

DAOL Daily Strategy

12 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
PTTEP	+0.3200	149.00	+1.00	0.68	54926	818761
SCB	+0.2700	105.00	+1.00	0.96	58759	615245
CPN	+0.2700	66.75↑	+0.75	1.14	66393	442548
ADVANC	+0.2400	217.00	+1.00	0.46	32289	700911
INTUCH	+0.1950	72.75↑	+0.75	1.04	50593	367632
CKP	+0.1848	3.92↑	+0.28	7.69	461444	176093
BH	+0.1800	238.00↑	+3.00	1.28	25720	609797
CCET	+0.1360	2.30↑	+0.16	7.48	300829	67429
GPSC	+0.1150	49.50↑	+0.50	1.02	66481	325925
BGRIM	+0.1050	27.00↓	+0.50	1.89	194032	520588
STANLY	+0.0800	210.00↓	+8.00	3.96	1314	27310
OSP	+0.0720	21.80↑	+0.30	1.40	104664	226347
MIPF	+0.0660	14.70	+3.30	28.95	30	43
MOSHI	+0.0600	51.75↑	+2.00	4.02	16279	83286
TFMAMA	+0.0600	217.00↑	+2.00	0.93	10	217
ACE	+0.0581	1.63	+0.07	4.49	262052	42300
KAMART	+0.0540	14.50↑	+0.60	4.32	81033	115535
SPALI	+0.0480	19.40↑	+0.30	1.57	47673	91521
ITC	+0.0480	20.90	+0.20	0.97	77764	162980
TFG	+0.0470	3.76↓	+0.10	2.73	69022	25897
WHAUP	+0.0434	4.24↑	+0.14	3.41	208861	86800
DIF	+0.0430	8.30↓	+0.05	0.61	66644	55617
GJS	+0.0414	0.26	+0.02	8.33	146819	3754
EGCO	+0.0400	130.00↓	+1.00	0.78	10033	130487
CBG	+0.0400	79.75	+0.50	0.63	22940	183239
TU	+0.0380	15.20	+0.10	0.66	185538	280885
BSRC	+0.0280	8.50↑	+0.10	1.19	12994	10936
BPP	+0.0250	14.50	+0.10	0.69	3978	5769
TIDLOR	+0.0230	23.70↑	+0.10	0.42	171754	402269
GIFT	+0.0220	3.44↑	+0.20	6.17	89742	30532

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-0.7575	84.25	-0.75	-0.88	78062	660055
AOT	-0.5800	62.50↑	-0.50	-0.79	181327	1134624
PTT	-0.5800	35.00	-0.25	-0.71	80328	281705
GULF	-0.4750	44.50↓	-0.50	-1.11	116724	523734
SCC	-0.4000	289.00	-4.00	-1.37	31299	906445
SCGP	-0.3500	33.75↓	-1.00	-2.88	156135	530091
COM7	-0.2800	23.20↓	-1.40	-5.69	458080	1076746
CRC	-0.2450	38.75↓	-0.50	-1.27	87827	339146
EA	-0.2250	42.75	-0.75	-1.72	127923	549077
GLOBAL	-0.2050	15.80	-0.50	-3.07	120931	192318
AWC	-0.1560	4.06↑	-0.06	-1.46	945845	382989
BEM	-0.1240	8.00	-0.10	-1.23	90774	72684
JMT	-0.1200	26.25	-1.00	-3.67	122928	325476
MINT	-0.1150	27.50↓	-0.25	-0.90	82848	229486
IVL	-0.1150	26.00	-0.25	-0.95	121341	316586
KTB	-0.1140	18.20	-0.10	-0.55	355701	651924
JMART	-0.1080	16.80↓	-0.90	-5.08	272189	463351
HMPRO	-0.1070	11.80↓	-0.10	-0.84	115468	137218
JASIF	-0.0975	6.25↓	-0.15	-2.34	68685	43415
KBANK	-0.0950	129.00	-0.50	-0.39	114709	1483098
BCP	-0.0825	40.50	-0.75	-1.82	30402	124664
BBL	-0.0800	149.50	-0.50	-0.33	77856	1168483
AEONTS	-0.0700	156.00↑	-3.50	-2.19	1205	18919
KKP	-0.0700	49.50	-1.00	-1.98	21951	108949
MEGA	-0.0700	41.50	-1.00	-2.35	5639	23504
M	-0.0700	38.25	-1.00	-2.55	13307	51328
VOI	-0.0680	22.70	-0.40	-1.73	12694	28891
VGI	-0.0637	1.91	-0.07	-3.54	412964	79717
SINGER	-0.0560	11.00↓	-0.80	-6.78	155978	176969
CENTEL	-0.0550	43.00	-0.50	-1.15	49139	210847

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
MASTER	+0.8125	62.75↓	+3.25	5.46	53997	333906
BROOK	+0.1780	0.60	+0.02	3.45	778570	46651
YGG	+0.1740	7.20↑	+0.30	4.35	10504	7430
AUCT	+0.1590	11.30	+0.30	2.73	4634	5191
SRS	+0.1350	12.20	+0.90	7.96	42617	51419
BOL	+0.1170	9.50	+0.15	1.60	745	705
24CS	+0.0902	1.65↑	+0.22	15.38	853682	140428
MGI	+0.0800	19.10↑	+0.40	2.14	19062	35872
BBIK	+0.0750	86.75↑	+0.75	0.87	2358	20115
UREKA	+0.0696	0.64	+0.04	6.67	155345	9857
CRD	+0.0672	0.60↑	+0.14	30.43	72103	4029
TRP	+0.0660	17.10↑	+0.20	1.18	14132	24073
TITLE	+0.0552	4.02↓	+0.08	2.03	4756	1905
UEC	+0.0550	1.68↑	+0.10	6.33	348283	58916
CHOW	+0.0456	1.56	+0.06	4.00	15283	2475
ZIGA	+0.0420	3.12↑	+0.06	1.96	104397	32202
TVT	+0.0380	0.48↓	+0.05	11.63	74834	3634
ETE	+0.0378	1.36↓	+0.07	5.43	1204470	179513
CHEWA	+0.0366	0.52↑	+0.03	6.12	37414	1979
STOWER	+0.0353	0.14	+0.01	7.69	12099	158
TVDH	+0.0334	0.39↑	+0.02	5.41	80301	3150
BC	+0.0330	1.12↑	+0.06	5.66	7349	801
SR	+0.0325	0.70	+0.05	7.69	473	33
PRI	+0.0310	23.10	+0.10	0.43	2608	6020
TMW	+0.0300	50.00	+0.75	1.52	25	125
SAAM	+0.0290	7.65	+0.10	1.32	994	761
KGEN	+0.0240	0.99	+0.02	2.06	394877	40497
HEALTH	+0.0222	2.00	+0.06	3.09	432	85
TBN	+0.0200	14.10↓	+0.20	1.44	2396	3375
SMART	+0.0200	1.20↓	+0.02	1.69	242917	29107

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
NEWS	-1.0098	0.01	-0.01	-50.00	257519	373
TURTLE	-0.6080	6.20	-0.40	-6.06	3	2
DITTO	-0.4725	26.75↓	-0.75	-2.73	18417	49705
AIRA	-0.3020	1.78	-0.05	-2.73	1	0
XO	-0.2255	24.70↓	-0.55	-2.18	12910	32158
MEB	-0.2175	34.00↓	-0.75	-2.16	1661	5700
KLINIQ	-0.1575	41.25↓	-0.75	-1.79	9046	37868
PROS	-0.1325	1.60↓	-0.25	-13.51	192066	35956
FPI	-0.1160	2.52↓	-0.08	-3.08	2453	629
NETBAY	-0.0950	23.40	-0.50	-2.09	14092	33135
PSTC	-0.0908	0.92↓	-0.04	-4.17	40757	3804
SPA	-0.0820	12.20	-0.10	-0.81	7675	9372
KCC	-0.0708	4.44↓	-0.12	-2.63	4646	2087
TACC	-0.0696	4.38↓	-0.12	-2.67	15779	7009
PACO	-0.0672	1.77	-0.07	-3.80	14363	2542
SONIC	-0.0648	1.84↓	-0.08	-4.17	21769	4084
BE8	-0.0625	29.75	-0.25	-0.83	7243	21565
MUD	-0.0606	2.02	-0.06	-2.88	4	1
SFT	-0.0588	3.92	-0.14	-3.45	20	8
AMARC	-0.0560	1.51↓	-0.14	-8.48	60582	10284
YONG	-0.0520	2.16↓	-0.08	-3.57	26266	5757
NTSC	-0.0500	16.30	-0.50	-2.98	70	113
PTC	-0.0468	2.14	-0.12	-5.31	6096	1309
STP	-0.0450	9.45↑	-0.45	-4.55	2354	2208
TNH	-0.0425	36.25	-0.25	-0.68	30	108
GFC	-0.0420	10.50↓	-0.20	-1.87	28689	30601
ASN	-0.0414	1.60↓	-0.23	-12.57	1340	222
SENX	-0.0401	0.52	-0.01	-1.89	11011	565
AU	-0.0390	9.60↓	-0.05	-0.52	18518	18008
EFORL	-0.0382	0.26	-0.01	-3.70	104480	2717



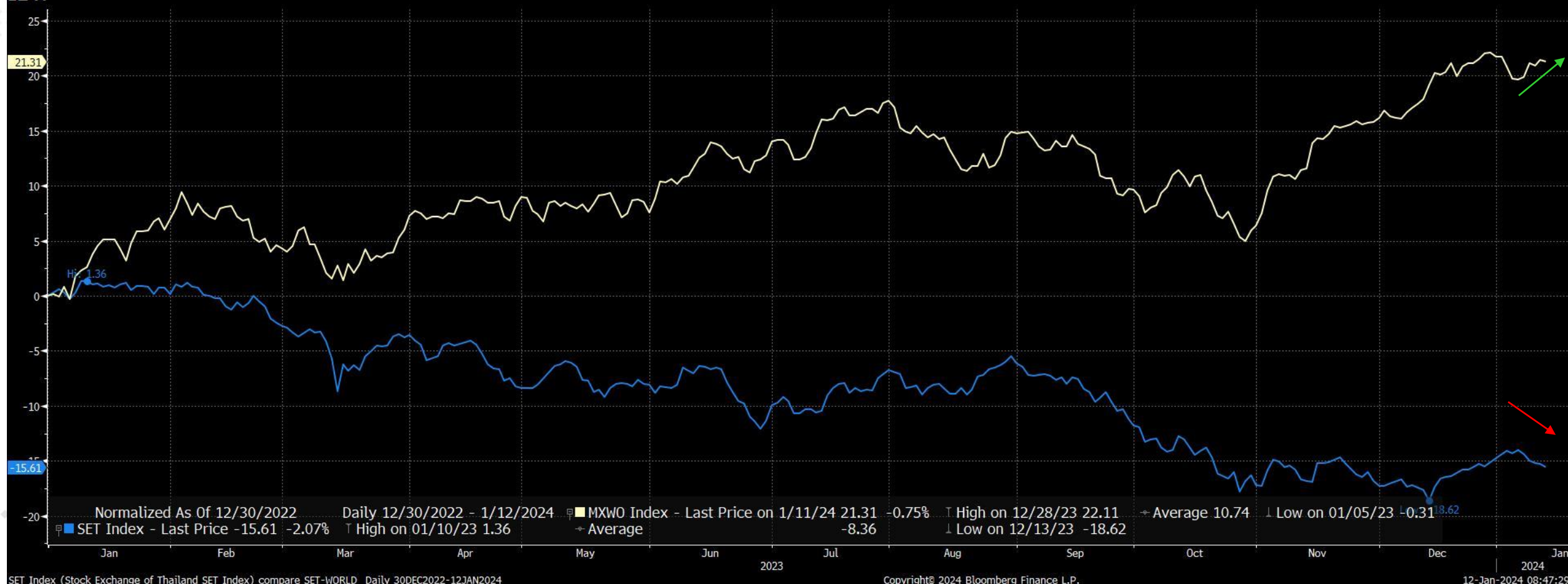
SET	1408.24	-5.28	-0.37 %	Vol	2301	Proj.	1408.34	-5.18	-0.37 %	16:44
GAP:	-	SET SET Index								
B.Vol		Bid	Ask	O.Vol	Avg.	29.72	%Buy	51.07	%Sell	48.93
					Open	1417.30	Volume	11955466	%B-S	2.14
					High	1417.64	Vol5D	14878109	Value	35536608
					Low	1407.26	Mktcap	17403285	%Mcap	100.00
					Prev	1413.52	BVPS	N/A	P/BV	1.36
					%Swing	0.73	EPS	N/A	P/E	18.37
%B_Vol	%	%	%	%O_Vol	Impact	-5.280	DPS	N/A	Yield(%)	3.33
SET	1408.24	-5.28	-0.37 %	35536.61 MB	Gain	165	Lose	311	Unch	172
					P/E	18.37				

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

DAOL SEC

Return :SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M

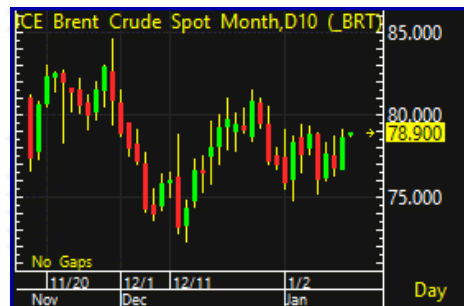


Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
9-Jan	CH	New Yuan Loans CNY	Dec	1377.00b	1090.0b
11-Jan	US	CPI YoY	Dec	3.3%	3.1%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Dec	3.9%	4.0%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-06	--	202k
12-Jan	CH	CPI YoY	Dec	-0.4%	-0.5%
	CH	PPI YoY	Dec	-2.6%	-3.0%
	US	PPI Final Demand YoY	Dec	1.3%	0.9%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Dec	2.0%	2.0%
	CH	Exports YoY CNY	Dec	--	1.7%
	CH	Exports YoY	Dec	1.7%	0.5%
13-Jan	TW	Taiwan's 2024 Election			
16-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan	-170.0%	-1450.0%
17-Jan	CH	GDP YoY	4Q	5.4%	2.9%
	CH	Industrial Production YoY	Dec	6.6%	6.6%
	CH	Retail Sales YoY	Dec	7.5%	10.1%
	EC	CPI YoY	Dec F	--	--
	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.3%	0.3%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	--	0.3%
18-Jan	US	Building Permits MoM	Dec	-0.2%	-2.5%
	US	Housing Starts MoM	Dec	-8.3%	14.8%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-13	--	--
	TH	Car Sales	Dec	--	61,621.0
19-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	--	6970.0%
	US	Existing Home Sales MoM	Dec	0.1%	0.8%

เงินเฟ้อ(สหรัฐฯ) ชัดเจนขึ้น แต่ยังคงรอดู Flow เข้าตลาดหรือไม่ หลังกังวลต่อปัจจัยในประเทศ

12 Jan 24

- ตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าคาด 3.4% YOY (คาด 3.2%) แต่ Bond Yield 10 ปี ลงมาเล็กน้อย ที่ 3.97% น่าจะมาจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจยังมีอยู่ หุ่นธนาคาร และหุ้นที่เกี่ยวข้อง Bitcoin (Blockchain) ปรับตัวลง
- ข่าวใหม่ของตลาดวันนี้ คือ สหรัฐฯ+อังกฤษ ร่วมภารกิจในการโจมตี ฐานที่มั่นของกลุ่มฮูตีในเยเมน หลัง ฮูตี โจมตีเรือในทะเลแดงอย่างหนัก ข่าวนี้ ส่งผลให้ความกังวลในเรื่อง Geopolitical Tension สูงขึ้นเราคาดว่า จะเป็นปัจจัยเชิงลบต่อตลาดหุ้นวันนี้ แต่สินทรัพย์ที่เป็นบวกคือ น้ำมัน(PTTEP) และราคาทองคำ
- Flow ยังคงไหลออกจากตลาด EM และตลาดหุ้นเอเชีย (3 วันติดต่อกัน) จากความไม่แน่ใจในเรื่องนโยบายดอกเบี้ยของสหรัฐฯ และการขายทำกำไร ซึ่งมีผลมาถึงไทยด้วย โดยค่าเงินบาทของไทย ล่าสุด 35.0 บาท/ดอลลาร์อ่อนค่าลงตามลำดับถึง 1.8% นับตั้งแต่ต้นปี ขณะที่นักลงทุนต่างประเทศ ขายหุ้นไทย รวมทั้งพันธบัตร(บางวัน)



เงินเฟ้อ(สหรัฐฯ) ชัดเจนขึ้น แต่ยังคงรอดู Flow เข้าตลาดหรือไม่ หลังกังวลต่อปัจจัยในประเทศ

12 Jan 24

- ตัวแปรสำคัญตัวหนึ่งที่จะทำให้ ตลาดหุ้นเอเชีย ชะลอตัวในวันนี้ คือ การเลือกตั้งไต้หวันในวันพรุ่งนี้ เนื่องจากจะมีผลต่อนโยบายของจีนต่อไต้หวันในอนาคต อุตสาหกรรมเทคโนโลยี(ไต้หวัน) และความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีน
- ตลาดน่าจะรอดู สปท. ให้ข้อมูลในเรื่อง BOT Policy Briefing : เปิดแนวคิดนโยบายแบงก์ชาติ ในวันจันทร์ที่จะถึงนี้ (15 ม.ค.) เพราะจะเป็นแนวทางในการลดดอกเบี้ย และการสอดรับนโยบาย ตามที่คุยกับนายกฯ ว่าจะไปในทางใด
- ตัวเลขเศรษฐกิจ และ Event วันนี้ : ดัชนีราคาผู้ผลิตสหรัฐฯ (คาด 1.3% YoY; เดือนก่อน 0.9%) และ ตัวเลขส่งออกจีน (คาด 1.7% YoY ; เดือนก่อน 0.5%)



Inflation's Bumpy Path

US consumer price gauges surprised to the upside in December

Consumer price index (YoY) CPI, excluding food & energy



Source: Bureau of Labor Statistics

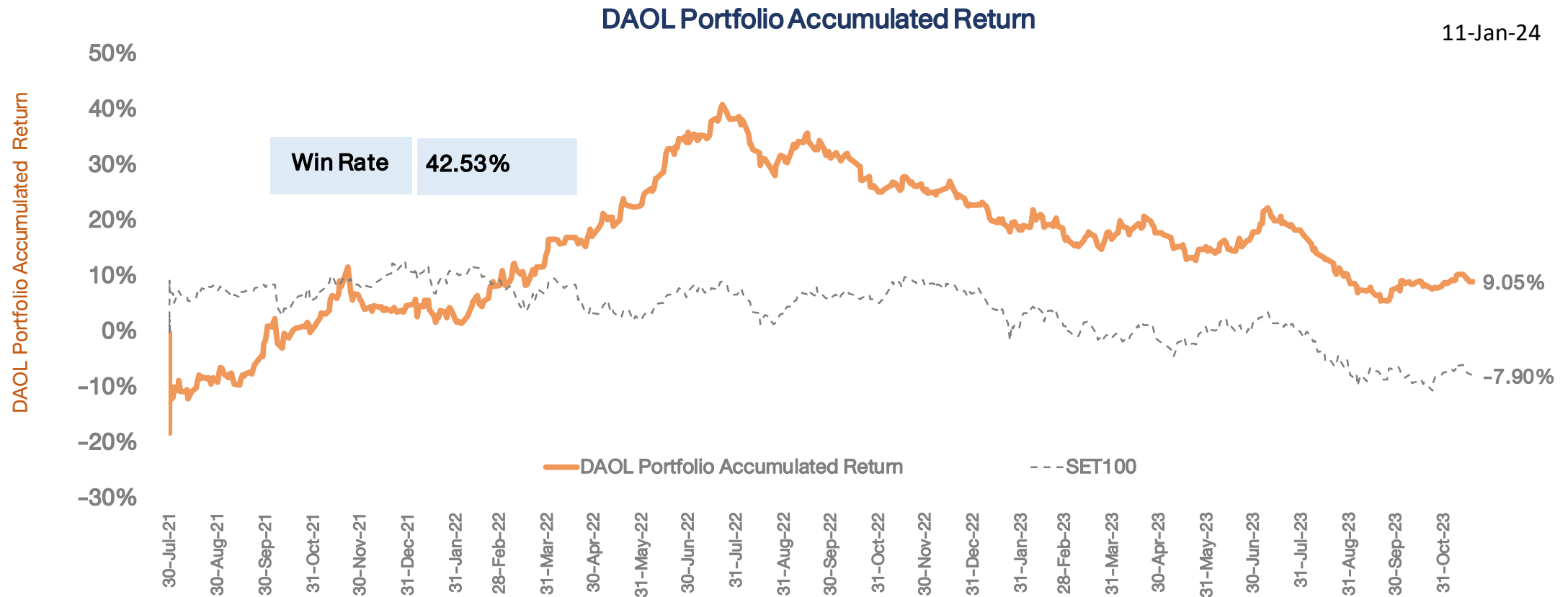
Bloomberg

(Bloomberg) -- US inflation accelerated at the end of 2023,

fueled by stubborn services costs while a protracted decline in goods prices petered out.

The consumer price index increased 3.4% in the year through December, the most in three months, according to government figures. It also rose by more than forecast on a monthly basis as housing costs continued to climb, Americans paid more to drive and energy prices advanced for the first time since September.

The figures show the Federal Reserve is facing a bumpy path to tame inflation, which risks staying elevated in coming months should prices of goods, such as clothing and cars, continue to climb. Fed policymakers and Wall Street economists have been starting to question the durability of the recent downturn, which has largely stemmed from improving supply chains.



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



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดวันสุดท้ายของสัปดาห์ น่าจะยังปรับฐานกันต่อ ไปจนถึงการแถลงนโยบายของรปท.ในวันจันทร์ (15) หรือข่าวที่กดดันตลาดมีน้อยลง โดยเฉพาะปัจจัยในประเทศ กลยุทธ์วันนี้ ยังเป็น wait & see รอจังหวะซื้อกลับ โดยคาดว่า วันซื้อหุ้น น่าจะเป็นวันจันทร์....วันนี้ เลือกหุ้นเพื่อถึงกำไรช่วงสั้นๆ ไปก่อน
- ข่าว กระทรวงการคลัง เตรียมตั้ง บริษัทร่วมทุน JV AMC ลุยแก้หนี้ประชาชน ยอดกว่า 2.3 แสนล้านบาท หากเป็นจริง จะมาเป็นคู่แข่งของบริษัทบริหารหนี้ในตลาด (ยกเว้น บริษัทที่ร่วมทุนในโครงการนี้)
- เรื่องของ มาตรการลดหย่อนภาษี 5 หมื่นบาท เริ่ม 1 ม.ค.ที่ผ่านมา อาจทำให้งบ 4Q ของหุ้นค้าปลีกที่เป็นเป้าหมายของการซื้อสินค้า ออกมาไม่ดี เพราะคนชะลอการซื้อในช่วงเดือน ธ.ค.



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **BH** ออก และคงหุ้นที่เหลือไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย CHG*(10%), BCP(10%), PLANB(10%), SCB(10%)

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

11- Jan -24

ตลท.เตรียมขยายเวลาการซื้อขายหุ้นเป็น 5 ชั่วโมง จากเดิม 4.30 ชั่วโมง โดยจะขยายเวลาการซื้อขายในช่วงภาคบ่ายเร็วขึ้น 30 นาที และจะเริ่มการซื้อขายภาคบ่าย 14.00 - 16.30 น. คาดว่าน่าจะเริ่มขยายเวลาการซื้อขายภายในไตรมาส 2/67



shutterstock.com · 2356704741

*แยก "C-sign" ยกระดับการเตือน

ยกระดับการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนต่างๆ คือ แยกเครื่องหมาย

"C-sign" เพื่อยกระดับการเตือน โดยคาดว่าจะเริ่มใช้เครื่องหมาย C ไม่เกินปีนี้ แบ่งเป็น



ว่าจ้างบริษัทต่างประเทศเพื่อเข้ามาช่วยศึกษาโปรแกรมเทรดดัง ซึ่งได้เริ่มศึกษาแล้วตั้งแต่ช่วงต้นปีที่ผ่านมาและคาดว่าประมาณสัปดาห์หน้าจะมีรายงานออกมาเบื้องต้น

- CB เพื่อบ่งชี้เหตุการณ์ให้แก่นักลงทุนว่า บริษัทดังกล่าวอาจมีเหตุน่ากังวลในการดำเนินธุรกิจ เช่น equity น้อย, รายได้น้อย ขาดทุนติดต่อกัน หรือผิดนัดชำระหนี้
- CS จะเกี่ยวข้องกับปัญหาทางการเงิน เช่น ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น สำนักงาน ก.ล.ต.สั่งให้ทำ Special Audit
- CF เป็นบริษัทที่มีปัญหาประเด็น Free Float ไม่เป็นไปตามเกณฑ์
- CC ประเด็นกังวลที่เกี่ยวกับการไม่ปฏิบัติตาม เช่น บริษัทมี AC ไม่ครบองค์ประกอบตามที่กฎหมายกำหนด เป็นต้น

<https://mgronline.com/stockmarket/detail/9670000003069>

คลังตั้ง บริษัทร่วมทุน JV AMC ลุยแก้หนี้ประชาชน ยอดกว่า 2.3 แสนล้าน

DAOL SEC

คลังเอาจริง! ตั้ง บริษัทร่วมทุน JV AMC ลุยแก้หนี้ประชาชน ยอดกว่า 2.3 แสนล้าน

11- Jan -24

เมื่อวันที่ 11 ม.ค.2567 นายเผ่าภูมิ โรจนสกุล เลขาธิการมว.คลัง ให้สัมภาษณ์ถึงมาตรการการแก้หนี้สินประชาชนของกระทรวงการคลังว่า กระทรวงการคลังร่วมกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง จะจัดตั้งบริษัทร่วมทุน JV AMC ซึ่งเป็นการร่วมทุนกันระหว่างธนาคารเฉพาะกิจของรัฐ และบริษัทบริหารสินทรัพย์ในสัดส่วน 50:50 เพื่อแก้ปัญหาหนี้สินของประชาชนที่หมักหมมมานาน

นายเผ่าภูมิ กล่าวอีกว่า กระทรวงการคลัง จึงก้าวสู่บริบทใหม่ ตั้งบริษัทร่วมทุน JV AMC รับโอนลูกหนี้ หนาดวงเงินไม่เกิน 20 ล้านบาทจากธนาคารเฉพาะกิจของรัฐสู่บริษัทร่วมทุน JV AMC นำสู่การปรับปรุง โครงสร้างหนี้ให้ลูกหนี้อย่างน้อย 1 ครั้ง อย่างคล่องตัว และไม่ติดอุปสรรคหลักเกณฑ์มาตรฐานบัญชี ปรับ ลดเงินงวดผ่อนชำระ-จ่ายขึ้น ตัดต้นเงิน-ตัดจบหนี้ได้เร็วขึ้น เพื่อให้ประชาชนหลุดพ้นจากการเป็นหนี้เสีย และ กลับเข้าสู่ระบบสินเชื่อได้อีกครั้ง

ขณะเดียวกันหนี้เสียของธนาคารรัฐจะถูกบริหารในมือของผู้เชี่ยวชาญเรื่องการบริหารสินทรัพย์ด้วย คุณภาพโดยตรง นอกจากจะบริหารหนี้เสียได้คล่องตัวขึ้นแล้ว ยังทำให้ธนาคารเฉพาะกิจของรัฐ มีเงินทุน ขยายการช่วยเหลือประชาชนอย่างกว้างขวางมากขึ้น ทั้งนี้ เราตั้งเป้าช่วยเหลือลูกหนี้ที่เป็นหนี้เสียค้างอยู่ กับ SFIs ได้ประมาณ 3 ล้านบัญชี มูลค่า 230,000 ล้านบาท พบกันภายในไตรมาสแรกปีนี้

แนวทางการแก้หนี้ระยะยาว ของสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs)

มีผลตั้งแต่ 1 มกราคม 2565 - 31 ธันวาคม 2566

การปรับโครงสร้างหนี้ระยะยาว

ลูกหนี้มีการจ่ายหนี้ที่เหมาะสม และสามารถวางแผนทางการเงินได้ชัดเจน



การพักชำระหนี้หรือขยายระยะเวลาชำระหนี้แบบเดิม
ลูกหนี้จะมีการสูงขึ้นและเกิดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอน

แนวทางปรับโครงสร้างหนี้ที่จะเป็นประโยชน์ต่อลูกหนี้

บอวยยาว

การการจ่ายหนี้สอดคล้องกับรายได้ที่ต่ำลงมากและทยอยจ่ายเพิ่มเมื่อรายได้กลับมา

ทำกว้าง

สามารถช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจำนวนมากได้เร็ว

ตรงจุด

มีทางเลือกการปรับหนี้ที่หลากหลายให้เหมาะกับ "อาการ" ของลูกหนี้แต่ละราย / ประเภท

รอดด้วยกัน

เป็นธรรมกับลูกหนี้และเจ้าหนี้



ไม่สร้างแรงจูงใจที่ไม่เหมาะสม (moral hazard) ให้กับลูกหนี้ที่ไม่ได้รับผลกระทบ



รปท. คงความยืดหยุ่นการบังคับใช้หลักเกณฑ์ เพื่อส่งเสริมการปรับโครงสร้างหนี้

1

คงการจัดชั้นลูกหนี้ชั่วคราวจนถึง 31 มี.ค. 2565 - สำหรับลูกหนี้รายย่อยและ SMEs ที่เข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้แล้ว

2

ใช้เกณฑ์การจัดชั้นและกั้นเงินสำรองอย่างยืดหยุ่นถึงสิ้นปี 2566 - หากช่วยเหลือลูกหนี้ด้วยวิธีนอกเหนือจากการพักชำระหนี้หรือขยายระยะเวลาชำระหนี้



ช่องทางการขอรับความช่วยเหลือ : ติดต่อสถาบันการเงินเฉพาะกิจที่ใช้บริการ
ต้องการคำแนะนำ / สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม : ศูนย์คุ้มครองผู้ใช้บริการทางการเงิน (ศคง.) โทร. 1213



















<https://www.bot.or.th/th/research-and-publications/articles-and-publications/bot-magazine/Phrasiam-65-1/The-Knowledge-65-1-3.html>

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

0 2351 1800

www.daol.co.th

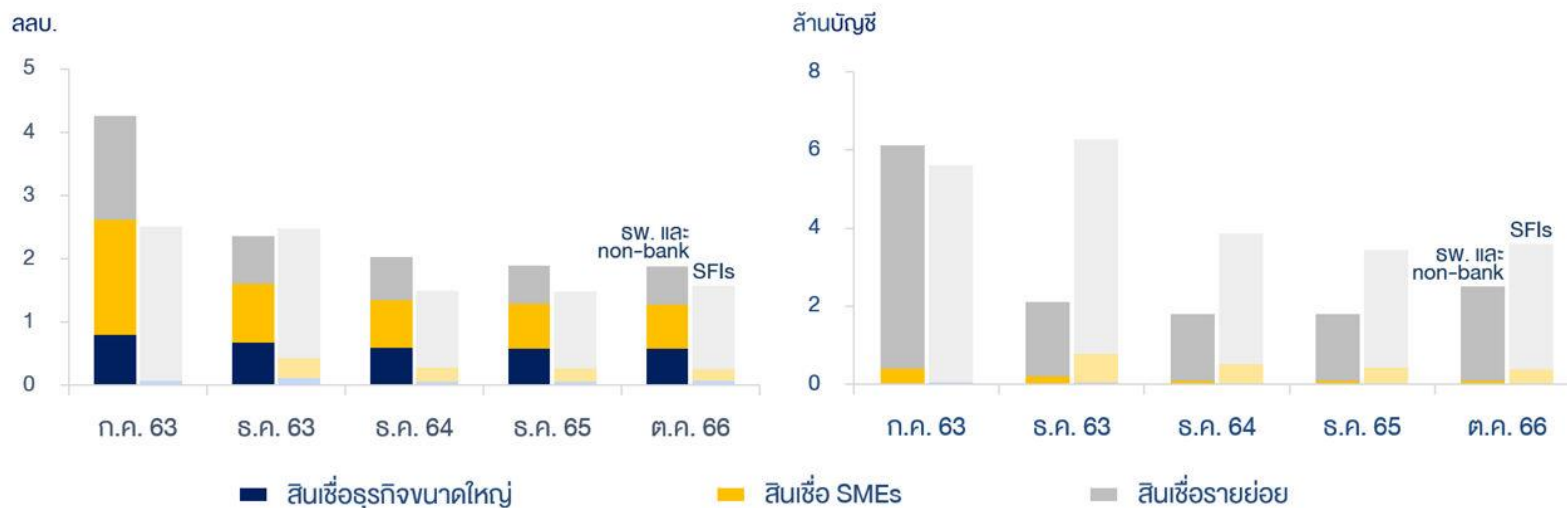
[daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)

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

สถาบันการเงินเฉพาะกิจในปัจจุบัน มีทั้งหมด 7 แห่ง

การตอบสนองนโยบายรัฐโดยการให้บริการทางการเงินแก่ประชาชนที่ไม่สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนตามปกติได้เป็นผลดีต่อเศรษฐกิจในหลายประการ ได้แก่

- ธนาคารออมสิน
- ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ร.ก.ส.)
- ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธอส.)
- ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย (ธสน.)
- ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (ธพว.)
- ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย (ธอก.)
- บริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.)





ประเมินกำไรตลาด	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	YoY	QoQ
ค่ากำไร SET		272,471	159,317	55.8%	-8.9%

ประเมินกำไร 4Q-2023

11-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	23,477	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
BBL	10,669	11,350	7,569	40.9%	-6.0%	SET	42,335	103%	19-Jan-24
KBANK	10,134	11,282	3,191	217.6%	-10.2%	SET	42,000	103%	19-Jan-24
KTB	9,425	10,282	8,109	16.2%	-8.3%	SET	39,913	100%	19-Jan-24
SCB	9,112	9,663	7,143	27.6%	-5.7%	SET	41,555	100%	19-Jan-24
BAY	8,099	8,096	7,391	9.6%	0.0%	SET	33,726	99%	19-Jan-24
ADVANC	7,562	8,146	7,363	2.7%	-7.2%	SET	28,987	102%	09-Feb-24
AOT	5,076	3,432	343	1,380.9%	47.9%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
DELTA	4,824	5,429	4,191	15.1%	-11.1%	SET	17,888	104%	15-Feb-24
TTB	4,440	4,735	3,847	15.4%	-6.2%	SET	17,953	100%	19-Jan-24
CPALL	4,436	4,424	3,138	41.4%	0.3%	SET	17,136	102%	23-Feb-24
BSRC	4,353	4,600	-1,563	n.m.	-5.4%	SET	4,310	#N/A	23-Feb-24
CPN	4,242	4,162	2,806	51.2%	1.9%	SET	14,101	109%	23-Feb-24
LH	3,746	1,185	1,993	88.0%	216.0%	SET	7,665	101%	27-Feb-24
BDMS	3,476	3,890	3,113	11.6%	-10.6%	SET	13,555	103%	21-Feb-24
CRC	3,329	1,143	3,311	0.5%	191.4%	SET	8,047	102%	28-Feb-24
INTUCH	3,266	3,263	2,881	13.3%	0.1%	SET	11,746	103%	07-Feb-24
SCC	3,111	2,441	157	1,878.4%	27.4%	SET	29,238	103%	25-Jan-24
GULF	2,608	3,360	5,406	-51.8%	-22.4%	SET	14,435	88%	16-Feb-24

สถานะของหุ้นธนาคาร จวต 3Q-2023

DAOL SEC

	Total Loans Reserve for Losses on Loans		Net Loans		Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan
	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)		(Current)		
	Credit Cost							
BBL	2,747,826	268,786	2,651,000	2,479,040	94,884	8,969	0.33%	3.5%
KBANK	2,452,008	129,765	2,459,000	2,322,243	89,459	12,793	0.52%	3.6%
KTB	2,630,944	150,077	2,584,964	2,480,867	98,309	8,157	0.31%	3.7%
BAY	2,029,993	88,716	--	1,941,277	59,135	6,876	0.34%	2.9%
SCB	2,478,411	154,981	--	2,323,430	95,576	12,245	0.49%	3.9%
TTB	1,371,158	57,874	1,334,883	1,313,284	40,279	4,354	0.32%	2.9%
TISCO	231,794	10,728	232,734	221,066	5,213	147	0.06%	2.2%
KKP	407,628	20,490	404,948	387,138	14,764	1,678	0.41%	3.6%
CIMBT	249,396	8,832	--	240,564	9,125	502	0.20%	3.7%
LHFG	688,295	--	--	215,797	5,249	553	0.08%	0.8%
	15,287,453	890,249	9,667,528	13,924,706	511,993	56,274	0.37%	3.3%

DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

Fig 2: Estimated net profits, 4Q23E

Net profit (Bt mn)	4Q23E	4Q22	YoY	3Q23	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	10,483	7,569	38.5%	11,350	-7.6%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นตาม กนง. ที่ขึ้นดอกเบี้ยช่วงปลายเดือน ก.ย. 23 -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KBANK	9,516	3,191	198.2%	11,282	-15.7%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้น และค่าธรรมเนียมลดลงจากปีก่อนที่ตั้งสูงถึง 2.3 หมื่นลบ. -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KKP	1,247	1,430	-12.8%	1,281	-2.6%	19-Dec-23	-YoY เพราะ NIM ลดลงจากการเร่งหาเงินฝากท่ามกลางดอกเบี้ยขาขึ้น -QoQ เพราะค่าธรรมเนียมคงทรงตัวในระดับสูงจากขาดทุนระยะสั้น
KTB	9,514	8,109	17.3%	10,282	-7.5%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นตาม กนง. ที่ขึ้นดอกเบี้ยช่วงปลายเดือน ก.ย. 23 -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล และไม่มีรายได้พิเศษเหมือน 3Q23
SCB	8,551	7,143	19.7%	9,663	-11.5%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นตาม กนง. ที่ขึ้นดอกเบี้ยช่วงปลายเดือน ก.ย. 23 -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
TISCO	1,800	1,807	-0.4%	1,874	-4.0%	15-Dec-23	-YoY เพราะมีรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์และกองทุนรวม -QoQ เพราะค่าธรรมเนียมแต่มี OPEX เพิ่มจากการสมทบขยายสาขา
TTB	4,445	3,847	15.5%	4,735	-6.1%	19-Dec-23	+YoY เพราะมีรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากรุกสินเชื่อรายย่อยมากขึ้น -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
Total	45,556	33,096	37.6%	50,467	-9.7%		

Source: Company, DAOL

Fig 3: Estimated loans, 4Q23E

Loan	4Q23E	4Q22	YoY	3Q23	QoQ
BBL	2,695,325	2,692,829	0.1%	2,736,371	-1.5%
KBANK	2,450,216	2,495,077	-1.8%	2,438,026	0.5%
KKP	401,561	373,436	7.5%	400,360	0.3%
KTB	2,578,325	2,593,369	-0.6%	2,630,944	-2.0%
SCB	2,426,181	2,377,215	2.1%	2,455,649	-1.2%
TISCO	251,459	236,241	6.4%	248,970	1.0%
TTB	1,335,326	1,376,119	-3.0%	1,362,578	-2.0%
Total	12,138,395	12,144,286	0.0%	12,272,898	-1.1%

Source: Company, DAOL

Fig 4: Net profit growth (excl. TCAP)

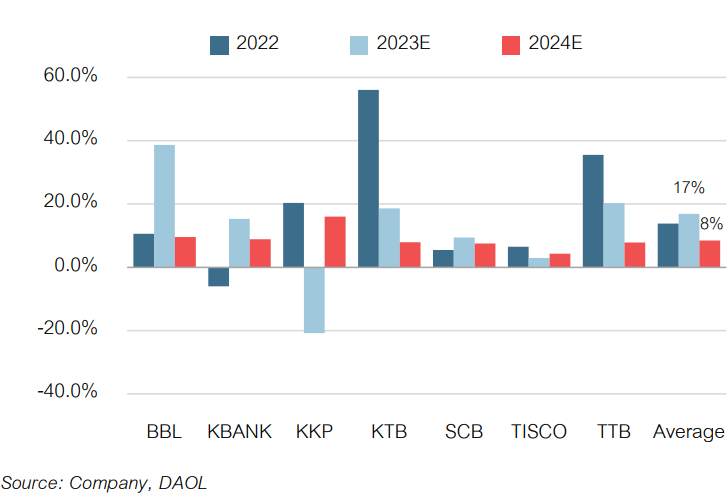
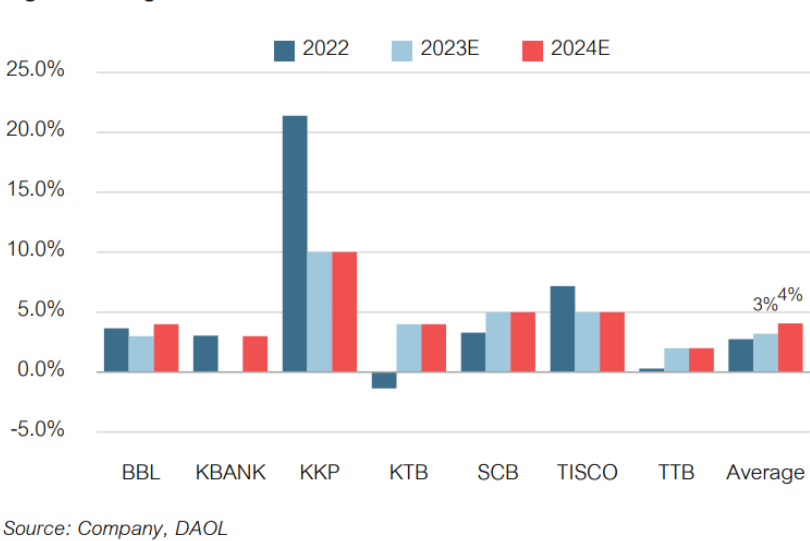
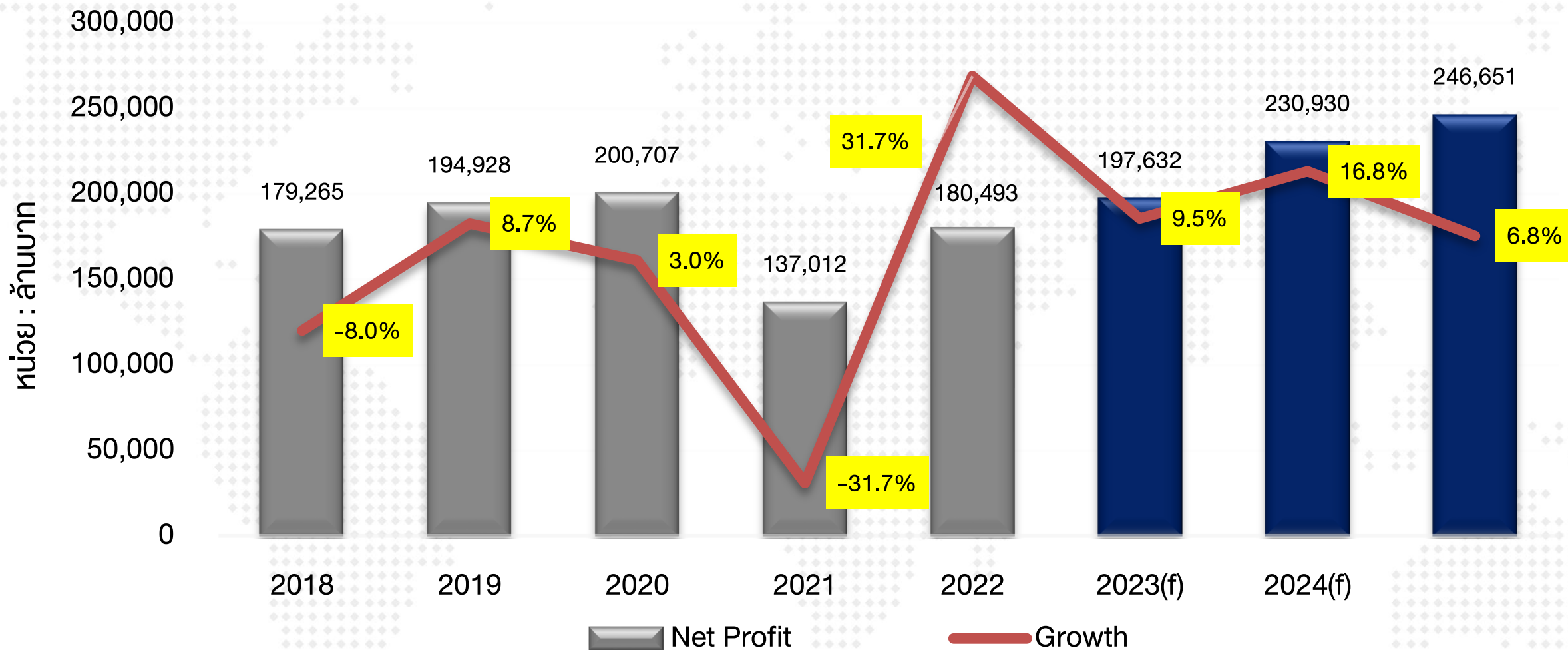


Fig 5: Loan growth



Bank



ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

DAOL SEC

Emerging Market Fund Flow

accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 143.815



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

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

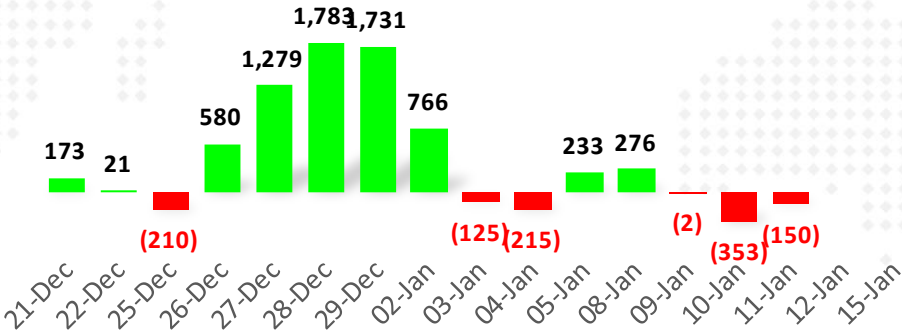
Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

12-Jan-2024 08:48:07

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด		(150)	1,807	2,679	2,679	2,679	35,947	103,139
12-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	10JAN2024	(199)	(229)	304	304	304	22,965	41,564
Indonesia	11JAN2024	55	134	319	319	319	263	(3,385)
Japan	05JAN2024		2,048	2,048	23,705	2,048	36,391	47,225
Malaysia	10JAN2024	(10)	(11)	102	102	102	(408)	(1,446)
Philippines	11JAN2024	12	41	65	65	65	(804)	431
S. Korea	12JAN2024	(185)	1,721	1,913	1,913	1,913	9,836	18,546
Sri Lanka	11JAN2024	(0)	(1)	(1)	(1)	(1)	11	(78)
Taiwan	11JAN2024	158	140	96	96	96	4,624	48,021
Thailand	11JAN2024	(30.3)	(119)	(179)	(179)	(179)	(6,200)	(12,229)
Vietnam	11JAN2024	9	0	(18)	(18)	(18)	(937)	(2,038)

Foreign net buy/sell (daily)



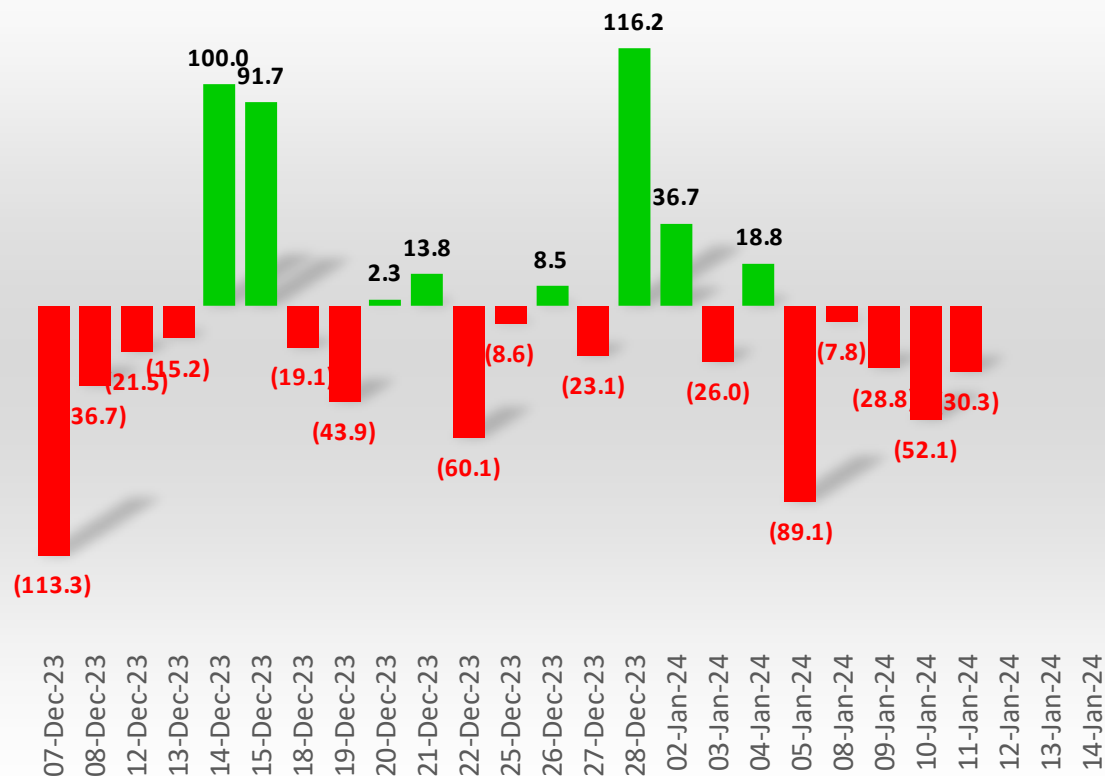
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

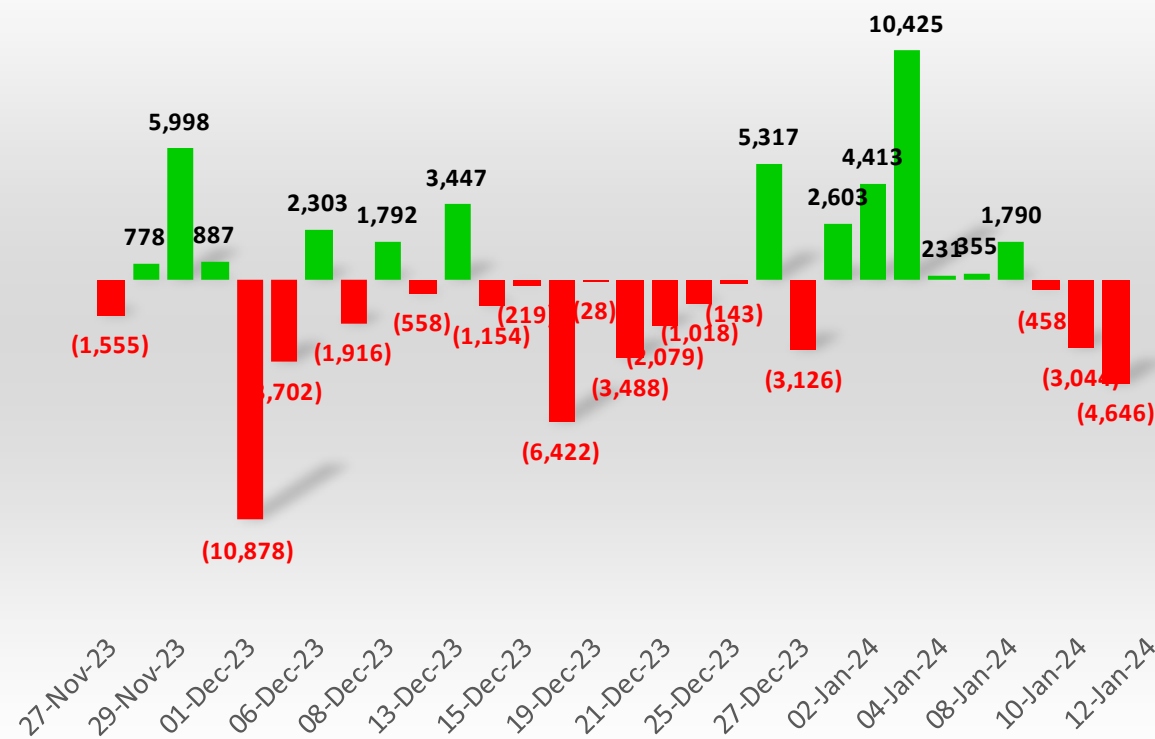
Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

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

11-Jan-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.04 %	321
ADVANC	0.04 %	248
BBL	0.06 %	180
BH	0.02 %	43
BCP	0.07 %	39
TU	0.05 %	37
EGCO	0.05 %	36
SCB	0.01 %	24
SAWAD	0.03 %	19
MINT	0.01 %	15

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPN	-0.10 %	-301
CPALL	-0.05 %	-246
KBANK	-0.03 %	-80
LH	-0.06 %	-57
KTB	-0.02 %	-56
ANI	-0.39 %	-42
HANA	-0.09 %	-41
SCC	-0.01 %	-35
PTT	-0.00 %	-34
BDMS	-0.01 %	-31

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BH	0.41%	763	CPALL	-0.19%	-912
AOT	0.06%	548	CPN	-0.25%	-753
ADVANC	0.05%	308	TISCO	-0.29%	-236
DELTA	0.03%	272	SSP	-1.76%	-193
WHA	0.28%	205	TIDLOR	-0.28%	-182
BBL	0.06%	174	HANA	-0.33%	-153
SCB	0.04%	158	LH	-0.15%	-143
PTTEP	0.03%	156	SCGP	-0.08%	-116
BCP	0.28%	156	AWC	-0.09%	-112
BDMS	0.03%	152	KTB	-0.04%	-110

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าตลาดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.41%	1,183	CPN	-0.46%	-1,369
BH	0.60%	1,124	CPALL	-0.21%	-1,047
SCB	0.17%	607	ALPHAX	-11.84%	-737
WHA	0.71%	525	HANA	-0.82%	-375
DELTA	0.04%	446	OR	-0.15%	-358
PTTEP	0.06%	375	TISCO	-0.34%	-276
AOT	0.04%	353	ITC	-0.34%	-214
TOP	0.29%	340	SSP	-1.76%	-193
KBANK	0.11%	332	SAWAD	-0.32%	-185
PTT	0.03%	273	LH	-0.16%	-152

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

10-Jan-24

Net Buy

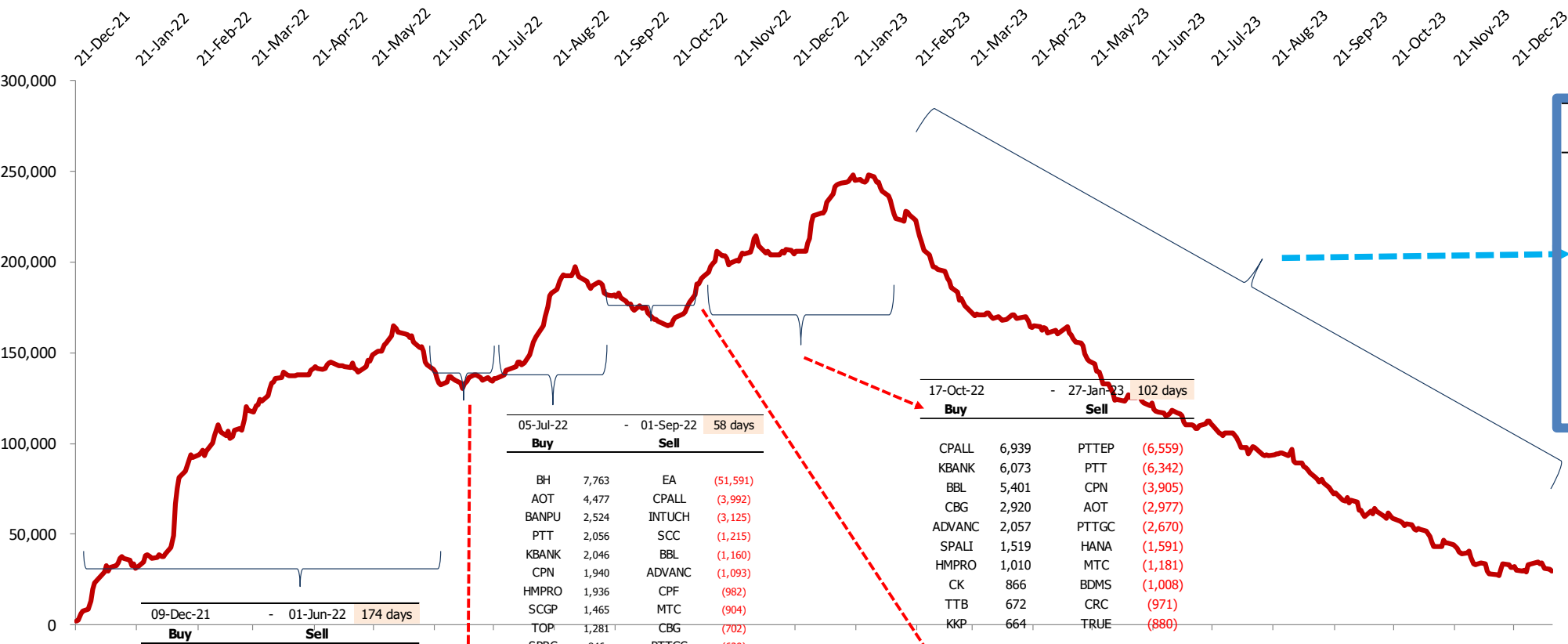
Net Sell

BDMS	33,094	AOT	(32,206)
BH	29,091	BSRC	(19,314)
PTTEP	23,221	PTT	(15,200)
SCB	11,020	CPALL	(14,271)
ADVANC	7,587	INTUCH	(13,029)
KTC	5,680	TTB	(9,440)
TRUE	5,547	SCC	(8,289)
CK	4,788	CPF	(8,277)
BCP	3,926	CPN	(7,334)
SCGP	3,653	MTC	(6,334)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่
นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่
เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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

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

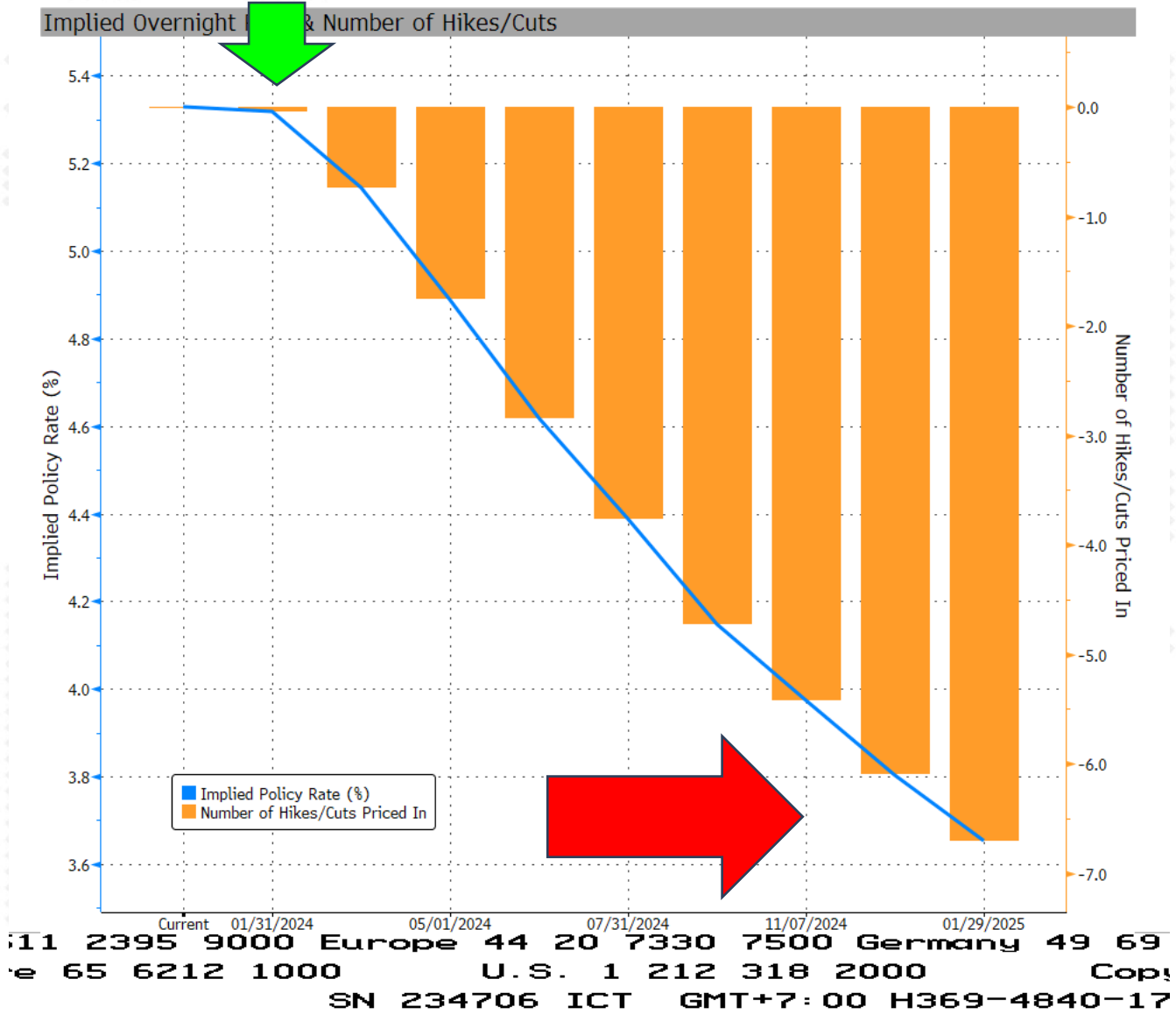
05-Jul-22	-	01-Sep-22	58 days
Buy		Sell	
BH	7,763	EA	(51,591)
AOT	4,477	CPALL	(3,992)
BANPU	2,524	INTUCH	(3,125)
PTT	2,056	SCC	(1,215)
KBANK	2,046	BBL	(1,160)
CPN	1,940	ADVANC	(1,093)
HMPRO	1,936	CPF	(982)
SCGP	1,465	MTC	(904)
TOP	1,281	CBG	(702)
SPRC	846	PTTGC	(629)

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

17-Oct-22	-	27-Jan-23	102 days
Buy		Sell	
CPALL	6,939	PTTEP	(6,559)
KBANK	6,073	PTT	(6,342)
BBL	5,401	CPN	(3,905)
CBG	2,920	AOT	(2,977)
ADVANC	2,057	PTTGC	(2,670)
SPALI	1,519	HANA	(1,591)
HMPRO	1,010	MTC	(1,181)
CK	866	BDMS	(1,008)
TTB	672	CRC	(971)
KKP	664	TRUE	(880)

	27-Jan-23	-	08-Jan-24	346 days
Buy			Sell	
BDMS	16,174		CPALL	(20,570)
ADVANC	5,336		BSRC	(19,713)
PTT	4,630		AOT	(14,975)
BBL	4,191		PTTEP	(13,590)
CRC	3,007		CPN	(6,320)
KCE	2,650		BTS	(5,793)
BCH	2,632		KBANK	(5,066)
SAWAD	2,296		GULF	(3,738)
MINT	2,277		TISCO	(3,158)
CK	2,178		TU	(2,896)

27-Jan-23		-	08-Jan-24	346 days
Buy			Sell	
BDMS	16,174		CPALL	(20,570)
ADVANC	5,336		BSRC	(19,713)
PTT	4,630		AOT	(14,975)
BBL	4,191		PTTEP	(13,590)
CRC	3,007		CPN	(6,320)
KCE	2,650		BTS	(5,793)
BCH	2,632		KBANK	(5,066)
SAWAD	2,296		GULF	(3,738)
MINT	2,277		TISCO	(3,158)
CK	2,178		TU	(2,896)







ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DAOL SEC



Commodity Index



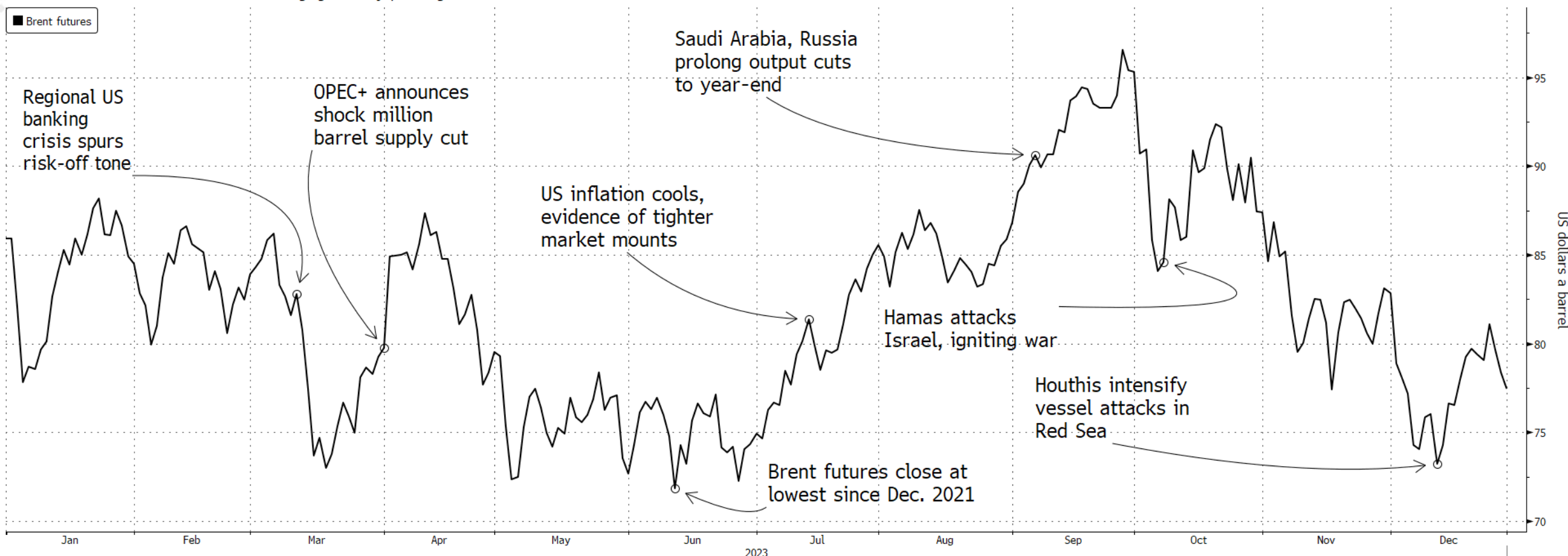
สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สองติดต่อกัน

DAOL SEC



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

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



Source: ICE Futures Europe

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

ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 13.25 T High on 06/22/22 35.78 Average 8.49 Low on 05/29/20 -0.86



FBHCM1 Index (Brent HCU Margin M1) Brent Hydrocracker (HCU) Daily 05NOV2018-04FEB2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

12-Jan-2024 08:47:04

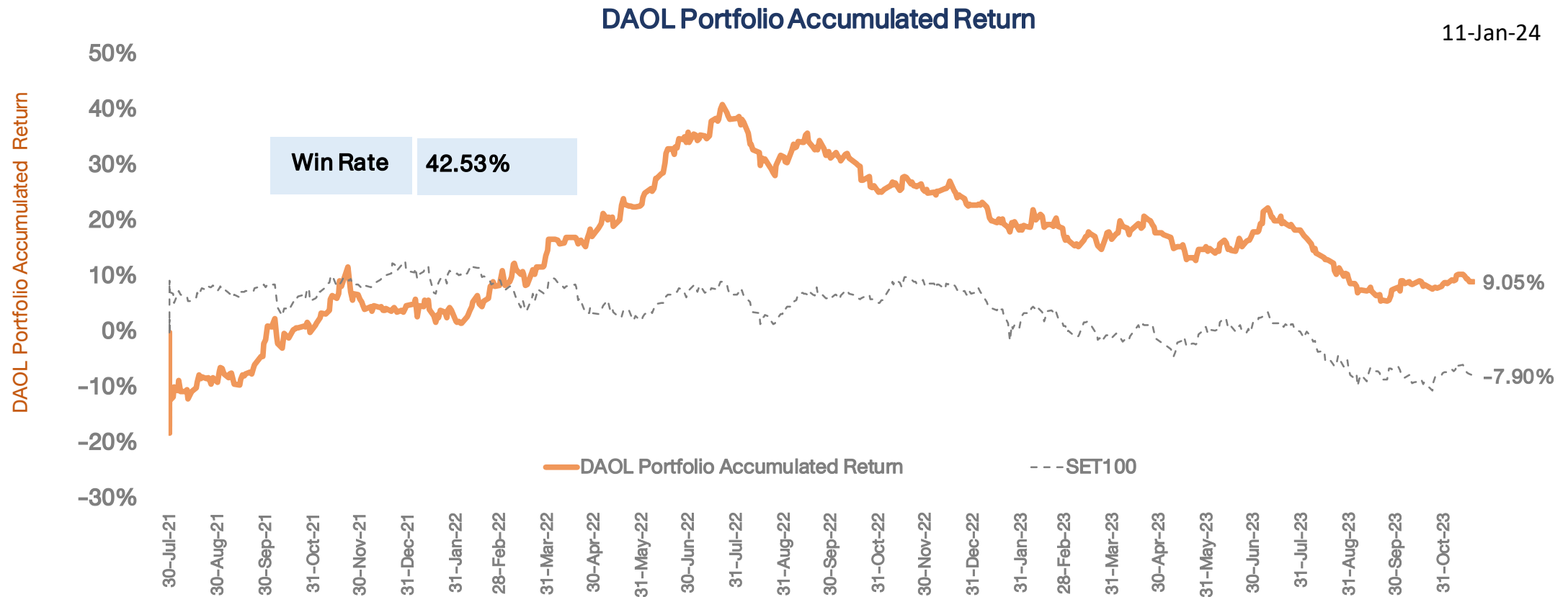


Russia Stock Market & Gas Price



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

11-01-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	10%	105.50	1,000	105,500	104.50	104,500.00	(1,000.00)	-0.95%
PLANB	MEDIA	10%	8.85	12,300	108,855	8.65	106,395.00	(2,460.00)	-2.26%
BH	HELTH	10%	230.00	400	92,000	238.00	95,200.00	3,200.00	3.48%
BCP	ENERG	10%	41.25	2,600	107,250	40.75	105,950.00	(1,300.00)	-1.21%
CHG	HELTH	10%	3.26	33,400	108,884	3.24	108,216.00	(668.00)	-0.61%
SET						1408.24			
Total		50%	522,489				520,261	(2,228)	
CASH		50%					570,432		
Total Portfolio							1,090,693		9.07%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดวันสุดท้ายของสัปดาห์ น่าจะยังปรับฐานกันต่อ ไปจนถึงการแถลงนโยบายของรปท.ในวันจันทร์ (15) หรือข่าวที่กดดันตลาดมีน้อยลง โดยเฉพาะปัจจัยในประเทศ กลยุทธ์วันนี้ ยังเป็น wait & see รอจังหวะซื้อกลับ โดยคาดว่า วันซื้อหุ้น น่าจะเป็นวันจันทร์....วันนี้ เลือกหุ้นเพื่อถึงกำไรช่วงสั้นๆ ไปก่อน
- ข่าว กระทรวงการคลัง เตรียมตั้ง บริษัทร่วมทุน JV AMC ลุยแก้หนี้ประชาชน ยอดกว่า 2.3 แสนล้านบาท หากเป็นจริง จะมาเป็นคู่แข่งของบริษัทบริหารหนี้ในตลาด (ยกเว้น บริษัทที่ร่วมทุนในโครงการนี้)
- เรื่องของ มาตรการลดหย่อนภาษี 5 หมื่นบาท เริ่ม 1 ม.ค.ที่ผ่านมา อาจทำให้งบ 4Q ของหุ้นค้าปลีกที่เป็นเป้าหมายของการซื้อสินค้า ออกมาไม่ดี เพราะคนชะลอการซื้อในช่วงเดือน ธ.ค.



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **BH** ออก และคงหุ้นที่เหลือไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย CHG*(10%), BCP(10%), PLANB(10%), SCB(10%)

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

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

12 January 2024 # 009

DAOL SEC

SET : ภาพทางลงมาอย่างต่อเนื่อง คาดหวัง Rebound ใกล้แนว 1400

แนวรับ 1400-1404 จุด

แนวต้าน 1411-1415

SCL

แนวรับ

1.70-1.76

แนวต้าน

1.90-2.00

Cut Loss

< 1.60

BLC

แนวรับ

4.96-5.05

แนวต้าน

5.30-5.50

Cut Loss

< 4.84

SET50 Index Futures

S50H24

แนวโน้ม : แนวโน้มผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: พิจารณา 858 ยืนได้ถึง

ฝั่ง Long หากยืนไม่ได้ถึงฝั่ง Short

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 858

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 858

แนวรับ

858, 855, 852

แนวต้าน

863, 866, 869

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

12 January 2024

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 5-11 ม.ค. 67

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะอันเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ระหว่างสัปดาห์ (Trading Alerts)

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
* 24CS	12 ม.ค. 67 - 1 ก.พ. 67

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
* DELTA01P2402A	8 ม.ค. 67 - 12 ม.ค. 67
* BROOK/ BROOK-W6 / BROOK-W7	2 ม.ค. 67 - 18 ม.ค. 67
* MGI	2 ม.ค. 67 - 18 ม.ค. 67
** JTS	2 ม.ค. 67 - 18 ม.ค. 67
* ZIGA	3 ม.ค. 67 - 23 ม.ค. 67

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) AEONTS (ถือ/เป้า 170.00 บาท) กำไรปกติ 3QFY24 ยังทรงตัวตามคาด, NPL และสำรองยังสูง

Company Update:

(+) ITC (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท) 4Q23E เพิ่มขึ้นเนื่องจาก inventory restocking และต้นทุนลดลง

(0) CPAXT (ซื้อ/ปรับลงเป็น 36.00 บาท) คาด 4Q23E โตทั้ง YoY และ QoQ ตามปัจจัยฤดูกาลและเริ่มเห็นการฟื้นตัวเด่นชัดของธุรกิจค้าปลีก



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	1.86	0.10	0.18	9.41	Semi-Anl	251.39
SAT	18.50	0.38	1.54	8.31	Semi-Anl	13.12
BRI	8.90	0.12	0.72	8.09	Irreg	28.40
TISCO	100.00	2.00	7.79	7.79	Irreg	302.40
DMT	13.30	0.35	1.00	7.52	Irreg	30.22
ORI	9.00	0.16	0.67	7.39	Semi-Anl	55.97
TASCO	16.80	0.25	1.21	7.19	Semi-Anl	90.07
BCP	40.00	0.50	2.81	7.02	Semi-Anl	315.77
SC	3.42	0.08	0.24	7.02	Semi-Anl	30.92
SUSCO	5.15	0.08	0.36	6.99	Semi-Anl	133.56
TCAP	49.75	1.20	3.45	6.93	Semi-Anl	62.77
LH	8.05	0.20	0.55	6.81	Semi-Anl	221.32
SUN	4.94	0.10	0.33	6.68	Semi-Anl	10.79
RS	13.50	0.60	0.88	6.52	Irreg	24.23
MC	13.70	0.36	0.89	6.52	Semi-Anl	18.40
QH	2.26	0.05	0.15	6.50	Semi-Anl	28.15

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
ASK	20.60	1.44	1.28	6.23	Annual	14.3
THANI	2.76	0.17	0.17	6.16	Annual	31.5
STANLY	192.50	10.00	11.83	6.14	Annual	6.3
NYT	4.30	0.22	0.26	6.05	Annual	21.2
AP	11.40	0.65	0.68	5.94	Annual	88.7
AMANA	2.24	0.20	0.13	5.94	Annual	6.1
BAM	8.70	0.55	0.41	4.74	Annual	98.3
SAK	4.46	0.14	0.21	4.71	Annual	17.39
KTB	18.70	0.68	0.87	4.63	Annual	679.26
SIS	23.80	1.20	1.09	4.58	Annual	17.21
ILINK	7.30	0.20	0.33	4.52	Annual	3.24
ROJNA	6.15	0.30	0.25	4.11	Annual	17.72

High Dividend : Property Fund & REIT

06-Jan-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
B-WORK	4.96	0.08	0.72	14.50	Quarter	3.01	Leasehold
CPNCG	6.65	0.24	0.92	14.45	Quarter	1.34	Leasehold
BOFFICE	5.40	0.15	0.17	12.52	Quarter	4.24	Leasehold
GVREIT	6.30	0.19	0.78	12.47	Quarter	8.08	Leasehold
SPRIME	4.94	0.15	0.46	12.11	Quarter	1.58	Leasehold
FUTUREPF	12.40	0.21	1.21	11.29	Quarter	1.21	Leasehold
DIF	8.85	0.23	1.04	10.87	Quarter	95.44	Freehold
ALLY	6.35	0.16	0.00	10.55	Quarter	2.55	#N/A
LHHOTEL	12.50	0.30	0.00	10.39	Irreg	9.02	Free&Leaseho
EGATIF	6.00	0.08	0.11	10.37	Quarter	2.59	n.a.
CPNREIT	11.90	0.26	0.82	9.99	Quarter	22.99	Leasehold
CPTGF	5.50	0.18	0.67	9.68	Quarter	1.97	Leasehold
PROSPECT	8.60	0.22	1.01	9.21	Quarter	2.15	#N/A
JASIF	6.75		0.94	9.19	Quarter	25.80	Freehold
WHAIR	6.00	0.14	0.67	8.88	Quarter	3.10	#N/A
AIMIRT	11.00	0.22	0.89	8.11	Quarter	2.64	Freehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆ ของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

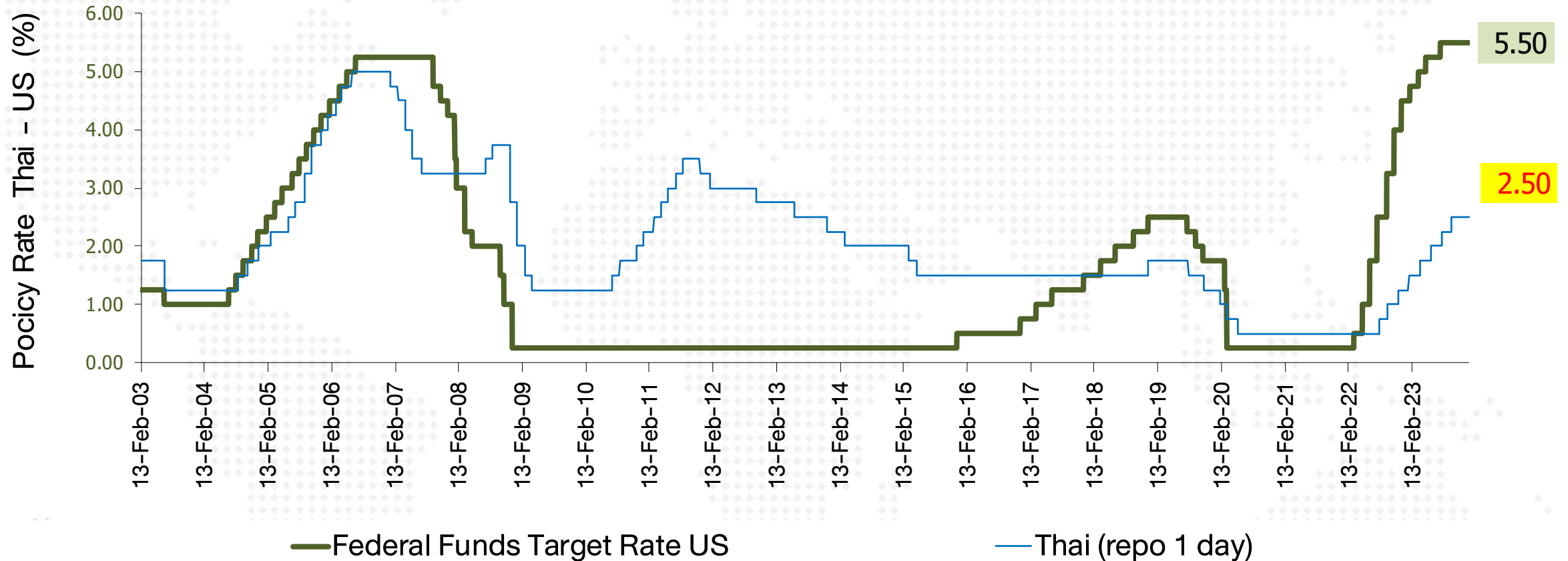
SET INDEX



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
9-Jan	CH	New Yuan Loans CNY	Dec	1377.00b	1090.0b
11-Jan	US	CPI YoY	Dec	3.3%	3.1%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Dec	3.9%	4.0%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-06	--	202k
12-Jan	CH	CPI YoY	Dec	-0.4%	-0.5%
	CH	PPI YoY	Dec	-2.6%	-3.0%
	US	PPI Final Demand YoY	Dec	1.3%	0.9%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Dec	2.0%	2.0%
	CH	Exports YoY CNY	Dec	--	1.7%
	CH	Exports YoY	Dec	1.7%	0.5%
13-Jan	TW	Taiwan's 2024 Election			
16-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan	-170.0%	-1450.0%
17-Jan	CH	GDP YoY	4Q	5.4%	2.9%
	CH	Industrial Production YoY	Dec	6.6%	6.6%
	CH	Retail Sales YoY	Dec	7.5%	10.1%
	EC	CPI YoY	Dec F	--	--
	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.3%	0.3%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	--	0.3%
18-Jan	US	Building Permits MoM	Dec	-0.2%	-2.5%
	US	Housing Starts MoM	Dec	-8.3%	14.8%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-13	--	--
	TH	Car Sales	Dec	--	61,621.0
19-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	--	6970.0%
	US	Existing Home Sales MoM	Dec	0.1%	0.8%

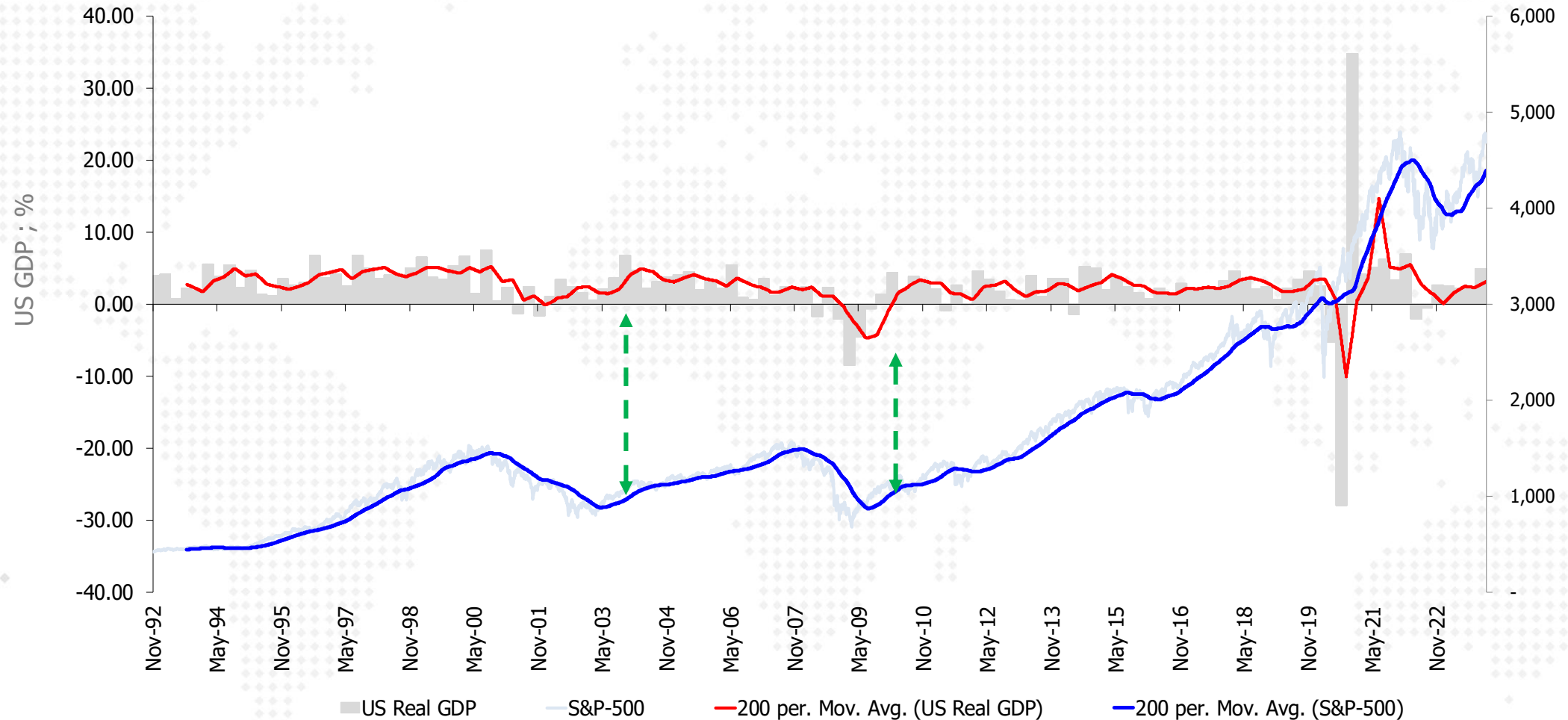
Fed Fund Rate (Policy Rate)

Federal Funds Rate & Thai Rate



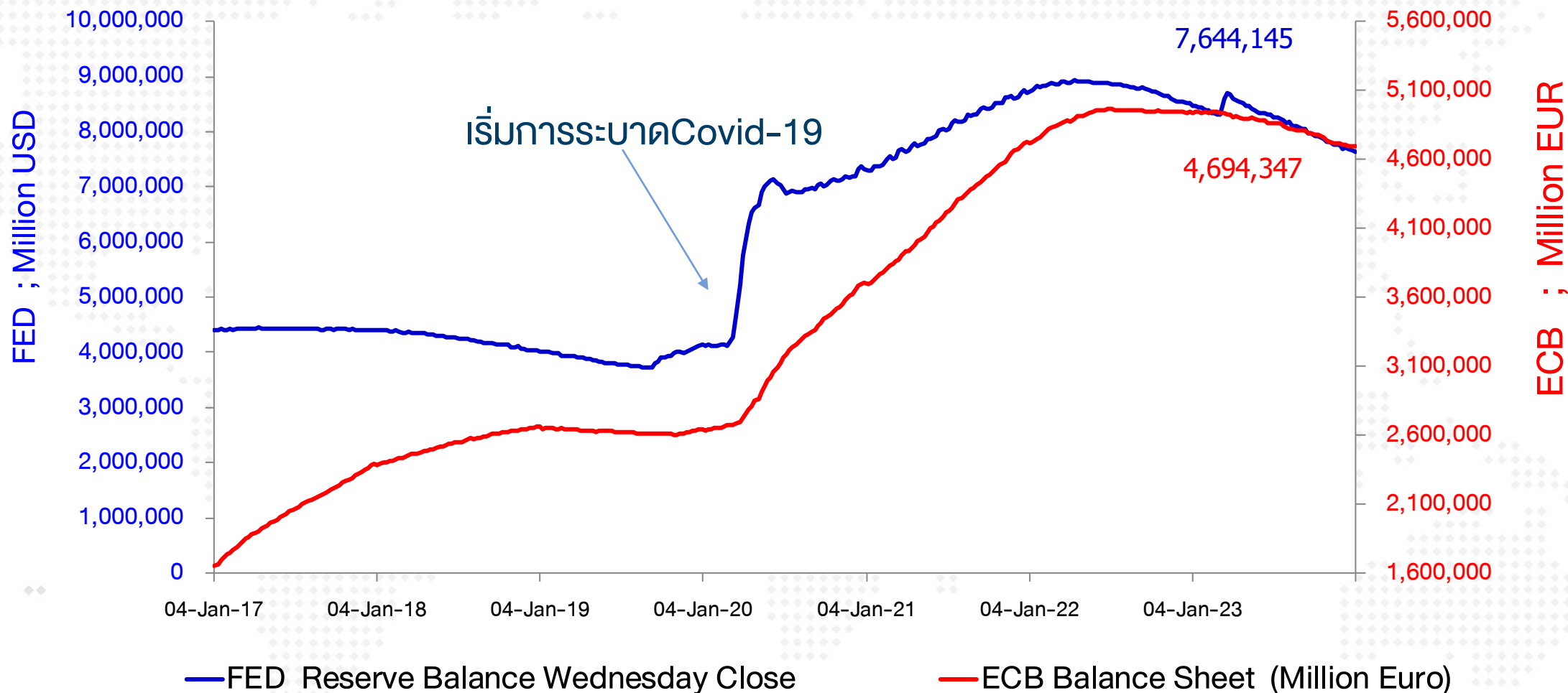
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

FED ทำ QT !

มันแตกต่างกับ QE ยังไง ?

Quantitative Tightening

QT

ลดเงินในระบบ
โดยการขายหลักทรัพย์
อย่างพันธบัตรรัฐบาลหรือหุ้นกู้

จุดประสงค์:
ต้องการชะลอความร้อนแรงของ
เศรษฐกิจ

ผล

ธนาคารพาณิชย์ลดการปล่อยสินเชื่อ
ทำให้เกิดดอกเบี้ยการกู้ยืมเพิ่มขึ้น

ตลาดหุ้นและสินทรัพย์ต่างๆมีการปรับตัวลง
เนื่องจากปริมาณเงินในระบบ
ลดลง

Quantitative Easing

QE

เพิ่มเงินในระบบ
โดยการซื้อหลักทรัพย์
อย่างพันธบัตรรัฐบาลหรือหุ้นกู้

จุดประสงค์:
ต้องการกระตุ้นเศรษฐกิจ

ผล

ธนาคารพาณิชย์เพิ่มการปล่อยสินเชื่อ
ทำให้เกิดดอกเบี้ยการกู้ยืมลดลง

ตลาดหุ้นและสินทรัพย์ต่างๆมีการปรับตัวขึ้น
เนื่องจากปริมาณเงินในระบบเพิ่มขึ้น



Lief
capital
ASSET MANAGEMENT

at Lief, We talk about life



www.liefcapital.com



Lief



Lief Capital



@liefcapital

DAOL SEC

QT - Quantitative Tightening จะถูกใช้เมื่อเกิดสภาวะฟองสบู่ของเงินในระบบ จะใช้เพื่อดูดเงินกลับจากระบบผ่าน นโยบายทางการเงิน ถ้าจะให้เปรียบเทียบ อยากให้นึกภาพของการทำ QE ที่เรารู้กัน

QE - การอัดฉีดเงินเข้าระบบโดยการที่ธนาคารกลางจะเข้าไปซื้อสินทรัพย์ต่างๆ อย่างเช่น ตราสารของรัฐบาล หรือ เอกชนก็ตาม ทำให้ภาคธุรกิจและเอกชน มีกระแสเงินสดมากขึ้น ก็จะนำเงินนั้นๆ ไปลงทุนในสิ่งต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นลงทุนในธุรกิจ โครงการภาครัฐ หรือลงทุนเข้าสินทรัพย์อื่นๆ จะเห็นได้ว่า เมื่อมีการทำ QE ตลาดมีการปรับตัวสูงขึ้นแทบจะทุกส่วน ตลาดหุ้น ราคาทอง ต่างก็ได้รับอานิสงส์จากสิ่งนี้

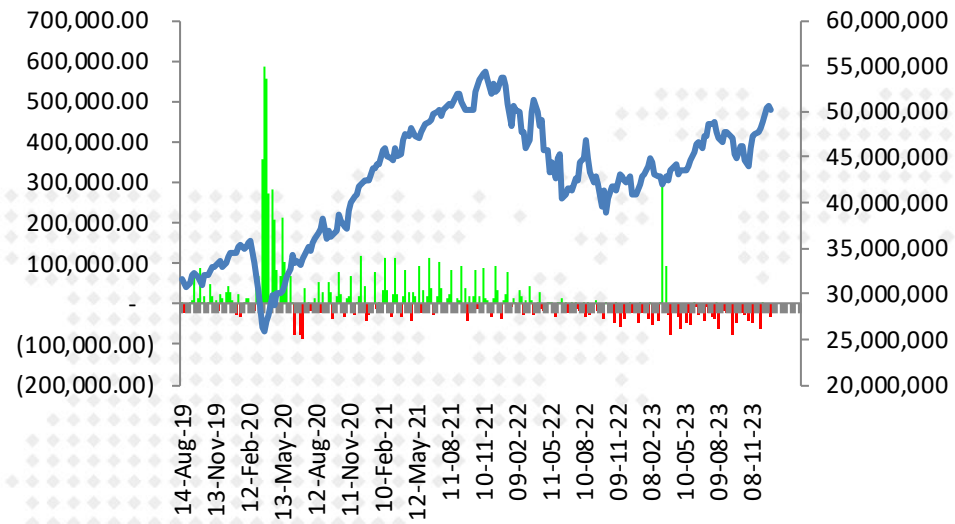
เมื่อขึ้นทุกอย่างมีการอัดฉีดเงินถึงจุดอิ่มตัว การดูดกลับสภาพคล่องจึงมีความจำเป็น ธนาคารกลางจะมีการลดงบดุลที่มีการขยายตัวในช่วงที่มีการทำ QE สินทรัพย์ที่ถือ มาในช่วงนั้นๆ จะถูกขายออก หรือปล่อยให้หมดอายุสัญญาไป ตราสารหนี้ที่หมดอายุ เป็นเหมือนกับเงินกู้ที่ครบสัญญา ผู้ที่รับเงินไปใช้ในช่วงนั้นๆ จะต้องนำมาคืน สิ่งที่จะกระทบตามมาคือ การชะลอตัวของธุรกิจ การขยายโครงการทางภาครัฐจะหดตัวลง ในภาคส่วนของเอกชน จะต้องขายสินทรัพย์ที่เข้าซื้อก่อนหน้านี้ เพื่อที่จะนำเงินมาชำระเงินกู้ จะเห็นได้ว่า เมื่อมีการทำ QT จะส่งผลให้สินทรัพย์ต่างๆปรับตัวลงอย่างมีนัยยะสำคัญ

มาดูในมุมมองที่กระทบกับราคากองคำ คงต้องบอกว่า เป็นเรื่องที่เสี่ยงไม่ได้เมื่อเม็ดเงินหายจากตลาดจะเป็นสิ่งที่ดี กองคำก็คงได้รับผลกระทบเหมือนกัน

Gcap Gold ผู้เชี่ยวชาญด้านการซื้อขายทองคำแท่งของประเทศไทย
02-6110500
www.gcap.co.th

[https://liefcapital.com/2022/07/08/fed-%E0%B8%97%E0%B8%B3-qt-%E0%B8%A1%E0%B8%B1%E0%B8%99%E0%B9%81%E0%B8%95%E0%B9%88%E0%B8%95%E0%B9%88%E0%B8%B2%E0%B8%87%E0%B8%88%E0%B8%B2%E0%B8%81-qe-%E0%B8%AD%E0%B8%A2%E0%B9%88%E0%B8%B2%E0%B8%87/#:~:text=QT%20\(Quantitative%20Tightening\)%20%E0%B9%80%E0%B8%9B%E0%B9%87%E0%B8%99%E0%B8%81%E0%B8%B2%E0%B8%A3%E0%B8%94%E0%B8%B6%E0%B8%87,%E0%B9%80%E0%B8%82%E0%B9%89%E0%B8%B2%E0%B8%A3%E0%B8%B0%E0%B8%9A%E0%B8%9A%E0%B9%84%E0%B8%9B%E0%B8%A3%E0%B8%AD%E0%B8%9A%E0%B8%81%E0%B9%88%E0%B8%AD%E0%B8%99](https://liefcapital.com/2022/07/08/fed-%E0%B8%97%E0%B8%B3-qt-%E0%B8%A1%E0%B8%B1%E0%B8%99%E0%B9%81%E0%B8%95%E0%B9%88%E0%B8%95%E0%B9%88%E0%B8%B2%E0%B8%87%E0%B8%88%E0%B8%B2%E0%B8%81-qe-%E0%B8%AD%E0%B8%A2%E0%B9%88%E0%B8%B2%E0%B8%87/#:~:text=QT%20(Quantitative%20Tightening)%20%E0%B9%80%E0%B8%9B%E0%B9%87%E0%B8%99%E0%B8%81%E0%B8%B2%E0%B8%A3%E0%B8%94%E0%B8%B6%E0%B8%87,%E0%B9%80%E0%B8%82%E0%B9%89%E0%B8%B2%E0%B8%A3%E0%B8%B0%E0%B8%9A%E0%B8%9A%E0%B9%84%E0%B8%9B%E0%B8%A3%E0%B8%AD%E0%B8%9A%E0%B8%81%E0%B9%88%E0%B8%AD%E0%B8%99)

Strategy Research

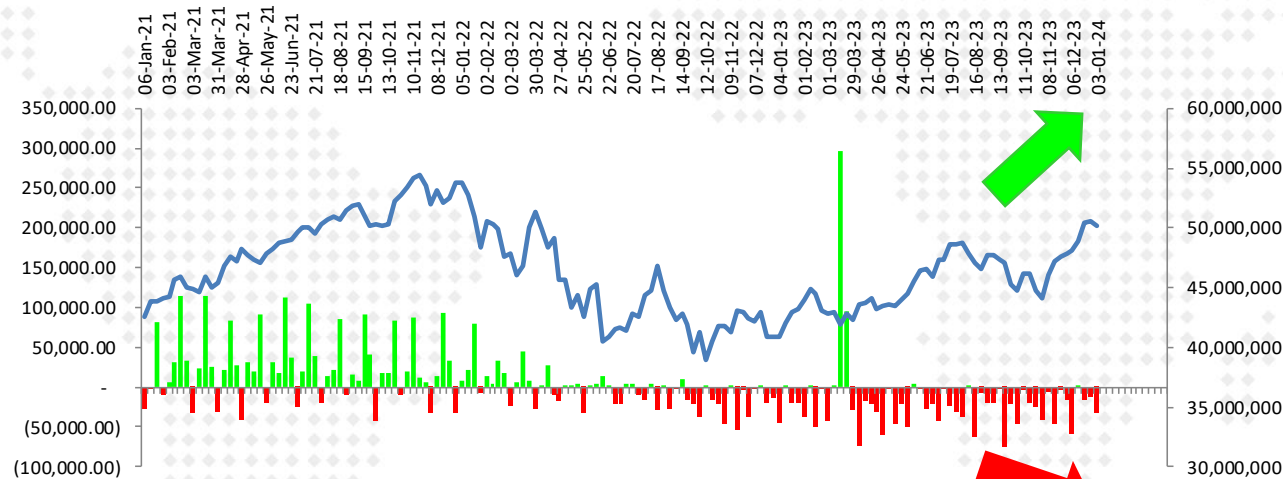


ตัวเลขการซื้อขายหลักทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์

(45,810.00)	15-11-23	7,779,099.0
(4,417.00)	22-11-23	7,774,682.0
(15,274.00)	29-11-23	7,759,408.0
(58,429.00)	06-12-23	7,700,979.0
2,415.00	13-12-23	7,703,394.0
(15,745.00)	20-12-23	7,687,649.0
(11,653.00)	27-12-23	7,675,996.0
(31,851.00)	03-01-24	7,644,145.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

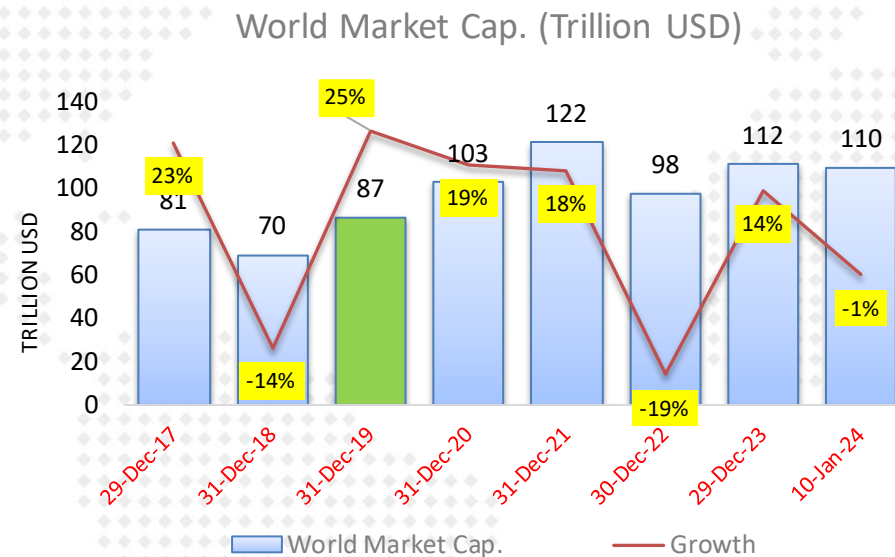
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.		Growth
30-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%
29-Dec-23	111,605,590	14%
10-Jan-24	110,085,478	-1%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

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		Shares			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)	diff.	28-Nov-23 (Current)	28-Nov-23 (share dilute)	04-Sep-23 (Prev.)	4-Sep-23 DAOL	04-Sep-23 DAOL	from Prev.	1-Sep-23 from Prev.
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

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)