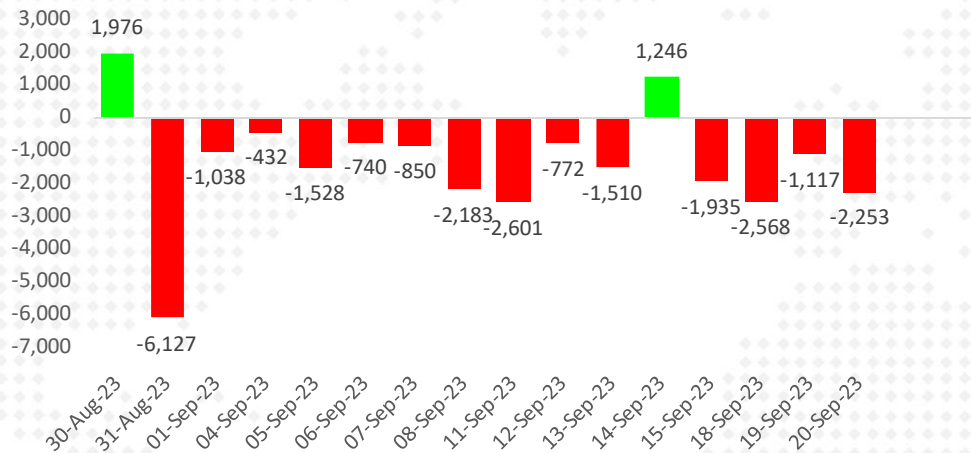


unit : Million USD

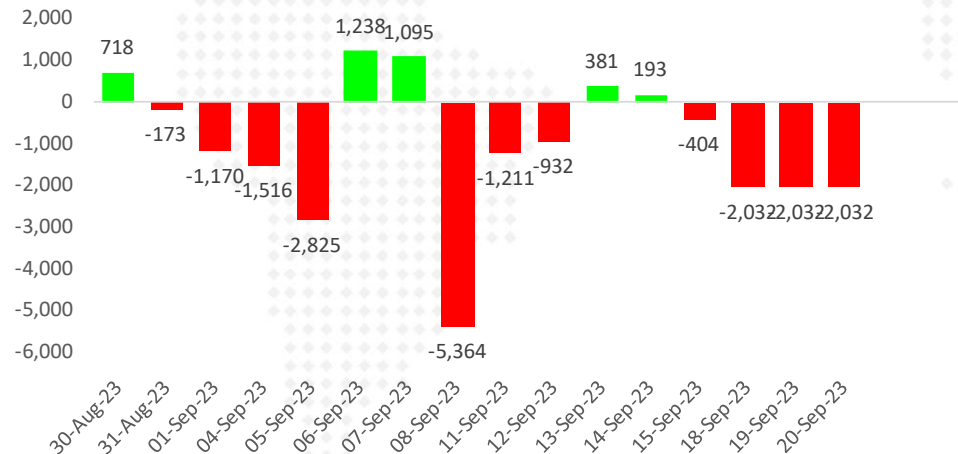
■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Foreign 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	20-Sep-23 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
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
Apr '22	10,869	-17,678	6,783	-60,310
May '22	20,284	8,827	27,812	134,749
Jun '22	-29,387	1,571	-14,208	-110,611
Jul '22	4,721	-9,931	-6,376	13,576
Aug '22	57,251	-18,699	22,424	161,252
Sep '22	-24,366	-5,561	-17,902	-178,019
Oct '22	8,649	-16,351	-20,888	78,540
Nov '22	31,099	-18,205	68,216	71,206
Dec '22	12,710	5,438	62,674	-62,931
Jan '23	18,344	-27,878	54,835	-53,509
Feb '23	-43,511	13,786	-37,370	-123,839
Mar '23	-31,708	18,944	32,020	116,388
Apr '23	-7,885	-277	-26,416	-78,214
May '23	-33,276	37,329	29,744	-334,348
Jun '23	-9,102	2,842	-10,034	-380,373
Jul '23	-12,609	7,195	36,822	-362,260
Aug '23	-15,449	11,281	-39,082	-380,373
Sep '23	-18,281	-3,611	-16,611	-253,582

2023 -153,479 59,612 23,910 -1,850,110

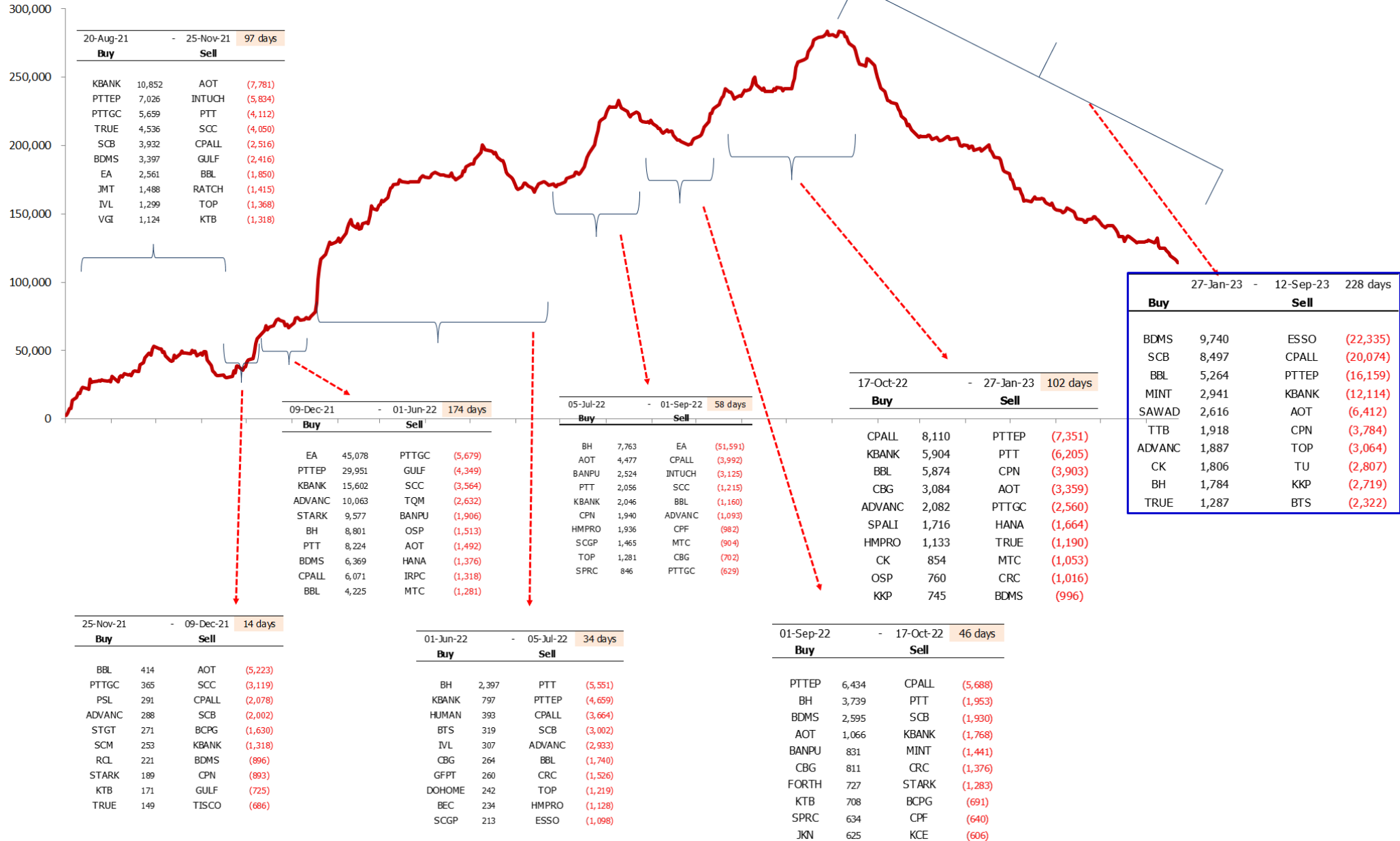
Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

DAOL SEC

23-Aug-21 23-Sep-21 23-Oct-21 23-Nov-21 23-Dec-21 23-Jan-22 23-Feb-22 23-Mar-22 23-Apr-22 23-May-22 23-Jun-22 23-Jul-22 23-Aug-22 23-Sep-22 23-Oct-22 23-Nov-22 23-Dec-22 23-Jan-23 23-Feb-23 23-Mar-23 23-Apr-23 23-May-23 23-Jun-23 23-Jul-23 23-Aug-23

14-Sep-23



หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

14-Sep-23

Net Buy

Net Sell

BH	33,092	AOT	(25,852)
BDMS	26,451	ESSO	(21,870)
PTTEP	25,099	PTT	(19,010)
SCB	18,186	INTUCH	(13,214)
TRUE	7,041	CPALL	(12,712)
KTC	6,466	KBANK	(10,921)
HMPRO	5,663	TTB	(9,805)
TISCO	5,316	CPF	(7,915)
CK	4,379	SCC	(7,506)
SCGP	4,175	OSP	(6,511)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่
นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่
เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

		27-Jan-23	-	12-Sep-23	228 days
Buy		Sell			
BDMS	9,740	ESSO	(22,335)		
SCB	8,497	CPALL	(20,074)		
BBL	5,264	PTTEP	(16,159)		
MINT	2,941	KBANK	(12,114)		
SAWAD	2,616	AOT	(6,412)		
TTB	1,918	CPN	(3,784)		
ADVANC	1,887	TOP	(3,064)		
CK	1,806	TU	(2,807)		
BH	1,784	KKP	(2,719)		
TRUE	1,287	BTS	(2,322)		

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

20-Sep-23 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.03%	198
TTB	0.08 %	132
BBL	0.04 %	127
HMPRO	0.07%	120
BCH	0.22%	104
PTT	0.01%	95
CPF	0.04 %	67
ADVANC	0.01%	66
WHA	0.08 %	62
KCE	0.09%	55

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	-0.02%	-199
KTB	-0.06 %	-158
SCB	-0.04 %	-148
KBANK	-0.04 %	-121
TIDLOR	-0.19%	-115
CPALL	-0.02%	-110
GULF	-0.02%	-107
HANA	-0.22%	-104
CRC	-0.04 %	-94
DIF	-0.07%	-70

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

20-Sep-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.14%	423	KTB	-0.21%	-552
ADVANC	0.05%	331	SCB	-0.11%	-408
PTTEP	0.04%	264	GULF	-0.07%	-373
MINT	0.10%	173	BH	-0.18%	-369
BCH	0.27%	128	CPALL	-0.06%	-330
BBL	0.04%	127	CPN	-0.11%	-320
HMPRO	0.07%	120	HANA	-0.57%	-271
TTB	0.06%	99	VIBHA	-0.49%	-150
BCP	0.17%	94	INTUCH	-0.06%	-142
BDMS	0.02%	83	DELTA	-0.01%	-132

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

20-Sep-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

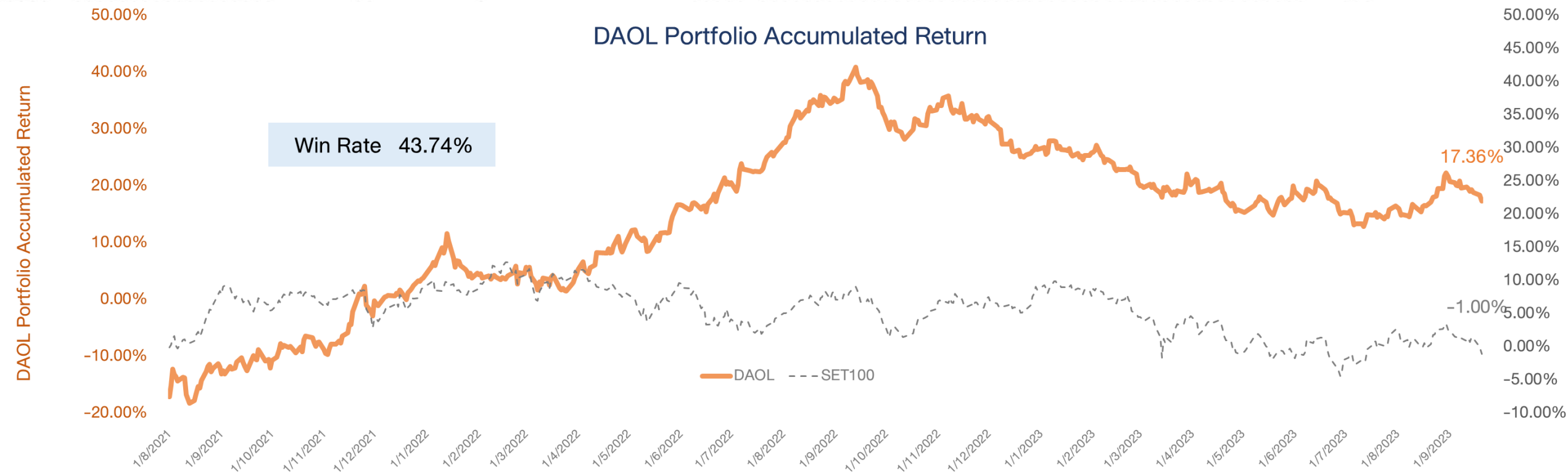
หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.31%	984	BTS	-3.26%	-3,072
ALPHAX	23.69%	900	BH	-0.64%	-1,312
TTB	0.34%	562	SCB	-0.34%	-1,260
KBANK	0.14%	423	KTB	-0.42%	-1,104
TU	0.64%	403	CPALL	-0.19%	-1,045
KCE	0.57%	348	GULF	-0.16%	-853
ADVANC	0.05%	331	HANA	-1.60%	-760
COM7	0.35%	267	CPN	-0.21%	-612
III	2.51%	256	AOT	-0.06%	-598
CPF	0.15%	252	PTTEP	-0.09%	-593

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

20/9/2023 16:43

Market Price

DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
BEM	TRANS	20%	8.70	27,300	237,510	8.60	234,780.00	(2,730.00)	-1.15%
CRC	COMM	10%	39.50	2,900	114,550	39.25	113,825.00	(725.00)	-0.63%
NYT	TRANS	10%	4.72	25,000	118,000	4.60	115,000.00	(3,000.00)	-2.54%
ADVANC	ICT	10%	220.00	500	110,000	221.00	110,500.00	500.00	0.45%
JMT	FIN	10%	47.25	2,500	118,125	46.25	115,625.00	(2,500.00)	-2.12%
SET						1507.9			
Total		60%	698,185				689,730	(8,455)	
CASH		40%					483,857		
Total Portfolio							1,173,587		17.36%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดยังคงถูกกดดันจากนโยบายรัฐบาลอยู่ต่อไป ส่วนผลประโยชน์ FOMC ออกมาตามคาด แต่ดอกเบี้ยสูง จะทำให้เศรษฐกิจฟื้นตัวช้าลง เรายังแนะนำให้ชะลอการลงทุน อยู่ต่อไป
- เงินบาท มีแนวโน้มอ่อนค่าต่อ หุ้นบวคจากเงินบาทอ่อนจะเป็นกลุ่มส่งออก แต่หุ้นที่เป็นลบ จะเป็นพวกที่มีหนี้ต่างประเทศสูง (น้ำมัน-ปิโตรเคมี-โรงไฟฟ้า) หุ้นที่ต้องนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ
- ผลพวงจากนโยบายรัฐบาล ยังกระทบต่อตลาดหุ้นไม่หยุด เราต้องตัดขาดทุนหุ้นในพอร์ตบางตัว เพื่อลด
- ความเสี่ยงหากดัชนีหลุด 1500 จุด ลงไป ทำให้เรามีเงินสดในมือ 60% และเพิ่มหุ้น BGRIM ที่คาดว่าจะ rebound หลัง PTT+EGAT รับภาระค่าไฟที่ปรับลดลงมา



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น **ADVANC, CRC, NYT** ออก และนำ **BGRIM** เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย **BGRIM(10%), JMT(10%), BEM(20%)**

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Stock Picks (21 September 2023)

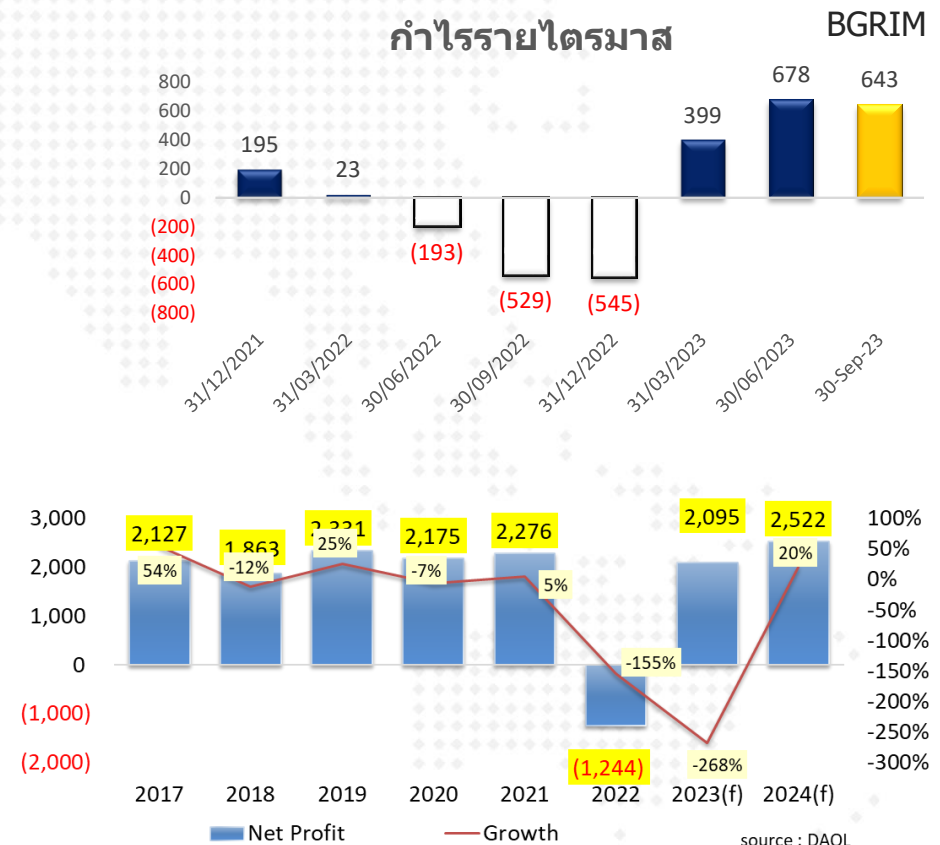
Stock	Weight	Price (Bt) 20 Sep 23	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	60%			
JMT	10%	46.25	48.25	ราคาหุ้น JMT ค่อยๆฟื้นตัวกลับมาเรื่อยๆ หลังจบการรับข่าวในเชิงลบไปแล้ว คาดผลประกอบการครึ่งปีหลัง ยังดีไม่แพ้ครึ่งปีแรก ที่ทำกำไรไปแล้ว 1.0 พันลบ.
BEM	20%	8.60	9.00	เรามองเป็นบวกในเรื่อง นโยบายรัฐบาลเรื่องค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาท ที่มีแนวโน้มสูงที่รัฐบาลเอง จะเป็นผู้ภาระ หรือ BEM ได้รับผลกระทบก็จะน้อยกว่าที่เคยคิด
BGRIM	10%	31.00	32.50	หุ้นโรงไฟฟ้า ราคาลงมาแรงจากนโยบายลดค่าไฟ และครั้งล่าสุด คือ ลดจาก 4.45 เหลือ 3.99 บาท/หน่วย แต่ท้ายสุดให้ PTT+EGAT รับภาระไป น่าจะทำให้ความกังวลต่อ BGRIM หรือโรงไฟฟ้าอื่นๆ ลดลง ราคาน่าจะมีโอกาส Rebound ขึ้นมาได้
Portfolio	100%			
SET		1507.90		

BGRIM

“ มีคนมารับภาระค่าไฟแทน ”

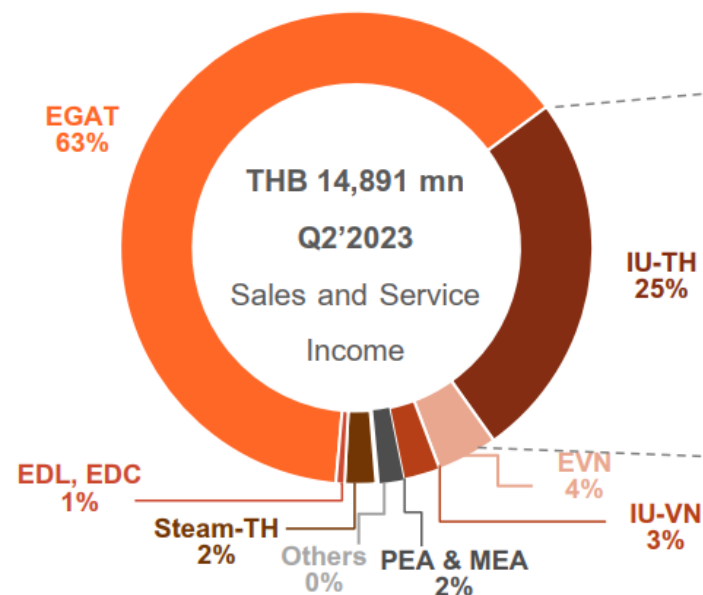
(เป้าเชิงกลยุทธ์ 32.50 บาท ; ราคาปิด 31.00 บาท)

- หุ่นโรงไฟฟ้า ราคาลงมาแรงจากนโยบายลดค่าไฟ และครั้งล่าสุด คือ ลดจาก 4.45 เหลือ 3.99 บาท/หน่วย แต่ท้ายสุดให้ PTT+EGAT รับภาระไป น่าจะทำให้ความกังวลต่อ BGRIM หรือโรงไฟฟ้าอื่นๆ ลดลง ราคาน่าจะมีโอกาส Rebound ขึ้นมาได้
- ผู้บริหาร แสดงความเห็นที่ รัฐบาลจะเร่งผลักดันให้เกิดการซื้อขายไฟฟ้าเสรี ส่งเสริมให้ใช้ไฟฟ้าสะอาดและผลที่ได้ในเรื่องของคาร์บอนเครดิต เป็นบวกต่อบริษัท
- BGRIM มีกำลังการผลิตใหม่ที่รอ COD ในปี 2566 อีก 632 MW
- ประเมินการกำไรปกติปี 2023E ที่ 2.1 พันล้านบาท (+459% YoY) แนวโน้ม 2H23E คาดทรงตัว HoH แม้มีโครงการใหม่รอ COD (รวม 214MWe) แต่เข้ามาช่วงปลายปี ประเมินไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

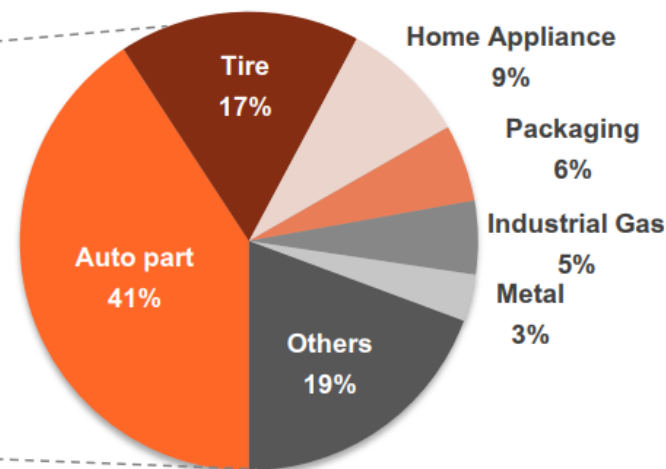


Revenue breakdown

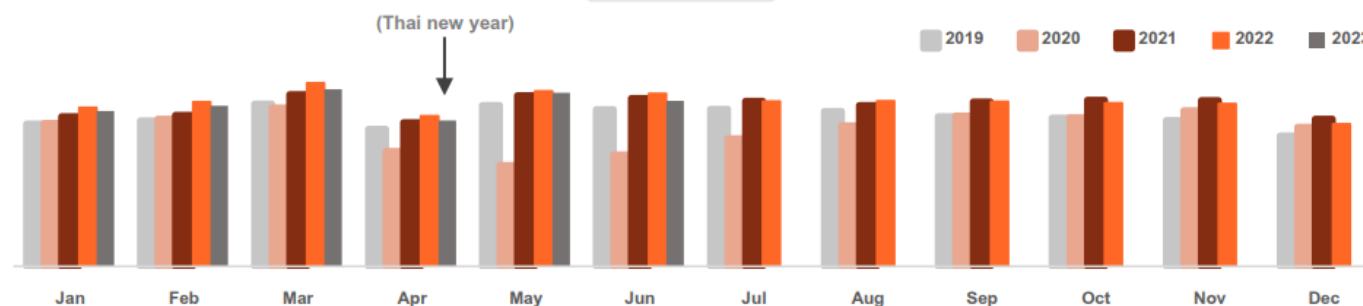
Q2'2023 REVENUE BREAKDOWN BY CUSTOMER



Q2'2023 IU VOLUME BREAKDOWN BY SECTOR



IU Volume



Operational power plants: conventional

Company	Abbreviation	Fuel Type	COD	Economic Ownership % ^(a)	Installed (MW)	Equity (MW)	Offtaker / Program	PPA Expiry	EGAT Contracted Capacity (MW)	IU Electricity Contracted Capacity (MW)	Steam Contracted Capacity (t/h)
Amata Nakorn Industrial Estate, Thailand											
Amata B.Grimm Power 1	ABP1R	Gas-Fired Cogen	Nov-22	50.69%	140.0	71.0	EGAT (SPP)	Nov-47	30.0	106.8	3.0
Amata B.Grimm Power 2	ABP2R	Gas-Fired Cogen	Dec-22	51.20%	140.0	71.7	EGAT (SPP)	Dec-47	30.0	100.8	14.0
Amata B.Grimm Power 3	ABP3	Gas-Fired Cogen	Oct-12	60.70%	132.5	80.4	EGAT (SPP)	Oct-37	90.0	43.1	13.0
Amata B.Grimm Power 4	ABP4	Gas-Fired Cogen	Nov-15	55.50%	131.1	72.8	EGAT (SPP)	Nov-40	90.0	33.6	-
Amata B.Grimm Power 5	ABP5	Gas-Fired Cogen	Jun-16	55.50%	131.1	72.8	EGAT (SPP)	Jun-41	90.0	35.5	13.0
Subtotal					674.7	368.7			330.0	319.8	43.0
Amata City Industrial Estate, Thailand											
Amata B.Grimm Power (Rayong) 1	ABPR1	Gas-Fired Cogen	Nov-13	61.70%	123.3	76.1	EGAT (SPP)	Nov-38	90.0	33.8	14.0
Amata B.Grimm Power (Rayong) 2	ABPR2	Gas-Fired Cogen	Jun-13	61.70%	124.4	76.8	EGAT (SPP)	Jun-38	90.0	24.0	14.0
Amata B.Grimm Power (Rayong) 3	ABPR3	Gas-Fired Cogen	Feb-18	55.50%	133.0	73.8	EGAT (SPP)	Feb-43	90.0	36.0	-
Amata B.Grimm Power (Rayong) 4	ABPR4	Gas-Fired Cogen	Jun-18	55.50%	133.0	73.8	EGAT (SPP)	Jun-43	90.0	46.0	-
Amata B.Grimm Power (Rayong) 5	ABPR5	Gas-Fired Cogen	Oct-18	55.50%	133.0	73.8	EGAT (SPP)	Oct-43	90.0	42.5	-
Subtotal					646.7	374.3			450.0	182.3	28.0
Laem Chabang Industrial Estate, Thailand											
B.Grimm Power (Laem Chabang) 1	BPLC1R	Gas-Fired Cogen	Jul-22	75.00%	140.0	105.0	EGAT (SPP)	Jul-47	30.0	99.3	44.0
B.Grimm Power (Laem Chabang) 2	BPLC2	Gas-Fired Cogen	Feb-09 ^(b)	100.00%	56.1	56.1	-	-	-	45.3	21.5
Subtotal					196.1	196.1			30.0	144.6	65.5
Bangkadi Industrial Park, Thailand											
B.Grimm BIP Power 1	BIP1	Gas-Fired Cogen	Apr-15	74.00%	114.6	84.8	EGAT (SPP)	Apr-40	90.0	14.0	-
B.Grimm BIP Power 2	BIP2	Gas-Fired Cogen	Jan-16	74.00%	114.6	84.8	EGAT (SPP)	Jan-41	90.0	24.3	-
Subtotal					229.2	169.6			180.0	38.3	-
WHA Chonburi1 Industrial Estate, Thailand											
B.Grimm Power (WHA) 1	BPWHA1	Gas-Fired Cogen	Nov-16	70.00%	130.2	97.7	EGAT (SPP)	Nov-41	90.0	41.2	-
Asia Industrial Estate (Map Ta Phut), Thailand											
B.Grimm Power (AIE-MTP)	BGPM1&2R	Gas-Fired Cogen	Dec-22&Mar-23	70.00%	280.0	196.0	EGAT (SPP)	Dec-47&Mar-48	60.0	14.6	100.0
B.Grimm Power (Angthong) 1	BGPAT1	Gas-Fired Cogen	May -16	70.00%	123.0	86.1	EGAT (SPP)	May-41	90.0	3.0	5.0
Lad Krabang Industrial Estate, Thailand											
PPTC	PPTC	Gas-Fired Cogen	Mar-16	33.53%	120.0	40.2	EGAT (SPP)	Mar-41	90.0	37.0	14.0
Bangpoo Industrial Estate, Thailand											
SSUT	SSUT	Gas-Fired Cogen	Dec-16	45.00%	240.0	108.0	EGAT (SPP)	Dec-41	180.0	52.5	26.6
Gas-Fired Cogen Total					2,639.9	1,636.7			1,470.0	833.3	282.1
Amata City (Bien Hoa) Industrial Estate, Vietnam											
Amata Power (Bien Hoa) ^(c)	APB	Diesel Generator	Apr-99	38.40%	13.0	5.0	-	-	-	409.7	-
Conventional Total					2,652.9	1,606.7			1,500.0	1,243.0	282.1

Information as of June 2023



(a) Based on B.Grimm Power's direct and/or indirect interest in the project company owning the power plant

(b) Acquired from Sime Darby Energy on 30 June 2014

(c) We instead purchase power directly from a subsidiary of EVN which we then on-sell to industrial users in Amata City Bien Hoa Estate

B.Grimm Said to Mull Stake Sale in \$2 Billion Thai Power Assets

2023-09-20 09:29:34.926 GMT

(Bloomberg) -- B.Grimm Group is considering selling a minority stake in its gas-fired power portfolio in Thailand that could be valued at about \$2 billion in a deal, according to people familiar with the matter.

The oldest conglomerate in Thailand is working with an adviser to identify potential investors for the assets, said the people, who asked not to be identified as the information is private. A transaction could fetch \$500 million to \$1 billion, depending on the share of the assets being sold, one of the people said.

B.Grimm and its adviser have reached out to other power companies in the region as well as private equity firms and infrastructure funds to gauge their interest, the people said. A formal process could start as soon as in the coming weeks, they added.

Considerations are at an early stage and B.Grimm could still decide against any deal, according to the people. A representative for B.Grimm didn't immediately respond to requests for comment.

--With assistance from Anuchit Nguyen.



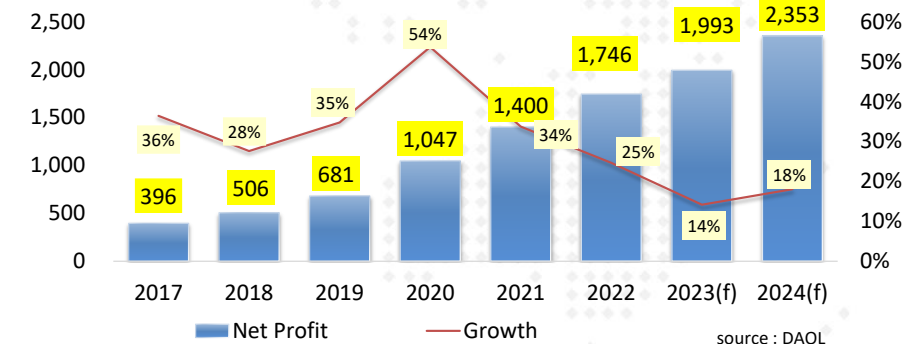
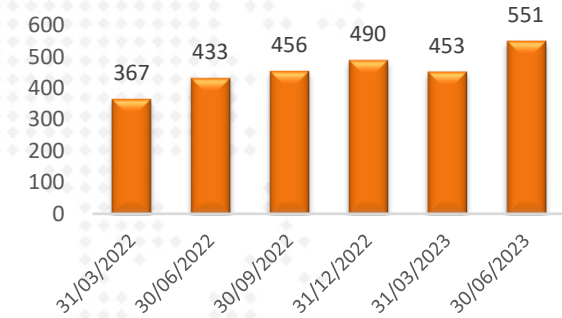
JMT

“JMT ยังอยู่ในช่วงของการเติบโตของกำไร”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 48.25 บาท ; ราคาปิด 46.74 บาท)

- ราคาหุ้น JMT ค่อยๆปรับตัวกลับมาเรื่อยๆ หลังจบการรับข่าวในเชิงลบไปแล้ว คาดผลประกอบการครึ่งปีหลัง ยังดีไม่แพ้ครึ่งปีแรก ที่ทำกำไรไปแล้ว 1.0 พันลบ.
- ใน 3Q23E เริ่มรับรู้รายได้จากหนี้ก้อนใหญ่ขนาด 5 หมื่น ลบ. ที่ประมูลได้มาในช่วง 2Q23 เต็มไตรมาส พร้อมกับส่วนแบ่งกำไรจาก JKAM ที่เพิ่มขึ้นหนุน
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023-24 ไว้ที่ 1.99 พัน ลบ. และ 2.35 พัน ลบ. +14%YoY และ +18%YoY ตามลำดับ

กำไรรายไตรมาส

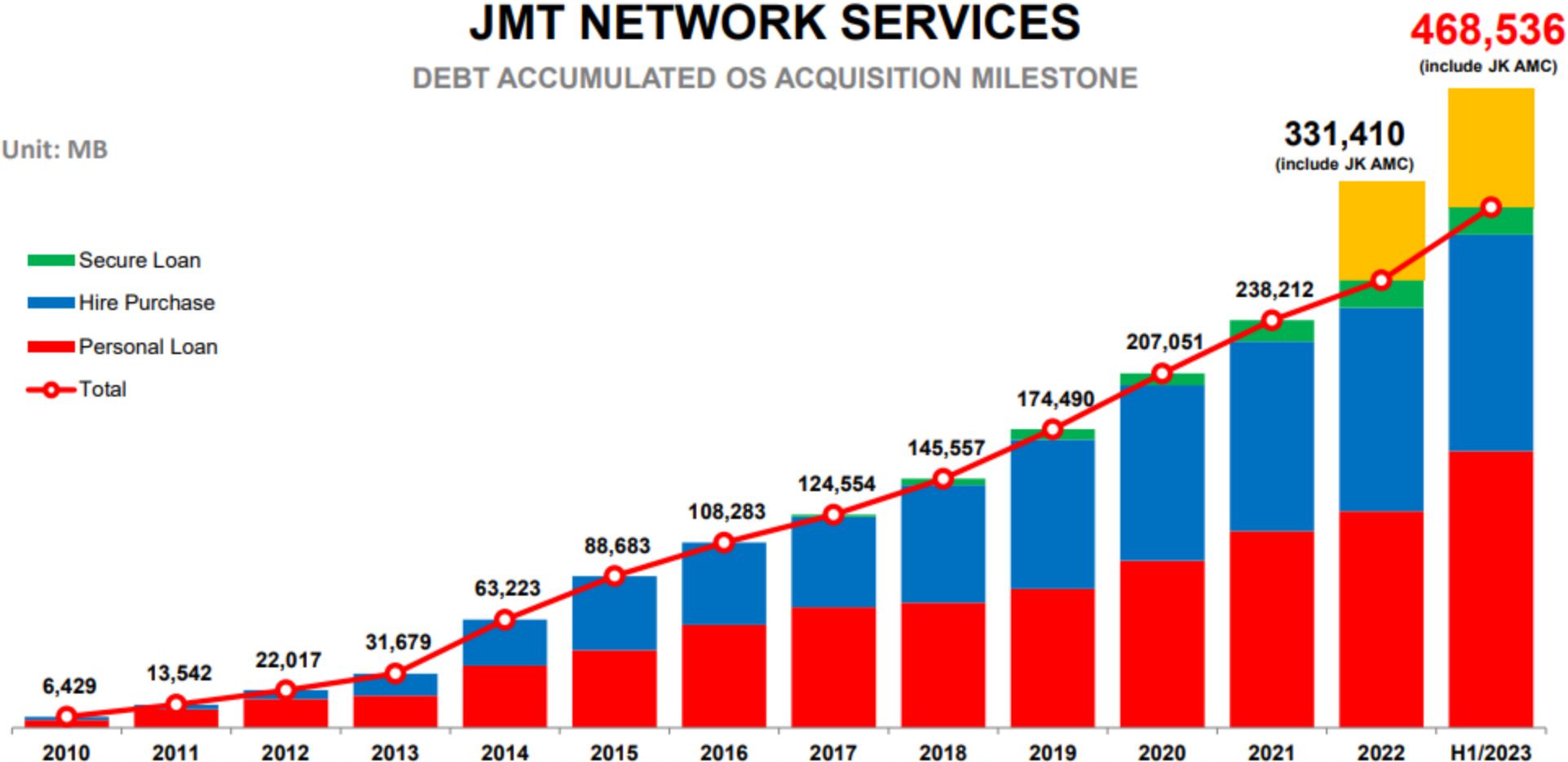


JMT NETWORK SERVICES

DEBT ACCUMULATED OS ACQUISITION MILESTONE

Unit: MB

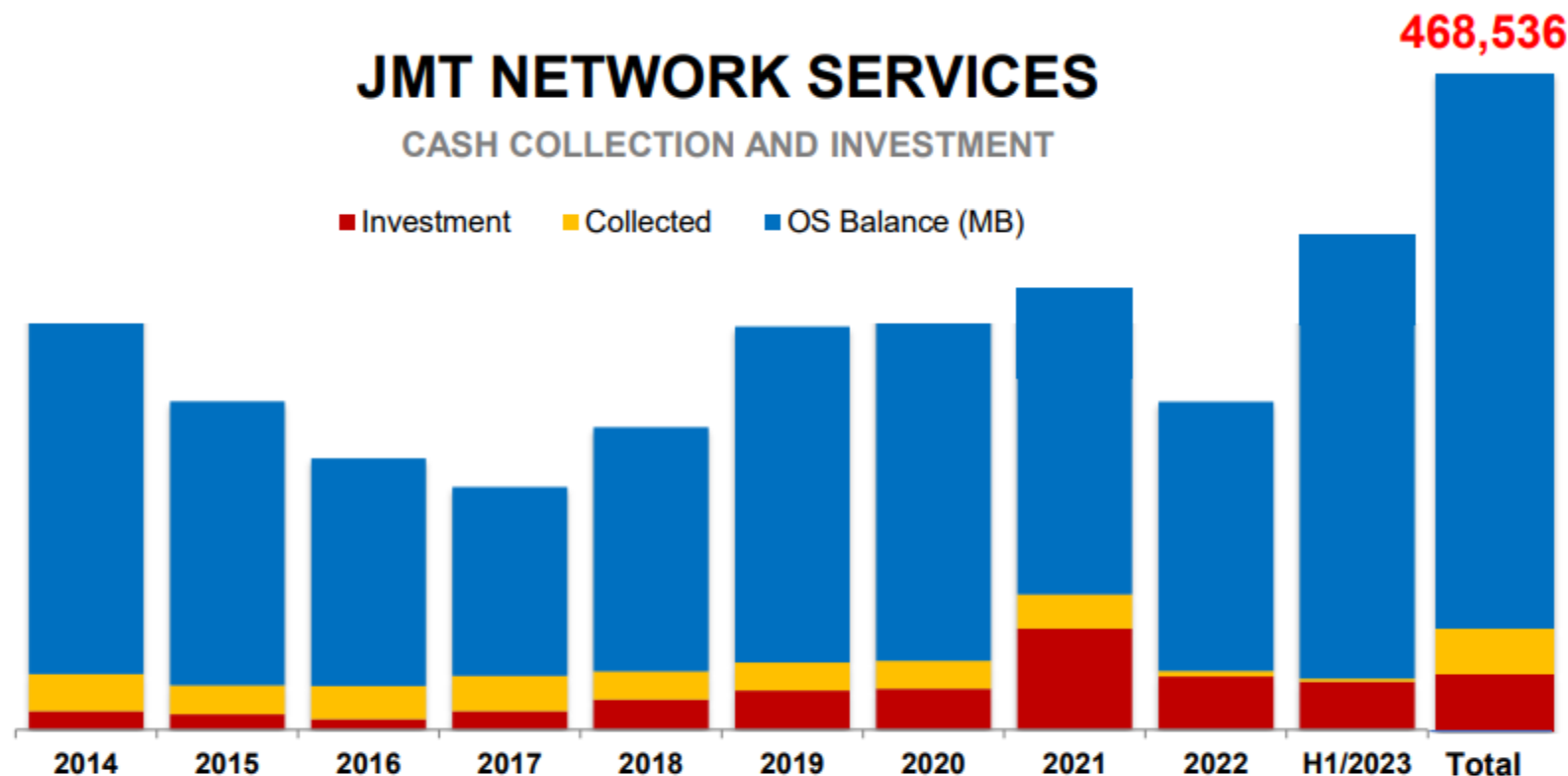
- Secure Loan
- Hire Purchase
- Personal Loan
- Total



JMT NETWORK SERVICES

CASH COLLECTION AND INVESTMENT

■ Investment ■ Collected ■ OS Balance (MB)



Collected as % of Investment	198%	190%	316%	190%	95%	72%	69%	34%	11%	7%	81%
Investment (MB)	1,613	1,319	906	1,598	2,583	3,368	3,516	8,701	4,582	4,126	33,834

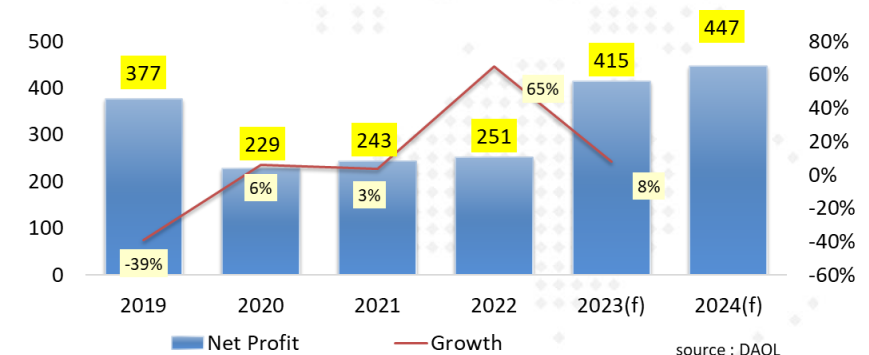
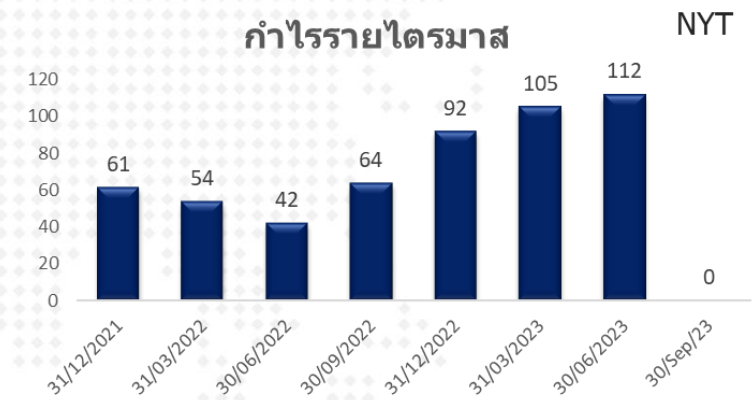


NYT

“ ผลบวจากการย้ายฐานผลิต EV มาไทย ”

(ปีเป้าเชิงกลยุทธ์ 5.10 บาท ; ราคาปิด 8.70 บาท)

- NYT ได้ประโยชน์โดยตรง (เหมือนกลุ่มนิคมฯ จากการย้ายฐานการผลิต EV ของค่ายรถต่างๆ มายังไทย)
- NYT ให้ข้อมูลผ่านสื่อ ว่าตัวเลขนำเข้ารถ EV) พุ่ง ปริมาณรถผ่านท่าเทียบเรือกลับมาพุ่งเกิน 8 หมื่นคัน ในเดือนสิงหาคม 2566 คาดว่าปริมาณรถผ่านท่าเทียบเรือจะโตได้ 8% ด้านธุรกิจคลังสินค้าบูม ลูกค้าเจรจาต่อเนื่อง
- แนวโน้ม กำไร 3Q23E จะยังเติบโตได้ดีขึ้น YoY, QoQ จากปริมาณรถยนต์ผ่านท่าเทียบเรือที่จะเพิ่มขึ้นจากปัจจัยฤดูกาล
- เราประมาณการกำไรปี 2023E ไว้ที่ 415 ล้านบาท +65% YoY จากกำไร 2Q23 ที่ต่ำกว่าคาดมาก รวมถึง 2H23E ที่ยังมีแนวโน้มดีขึ้นจากเดิม โดยเฉพาะจากการนำเข้ารถ BEV ที่มีรายได้และ GPM ที่ดีขึ้น



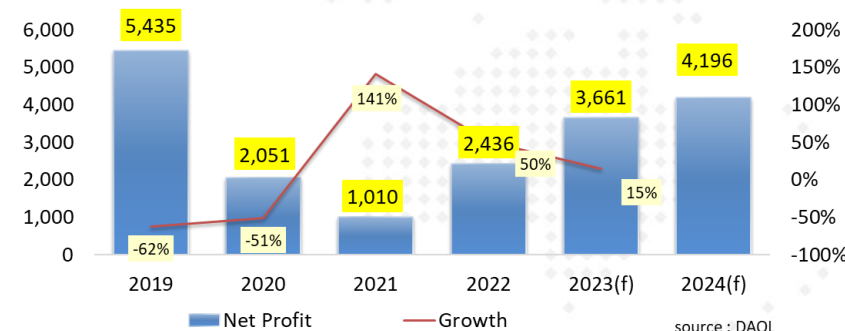
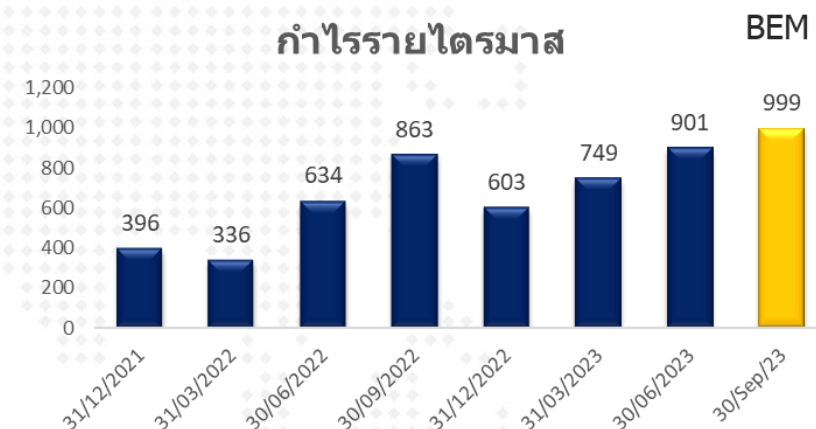


BEM

“ BEM อาจไม่ต้องแบกรับค่าโดยสาร 20 บาท ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 9.00 บาท ; ราคาปิด 8.70 บาท)

- เรามองเป็นบวกในเรื่อง นโยบายรัฐบาลเรื่องค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาท ที่มีแนวโน้มสูงที่ รัฐบาลเอง จะเป็นผู้ภาระ หรือ BEM ได้รับผลกระทบก็จะน้อยกว่าที่เคยคิด แต่อาจได้ ประโยชน์ถ้ามีผู้เข้าใช้บริการในระบบมากขึ้น
- Ridership เดือน ส.ค. ทำสถิติสูงสุดใหม่ BEM รายงานจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าเดือน ส.ค. 2023 ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 4.2 แสนเที่ยว/วัน (+31% YoY, +8% MoM) โดยตัวเลขเฉลี่ย 8M23 อยู่ที่ 3.8 แสนเที่ยว/วัน (+62% YoY) ขณะที่ผู้ใช้ทางด่วนอยู่ที่ 1.1 ล้าน เที่ยว/วัน (+4% YoY, +2% MoM) และตัวเลขเฉลี่ย 8M23 อยู่ที่ 1.1 ล้านเที่ยว/วัน
- งวดครึ่งปีหลัง คาดแนวโน้มผลการดำเนินงานจะโตต่อเนื่อง YoY, HoHหนุนโดยภาคการ เดินทางทยอยกลับสู่ระดับปกติ ช่วง high season ของภาคท่องเที่ยว และอานิสงส์จากการเปิดให้บริการของสายสีเหลือง



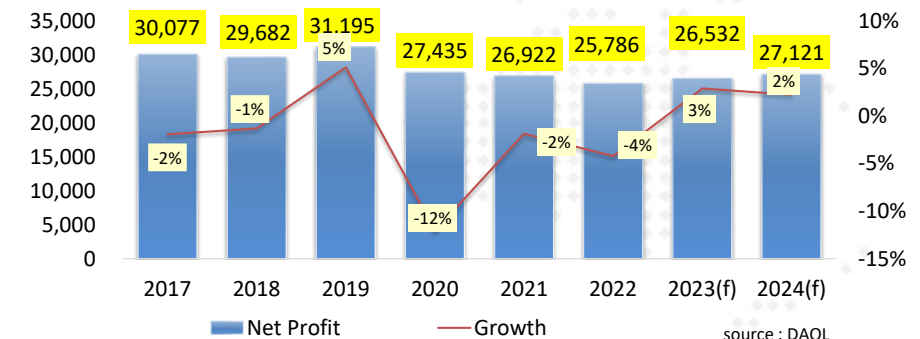


ADVANC

“พอพักเงินชั่วคราว”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 219 บาท ; ราคาปิด 223 บาท)

- เราพักเงินไว้ในหุ้นใหญ่ ที่แข็งแกร่ง หลังตลาดหุ้นเจอแรงกระแทกจากนโยบายช่วยเหลือค่าครองชีพของรัฐบาล และการเข้ามาของ IPHONE 15 จะช่วยกระตุ้นยอดขายของบริษัท รวมถึงในอนาคต การแจกเงิน 1 หมื่นบาทของรัฐบาล ส่วนหนึ่งน่าจะมาลงที่การซื้อโทรศัพท์
- ADVANC มีลูกค้าโทรศัพท์เคลื่อนที่ 45.3 ล้านเลขหมาย โดยมีจำนวนผู้ใช้บริการ 5G กว่า 7.8 ล้านราย มี market share เป็นอันดับสอง รองจาก (TRUE+DTAC)
- ADVANC เชื้อสัญญาได้รับโอนคลื่น 700 MHz จาก NT มูลค่า 1.49 หมื่นลบ. ทำให้มีคลื่นความถี่ในมือมากขึ้น จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทในอนาคต รวมทั้งรอการปิดดีลซื้อ 3BB



FY23 Guidance : maintained with positive outlook in 2H23

	Guidance	1H23	Rationale
Core service revenue	Around 3-5%	+2.1%	• Mobile business focusing on profitable market share through superior 5G experience in quality and coverage, value-based differentiation of partnership privileges ecosystems, and personalized real-time offering. • Fixed broadband maintains the growth momentum focusing on mid-to-high-end segments and underserved areas led by quality acquisition and services. • Enterprise non-mobile to focus on profitable products in targeted industries growing EDS business, vertical solution with 5G Paragon Platform and CloudX.
EBITDA	Mid-single digit growth	+2.5%	• Focus on profitability and higher efficiency through process optimization and lower cost to serve by enhancing autonomous network and IT process & systems. • Optimal capital allocation to ensure market leadership and deliver distinctive customer experiences.
CAPEX *exclude spectrum	Bt27-30bn (depending on foreign exchange rate)	13bn PPE	• Sustain 5G leadership and network quality management. • Expand AIS Fibre coverage to capture untapped demand. • Enhance our enterprise business and digital services with high growth potential. • Network optimization through reducing low-value traffic, shifting traffic towards 5G while ensuring sufficient network deployment.

(FY23 Guidance excluding 3BB impact)





TECHNICAL VIEW

21 September 2023 # 175

DAOL SEC

SET : ยังมีความผันผวนทางลงต่อ
แต่คาดสลับดีดกลับระหว่างทาง

แนวรับ 1493-1500 จุด

แนวต้าน 1511-1518 จุด

SET50 Index Futures

S50U23 : Trading Short

PSP

GABLE

แนวรับ

9.20-9.40

แนวต้าน

9.70-10.00

Cut Loss

< 9.00

แนวรับ

5.15-5.30

แนวต้าน

5.60-5.80

Cut Loss

< 5.00

แนวโน้ม : Sideway-Sideway Down

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ หาจังหวะเปิด Short //

พิจารณา 918 ลุ้นดีดกลับสั้น ๆ

สถานะ Long : ปิดสถานะหากหลุด 918

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 918

แนวรับ

918, 914, 910

แนวต้าน

925, 929, 932

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



CASH BALANCE

21 September 2023

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 15 ก.ย. 66 – 20 ก.ย. 66

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	-	-	-	-
MAI :	-	-	-	-

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

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
* CMO	11 ก.ย. 66 – 29 ก.ย. 66

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

News Comment:

(+) Power (Underweight) กกพ. ให้ กฟผ. และ ปตท. แปรบริการจากการลดค่าไฟ โดยให้เรียกเก็บค่านิยามหลัง

(0) SAWAD (ซื้อ/เป้า 62.00 บาท) เตรียมขายหุ้นบริษัทสินเชื่อกัมพูชาให้ SCAP แล้วเสร็จ ต.ค. 23

Company Update:

(0) PTTGC (ปรับขึ้นเป็น ถือ/เป้า 35.00 บาท) คาดกลับมาทำกำไรใน 3Q23E; ราคาสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว

(0) ADVANC (ถือ/เป้า 230.00 บาท) 3Q23E ปัจจัยฤดูกาลกดดัน, 4Q23E อาจทรงตัวหรือโตได้เล็กน้อย QoQ



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	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
SIRI	1.90	0.10	0.17	8.89	Semi-Anl	516.96
BRI	8.70	0.12	0.75	8.62	Irreg	16.86
SAT	19.00	0.38	1.53	8.05	Semi-Anl	29.85
TASCO	16.90	0.25	1.36	8.04	Semi-Anl	57.15
TISCO	100.50	2.00	7.86	7.82	Irreg	311.80
LH	8.25	0.20	0.58	7.08	Semi-Anl	325.83
NER	4.82	0.05	0.34	6.95	Semi-Anl	37.81
TCAP	49.00	1.90	3.39	6.91	Semi-Anl	127.18
SUN	5.10	0.10	0.35	6.76	Semi-Anl	12.24
TTW	9.20	0.30	0.61	6.63	Semi-Anl	40.92
NCAP	3.64		0.24	6.59	Irreg	24.16
TACC	4.58	0.17	0.30	6.55	Semi-Anl	15.18
QH	2.30	0.05	0.15	6.48	Semi-Anl	17.63
ORI	10.50	0.16	0.67	6.41	Semi-Anl	17.35
MC	14.20	0.36	0.90	6.32	Semi-Anl	55.59
SPALI	21.20	0.70	1.30	6.12	Semi-Anl	99.19

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	%	(times)	Bt mn
AMA	4.56	0.25	0.40	8.77	Annual	4.5
STANLY	186.00	10.00	13.12	7.05	Annual	10.7
AMANAH	2.48	0.20	0.14	5.65	Annual	2.2
AP	12.20	0.65	0.68	5.52	Annual	63.2
NYT	4.44	0.22	0.24	5.41	Annual	60.5
ASK	24.70	1.44	1.34	5.40	Annual	8.3
THANI	3.34	0.17	0.18	5.33	Annual	12.0
SIS	22.90	1.20	1.14	4.98	Annual	12.33
ICHI	16.30	0.60	0.74	4.56	Annual	85.38
KTB	19.30	0.68	0.87	4.48	Annual	777.09
BAM	11.20	0.55	0.49	4.39	Annual	114.47
PYLON	2.90	0.15	0.12	4.14	Annual	2.25

High Dividend : Property Fund & REIT

16-Sep-23

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
POPF	6.95	0.08	1.03	15.10	Quarter	1.23	Free&Leaseho
CPNCG	6.85	0.18	0.92	14.53	Quarter	1.26	Leasehold
JASIF	6.85	0.23	0.94	13.43	Quarter	25.76	Freehold
BOFFICE	5.55	0.17	0.17	12.38	Quarter	3.40	Leasehold
B-WORK	5.80	0.18	0.72	12.34	Quarter	5.62	Leasehold
GVREIT	6.40	0.20	0.77	12.27	Quarter	2.59	Leasehold
SPRIME	5.00	0.15	0.46	12.16	Quarter	2.80	Leasehold
CPTGF	5.60	0.17	0.67	12.08	Quarter	1.92	Leasehold
LHHOTEL	10.70	0.33	0.00	11.96	Irreg	10.67	Free&Leaseho
FUTUREPF	11.70	0.20	1.21	11.71	Quarter	6.71	Leasehold
CPNREIT	10.80	0.29	0.82	11.41	Quarter	14.84	Leasehold
DIF	9.30	0.24	1.04	10.70	Quarter	45.90	Freehold
ALLY	6.50	0.17	0.00	10.46	Quarter	3.56	#N/A
EGATIF	6.10	0.05	0.11	10.00	Quarter	7.17	n.a.
WHAIR	6.75	0.14	0.67	8.67	Quarter	2.86	#N/A
AIMIRT	10.80	0.22	0.89	8.26	Quarter	3.22	Freehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
18-Sep	TH	Car Sales	Aug	--	58,419
19-Sep	EC	CPI YoY	Aug F	5.3%	5.3%
	US	Housing Starts MoM	Aug	-1.1%	3.9%
20-Sep	CH	1-Year Loan Prime Rate	Sep-20	3.5%	3.5%
21-Sep	US	FOMC Rate Decision	Sep-20	5.5%	5.5%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-16	--	220k
	US	Existing Home Sales MoM	Aug	1.1%	-2.2%
22-Sep	JN	BOJ Policy Balance Rate	Sep-22	--	-0.1%
23-Sep	TH	Customs Exports YoY	Aug	--	-6.2%
26-Sep	US	New Home Sales MoM	Aug	-2.0%	4.4%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Aug	--	-4.4%
27-Sep	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Sep-27	--	2.3%
28-Sep	US	GDP Annualized QoQ	2Q T	2.6%	2.1%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-23	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Aug	--	0.9%
29-Sep	CH	Caixin China PMI Mfg	Sep	--	51
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Core YoY	Sep P	--	--
	US	Advance Goods Trade Balance	Aug	-\$90.90b	-\$91.2b
	US	PCE Deflator YoY	Aug	--	3.3%
	US	PCE Core Deflator YoY	Aug	--	4.2%
	US	U. of Mich. Sentiment	Sep F	--	--

World Economic Indicators & Event

source : Bloomberg IIA: DAOL

Date	Country	Economic Indicators & Event
5-Sep	CH	Caixin China PMI Composite
	TH	CPI
	EC	PPI
6-Sep	EC	Retail Sales
7-Sep	EC	GDP SA
	US	Initial Jobless Claims
	CH	Exports
	TH	Consumer Confidence
8-Sep	JN	GDP Annualized SA
9-Sep	CH	CPI
	CH	New Yuan Loans CNY
13-Sep	US	CPI
14-Sep	EC	ECB Policy Rate Meeting
	US	Retail Sales Advance
	US	Initial Jobless Claims
	US	PPI Final Demand
15-Sep	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate
	CH	Retail Sales
	US	Empire Manufacturing
	US	Manufacturing (SIC) Production
	US	U. of Mich. Sentiment
18-Sep	TH	Car Sales

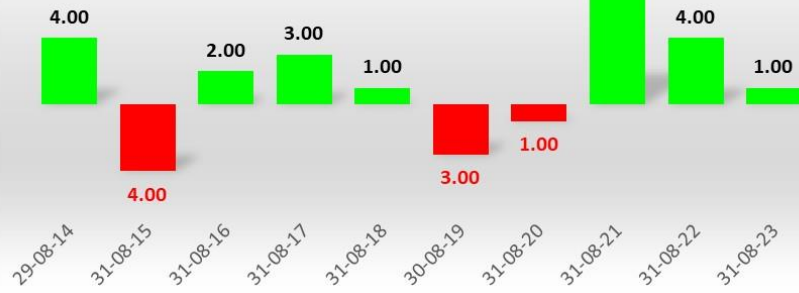
Date	Country	Economic Indicators & Event
19-Sep	EC	CPI
	US	Housing Starts
20-Sep	JN	Exports
	CH	1-Year Loan Prime Rate
	US	FOMC Rate Decision
21-Sep	US	Initial Jobless Claims
	US	Existing Home Sales
22-Sep	JN	BOJ Policy Balance Rate
23-Sep	TH	Customs Exports
26-Sep	US	New Home Sales
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA
28-Sep	US	Initial Jobless Claims
	US	GDP Annualized
	US	Pending Home Sales
29-Sep	JN	Retail Sales
	CH	Caixin China PMI Mfg
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report
	US	Advance Goods Trade Balance
	US	PCE Deflator
	US	U. of Mich. Sentiment
30-Sep	CH	Manufacturing PMI

การเปลี่ยนแปลงของ SET Index ในแต่ละเดือน

DAOL SEC

SET Index Monthly Change (% MoM)

AUGUST



SET Index Monthly Change (% MoM)

SEPTEMBER



SET Index Monthly Change (% MoM)

OCTOBER



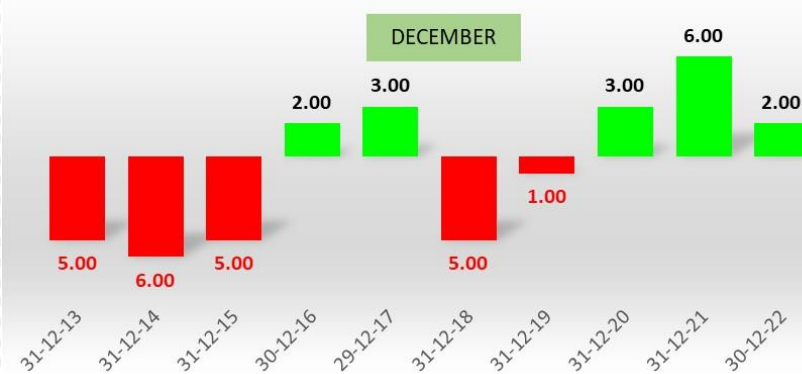
SET Index Monthly Change (% MoM)

NOVEMBER



SET Index Monthly Change (% MoM)

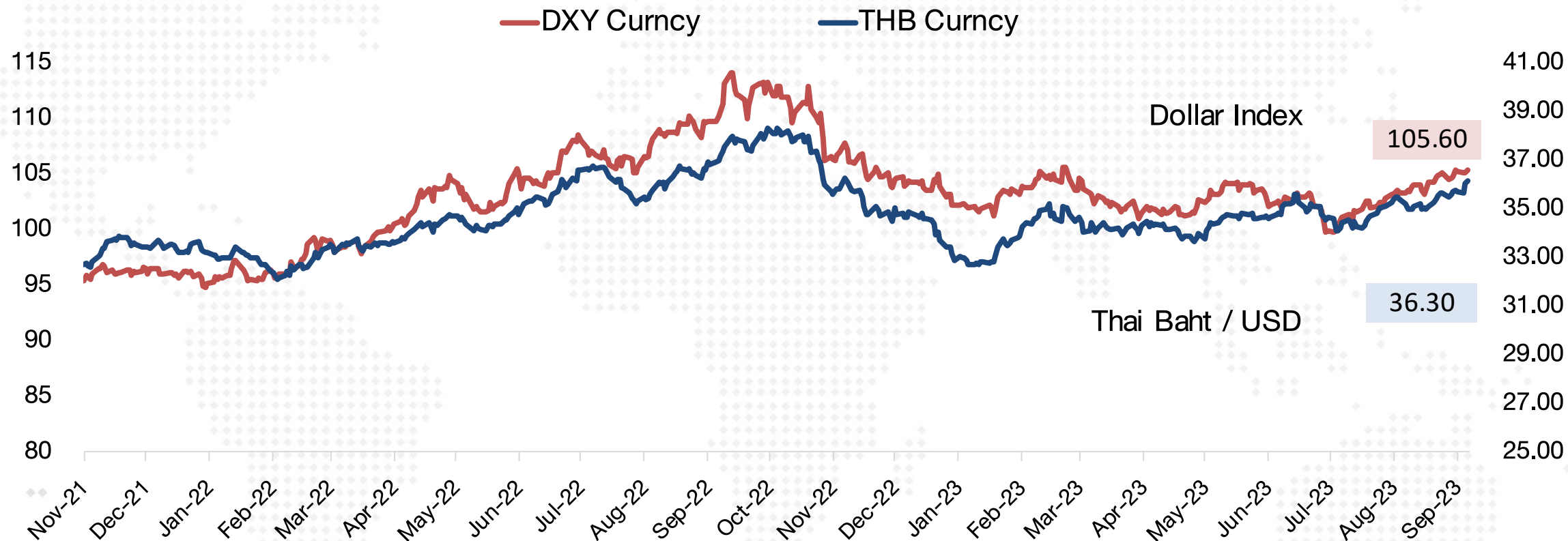
DECEMBER

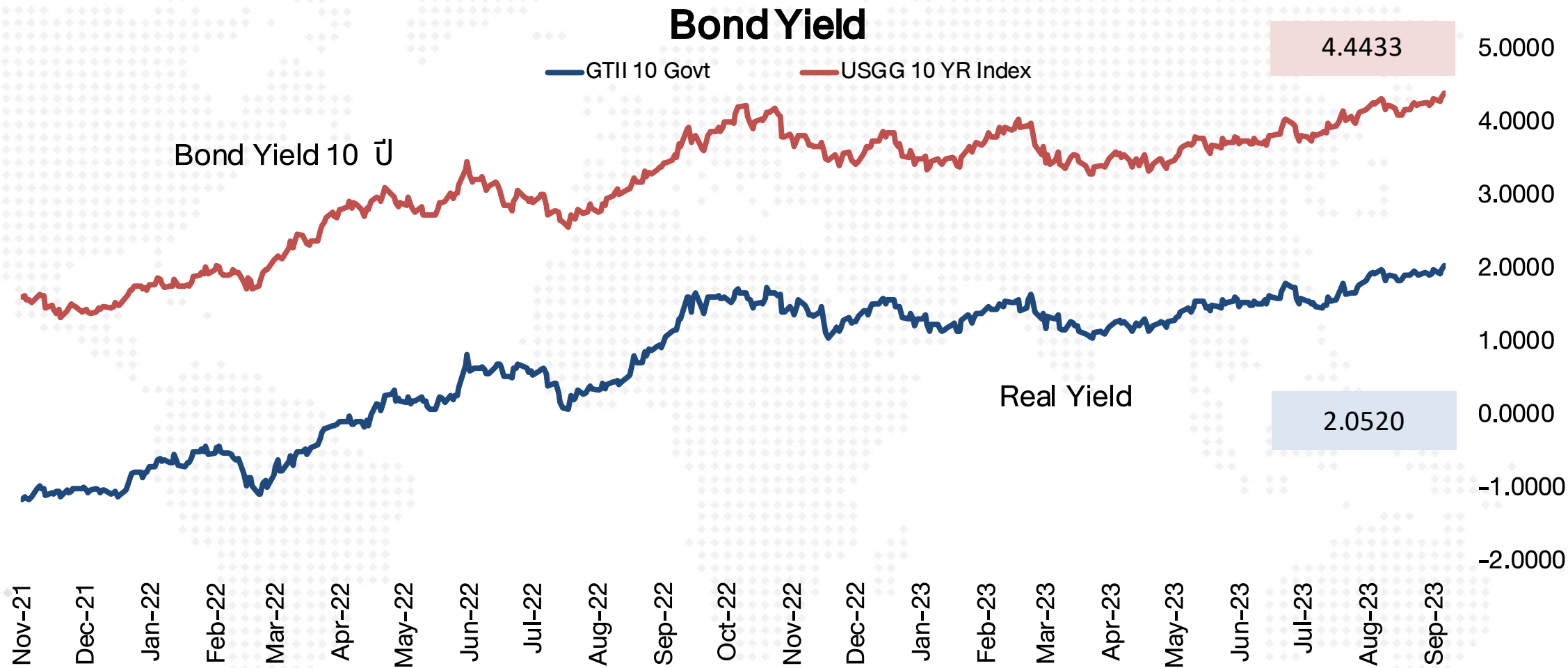


Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
World	The Global Dow	4,117.0	(20.4)		-0.5	-0.3	1.6	0.3	20-Sep-23
	The Global Dow Euro	3,616.4	(36.0)		-1.0	0.5	4.0	4.1	20-Sep-23
	DJ Global	511.5	(4.7)		-0.9	-0.3	0.6	-5.4	20-Sep-23
	Bloomberg World Index	386.1	(3.6)		-0.9	-0.1	0.0	21.4	20-Sep-23
	MSCI World	2,936.4	(24.6)		-0.8	-0.5	0.9	-3.8	20-Sep-23
	MSCI Emergin Market	970.9	(14.1)		-1.4	-0.4	1.2	-15.0	20-Sep-23
	MSCI Thailand	496.0	(12.6)		-2.5	-1.1	-2.6	-6.6	20-Sep-23
Americas	Dow Jones	34,440.9	(177.4)		-0.5	-0.2	-0.1	-0.7	20-Sep-23
	NASDAQ	13,469.1	(239.2)		-1.7	-1.5	-0.2	-5.3	20-Sep-23
	S&P 500	4,402.2	(48.1)		-1.1	-0.9	0.1	-2.8	20-Sep-23
Europe	Stoxx Europe 600	460.7	(1.3)		-0.3	0.9	2.7	1.1	20-Sep-23
	Euro Stoxx 50	4,276.0	(19.1)		-0.4	0.8	1.2	9.6	20-Sep-23
	France CAC 40	7,330.8	(48.0)		-0.7	0.7	1.8	10.1	20-Sep-23
	German DAX	15,781.6	(111.9)		-0.7	0.7	1.1	9.5	20-Sep-23
	UK FTSE100	7,731.7	20.3		0.3	0.9	6.5	2.9	20-Sep-23
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	161.7	(2.2)		-1.4	-0.6	3.2	-10.4	20-Sep-23
	Thailand SET Index	1,507.9	(34.1)		-2.2	-1.0	-1.2	-11.1	20-Sep-23
	China Shanghai SE Composit	3,108.6	(9.2)		-0.3	-0.5	0.5	-4.4	20-Sep-23
	China Shenzhen CSI 300	3,705.7	(3.1)		-0.1	-0.4	-0.6	-12.2	20-Sep-23
	Hong Kong Hang Seng	17,885.6	(297.3)		-1.6	-0.6	1.5	-18.7	20-Sep-23
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,041.0	(85.3)		-1.4	-0.1	-4.0	-16.1	20-Sep-23
	Indonesia Jakarta SE Composite	7,011.7	28.9		0.4	0.4	2.1	-0.8	20-Sep-23
	Japan Nikkei	33,023.8	(144.3)		-0.4	-0.6	4.0	18.7	20-Sep-23
	Singapore Straits Times	3,242.0	(38.7)		-1.2	0.0	2.8	-4.9	20-Sep-23
	South Korea Korea Stock Exchange	2,559.7	(41.5)		-1.6	-1.1	0.9	-7.2	20-Sep-23
	Vietnam Vietnam Ho Chi Minh	1,226.1	(1.3)		-0.1	1.2	3.9	-17.8	20-Sep-23
	Taiwan Taiwan Weighted	16,534.8	(386.2)		-2.3	-0.6	0.9	-6.5	20-Sep-23
Currency	USD Index Spot Rate	105.3	0.0		0.0	0.3	2.2	7.1	20-Sep-23
	USD-EUR	1.1	0.0		0.0	-0.3	-2.4	-3.7	20-Sep-23
	USD-GBP	1.2	(0.0)		-0.3	-0.3	-3.5	-6.0	20-Sep-23
	YEN-USD	148.3	0.5		0.3	-0.1	-1.5	21.9	20-Sep-23
	CNY-USD	7.3	0.0		0.1	0.2	-0.0	14.9	20-Sep-23
	THB-USD	36.1	0.4		1.2	-0.4	-3.0	8.6	20-Sep-23

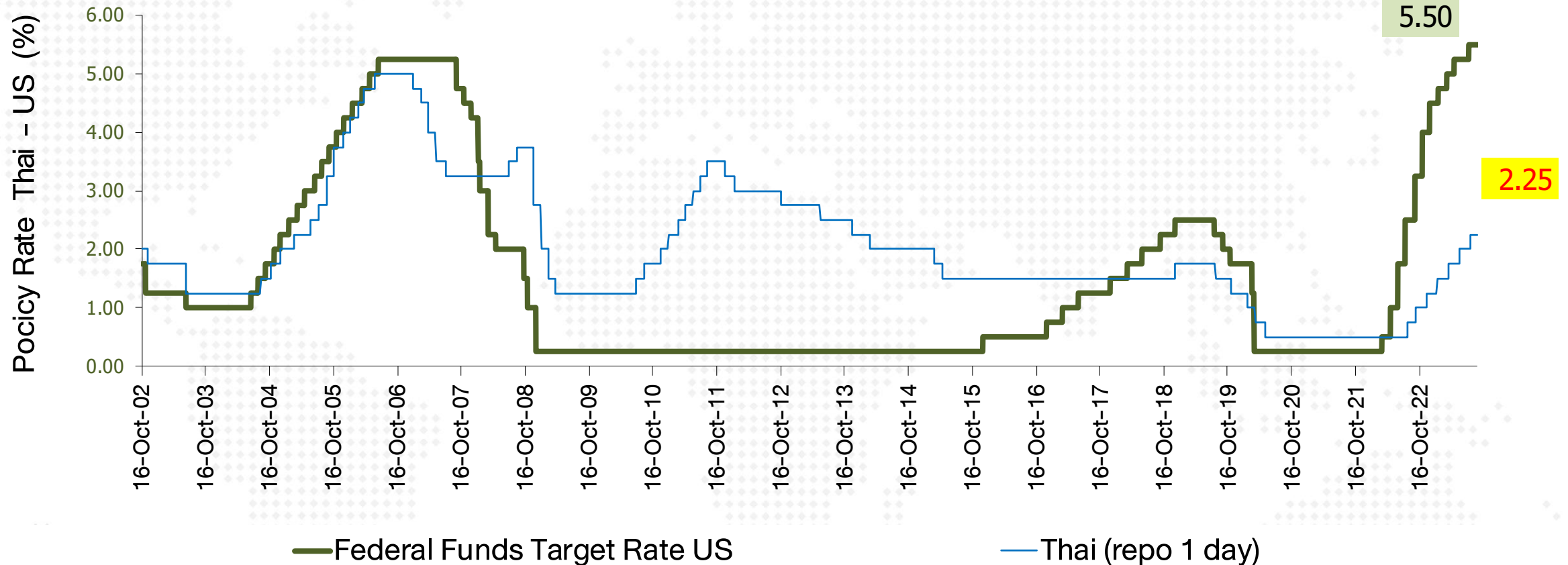
Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	5.2	0.1		2.8	0.33	6.4	121.7	20-Sep-23
	US: 5-Year Bond	4.6	0.1		2.7	0.78	7.7	86.3	20-Sep-23
	US: 10-Year Bond	4.4	0.1		1.7	0.82	7.3	88.5	20-Sep-23
	US: 30-Year Bond	4.4	0.0		0.6	0.71	5.6	81.6	20-Sep-23
	THAILAND: 2-Year Bond	2.5	0.0		1.2	0.84			20-Sep-23
	THAILAND: 5-Year Bond	2.8	0.1		1.9	0.76			20-Sep-23
	THAILAND: 10-Year Bond	3.1	0.1		3.6	1.54			20-Sep-23
	THAILAND: 30-Year Bond	3.6	0.1		1.5	1.02			20-Sep-23
Other	Bloomberg Commodity Index	107.2	(0.2)		-0.2	-0.2	2.9	-13.8	20-Sep-23
	Crude Oil - WTI (spot month)	90.3	(0.5)		-0.5	-0.6	10.4	-10.0	20-Sep-23
	Crude Oil - Brent	93.5	(0.4)		-0.4	-0.5	10.2	-13.3	20-Sep-23
	Coal Newcastle (USD/Ton)	167.9	(1.2)		-0.7	-1.8	2.1	18.1	20-Sep-23
	Baltic Dry Index	1,584.0	244.0		18.2	3.8	29.5	-32.8	20-Sep-23
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	231.8	2.1		0.9	-0.9	19.1	-9.9	20-Sep-23
	Sugar Futures (USD / lb.)	27.2	(0.0)		-0.0	-2.1	12.8	51.8	20-Sep-23
	Copper (LME) USD/Ton	8,281.5	(68.9)		-0.8	0.6	0.8	-20.1	20-Sep-23
	China Hot Rolled Steel	3,961.0	8.0		0.2	-0.4	0.6	-24.8	20-Sep-23
	GOLD (spot)	1,930.3	6.4		0.3	-0.3	1.6	-0.4	20-Sep-23
	Soybean Meal Futures	397.2	3.6		0.9	-0.2	-3.2	-15.0	20-Sep-23
	Crude Palm Oil	3,662.0	(28.0)		-0.8	-0.3	-6.9	-42.7	20-Sep-23
	Corn	482.3	6.0		1.3	-0.1	2.7	-35.6	20-Sep-23
	Bitcoin	27,094.7	676.3		2.6	-0.2	3.6	-40.8	20-Sep-23
	Ethereum	1,624.6	2.2		0.1	-0.3	-3.1	-50.8	20-Sep-23
	ARKW Investments	55.0	(2.7)		-4.6	-1.8	1.0	-36.9	20-Sep-23
	Global x Auto & Electric ETF	23.9	(0.6)		-2.6	-1.9	0.5	-13.2	20-Sep-23
	BABA (Hong kong : HKD/share)	84.5	(1.8)		-2.0	-0.4	-1.4	-24.6	20-Sep-23

Dollar Index & Thai Index



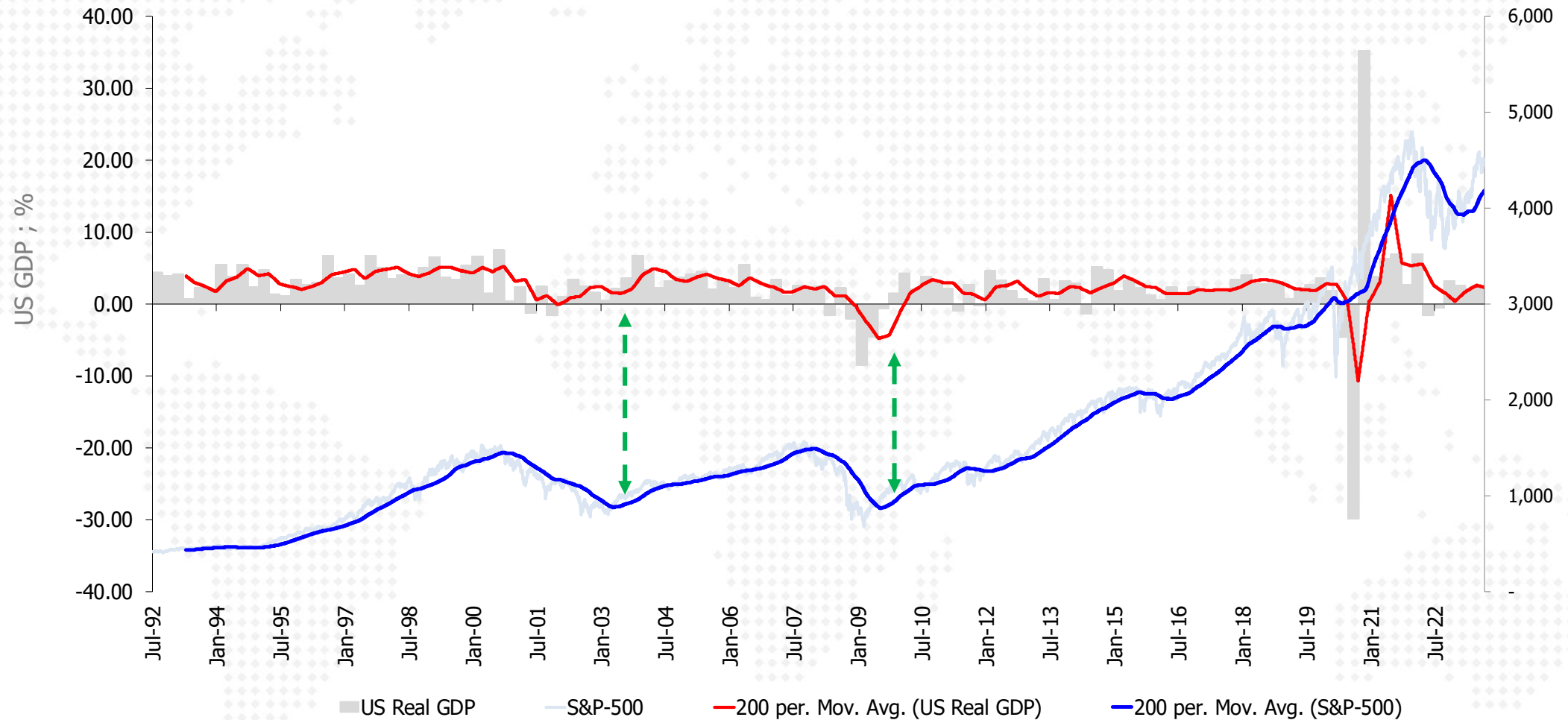


Federal Funds Rate & Thai Rate



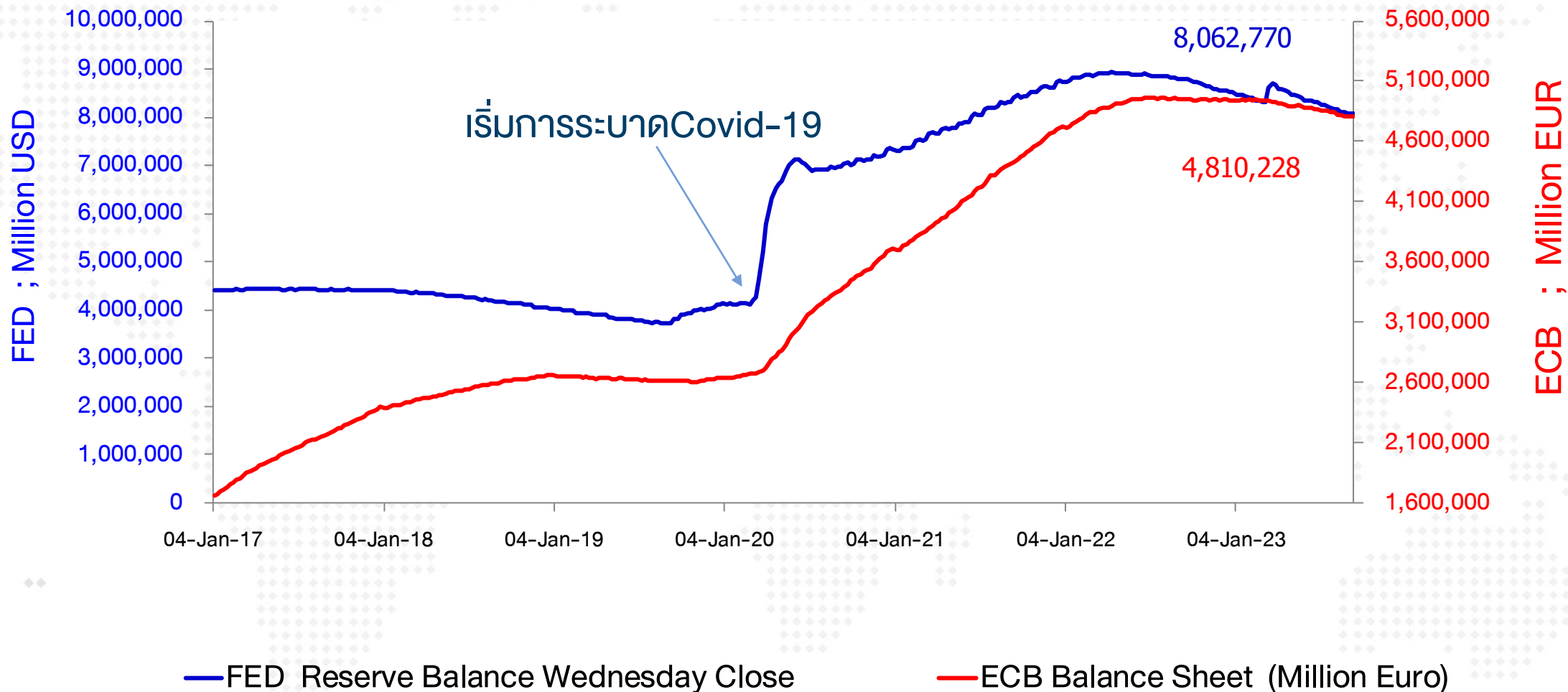
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500

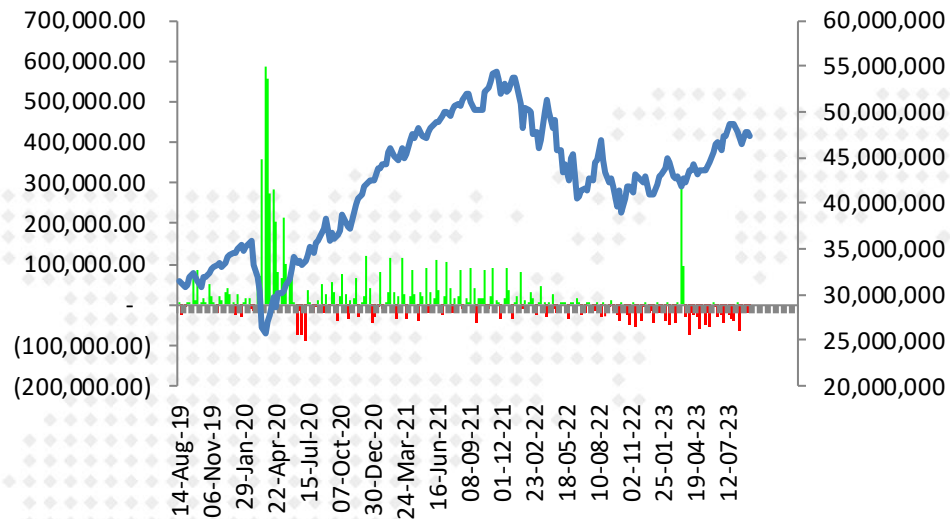


<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

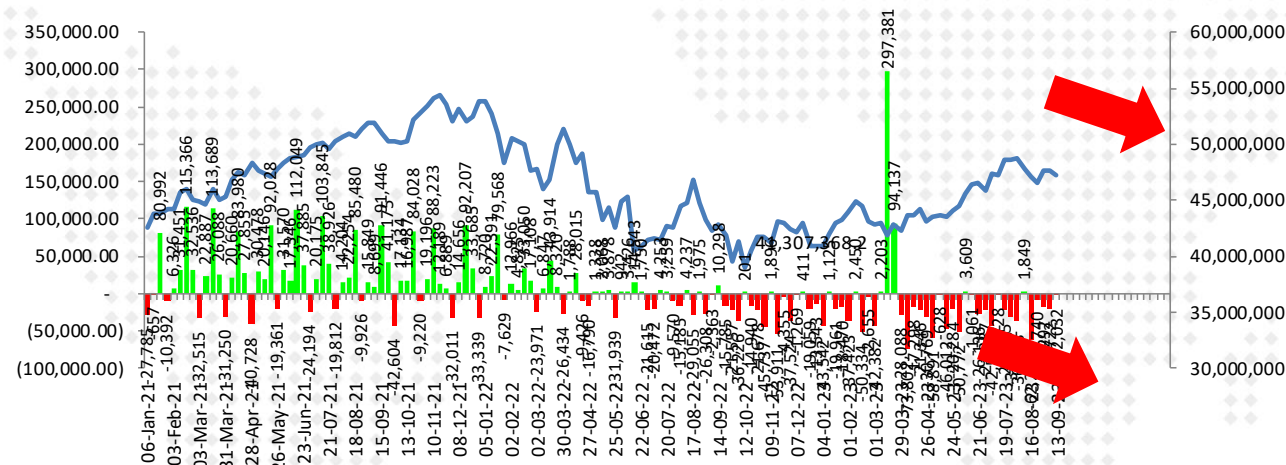


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

(1,728.00)	12-07-23	8,260,176.0
(22,315.00)	19-07-23	8,237,861.0
(31,152.00)	26-07-23	8,206,709.0
(36,728.00)	02-08-23	8,169,981.0
1,849.00	09-08-23	8,171,830.0
(62,274.00)	16-08-23	8,109,556.0
(6,740.00)	23-08-23	8,102,816.0
(18,292.00)	30-08-23	8,084,524.0
(19,722.00)	06-09-23	8,064,802.0
(2,032.00)	13-09-23	8,062,770.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

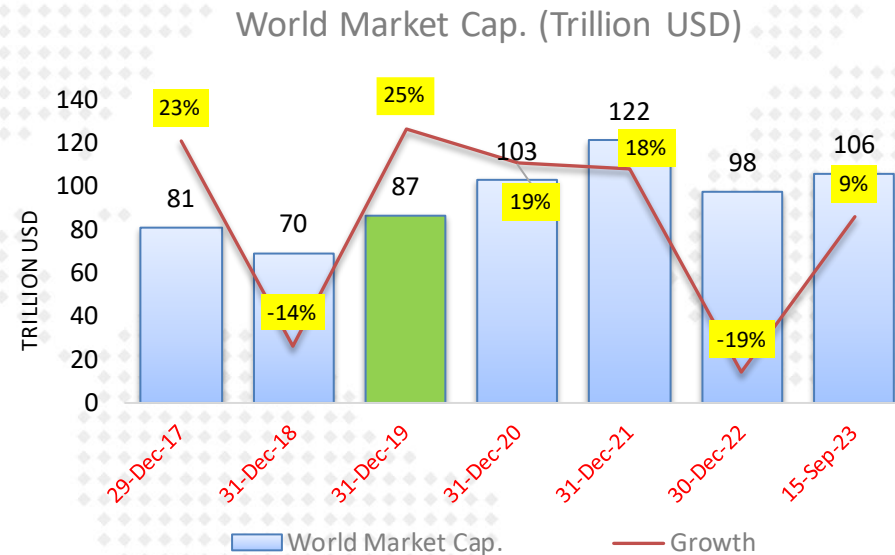
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
15-Sep-23	106,498,200	9%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

20-Sep-23

			P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio				
Index Name	country	Index	Trailing 12M	Forward ('23)	Forward ('24)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Current 12M	2566(f)	2567(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,451.56	15.84	14.62	13.09	4.50	6.31	20-Sep-23	4:05:00 PM
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,041.04	12.30	11.28	10.29	2.79	8.13	20-Sep-23	1:50:00 PM
Straits Times Index STI	SI	3,242.00	11.39	10.38	10.43	5.21	8.78	20-Sep-23	4:20:00 PM
KOSPI INDEX	SK	2,559.74	18.12	14.94	9.42	2.01	5.52	20-Sep-23	4:05:40 PM
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	16,534.75	18.77	18.27	14.90	3.76	5.33	20-Sep-23	1:30:05 PM
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,507.90	23.28	16.94	14.62	3.08	4.30	20-Sep-23	4:43:48 PM
THAI SET 50 INDEX	TH	924.16	27.03	17.98	15.64	2.77	3.70	20-Sep-23	4:43:48 PM
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	66,780.92	23.63	22.25	18.06	1.35	4.23	20-Sep-23	4:28:43 PM
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,011.68	16.00	14.52	0.05	3.88	6.25	20-Sep-23	4:00:46 PM
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,226.11	16.63	12.02	10.13	1.51	6.01	20-Sep-23	3:02:04 PM
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,259.23	13.94	11.34	9.92	2.77	7.17	20-Sep-23	3:29:54 PM
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,108.57	13.93	11.34	9.90	2.77	7.18	20-Sep-23	3:29:54 PM
HANG SENG INDEX	HK	17,885.60	10.13	9.08	8.19	3.97	9.88	20-Sep-23	3:08:50 PM
DOW JONES INDUS. AVG	US	34,517.73	20.75	19.55	15.89	2.09	4.82	20-Sep-23	13-Sep-23
S&P 500 INDEX	US	4,443.95	21.77	20.49	17.90	1.55	4.59	20-Sep-23	13-Sep-23
NASDAQ COMPOSITE	US	13,678.19	38.25	35.57	23.44	0.79	2.61	20-Sep-23	13-Sep-23
CAC 40 INDEX	FR	7,303.32	12.55	12.42	11.66	3.19	7.97	20-Sep-23	4:28:45 PM
DAX INDEX	GE	15,754.67	12.30	11.33	10.39	3.70	8.13	20-Sep-23	4:28:42 PM
NIKKEI 225	JN	33,023.78	26.46	21.83	17.12	1.87	3.78	20-Sep-23	1:15:02 PM
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,817.38	12.58	12.76	11.97	3.46	7.95	20-Sep-23	4:28:45 PM
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,263.97	12.03	12.03	11.28	3.49	8.32	20-Sep-23	4:28:45 PM
STXE 600 (EUR) Pr	EC	458.89	12.90	12.85	11.97	3.42	7.75	20-Sep-23	4:28:45 PM
MSCI WORLD	MULT	2,951.17	18.88	18.06	16.09	2.04	5.30	20-Sep-23	13-Sep-23

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)

Source : Bloomberg

20-Sep-23		Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings				
Market	EPS	EPS	EPS				Current Earnings Yield	FWD P/E (Current Year)	FWD P/E (Next Year)
	2019	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)	historical yields	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	89.6	66.1	106.3	108.7	101.0	110.9	6.3	14.6	13.2
ฟิลิปปินส์	474.3	285.1	343.1	487.5	532.1	586.9	8.1	11.3	10.1
สิงคโปร์	230.7	158.0	182.1	290.8	314.3	310.9	8.8	10.5	10.3
เกาหลีใต้	134.9	111.0	244.5	673.1	181.9	271.7	5.5	14.9	9.7
ไต้หวัน	620.1	668.3	1,219.0	913.8	900.4	1,110.0	5.3	18.3	14.9
ไทย (SET)	79.1	25.7	74.3	75.6	88.5	103.1	4.3	17.3	15.0
ไทย (SET50)	54.4	33.7	49.5	43.1	51.4	59.1	3.7	18.0	15.7
อินเดีย	1,697.2	1,776.1	1,938.9	2,809.5	3,192.0	3,697.3	4.2	22.7	18.6
อินโดนีเซีย	303.6	188.2	244.1	401.9	143,905.2	132,755.0	6.2	14.5	13.0
เวียดนาม	61.4	53.6	80.6	79.0	97.8	121.0	6.0	12.0	9.2
จีน (A-Shares)	220.1	204.6	258.4	229.5	285.5	328.7	7.2	11.3	9.9
จีน (Composite)	212.9	194.1	231.9	219.1	272.7	314.0	7.2	11.3	9.9
ฮ่องกง	2,429.5	2,145.0	2,097.8	1,789.3	1,979.1	2,184.2	9.9	9.0	8.2
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,510.5	1,292.7	1,809.7	1,741.0	1,839.6	2,172.7	4.8	19.2	16.6
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.2	142.7	198.4	219.9	220.7	248.2	4.6	20.1	18.1
สหรัฐฯ (Nasdaq)	318.3	309.5	439.0	412.9	470.5	583.4	2.6	35.0	27.4
ฝรั่งเศส	360.6	229.3	409.2	613.1	597.4	626.2	8.0	12.4	12.0
เยอรมัน	841.1	667.8	1,068.7	1,370.8	1,381.0	1,515.9	8.1	11.3	10.4
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,252.3	757.5	1,773.8	1,819.2	1,759.5	1,928.7	3.8	21.6	18.6
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	77.8	110.0	154.0	143.5	151.8	8.0	12.5	12.3
ยุโรป (50 บริษัท)	237.7	173.7	246.9	361.7	357.0	377.9	8.3	12.0	11.6
ยุโรป (600 บริษัท)	25.6	18.7	27.1	37.9	35.9	38.3	7.8	12.6	12.0
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	127.7	104.6	152.5	170.0	166.4	183.5	5.3	17.7	16.4

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

20-Sep-23	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	-26.2%	60.8%	2.3%	-7.1%	9.8%
ฟิลิปปินส์	-39.9%	20.4%	42.1%	9.2%	10.3%
สิงคโปร์	-31.5%	15.3%	59.6%	8.1%	-1.1%
เกาหลีใต้	-17.7%	120.2%	175.3%	-73.0%	49.4%
ไต้หวัน	7.8%	82.4%	-25.0%	-1.5%	23.3%
ไทย (SET)	-67.5%	189.1%	1.7%	17.0%	16.5%
ไทย (SET50)	-37.9%	46.5%	-12.8%	19.3%	14.8%
อินเดีย	4.6%	9.2%	44.9%	13.6%	15.8%
อินโดนีเซีย	-38.0%	29.7%	64.6%	35,702.7%	-7.7%
เวียดนาม	-12.7%	50.2%	-1.9%	23.8%	23.7%
จีน (A-Shares)	-7.1%	26.3%	-11.2%	24.4%	15.1%
จีน (Composite)	-8.8%	19.5%	-5.5%	24.5%	15.1%
ฮ่องกง	-11.7%	-2.2%	-14.7%	10.6%	10.4%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.4%	40.0%	-3.8%	5.7%	18.1%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.6%	39.1%	10.8%	0.4%	12.5%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-2.7%	41.8%	-5.9%	14.0%	24.0%
ฝรั่งเศส	-36.4%	78.4%	49.8%	-2.6%	4.8%
เยอรมัน	-20.6%	60.0%	28.3%	0.7%	9.8%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.5%	134.2%	2.6%	-3.3%	9.6%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.8%	41.3%	40.0%	-6.8%	5.8%
ยุโรป (50 บริษัท)	-26.9%	42.2%	46.5%	-1.3%	5.8%
ยุโรป (600 บริษัท)	-26.9%	45.0%	39.7%	-5.4%	6.8%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.0%	45.7%	11.5%	-2.1%	10.2%

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	-0.1%	8.8%	0.0%	10.0%	-0.0%	11.0%	-0.5%	12.0%	-0.8%	9.4%	-1.0%	14.2%
1 month	1.9%	8.9%	1.2%	11.6%	1.5%	12.9%	1.8%	11.2%	0.7%	8.6%	3.0%	15.7%
3 month	-0.5%	9.4%	-4.4%	12.5%	-5.2%	13.9%	1.2%	10.3%	-1.6%	10.8%	0.1%	15.2%
6 month	11.3%	9.8%	4.3%	11.8%	1.2%	13.0%	14.4%	11.6%	-1.0%	10.8%	18.1%	15.6%
9 month	13.5%	10.9%	4.1%	12.5%	1.2%	13.9%	16.8%	13.6%	-3.5%	11.1%	28.6%	18.2%
12 month	15.6%	13.9%	6.0%	15.6%	4.5%	17.7%	16.7%	17.3%	-3.8%	10.7%	20.5%	22.3%
Month to date	-1.0%	7.2%	-0.5%	10.2%	-0.6%	10.9%	-1.3%	8.9%	-2.5%	7.1%	-2.5%	12.3%
Quarter to date	-0.3%	9.6%	-0.8%	12.9%	-1.2%	14.2%	0.2%	10.5%	2.0%	10.3%	-0.6%	15.3%
Year to date	13.6%	10.8%	4.1%	12.7%	1.8%	14.0%	17.1%	13.3%	-6.4%	11.2%	31.5%	17.9%
2 ปี	-1.9%	15.8%	-10.3%	16.8%	-11.1%	18.3%	1.7%	19.6%	-0.4%	11.0%	-3.9%	26.0%
3 ปี	7.9%	14.5%	-1.8%	16.3%	-3.3%	17.6%	12.0%	18.0%	8.7%	12.9%	9.1%	23.9%
4 ปี	8.4%	18.3%	1.3%	18.2%	1.7%	18.9%	12.1%	23.0%	0.9%	18.1%	14.7%	26.9%
5 ปี	7.3%	17.3%	1.6%	17.5%	1.5%	18.2%	10.8%	21.9%	0.3%	16.8%	12.4%	25.9%
10 ปี	7.8%	14.2%	2.2%	15.7%	3.7%	15.8%	12.0%	17.8%	3.7%	14.9%	14.9%	21.0%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

20-Sep-2023

Source : Bloomberg

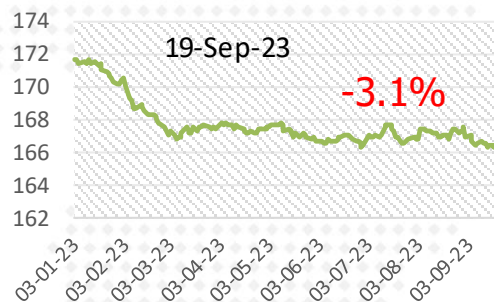
SD* = Standard Deviation ปรึบเป็น Annualized

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

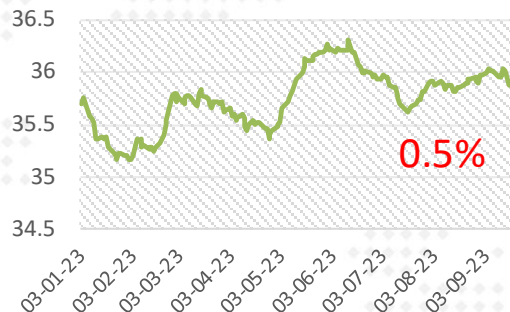
DAOL SEC

ปี 2023 EPS เริ่มถูกปรับ
ลดลง

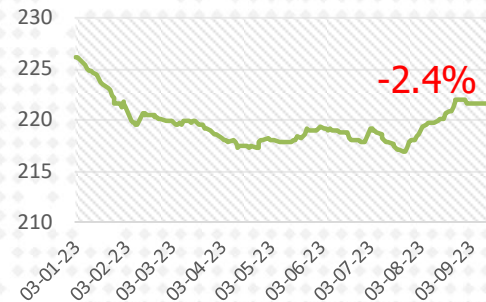
MSCI WORLD



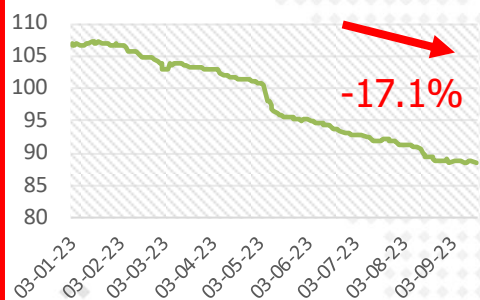
STXE 600 (EUR) Pr



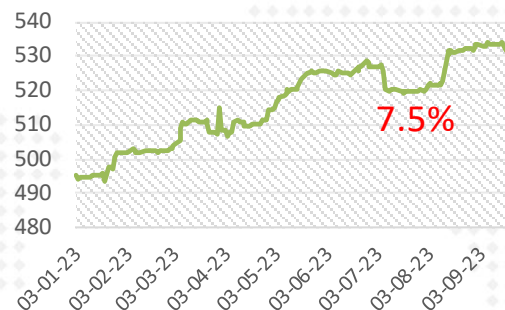
US (s&p-500)



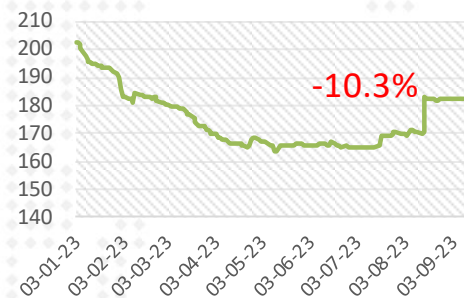
Thailand



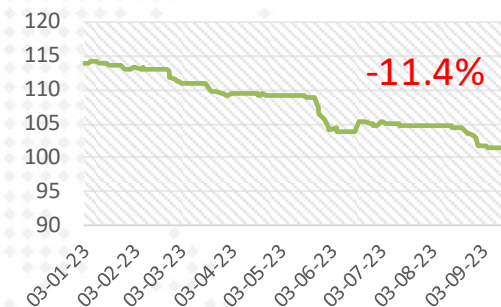
Philippine



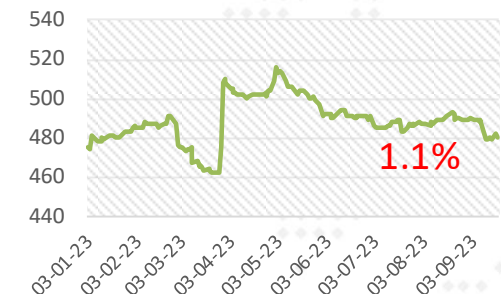
South Korea



Malaysia



Indonesia



กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

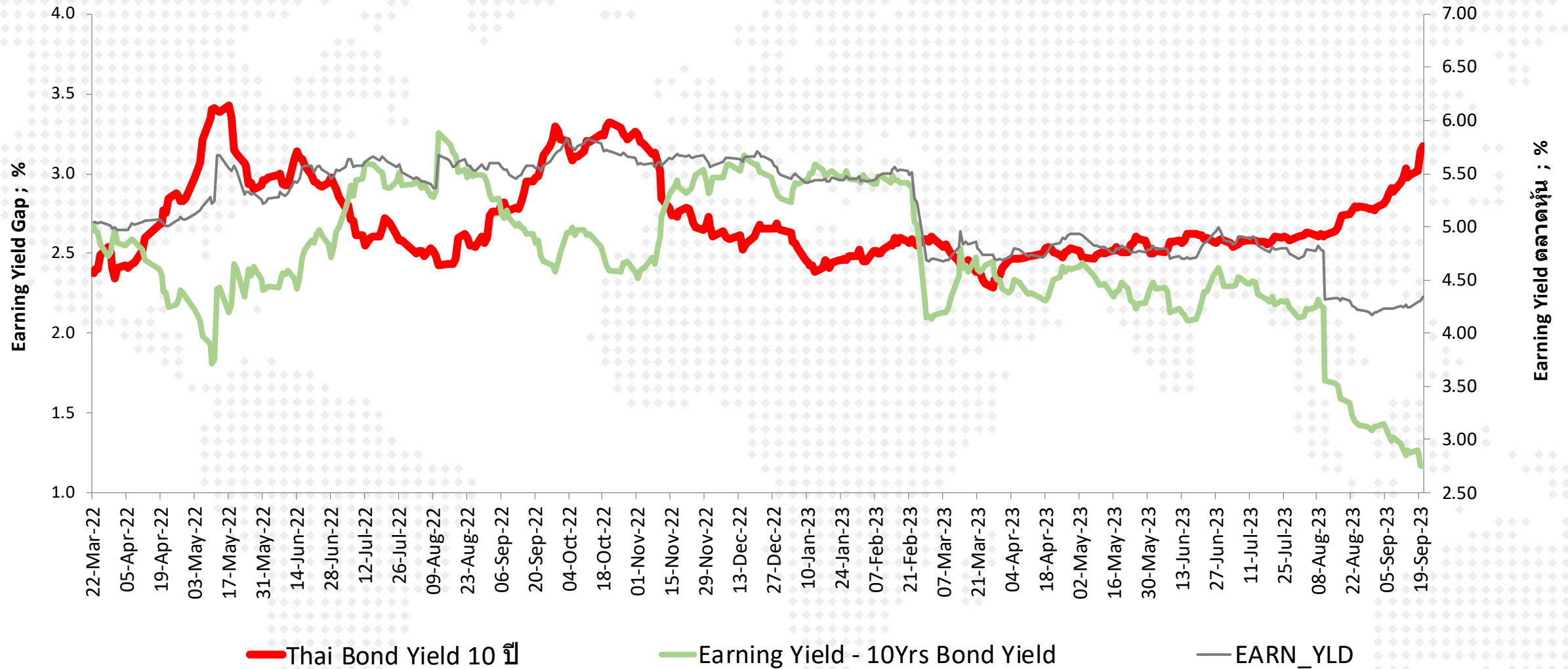
SET Index Target for 2023

4-Sep-23

				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1,551
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.50	19.17	19.84	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				17.4
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				18.5
Year 2023							
Best	1,051,906	5%	85.8		1645		18.1
Base	1,003,851	0.2%	81.9	1515	1570	1624	18.9
Worst	951,724	-5%	77.6		1540		20.0
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.17 times ; 1. SD = 2.68 times ; Share Outstanding = 12,262 Mil. Shares							
Year 2024	1,124,848	12.1%	91.7		1697		16.9
SET Target for Year 2024 : P/E= 18.50 (+0.50SD)							
Year 2025	1,254,032	11.5%	102.2		1823		15.2
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 11.5% (Bloomberg Survey ; 3 Sep 23) ; P/E=17.8x (+0.25SD)							

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

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap



13-Sep-23

ปรับกำไรตลาดหุ้นปีนี้ลง 6%

SET Index Target for 2023

14-Aug-23

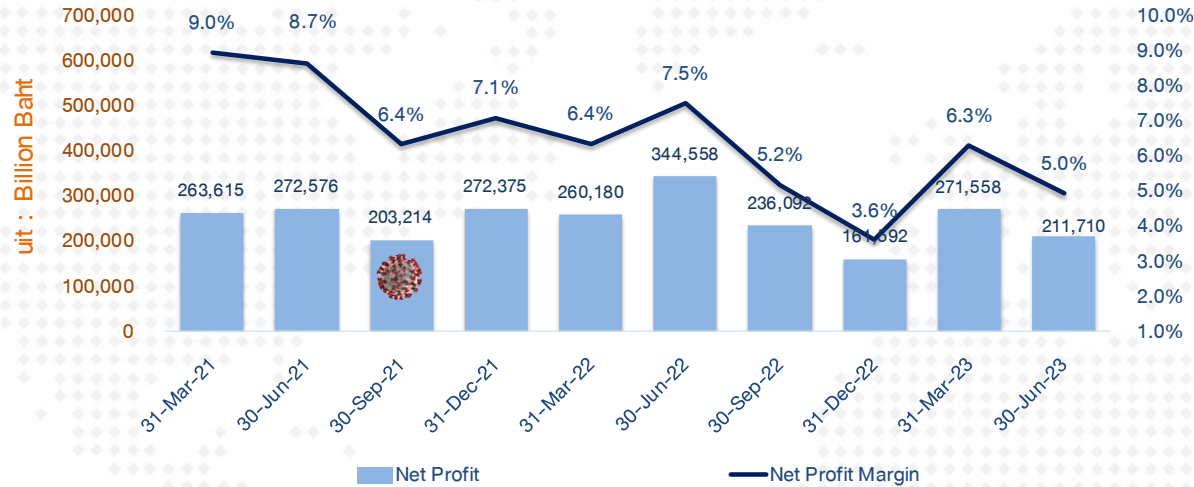
				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1,535
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.50	19.17	19.84	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				17.2
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				18.3
Year 2023							
Best	1,022,615	2%	83.4		1599		18.4
Base	1,012,215	1.0%	82.5	1527	1583	1638	18.6
Worst	981,015	-2%	80.0		1587		19.2
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.15 times ; 1. SD = 2.67 times ; Share Outstanding = 12,261 Mil. Shares							
Year 2024	1,108,370	9.5%	90.4		1672		17.0
Year 2025	1,232,868	11.2%	100.5		1789		15.3
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 10.2% (Bloomberg Survey ; 15 May 23)							

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

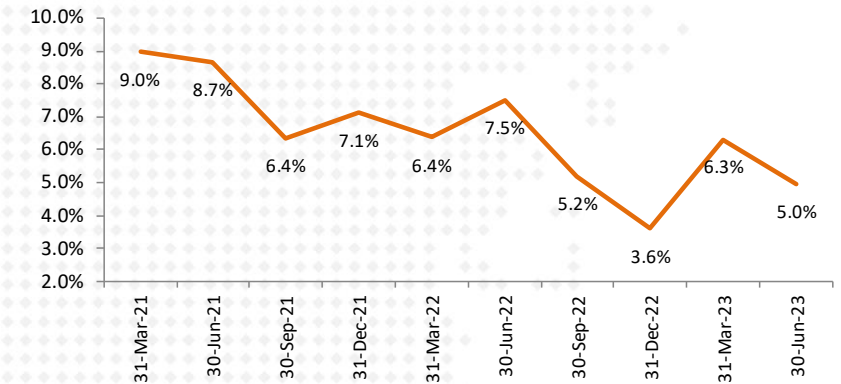
ประมาณการก่อน

SET Profitability as of 2Q-2023

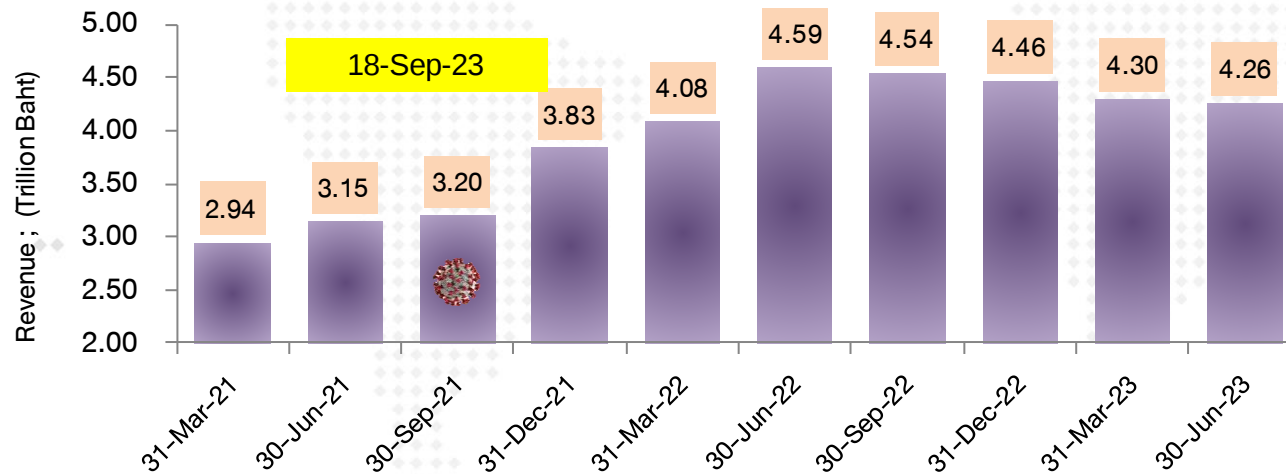
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

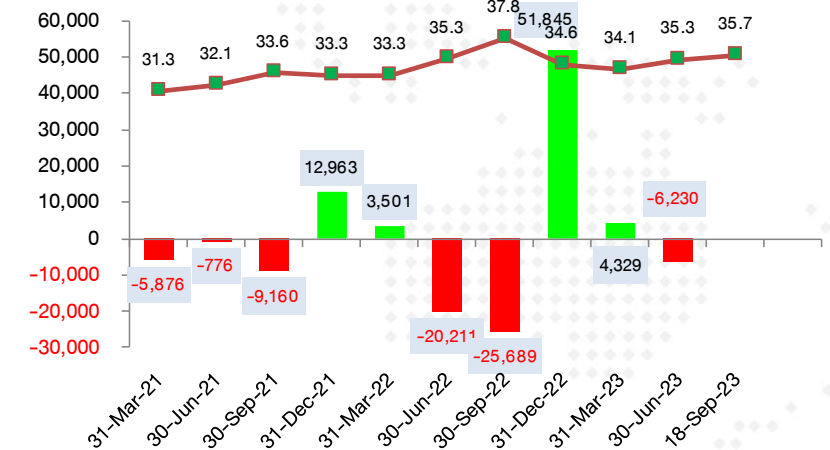


SET : Revenue



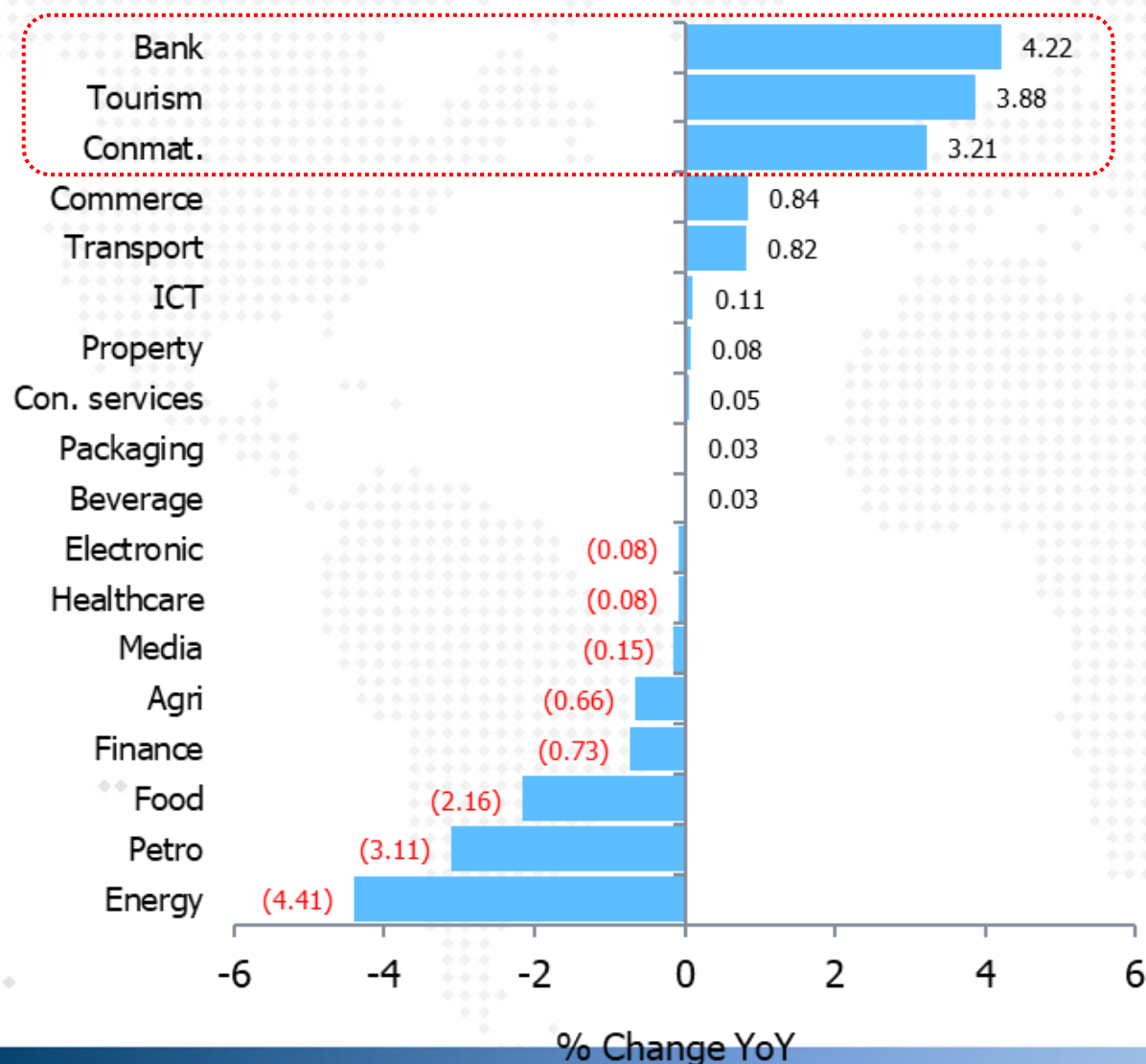
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

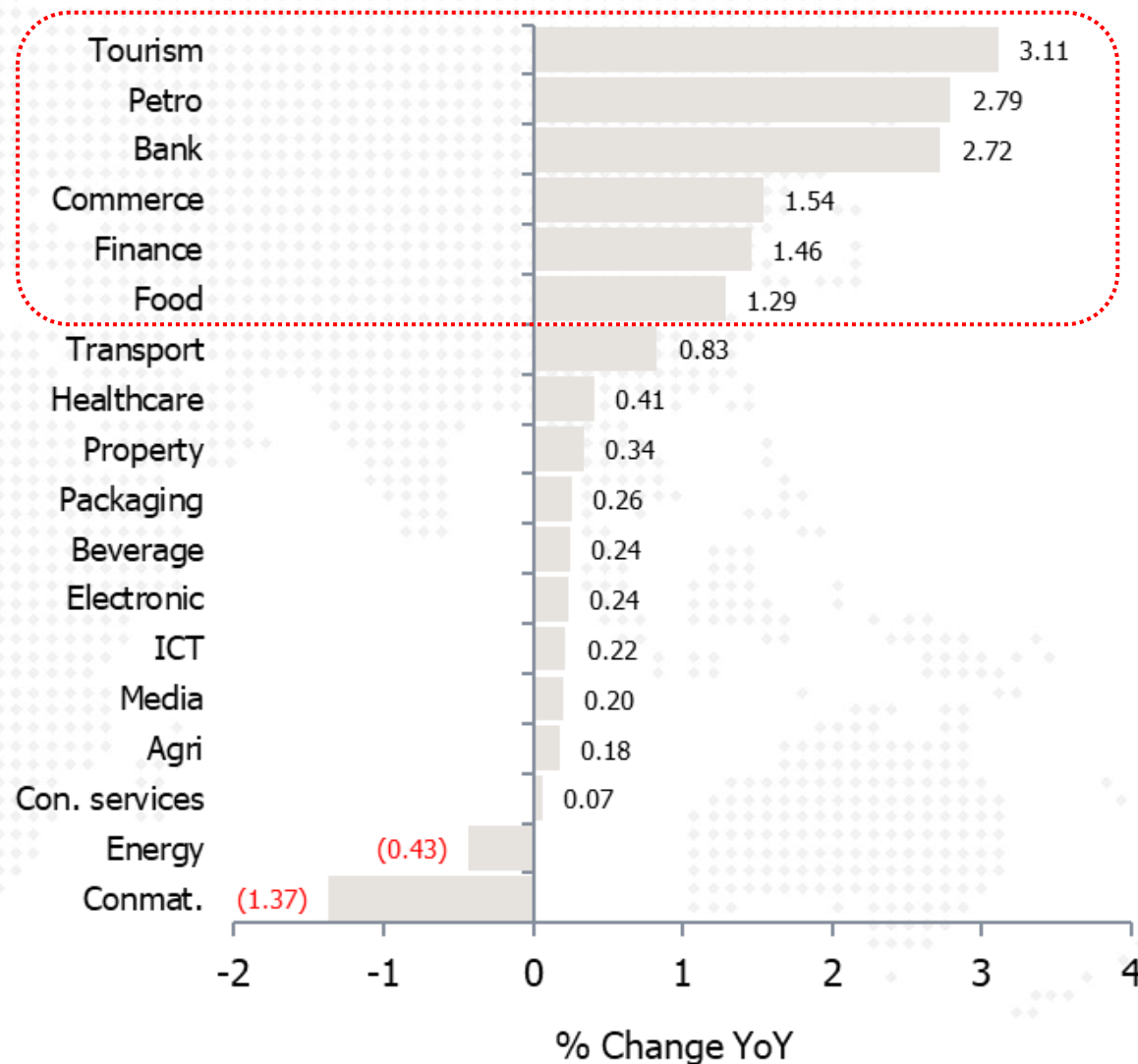


4Q223Strategy : Sector ที่ทำกำไรมีผลต่อตลาดมากที่สุด

Weighted Net Profit Growth in 2023(f)

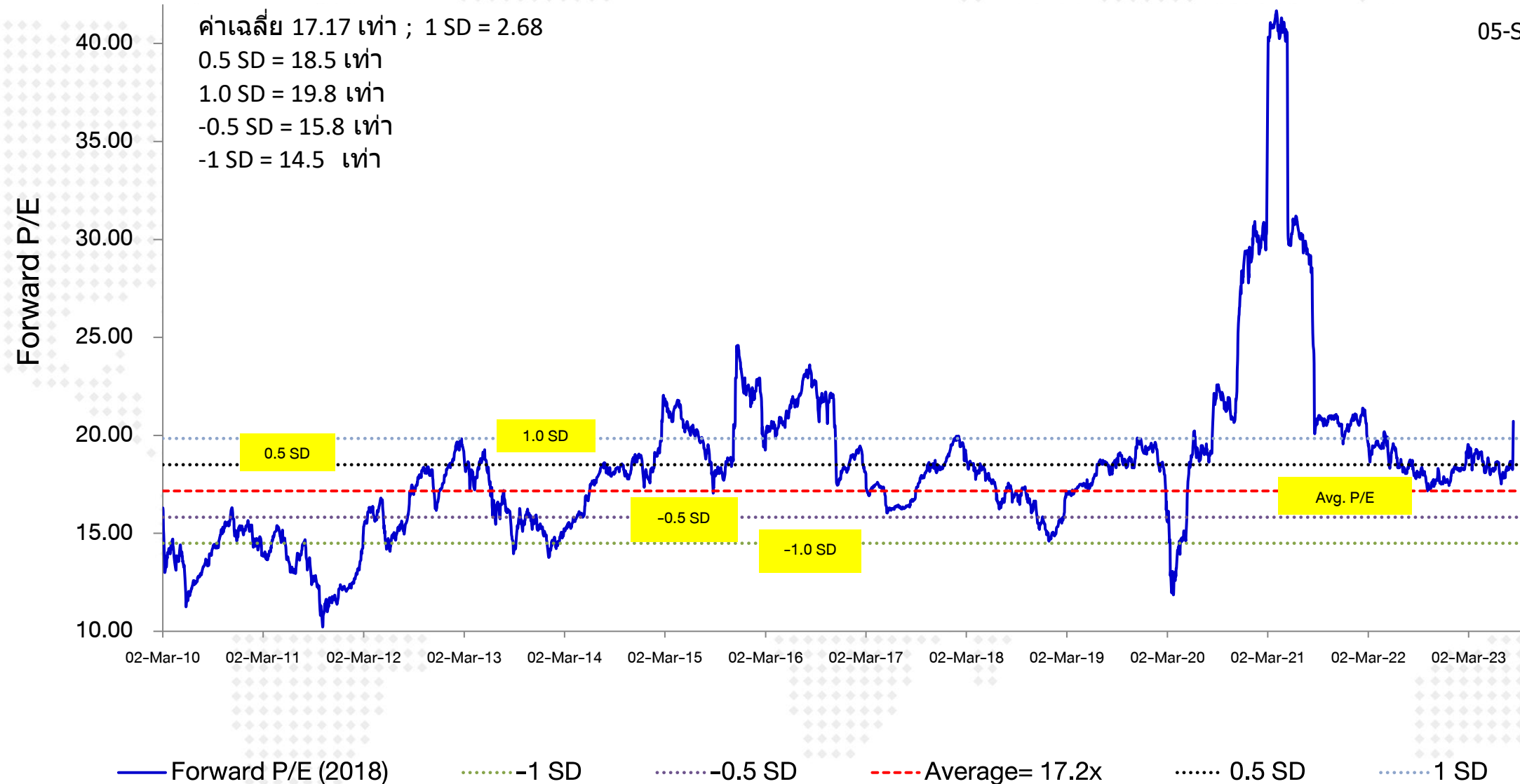


Weighted Net Profit Growth in 2024(f)



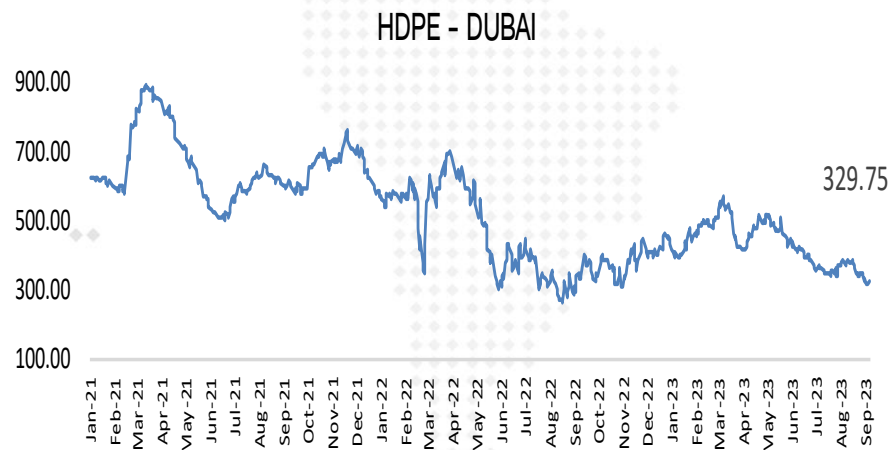
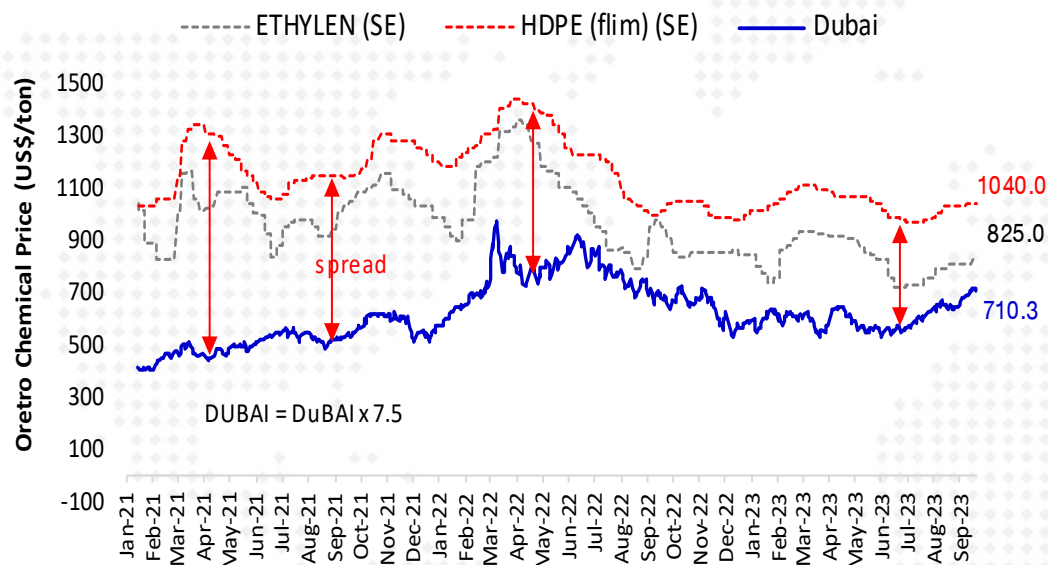
P/E (Mar 2010 - Feb 2023) ไม่รวมปี 2020 (ช่วงที่เกิดการระบาด Covid-19)

05-Sep-23

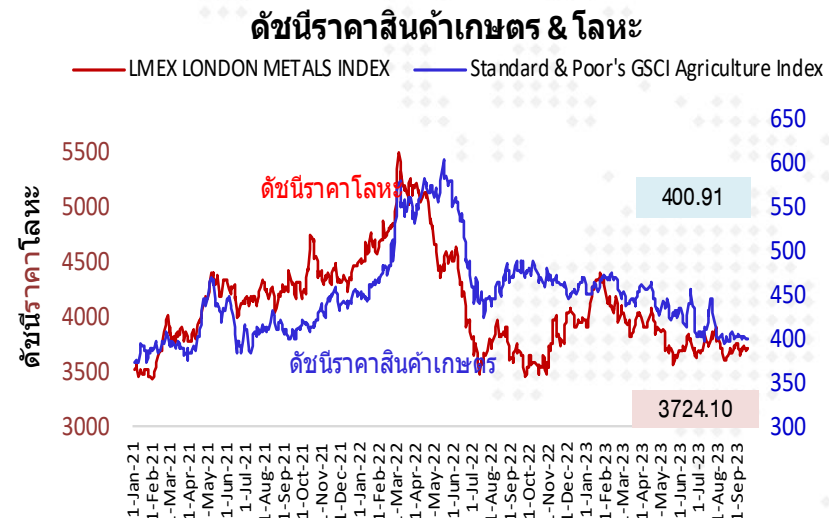
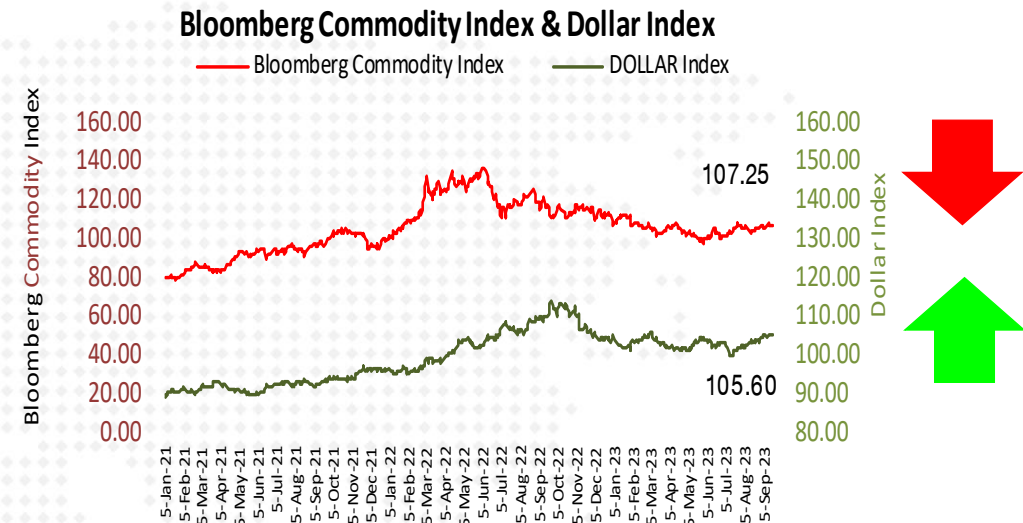


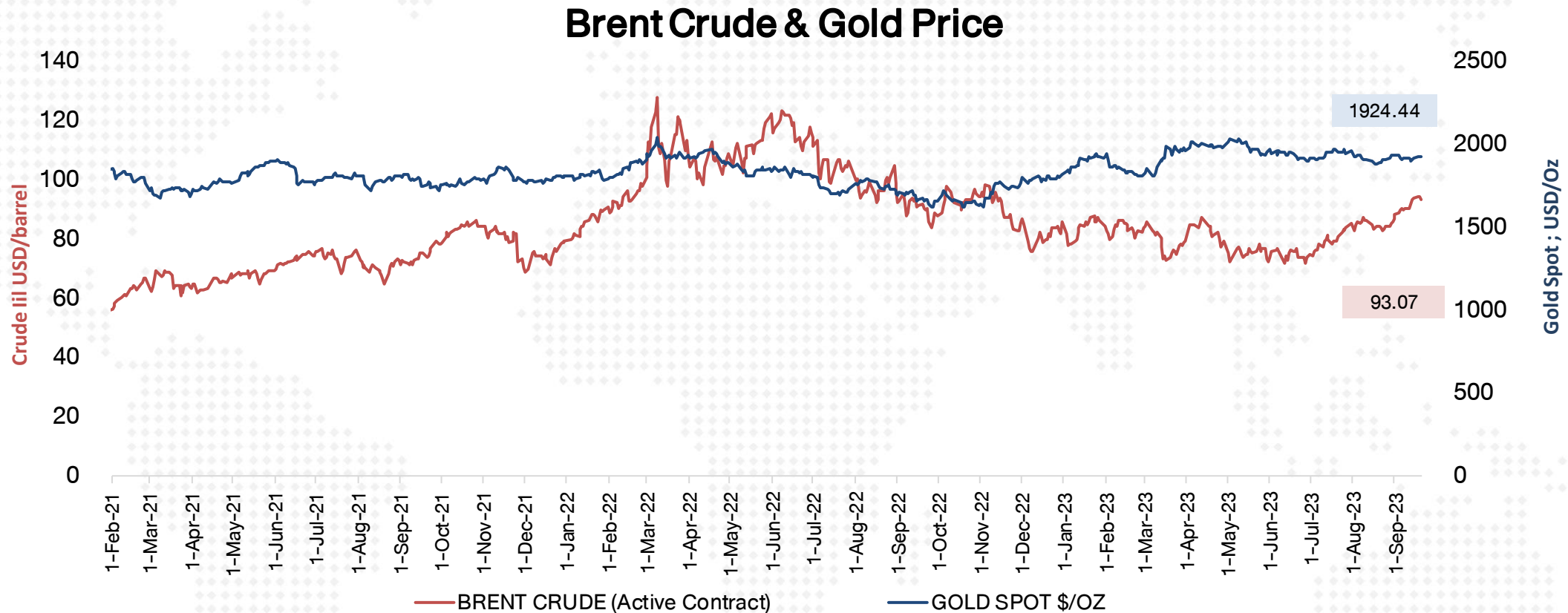
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC

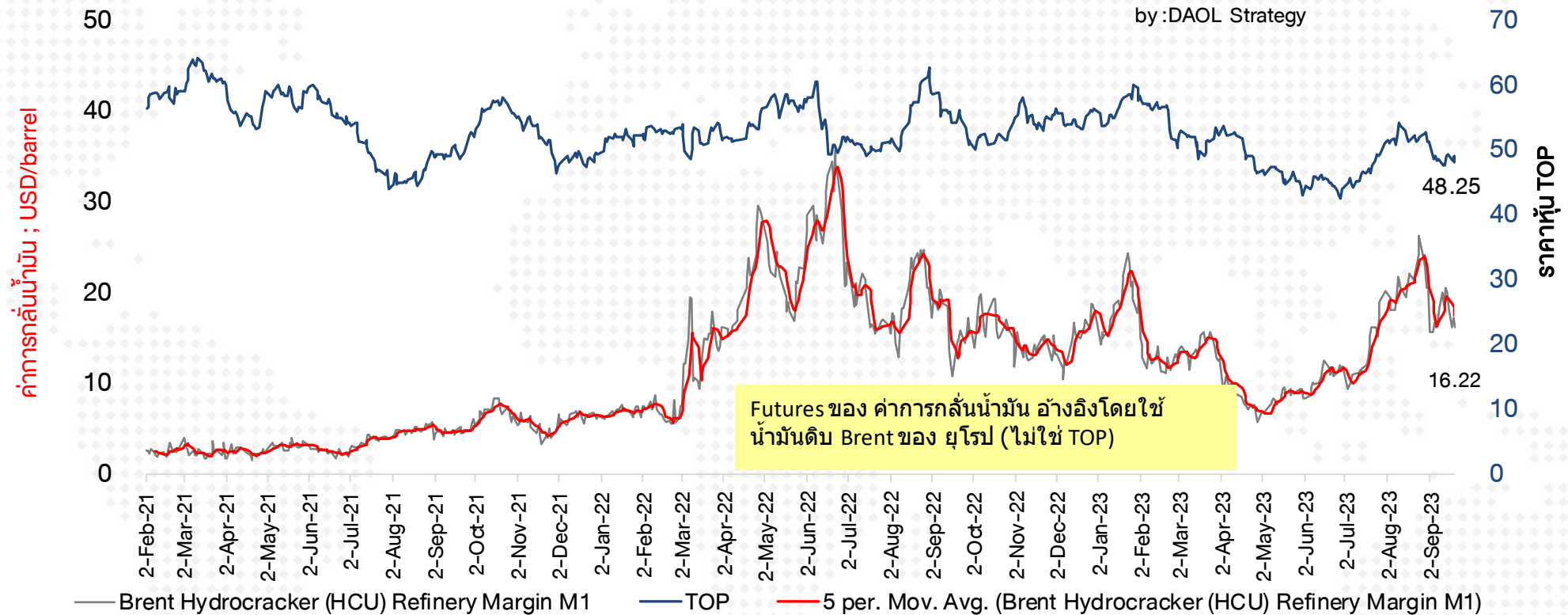


Spread ของ HDPE
(HPDE – Dubai)



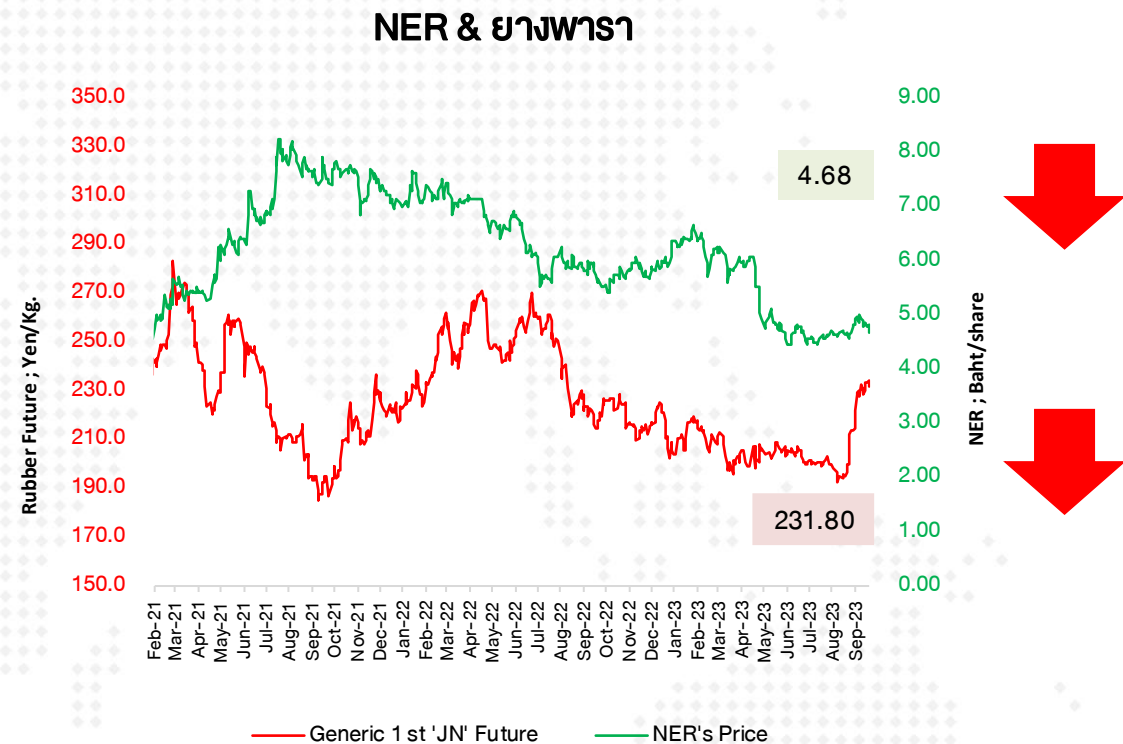
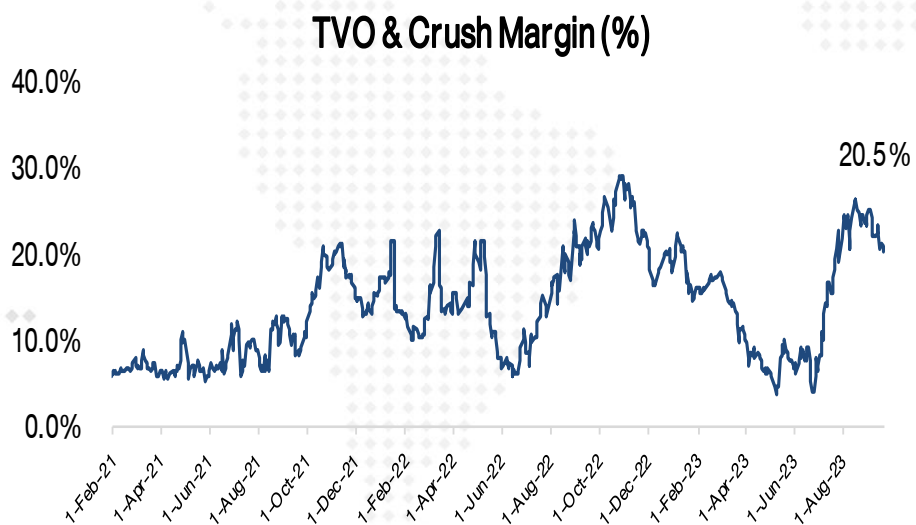
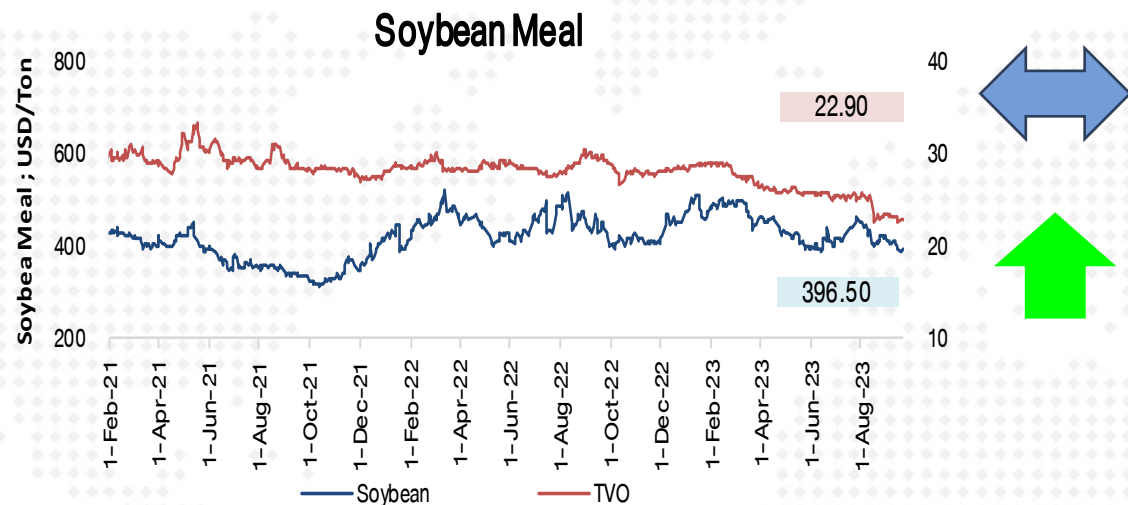


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

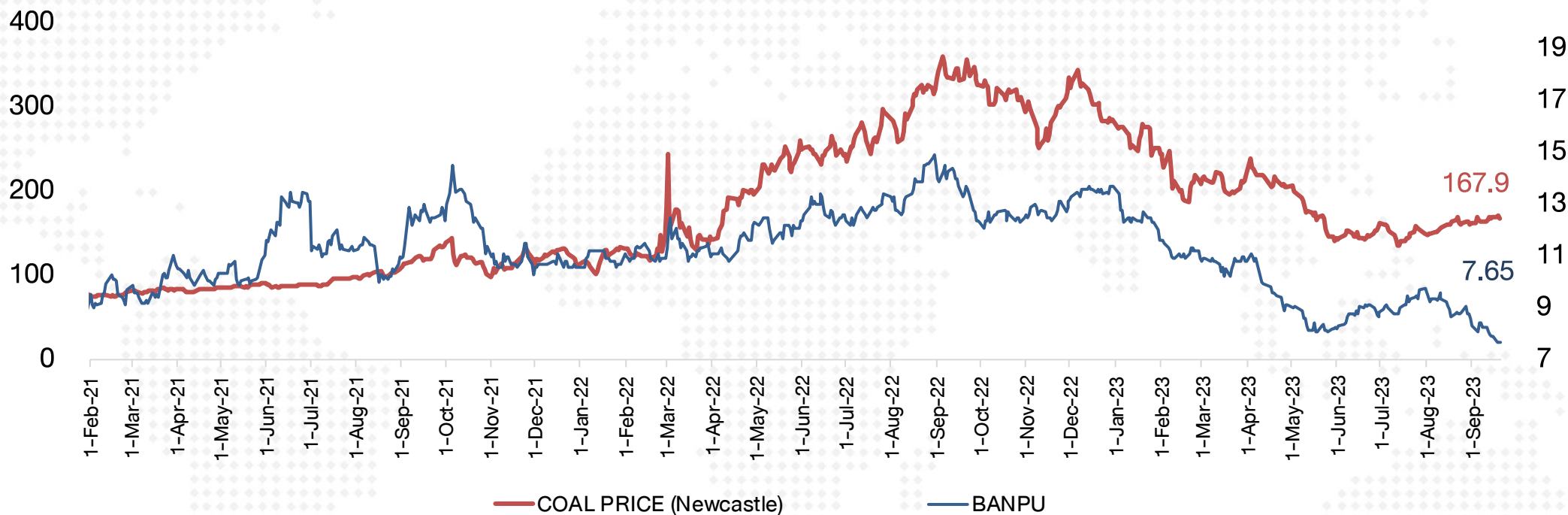


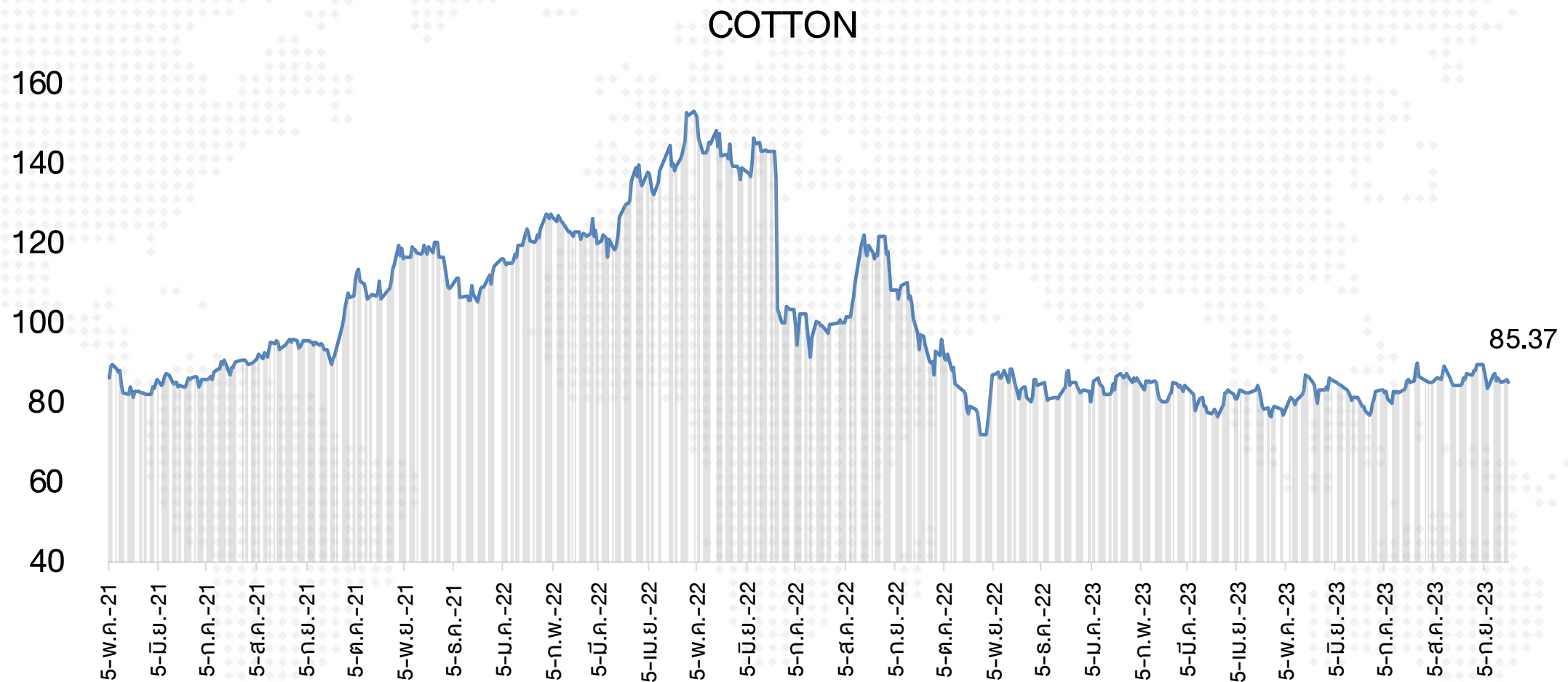
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

DAOL SEC

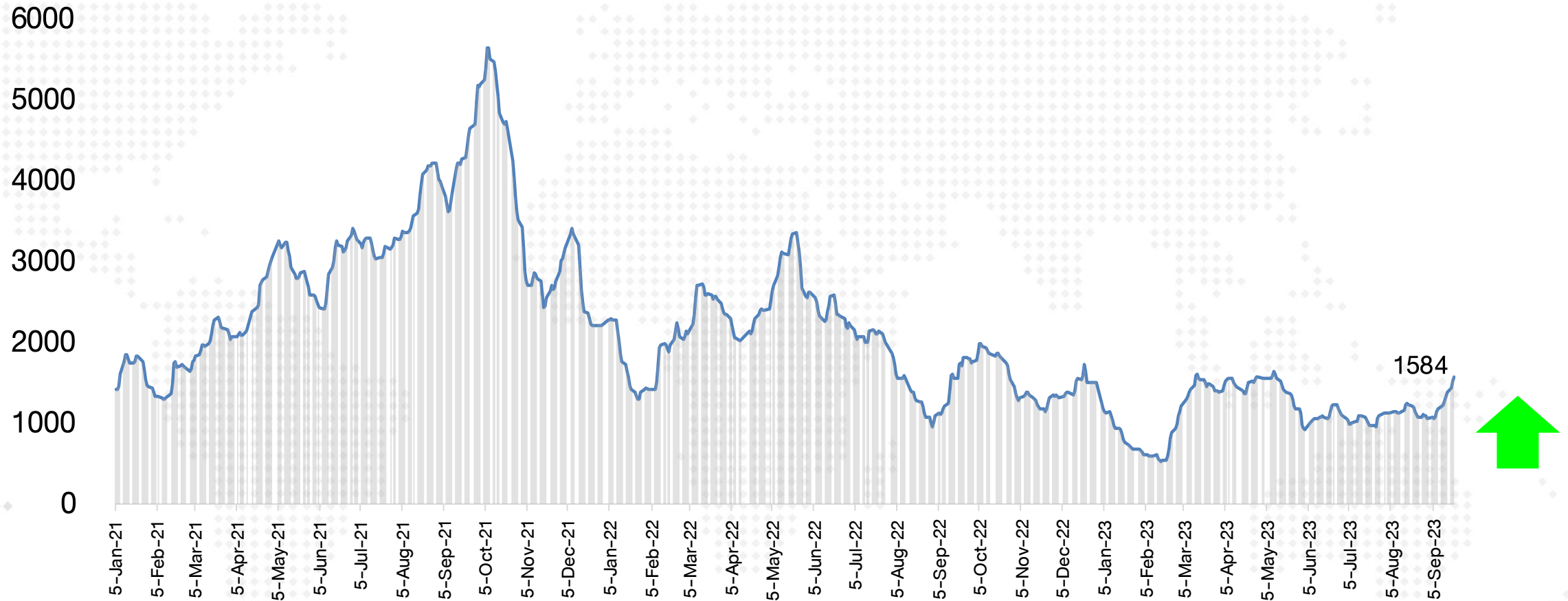


COAL PRICE (Newcastle) & BANPU





Baltic Dry Index



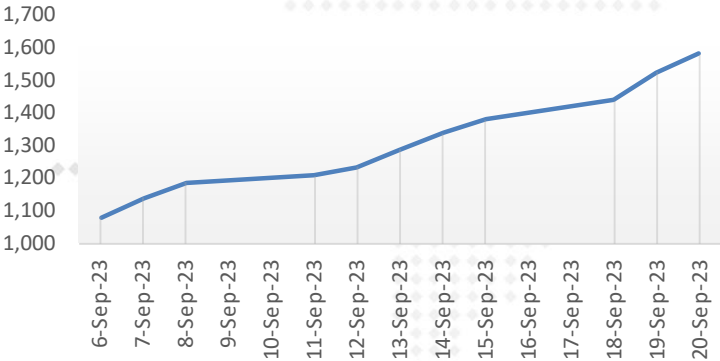
Shipping Index and Stock Performance

20-Sep-23

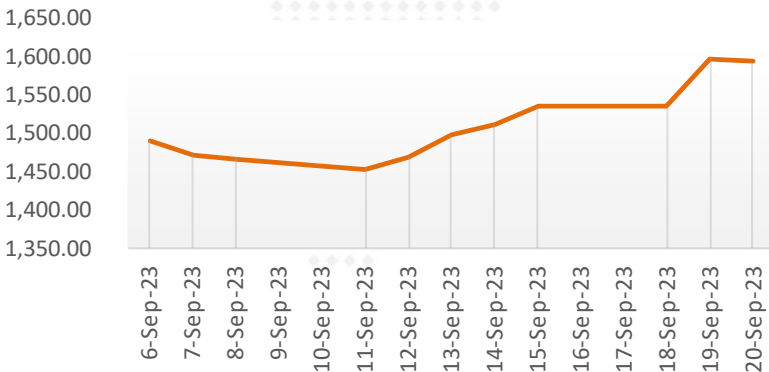
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
20-Sep-23	1,584.00	3.8%	1,584.00	3.8%	1,594.12	-0.3%	660.00	0.0%	6.50	-1.5%	10.00	0.0%	22.10	-2.2%
19-Sep-23	1,526.00	6.0%	1,526.00	6.0%	1,598.56	4.1%	660.00	-0.2%	6.60	0.0%	10.00	-1.0%	22.60	0.0%
18-Sep-23	1,439.00	4.2%	1,439.00	4.2%	1,535.35	0.0%	661.00	0.0%	6.60	-1.5%	10.10	-1.0%	22.60	-0.9%
15-Sep-23	1,381.00	3.1%	1,381.00	3.1%	1,535.35	1.4%	661.00	0.0%	6.70	8.1%	10.20	4.6%	22.80	3.6%
14-Sep-23	1,340.00	3.9%	1,340.00	3.9%	1,513.85	1.1%	661.00	-0.2%	6.20	0.8%	9.75	4.3%	22.00	1.4%
13-Sep-23	1,290.00	4.5%	1,290.00	4.5%	1,498.04	1.9%	662.00	0.0%	6.15	-2.4%	9.35	-3.6%	21.70	-0.9%
12-Sep-23	1,235.00	2.2%	1,235.00	2.2%	1,470.03	1.1%	662.00	-0.6%	6.30	-2.3%	9.70	-1.5%	21.90	-0.5%
11-Sep-23	1,209.00	1.9%	1,209.00	1.9%	1,454.51	-0.9%	666.00	0.0%	6.45	0.0%	9.85	2.1%	22.00	-0.5%
8-Sep-23	1,186.00	3.9%	1,186.00	3.9%	1,468.17	-0.4%	666.00	0.0%	6.45	0.0%	9.65	1.6%	22.10	-1.8%
7-Sep-23	1,141.00	5.6%	1,141.00	5.6%	1,473.43	-1.3%	666.00	-0.7%	6.45	0.8%	9.50	0.0%	22.50	3.7%
6-Sep-23	1,081.00		1,081.00		1,492.22		671.00		6.40		9.50		21.70	

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

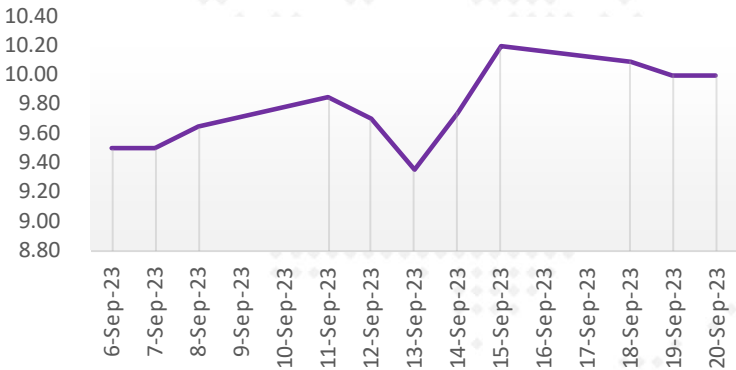
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



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)