

DAOL Weekly Strategy

20-24 Nov 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CPAXT	+0.6450	29.50↑	+0.75	2.61	75268	219456
CBG	+0.3200	80.00↑	+4.00	5.26	123740	978697
AOT	+0.2900	69.00↑	+0.25	0.36	143647	987896
JTS	+0.2850	57.00↑	+4.75	9.09	49923	272068
TRUE	+0.2810	6.10↑	+0.10	1.67	298034	179917
CRC	+0.2450	39.50↑	+0.50	1.28	47892	188044
KBANK	+0.1900	133.00↑	+1.00	0.76	90882	1208392
CPNREIT	+0.1890	11.60	+0.90	8.41	114775	130264
BEM	+0.1860	8.15↑	+0.15	1.88	391314	316808
BGRIM	+0.1575	26.25↓	+0.75	2.94	431948	1137331
WHART	+0.1485	10.50↑	+0.55	5.53	54537	56277
SISB	+0.1400	32.50↓	+1.75	5.69	34807	111786
COM7	+0.1400	23.00↓	+0.70	3.14	330794	753327
CPF	+0.1400	18.80	+0.20	1.08	132550	247836
SCB	+0.1350	99.00	+0.50	0.51	97420	966060
BTG	+0.1280	22.60↑	+0.80	3.67	33799	75358
MTC	+0.1275	43.75↓	+0.75	1.74	230631	995155
ITC	+0.1200	20.60	+0.50	2.49	174432	361519
MINT	+0.1150	27.50	+0.25	0.92	109272	299397
SCC	+0.1000	291.00↑	+1.00	0.34	11398	331722
OR	+0.0980	19.90	+0.10	0.51	314281	622376
CPN	+0.0925	66.50↓	+0.25	0.38	45153	300355
CKP	+0.0924	3.34↑	+0.14	4.38	92332	30062
TIDLOR	+0.0920	22.90	+0.40	1.78	227926	520194
MEGA	+0.0875	42.00	+1.25	3.07	22275	92365
CENDEL	+0.0825	43.50↓	+0.75	1.75	23189	100870
BBL	+0.0800	151.50	+0.50	0.33	77863	1185209
TU	+0.0760	14.00	+0.20	1.45	85188	118538
EA	+0.0750	47.50↑	+0.25	0.53	187740	897089
COCOCO	+0.0660	8.35↓	+0.55	7.05	282095	231603

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
NEWS	+1.0256	0.02↑	+0.01	100.00	79892	120
DITTO	+0.6400	26.00	+1.00	4.00	30163	77322
PSG	+0.6309	0.72↓	+0.01	1.41	187947	13399
AIRA	+0.4291	1.86↑	+0.07	3.91	7	1
TURTLE	+0.3080	7.40	+0.20	2.78	1	1
WARRIX	+0.2030	6.55	+0.35	5.65	123304	78810
FSMART	+0.1460	7.10↓	+0.20	2.90	13556	9608
TRP	+0.1360	18.00↑	+0.40	2.27	15830	28338
BE8	+0.1300	34.25	+0.50	1.48	13797	47005
TBN	+0.1100	15.40↓	+1.10	7.69	6710	10094
JUBILE	+0.1020	18.40	+0.60	3.37	1502	2720
SENX	+0.0816	0.55	+0.02	3.77	8423	449
MEB	+0.0725	33.25↑	+0.25	0.76	2543	8414
MASTER	+0.0650	52.00	+0.25	0.48	13094	68576
DEXON	+0.0644	2.02↓	+0.14	7.45	27443	5613
SRS	+0.0640	10.60	+0.40	3.92	32461	33387
GFC	+0.0630	11.30	+0.30	2.73	40100	45010
AUCT	+0.0530	10.10	+0.10	1.00	9337	9371
JPARK	+0.0468	5.10	+0.12	2.41	87558	44772
IMH	+0.0420	7.90↑	+0.20	2.60	180	141
TAKUNI	+0.0390	1.57	+0.05	3.29	25896	4018
NETBAY	+0.0380	18.40↑	+0.20	1.10	961	1751
PLT	+0.0372	0.85	+0.04	4.94	95199	8041
FPI	+0.0294	2.30	+0.02	0.88	2850	658
PROUD	+0.0285	1.69↑	+0.03	1.81	5718	980
SICT	+0.0235	6.90↓	+0.05	0.73	889	615
A5	+0.0234	3.30↑	+0.02	0.61	2266	744
ARIN	+0.0232	3.52	+0.04	1.15	165	57
OTO	+0.0231	0.60	+0.03	5.26	37862	2218
PSTC	+0.0230	0.82↑	+0.01	1.23	4048	326

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-1.7675	81.25↑	-1.75	-2.11	72451	589860
PTTEP	-0.9600	158.50	-3.00	-1.86	105235	1670483
PTT	-0.5800	34.25↓	-0.25	-0.72	551505	1878087
CPALL	-0.3650	56.75↑	-0.50	-0.87	417518	2375569
BDMS	-0.3225	26.50↓	-0.25	-0.93	312289	830812
KTC	-0.3150	45.75	-1.50	-3.17	80554	370413
GULF	-0.2375	46.50↑	-0.25	-0.53	138573	646104
PTTGC	-0.1850	38.00	-0.50	-1.30	118559	449832
TTB	-0.1580	1.57	-0.02	-1.26	4009452	631658
KCE	-0.1500	50.25↓	-1.50	-2.90	109273	552391
HANA	-0.1225	43.50	-1.75	-3.87	331028	1449134
BH	-0.1200	219.00	-2.00	-0.90	38119	834615
BCP	-0.1100	42.75	-1.00	-2.29	92182	393667
HMPRO	-0.1070	12.20	-0.10	-0.81	177131	215349
TOP	-0.0900	50.00↑	-0.50	-0.99	126481	630599
SCGP	-0.0875	37.50↓	-0.25	-0.66	72489	273597
BJC	-0.0825	27.75↓	-0.25	-0.89	35040	97874
JASIF	-0.0650	6.50↓	-0.10	-1.52	59121	38494
INTUCH	-0.0650	71.75	-0.25	-0.35	16102	115216
WHA	-0.0610	5.00↑	-0.05	-0.99	657401	327598
EGCO	-0.0600	127.50	-1.50	-1.16	14903	191263
MBK	-0.0480	15.80	-0.30	-1.86	11268	17917
ORI	-0.0400	8.65↓	-0.20	-2.26	98770	85631
SKR	-0.0340	10.30↓	-0.20	-1.90	993	1032
IRPC	-0.0332	2.04↓	-0.02	-0.97	216508	44439
RBF	-0.0320	12.90	-0.20	-1.53	85521	110666
TFMAMA	-0.0300	215.00↓	-1.00	-0.46	59	1269
ESSO	-0.0280	8.95↓	-0.10	-1.10	13163	11830
SUPER	-0.0223	0.42↓	-0.01	-2.33	43900	1845
TKN	-0.0220	10.30	-0.20	-1.90	125049	129959

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PRI	-0.5890	20.50↓	-1.90	-8.48	19092	40306
XO	-0.3075	28.00↓	-0.75	-2.61	22222	63671
SPA	-0.0830	12.40↑	-0.10	-0.80	8263	10198
BBIK	-0.0825	97.25↓	-0.75	-0.77	1573	15421
BOL	-0.0800	9.10↑	-0.10	-1.09	1671	1521
JCKH	-0.0739	0.02↓	-0.01	-33.33	32041	95
UMS	-0.0666	0.51	-0.06	-10.53	121	6
AF	-0.0620	1.10	-0.04	-3.51	314	34
BIS	-0.0480	4.62↓	-0.16	-3.35	1132	531
AU	-0.0395	9.45↓	-0.05	-0.53	4535	4287
EFORL	-0.0388	0.23↓	-0.01	-4.17	43342	998
ARROW	-0.0375	6.10↓	-0.15	-2.40	640	392
COMAN	-0.0312	3.98	-0.24	-5.69	510	205
TNP	-0.0312	3.04↓	-0.04	-1.30	3799	1167
YGG	-0.0290	7.30	-0.05	-0.68	4764	3494
TITLE	-0.0280	3.00↓	-0.04	-1.32	641	193
TACC	-0.0236	4.28	-0.04	-0.93	13333	5703
IIG	-0.0220	12.80	-0.20	-1.54	1591	2011
SMART	-0.0202	0.93↓	-0.02	-2.11	15597	1467
THANA	-0.0189	1.77↓	-0.07	-3.80	810	148
TNDT	-0.0156	0.32↓	-0.02	-5.88	9648	316
TRV	-0.0138	3.24	-0.06	-1.82	113	38
TIGER	-0.0135	0.96	-0.03	-3.03	821	78
YONG	-0.0132	2.06↓	-0.02	-0.96	13062	2717
24CS	-0.0126	0.97	-0.03	-3.00	160610	16359
CHEWA	-0.0124	0.52	-0.01	-1.89	678	35
TAPAC	-0.0120	1.29	-0.03	-2.27	360	46
KCC	-0.0120	4.08	-0.02	-0.49	606	246
BM	-0.0116	2.94↓	-0.02	-0.68	772	227
KJL	-0.0115	7.85↓	-0.05	-0.63	1267	1001



SET	1415.78	+0.44	+0.03 %	Vol	66	Proj.	1415.65	0.31	0.02 %	16:43
GAP:										
B.Vol				Bid		Ask				
				O.Vol						
				Avg.	37.26	%Buy	51.42	%Sell	48.58	
				Open	1408.04	Volume	12241211U	%B-S	2.84	
				High	1422.68	Vol5D	12114922	Value	45604998	
				Low	1406.21	Mktcap	17394542	%Mcap	100.00	
				Prev	1415.34	BVPS	N/A	P/BV	1.37	
				%Swing	1.16	EPS	N/A	P/E	18.53	
%B_Vol		%		%O_Vol	Impact	+0.440	DPS	N/A	Yield(%)	3.30
SET	1415.78	+0.44	+0.03 %	45605.00 MB	Gain	297	Lose	166	Unch	176 P/E 18.53

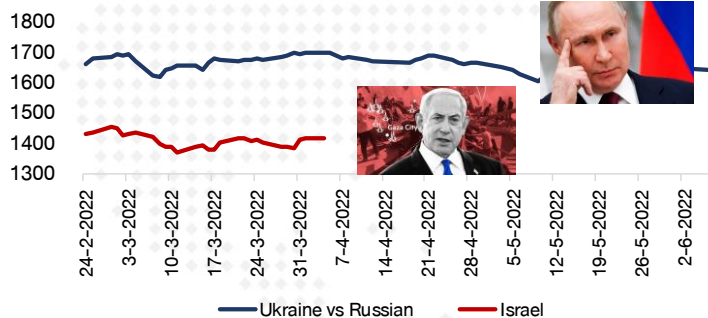
ราคาสินทรัพย์ : เทียบกับสงครามยูเครน และอิสราเอล

DAOL SEC

สงครามยูเครน เริ่มนับ 24 ก.พ.22

สงครามอิสราเอล เริ่มนับ 9 ต.ค.23

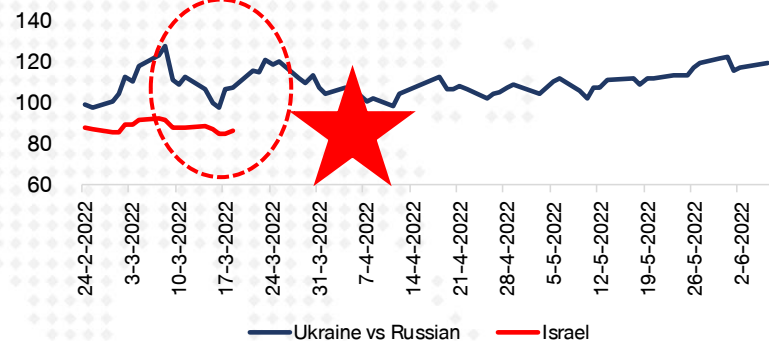
SET Index



Gold



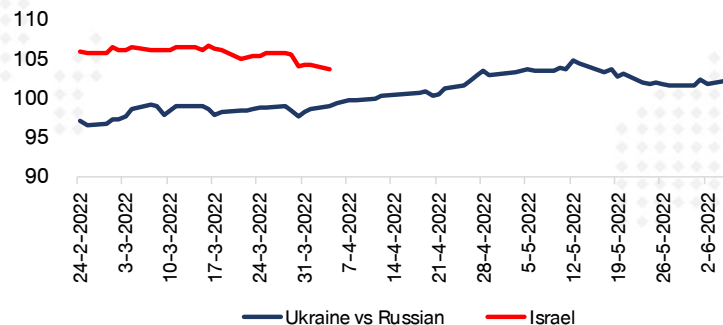
Brent Crude



S&P500



Dollar Index



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
20-Nov	CH	1-Year Loan Prime Rate	Nov-20	3.4%	3.5%
	TH	GDP YoY	3Q	2.1%	1.8%
21-Nov	US	Existing Home Sales MoM	Oct	-1.6%	-2.0%
	US	FOMC Meeting Minutes	Nov-01	--	--
22-Nov	US	Initial Jobless Claims	Nov-18	--	231k
	US	U. of Mich. Sentiment	Nov F	6133.0%	6040.0%
	EC	Consumer Confidence	Nov P	--	-1790.0%
23-Nov	TH	Customs Exports YoY	Oct	--	2.1%
24-Nov	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Oct	--	0.1
27-Nov	CH	Industrial Profits YoY	Oct	--	11.9%
	US	New Home Sales MoM	Oct	--	12.3%
29-Nov	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Nov-29	--	2.5%
	EC	Consumer Confidence	Nov F	--	--
	US	Advance Goods Trade Balance	Oct	--	-\$85.8b
	US	GDP Annualized QoQ	3Q S	--	4.9%
30-Nov	JN	Retail Sales YoY	Oct	--	5.8%
	CH	Manufacturing PMI	Nov	--	4950.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	Nov	--	2.9%
	US	Initial Jobless Claims	Nov-25	--	--
	US	PCE Deflator YoY	Oct	--	3.4%
	US	Pending Home Sales MoM	Oct	--	1.1%
1-Dec	CH	Caixin China PMI Mfg	Nov	--	4950.0%
	US	ISM Manufacturing	Nov	--	46.7

20-Nov-23

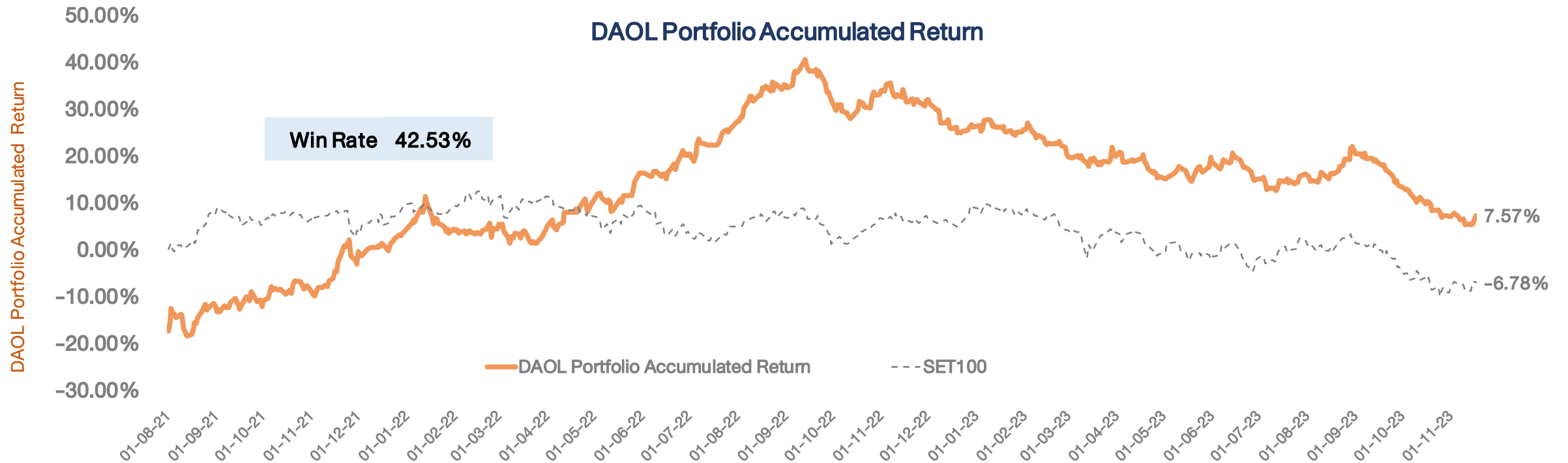
ดัชนีฯ อยู่ในช่วงพักฐาน (1410-30 จุด) หลังพุ่งรับข่าวดีมาเกือบ 3% ภายในสัปดาห์เดียว

- รายงานประชุม FOMC (21) จะมีผลต่อตลาด ในมุมมองว่า กรรมการ Fed แต่ละท่านในมุมมองต่อทิศทางดอกเบี้ยอย่างไร แต่จากข่าวที่ออกมา นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อไปแล้วว่า Fed อาจยุติการขึ้นดอกเบี้ยในอีกไม่นาน เราจึงเห็น Flow เงินทุนทยอยกลับเข้ามาในสินทรัพย์เสี่ยงและตลาดเอเชีย
- **ราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัวลง** มีผลบวกต่อตลาดหุ้น ในเรื่องความกังวลเงินเฟ้อลดลง ลบต่อหุ้น PTTEP แต่ดีต่อหุ้นที่มีการอิงต้นทุนกับราคาน้ำมัน (สายการบิน ปิโตรเคมี โรงไฟฟ้า) แต่ต้องดูว่า หากราคาน้ำมันดิบ(Brent) ลงมาถึง \$75 เหรียญ OPEC จะทำอย่างไร
- **สงครามอิสราเอล-ฮามาส** กำลังจะผ่านจุด peak ตลาดส่วนใหญ่ไม่ค่อยให้น้ำหนักกับเรื่องนี้
- ไทยผ่านช่วงการรายงานกำไรบริษัทในตลาด **จากนี้** จะเป็นเรื่องของงาน **Analyst Meeting** ซึ่งจะมีผลต่อทิศทางในอนาคตของบริษัทแต่ละแห่ง
- Event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ **GDP 3q ของไทย คาด 2.1% (เดือนก่อน 1.8%) และตัวเลขส่งออกไทย เดือนก่อน ขยายตัว 2.1%**



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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



กลยุทธ์การลงทุน

- สัปดาห์นี้ ตัวแปรโดยรวมดีขึ้น แต่แรงขายทำกำไรช่วงสั้นยังให้เห็น สัญญาณซื้อจะเกิดเมื่อดัชนีฯ ขึ้นไปยืนเหนือ 1420 จุดได้อีกครั้ง หรือลงไปแตะ 1410 จุด ก็จะเป็นจุดซื้อเช่นกัน
- การคัดหุ้นเพื่อซื้อ เวลานี้ ยังเลือกจาก “ราคาต่ำ-กำไรฟื้น-ESG” เหมือนเดิม หุ้นที่มีลักษณะดังกล่าว ส่วนใหญ่จะอยู่ในกลุ่มไฟฟ้า-ปิโตรเคมี สำหรับกลุ่มค้าปลีก หรือกลุ่มที่อิงกับเศรษฐกิจ น่าจะต้องรอมাত্রกระตุ้นจากภาครัฐฯ
- หุ้น ESG ที่อยู่ใน MSCI อยู่แล้ว 15 ตัว คือ SCGP, MTC, IVL, OR, BDMS, SCC, ADVANC, DELTA, EA, SCB, KBANK, CRC, TRUE, KTB, TOP
- ตัวเลขส่งออก ที่จะรายงานสัปดาห์นี้ จะมีผลต่อหุ้น 4 ตัวหลักๆ **KCE, HANA, AAI, ITC**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **BDMS** ออก และนำ **KTB, MEGA** เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย **KTB(10%), MEGA(10%), BGRIM(10%), EA(10%), IVL(10%), TRUE*(10%)**

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

เกาะกระแสการตั้งกองทุน ESG ของไทย เราแนะนำให้
เลือกเก็งกำไรจากหุ้น ESG ที่อยู่ใน MSCI อยู่แล้ว 15
ตัว คือ SCGP, MTC, IVL, OR, BDMS, SCC,
ADVANC, DELTA, EA, SCB, KBANK, CRC,
TRUE, KTB, TOP

Portfolio Performance

DAOL SEC

17-11-23 16:45			Market Price						
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
TRUE	ICT	10%	5.90	17,900	105,610	6.10	109,190.00	3,580.00	3.39%
BDMS	HEALTH	10%	26.00	4,000	104,000	26.50	106,000.00	2,000.00	1.92%
IVL	PETRO	10%	24.70	4,200	103,740	25.50	107,100.00	3,360.00	3.24%
EA	ENERG	10%	46.50	2,200	102,300	47.50	104,500.00	2,200.00	2.15%
BGRIM	ENERG	10%	25.50	4,100	104,550	26.25	107,625.00	3,075.00	2.94%
SET						1415.78			
Total		50%	520,200				534,415	14,215	
CASH		50%					541,277		
Total Portfolio							1,075,692		7.57%

Stock Picks (20 November 2023)

Stock	Weight	Price (Bt) 17 Nov 23	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	40%			
TRUE	10%	6.10	6.00	TRUE รายงานผลขาดทุน 1.598 พันลบ. ในงวด 3Q ราคาหุ้นปรับตัวลงมามาก(ตามตลาด) และเรามองว่า การที่ กสทช.อนุมัติให้ ADVANC ซื้อ 3BB แบบมีเงื่อนไข จะทำให้การแข่งขันในเรื่อง Internet นั้นไม่รุนแรง ซึ่งเป็นข้อที่ดี
EA	10%	47.50	48.25	ราคาหุ้นปรับตัวลงมามาก การติดตัวกลับของดัชนีฯ หรือภาพรวมที่ดีขึ้น น่าจะหนุนให้มีแรงซื้อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า ที่ราคาสูงมากกว่ากลุ่มอื่นๆ รวมทั้ง EA ด้วย
IVL	10%	25.50	25.75	2 เหตุผล ที่เรานำ IVL กลับมาในพอร์ตอีกครั้ง คือ ราคาหุ้นเริ่มยืนได้ สถานการณ์จีน ไม่น่าจะแย่กว่าเดิม และเป็น 1 ใน 15 หุ้น ESG ที่อยู่ในดัชนีฯ MSCI..... หุ้นปิโตรเคมี น่าจะผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาส 3Q ไปแล้ว
BGRIM	10%	26.25	26.50	ราคา BGRIM ยังเดินหน้าต่อ คาดว่าราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง (Brent ลงมาต่ำกว่า \$80 เหรียญ) ทำให้สถานการณ์ในเชิงลบ ค่อยๆ ดีขึ้น ขณะที่ นโยบายภาครัฐ คาดว่าจะเป็นลบต่อหุ้นน้อยลงด้วย
KTB	10%	18.40	19.20	หุ้นกลุ่มธนาคารส่วนใหญ่ ไม่ได้ขึ้นตามตลาดในรอบนี้ และบางตัวราคาลงมา ทั้งๆที่กำไรยังดี รวมถึง KTB ด้วย เราจึงมองเป็นจังหวะในการเข้าซื้อ เพื่อ เก็บกำไรช่วงสั้น จากความที่ราคา laggard เมื่อเทียบกับตลาด
MEGA	10%	42.00	44.00	MEGA รายงานกำไรสุทธิ 3Q23 ที่ 536 ล้านบาท (-19% YoY, +1% QoQ) ใกล้เคียงตลาดและเราคาด ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลงมาค่อนข้างมาก
Portfolio	100%			
SET		1415.78		

ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



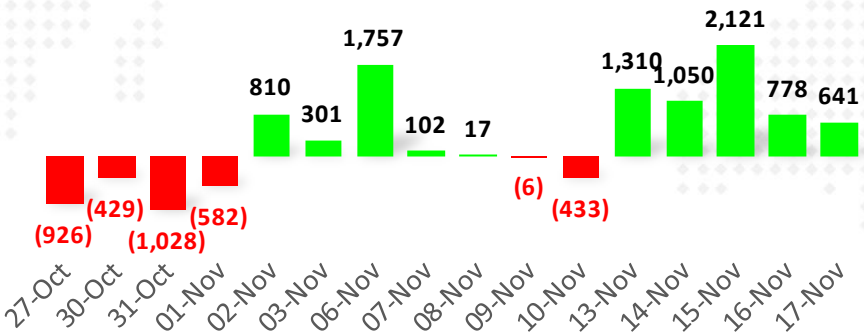
Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด		641	5,210	7,945	(2,899)	14,684	14,546	80,816
18-Nov-23								
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
Asia (11)								
China	30JUN2023			6,252	(41,410)	6,779	(68,625)	
India	16NOV2023	159	230	224	(2,433)	12,326	13,968	38,060
Indonesia	17NOV2023	(10)	46	(135)	(631)	(941)	(2,030)	(7,361)
Japan	10NOV2023		2,563	4,661	24,206	35,345	37,506	52,760
Malaysia	16NOV2023	9	49	234	(227)	(669)	(1,014)	(2,087)
Philippines	17NOV2023	(1)	(2)	(9)	(180)	(909)	(998)	(1,564)
S. Korea	17NOV2023	(194)	817	2,372	(126)	6,183	6,063	11,686
Sri Lanka	17NOV2023	(0)	(1)	2	3	13	49	28
Taiwan	17NOV2023	714	4,162	5,569	612	(1,568)	(2,835)	39,489
Thailand	17NOV2023	2.8	56	(209)	(640)	(5,166)	(4,413)	(9,991)
Vietnam	17NOV2023	(27)	(43)	(75)	(141)	(406)	378	506

Foreign net buy/sell (daily)



Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

Flow เข้าตลาด EM สูงขึ้น (ทุก assets class)

DAOL SEC

Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 141.508



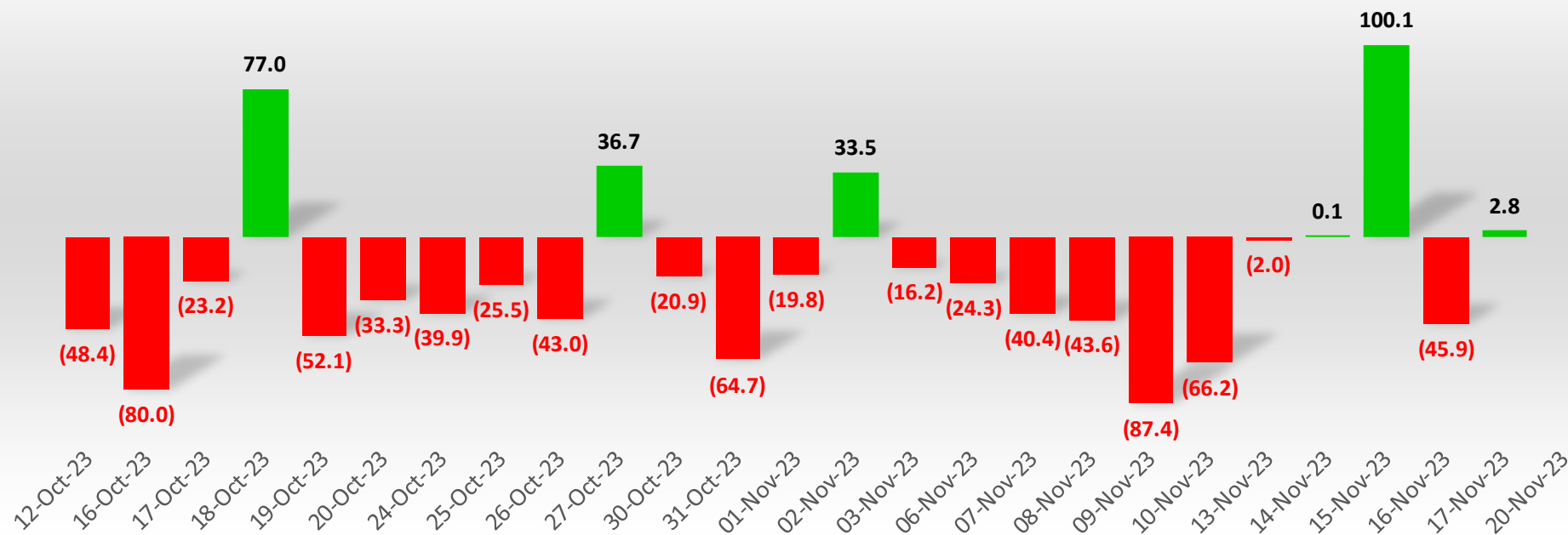
Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-30NOV2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

18-Nov-2023 22:05:35

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

17-Nov-23 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	0.09%	363
ADVANC	0.03%	203
PTT	0.01%	125
PTTGC	0.05 %	89
TOP	0.05%	57
KTB	0.02%	52
HMPRO	0.03%	42
TLI	0.04%	42
MTW	2.64%	39
PTTEP	0.01%	38

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	-0.24 %	-701
CPALL	-0.03%	-154
BGRIM	-0.16 %	-108
BH	-0.06 %	-98
ICHI	-0.37%	-71
RATCH	-0.08 %	-58
CPN	-0.02%	-55
SCB	-0.02%	-55
EGCO	-0.08 %	-52
KBANK	-0.02%	-49

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

17-Nov-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.13%	848	BH	-5.15%	-8,966
CCET	6.18%	542	BBL	-0.84%	-2,431
BANPU	0.61%	492	SCB	-0.22%	-735
INTUCH	0.20%	468	CPALL	-0.11%	-573
BDMS	0.10%	404	HANA	-1.06%	-412
MTC	0.23%	211	SCC	-0.08%	-270
CHG	0.56%	184	TIDLOR	-0.32%	-205
CPN	0.05%	147	TISCO	-0.25%	-198
KKP	0.33%	144	AOT	-0.01%	-147
HMPRO	0.08%	121	WHA	-0.19%	-142

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)
source : Bloomberg , SETSMART , SET

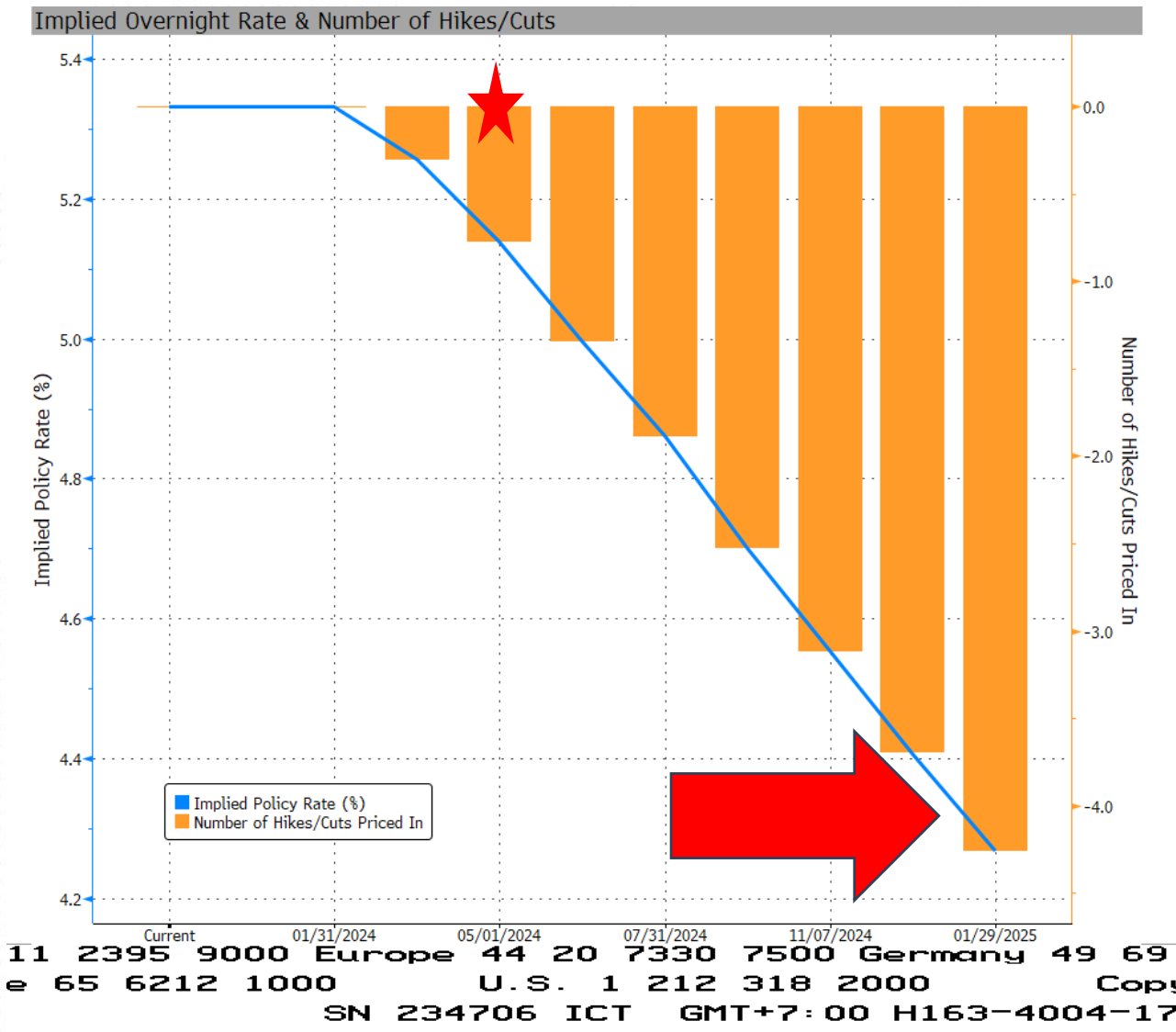
MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

17-Nov-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.28%	1,819	BH	-4.79%	-8,340
BDMS	0.23%	959	BBL	-0.94%	-2,730
INTUCH	0.34%	791	SCB	-0.74%	-2,485
PTT	0.07%	634	PTTEP	-0.20%	-1,250
SCAP	2.33%	551	HANA	-1.63%	-632
CCET	6.18%	542	ALPHAX	-23.67%	-594
BANPU	0.63%	511	CBG	-0.69%	-545
KBANK	0.14%	451	CPALL	-0.11%	-541
MTC	0.48%	441	TIDLOR	-0.75%	-481
EA	0.17%	311	TISCO	-0.59%	-458

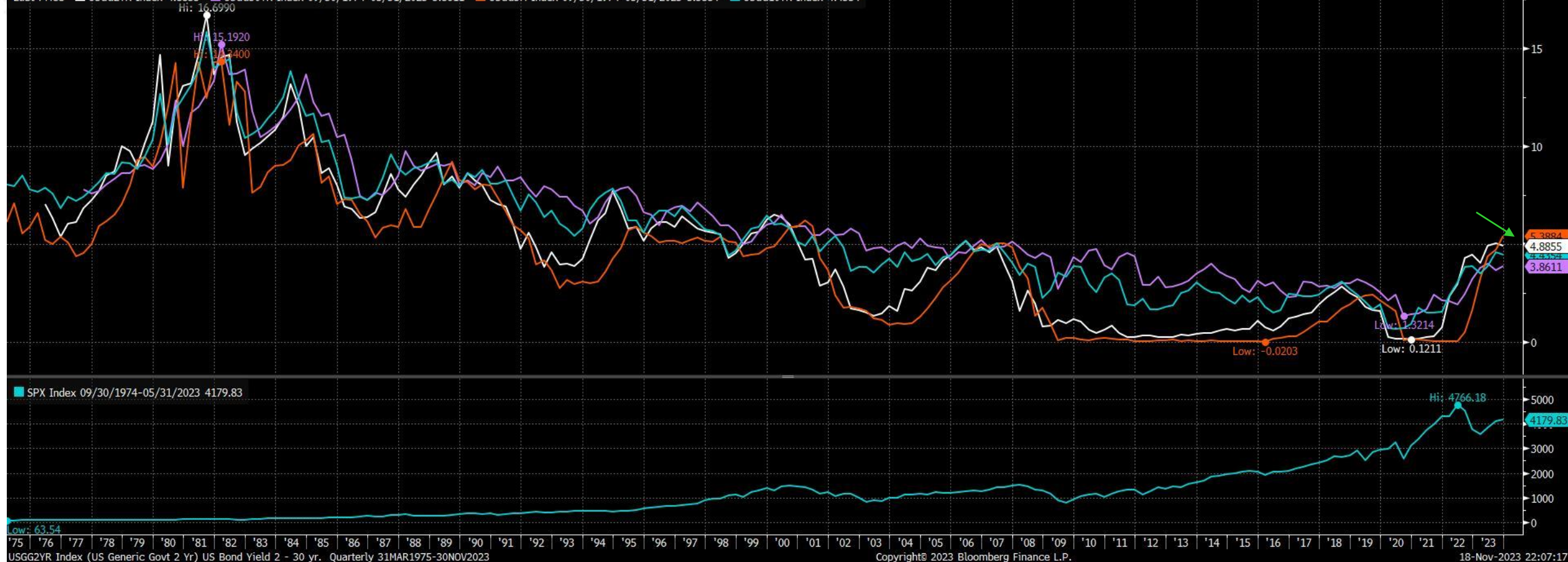
หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)
source : Bloomberg , SETSMART , SET



US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016

Last Price ■ USGG2YR Index 4.8855 ■ USGG30YR Index 09/30/1974-05/31/2023 3.8611 ■ USGG3M Index 09/30/1974-05/31/2023 5.3884 ■ USGG10YR Index 4.4354



Bond Yield ของไทยปรับตัวขึ้นมาอีกครั้ง

DAOL SEC

SET Index & Yields on Thai 10-year notes



ค่าเงินดอลลาร์ อ่อนค่า (เงินบาทแข็ง)

DAOL SEC





สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) ลดลง = ลดต่อราคาน้ำมัน

DAOL SEC



ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

DAOL SEC

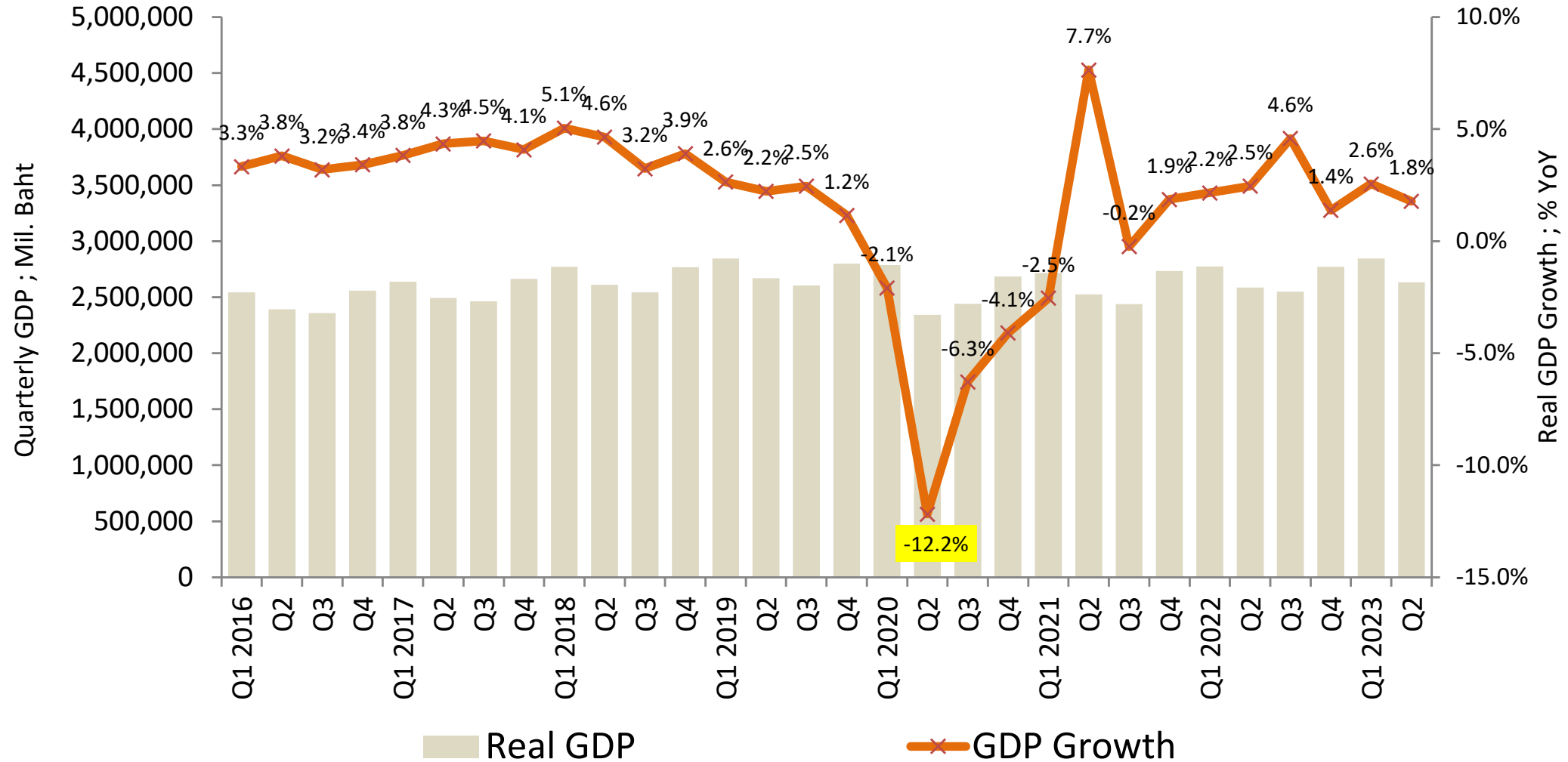
Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 11.99 ↑ High on 06/22/22 35.78 → Average 8.37 ↓ Low on 05/29/20 -0.86

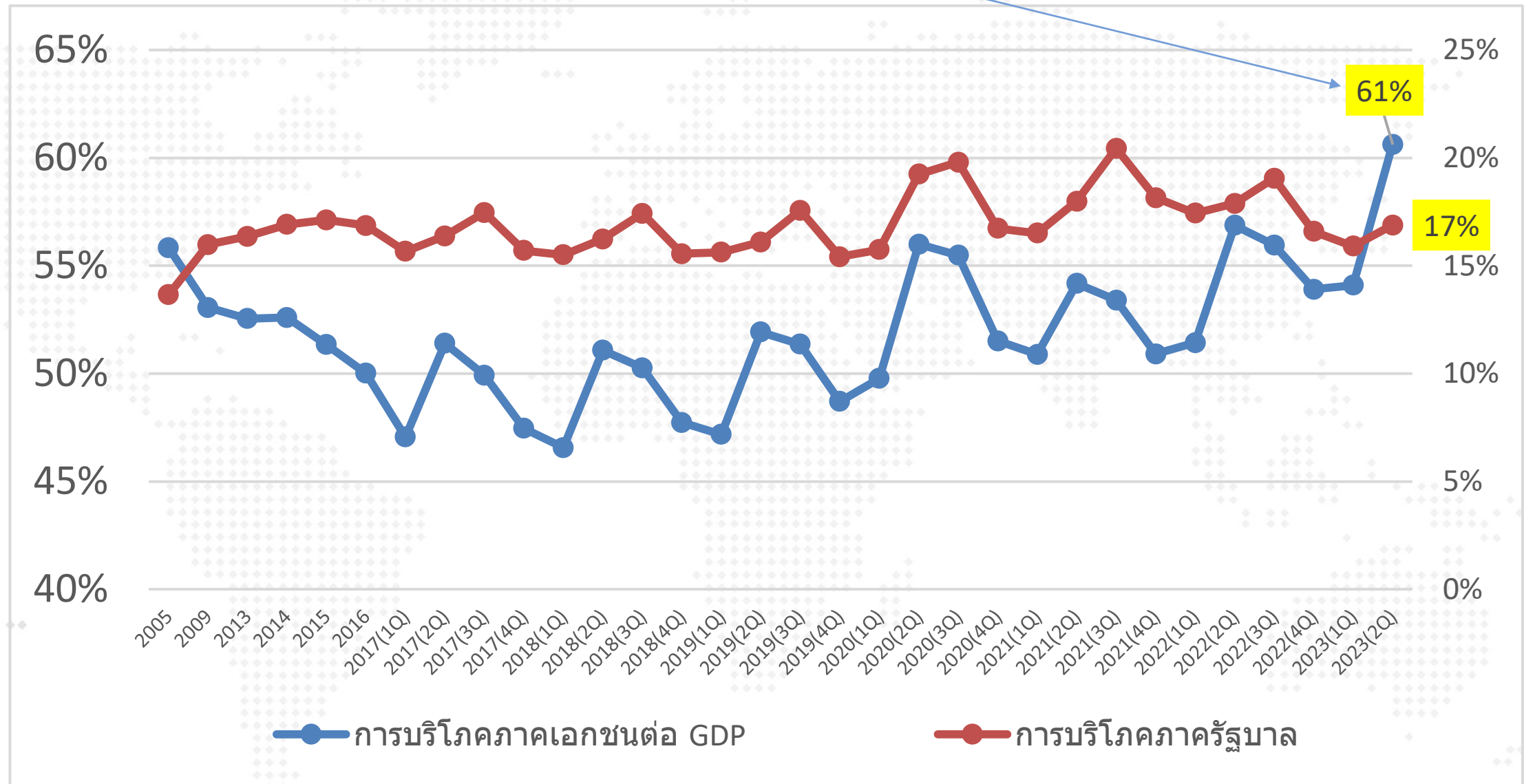


คาด 3Q-23 = 2.1% YoY



GDP ของไทย (สัดส่วนของการบริโภคภาคเอกชน ต่อ GDP)

DAOL SEC

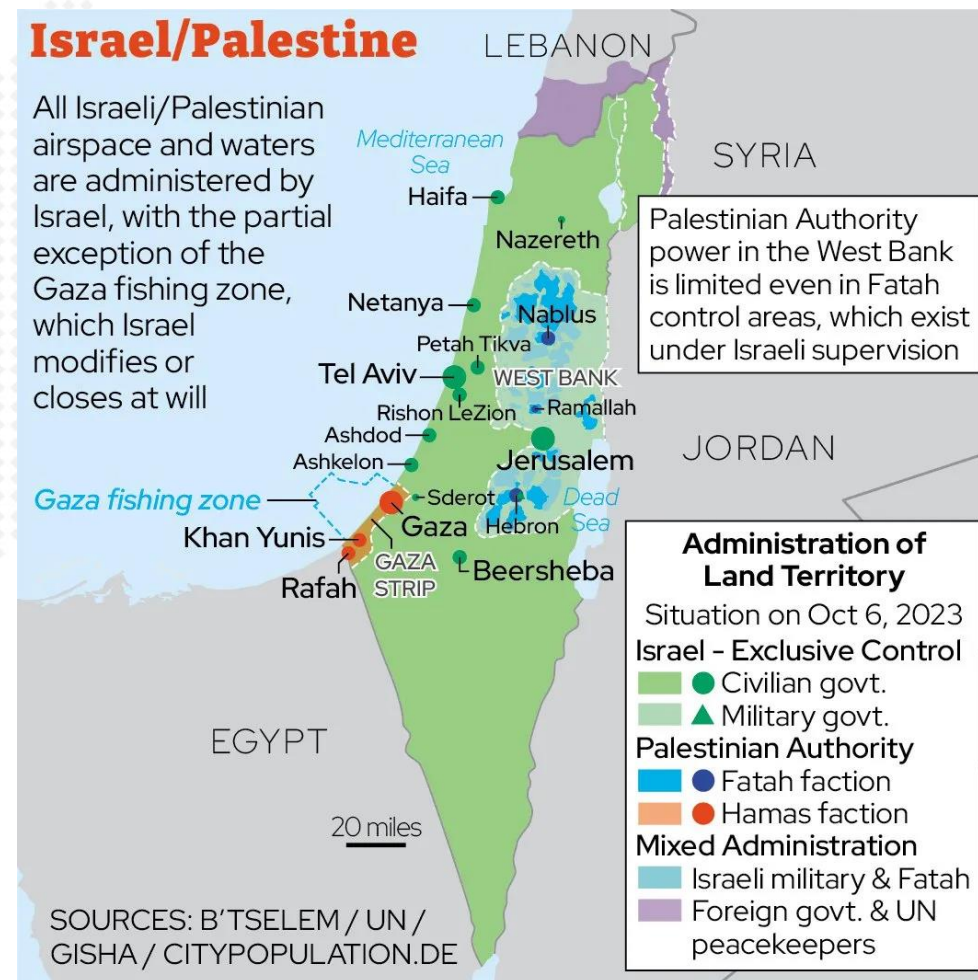
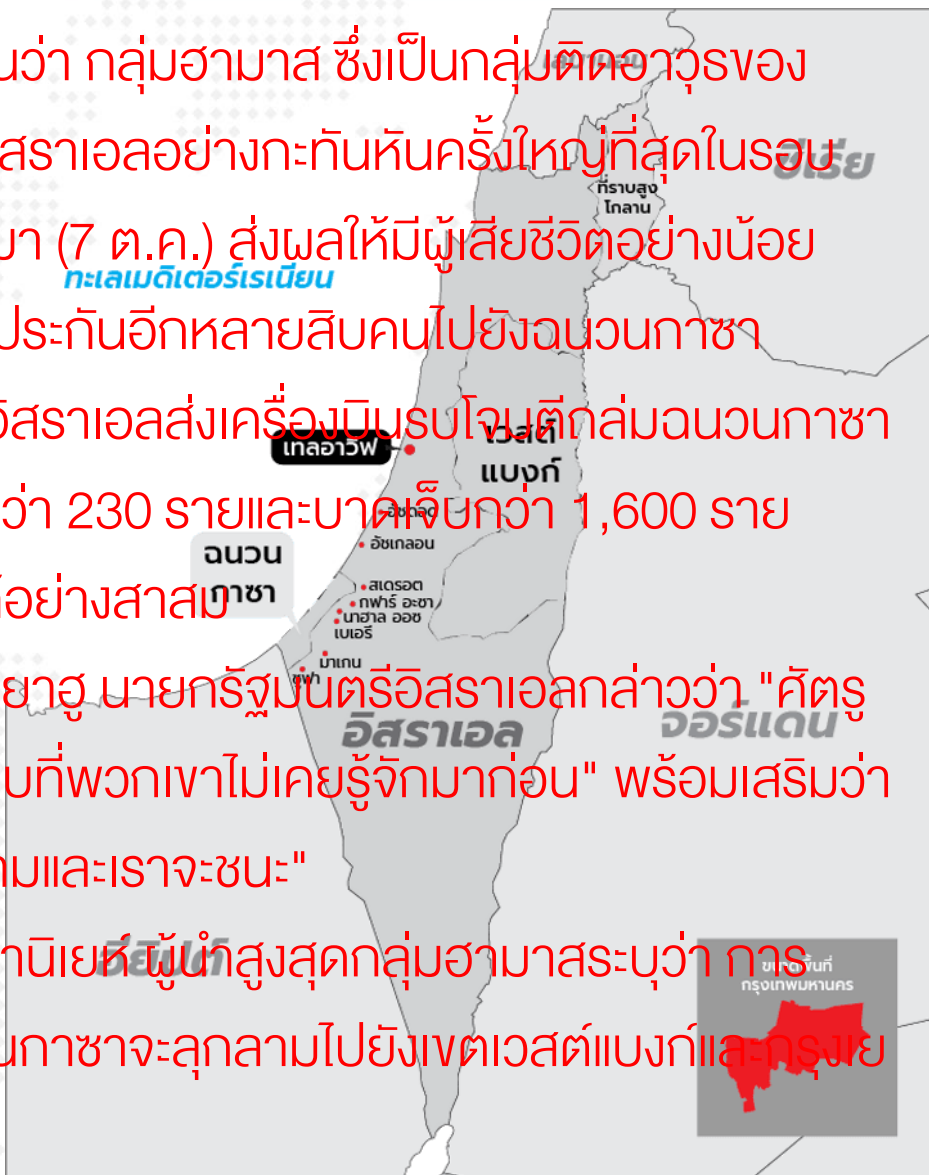


สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานว่า กลุ่มฮามาส ซึ่งเป็นกลุ่มติดอาวุธของปาเลสไตน์ เปิดฉากโจมตีอิสราเอลอย่างกะทันหันครั้งใหญ่ที่สุดในรอบหลายปี เมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมา (7 ต.ค.) ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตอย่างน้อย 250 ราย และถูกจับเป็นตัวประกันอีกหลายสิบคนไปยังฉนวนกาซา

ไม่นานหลังจากนั้น อิสราเอลส่งเครื่องบินรบโจมตีกลุ่มฉนวนกาซาทันที ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตกว่า 230 รายและบาดเจ็บกว่า 1,600 ราย พร้อมให้คำมั่นว่าจะตอบโต้อย่างสาสม

นายเบนจามิน เนทันยาฮู นายกรัฐมนตรีอิสราเอลกล่าวว่า "ศัตรูของเราจะต้องชดใช้ในรูปแบบที่พวกเขาไม่เคยรู้จักมาก่อน" พร้อมเสริมว่า "เรากำลังอยู่ในภาวะสงครามและเราจะชนะ"

ด้านนายอิสมาอีล ฮานียะห์ ผู้นำสูงสุดกลุ่มฮามาสระบุว่า การโจมตีที่ได้เริ่มต้นขึ้นในฉนวนกาซาจะลุกลามไปยังเขตเวสต์แบงก์และกรุงเยรูซาเลม



<https://inews.co.uk/news/world/israel-gaza-maps-borders-changed-history-where-palestinians-live-2690900>

Evacuations South Continue

Large crowds of people attempt to leave northern Gaza along evacuation routes as IDF troops surround Gaza City on November 17, 2023

Israeli campaign: ■ Reported operations ■ Claimed furthest advance



Sources: Institute for the Study of War and AEI's Critical Threats Project;
Copernicus Sentinel-2; Maxar Technologies
Note: Data as of November 16, 2023

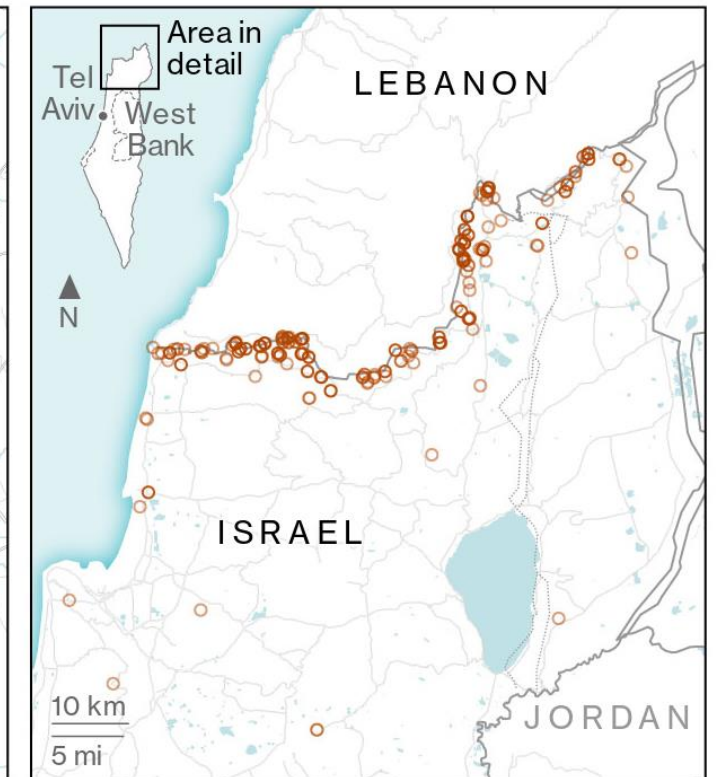
Bloomberg

DAOL SEC

Israel Faces Two Fronts

Israel has intensified ground operations against Hamas in Gaza...

...as it fends off attacks from Hezbollah at its border with Lebanon in the north



Source: Institute for the Study of War and AEI's Critical Threats Project

Note: Attacks against Israel include rocket, missile, mortar and drone strikes, anti-tank fires and small arms combats from Oct. 15–Nov. 15, 2023. Reported Israeli operations and claimed furthest advance as of Nov. 15.

Bloomberg

Strategy Research

07- Nov-23

Economic Impact of War

Global growth and inflation impact of three scenarios for how the Israel-Hamas conflict could evolve

Scenario	Details	Impact on oil prices and VIX*	Impact on global GDP and inflation**
Confined war	- Ground invasion of Gaza - Limited broader regional conflict - Lower Iranian crude output	Oil: +\$4/barrel VIX: No impact	GDP: -0.1 ppts. Inflation: +0.1 ppts.
Proxy war	- Multifront war in Gaza, West Bank, Lebanon, Syria - Unrest in wider Middle East	Oil: +\$8/barrel VIX: +8 points	GDP: -0.3 ppts. Inflation: +0.2 ppts.
Direct war	- Israel and Iran in direct conflict - Unrest in wider Middle East	Oil: +\$64/barrel VIX: +16 points	GDP: -1.0 ppts. Inflation: +1.2 ppts.

Source: Bloomberg Economics

*Impact calibrated based on 2014 Gaza War, 2006 Israel-Lebanon War, and 1990-1991 Gulf War. **Impact on year on year change in global GDP and inflation for 2024, estimated using Bayesian Global VAR

Bloomberg

■ PTTEP (ราคาน้ำมันแพง)



ต้องระวังให้มาก เพราะ เวลานี้ คนกลัวเศรษฐกิจ โลกชะลอตัว แทนที่ราคาน้ำมันจะสูงขึ้น อาจปรับตัวลงในช่วงต่อไปก็ได้

ครั้งนี้ ให้ไปเทียบกับ สงครามยูเครน-รัสเซีย

- ตลาดหุ้น (ฝรั่งขาย)
- หุ้นโรงพยาบาล ที่รับคนไข้ ตะวันออกกลาง
- หุ้นท่องเที่ยว + สายการบิน
- เติบเร็ว
- ชิ้นส่วนรถยนต์ (ไทยส่งออกรถไป ME มาก)
- โรงกลั่นน้ำมัน+ปิโตรเคมี (เพราะต้นทุนสูงขึ้น)

สถานการณ์การสู้รบระหว่างกองทัพเมียนมาและกลุ่มต่อต้านรัฐบาลทหาร

DAOL SEC

กองทัพเมียนมาโหด โจมตีทางอากาศรัฐชิน สะเปิดลง 8 ศพ เด็กตาย 8 ศพ

Source - ไทยรัฐออนไลน์

Saturday, November 18, 2023 at 15:06

เมื่อวันที่ 18 พ.ย. 2566 สำนักข่าวต่างประเทศรายงาน กลุ่มต่อต้านรัฐบาลเมียนมาเปิดเผยวันนี้ (17 พ.ย.) การโจมตีทางอากาศของกองทัพเมียนมาต่อหมู่บ้านจู่จู่ทางตอนใต้ของเมืองมาดयी ในรัฐชิน เมื่อวันพุธที่ 15 พ.ย. ได้สังหารพลเรือนอย่างน้อย 11 ศพ ซึ่ง 8 ศพเป็นเด็ก และมีผู้บาดเจ็บอีก 4 ราย

Ngai Tam Maung รัฐมนตรีช่วยกระทรวงกิจการด้านมนุษยธรรมและการจัดการภัยพิบัติของรัฐบาลเอกภาพแห่งชาติ (National Unity Government: NUG) รัฐบาลคู่ขนานในเมียนมา ให้สัมภาษณ์กับสำนักข่าวเอพีว่า เมื่อวันพุธที่ผ่านมา กองทัพเมียนมาได้ส่งเครื่องบินรบ 2 ลำ ทิ้งระเบิดใส่อาคารบ้านเรือนในหมู่บ้านจู่จู่ ซึ่งเป็นหมู่บ้านห่างไกลในหุบเขาทางตอนใต้ของรัฐชิน

ขณะที่มีระเบิดตกใส่อาคารโรงเรียนที่มีเด็กๆ กำลังเรียนหนังสืออยู่ ส่งผลให้นักเรียนเสียชีวิต 8 ศพ และผู้ใหญ่อีก 3 ศพ อีกทั้งยังมีบ้านเรือนได้รับความเสียหายอีก 18 หลัง

สถานการณ์การสู้รบระหว่างกองทัพเมียนมาและกลุ่มต่อต้านรัฐบาลทหารกลับมาดุเดือดอีกครั้งในช่วงไม่กี่สัปดาห์ที่ผ่านมา โดยกองกำลังพันธมิตรต่อต้านรัฐบาลเผด็จการทหารเริ่มปฏิบัติการโจมตีเป้าหมายฐานที่มั่นทางทหารของกองทัพเมียนมาหลายแห่งทั่วประเทศ โดยเฉพาะในรัฐฉาน กะยา และยะไข่ ซึ่งการโจมตีฐานที่มั่นทางทหารดังกล่าวก็เป็นเหตุให้กองทัพเมียนมาโจมตีตอบโต้ และเพิ่มการโจมตีทางอากาศในหลายพื้นที่ที่ถูกมองว่าเป็นแหล่งซ่อนตัวของกลุ่มต่อต้านรัฐบาลเมียนมา

ขณะที่รัฐชินตกเป็นเป้าหมายการโจมตีของกองทัพเมียนมานับตั้งแต่ตอนที่กองทัพก่อรัฐประหารยึดอำนาจจากรัฐบาลที่มาจากการเลือกตั้งเมื่อปี 2564 เนื่องจากรัฐชินเป็นหนึ่งในพื้นที่ที่มีการเคลื่อนไหวต่อต้านรัฐบาลมาโดยตลอด และยังมีกลุ่มติดอาวุธต่อต้านรัฐบาล โดยกลุ่มกบฏในรัฐชิน หรือแนวร่วมแห่งชาติรัฐชิน ก็เพิ่งยึดเมืองชายแดน Rihkhawda ได้สำเร็จ ซึ่งเป็นเมืองชายแดนติดกับอินเดีย

เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา สำนักงานข้าหลวงใหญ่สิทธิมนุษยชนแห่งสหประชาชาติได้ออกแถลงการณ์เกี่ยวกับสถานการณ์การสู้รบในเมียนมา กล่าวว่า สหประชาชาติได้ติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด พร้อมเรียกร้องให้ทุกฝ่าย ทั้งกองทัพเมียนมาภายใต้การนำของรัฐบาลเผด็จการทหาร และกลุ่มติดอาวุธต่อต้านรัฐบาล ใช้ความยับยั้งชั่งใจในปฏิบัติการทางทหาร และคำนึงถึงเรื่องมนุษยธรรมเป็นหลัก เนื่องจากเป็นอันตรายต่อพลเมืองผู้บริสุทธิ์

ตามรายงานของสหประชาชาติระบุว่า การสู้รบครั้งนี้เริ่มขึ้นเมื่อวันที่ 27 ต.ค. 2566 มีพลเรือนเสียชีวิตไปแล้วประมาณ 70 ราย และบาดเจ็บกว่า 90 ราย โดยมีผู้พลัดถิ่นมากกว่า 200,000 ราย แต่ทั้งนี้ หากนับตั้งแต่กองทัพเมียนมาเข้ายึดอำนาจในปี 2564 จะพบว่ามีชาวเมียนมาเกือบ 1.7 ล้านคนที่ต้องกลายเป็นผู้พลัดถิ่น

ติดตามข่าวต่างประเทศได้ที่ : <https://www.thairath.co.th/news/foreign>

ที่มา : AP

<https://www.thairath.co.th/news/foreign/2741601>



คำเตือนสำหรับนักท่องเที่ยวที่จะไปพม่า

- สีแดงห้ามไป
- สีเหลืองไปได้เมื่อจำเป็น
- สีเขียวปลอดภัย..รัฐมอญสีแดงด้วย

(ที่มาเพจ Know Shan State)

https://scontent.fbkk22-6.fna.fbcdn.net/v/t39.30808-6/400061496_655027756801677_4009957972863046518_n.jpg?_nc_cat=1&ccb=1-7&_nc_sid=5f2048&_nc_eui2=AeGBl3Ea8uBMmiCbEapGsJKzQbQ93QXyWDZBTd3dBfJYNnNvdnfjLY1wVOPBv96617U&_nc_ohc=cTvzs3Y2sQoAX_ynhwK&_nc_ht=scontent.fbkk22-6.fna&oh=00_AfDHlnTfSZUg_EnbMfcc-3lUmXaE1aoKe1FV8yG9bN4l6A&oe=655E40B8



หุ้นที่เกี่ยวข้อง

- หุ้นที่มีการใช้แรงงานคน
เมียนมา
- หุ้นสัมปทานในเมียนมา
- หุ้นที่มีการลงทุน ในเมียนมา

	งวด 9 เดือน			งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	9 M / 23	9 M / 22	YoY	3 Q / 23	3 Q / 22	2 Q / 23	YoY	QoQ	Weight	Impact	คาดการณ์
	9M/23	9M/22	YoY	3Q/23	3Q/22	2Q/23	YoY	QoQ	3Q/22	YoY	
Agro & Food Industry											
Agribusiness	2,472	9,110	-72.9%	109	2,668	991	-95.9%	-89.0%	1.1%	-1.1%	n.m.
Food & Beverage	22,498	54,101	-58.4%	8,199	24,596	9,396	-66.7%	-12.7%	10.4%	-6.9%	-63.5%
Consumer Products											
Fashion	3,985	5,588	-28.7%	1,173	1,909	1,500	-38.6%	-21.8%	0.8%	-0.3%	-5.4%
Home & Office Products	476	178	166.5%	301	133	105	126.9%	188.1%	0.1%	0.1%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	1,647	3,037	-45.8%	505	571	576	-11.6%	-12.4%	0.2%	-0.0%	n.m.
Financials											
Banking	186,559	163,894	13.8%	61,285	55,141	63,414	11.1%	-3.4%	23.2%	2.6%	15%
Finance & Securities	21,664	26,580	-18.5%	9,007	9,781	6,096	-7.9%	47.7%	4.1%	-0.3%	1.1%
Insurance	16,435	-19,860	n.m.	4,563	5,040	5,743	-9.5%	-20.5%	2.1%	-0.2%	n.m.
Industrials											
Automotive	4,035	4,606	-12.4%	1,805	2,108	1,586	-14.4%	13.8%	0.9%	-0.1%	9.2%
Industrial Materials & Machinery	-403	648	n.m.	-269	-44	-187	n.m.	n.m.	-0.0%	-0.1%	n.m.
Paper & Printing Materials	705	748	-5.7%	279	198	216	410%	29.1%	0.1%	0.0%	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	1,328	39,479	-96.6%	2,723	-3,083	-3,791	n.m.	n.m.	-1.3%	2.4%	-14.3%
Packaging	5,487	8,315	-34.0%	2,064	3,555	1,982	-41.9%	4.2%	15%	-0.6%	-1.9%
Steel	-185	1,618	n.m.	-538	-1,477	-491	n.m.	n.m.	-0.6%	0.4%	n.m.
Property & Construction											
Construction Materials	40,194	37,836	6.2%	6,696	7,383	12,741	-9.3%	-47.4%	3.1%	-0.3%	-26.3%
Property Development	48,297	48,318	-0.0%	17,002	16,690	15,616	1.9%	8.9%	7.0%	0.1%	10.5%
Property Fund & REITs	14,484	13,737	5.4%	5,695	4,877	5,934	16.8%	-4.0%	2.1%	0.3%	-15.9%
Construction Services	2,443	-1,040	n.m.	867	-638	496	n.m.	74.8%	-0.3%	0.6%	-72.2%
Resources											
Energy & Utilities	250,937	297,452	-15.6%	109,898	59,056	55,461	86.1%	98.2%	24.9%	214%	49.8%
Mining	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services											
Commerce	40,119	40,362	-0.6%	13,112	12,804	11,966	2.4%	9.6%	5.4%	0.1%	-10.1%
Health Care Services	22,326	28,493	-21.6%	8,794	7,392	6,552	19.0%	34.2%	3.1%	0.6%	4.0%
Media & Publishing	2,137	4,518	-52.7%	712	1,342	953	-47.0%	-25.4%	0.6%	-0.3%	-98.2%
Professional Services	668	512	30.6%	203	176	228	15.0%	-10.9%	0.1%	0.0%	-1.1%
Tourism & Leisure	862	-2,427	n.m.	-167	-399	-108	n.m.	n.m.	-0.2%	0.1%	-25.0%
Transportation & Logistics	8,404	22,755	-63.1%	2,887	7,861	2,399	-63.3%	20.4%	3.3%	-2.1%	-97.4%
Technology											
Electronic Components	19,269	15,956	20.8%	7,540	6,201	6,827	21.6%	10.4%	2.6%	0.6%	10.3%
ICT	30,358	47,571	-36.2%	7,450	13,491	10,849	-44.8%	-31.3%	5.7%	-2.5%	15.7%
ผลรวมบริษัท ใน SET	747,200	852,086	-12.3%	271,895	237,333	217,050	14.6%	25.3%	100.0%	14.6%	-6.2%

สรุปกำไร 3Q-23
ที่ส่งมาแล้ว
ทั้งหมด

(ไม่รวม AOT, THAI)



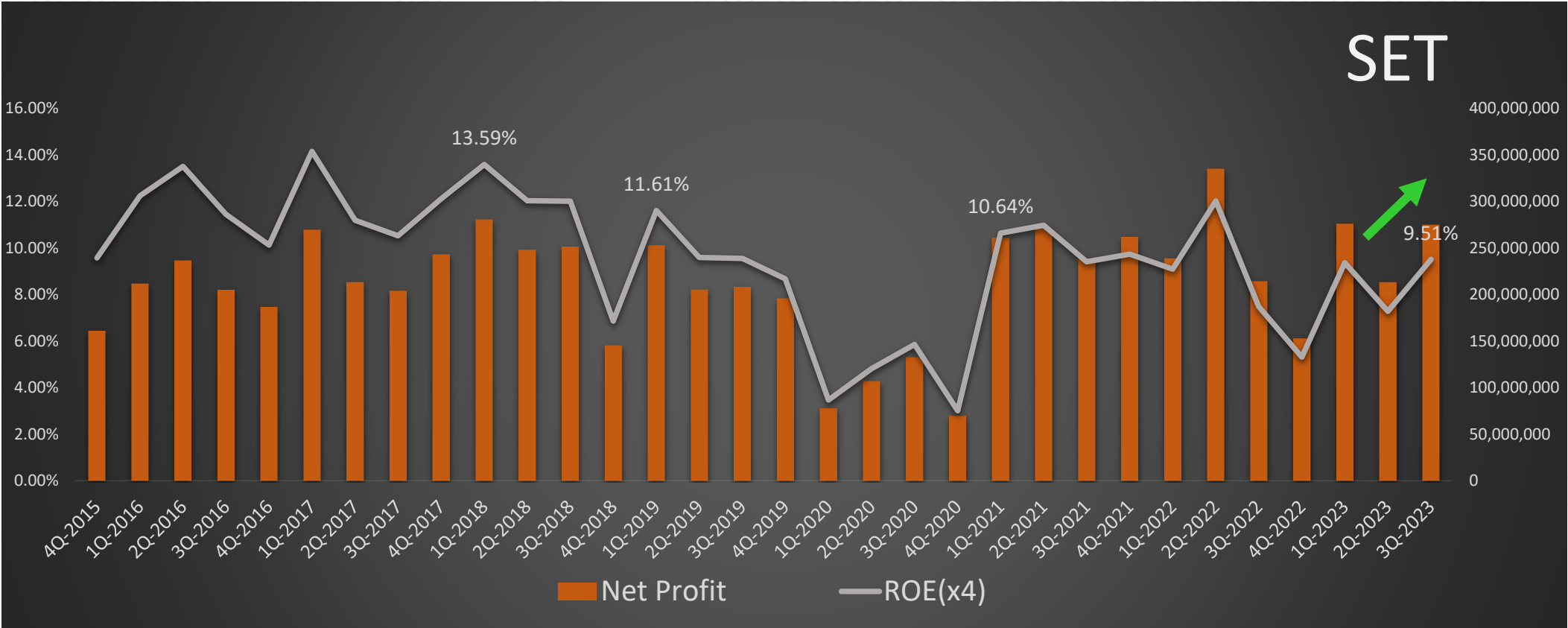
สรุปผลประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 3Q/2023 (งวดสิ้นสุด 30 ก.ย.23)

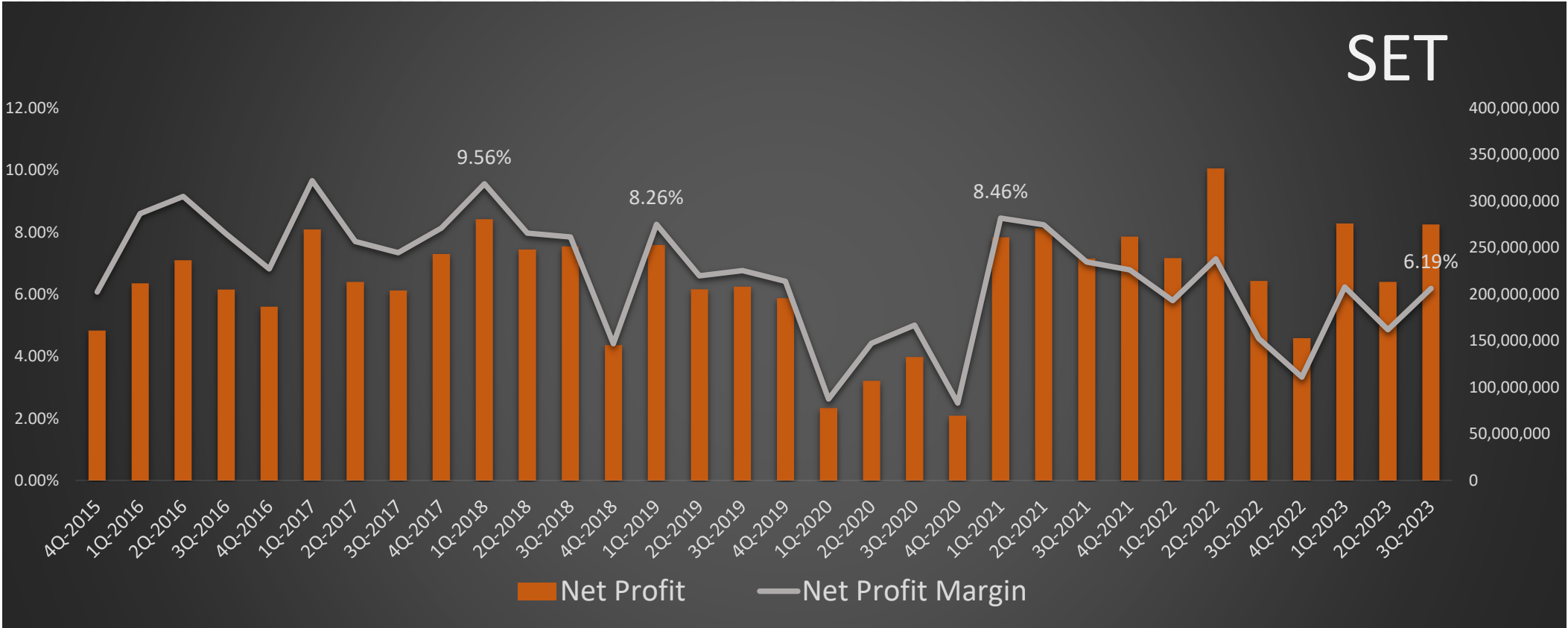
15-Nov-23 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

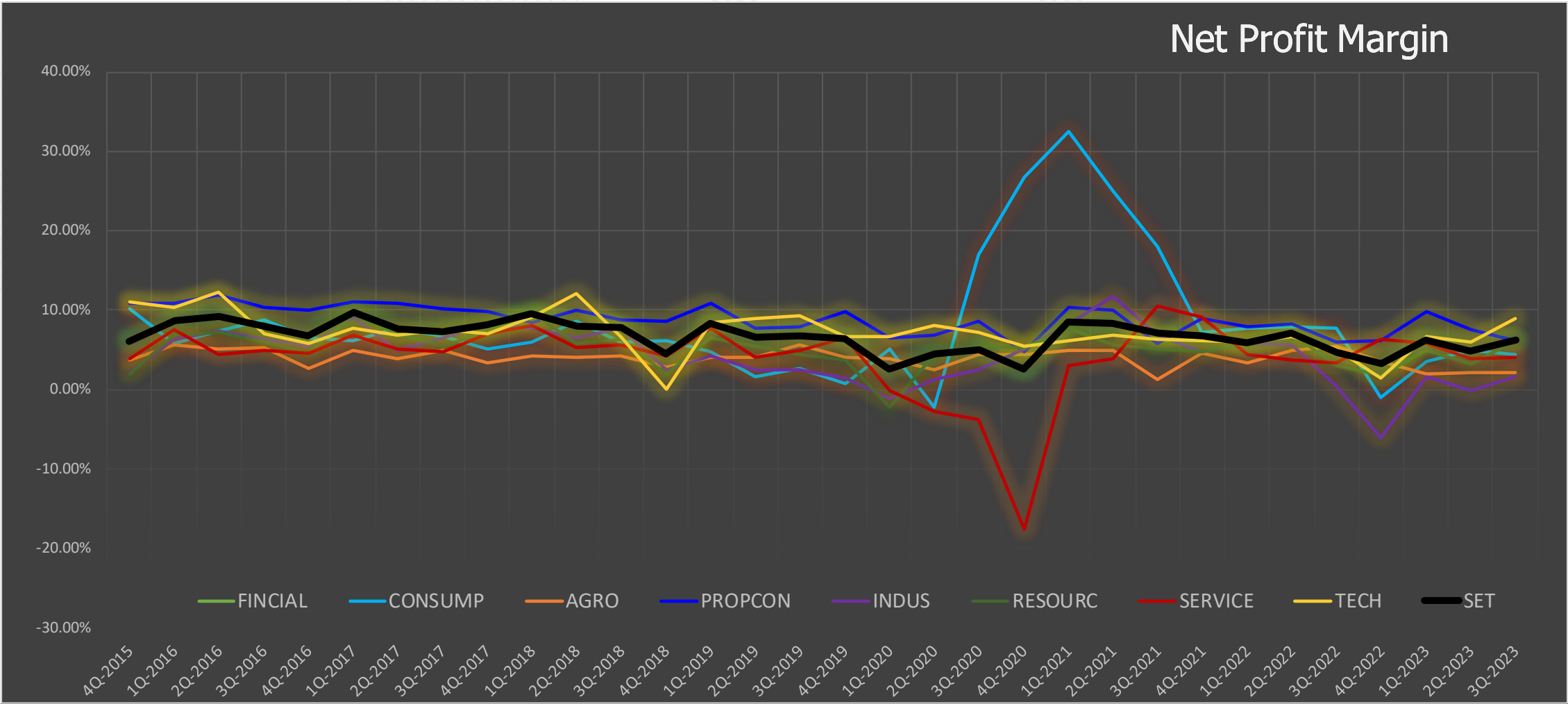
	งวด 9 เดือน			งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	9M/23	9M/22	YoY	3Q/23	3Q/22	2Q/23	YoY	QoQ	Weigth	Impact	คาดการณ์
MAI											
Agro & Food Industry (MAI)	968	575	68.3%	395	227	348	73.9%	13.7%			
Consumer Products (MAI)	39	765	-94.9%	-42	251	-49	n.m.	n.m.			
Financials (MAI)	56	-321	n.m.	-130	46	25	n.m.	n.m.			
Industrial (MAI)	2,083	2,275	-8.5%	823	229	728	259.5%	13.0%			
Property & Construction (MAI)	487	858	-43.2%	495	394	-202	25.5%	n.m.			
Resources (MAI)	354	639	-44.6%	236	121	34	95%	602.1%			
Services (MAI)	1,964	3,905	-49.7%	634	1,651	306	-616%	107.0%			
Technology (MAI)	1,542	1,648	-6.4%	539	471	347	14.5%	55.1%			
ผลรวมบริษัท ใน MAI	7,493	10,346	-27.6%	2,949	3,390	1,537	-13.0%	92%			
รวมผลการดำเนินงาน SET + MAI	754,693	862,432	-12.5%	274,844	240,723	218,586	14.2%	25.7%			

SET Profit Exclude Volatile Sector

	9M/23	9M/22	% YoY	3Q/23	3Q/22	2Q/23	% YoY	% QoQ
SET	747,200	852,086	-12.3%	271,895	237,333	217,050	14.6%	25.3%
Ex - Bank	560,641	688,193	-18.5%	210,610	182,192	153,636	15.6%	37.1%
Ex- Energy PetroChemical	494,935	515,155	-3.9%	159,274	181,360	165,379	-12.2%	-3.7%
Ex - Energy Petrochemical SCC	467,886	493,930	-5.3%	156,833	178,916	157,297	-12.3%	-0.3%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	281,327	330,037	-14.8%	95,548	123,775	93,883	-22.8%	1.8%







หุ้นที่นักวิเคราะห์ปรับคำแนะนำ ดีขึ้น(ดี) และลดลง(ลบ)

DAOL SEC

18-Nov-23

Source : Bloomberg

ดีขึ้น(บวก)

SYNEX	33%
CBG	24%
SPA	20%
BEC	20%
MEGA	18%
SIRI	14%
TRUE	11%
CRC	9%
TU	0%
ERW	0%

ลดลง(ลบ)

COM7	46%
IVL	38%
PSH	29%
CHG	24%
HANA	17%
KCE	12%
BJC	12%
SPALI	11%
CENTEL	10%
BH	9%

Change in the consensus analyst recommendation within the week prior to today's date. This field is dependent upon the Data Source entered by the user in BEst Data Source Override (BE998, BEST_DATA_SOURCE_OVERRIDE). Allowable values are BST, BLI, and BPE.

15-Nov-23

ผลประกอบการบริษัทในตลาดหุ้นไทย งวดไตรมาสที่ 3/23 อยู่ที่ 2.75 แสนล้านบาท ขยายตัว 17% กำไรงวด 9 เดือน 7.55 แสนล้านบาท หรือคิดเป็น 75% ของกำไรที่เราประมาณการของปี 2023 ที่ 1.00 ล้านล้านบาท

ปี 2023 ผลประกอบการ ถูกกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโลก(ไทย) ที่ชะลอตัว จากสงครามใน 2 ภูมิภาค (Russia-Ukraine และ Israel-Hamas) และจีนเพิ่งผ่านสถานการณ์ Covid-19 มา ซึ่งลามไปถึงปัญหาต้นทุนการผลิต(บริการ) ของบริษัทในตลาดฯ ที่สูงขึ้นตามราคาน้ำมันและเงินเฟ้อ

ปี 2023 กำไรตลาด เราคาดว่าจะจบลงที่ 1.00 ล้านล้านบาท ขยายตัว 0.02% จากปีก่อน คิดเป็น EPS ที่ 81.9 บาท/หุ้น โดยเราคาดว่า SET Index สิ้นปี 2023 จะปิดที่ 1450 จุด จากแรงซื้อช่วงปลายปี หลังตลาดข้ามผ่านตัวแปรในทางลบหลายตัว โดยเฉพาะการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ที่คาดว่าจะจบลงแล้ว และรัฐบาล เตรียมออกมาตรการที่เป็นบวกต่อตลาดหุ้น อาทิ มาตรการกระตุ้นกำลังซื้อผู้บริโภค และกองทุน TESG

ปี 2024 สถานการณ์เศรษฐกิจ จะดีกว่าปีก่อนหน้านี้ เศรษฐกิจโลก ค่อยๆฟื้นตัว ดอกเบี้ยผ่านจุดสูงสุด และเศรษฐกิจจีนฟื้นตัว ส่งผลบวกมาถึงเศรษฐกิจและบริษัทในตลาดหุ้นไทยด้วย กำไรตลาดปี 2024 คาดว่าจะขยายตัว 12.1% ตามทิศทางเศรษฐกิจ โดย เป้าหมาย SET Index ปี 2024 คาดไว้ที่ 1636 จุด สูงขึ้น ตามกำไรตลาดและปัจจัยลบและการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ (หลังนโยบายเศรษฐกิจรัฐบาล ให้ผลเต็มที่)

Program & High-Frequency Trading ทำ Naked Short Sale กดดันราคาหุ้นไทยจริงหรือไม่

Program Trading & High-Frequency Trading คืออะไร?



Program Trading (PT):
โปรแกรมส่งคำสั่งซื้อขายหุ้นอัตโนมัติ



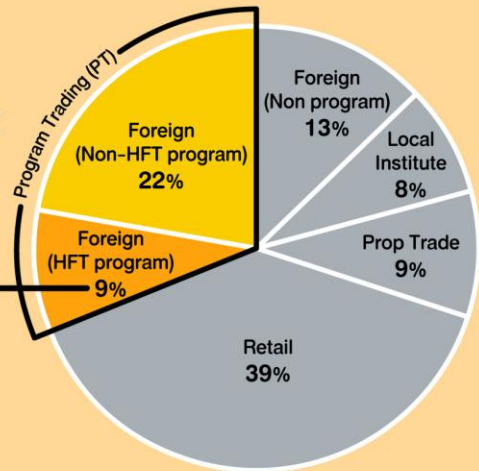
High-Frequency Trading (HFT):
จัดเป็นผู้ลงทุน PT ประเภทหนึ่ง
เน้นซื้อขายด้วยความเร็วสูงและไม่ถือครองหุ้นนาน

สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหุ้น แบ่งตามประเภทผู้ลงทุนในปี 2022

มูลค่า HFT ในตลาดหุ้นไทยคิดเป็นสัดส่วน **9%**
ของทั้งตลาด และส่วนใหญ่ลงทุนในหุ้น SET100

SET100* 80% NON-SET100 20%

*96% ของหุ้น SET100 มี HFT ซื้อขายอยู่
ไม่เกิน 15% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมดในแต่ละหุ้น



การกำกับดูแลของตลาดหุ้นไทยและตลาดหุ้นสำคัญในภูมิภาค**

- ✓ กำกับดูแล PT/HFT เหมือนผู้ลงทุนทั่วไป
- ✓ ซื้อขายหุ้นได้ถูกต้อง
- ✓ ไม่มีค่าธรรมเนียมพิเศษ
- ✓ ไม่ใช่ระบบชะลอความเร็วในการส่งคำสั่ง

ทุกประเทศต่างกำหนดข้อปฏิบัติด้านการบริหารความเสี่ยง
ที่โบรกเกอร์ควรปฏิบัติตามก่อนให้บริการ และประเทศส่วนใหญ่***
กำหนดให้ PT และ HFT ต้องลงทะเบียนก่อนส่งคำสั่งซื้อขายอีกด้วย
เพื่อช่วยให้การกำกับดูแลและควบคุมความเสี่ยงรัดกุมขึ้น

** อ่องกง สิงคโปร์ เกาหลีใต้ ฮ่องกง มาเลเซีย อินโดนีเซีย

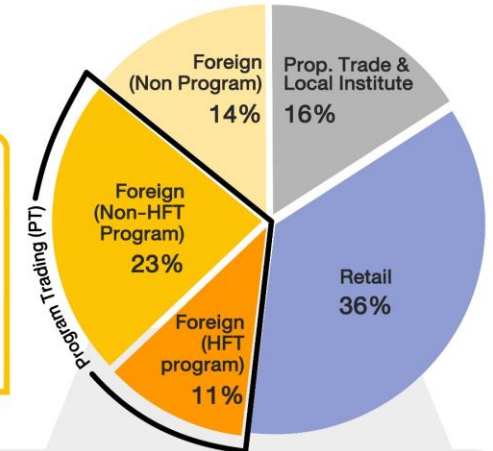
*** อ่องกง เกาหลี อินโดนีเซีย ไทย

ที่มา: SET NOTE ฉบับที่ 7/2566 :
Program & High Frequency Trading และแนวทางกำกับดูแลของตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาค

การซื้อขายของ Program Trading และ High-Frequency Trading ในตลาดหุ้นไทย

สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหุ้น แบ่งตามประเภทผู้ลงทุน Q1/2023

ผู้ลงทุนต่างชาติที่ส่งคำสั่งผ่าน
Program Trading คิดเป็น 34%
ของมูลค่าซื้อขายรวมของตลาด
โดยเป็น Non-HFT 23%
และ HFT 11%



* Others หมายถึง Non SET100, mai, DW และอื่นๆ

ผู้ลงทุนต่างชาติ

ที่ใช้ Program Trading ซื้อขายหุ้น
กระจุกตัวในกลุ่ม SET50 ประมาณ 70%

ผู้ลงทุนรายย่อย

ซื้อขายหุ้นขนาดกลางและเล็กเป็นหลัก
ประมาณ 50 - 60%

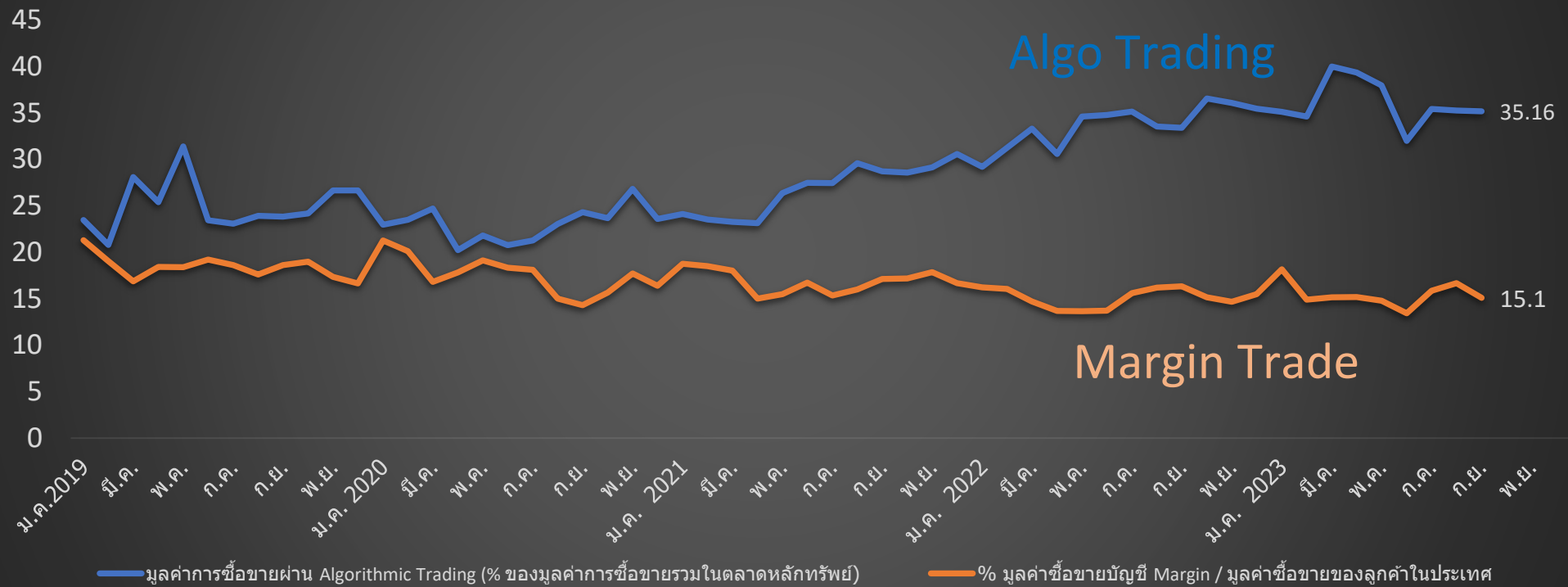


Program Trading (PT):
โปรแกรมส่งคำสั่งซื้อขายหุ้นอัตโนมัติ



High-Frequency Trading (HFT):
จัดเป็นผู้ลงทุน PT ประเภทหนึ่ง
เน้นซื้อขายด้วยความเร็วสูงและไม่ถือครองหุ้นนาน

มูลค่าซื้อขายตามประเภทบัญชี จำนวนลูกค้า และบัญชีซื้อขาย



ข้อมูลสถิติ Program Trading รายวัน

ภาพรวมตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 17 พ.ย. 2566

หน่วย : ล้านบาท

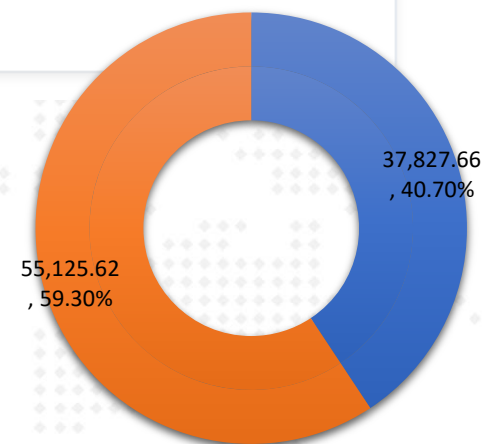
ประเภท	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Program Trading	18,583.47	19,244.19	-660.72
Non Program Trading	27,893.17	27,232.45	660.72
Total	46,476.64	46,476.64	

หมายเหตุ

Program Trading หมายถึง การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์

* แสดงข้อมูลของหลักทรัพย์ที่มีราคาปิด และมูลค่าการซื้อขายเปลี่ยนแปลงไปมากจากวันทำการซื้อขายก่อนหน้า

* กรณีไม่แสดงข้อมูล หมายถึง ไม่มีหลักทรัพย์เข้าเกณฑ์ที่กำหนด



■ Program Trading

■ Non Program Trading

<https://www.set.or.th/th/market/statistics/program-trading-value>

ข้อมูลรายหลักทรัพย์ *

ข้อมูล ณ วันที่ 17 พ.ย. 2566

หลักทรัพย์	ตลาด	มูลค่า Program Trading (บาท)	% มูลค่า Program Trading เทียบกับมูลค่าการซื้อขายแบบ Auto Matching
SISB	SET	36,297,975	32.47
CBG	SET	199,519,125	20.39
COCOCO	SET	42,765,795	18.47
PR9	SET	8,118,485	16.13
WHART	SET	8,634,965	15.34
JTS	SET	33,950,275	12.48
WARRIX	mai	9,261,293	11.75
CPNREIT	SET	11,881,000	9.12

ถ้าราคาหุ้นตัวใดๆ สูงขึ้น/ลง
IWSระ Program Trading
อาจถูกมองว่า ไม่ได้ขึ้น/ลง
จากปัจจัยพื้นฐาน หรือ
ข่าวสารในทางบวกของหุ้น ก็
อาจมีผลต่อราคาหุ้นตัวนั้น
ในวันถัดมาได้

15 พ.ย.66

MSCI Index ปรับหุ้นเข้า/ออก ในการคำนวณดัชนีฯ ใช้ราคาปิด 30 พ.ย.66

#รวบรวมโดย DAOL Strategy

****MSCI Global Standard Indexs**

หุ้นเข้า : ไม่มี

หุ้นออก : BGRIM, EGCO, RATCH

.

****MSCI Global Small Cap Indexs**

หุ้นเข้า : BGRIM, EGCO, RATCH

หุ้นออก : ACE, ASK, KEX, ONEE, RAM, SABUY, TFG, TTA, VIBHA

FTSE Global Equity Index Series ปรับหุ้นเข้า-ออก ดัชนีฯ โดยใช้ราคาปิด 1 ธ.ค.66
(ประกาศ 17 พ.ย.66)

BBL-NVDR (นำออกจาก FTSE GEIS)

(The following is a list of securities that have been deleted from FTSE Russell indexes since the introduction of the minimum foreign headroom rule in September 2014 due to headroom adjustments resulting in a free float of less than 5%)

=====

#Micro Cap

หุ้นเข้า : BLC, MGC, PHG

หุ้นออก : ไม่มี

เศรษฐา เผยที่มาเงินแล้ว ออกเป็นพ.ร.บ.กู้เงิน 5 แสนล้านบาท แจก 50 ล้านสิทธิ

10-Nov-23

เมื่อวันที่ 14.00 น. วันที่ 11 พฤศจิกายน นายเศรษฐา ทวีสิน ได้แถลงความคืบหน้าโครงการเงินดิจิทัล โดยระบุว่า จะมอบสิทธิการใช้จ่ายให้กับประชาชนผู้ที่อายุ 16 ปีขึ้นไป รายได้ไม่ถึง 70,000 บาท ต่อเดือน และมีเงินฝากต่ำกว่า 500,000 บาท

โดยให้สิทธิครั้งแรก 6 เดือน หลังจากโครงการเริ่ม ขยายพื้นที่ครอบคลุม ระดับอำเภอ

โครงการดังกล่าว จะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจที่ซบเซา

- ใ้เงิน 10,000 บาท ในกระเป๋าดิจิทัล
- ต้องใช้ภายในอำเภอ ตามบัตรประชาชน
- เงินต้องใช้ครั้งแรกใน 6 เดือน
- โครงการสิ้นสุด เมษายน 70
- ประชาชนไม่สามารถโอนให้ผู้อื่น หรือแลกเป็นเงินสด
- ต้องลงทะเบียนเพื่อรับสิทธิ
- ใช้สำหรับซื้อของอุปโภคบริโภคเท่านั้น

นายเศรษฐายังได้ชี้แจงรายละเอียดที่มาของงบประมาณโครงการว่า คำตอบที่เป็นไปได้มากที่สุดในการดำเนินนโยบายนี้ คือการออก พรบ. เป็นวงเงิน 500,000 ล้านบาท ซึ่งมีความโปร่งใส ภายใต้การตรวจสอบถ่วงดุลในระบบรัฐสภา ซึ่งมั่นใจว่า จะได้รับการอนุมัติโดยรัฐสภา

ตลาดหุ้นไทย มักจะคิดอย่างไร

- แจกเงินมาก(ตามนโยบาย) นี่มาก หุ้นมักจะตก
- แจกน้อย และกระจายการแจก จะดีต่อตลาดมากกว่า
- มีการแจกในรูปแบบลดหย่อนภาษีจากการซื้อสินค้า ตลาดจะชอบ
- กู้ยืมมาก คนจะกลัวเฟ้อจึงขายหุ้น (เพราะเห็นมาแล้ว)

มีความเห็น 3 แนวทาง ดังนี้

1. **จ่ายเฉพาะกลุ่มผู้มีรายได้น้อย** ซึ่งมีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ จำนวน 15-16 ล้านคน ใช้งบประมาณ 1.6 แสนล้านบาท
2. **พิจารณาให้ตัดกลุ่มคนที่มีความพร้อมทางสังคม** มีรายได้เดือนละ 25,000 บาท หรือมีเงินฝากในบัญชี 1 แสนบาท จะเหลือผู้ที่ได้รับสิทธิ 43 ล้านคน ใช้งบประมาณ 4.3 แสนล้านบาท
3. **พิจารณาตัดผู้ที่มีรายได้เกินเดือนละ 50,000 บาท** หรือมีเงินฝากในบัญชี 5 แสนบาท จะเหลือผู้ได้รับสิทธิ 49 ล้านคน ใช้งบประมาณ 4.9 แสนล้านบาท โดยจะเสนอให้คณะกรรมการชุดใหญ่พิจารณา

ทั้งนี้ 3 แนวทางดังกล่าว จะเสนอให้คณะกรรมการชุดใหญ่ที่มีนายกรัฐมนตรี เป็นประธานตัดสินใจอีกครั้งในสัปดาห์นี้

ข้อเสนอแหล่งงบประมาณโครงการ 'เงินดิจิทัล'

260,000

ล้านบาท

จากรายได้ที่รัฐบาลเก็บได้เพิ่ม
ในปีงบประมาณ 2567

มาตรการกึ่งการคลัง
ยืมเงินรัฐวิสาหกิจมาใช้ก่อน

100,000
ล้านบาท

จากภาษีเงินได้มีบุคคล
และ VAT ที่เก็บได้เพิ่ม
จากมาตรการเงินดิจิทัล

110,000
ล้านบาท

ลดค่าใช้จ่าย
และเพิ่มประสิทธิภาพ
การใช้งบประมาณปี 2567

90,000
ล้านบาท

ดึงจาก
งบประมาณค้างจ่าย
ของงบประมาณปี 2566

รวมวงเงิน

560,000

ล้านบาท



การประเมินผลต่อเศรษฐกิจปี 2567

กรณีเริ่มโครงการ
1 ก.พ. 2567

มีผลต่อ GDP
0.80 - 1.30%

กรณีเริ่มโครงการ
ช้ากว่าไตรมาส 1 ปี 2567

มีผลต่อ GDP
0.60 - 0.98%



จ่ายเงินผ่านซูเปอร์แอป
ธนาคารรัฐเป็นผู้พัฒนา
ใช้ระบบบล็อกเชน

การปรับเงื่อนไขใช้เงินดิจิทัล

เงื่อนไขเดิม ใช้ในรัศมี 4 กิโลเมตร

เงื่อนไขใหม่ ขยายรัศมีเกิน 4 กิโลเมตร
ใช้ได้ภายในเขตตำบล หรือ อำเภอ
ห้ามใช้เกี่ยวกับอามมุข การออม และการใช้หนี้

เหตุผลการใช้แอป 'เป๋าตัง'

ไม่ใช่แอป
ของรัฐ

การต่อยอด
ทำได้จำกัด

แอปใหม่
จะดึงข้อมูลรัฐ
มาใช้ประโยชน์ได้



19/10/2566
กราฟิก กรุงเทพธุรกิจ

7 ผู้ให้บริการ
ICO Portal
ในไทย



แฟรคชั่น
(ประเทศไทย)
(fraction)



คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท
(KUBIX)



โทเคน เอกซ์
(TOKEN X)



บิเธิร์บ
(BITHERB)



ที-บ็อกซ์ (ไทยแลนด์)
(T-BOX)



เอ็กซ์สปริง ดิจิทัล
(XSPRING)

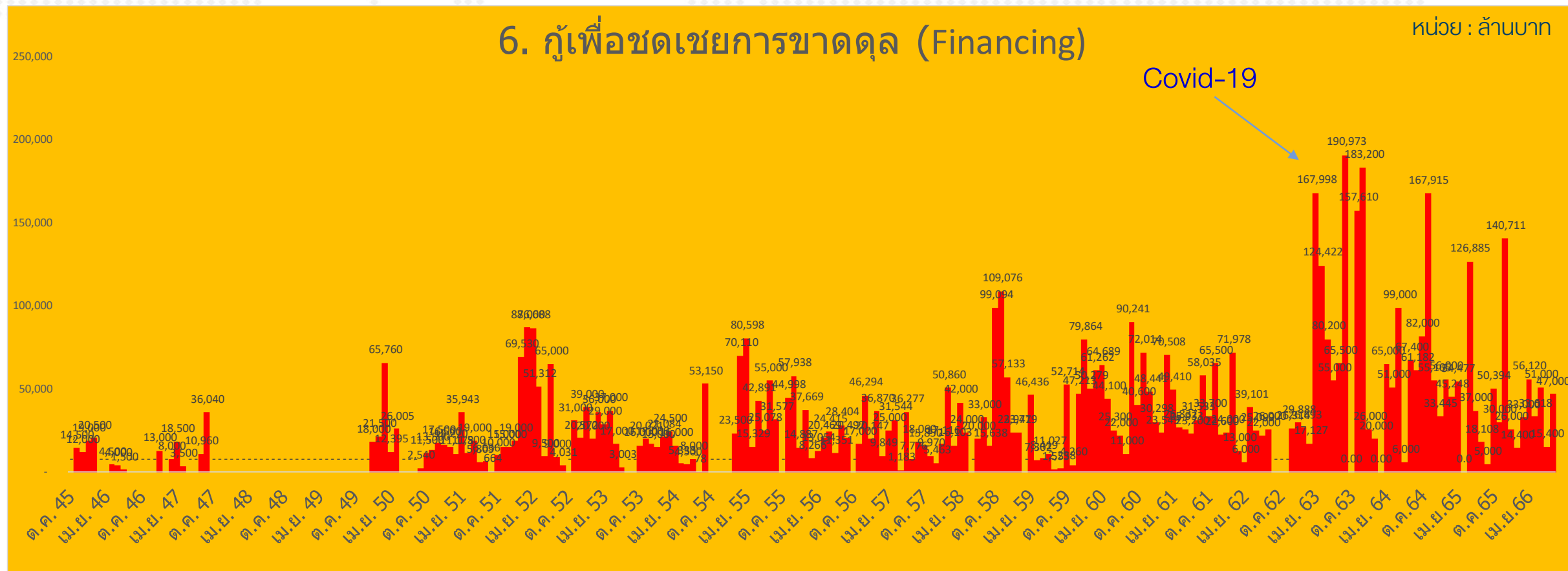


ลองรูท (ประเทศไทย)
(LONGROOT)

ที่มา : ก.ส.ด.

- ฐานการคลังตามระบบกระแสเงินสดของรัฐบาล

17-Oct-23



Preview หุ้นเข้า SET50/SET100..... ใช้ราคา 24 ต.ค.66

26 Oct 23

คาดการณ์หุ้นเข้า-ออก จากการคำนวณ SET50 , SET100

โดย DAOL

มีผล 2 ก.ค.2024

* ใช้ข้อมูล ณ 20 ต.ค.

SET50		SET100	
เข้าใหม่	ออก	เข้าใหม่	ออก
KCE	TIDLOR	SKY	THG
BCP	INTUCH	SISB	STEC
		SAPPE	SABUY
		RBF	PTG
		QH	PSL
		MOSHI	MBK
		JAS	INTUCH
		ITC	CKP
		ICHI	ACE

หมายเหตุ : 1..ประเมินโดยใช้ข้อมูลการซื้อขาย ณ 20 ต.ค.66 เพื่อพิจารณาคัดหุ้นเข้า/ออก
SET ใช้ข้อมูล ณ 30 พ.ย. ในการพิจารณา.....คาดว่า SET ประกาศรายชื่อจริงๆ กลางเดือน ธ.ค.66
2. DELTA ติด Trading Alert 2 ครั้ง แต่ มูลค่าการซื้อขาย ยังไม่ต่ำกว่าเกณฑ์ แต่หาก DELTA
หลุดออกจาก TIDLOR จะยังคงอยู่ใน SET50 เหมือนเดิม

		วันที่ติด Trading Alert (ล้านบาท)	100%	ตัวเลขที่นำไปคำนวณ	จำนวนวัน	ซื้อขาย/วัน	
3-Apr-23	21-Apr-23	apr	12,532 apr = 100%	23,169	10,637	17	626
20-Jun-23	10-Jul-23	Jun	13,020 Jun = 100%	38,262	25,241	22	1,147
		Jul	4,631 Jul = 100%	21,498	16,867	20	843

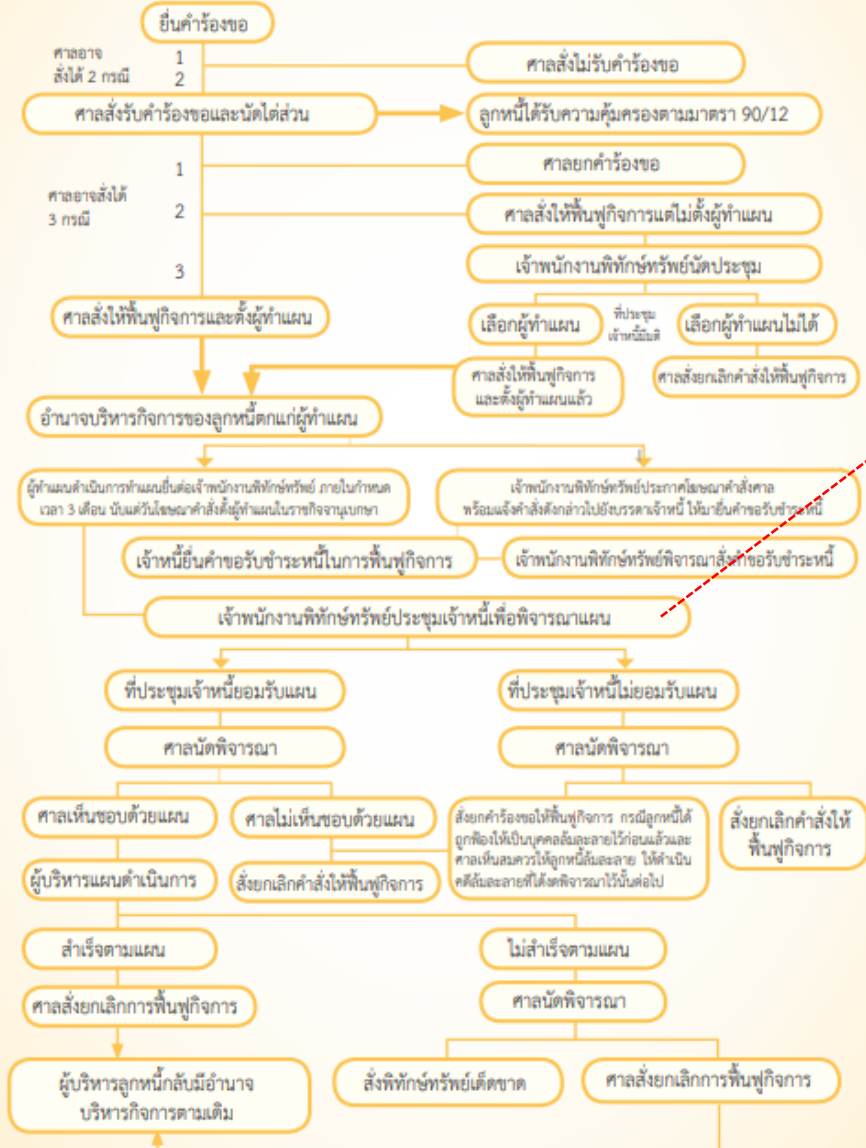
JKN GLOBAL GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED (JKN)

Long Term Debenture

ThaiBMA Symbol	Issued Date	Maturity Date	Issue Size (THB Mln.)	Outstanding (THB Mln.)	Term	TTM (Yrs.)	Security Type
JKN239A II/HNW	01-Dec-2020	01-Sep-2023	600.00	600.00	2.75 Yrs	0.00	UNSEC
JKN243A II/HNW	15-Feb-2022	15-Mar-2024	300.00 /	300.00	2.08 Yrs	0.54	UNSEC
JKN246A II/HNW	10-Jun-2022	10-Jun-2024	578.60	578.60	2.00 Yrs	0.78	UNSEC
JKN240A II/HNW	20-Oct-2022	20-Oct-2024	400.00 /	400.00	2.00 Yrs	1.14	UNSEC
JKN24NA II/HNW	11-Nov-2022	11-Nov-2024	800.00 /	800.00	2.00 Yrs	1.20	UNSEC
JKN252A II/HNW	24-Feb-2023	24-Feb-2025	525.00 /	525.00	2.00 Yrs	1.49	UNSEC
JKN255A II/HNW	10-Aug-2023	10-May-2025	156.60 /	156.60	1.75 Yrs	1.69	UNSEC

บมจ.เจเคเอ็น โกลบอล กรุ๊ป (JKN) แจ้งว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 7 พ.ย.2566 ได้มีมติอนุมัติให้ บริษัทในฐานะลูกหนี้ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ และเสนอผู้จัดทำแผนฟื้นฟูกิจการ ต่อศาลล้มละลายกลางภายใต้พระราชบัญญัติล้มละลาย พ.ศ. 2483 (รวมที่แก้ไขเพิ่มเติม) โดยในวันที่ 8 พ.ย.2566 บริษัทได้ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทเรียบร้อยแล้ว

ขั้นตอนการฟื้นฟูกิจการของลูกหนี้

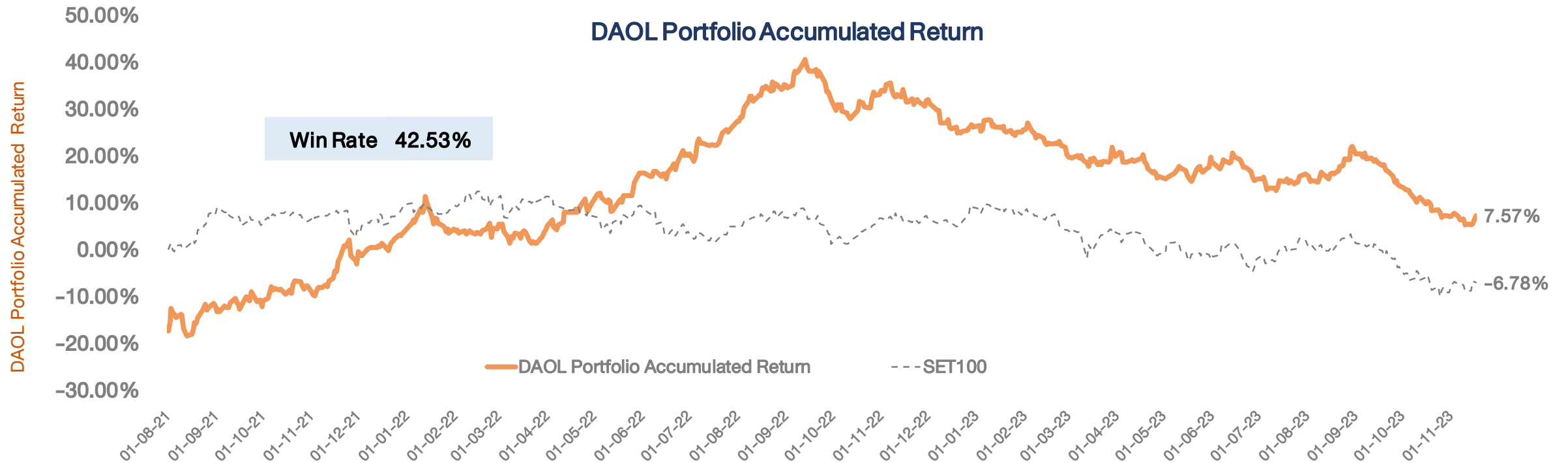


DAOL SEC



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

Stock Picks (20 November 2023)

Stock	Weight	Price (Bt) 17 Nov 23	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	40%			
TRUE	10%	6.10	6.00	TRUE รายงานผลขาดทุน 1.598 พันลบ. ในงวด 3Q ราคาหุ้นปรับตัวลงมามาก(ตามตลาด) และเรามองว่า การที่ กสทช.อนุมัติให้ ADVANC ซื้อ 3BB แบบมีเงื่อนไข จะทำให้การแข่งขันในเรื่อง Internet นั้นไม่รุนแรง ซึ่งเป็นข้อที่ดี
EA	10%	47.50	48.25	ราคาหุ้นปรับตัวลงมามาก การติดตัวกลับของดัชนีฯ หรือภาพรวมที่ดีขึ้น น่าจะหนุนให้มีแรงซื้อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า ที่ราคาสูงมากกว่ากลุ่มอื่นๆ รวมทั้ง EA ด้วย
IVL	10%	25.50	25.75	2 เหตุผล ที่เรานำ IVL กลับมาในพอร์ตอีกครั้ง คือ ราคาหุ้นเริ่มยืนได้ สถานการณ์จีน ไม่น่าจะแย่กว่าเดิม และเป็น 1 ใน 15 หุ้น ESG ที่อยู่ในดัชนีฯ MSCI..... หุ้นปิโตรเคมี น่าจะผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาส 3Q ไปแล้ว
BGRIM	10%	26.25	26.50	ราคา BGRIM ยังเดินหน้าต่อ คาดว่าราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง (Brent ลงมาต่ำกว่า \$80 เหรียญ) ทำให้สถานการณ์ในเชิงลบ ค่อยๆ ดีขึ้น ขณะที่ นโยบายภาครัฐ คาดว่าจะเป็นลบต่อหุ้นน้อยลงด้วย
KTB	10%	18.40	19.20	หุ้นกลุ่มธนาคารส่วนใหญ่ ไม่ได้ขึ้นตามตลาดในรอบนี้ และบางตัวราคาลงมา ทั้งๆที่กำลังดี รวมถึง KTB ด้วย เราจึงมองเป็นจังหวะในการเข้าซื้อ เพื่อเก็งกำไรช่วงสั้น จากความที่ราคา laggard เมื่อเทียบกับตลาด
MEGA	10%	42.00	44.00	MEGA รายงานกำไรสุทธิ 3Q23 ที่ 536 ล้านบาท (-19% YoY, +1% QoQ) ใกล้เคียงตลาดและเราคาด ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลงมาค่อนข้างมาก
Portfolio	100%			
SET		1415.78		



กลยุทธ์การลงทุน

- สปีดการ์ดนี้ ตัวแปรโดยรวมดีขึ้น แต่แรงขายทำกำไรช่วงสั้นยังมีให้เห็น สัญญาณซื้อจะเกิดเมื่อดัชนีฯ ขึ้นไปยืนเหนือ 1420 จุดได้อีกครั้ง หรือลงไปแตะ 1410 จุด ก็จะเป็นจุดซื้อเช่นกัน
- การคัดหุ้นเพื่อซื้อ เวลานี้ ยังเลือกจาก “ราคาต่ำ-กำไรฟื้น-ESG” เหมือนเดิม หุ้นที่มีลักษณะดังกล่าว ส่วนใหญ่จะอยู่ในกลุ่มไฟฟ้า-ปิโตรเคมี สำหรับกลุ่มค้าปลีก หรือกลุ่มที่อิงกับเศรษฐกิจ น่าจะต้องรอมাত্রกระตุ้นจากภาครัฐฯ
- หุ้น ESG ที่อยู่ใน MSCI อยู่แล้ว 15 ตัว คือ SCGP, MTC, IVL, OR, BDMS, SCC, ADVANC, DELTA, EA, SCB, KBANK, CRC, TRUE, KTB, TOP
- ตัวเลขส่งออก ที่จะรายงานสปีดการ์ดนี้ จะมีผลต่อหุ้น 4 ตัวหลักๆ **KCE, HANA, AAI, ITC**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **BDMS** ออก และนำ **KTB, MEGA** เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย **KTB(10%), MEGA(10%), BGRIM(10%), EA(10%), IVL(10%), TRUE*(10%)**

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

เกาะกระแสการตั้งกองทุน ESG ของไทย เราแนะนำให้
เลือกเก็งกำไรจากหุ้น ESG ที่อยู่ใน MSCI อยู่แล้ว 15
ตัว คือ SCGP, MTC, IVL, OR, BDMS, SCC,
ADVANC, DELTA, EA, SCB, KBANK, CRC,
TRUE, KTB, TOP

จับจังหวะเลือกซื้อ(ขาย)หุ้น ณ จุดรับของดัชนีฯ แต่ละระดับ

DAOL SEC

06- Nov-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, SCB)
- หุ้นอิงจีน (KCE, IVL, NER)
- หุ้นราคาลงมาเล็ก ดิจ : BEM, TTB, KTB, BBL, CBG, BH

1350

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

Follow buy ดัชนีฯ
มาถึงจุดนี้ได้ แสดง
ว่าเริ่มดีแล้ว

ทยอยซื้อ IWRะ
ราคาลงมามาก มี
โอกาสดีตัวกลับ

Idea ในการเลือกหุ้นเข้าพอร์ต

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

หุ้นกลุ่มที่ต้องเลือกตัวให้ดี เพราะภาวะอุตสาหกรรมไม่ค่อยดี

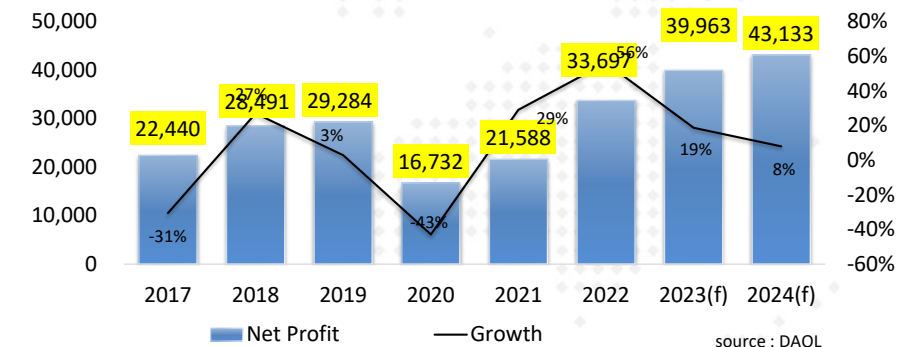
- โรงไฟฟ้า
- หุ้นที่อิงธุรกิจรถยนต์ (ตัวที่ไม่ได้ประโยชน์จาก EV)
- กลุ่มการเงิน (non-bank)

KTB

“มีความ laggard อยู่ในตัว ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 19.20 บาท ; ราคาปิด 18.50 บาท)

- หุ้นกลุ่มธนาคารส่วนใหญ่ ไม่ได้ขึ้นตามตลาดในรอบนี้ และบางตัวราคาลงมา ทั้งๆที่กำไรยังดี รวมถึง KTB ด้วย เราจึงมองเป็นจังหวะในการเข้าซื้อ เพื่อเก็งกำไรช่วงสั้นจากความที่ราคา laggard เมื่อเทียบกับตลาด
- KTB กำไรสุทธิใน 3Q23 ที่ 1.03 หมื่นลบ. +22%YoY ; +1%QoQ ถือว่ากำไรยังมีการเติบโต
- ผู้บริหารยังคงเป้าหมายการเติบโตปี 2023E ไว้ที่เดิม แต่มี NIM ที่มีโอกาสมากกว่าเป้าหมายที่ 2.8% (ราคา 3.0%) เพราะ 4Q23E มีการปรับอัตราดอกเบี้ย M-rate เพิ่มขึ้นอีก
- ความเสี่ยงของหุ้นธนาคาร คือ อิงกับเศรษฐกิจ โดยสัปดาห์นี้ ไทยจะรายงาน GDP ขณะที่ KTB มีเรื่องของ มาตรการแจกเงินของรัฐบาล ที่อาจดึง KTB ไปเกี่ยวข้องด้วย





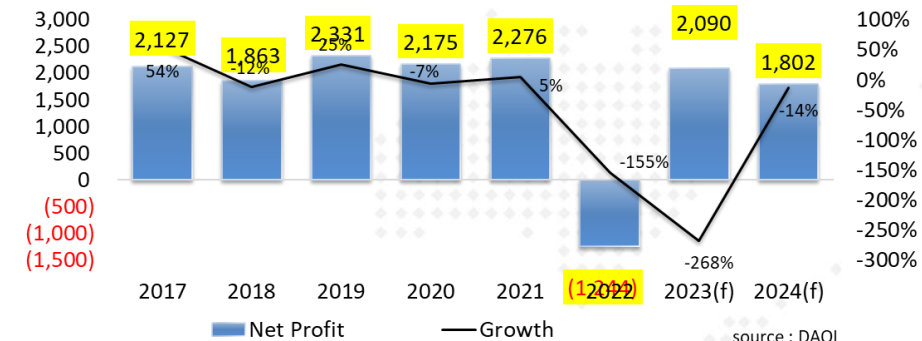
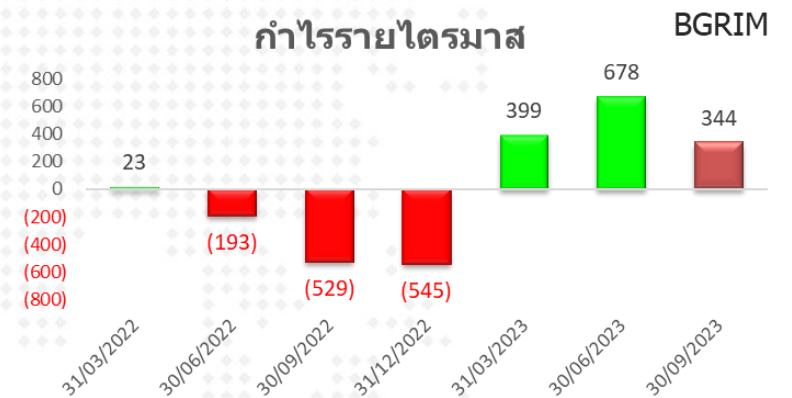


BGRIM

“แรงกดดันลดลงตามราคาน้ำมัน ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 27.50 บาท ; ราคาปิด 25.50 บาท)

- ราคา BGRIM ยังเดินหน้าต่อ คาดว่าราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง (Brent ลงมาต่ำกว่า \$80 เหรียญ) ทำให้สถานการณ์ในเชิงลบ ค่อยๆ ดีขึ้น ขณะที่นโยบายภาครัฐ คาดว่าจะเป็นลบต่อหุ้นน้อยลงด้วย
- ประเด็นของค่าไฟและต้นทุน Gas คาดจะมีความสอดคล้องกันมากขึ้น คือไม่กดดันโรงไฟฟ้าเอกชนเหมือนช่วงที่ผ่านมา ซึ่งจะทำให้กำไรของ BGRIM มีโอกาสที่จะรักษาระดับ 5-600 ล้านบาท/ไตรมาส ได้อีกครั้ง
- เรากำลังรอดูการเดินหน้ากลยุทธ์ใหม่ของบริษัทฯ ในการต่อยอดกำลังการผลิตไฟฟ้าเป็น 10,000 MW (ล่าสุด 3,690 MW) ทั้งในส่วนของการลงทุนใหม่ๆ และการ Funding เงินลงทุนในอนาคต



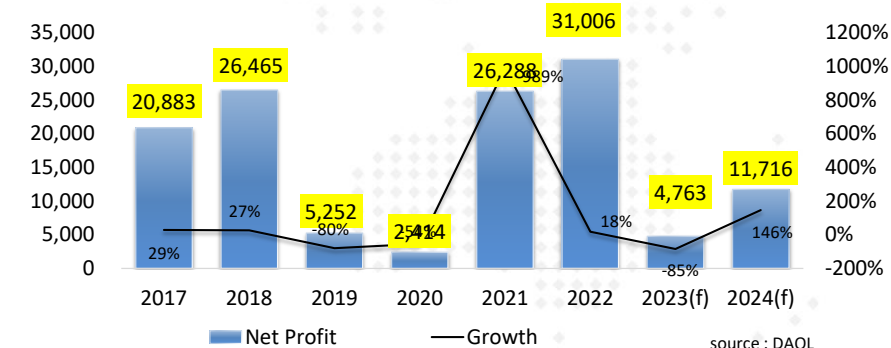
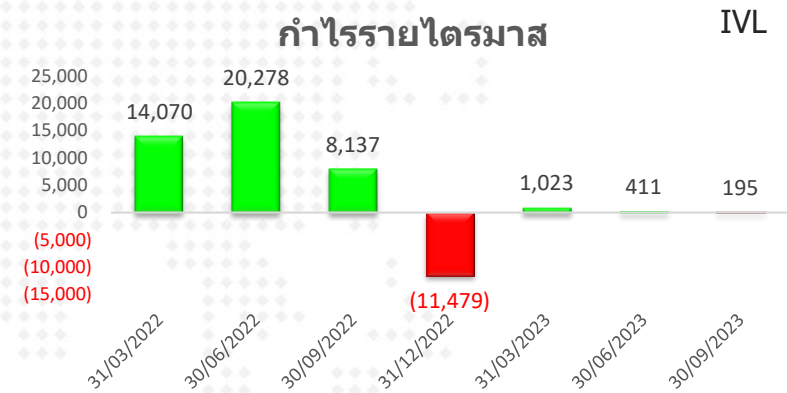


IVL

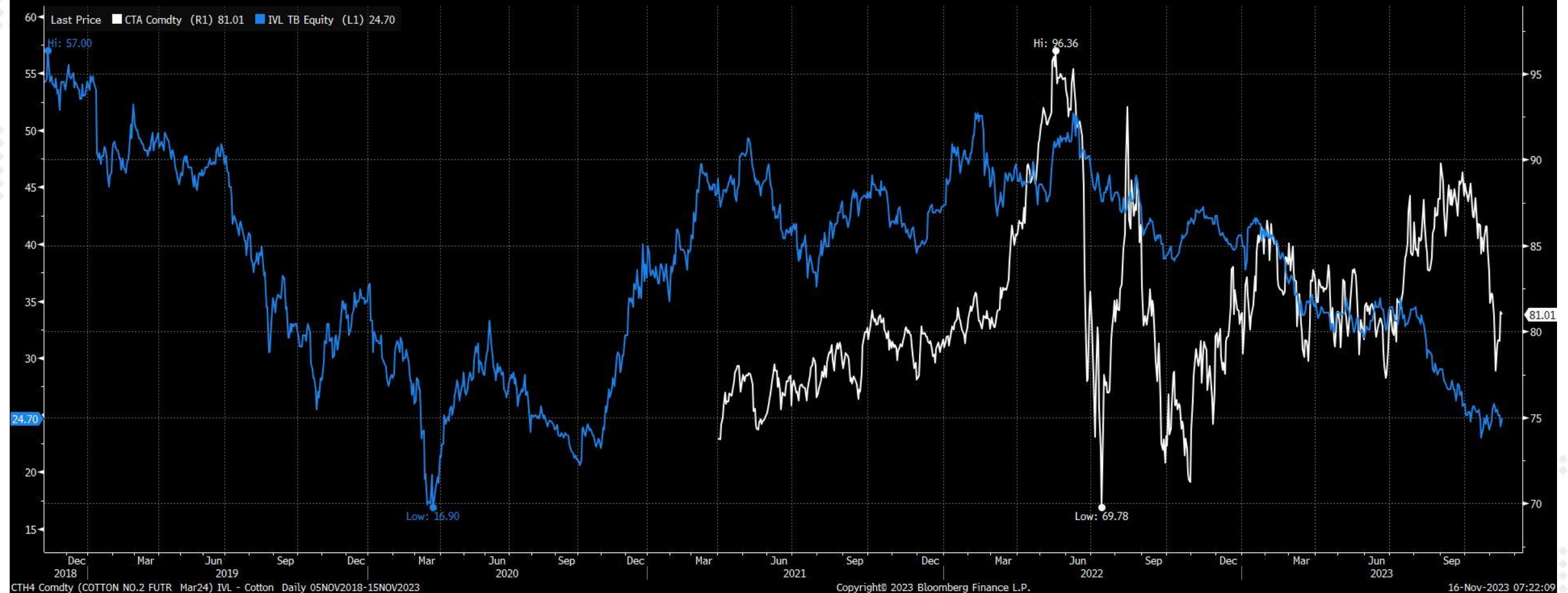
“ลงทุนเข้าชิง ESG และราคาหุ้นเริ่มฟื้น”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 26.00 บาท ; ราคาปิด 24.70 บาท)

- 2 เหตุผล ที่เรานำ IVL กลับมาในพอร์ตอีกครั้ง คือ ราคาหุ้นเริ่มยืนได้ สถานการณ์เงินไม่น่าจะแย่กว่าเดิม และเป็น 1 ใน 15 หุ้น ESG ที่อยู่ในดัชนีฯ MSCI
- หุ้นปิโตรเคมี น่าจะผ่านจุดต่ำสุดในกำไร 3Q ไปแล้ว (ถ้าไม่มีเหตุการณ์พิเศษเข้ามาอีก) ราคาน้ำมันดิบทรงๆ ตัวแถวๆ \$80 เหรียญ จีนเริ่มออกแรงพยุงเศรษฐกิจ ซึ่งจะทำให้หุ้นปิโตรเคมีค่อยๆ ฟื้นตัว
- นักลงทุน เริ่มเข้ามาเก็งกำไรการเปลี่ยนทิศของตลาด และหุ้นที่จะถูกรวมใน SET ESG โดยเราคิด 1 ในหุ้นที่จะเข้าชิง คือ IVI เข้ามาในวันนี้
- กำไร 3Q-23 ไม่ดี แต่ราคาหุ้นก็ลงมามาก ทั้งนี้ IVL รายงานกำไร 3Q ที่ 195 ล้านบาท (-98% YoY, -53% QoQ) เป็นผลมาจากทั้งปริมาณขายที่อ่อนแอและ core EBITDA/ton ที่ต่ำลง เราเชื่อว่ากำไรได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 3Q23



IVL Price & Cotton Price



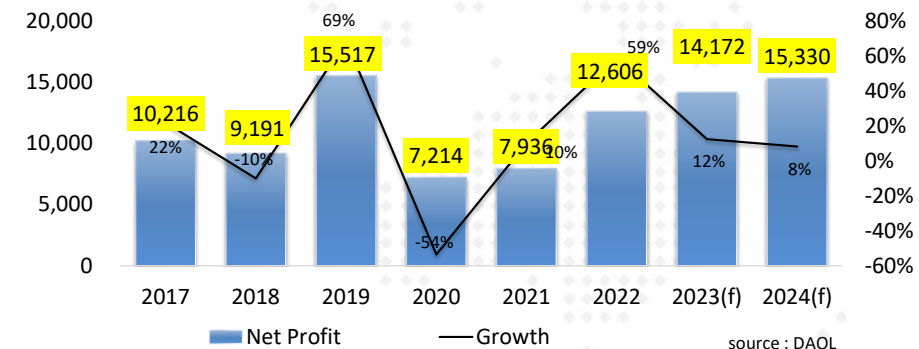


BDMS

“ กำไรดี แต่หุ้นลงแรง เป็นจังหวะซื้อ ”

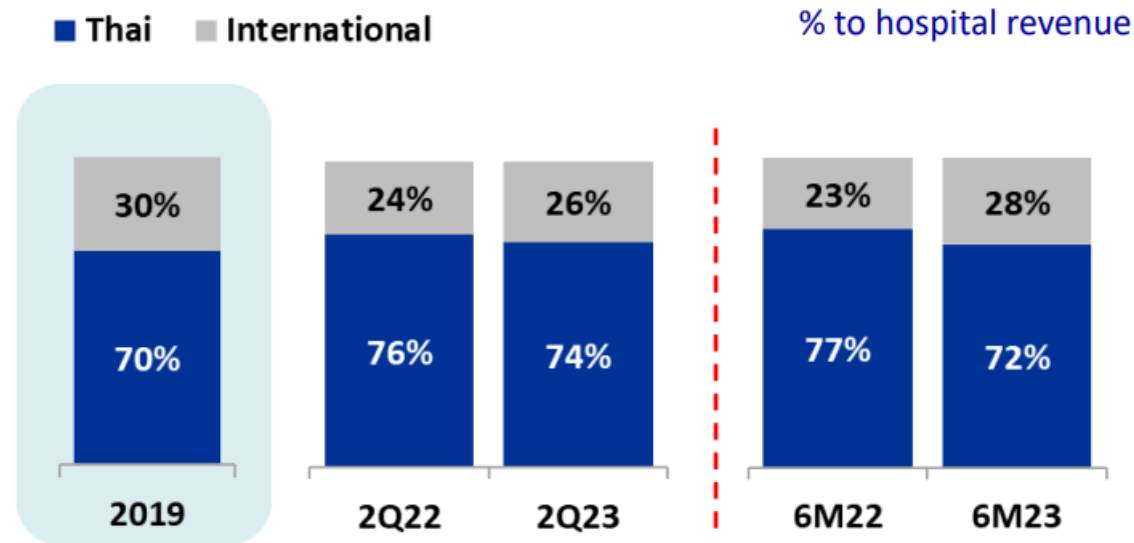
(เป้าเชิงกลยุทธ์ 27.00 บาท ; ราคาปิด 25.75 บาท)

- ราคาหุ้นปรับตัวลงมาก่อนข้างแรง สอนทางกำไร 3Q ที่ออกมาดี คล้ายๆ sell on fact ที่เกิดกับหุ้นหลายตัวในงวดนี้ บวกด้วยภาวะตลาดที่ไม่ค่อยดี น่าจะเป็นจังหวะในการเข้ามาเก็งกำไรช่วงสั้นๆได้
- BDMS รายงานกำไรสุทธิ 3Q23 ที่ 3,890 ล้านบาท (+15% YoY, +27% QoQ) โดยการเติบโต YoY, QoQ มาจากรายได้ผู้ป่วยไทยเติบโต +9% YoY, +10% QoQ จากการเข้าสู่หน้าฝน
- คาดกำไรสุทธิ 4Q23E จะยังคงเติบโต YoY แต่จะอ่อนตัวลง QoQ ตามฤดูกาล และในส่วนของปี 2024E จะยังคงเติบโตจากการขยายฐานคนไข้ต่างประเทศ และคนไข้ในประเทศ ซึ่งมาจากการขยายตลาดประกันสังคม และผู้สูงอายุ

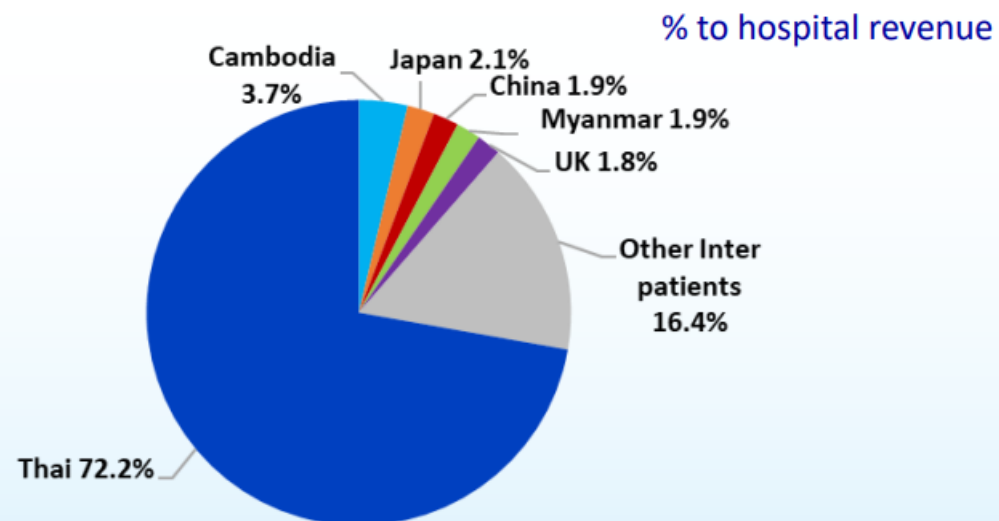


Thai and International Patients

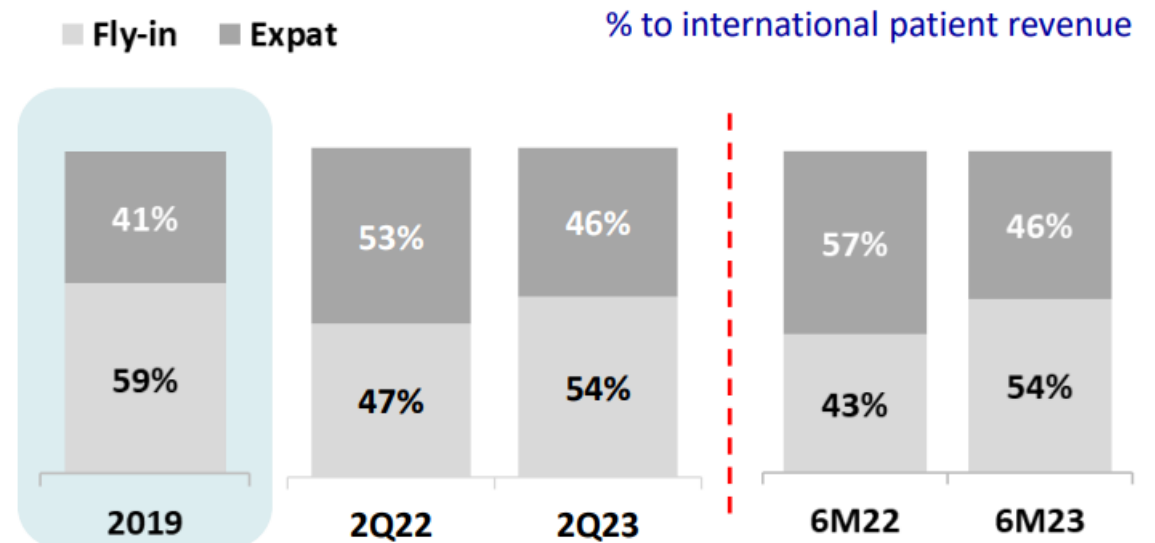
Thai and Inter Patient Revenues Contribution



Top 5 Nationality Contribution in 6M23



Breakdown of International Patients



Commentary

- In 6M23, Revenue from Thai patients Flat yoy while revenue from inter patients increased by 30% yoy mainly from CLMV (+58%), Middle East (+57%) and Chinese patients (53% YoY)

Bangkok Dusit Medical Services PCL (BDMS)



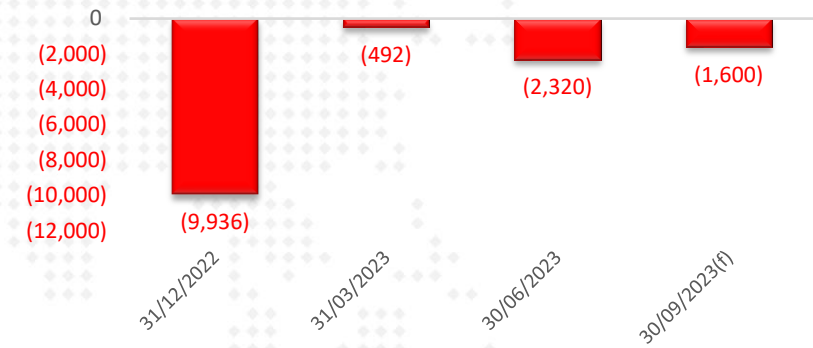
TRUE

“รับรู้เรื่องผลการดำเนินงานไปแล้ว ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 6.25 บาท ; ราคาปิด 5.85 บาท)

- TRUE รายงานผลขาดทุน 1.598 พันลบ. ในงวด 3Q ราคาหุ้นปรับตัวลงมาก (ตามตลาด) และเรามองว่า การที่ กสทช.อนุมัติให้ ADVANC ซื้อ 3BB แบบมีเงื่อนไข จะทำให้การแข่งขันในเรื่อง Internet นั้นไม่รุนแรง ซึ่งเป็นข้อที่ดี
- บริษัทฯ ให้ข้อมูลว่า มูลค่าผลประโยชน์ที่ได้จากการควบรวมกิจการ 2.5 แสนล้านบาท ค่าใช้จ่ายหลักในการผสานรวมกันจะเกิดขึ้นภายในปี 2567 ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทบรรลุผลประโยชน์ที่ได้จากการควบรวมกิจการสุทธิเป็นบวกในปี 2568 และมีกำไร โดยคาดว่าจะสามารถรับรู้การประหยัดกระแสเงินสดได้ในระดับคงที่ประมาณ 2.2 หมื่นล้านบาท ตั้งแต่ปี 2569
- มติบอร์ด กสทช. ให้ ADVANC-3BB ควบรวมแบบมีเงื่อนไข ห้ามขึ้นราคา ไม่ลดคุณภาพบริการ 5 ปี

กำไรรายไตรมาส



งบกำไรขาดทุน (ปรับปรุง) - งบการเงินรวมเสมือน

	3Q65	2Q66	3Q66	% การเปลี่ยนแปลง	
				Q-o-Q	Y-o-Y
(หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นในรายการที่มีการระบุเป็นอย่างอื่น)					
ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ (มีผลกระทบจากการจัดประเภทรายการใหม่)	32,080	31,269	31,335	0.2	(2.3)
ธุรกิจออนไลน์	5,981	5,935	5,910	(0.4)	(1.2)
ธุรกิจโทรศัพท์แบบพกพา	1,620	1,569	1,660	5.8	2.5
ธุรกิจอื่น	518	657	730	11.1	40.9
รายได้จากการให้บริการไม่รวมรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC) (มีผลกระทบจากการจัดประเภทรายการใหม่)	40,199	39,431	39,635	0.5	(1.4)
รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC)	457	382	342	(10.3)	(25.2)
รายได้ค่าเช่าโครงข่าย	4,556	5,193	5,079	(2.2)	11.5
รายได้จากการขาย	7,276	4,107	4,876	18.7	(33.0)
รายได้รวม (มีผลกระทบจากการจัดประเภทรายการใหม่)	52,489	49,113	49,932	1.7	(4.9)
ค่าใช้จ่ายด้านการกำกับดูแล (Regulatory cost)	1,120	1,059	1,147	8.4	NM
ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย	525	(1,075)	380	NM	(27.7)
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการใช้งานคลื่นความถี่	2,974	4,165	4,235	1.7	42.4
ต้นทุนการให้บริการอื่น (มีผลกระทบจากการจัดประเภทรายการใหม่)	10,721	11,873	10,357	(12.8)	(3.4)
ต้นทุนขาย	7,722	4,537	5,224	15.1	(32.4)
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	7,796	6,234	7,147	14.6	(8.3)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)	30,860	26,793	28,489	6.3	(7.7)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(16,373)	(17,837)	(17,859)	(0.1)	(9.1)
กำไรจากการดำเนินงาน	5,257	4,483	3,584	(20.1)	(31.8)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	746	687	696	1.2	(6.6)
ต้นทุนทางการเงิน	(5,641)	(5,857)	(5,940)	(1.4)	(5.3)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(246)	(1,986)	202	NM	NM
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(373)	545	314	(42.4)	NM
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	276	(232)	(469)	(102.4)	NM
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	26	40	16	(60.6)	(38.9)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับส่วนที่เป็นของบริษัท	44	(2,320)	(1,598)	31.1	NM

	3Q65	2Q66	3Q66	% การเปลี่ยนแปลง	
				Q-o-Q	Y-o-Y
EBITDA (หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นในรายการที่มีการระบุเป็นอย่างอื่น)					
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับส่วนที่เป็นของบริษัท	44	(2,320)	(1,598)	31.1	NM
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(746)	(687)	(696)	(1.2)	6.6
ต้นทุนทางการเงิน	5,641	5,857	5,940	1.4	5.3
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	246	1,986	(202)	NM	NM
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	16,373	17,837	17,859	0.1	9.1
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	23	(353)	140	NM	502.8
EBITDA	21,581	22,320	21,443	(3.9)	(0.6)
EBITDA ต่อรายได้จากการให้บริการไม่รวม IC	53.7%	56.6%	54.1%		
EBITDA ต่อรายได้รวม	41.1%	45.4%	42.9%		





TECHNICAL VIEW

DAOL SEC

20 November 2023 # 215

SET : Sideway รอเลือกทาง

แนวรับ 1398-1407 จุด

แนวต้าน 1423-1431

SET50 Index Futures

S50Z23

SNNP

SINO

แนวรับ

16.70-17.00

แนวต้าน

17.40-17.80

Cut Loss

< 16.40

แนวรับ

1.30-1.36

แนวต้าน

1.46-1.57

Cut Loss

< 1.26

แนวโน้ม : Sideway

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ Trading 872-884 จนกว่า
จะเบรคฝั่งใดฝั่งหนึ่ง

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 872

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 872

แนวรับ

872, 867, 860

แนวต้าน

884 888, 892

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



CASH BALANCE

20 November 2023

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
* JMART01C2403A	20 พ.ย. 66 – 24 พ.ย. 66

หลักทรัพย์ที่หลุด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

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:

(-) SAWAD (ซื้อ/เป้า 62.00 บาท) แนวโน้ม 4Q23E จะหดตัว QoQ จากค่าใช้จ่ายสำรอง และขาดทุนรียดที่สูง

Company Update:

(+) WHA (ซื้อ/เป้า 6.30 บาท) ยอดโอน 2023E & presale 2024E ดีต่อเนื่อง จาก EV, electronic, consumer, data center

(+) BEM (ซื้อ/เป้า 10.40 บาท) Ridership 2024E จะดีกว่าคาด, โครงการใหม่ยังเดินหน้าตามแผน

(0) MOSHI (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) ยังคงเป้าการขยายตัวอย่างน้อย 20 สาขาต่อปีใน 2024E, คาด GPM ปรับตัวดีขึ้นจากการเพิ่มสินค้า high margin

(0) SIRI (ซื้อ/เป้า 2.20 บาท) กำไร 4Q23E ยังทรงตัว QoQ จาก backlog ยังอยู่ระดับสูง

Analyst Meeting:

17 Nov: BDMS, BTS, CBG, MINT, OR

20 Nov: PTT, SAPPE

21 Nov: CHG, ONEE, PTG

Key Event.

21 Nov. เสนอ กรม.จัดตั้งกองทุน Thailand ESG Fund (TESG)

DAOL Daily Summary
(17 November 2023)



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		Bt mn
SIRI	1.62	0.10	0.17	10.49	Semi-Anl	138.64
BRI	7.80	0.12	0.73	9.29	Irreg	14.26
DMT	12.20	0.35	1.00	8.20	Irreg	12.71
TISCO	97.00	2.00	7.84	8.09	Irreg	366.04
NCAP	3.00		0.24	8.00	Irreg	29.12
LH	7.60	0.20	0.59	7.75	Semi-Anl	252.31
SC	3.38	0.08	0.26	7.57	Semi-Anl	39.43
MC	12.20	0.36	0.90	7.36	Semi-Anl	36.98
ORI	9.15	0.16	0.66	7.17	Semi-Anl	102.62
NER	4.68	0.05	0.33	7.05	Semi-Anl	15.00
TCAP	49.25	1.20	3.36	6.83	Semi-Anl	117.39
TTW	8.95	0.30	0.61	6.82	Semi-Anl	25.01
LPF	11.80	0.21	0.80	6.78	Quarter	11.11
TASCO	19.10	0.25	1.29	6.74	Semi-Anl	153.92
QH	2.26	0.05	0.15	6.68	Semi-Anl	18.72
SCB	100.00	2.50	6.68	6.68	Semi-Anl	1,369.95

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		Bt mn
AMANAH	2.08	0.20	0.14	6.73	Annual	3.3
ASK	20.30	1.44	1.32	6.50	Annual	12.5
THANI	2.90	0.17	0.18	6.28	Annual	13.6
AP	11.00	0.65	0.69	6.23	Annual	147.3
NYT	3.88	0.22	0.24	6.19	Annual	20.3
ASW	8.50	0.52	0.52	6.12	Annual	3.8
SIS	19.10	1.20	1.14	5.97	Annual	8.8
ICHI	15.10	0.60	0.83	5.48	Annual	79.34
BAM	9.00	0.55	0.44	4.93	Annual	112.19
ILINK	7.15	0.20	0.33	4.62	Annual	3.27
KTB	19.10	0.68	0.87	4.54	Annual	522.09
ROJNA	5.95	0.30	0.25	4.25	Annual	36.56

High Dividend : Property Fund & REIT

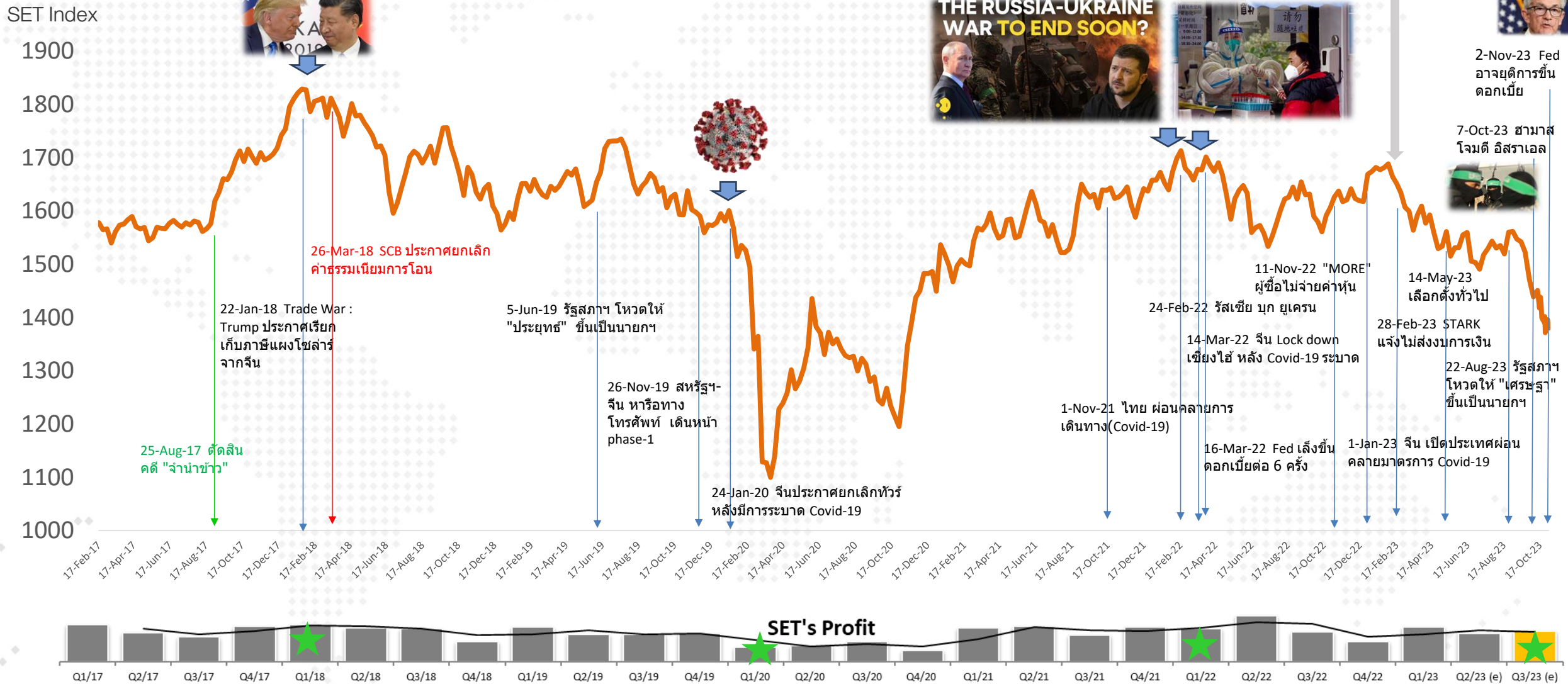
05-Nov-23

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
CPNCG	5.90	0.18	0.92	16.87	Quarter	1.69	Leasehold
LHHOTEL	10.00	0.30	0.00	15.41	Irreg	6.52	Free&Leaseho
BOFFICE	4.88	0.01	0.17	14.08	Quarter	1.71	Leasehold
GVREIT	5.60	0.20	0.77	14.03	Quarter	1.61	Leasehold
JASIF	6.60	0.23	0.94	13.94	Quarter	24.23	Freehold
POPF	6.35	0.09	1.03	12.52	Quarter	1.37	Free&Leaseho
CPNREIT	10.00	0.29	0.82	12.32	Quarter	9.75	Leasehold
DIF	8.50	0.23	1.04	11.71	Quarter	122.37	Freehold
ALLY	5.90	0.17	0.00	11.53	Quarter	2.53	#N/A
EGATIF	5.50	0.05	0.11	11.09	Quarter	3.29	n.a.
WHAIR	5.70	0.14	0.67	10.26	Quarter	1.79	#N/A
AIMIRT	10.10	0.22	0.89	8.83	Quarter	1.84	Freehold
QHHR	5.40	0.15	0.00	8.52	Irreg	1.34	Free&Leaseho
WHART	9.25	0.19	0.76	8.28	Quarter	13.11	Leasehold
FTREIT	9.80	0.19	0.69	7.63	Quarter	10.74	Free&Leaseho
LPF	11.80	0.21	0.80	7.21	Quarter	11.11	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

2017-23 : 10 Event ที่กดดันตลาดหุ้นไทยในรอบ 7 ปีที่ผ่านมา DAOL SEC



Calendar (Week)

DAOL SEC

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
20-Nov	CH	1-Year Loan Prime Rate	Nov-20	3.4%	3.5%
	TH	GDP YoY	3Q	2.1%	1.8%
21-Nov	US	Existing Home Sales MoM	Oct	-1.6%	-2.0%
	US	FOMC Meeting Minutes	Nov-01	--	--
22-Nov	US	Initial Jobless Claims	Nov-18	--	231k
	US	U. of Mich. Sentiment	Nov F	6133.0%	6040.0%
	EC	Consumer Confidence	Nov P	--	-1790.0%
23-Nov	TH	Customs Exports YoY	Oct	--	2.1%
24-Nov	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Oct	--	0.1
27-Nov	CH	Industrial Profits YoY	Oct	--	11.9%
	US	New Home Sales MoM	Oct	--	12.3%
29-Nov	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Nov-29	--	2.5%
	EC	Consumer Confidence	Nov F	--	--
	US	Advance Goods Trade Balance	Oct	--	-\$85.8b
	US	GDP Annualized QoQ	3Q S	--	4.9%
30-Nov	JN	Retail Sales YoY	Oct	--	5.8%
	CH	Manufacturing PMI	Nov	--	4950.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	Nov	--	2.9%
	US	Initial Jobless Claims	Nov-25	--	--
	US	PCE Deflator YoY	Oct	--	3.4%
	US	Pending Home Sales MoM	Oct	--	1.1%
1-Dec	CH	Caixin China PMI Mfg	Nov	--	4950.0%
	US	ISM Manufacturing	Nov	--	46.7

World Economic Indicators & Event

source : Bloomberg |IA: DAOL

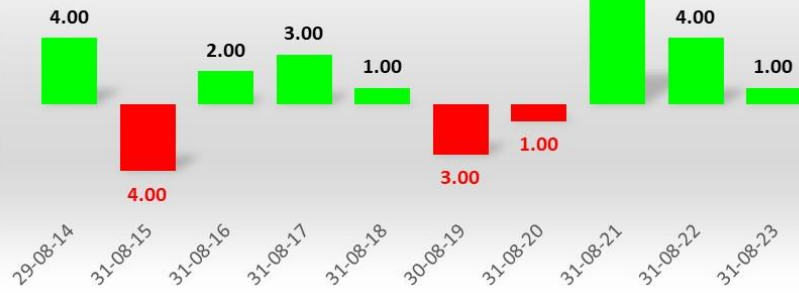
Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
1-Nov	CH	Caixin China PMI Mfg	15-Nov	JN	GDP Annualized SA	23-Nov	TH	Customs Exports
	US	ADP Employment Change		CH	Retail Sales	27-Nov	CH	Industrial Profits
	US	ISM Manufacturing		US	Retail Sales Advance		US	New Home Sales
	US	FOMC Rate Decision		US	PPI Final Demand	29-Nov	TH	BoT Benchmark Interest Rate
2-Nov	US	Initial Jobless Claims		US	Empire Manufacturing		EC	Consumer Confidence
3-Nov	CH	Caixin China PMI Composite	16-Nov	JN	Exports		US	Advance Goods Trade Balance
	US	Change in Nonfarm Payrolls		CH	New Home Prices		US	GDP Annualized
6-Nov	TH	CPI		US	Initial Jobless Claims	30-Nov	JN	Retail Sales
7-Nov	CH	Exports		US	Manufacturing (SIC) Production		CH	Manufacturing PMI
	TH	Consumer Confidence	17-Nov	EC	CPI		CH	Non-manufacturing PMI
9-Nov	CH	CPI		US	Building Permits		TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report
	CH	PPI		US	Housing Starts		EC	CPI Estimate
	US	Initial Jobless Claims	18-Nov	TH	Car Sales		US	PCE Deflator
	CH	New Yuan Loans	20-Nov	CH	5-Year Loan Prime Rate		US	Initial Jobless Claims
10-Nov	US	U. of Mich. Sentiment		TH	GDP		US	Pending Home Sales
14-Nov	EC	GDP SA	21-Nov	US	Existing Home Sales			
	EC	Employment		US	FOMC Meeting Minutes			
	US	CPI	22-Nov	US	Initial Jobless Claims			
				US	U. of Mich. Sentiment			
				EC	Consumer Confidence			

การเปลี่ยนแปลงของ SET Index ในแต่ละเดือน

DAOL SEC

SET Index Monthly Change (% MoM)

AUGUST



SET Index Monthly Change (% MoM)

SEPTEMBER



SET Index Monthly Change (% MoM)

OCTOBER



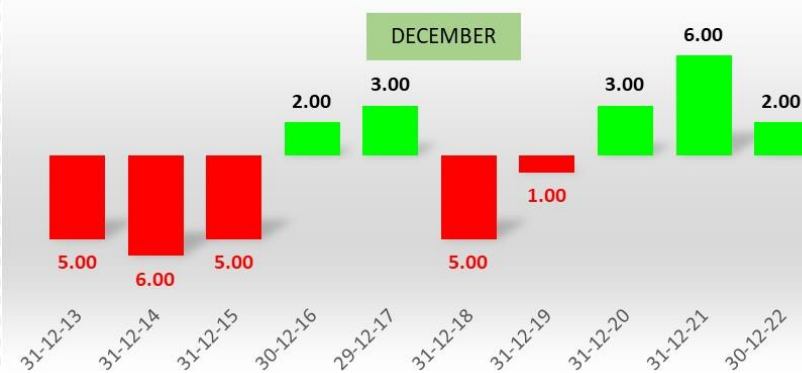
SET Index Monthly Change (% MoM)

NOVEMBER



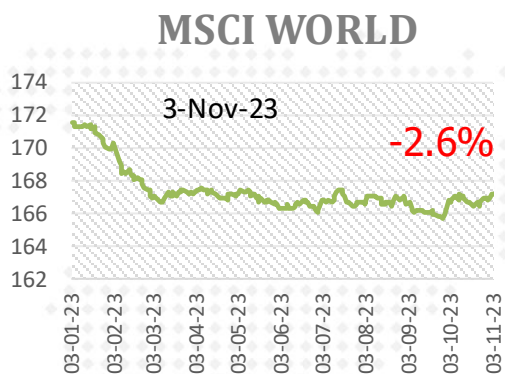
SET Index Monthly Change (% MoM)

DECEMBER

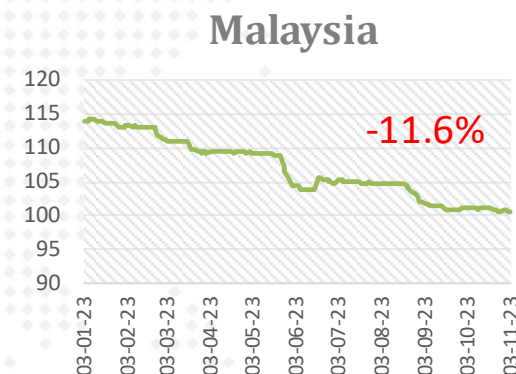
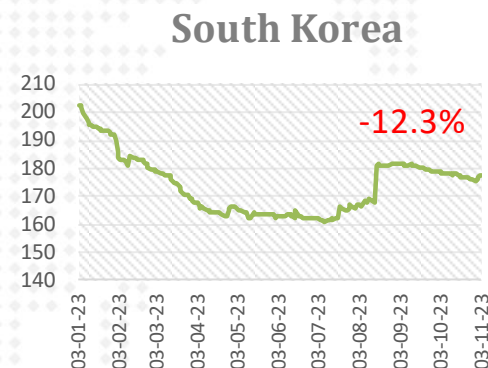
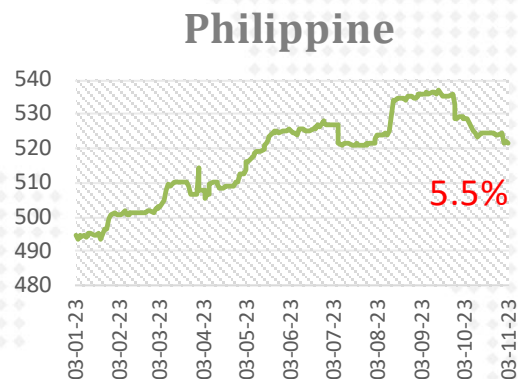
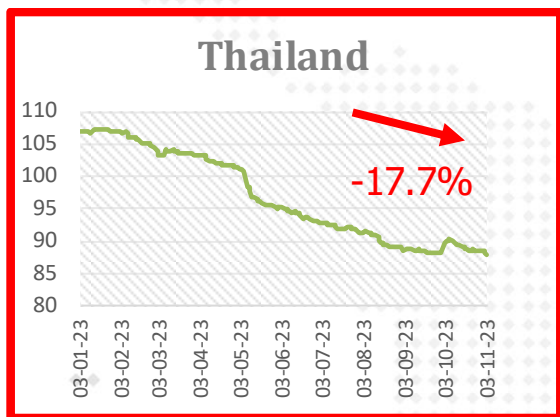


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

DAOL SEC



ปี 2023 EPS เริ่มถูกปรับ
ลดลง



กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

SET Index Target for 2023

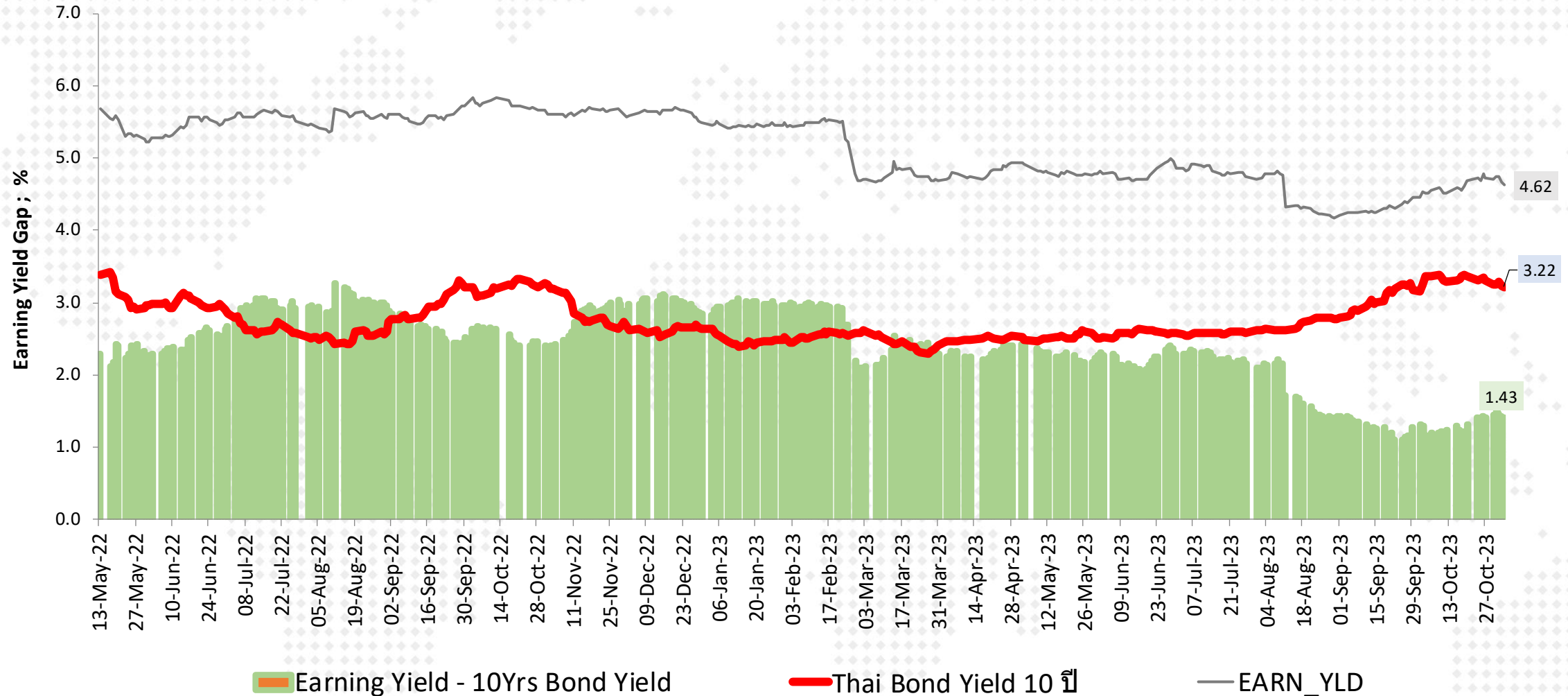
4-Sep-23

SET Index Target for 2023				SET TARGET		SET INDEX	
4-Sep-23				Worst	Base	Best	1,551
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.50	19.17	19.84	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				17.4
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				18.5
Year 2023							
Best	1,051,906	5%	85.8	1645			18.1
Base	1,003,851	0.2%	81.9	1515	1570	1624	18.9
Worst	951,724	-5%	77.6	1540			20.0
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.17 times ; 1. SD = 2.68 times ; Share Outstanding = 12,262 Mil. Shares							
Year 2024	1,124,848	12.1%	91.7	1697			16.9
SET Target for Year 2024 : P/E= 18.50 (+0.50SD)							
Year 2025	1,254,032	11.5%	102.2	1823			15.2
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 11.5% (Bloomberg Survey ; 3 Sep 23) ; P/E=17.8x (+0.25SD)							

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

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

11-Nov-23



ปรับกำไรตลาดหุ้นปีนี้ลง 6%

SET Index Target for 2023

14-Aug-23

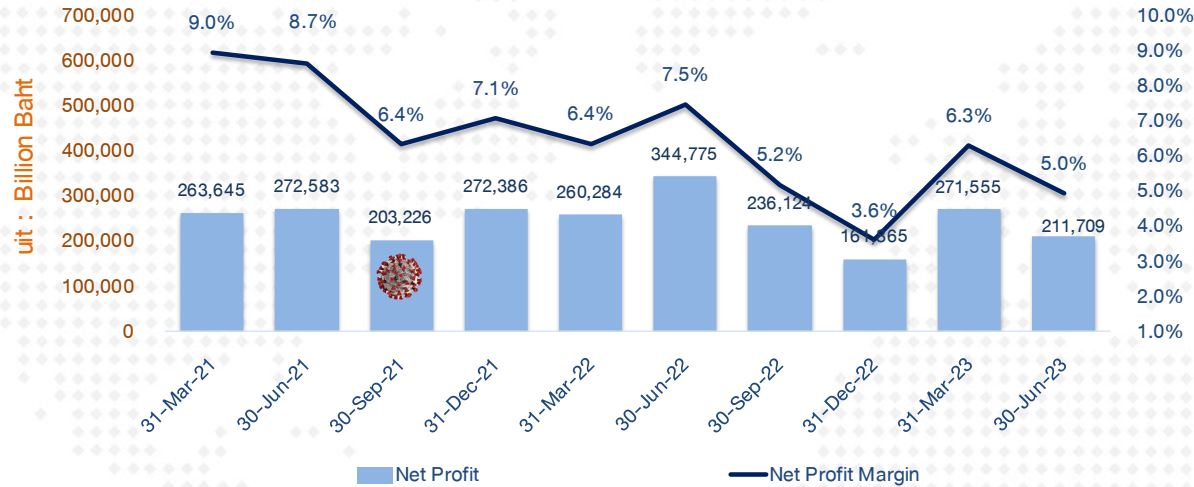
				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1,535
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.50	19.17	19.84	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				17.2
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				18.3
Year 2023							
Best	1,022,615	2%	83.4		1599		18.4
Base	1,012,215	1.0%	82.5	1527	1583	1638	18.6
Worst	981,015	-2%	80.0		1587		19.2
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.15 times ; 1. SD = 2.67 times ; Share Outstanding = 12,261 Mil. Shares							
Year 2024	1,108,370	9.5%	90.4		1672		17.0
Year 2025	1,232,868	11.2%	100.5		1789		15.3
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 10.2% (Bloomberg Survey ; 15 May 23)							

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

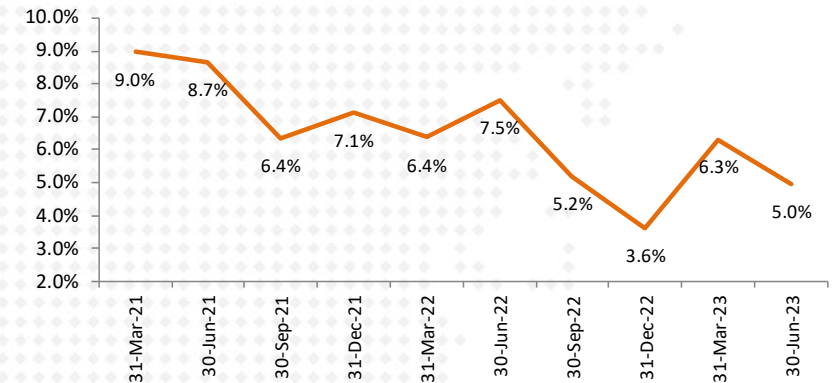
ประมาณการก่อน

SET Profitability as of 2Q-2023

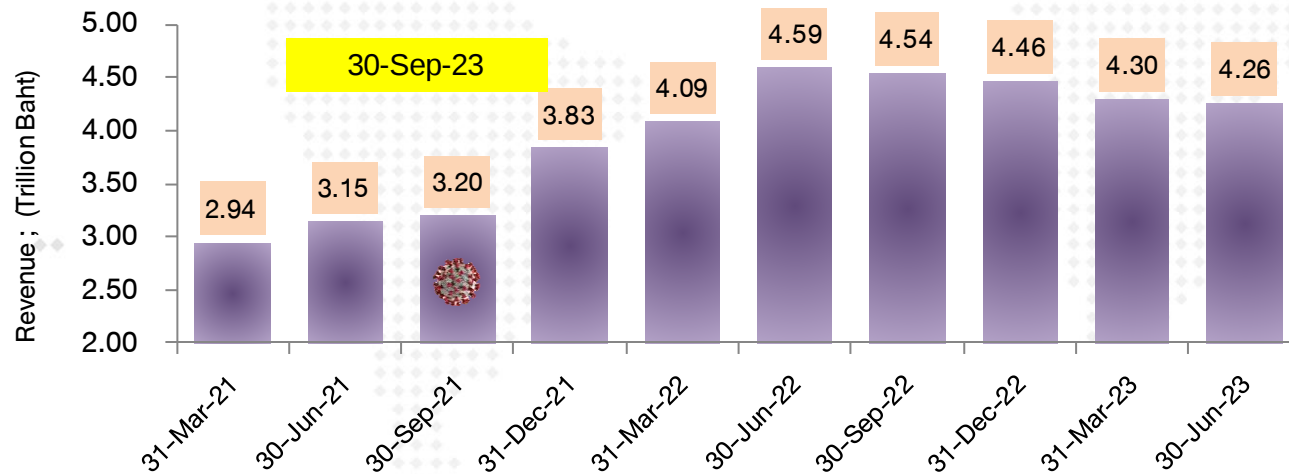
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

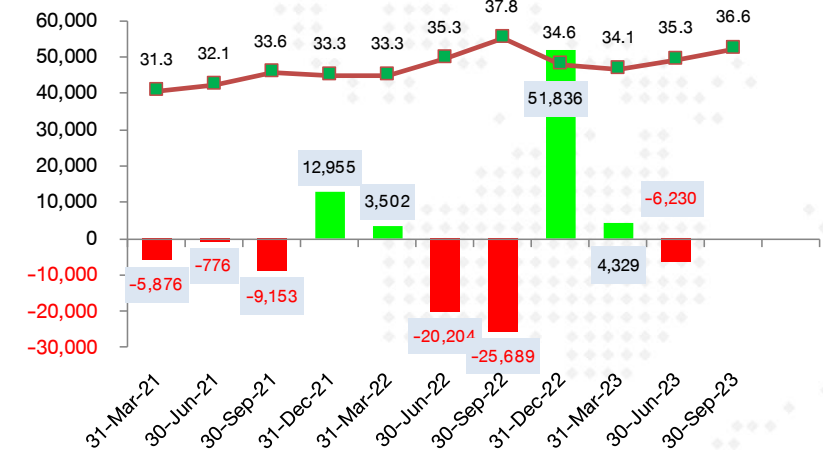


SET : Revenue



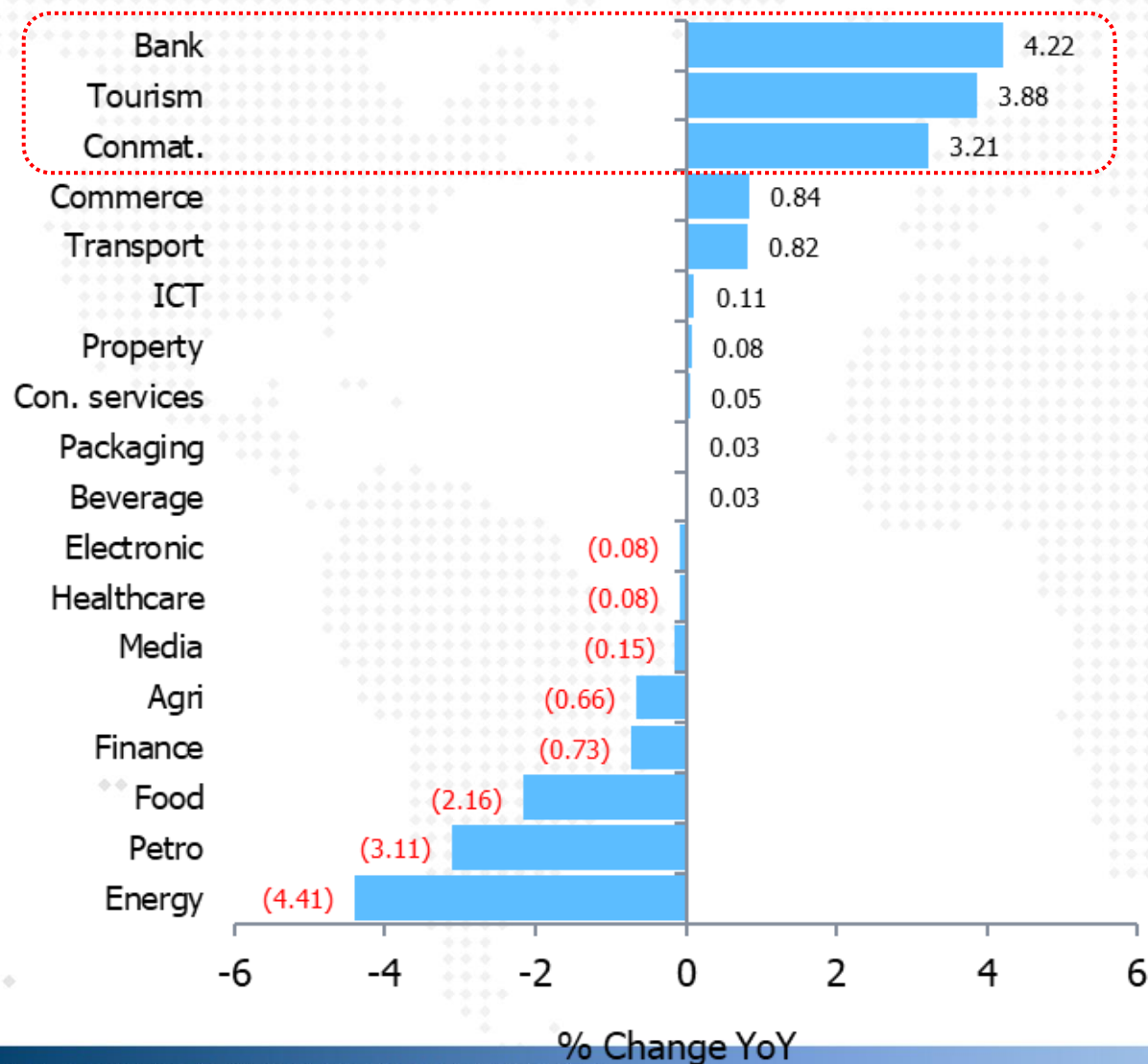
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

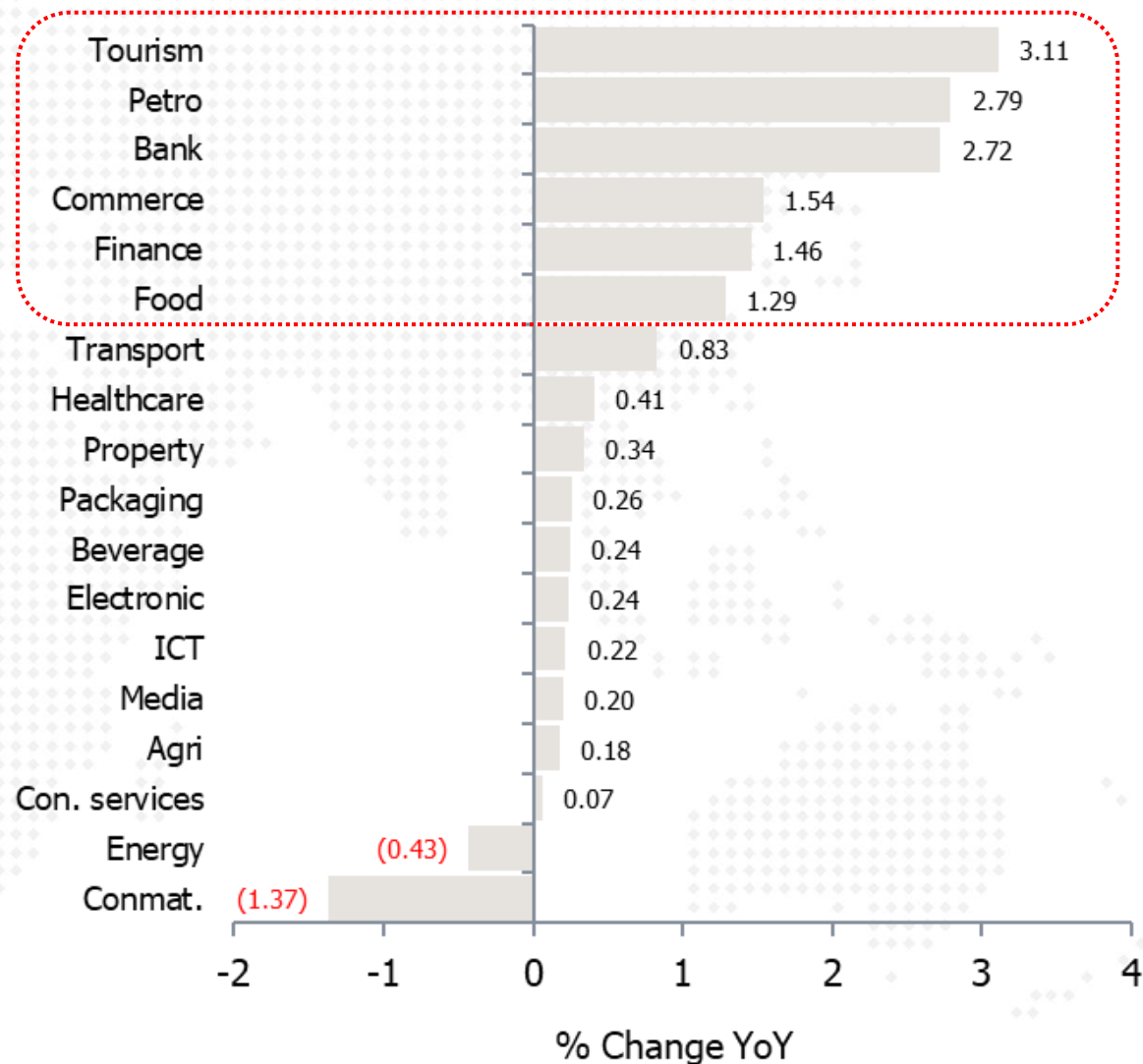


4Q223Strategy : Sector ที่ทำไรมีผลต่อตลาดมากที่สุด

Weighted Net Profit Growth in 2023(f)

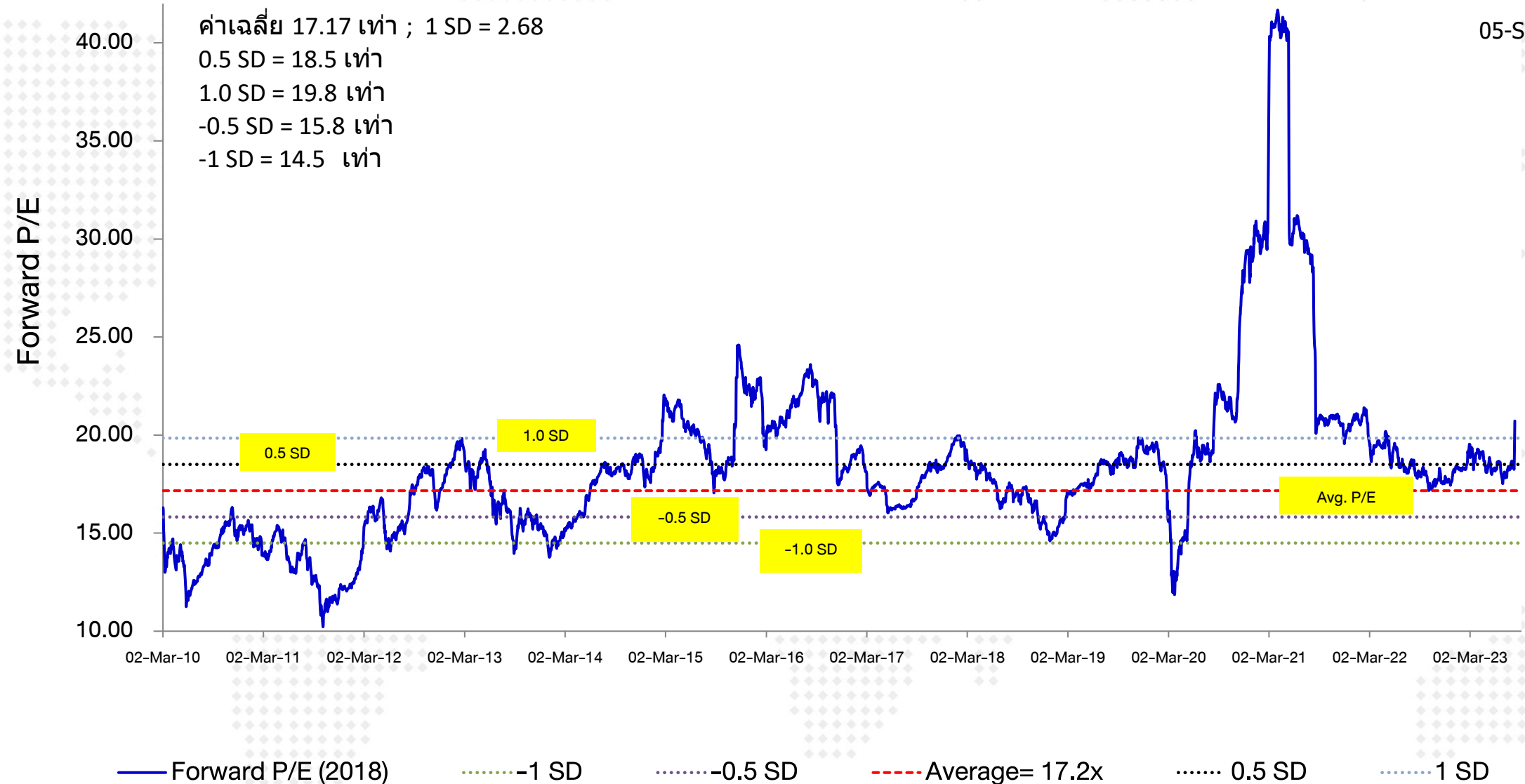


Weighted Net Profit Growth in 2024(f)



P/E (Mar 2010 - Feb 2023) ไม่รวมปี 2020 (ช่วงที่เกิดการระบาด Covid-19)

05-Sep-23



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)