

DAOL Weekly Strategy

4-8 Mar 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	+2.3200	65.50↑	+2.00	3.15	467350	3034332
ADVANC	+1.2000	206.00↓	+5.00	2.49	60415	1236011
CPN	+0.5400	66.25	+1.50	2.32	67951	448162
CRIC	+0.3675	35.50↓	+0.75	2.16	196356	702524
INTUCH	+0.3250	69.00	+1.25	1.85	44097	302573
KTC	+0.2100	43.75	+1.00	2.34	58528	255262
BGRIM	+0.2100	26.75	+1.00	3.88	160451	427651
IVL	+0.1840	23.70↑	+0.40	1.72	224420	532412
GPSC	+0.1725	51.75↓	+0.75	1.47	50153	259596
SJWD	+0.1500	16.10	+1.00	6.62	113857	181611
BAY	+0.1500	28.75	+0.25	0.94	2091	5592
THG	+0.1225	45.25↓	+1.75	4.02	5025	22211
SISB	+0.1200	43.00↑	+1.50	3.61	17737	75765
BH	+0.1200	226.00↓	+2.00	0.89	21178	478913
MINT	+0.1150	32.00↓	+0.25	0.79	169804	545367
KTB	+0.1130	16.20	+0.10	0.62	542531	878754
SCC	+0.1000	270.00↓	+1.00	0.37	13393	361142
ICHI	+0.0990	18.60↓	+0.90	5.08	138417	252974
SAPPE	+0.0975	89.75	+3.25	3.76	14029	124985
KBANK	+0.0950	123.50↓	+0.50	0.41	218174	2719905
TTW	+0.0800	9.65↑	+0.25	2.66	27523	26277
BCH	+0.0800	21.50↓	+0.40	1.90	101132	216426
TTB	+0.0788	1.85↓	+0.01	0.54	929923	172170
RABBIT_P	+0.0648	0.45	+0.03	7.14	114589	5105
BCP	+0.0550	42.00↓	+0.50	1.20	93303	393096
FTREIT	+0.0540	10.20↑	+0.20	2.00	8416	8517
PLANB	+0.0525	8.90	+0.15	1.71	69262	61258
PRM	+0.0500	6.80↑	+0.25	3.82	90784	60726
MC	+0.0480	14.70↑	+0.80	5.76	46399	66603
TPIPL	+0.0462	1.42↑	+0.03	2.16	60174	8474

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
MGI	+0.6300	48.50↑	+3.00	6.59	188723	761848
TURTLE	+0.3950	6.95↓	+0.25	3.73	2	1
PRI	+0.1920	19.60↑	+0.60	3.16	10007	19503
AS	+0.1680	3.40↑	+0.14	4.29	57383	19152
NAT	+0.1485	6.60↑	+0.45	7.32	532658	360425
TACC	+0.1080	4.84↑	+0.18	3.86	65163	31407
TNH	+0.0900	36.50	+0.50	1.39	13	47
HL	+0.0810	11.10	+0.30	2.78	7331	8079
AU	+0.0810	8.60	+0.10	1.18	8492	7236
JPARK	+0.0800	6.70↑	+0.20	3.08	41204	27176
JCKH	+0.0756	0.04↑	+0.01	33.33	4783	19
MORE	+0.0713	0.09	+0.01	12.50	43939	353
SMD	+0.0550	6.80↓	+0.25	3.82	4625	3207
SFT	+0.0528	3.98↑	+0.12	3.11	290	114
BVG	+0.0450	4.26	+0.10	2.40	6082	2609
UMS	+0.0384	0.58↓	+0.03	5.45	249	15
SICT	+0.0384	4.98	+0.08	1.63	10215	5019
STOWER	+0.0367	0.13↑	+0.01	8.33	5093	61
TQR	+0.0345	7.10↑	+0.15	2.16	171	120
YUASA	+0.0330	11.40	+0.30	2.70	15	17
LIT	+0.0264	0.98	+0.06	6.52	1685	162
SRS	+0.0240	10.10↓	+0.15	1.51	1636	1648
KJL	+0.0230	7.50↓	+0.10	1.35	1475	1104
HARN	+0.0232	2.32↑	+0.04	1.75	251	58
PICO	+0.0210	4.90↑	+0.10	2.08	530	258
MOONG	+0.0204	2.26↑	+0.06	2.73	654	146
READY	+0.0200	12.50↓	+0.20	1.63	3163	3989
GTB	+0.0190	0.67↓	+0.02	3.08	1273	86
FVC	+0.0168	0.83↓	+0.03	3.75	107011	9121
PROS	+0.0165	1.14↑	+0.03	2.70	2226	255

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-3.2825	68.00↓	-3.25	-4.56	140311	966029
BDMS	-0.6450	28.00	-0.50	-1.75	327009	920526
PTT	-0.5800	34.00	-0.25	-0.73	308547	1052567
TLI	-0.3255	8.65	-0.35	-3.89	446766	392570
HMPRO	-0.3210	10.90↓	-0.30	-2.68	145479	159953
PTTEP	-0.3200	150.00	-1.00	-0.66	97171	1461955
JTS	-0.3150	79.00↓	-5.25	-6.23	28875	233404
TRUE	-0.2800	6.95↓	-0.10	-1.42	1277856	894935
PTTGC	-0.2775	37.25	-0.75	-1.97	90240	336280
CPF	-0.2720	18.50	-0.40	-2.12	108187	201161
OSP	-0.2640	19.20	-1.10	-5.42	341592	673245
SCB	-0.2700	111.50↓	-1.00	-0.89	155179	1739707
GULF	-0.2375	42.75↓	-0.25	-0.58	102563	440865
CPAXT	-0.2150	33.00↓	-0.25	-0.75	47200	155870
BANPU	-0.1620	5.40	-0.20	-3.57	1609046	876494
BBL	-0.1500	142.00↓	-1.00	-0.70	61692	885356
AWC	-0.1560	3.80↓	-0.06	-1.55	374870	143285
EA	-0.1500	34.75↓	-0.50	-1.42	89497	313535
ORI	-0.1500	6.85↑	-0.75	-9.87	549500	368595
GLOBAL	-0.1230	16.70	-0.30	-1.76	93061	155598
COM7	-0.1140	20.10↓	-0.60	-2.90	88846	180664
TU	-0.1140	14.10	-0.30	-2.08	211274	298274
MBK	-0.1120	15.80	-0.70	-4.24	37315	59278
BTS	-0.1070	5.05	-0.10	-1.94	1169152	583207
LH	-0.0970	7.50↑	-0.10	-1.32	445523	332006
PSH	-0.0900	11.80	-0.50	-4.07	24673	28921
SCGP	-0.0875	27.75↓	-0.25	-0.89	65296	182826
TSE	-0.0833	1.32	-0.49	-27.07	273102	37345
CBG	-0.0800	68.50↓	-1.00	-1.44	31791	220782
KCE	-0.0750	37.00↓	-0.75	-1.99	54175	202291

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-1.2904	0.71	-0.02	-2.74	225808	15926
MEB	-0.2250	35.50	-0.75	-2.07	4180	14889
NETBAY	-0.2200	21.80	-1.10	-4.80	15543	34774
MASTER	-0.2025	73.00↓	-0.75	-1.02	10763	79183
KCC	-0.1736	3.72↓	-0.28	-7.00	5421	2073
XO	-0.1680	23.60↓	-0.40	-1.67	16795	40280
PSTC	-0.1645	0.52	-0.07	-11.86	204934	10725
KLINIQ	-0.1650	38.75↓	-0.75	-1.90	19920	77483
GTV	-0.1304	0.17	-0.01	-5.56	1685083	28081
IP	-0.1295	8.00	-0.35	-4.19	14389	11551
BROOK	-0.0925	0.59	-0.01	-1.67	986785	58675
ZIGA	-0.0876	2.94↓	-0.12	-3.92	105268	31554
SPA	-0.0850	13.80↓	-0.10	-0.72	16536	22999
SENX	-0.0834	0.53↓	-0.02	-3.64	6732	366
BOL	-0.0810	8.40	-0.10	-1.18	1913	1608
BE8	-0.0650	26.50↓	-0.25	-0.93	3871	10302
DPAINAT	-0.0506	2.70↓	-0.22	-7.53	9168	2531
D	-0.0476	3.94↓	-0.14	-3.43	30814	12227
DEXON	-0.0470	2.12↓	-0.10	-4.50	1514	329
EFORL	-0.0397	0.22↓	-0.01	-4.35	8789	194
UREKA	-0.0362	0.56↓	-0.02	-3.45	62274	3523
TRP	-0.0350	13.70	-0.10	-0.72	4149	5692
SANKO	-0.0341	1.70↑	-0.11	-6.08	428180	78264
GSC	-0.0350	1.64↓	-0.14	-7.87	1410	239
PPM	-0.0336	2.52↓	-0.08	-3.08	14586	3704
MVP	-0.0330	1.34	-0.10	-6.94	35054	4814
TMC	-0.0322	1.83	-0.07	-3.68	10446	1973
TMILL	-0.0320	3.78↓	-0.08	-2.07	2396	912
CHOW	-0.0316	1.70↑	-0.04	-2.30	3474	593
TNP	-0.0316	3.14	-0.04	-1.26	3204	1010



SET	1367.42	-3.25	-0.24 %	Vol	Proj.	0.001370.67-100.00 %	17:03
GAP:							
B.Vol		Bid	SET SET Index	Ask	O.Vol	Avg.	21.71
						Open	1369.63
						High	1375.22
						Low	1364.31
						Prev	1370.67
						%Swing	0.80
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-3.250	DPS	N/A
SET	1367.42	-3.25	-0.24 %	49556.62 MB	Gain 216	Lose 289	Unch 153 P/E 17.86

SET_SET Index (SET)

28 Feb 24

2023+

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

No Gaps

2022

Dec

Jan
2023

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Jan
2024

Feb

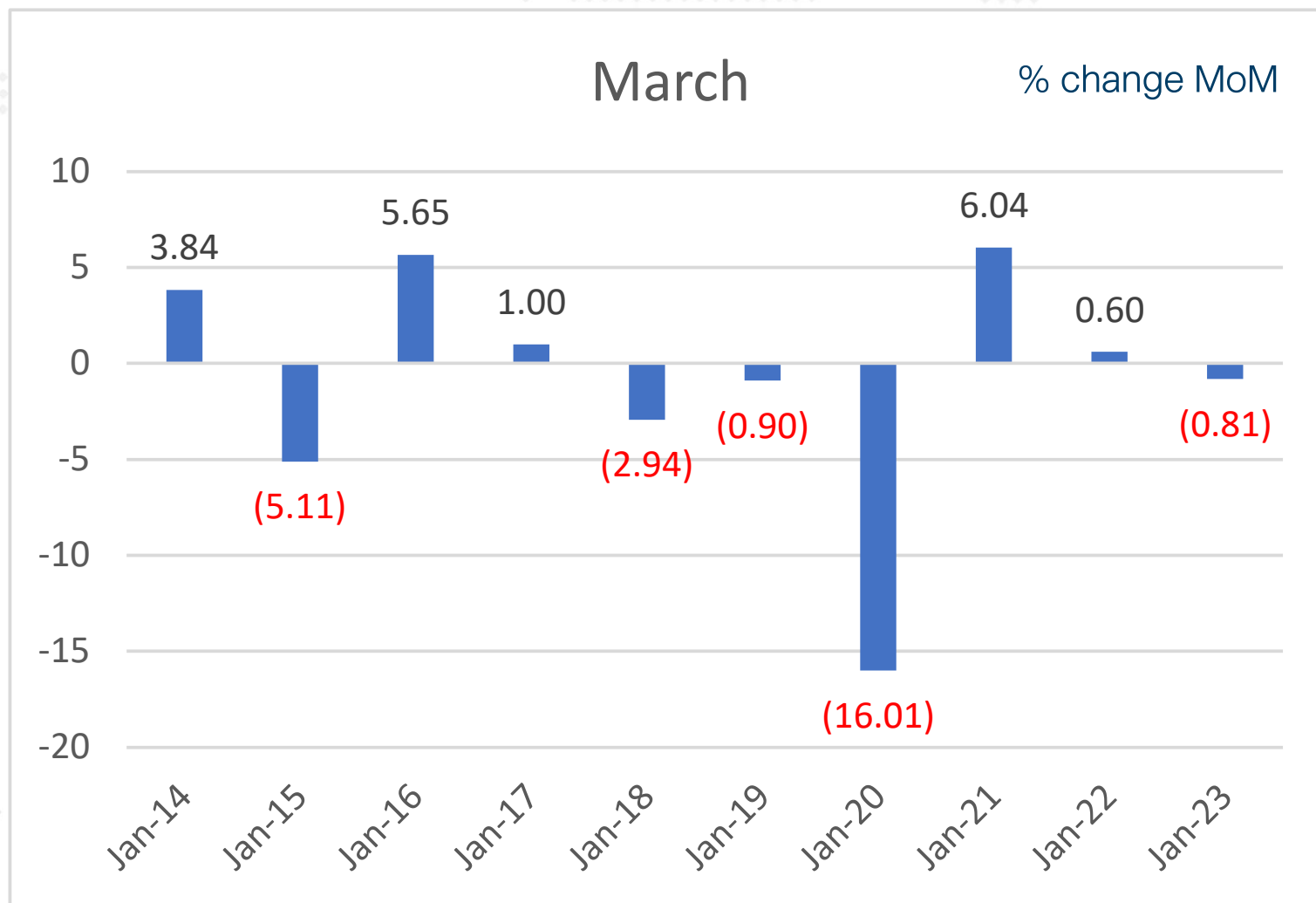
Day

1382.05

ข้อมูล 10 ปี เดือน มี.ค. หุ้่นขึ้น-ลง มากพอๆ กัน

DAOL SEC

20-Feb-24



สถิติ ปี 2018-2023 ดัชนีฯ ตลาดหุ้นไทยในเดือน มี.ค. (หลังส่งบจบแล้ว) จำนวนปีที่ปรับตัวสูงขึ้น : ลดลง เท่ากับ 5 : 5 คือ พอดีกัน แต่ละปีอาจมีสถานการณ์ที่แตกต่างกัน โดยปีนี้ตลาดยังมีปัจจัยลบ และตัวแปรต่างประเทศไม่ค่อยดี ทำให้โอกาสที่ดัชนีฯ ในเดือน มี.ค.ปีนี้ จะปรับตัวลงมากกว่าที่จะสูงขึ้น

E:\000\Bloomberg\SET เปลี่ยนแปลง รายเดือน ตั้งแต่ปี 2014 20 Feb 2024.xlsx

Calendar (Week)

DAOL SEC

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-Mar	EC	PPI YoY	Jan	-8.2%	-10.6%
6-Mar	EC	Retail Sales YoY	Jan	-1.37%	-0.8%
	US	ADP Employment Change	Feb	147.00k	107k
7-Mar	EC	ECB Policy Rate Meeting	Mar-07		
	US	Initial Jobless Claims	Mar-02	--	215k
	CH	Exports YTD YoY CNY	Feb	--	--
	CH	Exports YTD YoY	Feb	2.0%	--
8-Mar	EC	GDP SA QoQ	4Q F	0.03%	0.00%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Feb	185.00k	353k
	US	Unemployment Rate	Feb	3.7%	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Feb	0.2%	0.6%
9-Mar	CH	CPI YoY	Feb	0.1%	-0.8%
	CH	New Yuan Loans CNY	Feb	1350.00b	4920.0b
11-Mar	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q F	--	-0.4%
12-Mar	US	CPI YoY	Feb	--	3.1%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Feb	--	3.9%
14-Mar	US	Retail Sales Advance MoM	Feb	--	-0.8%
	US	PPI Final Demand YoY	Feb	--	0.9%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Feb	--	2.0%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-09	--	--
15-Mar	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Mar-15	--	2.5%
	CH	New Home Prices MoM	Feb	--	-0.4%
	US	Empire Manufacturing	Mar	--	-240.0%
	US	U. of Mich. Sentiment	Mar P	--	--

4 Mar 24

คาดดัชนีฯ rebound แต่ยังคงระวังแรงขายหลัง “XD” และแต่ละวัน ไปขึ้นกับตัวเลขเศรษฐกิจที่มีหลายตัว

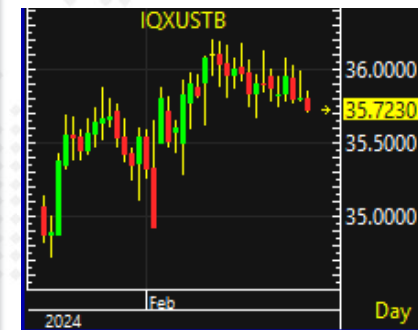
- เงินเฟ้อของสหรัฐฯ ยังไม่แรง โอกาสในการลดดอกเบี้ยเดือน มี.ค.ยังมีอยู่ แต่สัปดาห์นี้ สหรัฐฯ จะมีรายงานตัวเลขการจ้างงาน (เอกชน+ประเทศ) ซึ่งจะเป็นอีกหนึ่งของ Indicator ที่ Fed ใช้พิจารณาในการลดดอกเบี้ยในรอบนี้
- รอดูนโยบายของรัฐบาลจีน ที่อาจยกขึ้นมาพิจารณาในสัปดาห์นี้ เรื่องที่เกี่ยวกับเศรษฐกิจ คือ การแก้ปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ และภาวะเงินฝืด (Deflation) เรามองเป็นข่าวในเชิงบวกที่จีนให้ความสำคัญกับการแก้ปัญหาเศรษฐกิจในลำดับต้นๆ
- อิสราเอล เสนอข้อตกลงหยุดยิง 6 สัปดาห์ ให้กับกลุ่มฮามาส แลกกับการปล่อยตัวประกันเพิ่ม ... เรามองว่า ถ้าสามารถตกลงหยุดยิงได้จริง จะเป็นบวกต่อตลาดหุ้น แต่จะบวกมากที่สุดถ้าทั้งสองฝ่ายเลิกทำสงคราม



4 Mar 24

คาดดัชนีฯ rebound แต่ยังคงระวังแรงขายหลัง “XD” และแต่ละวัน ไปขึ้นกับตัวเลขเศรษฐกิจที่มีหลายตัว

- ติดตามรัฐบาล ที่น่าจะเดินหน้า ออกนโยบายเศรษฐกิจ (ลงทุน+ใช้จ่าย) คล้ายๆ กับสัปดาห์ก่อน ที่ จะเร่งประชุมงบประมาณรายจ่าย และสนับสนุนให้ไทยเป็น Aviation Hub ที่ทำให้หุ้น AOT ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา
- งบการเงิน 4Q ของตลาดหุ้นไทยจบลงที่ จำนวน 706 บริษัท นำส่งกำไร โดย SET ลดลง 40% QoQ และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ 31% (Bloomberg Survey) ผลประกอบการต่ำกว่าคาดมาก จากรายการพิเศษมากกว่าไตรมาสอื่นๆ และยังมีผลขาดทุน stock น้ำมัน และผลบวกจากเงินบาทแข็งค่าในไตรมาสนี้.... โดยรวม กำไรหลาย sector ยังดูอ่อนแอ
- Event และตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญๆ สัปดาห์นี้ การจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ (6) การประชุมดอกเบี้ยของ ECB(7) ตัวเลขส่งออกจีน(7) ตัวเลข GDP(4q) ของอียู (8) และตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรมของสหรัฐฯ(8)



Fed's Powell About to Double Down on 'No Rush to Cut': Eco Week

Set pieces include Fed testimony, China congress, UK budget
ECB, Bank of Canada may keep interest rates unchanged

By Kate Davidson and Craig Stirling

(Bloomberg) -- Federal Reserve Chair Jerome Powell is expected to double down on his message that there's no rush to cut interest rates, especially after fresh inflation data showed that price pressures persist.

Powell is headed to Capitol Hill, where he'll deliver his semiannual monetary policy testimony to a House committee on Wednesday and a Senate panel on Thursday. The US central bank chief and nearly all of his colleagues have said in recent weeks that they can afford to be patient in deciding when to cut rates given underlying strength in the US economy.

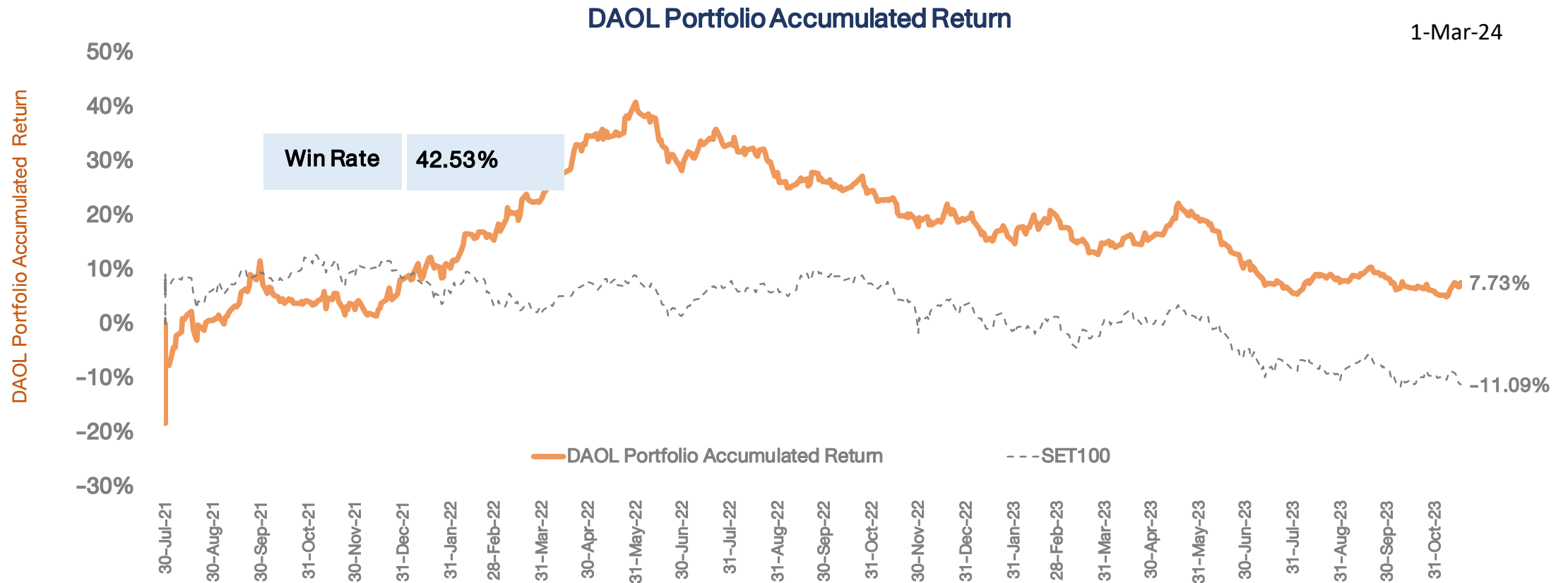
As of
3-Mar-24

FED FUND FUTURES												
ZQH4	ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5
94.6738	94.6825	94.7350	94.8425	94.9000	95.0575	95.1400	95.2475	95.3600	95.4675	95.5775	95.7125	95.7750

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
3/20/2024				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%	95.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	30.1%	68.5%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	17.8%	52.0%	29.5%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	11.8%	40.0%	37.3%	10.3%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	9.1%	33.3%	38.0%	16.8%	2.5%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.2%	5.3%	22.8%	35.9%	26.0%	8.7%	1.1%
12/18/2024	0.0%	0.2%	3.8%	17.5%	31.9%	29.0%	13.9%	3.4%	0.3%
1/29/2025	0.1%	2.3%	12.0%	26.1%	30.2%	20.0%	7.6%	1.6%	0.1%
3/12/2025	1.0%	6.1%	17.5%	27.7%	26.2%	15.2%	5.3%	1.0%	0.1%



CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
3/20/2024	16	5.00 %	95.00 %	0.00 %
5/1/2024	58	31.51 %	68.49 %	0.00 %
6/12/2024	100	70.55 %	29.45 %	0.00 %
7/31/2024	149	89.72 %	10.28 %	0.00 %
9/18/2024	198	97.53 %	2.47 %	0.00 %
11/7/2024	248	98.93 %	1.07 %	0.00 %
12/18/2024	289	99.67 %	0.33 %	0.00 %
1/29/2025	331	99.87 %	0.13 %	0.00 %
3/12/2025	373	99.92 %	0.08 %	0.00 %



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



กลยุทธ์การลงทุน

- หากตลาดไม่ทำ low ต่ำกว่า 1364 จุด ก็น่าจะมองว่ายังมี rebound ต่อได้ แต่ยังคงระวังแรงขายสวนเข้ามาด้วย ตลาดแบบนี้เหมาะกับการเก็งกำไรแบบ “ลงซื้อ-ขึ้นขาย” สำหรับจุดที่จะบอกว่่าน่าถือต่อ หรือเตรียมซื้อเพิ่ม คือ ถ้าดัชนีสามารถยืนเหนือระดับ 1376 จุด ได้
- Theme ลงทุน ช่วงหลังปิดงบไปแล้ว **ควรเน้นการถือเงินสดให้มากไว้ก่อน** เพื่อรอซื้อหุ้นเมื่อแรงขายเริ่มซาลง หรือมีข่าวบวกเข้ามาหนุน โดย**หุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลดี ๆ** เราให้ **SCB, TISCO** ไว้ ส่วนหุ้นที่กำลังไต่และแนวโน้มหุ้นที่ยังดีให้รอจังหวะเข้าซื้อ มีตัวเลือก 7 ตัว คือ **PLANB, HMPRO, GLOBAL, TKN, WHA, SJWD, AOT**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **WHA** เข้ามาใหม่
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย WHA(10%), ICHI(10%), BCH(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

WHA

เป้าเชิงกลยุทธ์ 4.75 บาท

“ งบ 4Q และ outlook ยังดี ”

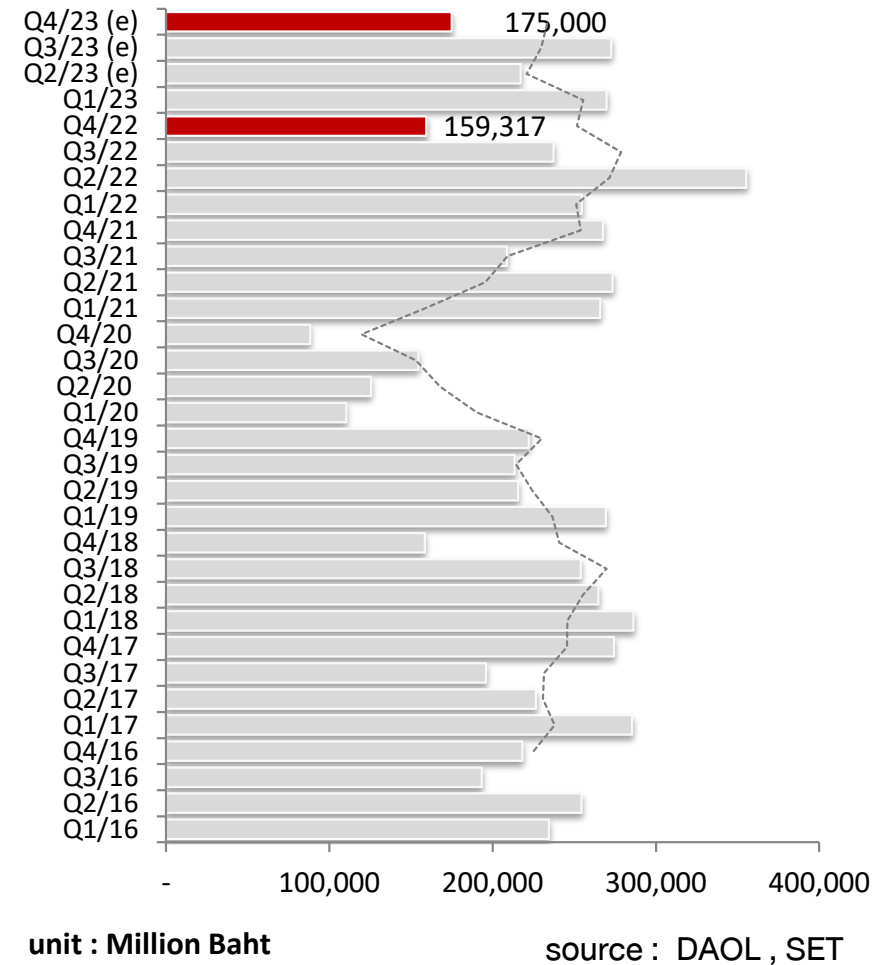
- ราคาหุ้นปรับตัวลงมากค่อนข้างมาก ในขณะที่กำไร 4Q และภาวะอุตสาหกรรมยังคงดีอยู่
- บริษัทเปิดเผย presale ปี 2023 ที่ 2.77 พันไร่ และตั้งเป้าปี 2024 ที่ 2.28 พันไร่ และขายทรัพย์สินเข้ากอง WHART และ WHAIR รวมที่ 2.13 แสนตร.ม.
- บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 4Q23 ที่ 2.4 พันล้านบาท (-15% YoY, +288% QoQ) เป็นไปตามตลาดคาด โดยหักกำไร FX จะทำให้กำไรปกติอยู่ที่ 2.6 พันล้านบาท (-8% YoY, +339% QoQ)
- เราคาดกำไรปกติปี 2024 ไว้ที่ 4.6 พันล้านบาท (+4% YoY) จากยอด presale ที่สูง 2.25 พันไร่ (สูงสุดในรอบ 10 ปีรองจากปี 2023) และยอด transfer ที่ยังสูง 2.1 พันไร่หนุนโดยการสนับสนุนลงทุนในไทย, China relocation และการพัฒนาไทยเป็น EV hub ตามมาตรการ 30@30



เข้าสู่ฤดูกาลลงบ 4Q-23



SET's Profit



สรุปผลการประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 4Q/2023 (งวดสิ้นสุด 30 ธ.ค.23)

02-Mar-24 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

	งวด 12 เดือน			งบไตรมาส				
	12 M / 23	12 M / 22	YoY	4 Q / 23	4 Q / 22	3 Q / 23	YoY	QoQ
	12M/23	12M/22	YoY	4Q/23	4Q/22	3Q/23	YoY	QoQ
Agro & Food Industry								
Agribusiness	2,486	10,485	-76.3%	196	2,108	56	-90.7%	252.2%
Food & Beverage	10,832	66,800	-83.8%	-11,392	13,056	7,972	n.m.	n.m.
Consumer Products								
Fashion	2,882	3,036	-5.1%	825	-607	1,079	n.m.	-23.5%
Home & Office Products	26	-64	n.m.	224	18	308	1,145.1%	-27.2%
Personal Products & Pharmaceutica	1,412	2,914	-51.5%	301	264	354	14.2%	-14.8%
Financials								
Banking	238,621	205,913	15.9%	52,062	42,020	61,285	23.9%	-15.0%
Finance & Securities	29,001	34,437	-15.8%	8,055	9,662	9,713	-16.6%	-17.1%
Insurance	19,552	15,976	22.4%	4,025	3,609	4,545	11.5%	-11.5%
Industrials								
Automotive	4,366	5,061	-13.7%	1,164	1,361	1,921	-14.5%	-39.4%
Industrial Materials & Machinery	116	1,151	-89.9%	-6	303	-45	n.m.	n.m.
Paper & Printing Materials	876	739	18.6%	171	-9	279	n.m.	-38.7%
Petrochemicals & Chemicals	-9,225	23,881	n.m.	-6,795	-11,394	2,729	n.m.	n.m.
Packaging	7,904	9,113	-13.3%	1,982	946	2,244	109.6%	-11.6%
Steel	-226	-3,393	n.m.	-401	-4,462	-172	n.m.	n.m.
Property & Construction								
Construction Materials	40,041	37,764	6.0%	1,616	1,081	6,700	49.5%	-75.9%
Property Development	64,909	66,073	-1.8%	21,846	24,228	15,804	-9.8%	38.2%
Property Fund & REITs	11,402	12,457	-8.5%	3,312	4,142	4,434	-20.0%	-25.3%
Construction Services	884	2,066	-57.2%	-337	-238	269	n.m.	n.m.
Resources								
Energy & Utilities	283,846	331,514	-14.4%	34,125	35,493	109,557	-3.9%	-68.9%
Mining	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.
Services								
Commerce	58,882	53,330	10.4%	19,994	15,278	13,701	30.9%	45.9%
Health Care Services	29,198	33,710	-13.4%	7,335	6,579	8,706	11.5%	-15.7%
Media & Publishing	3,095	4,370	-29.2%	-2,552	551	644	n.m.	n.m.
Professional Services	878	618	42.1%	212	215	190	-13%	118%
Tourism & Leisure	1,381	-1,480	n.m.	509	1,152	-157	-55.8%	n.m.
Transportation & Logistics	13,291	28,986	-54.1%	4,266	11,349	14,298	-62.4%	-70.2%
Technology								
Electronic Components	25,041	22,592	10.8%	6,001	6,756	7,654	-11.2%	-21.6%
ICT	46,708	44,120	5.9%	17,903	6,506	7,279	175.2%	146.0%
ผลรวมบริษัท ใน SET	888,179	1,012,171	-12.3%	164,643	169,966	281,345	-3.1%	-41.5%

DAOL SEC

ผลประกอบการของบริษัทใน SET+MAI (งวดสิ้นสุด 31 ธ.ค. 23)

02-Mar-24

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 781 บริษัท

	12M/23	12M/22	% YoY	4Q/23	4Q/22	3Q/23	% YoY	% QoQ
กำไรสุทธิ	897,310	1,021,372	-12.15%	166,964	171,053	284,566	-2.39%	-41.33%
SET	888,179	1,012,171	-12.25%	164,643	169,966	281,345	-3.13%	-41.48%
MAI	9,131	9,201	-0.76%	2,321	1,086	3,220	113.65%	-27.92%
ประเมินกำไรบริษัทใน SET (KTBST & Bloomberg)				189,149			18.72%	-30.58%

SET Profit Exclude Volatile Sector

	12M/23	12M/22	% YoY	4Q/23	4Q/22	3Q/23	% YoY	% QoQ
SET	888,179	1,012,171	-12.3%	164,643	169,966	281,345	-3.1%	-41.5%
Ex - Bank	649,559	806,258	-19.4%	112,581	127,947	220,060	-12.0%	-48.8%
Ex- Energy PetroChemical	613,558	656,776	-6.6%	137,313	145,866	169,059	-5.9%	-18.8%
Ex - Energy Petrochemical SCC	587,643	635,393	-7.5%	138,447	145,709	166,618	-5.0%	-16.9%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	349,023	429,480	-18.7%	86,385	103,690	105,333	-16.7%	-18.0%

บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 781 บริษัท

02-Mar-24

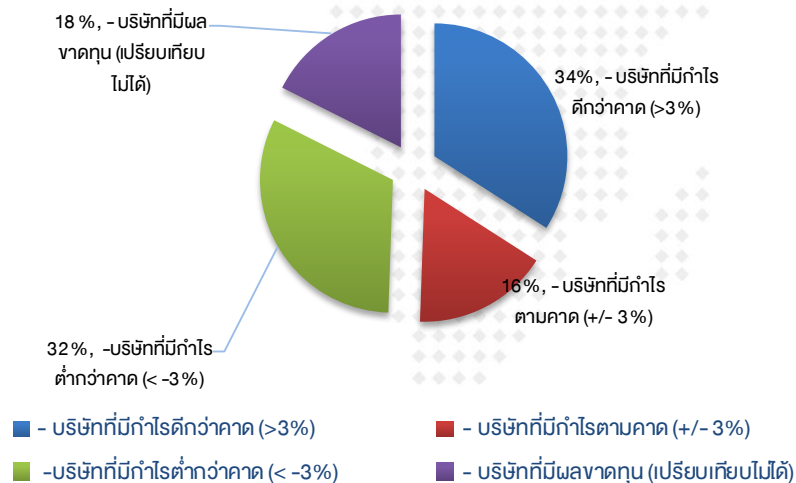
DAOL SEC

จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร
(Bloomberg Consensus) 182 บริษัท

	จำนวน	%
- บริษัทที่มีกำไรดีกว่าคาด (>3%)	62	34%
- บริษัทที่มีกำไรตามคาด (+/- 3%)	30	16%
- บริษัทที่มีกำไรต่ำกว่าคาด (< -3%)	58	32%
- บริษัทที่มีผลขาดทุน (เปรียบเทียบไม่ได้)	32	18%

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



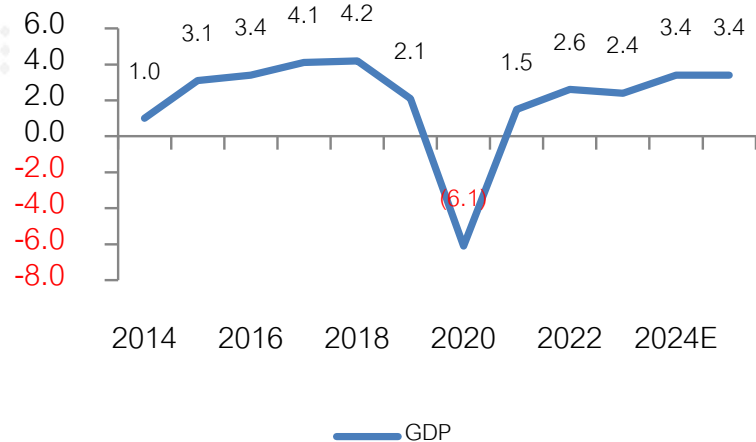
GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

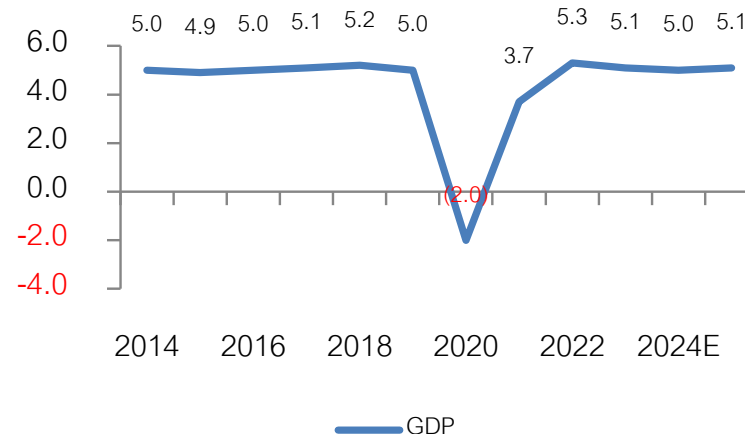
Source : Bloomberg

(8 Feb 24)

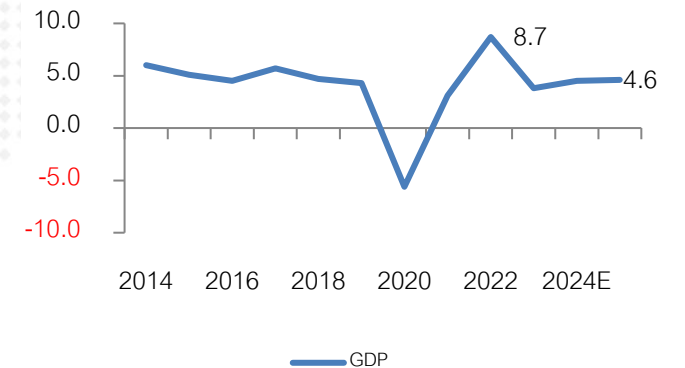
Thailand



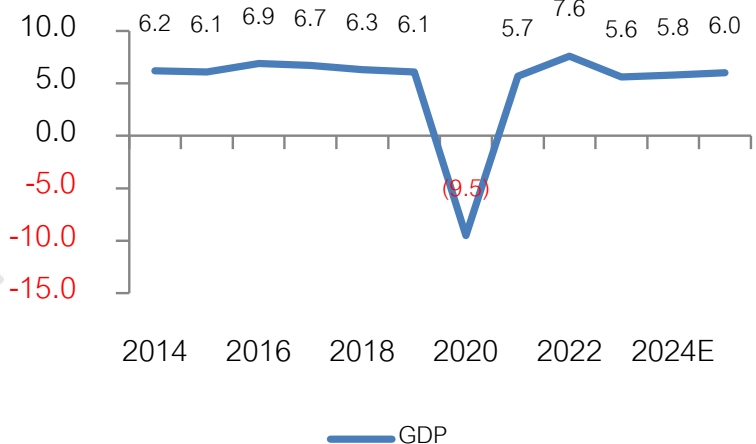
Indonesia



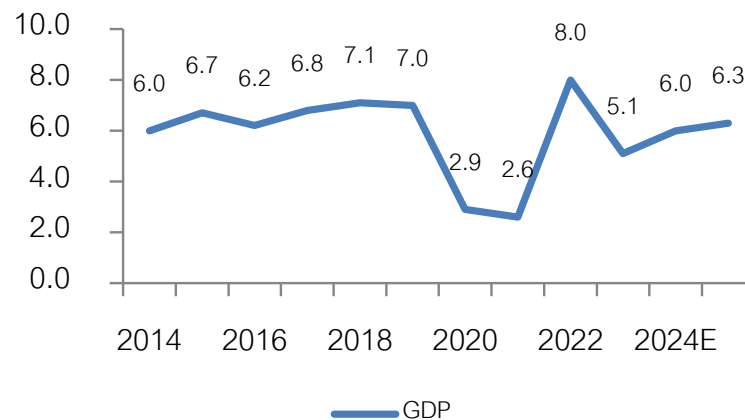
Malaysia



Philippine



Vietnam



EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

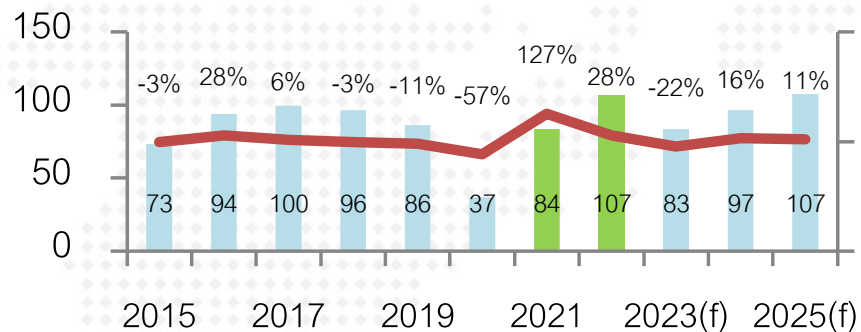
DAOL SEC

Source : Bloomberg

(8 Feb 24)

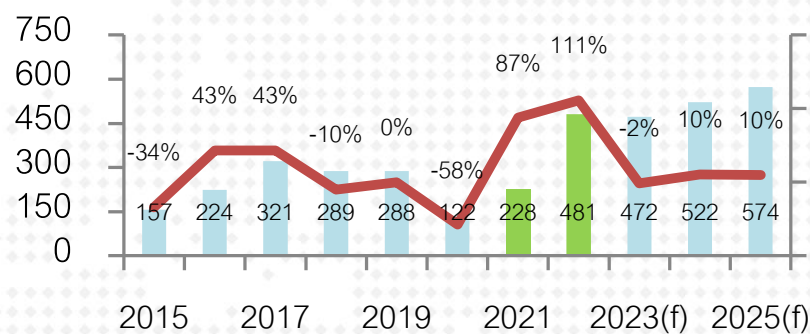
Currency : Local Currency

Thailand



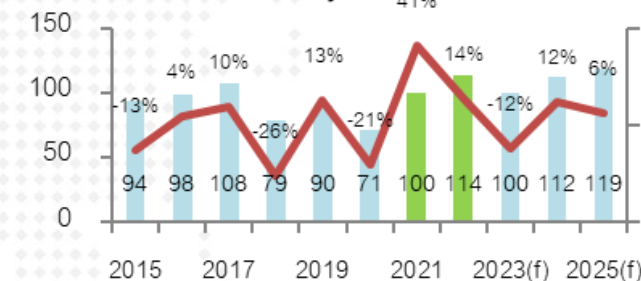
EPS (THB) Growth

Indonesia



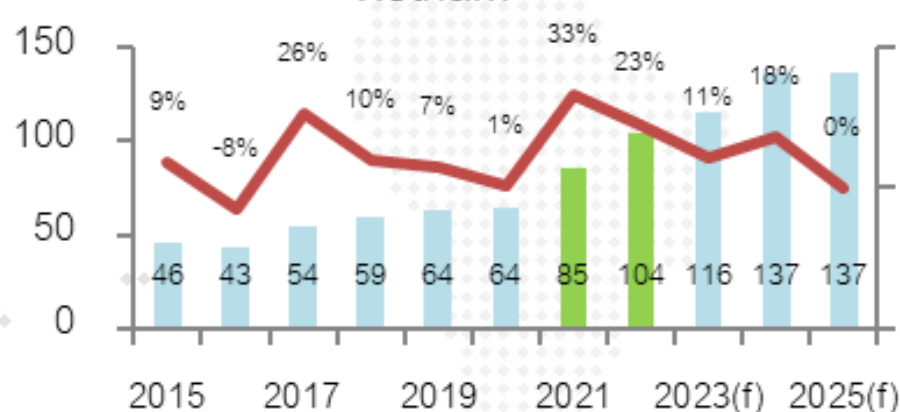
EPS (IDR) Growth

Malaysia



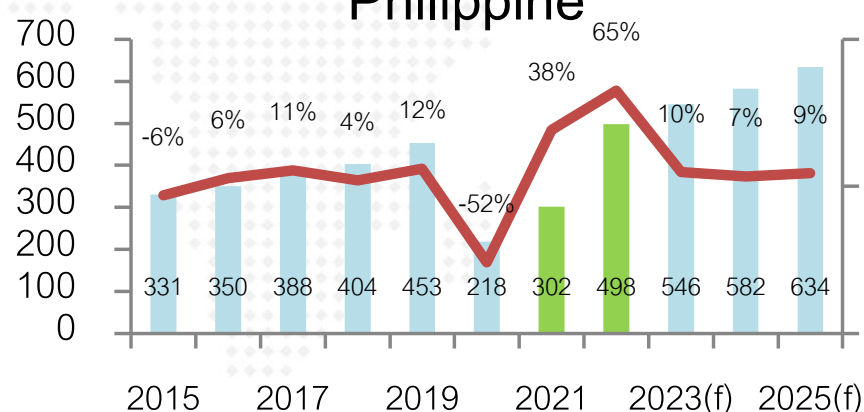
EPS (MYR) Growth

Vietnam



EPS (VND) Growth

Philippine



EPS (PESO) Growth

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)

ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)

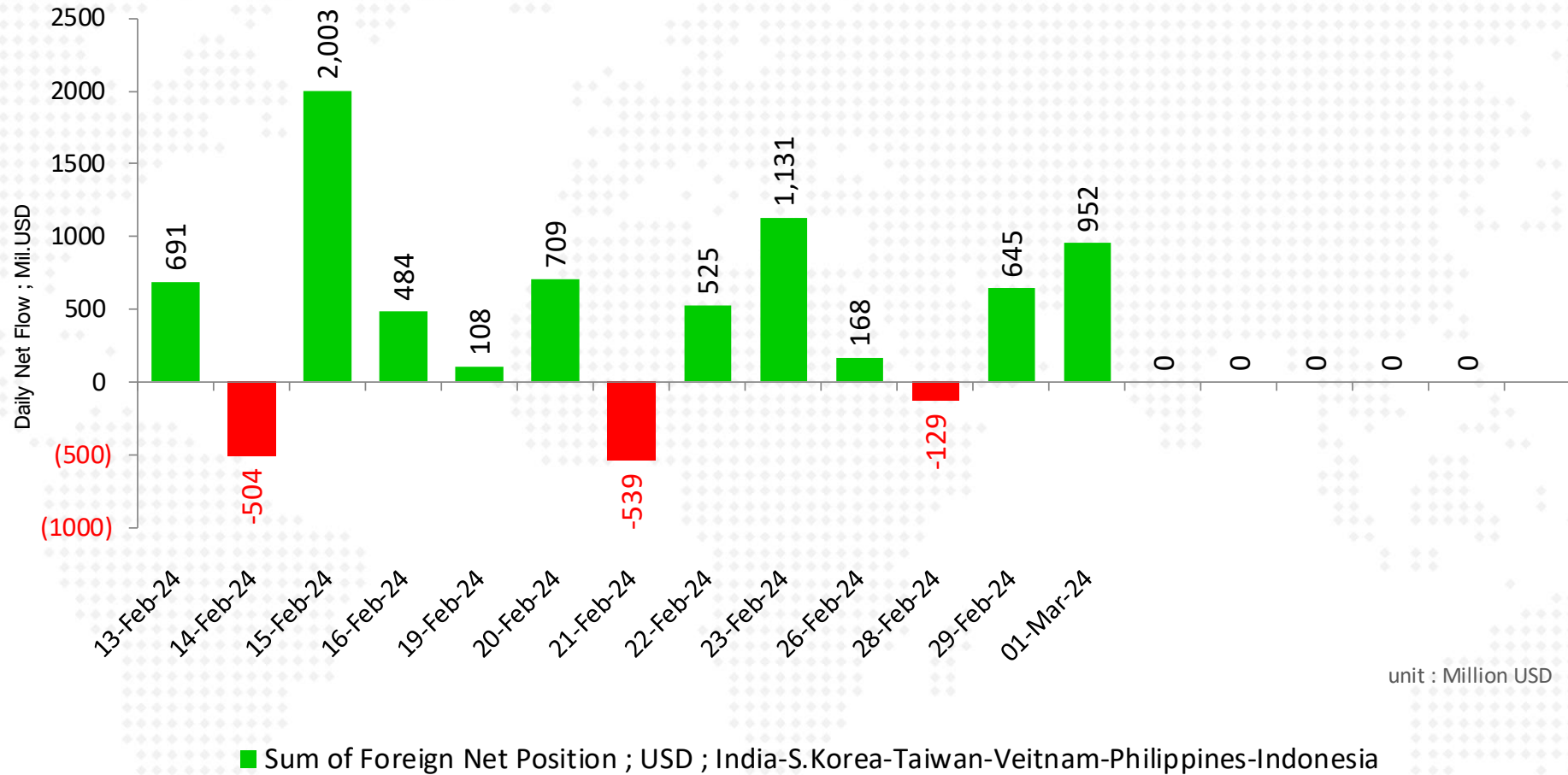


Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



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

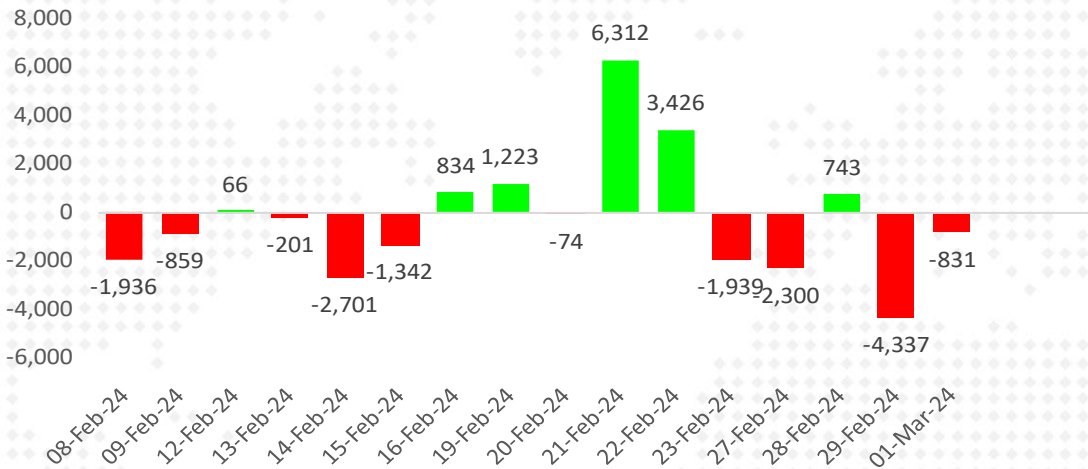
Foreign Net Position in Asia Stock Market

04-Mar-24

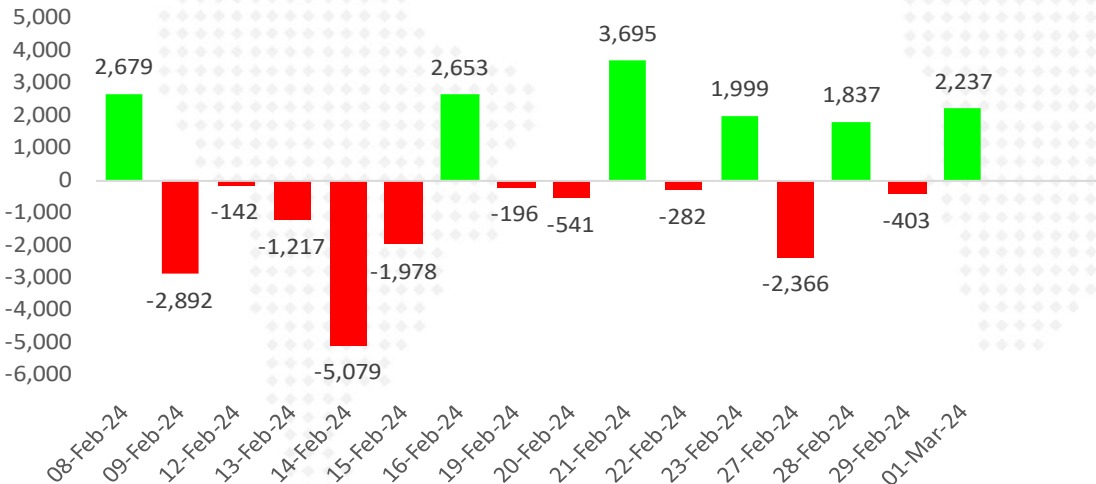
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Dec-23			-6,066	-33,134	-67,495	-67,495	
India	29-Feb-24	507	556	483	-2,657	-2,657	21,422	29,859
Indonesia	01-Mar-24	-25	-193	-25	1,155	1,155	606	-1,896
Japan	23-Feb-24		-1,369	7,415	24,562	24,562	52,249	46,214
Malaysia	29-Feb-24	-34	-64	277	422	422	65	-9
Philippines	01-Mar-24	12	22	12	220	220	-575	822
South Korea	29-Feb-24	184	756	6,120	8,373	8,373	11,967	12,100
Sri Lanka	01-Mar-24	-1	-2	-1	-12	-12	-9	-112
Taiwan	01-Mar-24	266	-11	266	5,071	5,071	3,912	29,753
Thailand	01-Mar-24	-23	-188	-23	-811	-811	-5,464	-8,019
Vietnam	01-Mar-24	16	21	16	-33	-33	-908	-2,104

Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

unit : Million Baht	---- Stock Market -----		Bond Market	01-Mar-24 SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-3,063,681
Jan '23	18,344	-27,878	54,835	-53,509
Feb '23	-43,511	13,786	-37,370	-123,839
Mar '23	-31,708	18,944	32,020	116,388
Apr '23	-7,885	-277	-26,416	-78,214
May '23	-33,276	37,329	29,744	-334,348
Jun '23	-9,102	2,842	-10,034	-380,373
Jul '23	-12,609	7,195	36,822	-362,260
Aug '23	-15,449	11,281	-39,082	-380,373
Sep '23	-21,973	-4,600	-22,113	-380,373
Oct '23				
Nov '23	-19,379	8,469	16,561	-398,486
Dec '23	-204	11,177	-10,815	-326,034
Jan '24	-30,874	-1,405	-1,631	-398,486
Feb '24	2,862	-6,404	-13,327	-362,260
Mar '24				
Apr '24				
May '24				
Jun '24				
Jul '24				
Aug '24				
Sep '24				
Oct '24				
Nov '24				
Dec '24				
2024	-28,843	-6,775	-12,721	-778,859

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

01-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ONEE	15.11%	1,654
CPALL	0.09%	466
OSP	0.77%	456
KBANK	0.15%	443
BANPU	0.77%	420
CBG	0.59%	410
PTT	0.04%	390
AOT	0.04%	371
BJC	0.30%	290
AUCT	4.89%	272

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SIRI	-0.45%	-137
BH	-0.06%	-108
BCP	-0.15%	-87
PTTEP	-0.01%	-60
HANA	-0.14%	-45
BDMS	-0.01%	-45
INTUCH	-0.02%	-44
CPAXT	-0.01%	-35
DIF	-0.04%	-33
CK	-0.07%	-28

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.44%	1,661
ONEE	15.11%	1,654
AOT	0.11%	1,020
TOP	0.78%	974
PTTEP	0.14%	836
CPALL	0.13%	673
PTT	0.05%	487
CBG	0.59%	410
KBANK	0.12%	354
BANPU	0.62%	338

หุ้นที่มี % การถือลดลง

01-Mar-24		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
IVL	-0.31%	-413
KTB	-0.15%	-340
CPAXT	-0.08%	-280
BBL	-0.10%	-274
ADVANC	-0.04%	-243
CRC	-0.10%	-216
BDMS	-0.04%	-179
INTUCH	-0.08%	-176
TU	-0.27%	-169
MINT	-0.07%	-127

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.59%	5,472
TOP	2.16%	2,698
SCB	0.68%	2,567
PTTEP	0.34%	2,031
KTC	1.65%	1,855
ONEE	15.06%	1,648
BH	0.84%	1,510
BCH	2.17%	1,158
CPALL	0.22%	1,139
BDMS	0.17%	761

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCC	-0.51%	-1,650
KTB	-0.63%	-1,426
BBL	-0.45%	-1,233
TISCO	-1.20%	-962
CBG	-1.33%	-924
KBANK	-0.27%	-798
ADVANC	-0.09%	-548
DELTA	-0.06%	-515
INTUCH	-0.23%	-506
HMPRO	-0.34%	-492

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

02-Mar-24

Net Buy

Net Sell

BDMS	35,297	AOT	(25,507)
BH	31,978	BSRC	(22,199)
PTTEP	25,146	CPALL	(17,754)
SCB	14,571	PTT	(14,031)
ADVANC	7,910	INTUCH	(13,004)
KTC	7,219	TTB	(10,150)
BCP	5,035	SCC	(10,096)
CK	4,861	CPF	(8,307)
CRC	3,215	CPN	(8,229)
SCGP	2,957	KBANK	(6,971)

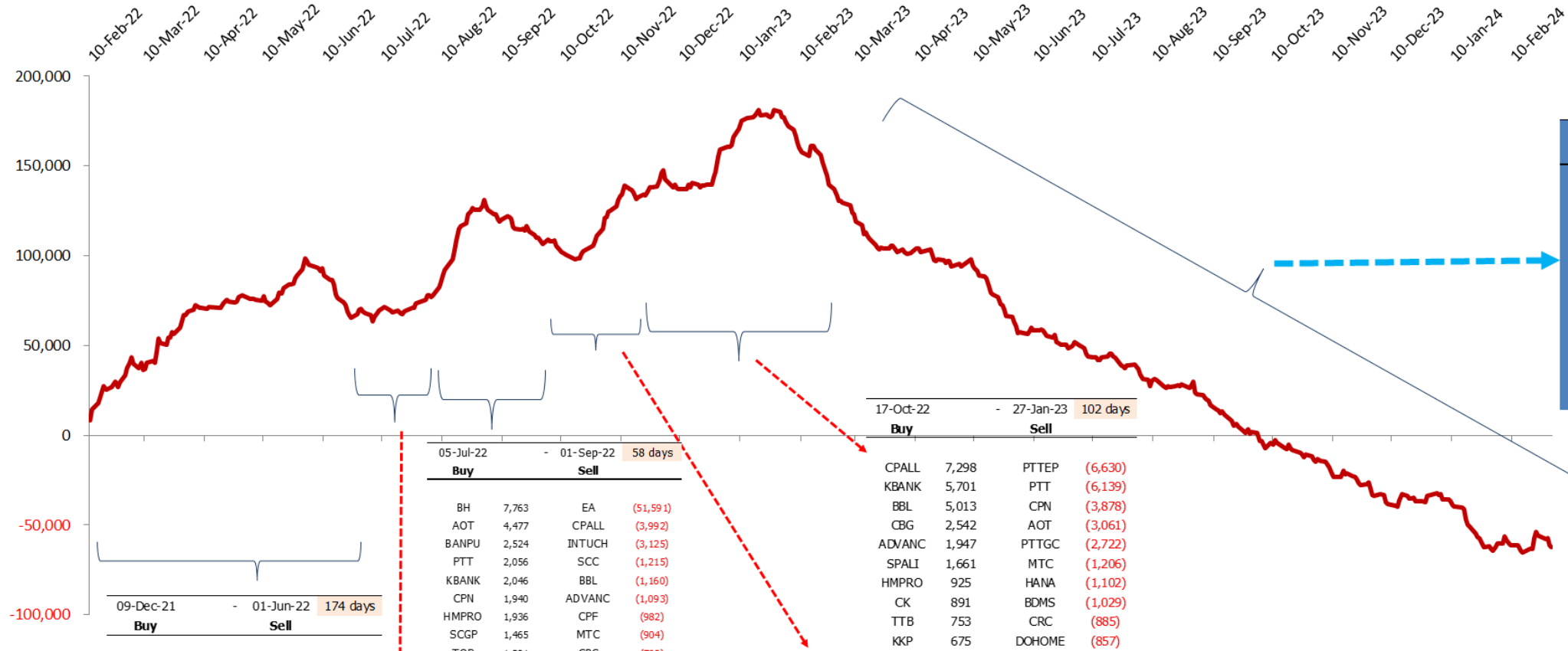
นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

DAOL SEC

02-Mar-24



	27-Jan-23	-	01-Mar-24	399 days
Buy	Sell			
BDMS	18,029		CPALL	(24,379)
ADVANC	5,781		BSRC	(22,658)
PTT	5,164		PTTEP	(12,065)
SCB	5,058		KBANK	(8,123)
BH	4,853		AOT	(7,791)
BCH	3,917		CPN	(7,222)
BBL	3,424		TISCO	(5,369)
CRC	2,784		SCC	(4,433)
BCP	2,680		BTS	(4,105)
TTB	2,457		GULF	(3,480)

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)	

17-Oct-22		27-Jan-23		102 days
Buy		Sell		
CPALL	7,298	PTTEP	(6,630)	
KBANK	5,701	PTT	(6,139)	
BBL	5,013	CPN	(3,878)	
CBG	2,542	AOT	(3,061)	
ADVANC	1,947	PTTGC	(2,722)	
SPALI	1,661	MTC	(1,206)	
HMPRO	925	HANA	(1,102)	
CK	891	BDMS	(1,029)	
TTB	753	CRC	(885)	
KKP	675	DOHOME	(857)	

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)	

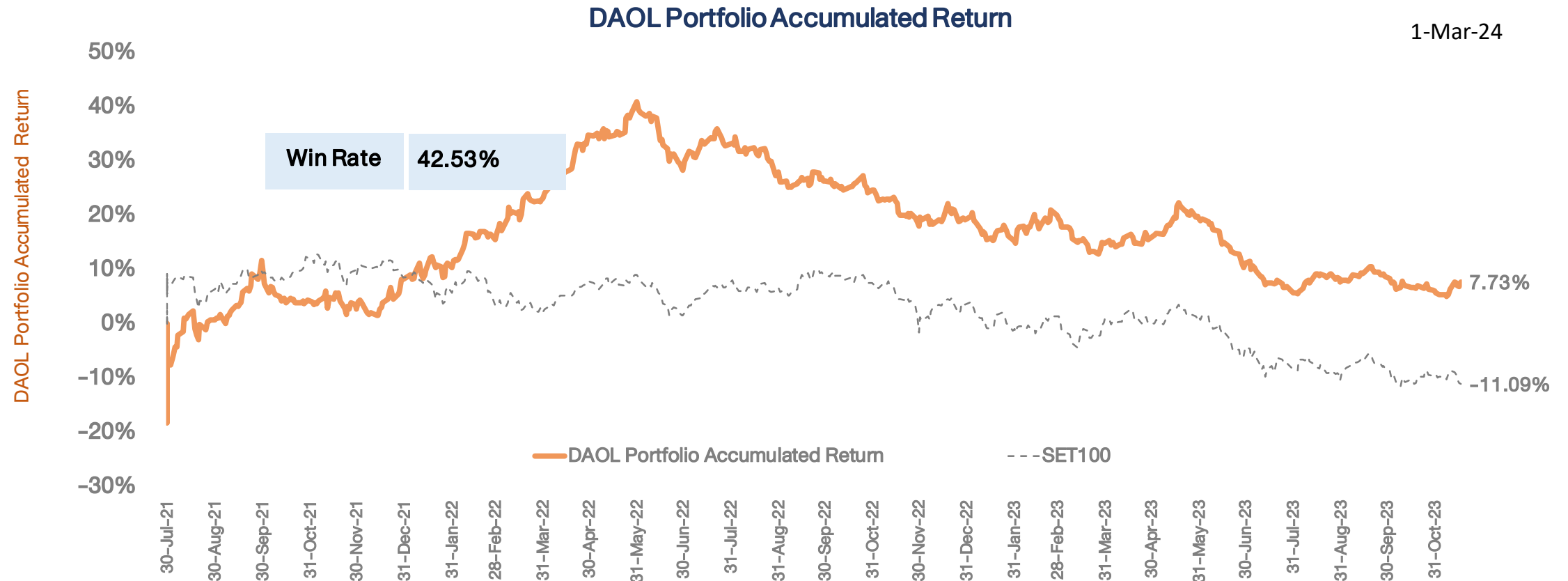
01-Jun-22		05-Jul-22		34 days
Buy		Sell		
BH	2,397	PTT	(5,551)	
KBANK	797	PTTEP	(4,659)	
HUMAN	393	CPALL	(3,664)	
BTS	319	SCB	(3,002)	
IVL	307	ADVANC	(2,933)	
CBG	264	BBL	(1,740)	
GFPT	260	CRC	(1,526)	
DOHOME	242	TOP	(1,219)	
BEC	234	HMPRO	(1,128)	
SCGP	213	ESSO	(1,098)	

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)	
KTG	708	BCPG	(691)	
SPRC	634	CPF	(640)	
JKN	625	KCE	(606)	

27-Jan-23		-	01-Mar-24		399 days
Buy			Sell		
BDMS	18,029		CPALL	(24,379)	
ADVANC	5,781		BSRC	(22,658)	
PTT	5,164		PTTEP	(12,065)	
SCB	5,058		KBANK	(8,123)	
BH	4,853		AOT	(7,791)	
BCH	3,917		CPN	(7,222)	
BBL	3,424		TISCO	(5,369)	
CRC	2,784		SCC	(4,433)	
BCP	2,680		BTS	(4,105)	
TTB	2,457		GULF	(3,480)	

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

01-03-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
BCH	HEALTH	10%	21.90	4,900	107,310	21.50	105,350.00	(1,960.00)	-1.83%
ICHI	FOOD	10%	18.10	5,900	106,790	18.60	109,740.00	2,950.00	2.76%
SET						1367.42			
Total		20%	214,100				215,090	990	
CASH		80%					862,188		
Total Portfolio							1,077,278		7.73%



กลยุทธ์การลงทุน

- หากตลาดไม่ทำ low ต่ำกว่า 1364 จุด ก็น่าจะมองว่ายังมี rebound ต่อได้ แต่ยังคงระวังแรงขายสวนเข้ามาด้วย ตลาดแบบนี้เหมาะกับการเก็งกำไรแบบ “ลงซื้อ-ขึ้นขาย” สำหรับจุดที่จะบอกว่าจะน่าถือต่อ หรือเตรียมซื้อเพิ่ม คือ ถ้าดัชนีสามารถยืนเหนือระดับ 1376 จุด ได้
- Theme ลงทุน ช่วงหลังปิดงบไปแล้ว **ควรเน้นการถือเงินสดให้มากไว้ก่อน** เพื่อรอซื้อหุ้นเมื่อแรงขายเริ่มซาลง หรือมีข่าวบวกเข้ามาหนุน โดย**หุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลดี ๆ** เราให้ **SCB, TISCO** ไว้ ส่วนหุ้นที่กำลังไต่และแนวโน้มหุ้นที่ยังดีให้รอจังหวะเข้าซื้อ มีตัวเลือก 7 ตัว คือ **PLANB, HMPRO, GLOBAL, TKN, WHA, SJWD, AOT**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **WHA** เข้ามาใหม่
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย WHA(10%), ICHI(10%), BCH(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

WHA

เป้าเชิงกลยุทธ์ 4.75 บาท

“ งบ 4Q และ outlook ยังดี ”

- ราคาหุ้นปรับตัวลงมากค่อนข้างมาก ในขณะที่กำไร 4Q และภาวะอุตสาหกรรมยังคงดีอยู่
- บริษัทเปิดเผย presale ปี 2023 ที่ 2.77 พันไร่ และตั้งเป้าปี 2024 ที่ 2.28 พันไร่ และขายทรัพย์สินเข้ากอง WHART และ WHAIR รวมที่ 2.13 แสนตร.ม.
- บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 4Q23 ที่ 2.4 พันล้านบาท (-15% YoY, +288% QoQ) เป็นไปตามตลาดคาด โดยหักกำไร FX จะทำให้กำไรปกติอยู่ที่ 2.6 พันล้านบาท (-8% YoY, +339% QoQ)
- เราคาดกำไรปกติปี 2024 ไว้ที่ 4.6 พันล้านบาท (+4% YoY) จากยอด presale ที่สูง 2.25 พันไร่ (สูงสุดในรอบ 10 ปีรองจากปี 2023) และยอด transfer ที่ยังสูง 2.1 พันไร่หนุนโดยการสนับสนุนลงทุนในไทย, China relocation และการพัฒนาไทยเป็น EV hub ตามมาตรการ 30@30

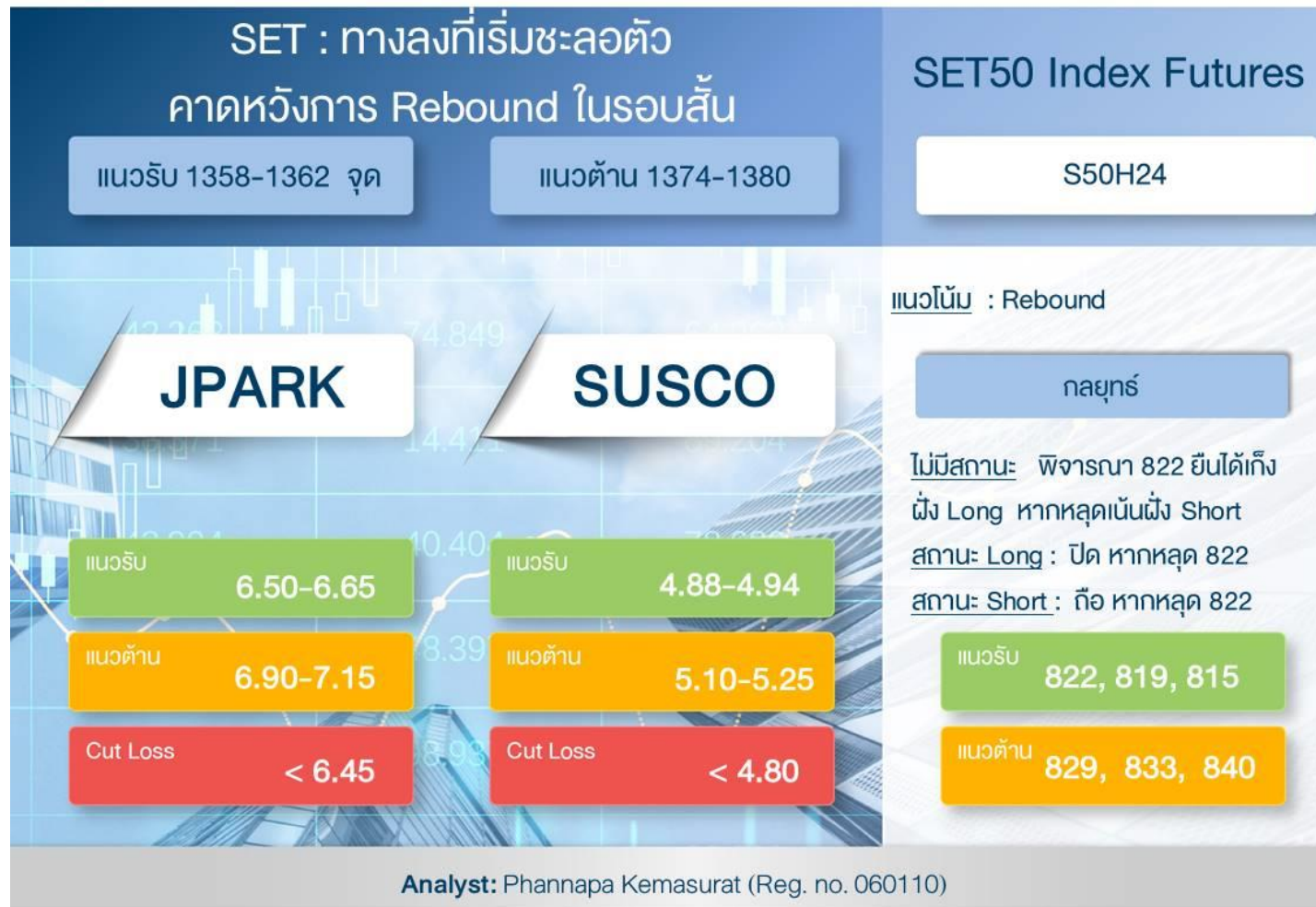




TECHNICAL VIEW

4 March 2024 # 044

DAOL SEC



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





CASH BALANCE

4 March 2024

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*CMO	20 ก.พ. 67 – 11 มี.ค. 67
**MGI	28 ก.พ. 67 – 19 มี.ค. 67

หมายเหตุ

* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

*** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ

News Comment

- (+) AOT (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) ดันสุวรรณภูมิสู่ Top50 โลก, เร่งแผนลงทุน 1.5 แสนล้านบาท
- (0/+) Bank (Neutral), Finance (Overweight) แบงก์เตรียมเก็บค่าธรรมเนียมเครดิต 1% เมื่อจ่ายเป็นเงินไทยที่ร้านค้าจดทะเบียนในต่างประเทศ เริ่ม 1 พ.ค. 24
- (0) Energy (Neutral) OPEC+ ยาวเวลาการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจไปจนถึงสิ้น 2Q24E

Company Update

- (-) ORI (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 7.80 บาท) เปิดโครงการใหม่ลดลง, GPM มี downside จากโปรโมชัน
- (0) SAWAD (ถือ/เป้า 39.00 บาท) กำไรปี 2024E ยาวตัวต่ำ จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า



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	%		
ORI	6.85	0.30	0.68	9.88	Semi-Anl	49.05
DMT	12.00	0.15	1.06	8.83	Irreg	43.01
SIRI	1.82	0.10	0.16	8.74	Semi-Anl	241.63
SAT	18.50	1.22	1.58	8.56	Semi-Anl	38.38
TASCO	15.90	1.00	1.26	7.92	Semi-Anl	131.07
TISCO	100.00	5.75	7.64	7.64	Irreg	496.41
SC	3.38	0.16	0.26	7.63	Semi-Anl	23.28
SUN	5.75	0.25	0.43	7.48	Semi-Anl	49.61
TACC	4.84	0.19	0.36	7.44	Semi-Anl	12.23
RATCH	28.75	0.80	2.10	7.29	Semi-Anl	97.47
AH	23.90	0.95	1.73	7.22	Semi-Anl	68.21
QH	2.18	0.10	0.16	7.20	Semi-Anl	56.09
SCB	111.50	7.84	7.94	7.12	Semi-Anl	1,911.90
LH	7.50	0.30	0.53	7.09	Semi-Anl	296.81
PSH	11.80	0.65	0.82	6.98	Semi-Anl	14.37
TCAP	49.50	2.00	3.41	6.88	Semi-Anl	155.68

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	%		
ROJNA	6.00	0.40	0.46	7.67	Annual	60.2
NYT	4.68	0.36	0.36	7.59	Annual	37.8
STGT	8.45	0.50	0.59	7.02	Annual	131.8
AP	10.40	0.70	0.69	6.62	Annual	131.1
THANI	2.04	0.02	0.13	6.52	Annual	20.5
SCCC	135.50	7.00	8.71	6.43	Annual	93.6
ASW	8.15	0.25	0.51	6.26	Annual	9.6
STANLY	222.00	10.00	13.10	5.90	Annual	31.45
ASK	17.60	1.16	1.03	5.85	Annual	32.86
KTB	16.20	0.87	0.92	5.67	Annual	1,237.11
ILINK	7.60	0.39	0.39	5.13	Annual	6.08
SIS	23.40	1.05	1.20	5.13	Annual	7.84
SAWAD	37.50	0.01	1.71	4.55	Annual	288.76
BAM	8.25	0.38	0.35	4.28	Annual	180.27
COM7	20.10	0.70	0.85	4.22	Annual	595.76
NETBAY	21.80	0.90	0.90	4.11	Annual	34.88

High Dividend : Property Fund & REIT

04-Mar-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
CPNCG	6.35	0.26	0.92	15.79	Quarter	1.09	Leasehold
B-WORK	4.58	0.23	0.72	15.70	Quarter	2.15	Leasehold
GVREIT	5.25	0.20	0.78	15.09	Quarter	9.26	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.16	0.17	13.53	Quarter	2.31	Leasehold
EGATIF	6.05	0.10	0.26	13.45	Quarter	4.61	n.a.
POPF	6.05	0.17	0.79	13.41	Quarter	1.38	Free&Leaseho
CPTGF	5.45	0.05	0.46	12.73	Quarter	1.91	Leasehold
SPRIME	4.54	0.14	0.44	12.73	Quarter	2.24	Leasehold
GAHREIT	7.15	0.31	0.60	12.59	Semi-Anl	1.02	Freehold
DIF	7.90	0.23	1.04	11.83	Quarter	87.25	Freehold
ALLY	6.00	0.16	0.00	11.17	Quarter	8.77	#N/A
LHHOTEL	12.10	0.27	0.00	10.74	Quarter	14.76	Free&Leaseho
CPNREIT	10.60	0.26	0.82	10.62	Quarter	20.11	Leasehold
TTLPF	17.90	0.49	1.62	9.64	Quarter	1.09	Leasehold
WHAIR	5.60	0.14	0.67	9.51	Quarter	5.56	#N/A
PROSPECT	8.50	0.22	0.22	9.29	Quarter	2.72	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-Mar	EC	PPI YoY	Jan	-8.2%	-10.6%
6-Mar	EC	Retail Sales YoY	Jan	-1.37%	-0.8%
	US	ADP Employment Change	Feb	147.00k	107k
7-Mar	EC	ECB Policy Rate Meeting	Mar-07		
	US	Initial Jobless Claims	Mar-02	--	215k
	CH	Exports YTD YoY CNY	Feb	--	--
	CH	Exports YTD YoY	Feb	2.0%	--
8-Mar	EC	GDP SA QoQ	4Q F	0.03%	0.00%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Feb	185.00k	353k
	US	Unemployment Rate	Feb	3.7%	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Feb	0.2%	0.6%
9-Mar	CH	CPI YoY	Feb	0.1%	-0.8%
	CH	New Yuan Loans CNY	Feb	1350.00b	4920.0b
11-Mar	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q F	--	-0.4%
12-Mar	US	CPI YoY	Feb	--	3.1%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Feb	--	3.9%
14-Mar	US	Retail Sales Advance MoM	Feb	--	-0.8%
	US	PPI Final Demand YoY	Feb	--	0.9%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Feb	--	2.0%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-09	--	--
15-Mar	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Mar-15	--	2.5%
	CH	New Home Prices MoM	Feb	--	-0.4%
	US	Empire Manufacturing	Mar	--	-240.0%
	US	U. of Mich. Sentiment	Mar P	--	--

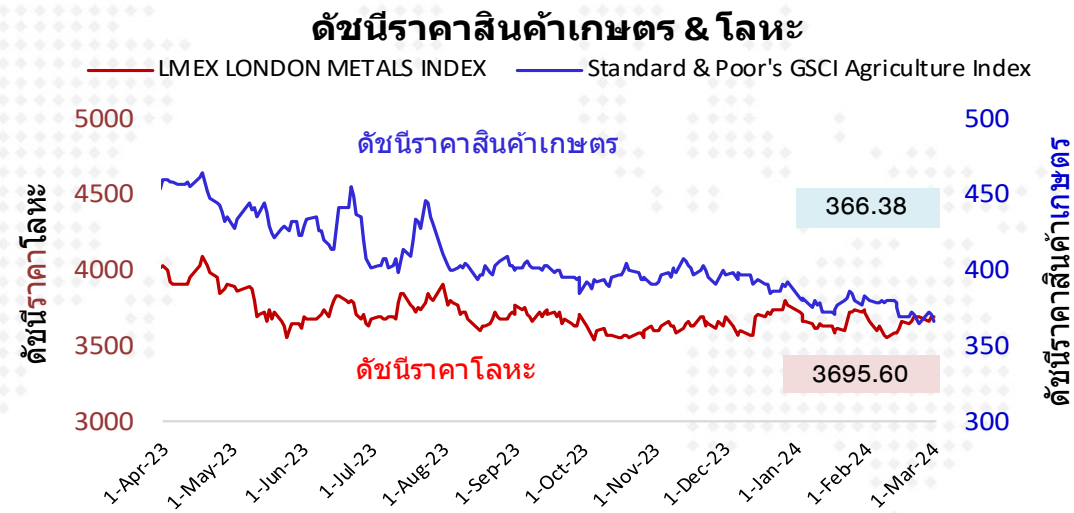
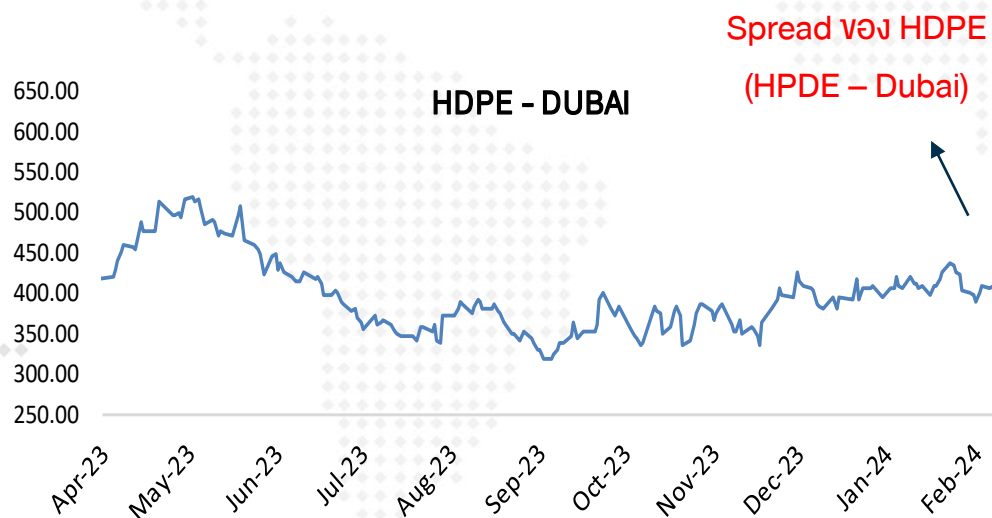
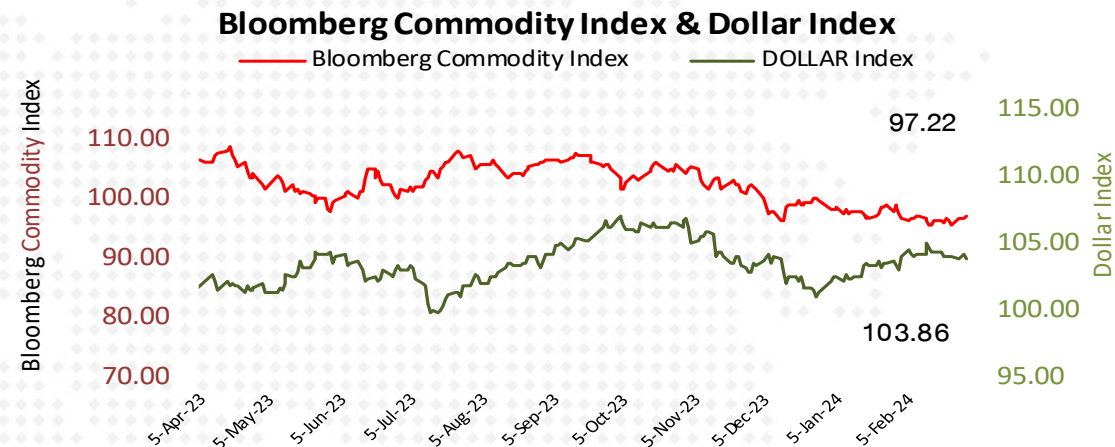
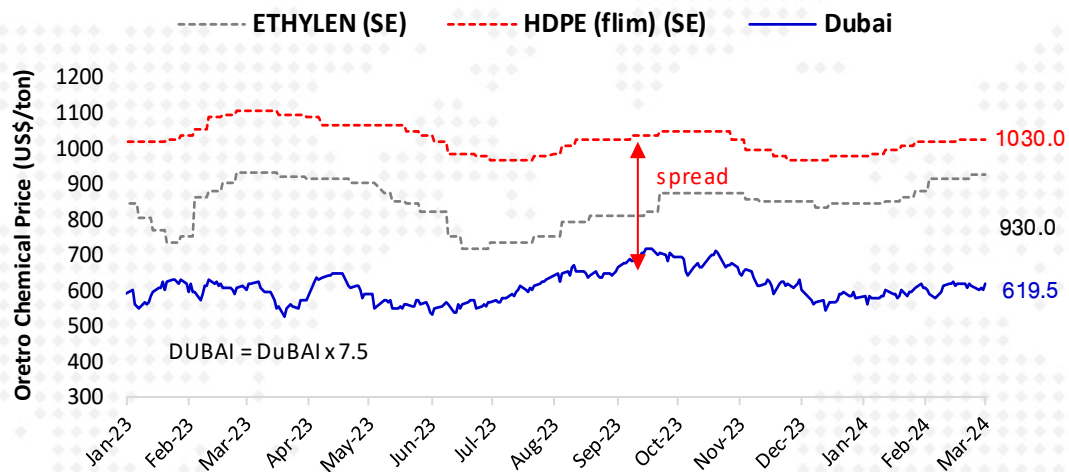
ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
World	The Global Dow	4,539.0	23.7	0.5	0.6	3.2	4.0	15.0	01-Mar-24	
	The Global Dow Euro	3,944.4	15.5	0.4	0.5	2.9	6.6	12.5	01-Mar-24	
	DJ Global	579.3	4.7	0.8	0.7	3.7	5.0	18.9	01-Mar-24	
	Bloomberg World Index	426.5	2.9	0.7	0.7	4.1	4.4	12.9	01-Mar-24	
	MSCI World	3,364.0	30.0	0.9	0.8	3.6	5.9	22.0	01-Mar-24	
	MSCI Emergin Market	1,024.7	(3.6)	-0.4	0.4	3.7	0.2	3.7	01-Mar-24	
	MSCI Thailand	456.5	(10.9)	-2.3	-0.1	-0.9	-3.5	-12.6	01-Mar-24	
Americas	Dow Jones	39,087.4	(44.2)	-0.1	0.2	1.1	3.7	17.1	01-Mar-24	
	NASDAQ	16,274.9	278.1	1.7	1.1	4.1	7.8	39.2	01-Mar-24	
	S&P 500	5,137.1	48.3	0.9	0.8	3.6	7.4	27.0	01-Mar-24	
Europe	Stoxx Europe 600	497.6	0.3	0.1	0.6	2.8	4.1	7.2	01-Mar-24	
	Euro Zone	Euro Stoxx 50	4,894.9	22.3	0.5	0.4	5.2	8.4	01-Mar-24	
	France	CAC 40	7,934.2	(32.5)	-0.4	0.1	4.5	5.3	01-Mar-24	
	German	DAX	17,735.1	315.7	1.8	0.3	4.8	6.2	01-Mar-24	
	UK	FTSE 100	7,682.5	(23.8)	-0.3	0.7	0.9	-0.5	-3.3	01-Mar-24
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	174.1	1.1	0.6	0.7	4.6	2.8	8.0	01-Mar-24	
	Thailand	SET Index	1,367.4	(30.7)	-2.2	-0.2	-1.2	-3.4	-14.9	01-Mar-24
	China	Shanghai SE Composit	3,027.0	22.1	0.7	0.4	10.9	2.4	-9.1	01-Mar-24
	China	Shenzhen CSI 300	3,537.8	48.1	1.4	0.6	11.3	3.6	-14.4	01-Mar-24
	Hong Kong	Hang Seng	16,589.4	(136.4)	-0.8	0.5	6.8	-2.7	-19.3	01-Mar-24
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,919.6	6.4	0.1	-0.4	3.2	6.1	4.0	01-Mar-24
	Indonesia	Jakarta SE Composite	7,311.9	16.8	0.2	-0.1	1.0	0.1	7.3	01-Mar-24
	Japan	Nikkei	39,910.8	812.1	2.1	1.9	10.4	19.0	42.9	01-Mar-24
	Singapore	Straits Times	3,135.8	(49.1)	-1.5	-0.2	-1.4	-2.4	-3.0	01-Mar-24
	South Korea	Korea Stock Exchange	2,642.4	(25.3)	-0.9	-0.4	3.9	-0.5	9.5	29-Feb-24
	Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,258.3	46.3	3.8	0.4	7.3	11.5	22.8	01-Mar-24
	Taiwan	Taiwan Weighted	18,935.9	46.7	0.2	-0.2	4.9	5.7	21.3	01-Mar-24
Currency	USD Index Spot Rate	103.9	(0.1)	-0.1	-0.3	0.8	2.6	-0.6	01-Mar-24	
	USD-EUR	1.1	0.0	0.1	0.3	-0.3	-2.0	1.6	01-Mar-24	
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.1	0.2	-0.7	-0.6	5.2	01-Mar-24	
	YEN-USD	150.1	(0.4)	-0.3	-0.1	-2.5	6.2	-9.3	01-Mar-24	
	CNY-USD	7.2	0.0	0.0	-0.1	-0.2	1.2	-4.5	01-Mar-24	
	THB-USD	35.9	(0.1)	-0.3	0.1	-1.5	4.6	-3.2	01-Mar-24	

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	4.5	(0.2)	-3.4	-1.89	-1.9	6.0	-7.1	01-Mar-24
	US: 5-Year Bond	4.2	(0.1)	-2.9	-2.06	-2.1	8.3	-2.3	01-Mar-24
	US: 10-Year Bond	4.2	(0.1)	-1.6	-1.66	-1.7	8.7	4.7	01-Mar-24
	US: 30-Year Bond	4.3	(0.0)	-1.0	-1.17	-1.2	8.3	9.4	01-Mar-24
	THAILAND: 2-Year Bond	2.2	0.0	0.3	-0.01				01-Mar-24
	THAILAND: 5-Year Bond	2.3	0.0	0.5	0.05				01-Mar-24
	THAILAND: 10-Year Bond	2.6	0.0	0.2	-0.09				01-Mar-24
	THAILAND: 30-Year Bond	3.3	(0.0)	-0.1	-0.54				01-Mar-24
Other	Bloomberg Commodity Index	97.2	1.8	1.9	0.5	0.6	-2.4	-10.2	01-Mar-24
	Crude Oil - WTI (spot month)	80.0	3.5	4.5	2.2	8.3	11.4	2.9	01-Mar-24
	Crude Oil - Brent	83.6	1.9	2.4	2.0	6.2	6.6	-0.9	01-Mar-24
	Coal Newcatle (USD/Ton)	136.0	11.3	9.0	2.8	17.3	4.7	-31.2	01-Mar-24
	Baltic Dry Index	2,111.0	359.0	20.5	3.4	50.0	0.8	74.3	29-Feb-24
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	300.0	(4.5)	-1.5	-0.0	6.2	24.8	40.8	01-Mar-24
	Sugar Futures (USD / lb.)	21.1	(0.7)	-3.3	-2.8	-7.3	-1.4	11.6	01-Mar-24
	Copper (LME) USD/Ton	8,416.0	(59.0)	-0.7	0.2	-0.1	-1.3	-7.4	01-Mar-24
	China Hot Rolled Steel	4,013.0	(3.0)	-0.1	0.0	-1.0	-1.8	-8.1	01-Mar-24
	GOLD (spot)	2,082.9	47.5	2.3	1.9	1.4	0.8	13.4	01-Mar-24
	Soybean Meal Futures	334.0	2.5	0.8	0.2	-7.7	-15.0	-31.9	01-Mar-24
	Crude Palm Oil	4,024.0	55.0	1.4	-0.0	5.5	10.0	-2.9	01-Mar-24
	Corn	412.3	12.5	3.1	-0.8	-7.8	-13.1	-35.6	01-Mar-24
	Bitcoin	62,589.2	11608.0	22.8	-0.6	44.7	47.4	165.6	01-Mar-24
	Ethereum	3,429.7	487.3	16.6	0.3	49.9	46.2	109.8	01-Mar-24
	ARKW Investments	80.6	5.6	7.5	0.8	14.7	3.3	62.9	01-Mar-24
	Global x Auto & Electric ETF	24.6	1.0	4.2	1.7	6.9	-1.4	4.7	01-Mar-24
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	73.1	(1.5)	-2.0	0.2	3.3	-3.7	-16.6	01-Mar-24

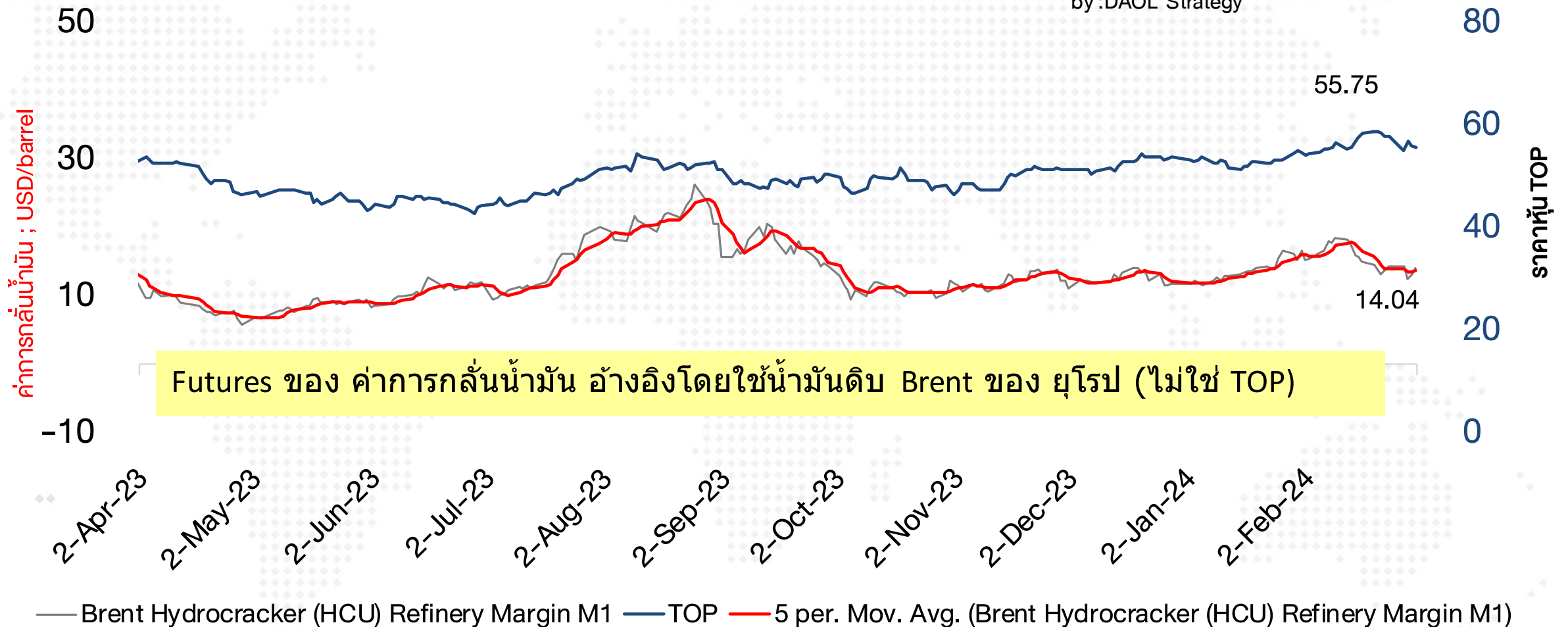
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



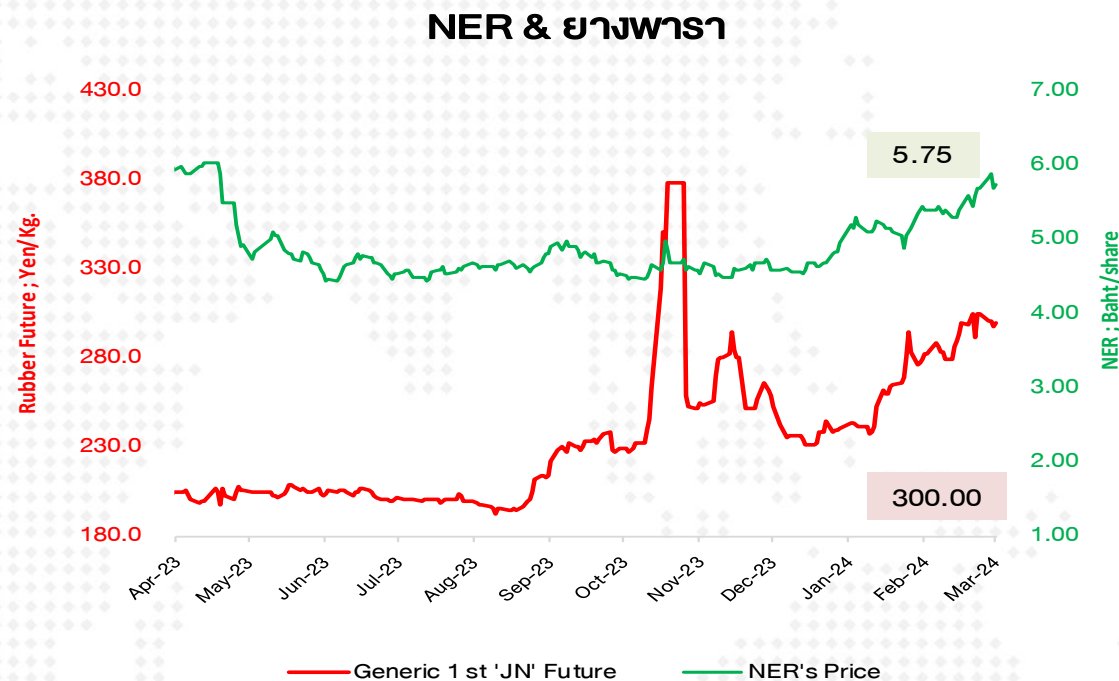
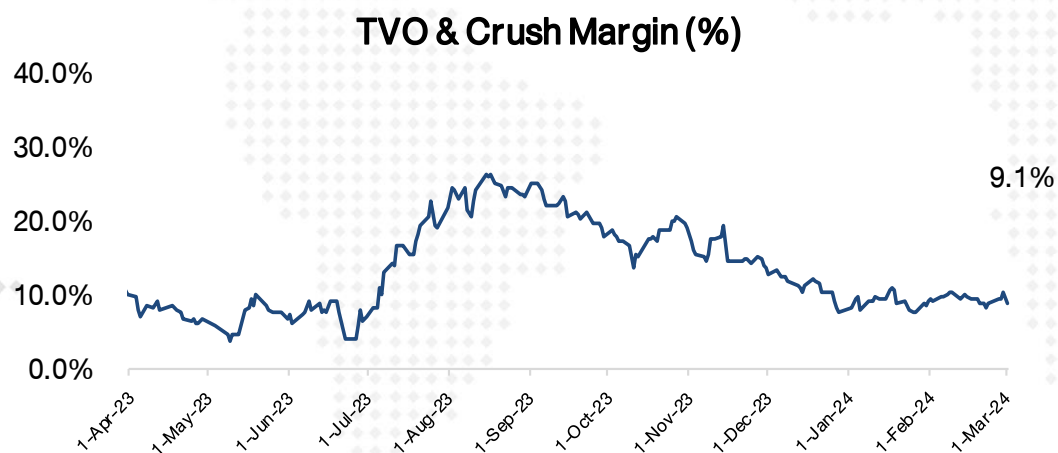
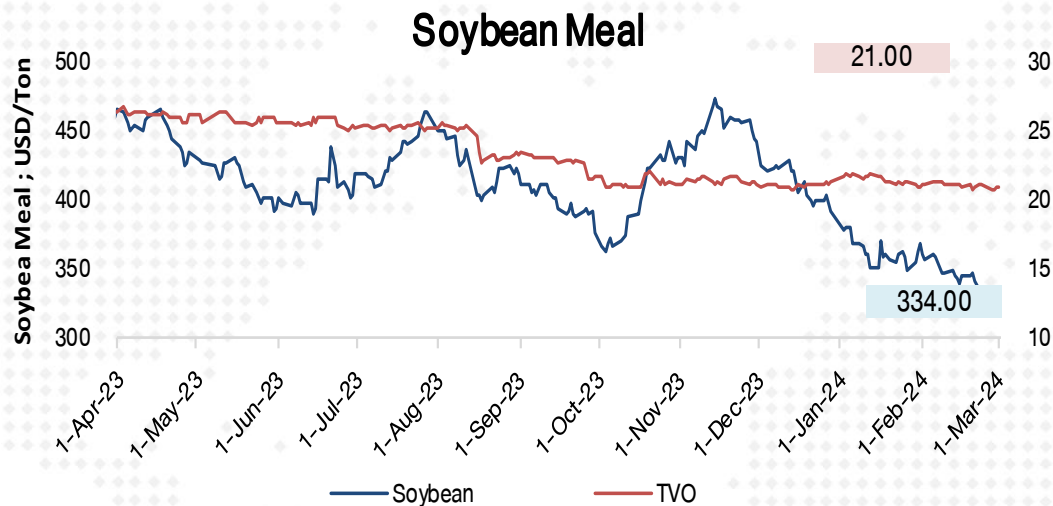
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

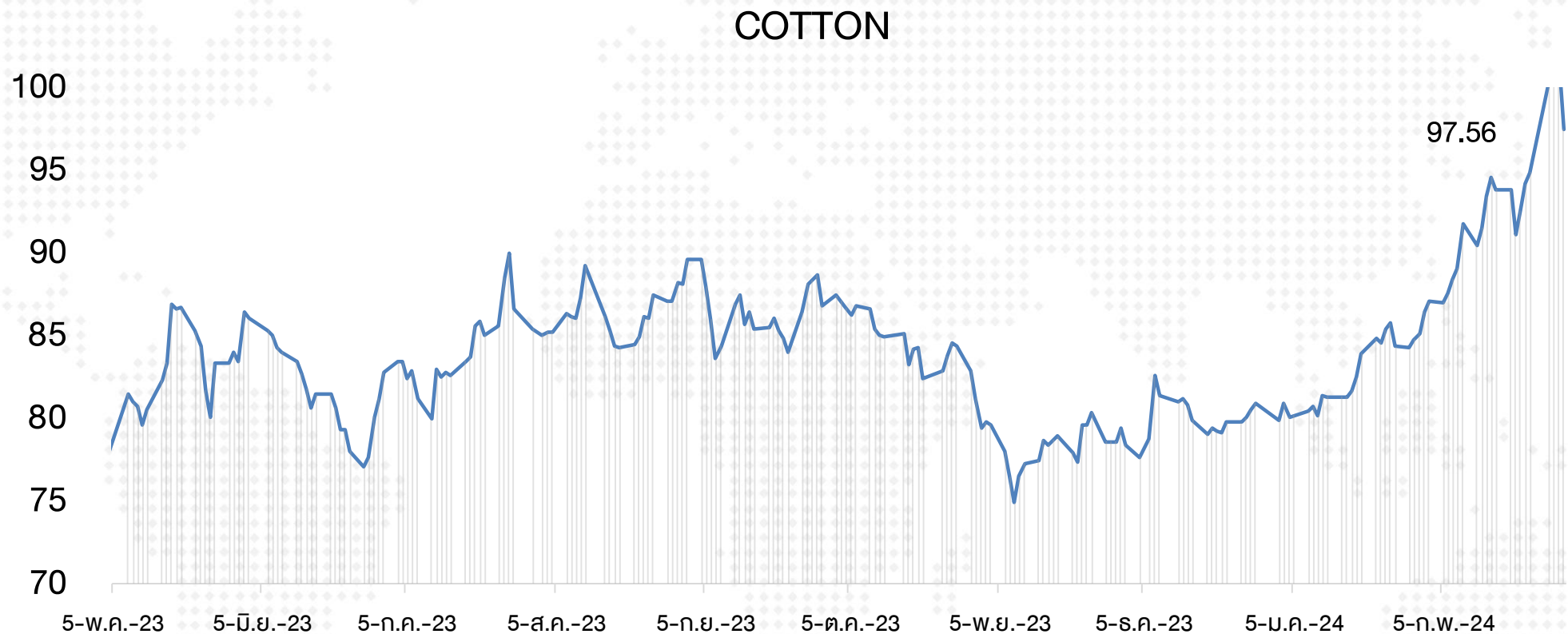
by :DAOL Strategy



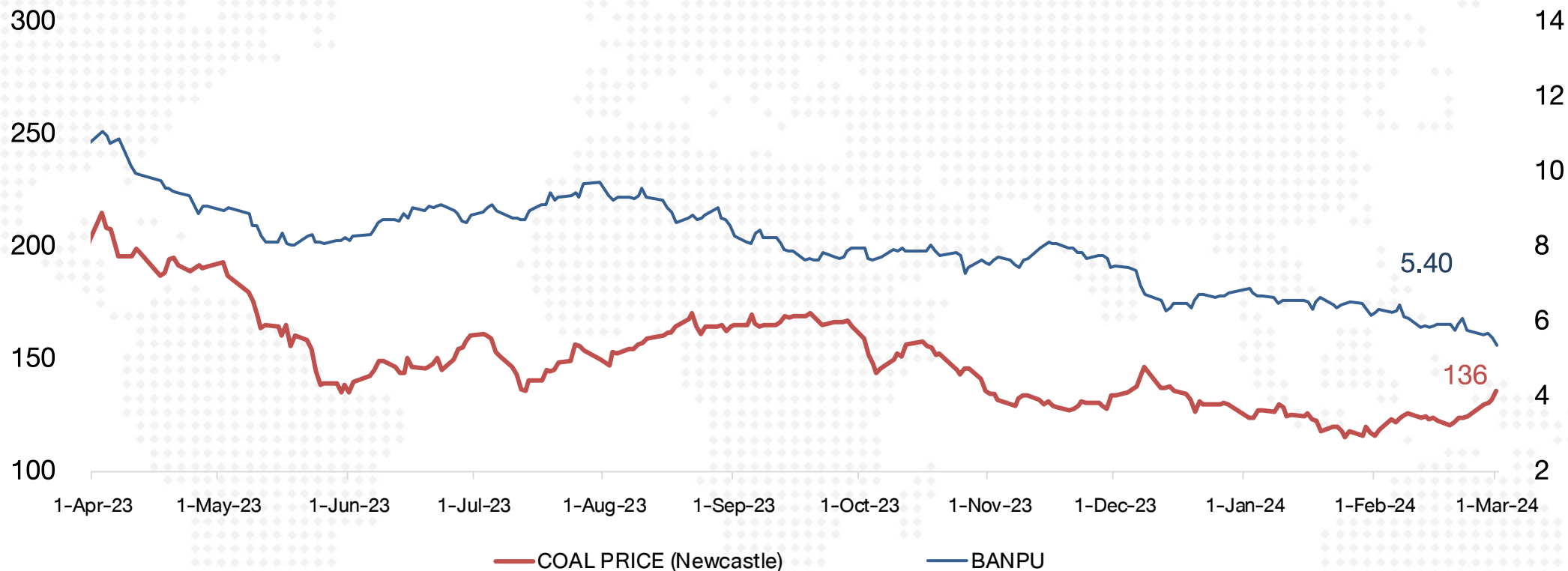
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

DAOL SEC

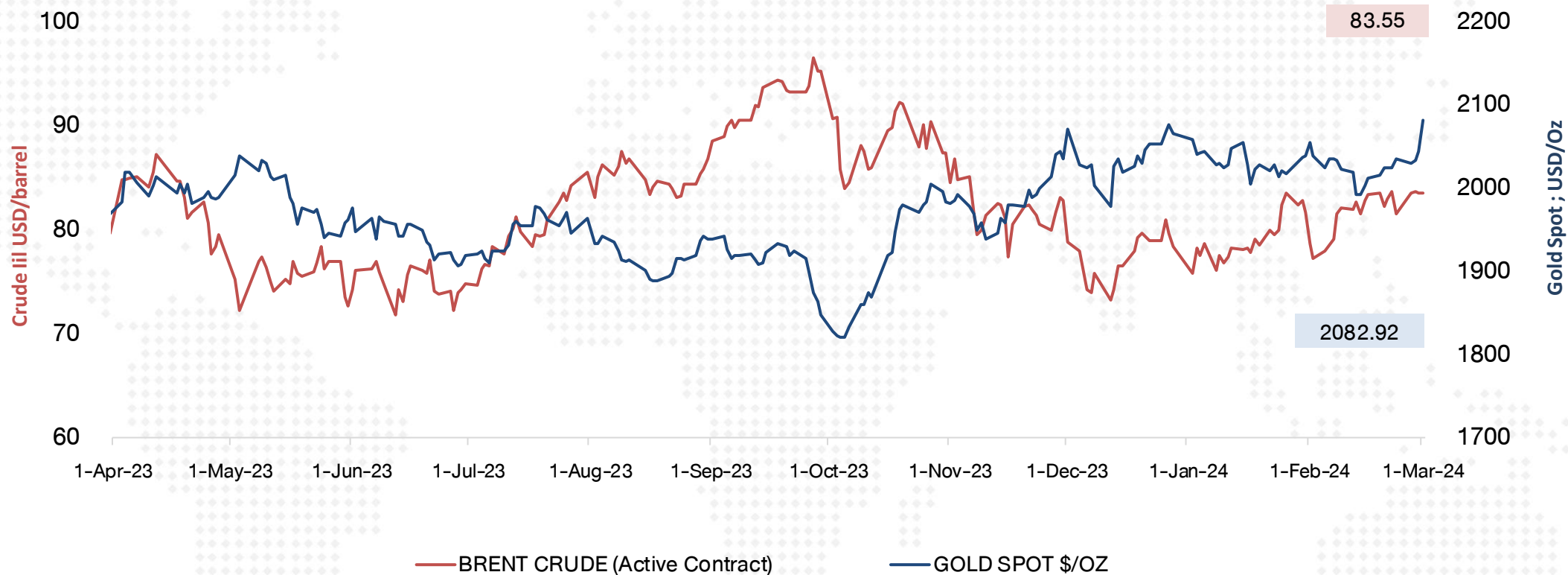




COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



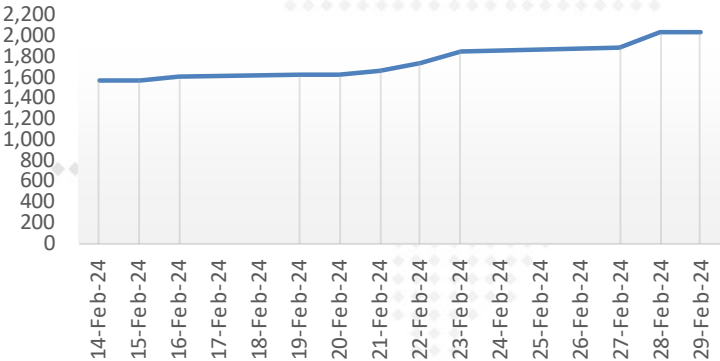
Shipping Index and Stock Performance

1-Mar-24

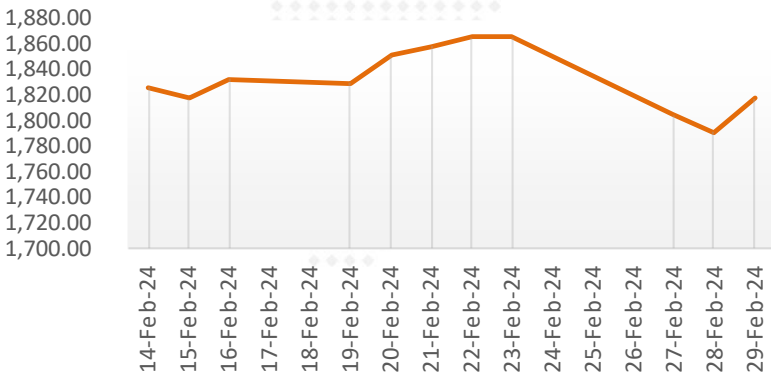
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
1-Mar-24	2,111.00	0.0%	2,111.00	0.0%	1,854.81	2.0%	705.00	0.0%	6.65	-4.3%	8.65	-2.8%	21.90	-1.8%
29-Feb-24	2,111.00	3.4%	2,111.00	3.4%	1,817.95	1.5%	705.00	0.0%	6.95	4.5%	8.90	2.9%	22.30	-2.2%
28-Feb-24	2,041.00	7.5%	2,041.00	7.5%	1,791.70	-0.8%	705.00	0.0%	6.65	-2.2%	8.65	0.0%	22.80	-3.0%
27-Feb-24	1,899.00	1.8%	1,899.00	1.8%	1,805.35	-3.3%	705.00	1.1%	6.80	2.3%	8.65	-1.7%	23.50	0.0%
23-Feb-24	1,866.00	6.5%	1,866.00	6.5%	1,866.01	0.0%	697.00	0.0%	6.65	-2.9%	8.80	-0.6%	23.50	-11.3%
22-Feb-24	1,752.00	4.5%	1,752.00	4.5%	1,866.01	0.4%	697.00	1.0%	6.85	3.0%	8.85	1.1%	26.50	1.9%
21-Feb-24	1,676.00	2.7%	1,676.00	2.7%	1,859.01	0.4%	690.00	0.0%	6.65	2.3%	8.75	2.9%	26.00	1.0%
20-Feb-24	1,632.00	0.2%	1,632.00	0.2%	1,851.67	1.2%	690.00	0.9%	6.50	-3.0%	8.50	1.2%	25.75	0.0%
19-Feb-24	1,629.00	1.2%	1,629.00	1.2%	1,829.69	-0.2%	684.00	0.0%	6.70	1.5%	8.40	0.6%	25.75	2.0%
16-Feb-24	1,610.00	1.8%	1,610.00	1.8%	1,833.02	0.8%	684.00	0.0%	6.60	0.0%	8.35	-0.6%	25.25	0.0%
15-Feb-24	1,581.00		1,581.00		1,817.64		684.00		6.60		8.40		25.25	

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

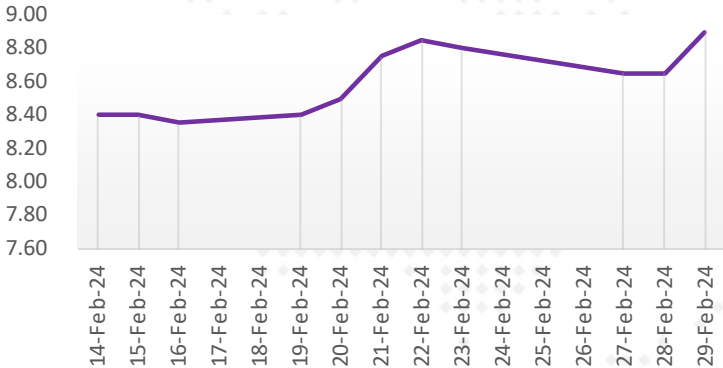
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



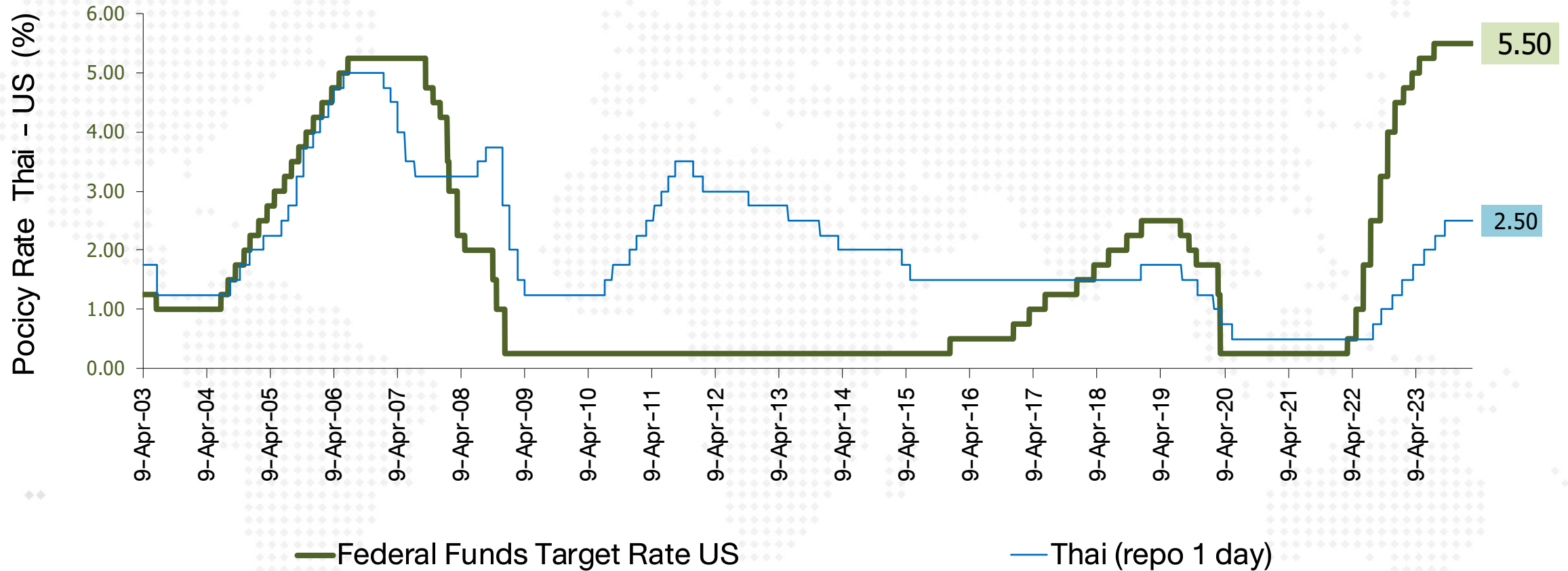
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



PSL (stock price)

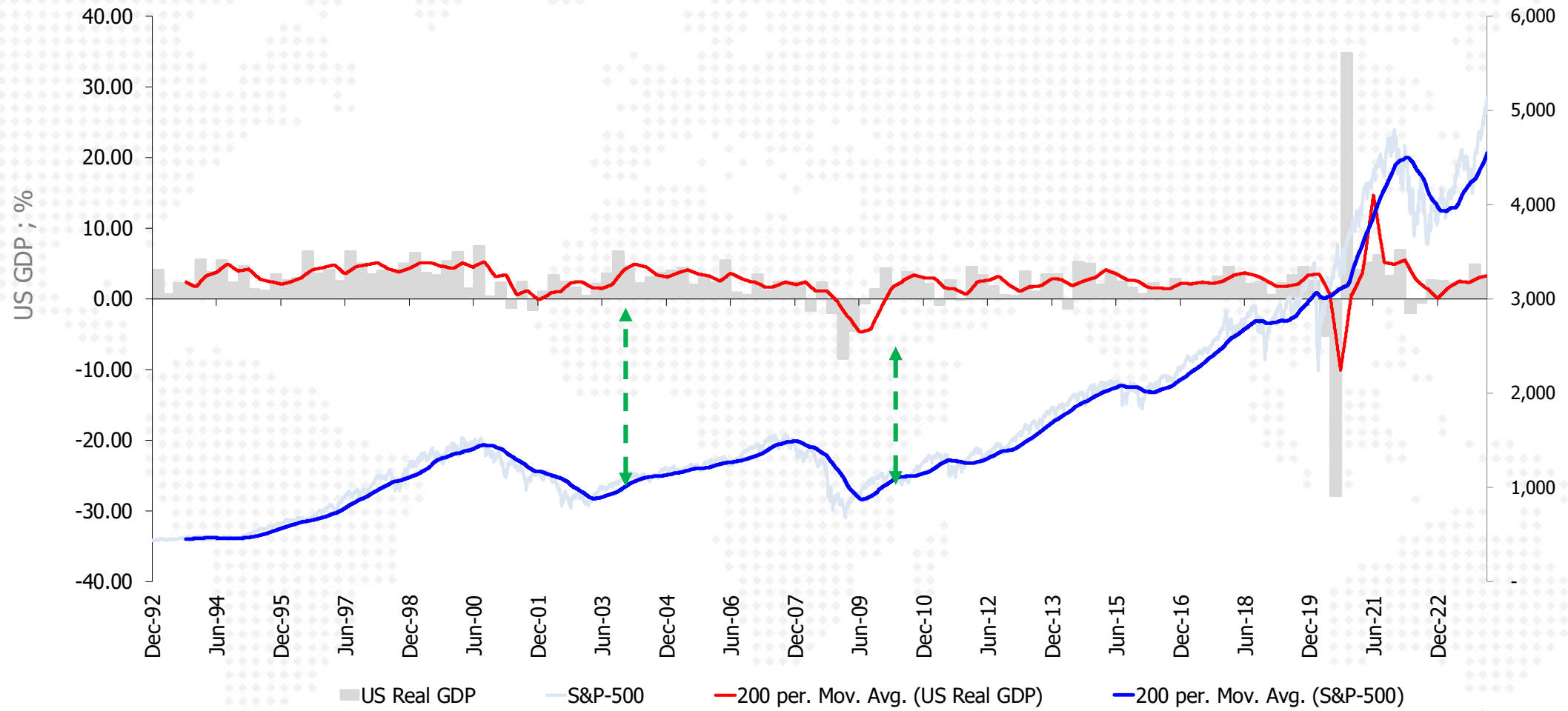


Federal Funds Rate & Thai Rate



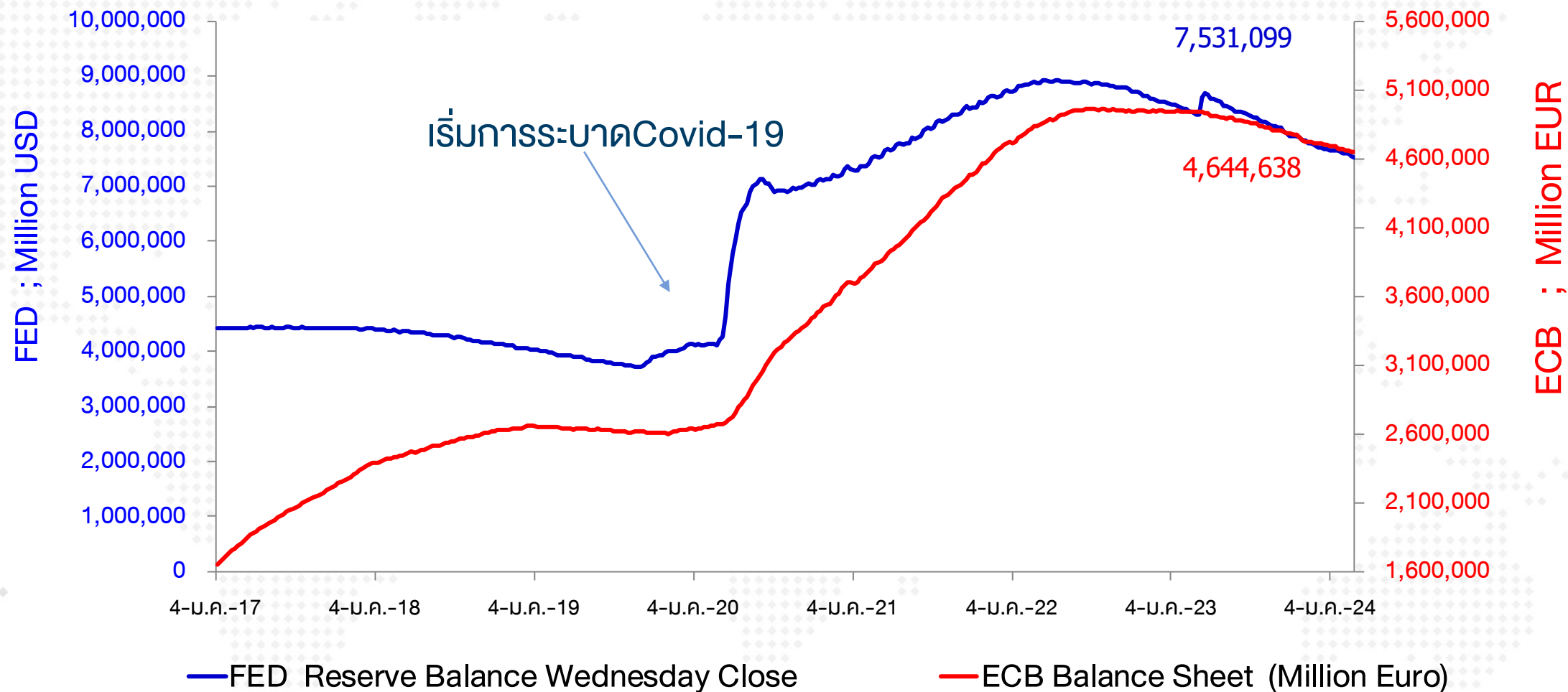
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

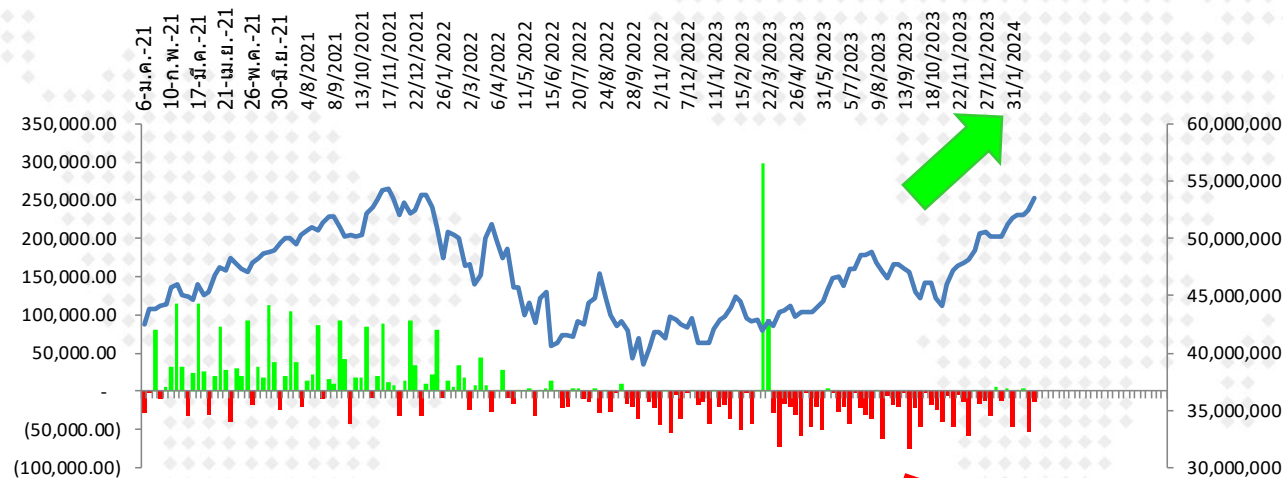


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

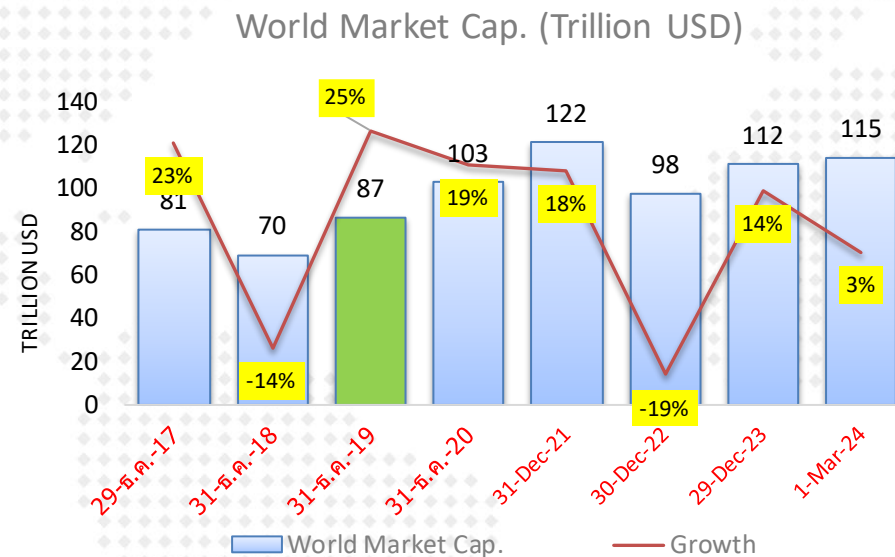
(15,274.00)	29/11/2023	7,759,408.0
(58,429.00)	6/12/2023	7,700,979.0
2,415.00	13/12/2023	7,703,394.0
(15,745.00)	20/12/2023	7,687,649.0
(11,653.00)	27/12/2023	7,675,996.0
(31,851.00)	3/1/2024	7,644,145.0
6,150.00	10/1/2024	7,650,295.0
(12,702.00)	17/1/2024	7,637,593.0
3,288.00	24/1/2024	7,640,881.0
(47,799.00)	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



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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%
1-Mar-24	114,803,684	3%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

02-Mar-24

			P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio				
Index Name	country	Index	Trailing 12M	Forward ('24)	Forward ('25)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Current 12M	2567(f)	2568(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,538.02	15.17	13.42	12.92	4.26	6.59	01-Mar-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,919.59	13.38	12.97	10.84	2.43	7.47	01-Mar-24	Requesting D ฟิlippินส์
Straits Times Index STI	SI	3,135.76	11.39	10.15	9.93	5.34	8.78	01-Mar-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,642.36	18.02	10.98	8.55	1.78	5.55	29-Feb-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	18,935.93	23.16	21.21	14.44	2.99	4.32	01-Mar-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,367.42	16.22	14.30	12.89	3.30	6.16	01-Mar-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	833.85	16.39	15.01	13.45	3.10	6.10	01-Mar-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	73,745.35	23.39	21.16	20.82	1.18	4.28	01-Mar-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,311.91	17.67	15.19	1.87	3.35	5.66	01-Mar-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,258.28	16.23	11.23	9.47	1.59	6.16	01-Mar-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,173.20	13.93	11.74	9.39	2.79	7.18	01-Mar-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,027.02	13.92	11.75	9.38	2.79	7.18	01-Mar-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,589.44	8.70	9.01	7.46	4.17	11.50	01-Mar-24	Requesting D ฮองกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	39,087.38	22.43	19.17	16.76	1.83	4.46	02-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,137.08	24.58	21.33	18.94	1.39	4.07	02-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	16,274.94	42.82	41.47	24.01	0.73	2.34	02-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,934.17	14.19	13.76	12.31	2.83	7.05	02-Mar-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	17,735.07	15.34	13.37	11.08	3.05	6.52	02-Mar-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,910.82	28.53	23.34	20.34	1.59	3.50	01-Mar-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,971.82	14.11	13.92	12.46	3.19	7.09	01-Mar-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,894.86	14.35	13.81	12.29	2.93	6.97	01-Mar-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	497.58	14.24	13.85	12.39	3.16	7.02	01-Mar-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,364.04	20.78	18.81	16.98	1.84	4.81	02-Mar-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

02-Mar-24		Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings				
Market	EPS	EPS	EPS				Current Earnings Yield	FWD P/E (Current Year)	FWD P/E (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	111.3	119.1	6.6	13.4	12.8
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	500.3	581.7	638.5	7.5	13.0	11.8
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.3	317.8	306.5	315.7	8.8	10.1	9.7
เกาหลีใต้	135.3	110.3	244.8	148.5	252.3	308.9	5.5	11.0	8.9
ไต้หวัน	619.8	668.8	1,218.2	856.2	1,093.7	1,311.3	4.3	20.9	17.3
ไทย (SET)	78.7	25.7	74.4	78.4	94.8	106.1	6.2	14.6	12.9
ไทย (SET50)	54.4	33.7	49.5	48.0	55.1	62.0	6.1	15.0	13.4
อินเดีย	1,692.8	1,774.0	1,914.7	3,038.0	3,039.3	3,542.7	4.3	21.2	18.4
อินโดนีเซีย	303.1	187.5	244.0	391.1	3,994.1	3,901.9	5.7	15.1	14.1
เวียดนาม	60.5	52.9	80.6	83.6	106.5	132.9	6.2	11.2	9.1
จีน (A-Shares)	220.1	202.5	242.8	231.9	300.4	338.0	7.2	11.7	10.4
จีน (Composite)	213.8	193.2	232.0	221.3	286.8	322.9	7.2	11.7	10.4
ฮ่องกง	2,416.7	2,156.4	2,076.1	1,883.1	2,062.2	2,222.9	11.5	8.5	8.0
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,508.9	1,292.7	1,809.0	1,829.5	2,080.2	2,332.0	4.5	19.2	17.1
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.4	142.9	198.5	222.9	240.0	271.3	4.1	21.2	18.9
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.1	307.2	434.6	421.3	566.7	677.8	2.3	37.6	31.1
ฝรั่งเศส	360.6	229.3	408.7	574.6	593.8	644.5	7.0	13.8	12.8
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.6	1,344.7	1,432.6	1,601.0	6.5	12.7	12.7
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,259.2	759.3	1,773.3	1,456.9	1,663.5	1,961.9	3.5	23.3	20.7
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	78.6	111.2	147.3	145.1	158.2	7.1	13.9	13.0
ยุโรป (50 บริษัท)	238.1	173.6	246.6	356.3	364.0	398.2	7.0	13.8	12.9
ยุโรป (600 บริษัท)	25.8	18.7	27.1	37.1	36.6	40.2	7.0	12.8	11.9
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.4	104.7	152.2	171.6	177.5	198.2	4.8	18.7	16.9

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

02-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%	5.5%	7.0%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	45.8%	16.3%	9.8%
สิงคโปร์	-33.1%	18.5%	75.2%	-3.5%	3.0%
เกาหลีใต้	-18.4%	121.9%	-39.3%	69.9%	22.5%
ไต้หวัน	7.9%	82.1%	-29.7%	27.7%	19.9%
ไทย (SET)	-67.3%	189.3%	5.4%	21.0%	11.9%
ไทย (SET50)	-38.1%	47.0%	-3.0%	14.8%	12.4%
อินเดีย	4.8%	7.9%	58.7%	0.0%	16.6%
อินโดนีเซีย	-38.1%	30.1%	60.3%	921.3%	-2.3%
เวียดนาม	-12.4%	52.2%	3.7%	27.5%	24.8%
จีน (A-Shares)	-8.0%	19.9%	-4.5%	29.6%	12.5%
จีน (Composite)	-9.6%	20.1%	-4.6%	29.6%	12.6%
ฮ่องกง	-10.8%	-3.7%	-9.3%	9.5%	7.8%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.9%	1.1%	13.7%	12.1%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.5%	38.9%	12.2%	7.7%	13.0%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-2.8%	41.4%	-3.1%	34.5%	19.6%
ฝรั่งเศส	-36.4%	78.2%	40.6%	3.3%	8.5%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	24.7%	6.5%	11.8%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.7%	133.6%	-17.8%	14.2%	17.9%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.0%	41.4%	32.5%	-1.5%	9.1%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.1%	42.0%	44.5%	2.1%	9.4%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.7%	45.3%	36.9%	-1.3%	9.6%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.5%	45.4%	12.7%	3.4%	11.6%

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%	5.1%	-0.7%	7.8%	-0.7%	6.8%	0.2%	5.5%	-1.6%	4.0%	0.6%	9.2%
1 month	3.2%	9.4%	3.2%	9.7%	3.7%	10.8%	3.6%	13.1%	0.3%	8.7%	3.1%	18.6%
3 month	10.3%	8.4%	4.2%	11.4%	3.7%	12.7%	12.4%	10.7%	-0.5%	10.2%	13.1%	15.0%
6 month	12.0%	10.0%	4.2%	12.6%	3.1%	13.9%	14.2%	12.0%	-11.5%	11.6%	15.9%	15.9%
9 month	17.9%	10.0%	7.0%	12.9%	4.2%	14.1%	22.6%	11.5%	-9.5%	11.5%	24.8%	15.9%
12 month	23.2%	10.3%	6.5%	12.6%	2.6%	14.0%	31.1%	12.3%	-12.7%	12.1%	42.6%	16.2%
Month to date	4.3%	9.7%	4.8%	9.3%	5.6%	10.2%	5.3%	13.5%	1.1%	8.9%	6.2%	18.9%
Quarter to date	4.9%	9.1%	-0.1%	11.7%	-0.2%	13.1%	7.1%	11.5%	-2.5%	10.3%	7.3%	16.7%
Year to date	4.9%	9.1%	-0.1%	11.7%	-0.2%	13.1%	7.1%	11.5%	-2.5%	10.3%	7.3%	16.7%
2 ปี	7.0%	15.2%	-4.2%	16.5%	-5.4%	18.3%	10.6%	18.9%	-7.3%	11.4%	10.0%	24.8%
3 ปี	6.1%	14.1%	-6.8%	15.9%	-8.9%	17.3%	11.0%	17.4%	-0.1%	11.4%	6.6%	23.3%
4 ปี	12.2%	18.3%	2.9%	18.3%	2.2%	19.0%	16.5%	22.9%	3.6%	17.8%	18.0%	27.0%
5 ปี	10.4%	17.0%	1.9%	17.2%	1.7%	17.9%	14.6%	21.3%	-0.5%	16.8%	17.2%	25.2%
10 ปี	8.4%	14.3%	3.0%	15.7%	4.0%	15.9%	12.7%	17.8%	3.5%	14.5%	15.2%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

2-Mar-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

SET Index Target for 2024

				SET TARGET		
22-Feb-24				Worst	Base	Best
				-0.25 SD	+0 SD	+0.5 SD
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.59	17.25	18.58
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	934,356	-6.7%	76.2			
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.17 times ; 1. SD = 2.68 times ; Share Outstanding = 12,264 Mil. Shares						
Year 2024						
Best	1,123,865	20%	91.0		1569	
Base	1,089,294	16.6%	88.2	1463	1521	1638
Worst	1,038,839	11%	84.1		1451	
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.24 ; 1 SD = 2.65 times ; P/E= 17.9 (+0.25SD) ; Share = 12,353 Mil. Shares						
Year 2025	1,166,344	7.1%	94.4		1629	
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 7.1% (เดิม =10.7%) (Bloomberg Survey ; 21 Feb 24) ; P/E=17.24x (Avg.)						

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

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



SET : Net Profit & EPS & Target

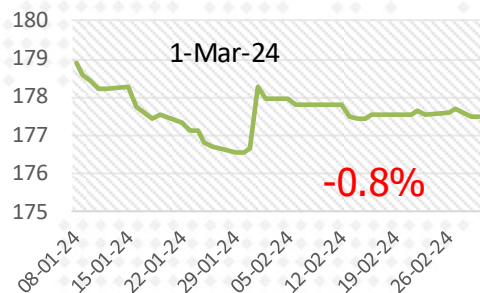
Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		diff.	28-Nov-23	28-Nov-23	04-Sep-23	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	28-Nov-23	(YoY)		1-Dec-23	(YoY)	(Current)	(share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

Last Update : 28-Nov-23

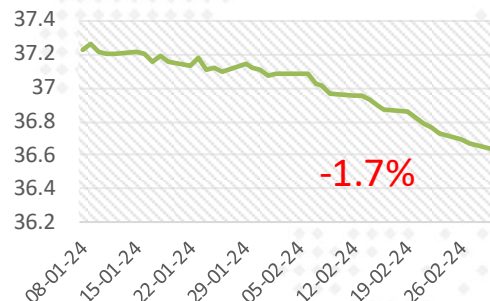
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

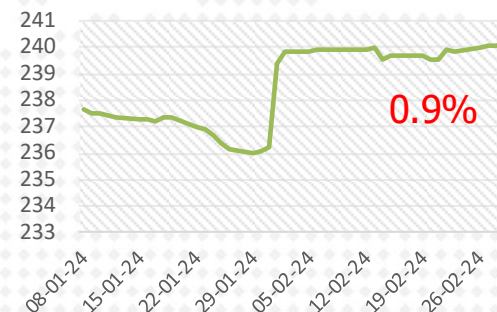
MSCI WORLD



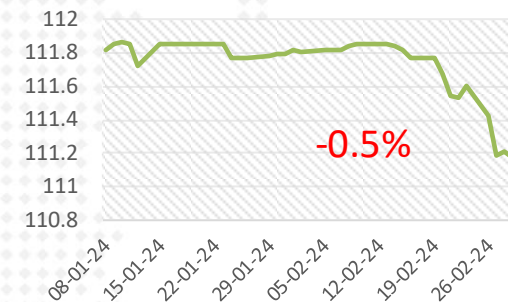
STXE 600 (EUR) Pr



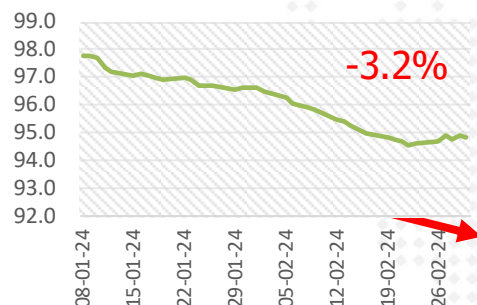
US (s&p-500)



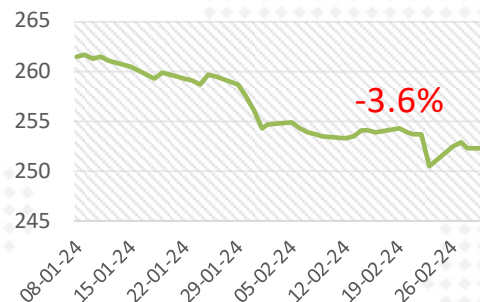
Malaysia



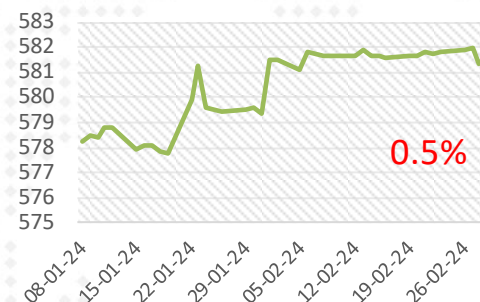
Thailand



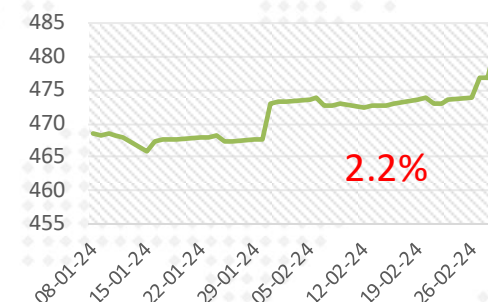
South Korea



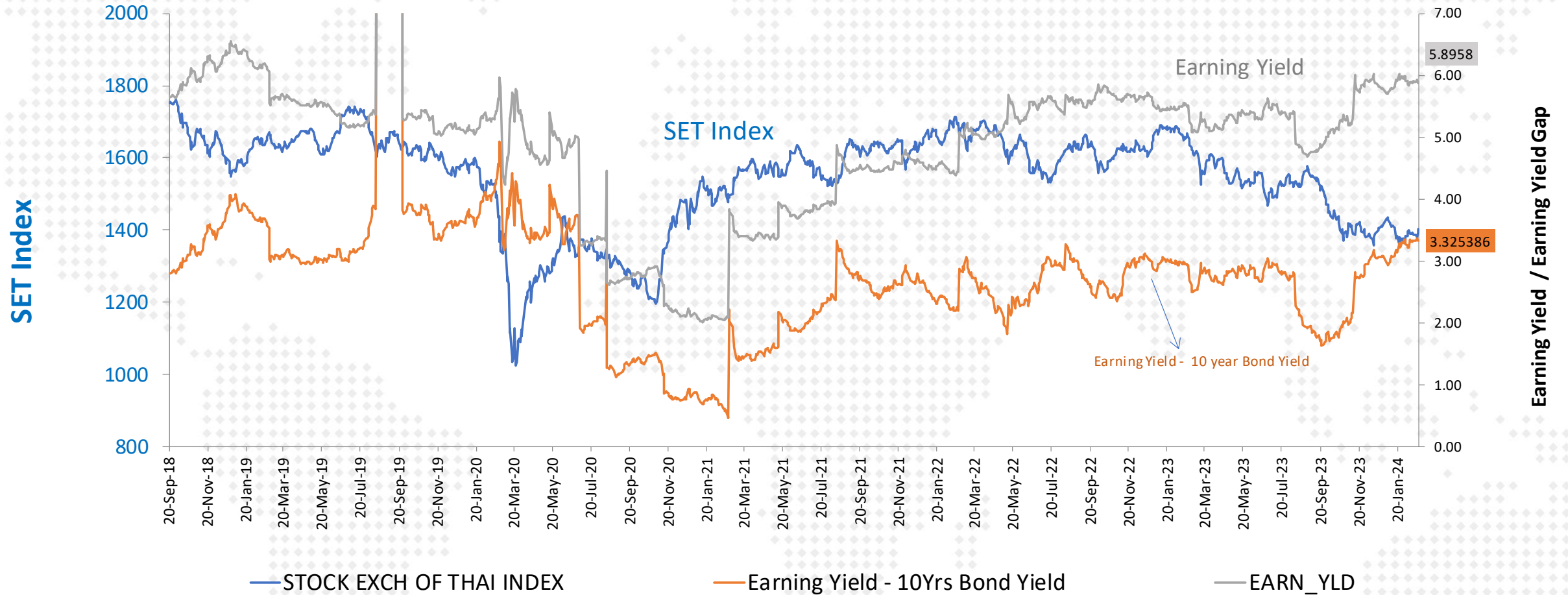
Philippine



Indonesia

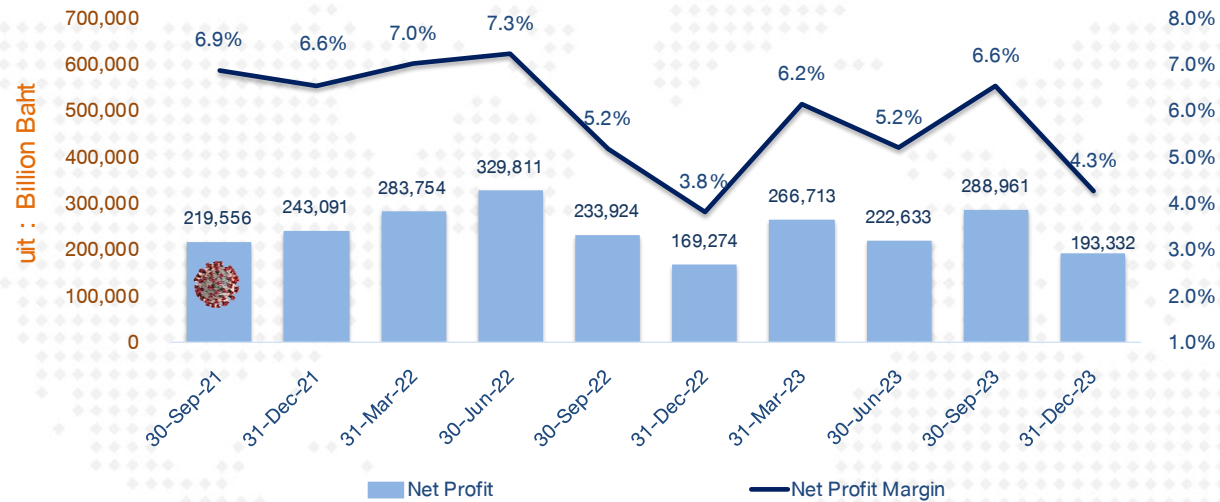


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

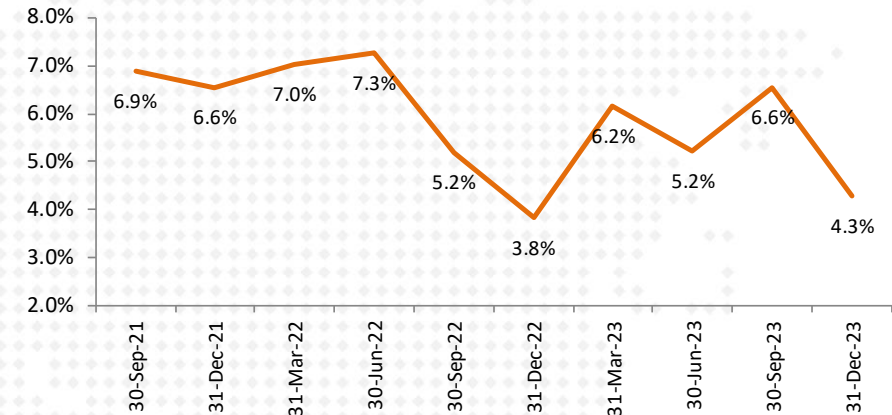


SET Profitability as of 4Q-2023

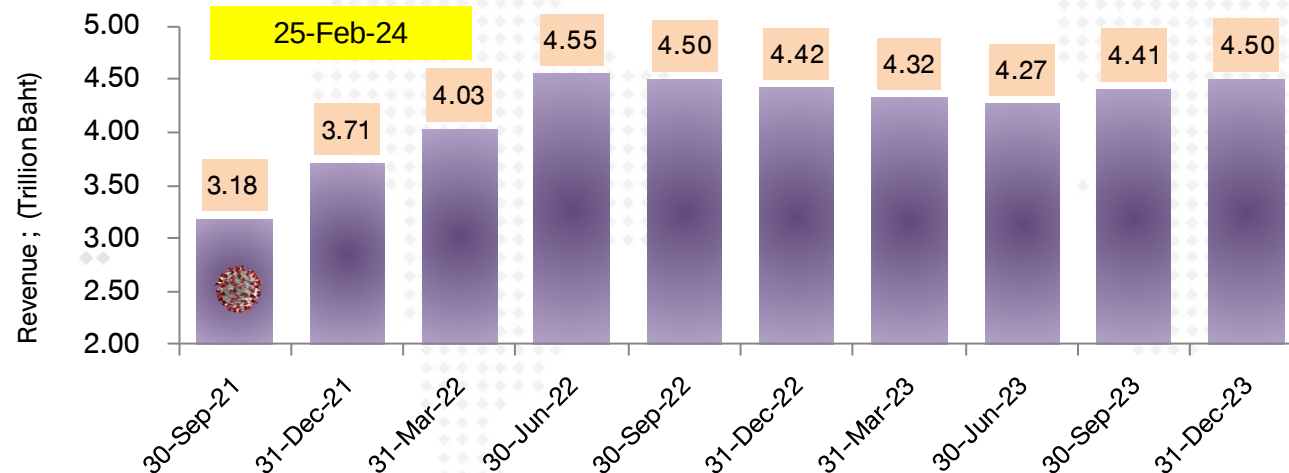
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

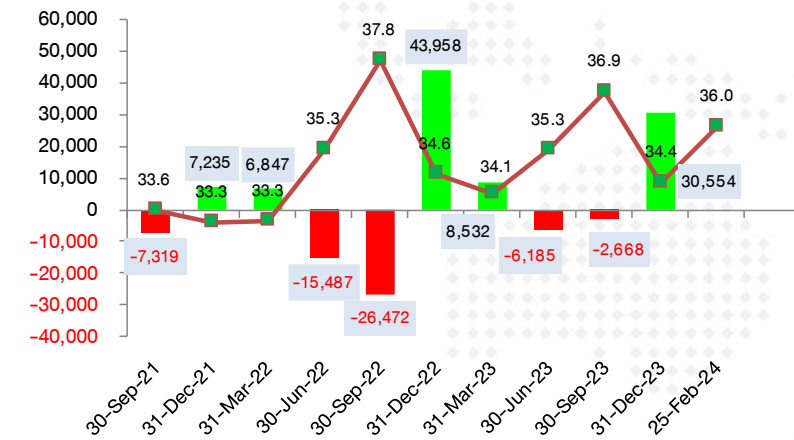


SET : Revenue



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

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



‘DAOL, your lifetime financial partner’

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

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

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