

DAOL Daily Strategy

30 Jan 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
AOT	+1.4625	60.75↑	+1.25	2.10	302243	1825044	
PTT	+1.1650	34.50↑	+0.50	1.47	285765	981370	
BBL	+0.5600	143.50	+3.50	2.50	86652	1236395	
AWC	+0.5220	4.04↓	+0.20	5.21	836694	336204	
ADVANC	+0.4800	218.00	+2.00	0.93	25272	549216	
MINT	+0.4600	30.25↑	+1.00	3.42	304387	916234	
CPN	+0.3700	65.75↑	+1.00	1.54	32445	212382	
CPALL	+0.3650	52.50↑	+0.50	0.96	135862	709982	
HMPRO	+0.3210	10.80↑	+0.30	2.86	107232	115068	
JTS	+0.2700	79.50	+4.50	6.00	24590	192020	
KTC	+0.2625	45.00	+1.25	2.86	27353	122494	
CBG	+0.2400	77.25↓	+3.00	4.04	28202	215947	
KTB	+0.2280	16.30↑	+0.20	1.24	659081	1071886	
TOP	+0.2250	54.50	+1.25	2.35	150329	816239	
CPAXT	+0.2150	29.00	+0.25	0.87	24164	70005	
SCC	+0.2000	271.00↑	+2.00	0.74	10394	281113	
GLOBAL	+0.1640	15.40	+0.40	2.67	43887	67400	
PTTEP	+0.1600	149.50↑	+0.50	0.34	99452	1489298	
EA	+0.1500	39.25	+0.50	1.29	76810	300243	
TLI	+0.1395	8.80↑	+0.15	1.73	83843	73102	
IVL	+0.1380	24.40↓	+0.30	1.24	75205	182298	
CRC	+0.1225	35.00	+0.25	0.72	73507	257961	
BH	+0.1200	241.00↓	+2.00	0.84	20743	499801	
CENDEL	+0.1100	43.50	+1.00	2.35	47895	207375	
PLANB	+0.1050	9.00	+0.30	3.45	61927	54855	
STA	+0.1040	16.90	+0.80	4.97	49318	82241	
SISB	+0.1000	37.00	+1.25	3.50	18088	66611	
BJC	+0.0990	23.70	+0.30	1.28	131889	313457	
LH	+0.0980	7.70	+0.10	1.32	152924	117220	
OR	+0.0980	18.30↑	+0.10	0.55	86555	157845	

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
DELTA	-3.0600	79.00	-3.00	-3.66	201105	1594946	
BAY	-0.1500	26.75↓	-0.25	-0.93	2627	7038	
SCB	-0.1350	105.00	-0.50	-0.47	34653	364939	
ITC	-0.0960	18.10↓	-0.40	-2.16	94576	171205	
PTTGC	-0.0925	34.25	-0.25	-0.72	62114	212207	
TTB	-0.0792	1.77	-0.01	-0.56	2203527	390997	
KCE	-0.0750	45.50↓	-0.75	-1.62	80697	368658	
CPF	-0.0690	18.20	-0.10	-0.55	90407	164841	
JASIF	-0.0650	6.20	-0.10	-1.59	42484	26365	
BEM	-0.0625	7.40↓	-0.05	-0.67	180746	134156	
AMATA	-0.0540	21.20	-0.60	-2.75	285459	602718	
BTS	-0.0535	6.65	-0.05	-0.75	199397	132716	
MEGA	-0.0525	42.75	-0.75	-1.72	8721	37480	
RBF	-0.0480	12.50↓	-0.30	-2.34	64315	80273	
DIF	-0.0435	8.10↓	-0.05	-0.61	62445	50634	
BANPU	-0.0410	6.50	-0.05	-0.76	577688	374295	
BCH	-0.0400	22.20↓	-0.20	-0.89	80828	179765	
FTREIT	-0.0270	10.00↓	-0.10	-0.99	9550	9576	
SPC	-0.0225	60.75↓	-0.75	-1.22	52	316	
SUPER	-0.0223	0.41↓	-0.01	-2.38	60131	2469	
NOBLE	-0.0220	3.90	-0.20	-4.88	23278	9053	
RABBIT_P	-0.0216	0.47↓	-0.01	-2.08	10888	523	
MAJOR	-0.0210	14.00↓	-0.30	-2.10	18448	26006	
ERW	-0.0185	5.10↓	-0.05	-0.97	272825	139676	
COCOCO	-0.0180	8.35	-0.15	-1.76	78469	65818	
TOA	-0.0170	22.40	-0.10	-0.44	5657	12693	
TWZ	-0.0162	0.04↓	-0.01	-20.00	182958	884	
TIPL	-0.0155	1.42	-0.01	-0.70	10226	1454	
TPAC	-0.0150	17.20↓	-0.50	-2.82	1874	3251	
SUC	-0.0150	31.75↓	-0.75	-2.31	293	932	

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
PSG	+0.6556	0.63	+0.01	1.61	68795	4322	
BBIK	+0.2750	90.00↑	+2.50	2.86	1679	14920	
PRI	+0.2240	21.00↑	+0.70	3.45	3492	7231	
ARIN	+0.2074	3.56	+0.34	10.56	359	118	
MUD	+0.1908	2.10	+0.18	9.38	252	51	
SPA	+0.1720	12.70	+0.20	1.60	19955	25140	
GTV	+0.1325	0.19	+0.01	5.56	119387	2270	
KLINIQ	+0.1100	40.00	+0.50	1.27	11279	44696	
ZIGA	+0.1036	2.86↓	+0.14	5.15	288552	83344	
BROOK	+0.0940	0.51	+0.01	2.00	482719	24953	
PICO	+0.0880	4.96↓	+0.40	8.77	311	150	
VL	+0.0833	1.06	+0.07	7.07	73632	7647	
IP	+0.0760	9.20↑	+0.20	2.22	881	795	
SWC	+0.0690	5.15	+0.15	3.00	76	38	
MASTER	+0.0675	64.75	+0.25	0.39	3877	25161	
SRS	+0.0640	12.90↑	+0.40	3.20	12409	15919	
CMO	+0.0616	1.17↓	+0.22	23.16	314067	35391	
AUCT	+0.0550	11.40↑	+0.10	0.88	3343	3800	
GFC	+0.0440	10.90↑	+0.20	1.87	9056	9790	
BOL	+0.0415	9.05	+0.05	0.56	741	667	
UEC	+0.0406	1.92	+0.07	3.78	67486	12887	
FSMART	+0.0380	7.00↓	+0.05	0.72	5074	3550	
NCL	+0.0371	1.04	+0.07	7.22	518449	53496	
PIMO	+0.0304	1.71↓	+0.04	2.40	111481	19077	
META	+0.0281	0.20	+0.01	5.26	2389	45	
MTW	+0.0272	2.44	+0.04	1.67	169166	41163	
TPL	+0.0265	1.54↑	+0.05	3.36	1337	204	
UMS	+0.0260	0.61↑	+0.02	3.39	114	7	
SONIC	+0.0255	1.76	+0.03	1.73	7750	1352	
KGEN	+0.0252	0.90↑	+0.02	2.27	50856	4525	

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
NETBAY	-0.2400	23.40↓	-1.20	-4.88	36056	86416	
XO	-0.2150	22.90↓	-0.50	-2.14	31810	74401	
TURTLE	-0.1600	7.20↓	-0.10	-1.37	101	73	
TRP	-0.1050	15.90↓	-0.30	-1.85	20638	32862	
SICT	-0.0960	5.80↑	-0.20	-3.33	28441	16527	
ALPHAX	-0.0937	0.57	-0.01	-1.72	413986	23988	
KCC	-0.0630	4.14↓	-0.10	-2.36	1599	659	
MGI	-0.0630	24.40	-0.30	-1.21	13145	32082	
TITLE	-0.0584	4.52	-0.08	-1.74	9932	4522	
BIS	-0.0576	3.88	-0.18	-4.43	6380	2507	
HL	-0.0540	10.80↓	-0.20	-1.82	1750	1917	
AF	-0.0483	0.80↓	-0.03	-3.61	173	14	
PSTC	-0.0478	0.80	-0.02	-2.44	75002	6011	
TNH	-0.0450	36.25	-0.25	-0.68	22	81	
SENX	-0.0424	0.43	-0.01	-2.27	3129	136	
AU	-0.0410	9.30↓	-0.05	-0.53	9169	8574	
EFORL	-0.0403	0.25	-0.01	-3.85	46194	1147	
CHO	-0.0370	0.21↓	-0.02	-8.70	1126812	24592	
VCOM	-0.0310	3.38↓	-0.10	-2.87	2931	1000	
YGG	-0.0305	7.05↑	-0.05	-0.70	1371	962	
NTSC	-0.0300	15.70	-0.30	-1.87	185	283	
DEXON	-0.0288	2.46	-0.06	-2.38	2939	731	
A5	-0.0244	3.08	-0.02	-0.65	6020	1859	
ABM	-0.0240	1.44↓	-0.06	-4.00	831	122	
SECURE	-0.0200	13.20↓	-0.20	-1.49	248	328	
UREKA	-0.0183	0.60	-0.01	-1.64	203130	12275	
FLOYD	-0.0160	1.17↓	-0.04	-3.31	215	26	
HEALTH	-0.0156	1.84	-0.04	-2.13	269	51	
SALEE	-0.0153	0.72	-0.01	-1.37	63	5	
SAAM	-0.0150	7.50	-0.05	-0.66	166	124	



SET	1376.28	+8.13	+0.59 %	Vol	Proj.	0.001368.15-100.00	17:03
GAP:							
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	20.84	%Buy	51.97
				Open	1373.78	Volume	18861417D
				High	1379.60	Vol5D	21685821
				Low	1366.84	Mktcap	16863585
				Prev	1368.15	BVPS	N/A
				%Swing	0.93	EPS	N/A
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	+8.130	DPS	N/A
						P/E	17.80
SET	1376.28	+8.13	+0.59 %	39308.57 MB	Gain 332	Lose 149	Unch 166
						P/E	17.80

Calendar (Week)

DAOL SEC

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Jan	TH	Car Sales	Dec	--	61621.00
30-Jan	EC	GDP SA QoQ	4Q A	-0.03%	-0.10%
31-Jan	JN	Retail Sales MoM	Dec	0.52%	1.00%
	CH	Manufacturing PMI	Jan	--	49.00
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	2.44	(0.05)
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	ADP Employment Change	Jan	150.83k	164k
	US	FOMC Rate Decision	Jan-31	5.25%	5.25%
1-Feb	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	--	50.80
	EC	CPI Estimate YoY	Jan	2.8%	--
	US	Initial Jobless Claims	Jan-27	--	214k
	US	ISM Manufacturing	Jan	47.35	47.40
2-Feb	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	189.23k	216k
	US	Unemployment Rate	Jan	3.8%	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	0.3%	0.4%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	78.95	78.80
5-Feb	TH	CPI YoY	Jan	--	-0.8%
6-Feb	EC	Retail Sales YoY	Dec	--	-1.1%
7-Feb	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Feb-07	--	2.5%
8-Feb	CH	CPI YoY	Jan	--	-0.3%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-03	--	--
9-Feb	CH	New Yuan Loans CNY	Jan	--	1170.0b

ดัชนีฯ สร้างฐานต่อ มีแรงซื้อเข้ามาบ้าง แต่ราคาไปไม่ได้ไกล เพราะรอประชุม FOMC และมีตัวถ่วงหลายตัว

30 Jan 24

- ตลาดหุ้นไทย ถูกกระทบจากปัจจัยภายในและภายนอก ทั้งสงครามตะวันออกกลาง ฝรังโงาย และหุ้นหลายตัวถูกกดดันจากปัจจัยลบเฉพาะตัว หลังเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ เปลี่ยนแปลงไป ทำให้นักลงทุนไม่กล้าที่จะเข้าซื้อหุ้นเพื่อเก็บ ดัชนีฯ หรือราคาหุ้นส่วนใหญ่จึงวิ่ง ขึ้นได้แค่ช่วงสั้นๆ
- ข่าวใหม่ของตลาดคืนที่ผ่านมา กระทรวงการคลังของสหรัฐฯ ประกาศลดวงเงินพันธบัตร ที่จะมีการประมูล(ขาย) สำหรับเดือน ม.ค.-มี.ค. จาก \$8.1 แสนล้านเหรียญ เหลือ \$7.6 แสนล้าน เหรียญ เรามองว่า เป็นสัญญาณบวกของตลาด เนื่องจาก การออกพันธบัตรลดลง ดีความได้ว่ามาจากกระแสเงินสดของรัฐบาลดีขึ้น การขาดดุลงบประมาณจะลดลง ดอกเบี้ยในระบบน่าจะลดลงได้ โดยเป็นเหตุให้นักลงทุน กลับเข้ามาซื้อพันธบัตรสหรัฐฯ กดให้ Bond Yield 10 ปี ลดลงจาก 4.1% เหลือ 4.06% ในคืนที่ผ่านมา บวกมาถึงตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ด้วย



30 Jan 24

ดัชนีฯ สร้างฐานต่อ มีแรงซื้อเข้ามาบ้าง แต่ราคาไปไม่ได้ไกล เพราะรอประชุม FOMC และมีตัว
ก่อกวนหลายตัว

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เดินหน้าต่อนำโดยหุ้น Tech (Growth สูง+ Fed เตรียมลดดอกเบี้ย)
หุ้นดัชนี NASDAQ สูงขึ้นอีก 1.1% วันที่ผ่านมา แต่เรายังสงสัยว่าจะมีการขายทำกำไร
เมื่อใดสำหรับหุ้นกลุ่ม Tech ของสหรัฐฯ
- สถานการณ์เศรษฐกิจของจีน น่าจะมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ในเชิงบวกมากขึ้น หลัง
ทางการทยอยออกมาตรการเศรษฐกิจและตลาดหุ้นเข้ามา ซึ่งค่อนข้างได้ผลที่มีเบ็ดเงิน
ไหลเข้า ETFs จีน กว่า \$1 หมื่นล้านเหรียญสัปดาห์ก่อน การห้าม Short Sell และลด
RRR ลง ช่วงเพิ่มเบ็ดเงินเข้ามาในระบบ(เงินกู้เพิ่ม \$1.39 แสนล้านเหรียญ) เรามองว่า
หากตลาดหุ้นจีน หรือฮ่องกง เดินหน้าอย่างต่อเนื่อง หุ้นไทยจะไปได้ไกลกว่านี้



30 Jan 24

ดัชนีฯ สร้างฐานต่อ มีแรงซื้อเข้ามาบ้าง แต่ราคาไปไม่ได้ไกล เพราะรอประชุม FOMC และมีตัว
ก่อกวนหลายตัว

- ตะวันออกกลาง การเจรจาตัวประกันอิสราเอล-ฮามาส ไม่มีความคืบหน้า ขณะที่ การ
ปกป้องทะเลแดงของสหรัฐฯ และ Camp ทหารสหรัฐฯในจอร์แดน ถูกโจมตี ทหารสหรัฐฯ
เสียชีวิต 3 นาย ทำให้กังวลว่า สงครามจะบานปลายไปในประเทศอื่นๆ และไม่จบโดยง่าย
เป็นลบต่อเศรษฐกิจ Supply Chain ธุรกิจที่ส่งออกไปยังยุโรป แต่จะช่วยประคองราคา
น้ำมัน (บวกต่อ PTTEP และหุ้น Commodity)
- ตัวเลขและ event ที่สำคัญๆ วันนี้ **ตัวเลข GDP 4q ของอียู** คาด -0.03% (ไตรมาสก่อน -
0.1%)



สรุปมาตรการเศรษฐกิจจีนสัปดาห์นี้ (22-26 ม.ค.67)

DAOL SEC

สรุปมาตรการจีนสัปดาห์นี้ (22-26 ม.ค.67)

- นายกฯ (หลี่ เฉียง) สั่งให้ทางการเข้ามารักษาเสถียรภาพตลาดหุ้น
- ตั้งกองทุนพยุงหุ้น \$2.78 แสนล้านเหรียญ
- ลด RRR ลง 0.50% มีผล 5 ก.พ.67 (ค่าเฉลี่ย RRR ปัจจุบัน 7.4%) จะส่งผลให้ มีการปล่อยกู้ผ่านธนาคาร เพิ่มขึ้น 1 ล้านล้านหยวน (139 พันล้านดอลลาร์) ซึ่งเป็นสภาพคล่องระยะยาวของตลาด (ตัวเลข Loan ของธนาคารจีน ณ 3Q-66 = \$31.9 ล้านล้านเหรียญ เงินที่จะเพิ่มเข้ามาในระบบ คิดเป็น 0.43% ของ Loan ทั้งระบบ)
- ปรับลดอัตราดอกเบี้ยสำหรับกองทุนที่ให้กู้ยืม ให้แก่ธนาคารที่จูงใจให้กู้ยืมเงินแก่ภาคเกษตรกรรม ภาคส่วนและบริษัทขนาดเล็ก

• ห้าม short sell หุ้น

(Bloomberg) -- China will halt the lending of certain

shares for short selling from Monday, the securities regulator announced Sunday, in a move to support the country's slumping stock markets.

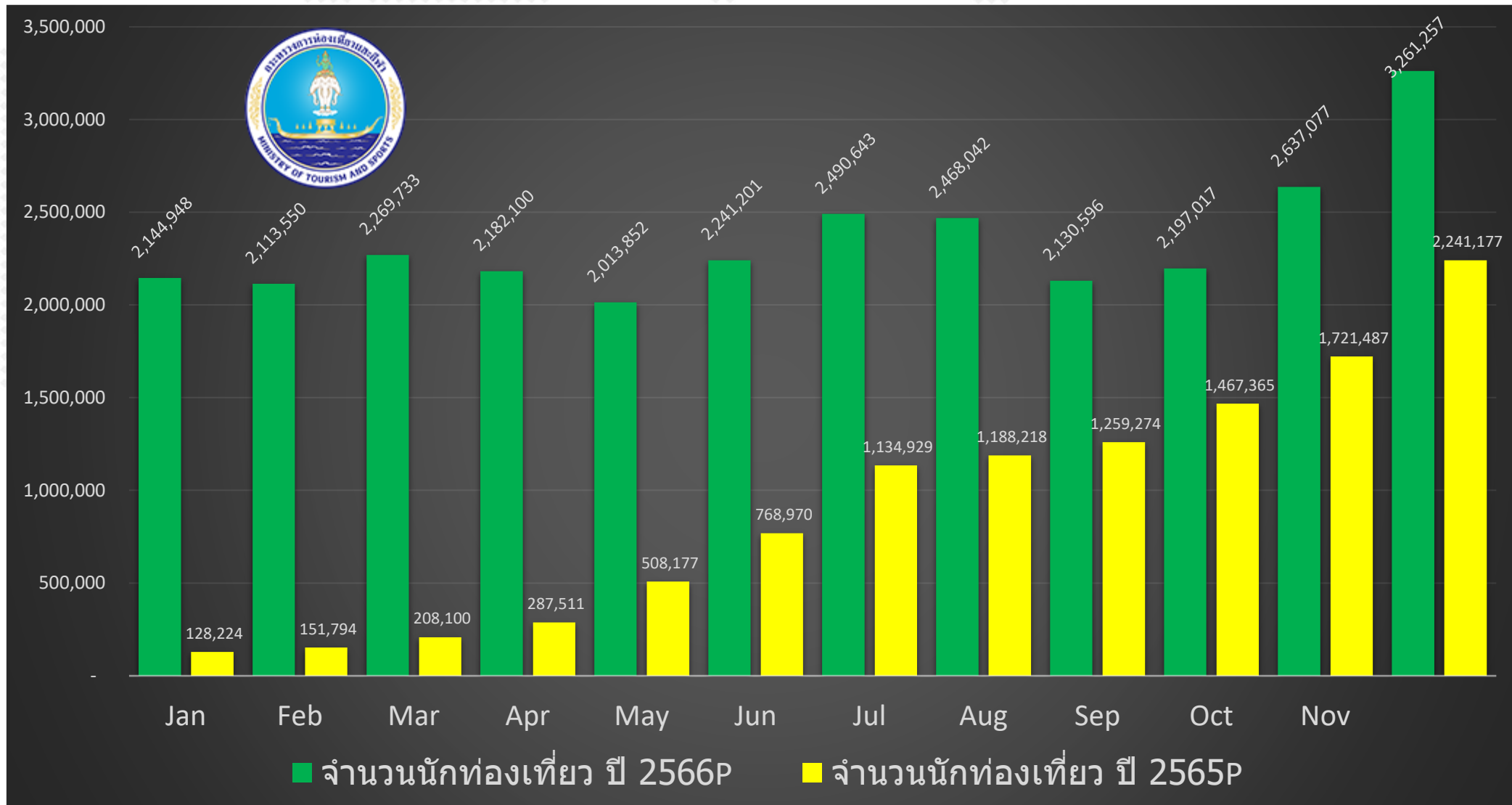
Strategic investors won't be allowed to lend out shares during agreed lock-up periods, the Shanghai Stock Exchange and Shenzhen Stock Exchange said in separate releases following the China Securities Regulatory Commission's statement.



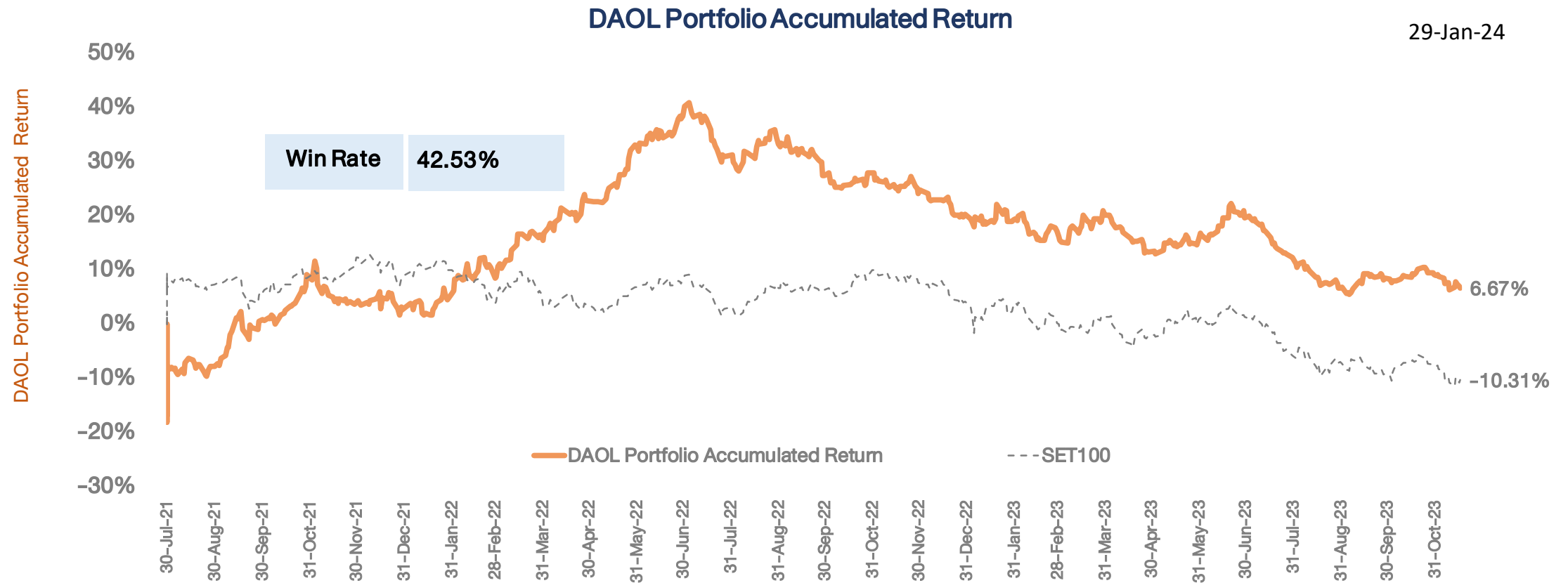
จำนวนนักท่องเที่ยว ปี 2566P

DAOL SEC

29-Jan-24



<https://www.mots.go.th/news/category/704>



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



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดหุ้นไทย พยายามสร้างฐาน มองว่า ตลาด(ดัชนีฯ) จะดีดตัวขึ้นไปได้ไกลๆ ยิ่งยาก แต่หากดัชนีฯ break ออกไปจากกรอบ 1354-1390 จุด จะชี้ทิศทางตลาดได้เลย
- เลือกเก็งกำไรหุ้นที่ได้านิสงค์จากการท่องเที่ยว และ VISA Free ของจีน จะเป็น CENTEL, AAV ส่วนผลบวกทางอ้อมจะเป็น CPALL
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง และราคาสินค้า Commodity หลายตัวค่อยๆ ปรับตัวกลับขึ้นมา ส่วนหนึ่งมาจากการเก็งจिनออกมาตราการเศรษฐกิจที่เป็นเรื่องเป็นราว โดยหุ้นที่เราชอบยังเป็น PTTEP, TOP, NER และ เพิ่ม IVL เข้ามาสำหรับการเก็งกำไรอีกหนึ่งตัว



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นในพอร์ตไว้ทั้งหมด ประกอบไปด้วย XO*(10%), BEM(10%), KTB(10%), BCH(10%)

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

เข้าสู่ฤดูกาลเก็บ 4Q-23



ประเมินกำไรตลาด	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET		272,471	159,317		

ประเมินกำไร 4Q-2023						28-Jan-24
source : Bloomberg รวบรวมโดย DAOL Strategy						

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
PTT	23,480	31,297	17,872	31.4%	-25.0%	SET	100,273	102%	16-Feb-24
PTTEP	16,570	18,101	15,611	6.1%	-8.5%	SET	75,421	99%	30-Jan-24
ADVANC	7,480	8,146	7,363	1.6%	-8.2%	SET	28,987	102%	09-Feb-24
AOT	5,090	3,432	343	1,385.0%	48.3%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
DELTA	4,770	5,429	4,191	13.8%	-12.1%	SET	17,888	103%	15-Feb-24
PTTGC	4,610	1,427	-968	n.m.	223.1%	SET	-1,762	-30%	13-Feb-24
CPALL	4,580	4,424	3,138	46.0%	3.5%	SET	17,136	103%	23-Feb-24
CPN	3,860	4,162	2,806	37.6%	-7.2%	SET	14,101	106%	23-Feb-24
BDMS	3,660	3,890	3,113	17.6%	-5.9%	SET	13,555	104%	21-Feb-24
LH	3,640	1,185	1,993	82.6%	207.1%	SET	7,665	100%	27-Feb-24
INTUCH	3,600	3,263	2,881	24.9%	10.3%	SET	11,746	106%	07-Feb-24
GULF	3,570	3,360	5,406	-34.0%	6.2%	SET	14,435	95%	15-Feb-24
CRC	3,330	1,143	3,311	0.6%	191.4%	SET	8,047	102%	28-Feb-24
CPAXT	2,870	1,677	2,471	16.1%	71.1%	SET	8,273	99%	20-Feb-24
DIF	2,860	2,695	-1,174	n.m.	6.1%	SET	11,828	94%	20-Feb-24
TOP	2,860	10,828	147	1,847.9%	-73.6%	SET	18,506	105%	09-Feb-24
OR	2,440	5,170	-744	n.m.	-52.8%	SET	12,869	104%	15-Feb-24
IVL	2,340	195	-11,479	n.m.	1,097.2%	SET	3,739	106%	23-Feb-24
WHA	2,310	623	2,842	-18.7%	270.9%	SET	4,388	98%	23-Feb-24
MINT	2,270	2,144	1,911	18.8%	5.9%	SET	6,597	101%	23-Feb-24
SPALI	1,880	1,191	2,171	-13.4%	57.9%	SET	5,890	99%	21-Feb-24



ประเมินกำไร 4Q-2023

28-Jan-24

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
AOT	5,090	3,432	343	1,385.0%	48.3%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
LH	3,640	1,185	1,993	82.6%	207.1%	SET	7,665	100%	27-Feb-24
INTUCH	3,600	3,263	2,881	24.9%	10.3%	SET	11,746	106%	07-Feb-24
CPAXT	2,870	1,677	2,471	16.1%	71.1%	SET	8,273	99%	20-Feb-24
MEGA	603	536	395	52.4%	12.5%	SET	2,379	89%	23-Feb-24
KCE	602	520	500	20.3%	15.8%	SET	1,785	103%	07-Feb-24
NER	488	312	368	32.6%	56.3%	SET	1,553	101%	16-Feb-24
AURA	281	142	212	32.3%	98.5%	SET	832	107%	27-Feb-24
MAJOR	269	104	76	253.8%	158.0%	SET	784	125%	23-Feb-24
SNNP	189	160	152	24.0%	18.1%	SET	650	101%	21-Feb-24
SISB	185	129	128	44.1%	43.9%	SET	624	101%	23-Feb-24
PR9	159	140	139	14.4%	13.3%	SET	506	104%	21-Feb-24
MOSHI	139	81	119	17.3%	70.7%	SET	390	100%	27-Feb-24
MASTER	123	100	79	56.0%	23.0%	MAI	380	99%	27-Feb-24
AUCT	104	94	95	10.0%	10.8%	MAI	368	97%	20-Feb-24
CHAYO	97	76	86	12.5%	28.3%	SET	365	101%	27-Feb-24
MENA	25	22	20	27.1%	11.5%	SET	74	106%	26-Feb-24
PYLON	11	4	3	261%	154.8%	SET	100	87%	21-Feb-24

ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



Fund Flow.

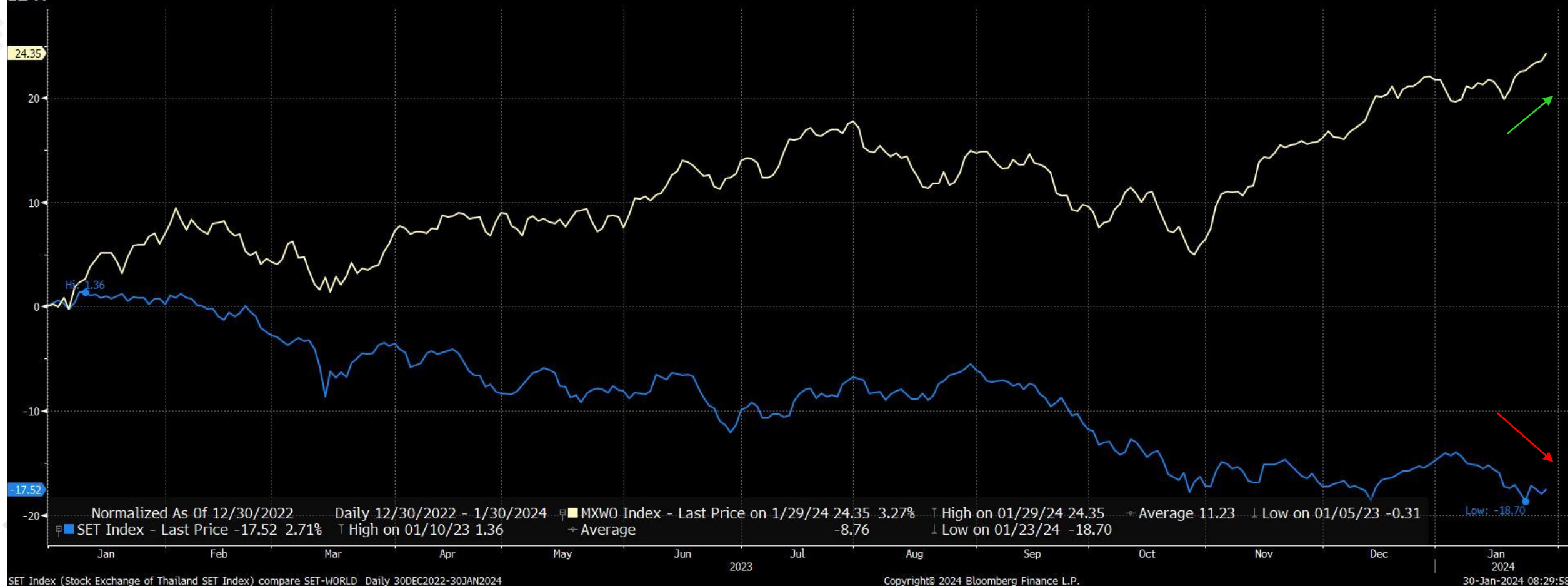
เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

DAOL SEC

Return :SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M



Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

DAOL SEC

Emerging Market Fund Flow

accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 142.867



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-31JAN2024

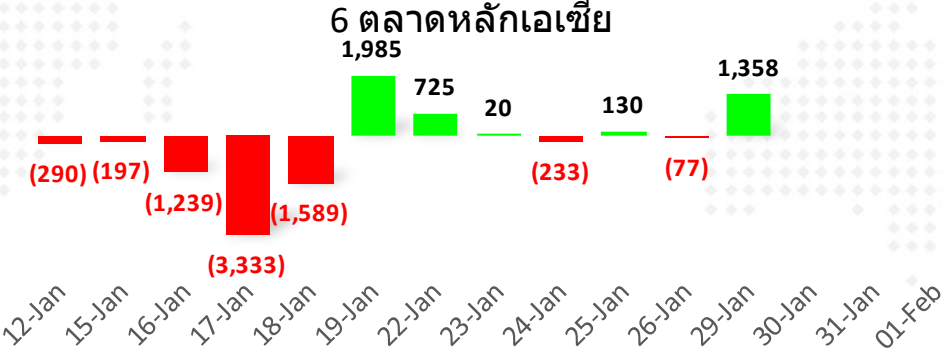
Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

30-Jan-2024 08:33:08

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด		1,358	408	1,871	1,871	1,871	27,304	74,238
30-Jan-24								
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
Asia (11)								
China	30JUN2023			6,252	(41,410)	6,779	(68,625)	
India	25JAN2024	610	(368)	(2,619)	(2,619)	(2,619)	20,448	35,358
Indonesia	29JAN2024	34	34	407	407	407	213	(3,469)
Japan	19JAN2024		1,936	12,285	12,285	12,285	42,073	47,236
Malaysia	23JAN2024	8	13	92	92	92	(389)	(1,332)
Philippines	29JAN2024	8	8	85	85	85	(915)	137
S. Korea	29JAN2024	248	248	2,234	2,234	2,234	6,800	7,645
Sri Lanka	29JAN2024	0	0	(6)	(6)	(6)	6	(87)
Taiwan	29JAN2024	455	455	1,719	1,719	1,719	1,599	36,602
Thailand	29JAN2024	4.5	5	(803)	(803)	(803)	(6,944)	(13,105)
Vietnam	24JAN2024	4	32	45	45	45	(840)	(2,035)

Foreign net buy/sell (daily)



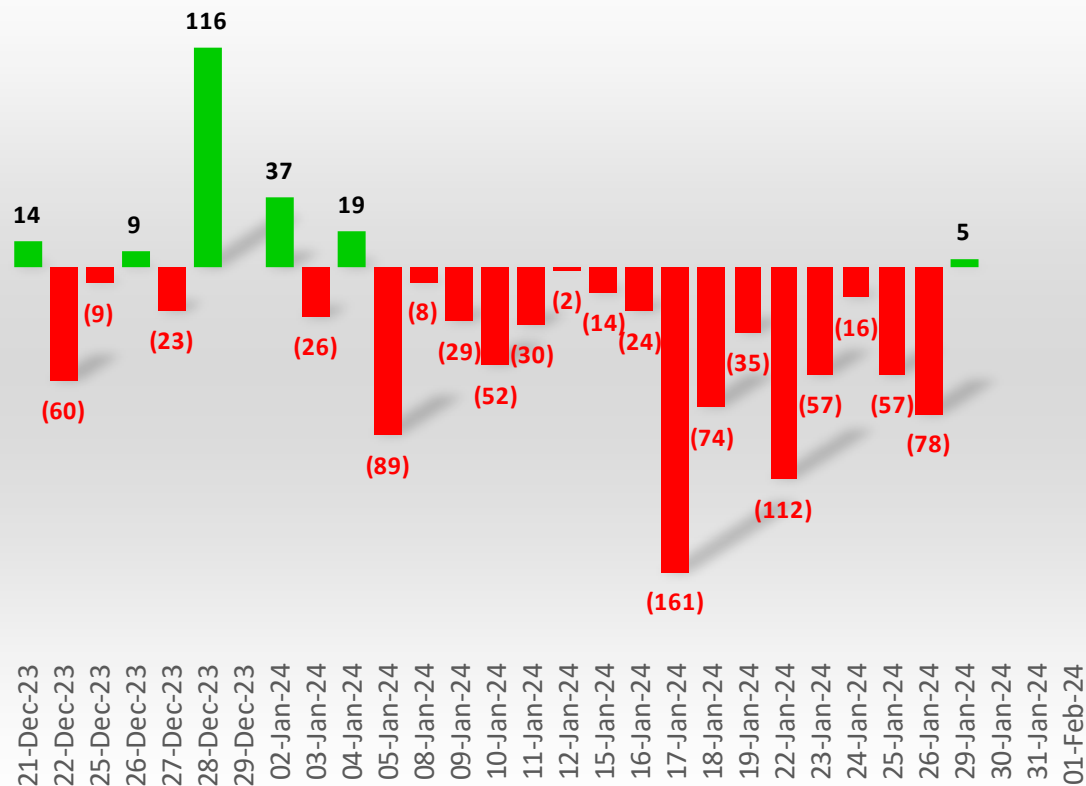
Remark : ตัวLEV Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

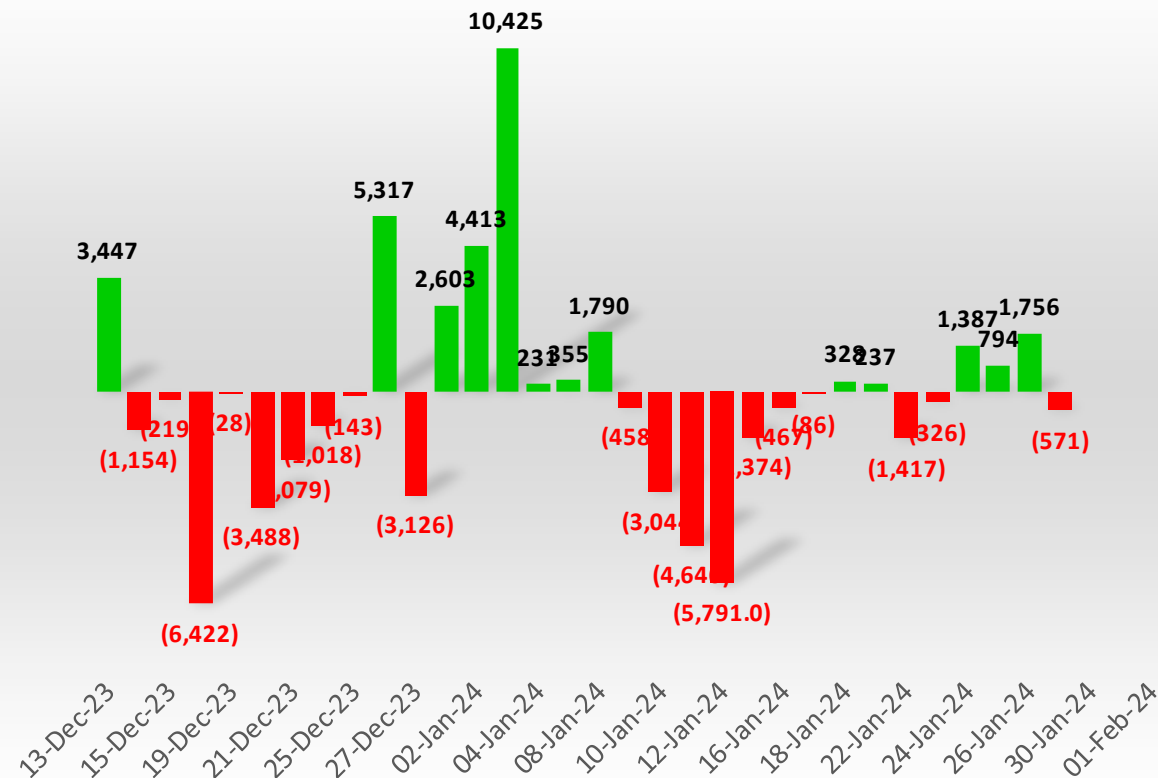
Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

DAOL SEC

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



E:\000\Bloomberg\003-Foreign limit-daily_setsmart version 14OCT2023.xlsx

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

29-Jan-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.08 %	206
BCH	0.30%	166
ADVANC	0.02%	156
BH	0.06 %	118
BCPG	0.40%	99
DELTA	0.01%	88
HANA	0.20%	84
WHA	0.09%	66
SCB	0.02%	63
PTT	0.01%	53

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTB	-0.17%	-388
TISCO	-0.17%	-130
CPN	-0.03%	-99
AOT	-0.01%	-85
BANPU	-0.11%	-69
SCC	-0.02%	-53
KBANK	-0.02%	-46
TFFIF	-0.13%	-42
AP	-0.11%	-38
ITC	-0.06 %	-34

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

29-Jan-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.08%	206	KTB	-0.17%	-388
BCH	0.30%	166	TISCO	-0.17%	-130
ADVANC	0.02%	156	CPN	-0.03%	-99
BH	0.06%	118	AOT	-0.01%	-85
BCPG	0.40%	99	BANPU	-0.11%	-69
DELTA	0.01%	88	SCC	-0.02%	-53
HANA	0.20%	84	KBANK	-0.02%	-46
WHA	0.09%	66	TFFIF	-0.13%	-42
SCB	0.02%	63	AP	-0.11%	-38
PTT	0.01%	53	ITC	-0.06%	-34

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าตลาดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

29-Jan-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.82%	2,246	CPALL	-0.66%	-3,119
BH	0.96%	1,848	KBANK	-0.51%	-1,462
AOT	0.18%	1,577	TISCO	-1.80%	-1,415
ADVANC	0.20%	1,275	CPN	-0.44%	-1,296
TOP	0.91%	1,104	ANI	-10.46%	-1,165
DELTA	0.11%	1,091	SCC	-0.28%	-907
SCB	0.25%	878	KTB	-0.30%	-671
WHA	1.19%	831	ALPHAX	-11.84%	-638
BDMS	0.17%	737	LH	-0.69%	-634
SKR	2.43%	507	MINT	-0.29%	-480

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าตลาดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

28-Jan-24

Net Buy

Net Sell

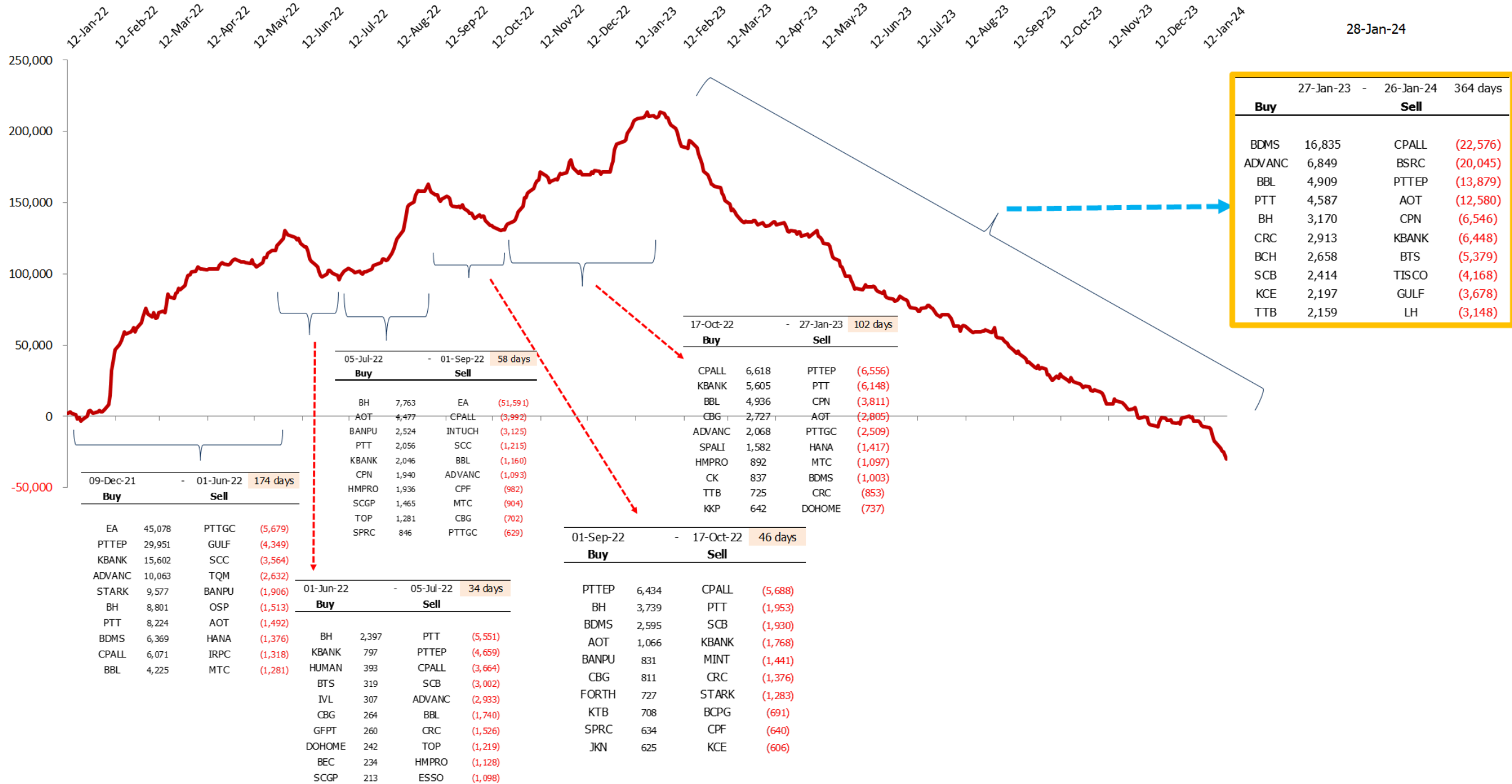
BDMS	33,670	AOT	(28,816)
BH	31,809	BSRC	(19,639)
PTTEP	22,916	CPALL	(16,568)
SCB	11,359	PTT	(14,638)
ADVANC	9,110	INTUCH	(13,334)
KTC	5,451	TTB	(9,983)
CK	4,646	SCC	(8,331)
BCP	4,332	CPF	(8,258)
CRC	3,330	CPN	(7,536)
SCGP	3,257	MTC	(5,983)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่
นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่
เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

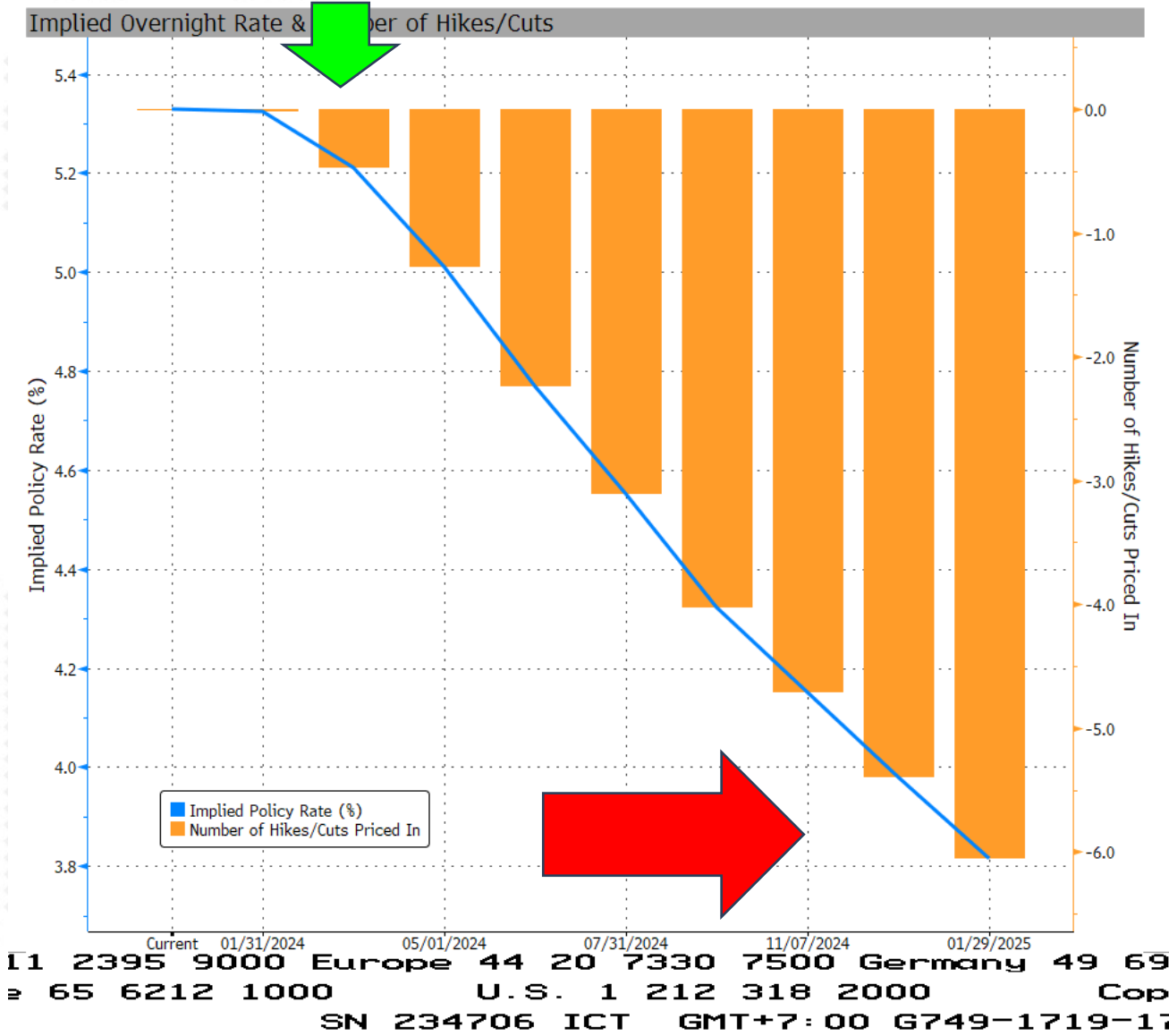
Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

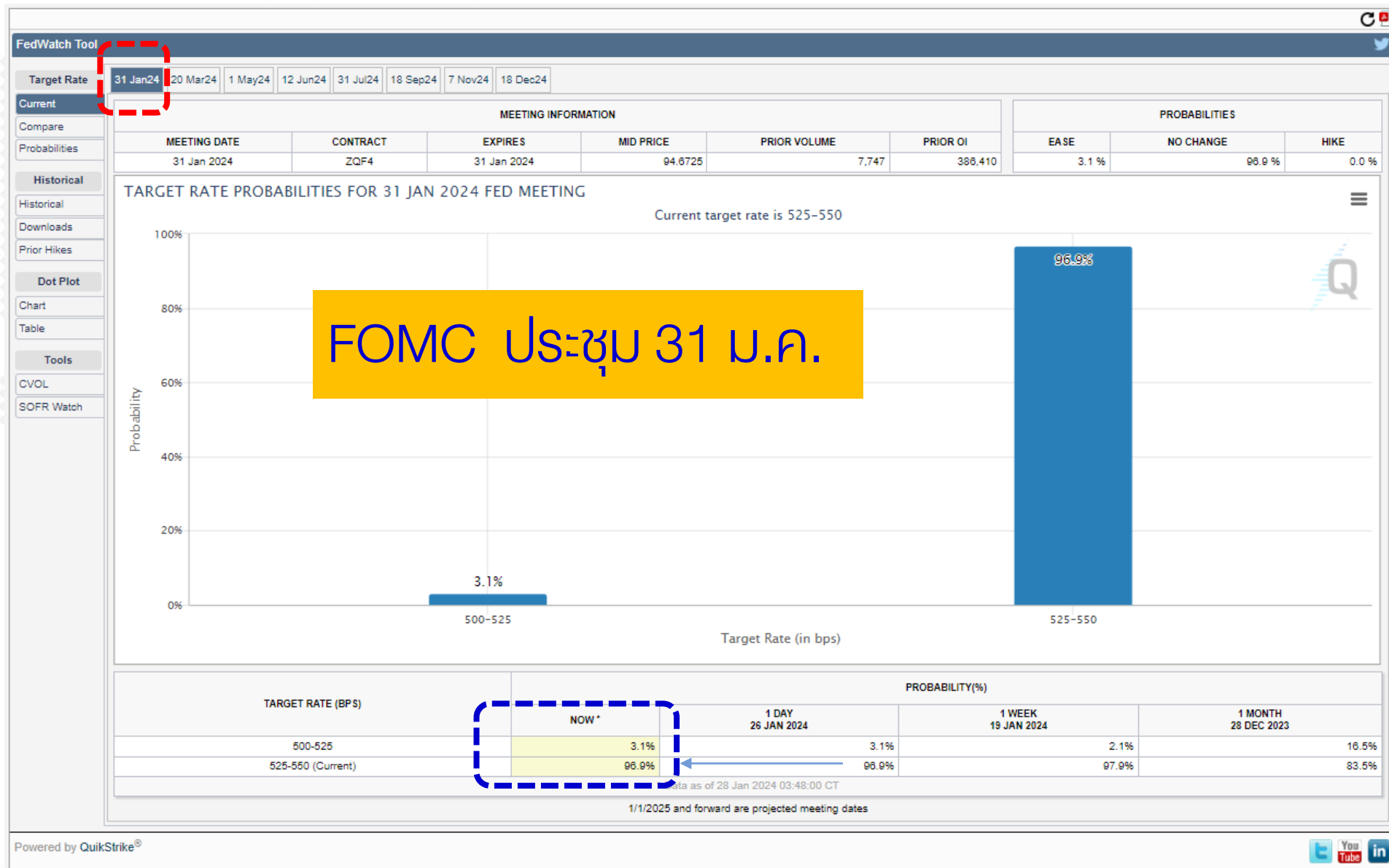
DAOL SEC



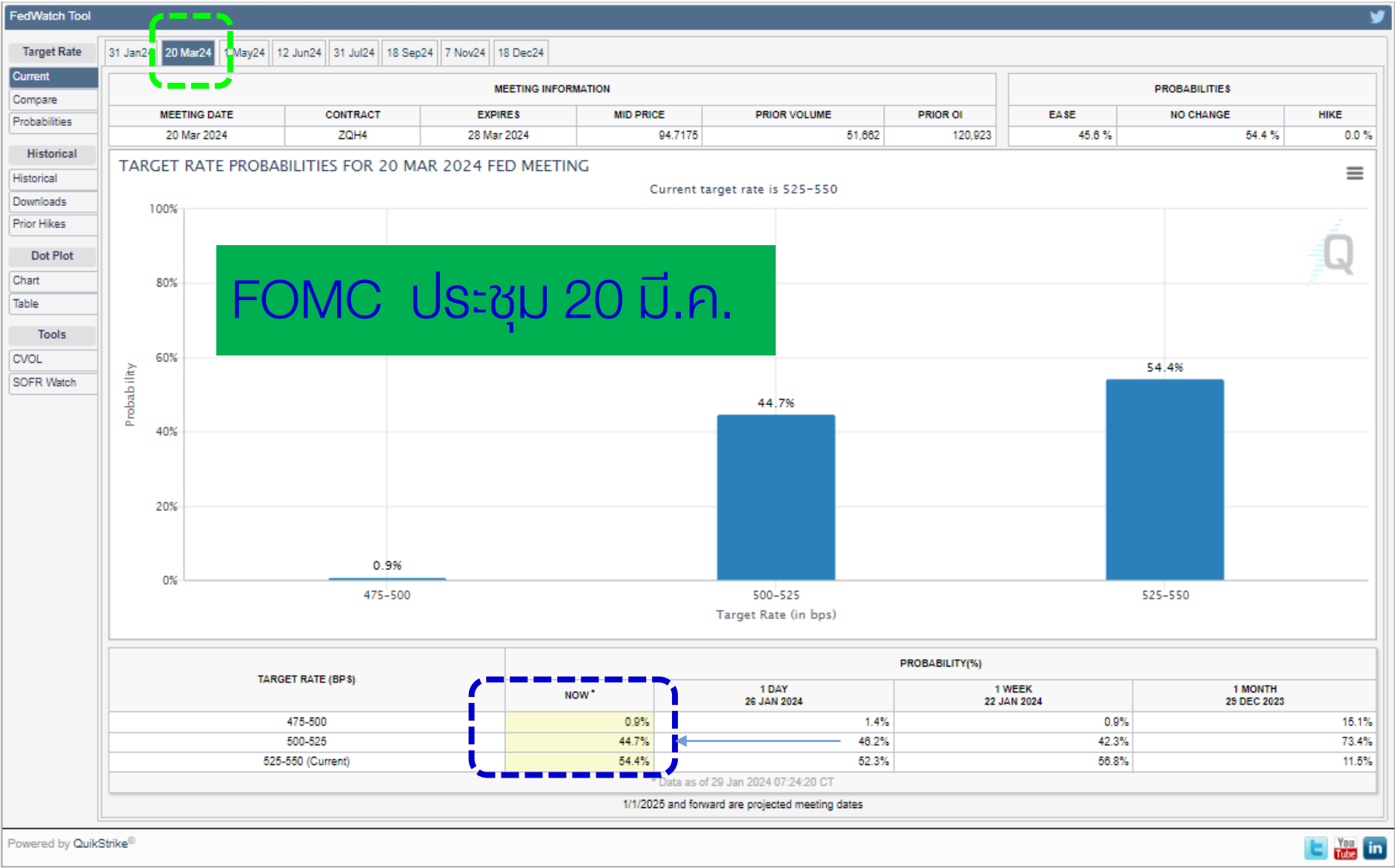
27-Jan-23		-	26-Jan-24	364 days
Buy			Sell	
BDMS	16,835		CPALL	(22,576)
ADVANC	6,849		BSRC	(20,045)
BBL	4,909		PTTEP	(13,879)
PTT	4,587		AOT	(12,580)
BH	3,170		CPN	(6,546)
CRC	2,913		KBANK	(6,448)
BCH	2,658		BTS	(5,379)
SCB	2,414		TISCO	(4,168)
KCE	2,197		GULF	(3,678)
TTB	2,159		LH	(3,148)



As of
26-Jan-24



As of
29-Jan-24







ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DAOL SEC



เงินทุนสำรองเงินตราต่างประเทศของไทย ขยับสูงขึ้นต่อ

DAOL SEC





สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สี่ติดต่อกัน

DAOL SEC

Brent & Net Position



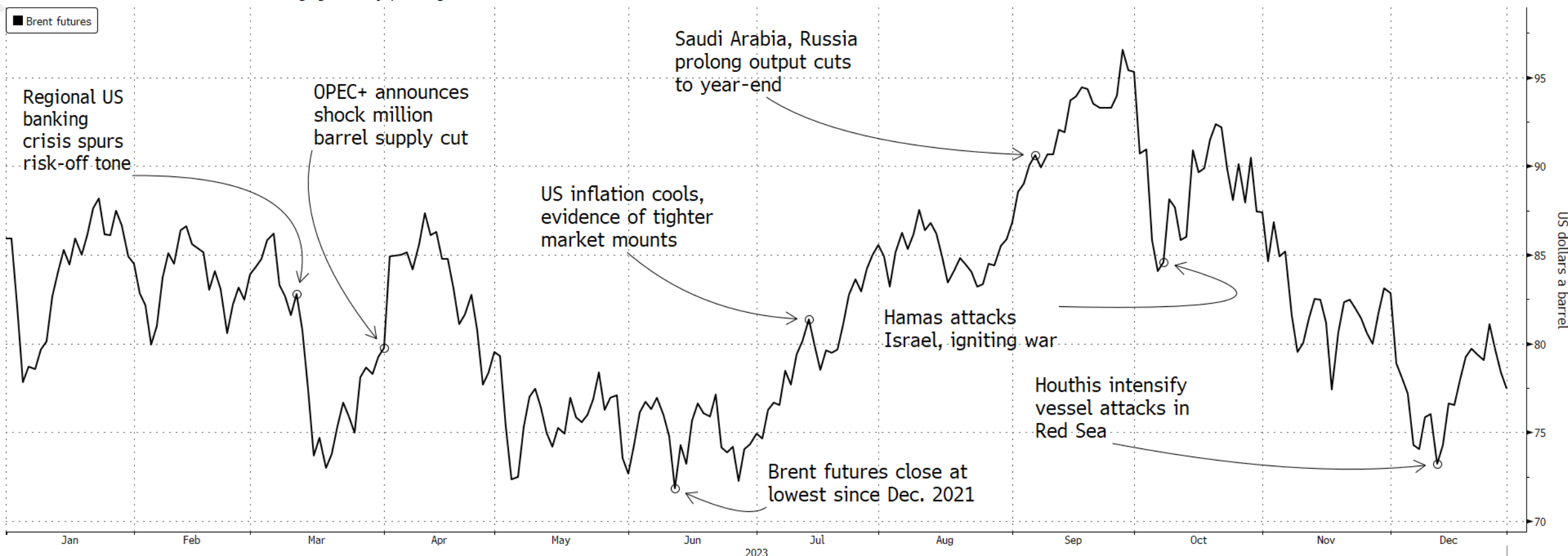
Source: ICE, CFTC
C01 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position. Daily 05NOV2018-30JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

30-Jan-2024 08:29:37

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

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



Source: ICE Futures Europe

51 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2023 Bloomberg F
 SN 234706 ICT GMT+7:00 G652-4786-171 29-Dec-2023 08:46:58

ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

DAOL SEC

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 15.91 ↑ High on 06/22/22 35.78 ➡ Average 8.55 ↓ Low on 05/29/20 -0.86



Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

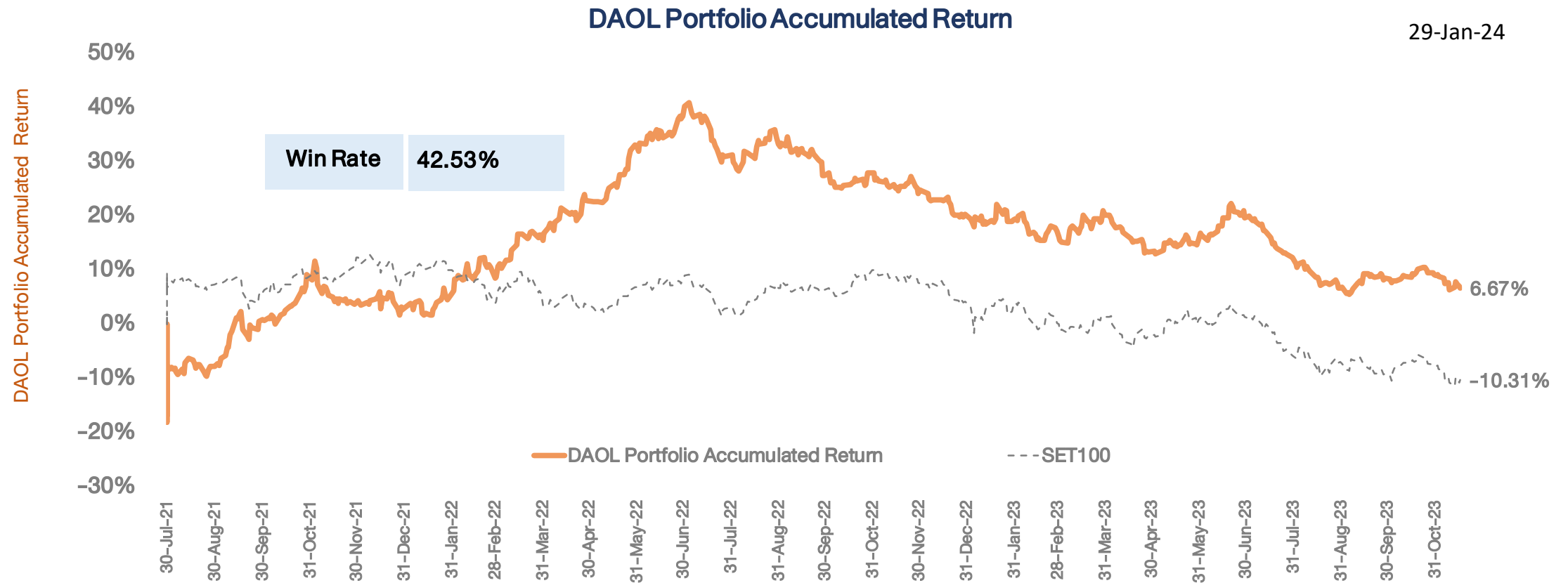


Russia Stock Market & Gas Price



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

29-01-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KTB	BANK	10%	16.40	6,500	106,600	16.30	105,950.00	(650.00)	-0.61%
BCH	HEALTH	10%	22.90	4,700	107,630	22.20	104,340.00	(3,290.00)	-3.06%
BEM	TRANS	10%	7.35	14,600	107,310	7.40	108,040.00	730.00	0.68%
XO	AGRO-m	10%	23.70	4,500	106,650	22.90	103,050.00	(3,600.00)	-3.38%
SET						1376.28			
Total		40%	428,190				421,380	(6,810)	
CASH		60%					645,286		
Total Portfolio							1,066,666		6.67%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดหุ้นไทย พยายามสร้างฐาน มองว่า ตลาด(ดัชนีฯ) จะดีดตัวขึ้นไปได้ไกลๆ ยิ่งยาก แต่หากดัชนีฯ break ออกไปจากกรอบ 1354-1390 จุด จะชี้ทิศทางตลาดได้เลย
- เลือกเก็งกำไรหุ้นที่ได้านิสงค์จากการท่องเที่ยว และ VISA Free ของจีน จะเป็น CENTEL, AAV ส่วนผลบวกทางอ้อมจะเป็น CPALL
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง และราคาสินค้า Commodity หลายตัวค่อยๆ ปรับตัวกลับขึ้นมา ส่วนหนึ่งมาจากการเก็งจिनออกมาตราการเศรษฐกิจที่เป็นเรื่องเป็นราว โดยหุ้นที่เราชอบยังเป็น PTTEP, TOP, NER และ เพิ่ม IVL เข้ามาสำหรับการเก็งกำไรอีกหนึ่งตัว



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นในพอร์ตไว้ทั้งหมด ประกอบไปด้วย XO*(10%), BEM(10%), KTB(10%), BCH(10%)

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

จับจังหวะเลือกซื้อ(ขาย)หุ้น ณ จุดรับของดัชนีฯ แต่ละระดับ

DAOL SEC

01- Dec-23

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

1420

- ขายทำกำไรช่วงสั้น
- เลือกซื้อหุ้นที่ราคายังขึ้นไม่มาก

1400

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

1380

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

1350

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

Follow buy ดัชนีฯ
มาถึงจุดนี้ได้ แสดง
ว่าเริ่มดีแล้ว

ทยอยซื้อ IWRะ
ราคาลงมามาก มี
โอกาสดีดตัวกลับ

Idea ในการเลือกหุ้นเข้าพอร์ต

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

หุ้นกลุ่มที่ต้องเลือกตัวให้ดี เพราะภาวะอุตสาหกรรมไม่ค่อยดี

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



TECHNICAL VIEW

30 January 2024 # 021

DAOL SEC

SET : แก้วต๋อผืนผวน

แนวรับ 1368-1373 จุด

แนวต้าน 1383-1388

SAPPE

TIDLOR

แนวรับ

85.25-86.25

แนวต้าน

87.75-91.00

Cut Loss

< 84.25

แนวรับ

21.50-21.80

แนวต้าน

22.30-22.60

Cut Loss

< 21.00

SET50 Index Futures

S50H24

แนวโน้ม : แก้วต๋อผืนผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ Trading 830-842

จนกว่าจะเบรก 842 เพื่อเปิด Upside

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 830

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 830

แนวรับ

830, 827, 823

แนวต้าน

842, 845, 849

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



News Comment:

(+) AOT (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท), AAV (ซื้อ/เป้า 2.70 บาท) ‘เศรษฐา’ เตรียมประกาศแผนใหญ่ มี.ค.นี้ อัปเกรดไทยสู่ ‘ฮับการบินภูมิภาค’

(+) Automotive (Neutral) อีซูซุ ประกาศจะทุ่มการลงทุนในไทยอีก 3.2 หมื่นล้านบาท ภายใน 5 ปี

(0) COM7 (ซื้อ/เป้า 30.00 บาท) ประกาศเข้าซื้อหุ้นบริษัท ดับเบิลยูเซเวน (DUO7) 40% คืบจาก SABUY

(-) Automotive (Neutral) ยอดผลิตรถยนต์ ธ.ค.23 ชะลอกว่าคาด จากทั้งส่งออกและขายในประเทศที่ลดลง

Company Update:

(+) EPG (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) 3Q-4QFY24E ยังคงสดใสจากทั้ง 3 ธุรกิจหลักที่ดีขึ้น

(-) OR (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 20.00 บาท) 4Q23E อาจต่ำคาด, 1Q24E ยังมี regulatory risk และปัจจัยลบอื่น



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
SIRI	1.74	0.10	0.18	10.11	Semi-Anl	82.13
BRI	8.05	0.12	0.72	8.94	Irreg	21.10
SAT	18.20	0.38	1.54	8.45	Semi-Anl	10.83
ORI	8.15	0.16	0.67	8.16	Semi-Anl	55.18
TISCO	98.50	2.00	7.63	7.75	Irreg	595.46
DMT	13.00	0.35	1.00	7.69	Irreg	13.52
SUSCO	4.80	0.08	0.36	7.50	Semi-Anl	113.95
SC	3.22	0.08	0.24	7.45	Semi-Anl	25.19
LH	7.60	0.20	0.55	7.28	Semi-Anl	295.82
TASCO	16.30	0.25	1.17	7.16	Semi-Anl	57.65
SUN	5.45	0.10	0.39	7.06	Semi-Anl	21.91
MC	13.00	0.36	0.89	6.87	Semi-Anl	18.03
BCP	41.00	0.50	2.81	6.85	Semi-Anl	178.30
SCB	105.50	2.50	7.23	6.85	Semi-Anl	1,057.03
TCAP	50.50	1.20	3.45	6.82	Semi-Anl	231.93
SAV	15.80	0.75	1.05	6.65	Irreg	14.92

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
THANI	2.58	0.17	0.17	6.59	Annual	13.0
ASK	19.60	1.44	1.28	6.55	Annual	13.9
AP	10.50	0.65	0.68	6.49	Annual	148.2
NYT	4.14	0.22	0.26	6.28	Annual	10.9
STANLY	212.00	10.00	12.24	5.77	Annual	18.2
KTB	16.10	0.68	0.92	5.71	Annual	2,369.4
BAM	8.00	0.55	0.41	5.15	Annual	54.5
SIS	22.40	1.20	1.09	4.87	Annual	7.76
ILINK	7.50	0.20	0.33	4.40	Annual	9.77
ROJNA	5.80	0.30	0.25	4.36	Annual	15.22
SAWAD	38.25	1.80	1.66	4.35	Annual	391.76

High Dividend : Property Fund & REIT

28-Jan-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
B-WORK	4.48	0.08	0.72	16.05	Quarter	1.43	Leasehold
GVREIT	5.95	0.19	0.78	13.20	Quarter	2.86	Leasehold
BOFFICE	5.20	0.15	0.17	13.01	Quarter	2.48	Leasehold
FUTUREPF	11.80	0.21	1.21	11.86	Quarter	1.72	Leasehold
DIF	8.15	0.23	1.04	11.80	Quarter	76.08	Freehold
ALLY	5.90	0.16	0.00	11.36	Quarter	1.11	#N/A
LHHOTEL	12.00	0.30	0.00	10.82	Irreg	5.94	Free&Leaseho
CPNREIT	11.00	0.26	0.82	10.81	Quarter	10.61	Leasehold
EGATIF	6.00	0.08	0.11	10.37	Quarter	2.76	n.a.
JASIF	6.30		0.94	9.84	Quarter	23.80	Freehold
WHAIR	5.45	0.14	0.67	9.77	Quarter	2.13	#N/A
CPTGF	5.65	0.18	0.67	9.42	Quarter	1.44	Leasehold
AIMIRT	10.60	0.22	0.89	8.42	Quarter	3.04	Freehold
BAREIT	10.00	0.20	0.00	8.00	Quarter	5.91	#N/A
WHART	9.80	0.26	0.76	7.86	Quarter	10.31	Leasehold
FTREIT	10.10	0.19	0.75	7.40	Quarter	8.11	Free&Leaseho

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Jan	TH	Car Sales	Dec	--	61621.00
30-Jan	EC	GDP SA QoQ	4Q A	-0.03%	-0.10%
31-Jan	JN	Retail Sales MoM	Dec	0.52%	1.00%
	CH	Manufacturing PMI	Jan	--	49.00
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	2.44	(0.05)
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	ADP Employment Change	Jan	150.83k	164k
	US	FOMC Rate Decision	Jan-31	5.25%	5.25%
1-Feb	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	--	50.80
	EC	CPI Estimate YoY	Jan	2.8%	--
	US	Initial Jobless Claims	Jan-27	--	214k
	US	ISM Manufacturing	Jan	47.35	47.40
2-Feb	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	189.23k	216k
	US	Unemployment Rate	Jan	3.8%	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	0.3%	0.4%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	78.95	78.80
5-Feb	TH	CPI YoY	Jan	--	-0.8%
6-Feb	EC	Retail Sales YoY	Dec	--	-1.1%
7-Feb	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Feb-07	--	2.5%
8-Feb	CH	CPI YoY	Jan	--	-0.3%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-03	--	--
9-Feb	CH	New Yuan Loans CNY	Jan	--	1170.0b

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

SET Index Target for 2023

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

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

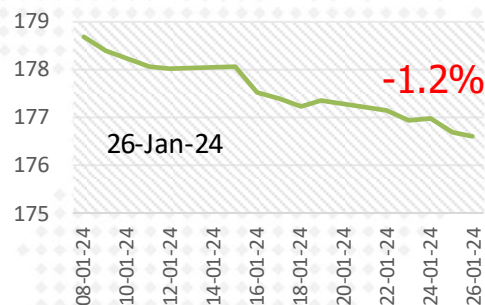
SET : Net Profit & EPS & Target

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

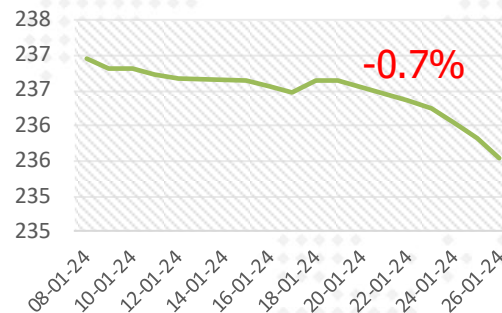
Last Update : 28-Nov-23

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

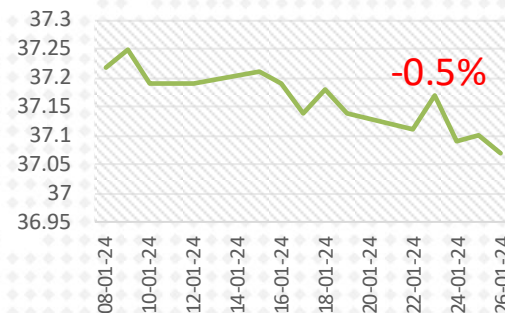
MSCI WORLD



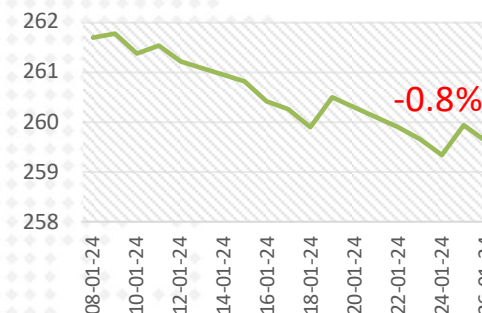
US (s&p-500)



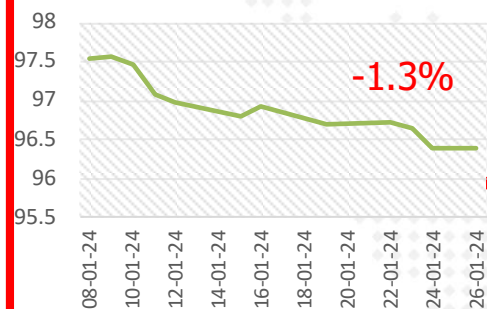
STXE 600 (EUR) Pr



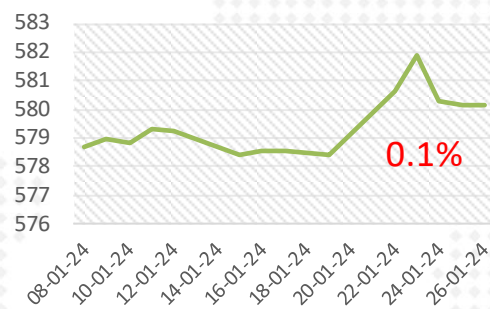
South Korea



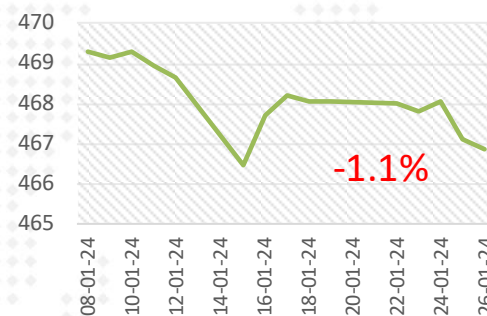
Thailand



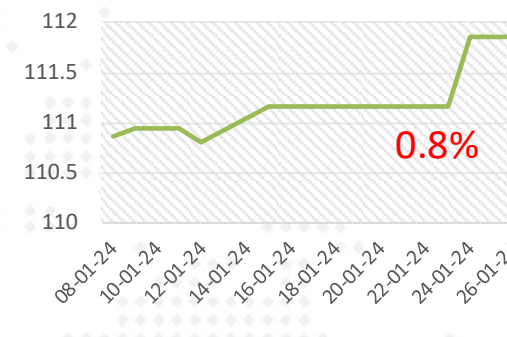
Philippine



Indonesia



Malaysia



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

DAOL 다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



‘DAOL, your lifetime financial partner’

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

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

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