

# DAOL Morning Bell

7 Dec 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

| SET Impact Gain | Impact  | Trade  | Change | %Chg | Volume  | Value  |
|-----------------|---------|--------|--------|------|---------|--------|
| DELTA           | +1.7675 | 78.25↑ | +1.75  | 2.29 | 103988  | 815108 |
| CPAXT           | +0.6450 | 27.00  | +0.75  | 2.86 | 95882   | 256910 |
| HMPRO           | +0.3210 | 12.00  | +0.30  | 2.56 | 166143  | 199230 |
| BIC             | +0.2475 | 26.50↑ | +0.75  | 2.91 | 36581   | 96198  |
| GULF            | +0.2375 | 46.00  | +0.25  | 0.55 | 47154   | 216595 |
| IVL             | +0.2300 | 25.75  | +0.50  | 1.98 | 140720  | 360450 |
| MINT            | +0.2250 | 27.25  | +0.50  | 1.87 | 61050   | 165274 |
| SISB            | +0.2000 | 33.75↑ | +2.50  | 8.00 | 25291   | 83550  |
| BEM             | +0.1860 | 8.10↑  | +0.15  | 1.89 | 264680  | 213106 |
| PTTGC           | +0.1850 | 39.25↓ | +0.50  | 1.29 | 97615   | 383745 |
| WHA             | +0.1815 | 5.25   | +0.15  | 2.94 | 478644  | 249822 |
| ITC             | +0.1680 | 21.60  | +0.70  | 3.35 | 64037   | 137368 |
| CBG             | +0.1600 | 84.25↑ | +2.00  | 2.43 | 33834   | 283229 |
| TTB             | +0.1576 | 1.57   | +0.02  | 1.29 | 1956948 | 305170 |
| AWC             | +0.1560 | 3.74↑  | +0.06  | 1.63 | 403323  | 150647 |
| CCET            | +0.1445 | 2.08↑  | +0.17  | 8.90 | 770271  | 155920 |
| BTG             | +0.1440 | 24.30  | +0.90  | 3.85 | 28301   | 67944  |
| BCP             | +0.1375 | 44.25↑ | +1.25  | 2.91 | 38616   | 169876 |
| GLOBAL          | +0.1230 | 16.60  | +0.30  | 1.84 | 83415   | 137801 |
| GPSC            | +0.1150 | 46.75  | +0.50  | 1.08 | 42198   | 196515 |
| BGRIM           | +0.1050 | 26.50↑ | +0.50  | 1.92 | 123813  | 324439 |
| DOHOME          | +0.1000 | 12.50  | +0.40  | 3.31 | 90628   | 111210 |
| COM7            | +0.0950 | 22.90  | +0.50  | 2.23 | 187576  | 429851 |
| TLI             | +0.0930 | 9.70↑  | +0.10  | 1.04 | 27718   | 26836  |
| TIDLOR          | +0.0920 | 23.10  | +0.40  | 1.76 | 127940  | 295831 |
| BYD             | +0.0902 | 4.92   | +0.22  | 4.68 | 141795  | 69145  |
| RATCH           | +0.0900 | 31.75↑ | +0.50  | 1.60 | 67242   | 212186 |
| MTC             | +0.0850 | 44.25  | +0.50  | 1.14 | 45865   | 203483 |
| CENTEL          | +0.0825 | 43.00↓ | +0.75  | 1.78 | 32492   | 140703 |
| ICHI            | +0.0770 | 14.80↑ | +0.70  | 4.96 | 126106  | 184300 |

| SET Impact Loss | Impact  | Trade   | Change | %Chg   | Volume | Value   |
|-----------------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|
| PTTPE           | -0.8000 | 143.00↑ | -2.50  | -1.72  | 163571 | 2332099 |
| BDMS            | -0.6450 | 25.75   | -0.50  | -1.90  | 613315 | 1580192 |
| KBANK           | -0.2850 | 127.50  | -1.50  | -1.16  | 122538 | 1569972 |
| SCB             | -0.2025 | 99.75↓  | -0.75  | -0.75  | 71879  | 718974  |
| SCC             | -0.2000 | 292.00↑ | -2.00  | -0.68  | 10026  | 292718  |
| BH              | -0.1800 | 217.00↑ | -3.00  | -1.36  | 46523  | 1009022 |
| CPN             | -0.1800 | 67.00   | -0.50  | -0.74  | 44546  | 298839  |
| COTTO           | -0.1680 | 1.50↑   | -0.35  | -18.92 | 54391  | 8521    |
| THG             | -0.1400 | 62.50↓  | -2.00  | -3.10  | 2983   | 18798   |
| TRUE            | -0.1400 | 5.55    | -0.05  | -0.89  | 544335 | 301289  |
| CRC             | -0.1225 | 38.50↓  | -0.25  | -0.65  | 37817  | 145896  |
| KTC             | -0.1050 | 46.75   | -0.50  | -1.06  | 64143  | 301009  |
| CPF             | -0.0680 | 19.20   | -0.10  | -0.52  | 77653  | 148932  |
| PSL             | -0.0650 | 8.95    | -0.50  | -5.29  | 319153 | 288525  |
| AP              | -0.0520 | 10.50↓  | -0.20  | -1.87  | 169753 | 178120  |
| RCL             | -0.0420 | 21.00↓  | -0.60  | -2.78  | 37092  | 78584   |
| BANPU           | -0.0405 | 7.40↑   | -0.05  | -0.67  | 667061 | 492968  |
| BCH             | -0.0400 | 21.20↑  | -0.20  | -0.93  | 123412 | 260931  |
| LPF             | -0.0380 | 12.60↓  | -0.20  | -1.56  | 5202   | 6600    |
| TFMAMA          | -0.0300 | 216.00↑ | -1.00  | -0.46  | 7      | 150     |
| CIMBT           | -0.0283 | 0.59↓   | -0.01  | -1.67  | 12824  | 769     |
| PTL             | -0.0280 | 10.60↓  | -0.40  | -3.64  | 22279  | 24009   |
| CPNREIT         | -0.0210 | 10.60   | -0.10  | -0.93  | 24854  | 26450   |
| PSH             | -0.0180 | 12.10   | -0.10  | -0.82  | 8208   | 9971    |
| KKP             | -0.0175 | 48.50   | -0.25  | -0.51  | 14045  | 68169   |
| TWZ             | -0.0161 | 0.04↓   | -0.01  | -20.00 | 61469  | 277     |
| SPALI           | -0.0160 | 17.70   | -0.10  | -0.56  | 53746  | 94596   |
| AYUD            | -0.0150 | 34.25↑  | -0.50  | -1.44  | 172    | 588     |
| SKY             | -0.0150 | 25.50   | -0.25  | -0.97  | 16560  | 42554   |
| SA              | -0.0150 | 7.05    | -0.15  | -2.08  | 1849   | 1306    |

| mai Impact Gain | Impact  | Trade  | Change | %Chg   | Volume  | Value  |
|-----------------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| PSG             | +1.2546 | 0.71   | +0.02  | 2.90   | 84773   | 5940   |
| NEWS            | +1.0197 | 0.02   | +0.01  | 100.00 | 115365  | 146    |
| MASTER          | +0.6875 | 58.75↑ | +2.75  | 4.91   | 53506   | 309616 |
| ZIGA            | +0.2698 | 2.86   | +0.38  | 15.32  | 1282793 | 358124 |
| BROOK           | +0.2697 | 0.49   | +0.03  | 6.52   | 2130870 | 105679 |
| GTV             | +0.2534 | 0.21↓  | +0.02  | 10.53  | 1520078 | 32397  |
| SPA             | +0.2490 | 12.00  | +0.30  | 2.56   | 5024    | 6015   |
| MEB             | +0.2175 | 33.00  | +0.75  | 2.33   | 1786    | 5912   |
| KLINIQ          | +0.2100 | 37.75↑ | +1.00  | 2.72   | 17212   | 63256  |
| BE8             | +0.1950 | 33.00  | +0.75  | 2.33   | 11175   | 36825  |
| BBIK            | +0.1650 | 94.00↑ | +1.50  | 1.62   | 1987    | 18663  |
| A5              | +0.1638 | 3.08↑  | +0.14  | 4.76   | 9838    | 2972   |
| DITTO           | +0.1600 | 26.25  | +0.25  | 0.96   | 13939   | 36532  |
| AUCT            | +0.1590 | 11.30  | +0.30  | 2.73   | 9996    | 11285  |
| PRI             | +0.1240 | 21.60  | +0.40  | 1.89   | 6701    | 14472  |
| MUD             | +0.1122 | 2.00   | +0.11  | 5.82   | 133     | 27     |
| TRP             | +0.1020 | 16.00↑ | +0.30  | 1.91   | 46509   | 74051  |
| ALPHAX          | +0.0896 | 0.51↑  | +0.02  | 4.08   | 71397   | 3556   |
| TITLE           | +0.0840 | 3.18   | +0.12  | 3.92   | 7190    | 2246   |
| AU              | +0.0790 | 9.20   | +0.10  | 1.10   | 3099    | 2840   |
| CHOW            | +0.0770 | 1.51↑  | +0.10  | 7.09   | 4789    | 724    |
| SMART           | +0.0606 | 1.06↓  | +0.06  | 6.00   | 278177  | 28942  |
| SRS             | +0.0600 | 12.20  | +0.40  | 3.39   | 9677    | 11791  |
| JPARK           | +0.0585 | 5.95↑  | +0.15  | 2.59   | 78273   | 46171  |
| MTW             | +0.0520 | 2.42↑  | +0.08  | 3.42   | 42124   | 10042  |
| HL              | +0.0520 | 9.60   | +0.20  | 2.13   | 2558    | 2436   |
| BM              | +0.0464 | 3.04↑  | +0.08  | 2.70   | 8507    | 2543   |
| KUL             | +0.0440 | 8.35   | +0.20  | 2.45   | 499     | 415    |
| BVG             | +0.0430 | 4.10↑  | +0.10  | 2.50   | 1478    | 596    |
| SFT             | +0.0420 | 4.00   | +0.10  | 2.56   | 974     | 391    |

| mai Impact Loss | Impact  | Trade  | Change | %Chg   | Volume | Value |
|-----------------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|
| XO              | -0.2050 | 27.25↓ | -0.50  | -1.80  | 29510  | 81005 |
| AIRA            | -0.1220 | 1.79   | -0.02  | -1.10  | 38     | 7     |
| BOL             | -0.0790 | 9.45↓  | -0.10  | -1.05  | 194    | 184   |
| AF              | -0.0770 | 0.94   | -0.05  | -5.05  | 670    | 63    |
| MORE            | -0.0693 | 0.17   | -0.01  | -5.56  | 17482  | 302   |
| YGG             | -0.0580 | 7.50↓  | -0.10  | -1.32  | 8867   | 6753  |
| GFC             | -0.0420 | 11.10↓ | -0.20  | -1.77  | 16139  | 18092 |
| IMH             | -0.0420 | 7.60↓  | -0.20  | -2.56  | 488    | 370   |
| BIS             | -0.0420 | 4.84   | -0.14  | -2.81  | 197    | 96    |
| EFORL           | -0.0386 | 0.26   | -0.01  | -3.70  | 48077  | 1249  |
| CHO             | -0.0368 | 1.71   | -0.23  | -11.86 | 284992 | 45053 |
| STOWER          | -0.0357 | 0.16↓  | -0.01  | -5.88  | 25879  | 414   |
| DHOUSE          | -0.0324 | 0.81↓  | -0.04  | -4.71  | 3044   | 248   |
| CIG             | -0.0260 | 0.11   | -0.01  | -8.33  | 230517 | 2698  |
| AMA             | -0.0200 | 4.18   | -0.04  | -0.95  | 5241   | 2201  |
| TMW             | -0.0200 | 49.50  | -0.50  | -1.00  | 63     | 311   |
| TPCH            | -0.0195 | 6.15   | -0.05  | -0.81  | 1973   | 1212  |
| SR              | -0.0195 | 0.66   | -0.03  | -4.35  | 153    | 10    |
| DEXON           | -0.0184 | 2.08↓  | -0.04  | -1.89  | 12561  | 2675  |
| VCOM            | -0.0180 | 3.74   | -0.06  | -1.58  | 119    | 45    |
| DV8             | -0.0127 | 0.46↑  | -0.01  | -2.13  | 317    | 14    |
| CHEWA           | -0.0123 | 0.51   | -0.01  | -1.92  | 1446   | 73    |
| GLORY           | -0.0104 | 1.50↓  | -0.04  | -2.60  | 4467   | 671   |
| IIG             | -0.0100 | 11.20↑ | -0.10  | -0.88  | 514    | 578   |
| SVR             | -0.0098 | 1.57↑  | -0.02  | -1.26  | 6976   | 1069  |
| PROUD           | -0.0094 | 1.50   | -0.01  | -0.66  | 8214   | 1243  |
| KUMWEL          | -0.0084 | 1.78↓  | -0.02  | -1.11  | 384    | 69    |
| PUS             | -0.0083 | 0.38↓  | -0.01  | -2.56  | 31820  | 1197  |
| SONIC           | -0.0081 | 1.78   | -0.01  | -0.56  | 13968  | 2504  |
| THANA           | -0.0081 | 1.78   | -0.03  | -1.66  | 1746   | 309   |



|          |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
|----------|---------|-------|---------|-------------|----------|----------|----------|-----------|--------|-------|
| SET      | 1389.55 | +6.01 | +0.43 % | Vol         | 84       | Proj.    | 1389.49  | 5.95      | 0.43 % | 16:48 |
| GAP:     |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| B.Vol    |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| Bid      |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| Ask      |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| O.Vol    |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| Avg.     |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| Open     |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| High     |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| Low      |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| Prev     |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| %Swing   |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| %B_Vol   |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| %        |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| %O_Vol   |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| Impact   |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| DPS      |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| Yield(%) |         |       |         |             |          |          |          |           |        |       |
| SET      | 1389.55 | +6.01 | +0.43 % | 38622.88 MB | Gain 314 | Lose 147 | Unch 182 | P/E 17.99 |        |       |

# ราคาสินทรัพย์ : เทียบกับสงครามยูเครน และอิสราเอล

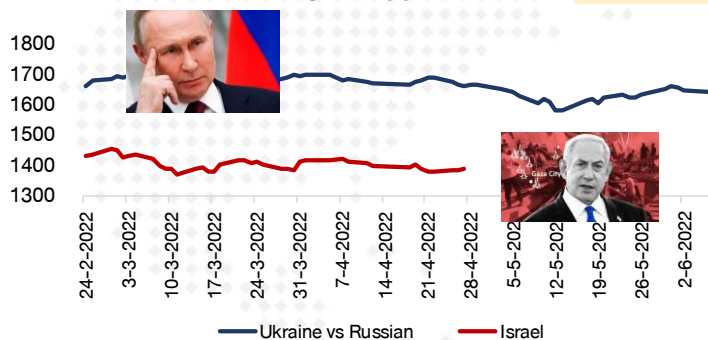
DAOL SEC

สงครามยูเครน เริ่มนับ 24 ก.พ.22

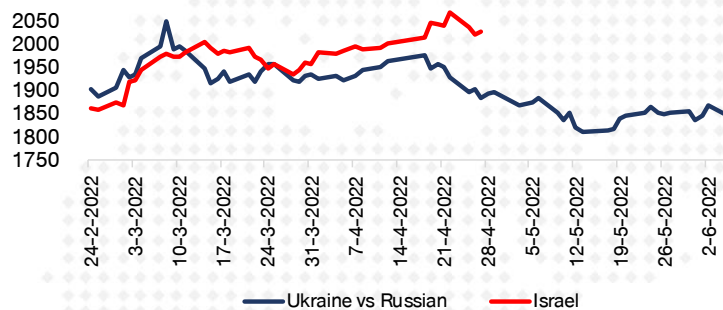
สงครามอิสราเอล เริ่มนับ 9 ต.ค.23

SET Index

7-Dec-23



Gold



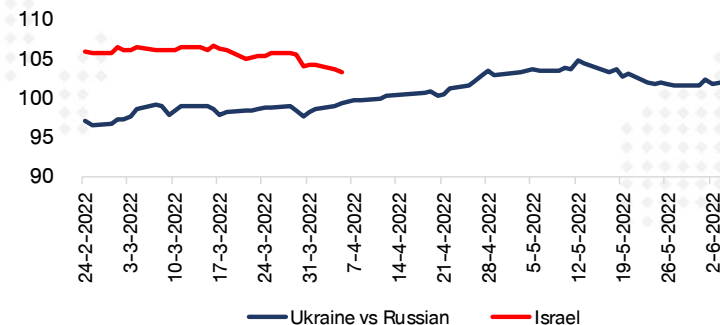
Brent Crude



S&P500



Dollar Index



| Date   | Country | Event                                  | Period | Surv(M) | Prior  |
|--------|---------|----------------------------------------|--------|---------|--------|
| 5-Dec  | CH      | Caixin China PMI Composite             | Nov    | --      | 50.0   |
|        | EC      | PPI YoY                                | Oct    | --      | -12.4% |
| 6-Dec  | EC      | Retail Sales YoY                       | Oct    | --      | -2.9%  |
|        | US      | ADP Employment Change                  | Nov    | 121.67k | 113k   |
| 7-Dec  | TH      | CPI YoY                                | Nov    | -0.5%   | -0.3%  |
|        | EC      | GDP SA QoQ                             | 3Q F   | --      | -0.1%  |
|        | US      | Initial Jobless Claims                 | Dec-02 | --      | 218k   |
|        | CH      | Exports YoY                            | Nov    | -1.7%   | -6.4%  |
|        | CH      | Exports YoY CNY                        | Nov    | --      | -3.1%  |
| 8-Dec  | JN      | GDP Annualized SA QoQ                  | 3Q F   | -1.7%   | -2.1%  |
|        | US      | Change in Nonfarm Payrolls             | Nov    | 180.67k | 150k   |
|        | US      | Unemployment Rate                      | Nov    | 3.9%    | 3.9%   |
|        | US      | Average Hourly Earnings MoM            | Nov    | 0.3%    | 0.2%   |
|        | US      | U. of Mich. Expectations               | Dec P  | --      | 56.8   |
| 9-Dec  | CH      | CPI YoY                                | Nov    | -0.2%   | -0.2%  |
|        | CH      | PPI YoY                                | Nov    | -3.0%   | -2.6%  |
| 12-Dec | US      | CPI YoY                                | Nov    | --      | 3.2%   |
|        | US      | CPI Ex Food and Energy YoY             | Nov    | 4.0%    | 4.0%   |
| 13-Dec | US      | PPI Final Demand YoY                   | Nov    | --      | 1.3%   |
|        | US      | PPI Ex Food and Energy YoY             | Nov    | --      | 2.4%   |
|        | US      | FOMC Rate Decision                     | Dec-13 | 5.5%    | 5.5%   |
| 14-Dec | EC      | ECB Main Refinancing Rate              | Dec-14 | --      | 4.5%   |
|        | US      | Retail Sales Advance MoM               | Nov    | -0.1%   | -0.1%  |
|        | US      | Initial Jobless Claims                 | Dec-09 | --      | --     |
| 15-Dec | CH      | 1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate | Dec-15 | --      | 2.5%   |
|        | CH      | Industrial Production YoY              | Nov    | --      | 4.6%   |
|        | CH      | Retail Sales YoY                       | Nov    | --      | 7.6%   |
|        | US      | Empire Manufacturing                   | Dec    | --      | 9.1    |
|        | US      | Manufacturing (SIC) Production         | Nov    | --      | -0.7%  |



7 Dec 23

คาดดัชนีฯ มีโอกาสสูงขึ้น ดัชนีฯ ยืนเหนือ 1380 จุด เติงเรื่องกองทุน TESG และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

- ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ ออกมาที่ +1.03 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าตลาดคาด แม้จะยังเหลือตัวเลขภาคการจ้างงานอีก 2 ตัวในสัปดาห์นี้ แต่ตลาดมองในทางบวกไว้ก่อน
- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงต่อ จากความกังวลด้าน supply (ลบต่อ PTTEP แต่บวกต่อหุ้นปิโตรเคมี) จับตา การหาซื้อของผู้นำรัสเซียและซาอุดีฯ ประเด็นที่เกี่ยวข้องกับตลาดหุ้นจะเป็นในเรื่องของการคุมปริมาณการผลิตน้ำมัน
- Moody's ปรับลด Outlook ของประเทศจีนและธนาคารของจีน อาจกระทบต่อตลาดหุ้นช่วงสั้นๆ
- มาตรการเศรษฐกิจในเรื่องการกระตุ้นการบริโภคของไทย ช่วยพยุงราคาหุ้นหลายๆตัวไว้ จากวันนี้ไป ต้องรอการเรื่องการออก พ.ร.บ.กู้เงิน หากเสนอและสนง.กฤษฎีกา เห็นว่ารัฐบาลสามารถทำได้ จะมีผลต่อตลาดหุ้น (บวก/ลบ เพราะนักลงทุนบางส่วน กังวลเรื่องการสร้างหนี้)
- ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญวันนี้ ตัวเลขเงินเฟ้อของไทย ตัวเลขส่งออกจีน ตัวเลข GDP (q3) ของยุโรป และตัวเลขเคลมว่างงานของสหรัฐฯ



# ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



# Fund Flow.

---

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?



# Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

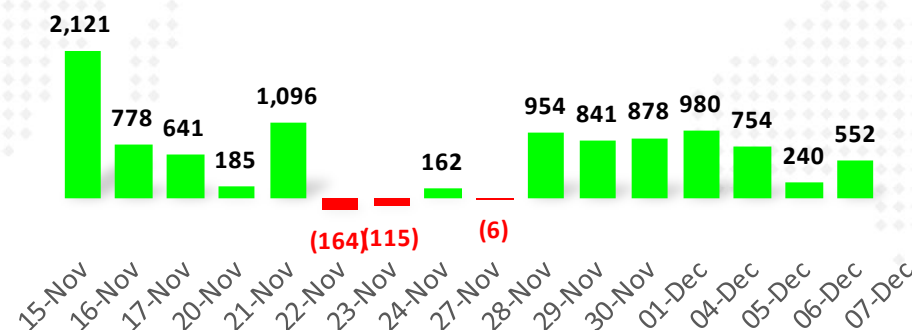
DAOL SEC

รวม 6 ตลาด

07-Dec-23

| Country     | Date      | Daily  | WTD     | MTD     | QTD      | YTD     | 12M      | YoY Lvl  |
|-------------|-----------|--------|---------|---------|----------|---------|----------|----------|
| Equity      |           |        |         |         |          |         |          |          |
| Asia (11)   |           |        |         |         |          |         |          |          |
| China       | 30JUN2023 |        |         | 6,252   | (41,410) | 6,779   | (68,625) |          |
| India       | 05DEC2023 | 695    | 1,355   | 2,041   | 1,685    | 16,444  | 16,553   | 33,941   |
| Indonesia   | 06DEC2023 | (40)   | (38)    | (24)    | (551)    | (860)   | (1,726)  | (6,875)  |
| Japan       | 01DEC2023 |        | (2,440) | (2,440) | 26,145   | 34,844  | 36,231   | 45,126   |
| Malaysia    | 05DEC2023 | (8)    | (23)    | 1       | (127)    | (569)   | (763)    | (1,929)  |
| Philippines | 06DEC2023 | 7      | 9       | 34      | (119)    | (848)   | (915)    | (1,520)  |
| S. Korea    | 06DEC2023 | (96)   | 188     | (9)     | 751      | 7,059   | 6,524    | 14,666   |
| Sri Lanka   | 06DEC2023 | 0      | 1       | 1       | 5        | 15      | 40       | (1)      |
| Taiwan      | 06DEC2023 | 6      | (556)   | (576)   | 2,828    | 996     | (1,867)  | 37,853   |
| Thailand    | 06DEC2023 | (12.9) | 15      | 7       | (972)    | (5,498) | (4,935)  | (11,171) |
| Vietnam     | 06DEC2023 | (20)   | (97)    | (108)   | (288)    | (553)   | (297)    | (956)    |

Foreign net buy/sell (daily)

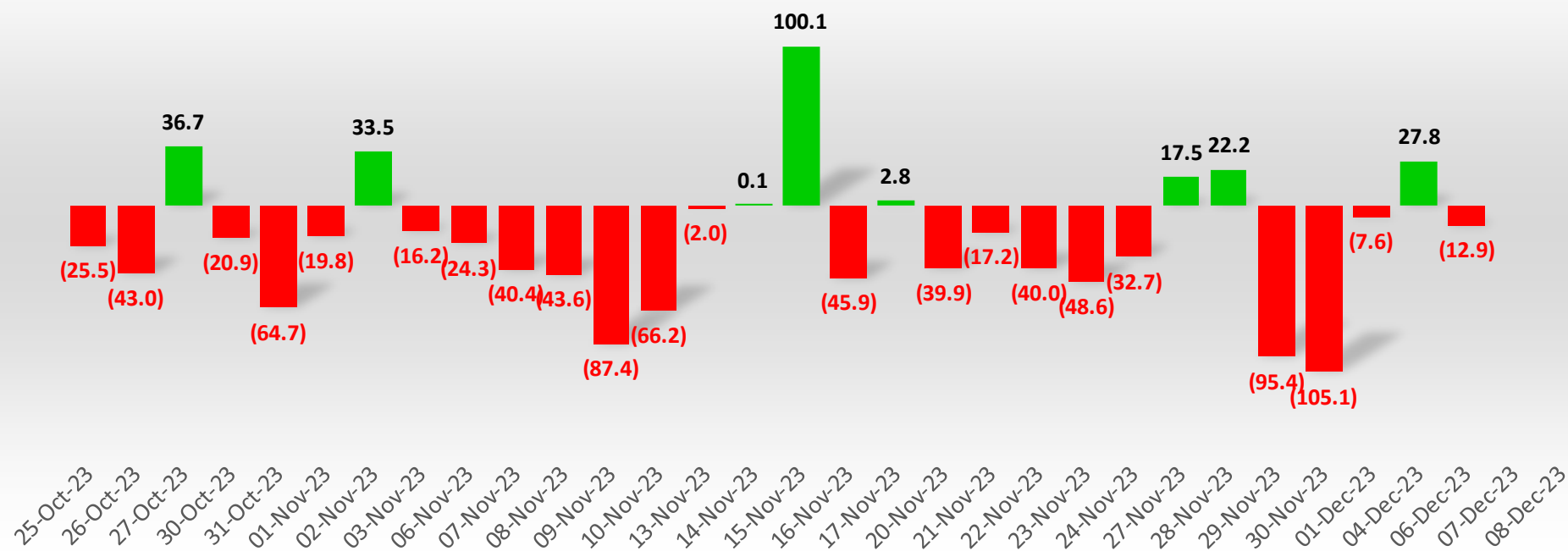


Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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



Foreign Net Position (Thai Equity Market)



# Flow เข้าตลาด EM สูงขึ้น (ทุก assets class)

DAOL SEC



## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

06-Dec-23 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

|        | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
|--------|----------|-----------------------------------------|
| PTT    | 0.03%    | 351                                     |
| EGCO   | 0.29%    | 192                                     |
| RATCH  | 0.22%    | 154                                     |
| ADVANC | 0.02%    | 141                                     |
| BGRIM  | 0.15%    | 103                                     |
| TOP    | 0.07%    | 80                                      |
| SCB    | 0.02%    | 71                                      |
| BDMS   | 0.01%    | 52                                      |
| TTB    | 0.03%    | 48                                      |
| OR     | 0.02%    | 39                                      |

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

|       | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
|-------|----------|-----------------------------------------|
| AOT   | -0.03%   | -257                                    |
| PTTEP | -0.03%   | -146                                    |
| CPALL | -0.03%   | -131                                    |
| KCE   | -0.20%   | -129                                    |
| BBL   | -0.04%   | -107                                    |
| HANA  | -0.26%   | -104                                    |
| DELTA | -0.01%   | -75                                     |
| SPRC  | -0.12%   | -42                                     |
| KBANK | -0.01%   | -42                                     |
| KKP   | -0.09%   | -36                                     |

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET



WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

06-Dec-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

| หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น |          |                                         | หุ้นที่มี % การถือลดลง |          |                                         |
|---------------------------|----------|-----------------------------------------|------------------------|----------|-----------------------------------------|
|                           | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |                        | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
| PTT                       | 0.04 %   | 450                                     | CPALL                  | -0.33 %  | -1,585                                  |
| CPN                       | 0.04 %   | 111                                     | AOT                    | -0.14 %  | -1,220                                  |
| BEM                       | 0.05 %   | 67                                      | BDMS                   | -0.16 %  | -652                                    |
| WHA                       | 0.06 %   | 47                                      | RATCH                  | -0.91 %  | -626                                    |
| SAWAD                     | 0.07 %   | 43                                      | PTTEP                  | -0.10 %  | -563                                    |
| GLOBAL                    | 0.05 %   | 37                                      | BGRIM                  | -0.80 %  | -543                                    |
| TOP                       | 0.03 %   | 33                                      | SCC                    | -0.12 %  | -431                                    |
| SAPPE                     | 0.14 %   | 31                                      | KBANK                  | -0.11 %  | -338                                    |
| CENTEL                    | 0.05 %   | 30                                      | DELTA                  | -0.03 %  | -291                                    |
| AMATA                     | 0.06 %   | 18                                      | MINT                   | -0.19 %  | -290                                    |

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

06-Dec-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

| หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น |          |                                         | หุ้นที่มี % การถือลดลง |          |                                         |
|---------------------------|----------|-----------------------------------------|------------------------|----------|-----------------------------------------|
|                           | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |                        | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
| PTT                       | 0.08 %   | 834                                     | AOT                    | -0.26 %  | -2,219                                  |
| BH                        | 0.12 %   | 211                                     | CPALL                  | -0.37 %  | -1,749                                  |
| TOP                       | 0.17 %   | 194                                     | PTTEP                  | -0.11 %  | -598                                    |
| CPAXT                     | 0.06 %   | 169                                     | SCC                    | -0.15 %  | -529                                    |
| BEM                       | 0.13 %   | 165                                     | BDMS                   | -0.10 %  | -427                                    |
| EGCO                      | 0.22 %   | 144                                     | HANA                   | -0.96 %  | -391                                    |
| MTC                       | 0.13 %   | 119                                     | TIDLOR                 | -0.46 %  | -298                                    |
| CPN                       | 0.04 %   | 112                                     | MINT                   | -0.20 %  | -297                                    |
| GPSC                      | 0.09 %   | 112                                     | RATCH                  | -0.34 %  | -234                                    |
| WHA                       | 0.14 %   | 106                                     | CRC                    | -0.09 %  | -204                                    |

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

# หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

## Net Change

18 Jan 21 - Present

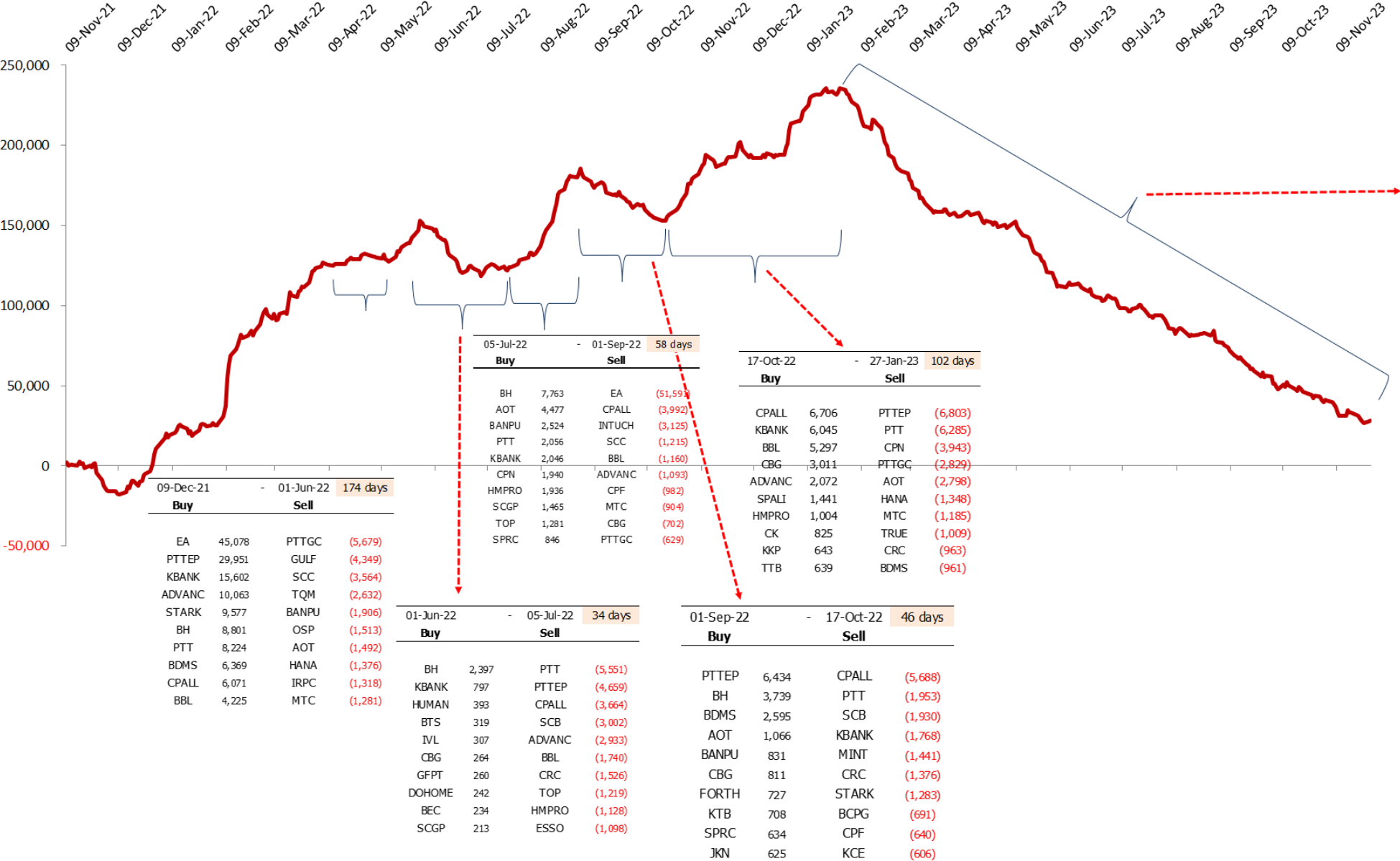
01-Dec-23

| Net Buy |        | Net Sell |          |
|---------|--------|----------|----------|
| BDMS    | 29,542 | AOT      | (26,027) |
| BH      | 27,959 | PTT      | (18,356) |
| PTTEP   | 25,617 | INTUCH   | (12,317) |
| SCB     | 8,914  | CPALL    | (10,083) |
| ADVANC  | 8,223  | TTB      | (9,281)  |
| KTC     | 6,368  | SCC      | (7,650)  |
| TRUE    | 6,012  | BBL      | (7,613)  |
| CK      | 4,474  | MTC      | (6,719)  |
| HMPRO   | 4,316  | CPF      | (6,435)  |
| SCGP    | 4,244  | CPN      | (6,260)  |

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย  
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่  
นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่  
เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



01-Dec-23

|        | 27-Jan-23 | - | 28-Nov-23 | 305 days |
|--------|-----------|---|-----------|----------|
| Buy    |           |   | Sell      |          |
| BDMS   | 13,413    |   | CPALL     | (16,171) |
| ADVANC | 5,956     |   | PTTEP     | (12,563) |
| SAWAD  | 2,852     |   | AOT       | (9,834)  |
| KCE    | 2,574     |   | BTS       | (5,600)  |
| MINT   | 2,371     |   | CPN       | (5,237)  |
| CRC    | 2,277     |   | KBANK     | (5,042)  |
| CK     | 1,987     |   | GULF      | (3,467)  |
| BCH    | 1,833     |   | TOP       | (3,040)  |
| BH     | 1,819     |   | TU        | (2,929)  |
| BCP    | 1,511     |   | KKP       | (2,525)  |

27-Jan-23 - 28-Nov-23 305 days

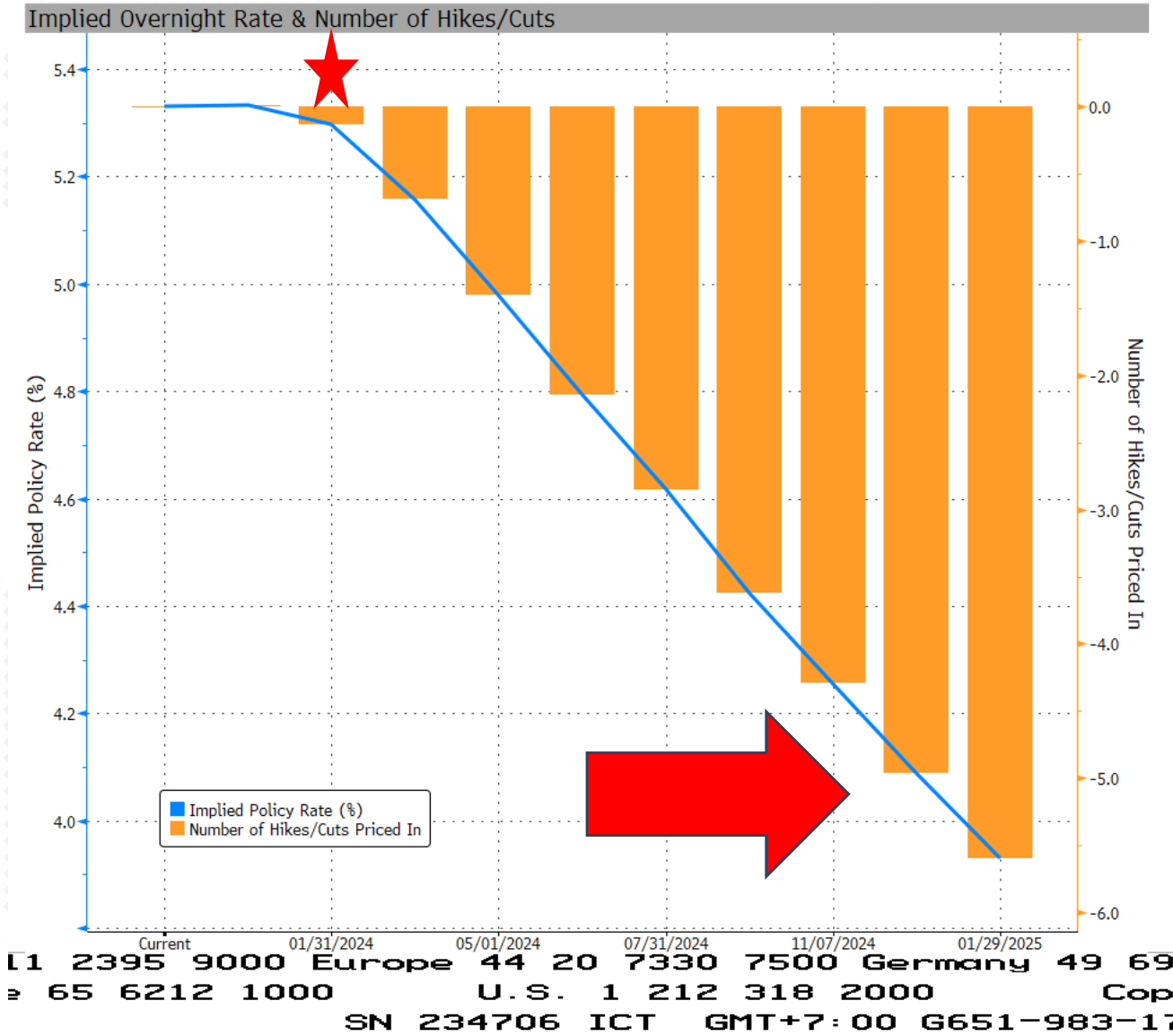
**Buy**

|        |        |
|--------|--------|
| BDMS   | 13,413 |
| ADVANC | 5,956  |
| SAWAD  | 2,852  |
| KCE    | 2,574  |
| MINT   | 2,371  |
| CRC    | 2,277  |
| CK     | 1,987  |
| BCH    | 1,833  |
| BH     | 1,819  |
| BCP    | 1,511  |

**Sell**

|       |          |
|-------|----------|
| CPALL | (16,171) |
| PTTEP | (12,563) |
| AOT   | (9,834)  |
| BTS   | (5,600)  |
| CPN   | (5,237)  |
| KBANK | (5,042)  |
| GULF  | (3,467)  |
| TOP   | (3,040)  |
| TU    | (2,929)  |
| KKP   | (2,525)  |







# Bond Yield ของไทยปรับตัวขึ้นอีกครั้ง

DAOL SEC

## SET Index & Yields on Thai 10-year notes



TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-07DEC2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

07-Dec-2023 08:06:40



# ค่าเงินดอลลาร์ อ่อนค่า (เงินบาทแข็ง)

DAOL SEC

## DOLLAR INDEX & THAI BAHT





## Commodity Index



# สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) ลดลง = ลดต่อราคาน้ำมัน

DAOL SEC





# ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

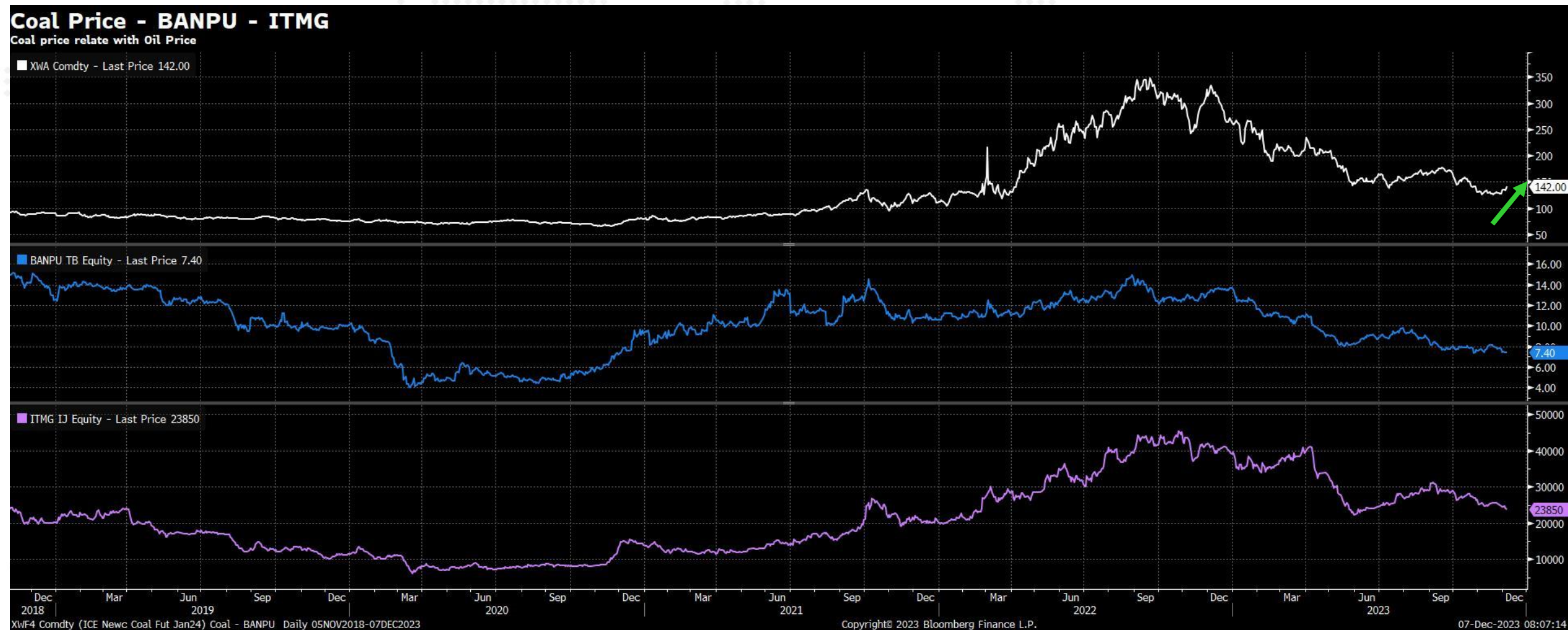
DAOL SEC

## Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1 (FBHCM1 Index) = Futures



# ราคากำหนดในตลาดโลก ต้องระวังเรื่องแนวโน้มการใช้ที่ลดลง

DAOL SEC





# 7-Oct-23 : กลุ่มฮามาส เปิดฉากโจมตีอิสราเอล

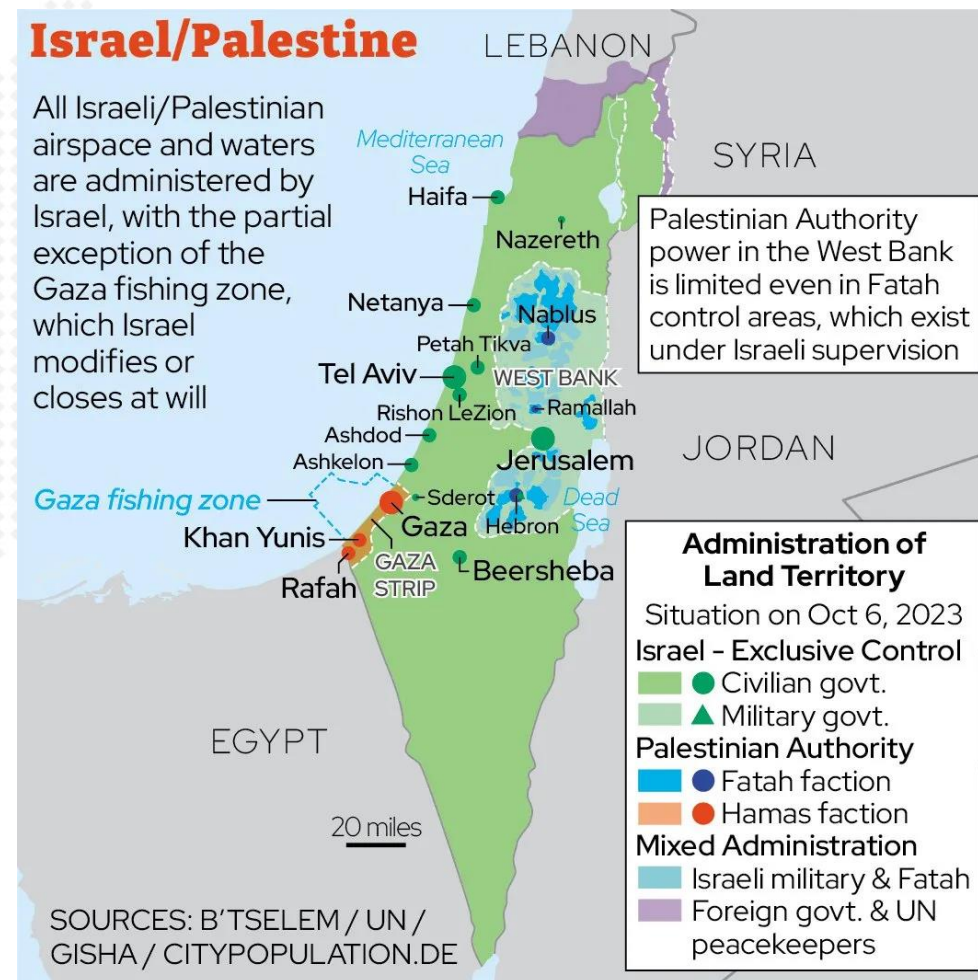
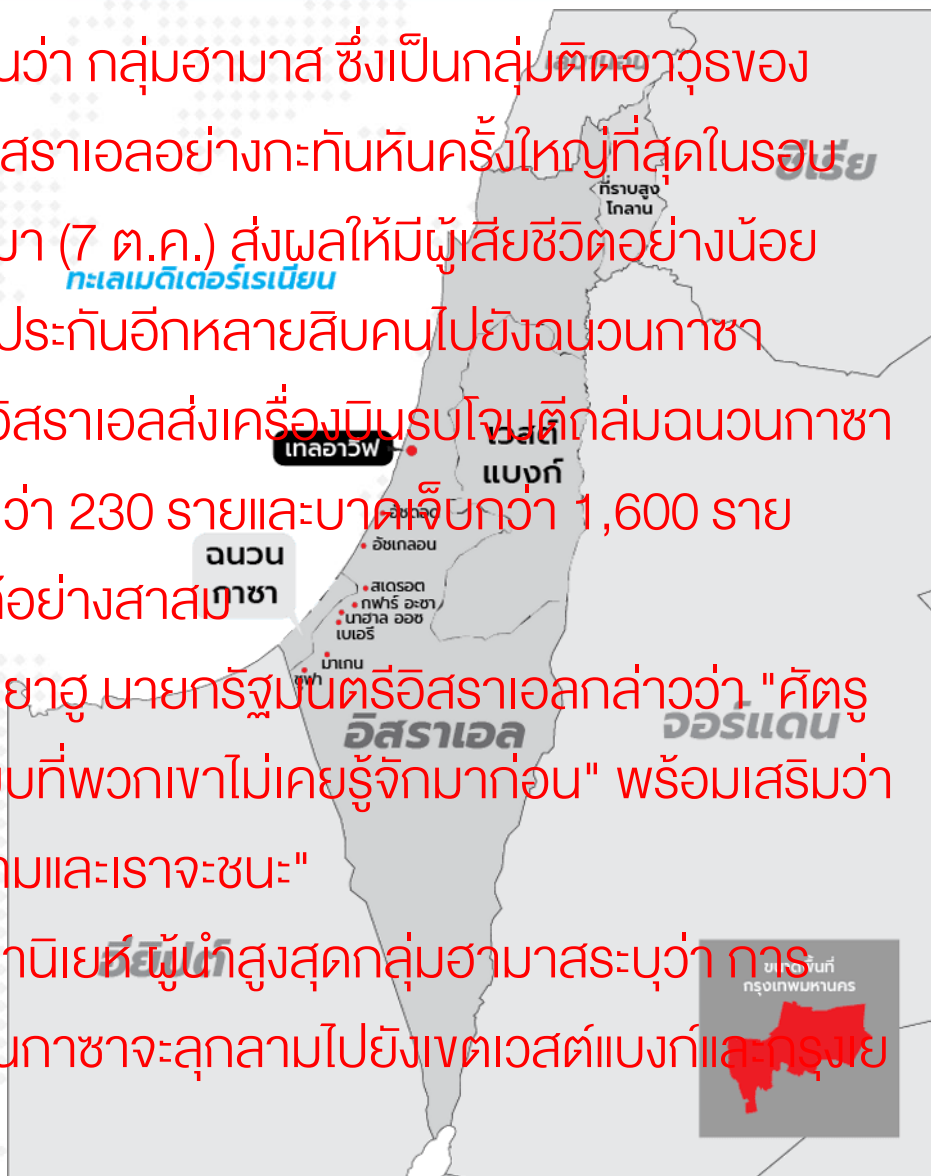
DAOL SEC

สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานว่า กลุ่มฮามาส ซึ่งเป็นกลุ่มติดอาวุธของปาเลสไตน์ เปิดฉากโจมตีอิสราเอลอย่างกะทันหันครั้งใหญ่ที่สุดในรอบหลายปี เมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมา (7 ต.ค.) ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตอย่างน้อย 250 ราย และถูกจับเป็นตัวประกันอีกหลายสิบคนไปยังฉนวนกาซา

ไม่นานหลังจากนั้น อิสราเอลส่งเครื่องบินรบโจมตีกลุ่มฉนวนกาซาทันที ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตกว่า 230 รายและบาดเจ็บกว่า 1,600 ราย พร้อมให้คำมั่นว่าจะตอบโต้อย่างสาสม

นายเบนจามิน เนทันยาฮู นายกรัฐมนตรีอิสราเอลกล่าวว่า "ศัตรูของเราจะต้องชดใช้ในรูปแบบที่พวกเขาไม่เคยรู้จักมาก่อน" พร้อมเสริมว่า "เรากำลังอยู่ในภาวะสงครามและเราจะชนะ"

ด้านนายอิสมาอีล ฮานียะห์ ผู้นำสูงสุดกลุ่มฮามาสระบุว่า การโจมตีที่ได้เริ่มต้นขึ้นในฉนวนกาซาจะลุกลามไปยังเขตเวสต์แบงก์และกรุงเยรูซาเลม



<https://inews.co.uk/news/world/israel-gaza-maps-borders-changed-history-where-palestinians-live-2690900>



## Evacuations South Continue

Large crowds of people attempt to leave northern Gaza along evacuation routes as IDF troops surround Gaza City on November 17, 2023

Israeli campaign: ■ Reported operations ■ Claimed furthest advance



Sources: Institute for the Study of War and AEI's Critical Threats Project;  
Copernicus Sentinel-2; Maxar Technologies  
Note: Data as of November 16, 2023

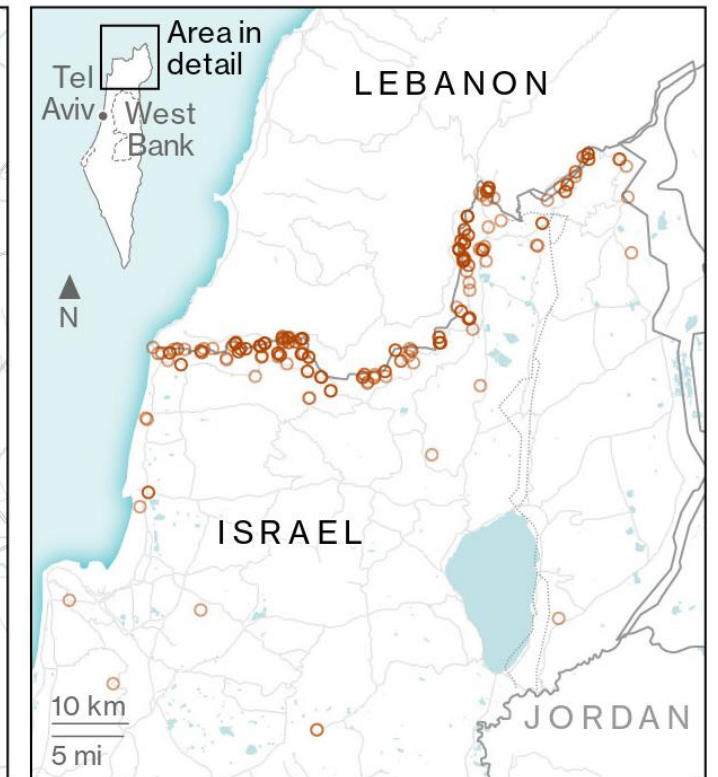
Bloomberg

# DAOL SEC

## Israel Faces Two Fronts

Israel has intensified ground operations against Hamas in Gaza...

...as it fends off attacks from Hezbollah at its border with Lebanon in the north



Source: Institute for the Study of War and AEI's Critical Threats Project

Note: Attacks against Israel include rocket, missile, mortar and drone strikes, anti-tank fires and small arms combats from Oct. 15–Nov. 15, 2023. Reported Israeli operations and claimed furthest advance as of Nov. 15.

Bloomberg

Strategy Research

07- Nov-23

## Economic Impact of War

Global growth and inflation impact of three scenarios for how the Israel-Hamas conflict could evolve

| Scenario            | Details                                                                                                                                                        | Impact on oil prices and VIX*        | Impact on global GDP and inflation**     |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Confined war</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ground invasion of Gaza</li> <li>- Limited broader regional conflict</li> <li>- Lower Iranian crude output</li> </ul> | Oil: +\$4/barrel<br>VIX: No impact   | GDP: -0.1 ppts.<br>Inflation: +0.1 ppts. |
| <b>Proxy war</b>    | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Multifront war in Gaza, West Bank, Lebanon, Syria</li> <li>- Unrest in wider Middle East</li> </ul>                   | Oil: +\$8/barrel<br>VIX: +8 points   | GDP: -0.3 ppts.<br>Inflation: +0.2 ppts. |
| <b>Direct war</b>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Israel and Iran in direct conflict</li> <li>- Unrest in wider Middle East</li> </ul>                                  | Oil: +\$64/barrel<br>VIX: +16 points | GDP: -1.0 ppts.<br>Inflation: +1.2 ppts. |

Source: Bloomberg Economics

\*Impact calibrated based on 2014 Gaza War, 2006 Israel-Lebanon War, and 1990-1991 Gulf War. \*\*Impact on year on year change in global GDP and inflation for 2024, estimated using Bayesian Global VAR

Bloomberg



## ■ PTTEP (ราคาน้ำมันแพง)



ต้องระวังให้มาก เพราะ เวลานี้ คนกลัว เศรษฐกิจ โลกชะลอตัว แทนที่ราคาน้ำมันจะสูงขึ้น อาจปรับตัวลงในช่วงต่อไปก็ได้

ครั้งนี้ ให้ไปเทียบกับ สงครามยูเครน-รัสเซีย

- ตลาดหุ้น (ฝรั่งขาย)
- หุ้นโรงพยาบาล ที่รับคนไข้ ตะวันออกกลาง
- หุ้นท่องเที่ยว + สายการบิน
- เติบเร็ว
- ชิ้นส่วนรถยนต์ (ไทยส่งออกรถไป ME มาก)
- โรงกลั่นน้ำมัน+ปิโตรเคมี (เพราะต้นทุนสูงขึ้น)

15 พ.ย.66

MSCI Index ปรับหุ้นเข้า/ออก ในการคำนวณดัชนีฯ ใช้ราคาปิด 30 พ.ย.66

#รวบรวมโดย DAOL Strategy

**\*\*MSCI Global Standard Indexs**

หุ้นเข้า : ไม่มี

หุ้นออก : BGRIM, EGCO, RATCH

.

**\*\*MSCI Global Small Cap Indexs**

หุ้นเข้า : BGRIM, EGCO, RATCH

หุ้นออก : ACE, ASK, KEX, ONEE, RAM, SABUY, TFG, TTA, VIBHA

FTSE Global Equity Index Series ปรับหุ้นเข้า-ออก ดัชนีฯ โดยใช้ราคาปิด 1 ธ.ค.66  
(ประกาศ 17 พ.ย.66)

## **BBL-NVDR (นำออกจาก FTSE GEIS)**

*(The following is a list of securities that have been deleted from FTSE Russell indexes since the introduction of the minimum foreign headroom rule in September 2014 due to headroom adjustments resulting in a free float of less than 5%)*

=====

#Micro Cap

หุ้นเข้า : BLC, MGC, PHG

หุ้นออก : ไม่มี



## คาดการณ์หุ้นเข้า-ออก จากการคำนวณ SET50 , SET100

1 Dec 23

โดย DAOL

มีผล 2 ก.ค.2024

\* ใช้ข้อมูล ณ 30 พ.ย.66

### SET50

### SET100

วัดใจ 3 หุ้นใหญ่ จะ  
อยู่ต่อหรือพ้อแค่นี้ใน  
SET50

- DELTA
- INTUCH
- TLI

เข้าใหม่

ออก

KCE  
ITC

COM7  
CENTEL

เข้าใหม่

ออก

SKY  
SISB  
SAPPE  
RBF  
QH  
JAS  
ITC  
ICHI

THG  
STEC  
SABUY  
PTG  
PSL  
MBK  
CKP  
ACE

- หมายเหตุ : 1..ประเมินโดยใช้ข้อมูลการซื้อขาย ณ 30 พ.ย.66 เพื่อพิจารณาคัดหุ้นเข้า/ออก (SET ใช้ข้อมูล ณ 30 พ.ย. ในการพิจารณา) ....คาดว่า SET ประกาศรายชื่อจริงๆ กลางเดือน ส.ค.66
2. DELTA ติด Trading Alert 2 ครั้ง แต่ มูลค่าการซื้อขาย ยังไม่ต่ำกว่าเกณฑ์ ..... แต่หาก DELTA ถูกถอดออก BCP จะเข้ามาแทนใน SET50 และ MOSHI จะเข้ามาแทนใน SET100
3. หุ้นใน SET50 ที่แตกต่างจากข้อมูลครั้งก่อน(20 ต.ค.) คือ ITC เข้ามาแทนที่ BCP และ COM7+CENTEL ออกจาก SET50 โดย TIDLOR , INTUCH ยังคงอยู่ใน SET50

วันนี้ (21 พฤศจิกายน 2566) นายชัย วัชรงค์ โฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรี เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) เห็นชอบมาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย โดยอนุมัติหลักการร่างกฎกระทรวง ฉบับที่... (พ.ศ....) ออกตามความในประมวลรัษฎากร ว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร

มีสาระสำคัญเป็นการกำหนดให้เงินได้ของ บุคคลธรรมดาที่จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุน ใน “กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thailand ESG Fund หรือ TESG)” ใน อัตราไม่เกินร้อยละ 30 ของเงินได้เฉพาะ ส่วนที่ไม่เกิน 100,000 บาท สำหรับปีภาษี นั้น เป็นเงินได้พึงประเมินที่ได้รับการยกเว้น ไม่ต้องรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ สำหรับเงินได้ที่ได้รับตั้งแต่วันที่ครม.มีมติ อนุมัติหลักการร่างกฎกระทรวงฉบับนี้ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2575

## สาระสำคัญของร่างกฎกระทรวง

1. ผู้มีสิทธิได้รับสิทธิประโยชน์ – บุคคลธรรมดาที่มีรายได้
2. เงื่อนไขการได้รับสิทธิประโยชน์ จากการซื้อหน่วยลงทุน TESG
  - นำเงินได้มาซื้อหน่วยลงทุนใน TESG
  - เป็นเงินได้ที่ได้มาตั้งแต่วันที่คณะรัฐมนตรีมีมติอนุมัติหลักการ ร่างกฎกระทรวงฉบับนี้ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2575
  - ต้องถือหน่วยลงทุนใน TESG ไม่น้อยกว่า 8 ปีนับตั้งแต่วันที่ซื้อ หน่วยลงทุน (แต่ไม่รวมกรณีทุพพลภาพหรือตาย)

## จากการขายหน่วยลงทุน TESG

- ขายหน่วยลงทุนคืนให้แก่ TESG
- ถือหน่วยลงทุนใน TESG มาแล้วไม่น้อยกว่า 8 ปีนับตั้งแต่วันที่ ซื้อหน่วยลงทุน (แต่ไม่รวมกรณีทุพพลภาพหรือตาย)

ครม. เคาะมาตรการภาษี เพื่อส่งเสริมการลงทุน เพื่อความยั่งยืนของ ประเทศไทย ออก กฎหมายเว้นภาษี Thailand ESG Fund หรือ TESG คาดสูญ รายได้ภาษีบุคคลธรรมดา ปีละ 1 หมื่นล้านบาท



# TESG-SSF-RMF

## เงื่อนไข-สิทธิประโยชน์

**TESG**

ไม่เกิน **30%**

ของเงินได้เฉพาะส่วนที่ไม่เกิน  
100,000 บาท สำหรับปีภาษีนั้น

ສູງສຸດ **100,000** ບາດ

ไม่กำหนด  
เงินลงทุน

ลงทุนในหุ้น  
และตราสารหนี้ไทยที่อิง  
“SET ESG Ratings”

ถือต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 8 ปี  
นับตั้งแต่วันที่ซื้อ  
(ยกเว้นกรณีทุพพลภาพหรือตาย)

## SSF

ไม่เกิน **30%** ของเงินได้  
ที่ต้องเสียภาษีต่อปี

สูงสุด **200,000** บาท  
นับรวมกลุ่มเกษียณทั้งหมด  
ต้องไม่เกิน 500,000 บาท

**ไม่กำหนด**  
และไม่ต้องซื้อค่อเนื่อง  
ลงทุนปีไหนก็ลดหย่อนภาษีปีนั้น

ลงทุนสินทรัพย์  
ได้ทุกประเภท

**10 ปี** นับจากวันที่ซื้อ

**RMF**

ไม่เกิน **30%** ของเงินได้  
ที่ต้องเสียภาษีต่อปี

สูงสุด **500,000** บาท  
นับรวมกลุ่มเกษียณทั้งหมด  
ต้องไม่เกิน 500,000 บาท

**ไม่กำหนด**  
แต่เมื่อเริ่มซื้อแล้ว  
ต้องซื้อต่อเนื่องทุกปีหรือปีเว้นปี

ลงทุนสินทรัพย์  
ได้ทุกประเภท

**5 ปี** และอายุครบ 55 ปี

**% เงินลงทุน  
ที่ลดหย่อนภาษี**

**จำนวนเงินลงทุน  
ที่ลดหย่อนภาษี**

## เงื่อนไขการซื้อ

## นโยบายการลงทุน

**រະຍះវេលាសព្វ**

ที่มา : ขบวนการเศรษฐกิจดิจิทัล

หมายเหตุ : TEGS ลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 100,000 บาท เมื่อรวมกับสิทธิการออมเพื่อเกษียณอายุ 500,000 บาท  
ลดหย่อนได้สูงสุดรวม 600,000 บาท จากเดิมที่ได้สูงสุด 500,000 บาท

DAOL SEC

เปิดข้อแตกต่าง 3 กองทุนลดหย่อน  
ภาษี" TESG-SSF-RMF" เงื่อนไขและ  
สิทธิประโยชน์ทางภาษี หลังมติ  
กรม.21 พ.ย.66 เกาะ"กองทุนไทย  
เพื่อความยั่งยืน :TESG" พร้อมเปิด  
ให้ลงทุนเริ่มซื้อหน่วยลงทุนได้ตั้งแต่  
วันที่ 21 พ.ย. 66 ถึง 31 ธ.ค.75 และ  
นำมาลดหย่อนภาษีเริ่มปีภาษี 2566

<https://www.thansettakij.com/finance/stockmarket/581190>

## Strategy Research



4. กค. ได้พิจารณาการสูญเสียรายได้และประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับตามมาตรา 27 และมาตรา 32 แห่งพระราชบัญญัติวินัยการเงินการคลังของรัฐ พ.ศ. 2561 โดยสภาธุรกิจตลาดทุนไทยได้คาดการณ์ว่า ในปีแรก (ปี 2566) จะมีบัญชีนักลงทุนใหม่ 100,000 บัญชี และในปีถัด ๆ ไปจะมีบัญชีนักลงทุนใหม่ 300,000 บัญชี จึงจะมีจำนวนเงินลงทุนใหม่ 10,000 ล้านบาท และ 30,000 ล้านบาทตามลำดับ คาดว่าจะก่อให้เกิดการสูญเสียรายได้ของรัฐโดยสูญเสียรายได้ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในปีแรกประมาณ 3,000 ล้านบาท และในปีถัด ๆ ไปปีละประมาณ 10,000 ล้านบาท มีประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ ดังนี้ 1) เพิ่มทางเลือกในการออมและการลงทุนระยะยาวให้แก่ผู้มีเงินได้ 2) เพิ่มการลงทุนระยะยาวในตลาดทุนไทย อันจะทำให้เสถียรภาพของตลาดทุนไทยเพิ่มขึ้นด้วย และ 3) ทำให้เกิดการลงทุนในกิจการที่คำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาลเพิ่มขึ้น และบริษัทไทยที่ให้ความสำคัญแก่สิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาลเพิ่มขึ้นตามไปด้วย อันจะมีส่วนช่วยให้ประเทศไทยบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals หรือ SDGs<sup>3</sup>) ของสหประชาชาติ รวมทั้งเป้าหมายความเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutrality<sup>4</sup>) และเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero<sup>5</sup>) จึงได้เสนอร่างกฎกระทรวงฯ มาเพื่อดำเนินการ

# สรุปสาระสำคัญของ พ.ร.บ. วินัยการเงินการคลังของรัฐ พ.ศ. 2561

1

กำหนดนิยาม



- ✓ ส่วนราชการ
- ✓ รัฐวิสาหกิจ
- ✓ หน่วยงานของรัฐสภาและหน่วยงานของศาล
- ✓ องค์การมหาชน
- ✓ ทุนหมุนเวียน
- ✓ องค์การปกครองส่วนท้องถิ่น

2

กำหนดให้มีคณะกรรมการนโยบายการเงินการคลังของรัฐ



คณะกรรมการ

องค์ประกอบ

ประธาน - นายกรัฐมนตรี

รองประธาน - รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง



กค.



สป.



สศช.



รพท.

กรรมการ

เลขานุการ



หน้าที่และอำนาจของคณะกรรมการฯ ที่สำคัญ

- จัดทำแผนการคลังระยะปานกลาง เพื่อใช้เป็นแผนแม่บทหลักสำหรับการวางแผนการดำเนินการทางการเงินการคลังและงบประมาณ
- กำหนดสัดส่วนต่าง ๆ เพื่อเป็นกรอบวินัยในการดำเนินนโยบาย เช่น สัดส่วนงบประมาณเพื่อการชำระหนี้ภาครัฐ สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP อัตรายอดคงค้างที่รัฐบาลรับภาระชดเชยค่าใช้จ่ายในการดำเนินกิจกรรม มาตรการ หรือโครงการตามนโยบายของรัฐบาล เป็นต้น
- กำหนดนโยบายการบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงินการคลังของ กค. และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง



# สรุปสาระสำคัญของ พ.ร.บ. วินัยการเงินการคลังของรัฐ พ.ศ. 2561

- การจัดทำงบประมาณ การใช้จ่าย การก่อหนี้ผูกพัน และการบริหารทรัพย์สินของ อปท. ต้องโปร่งใสและตรวจสอบได้
- การก่อหนี้ของ อปท. ให้เป็นไปตามอำนาจที่มีอยู่ตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้ง / การกู้เงินหรือออกพันธบัตรให้เป็นไปตามกฎหมายนี้ และหลักเกณฑ์ที่กำหนดขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยการบริหารหนี้สาธารณะ/ การกู้เงินจากต่างประเทศหรือกู้เป็นเงินตราต่างประเทศ ต้องได้รับความเห็นชอบจากรัฐมนตรีและ ครม.

การมอบหมายให้หน่วยงานของรัฐดำเนินกิจกรรม มาตรการ หรือโครงการที่รัฐบาลรับภาระจะชดเชยค่าใช้จ่ายหรือการสูญเสียรายได้ในการดำเนินการนั้น ให้กระทำได้เฉพาะกรณีที่อยู่ในหน้าที่และอำนาจตามกฎหมายและอยู่ภายในขอบเขตแห่งวัตถุประสงค์ของหน่วยงานของรัฐนั้น เพื่อฟื้นฟูหรือกระตุ้นเศรษฐกิจ หรือเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการประกอบอาชีพหรือยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชน หรือเพื่อช่วยเหลือฟื้นฟูผู้ได้รับผลกระทบจากสาธารณภัยหรือการก่อวินาศกรรม

การกักเงินรายได้ (Earmarked Tax) เพื่อให้หน่วยงานของรัฐนำไปใช้จ่ายตามวัตถุประสงค์ของหน่วยงานนั้น เพื่อการหนึ่งการใดเป็นการเฉพาะจะกระทำมิได้ เว้นแต่จะอาศัยอำนาจตามกฎหมาย

ห้ามการเสนอกฎหมายที่มีบทบัญญัติให้จัดเก็บภาษีอากรหรือค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้น (Surcharge Tax) จากที่กำหนดไว้ในกฎหมาย เพื่อให้หน่วยงานของรัฐนำไปใช้จ่ายตามวัตถุประสงค์



- การกู้เงินนอกจากกฎหมายบริหารหนี้สาธารณะต้องตราเป็นกฎหมายเฉพาะ
- การกู้เงินเพื่อพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมต้องมีการกำหนดวัตถุประสงค์ของการใช้จ่ายเงิน
- การบริหารหนี้สาธารณะ ต้องเป็นไปตามกฎหมาย อยู่ภายใต้วัตถุประสงค์และอำนาจหน้าที่ของผู้กู้ โดยต้องทำอย่างรอบคอบ

- การก่อหนี้ผูกพันหรือจ่ายเงินของหน่วยงานของรัฐต้องอาศัยอำนาจตามที่กฎหมายกำหนด โดยต้องคำนึงถึงความโปร่งใส คุ่มค่าและประหยัด
- เงินนอกงบประมาณให้มีเท่าที่จำเป็น และหากมีเงินคงเหลือให้นำส่งคลังโดยมีชักช้า/การจัดตั้งทุนหมุนเวียนให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยการบริหารทุนหมุนเวียน

กำหนดมาตรฐานการบัญชีภาครัฐและนโยบายการบัญชีภาครัฐ/ หน่วยงานของรัฐต้องจัดทำรายงานการเงินประจำปีตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ กค. กำหนด/ กค. จัดทำรายงานการเงินรวมของรัฐบาลและหน่วยงานของรัฐ



## เศรษฐา เผยที่มาเงินแล้ว ออกเป็นพ.ร.บ.กู้เงิน 5 แสนล้านบาท แจก 50 ล้านสิทธิ

10-Nov-23

เมื่อวันที่ 14.00 น. วันที่ 11 พฤศจิกายน นายเศรษฐา ทวีสิน ได้แถลงความคืบหน้าโครงการเงินดิจิทัล โดยระบุว่า จะมอบสิทธิการใช้จ่ายให้กับประชาชนผู้ที่อายุ 16 ปีขึ้นไป รายได้ไม่ถึง 70,000 บาท ต่อเดือน และมีเงินฝากต่ำกว่า 500,000 บาท

โดยให้สิทธิครั้งแรก 6 เดือน หลังจากโครงการเริ่ม ขยายพื้นที่ครอบคลุม ระดับอำเภอ

โครงการดังกล่าว จะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจที่ซบเซา

- ใ้เงิน 10,000 บาท ในกระเป๋าดิจิทัล
- ต้องใช้จ่ายในอำเภอ ตามบัตรประชาชน
- เงินต้องใช้ครั้งแรกใน 6 เดือน
- โครงการสิ้นสุด เมษายน 70
- ประชาชนไม่สามารถโอนให้ผู้อื่น หรือแลกเป็นเงินสด
- ต้องลงทะเบียนเพื่อรับสิทธิ
- ใช้สำหรับซื้อของอุปโภคบริโภคเท่านั้น

นายเศรษฐายังได้ชี้แจงรายละเอียดที่มาของงบประมาณโครงการว่า คำตอบที่เป็นไปได้มากที่สุดในการดำเนินนโยบายนี้ คือการออก พรบ. เป็นวงเงิน 500,000 ล้านบาท ซึ่งมีความโปร่งใส ภายใต้การตรวจสอบถ่วงดุลในระบบรัฐสภา ซึ่งมั่นใจว่า จะได้รับการอนุมัติโดยรัฐสภา

## ตลาดหุ้นไทย มักจะคิดอย่างไร

- แจกเงินมาก(ตามนโยบาย) นี่มาก หุ้นมักจะตก
- แจกน้อย และกระจายการแจก จะดีต่อตลาดมากกว่า
- มีการแจกในรูปแบบลดหย่อนภาษีจากการซื้อสินค้า ตลาดจะชอบ
- กู้ยืมมาก คนจะกลัวเฟ้อจึงขายหุ้น (เพราะเห็นมาแล้ว)

มีความเห็น 3 แนวทาง ดังนี้

1. **จ่ายเฉพาะกลุ่มผู้มีรายได้น้อย** ซึ่งมีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ จำนวน 15-16 ล้านคน ใช้งบประมาณ 1.6 แสนล้านบาท
2. **พิจารณาให้ตัดกลุ่มคนที่มีความพร้อมทางสังคม** มีรายได้เดือนละ 25,000 บาท หรือมีเงินฝากในบัญชี 1 แสนบาท จะเหลือผู้ที่ได้รับสิทธิ 43 ล้านคน ใช้งบประมาณ 4.3 แสนล้านบาท
3. **พิจารณาตัดผู้ที่มีรายได้เกินเดือนละ 50,000 บาท** หรือมีเงินฝากในบัญชี 5 แสนบาท จะเหลือผู้ได้รับสิทธิ 49 ล้านคน ใช้งบประมาณ 4.9 แสนล้านบาท โดยจะเสนอให้คณะกรรมการชุดใหญ่พิจารณา

ทั้งนี้ 3 แนวทางดังกล่าว จะเสนอให้คณะกรรมการชุดใหญ่ที่มีนายกรัฐมนตรี เป็นประธานตัดสินใจอีกครั้งในสัปดาห์นี้

# ข้อเสนอแหล่งงบประมาณโครงการ 'เงินดิจิทัล'

260,000

ล้านบาท

จากรายได้ที่รัฐบาลเก็บได้เพิ่ม  
ในปีงบประมาณ 2567

มาตรการกึ่งการคลัง  
ยืมเงินรัฐวิสาหกิจมาใช้ก่อน

100,000  
ล้านบาท

จากภาษีเงินได้มีบุคคล  
และ VAT ที่เก็บได้เพิ่ม  
จากมาตรการเงินดิจิทัล

110,000  
ล้านบาท

ลดค่าใช้จ่าย  
และเพิ่มประสิทธิภาพ  
การใช้งบประมาณปี 2567

90,000  
ล้านบาท

ดึงจาก  
งบประมาณค้างจ่าย  
ของงบประมาณปี 2566

รวมวงเงิน

560,000

ล้านบาท



## การประเมินผลต่อเศรษฐกิจปี 2567

กรณีเริ่มโครงการ  
1 ก.พ. 2567

มีผลต่อ GDP  
0.80 - 1.30%

กรณีเริ่มโครงการ  
ช้ากว่าไตรมาส 1 ปี 2567

มีผลต่อ GDP  
0.60 - 0.98%



จ่ายเงินผ่านซูเปอร์แอป  
ธนาคารรัฐเป็นผู้พัฒนา  
ใช้ระบบบล็อกเชน

## การปรับเงื่อนไขใช้เงินดิจิทัล

เงื่อนไขเดิม ใช้ในรัศมี 4 กิโลเมตร

เงื่อนไขใหม่ ขยายรัศมีเกิน 4 กิโลเมตร  
ใช้ได้ภายในเขตตำบล หรือ อำเภอ  
ห้ามใช้เกี่ยวกับอามมุข การออม และการใช้หนี้

## เหตุผลการใช้แอป 'เป๋าตัง'

ไม่ใช่แอป  
ของรัฐ

การต่อยอด  
ทำได้จำกัด

แอปใหม่  
จะดึงข้อมูลรัฐ  
มาใช้ประโยชน์ได้



19/10/2566  
กราฟิก กรุงเทพธุรกิจ

7 ผู้ให้บริการ  
ICO Portal  
ในไทย



แฟรคชั่น  
(ประเทศไทย)  
(fraction)

kubix

คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท  
(KUBIX)

TOKEN X

โทเคน เอกซ์  
(TOKEN X)

BiTherb

บิเธิร์บ  
(BITHERB)

T-BOX

ที-บ็อกซ์ (ไทยแลนด์)  
(T-BOX)

XSPRING  
Digital

เอ็กซ์สปริง ดิจิทัล  
(XSPRING)

LONGROOT

ลองรูท (ประเทศไทย)  
(LONGROOT)

ที่มา : ก.ส.ศ.



- 17-Oct-23



DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

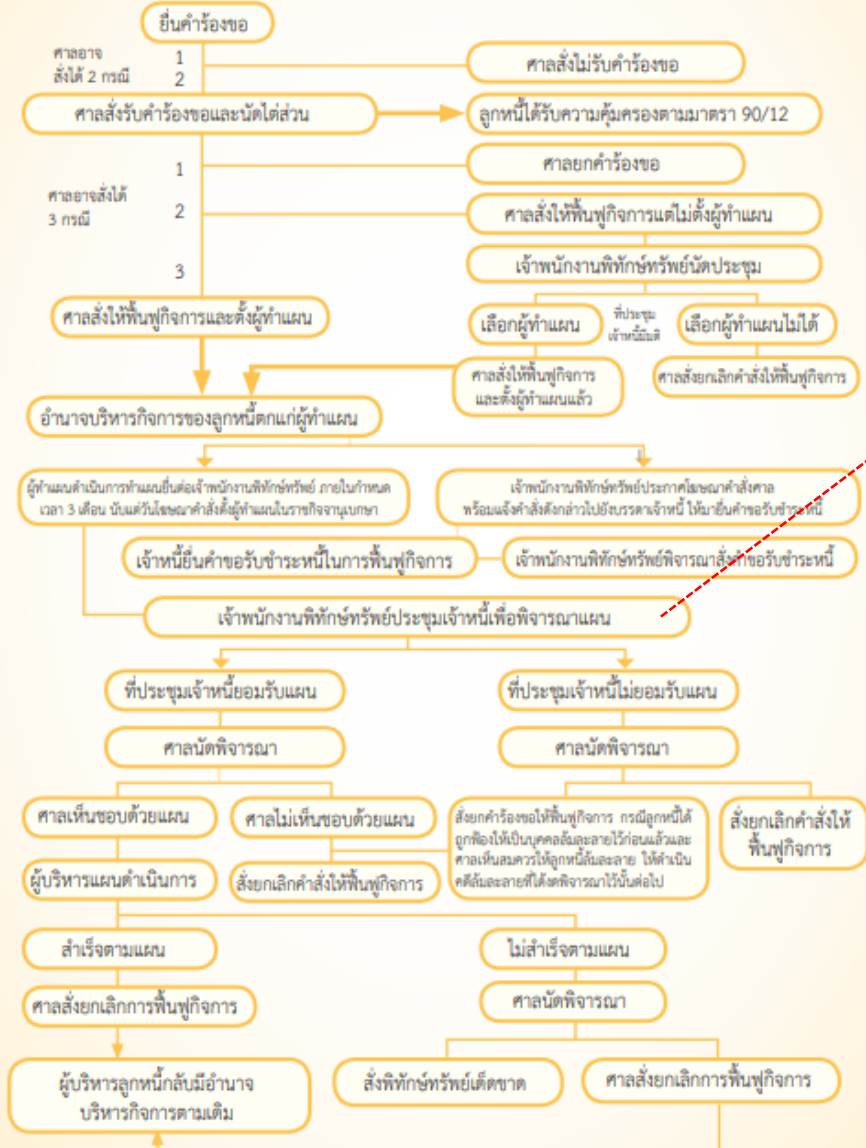
## JKN GLOBAL GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED (JKN)

### Long Term Debenture

| ThaiBMA Symbol | Issued Date | Maturity Date | Issue Size (THB Mln.) | Outstanding (THB Mln.) | Term     | TTM (Yrs.) | Security Type |
|----------------|-------------|---------------|-----------------------|------------------------|----------|------------|---------------|
| JKN239A II/HNW | 01-Dec-2020 | 01-Sep-2023   | 600.00                | 600.00                 | 2.75 Yrs | 0.00       | UNSEC         |
| JKN243A II/HNW | 15-Feb-2022 | 15-Mar-2024   | 300.00                | 300.00                 | 2.08 Yrs | 0.54       | UNSEC         |
| JKN246A II/HNW | 10-Jun-2022 | 10-Jun-2024   | 578.60                | 578.60                 | 2.00 Yrs | 0.78       | UNSEC         |
| JKN240A II/HNW | 20-Oct-2022 | 20-Oct-2024   | 400.00                | 400.00                 | 2.00 Yrs | 1.14       | UNSEC         |
| JKN24NA II/HNW | 11-Nov-2022 | 11-Nov-2024   | 800.00                | 800.00                 | 2.00 Yrs | 1.20       | UNSEC         |
| JKN252A II/HNW | 24-Feb-2023 | 24-Feb-2025   | 525.00                | 525.00                 | 2.00 Yrs | 1.49       | UNSEC         |
| JKN255A II/HNW | 10-Aug-2023 | 10-May-2025   | 156.60                | 156.60                 | 1.75 Yrs | 1.69       | UNSEC         |

บมจ.เจเคเอ็น โกลบอล กรุ๊ป (JKN) แจ้งว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 7 พ.ย.2566 ได้มีมติอนุมัติให้ บริษัทในฐานะลูกหนี้ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ และเสนอผู้จัดทำแผนฟื้นฟูกิจการ ต่อศาลล้มละลายกลางภายใต้พระราชบัญญัติล้มละลาย พ.ศ. 2483 (รวมที่แก้ไขเพิ่มเติม) โดยในวันที่ 8 พ.ย.2566 บริษัทได้ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทเรียบร้อยแล้ว

# ขั้นตอนการฟื้นฟูกิจการของลูกหนี้



# DAOL SEC





# หุ้นที่มี % การถือโดย NVDR สูงสุด 25 ลำดับแรก

NVDR Outstanding

Ranking 25 ลำดับแรก

The Securities held by the Thai NVDR Co., Ltd. on 23 Nov 2023

| Symbol  | Name of Securities                            | Thai NVDR's investment*<br>(Share) | Percent of Paid-Up Capital**<br>(%) |
|---------|-----------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| TISCO-P | Preferred Shares of TISCO FINANCIAL GROUP P   | 7,300                              | 74.04                               |
| MORE    | MORE RETURN PUBLIC COMPANY LIMITED            | 2,115,984,852                      | 29.48                               |
| MBK-W4  | The warrants to Purchase the Newly Ordinary S | 1,811,092                          | 23.60                               |
| BBL     | BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED           | 445,218,966                        | 23.32                               |
| BCP     | BANGCHAK CORPORATION PUBLIC COMPANY LI        | 260,633,308                        | 18.93                               |
| BH      | BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIM        | 118,979,101                        | 14.97                               |
| AH      | AAPICO HITECH PUBLIC COMPANY LIMITED          | 52,726,797                         | 14.86                               |
| KBANK   | KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY LIMITED           | 349,291,624                        | 14.74                               |
| THIP    | THANTAWAN INDUSTRY PUBLIC COMPANY LIMIT       | 12,843,772                         | 14.27                               |
| AP      | AP (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED          | 430,360,894                        | 13.68                               |
| GBX     | GLOBLEX HOLDING MANAGEMENT PUBLIC COMI        | 147,027,271                        | 13.50                               |
| BDMS    | BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC CO      | 2,022,662,504                      | 12.73                               |
| LH      | LAND AND HOUSES PUBLIC COMPANY LIMITED        | 1,472,409,803                      | 12.32                               |
| TOP     | THAI OIL PUBLIC COMPANY LIMITED               | 265,990,146                        | 11.91                               |
| ICHI    | ICHITAN GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED          | 153,985,265                        | 11.85                               |
| SPAL    | SUPALAI PUBLIC COMPANY LIMITED                | 224,420,918                        | 11.49                               |
| W-W5    | The warrants to Purchase the Newly Ordinary S | 538,533,538                        | 11.03                               |
| MILL-W7 | The warrants to Purchase the Newly Ordinary S | 151,772,448                        | 10.93                               |
| CPALL   | CP ALL PUBLIC COMPANY LIMITED                 | 972,766,309                        | 10.83                               |
| BANPU   | BANPU PUBLIC COMPANY LIMITED                  | 1,074,744,981                      | 10.73                               |
| MINT    | MINOR INTERNATIONAL PUBLIC COMPANY LIMIT      | 587,495,275                        | 10.50                               |
| AAV     | ASIA AVIATION PUBLIC COMPANY LIMITED          | 1,329,541,914                      | 10.35                               |
| GL      | GROUP LEASE PUBLIC COMPANY LIMITED            | 157,581,361                        | 10.33                               |
| BTS     | BTS GROUP HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMIT       | 1,331,007,104                      | 10.11                               |
| ECF-W4  | The warrants to Purchase the Newly Ordinary S | 19,078,491                         | 9.94                                |

## Thailand to Restrict Non-Voting Receipts Trading: Bangkok Post

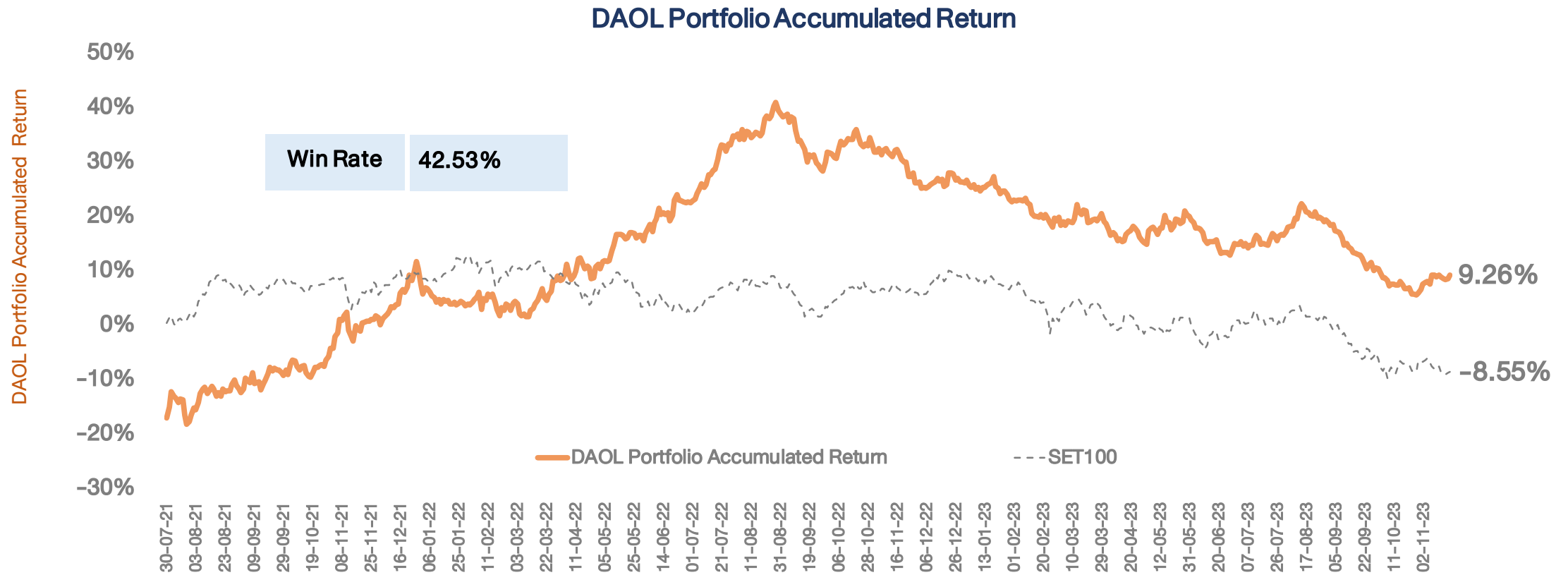
2023-11-24 00:45:24.519 GMT

(Bloomberg) -- Thailand's Securities and Exchange Commission plans to ban Thai investors from trading of non-voting depository receipts to help fight potential fraud, Bangkok Post reported, citing Pornanong Budsaratragoon, the agency's secretary general.

- \* New restriction on NVDRs was approved by SEC's supervisory board and will be published later
- \* Some Thai investors used NVDRs in conducting fraud involving trading of More Return's company shares
- \* Regulator will not ban foreign investors from non-voting depository receipts trading

# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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



# Portfolio Performance

DAOL SEC

| 06-12-23 0:00   |        | Market Price |         |        |            |         |              |            |            |
|-----------------|--------|--------------|---------|--------|------------|---------|--------------|------------|------------|
| DAOL Portfolio  | SECTOR | %Hold        | Cost    | Vol    | Cost Value | CLOSE   | Market Value | Gain/Loss  | %Gain/Loss |
| BBL             | BANK   | 10%          | 151.50  | 700    | 106,050    | 150.00  | 105,000.00   | (1,050.00) | -0.99%     |
| SJWD            | TRANS  | 10%          | 14.80   | 7,300  | 108,040    | 14.80   | 108,040.00   | -          | 0.00%      |
| BGRIM           | ENERG  | 10%          | 26.50   | 4,100  | 108,650    | 26.50   | 108,650.00   | -          | 0.00%      |
| BH              | HEALTH | 10%          | 223.00  | 400    | 89,200     | 217.00  | 86,800.00    | (2,400.00) | -2.69%     |
| AAI             | FOOD   | 10%          | 3.86    | 28,000 | 108,080    | 4.04    | 113,120.00   | 5,040.00   | 4.66%      |
| PLANB           | MEDIA  | 10%          | 8.30    | 13,100 | 108,730    | 8.35    | 109,385.00   | 655.00     | 0.60%      |
| SET             |        |              |         |        |            | 1389.55 |              |            |            |
| Total           |        | 60%          | 628,750 |        |            |         | 630,995      | 2,245      |            |
| CASH            |        | 40%          |         |        |            |         | 461,651      |            |            |
| Total Portfolio |        |              |         |        |            |         | 1,092,646    |            | 9.26%      |

Stock Picks (7 December 2023)

| Stock | Weight | Price (Bt)<br>6 Dec 23 | Daily Target<br>Price (Bt) | Remark                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------|--------|------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Cash  | 40%    |                        |                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| BBL   | 10%    | 150.00                 | 153.50                     | ราคาลงมามาก และ เก็งเรื่อง กลต. จะห้ามคนไทยซื้อขาย NVDR                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| SJWD  | 10%    | 14.80                  | 16.00                      | DAOL ประเมิน กำไร 4Q23E และปี 2024E ที่จะกลับมาเติบโตโดดเด่น และจะเริ่มเห็นผลบวกจากการ synergy เพิ่มขึ้น โดยปัจจุบันมีแผนร่วมกันแล้วกว่า 60 โครงการ                                                                                                                                                                              |
| BGRIM | 10%    | 26.50                  | 27.75                      | ราคา BGRIM ยังเดินหน้าต่อ คาดว่าราคาน้ำมันดิบและ Gas ที่ปรับตัวลง ทำให้สถานการณ์ในเชิงลบ ค่อยๆ ดีขึ้น ขณะที่นโยบายภาครัฐ คาดว่าจะเป็นลบต่อหุ้นน้อยลงด้วย.....วานนี้ (29) กกพ.เคาะขึ้นค่าไฟงวดใหม่เป็น 4.68 บาท หรือปรับขึ้น 69.07 สตางค์ต่อหน่วย มีผล ม.ค.-เม.ย.67 ช่วงนี้เป็นบวกต่อหุ้นโรงไฟฟ้าโดยตรง ทำให้รายได้และกำไรสูงขึ้น |
| PLANB | 10%    | 8.35                   | 8.50                       | ขยับมาหาหุ้นขนาดกลาง ที่กำไรเติบโตดี .....กำไรสุทธิ 3Q-23 อยู่ที่ 261 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46% YoY และ 15% QoQ ใกล้เคียงที่เราคาด หนุนโดยรายได้ที่ขยายตัว 23% จากรายได้ธุรกิจสีอนอกบ้าน ที่เติบโตดี                                                                                                                                 |
| BCP   | 10%    | 44.25                  | 45.00                      | แนวโน้ม BCP มีความน่าสนใจในปี 2024E-2025E จาก การควบรวมกับ BSRC (ESSO เดิม) ทำให้กำลังการกลั่น (refining capacity) รวมเพิ่มขึ้น + 145% เป็น 294 kbd กลายเป็นโรงกลั่นที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย                                                                                                                                     |
| ITC   | 10%    | 21.60                  | 22.00                      | แนวโน้มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่ดีขึ้นตามลำดับ                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|           |      |         |  |
|-----------|------|---------|--|
| Portfolio | 100% |         |  |
| SET       |      | 1389.55 |  |



## กลยุทธ์การลงทุน

- ดัชนีฯ ขึ้นมาปิดใกล้ 1390 จุดได้ ถือว่ามีแรงส่งในการเก็งกำไรพอควร เป้าสั้นๆ คือ 1400 จุด สามารถเก็งกำไร ตาม Theme ด้านล่างนี้
- หุ้นขนาดใหญ่ ที่จะมีแรงซื้อด้วยเหตุผลเดียวคือ **กองทุน TESG** โดยเราเลือกเพียง 2 ตัว คือ AOT, ADVANC
- วานนี้ ตลาดกลับมาเก็งกำไรในหุ้นค้าปลีก จากมาตรการลดหย่อนภาษี หุ้นที่เป็นเป้าหมาย จะเป็นพวก HMPRO, GLOBAL, COM7, CRC, CPAXT
- ราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงมามาก อาจจับจังหวะเข้าซื้อ **PTTEP** ที่ราคาหุ้นลงมาลึก Yield เงินปันผลปีหน้า ยืนยันไปถึง 6.2% (@9.00) และจะเป็นจังหวะในการซื้อหุ้นปิโตรเคมี ทั้ง **SCGP, IVL** ด้วย



## พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **AAI, BH** ออก และนำ **BCP, ITC** เข้ามาในพอร์ต และคงหุ้นที่เหลือไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย **BCP(10%), ITC(10%), PLANB(10%), SJWD(10%), BBL(10%), BGRIM(10%)**

\*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



เกาะกระแสการตั้งกองทุน ESG ของไทย เราแนะนำให้  
เลือกเก็งกำไรจากหุ้น ESG ที่อยู่ใน MSCI อยู่แล้ว 15  
ตัว คือ SCGP, MTC, IVL, OR, BDMS, SCC,  
ADVANC, DELTA, EA, SCB, KBANK, CRC,  
TRUE, KTB, TOP

# เกาะกระแสการตั้งกองทุน ESG ของไทย

SIAM CEMENT

SCG PACKAGING

PTT OIL AND RETAIL

PTT GLOBAL CHEMICAL

PTT EXPLORATION & PROD

OSOTSPA

MUANGTHAI CAPITAL PUBLIC

MINOR INTERNATIONAL

KASIKORNBANK

INTOUCH HOLDINGS

INDORAMA VENTURES

HOME PRODUCT CENTER

ENERGY ABSOLUTE

DELTA ELECTRONICS THAI

CP ALL PCL

CHAROEN POKPHAND FOODS

CENTRAL RETAIL CORP

BUMRUNGRAD HOSPITAL PUB

BTS GROUP HOLDINGS

BGRIMM POWER

BERLI JUCKER

BANGKOK EXPRESSWAY & MET

BANGKOK DUSIT MED. SVCS

ASSET WORLD CORP

AIRPORTS OF THAILAND

ADVANCED INFO SERVICE

# จับจังหวะเลือกซื้อ(ขาย)หุ้น ณ จุดรับของดัชนีฯ แต่ละระดับ

DAOL SEC

01-Dec-23

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

1420

- ขายทำกำไรช่วงสั้น
- เลือกซื้อหุ้นที่ราคายังขึ้นไม่มาก

1400

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

1380

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

1350

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

Follow buy ดัชนีฯ  
มาถึงจุดนี้ได้ แสดง  
ว่าเริ่มดีแล้ว

ทยอยซื้อ IWRะ  
ราคาลงมามาก มี  
โอกาสดีดตัวกลับ

## Idea ในการเลือกหุ้นเข้าพอร์ต

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

หุ้นกลุ่มที่ต้องเลือกตัวให้ดี เพราะภาวะอุตสาหกรรมไม่ค่อยดี

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

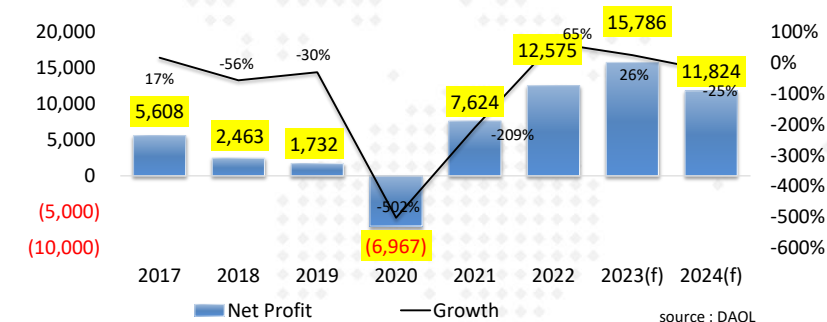


## BCP

“ราคาจะน้อยหน้า TOP เลยหรือ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 45 บาท ; ราคาปิด บาท)

- แนวโน้ม BCP มีความน่าสนใจในปี 2024E-2025E จาก การควบรวมกับ BSRC (ESSO เดิม) ทำให้กำลังการกลั่น (refining capacity) รวมเพิ่มขึ้น +145% เป็น 294 kbd กลายเป็นโรงกลั่นที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย
- ธุรกิจ E&P รับรู้ผลประโยชน์จากแหล่ง Statfjord ส่งผลให้ปริมาณขายเพิ่มขึ้นเป็น 35.3-38.1 kboed ในปี 2024E-2025E จาก 16.2 kboed ปี 2022
- ธุรกิจโรงไฟฟ้า (BCPG) กระจายความเสี่ยงไปลงทุนใน โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ (CCGT) ที่สหรัฐอเมริกา (US)
- BCP และ บริษัท คอสโม ออยล์ จำกัด ลงนามข้อตกลงความร่วมมือกันของทั้งสองฝ่าย โดยครอบคลุมการนำเข้าน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานยั่งยืน (SAF) ซึ่งผลิตโดยบางจากฯ สู่ประเทศญี่ปุ่นโดยคอสโม ออยล์





# EBITDA Structure (Consolidated)

| Unit: THB Million                                  | Q3/2023       | Q2/2023       | QoQ             | Q3/2022       | YoY             | 9M/2023        | 9M/2022        | YoY         |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>Total Revenue</b>                               | <b>94,528</b> | <b>68,023</b> | <b>39%</b>      | <b>74,767</b> | <b>26%</b>      | <b>242,931</b> | <b>227,619</b> | <b>7%</b>   |
| Refinery and Trading Business <sup>1/</sup>        | 69,274        | 58,329        | 19%             | 62,137        | 11%             | 193,577        | 195,604        | -1%         |
| Marketing Business <sup>2/</sup>                   | 46,718        | 45,434        | 3%              | 44,694        | 5%              | 141,372        | 131,046        | 8%          |
| BSRC Business <sup>3/</sup>                        | 16,781        | 0             | N/A             | 0             | N/A             | 16,781         | 0              | N/A         |
| Clean Power Business <sup>4/</sup>                 | 1,603         | 1,053         | 52%             | 1,544         | 4%              | 3,713          | 4,138          | -10%        |
| Bio-Based Products Business <sup>5/</sup>          | 3,526         | 3,049         | 16%             | 2,951         | 20%             | 9,517          | 10,104         | -6%         |
| Natural Resources Business <sup>6/</sup>           | 7,146         | 5,219         | 37%             | 7,776         | -8%             | 22,137         | 18,097         | 22%         |
| Eliminations and others                            | (50,521)      | (45,061)      | -12%            | (44,334)      | -14%            | (144,166)      | (131,371)      | -10%        |
| <b>Accounting EBITDA</b>                           | <b>13,813</b> | <b>6,628</b>  | <b>&gt;100%</b> | <b>11,487</b> | <b>20%</b>      | <b>31,433</b>  | <b>37,773</b>  | <b>-17%</b> |
| Refinery and Trading Business                      | 6,306         | 1,373         | >100%           | 4,131         | 53%             | 11,708         | 15,658         | -25%        |
| Marketing Business                                 | 1,312         | 553           | >100%           | 203           | >100%           | 2,601          | 2,789          | -7%         |
| BSRC Business                                      | 1,281         | 0             | N/A             | 0             | N/A             | 1,281          | 0              | N/A         |
| Clean Power Business                               | 1,330         | 989           | 35%             | 1,209         | 10%             | 3,171          | 5,396          | -41%        |
| Bio-Based Products Business                        | 169           | 138           | 22%             | 35            | >100%           | 414            | 471            | -12%        |
| Natural Resources Business                         | 4,873         | 3,701         | 32%             | 6,064         | -20%            | 13,987         | 13,856         | 1%          |
| Eliminations and others                            | (1,457)       | (126)         | <-100%          | (155)         | <-100%          | (1,729)        | (397)          | <-100%      |
| <b>Profit attributable to owners of the parent</b> | <b>11,011</b> | <b>458</b>    | <b>&gt;100%</b> | <b>2,470</b>  | <b>&gt;100%</b> | <b>14,210</b>  | <b>12,103</b>  | <b>17%</b>  |
| <b>Earnings (Loss) per share (Baht)</b>            | <b>7.91</b>   | <b>0.24</b>   |                 | <b>1.73</b>   |                 | <b>10.09</b>   | <b>8.64</b>    |             |

Note: 1/ EBITDA from Refinery and Trading Business of the company (BCP), BCP Trading Pte. Ltd. (BCPT), Bangchak Fuel Pipeline and Logistic Co., Ltd. (BFPL), BSGF Co., Ltd (BSGF) and others

2/ EBITDA from Marketing Business of the company (BCP), Bangchak Green Net Co., Ltd. (BGN), Bangchak Retail Co., Ltd., (BCR) and others

3/ EBITDA from Business of Bangchak Sriracha Public Company Limited, consolidated since 1 September 2023

4/ EBITDA from Clean Power Business of BCPG Plc. (BCPG Group)

5/ EBITDA from Bio-Based Products Business of BBGI Plc. (BBGI Group)

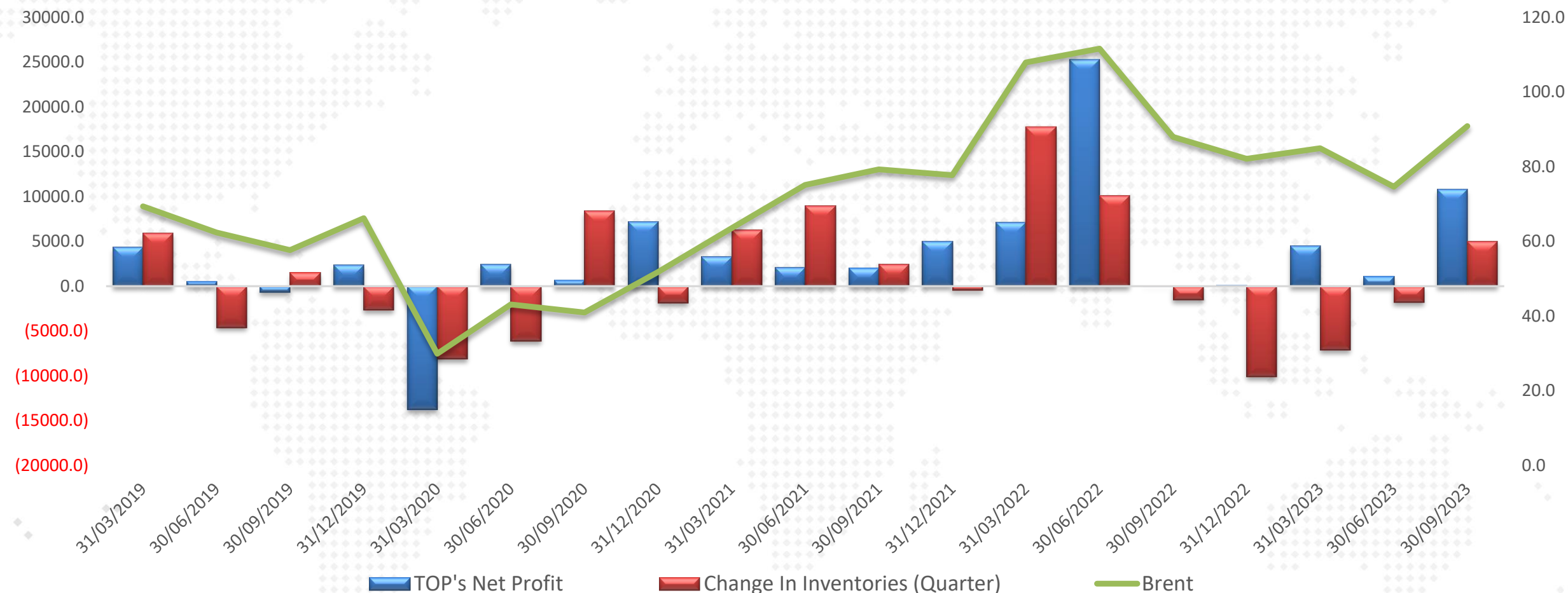
6/ EBITDA from Natural Resources Business of OKEA ASA (OKEA), BTSG Co., Ltd. (BTSG), and others

ที่มา : BCP's Presentation (3Q-2023)

# กำไรหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน และ Inventory

DAOL SEC

## TOP 's Profit & Inventory Change



D:\Google Drive\Bloomberg\Refinery -Inventories Change 28FEB2023.xlsx





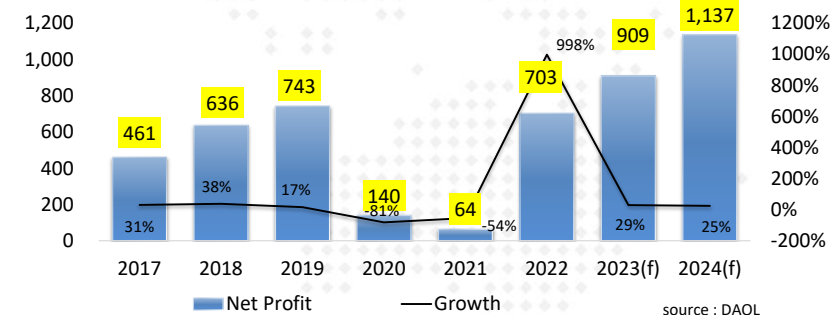


## PLANB

“ขยับมาหาหุ้นขนาดกลาง ที่กำไรเติบโตดี”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 8.5 บาท ; ราคาปิด 8.25 บาท)

- กำไรสุทธิ 3Q-23 อยู่ที่ 261 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46% YoY และ 15% QoQ ไกล่เคียงที่ราคาดีหนุนโดยรายได้ที่ขยายตัว 23% จากรายได้ธุรกิจสื่อออนไลน์ที่เติบโตดี
- เราคาดว่ากลุ่ม FMCG จะทุ่มใช้งบประมาณมากขึ้นหลังการจัดตั้งรัฐบาลซึ่งคาดว่าจะมีการกระตุ้นการใช้จ่ายจากภาครัฐ ซึ่ง PLANB จะได้ประโยชน์มากที่สุดในกลุ่ม OOH จาก market share ที่สูงสุด
- แนวโน้มในไตรมาส 4/66 ยังมีมุมมองเชิงบวก คาดรายได้อาจทำ All Time High ด้วยอัตราการใช้สื่อที่มากกว่า 75% และยังเป็น High season ของธุรกิจ จึงทำให้มีเม็ดเงินเข้ามาสนับสนุนในช่วงโค้งสุดท้ายของปี





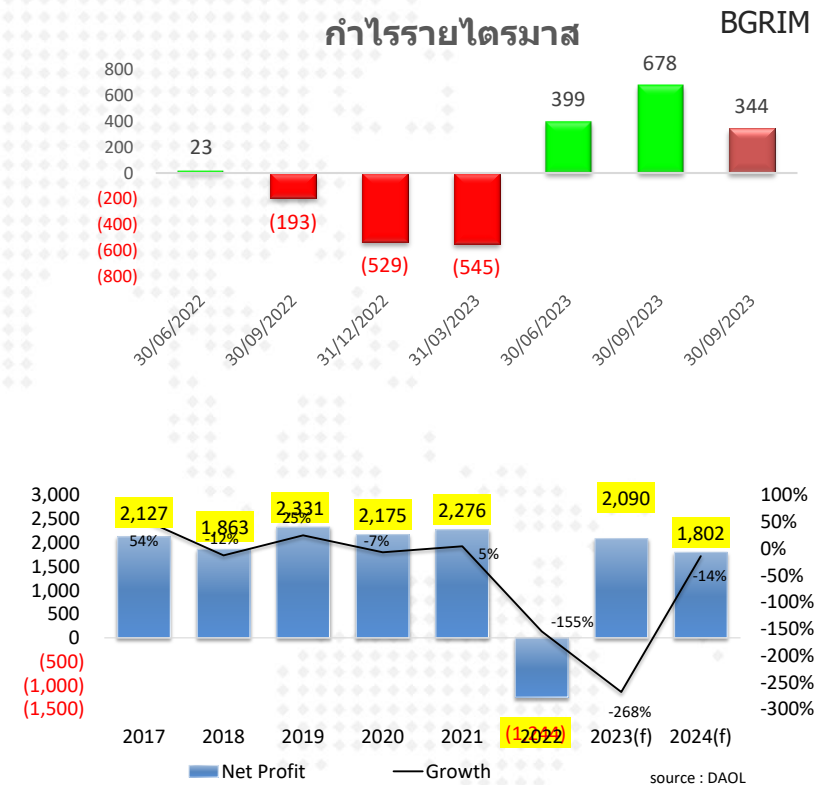


## BGRIM

“ผลประกอบการค่อยๆ กลับเข้าใกล้ภาวะปกติ ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 27.75 บาท ; ราคาปิด 26.75 บาท)

- ราคา BGRIM ยังเดินหน้าต่อ คาดว่าราคาน้ำมันดิบและ Gas ที่ปรับตัวลง ทำให้สถานการณ์ในเชิงลบ ค่อยๆ ดีขึ้น ขณะที่นโยบายภาครัฐ คาดว่าจะเป็นลบต่อหุ้นน้อยลงด้วย
- วานนี้ (29) กกพ.เคาะขึ้นค่าไฟงวดใหม่เป็น 4.68 บาท หรือปรับขึ้น 69.07 สตางค์ต่อหน่วย มีผล ม.ค.-เม.ย.67 ง่าวนี เป็นบวกต่อหุ้นโรงไฟฟ้าโดยตรง ทำให้รายได้และกำไรสูงขึ้น
- ประเด็นของค่าไฟและต้นทุน Gas คาดจะมีความสอดคล้องกันมากขึ้น คือไม่กดดันโรงไฟฟ้าเอกชนเหมือนช่วงที่ผ่านมา ซึ่งจะทำให้กำไรของ BGRIM มีโอกาสที่จะรักษาระดับ 5-600 ล้านบาท/ไตรมาส ได้อีกครั้ง
- เรากำลังรอดูการเดินหน้ากลยุทธ์ใหม่ของบริษัทฯ ในการต่อยอดกำลังการผลิตไฟฟ้าเป็น 10,000 MW (ล่าสุด 3,690 MW) ทั้งในส่วนของการลงทุนใหม่ๆ และการ Funding เงินลงทุนในอนาคต





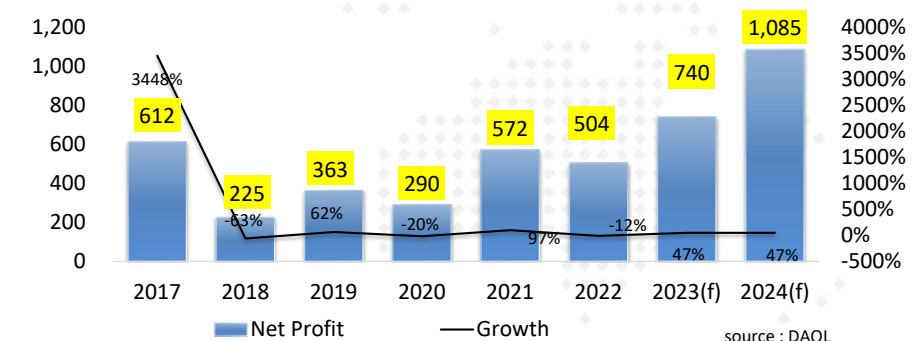
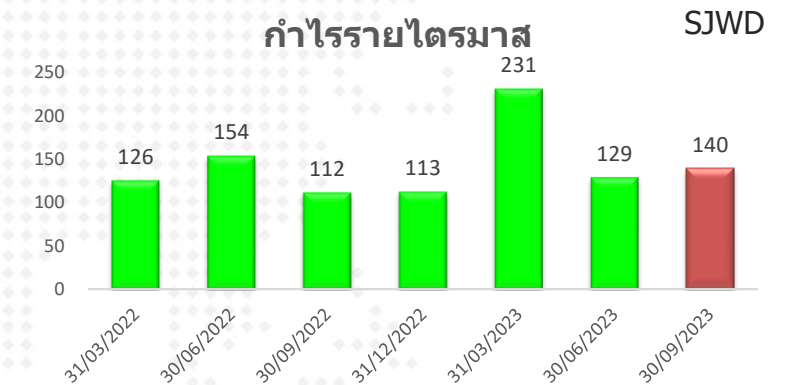


## SJWD

“Synergy เริ่มมา หลังควบกิจการกับกลุ่มปูนฯ ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 16.00 บาท ; ราคาปิด 14.70 บาท)

- SJWD ส่ง "SCG EXPRESS" พนักงานกำลัง "FUZE Post" ร่วมให้บริการขนส่งด่วนแบบควบคุมอุณหภูมิ เพิ่มศักยภาพจัดส่งได้ทุกจังหวัดทั่วประเทศ
- ผู้บริหาร ระบุไตรมาส 4/2566 จะเติบโตต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากความต้องการใช้บริการด้านโลจิสติกส์และซัพพลายเชนในหลายธุรกิจกำลังฟื้นตัว โดยเฉพาะธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้าและธุรกิจให้บริการจัดเก็บและบริหารสินค้าที่เป็นพอร์ตรายได้หลักของบริษัท
- DAOL ประเมิน กำไร 4Q23E และปี 2024E ที่จะกลับมาเติบโตโดดเด่น และจะเริ่มเห็นผลบวกจากการ synergy เพิ่มขึ้น โดยปัจจุบันมีแผนร่วมกันแล้วกว่า 60 โครงการ
- ปัจจุบันมีดีลที่อยู่ระหว่างการเจรจาและมีแนวโน้มที่จะได้ข้อสรุปในเร็วๆ นี้ ซึ่งจะส่งผลดีต่อผลการดำเนินงานปี 2567







## TECHNICAL VIEW

7 December 2023 # 227

# DAOL SEC

### SET : อยู่ในรอบฟื้นตัวที่มีระยะไปต่อ

แนวรับ 1375-1382 จุด

แนวต้าน 1395-1400

### SET50 Index Futures

S50Z23

#### PIN

#### TKN

แนวรับ

4.44-4.50

แนวต้าน

4.70-4.80

Cut Loss

< 4.34

แนวรับ

9.30-9.45

แนวต้าน

9.80-10.00

Cut Loss

< 9.05

แนวโน้ม : แนวโน้มฟื้นตัวที่มีน้ำหนัก  
ทางบวก

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: พิจารณา 852 ยืนได้หรือ  
เบรค 860 ได้ เติ่งฝั่ง Long หากยืนหรือ  
เบรคไม่ได้เติ่งฝั่ง Short

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 852

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 852

แนวรับ

852, 848, 845

แนวต้าน

860, 864, 867

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

**Disclaimer:** บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน







# CASH BALANCE

7 December 2023

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ  
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 1 – 6 ธ.ค. 66

| No.   | Stock | PE<br>(เท่า) | มูลค่าการซื้อขาย<br>(ลบ.) | 1-Week Turnover<br>(%) |
|-------|-------|--------------|---------------------------|------------------------|
| SET : | -     | -            | -                         | -                      |
| MAI : | ZIGA  | Negative PE  | 486                       | 41%                    |

## เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

**Disclaimer:** บริษัทฯ ห่วงบัญชีจัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะอันเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ของบัญชีทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

# DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

| หลักทรัพย์ | เริ่มต้น – สิ้นสุด |
|------------|--------------------|
| -          | -                  |

## 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:

- ( - ) Bank (ปรับลงเป็น Neutral) เร่งปรับโครงสร้างหนี้ก่อนสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือสิ้นปี 23
- ( - ) Energy (Neutral)ราคาน้ำมันลงต่อหลังปริมาณ gasoline คงคลังสูงเกินกว่าคาด
- ( - ) SAWAD (ถือ/เป้า 46.00 บาท) สภาผู้บริโภคนัดลงท้าววันนี้กรณี SAWAD ทำสัญญาผิดกฎหมาย
- ( + ) หุ่นที่ได้ sentiment บวก จากยอดจอง EV งาน Motor Expo ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก

## Company Update:

- ( + ) SISB (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) นักเรียนยังเพิ่มต่อเนื่อง และอยู่ระหว่างขยาย capacity เพิ่มตามแผน
- ( - ) Bank (ปรับลงเป็น Neutral) ดอกเบี้ยหยุดขึ้นและปรับลงใน 2H24E, กำไรโตชะลอ, NPL ยังสูง



# Dividend Stocks.

---

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง



# ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

| Stock | Last price | Last DPS | Est DPS | 23(f) div yield | Frequency | 5 days avg volume |
|-------|------------|----------|---------|-----------------|-----------|-------------------|
|       |            | Bt/sh    | Bt/sh   | %               | (times)   | Bt mn             |
| SIRI  | 1.68       | 0.10     | 0.17    | 10.18           | Semi-Anl  | 119.19            |
| SAT   | 17.60      | 0.38     | 1.54    | 8.77            | Semi-Anl  | 21.36             |
| SUSCO | 4.26       | 0.08     | 0.36    | 8.45            | Semi-Anl  | 63.33             |
| MC    | 11.00      | 0.36     | 0.89    | 8.09            | Semi-Anl  | 34.70             |
| TISCO | 97.25      | 2.00     | 7.84    | 8.06            | Irreg     | 264.47            |
| SC    | 3.06       | 0.08     | 0.24    | 7.91            | Semi-Anl  | 25.85             |
| ORI   | 8.60       | 0.16     | 0.67    | 7.73            | Semi-Anl  | 22.19             |
| TASCO | 16.20      | 0.25     | 1.21    | 7.46            | Semi-Anl  | 94.85             |
| LH    | 7.60       | 0.20     | 0.56    | 7.30            | Semi-Anl  | 205.00            |
| SAV   | 14.50      | 0.75     | 1.05    | 7.24            | Irreg     | 28.25             |
| TCAP  | 48.25      | 1.20     | 3.45    | 7.14            | Semi-Anl  | 72.47             |
| TTW   | 8.80       | 0.30     | 0.60    | 6.82            | Semi-Anl  | 32.55             |
| NER   | 4.58       | 0.05     | 0.31    | 6.77            | Semi-Anl  | 19.07             |
| QH    | 2.18       | 0.05     | 0.15    | 6.74            | Semi-Anl  | 31.97             |
| SCB   | 100.50     | 2.50     | 6.62    | 6.59            | Semi-Anl  | 889.29            |
| SPALI | 17.80      | 0.70     | 1.17    | 6.54            | Semi-Anl  | 80.97             |

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             |
| THANI | 2.66       | 0.17     | 0.18     | 6.62            | Annual    | 10.5              |
| ASK   | 19.80      | 1.44     | 1.28     | 6.48            | Annual    | 27.1              |
| AP    | 10.70      | 0.65     | 0.68     | 6.39            | Annual    | 131.0             |
| NYT   | 3.90       | 0.22     | 0.24     | 6.15            | Annual    | 12.4              |
| SIS   | 21.70      | 1.20     | 1.09     | 5.02            | Annual    | 14.5              |
| BAM   | 8.30       | 0.55     | 0.40     | 4.77            | Annual    | 50.4              |
| KTB   | 18.50      | 0.68     | 0.87     | 4.69            | Annual    | 787.4             |
| ILINK | 7.35       | 0.20     | 0.33     | 4.49            | Annual    | 3.43              |
| ROJNA | 5.85       | 0.30     | 0.25     | 4.32            | Annual    | 14.17             |

High Dividend : Property Fund & REIT

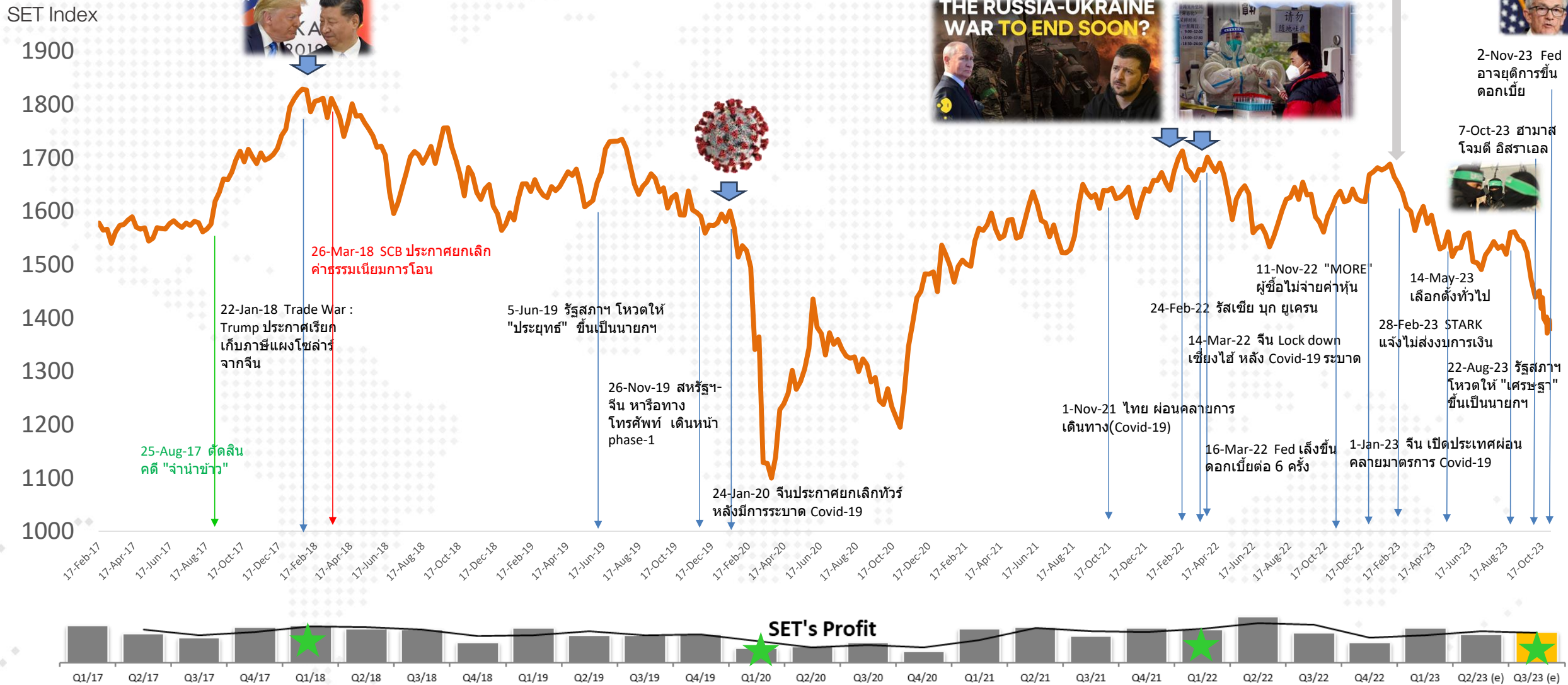
06-Dec-23

| Stock    | Last price | Last DPS | Est. DPS | div yield last | Frequency | 5-day avg volume | Type         |
|----------|------------|----------|----------|----------------|-----------|------------------|--------------|
|          |            |          |          | year           |           |                  |              |
|          |            |          |          | (%)            |           |                  |              |
| CPNCG    | 6.20       | 0.24     | 0.92     | 15.50          | Quarter   | 2.18             | Leasehold    |
| B-WORK   | 4.78       | 0.08     | 0.72     | 15.05          | Quarter   | 1.61             | Leasehold    |
| LHHOTEL  | 10.70      | 0.30     | 0.00     | 14.41          | Irreg     | 12.83            | Free&Leaseho |
| BOFFICE  | 4.94       | 0.15     | 0.17     | 13.69          | Quarter   | 3.50             | Leasehold    |
| GVREIT   | 5.80       | 0.19     | 0.78     | 13.54          | Quarter   | 7.09             | Leasehold    |
| FUTUREPF | 11.50      | 0.21     | 1.21     | 12.17          | Quarter   | 2.62             | Leasehold    |
| POPF     | 5.95       | 0.18     | 1.03     | 12.12          | Quarter   | 1.35             | Free&Leaseho |
| DIF      | 8.25       | 0.23     | 1.04     | 11.66          | Quarter   | 55.50            | Freehold     |
| KTBSTMR  | 6.25       | 0.18     | 0.00     | 11.23          | Quarter   | 1.01             | #N/A         |
| EGATIF   | 5.55       | 0.08     | 0.11     | 11.21          | Quarter   | 3.05             | n.a.         |
| CPNREIT  | 10.70      | 0.26     | 0.82     | 11.11          | Quarter   | 21.94            | Leasehold    |
| CPTGF    | 4.94       | 0.18     | 0.67     | 10.78          | Quarter   | 3.73             | Leasehold    |
| JASIF    | 6.45       |          | 0.94     | 9.61           | Quarter   | 18.18            | Freehold     |
| WHAIR    | 5.70       | 0.14     | 0.67     | 9.34           | Quarter   | 1.05             | #N/A         |
| PROSPECT | 8.65       | 0.22     | 1.01     | 9.23           | Quarter   | 4.09             | #N/A         |
| AIMIRT   | 10.40      | 0.22     | 0.89     | 8.58           | Quarter   | 2.64             | Freehold     |

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

# Market Indicators

# 2017-23 : 10 Event ที่กดดันตลาดหุ้นไทยในรอบ 7 ปีที่ผ่านมา DAOL SEC





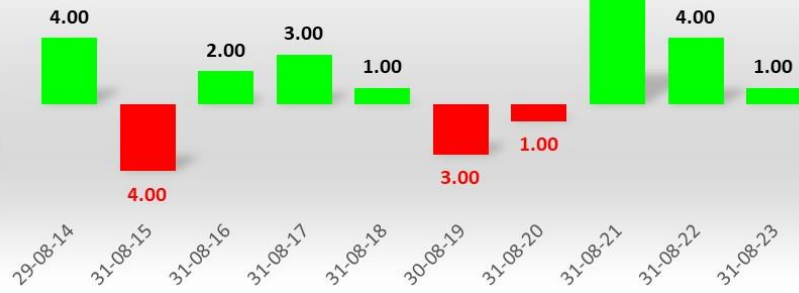
| Date   | Country | Event                                  | Period | Surv(M) | Prior  |
|--------|---------|----------------------------------------|--------|---------|--------|
| 5-Dec  | CH      | Caixin China PMI Composite             | Nov    | --      | 50.0   |
|        | EC      | PPI YoY                                | Oct    | --      | -12.4% |
| 6-Dec  | EC      | Retail Sales YoY                       | Oct    | --      | -2.9%  |
|        | US      | ADP Employment Change                  | Nov    | 121.67k | 113k   |
| 7-Dec  | TH      | CPI YoY                                | Nov    | -0.5%   | -0.3%  |
|        | EC      | GDP SA QoQ                             | 3Q F   | --      | -0.1%  |
|        | US      | Initial Jobless Claims                 | Dec-02 | --      | 218k   |
|        | CH      | Exports YoY                            | Nov    | -1.7%   | -6.4%  |
|        | CH      | Exports YoY CNY                        | Nov    | --      | -3.1%  |
| 8-Dec  | JN      | GDP Annualized SA QoQ                  | 3Q F   | -1.7%   | -2.1%  |
|        | US      | Change in Nonfarm Payrolls             | Nov    | 180.67k | 150k   |
|        | US      | Unemployment Rate                      | Nov    | 3.9%    | 3.9%   |
|        | US      | Average Hourly Earnings MoM            | Nov    | 0.3%    | 0.2%   |
|        | US      | U. of Mich. Expectations               | Dec P  | --      | 56.8   |
| 9-Dec  | CH      | CPI YoY                                | Nov    | -0.2%   | -0.2%  |
|        | CH      | PPI YoY                                | Nov    | -3.0%   | -2.6%  |
| 12-Dec | US      | CPI YoY                                | Nov    | --      | 3.2%   |
|        | US      | CPI ExFood and Energy YoY              | Nov    | 4.0%    | 4.0%   |
| 13-Dec | US      | PPI Final Demand YoY                   | Nov    | --      | 1.3%   |
|        | US      | PPI ExFood and Energy YoY              | Nov    | --      | 2.4%   |
|        | US      | FOMC Rate Decision                     | Dec-13 | 5.5%    | 5.5%   |
| 14-Dec | EC      | ECB Main Refinancing Rate              | Dec-14 | --      | 4.5%   |
|        | US      | Retail Sales Advance MoM               | Nov    | -0.1%   | -0.1%  |
|        | US      | Initial Jobless Claims                 | Dec-09 | --      | --     |
| 15-Dec | CH      | 1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate | Dec-15 | --      | 2.5%   |
|        | CH      | Industrial Production YoY              | Nov    | --      | 4.6%   |
|        | CH      | Retail Sales YoY                       | Nov    | --      | 7.6%   |
|        | US      | Empire Manufacturing                   | Dec    | --      | 9.1    |
|        | US      | Manufacturing (SIC) Production         | Nov    | --      | -0.7%  |

# การเปลี่ยนแปลงของ SET Index ในแต่ละเดือน

DAOL SEC

SET Index Monthly Change (% MoM)

AUGUST



SET Index Monthly Change (% MoM)

SEPTEMBER



SET Index Monthly Change (% MoM)

OCTOBER



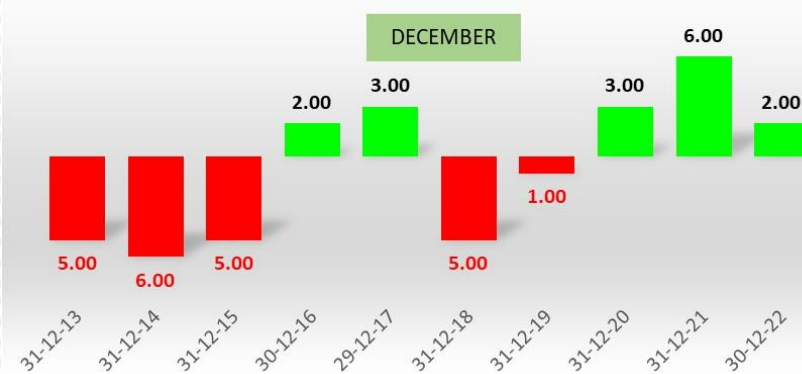
SET Index Monthly Change (% MoM)

NOVEMBER



SET Index Monthly Change (% MoM)

DECEMBER



# 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           | 0.3%         | 3.5%  | 0.7%         | 10.0% | 0.4%               | 10.4% | 0.2%         | 3.6%  | -1.2%        | 9.3%  | -0.1%        | 3.1%  |
| 1 month         | 9.5%         | 9.4%  | 7.2%         | 15.2% | 5.9%               | 17.0% | 9.8%         | 10.9% | -1.0%        | 12.7% | 11.4%        | 13.8% |
| 3 month         | 1.3%         | 11.1% | 0.3%         | 13.7% | -0.3%              | 14.9% | 1.6%         | 12.7% | -12.0%       | 12.7% | 1.7%         | 16.4% |
| 6 month         | 7.3%         | 10.6% | 3.3%         | 13.5% | 0.9%               | 14.8% | 9.5%         | 11.8% | -9.2%        | 12.1% | 9.7%         | 16.0% |
| 9 month         | 11.6%        | 10.8% | 3.0%         | 12.7% | -0.4%              | 14.1% | 16.1%        | 12.7% | -12.5%       | 12.7% | 24.9%        | 16.6% |
| 12 month        | 12.0%        | 11.5% | 4.2%         | 13.2% | 2.2%               | 14.8% | 13.8%        | 14.1% | -13.2%       | 11.7% | 25.1%        | 18.8% |
| Month to date   | 9.2%         | 9.5%  | 8.0%         | 15.5% | 6.9%               | 17.4% | 9.1%         | 10.9% | -0.0%        | 12.9% | 10.8%        | 13.9% |
| Quarter to date | 5.9%         | 11.6% | 3.8%         | 14.8% | 2.8%               | 16.2% | 6.8%         | 13.1% | -5.9%        | 14.4% | 7.8%         | 17.2% |
| Year to date    | 16.6%        | 11.0% | 5.7%         | 13.1% | 2.4%               | 14.4% | 20.8%        | 13.3% | -14.9%       | 11.9% | 37.0%        | 17.7% |
| 2 ปี            | -0.5%        | 15.9% | -7.2%        | 17.0% | -8.7%              | 18.6% | 1.7%         | 19.7% | -3.5%        | 11.5% | -3.5%        | 26.1% |
| 3 ปี            | 5.7%         | 14.2% | -4.0%        | 16.3% | -5.8%              | 17.7% | 9.8%         | 17.6% | 2.2%         | 12.5% | 6.1%         | 23.4% |
| 4 ปี            | 7.9%         | 18.4% | 1.1%         | 18.4% | 1.1%               | 19.1% | 11.6%        | 23.1% | -0.6%        | 18.2% | 14.1%        | 27.1% |
| 5 ปี            | 9.1%         | 17.2% | 2.3%         | 17.3% | 2.4%               | 18.0% | 12.5%        | 21.7% | -0.5%        | 16.9% | 15.2%        | 25.6% |
| 10 ปี           | 7.6%         | 14.3% | 2.1%         | 15.7% | 3.4%               | 15.9% | 11.8%        | 17.8% | 3.2%         | 14.7% | 14.5%        | 21.1% |

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

2-Dec-2023

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรึบเป็น Annualized



งวด 1Q ของแต่ละปี ดัชนีฯ มีทรงเป็นกฎๆ คือ Peak ในช่วงรายงานกำไร แต่ปิดไตรมาสที่ระดับต่ำกว่า ถ้าใช้ปี 2018-19 เป็นตัวเทียบ ดัชนีฯ มีโอกาสสูงจากปลาย 4Q ได้ 3-6% ถ้าปิดปี (4Q) ที่ 1450 จุด เรามีโอกาสเห็นดัชนีฯ ที่ 1493 – 1538 จุด

ปี 2024



- ดอกเบี้ยของโลกผ่านจุด Peak
- จีนจะค่อยๆ ดีขึ้น
- ดัชนีฯ ตลาดหุ้นไทย อยู่ในฐานที่ค่อนข้างต่ำ P/E 17 เท่า ลงก็ลงไม่ได้มาก (> 1350)

## ประเด็น Concern ของตลาดหุ้นไทย ที่ต้องระวัง

- ผลประกอบการของตลาดหุ้นไทย ยังดูอ่อนแอ
- เรามีโอกาสจะเห็นว่า มีบริษัทที่อ่อนแอ มีโอกาสล้มและเกิดปัญหาขึ้น
- นโยบายของรัฐบาล จะช่วยตลาดได้ขนาดไหน ผ่านมาแล้ว 6 เดือน มาตรการส่วนใหญ่ยังไม่ช่วยตลาด และตลาดหุ้น



# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

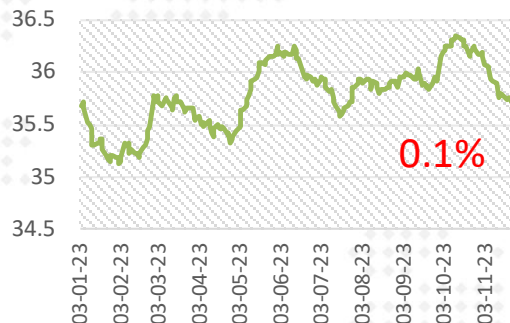
DAOL SEC

ปี 2023 EPS เริ่มถูกปรับ  
ลดลง

MSCI WORLD



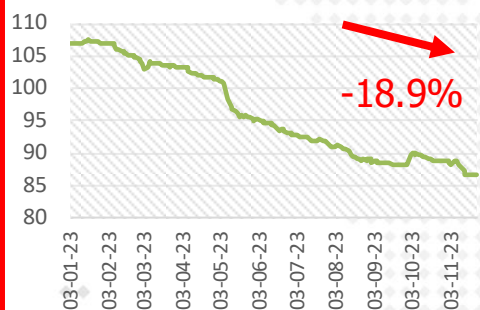
STXE 600 (EUR) Pr



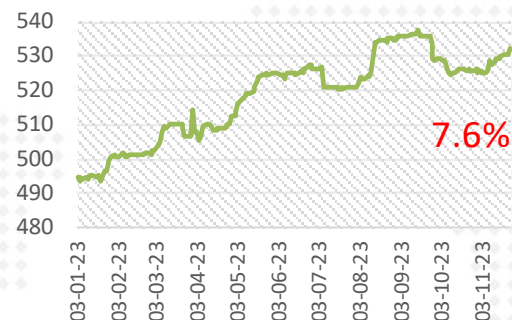
US (s&p-500)



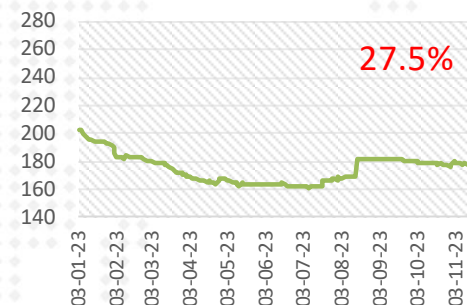
Thailand



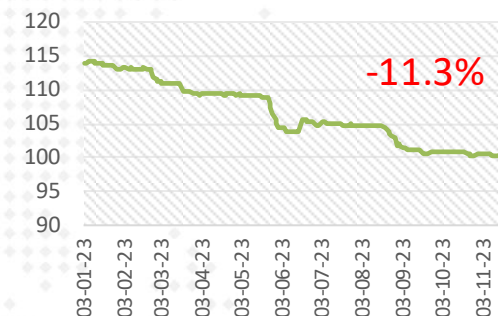
Philippine



South Korea



Malaysia



Indonesia





# กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

## SET Index Target for 2023

27-Nov-23

| SET Index Target for 2023                                                                                           |            |                   |      | SET TARGET |          | SET INDEX |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|------|------------|----------|-----------|-------------|
|                                                                                                                     |            |                   |      | Worst      | Base     | Best      | 1,400       |
| 27-Nov-23                                                                                                           |            |                   |      | 0.5 SD     | +0.75 SD | +1 SD     |             |
|                                                                                                                     | Net Profit | Net Profit Growth | EPS  | 18.51      | 19.18    | 19.85     | Forward P/E |
| Year 2020                                                                                                           | 453,584    | -51%              | 41.8 |            |          |           |             |
| (Exclude THAI)                                                                                                      | 594,755    | -35%              | 54.9 |            |          |           |             |
| Year 2021                                                                                                           | 1,016,531  | 124%              | 89.2 |            |          |           | 15.7        |
| Year 2022                                                                                                           | 1,001,815  | -1%               | 84.0 |            |          |           | 16.7        |
| Year 2023                                                                                                           |            |                   |      |            |          |           |             |
| Best                                                                                                                | 1,051,906  | 5%                | 85.8 |            |          |           | 16.3        |
| Base                                                                                                                | 1,003,425  | 0.2%              | 81.8 | 1450       |          |           | 17.1        |
| Worst                                                                                                               | 951,724    | -5%               | 77.6 |            |          |           | 18.0        |
| 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                                                                                                           | 1,086,482  | 8.3%              | 88.4 | 1636       |          |           | 15.8        |
| SET Target for Year 2024 : P/E= 18.5 (+0.50SD)                                                                      |            |                   |      |            |          |           |             |
| Year 2025                                                                                                           | 1,213,539  | 11.7%             | 98.7 | 1695       |          |           | 14.2        |
| SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 11.7% (Bloomberg Survey ; 27 Nov 23) ; P/E=17.17x (Avg.)    |            |                   |      |            |          |           |             |

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

# กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

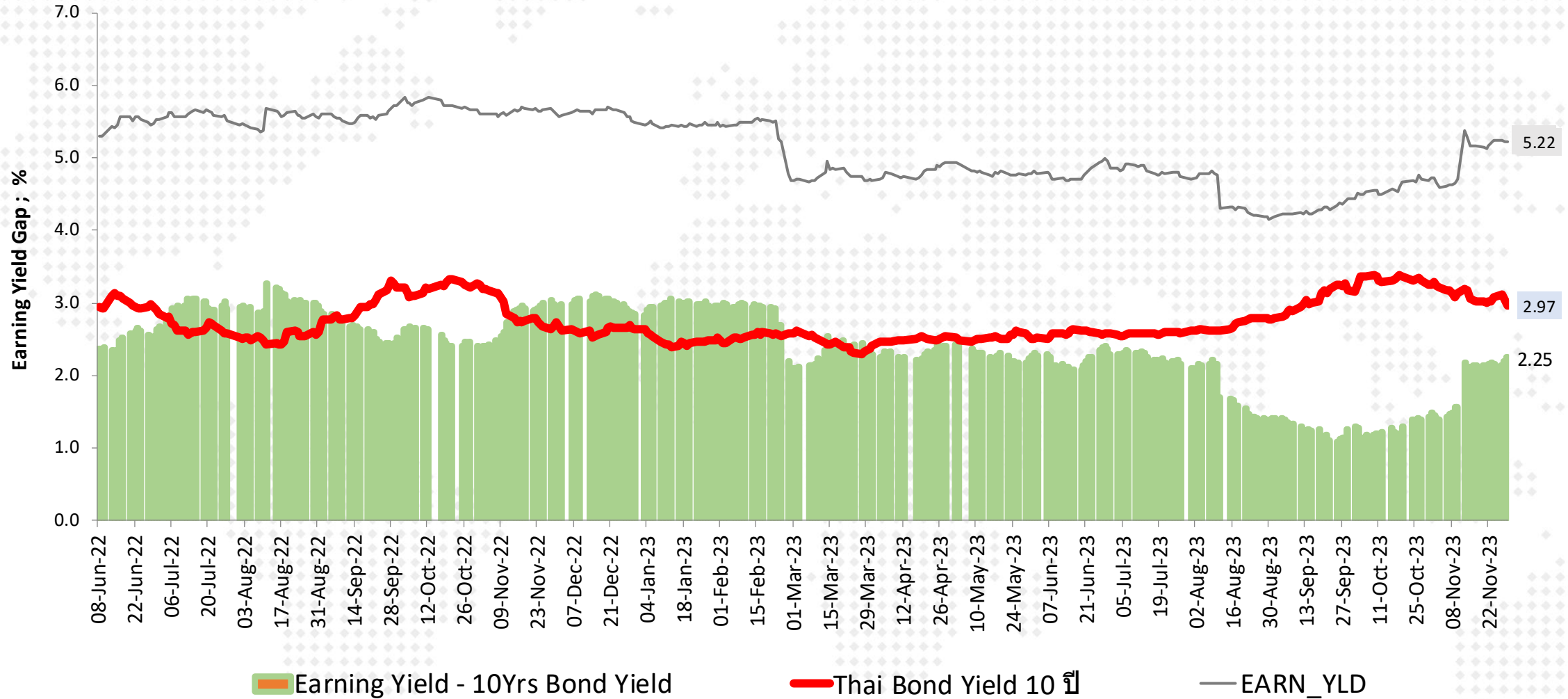
## SET Index Target for 2023

|                                                                                                                     |            |                   |       | SET TARGET |          |       | SET INDEX   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|-------|------------|----------|-------|-------------|
| 4-Sep-23                                                                                                            |            |                   |       | 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

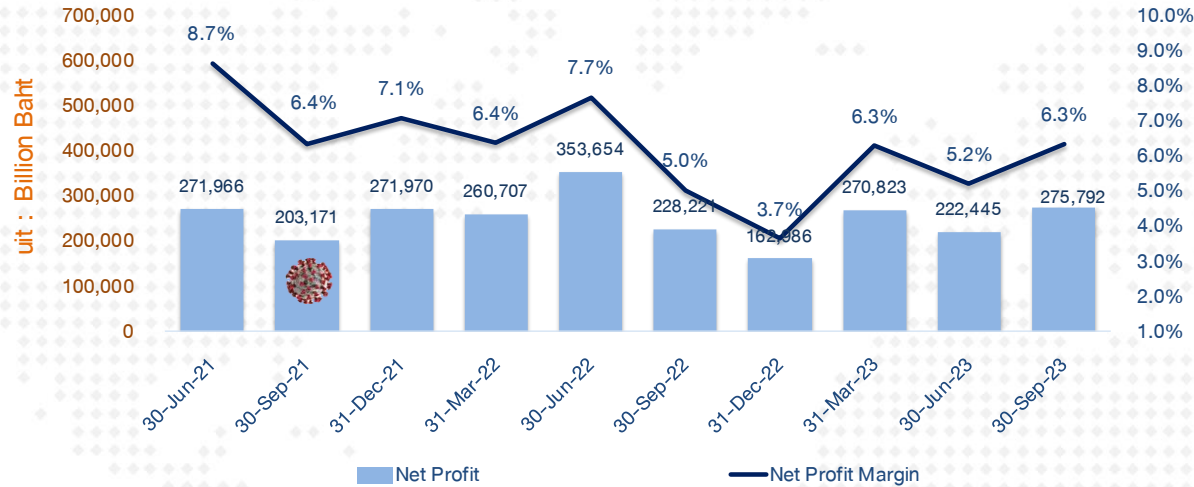
03-Dec-23



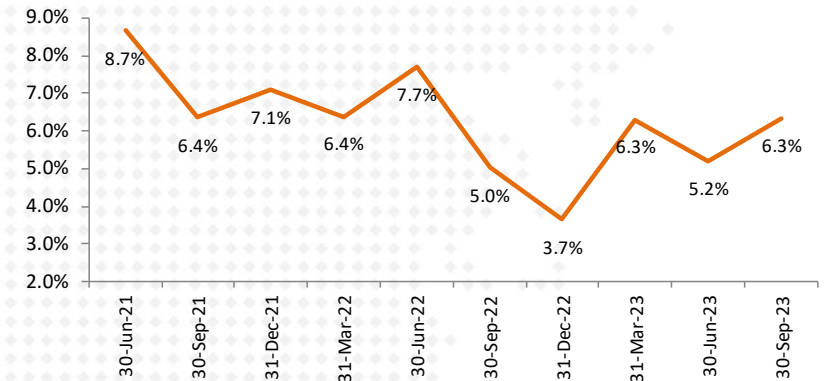


# SET Profitability as of 3Q-2023

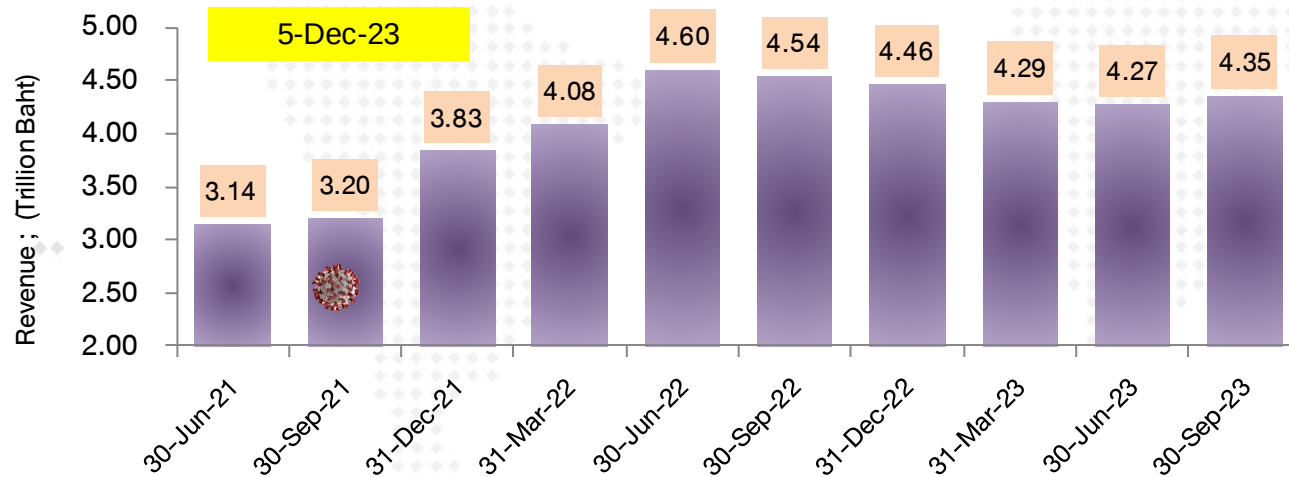
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

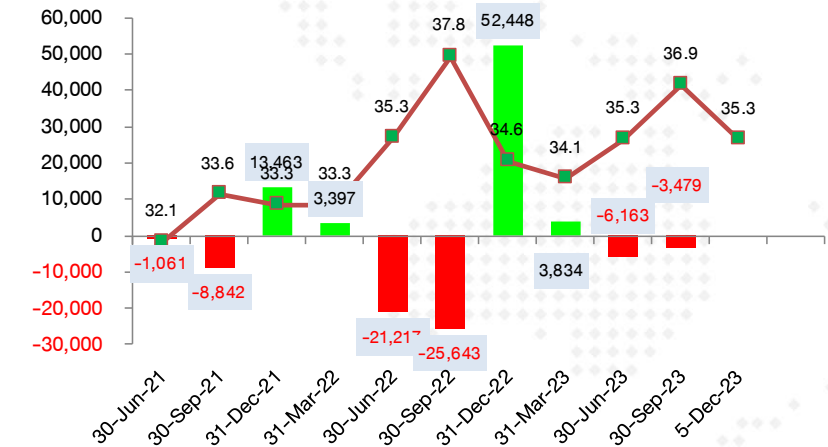


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

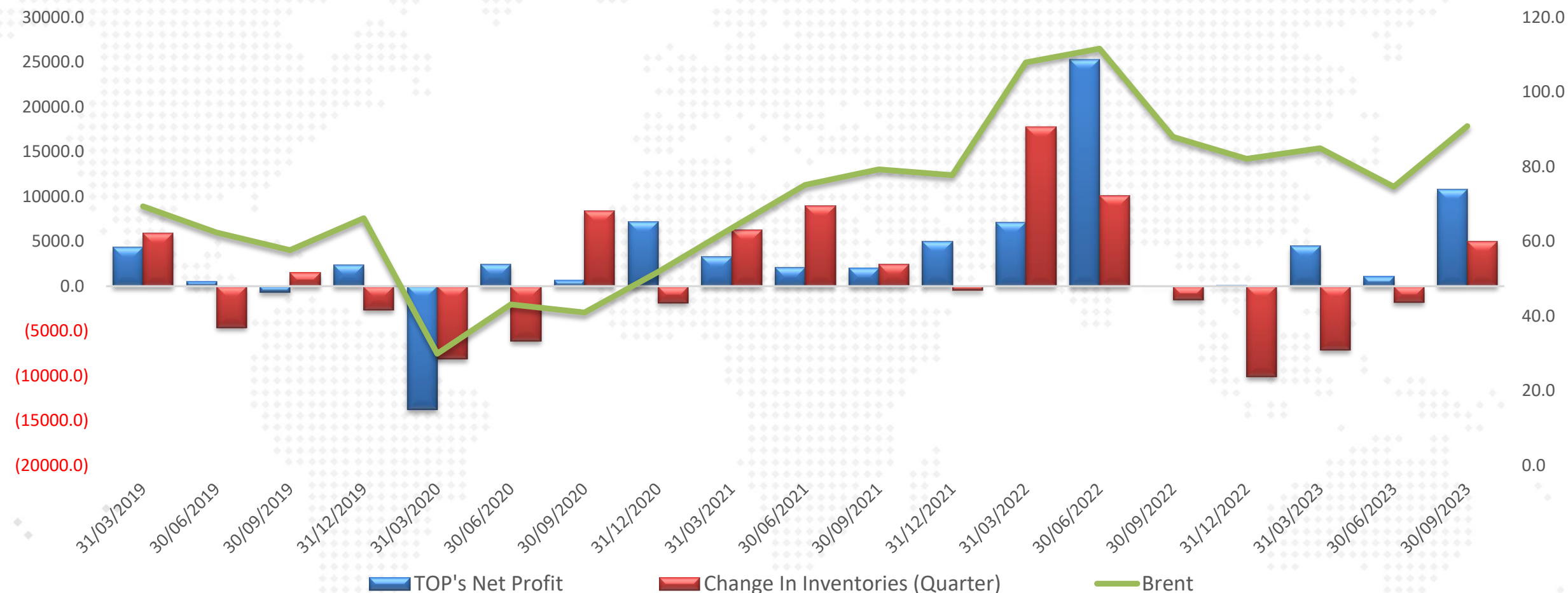
(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg )



# กำไรหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน และ Inventory

DAOL SEC

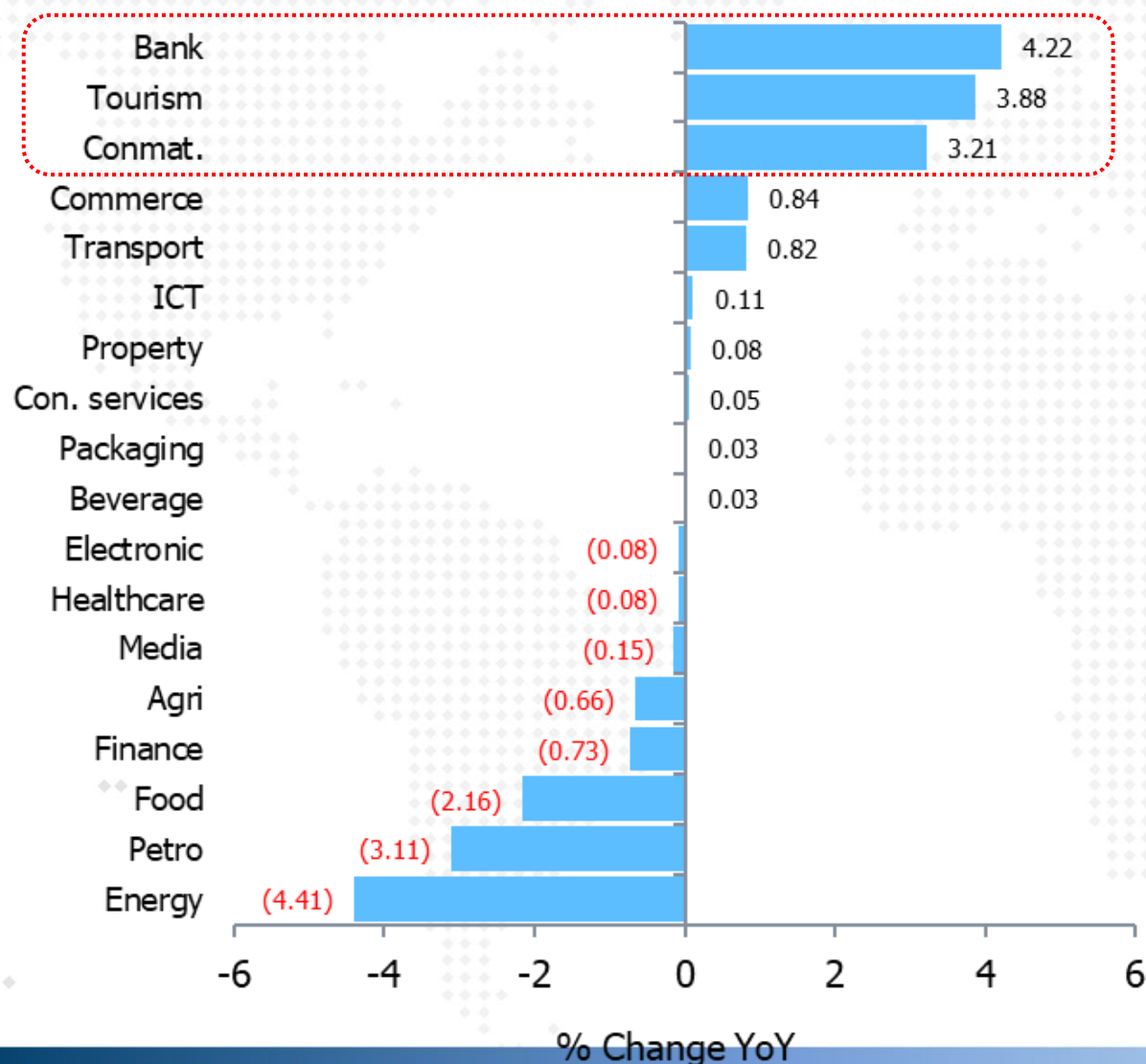
## TOP 's Profit & Inventory Change



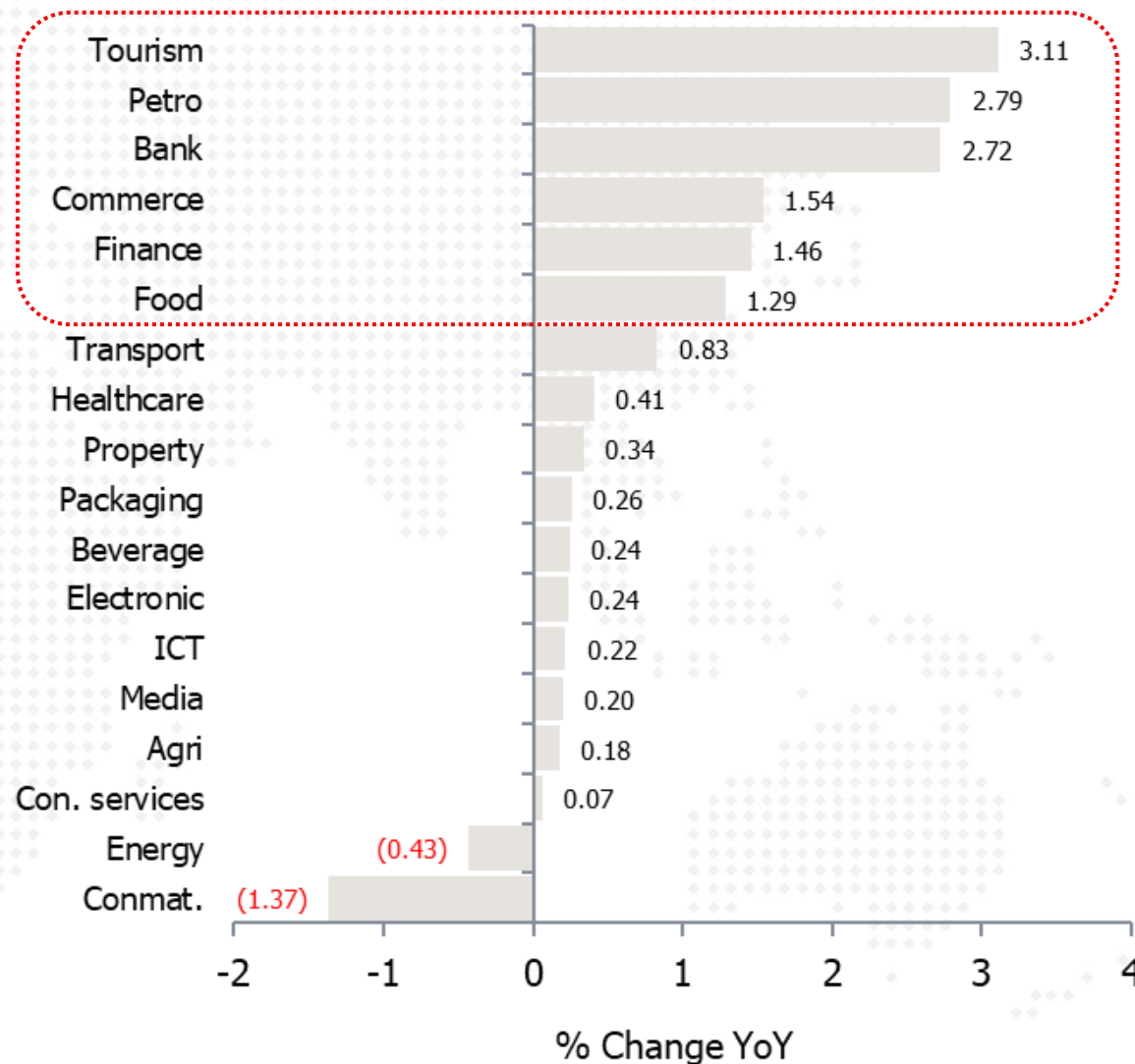
D:\Google Drive\Bloomberg\Refinery -Inventories Change 28FEB2023.xlsx

# 4Q223Strategy : Sector ที่ทำไรมีผลต่อตลาดมากที่สุด

Weighted Net Profit Growth in 2023(f)



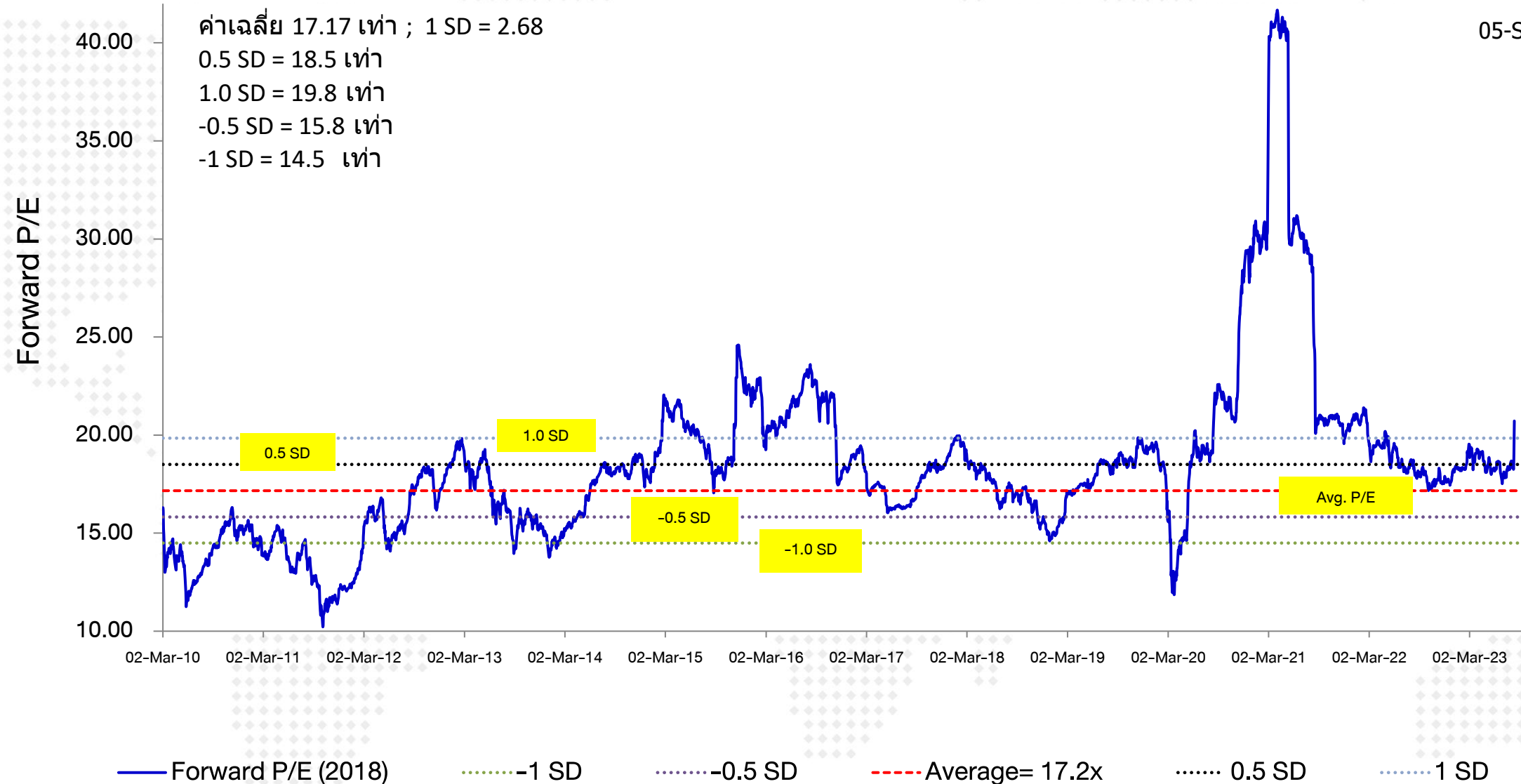
Weighted Net Profit Growth in 2024(f)





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

05-Sep-23



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

# DAOL

## 다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT  
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL  
PARTNER



*‘DAOL, your lifetime financial partner’*

✉ [contactcenter@daol.co.th](mailto:contactcenter@daol.co.th)

☎ 0 2351 1800

🌐 [www.daol.co.th](http://www.daol.co.th)

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

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