

DAOL Daily in trend

6 January 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

คาดดัชนีฯ แกว่งตัวในกรอบแคบ ตลาดพะวงเรื่องดอกเบี้ยสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นยังกังวลผู้ติดเชื้อจีน ที่ยังระบายนึก และ Recession ของสหรัฐฯ
- Bullard ดอกเบี้ยใกล้จะถึงจุดพีคแล้ว ซึ่งอาจจะเพียงพอที่จะลดอัตราเงินเฟ้อ
- ปูติน ผู้นำรัสเซียหยุดการสู้รบกับยูเครน เป็นเวลา 2 วัน (6-7 ม.ค.)
- ไทยออกมาตรการรับท่องเที่ยวจีน ซึ่งจะต้องมีการทำประกันสุขภาพ และจ่ายค่าวัคซีน
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ : ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ

#Strategy

- ตลาดอยู่ในโซนซื้อ แต่มีความกังวลเล็กน้อย จึงยังไม่เลือกทิศทาง ..เน้นกรอบเวลา 1-2 วัน
- ต่างชาติ กำลังเล็งหุ้นไทย แคะเลือกหุ้นที่ราคาขึ้นมาไม่มาก

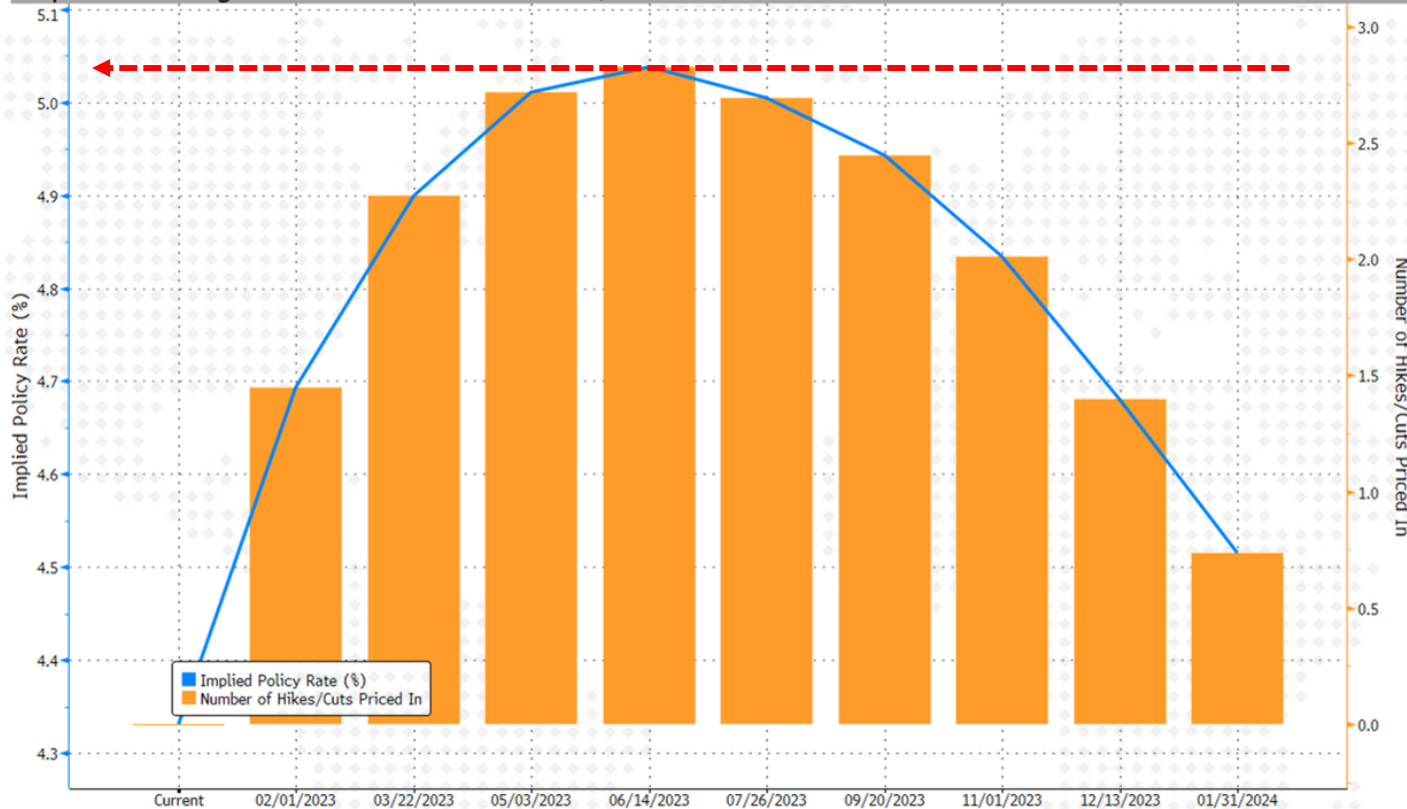
06-Jan-23



DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

Implied Overnight Rate & Number of Hikes/Cuts



Fed's Bullard Says Rates Are Nearing Sufficiently High Level

- St. Louis chief indicates median forecast in restrictive range
- Inflation still too high but some measures have declined

Federal Reserve Bank of St. Louis President James Bullard said interest rates are getting closer to a high enough level to bring down inflation, suggesting he's comfortable with policymakers' projections of how much further they will hike this year.

- ★ Bullard คณะกรรมการ Fed ออกมาแสดงความเห็นว่า ดอกเบี้ยใกล้จะถึงจุดพีคแล้ว ซึ่งอาจจะเพียงพอที่จะลดอัตราเงินเฟ้อ
- ★ แต่อย่างไรก็ตาม Fed และนักลงทุนต่างก็มีความกังวลกับ Recession อยู่ หุ่นสหรัฐฯและตลาดอื่นๆเลยยังขึ้นไปไม่ได้



Putin Calls Surprise 36-Hour Ukraine Cease-Fire; Kyiv Scoffs

- Ukraine dismisses offer as 'propaganda;' Biden skeptical
- Russian forces have been losing ground for months in fighting

By Bloomberg News

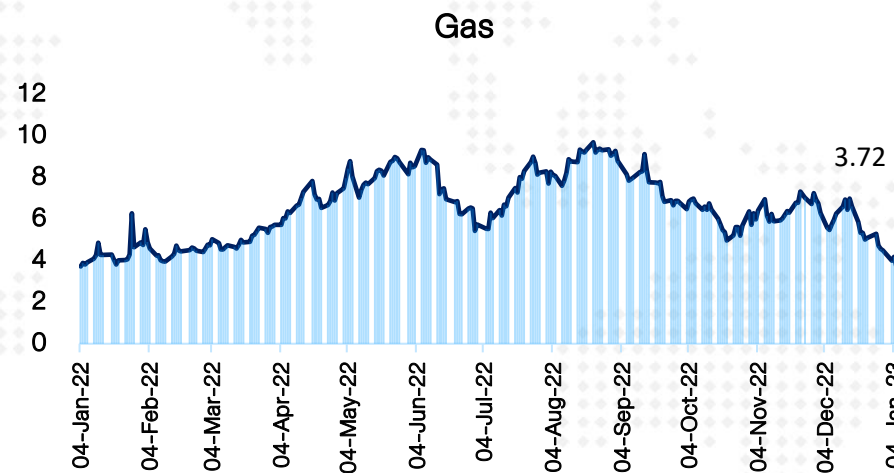
Russian President Vladimir Putin ordered his forces to cease fighting in Ukraine for 36 hours starting

Friday at noon, Moscow time, but Kyiv quickly dismissed the move as a ploy, unlikely to slow a conflict that's heading for its second year.

The Kremlin said Putin gave the order Thursday for Russian Orthodox Christmas. It follows an appeal by the patriarch of that church, which has close ties to the Kremlin.

Watch: Putin

- ★ ประเด็นดังกล่าวตลาดยังไม่ได้ให้น้ำหนัก เราอดดูว่านี่แค่เพราะหยุดในช่วงวันสำคัญทางศาสนา หรือไม่ หรือจะมีการเจรจาเพื่อหยุดยิง
- ★ **ซึ่งถ้าเกิดขึ้นได้จะเป็นบวกต่อตลาด แต่จะลบต่อราคาสินค้าพลังงาน โดยเฉพาะ Gas**



"ปูติน" ออกคำสั่งทหารรัสเซียหยุดยิงพຼ່ງนี้ ฉลองคริสต์มาส

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (05 ม.ค. 66)--ทำเนียบเครมลินแถลงในวันนี้ว่า ประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย ออกคำสั่งให้ทหารรัสเซียที่ประจำการอยู่ในยูเครนหยุดยิงในช่วงคริสต์มาสของศาสนาคริสต์นิกายออร์ทอดอกซ์ โดยกองทัพรัสเซียจะทำการหยุดยิงเป็นเวลา 36 ชั่วโมง เริ่มตั้งแต่วันที่พຼ່ງนี้ (6 ม.ค.)

ทั้งนี้ ชาวคริสต์นิกายออร์ทอดอกซ์ ซึ่งรวมถึงผู้ที่อาศัยอยู่ในรัสเซียและยูเครน มักเฉลิมฉลองเทศกาลคริสต์มาสในวันที่ 6-7 ม.ค. ซึ่งแตกต่างจากชาวคริสต์ทั่วไปที่จัดการฉลองในวันที่ 25 ธ.ค.

อัครบิดรคีริลล์แห่งมอสโก ประมุขสูงสุดองค์ปัจจุบันของศาสนาจักรออร์ทอดอกซ์รัสเซีย เรียกร้องก่อนหน้านี้ให้กองทัพ รัสเซียและยูเครน ประกาศหยุดยิงในช่วงคริสต์มาส

"เมื่อพิจารณาถึงข้อเรียกร้องของท่านอัครบิดรคีริลล์แห่งมอสโก ผมจึงได้สั่งการให้กระทรวงกลาโหมของสหพันธรัฐรัสเซียประกาศหยุดยิงสำหรับกำลังพลที่ประจำการอยู่ในยูเครนนับตั้งแต่วันที่ 12.00 น.ของวันที่ 6 มกราคม 2023 ถึงเวลา 24.00 น.ของวันที่ 7 มกราคม 2023" คำสั่งของปรน.ปูตินระบุ

นอกจากนี้ ปรน.ปูตินยังเรียกร้องให้กองทัพยูเครนประกาศหยุดยิงเช่นกัน เพื่อให้กำลังพลทำการเฉลิมฉลองวันคริสต์มาสอีฟ และวันคริสต์มาส

โดย ก้องเกียรติ กอวีร์กิติ



- Banpu (BANPU TB): Cut to Neutral at JPMorgan
- Adaro Energy (ADRO IJ): Cut to Neutral at JPMorgan
- Bukit Asam (PTBA IJ): Cut to Underweight at JPMorgan

ทำให้นักลงทุนต่างชาติอาจจะมีการเลือกขายหุ้น
กลุ่มพลังงาน (โดยเฉพาะ Gas และ ถ่านหิน)

สรุปมาตรการรับ 'นักท่องเที่ยวจีน'

เตรียมรับไฟต์แรกเข้าไทย 9 ม.ค.66

นักเดินทางที่จะเข้าไทย
ต้องฉีดวัคซีนโควิด-19
อย่างน้อย 2 เข็ม

สำหรับประเทศที่มีข้อกำหนด
ตรวจ RT-PCR ก่อนกลับเข้าประเทศ

- ต้องทำประกันสุขภาพก่อนเข้าไทย
- ตรวจ RT-PCR ก่อนออกจากไทย
- แนะนำให้พักในโรงแรม SHA+ เพื่อรับการตรวจ RT-PCR ก่อนออกจากประเทศไทย

กรณีนักท่องเที่ยวจีน
ทำประกันสุขภาพมาจาก
ประเทศจีน ครอบคลุม
ค่ารักษาพยาบาล
ประมาณ 4 ล้านบาท

สำหรับประเทศที่ไม่มีข้อกำหนด
ตรวจ RT-PCR ก่อนกลับเข้าประเทศ

- แนะนำให้ซื้อประกันสุขภาพ
(Strongly Recommend)

ข้อแนะนำแก่ผู้เดินทางเข้าไทย

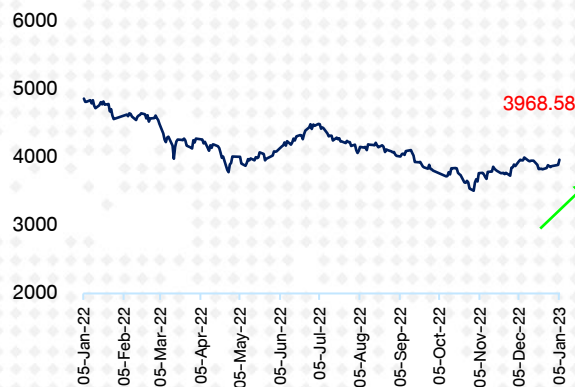
- หากมีอาการป่วยทางเดินหายใจ ควรเลื่อนการเดินทาง และรักษาให้หายก่อน เพื่อลดการแพร่ระบาดของโรค
- ขณะพำนักรในประเทศไทย แนะนำให้ป้องกันตนเองตลอดระยะเวลาที่อยู่ในประเทศ หากมีอาการทางเดินหายใจ ให้ตรวจ ATK และหากป่วยรุนแรงให้ไปหาหมอ

นักท่องเที่ยวสามารถรับวัคซีนโควิด-19 เข็มกระตุ้นในไทยได้
โดย คิดค่าใช้จ่ายในราคาต้นทุน

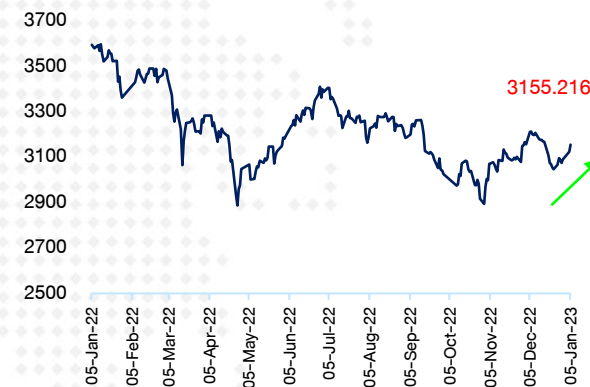
ที่มา : กระทรวงสาธารณสุข (ข้อมูล ณ วันที่ 5 ม.ค.66)

กรุงเทพธุรกิจ

SHSZ300 Index



Shanghai SE Composi



- ★ ไทยออกมาตรการรับท่องเที่ยวจีน ซึ่งจะต้องมีการทำประกันสุขภาพ และจ่ายค่าวัคซีนราคาทุน
- ★ เรามองว่าหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยวรวมทั้งหุ้นโรงพยาบาลด้วยจะได้านิสงค์ (ERW, AOT, BH)

กำหนดการพิจารณางบประมาณ ปี 2567

ที่มา : นายกช "ยุบสภา" หลังครม.อนุมัติงบปี 67

<https://www.thansettakij.com/politics/551012>

- เสนอให้ที่ประชุม**ครม.พิจารณาได้ภายในวันที่ 10 มกราคม 2566**
- หน่วยงานต่าง ๆ กลับไปจัดทำคำของบประมาณ และส่งมาให้สำนักงานงบประมาณผ่านระบบ e-Budgeting ภายในวันที่ 27 มกราคม 2566
- สำนักงานงบประมาณ จะพิจารณาและจัดทำรายละเอียดงบประมาณ ระหว่างวันที่ 30 มกราคม - 7 มีนาคม 2566
- **ครม.เห็นชอบรายละเอียดงบประมาณ พร้อมแนวทางปรับปรุงในวันที่ 14 มีนาคม 2566**
- สำนักงานงบประมาณ จะพิจารณาปรับปรุงรายละเอียด และเสนอให้**ครม.เห็นชอบการปรับปรุงอีกครั้ง ในวันที่ 28 มีนาคม 2566**
- สำนักงานงบประมาณ จะไปเปิดรับฟังความคิดเห็น ระหว่างวันที่ 29 มีนาคม - 12 เมษายน 2566
- เสนอ**ครม.เห็นชอบในวันที่ 16 พฤษภาคม 2566**
- นำเสนอสภาผู้แทนราษฎร เพื่อประกาศใช้ได้ทันวันที่ 1 ตุลาคม 2566

รัฐบาลจะมีการเคาะกรอบงบประมาณปี '67 ในสัปดาห์หน้า(10 ม.ค) ซึ่งจะมีกรอบวงเงินงบประมาณรายจ่าย 3.35 ล้านล้านบาท (+5.3% YoY) โอกาสในการยุบสภา อาจจะได้เร็วสุด คือ หลัง 10 ม.ค.เป็นต้นไป



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

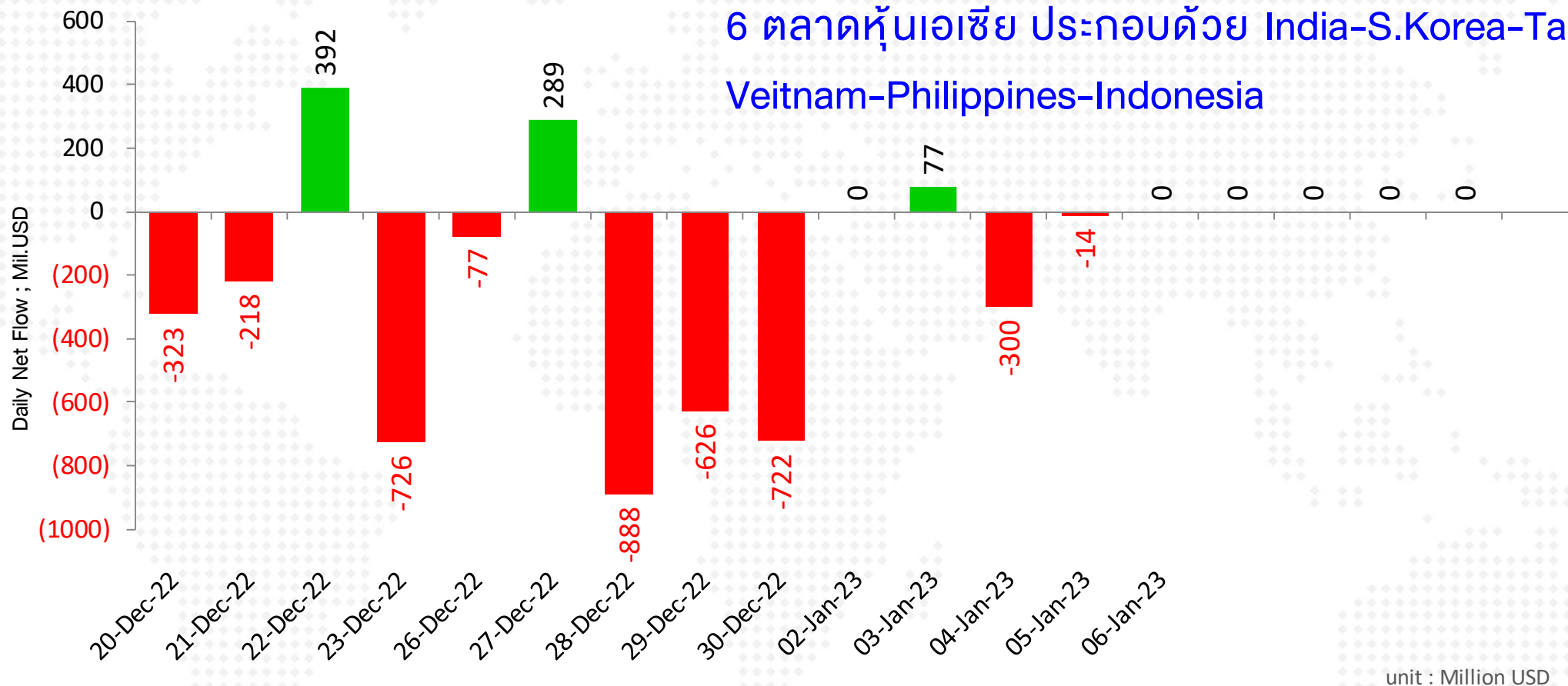
06-Jan-23

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	04-Jan-23	-297	-127	-127	-127	-127	-17,716	-21,585
Indonesia	05-Jan-23	-52	-108	-108	-108	-108	4,072	1,370
Japan	23-Dec-22	-108	-2,021	-1,053	20,704	2,350	2,350	-27,328
Malaysia	04-Jan-23	-5	-12	-12	-12	-12	1,065	1,586
Philippines	05-Jan-23	16	16	16	16	16	-1,228	-1,257
South Korea	06-Jan-23	35	519	519	519	519	-10,041	12,715
Sri Lanka	05-Jan-23	0	0	0	0	0	82	346
Taiwan	05-Jan-23	16	-116	-116	-116	-116	-45,511	-29,408
Thailand	05-Jan-23	38	83	83	83	83	5,841	7,296
Vietnam	05-Jan-23	27	49	49	49	49	1,019	3,745

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

DAOL SEC

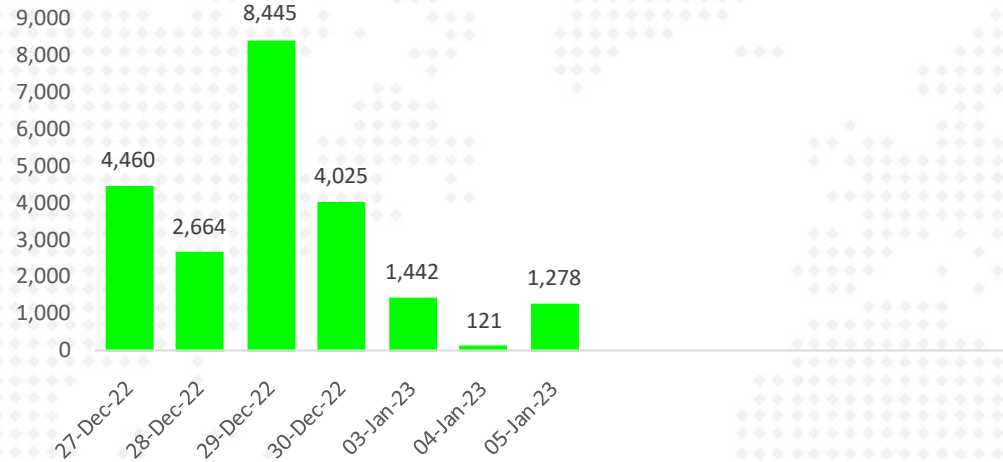
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia



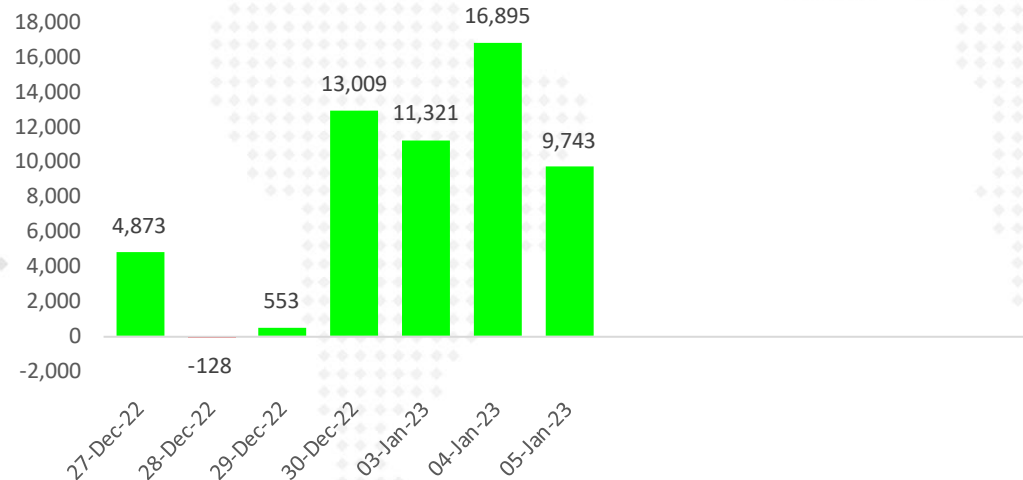
■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

05-Jan-23

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	195,829	-152,754	214,094	80,458
Jul '21	-17,020	-3,556	9,283	2,393
Aug '21	5,440	18,730	47,491	68,441
Sep '21	11,137	-15,325	-36,692	-64,602
Oct '21	15,886	-18,063	10,134	11,874
Nov '21	-10,982	-9,701	46,126	-77,281
Dec '21	23,223	-8,630	54,264	109,677
Jan '22	14,359	-25,183	80,673	-9,432
Feb '22	62,975	-39,299	71,853	608
Mar '22	33,530	-17,684	-66,967	39,723
Apr '22	8,757	-17,678	6,783	-60,310
May '22	18,699	8,827	27,812	134,749
Jun '22	-29,916	1,571	-14,208	-110,611
Jul '22	3,137	-9,931	-6,376	13,576
Aug '22	57,251	-18,699	22,424	146,401
Sep '22	-24,366	-5,561	-17,902	-178,019
Oct '22	8,649	-16,351	-20,888	95,498
Nov '22	31,099	-18,205	68,216	71,206
Dec '22	11,654	5,438	62,674	-62,931
Jan '23	2,841	-4,039	50,968	-9,302
2023	2,841	-4,039	50,968	-9,302

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Jan-23 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.19%	686	DELTA	-0.02%	-208
ADVANC	0.03%	179	BDMS	-0.04%	-187
BBL	0.05%	147	PTTGC	-0.05%	-105
CPALL	0.02%	124	KTB	-0.04%	-101
KKP	0.11%	69	CPN	-0.03%	-95
EA	0.02%	69	XPG	-0.27%	-36
SIRI	0.26%	69	JMT	-0.03%	-29
CRC	0.02%	56	CENTEL	-0.04%	-28
STA	0.15%	48	SDC	-1.07%	-24
GLOBAL	0.04%	43	CPF	-0.01%	-20

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Jan-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.20%	722	DELTA	-0.15 %	-1,561
CPALL	0.08 %	497	PTTGC	-0.19%	-400
SIRI	1.76 %	466	BDMS	-0.08 %	-374
BBL	0.14 %	412	CPN	-0.09%	-285
ADVANC	0.05 %	298	PTT	-0.02%	-184
KCE	0.24 %	128	PTTEP	-0.02%	-133
BJC	0.06 %	86	SCB	-0.03%	-112
BANPU	0.07%	75	IVL	-0.05 %	-111
GULF	0.01%	65	KTB	-0.04 %	-101
GLOBAL	0.05 %	54	TISCO	-0.08 %	-64

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Jan-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

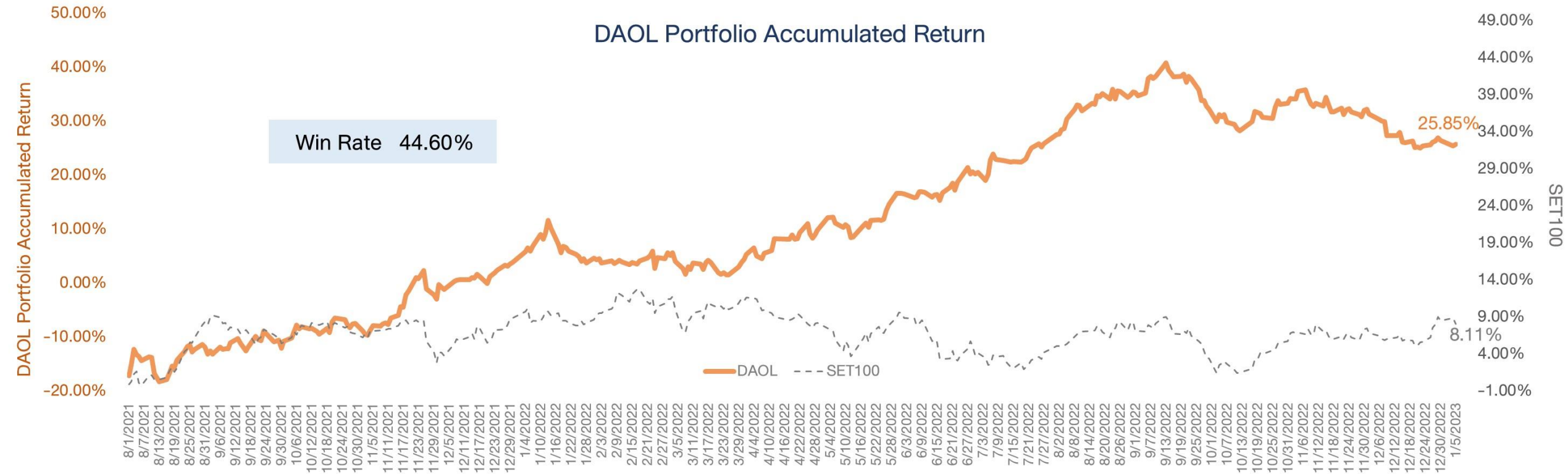
รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.20%	722	DELTA	-0.15 %	-1,561
CPALL	0.08 %	497	PTTGC	-0.19%	-400
SIRI	1.76 %	466	BDMS	-0.08 %	-374
BBL	0.14 %	412	CPN	-0.09%	-285
ADVANC	0.05 %	298	PTT	-0.02%	-184
KCE	0.24 %	128	PTTEP	-0.02%	-133
BJC	0.06 %	86	SCB	-0.03%	-112
BANPU	0.07%	75	IVL	-0.05 %	-111
GULF	0.01%	65	KTB	-0.04 %	-101
GLOBAL	0.05 %	54	TISCO	-0.08 %	-64

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

1/5/2023 16:42					Market Price				
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KCE	ETRON	10%	46.50	2,700	125,550	45.00	121,500.00	(4,050.00)	-3.23%
WHA	PROP	10%	4.20	30,200	126,840	4.02	121,404.00	(5,436.00)	-4.29%
TIPH	INSUR	10%	46.25	2,700	124,875	48.25	130,275.00	5,400.00	4.32%
KTB	BANK	10%	17.80	7,100	126,380	18.10	128,510.00	2,130.00	1.69%
PLUS	FOOD	10%	9.10	13,900	126,490	9.10	126,490.00	-	0.00%
THCOM	ICT	10%	15.20	8,200	124,640	15.10	123,820.00	(820.00)	-0.66%
BH	HEALTH	10%	217.00	500	108,500	218.00	109,000.00	500.00	0.46%
BGRIM	ENERG	10%	41.50	3,000	124,500	41.75	125,250.00	750.00	0.60%
SET					1663.86				
Total		80%			987,775		986,249	(1,526)	
CASH		20%					272,239		
Total Portfolio							1,258,488		25.85%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดอยู่ในโซนซื้อ จากข่าวจีนเปิดประเทศ แต่
ยังมีความกังวลเรื่องเศรษฐกิจและดอกเบี้ย
สหรัฐฯ ดัชนีฯ (ไม่รวม DELTA) จึงผันผวน ยัง
ไม่เลือกทิศทาง การลงทุน เน้นกรอบเวลา 1-2
วันไปก่อน
- ต่างชาติ กำลังเล็งหุ้นไทย แคะจะเลือกหุ้นที่ราคา
ขึ้นมาไม่มาก เป็นหลัก อาทิ ธนาคารบางตัว
ADVANC , PTTEP



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น PLUS*, TIPH* ออก
จากพอร์ต และคงหุ้นทั้งหมดไว้
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย THCOM*(10%),
BH(10%), BGRIM(10%), WHA(10%),
KCE(10%), KTB(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Stock Picks (6 January 2023)

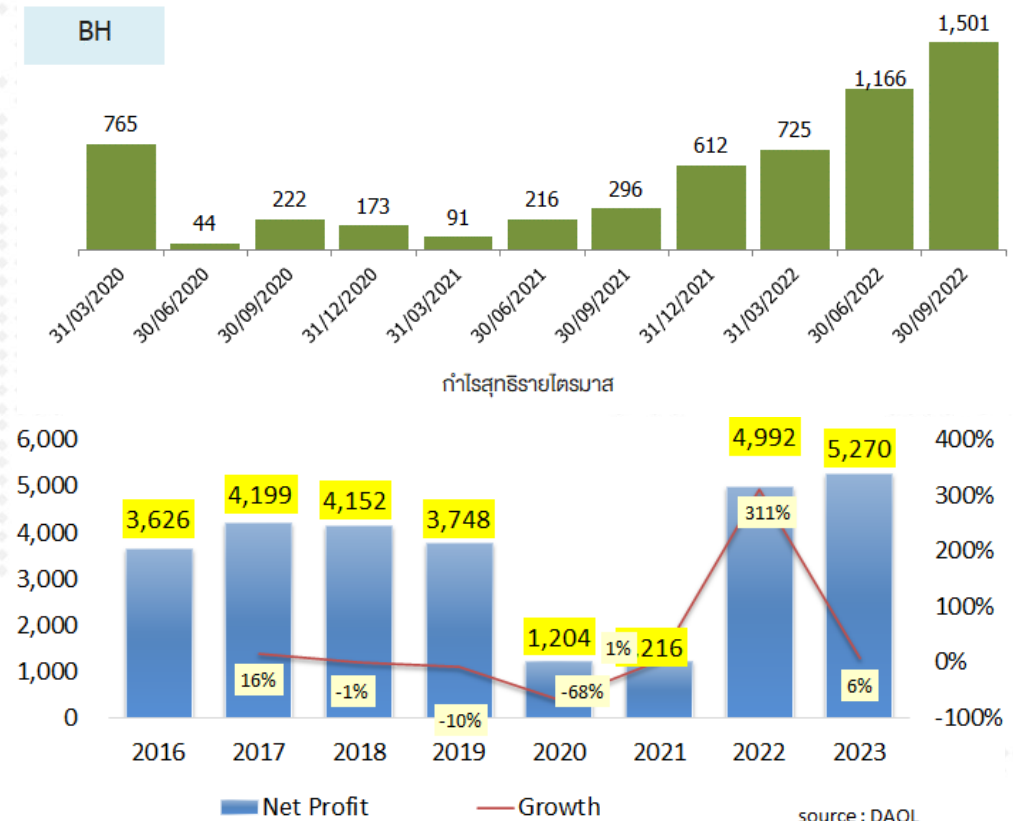
Stock	Weight	Price (Bt) 5 Jan 23	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	40%			
WHA	10%	4.02	4.40	จีนเปิดประเทศหนุนลงทุน ยอด BOI ไทยเพิ่มต่อเนื่อง ปี '23 ทயอยโอนที่ดินแปลงใหญ่ อาทิ BYD 1.4 พันไร่ คาดผู้ผลิต EV รายอื่นๆ รวมถึง EV Supply Chain จะทยอยเข้า
KCE	10%	45.00	50.00	เริ่มต้นปีใหม่ด้วยหุ้นจาก Sector พลังงานของปี '23 หลังปี '22 ปรับฐาน 47% สำหรับปีนี้รับอานิสงส์จากจีนเปิดประเทศ
KTB	10%	18.10	18.70	ประเมินกำไร 4Q22E ไตร่ต้น YoY จากการลดการตั้งสำรอง ส่วนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ 0.40% นับตั้งแต่ไตรมาสปี '23 เป็นบวกต่อ NIM
THCOM	10%	15.10	16.50	พร้อมประมูลโรงโคง 15 ม.ค. 66 จากนั้นแผนการลงทุนใหม่จะตามมา ด้าน Core operation พลิกเป็นบวกอย่างชัดเจน 9M22 กำไร +123%YoY ที่ 480 ลบ.
BH	10%	218.00	225.00	รายได้จากผู้ป่วยต่างชาติฟื้นตัวต่อเนื่อง คาดผู้ป่วยชาว + UAE ไตร่ต้นปี '23 หลังไทยฟื้นความสัมพันธ์ ด้าน Flow มีโอกาสทยอยซื้อกลับหลังเงินบาทแข็งค่า
BGRIM	10%	41.75	44.00	ได้ประโยชน์จากราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง มาร์จิ้นของกลุ่มโรงไฟฟ้าจะดีขึ้นเรื่อยๆ และได้ประโยชน์จากการปรับขึ้นค่า Ft เต็มปี
Portfolio	100%			
SET		1663.86		

BH

“Medical Tourism คือธีมหลัก ต่างชาติพร้อม-จีนพร้อม”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 225.00 บาท)

- รายได้การบริการของโรงพยาบาลไทยที่เน้นต่างชาติ อาทิ BH, BDMS, PR9, EKH จะเติบโตต่อ ด้าน BH แม้ฐานรายได้ปี '22 จะสูงแต่ DAOL ประเมินรายได้รวมโต +7.3%YoY ที่ 2.2 หมื่น ลบ. และมีโอกาสดีกว่าที่คาดตามนักท่องเที่ยว
- อัตราการครองเตียงของ BH โดยเฉลี่ยยังสูงต่อเนื่อง คาด 3Q-4Q22 รักษาระดับที่ 75-80% (4Q22 มีเพิ่มเติมยังอีกราว 65 เตียง) ลูกค้า Fly-in กลุ่ม High-End พึ่งตัวต่อเนื่องหนุน มาร์จิ้น
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 4.99 พัน ลบ. และ 5.27 พัน ลบ. +311%YoY, +6%YoY ตามลำดับ

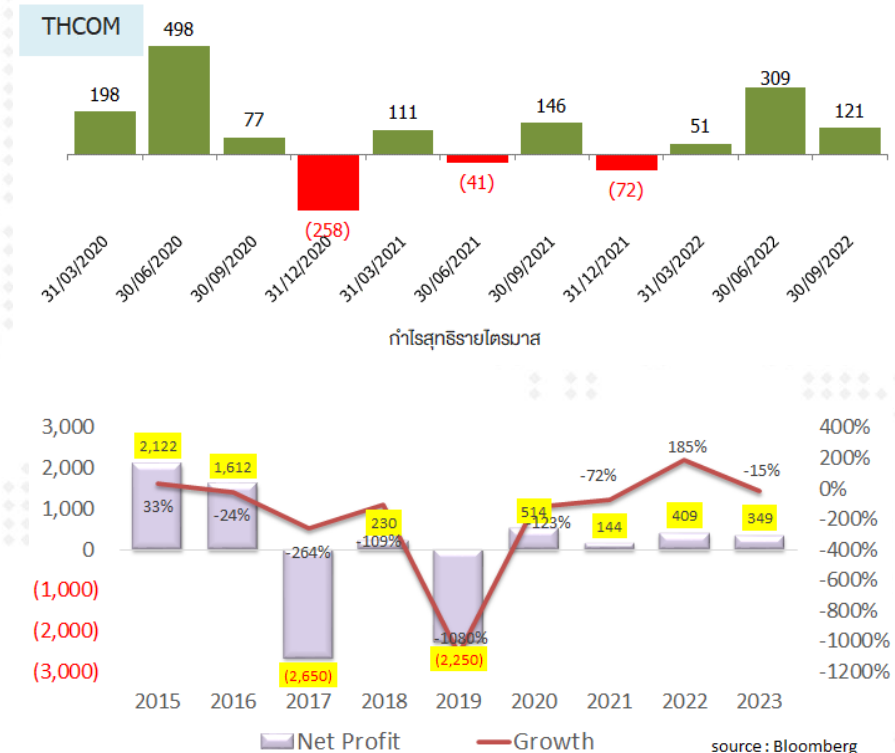


THCOM*

“พร้อมเดินทางสู่การประมูล + ลงทุนใหม่, GULF หนุน”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 16.50 บาท)

- 15 ม.ค. 66 THCOM และผู้เข้าประมูลรายอื่นๆ พร้อมเคาะราคา จากนั้นแผนการลงทุนในอนาคตจะตามมา คาด THCOM เล็ง 119.5E สำหรับแทน THCOM4 ไอพีสตาร์, GULF เตรียมหนุนทุกทาง
- ผลการดำเนินงานหลักของ THCOM นับตั้งแต่เปลี่ยนจากระบบสัมปทานมาอยู่บนใบอนุญาตผลิตเป็นบวกอย่างชัดเจน 9M22 กำไรสุทธิอยู่ที่ 480 ลบ. +123%YoY ส่วนกรอบการลงทุนดาวเทียมดวงใหม่อยู่ที่ 50-200M USD รายได้บริการหลัง Operate จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 408 ลบ. และ 349 ลบ. +185%YoY, -15%YoY ตามลำดับ

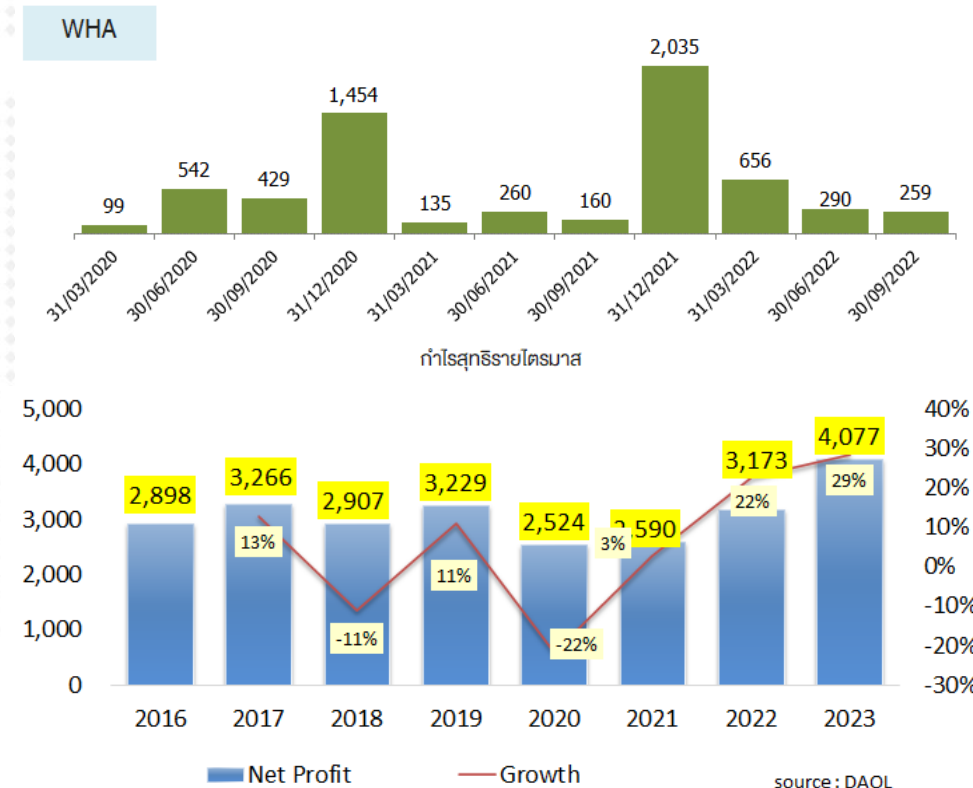


WHA

“จีนเปิดประเทศหนุนลงทุน ยอด BOI ไทยเพิ่มต่อเนื่อง”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 4.50 บาท)

- แนวโน้มยอดขายและโอนที่ดินเร่งตัวขึ้น จีนเปิดประเทศเร็ว เป็นบวก ด้านสถิติ BOI 9 เดือน '22 ยอดการอนุมัติให้ส่งเสริมแตะ 5 แสน ลบ. +43%YoY ยอดการออกบัตรส่งเสริม +57%YoY ที่ 3.57 แสน ลบ. บวกต่อกลุ่มนิคม
- ยอดโอนที่ดินปี '23 จะมีแปลงใหญ่มากขึ้นโดยเฉพาะกลุ่ม EV อาทิ BYD 1.4 พันไร่ คาดผู้ผลิต EV รายอื่นและ Supply Chain จะทยอยเร่งตัวขึ้นตามมา
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 3.17 พัน ลบ. และ 4 พัน ลบ. +23%YoY, +29%YoY ตามลำดับ

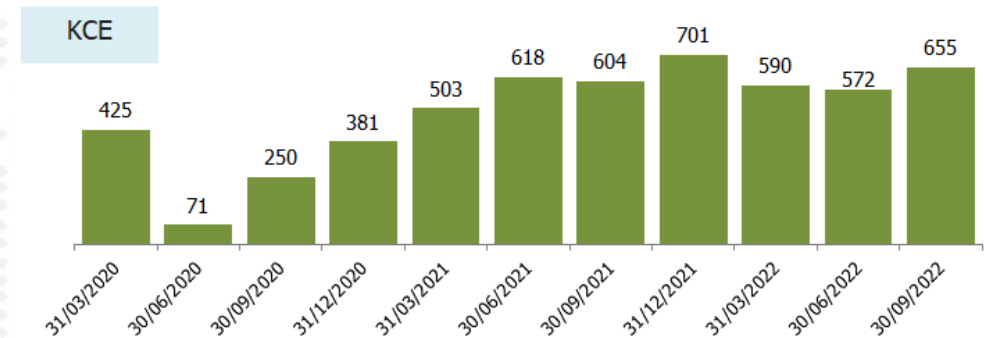


KCE*

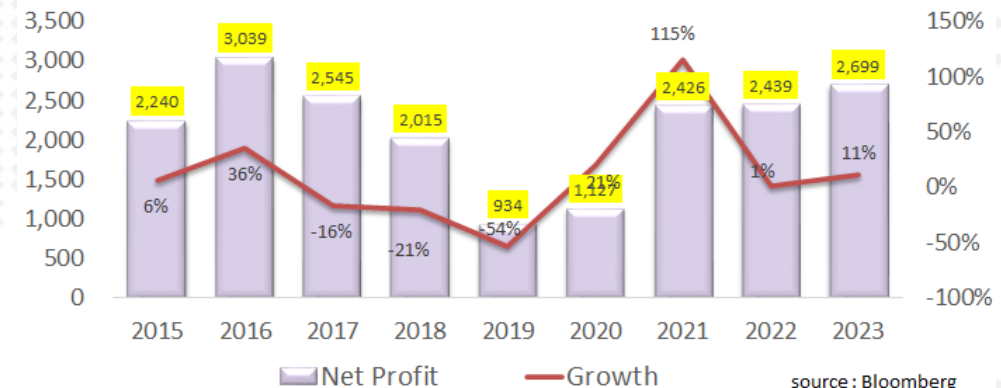
“เริ่มต้นปีใหม่ด้วยหุ้นจาก Sector พันตัวแรงของปี ‘23”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 50.00 บาท)

- ประเมิน Sector Electronic และ KCE เป็นหุ้นพันตัวเด่นของปี '23 ประเมินราคาหุ้น Bottom out หลังปรับฐานกว่า -47% ตลอดปี '22 ปีหน้ารับานิสงค์จากจีนเปิดประเทศและกลุ่ม Industrial จะฟื้นตัวต่อจากกลุ่มท่องเที่ยว
- กำไร 9M22A ดีกว่าตลาด รายงานที่ 1.8 พัน ลบ. +5.27%YoY แม้ฐานกำไรปี '21 จะสูงและเผชิญความผันผวนด้านค่าเงิน (บาทอ่อน 9.5%YoY) ต้นทุนนำเข้าสูง ต้นทุนวัตถุดิบสูง
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 2.4 พัน ลบ. และ 2.7 พัน ลบ. +1%YoY, +11%YoY ตามลำดับ



กำไรสุทธิรายไตรมาส



Short on Strength

แนวรับ : 990-994

แนวต้าน : 1002-1006

Cut : 1007



SET50 Index Futures

	SET50	S50H23	S50M23
Close	1002.46	999.50	996.10
Chg	-7.4	-5.6	-5.8
OI		527,207	36,352
Theoretical	-	1,003.21	1,004.02
Basis	-	-2.96	-6.36
Prem/Disc	-	-3.71	-7.92

Analyst : Piyat Pasmannatsakul (Reg. no. 081741)

ทิศทางหลัก: Sideway

Short-Term View

- ผู้เล่น Long: ปิดสถานะ Long และ Wait & See
- ผู้เล่น Short: ดัก Short ในลักษณะ Short on Strength หรือจะเตรียม Trading Short ก็ได้เช่นกัน ปัจจุบัน Future หลุด 1000 จุดแล้ว ส่วน Spot ราคาปิด (สิ้นวัน) ต่ำลงต่อเนื่อง 2 วันทำการ ดังนั้นสำหรับ S50H23 เราขยับแนวรับลงมาที่บริเวณ 990-994 จุด ส่วนแนวต้าน 1002-1006 จุด (ปรับลงเช่นกัน)

Trading Short

แนวรับ : 1813-1825

แนวต้าน : 1840-1850

Cut : 1855



ทิศทางหลัก: Sideway-Sideway up

- ผู้เล่น Long: Wait & See
- ผู้เล่น Short: เตรียมตัว Trading Short ประเมินแนวรับของ Gold Spot ที่ 1813-1825 ส่วนแนวต้านอยู่ที่ 1840-1850 การขายทำกำไรของคนที่ยึดทองมาช่วงก่อนหน้านี้ เกิดขึ้น ราคาทองเข้าโหมด Correction ในช่วงสั้น

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

Weekly Key Event

- 4 Jan 23: US FOMC Meeting Minutes
- 5 Jan 23: US ADP Employment Change
- 5 Jan 23: US Initial Jobless Claims
- 6 Jan 23: US Change in Nonfarm Payrolls
- 6 Jan 23: US Unemployment Rate
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting



เข้าสู่โหมดของการปรับฐาน

แนวรับ 1650-1657 จุด

แนวต้าน 1667-1673 จุด

SNNP

แนวรับ

19.70-20.00

แนวต้าน

20.30-20.50

Cut Loss

< 19.40

แนวรับ

3.30-3.38

แนวต้าน

3.54-3.66

Cut Loss

< 3.24

TAKUNI

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)





CASH BALANCE

6 January 2023

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 30 ธ.ค.65 - 5 ม.ค. 66

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ระหว่างสัปดาห์ (Trading Alert)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
* 7UP	5 ม.ค. 66 – 25 ม.ค. 66

หลักทรัพย์ที่หลุด Cash Balance 3-20 ม.ค. 66

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
* JTS	22 ธ.ค. 65 – 11 ม.ค. 66
* CRANE	29 ธ.ค. 65 – 18 ม.ค. 66
* MVP / MVP-W1	29 ธ.ค. 65 – 18 ม.ค. 66
* MTW	3 ม.ค. 66 – 20 ม.ค. 66
** A5	3 ม.ค. 66 – 20 ม.ค. 66

หมายเหตุ

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

#News Comment:

(+) Healthcare (Neutral), (0) Tourism (Neutral) มาตรการรับนักท่องเที่ยวจีน ต้องซื้อประกันสุขภาพ-จ่ายค่าฉีดวัคซีนเองที่ราคาสูง

(+) KTB (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท), ADVANC (ถือ/เป้า 210.00 บาท) KTB ลงนาม MOU กับ AIS ทำ Virtual bank

#Company Update:

(+) MEGA (ซื้อ/เป้า 65.00 บาท) ปี 2023E มี upside จากนักท่องเที่ยวจีนชื้อยากกลับประเทศ

(0) PTTEP (ถือ/เป้า 190.00 บาท) 4Q22E ลดลงจากรายการพิเศษ; คาด gas ASP ยืนสูงใน 1Q23E

Market Indicators



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

DAOL SEC

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
RCL	28.75	2.25	6.75	23.48	3x a yr	107.09
BCP	31.00	1.25	3.91	12.63	Semi-Anl	91.13
SPRC	11.60	0.96	1.39	11.98	Semi-Anl	266.04
ESSO	12.10	0.50	1.43	11.85	Irreg	320.73
JASIF	8.05	0.23	0.94	11.71	Quarter	33.86
PSL	15.10	0.50	1.66	11.01	Quarter	93.37
RJH	30.00	2.00	2.88	9.59	Quarter	12.38
SNC	13.90	0.65	1.30	9.35	Semi-Anl	11.97
BANPU	13.60	0.45	1.21	8.93	Semi-Anl	1,075.24
TOP	54.75	2.00	4.59	8.37	Semi-Anl	373.13
DIF	13.10	0.26	1.05	7.98	Quarter	118.50
PSH	12.10	0.31	0.92	7.57	Semi-Anl	11.95
STA	18.90	1.00	1.40	7.40	Quarter	63.61
NER	6.00	0.07	0.44	7.33	Semi-Anl	58.88
TCAP	42.75	1.20	3.08	7.20	Semi-Anl	86.74
TTW	8.85	0.30	0.60	6.78	Semi-Anl	32.50

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
TISCO	98.75	7.15	7.68	7.78	Annual	254.8
ASW	7.50	0.40	0.55	7.33	Annual	4.9
ILINK	6.90	0.24	0.42	6.09	Annual	11.3
AP	11.20	0.50	0.60	5.38	Annual	255.1
MFEC	7.90	0.40	0.41	5.13	Annual	9.9
STANLY	191.00	8.50	9.45	4.95	Annual	11.1
THANI	4.20	0.17	0.19	4.43	Annual	54.4
BAM	15.90	0.55	0.68	4.28	Annual	314.91
KTB	17.70	0.42	0.73	4.14	Annual	283.09

High Dividend : Property Fund & REIT

16-Dec-22

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
EGATIF	6.55	0.09	0.08	13.09	Quarter	9.70	n.a.
JASIF	8.05	0.23	0.95	11.68	Quarter	33.86	Freehold
CPTGF	7.20	0.17	0.58	9.24	Quarter	2.14	Leasehold
WHAIR	7.35	0.19	0.60	9.15	Quarter	4.84	#N/A
POPF	11.30	0.25	1.05	9.14	Quarter	2.29	Free&Leaseho
GVREIT	9.00	0.19	0.77	8.66	Quarter	2.10	Leasehold
ALLY	7.20	0.15	0.00	8.43	Irreg	1.06	#N/A
CPNCG	11.40	0.24	1.00	8.09	Quarter	1.28	Leasehold
INETREIT	11.20	0.21	0.00	8.02	Irreg	1.11	#N/A
DIF	13.10	0.26	1.04	7.95	Quarter	118.50	Freehold
TPRIME	8.25	0.10	0.44	7.60	Quarter	1.39	Leasehold
AIMIRT	12.00	0.22	0.88	7.40	Quarter	3.09	Freehold
WHART	10.30	0.26	0.76	7.36	Quarter	13.06	Leasehold
B-WORK	9.85	0.18	0.78	7.34	Quarter	1.60	Leasehold
FTREIT	10.10	0.19	0.69	7.00	Quarter	9.43	Free&Leaseho
LPF	12.50	0.20	0.68	6.13	Quarter	21.26	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	3,748.5	52.1	1.4	0.2	0.7	-8.7	-10.7	05-Jan-23
	The Global Dow Euro	3,355.3	94.0	2.9	0.0	0.4	-3.4	-4.2	05-Jan-23
	DJ Global	461.0	0.3	0.1	0.1	-1.9	-14.8	-18.6	05-Jan-23
	Bloomberg World Index	360.3	1.1	0.3	0.0	-1.7	13.3	8.2	05-Jan-23
	MSCI World	2,594.7	(8.0)	-0.3	-1.1	-2.5	-15.0	-18.5	05-Jan-23
	MSCI Emergin Market	984.0	27.6	2.9	1.0	1.1	-13.8	-19.1	05-Jan-23
	MSCI Thailand	547.9	(1.0)	-0.2	-0.4	2.7	3.2	7.1	05-Jan-23
Americas	Dow Jones	32,930.1	(217.2)	-0.7	-1.0	-3.0	-5.0	-9.6	05-Jan-23
	NASDAQ	10,305.2	(161.2)	-1.5	-1.5	-8.3	-27.5	-31.8	05-Jan-23
	S&P 500	3,808.1	(31.4)	-0.8	-1.2	-4.8	-15.9	-19.0	05-Jan-23
Europe	Stoxx Europe 600	439.3	14.4	3.4	-0.2	0.1	-3.6	-10.0	05-Jan-23
	Euro Stoxx 50	3,959.5	165.9	4.4	-0.4	0.5	1.5	-8.4	05-Jan-23
	France CAC 40	6,761.5	287.7	4.4	-0.2	1.1	1.5	-6.7	05-Jan-23
	German DAX	14,436.3	512.7	3.7	-0.4	0.6	0.1	-10.1	05-Jan-23
	UK FTSE 100	7,633.5	181.7	2.4	0.6	1.5	1.6	2.5	05-Jan-23
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	157.6	1.9	1.2	0.0	-0.0	-12.6	-17.5	05-Jan-23
	Thailand SET Index	1,663.9	(4.8)	-0.3	-0.6	1.9	-1.9	0.7	05-Jan-23
	China Shanghai SE Composit	3,155.2	66.0	2.1	1.0	-1.8	-3.0	-12.0	05-Jan-23
	China Shenzhen CSI 300	3,968.6	96.9	2.5	1.9	0.0	-6.0	-17.6	05-Jan-23
	Hong Kong Hang Seng	21,052.2	1270.8	6.4	1.2	8.3	-4.3	-8.8	05-Jan-23
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,761.3	194.9	3.0	0.6	1.3	-6.1	-4.6	05-Jan-23
	Indonesia Jakarta SE Composite	6,653.8	(196.8)	-2.9	-2.3	-3.5	-5.9	0.0	05-Jan-23
	Japan Nikkei	25,820.8	(585.1)	-2.2	0.0	-7.4	-7.2	-9.3	05-Jan-23
	Singapore Straits Times	3,292.7	41.3	1.3	1.5	1.2	-3.4	3.4	05-Jan-23
	South Korea Korea Stock Exchange	2,264.7	28.3	1.3	0.5	-4.9	-17.9	-22.1	05-Jan-23
	Vietnam Vietnam Ho Chi Minh	1,055.8	48.7	4.8	0.9	0.7	-29.2	-30.9	05-Jan-23
	Taiwan Taiwan Weighted	14,301.1	163.4	1.2	0.7	-2.9	-19.2	-22.1	05-Jan-23
Currency	USD Index Spot Rate	105.0	1.5	1.5	0.0	-0.5	6.8	9.1	05-Jan-23
	USD-EUR	1.1	(0.0)	-1.7	0.1	0.6	-4.9	-6.8	05-Jan-23
	USD-GBP	1.2	(0.0)	-1.4	0.2	-1.7	-9.4	-11.8	05-Jan-23
	YEN-USD	133.4	2.3	1.7	-0.1	2.6	9.6	-13.2	05-Jan-23
	CNY-USD	6.9	(0.0)	-0.3	0.2	1.2	8.5	-7.5	05-Jan-23
	THB-USD	34.0	(0.6)	-1.7	0.1	3.3	2.3	-1.3	05-Jan-23

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	4.5	0.0	0.7	0.00	0.7	90.9	415.0	05-Jan-23
	US: 5-Year Bond	3.9	(0.1)	-2.3	0.04	-2.3	59.1	166.6	05-Jan-23
	US: 10-Year Bond	3.7	(0.2)	-4.0	-0.05	-4.0	59.0	115.9	05-Jan-23
	US: 30-Year Bond	3.8	(0.2)	-4.3	-0.09	-4.3	55.0	82.6	05-Jan-23
	THAILAND: 2-Year Bond	1.5	(0.0)	-3.0	-1.48				05-Jan-23
	THAILAND: 5-Year Bond	2.0	(0.0)	-0.9	-0.66				05-Jan-23
	THAILAND: 10-Year Bond	2.6	(0.0)	-0.7	-0.36				05-Jan-23
	THAILAND: 30-Year Bond	3.7	(0.0)	-0.5	-0.33				05-Jan-23
Other	Bloomberg Commodity Index	107.4	(6.0)	-5.3	-1.1	-3.4	-13.7	6.1	05-Jan-23
	Crude Oil - WTI (spot month)	73.7	(5.9)	-7.4	0.5	-0.3	-26.5	-6.8	05-Jan-23
	Crude Oil - Brent	78.7	(5.6)	-6.7	1.1	-4.8	-27.1	-2.6	05-Jan-23
	Coal Newcatle (USD/Ton)	328.5	15.5	4.9	1.8	-11.1	64.7	182.7	05-Jan-23
	Baltic Dry Index	1,176.0	(372.0)	-24.0	-5.9	-12.2	-50.1	-48.8	04-Jan-23
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	210.0	7.6	3.8	0.5	-2.6	-18.4	-5.8	05-Jan-23
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.3	(1.0)	-4.8	-1.0	-1.1	-0.6	6.3	05-Jan-23
	Copper (LME) USD/Ton	8,361.5	33.5	0.4	1.5	0.2	-19.3	-13.9	05-Jan-23
	China Hot Rolled Steel	4,121.0	(26.0)	-0.6	-0.2	3.2	-21.8	-13.8	05-Jan-23
	GOLD (spot)	1,832.9	19.2	1.1	0.1	3.6	-5.4	2.4	05-Jan-23
	Soybean Meal Futures	488.7	36.9	8.2	1.3	13.1	4.5	15.2	05-Jan-23
	Crude Palm Oil	4,080.0	15.0	0.4	-3.1	4.5	-36.2	-25.0	05-Jan-23
	Corn	652.8	(22.0)	-3.3	-0.2	3.8	-12.8	8.4	05-Jan-23
	Bitcoin	16,844.6	265.6	1.6	0.1	-0.8	-63.2	-60.9	05-Jan-23
	Ethereum	1,251.8	54.1	4.5	0.2	-0.1	-62.1	-63.4	05-Jan-23
	ARKW Investments	37.6	(1.0)	-2.5	-3.6	-14.2	-56.9	-65.5	05-Jan-23
	Global x Auto & Electric ETF	20.2	0.3	1.7	-0.4	-10.5	-26.7	-34.5	05-Jan-23
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	99.6	13.4	15.5	3.3	10.9	-11.2	-17.7	05-Jan-23

Calendar (Week)

DAOL SEC

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
3-Jan	CH	Caixin China PMI Mfg	Dec	48.9	49.4
	US	Construction Spending MoM	Nov	-0.4%	-0.3%
4-Jan	US	ISM Manufacturing	Dec	48.4	49.0
	TH	Consumer Confidence	Dec	--	47.9
	US	FOMC Meeting Minutes	Dec-22	--	--
5-Jan	TH	CPI YoY	Dec	5.9%	5.6%
	EC	PPI MoM	Nov	-0.7%	-2.9%
	US	ADP Employment Change	Dec	142.73k	127k
	US	Trade Balance	Nov	-\$71.85b	-\$78.2b
	US	Initial Jobless Claims	Dec-22	--	225k
	CH	Exports YoY	Dec	--	-8.7%
6-Jan	EC	CPI MoM	Dec P	0.0%	-0.1%
	EC	Retail Sales MoM	Nov	0.6%	-1.8%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Dec	197.58k	263k
	US	Unemployment Rate	Dec	3.7%	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Dec	0.4%	0.6%
9-Jan	CH	CPI YoY	Dec	--	1.6%
	CH	New Yuan Loans CNY	Dec	--	1210.0b
10-Jan	CH	Industrial Production YoY	Dec	--	2.2%
	CH	Retail Sales YoY	Dec	--	-5.9%
12-Jan	US	CPI YoY	Dec	6.7%	7.1%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-22	--	--
13-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	--	59.7
	CH	GDP YoY	4Q	--	3.9%

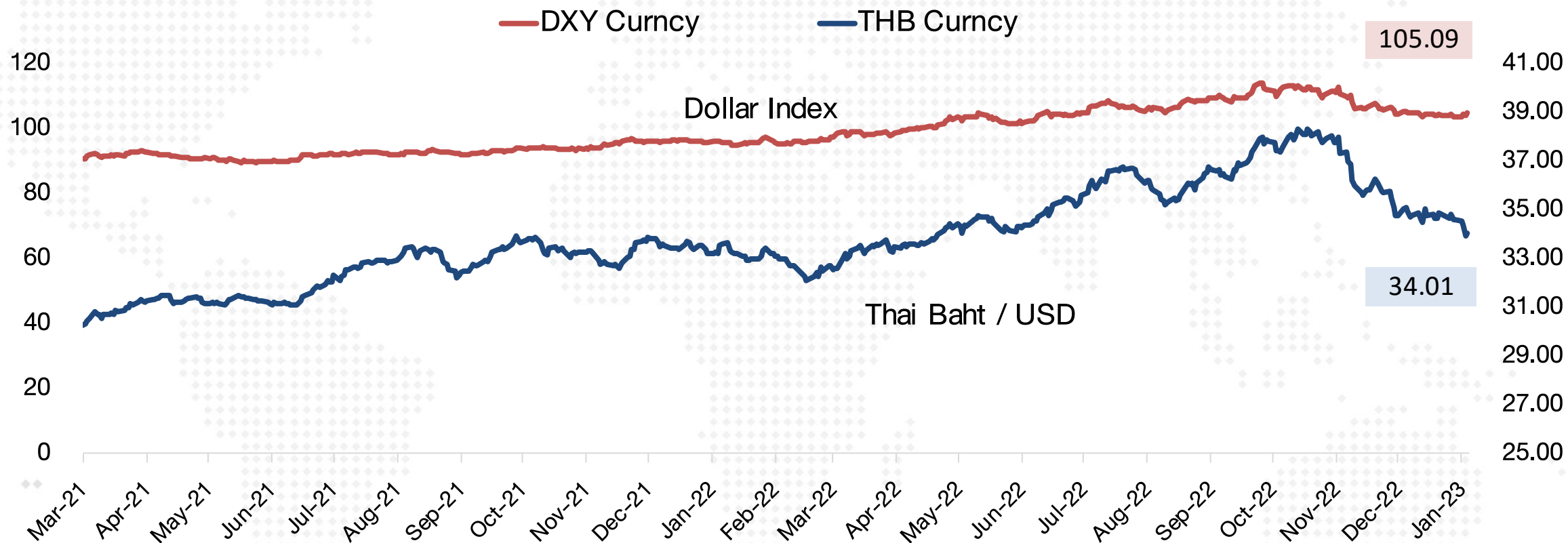
World Economic Indicators & Event

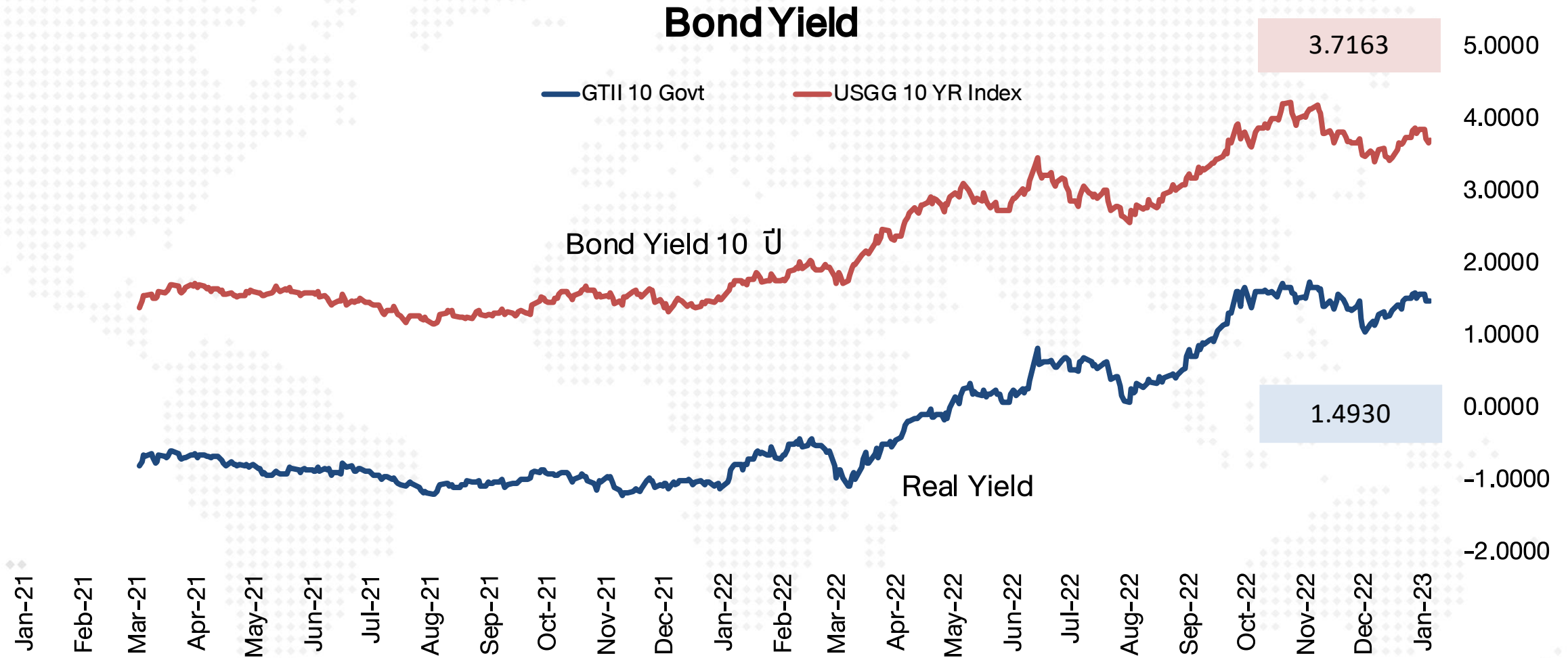
source : Bloomberg และ DAOL

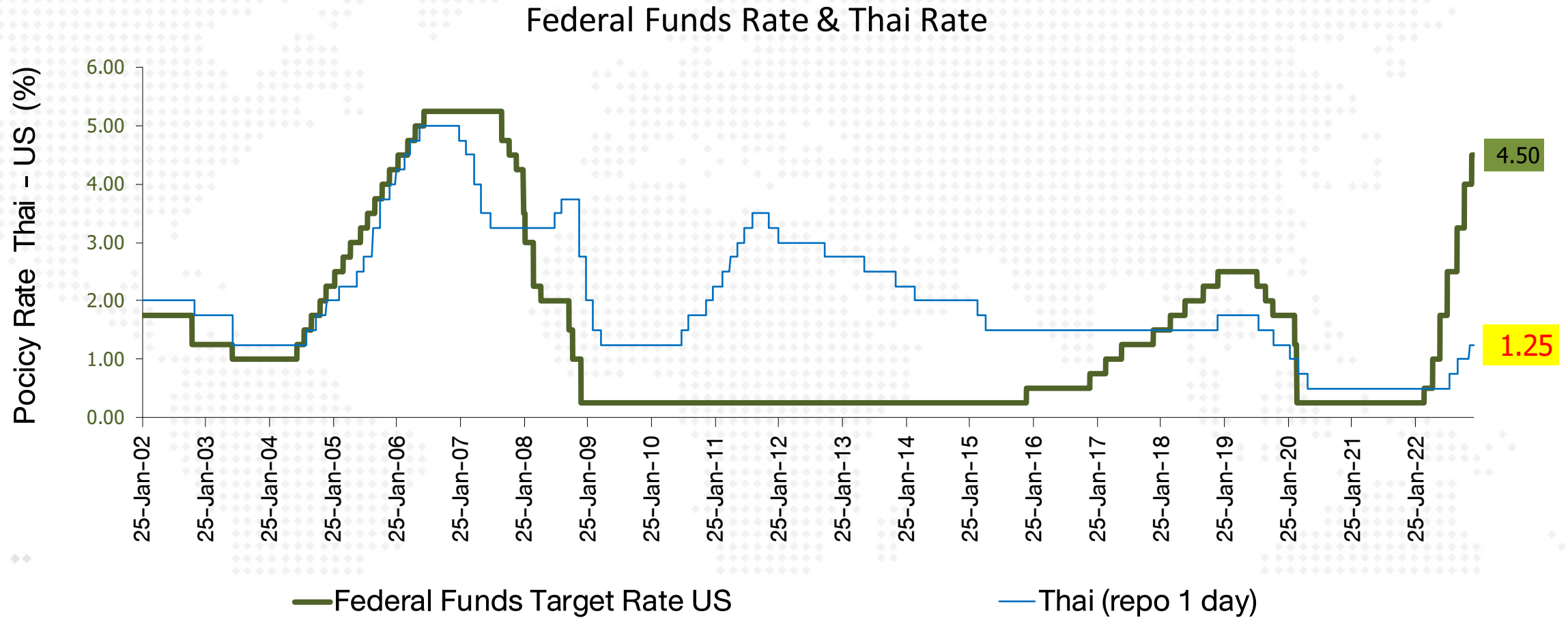
Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
3-Jan	CH	Caixin China PMI Mfg	18-Jan	EC	CPI MoM			
	US	Construction Spending MoM		US	PPI Final Demand MoM			
4-Jan	US	ISM Manufacturing		US	Manufacturing (SIC) Production			
	TH	Consumer Confidence		JN	BOJ Policy Balance Rate			
	US	FOMC Meeting Minutes		TH	Car Sales			
5-Jan	TH	CPI YoY	19-Jan	JN	Exports YoY			
	EC	PPI MoM		US	Housing Starts MoM			
	US	ADP Employment Change		US	Initial Jobless Claims			
	US	Trade Balance	20-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate			
	US	Initial Jobless Claims		US	Existing Home Sales MoM			
	CH	Exports YoY	23-Jan	EC	Consumer Confidence			
6-Jan	EC	CPI MoM	24-Jan	TH	Customs Exports YoY			
	EC	Retail Sales MoM	25-Jan	TH	BoT Benchmark Interest Rate			
	US	Change in Nonfarm Payrolls	26-Jan	US	GDP Annualized QoQ			
9-Jan	CH	CPI YoY		US	Advance Goods Trade Balance			
	CH	New Yuan Loans CNY		US	Core PCE QoQ			
10-Jan	CH	Industrial Production YoY		US	Initial Jobless Claims			
	CH	Retail Sales YoY		US	New Home Sales MoM			
12-Jan	US	CPI YoY		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY			
	US	Initial Jobless Claims	27-Jan	US	PCE Deflator MoM			
13-Jan	US	U. of Mich. Sentiment		US	U. of Mich. Sentiment			
	CH	GDP YoY	30-Jan	EC	Consumer Confidence			
16-Jan	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	31-Jan	CH	Manufacturing PMI			
17-Jan	US	Empire Manufacturing		TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
				EC	GDP SA QoQ			

ที่มา : Bloomberg และ DAOL

Dollar Index & Thai Index

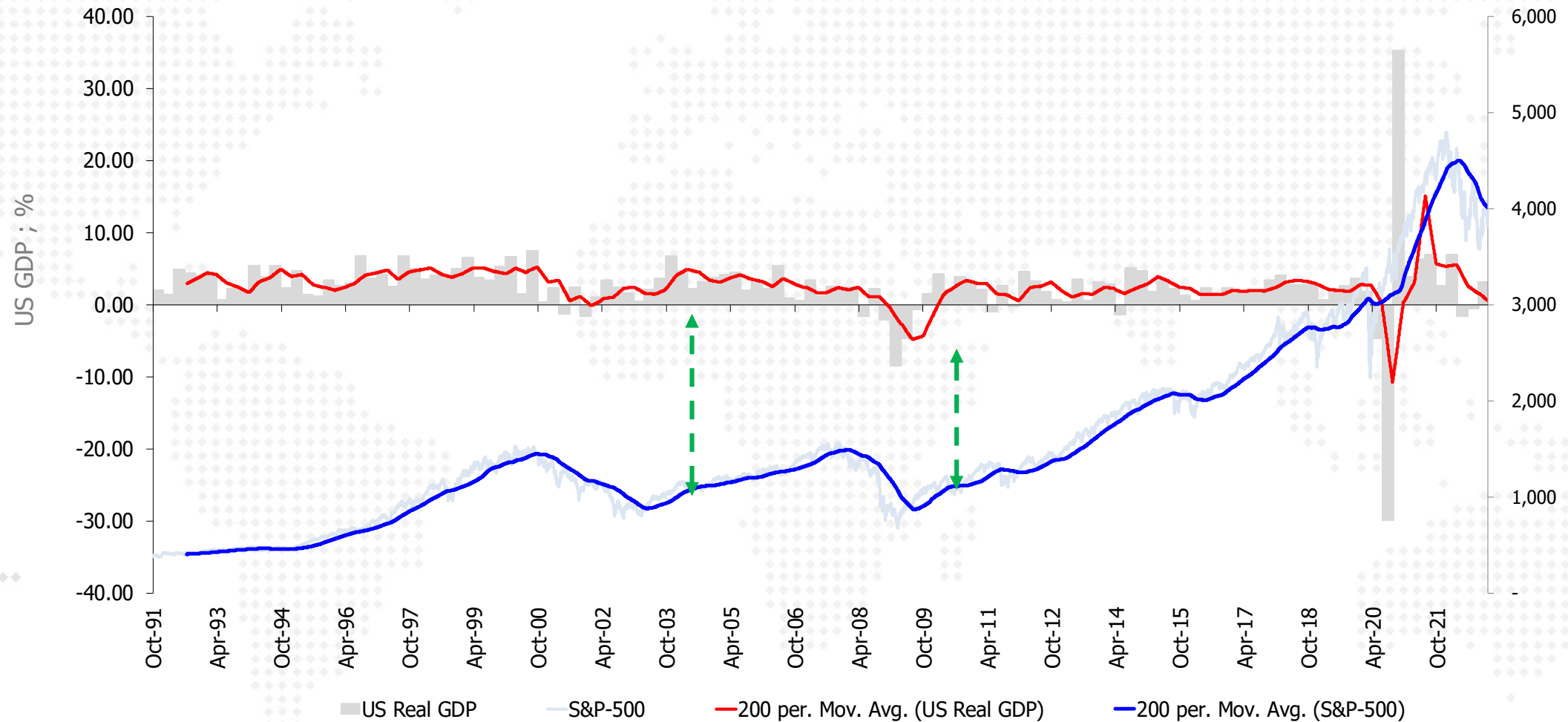






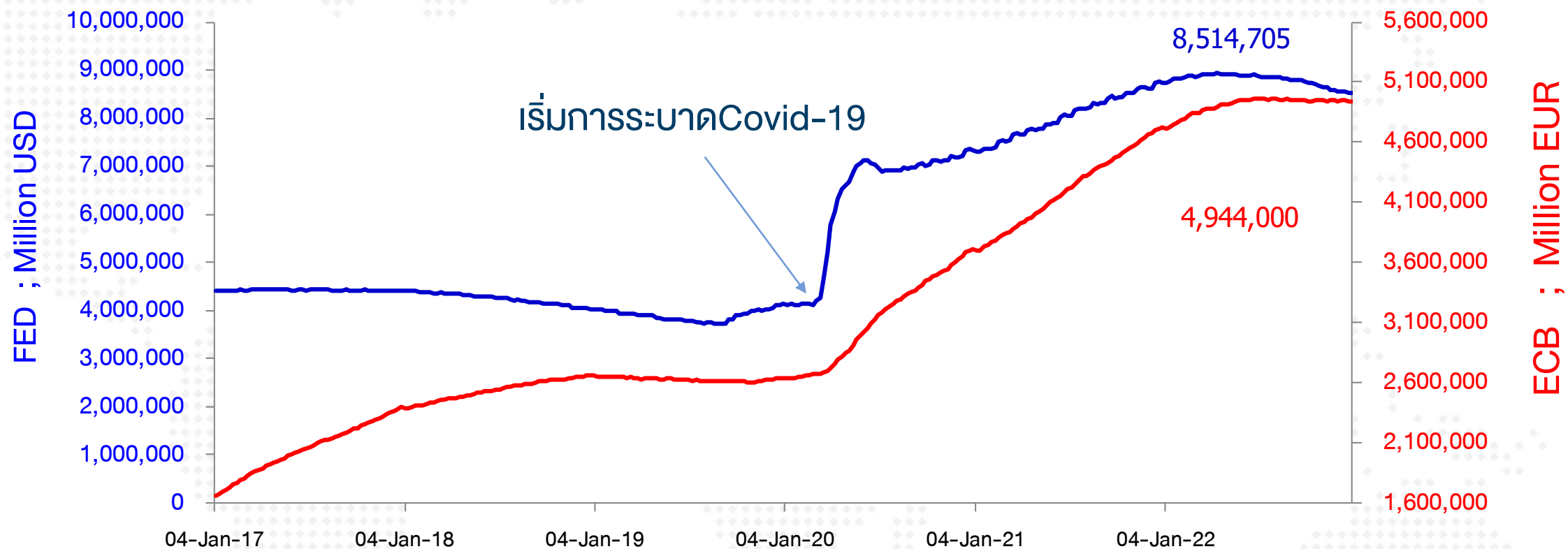
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

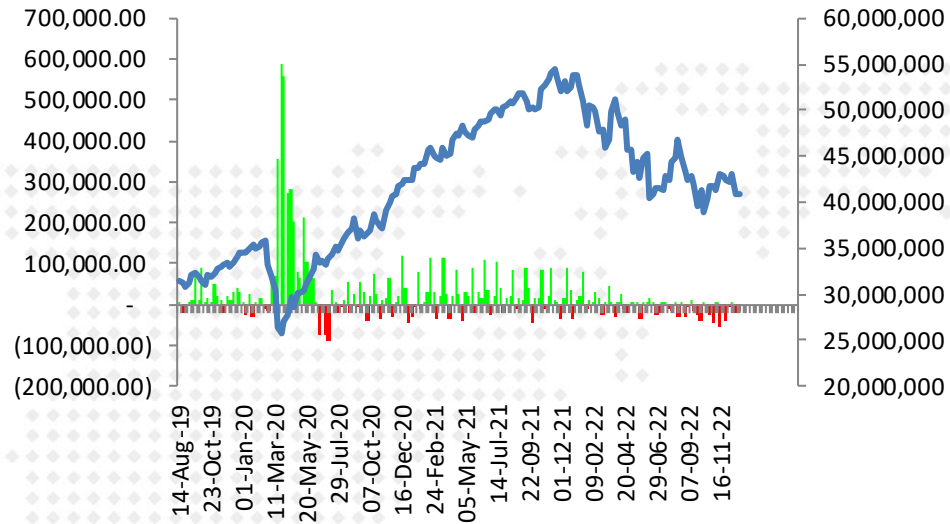
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

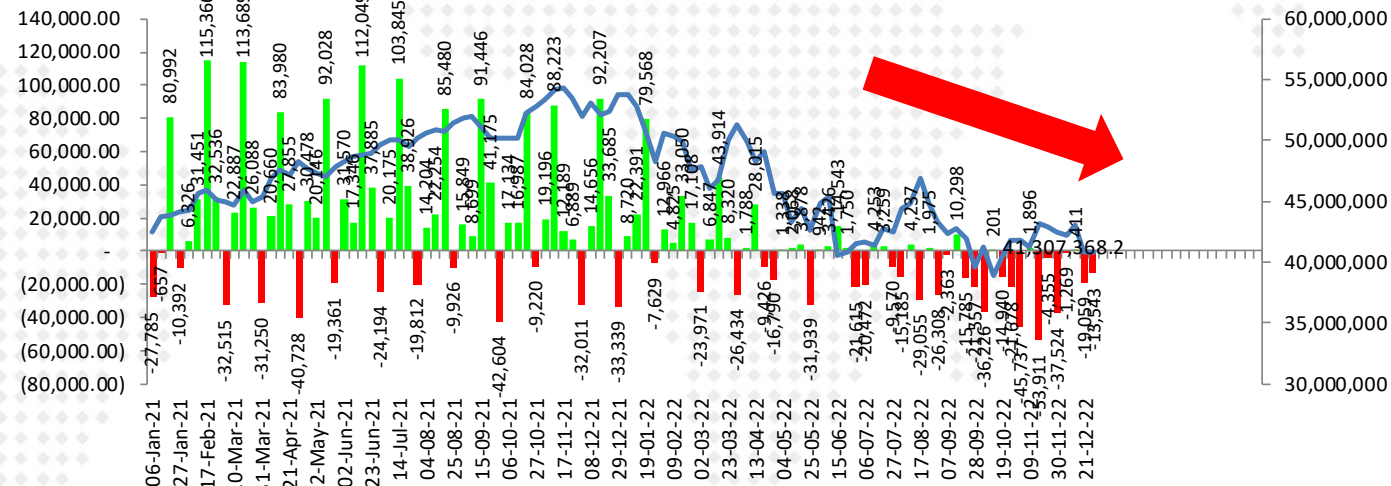


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

(21,557.00)	28-09-22	8,760,439.0
(36,226.00)	05-10-22	8,724,213.0
201.00	12-10-22	8,724,414.0
(14,940.00)	19-10-22	8,709,474.0
(21,678.00)	26-10-22	8,687,796.0
(45,737.00)	02-11-22	8,642,059.0
1,896.00	09-11-22	8,643,955.0
(53,911.00)	16-11-22	8,590,044.0
(4,355.00)	23-11-22	8,585,689.0
(37,524.00)	30-11-22	8,548,165.0
(1,269.00)	07-12-22	8,546,896.0
411.00	14-12-22	8,547,307.0
(19,059.00)	21-12-22	8,528,248.0
(13,543.00)	28-12-22	8,514,705.0

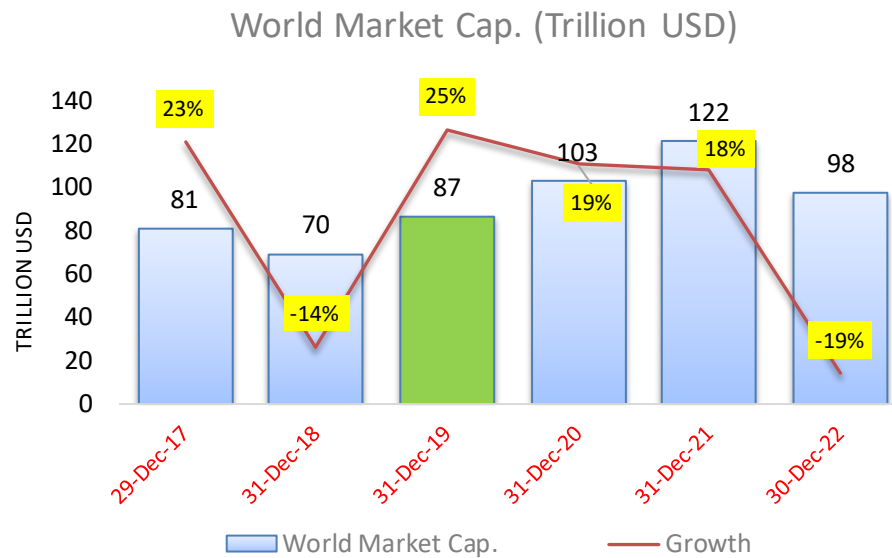


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

05-Jan-23

			P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio				
Index Name	country	Index	Trailing 12M	Forward ('22)	Forward ('23)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Current 12M	2565(f)	2566(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,480.93	15.55	12.96	12.42	4.23	6.43	05-Jan-23	4:05:00 PM
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,761.33	15.70	13.58	12.13	2.05	6.37	05-Jan-23	1:50:00 PM
Straits Times Index STI	SI	3,292.66	11.76	10.89	10.38	4.03	8.50	05-Jan-23	4:20:00 PM
KOSPI INDEX	SK	2,264.65	10.69	11.29	8.78	1.84	9.36	05-Jan-23	4:03:20 PM
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	14,301.05	10.40	12.74	11.09	5.08	9.61	05-Jan-23	12:47:00 PM
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,663.86	14.48	15.63	14.32	2.73	6.90	05-Jan-23	4:40:09 PM
THAI SET 50 INDEX	TH	1,002.46	17.48	16.89	15.47	2.39	5.72	05-Jan-23	4:39:27 PM
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	60,219.81	23.20	22.06	18.49	1.20	4.31	05-Jan-23	4:33:49 PM
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,653.84	13.03	13.62	12.42	2.94	7.67	05-Jan-23	3:00:00 PM
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,055.82	11.01	10.10	8.83	1.93	9.08	05-Jan-23	3:02:20 PM
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,307.40	14.32	10.22	9.02	2.70	6.98	05-Jan-23	3:29:49 PM
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,155.22	14.27	10.21	9.01	2.71	7.01	05-Jan-23	3:29:49 PM
HANG SENG INDEX	HK	21,052.17	7.61	10.25	9.30	3.16	13.13	05-Jan-23	3:08:32 PM
DOW JONES INDUS. AVG	US	33,269.77	19.15	16.99	15.36	2.07	5.22	05-Jan-23	30-Dec-22
S&P 500 INDEX	US	3,852.97	18.65	17.00	15.52	1.75	5.36	05-Jan-23	30-Dec-22
NASDAQ COMPOSITE	US	10,458.76	43.44	22.42	18.40	1.02	2.30	05-Jan-23	30-Dec-22
CAC 40 INDEX	FR	6,746.42	13.95	11.46	10.88	3.10	7.17	05-Jan-23	4:33:45 PM
DAX INDEX	GE	14,453.87	13.37	11.50	10.43	3.59	7.48	05-Jan-23	4:33:49 PM
NIKKEI 225	JN	25,820.80	17.47	13.95	14.11	2.27	5.72	05-Jan-23	30-Dec-22
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,737.04	14.75	12.04	11.43	3.35	6.78	05-Jan-23	4:33:45 PM
Euro Stoxx 50 Pr	EC	3,958.68	14.17	11.86	11.12	3.39	7.06	05-Jan-23	4:33:45 PM
STXE 600 (EUR) Pr	EC	439.50	15.06	12.25	11.57	3.30	6.64	05-Jan-23	4:33:45 PM
MSCI WORLD	MULT	2,624.35	16.82	15.25	14.16	2.25	5.94	05-Jan-23	02-Jan-23

Source : Bloomberg

EPS & Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

05-Jan-23

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	EPS		General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E ('65)		FWD P/E ('66)	
	2019	2020	Trailing 12M	2022(f)	2023(f)		EPS 2022	EPS 2023	current	
มาเลเซีย	89.7	71.1	95.2	114.3	119.2	6.4	13.0	12.4	#N/A	N/A
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	430.5	497.8	557.2	6.4	13.6	12.1		544
สิงคโปร์	273.0	73.5	279.9	302.4	317.1	8.5	10.9	10.4	#N/A	N/A
เกาหลีใต้	98.3	114.8	211.9	200.7	257.9	9.4	11.3	8.8		764,693
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,374.6	1,122.8	1,289.5	9.6	12.7	11.1		3,105
ไทย (SET)	86.2	36.8	114.9	106.4	116.2	6.9	15.6	14.3		12,015
ไทย (SET50)	56.6	32.8	57.3	59.3	64.8	5.7	16.9	15.5		13,362
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,595.2	2,729.5	3,257.5	4.3	22.1	18.5		1,140
อินโดนีเซีย	287.7	121.5	510.7	488.7	535.6	7.7	13.6	12.4		385,734
เวียดนาม	63.6	64.0	95.9	104.5	119.6	9.1	10.1	8.8		3,982,491
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	231.0	323.7	366.5	7.0	10.2	9.0		13,629
จีน (Composite)	213.8	196.0	221.1	309.1	350.2	7.0	10.2	9.0		14,317
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,764.6	2,054.3	2,264.7	13.1	10.2	9.3		617
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,737.7	1,958.1	2,165.4	5.2	17.0	15.4		0
สหรัฐฯ (S&P-500)	154.9	123.7	206.6	226.6	248.3	5.4	17.0	15.5	#N/A	N/A
สหรัฐฯ (Nasdaq)	202.9	220.1	240.8	466.6	568.4	2.3	22.4	18.4		1,623
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	483.7	588.5	620.3	7.2	11.5	10.9		227
เยอรมัน	570.4	318.5	1,081.0	1,256.5	1,386.4	7.5	11.5	10.4	#N/A	N/A
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	1,478.2	1,851.3	1,830.3	5.7	13.9	14.1	#N/A	N/A
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	117.7	144.3	152.0	6.8	12.0	11.4	#N/A	N/A
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.1	279.4	333.7	356.1	7.1	11.9	11.1	#N/A	N/A
ยุโรป (600 บริษัท)	19.5	8.7	29.2	35.9	38.0	6.6	12.2	11.6	#N/A	N/A
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	115.2	82.2	156.0	172.1	185.3	5.9	15.3	14.2		19,172

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%	1.3%	0.4%	1.3%	0.5%	1.4%	0.1%	1.5%	2.7%	0.4%	-0.2%	1.9%
1 month	-1.5%	6.2%	0.7%	6.5%	1.7%	7.0%	-2.6%	7.6%	2.3%	2.6%	-4.5%	9.3%
3 month	9.2%	6.1%	10.1%	6.2%	11.5%	6.6%	6.2%	6.7%	4.5%	2.9%	-2.2%	8.2%
6 month	1.5%	6.5%	-4.1%	7.0%	-5.1%	7.4%	1.7%	5.7%	6.0%	3.0%	-5.8%	7.9%
9 month	-14.8%	6.2%	-13.6%	8.0%	-12.3%	8.4%	-15.8%	8.2%	0.2%	3.3%	-27.8%	10.9%
12 month	-18.3%	3.6%	-19.1%	4.0%	-18.9%	3.9%	-18.4%	7.5%	3.3%	3.4%	-33.0%	10.3%
Month to date	-3.6%	6.2%	-1.3%	6.5%	-0.3%	7.1%	-5.5%	7.7%	1.6%	2.7%	-8.6%	9.5%
Quarter to date	10.1%	10.5%	9.8%	10.7%	11.2%	11.4%	7.8%	11.5%	4.7%	5.0%	-0.7%	14.2%
Year to date	-18.1%		-20.0%		-19.8%		-17.9%		3.1%		-32.5%	
2 ปี	-1.2%	10.9%	-10.9%	14.8%	-11.5%	15.9%	3.2%	18.1%	9.6%	11.5%	-9.0%	24.8%
3 ปี	4.0%	20.6%	-2.8%	19.6%	-1.6%	19.4%	7.7%	25.8%	4.8%	19.9%	6.0%	29.6%
4 ปี	9.5%	17.8%	2.3%	17.3%	3.2%	17.4%	13.5%	22.9%	4.6%	17.9%	13.3%	26.5%
5 ปี	5.3%	16.7%	-1.4%	16.9%	-0.7%	17.1%	9.5%	21.8%	2.0%	16.8%	9.7%	25.4%
10 ปี	8.1%	13.5%	1.4%	15.1%	3.6%	14.9%	12.8%	17.3%	5.0%	15.7%	14.7%	20.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

2-Jan-2023

Source : Bloomberg

SET Index Target for 2022

DAOL SEC

16-Nov-22

SET Index Target for 2022

15-Nov-22

				SET TARGET			SET INDEX	
				Worst	Base	Best	1,628	
				Avg.P/E	+0.5 SD	+0.75 SD		
Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	16.93	18.34	19.04	Forward P/E	Shares
Year 2020	430,450	-51%	39.7					10,840
(Exclude THAI)	571,621	-35%	52.7					
Year 2021	1,003,363	133%	88.0				18.5	11,400
Year 2022 *								
Best	1,063,109	6%	89.7				18.2	
Base	1,049,322	4.6%	88.5	1498	1623	1685	18.4	11,857
Worst	953,195	-5%	80.4				20.3	
Year 2023 **	1,139,511	8.6%	95.8		1756		17.0	11,895
Year 2024 ***	1,285,932	10.1%	108.1		1830		15.1	11,895

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

** SET Profit for Year 2024 : Estimate Net Profit Growth = 10.1% (Bloomberg Survey)

Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

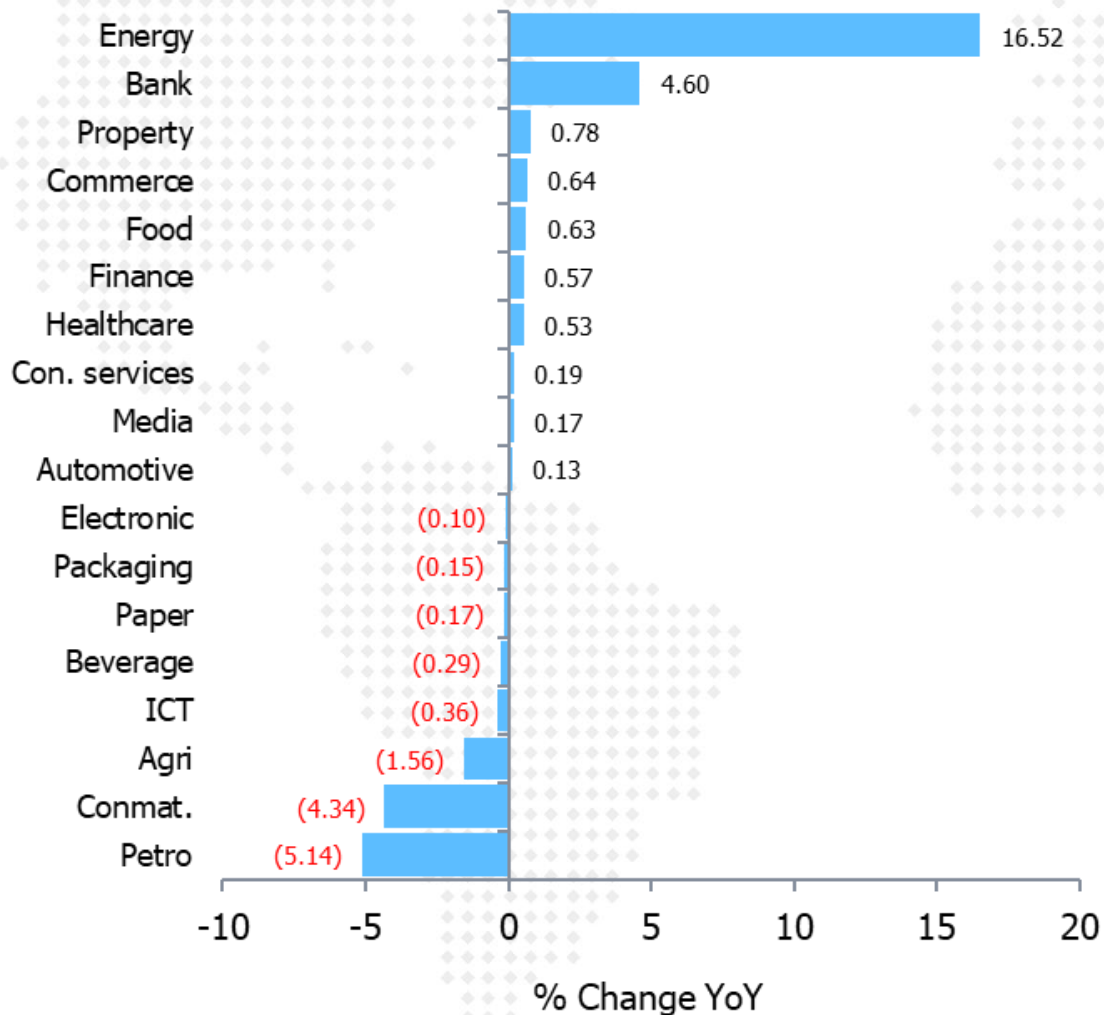
กำไรแยกตาม Sector ที่ DAOL จัดทำบทวิเคราะห์

Sector	No. of stocks	Reported Net profit (Bt mn)					Reported Net profit Growth (%)								Net Profit Chart	Weighted 2021	Weighted 2022	Weighted 2023
		2012	2018	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2018	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E				
Agri	4	232	3,607	1,234	11,766	18,412	9,494	9,249	435.5	-65.8	853.4	56.5	-48.4	-2.6		1.83	(1.56)	(0.04)
Automotive	3	3,332	4,193	2,713	1,580	3,495	4,265	2,725	15.6	-35.3	-41.7	121.1	22.0	-36.1		0.53	0.13	(0.22)
Bank	9	145,376	177,954	178,765	120,642	151,995	178,322	193,214	9.1	0.5	-32.5	26.0	17.3	8.4		8.62	4.60	2.17
Commerce	11	(5,152)	50,265	51,298	34,469	42,694	46,366	60,178	25.6	2.1	-32.8	23.9	8.6	29.8		2.26	0.64	2.01
Con. services	5	0	5,115	3,433	1,801	831	1,920	2,946	290.9	-32.9	-47.5	-53.8	131.0	53.4		(0.27)	0.19	0.15
Conmat.	3	787	47,477	35,180	37,780	51,404	26,601	36,219	-17.8	-25.9	7.4	36.1	-48.3	36.2		3.75	(4.34)	1.40
Electronic	4	4,470	5,137	3,341	3,769	5,127	4,548	6,022	-18.0	-35.0	12.8	36.0	-11.3	32.4		0.37	(0.10)	0.22
Energy	19	69,536	82,905	94,750	54,615	115,367	209,879	177,918	-3.3	14.3	-42.4	111.2	81.9	-15.2		16.71	16.52	(4.66)
Finance	14	0	24,679	34,169	27,389	30,465	33,702	38,512	24.1	38.5	-19.8	11.2	10.6	14.3		0.85	0.57	0.70
Food	10	25,292	22,109	24,765	36,346	26,049	29,679	33,116	-8.0	12.0	46.8	-28.3	13.9	11.6		(2.83)	0.63	0.50
Beverage	3	0	4,232	5,928	7,218	6,343	4,688	5,581	1.0	40.1	21.8	-12.1	-26.1	19.0		(0.24)	(0.29)	0.13
Healthcare	10	8,758	15,908	22,263	11,100	22,648	25,684	23,601	-6.8	39.9	-50.1	104.0	13.4	-8.1		3.18	0.53	(0.30)
ICT	6	0	27,162	38,077	34,405	32,905	30,839	32,328	-18.0	40.2	-9.6	-4.4	-6.3	4.8		(0.41)	(0.36)	0.22
IMM	0	0	0	0	0	0	0	0	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
MAI	0	0	0	0	0	0	0	0	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
Media	7	4,777	1,681	2,317	1,994	1,889	2,872	3,565	8.1	37.8	-13.9	-5.3	52.1	24.1		(0.03)	0.17	0.10
Packaging	4	176	7,138	6,391	8,125	9,971	9,123	10,456	27.8	-10.5	27.1	22.7	-8.5	14.6		0.51	(0.15)	0.19
Paper	1	93	777	822	883	959	0	0	111.3	5.8	7.4	8.6	-100.0	n.m.				
Petro	2	0	66,535	16,934	2,614	71,270	41,870	53,290	10.6	-74.5	-84.6	2,626.6	-41.3	27.3		18.88	(5.14)	1.67
Property	8	11,122	26,640	23,575	15,944	18,124	22,597	23,315	11.8	-11.5	-32.4	13.7	24.7	3.2		0.60	0.78	0.10
Steel	0	0	0	0	0	0	0	0	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
Tourism	6	17,736	44,777	49,186	(14,390)	(27,358)	(204)	25,131	6.2	9.8	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
Transport	13	23,513	(41)	4,747	(34,483)	(10,639)	3,290	17,606	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	435.0				
Total	142	310,048	618,251	599,886	363,567	571,951	685,533	754,969	2.9	-3.0	-39.4	57.3	19.9	10.1		54.3	12.8	4.3

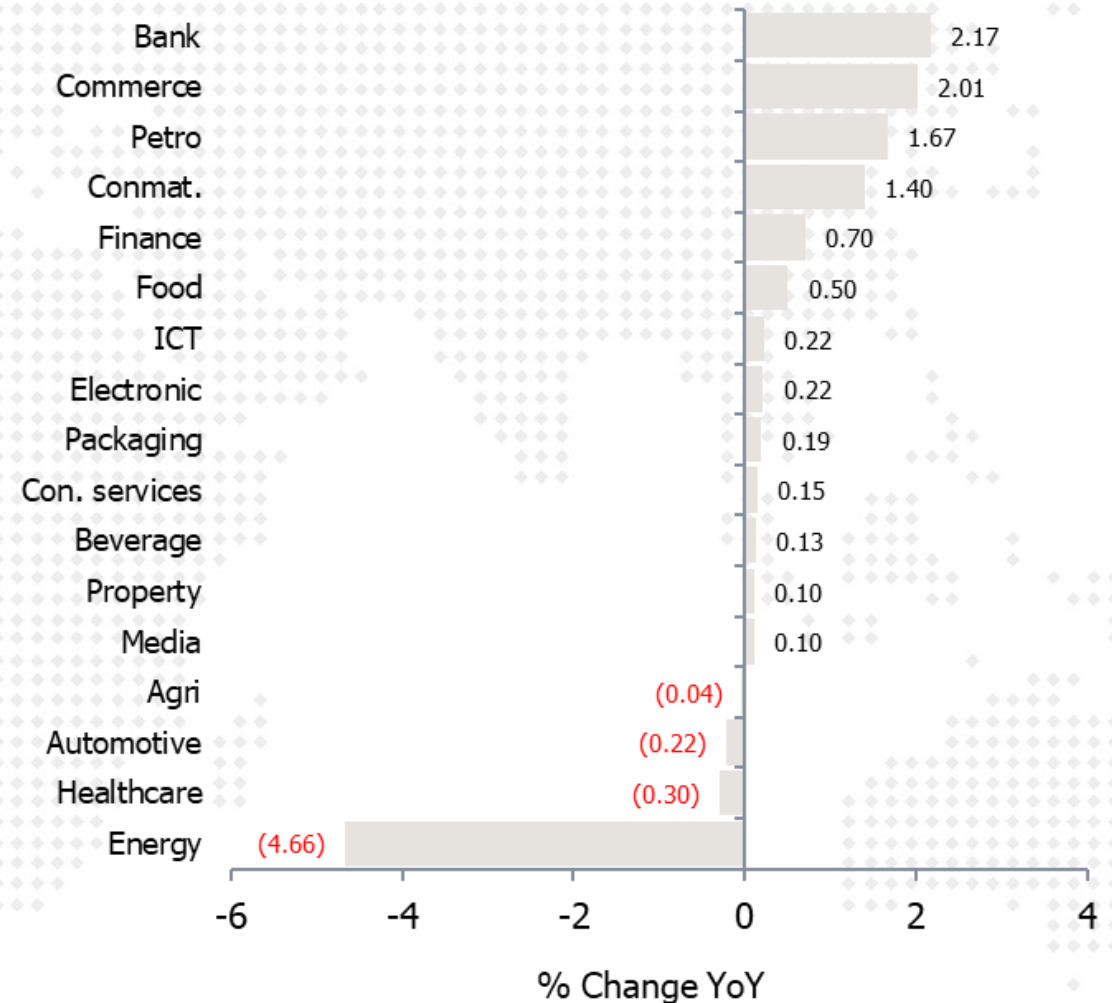
กำไรแยกตาม Sector ที่ DAOL จัดทำบทวิเคราะห์

DAOL SEC

Weighted Net Profit Growth in 2022(f)

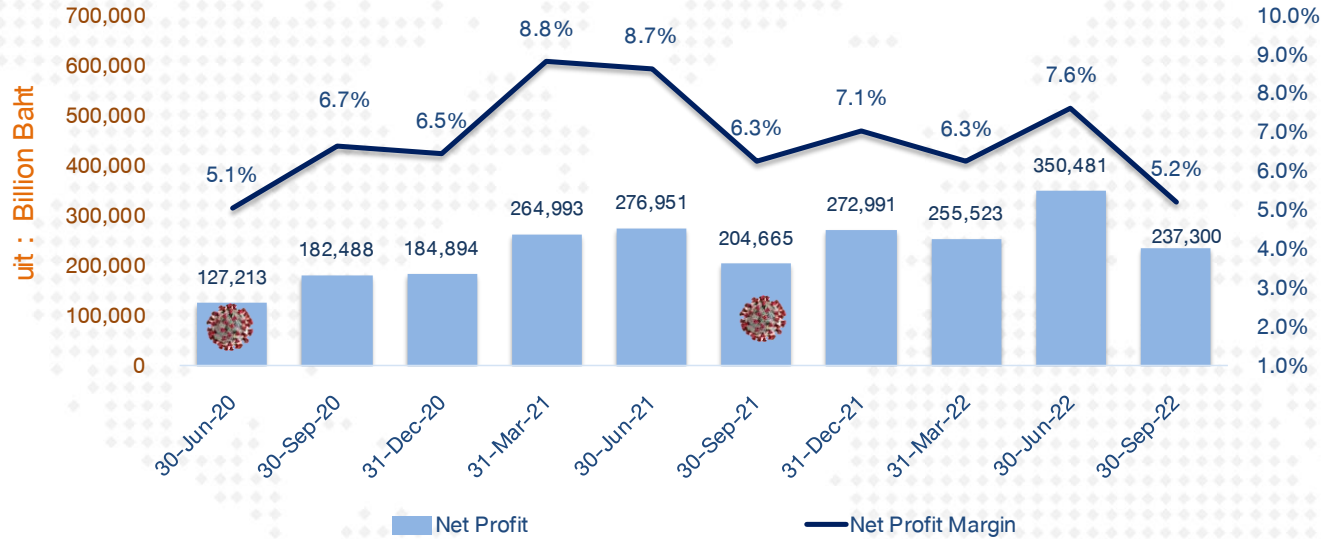


Weighted Net Profit Growth in 2023(f)

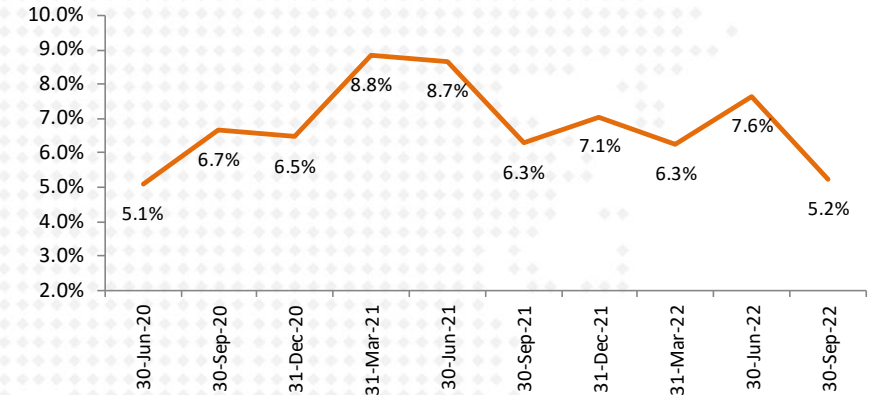


SET Profitability as of 2Q-2022

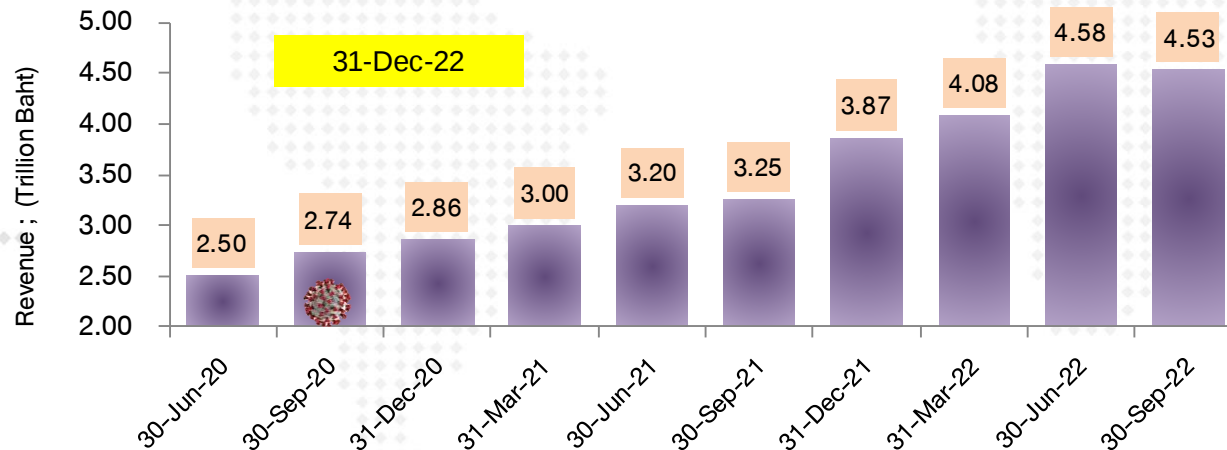
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

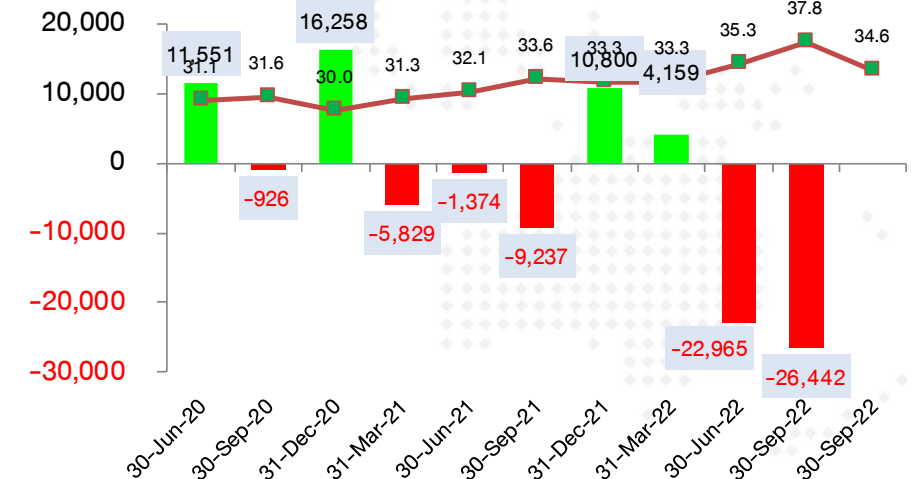


SET : Revenue



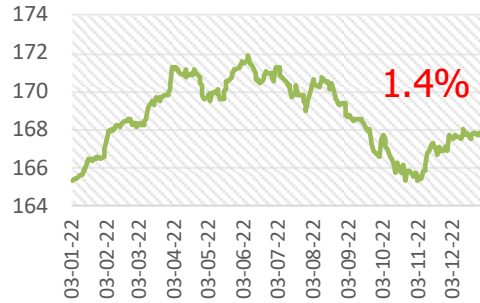
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

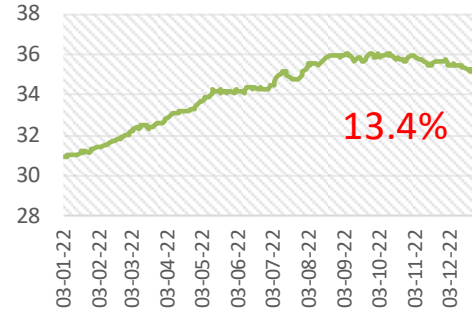


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

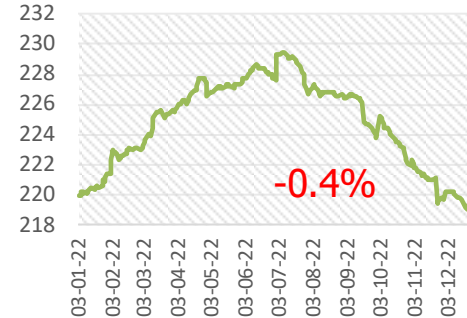
MSCI WORLD



STXE 600 (EUR) Pr

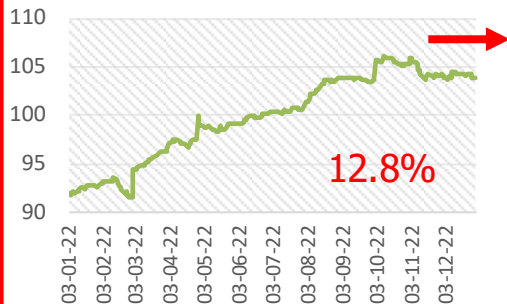


US (s&p-500)

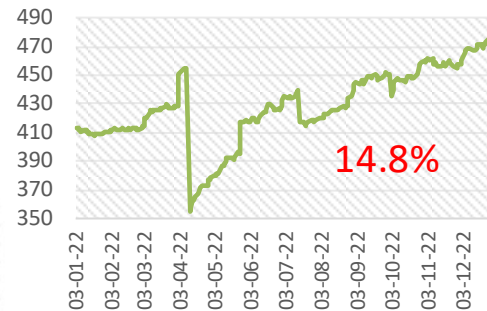


ตลาดหุ้นหลายแห่ง เริ่มถูกปรับลด
กำไรลงจากต้นปี จากพิษ
เศรษฐกิจและปัญหาเงินเฟ้อ แต่
ของไทยยังถูกปรับ EPS สูงขึ้น
(จากต้นปี)

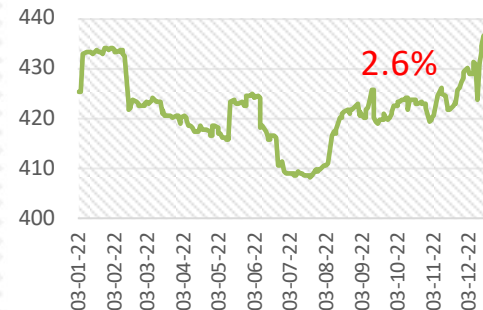
Thailand



Indonesia



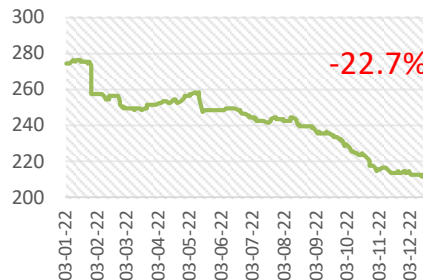
Philippine



Malaysia

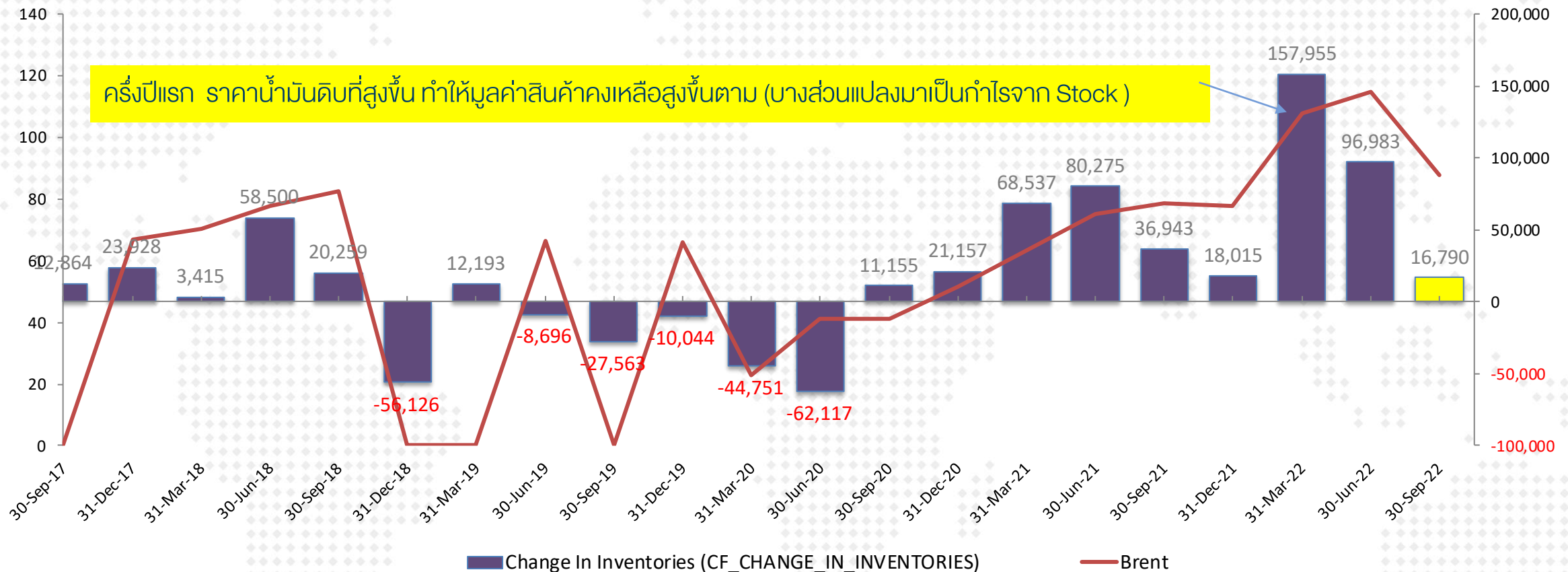


South Korea



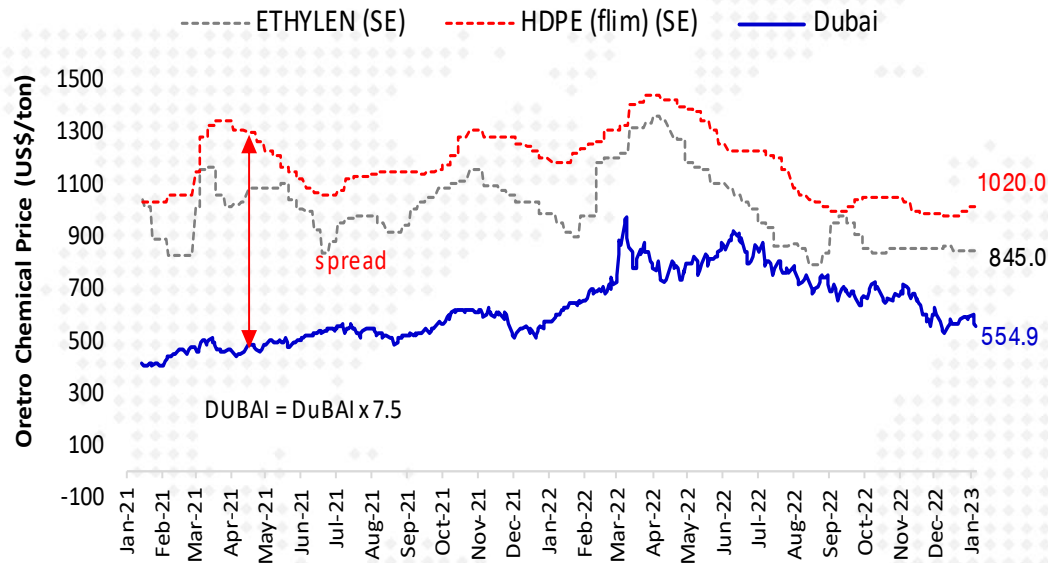
28-Dec-2022

Change In Inventories ของบริษัทน้ำมัน-ปิโตรเคมี

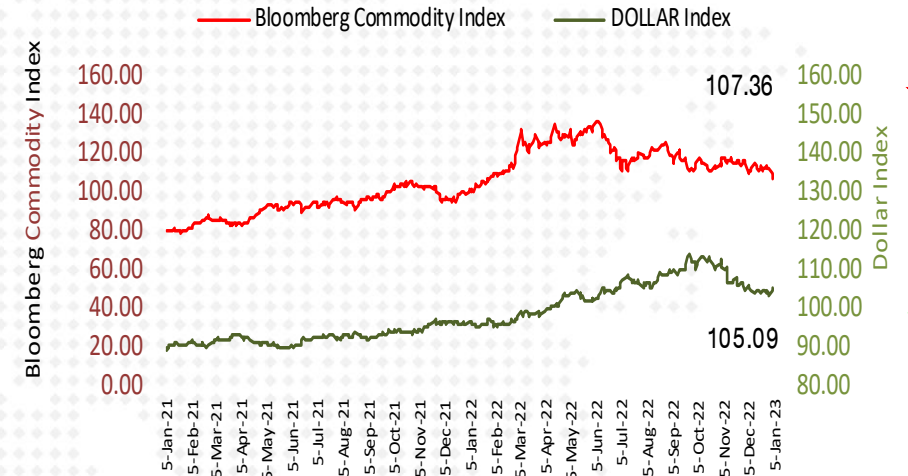


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



Bloomberg Commodity Index & Dollar Index

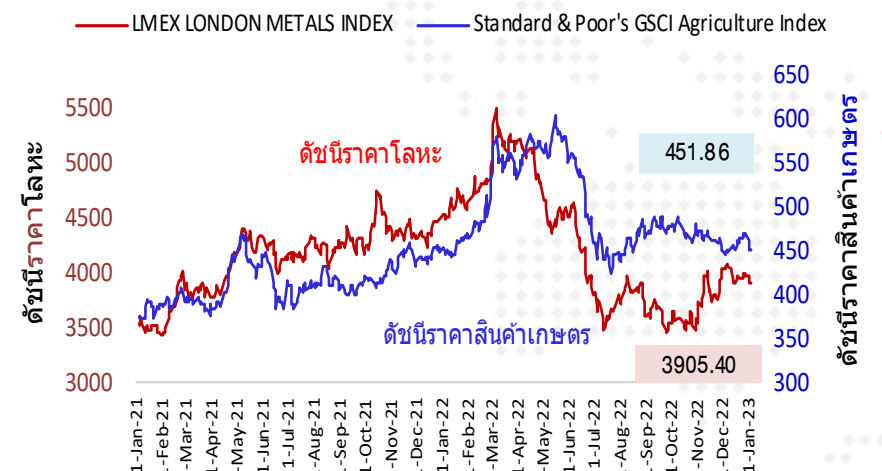


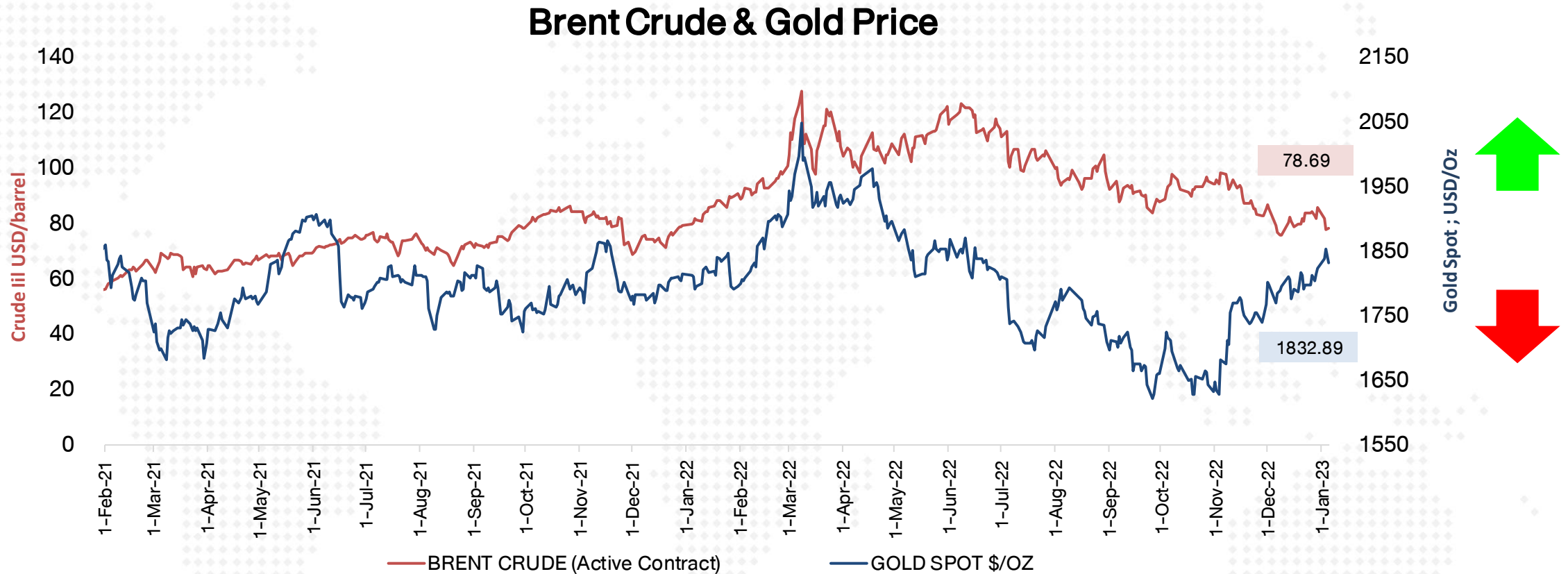
HDPE - DUBAI



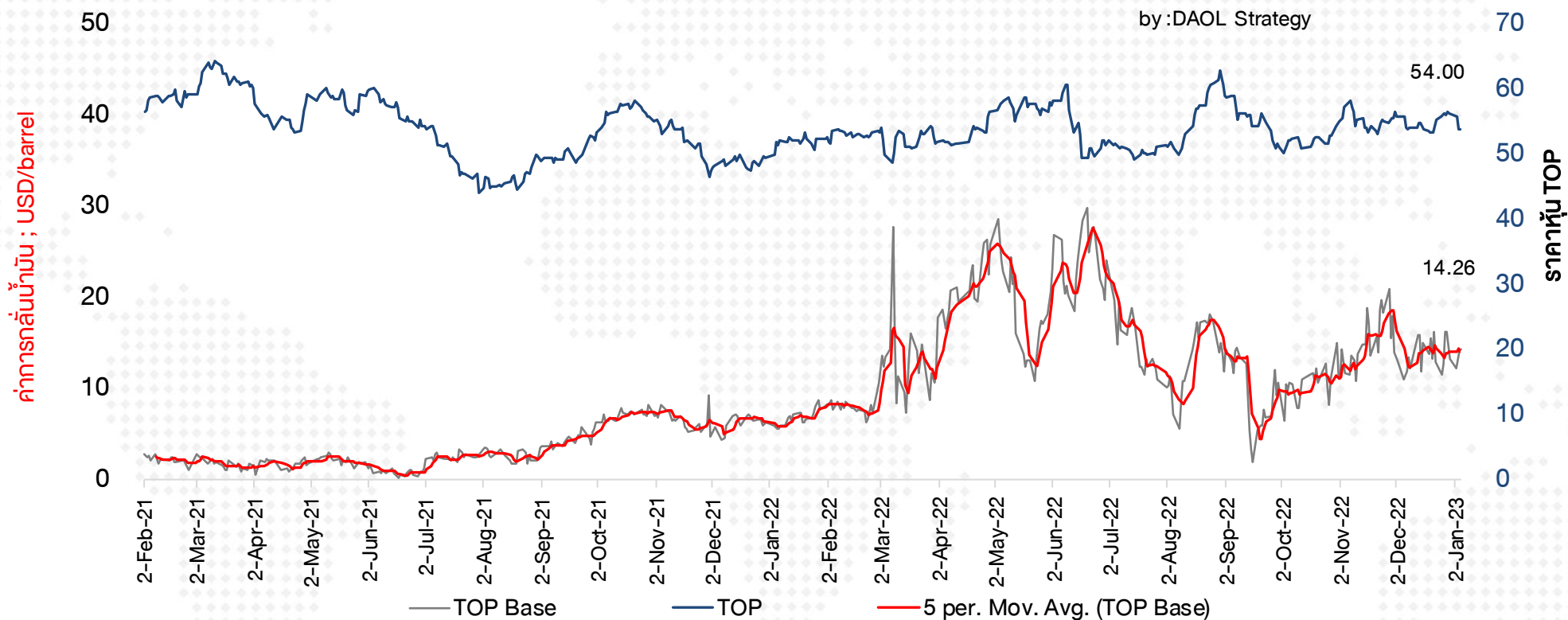
Spread ของ HDPE
(HPDE - Dubai)

ดัชนีราคาสินค้าเกษตร & โลหะ



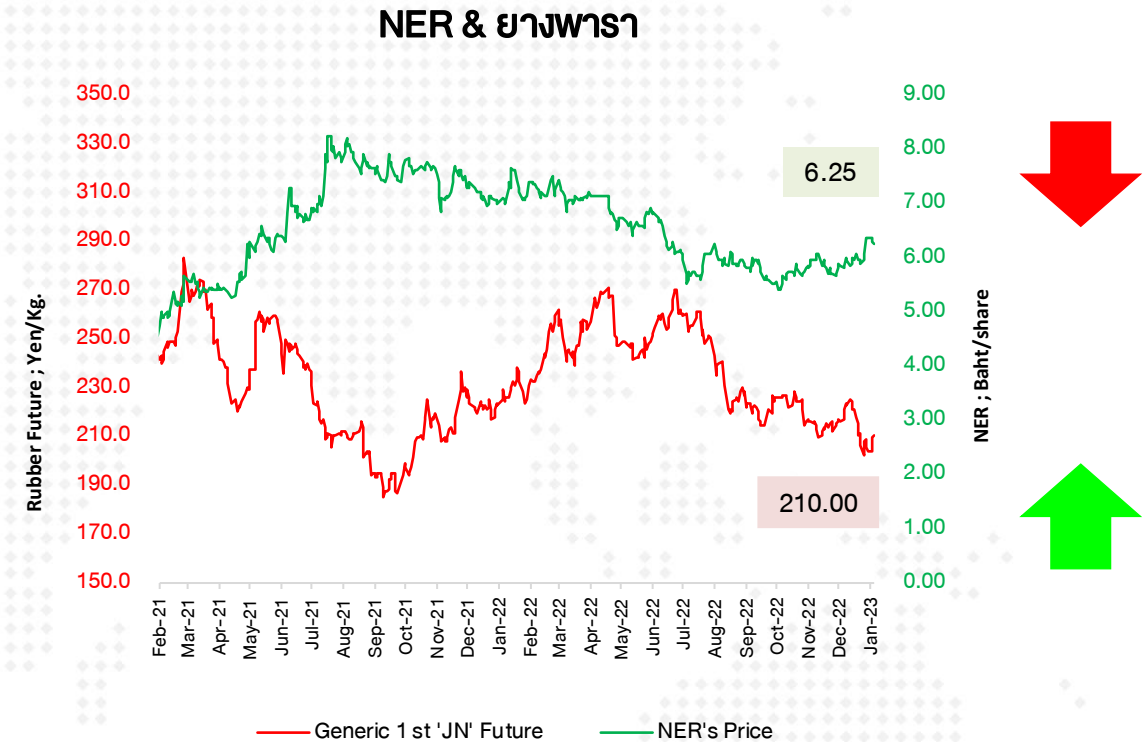
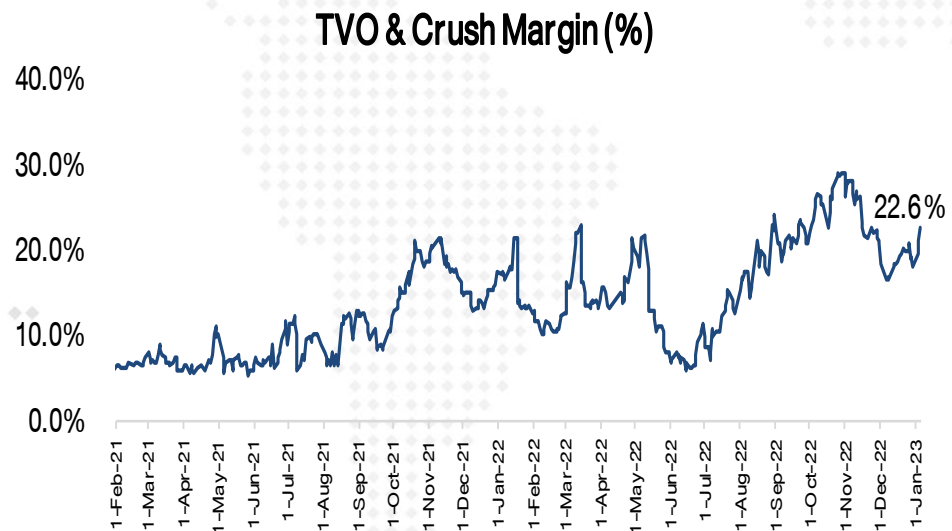
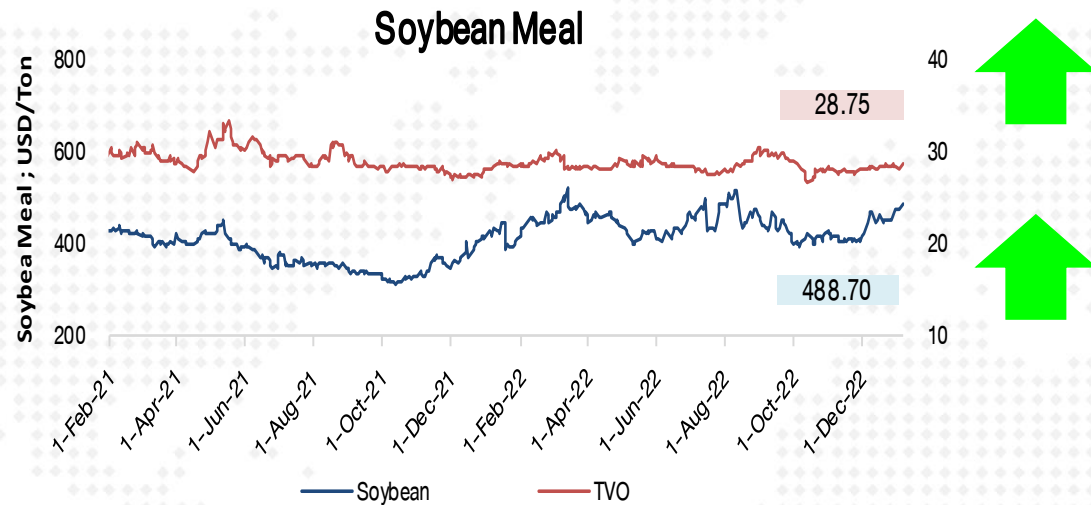


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

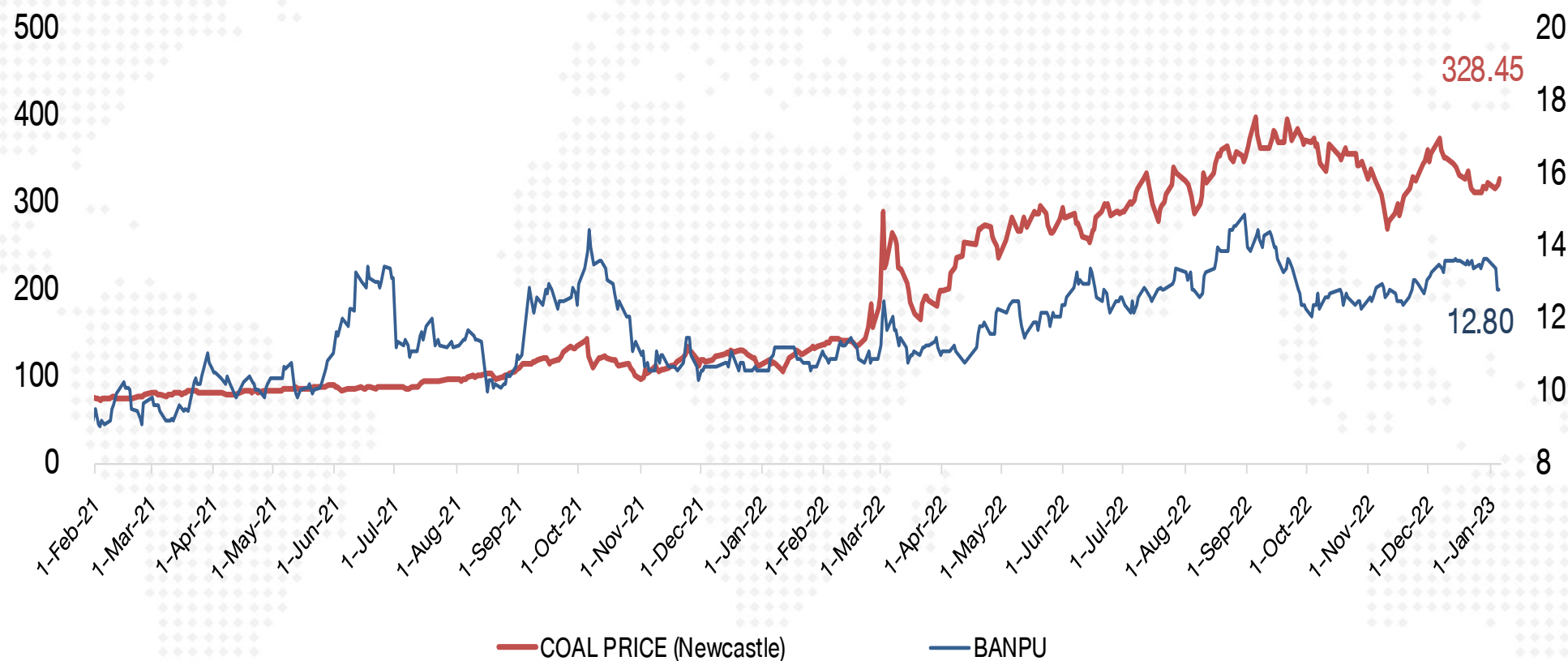


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

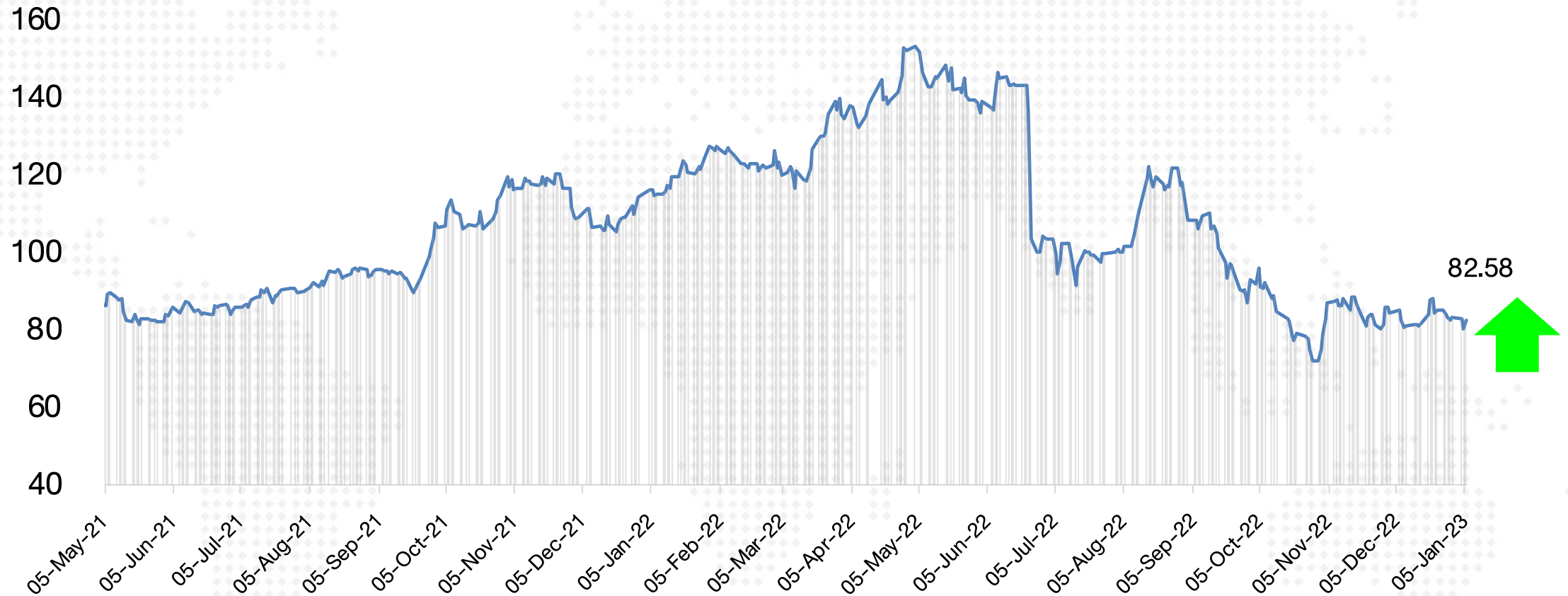
DAOL SEC



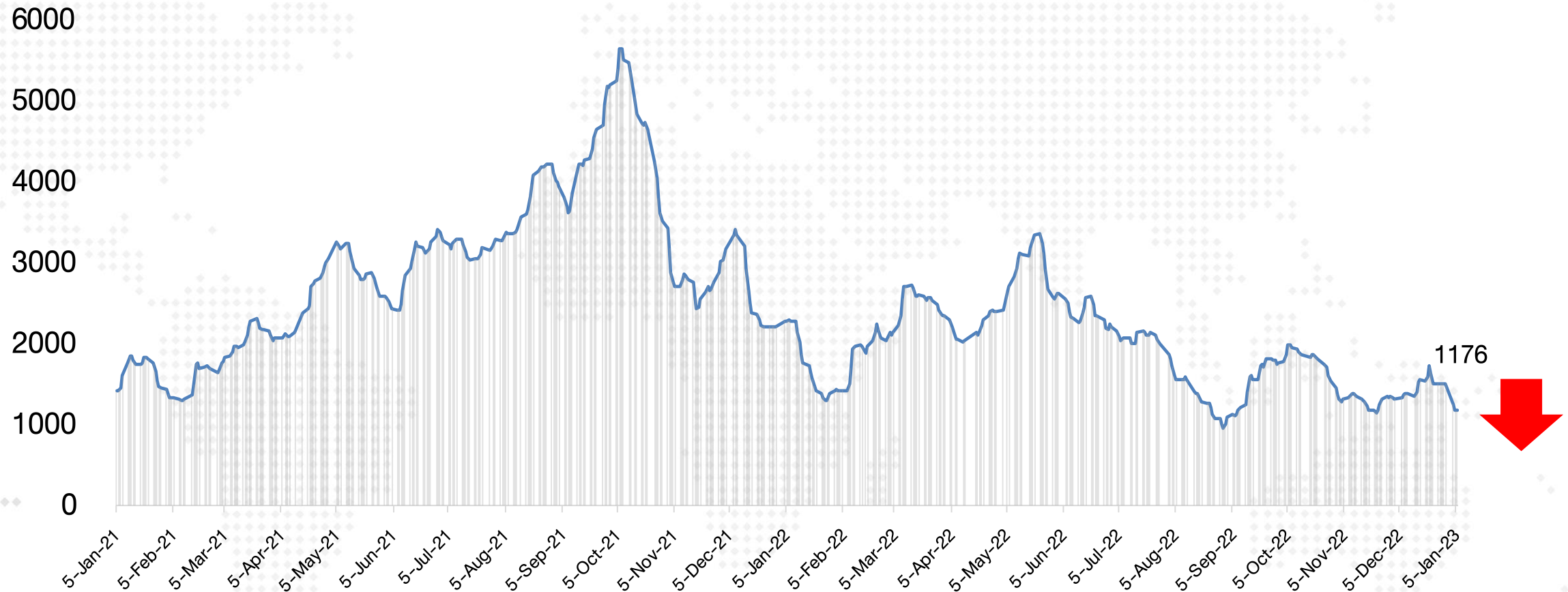
COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



COTTON



Baltic Dry Index

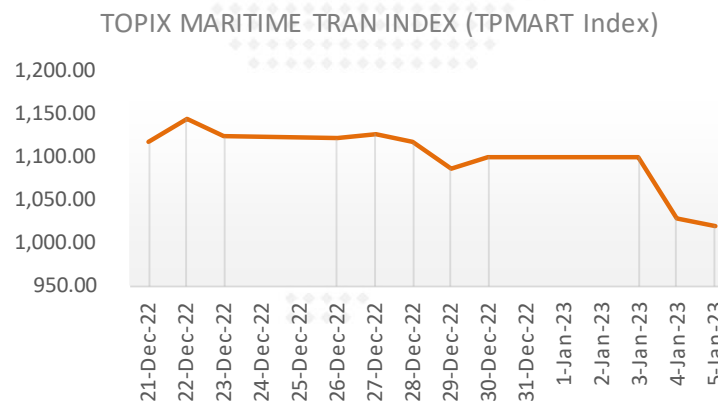
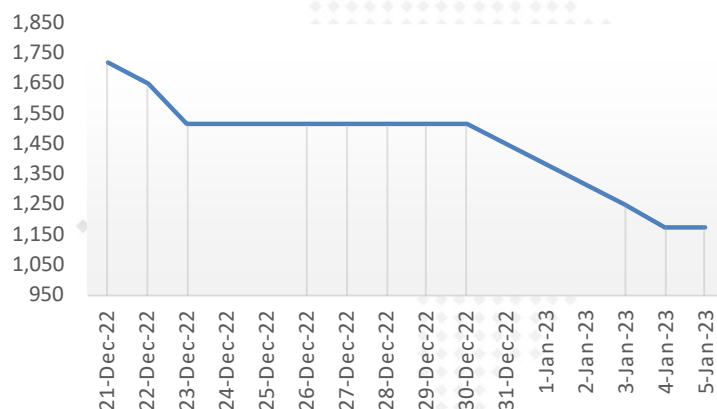


Shipping Index and Stock Performance

5-Jan-23

	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
5-Jan-23	1,176.00	0.0%	1,176.00	0.0%	1,020.57	-0.9%	783.00	0.0%	7.90	-0.6%	15.20	-1.9%	29.50	0.9%
4-Jan-23	1,176.00	-5.9%	1,176.00	-5.9%	1,029.67	-6.5%	783.00	0.0%	7.95	-1.9%	15.50	-2.5%	29.25	-4.1%
3-Jan-23	1,250.00	-17.5%	1,250.00	-17.5%	1,101.14	0.0%	783.00	0.0%	8.10	-1.2%	15.90	-1.2%	30.50	-0.8%
30-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,101.14	1.2%	783.00	0.0%	8.20	-0.6%	16.10	-1.8%	30.75	-0.8%
29-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,087.73	-2.7%	783.00	0.0%	8.25	0.6%	16.40	3.1%	31.00	0.0%
28-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,117.72	-0.9%	783.00	0.0%	8.20	-0.6%	15.90	0.0%	31.00	0.8%
27-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,127.52	0.4%	783.00	0.0%	8.25	1.2%	15.90	1.9%	30.75	2.5%
26-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,122.49	-0.1%	783.00	0.0%	8.15	-1.2%	15.60	-0.6%	30.00	-1.6%
23-Dec-22	1,515.00	-8.2%	1,515.00	-8.2%	1,124.08	-1.9%	783.00	0.0%	8.25	-2.9%	15.70	-1.3%	30.50	0.0%
22-Dec-22	1,650.00	-4.2%	1,650.00	-4.2%	1,145.71	2.5%	783.00	-1.6%	8.50	3.0%	15.90	2.6%	30.50	1.7%
21-Dec-22	1,723.00		1,723.00		1,118.11		796.00		8.25		15.50		30.00	

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



DAOL

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



‘DAOL, your lifetime financial partner’

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

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

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