

DAOL Daily Strategy

2 Apr 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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



Port of Baltimore established a temporary channel to relieve tugs and barges trapped by last week's bridge collapse, but officials said wider restoration of commercial shipping remained frustrated by unyielding conditions. A recovery team led by the US Coast Guard and the state of Maryland aims to quickly reopen the port , the largest in the US for vehicle imports and exports



By legalizing same sex marriages later this year, Thailand may grant homosexual and lesbian couples access to commercial surrogacy services, reversing a ban that has stood for nearly a decade and aims to promote medical tourism



According to a senior official, Thailand intends to increase the estimated fiscal deficit for the upcoming fiscal year in an effort to stimulate a sluggish economy. This is the clearest indication to date that the government is considering allocating \$14 billion from the state budget toward a cash transfer program



Amid continued subdued global demand conditions, Asia's manufacturing activity painted a varied picture, with some regions witnessing a decline in new orders and output, while others reported a recovery due to China's industrial rebound



A speech from Chinese President Xi Jinping that has resurfaced implies that in order to regulate market liquidity, policymakers may begin trading government bonds, thereby driving the country toward the strategies utilized by the Federal Reserve and other major central banks worldwide.



As one of the nation's foremost authorities on inflation, former BOJ official predicts that the bank will likely exercise caution before increasing interest rates once more, with October being the earliest it could act

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TRUE	+0.5580	7.80	+0.20	2.63	628746	484444
IVL	+0.4500	24.70	+1.00	4.22	334427	820528
PTTGC	+0.4500	39.50	+1.25	3.27	107417	421032
SCC	+0.3000	259.00	+3.00	1.17	11503	296973
BAY	+0.2950	27.00	+0.50	1.89	3384	9068
SCGP	+0.2625	29.25	+0.75	2.63	78147	227887
OR	+0.1940	18.10	+0.20	1.12	233782	421583
BEM	+0.1240	8.20	+0.10	1.23	758224	616231
BH	+0.1200	226.00	+2.00	0.89	10138	228279
OSP	+0.1200	20.80	+0.50	2.46	154159	322004
AWC	+0.1036	4.14	+0.04	0.98	355430	147359
BIC	+0.0960	24.70	+0.30	1.23	42138	103766
BTG	+0.0960	22.50	+0.60	2.74	11281	25192
BAM	+0.0910	10.10	+0.35	3.59	125234	125105
CPN	+0.0900	63.25	+0.25	0.40	33179	209847
BA	+0.0850	16.30	+0.50	3.16	79361	129547
GLOBAL	+0.0800	16.70	+0.20	1.21	30315	50512
TOA	+0.0800	20.70	+0.50	2.48	12494	25722
CKP	+0.0792	4.22	+0.12	2.93	183346	77382
RAM	+0.0750	31.50	+0.75	2.44	451	1395
WHA	+0.0726	4.82	+0.06	1.26	349344	168699
MEGA	+0.0700	43.00	+1.00	2.38	19254	82412
INTUCH	+0.0650	69.25	+0.25	0.36	23399	162442
BTS	+0.0530	5.70	+0.05	0.88	660389	374690
THG	+0.0525	41.25	+0.75	1.85	1745	7180
M	+0.0525	36.00	+0.75	2.13	10630	38270
RBF	+0.0480	11.60	+0.30	2.65	31235	36084
THANI	+0.0460	2.34	+0.10	4.46	67460	15629
TLI	+0.0465	9.05	+0.05	0.56	59488	53777
SAK	+0.0459	5.15	+0.27	5.53	44509	22512

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
BBIK	+0.2200	96.50	+2.00	2.12	1762	16960
IP	+0.1850	10.00	+0.50	5.26	12802	12522
ALPHAX	+0.1856	0.81	+0.02	2.53	707730	57795
YGG	+0.1800	7.50	+0.30	4.17	49579	36667
UKEM	+0.1508	0.96	+0.13	15.66	1342663	128211
JPARK	+0.1400	6.15	+0.35	6.03	76339	46445
XO	+0.1075	26.75	+0.25	0.94	6210	16615
MEB	+0.0750	31.75	+0.25	0.79	1251	3971
I2	+0.0672	2.40	+0.16	7.14	111033	26148
PRI	+0.0640	17.00	+0.20	1.19	7094	12014
KLINIQ	+0.0550	39.75	+0.25	0.63	2765	10968
MUD	+0.0525	1.80	+0.05	2.86	157	28
EURO	+0.0450	6.85	+0.15	2.24	2484	1695
SWC	+0.0450	3.54	+0.10	2.91	69	24
HPT	+0.0396	0.71	+0.06	9.23	350609	24529
PROUD	+0.0388	1.96	+0.04	2.08	62306	12189
UREKA	+0.0364	0.60	+0.02	3.45	251540	15077
CIG	+0.0324	0.08	+0.01	14.29	106227	786
GCAP	+0.0315	0.58	+0.07	13.73	245839	13902
MCA	+0.0276	3.08	+0.12	4.05	99741	30277
ARROW	+0.0260	6.55	+0.10	1.55	170	111
KCC	+0.0248	3.00	+0.04	1.35	2925	875
SICT	+0.0240	5.30	+0.05	0.95	1891	986
A5	+0.0242	3.30	+0.02	0.61	31038	10258
VL	+0.0236	1.13	+0.02	1.80	34687	3866
PSTC	+0.0237	0.50	+0.01	2.04	40315	2018
BVG	+0.0225	5.30	+0.05	0.95	17186	9221
KUN	+0.0225	1.63	+0.03	1.88	742	118
STP	+0.0200	12.40	+0.20	1.64	2330	2896
JSP	+0.0188	2.58	+0.04	1.57	14059	3604

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTTP	-0.6400	151.00	-2.00	-1.31	32234	488645
PTT	-0.5775	33.75	-0.25	-0.74	399304	1347477
TOP	-0.2700	58.00	-1.50	-2.52	62707	367799
CRC	-0.2450	35.25	-0.50	-1.40	172665	605850
CPAXT	-0.2150	31.00	-0.25	-0.80	17710	54947
CPF	-0.2040	18.20	-0.30	-1.62	58213	106306
CPALL	-0.1825	54.50	-0.25	-0.46	220137	1197977
BCP	-0.1375	44.25	-1.25	-2.75	38658	172280
TFMAMA	-0.1200	208.00	-4.00	-1.89	53	1107
MINT	-0.1150	33.00	-0.25	-0.75	34598	114827
KTB	-0.1130	16.90	-0.10	-0.59	625021	1056283
ITD	-0.1118	0.59	-0.26	-30.59	2282073	140322
SPRC	-0.1050	8.70	-0.30	-3.33	292197	257148
MBK	-0.0960	17.20	-0.60	-3.37	43629	76279
PLANB	-0.0525	8.50	-0.15	-1.73	75180	64339
BPP	-0.0500	14.80	-0.20	-1.33	3128	4663
LH	-0.0485	7.35	-0.05	-0.68	245201	181026
JTS	-0.0450	57.25	-0.75	-1.29	13088	76973
FORTH	-0.0400	16.50	-0.50	-2.94	15751	26386
SAPPE	-0.0400	89.50	-2.00	-2.19	5918	53430
EPG	-0.0345	6.75	-0.15	-2.17	23695	16112
LHFG	-0.0342	0.98	-0.02	-2.00	50099	4929
CENTEL	-0.0275	42.75	-0.25	-0.58	14881	63951
KAMART	-0.0270	14.80	-0.30	-1.99	92607	137714
DOHOME	-0.0250	11.00	-0.10	-0.90	9048	9968
DITTO	-0.0240	22.80	-0.40	-1.72	19772	45790
ITC	-0.0240	20.40	-0.10	-0.49	52595	107581
SGP	-0.0225	7.80	-0.15	-1.89	4111	3215
SUPER	-0.0221	0.29	-0.01	-3.33	579367	16866
TCAP	-0.0200	51.00	-0.25	-0.49	10782	55139

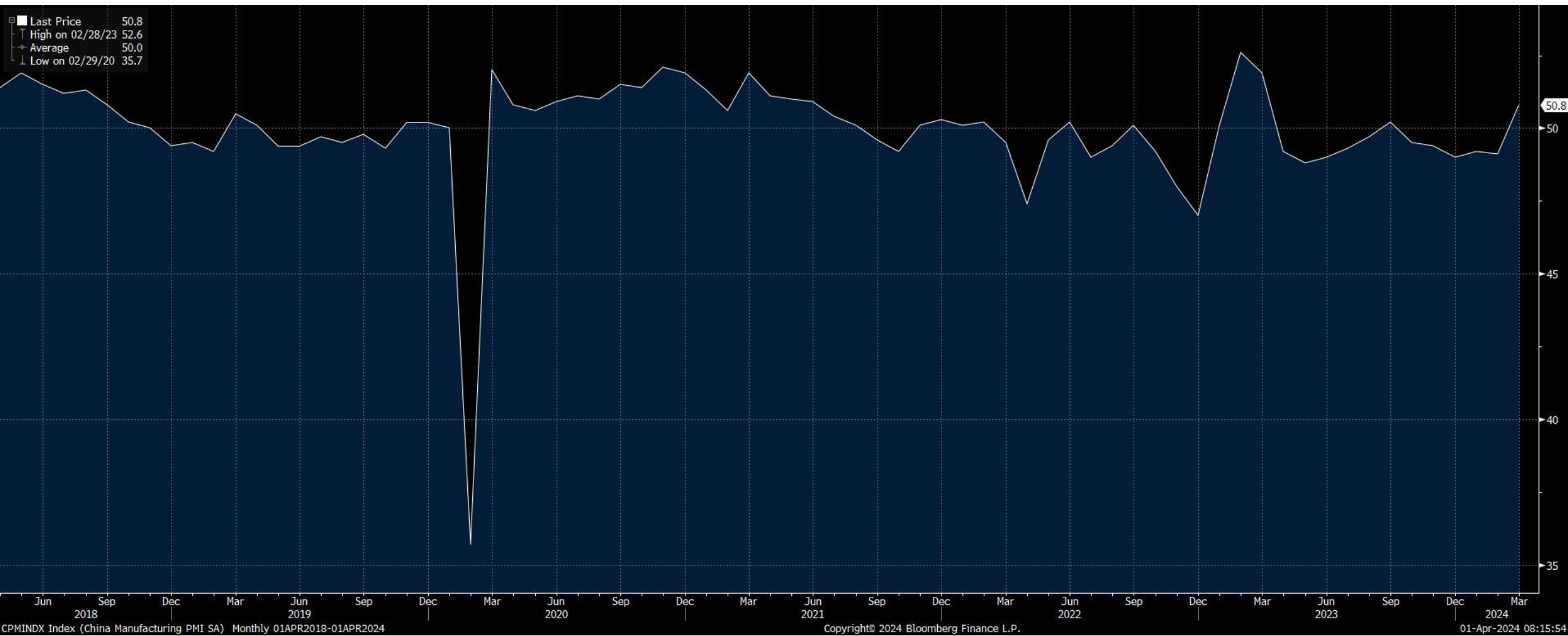
mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.6488	0.65	-0.01	-1.52	85329	5574
MGI	-0.4725	34.00	-2.25	-6.21	46008	163778
ARIN	-0.2640	2.40	-0.44	-15.49	2309	576
MASTER	-0.2600	66.50	-1.00	-1.48	13283	89524
AIRA	-0.2520	1.90	-0.04	-2.06	7	1
TAKUNI	-0.0960	0.94	-0.12	-11.32	266587	25192
BROOK	-0.0930	0.58	-0.01	-1.69	221151	13018
BOL	-0.0820	7.70	-0.10	-1.28	977	757
TPCH	-0.0800	7.20	-0.20	-2.70	8323	6004
JCKH	-0.0760	0.03	-0.01	-25.00	19828	60
MORE	-0.0716	0.08	-0.01	-11.11	42993	351
MTW	-0.0670	2.46	-0.10	-3.91	55063	13846
NETBAY	-0.0600	20.40	-0.30	-1.45	14925	30594
SAAM	-0.0600	8.00	-0.20	-2.44	4069	3353
NAT	-0.0495	5.95	-0.15	-2.46	47945	28753
LIT	-0.0484	1.26	-0.11	-8.03	158036	22385
SRS	-0.0480	8.00	-0.30	-3.61	1266	1019
SENX	-0.0419	0.52	-0.01	-1.89	4797	254
NTSC	-0.0400	14.00	-0.40	-2.78	31	44
EFORL	-0.0399	0.19	-0.01	-5.00	29488	561
UMS	-0.0387	0.56	-0.03	-5.08	11	1
FSMART	-0.0375	6.35	-0.05	-0.78	8762	5583
STOWER	-0.0369	0.09	-0.01	-10.00	55344	497
ADB	-0.0360	0.95	-0.05	-5.00	2840	272
WINNER	-0.0360	2.18	-0.06	-2.68	5792	1274
SMD	-0.0330	6.70	-0.15	-2.19	1777	1223
FPI	-0.0302	2.36	-0.02	-0.84	3042	716
WARRIX	-0.0300	5.75	-0.05	-0.86	23957	13792
KGEN	-0.0250	0.84	-0.02	-2.33	4162	356
KOOL	-0.0247	0.39	-0.01	-2.50	15684	614





Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
1-Apr	JN	Tankan Large Mfg Outlook	1Q	10.5	8.0
	CH	Caixin China PMI Mfg	Mar	50.9	50.9
	US	Construction Spending MoM	Feb	0.71%	-0.20%
	US	ISM Manufacturing	Mar	48.3	47.8
3-Apr	EC	CPI Estimate YoY	Mar	2.52%	2.60%
	US	ADP Employment Change	Mar	146.11k	140k
4-Apr	EC	PPI YoY	Feb	-8.7%	-8.6%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-30	--	210k
5-Apr	TH	CPI YoY	Mar	-0.4%	-0.8%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	205.43k	275k
	US	Unemployment Rate	Mar	3.9%	3.9%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Mar	0.3%	0.1%
9-Apr	CH	New Yuan Loans CNY	Mar	--	--
10-Apr	US	CPI YoY	Mar	--	3.2%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Mar	--	3.8%
	US	FOMC Meeting Minutes	Mar-20	--	--
11-Apr	CH	CPI YoY	Mar	--	0.7%
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Apr-11		
	US	PPI Final Demand YoY	Mar	--	1.60%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Mar	--	2.00%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-06	--	--
12-Apr	US	U. of Mich. Sentiment	Apr P	--	79.4
	CH	Exports YoY	Mar	--	5.6%
	CH	Exports YoY CNY	Mar	--	10.6%



ISM Manufacturing Index

NAPMPMI 50.3 For Mar Next Release 01 May 21:00 Survey --
ISM Manufacturing PMI SA Institute for Supply Management

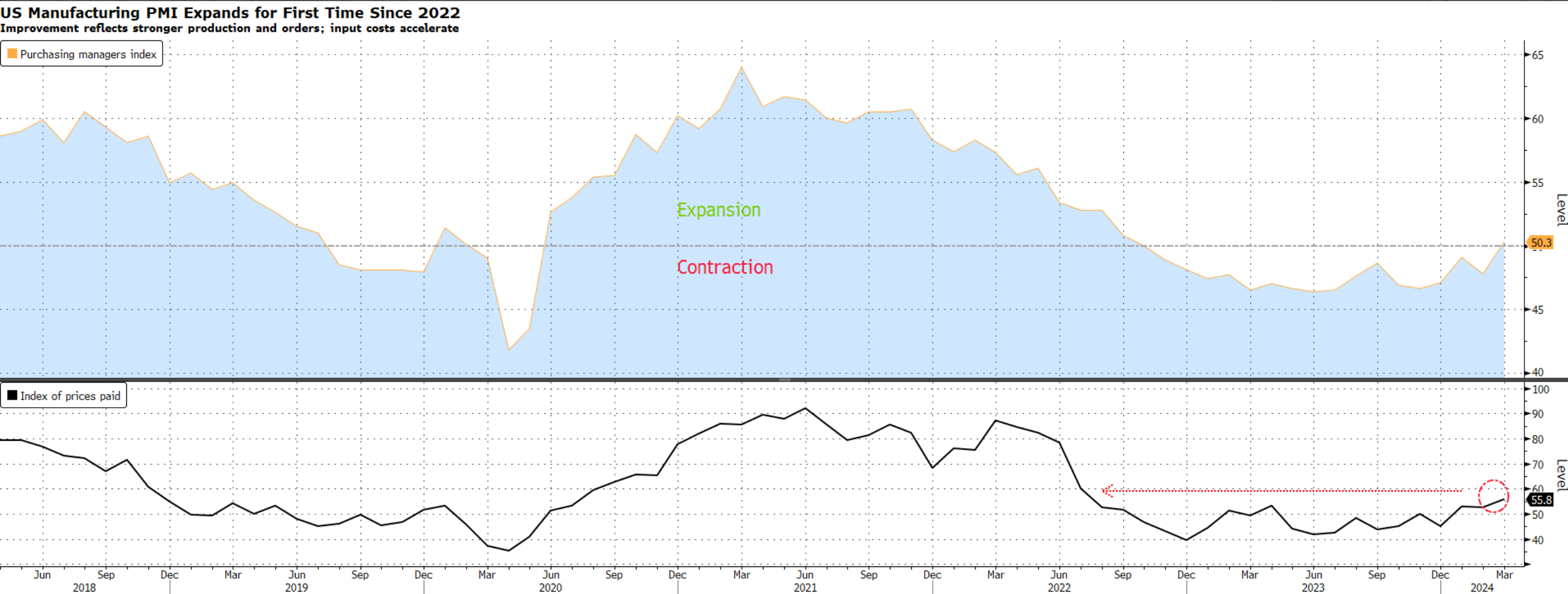
NAPMPMI Index 94 Suggested Charts 96 Actions

G 1156047: Line Chart

04/01/2018 - 03/31/2024 Local CCY

1D 3D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max Monthly Table

Add Data Edit Chart



Source: Institute for Supply Management

นายณัฏฐ์ เทอดศักดิ์ เลขาธิการคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (บีโอไอ) เปิดเผยว่าที่ประชุม (28 มี.ค.) เห็นชอบให้ปรับปรุง “กิจการในกลุ่มแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ (Printed Circuit Board: PCB)” หวังดึงดูดบริษัทชั้นนำที่ติด TOP 20 ของโลกเข้ามาลงทุนในอุตสาหกรรม PCB ในประเทศไทย (ปัจจุบันได้มาลงทุนแล้ว 10 บริษัท) โดยเพิ่มเติมบัญชีประเภทกิจการให้ครอบคลุมกิจการสนับสนุนที่สำคัญในห่วงโซ่อุปทานของ PCB ได้แก่

1. กิจการสนับสนุนการผลิต PCB ได้แก่ Lamination, Drilling, Plating และ Routing
2. กิจการผลิตวัตถุดิบสำคัญสำหรับการผลิต PCB ได้แก่ Copper Clad Laminate (CCL), Flexible CCL (FCCL) และ Prepreg
3. กิจการผลิตวัตถุดิบและวัสดุจำเป็นอื่น ๆ สำหรับการผลิต PCB เช่น Dry Film, Transfer Film, Backup Board เป็นต้น

โดยจะได้รับสิทธิประโยชน์ยกเว้นอากรขาเข้าเครื่องจักร ยกเว้นอากรขาเข้าวัตถุดิบที่นำมาผลิตเพื่อส่งออก และยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสูงสุด 8 ปี โดยจำแนกตามความสำคัญของวัตถุดิบเทคโนโลยี และขนาดการลงทุน

ที่มา: BOI, กรุงเทพธุรกิจ, ฐานเศรษฐกิจ



มติบอร์ดบีโอไอ
28 มีนาคม 2567

1 กิจการจัดงานมหกรรมดนตรี กีฬา และเทศกาลนานาชาติ

เพื่อให้ไทยเป็นจุดหมายปลายทางในการจัดงานระดับโลก ช่วยดึงดูดนักท่องเที่ยวจากทั่วโลก

นำไปสู่การเป็นศูนย์กลางเมืองท่องเที่ยว (Tourism Hub) และสร้างการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ

เงินลงทุน ไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท

สิทธิประโยชน์จากบีโอไอ

- ★ ยกเว้นอากรขาเข้าเครื่องจักร (เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ไม่สามารถจัดหาได้ในประเทศ และมีความจำเป็นต่อการดำเนินงานเพื่อจัดงาน)
- ★ การอำนวยความสะดวกด้านวีซ่าและใบอนุญาตทำงานสำหรับบุคลากรต่างชาติ

* ให้ได้รับสิทธิประโยชน์ เป็นระยะเวลา 3 ปี นับแต่วันออกบัตรส่งเสริม



2 เพิ่มประเภทกิจการในอุตสาหกรรม PCB ให้ครอบคลุมทั้ง Supply Chain

เพื่อส่งเสริมให้ครอบคลุมทั้งผู้ผลิตและผู้ให้บริการที่เป็นส่วนหนึ่งของโซ่อุปทานแผงวงจรพิมพ์ (PCB Supply Chain) สนับสนุนให้เกิดการลงทุนในกลุ่มกิจการผลิตชิ้นส่วนสำหรับแผงวงจรพิมพ์มากขึ้น

ประเภทกิจการ	เงินลงทุน	ระยะเวลาได้รับสิทธิประโยชน์
★ เพิ่มประเภทกิจการสนับสนุนการผลิต PCB ที่มีกระบวนการ ได้แก่ Lamination, Drilling, Plating และ Routing	ไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท	3 ปี
★ เพิ่มประเภทกิจการผลิตวัตถุดิบสำคัญสำหรับการผลิต PCB ได้แก่ CCL, FCCL และ Prepreg	ไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท	8 ปี
★ เพิ่มประเภทกิจการผลิตวัตถุดิบและวัสดุจำเป็นอื่น ๆ สำหรับการผลิต PCB เช่น Dry Film, Transfer Film และ Backup Board	ไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท	5 ปี

ให้ได้รับสิทธิประโยชน์ด้านอื่นที่ไม่ใช่ภาษี



@boinews BOI News BOI News BOI Podcast Think Asia, Invest Thailand

เผยแพร่ ณ วันที่ 28 มีนาคม 2567



“เตรียมตัวให้พร้อม! รัฐบาลเดินหน้าโครงการ “ดิจิทัลวอลเล็ต” แจกเงิน 10,000 บาท
ให้ประชาชนใช้จ่ายกระตุ้นเศรษฐกิจ คาดว่าเงินจะถึงมือประชาชน ภายในสิ้นปีนี้”



วัตถุประสงค์: กระตุ้นเศรษฐกิจฐานราก เพิ่มการจับจ่ายใช้สอย และ ส่งเสริมการใช้ระบบการชำระเงินแบบดิจิทัล



เตรียมไว้ให้พร้อม

1. ดาวน์โหลดแอป "เป๋าตัง"
2. ยืนยันตัวตนผ่านแอป "เป๋าตัง"
3. รอรับเงิน 10,000 บาท



วิธีการใช้

1. ดาวน์โหลดแอป "เป๋าตัง"
2. ยืนยันตัวตนผ่านแอป "เป๋าตัง"
3. รอรับเงิน 10,000 บาท
4. เลือกซื้อสินค้า/บริการจากร้านค้าที่เข้าร่วมโครงการ
5. จ่ายเงินผ่านแอป "เป๋าตัง"

As of 2-Apr-24

FED FUND FUTURES												
ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5	ZQJ5
94.6700	94.6925	94.7725	94.8250	94.9075	94.9700	95.0675	95.1450	95.2450	95.3450	95.4500	95.5025	95.5900

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	325-350	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%	3.6%	6.6%	93.4%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.6%	53.7%	42.7%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	20.7%	50.0%	28.1%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	13.7%	39.4%	36.0%	10.1%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	6.2%	24.4%	38.0%	25.2%	5.9%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.2%	4.1%	18.0%	33.2%	29.7%	12.7%	2.1%
1/29/2025	0.0%	0.1%	2.0%	10.6%	25.1%	31.6%	21.8%	7.8%	1.1%
3/19/2025	0.1%	1.2%	6.7%	18.5%	28.6%	26.2%	14.1%	4.1%	0.5%
4/30/2025	0.5%	3.3%	11.2%	22.4%	27.7%	21.6%	10.3%	2.7%	0.3%

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
5/1/2024	29	6.63 %	93.37 %	0.00 %
6/12/2024	71	57.30 %	42.70 %	0.00 %
7/31/2024	120	71.86 %	28.14 %	0.00 %
9/18/2024	169	89.87 %	10.13 %	0.00 %
11/7/2024	219	94.10 %	5.90 %	0.00 %
12/18/2024	260	97.92 %	2.08 %	0.00 %
1/29/2025	302	98.89 %	1.11 %	0.00 %
3/19/2025	351	99.50 %	0.50 %	0.00 %
4/30/2025	393	99.69 %	0.31 %	0.00 %

โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ย
ในเดือน มิ.ย. ประมาณ 57.3%

คาดดัชนีฯ ผันผวน มีโอกาสปรับตัวลง โอกาสลดดอกเบี้ยสหรัฐฯลดลง ตลาดหุ้นรอบบ้านกลับมาซื้อขาย
ครบทุกตลาด

2 Apr 24

- แม้ตัวเงินเฟ้อ(PCE) เมื่อวันศุกร์จะออกมาดี แต่คืนที่ผ่านมา ตัวเลขดัชนีฝ่ายจัดซื้อของภาคอุตสาหกรรม(ISM) ออกมาดีเกินคาด จาก 47.8 เป็น 50.3 จุด กลายเป็นลบกับตลาด เพราะทำให้โอกาสในการลดดอกเบี้ยของ Fed ลดลง สัญทรัพย์ที่จะถูกระทบ จะเป็นตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ (Bond Yield 10 ปี กระชากขึ้นไปอยู่ที่ 4.30%) ทองคำ และ Crypto Currency ส่วนตลาดหุ้นเอเชีย Fund Flow จะเข้าตลาดน้อยลง
- หุ่นกลุ่ม Tech (สหรัฐฯ) เริ่มถูก downgrade นักลงทุนที่ลงทุนในตลาดนี้ อาจต้องเปลี่ยนไปหากกลุ่มอิงเศรษฐกิจของสหรัฐฯมากขึ้น
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ยังผันผวนจากเงินเยนอ่อน (คนกลัว BOJ แทรกแซง) และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดี มีผลลบทางจิตวิทยาต่อตลาดหุ้นอื่นๆ ด้วย เพราะนักลงทุนไม่ค่อยชอบความไม่แน่นอน

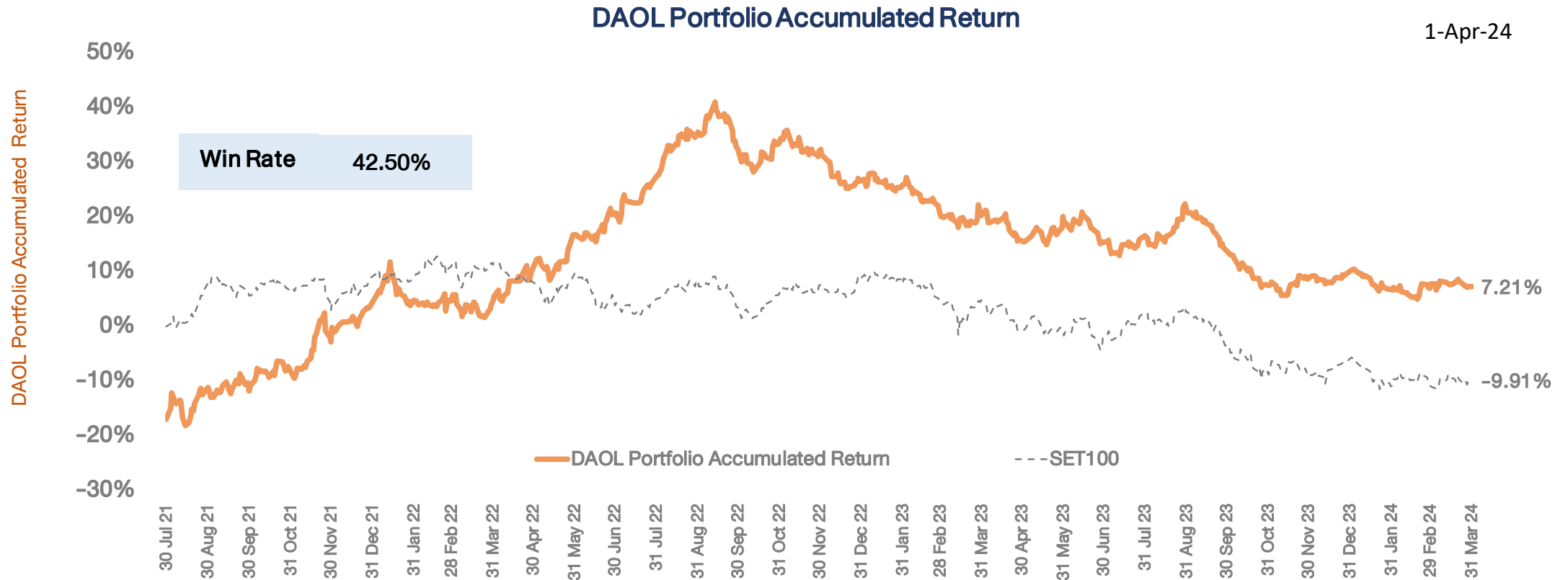


2 Apr 24

คาดดัชนีฯ ผันผวน มีโอกาสปรับตัวลง โอกาสลดดอกเบี้ยสหรัฐฯลดลง ตลาดหุ้นรอบบ้านกลับมาซื้อขายครบทุกตลาด

- อิสราเอล ถูกกดดันจากประชาชนมากขึ้น และผู้นำอิสราเอล เห็นด้วยกับข้อเสนอปล่อยตัวประกัน หากประสบความสำเร็จ จะเป็นบวกต่อตลาดหุ้น ขณะที่สงครามรัสเซีย-ยูเครน ยังไม่ได้ดีขึ้นมากนัก
- ธนาคารโลกปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี 2567 ขยายตัว 2.8% ต่ำกว่าประมาณการเดิมที่ 3.2% เมื่อเดือน ม.ค. โดยยังไม่รวมผลของโครงการดิจิทัลวอลเล็ต... การที่ GDP ถูกปรับลด จะลดปริมาณ Fund Flow ที่ไหลเข้าตลาดหุ้น
- เราคาดว่า นักลงทุนส่วนใหญ่ จะรอดูการแถลงในรายละเอียดของ โครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาท 10 เม.ย. (วันนั้นจะมีการประชุม กนง.ด้วย) การซื้อขายของตลาดหุ้นไทยคาดจะเป็น sideway จนกว่าจะถึงวันนั้น (10) โดยการแจกเงินครั้งนี้ มีผลต่อการก่อหนี้ของรัฐบาล ซึ่งมีผลต่อค่าเงินบาทและตลาดหุ้นโดยตรง
- ประชุม ครม.วันนี้ คาดจะมีการขอกู้เพิ่มสำหรับงบประมาณปี 2568 (เริ่มใช้ 1 ต.ค.68) จาก 7.13 เป็น 8.65 แสนลบ. (+1.52 แสนลบ.) การขอกู้จะเป็นลบต่อตลาด (ปีก่อนก็มีมาแล้วครั้งนึง) และอาจทำให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงไปอีก





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

1/4/2024 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	16.90	106,470.00	-	0.00%
SET						1379.48			
Total		10%	106,470				106,470	-	
CASH		90%					965,631		
Total Portfolio							1,072,101		7.21%



กลยุทธ์

- ตลาดยังไม่เลือกทางเดินว่าจะขึ้นหรือลง **แต่วันนี้** มีโอกาสลงมากกว่าขึ้น (กรอบ ด้านล่าง 1368 / ด้านบน 1380) โดยตลาดอาจไปยับตัวจริงจัง (ขึ้นแรง-ลงแรง) อีกครั้งหลัง 10 เม.ย. ระหว่างนี้ ปรับกลยุทธ์เป็นเล่นสั้นๆ หรือถือเงินสดรอไว้ก่อน



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นในพอร์ตไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย KTB(10%)



Theme ลงทุน

- บีโอไอ สนับสนุนต่างชาติลงทุนฐานผลิต PCB ในไทย ... เป็นบวกต่อหุ้นนิคมฯ ROJNA และ WHA ก็กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง
- ชูของหุ้นสำหรับการถือ 1-3 เดือน ยังเป็น SCB, BDMS, AOT และเพิ่ม RBF* เข้ามา
- Theme หลักสัปดาห์นี้ น่าจะเป็นการลดดอกเบี้ยของ Fed และของไทย(10 เม.ย.) ที่มากขึ้น กลุ่มที่มีต้นทุนดอกเบี้ยสูงคาดจะดี (การเงิน, พลังงาน-ปิโตรเคมี) วันนี้เรากลับมาสนใจหุ้นกลุ่มที่อยู่อาศัย ระดับ กลาง-บน คือ SPALI, QH หุ้นกลุ่มนี้มีลุ้นในเรื่องมาตรการกระตุ้นภาคที่อยู่อาศัยที่อาจมีออกมา
- ค่าเงินบาท มีแนวโน้มอ่อนค่า จะบวกต่อหุ้นส่งออก เราชอบ AAI, ITC, KCE

As of 2-Apr-24

FED FUND FUTURES												
ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5	ZQJ5
94.6700	94.6925	94.7725	94.8250	94.9075	94.9700	95.0675	95.1450	95.2450	95.3450	95.4500	95.5025	95.5900

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	325-350	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%	3.6%	6.6%	93.4%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.6%	53.7%	42.7%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	20.7%	50.0%	28.1%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	13.7%	39.4%	36.0%	10.1%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	6.2%	24.4%	38.0%	25.2%	5.9%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.2%	4.1%	18.0%	33.2%	29.7%	12.7%	2.1%
1/29/2025	0.0%	0.1%	2.0%	10.6%	25.1%	31.6%	21.8%	7.8%	1.1%
3/19/2025	0.1%	1.2%	6.7%	18.5%	28.6%	26.2%	14.1%	4.1%	0.5%
4/30/2025	0.5%	3.3%	11.2%	22.4%	27.7%	21.6%	10.3%	2.7%	0.3%

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
5/1/2024	29	6.63 %	93.37 %	0.00 %
6/12/2024	71	57.30 %	42.70 %	0.00 %
7/31/2024	120	71.86 %	28.14 %	0.00 %
9/18/2024	169	89.87 %	10.13 %	0.00 %
11/7/2024	219	94.10 %	5.90 %	0.00 %
12/18/2024	260	97.92 %	2.08 %	0.00 %
1/29/2025	302	98.89 %	1.11 %	0.00 %
3/19/2025	351	99.50 %	0.50 %	0.00 %
4/30/2025	393	99.69 %	0.31 %	0.00 %

โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ย
ในเดือน มิ.ย. ประมาณ 57.3%

ตัวอย่างสำคัญๆ

ที่ใช้ดูทิศทางตลาด



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 30DEC2022-02APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

02-Apr-2024 07:44:24

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

DAOL SEC

Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 154.654



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-02APR2024

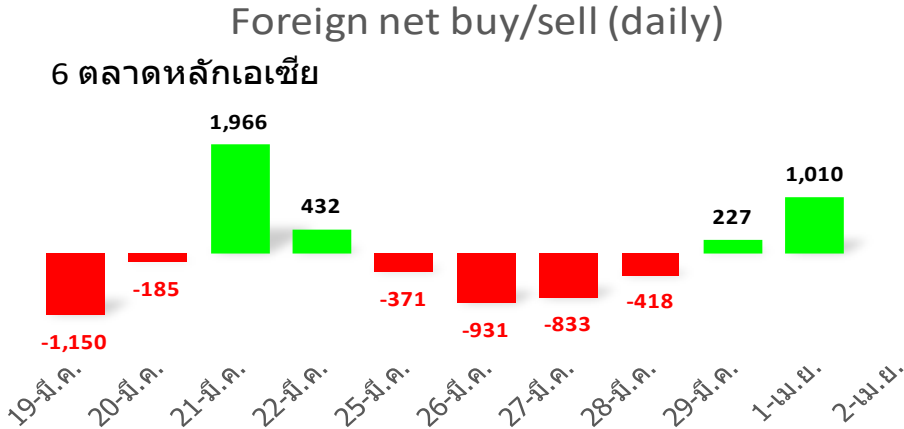
Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

02-Apr-2024 07:44:11

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด		1,010	630	4,258	1,601	19,966	45,348	63,551
02/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	27MAR2024	485	105	3,733	1,076	1,076	25,273	30,387
Indonesia	01APR2024	-95	-95	-95	-95	1,591	759	-1,625
Japan	22MAR2024		-5,887	-11,242	13,320	13,320	63,421	64,598
Malaysia	29MAR2024	-22	-92	-609	-187	-187	-278	637
Philippines	01APR2024	8	8	8	8	171	-173	1,463
S. Korea	01APR2024	248	248	248	248	12,437	17,193	14,890
Sri Lanka	01APR2024	3	3	3	3	-23	-12	-101
Taiwan	01APR2024	394	394	394	394	5,123	3,738	21,335
Thailand	01APR2024	24.6	25	25	25	-1,909	-5,809	-6,715
Vietnam	01APR2024	-30	-30	-30	-30	-431	-1,442	-2,898

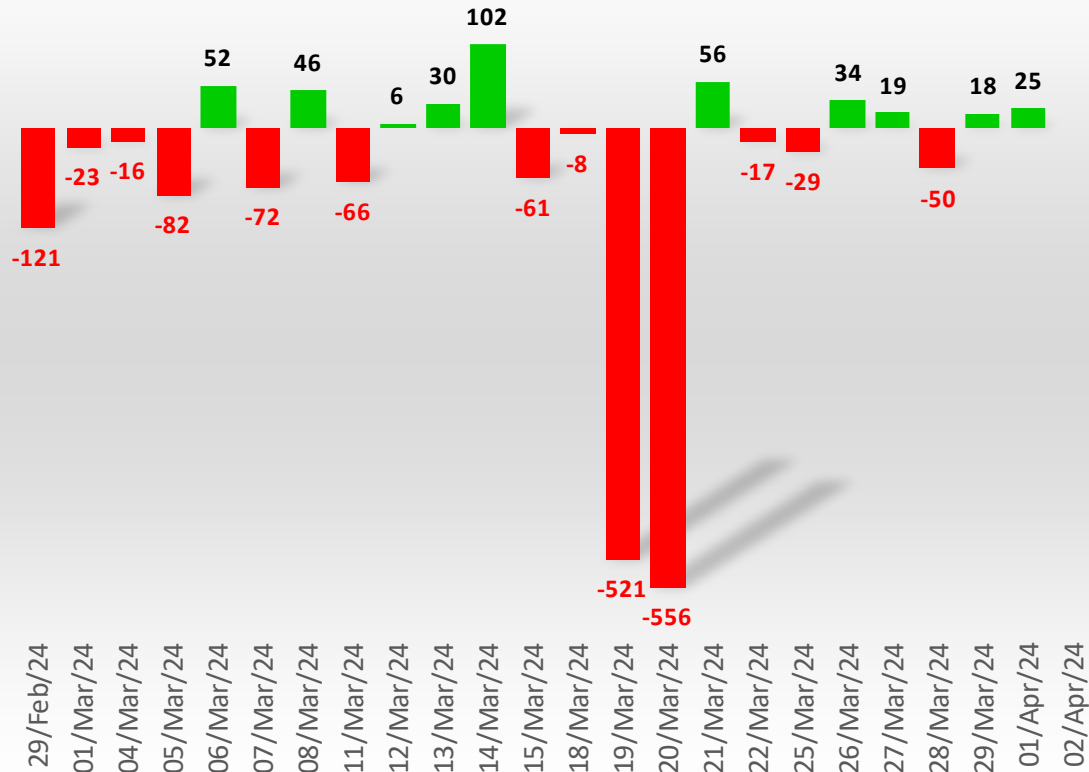
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia



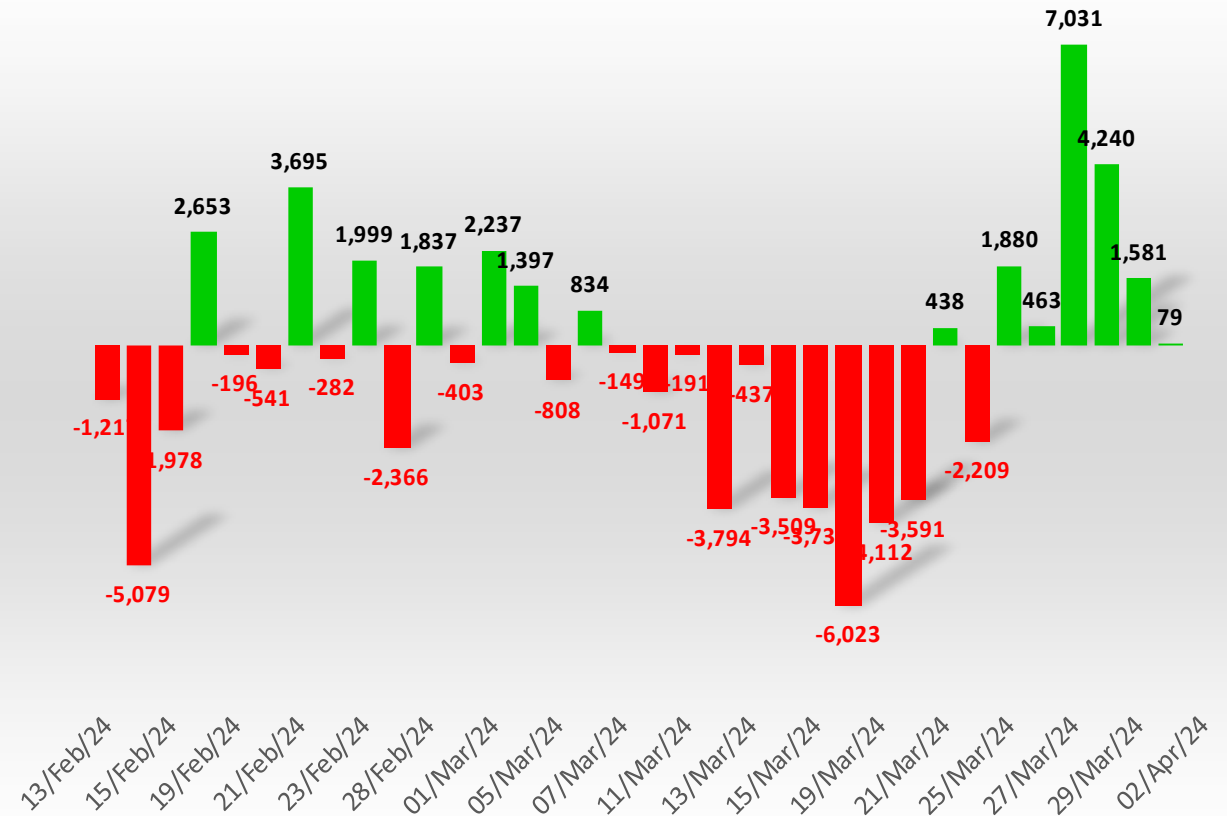
Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

DAOL SEC

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

01-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BCPG	1.12%	232
PTT	0.02%	156
BTS	0.11%	83
CPF	0.04%	62
BDMS	0.01%	59
ADVANC	0.01%	48
TOP	0.04%	46
AWC	0.03%	33
KTB	0.01%	31
COM7	0.07%	30

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.04%	-126
PRM	-0.49%	-95
SPRC	-0.20%	-75
BEM	-0.05%	-62
SIRI	-0.20%	-56
TISCO	-0.07%	-54
PTTEP	-0.01%	-49
CK	-0.11%	-41
CPN	-0.01%	-36
AOT	-0.00%	-35

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BCPG	1.12%	232	KBANK	-0.04%	-126
PTT	0.02%	156	PRM	-0.49%	-95
BTS	0.11%	83	SPRC	-0.20%	-75
CPF	0.04%	62	BEM	-0.05%	-62
BDMS	0.01%	59	SIRI	-0.20%	-56
ADVANC	0.01%	48	TISCO	-0.07%	-54
TOP	0.04%	46	PTTEP	-0.01%	-49
AWC	0.03%	33	CK	-0.11%	-41
KTB	0.01%	31	CPN	-0.01%	-36
COM7	0.07%	30	AOT	-0.00%	-35

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BCPG	1.12%	232	KBANK	-0.04%	-126
PTT	0.02%	156	PRM	-0.49%	-95
BTS	0.11%	83	SPRC	-0.20%	-75
CPF	0.04%	62	BEM	-0.05%	-62
BDMS	0.01%	59	SIRI	-0.20%	-56
ADVANC	0.01%	48	TISCO	-0.07%	-54
TOP	0.04%	46	PTTEP	-0.01%	-49
AWC	0.03%	33	CK	-0.11%	-41
KTB	0.01%	31	CPN	-0.01%	-36
COM7	0.07%	30	AOT	-0.00%	-35

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

28-Mar-24

Net Buy		Net Sell	
BDMS	35,349	AWC	(40,705)
BH	30,095	AOT	(25,132)
PTTEP	24,575	BSRC	(22,730)
SCB	16,188	CPALL	(20,567)
ADVANC	9,425	PTT	(14,131)
KTC	7,574	INTUCH	(13,415)
BCP	5,219	SCC	(10,499)
CK	4,766	TTB	(10,073)
CRC	3,864	CPN	(9,796)
TOP	2,954	BTS	(9,136)

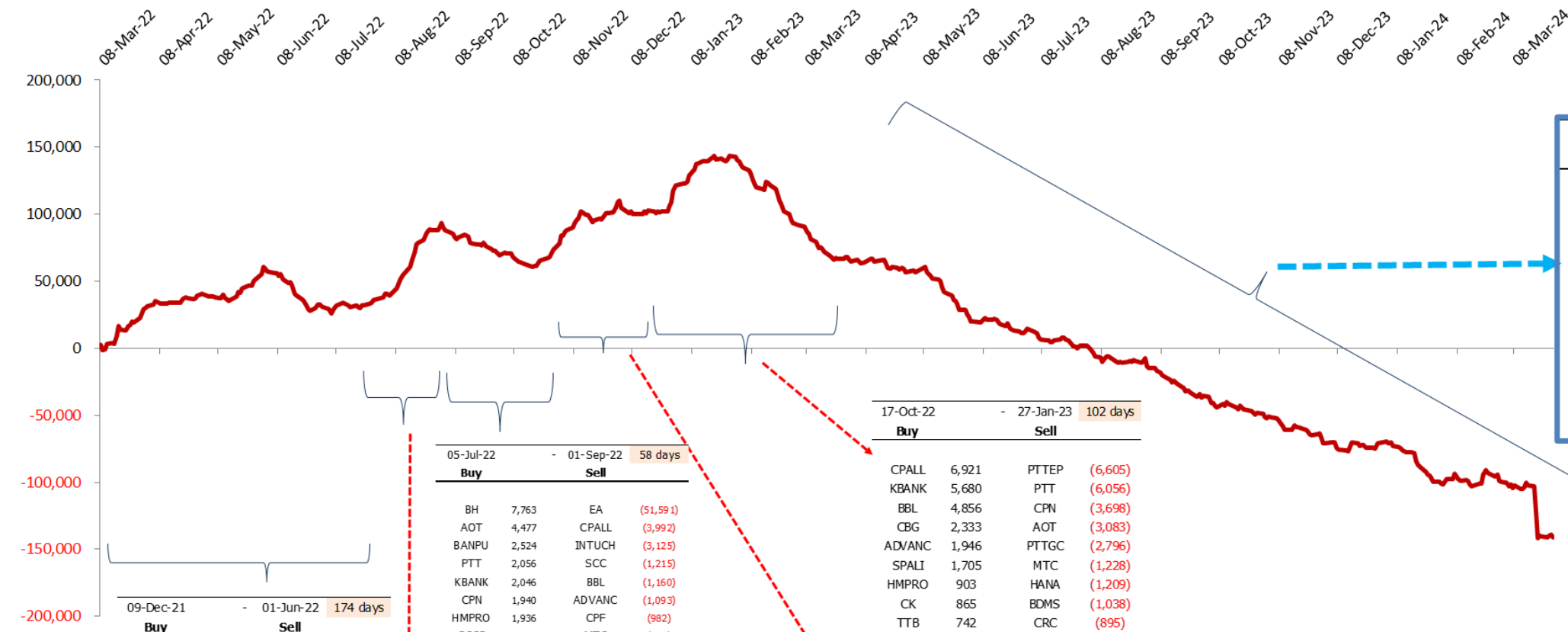
นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

DAOL SEC

28-Mar-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	6,921	PTTEP	(6,605)
KBANK	5,680	PTT	(6,056)
BBL	4,856	CPN	(3,698)
CBG	2,333	AOT	(3,083)
ADVANC	1,946	PTTGC	(2,796)
SPALI	1,705	MTC	(1,228)
HMPRO	903	HANA	(1,209)
CK	865	BDMS	(1,038)
TTB	742	CRC	(895)
KKP	680	DOHOME	(838)

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 - 27-Mar-24 425 days			
Buy		Sell	
BDMS	17,923	AWC	(39,180)
ADVANC	7,297	CPALL	(26,850)
SCB	6,475	BSRC	(23,202)
PTT	4,806	PTTEP	(12,496)
BCH	3,794	BTS	(9,642)
CRC	3,428	CPN	(8,836)
BH	3,318	KBANK	(7,916)
TOP	2,769	AOT	(7,287)
MINT	2,745	TISCO	(6,081)
BCP	2,705	SCC	(5,126)

27-Jan-23		-	27-Mar-24	425 days
Buy			Sell	
BDMS	17,923		AWC	(39,180)
ADVANC	7,297		CPALL	(26,850)
SCB	6,475		BSRC	(23,202)
PTT	4,806		PTTEP	(12,496)
BCH	3,794		BTS	(9,642)
CRC	3,428		CPN	(8,836)
BH	3,318		KBANK	(7,916)
TOP	2,769		AOT	(7,287)
MINT	2,745		TISCO	(6,081)
BCP	2,705		SCC	(5,126)

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 02DEC2022-02APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

02-Apr-2024 07:42:56

SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-02APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

02-Apr-2024 07:43:25

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DAOL SEC

DOLLAR INDEX & THAI BAHT



Commodity Index



สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สี่ติดต่อกัน

DAOL SEC

Brent & Net Position



ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

DAOL SEC

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 11.86 ↑ High on 06/22/22 35.78 ↗ Average 8.74 ↓ 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.

02-Apr-2024 07:45:21

Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

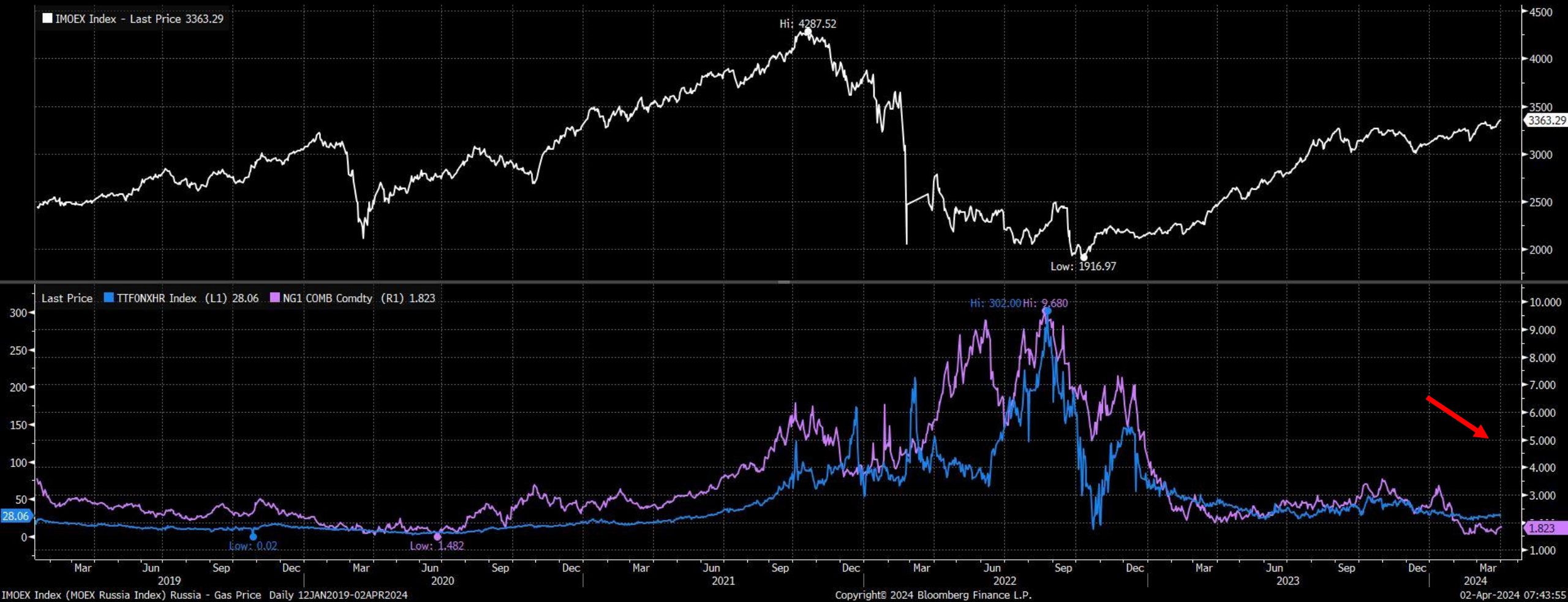


XWJ4 Comdty (ICE Newc Coal Fut Apr24) Coal - BANPU Daily 06JAN2023-02APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

02-Apr-2024 07:44:51

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

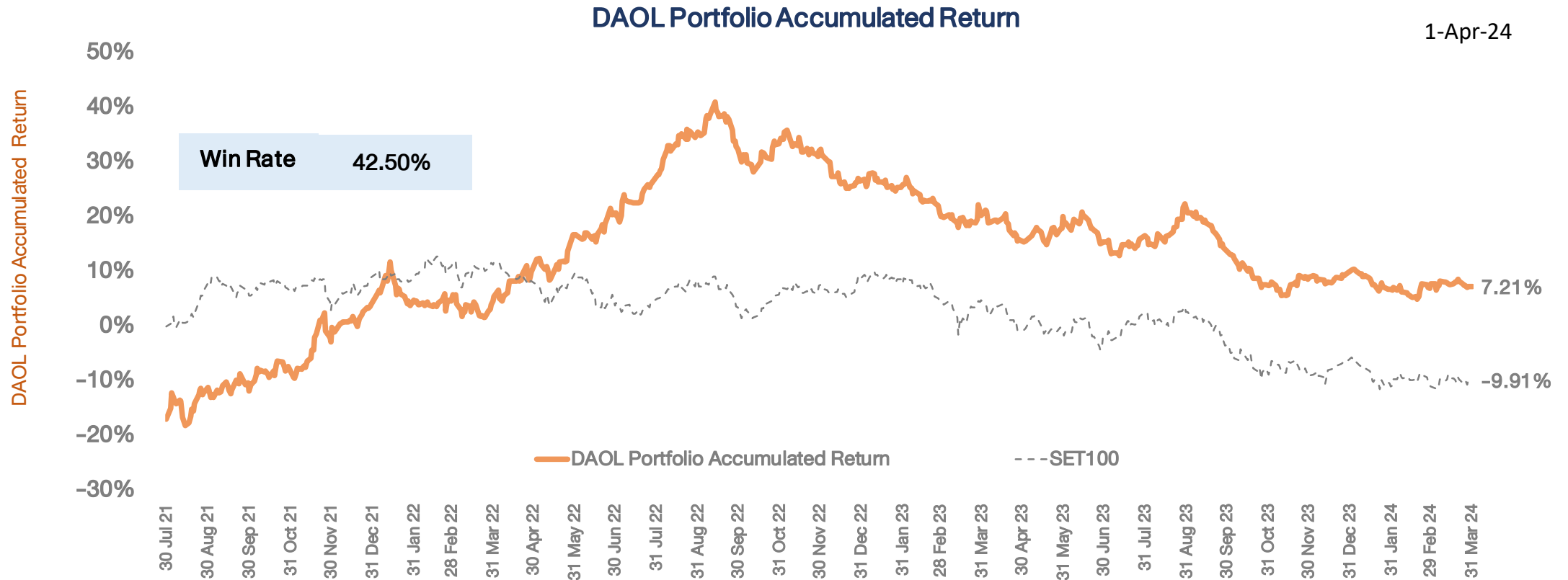
	23-Nov-23 (%)	29-Mar-24 (%)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าหุ้นที่ ลด/เพิ่ม (ล้านบาท)		23-Nov-23 (%)	29-Mar-24 (%)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าหุ้นที่ ลด/เพิ่ม (ล้านบาท)	
TRUE	9.13	11.14	2.01	3,507.21	↑ เพิ่มขึ้น	PTTEP	9.69	7.96	(1.73)	(9,787.01)
CPN	7.08	8.27	1.19	3,471.47		AOT	4.15	3.32	(0.83)	(6,995.71)
TOP	11.91	13.81	1.90	2,164.59		ADVANC	7.34	6.71	(0.63)	(4,084.78)
PTT	4.2	4.40	0.20	2,042.25		DELTA	2.87	2.55	(0.32)	(3,253.17)
CPF	6.14	7.45	1.31	2,039.03		KTC	9	6.25	(2.75)	(3,137.51)
SCB	5.77	6.24	0.47	1,558.80	↓ ลดลง	BH	14.97	13.28	(1.69)	(2,874.78)
CPALL	10.83	11.13	0.30	1,374.41		BBL	23.32	22.46	(0.86)	(2,437.78)
TTB	5.61	6.37	0.76	1,158.61		KBANK	14.74	14.22	(0.52)	(1,552.38)
BCH	7.8	9.63	1.83	976.60		BTS	10.11	8.53	(1.58)	(1,477.15)
CRC	3	3.37	0.37	842.38		KTB	8.3	7.73	(0.57)	(1,457.84)
BDMS	12.73	12.93	0.20	818.44		MTC	7.27	5.69	(1.58)	(1,431.95)
AMATA	8.63	11.35	2.72	789.82		IVL	8.02	6.99	(1.03)	(1,399.48)
MINT	10.5	10.98	0.48	711.79		OSP	6.4	4.51	(1.89)	(1,192.19)
TU	6.79	7.59	0.80	558.62		LH	12.32	11.09	(1.23)	(1,117.06)
BCP	18.93	19.88	0.95	555.93		EA	8.93	8.23	(0.70)	(1,103.15)
ICHI	11.85	14.00	2.15	402.48	AP	13.68	10.51	(3.17)	(1,077.03)	
TLI	1.48	1.85	0.37	368.58	BEM	6.16	5.33	(0.83)	(1,021.27)	
SCC	8.9	9.00	0.10	344.40	TASCO	9.92	5.93	(3.99)	(995.03)	
JAS	3.35	5.80	2.45	326.31	HANA	7.96	5.89	(2.07)	(838.46)	
CENTEL	2.24	2.79	0.55	319.28	BGRIM	4.51	3.26	(1.25)	(830.95)	

เพิ่มขึ้น

ลดลง

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

1/4/2024 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	16.90	106,470.00	-	0.00%
SET						1379.48			
Total		10%	106,470				106,470	-	
CASH		90%					965,631		
Total Portfolio							1,072,101		7.21%



กลยุทธ์

- ตลาดยังไม่เลือกทางเดินว่าจะขึ้นหรือลง **แต่วันนี้** มีโอกาสลงมากกว่าขึ้น (กรอบ ด้านล่าง 1368 / ด้านบน 1380) โดยตลาดอาจไปยับตัวจริงจัง (ขึ้นแรง-ลงแรง) อีกครั้งหลัง 10 เม.ย. ระหว่างนี้ ปรับกลยุทธ์เป็นเล่นสั้นๆ หรือถือเงินสดรอไว้ก่อน



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นในพอร์ตไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย KTB(10%)



Theme ลงทุน

- บีโอไอ สนับสนุนต่างชาติลงทุนฐานผลิต PCB ในไทย ... เป็นบวกต่อหุ้นนิคมฯ ROJNA และ WHA ก็กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง
- ชูของหุ้นสำหรับการถือ 1-3 เดือน ยังเป็น SCB, BDMS, AOT และเพิ่ม RBF* เข้ามา
- Theme หลักสัปดาห์นี้ น่าจะเป็นการลดดอกเบี้ยของ Fed และของไทย(10 เม.ย.) ที่มากขึ้น **กลุ่มที่มีต้นทุนดอกเบี้ยสูงคาดจะดี** (การเงิน, พลังงาน-ปิโตรเคมี) วันนี้เรากลับมาสนใจหุ้นกลุ่มที่อยู่อาศัย ระดับ กลาง-บน คือ SPALI, QH หุ้นกลุ่มนี้มีลุ้นในเรื่องมาตรการกระตุ้นภาคที่อยู่อาศัยที่อาจมีออกมา
- **ค่าเงินบาท มีแนวโน้มอ่อนค่า** จะบวกต่อหุ้นส่งออก เราชอบ AAI, ITC, KCE



TECHNICAL VIEW

2 April 2024 # 065

DAOL SEC

SET : แนวโน้มผันผวนในกรอบแคบ

แนวรับ 1370-1374 จุด

แนวต้าน 1384-1389

PRI

SAK

แนวรับ 16.60-16.90

แนวต้าน 17.40-17.80

Cut Loss < 16.20

แนวรับ 4.96-5.05

แนวต้าน 5.35-5.70

Cut Loss < 4.84

SET50 Index Futures

S50M24

แนวโน้ม : ยังมีความผันผวนเชิงบวก

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ เปิด Long ช่วงย่อ

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 837

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 837

แนวรับ 837, 834, 830

แนวต้าน 845, 849 852

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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

News Comment

(+) Tourism (Neutral) นายกฯ แสดงวิสัยทัศน์ "Thailand Tourism 2025" วันนี้ เตรียมประกาศเป็น "วาระแห่งชาติ"

Company Update

(+) Bank (Neutral) กำไร 1Q24E เพิ่มขึ้น YoY, QoQ จากสำรองฯและ OPEX ลด
(0) KTC (ถือ/เป้า 47.00 บาท) 1Q24E ลด YoY จากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น แต่เพิ่ม QoQ ตามฤดูกาล



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
SAT	16.60	1.22	1.60	9.66	Semi-Anl	23.14
SIRI	1.71	0.10	0.16	9.18	Semi-Anl	239.18
DMT	12.10	0.15	1.06	8.76	Irreg	15.62
AH	21.10	0.95	1.73	8.22	Semi-Anl	33.14
BRI	6.80	0.60	0.55	8.01	Semi-Anl	17.32
TISCO	99.50	5.75	7.74	7.77	Irreg	351.04
TASCO	15.90	1.00	1.23	7.75	Semi-Anl	53.87
SUN	5.60	0.25	0.43	7.68	Semi-Anl	12.91
TACC	4.90	0.19	0.37	7.45	Semi-Anl	17.14
RATCH	27.75	0.80	2.06	7.41	Semi-Anl	45.06
LH	7.40	0.30	0.53	7.11	Semi-Anl	565.07
ORI	7.05	0.30	0.50	7.11	Semi-Anl	25.14
QH	2.20	0.10	0.16	7.09	Semi-Anl	30.86
SCB	114.00	7.84	8.07	7.08	Semi-Anl	760.10
MC	13.20	0.50	0.92	6.97	Semi-Anl	26.62
SC	3.66	0.16	0.25	6.91	Semi-Anl	39.47

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
NYT	4.64	0.36	0.36	7.65	Annual	28.3
ROJNA	6.50	0.40	0.46	7.08	Annual	41.3
STGT	8.65	0.50	0.59	6.86	Annual	46.3
AP	10.40	0.70	0.69	6.62	Annual	115.1
SCCC	139.50	7.00	8.71	6.24	Annual	25.1
THANI	2.18	0.02	0.13	6.10	Annual	15.1
ASK	17.50	1.16	1.03	5.89	Annual	13.9
STANLY	225.00	10.00	13.10	5.82	Annual	37.26
KTB	16.00	0.87	0.91	5.67	Annual	912.27
ILINK	7.55	0.39	0.39	5.17	Annual	3.92
SIS	23.30	1.05	1.20	5.15	Annual	14.14
COM7	19.40	0.70	0.85	4.38	Annual	344.65
NETBAY	21.00	0.90	0.90	4.26	Annual	29.35

High Dividend : Property Fund & REIT

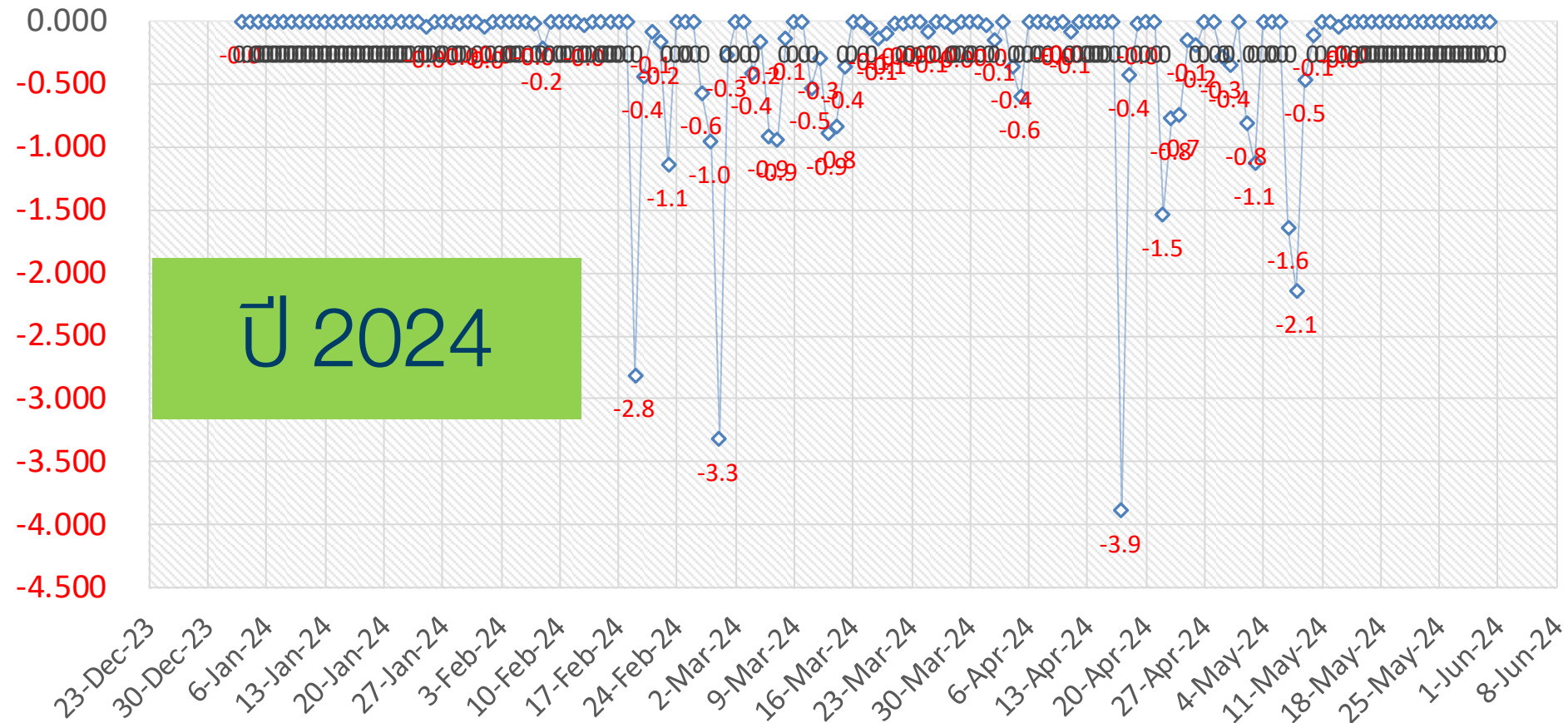
31-Mar-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
B-WORK	4.38	0.23	0.72	17.57	Quarter	1.50	Leasehold
CPNCG	5.80	0.26	0.92	17.28	Quarter	3.13	Leasehold
GVREIT	5.45	0.20	0.78	14.53	Quarter	8.73	Leasehold
EGATIF	5.85	0.11	0.26	14.17	Quarter	2.47	n.a.
CPTGF	5.25	0.13	0.46	13.53	Quarter	1.31	Leasehold
BOFFICE	4.94	0.16	0.66	13.44	Quarter	3.95	Leasehold
DIF	7.90	0.23	0.96	11.83	Quarter	56.25	Freehold
ALLY	5.85	0.16	0.00	11.28	Quarter	1.89	#N/A
WHAIR	6.00	0.14	0.53	9.13	Quarter	3.17	#N/A
LHHOTEL	11.90	0.27	1.33	9.08	Quarter	3.49	Free&Leaseho
INETREIT	8.80	0.20	0.00	8.92	Quarter	1.77	#N/A
AIMIRT	10.70	0.22	0.89	8.26	Quarter	2.00	Freehold
WHART	9.45	0.13	0.77	8.18	Quarter	12.70	Leasehold
CPNREIT	10.80	0.26	0.85	8.14	Quarter	23.83	Leasehold
BAREIT	10.10	0.18	0.58	7.58	Quarter	2.99	#N/A
FUTUREPF	11.60	0.06	1.21	7.46	Quarter	1.56	Leasehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Impact to SET Index (Points)

30-Mar-24



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆ ของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

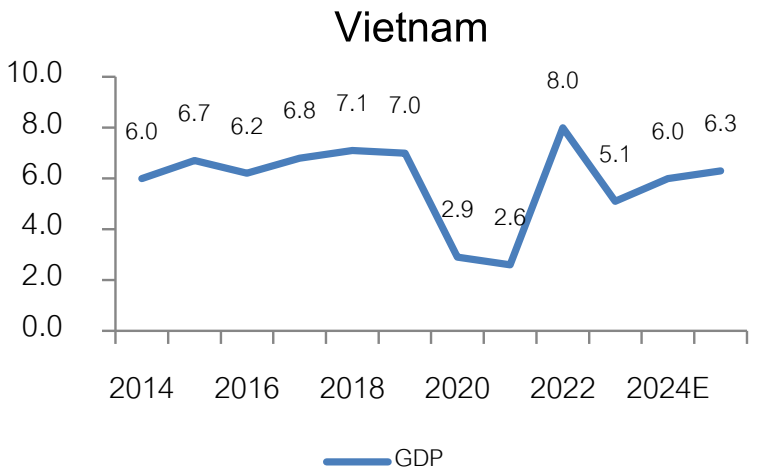
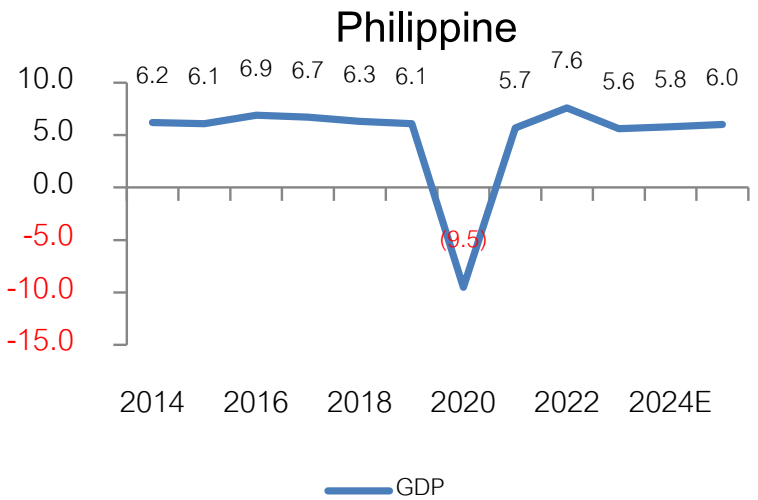
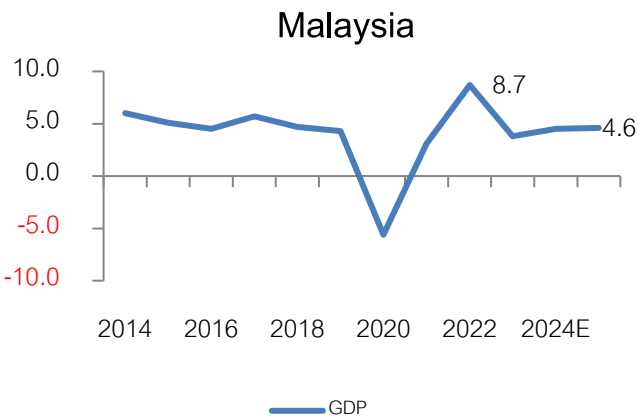
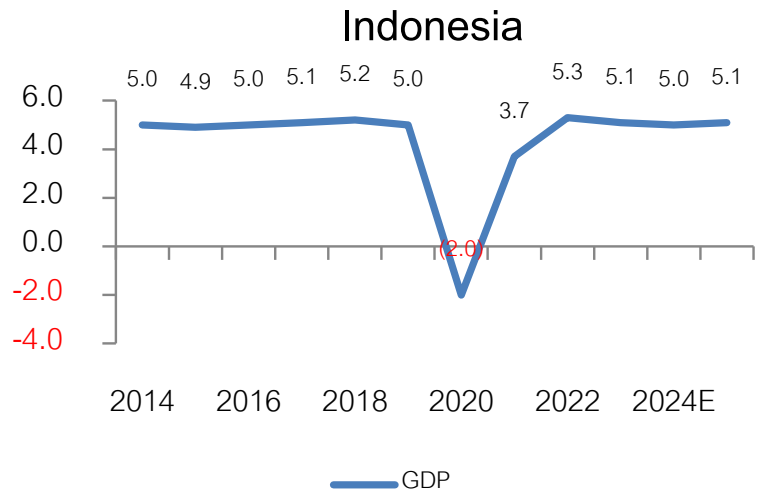
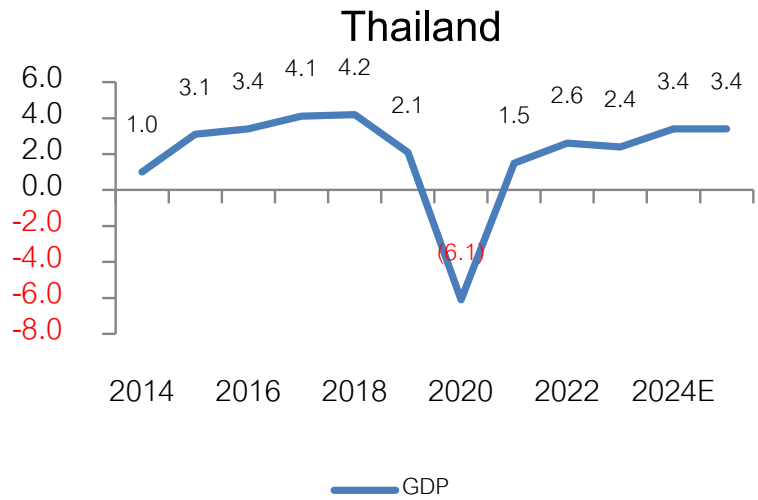
SET INDEX



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
1-Apr	JN	Tankan Large Mfg Outlook	1Q	10.5	8.0
	CH	Caixin China PMI Mfg	Mar	50.9	50.9
	US	Construction Spending MoM	Feb	0.71%	-0.20%
	US	ISM Manufacturing	Mar	48.3	47.8
3-Apr	EC	CPI Estimate YoY	Mar	2.52%	2.60%
	US	ADP Employment Change	Mar	146.11k	140k
4-Apr	EC	PPI YoY	Feb	-8.7%	-8.6%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-30	--	210k
5-Apr	TH	CPI YoY	Mar	-0.4%	-0.8%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	205.43k	275k
	US	Unemployment Rate	Mar	3.9%	3.9%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Mar	0.3%	0.1%
9-Apr	CH	New Yuan Loans CNY	Mar	--	--
10-Apr	US	CPI YoY	Mar	--	3.2%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Mar	--	3.8%
	US	FOMC Meeting Minutes	Mar-20	--	--
11-Apr	CH	CPI YoY	Mar	--	0.7%
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Apr-11		
	US	PPI Final Demand YoY	Mar	--	1.60%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Mar	--	2.00%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-06	--	--
12-Apr	US	U. of Mich. Sentiment	Apr P	--	79.4
	CH	Exports YoY	Mar	--	5.6%
	CH	Exports YoY CNY	Mar	--	10.6%

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(8 Feb 24)



EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

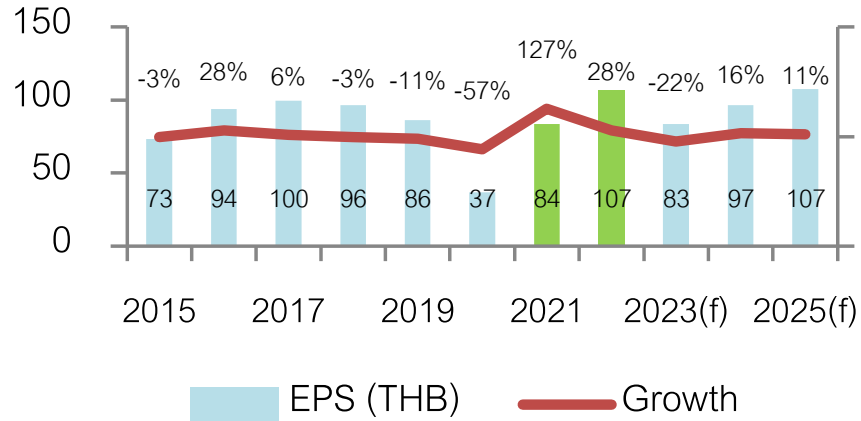
DAOL SEC

Source : Bloomberg

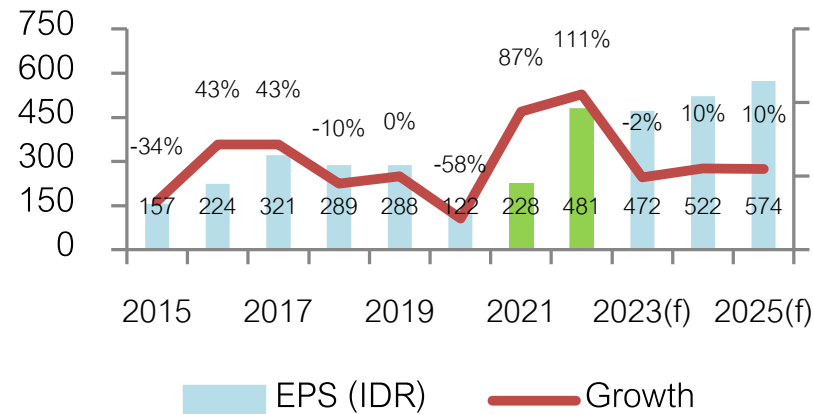
(8 Feb 24)

Currency : Local Currency

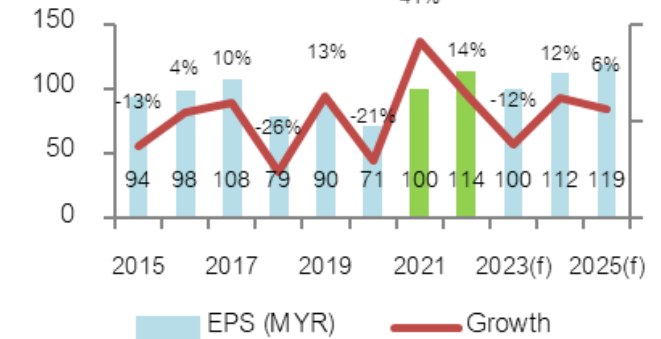
Thailand



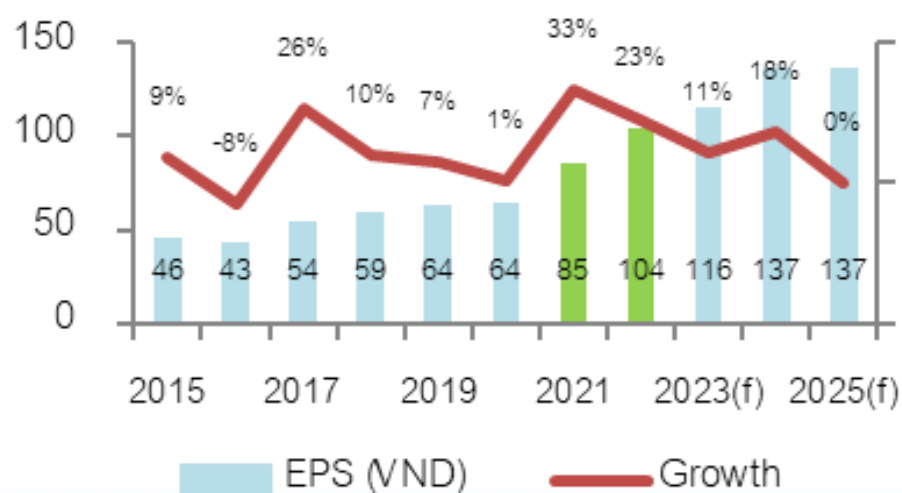
Indonesia



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)

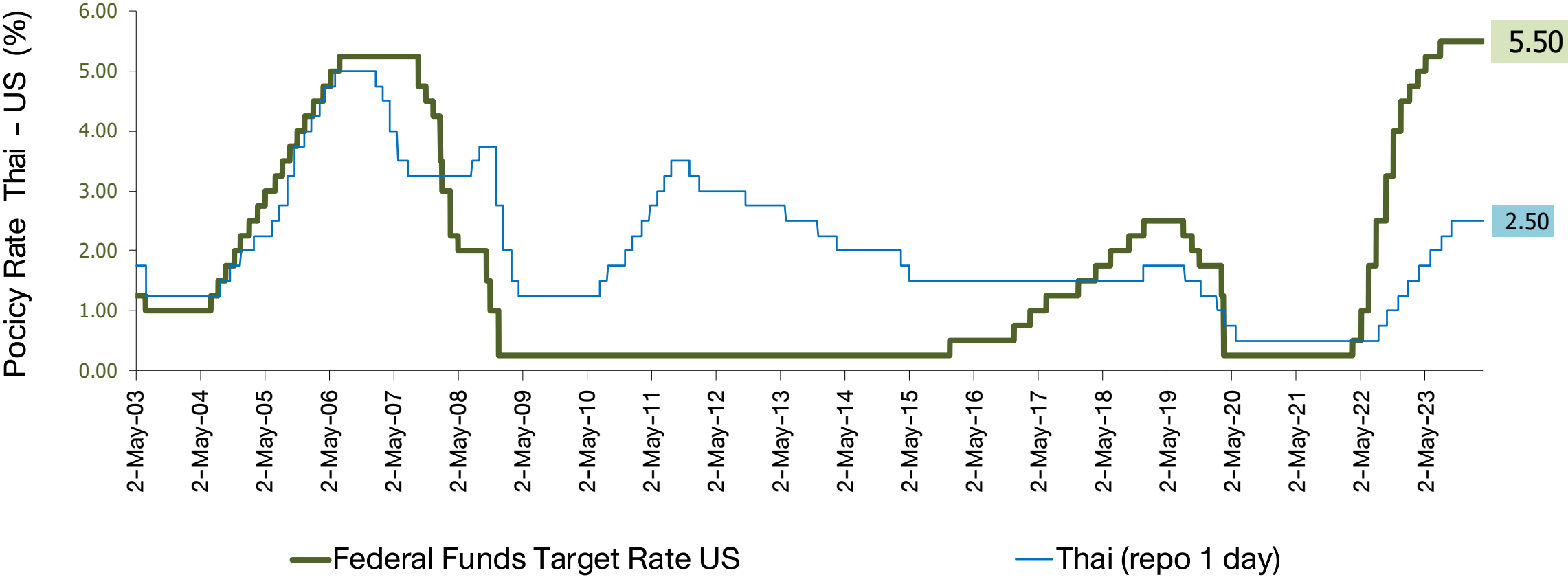
INDONESIA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	5.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0	(2.0)	3.7	5.3	5.1	5.0	5.1
Inflation	6.4	6.4	3.5	3.8	3.2	2.8	2.0	1.6	4.2	3.7	2.9	3.0
Current Account /GDP	(3.1)	(2.0)	(1.8)	(1.6)	(2.9)	(2.7)	(0.4)	0.3	1.0	0.2	(0.6)	1.0
Budget Deficit / GDP	(2.1)	(2.6)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

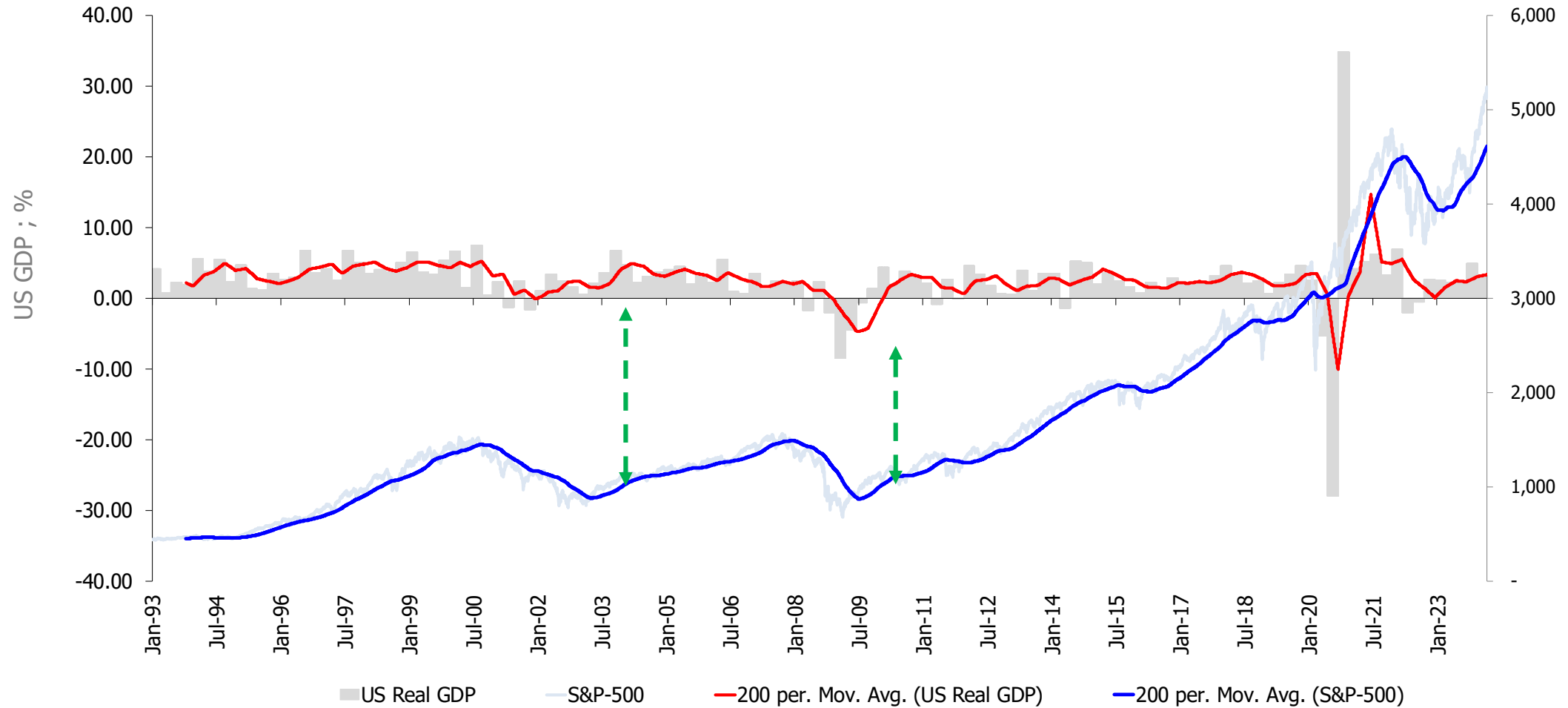
VIETNAM	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	6.7	6.2	6.8	7.1	7.0	2.9	2.6	8.0	5.1	6.0	6.3
Inflation	4.1	0.6	2.7	3.5	3.5	2.8	3.2	1.8	3.2	3.3	3.5	3.2
Current Account /GDP	3.7	(0.9)	0.3	(0.6)	1.9	3.8	4.4	(2.2)	(0.2)	2.0	3.2	3.0
Budget Deficit / GDP								(5.2)	(4.5)	(4.0)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

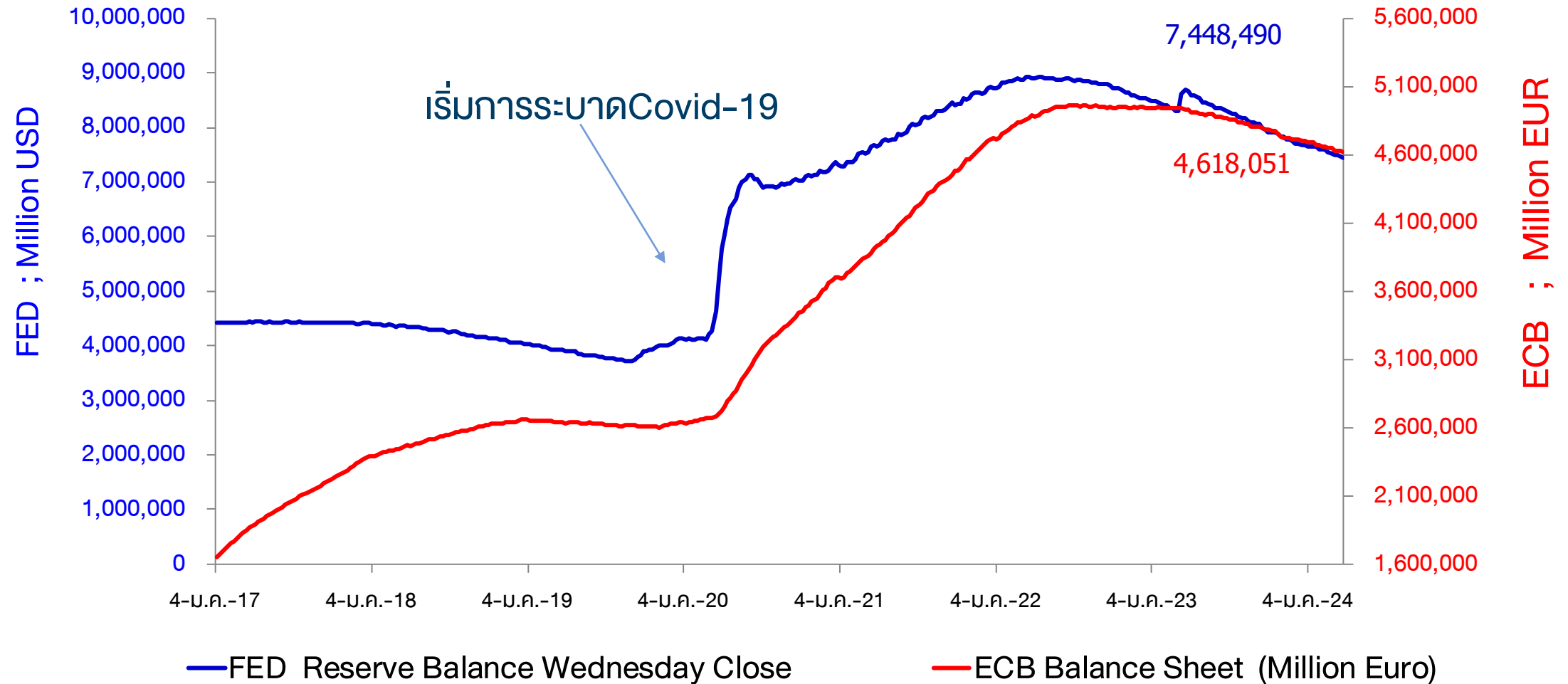
Federal Funds Rate & Thai Rate

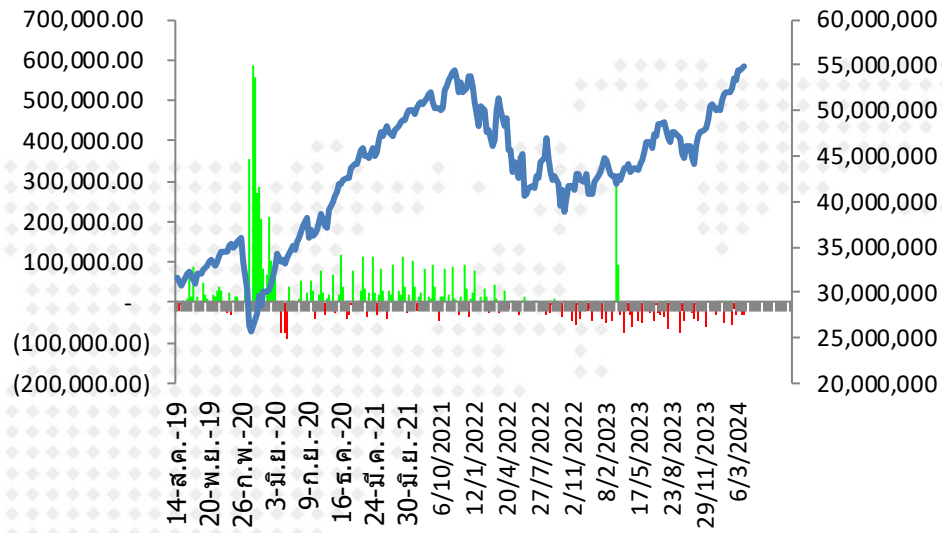


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

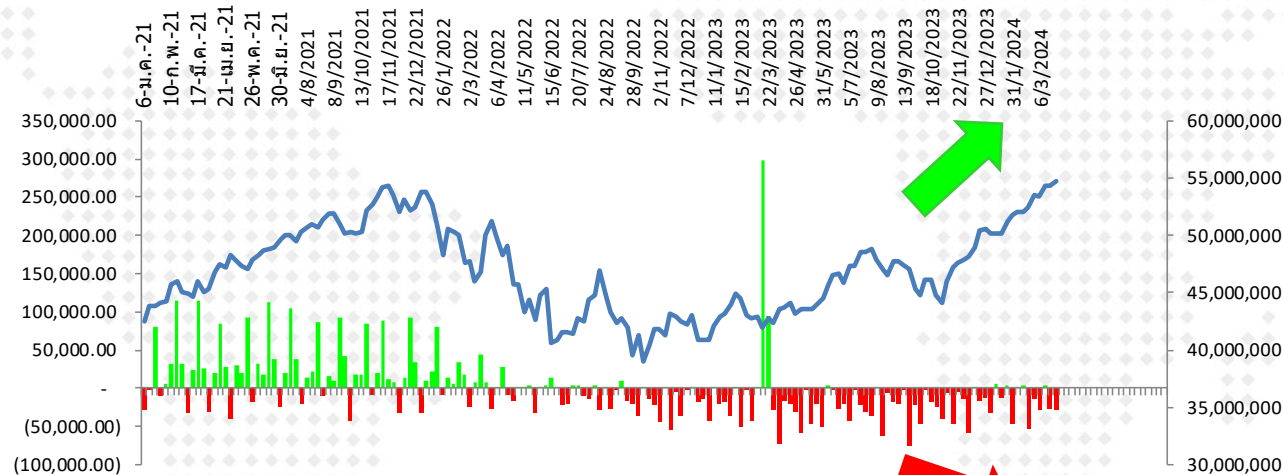




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

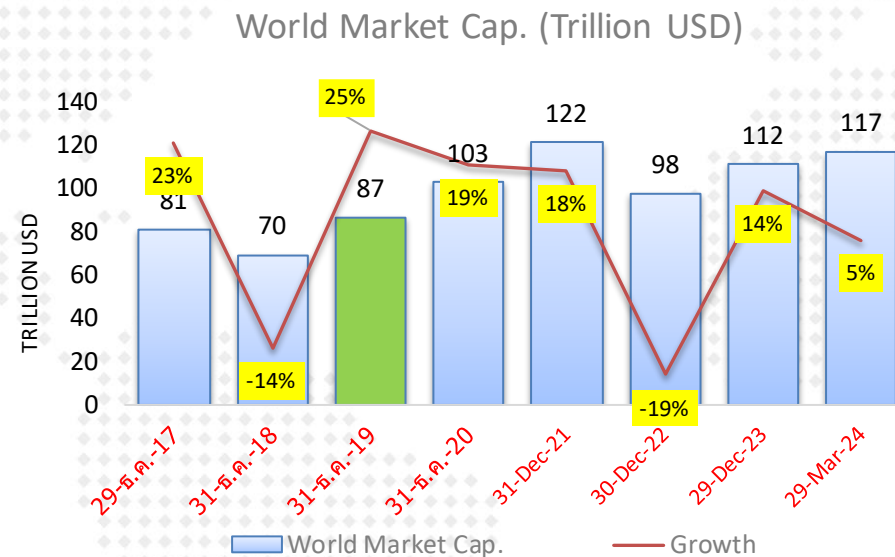


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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

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%
29-Mar-24	117,283,336	5%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

30-Mar-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	1,536.07	15.17	13.55	12.94	4.21	6.59	29-Mar-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,903.53	12.76	11.82	10.56	2.55	7.84	27-Mar-24	Requesting D ฟิlippินส์
Straits Times Index STI	SI	3,224.01	11.37	10.59	10.28	5.22	8.80	29-Mar-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,746.63	19.86	11.36	8.88	1.82	5.04	29-Mar-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	20,294.45	24.30	18.49	15.62	2.82	4.12	29-Mar-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,377.94	16.70	14.55	13.08	3.30	5.99	29-Mar-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	844.41	17.16	15.33	13.73	3.11	5.83	29-Mar-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	73,651.35	23.38	21.06	20.86	1.19	4.28	28-Mar-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,288.81	#N/A N/A	14.20	1.35	3.81	(120.16)	28-Mar-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,284.09	16.61	12.06	10.33	1.58	6.02	29-Mar-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,188.24	13.93	12.54	9.63	2.78	7.18	29-Mar-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,041.17	13.92	12.54	9.62	2.78	7.18	29-Mar-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,541.42	9.36	8.13	7.65	4.27	10.69	28-Mar-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	39,807.37	22.83	19.57	17.10	1.81	4.38	29-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,254.35	25.18	21.75	19.36	1.36	3.97	29-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	16,379.46	39.18	25.84	24.25	0.72	2.55	29-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,205.81	14.66	14.29	12.76	2.75	6.82	29-Mar-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	18,492.49	15.43	13.59	11.75	2.88	6.48	29-Mar-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	40,369.44	28.82	23.33	20.47	1.54	3.47	29-Mar-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,031.11	14.83	14.39	12.90	3.11	6.74	28-Mar-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,083.42	15.05	14.33	12.77	2.84	6.65	28-Mar-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	512.67	15.04	14.32	12.81	3.09	6.65	28-Mar-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,437.76	21.56	19.38	17.33	1.79	4.64	30-Mar-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

30-Mar-24	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings			Current	FWD P/E	FWD P/E
Market	EPS	EPS	EPS				Earnings Yield	(Current Year)	(Next Year)
	2019	2020	2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)	historical yields	2024(f)	2025(f)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	105.6	111.0	118.7	6.6	13.5	12.8
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	540.1	586.5	653.7	7.8	11.8	10.8
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.3	316.5	303.1	313.6	8.8	10.5	10.2
เกาหลีใต้	135.3	110.5	244.6	141.3	252.0	309.1	5.0	11.4	9.1
ไต้หวัน	619.8	668.8	1,218.6	853.9	1,089.5	1,298.9	4.1	18.5	15.6
ไทย (SET)	77.9	25.7	74.4	77.8	94.1	105.3	6.0	14.8	13.2
ไทย (SET50)	54.4	33.7	49.5	47.6	54.7	61.5	5.8	15.3	13.7
อินเดีย	1,692.8	1,774.5	1,930.2	3,037.1	3,040.7	3,531.2	4.3	21.1	18.6
อินโดนีเซีย	303.1	189.0	244.0	304.0	3,987.4	5,411.6	- 120.2	14.2	12.9
เวียดนาม	60.5	52.9	80.5	83.5	98.0	124.3	6.0	12.1	9.8
จีน (A-Shares)	220.1	202.5	242.8	229.8	294.9	331.0	7.2	12.3	10.7
จีน (Composite)	213.6	193.4	232.4	219.2	281.6	316.3	7.2	12.3	10.7
ฮ่องกง	2,428.9	2,157.6	2,076.1	1,898.6	2,008.9	2,161.0	10.7	8.1	7.5
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,509.2	1,292.7	1,809.0	1,829.5	2,075.6	2,328.1	4.4	19.6	17.5
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.5	142.9	198.6	223.2	239.8	271.4	4.0	21.6	19.2
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.5	307.0	435.4	463.7	565.2	675.5	2.6	26.0	24.1
ฝรั่งเศส	360.6	229.4	409.3	575.3	591.0	643.0	6.8	14.3	13.3
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.6	1,397.6	1,399.6	1,574.2	6.5	13.6	12.0
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,259.2	759.3	1,773.3	1,457.3	1,684.3	1,972.4	3.5	23.3	20.9
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	78.6	111.2	147.2	143.6	157.5	6.7	14.4	13.4
ยุโรป (50 บริษัท)	238.1	173.6	246.6	356.9	362.7	398.1	6.6	14.3	13.3
ยุโรป (600 บริษัท)	25.8	18.7	27.1	36.4	36.3	40.0	6.6	13.7	12.7
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.5	104.7	152.3	171.5	177.3	198.4	4.6	19.3	17.4

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

30-Mar-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%	5.2%	6.9%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	57.4%	8.6%	11.5%
สิงคโปร์	-33.1%	18.5%	74.5%	-4.2%	3.4%
เกาหลีใต้	-18.3%	121.3%	-42.2%	78.4%	22.7%
ไต้หวัน	7.9%	82.2%	-29.9%	27.6%	19.2%
ไทย (SET)	-67.1%	189.9%	4.5%	20.9%	12.0%
ไทย (SET50)	-38.1%	47.0%	-3.8%	14.8%	12.5%
อินเดีย	4.8%	8.8%	57.3%	0.1%	16.1%
อินโดนีเซีย	-37.6%	29.1%	24.6%	1,211.5%	35.7%
เวียดนาม	-12.4%	52.1%	3.7%	17.4%	26.8%
จีน (A-Shares)	-8.0%	19.9%	-5.4%	28.3%	12.2%
จีน (Composite)	-9.5%	20.1%	-5.6%	28.5%	12.3%
ฮ่องกง	-11.2%	-3.8%	-8.5%	5.8%	7.6%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.9%	1.1%	13.4%	12.2%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.6%	39.0%	12.4%	7.4%	13.2%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-3.0%	41.8%	6.5%	21.9%	19.5%
ฝรั่งเศส	-36.4%	78.4%	40.6%	2.7%	8.8%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	29.6%	0.1%	12.5%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.7%	133.6%	-17.8%	15.6%	17.1%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.0%	41.4%	32.4%	-2.5%	9.7%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.1%	42.0%	44.7%	1.6%	9.8%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.6%	45.4%	34.4%	-0.3%	10.2%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.6%	45.5%	12.7%	3.3%	11.9%

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	-0.0%	7.3%	-1.1%	14.8%	-1.4%	17.7%	0.1%	8.0%	-0.5%	10.7%	-0.0%	6.0%
1 month	3.3%	8.0%	1.5%	11.1%	1.6%	13.0%	3.7%	9.5%	-0.5%	8.9%	2.7%	13.5%
3 month	8.6%	8.7%	4.3%	11.8%	4.8%	13.6%	10.3%	10.7%	-1.2%	9.8%	9.0%	15.5%
6 month	20.4%	9.7%	10.4%	12.6%	9.1%	14.1%	23.8%	11.7%	-6.2%	11.7%	26.0%	15.7%
9 month	18.5%	9.8%	6.7%	12.7%	5.0%	14.1%	22.7%	11.4%	-5.0%	11.4%	23.7%	15.7%
12 month	27.4%	9.8%	9.5%	12.1%	4.9%	13.4%	34.3%	11.5%	-10.5%	11.2%	39.8%	15.7%
Month to date	3.0%	8.3%	1.8%	11.2%	1.9%	13.5%	3.1%	10.0%	1.2%	9.1%	2.0%	14.3%
Quarter to date	8.1%	8.8%	1.7%	11.6%	1.7%	13.3%	10.4%	11.0%	-1.4%	9.9%	9.4%	15.9%
Year to date	8.1%	8.8%	1.7%	11.6%	1.7%	13.3%	10.4%	11.0%	-1.4%	9.9%	9.4%	15.9%
2 ปี	6.9%	14.7%	-1.3%	15.4%	-2.2%	17.1%	9.3%	18.4%	-6.5%	11.1%	8.5%	24.0%
3 ปี	6.9%	14.0%	-5.0%	15.7%	-6.9%	17.1%	11.4%	17.3%	-1.5%	11.3%	8.5%	22.9%
4 ปี	16.9%	15.1%	7.7%	16.3%	6.3%	17.4%	20.8%	18.8%	9.2%	14.0%	21.4%	23.8%
5 ปี	11.0%	17.0%	2.2%	17.2%	2.1%	17.9%	15.2%	21.3%	-0.3%	16.8%	17.3%	25.2%
10 ปี	8.8%	14.3%	3.2%	15.7%	4.3%	15.9%	13.1%	17.8%	3.3%	14.5%	15.8%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

1-Apr-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

11-Mar-24

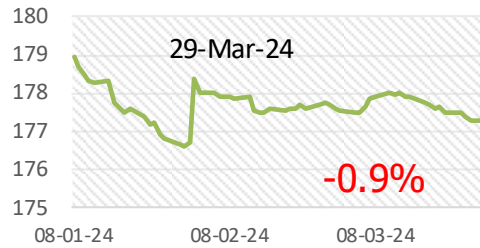
ปี 2023 : SET Index
เฉลี่ย 1532 จุด
ค่า P/E เฉลี่ย 20.1 เท่า

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

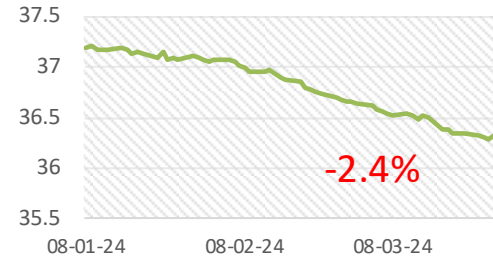
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

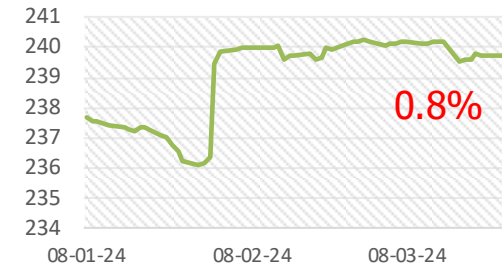
MSCI WORLD



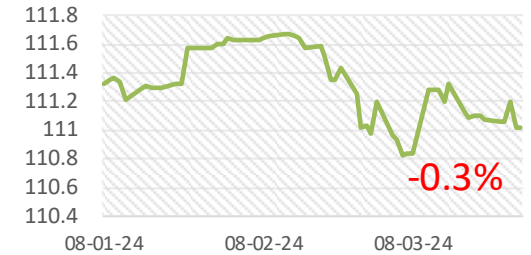
STXE 600 (EUR) Pr



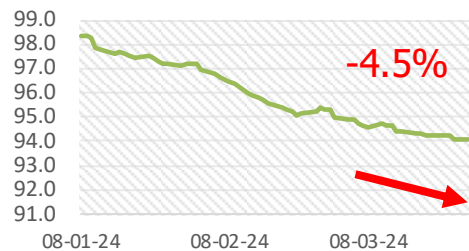
US (s&p-500)



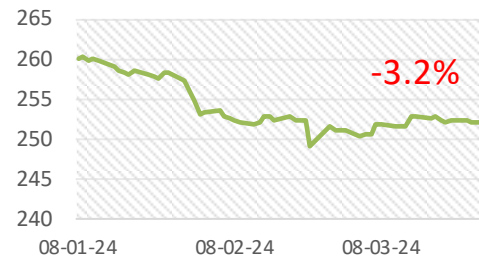
Malaysia



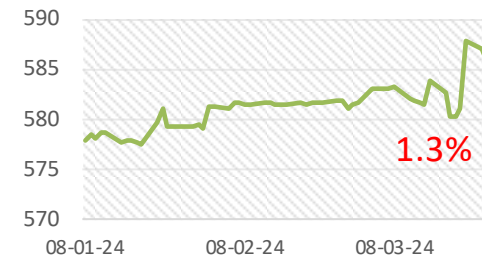
Thailand



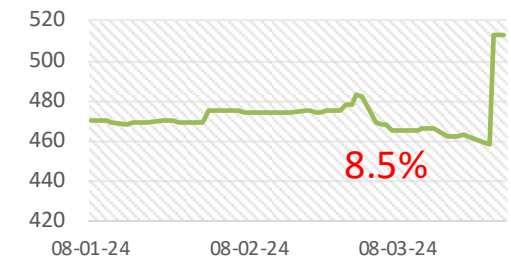
South Korea



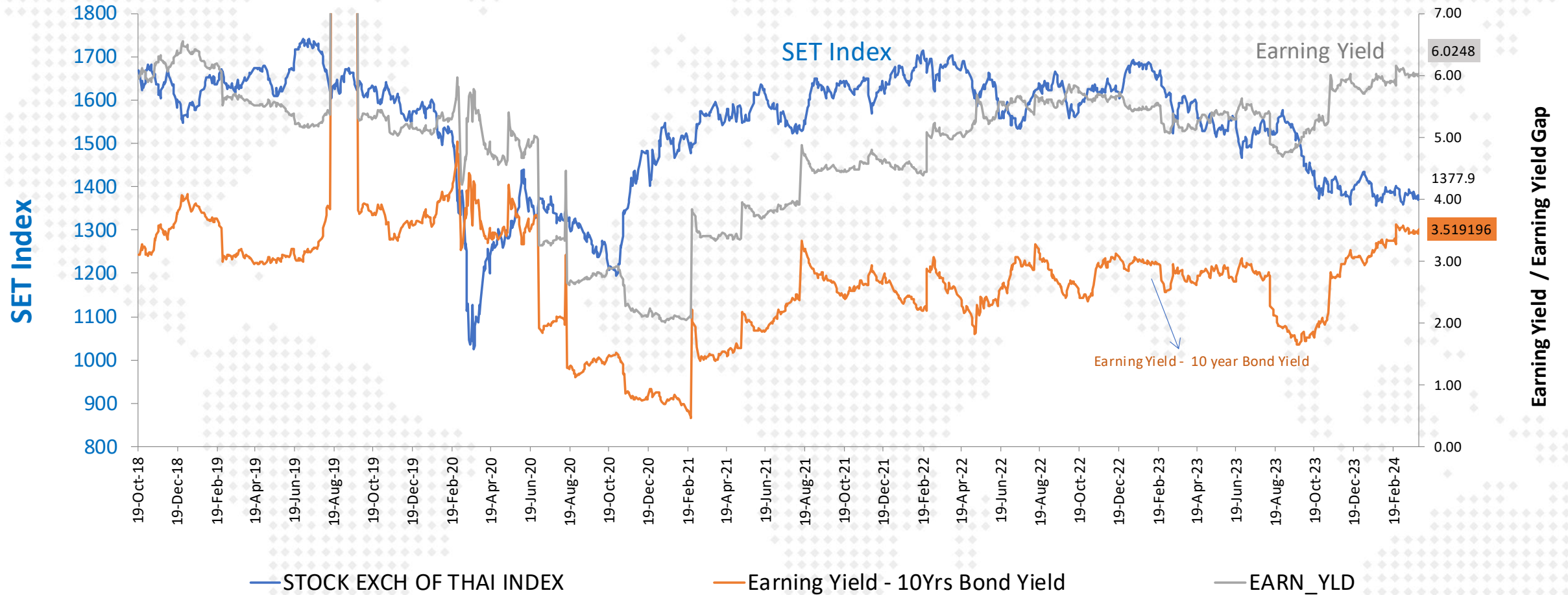
Philippine



Indonesia

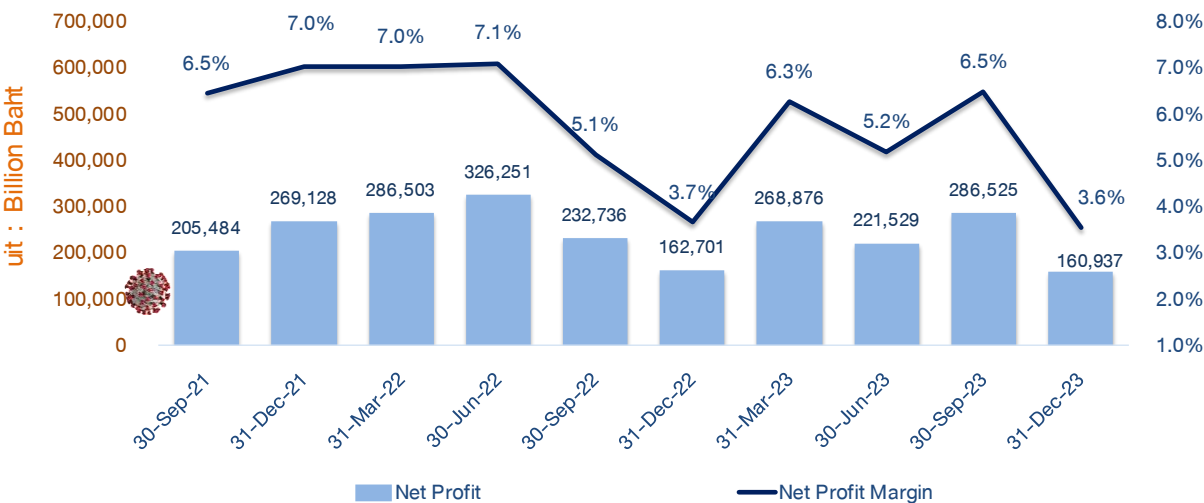


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

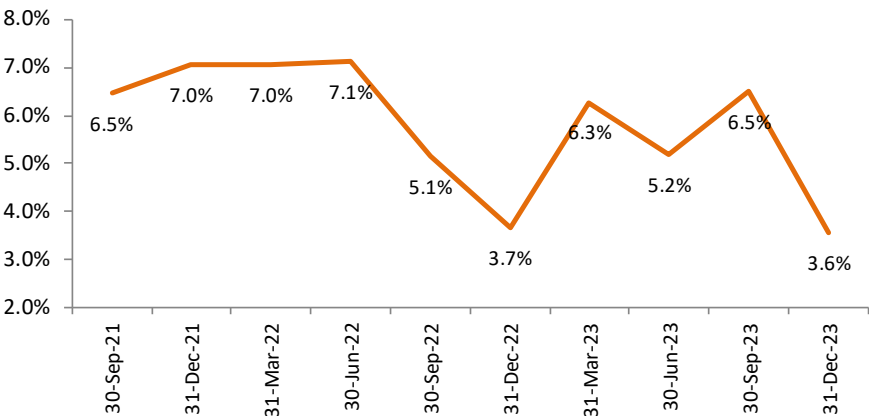


SET Profitability as of 4Q-2023

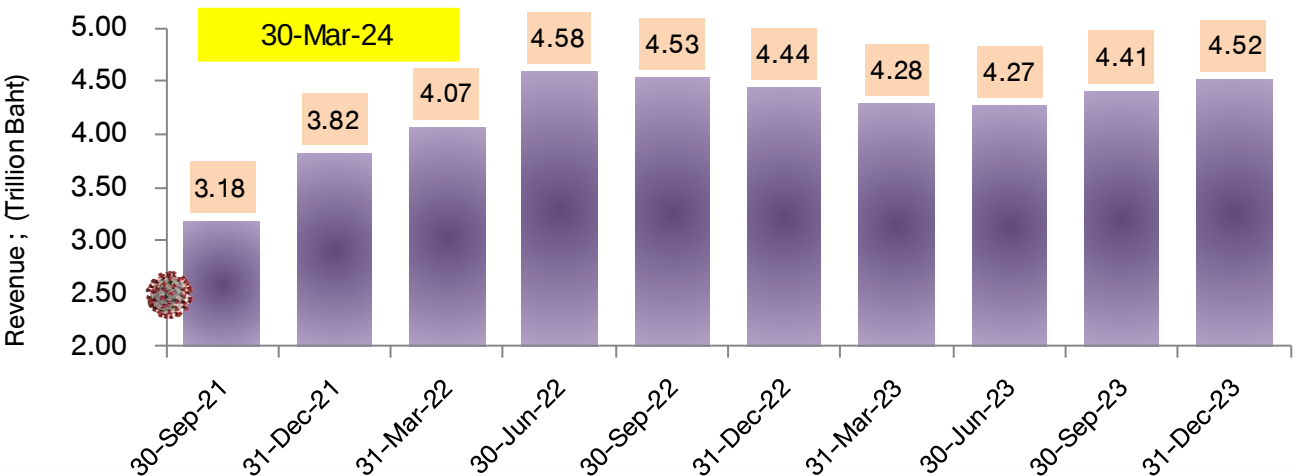
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

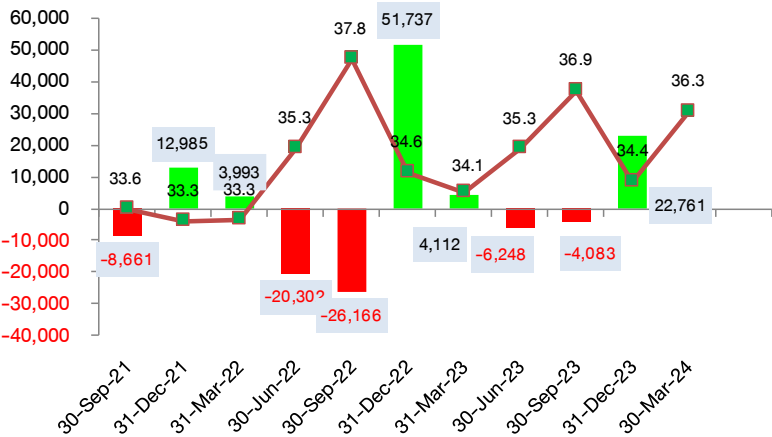


SET : Revenue



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