

DAOL Weekly Strategy

16-20 Oct 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), สุวัฒน์ สุกทอง (ต่อ 5452)

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ADVANC	0.4800	224.00	2.00	0.90	24697	550650
BBL	0.2400	169.50	1.50	0.89	55724	943579
BAY	0.1500	31.25	0.25	0.81	572	1787
SCB	0.1400	104.00	0.50	0.48	71293	739815
WHA	0.1220	5.45	0.10	1.87	329777	177961
MTG	0.0850	37.00	0.50	1.37	269496	1022825
RATCH	0.0900	31.75	0.50	1.60	38035	119880
TTB	0.0794	1.71	0.01	0.59	2794151	477675
BEM	0.0625	8.20	0.05	0.61	182489	149081
BH	0.0700	264.00	1.00	0.38	20727	544871
BCP	0.0550	40.25	0.50	1.26	33797	135439
COCOCO	0.0540	10.10	0.45	4.66	492050	489739
MOSHI	0.0525	55.75	1.75	3.24	19174	105535
SABINA	0.0450	28.50	1.50	5.56	18356	51336
NRF	0.0480	5.75	0.40	7.48	173343	98659
AEONTS	0.0400	156.00	2.00	1.30	3285	50891
TU	0.0380	14.00	0.10	0.72	197213	271749
JTS	0.0300	31.25	0.50	1.63	4267	13143
KAMART	0.0280	12.30	0.40	3.36	67983	83336
JAS	0.0280	2.08	0.04	1.96	103733	21654
TQM	0.0250	33.50	0.50	1.52	6180	20800
DOHOME	0.0250	11.60	0.10	0.87	101843	118764
ITC	0.0250	18.80	0.10	0.53	36021	67514
BPP	0.0250	14.50	0.10	0.69	5288	7670
STA	0.0260	15.10	0.20	1.34	118819	179590
NCAP	0.0220	3.10	0.20	6.90	469583	143728
SUPER	0.0224	0.47	0.01	2.17	86883	4002
DUSIT	0.0210	8.65	0.30	3.59	8255	6916
SUSCO	0.0234	4.20	0.26	6.60	562154	235591
ORI	0.0200	10.30	0.10	0.98	24456	25060

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-1.5300	84.50	-1.50	-1.74	150554	1276263
GULF	-0.4800	44.00	-0.50	-1.12	136085	600304
JMT	-0.3300	38.00	-2.75	-6.75	343604	1348209
OR	-0.2940	18.60	-0.30	-1.59	66044	123642
AOT	-0.2925	68.50	-0.25	-0.36	139052	953110
GPSC	-0.2300	42.00	-1.00	-2.33	47253	201056
EA	-0.2325	48.00	-0.75	-1.54	84677	408669
CPAXT	-0.2175	30.25	-0.25	-0.82	74619	227245
SCC	-0.2000	300.00	-2.00	-0.66	14720	443034
KBANK	-0.1900	127.50	-1.00	-0.78	86582	1107397
TLI	-0.1880	11.50	-0.20	-1.71	39147	45107
CPALL	-0.1825	59.50	-0.25	-0.42	157431	941688
PTTGC	-0.1850	33.75	-0.50	-1.46	97212	329760
CPN	-0.1850	63.50	-0.50	-0.78	43567	276942
BJC	-0.1650	29.50	-0.50	-1.67	27151	80083
CBG	-0.1200	72.50	-1.50	-2.03	37113	271734
JMART	-0.1080	21.00	-0.90	-4.11	224326	481021
HMPRO	-0.1080	12.20	-0.10	-0.81	127186	155796
SNPN	-0.1040	19.30	-1.30	-6.31	140496	280879
LH	-0.0980	7.80	-0.10	-1.27	436201	341809
COM7	-0.1000	30.50	-0.50	-1.61	63245	194616
TCAP	-0.0900	49.75	-1.00	-1.97	30087	149369
BANPU	-0.0820	7.90	-0.10	-1.25	417848	330138
AAV	-0.0792	2.28	-0.08	-3.39	513523	118403
CPF	-0.0700	19.00	-0.10	-0.52	107919	204375
KCE	-0.0750	55.50	-0.75	-1.33	126202	708604
KEX	-0.0630	5.85	-0.45	-7.14	54766	32641
SISB	-0.0600	30.75	-0.75	-2.38	16904	52587
FORTH	-0.0600	27.75	-0.75	-2.63	7586	21296
KTC	-0.0525	46.50	-0.25	-0.53	22197	104040

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
XO	0.4200	36.00	1.00	2.86	52177	184619
SPA	0.2520	12.70	0.30	2.42	25696	32058
DITTO	0.1625	25.75	0.25	0.98	23999	62132
CMO	0.1372	2.08	0.49	30.82	132790	25459
GTV	0.1285	0.19	0.01	5.56	31213	562
GFC	0.1320	10.90	0.60	5.83	81717	87939
ARIN	0.1062	4.12	0.18	4.57	24	9
MEB	0.0725	31.75	0.25	0.79	5437	17470
SICT	0.0705	7.35	0.15	2.08	15797	11593
SWC	0.0660	6.00	0.15	2.56	119	71
BM	0.0590	3.16	0.10	3.27	35343	10811
I2	0.0574	2.26	0.14	6.60	22390	4970
AUCT	0.0540	10.20	0.10	0.99	8213	8438
MVP	0.0429	1.68	0.13	8.39	259601	45522
TNH	0.0450	36.75	0.25	0.68	84	307
SGF	0.0384	0.55	0.03	5.77	199013	11599
TVDH	0.0344	0.39	0.02	5.41	19456	739
KUL	0.0345	9.10	0.15	1.68	3858	3475
BLESS	0.0312	0.71	0.04	5.97	424580	32391
TNP	0.0312	3.70	0.04	1.09	2013	743
FPI	0.0296	2.56	0.02	0.79	1272	322
PPM	0.0287	2.02	0.07	3.59	700	141
COLOR	0.0290	1.45	0.05	3.57	473	67
BC	0.0280	1.08	0.05	4.85	3194	347
TPLAS	0.0260	1.90	0.10	5.56	2891	537
IMH	0.0210	8.95	0.10	1.13	704	627
YUASA	0.0220	12.50	0.20	1.63	2	3
PTC	0.0200	1.74	0.05	2.96	9396	1635
GTB	0.0188	0.70	0.02	2.94	346	24
JUBILE	0.0170	19.50	0.10	0.52	130	252

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.6363	0.70	-0.01	-1.41	91605	6416
BBIK	-0.2750	105.00	-2.50	-2.33	510	5397
MASTER	-0.2400	55.00	-1.00	-1.79	4715	26099
MORE	-0.1406	0.17	-0.02	-10.53	97455	1688
FSMART	-0.1110	8.85	-0.15	-1.67	7069	6309
OTO	-0.1014	0.88	-0.13	-12.87	597331	53629
PRI	-0.0775	28.00	-0.25	-0.88	2948	8261
PROUD	-0.0760	1.70	-0.08	-4.49	12363	2128
SRS	-0.0800	13.70	-0.50	-3.52	163958	228724
UMS	-0.0560	0.83	-0.05	-5.68	7	1
NCL	-0.0520	2.12	-0.10	-4.50	54123	11995
IIG	-0.0440	15.30	-0.40	-2.55	1181	1836
DPAINT	-0.0414	4.00	-0.18	-4.31	14940	6107
TAKUNI	-0.0390	1.63	-0.05	-2.98	70462	11607
KGEN	-0.0366	1.19	-0.03	-2.46	63075	7634
KCC	-0.0366	4.78	-0.06	-1.24	586	282
IP	-0.0360	9.90	-0.10	-1.00	3211	3189
STOWER	-0.0362	0.15	-0.01	-6.25	30351	455
TRV	-0.0336	3.62	-0.14	-3.72	4	1
KASET	-0.0297	1.42	-0.11	-7.19	19594	2990
WARRIX	-0.0295	8.85	-0.05	-0.56	8031	7192
TITLE	-0.0284	3.40	-0.04	-1.16	7031	2395
JSP	-0.0276	2.18	-0.06	-2.68	2978	660
TMC	-0.0270	2.00	-0.06	-2.91	7502	1521
DOD	-0.0264	3.94	-0.06	-1.50	10074	3996
ARROW	-0.0250	6.35	-0.10	-1.55	56	36
KOOL	-0.0242	0.43	-0.01	-2.27	3972	171
WINMED	-0.0234	3.22	-0.06	-1.83	1157	372
WINNER	-0.0236	2.22	-0.04	-1.77	844	188
META	-0.0210	0.21	-0.01	-4.55	5854	127



SET	1450.75	-5.24	-0.36 %	Vol	Proj.	0.001455.99-100.00 %	17:03		
GAP:		SET SET	Index						
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	37.49	%Buy	50.63	%Sell	49.37
				Open	1457.00	Volume	9840429 D	%B-S	1.26
				High	1459.19	Vol5D	11102447	Value	36895017
				Low	1448.38	Mktcap	17801960	%Mcap	100.00
				Prev	1455.99	BVPS	N/A	P/BV	1.42
				%Swing	0.74	EPS	N/A	P/E	20.07
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-5.240	DPS	N/A	Yield(%)	3.22
SET	1450.75	-5.24	-0.36 %	36895.02 MB	Gain 191	Lose 252	Unch 193	P/E	20.07

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
16-Oct	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Oct-15	2.5%	2.5%
	JN	Industrial Production MoM	Aug F	--	0.0%
	US	Empire Manufacturing	Oct	- 6.6	1.90
17-Oct	US	Retail Sales Advance MoM	Sep	0.2%	0.6%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Sep	-0.1%	0.1%
18-Oct	CH	GDP YoY	3Q	4.5%	6.3%
	CH	Industrial Production YoY	Sep	4.3%	4.5%
	CH	Retail Sales YoY	Sep	5.0%	4.6%
	EC	CPI YoY	Sep F	--	4.3%
	US	Building Permits MoM	Sep	-5.7%	6.9%
	US	Housing Starts MoM	Sep	8.6%	-11.3%
	TH	Car Sales	Sep	--	60,234
19-Oct	JN	Exports YoY	Sep	--	-0.8%
	CH	New Home Prices MoM	Sep	--	-0.3%
	US	Initial Jobless Claims	Oct-14	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Sep	-2.5%	-0.7%
20-Oct	CH	1-Year Loan Prime Rate	Oct-20	3.5%	3.5%
23-Oct	TH	Customs Exports YoY	Sep	--	2.6%
25-Oct	US	New Home Sales MoM	Sep	2.5%	-8.7%
26-Oct	EC	ECB Policy Rate Meeting	Oct-26	--	4.5%
	US	Advance Goods Trade Balance	Sep	--	-\$84.3b
	US	GDP Annualized QoQ	3Q A	--	2.1%
	US	Initial Jobless Claims	Oct-21	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Sep	--	-7.1%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Sep	--	-7.5%
27-Oct	CH	Industrial Profits YoY	Sep	--	17.2%
	US	PCE Deflator YoY	Sep	--	3.5%
	US	U. of Mich. Sentiment	Oct F	--	--

Weekly Strategy

DAOL SEC

16 - 20 Oct 23



ทิศทางตลาดหุ้นสัปดาห์นี้

- คาดรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1440-1470 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1451.97 จุด /+0.9%)
- คาดนักลงทุนจะให้น้ำหนักกับสถานการณ์ตะวันออกกลาง มากกว่า ทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ (ที่รับรู้ระดับหนึ่งแล้ว) ซึ่งจะมีผลต่อราคาน้ำมัน และ Fund Flow สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก
- ตลาดหุ้นไทย มีตัวช่วย คือ ดัชนีฯ ที่ปรับตัวลงมามาก ทำให้อาจจะมีแรงดีดกลับ (จับตาแนวต้าน 1461 จุด)
- อยู่ในช่วงของการรายงานงบ และถึงงบ 3Q23 นำโดยกลุ่มธนาคาร โดยกำไรไตรมาสนี้ คาดโดยรวมจะออกมาไม่ดีนัก จากภาวะเศรษฐกิจโลก



กลยุทธ์การลงทุน

- การลงทุนยังคงต้องตามข่าว อิสราเอล-ฮามาสอยู่ ดัชนีฯ จะกลับมาเป็นขาขึ้น คงต้องยืนเหนือ 1461 จุด ให้ได้ กลยุทธ์ของเรายังเป็นจับจังหวะเล่นสั้น ในหุ้นที่ราคาลงมาลึก
- หุ้นราคาลงมามาก เป็นเป้าหมายที่น่าสนใจ ยังคงเป็น ได้แก่ TIDLOR, AAV, IVL, PSL, MTC, SCB
- ช่วงที่เหลือปีนี้ ตลาดยังมีข้อจำกัดของการขึ้นอยู่ หุ้นที่มีความเป็น Defensive คือ ปันผลดี + Cashflow ยังคงมีในพอร์ต เราเลือก PTT, SPALI, DMT
- เรากอยยซื้อหุ้นตามดัชนีฯ ที่ค่อยๆ ขึ้นตัว แต่ยังคงใช้ความระมัดระวัง เลือกหุ้นที่ราคาลงมามาก และผลประกอบการดีไว้ก่อน โดยปรับถือเงินสดในมือ เหลือ 40%



พอร์ตหุ้นสัปดาห์นี้

- เงินสดในพอร์ต : 40%
- หุ้นในพอร์ต : SCB(10%), SAWAD(10%), TRUE*(10%), IVL(10%), CRC(10%), COCOCO*(10%)



ประเด็นสำคัญ

ต่างประเทศ

- สถานการณ์สงครามตะวันออกกลาง มีผลต่อตลาดหุ้น และสินทรัพย์เสี่ยงต่างๆ
- ความกังวลการขึ้นดอกเบี้ย Fed คาดว่าจะลดลง หลังจาก Bond Yield และเงินเฟ้อสหรัฐฯ ออกมาชะลอตัวลง และคณะกรรมการ Fed บางคนไม่หนุนการขึ้นดอกเบี้ย
- จีน ถึงแม้จะมีข่าวการแก้โอบประมาณ แต่ไม่ได้เป็นตัวช่วยตลาดในระยะยาว เศรษฐกิจโดยรวมยังไม่ได้ฟื้นตัว
- Event : ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ(17), GDP 3Q ของจีน(18) และผู้จอร์บสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ(19)

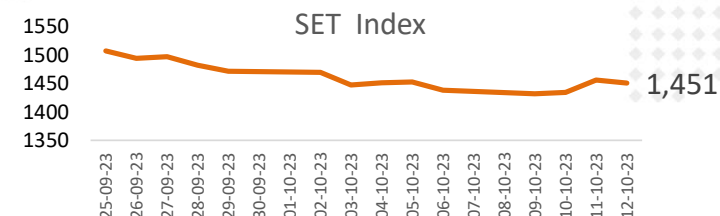
ในประเทศ

- เข้าสู่ช่วงการรายงานผลประกอบการของกลุ่มธนาคาร คาดกำไรกลุ่มธนาคารจะจบลงที่ 5.5 หมื่นล้านบาท +9% YoY; -6% QoQ อาจมีแรงเข้าถึงหุ้นที่คาดว่ากำไรจะออกมาดี
- Bond Yield ของไทยเริ่มไหลลง ก่อปรกับเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย ล่าสุด 36.2 บาท/ดอลลาร์
- การเมืองยังคงต้องรอดูนโยบายเงินดิจิทัล 1 หมื่นบาทของภาครัฐ ว่าจะมีโอกาสที่จะเกิดขึ้นได้หรือไม่ ขณะที่นโยบายที่ออกมาแล้วส่วนมากเป็นลบต่อตลาด
- Event : ยอดขายรถยนต์(18)



Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ net buy 483 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net sell \$3.38 พันล้านเหรียญ) ตลาดลดความกังวลในเรื่องดอกเบี้ยสหรัฐฯ แต่มีเรื่องอิสราเอล-ปาเลสไตน์ เข้ามา
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$2.8 พันล้านบาท (สัปดาห์ก่อน net sell \$8.8 พันล้านบาท) หุ้นที่ซื้อเพิ่มสัปดาห์ที่ผ่านมา KBANK, PTEP, TRUE และหุ้นที่ถูกขายมาก DELTA, GULF, JMT





Market Factors

ต่างประเทศ

- สถานการณ์สงครามตะวันออกกลาง มีผลต่อตลาดหุ้น และสินทรัพย์เสี่ยงต่างๆ
- ความกังวลการขึ้นดอกเบี้ย Fed คาดว่าจะลดลงหลังจาก Bond Yield และเงินเฟ้อสหรัฐฯ ออกมาชะลอตัวลง และคณะกรรมการ Fed บางคนไม่หนุนการขึ้นดอกเบี้ย
- จีน ถึงแม้จะมีข่าวการแก้ไขงบประมาณ แต่ไม่ได้เป็นตัวช่วยตลาดในระยะยาว เศรษฐกิจโดยรวมยังไม่ได้ฟื้นตัว
- Event : ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ(17), GDP 3Q ของจีน(18) และผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ(19)

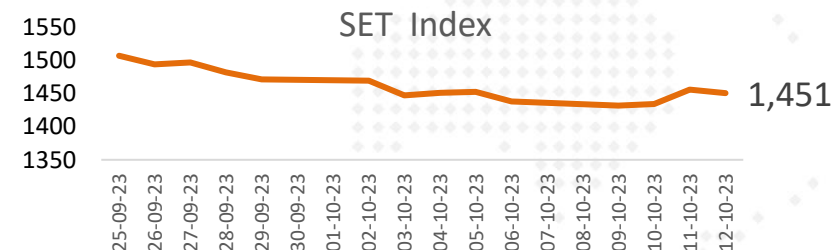
ในประเทศ

- เข้าสู่ช่วงการรายงานผลประกอบการของกลุ่มธนาคาร คาดกำไรกลุ่มธนาคารจะจบลงที่ 5.5 หมื่นล้านบาท +9% YoY; -6% QoQ อาจมีแรงเข้าเก็งหุ้นที่คาดว่าจะกำไรจะออกมาดี
- Bond Yield ของไทยเริ่มไหลลง กอปรกับเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย ล่าสุด 36.2 บาท/ดอลลาร์
- การเมืองยังคงต้องรอดูนโยบายเงินดิจิทัล 1 หมื่นบาทของภาครัฐ ว่าจะมีโอกาสที่จะเกิดขึ้นได้หรือไม่ หนะที่นโยบายที่ออกมาแล้วส่วนมากเป็นลบต่อตลาด
- Event : ยอดขายรถยนต์(18)



Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ net buy 483 ล้านบาท (สัปดาห์ก่อน net sell \$3.38 พันล้านบาท) ตลาดลดความกังวลในเรื่องดอกเบี้ยสหรัฐฯ แต่มีเรื่องอิสราเอล-ปาเลสไตน์ เข้ามา
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$2.8 พันล้านบาท (สัปดาห์ก่อน net sell \$8.8 พันล้านบาท) หุ้นที่ซื้อเยอะสัปดาห์ที่ผ่านมา KBANK, PTEP, TRUE และหุ้นที่ถูกขายเยอะ DELTA, GULF, JMT





Market Outlook

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1440-1470 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1451.97 จุด /+0.9%)
- คาดนักลงทุนจะให้น้ำหนักกับสถานการณ์ตะวันออกกลาง มากกว่า ทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ (ที่รับรู้ไประดับหนึ่งแล้ว) ซึ่งจะมีผลต่อราคาน้ำมัน และ Fund Flow สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก
- ตลาดหุ้นไทย มีตัวช่วย คือ ดัชนีฯ ที่ปรับตัวลงมามาก ทำให้ อาจจะมีแรงดีดกลับ (จับตาแนวต้าน 1461 จุด)
- อยู่ในช่วงของการรายงานงบ และเก็งงบ 3Q23 นำโดยกลุ่มธนาคาร โดยกำไรไตรมาสนี้ คาดโดยรวมจะออกมาไม่ดีนัก จากภาวะเศรษฐกิจโลก



Market Strategy

16 - 20 Oct 23

- การลงทุนยังคงต้องตามข่าว อิสราเอล-ฮามาสอยู่ **ดัชนีฯ จะกลับมาเป็นขาขึ้น คงต้องยืนเหนือ 1461 จุด ให้ได้** กลยุทธ์ของเรา ยังเป็นจับจังหวะเล่นสั้น ในหุ้นที่ราคาลงมาลึก
- **หุ้นราคาลงมามาก** เป็นเป้าหมายที่น่าสนใจ ยังคงเป็น ได้แก่ TIDLOR, AAV, IVL, PSL, MTC, SCB
- ช่วงที่เหลือปีนี้ ตลาดยังมีข้อจำกัดของการขึ้นอยู่ หุ้นที่มีความเป็น Defensive คือ ปั่นผลดี + Cashflow ยังคงควรมีในพอร์ต เราเลือก **PTT, SPALI, DMT**
- เราทยอยซื้อหุ้นตามดัชนีฯ ที่ค่อยๆ พ้นตัว แต่ยังคงใช้ความระมัดระวัง เลือกหุ้นที่ราคาลงมามาก และผลประกอบการดีไว้ก่อน โดยปรับถือเงินสดในมือ เหลือ 40%

ประเมินกำไร 3Q-2023

11-Oct-23

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	3Q-23(f)	2Q-23	3Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	9M % of Full year forecast
PTTEP	18,718	21,040	24,172	-22.6%	-11.0%	SET	72,437	82%
SCB	10,650	11,868	10,309	3.3%	-10.3%	SET	43,357	77%
KBANK	10,606	10,994	10,574	0.3%	-3.5%	SET	41,106	79%
BBL	10,519	11,294	7,657	37.4%	-6.9%	SET	40,773	78%
KTB	9,852	10,156	8,450	16.6%	-3.0%	SET	39,276	77%
TOP	9,759	1,117	12	#####	773.6%	SET	14,341	108%
BAY	7,756	8,425	8,070	-3.9%	-7.9%	SET	34,246	73%
ADVANC	7,371	7,180	6,032	22.2%	2.7%	SET	28,497	75%
SCC	6,087	8,082	2,444	149.1%	-24.7%	SET	31,362	98%
DELTA	4,783	4,668	4,110	16.4%	2.5%	SET	17,206	76%
TTB	4,426	4,566	3,715	19.2%	-3.1%	SET	17,213	77%
CPALL	4,288	4,438	3,677	17%	-3.4%	SET	17,536	73%
GULF	3,788	2,885	1,087	248.6%	31.3%	SET	14,886	71%
BDMS	3,550	3,063	3,386	4.8%	15.9%	SET	13,526	75%
AOT	3,466	3,156	-1,333	n.m.	9.8%	SET	9,739	36%
CPN	3,337	3,678	2,872	16.2%	-9.3%	SET	12,698	81%
DIF	3,016	2,773	2,864	5.3%	8.8%	SET	12,039	71%
OR	2,760	2,756	701	293.7%	0.1%	SET	11,701	73%
MINT	2,472	3,255	4,608	-46.4%	-24.1%	SET	6,399	74%
BH	1,903	1,748	1,501	26.8%	8.9%	SET	6,773	77%
CPAXT	1,848	1,516	1,602	15.3%	21.9%	SET	9,177	60%
TISCO	1,825	1,854	1,771	3%	-1.5%	SET	7,453	73%
KTC	1,769	1,806	1,773	-0.2%	-2.0%	SET	7,371	74%
TCAP	1,725	1,777	1,326	30%	-2.9%	SET	6,374	80%

Net profit (Bt mn)	3Q23E
BBL	11,393
KBANK	10,604
KKP	1,660
KTB	10,270
SCB	10,823
TISCO	1,859
TTB	4,611
Total	51,220

Source: Company, DAOL

DAOL SEC

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

ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)

Bond Yield สหรัฐฯ ชะลอตัวลง

DAOL SEC



Bond Yield ของไทยปรับตัวลงเช่นเดียวกัน

DAOL SEC

SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 30DEC2020-14OCT2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

14-Oct-2023 18:23:04

7-Oct-23 : กลุ่มฮามาส เปิดฉากโจมตีอิสราเอล

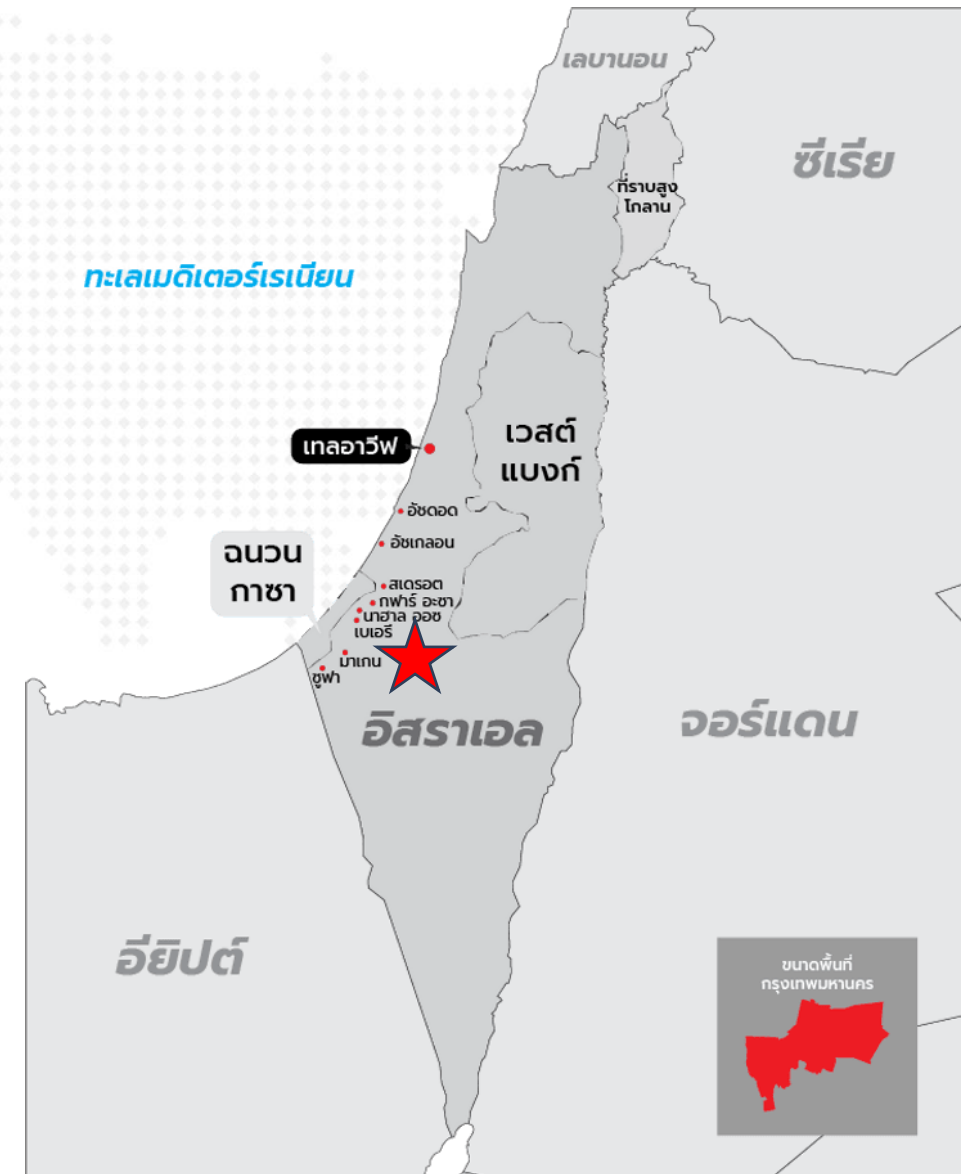
DAOL SEC

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

ไม่นานหลังจากนั้น อิสราเอลส่งเครื่องบินรบโจมตีกลุ่มฉนวนกาซาทันที ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตกว่า 230 รายและบาดเจ็บกว่า 1,600 ราย พร้อมให้คำมั่นว่าจะตอบโต้อย่างสาสม

นายเบนจามิน เนทันยาฮู นายกรัฐมนตรีอิสราเอลกล่าวว่า "ศัตรูของเราจะต้องชดใช้ในรูปแบบที่พวกเขาไม่เคยรู้จักมาก่อน" พร้อมเสริมว่า "เรากำลังอยู่ในภาวะสงครามและเราจะชนะ"

ด้านนายอิสมาอีล ฮานียะห์ ผู้นำสูงสุดกลุ่มฮามาสระบุว่า การโจมตีที่ได้เริ่มต้นขึ้นในฉนวนกาซาจะลุกลามไปยังเขตเวสต์แบงก์และกรุงเยรูซาเลม



Population per 100 sq. meters, 2020

0 600

Mediterranean Sea

Gaza City

Beit Hanoun

Evacuation area

Main roads for evacuation

GAZA STRIP

Khan Younis

Rafah

ISRAEL

EGYPT

Tel Aviv

West Bank

Area in detail

5 km

3 miles

N

Bloomberg

A map of Israel and its surrounding regions. The map shows the Mediterranean Sea to the west, the Red Sea to the south, and the Jordan River to the east. Labeled areas include Lebanon to the north, Syria to the northeast, Jordan to the east, and Egypt to the southwest. Within Israel, the West Bank is labeled, and the cities of Tel Aviv and Jerusalem are marked with white dots. Gaza is labeled on the southern coast. A scale bar indicates 30 miles and 50 kilometers. The Mapbox logo is in the bottom left corner. An inset map in the top left corner shows the broader region of the Middle East, with a red box highlighting the area shown in the main map, labeled "Area of Detail".

Bloomberg

Brent & Net Position



13- Oct-23

Economic Impact of War

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

Scenario	Details	Impact on oil prices and VIX*	Impact on global GDP and inflation**
Confined war	- Ground invasion of Gaza - Limited broader regional conflict - Lower Iranian crude output	Oil: +\$4/barrel VIX: No impact	GDP: -0.1 ppts. Inflation: +0.1 ppts.
Proxy war	- Multifront war in Gaza, West Bank, Lebanon, Syria - Unrest in wider Middle East	Oil: +\$8/barrel VIX: +8 points	GDP: -0.3 ppts. Inflation: +0.2 ppts.
Direct war	- Israel and Iran in direct conflict - Unrest in wider Middle East	Oil: +\$64/barrel VIX: +16 points	GDP: -1.0 ppts. Inflation: +1.2 ppts.

Source: Bloomberg Economics

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

Bloomberg

■ PTTEP (ราคาน้ำมันแพง)



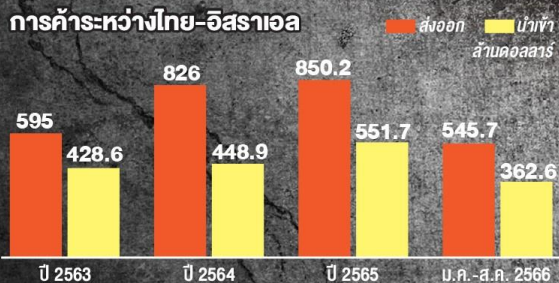
ต้องระวังให้มาก เพราะ เวลานี้ คนกลัว เศรษฐกิจ โลกชะลอตัว แทนที่ราคาน้ำมันจะสูงขึ้น อาจปรับตัวลงในช่วงต่อไปก็ได้

ครั้งนี้ ให้ไปเทียบกับ สงครามยูเครน-รัสเซีย

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

ผลกระทบจากสงคราม 'อิสราเอล-ฮามาส'

ต่อราคาพลังงาน และดัชนีสำคัญ



ข้อมูลแรงงานไทยในอิสราเอล แรงงานไทยทั้งหมด 30,000 คน

แรงงานไทยในอิสราเอล	ถูกจับเป็นตัวประกัน
5,000 คน	11 คน
บาดเจ็บ	เสียชีวิต
9 ราย	12 ราย

นักเรียนไทย 80 คน สถานะปลอดภัย

คนไทยกลับบ้านกลุ่มแรก 15 คน

(ออกจากอิสราเอลวันที่ 11 ต.ค. ถึงไทย 12 ต.ค.)

ข้อมูล ณ เวลา 16.00 น. (9 ต.ค. 2566) ที่มา : กระทรวงการต่างประเทศ

นักท่องเที่ยว อิสราเอล เดินทางมาไทย



10/10/2566
กราฟิก กรุงเทพธุรกิจ

'ฮามาส' ฆ่าตัวประกันชาวอิสราเอลทุกครั้งที่ยกทัพทิ้งระเบิดใส่

กลุ่มฮามาสที่จะสังหารตัวประกันชาวอิสราเอล 1 คนทุก ๆ ครั้งที่อิสราเอลทิ้งระเบิดใส่บ้านของชาวปาเลสไตน์ 1 หลัง โดยจะไม่มี การเตือนล่วงหน้า ขณะที่อิสราเอลเรียกระดมทหารกองหนุนเพิ่มอีก 300,000 คน และทำการปิดล้อมฉนวนกาซา ซึ่งทำให้เกิดความวิตกว่าอิสราเอลมีแผนโจมตีภาคพื้นดิน

ด้านนายคมีร์ เพสคอฟ โฆษกทำเนียบเครมลิน กล่าวว่า รัสเซียมีความกังวลต่อการทำสงครามระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส ซึ่งถือเป็นภัยคุกคามต่อภูมิภาค

"เราเชื่อว่ามี ความจำเป็นที่จะต้องทำให้สถานการณ์กลับสู่ความสงบโดยเร็วที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ เพราะหากปล่อยให้เกิดความรุนแรงต่อไปก็จะทำให้เกิดความขัดแย้งมากขึ้น" นายเพสคอฟกล่าว

ขณะเดียวกัน เยอรมนีและออสเตรียประกาศระงับความช่วยเหลือทางด้านการเงินหลายสิบล้านยูโรแก่ปาเลสไตน์ หลังกลุ่มฮามาสทำการโจมตีอิสราเอลอย่างรุนแรงเมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมา

ทั้งนี้ เยอรมนีและออสเตรียระงับความช่วยเหลือแก่ปาเลสไตน์ เนื่องจากกังวลว่าอาจมีการนำเงินช่วยเหลือดังกล่าวไปใช้ในการทำสงครามกับอิสราเอล

10-Oct-23

<https://www.bangkokbiznews.com/world/1092926>



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

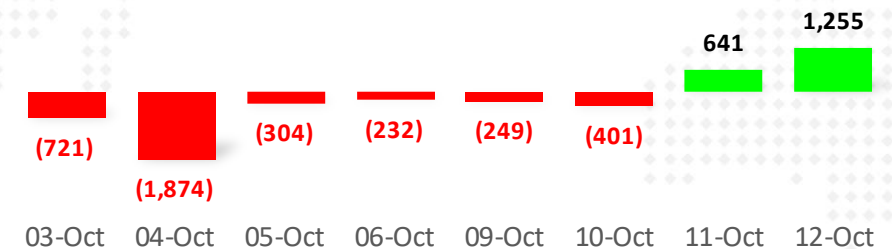
DAOL SEC

รวม 6 ตลาด

14-Oct-23

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
Asia (11)								
China	30JUN2023			6,252	(41,410)	6,779	(68,625)	
India	12OCT2023	(210)	(247)	(831)	(831)	13,928	20,180	48,715
Indonesia	13OCT2023	10	17	17	17	(293)	(1,011)	(6,338)
Japan	06OCT2023		9,618	9,618	9,618	20,757	31,863	39,279
Malaysia	12OCT2023	25	6	(240)	(240)	(682)	(1,027)	(2,453)
Philippines	13OCT2023	1	(58)	(104)	(104)	(833)	(848)	(1,337)
S. Korea	13OCT2023	(320)	(501)	(1,252)	(1,252)	5,057	7,971	15,789
Sri Lanka	13OCT2023	0	0	0	0	10	48	44
Taiwan	13OCT2023	(237)	1,333	(188)	(188)	(2,368)	(287)	41,973
Thailand	12OCT2023	(48)	77	(162)	(162)	(4,689)	(3,088)	(7,962)
Vietnam	13OCT2023	(7)	(61)	(72)	(72)	(337)	608	1,268

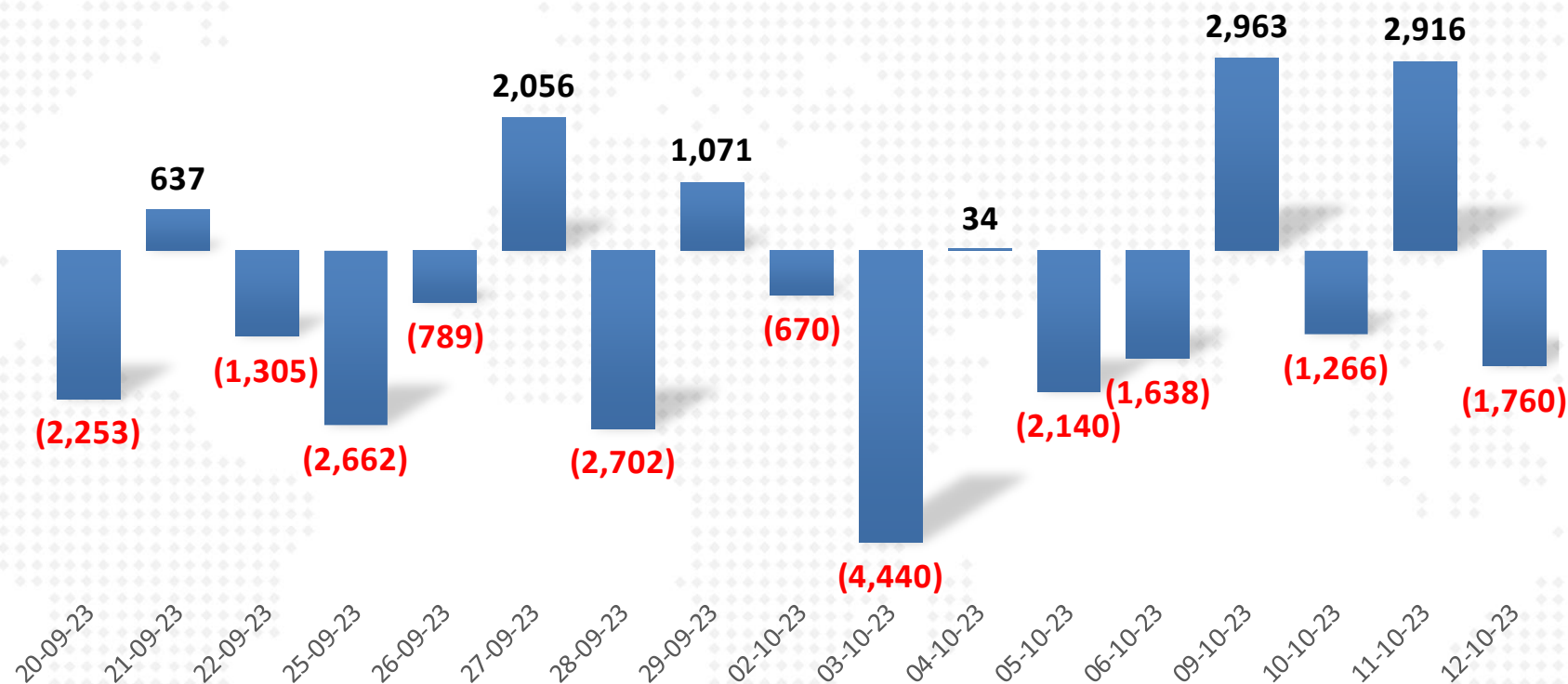
Foreign net buy/sell (daily)



Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

05-Oct-23

Net Buy

Net Sell

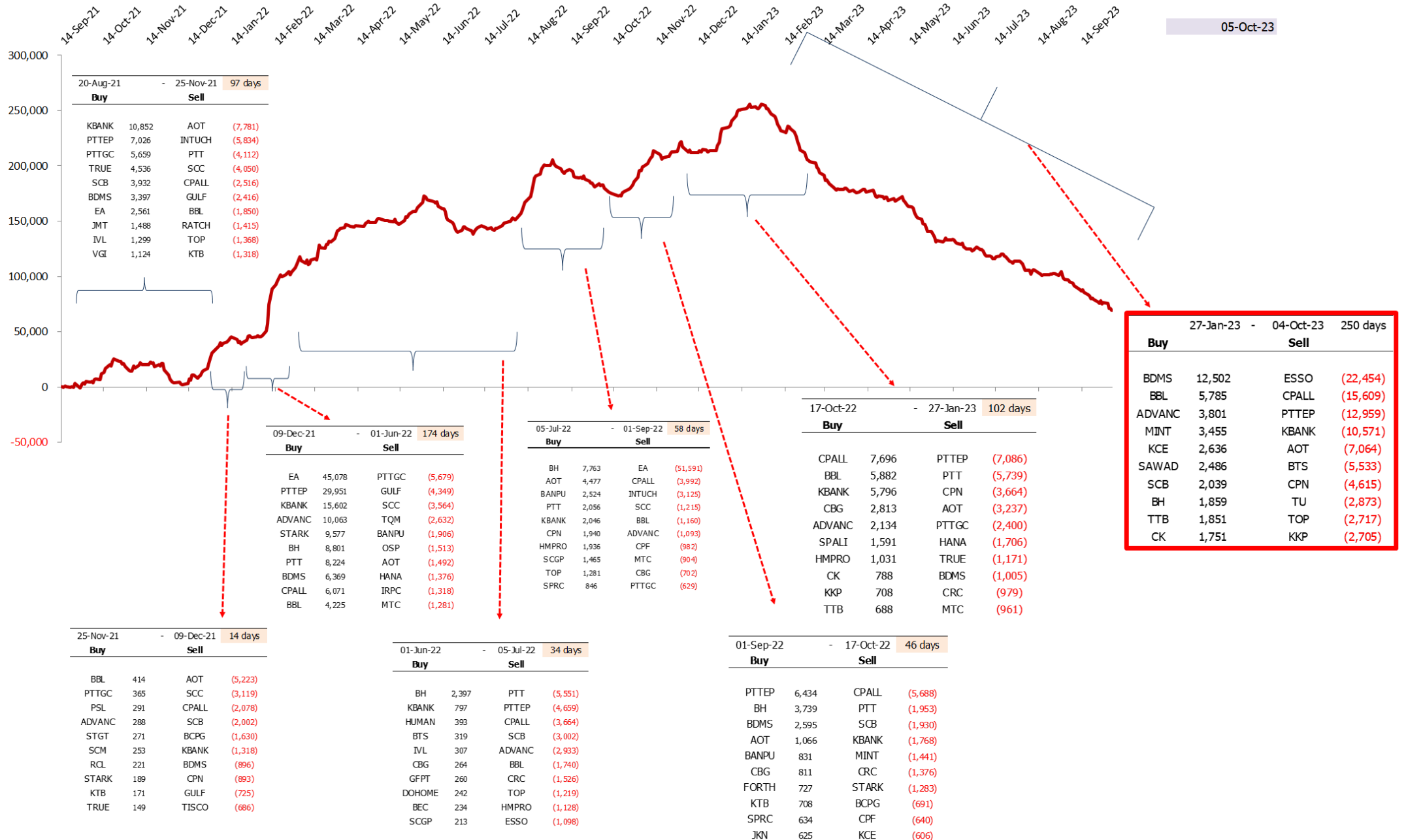
BH	33,374	AOT	(25,802)
BDMS	29,376	ESSO	(21,987)
PTTEP	26,811	PTT	(17,216)
SCB	10,748	INTUCH	(13,114)
TRUE	6,766	TTB	(9,667)
KTC	6,157	KBANK	(9,400)
ADVANC	6,135	CPALL	(8,623)
TISCO	5,225	CPF	(7,066)
HMPRO	5,012	SCC	(6,598)
CK	4,125	OSP	(5,745)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่
นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่
เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

DAOL SEC



27-Jan-23		-	04-Oct-23		250 days
Buy			Sell		
BDMS	12,502		ESSO	(22,454)	
BBL	5,785		CPALL	(15,609)	
ADVANC	3,801		PTTEP	(12,959)	
MINT	3,455		KBANK	(10,571)	
KCE	2,636		AOT	(7,064)	
SAWAD	2,486		BTS	(5,533)	
SCB	2,039		CPN	(4,615)	
BH	1,859		TU	(2,873)	
TTB	1,851		TOP	(2,717)	
CK	1,751		KKP	(2,705)	

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

12-Oct-23 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.21 %	638
BH	0.08 %	163
PTTEP	0.02 %	141
SCB	0.04 %	130
CRC	0.05 %	114
BDMS	0.03 %	111
TRUE	0.04 %	94
SCC	0.03 %	92
TTB	0.05 %	76
CPN	0.02 %	49

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPF	-0.16 %	-264
KCE	-0.14 %	-94
GULF	-0.01 %	-60
OSP	-0.06 %	-47
DELTA	-0.00 %	-46
SABUY	-0.41 %	-45
ADVANC	-0.01 %	-35
SPRC	-0.08 %	-29
JMT	-0.05 %	-29
BGRIM	-0.04 %	-25

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

12-Oct-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.33%	1,004
PTTEP	0.07%	485
TRUE	0.16%	381
CRC	0.15%	345
BCH	0.53%	262
BDMS	0.04%	167
SCC	0.04%	138
BCP	0.20%	113
TOP	0.10%	107
BH	0.05%	99

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.07%	-704
GULF	-0.09%	-486
JMT	-0.62%	-357
CPF	-0.20%	-320
AOT	-0.03%	-247
ESSO	-0.57%	-205
BBL	-0.06%	-202
SCB	-0.05%	-172
GUNKUL	-0.58%	-152
CPN	-0.05%	-146

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

12-Oct-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.76%	2,290
BDMS	0.19%	809
BCH	1.12%	558
SABUY	4.92%	530
BH	0.24%	492
PTTEP	0.06%	376
TRUE	0.15%	365
CRC	0.15%	346
SCC	0.09%	316
TISCO	0.34%	271

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.62%	-6,514
SCB	-0.33%	-1,159
AOT	-0.09%	-896
GULF	-0.15%	-784
BANPU	-0.87%	-688
PTT	-0.06%	-608
CPALL	-0.10%	-544
CPN	-0.15%	-438
HMPRO	-0.25%	-406
KTB	-0.14%	-387

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

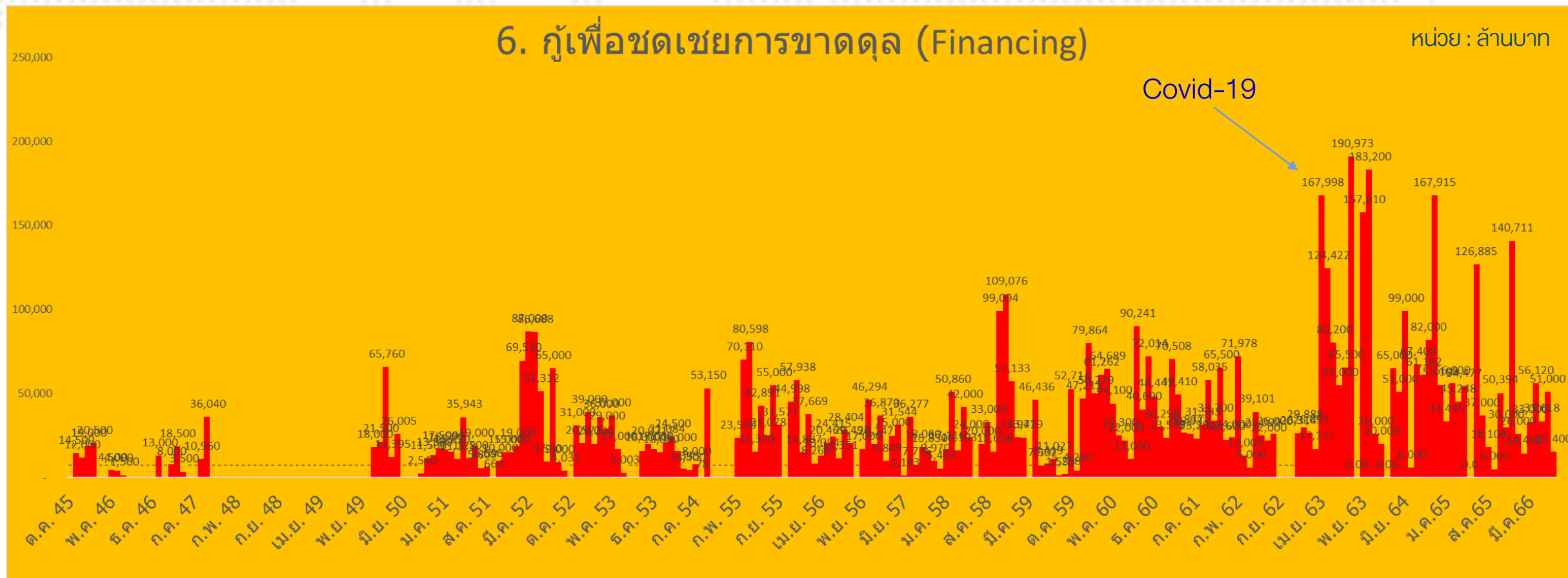
source : Bloomberg , SETSMART , SET

เลือกตั้งทั่วไป 2566



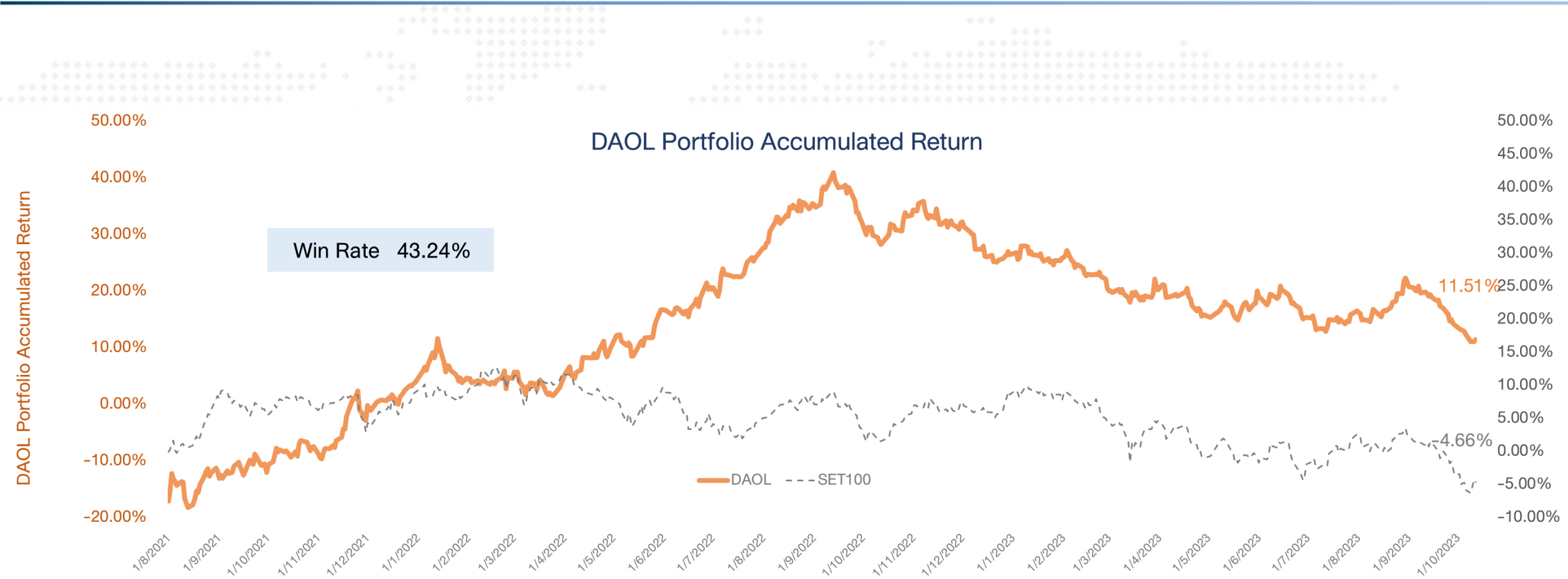
- ฐานการคลังตามระบบกระแสเงินสดของรัฐบาล

11-Sep-23



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

12/10/2023 16:42			Market Price						
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
CRC	COMM	10%	38.50	2,800	107,800	39.00	109,200.00	1,400.00	1.30%
COCOCO	FOOD	10%	9.55	11,700	111,735	10.10	118,170.00	6,435.00	5.76%
JPARK	Invalid Symbol	10%	3.96	27,800	110,088	4.02	111,756.00	1,668.00	1.52%
TRUE	ICT	10%	7.10	15,600	110,760	7.10	110,760.00	-	0.00%
IVL	PETRO	10%	25.75	4,300	110,725	25.75	110,725.00	-	0.00%
SET						1450.75			
Total		50%	551,108				560,611	9,503	
CASH		50%					554,503		
Total Portfolio							1,115,114		11.51%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดดีตามต่างประเทศ แต่การลงทุนยังคงต้องตามข่าว อิสราเอล-ฮามาสอยู่ ดัชนีฯ จะกลับมาเป็นขาขึ้น คงต้องยืนเหนือ 1461 จุด ให้ได้ กลยุทธ์ของเรายังเป็นจับจังหวะเล่นสั้น ในหุ้นที่ราคาลงมาลึก
- หุ้นราคาลงมามาก เป็นเป้าหมายที่น่าสนใจ ยังคงเป็น ได้แก่ TIDLOR, AAV, IVL, PSL, MTC, SCB
- ช่วงที่เหลือปีนี้ ตลาดยังมีข้อจำกัดของการขึ้นอยู่ หุ้นที่มีความเป็น Defensive คือ ปั่นผลดี + Cashflow ยังควรมีในพอร์ต เราเลือก PTT, SPALI, DMT
- เราทยอยซื้อหุ้นตามดัชนีฯ ที่ค่อยๆ พ้นตัว แต่ยังคงใช้ความระมัดระวัง เลือกหุ้นที่ราคาลงมามาก และผลประกอบการดีไว้ก่อน โดยปรับถือเงินสดในมือ เหลือ 60%



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำ JPARK* ออก และนำ SCB, SAWAD เข้ามา
- พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย SAWAD(10%), TRUE*(10%), IVL(10%), CRC(10%), COCOCO*(10%)

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

เลือกหุ้นเด่นๆ ของแต่ละกลุ่ม ที่ราคายังไม่แรง หาจังหวะเก็บได้

10-Oct-23

- 💰 หุ้น Dividend Yield สูง : SPALI(6%), TISCO(8%), PTT(5%), DMT(9%)
- 💰 หุ้นค้าปลีก : CRC
- 💰 หุ้นธนาคาร : SCB , KTB
- 💰 Non-Bank : TIDLOR, SAWAD
- 💰 กลุ่มอื่นๆ : SISB, AH , BH

หมายเหตุ :

- ตัวหนังสือสีแดง = กำไรลดลง QoQ
- ตัวหนังสือสีเขียว = กำไรเพิ่มขึ้น QoQ
- หุ้นที่มีตัวเลข % = Dividend Yield

Stock Picks (16 October 2023)

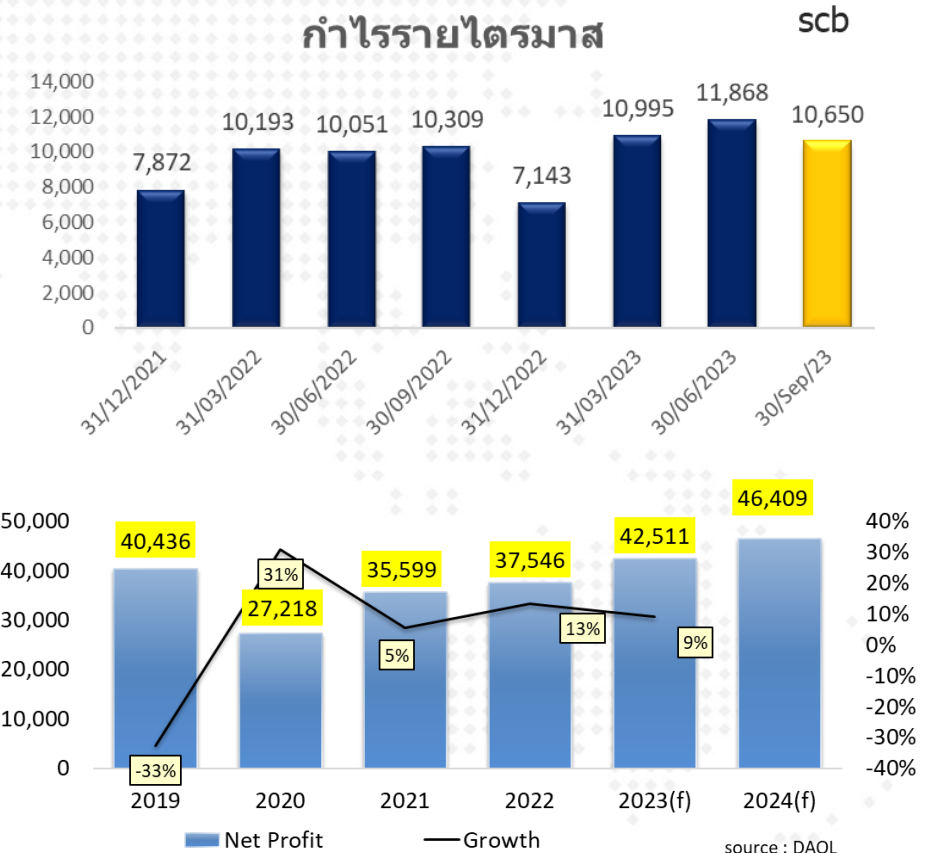
Stock	Weight	Price (Bt) 12 Oct 23	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	40%			
CRC	10%	39.00	40.00	CRC เป็นอีกตัวที่ราคาลงมามาก คาดมีโอกาส rebound ตามตลาดในช่วงสั้นๆ และเป็นหุ้นตัวหนึ่งที่จะได้ประโยชน์จากการแจกเงิน ตามนโยบายของรัฐบาล
COCOCO	10%	10.10	10.20	ธุรกิจน้ำมะพร้าว เป็นที่ต้องการในตลาดจีนมาก หลังเข้าตลาดไม่ที่สัปดาห์ บริษัทฯ เตรียมขยายกำลังการผลิตน้ำมะพร้าวบรรจุเครื่อง UHT PRISMA มูลค่าการลงทุนประมาณ 385 ล้านบาท เพื่อรองรับปริมาณความต้องการผลิตก้นน้ำมะพร้าวของกลุ่มลูกค้าที่เพิ่มสูงขึ้น
SCB	10%	104.00	106.00	ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมามาก หลังคาดกำไรไตรมาสนี้ จะลดลง QoQ โดยช่วงที่ผ่านมา นักลงทุนกังวลในเรื่องของธุรกิจใหม่ๆของธนาคาร Yield เงินปันผล เกิน 6%
SAWAD	10%	44.50	47.00	ราคาหุ้นลงมาเพราะกังวล NPLs และนโยบายรัฐบาล ...ประเมินว่าผลการดำเนินงาน 3Q23E จะขยายตัว YoY/QoQ จากสินเชื่อที่ดีต่อเนื่อง, เริ่มรับรู้รายได้ดอกเบี้ยสินเชื่อ FM และค่าใช้จ่ายสำรองที่ลดลง เนื่องจากไม่มีการบันทึกค่าใช้จ่ายสำรองเป็นพิเศษเหมือน2Q23
TRUE	10%	7.10	7.20	เรามอง TRUE ในลักษณะที่ว่า เป็นหุ้นที่ผลประโยชน์การนำจะมีการพลิกฟื้นจากขาดทุนเป็นกำไร(อย่างรวดเร็วอาจเป็นปี 2567) ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาไม่มาก (ราคาหุ้น ยังอยู่ใกล้ๆ ราคาในช่วงที่มีการควบรวม)
IVL	10%	25.75	28.00	หุ้นที่อิงกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน ราคาและ spread ผลผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ คาดว่าจะค่อยๆ ดีขึ้น หลังจีนทยอยออกมาตรึงการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมา ความเสี่ยง จะมีในเรื่อง หากเกิดสงครามอิสราเอล-ปาเลสไตน์ แล้วทำให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง
Portfolio	100%			
SET		1450.75		

SCB

“ Yield เงินปันผล แรงดึงดูดที่น่าสนใจ ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 106 บาท ; ราคาปิด 104 บาท)

- ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมามาก หลังคาดการณ์กำไรไตรมาสนี้ จะลดลง QoQ โดยช่วงที่ผ่านมา นักลงทุนกังวลในเรื่องของธุรกิจใหม่ๆของธนาคาร
- SCB เป็นหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง โดยปี 2023-24 เราคาดว่าจะจ่ายได้ในอัตรา 6.3 และ 6.8 บาท/หุ้น มี Dividend Yield สูงถึง 6.2% และ 6.8% ตามลำดับ เป็นรองแค่ TISCO เท่านั้น
- เราคาด SCB จะรายงานกำไร 3Q ที่ 1.08 หมื่นลบ. +5.0% YoY ; - 8.8% QoQ (ลดลง QoQ เพราะ 2Q มีการบันทึกกำไรจากเงินลงทุนที่สูง)







TRUE

“ เติบโตประกอบการฟื้น หลังเกิด Synergy ”

(เปิดเชิงกลยุทธ์ 7.20 บาท ; ราคาปิด 7.10 บาท)

- เรายมอง TRUE ในลักษณะที่ว่า เป็นหุ้นที่ผลประโยชน์จะเกิดการพลิกฟื้นจากขาดทุนเป็นกำไร(อย่างเร็วอาจเป็นปี 2567) ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาไม่มาก (ราคาหุ้น ยังอยู่ใกล้ๆ ราคาในช่วงที่มีการควบรวม)
- การรวมกิจการกับ DTAC ส่งผลให้เป็นผู้ให้บริการในตลาดโทรคมนาคมเคลื่อนที่ของไทย ด้วยยอดผู้ใช้งานมากกว่า 51 ล้านเลขหมาย โดยมีผู้ใช้งานออนไลน์ 3.8 ล้านคน และผู้ใช้งานดิจิทัล 40 ล้านคน
- บริษัทฯ ให้ข้อมูลว่า มูลค่าผลประโยชน์ที่ได้จากการควบรวมกิจการ 2.5 แสนล้านบาท ค่าใช้จ่ายหลักในการผสานรวมกันจะเกิดขึ้นภายในปี 2567 ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทบรรลุผลประโยชน์ที่ได้จากการควบรวมกิจการสุทธิเป็นบวกในปี 2568 และมีกำไร โดยคาดว่าจะสามารถรับรู้การประหยัดกระแสเงินสดได้ในระดับคงที่ประมาณ 2.2 หมื่นล้านบาท ตั้งแต่ปี 2569

สถิติที่สำคัญ

ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่

ผู้ให้บริการ (พันราย)	4Q65	1Q66	2Q66
รวม	49,784	50,461	51,120
ระบบเติมเงิน	34,019	34,717	35,385
ระบบรายเดือน	15,765	15,744	15,735
รายได้ต่อผู้ให้บริการต่อเดือน (บาท)	4Q65	1Q66	2Q66
เฉลี่ย	206	201	201
ระบบเติมเงิน	108	103	104
ระบบรายเดือน	416	415	416

ธุรกิจออนไลน์

ผู้ให้บริการ (พันราย)	4Q65	1Q66	2Q66
รวม	3,822	3,835	3,827
รายได้ต่อผู้ให้บริการต่อเดือน (บาท)	470	463	475

ธุรกิจโทรศัพท์สมาร์ตโฟน

ผู้ให้บริการ (พันราย)	4Q65	1Q66	2Q66
รวม	1,486	1,447	1,415
รายได้ต่อผู้ให้บริการต่อเดือน (บาท)	271	279	280

<https://weblink.set.or.th/dat/news/202307/1756NWS270720231830140863T.pdf>

บริษัท โทร คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุน (ปรับปรุง) - งบการเงินรวมเสมือน

	2Q65	1Q66	2Q66	% การเปลี่ยนแปลง	
				Q-o-Q	Y-o-Y
(หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นในรายการที่มีการระบุเป็นอย่างอื่น)					
ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่	31,908	31,019	31,269	0.8	(2.0)
ธุรกิจออนไลน์	5,894	5,752	5,935	3.2	0.7
ธุรกิจโทรทัศน์แบบบอกรับสมาชิก	1,646	1,665	1,569	(5.7)	(4.7)
ธุรกิจอื่น	459	549	657	19.7	43.0
รายได้จากการให้บริการไม่รวมรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC)	39,908	38,985	39,431	1.1	(1.2)
รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC)	466	1,549	382	(75.4)	(18.2)
รายได้ที่เกี่ยวข้องกับการใช้งานคลื่นความถี่	6,833	5,188	5,193	0.1	(24.0)
รายได้จากการขาย	6,665	5,740	4,107	(28.5)	(38.4)
รายได้รวม	53,873	51,463	49,113	(4.6)	(8.8)
ค่าใช้จ่ายด้านการกำกับดูแล (Regulatory cost)	31	1,070	1,059	(1.0)	NM
ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย	504	392	(1,075)	NM	NM
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการใช้งานคลื่นความถี่	3,024	4,546	4,165	(8.4)	37.7
ต้นทุนการให้บริการอื่น	13,411	12,248	11,873	(3.1)	(11.5)
ต้นทุนขาย	7,096	6,000	4,537	(24.4)	(36.1)
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	8,226	7,917	6,234	(21.3)	(24.2)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)	32,292	32,174	26,793	(16.7)	(17.0)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(15,856)	(16,169)	(17,837)	(10.3)	(12.5)
กำไรจากการดำเนินงาน	5,725	3,120	4,483	43.7	(21.7)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,138	716	687	(4.0)	(39.6)
ต้นทุนทางการเงิน	(5,469)	(5,427)	(5,857)	(7.9)	(7.1)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(356)	(264)	(1,986)	(653.4)	(457.3)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	76	464	545	17.3	618.3
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	1,425	901	(232)	NM	NM
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	16	(3)	40	NM	146.9
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับส่วนที่เป็นของบริษัท	2,556	(492)	(2,320)	(371.1)	NM

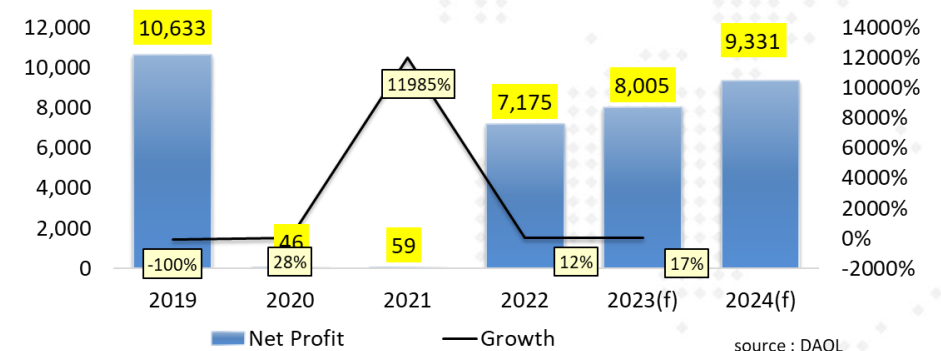


CRC

“ราคาลงมาแรง ยังมีหวังกับนโยบายแจกเงิน”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 40 บาท ; ราคาปิด 38.75 บาท)

- CRC เป็นอีกตัวที่ราคาลงมาแรง คาดมีโอกาส rebound ตามตลาดในช่วงสั้นๆ และเป็นหุ้นตัวหนึ่งที่จะได้ประโยชน์จากการแจกเงิน ตามนโยบายของรัฐบาล
- ศูนย์การค้าโรบินสันไลฟ์สไตล์ สาขาฉะเชิงเทรา ซึ่งเป็นแห่งที่ 2 ของจังหวัดภูเก็ต เปิดดำเนินการแล้วจะทำให้ CRC มีศูนย์การค้ารวมทั้งสิ้น 33 สาขาทั่วประเทศ
- จากการประชุมครั้งล่าสุด SSSG QTD ใน 3Q23E เอลียทั้ง CRC เป็นบวกราว +2-3% แม้เวียดนามยังเห็นติดลบที่ -15-16% โดยดูเป็นรายธุรกิจ แฝงยังเห็นเป็นบวกมากที่สุดที่ราว +8-9%
- •guidance ของผู้บริหาร แนวโน้ม 3Q23E คาดการหดตัว QoQ จาก seasonality และยังได้รับแรงกดดันจากสภาพเศรษฐกิจโดยรวมในเวียดนาม อย่างไรก็ตามคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานได้อีกครั้งใน 4Q23E





COCOCO

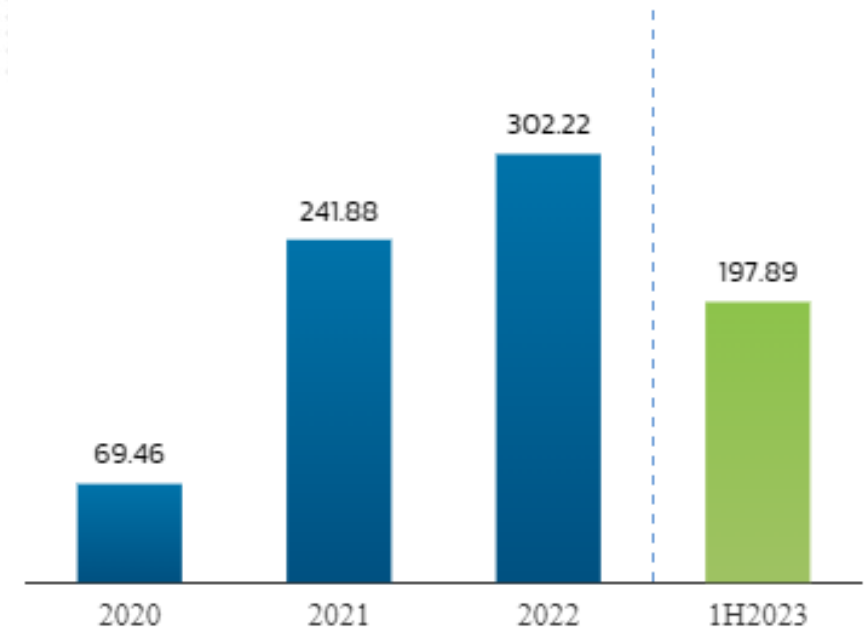
“น้ำมะพร้าว ขายดีในต่างประเทศ(จีน) ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 10.20 บาท ; ราคาปิด 9.80 บาท)

- ธุรกิจน้ำมะพร้าว เป็นที่ต้องการในตลาดจีนมาก หลังเข้าตลาดไม่กี่สัปดาห์ บริษัทฯ เตรียมขยายกำลังการผลิตน้ำมะพร้าวบรรจุเครื่อง UHT PRISMA มูลค่าการลงทุนประมาณ 385 ล้านบาท เพื่อรองรับปริมาณความต้องการผลิตภัณฑ์น้ำมะพร้าวของกลุ่มลูกค้าที่เพิ่มสูงขึ้น
- COCOCO ก่อนหน้านี้ จะเน้นไปที่การขายน้ำมะพร้าวในฟอร์มของ “น้ำกะทิ” แต่อนาคต รายได้จากการขาย “น้ำมะพร้าว” จะเพิ่มขึ้น และเป็นการส่งออกเป็นหลัก
- หุ่นตัวนี้ เข้าตลาดมาไม่นาน ผลประกอบการ 6 เดือน แรกของปี พบว่า รายได้ขยายตัว 18% โดยมีกำไร 197 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 57% สาเหตุที่กำไรเพิ่มขึ้น นอกจากจะมาจากต้นทุนวัตถุดิบ(ลูกมะพร้าว)ที่ลดลงแล้ว มาจาก การขายน้ำมะพร้าว ที่มี margin สูง ได้มากขึ้น

Net Profit

Unit : million baht



COCONUT MILK

FOR INDUSTRIAL



PASTEURIZED
COCONUT MILK

<https://www.thaicoconut.com/>



ASEPTIC
COCONUT MILK

COCONUT ROLLS

DAIRY FREE GLUTEN FREE NO PRESERVATIVES



บริษัท ไทย โคconut จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ("บริษัท") ขอชี้แจงผลการดำเนินงานรวม สำหรับงวด 6 เดือน
สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

งบกำไรขาดทุน	สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน				เปลี่ยนแปลง	
(หน่วย : ล้านบาท)	2565	%	2566	%	จำนวน	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	1,665.23	98.02	1,963.50	98.56	298.27	17.91
รายได้จากการให้บริการ	13.36	0.79	9.28	0.47	-4.08	-30.54
รายได้อื่น	7.06	0.42	8.62	0.43	1.56	22.10
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	13.15	0.77	10.80	0.54	-2.35	-17.87
รวมรายได้	1,698.80	100.00	1,992.20	100.00	293.40	17.27
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,305.53	76.85	1,460.63	73.32	155.10	11.88
ต้นทุนการให้บริการ	13.43	0.79	6.15	0.31	-7.28	-54.21
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	92.49	5.44	123.70	6.21	31.21	33.74
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	137.01	8.07	146.02	7.33	9.01	6.58
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสุทธิของอนุพันธ์	9.90	0.58	41.50	2.08	31.60	319.19
รวมค่าใช้จ่าย	1,558.36	91.73	1,778.00	89.25	219.64	14.09
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	140.44	8.27	214.20	10.75	73.76	52.52
ต้นทุนทางการเงิน	13.96	0.82	17.45	0.88	3.49	25.00
ส่วนแบ่งขาดทุนของการร่วมค้าโดยใช้วิธีส่วนได้เสีย	0.16	0.01	1.29	0.06	1.13	706.25
กำไรก่อนภาษีเงินได้	126.32	7.44	195.46	9.81	69.14	54.73
(รายได้)ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.29	0.02	-2.43	-0.12	-2.72	-937.93
กำไรสำหรับงวด	126.03	7.42	197.89	9.93	71.86	57.02





TECHNICAL VIEW

DAOL SEC

16 October 2023 # 191

SET : Sideway – Sideway Down

แนวรับ 1440-1445 จุด

แนวต้าน 1453-1457 จุด

SET50 Index Futures

S50Z23 : Trading

STA

BCP

แนวรับ 14.80-15.00

แนวต้าน 15.40-15.70

Cut Loss < 14.20

แนวรับ 39.50-40.00

แนวต้าน 41.00-42.00

Cut Loss < 38.25

แนวโน้ม : Sideway – Sideway Down

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 888-897

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 888

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 888

แนวรับ 888, 884, 880

แนวต้าน 894, 897, 902

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



CASH BALANCE

16 October 2023

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่หลุด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หมายเหตุ

* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

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

News Comment:

(+) Energy (Neutral) น้ำมันปรับตัวขึ้นแรงหลังสงครามอิสราเอล-ฮามาสทวีความรุนแรง

(+) Tourism (Neutral) สมว.การท่องเที่ยวเสนอให้กันเงิน 3,000 บาท จากดิจิทัลวอลเล็ต เพื่อใช้จ่ายด้านการท่องเที่ยว

(-) MINT (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) ฝรั่งเศสประกาศเตือนภัยก่อนการร้ายเป็นระดับสูงสุด เพิ่มความระมัดระวังในการเดินทาง-ท่องเที่ยว

Company Update:

(0) CHAYO (ซื้อ/เป้า 8.00 บาท) กำไร 3Q23E อ่อนตัว QoQ เล็กน้อยจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่ม

(0) GULF (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) คาด 3Q23E กำไรโตได้ YoY และแนวโน้ม 4Q23E ยังโตต่อเนื่อง



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	%		
SIRI	1.62	0.10	0.17	10.43	Semi-Anl	381.06
BRI	8.10	0.12	0.75	9.26	Irreg	10.61
SAT	18.00	0.38	1.54	8.53	Semi-Anl	29.76
NCAP	2.86		0.24	8.39	Irreg	38.14
DMT	12.20	0.35	1.00	8.20	Irreg	13.39
TISCO	99.25	2.00	7.89	7.95	Irreg	444.49
TASCO	16.20	0.25	1.28	7.90	Semi-Anl	57.07
LH	7.70	0.20	0.59	7.65	Semi-Anl	575.82
NER	4.48	0.05	0.34	7.48	Semi-Anl	17.41
SUN	4.86	0.10	0.35	7.10	Semi-Anl	10.77
MC	13.00	0.36	0.90	6.91	Semi-Anl	21.95
TTW	8.85	0.30	0.61	6.89	Semi-Anl	18.48
QH	2.20	0.05	0.15	6.77	Semi-Anl	29.03
SPALI	19.40	0.70	1.31	6.74	Semi-Anl	108.47
ORI	9.90	0.16	0.67	6.74	Semi-Anl	31.74
SC	3.82	0.08	0.26	6.70	Semi-Anl	28.41

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	%		
AMANAH	2.20	0.20	0.14	6.36	Annual	2.8
THANI	2.92	0.17	0.18	6.23	Annual	15.5
AP	11.30	0.65	0.68	6.03	Annual	154.0
NYT	4.12	0.22	0.24	5.83	Annual	16.3
SIS	21.60	1.20	1.14	5.28	Annual	17.8
BAM	10.10	0.55	0.49	4.88	Annual	132.3
ICHI	16.80	0.60	0.79	4.70	Annual	166.0
KTB	19.30	0.68	0.86	4.44	Annual	855.09
SPVI	4.56	0.18	0.20	4.39	Annual	3.41
ILINK	7.05	0.20	0.30	4.26	Annual	6.59
ROJNA	6.70	0.30	0.28	4.10	Annual	43.77
SAWAD	42.50	1.80	1.74	4.09	Annual	414.01

High Dividend : Property Fund & REIT

09-Oct-23

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)			
POPF	6.60	0.08	1.03	15.90	Quarter	1.92	Free&Leaseho
LHHOTEL	10.30	0.30	0.00	15.34	Irreg	5.98	Free&Leaseho
CPNCG	6.60	0.18	0.92	15.08	Quarter	2.00	Leasehold
B-WORK	5.10	0.18	0.72	14.03	Quarter	1.50	Leasehold
JASIF	6.70	0.23	0.94	13.73	Quarter	24.05	Freehold
GVREIT	5.80	0.20	0.77	13.54	Quarter	3.19	Leasehold
BOFFICE	5.10	0.17	0.17	13.47	Quarter	4.16	Leasehold
CPTGF	5.05	0.17	0.67	13.39	Quarter	1.87	Leasehold
FUTUREPF	10.90	0.20	1.21	12.57	Quarter	1.90	Leasehold
SPRIME	4.88	0.15	0.46	12.46	Quarter	1.36	Leasehold
CPNREIT	10.00	0.29	0.82	12.32	Quarter	17.95	Leasehold
ALLY	5.95	0.17	0.00	11.43	Quarter	3.60	#N/A
DIF	9.05	0.24	1.04	11.00	Quarter	53.35	Freehold
EGATIF	5.85	0.05	0.11	10.43	Quarter	3.73	n.a.
WHAIR	6.20	0.14	0.67	9.44	Quarter	1.89	#N/A
WHART	6.20	0.14	0.67	9.44	Quarter	1.89	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

SET INDEX

Major Event 2023



Calendar (Week)

DAOL SEC

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
16-Oct	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Oct-15	2.5%	2.5%
	JN	Industrial Production MoM	Aug F	--	0.0%
	US	Empire Manufacturing	Oct	- 6.6	1.90
17-Oct	US	Retail Sales Advance MoM	Sep	0.2%	0.6%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Sep	-0.1%	0.1%
18-Oct	CH	GDP YoY	3Q	4.5%	6.3%
	CH	Industrial Production YoY	Sep	4.3%	4.5%
	CH	Retail Sales YoY	Sep	5.0%	4.6%
	EC	CPI YoY	Sep F	--	4.3%
	US	Building Permits MoM	Sep	-5.7%	6.9%
	US	Housing Starts MoM	Sep	8.6%	-11.3%
	TH	Car Sales	Sep	--	60,234
19-Oct	JN	Exports YoY	Sep	--	-0.8%
	CH	New Home Prices MoM	Sep	--	-0.3%
	US	Initial Jobless Claims	Oct-14	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Sep	-2.5%	-0.7%
20-Oct	CH	1-Year Loan Prime Rate	Oct-20	3.5%	3.5%
23-Oct	TH	Customs Exports YoY	Sep	--	2.6%
25-Oct	US	New Home Sales MoM	Sep	2.5%	-8.7%
26-Oct	EC	ECB Policy Rate Meeting	Oct-26	--	4.5%
	US	Advance Goods Trade Balance	Sep	--	-\$84.3b
	US	GDP Annualized QoQ	3Q A	--	2.1%
	US	Initial Jobless Claims	Oct-21	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Sep	--	-7.1%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Sep	--	-7.5%
27-Oct	CH	Industrial Profits YoY	Sep	--	17.2%
	US	PCE Deflator YoY	Sep	--	3.5%
	US	U. of Mich. Sentiment	Oct F	--	--

World Economic Indicators & Event

source : Bloomberg IEA- DAOL

Date	Country	Economic Indicators & Event
1-Oct	CH	Caixin China PMI Mfg
2-Oct	US	Construction Spending MoM
	US	ISM Manufacturing
4-Oct	EC	Retail Sales YoY
	EC	PPI YoY
	US	ADP Employment Change
5-Oct	TH	CPI YoY
	US	Initial Jobless Claims
6-Oct	US	Change in Nonfarm Payrolls
	US	Unemployment Rate
	US	Average Hourly Earnings MoM
9-Oct	CH	New Yuan Loans CNY
11-Oct	US	PPI Final Demand YoY
	US	PPI Ex Food and Energy YoY
	US	FOMC Meeting Minutes
12-Oct	JN	PPI YoY
	US	CPI YoY
	US	CPI Ex Food and Energy YoY
	US	Initial Jobless Claims
13-Oct	CH	CPI YoY
	US	U. of Mich. Sentiment
	CH	Exports YoY

Date	Country	Economic Indicators & Event
16-Oct	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate
17-Oct	US	Retail Sales Advance MoM
	US	Manufacturing (SIC) Production
18-Oct	CH	GDP YoY
	CH	Retail Sales YoY
	EC	CPI YoY
	EC	Construction Output YoY
	US	Building Permits MoM
	US	Housing Starts MoM
	TH	Car Sales
19-Oct	JN	Exports YoY
	CH	New Home Prices MoM
	US	Initial Jobless Claims
20-Oct	CH	1-Year Loan Prime Rate
23-Oct	EC	Consumer Confidence
	TH	Customs Exports YoY
25-Oct	US	New Home Sales MoM
26-Oct	EC	ECB Policy Rate Meeting
	US	GDP Annualized QoQ
	US	Initial Jobless Claims
	US	Pending Home Sales MoM
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY

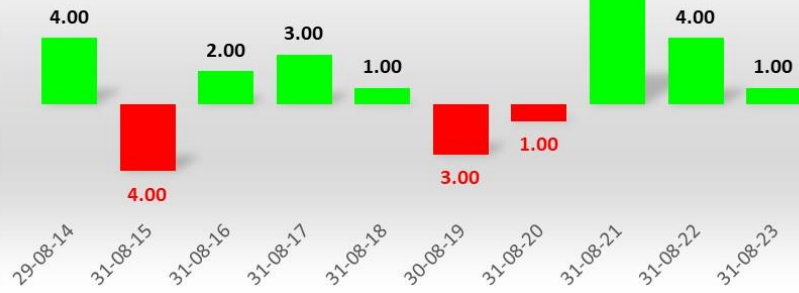
Date	Country	Economic Indicators & Event
27-Oct	CH	Industrial Profits YoY
	US	PCE Deflator YoY
	US	U. of Mich. Sentiment

การเปลี่ยนแปลงของ SET Index ในแต่ละเดือน

DAOL SEC

SET Index Monthly Change (% MoM)

AUGUST



SET Index Monthly Change (% MoM)

SEPTEMBER



SET Index Monthly Change (% MoM)

OCTOBER



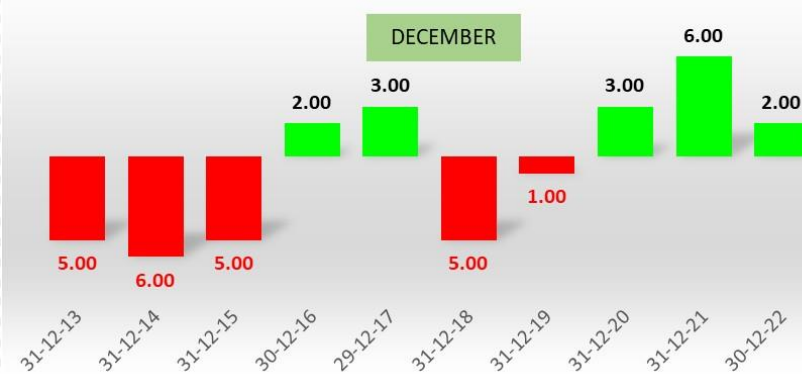
SET Index Monthly Change (% MoM)

NOVEMBER



SET Index Monthly Change (% MoM)

DECEMBER



Ranking : ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในแต่ละช่วงเวลา

DAOL SEC

หุ้นที่ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในรอบ 1 วัน

6-Oct-23

ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน	ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน
JCKH	0.05	25.0	0.7	PRIME	0.79	(30.0)	40.9
PPPM	0.08	14.3	0.7	TWZ	0.04	(20.0)	0.1
ACC	0.58	9.5	6.9	CV	0.66	(19.5)	7.9
SINGER	12.8	7.6	157.9	SDC	0.05	(16.6)	1.1
TRITN	0.15	7.2	2.7	NATION	0.08	(11.1)	0.1
SGC	1.72	6.8	29.6	TFI	0.1	(9.1)	0.0
TAKUNI	1.67	5.7	6.0	EMC	0.1	(9.0)	0.1
TVDH	0.38	5.6	0.6	BGT	0.86	(8.5)	0.2
MENA	1.85	5.1	8.9	OTO	0.95	(5.9)	6.1
EASON	1.3	4.0	0.8	CHO	0.16	(5.9)	1.2
GIFT	3.16	4.0	3.7	JMT	46.25	(5.6)	630.9
TQM	34	3.8	38.5	EVER	0.17	(5.5)	0.3
YGG	6.9	3.8	17.3	MOSHI	51.75	(5.4)	50.7
ESTAR	0.29	3.6	0.2	MTC	35	(5.4)	405.8
BGC	9.3	3.4	1.2	DELTA	80.5	(5.3)	7,006.3

หุ้นที่ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในรอบ 3 วัน

6-Oct-23

ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน	ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน
NEWS	0.02	100.0	0.2	PRIME	0.79	(39.2)	40.9
JCKH	0.05	25.0	0.7	CV	0.66	(24.1)	7.9
ACC	0.58	18.4	6.9	TWZ	0.04	(20.0)	0.1
PPPM	0.08	14.3	0.7	SDC	0.05	(16.7)	1.1
GSC	1.24	11.8	0.0	B	0.05	(16.6)	0.8
TKC	25.75	9.6	23.0	XPG	1.08	(12.1)	197.7
JCK	0.25	8.7	1.1	UEC	1.57	(10.8)	2.2
TGE	1.93	7.9	32.2	AAV	2.4	(9.7)	172.3
SINGER	12.8	7.6	157.9	OTO	0.95	(9.5)	6.1
EFORL	0.29	7.4	2.9	ERW	5.15	(8.0)	155.7
ESTAR	0.29	7.4	0.2	CMO	1.67	(7.7)	3.1
JMART	23.3	7.4	489.5	BA	14.4	(7.7)	101.0
TRITN	0.15	7.2	2.7	DPAINT	4.38	(7.2)	1.7
TAKUNI	1.67	7.1	6.0	TVT	0.4	(6.9)	0.0
STOWER	0.16	6.7	0.1	TNPC	1.5	(6.8)	7.6

หุ้นที่ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในรอบ 5 วัน

6-Oct-23

ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน	ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน
NEWS	0.02	100.0	0.2	PRIME	0.79	(40.1)	40.9
W	0.85	11.9	7.9	ALL	0.03	(40.0)	0.4
TGE	1.93	11.0	32.2	CV	0.66	(31.9)	7.9
NRF	5.4	10.2	28.1	SDC	0.05	(28.5)	1.1
SKY	38	10.2	159.8	QHPF	5.8	(18.9)	1.6
EFORL	0.29	7.4	2.9	JCKH	0.05	(16.6)	0.7
GLOCON	0.45	7.2	3.5	OTO	0.95	(15.9)	6.1
RABBIT	0.63	6.8	22.0	XPG	1.08	(14.9)	197.7
TKC	25.75	6.5	23.0	UEC	1.57	(12.7)	2.2
WAVE	0.18	5.9	2.9	TEAMG	5.35	(11.6)	18.5
RBF	11.2	5.7	63.0	NATION	0.08	(11.1)	0.1
ACC	0.58	5.5	6.9	CHO	0.16	(11.1)	1.2
EPG	6.95	5.3	13.0	FANCY	0.49	(10.9)	0.1
GRAND	0.2	5.3	0.1	DUSIT	8.2	(10.8)	11.6
SAPPE	85.25	4.6	142.3	POLY	9.45	(10.8)	5.1

หุ้นที่ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในรอบ 1 เดือน

6-Oct-23

ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน	ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน
TGE	1.93	30.5	32.2	ALL	0.03	(50.0)	0.4
JCKH	0.05	22.5	0.7	CV	0.66	(41.6)	7.9
TITLE	3.28	20.6	15.1	PRIME	0.79	(40.1)	40.9
K	1.13	19.0	1.7	TH	1.17	(33.9)	13.4
BLA	27.75	12.8	137.9	ACC	0.58	(31.7)	6.9
SKY	38	11.8	159.8	XPG	1.08	(31.6)	197.7
KCE	55	11.7	647.8	BEC	6.1	(28.2)	24.0
TQM	34	9.7	38.5	AS	8.2	(28.0)	4.5
HUMAN	11.1	8.8	9.6	CIG	0.19	(26.9)	20.7
ASN	2.44	8.0	0.0	BYD	6.2	(26.2)	46.0
AIRA	1.99	7.6	0.1	KEX	6.05	(25.7)	12.4
MEGA	44.75	6.6	111.1	DELTA	80.5	(25.4)	7,006.3
ABM	1.57	6.1	0.5	RABBIT	0.63	(25.0)	22.0
COMAN	4.06	5.8	1.3	DUSIT	8.2	(24.7)	11.6
CFRESH	2.32	5.5	28.1	CPW	2.62	(24.3)	1.8

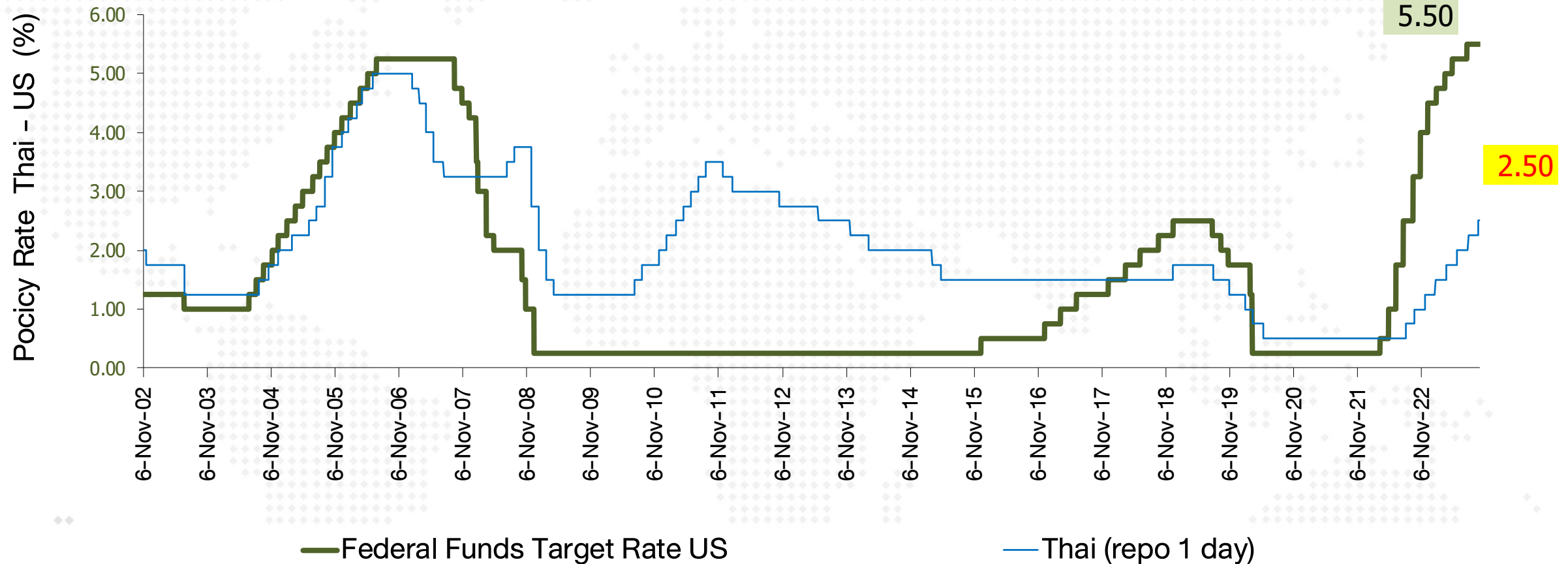
หุ้นที่ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในรอบ 3 เดือน

6-Oct-23

ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน	ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน
EFORL	0.29	81.3	2.9	CV	0.66	(56.8)	7.9
MORE	0.18	63.7	0.6	JKN	1.05	(55.9)	8.8
JAS	2.02	63.0	15.9	KWI	0.59	(54.6)	0.1
SKY	38	61.1	159.8	ALL	0.03	(50.0)	0.4
KGEN	1.18	51.3	11.9	B	0.05	(44.4)	0.8
KCE	55	47.7	647.8	KEX	6.05	(39.2)	12.4
TGE	1.93	45.2	32.2	OTO	0.95	(38.7)	6.1
JMART	23.3	42.1	489.5	PROS	1.12	(38.4)	0.1
K	1.13	39.6	1.7	PRIME	0.79	(37.8)	40.9
SINGER	12.8	39.1	157.9	NUSA	0.45	(36.6)	2.9
CFRESH	2.32	39.0	28.1	CPNCG	6.6	(33.4)	2.0
HANA	60.75	35.8	852.5	GSC	1.24	(33.0)	0.0
TITLE	3.28	35.6	15.1	POPF	6.6	(32.5)	1.9
CMO	1.67	32.6	3.1	DIMET	0.23	(30.3)	0.4
ABM	1.57	32.0	0.5	CHOW	1.45	(30.2)	0.2

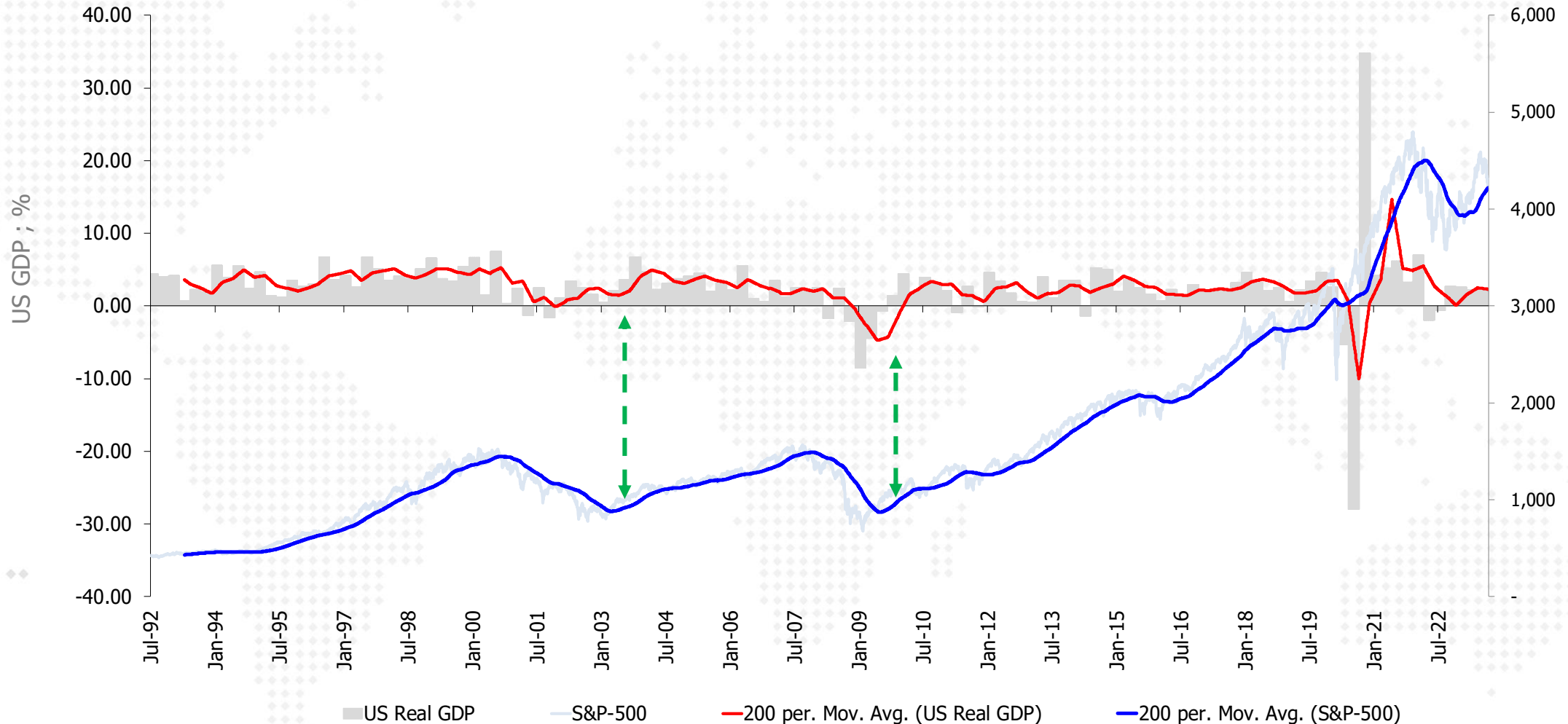
Fed Fund Rate (Policy Rate)

Federal Funds Rate & Thai Rate



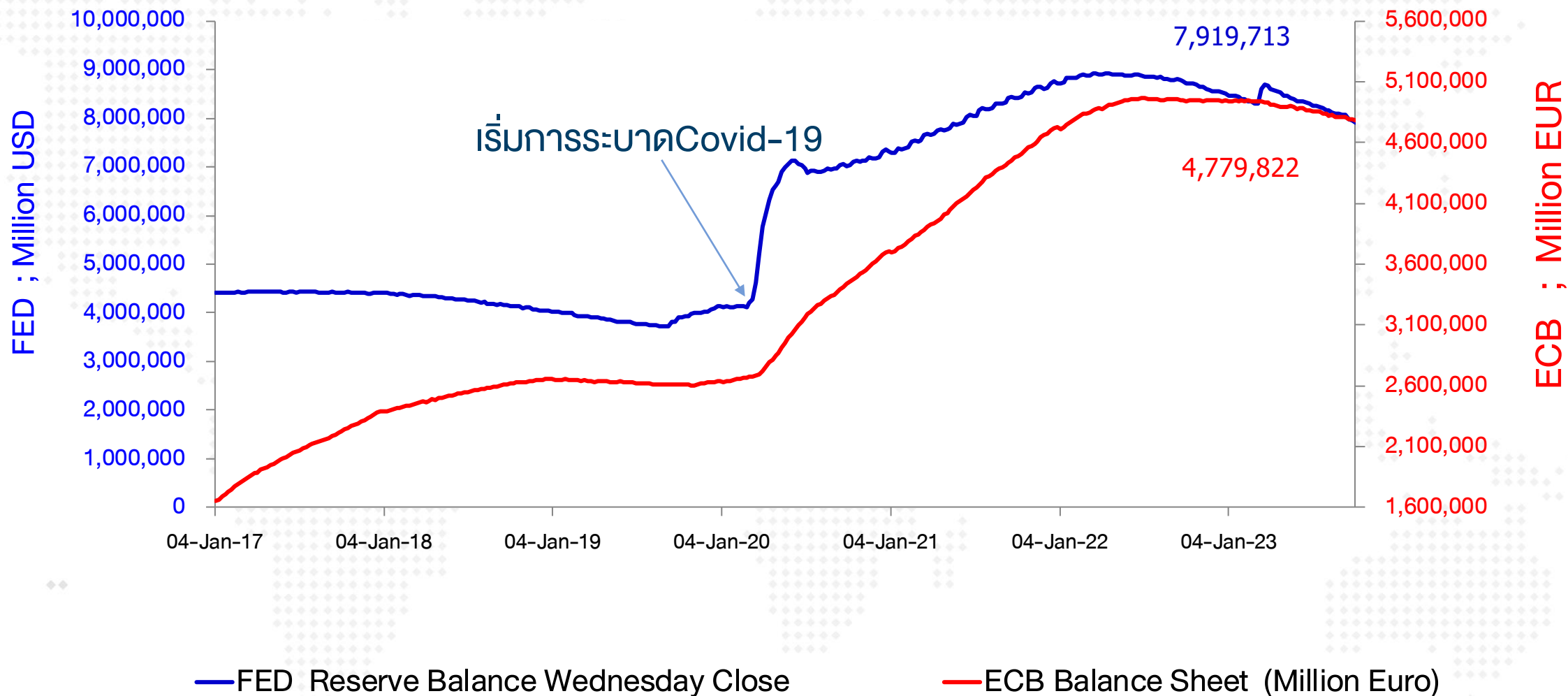
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500

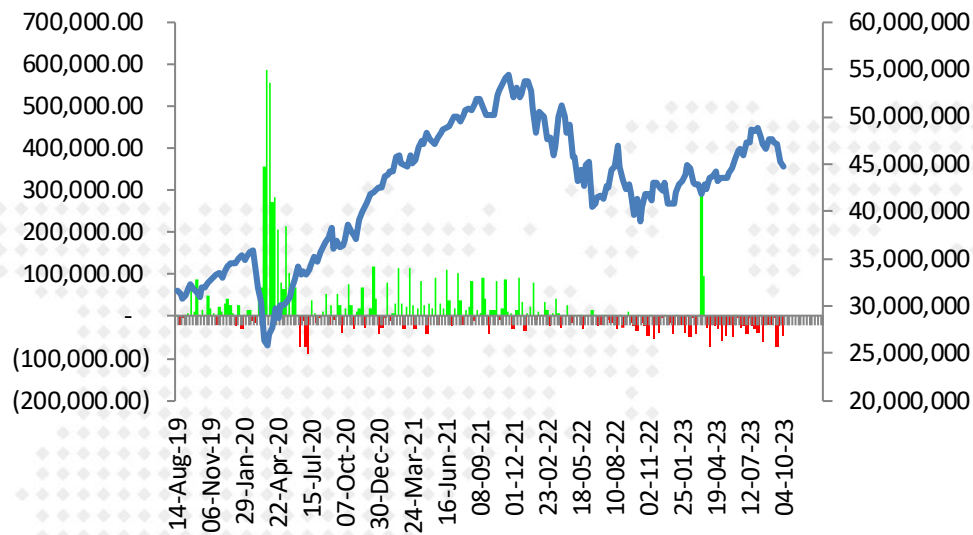


<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

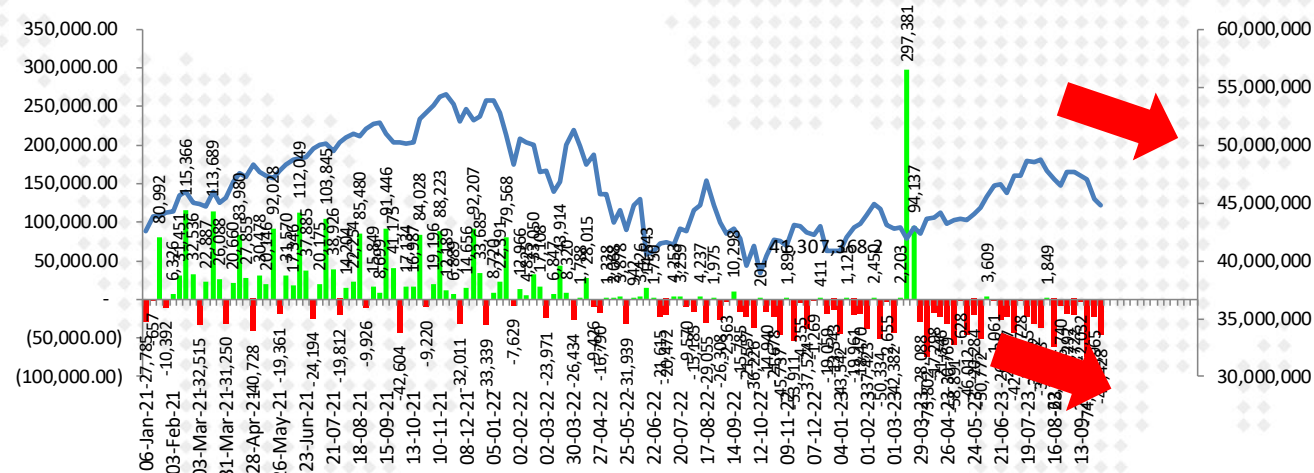


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์

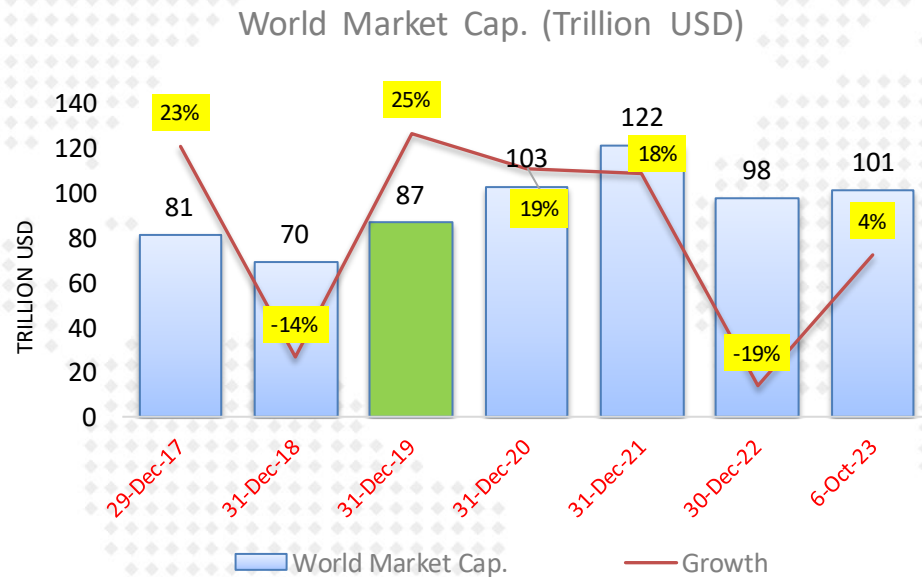
(1,728.00)	12-07-23	8,260,176.0
(22,315.00)	19-07-23	8,237,861.0
(31,152.00)	26-07-23	8,206,709.0
(36,728.00)	02-08-23	8,169,981.0
1,849.00	09-08-23	8,171,830.0
(62,274.00)	16-08-23	8,109,556.0
(6,740.00)	23-08-23	8,102,816.0
(18,292.00)	30-08-23	8,084,524.0
(19,722.00)	06-09-23	8,064,802.0
(2,032.00)	13-09-23	8,062,770.0
(74,664.00)	20-09-23	7,988,106.0
(21,965.00)	27-09-23	7,966,141.0
(46,428.00)	04-10-23	7,919,713.0



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
6-Oct-23	101,428,129	4%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

12-Oct-23

			P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio				
Index Name	country	Index	Trailing 12M	Forward ('23)	Forward ('24)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Current 12M	2566(f)	2567(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,443.82	15.61	14.41	13.02	4.65	6.40	12-Oct-23	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,263.06	12.72	11.86	10.78	2.63	7.86	12-Oct-23	Requesting D ฟิlippินส์
Straits Times Index STI	SI	3,218.69	11.35	10.23	10.38	5.25	8.81	12-Oct-23	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,479.82	17.34	14.54	9.20	1.85	5.77	12-Oct-23	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	16,825.91	18.82	18.34	15.24	3.63	5.31	12-Oct-23	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,450.75	22.24	16.37	14.08	3.13	4.50	12-Oct-23	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	890.26	25.87	17.34	15.04	2.80	3.87	12-Oct-23	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	66,384.60	23.23	22.26	18.99	1.36	4.30	12-Oct-23	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,935.15	16.16	14.51	1.89	3.87	6.19	12-Oct-23	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,151.61	15.98	11.61	9.56	1.58	6.26	12-Oct-23	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,258.52	13.99	11.25	9.98	2.77	7.15	12-Oct-23	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,107.90	13.98	11.25	9.96	2.77	7.15	12-Oct-23	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	18,238.21	9.93	9.07	8.37	3.90	10.07	12-Oct-23	Requesting Dฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	33,804.87	20.35	19.34	15.45	2.14	4.91	12-Oct-23	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	4,376.95	21.45	20.15	17.47	1.58	4.66	12-Oct-23	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	13,659.68	38.29	34.43	23.21	0.79	2.61	12-Oct-23	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,165.67	12.28	12.11	11.39	3.26	8.14	12-Oct-23	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	15,546.66	12.30	11.22	10.13	3.75	8.13	12-Oct-23	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	32,494.66	25.42	21.18	17.00	1.77	3.93	12-Oct-23	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,811.24	12.91	12.64	11.81	3.48	7.74	12-Oct-23	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,227.61	11.96	11.87	11.09	3.53	8.36	12-Oct-23	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	456.35	13.19	12.72	11.80	3.44	7.58	12-Oct-23	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,899.50	18.59	17.68	15.72	2.07	5.38	12-Oct-23	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

12-Oct-23	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings					
Market	EPS	EPS	EPS	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)	Current Earnings Yield	FWD P/E (Current Year)	FWD P/E (Next Year)
	2019	2020	2021				historical yields	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	89.6	66.1	106.3	108.7	100.8	110.9	6.4	14.4	13.0
ฟิลิปปินส์	474.3	285.1	343.1	487.5	524.6	580.8	7.9	11.9	10.6
สิงคโปร์	230.7	158.0	181.9	288.1	314.3	310.0	8.8	10.4	10.2
เกาหลีใต้	134.9	111.1	245.0	143.6	179.5	269.7	5.8	14.5	9.4
ไต้หวัน	620.1	668.3	1,219.0	914.8	897.6	1,104.0	5.3	18.3	14.9
ไทย (SET)	79.0	25.7	74.3	75.8	89.2	103.0	4.5	16.7	14.4
ไทย (SET50)	54.4	33.7	49.5	43.3	52.1	59.2	3.9	17.3	15.1
อินเดีย	1,697.2	1,776.1	1,936.7	2,809.5	3,029.0	3,496.6	4.3	22.8	19.9
อินโดนีเซีย	303.1	187.7	244.2	395.4	2,783.9	3,670.2	6.2	14.5	12.9
เวียดนาม	61.4	53.7	80.5	78.2	96.1	120.4	6.3	11.6	8.8
จีน (A-Shares)	220.1	204.6	258.4	231.3	284.1	326.7	7.1	11.2	9.8
จีน (Composite)	212.7	194.1	231.8	220.7	271.3	312.0	7.2	11.3	9.8
ฮ่องกง	2,429.5	2,145.0	2,097.8	1,802.7	1,976.5	2,180.0	10.1	9.0	8.2
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,510.4	1,292.7	1,809.0	1,741.0	1,846.9	2,188.3	4.9	18.9	16.3
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.2	142.7	198.4	219.9	222.8	250.5	4.7	19.7	17.9
สหรัฐฯ (Nasdaq)	317.7	307.1	437.3	412.6	469.9	588.6	2.6	33.8	28.1
ฝรั่งเศส	360.6	229.3	409.2	613.6	597.9	629.1	8.1	12.1	11.7
เยอรมัน	841.1	667.8	1,068.7	1,370.8	1,420.9	1,535.4	8.1	11.2	10.3
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,252.3	757.5	1,773.8	1,819.1	1,732.9	1,911.7	3.9	21.0	18.0
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	77.8	110.0	153.6	145.3	153.3	7.7	12.3	12.2
ยุโรป (50 บริษัท)	237.7	173.7	246.9	361.5	359.0	381.2	8.4	11.9	11.5
ยุโรป (600 บริษัท)	25.6	18.7	27.2	37.8	36.3	38.7	7.6	12.4	11.9
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	127.7	104.6	152.6	170.0	167.3	184.4	5.4	17.2	16.1

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

12-Oct-23	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	-26.2%	60.8%	2.3%	-7.3%	10.0%
ฟิลิปปินส์	-39.9%	20.4%	42.1%	7.6%	10.7%
สิงคโปร์	-31.5%	15.1%	58.4%	9.1%	-1.4%
เกาหลีใต้	-17.7%	120.5%	-41.4%	25.0%	50.2%
ไต้หวัน	7.8%	82.4%	-25.0%	-1.9%	23.0%
ไทย (SET)	-67.5%	189.3%	1.9%	17.7%	15.6%
ไทย (SET50)	-38.1%	47.0%	-12.5%	20.3%	13.5%
อินเดีย	4.6%	9.0%	45.1%	7.8%	15.4%
อินโดนีเซีย	-38.1%	30.1%	61.9%	604.1%	31.8%
เวียดนาม	-12.6%	50.1%	-2.9%	22.9%	25.3%
จีน (A-Shares)	-7.1%	26.3%	-10.5%	22.9%	15.0%
จีน (Composite)	-8.7%	19.4%	-4.8%	22.9%	15.0%
ฮ่องกง	-11.7%	-2.2%	-14.1%	9.6%	10.3%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.4%	39.9%	-3.8%	6.1%	18.5%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.6%	39.1%	10.8%	1.3%	12.4%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-3.3%	42.4%	-5.6%	13.9%	25.2%
ฝรั่งเศส	-36.4%	78.4%	49.9%	-2.5%	5.2%
เยอรมัน	-20.6%	60.0%	28.3%	3.6%	8.1%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.5%	134.2%	2.6%	-4.7%	10.3%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.8%	41.3%	39.6%	-5.4%	5.5%
ยุโรป (50 บริษัท)	-26.9%	42.2%	46.4%	-0.7%	6.2%
ยุโรป (600 บริษัท)	-26.8%	45.1%	38.9%	-4.0%	6.6%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.1%	45.8%	11.4%	-1.6%	10.2%

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	-1.4%	10.7%	-2.4%	15.2%	-1.8%	16.8%	-0.7%	12.4%	-1.1%	12.1%	0.0%	19.1%
1 month	-5.2%	9.7%	-5.4%	11.1%	-5.2%	12.0%	-5.2%	11.4%	-5.8%	9.5%	-5.7%	15.5%
3 month	-4.7%	10.0%	-6.4%	12.9%	-6.3%	14.2%	-3.9%	11.0%	-2.9%	10.4%	-4.0%	15.7%
6 month	1.4%	9.9%	-4.2%	11.8%	-6.1%	12.8%	4.9%	11.5%	-5.9%	11.0%	10.6%	15.8%
9 month	8.5%	10.9%	-3.4%	12.8%	-5.6%	14.1%	13.2%	13.4%	-10.3%	11.3%	29.1%	18.0%
12 month	13.5%	13.2%	5.0%	15.2%	5.2%	17.4%	14.5%	16.5%	-5.4%	10.6%	19.6%	21.8%
Month to date	-1.4%	10.7%	-2.4%	15.2%	-1.8%	16.8%	-0.7%	12.4%	-1.1%	12.1%	0.0%	19.1%
Quarter to date	-1.4%	10.7%	-2.4%	15.2%	-1.8%	16.8%	-0.7%	12.4%	-1.1%	12.1%	0.0%	19.1%
Year to date	8.5%	10.9%	-0.6%	12.7%	-2.2%	14.1%	12.3%	13.4%	-10.6%	11.3%	27.1%	17.9%
2 ปี	-2.8%	15.8%	-10.9%	16.8%	-11.2%	18.3%	0.6%	19.6%	-2.7%	11.1%	-3.5%	26.0%
3 ปี	5.9%	14.4%	-2.8%	16.3%	-4.2%	17.6%	9.4%	17.9%	8.4%	12.9%	6.1%	23.8%
4 ปี	7.7%	18.3%	0.7%	18.3%	1.3%	18.9%	11.4%	23.0%	0.5%	18.1%	14.4%	26.9%
5 ปี	6.6%	17.3%	1.0%	17.4%	1.3%	18.1%	10.0%	21.9%	-0.4%	16.9%	12.1%	25.9%
10 ปี	7.4%	14.3%	1.6%	15.7%	3.2%	15.8%	11.8%	17.8%	3.3%	14.8%	14.4%	21.0%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

8-Oct-2023

Source : Bloomberg

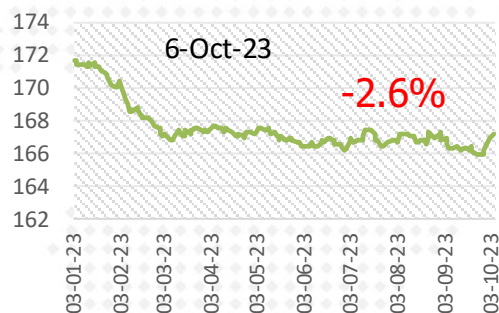
SD* = Standard Deviation ปรึบเป็น Annualized

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

DAOL SEC

ปี 2023 EPS เริ่มถูกปรับ
ลดลง

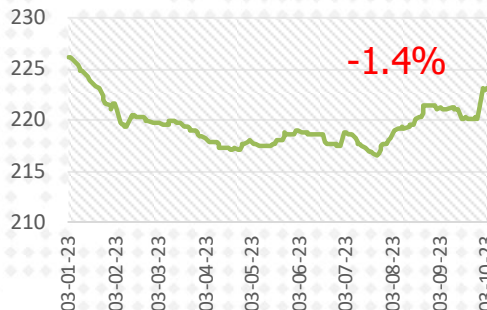
MSCI WORLD



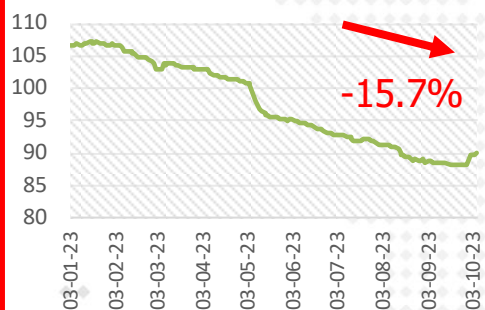
STXE 600 (EUR) Pr



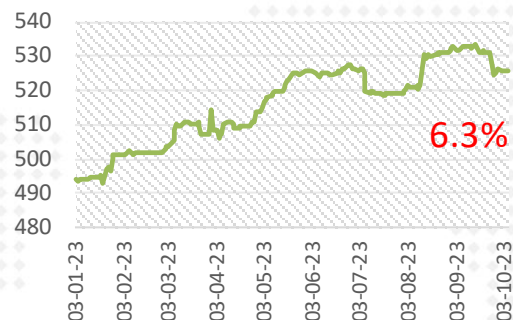
US (s&p-500)



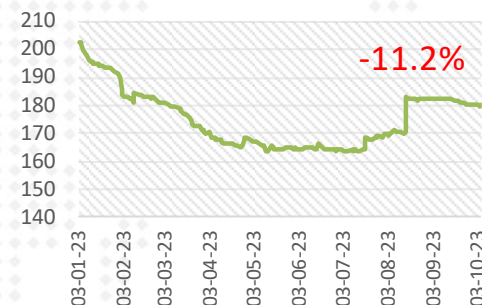
Thailand



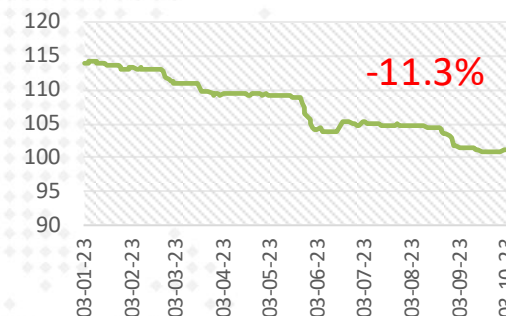
Philippine



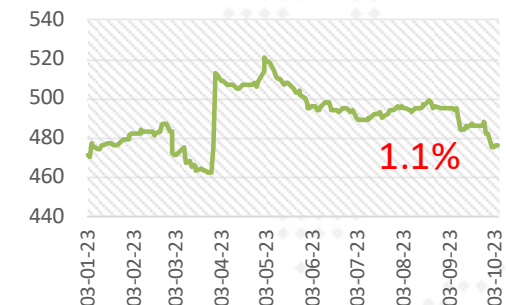
South Korea



Malaysia



Indonesia



กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

SET Index Target for 2023

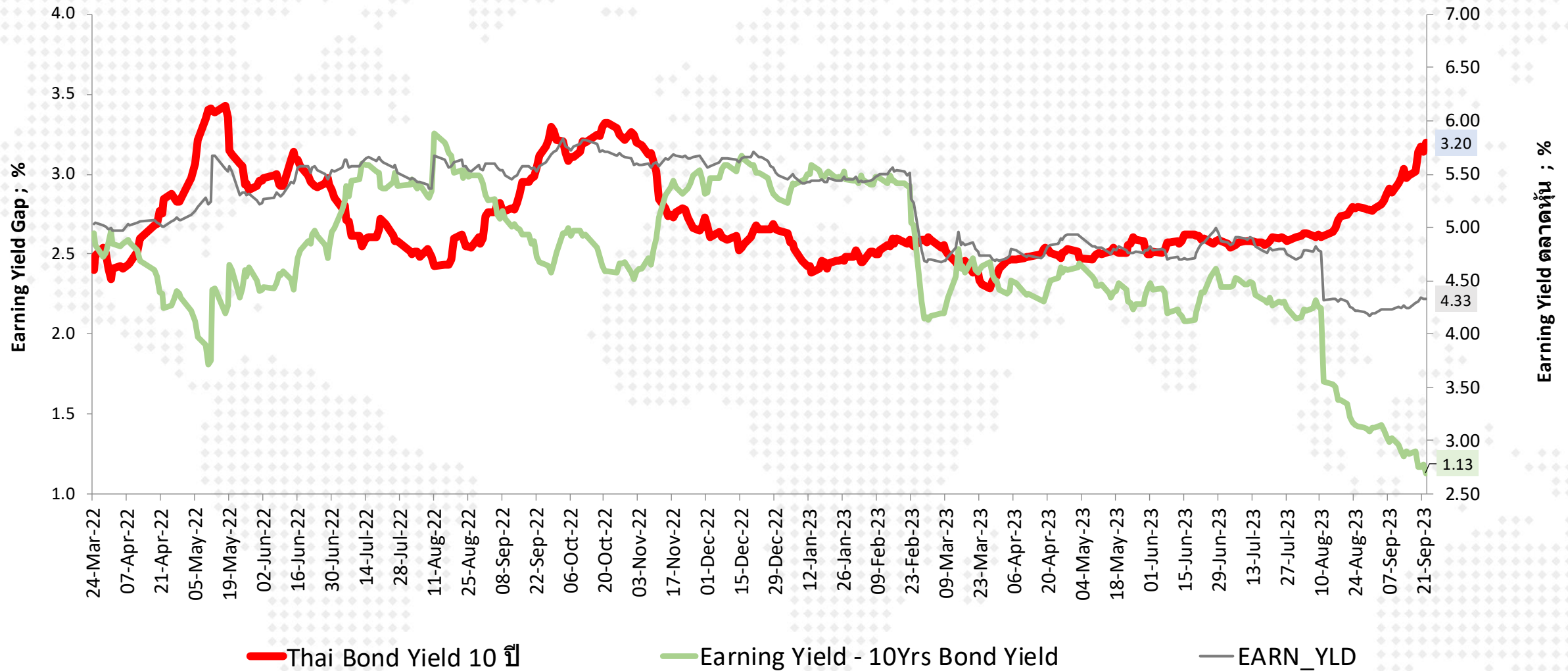
4-Sep-23

SET Index Target for 2023				SET TARGET		SET INDEX	
4-Sep-23				Worst	Base	Best	1,551
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.50	19.17	19.84	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				17.4
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				18.5
Year 2023							
Best	1,051,906	5%	85.8	1645			18.1
Base	1,003,851	0.2%	81.9	1515	1570	1624	18.9
Worst	951,724	-5%	77.6	1540			20.0
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.17 times ; 1. SD = 2.68 times ; Share Outstanding = 12,262 Mil. Shares							
Year 2024	1,124,848	12.1%	91.7	1697			16.9
SET Target for Year 2024 : P/E= 18.50 (+0.50SD)							
Year 2025	1,254,032	11.5%	102.2	1823			15.2
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 11.5% (Bloomberg Survey ; 3 Sep 23) ; P/E=17.8x (+0.25SD)							

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

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

23-Sep-23



ปรับกำไรตลาดหุ้นปีนี้ลง 6%

SET Index Target for 2023

14-Aug-23

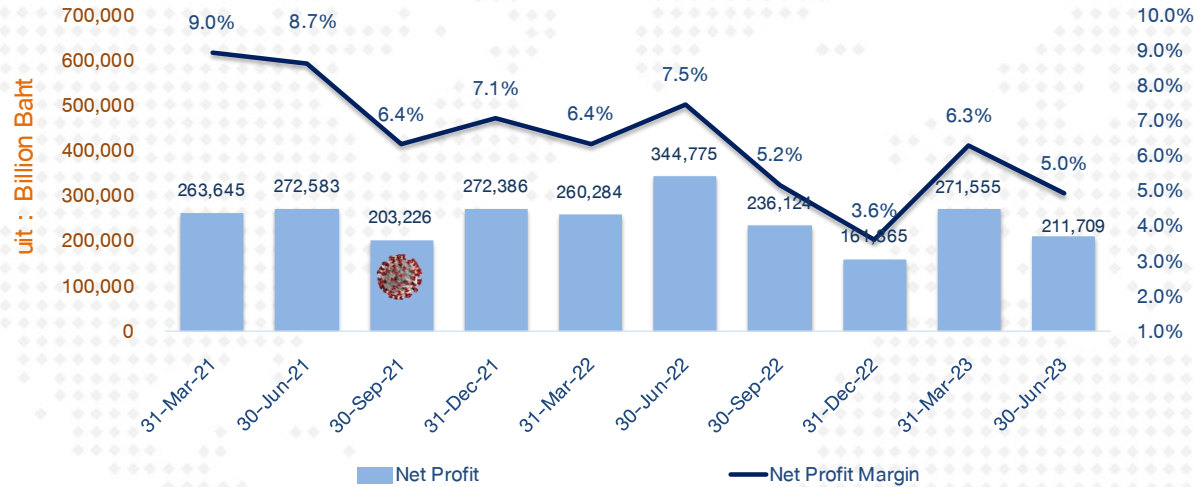
				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1,535
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.50	19.17	19.84	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				17.2
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				18.3
Year 2023							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

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

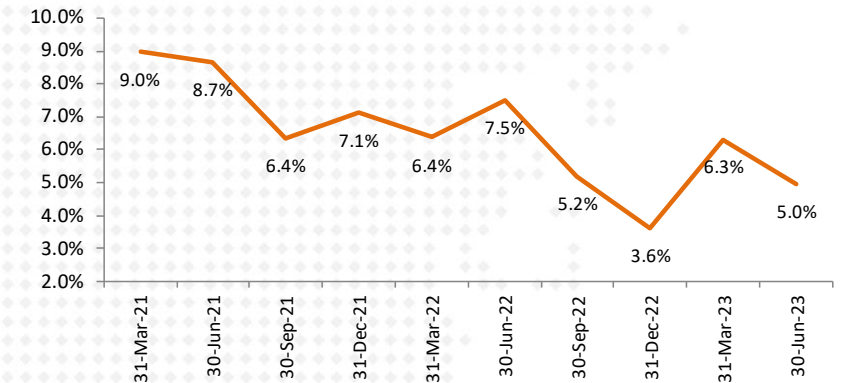
ประมาณการก่อน

SET Profitability as of 2Q-2023

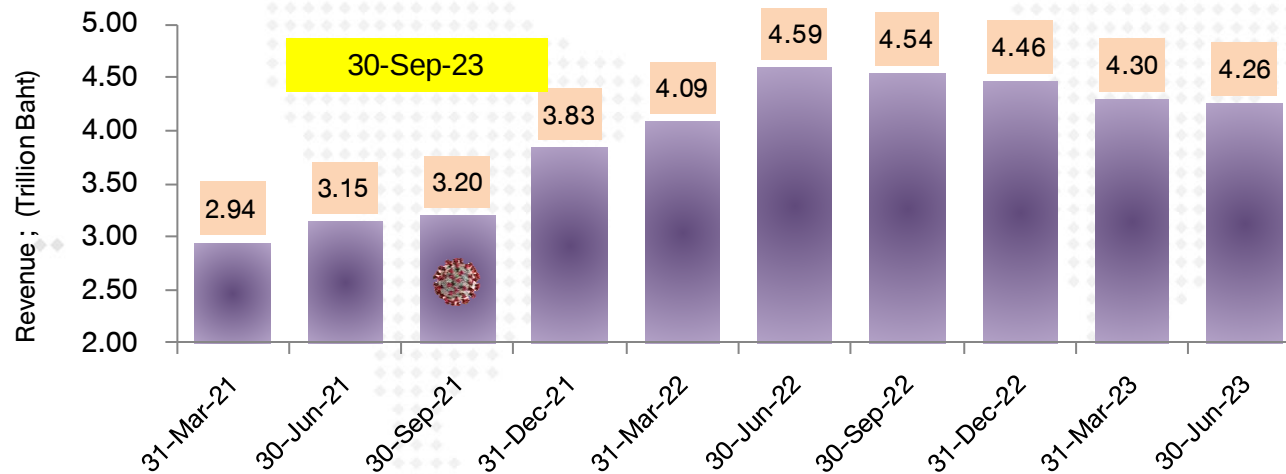
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

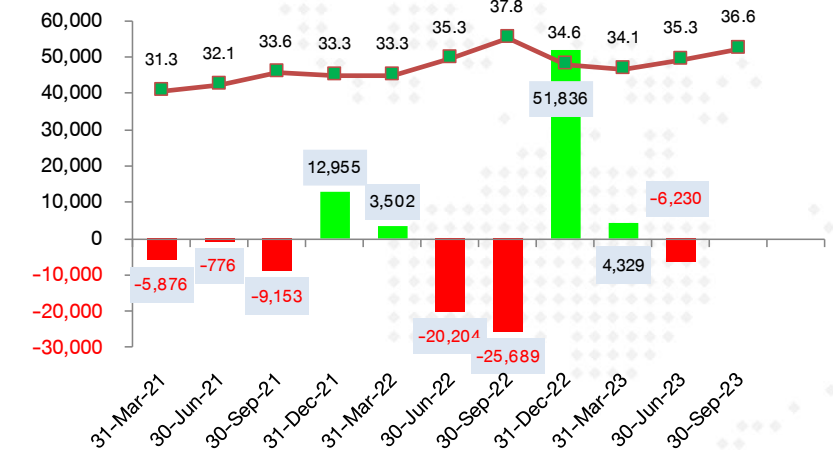


SET : Revenue



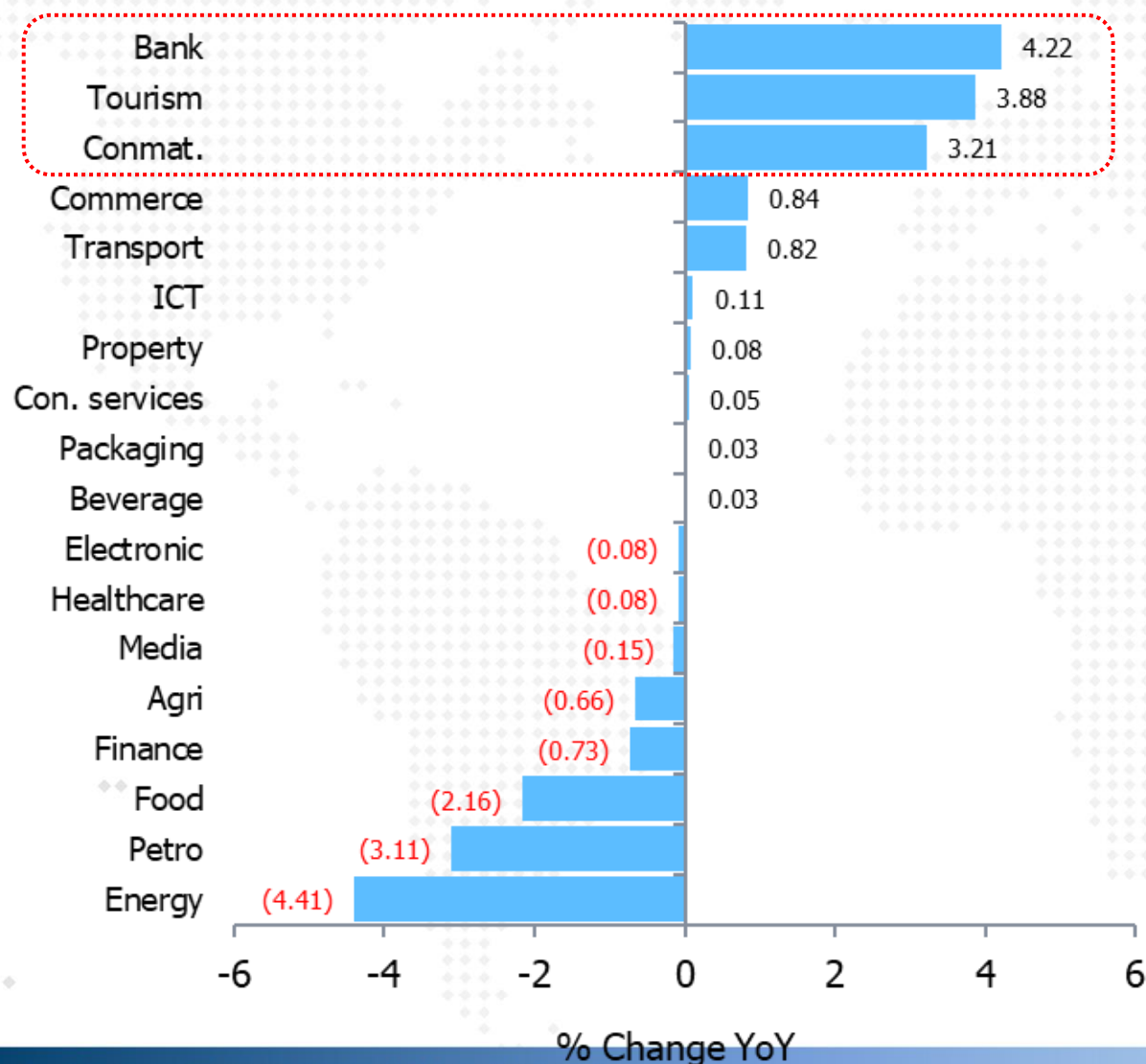
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

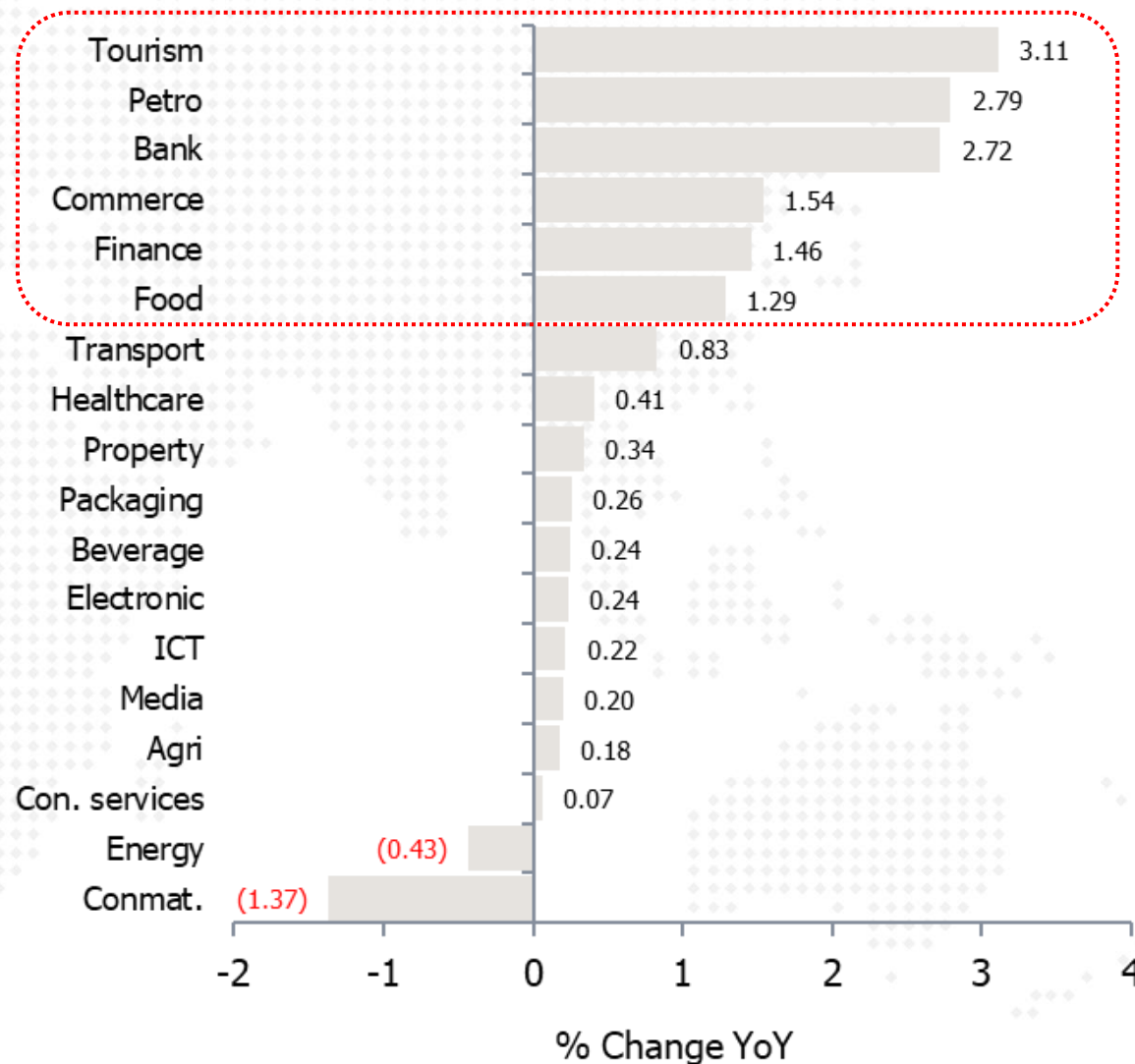


4Q223Strategy : Sector ที่ทำไรมีผลต่อตลาดมากที่สุด

Weighted Net Profit Growth in 2023(f)

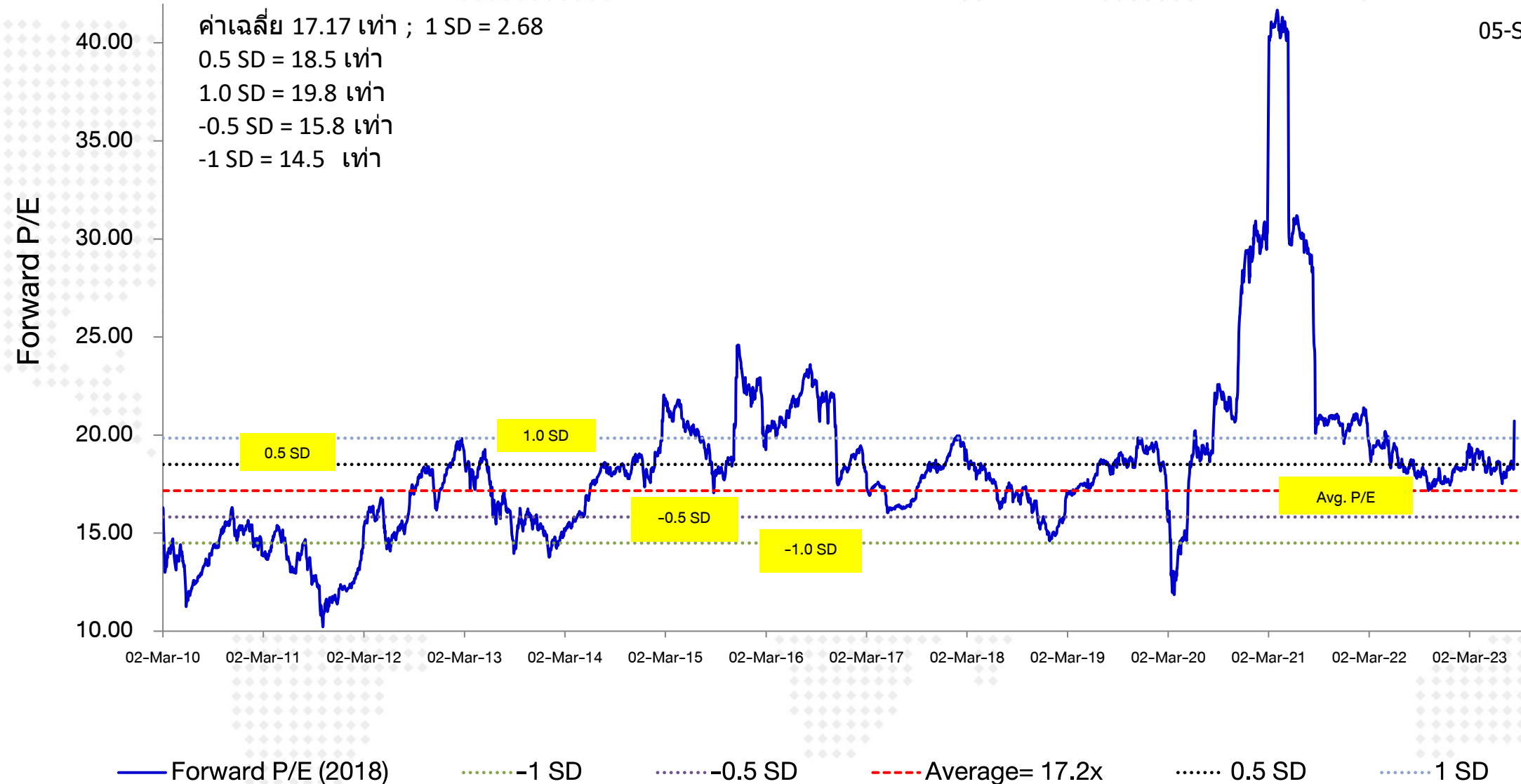


Weighted Net Profit Growth in 2024(f)



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

05-Sep-23



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)