

DAOL Weekly Strategy

3-7 Oct 2022

DAOL SEC



คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1570-1610 จุด



ตลาดทั่วโลกกังวลในตอนนี้ คือ ดอกเบี้ย ขาขึ้น



ปัญหาพลังงานยุโรปยังไม่ได้จบลง



OPEC+ จะมีการพิจารณาลดกำลังการผลิต



Flow นักลงทุนต่างชาติ ยังไหลออกจากตลาดหุ้น



หุ้นแนะนำ : OSP, CENTEL



ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

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

Strategy Research

SECTOR ROTATION : Daily Change (%)

	set index SET	setcom index Commerce	setenerg index Energy	setbank index Bank	setpetro index Petro	setprop index Property	setcomun index ICT	setfin index Finance	sethelth index Health	sethelth index Hotel	sethelth index Food	sethot index Electron
13-Sep-22	-0.3	-0.2	0.1	-0.4	0.0	-0.4	1.1	-0.1	0.3	-0.5	-0.6	-6.5
14-Sep-22	-0.3	-0.7	-0.5	-0.4	-0.3	-0.5	-0.1	-0.4	-1.4	-0.2	-0.1	1.5
15-Sep-22	-0.9	-0.6	-0.4	-1.4	-0.9	0.1	-0.7	-0.4	-0.5	0.0	-1.4	-5.2
16-Sep-22	-0.7	-1.1	-1.0	-0.3	-1.8	-1.0	-0.9	-1.3	-2.0	-3.2	-1.2	0.7
19-Sep-22	0.1	-0.9	0.2	1.0	-0.4	0.4	-1.1	-0.6	1.5	1.3	-0.6	4.0
20-Sep-22	0.4	0.1	0.6	0.5	0.4	0.4	-0.1	0.3	0.0	3.0	0.9	-0.4
21-Sep-22	-0.3	-0.8	0.1	-0.3	-0.6	-0.4	0.7	-1.4	0.0	-1.3	-0.6	0.0
22-Sep-22	0.7	0.0	0.8	0.7	0.4	1.0	0.7	0.9	0.8	0.3	0.6	2.8
23-Sep-22	-0.8	-0.9	-1.2	0.5	-0.8	-1.9	-1.0	-2.2	-1.0	1.7	-0.4	-2.4
26-Sep-22	-0.6	-0.8	-0.9	-1.1	-1.4	-0.7	1.2	-2.2	-0.3	-1.4	-1.1	0.8
27-Sep-22	-0.7	0.4	-0.6	-1.9	0.0	0.0	-0.7	-1.1	-0.2	0.9	-0.6	-1.4
28-Sep-22	-0.7	0.0	-1.8	-0.4	-2.6	-0.5	0.0	-0.3	1.0	0.1	-0.1	0.1
29-Sep-22	-0.4	-0.7	-1.1	0.7	-0.3	-0.3	-0.9	-1.5	-0.5	-0.2	-1.4	4.4
30-Sep-22	-0.2	-0.2	-0.3	-0.4	0.7	-0.4	-0.1	-0.2	-0.2	0.8	0.6	-0.9

หุ้นที่มีผลต่อดัชนี บวก/ลบ วันที่ผ่านมา

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
GULF	+0.2425	52.50	+0.25	0.48	214393	1121485	MORE	+1.0710	2.74	+0.14	5.38	2805068	754845
MINT	+0.2150	26.50	+0.50	1.92	221714	592211	AIRA	+0.5180	2.02	+0.07	3.59	5592	1115
BH	+0.1800	227.00	+3.00	1.34	24772	559261	AU	+0.2850	10.30	+0.30	3.00	22555	22781
PRINC	+0.1705	6.30	+0.55	9.57	497215	299959	TVDH	+0.1200	1.03	+0.06	6.19	361819	37798
TRUE	+0.1385	5.05	+0.05	1.00	1354595	677765	NETBAY	+0.1150	28.00	+0.50	1.82	4383	12062
OSP	+0.1200	27.25	+0.50	1.87	83029	225150	MUD	+0.0984	2.54	+0.08	3.25	5936	1506
STARK	+0.1176	4.08	+0.12	3.03	593756	238182	NINE	+0.0930	6.55	+0.05	0.77	1003	667
IVL	+0.1150	39.00	+0.25	0.65	155324	604865	SMD	+0.0910	9.20	+0.35	3.95	12968	11470
VIBHA	+0.1120	2.80	+0.10	3.70	99059	27533	ZIGA	+0.0810	4.02	+0.10	2.55	70112	27913
HMPRO	+0.1090	13.50	+0.10	0.75	251587	341193	PROEN	+0.0740	7.55	+0.20	2.72	169083	123625
DTAC	+0.0950	45.50	+0.50	1.11	41237	186785	ALPHAX	+0.0672	1.60	+0.03	1.91	63069	10071
PTTGC	+0.0925	41.50	+0.25	0.61	107752	445941	KUN	+0.0640	2.60	+0.08	3.17	15149	3856
CENTEL	+0.0825	49.00	+0.75	1.55	46789	227930	HL	+0.0620	23.80	+0.20	0.85	7511	17691
TU	+0.0780	18.70	+0.20	1.08	405180	760394	HEMP	+0.0615	7.40	+0.15	2.07	6082	4472
KEX	+0.0560	19.20	+0.40	2.13	34326	64763	AMA	+0.0600	5.30	+0.10	1.92	27468	14148
PTG	+0.0520	16.00	+0.40	2.56	154493	245521	DIMET	+0.0570	0.53	+0.02	3.92	50744	2662
TIDLOR	+0.0500	27.00	+0.25	0.93	42226	113620	A5	+0.0564	2.34	+0.04	1.74	133006	31064
STGT	+0.0460	11.40	+0.20	1.79	98030	110491	SFT	+0.0561	5.05	+0.11	2.23	2284	1135
MAJOR	+0.0420	17.70	+0.60	3.51	73309	127336	IIG	+0.0550	42.75	+0.50	1.18	4223	17906
CBG	+0.0400	85.25	+0.50	0.59	94375	804613	BBIK	+0.0550	106.50	+0.50	0.47	2093	21766
SCAP	+0.0400	27.00	+1.00	3.85	6807	17853	SPA	+0.0500	10.00	+0.05	0.50	9467	9439
TOA	+0.0400	33.00	+0.25	0.76	23522	75867	XO	+0.0490	13.60	+0.10	0.74	1972	2666
GLOBAL	+0.0390	20.10	+0.10	0.50	62717	125326	CPR	+0.0460	6.45	+0.20	3.20	11949	7627
VGI	+0.0372	4.00	+0.04	1.01	262867	104499	IRCP	+0.0434	1.56	+0.07	4.70	558736	87689

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
BDMS	-0.6600	29.50	-0.50	-1.67	351333	1037036	PSG	-0.7617	1.57	-0.01	-0.63	848062	133286
DELTA	-0.6000	654.00	-6.00	-0.91	40540	2672052	KCC	-0.2520	8.90	-0.35	-3.78	155715	138950
PTT	-0.5925	34.00	-0.25	-0.73	754920	2580978	UMS	-0.1876	2.04	-0.14	-6.42	873	181
AOT	-0.5900	72.50	-0.50	-0.68	346649	2518120	FSMART	-0.1820	20.20	-0.20	-0.98	28186	56888
CPN	-0.2775	65.25	-0.75	-1.14	133889	877608	BE8	-0.1725	58.25	-0.75	-1.27	12053	70724
BBL	-0.2250	136.50	-1.50	-1.09	130386	1780781	UPA	-0.1538	0.23	-0.01	-4.17	230554	5367
MAKRO	-0.2175	33.75	-0.25	-0.74	93538	316520	UKEM	-0.1496	1.86	-0.11	-5.58	1104596	219652
TLI	-0.1900	16.00	-0.20	-1.23	461340	741777	DPAINT	-0.1300	10.10	-0.50	-4.72	53653	54403
GPSC	-0.1725	63.75	-0.75	-1.16	84204	533292	BIS	-0.1260	9.75	-0.35	-3.47	33372	32530
PTTEP	-0.1650	160.50	-0.50	-0.31	89595	1443476	UREKA	-0.1204	1.78	-0.07	-3.78	962634	175967
SCB	-0.1350	104.00	-0.50	-0.48	126011	1306678	BROOK	-0.1091	0.51	-0.01	-1.92	143364	7262
CRC	-0.1250	39.50	-0.25	-0.63	77090	304461	YGG	-0.1050	9.50	-0.15	-1.55	29962	28311
JTS	-0.1250	64.50	-2.50	-3.73	8032	51864	SAAM	-0.1050	6.65	-0.30	-4.32	3897	2607
ADVANC	-0.1200	195.00	-0.50	-0.26	52238	1021139	ADD	-0.0900	16.40	-0.50	-2.96	1348	2231
BLA	-0.1050	33.75	-0.75	-2.17	103795	351152	SEAOL	-0.0810	3.94	-0.10	-2.48	42226	16779
LH	-0.0990	8.90	-0.10	-1.11	383327	340997	IMH	-0.0750	12.60	-0.30	-2.33	1721	2180
KBANK	-0.0950	144.00	-0.50	-0.35	122037	1749545	AF	-0.0748	1.06	-0.04	-3.64	35355	3777
BYD	-0.0920	13.70	-0.40	-2.84	248113	345049	CHEWA	-0.0745	0.90	-0.05	-5.26	72968	6708
BJC	-0.0825	32.75	-0.25	-0.76	50387	165793	PACO	-0.0702	2.60	-0.06	-2.26	46437	12054
TOP	-0.0800	51.25	-0.50	-0.97	149999	772387	BM	-0.0550	4.44	-0.10	-2.20	16090	7204
EA	-0.0775	88.25	-0.25	-0.28	87720	775476	CHO	-0.0536	0.55	-0.02	-3.51	47925	2679
GUNKUL	-0.0730	5.25	-0.10	-1.87	1086776	566278	TIGER	-0.0530	2.16	-0.10	-4.42	8096	1771
TFG	-0.0705	5.75	-0.15	-2.54	84095	48606	TNH	-0.0525	37.25	-0.25	-0.67	687	2576
KKP	-0.0700	68.75	-1.00	-1.43	56506	386955	SENAJ	-0.0492	1.15	-0.01	-0.86	228859	26498

ดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีผลต่อ SET Index มากที่สุด 30-ก.ย.-22

ดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรม	% ที่ลดลงจาก วันก่อน	ผลกระทบต่อ ดัชนีฯ (จุด)
THAI ENERGY & UTILITIES	-0.27	-0.93
THAI ELECTRONIC COMPONENTS	-0.85	-0.69
THAI BANKING INDEX	-0.43	-0.63
THAI TRANS & LOGIST INDX	-0.48	-0.63
THAI INSURANCE INDEX	-1.25	-0.42
THAI PROPERTY DEV INDEX	-0.38	-0.35
THAI COMMERCE INDEX	-0.17	-0.26
THAI HEALTH CARE SERVICE	-0.16	-0.14
THAI FINANCE/SEC INDEX	-0.15	-0.10
THAI INFO & COMM TECH IX	-0.06	-0.08
THAI PROP FUND & REITS	-0.12	-0.03
THAI AGRI-BUSINESS INDEX	-0.11	-0.01
THAI AUTOMOTIVE INDEX	0.06	0.00
THAI HOME & OFFC PRD IDX	0.38	0.01
THAI STEEL INDEX	0.18	0.01
THAI PAPER & PRINT MATER	1.23	0.01
THAI PACKAGING INDEX	0.09	0.02
THAI FASHION INDEX	0.74	0.03
THAI CONSTR MATERIAL IDX	0.06	0.03
THAI PROFESSIONAL SERVCS	1.83	0.04
THAI PERS PRODCT & PHARM	1.08	0.06
THAI TOUR & LEISURE INDX	0.77	0.09
THAI CONSTR SERVICES	0.82	0.09
THAI INDU MAT & MACHINE	2.04	0.12
THAI MEDIA & PUBLISHING	0.79	0.14
THAI PETROCHEM & CHEM IX	0.69	0.27
THAI FOOD/BEVERAGE INDEX	0.55	0.50
รวม		-2.87

Weekly Strategy

DAOL SEC

3 - 7 Oct 22



ทิศทางตลาดหุ้นสัปดาห์นี้

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1570-1610 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,589.51 จุด / -2.58%)
- ตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้ยังอยู่ในโหมดของการชะลอการลงทุน เนื่องจากทั่วโลกกังวลทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้น และกระทบมาถึงเศรษฐกิจที่อาจจะชะลอตัว
- ตัวแปรที่ต้องจับตาในสัปดาห์นี้ คือค่าเงินDollar ว่าจะมีการอ่อนค่าลงหรือไม่ หากอ่อนค่าลงจะดีต่อตลาดหุ้น และจะช่วยลดการกดดันค่าเงินบาทด้วย และตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ
- ติดตามประชุม OPEC+ มีแผนลดกำลังการผลิต แต่คาดว่าจะไม่กระทบราคาน้ำมัน
- ตลาดหุ้นไทยยังได้อานิสงส์จากหุ้นรายตัว เป็นตัวช่วยหนุนตลาด



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดหุ้นทั่วโลกยังไร้เสถียรภาพ ผลกระทบเงินเฟ้อสูง และการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ จะทำให้นักลงทุนชะลอการใช้จ่าย กระทบต่อเศรษฐกิจและกำไรตลาดในที่สุด เรายังแนะนำเพียงเก็งกำไรช่วงสั้นๆ
- ในภาวะตลาดแบบนี้ นักลงทุน ควรเสี่ยงหุ้นที่บริษัทในตลาดหุ้นไทยจะถูกกระทบจากต่างประเทศ คือ ธุรกิจส่งออก(อุตสาหกรรม) ธุรกิจ Logistics และอิเล็กทรอนิกส์ ไปก่อน
- หุ้นลงลึก ที่อาจมีการซื้อซื้อเพื่อเก็งกำไร OSP, NER, BRI



พอร์ตหุ้นสัปดาห์นี้

- เงินสดในพอร์ต : 40%
- หุ้นในพอร์ต : **OSP(10%), CENTEL(10%), TU(10%), CHG (10%), CPALL(10%), BDMS(10%)**



ประเด็นสำคัญ

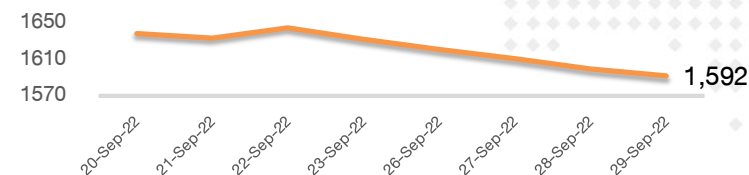
ต่างประเทศ

- ประเด็นหลัก ๆ ที่ตลาดทั่วโลกกังวลในตอนนี้ คือ ดอกเบี้ยขาขึ้นที่จะไปกระทบเศรษฐกิจให้ชะลอตัว
- Dollar ยังไม่นิ่ง ซึ่งเป็นหนึ่งในความกังวลของนักลงทุน เพราะจะไปกดดันสินทรัพย์อื่น ๆ หาก Dollar อ่อนตัวลงจะดีต่อตลาดหุ้น
- ปัญหาพลังงานยุโรป ยังไม่ได้จบลง ซึ่งจะมีผลต่อราคาพลังงาน หากมีเหตุการณ์ความเคลื่อนไหวเกิดขึ้น
- OPEC+ จะมีการพิจารณาลดกำลังการผลิต 1 ล้านบาร์เรล/วัน เรายังมองว่าจะไม่กระทบราคาน้ำมัน เพราะนักลงทุนกลัว demand ชะลอตัวมากกว่า
- Event : การจ้างงานสหรัฐฯ(5) , ยอดค้าปลีกของยุโรป(6)



Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ **net Sell \$3.3 พันล้านเหรียญ** (สัปดาห์ก่อน **net sell \$2.8 พันล้านเหรียญ**) นักลงทุนยังขายจากความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัว นักลงทุนเสี่ยงหลบความเสี่ยง
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ **net sell \$189 ล้านเหรียญ** (สัปดาห์ก่อน **net sell \$42 ล้านเหรียญ**)
- หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อเข้ามาสัปดาห์ที่ผ่านมา PTTEP, SCC, BDMS และขายมาก CPALL, KBANK, PTT





Market Factors

ต่างประเทศ

- ประเด็นหลัก ๆ ที่ตลาดทั่วโลกกังวลในตอนนี้ คือ ดอกเบี้ยขาขึ้นที่จะไปกระทบเศรษฐกิจให้ชะลอตัว
- Dollar ยังไม่นิ่ง ซึ่งเป็นหนึ่งในความกังวลของนักลงทุน เพราะจะไปกดดันสินทรัพย์อื่น ๆ หาก Dollar อ่อนตัวลงจะดีต่อตลาดหุ้น
- ปัญหาพลังงานยุโรป ยังไม่ได้จบลง ซึ่งจะมีผลต่อราคาพลังงาน หากมีเหตุการณ์ความเคลื่อนไหวเกิดขึ้น
- OPEC+ จะมีการพิจารณาลดกำลังการผลิต 1 ล้านบาร์เรล/วัน เรามองว่าจะไม่กระทบราคาน้ำมัน เพราะนักลงทุนกลัว demand ชะลอตัวมากกว่า
- Event : การจ้างงานสหรัฐฯ(5) , ยอดค้าปลีกของยุโรป(6)

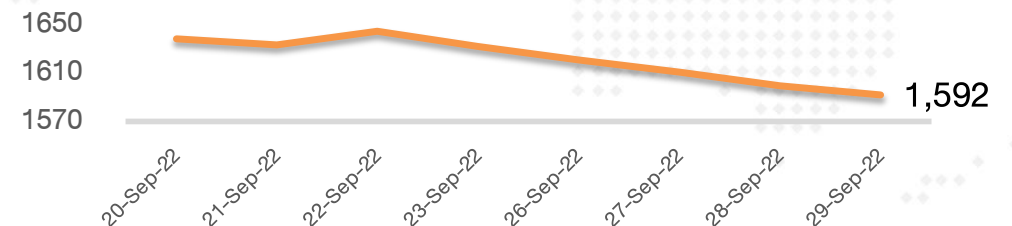
ในประเทศ

- เงินบาทของไทยยังอ่อนค่า ล่าสุด 37.8 บาท/ดอลลาร์ หากยังอ่อนตัวลงเรื่อย ๆ คาดว่า รปท. น่าจะมีการเข้ามาแทรกแซงค่าเงินบาท
- Flow นักลงทุนต่างชาติ ยังไหลออกจากตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง ล่าสุดเดือน ก.ย. Net Sell สะสม 2.2 หมื่นล้านบาท
- การเมือง การอ่านคำวินิจฉัยนายกฯ ผ่านไปด้วยดี เรามองเป็นบวก แต่ต้องดูการเคลื่อนไหวทางการเมืองที่จะตามมา
- Event : ตัวเลขเงินเฟ้อของไทย(5)



Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ **net Sell \$3.3 พันล้านเหรียญ** (สัปดาห์ก่อน **net sell \$2.8 พันล้านเหรียญ**) นักลงทุนยังขายจากความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัว นักลงทุนเสี่ยงหลบความเสี่ยง
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ **net sell \$189 ล้านเหรียญ** (สัปดาห์ก่อน **net sell \$42 ล้านเหรียญ**)
- หุ่นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อมากสัปดาห์ที่ผ่านมา PTTEP, SCC, BDMS และขายมาก CPALL, KBANK, PTT





Market Outlook

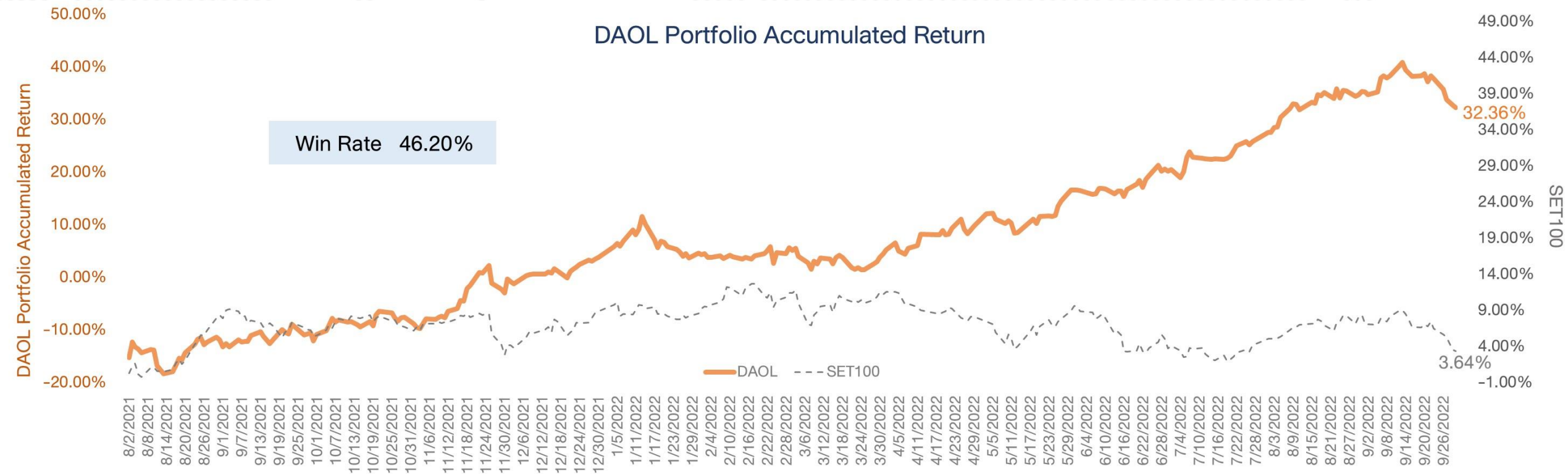
- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1570-1610 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,589.51 จุด / -2.58%)
- ตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้ยังอยู่ในโหมดของการชะลอการลงทุน เนื่องจากทั่วโลกกังวลทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้น และกระทบมาถึงเศรษฐกิจที่อาจจะชะลอตัว
- ตัวแปรที่ต้องจับตาในสัปดาห์นี้ คือค่าเงินDollar ว่าจะมีการอ่อนค่าลงหรือไม่ หากอ่อนค่าลงจะดีต่อตลาดหุ้น และจะช่วยลดการกดดันค่าเงินบาทด้วย และตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ
- ติดตามประชุม OPEC+ มีแผนลดกำลังการผลิต แต่คาดว่าจะไม่กระทบราคาน้ำมัน
- ตลาดหุ้นไทยยังได้อานิสงส์จากหุ้นรายตัว เป็นตัวช่วยหนุนตลาด



Market Strategy

3 - 7 Oct 22

- ตลาดหุ้นทั่วโลกยังไร้เสถียรภาพ ผลกระทบเงินเฟ้อสูง และการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ จะทำให้นักลงทุนชะลอการใช้จ่าย กระทบต่อเศรษฐกิจและกำไรตลาดในที่สุด เรายังแนะนำเพียงถึงกำไรช่วงสั้นๆ
- ในภาวะตลาดแบบนี้ นักลงทุน ควรเลี่ยงหุ้นที่บริษัทในตลาดหุ้นไทยจะถูกกระทบจากต่างประเทศ คือ ธุรกิจส่งออก (อุตสาหกรรม) ธุรกิจ Logistics และอิเล็กทรอนิกส์ ไปก่อน
- หุ้นลงลึก ที่อาจมีการซื้อซื้อเพื่อถึงกำไร OSP, NER, BRI



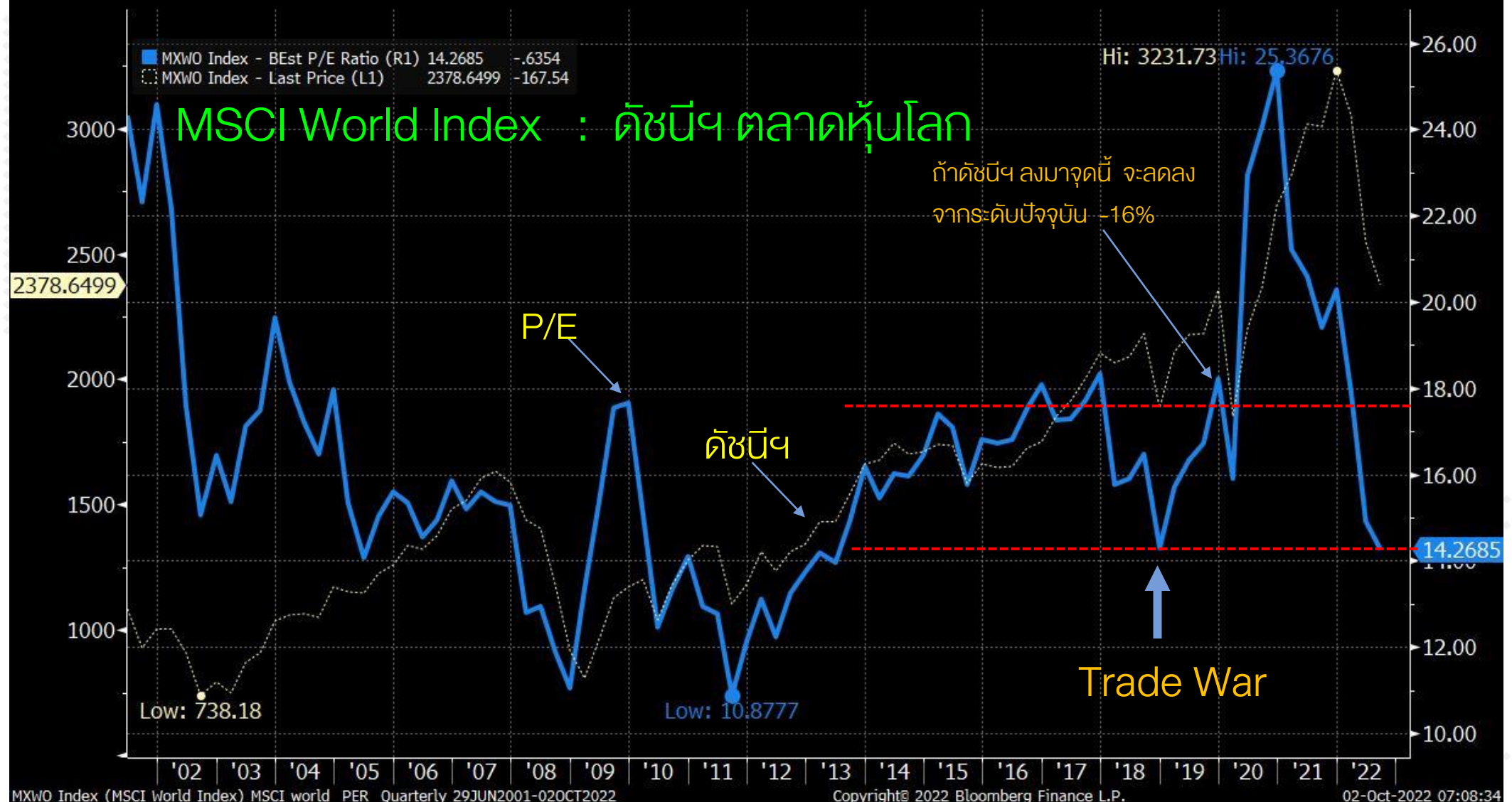
*หมายเหตุ: มูลค่าเริ่มต้นของพอร์ต ณ วันที่ 30 ก.ค. 64 อิงจากมูลค่าพอร์ต Skynet จากนั้นปรับวิธีการซื้อขายโดยใช้ราคาเปิด (ATO) ของทั้งการซื้อและขายเพื่อให้การ Action เป็นไปตามกลยุทธ์ที่วางไว้มากที่สุด

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น BGRIM, GUNKUL ออกจากพอร์ต และนำหุ้น OSP, CENTEL เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย **OSP(10%), CENTEL(10%), TU(10%), CHG (10%), CPALL(10%), BDMS(10%)**
- เงินสด 40%

Stock Picks (3 - 7 Oct 2022)

Stock	Weight	Price (Bt) 30 Sep 22	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (Bt)	
Cash	40%					
OSP	10%	27.25	29.00	HOLD	31.00	ได้ประโยชน์จากการปรับราคายาเครื่องดื่มชูกำลัง ในด้านราคาหุ้นปรับตัวลงมาก่อนจางลิก (-20% YTD) ประเมิน Downside จำกัด
CENTEL	10%	49.00	51.00	BUY	55.00	รายได้จากรุทกิจโรงแรมและร้านอาหารฟื้นตัวตามนักท่องเที่ยวและการบริโภคในประเทศ หลังประชุม Apec ลุ้น ไทย-จีนเจรจาท่องเที่ยว
TU	10%	18.70	19.50	BUY	24.00	กำไร 2H22 ยืนยันตามการปรับราคายาสินค้า ส่วนร้านอาหาร Red Lobster คาด Turn Around ในช่วง 4Q22E
CHG	10%	3.68	3.80	HOLD	4.10	เสริมหุ้น sw. ในประเทศ โดยผู้ป่วย Non-Covid-19 ในช่วง 3Q22 ถือช่วง High Season ของการรักษา
CPALL	10%	56.25	58.50	BUY	68.00	หุ้นราคาหุ้นดีดกลับหลังลงลิก ในส่วนของปัจจัยพื้นฐานยังดี ประเมินยอดขายใน 2H22E ฟื้นต่อเนื่องหนุนด้วย SSSG
BDMS	10%	29.50	31.00	BUY	35.50	สัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยต่างชาติฟื้นตัวเร็ว ประเมินสิ้นปี '22 ที่ 25% ของรายได้ ไกลเคียงระดับปกติ ระยะสั้นบาทเลิกล้อหนุน Flow ช็อกกลับ
Portfolio	100%					
SET		1589.51				

MSCI World Index : EPS & Forward P/E



1

ทั่วโลกกังวลดอกเบี้ย + Recession



2

ปัญหาพลังงานยุโรป ยังไม่ได้จบลง



3

ติดตามการประชุม OPEC+



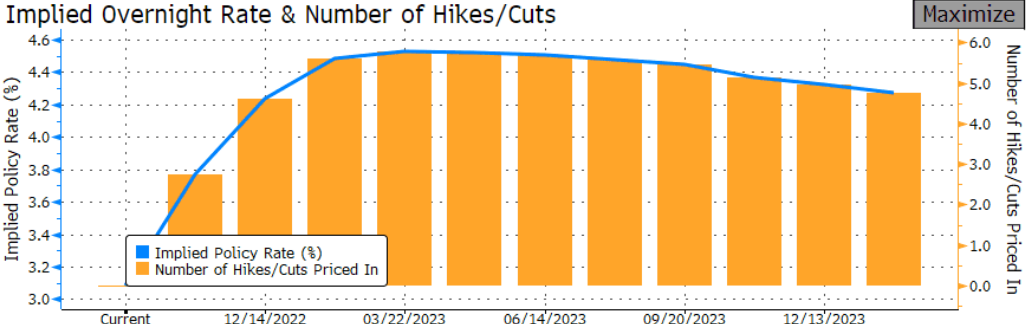
<Back> to Return

Set Default | Export | World Interest Rate Probability

Hide Models		⏪	
Model	Meeting	%Hike/Cut	
North America			
US - Fut	11/02/2022	+273.0%	▲
US - OIS	11/02/2022	+269.2%	▲
CA - OIS	10/26/2022	+181.8%	▲
Europe			
EZ - OIS	10/27/2022	+281.0%	▲
GB - OIS	11/03/2022	+563.4%	▲
SE - OIS	11/24/2022	+302.4%	▲
APAC			
AU - Fut	10/04/2022	+159.6%	▲
NZ - OIS	10/05/2022	+196.0%	▲
JP - OIS	10/28/2022	+15.8%	▲
IN - OIS	12/07/2022	+175.3%	▲

Region: United States » Instrument: Fed Funds Futures »
Target Rate 3.25 Pricing Date 09/30/2022
Effective Rate 3.08 Cur. Imp. O/N Rate 3.083

Meeting	#Hikes/Cuts	%Hike/Cut	Imp. Rate Δ	Implied Rate	A.R.M.
11/02/2022	+2.730	+273.0%	+0.683	3.765	0.250
12/14/2022	+4.620	+189.0%	+1.155	4.237	0.250
02/01/2023	+5.596	+97.6%	+1.399	4.481	0.250
03/22/2023	+5.780	+18.4%	+1.445	4.527	0.250
05/03/2023	+5.747	-3.3%	+1.437	4.519	0.250
06/14/2023	+5.701	-4.5%	+1.425	4.508	0.250
07/26/2023	+5.570	-13.1%	+1.393	4.475	0.250
09/20/2023	+5.470	-10.0%	+1.367	4.450	0.250
11/01/2023	+5.139	-33.1%	+1.285	4.367	0.250
12/13/2023	+4.973	-16.7%	+1.243	4.326	0.250
01/31/2024	+4.770	-20.3%	+1.192	4.275	0.250



1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 85
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2022 Bloomberg F
SN 234706 ICT GMT+7:00 G652-8400-172 02-Oct-2022 18:24:39

โอกาสการเกิด Recession จากการขึ้นดอกเบี้ย

DAOL SEC

US Recession Probability



“ก๊าซพรอม” ยันส่งก๊าซไปยุโรปได้วันนี้ แต่กลับเจอตอยูเครน

“ก๊าซพรอม” เผย บริษัทดำเนินการจัดส่งก๊าซธรรมชาติไปยังยุโรปตามท่อส่งก๊าซเป็นปกติ ซึ่งต้องผ่านเมือง Sudzha ของยูเครน ในปริมาณการส่งในวันอาทิตย์ (2 ต.ค.) อยู่ที่ 41.7 ล้านลูกบาศก์เมตร ไม่เปลี่ยนแปลงไปจากก่อนหน้านี้

สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานอ้างข้อมูลบริษัท ก๊าซพรอม ผู้ผลิตและส่งออกพลังงานรายใหญ่ของรัสเซีย ล่าสุดระบุว่า แต่ขณะนี้บริษัทกลับเจอปัญหาเอกสารจ่ายก๊าซจากแหล่งก๊าซ Sokhranovka ของรัสเซีย ได้ถูกปฏิเสธจากยูเครน

เหตุการณ์นี้เกิดขึ้นท่ามกลางความสับสน เนื่องจากก่อนหน้านี้ได้เกิดเหตุท่อส่งก๊าซนอร์ดสตรีมในทะเลเกิดเสียหาย โดยสหภาพยุโรป เชื่อว่า มีสาเหตุจากการก่อวินาศกรรม พร้อมเตือนว่า จะตอบโต้ขั้นรุนแรง หากโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของยุโรปถูกโจมตี

ขณะที่ ประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย กล่าวหาว่า บรรดาชาติตะวันตก เป็นผู้อยู่เบื้องหลังเหตุระเบิดท่อส่งก๊าซนอร์ดสตรีม

อย่างไรก็ตาม บรรดาผู้นำสหภาพยุโรป จะหารือเกี่ยวกับมาตรการความความปลอดภัยของโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญของยุโรป ในการประชุมคณะมนตรียุโรป ในสัปดาห์หน้า หลังเกิดเหตุวินาศกรรมท่อส่งก๊าซธรรมชาตินอร์ดสตรีม 1 และ 2 ซึ่งส่งก๊าซจากรัสเซียมายังยุโรป เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา จนทำให้ปริมาณก๊าซจำนวนมากรั่วไหลสู่ทะเลบอลติก



15 ประเทศยุโรปที่พึ่งพาก๊าซจากรัสเซียมากที่สุด



ที่มา : เว็บไซต์ซีเอ็นเอ็น, ยูโรสแตต

30/9/2565 | ภาพข่าว | กรุงเทพมหานคร

Russia Stock Market & Gas Price



IMOEX Index (MOEX Russia Index) Russia - Gas Price Daily 30DEC2021-02OCT2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

02-Oct-2022 18:32:17

Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price



Source: KTBST Strategy

XWX2 Comdty (ICE Newc Coal Fut Nov22) Coal - BANPU Daily 11JUL2021-30SEP2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

02-Oct-2022 18:32:02

IVL Price & Cotton Price





แหล่งข่าวโอเปกเปิดเผยกับรอยเตอร์ว่า กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและพันธมิตร หรือ โอเปกพลัส จะจัดการประชุมผู้แทนสมาชิกแบบพบหน้ากันในวันพุธที่ 5 ต.ค.นี้ที่กรุงเวียนนา ประเทศออสเตรีย

ทั้งนี้ โอเปกพลัสจะจัดการประชุมแบบออนไลน์ร่วมด้วยสำหรับผู้แทนประเทศสมาชิกบางคนที่ไม่สามารถเดินทางไปเข้าร่วมประชุมด้วยตัวเองได้ เนื่องจากโอเปกประกาศแจ้งอย่างกระชั้นชิดสำหรับการจัดประชุมแบบพบหน้ากัน

โอเปกพลัสจัดประชุมดังกล่าวท่ามกลางภาวะราคาน้ำมันที่ลดลงจากระดับสูงสุดในรอบหลายปีที่เข้าทดสอบในเดือนมี.ค.ที่ผ่านมา และภาวะตลาดผันผวนอย่างหนัก

แหล่งข่าวเปิดเผยกับรอยเตอร์ว่า กลุ่มโอเปกพลัสซึ่งรวมถึงรัสเซีย จะจัดการเจรจาที่มุ่งเน้นไปที่แนวโน้มการปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันลง 500,000 บาร์เรลถึง 1 ล้านบาร์เรลต่อวันเพื่อพยุงตลาดน้ำมัน

เมื่อต้นสัปดาห์นี้ แหล่งข่าวที่ใกล้ชิดกับรัสเซียเปิดเผยว่า รัสเซียอาจเสนอให้โอเปกพลัสปรับลดการผลิตน้ำมันลงถึง 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน

ราคาน้ำมันดิบ Brent ล่าสุด \$87.9 เหรียญ

DAOL SEC

C01 s85.14 85.30 / 85.65 -- x --
As of Close 30 Sep Vol 275058 OpenInt 449059

C01 Comdty 94 Suggested Charts 96 Actions 97 Edit Line Chart
10/02/2021 - 10/03/2022 Last Px Local CCY Mov Avgs Key Events
1D 3D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max Daily Table + Quick-Add Add Data Edit Chart



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 2022 Bloomberg F:
SN 234706 ICT GMT+7:00 G652-8400-172 02-Oct-2022 19:06:15

Fig 2: Net Profit in 3Q22E

Net profit (Bt mn)	3Q22E	3Q21	YoY	2Q22	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	7,708	6,909	11.6%	6,961	10.7%	21-Oct-22	+YoY เพราะส่วนรายได้ลดลง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
KBANK	11,237	8,631	30.2%	10,794	4.1%	21-Oct-22	+YoY เพราะส่วนรายได้ลดลง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
KKP	1,928	1,478	30.5%	2,033	-5.2%	20-Oct-22	+YoY เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้น
KTB	7,678	5,055	51.9%	8,358	-8.1%	21-Oct-22	+YoY เพราะส่วนรายได้ลดลง -QoQ เพราะสินเชื่อภาครัฐและรายได้ใหญ่ลดลง
LHFG	356	719	-50.4%	233	52.7%	19-Oct-22	-YoY เพราะส่วนรายได้ยังทรงตัวระดับสูง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
SCB	10,145	8,818	15.0%	10,051	0.9%	21-Oct-22	+YoY เพราะส่วนรายได้ลดลง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
TISCO	1,794	1,560	15.0%	1,848	-3.0%	12-Oct-22	+YoY เพราะส่วนรายได้ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนลดลงเหลือ 50 ลบ. จาก 2Q22 ที่ 173 ลบ.
TTB	3,082	2,359	30.6%	3,438	-10.4%	20-Oct-22	+YoY เพราะ OPEX ลดลงจากไม่มี Integration cost แล้ว -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนลดลงเหลือ 100 ลบ. จาก 2Q22 ที่ 347 ลบ.
Total	43,929	35,528	23.6%	43,717	0.5%		

Source: Company, DAOL

DAOL SEC

Strategy Research

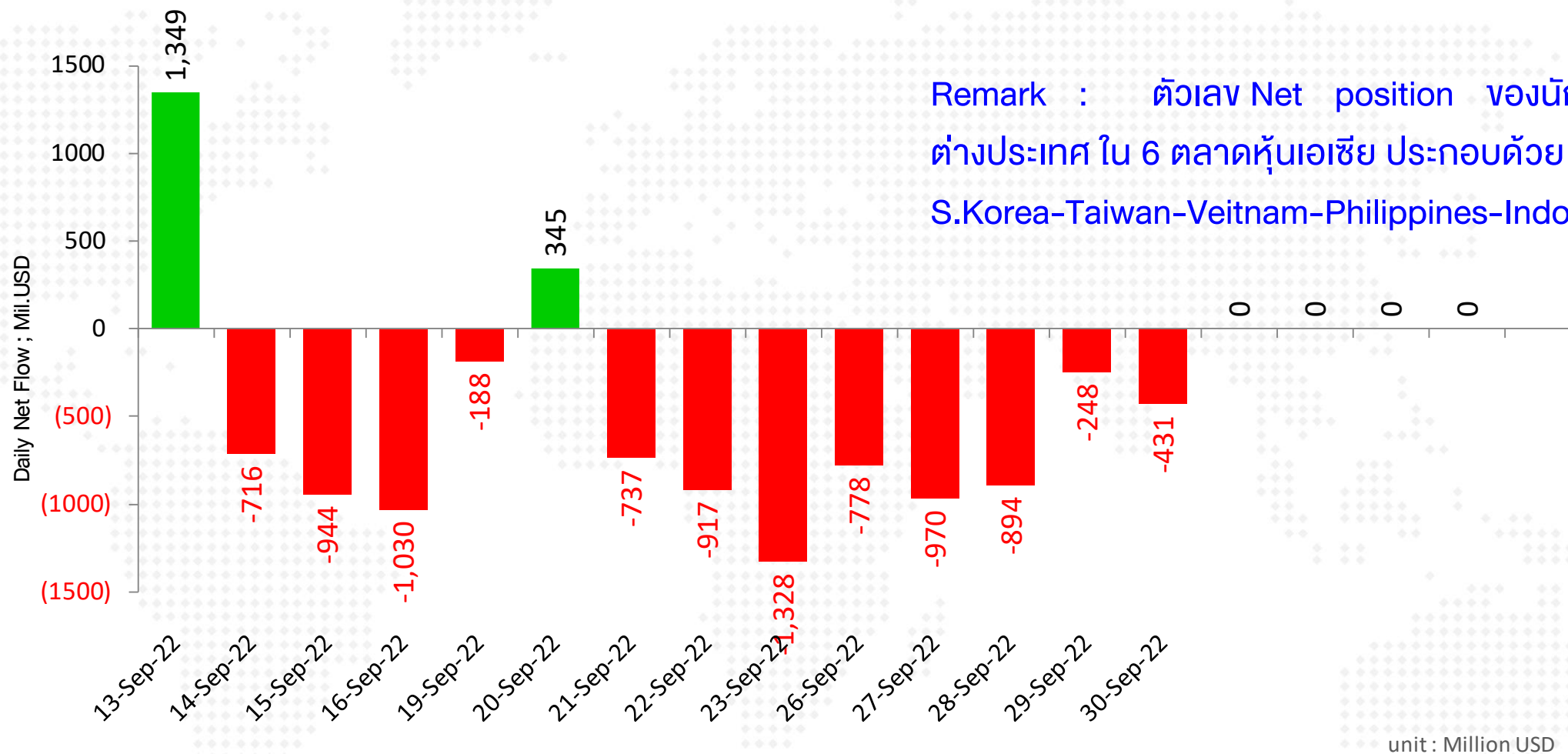


Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

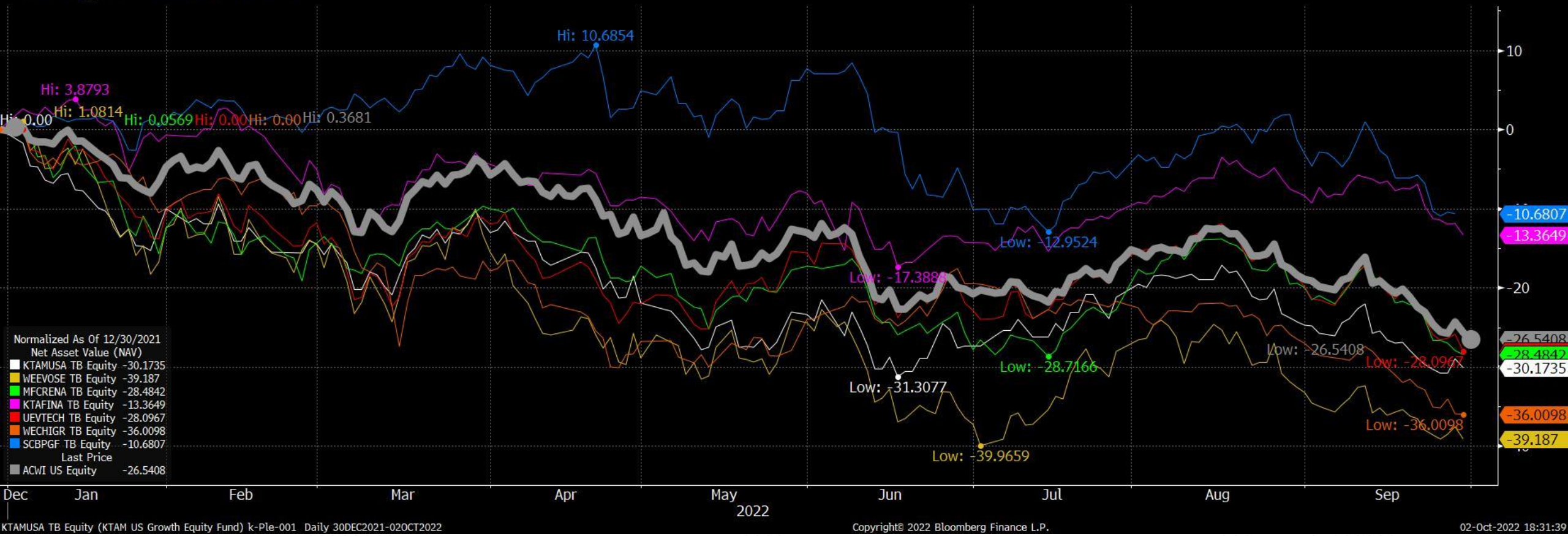
DAOL SEC



Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

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

Foreign ETFs Price



Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

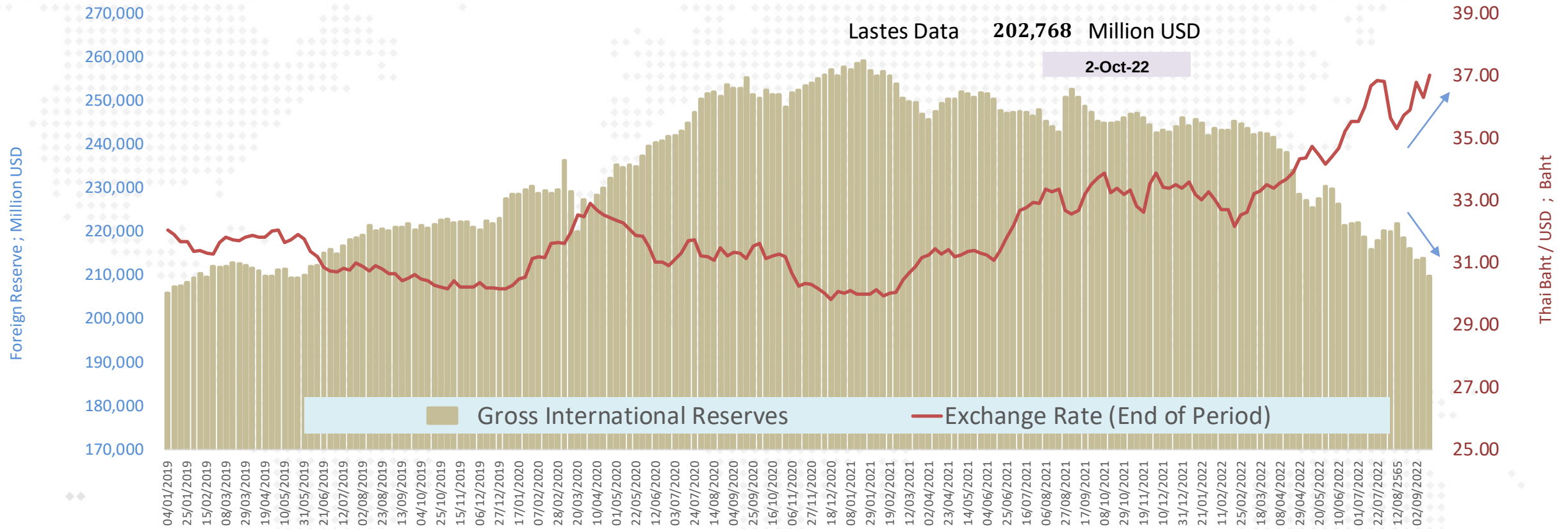
DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

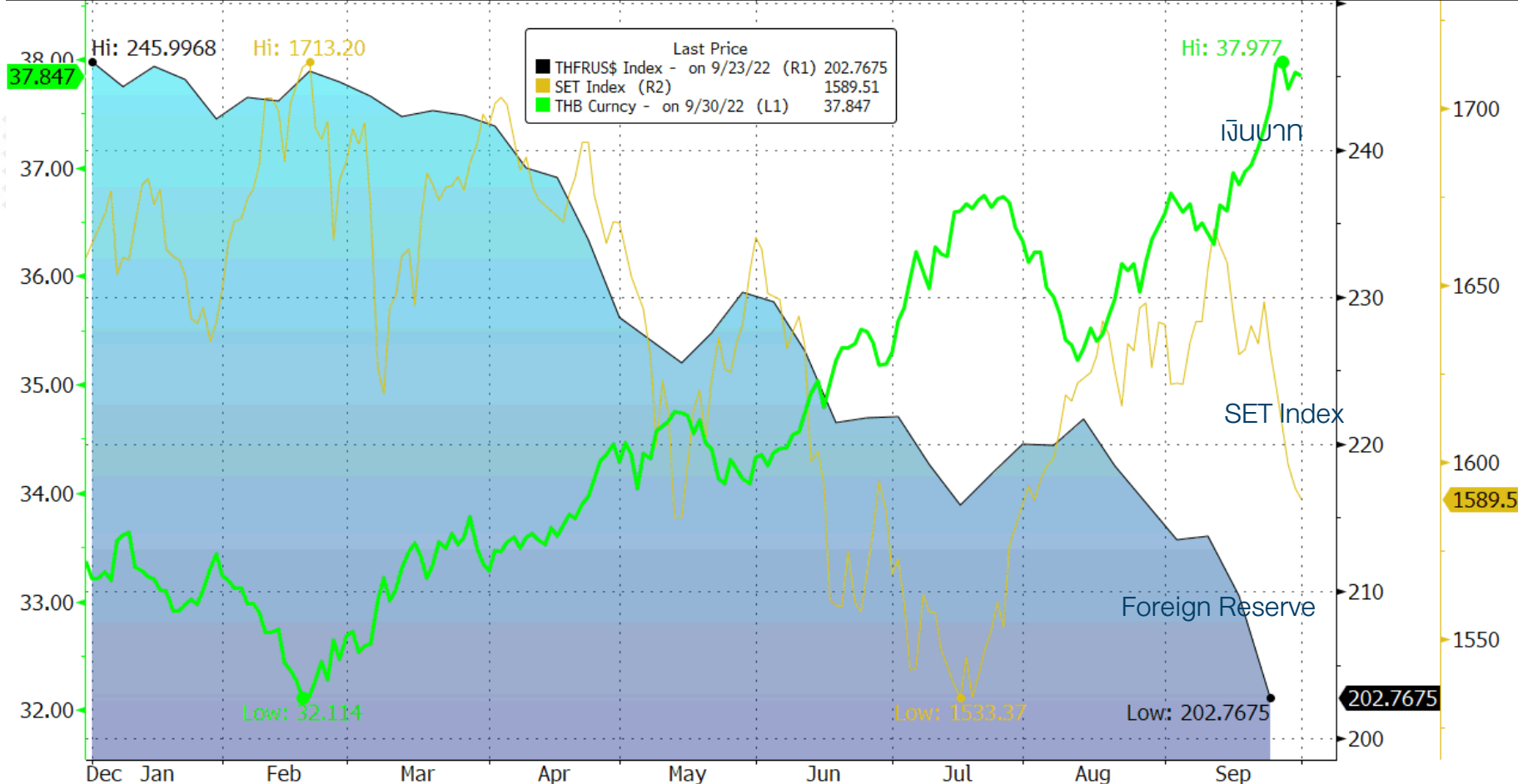
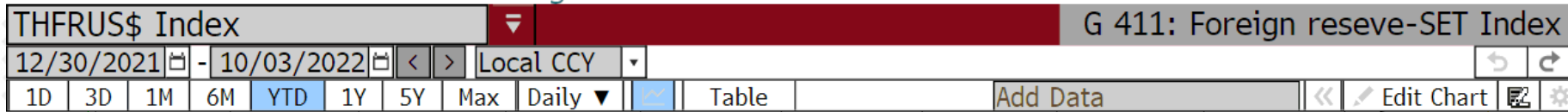
02-Oct-22

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	29-Sep-22	-473	-1,673	-1,437	6,190	(22,367)	(27,135)	(54,744)
Indonesia	30-Sep-22	16	-188	209	568	4,836	6,386	5,529
Japan	23-Sep-22		-8,226	-17,528	(15,459)	(14,887)	(7,527)	(47,554)
Malaysia	29-Sep-22	-32	-142	-337	151	1,612	1,761	3,221
Philippines	30-Sep-22	-18	-230	-216	(449)	(1,224)	457	2,621
South Korea	30-Sep-22	181	184	-1,805	2,570	(13,517)	(10,525)	11,117
Sri Lanka	30-Sep-22	0	11	41	45	37	(2)	283
Taiwan	30-Sep-22	-144	-889	-5,748	(10,498)	(44,567)	(42,008)	(30,028)
Thailand	30-Sep-22	-37	-189	-655	1,076	4,518	5,284	7,211
Vietnam	30-Sep-22	4	-44	-111	(20)	(53)	(806)	1,792

Thailand: International Reserves (Weekly)



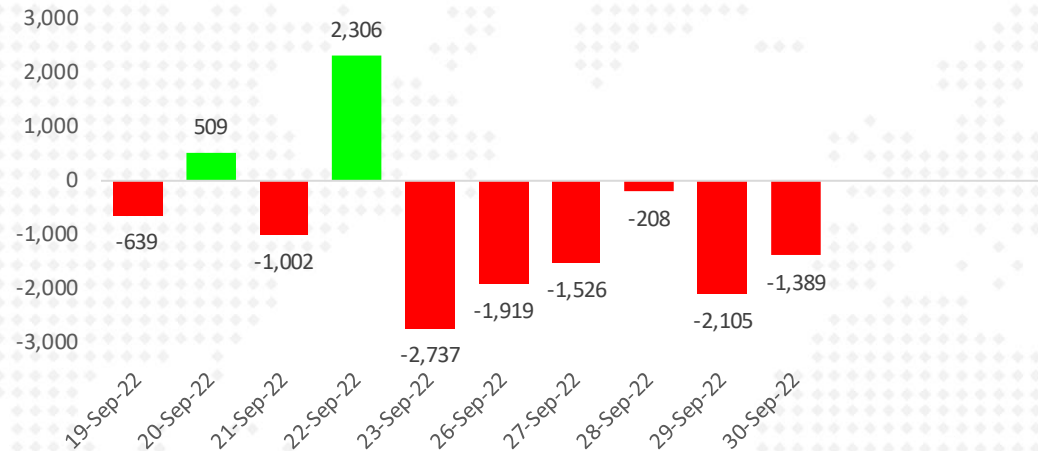
THFRUS\$ 202.8b For Sep 23 Next Release 07 Oct 14:30 Survey --
Thailand International Foreign Reserves... Bank of Thailand



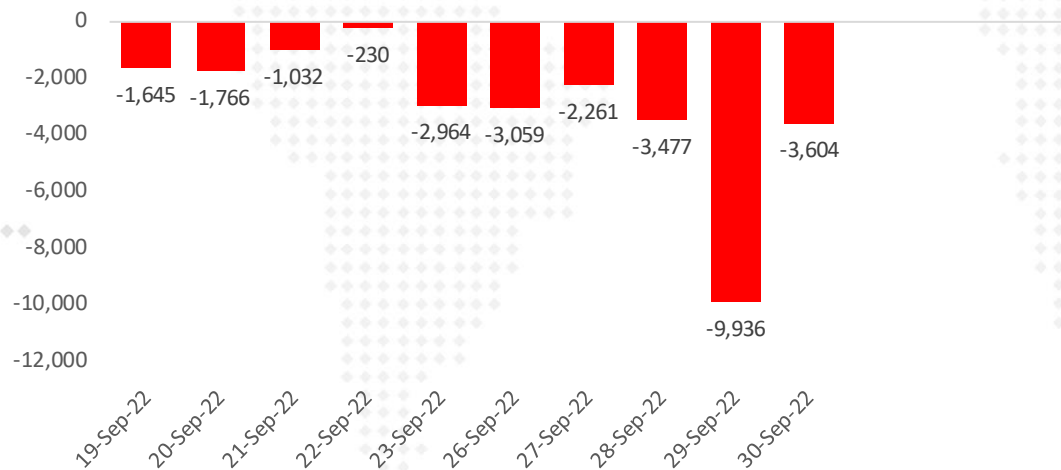
- คุณสำรองฯ ของประเทศ กับค่าเงินบาท และ SET Index มีความสัมพันธ์กัน
- ช่วงหลังๆ คุณสำรองฯ ลดลงต่อเนื่อง ขณะที่เงินบาท ก็ปรับลดลงด้วย

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	30-Sep-22 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
Jan 2021	-10,903	-16,025	115	-36,379
Feb 2021	-18,698	-14,044	-4,611	-9,401
Mar 2021	-68	7,303	8,509	30,145
Apr 2021	-3,359	-14,233	32,914	-6,182
May 2021	-33,186	362	126	48,638
Jun 2021	-10,048	-4,155	43,563	-50,039
Jul 2021	-17,020	-3,556	9,283	2,393
Aug 2021	5,440	18,730	47,491	68,441
Sep 2021	11,137	-15,325	-36,692	-64,602
Oct 2021	15,886	-18,063	10,134	11,874
Nov 2021	-10,982	-9,701	46,126	-77,281
Dec 2021	23,223	-8,630	54,264	109,677
Jan 2022	14,359	-25,183	80,673	-9,432
Feb 2022	62,975	-39,299	71,853	608
Mar 2022	33,530	-17,684	-66,967	39,723
Apr 2022	8,757	-17,678	6,783	-60,310
May 2022	18,699	8,827	27,812	134,749
Jun 2022	-29,916	1,571	-14,208	-110,611
Jul 2022	3,137	-9,931	-6,376	13,576
Aug 2022	57,251	-18,699	22,424	146,401
Sep 2022	-24,366	-5,561	-17,613	-178,019
Oct 2022				
Nov 2022				
Dec 2022				
2022	144,427	-123,637	104,380	-23,315

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม /ลด มากที่สุด

30-Sep-22 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย KTBST Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	0.05%	235
CPN	0.07%	205
CPF	0.07%	147
TKT	24.24%	121
SCC	0.03%	117
TOP	0.10%	115
MAKRO	0.03%	107
TOA	0.15%	98
BH	0.04%	72
IVL	0.02%	44

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	-0.05%	-320
CPALL	-0.06%	-304
CRC	-0.07%	-167
TU	-0.17%	-149
GULF	-0.02%	-123
BBL	-0.04%	-104
SCGP	-0.04%	-89
ADVANC	-0.01%	-58
STARK	-0.12%	-57
COM7	-0.08%	-55

source : Bloomberg , SETSMART , SET

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้นสัปดาห์ที่ผ่านมา

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

						30-Sep-22
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน *		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน *	
		เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)			เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)	
PTTEP	0.20%	1,279	CPALL	-0.25%	-1,266	
SCC	0.22%	859	KBANK	-0.27%	-917	
BDMS	0.16%	751	PTT	-0.04%	-391	
TOP	0.52%	598	CRC	-0.16%	-381	
AOT	0.05%	519	SAWAD	-0.55%	-324	
ADVANC	0.07%	407	SCB	-0.07%	-244	
TOA	0.50%	327	BBL	-0.09%	-235	
BH	0.16%	287	SCGP	-0.07%	-156	
MAKRO	0.05%	179	GFPT	-0.68%	-126	
IVL	0.08%	175	DIF	-0.08%	-115	

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น เดือนนี้ (MoM)

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

						30-Sep-22
	เพิ่ม/ลด	ล้านบาท		เพิ่ม/ลด	ล้านบาท	
PTTEP	1.0%	6,136	CPALL	-0.7%	-3,588	
BH	2.3%	4,165	SCB	-0.4%	-1,526	
BDMS	0.6%	3,051	CRC	-0.6%	-1,486	
AOT	0.2%	2,086	MINT	-0.8%	-1,093	
KTBB	0.4%	910	KBANK	-0.3%	-1,061	
GULF	0.1%	736	BANPU	-1.2%	-889	
CPN	0.2%	620	SCC	-0.2%	-704	
TOA	0.6%	419	KCE	-1.2%	-621	
ADVANC	0.1%	407	BCPG	-2.5%	-612	
TOP	0.3%	359	CPF	-0.3%	-526	



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
JASIF	8.20	0.23	0.94	11.50	Quarter	193.12
ESSO	12.80	0.50	1.39	10.86	Irreg	215.05
PSL	14.10	0.50	1.48	10.48	Quarter	180.98
TOP	51.75	2.00	4.95	9.57	Semi-Anl	889.25
RJH	34.25	2.00	3.01	8.79	Quarter	16.71
AIT	5.60	0.15	0.49	8.75	Semi-Anl	68.29
TCAP	38.75	1.80	3.10	8.00	Semi-Anl	91.33
DIF	13.50	0.26	1.08	7.98	Quarter	133.00
NER	5.50	0.07	0.40	7.27	Semi-Anl	29.43
SPALI	18.80	0.70	1.32	7.02	Semi-Anl	103.14
SAT	19.90	0.38	1.39	6.97	Semi-Anl	57.31
STA	19.30	1.00	1.30	6.73	Quarter	136.02
PTL	24.40	0.34	1.61	6.60	Semi-Anl	42.00
BRI	9.50		0.62	6.56	None	34.91
TOG	9.50	0.17	0.61	6.42	Semi-Anl	11.92
TVO	29.00	0.18	1.86	6.41	Semi-Anl	29.72

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
TISCO	93.75	7.15	7.62	8.13	Annual	335.1
AMA	5.20	ot Applicable	0.40	7.69	Annual	26.0
ASW	7.75	0.40	0.55	7.10	Annual	4.3
AP	9.55	0.50	0.56	5.82	Annual	146.7
ILINK	7.25	0.24	0.42	5.79	Annual	20.4
TWPC	5.45	0.22	0.30	5.50	Annual	2.7
ICHI	8.65	0.50	0.44	5.06	Annual	56.4
SIS	25.75	1.20	1.23	4.79	Annual	31.89
MFEC	8.70	0.40	0.41	4.66	Annual	32.84
BAM	16.20	0.55	0.74	4.56	Annual	211.89
THANI	4.22	0.17	0.19	4.48	Annual	51.60
ASK	33.75	1.14	1.44	4.27	Annual	34.63
IMH	12.90	0.90	0.55	4.26	Annual	6.84
KTB	16.70	0.42	0.68	4.09	Annual	500.24

High Dividend : Property Fund & REIT

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
EGATIF	6.55	0.03	0.08	13.17	Quarter	6.74	n.a.
JASIF	8.20	0.23	0.95	11.34	Quarter	193.12	Freehold
SPRIME	6.80	0.15	0.42	9.09	Quarter	1.26	Leasehold
POPF	11.40	0.25	1.05	9.00	Quarter	2.25	Free&Lease
WHAIR	7.35	0.16	0.61	8.96	Quarter	1.46	#N/A
CPTGF	7.25	0.15	0.58	8.55	Quarter	1.14	Leasehold
GVREIT	8.95	0.20	0.79	8.54	Quarter	3.02	Leasehold
BOFFICE	8.00	0.17	0.17	8.30	Quarter	3.35	Leasehold
CPNCG	11.50	0.24	1.00	8.02	Quarter	1.24	Leasehold
TPRIME	8.10	0.11	0.44	7.90	Quarter	5.95	Leasehold
DIF	13.50	0.26	1.04	7.72	Quarter	133.00	Freehold
AIMIRT	12.00	0.22	0.88	7.38	Quarter	3.94	Freehold
WHART	10.30	0.19	0.76	7.36	Quarter	32.14	Leasehold
INETREIT	11.80	0.23	0.00	6.91	Irreg	3.09	#N/A
FTREIT	10.30	0.18	0.67	6.69	Quarter	6.50	Free&Lease

29-Sep-22

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

X-Date	Symbol	Operation Period	Dividend (baht)	Payment Date
28/09/2022	PTT	-	1.30	12/10/2022
28/09/2022	TFMAMA	01/01/22 - 30/06/22	1.34	12/10/2022
04/10/2022	IRPC	-	0.04	19/10/2022
10/10/2022	PJW	-	0.0025	27/10/2022
10/10/2022	PJW	-	20 : 1	27/10/2022
03/11/2022	MC	01/07/21 - 30/06/22	0.28	25/11/2022

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED ☎ 0 2351 1800 🌐 www.daol.co.th 📺 daol.th

#News Comment:

(0) BTS (ถือ/เป้า 9.30 บาท) เตรียมซื้อหุ้นเพิ่มทุน TNL 41 % มูลค่า 2.9 พัน ลบ. และต้องทำ tender offer แต่ยืนยันจะถือหุ้นไม่เกิน 50%

#News Flash:

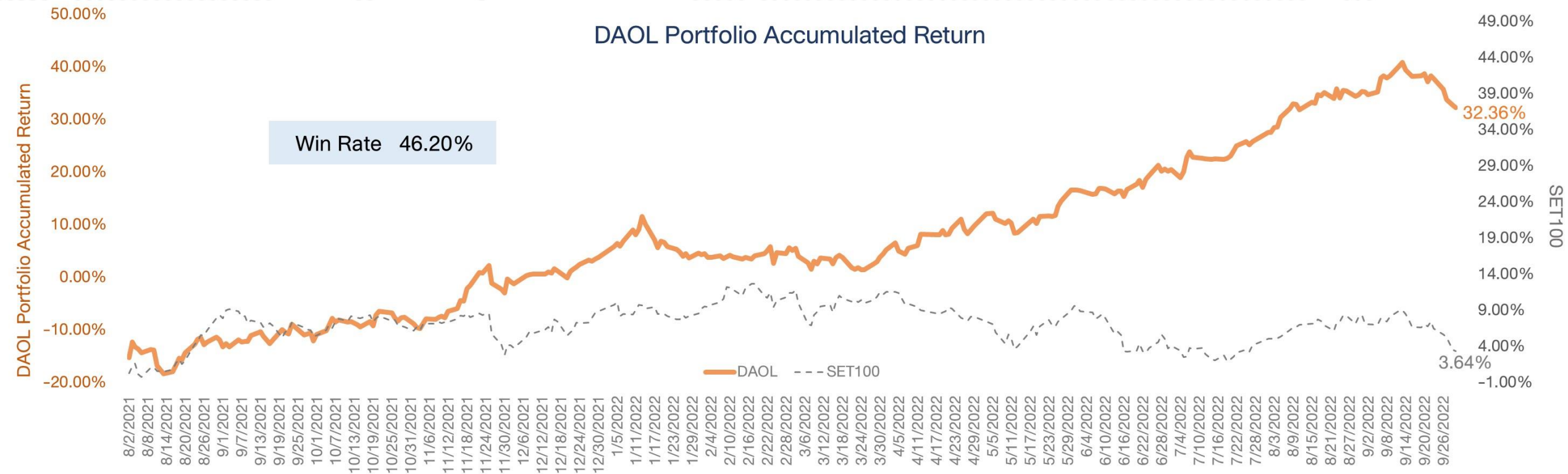
(+) Tourism (Overweight) กกท. เผยจำนวนนักท่องเที่ยวเดือน 9M22 แตะระดับ 6 ล้านคน พ้นตัวดีตามคาด

(0) Energy (Neutral) OPEC+ อาจจะลดกำลังการผลิตมากกว่า 1.0mbd; จีนเพิ่มโควตาการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปของปี 2022E

#Company Update:

(+) CPN (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 80.00 บาท) โมเมนตัมการฟื้นตัวดีกว่าคาด, 3Q-4Q22E จะโต YoY ได้ต่อเนื่อง

(+) EKH (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 8.50 บาท) 3Q22E ฟื้นตัวดีขึ้น QoQ จาก pent-up demand และปัจจัยฤดูกาล



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

9/30/2022 16:40				Market Price					
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
TU	FOOD	10%	18.70	7,100	132,770	18.70	132,770.00	-	0.00%
BGRIM	ENERG	10%	35.00	3,800	133,000	33.75	128,250.00	(4,750.00)	-3.57%
CHG	HEALTH	10%	3.66	36,300	132,858	3.68	133,584.00	726.00	0.55%
CPALL	COMM	10%	56.75	2,300	130,525	56.25	129,375.00	(1,150.00)	-0.88%
BDMS	HEALTH	10%	30.00	4,400	132,000	29.50	129,800.00	(2,200.00)	-1.67%
GUNKUL	ENERG	10%	5.35	25,000	133,750	5.25	131,250.00	(2,500.00)	-1.87%
SET						1589.51			
Total		60%	794,903				785,029	(9,874)	
CASH		40%					538,547		
Total Portfolio							1,323,576		32.36%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดหุ้นทั่วโลกยังไร้เสถียรภาพ ผลกระทบเงินเฟ้อสูง และการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลาง ต่างๆ จะทำให้นักลงทุนชะลอการใช้จ่าย กระทบต่อเศรษฐกิจและกำไรตลาดในที่สุด เรายังแนะนำ เพียงเก็งกำไรช่วงสั้นๆ
- ในภาวะตลาดแบบนี้ นักลงทุน ควรเสี่ยงหุ้นที่บริษัทในตลาดหุ้นไทยจะถูกกระทบจากต่างประเทศ คือ ธุรกิจส่งออก (อุตสาหกรรม) ธุรกิจ Logistics และอิเล็กทรอนิกส์ ไปก่อน
- หุ้นหลัก ที่อาจมีการช้อนซื้อเพื่อเก็งกำไร OSP, NER, BRI



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ BGRIM, GUNKUL ออกจากพอร์ต และนำหุ้น OSP, CENTEL เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย **OSP(10%), CENTEL(10%), TU(10%), CHG (10%), CPALL(10%), BDMS(10%)**

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น BGRIM, GUNKUL ออกจากพอร์ต และนำหุ้น OSP, CENTEL เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย **OSP(10%), CENTEL(10%), TU(10%), CHG (10%), CPALL(10%), BDMS(10%)**
- เงินสด 40%

Stock Picks (3 - 7 Oct 2022)

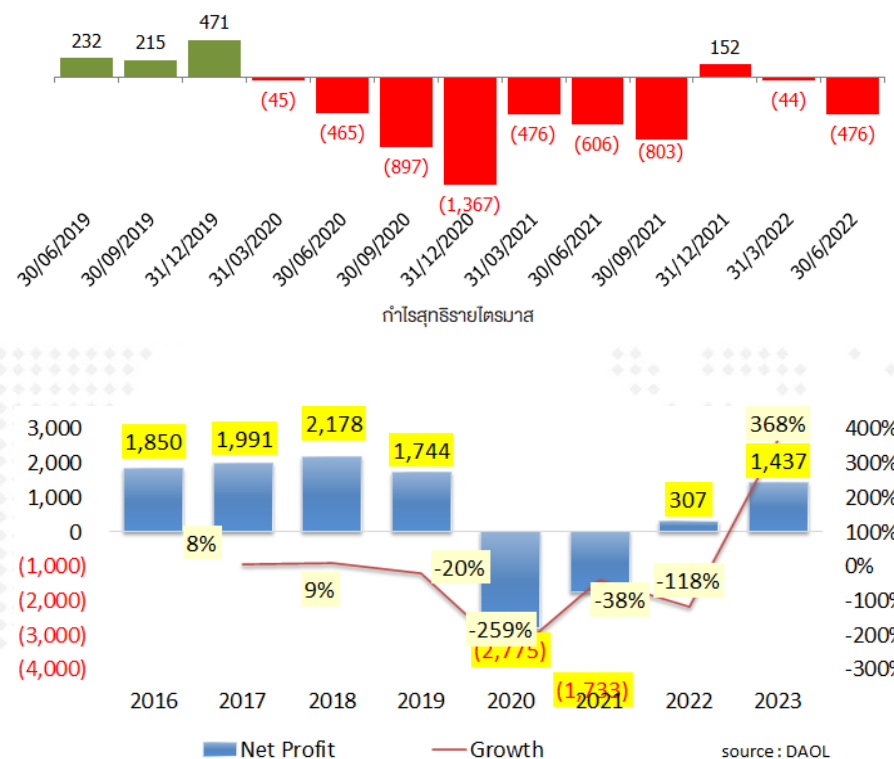
Stock	Weight	Price (Bt) 30 Sep 22	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (Bt)	
Cash	40%					
OSP	10%	27.25	29.00	HOLD	31.00	ได้ประโยชน์จากการปรับราคายาเครื่องดื่มชูกำลัง ในด้านราคาหุ้นปรับตัวลงมาก่อนจางลิก (-20% YTD) ประเมิน Downside จำกัด
CENTEL	10%	49.00	51.00	BUY	55.00	รายได้จากรุทกิจโรงแรมและร้านอาหารฟื้นตัวตามนักท่องเที่ยวและการบริโภคในประเทศ หลังประชุม Apec ลุ้น ไทย-จีนเจรจาท่องเที่ยว
TU	10%	18.70	19.50	BUY	24.00	กำไร 2H22 ยืนยันตามการปรับราคายาสินค้า ส่วนร้านอาหาร Red Lobster คาด Turn Around ในช่วง 4Q22E
CHG	10%	3.68	3.80	HOLD	4.10	เสริมหุ้น sw. ในประเทศ โดยผู้ป่วย Non-Covid-19 ในช่วง 3Q22 ถือช่วง High Season ของการรักษา
CPALL	10%	56.25	58.50	BUY	68.00	ลุ้นราคาหุ้นดีดกลับหลังลงลิก ในส่วนของปัจจัยพื้นฐานยังดี ประเมินยอดขายใน 2H22E ฟื้นต่อเนื่องหนุนด้วย SSSG
BDMS	10%	29.50	31.00	BUY	35.50	สัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยต่างชาติฟื้นตัวเร็ว ประเมินสิ้นปี '22 ที่ 25% ของรายได้ ไกลเคียงระดับปกติ ระยะสั้นบาทเลิกล้อหนุน Flow ช็อกกลับ
Portfolio	100%					
SET		1589.51				

CENTEL

“โรงแรม+อาหารฟื้นค่นตามนักท่องเที่ยว..ปลายปีลุ้นจีน”

(เป้าชิ่งกลยตร์ 55.00 บาท)

- รายได้จากธุรกิจ รร. ฟื้นค่น รายได้ต่อห้อง (RevPAR) ก.ค.-ส.ค. +340%YoY, +13%QoQ ใน 4Q22E เข้าสู่ Peak Season
- หลังประชุม apec (พ.ย.) ลุ้นไทย-จีน เจริญเรื่องการท่องเที่ยวและอาจนำไปสู่การอนุญาตให้นักท่องเที่ยวจีนเข้าไทย
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022 ที่ 307 ลบ. พลิกจากขาดทุนในปีก่อน ส่วนปี 2023 ประเมินกำไรที่ 1.43 พัน ลบ. +369%YoY ตามลำดับ

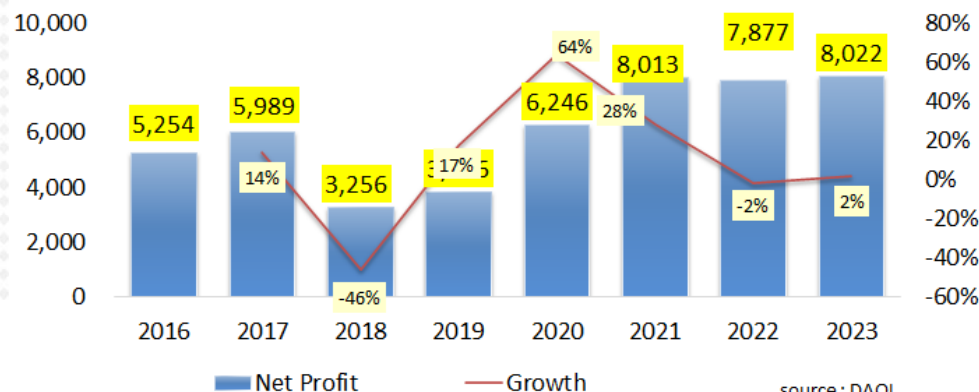
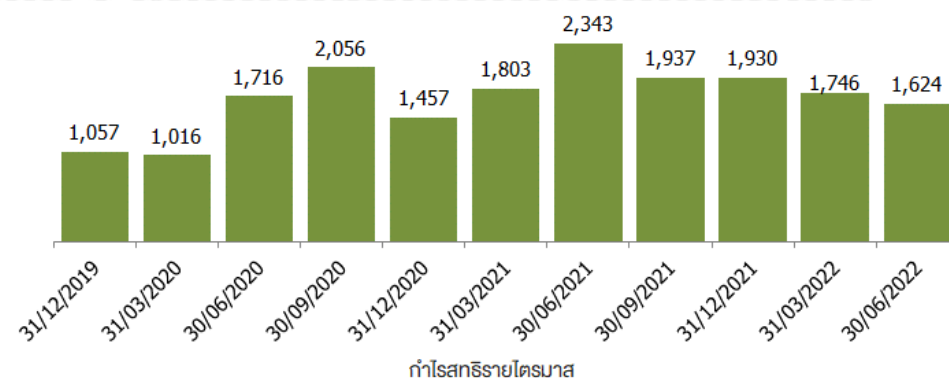


TU

“กำไร 2H22 ยับขึ้นตามการปรับราคาขายสินค้า”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 19.50 บาท)

- แนวโน้มกำไร 2H22 ของ TU จะดีขึ้น HoH หนุนด้วยการปรับขึ้นราคาขาย ประเมินอัตรากำไรขึ้นต้นทั้งปี '22 ที่ 17.9% เทียบกับ 6M22 ที่ 17.2% ส่วนปริมาณการขายก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน ขณะที่เงินบาทยังอ่อนค่าล่าสุดอยู่ที่ 37.94 บาท/USD อ่อนค่า 14%YTD
- คาตร้าน Red Lobster ของ TU จะเริ่ม Turnaround ใน 4Q22E มีการปรับเมนูและขึ้นราคาขาย
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 7.87 พัน ลบ. และ 8 พัน ลบ. -1.7%YoY, +1.8%YoY ตามลำดับ

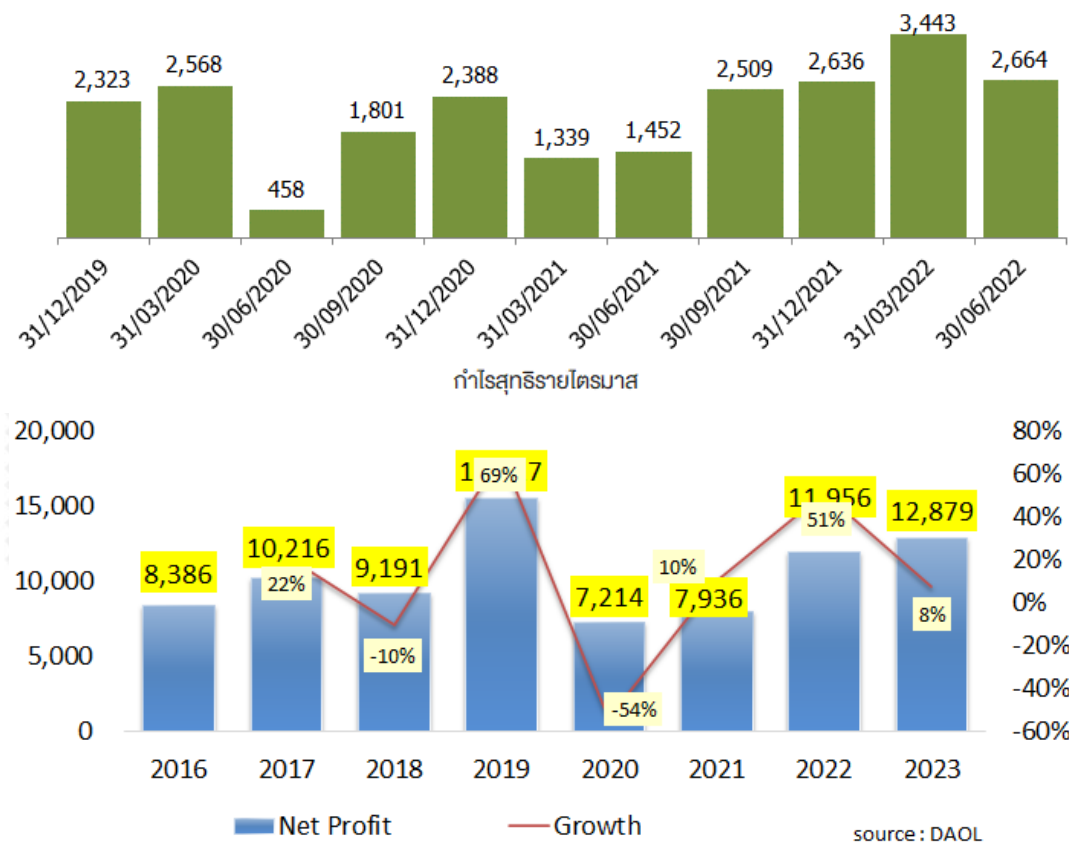


BDMS

“สัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยต่างชาติเริ่มกลับสู่ภาวะปกติ”

(เป้าชิ่งกลยุทธ์ 32.00 บาท)

- รายได้การรักษาผู้ป่วยต่างชาติเพิ่มขึ้นต่อเนื่องใน 2H22 ทั้งปี คาดขยับขึ้นเป็น 25% ของรายได้รวม ประเมินรายได้ปี '22 ที่ 8.9 หมื่น ลบ. +20%YoY
- เสริมหุ้นที่มีโอกาสกลับมาพร้อมกับ Flow ต่างชาติ (หากบาทเริ่มชะลอการอ่อนค่า) BH และ BDMS เป็นหุ้นเป้าหมายประจำที่ต่างชาติทยอยซื้อ
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 1.19 หมื่น ลบ. และ 1.28 หมื่น ลบ. +51%YoY, +8%YoY ตามลำดับ



ถือ Short

แนวรับ : 947-954

แนวต้าน : 962-966

Cut : 968



SET50 Index Futures

	SET50	S50Z22	S50H23
Close	954.44	951.80	946.60
Chg	-2.3	-5.8	-5.1
OI		445,957	37,182
Theoretical	-	955.89	957.17
Basis	-	-2.64	-7.84
Prem/Disc	-	-4.09	-10.57

Analyst : Piyatit Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

ทิศทางหลัก: Sideway down

Short-Term View

- ผู้เล่น Long: กลับมา Wait & See
- ผู้เล่น Short: ถือสถานะ Short ต่อและประเมินกรอบแนวรับของ S50Z22 ที่บริเวณ 947-954 จุด ส่วนแนวต้านคงเอาไว้ที่บริเวณ 962-966 จุด ทิศทางตลาดยังเป็นการ Sideway-Sideway down Momentum ราคายังแข็งแกร่ง

Short on Strength

แนวรับ : 1646-1654

แนวต้าน : 1667-1677

Cut : 1680



ทิศทางหลัก: Sideway down

- ผู้เล่น Long: ปิดทำกำไรฝั่ง Long และ Wait & See
- ผู้เล่น Short: เตรียมดัก Short ในลักษณะ Short on Strength หาก Gold Spot มีการฟื้นตัวขึ้นไปทดสอบแนวต้านในโซน 1667-1677 (คาดว่าไม่ผ่าน) และเท็งกำไรลงมาที่แนวรับบริเวณ 1646-1654 จุด

Weekly Key Event

- 3 Oct 22: US ISM Manufacturing
- 5 Oct 22: US ADP Employment Change
- 6 Oct 22: US Initial Jobless Claims
- 7 Oct 22: US Change in Nonfarm Payrolls
- 7 Oct 22: US Unemployment Rate
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)



มีโอกาสดูแนวโน้ม สลับติดกลับระหว่างทาง

แนวโน้ม 1577-1583 จุด

แนวโน้ม 1596-1603 จุด

CRANE

แนวโน้ม

1.45-1.52

แนวโน้ม

1.65-1.73

Cut Loss

< 1.40

แนวโน้ม

5.90-6.20

แนวโน้ม

6.60-7.00

Cut Loss

< 5.70

PRINC

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



CASH BALANCE

3 October 2022

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น - สิ้นสุด
* CH	1 ต.ค. 65 – 21 ต.ค. 65
* DPAINT	1 ต.ค. 65 – 21 ต.ค. 65
* KCC	1 ต.ค. 65 – 21 ต.ค. 65

หลักทรัพย์ที่เตรียมหลุด Cash Balance 3-14 ต.ค. 65

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
* TMC	15 ก.ย. 65 – 5 ต.ค. 65
** TEAMG	20 ก.ย. 65 – 10 ต.ค. 65
* MITSIB	21 ก.ย. 65 – 11 ต.ค. 65
* CHIC	26 ก.ย. 65 – 12 ต.ค. 65
* SENAJ / SENAJ-W1	26 ก.ย. 65 – 12 ต.ค. 65

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

Market Indicators

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

DAOL SEC

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	3,169.3	(97.9)		-3.0	-0.7	-9.6	-22.8	-20.2	30-Sep-22
	The Global Dow Euro	3,046.2	(123.6)		-3.9	-1.0	-7.5	-12.3	-5.6	30-Sep-22
	DJ Global	420.7	(10.9)		-2.5	-0.7	-8.8	-22.2	-23.0	30-Sep-22
	Bloomberg World Index	333.3	(8.0)		-2.3	-0.8	-8.4	4.8	3.2	30-Sep-22
	MSCI World	2,378.7	(59.8)		-2.5	-0.9	-8.7	-22.1	-21.3	30-Sep-22
	MSCI Emergin Market	875.8	(30.1)		-3.3	0.3	-9.9	-23.3	-29.7	30-Sep-22
	MSCI Thailand	515.3	(10.1)		-1.9	-0.3	-2.3	-2.9	1.5	30-Sep-22
Americas	Dow Jones	28,725.5	(864.9)		-2.9	-1.7	-8.3	-17.2	-16.3	30-Sep-22
	NASDAQ	10,575.6	(292.3)		-2.7	-1.5	-9.1	-25.6	-27.4	30-Sep-22
	S&P 500	3,585.6	(107.6)		-2.9	-1.5	-8.6	-20.9	-17.7	30-Sep-22
Europe	Stoxx Europe 600	387.9	(2.5)		-0.7	1.3	-6.8	-14.9	-14.4	30-Sep-22
Euro Zone	Euro Stoxx 50	3,318.2	(30.4)		-0.9	1.2	-6.4	-15.0	-17.8	30-Sep-22
France	CAC 40	5,762.3	(21.1)		-0.4	1.5	-6.6	-13.5	-11.6	30-Sep-22
German	DAX	12,114.4	(169.8)		-1.4	1.2	-7.2	-16.0	-20.1	30-Sep-22
UK	FTSE 100	6,893.8	(124.8)		-1.8	0.2	-5.3	-8.3	-1.9	30-Sep-22
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	138.9	(6.2)		-4.3	-0.7	-10.0	-23.0	-28.8	30-Sep-22
	Thailand SET Index	1,589.5	(42.2)		-2.6	-0.2	-2.0	-6.2	-1.0	30-Sep-22
	China Shanghai SE Composit	3,024.4	(64.0)		-2.1	-0.6	-5.1	-7.0	-15.2	30-Sep-22
	China Shenzhen CSI 300	3,804.9	(51.1)		-1.3	-0.6	-5.4	-9.9	-21.8	30-Sep-22
	Hong Kong Hang Seng	17,222.8	(710.4)		-4.0	0.3	-11.5	-21.7	-29.9	30-Sep-22
	Philippines Philippines Stock Exchange	5,741.1	(707.4)		-11.0	-3.3	-14.2	-20.3	-17.1	30-Sep-22
	Indonesia Jakarta SE Composite	7,040.8	(137.8)		-1.9	0.1	-1.9	-0.4	13.0	30-Sep-22
	Japan Nikkei	25,937.2	(1216.6)		-4.5	-1.8	-6.2	-6.8	-9.8	30-Sep-22
	Singapore Straits Times	3,130.2	(96.9)		-3.0	0.5	-2.4	-8.2	2.6	30-Sep-22
	South Korea Korea Stock Exchange	2,155.5	(134.5)		-5.9	-0.7	-10.5	-21.8	-28.6	30-Sep-22
	Vietnam Vietnam Ho Chi Minh	1,132.1	(71.2)		-5.9	0.5	-11.6	-24.1	-15.2	30-Sep-22
	Taiwan TaiwanWeighted	13,424.6	(693.8)		-4.9	-0.8	-8.5	-24.1	-19.0	30-Sep-22
Currency	USD Index Spot Rate	112.1	(1.1)		-0.9	-0.1	3.1	14.0	19.0	30-Sep-22
	USD-EUR	1.0	0.0		1.2	-0.1	-2.5	-11.4	-15.4	30-Sep-22
	USD-GBP	1.1	0.0		2.9	0.5	-3.9	-15.0	-17.1	30-Sep-22
	YEN-USD	144.7	1.4		1.0	-0.2	-4.0	18.9	-23.1	30-Sep-22
	CNY-USD	7.1	(0.0)		-0.2	0.1	-3.2	12.2	-9.4	30-Sep-22
	THB-USD	37.8	0.3		0.8	0.1	-3.4	13.7	-11.0	30-Sep-22

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	4.3	0.1		1.8	2.06	22.5	83.3	1,453.1	30-Sep-22
	US: 5-Year Bond	4.1	0.1		2.8	1.81	22.1	66.3	323.9	30-Sep-22
	US: 10-Year Bond	3.8	0.1		3.9	1.14	19.9	63.8	157.4	30-Sep-22
	US: 30-Year Bond	3.8	0.2		4.7	1.40	14.7	54.3	84.6	30-Sep-22
	THAILAND: 2-Year Bond	1.9	0.2		11.4	0.48				30-Sep-22
	THAILAND: 5-Year Bond	2.7	0.2		8.1	-0.14				30-Sep-22
	THAILAND: 10-Year Bond	3.3	0.2		5.2	-0.04				30-Sep-22
	THAILAND: 30-Year Bond	4.2	0.1		3.5	-0.13				30-Sep-22
Other	Bloomberg Commodity Index	111.5	(0.9)		-0.8	-1.0	-6.4	-10.4	10.5	30-Sep-22
	Crude Oil - WTI (spot month)	79.5	0.8		1.0	-2.1	-11.2	-20.7	5.9	30-Sep-22
	Crude Oil - Brent	88.0	1.8		2.1	-2.3	-11.8	-18.5	8.4	30-Sep-22
	Coal Newcatle (USD/Ton)	417.7	6.6		1.6	0.1	2.9	88.8	188.7	30-Sep-22
	Baltic Dry Index	1,760.0	(56.0)		-3.1	0.2	62.1	-25.4	-66.2	30-Sep-22
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	226.0	5.5		2.5	0.0	1.3	-12.1	14.5	30-Sep-22
	Sugar Futures (USD / lb.)	17.7	0.0		0.2	-0.5	-0.5	-9.1	-4.1	30-Sep-22
	Copper (LME) USD/Ton	7,683.3	165.3		2.2	0.5	-2.1	-25.9	-14.1	30-Sep-22
	China Hot Rolled Steel	4,030.0	31.0		0.8	0.3	1.2	-23.5	-30.5	30-Sep-22
	GOLD (spot)	1,660.6	16.7		1.0	0.0	-2.9	-14.3	-5.5	30-Sep-22
	Soybean Meal Futures	403.2	(36.7)		-8.3	-1.4	-12.1	-13.8	23.6	30-Sep-22
	Crude Palm Oil	3,327.0	(346.0)		-9.4	1.5	-16.9	-47.9	-31.2	30-Sep-22
	Corn	677.5	0.8		0.1	1.2	0.6	-9.5	26.2	30-Sep-22
	Bitcoin	19,425.1	573.1		3.0	-0.7	0.0	-57.6	-59.9	30-Sep-22
	Ethereum	1,331.7	30.8		2.4	-1.6	0.0	-59.7	-60.2	30-Sep-22
ARKW Investments	45.6	(0.5)		-1.0	-0.3	-10.1	-47.7	-66.6	30-Sep-22	
Global x Auto & Electric ETF	20.1	(1.0)		-4.6	-1.8	-12.6	-27.0	-26.6	30-Sep-22	
BABA (Hong kong ; HKD/share)	78.0	(0.5)		-0.6	1.4	-14.0	-30.5	-45.2	30-Sep-22	

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
3-Oct	US	Construction Spending MoM	Aug	-0.1%	-0.4%
	US	ISM Manufacturing	Sep	52.3	52.8
5-Oct	TH	CPI YoY	Sep	--	7.9%
	US	ADP Employment Change	Sep	203.75k	132k
6-Oct	EC	Retail Sales YoY	Aug	--	-0.9%
	US	Initial Jobless Claims	Oct-22	--	193k
7-Oct	US	Change in Nonfarm Payrolls	Sep	260.15k	315k
	US	Unemployment Rate	Sep	3.7%	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Sep	0.3%	0.3%
	TH	Consumer Confidence	Sep	--	43.7
9-Oct	CH	New Yuan Loans CNY	Sep	--	1250.0b
12-Oct	US	PPI Final Demand MoM	Sep	--	-0.1%
	US	FOMC Meeting Minutes	Sep-22	--	--
13-Oct	US	CPI YoY	Sep	--	8.3%
	US	Initial Jobless Claims	Oct-22	--	--
	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Oct-22	--	2.8%
14-Oct	CH	CPI YoY	Sep	--	2.5%
	US	Retail Sales Advance MoM	Sep	--	0.3%
	US	U. of Mich. Sentiment	Oct P	--	--
	CH	Exports YoY	Sep	--	7.1%

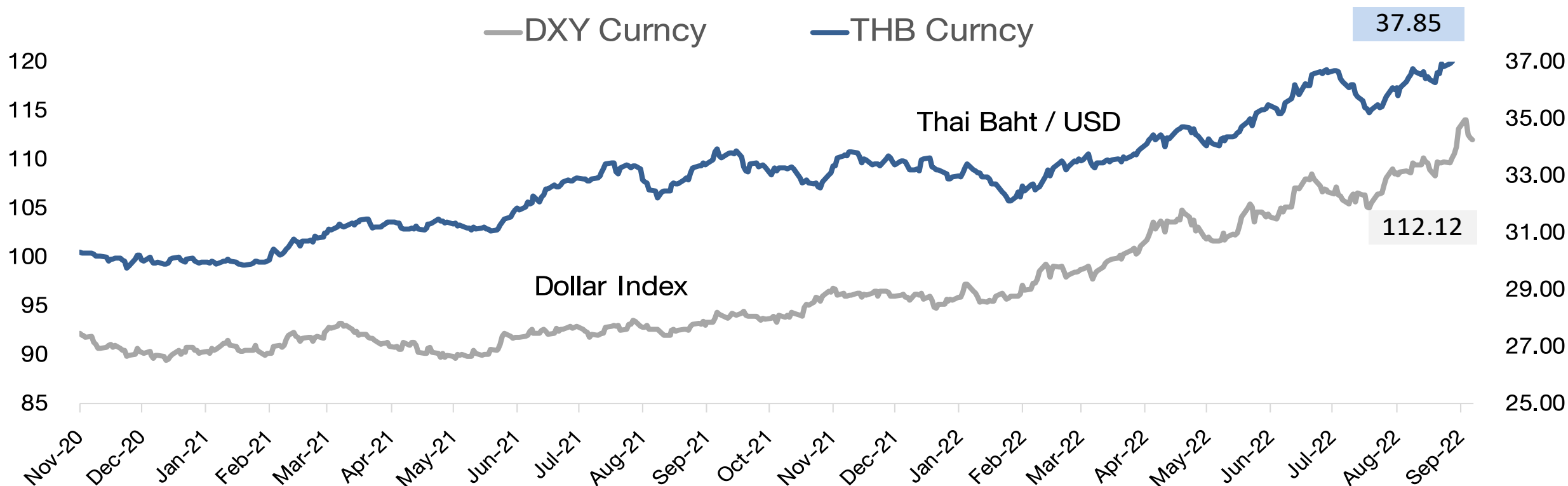
World Economic Indicators & Event

source : Bloomberg & DAOL

Date	Country	Economic Indicators & Event
3-Oct	US	Construction Spending
	US	ISM Manufacturing
5-Oct	TH	CPI
	US	ADP Employment Change
6-Oct	EC	Retail Sales
	US	Initial Jobless Claims
7-Oct	US	Change in Nonfarm Payrolls
	TH	Consumer Confidence
9-Oct	CH	New Yuan Loans CNY
12-Oct	US	PPI Final Demand
	US	FOMC Meeting Minutes
13-Oct	US	CPI
	US	Initial Jobless Claims
	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate
14-Oct	CH	CPI
	US	Retail Sales Advance
	US	U. of Mich. Sentiment
	CH	Exports
17-Oct	US	Empire Manufacturing
18-Oct	CH	GDP
	US	Manufacturing (SIC) Production
	TH	Car Sales

Date	Country	Economic Indicators & Event
19-Oct	CH	New Home Prices
	EC	CPI
	US	Building Permits
	US	Housing Starts
20-Oct	CH	1-Year Loan Prime Rate
	US	Initial Jobless Claims
	US	Existing Home Sales
25-Oct	TH	Customs Exports
26-Oct	US	Advance Goods Trade Balance
	US	New Home Sales
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA
27-Oct	CH	Industrial Profits
	EC	ECB Policy Rate Meeting
	US	GDP Annualized
	US	Initial Jobless Claims
28-Oct	EC	Consumer Confidence
	US	U. of Mich. Sentiment
	JN	BOJ Policy Balance Rate
31-Oct	CH	Manufacturing PMI
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report
	EC	CPI Estimate
	EC	GDP SA

Dollar Index & Thai Index



Bond Yield

— GTII 10 Govt — USGG 10 YR Index

Bond Yield 10 ปี

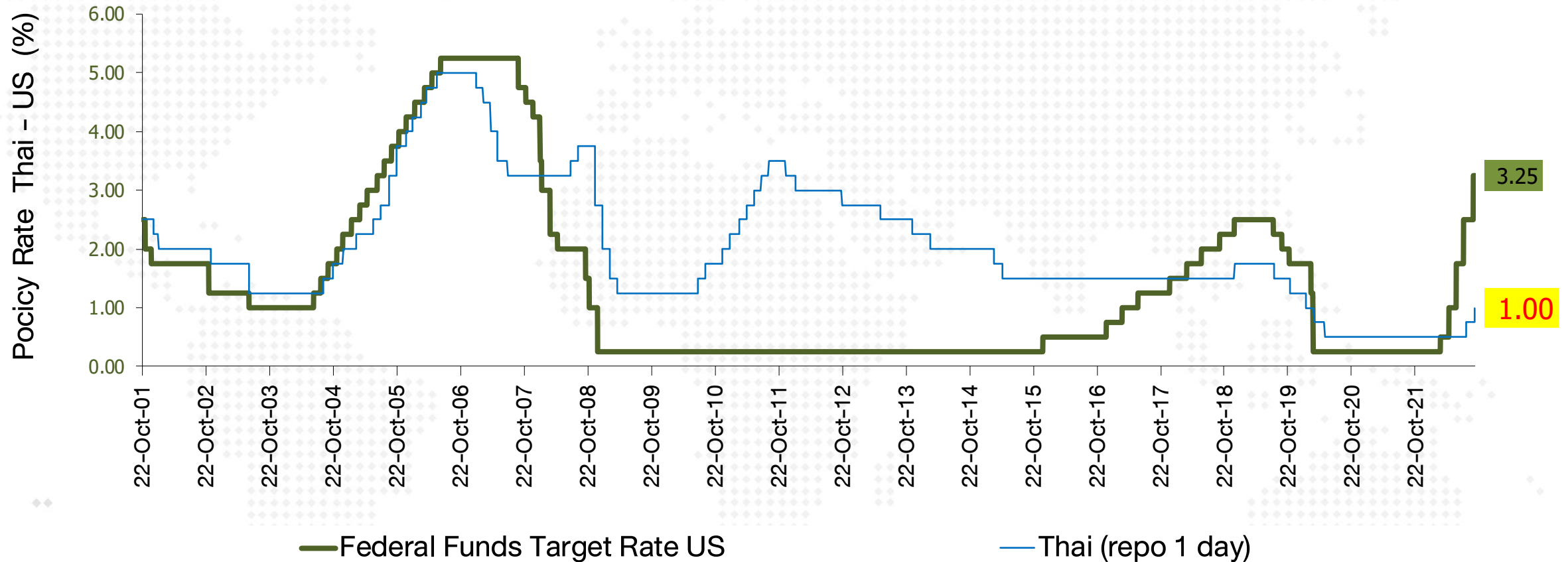
Real Yield

3.8286

1.6760

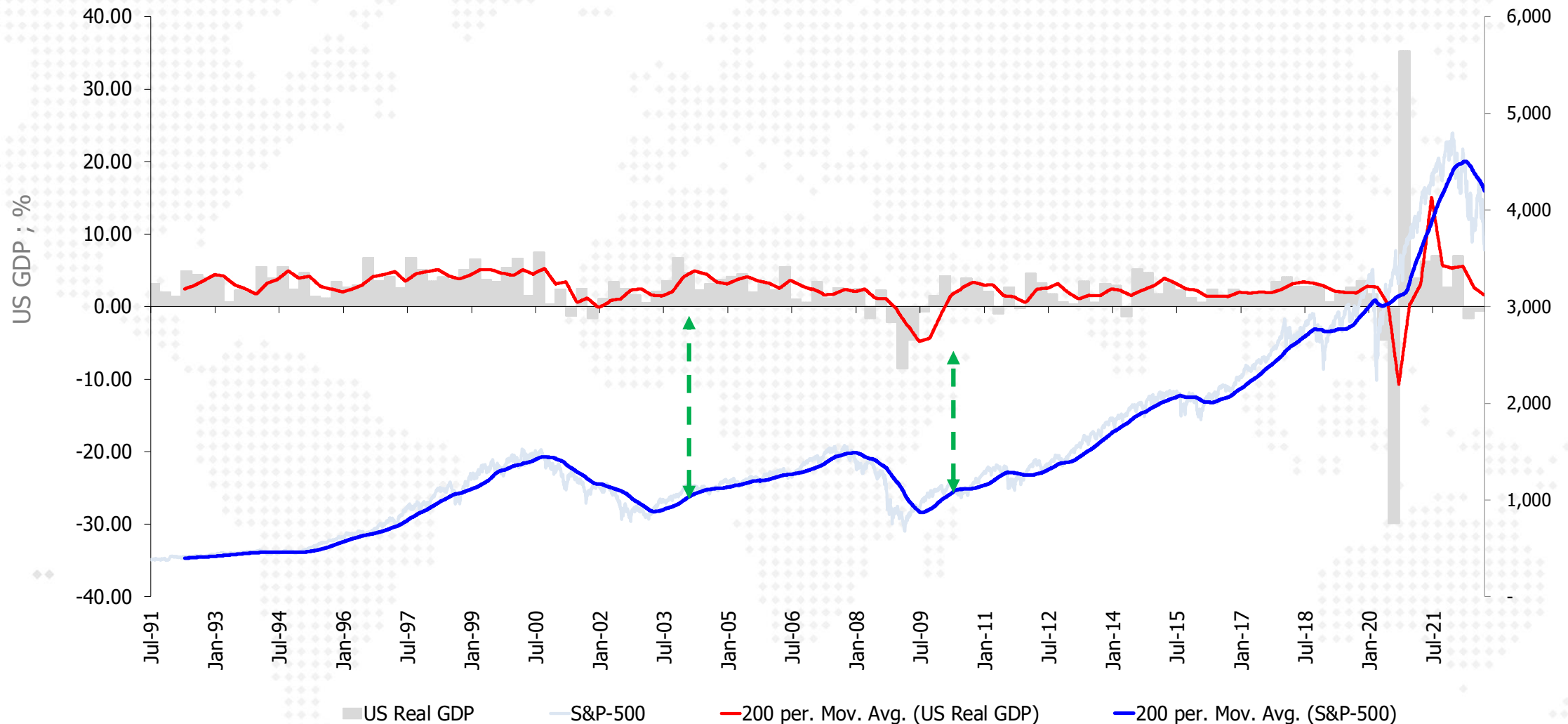
Jan-21 Feb-21 Mar-21 Apr-21 May-21 Jun-21 Jul-21 Aug-21 Sep-21 Oct-21 Nov-21 Dec-21 Jan-22 Feb-22 Mar-22 Apr-22 May-22 Jun-22 Jul-22 Aug-22 Sep-22

Federal Funds Rate & Thai Rate



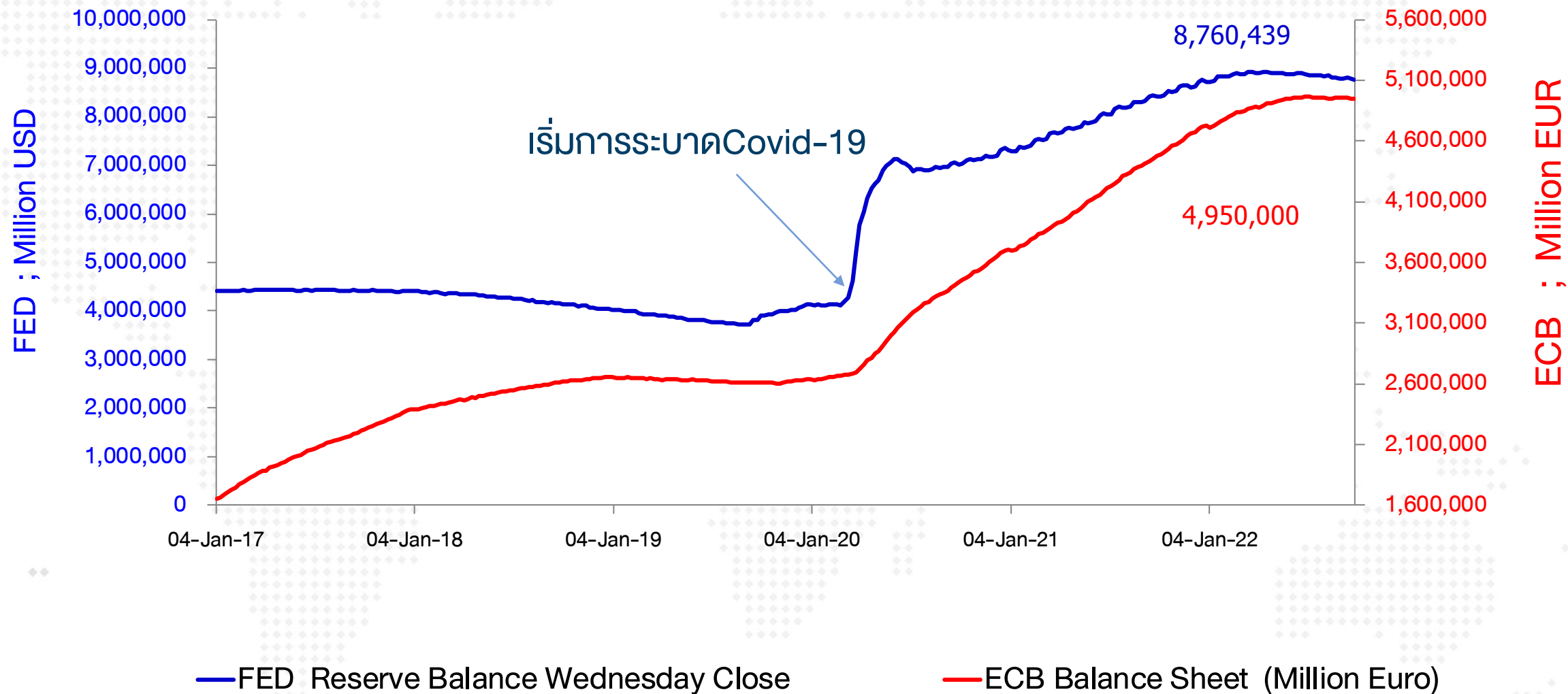
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500

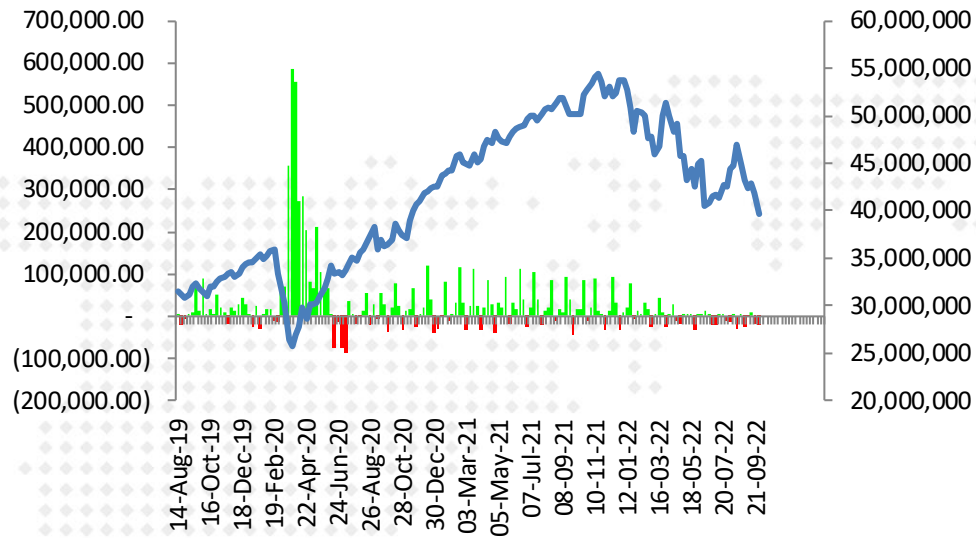


<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

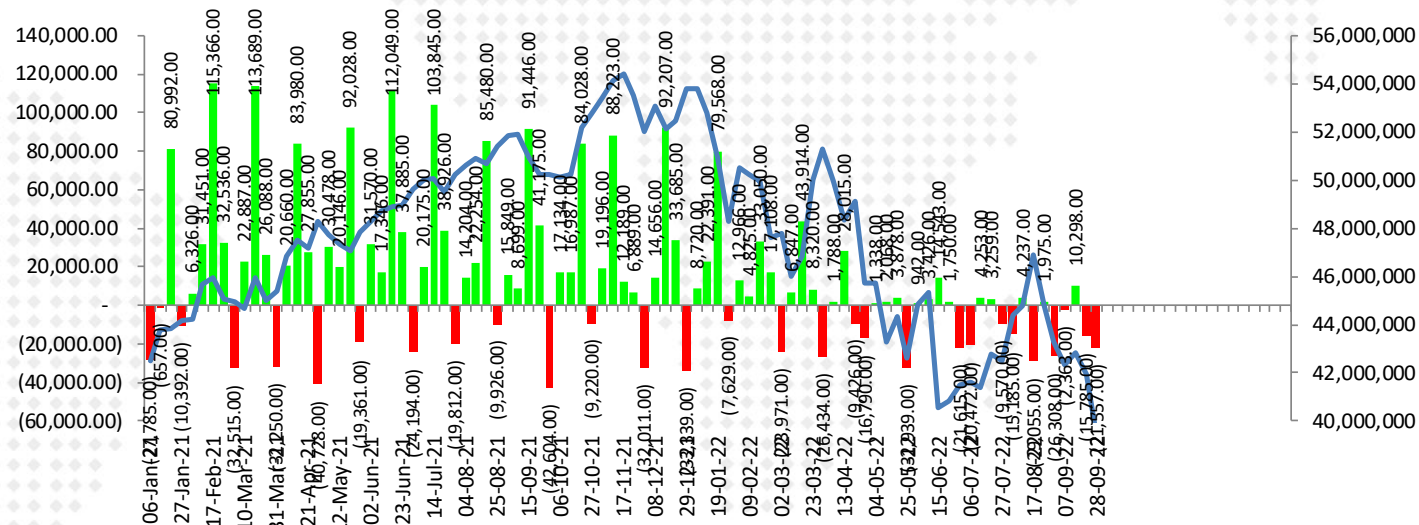


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์

(9,570.00)	27-07-22	8,854,182.0
(15,185.00)	03-08-22	8,838,997.0
4,237.00	10-08-22	8,843,234.0
(29,055.00)	17-08-22	8,814,179.0
1,975.00	24-08-22	8,816,154.0
(26,308.00)	31-08-22	8,789,846.0
(2,363.00)	07-09-22	8,787,483.0
10,298.00	14-09-22	8,797,781.0
(15,785.00)	21-09-22	8,781,996.0
(21,557.00)	28-09-22	8,760,439.0

FED Reserve Balance Wednesday Close

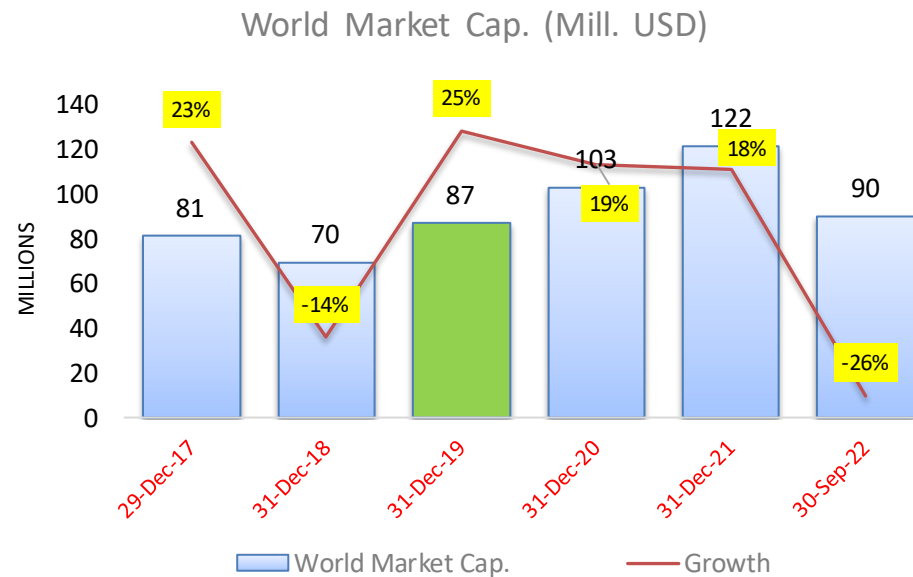
Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



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-Sep-22	90,322,860	-26%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

30-Sep-22

			P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio				
Index Name	country	Index	Trailing 12M	Forward ('22)	Forward ('23)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Current 12M	2565(f)	2566(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,394.63	15.48	13.54	12.14	4.62	6.46	30-Sep-22	4:05:00 PM
PSEi - PHILIPPINE SE IDX	PH	5,741.07	14.83	13.71	11.86	2.35	6.74	30-Sep-22	1:50:00 PM
Straits Times Index STI	SI	3,130.24	11.72	11.96	10.56	4.13	8.53	30-Sep-22	4:20:00 PM
KOSPI INDEX	SK	2,155.49	9.13	9.29	8.93	2.31	10.95	30-Sep-22	4:03:40 PM
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	13,424.58	9.68	9.13	10.19	5.42	10.33	30-Sep-22	12:49:00 PM
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,589.51	16.18	15.38	14.57	2.89	6.18	30-Sep-22	4:46:39 PM
THAI SET 50 INDEX	TH	954.44	16.48	15.58	14.51	2.69	6.07	30-Sep-22	4:46:39 PM
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	57,496.29	22.17	21.17	18.20	1.26	4.51	30-Sep-22	4:35:07 PM
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,040.80	15.60	15.39	15.17	2.59	6.41	30-Sep-22	3:00:00 PM
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,132.11	12.37	10.86	9.13	1.64	8.08	30-Sep-22	3:02:05 PM
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,169.60	13.26	10.69	9.40	2.73	7.54	30-Sep-22	3:29:52 PM
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,024.39	13.24	10.68	9.39	2.73	7.55	30-Sep-22	3:29:52 PM
HANG SENG INDEX	HK	17,222.83	6.51	9.52	8.30	3.94	15.37	30-Sep-22	3:09:36 PM
DOW JONES INDUS. AVG	US	29,225.61	16.12	15.66	14.16	2.31	6.20	30-Sep-22	28-Sep-22
S&P 500 INDEX	US	3,640.47	17.86	16.33	15.02	1.82	5.60	30-Sep-22	28-Sep-22
NASDAQ COMPOSITE	US	10,737.51	34.53	24.14	20.10	0.96	2.90	30-Sep-22	28-Sep-22
CAC 40 INDEX	FR	5,722.61	12.06	9.10	9.46	3.39	8.29	30-Sep-22	4:35:00 PM
DAX INDEX	GE	12,080.51	11.78	9.90	9.34	3.85	8.49	30-Sep-22	4:35:07 PM
NIKKEI 225	JN	25,937.21	26.25	14.21	13.77	2.16	3.81	30-Sep-22	1:15:02 PM
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,533.56	13.42	10.98	10.55	3.62	7.45	30-Sep-22	4:35:00 PM
Euro Stoxx 50 Pr	EC	3,303.82	12.18	9.91	9.67	3.79	8.21	30-Sep-22	4:35:00 PM
STXE 600 (EUR) Pr	EC	386.58	13.45	10.74	10.29	3.68	7.43	30-Sep-22	4:35:00 PM
MSCI WORLD	MULT	2,401.32	15.52	14.43	13.51	2.34	6.44	30-Sep-22	28-Sep-22

Source : Bloomberg

EPS & Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

30-Sep-22

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	EPS		General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E ('65)		FWD P/E ('66)	
	2019	2020	Trailing 12M	2022(f)	2023(f)		historical yields	EPS 2022	EPS 2023	curent
มาเลเซีย	89.7	71.1	90.1	103.0	114.9	6.5	13.5	12.1	#N/A	N/A
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	387.2	418.9	483.9	6.7	13.7	11.9		545
สิงคโปร์	258.3	75.4	267.1	261.8	296.4	8.5	12.0	10.6	#N/A	N/A
เกาหลีใต้	98.3	114.8	236.1	232.0	241.5	11.0	9.3	8.9		762,045
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,386.2	1,470.4	1,318.0	10.3	9.1	10.2		3,097
ไทย (SET)	86.2	36.8	98.3	103.4	109.1	6.2	15.4	14.6		12,015
ไทย (SET50)	56.6	32.8	57.9	61.3	65.8	6.1	15.6	14.5		12,290
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,593.5	2,716.4	3,159.9	4.5	21.2	18.2		1,135
อินโดนีเซีย	288.0	121.5	451.3	457.5	464.2	6.4	15.4	15.2		392,190
เวียดนาม	63.6	64.0	91.5	104.2	124.0	8.1	10.9	9.1		3,925,433
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	239.0	296.5	337.2	7.5	10.7	9.4		13,350
จีน (Composite)	213.8	196.0	228.4	283.2	322.1	7.6	10.7	9.4		14,025
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,647.3	1,809.1	2,076.1	15.4	9.5	8.3		605
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,813.4	1,866.7	2,063.4	6.2	15.7	14.2		0
สหรัฐฯ (S&P-500)	154.9	123.5	203.8	223.0	242.4	5.6	16.3	15.0	#N/A	N/A
สหรัฐฯ (Nasdaq)	205.7	220.1	310.9	444.8	534.3	2.9	24.1	20.1		1,632
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	474.3	629.1	604.6	8.3	9.1	9.5		227
เยอรมัน	570.4	318.5	1,025.1	1,220.0	1,293.3	8.5	9.9	9.3	#N/A	N/A
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	988.0	1,825.4	1,883.5	3.8	14.2	13.8		29
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	114.3	139.7	145.3	7.5	11.0	10.6	#N/A	N/A
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.1	271.3	333.2	341.6	8.2	9.9	9.7	#N/A	N/A
ยุโรป (600 บริษัท)	19.3	8.8	28.7	36.0	37.6	7.4	10.7	10.3	#N/A	N/A
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	114.1	81.9	154.8	166.4	177.7	6.4	14.4	13.5		19,236

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD
5 day	-1.7%	1.1%	-3.5%	1.2%	-3.9%	1.2%	-1.4%	1.6%	-2.2%	0.2%	-1.2%	2.1%
1 month	-10.1%	5.5%	-11.8%	5.7%	-12.0%	6.0%	-9.5%	8.1%	-1.7%	3.0%	-10.6%	10.7%
3 month	-7.1%	5.6%	-12.9%	6.1%	-14.9%	6.4%	-4.3%	9.7%	1.4%	3.1%	-3.7%	12.6%
6 month	-22.0%	4.8%	-21.5%	5.9%	-21.4%	6.2%	-20.7%	6.1%	-4.1%	3.5%	-26.2%	8.7%
9 month	-25.2%	3.7%	-26.5%	3.8%	-27.2%	3.8%	-23.1%	6.4%	-1.1%	3.6%	-31.5%	9.3%
12 month	-20.5%	3.1%	-28.2%	4.1%	-28.9%	4.5%	-15.2%	5.7%	1.2%	3.5%	-25.5%	8.0%
Month to date	-8.8%	5.5%	-12.0%	5.7%	-13.0%	6.0%	-7.8%	8.1%	-2.4%	2.8%	-9.1%	10.6%
Quarter to date	-6.1%	9.7%	-11.8%	10.5%	-14.0%	11.0%	-3.4%	16.6%	2.5%	5.4%	-2.4%	21.6%
Year to date	-25.0%		-27.4%		-28.0%		-22.7%		-1.4%		-31.0%	
2 ปี	1.2%	11.2%	-7.4%	14.9%	-9.3%	15.9%	6.1%	15.6%	15.8%	13.8%	-0.9%	21.6%
3 ปี	4.1%	20.4%	-2.2%	19.4%	-1.3%	19.3%	8.9%	24.5%	2.0%	19.9%	11.5%	27.5%
4 ปี	3.4%	18.2%	-2.1%	17.8%	-1.9%	18.0%	7.6%	22.6%	0.6%	18.0%	8.4%	25.9%
5 ปี	4.6%	16.4%	-1.9%	16.8%	-1.3%	16.9%	9.6%	20.8%	2.0%	16.8%	11.6%	23.9%
10 ปี	7.4%	13.5%	1.0%	15.1%	3.0%	14.8%	11.9%	16.8%	5.3%	15.7%	14.4%	19.5%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

2-Oct-2022

Source : Bloomberg

SET Index Target for 2022

17-Aug-22

SET Index Target for 2022

15-Aug-22

				SET TARGET			SET INDEX	
				Worst	Base	Best	1,620	
				Avg.P/E	+0.5 SD	+0.75 SD		
Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	16.9	18.34	19.0	Forward P/E	Shares
Year 2020	430,450	-51%	39.7					10,840
(Exclude THAI)	571,621	-35%	52.7					
Year 2021	1,003,363	133%	88.0				18.4	11,400
Year 2022 *								
Best	1,134,903	13%	95.7				16.9	
Base	1,104,547	10.1%	93.2	1577	1708	1774	17.4	11,857
Worst	953,195	-5%	80.4				20.2	
* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.93 times ; 1. SD = 2.82 times ; Share Outstanding = 11,857 Mil. Shares								
Year 2023 **	1,167,967	5.7%	98.2				16.5	11,895
Year 2024 ***	1,318,285	12.9%	110.8				14.6	11,895
** SET Profit for Year 2024 : Estimate Net Profit Growth = 12.87% (Bloomberg Survey)								

Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

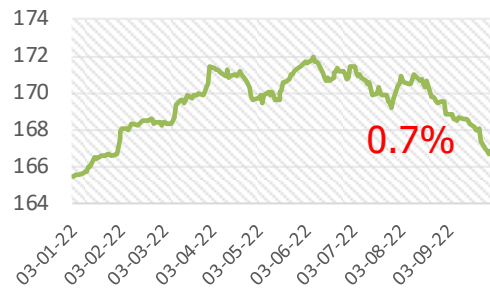
- เราปรับกำไรตลาดปี 2022 ลดลงจาก ประมาณการเดิม 0.45% มาอยู่ที่ 1.10 ล้านล้านบาท ขณะที่ EPS ของตลาดปีนี้ ปรับลดจาก 93.6 บาท เป็น 93.2 บาท
- เป้าดัชนี ปี 2022 เรา ปรับลด จาก 1716 จุด เหลือ 1708 จุด

กำไรปี 2022 จะปรับลดมาก/น้อย ขึ้นกับราคาน้ำมันดิบ (ถ้า >\$80 เหรียญ ในช่วงครึ่งปีหลัง ก็จะกระทบกำไรตลาดน้อย)

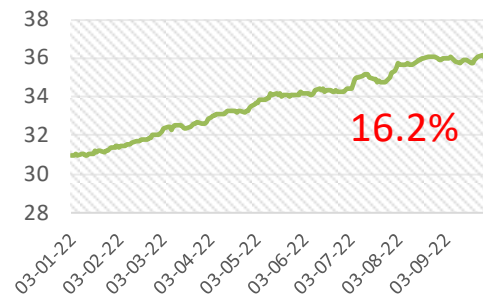
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

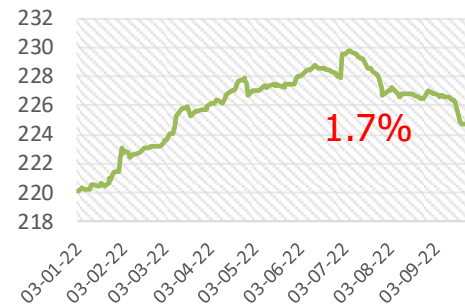
MSCI WORLD



STXE 600 (EUR) Pr

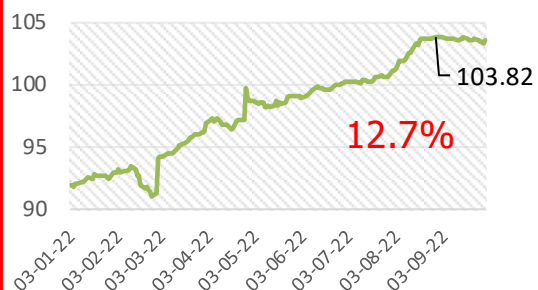


US (s&p-500)

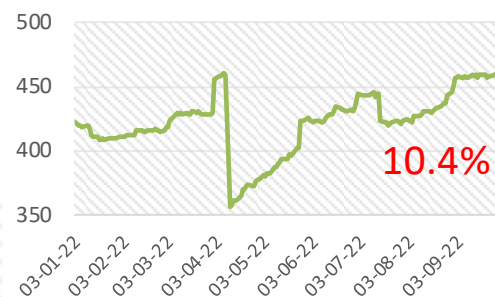


ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ ถูกปรับ
กำไรขึ้นจากต้นปี รวมถึงของ
ไทยด้วย

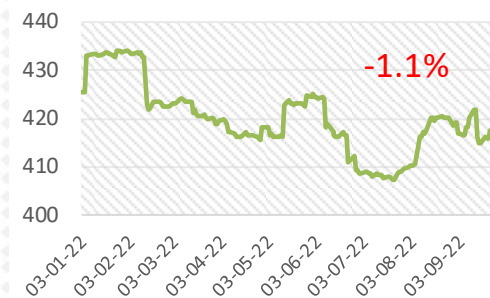
Thailand



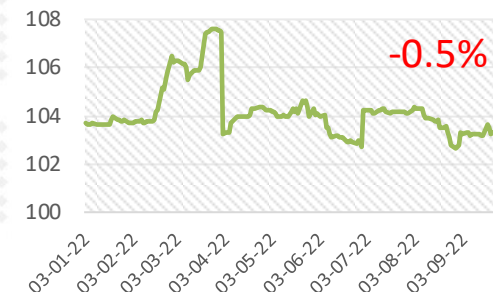
Indonesia



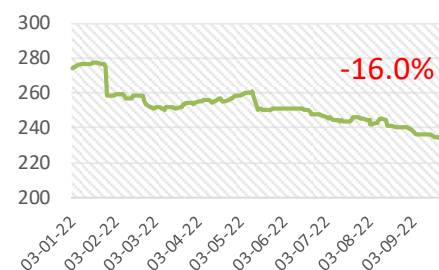
Philippine



Malaysia



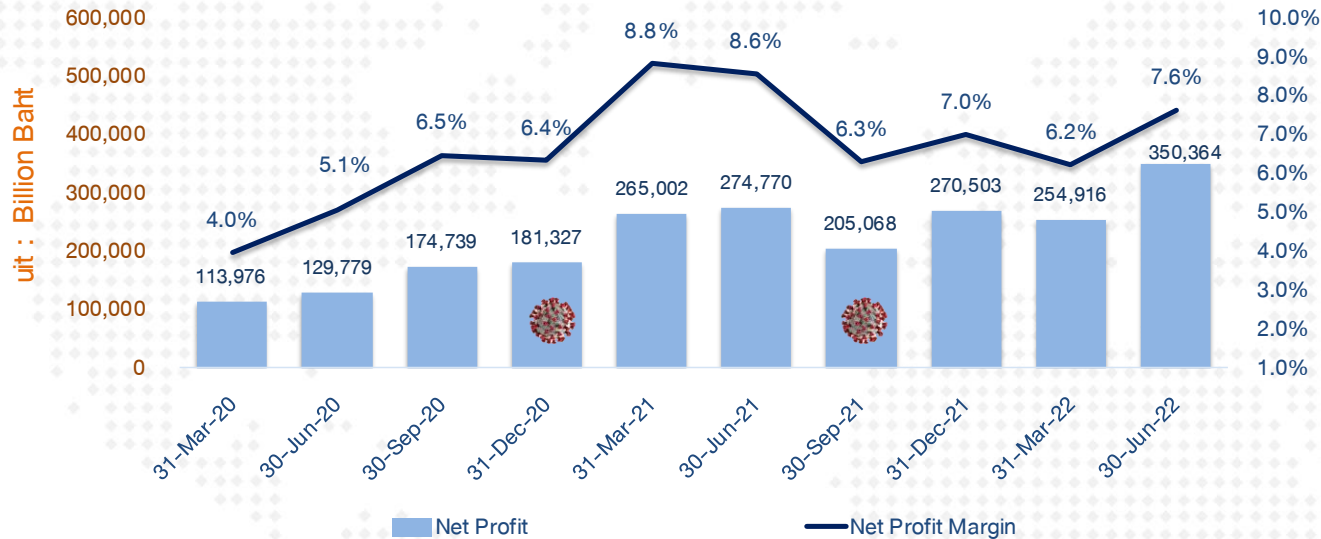
South Korea



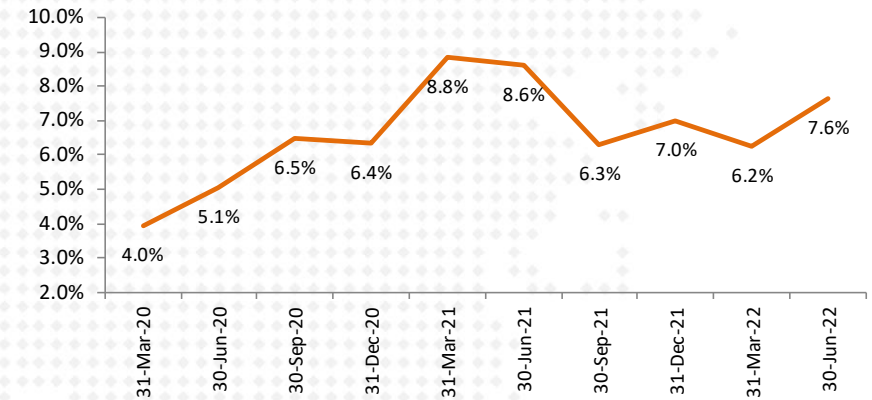
23--Sep-2022

SET Profitability as of 2Q-2022

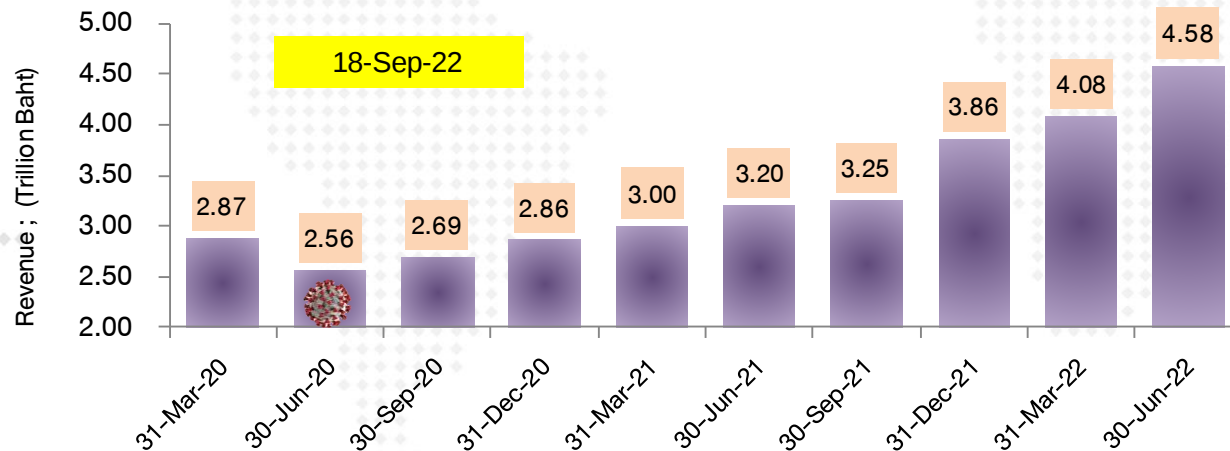
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

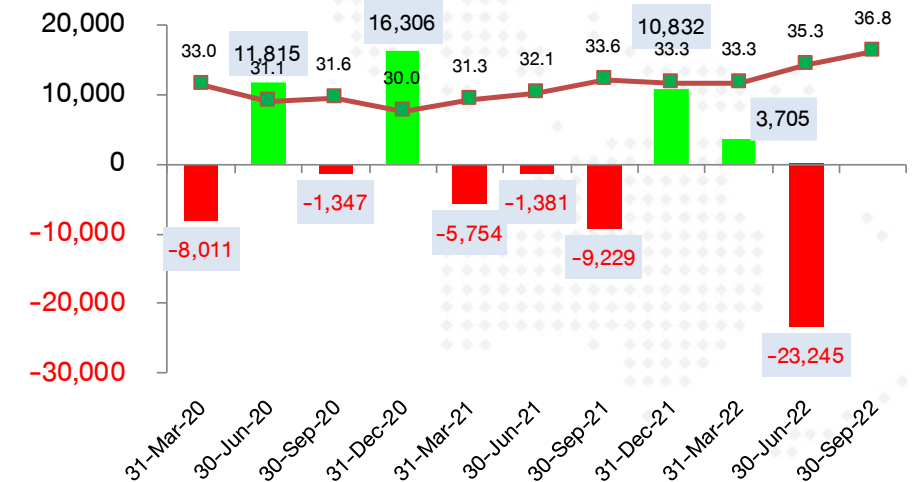


SET : Revenue



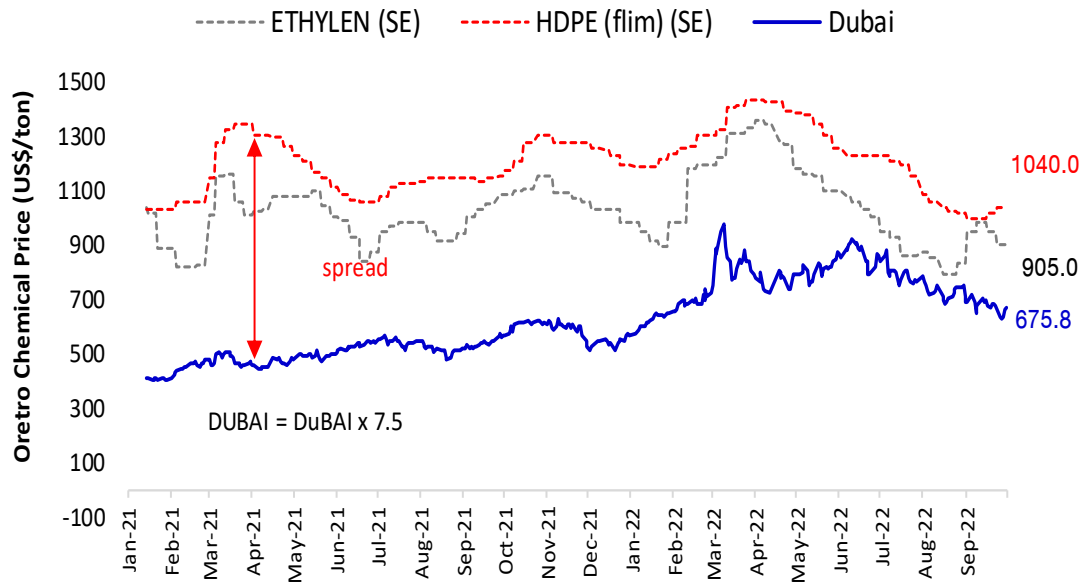
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

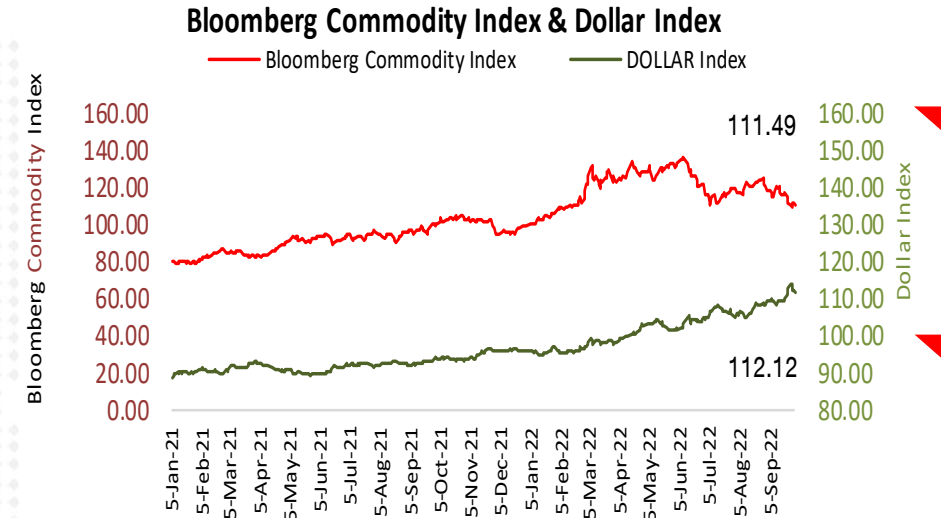
DAOL SEC



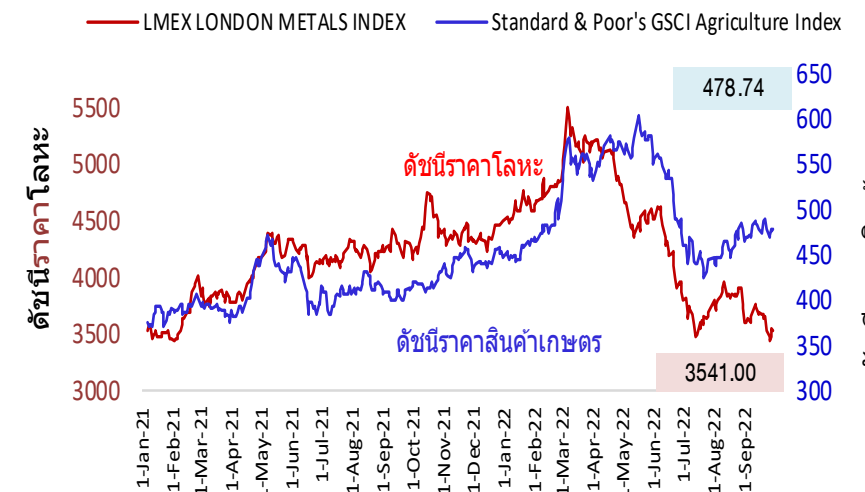
HDPE - DUBAI



Spread ของ HDPE
(HDPE - Dubai)

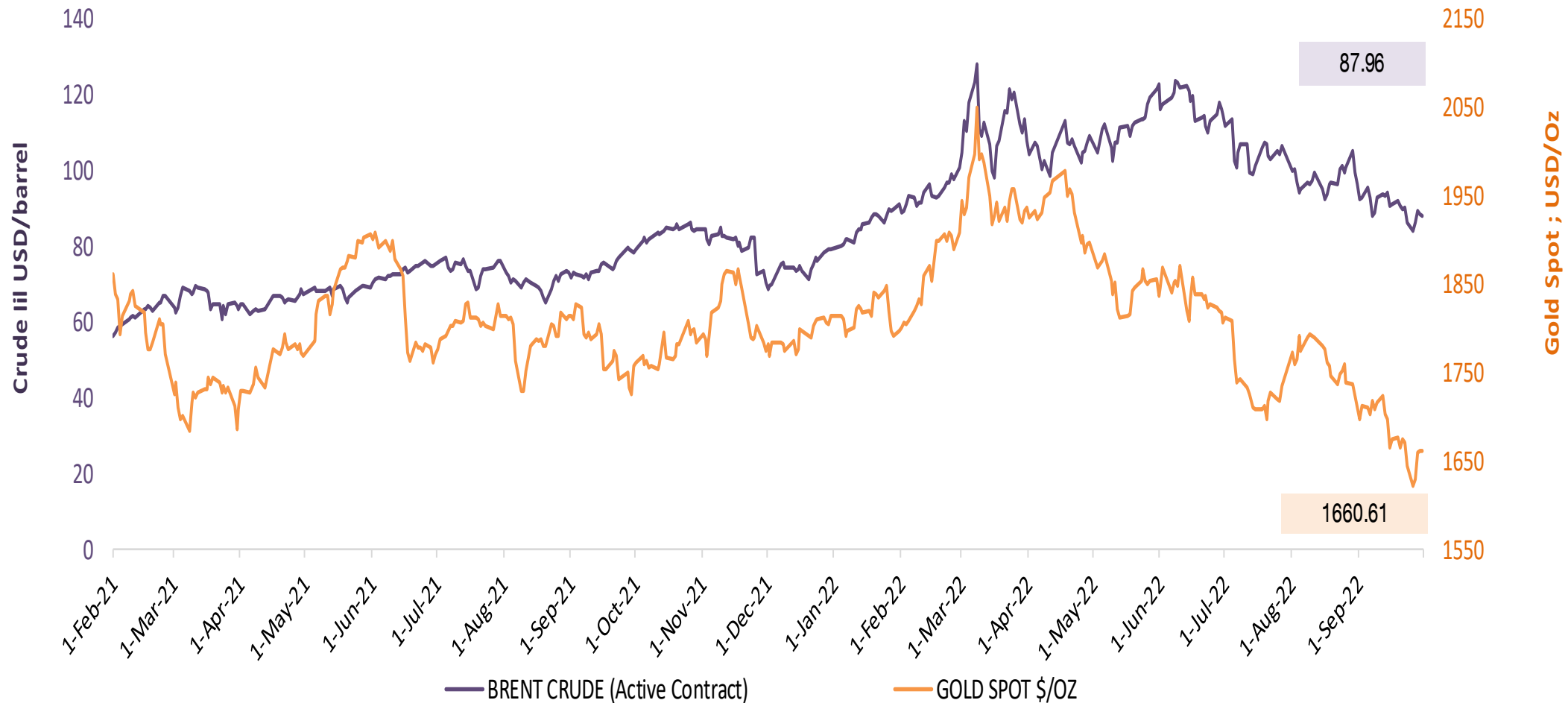


ดัชนีราคาสินค้าเกษตร & โลหะ

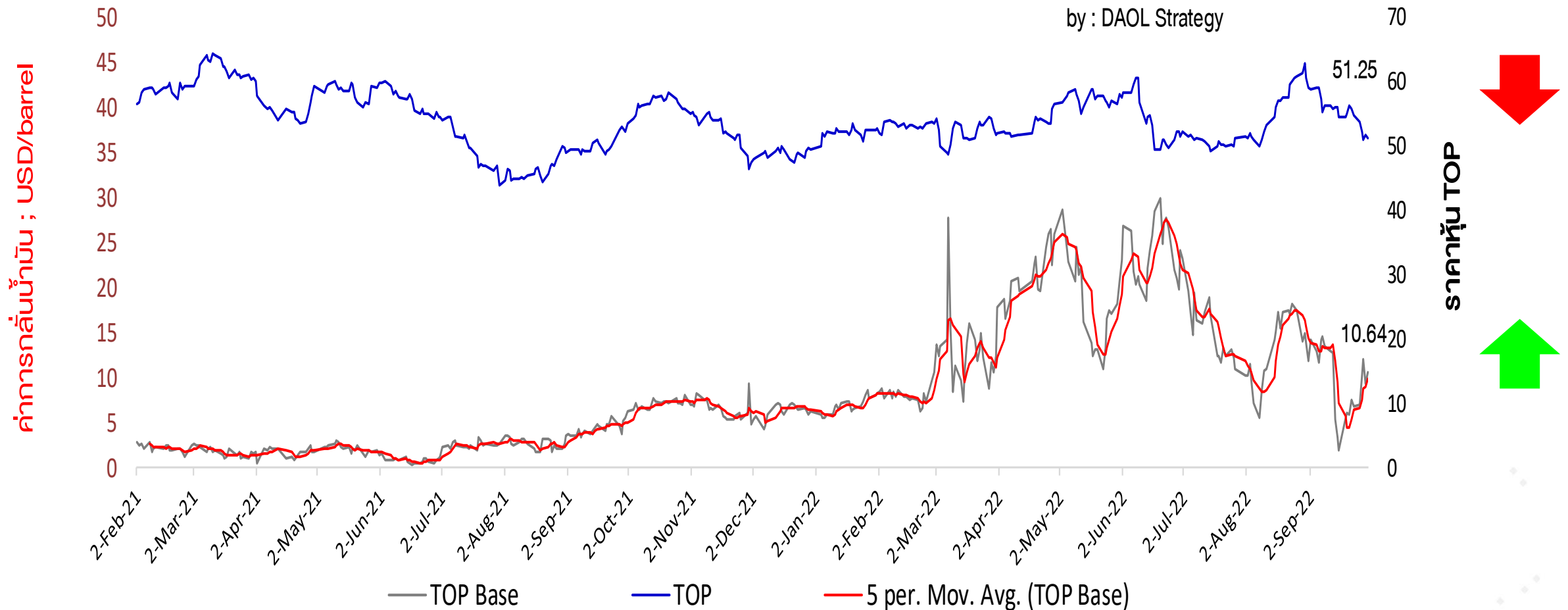


ดัชนีราคาสินค้าเกษตร

Brent Crude & Gold Price

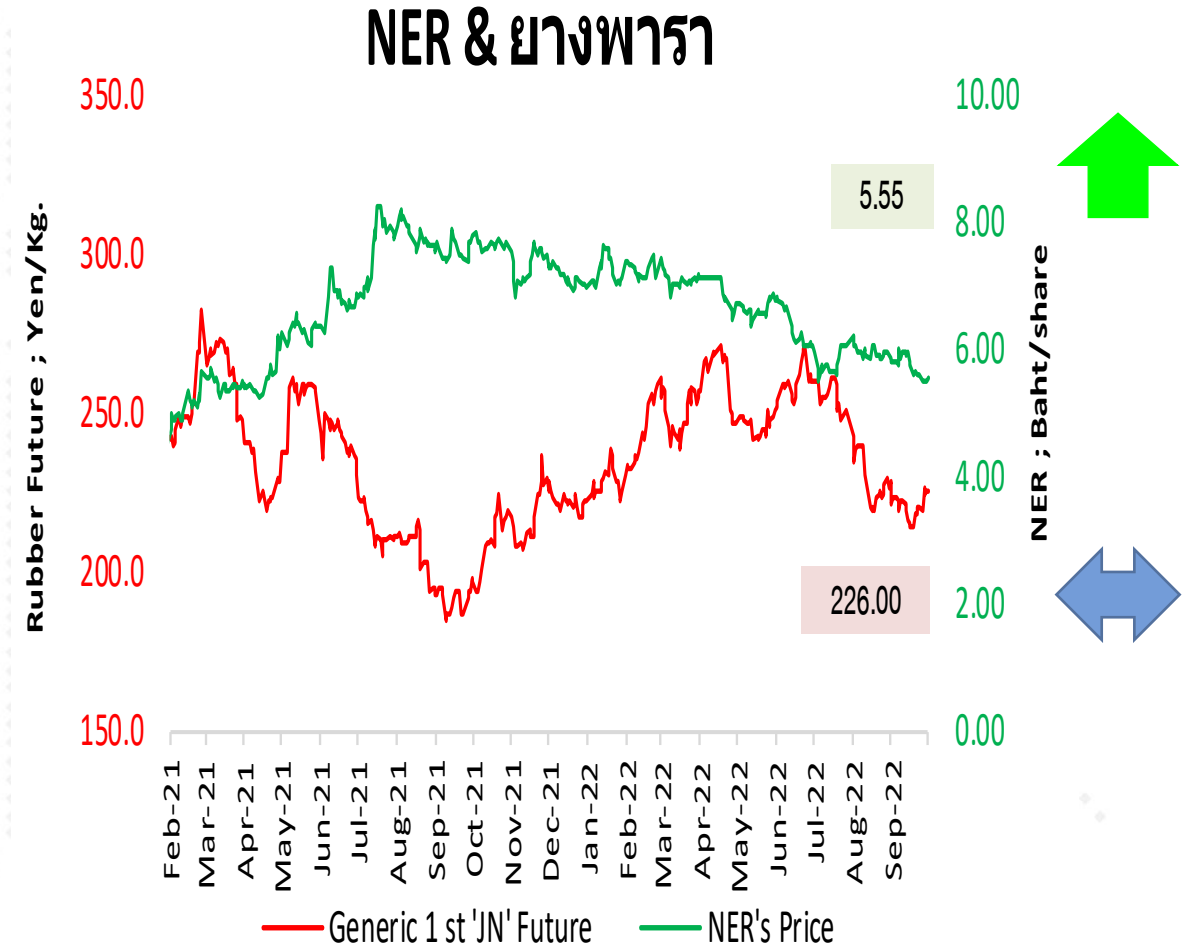
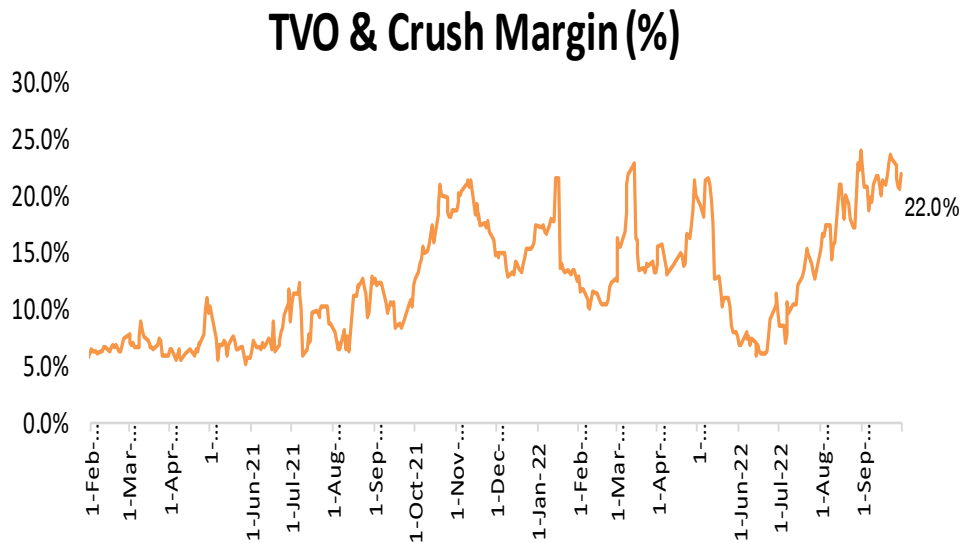
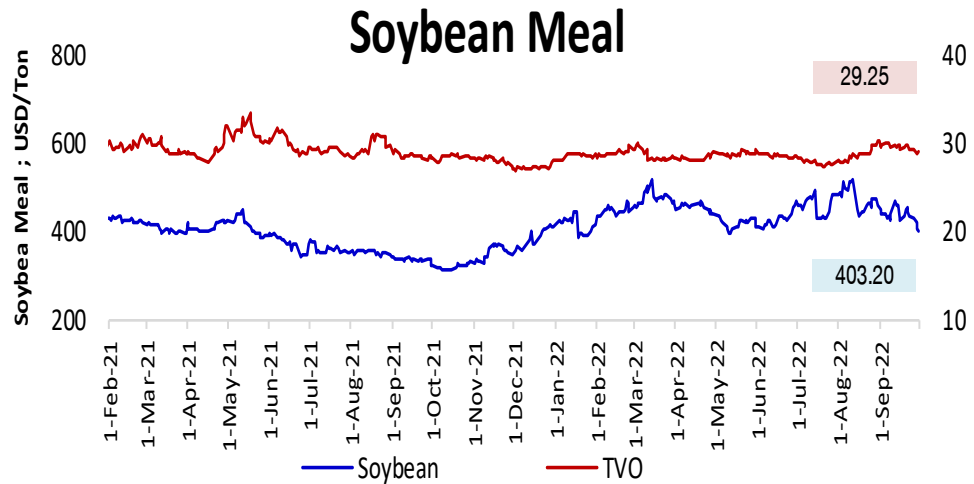


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

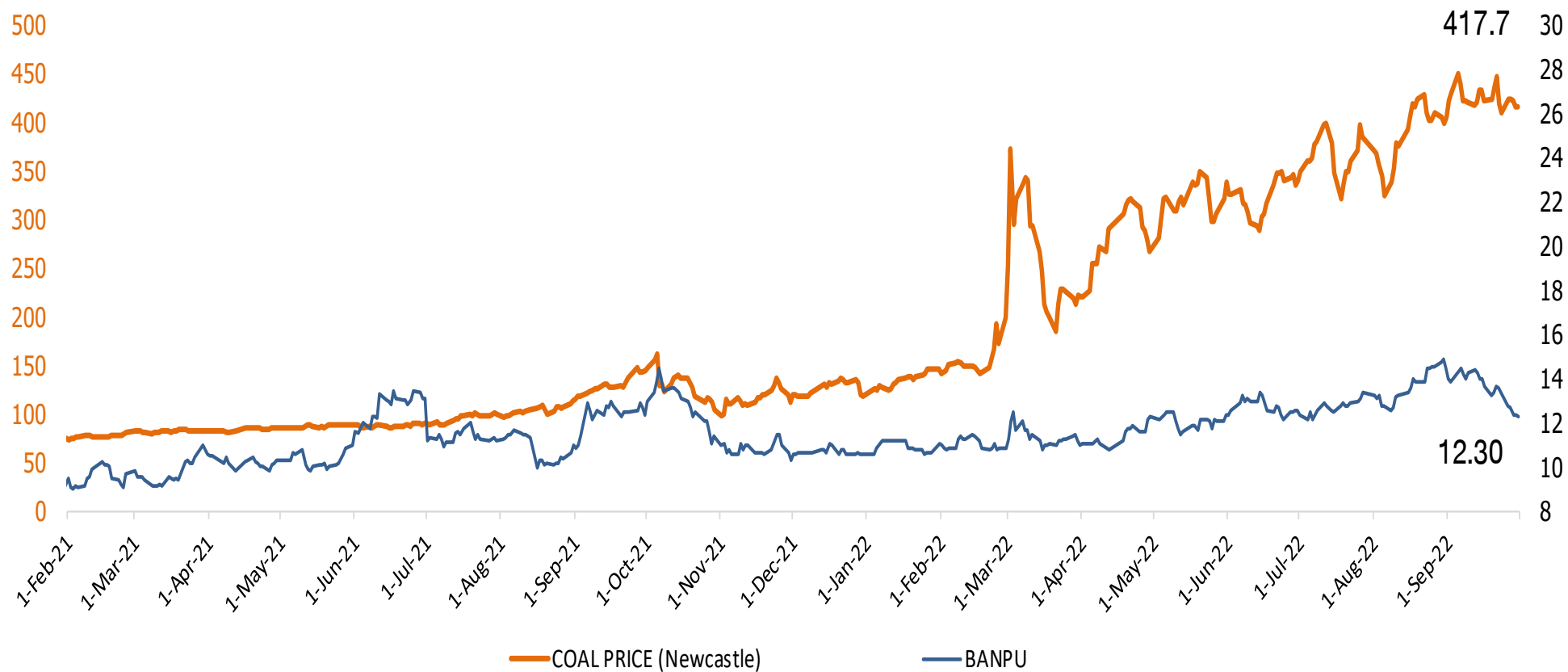


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

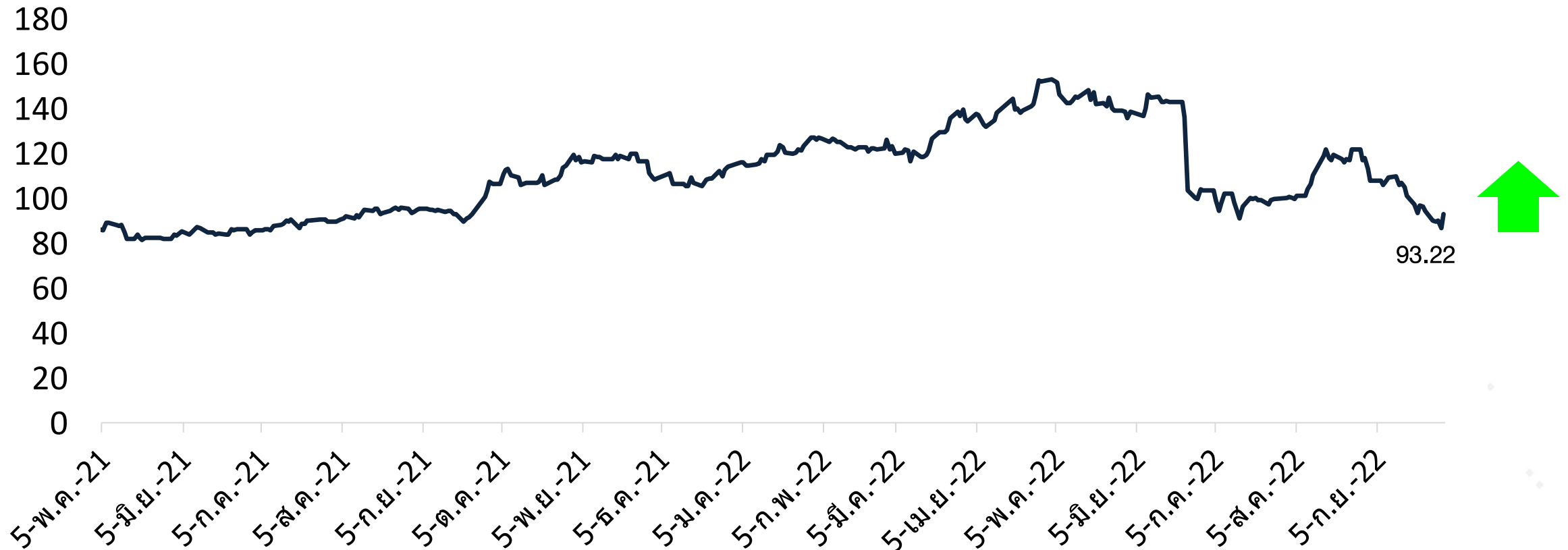
DAOL SEC



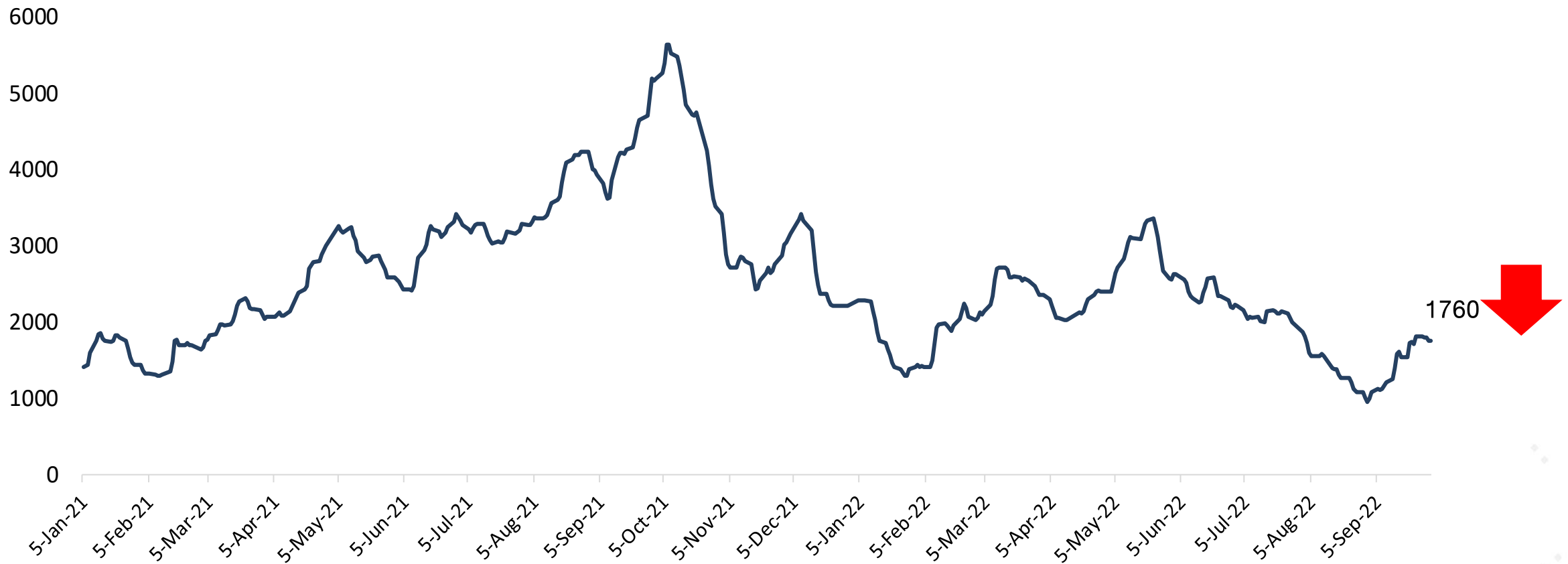
COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



COTTON



Baltic Dry Index

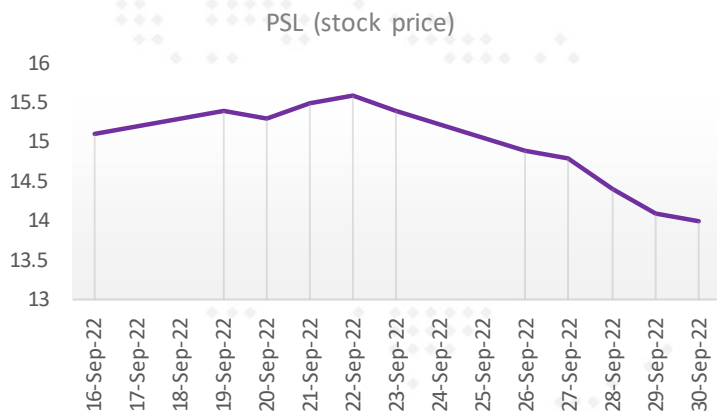
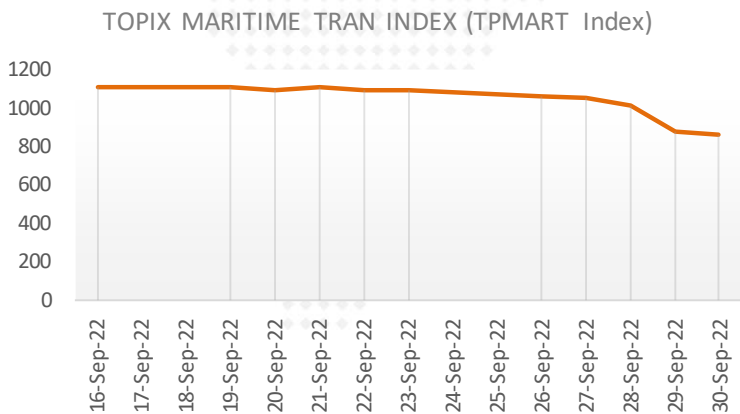
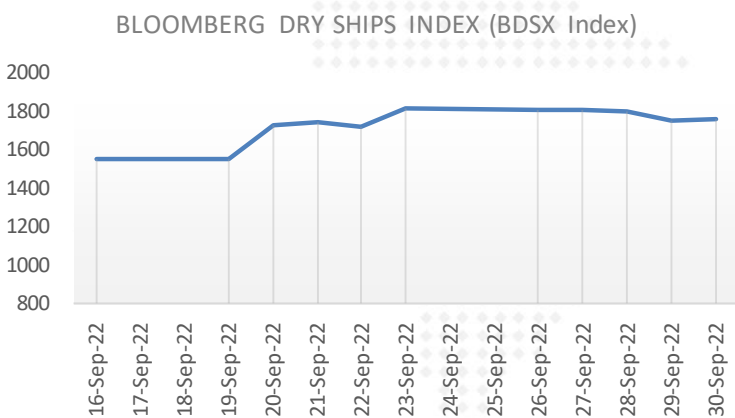


Shipping Index and Stock Performance

30-Sep-22

	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
30-Sep-22	1,760.00	0.2%	1,760.00	0.2%	865.84	-1.7%	1,846.00	0.0%	7.65	0.0%	14.00	-0.7%	29.00	1.8%
29-Sep-22	1,757.00	-2.3%	1,757.00	-2.3%	880.58	-13.2%	1,846.00	0.0%	7.65	2.7%	14.10	-2.1%	28.50	0.0%
28-Sep-22	1,799.00	-0.4%	1,799.00	-0.4%	1,014.08	-3.9%	1,846.00	0.0%	7.45	-1.3%	14.40	-2.7%	28.50	-7.3%
27-Sep-22	1,807.00	-0.3%	1,807.00	-0.3%	1,055.08	-0.9%	1,846.00	-10.2%	7.55	-7.4%	14.80	-0.7%	30.75	-3.1%
26-Sep-22	1,813.00	-0.2%	1,813.00	-0.2%	1,064.17	-2.8%	2,055.00	0.0%	8.15	-3.6%	14.90	-3.2%	31.75	-2.3%
23-Sep-22	1,816.00	5.6%	1,816.00	5.6%	1,094.92	0.0%	2,055.00	0.0%	8.45	-0.6%	15.40	-1.3%	32.50	-1.5%
22-Sep-22	1,720.00	-1.5%	1,720.00	-1.5%	1,094.92	-1.5%	2,055.00	-7.3%	8.50	0.6%	15.60	0.6%	33.00	0.8%
21-Sep-22	1,746.00	1.0%	1,746.00	1.0%	1,111.43	1.5%	2,216.00	0.0%	8.45	0.6%	15.50	1.3%	32.75	-1.5%
20-Sep-22	1,729.00	11.3%	1,729.00	11.3%	1,094.77	-1.8%	2,216.00	-6.9%	8.40	-0.6%	15.30	-0.6%	33.25	1.5%
19-Sep-22	1,553.00	0.0%	1,553.00	0.0%	1,114.50	0.0%	2,380.00	0.0%	8.45	-1.2%	15.40	2.0%	32.75	-1.5%
16-Sep-22	1,553.00		1,553.00		1,114.50		2,380.00		8.55		15.10		33.25	

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



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)