

DAOL Weekly Strategy

25 Jan 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
ADVANC	+0.4800	218.00	+2.00	0.93	27004	586122	
SCB	+0.4050	106.00	+1.50	1.44	91175	959589	
TRUE	+0.2810	5.95	+0.10	1.71	1094443	637649	
MINT	+0.2300	29.50	+0.50	1.72	242882	714709	
KBANK	+0.1900	123.00	+1.00	0.82	178404	2194422	
PTTEP	+0.1600	149.50	+0.50	0.34	63361	947677	
CPF	+0.1380	18.00	+0.20	1.12	180622	323932	
SPRC	+0.1225	8.40	+0.35	4.35	311506	258995	
CCET	+0.0850	2.64	+0.10	3.94	164481	42990	
AAV	+0.0840	2.14	+0.08	3.88	652099	137656	
TTB	+0.0791	1.80	+0.01	0.56	3242027	577194	
WHA	+0.0732	4.76	+0.06	1.28	1183817	559818	
INTUCH	+0.0650	73.75	+0.25	0.34	42014	306765	
ERW	+0.0666	5.10	+0.18	3.66	254327	128734	
JASIF	+0.0650	6.25	+0.10	1.63	19050	11884	
TFMAMA	+0.0600	227.00	+2.00	0.89	52	1180	
CK	+0.0560	21.80	+0.40	1.87	32326	69912	
BCP	+0.0550	41.50	+0.50	1.22	20975	86668	
PRIME	+0.0560	0.77	+0.16	26.23	2714696	198245	
MEGA	+0.0525	44.00	+0.75	1.73	12412	53962	
THG	+0.0525	47.75	+0.75	1.60	5889	27977	
IRPC	+0.0498	1.96	+0.03	1.55	306826	60006	
IVL	+0.0460	24.30	+0.10	0.41	247913	603424	
DIF	+0.0435	8.20	+0.05	0.61	61619	50328	
SNRP	+0.0400	19.10	+0.50	2.69	56545	106568	
BANPU	+0.0410	6.50	+0.05	0.78	847695	549055	
TFG	+0.0376	3.60	+0.08	2.27	21803	7805	
TGE	+0.0360	3.40	+0.20	6.25	220805	73182	
STA	+0.0390	16.30	+0.30	1.88	45495	73149	
SISB	+0.0400	36.50	+0.50	1.39	6132	22324	

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
DELTA	-2.8050	82.50	-2.75	-3.23	126234	1045270	
AOT	-0.5800	59.75	-0.50	-0.83	279331	1661773	
CPN	-0.5550	65.25	-1.50	-2.25	124308	819314	
SCC	-0.3000	267.00	-3.00	-1.11	19238	515715	
GULF	-0.2400	43.75	-0.25	-0.57	98136	429707	
KTB	-0.2280	16.30	-0.20	-1.21	900452	1462339	
GPSC	-0.2300	49.00	-1.00	-2.00	34614	171047	
CPAXT	-0.2150	29.25	-0.25	-0.85	24361	70964	
OR	-0.1960	18.30	-0.20	-1.08	81203	148806	
PTTGC	-0.1850	34.50	-0.50	-1.43	74276	258329	
MTC	-0.1700	41.75	-1.00	-2.34	43977	184022	
BTG	-0.1760	21.60	-1.10	-4.85	49120	107607	
KTC	-0.1575	44.00	-0.75	-1.68	28075	123819	
BBL	-0.1600	143.50	-1.00	-0.69	62534	901875	
ITC	-0.1440	18.80	-0.60	-3.09	63605	120628	
JTS	-0.1350	75.25	-2.25	-2.90	25088	184751	
BJC	-0.1320	24.30	-0.40	-1.62	49821	121264	
CRC	-0.1225	34.75	-0.25	-0.71	46999	163842	
BTS	-0.1070	6.75	-0.10	-1.46	178476	120526	
LH	-0.0970	7.70	-0.10	-1.28	261874	201210	
KCE	-0.1000	47.25	-1.00	-2.07	41844	198154	
GLOBAL	-0.0820	15.30	-0.20	-1.29	36048	55239	
LPF	-0.0760	13.10	-0.40	-2.96	9766	12904	
FORTH	-0.0720	17.70	-0.90	-4.84	45948	82549	
JMT	-0.0600	22.00	-0.50	-2.22	334789	738863	
SAWAD	-0.0550	38.00	-0.50	-1.30	100529	379726	
HANA	-0.0525	47.75	-0.75	-1.55	45972	219409	
AWC	-0.0522	3.88	-0.02	-0.51	285413	111060	
JMART	-0.0480	15.00	-0.40	-2.60	146006	218989	
SCGD	-0.0455	9.15	-0.35	-3.68	21609	20002	

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
SPA	+0.2580	12.60	+0.30	2.44	81667	102416	
OTO	+0.1520	1.01	+0.19	23.17	2755997	269502	
AU	+0.1230	9.40	+0.15	1.62	5129	4813	
NCL	+0.1219	0.97	+0.23	31.08	459652	39809	
JPARK	+0.0800	7.00	+0.20	2.94	62562	43663	
SELIC	+0.0744	2.56	+0.12	4.92	22254	5753	
MORE	+0.0724	0.10	+0.01	11.11	8510	78	
CMO	+0.0700	1.06	+0.25	30.86	285226	27636	
ITTHI	+0.0648	2.38	+0.24	11.21	286270	67217	
BLESS	+0.0567	0.75	+0.07	10.29	407229	31207	
UREKA	+0.0549	0.62	+0.03	5.08	188570	11481	
DOD	+0.0540	3.60	+0.12	3.45	8855	3166	
HEALTH	+0.0468	1.95	+0.12	6.56	354	65	
TNH	+0.0450	36.75	+0.25	0.68	63	232	
PIMO	+0.0456	1.74	+0.06	3.57	200827	33976	
SMART	+0.0420	1.28	+0.04	3.23	33133	4188	
EFORL	+0.0403	0.26	+0.01	4.00	85659	2132	
PLT	+0.0388	0.93	+0.04	4.49	75845	7036	
KGEN	+0.0378	0.89	+0.03	3.49	159984	14180	
DHOUSE	+0.0364	0.71	+0.04	5.97	2236	157	
24CS	+0.0344	1.50	+0.08	5.63	22714	3351	
PPM	+0.0344	2.70	+0.08	3.05	30339	8251	
TNP	+0.0324	3.12	+0.04	1.30	1472	456	
DEXON	+0.0288	2.52	+0.06	2.44	15208	3783	
K	+0.0288	1.29	+0.06	4.88	3495	442	
HL	+0.0270	10.60	+0.10	0.95	783	828	
ADD	+0.0240	5.85	+0.15	2.63	36	21	
WINMED	+0.0240	3.08	+0.06	1.99	47	14	
PDG	+0.0240	2.60	+0.08	3.17	76	19	
IIG	+0.0220	10.50	+0.20	1.94	678	711	

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
PSG	-1.3104	0.63	-0.02	-3.08	52334	3330	
AIRA	-0.7007	1.70	-0.11	-6.08	11	2	
GTV	-0.2648	0.18	-0.02	-10.00	92262	1726	
XO	-0.2580	22.50	-0.60	-2.60	47087	105201	
KLINIQ	-0.1650	39.75	-0.75	-1.85	8270	32987	
WARRIX	-0.1200	5.50	-0.20	-3.51	40188	22028	
BBIK	-0.1100	89.25	-1.00	-1.11	3427	30956	
NETBAY	-0.1000	25.00	-0.50	-1.96	11942	30011	
SICT	-0.0960	6.30	-0.20	-3.08	5488	3489	
PRI	-0.0960	20.50	-0.30	-1.44	2211	4575	
BROOK	-0.0939	0.50	-0.01	-1.96	117636	5817	
ALPHAX	-0.0937	0.58	-0.01	-1.69	115575	6745	
BOL	-0.0830	9.00	-0.10	-1.10	2929	2661	
JCKH	-0.0767	0.03	-0.01	-25.00	6688	23	
FSMART	-0.0760	6.90	-0.10	-1.43	3998	2776	
ZIGA	-0.0740	2.78	-0.10	-3.47	110826	30767	
YGG	-0.0610	6.95	-0.10	-1.42	8392	5889	
AUCT	-0.0550	11.30	-0.10	-0.88	6156	6950	
A5	-0.0488	3.06	-0.04	-1.29	5217	1592	
GFC	-0.0440	10.80	-0.20	-1.82	16010	17424	
TRP	-0.0350	16.40	-0.10	-0.61	7378	12129	
TITLE	-0.0292	4.60	-0.04	-0.86	6035	2797	
UEC	-0.0290	1.83	-0.05	-2.66	166957	31355	
META	-0.0281	0.19	-0.01	-5.00	50232	940	
PROEN	-0.0280	3.14	-0.08	-2.48	5935	1868	
CIG	-0.0277	0.10	-0.01	-9.09	398515	3989	
ATP30	-0.0276	1.22	-0.04	-3.17	131120	15855	
MTW	-0.0272	2.28	-0.04	-1.72	69034	15909	
BIS	-0.0256	4.18	-0.08	-1.88	2114	885	
I2	-0.0252	2.06	-0.06	-2.83	11288	2348	



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
22-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-22	3.5%	3.5%
23-Jan	JN	BOJ Policy Balance Rate	Jan-23	--	-0.10%
	TH	Customs Exports YoY	Dec	5.1%	4.9%
25-Jan	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jan-25	4.5%	4.5%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	1.8%	4.9%
	US	Advance Goods Trade Balance	Dec	-\$89.11b	-\$90.3b
	US	Initial Jobless Claims	Jan-20	--	187k
	US	New Home Sales MoM	Dec	9.1%	-12.2%
26-Jan	US	PCE Deflator YoY	Dec	2.62%	2.6%
	US	PCE Core Deflator YoY	Dec	3.0%	3.2%
	US	Pending Home Sales MoM	Dec	2.3%	0.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	3.67 -	0.05
27-Jan	CH	Industrial Profits YoY	Dec	--	0.3
30-Jan	EC	GDP SA QoQ	4Q A	--	-0.1%
31-Jan	JN	Retail Sales YoY	Dec	--	5.3%
	CH	Manufacturing PMI	Jan	--	4900.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	ADP Employment Change	Jan	--	164k
	US	FOMC Rate Decision	Jan-31	5.5%	5.5%
1-Feb	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	--	50.8
	EC	CPI Estimate YoY	Jan	--	--
	US	Initial Jobless Claims	Jan-27	--	--
	US	ISM Manufacturing	Jan	--	4740.0%
2-Feb	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	--	216k
	US	Unemployment Rate	Jan	--	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	--	0.4%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	--	--

26 Jan 24

คาดดัชนีฯ จะแกว่งตัวผันผวน แรงซื้อในตลาดหุ้นจีนชะลอลง ตลาดไม่ได้มีข่าวบวกใหม่ๆ

- ตลาดหุ้นไทย ช่วงที่ผ่านมาถูกปัจจัยกดดันทั้งในและต่างประเทศ ทำให้ดัชนีฯ ลงมาตามลำดับนับตั้งแต่ต้นปี (คาดว่าดัชนีฯ ผ่านจุดสูงสุดรอบแรกของปีไปแล้ว เมื่อ 5 ม.ค. ที่ 1438 จุด) การดีดตัวขึ้นในวันก่อน หลังแตะ low ที่ 1354 จุด ด้วยข่าวบวกของจีน ทำให้ เรายังสงสัยว่า ตลาดจะกลับตัวไปได้จริงๆ หรือไม่ และถ้ากลับตัว น่าจะยืนเหนือ 1380 จุดได้ หรือบวกติดๆ กันหลายวัน โดยวันนี้ ยังเป็นอีกวันที่ดัชนีฯ จะต้องพิสูจน์ตัวเองว่าเป็นแค่ Technical Rebound หรือผ่านจุดต่ำสุดมาแล้ว โดยใช้ 1380 จุด เป็นตัวชี้วัน (ยืนสูงกว่าจุดนี้จะดี)



26 Jan 24

คาดดัชนีฯ จะแกว่งตัวผันผวน แรงซื้อในตลาดหุ้นจีนชะลอลง ตลาดไม่ได้มีข่าวบวกใหม่ๆ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones +242 จุด ไม่แรงมาก แต่มีสัญญาณที่คือ นักลงทุนมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ น่าจะเป็น soft landing คือจะไม่ลงแรงหลังทำไรตลาดและตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดี (GDP 4q(4) ที่ 3.3% (คาด 1.8-2.0%) อีกทั้ง เงินเฟ้อเริ่มชะลอตัวลง ทำให้ราคาหุ้นของสหรัฐฯ เดินหน้าติดต่อกันมาหลายวัน อย่างไรก็ตาม event สำคัญ ของตลาด คือ ประชุม FOMC ในสัปดาห์หน้า (31 ม.ค.) เราประเมินตลาดหุ้นสหรัฐฯ และ Flow ในตลาดเอเชีย น่าจะชะลอตัวลงในวันนี้ ไปจนถึงวันประชุม FOMC
- ตลาดหุ้นจีน หลังดัชนีฯ เดินหน้า 3 วัน (ดัชนี CSI300 +4.8%) แรงซื้อเริ่มน้อยลง นักลงทุนกลับมาประเมินมาตรการที่จีนออกมาว่ามี impact ขนาดไหนต่อตลาดหุ้นและเศรษฐกิจ ... เราคำนวณ การลด RRR ของจีน 0.50% มีผล 5 ก.พ. จะทำให้มีเงินเข้าสู่ระบบ(การกู้) \$1.39 แสนล้านเหรียญ หรือ 0.43% ของเงินกู้ทั้งระบบธนาคารของจีน เราอาจจะเห็นผลหลังจาก 5 ก.พ.



26 Jan 24

คาดดัชนีฯ จะแกว่งตัวผันผวน แรงซื้อในตลาดหุ้นจีนชะลอลง ตลาดไม่ได้มีข่าวบวกใหม่ๆ

- ราคาน้ำมัน Brent ราคานี้ \$82 เหรียญ ได้อานิสงส์จากสถานการณ์ตะวันออกกลาง (ทะเลแดง) ที่ตึงเครียด ตัวเลข GDP ของสหรัฐฯ ออกมาดี เรามองเป็นบวกต่อ PTTEP, TOP
- VISA free ของจีน กับประเทศอื่นๆ ทำให้ตัวเลขนักท่องเที่ยวจีน มายังไทยสูงขึ้น บวกต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว (ERW, CENTEL, AAV) โดย AOT อาจมีประเด็นในเรื่องการขึ้นค่าเช่าที่ดิน
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ event สำคัญๆ วันนี้ ตัวเลขส่งออกของไทย เดือน ธ.ค. คาด 5.1% (เดือนก่อน 4.9%) และตัวเลข PCE ของสหรัฐฯ คาด 2.6% เท่ากับเดือนก่อน



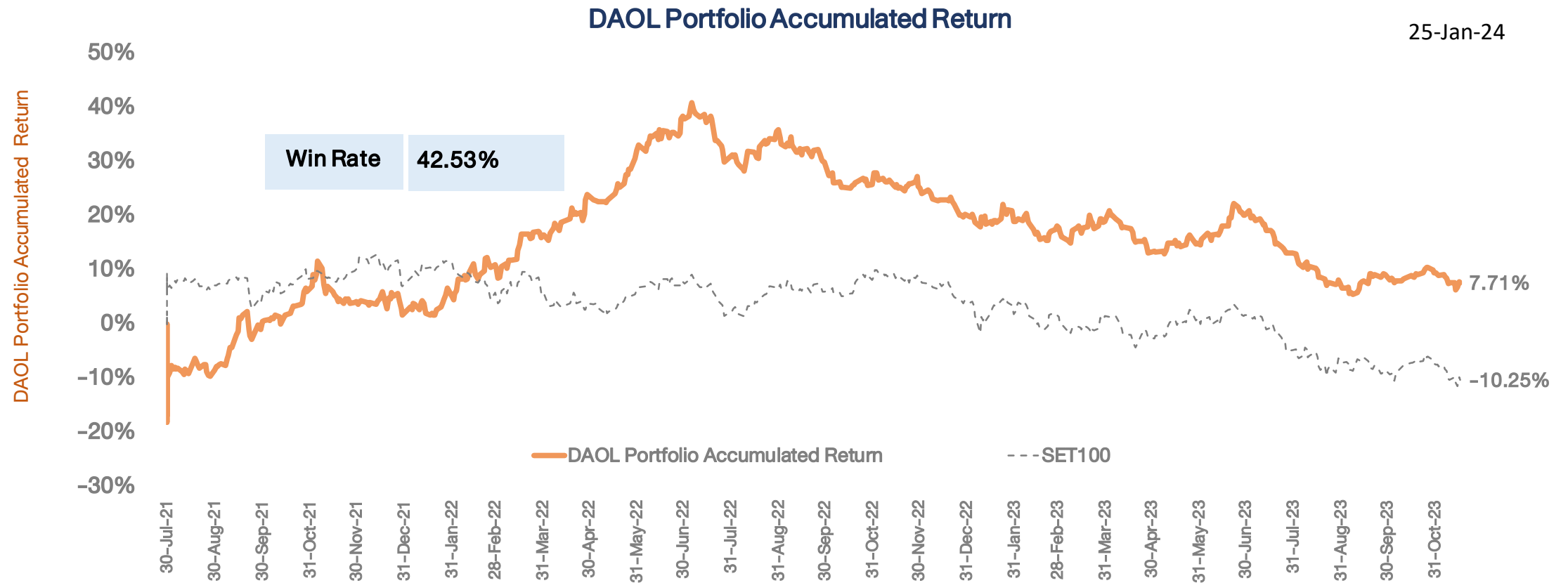
สรุปมาตรการเศรษฐกิจจีนสัปดาห์นี้ (22-24 ม.ค.67)

DAOL SEC

สรุปมาตรการจีนสัปดาห์นี้ (22-24 ม.ค.67)

- เริ่มมีการห้าม short sell มาตั้งแต่ปลายสัปดาห์ก่อน
- นายกฯ (หลี่ เฉียง) สั่งให้ทางการเข้ามารักษาเสถียรภาพตลาดหุ้น
- ตั้งกองทุนพยุงหุ้น \$2.78 แสนล้านเหรียญ
- ลด RRR ลง 0.50% มีผล 5 ก.พ.67 (ค่าเฉลี่ย RRR ปัจจุบัน 7.4%) จะส่งผลให้มีการปล่อยกู้ผ่านธนาคาร เพิ่มขึ้น 1 ล้านล้านหยวน (139 พันล้านดอลลาร์) ซึ่งเป็นสภาพคล่องระยะยาวของตลาด (ตัวเลข Loan ของธนาคารจีน ณ 3Q-66 = \$31.9 ล้านล้านเหรียญ เงินที่จะเพิ่มเข้ามาในระบบ คิดเป็น 0.43% ของ Loan ทั้งระบบ)
- ปรับลดอัตราดอกเบี้ยสำหรับกองทุนที่ให้กู้ยืม ให้แก่ธนาคารที่จงใจให้กู้ยืมเงินแก่ภาคเกษตรกรรม ภาคส่วนและบริษัทขนาดเล็ก





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



กลยุทธ์การลงทุน

- แม้อตลาดหุ้นจีนจะเดินหน้าต่อ แต่นักลงทุนในตลาดหุ้นไทย ใช้จังหวะนี้จ่ายทำกำไร ทั้งนี้ เป็นสัญญาณที่ยืนยันว่า ตัวแปรในทางลบยังมีอยู่ กลยุทธ์ในวันนี้ จึงวางบนตลาดที่เป็นแค่ Technical Rebound ไว้ก่อน
- theme ลงทุนยังเป็นเน้นเล่นสั้นๆ หุ้นที่ตรงเงื่อนไข 3 เรื่องนี้ “กำไรดี-โรงพยาบาล-ราคาลงลึก” หุ้นที่อยู่ใน list วันนี้ จะเป็น **SISB, LH, MASTER, BEM, RBF**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **TRUE*** ออก และนำ **BEM** เข้ามา
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย **BEM(10%), KTB(10%), BCH(10%), KCE*(10%), BDMS(10%)**

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

เข้าสู่ฤดูกาลเก็บ 4Q-23



ประเมินกำไรตลาด	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET		272,471	159,317		

ประเมินกำไร 4Q-2023

source : Bloomberg รวบรวมโดย DAOL Strategy

24-Jan-24

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
PTT	23,480	31,297	17,872	31.4%	-25.0%	SET	100,273	102%	16-Feb-24
PTTEP	16,570	18,101	15,611	6.1%	-8.5%	SET	75,421	99%	30-Jan-24
ADVANC	7,480	8,146	7,363	1.6%	-8.2%	SET	28,987	102%	09-Feb-24
AOT	5,080	3,432	343	1,382.1%	48.0%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
DELTA	4,770	5,429	4,191	13.8%	-12.1%	SET	17,888	103%	15-Feb-24
PTTGC	4,610	1,427	-968	n.m.	223.1%	SET	-1,762	-30%	13-Feb-24
CPALL	4,600	4,424	3,138	46.6%	4.0%	SET	17,136	103%	23-Feb-24
BSRC	4,350	4,600	-1,563	n.m.	-5.4%	SET	4,310	#N/A	23-Feb-24
CPN	3,860	4,162	2,806	37.6%	-7.2%	SET	14,101	106%	23-Feb-24
LH	3,640	1,185	1,993	82.6%	207.1%	SET	7,665	100%	27-Feb-24
BDMS	3,630	3,890	3,113	16.6%	-6.7%	SET	13,555	104%	21-Feb-24
CRC	3,330	1,143	3,311	0.6%	191.4%	SET	8,047	102%	28-Feb-24
INTUCH	3,270	3,263	2,881	13.5%	0.2%	SET	11,746	103%	07-Feb-24
CPAXT	2,870	1,677	2,471	16.1%	71.1%	SET	8,273	99%	20-Feb-24
DIF	2,860	2,695	-1,174	n.m.	6.1%	SET	11,828	94%	20-Feb-24
TOP	2,860	10,828	147	1,847.9%	-73.6%	SET	18,506	105%	09-Feb-24
GULF	2,610	3,360	5,406	-51.7%	-22.3%	SET	14,435	88%	15-Feb-24
OR	2,370	5,170	-744	n.m.	-54.2%	SET	12,869	103%	15-Feb-24
WHA	2,310	623	2,842	-18.7%	270.9%	SET	4,388	98%	23-Feb-24
MINT	2,270	2,144	1,911	18.8%	5.9%	SET	6,597	101%	23-Feb-24



ประเมินกำไร 4Q-2023

24-Jan-24

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
AOT	5,080	3,432	343	1,382.1%	48.0%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
LH	3,640	1,185	1,993	82.6%	207.1%	SET	7,665	100%	27-Feb-24
CPAXT	2,870	1,677	2,471	16.1%	71.1%	SET	8,273	99%	20-Feb-24
KCE	616	520	500	23.2%	18.6%	SET	1,785	104%	07-Feb-24
MEGA	603	536	395	52.4%	12.5%	SET	2,379	89%	23-Feb-24
AURA	281	142	212	32.3%	98.5%	SET	832	107%	27-Feb-24
MAJOR	231	104	76	203.5%	121.3%	SET	784	120%	23-Feb-24
SNNP	189	160	152	24.0%	18.1%	SET	650	101%	21-Feb-24
SISB	185	129	128	44.1%	43.9%	SET	624	101%	23-Feb-24
PR9	159	140	139	14.4%	13.3%	SET	506	104%	21-Feb-24
MOSHI	139	81	119	17.3%	70.7%	SET	390	100%	27-Feb-24
MASTER	123	100	79	55.9%	22.9%	MAI	380	99%	27-Feb-24
AUCT	104	94	95	10.0%	10.8%	MAI	368	97%	20-Feb-24
CHAYO	97	76	86	12.5%	28.3%	SET	365	101%	27-Feb-24
MENA	25	22	20	27.1%	11.5%	SET	74	106%	26-Feb-24
PYLON	11	4	3	261.2%	154.8%	SET	100	87%	21-Feb-24

- Average all-in sustaining costs (AISC): This metric captures all the costs associated with mining and processing gold, including exploration, development, production, administration, and environmental compliance. As of 2023, the global average AISC is around US\$1,358 per ounce of gold.
- Highest and lowest-cost mines: Some of the most efficient and low-cost mines can produce gold for as low as US\$600–700 per ounce, while others with higher challenges might have costs exceeding US\$1,500.

Here are some additional things to consider:

- Rising costs: Mining costs have been on a steady upward trend for the past decade, driven by factors like depletion of easily accessible ores, rising energy prices, and stricter environmental regulations.
- Impact on gold price: The AISC acts as a floor for the gold price, as mines would become unprofitable if the gold price falls below their production cost.

<https://bard.google.com/chat/185449559dfbbc40>

World Gold Council: This organization provides comprehensive data and analysis on the gold market, including AISC trends. You can find their report on "Gold miners' costs reached a record high in 2022 but dropped in the final quarter of the year" here: <https://www.gold.org/about-gold/gold-supply/responsible-gold/all-in-costs>

S&P Global Market Intelligence: This organization offers detailed research and reports on the mining industry, including a ranking of "The world's 10 lowest-cost gold mines": <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/top-gold-miners-record-decreased-all-in-sustaining-costs-in-q3-20-61530508>

Xetra-Gold: This website provides news and insights on precious metals, including an article on "Cost of gold mining at new record level": <https://www.xetra-gold.com/en/product/price-details/>

GoldBroker.com: This website offers educational resources and analysis on gold investment, including an article titled "The Problem With Gold Production Costs": <https://goldbroker.com/news/articles>

ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



Fund Flow.

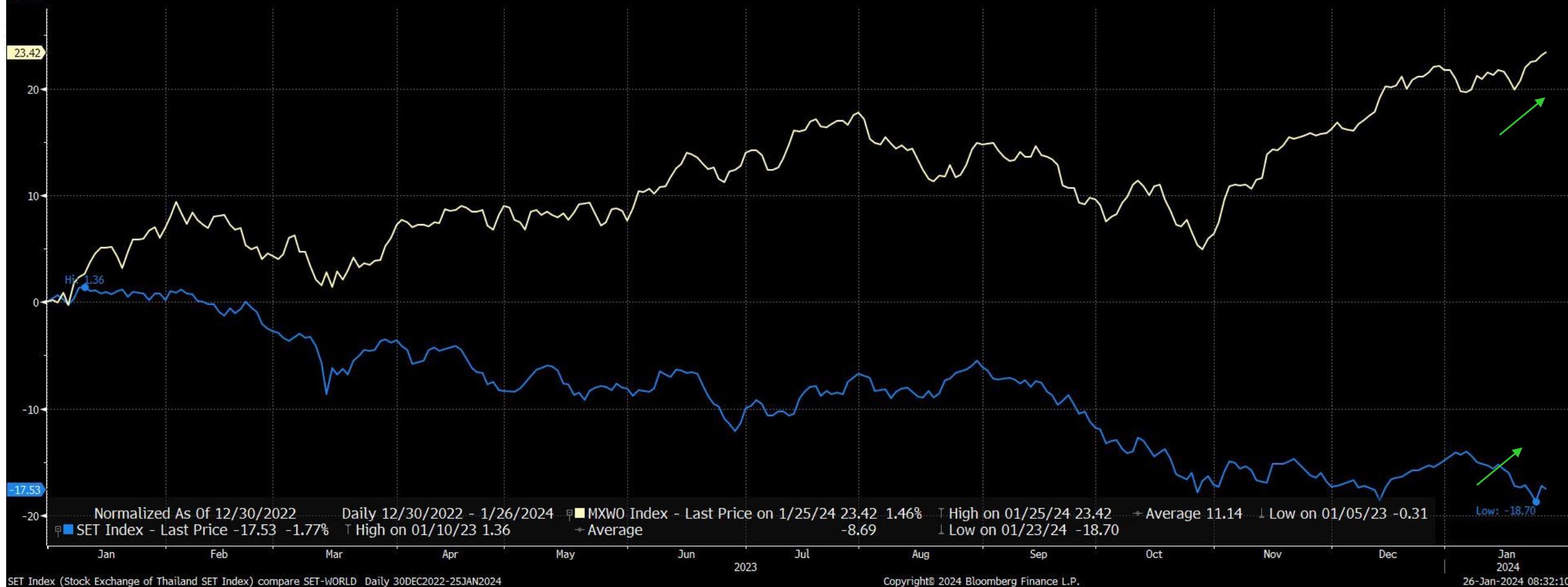
เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

DAOL SEC

Return : SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M



Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

DAOL SEC

Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 142.867



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-30JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

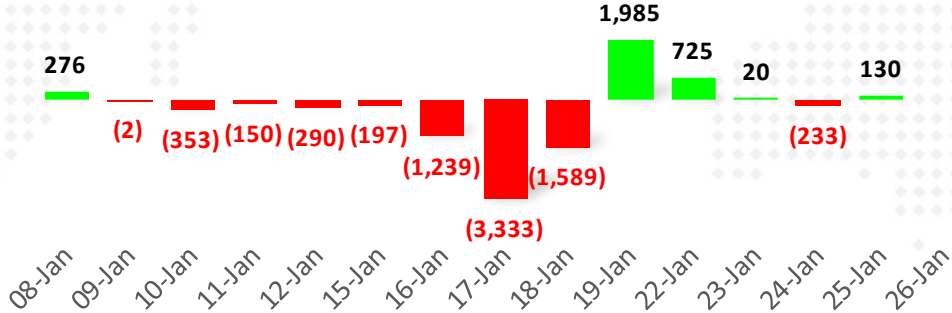
26-Jan-2024 08:33:44

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด		130	2,172	(56)	(56)	(56)	28,772	81,697
26-Jan-24								
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
Asia (11)								
China	30JUN2023			6,252	(41,410)	6,779	(68,625)	
India	24JAN2024	(653)	(978)	(3,229)	(3,229)	(3,229)	19,838	35,358
Indonesia	25JAN2024	(3)	33	440	440	440	326	(3,284)
Japan	19JAN2024		1,936	12,285	12,285	12,285	42,073	47,236
Malaysia	23JAN2024	(14)	13	92	92	92	(389)	(1,332)
Philippines	25JAN2024	1	2	65	65	65	(915)	140
S. Korea	25JAN2024	(21)	195	1,571	1,571	1,571	6,925	9,076
Sri Lanka	24JAN2024	(0)	(0)	(5)	(5)	(5)	6	(86)
Taiwan	25JAN2024	801	2,889	1,054	1,054	1,054	3,439	42,441
Thailand	25JAN2024	(57.1)	(242)	(730)	(730)	(730)	(6,816)	(12,912)
Vietnam	24JAN2024	4	32	45	45	45	(840)	(2,035)

Foreign net buy/sell (daily)

6 ตลาดหลักเอเชีย



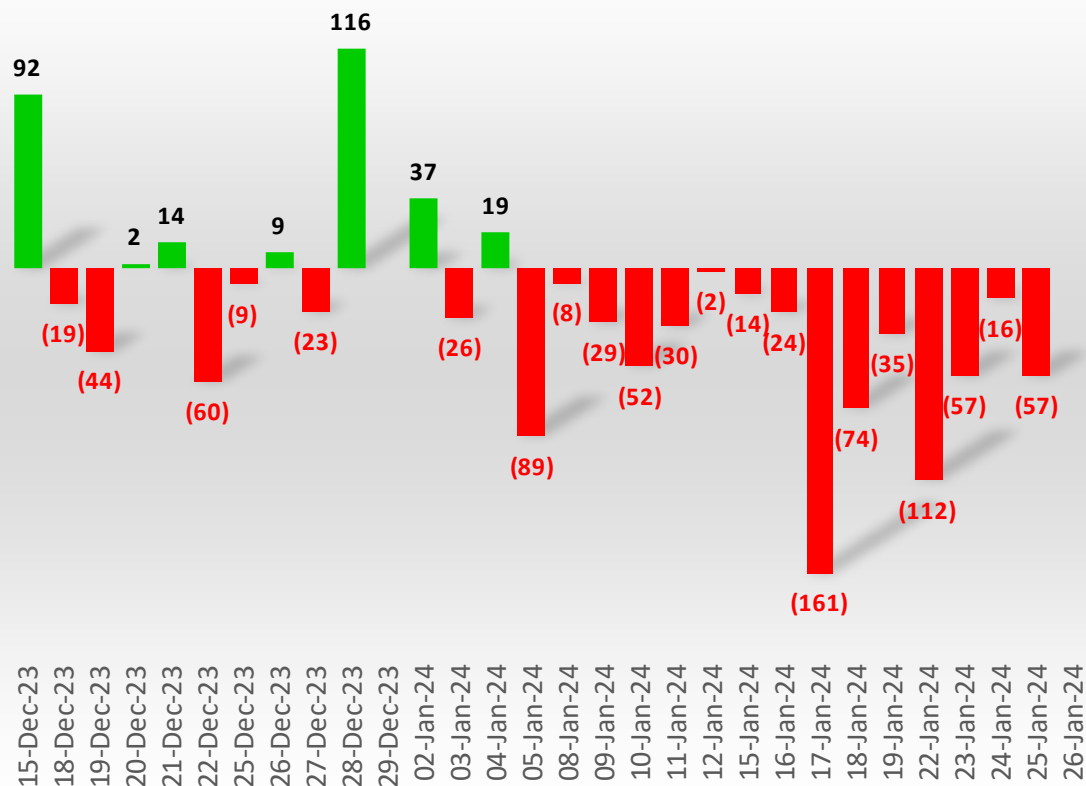
Remark : ตัวLEV Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

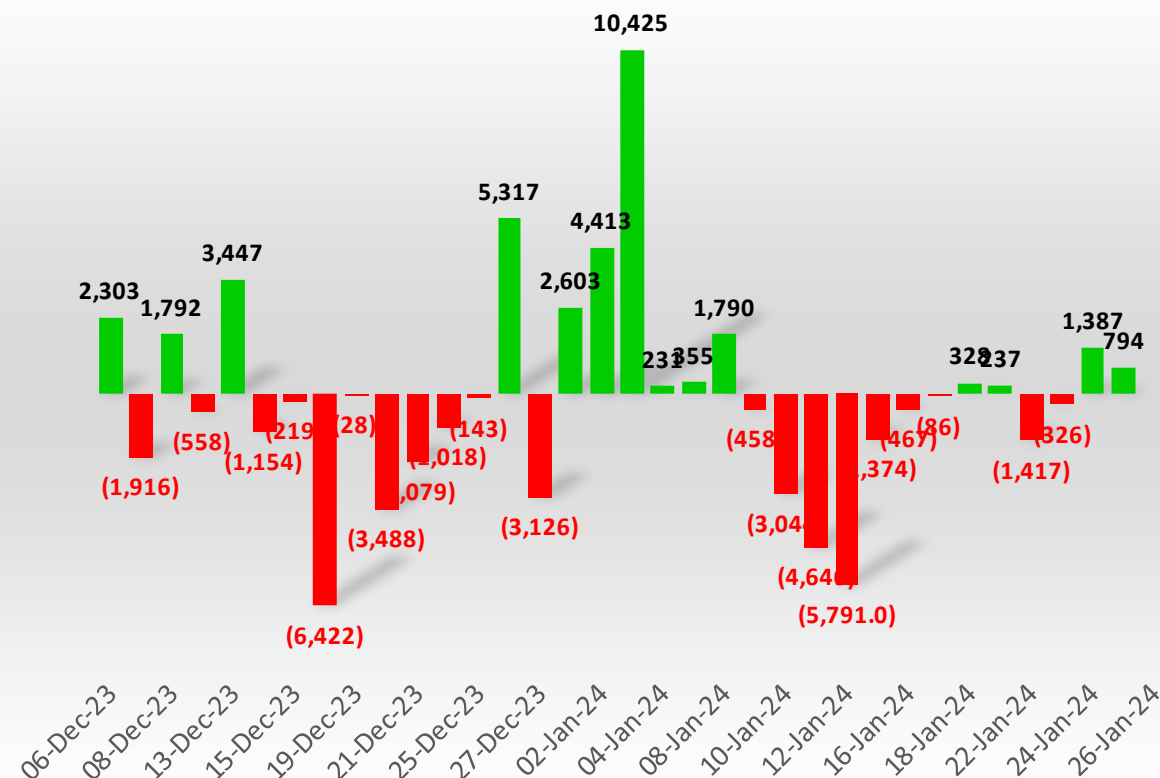
Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

DAOL SEC

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



E:\000\Bloomberg\003-Foreign limit-daily_setsmart version 14OCT2023.xlsx

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

25-Jan-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SIRI	0.66%	191
CPN	0.06%	170
DELTA	0.01%	60
TTB	0.02%	42
EGCO	0.04%	27
TOP	0.02%	27
BDMS	0.01%	23
EA	0.02%	23
ADVANC	0.00%	17
ICHI	0.06%	14

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.29%	-841
ANI	-4.98%	-567
CPALL	-0.07%	-342
TISCO	-0.30%	-231
CPF	-0.12%	-179
SCB	-0.04%	-154
MINT	-0.07%	-117
BANPU	-0.15%	-98
PTT	-0.01%	-88
PTTEP	-0.01%	-79

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.09%	550	KBANK	-1.15%	-3,359
WHA	0.48%	337	ANI	-9.96%	-1,133
TOP	0.25%	300	BBL	-0.32%	-884
BDMS	0.06%	263	CPALL	-0.15%	-724
TTB	0.12%	207	TISCO	-0.63%	-494
DELTA	0.02%	189	OSP	-0.64%	-417
SIRI	0.62%	180	AOT	-0.04%	-326
SCB	0.04%	150	CPF	-0.17%	-259
CRC	0.06%	129	LH	-0.25%	-232
BH	0.06%	118	PTTEP	-0.03%	-200

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าตลาดจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.76%	2,099	CPALL	-0.64%	-3,053
BH	0.90%	1,717	CPN	-0.47%	-1,379
AOT	0.16%	1,322	ANI	-10.46%	-1,190
TOP	0.89%	1,060	KBANK	-0.39%	-1,130
DELTA	0.09%	963	TISCO	-1.29%	-1,004
ADVANC	0.15%	956	SCC	-0.23%	-747
WHA	1.11%	788	ALPHAX	-11.84%	-638
BDMS	0.16%	707	LH	-0.69%	-634
SCB	0.20%	700	OSP	-0.72%	-465
BCP	0.60%	340	HANA	-0.95%	-400

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าตลาดจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

10-Jan-24

Net Buy

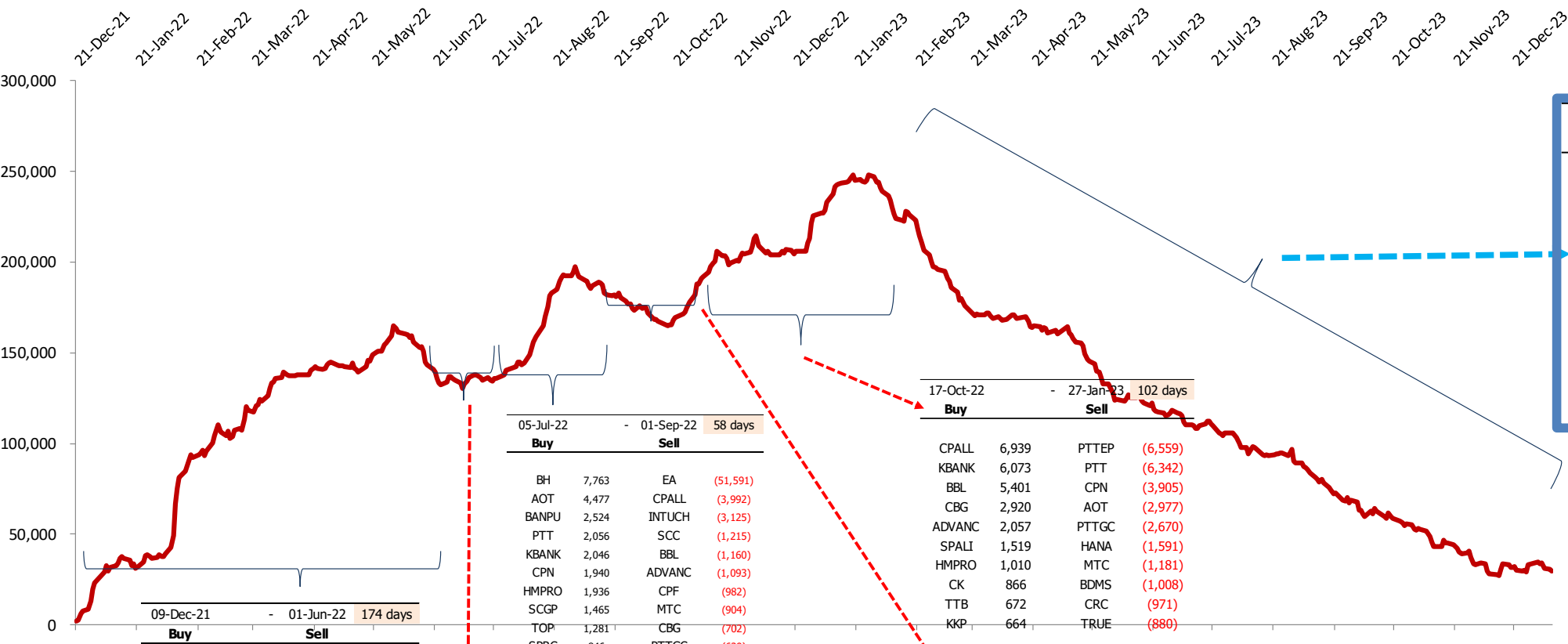
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่
นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่
เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

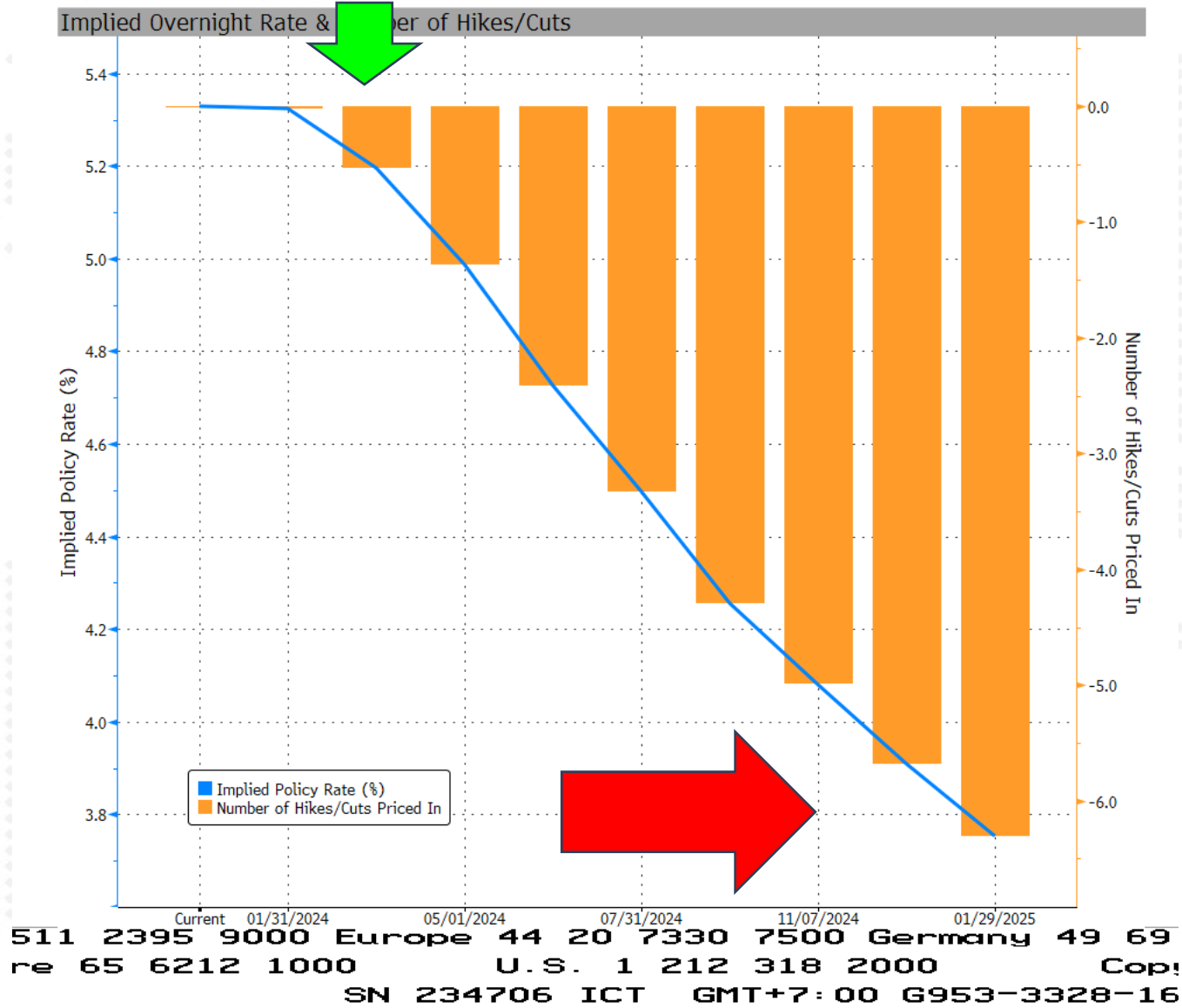
Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

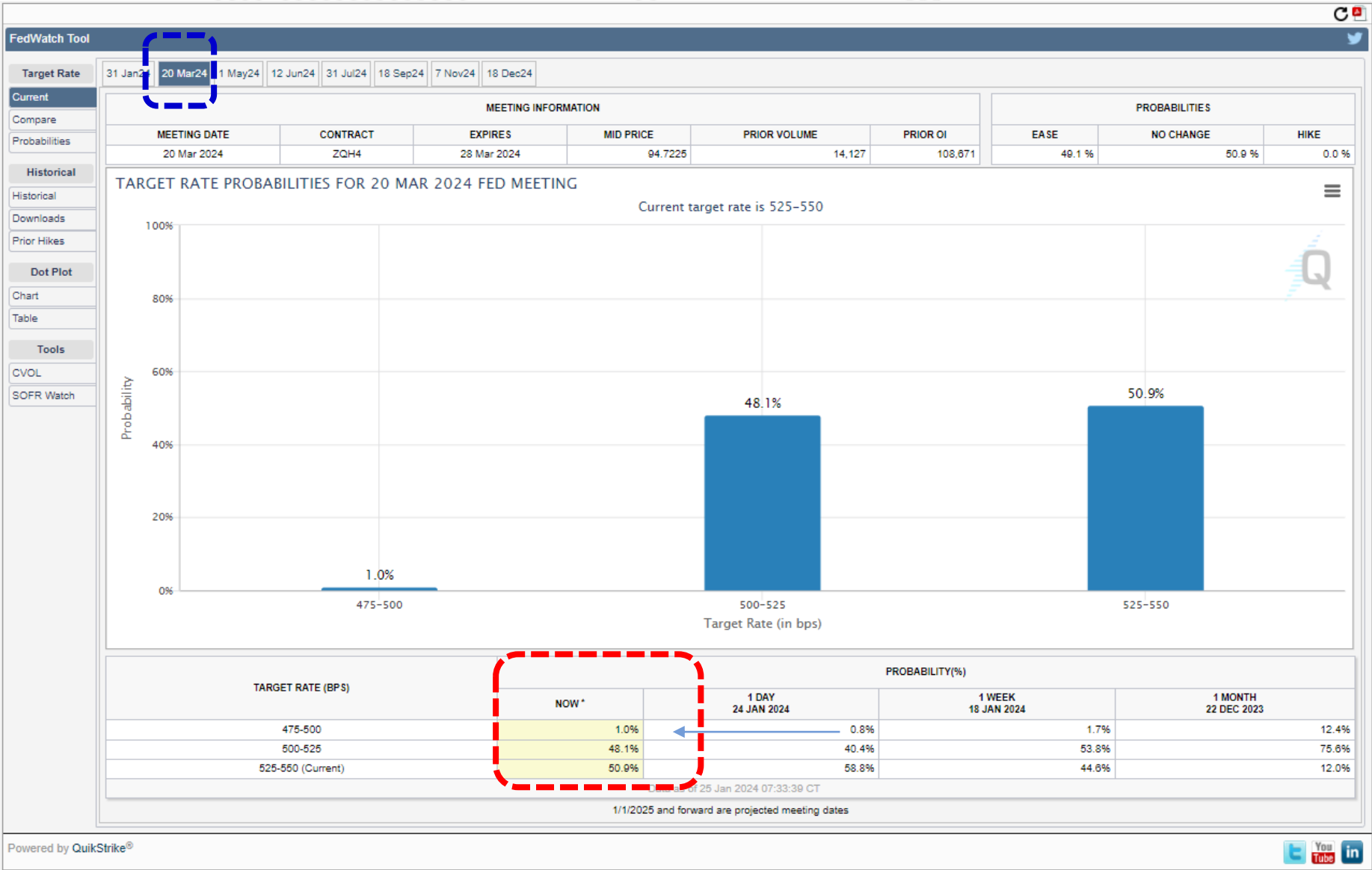


	27-Jan-23	-	08-Jan-24	346 days
Buy			Sell	
BDMS	16,174		CPALL	(20,570)
ADVANC	5,336		BSRC	(19,713)
PTT	4,630		AOT	(14,975)
BBL	4,191		PTTEP	(13,590)
CRC	3,007		CPN	(6,320)
KCE	2,650		BTS	(5,793)
BCH	2,632		KBANK	(5,066)
SAWAD	2,296		GULF	(3,738)
MINT	2,277		TISCO	(3,158)
CK	2,178		TU	(2,896)

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



As of
25-Jan-24





SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-25JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

26-Jan-2024 08:34:05

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DAOL SEC

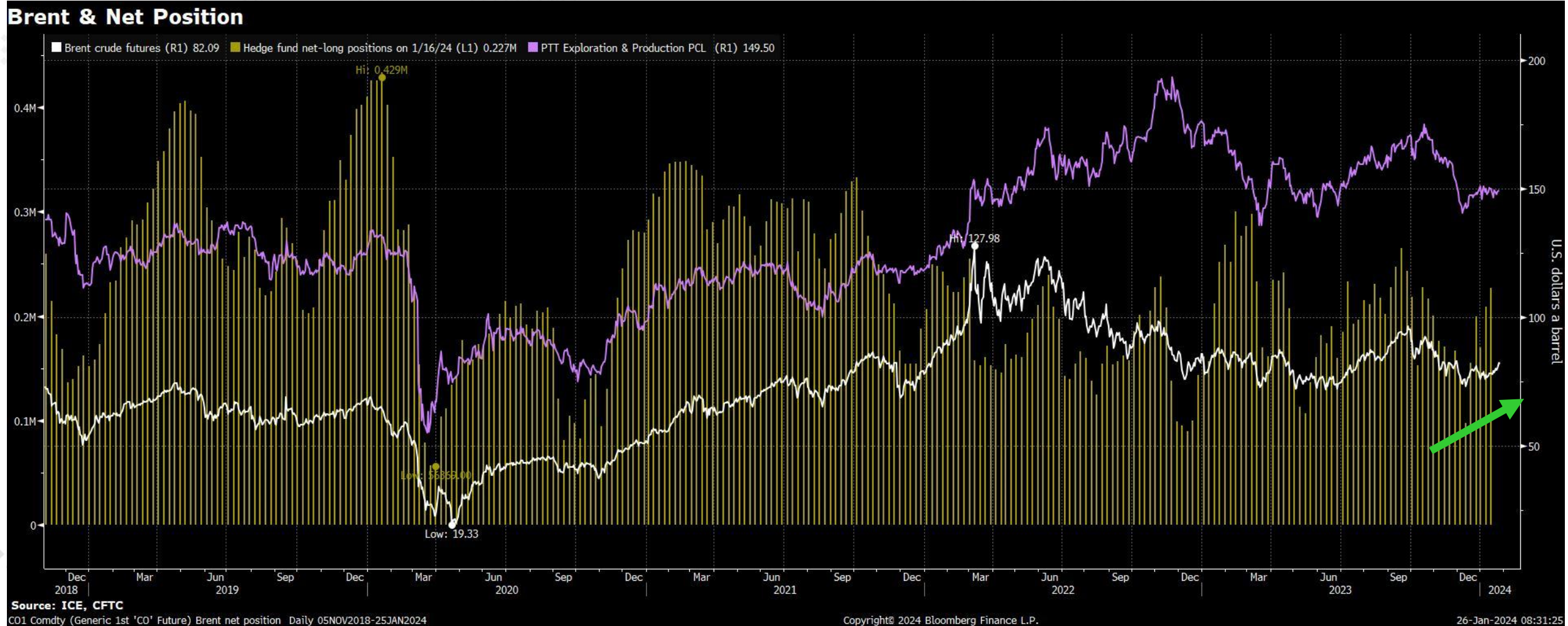


Commodity Index



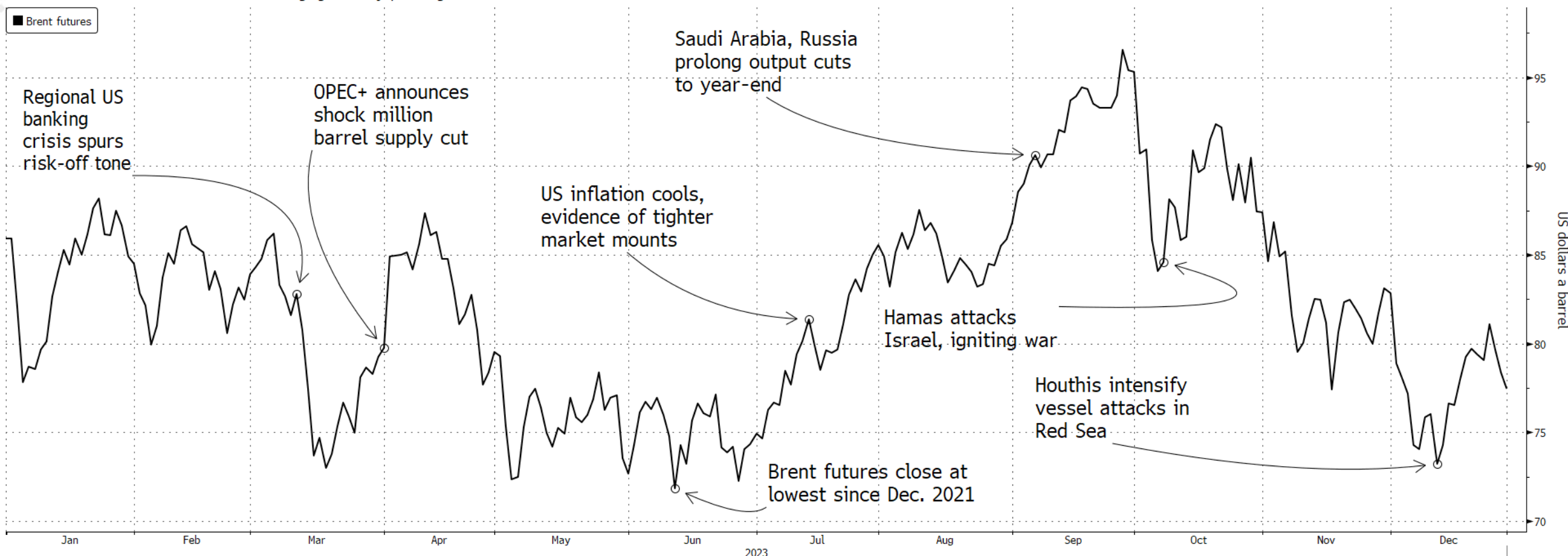
สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ติดต่อกัน

DAOL SEC



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

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



Source: ICE Futures Europe

51 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2023 Bloomberg F
 SN 234706 ICT GMT+7:00 G652-4786-171 29-Dec-2023 08:46:58

ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

DAOL SEC

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 15.41 ↑ High on 06/22/22 35.78 ↔ Average 8.53 ↓ Low on 05/29/20 -0.86



Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price



XWG4 Comdty (ICE Newc Coal Fut Feb24) Coal - BANPU Daily 06JAN2023-25JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

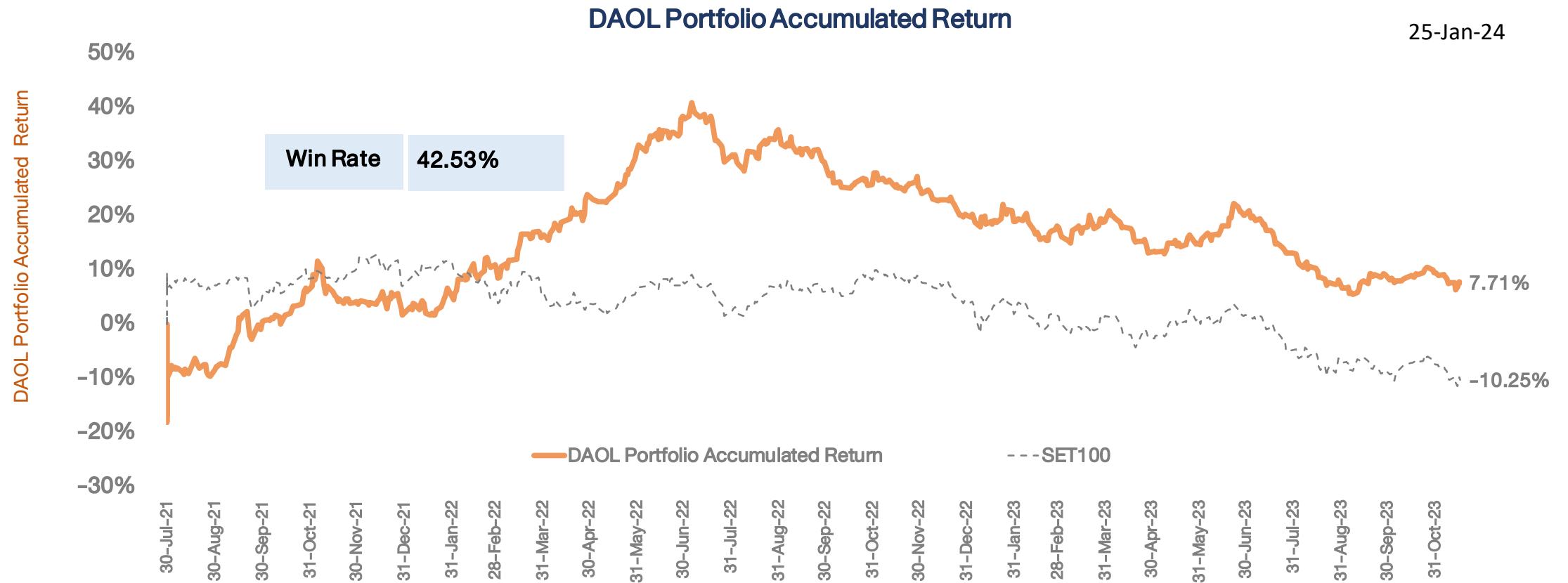
26-Jan-2024 08:34:25

Russia Stock Market & Gas Price



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

25-01-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
TRUE	ICT	10%	5.50	19,500	107,250	5.95	116,025.00	8,775.00	8.18%
BDMS	HEALTH	10%	27.50	3,800	104,500	27.75	105,450.00	950.00	0.91%
KTB	BANK	10%	16.40	6,500	106,600	16.30	105,950.00	(650.00)	-0.61%
BCH	HEALTH	10%	22.90	4,700	107,630	22.70	106,690.00	(940.00)	-0.87%
KCE	ETRON	10%	47.75	2,200	105,050	47.25	103,950.00	(1,100.00)	-1.05%
SET						1376.09			
Total		50%	531,030				538,065	7,035	
CASH		50%					539,025		
Total Portfolio							1,077,090		7.71%



กลยุทธ์การลงทุน

- แม้อตลาดหุ้นจีนจะเดินหน้าต่อ แต่นักลงทุนในตลาดหุ้นไทย ใช้จังหวะนี้จ่ายทำกำไร ทั้งนี้ เป็นสัญญาณที่ยืนยันว่า ตัวแปรในทางลบยังมีอยู่ กลยุทธ์ในวันนี้ จึงวางบนตลาดที่เป็นแค่ Technical Rebound ไว้ก่อน
- theme ลงทุนยังเป็นเน้นเล่นสั้นๆ หุ้นที่ตรงเงื่อนไข 3 เรื่องนี้ “กำไรดี-โรงพยาบาล-ราคาลงลึก” หุ้นที่อยู่ใน list วันนี้ จะเป็น **SISB, LH , MASTER, BEM, RBF**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **TRUE*** ออก และนำ **BEM** เข้ามา
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย **BEM(10%), KTB(10%), BCH(10%), KCE*(10%), BDMS(10%)**

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

จับจังหวะเลือกซื้อ(ขาย)หุ้น ณ จุดรับของดัชนีฯ แต่ละระดับ

DAOL SEC

01- Dec-23

ที่มา	แนวรับ	P/E ('23f)	SD
เทคนิค	1420	18.3	0.43
เทคนิค	1400	18.1	0.33
-50% ที่ลงมา	1380	17.8	0.24
เทคนิค	1350	17.4	0.09
Avg.P/E	1331	17.17	0.00
12M P/E = 18x +เทคนิค	1308	16.9	(0.11)
Yield Gap = 3.0%	1280	16.5	(0.24)

1420

- ขายทำกำไรช่วงสั้น
- เลือกซื้อหุ้นที่ราคายังขึ้นไม่มาก

1400

- High Dividend (SPALI, TISCO, SCB)
- หุ้นที่อิงทิศทางตลาด : GULF, CPN, CRC, BBL, KBANK, CBG

1380

- High Dividend (PTT, TISCO, BBL)
- หุ้นอิงจีน (KCE, HANA)
- หุ้นราคาลงมาลึก ดิจ : BEM, TTB, KTB, BBL, CBG, BH

1350

- High Dividend (SPALI)
- หุ้นราคาลงมาลึก ดิจ : GULF, CRC, CPALL, SCGP

Follow buy ดัชนีฯ
มาถึงจุดนี้ได้ แสดง
ว่าเริ่มดีแล้ว

ทยอยซื้อ IWRะ
ราคาลงมามาก มี
โอกาสดีดตัวกลับ

Idea ในการเลือกหุ้นเข้าพอร์ต

- ผลประกอบการดีพอควร -ผ่านจุดแย่มาแล้ว
- แนวโน้มธุรกิจยังดีอยู่
- Dividend Yield สูง (ขึ้นอยู่กับหุ้น)

หุ้นกลุ่มที่ต้องเลือกตัวให้ดี เพราะภาวะอุตสาหกรรมไม่ค่อยดี

- โรงไฟฟ้า
- หุ้นที่อิงธุรกิจรถยนต์ (ตัวที่ไม่ได้ประโยชน์จาก EV)
- กลุ่มการเงิน (non-bank)



TECHNICAL VIEW

26 January 2024 # 019

DAOL SEC

SET : รอบฟื้นตัวยังไม่เสียทิศทาง
ตราบไคที่ยืน 1370

แนวรับ 1367-1371 จุด

แนวต้าน 1383-1386

SET50 Index Futures

S50H24

CCET

JPARK

แนวรับ

2.56-2.60

แนวต้าน

2.74-2.84

Cut Loss

< 2.50

แนวรับ

6.80-6.95

แนวต้าน

7.25-7.50

Cut Loss

< 6.60

แนวโน้ม : Sideway

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ Trading 833-842 หาก
ฝ่า 842 ได้ถึงฝั่ง Long

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 833

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 833

แนวรับ

833, 829 827

แนวต้าน

842, 845, 850

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

26 January 2024

หลักเกณฑ์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 19-25 ม.ค. 67

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	AMR	Negative PE	560	122%
MAI :	-	-	-	-

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

Disclaimer: บริษัทฯ ห่วงบัญชีจัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะชนอื่นเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาให้ชวนหรือชักนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

DAOL SEC

หลักเกณฑ์ที่ติด Cash Balance

หลักเกณฑ์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*DELTA01P2404A	22 ม.ค. 67 - 26 ม.ค. 67
*24CS	12 ม.ค. 67 - 1 ก.พ. 67
*ASAP	19 ม.ค. 67 - 8 ก.พ. 67
*MGI	19 ม.ค. 67 - 8 ก.พ. 67
**JTS	19 ม.ค. 67 - 8 ก.พ. 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:

(+) Tourism (Underweight) วันนี้ รมต.ต่างประเทศจีนเข้าพบนายกเศรษฐาร่วมลงนาม “วิซ่าฟรีไทย-จีนแบบถาวร” มีผล 1 มิ.ค.

(0) Healthcare (Neutral) ประกันสังคมให้สิทธิ sleep test จ่ายตามจริงไม่เกิน 7,000 บาท/ราย ตั้งแต่ 1 ม.ค. 24 เป็นต้นไป

Company Update:

(+) SPALI (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 23.50 บาท) กำไรปี 2024E กลับมาโตดี จากคอนโดใหม่โอนมากขึ้น

(+) GULF (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) คาดกำไร 4Q23E เติบโตทั้ง YoY, QoQ จากโครงการใหม่หนุน



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	%		
PLT	0.98	0.06	0.10	10.20	Irreg	22.49
SIRI	1.77	0.10	0.18	9.94	Semi-Anl	169.52
BRI	8.65	0.12	0.72	8.32	Irreg	12.91
SAT	18.50	0.38	1.54	8.31	Semi-Anl	11.55
TISCO	101.00	2.00	7.79	7.71	Irreg	239.03
DMT	13.30	0.35	1.00	7.52	Irreg	23.37
ORI	8.90	0.16	0.67	7.47	Semi-Anl	34.29
TASCO	16.40	0.25	1.21	7.37	Semi-Anl	92.30
SC	3.34	0.08	0.24	7.19	Semi-Anl	15.09
TCAP	49.25	1.20	3.45	7.00	Semi-Anl	45.11
SUSCO	5.20	0.08	0.36	6.92	Semi-Anl	67.88
BCP	40.75	0.50	2.81	6.89	Semi-Anl	230.98
LH	7.95	0.20	0.55	6.89	Semi-Anl	216.55
QH	2.24	0.05	0.15	6.56	Semi-Anl	33.79
SUN	5.05	0.10	0.33	6.53	Semi-Anl	19.20
RS	13.60	0.60	0.88	6.47	Irreg	32.05

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	%		
THANI	2.68	0.17	0.17	6.34	Annual	22.7
ASK	20.30	1.44	1.28	6.32	Annual	22.4
NYT	4.26	0.22	0.26	6.10	Annual	11.4
AMANAH	2.20	0.20	0.13	6.05	Annual	4.0
AP	11.30	0.65	0.68	6.01	Annual	89.9
STANLY	215.00	10.00	11.83	5.50	Annual	12.5
BAM	8.40	0.55	0.41	4.90	Annual	103.2
SAK	4.30	0.14	0.21	4.88	Annual	12.30
KTB	18.40	0.68	0.85	4.62	Annual	751.77
SIS	24.10	1.20	1.09	4.52	Annual	11.90
ILINK	7.35	0.20	0.33	4.49	Annual	10.60
ROJNA	6.15	0.30	0.25	4.11	Annual	18.59
SAWAD	41.25	1.80	1.66	4.03	Annual	283.05

High Dividend : Property Fund & REIT

15-Jan-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
B-WORK	4.72	0.08	0.72	15.24	Quarter	2.29	Leasehold
CPNCG	6.70	0.24	0.92	14.35	Quarter	1.58	Leasehold
GVREIT	6.00	0.19	0.78	13.09	Quarter	5.13	Leasehold
BOFFICE	5.30	0.15	0.17	12.76	Quarter	3.25	Leasehold
SPRIME	4.92	0.15	0.46	12.15	Quarter	1.72	Leasehold
DIF	8.40	0.23	1.04	11.45	Quarter	191.34	Freehold
POPF	6.50	0.18	1.03	11.10	Quarter	1.28	Free&Leaseho
LHHOTEL	11.90	0.30	0.00	10.92	Irreg	18.87	Free&Leaseho
ALLY	6.30	0.16	0.00	10.63	Quarter	5.25	#N/A
CPNREIT	11.30	0.26	0.82	10.52	Quarter	15.17	Leasehold
EGATIF	6.00	0.08	0.11	10.37	Quarter	2.58	n.a.
CPTGF	5.40	0.18	0.67	9.86	Quarter	3.71	Leasehold
JASIF	6.35		0.94	9.76	Quarter	47.55	Freehold
PROSPECT	8.65	0.22	1.01	9.16	Quarter	1.54	#N/A
WHAIR	5.85	0.14	0.67	9.10	Quarter	1.26	#N/A
AIMIRT	10.90	0.22	0.89	8.18	Quarter	3.51	Freehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
22-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-22	3.5%	3.5%
23-Jan	JN	BOJ Policy Balance Rate	Jan-23	--	-0.10%
	TH	Customs Exports YoY	Dec	5.1%	4.9%
25-Jan	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jan-25	4.5%	4.5%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	1.8%	4.9%
	US	Advance Goods Trade Balance	Dec	-\$89.11b	-\$90.3b
	US	Initial Jobless Claims	Jan-20	--	187k
	US	New Home Sales MoM	Dec	9.1%	-12.2%
26-Jan	US	PCE Deflator YoY	Dec	2.62%	2.6%
	US	PCE Core Deflator YoY	Dec	3.0%	3.2%
	US	Pending Home Sales MoM	Dec	2.3%	0.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	3.67 -	0.05
27-Jan	CH	Industrial Profits YoY	Dec	--	0.3
30-Jan	EC	GDP SA QoQ	4Q A	--	-0.1%
31-Jan	JN	Retail Sales YoY	Dec	--	5.3%
	CH	Manufacturing PMI	Jan	--	4900.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	ADP Employment Change	Jan	--	164k
	US	FOMC Rate Decision	Jan-31	5.5%	5.5%
1-Feb	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	--	50.8
	EC	CPI Estimate YoY	Jan	--	--
	US	Initial Jobless Claims	Jan-27	--	--
	US	ISM Manufacturing	Jan	--	4740.0%
2-Feb	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	--	216k
	US	Unemployment Rate	Jan	--	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	--	0.4%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	--	--

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

SET Index Target for 2023

				SET TARGET			SET INDEX
8-Dec-23				Worst	Base	Best	1400
				+0 SD	+0.25 SD	+0.5 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	17.24	17.90	18.56	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				15.70
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				16.66
Year 2023	982,578	-1.9%	80.1		1400-1430		17.47
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.17 times ; 1. SD = 2.68 times ; Share Outstanding = 12,264 Mil. Shares							
Year 2024							
Best	1,129,599	15%	91.9		1645		
Base	1,093,244	11.3%	88.9	1533	1592	1651	15.7
Worst	1,040,184	6%	84.6		1515		
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.24 ; 1 SD = 2.65 times ; P/E = 17.9 (+0.25SD) ; Share = 12,294 Mil. Shares							
Year 2025	1,210,002	10.7%	98.4		1697		14.2
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 10.7% (Bloomberg Survey ; 8 Dec 23) ; P/E=17.24x (Avg.)							

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

SET : Net Profit & EPS & Target

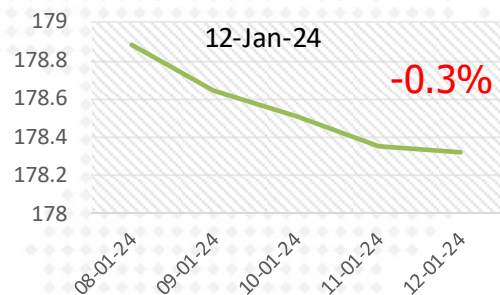
Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		Shares			Net Profit		EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	28-Nov-23	(YoY)	1-Dec-23	(YoY)	diff.	28-Nov-23 (Current)	28-Nov-23 (share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

Last Update : 28-Nov-23

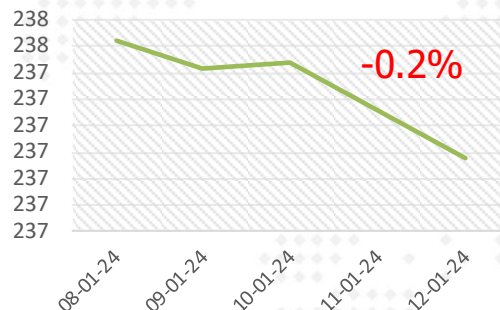
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

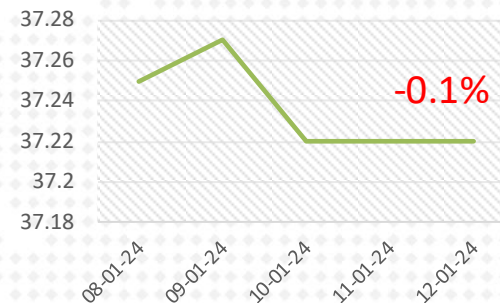
MSCI WORLD



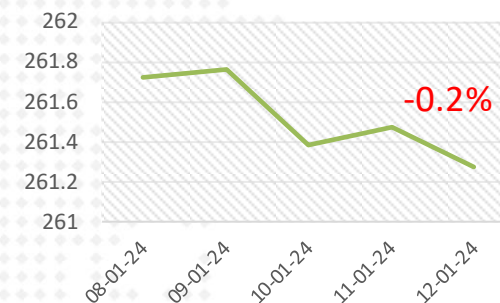
US (s&p-500)



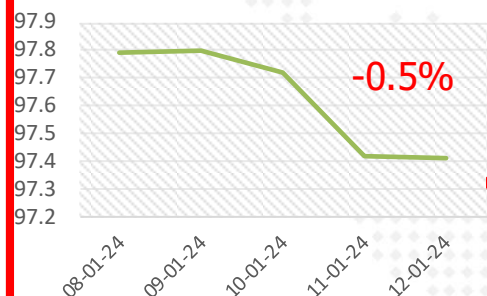
STXE 600 (EUR) Pr



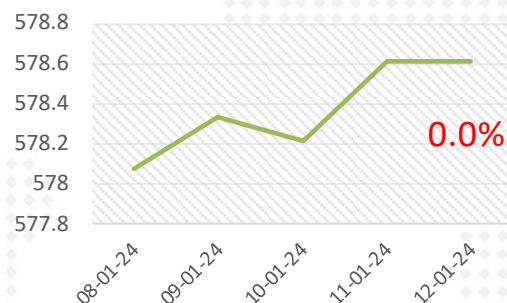
South Korea



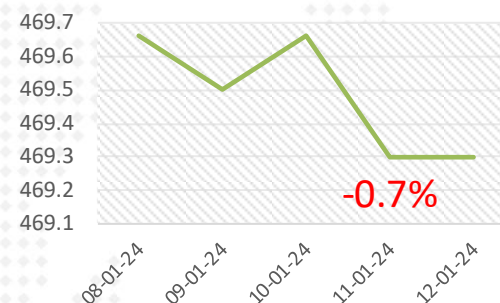
Thailand



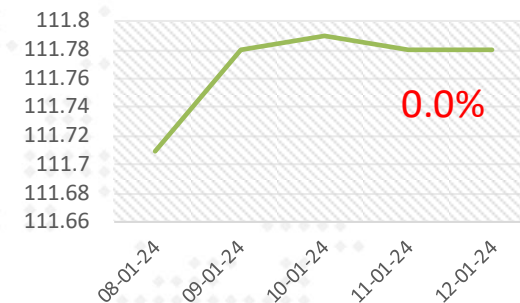
Philippine



Indonesia



Malaysia



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)