

DAOL Daily Strategy

13 Feb 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	+0.8700	65.25↑	+0.75	1.16	278070	1802979
DELTA	+0.7575	81.25↓	+0.75	0.93	26639	217021
CRC	+0.4900	34.50	+1.00	2.99	206588	705601
SCC	+0.3000	267.00↑	+3.00	1.14	15543	410605
GPSC	+0.2875	52.25↓	+1.25	2.45	78476	409748
KBANK	+0.2850	121.00	+1.50	1.26	46280	559098
SCB	+0.2700	104.00↓	+1.00	0.97	20165	209330
GLOBAL	+0.2460	16.40↑	+0.60	3.80	128727	210336
ADVANC	+0.2400	215.00↑	+1.00	0.47	18671	401965
TTB	+0.2358	1.84↑	+0.03	1.66	2034417	370269
BBL	+0.1500	142.00↓	+1.00	0.71	42767	608517
JTS	+0.1200	87.00↓	+2.00	2.35	75985	672835
HMPRO	+0.1060	11.00	+0.10	0.92	81460	89697
BGRIM	+0.1050	29.00	+0.50	1.75	137380	399439
TU	+0.0760	15.70	+0.20	1.29	300386	469297
TIDLOR	+0.0690	23.00	+0.30	1.32	64599	148087
FTREIT	+0.0540	10.30	+0.20	1.98	21478	22023
TGE	+0.0540	3.32↑	+0.30	9.93	390146	127412
PLANB	+0.0525	9.05↓	+0.15	1.69	110272	99999
MEGA	+0.0525	41.50	+0.75	1.84	4743	19494
BA	+0.0510	16.10	+0.30	1.90	59624	95592
PSP	+0.0495	5.65↑	+0.45	8.65	187824	103470
TOA	+0.0480	21.60	+0.30	1.41	3583	7651
TTW	+0.0480	9.85↑	+0.15	1.55	30579	29936
TLI	+0.0465	8.55	+0.05	0.59	47492	40455
SKY	+0.0450	28.75	+0.75	2.68	23921	68415
BLA	+0.0420	19.50	+0.30	1.56	7775	15069
BSRC	+0.0420	9.45	+0.15	1.61	15451	14552
AAV	+0.0416	2.34	+0.04	1.74	66767	15530
SISB	+0.0400	38.50	+0.50	1.32	7514	28750

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	+1.2908	0.66	+0.02	3.13	333319	22141
NEWS	+1.0492	0.03	+0.01	50.00	381881	883
TURTLE	+0.4740	7.95↑	+0.30	3.92	528	416
MASTER	+0.4550	66.50	+1.75	2.70	24697	162411
YGG	+0.2400	7.20↑	+0.40	5.88	46613	33272
MEB	+0.2250	35.50	+0.75	2.16	1236	4381
MCA	+0.1610	3.92↓	+0.70	21.74	1486099	537277
CHEWA	+0.1397	0.64↑	+0.11	20.75	320761	21233
JPARK	+0.1200	7.05	+0.30	4.44	65004	45319
BROOK	+0.0925	0.54↑	+0.01	1.89	342431	18585
TPCH	+0.0800	6.40↑	+0.20	3.23	3865	2437
MUD	+0.0735	1.99	+0.07	3.65	101	20
MORE	+0.0713	0.10↑	+0.01	11.11	19901	196
VL	+0.0708	1.32↑	+0.06	4.76	189522	24643
CHOW	+0.0632	1.61	+0.08	5.23	34473	5766
24CS	+0.0602	1.80↑	+0.14	8.43	301711	53059
SMART	+0.0515	1.54	+0.05	3.36	118159	17889
ITTHI	+0.0486	2.60↑	+0.18	7.44	204889	51526
LDC	+0.0480	0.74	+0.08	12.12	84308	6135
CPANEL	+0.0480	7.10	+0.30	4.41	994	705
FSMART	+0.0375	7.00↑	+0.05	0.72	3031	2106
TRP	+0.0350	15.40	+0.10	0.65	2547	3907
PRI	+0.0320	21.00	+0.10	0.48	1442	3024
SCL	+0.0300	2.28↓	+0.12	5.56	603138	135458
FPI	+0.0300	2.74↑	+0.02	0.74	2323	633
ZIGA	+0.0292	3.22↑	+0.04	1.26	231161	74977
BC	+0.0285	1.43	+0.05	3.62	20767	2997
UMS	+0.0256	0.58	+0.02	3.57	128	7
KGEN	+0.0248	0.90	+0.02	2.27	26386	2361
SANKO	+0.0248	1.87↑	+0.08	4.47	346120	64052

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CPAXT	-0.6450	29.75	-0.75	-2.46	37273	111081
PTT	-0.5775	34.75	-0.25	-0.71	60578	211061
CPALL	-0.3650	53.75	-0.50	-0.92	98728	530431
POMPUI	-0.3570	0.46↑	-1.70	-78.70	1199800	50798
PTTEP	-0.3200	153.00↓	-1.00	-0.65	32258	495037
CPF	-0.2720	18.20↑	-0.40	-2.15	234918	425420
GULF	-0.2375	43.50	-0.25	-0.57	61495	268213
MINT	-0.2250	30.00	-0.50	-1.64	208971	629679
BANPU	-0.2025	5.85↓	-0.25	-4.10	1086342	643333
TOP	-0.1800	55.50↓	-1.00	-1.77	55668	311864
CPN	-0.1800	63.00↓	-0.50	-0.79	32568	205700
BAY	-0.1500	26.50↓	-0.25	-0.93	2576	6843
TRUE	-0.1400	6.35	-0.05	-0.78	270818	170867
BH	-0.1200	243.00↑	-2.00	-0.82	13393	326187
AWC	-0.1036	4.00↑	-0.04	-0.99	274960	110047
BCH	-0.1000	21.90	-0.50	-2.23	227615	497862
BJC	-0.0960	24.60↓	-0.30	-1.20	124167	304371
PTTGC	-0.0925	35.25↓	-0.25	-0.70	73797	261387
SCGP	-0.0875	31.50	-0.25	-0.79	33158	104505
IRPC	-0.0660	1.96	-0.04	-2.00	265987	52551
INTUCH	-0.0650	72.75↑	-0.25	-0.34	15690	114232
EGCO	-0.0600	130.00	-1.50	-1.14	8051	105177
CBG	-0.0600	70.75	-0.75	-1.05	26700	190334
KTC	-0.0525	43.75↓	-0.25	-0.57	14255	62507
SPRC	-0.0525	8.25↓	-0.15	-1.79	91531	76356
OSP	-0.0480	20.50↓	-0.20	-0.97	32067	65941
RATCH	-0.0450	30.00	-0.25	-0.83	20847	62943
MTC	-0.0425	44.75	-0.25	-0.56	18138	81014
CK	-0.0420	21.40↓	-0.30	-1.38	8922	19169
VGI	-0.0364	1.68	-0.04	-2.33	495143	84070

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	-0.8778	1.76	-0.14	-7.37	6	1
BE8	-0.1300	28.75	-0.50	-1.71	7460	21573
SENX	-0.0834	0.72↓	-0.02	-2.70	21794	1588
HL	-0.0810	10.40	-0.30	-2.80	2230	2345
AU	-0.0810	8.70↓	-0.10	-1.14	5021	4385
NETBAY	-0.0800	24.00↓	-0.40	-1.64	7411	17937
HEALTH	-0.0646	1.82↓	-0.17	-8.54	151	27
SWC	-0.0630	4.36↓	-0.14	-3.11	727	317
KLINIQ	-0.0550	41.00↑	-0.25	-0.61	8485	34697
BBIK	-0.0550	92.50↓	-0.50	-0.54	1134	10541
MGI	-0.0525	30.25	-0.25	-0.82	16006	47585
SELIC	-0.0488	2.52	-0.08	-3.08	80	20
TNP	-0.0474	3.10↓	-0.06	-1.90	1825	566
SMD	-0.0330	6.80	-0.15	-2.16	3523	2430
SALEE	-0.0302	0.78↑	-0.02	-2.50	1128	88
NTSC	-0.0300	15.80	-0.30	-1.86	42	65
UEC	-0.0285	1.85↑	-0.05	-2.63	44160	8192
META	-0.0277	0.19↓	-0.01	-5.00	22767	433
DPAINT	-0.0276	3.12	-0.12	-3.70	6411	2006
MTW	-0.0268	2.42↓	-0.04	-1.63	43122	10524
SICT	-0.0240	5.65↓	-0.05	-0.88	2126	1205
ARIN	-0.0240	3.30	-0.04	-1.20	197	64
TMC	-0.0230	1.99↑	-0.05	-2.45	9739	1947
KWM	-0.0196	1.58	-0.04	-2.47	4361	697
PROUD	-0.0194	1.56	-0.02	-1.27	1027	162
DEXON	-0.0188	2.34↓	-0.04	-1.68	779	185
IP	-0.0185	8.70	-0.05	-0.57	1407	1228
TMILL	-0.0160	3.88	-0.04	-1.02	1450	560
WINMED	-0.0160	3.08	-0.04	-1.28	127	39
TITLE	-0.0144	4.64	-0.02	-0.43	2803	1308



SET	1389.30	+0.93	+0.07	%	Vol	Proj.	0.001388.37-100.00	%	17:03
GAP:									
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	33.96	%Buy	53.08	%Sell	46.92
				Open	1389.54	Volume	7371233	%B-S	6.16
				High	1392.47	Vol5D	17967961	Value	25036265
				Low	1386.28	Mktcap	17151338	%Mcap	100.00
				Prev	1388.37	BVPS	N/A	P/BV	1.34
				%Swing	0.45	EPS	N/A	P/E	18.04
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	+0.930	DPS	N/A	Yield(%)	3.32
SET	1389.30	+0.93	+0.07	%	25036.27	MB	Gain 223	Lose 226	Unch 202
							P/E	18.04	

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-Feb	US	CPI YoY	Jan	2.9%	3.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jan	3.71%	3.90%
	TH	MSCI Index Review			
14-Feb	EC	GDP SA QoQ	4Q P	0.0%	0.0%
15-Feb	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	1.4%	-2.9%
	US	Empire Manufacturing	Feb	(13.22)	(43.70)
	US	Initial Jobless Claims	Feb-10	--	218k
15-Feb	US	Manufacturing (SIC) Production	Jan	--	0.10%
16-Feb	US	Housing Starts MoM	Jan	-0.4%	-4.3%
	US	Building Permits MoM	Jan	1.1%	1.9%
	US	PPI Final Demand YoY	Jan	--	1.0%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	--	1.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Feb P	78.75	79.00
18-Feb	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Feb-18	2.5%	2.5%
	TH	Car Sales	Jan	--	68,326
19-Feb	TH	GDP YoY	4Q	--	1.5%
	TH	GDP Annual YoY	Jul-05	2.1%	--
20-Feb	CH	1-Year Loan Prime Rate	Feb-20	3.4%	3.5%
21-Feb	JN	Exports YoY	Jan	--	9.8%
	EC	Consumer Confidence	Feb P	-- -	16.1
	US	FOMC Meeting Minutes	Jan-31	--	--
22-Feb	EC	CPI YoY	Jan F	--	2.9%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-17	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Jan	4.3%	-1.0%
23-Feb	CH	New Home Prices MoM	Jan	--	-0.5%

Calendar (Week)

DAOL SEC

Calendar

All Calendars

My Calendars

FAVORITE1

Next 30 Days

02/12/2024

-

03/13/2024

Include All Day Types

Include Weekend

	Date	Co...	Calendar Name	Holidays/Events	Settle	Trading	Type	ISO	Region
11)	02/12/24	CH	China	Lunar New Year	No		Country	CN	Asia
12)	02/13/24	CH	China	Lunar New Year	No		Country	CN	Asia
13)	02/14/24	CH	China	Lunar New Year	No		Country	CN	Asia
14)	02/15/24	CH	China	Lunar New Year	No		Country	CN	Asia
15)	02/16/24	CH	China	Lunar New Year	No		Country	CN	Asia
16)	02/12/24	HK	Hong Kong	Lunar New Year	No		Country	HK	Asia
17)	02/13/24	HK	Hong Kong	Lunar New Year	No		Country	HK	Asia
18)	02/14/24	ID	Indonesia	Election Day	No		Country	ID	Asia
19)	03/11/24	ID	Indonesia	Hindu Saka New Year	No		Country	ID	Asia
20)	03/12/24	ID	Indonesia	Hindu Saka New Year	No		Country	ID	Asia
21)	02/12/24	JN	Japan	National Foundation Day	No		Country	JP	Asia
22)	02/23/24	JN	Japan	Emperor's Birthday	No		Country	JP	Asia
23)	02/12/24	SK	Korea	Lunar New Year (obs)	No		Country	KR	Asia
24)	03/01/24	SK	Korea	Independence Day	No		Country	KR	Asia
25)	02/12/24	MA	Malaysia	Chinese New Year	No		Country	MY	Asia
26)	02/12/24	SI	Singapore	Chinese New Year (obs)	No		Country	SG	Asia
27)	02/26/24	TH	Thailand	Makha Bucha Day (obs)	No		Country	TH	Asia
28)	02/19/24	US	United States	Presidents' Day	No		Country	US	Americas
29)	02/12/24	VN	Vietnam	Lunar New Year	No		Country	VN	Asia
30)	02/13/24	VN	Vietnam	Lunar New Year	No		Country	VN	Asia
31)	02/14/24	VN	Vietnam	Lunar New Year	No		Country	VN	Asia

คาดดัชนีฯ แกว่งรอบแคบ ตลาดหุ้นหลายแห่งเปิดทำการ แต่ยังคงรอดูเงินเฟ้อสหรัฐฯ

13 Feb 24

- ตลาดหุ้นไทย การซื้อขายเบาบางลง ในช่วงตรุษจีน กอปรกับตลาดไม่มีข่าวสารใหม่ๆ ทำให้นักลงทุนส่วนใหญ่ทยอยออกไปรอดูนอกตลาด(ตั้งแต่สัปดาห์ก่อน) วันนี้ คาดการซื้อขายจะมีความคึกคักขึ้นมาเล็กน้อย ตลาดญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และสิงคโปร์ กลับมาซื้อขายวันนี้ แต่ดัชนีฯ ถูกจำกัดการสูงขึ้น เนื่องจากขาดแรงซื้อ เพราะไม่มีเบ็ดเงินใหม่ๆ เข้ามาในตลาด
- สัปดาห์นี้ นักลงทุนทั่วโลก ต่างรอดูตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ทั้งสองตัว (CPI+PPI) ที่จะรายงานสัปดาห์นี้ โดยเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ถูกคาดว่าจะออกมาที่ 2.9% YoY จากเดือนก่อน 3.4% นั้นหมายความว่า ถ้าตัวเลขออกมาบ่งชี้ว่าเงินเฟ้อสูงขึ้น ก็จะมีผลลบต่อตลาดหุ้นได้ นอกจากนี้ตลาดยังรอดูรายงานประชุม FOMC ในสัปดาห์หน้า
- ตลาดหุ้นจีนหยุดยาว คาดมีส่วนให้ Flow ที่เคยไหลเข้ามาในตลาดเอเชียชะลอตัว (สัปดาห์ก่อน Net sell 6 ตลาดเอเชีย \$281 ล้านเหรียญ) ซึ่งจะมีผลมาถึงตลาดหุ้นไทยด้วย โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ ที่อาจถูกเลือกขายทำกำไรออกไปก่อน

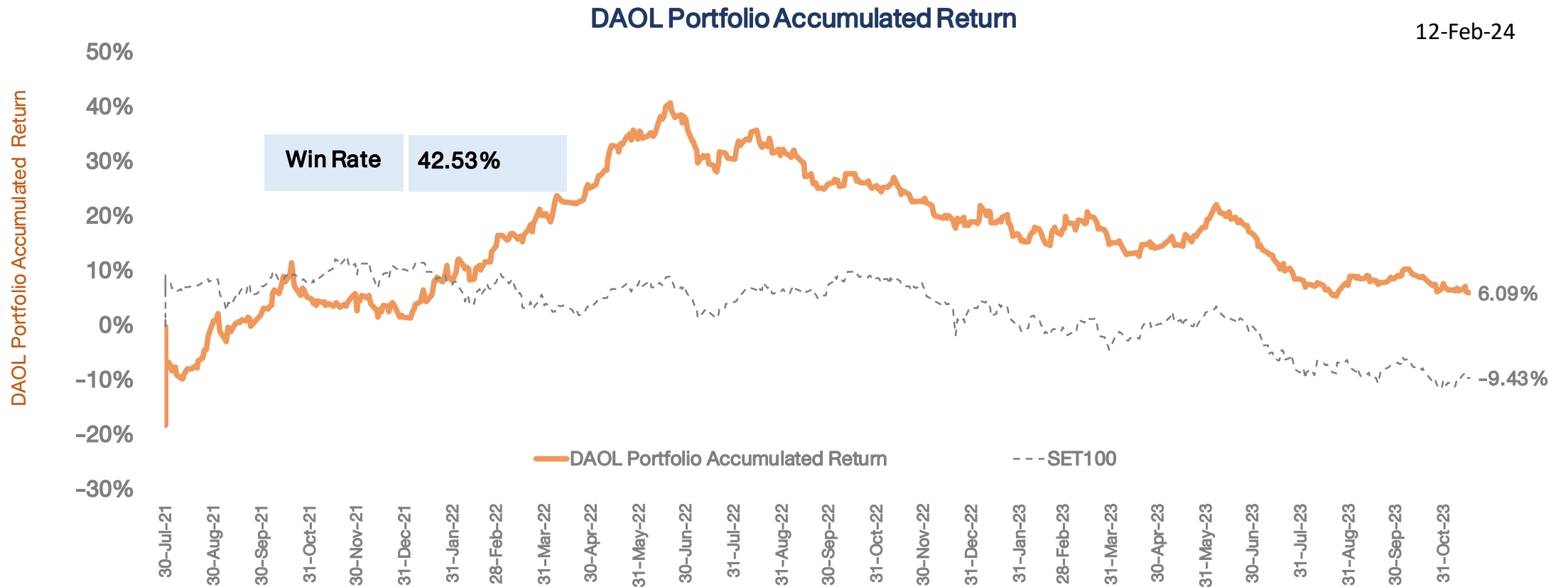


คาดดัชนีฯ แกว่งรอบแคบ ตลาดหุ้นหลายแห่งเปิดทำการ แต่ยังคงรอดูเงินเฟ้อสหรัฐฯ

13 Feb 24

- สถานการณ์ตะวันออกกลาง เป็นภัยคุกคามตลาดหุ้น (และราคาน้ำมัน) สหรัฐฯ ครั้งนี้ไม่ประสบผลสำเร็จ แต่ อิหร่าน ให้ข่าวว่า กำลังอยู่ในระหว่างการเจรจากับฮามาส หากมีการหยุดยิงจริงๆ จะเป็นบวกต่อตลาดหุ้น และราคาน้ำมันดิบ เนื่องจากสงคราม ทำให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง (ถ้ามีการประกาศหยุดยิง หุ่นที่ได้านิสงค์ ลำดับแรกๆ คือ กลุ่มส่งออกที่มีการส่งสินค้าไปขายยังยุโรป หรือตะวันออกกลาง เช่น XO, KCE)
- ตัวแปรในประเทศ ช่วงนี้ มีเรื่องเดียว คือการรายงานกำไรงวด 4Q ที่จะสิ้นสุดปลายเดือนนี้ การแก๊งบโตรามาสนี้ จะไม่รุนแรง กำไรตลาดจะลดลงราว 21% จากโตรามาสก่อนหน้านี้
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event สำคัญๆ ของวัน : **ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ** และ MSCI Index Review รายงานออกเข้าวันนี้ ที่ต้องให้ความสนใจคือ จะมีการปรับน้ำหนักหุ้นรายตัวที่คำนวณในดัชนีฯ ตัวไหนบ้าง โดยจะใช้ราคาปิด 29 ก.พ. ในการ rebalance





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

MSCI ประกาศซื้อหุ้นเข้า-ออก ในการคำนวณดัชนีฯ

13 Feb 24

MSCI ประกาศซื้อหุ้นเข้า-ออก ในการคำนวณดัชนีฯ โดยใช้ราคาปิด 29 ก.พ.67

**Global Standard Indexs

หุ้นเข้า : ไม่มี

หุ้นออก : BANPU, BJC ,OSP

.

**Global Small Cap Indexs

หุ้นเข้า : BANPU, OSP, GLOBAL, SKY, TISCO

หุ้นออก : BEC, SUPER

<< รวบรวมโดย DAOL Strategy >>



กลยุทธ์การลงทุน

- ภาพตลาดเป็น Sideway วันนี้ หลายตลาดเริ่มกลับมาซื้อขาย แต่ช่วงกลางคืน ยังต้องรอดูตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ตลาดจึงไม่น่าจะไปไหนได้ไกล นักลงทุนส่วนใหญ่จึงหมกมุ่น(ตัว) เล่นรายวัน และเก็งกำไรช่วงสั้นๆ
- หุ้นชุด ที่เล่นตาม theme หลักต่อจากวันก่อน คือ การบิน (AOT, AAV) โรงไฟฟ้า (BGRIM, GPSC) ห้าง+ร้านวัสดุก่อสร้าง (HMPRO, GLOBAL)
- เราเลือกกลุ่มที่คาดว่า จะเข้ามาเป็นทางเลือกในการเก็งกำไรของนักลงทุน ในวันนี้ เสริมจากชุดแรก ที่ราคาน่าจะแผ่วลงบ้าง คือ ธนาคาร (TTB, BBL) และ อิเล็กทรอนิกส์ (DELTA, HANA)
- MSCI ประกาศเข้านี้ BANPU, OSP, BJC ออกจาก Standard Index โดย 2 ตัวแรก ย้ายไป Small Cap แต่ BJC ออกจากดัชนีไปเลย (จะกระทบราคามากกว่า) ส่วน Small Cap Index หุ้น GLOBAL, SKY, TISCO เข้ามาใหม่ น่าจะมีการเก็งกำไรในหุ้นทั้ง 3 ตัวนี้



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **BCH** ออก และนำ **TTB** เข้ามาแทน
- หุ้นในพอร์ต ประกอบไปด้วย **TTB(10%), AAV(10%), BCP(10%) , SCGP(10%), HMPRO(10%), AAI(10%)**

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

TTB : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 1.88 บาท) “ ดอกเบี้ยลดช้า หวนกลับมาถูกลุ่มแบงก์บ้าง ”

- การที่ Fed ชะลอการลดดอกเบี้ยออกไปอย่างน้อย 3 เดือน ทำให้แรงกดดันที่ธนาคารจะโดนจากรณีการลดดอกเบี้ยของ กนง. ถูกชะลอออกไปด้วย แต่ TTB เอง ก็มีตัวช่วยคือ กำไรที่ออกมาดี และมีการเติบโต
- กำไรสุทธิ 4Q23 ดีกว่าค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 4.9 พันล้านบาท (+27% YoY และ +3% QoQ) เพราะมีผลประโยชน์ทางภาษีรับเข้ามาช่วย แต่ถูกชดเชยจากการนำไปตั้งสำรองฯ เพิ่ม
- เมื่อเทียบกับธนาคารอื่นๆ TTB มีรายได้ค่าธรรมเนียม เพิ่มขึ้น 5% QoQ (ถือว่าทำได้ดีกว่ากลุ่ม) ส่วน NPL ลดลงต่อเนื่องได้ดีมาอยู่ที่ 2.62% ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนที่ 2.67%



เข้าสู่ฤดูกาลเก็บ 4Q-23

DAOL SEC



ประเมินกำไรตลาด	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET	214,482	272,471	159,317	34.6%	-21.3%

ประเมินกำไร 4Q-2023

11-Feb-24

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
PTT	27,960	31,297	17,872	56.4%	-10.7%	SET	100,273	107%	16-Feb-24
AOT	5,100	3,432	343	1,387.9%	48.6%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
DELTA	4,760	5,429	4,191	13.6%	-12.3%	SET	17,888	103%	15-Feb-24
PTTGC	4,610	1,427	-968	n.m.	223.1%	SET	-1,762	-30%	13-Feb-24
CPALL	4,590	4,424	3,138	46.3%	3.7%	SET	17,136	103%	23-Feb-24
GULF	4,140	3,360	5,406	-23.4%	23.2%	SET	14,435	99%	15-Feb-24
CPN	3,860	4,162	2,806	37.6%	-7.2%	SET	14,101	106%	23-Feb-24
BDMS	3,650	3,890	3,113	17.2%	-6.2%	SET	13,555	104%	21-Feb-24
CRC	2,950	1,143	3,311	-10.9%	158.2%	SET	8,047	97%	28-Feb-24
CPAXT	2,870	1,677	2,471	16.1%	71.1%	SET	8,273	99%	20-Feb-24
DIF	2,860	2,695	-1,174	n.m.	6.1%	SET	11,828	94%	20-Feb-24
TOP	2,860	10,828	147	1,847.9%	-73.6%	SET	18,506	105%	09-Feb-24
IVL	2,340	195	-11,479	n.m.	1,097.2%	SET	3,739	106%	23-Feb-24
WHA	2,270	623	2,842	-20.1%	264.5%	SET	4,388	98%	23-Feb-24
LH	2,160	1,185	1,993	8.4%	82.2%	SET	7,665	80%	27-Feb-24
SPALI	1,860	1,191	2,171	-14.3%	56.2%	SET	5,890	99%	21-Feb-24
BH	1,770	1,954	1,546	14.5%	-9.4%	SET	6,942	102%	22-Feb-24
TCAP	1,740	1,812	1,086	60.2%	-4.0%	SET	6,808	101%	21-Feb-24
HMPRO	1,600	1,533	1,653	-3.2%	4.4%	SET	6,540	97%	22-Feb-24
BJC	1,530	693	1,629	-6.1%	120.7%	SET	4,735	99%	22-Feb-24

ประเมินกำไร 4Q-2023

11-Feb-24

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
AOT	5,100	3,432	343	1,387.9%	48.6%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
CPAXT	2,870	1,677	2,471	16.1%	71.1%	SET	8,273	99%	20-Feb-24
CBG	604	530	408	47.8%	14.0%	SET	1,932	97%	16-Feb-24
NER	488	312	368	32.6%	56.3%	SET	1,553	101%	16-Feb-24
AURA	281	142	212	32.3%	98.5%	SET	832	107%	27-Feb-24
MAJOR	269	104	76	253.8%	158.0%	SET	784	125%	23-Feb-24
SISB	202	129	128	57.0%	56.8%	SET	624	103%	23-Feb-24
ONEE	173	151	145	19.4%	14.5%	SET	472	106%	23-Feb-24
ALLY	164	129	137	19.5%	26.7%	SET	617	114%	10-May-24
PR9	159	140	139	14.4%	13.3%	SET	506	104%	21-Feb-24
MOSHI	141	81	119	19.2%	73.5%	SET	390	100%	27-Feb-24
MASTER	123	100	79	56.0%	23.0%	MAI	380	99%	27-Feb-24
AUCT	104	94	95	10.0%	10.8%	MAI	368	97%	20-Feb-24
CHAYO	96	76	86	11.3%	27.0%	SET	365	101%	27-Feb-24
MENA	25	22	20	27.1%	11.5%	SET	74	106%	26-Feb-24
PYLON	11	4	3	261.2%	154.8%	SET	100	87%	21-Feb-24

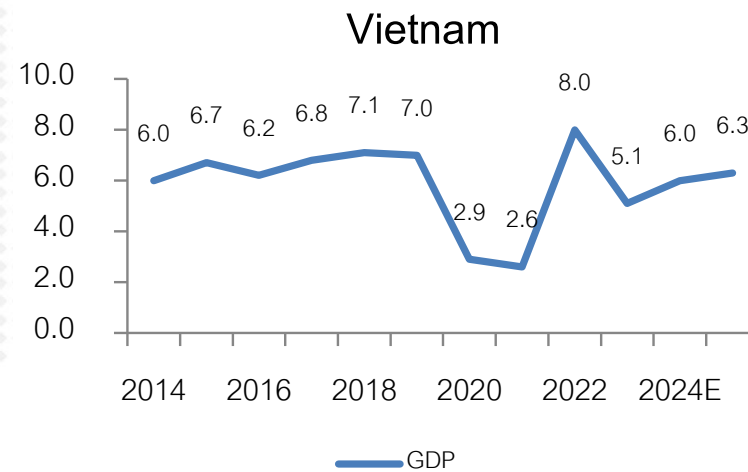
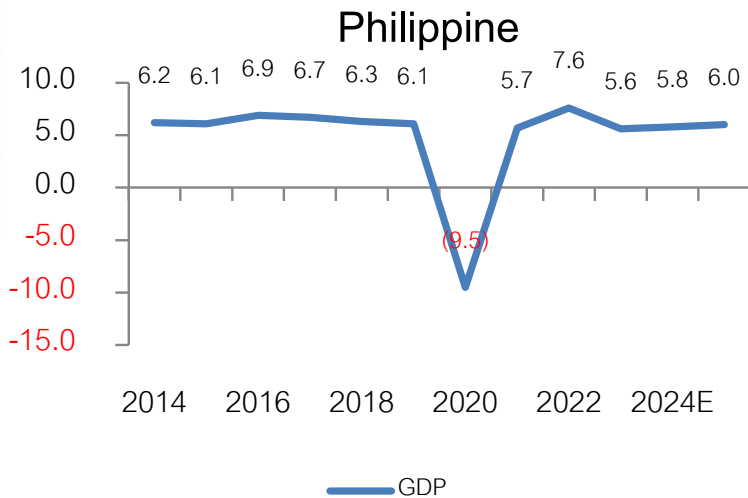
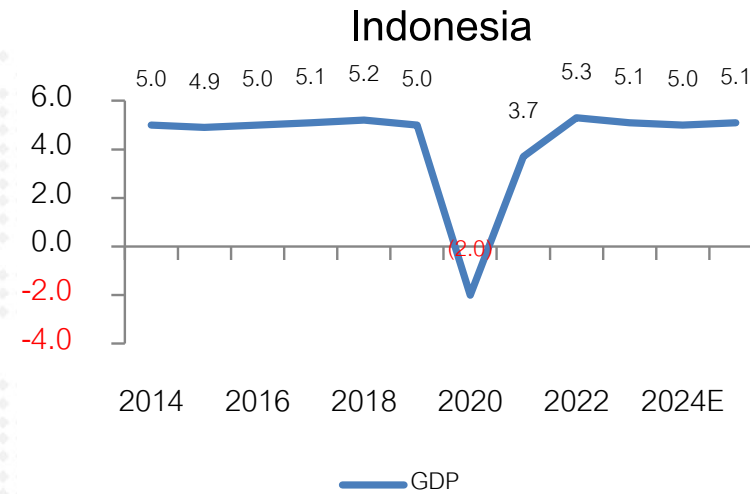
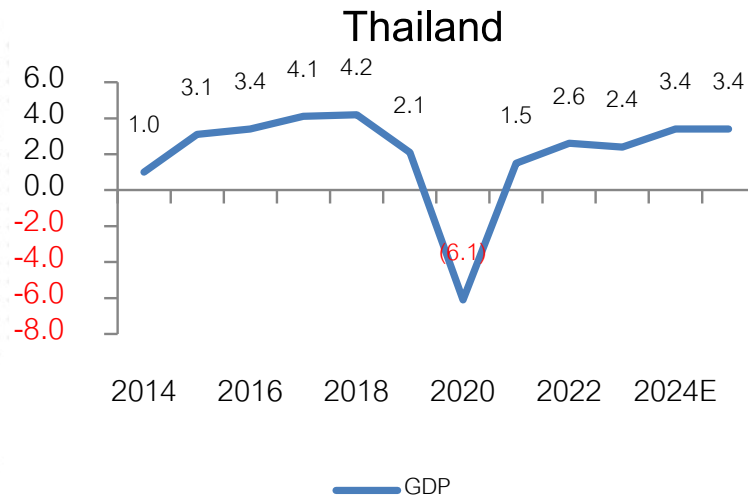
รายงานประจำปี
2508

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

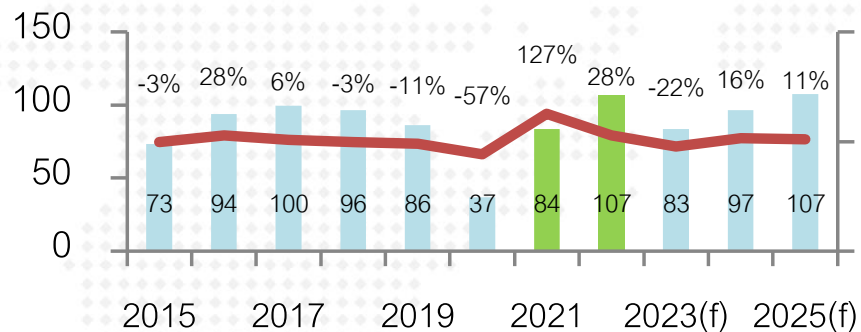
Source : Bloomberg
(8 Feb 24)



EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

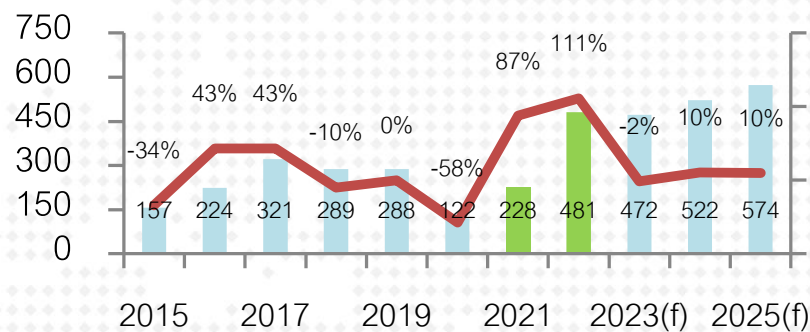
DAOL SEC

Thailand



EPS (THB) Growth

Indonesia



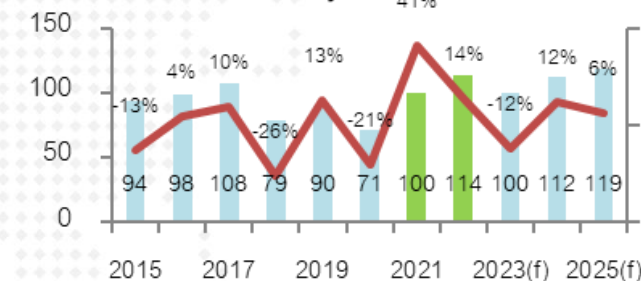
EPS (IDR) Growth

Source : Bloomberg

(8 Feb 24)

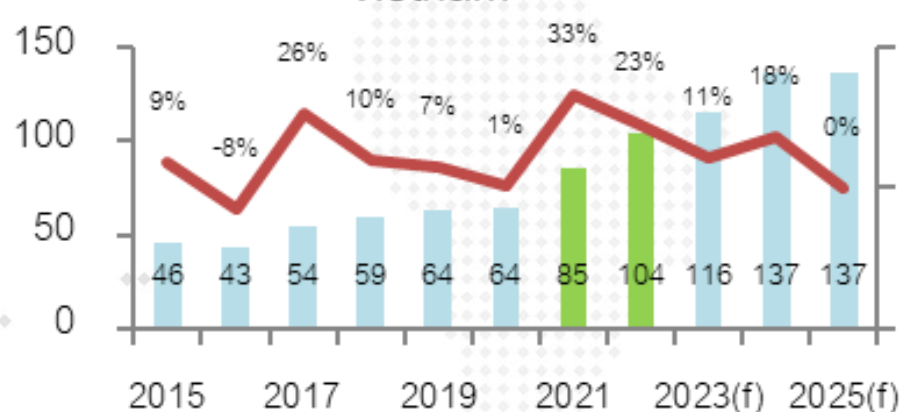
Currency : Local Currency

Malaysia



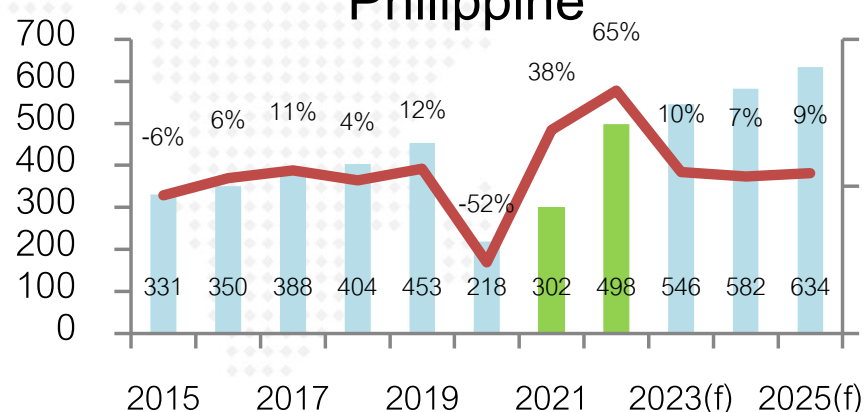
EPS (MYR) Growth

Vietnam



EPS (VND) Growth

Philippine



EPS (PESO) Growth

ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)

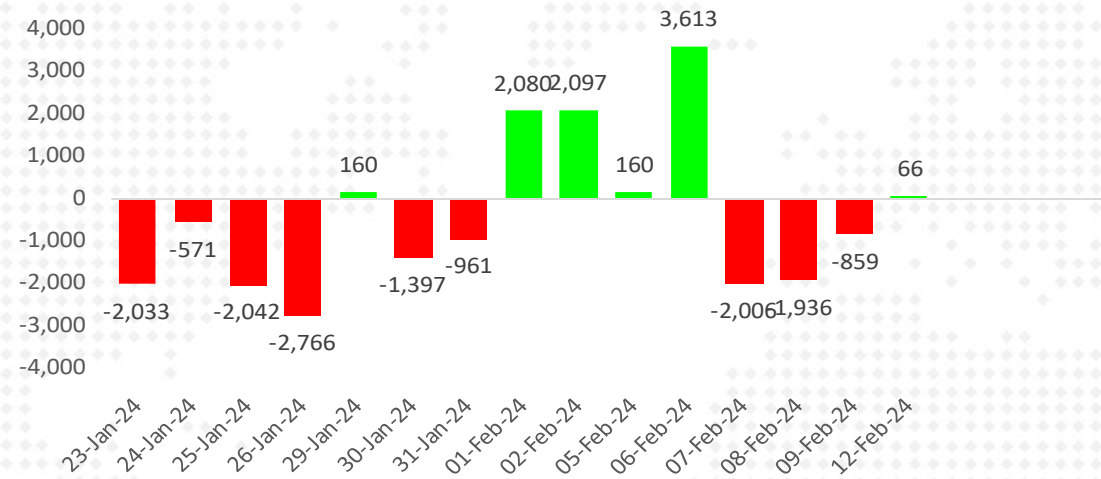


Fund Flow.

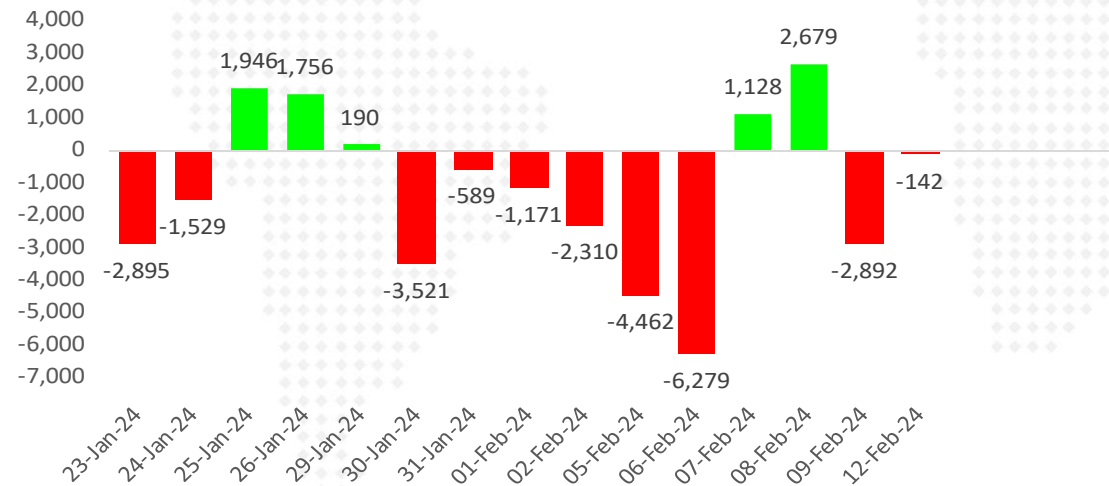
เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

unit : Million Baht	---- Stock Market -----		Bond Market	26-Feb-24 SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-3,063,681
Jan '23	18,344	-27,878	54,835	-53,509
Feb '23	-43,511	13,786	-37,370	-123,839
Mar '23	-31,708	18,944	32,020	116,388
Apr '23	-7,885	-277	-26,416	-78,214
May '23	-33,276	37,329	29,744	-334,348
Jun '23	-9,102	2,842	-10,034	-380,373
Jul '23	-12,609	7,195	36,822	-362,260
Aug '23	-15,449	11,281	-39,082	-380,373
Sep '23	-21,973	-4,600	-22,113	-380,373
Oct '23				
Nov '23	-19,379	8,469	16,561	-398,486
Dec '23	-204	11,177	-10,815	-326,034
Jan '24	-30,874	-1,405	-1,631	-398,486
Feb '24	3,216	-2,160	-13,590	-144,904
Mar '24				
Apr '24				
May '24				
Jun '24				
Jul '24				
Aug '24				
Sep '24				
Oct '24				
Nov '24				
Dec '24				
2024	-27,658	-3,565	-15,220	-543,390

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

12-Feb-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.07%	665
BH	0.08%	150
TOP	0.07%	89
WHA	0.10%	75
MTC	0.04%	36
BBL	0.01%	33
SPRC	0.05%	20
HUMAN	0.11%	11
SYMC	0.35%	11
MOSHI	0.05%	8

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.26%	-730
BDMS	-0.06%	-244
CPALL	-0.05%	-234
SCC	-0.07%	-231
CPN	-0.06%	-168
ADVANC	-0.02%	-149
PTT	-0.01%	-108
KTB	-0.04%	-100
KSL	-0.68%	-77
DELTA	-0.01%	-75

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

12-Feb-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.07%	665
BH	0.08%	150
TOP	0.07%	89
WHA	0.10%	75
MTC	0.04%	36
BBL	0.01%	33
SPRC	0.05%	20
HUMAN	0.11%	11
SYMC	0.35%	11
MOSHI	0.05%	8

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.26%	-730
BDMS	-0.06%	-244
CPALL	-0.05%	-234
SCC	-0.07%	-231
CPN	-0.06%	-168
ADVANC	-0.02%	-149
PTT	-0.01%	-108
KTB	-0.04%	-100
KSL	-0.68%	-77
DELTA	-0.01%	-75

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

12-Feb-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.52%	4,818
KTC	1.64%	1,852
TOP	1.03%	1,286
BH	0.59%	1,136
BCH	1.52%	828
BDMS	0.15%	645
BCP	0.92%	547
CPALL	0.08%	379
MINT	0.20%	343
SCB	0.10%	339

หุ้นที่มี % การถือลดลง

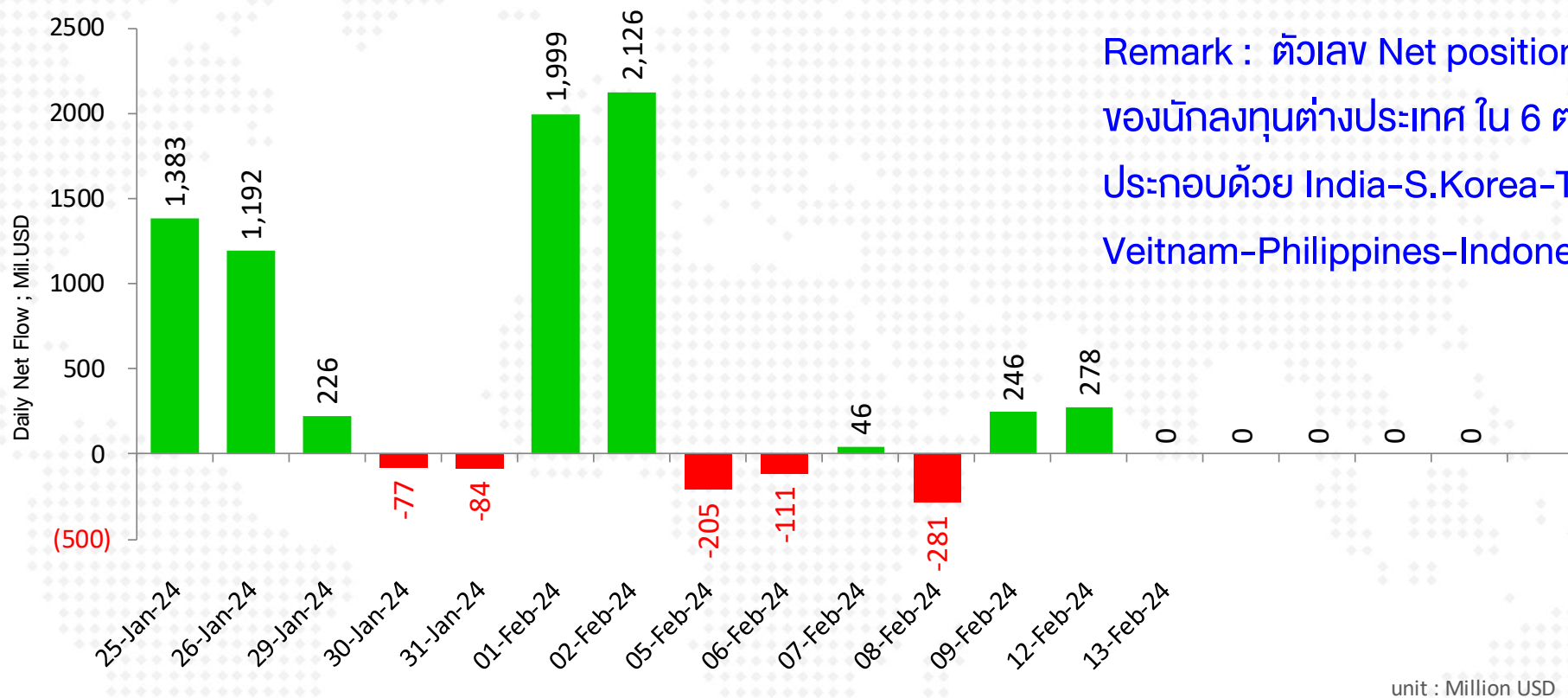
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CBG	-1.84%	-1,313
BBL	-0.46%	-1,241
KTB	-0.26%	-581
SCC	-0.13%	-420
HMPRO	-0.28%	-403
TISCO	-0.46%	-361
CREDIT	-0.90%	-304
CPN	-0.09%	-265
CHG	-0.73%	-240
ANI	-1.74%	-172

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

13-Feb-24

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-23			6,252	-41,410	6,779	-68,625	
India	09-Feb-24	40	-606	-540	-3,681	-3,681	21,804	37,033
Indonesia	12-Feb-24	133	133	390	925	925	508	-2,722
Japan	02-Feb-24		2,078	2,078	19,226	19,226	46,234	45,536
Malaysia	09-Feb-24	15	84	102	248	248	-83	-743
Philippines	12-Feb-24	8	8	59	138	138	-830	341
South Korea	13-Feb-24	120	120	3,627	5,880	5,880	8,580	8,389
Sri Lanka	12-Feb-24	-0	-0	-3	-9	-9	-7	-112
Taiwan	05-Feb-24	-316	-316	1,215	2,631	2,631	1,012	34,192
Thailand	12-Feb-24	2	2	92	-778	-778	-6,205	-10,207
Vietnam	07-Feb-24	-0	-13	-21	32	32	-965	-2,246

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

12-Feb-24

Net Buy		Net Sell	
BDMS	34,984	AOT	(26,773)
BH	34,142	BSRC	(21,446)
PTTEP	23,848	CPALL	(17,113)
SCB	11,422	PTT	(14,708)
ADVANC	9,052	INTUCH	(13,323)
KTC	7,256	TTB	(10,016)
BCP	5,113	SCC	(8,473)
CK	4,677	CPF	(8,432)
SCGP	3,296	CPN	(7,752)
CRC	3,197	MTC	(6,244)

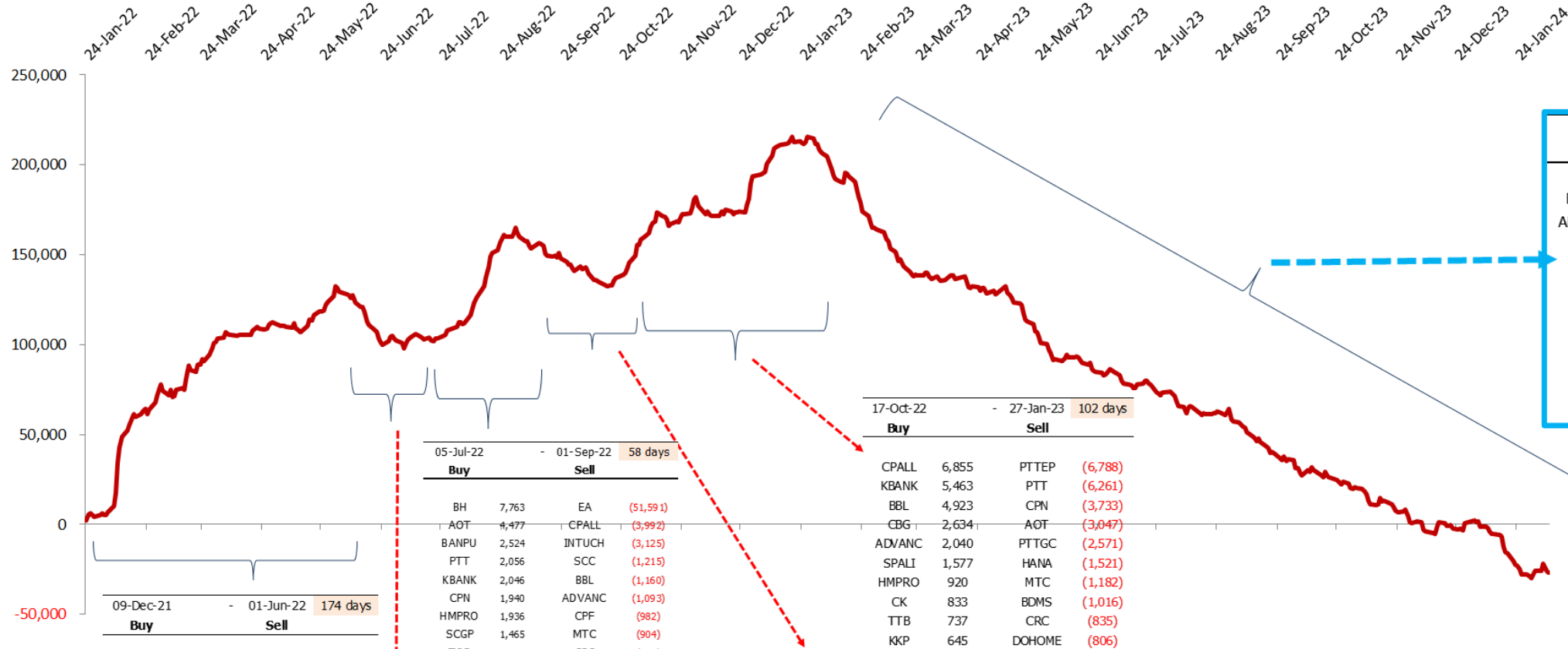
นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

DAOL SEC

12-Feb-24



		27-Jan-23	-	09-Feb-24	378 days
Buy		Sell			
BDMS	17,934	CPALL	(23,336)		
ADVANC	6,821	BSRC	(21,889)		
PTT	4,869	PTTEP	(14,248)		
BH	4,634	AOT	(9,140)		
BCH	3,720	CPN	(6,783)		
BBL	3,309	KBANK	(6,425)		
CRC	2,789	BTS	(4,828)		
BCP	2,702	TISCO	(4,650)		
SCB	2,647	GULF	(3,592)		
TTB	2,315	CBG	(3,419)		

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

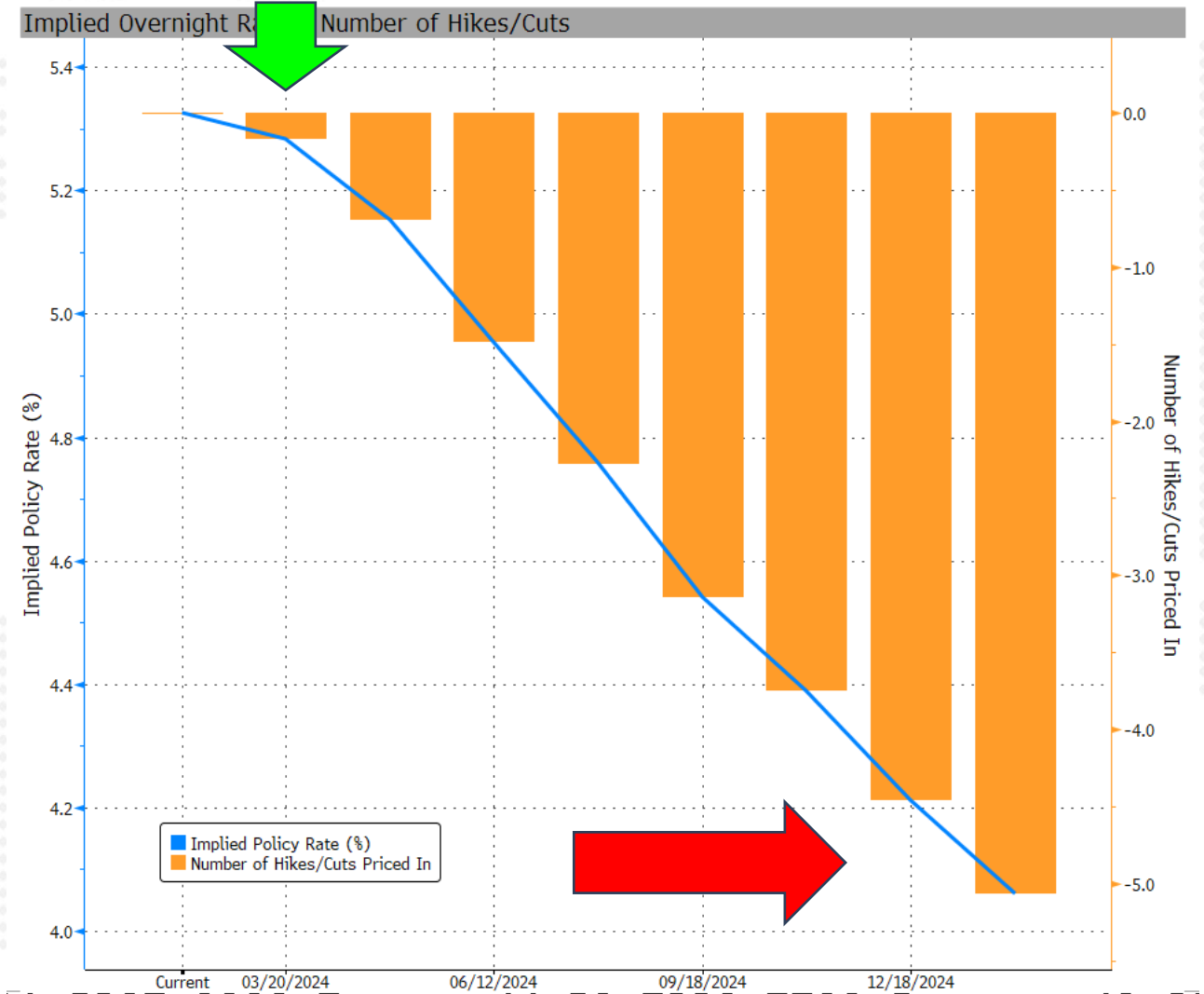
		17-Oct-22	-	27-Jan-23	102 days
Buy		Sell			
CPALL	6,855	PTTEP	(6,788)		
KBANK	5,463	PTT	(6,261)		
BBL	4,923	CPN	(3,733)		
CBG	2,634	AOT	(3,047)		
ADVANC	2,040	PTTGC	(2,571)		
SPALI	1,577	HANA	(1,521)		
HMPRO	920	MTC	(1,182)		
CK	833	BDMS	(1,016)		
TTB	737	CRC	(835)		
KKP	645	DOHOME	(806)		

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

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

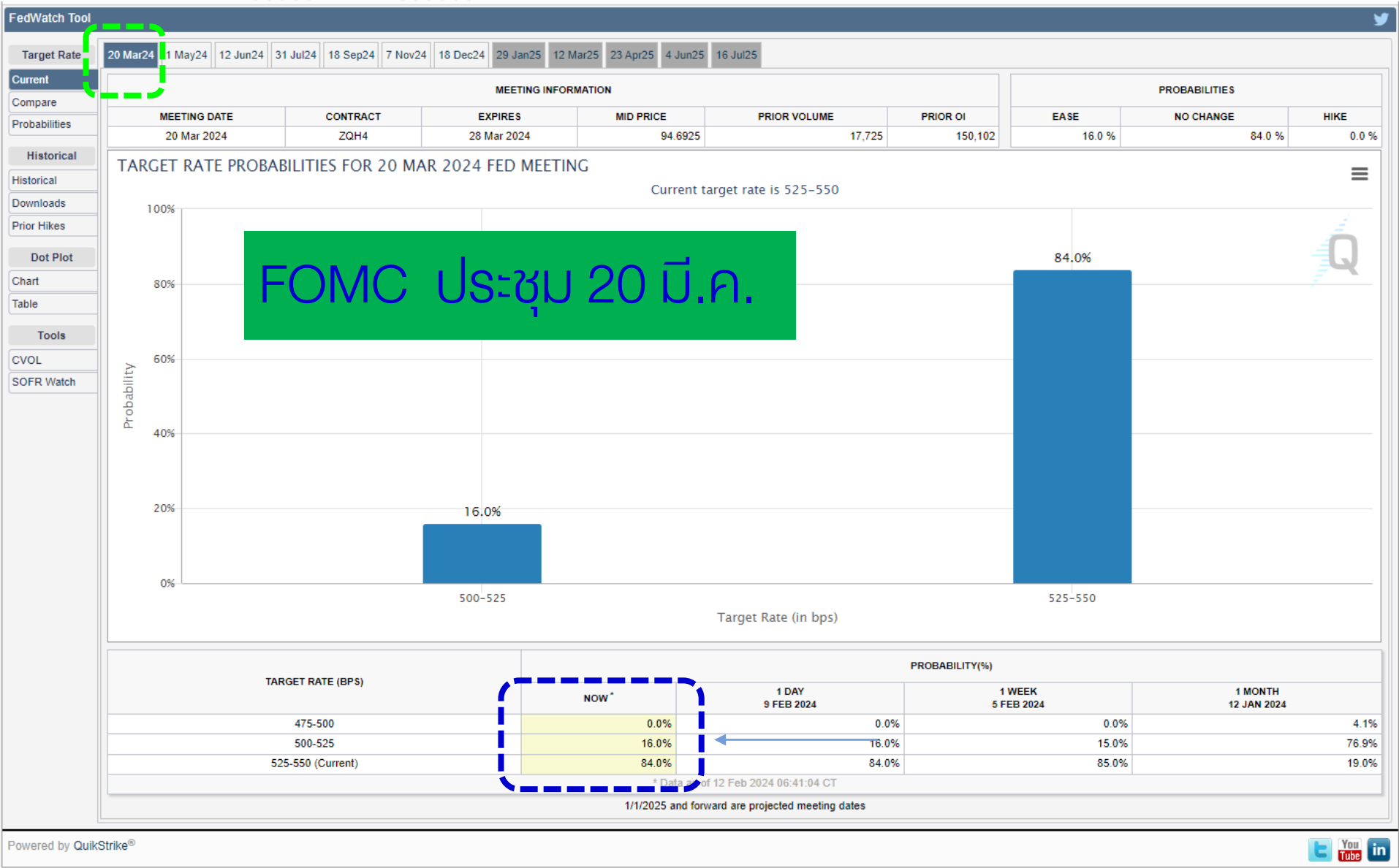
		09-Dec-21	-	01-Jun-22	174 days
Buy		Sell			
EA	45,078	PTTGC	(5,679)		
PTTEP	29,951	GULF	(4,349)		
KBANK	15,602	SCC	(3,564)		
ADVANC	10,063	TQM	(2,632)		
STARK	9,577	BANPU	(1,906)		
BH	8,801	OSP	(1,513)		
PTT	8,224	AOT	(1,492)		
BDMS	6,369	HANA	(1,376)		
CPALL	6,071	IRPC	(1,318)		
BBL	4,225	MTC	(1,281)		

27-Jan-23		09-Feb-24		378 days
Buy		Sell		
BDMS	17,934	CPALL	(23,336)	
ADVANC	6,821	BSRC	(21,889)	
PTT	4,869	PTTEP	(14,248)	
BH	4,634	AOT	(9,140)	
BCH	3,720	CPN	(6,783)	
BBL	3,309	KBANK	(6,425)	
CRC	2,789	BTS	(4,828)	
BCP	2,702	TISCO	(4,650)	
SCB	2,647	GULF	(3,592)	
TTB	2,315	CBG	(3,419)	



1 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 65
65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000
SN 234706 ICT GMT+7:00 H160-996-1

As of
12-Feb-24



As of
12-Feb-24

FED FUND FUTURES												
ZQG4	ZQH4	ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5
94.6750	94.6925	94.7150	94.8425	94.9700	95.0525	95.2425	95.3300	95.4600	95.5775	95.6900	95.8050	95.9450

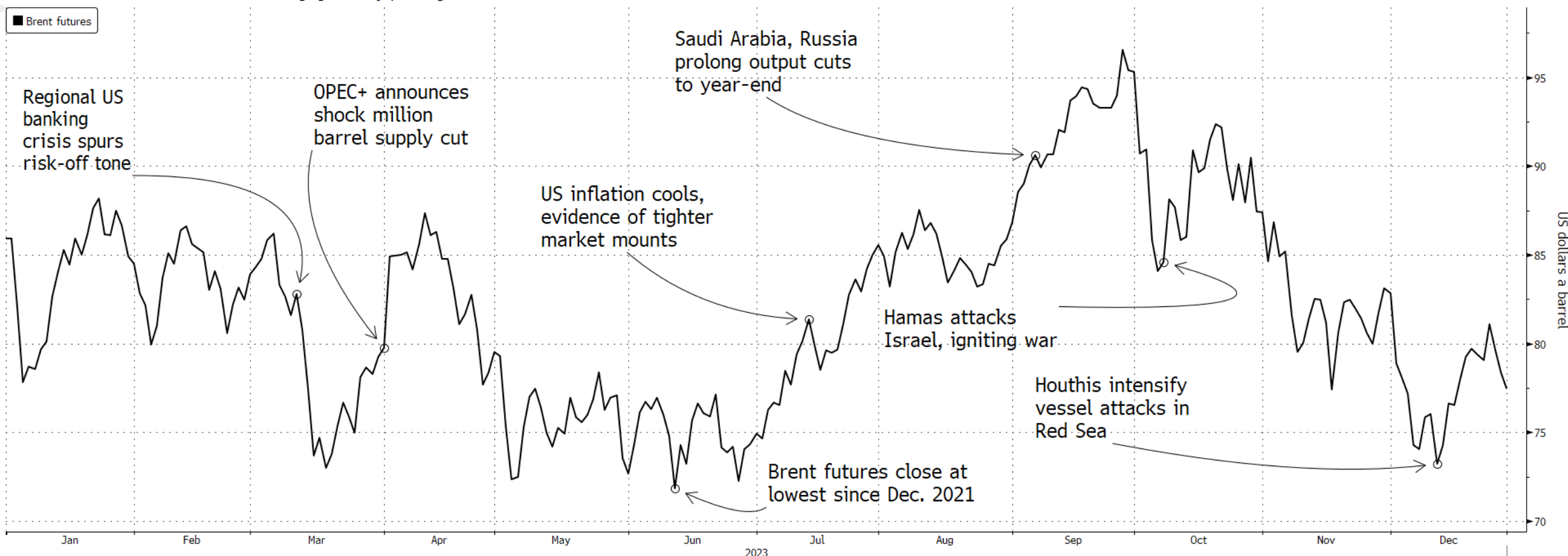
CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES											
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	
3/20/2024					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	16.0%	84.0%	
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.9%	49.6%	42.5%	
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.6%	42.5%	43.7%	7.2%	
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.2%	34.8%	43.5%	15.0%	1.5%	
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.5%	31.0%	42.3%	18.7%	3.3%	0.2%	
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	2.6%	20.1%	37.7%	28.4%	9.6%	1.5%	0.1%	
12/18/2024	0.0%	0.0%	1.9%	15.4%	32.9%	30.9%	14.7%	3.7%	0.5%	0.0%	
1/29/2025	0.0%	1.2%	10.3%	26.3%	31.7%	20.9%	7.9%	1.7%	0.2%	0.0%	
3/12/2025	0.4%	4.4%	16.0%	28.2%	27.8%	16.2%	5.7%	1.1%	0.1%	0.0%	

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
3/20/2024	36	16.00 %	84.00 %	0.00 %
5/1/2024	78	57.48 %	42.52 %	0.00 %
6/12/2024	120	92.81 %	7.19 %	0.00 %
7/31/2024	169	98.46 %	1.54 %	0.00 %
9/18/2024	218	99.80 %	0.20 %	0.00 %
11/7/2024	268	99.92 %	0.08 %	0.00 %
12/18/2024	309	99.98 %	0.02 %	0.00 %
1/29/2025	351	99.99 %	0.01 %	0.00 %
3/12/2025	393	99.99 %	0.01 %	0.00 %



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

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



Source: ICE Futures Europe

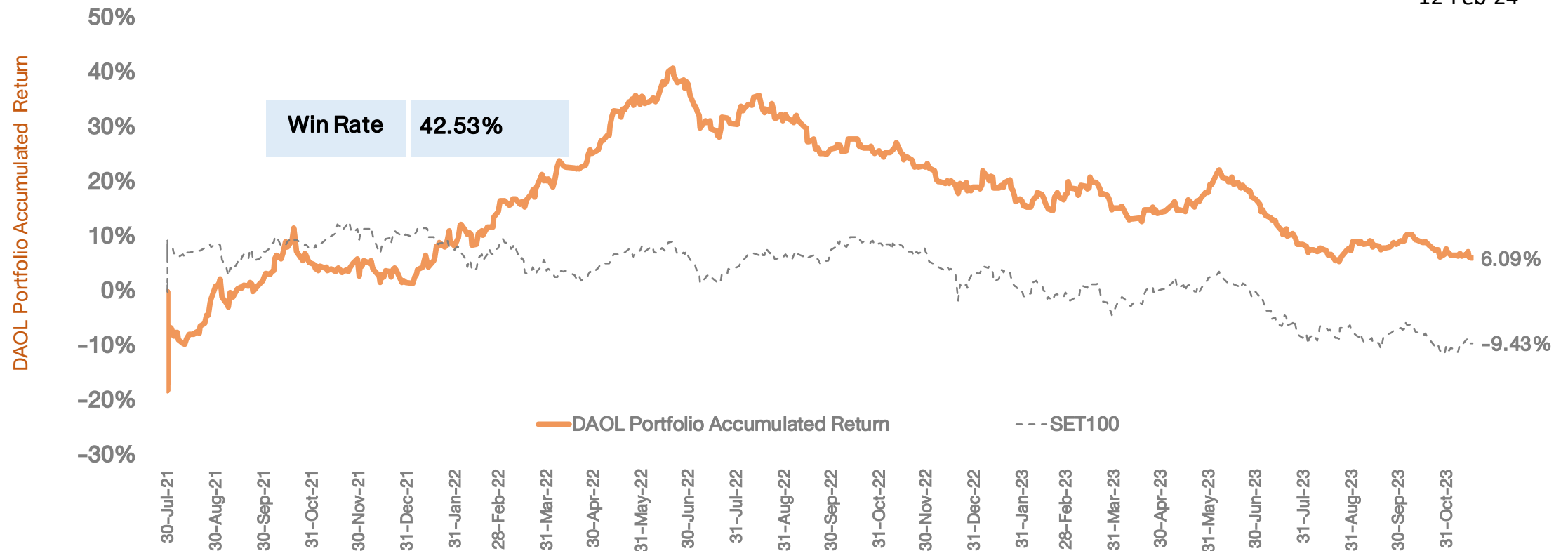
1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2023 Bloomberg F
 SN 234706 ICT GMT+7:00 G652-4786-171 29-Dec-2023 08:46:58

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



DAOL Portfolio Accumulated Return

12-Feb-24



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

12-02-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
BCH	HEALTH	10%	22.90	4,700	107,630	21.90	102,930.00	(4,700.00)	-4.37%
AAI	FOOD	10%	4.20	25,400	106,680	4.18	106,172.00	(508.00)	-0.48%
HMPRO	COMM	10%	11.10	9,600	106,560	11.00	105,600.00	(960.00)	-0.90%
BCP	ENERG	10%	43.25	2,400	103,800	43.25	103,800.00	-	0.00%
SCGP	PKG	10%	32.00	3,300	105,600	31.50	103,950.00	(1,650.00)	-1.56%
AAV	TRANS	10%	2.32	45,700	106,024	2.34	106,938.00	914.00	0.86%
SET						1389.3			
Total		60%	636,294				629,390	(6,904)	
CASH		40%					431,541		
Total Portfolio							1,060,931		6.09%



กลยุทธ์การลงทุน

- ภาพตลาดเป็น Sideway วันนี้ หลายตลาดเริ่มกลับมาซื้อขาย แต่ช่วงกลางคืน ยังต้องรอดูตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ตลาดจึงไม่น่าจะไปไหนได้ไกล นักลงทุนส่วนใหญ่จึงหมกมุ่น(ตัว) เล่นรายวัน และเก็งกำไรช่วงสั้นๆ
- หุ้นชุด ที่เล่นตาม theme หลักต่อจากวันก่อน คือ การบิน (AOT, AAV) โรงไฟฟ้า (BGRIM, GPSC) ห้าง+ร้านวัสดุก่อสร้าง (HMPRO, GLOBAL)
- เราเลือกกลุ่มที่คาดว่า จะเข้ามาเป็นทางเลือกในการเก็งกำไรของนักลงทุน ในวันนี้ เสริมจากชุดแรก ที่ราคาน่าจะแผ่วลงบ้าง คือ ธนาคาร (TTB, BBL) และ อิเล็กทรอนิกส์ (DELTA, HANA)
- MSCI ประกาศเข้านี้ BANPU, OSP, BJC ออกจาก Standard Index โดย 2 ตัวแรก ย้ายไป Small Cap แต่ BJC ออกจากดัชนีฯ ไปเลย (จะกระทบราคามากกว่า) ส่วน Small Cap Index หุ้น GLOBAL, SKY, TISCO เข้ามาใหม่ น่าจะมีการเก็งกำไรในหุ้นทั้ง 3 ตัวนี้



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **BCH** ออก และนำ **TTB** เข้ามาแทน
- หุ้นในพอร์ต ประกอบไปด้วย **TTB(10%), AAV(10%), BCP(10%) , SCGP(10%), HMPRO(10%), AAI(10%)**

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

TTB : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 1.88 บาท) “ ดอกเบี้ยลดช้า หวนกลับมาถูกลุ่มแบงก์บ้าง ”

- การที่ Fed ชะลอการลดดอกเบี้ยออกไปอย่างน้อย 3 เดือน ทำให้แรงกดดันที่ธนาคารจะโดนจากรณีการลดดอกเบี้ยของ กนง. ถูกชะลอออกไปด้วย แต่ TTB เอง ก็มีตัวช่วยคือ กำไรที่ออกมาดี และมีการเติบโต
- กำไรสุทธิ 4Q23 ดีกว่าค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 4.9 พันล้านบาท (+27% YoY และ +3% QoQ) เพราะมีผลประโยชน์ทางภาษีรับเข้ามาช่วย แต่ถูกชดเชยจากการนำไปตั้งสำรองฯ เพิ่ม
- เมื่อเทียบกับธนาคารอื่นๆ TTB มีรายได้ค่าธรรมเนียม เพิ่มขึ้น 5% QoQ (ถือว่าทำได้ดีกว่ากลุ่ม) ส่วน NPL ลดลงต่อเนื่องได้ดีมาอยู่ที่ 2.62% ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนที่ 2.67%





TECHNICAL VIEW

13 February 2024 # 031

DAOL SEC

SET : ยังคงความผันผวนในกรอบแคบ

แนวรับ 1380-1386 จุด

แนวต้าน 1393-1396 จุด

PIN

แนวรับ

4.88-4.96

แนวต้าน

5.20-5.40

Cut Loss

< 4.78

SANKO

แนวรับ

1.81-1.85

แนวต้าน

1.95-2.00

Cut Loss

< 1.75

SET50 Index Futures

S50H24

แนวโน้ม : Sideway

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: Trading 840-846 หากไม่ผ่าน 846 หรือหลุด 840 เน้นฝั่ง Short

สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 840

สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 840

แนวรับ

840, 836, 833

แนวต้าน

846, 849, 852

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



News Comment:

(0) BAM (ขาย/เป้า 7.60 บาท) GSB ประกาศร่วมทุน BAM จัดตั้ง JV AMC

News Flash:

(0) BEM (ซื้อ/เป้า 10.40 บาท) Ridership ม.ค. 2024 กลับมาโต MoM หลังผ่านวันหยุดยาว ขณะที่ทางด่วนทรนถว

Results Review:

(+) EPG (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) 3QFY24 ดีตามคาด, 4QFY24E ยังคงสดใสทั้ง 3 ธุรกิจ + JV ดีขึ้น

(0) AOT (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) 1QFY24 ดีขึ้นตามคาด จากผู้โดยสารและรายได้สัมปทานเพิ่มขึ้น

(0) JMT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) 4Q23 ดีกว่าคาด จาก cash collection และกองหนี้เสียที่สูง

(0) PTTGC (ปรับขึ้นเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 34.00 บาท) กำไรสุทธิ 4Q23 ตามตลาดคาดแต่มีขาดทุนปกติ; 2024E ปรับตัวซ้ำ

(0) GLOBAL (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 17.00 บาท) 4Q23 โต YoY และ QoQ จาก GPM ที่ดีกว่าคาด แต่รายได้ยังหดตัว

Company Update:

(-) CRC (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) 4Q23E หดตัว YoY กดดันจากเวียดนาม ปรับ QoQ ตาม seasonality



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	%		
SUSCO	4.78	0.08	0.54	11.30	Semi-Anl	71.52
SIRI	1.77	0.10	0.18	9.94	Semi-Anl	111.58
SAT	17.90	0.38	1.53	8.55	Semi-Anl	38.94
BRI	8.45	0.12	0.72	8.52	Irreg	10.80
ORI	8.40	0.16	0.67	7.93	Semi-Anl	66.31
TISCO	98.75	2.00	7.63	7.73	Irreg	375.33
DMT	13.10	0.35	1.00	7.63	Irreg	12.67
TASCO	16.30	0.25	1.17	7.16	Semi-Anl	46.79
LH	7.60	0.20	0.54	7.14	Semi-Anl	258.28
SCB	103.00	2.50	7.28	7.07	Semi-Anl	520.86
RS	13.70	0.60	0.96	7.01	Irreg	21.23
TCAP	50.25	1.20	3.43	6.82	Semi-Anl	91.40
QH	2.18	0.05	0.15	6.70	Semi-Anl	26.54
MC	13.90	0.36	0.93	6.65	Semi-Anl	62.74
SAV	16.50	0.75	1.05	6.36	Irreg	30.73
STGT	6.85	0.25	0.43	6.28	Irreg	41.40

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	%		
NYT	4.28	0.22	0.34	7.94	Annual	10.0
THANI	2.52	0.17	0.17	6.75	Annual	11.7
ASK	19.80	1.44	1.28	6.46	Annual	10.7
AP	10.90	0.65	0.68	6.22	Annual	81.4
KTB	16.00	0.68	0.92	5.74	Annual	745.9
ILINK	7.55	0.20	0.41	5.43	Annual	8.2
STANLY	215.00	10.00	11.35	5.28	Annual	18.6
ROJNA	6.00	0.30	0.31	5.08	Annual	13.61
BAM	8.35	0.55	0.38	4.51	Annual	86.43
SIS	22.40	1.20	1.00	4.46	Annual	8.96
SAWAD	39.75	1.80	1.62	4.06	Annual	220.83

High Dividend : Property Fund & REIT

10-Feb-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)			
B-WORK	4.46	0.08	0.72	16.13	Quarter	1.70	Leasehold
CPNCG	6.95	0.01	0.92	13.83	Quarter	3.67	Leasehold
POPF	6.20	0.17	1.03	13.09	Quarter	1.97	Free&Leaseho
BOFFICE	5.20	0.15	0.17	13.01	Quarter	1.22	Leasehold
GVREIT	6.05	0.19	0.78	12.99	Quarter	5.46	Leasehold
SPRIME	4.78	0.15	0.46	12.51	Quarter	1.16	Leasehold
ALLY	5.45	0.16	0.00	12.29	Quarter	7.40	#N/A
DIF	7.95	0.23	1.04	11.76	Quarter	100.48	Freehold
LHHOTEL	12.10	0.30	0.00	10.74	Irreg	6.73	Free&Leaseho
CPNREIT	11.40	0.26	0.82	10.43	Quarter	16.02	Leasehold
EGATIF	6.00	0.08	0.11	10.37	Quarter	3.29	n.a.
JASIF	6.10	0.16	0.69	10.16	Quarter	43.78	Freehold
WHAIR	5.30	0.14	0.67	10.05	Quarter	3.84	#N/A
CPTGF	5.70	0.18	0.67	9.34	Quarter	1.71	Leasehold
QHHR	6.65	0.15	0.00	9.02	Quarter	1.16	Free&Leaseho
AIMIRT	10.50	0.22	0.89	8.50	Quarter	2.22	Freehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆ ของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



Calendar (Week)

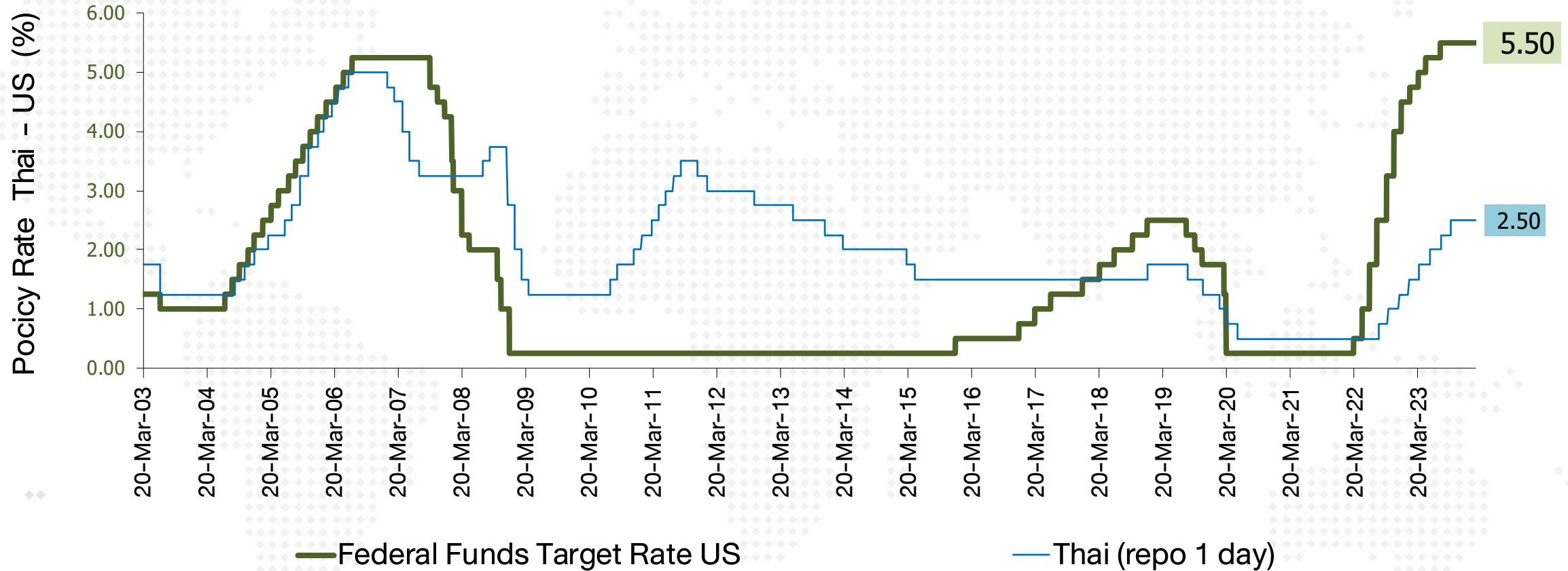
DAOL SEC

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-Feb	US	CPI YoY	Jan	2.9%	3.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jan	3.71%	3.90%
	TH	MSCI Index Review			
14-Feb	EC	GDP SA QoQ	4Q P	0.0%	0.0%
15-Feb	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	1.4%	-2.9%
	US	Empire Manufacturing	Feb	(13.22)	(43.70)
	US	Initial Jobless Claims	Feb-10	--	218k
15-Feb	US	Manufacturing (SIC) Production	Jan	--	0.10%
16-Feb	US	Housing Starts MoM	Jan	-0.4%	-4.3%
	US	Building Permits MoM	Jan	1.1%	1.9%
	US	PPI Final Demand YoY	Jan	--	1.0%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	--	1.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Feb P	78.75	79.00
18-Feb	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Feb-18	2.5%	2.5%
	TH	Car Sales	Jan	--	68,326
19-Feb	TH	GDP YoY	4Q	--	1.5%
	TH	GDP Annual YoY	Jul-05	2.1%	--
20-Feb	CH	1-Year Loan Prime Rate	Feb-20	3.4%	3.5%
21-Feb	JN	Exports YoY	Jan	--	9.8%
	EC	Consumer Confidence	Feb P	-- -	16.1
	US	FOMC Meeting Minutes	Jan-31	--	--
22-Feb	EC	CPI YoY	Jan F	--	2.9%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-17	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Jan	4.3%	-1.0%
23-Feb	CH	New Home Prices MoM	Jan	--	-0.5%

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	4,422.6	16.5	0.4	0.2	2.0	1.3	11.1	12-Feb-24
	The Global Dow Euro	3,867.5	21.2	0.6	0.2	3.9	4.5	10.9	12-Feb-24
	DJ Global	564.6	0.2	0.0	0.1	3.1	2.3	13.9	12-Feb-24
	Bloomberg World Index	415.5	0.1	0.0	0.1	2.6	1.7	7.9	12-Feb-24
	MSCI World	3,281.0	(0.4)	-0.0	-0.0	3.6	3.2	16.8	12-Feb-24
	MSCI Emergin Market	996.1	0.5	0.1	0.1	-0.0	-2.6	-1.7	12-Feb-24
	MSCI Thailand	459.9	(0.7)	-0.1	-0.1	-2.0	-2.8	-15.1	12-Feb-24
Americas	Dow Jones	38,797.4	125.7	0.3	0.3	3.2	2.9	14.6	12-Feb-24
	NASDAQ	15,942.6	(48.1)	-0.3	-0.3	6.5	5.6	36.1	12-Feb-24
	S&P 500	5,021.8	(4.8)	-0.1	-0.1	5.0	5.0	22.8	12-Feb-24
Europe	Stoxx Europe 600	487.5	2.6	0.5	0.5	2.2	2.0	5.5	12-Feb-24
	Euro Stoxx 50	4,746.4	30.5	0.6	0.6	5.9	5.1	11.9	12-Feb-24
	CAC 40	7,689.8	42.3	0.6	0.6	3.0	2.1	6.7	12-Feb-24
	DAX	17,037.4	110.8	0.7	0.7	2.0	2.0	10.7	12-Feb-24
	FTSE 100	7,573.7	1.1	0.0	0.0	-0.7	-1.9	-4.7	12-Feb-24
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	167.2	(0.2)	-0.1	-0.1	-0.2	-1.3	0.5	12-Feb-24
	SET Index	1,389.3	0.9	0.1	0.1	-1.7	-1.9	-16.6	12-Feb-24
	Shanghai SE Composit	2,865.9	#VALUE!	#VALUE!	1.3	-0.9	-3.0	-12.4	08-Feb-24
	Shenzhen CSI 300	3,364.9	#VALUE!	#VALUE!	0.6	2.2	-1.5	-18.5	08-Feb-24
	Hang Seng	15,746.6		0.0	-0.8	-3.1	-7.6	-25.7	09-Feb-24
	Philippines Stock Exchange	6,807.8	#VALUE!	#VALUE!	-0.6	2.5	4.4	-0.5	12-Feb-24
	Jakarta SE Composite	7,297.7	#VALUE!	#VALUE!	0.9	0.8	-0.1	5.8	12-Feb-24
	Nikkei	36,897.4	34.1	0.1	1.8	5.6	10.0	35.8	09-Feb-24
	Straits Times	3,138.3		0.0	-0.1	-1.7	-2.4	-6.6	09-Feb-24
	Korea Stock Exchange	2,620.3	#VALUE!	#VALUE!	1.3	3.6	-1.3	7.0	08-Feb-24
	Vietnam Ho Chi Minh	1,198.5	#VALUE!	#VALUE!	0.8	3.3	6.2	11.8	07-Feb-24
	Taiwan Weighted	18,096.1	#VALUE!	#VALUE!	0.2	3.3	1.0	17.6	05-Feb-24
Currency	USD Index Spot Rate	104.2	0.1	0.1	0.1	1.7	2.9	0.5	12-Feb-24
	USD-EUR	1.1	(0.0)	-0.1	-0.0	-1.7	-2.6	0.4	12-Feb-24
	USD-GBP	1.3	0.0	0.0	-0.1	-0.8	-0.8	4.0	12-Feb-24
	YEN-USD	149.4	0.1	0.0	-0.0	-2.4	5.6	-11.4	12-Feb-24
	CNY-USD	7.2		0.0	0.0	-0.3	1.2	-5.7	09-Feb-24
	THB-USD	35.9	(0.0)	-0.1	-0.1	-2.7	4.7	-5.9	12-Feb-24

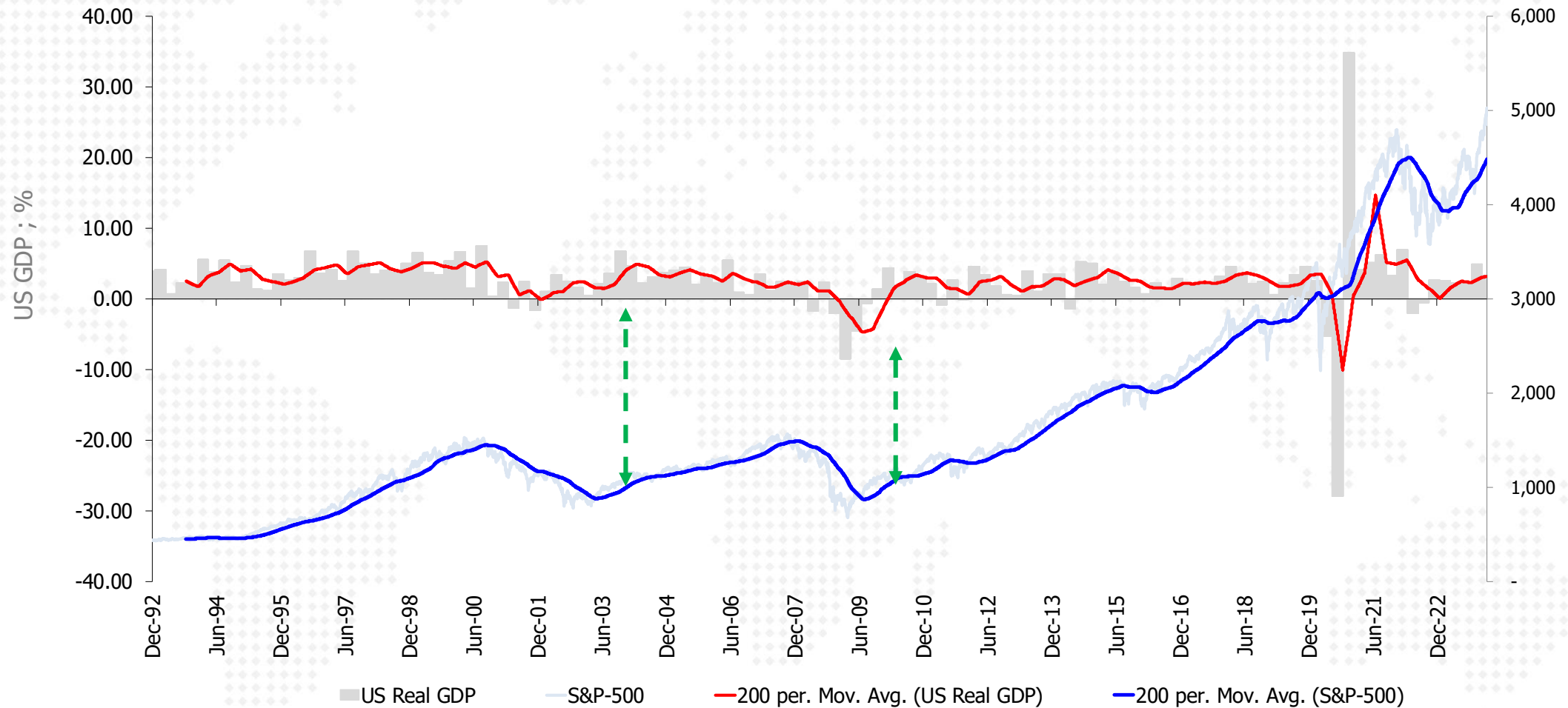
Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	4.5	(0.0)	-0.1	0.00	6.3	4.6	-1.0	12-Feb-24
	US: 5-Year Bond	4.1		0.0	-0.13	7.9	7.8	5.7	12-Feb-24
	US: 10-Year Bond	4.2	0.0	0.1	-0.09	6.8	8.7	12.8	12-Feb-24
	US: 30-Year Bond	4.4	0.0	0.2	-0.06	5.1	9.6	16.0	12-Feb-24
	THAILAND: 2-Year Bond	2.2	(0.0)	-0.5	-0.46				12-Feb-24
	THAILAND: 5-Year Bond	2.3	(0.0)	-0.0	-0.03				12-Feb-24
	THAILAND: 10-Year Bond	2.6	0.0	0.3	0.31				12-Feb-24
	THAILAND: 30-Year Bond	3.4	0.0	0.3	0.29				12-Feb-24
Other	Bloomberg Commodity Index	96.7	(0.2)	-0.2	-0.2	-1.3	-2.9	-11.0	12-Feb-24
	Crude Oil - WTI (spot month)	76.9	0.1	0.1	-0.0	5.8	7.2	-4.0	12-Feb-24
	Crude Oil - Brent	82.0	(0.2)	-0.2	-0.2	4.7	4.6	-5.1	12-Feb-24
	Coal Newcastle (USD/Ton)	123.5	(2.1)	-1.7	-1.7	-1.8	-7.1	-40.1	12-Feb-24
	Baltic Dry Index	1,545.0	72.0	4.9	4.9	5.8	-26.2	150.8	09-Feb-24
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	279.9	(3.5)	-1.2	-0.2	10.4	16.5	33.0	09-Feb-24
	Sugar Futures (USD / lb.)	22.8	(0.5)	-2.0	-2.0	8.3	6.8	24.2	12-Feb-24
	Copper (LME) USD/Ton	8,128.7	63.6	0.8	0.8	-1.4	-4.7	-7.9	12-Feb-24
	China Hot Rolled Steel	4,040.0	#VALUE!	#VALUE!	0.0	-1.2	-1.1	-3.0	09-Feb-24
	GOLD (spot)	2,020.1	(4.2)	-0.2	-0.0	-1.8	-2.2	8.9	12-Feb-24
	Soybean Meal Futures	348.9	2.1	0.6	0.6	-0.7	-11.2	-30.1	12-Feb-24
	Crude Palm Oil	3,920.0		0.0	0.1	6.2	7.2	2.3	09-Feb-24
	Corn	430.5	1.5	0.3	0.3	-3.7	-9.2	-36.7	12-Feb-24
	Bitcoin	49,843.2	2296.2	4.8	0.5	16.6	17.4	131.6	12-Feb-24
	Ethereum	2,632.5	128.5	5.1	1.7	4.1	12.2	80.1	12-Feb-24
	ARKW Investments	77.4	0.9	1.2	1.2	10.3	-0.7	58.4	12-Feb-24
	Global x Auto & Electric ETF	24.1	0.3	1.1	1.1	3.8	-3.2	1.6	12-Feb-24
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	69.3		0.0	-1.4	-1.8	-8.6	-33.4	09-Feb-24

Federal Funds Rate & Thai Rate



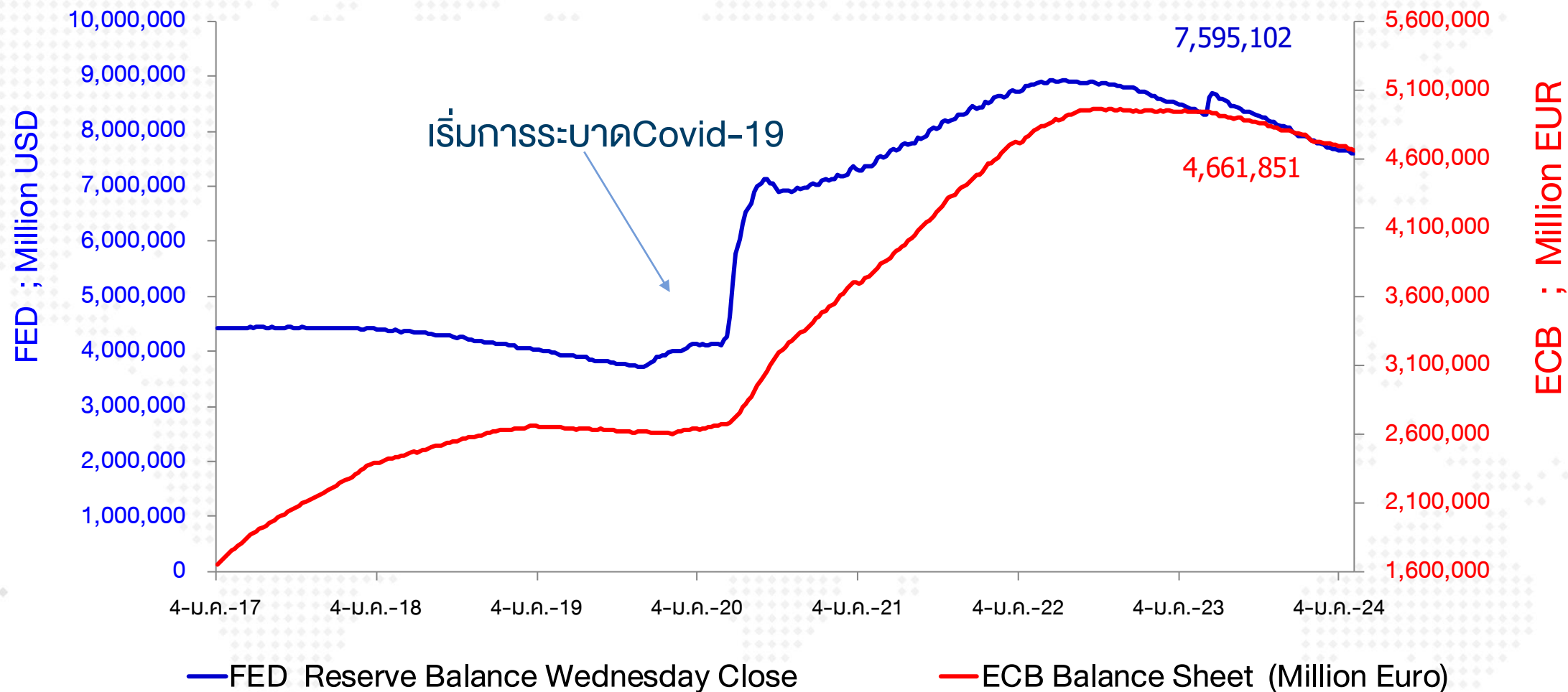
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

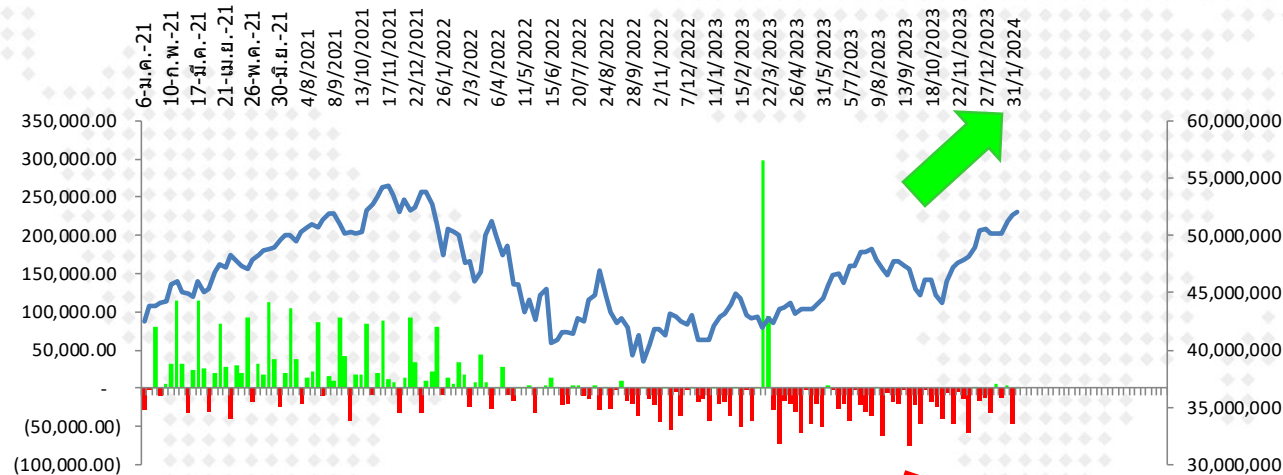


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

(15,274.00)	29/11/2023	7,759,408.0
(58,429.00)	6/12/2023	7,700,979.0
2,415.00	13/12/2023	7,703,394.0
(15,745.00)	20/12/2023	7,687,649.0
(11,653.00)	27/12/2023	7,675,996.0
(31,851.00)	3/1/2024	7,644,145.0
6,150.00	10/1/2024	7,650,295.0
(12,702.00)	17/1/2024	7,637,593.0
3,288.00	24/1/2024	7,640,881.0
(47,799.00)	31/1/2024	7,593,082.0
2,020.00	7/2/2024	7,595,102.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

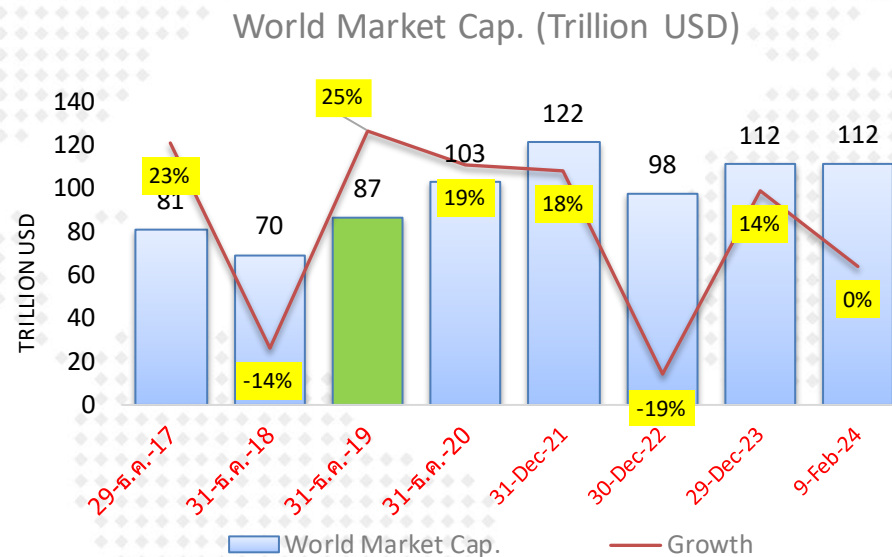
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.		Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
9-Feb-24	111,794,432	0%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

10-Feb-24

			P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio				
Index Name	country	Index	Trailing 12M	Forward ('23)	Forward ('24)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Current 12M	2566(f)	2567(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,512.28	15.67	15.13	12.66	4.33	6.38	09-Feb-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,850.16	13.25	12.51	10.76	2.47	7.55	08-Feb-24	Requesting D ฟิlippินส์
Straits Times Index STI	SI	3,138.30	10.99	10.33	9.91	5.34	9.10	09-Feb-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,620.32	18.26	16.95	8.37	1.20	5.48	08-Feb-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	18,096.07	22.13	19.66	13.75	3.13	4.52	05-Feb-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,388.37	16.97	15.67	13.03	3.16	5.89	09-Feb-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	848.58	17.89	16.68	13.64	2.85	5.59	09-Feb-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	71,595.49	22.59	20.45	20.13	1.22	4.43	09-Feb-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,235.15	17.49	15.33	1.87	3.39	5.72	07-Feb-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,198.53	15.44	10.35	9.00	1.70	6.48	07-Feb-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,004.27	13.19	11.06	8.90	2.95	7.58	08-Feb-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	2,865.90	13.18	11.07	8.88	2.95	7.59	08-Feb-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	15,746.58	8.25	8.19	7.02	4.39	12.11	10-Feb-24	Requesting D ฮองกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	38,671.69	22.14	18.90	16.34	1.90	4.52	10-Feb-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,026.61	24.19	23.94	18.62	1.42	4.13	10-Feb-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	15,990.66	42.05	39.51	23.85	0.73	2.38	10-Feb-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,647.52	13.47	14.49	11.85	2.94	7.42	10-Feb-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	16,926.50	14.64	12.59	10.57	3.19	6.83	10-Feb-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	36,897.42	26.54	20.97	18.96	1.64	3.77	09-Feb-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,920.13	13.47	13.47	12.07	3.29	7.42	09-Feb-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,715.87	13.43	13.57	11.83	3.04	7.45	09-Feb-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	484.83	13.89	13.76	12.02	3.25	7.20	09-Feb-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,281.42	20.84	20.03	16.59	1.88	4.80	10-Feb-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

10-Feb-24	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings					
Market	EPS	EPS	EPS	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)	Current	FWD P/E	FWD P/E
	2019	2020	2021				Earnings Yield	(Current Year)	(Next Year)
							historical yields	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	110.5	112.0	119.4	6.4	15.1	13.5
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	500.5	582.0	636.5	7.5	12.6	11.8
สิงคโปร์	228.8	153.3	181.3	293.0	308.9	316.7	9.1	9.6	10.2
เกาหลีใต้	135.4	110.4	245.0	476.2	253.6	312.9	5.5	17.6	10.9
ไต้หวัน	619.8	672.7	1,218.2	855.7	1,095.4	1,316.0	4.5	19.6	16.5
ไทย (SET)	78.7	25.7	74.4	83.1	95.3	106.5	5.9	16.6	14.4
ไทย (SET50)	54.4	33.7	49.5	47.3	55.7	62.2	5.6	16.6	14.9
อินเดีย	1,695.6	1,776.8	1,917.1	3,071.1	3,033.2	3,556.9	4.4	20.5	17.9
อินโดนีเซีย	303.1	187.5	244.0	390.2	3,993.3	3,899.6	5.7	15.3	13.9
เวียดนาม	60.5	52.9	80.6	83.6	108.5	133.1	6.5	10.3	8.8
จีน (A-Shares)	220.1	202.5	242.8	229.9	299.7	337.6	7.6	11.1	9.9
จีน (Composite)	213.6	193.5	232.0	219.3	286.3	322.7	7.6	11.1	9.9
ฮ่องกง	2,416.7	2,156.4	2,076.1	1,883.2	2,076.8	2,241.6	12.1	8.1	7.5
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,508.9	1,292.7	1,809.0	1,827.4	2,115.2	2,366.6	4.5	18.9	16.9
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.4	142.9	198.5	221.4	239.2	270.0	4.1	22.7	20.8
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.2	307.1	434.8	420.5	562.2	670.6	2.4	36.8	30.9
ฝรั่งเศส	360.6	229.3	408.7	607.4	595.7	645.4	7.4	13.5	13.2
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.6	1,344.4	1,439.7	1,601.2	6.8	12.3	12.0
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,253.5	759.3	1,773.3	1,467.4	1,639.5	1,945.7	3.8	21.0	19.1
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	78.6	111.2	153.3	146.1	159.1	7.4	13.2	13.5
ยุโรป (50 บริษัท)	238.1	173.6	246.4	361.2	365.2	398.5	7.4	13.4	13.3
ยุโรป (600 บริษัท)	26.2	18.6	27.1	37.6	36.9	40.4	7.2	13.0	12.9
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.6	104.7	152.2	168.3	177.6	197.8	4.8	19.1	18.4

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

10-Feb-24	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	-26.1%	60.6%	4.0%	1.4%	6.6%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	45.8%	16.3%	9.4%
สิงคโปร์	-33.0%	18.2%	61.6%	5.4%	2.5%
เกาหลีใต้	-18.5%	122.0%	94.4%	-46.8%	23.4%
ไต้หวัน	8.5%	81.1%	-29.8%	28.0%	20.1%
ไทย (SET)	-67.3%	189.2%	11.7%	14.8%	11.8%
ไทย (SET50)	-38.1%	47.0%	-4.5%	17.8%	11.6%
อินเดีย	4.8%	7.9%	60.2%	-1.2%	17.3%
อินโดนีเซีย	-38.1%	30.1%	59.9%	923.3%	-2.3%
เวียดนาม	-12.4%	52.2%	3.8%	29.8%	22.7%
จีน (A-Shares)	-8.0%	19.9%	-5.3%	30.4%	12.6%
จีน (Composite)	-9.4%	19.9%	-5.4%	30.5%	12.7%
ฮ่องกง	-10.8%	-3.7%	-9.3%	10.3%	7.9%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.9%	1.0%	15.7%	11.9%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.5%	38.9%	11.5%	8.1%	12.9%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-2.9%	41.6%	-3.3%	33.7%	19.3%
ฝรั่งเศส	-36.4%	78.2%	48.6%	-1.9%	8.3%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	24.6%	7.1%	11.2%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.4%	133.6%	-17.3%	11.7%	18.7%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.0%	41.4%	37.8%	-4.6%	8.9%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.1%	41.9%	46.6%	1.1%	9.1%
ยุโรป (600 บริษัท)	-28.9%	45.3%	38.7%	-1.8%	9.3%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.6%	45.5%	10.5%	5.5%	11.4%

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%	10.3%	-0.3%	10.9%	-0.5%	13.0%	0.3%	17.3%	-0.0%	8.4%	-0.6%	23.2%
1 month	1.3%	9.0%	-4.0%	12.9%	-4.9%	14.6%	3.0%	11.3%	-3.4%	11.3%	2.4%	16.6%
3 month	14.8%	8.9%	7.6%	13.6%	5.5%	15.1%	16.2%	10.8%	-0.7%	11.3%	17.9%	14.4%
6 month	5.3%	10.2%	-5.1%	13.2%	-7.7%	14.5%	8.1%	12.0%	-11.2%	11.8%	8.0%	16.0%
9 month	13.8%	10.1%	2.6%	12.8%	-1.3%	14.0%	19.1%	11.6%	-9.2%	11.7%	26.6%	15.7%
12 month	14.4%	10.5%	-3.4%	13.0%	-8.0%	14.3%	21.1%	12.6%	-16.5%	12.0%	31.1%	16.9%
Month to date	0.7%	17.9%	0.6%	12.7%	0.6%	13.6%	1.3%	32.2%	0.3%	9.9%	1.3%	39.9%
Quarter to date	1.3%	9.0%	-4.0%	12.9%	-4.9%	14.6%	3.0%	11.3%	-3.4%	11.3%	2.4%	16.6%
Year to date	1.3%	9.0%	-4.0%	12.9%	-4.9%	14.6%	3.0%	11.3%	-3.4%	11.3%	2.4%	16.6%
2 ปี	2.6%	15.5%	-7.6%	16.9%	-8.7%	18.5%	5.6%	19.2%	-6.6%	11.5%	4.4%	25.3%
3 ปี	5.8%	14.1%	-8.0%	16.2%	-10.3%	17.6%	10.9%	17.5%	0.3%	11.4%	5.5%	23.4%
4 ปี	8.9%	18.4%	0.5%	18.4%	0.2%	19.1%	12.9%	23.1%	0.4%	18.1%	14.7%	27.1%
5 ปี	10.3%	17.0%	1.1%	17.2%	1.2%	17.9%	14.6%	21.3%	-0.8%	16.8%	17.2%	25.1%
10 ปี	8.5%	14.3%	2.9%	15.7%	3.9%	15.9%	12.8%	17.8%	3.9%	14.5%	15.3%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

9-Feb-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

SET Index Target for 2023

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

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

SET : Net Profit & EPS & Target

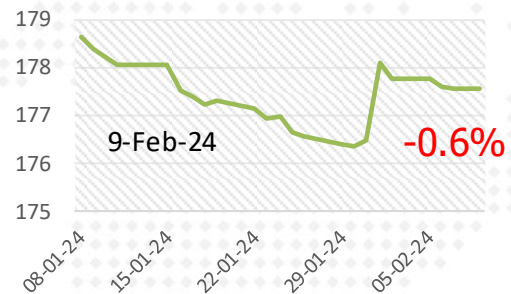
Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		diff.	28-Nov-23	28-Nov-23	04-Sep-23	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	28-Nov-23	(YoY)		1-Dec-23	(YoY)	(Current)	(share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

Last Update : 28-Nov-23

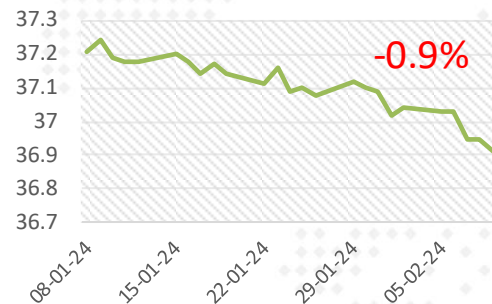
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

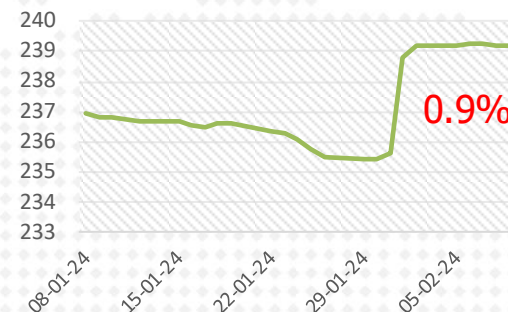
MSCI WORLD



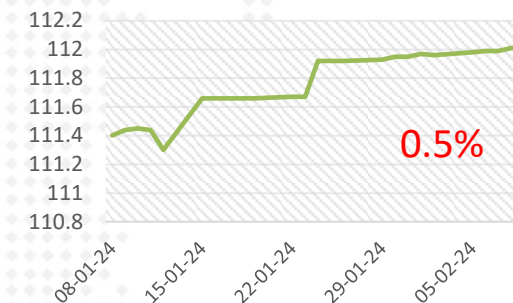
STXE 600 (EUR) Pr



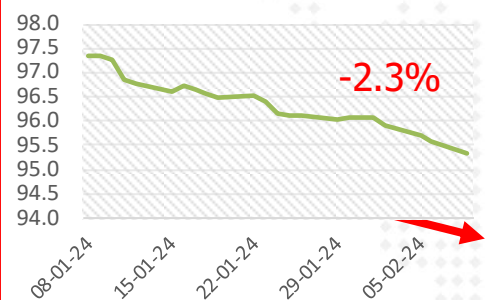
US (s&p-500)



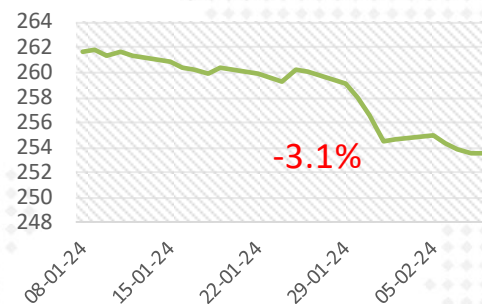
Malaysia



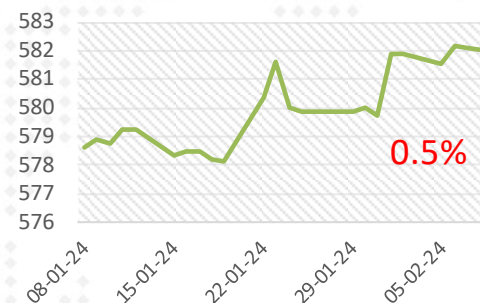
Thailand



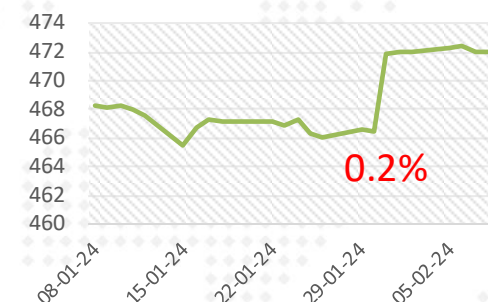
South Korea



Philippine

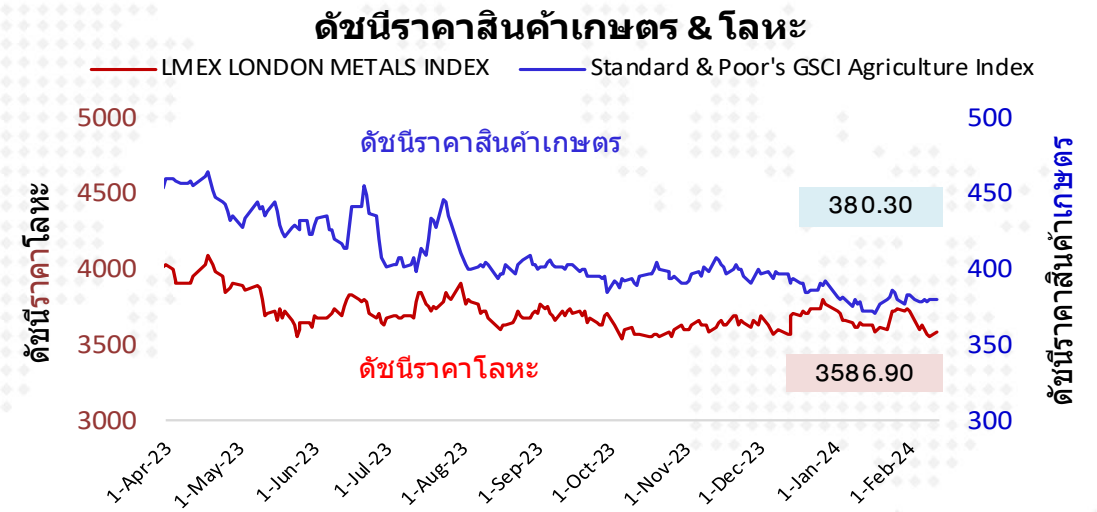
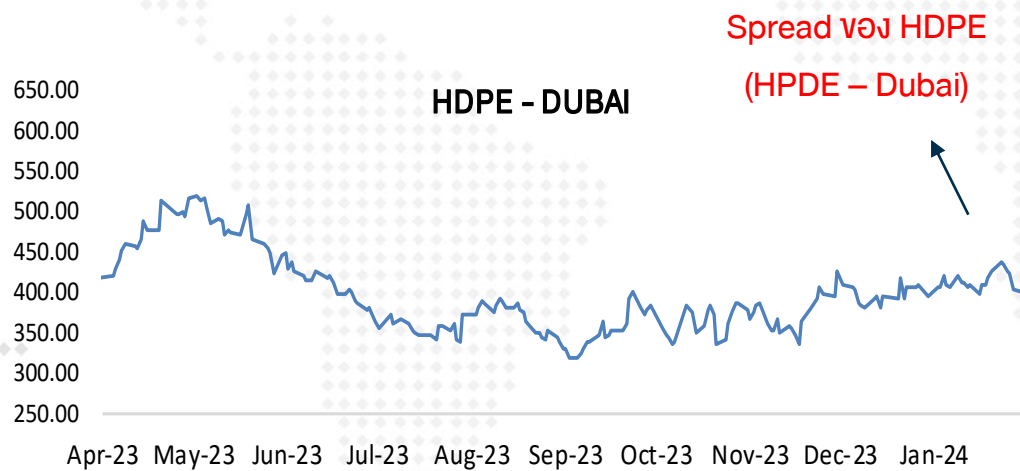
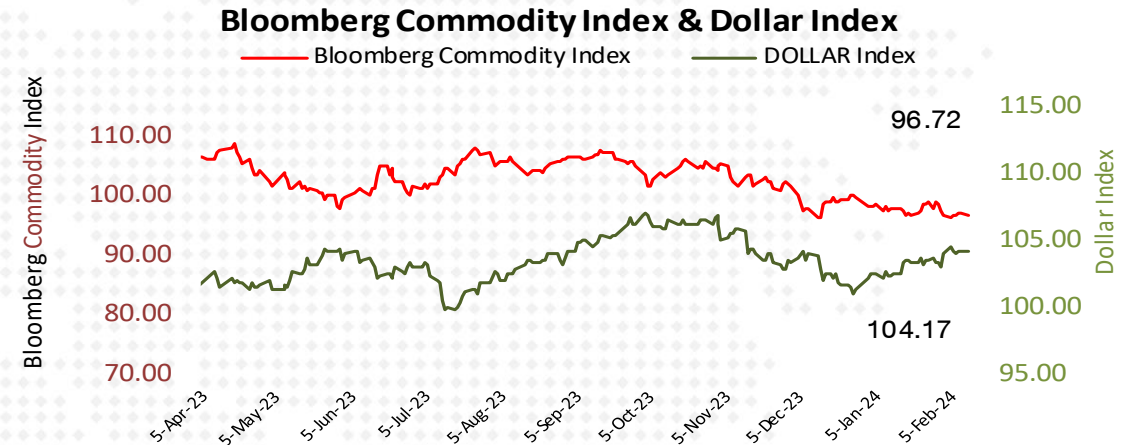
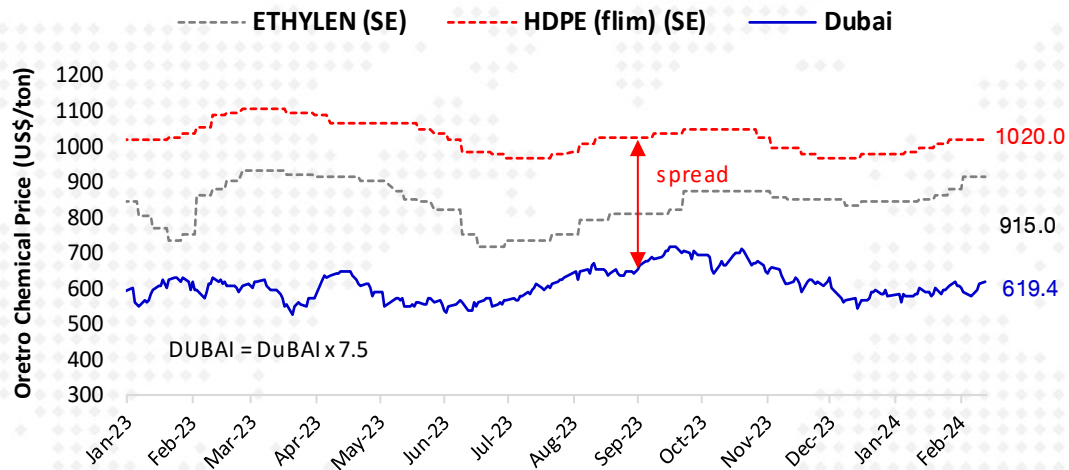


Indonesia



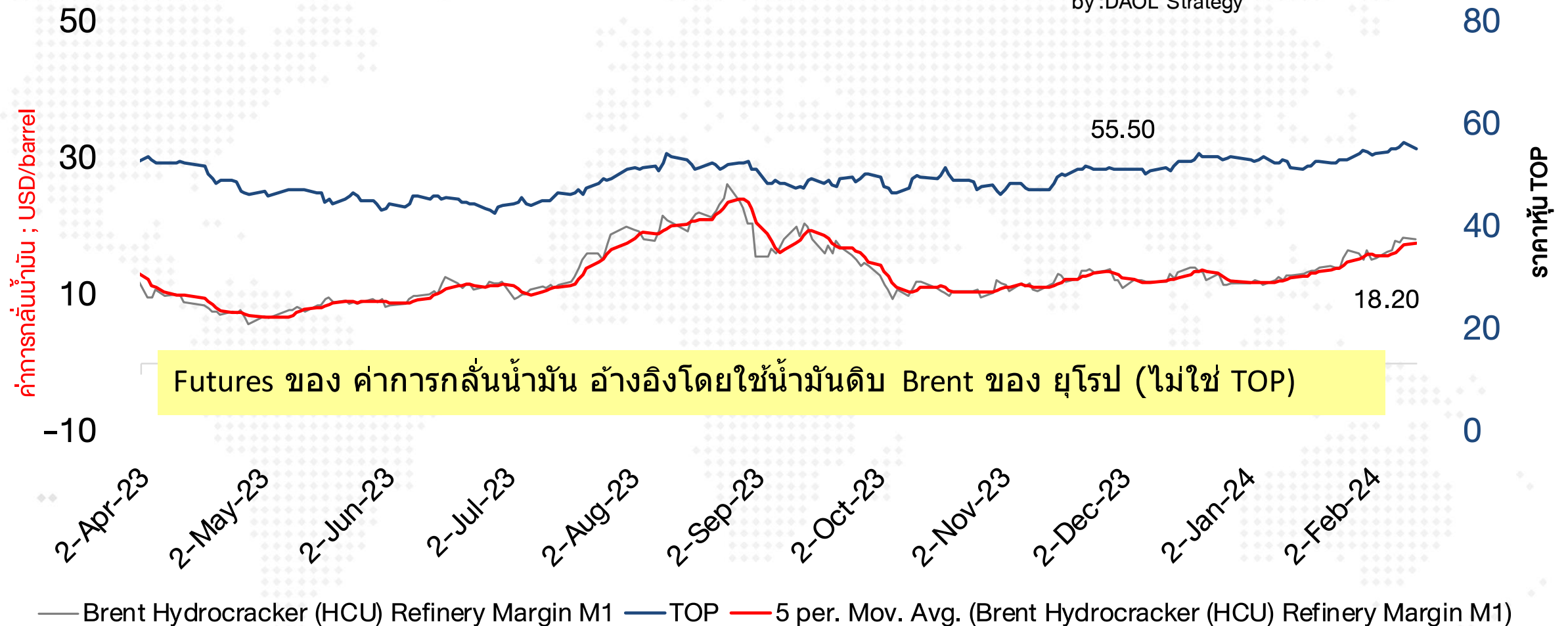
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



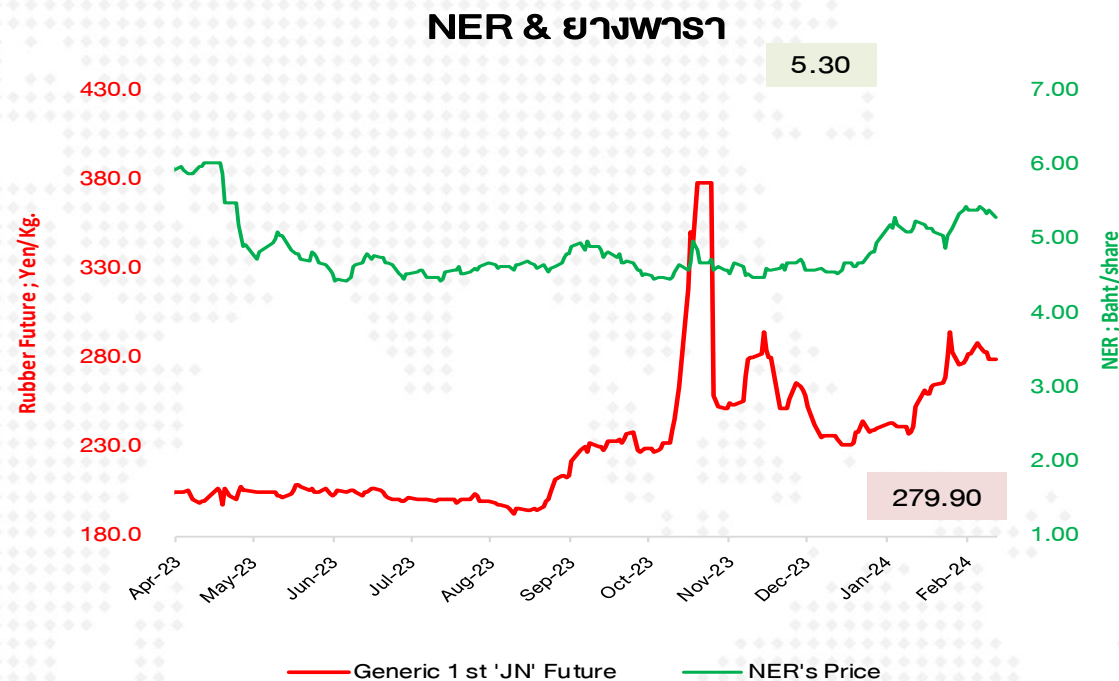
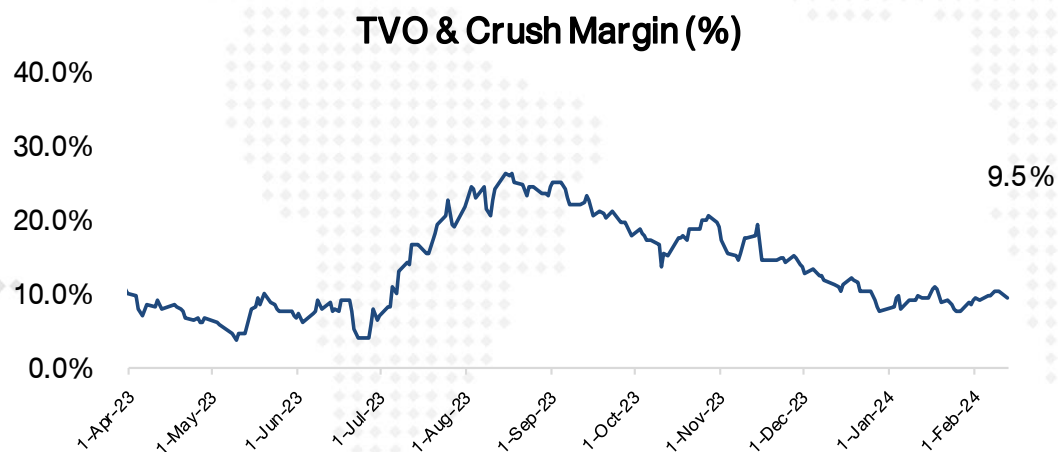
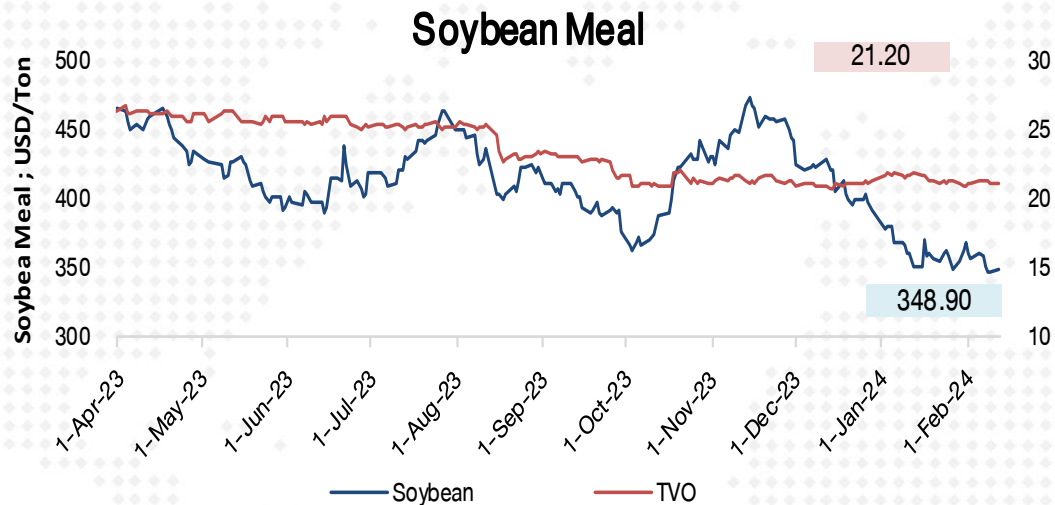
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

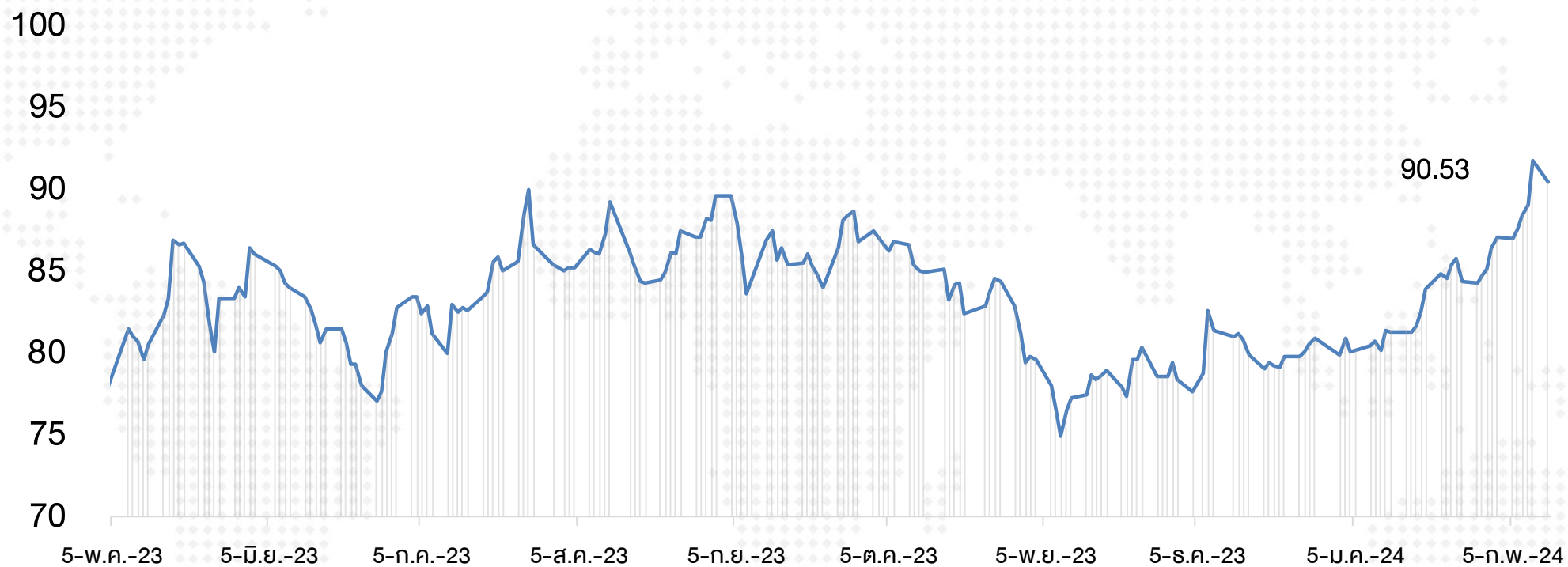


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

DAOL SEC



COTTON



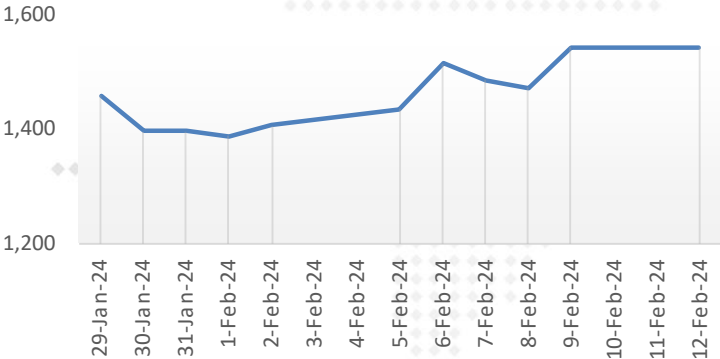
Shipping Index and Stock Performance

12-Feb-24

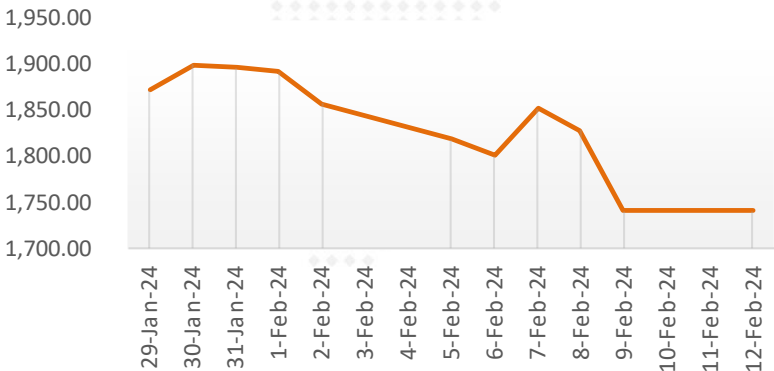
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
12-Feb-24	1,545.00	0.0%	1,545.00	0.0%	1,741.69	0.0%	653.00	0.0%	6.70	-1.5%	8.15	1.2%	25.00	-1.0%
9-Feb-24	1,545.00	4.9%	1,545.00	4.9%	1,741.69	-4.8%	653.00	0.0%	6.80	5.4%	8.05	1.3%	25.25	0.0%
8-Feb-24	1,473.00	-0.9%	1,473.00	-0.9%	1,829.44	-1.2%	653.00	0.0%	6.45	-1.5%	7.95	-2.5%	25.25	-1.0%
7-Feb-24	1,487.00	-1.9%	1,487.00	-1.9%	1,852.49	2.8%	653.00	0.0%	6.55	0.8%	8.15	0.6%	25.50	0.0%
6-Feb-24	1,516.00	5.6%	1,516.00	5.6%	1,801.37	-1.0%	653.00	1.9%	6.50	1.6%	8.10	3.2%	25.50	2.0%
5-Feb-24	1,436.00	2.1%	1,436.00	2.1%	1,819.20	-2.1%	641.00	0.0%	6.40	1.6%	7.85	2.6%	25.00	2.9%
2-Feb-24	1,407.00	1.4%	1,407.00	1.4%	1,858.09	-1.8%	641.00	0.0%	6.30	0.8%	7.65	2.0%	24.30	-4.7%
1-Feb-24	1,388.00	-0.7%	1,388.00	-0.7%	1,892.48	-0.2%	641.00	1.9%	6.25	0.8%	7.50	-1.3%	25.50	1.0%
31-Jan-24	1,398.00	0.1%	1,398.00	0.1%	1,896.99	-0.2%	629.00	0.0%	6.20	-3.1%	7.60	-2.6%	25.25	-1.9%
30-Jan-24	1,397.00	-4.3%	1,397.00	-4.3%	1,901.11	1.5%	629.00	4.0%	6.40	-2.3%	7.80	-1.3%	25.75	-1.0%
29-Jan-24	1,460.00		1,460.00		1,872.86		605.00		6.55		7.90		26.00	

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

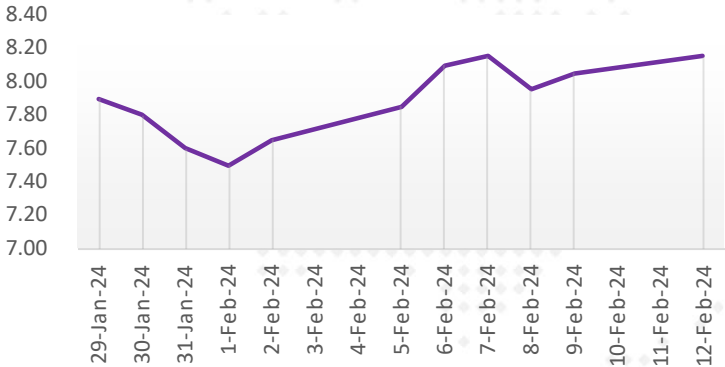
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



PSL (stock price)



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

DAOL

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



‘DAOL, your lifetime financial partner’

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

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

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