

DAOL Daily Strategy

18 Apr 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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



Morgan Stanley วางแผนจะเริ่มปลดพนักงานวานิชธนาคารประมาณ 50 ตำแหน่งในเอเชีย-แปซิฟิกในสัปดาห์นี้ โดยอย่างน้อย 80% จะเป็นพนักงานในฮ่องกงและจีน



Toshiba Corp. มองญี่ปุ่นวางแผนที่จะลดพนักงาน 5,000 ตำแหน่ง เพื่อลดต้นทุน และมุ่งเน้นไปที่การดำเนินงานด้านโครงสร้างพื้นฐานและเทคโนโลยีดิจิทัล



Global funds are withdrawing from Asian emerging markets due to fears of delays US rate cuts, with nearly \$2.2 billion in equity sales in April, ending a long buying streak since 2017



Biden will announce 25% tariffs on certain Chinese steel and aluminum products. Part of efforts to support the American steel sector and maintain ownership of US companies

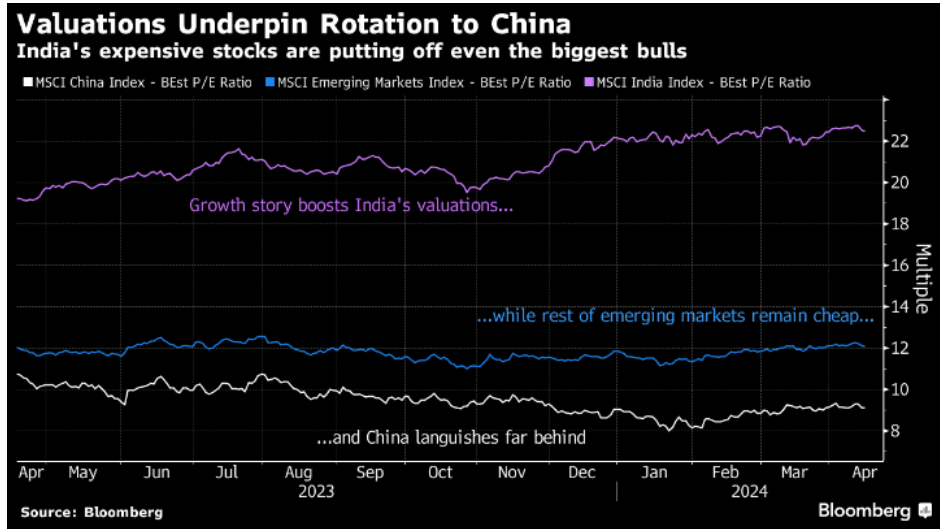


Micron Technology Inc. is set to receive \$6.1 billion in grants from the Commerce Department for domestic factory projects, part of efforts to bolster semiconductor production in the US



US Trade Representative Katherine Tai surged swift action to safeguard EV imports from Chinese competition and hinted at higher tariffs on Chinese steel imports, signaling ongoing discussions nearing conclusion

18 April 2024



- **Ashmore reduces exposure to India:** London based asset manager Ashmore Group PLC reduced their exposure to Indian equities in their emerging markets fund
- **China becomes the #1 pick:** China is not the biggest allocation (26%) in the fund, whereas India was reduced to less than half (12%)
- **Reasoning behind the shift:** This decision is based on a divergence in valuations between the two countries. India's stock market is seen as overhyped (23x future earnings) compared to China (9x earnings)
- **Ashmore previously overweighted India:** Ashmore acknowledgements booking profits from previous investments in India due to valuations reaching unsustainable extremes
- **Risks in India:** Ashmore highlights a risk of Indian authorities dampening speculative investment and a potentially less supportive policy environment
- **China's challenges acknowledged:** China's well know risks include geopolitical tensions, trade issues, a property sector crisis, and cooling economic growth
- **Signs of recovery in China:** Ashmore sees positive signs in China such as rising factory activity, exports, and improving manufacturing PMI data
- **Benefits of investing in China:** Evans expects Chinese companies to benefit from tight cost management, share buybacks, and increasing dividends
- **Future growth drivers:** Ashmore identifies industries like AI supply chain, electric vehicle, and renewable energy as potential drivers for Chinese companies
- **Ashmore fund performance:** The Ashmore pure EM equity fund has a 5% average annual return over the past 5 years

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTTEP	+1.9200	164.00↓	+6.00	3.80	254549	4124352
TFMAMA	+0.1200	213.00↑	+4.00	1.91	111	2340
ICC	+0.0650	53.00	+3.25	6.53	74	383
3K BAT	+0.0475	35.00	+4.75	15.70	9	30
GCC	+0.0360	8.10	+0.45	5.88	39	30
GLAND	+0.0318	1.68	+0.06	3.70	7	1
PSP	+0.0220	6.00↑	+0.20	3.45	121645	71992
PB	+0.0200	68.25	+0.50	0.74	2	14
SABUY	+0.0196	2.72↑	+0.14	5.43	2337525	627155
JAS	+0.0140	2.80↓	+0.02	0.72	1460553	413101
TPIPP	+0.0138	3.32	+0.02	0.61	67199	22229
GLD	+0.0132	3.61	+0.12	3.44	36851	13147
BCT	+0.0100	63.00	+0.50	0.80	27	170
MNIT2	+0.0098	5.90	+0.98	19.92	2	1
MALEE	+0.0080	12.40↑	+0.20	1.64	48948	60060
GRAND	+0.0076	0.15↑	+0.01	7.14	8658	122
WAVE	+0.0075	0.15	+0.01	7.14	41829	592
CGH	+0.0066	0.67↑	+0.02	3.08	32390	2112
NSL	+0.0060	24.00↑	+0.30	1.27	11636	27577
ADVCE	+0.0050	4.40	+0.10	2.33	106075	46325
SSC	+0.0050	34.75	+0.25	0.72	4	14
QHPE	+0.0042	4.14	+0.06	1.47	5379	2223
SUPEREIF	+0.0040	6.00	+0.10	1.69	817	486
BKGI	+0.0030	3.02↑	+0.06	2.03	103461	30661
BEYOND	+0.0030	10.00↑	+0.15	1.52	8941	8722
LRH	+0.0025	41.50↑	+0.25	0.61	62	256
WPH	+0.0025	8.05	+0.05	0.63	13043	10713
VIH	+0.0025	7.50↓	+0.05	0.67	2299	1718
PLUS	+0.0025	8.10↓	+0.05	0.62	24549	19803
SNJ	+0.0025	53.00	+0.25	0.47	11	58

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	+0.2516	1.64	+0.04	2.50	10	2
SWC	+0.1350	3.70↓	+0.30	8.82	450	168
MORE	+0.0715	0.09	+0.01	12.50	6435	53
YGG	+0.0300	7.95↓	+0.05	0.63	60706	48357
SR	+0.0268	0.66	+0.04	6.45	4	0
TPL	+0.0260	1.47	+0.05	3.52	28315	4132
KOOL	+0.0246	0.38↑	+0.01	2.70	14888	552
PROS	+0.0220	1.31↑	+0.04	3.15	9131	1163
DEXON	+0.0188	2.08	+0.04	1.96	771	161
PRAPAT	+0.0148	1.87↑	+0.04	2.19	26790	4937
HPT	+0.0132	0.68	+0.02	3.03	87975	5816
CHEWA	+0.0127	0.51	+0.01	2.00	1785	89
BSM	+0.0126	2.58	+0.06	2.38	176	45
TQR	+0.0115	6.95	+0.05	0.72	297	206
SMD	+0.0110	6.65↑	+0.05	0.76	836	552
STP	+0.0100	12.10↑	+0.10	0.83	1455	1711
SFT	+0.0088	3.90↑	+0.02	0.52	23	9
FLOYD	+0.0080	1.21	+0.02	1.68	87	10
ADB	+0.0072	0.90	+0.01	1.12	450	40
MOONG	+0.0068	2.18↑	+0.02	0.93	833	180
APD	+0.0068	1.71	+0.02	1.18	992779	170004
TRT	+0.0062	3.68	+0.02	0.55	15576	5757
COLOR	+0.0059	1.41	+0.01	0.71	188	26
UEC	+0.0057	1.60	+0.01	0.63	13089	2101
HYDRO	+0.0047	0.25	+0.01	4.17	1648	40
GCAP	+0.0045	0.53	+0.01	1.92	25406	1350
BPS	+0.0040	1.02	+0.01	0.99	437763	44293
COMAN	+0.0026	3.54↑	+0.02	0.57	148	52

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-4.8450	71.50↑	-4.75	-6.23	242618	1751186
SCB	-2.5650	106.00	-9.50	-8.23	268420	2835000
AOT	-1.4625	65.50↑	-1.25	-1.87	237326	1555629
CPALL	-1.4600	55.00	-2.00	-3.51	688517	3786056
GULF	-1.4400	42.00↑	-1.50	-3.45	205045	865000
KTB	-1.0260	16.20	-0.90	-5.26	1044087	1697073
SCC	-0.8000	251.00	-8.00	-3.09	24578	620422
EA	-0.7500	33.50↑	-2.50	-6.94	341145	1139858
CRC	-0.7350	35.00↑	-1.50	-4.11	127972	449747
GPSC	-0.6325	49.75	-2.75	-5.24	139580	699102
CPF	-0.6210	17.60	-0.90	-4.86	412472	733578
ADVANC	-0.6000	199.50	-2.50	-1.24	86034	1722756
MINT	-0.5750	31.75	-1.25	-3.79	379242	1223497
TTB	-0.5558	1.76↓	-0.07	-3.83	2196300	389492
INTUCH	-0.4550	67.00↑	-1.75	-2.55	58780	397094
IVL	-0.4370	24.80	-0.95	-3.69	347029	862974
CPAXT	-0.4300	31.25	-0.50	-1.57	48250	149480
HMPRO	-0.4280	10.50	-0.40	-3.67	462754	487800
CPN	-0.3700	62.25	-1.00	-1.58	110338	692291
KTC	-0.3675	44.25↓	-1.75	-3.80	78048	343270
BGRIM	-0.3150	26.25	-1.50	-5.41	195843	515379
BAY	-0.3000	26.75	-0.50	-1.83	10199	27161
BJC	-0.2970	24.60↓	-0.90	-3.53	181458	448183
KBANK	-0.2850	125.00↓	-1.50	-1.19	130237	1634634
JTS	-0.2850	52.50	-4.75	-8.30	11263	60360
KCE	-0.2500	38.25	-2.50	-6.13	133941	515392
LH	-0.2425	7.30	-0.25	-3.31	858910	632151
AWC	-0.2088	4.38	-0.08	-1.79	889198	390138
GLOBAL	-0.2050	16.20↓	-0.50	-2.99	76697	124726
OR	-0.1960	18.10	-0.20	-1.09	137224	248880

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TURTLE	-1.5800	6.55↓	-1.00	-13.25	40	26
PSG	-1.2948	0.60↓	-0.02	-3.23	128167	7709
NEWS	-1.0524	0.01↓	-0.01	-50.00	469556	547
BBIK	-0.4675	95.00↓	-4.25	-4.28	2110	20234
FSMART	-0.3750	5.70	-0.50	-8.06	22830	13358
MASTER	-0.3250	62.25↓	-1.25	-1.97	16930	106154
BROOK	-0.2784	0.52↓	-0.03	-5.45	291291	15150
BEB	-0.2600	27.50	-1.00	-3.51	12791	35101
SPA	-0.2550	12.90↓	-0.30	-2.27	8239	10697
PRJ	-0.2240	14.70	-0.70	-4.55	5694	8483
XO	-0.2150	26.25↑	-0.50	-1.87	18958	49144
ALPHAX	-0.1852	0.89↑	-0.02	-2.20	403421	36121
AUCT	-0.1650	9.50↑	-0.30	-3.06	14071	13425
A5	-0.1440	3.24	-0.12	-3.57	5236	1711
TRP	-0.1400	13.30	-0.40	-2.92	25469	33989
BVG	-0.1350	5.05↑	-0.30	-5.61	15777	7983
GTV	-0.1308	0.15↑	-0.01	-6.25	78106	1151
WARRIX	-0.1200	5.90	-0.20	-3.28	45531	26851
MUD	-0.1155	1.65	-0.11	-6.25	1453	237
KLINIQ	-0.1100	39.25↑	-0.50	-1.26	5681	22242
NETBAY	-0.1000	19.30	-0.50	-2.53	12344	23984
KCCAMC	-0.0992	2.50↓	-0.16	-6.02	2756	714
CHOW	-0.0960	2.76↓	-0.12	-4.17	5780	1609
TNP	-0.0960	3.38	-0.12	-3.43	6909	2326
TITLE	-0.0864	4.12↓	-0.12	-2.83	4451	1834
TPS	-0.0840	4.56↓	-0.24	-5.00	59530	28285
SENX	-0.0836	0.50	-0.02	-3.85	11837	593
AU	-0.0810	9.25↓	-0.10	-1.07	4194	3896
TMW	-0.0800	60.00↓	-2.00	-3.23	191	1152
MEB	-0.0750	33.00	-0.25	-0.75	2167	7136



SET	1366.94	-29.44	-2.11 %	Vol	272	Proj.	1366.92	-29.46	-2.11 %	16:43		
GAP: DOWN												
B.Vol												
Bid				Ask	O.Vol	Avg.	35.82	%Buy	50.92	%Sell	49.08	
						Open	1378.04	Volume	17389836U	%B-S	1.84	
						High	1380.12	Vol5D	13509664	Value	62295080	
						Low	1363.44	Mktcap	17262932	%Mcap	100.00	
						Prev	1396.38	BVPS	N/A	P/BV	1.35	
						%Swing	1.19	EPS	N/A	P/E	18.34	
%B_Vol	%	%	%	%O_Vol	Impact	-29.440	DPS	N/A	Yield(%)	3.33		
SET	1366.94	-29.44	-2.11 %	62295.08 MB	Gain	62	Lose	481	Unch	121	P/E	18.34

Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Apr	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Apr-15	2.5%	2.5%
	US	Empire Manufacturing	Apr	(6.4)	(20.9)
	US	Retail Sales Advance MoM	Mar	0.3%	0.6%
16-Apr	CH	New Home Prices MoM	Mar	--	-0.4%
	CH	GDP YoY	1Q	4.95%	5.20%
	CH	Retail Sales YoY	Mar	4.8%	--
	US	Building Permits MoM	Mar	-0.6%	1.9%
	US	Housing Starts MoM	Mar	-3.2%	10.7%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Mar	--	0.8%
17-Apr	JN	Exports YoY	Mar	6.8%	7.8%
	EC	CPI YoY	Mar F	--	2.4%
18-Apr	US	Initial Jobless Claims	Apr-13	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Mar	-4.9%	9.5%
	TH	Car Sales	Mar	--	52,843
22-Apr	CH	1-Year Loan Prime Rate	Apr-22	3.5%	3.5%
	EC	Consumer Confidence	Apr P	-- -	14.9
23-Apr	US	New Home Sales MoM	Mar	--	-0.3%
24-Apr	TH	Customs Exports YoY	Mar	--	3.6%
25-Apr	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	--	3.40%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-20	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Mar	--	1.6%
26-Apr	US	PCE Deflator YoY	Mar	--	2.5%
	US	PCE Core Deflator YoY	Mar	--	2.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	--	--
	JN	BOJ Target Rate (Upper Bound)	Apr-26	--	0.10%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Mar	--	-2.8%

18 Apr 24

คาดตลาดหุ้นไทย ยังมีโอกาสปรับตัวลง แม้จะมีการ rebound ในช่วงเปิด เนื่องจากตลาดยังมีความกังวล
ทั้งเรื่องสงคราม Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย และหลายตลาดเข้าสู่ช่วงของการรายงานผลประกอบการ

- ตลาดหุ้นมีความเสี่ยง 2 ตัวหลัก คือดอกเบี้ยสหรัฐฯและโอกาสเกิดสงครามระหว่างอิสราเอล-อิหร่าน ทำให้ นักลงทุนโยกเข้าสู่สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ ตัวหลักๆ คือ เงินสด ดอลลาร์ และราคาทองคำ ตลาดหุ้นเอเชีย มีความเสี่ยงดังกล่าว และ Fund Flow ไหลออกจากตลาดหุ้น
- Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดี ทำให้โอกาสในการลดดอกเบี้ยปีนี้ของ Fed อาจเหลือเพียง 0-2 ครั้งเท่านั้น สินทรัพย์ที่ถูกกระทบมากที่สุดคือ ตลาดพันธบัตร(สหรัฐฯ) ส่วนของไทย อาจทำให้ กนง.ลดดอกเบี้ยช้าลงตามไปด้วย
- สถาบันการเงินภาครัฐฯ (ธอส.+ออมสิน) ได้ออกโปรโมชั่นกู้ซื้อบ้านดอกเบี้ยต่ำ อาจกลายเป็นตัวแปรที่เข้ามากดดอกเบี้ยในตลาดลง (คาดมาจากนโยบายรัฐบาล) จึงเป็นลบต่อหุ้นกลุ่มการเงิน
หุ้นที่อยู่อาศัย(ราคาต่ำ) บวกจากเรื่องนี้ แต่นักลงทุนอาจมองลบจากทิศทางเศรษฐกิจมากกว่า
ราคาหุ้นจึงปรับตัวลดลง



18 Apr 24

คาดตลาดหุ้นไทย ยังมีโอกาสปรับตัวลง แม้จะมีการ rebound ในช่วงเปิด เนื่องจากตลาดยังมีความกังวล
ทั้งเรื่องสงคราม Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย และหลายตลาดเข้าสู่ช่วงของการรายงานผลประกอบการ

- สถานการณ์ อิสราเอล-อิหร่าน คงรอแค่การตัดสินใจของอิสราเอลว่าจะจบเรื่องหรือจะโจมตีอิหร่าน หากจบหรือไม่บานปลายจะดีต่อตลาด (เราประเมินว่าอิสราเอล อาจมีทางเลือกคือไม่ใช้กำลังตอบโต้ หรือแค่ใช้เครื่องบินไปโจมตีสถานที่สำคัญบางแห่งของอิหร่าน) ... นักลงทุนส่วนใหญ่ยังมองเป็น ความเสี่ยง ราคาทองคำ+ดอลลาร์ ที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่วนหนึ่งก็มาจากเรื่องนี้
- ราคาน้ำมันดิบ Brent อยู่แถวๆ \$90 เหรียญ ยังไม่เลือกทางไป เนื่องจากสงครามไม่ได้พัฒนาการไป อย่างมีนัยยะสำคัญ โดย PTTEP จะได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นโดยตรง ขณะที่หุ้นโรงกลั่นน้ำมัน เวลานี้ ค่าการกลั่นฯ ลดลงมาแล้ว
- หุ้นธนาคาร จะทยอยนำส่งงบ 1Q ในสัปดาห์นี้ โดยวานนี้ TISCO ส่งออกมาตามคาด คือ 1.7 พันล้านบาท DAOL ประเมินกำไรหุ้นธนาคาร 10 ตัว ที่ทำบทวิเคราะห์ว่าจะมีกำไร 5.1 หมื่นล้านบาท +23.3% yoy ; +8.8% qoq



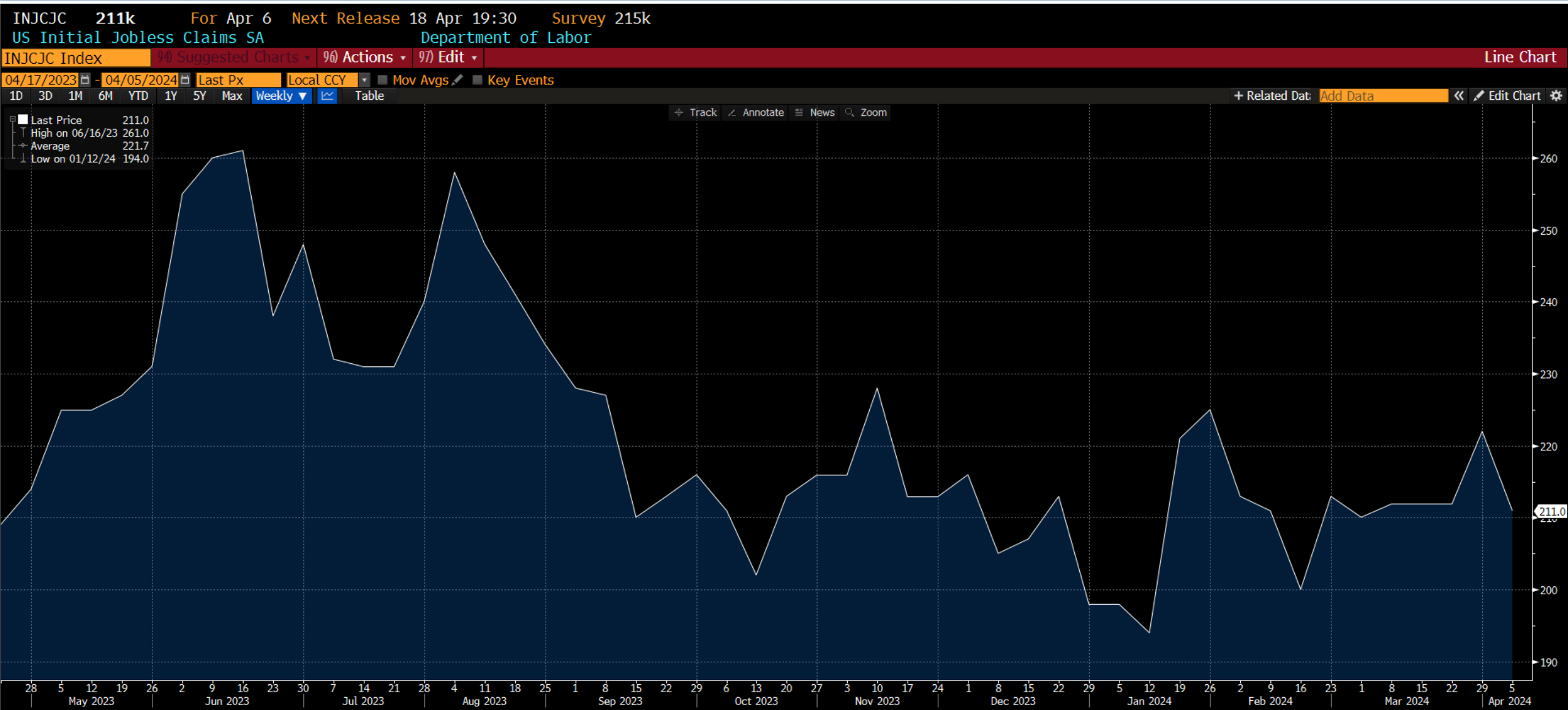
18 Apr 24

คาดตลาดหุ้นไทย ยังมีโอกาสปรับตัวลง แม้จะมีการ rebound ในช่วงเปิด เนื่องจากตลาดยังมีความกังวล
ทั้งเรื่องสงคราม Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย และหลายตลาดเข้าสู่ช่วงของการรายงานผลประกอบการ

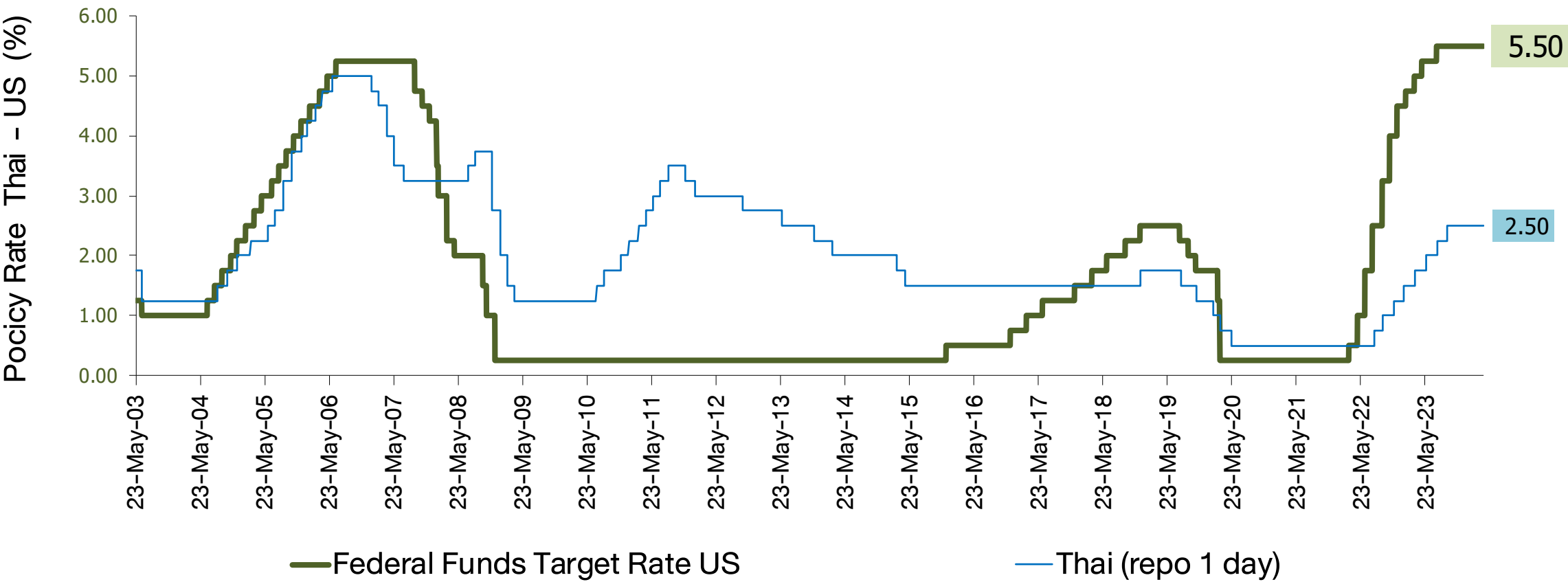
- บริษัทในตลาดหุ้นทั่วโลก กำลังทยอยรายงานผลประกอบการ โดย 2 กลุ่มหลักๆ (ในต่างประเทศ) ที่จะออกงบก่อน คือ สถาบันการเงินและหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี
- ผลกระทบจาก “XD” โดยหุ้นสถาบันการเงินขึ้น “XD” ไปแล้วหลายตัว เมื่อวานนี้(17) คือ KTC, SCB, TTB, KTB จะเหลือ TCAP (18 เม.ย.) ตลาดหุ้นจึงเหลือผลกระทบเพียงเล็กน้อยจากเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้ เราคำนวณผลกระทบจากการขึ้น “XD” สัปดาห์นี้ หากราคาลดลงเท่ากับเงินปันผล จะมีผลต่อดัชนีฯ ราว 4 จุด
- หุ้นที่ถูก short มาก ส่วนใหญ่เป็นหุ้นที่อยู่ใน NVDR เราเริ่มเห็นการเปิด short ที่มากขึ้น หลังตลาด(ราคาหุ้น) เหล่านี้ มีแนวโน้มลดลง จึงประเมินว่า ผลจากการร่ำ cover short จะมีผลบวกต่อดัชนีฯ น้อยลงไปมาก
- Event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ : ตัวเลขยอดขายรถของไทย เดือนก่อน 52,843 คัน และตัวเลขผลการดำเนินงานของสหรัฐฯ



Initial Jobless Claim (Apr. 11, 2024)



Federal Funds Rate & Thai Rate



US Bond Yield Curve

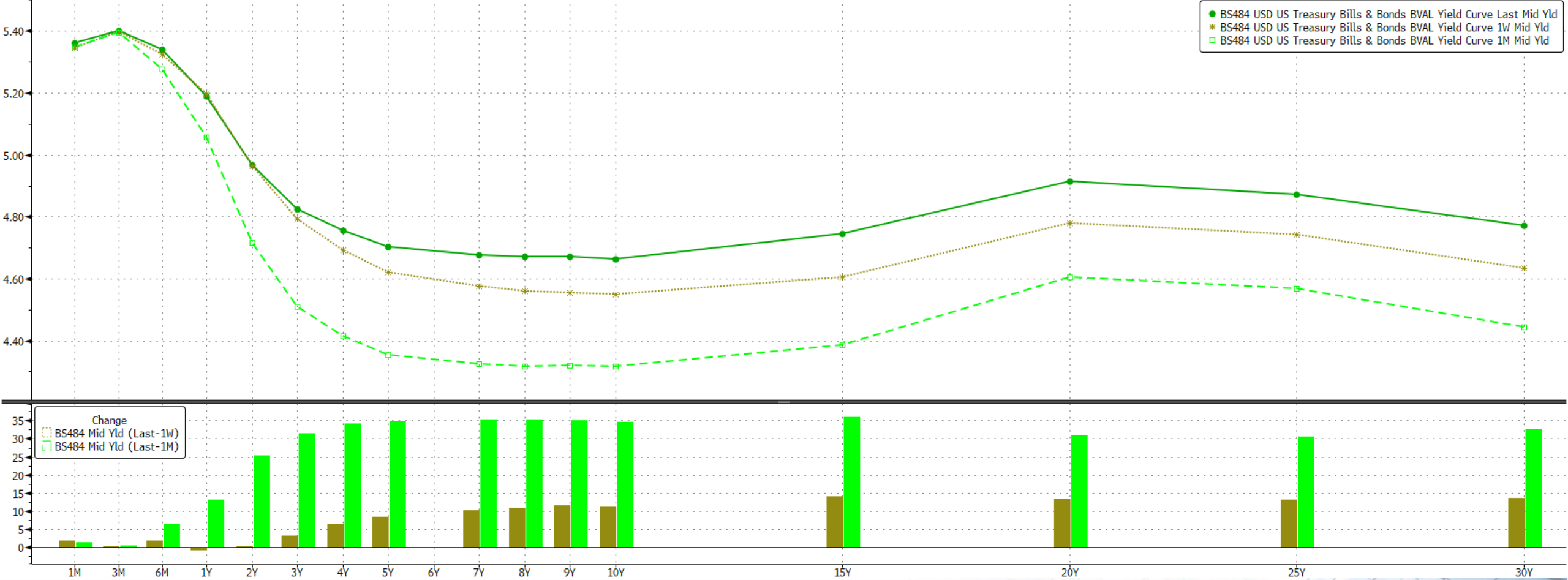
<Back> to Return

USD US Treasury Bills & Bonds BVAL Yield Curve Last Mid Yld Actions 98 Table Export Settings GC 119: US YIELD C

CAD spread calculations will use RFR benchmarks as of 4/22. More »

X-Axis Tenor Y-Axis Mid Yld Currency None PCS BVAL Lower Chart History Chart

Specific MM/DD/YY Relative Last 1D 1W 1M Modify « Curves & Relative Value





1 2 3

สงคราม กับการลงทุน

1 2 3 สงครามกับการลงทุน

• ตลาดหุ้นทั่วโลก กำลังเจอตัวถ่วงใหม่ คือ มีความเสี่ยงที่ อิสราเอลจะตอบโต้อิหร่านหลังถูกโจมตีไปเมื่อ 13 เม.ย. และ Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย ทั้งหมดนี้ ทำให้ นักลงทุนโยกเข้าสู่สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ ตัวหลักๆ คือ เงินสด ดอลล่าร์ และราคาทองคำ ตลาดหุ้นเอเชีย มีความเสี่ยงดังกล่าว และ Fund Flow ที่จะไหลออกจากตลาด... ดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลง หาแนวรับ 1370-80 จุดอีกครั้ง

• อิหร่าน โจมตีอิสราเอล ด้วยขีปนาวุธและโดรน เมื่อ 13 เม.ย.แต่ถูกสกัดได้เกือบทั้งหมด... มีการวิเคราะห์ว่าอิหร่านทำแบบนี้เพื่อเตือน โดยอิหร่าน ส่งสัญญาณไปที่สหรัฐฯ ว่าจะทำด้วยความระมัดระวัง แม้จะยังไม่มีการไต่กลับจากอิสราเอล แต่นักลงทุนส่วนใหญ่มองเป็นความเสี่ยง (อิสราเอลค่อนข้างดูตันในช่วงนี้) ราคาทองคำ+ดอลล่าร์ ที่ปรับตัวสูงขึ้นมากในช่วง 2 สัปดาห์นี้ ส่วนหนึ่งก็มาจากเรื่องนี้ สำหรับตลาดหุ้นทั่วโลก ถูกกระทบจากนักลงทุนชะลอการลงทุนสินทรัพย์ที่เป็น Risky Assets

• ราคาน้ำมันดิบ Brent เกาะอยู่แถวๆ \$90 เหรียญ หากสงครามไม่ได้พัฒนาการไปอย่างมีนัยยะสำคัญ ราคาน้ำมัน ก็ไม่น่าจะไปไกลเกิน \$100 เหรียญได้ (ที่มา : Goldman Sachs)



นายกรัฐมนตรีอิสราเอล

“Israeli Minister of Defense Yoav Gallant told Defense Secretary Lloyd Austin Sunday that Israel has no choice but to respond to the unprecedented missile and drone attack launched by Iran over the weekend, a U.S. official and another source briefed on the call told Axios.”

1 2 3 สงครามกับการลงทุน

DAOL SEC

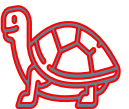
เงินบาทอ่อน, ราคาสินค้านำเข้าสูงขึ้น ,
Fund Flow, ตลาดหุ้น

 **ราคาทองคำสูงขึ้น**
ดีต่อคนเล่นทอง , ลบต่อร้านทอง ,
ตัวเลขส่งออกทองของไทยเพิ่มขึ้น

ตลาดหุ้น , Fund Flow , ลบต่อการเดินทางระหว่างประเทศ
ความเสี่ยงในการลงทุน

ดอลลาร์แข็งค่า 

ดีต่อหุ้นผู้ผลิตน้ำมัน , ลบต่อปิโตรเคมี + ปัม
น้ำมัน + สายการบิน

เศรษฐกิจโลก 

ตลาดหุ้น ,
Fund Flow

รายได้ส่งออก 

หุ้นส่งออก , เดินเรือ , Logistics



**ราคาน้ำมัน+ supply
Shortage**

ภาวะเงินเฟ้อ

Fed ลดดอกเบี้ยช้าลง

ตลาดหุ้น , Fund Flow

ต้นทุนการผลิตสูงขึ้น

หุ้นนำเข้า , ส่งออก(ราคาสินค้าแพงขึ้น) ,
ราคาน้ำมันในประเทศสูงขึ้น , ต้นทุนโลหะสูงขึ้น

Foreign Outflow 

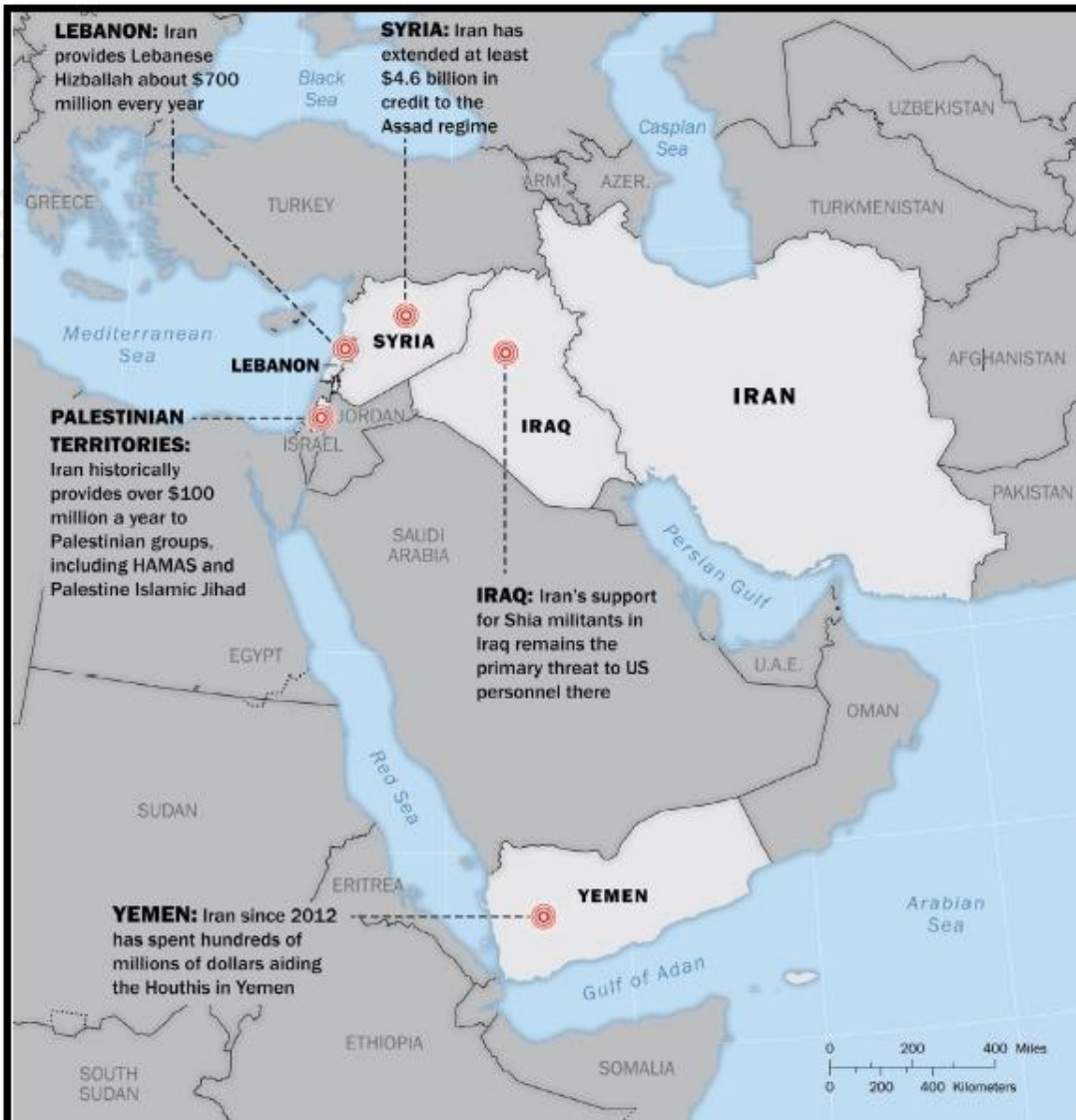
Iran's Attack on Israel



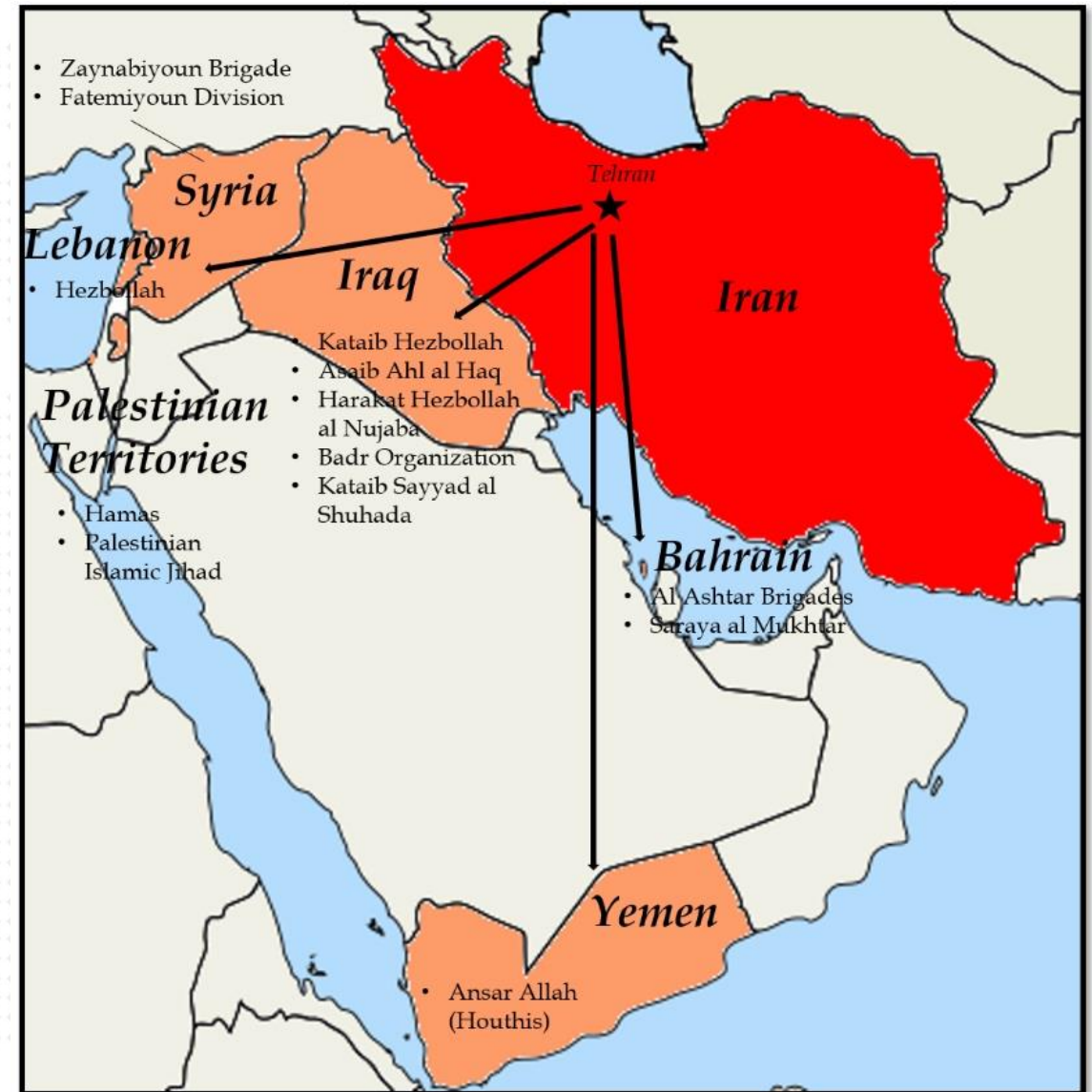
Five Takeaways From Iran's Direct Attack on Israel

- Iran said its attack, a response to a recent strike on its diplomatic compound in Syria, was a success. Its mission to the UN posted on X that the matter “can be deemed concluded,” warning the US to stay out of the conflict
- While the US and other nations sought to head off a full-blown regional war, Israeli Prime Minister Benjamin Netanyahu underscored the uncertainty ahead, saying Sunday that “whoever strikes Israel, we will strike him.” Israel intercepted the overwhelming majority of missiles and drones fired by Iran, but a young girl was badly injured and an army base damaged
- Asian stocks fell, weighed down by both Middle East tensions and the prospect of US rates staying higher for longer. Brent crude initially gained, but quickly fell back to be little changed. Gold rose to a near record
- The foreign ministers of Iran and Saudi Arabia spoke by phone about the crisis, though few details were given. In a sign the situation could be stabilizing, Iran lifted a suspension on both domestic and international flights from its capital early on Monday
- The US said it stands by its ‘ironclad’ support of Israel’s security. It told the UN Security Council that in consultation with other nations, it “will explore additional measures to hold Iran accountable” at the UN. The UK, France, EU and others condemned Iran’s attack. Russia blamed Israel’s war in Gaza for the crisis

ที่มา : Bloomberg



Since 2012, Iran has spent over **\$16 billion** propping up the Assad regime and supporting its other partners and proxies in Syria, Iraq, and Yemen.



Israel vs Iran Military Power Comparison: Which country is stronger?

Apr 17, 2024

Land Power		
Parameter	Iran	Israel
Tanks	1996	1370
Armoured Vehicles	65765	43407
Self-Propelled Artillery	580	650
Towed Artillery	2,050	300
Mobile Rocket Launchers	775	150

Naval Power		
Parameter	Iran	Israel
Fleet Strength	101	67
Aircraft Carriers	0	0
Helo Carriers	0	0
Submarines	19	5
Destroyers	0	0
Frigates	7	0
Corvettes	3	7
Patrol Vessels	21	45
Mine Warfare	1	0



Air Power		
Parameter	Iran	Israel
Total Aircraft	551	612
Fighter jets	186	241
Dedicated attack aircraft	23	39
Transport aircraft	86	12
Trainers	102	155
Special Missions	10	23
Aerial Tankers	7	14
Helicopters	129	146
Attack Helicopters	13	48



กองทัพอิสราเอล (IDF)

Iron Dome

สกัดจรวดได้ **90%**



- อิสราเอลใช้ระบบป้องกันทางอากาศ Iron Dome มูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ป้องกันจรวดจากกาซา
- Iron Dome ถูกนำมาใช้ครั้งแรกในปี 2011 เป็นระบบขีปนาวุธแบบเคลื่อนที่ มีประสิทธิภาพสกัดกั้นจรวดได้แม่นยำสูงกว่า 90% ยิ่งจรวดหรือกระสุนปืนใหญ่ได้ในระยะ 4-70 กิโลเมตร

เครื่องบินรบ

4 รุ่น **684 ลำ**



- อิสราเอลถือเป็นหนึ่งในประเทศที่มีฝูงบินรบในระดับหัวแถวของโลก
- ปัจจุบันกองทัพอากาศอิสราเอลมีเครื่องบินรบประจำการ 4 รุ่น จำนวน 684 ลำ ได้แก่ F-15 Eagle, F-16 Fighting Falcon และ F-35 Lightning II ซึ่งผลิตในสหรัฐฯ และมีเทคโนโลยีหลบเลี่ยงเรดาร์ ทำให้ศัตรูไม่สามารถตรวจจับได้

โดรนคาบิคาเซ



โดรนจิ๋วขนาดเล็กที่เรียกว่าโดรนคาบิคาเซ หรือโดรนฆ่าตัวตาย ผลิตโดยบริษัท UVision ของอิสราเอล เป็นอากาศยานไร้คนขับที่มีขนาดเล็กและเบา ติดตั้งระเบิดหรือระเบิดเพลิงโจมตีใส่เป้าหมาย โดยไม่บินกลับ

เรือรบ



เรือพิฆาต **Corvettes** **4 ลำ**

เรือยิงขีปนาวุธ **8 ลำ**

เรือดำน้ำ **5 ลำ**

เรือลาดตระเวน **45 ลำ**

อาวุธนิวเคลียร์



มีข้อมูลบ่งชี้ว่าอิสราเอลครอบครองอาวุธนิวเคลียร์ที่พัฒนาขึ้นอย่างลับๆ และไม่เปิดเผยตามสนธิสัญญาไม่แพร่ขยายอาวุธนิวเคลียร์ (NPT)

กำลังทหาร

เกือบ **170,000 นาย**

งบประมาณทางทหาร **21.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ** (ข้อมูลปี 2020)



กองกำลังติดอาวุธฮามาส

จรวดและกระสุนปืนครก

20,000-30,000 ลูก

- กลุ่มฮามาสเริ่มผลิตและสะสมจรวดและกระสุนปืนครก และอาวุธอื่นๆ เป็นจำนวนมาก นับตั้งแต่สงครามล่าสุดกับอิสราเอลในปี 2014
- ปัจจุบันคาดว่าฮามาสและกลุ่มติดอาวุธอื่นๆ ในกาซามีจรวดและกระสุนปืนครกที่ส่วนใหญ่ผลิตจรวด 20,000-30,000 ลูก เทียบได้กับบางประเทศเล็กๆ ในยุโรป

โจมตีอิสราเอลล่าสุด

15 ลูก

- ในการโจมตีอิสราเอลล่าสุด กองพลอัล-กาสซิมของกลุ่มฮามาส ใช้จรวด 15 รุ่น แบ่งเป็นแบบผลิตเอง 10 รุ่น นำเข้ามาจากอิหร่านและซีเรีย 5 รุ่น

ผลิตเอง **10 ลูก**

Q-12 (12km)
Q-20 (20km)
S-40 (40km)
S-55 (55km)
M-75 (75km)
J-80 (80km)
J-90 (90km)
R-160 (160km)
A-120 (120km)
SH (Unknown)

นำเข้าจากอิหร่านและซีเรีย **5 ลูก**

107mm rocket (8km)
122mm rocket (12-40km) various
Fajr 3 (43km)
Fajr 5 (75km)
M302 (180km)

- จรวดรุ่น M302 จากซีเรีย มีพิสัยโจมตีระยะไกลสุดถึง 180 กิโลเมตร
- จรวดผลิตเอง รุ่น R-160 มีพิสัยโจมตีไกลสุด 160 กิโลเมตร
- จรวดรุ่น Fajr-3 และ Sejjil-55 มีพิสัยโจมตีระยะ 43-55 กิโลเมตร
- จรวดจากกาซาไปถึงเมืองใหญ่ตามแนวชายฝั่งของอิสราเอล
- จรวดจรวดพิสัยใกล้ที่ผลิตเอง รุ่น Qassam มีหลายรุ่นย่อย พิสัยโจมตีไกล 12-20 กิโลเมตร ยิงได้ทั้งหลายทิศทางโดยกองอิสราเอลและแนวชายแดนกาซา
- จรวด Qassam ประเมินราคาลูกละประมาณ 300-800 ดอลลาร์ หรือราว 9,000-25,000 บาท
- ฮามาสผลิตจรวดตามแบบพื้นที่ยิวและฮามาสนำที่ได้จากอิหร่านและประเทศอื่นๆ
- ในปี 2020 ผู้นำฮามาสและฮามาส-ซีเรีย กองกำลังพิทักษ์ปฏิวัติอิหร่านเป็นผู้สนับสนุนอาวุธและจรวดเกือบทั้งหมดแก่กลุ่มติดอาวุธฮามาสในกาซา

โดรนคาบิคาเซ

- กลุ่มฮามาสได้พัฒนาโดรนคาบิคาเซ หรือโดรนติดระเบิดของตัวเองขึ้น มีชื่อเรียกว่า Shehab โดยผู้เชี่ยวชาญชี้ว่าคล้ายคลึงกับโดรน Ababil ของอิหร่าน

- ในสงครามรอบนี้ กองทัพอิสราเอลเปิดเผยว่า สามารถยิงสกัดโดรน Shehab ติดระเบิด 5 ที่ลกรับได้อย่างน้อย 5 ลำ

กำลังทหาร

เกือบ **10,000-20,000 นาย**

งบประมาณทางทหาร **100 ล้าน ดอลลาร์สหรัฐ** (ข้อมูลล่าสุดปี 2016)

What's Next for Crude Oil? Analysts Weigh In After Iran's Attack

Oil futures were barely moved by Iran’s unprecedented attack on Israel, with traders attributing the lackluster price action to expectations that the conflict would remain contained. As Israel weighs its response to the assault, here’s what market watchers are saying about the outlook:

ที่มา : Bloomberg

‘Risk Premium’ — Goldman Sachs

“We estimate that oil prices already reflect a \$5-to-\$10-a-barrel risk premium from downside risks to supply,” before the weekend attacks by Iran, Goldman Group Sachs Inc. analysts including Daan Struyven said in a note. “The potential Israeli response to Iran’s attack is highly uncertain and will likely determine the extent of threat to regional oil supply.”

Iranian crude production has risen by more than 20%, over the past two years to 3.4 million barrels a day, or about 3.3% of global supply, the analysts said. So, “if the market were to price a higher probability of reduced Iran supply, then this could contribute to a higher geopolitical risk premium,” they said.

‘Escalation Is Unlikely’ — ANZ Banking Group

“The fact that the attack was so well-telegraphed suggests any further escalation is unlikely,” said Daniel Hynes, senior commodity strategist at ANZ Banking Group Ltd. “The geopolitical risk premium is also elevated, so it doesn’t warrant any further gains until Israel’s response to this attack is clear.”

“The market needs to see further evidence that supply is at greater risk before pushing prices higher,” he added.

‘Already Priced In’ — ING Groep

“The market had already priced in some form of attack, while limited damage and no loss of life means the potential for a more measured response from Israel,” ING Groep NV strategists Warren Patterson and Ewa Manthey said in a note. “How Israel responds is now the key uncertainty.”

For oil, “the first risk is that oil sanctions are more strictly enforced against Iran, which could see anywhere between 500,000 to 1 million barrels a day of oil supply lost,” they said. Other possible outcomes include Israel attacking Iranian energy infrastructure or Iran blocking the Strait of Hormuz.

‘Sigh of Relief’ — Again Capital

“The oil market can breathe a sigh of relief, at least for now,” said John Kilduff, founding partner of Again Capital LLC.

“There was lots of buying on geopolitical tensions last week, but as the story developed, what didn’t happen was a real escalating of tensions.”

‘To the Shadows’ — RBC Capital Markets

The response from Israel’s government to Iran’s attack will determine whether the situation leads to a wider war, or whether the risks of escalation abate, according to RBC Capital Markets LLC analysts including Helima Croft. A significant Israeli retaliation could trigger a destabilizing cycle, they said.

“In such a scenario, we think the risk to oil is not insignificant given the Iranian seizure of the vessel in the Strait of Hormuz that preceded the missile and drone attacks,” the analysts said. Still, “if Israel stands down or carries out a de minimis response, it seems that Iran might very well take the opportunity to return this war to the shadows.”

‘Stricter Sanctions’ — A/S Global Risk Management

“The situation is fluid, and if Israel signals it will not retaliate, market tensions will ease,” said Arne Lohmann Rasmussen, head of research at A/S Global Risk Management. The market’s worst-case scenario is a closure of the Strait of Hormuz, although that outcome seems unlikely, he said.

Instead, “stricter sanctions on Iran are likely,” he said. “The US-led sanctions on Iran are already very comprehensive, but Iran has still been able to step up production and exports over the last year.”

Symbol	X-Date	Announce Date	Dividend (per Share)	Adjusted DPS	Unit	Operation Period
JMT	17-04-24	12-02-24	0.49	0.49 Baht		01/07/2023 - 31/12/2023
KTC	17-04-24	09-02-24	1.27	1.27 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
SCB	17-04-24	20-02-24	7.84	7.84 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
TTB	17-04-24	20-02-24	0.055	0.055 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
TAPAC	17-04-24	04-04-24	0.04	0.04 Baht		01/11/2022 - 31/10/2023
KTB	17-04-24	28-02-24	0.868	0.868 Baht	-	-
KTB-P	17-04-24	28-02-24	1.0225	1.0225 Baht	-	-
IT	18-04-24	20-02-24	0.1	0.1 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
PHG	18-04-24	27-02-24	0.52	0.52 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
STP	18-04-24	27-02-24	0.25	0.25 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
UKEM	18-04-24	21-02-24	0.01	0.01 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
YUASA	18-04-24	13-02-24	0.412	0.412 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
STA	18-04-24	16-02-24	1	1 Baht	-	-
STGT	18-04-24	16-02-24	0.5	0.5 Baht	-	-
TCAP	18-04-24	21-02-24	2	2 Baht	-	-
TCAP-P	18-04-24	21-02-24	2	2 Baht	-	-
JPARK	19-04-24	22-02-24	0.0375	0.0375 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
KWC	19-04-24	13-02-24	10.5	10.5 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
PSL	19-04-24	12-02-24	0.05	0.05 Baht	-	-

20 อันดับหลักทรัพย์ถูก Short-Sell



As of 18-04-2024

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน (Outstanding Short Positions) เป็นข้อมูลรายวันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับรายงานจากสมาชิก ซึ่งสมาชิกจะปรับปรุงรายการเมื่อได้รับแจ้งข้อมูลการซื้อคืนหลักทรัพย์จากลูกค้าหรือเมื่อเกิน 60 วันนับจากวันที่ลูกค้าขายชอร์ต

หลักทรัพย์	1 Apr 24	2 Apr 24	3 Apr 24	4 Apr 24	5 Apr 24	9 Apr 24	10 Apr 24	11 Apr 24	17 Apr 24	แนวโน้ม
AOT-R	100,267,000	100,538,000	100,739,200	100,259,200	100,162,700	99,044,500	98,775,100	100,837,800	101,160,500	
DELTA-R	54,851,400	55,554,400	57,291,200	57,459,200	58,241,000	59,349,400	59,141,400	59,644,600	62,050,600	
PTTEP-R	25,045,800	25,899,700	26,049,100	24,648,900	25,100,300	25,102,100	25,054,900	25,601,300	26,108,900	
KBANK-R	24,395,200	28,965,400	30,067,300	29,941,100	29,718,400	29,662,800	30,177,800	30,311,900	31,492,100	
BTS-R	434,359,398	427,365,198	432,825,498	441,571,498	445,891,298	439,654,298	438,010,698	440,933,998	432,937,198	
SCC-R	9,598,850	9,824,150	10,109,550	10,106,950	10,228,150	10,097,950	10,096,050	10,172,750	10,623,650	
ADVANC-R	11,700,700	11,691,900	11,677,000	11,730,600	11,626,300	11,776,200	12,338,600	12,912,400	13,314,800	
LH-R	318,420,400	317,889,800	324,301,000	327,923,800	311,695,100	307,256,300	312,080,100	313,837,500	307,964,300	
PTT-R	63,826,200	67,703,800	67,393,000	67,419,700	67,971,100	68,041,500	68,590,100	69,820,000	68,701,900	
AWC-R	530,552,600	527,862,000	529,043,400	525,324,100	524,112,900	516,959,400	525,223,500	522,201,200	486,792,000	
AOT	29,829,100	29,102,100	30,067,500	31,292,800	30,485,400	26,509,700	27,060,700	27,165,900	19,069,700	
CPALL-R	28,887,753	31,678,753	30,538,453	30,405,853	30,908,853	32,346,053	33,143,453	35,955,353	46,926,153	
CRC-R	45,080,100	45,508,900	43,370,600	41,684,900	41,640,100	41,961,967	42,385,767	42,998,267	42,756,067	
EA-R	45,664,700	45,981,900	48,843,300	50,024,300	50,016,700	50,545,900	51,140,400	52,296,400	62,581,600	
GULF-R	33,798,500	33,943,800	34,772,800	34,602,700	36,782,900	36,951,200	38,010,000	39,553,100	42,359,400	
MINT-R	40,443,400	42,534,200	43,898,600	43,904,400	43,867,800	43,251,600	44,444,000	45,317,900	47,811,916	
PTTGC-R	33,337,900	34,254,200	35,589,700	35,103,000	34,954,900	31,890,100	33,283,000	34,080,600	32,966,100	
MTC-R	28,911,600	29,299,800	29,192,800	28,257,100	28,852,500	27,968,700	29,012,800	29,766,900	29,668,500	
BH-R	5,333,400	5,395,200	5,562,700	5,780,400	6,372,200	6,339,000	6,064,300	6,021,600	5,959,500	
CPF-R	67,665,500	68,602,500	69,662,100	70,794,900	68,984,100	67,574,200	67,343,200	66,182,100	68,410,800	

Source: SET

หน่วย: หุ้น

ดูจาก 4 หุ้นที่มีมูลค่า
การเปิด short สูงสุด
(AOT-R, DELTA-R,
PTTEP-R, KBANK-R)
จะพบว่า 2 วันที่ผ่านมา
11 และ 17 เม.ย.
จำนวนหุ้นที่เปิด short
มีจำนวนที่สูงขึ้น

Fig 2: Estimated net profits, 1Q24E

Net profit (Bt mn)	1Q24E	4Q22	YoY	3Q23	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	10,504	10,129	3.7%	8,863	18.5%	19-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าธรรมเนียมลดลงจากที่ตั้งเหือมาเยอะมากแล้ว +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
KBANK	10,925	10,741	1.7%	9,388	16.4%	22-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นเพราะยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นในปีก่อน +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
KKP	1,084	2,085	-48.0%	670	61.8%	19-Apr-24	-YoY เพราะค่าธรรมเนียมรวมขาดทุนรดยึดยังทรงตัวสูงและมี NIM ลดลง +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
KTB	10,536	10,067	4.7%	6,111	72.4%	19-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นเพราะยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นในปีก่อน +QoQ เพราะกลับมาตั้งค่าธรรมเนียมที่ปกติที่ 8.1 พันลบ. จาก 4Q23 ที่ 1.3 หมื่นลบ.
SCB	11,443	10,995	4.1%	10,995	4.1%	19-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นเพราะยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นในปีก่อน +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
TISCO	1,708	1,793	-4.7%	1,782	-4.1%	17-Apr-24	-YoY เพราะ NIM ลดลงจากการ repricing เงินฝากประจำเพิ่มมากขึ้น -QoQ เพราะไม่มี Incentive fee จากการขายกองทุนที่ 50 ล้านบาทเหมือน 4Q23
TTB	5,295	4,295	23.3%	4,866	8.8%	19-Apr-24	+YoY เพราะได้ผลประโยชน์ทางภาษีราว 1 พันล้านบาท จากปีก่อนที่ไม่มี +QoQ เพราะค่าธรรมเนียมลดลง -48% QoQ เพราะตั้งเหือมาเยอะแล้วใน 4Q23
Total	51,496	50,104	2.8%	42,674	20.7%		

Source: Company, DAOL

DAOL: Bank (Neutral) กำไร 1Q24E เพิ่มขึ้น YoY, QoQ จากสำรองฯและ OPEX ลด

เรายังคงน้ำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” โดยเราคาดกำไรสุทธิรวม 1Q24E ของกลุ่มธนาคารจะอยู่ที่ 5.1 หมื่นล้านบาท (+3% YoY, +21% QoQ) โดยเพิ่มขึ้น YoY เกิดจาก NIM ที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ ส่วนกำไรที่เพิ่มขึ้น QoQ เยอะเพราะมี OPEX ที่ลดลงตามฤดูกาล และมีการตั้งสำรองฯที่ลดลง โดยเฉพาะ KTB และ TTB โดยธนาคารที่มีกำไรสุทธิ 1Q24E เติบโตได้ดีทั้ง YoY, QoQ คือ TTB, KTB, SCB, BBL และ KBANK ขณะที่สินเชื่อรวม 1Q24E จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +0.6% YoY แต่ทรงตัว QoQ เพราะสินเชื่อรายใหญ่และภาครัฐยังมาไม่มาก แต่สินเชื่อรายย่อยโตได้เล็กน้อย ส่วน NPL รวมจะทยอยเร่งตัวเพิ่มขึ้นใน 1Q24E มาอยู่ที่ 3.01% จาก 4Q23 ที่ 2.92% แต่ยังอยู่ในระดับที่ควบคุมได้

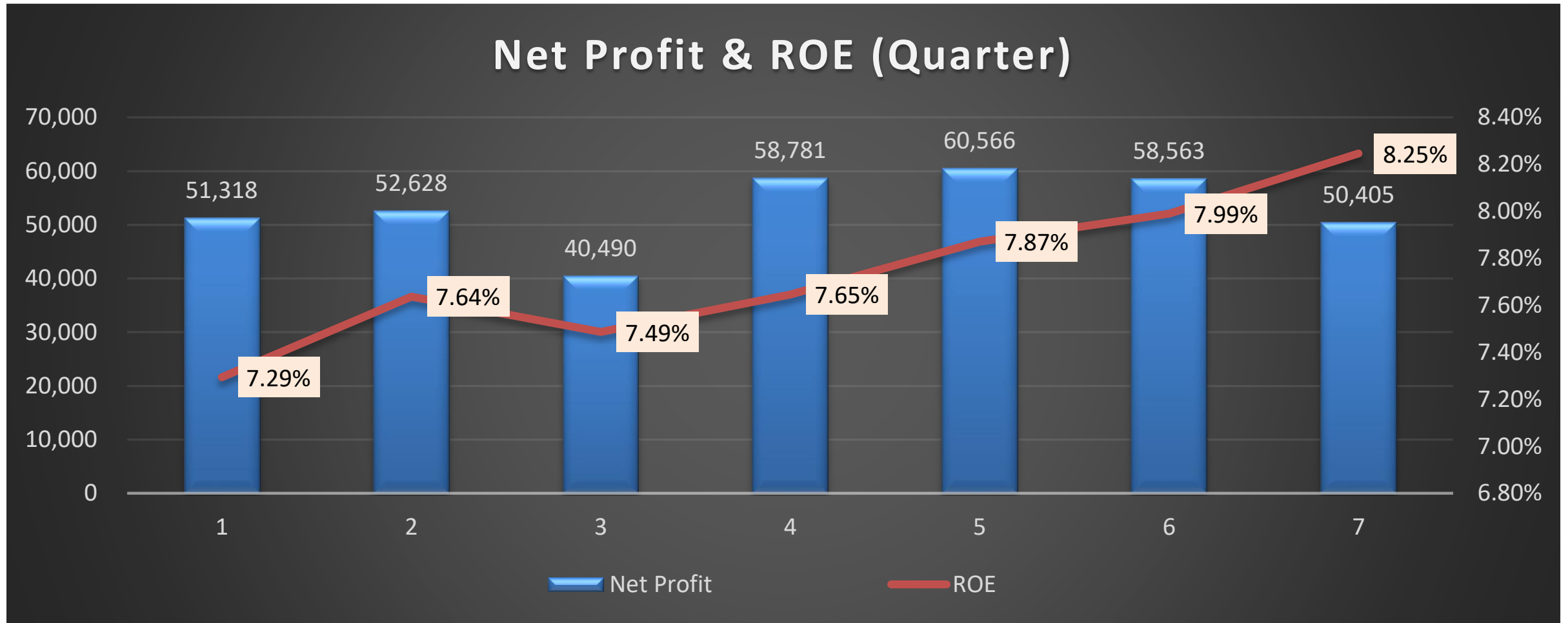
เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิของกลุ่มธนาคารปี 2024E อยู่ที่ 2.05 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น +5% YoY ซึ่งถือว่าเป็นการเติบโตที่ชะลอตัวลงจากปี 2023 ที่ +18% YoY เพราะ NIM ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วใน 4Q23 และจะเริ่มทยอยหดตัวลงเพราะเงินฝากประจำที่ทยอย rollover อย่างไรก็ดี ด้านสำรองฯเราคาดว่าจะลดลง -9% YoY จากปี 2023 ที่เพิ่มขึ้น +17% YoY เพราะมีการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว และมีการตั้งเผื่อรายใหญ่รายหนึ่งที่มีปัญหาไปบางส่วนแล้วตั้งแต่ปี 2023

ราคาหุ้นกลุ่มธนาคารทรงตัวเมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 3 และ 6 เดือนที่ผ่านมา เพราะแรงกดดันที่จะให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในการประชุม กนง. วันที่ 10 เม.ย. 24 ขณะที่เรายังคงน้ำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” จากกำไรปี 2024E ที่เริ่มโตน้อยลง แต่ valuation ยังถูก เทรดที่ระดับเพียง 0.67x 2024E PBV (-1.0SD below 10-yr average PBV) โดยหุ้น top picks เราชอบ KBANK และ TTB โดย KBANK (ซื้อ/เป้า 155.00 บาท) จากคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น และ valuation ที่ 0.55x PBV (-1.50SD) ถูกกว่ากลุ่มที่ 0.64x PBV และถูกกว่า SCB ที่ 0.81x PBV และ TTB (ซื้อ/เป้า 2.10 บาท) เพราะกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 2.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นได้ดีที่สุดในกลุ่ม +13% YoY ด้านราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PBV ที่ 0.73x (-1.00SD) และยังมี Dividend yield ที่ 6-7%

คาดการณ์กำไรหุ้นกลุ่มธนาคาร (1Q-24) โดย Bloomberg

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEst Net Income		15-Apr-24	
		2Q-22	3Q-22	4Q-22	1Q-23	2Q-23	3Q-23	4Q-23		1Q-24(f)			คาด
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	8,101	6,961	7,657	7,569	10,129	11,294	11,350	8,863	2023:A	11,129	03/24 Q1	26%	10%
KBANK	7,033	10,794	10,574	3,191	10,741	10,994	11,282	9,388	2023:A	11,184	03/24 Q1	19%	4%
KTB	6,159	8,358	8,450	8,109	10,067	10,156	10,282	6,111	2023:A	10,539	03/24 Q1	72%	5%
BAY	6,110	7,834	8,070	7,391	8,676	8,425	8,096	7,732	2023:A	8,897	03/24 Q1	15%	3%
SCB	7,084	10,051	10,309	7,143	10,995	11,868	9,663	10,995	2023:A	11,527	03/24 Q1	5%	5%
TTB	1,701	3,438	3,715	3,847	4,295	4,566	4,735	4,867	2023:A	5,253	03/24 Q1	8%	22%
TISCO	1,643	1,848	1,771	1,809	1,793	1,854	1,874	1,780	2023:A	1,771	03/24 Q1	-1%	-1%
KKP	1,427	2,033	2,083	1,430	2,085	1,408	1,281	670	2023:A	1,099	03/24 Q1	64%	-47%
CIMBT	-530	1,054	696	99	830	539	367	-131	2023:A	--	03/24 Q1	--	--
LHFG	752	233	489	345	670	532	543	352	2023:A	--	03/24 Q1	--	--
	39,258	51,318	52,628	40,490	58,781	60,566	58,563	50,405		61,399			
										4% : เฉพาะที่มีคาดการณ์			
										22% : yoy			
		52,605	53,813	40,934	60,281	61,637	59,473	50,626	: Actual				
									24% : YoY				
									-15% : QoQ				

ที่มา : Bloomberg



ที่มา : Bloomberg

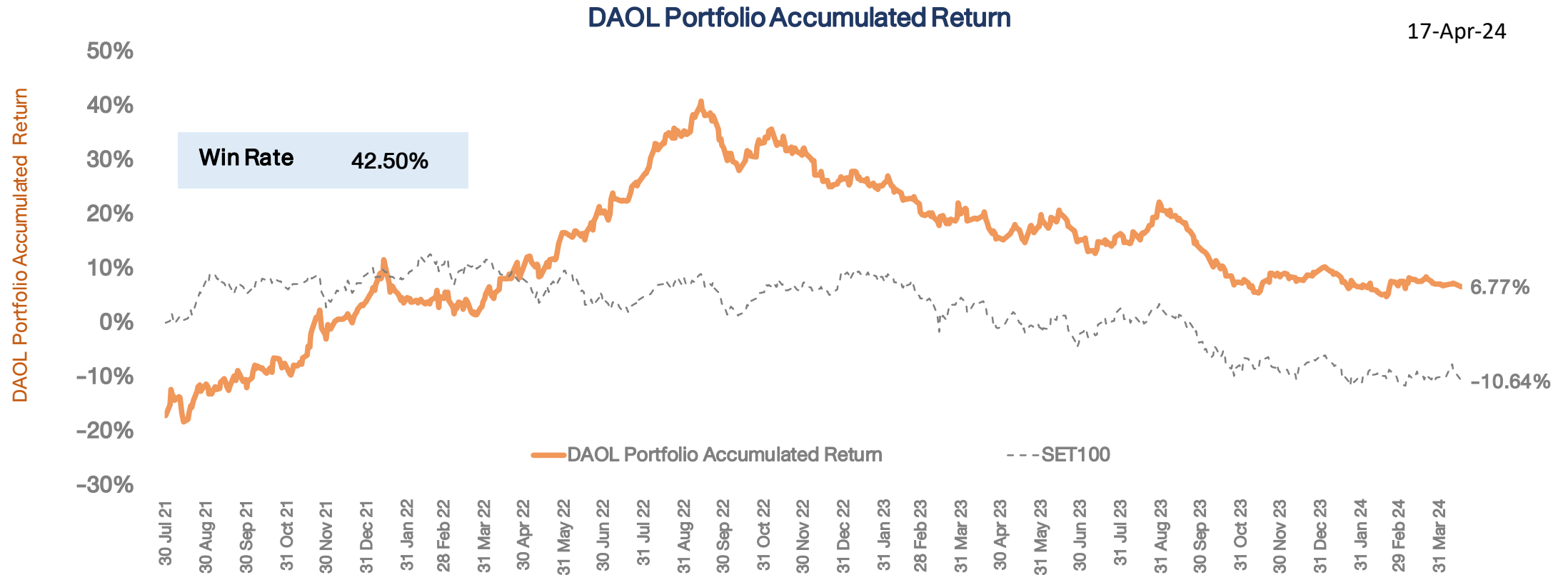
Loan & Ratio : หักกลุ่มธนาคาร โดย Bloomberg

	Total Loans Reserve for Losses on Loans (Current Quarter)	Net Loans (Current Quarter)	Net Loans (Current Quarter)	Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses (Current Quarter)	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan	Provision / Gross NPL (Accu) (Coverage Ratio)
BBL	2,696,200	270,539	2,577,296	85,955	7,343	0.27%	3.2%	3.1
KBANK	2,505,368	133,876	2,432,831	94,241	13,572	0.54%	3.8%	1.4
KTB	2,599,418	173,323	2,522,006	99,439	13,070	0.50%	3.8%	1.7
BAY	2,017,204	74,504	1,929,035	61,481	9,756	0.48%	3.0%	1.2
SCB	2,450,030	148,985	--	96,832	9,330	0.38%	4.0%	1.5
TTB	1,336,638	63,502	1,300,555	41,006	9,326	0.70%	3.1%	1.5
TISCO	234,815	9,916	113,121	5,223	250	0.11%	2.2%	1.9
KKP	405,493	20,668	293,005	13,220	1,429	0.35%	3.3%	1.6
CIMBT	244,990	9,576	--	8,246	1,230	0.50%	3.4%	1.2
LHFG	763,392	--	--	6,299	577	0.08%	0.8%	n.m.
	15,253,549	904,889	11,167,849	13,813,965	511,941	0.43%	3.4%	1.8

Credit Cost

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

17/4/2024 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KTB	BANK	10%	16.90	6,300	106,470	16.20	102,060.00	(4,410.00)	-4.14%
SET						1366.94			
Total		10%	106,470				102,060	(4,410)	
CASH		90%					965,631		
Total Portfolio							1,067,691		6.77%



กลยุทธ์

- ตลาดวันนี้ จะลงน้อยและอาจ rebound ให้เห็น และไปขึ้นกับการตัดสินใจของอิสราเอลว่าจะทำอย่างไร กับอิหร่าน ตลาดจึงพร้อมลงต่อ (ไปหา 1354 จุด) หรือบวกตัวกลับ ส่วน Fed อาจลดดอกเบี้ยปีนี้ ได้น้อยลง สะท้อนไปในตลาดระดับนี้แล้ววานนี้



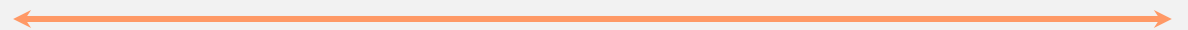
พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นเดิมไว้
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย KTB(10%)



Theme ลงทุน

- ในการเก็งเรื่องสงคราม หุ้นที่เล่นได้ อาจมีเพียง PTTEP เพียงตัวเดียว ซึ่งต้องมีจุด cut ไว้ด้วย เพราะราคาหุ้น ขึ้นมามากแล้ว ... ส่วนสินทรัพย์อื่นๆ ทองคำ(บาท) ยังคาดว่าจะขึ้นสู่จุด peak ในอีกไม่กี่วันข้างหน้า..... ดอลลาร์แข็ง ดีต่อหุ้นส่งออกบางตัว (ITC)



- กลยุทธ์ลงทุน รอดูสถานการณ์(wait & see) และพร้อมซื้อ ถ้าสถานการณ์อิสราเอลดูดีขึ้น



TECHNICAL VIEW

18 April 2024 # 073

DAOL SEC

SET : ถึงแม้จะมีน้ำหนักลง
คาด Downside จำกัด สลับการผันตัวในรอบสั้น

แนวรับ 1354-1360 จุด

แนวต้าน 1376-1382

SET50 Index Futures

S50M24

SAWAD

SAFE

แนวรับ

39.00-39.75

แนวต้าน

41.00-42.00

Cut Loss

< 39.00

แนวรับ

20.20-20.40

แนวต้าน

20.80-21.30

Cut Loss

< 20.10

แนวโน้ม : แนวโน้มผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: พิจารณา 830 ยืนได้
แก๊ง Long หากไม่ได้แก๊ง Short
สถานะ Long : ปิด หากหลุด 830
สถานะ Short : ถือ หากหลุด 830

แนวรับ

830, 824, 820

แนวต้าน

839, 844, 847

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

18 เมษายน 2567

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 11-17 เม.ย. 67

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	1-Week Turnover (%)
SET :	SABUY	Negative PE	2,077	129%
MAI :	APO	44.76	509	377%

ราคาปิดในวันพฤหัสบดี หักส่วนลด 1.53 บาท

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

Disclaimer: บริษัทฯ ห่วงบัญชีจัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่ทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะชนอื่นเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชักนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ทวิเคราะห์ของบริษัทฯ ห่วงบัญชีทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*BKGI	1 เม.ย. 67 – 19 เม.ย. 67
*UKEM	2 เม.ย. 67 – 22 เม.ย. 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

- (+) NEX (ซื้อ/เป้า 12.00 บาท) บอร์ด วสมก. เคาะโครงการจัดการรถโดยสาร EV รวม 3,390 คัน
- (0) Energy (Neutral) ราคาน้ำมันลงหลังความกังวลอุปสงค์มีน้ำหนักมากกว่าผลกระทบข้อขัดแย้งระหว่างอิหร่าน-อิสราเอล
- (0) Food & Beverage (Neutral) ฝุ่นส่งออกไทยต้องเร่งปรับตัว ยุโรปเพิ่มภาษีสินค้ากระทบสิ่งแวดล้อม

Results Review

- (0) TISCO (ถือ/เป้า 100.00 บาท) กำไร 1Q24 ลดลงเล็กน้อยตามคาด จาก NIM ลด

Company Update

- (-) SUN (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 7.00 บาท) คาดกำไรสุทธิ 1Q24E ลดลง จากสถานการณ์ทะเลแดง

ตัวอย่างสำคัญๆ

ที่ใช้ดูทิศทางตลาด

As of 18-Apr-24

FED FUND FUTURES												
ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5	ZQJ5
94.6713	94.6775	94.7025	94.7175	94.7975	94.8450	94.9150	94.9675	95.0400	95.1125	95.1850	95.2325	95.2975

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
5/1/2024			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	16.4%	96.0%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	16.4%	83.1%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	5.8%	38.4%	55.6%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	2.8%	21.1%	46.5%	29.5%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%	8.1%	28.4%	41.6%	21.0%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.4%	4.3%	17.7%	34.6%	31.9%	11.1%
1/29/2025	0.0%	0.1%	1.7%	8.6%	23.1%	33.8%	25.2%	7.5%
3/19/2025	0.1%	0.8%	4.7%	15.0%	27.8%	30.0%	17.4%	4.2%
4/30/2025	0.3%	1.9%	7.6%	18.6%	28.4%	26.5%	13.7%	3.0%

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
5/1/2024	13	3.98 %	96.02 %	0.00 %
6/12/2024	55	16.90 %	83.10 %	0.00 %
7/31/2024	104	44.38 %	55.62 %	0.00 %
9/18/2024	153	70.52 %	29.48 %	0.00 %
11/7/2024	203	78.97 %	21.03 %	0.00 %
12/18/2024	244	88.90 %	11.10 %	0.00 %
1/29/2025	286	92.46 %	7.54 %	0.00 %
3/19/2025	335	95.79 %	4.21 %	0.00 %
4/30/2025	377	96.96 %	3.04 %	0.00 %

โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ย
ในเดือน มิ.ย. ประมาณ 16.9%



Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

DAOL SEC

Return : SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M



SET Index (Stock Exchange of Thailand SET Index) compare SET-WORLD Daily 30DEC2022-17APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

18-Apr-2024 07:41:11

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

DAOL SEC

Emerging Market Fund Flow accumulate YTD



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-18APR2024

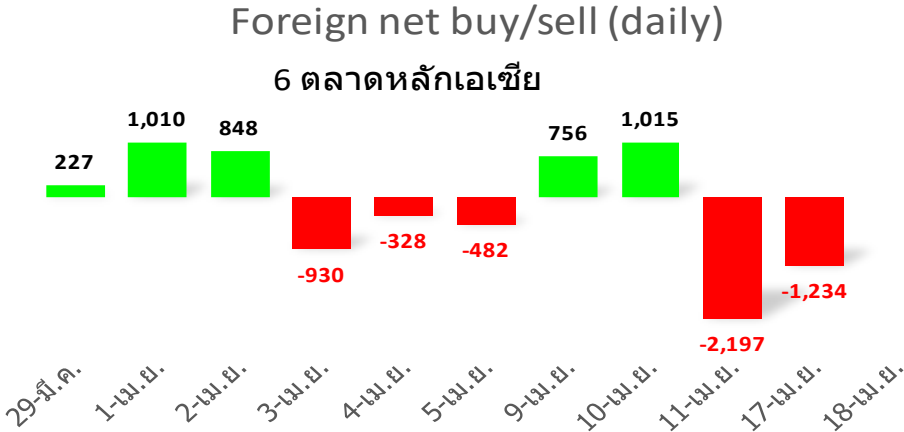
Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

18-Apr-2024 07:41:00

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด		-1,234	-4,283	-2,977	-2,977	16,746	40,134	48,703
18/Apr/24								
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
Asia (11)								
China	31DEC2023			-6,066	-33,134	-67,495	-67,495	
India	15APR2024	-388	-388	-20	-20	1,339	24,318	27,665
Indonesia	17APR2024	-29	-181	-654	-654	1,032	-403	-2,765
Japan	12APR2024		11,356	22,993	11,637	33,397	53,751	54,443
Malaysia	16APR2024	-103	-213	-363	-363	-549	-663	271
Philippines	17APR2024	-9	-35	-75	-75	88	-266	1,315
S. Korea	17APR2024	-142	-668	1,479	1,479	13,668	17,628	11,626
Sri Lanka	17APR2024	1	-0	3	3	-23	-12	-102
Taiwan	17APR2024	-640	-2,939	-3,524	-3,524	1,205	364	13,712
Thailand	17APR2024	(173.8)	-174	94	94	-1,840	-5,573	-6,173
Vietnam	17APR2024	-26	-73	-184	-184	-585	-1,508	-2,850

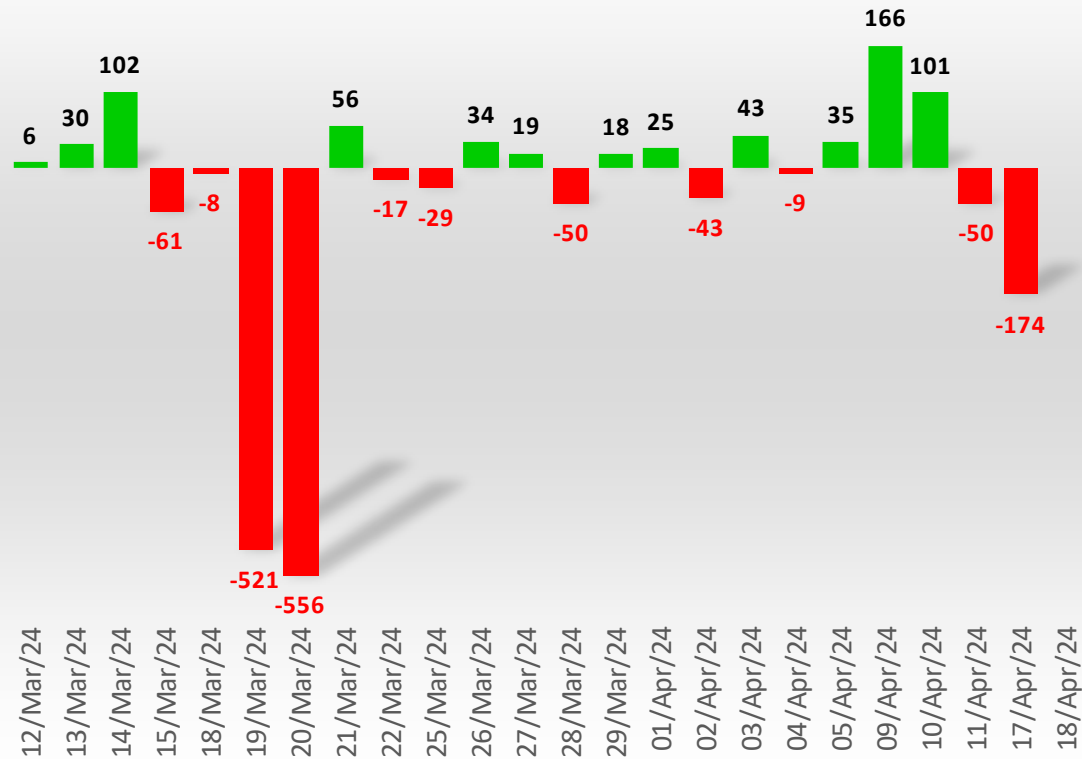
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia



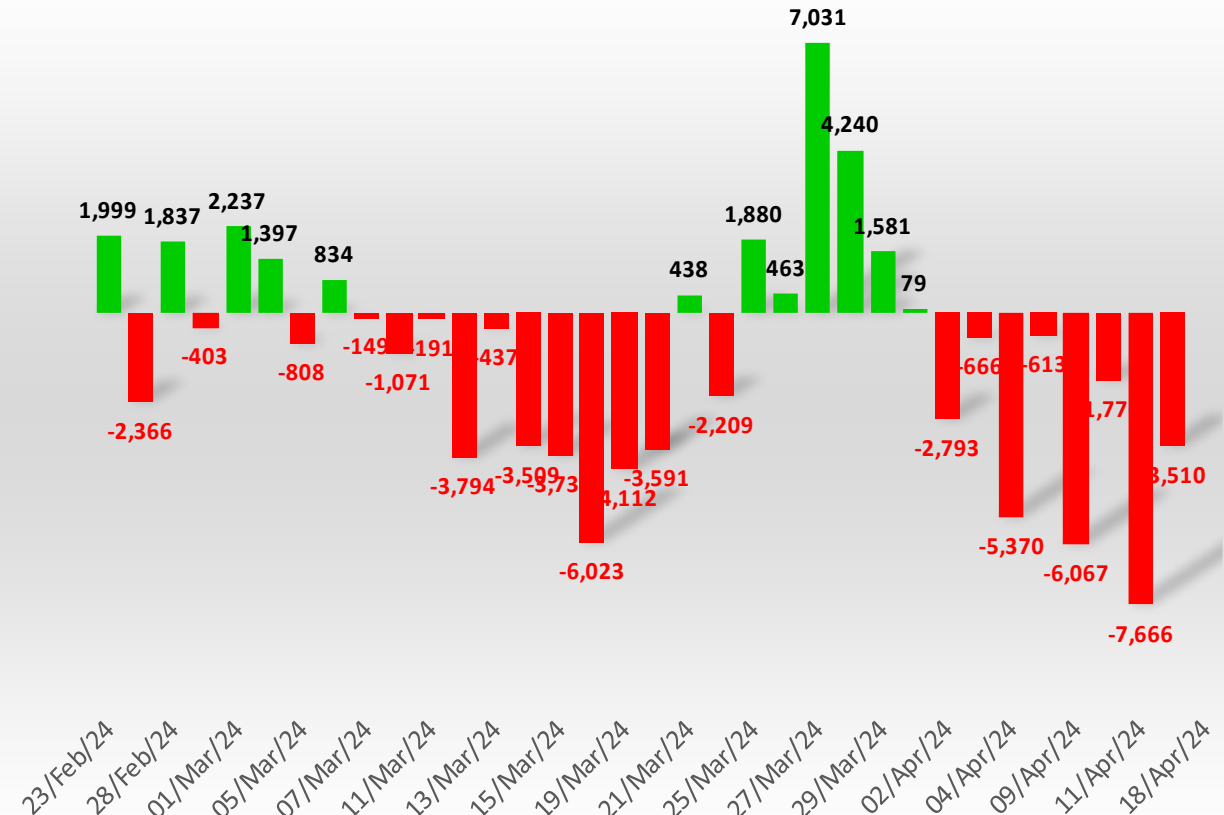
Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

DAOL SEC

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

17-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.02%	221
TOP	0.13%	171
BBL	0.06 %	159
PTT	0.01%	114
TISCO	0.12%	97
MINT	0.05 %	83
SCC	0.03%	80
AWC	0.05 %	67
KKP	0.12%	51
QH	0.18 %	45

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.08 %	-393
ADVANC	-0.04 %	-209
ICHI	-0.46 %	-97
BH	-0.04 %	-76
RCL	-0.53%	-76
KBANK	-0.02%	-65
TASCO	-0.23%	-57
TU	-0.08 %	-55
HMPRO	-0.03%	-43
STA	-0.15 %	-43

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

17-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.02%	221	CPALL	-0.08 %	-393
TOP	0.13%	171	ADVANC	-0.04 %	-209
BBL	0.06 %	159	ICHI	-0.46 %	-97
PTT	0.01 %	114	BH	-0.04 %	-76
TISCO	0.12%	97	RCL	-0.53%	-76
MINT	0.05 %	83	KBANK	-0.02%	-65
SCC	0.03%	80	TASCO	-0.23%	-57
AWC	0.05 %	67	TU	-0.08 %	-55
KKP	0.12%	51	HMPRO	-0.03%	-43
QH	0.18 %	45	STA	-0.15 %	-43

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

17-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.33%	2,143	CPALL	-0.37%	-1,820
AOT	0.07%	690	BH	-0.27%	-482
CREDIT	1.56%	526	SIRI	-0.92%	-273
PTT	0.05 %	495	CK	-0.64 %	-246
MINT	0.23%	421	NEO	-1.85 %	-237
BBL	0.11%	295	TISCO	-0.29%	-234
CRC	0.13%	274	HANA	-0.69%	-232
ADVANC	0.04%	250	TLI	-0.18 %	-185
BCPG	1.12%	228	SPRC	-0.43%	-159
KBANK	0.07%	207	HMPRO	-0.10%	-145

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

Net Change

18 Jan 21 - Present

13-Apr-24

Net Buy		Net Sell	
BDMS	34,675	AWC	(43,936)
BH	30,095	AOT	(25,021)
PTTEP	27,920	CPALL	(22,990)
SCB	16,430	BSRC	(22,306)
ADVANC	9,650	PTT	(14,182)
KTC	7,720	INTUCH	(13,290)
BCP	5,177	SCC	(10,385)
CK	4,527	CPN	(10,169)
CRC	4,188	TTB	(10,154)
HUMAN	2,959	BTS	(9,821)

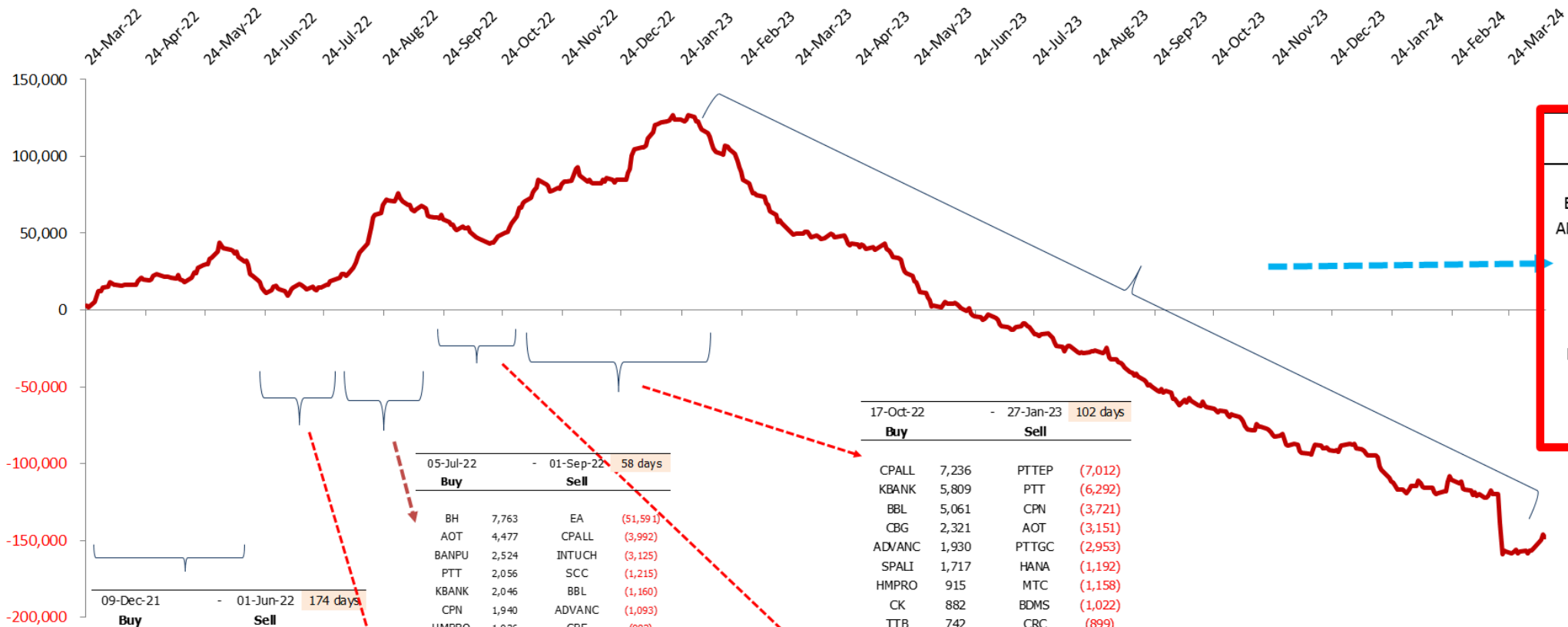
นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

DAOL SEC

13-Apr-24



09-Dec-21		01-Jun-22		174 days
Buy		Sell		
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)	

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-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)	

17-Oct-22		27-Jan-23		102 days
Buy		Sell		
CPALL	7,236	PTTEP	(7,012)	
KBANK	5,809	PTT	(6,292)	
BBL	5,061	CPN	(3,721)	
CBG	2,321	AOT	(3,151)	
ADVANC	1,930	PTTGC	(2,953)	
SPALI	1,717	HANA	(1,192)	
HMPRO	915	MTC	(1,158)	
CK	882	BDMS	(1,022)	
TTB	742	CRC	(899)	
KKP	689	DOHOME	(866)	

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)	

27-Jan-23		11-Apr-24		440 days
Buy		Sell		
BDMS	17,515	AWC	(42,290)	
ADVANC	7,539	CPALL	(29,558)	
SCB	6,619	BSRC	(22,769)	
PTT	5,493	PTTEP	(11,433)	
BCH	3,858	BTS	(10,373)	
CRC	3,749	CPN	(9,204)	
MINT	3,056	KBANK	(7,946)	
WHA	2,870	AOT	(6,780)	
TOP	2,749	TISCO	(6,362)	
BCP	2,690	SCC	(4,944)	

27-Jan-23		-	11-Apr-24		440 days
Buy			Sell		
BDMS	17,515		AWC	(42,290)	
ADVANC	7,539		CPALL	(29,558)	
SCB	6,619		BSRC	(22,769)	
PTT	5,493		PTTEP	(11,433)	
BCH	3,858		BTS	(10,373)	
CRC	3,749		CPN	(9,204)	
MINT	3,056		KBANK	(7,946)	
WHA	2,870		AOT	(6,780)	
TOP	2,749		TISCO	(6,362)	
BCP	2,690		SCC	(4,944)	

US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016



USGG2YR Index (US Generic Govt 2 Yr) US Bond Yield 2 - 30 yr. Daily 02DEC2022-17APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

18-Apr-2024 07:40:06

SET Index & Yields on Thai 10-year notes



ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DAOL SEC

DOLLAR INDEX & THAI BAHT



Commodity Index



สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สี่ติดต่อกัน

DAOL SEC

Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC

CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-17APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

18-Apr-2024 07:42:00

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 10.94 ↑ High on 06/22/22 35.78 ↗ Average 8.76 ↓ Low on 05/29/20 -0.86



FBHCM1 Index (Brent HCU Margin M1) Brent Hydrocracker (HCU) Daily 05NOV2018-31MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

18-Apr-2024 07:42:23

Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

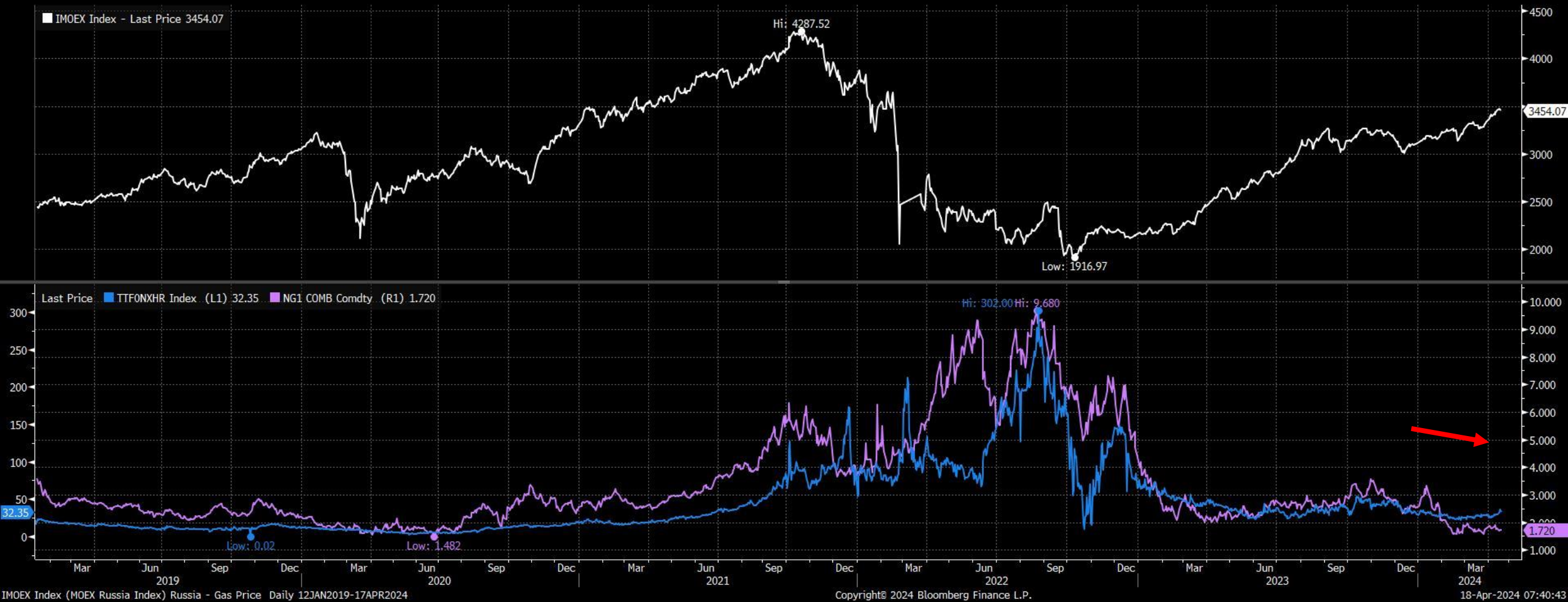


XW4 Comdty (ICE Newc Coal Fut May24) Coal - BANPU Daily 06JAN2023-17APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

18-Apr-2024 07:41:45

Russia Stock Market & Gas Price



หุ้นที่มี % การถือโดย NVDR สูงสุด 25 ลำดับแรก

NVDR Outstanding

Ranking 25 ลำดับแรก

The Securities held by the Thai NVDR Co., Ltd. on 23 Nov 2023

Symbol	Name of Securities	Thai NVDR's investment* (Share)	Percent of Paid-Up Capital** (%)
TISCO-P	Preferred Shares of TISCO FINANCIAL GROUP P	7,300	74.04
MORE	MORE RETURN PUBLIC COMPANY LIMITED	2,115,984,852	29.48
MBK-W4	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	1,811,092	23.60
BBL	BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	445,218,966	23.32
BCP	BANGCHAK CORPORATION PUBLIC COMPANY LI	260,633,308	18.93
BH	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIM	118,979,101	14.97
AH	AAPICO HITECH PUBLIC COMPANY LIMITED	52,726,797	14.86
KBANK	KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY LIMITED	349,291,624	14.74
THIP	THANTAWAN INDUSTRY PUBLIC COMPANY LIMIT	12,843,772	14.27
AP	AP (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	430,360,894	13.68
GBX	GLOBLEX HOLDING MANAGEMENT PUBLIC COM	147,027,271	13.50
BDMS	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC CO	2,022,662,504	12.73
LH	LAND AND HOUSES PUBLIC COMPANY LIMITED	1,472,409,803	12.32
TOP	THAI OIL PUBLIC COMPANY LIMITED	265,990,146	11.91
ICHI	ICHITAN GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED	153,985,265	11.85
SPAL	SUPALAI PUBLIC COMPANY LIMITED	224,420,918	11.49
W-W5	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	538,533,538	11.03
MILL-W7	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	151,772,448	10.93
CPALL	CP ALL PUBLIC COMPANY LIMITED	972,766,309	10.83
BANPU	BANPU PUBLIC COMPANY LIMITED	1,074,744,981	10.73
MINT	MINOR INTERNATIONAL PUBLIC COMPANY LIM	587,495,275	10.50
AAV	ASIA AVIATION PUBLIC COMPANY LIMITED	1,329,541,914	10.35
GL	GROUP LEASE PUBLIC COMPANY LIMITED	157,581,361	10.33
BTS	BTS GROUP HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMIT	1,331,007,104	10.11
ECF-W4	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	19,078,491	9.94

[Thailand to Restrict Non-Voting Receipts Trading: Bangkok Post](#)

2023-11-24 00:45:24.519 GMT

(Bloomberg) -- Thailand's Securities and Exchange Commission plans to ban Thai investors from trading of non- voting depository receipts to help fight potential fraud, Bangkok Post reported, citing Pornanong Budsaratragoon, the agency's secretary general.

* New restriction on NVDRs was approved by SEC's supervisory board and will be published later

* Some Thai investors used NVDRs in conducting fraud involving trading of More Return's company shares

* Regulator will not ban foreign investors from non-voting depository receipts trading

% และ มูลค่าหุ้นที่ถือผ่าน NVDR เพิ่ม/ลด 23 พ.ย.-29 มี.ค.67

DAOL SEC

กสท. ได้ให้ข่าวเมื่อ 24 พ.ย.66 ว่า จะออกเกณฑ์คุมไม่ให้คนไทย ซื้อขายผ่านกระดาน NVDR เราได้รวบรวมว่า จากวันที่ ก.ล.ต.ให้ข่าว (24 พ.ย.) จนถึงปัจจุบัน (29 มี.ค.67) มี % การถือหุ้นของ NVDR เปลี่ยนแปลงไปอย่างไร (เราเคยประเมินว่า คนไทยอาจมีการขายหุ้นที่ซื้อผ่านกระดานนี้ ออกมาก่อนที่จะมีผลบังคับใช้

29-Mar-24

	23-Nov-23 (%)	29-Mar-24 (%)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าหุ้นที่ ลด/เพิ่ม (ล้านบาท)
TRUE	9.13	11.14	2.01	3,507.21
CPN	7.08	8.27	1.19	3,471.47
TOP	11.91	13.81	1.90	2,164.59
PTT	4.2	4.40	0.20	2,042.25
CPF	6.14	7.45	1.31	2,039.03
SCB	5.77	6.24	0.47	1,558.80
CPALL	10.83	11.13	0.30	1,374.41
TTB	5.61	6.37	0.76	1,158.61
BCH	7.8	9.63	1.83	976.60
CRC	3	3.37	0.37	842.38
BDMS	12.73	12.93	0.20	818.44
AMATA	8.63	11.35	2.72	789.82
MINT	10.5	10.98	0.48	711.79
TU	6.79	7.59	0.80	558.62
BCP	18.93	19.88	0.95	555.93
ICHI	11.85	14.00	2.15	402.48
TLI	1.48	1.85	0.37	368.58
SCC	8.9	9.00	0.10	344.40
JAS	3.35	5.80	2.45	326.31
CENTEL	2.24	2.79	0.55	319.28

เพิ่มขึ้น

ลดลง

	23-Nov-23 (%)	29-Mar-24 (%)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าหุ้นที่ ลด/เพิ่ม (ล้านบาท)
PTTEP	9.69	7.96	(1.73)	(9,787.01)
AOT	4.15	3.32	(0.83)	(6,995.71)
ADVANC	7.34	6.71	(0.63)	(4,084.78)
DELTA	2.87	2.55	(0.32)	(3,253.17)
KTC	9	6.25	(2.75)	(3,137.51)
BH	14.97	13.28	(1.69)	(2,874.78)
BBL	23.32	22.46	(0.86)	(2,437.78)
KBANK	14.74	14.22	(0.52)	(1,552.38)
BTS	10.11	8.53	(1.58)	(1,477.15)
KTB	8.3	7.73	(0.57)	(1,457.84)
MTC	7.27	5.69	(1.58)	(1,431.95)
IVL	8.02	6.99	(1.03)	(1,399.48)
OSP	6.4	4.51	(1.89)	(1,192.19)
LH	12.32	11.09	(1.23)	(1,117.06)
EA	8.93	8.23	(0.70)	(1,103.15)
AP	13.68	10.51	(3.17)	(1,077.03)
BEM	6.16	5.33	(0.83)	(1,021.27)
TASCO	9.92	5.93	(3.99)	(995.03)
HANA	7.96	5.89	(2.07)	(838.46)
BGRIM	4.51	3.26	(1.25)	(830.95)



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	%		Bt mn
SAT	16.80	1.22	1.59	9.46	Semi-Anl	17.86
SIRI	1.75	0.10	0.16	8.97	Semi-Anl	304.83
TISCO	100.00	5.75	7.74	7.74	Irreg	476.81
BRI	7.10	0.60	0.55	7.68	Semi-Anl	21.65
TASCO	16.10	1.00	1.23	7.66	Semi-Anl	66.75
AH	23.20	0.95	1.75	7.54	Semi-Anl	35.71
TACC	4.88	0.19	0.37	7.48	Semi-Anl	12.19
RATCH	28.50	0.80	2.06	7.21	Semi-Anl	53.61
MC	12.80	0.50	0.92	7.15	Semi-Anl	22.49
SCB	115.50	7.84	8.18	7.08	Semi-Anl	1,273.66
ORI	7.20	0.30	0.50	6.96	Semi-Anl	35.45
LH	7.55	0.30	0.52	6.86	Semi-Anl	440.35
QH	2.30	0.10	0.16	6.78	Semi-Anl	35.05
TTW	8.95	0.30	0.60	6.70	Semi-Anl	11.96
SC	3.80	0.16	0.25	6.66	Semi-Anl	35.60
NER	5.95	0.29	0.39	6.47	Semi-Anl	30.22

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	%		Bt mn
NYT	4.84	0.36	0.37	7.64	Annual	24.8
STGT	9.15	0.50	0.59	6.48	Annual	40.8
AP	10.80	0.70	0.69	6.37	Annual	212.5
ROJNA	7.50	0.40	0.46	6.13	Annual	45.7
ASK	17.10	1.16	1.03	6.02	Annual	10.2
TEGH	2.96	0.10	0.17	5.74	Annual	6.0
ILINK	6.90	0.39	0.38	5.51	Annual	11.8
KTB	17.10	0.87	0.92	5.40	Annual	963.97
THANI	2.34	0.02	0.12	5.30	Annual	9.50
SIS	27.50	1.05	1.24	4.51	Annual	14.28
COM7	18.90	0.70	0.81	4.29	Annual	154.49
BAM	9.90	0.38	0.42	4.23	Annual	101.04
NETBAY	19.80	0.90	0.83	4.19	Annual	16.76

High Dividend : Property Fund & REIT

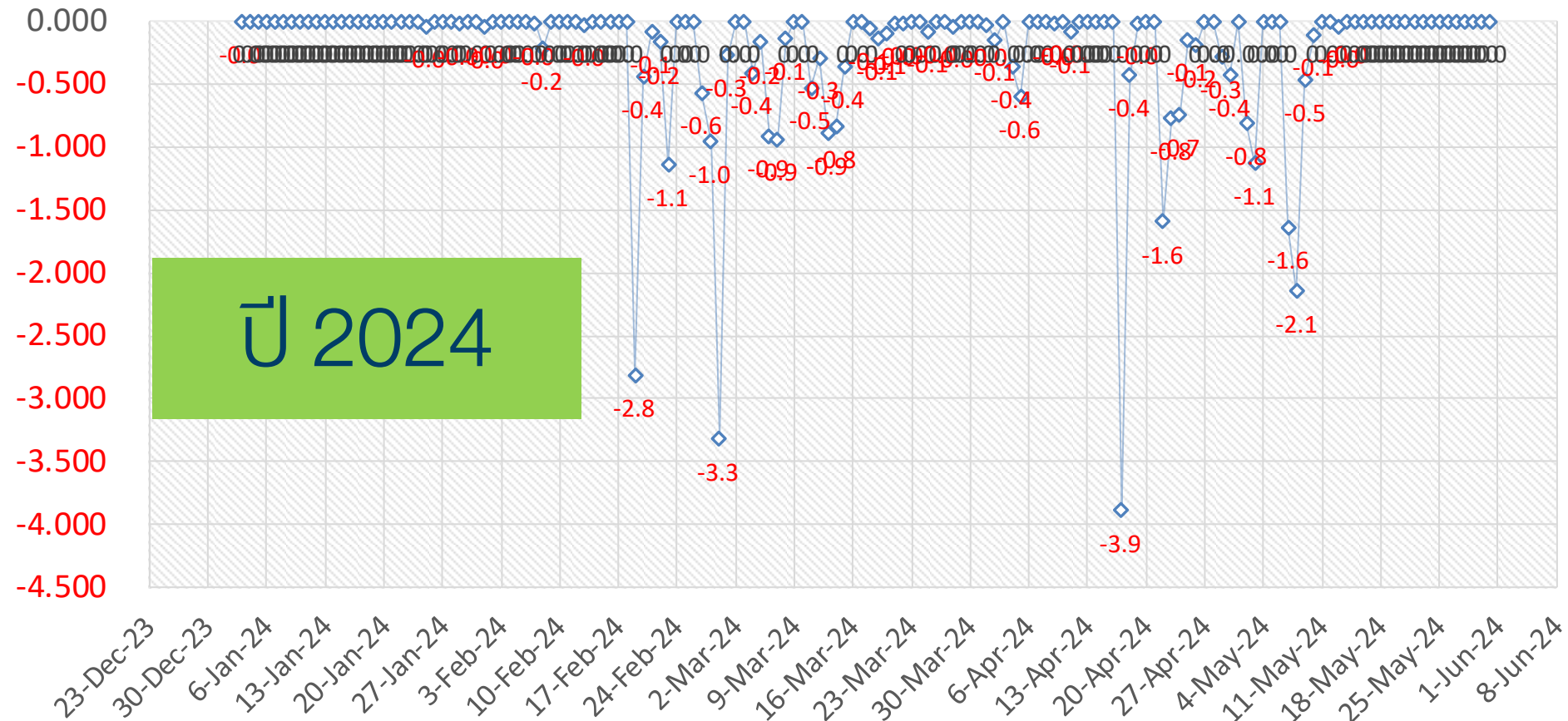
12-Apr-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
B-WORK	4.24	0.23	0.72	18.15	Quarter	1.38	Leasehold
CPNCG	5.75	0.26	0.91	17.43	Quarter	1.20	Leasehold
GVREIT	5.30	0.20	0.78	14.94	Quarter	3.49	Leasehold
EGATIF	6.05	0.11	0.26	13.70	Quarter	2.60	n.a.
BOFFICE	4.94	0.16	0.66	13.44	Quarter	1.02	Leasehold
DIF	7.90	0.23	0.96	11.83	Quarter	62.98	Freehold
ALLY	5.75	0.16	0.00	11.48	Quarter	2.79	#N/A
CPNREIT	10.90	0.36	0.85	10.33	Quarter	21.27	Leasehold
LHHOTEL	11.80	0.27	1.33	9.15	Quarter	9.89	Free&Leaseho
WHAIR	6.00	0.14	0.53	9.13	Quarter	1.70	#N/A
INETREIT	8.70	0.20	0.00	9.03	Quarter	2.64	#N/A
AIMIRT	10.60	0.22	0.89	8.34	Quarter	5.71	Freehold
WHART	9.55	0.13	0.77	8.10	Quarter	10.14	Leasehold
BAREIT	10.00	0.18	0.58	7.66	Quarter	3.51	#N/A
FTREIT	10.00	0.19	0.75	7.48	Quarter	9.08	Free&Leaseho
FUTUREPF	11.60	0.06	1.06	7.46	Quarter	1.38	Leasehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Impact to SET Index (Points)

10-Apr-24



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆ ของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX

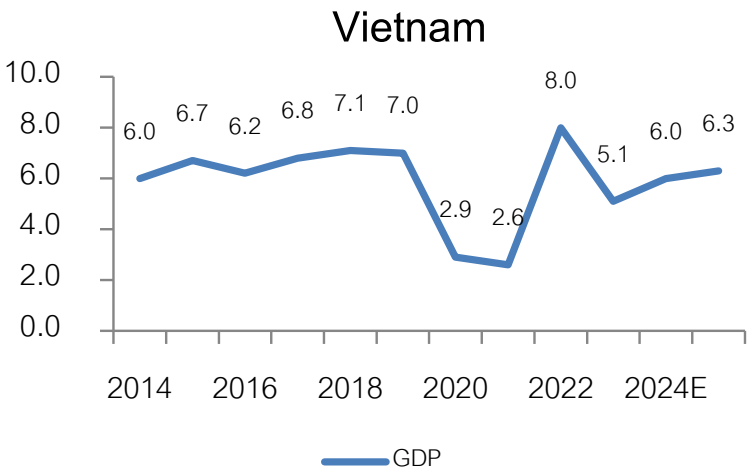
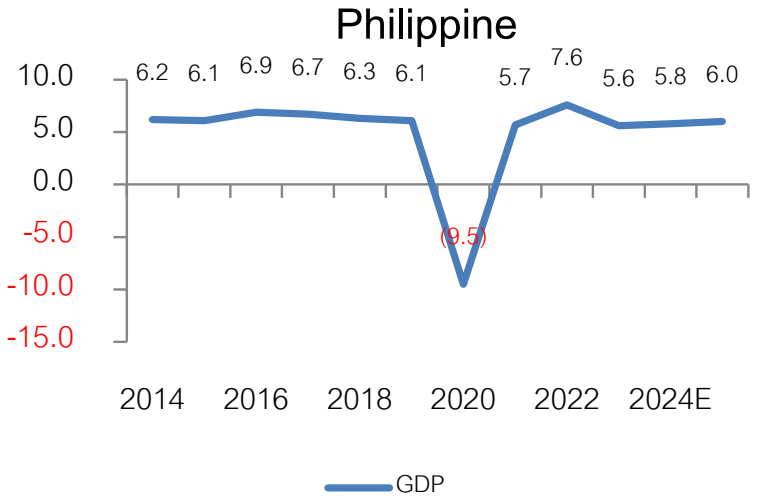
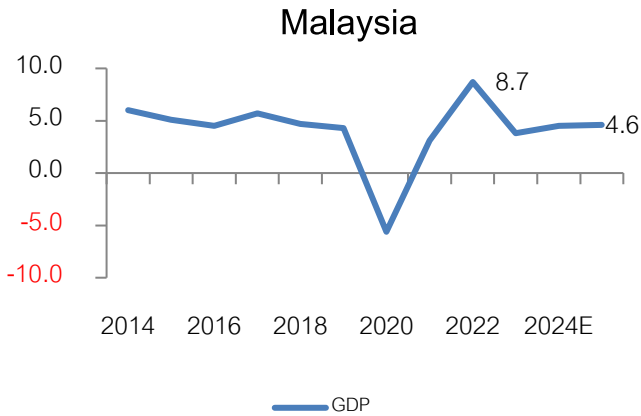
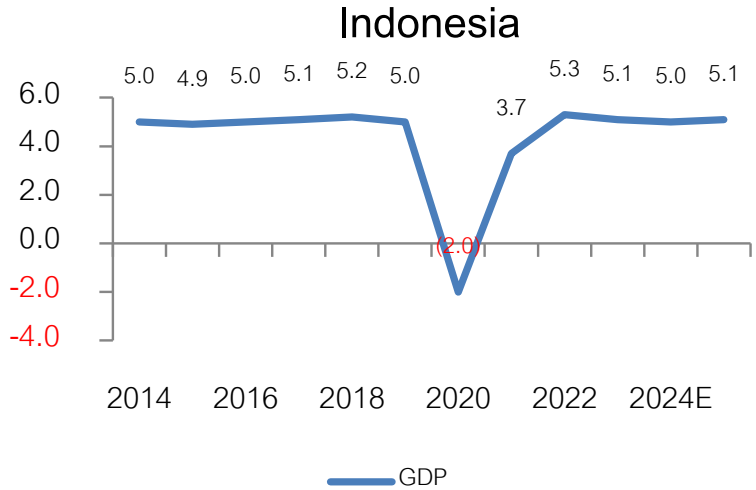
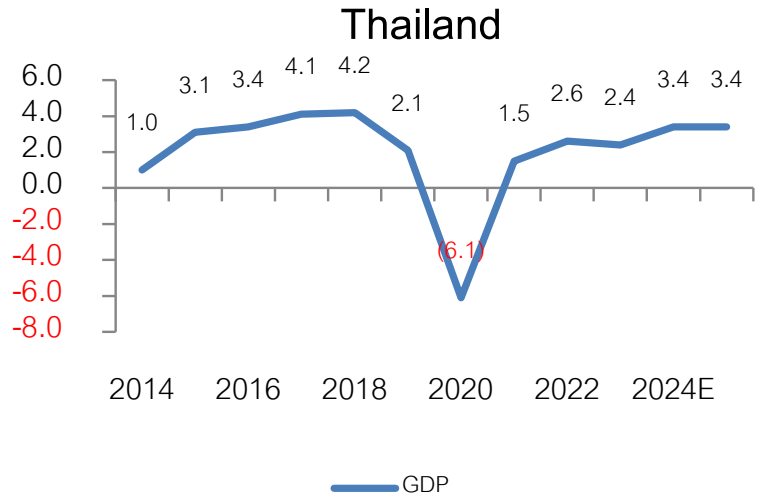


Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Apr	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Apr-15	2.5%	2.5%
	US	Empire Manufacturing	Apr	(6.4)	(20.9)
	US	Retail Sales Advance MoM	Mar	0.3%	0.6%
16-Apr	CH	New Home Prices MoM	Mar	--	-0.4%
	CH	GDP YoY	1Q	4.95%	5.20%
	CH	Retail Sales YoY	Mar	4.8%	--
	US	Building Permits MoM	Mar	-0.6%	1.9%
	US	Housing Starts MoM	Mar	-3.2%	10.7%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Mar	--	0.8%
17-Apr	JN	Exports YoY	Mar	6.8%	7.8%
	EC	CPI YoY	Mar F	--	2.4%
18-Apr	US	Initial Jobless Claims	Apr-13	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Mar	-4.9%	9.5%
	TH	Car Sales	Mar	--	52,843
22-Apr	CH	1-Year Loan Prime Rate	Apr-22	3.5%	3.5%
	EC	Consumer Confidence	Apr P	-- -	14.9
23-Apr	US	New Home Sales MoM	Mar	--	-0.3%
24-Apr	TH	Customs Exports YoY	Mar	--	3.6%
25-Apr	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	--	3.40%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-20	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Mar	--	1.6%
26-Apr	US	PCE Deflator YoY	Mar	--	2.5%
	US	PCE Core Deflator YoY	Mar	--	2.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	--	--
	JN	BOJ Target Rate (Upper Bound)	Apr-26	--	0.10%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Mar	--	-2.8%

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(8 Feb 24)



EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

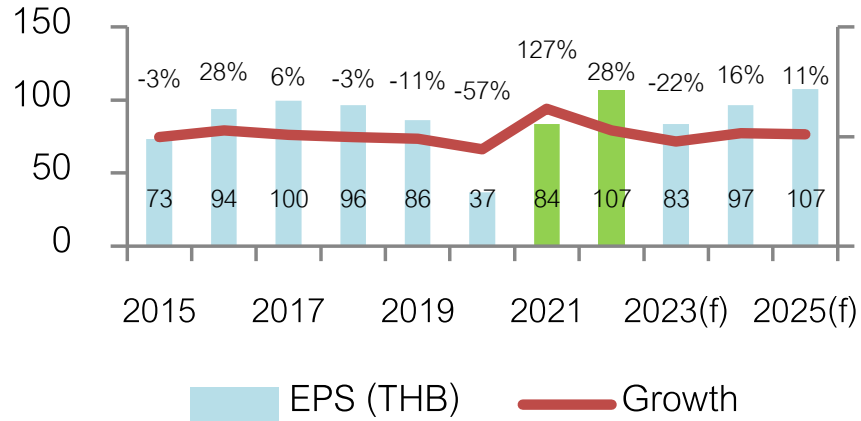
DAOL SEC

Source : Bloomberg

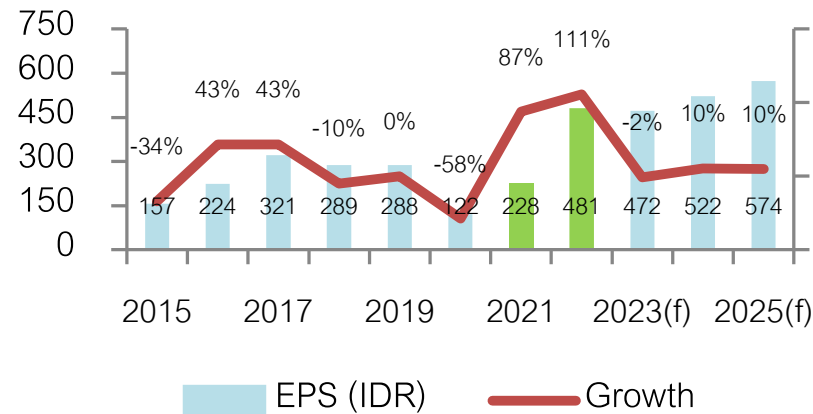
(8 Feb 24)

Currency : Local Currency

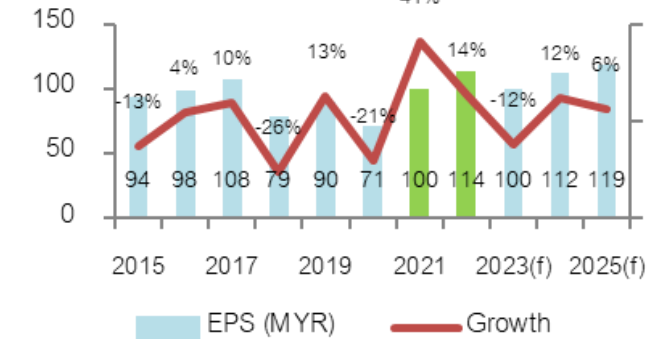
Thailand



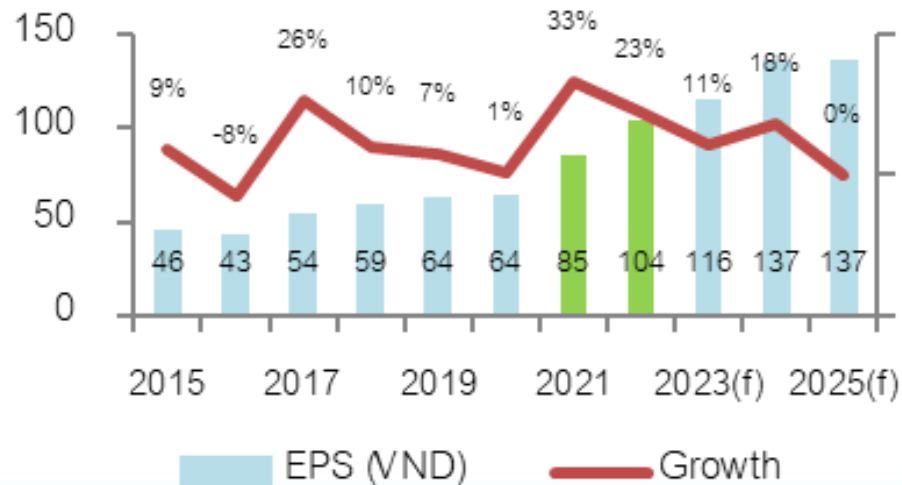
Indonesia



Malaysia



Vietnam



Philippine



THAILAND	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	1.0	3.1	3.4	4.1	4.2	2.1	(6.1)	1.5	2.6	2.4	3.4	3.4
Inflation	1.9	(0.9)	0.2	0.7	1.1	0.7	(0.8)	1.2	6.1	1.3	1.7	1.9
Current Account /GDP	2.9	6.9	10.5	9.6	5.6	7.0	4.2	(2.1)	(3.0)	1.0	2.6	3.6
Budget Deficit / GDP	(3.0)	(2.6)	(2.2)	(3.5)	(2.5)	(1.9)	(6.8)	(5.5)	(2.7)	(3.4)	(3.8)	(3.5)

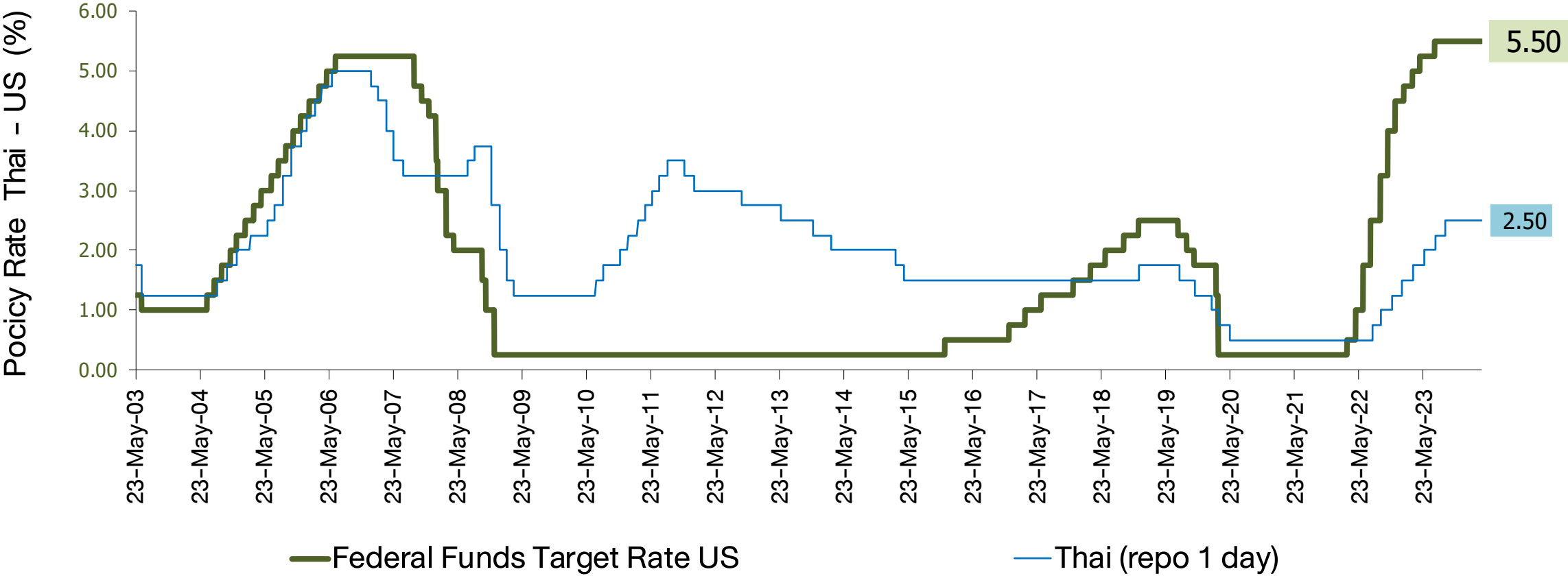
INDONESIA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	5.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0	(2.0)	3.7	5.3	5.1	5.0	5.1
Inflation	6.4	6.4	3.5	3.8	3.2	2.8	2.0	1.6	4.2	3.7	2.9	3.0
Current Account /GDP	(3.1)	(2.0)	(1.8)	(1.6)	(2.9)	(2.7)	(0.4)	0.3	1.0	0.2	(0.6)	1.0
Budget Deficit / GDP	(2.1)	(2.6)	(2.5)	(2.5)	(1.8)	(2.2)	(6.4)	(4.6)	(3.7)	(2.1)	(2.3)	(2.3)

PHILIPPINES	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.2	6.1	6.9	6.7	6.3	6.1	(9.5)	5.7	7.6	5.6	5.8	6.0
Inflation	3.6	0.7	1.3	2.9	5.2	2.4	2.4	3.9	5.8	6.0	3.6	3.3
Current Account /GDP	3.8	2.5	0.2	(0.8)	(2.3)	(0.1)	3.6	(1.8)	(4.4)	(3.3)	(2.9)	(2.5)
Budget Deficit / GDP	(0.6)	(0.9)	(2.4)	(2.1)	(3.1)	(3.4)	(7.6)	(8.6)	(7.4)	(6.2)	(5.4)	(4.5)

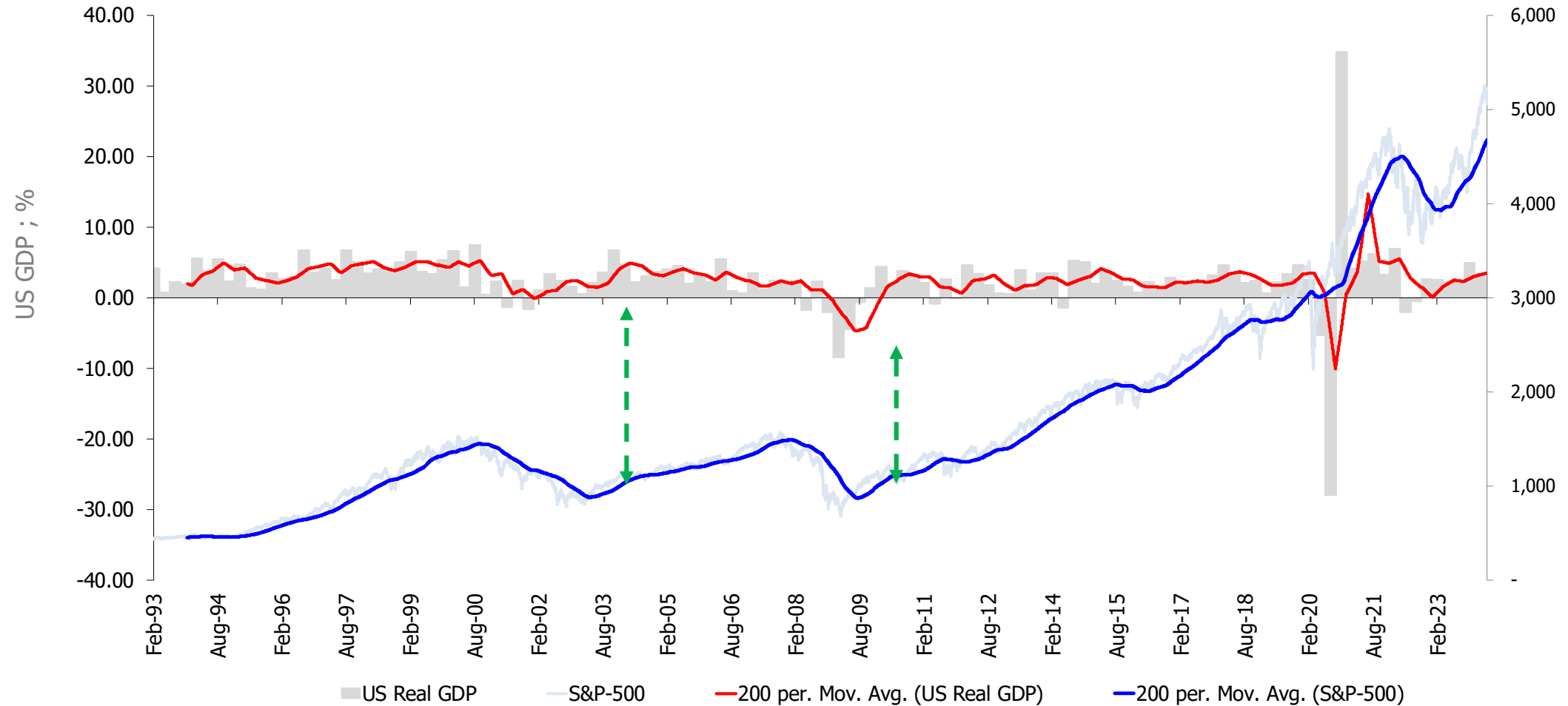
VIETNAM	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	6.7	6.2	6.8	7.1	7.0	2.9	2.6	8.0	5.1	6.0	6.3
Inflation	4.1	0.6	2.7	3.5	3.5	2.8	3.2	1.8	3.2	3.3	3.5	3.2
Current Account /GDP	3.7	(0.9)	0.3	(0.6)	1.9	3.8	4.4	(2.2)	(0.2)	2.0	3.2	3.0
Budget Deficit / GDP								(5.2)	(4.5)	(4.0)	(3.6)	(3.4)

Malaysia	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	5.1	4.5	5.7	4.7	4.3	(5.6)	3.1	8.7	3.8	4.5	4.6
Inflation	3.2	2.1	2.1	3.8	1.0	0.7	(1.1)	2.5	3.4	2.5	2.4	2.3
Current Account /GDP	4.4	2.8	2.4	2.8	2.2	3.5	4.2	3.9	3.1	2.1	2.4	2.9
Budget Deficit / GDP	(3.4)	(3.2)	(3.1)	(2.9)	(3.7)	(3.4)	(6.2)	(6.4)	(5.6)	(5.0)	(4.3)	(3.7)

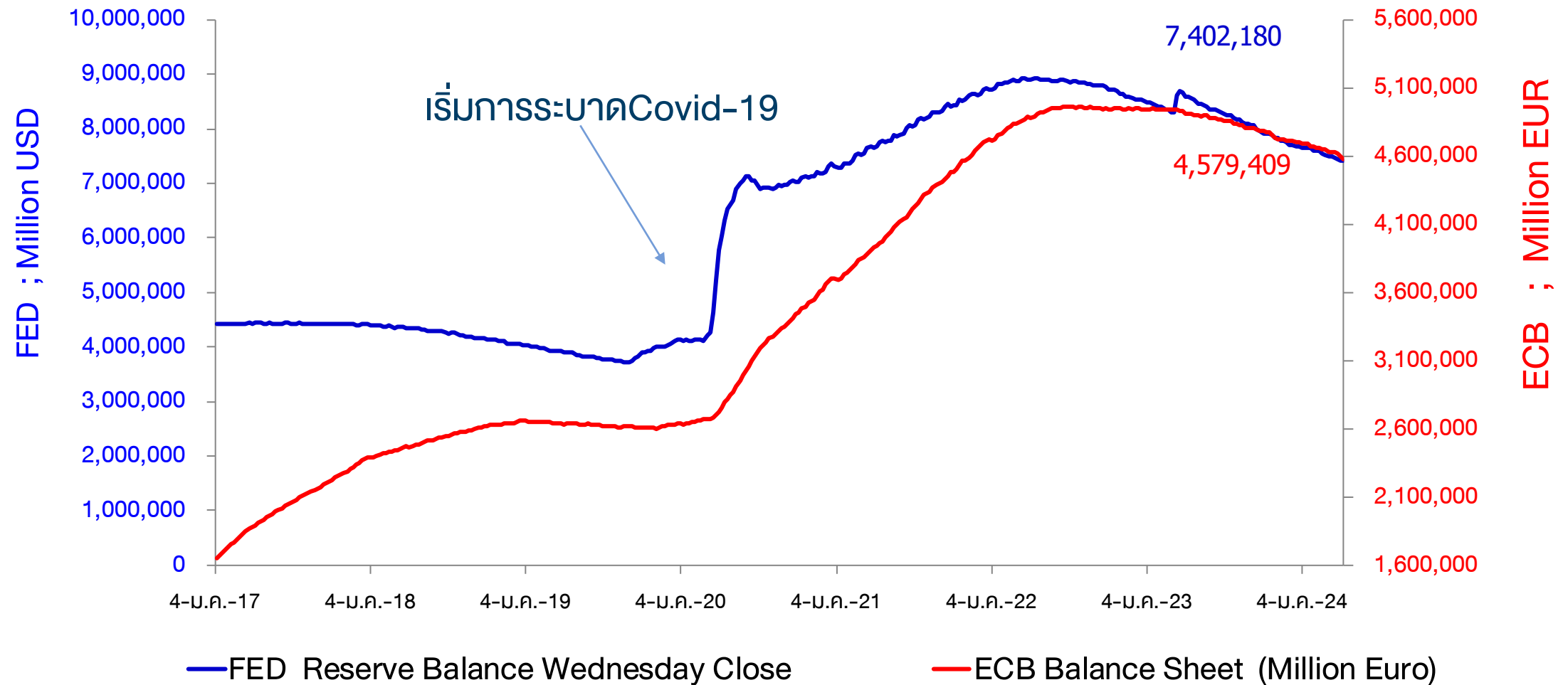
Federal Funds Rate & Thai Rate

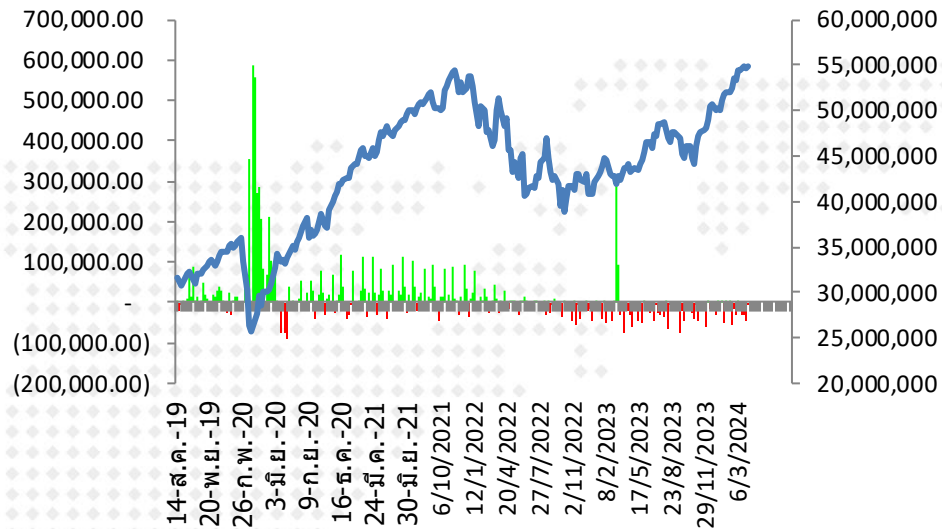


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

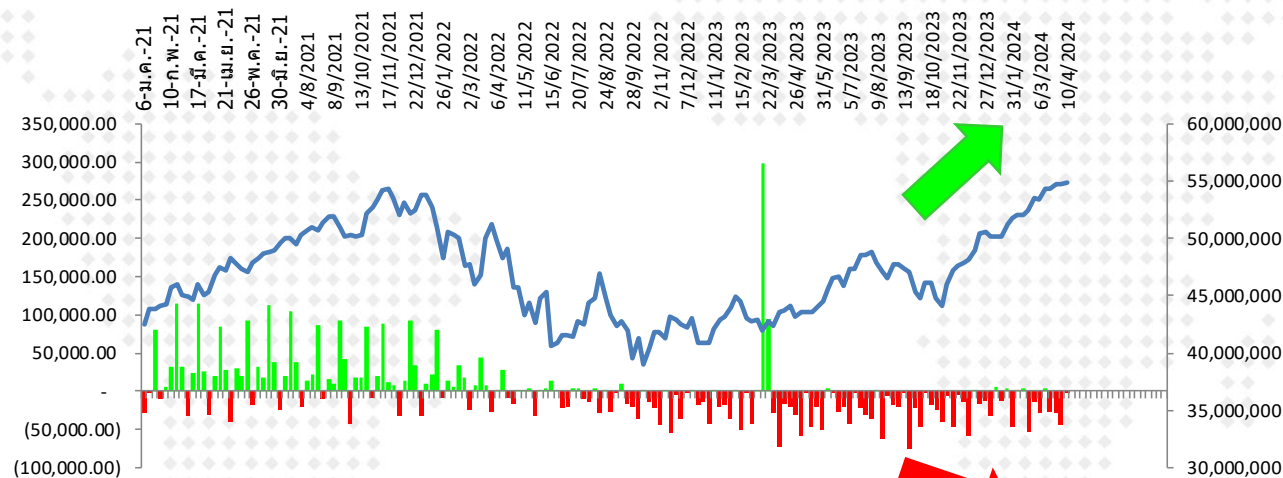




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

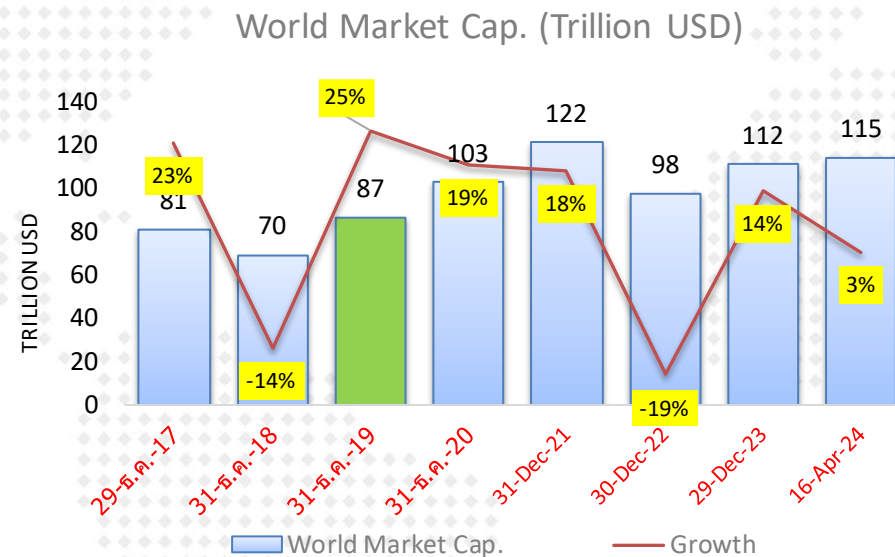


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

(15,274.00)	29/11/2023	7,759,408.0
(58,429.00)	6/12/2023	7,700,979.0
2,415.00	13/12/2023	7,703,394.0
(15,745.00)	20/12/2023	7,687,649.0
(11,653.00)	27/12/2023	7,675,996.0
(31,851.00)	3/1/2024	7,644,145.0
6,150.00	10/1/2024	7,650,295.0
(12,702.00)	17/1/2024	7,637,593.0
3,288.00	24/1/2024	7,640,881.0
(47,799.00)	31/1/2024	7,593,082.0
2,020.00	7/2/2024	7,595,102.0
2,700.00	14/2/2024	7,597,802.0
(52,333.00)	21/2/2024	7,545,469.0
(14,370.00)	28/2/2024	7,531,099.0
(29,019.00)	6/3/2024	7,502,080.0
3,358.00	13/3/2024	7,505,438.0
(27,338.00)	20/3/2024	7,478,100.0
(29,610.00)	27/3/2024	7,448,490.0
(45,575.00)	3/4/2024	7,402,915.0
(735.00)	10/4/2024	7,402,180.0

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.		Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-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%
16-Apr-24	114,802,405	3%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

13-Apr-24

Index Name	country	Index	P/E Ratio Trailing 12M	P/E Ratio Forward ('24)	P/E Ratio Forward ('25)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Current 12M	2567(f)	2568(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,551.04	15.34	13.65	13.05	4.20	6.52	12-Apr-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,659.39	12.25	11.28	10.12	2.62	8.17	12-Apr-24	Requesting D ฟิlippินส์
Straits Times Index STI	SI	3,216.91	11.43	10.54	10.23	5.00	8.75	12-Apr-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,681.82	19.24	11.08	8.68	1.87	5.20	12-Apr-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	20,736.57	24.88	18.83	15.92	2.77	4.02	12-Apr-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,396.38	16.94	14.77	13.28	3.24	5.90	11-Apr-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	859.39	17.46	15.59	13.99	3.02	5.73	11-Apr-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	74,244.90	23.58	21.19	18.89	1.18	4.24	12-Apr-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,286.88	17.31	14.31	1.22	3.75	5.78	05-Apr-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,276.60	16.94	11.68	10.32	1.54	5.90	12-Apr-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,165.48	12.57	12.56	9.76	2.79	7.96	12-Apr-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,019.47	12.58	12.57	9.74	2.80	7.95	12-Apr-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,721.69	9.41	8.27	7.70	4.23	10.63	12-Apr-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	37,983.24	21.78	18.70	16.34	1.91	4.59	13-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,123.41	24.51	21.23	18.84	1.40	4.08	13-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	16,175.09	38.43	28.63	23.93	0.74	2.60	13-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,010.83	14.23	13.93	12.44	2.81	7.03	12-Apr-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	17,930.32	14.96	13.05	11.38	2.97	6.68	13-Apr-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,523.55	28.21	22.95	18.30	1.54	3.54	12-Apr-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,002.85	14.61	14.13	12.61	3.14	6.84	12-Apr-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,955.01	14.61	13.88	12.38	2.94	6.85	12-Apr-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	505.25	14.81	14.06	12.51	3.13	6.75	12-Apr-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,351.01	21.25	19.19	16.78	1.83	4.71	13-Apr-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

13-Apr-24

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	EPS	EPS	EPS	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)	Current Earnings Yield historical yields	FWD P/E (Current Year)	FWD P/E (Next Year)
	2019	2020	2021					2024(f)	2025(f)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	105.6	111.5	118.9	6.5	13.6	13.0
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.2	539.6	590.6	657.8	8.2	11.3	10.3
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.6	316.5	302.6	314.5	8.7	10.5	10.1
เกาหลีใต้	135.2	108.7	244.9	139.5	252.9	308.8	5.2	11.1	9.0
ไต้หวัน	619.8	672.6	1,224.4	853.9	1,098.3	1,302.5	4.0	18.8	15.9
ไทย (SET)	78.8	23.2	74.5	77.6	93.9	105.2	5.9	15.0	13.4
ไทย (SET50)	53.7	33.7	49.5	47.6	54.6	61.4	5.7	15.6	13.9
อินเดีย	1,698.3	1,774.5	1,930.2	3,035.4	3,526.1	3,929.8	4.2	21.2	18.4
อินโดนีเซีย	303.3	181.5	244.4	283.4	4,238.3	5,984.1	5.8	14.3	13.2
เวียดนาม	60.7	53.3	82.9	83.4	100.7	123.7	5.9	11.7	9.7
จีน (A-Shares)	224.7	203.5	243.7	256.7	290.3	324.4	8.0	12.3	10.7
จีน (Composite)	215.2	194.3	232.5	244.8	277.2	310.0	8.0	12.3	10.7
ฮ่องกง	2,416.7	2,147.2	2,076.1	1,903.3	2,003.6	2,171.5	10.6	8.3	7.7
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,509.2	1,292.7	1,797.4	1,829.5	2,069.8	2,324.5	4.6	18.7	16.7
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.6	142.9	198.5	223.2	238.7	271.9	4.1	21.1	18.7
สหรัฐฯ (Nasdaq)	315.9	306.4	436.5	466.6	564.3	675.9	2.6	28.9	24.1
ฝรั่งเศส	361.9	231.1	410.7	574.5	591.6	644.2	7.0	13.9	13.0
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.6	1,397.6	1,395.9	1,575.5	6.7	13.1	11.6
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,254.7	759.3	1,691.3	1,457.3	1,924.7	2,160.1	3.5	22.9	20.7
ยุโรป (300 บริษัท)	103.6	78.6	111.1	147.2	144.5	158.8	6.8	14.1	13.1
ยุโรป (50 บริษัท)	238.5	174.1	247.7	356.9	364.6	400.1	6.8	13.9	12.9
ยุโรป (600 บริษัท)	25.8	18.7	27.1	36.4	36.6	40.4	6.8	14.1	13.0
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.5	104.6	152.2	171.6	177.6	199.7	4.7	19.1	17.2

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

13-Apr-24	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)
มาเลเซีย	-26.1%	60.6%	-0.7%	5.6%	6.6%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	57.3%	9.4%	11.4%
สิงคโปร์	-33.1%	18.7%	74.3%	-4.4%	3.9%
เกาหลีใต้	-19.6%	125.2%	-43.0%	81.2%	22.1%
ไต้หวัน	8.5%	82.0%	-30.3%	28.6%	18.6%
ไทย (SET)	-70.6%	221.3%	4.2%	21.0%	12.0%
ไทย (SET50)	-37.3%	46.9%	-3.7%	14.7%	12.5%
อินเดีย	4.5%	8.8%	57.3%	16.2%	11.4%
อินโดนีเซีย	-40.1%	34.7%	15.9%	1,395.5%	41.2%
เวียดนาม	-12.2%	55.5%	0.5%	20.9%	22.7%
จีน (A-Shares)	-9.4%	19.7%	5.4%	13.0%	11.8%
จีน (Composite)	-9.7%	19.7%	5.3%	13.2%	11.8%
ฮ่องกง	-11.2%	-3.3%	-8.3%	5.3%	8.4%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.0%	1.8%	13.1%	12.3%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.6%	38.9%	12.4%	6.9%	13.9%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-3.0%	42.4%	6.9%	20.9%	19.8%
ฝรั่งเศส	-36.1%	77.7%	39.9%	3.0%	8.9%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	29.6%	-0.1%	12.9%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.5%	122.8%	-13.8%	32.1%	12.2%
ยุโรป (300 บริษัท)	-24.1%	41.4%	32.5%	-1.8%	9.9%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.0%	42.2%	44.1%	2.2%	9.8%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.8%	45.4%	34.3%	0.4%	10.4%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.6%	45.6%	12.7%	3.5%	12.5%

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	-0.5%	8.8%	1.2%	5.9%	1.4%	6.9%	-0.8%	13.4%	2.4%	14.1%	-0.5%	13.6%
1 month	0.7%	7.3%	2.1%	10.4%	1.7%	12.3%	0.9%	10.1%	2.3%	10.0%	1.0%	12.0%
3 month	7.4%	8.6%	6.9%	11.2%	7.5%	12.9%	8.3%	11.1%	1.2%	10.3%	8.2%	15.2%
6 month	16.7%	9.3%	11.6%	12.3%	9.7%	13.8%	18.8%	11.5%	-2.0%	11.7%	18.8%	15.5%
9 month	14.8%	9.7%	7.9%	12.5%	6.2%	13.9%	17.6%	11.5%	-3.8%	11.2%	18.2%	15.7%
12 month	21.2%	9.7%	9.0%	12.1%	5.3%	13.4%	27.6%	11.6%	-9.1%	11.2%	35.5%	15.6%
Month to date	-1.3%	6.4%	1.8%	6.8%	1.9%	7.8%	-1.7%	11.1%	2.3%	10.5%	-1.3%	12.7%
Quarter to date	-1.3%	6.4%	1.8%	6.8%	1.9%	7.8%	-1.7%	11.1%	2.3%	10.5%	-1.3%	12.7%
Year to date	6.7%	8.6%	3.9%	11.1%	4.0%	12.7%	8.6%	11.1%	0.6%	10.1%	7.9%	15.5%
2 ปี	7.5%	14.6%	0.3%	15.3%	-0.3%	17.0%	9.9%	18.4%	-5.7%	11.2%	10.7%	23.9%
3 ปี	5.4%	14.0%	-4.9%	15.7%	-6.7%	17.1%	9.4%	17.3%	-0.6%	11.3%	6.0%	22.9%
4 ปี	15.1%	14.4%	7.1%	16.0%	5.6%	17.3%	18.5%	17.8%	6.5%	13.4%	19.6%	23.1%
5 ปี	10.2%	17.0%	2.0%	17.2%	1.8%	17.9%	14.2%	21.3%	-0.3%	16.9%	16.2%	25.2%
10 ปี	8.7%	14.3%	2.9%	15.7%	4.0%	15.9%	13.1%	17.8%	3.3%	14.5%	16.1%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

13-Apr-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

SET Index Target for 2024

11-Mar-24

				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1380
				-0.25 SD	+0 SD	+0.5 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.64	17.31	18.64	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				
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				
Year 2023	938,037	-6.4%	76.5				
Year 2024							
Best	1,090,489	16%	88.3		1528		
Base	1,071,728	14.3%	86.8	1444	1502	1617	15.9
Worst	996,685	6%	80.7		1397		
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.31 ; 1 SD = 2.66 times ; P/E= 17.31 (+0SD) ; Share = 12,353 Mil. Shares							
Year 2025	1,204,909	12.4%	97.5		1688		14.1
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 12.4% (เดิม =10.7%) (Bloomberg Survey ; 8 Mar 24) ; P/E=17.26x (Avg.)							

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

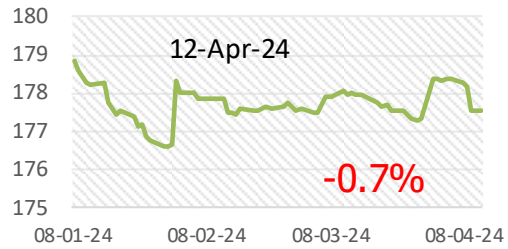
ปี 2023 : SET Index
เฉลี่ย 1532 จุด
ค่า P/E เฉลี่ย 20.1 เท่า



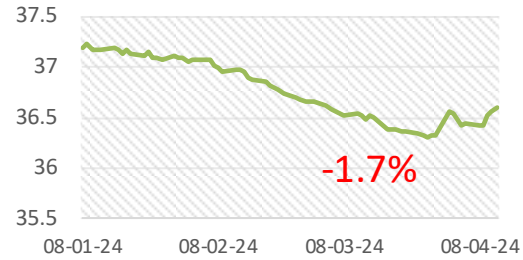
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

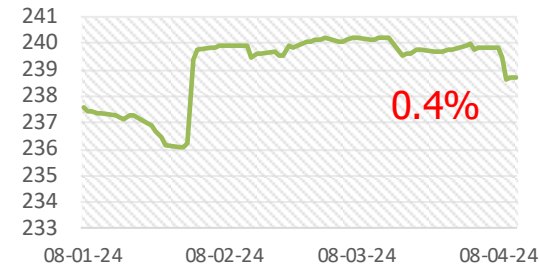
MSCI WORLD



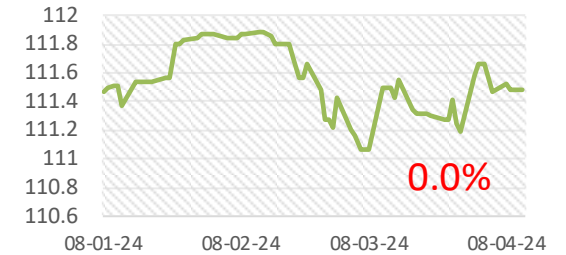
STXE 600 (EUR) Pr



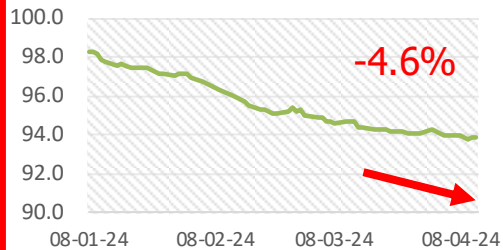
US (s&p-500)



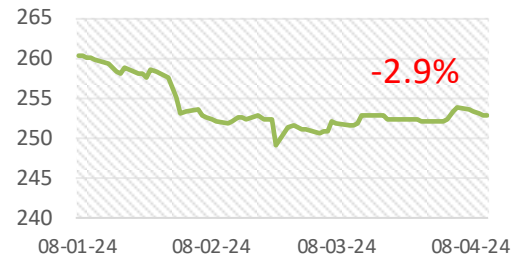
Malaysia



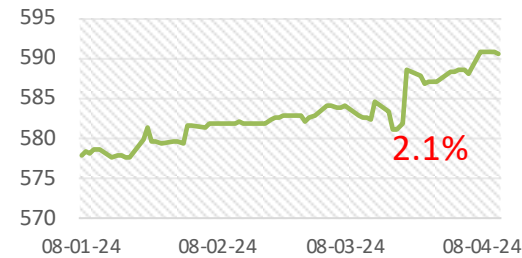
Thailand



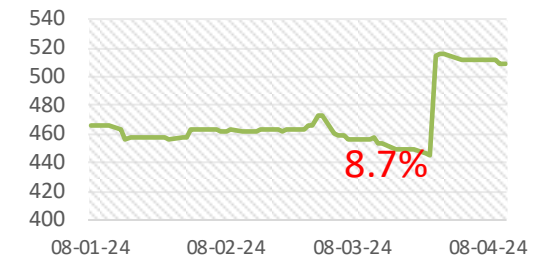
South Korea



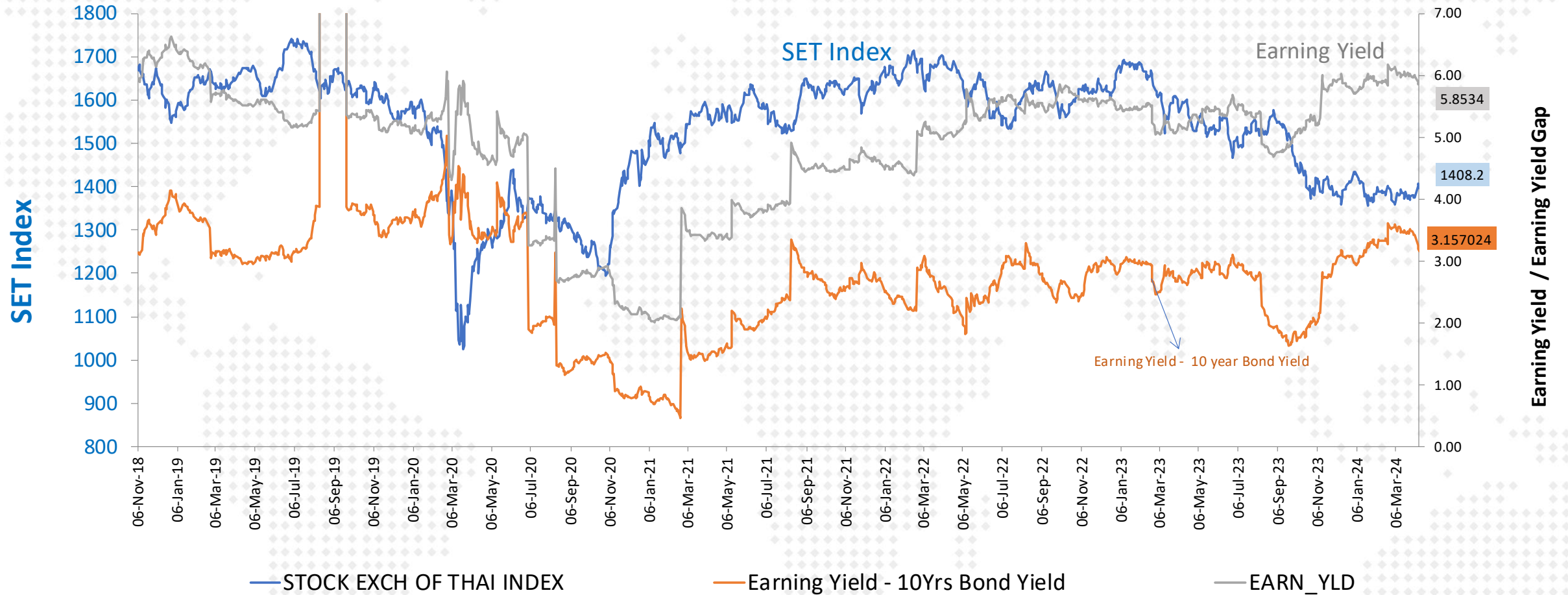
Philippine



Indonesia

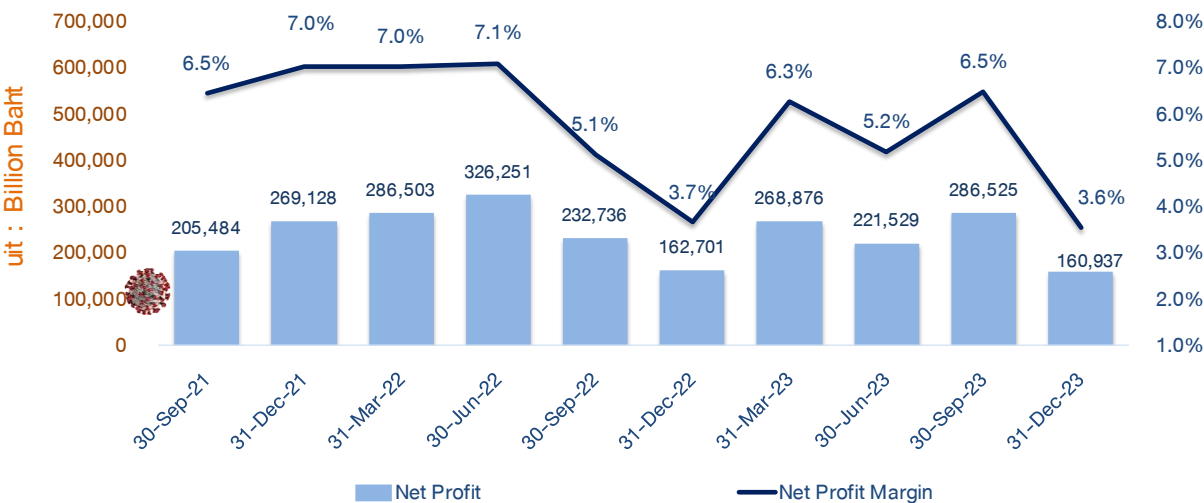


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

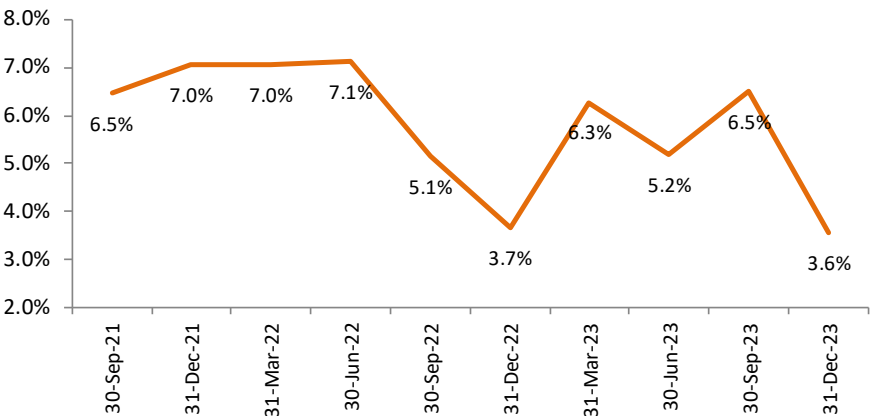


SET Profitability as of 4Q-2023

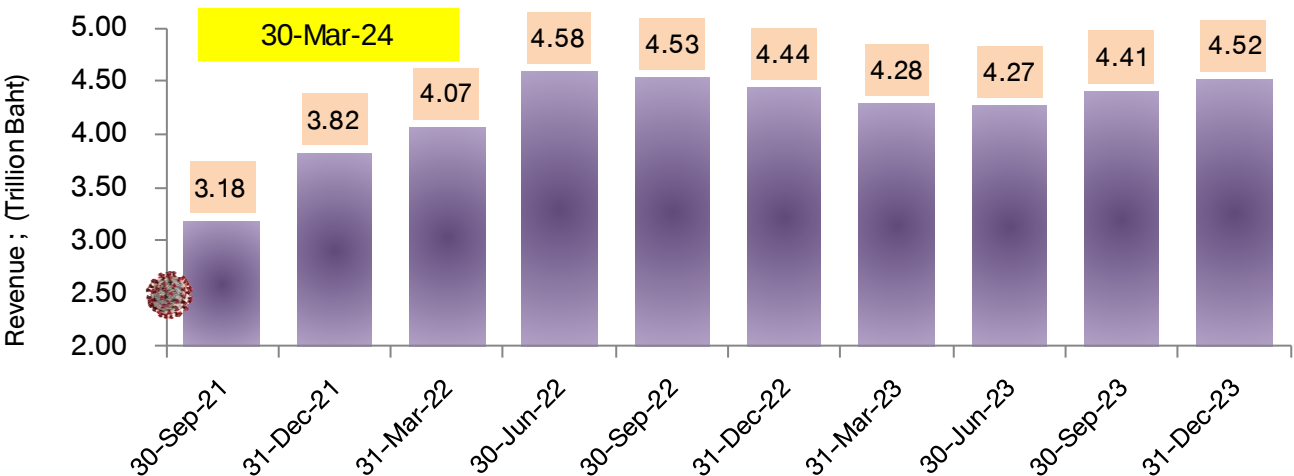
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

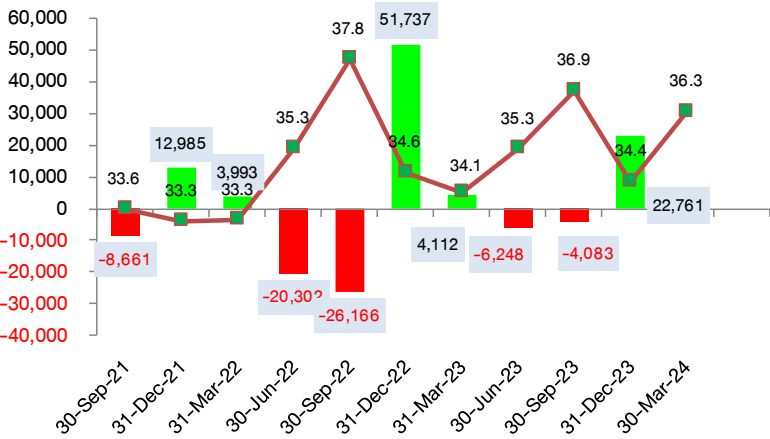


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



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 SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL

บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

‘DAOL, your lifetime financial partner’

✉ contactcenter@daol.co.th ☎ 02 351 1800 กด 1 🌐 www.daolsecurities.co.th

📘 daol.th 📺 DAOL Channel 📺 @daolsec