

DAOL Weekly Strategy

31 Jul – 4 Aug 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

Calendar (Week)

DAOL SEC

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
31-Jul	JN	Retail Sales YoY	Jun	--	5.7%
	CH	Manufacturing PMI	Jul	4899.0%	4900.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	GDP SA QoQ	2Q A	--	-0.1%
	EC	CPI Estimate YoY	Jul	--	5.5%
1-Aug	CH	Caixin China PMI Mfg	Jul	4996.0%	5050.0%
	US	ISM Manufacturing	Jul	4698.0%	4600.0%
2-Aug	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Aug-02	2.25%	0
	US	ADP Employment Change	Jul	185.00k	497k
3-Aug	EC	PPI YoY	Jun	--	-1.5%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-29	--	--
4-Aug	EC	Retail Sales YoY	Jun	--	-2.9%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jul	195.00k	209k
	US	Unemployment Rate	Jul	3.6%	3.60%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jul	0.3%	0.4%
7-Aug	TH	CPI YoY	Jul	--	0.2%
8-Aug	CH	Exports YoY	Jul	--	-12.40%
9-Aug	CH	CPI YoY	Jul	--	0.0%
	CH	New Yuan Loans CNY	Jul	--	3050.0b
10-Aug	JN	PPI YoY	Jul	--	0.0
	US	CPI YoY	Jul	--	3.0%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jul	--	4.8%
	US	Initial Jobless Claims	Aug-05	--	--
11-Aug	US	PPI Final Demand YoY	Jul	--	0.1%
	US	U. of Mich. Sentiment	Aug P	--	--
	TH	MSCI Index Review			

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
EA	+1.5000	59.75	+5.00	9.13	285538	1666736	
GULF	+1.4250	50.00↑	+1.50	3.09	285809	1414826	
CPN	+0.9000	67.00	+2.50	3.88	88936	591392	
GPSC	+0.7475	57.50↓	+3.25	5.99	158708	897490	
CRC	+0.7350	42.25↑	+1.50	3.68	116351	486599	
CPALL	+0.7300	62.75	+1.00	1.62	267928	1661737	
TRUE	+0.7050	7.20↑	+0.25	3.60	1100368	787657	
BDMS	+0.6450	28.75	+0.50	1.77	456850	1306363	
DELTA	+0.5050	109.50	+0.50	0.46	141620	1560398	
CPAXT	+0.4300	34.25↑	+0.50	1.48	39932	135878	
BGRIM	+0.4200	38.75	+2.00	5.44	131127	500987	
KBANK	+0.3800	125.00↑	+2.00	1.63	464643	5737149	
TLI	+0.3720	11.20	+0.40	3.70	98908	110004	
SCC	+0.3600	322.00	+4.00	1.26	19928	639035	
SCGP	+0.3500	40.00↓	+1.00	2.56	154542	614496	
MTC	+0.3400	36.00↓	+2.00	5.88	186434	654428	
BJC	+0.3200	35.00↑	+1.00	2.94	12885	44578	
BYD	+0.3060	6.75↓	+0.90	15.38	179069	114539	
AOT	+0.2900	71.25↓	+0.25	0.35	279160	1983679	
SCB	+0.2700	111.00	+1.00	0.91	135720	1498779	
PTTGC	+0.2700	39.25	+0.75	1.95	132803	516368	
KTC	+0.2625	47.50	+1.25	2.70	103129	485773	
INTUCH	+0.2600	76.75↑	+1.00	1.32	38236	291447	
SAWAD	+0.2475	48.50↓	+2.25	4.86	131477	623173	
BANPU	+0.2415	9.70	+0.35	3.74	1772823	1702156	
ADVANC	+0.2400	224.00	+1.00	0.45	49491	1105303	
IVL	+0.2250	34.25↑	+0.50	1.48	143804	490741	
MINT	+0.2200	33.00	+0.50	1.54	249595	821872	
JMART	+0.1980	17.20	+1.80	11.69	504451	846496	
JMT	+0.1925	39.25↑	+1.75	4.67	151064	582641	

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
DITTO	+1.1375	32.00↓	+1.75	5.79	44298	139307	
BBIK	+0.8500	125.50↑	+8.50	7.26	7488	90846	
BE8	+0.5200	42.00	+2.00	5.00	10281	42436	
MEB	+0.4350	36.25	+1.50	4.32	13323	47889	
FSMART	+0.3080	8.65↑	+0.40	4.85	15416	13124	
IP	+0.1850	12.60↑	+0.50	4.13	10189	12716	
KCC	+0.1830	5.65↑	+0.30	5.61	2847	1556	
KLINIQ	+0.1575	38.50	+0.75	1.99	11855	44993	
HL	+0.1350	13.70↑	+0.50	3.79	5316	7227	
XO	+0.1260	24.60	+0.30	1.23	43654	107381	
AS	+0.1200	4.70↑	+0.10	2.17	28193	13140	
WARRIX	+0.1180	8.90	+0.20	2.30	23893	20890	
UREKA	+0.1086	0.82↓	+0.06	7.89	112508	9031	
ARIN	+0.0944	3.60	+0.16	4.65	793	287	
BVG	+0.0880	6.85	+0.20	3.01	72655	49209	
SPA	+0.0850	12.00	+0.10	0.84	20740	24856	
SENX	+0.0836	0.73	+0.02	2.82	23883	1742	
AU	+0.0810	10.10	+0.10	1.00	5316	5386	
BOL	+0.0810	10.10	+0.10	1.00	596	602	
LEO	+0.0775	6.55	+0.25	3.97	11816	7680	
MTW	+0.0670	3.22	+0.10	3.21	82087	25833	
KGEN	+0.0620	0.93↑	+0.05	5.68	70018	6428	
MASTER	+0.0575	77.50	+0.25	0.32	11246	87424	
AUCT	+0.0540	10.10	+0.10	1.00	16221	16475	
TBN	+0.0540	21.50↑	+0.60	2.87	9965	21041	
YONG	+0.0536	2.56↑	+0.08	3.23	33173	8402	
TAKUNI	+0.0474	1.62	+0.06	3.85	43244	6933	
SICT	+0.0470	8.95↑	+0.10	1.13	17137	15133	
CAZ	+0.0464	3.70	+0.16	4.52	2264	822	
KJL	+0.0460	8.95↓	+0.20	2.29	13359	11870	



SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
PTT	-0.5825	34.75	-0.25	-0.71	888194	3097627	
OR	-0.2910	21.10	-0.30	-1.40	336234	709379	
BBL	-0.2250	170.00	-1.50	-0.87	118932	2022167	
DIF	-0.2150	9.85↓	-0.25	-2.48	595161	587119	
BAY	-0.1500	31.50↓	-0.25	-0.79	1829	5773	
ANAN	-0.1020	0.84↓	-0.30	-26.32	1705684	160335	
ITC	-0.0960	17.10	-0.40	-2.29	67067	115737	
TTB	-0.0790	1.69↓	-0.01	-0.59	4842920	824480	
TCAP	-0.0600	50.25	-0.75	-1.47	26194	132245	
LH	-0.0485	8.50↓	-0.05	-0.58	427863	363891	
AP	-0.0250	11.90↓	-0.10	-0.83	192944	229941	
WHA	-0.0244	4.94↓	-0.02	-0.40	675046	335425	
RS	-0.0240	14.10↓	-0.30	-2.08	37011	52759	
GJS	-0.0208	0.24	-0.01	-4.00	19404	466	
GFPT	-0.0200	11.80	-0.20	-1.67	26586	31523	
ICHI	-0.0200	14.70↓	-0.20	-1.34	119776	178081	
B	-0.0197	0.05↓	-0.01	-16.67	107944	581	
LPF	-0.0190	12.80↓	-0.10	-0.78	10188	13043	
LHFG	-0.0172	1.07↓	-0.01	-0.93	97445	10419	
XPG	-0.0152	1.18↓	-0.02	-1.67	1420707	168257	
BAFS	-0.0125	31.25	-0.25	-0.79	2264	7078	
SYNEX	-0.0120	11.40	-0.20	-1.72	7268	8220	
TASCO	-0.0120	17.80↓	-0.10	-0.56	18544	33083	
HUMAN	-0.0105	9.85↓	-0.15	-1.50	5188	5141	
GIFT	-0.0100	3.20↓	-0.10	-3.03	27459	8803	
TCCC	-0.0100	39.50↓	-0.25	-0.63	284	1126	
SUC	-0.0100	30.25↓	-0.50	-1.63	320	976	
SSC	-0.0100	33.75↓	-0.50	-1.46	1	3	
SCCC	-0.0100	139.00↓	-0.50	-0.36	104	1446	
SPCG	-0.0080	12.30↓	-0.10	-0.81	1358	1671	

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
PSG	-1.9413	0.92	-0.03	-3.16	720916	67584	
AIRA	-0.2512	1.88	-0.04	-2.08	6	1	
UMS	-0.1254	0.88	-0.11	-11.11	1	0	
TVDH	-0.1020	0.58	-0.06	-9.37	147693	8492	
PRI	-0.0775	28.00↓	-0.25	-0.88	6322	17885	
DV8	-0.0393	0.50↓	-0.03	-5.66	352	19	
STOWER	-0.0368	0.14↓	-0.01	-6.67	5000	72	
NCL	-0.0364	1.95↓	-0.07	-3.47	12379	2422	
ETE	-0.0275	1.40↓	-0.05	-3.45	238820	34349	
UBIS	-0.0252	1.99↓	-0.09	-4.33	1903	382	
ALPHAX	-0.0207	1.15	-0.01	-0.86	48850	5643	
CHIC	-0.0135	0.73↑	-0.01	-1.35	6533	477	
HPT	-0.0130	0.69↓	-0.02	-2.82	16242	1141	
SIMAT	-0.0128	1.63↓	-0.02	-1.21	442	72	
COLOR	-0.0116	1.42	-0.02	-1.39	219	31	
SECURE	-0.0100	15.20↓	-0.10	-0.65	2582	3974	
YUASA	-0.0100	12.40	-0.10	-0.80	9	11	
GTB	-0.0095	0.68	-0.01	-1.45	75	5	
SFT	-0.0086	4.52	-0.02	-0.44	180	81	
PTC	-0.0080	1.89	-0.02	-1.05	1511	286	
CHOW	-0.0079	1.53↓	-0.01	-0.65	1039	159	
ATP30	-0.0067	1.06	-0.01	-0.93	22898	2395	
THMUI	-0.0066	0.70	-0.02	-2.78	2665	188	
LDC	-0.0059	0.83	-0.01	-1.19	33593	2773	
CMO	-0.0054	1.25↑	-0.02	-1.57	11006	1369	
TAPAC	-0.0041	1.38	-0.01	-0.72	622	86	
PHOL	-0.0040	3.02↓	-0.02	-0.66	260	79	
ABM	-0.0039	1.23	-0.01	-0.81	5287	652	
CPR	-0.0038	4.78	-0.02	-0.42	481	231	
ASN	-0.0036	2.12	-0.02	-0.93	66	14	

SET	1543.27	+18.68	+1.23 %	Vol	Proj.	0.001524.59-100.00 %	17:03					
GAP:		SET_SET	Index									
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	41.48	%Buy	55.13	%Sell	44.87			
				Open	1527.12	Volume	15109275U	%B-S	10.26			
				High	1546.27	Vol5D	12834487	Value	62679540			
				Low	1520.89	Mktcap	18692151	%Mcap	100.00			
				Prev	1524.59	BVPS	N/A	P/BV	1.48			
				%Swing	1.66	EPS	N/A	P/E	18.26			
%B_Vol	%	%	%	%O_Vol	Impact	+18.680	DPS	N/A	Yield(%)	3.08		
SET	1543.27	+18.68	+1.23 %	62679.54 MB	Gain	362	Lose	108	Unch	165	P/E	18.26

Weekly Strategy

DAOL SEC

31 Jul – 4 Aug 23



ทิศทางตลาดหุ้นสัปดาห์นี้

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1520-1550 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1543 จุด /+0.9%)
- ประชุม FOMC ผ่านไปแล้ว ตัวแปรต่างประเทศ เหลือเพียงรอวันที่จีนประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
- ไทย รอศาลรัฐธรรมนูญว่าจะรับหรือไม่รับกรณีไหวตนายกฯ และท้ายสุดเชื่อจะเป็นบวกต่อตลาด
- หุ้น Commodity สายปิโตรเคมี และหุ้นอิงรายได้จากต่างประเทศ จะเป็นตัวหนุนตลาดหุ้นไทย สัปดาห์นี้
- นักวิเคราะห์จะเริ่ม Preview กำไรหุ้นในตลาด (กำไรรวม จะติดลบ YoY ไม่ต่ำกว่า 30%) มีตัวเลือกให้เล่นไม่มาก ให้ความรู้ตัวไหน ผ่านจุดต่ำสุดของกำไรไตรมาสนี้ไปแล้ว (2Q) จะเป็นหุ้นที่น่าเก็งกำไรมากที่สุด ส่วนใหญ่ จะเป็น Commodity และหุ้นส่งออก



กลยุทธ์การลงทุน

- ประชุม Fed ผ่านไปแล้ว นักลงทุนจะกลับมาให้ความสนใจกับการไหวตนายกฯ ตลาดน่าจะผันผวนพอสมควร แต่เป็นแบบที่เก็งกำไรได้ เน้นเล่นสั้นๆ เพราะตลาดหุ้นกลุ่มเล่นค่อนข้างเร็ว
- ถ้าศาลฯ ไม่รับวินิจฉัย หรือ รับและตัดสินว่าไหวตที่คนละหนึ่งรอบ จะเป็นบวกต่อตลาด หุ้นไม้แรกที่ควรซื้อ เมื่อถึงเวลานั้น GULF, CPAXT, CRC
- หุ้นได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยใกล้ peak ของ Fed และมาตรการเศรษฐกิจจีน เราชอบ IVL, PSL, HANA



พอร์ตหุ้นสัปดาห์นี้

- เงินสดในพอร์ต : 30%
- หุ้นในพอร์ต : BDMS(10%), HANA*(10%), WHA(10%), BA*(10%), CPAXT(10%), IVL(10%), CBG(10%)

By Strategy Research



ประเด็นสำคัญ

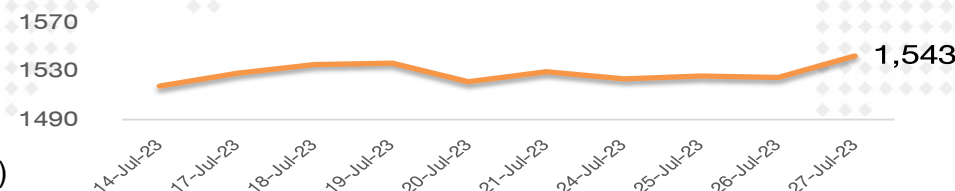
ต่างประเทศ

- การประชุม FOMC ผ่านไปแล้ว นักลงทุนคลายความกังวล แต่ดอกเบี้ยที่ยังน่าจะปรับขึ้นได้อีก 1 ครั้ง แรงซื้อหุ้นยังไม่กลับมาเต็มที่
- BOJ ปรับนโยบายส่วนทางตลาดคิด คือมีโอกาสที่จะปล่อยให้ Bond Yield ยับตัวขึ้น (ซื้อ Bond ลดลง) หนุนให้เงินเยนแข็งค่าขึ้น (ดอลลาร์อ่อน)
- ตลาดเข้าสู่การรายงานกำไร ที่เป็นปัจจัยเฉพาะตลาด
- Event : ตัวเลข PMI ของจีน(31) GDP 2q ของอียู(31) ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ (4)



Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ net sell \$221 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net sell \$53 ล้านเหรียญ) แรงขายก่อนประชุม Fed-ECB-BOJ แต่มีแรงซื้อกลับช่วงปลายสัปดาห์หลังทราบผลประชุม
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ net sell \$124 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net sell \$0.5 ล้านเหรียญ) หุ้นที่ซื้อมากสัปดาห์ที่ผ่านมา BBL, SCB, BDMS และหุ้นที่ถูกขายมาก KBANK, CPALL, BH





Market Factors

ต่างประเทศ

- การประชุม FOMC ผ่านไปแล้ว นักลงทุนคลายความกังวล แต่ดอกเบี้ยที่ยังน่าจะปรับขึ้นได้อีก 1 ครั้ง แรงซื้อหุ้นยังไม่กลับมาเต็มที่
- BOJ ปรับนโยบายสวนทางตลาดคิด คือมีโอกาสที่จะปล่อยให้ Bond Yield ยับตัวขึ้น (ซื้อ Bond ลดลง) หนุนให้เงินเยนแข็งค่าขึ้น (ดอลลาร์อ่อน)
- ตลาดเข้าสู่การรายงานกำไร ที่เป็นปัจจัยเฉพาะตลาด
- Event : ตัวเลข PMI ของจีน(31) GDP 2q ของอียู(31) ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ (4)

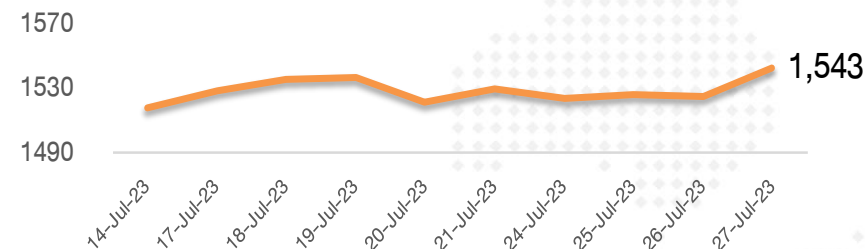
ในประเทศ

- ตลาดจับตาเหตุการณ์ไต้หวัน ที่อาจเกิดขึ้น รวมทั้ง การพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ ในกรณีของพรรคก้าวไกลและคุณพิธา (ถ้า “เพื่อไทย” เป็นนายกฯ ตลาดจะบวก)
- ตลาดเข้าสู่การทำ Preview และรายงานกำไร แต่ด้วยกำไรของหุ้นส่วนใหญ่จะไม่โดดเด่นนัก คือ ลดลงมากกว่า 30% จากปีก่อน และถูกกระทบจากเศรษฐกิจ
- นักลงทุนต่างประเทศ มีการปรับพอร์ตหุ้น หุ้นที่ซื้อ-ขาย ที่เห็นส่วนใหญ่มาจากกำไรที่ออกมาดี หรือผิดหวัง
- Event : สปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน มิ.ย. (31) และประชุม กนง. (2)



Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ **net sell \$221 ล้านเหรียญ** (สัปดาห์ก่อน net sell \$53 ล้านเหรียญ) แรงขายก่อนประชุม Fed-ECB-BOJ แต่มีแรงซื้อกลับช่วงปลายสัปดาห์หลังทราบผลประชุม
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ **net sell \$124 ล้านเหรียญ** (สัปดาห์ก่อน **net sell \$0.5 ล้านเหรียญ**) หุ้นที่ซื้อ มากสัปดาห์ที่ผ่านมา BBL, SCB, BDMS และหุ้นที่ถูกขายมาก KBANK, CPALL, BH



WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Jul-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.23%	746
SCB	0.12%	446
BDMS	0.09%	409
PTTGC	0.16%	281
TTB	0.13%	214
TOP	0.17%	188
PROUD	10.56%	182
KTB	0.04%	114
CRC	0.04%	101
PTT	0.01%	100

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-2.22%	-6,495
CPALL	-0.16%	-891
BH	-0.24%	-411
AOT	-0.04%	-406
QTC	-24.19%	-321
PTTEP	-0.05%	-317
CPN	-0.08%	-238
INTUCH	-0.08%	-196
ADVANC	-0.02%	-133
RBF	-0.66%	-126

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Jul-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	0.72%	3,272
PTT	0.15%	1,494
CRC	0.30%	757
AOT	0.07%	711
TOP	0.37%	409
ADVANC	0.06%	399
KTB	0.13%	371
BCP	0.68%	356
TOA	0.57%	316
JMART	1.11%	270

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-2.21%	-6,465
CPALL	-0.50%	-2,786
PTTEP	-0.27%	-1,711
OISHI	-7.29%	-1,606
INTUCH	-0.30%	-733
OSP	-0.80%	-703
BH	-0.23%	-394
TIDLOR	-0.64%	-391
JMT	-0.60%	-338
WHA	-0.45%	-334

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET



ปล. ตลาดไม่ชอบความคลุมเครือ

งบ 2Q-23 ที่ส่งตลาดฯ มาแล้ว

27-Jul-23

ผลการประกอบการของบริษัทใน SET+MAI (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย. 23)

31-Jul-23 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 21 บริษัท *ไม่รวม THAI, STARK

DAOL SEC

SET Profit Exclude Volatile Sector

	6M/23	6M/22	% YoY	2Q/23	2Q/22	1Q/23	% YoY	% QoQ		
กำไรสุทธิ	163,854	148,865	10.07%	77,972	76,504	86,041	1.9%	-9.4%		
ประเมินกำไร SET	<<2Q-23>>			347,214	268,960		n.m.	n.m.	estimated by DAOL ; ไม่รวม THAI, STARK	
Stock	9M (แสดงเฉพาะบริษัทที่ส่งงบ 12M)			Quarter (ระบุในช่อง Remark เช่น Q1 Q2 Q3 Q4)					Bloomberg's Survey	
	6M/23	6M/22	% Change YoY	Current 2Q/23	YoY 2Q/22	Previous Quarter 1Q/23	% Chg. YoY	% Chg. QoQ	Consensus	ตัวเลขจริงเทียบกับ Consensus
BAY	17,102	15,252	12.1%	8,425	7,834	8,676	7.6%	-2.9%	8,461	-0.4%
BBL	21,423	14,079	52.2%	11,294	6,961	10,129	62.2%	11.5%	10,166	11.1%
CIMBT	1,369	2,116	-35.3%	539	1,054	830	-48.9%	-35.1%	--	n.m.
COTTO	434	378	14.6%	173	167	260	4.0%	-33.4%	--	n.m.
DELTA	8,282	7,044	17.6%	4,668	4,263	3,614	9.5%	29.1%	3,772	23.8%
GIFT	(6)	(5)	n.m.	1	2	(8)	-15.1%	n.m.	--	n.m.
GLOBAL	1,586	2,185	-27.4%	703	1,028	883	-31.6%	-20.3%	810	-13.1%
HMPRO	3,231	3,031	6.6%	1,620	1,520	1,611	6.6%	0.5%	1,613	0.4%
KBANK	21,735	22,005	-12%	10,994	10,794	10,741	19%	2.4%	10,804	18%
KKP	3,493	4,089	-14.6%	1,408	2,033	2,085	-30.7%	-32.5%	1,851	-23.9%
KTB	20,223	17,139	18.0%	10,156	8,358	10,067	21.5%	0.9%	10,229	-0.7%
KTC	3,678	3,641	1.0%	1,806	1,894	1,872	-4.6%	-3.5%	1,804	0.1%
LHFG	1,202	745	61.3%	532	233	670	128.1%	-20.6%	--	n.m.
MST	231	373	-38.2%	66	92	164	-27.6%	-59.5%	--	n.m.
SCB	22,864	20,243	12.9%	11,868	10,051	10,995	18.1%	7.9%	10,877	9.1%
SCC	24,608	18,781	31.0%	8,082	9,938	16,526	-18.7%	-51.1%	5,175	56.2%
SCGP	2,705	3,514	-23.0%	1,485	1,856	1,220	-20.0%	21.7%	1,514	-1.9%
TISCO	3,646	3,644	0.1%	1,854	1,848	1,793	0.3%	3.4%	1,790	3.6%
TRUE	(2,812)	3,978	n.m.	(2,320)	2,556	(492)	n.m.	n.m.	(518)	n.m. งบเสมือน
TSTH			n.m.	49	583	109	-91.6%	-55.0%	--	n.m. 1Q-23
TTB	8,861	6,633	33.6%	4,566	3,438	4,295	32.8%	6.3%	4,138	10.3%

TRUE เราดึงตัวเลขจาก MD&A โดยใช้ตัวเลข กำไร ที่ รายงานในงบเสมือน

งบ 2Q ของตลาด หน้าตาประมาณนี้

27-Jul-23

ประเมินกำไร 2Q-2023

source : Bloomberg รวมรวมโดย DAOL Strategy 30-Jul-23

	2Q-23(f)	1Q-23	2Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of year forecast
--	----------	-------	-------	------------	------------	--------	----------	------------------------

สรุปกำไรแยก Sector (เฉพาะ SET)

Energy & Utilities	29,074	40,362	74,706	-61.1%	-28.0%
Commerce	11,999	13,098	11,609	3.4%	-8.4%
Banking	61,637	60,281	52,605	17.2%	2.2%
Transportation & Logistics	5,921	6,479	-5,542	n.m.	-8.6%
Information & Communication 1	13,354	10,686	13,564	-1.5%	25.0%
Property Development	12,583	13,297	12,256	2.7%	-5.4%
Food & Beverage	1,911	1,824	11,579	-83.5%	4.8%
Health Care Services	5,108	5,841	6,447	-20.8%	-12.6%
Electronic Components	5,793	4,374	5,502	5.3%	32.4%
Finance & Securities	6,521	6,545	6,627	-1.6%	-0.4%
Construction Materials	10,132	11,451	5,583	81.5%	-11.5%
Petrochemicals & Chemicals	-1,903	1,138	22,090	n.m.	n.m.
Insurance	0	0	0	n.m.	n.m.
Property Fund & REITs	1,448	1,391	1,022	41.6%	4.1%
Packaging	1,485	1,220	1,856	-20.0%	21.7%
Media & Publishing	590	-2	683	-13.5%	n.m.
Tourism & Leisure	2,977	34	1,164	155.7%	8,746.2%
Construction Services	942	508	470	100.4%	85.5%
Agribusiness	605	586	1,596	-62.1%	3.2%
Automotive	530	836	620	-14.6%	-36.7%
Steel	49	109	583	-91.6%	-55.0%
Industrial Materials & Machine	0	0	0	n.m.	n.m.
Personal Products & Pharmacei	31	-5	-23	n.m.	n.m.
Fashion	305	385	109	179.1%	-20.7%
Professional Services	165	159	78	110.7%	3.8%
Home & Office Products	0	0	0	n.m.	n.m.
Paper & Printing Materials	216	210	275	-21.5%	2.9%
รวมหุ้นที่มีการทำประมาณการ	171,473	180,807	225,461	-23.9%	-5.2%

ประเมินกำไรตลาด	2Q-23(f)	1Q-23	2Q-22	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET	232,574	266,087	347,214	-33.0%	-12.6%

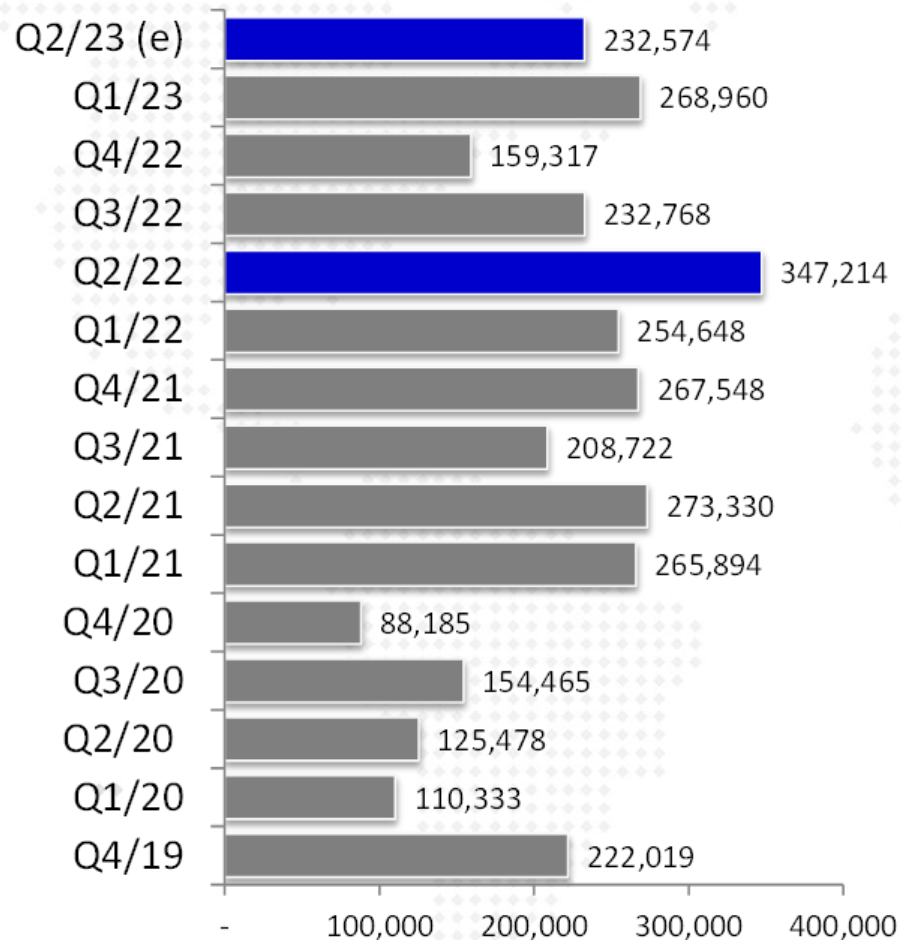
ประเมินกำไร 2Q-2023

source : Bloomberg รวมรวมโดย DAOL Strategy 30-Jul-23

	2Q-23(f)	1Q-23	2Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	6M % of Full year forecast
PTTEP	19,305	19,281	20,600	-6.3%	0.1%	SET	65,765	59%
ADVANC	7,192	6,757	6,305	14.1%	6.4%	SET	28,258	49%
CPALL	3,850	4,123	3,004	28.2%	-6.6%	SET	17,154	46%
GULF	3,742	3,850	1,531	144.4%	-2.8%	SET	15,608	49%
AOT	3,243	1,861	-2,207	n.m.	74.3%	SET	10,468	49%
CPN	3,060	3,246	2,753	11.1%	-5.7%	SET	12,678	50%
DIF	3,038	2,808	2,877	5.6%	8.2%	SET	12,102	48%
IVL	2,987	1,023	20,278	-85.3%	191.8%	SET	17,682	23%
BDMS	2,960	3,470	2,664	11.1%	-14.7%	SET	13,294	48%
INTUCH	2,878	2,690	2,636	9.2%	7.0%	SET	11,378	49%
MINT	2,749	-976	1,561	76.0%	n.m.	SET	6,045	29%
OR	2,702	2,975	6,568	-58.9%	-9.2%	SET	12,113	47%
JASIF	2,261	-1,430	1,412	60.1%	n.m.	SET	6,430	13%
CRC	2,135	2,168	1,486	43.6%	-1.5%	SET	8,561	50%
EA	1,871	2,320	1,095	70.8%	-19.3%	SET	8,750	48%
GPSC	1,686	1,118	684	146.6%	50.8%	SET	5,527	51%
SPALI	1,594	1,080	2,075	-23.2%	47.5%	SET	7,104	38%
CPAXT	1,525	2,166	1,573	-3.0%	-29.6%	SET	10,364	36%
AP	1,521	1,478	1,574	-3.3%	2.9%	SET	6,153	49%
LH	1,495	1,354	2,139	-30.1%	10.4%	SET	8,530	33%

27-Jul-23

SET's Profit

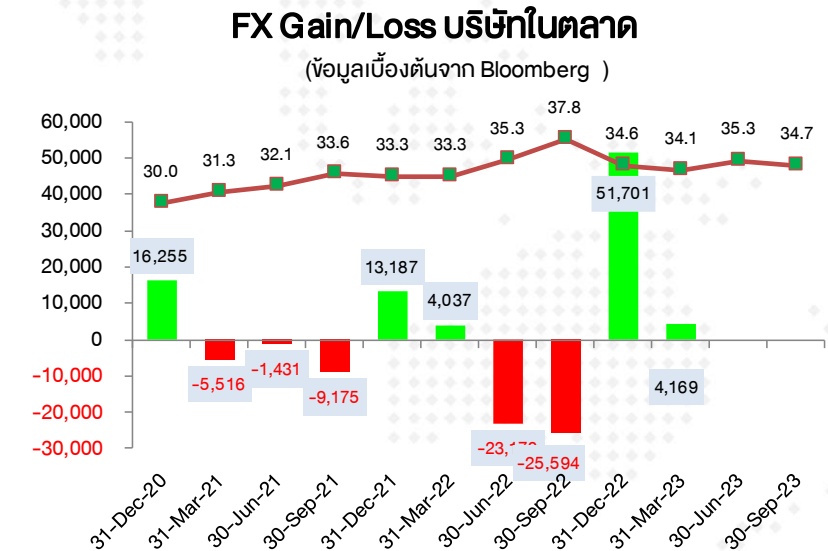
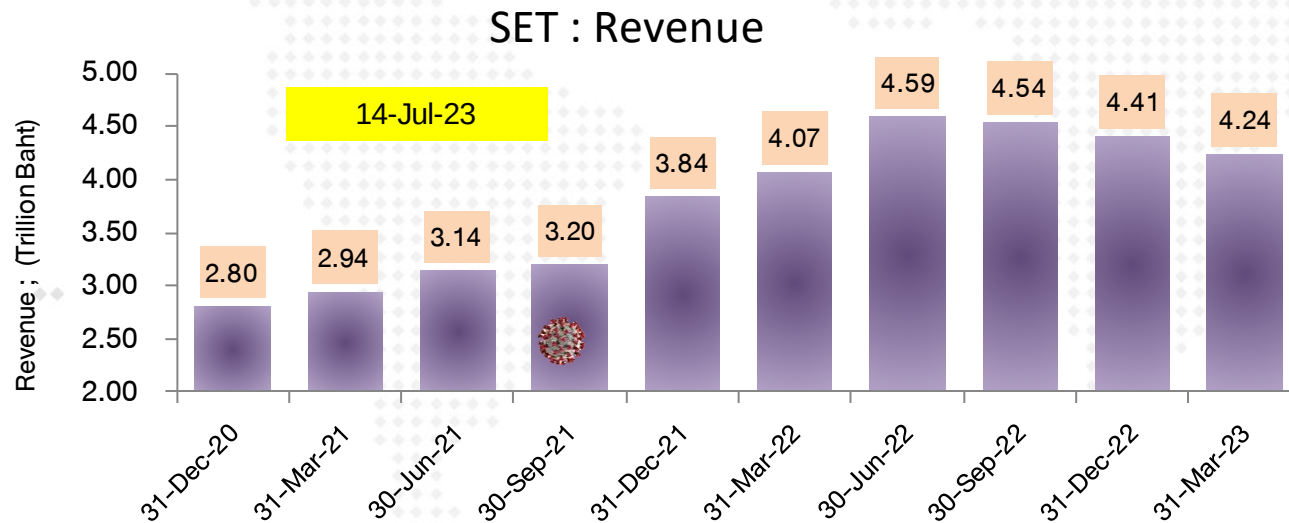
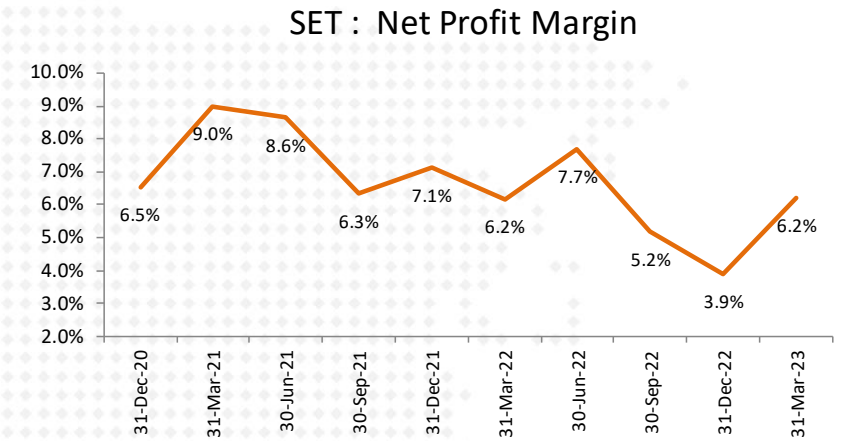
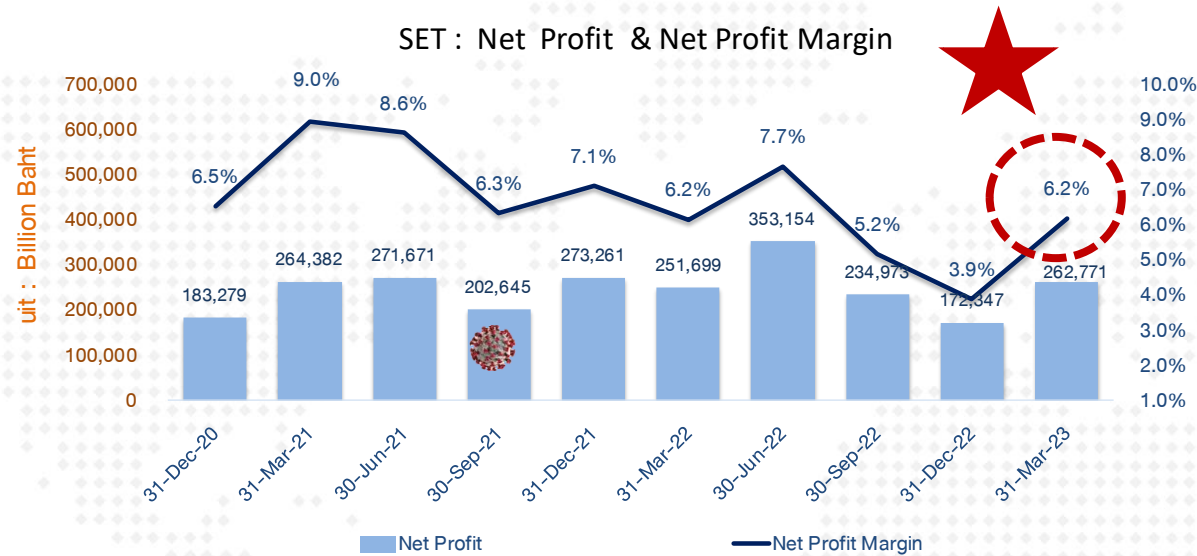


ประเมินกำไรตลาด	2Q-23(f)	1Q-23	2Q-22	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET	232,574	266,087	347,214	-33.0%	-12.6%

unit : Million Baht

source : DAOL , SET

SET Profitability as of 1Q-2023



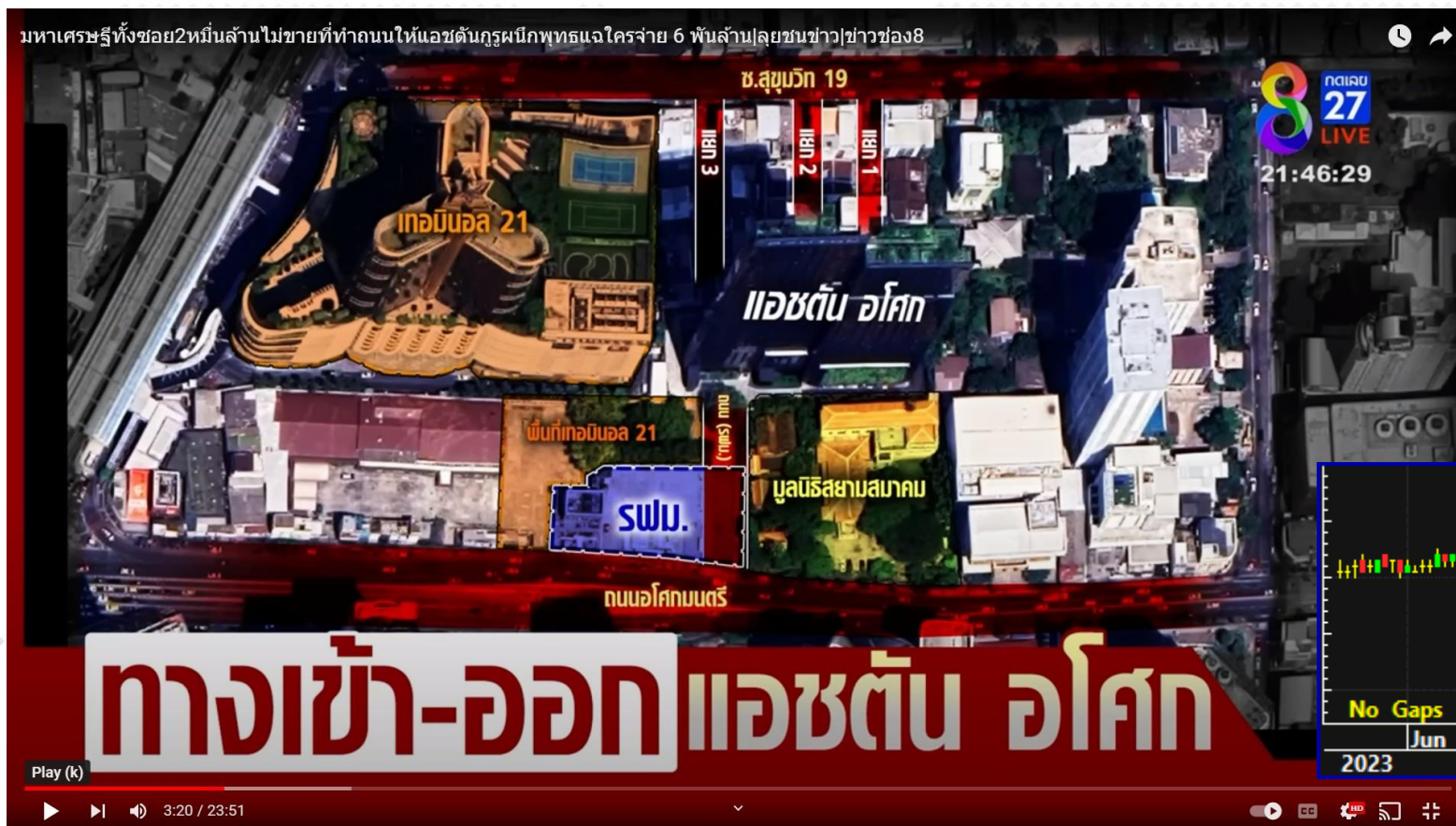
ANAN : ศาลปค.สูงสุด สั่งเพิกถอนใบอนุญาตก่อสร้างโครงการคอนโดหรู แอชตัน อโศก

DAOL SEC

Source – ผู้จัดการออนไลน์ Thursday, July 27, 2023 at 16:35

27-Jul-23

ศาลปกครองสูงสุด พิพากษาเพิกถอนใบอนุญาตก่อสร้างโครงการคอนโดหรู แอชตัน อโศก หลังโดน "ศรีสุวรรณ" ร้องพอ.เวิตฯ ละเลยหน้าที่ปล่อยสร้างทำปช.เดือดร้อน



<https://www.youtube.com/watch?v=2kQY2MhfkMq>

การประชุมนโยบายการเงินของญี่ปุ่นเป็นเวลา 2 วันซึ่งสิ้นสุดลงในวันศุกร์ (28 ก.ค.) บีโอเจยังคงเป้าหมายอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ -0.1% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี อยู่ที่ประมาณ 0% รวมถึงยังคงกรอบอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีอยู่ในกรอบไม่เกิน $\pm 0.5\%$ ภายใต้มาตรการ YCC ที่ผ่อนคลายเป็นพิเศษ ซึ่งจะกำหนดแนวทางดังกล่าวเป็นการอ้างอิงมากกว่าข้อจำกัดที่เข้มงวดในปัจจุบัน

- นอกจากนี้ บีโอเจยังกล่าวว่าจะเสนอซื้อพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีที่อัตราดอกเบี้ย 1.0% แบบคงที่ทุกวันทำการ แทนที่อัตราเดิมที่ระดับ 0.5%
- คาซุโอะ อุเอดะ ผู้ว่าการบีโอเจ แถลงว่า การปรับนโยบายของบีโอเจเป็นมาตรการป้องกันล่วงหน้า และเขาไม่ได้คาดหวังว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีจะแตะ 1%
- การประกาศดังกล่าวของบีโอเจส่งผลสะท้อนต่อตลาด โดยค่าเงินเยนอ่อนค่าลงอยู่ที่ 139.95 เยนต่อดอลลาร์ จากเดิมที่ 139.12 เยนต่อดอลลาร์ ส่วนดัชนีนิคเคอิของตลาดหุ้นโตเกียว ณ จุดหนึ่ง ลดลงมากกว่า 2% จากการคาดการณ์ว่าต้นทุนการกู้ยืมจะสูงขึ้น
- ขณะที่นักลงทุนบางส่วนมองว่า การตัดสินใจครั้งนี้ของบีโอเจเป็นการยกเลิกการลดเพดานกรอบอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวซึ่งอยู่ที่ 0.5% อย่างมีประสิทธิภาพ และเป็นการเตรียมพร้อมที่จะละทิ้งจากนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษ





Market Outlook

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1520-1550 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1543 จุด /+0.9%)
- ประชุม FOMC ผ่านไปแล้ว ตัวแปรต่างประเทศ เหลือเพียงรอวันที่จีนประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
- ไทย รอศาลรัฐธรรมนูญว่าจะรับหรือไม่รับกรณีไต่สวนนายกฯ และท้ายสุดเชื่อจะเป็นบวกต่อตลาด
- หุ้น Commodity สายปิโตรเคมี และหุ้นอิงรายได้จากต่างประเทศ จะเป็นตัวหนุนตลาดหุ้นไทยสัปดาห์นี้
- นักวิเคราะห์จะเริ่ม Preview กำไรหุ้นในตลาด (กำไรรวม จะติดลบ YoY ไม่ต่ำกว่า 30%) มีตัวเลือกให้เล่นไม่มาก ให้อู่ว่าตัวไหนผ่านจุดต่ำสุดของกำไรไตรมาสนี้ไปแล้ว (2Q) จะเป็นหุ้นที่น่าเก็งกำไรมากที่สุด ส่วนใหญ่ จะเป็น Commodity และหุ้นส่งออก



Market Strategy

- ประชุม Fed ผ่านไปแล้ว นักลงทุนจะกลับมาให้ความสนใจกับการไต่สวนนายกฯ ตลาดน่าจะผันผวนพอสมควร แต่เป็นแบบที่เก็งกำไรได้ เน้นเล่นสั้นๆ เพราะตลาดหมุนกลุ่มเล่นค่อนข้างเร็ว
- ถ้าศาลฯ ไม่รับวินิจฉัย หรือ รับและตัดสินว่าไต่สวนที่คนละหนึ่งรอบ จะเป็นบวกต่อตลาด หุ้นไม้แรกที่ต้องซื้อ เมื่อถึงเวลานั้น GULF , CPAXT, CRC
- หุ้นได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยใกล้ peak ของ Fed และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน เราชอบ IVL, PSL, HANA



กลยุทธ์การลงทุน

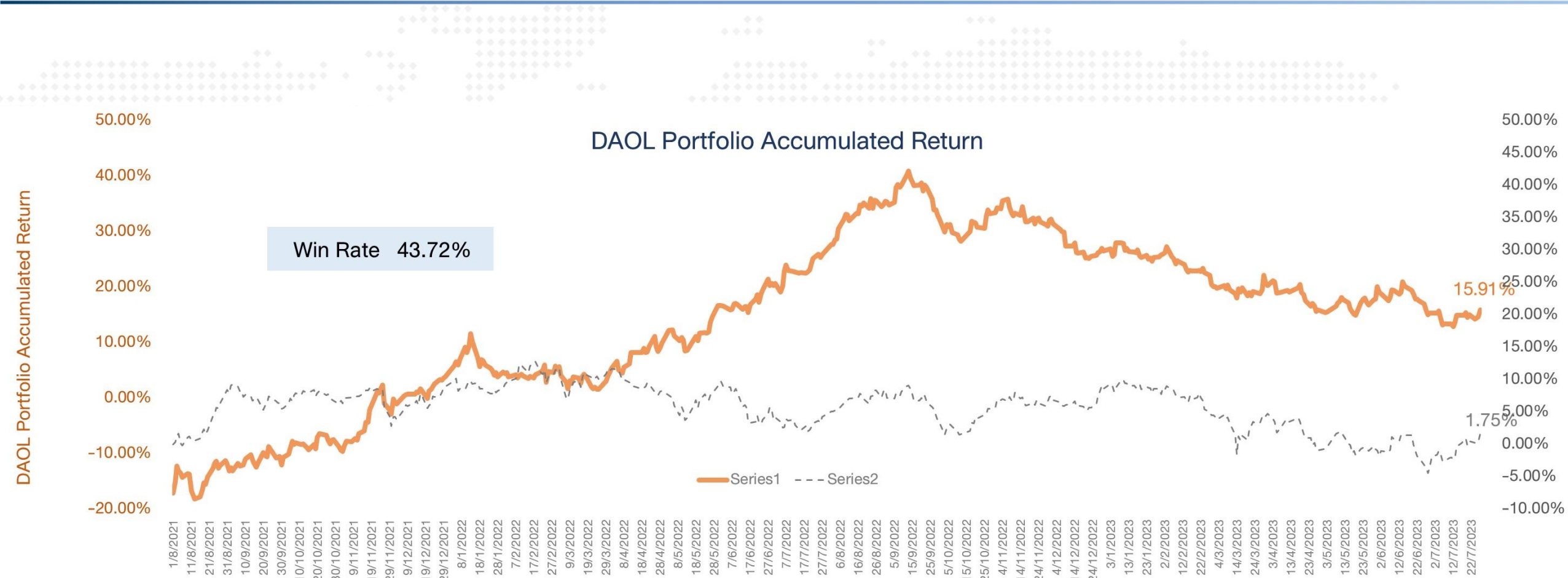
- ประชุม Fed ผ่านไปแล้ว นักลงทุนจะกลับมาให้ความสนใจกับการโหวตนายกฯของไทย ตลาดน่าจะผันผวนพอสมควร แต่เป็นแบบที่เก็งกำไรได้ เน้นเล่นสั้นๆ เพราะตลาดหุ้นกลุ่มเล่นค่อนข้างเร็ว
- ถ้าศาลฯ ไม่รับวินิจฉัย หรือ รับและตัดสินว่าโหวตที่คนละหนึ่งรอบ จะเป็นบวกต่อตลาด หุ้นไม้แรกที่ต้องซื้อเมื่อถึงเวลานั้น GULF , CPAXT, CRC
- หุ้นได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยใกล้ peak ของ Fed และมาตรการเศรษฐกิจจีน เราชอบ IVL, PSL, HANA



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น CHAYO ออก และนำ BDMS, HANA* เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย
BDMS(10%), HANA*(10%),
WHA(10%), BA*(10%),
CPAXT(10%), IVL(10%),
CBG(10%)

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



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

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น **CHAYO** ออก และนำ **BDMS, HANA*** เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย **BDMS(10%), HANA*(10%), WHA(10%), BA*(10%), CPAXT(10%), IVL(10%), CBG(10%)**
- เงินสด 30%

Stock Picks (31 July - 4 August 2023)

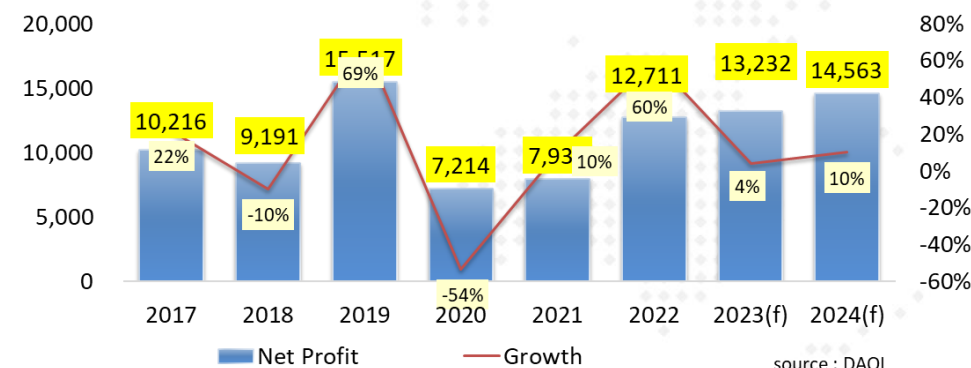
Stock	Weight	Price (Bt) 27 Jul 23	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (Bt)	
Cash	30%					
BDMS	10%	28.75	30.00	BUY	36.00	เพิ่ม room ให้นักลงทุนต่างชาติ หนุนราคาหุ้น ทำให้อาจจะมีแรงเข้ามาเก็งกำไรหุ้นตัวนี้
HANA	10%	49.75	50.50	HOLD	47.00	ลุ้นกำไร 2Q23E ทำจุดสูงสุดใหม่รับ High Season และ Demand ที่เพิ่มขึ้นตามสภาพอากาศร้อน, สินค้าใหม่กลุ่มไร่น้ำตาลมีการเติบโตสูง
CBG	10%	73.25	74.00	BUY	70.00	ราคาหุ้น CBG Bottom out หลังนักลงทุนเริ่มมองข้ามผลประกอบการในช่วง 1H23 ที่ยังไม่ดี แต่เห็นจุดเปลี่ยนของมารจีนที่ดีขึ้น หลังต้นทุนการผลิตลดลง
WHA	10%	4.94	5.50	BUY	5.80	ให้ความสนใจกับ WHA ในเรื่องผลบวกจากการย้ายฐานผลิตรถ EV มายังเมืองไทย โดย WHA มีค่ายรถมาตั้งฐานผลิตอยู่ที่นิคมฯ อย่างต่ำ 3 ราย
BA	10%	14.70	16.00	NR		นักลงทุนน่าจะกลับมาเล็งหุ้นท่องเที่ยวหลังจีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
CPAXT	10%	34.25	35.50	BUY	45.00	เล็งกำไร 2Q-23 ยังขยายตัวดี
IVL	10%	34.25	35.00	HOLD	35.00	ให้น้ำหนักกับมาตรการเศรษฐกิจของจีน ที่หนุนราคา Commodity หลายๆตัวยังขึ้นรวมทั้งราคาฝ้าย ซึ่งอิงกับผลิตภัณฑ์โพลีเอสเตอร์ของบริษัทฯ
Portfolio	100%					
SET		1543.27				

BDMS

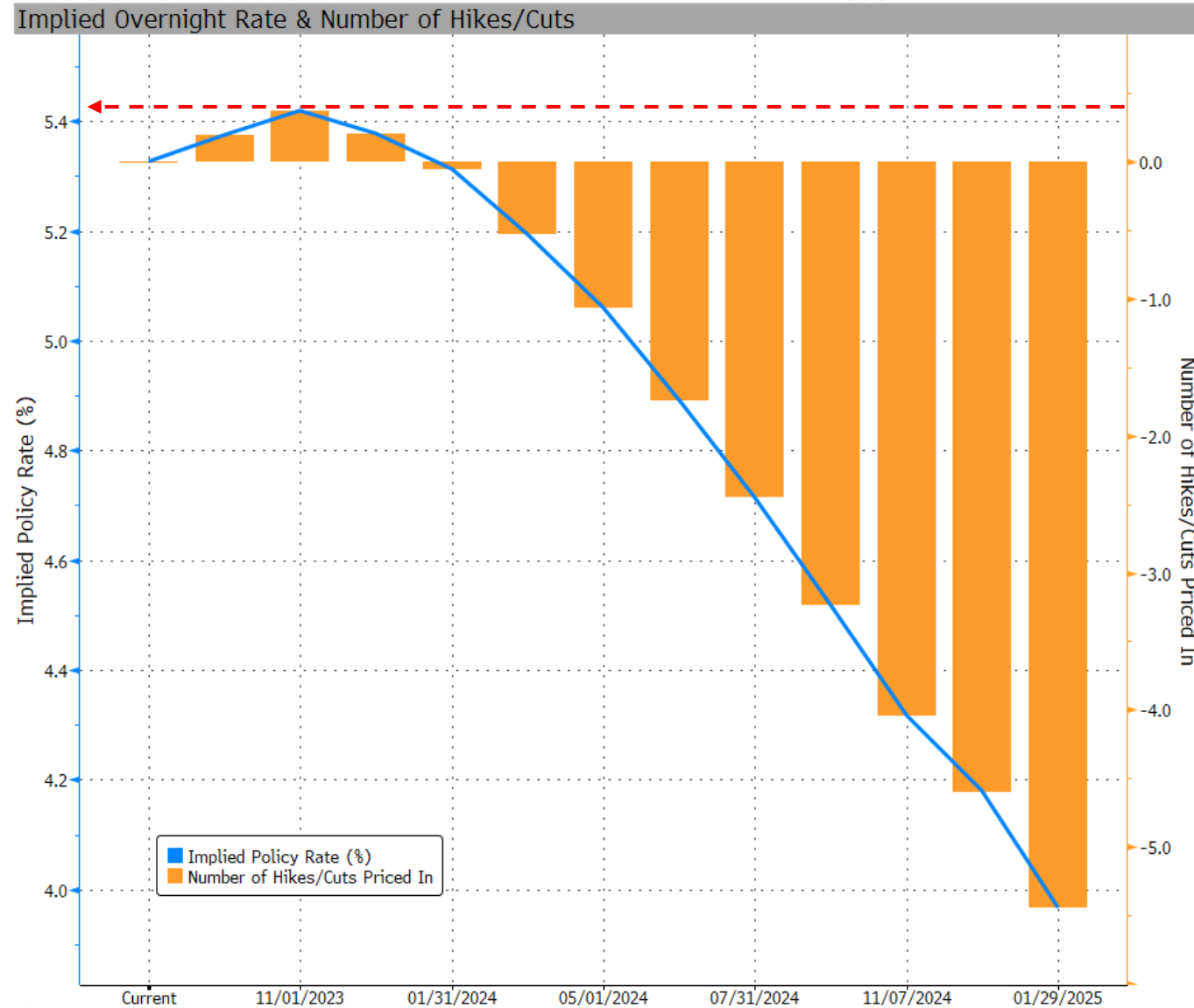
“เพิ่ม room ให้นักลงทุนต่างชาติ หนุนราคาหุ้น”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 30.00 บาท ; ราคาปิด 28.75 บาท)

- BDMS จะประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขอเพิ่มการ room ถือหุ้นจากต่างชาติ จาก 25% เป็น 30% (ล่าสุด 23.6%) คาดจะทำให้มีการเข้ามาถึงกำไรในหุ้นตัวนี้
- คาดกำไร 2Q23 โต +7%YoY, -18%QoQ ที่ 2.84 พัน ลบ. ระดับกำไรโต YoY สะท้อนการฟื้นตัวของผู้ป่วย Non-Covid ทั้งไทยและต่างชาติ ส่วน QoQ ลดลงตาม Seasonal ซึ่งจะกลับมาเร่งตัวอีกครั้งในช่วง 3Q-4Q23E
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 1.32 หมื่น ลบ. และ 1.51 หมื่น ลบ. +5%YoY และ +14%YoY ตามลำดับ

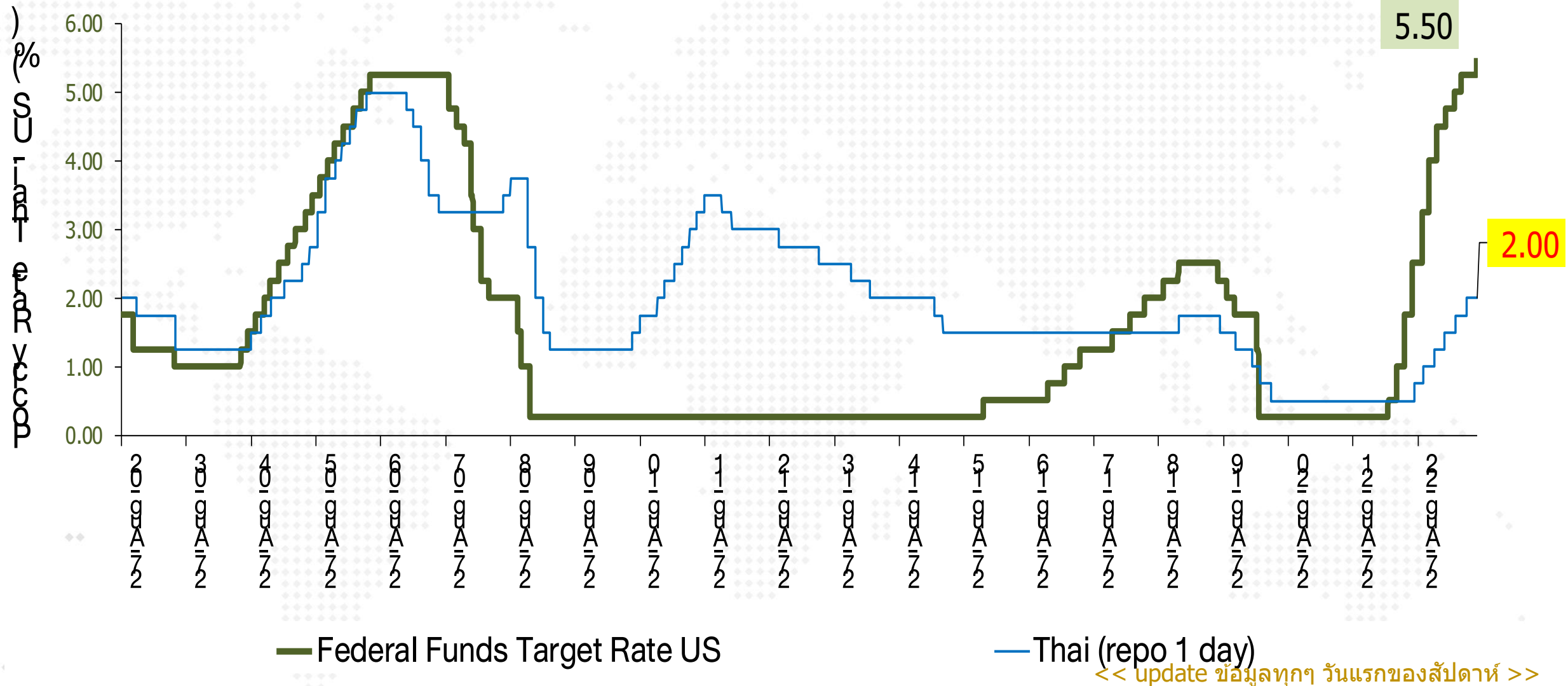






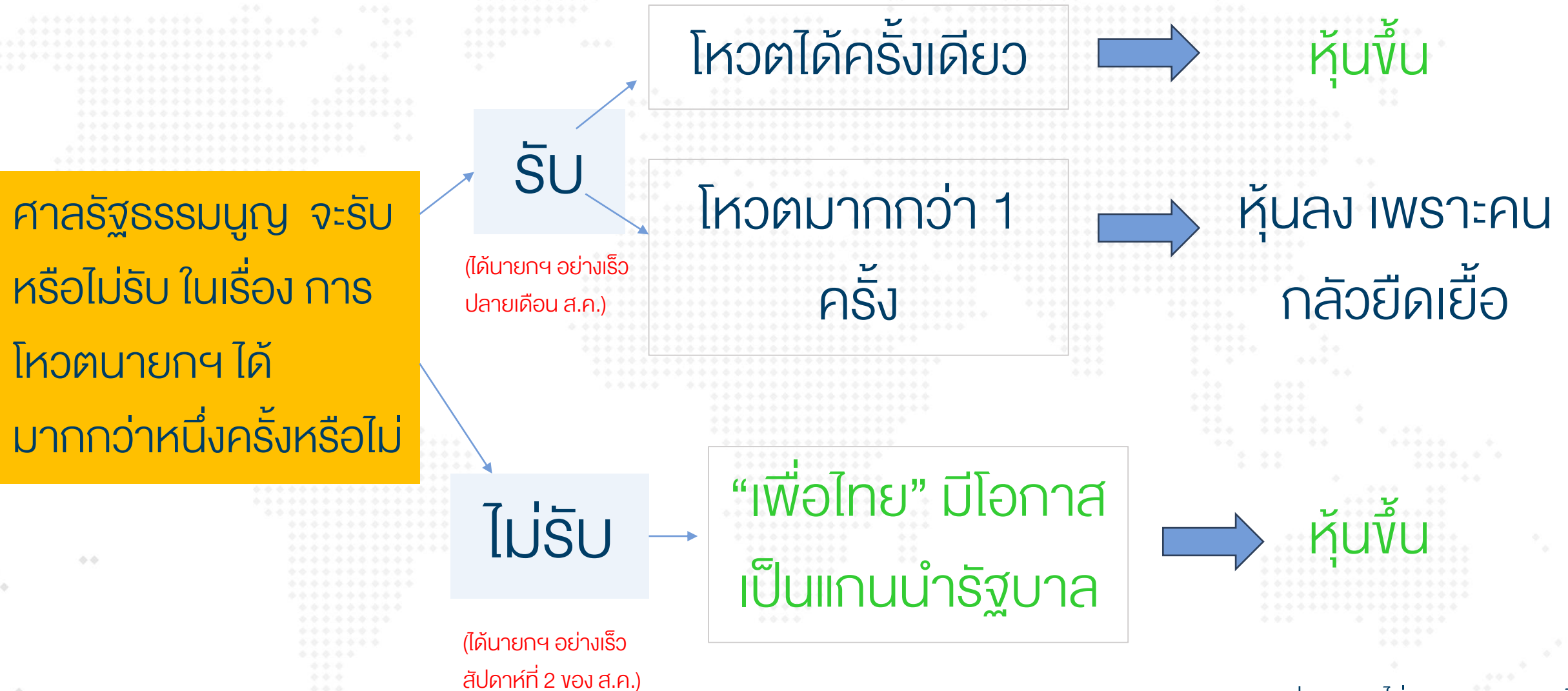
Fed Fund Rate (Policy Rate)

Federal Funds Rate & Thai Rate



เลือกตั้งทั่วไป 2566





ปล. ตลาดไม่ชอบความคลุมเครือ

70 วัน ตั้งรัฐบาล ยืดเยื้อ

กราฟิก กรุงเทพธุรกิจ
25/7/2566

14 พ.ค.66

เลือกตั้ง
พรรคก้าวไกล
ได้คะแนนลำดับ 1
แถลงจัดตั้งรัฐบาล



22 พ.ค.66

8 พรรคลงนาม MOU 23 ข้อตกลง และ 5 ข้อ
แนวทางบริหารประเทศ / เสนอชื่อพิรณายกฯ



13 ก.ค.66

โหวตพิรณารอบแรก
เห็นชอบ 324 เสียง
(ไม่ผ่านความเห็นชอบ
จากรัฐสภา)



19 ก.ค.66

มติรัฐสภา 395 เสียง
ตีตกเสนอชื่อพิรณายกฯ
โหวตรอบ 2
ศาลรัฐธรรมนูญ
สั่งพิรณายกฯปฏิบัติหน้าที่



21 ก.ค.66

ก้าวไกลส่งไม้ต่อ
'8 พรรค' แถลง
มอบหมายเพื่อไทย
รวบรวมเสียง
ส.ส. ส.ว.



22 ก.ค.66

เพื่อไทยเชิญ
ภูมิไจไทย
ชาติพัฒนา
รวมไทยสร้างชาติ
หารือ



23 ก.ค.66

เพื่อไทยเชิญ
ชาติไทยพัฒนา
พลังประชารัฐ
หารือ



24 ก.ค.66

ผู้ตรวจการแผ่นดิน
ส่งศาลรัฐธรรมนูญ
ตีความกรณีเสนอชื่อ
'พิรณายกฯ' ช้า
เสนอรัฐสภาจะจับโหวตรอบ 3



25 ก.ค.66

ประชุม 8 พรรค
เพื่อไทยเสนอ
พลหาหรือ
พรรคการเมือง
ส.ว.



26 ก.ค.66

ศาลรัฐธรรมนูญ
ประชุม
ประจำสัปดาห์



27 ก.ค.66

โหวตนายกฯ
รอบ 3





1

พรรคก้าวไกล พท

พรรคเพื่อชาติ ส พรรคไทยไทย

ปร พทล พลังสังคมใหม่

FAIL

311 เสียง

สว. +64

2

พท พรรคก้าวไกล

พรรคเพื่อชาติ พรรคไทยไทย ส

พทล พลังสังคมใหม่ ปร

382 เสียง

สว. +0

3

พท

พลังประชารัฐ รามไทยสร้างชาติ ชาติไทย

พทล พลังสังคมใหม่ ชาติพัฒนาเพื่อปวงชน

313 เสียง

สว. +62

4

พท

พลังประชารัฐ ชาติไทย พรรคเพื่อชาติ

พทล ชาติพัฒนาเพื่อปวงชน พลังสังคมใหม่

276 เสียง

สว. +99



การเมืองไทยส่อแวว !! ความขัดแย้ง



ขั้นตอน	คาด	หมายเหตุ
เปิดประชุมสภาผู้แทนราษฎร	3 ก.ค. 	
เลือกประธานสภาฯ	4 ก.ค. 	
เลือกนายกฯ (ประชุมสภาร่วม)	13 ก.ค. 19 ก.ค. 27 ก.ค.	ในกรณีที่โหวตนายกฯ ไม่ได้ผู้ที่มีคะแนนเสียงเกินกึ่งหนึ่ง (376 เสียง) ก็จะมีการโหวตใหม่ 27 ก.ค เลื่อนโหวตนายกฯ รอบ3
รัฐบาลใหม่เริ่มทำงาน	เร็วสุด ปลายเดือน ก.ค	ขึ้นกับกระบวนการเลือกนายกฯ เป็นสำคัญ ถ้าช้าจะทำให้วันเริ่มงาน ช้าไปด้วย

1. ~~ก้าวไกล + เพื่อไทย~~

2. เพื่อไทย + ก้าวไกล ✓

3. เพื่อไทย + พรรคอื่นๆ ที่ไม่ใช่ก้าวไกล ✓

4. ไม่สามารถเลือกนายกได้

ประเมิน ความเป็นไปได้ในการจัดตั้งรัฐบาลในช่วง 3 เดือนข้างหน้า

คะแนนของพรรคที่เป็นแกนนำ	พรรคที่จะเป็นแกนนำ	โอกาสที่จะเกิดการรวมแบบนี้	คาดการณ์พรรคที่จะเข้าร่วมรัฐบาล							รวมคะแนนเสียง	ทิศทางตลาดหุ้น / หุ้นบวก / หุ้นลบ						
151	ก้าวไกล	มากที่สุด	เพื่อไทย	+	ไทยสร้างไทย	+	เสรีรวมไทย	+	ประชาชาติ	+	เป็นธรรม	+	พลังสังคมใหม่	+	เพื่อไทยรวมพลัง	312	พรรคคะแนนเสียงสูงสุดได้จัดตั้งรัฐบาล และ สว. สนับสนุนคุณพิรา ตลาดน่าจะเบาใจในระดับหนึ่ง แต่ นโยบายที่มีผลต่อตลาดหุ้น อาจกดดันหุ้นเหล่านั้นมากขึ้น (ต้องดูการแถลงนโยบายรัฐบาล) เรื่องที่ต้องจับตาเป็นพิเศษคือ นโยบายค่าแรงขั้นต่ำ ตลาดหุ้นจะบวกได้ไม่มาก เพราะรัฐบาลจะได้เริ่มงาน แต่ความขัดแย้ง (สังคม+ม.112 อาจตามมา) นักลงทุนต่างประเทศจะกลับมาซื้อเมื่อแน่ใจว่าการเมืองจะไม่สะอึก หุ้นได้ประโยชน์ หุ้นโรงพยาบาล (BCH, CHG) หรือหุ้นอสังหาริมทรัพย์ (WHA, AMATA , BEM)
141	เพื่อไทย	มาก	ก้าวไกล	+	ไทยสร้างไทย	+	เสรีรวมไทย	+	ประชาชาติ	+	เป็นธรรม	+	พลังสังคมใหม่	+	เพื่อไทยรวมพลัง	312	จะเกิดได้กรณีที่ คะแนนเสียงโหวต คุณพิรา ไม่ถึง 376 เสียง หรือ คุณพิราถูกตัดสิทธิทางการเมือง (ผิดกฎ-กติกาอย่างใดอย่างหนึ่ง) ตลาดหุ้น อาจบวกได้มากกว่ากรณีแรก (ก้าวไกล เป็นแกนนำ) เพราะ การบริหารโดย "เพื่อไทย" น่าจะมีคนทำงาน ความขัดแย้งมีน้อยกว่าให้ "ก้าวไกล" เป็นรัฐบาล หุ้นลบ ไม่ค่อยมี แต่หุ้นบวก จะเป็นหุ้นส่วนใหญ่ของตลาด โดยเฉพาะหุ้นที่เคยปรับตัวลง เพราะนโยบาย "ก้าวไกล" เช่นหุ้นโรงไฟฟ้า BEM และหุ้นที่เคยถูกกล่าวหาว่าผูกขาดทางธุรกิจ (GULF, CPALL, MAKRO)
141	เพื่อไทย	น้อย	ภูมิใจไทย	+	พลังประชารัฐ	+	รวมไทยสร้างชาติ	+	ประชาธิปัตย์	+	ชาติไทยพัฒนา	+	ชาติพัฒนา	+	พรรคอื่นๆ	301	จะเกิดได้กรณีที่ คะแนนเสียงโหวต คุณพิรา ไม่ถึง 376 เสียง หรือ คุณพิราถูกตัดสิทธิทางการเมือง (ผิดกฎ-กติกาอย่างใดอย่างหนึ่ง) และ เพื่อไทย ตัดสินใจ ย้ายข้าง ตลาดหุ้นจะถูกกระทบ แต่สุดท้ายน่าจะดี เพราะ การบริหารโดย "เพื่อไทย" น่าจะมีคนทำงาน ความขัดแย้งมีน้อยกว่าให้ "ก้าวไกล" เป็นรัฐบาล <u>ประเด็นที่ต้องติดตาม คือ การเคลื่อนไหวของผู้นำการสนับสนุน "ก้าวไกล" ที่อาจออกมาเคลื่อนไหว</u> หุ้นลบ ไม่ค่อยมี แต่หุ้นบวก จะเป็นหุ้นส่วนใหญ่ของตลาด โดยเฉพาะหุ้นที่เคยปรับตัวลงเพราะนโยบาย "ก้าวไกล" เช่นหุ้นโรงไฟฟ้า BEM และหุ้นที่เคยถูกกล่าวหาว่าผูกขาดทางธุรกิจ (GULF, CPALL, MAKRO)
	ไม่สามารถเลือกนายกฯได้	น้อยมาก									จะเกิดได้กรณีเดียว สว. เลือก no vote แล้วทำให้เสียงรับรองนายกฯ ได้ไม่ถึง 376 เสียงตลาดหุ้นจะเป็นลบ เพราะการบริหารประเทศจะติดขัด และ อาจเกิดการเคลื่อนไหวทางการเมือง						

ผลเลือกตั้ง สส. และคาดการณ์ของสำนักฯ ต่างๆ

	ผลเลือกตั้งปี 2562 (ก่อนยุบพรรค)	Poll ครั้งนี้ (นสพ.กรุงเทพธุรกิจ)	DAOL (คาดการณ์)	25-May-23 ผลเลือกตั้งไม่เป็น ทางการ (25 พ.ค.)
เพื่อไทย	136	230	167	141
ก้าวไกล	80	65	187	151
ประชาธิปัตย์	52	55	16	25
ภูมิใจไทย	51	53	69	70
รวมไทยสร้างชาติ		35	7	36
พลังประชาชน	115	30	50	40
ชาติไทยพัฒนา	10	12		10
ประชาชาติ	7	6		9
ชาติพัฒนากล้า	3	5		2
ไทยสร้างไทย		5		6
เสรีรวมไทย	10	4		1
เป็นธรรม				1
พรรคอื่นๆ	13		4	7
รวม	498	500	500	499

DAOL SEC

- ผลเลือกตั้งครั้งนี้ พรรคก้าวไกล มีคะแนนที่สูงกว่า Poll ที่เข้ามาในช่วงแรกๆ อย่างมาก
- พรรคเพื่อไทย สูญเสียที่นั่ง ให้กับพรรคก้าวไกลมากที่สุด
- รวมไทยสร้างชาติและพลังประชาชน มีคะแนนลดลงจากปี 2562 อย่างเห็นได้ชัด

- จะเกิดได้กรณีที่ คะแนนเสียงโหวต คุณพิธา ไม่ถึง 376 เสียง หรือ คุณพิธาถูกตัดสิทธิทางการเมือง (ผิดกฎ-กติกาอย่างใดอย่างหนึ่ง) และ เพื่อไทย ตัดสินใจ ย้ายข้าง
- หากศาลรัฐธรรมนูญ มีการตัดสินว่าพรรคก้าวไกล มีความผิดกรณีหาเสียงโดยใช้เรื่องแก้ ม.112 อาจเป็นเหตุให้พรรคเพื่อไทย เปลี่ยนใจในการตั้งรัฐบาลได้เช่นกัน
- ตลาดหุ้นจะถูกกระทบ แต่สุดท้ายน่าจะดี เพราะ การบริหารโดย "เพื่อไทย" น่าจะมีคนทำงาน ความขัดแย้งมีน้อยกว่าให้ "ก้าวไกล" เป็นรัฐบาล
- ประเด็นที่ต้องติดตาม คือ การเคลื่อนไหวของผู้ให้การสนับสนุน "ก้าวไกล" ที่อาจออกมาเคลื่อนไหว
- หุ้นลบ ไม่ค่อยมี แต่หุ้นบวก จะเป็นหุ้นส่วนใหญ่ของตลาด โดยเฉพาะหุ้นที่เคยปรับตัวลงเพราะนโยบาย "ก้าวไกล" เช่นหุ้นโรงไฟฟ้า BEM และหุ้นที่เคยถูกกล่าวหาว่าผูกขาดทางธุรกิจ (GULF, CPALL, MAKRO)

อะไรควรเกิด ... ในการจัดตั้งรัฐบาล

DAOL SEC

กรณีที่จะเกิดขึ้นในการจัดตั้งรัฐบาล	ผลต่อตลาดหุ้น
■ มีการเสนอชื่อ นาย พิธา ลิ้มเจริญรัตน์ เพื่อให้รัฐสภา พิจารณาเป็นรอบที่ 2 หากไม่ผ่าน แต่มีเสียงเพิ่มจาก ส.ว. หรือพรรคอื่น ๆ (นอกจากพรรคร่วม) เพิ่มมากขึ้น อาจจะมีการเสนอชื่อนาย พิธา เป็นรอบที่ 3 เพื่อให้รัฐสภา พิจารณา	ดีต่อตลาดหุ้นหากพรรคก้าวไกลได้จัดตั้งรัฐบาลตามมติเสียงข้างมาก
■ มีการเสนอชื่อ นาย พิธา ลิ้มเจริญรัตน์ เพื่อให้รัฐสภา พิจารณาเป็นรอบที่ 2 หากไม่ผ่าน และมีเสียงเท่าเดิม 324 <u>พรรคก้าวไกลเปิดทางให้พรรคอันดับ 2 (เพื่อไทย) จัดตั้งรัฐบาล</u>	ดีต่อตลาดหุ้นหากพรรคเพื่อไทยได้จัดตั้งรัฐบาล โดยมีก้าวไกลร่วม ความขัดแย้ง อาจจะน้อยลง
■ มีการเสนอชื่อ พล.อ.ประวิตร วงษ์สุวรรณ แข่ง เพื่อจัดตั้งรัฐบาลเสียงข้างน้อย	อาจจะกระทบตลาดหุ้นในเรื่องของการเกิดการประท้วง
■ พรรคเพื่อไทย + พรรคอื่น ๆ จัดตั้งรัฐบาล และพรรคก้าวไกลกลับไปเป็นฝ่ายค้าน	อาจจะกระทบตลาดหุ้นในเรื่องของการเกิดการประท้วง

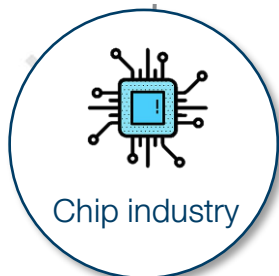
** ความเสี่ยงตลาด คือ การยุบพรรคก้าวไกล และการเปลี่ยนหัวรัฐบาล อาจจะทำให้เกิดการประท้วงตามมา

หาก ก้าวไกล+ เพื่อไทย จัดตั้งรัฐบาล หุ่นไหนดี ..?

DAOL SEC



- (+) รถเมล์ไฟฟ้าทุกจังหวัด ใน 7 ปี
- (+) ตรวจสอบภาพประจำปีฟรี
- (+) ส่งเสริมเทศกาลดึงดูดนักท่องเที่ยวตลอดปี
- (+) ปักธงไทย ในอุตสาหกรรม Chip



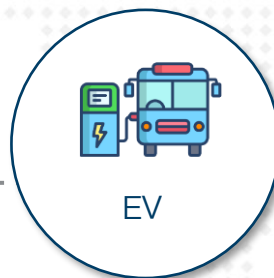
SYNEX, HANA, SICT
การดันไทยเป็นอุตสาหกรรม
Chip ช่วยหนุน



AOT, AAV
นักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นช่วยหนุน



BCH, CHG, BDMS
สว.ที่มีผู้ประกันสังคมได้รายได้เพิ่มขึ้น

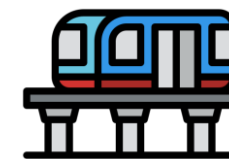


NEX
เนื่องจากเป็นผู้ประกอบ E-Bus
รายใหญ่สุด

- (+) รายได้จากการท่องเที่ยว 3 ล้านล้าน/ปี
- (+) เปลี่ยนรถเมล์กรุงเทพเป็นรถไฟฟ้า
- (+) วัคซีนป้องกันมะเร็งปากมดลูกฟรี, บัตรประชาชนรักษาได้ทั่วไทย

(+/-) รถเมล์/รถไฟฟ้า 8-45 บาท ตลอดสาย

(+/-) รถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย



Transportation

BEM, BTS

ปริมาณผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้น

หมายเหตุ : หากรัฐบาล ใช้การตรึงราคาค่าโดยสารของรถไฟฟ้า จะกลายเป็นลบต่อหุ้นทันที เนื่องจากต้องแบกรับค่าใช้จ่ายส่วนนี้ไว้

นโยบายที่กระทบต่อตลาดหุ้น

DAOL SEC



- (-) ลดราคาน้ำมัน แก๊ส และไฟฟ้าทันที
- (-) ลดค่าไฟ อย่างน้อย 70 สตางค์/หน่วย
- (-) เพิ่มค่าแรงขั้นต่ำเป็น 600 บาท/วัน
- (-) ปรับค่าแรงทันทีเป็น 450บาท/วัน
- (-) ลดภาษี SME เหลือ 0%-15%
- (-) ให้ออก SME ยืมตั้งตัว
- (-) หนี้สินธนาคารรัฐ จ่ายดี ลดดอกเบี้ย



GPSC, BGRIM, GULF

กดดัน Margin ของโรงไฟฟ้า SSP



SEAFICO, STECO, PYLON, CK

กระทบต่อต้นทุน การขึ้นค่าแรง



PTT, PTTEP

กดดัน Margin ของผู้ผลิตน้ำมัน



MTC, SAWAD, KTC, AEONTS

ทำให้รายได้ลดลง

นโยบายที่กระทบต่อตลาดหุ้น

DAOL SEC





Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

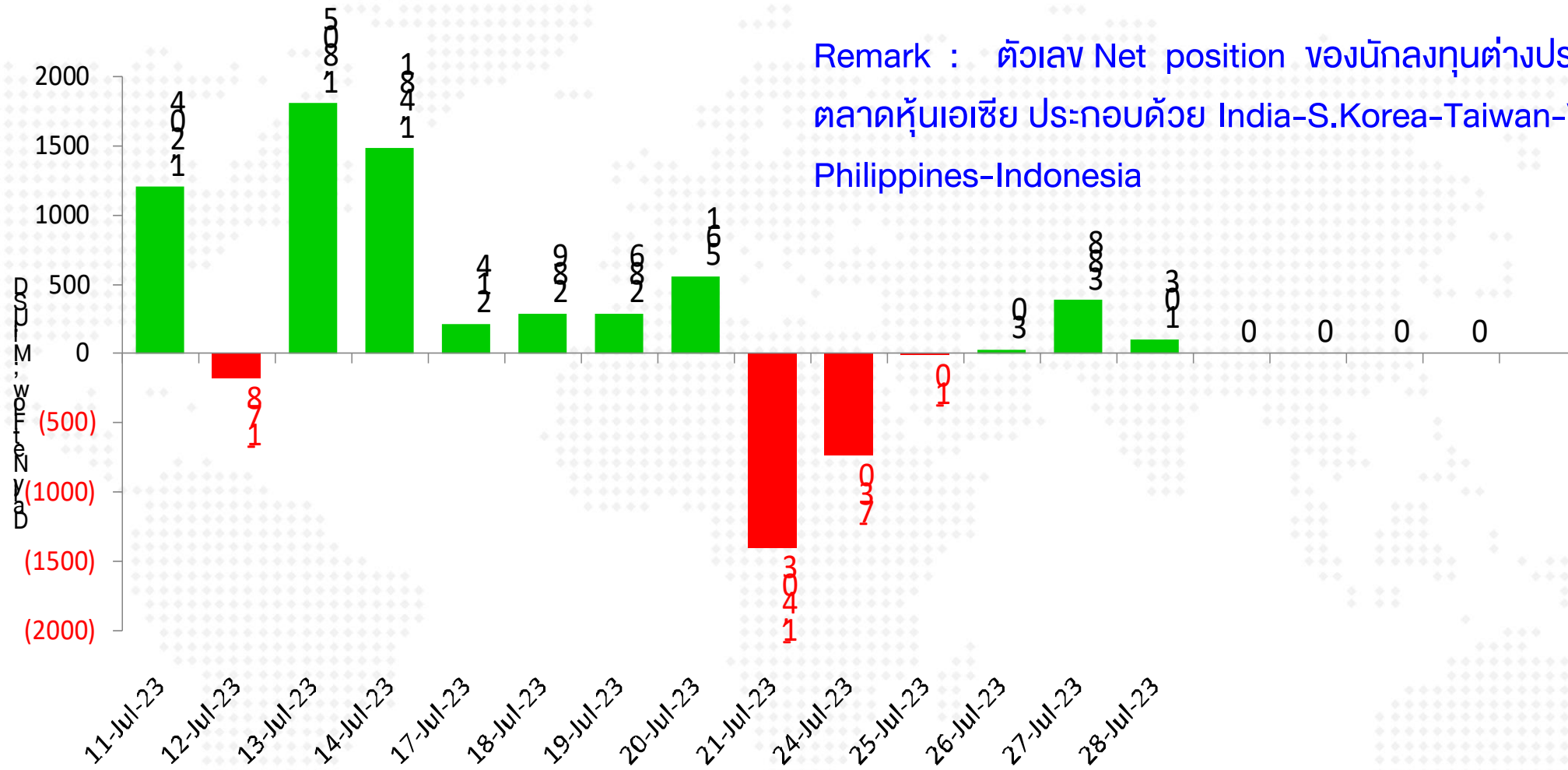
Foreign Net Position in Asia Stock Market

29-Jul-23

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-23			-8,437	48,189	48,189	4,277	
India	27-Jul-23	-152	363	4,081	4,081	15,247	26,137	57,003
Indonesia	27-Jul-23	-32	66	328	328	1,418	1,609	-3,858
Japan	21-Jul-23		712	3,707	3,707	50,592	46,503	31,752
Malaysia	27-Jul-23	36	100	211	211	-718	-1,106	-3,091
Philippines	28-Jul-23	-2	6	63	63	-404	-794	-1,661
South Korea	28-Jul-23	276	-317	892	892	8,837	13,896	30,168
Sri Lanka	28-Jul-23	1	4	7	7	9	94	190
Taiwan	28-Jul-23	-4	-188	-2,719	-2,719	8,529	-783	32,201
Thailand	27-Jul-23	40	-124	-368	-368	-3,475	-1,084	-6,046
Vietnam	28-Jul-23	17	33	-26	-26	-58	927	2,349

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

DAOL SEC

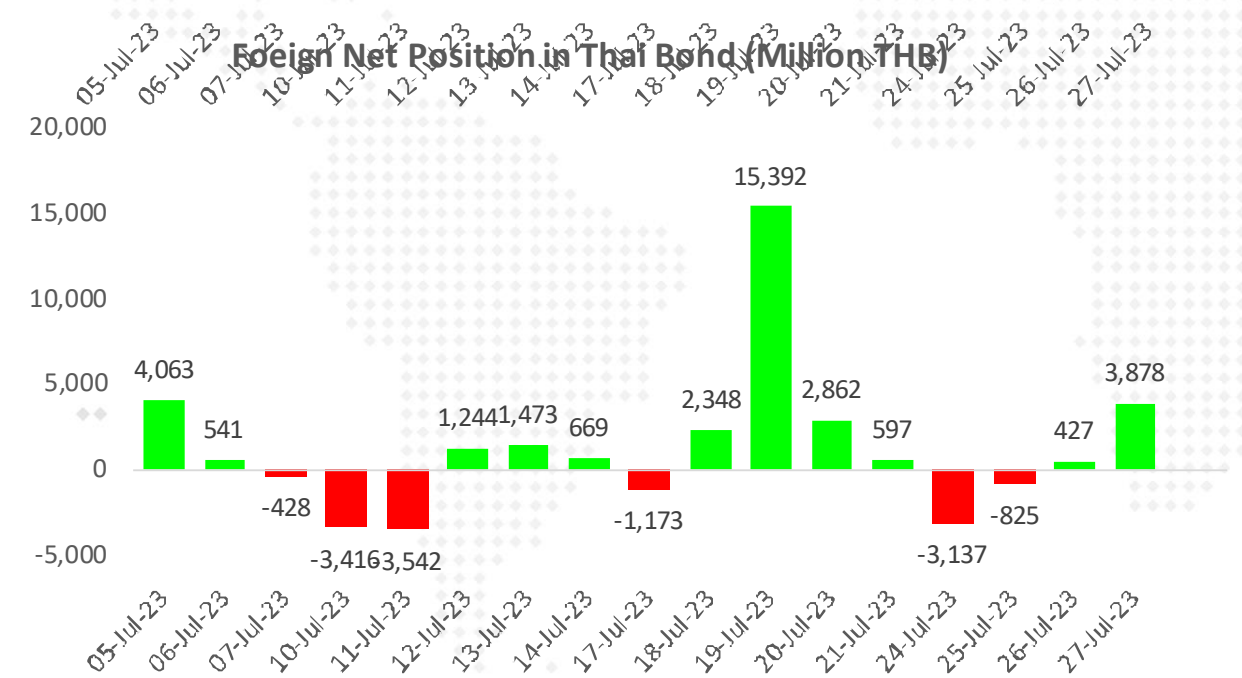
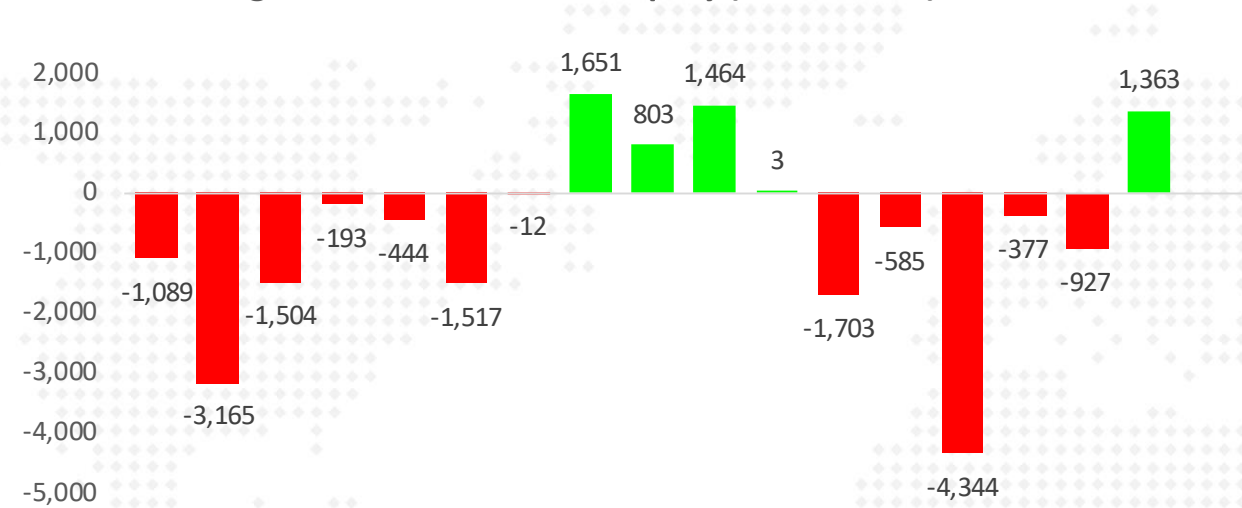


unit : Million USD

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

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

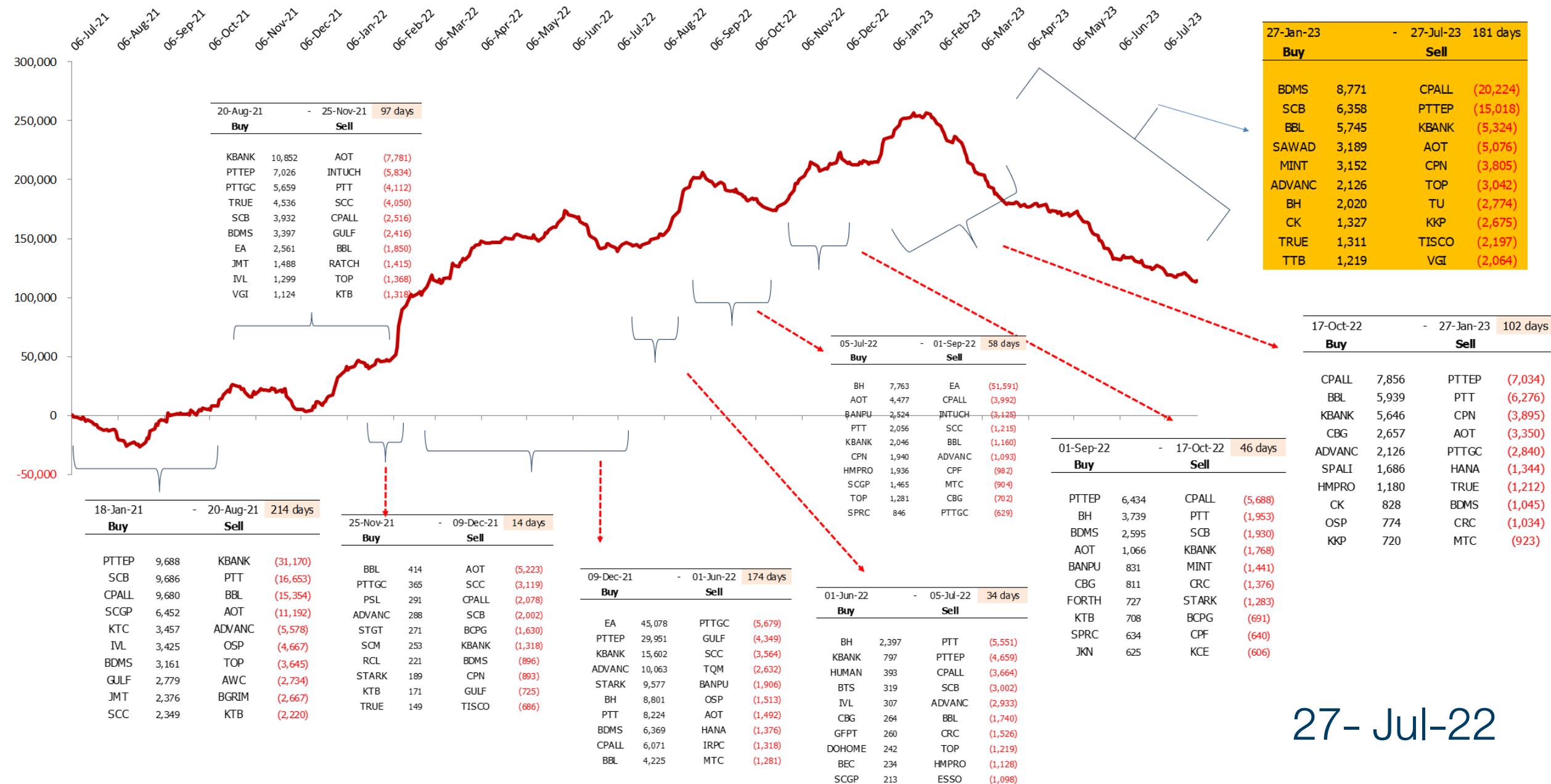
01-Aug-23

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
Apr '22	10,869	-17,678	6,783	-60,310
May '22	20,284	8,827	27,812	134,749
Jun '22	-29,387	1,571	-14,208	-110,611
Jul '22	4,721	-9,931	-6,376	13,576
Aug '22	57,251	-18,699	22,424	161,252
Sep '22	-24,366	-5,561	-17,902	-178,019
Oct '22	8,649	-16,351	-20,888	78,540
Nov '22	31,099	-18,205	68,216	71,206
Dec '22	12,710	5,438	62,674	-62,931
Jan '23	18,344	-27,878	54,835	-53,509
Feb '23	-43,511	13,786	-37,370	-123,839
Mar '23	-31,708	18,944	32,020	116,388
Apr '23	-7,885	-277	-26,416	-78,214
May '23	-33,276	37,329	29,744	-334,348
Jun '23	-9,102	2,842	-10,034	-380,373
Jul '23	-12,827	7,247	36,111	-344,147
2023	-119,966	51,993	78,891	-1,198,042

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

DAOL SEC



27- Jul-22

27-Jan-23		-	27-Jul-23 181 days	
Buy			Sell	
BDMS	8,771		CPALL	(20,224)
SCB	6,358		PTTEP	(15,018)
BBL	5,745		KBANK	(5,324)
SAWAD	3,189		AOT	(5,076)
MINT	3,152		CPN	(3,805)
ADVANC	2,126		TOP	(3,042)
BH	2,020		TU	(2,774)
CK	1,327		KKP	(2,675)
TRUE	1,311		TISCO	(2,197)
TTB	1,219		VGI	(2,064)

27-Jul-22

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

Net Buy

Net Sell

BH	27,847	AOT	(24,465)
BDMS	26,312	PTT	(19,226)
PTTEP	24,459	INTUCH	(13,419)
SCB	15,729	CPALL	(13,093)
TRUE	7,172	TTB	(10,363)
HMPRO	6,747	SCC	(7,812)
KTC	6,643	CPF	(7,600)
ADVANC	4,450	OSP	(6,154)
SCGP	4,319	MTC	(5,351)
TISCO	4,250	CPN	(4,816)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่
เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

27- Jul-22

หุ้ันที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้ันที่มื % การถื้อลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.08%	297	KBANK	-0.29%	-848
PROUD	10.56%	182	CPALL	-0.08%	-446
BBL	0.04%	130	QTC	-24.19%	-321
TTB	0.07%	115	BH	-0.09%	-154
AOT	0.01%	102	PTTEP	-0.01%	-63
KTB	0.03%	86	SPALI	-0.14%	-57
PTTGC	0.04%	70	BCP	-0.09%	-47
LH	0.05%	51	KKP	-0.10%	-47
BDMS	0.01%	45	SNNP	-0.15%	-31
SCGP	0.02%	34	AEONTS	-0.07%	-27

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Jul-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.23%	746
SCB	0.12%	446
BDMS	0.09%	409
PTTGC	0.16%	281
TTB	0.13%	214
TOP	0.17%	188
PROUD	10.56%	182
KTB	0.04%	114
CRC	0.04%	101
PTT	0.01%	100

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-2.22%	-6,495
CPALL	-0.16%	-891
BH	-0.24%	-411
AOT	-0.04%	-406
QTC	-24.19%	-321
PTTEP	-0.05%	-317
CPN	-0.08%	-238
INTUCH	-0.08%	-196
ADVANC	-0.02%	-133
RBF	-0.66%	-126

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Jul-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

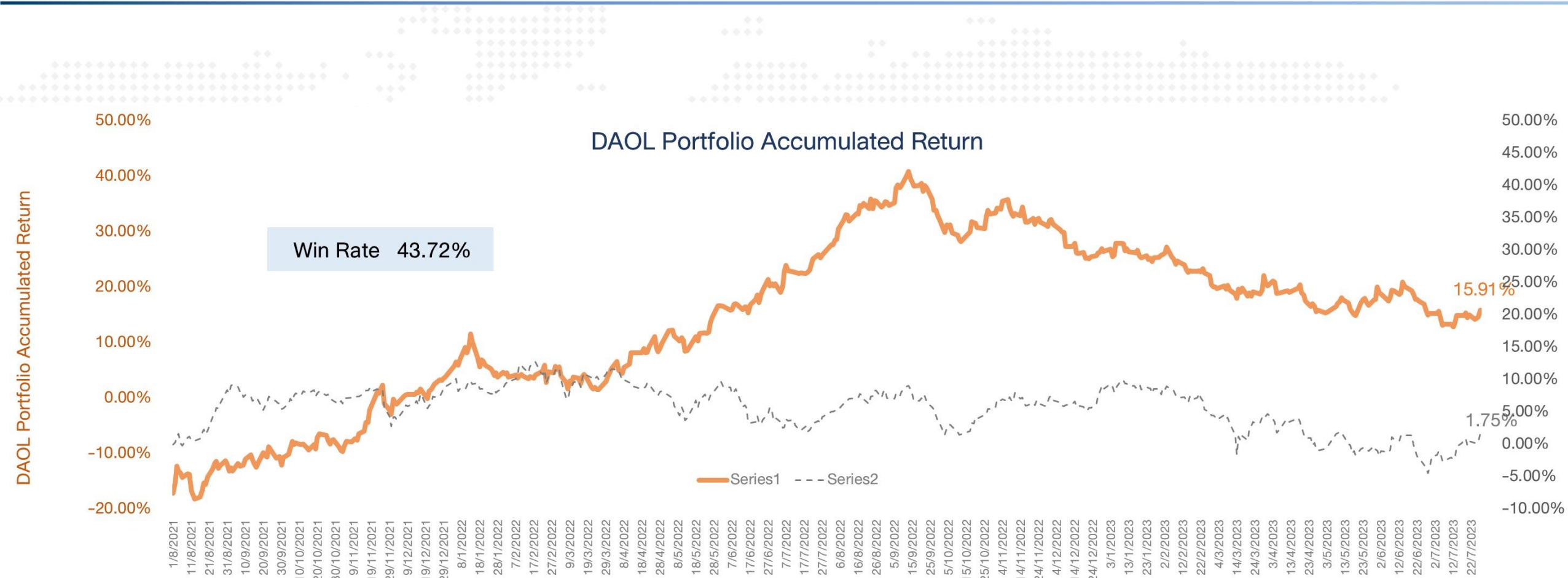
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	0.72%	3,272
PTT	0.15%	1,494
CRC	0.30%	757
AOT	0.07%	711
TOP	0.37%	409
ADVANC	0.06%	399
KTB	0.13%	371
BCP	0.68%	356
TOA	0.57%	316
JMART	1.11%	270

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-2.21%	-6,465
CPALL	-0.50%	-2,786
PTTEP	-0.27%	-1,711
OISHI	-7.29%	-1,606
INTUCH	-0.30%	-733
OSP	-0.80%	-703
BH	-0.23%	-394
TIDLOR	-0.64%	-391
JMT	-0.60%	-338
WHA	-0.45%	-334

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

30/7/2023 0:57

Market Price

DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
WHA	PROP	10%	4.94	23,200	114,608	4.94	114,608.00	-	0.00%
CHAYO	FIN	10%	7.05	16,300	114,915	7.25	118,175.00	3,260.00	2.84%
IVL	PETRO	10%	33.50	3,400	113,900	34.25	116,450.00	2,550.00	2.24%
BA	TRANS	10%	14.40	7,900	113,760	14.70	116,130.00	2,370.00	2.08%
CPAXT	COMM	10%	33.75	3,300	111,375	34.25	113,025.00	1,650.00	1.48%
CBG	FOOD	10%	71.75	1,600	114,800	73.25	117,200.00	2,400.00	2.09%
SET						1543.27			
Total		60%	683,358				695,588	12,230	
CASH		40%					463,468		
Total Portfolio							1,159,056		15.91%



กลยุทธ์การลงทุน

- ประชุม Fed ผ่านไปแล้ว นักลงทุนจะกลับมาให้ความสนใจกับการไต่ต่อนายกฯของไทย ตลาดน่าจะผันผวนพอสมควร แต่เป็นแบบที่เก็งกำไรได้ เน้นเล่นสั้นๆ เพราะตลาดหุ้นกลุ่มเล่นค่อนข้างเร็ว
- ถ้าศาลฯ ไม่รับวินิจฉัย หรือ รับและตัดสินว่าโหวตที่คนละหนึ่งรอบ จะเป็นบวกต่อตลาด หุ้นไม้แรกที่ต้องซื้อเมื่อถึงเวลานั้น GULF , CPAXT, CRC
- หุ้นได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยใกล้ peak ของ Fed และมาตรการเศรษฐกิจจีน เราชอบ IVL, PSL, HANA



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น **CHAYO** ออก และนำ **BDMS, HANA*** เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย **BDMS(10%), HANA*(10%), WHA(10%), BA*(10%), CPAXT(10%), IVL(10%), CBG(10%)**

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น CHAYO ออก และนำ BDMS, HANA* เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย BDMS(10%), HANA*(10%), WHA(10%), BA*(10%), CPAXT(10%), IVL(10%), CBG(10%)
- เงินสด 30%

Stock Picks (31 July - 4 August 2023)

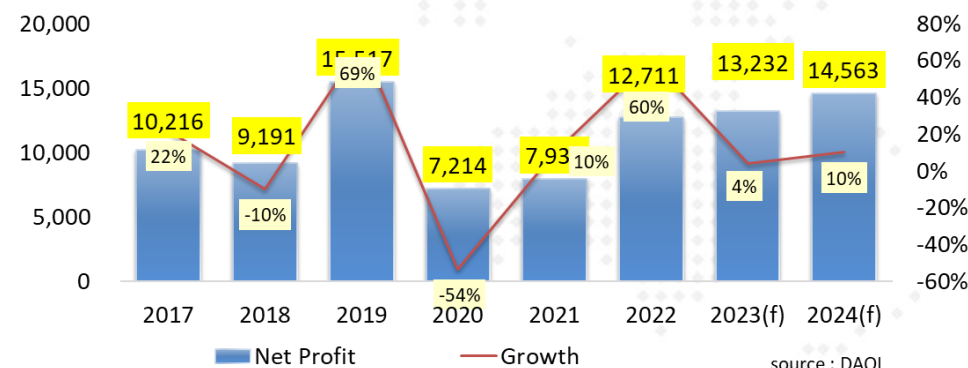
Stock	Weight	Price (Bt)	Weekly Target	DAOL Fundamental		Remark
		27 Jul 23	Price (Bt)	Recc.	Target (Bt)	
Cash	30%					
BDMS	10%	28.75	30.00	BUY	36.00	เพิ่ม room ให้นักลงทุนต่างชาติ หนุนราคาหุ้น ทำให้อาจจะมีแรงเข้ามาถึงทำหุ้นตัวนี้
HANA	10%	49.75	50.50	HOLD	47.00	ลุ้นทำไร 2Q23E ทำจุดสูงสุดใหม่รับ High Season และ Demad ที่เพิ่มขึ้นตามสภาพอากาศร้อน, สินค้าใหม่กลุ่มไร้น้ำตาลมีการเติบโตสูง
CBG	10%	73.25	74.00	BUY	70.00	ราคาหุ้น CBG Bottom out หลังนักลงทุนเริ่มมองข้ามผลประกอบการในช่วง 1H23 ที่ยังไม่ดี แต่เห็นจุดเปลี่ยนของมารจีนที่ดีขึ้น หลังต้นทุนการผลิตลดลง
WHA	10%	4.94	5.50	BUY	5.80	ให้ความสนใจกับ WHA ในเรื่องผลบวกจากการย้ายฐานผลิตรถ EV มายังเมืองไทย โดย WHA มีค่ายรถมาตั้งฐานผลิตอยู่ที่นิคมฯ อย่างต่ำ 3 ราย
BA	10%	14.70	16.00	NR		นักลงทุนน่าจะกลับมาเล็งหุ้นท่องเที่ยวหลังจีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
CPAXT	10%	34.25	35.50	BUY	45.00	เล็งทำไร 2Q-23 ยังขยายตัวดี
IVL	10%	34.25	35.00	HOLD	35.00	ให้น้ำหนักกับมาตรการเศรษฐกิจของจีน ที่หนุนราคา Commodity หลายๆตัวยังขึ้นรวมทั้งราคาฝ้าย ซึ่งอิงกับผลิตภัณฑ์โพลีเอสเตอร์ของบริษัทฯ
Portfolio	100%					
SET		1543.27				

BDMS

“เพิ่ม room ให้นักลงทุนต่างชาติ หนุนราคาหุ้น”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 30.00 บาท ; ราคาปิด 28.75 บาท)

- BDMS จะประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขอเพิ่มการ room ถือหุ้นจากต่างชาติ จาก 25% เป็น 30% (ล่าสุด 23.6%) คาดจะทำให้มีการเข้ามาถึงกำไรในหุ้นตัวนี้
- คาดกำไร 2Q23 โต +7%YoY, -18%QoQ ที่ 2.84 พัน ลบ. ระดับกำไรโต YoY สะท้อนการฟื้นตัวของผู้ป่วย Non-Covid ทั้งไทยและต่างชาติ ส่วน QoQ ลดลงตาม Seasonal ซึ่งจะกลับมาเร่งตัวอีกครั้งในช่วง 3Q-4Q23E
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 1.32 หมื่น ลบ. และ 1.51 หมื่น ลบ. +5%YoY และ +14%YoY ตามลำดับ



WHA

“จีน ย้ายฐานมาเรื่อยๆ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 5.10 บาท ; ราคาปิด 4.96 บาท)

- เราให้ความสนใจกับ WHA ในเรื่องผลบวกจากการย้ายฐานผลิตรถ EV มาเชียงใหม่ โดย WHA มีค่ายรถมาตั้งฐานผลิตอยู่ที่นิคมฯ อย่างต่ำ 3 ราย
- กำไร 2Q ถูกคาดว่าจะออกมาดี 677 ล้านบาท (+98% YoY, +35% QoQ) จากยอดโอน (ปิดการขาย) ที่ 453 ไร่ ส่วน Presale หรือรอการโอน ปีนี้ น่าจะทะลุเป้า ที่ 2 พันไร่ไปได้
- เราปรับกำไรปกติปี 2023E ขึ้นจากเดิม 9% เป็น 4.3 พันล้านบาท (+19% YoY) และปี 2024E ปรับขึ้น 4% เป็น 5.0 พันล้านบาท (+15% YoY)

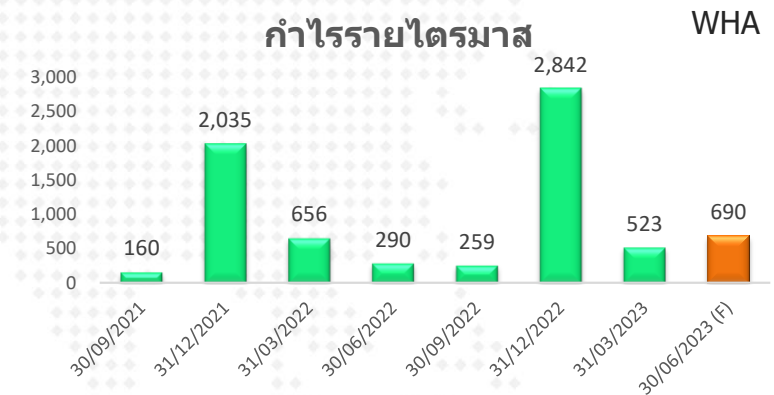
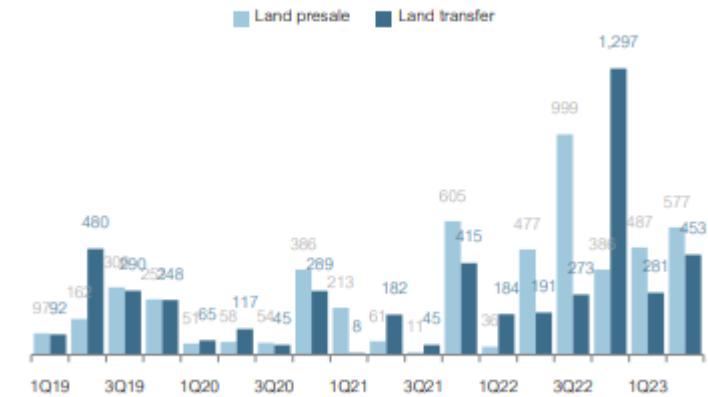


Fig 2: Land presale and transfer



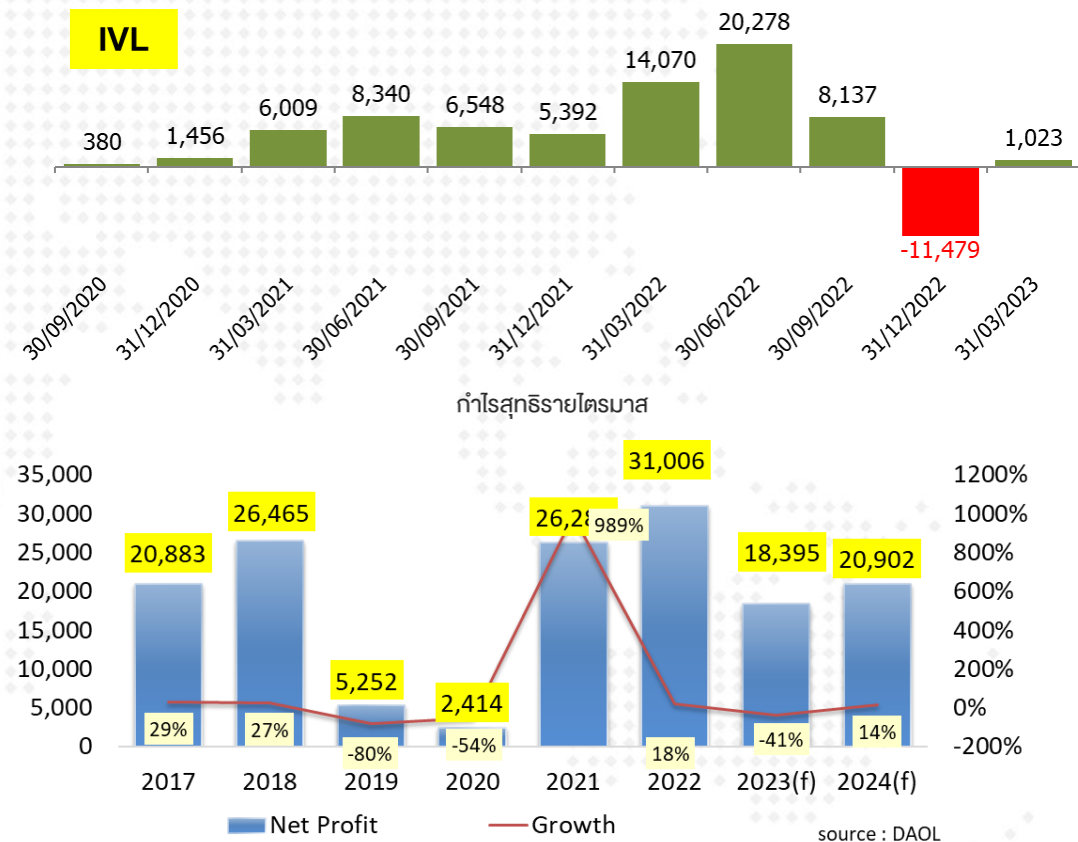
Note: High 4Q22 transfer was owing to 500 rais sold to BYD

IVL

“เก็งจึนออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 34.5 บาท)

- เราให้น้ำหนักกับมาตรการเศรษฐกิจของจีน ที่หนุนราคา Commodity หลายๆตัวขยับขึ้นรวมทั้งราคาฝ้าย ซึ่งอิงกับผลิตภัณฑ์โพลีเอสเตอร์ของบริษัทฯ
- ประเมินกำไร 2Q23E ของ IVL ที่ 3.5 พัน ลบ. +239%QoQ, -83%YoY ปริมาณการขายฟื้นตัวเทียบกับ 1Q23A ใน 2H23E คาดฟื้นตัวต่อ QoQ
- Oxiteno เป็น Positive Key Catalyst ต่อผลประกอบการในระยะยาว โดยเป็นส่วนงานที่มี Growth และเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรสูง หนุน Long-term EBITDA (2023E เข้าเต็มปีเป็นปีแรก)
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 1.83 หมื่น ลบ. และ 2 หมื่น ลบ. -41%YoY และ +14%YoY ตามลำดับ

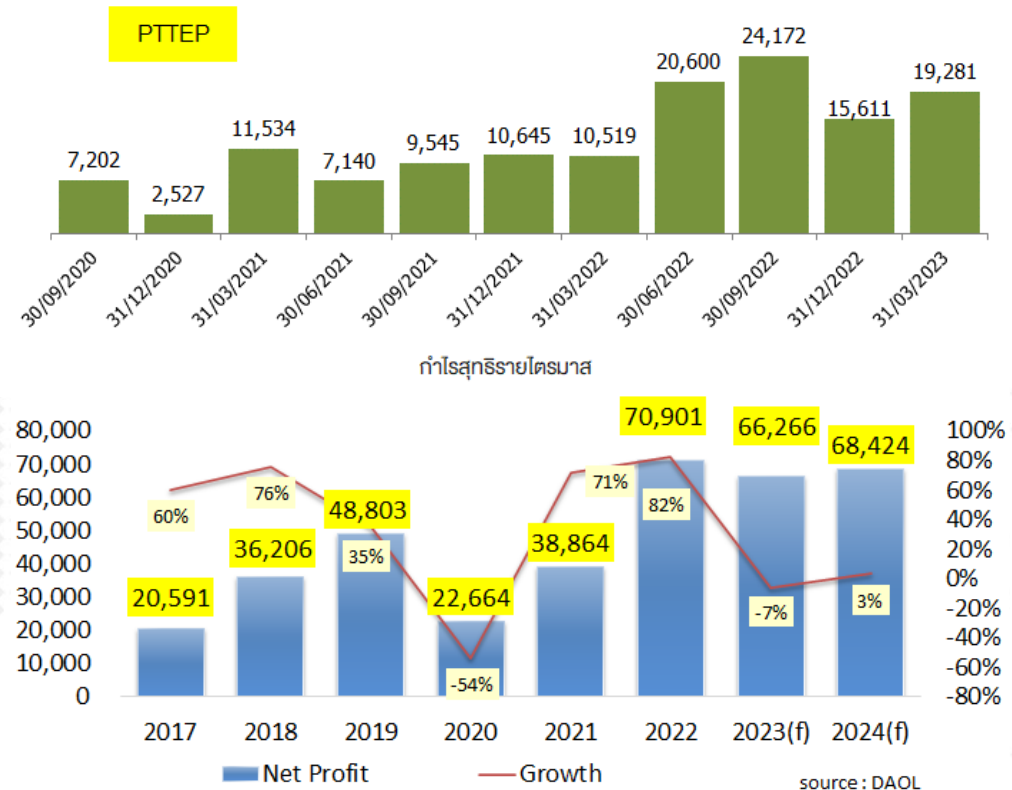


PTTEP

“ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น, 2Q23 ปริมาณการขายฟื้น”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 159.00 บาท)

- ราคาน้ำมัน Brent ล่าสุดปรับตัวขึ้นมาที่ \$80.18/บาร์เรล อีกครั้ง (แต่ละระดับ \$80/บาร์เรลในรอบ 2-3 เดือน) จากปริมาณการขายที่ฟื้นตัวนับจาก 2Q23E คาดแนวโน้มผลประกอบการ 3Q23E จะดีขึ้น
- ประเมินกำไร 2Q23E ที่ 1.8 หมื่น ลบ. -12%YoY, -6%QoQ ถูกกดดันจากราคาน้ำมันที่ลดลง แต่เริ่มฟื้นในเดือน 7 ส่วน CPI สหรัฐล่าสุดออกมาต่ำกว่าคาด ลดแรงกดดันต่อนโยบาย FED และจะหนุน Commodity
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 6.6 หมื่น ลบ. และ 6.8 หมื่น ลบ. -6.5%YoY และ +3.3%YoY ตามลำดับ





Momentum ที่กลับมาอยู่ในเชิงบวก ส่งผลให้มีระยะไปต่อ

แนวรับ 1530-1536

แนวต้าน 1553-1561

HANA

แนวรับ

48.00-49.00

แนวต้าน

51.50-53.00

Cut Loss

< 46.00

แนวรับ

21.00-21.30

แนวต้าน

22.00-22.50

Cut Loss

< 20.40

TBN

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)





CASH BALANCE

31 July 2023

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่หลุด Cash Balance 31 ก.ค. 66 - 11 ส.ค. 66

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
* READY	24 ก.ค. 66 – 11 ส.ค. 66

หมายเหตุ

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

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

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

News Comment:

(0) Power (Neutral) กกพ. ลดค่า Ft งวด ก.ย.-ธ.ค.2023 ส่งผลค่าไฟลดลงเหลือ 4.45 บาท/หน่วย

Results Review:

(-) ITC (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 17.00 บาท) 2Q23 ต่ำกว่าคาด, 2H23E ขึ้นแต่ยังมีแรงกดดันจากเศรษฐกิจและต้นทุนถ่านหิน

Company Update:

(+) CPN (ซื้อ/เป้า 80.00 บาท) 2Q23E เพิ่มขึ้นได้ดีทั้ง YoY และ QoQ แม้ว่าจะเป็นช่วง Low season

(+) EKH (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) กำไรปกติ 2Q23E ดี YoY, QoQ หนุนคนไข้โควิด แม้อยู่ในช่วง low season

(0) AMATA (ซื้อ/เป้า 30.00 บาท) กำไรปกติ 2Q23E ยังไม่สดใส, 2H23E presale จะเพิ่มขึ้นสูง

(0) CRC (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) กำไร 2Q23E โต YoY แต่หดตัว QoQ ตามฤดูกาล และยังถูกกดดันจากเวียดนาม

Results Announcement:

31 Jul: PTTEP

3 Aug: LPN

7 Aug: ADVANC, CPAXT, ITNS, TU



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

DAOL SEC

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
SAT	18.80	1.12	1.52	8.11	Semi-Anl	10.46
BRI	9.35	0.72	0.74	7.89	Irreg	13.04
PCC	3.22	0.14	0.25	7.76	Irreg	19.49
TASCO	17.80	1.00	1.34	7.55	Semi-Anl	37.45
PSL	9.40	0.05	0.70	7.45	Quarter	48.42
NER	4.64	0.31	0.34	7.33	Semi-Anl	17.01
LH	8.50	0.35	0.62	7.26	Semi-Anl	240.29
TTW	8.60	0.30	0.62	7.15	Semi-Anl	10.69
SINGER	8.20	0.26	0.57	6.93	Semi-Anl	43.96
SPRC	8.35	0.15	0.56	6.72	Semi-Anl	189.87
SIRI	2.02	0.11	0.13	6.58	Semi-Anl	829.73
MC	12.20	0.45	0.80	6.56	Semi-Anl	24.15
ORI	10.50	0.57	0.68	6.51	Semi-Anl	29.49
SPALI	21.00	0.75	1.33	6.33	Semi-Anl	117.86
QH	2.26	0.10	0.14	6.33	Semi-Anl	17.92
TCAP	50.25	1.90	3.17	6.30	Semi-Anl	106.89

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
TISCO	99.50	7.75	7.83	7.87	Annual	305.2
AMANA	2.44	0.20	0.15	6.27	Annual	3.8
ASK	23.90	1.44	1.44	6.00	Annual	15.0
THANI	3.16	0.17	0.18	5.63	Annual	19.7
AP	11.90	0.65	0.67	5.61	Annual	173.5
BAM	10.80	0.55	0.60	5.56	Annual	64.8
NYT	3.80	0.22	0.20	5.26	Annual	5.5
ICHI	14.70	0.60	0.70	4.75	Annual	128.29
EKH	7.85	0.31	0.33	4.24	Annual	4.72
KTB	20.40	0.68	0.87	4.24	Annual	1,211.21

High Dividend : Property Fund & REIT

30-Jul-23

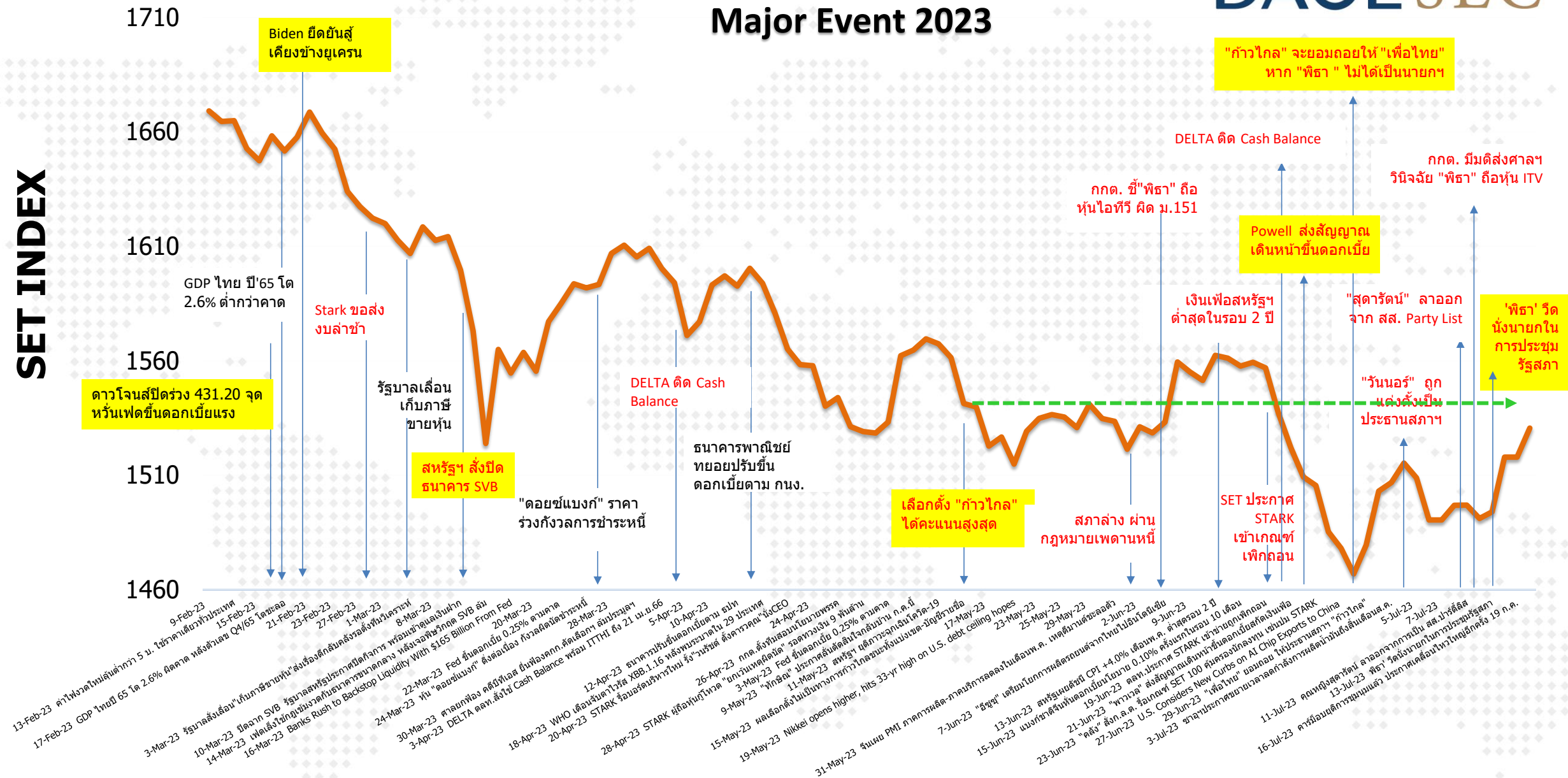
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
JASIF	6.70	0.23	0.94	13.73	Quarter	55.45	Freehold
CPTGF	6.15	0.12	0.67	10.62	Quarter	1.85	Leasehold
DIF	9.85	0.25	1.04	10.34	Quarter	150.59	Freehold
CPNCG	9.80	0.25	0.92	9.89	Quarter	1.30	Leasehold
GVREIT	8.05	0.20	0.77	9.75	Quarter	5.92	Leasehold
BOFFICE	7.15	0.17	0.17	9.66	Quarter	1.60	Leasehold
ALLY	7.10	0.17	0.00	9.58	Quarter	1.73	#N/A
FUTUREPF	13.70	0.35	1.21	9.49	Quarter	4.98	Leasehold
EGATIF	6.60	0.13	0.11	9.27	Quarter	1.29	n.a.
CPNREIT	10.70	0.25	0.82	8.80	Quarter	17.96	Leasehold
WHAIR	6.95	0.14	0.67	8.68	Quarter	2.03	#N/A
AIMIRT	10.90	0.22	0.89	8.18	Quarter	4.30	Freehold
INETREIT	10.10	0.20	0.00	7.95	Quarter	3.40	#N/A
LHHOTEL	12.00	0.25	0.00	7.92	Irreg	1.22	Free&Leaseho
WHART	10.60	0.19	0.76	7.22	Quarter	11.06	Leasehold
FTREIT	11.00	0.19	0.69	6.69	Quarter	5.16	Free&Leaseho

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

Major Event 2023

SET INDEX



Calendar (Week)

DAOL SEC

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
31-Jul	JN	Retail Sales YoY	Jun	--	5.7%
	CH	Manufacturing PMI	Jul	4899.0%	4900.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	GDP SA QoQ	2Q A	--	-0.1%
	EC	CPI Estimate YoY	Jul	--	5.5%
1-Aug	CH	Caixin China PMI Mfg	Jul	4996.0%	5050.0%
	US	ISM Manufacturing	Jul	4698.0%	4600.0%
2-Aug	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Aug-02	2.25%	0
	US	ADP Employment Change	Jul	185.00k	497k
3-Aug	EC	PPI YoY	Jun	--	-1.5%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-29	--	--
4-Aug	EC	Retail Sales YoY	Jun	--	-2.9%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jul	195.00k	209k
	US	Unemployment Rate	Jul	3.6%	3.60%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jul	0.3%	0.4%
7-Aug	TH	CPI YoY	Jul	--	0.2%
8-Aug	CH	Exports YoY	Jul	--	-12.40%
9-Aug	CH	CPI YoY	Jul	--	0.0%
	CH	New Yuan Loans CNY	Jul	--	3050.0b
10-Aug	JN	PPI YoY	Jul	--	0.0
	US	CPI YoY	Jul	--	3.0%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jul	--	4.8%
	US	Initial Jobless Claims	Aug-05	--	--
11-Aug	US	PPI Final Demand YoY	Jul	--	0.1%
	US	U. of Mich. Sentiment	Aug P	--	--
	TH	MSCI Index Review			

World Economic Indicators & Event

source : Bloomberg IIA= DAOL

Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
1-Aug	CH	Caixin China PMI Mfg	15-Aug	JN	GDP Annualized SA QoQ	25-Aug	US	U. of Mich. Sentiment
	US	ISM Manufacturing		CH	Industrial Production YoY		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY
2-Aug	TH	BoT Benchmark Interest Rate		CH	Retail Sales YoY	27-Aug	CH	Industrial Profits YoY
	US	ADP Employment Change		US	Retail Sales Advance MoM	30-Aug	US	ADP Employment Change
3-Aug	EC	PPI YoY		US	Empire Manufacturing		US	GDP Annualized QoQ
	US	Initial Jobless Claims		TH	Last day for submit Financial Statement		US	Advance Goods Trade Balance
4-Aug	EC	Retail Sales YoY	16-Aug	EC	GDP SA QoQ	31-Aug	JN	Retail Sales YoY
	US	Change in Nonfarm Payrolls		US	Housing Starts MoM		CH	Manufacturing PMI
7-Aug	TH	CPI YoY		US	Building Permits MoM		TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report
8-Aug	CH	Exports YoY		US	Manufacturing (SIC) Production		EC	CPI Estimate YoY
9-Aug	CH	CPI YoY		US	FOMC Meeting Minutes		US	PCE Deflator YoY
	CH	New Yuan Loans CNY	17-Aug	JN	Exports YoY		US	Initial Jobless Claims
10-Aug	JN	PPI YoY		US	Initial Jobless Claims			
	US	CPI YoY	18-Aug	EC	CPI YoY			
	US	Initial Jobless Claims		TH	Car Sales			
	TH	MSCI Index Review	21-Aug	TH	GDP YoY			
11-Aug	US	PPI Final Demand YoY	22-Aug	US	Existing Home Sales MoM			
	US	U. of Mich. Sentiment	23-Aug	US	New Home Sales MoM			
				TH	Customs Exports YoY			
			24-Aug	US	Initial Jobless Claims			

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

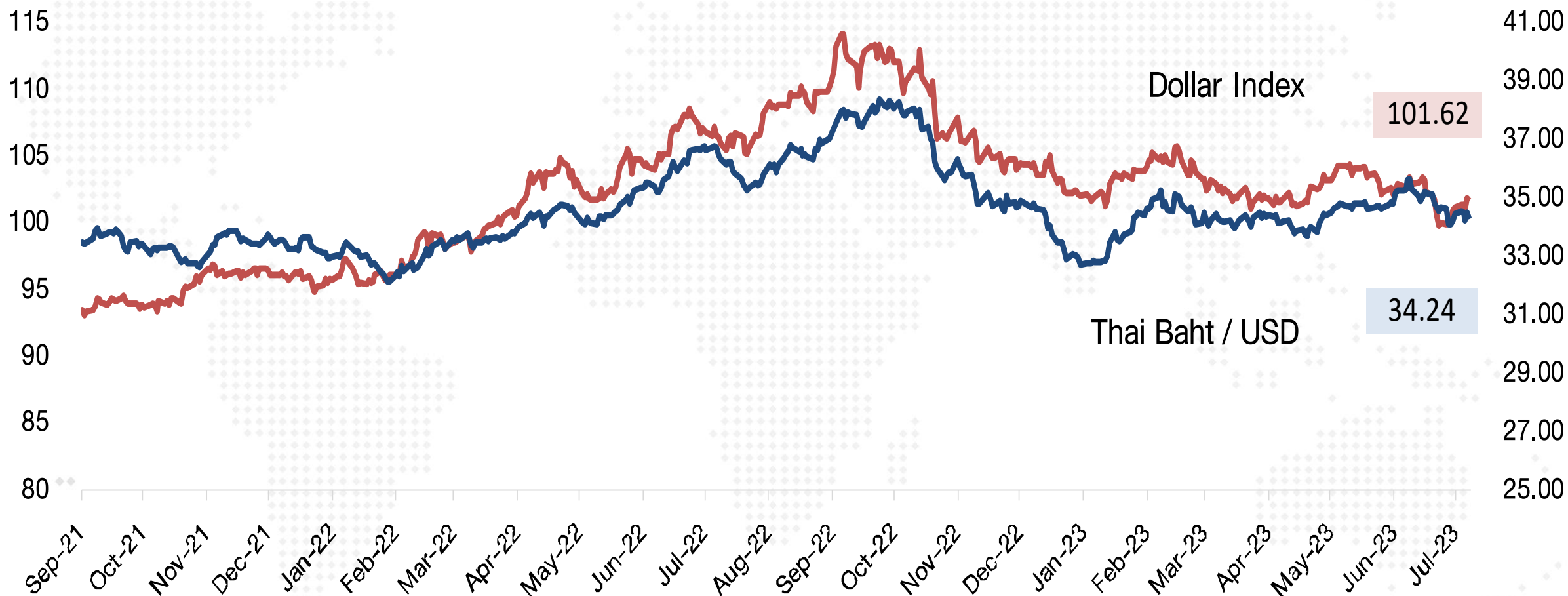
Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	4,249.7	49.4	1.2	0.6	3.6	3.5	16.9	28-Jul-23
	The Global Dow Euro	3,626.1	67.3	1.9	0.2	2.4	4.4	8.0	28-Jul-23
	DJ Global	534.5	5.9	1.1	0.8	3.4	-1.2	10.4	28-Jul-23
	Bloomberg World Index	405.5	5.5	1.4	0.8	3.3	27.5	7.4	28-Jul-23
	MSCI World	3,057.8	29.1	1.0	0.8	3.1	0.2	11.3	28-Jul-23
	MSCI Emergin Market	1,043.2	28.6	2.8	0.8	5.4	-8.6	5.0	28-Jul-23
	MSCI Thailand	516.8	5.7	1.1	1.4	5.8	-2.6	0.8	27-Jul-23
Americas	Dow Jones	35,459.3	231.6	0.7	0.5	3.1	2.3	8.0	28-Jul-23
	NASDAQ	14,316.7	283.9	2.0	1.9	3.8	0.7	15.5	28-Jul-23
	S&P 500	4,582.2	45.9	1.0	1.0	3.0	1.1	10.9	28-Jul-23
Europe	Stoxx Europe 600	470.8	5.4	1.2	-0.2	1.9	3.3	7.4	28-Jul-23
	Euro Stoxx 50	4,466.5	75.1	1.7	0.4	1.5	14.5	20.5	28-Jul-23
	France CAC 40	7,476.5	43.7	0.6	0.2	1.0	12.3	15.9	28-Jul-23
	German DAX	16,469.8	292.5	1.8	0.4	2.0	14.3	22.1	28-Jul-23
	UK FTSE100	7,694.3	30.5	0.4	0.0	2.2	2.4	3.6	28-Jul-23
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	170.0	4.1	2.4	0.4	4.1	-5.8	6.0	28-Jul-23
	Thailand SET Index	1,543.3	14.0	0.9	1.2	5.2	-9.0	-2.1	27-Jul-23
	China Shanghai SE Composit	3,275.9	108.2	3.4	1.8	2.3	0.7	0.7	28-Jul-23
	China Shenzhen CSI 300	3,992.7	170.8	4.5	2.3	3.9	-5.4	-4.3	28-Jul-23
	Hong Kong Hang Seng	19,916.6	841.3	4.4	1.4	5.3	-9.5	-1.2	28-Jul-23
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,625.3	(22.3)	-0.3	-0.8	2.4	-8.0	4.9	28-Jul-23
	Indonesia Jakarta SE Composite	6,900.2	19.4	0.3	0.1	3.6	-2.4	-0.7	28-Jul-23
	Japan Nikkei	32,759.2	455.0	1.4	-0.4	-1.3	17.7	17.8	28-Jul-23
	Singapore Straits Times	3,371.2	92.9	2.8	1.0	5.2	-1.1	5.0	28-Jul-23
	South Korea Korea Stock Exchange	2,608.3	(1.4)	-0.1	0.2	1.7	-5.4	6.4	28-Jul-23
	Vietnam Vietnam Ho Chi Minh	1,207.7	21.8	1.8	0.9	7.8	-19.1	0.1	28-Jul-23
	Taiwan Taiwan Weighted	17,292.9	262.2	1.5	0.3	2.2	-2.3	15.3	28-Jul-23
Currency	USD Index Spot Rate	101.6	0.6	0.5	-0.1	-1.2	3.4	-4.4	28-Jul-23
	USD-EUR	1.1	(0.0)	-1.0	0.3	0.9	-0.5	8.0	28-Jul-23
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.0	0.4	1.7	-2.2	5.5	28-Jul-23
	YEN-USD	141.2	(0.6)	-0.4	-1.2	2.4	16.0	-4.9	28-Jul-23
	CNY-USD	7.1	(0.0)	-0.5	0.3	1.3	12.8	-5.6	28-Jul-23
	THB-USD	34.2	(0.2)	-0.5	0.7	3.9	2.9	6.4	28-Jul-23

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	4.9	0.0	0.8	-1.10	-0.4	108.8	70.3	28-Jul-23
	US: 5-Year Bond	4.2	0.1	2.1	-1.45	0.5	69.8	54.8	28-Jul-23
	US: 10-Year Bond	4.0	0.1	3.0	-1.19	3.0	69.0	47.6	28-Jul-23
	US: 30-Year Bond	4.0	0.1	2.9	-0.71	3.9	63.9	32.7	28-Jul-23
	THAILAND: 2-Year Bond	2.2	0.0	1.0	0.00				27-Jul-23
	THAILAND: 5-Year Bond	2.4	0.0	1.4	0.00				27-Jul-23
	THAILAND: 10-Year Bond	2.6	0.0	0.4	0.00				27-Jul-23
	THAILAND: 30-Year Bond	3.3	0.0	0.1	0.00				27-Jul-23
Other	Bloomberg Commodity Index	107.2	1.0	1.0	0.3	5.7	-13.8	-12.0	28-Jul-23
	Crude Oil - WTI (spot month)	80.6	3.5	4.6	0.6	15.8	-19.6	-16.4	28-Jul-23
	Crude Oil - Brent	85.0	3.9	4.8	0.9	14.8	-21.2	-20.7	28-Jul-23
	Coal Newcatle (USD/Ton)	148.0	0.3	0.2	-2.6	-3.3	3.9	-51.1	28-Jul-23
	Baltic Dry Index	1,110.0	133.0	13.6	1.2	1.7	-52.9	-41.4	28-Jul-23
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	198.3	(2.1)	-1.0	-0.8	-0.8	-22.9	-21.2	28-Jul-23
	Sugar Futures (USD / lb.)	23.9	(1.1)	-4.4	-2.1	5.8	34.1	42.6	28-Jul-23
	Copper (LME) USD/Ton	8,625.5	203.0	2.4	1.1	4.4	-16.8	11.1	28-Jul-23
	China Hot Rolled Steel	4,062.0	151.0	3.9	0.3	5.2	-22.9	4.0	28-Jul-23
	GOLD (spot)	1,959.5	(2.5)	-0.1	0.7	2.7	1.1	11.6	28-Jul-23
	Soybean Meal Futures	455.2	12.4	2.8	-2.0	13.3	-2.6	-7.0	28-Jul-23
	Crude Palm Oil	3,872.0	(121.0)	-3.0	-1.3	3.2	-39.4	-3.9	28-Jul-23
	Corn	521.0	(6.0)	-1.1	-2.3	-11.7	-30.4	-15.3	28-Jul-23
	Bitcoin	29,342.4	(541.2)	-1.8	0.1	-3.4	-35.9	22.7	28-Jul-23
	Ethereum	1,876.3	(18.6)	-1.0	-0.1	1.3	-43.2	8.1	28-Jul-23
	ARKW Investments	65.5	1.5	2.4	5.2	12.6	-24.9	20.2	28-Jul-23
	Global x Auto & Electric ETF	27.5	1.0	3.6	2.6	7.8	-0.1	14.4	28-Jul-23
	BABA (Hong kong : HKD/share)	95.9	4.6	5.0	0.5	16.7	-14.5	3.0	28-Jul-23

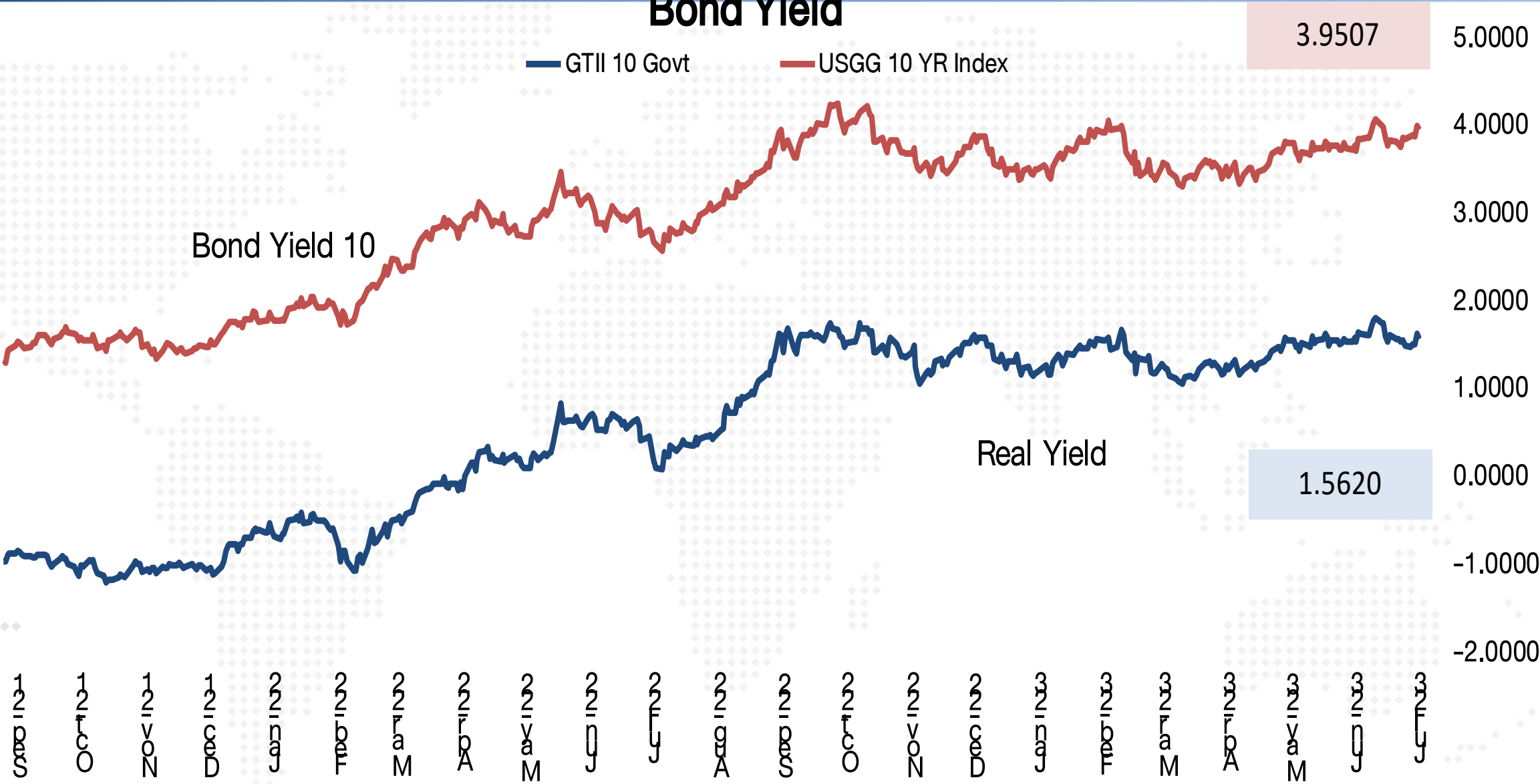
Dollar Index & Thai Index

— DXY Curncy

— THB Curncy

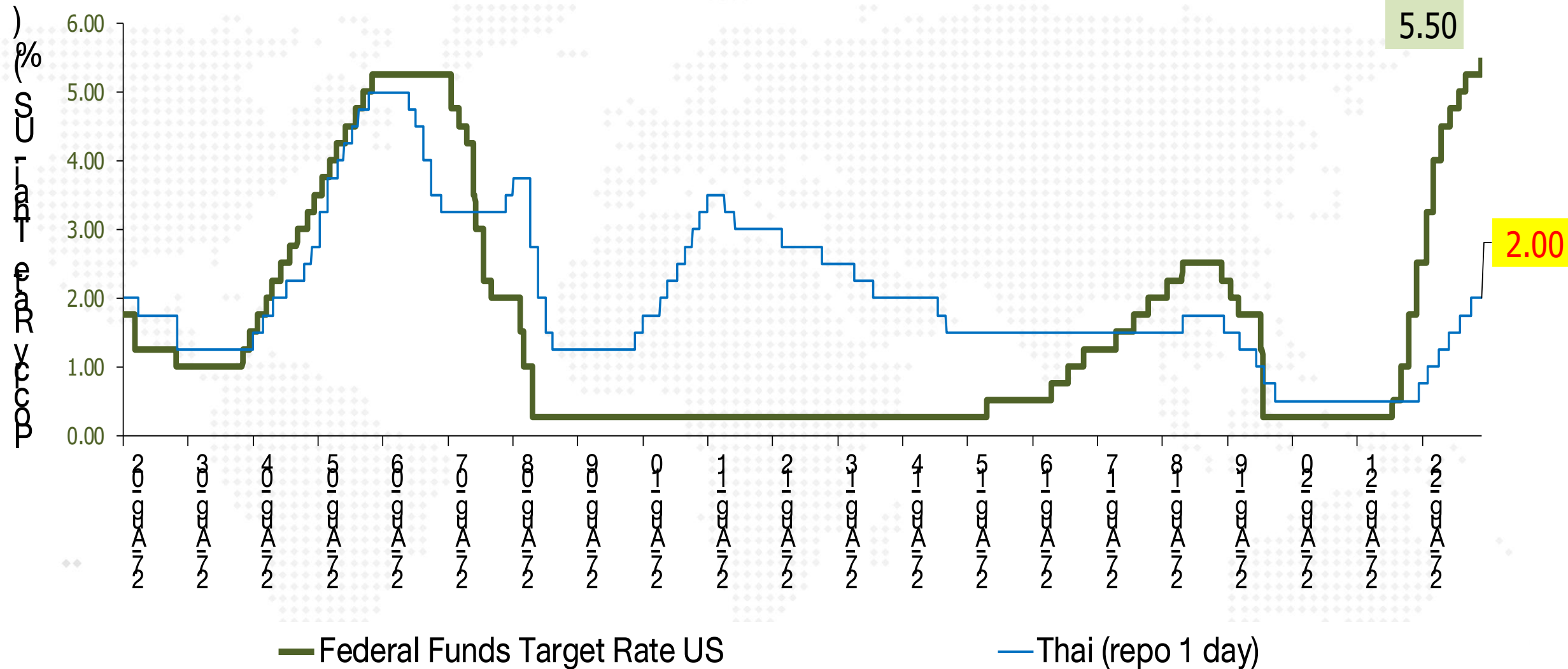


Bond Yield



Fed Fund Rate (Policy Rate)

Federal Funds Rate & Thai Rate

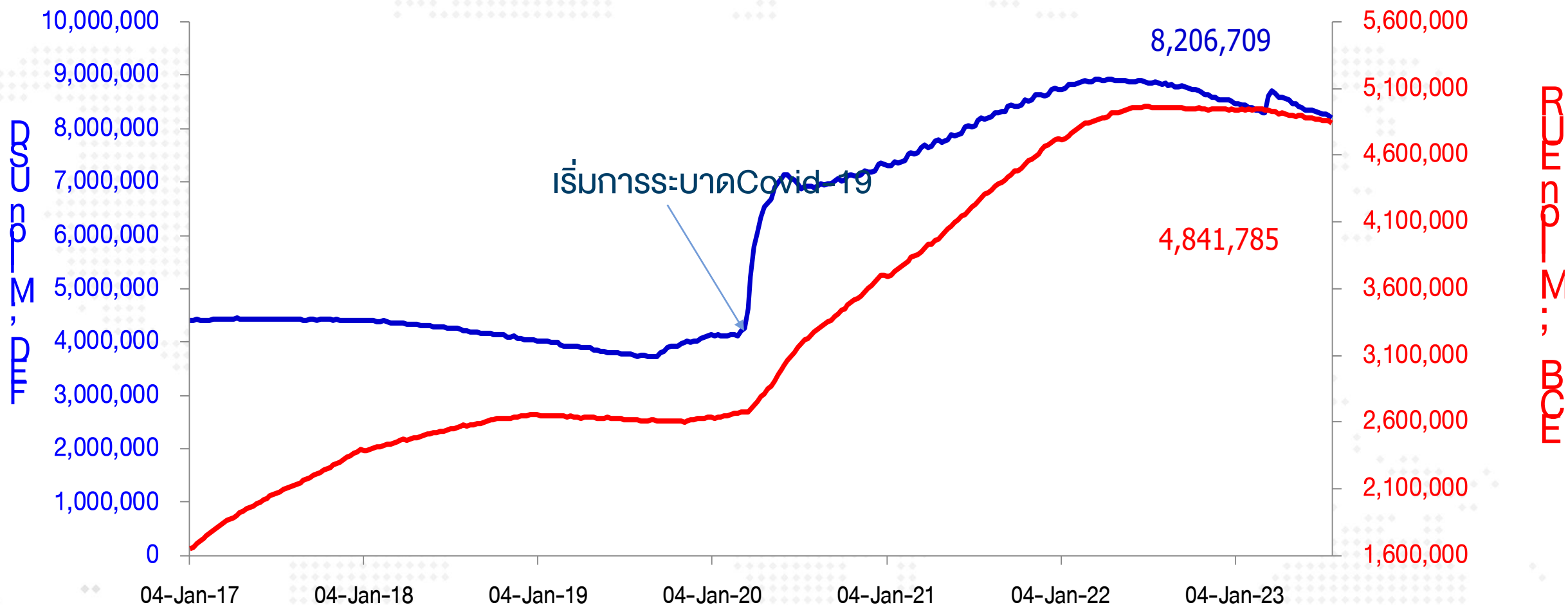


<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

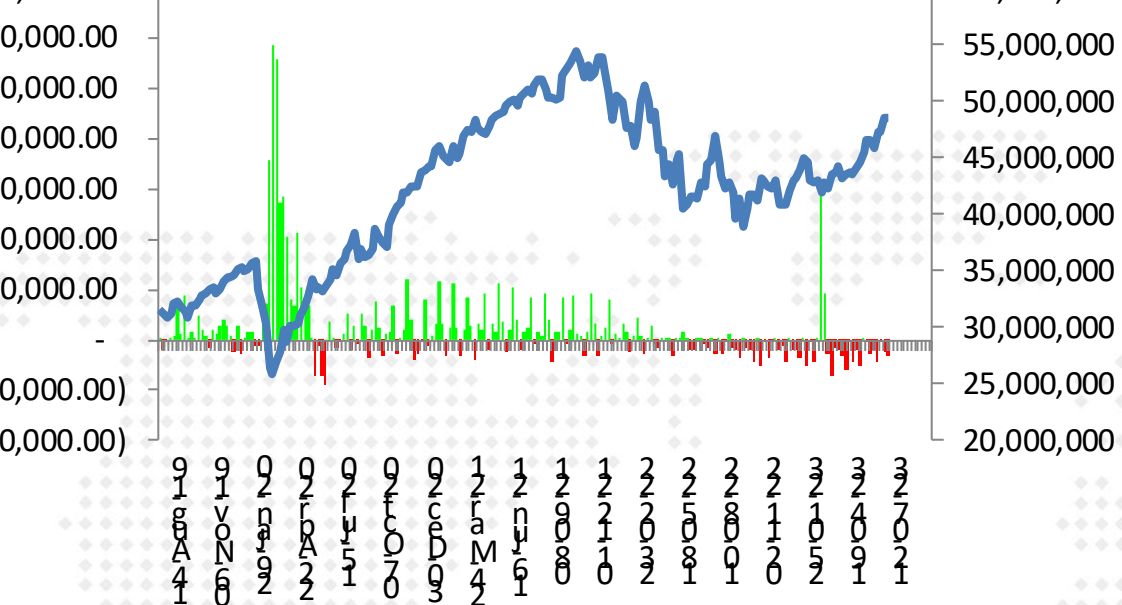
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>



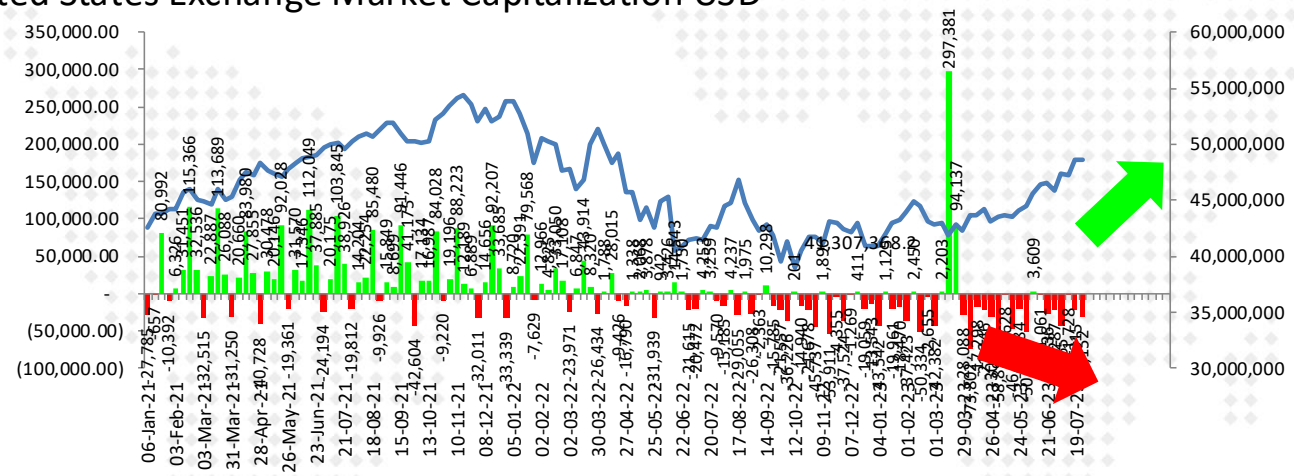
ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

DAOL SEC

(20,284.00)	24-05-23	8,400,116.0
(50,772.00)	31-05-23	8,349,344.0
3,609.00	07-06-23	8,352,953.0
(1,061.00)	14-06-23	8,351,892.0
(26,136.00)	21-06-23	8,325,756.0
(21,287.00)	28-06-23	8,304,469.0
(42,565.00)	05-07-23	8,261,904.0
(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

FED Reserve Balance Wednesday Close

Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

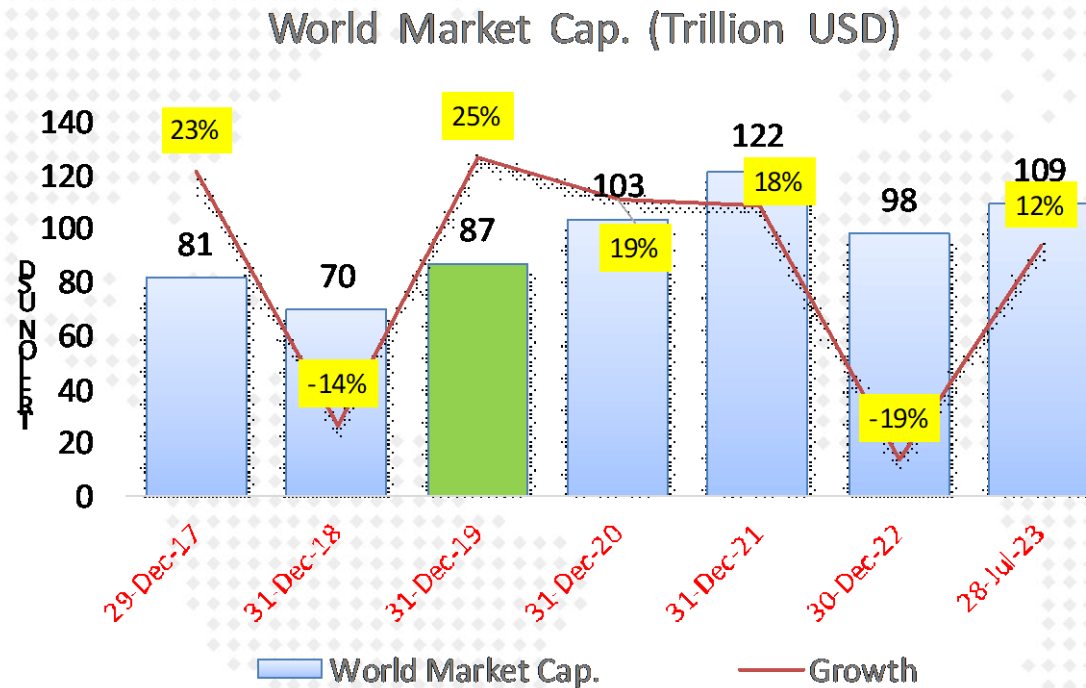


FED Reserve Balance Wednesday Close

Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
28-Jul-23	109,406,151	12%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

29-Jul-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	1,450.35	15.60	14.00	12.79	4.29	6.41	28-Jul-23	28-Jul-23
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,625.26	14.14	12.42	11.46	2.49	7.07	28-Jul-23	28-Jul-23
Straits Times Index STI	SI	3,371.17	12.56	11.12	10.92	4.58	7.96	28-Jul-23	28-Jul-23
KOSPI INDEX	SK	2,608.32	15.36	15.27	10.05	1.94	6.51	28-Jul-23	28-Jul-23
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	17,292.93	17.02	19.02	15.50	3.73	5.87	28-Jul-23	28-Jul-23
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,543.27	21.16	16.71	14.77	3.15	4.72	27-Jul-23	27-Jul-23
THAI SET 50 INDEX	TH	957.58	25.09	18.11	16.01	2.76	3.99	27-Jul-23	27-Jul-23
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	66,160.20	24.71	21.39	18.08	1.28	4.05	28-Jul-23	28-Jul-23
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,900.23	15.12	14.31	1.77	4.03	6.61	28-Jul-23	28-Jul-23
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,207.67	16.48	11.97	10.46	1.58	6.07	28-Jul-23	28-Jul-23
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,434.22	14.60	11.34	9.93	2.65	6.85	28-Jul-23	28-Jul-23
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,275.93	14.59	11.34	9.92	2.65	6.86	28-Jul-23	28-Jul-23
HANG SENG INDEX	HK	19,916.56	10.20	9.97	9.07	3.62	9.81	28-Jul-23	28-Jul-23
DOW JONES INDUS. AVG	US	35,459.29	20.52	20.19	16.56	2.01	4.87	29-Jul-23	28-Jul-23
S&P 500 INDEX	US	4,582.23	22.01	21.26	18.76	1.51	4.54	29-Jul-23	28-Jul-23
NASDAQ COMPOSITE	US	14,316.66	41.53	37.62	25.09	0.76	2.41	29-Jul-23	28-Jul-23
CAC 40 INDEX	FR	7,476.47	12.94	13.11	12.05	3.13	7.73	28-Jul-23	28-Jul-23
DAX INDEX	GE	16,469.75	13.28	11.74	10.77	3.53	7.53	28-Jul-23	28-Jul-23
NIKKEI 225	JN	32,759.23	31.91	20.20	17.03	1.87	3.13	28-Jul-23	28-Jul-23
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,861.26	13.36	13.28	12.33	3.41	7.48	28-Jul-23	28-Jul-23
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,466.50	13.15	12.74	11.81	3.33	7.60	28-Jul-23	28-Jul-23
STXE 600 (EUR) Pr	EC	470.78	13.83	13.34	12.31	3.38	7.23	28-Jul-23	28-Jul-23
MSCI WORLD	MULT	3,057.84	19.25	18.40	16.63	2.02	5.19	29-Jul-23	28-Jul-23

มาเลเซีย
ฟิลิปปินส์
สิงคโปร์
เกาหลีใต้
ไต้หวัน
ไทย (SET)
ไทย (SET50)
อินเดีย
อินโดนีเซีย
เวียดนาม
จีน (A-Shares)
จีน (Composite)
ฮ่องกง
สหรัฐฯ (Dow Jones)
สหรัฐฯ (S&P-500)
สหรัฐฯ (Nasdaq)
ฝรั่งเศส
เยอรมัน
ญี่ปุ่น (Nikkei)
ยุโรป (300 บริษัท)
ยุโรป (50 บริษัท)
ยุโรป (600 บริษัท)
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

29-Jul-23	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	86.2	66.2	106.4	109.9	104.9	113.4	6.4	14.0	12.9
ฟิลิปปินส์	478.2	282.7	342.1	479.2	520.5	578.2	7.1	12.4	11.3
สิงคโปร์	230.3	158.4	183.5	286.7	313.2	308.8	8.0	11.3	10.9
เกาหลีใต้	134.8	112.0	245.1	193.1	172.9	259.6	6.5	15.3	10.0
ไต้หวัน	621.1	667.7	1,218.9	1,038.4	901.3	1,115.9	5.9	19.0	15.1
ไทย (SET)	79.1	25.9	74.3	87.4	92.1	104.5	4.7	17.0	15.0
ไทย (SET50)	54.4	33.7	49.5	49.4	52.8	59.8	4.0	18.1	16.0
อินเดีย	1,679.6	1,784.5	1,930.8	2,684.2	3,159.3	3,658.8	4.0	21.3	18.0
อินโดนีเซีย	304.3	186.5	243.4	417.4	2,873.3	3,897.4	6.6	14.3	13.0
เวียดนาม	58.5	47.3	74.1	81.6	93.5	115.4	6.1	12.0	9.4
จีน (A-Shares)	220.1	204.5	258.4	240.0	302.2	345.7	6.8	11.3	9.9
จีน (Composite)	215.6	194.2	234.9	229.1	288.7	330.4	6.9	11.3	9.9
ฮ่องกง	2,443.1	2,145.1	2,093.6	1,989.4	1,992.8	2,196.8	9.8	9.9	9.0
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,509.7	1,291.4	1,807.6	1,785.9	1,824.1	2,141.4	4.9	20.0	17.2
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.5	142.9	198.6	223.3	217.4	244.2	4.5	21.0	18.9
สหรัฐฯ (Nasdaq)	317.6	308.7	438.7	385.4	461.8	570.6	2.4	37.6	30.1
ฝรั่งเศส	361.2	229.3	409.3	599.8	584.3	620.6	7.7	13.1	12.6
เยอรมัน	841.1	664.3	1,070.2	1,330.7	1,405.1	1,528.8	7.5	11.7	10.8
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,251.6	757.5	1,774.4	1,473.9	1,743.6	1,923.5	3.1	21.2	18.3
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	77.8	110.0	150.3	141.9	150.9	7.5	13.2	12.7
ยุโรป (50 บริษัท)	237.7	173.1	247.1	354.5	355.8	378.2	7.6	12.8	12.2
ยุโรป (600 บริษัท)	25.5	18.7	27.2	36.8	35.7	38.2	7.2	13.3	12.4
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	127.7	104.6	152.6	169.8	166.5	183.9	5.2	18.2	16.8

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	0.7%	3.7%	1.7%	16.0%	1.5%	19.7%	0.7%	3.2%	-0.3%	6.0%	0.7%	5.9%
1 month	4.3%	9.0%	4.3%	13.4%	3.6%	15.3%	4.4%	8.4%	3.2%	11.4%	4.2%	13.4%
3 month	8.5%	9.9%	7.5%	11.7%	5.6%	13.0%	10.9%	11.3%	0.0%	11.5%	16.6%	15.1%
6 month	9.1%	10.8%	-0.1%	12.8%	-3.0%	14.3%	13.1%	13.4%	-7.7%	12.1%	22.1%	18.0%
9 month	22.2%	13.3%	22.7%	15.2%	25.0%	17.5%	21.5%	16.6%	-2.9%	10.9%	31.8%	22.0%
12 month	14.8%	15.0%	7.2%	15.7%	4.1%	17.9%	15.5%	18.9%	-0.3%	10.8%	18.5%	24.2%
Month to date	2.9%	9.4%	4.7%	14.0%	4.1%	16.0%	2.7%	8.3%	1.5%	11.3%	2.5%	13.5%
Quarter to date	2.9%	9.4%	4.7%	14.0%	4.1%	16.0%	2.7%	8.3%	1.5%	11.3%	2.5%	13.5%
Year to date	17.2%	11.0%	9.8%	12.8%	7.3%	14.2%	20.0%	13.8%	-6.9%	11.6%	35.6%	18.3%
2 ปี	0.3%	15.7%	-6.7%	17.1%	-7.6%	18.6%	3.5%	19.5%	2.5%	11.1%	-1.1%	25.8%
3 ปี	10.1%	14.6%	1.2%	16.3%	0.2%	17.6%	13.9%	18.2%	7.3%	13.1%	11.1%	24.3%
4 ปี	9.1%	18.4%	2.1%	18.3%	2.4%	18.9%	12.7%	23.2%	0.0%	18.1%	15.1%	27.1%
5 ปี	8.0%	17.3%	1.3%	17.5%	1.5%	18.2%	12.1%	21.8%	0.8%	16.9%	13.8%	25.8%
10 ปี	8.5%	14.2%	3.2%	15.7%	4.6%	15.8%	12.6%	17.7%	3.5%	15.1%	15.8%	21.0%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

29-Jul-2023

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

SET Index Target for 2023

SET Index Target for 2023

16-May-23

				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
				18.48	19.15	19.81	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				17.3
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				18.4
Year 2023							
Best	1,104,040	10%	90.0		1724		17.1
Base	1,080,450	7.8%	88.1	1628	1687	1746	17.5
Worst	971,761	-3%	79.3		1570		19.5
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	1,167,609	8.1%	95.2		1760		16.2
Year 2025	1,286,573	10.2%	104.9		1868		14.7

SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 10.2% (Bloomberg Survey ; 15 May 23)

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

SET : Net Profit Forecast

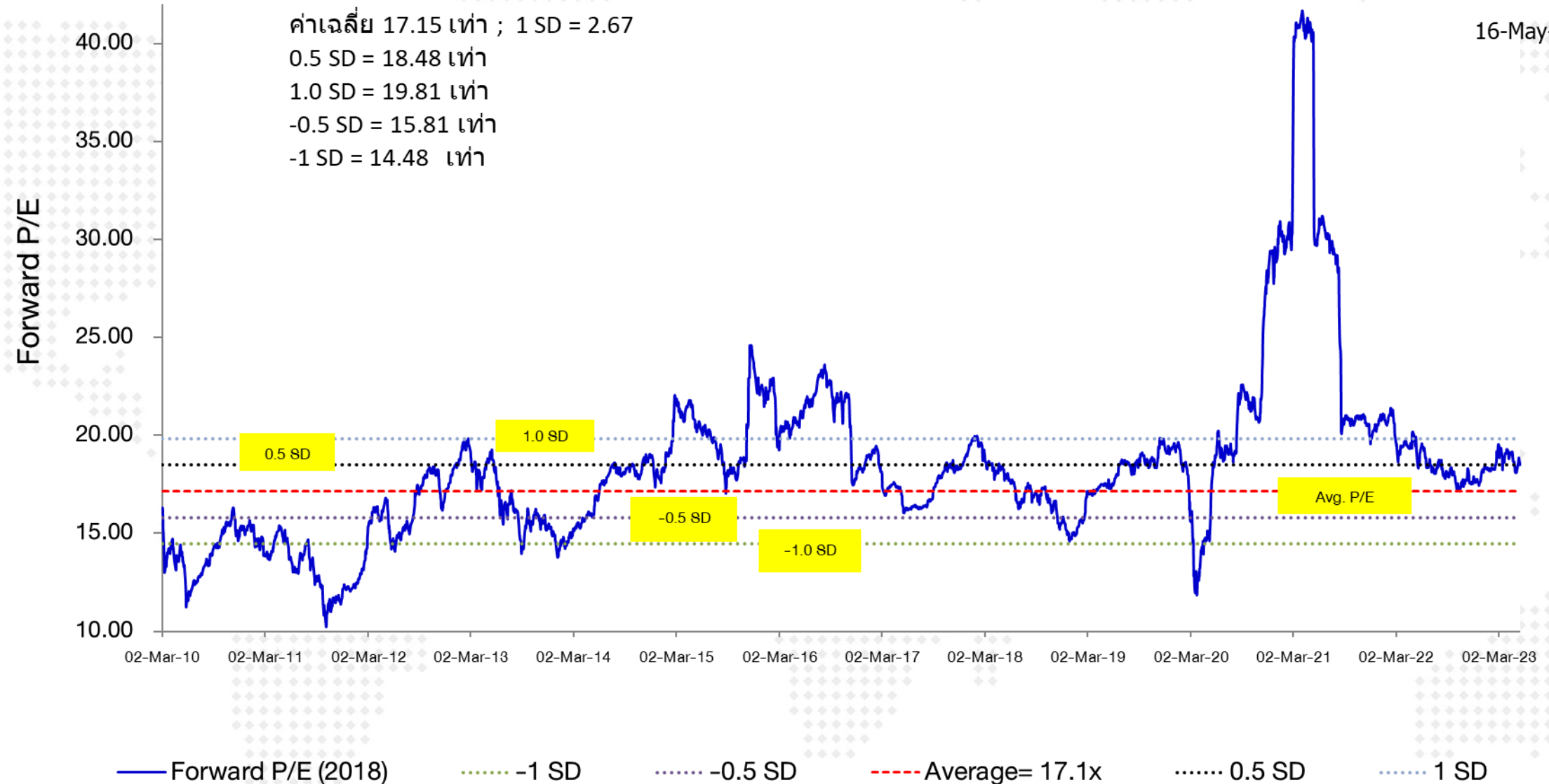
SET : Net Profit & EPS & Target

Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			
(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	DAOL		Bloomberg		diff.	5-Apr-23	05-Apr-23	07-Mar-23	
				5-Apr-23	(YoY)	15-May-23	(YoY)		(Current)	(share dilute)	(Prev.)	
2007	426,600			54.6		48.2		13%	7,810		7,810	
2008	308,670	-27.6%		38.9	-28.9%	38.1		2%	7,945	1.7%	7,945	
2009	443,808	43.8%		55.2	42.1%	54.6		1%	8,039	1.2%	8,039	
2010	595,594	34.2%		73.5	33.1%	73.5		0%	8,103	0.8%	8,103	
2011	608,609	2.2%		73.9	0.6%	77.5		-5%	8,233	1.6%	8,233	
2012	728,837	19.8%		85.6	15.8%	85.1		1%	8,511	3.4%	8,511	
2013	784,295	7.6%		88.4	3.3%	88.4		0%	8,869	4.2%	8,869	
2014	675,974	-13.8%		72.1	-18.4%	75.4		-4%	9,373	5.7%	9,373	
2015	642,462	-5.0%		68.2	-5.4%	73.2		-7%	9,422	0.5%	9,524	
2016	903,654	40.7%		90.6	32.9%	93.7	27.9%	-3%	9,971	5.8%	9,835	
2017	975,902	8.0%		97.1	7.2%	99.7	6.4%	-3%	10,048	0.8%	10,041	
2018	974,898	-0.1%		95.7	-1.4%	96.3	-3.3%	-1%	10,185	1.4%	10,110	
2019	918,633	-5.8%		88.8	-7.2%	86.2	-10.5%	3%	10,342	1.5%	10,342	
2020	453,584	-50.6%		41.8	-52.9%	36.8	-57.3%	14%	10,840	4.8%	10,840	
2021	1,016,531	124.1%		89.2	113.1%	73.6	100.0%	21%	11,400	5.2%	11,400	
2022	1,001,815	-1.4%		84.0	-5.8%	89.7	21.9%	-6%	11,920	4.6%	11,857	
'23(f) DAOL	1,080,450	7.8%	1,687	19.1	88.1	4.8%	97.1	8.2%	-9%	12,261	2.9%	11,895
'24(f) DAOL	1,167,609	8.1%			95.2	8.1%	108.7	11.9%	-12%	12,261	0.0%	11,895

Last Update : 16-May-23

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

16-May-23

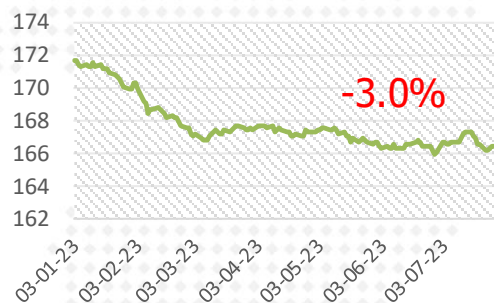


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

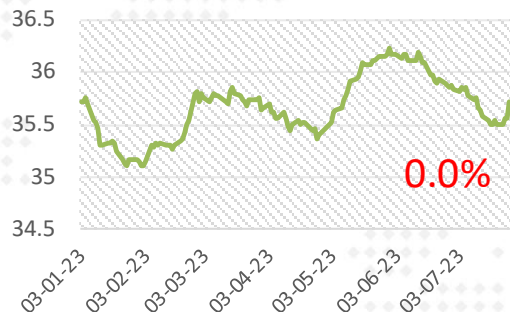
DAOL SEC

ปี 2023 EPS เริ่มถูกปรับ
ลดลง

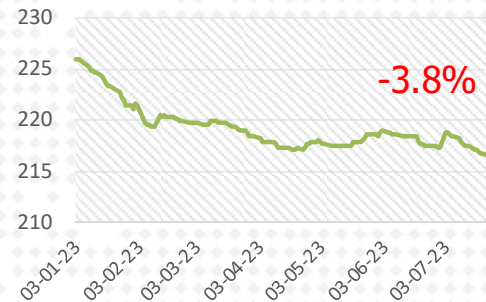
MSCI WORLD



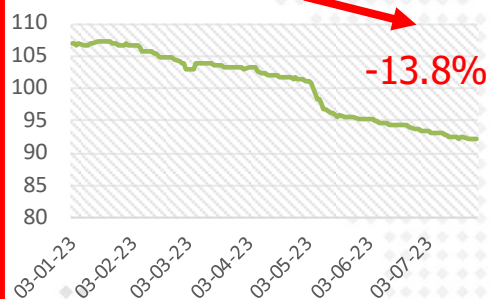
STXE 600 (EUR) Pr



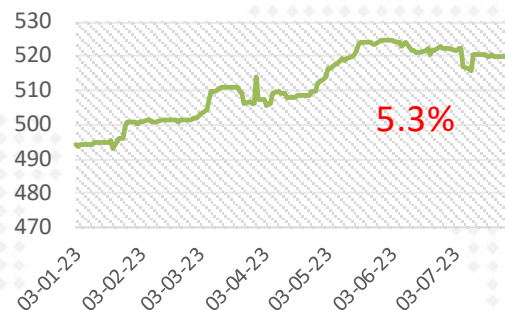
US (s&p-500)



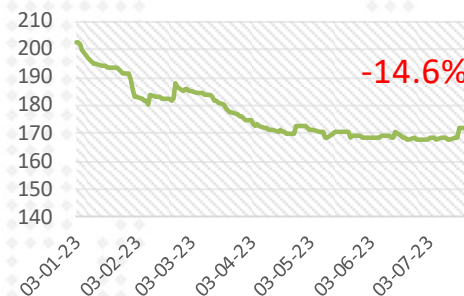
Thailand



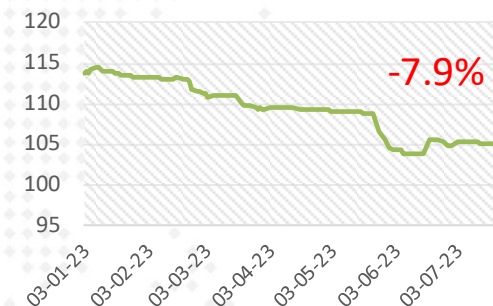
Philippine



South Korea



Malaysia



Indonesia



28-Jul-23

SET Index Target for 2023

SET Index Target for 2023

7-Mar-23				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	1,626
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.48	19.15	19.82	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				18.2
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				19.3
Year 2023							
Best	1,139,775	14%	92.9		1780		17.5
Base	1,107,938	10.6%	90.4	1669	1730	1791	18.0
Worst	1,054,876	5%	86.0		1647		18.9
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.13 times ; 1. SD = 2.69 times ; Share Outstanding = 12,263 Mil. Shares							
Year 2024	1,203,984	8.7%	98.2		1814		16.6
Year 2025	1,307,527	8.6%	106.6		1898		15.2

SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 8.6% (Bloomberg Survey ; 03 Mar 23)

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

ใช้ฐานการคำนวณ

SET : Net Profit Forecast

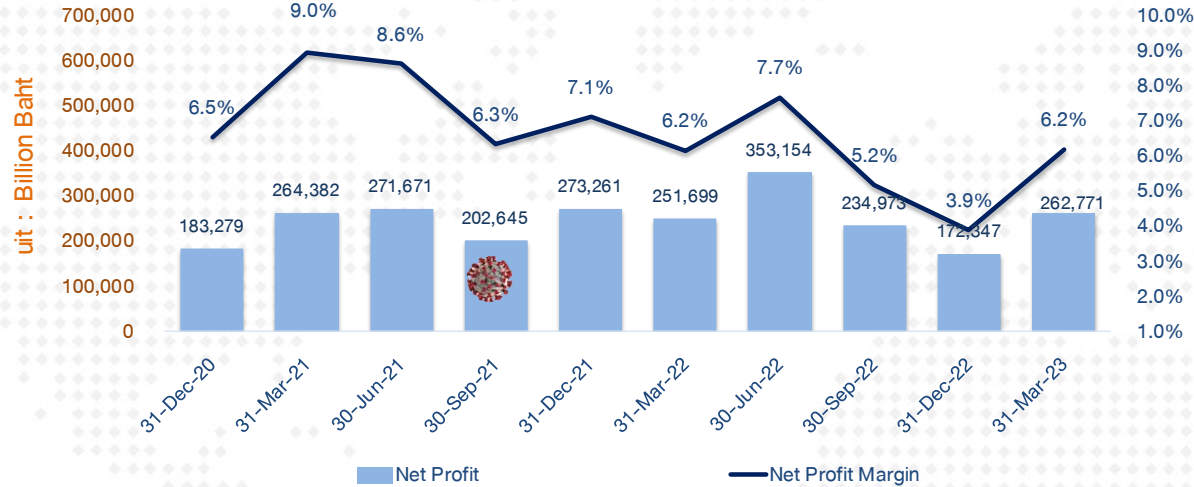
SET : Net Profit & EPS & Target

Net Profit			SET Index Target		Market EPS					Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg			24-Feb-23	24-Feb-23	10-Nov-22	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total	
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	24-Feb-23	(YoY)	24-Feb-23	(YoY)	diff.	(Current)	(share dilute)	(Prev.)	10-Nov-22	DAOL	DAOL	from Prev.	10-Nov-22
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%	9,524	649,462	68.2			73.2		9,422
2016	903,654	40.7%			90.6	32.9%	93.7	27.9%	3%	9,971	5.8%	9,835	891,363	90.6			93.7		9,971
2017	975,902	8.0%			97.1	7.2%	99.7	6.4%	-3%	10,048	0.8%	10,041	975,192	97.1			99.7		10,048
2018	974,898	-0.1%			95.7	-1.4%	96.3	-3.3%	-1%	10,185	1.4%	10,110	967,728	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	869,973	84.1			87.9		10,342
2020	453,584	-50.6%			41.8	-52.9%	36.8	-57.3%	14%	10,840	4.8%	10,840	430,450	39.7			38.7		10,840
2021	1,016,531	124.1%			89.2	113.1%	73.5	99.7%	21%	11,400	5.2%	11,400	1,003,363	88.0	1.3%		89.0	-17.4%	11,400
2022	1,001,815	-1.4%			84.0	-5.8%	86.2	17.3%	-3%	11,920	4.6%	11,857	1,049,322	88.5	-5.0%		104.1	-17.2%	11,920
'23(f) DAOL	1,107,938	10.6%	1,730	19.1	90.4	7.5%	104.2	20.9%	-13%	12,263	2.9%	11,895	1,139,511	95.8	-5.7%		109.9		12,263
'24(f) DAOL	1,203,984	8.7%			98.2	8.7%	115.1	10.5%	-15%	12,263	0.0%	11,895	1,254,602	105.5	-6.9%				12,263

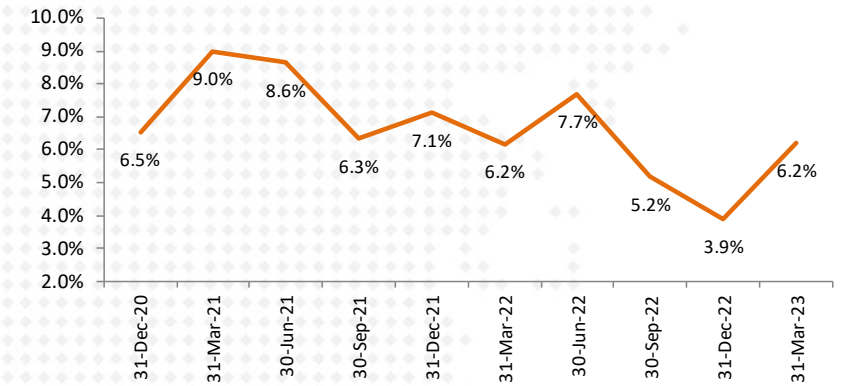
Last Update : 07-Mar-23

SET Profitability as of 1Q-2023

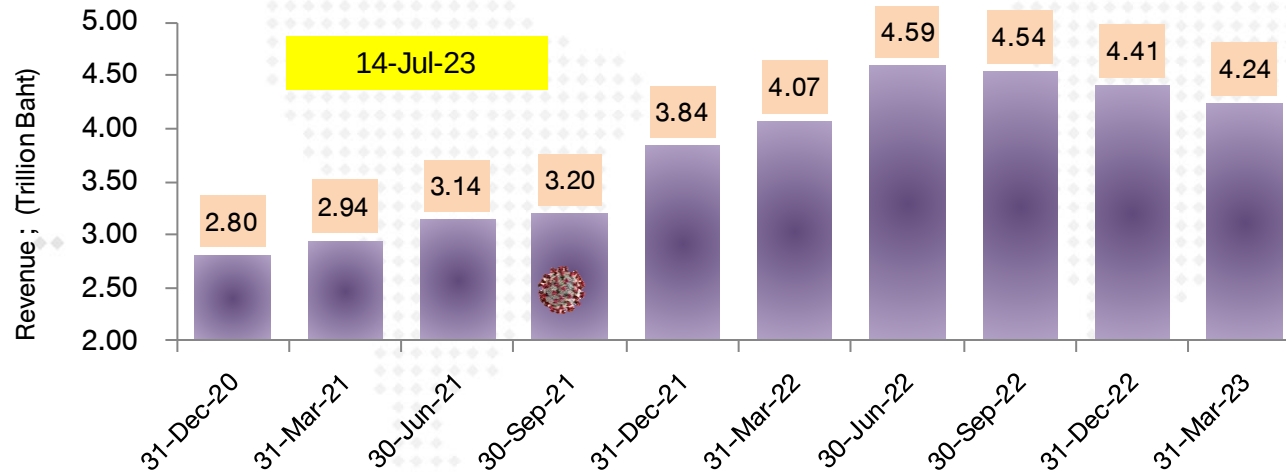
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

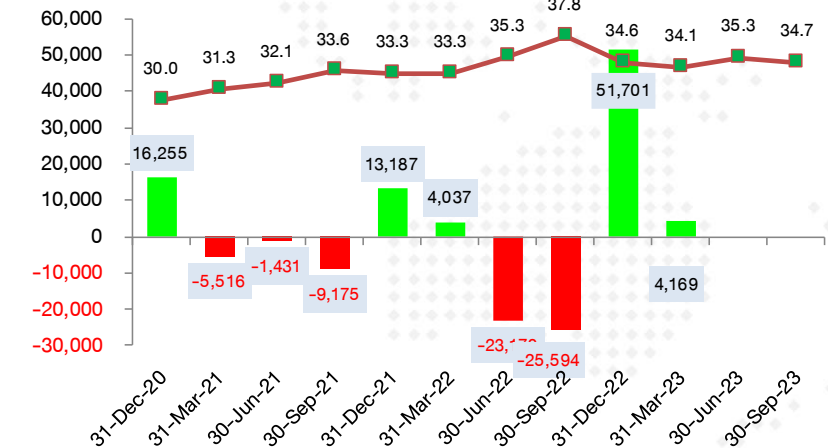


SET : Revenue



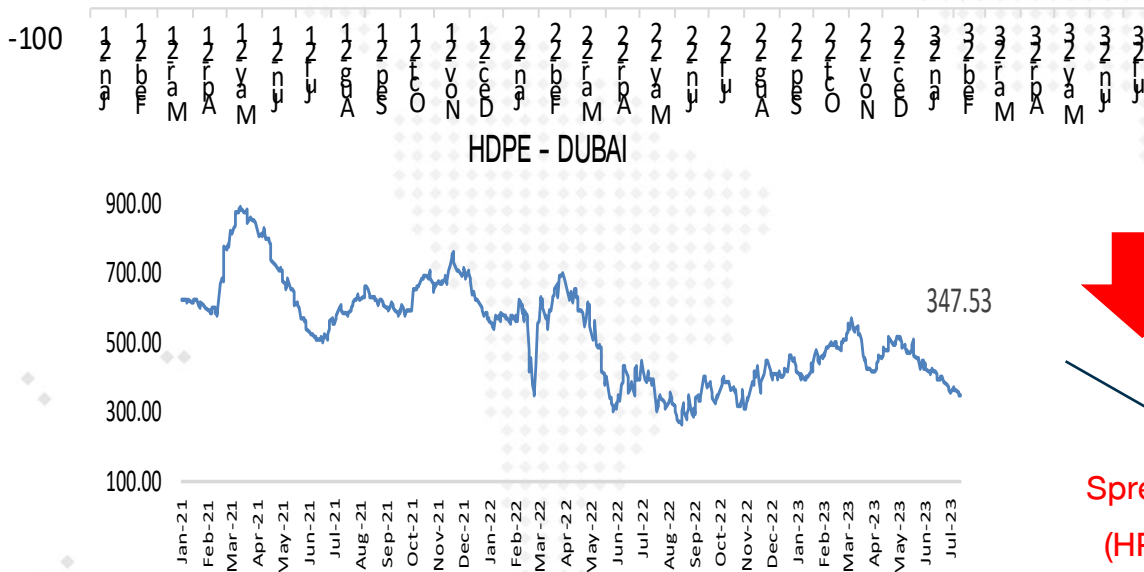
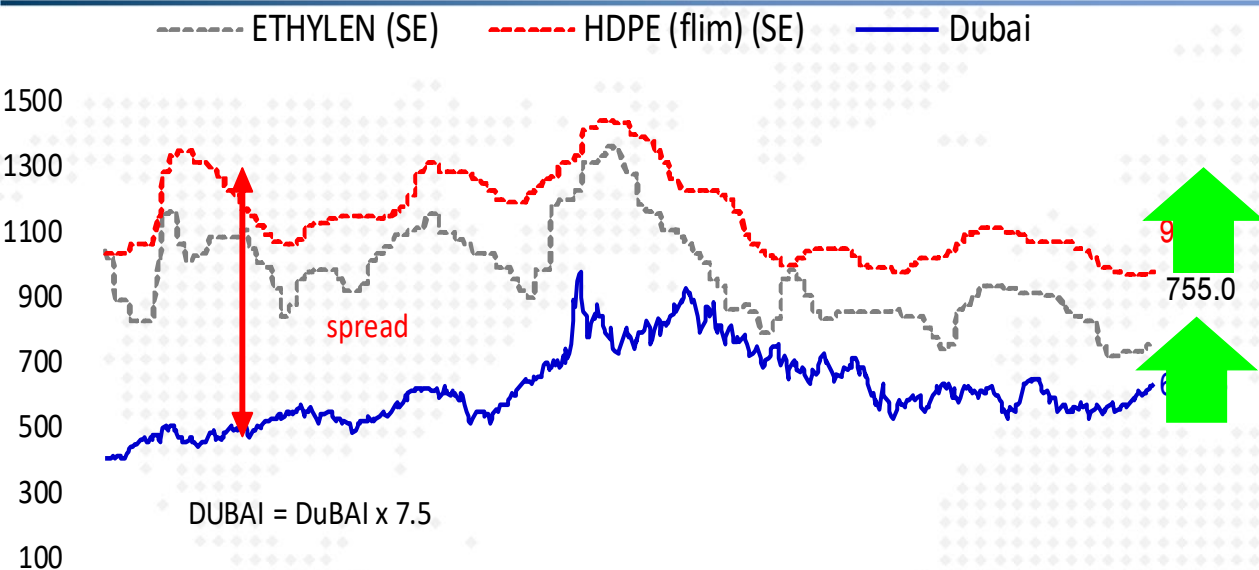
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

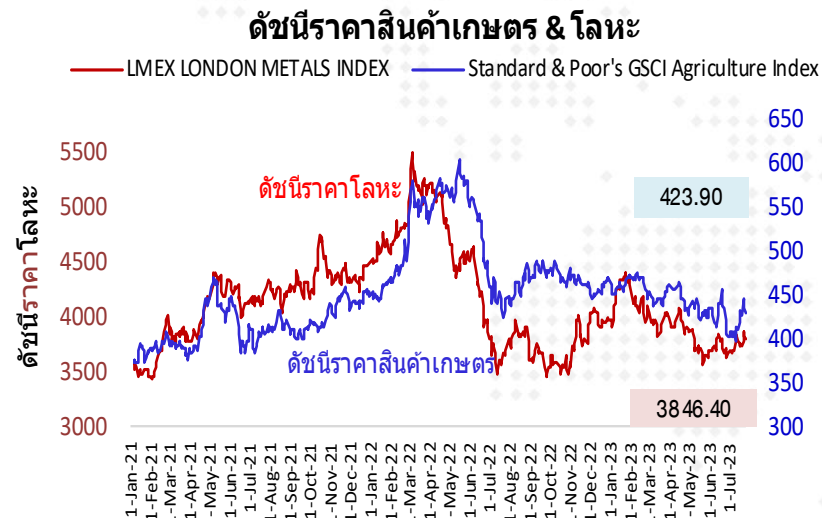
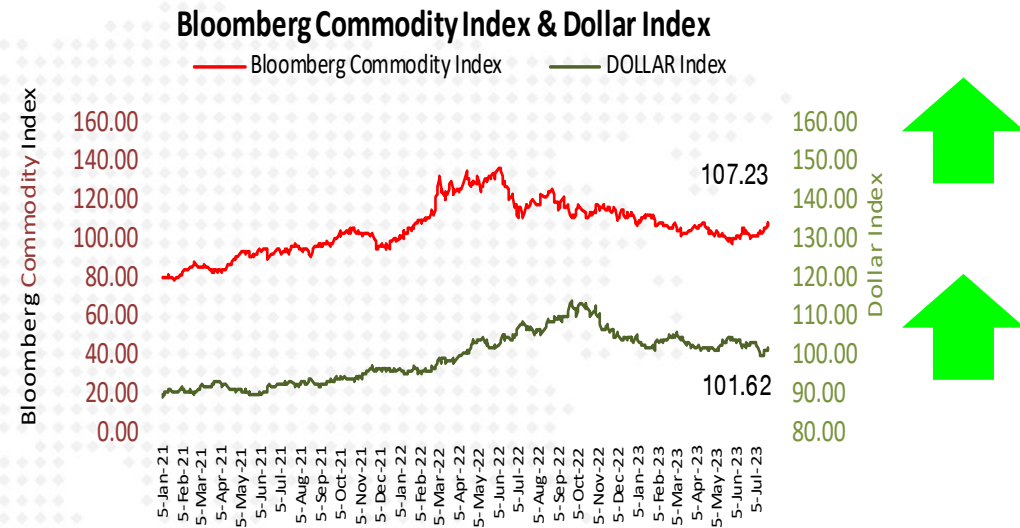


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

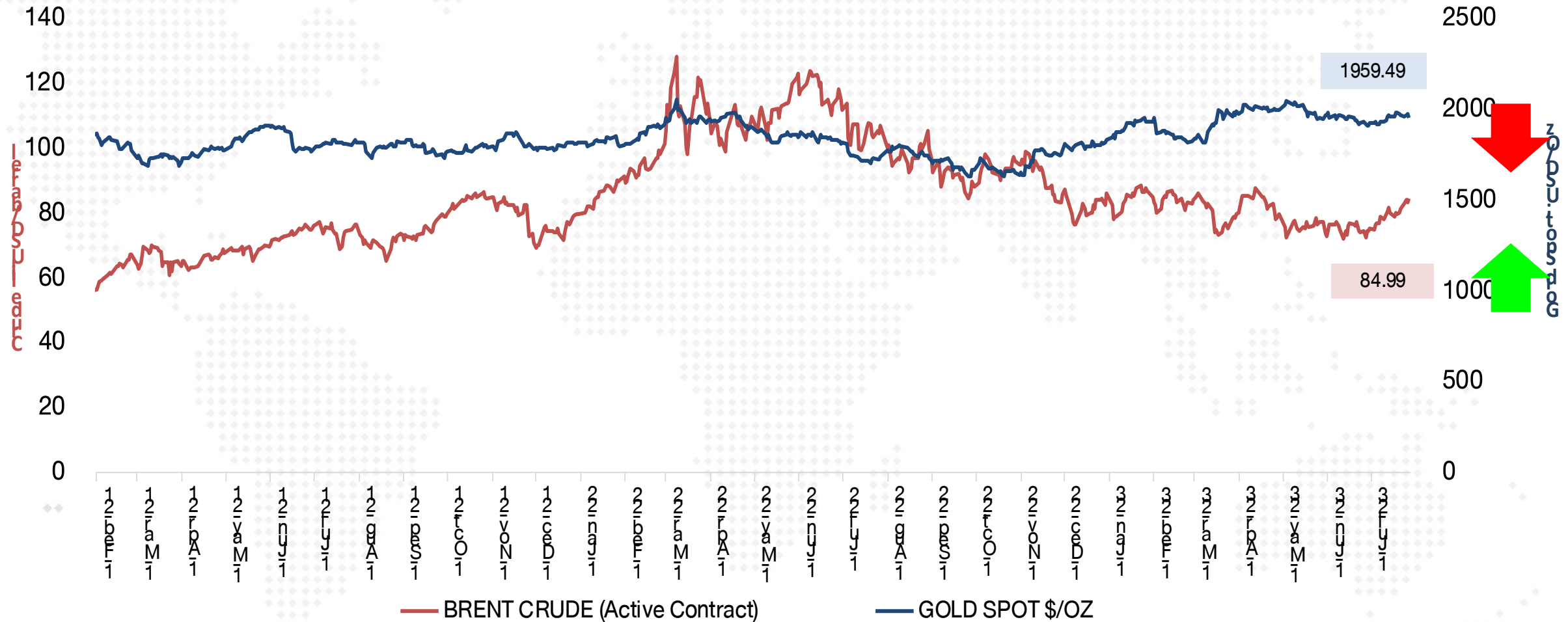
DAOL SEC



Spread ของ HDPE
(HPDE – Dubai)



Brent Crude & Gold Price

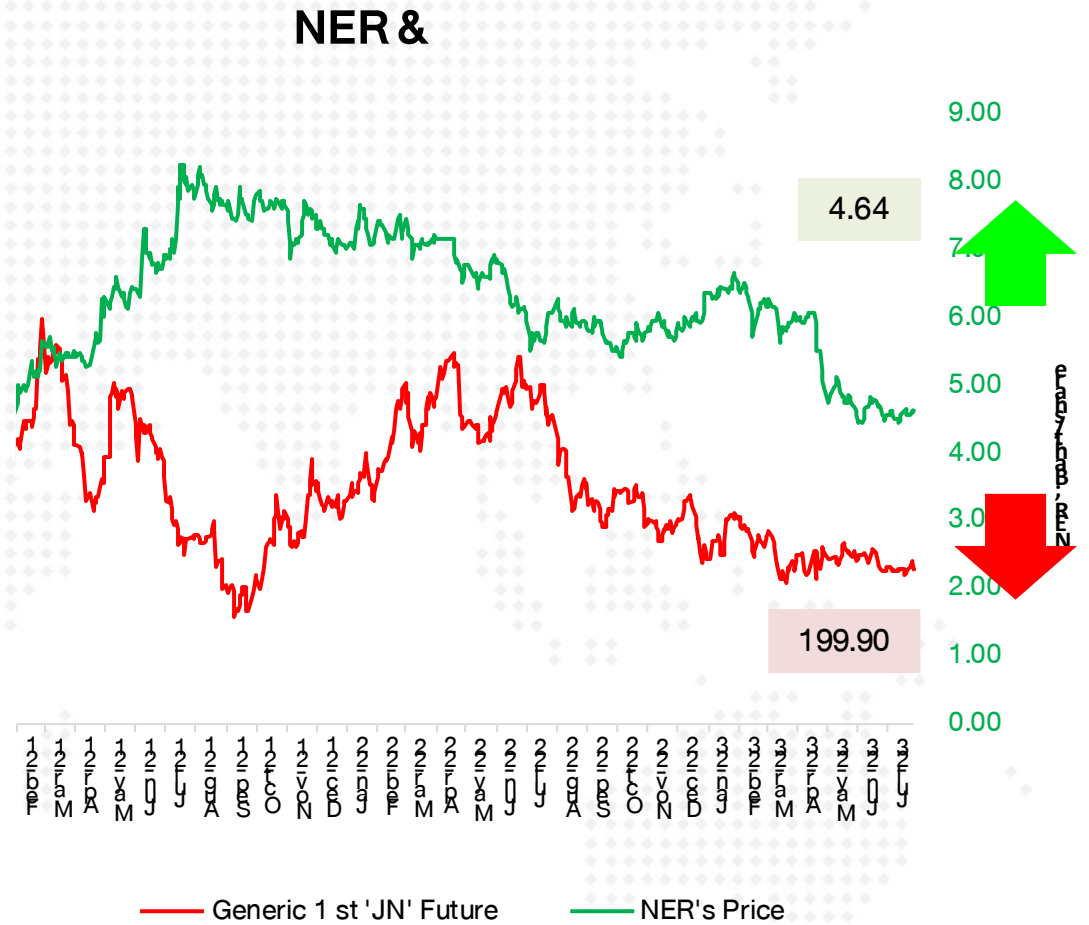
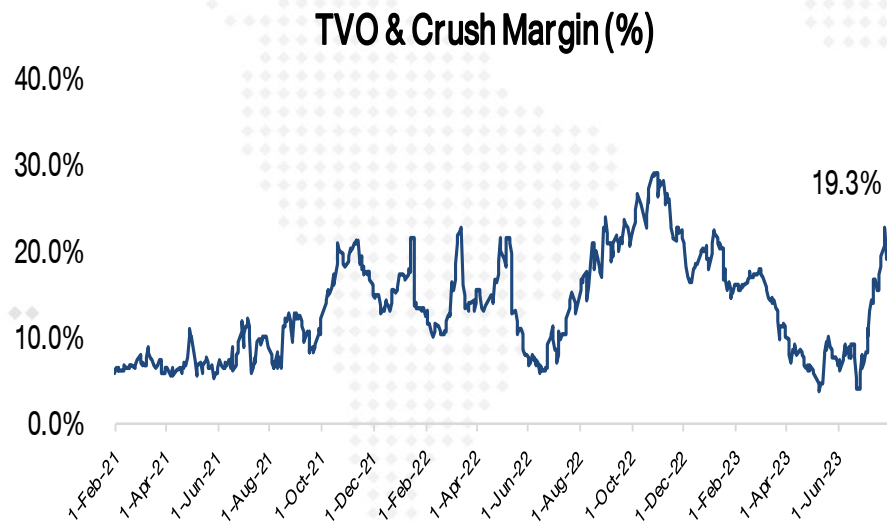
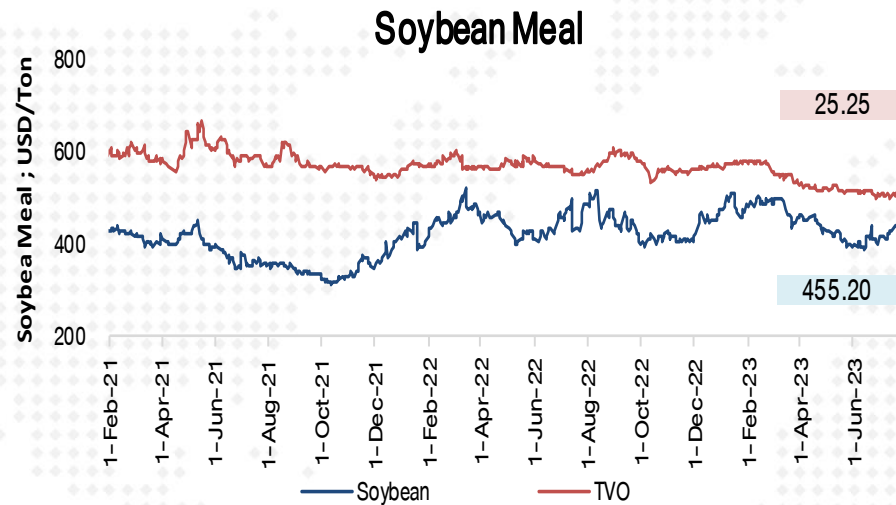


DAOL SEC

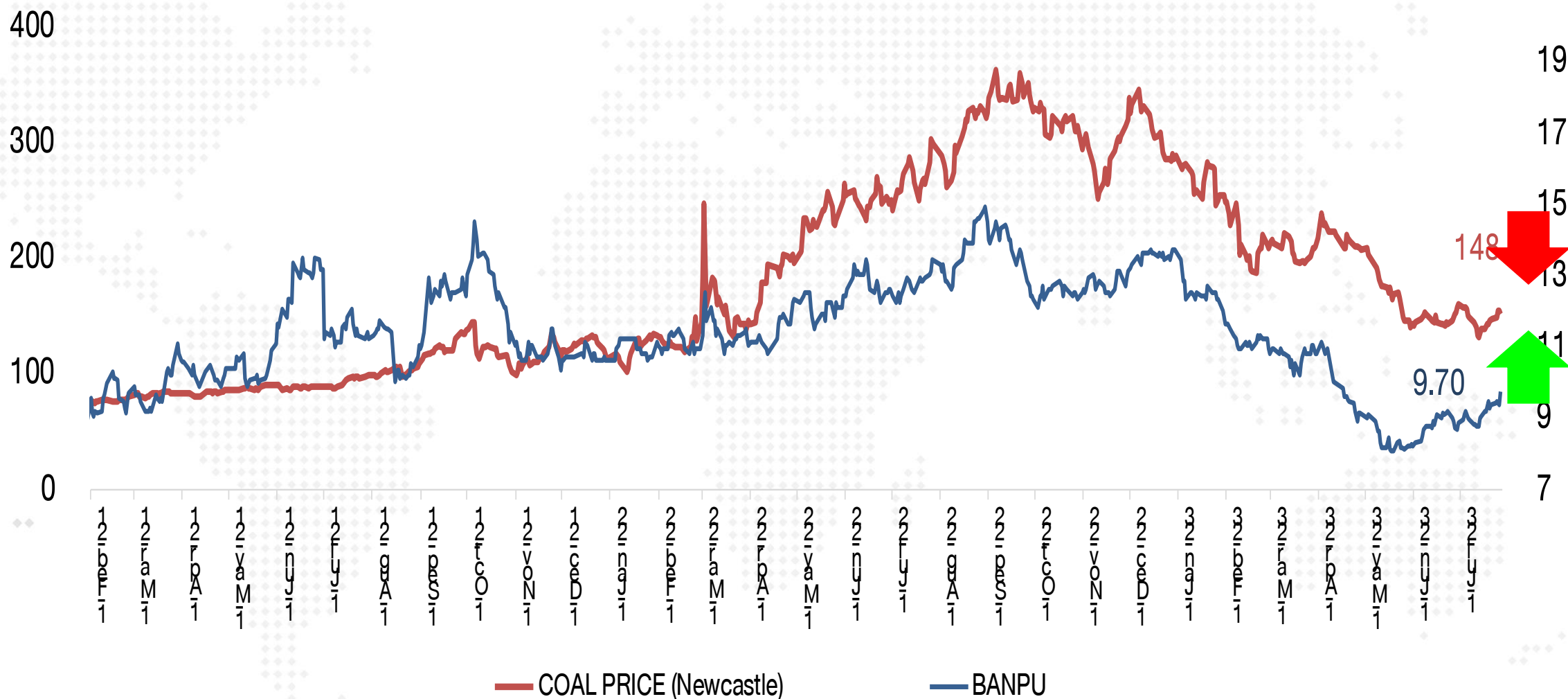


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคาฟาร์มา และราคาหุ้น NER

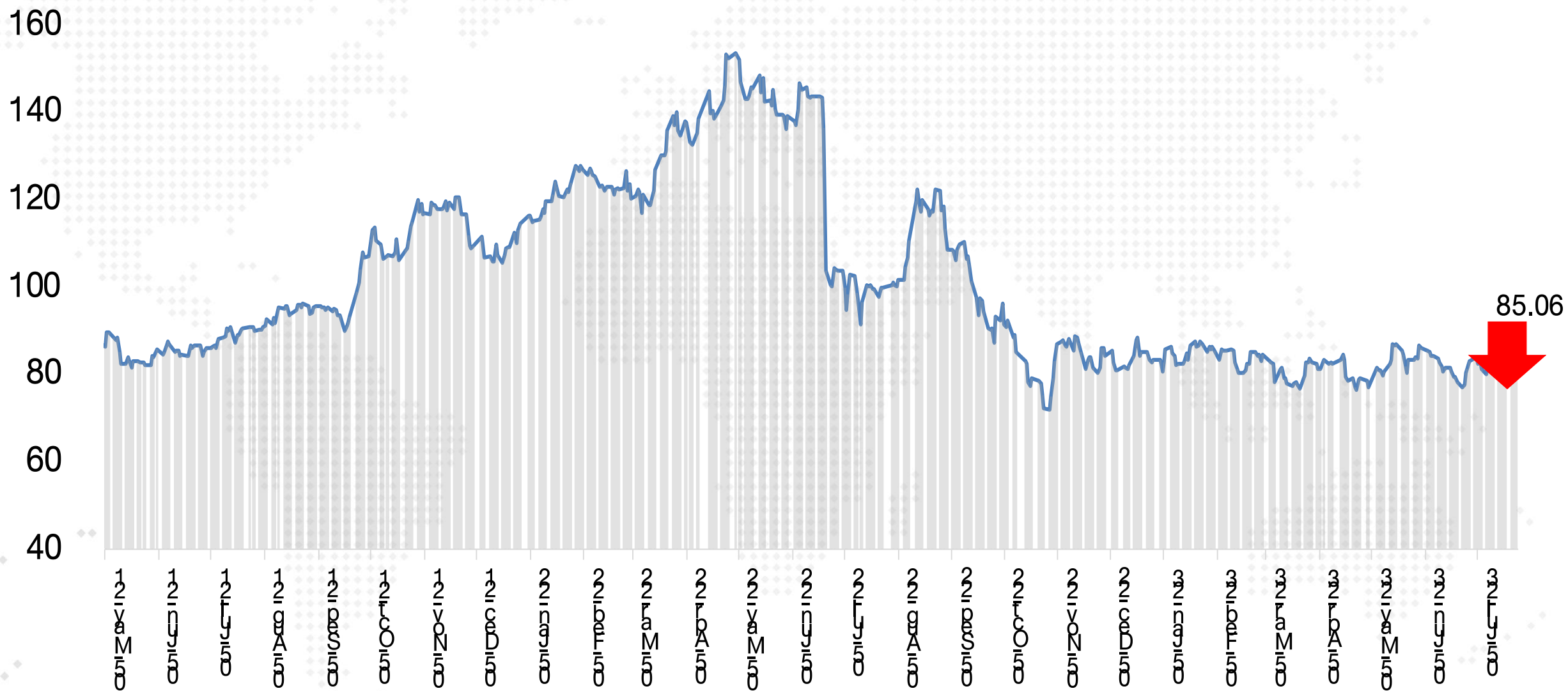
DAOL SEC



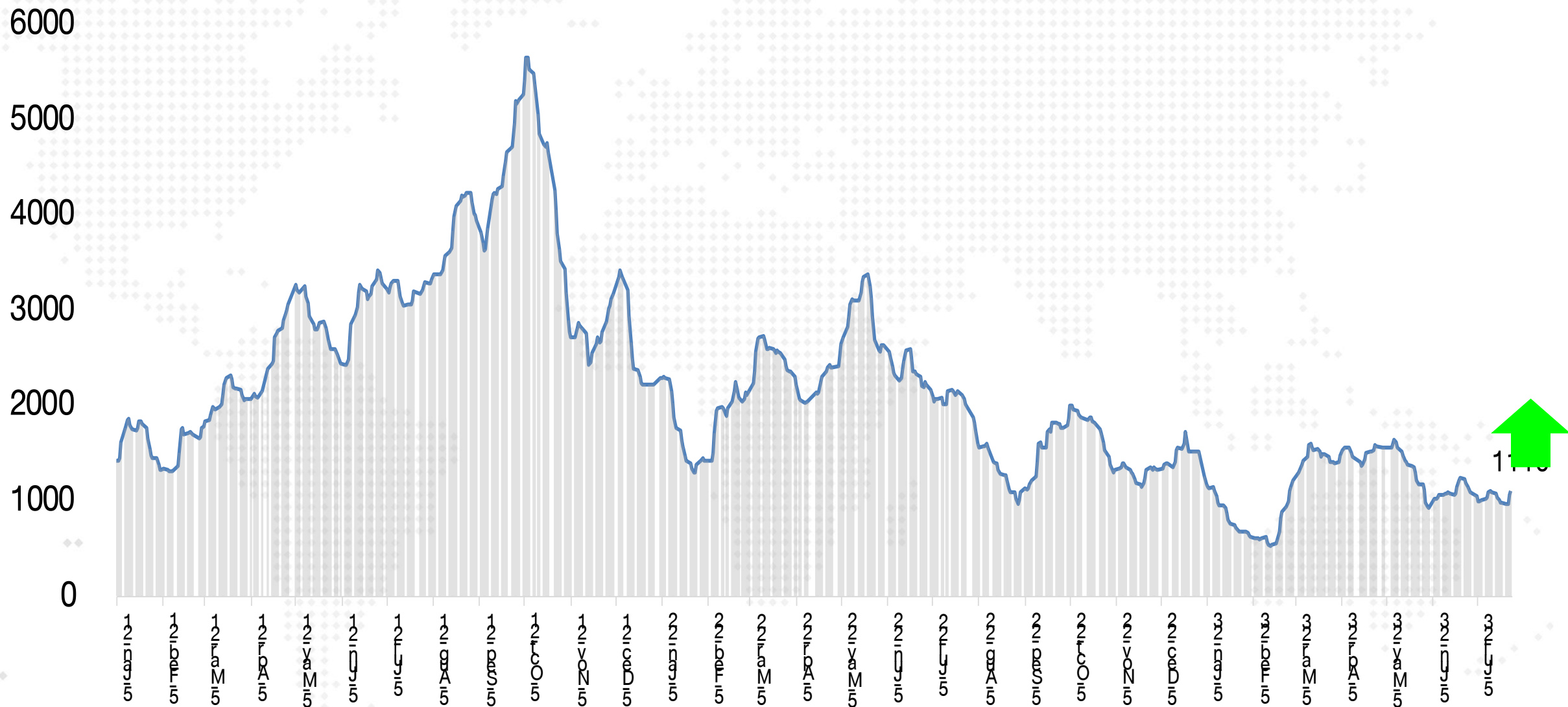
COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



COTTON



Baltic Dry Index

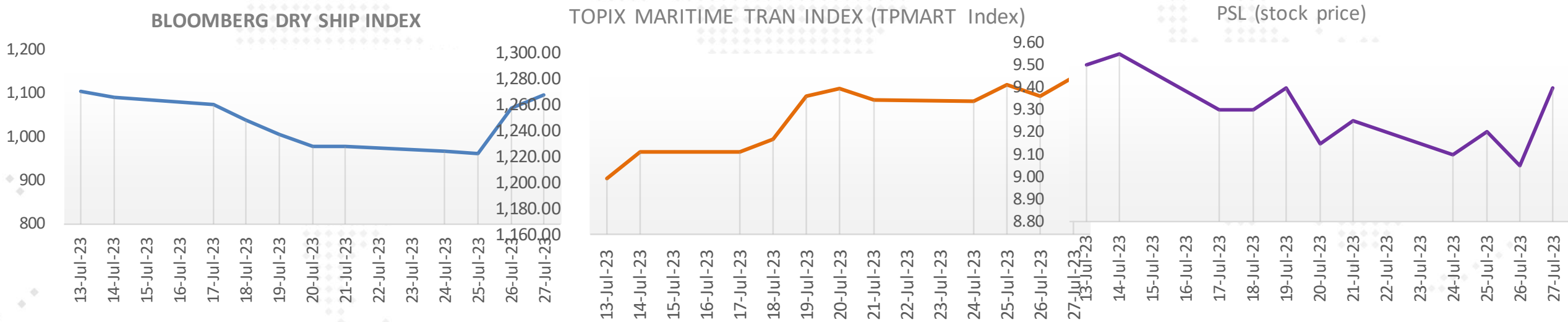


Shipping Index and Stock Performance

27-Jul-23

	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change		Stock Price				
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
27-Jul-23	1,097.00	2.8%	1,097.00	2.8%	1,281.47	1.2%	745.00	0.0%	6.30	1.6%	9.40	3.9%	24.30	1.7%
26-Jul-23	1,067.00	10.9%	1,067.00	10.9%	1,266.82	-0.7%	745.00	0.0%	6.20	-2.4%	9.05	-1.6%	23.90	-0.4%
25-Jul-23	962.00	-0.5%	962.00	-0.5%	1,275.83	1.0%	745.00	-2.9%	6.35	-0.8%	9.20	1.1%	24.00	0.0%
24-Jul-23	967.00	-1.1%	967.00	-1.1%	1,263.06	-0.1%	767.00	0.0%	6.40	-0.8%	9.10	-1.6%	24.00	-1.2%
21-Jul-23	978.00	0.1%	978.00	0.1%	1,263.90	-0.7%	767.00	0.0%	6.45	-2.3%	9.25	1.1%	24.30	0.4%
20-Jul-23	977.00	-2.7%	977.00	-2.7%	1,273.08	0.5%	767.00	-1.3%	6.60	-1.5%	9.15	-2.7%	24.20	-1.2%
19-Jul-23	1,004.00	-3.2%	1,004.00	-3.2%	1,267.20	2.7%	777.00	0.0%	6.70	2.3%	9.40	1.1%	24.50	1.2%
18-Jul-23	1,037.00	-3.4%	1,037.00	-3.4%	1,233.41	0.8%	777.00	-0.9%	6.55	-2.2%	9.30	0.0%	24.20	0.0%
17-Jul-23	1,073.00	-1.6%	1,073.00	-1.6%	1,223.91	0.0%	784.00	0.0%	6.70	1.5%	9.30	-2.6%	24.20	0.0%
14-Jul-23	1,090.00	-1.2%	1,090.00	-1.2%	1,223.91	1.7%	784.00	0.0%	6.60	0.8%	9.55	0.5%	24.20	1.7%
13-Jul-23	1,103.00		1,103.00		1,203.93		784.00		6.55		9.50		23.80	

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





Port Advisory

Strategy Research

Port Advisory 31 ก.ค. – 4 ส.ค.66



ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450)

เงื่อนไข และหุ้นที่อยู่ในความสนใจ

หุ้นที่อยู่ใน SET100-SSET เป็นหุ้นที่มีสภาพคล่องในการซื้อขาย และมีขนาดใหญ่เพียงพอในการเข้าลงทุน รวมทั้งส่วนใหญ่จะมีบทวิเคราะห์หลักทรัพย์เพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุน หุ้นที่แนะนำในพอร์ตนี้ จะเข้าเงื่อนไขนี้ ทั้งหมดหรือบางส่วน ได้แก่

- คัดจากหุ้นที่มีผลการดำเนินงานดีอยู่แล้ว หรือมีแนวโน้มดี (แม้จะขาดทุน)
- ราคาหุ้นคาดว่าจะยังสามารถปรับตัวขึ้นต่อได้ จากเหตุผลในเรื่องปัจจัยพื้นฐาน หรือข่าวสารที่ออกมาที่เป็นบวกต่อบริษัท
- มีการจ่ายเงินปันผลที่ดีหรือสม่ำเสมอ
- ใช้ Technical Analysis ในการประเมินราคาควบคุมไปด้วย
- เลือกเฉพาะหุ้นที่มูลค่าการซื้อขายในกระดานหลัก มากกว่า 20 ล้านบาท/วัน

เงื่อนไขเพิ่มเติม : กรณีที่เป็นหุ้นที่อยู่นอกเหนือจาก SET100-SSET จะเป็นหุ้นที่มีบทวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ที่ออกโดย DAOL มารองรับการตัดสินใจ



ชื่อ : PORT- SET100 & SSET

สรุป Performance ของสัปดาห์ที่ผ่านมา (24-27 ก.ค.66)

- หุ้นทั้งหมดในพอร์ต 3 ตัว NEX(10%), ORI(20%) และ PTTEP(20%) หุ้นแต่ละตัวให้น้ำหนักตามตัวเลขที่ระบุไว้หลังซื้อหุ้น
- ผลตอบแทนของสัปดาห์ : **+1.27%** (SET100 Total Return : **+0.53%**)
(เปรียบเทียบโดยใช้ราคาปิดวันสุดท้ายของสัปดาห์ล่าสุด เทียบกับราคาปิดวันสุดท้ายของสัปดาห์ก่อน)

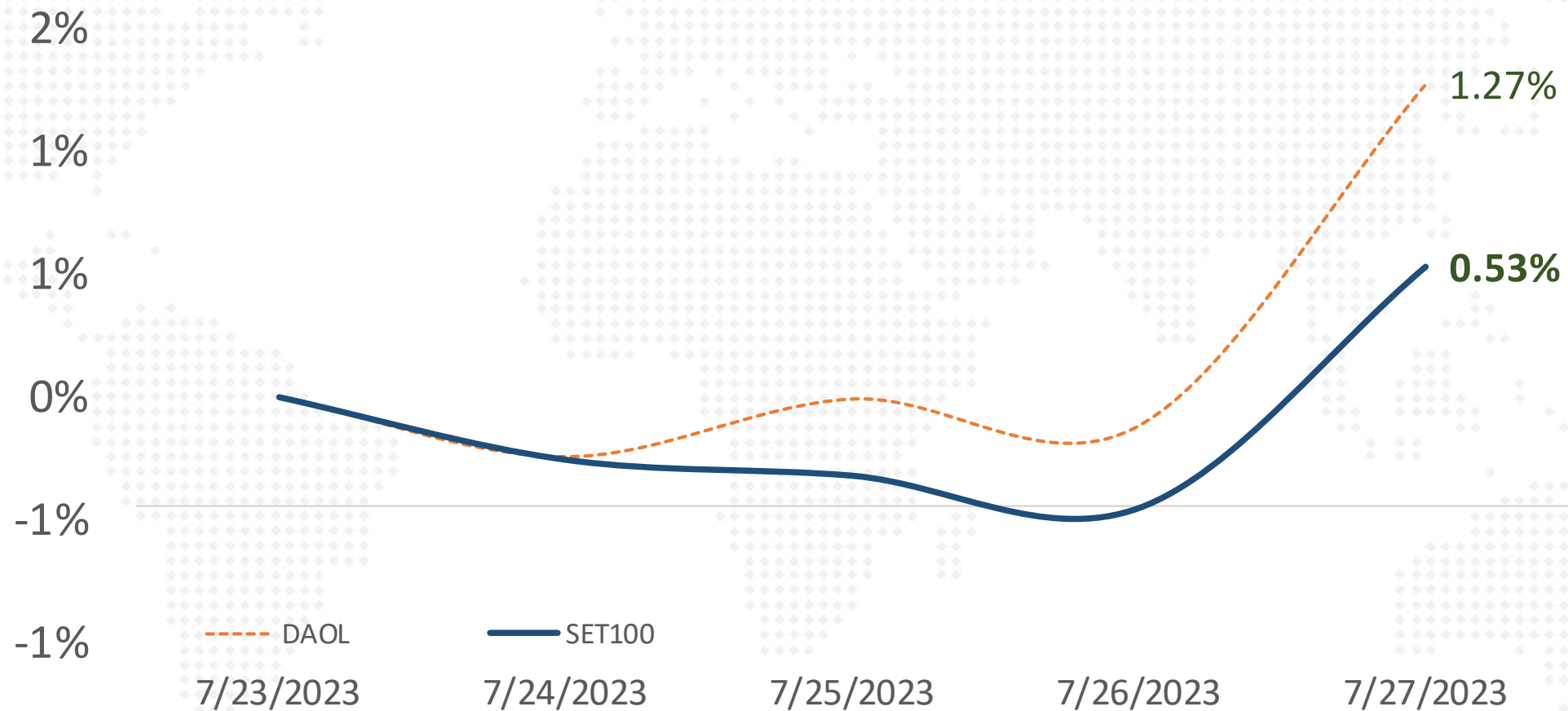
Portfolio Advisory 24-27 Jul 23

หุ้น	Weight	ราคาปิด วันศุกร์	ช่วงราคาที่แนะนำให้ เข้าซื้อ	เป้าหมายราคาหุ้น สัปดาห์นี้	ประเด็นที่น่าสนใจ	ผลตอบแทนของ สัปดาห์นี้
Cash	50 %					
NEX	10 %	10.20	9.90 - 10.20	10.50 - 10.70	ราคาหุ้นถูกระงับจาก ลูกหุ้นแปลงสภาพจาก warrant-2 จำนวน 347 ล้านหุ้น ราคาแปลงสภาพ @1.10 บาทเข้ามา แต่ผลการประกอบการ ยังอยู่ในช่วงขาขึ้น จากการส่งบอกรถให้ บ.ไทยสมายล์ และออกรถรุ่นใหม่ๆ ถ้าไต่ปีนี้ DAOL ประเมินไว้ที่ 910 ลบ. จากปีก่อนที่กำไรเพียง 208 ลบ.	↑ 4.90%
ORI	20 %	10.50	10.00 - 11.00	11.20 - 11.50	บริษัทฯ รายงาน presales งวด 2Q23 ทำสถิติสูงสุดใหม่อยู่ที่ 1.25 หมื่นล้านบาท +29% YoY, +4% QoQ โดยแบ่งเป็นสัดส่วนจากคอนโด 77% และแนวราบ 23% เราประเมินว่า presales ทั้งปี 2023E ยังมีโอกาสดีกว่าปีจากการเปิดโครงการใหม่มากขึ้น ใน 2H23E ซึ่ง ORI ตั้งเป้าเปิดโครงการใหม่ในปี 2023E มูลค่ารวม 5 หมื่นล้านบาท ประเมินกำไร ปีนี้ ไว้ที่ 3.89 พันลบ. +3% YoY	→ 0.00%
PTTEP	20 %	158.00	156.00 - 159.00	160.00 - 162.00	เศรษฐกิจโลกที่ค่อยๆ พ้นตัวค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง หลังคาด Fed ประชุม 27 ก.ค. จะขึ้นดอกเบี้ย 0.25 % และจากนี้ไป Fed จะชะลอหรือหยุดการขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งจะดีต่อราคา Commodity นอกจากนี้ ยังเป็นหุ้นที่เสี่ยงความเสี่ยงจากการเมืองในประเทศได้ระดับหนึ่งด้วย	↑ 0.20%
	100 %					↑ 0.53%
SET100 Total Return Performance						↑ 1.27%
SET Performance						↑ 0.92%
SET50 Performance						↑ 1.31%
SSET Performance						→ 0.07%

As of 27-Jul-23

17.30 PM

Portfolio Advisory Return (% Current Week)

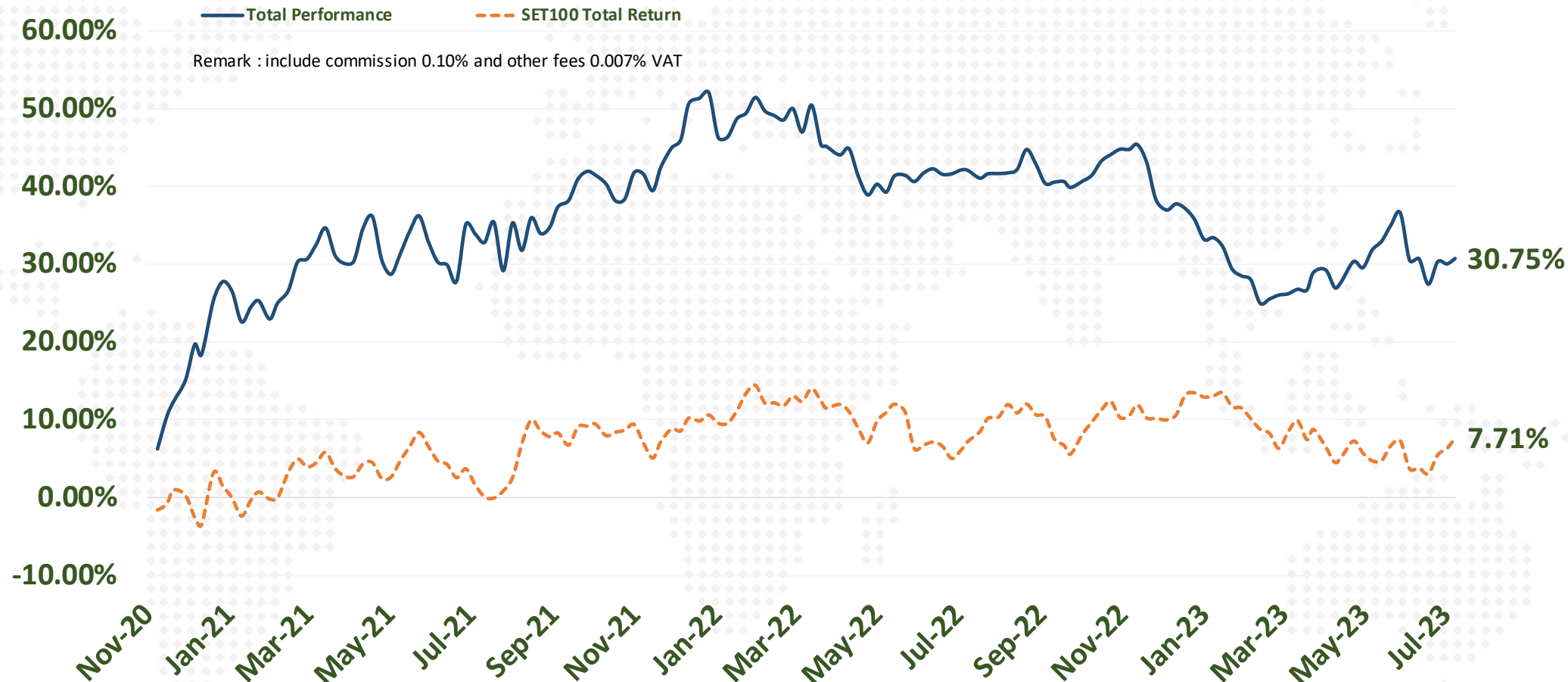


หมายเหตุ : Return รายสัปดาห์คำนวณผลตอบแทนตามคำแนะนำ Port Advisory

As of 27-Jul-23

16.30 PM

Portfolio Advisory Return (%Total)



หมายเหตุ : Return สืบตามคำแนะนำ Port Advisory

จำนวนหุ้น SET100-SSET ที่ราคาปรับตัวสูงขึ้น/ลดลง ในแต่ละสัปดาห์ เทียบกับพอร์ตแนะนำ

สัปดาห์ที่	จำนวนหุ้น SET100+SSET ที่ใช้	หุ้นที่มีมูลค่า > 20 ล้านบาท	หุ้นที่ราคาสูงขึ้น ในสัปดาห์นี้	หุ้นใน PA ที่ราคาสูงขึ้น/ จำนวนหุ้นที่แนะนำ
2 – 3 พ.ค.66	241	128	34	4 / 5
8 – 12 พ.ค.66	241	126	94	2 / 5
15-19 พ.ค.66	241	129	28	2 / 5
22 - 26 พ.ค.66	241	125	73	3 / 5
29 พ.ค.- 2 มิ.ย.66	241	121	48	3 / 4
6 – 9 มิ.ย.66	241	118	71	3 / 5
12 – 16 มิ.ย.66	241	125	48	4 / 6
19 – 23 มิ.ย.66	241	120	16	0 / 6
26 – 30 มิ.ย.66	241	125	18	3 / 5
3 – 7 ก.ค.66	241	115	59	1 / 4
10 – 14 ก.ค.66	230	108	39	4 / 5
17 – 21 ก.ค.66	230	108	90	2 / 2
24 – 27 ก.ค.66	230	107	30	2 / 3

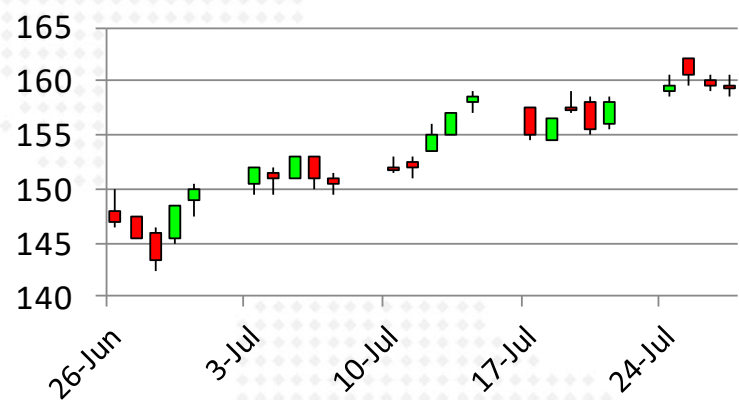
ชื่อ : PORT- SET100 & SSET

- เงินสดในมือ : **ปรับจาก 50% เป็น 40%** ... ตลาดต่างประเทศจะปลด lock จากการประชุม Fed ที่ชัดเจนในเรื่องดอกเบี้ย และจีนเตรียมออกมาตรการเศรษฐกิจ ... แต่ตลาดไทย เข้าสู่ฤดูกาล Preview และ ส่งงบ 2Q ที่ประเมินว่าทำอะไรจะไม่สดใสเหมือนหุ้นธนาคาร ที่ออกมาแล้ว การไหลตุนายกฯ ที่ยังไม่รู้เป็นวันไหน จะกดดันตลาดไประยะหนึ่ง กรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ เรามองไว้ 1510-1540 จุด
- เรานำ NEX ออกและนำ CPAXT เข้ามาแทน จากราคาหุ้นที่ลงมามาก และพื้นฐานยังดี
- หุ้นแนะนำของพอร์ตนี้ เริ่มคำแนะนำ 31 ก.ค.66 : หุ้นในพอร์ต 3 ตัว ORI(20%) , PTTEP(20%) และ CPAXT(20%) หุ้นแต่ละตัวให้น้ำหนักตามตัวเลขที่ระบุไว้หลังชื่อหุ้น

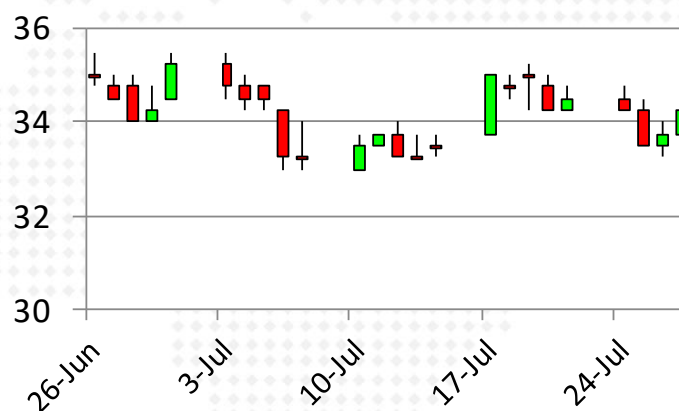
Portfolio Advisory 31 Jul - 4 Aug 23

หุ้น	Weight	ราคาปิด วันศุกร์	ช่วงราคาที่แนะนำให้ เข้าซื้อ	เป้าหมายราคาหุ้น สัปดาห์นี้	ประเด็นที่น่าสนใจ
Cash	40 %				
ORI	20 %	10.50	10.00 - 11.00	11.20 - 11.50	บริษัทฯ รายงาน presales งวด 2Q23 ทำสถิติสูงสุดใหม่อยู่ที่ 1.25 หมื่นล้านบาท +29% YoY, +4% QoQ โดยแบ่งเป็นสัดส่วนจากคอนโด 77% และแนวราบ 23% เราประเมินว่า presales ทั้งปี 2023E ยังมีโอกาสดีกว่าเป้าหมายจากการเปิดโครงการใหม่มากขึ้นใน 2H23E ซึ่ง ORI ตั้งเป้าเปิดโครงการใหม่ในปี 2023E มูลค่ารวม 5 หมื่นล้านบาท ประเมินกำไร ปีนี้ ไว้ที่ 3.89 พันลบ. +3%
PTTEP	20 %	159.50	158.00 - 159.00	160.00 - 162.00	เศรษฐกิจโลกที่ค่อยๆฟื้นตัวค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง หลังคาด Fed ประชุม 27 ก.ค. จะขึ้นดอกเบี้ย 0.25 % และจากนี้ไป Fed จะชะลอหรือหยุดการขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งจะดีต่อราคา Commodity นอกจากนี้ ยังเป็นหุ้นที่เสี่ยงความเสี่ยงจากการเมืองในประเทศไปได้ระดับหนึ่งด้วย
CPAXT	20 %	34.25	33.00 - 33.50	34.00 - 35.00	เรามองเป็นจังหวะในการเข้าซื้อหุ้นที่ราคาลงมามาก DAOL คาดกำไร 2Q23E ที่ 2.0 พันล้านบาท ขยายตัว +29% YoY แต่หกดตัวเล็กน้อยที่ -6% QoQ โดยมีปัจจัยดังนี้ 1) รายได้ที่ 1.20 แสนล้านบาท (+3% YoY, +2% QoQ) จากธุรกิจค้าส่งที่ยังเติบโตได้ต่อเนื่อง คาดเห็น SSSG ขยายตัวได้ที่ +5-6% YoY
	100 %				

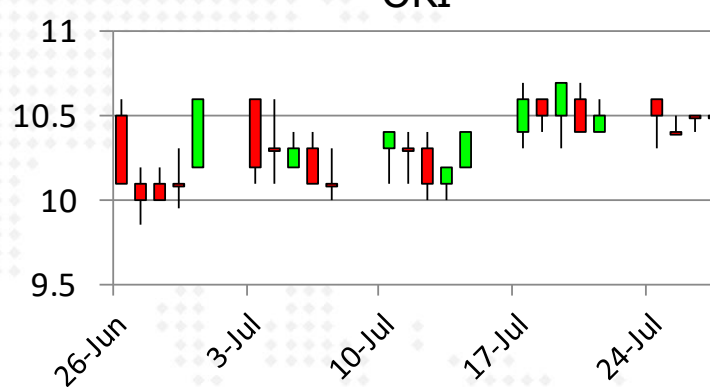
PTTEP



CPAXT



ORI



Stock

CPAXT

Last Price	34.25
Target Price (Bloomberg)	40.45
	18%
Shares Outstanding (Mil.)	10,580
DAOL Target Price	45.00
DAOL Recommendation	BUY
Current Market Cap.	362,376
IPO Price	50.00

Trailing 12M Net Income	7,812	
Trailing 12M Earnings per Share	0.73	
P/E (Fully Diluted)NP 12 M/ Current Share	45.71	= SET
Trail 12M P/E (weighted shares)	46.01	
Value Tarde per day (million Baht)	288.4	
Book Value per Share	27.62	P/BV = 1.24
EBITDA : SD/Mean	57%	
EPS Current Year (forecast)	0.98	: 2022(f)
forward P/E (current year)	34.96	: 2022(f)
Profit Growth Rate (Quarter) (CAGR)	2.9%	12 % p.a.
Profit Growth Rate (annually) (CAGR)	11.9%	18 %

estimated by Bloomberg

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	forecast 2023(f)	forecast 2024(f)
Net Profit	5,413	6,178	5,942	6,245	6,563	13,687	7,697	10,364	12,648
Growth	1%	14%	-4%	5%	5%	109%	-44%	35%	22%
EPS (weighted)	1.12	1.13	1.29	1.23	1.31	1.37	0.73	0.98	1.20
Dividend	0.85	0.96	0.96	0.96	1.00	1.00	0.50	0.65	0.80
Dividend Yield	2.0%	2.4%	2.5%	2.6%	2.0%	2.4%	1.3%	1.9%	2.4%

DAOL	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	forecast 2023(f)	forecast 2024(f)
Net Profit	5,413	6,178	5,942	6,245	6,563	13,687	7,697	11,405	14,138
Growth	1%	14%	-4%	5%	5%	109%	-44%	48%	24%
EPS	1.13	1.29	1.24	1.30	1.37	1.29	0.73	1.08	1.34

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(f)	2024(f)
Dividend (DAOL)	1.00	1.10	1.20	0.72	0.68	0.65	0.36	0.54	0.67
Dividend Yield (end of year)	2.9%	2.8%	3.8%	2.3%	1.7%	1.5%	0.9%	1.6%	2.0%

BB forecast

Next Quarter

08-May-23 : วันที่ส่งงบล่าสุด

	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/03/2023	
Revenue	53,871	57,161	55,878	54,811	54,739	99,970	110,777	117,933	114,963	122,409	119,089	
Growth (YoY)	6%	3%	0%	7%	2%	75%	98%	115%	110%	22%	8%	
Growth (QoQ)	5%	6%	-2%	-2%	0%	83%	11%	6%	-3%	6%	-3%	
Net Profit	1,572	2,130	1,734	1,287	1,572	9,094	2,050	1,573	1,602	2,471	2,166	
Growth (YoY)	6%	3%	3%	9%	0%	327%	18%	22%	2%	-73%	6%	
Growth (QoQ)	33%	35%	-19%	-26%	22%	479%	-77%	-23%	2%	54%	-12%	
EPS	0.33	0.44	0.36	0.27	0.33	1.05	0.19	0.15	0.15	0.23	0.20	
Gross Profit Margin	12%	13%	12%	11%	12%	18%	18%	17%	18%	18%	18%	
Net Profit Margin	3%	4%	3%	2%	3%	9%	2%	1%	1%	2%	2%	
	-10FQ	-9FQ	-8FQ	-7FQ	-6FQ	-5FQ	-4FQ	-3FQ	-2FQ	-1FQ	-0FQ	
CF operation (quarter)	4,111	5,454	2,769	2,949	2,366	8,766	1,674	7,765	(3,938)	16,972	(585)	
CAPEX (quarter)	(442)	(448)	(413)	(527)	(660)	(1,752)	(4,705)	(2,967)	(2,705)	(3,643)	(3,354)	
Free Cashflow to Firm (quarter)	3,859	5,047	2,458	2,532	1,811	8,059	(1,944)	5,982	(4,232)	13,775	(2,483)	
Depreciation & Amortization (C	894	913	886	897	905	3,440	4,326	4,379	4,383	4,462	4,345	
Chg. In Working Cap ("-"=Cas	1,795	1,778	(335)	298	(59)	2,827	(5,173)	(827)	(8,031)	9,985	(8,002)	

1,661

6%

-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)