

# DAOL Daily Strategy

26 Apr 2024

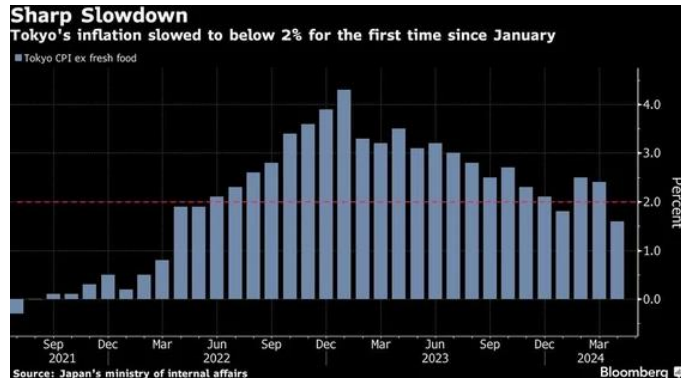
ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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



BOJ plans to maintain near-zero interest rates and projects inflation to hover around 2%, **while considering reducing its bond-buying program** amidst concerns over the weakening yen.



Tokyo's inflation dropped below 2% in April due to education subsidies, but nationwide trends diverge, showing ongoing weakness despite stable food and energy prices.



Blinken meets with China's top diplomat in Beijing amid tensions over China's support for Russia and concerns about economic and military cooperation, while also seeking collaboration on issues like North Korea and the Middle East.



Microsoft and Google reported strong quarterly earnings driven by increased cloud revenue from AI services, leading to significant stock gains.



1Q2024, US economic growth slowed to a nearly two-year low at 1.6%, while inflation spiked to 3.7%, raising concerns about the need for potential interest rate adjustments by the Fed



Intel's lower forecasts led to an 8% share drop, while Nvidia's value surged. CEO Pat Gelsinger expects a second-half rebound driven by PC upgrades and AI advancements.



Big tech earnings beat expectations, boosting investor confidence **despite a weak GDP report**

Investors want AI innovation but also continued focus on revenue and profit from big tech companies

Tech giants like **Alphabet and Microsoft are using AI to enhance their cloud services and compete in the market**



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
22-Apr	CH	1-Year Loan Prime Rate	Apr-22	3.5%	3.5%
23-Apr	US	New Home Sales MoM	Mar	1.6%	-0.3%
24-Apr	TH	Customs Exports YoY	Mar	-5.1%	3.6%
25-Apr	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	2.3%	3.4%
	US	Advance Goods Trade Balance	Mar	-\$90.56b	-\$91.8b
	US	Initial Jobless Claims	Apr-20	--	212k
	US	Pending Home Sales MoM	Mar	1.0%	1.6%
26-Apr	US	PCE Deflator YoY	Mar	2.6%	2.5%
	US	PCE Core Deflator YoY	Mar	2.8%	2.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	77.6	77.9
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Mar	-2.0%	-2.8%
27-Apr	CH	Industrial Profits YoY	Mar	--	--
29-Apr	EC	Consumer Confidence	Apr F	--	--
30-Apr	JN	Retail Sales YoY	Mar	--	4.6%
	CH	Manufacturing PMI	Apr	--	50.8
	CH	Caixin China PMI Mfg	Apr	--	51.1
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI MoM	Apr P	--	0.8%
	EC	CPI Core YoY	Apr P	--	2.90%
1-May	US	ADP Employment Change	Apr	--	184k
	US	ISM Manufacturing	Apr	49.9	50.3
	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	May-01	5.23%	5.25%
2-May	US	Initial Jobless Claims	Apr-27	--	--
3-May	US	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	268.33k	303k
	US	Unemployment Rate	Apr	3.80%	3.80%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Apr	0.3%	0.3%

## คาดดัชนีฯ แนวกรอบแคบ มีแรงขายทำกำไรต่อเนื่อง GDP สหรัฐฯต่ำกว่าคาด นักลงทุนรอดูตัวเลข PCE ของสหรัฐฯ

26 Apr 24

- เหตุผลหลัก ที่เรามองว่าตลาดจะแกว่งกรอบแคบๆ มาจาก นักลงทุนส่วนใหญ่ทยอยขายทำกำไรช่วงสิ้นสัปดาห์ต่างประเทศ น่าจะรอดูตัวเลข PCE (คืนนี้) และการประชุม FOMC (วันพรุ่งนี้) ทำให้ตลาด 4 วันข้างหน้าจะเป็นแบบเคลื่อนไหวในกรอบแคบมากกว่า โดยตัวแปร สำคัญ จะเป็นสถานการณ์ตะวันออกกลาง และ(ถ้า)ตัวเลข PCE ของสหรัฐฯ ออกมาปิดภาค
- ตัวเลข GDP 1q(a) ของสหรัฐฯ ออกมาที่ 1.6% ต่ำกว่าที่คาด 2.5% ค่อนข้างมาก จากการใช้จ่ายของผูบริโภคลดลง ขณะที่ระดับเงินเฟ้อสูงขึ้น หลังตัวเลขออก จึงกระทบต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯในคืนที่ผ่านมา
- การรายงานผลประกอบการของบริษัทในกลุ่ม Tech ของสหรัฐฯ ออกมาดีในคืนที่ผ่านมา ทั้ง Alphabet และ Microsoft ช่วยประคองตลาดหุ้นสหรัฐฯในช่วงท้ายๆ ไปได้ และเป็นสิ่งที่สังเกตได้ว่า ส่วนใหญ่จะมีการพูดถึงการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI ซึ่งเป็นธุรกิจที่กำลังมาแรง (ใครไม่ทำ อาจเป็นลบ รวมทั้งจะมีธุรกิจที่จะเป็นลบในอนาคต ถ้า AI เข้ามามีบทบาทมากขึ้น)



## คาดดัชนีฯ แนวกรอบแคบ มีแรงขายทำกำไรต่อเนื่อง GDP สหรัฐต่ำกว่าคาด นักลงทุนรอดูตัวเลข PCE ของสหรัฐ

26 Apr 24

- สถานการณ์ตะวันออกกลาง โดยรวม ดูตึงเครียดขึ้นเล็กน้อย หลังอิสราเอลเริ่มโจมตีราฟาเอล และมีการยิงเรืออิสราเอล ที่อยู่ในทะเลแดงด้วย เป็นปัจจัยลบของตลาดหุ้น (กลัวเงินเฟ้อขึ้น และเศรษฐกิจชะลอตัว)
- ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยกกระดานการกำกับดูแล Naked Short Selling และการใช้ Program Trading เพื่อการซื้อขายแบบ HFT .... การควบคุมการซื้อขายที่เข้มงวด จะสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนมากขึ้น
- ธนาคารพาณิชย์ เตรียมลดดอกเบี้ย ให้กับลูกค้าเป็นบางกลุ่ม เป็นเวลาเพียง 6 เดือน ผลกระทบจากกำไร (NIM) ของธนาคาร ไม่มากนัก เราน่าจะเห็นการติดตัวกลับ ของหุ้นธนาคาร จากที่ปรับตัวลง ในช่วง 2 วันที่ผ่านมา
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ อาจไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ย แต่ตลาดจะดูในเรื่อง การซื้อพันธบัตร) , บอร์ด ธ.ก.ส.ประชุมเพื่อให้ความช่วยกับรัฐบาลในเรื่อง Digital Wallet

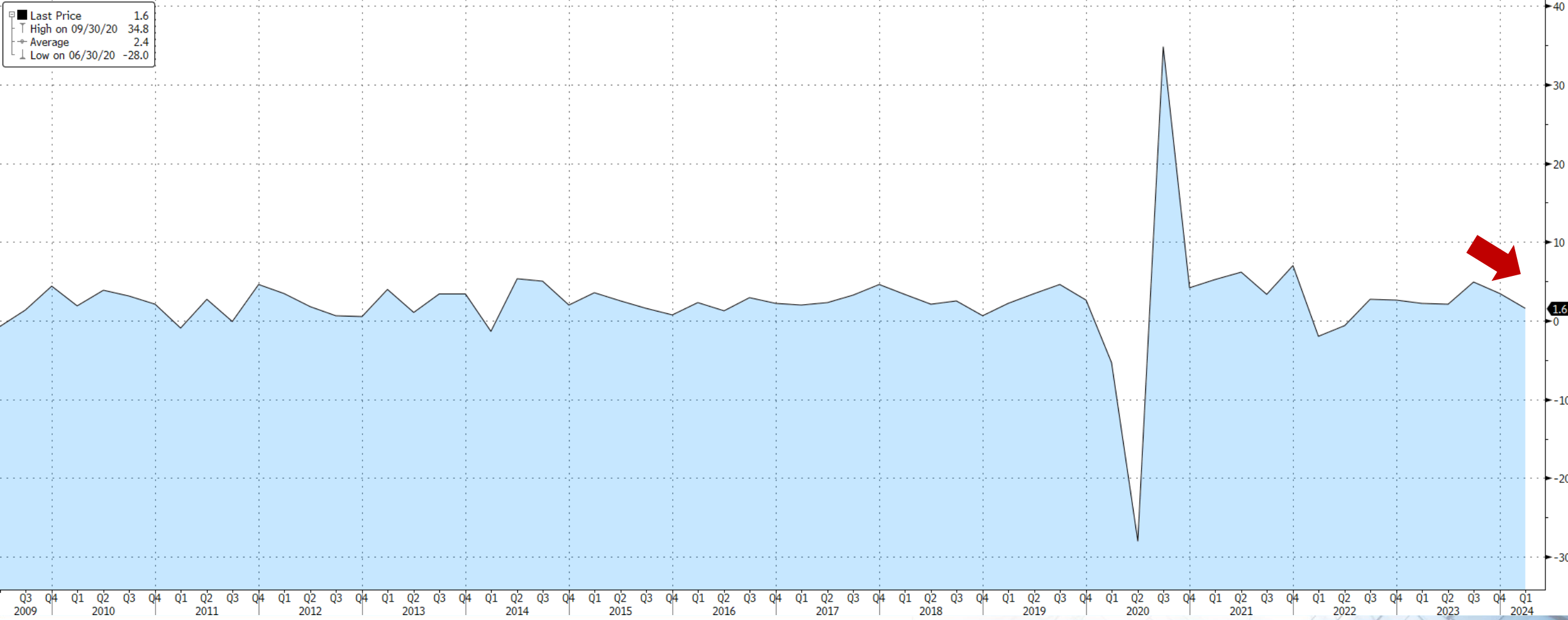


# US GDP Annualized QoQ (Apr 25, 2024)

GDP CQOQ 1.6% For 1Q A Next Release 30 May 19:30 Survey --  
GDP US Chained Dollars QoQ SAAR Bureau of Economic Analysis

GDP CQOQ Index 94 Suggested Charts 96 Actions 97 Edit Line Chart

04/26/2009 - 03/31/2024 Last Px Local CCY Mov Avgs Key Events  
1D 3D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max Quarterly Table + Related Dat Add Data Edit Chart





## คณะรัฐมนตรี ชุดปัจจุบัน



## คาดการณ์คณะรัฐมนตรี ชุดใหม่

คาดว่ารายชื่อ ครม.จะเรียบร้อยภายในวันที่ 26 เม.ย.นี้

### พรรคเพื่อไทย

#### ปรับออก

- 1) นพ.ชลน่าน ศรีแก้ว รว.สาธารณสุข
- 2) นายไชยา พรหมา รว.เกษตรและสหกรณ์
- 3) นางพวงเพ็ชร ชุนละเอียด รว.ประจำสำนักนายกฯ

#### เข้ารับตำแหน่งใหม่

1. นายพิชัย ชุณหวชิร ที่ปรึกษาของนายกฯ จะรับตำแหน่งรองนายกฯ ควบ รว.คลัง
2. นายเผ่าภูมิ โรจนสกุล เลขาธิการรว.คลัง เป็น รว.คลัง
3. น.ส.จิราพร สินธุไพร สส.ร้อยเอ็ด ลำสุดมีชื่อไปเป็น รว.พาณิชย์
4. นายพิชิต ชื่นบาน ที่ปรึกษาของนายกฯ ตามโควตาเดิมของตัวเองตั้งแต่ตั้ง ครม. เศรษฐา 1

### พรรคพลังประชาชน

#### เข้ารับตำแหน่งใหม่

1. นายอรรถกร ศิริลัทธยากร สส.ฉะเชิงเทรา เข้ามาเป็น รว.เกษตรและสหกรณ์ (ซึ่งเป็นการสลับกันระหว่างพรรคเพื่อไทยกับพรรคพลังประชาชน) ที่เดิมนายไผ่ ลิกค์ สส.กำแพงเพชร ถูกวางตัวให้เป็น รว.พาณิชย์ แต่พรรคพลังประชาชนขอแลกกับ รว.เกษตรฯ)

### พรรครวมไทยสร้างชาติ

ขยับในส่วนของ รว.บางกระทรวง เช่น ที่กระทรวงเกษตรฯ และกระทรวงการคลังหากมีการเพิ่มนายเผ่าภูมิ เข้ามาเป็น รว.คลังอีกคน จะทำให้มี รว.คลัง 3 คน จึงอาจต้องขยับ รว.คลังของพรรครวมไทยสร้างชาติไปอยู่กระทรวงอื่น แต่ยังไม่ได้ข้อสรุป และขณะนี้เหลือเพียงพรรครวมไทยสร้างชาติพรรคเดียวที่ขอไปหารือเป็นการภายในของพรรคตัวเอง ครบกำหนด 25 เม.ย. 67

ร.อ.ธรรมนัส พรหมเผ่า รว.เกษตรและสหกรณ์ และเลขาธิการพรรค ยังมีแนวคิดทำให้กระทรวงเกษตรฯ เป็นกระทรวงภายใต้กำกับดูแลของพรรคพลังประชาชนแบบเบ็ดเสร็จ จึงพยายามขอให้ปรับนายอนุชา นาคาศัย รว.เกษตรและสหกรณ์ จากพรรครวมไทยสร้างชาติไปกระทรวงอื่น แต่ตอนนี้ยังไม่ได้ข้อสรุป

**ปรับออก**

**ปรับเข้า**

**คู่ชิง รมช.เกษตรและสหกรณ์**

**ไม่ ลีค**  
คตินันทาคณสมบัติ

**อรรถกร ศิริลัทธยากร**  
สส.ฉะเชิงเทรา

**อนันต์ นนอำนวย**  
สส.กำแพงเพชร

**ชลน่าน ศรีแก้ว**  
พรรคเพื่อไทย

**โยธา พรหมา**

**พวงเพ็ชร ชุนละเอียด**

**พลึงประชาธิรัฐ**

**พิชัย ชุณหทวัชร**

**เผ่าภูมิ โรจนสกุล**

**จิราพร สินธุไพร**

**พิชิต ชินบาน**

**อนุชา มาค้าย**  
พรรค พปชร. กคค. ดันโยทไปกระทรวงอื่น  
อยู่ระหว่างพิจารณา  
เปลี่ยนชื่อ 'รัฐมนตรี'

**เดคไลน์ส่งรายชื่อ 25 เม.ย.**  
**ภาครายชื่อเรียบร้อยภายใน 26 เม.ย.**

25/04/2567 

# “ตลก.” ยกระดับปรับเกณฑ์ short หุ่นยากขึ้น

- นายรองรักษา วัฒนาปวุฒิกุล รองผู้จัดการ หัวหน้าสายงานกฎหมาย และหัวหน้ากลุ่มงานเลขานุการองค์กรและกำกับองค์กรในฐานะโฆษก ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ (บอร์ด ตลท.) ได้เห็นชอบมาตรการกำกับดูแลธุรกรรม short selling เพิ่มเติม ใช้เกณฑ์ Uptick ทุกหลักทรัพย์ ซึ่งธุรกรรมที่จะขาย short selling จะต้องเป็นราคาที่ Up ขึ้น 1 Step (ใช้ราคาที่สูงกว่าราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย) จากเกณฑ์ปกติ Zero Plus Tick (ใช้ราคาที่สูงกว่าหรือเท่ากับราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย)
- เพื่อดูแลธุรกรรม short selling ที่เข้มข้นมากขึ้น เพราะการใช้ เกณฑ์ Uptick จะทำให้การขาย short ทำยากขึ้น ด้วยราคาขายที่สูงกว่าราคาซื้อขายปกติ ประกอบกับมาตรการต่างๆ ที่ได้ดำเนินการมาไม่ว่าจะเป็นการเปิดเผยข้อมูลหุ้นที่มีการขาย short พร้อมทั้งการกำหนดหุ้นที่จะขาย short ได้ต้องเป็นหุ้นที่มีขนาดใหญ่ขึ้น และมีสภาพคล่องมากขึ้น มาร์เก็ตแคป มากกว่า 7,500 ล้านบาท ทำให้เราเชื่อว่า การควบคุมดูแลธุรกรรมการขาย short เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- ในส่วนต่อมาเห็นชอบเพิ่มมาตรการซื้อขายด้วยระบบ Auction สำหรับหลักทรัพย์ที่เข้ามาตรการกำกับการขาย โดยแนวทางการดำเนินการซื้อขายด้วยระบบ Auction เปิดการขายจับคู่วันละ 3 รอบ (Pre-open 1, Pre-open 2 และ Pre-close) โดยช่วงเวลาจับคู่เหมือนหุ้นปกติ ซึ่งใช้กับหลักทรัพย์ที่เข้ามาตรการกำกับการขาย Level 2
- เพื่อควบคุมหุ้นที่มีราคาเคลื่อนไหวผิดปกติ หรือหุ้นร้อนแรง ทำได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น



- ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยกระดับการกำกับดูแล Naked Short Selling และการใช้ Program Trading เพื่อการซื้อขายแบบ HFT .... การควบคุมการซื้อขายที่เข้มงวด จะสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนมากขึ้น

# เกณฑ์ใหม่ จะ short หุ้นเหล่านี้ ไม่ได้แล้ว

DAOL SEC

UTP	SAFE	WHAIR
KEX	SHANG	NTV
RJH	HENG	S
NRF	MTI	MGC
SNP	AIMIRT	ETC
NSL	SAMART	ASP
LANNA	OHTL	WPH
ASW	KYE	EKH
PLAT	Q-CON	AMATAV
III	FUTUREPF	MST
SAT	BRI	TOG
HTC	ROCTEC	GIFT
LALIN	VNG	KCG
LRH	GJS	CHAYO
DRT	PLUS	TAN
TGE	EASTW	LPN
MALEE	NYT	STPI
AIT	TKC	NOBLE
TSTH	ASIAN	SMPC
		SPG

หุ้นในตารางนี้ จากเกณฑ์เดิม ที่ cap 5 พันลบ. จะ short ได้ แต่เกณฑ์ใหม่ จะ short หุ้นเหล่านี้ ไม่ได้แล้ว

หุ้นนอก SET100 ที่สามารถขายชอร์ตได้ เพิ่มเกณฑ์ Market Cap เป็น 7.5 พันล้านบาท จากเดิม 5 พันล้านบาท

## ส่องพฤติกรรมใช้จ่ายดิจิทัลวอลเล็ต! "สินค้าของชำ-ร้านท้องถิ่นร้านสะดวกซื้อ" ตัวเลือกแรก

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (23 เม.ย. 67)--SCB EIC เปิดเผยผลสำรวจความคิดเห็นผู้บริโภค ที่คาดว่าจะได้รับสิทธิในโครงการดิจิทัลวอลเล็ต ที่คาดว่ารัฐบาลจะมีประชาชนได้รับสิทธิราว 50 ล้านคน เป็นคนไทยที่อายุ 16 ปีขึ้นไป มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนไม่เกิน 70,000 บาท จะได้รับเงินดิจิทัล 1 หมื่นบาท เพื่อนำไปใช้จ่ายซื้อสินค้าในร้านขนาดเล็ก ซึ่งคาดว่าจะเริ่มใช้จ่ายได้ในไตรมาส 4/67 นั้น มีผลการสำรวจที่น่าสนใจ ซึ่งมีผลต่อเศรษฐกิจและธุรกิจค้าปลีก ดังนี้

1. เม็ดเงินโดยส่วนใหญ่จากโครงการดิจิทัลวอลเล็ตจะหมุนเข้าระบบภายใน 6 เดือน แม้ว่าก่อนหน้านี้ ภาครัฐจะกำหนดระยะเวลาการใช้จ่ายมากกว่า 6 เดือนก็ตาม

โดยผู้ตอบแบบสอบถามราว 58% จะทยอยใช้เงินโครงการ 10,000 บาทครบภายใน 6 เดือน อย่างไรก็ตาม กลุ่มผู้มีรายได้น้อย (รายได้ต่ำกว่า 1.5 หมื่นบาท/เดือน) หรือกลุ่มผู้สูงอายุมีแนวโน้มจะทยอยใช้จ่ายเงิน 10,000 บาทไปจนถึงวันสิ้นสุดโครงการในเดือน เม.ย. 2570 (ตามเงื่อนไขการใช้จ่ายที่ทางการประกาศเมื่อเดือน พ.ย.66)

ทั้งนี้ จากการเปิดเผยของรัฐบาลเมื่อวันที่ 10 เม.ย.67 ยังไม่ได้ระบุระยะเวลาในการใช้จ่ายเงินของโครงการ ซึ่งหากภาครัฐต้องการให้เงินหมุนเวียนเร็วอย่างเต็มประสิทธิภาพ อาจต้องกำหนดระยะเวลาการใช้จ่ายให้สั้น เช่น ไม่เกิน 6 เดือน เพื่อกระตุ้นให้ผู้มีสิทธิใช้จ่ายในระยะเวลาที่กำหนด โดยเฉพาะกลุ่มผู้มีรายได้น้อย และผู้สูงอายุ

2. กว่า 80% ของผู้ตอบแบบสอบถาม ระบุว่า จะลดการใช้จ่ายเงินส่วนตัวของตัวเองลง หากได้รับเงิน 10,000 บาทจากโครงการดิจิทัลวอลเล็ตมาใช้จ่าย

โดยผู้มีสิทธิ ที่ลดการใช้จ่ายเงินส่วนตัวนั้น บางส่วนนำเงินที่ลดลงดังกล่าวกลับเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ ผ่านการให้ญาติใช้จ่าย/นำไปลงทุนธุรกิจต่อ ทั้งนี้ หากรวมเงินที่เข้าสู่ระบบฯ ข้างต้น จะพบว่าราว 30% ของผู้มีสิทธิ ทั้งกลุ่มรายได้มาก (เงินเดือน 4-7 หมื่นบาท), รายได้ปานกลาง (1.5-4 หมื่นบาท), รายได้น้อย (น้อยกว่า 1.5 หมื่นบาท) มีการใช้จ่ายเงินส่วนเพิ่มเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจได้ไม่น้อยกว่า 10,000 บาทต่อราย

นอกจากนี้ ผู้มีสิทธิ โดยส่วนใหญ่ จะลดการใช้จ่ายเงินส่วนตัวลง และนำเงินที่ลดลงดังกล่าวไปเก็บออม/ชำระคืนเงินกู้ (คิดเป็นสัดส่วนราว 80% ของผู้มีสิทธิที่ลดการใช้จ่ายเงินส่วนตัว) ซึ่งช่วยลดภาระหนี้ของผู้มีสิทธิ หรือทำให้ผู้มีสิทธิ มีเงินออมเพื่อใช้จ่ายในยามจำเป็นมากขึ้น

Non-Bank  
, บัตรเครดิต

### 3. สินค้าของชำ (Grocery) เป็นสินค้าหลักที่จะได้ประโยชน์จากโครงการฯ

โดยผู้ตอบแบบสอบถาม เลือกใช้จ่ายเงินโครงการในสินค้า Grocery เกือบ 40% ของประเภทสินค้าที่เลือกซื้อทั้งหมด ขณะที่สินค้าหมวดสุขภาพ และร้านอาหาร เป็นสินค้ารองลงมาที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากโครงการฯ ยกเว้นในกลุ่มผู้มีสิทธิที่เป็น Gen Z มีแนวโน้มนำไปซื้อโทรศัพท์มือถือ ขณะที่กลุ่มผู้มีรายได้น้อยและผู้สูงอายุ มีแนวโน้มนำเงินบางส่วนจากโครงการไปซื้อสินค้าเพื่อแต่ง/ซ่อมบ้านเพิ่มเติมด้วย ส่วนกลุ่มสินค้าคงทน เช่น เครื่องใช้ไฟฟ้า ของแต่งบ้าน และโทรศัพท์มือถือ คาดว่าได้รับอานิสงส์จากโครงการดิจิทัลวอลเล็ตบ้าง จากกลุ่มผู้มีสิทธิฯ ราว 10-17% ที่เลือกใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนติด Top 3 โดยกลุ่มผู้มีสิทธิฯ เหล่านั้น เป็นกลุ่มที่มีแนวโน้มใช้จ่ายเงิน 10,000 บาทในครั้งเดียว หรือเป็นกลุ่มที่ไม่ลดการใช้จ่าย/เพิ่มการใช้จ่ายเงินส่วนตัว ซึ่งค่อนข้างกระจุกอยู่ในผู้มีสิทธิฯ กลุ่ม Gen Y และ Z รวมถึงผู้มีรายได้มากกว่า 1.5 หมื่นบาท

ห้างสสสวสินค้า ,  
COM7, SYNEX

### 4. ร้านค้าท้องถิ่นและร้านสะดวกซื้อ จะเป็นกลุ่มธุรกิจหลักที่ได้ประโยชน์จากโครงการดิจิทัลวอลเล็ต

โดยผู้ตอบแบบสอบถาม เลือกใช้จ่ายเงินโครงการในร้านค้าท้องถิ่นราว 40% และร้านสะดวกซื้อ เช่น CJ และ 7-11 ราว 26% ของประเภทร้านค้าที่เลือกใช้จ่ายทั้งหมด ขณะที่กลุ่มร้านอาหารและร้านขายยา เป็นกลุ่มรองที่ได้รับอานิสงส์จากโครงการฯ ด้วย นอกจากนี้ ร้านอุปกรณ์ยานยนต์ และร้านอุปกรณ์การเกษตร คาดว่าจะได้อานิสงส์อยู่บ้าง โดยผู้ตอบแบบสอบถามเลือกใช้จ่ายในร้านค้าเหล่านี้เป็นอันดับที่ 5 โดยผู้มีสิทธิฯ ที่รายได้สูงหรืออยู่ในกรุงเทพฯ/หัวเมืองใหญ่ จะนำไปใช้จ่ายในร้านอุปกรณ์ยานยนต์ ขณะที่ผู้มีสิทธิฯ อยู่ต่างจังหวัด/รายได้น้อย จะเลือกใช้จ่ายในร้านอุปกรณ์การเกษตร

CPALL, CBG ,  
CRC, BJC, TNP

อย่างไรก็ดี ในส่วนของร้านค้าส่ง/ค้าปลีกขนาดใหญ่ เช่น ห้างสรรพสินค้า ไฮเปอร์มาร์เก็ต เป็นต้น แม้จะไม่ได้รับประโยชน์จากการใช้จ่ายของผู้มีสิทธิฯ ในโครงการฯ แต่คาดว่าจะได้ประโยชน์ทางอ้อมจากร้านค้าท้องถิ่นขนาดเล็กที่ต้องนำเงินรายได้จากการขายสินค้าให้ผู้มีสิทธิฯ มาใช้จ่ายต่อไปยังร้านค้าอื่น ๆ เช่น การซื้อสินค้าเพื่อสต็อกสินค้าในร้านค้า เป็นต้น

ห้างสสสวสินค้า

### 5. การกำหนดพื้นที่ใช้จ่ายเงินโครงการฯ ในร้านค้าตามที่อยู่ทะเบียนบ้านของผู้มีสิทธิฯ อาจเป็นอุปสรรคต่อการใช้จ่ายเงินโครงการฯ

โดยผู้ตอบแบบสำรวจที่คาดว่าจะมีสิทธิในโครงการฯ มองว่า การกำหนดพื้นที่ใช้จ่ายเงินโครงการฯ เป็นข้อจำกัดต่อการใช้จ่ายเงินของโครงการฯ โดยเฉพาะกลุ่มที่ทำงาน/อยู่อาศัยในกรุงเทพฯ และปริมณฑล จังหวัดหัวเมืองใหญ่ รวมถึงกลุ่มผู้ถือบัตรสวัสดิการ ซึ่งราว 70% ของกลุ่มเหล่านั้น มองว่าการกำหนดพื้นที่ใช้จ่ายเป็นอุปสรรค โดยปัญหาหลักของการใช้จ่าย มาจากการไม่มีร้านค้าที่เหมาะสมและตรงกับความต้องการในพื้นที่ที่กำหนด

1 2 3

# สงคราม กับการลงทุน



# 1 2 3 สงครามกับการลงทุน

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

- อิหร่าน โจมตีอิสราเอล ด้วยขีปนาวุธและโดรน เมื่อ 13 เม.ย.แต่ถูกสกัดได้เกือบทั้งหมด... มีการวิเคราะห์ว่าอิหร่านทำแบบนี้เพื่อเตือน โดยอิหร่าน ส่งสัญญาณไปที่สหรัฐฯว่าจะทำด้วยความระมัดระวัง แม้จะยังไม่มีการตัดกลับจากอิสราเอล แต่นักลงทุนส่วนใหญ่มองเป็นความเสี่ยง (อิสราเอลค่อนข้างดูตันในช่วงนี้) ราคาทองคำ+ดอลล่าร์ ที่ปรับตัวสูงขึ้นมาในช่วง 2 สัปดาห์นี้ ส่วนหนึ่งก็มาจากเรื่องนี้ สำหรับตลาดหุ้นทั่วโลก ถูกกระทบจากนักลงทุนชะลอการลงทุนสินทรัพย์ที่เป็น Risky Assets

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



นายกรัฐมนตรีอิสราเอล

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



# 1 2 3 สงครามกับการลงทุน

## DAOL SEC

เงินบาทอ่อน, ราคาสินค้านำเข้าสูงขึ้น, Fund Flow, ตลาดหุ้น

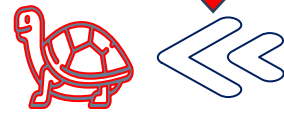
**1** ราคาทองคำสูงขึ้น  
ดีต่อคนเล่นทอง, ลบต่อร้านทอง, ตัวเลขส่งออกทองของไทยเพิ่มขึ้น

ตลาดหุ้น, Fund Flow, ลบต่อการเดินทางระหว่างประเทศ  
**3** ความเสี่ยงในการลงทุน

**2** ดอลลาร์แข็งค่า

ดีต่อหุ้นผู้ผลิตน้ำมัน, ลบต่อปิโตรเคมี + ปิมน้ำมัน + สายการบิน

**1** เศรษฐกิจโลก



**2** ราคาน้ำมัน + supply Shortage

ตลาดหุ้น, Fund Flow

**1** รายได้ส่งออก

หุ้นส่งออก, เติมนเรือ, Logistics

**3** ต้นทุนการผลิตสูงขึ้น

หุ้นนำเข้า, ส่งออก(ราคาสินค้าแพงขึ้น), ราคาน้ำมันในประเทศสูงขึ้น, ต้นทุนโลหะสูงขึ้น

ภาวะเงินเฟ้อ

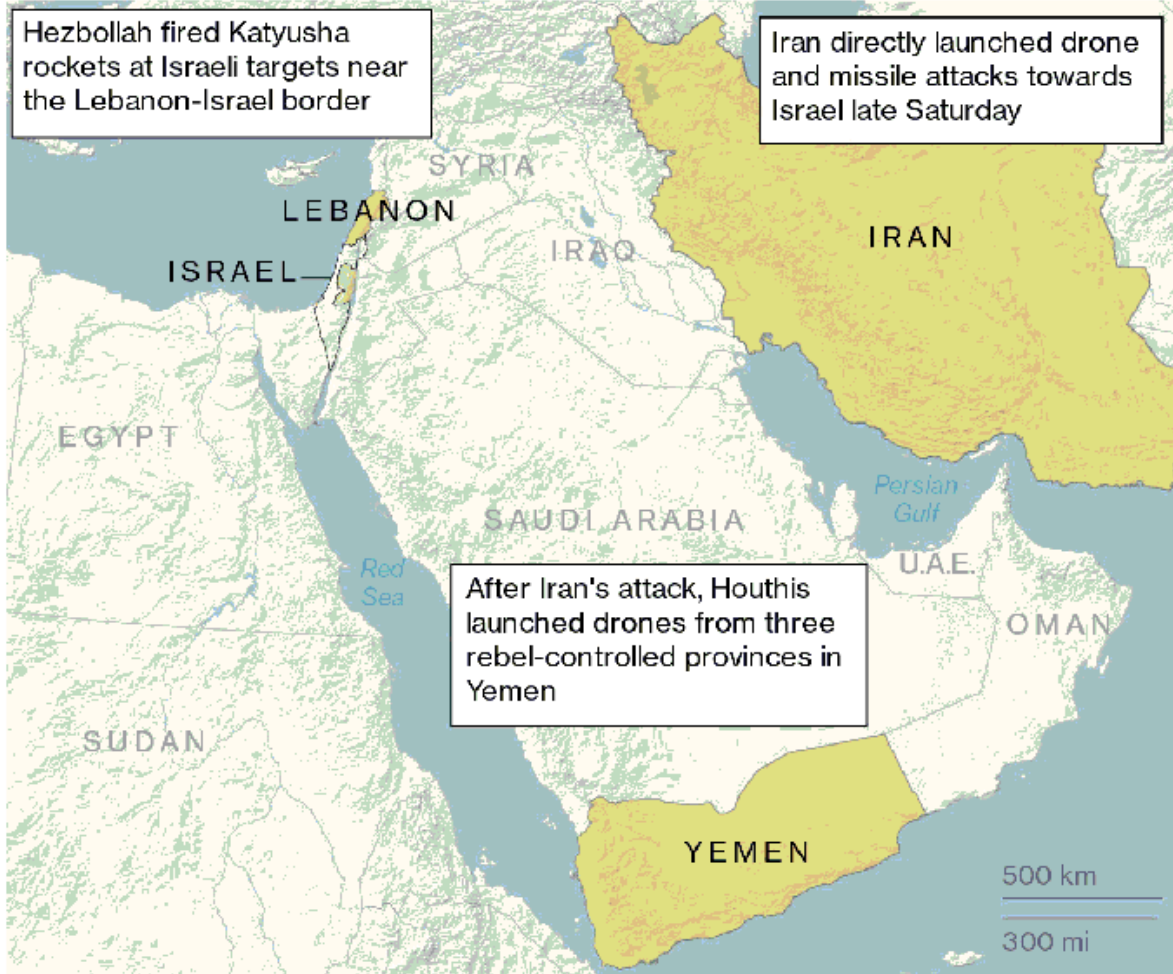
**2** Fed ลดดอกเบี้ยช้าลง

ตลาดหุ้น, Fund Flow

Foreign Outflow

## Iran's Attack on Israel

Territories with Iranian-backed militias



Source: Bloomberg reporting

Bloomberg

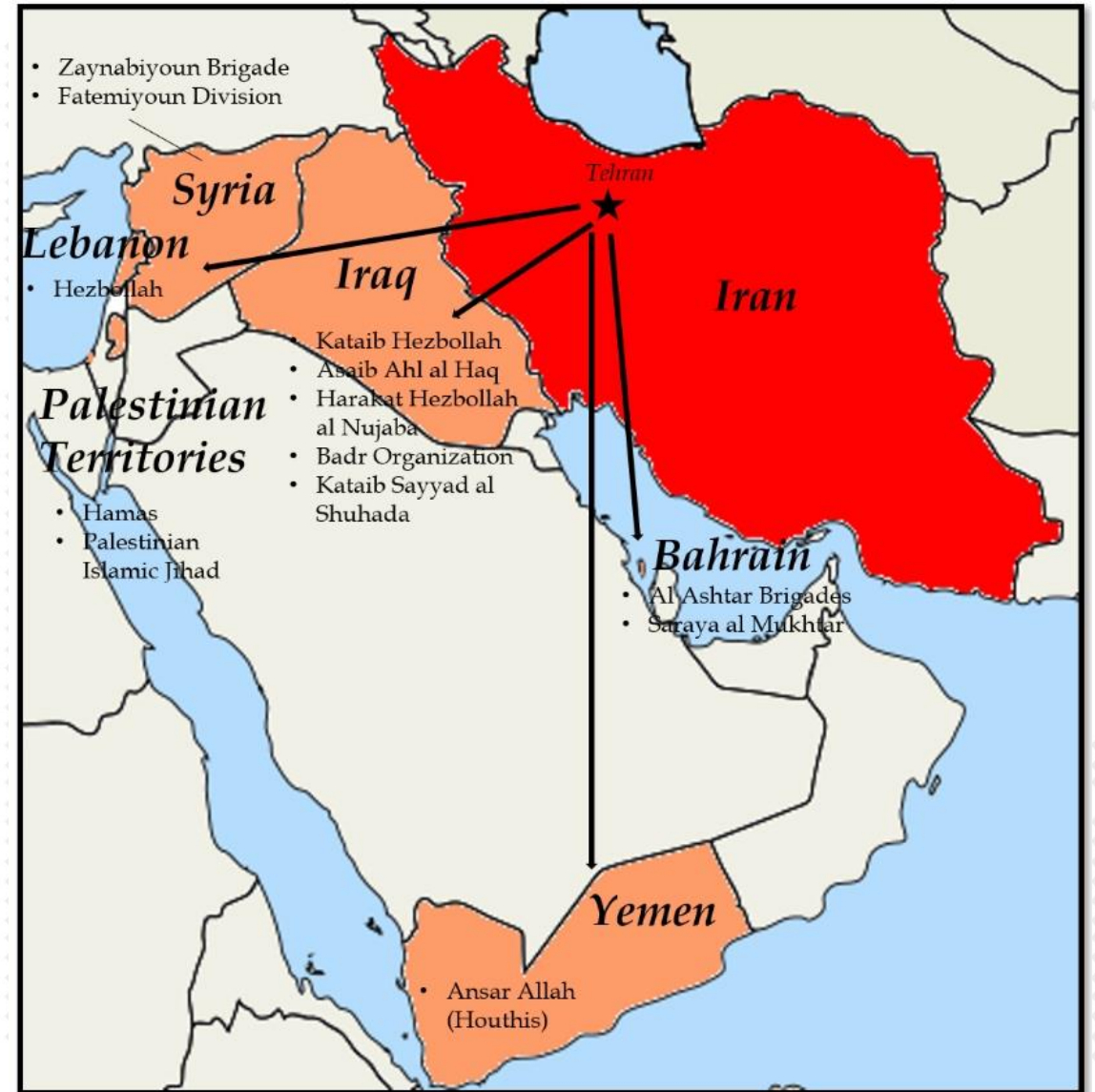
## Five Takeaways From Iran's Direct Attack on Israel

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

ที่มา : Bloomberg



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



## Explosions Heard in Isfahan in Central Iran



Source: Local media

Bloomberg

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (19 เม.ย. 67)--รัฐบาลอิสราเอลยังไม่ได้ออกมาแสดงความรับผิดชอบอย่างเป็นทางการหรือปฏิเสธการมีส่วนเกี่ยวข้องกับเหตุการณโจมตีอิหร่านในช่วงเช้าวันนี้

ทั้งนี้ สื่อรายงานว่า อิสราเอลได้ส่งโดรน 3 ลำเข้าโจมตีเมืองอิสฟาฮาน ซึ่งอยู่ทางตอนกลางของอิหร่าน และอยู่ห่างจากกรุงเตหะรานไปทางใต้มากกว่า 400 กิโลเมตร ขณะที่ระบบป้องกันภัยทางอากาศของอิหร่านสามารถทำลายโดรดังกล่าว

ผู้เชี่ยวชาญชี้อิหร่านเจ็บหลังถูกอิสราเอลโจมตีวันนี้ ส่งสัญญาณไม่มีภาคต่อ

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (19 เม.ย. 67)--ผู้เชี่ยวชาญระบุว่า การที่สื่อของอิหร่านและรัฐบาลของประธานาธิบดีอิบราฮิม ไรซี ยังคงสงวนท่าที โดยไม่ได้ออกมากล่าวแสดงความไม่พอใจต่ออิสราเอล หลังอิสราเอลส่งโดรนโจมตีอิหร่านในวันนี้ เป็นการส่งสัญญาณว่า อิหร่านพร้อมที่จะระงับการตอบโต้อิสราเอล เพื่อลดผลกระทบจากความขัดแย้งดังกล่าว หลังจากที่ทั้งสองฝ่ายได้ทำการโจมตีตอบโต้กันไปมาหลายครั้งก่อนหน้านี้

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

Apr 17, 2024

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

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

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





### กองทัพอิสราเอล (IDF)

**Iron Dome** สกัดจรวดได้ **90%**



- อิสราเอลใช้ระบบป้องกันการโจมตีทางอากาศ Iron Dome มูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ป้องกันจรวดจากกาชา
- Iron Dome ถูกนำมาใช้ครั้งแรกในปี 2011 เป็นระบบขีปนาวุธแบบเคลื่อนที่ มีประสิทธิภาพสกัดกั้นจรวดได้แม่นยำสูงกว่า 90% ยิงจรวดหรือกระสุนปืนใหญ่ได้ในระยะ 4-70 กิโลเมตร

**เครื่องบินรบ** 4 รุ่น **684 ลำ**



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

### โดรนคาบิคาเซ



โดรนจู่โจมขนาดเล็กที่เรียกว่าโดรนคาบิคาเซ หรือโดรนฆ่าตัวตาย ผลิตโดยบริษัท UVision ของอิสราเอล เป็นอากาศยานไร้คนขับที่มีขนาดเล็กและเบา ติดตั้งระเบิดหรือระเบิดแก๊สโจมตีใส่เป้าหมายโดยไม่มีคนขับ

### เรือรบ



**เรือพิฆาต Corvettes** 4 ลำ

**เรือยิงขีปนาวุธ** 8 ลำ

**เรือดำน้ำ** 5 ลำ

**เรือลาดตระเวน** 45 ลำ

### อาวุธนิวเคลียร์



มีข้อมูลบ่งชี้ว่าอิสราเอลครอบครองอาวุธนิวเคลียร์ที่พัฒนาขึ้นอย่างลับๆ และไม่เปิดเผยตามสนธิสัญญาไม่แพร่ขยายอาวุธนิวเคลียร์ (NPT)

### กำลังทหาร

**เกือบ 170,000 นาย**

**งบประมาณทางทหาร**  
**21.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ**  
(ข้อมูลปี 2020)



### กองกำลังติดอาวุธฮามาส

**จรวดและกระสุนปืนครก**  
**20,000-30,000 ลูก**

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

**โจมตีอิสราเอลล่าสุด** 15 ลูก

- ในการโจมตีอิสราเอลล่าสุด กองพลอิล-กิลซิมของกลุ่มฮามาส ใช้จรวด 15 รุ่น แบ่งเป็นแบบผลิตเอง 10 รุ่น นำเข้ามาจากอิหร่านและซีเรีย 5 รุ่น

ผลิตเอง	10 ลูก	นำเข้าจากอิหร่านและซีเรีย	5 ลูก
Q-12 (12km)	Q-20 (20km)	107mm rocket (8km)	
S-40 (40km)	S-55 (55km)	122mm rocket (12-40km) various	
M-75 (75km)	J-80 (80km)	Fajr 3 (43km)	
J-90 (90km)		Fajr 5 (75km)	
R-160 (160km)		M302 (180km)	
A-120 (120km)			
SH (Unknown)			

- จรวดรุ่น M302 จากซีเรีย มีพิสัยโจมตีระยะไกลสุดถึง 180 กิโลเมตร
- จรวดผลิตเองรุ่น R-160 มีพิสัยโจมตีไกลสุด 160 กิโลเมตร
- จรวดรุ่น Fajr-3 และ Sejjil-55 มีพิสัยโจมตีระยะ 43-55 กิโลเมตร ซึ่งจากกาชาไปตั้งเมืองใหญ่ตามแนวชายฝั่งของอิสราเอล
- จรวดจรวดพิสัยใกล้ที่ผลิตเองรุ่น Qassam มีหลายรุ่นย่อย พิสัยโจมตีไกล 12-20 กิโลเมตร ยิงได้ทั้งหลายเมืองทางใต้ของอิสราเอลและแนวชายแดนกาชา
- จรวด Qassam เป็นราคาถูกละประมาณ 300-800 ดอลลาร์ หรือราว 9,000-25,000 บาท
- ฮามาสผลิตจรวดตามแบบพิมพ์เขียวและซื้อเข้ามาได้จากอิหร่านและประเทศอื่นๆ
- ในปี 2020 ผู้เฝ้าขอบอลาฮะห์ชีวา กองกำลังพิทักษ์ปฏิวัติอิหร่าน เป็นผู้สนับสนุนอาวุธและจรวดเกือบทั้งหมดแก่กลุ่มติดอาวุธฮามาสในกาชา

### โดรนคาบิคาเซ

กลุ่มฮามาสได้พัฒนาโดรนคาบิคาเซ หรือโดรนระเบิดฆ่าตัวตายเป็นมีชื่อเรียกว่า Shehab โดยผู้เชี่ยวชาญนิวเคลียร์ครั้งกับอิหร่าน Ababil ของอิหร่าน

ในสงครามรอบนี้ กองทัพอิสราเอลเปิดเผยว่า สามารถยิงสกัดโดรน Shehab ได้ประมาณ 5 ทีลกรับได้อย่างน้อย 5 ลำ

### กำลังทหาร

**เกือบ 10,000-20,000 นาย**

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

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

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

ที่มา : Bloomberg

## 'Risk Premium' – Goldman Sachs

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

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

## 'Escalation Is Unlikely' – ANZ Banking Group

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

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

## 'Already Priced In' – ING Groep

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

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

## 'Sigh of Relief' – Again Capital

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

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

## 'To the Shadows' – RBC Capital Markets

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

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

## 'Stricter Sanctions' – A/S Global Risk Management

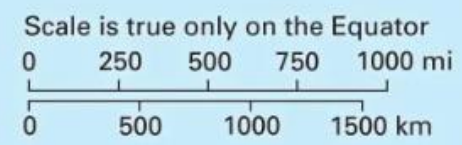
"The situation is fluid, and if Israel signals it will not retaliate, market tensions will ease," said Arne Lohmann Rasmussen, head of research at A/S Global Risk Management. The market's worst-case scenario is a closure of the Strait of Hormuz, although that outcome seems unlikely, he said.

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

# DAOL SEC







C

# กำไรสุทธิกลุ่มธนาคาร (1Q-24)..... Actual

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEst Net Income			
		3Q-22	4Q-22	1Q-23	2Q-23	3Q-23	4Q-23	1Q-24	Last Actual	1Q-24(f) Estimate next Q	Forecast Period	คาด QoQ	คาด YoY
<b>BBL</b>	9,028	7,657	7,569	10,129	11,294	11,350	8,863	10,524	2024:Q1	11,667	06/24 Q2	11%	3%
<b>KBANK</b>	10,044	10,574	3,191	10,741	10,994	11,282	9,388	13,486	2024:Q1	13,549	06/24 Q2	0%	23%
<b>KTB</b>	7,301	8,450	8,109	10,067	10,156	10,282	6,111	11,078	2024:Q1	--	06/24 Q2	--	--
<b>BAY</b>	12,737	8,070	7,391	8,676	8,425	8,096	7,732	7,543	2024:Q1	--	06/24 Q2	--	--
<b>SCB</b>	9,157	10,309	7,143	10,995	11,868	9,663	10,995	11,281	2024:Q1	11,390	06/24 Q2	1%	-4%
<b>TTB</b>	1,579	3,715	3,847	4,295	4,566	4,735	4,867	5,334	2024:Q1	4,631	06/24 Q2	-13%	1%
<b>TISCO</b>	1,730	1,771	1,809	1,793	1,854	1,874	1,780	1,733	2024:Q1	1,715	06/24 Q2	-1%	-7%
<b>KKP</b>	1,228	2,083	1,430	2,085	1,408	1,281	670	1,506	2024:Q1	--	06/24 Q2	--	--
<b>CIMBT</b>	442	696	99	830	539	367	-131	626	2024:Q1	--	06/24 Q2	--	--
<b>LHFG</b>	807	489	345	670	532	543	352	399	2024:Q1	--	06/24 Q2	--	--
		53,813	40,934	60,281	61,637	59,473	50,626	63,510	: Actual				
										5%		: YoY	
										25%		: QoQ	

22-Apr-24

Fig 2: Estimated net profits, 1Q24E

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

Source: Company, DAOL

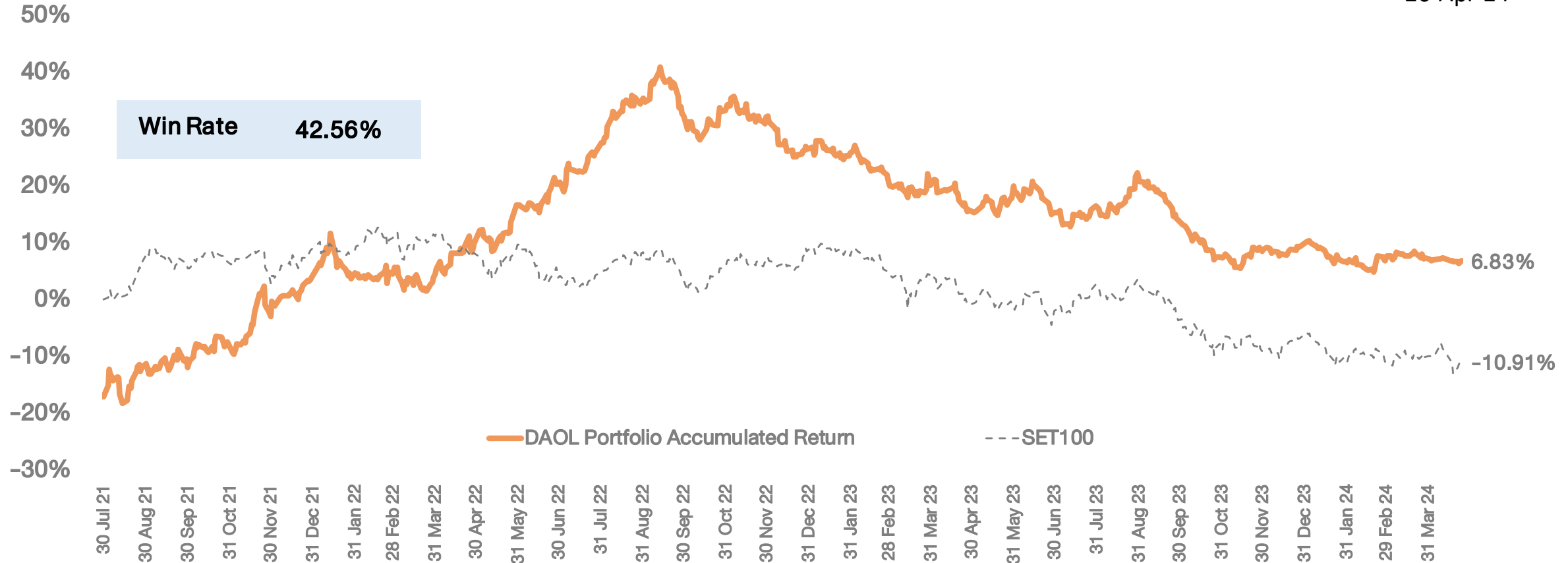
# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



## DAOL Portfolio Accumulated Return

26-Apr-24

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

# Portfolio Performance

25/4/2024 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KTB	BANK	10%	16.60	6,400	106,240	16.40	104,960.00	(1,280.00)	-1.20%
BDMS	HEALTH	10%	28.00	3,800	106,400	28.75	109,250.00	2,850.00	2.68%
WHA	PROP	10%	4.86	21,900	106,434	4.84	105,996.00	(438.00)	-0.41%
SET						1364.27			
Total		30%			319,074		320,206	1,132	
CASH		70%					748,068		
Total Portfolio							1,068,274		6.83%



## กลยุทธ์

- คาดดัชนีฯ จะชะลอการขึ้น และใกล้ปีระยะสั้นที่ 1370 จุดแล้ว กลยุทธ์ลงทุน ยังคงเป็นเน้นขายทำกำไรช่วงสั้น (ที่ 1363 , 1370) เพื่อ switch ไปหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัวแทน



## Theme ลงทุน

- เล็งหุ้นทั้งบ 1q จะออกมาดี เพื่อเก็งกำไรช่วงสั้น ยังคงเป็น 6 ตัว ประกอบด้วย BDMS, CENTEL, ICHI, SAPPE, RBF\*, TKN\*
- หุ้นชุด (ลงแรง+แข็งแกร่ง) วันนี้ เราเหลือที่ให้ถือไว้ 4 ตัว คือ BDMS\*, TISCO , MTC, KCE\* โดยเลือกขายทำกำไร BH ที่ราคาพุ่งขึ้นมามากออกไป



## พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ ITC ที่น่าจะได้อานิสงค์จากตัวเลขส่งออกที่จะรายงานในอีกไม่กี่วันข้างหน้า และเป็น 1 ใน 3 หุ้นที่เราคาดว่าจะเข้าคำนวณใน SET50 รอบเดือน ก.ค.เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ต ประกอบด้วย ITC(10%), WHA(10%), KTB(10%) และ BDMS\*(10%)

## DAOL SEC

### คาดการณ์หุ้นเข้า-ออก จากการคำนวณ SET50 , SET100

โดย DAOL

มีผล 2 ก.ค.2024

#### SET50

เข้าใหม่

ออก

BCP

ITC

TIDLOR

COM7

INTUCH

KCE

#### SET100

เข้าใหม่

ออก

\* ใช้ข้อมูล ณ 23 เม.ย.67



หมายเหตุ : 1..ประเมินโดยใช้ข้อมูลการซื้อขาย ณ 23 เม.ย. เพื่อพิจารณาคัดหุ้นเข้า/ออก

SET ใช้ข้อมูล ณ 31 พ.ค. ในการพิจารณา.....คาดว่า SET ประกาศรายชื่อจริงๆ กลางเดือน มิ.ย.67



# ประเมินกำไร 1Q-2024

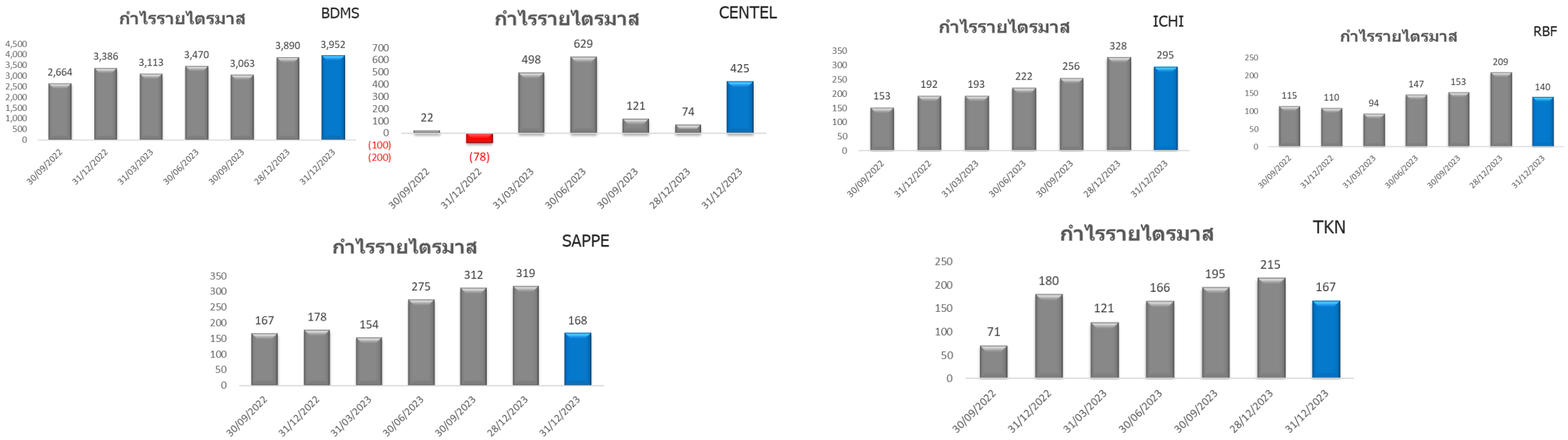
25-Apr-24

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	1Q-24(f)	4Q-23	1Q-23	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2024 (f)	12M %of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
BDMS	3,857	3,952	3,063	25.9%	-2.4%	SET	15,660	25%	14-May-24
CENTEL	652	425	121	440.8%	53.6%	SET	1,600	41%	10-May-24
ICHI	319	295	256	24.8%	8.1%	SET	1,200	27%	10-May-24
RBF	174	140	153	13.5%	24.6%	SET	860	20%	10-May-24
SAPPE	343	168	312	9.9%	104.3%	SET	1,310	26%	10-May-24
TKN	197	167	195	0.8%	17.5%	SET	800	25%	10-May-24

**DRAFT**



# 20 อันดับหลักทรัพย์ถูก Short-Sell



## ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน (Outstanding Short Positions) เป็นข้อมูลรายวันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับรายงานจากสมาชิก

ซึ่งสมาชิกจะปรับปรุงรายการเมื่อได้รับแจ้งข้อมูลการซื้อคืนหลักทรัพย์จากลูกค้าหรือเมื่อเกิน 60 วันนับจากวันที่ลูกค้าขายชอร์ต

หลักทรัพย์	1 Apr 24	2 Apr 24	3 Apr 24	4 Apr 24	5 Apr 24	9 Apr 24	10 Apr 24	11 Apr 24	17 Apr 24	18 Apr 24	19 Apr 24	22 Apr 24	23 Apr 24	24 Apr 24	25 Apr 24	แนวโน้ม
AOT-R	100,267,000	100,538,000	100,739,200	100,259,200	100,162,700	99,044,500	98,775,100	100,837,800	101,160,500	100,769,200	106,361,000	105,494,400	104,092,700	103,876,700	103,711,100	
DELTA-R	54,851,400	55,554,400	57,291,200	57,459,200	58,241,000	59,349,400	59,141,400	59,644,600	62,050,600	64,012,900	70,295,800	68,468,740	67,490,400	68,757,100	69,384,900	
PTTEP-R	25,045,800	25,899,700	26,049,100	24,648,900	25,100,300	25,102,100	25,054,900	25,601,300	26,108,900	23,969,600	27,997,200	27,271,600	26,587,900	26,204,500	27,493,800	
KBANK-R	24,395,200	28,965,400	30,067,300	29,941,100	29,718,400	29,662,800	30,177,800	30,311,900	31,492,100	32,037,600	33,688,400	33,849,153	34,580,853	34,411,053	34,813,853	
BTS-R	434,359,398	427,365,198	432,825,498	441,571,498	445,891,298	439,654,298	438,010,698	440,933,998	432,937,198	424,344,498	424,671,394	404,591,294	394,125,150	395,208,050	395,535,577	
SCC-R	9,598,850	9,824,150	10,109,550	10,106,950	10,228,150	10,097,950	10,096,050	10,172,750	10,623,650	10,529,350	11,608,450	11,409,250	11,458,450	11,580,250	11,646,250	
ADVANC-R	11,700,700	11,691,900	11,677,000	11,730,600	11,626,300	11,776,200	12,338,600	12,912,400	13,314,800	13,682,900	14,066,300	13,726,900	13,806,800	14,186,700	14,172,400	
LH-R	318,420,400	317,889,800	324,301,000	327,923,800	311,695,100	307,256,300	312,080,100	313,837,500	307,964,300	304,954,400	309,447,700	301,268,700	294,499,500	301,031,800	301,871,200	
PTT-R	63,826,200	67,703,800	67,393,000	67,419,700	67,971,100	68,041,500	68,590,100	69,820,000	68,701,900	67,987,800	75,844,200	71,832,700	71,439,200	74,610,400	75,168,800	
AWC-R	530,552,600	527,862,000	529,043,400	525,324,100	524,112,900	516,959,400	525,223,500	522,201,200	486,792,000	462,592,200	480,669,700	454,684,500	446,887,600	445,011,100	441,907,600	
AOT	29,829,100	29,102,100	30,067,500	31,292,800	30,485,400	26,509,700	27,060,700	27,165,900	19,069,700	19,335,300	20,992,100	19,361,900	20,286,500	20,687,200	20,414,700	
CPALL-R	28,887,753	31,678,753	30,538,453	30,405,853	30,908,853	32,346,053	33,143,453	35,955,353	46,926,153	41,576,953	54,399,053	52,349,353	53,433,253	53,546,653	53,965,253	
CRC-R	45,080,100	45,508,900	43,370,600	41,684,900	41,640,100	41,961,967	42,385,767	42,998,267	42,756,067	38,665,667	44,312,667	43,897,967	45,807,167	46,550,667	46,795,867	
EA-R	45,664,700	45,981,900	48,843,300	50,024,300	50,016,700	50,545,900	51,140,400	52,296,400	62,581,600	78,240,700	78,657,900	74,367,400	74,696,300	74,618,900	73,368,800	
GULF-R	33,798,500	33,943,800	34,772,800	34,602,700	36,782,900	36,951,200	38,010,000	39,553,100	42,359,400	45,086,700	45,337,900	46,138,000	46,326,400	47,759,500	48,009,800	
MINT-R	40,443,400	42,534,200	43,898,600	43,904,400	43,867,800	43,251,600	44,444,000	45,317,900	47,811,916	43,831,332	47,138,532	47,639,932	48,487,932	47,919,432	49,988,832	
PTTGC-R	33,337,900	34,254,200	35,589,700	35,103,000	34,954,900	31,890,100	33,283,000	34,080,600	32,966,100	28,234,600	34,778,800	30,495,700	31,529,300	31,494,100	31,820,800	
MTC-R	28,911,600	29,299,800	29,192,800	28,257,100	28,852,500	27,968,700	29,012,800	29,766,900	29,668,500	27,237,800	30,336,500	30,537,000	30,556,800	31,156,800	31,121,200	
BH-R	5,333,400	5,395,200	5,562,700	5,780,400	6,372,200	6,339,000	6,064,300	6,021,600	5,959,500	5,752,400	6,861,000	6,453,100	6,324,300	6,431,000	6,708,600	
CPF-R	67,665,500	68,602,500	69,662,100	70,794,900	68,984,100	67,574,200	67,343,200	66,182,100	68,410,800	46,590,300	64,417,600	59,634,900	57,250,100	57,942,000	59,006,900	

Source: SET

หน่วย: หุ้น

# SET50 : 15 หุ้นที่ราคาปรับตัวลงมากที่สุดในรอบ 5 วัน

	crc	last price	chg. 1 day	chg. 2 days	chg. 3 days	chg. 5 days	chg. 1 month	chg. 3 month	chg. 6 month	chg. 1 ปี	chg. YTD
EA		31.75	0.00	4.96	1.60	(11.81)	(10.56)	(13.61)	(30.22)	(55.28)	(28.25)
SCB		105	0.48	1.94	0.00	(9.09)	(9.09)	0.96	5.26	1.94	(0.94)
DELTA		70	0.72	1.08	(3.45)	(8.20)	(3.78)	(15.92)	(13.85)	(21.35)	(20.45)
GPSC		48.25	0.00	4.32	(2.03)	(8.10)	(12.67)	0.52	28.67	(24.61)	(0.52)
CRC		33.75	0.00	0.75	(2.17)	(7.53)	(7.53)	(1.46)	(10.60)	(23.73)	(17.68)
BGRIM		25.75	0.98	4.67	0.00	(7.21)	(9.65)	0.98	14.96	(32.24)	(5.50)
KTC		42.75	0.00	0.00	(2.84)	(7.07)	(6.04)	0.59	(6.04)	(21.20)	(1.72)
IVL		24	0.84	0.42	(2.44)	(6.80)	(1.64)	3.45	4.35	(27.27)	(11.93)
PTTGC		38.25	1.32	(1.29)	(1.92)	(5.56)	(1.92)	12.50	15.04	(8.38)	(0.65)
HMPRO		10.3	0.00	0.98	(1.90)	(5.50)	(5.50)	(2.83)	(14.17)	(23.70)	(11.97)
KTB		16.2	(2.41)	1.25	(0.61)	(5.26)	(3.57)	(0.61)	(15.63)	(10.99)	(11.96)
GULF		41.25	0.61	4.43	1.23	(5.17)	(7.82)	(5.71)	(1.79)	(19.51)	(7.30)
BANPU		5.5	1.85	3.77	0.92	(5.17)	(0.90)	(14.06)	(29.49)	(41.80)	(19.12)
COM7		18	0.56	4.65	0.00	(4.76)	(3.74)	(13.46)	(35.71)	(34.55)	(24.37)
LH		7.2	(1.37)	(1.37)	(2.04)	(4.64)	2.86	(4.00)	(4.00)	(26.53)	(11.66)
BBL		138	0.73	(0.36)	(3.83)	(4.50)	(1.78)	(4.83)	(17.37)	(13.48)	(11.82)
SCC		249	1.63	2.89	(0.40)	(3.86)	(1.19)	(6.74)	(12.94)	(18.09)	(18.63)
TRUE		7.7	0.65	(1.28)	(1.91)	(3.75)	(3.14)	40.00	17.56	(4.94)	52.48
GLOBAL		16.1	0.63	0.63	0.00	(3.59)	(4.17)	12.38	13.14	(1.51)	(2.65)
KCE		39.5	2.60	6.04	3.27	(3.07)	(1.25)	(15.51)	(24.04)	(4.24)	(28.18)
SAWAD		39.75	0.00	2.58	0.63	(3.05)	(5.36)	5.30	(2.45)	(28.38)	(1.85)



# TECHNICAL VIEW

26 April 2024 # 079

# DAOL SEC

## SET : แนวโน้มตัวผันผวนในเชิงลบ

แนวรับ 1350-1355 จุด

แนวต้าน 1367-1370

## SET50 Index Futures

S50M24

### CBG

### SAV

แนวรับ 64.50-65-50

แนวรับ 18.20-18.40

แนวต้าน 67.50-70.00

แนวต้าน 18.70-19.00

Cut Loss < 63.75

Cut Loss < 18.00

แนวโน้ม : Sideway Down

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: เปิด Short ช่วงดิ่ง หรือ  
พิจารณา 824 ขึ้นได้ถึงฝั่ง Long

สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 827

สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 827

แนวรับ 827, 824, 820

แนวต้าน 835, 839, 844

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



# CASH BALANCE

26 เมษายน 2567

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ  
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 19-25 เม.ย. 67

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET:	BKGI	58.62	988	155%
	SABUY	Negative PE	1,005	44%
MAI:	24CS	Negative PE	420	179%

### 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 รับผิดชอบการจัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ของฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

# DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*APO	22 เม.ย. 67 – 10 พ.ค. 67
*SABUY -W2	22 เม.ย. 67 – 10 พ.ค. 67

### หมายเหตุ

- \* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)  
+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**
- \*\* ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)  
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**
- \*\*\* ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)  
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + **ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ**

### News Flash

- ( + ) MASTER (ซื้อ/เป้า 86.00 บาท) ลูกค้าอินโดนีเซียขึ้นอันดับ 1 ทำคัลยกรรม
- ( - ) Bank (Neutral) สภากรรมการไทยประกาศปรับลด MRR ลง 0.25% สำหรับลูกค้ากลุ่มเปราะบาง
- ( - ) Automotive (Underweight) ยอดผลิตรถยนต์ มี.ค.24 ลดลง YoY ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 8

### Results Review

- ( + ) PTTEP (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 180.00 บาท) 1Q24 ดีกว่าคาด; 2Q24E ยังโตต่อ + ราคาน้ำมันทรงตัวสูง

### Company Update

- + ) AURA (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) กำไร 1Q24E จะทำ new high จากธุรกิจค้าปลีก+ขายฝากดีขึ้น
- ( + ) CBG (ซื้อ/เป้า 76.00 บาท) กำไร 1Q24E ยังอยู่ในระดับที่ดี ธุรกิจเบียร์เริ่มเห็นการเติบโตใน 2Q24E



# Fund Flow

---

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

## Return : SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M





# Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

## Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 156.351



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-26APR2024

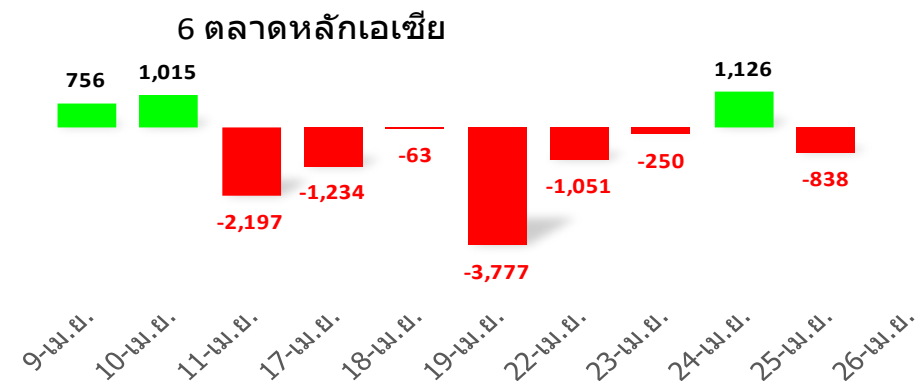
Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

26-Apr-2024 07:31:01

# Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

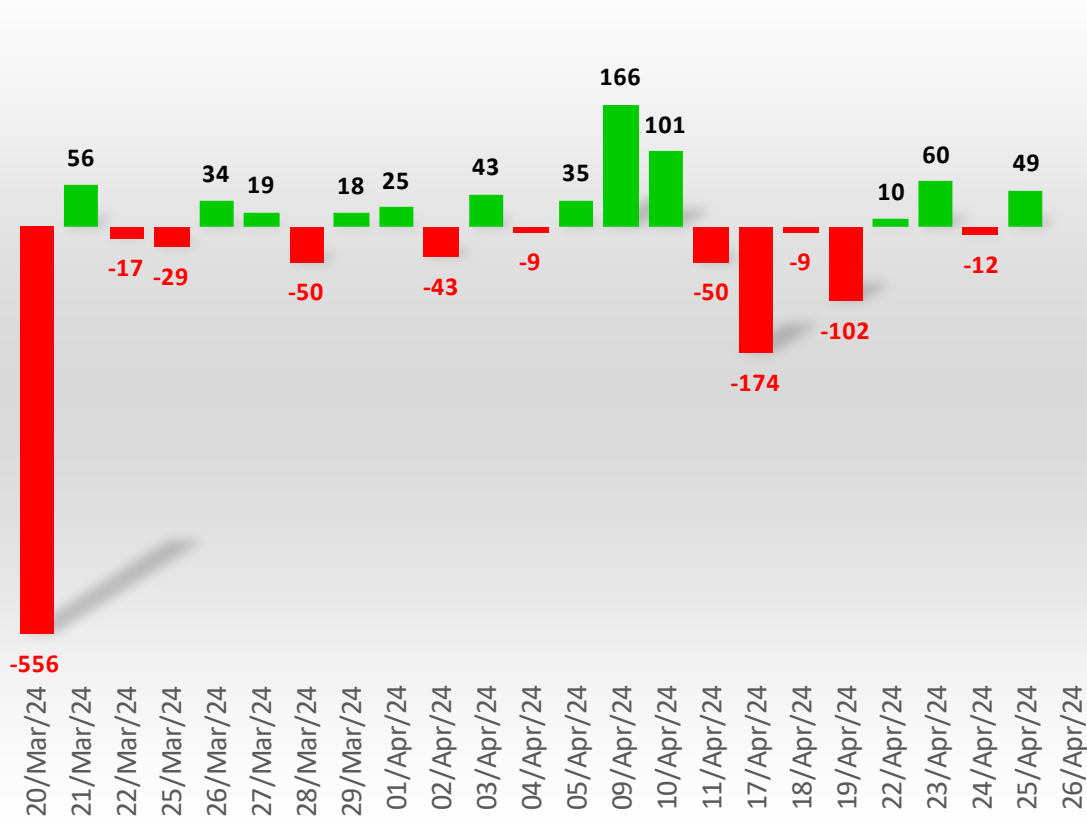
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
รวม 6 ตลาด	26/Apr/24	-838	-1,105	-7,804	-7,804	11,920	37,366	42,522
Equity								
Asia (11)								
China	31DEC2023			-6,066	-33,134	-67,495	-67,495	
India	24APR2024	508	-221	-1,038	-1,038	320	23,579	25,273
Indonesia	25APR2024	-80	-144	-894	-894	792	-793	-1,279
Japan	19APR2024		-3,185	19,808	22,993	30,213	51,081	40,963
Malaysia	24APR2024	65	61	-422	-422	-608	-669	406
Philippines	25APR2024	2	-53	-150	-150	13	-359	1,193
S. Korea	25APR2024	-385	-548	1,025	1,025	13,214	17,189	9,254
Sri Lanka	25APR2024	0	0	3	3	-23	-15	-106
Taiwan	25APR2024	-877	-157	-6,609	-6,609	-1,879	-801	10,758
Thailand	25APR2024	48.5	107	89	89	-1,845	-5,555	-6,042
Vietnam	25APR2024	-5	18	-139	-139	-540	-1,451	-2,677

Foreign net buy/sell (daily)

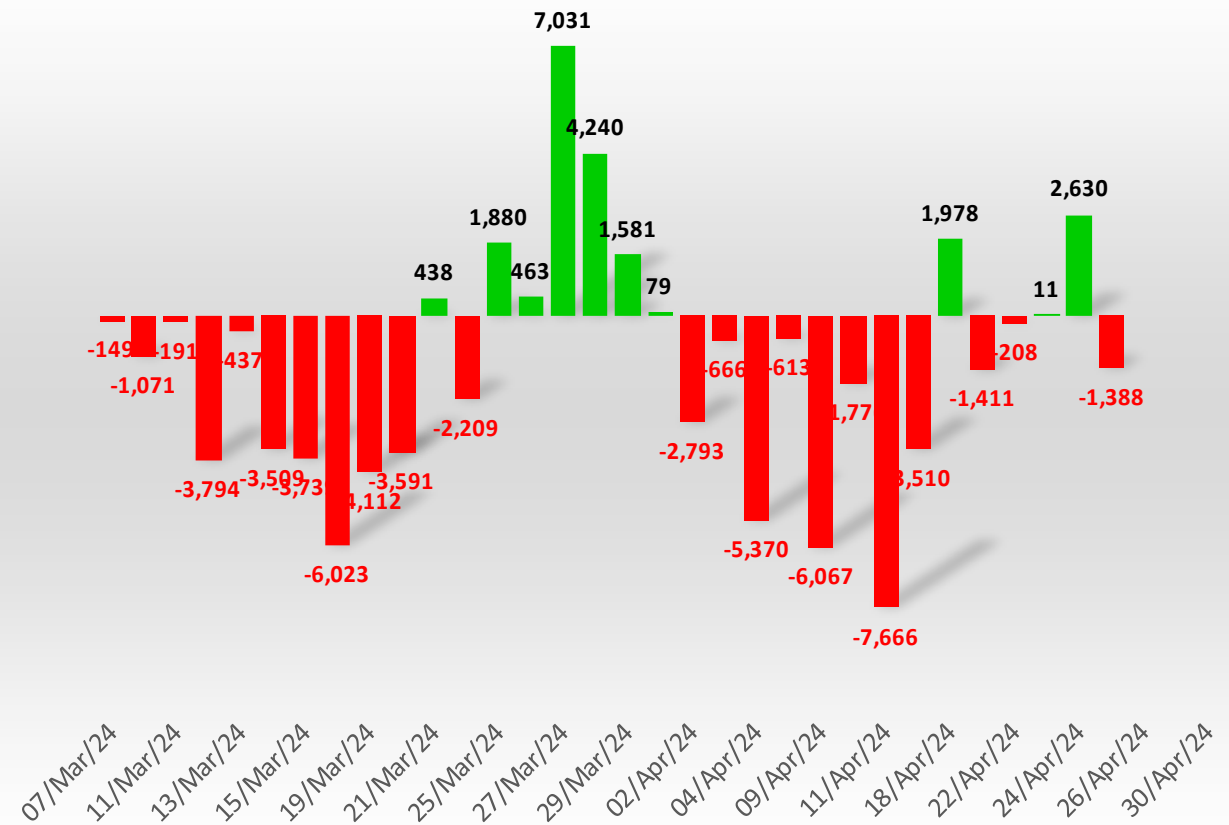


Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

### Foreign Net Position (Thai Equity Market)



### Foreign Net Position (Thai Bond Market)



## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

25-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>KBANK</b>	0.13%	376
<b>HANA</b>	0.26%	92
<b>TTB</b>	0.04%	68
<b>TOP</b>	0.04%	46
<b>ANI</b>	0.53%	44
<b>AEONTS</b>	0.06%	23
<b>BKI</b>	0.06%	20
<b>PTT</b>	0.00%	16
<b>BGRIM</b>	0.02%	16
<b>WHA</b>	0.02%	13

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>MTW</b>	-17.24%	-243
<b>SCB</b>	-0.06%	-200
<b>BH</b>	-0.09%	-180
<b>CPN</b>	-0.04%	-114
<b>CRC</b>	-0.05%	-97
<b>BBL</b>	-0.03%	-91
<b>HMPRO</b>	-0.06%	-84
<b>PTTEP</b>	-0.01%	-71
<b>KTB</b>	-0.03%	-69
<b>LH</b>	-0.06%	-49

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## WEEK

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

25-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.43%	1,280
PTTEP	0.04%	265
TOP	0.21%	264
SCB	0.07%	242
AWC	0.13%	186
ANI	1.91%	161
NRF	1.31%	96
MAJOR	0.57%	75
HANA	0.19%	68
TTB	0.04%	67

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	-0.07%	-428
LH	-0.48%	-414
PTT	-0.03%	-261
HMPRO	-0.19%	-255
MTW	-17.11%	-241
CRC	-0.11%	-225
BH	-0.09%	-188
KTB	-0.05%	-124
CPN	-0.04%	-107
TFG	-0.36%	-75

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

25-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.49%	3,048
KBANK	0.61%	1,822
AOT	0.07%	637
TOP	0.42%	535
CREDIT	1.56%	512
BBL	0.17%	448
AWC	0.22%	308
PTT	0.03%	295
WHA	0.40%	290
BDMS	0.06%	278

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.49%	-2,536
BH	-0.46%	-923
LH	-0.64%	-556
ADVANC	-0.09%	-526
HMPRO	-0.31%	-425
MTC	-0.41%	-391
HANA	-0.88%	-305
CK	-0.74%	-274
KTB	-0.12%	-273
SPRC	-0.72%	-257

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## Net Change

18 Jan 21 - Present

20-Apr-24

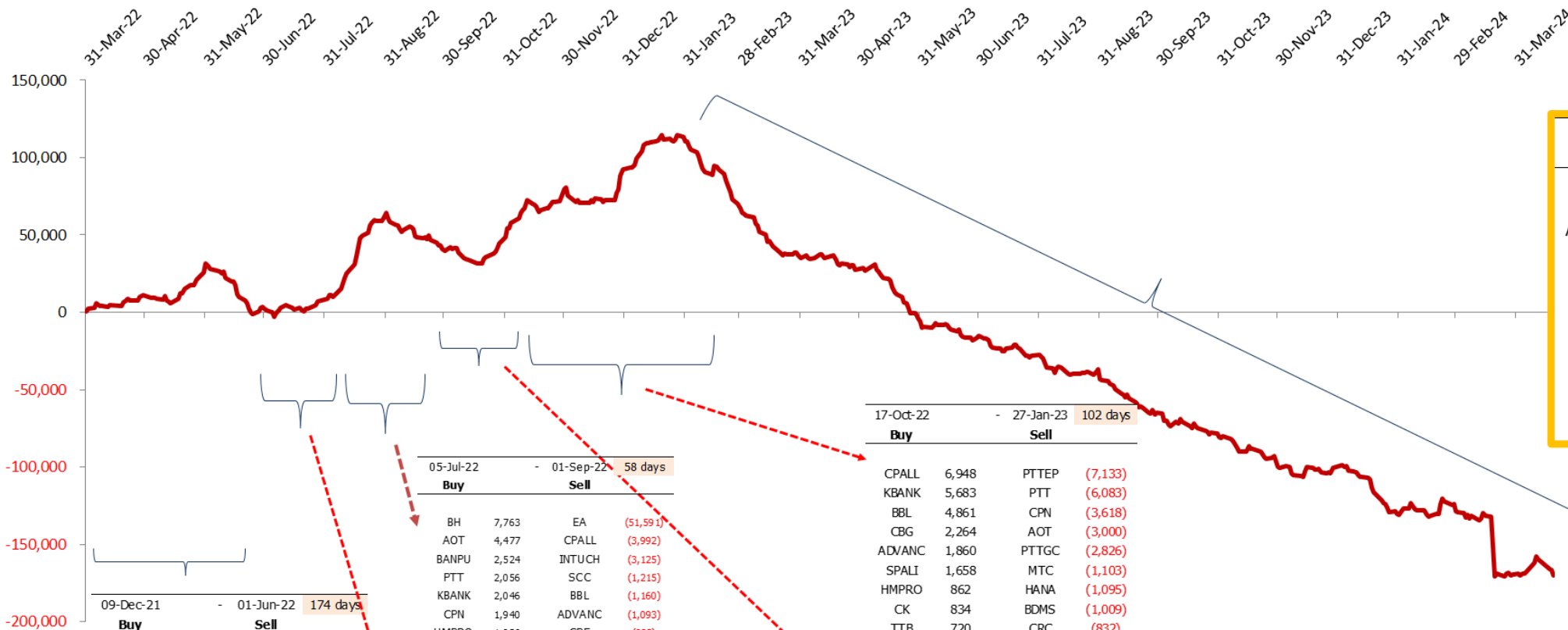
Net Buy		Net Sell	
BDMS	34,586	AWC	(42,108)
PTTEP	29,174	AOT	(23,634)
BH	29,078	CPALL	(23,061)
SCB	14,618	BSRC	(21,238)
ADVANC	8,721	PTT	(13,517)
KTC	7,184	INTUCH	(12,714)
BCP	5,093	CPN	(9,942)
CK	4,239	TTB	(9,897)
CRC	3,815	SCC	(9,699)
TOP	3,256	BTS	(9,284)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

# Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

20-Apr-24



	27-Jan-23	-	19-Apr-24	448 days
	Buy		Sell	
BDMS	17,644		AWC	(40,524)
ADVANC	6,686		CPALL	(29,368)
SCB	5,826		BSRC	(21,680)
PTT	5,503		PTTEP	(10,860)
BCH	3,865		BTS	(9,813)
CRC	3,409		CPN	(9,003)
TOP	3,075		KBANK	(7,508)
MINT	2,889		TISCO	(6,537)
WHA	2,854		AOT	(6,272)
BCP	2,652		SCC	(4,587)

17-Oct-22 - 27-Jan-23 102 days

Buy	Sell
CPALL 6,948	PTTEP (7,133)
KBANK 5,683	PTT (6,083)
BBL 4,861	CPN (3,618)
CBG 2,264	AOT (3,000)
ADVANC 1,860	PTTGC (2,826)
SPALI 1,658	MTC (1,103)
HMPRO 862	HANA (1,095)
CK 834	BDMS (1,009)
TTB 720	CRC (832)
KKP 667	DOHOME (816)

05-Jul-22 - 01-Sep-22 58 days

Buy	Sell
BH 7,763	EA (51,591)
AOT 4,477	CPALL (3,992)
BANPU 2,524	INTUCH (3,125)
PTT 2,056	SCC (1,215)
KBANK 2,046	BBL (1,160)
CPN 1,940	ADVANC (1,093)
HMPRO 1,936	CPF (982)
SCGP 1,465	MTC (904)
TOP 1,281	CBG (702)
SPRC 846	PTTGC (629)

01-Sep-22 - 17-Oct-22 46 days

Buy	Sell
PTTEP 6,434	CPALL (5,688)
BH 3,739	PTT (1,953)
BDMS 2,595	SCB (1,930)
AOT 1,066	KBANK (1,768)
BANPU 831	MINT (1,441)
CBG 811	CRC (1,376)
FORTH 727	STARK (1,283)
KTB 708	BCPG (691)
SPRC 634	CPF (640)
JKN 625	KCE (606)

01-Jun-22 - 05-Jul-22 34 days

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

09-Dec-21 - 01-Jun-22 174 days

Buy	Sell
EA 45,078	PTTGC (5,679)
PTTEP 29,951	GULF (4,349)
KBANK 15,602	SCC (3,564)
ADVANC 10,063	TQM (2,632)
STARK 9,577	BANPU (1,906)
BH 8,801	OSP (1,513)
PTT 8,224	AOT (1,492)
BDMS 6,369	HANA (1,376)
CPALL 6,071	IRPC (1,318)
BBL 4,225	MTC (1,281)

27-Jan-23		-	19-Apr-24		448 days
<b>Buy</b>			<b>Sell</b>		
BDMS	17,644		AWC	(40,524)	
ADVANC	6,686		CPALL	(29,368)	
SCB	5,826		BSRC	(21,680)	
PTT	5,503		PTTEP	(10,860)	
BCH	3,865		BTS	(9,813)	
CRC	3,409		CPN	(9,003)	
TOP	3,075		KBANK	(7,508)	
MINT	2,889		TISCO	(6,537)	
WHA	2,854		AOT	(6,272)	
BCP	2,652		SCC	(4,587)	



## US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016

Last Price ■ USGG2YR Index 4.9975 ■ USGG30YR Index 11/30/2022-04/24/2024 4.7712 ■ USGG3M Index 11/30/2022-04/24/2024 5.4093 ■ USGG10YR Index 4.7060



## SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-26APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

26-Apr-2024 07:30:40

# ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

## DOLLAR INDEX & THAI BAHT



## Commodity Index



# สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สี่ติดต่อกัน

## Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC  
CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-26APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

26-Apr-2024 07:31:59

## Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 9.21 | ↑ High on 06/22/22 35.78 | → Average 8.76 | ↓ Low on 05/29/20 -0.86



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

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

26-Apr-2024 07:32:11

## Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

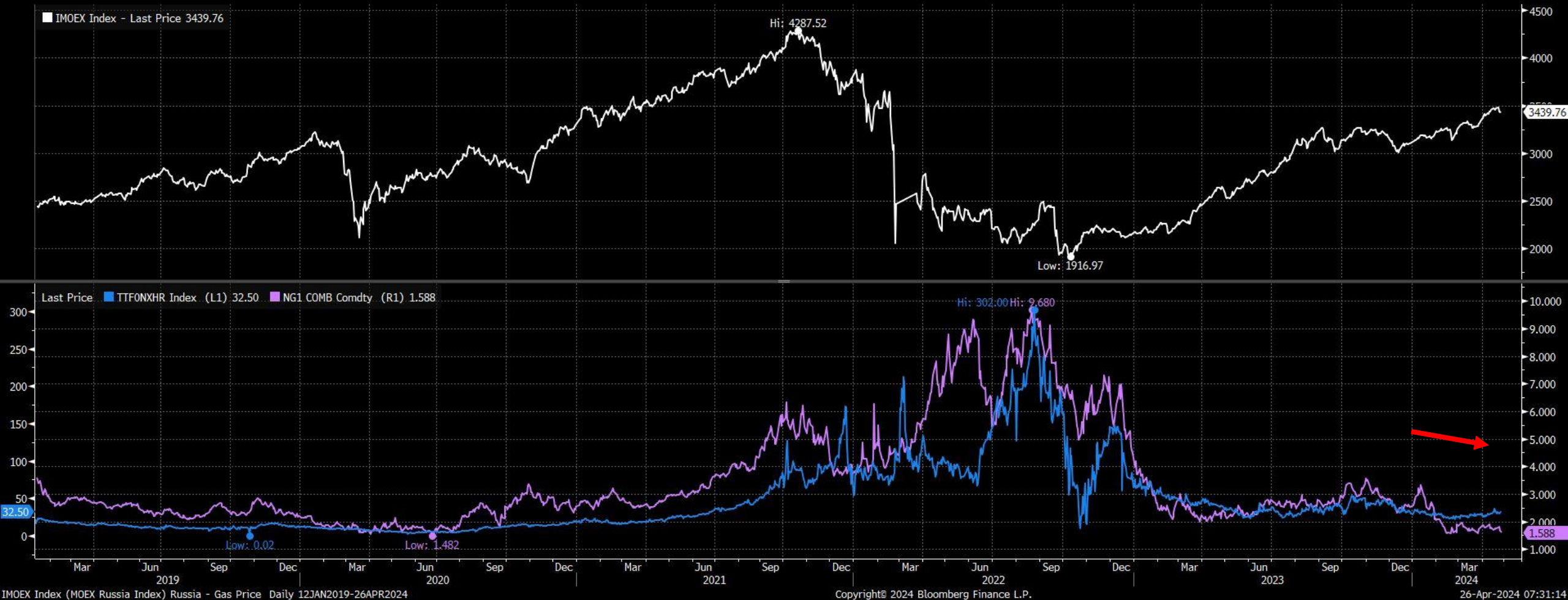
■ XWA Comdty - Last Price 142.00

■ BANPU TB Equity - Last Price 5.40

■ ITMG IJ Equity - Last Price 24975



## Russia Stock Market & Gas Price





# หุ้นที่มี % การถือโดย NVDR สูงสุด 25 ลำดับแรก

NVDR Outstanding

Ranking 25 ลำดับแรก

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

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

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

2023-11-24 00:45:24.519 GMT

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

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

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

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

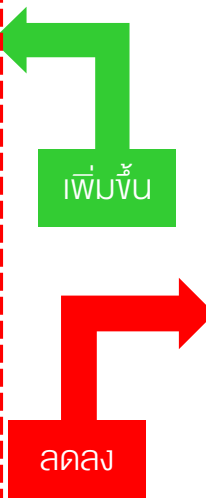
# % และ มูลค่าหุ้นที่ถือผ่าน NVDR เพิ่ม/ลด 23 พ.ย.-29 มี.ค.67

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

29-Mar-24

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

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





# Dividend Stocks

---

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

# ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	24(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
SAT	16.40	1.22	1.59	9.70	Semi-Anl	14.17
SIRI	1.67	0.10	0.16	9.40	Semi-Anl	281.13
BRI	6.85	0.60	0.55	7.96	Semi-Anl	24.99
SCB	103.00	7.84	8.18	7.94	Semi-Anl	1,863.97
TASCO	15.60	1.00	1.23	7.90	Semi-Anl	73.87
AH	22.20	0.95	1.75	7.88	Semi-Anl	43.08
TISCO	99.25	5.75	7.69	7.75	Irreg	534.50
TACC	4.72	0.19	0.37	7.73	Semi-Anl	13.44
RATCH	27.00	0.80	2.06	7.61	Semi-Anl	71.02
ORI	6.75	0.30	0.50	7.42	Semi-Anl	42.98
MC	12.40	0.50	0.92	7.38	Semi-Anl	23.03
AUCT	9.00	0.37	0.64	7.11	Semi-Anl	13.66
SC	3.58	0.16	0.25	7.07	Semi-Anl	46.27
LH	7.30	0.30	0.51	6.99	Semi-Anl	518.24
QH	2.24	0.10	0.16	6.96	Semi-Anl	45.94
SUSCO	3.88	0.20	0.27	6.96	Semi-Anl	23.25

## High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	24(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
NYT	4.70	0.36	0.37	7.87	Annual	23.1
STGT	8.05	0.50	0.59	7.37	Annual	89.3
AP	10.50	0.70	0.69	6.55	Annual	214.4
ROJNA	7.15	0.40	0.46	6.43	Annual	38.8
ASK	16.40	1.16	1.03	6.28	Annual	13.6
TEGH	2.78	0.10	0.17	6.12	Annual	4.5
ILINK	6.50	0.39	0.38	5.85	Annual	15.5
KTB	16.00	0.87	0.92	5.77	Annual	1,299.24
THANI	2.28	0.02	0.12	5.44	Annual	17.30
SIS	25.25	1.05	1.24	4.91	Annual	22.52
COM7	17.20	0.70	0.81	4.72	Annual	241.98
NETBAY	18.70	0.90	0.83	4.44	Annual	17.27
BAM	9.45	0.38	0.42	4.43	Annual	160.38
TEAMG	4.10	0.18	0.18	4.39	Annual	4.98
SMT	2.70	0.07	0.11	4.07	Annual	2.86

## High Dividend : Property Fund & REIT

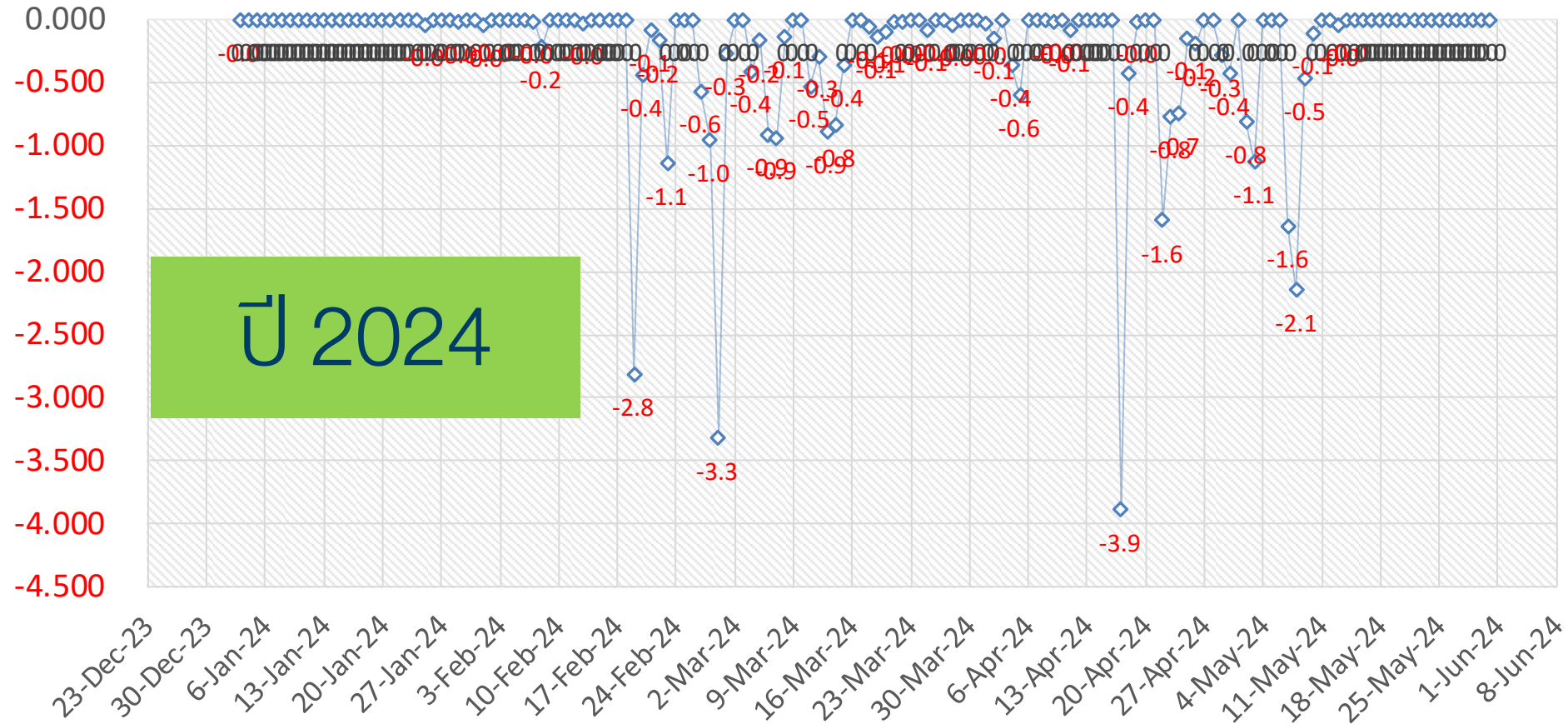
20-Apr-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
B-WORK	4.20	0.23	0.72	18.32	Quarter	2.35	Leasehold
GVREIT	5.25	0.20	0.78	15.09	Quarter	2.99	Leasehold
EGATIF	6.00	0.11	0.26	13.81	Quarter	1.81	n.a.
BOFFICE	4.84	0.16	0.66	13.72	Quarter	1.73	Leasehold
DIF	7.65	0.23	0.96	12.22	Quarter	57.57	Freehold
ALLY	5.60	0.16	0.00	11.79	Quarter	3.19	#N/A
CPNREIT	10.70	0.36	0.85	10.52	Quarter	21.48	Leasehold
LHHOTEL	11.40	0.27	1.33	9.47	Quarter	7.66	Free&Leaseho
WHAIR	5.80	0.14	0.53	9.44	Quarter	2.00	#N/A
INETREIT	8.40	0.20	0.00	9.35	Quarter	2.91	#N/A
WHART	9.40	0.13	0.77	8.23	Quarter	13.06	Leasehold
BAREIT	9.95	0.18	0.58	7.70	Quarter	4.09	#N/A
FUTUREPF	11.50	0.06	1.06	7.52	Quarter	1.90	Leasehold
FTREIT	10.00	0.19	0.75	7.48	Quarter	6.50	Free&Leaseho
TPRIME	6.30	0.11	0.42	7.21	Quarter	8.89	Leasehold
TFFIF	6.20	0.10	0.41	6.67	Quarter	15.94	n.a.

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

## Impact to SET Index (Points)

10-Apr-24



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"

# Market Indicators

# เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



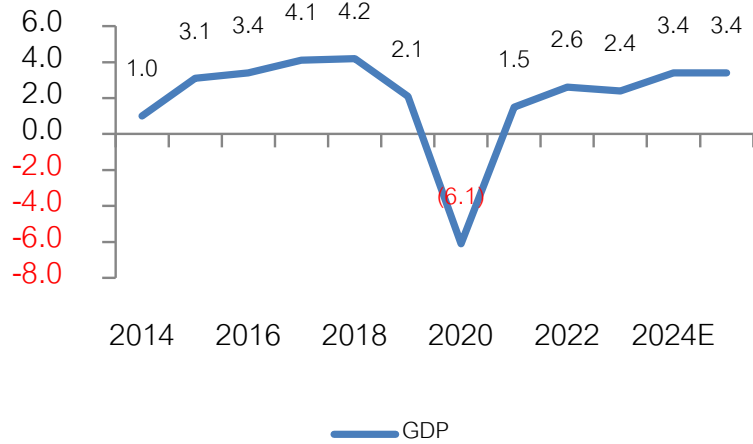
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
22-Apr	CH	1-Year Loan Prime Rate	Apr-22	3.5%	3.5%
23-Apr	US	New Home Sales MoM	Mar	1.6%	-0.3%
24-Apr	TH	Customs Exports YoY	Mar	-5.1%	3.6%
25-Apr	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	2.3%	3.4%
	US	Advance Goods Trade Balance	Mar	-\$90.56b	-\$91.8b
	US	Initial Jobless Claims	Apr-20	--	212k
	US	Pending Home Sales MoM	Mar	1.0%	1.6%
26-Apr	US	PCE Deflator YoY	Mar	2.6%	2.5%
	US	PCE Core Deflator YoY	Mar	2.8%	2.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	77.6	77.9
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Mar	-2.0%	-2.8%
27-Apr	CH	Industrial Profits YoY	Mar	--	--
29-Apr	EC	Consumer Confidence	Apr F	--	--
30-Apr	JN	Retail Sales YoY	Mar	--	4.6%
	CH	Manufacturing PMI	Apr	--	50.8
	CH	Caixin China PMI Mfg	Apr	--	51.1
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI MoM	Apr P	--	0.8%
	EC	CPI Core YoY	Apr P	--	2.90%
1-May	US	ADP Employment Change	Apr	--	184k
	US	ISM Manufacturing	Apr	49.9	50.3
	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	May-01	5.23%	5.25%
2-May	US	Initial Jobless Claims	Apr-27	--	--
3-May	US	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	268.33k	303k
	US	Unemployment Rate	Apr	3.80%	3.80%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Apr	0.3%	0.3%



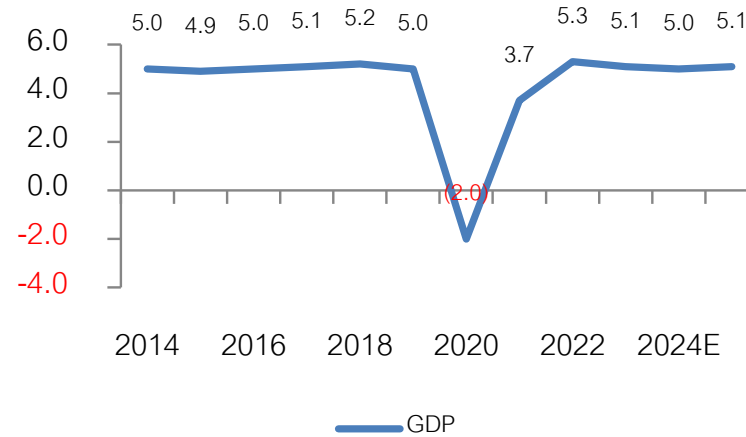
# GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg  
(8 Feb 24)

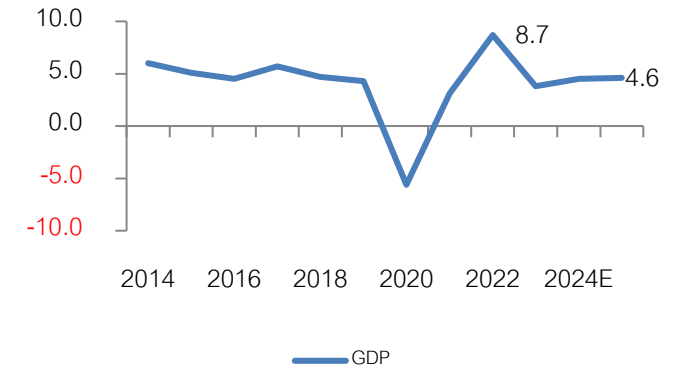
### Thailand



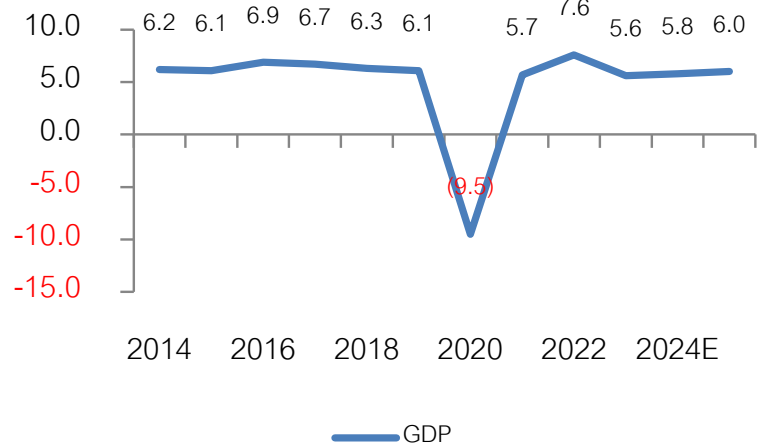
### Indonesia



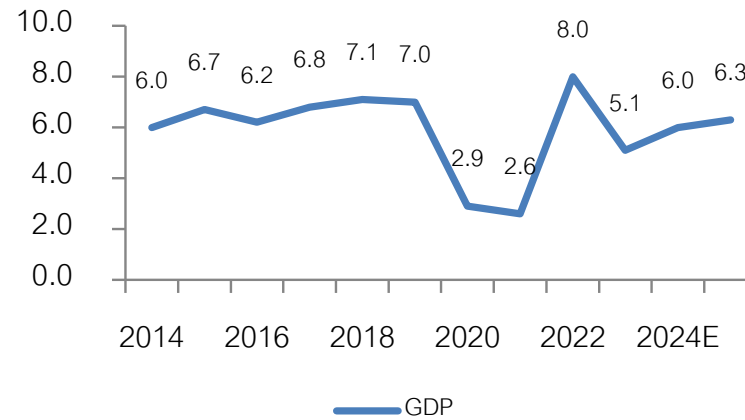
### Malaysia



### Philippine



### Vietnam



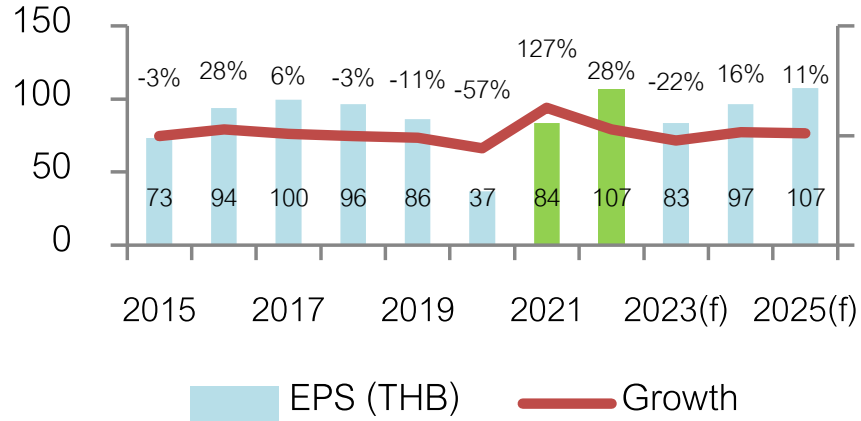
# EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

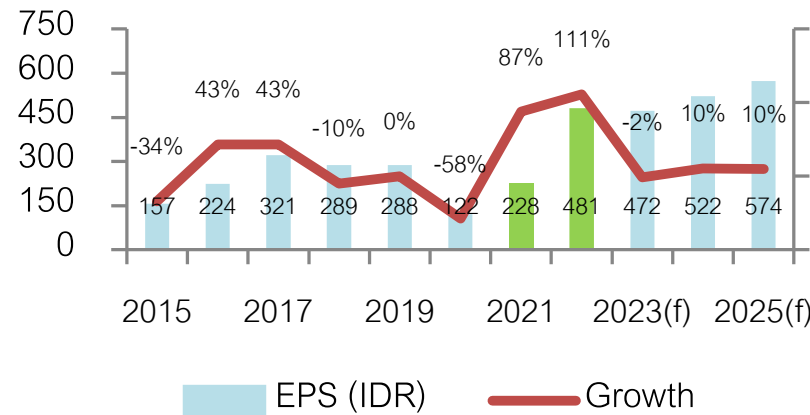
(8 Feb 24)

Currency : Local Currency

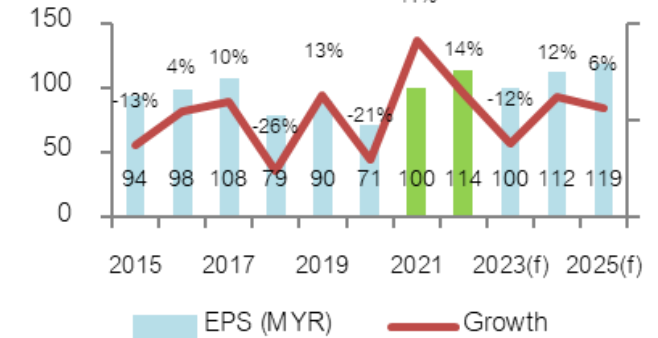
## Thailand



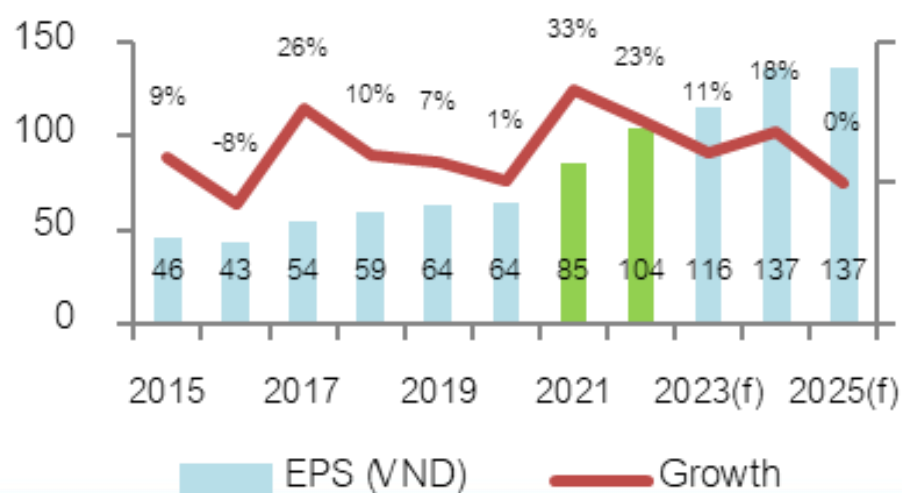
## Indonesia



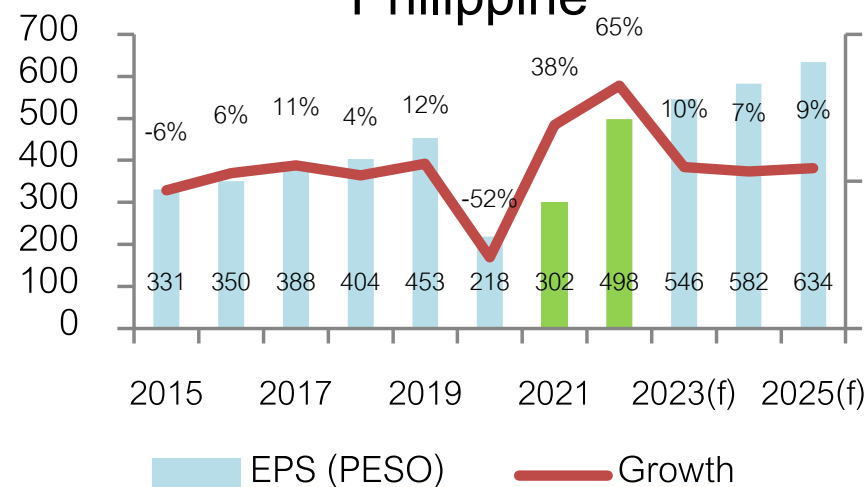
## Malaysia



## Vietnam



## Philippine



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

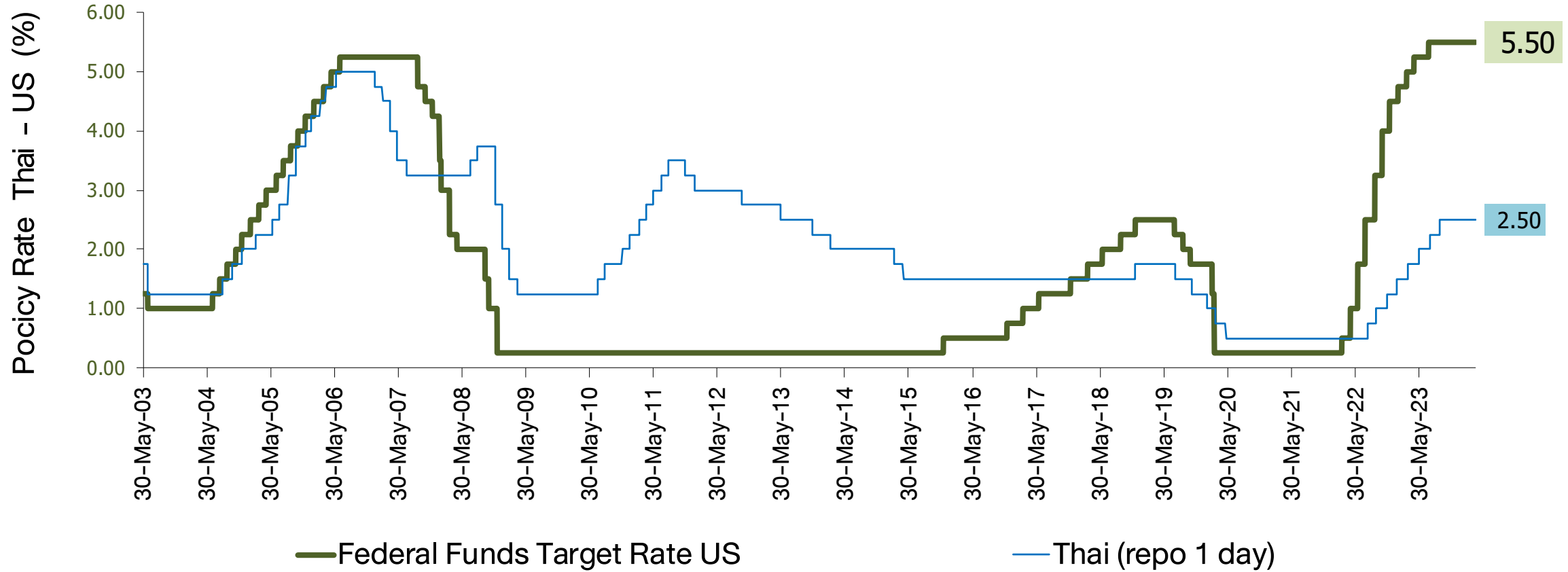
<b>INDONESIA</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	5.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0	(2.0)	3.7	5.3	5.1	5.0	5.1
Inflation	6.4	6.4	3.5	3.8	3.2	2.8	2.0	1.6	4.2	3.7	2.9	3.0
Current Account /GDP	(3.1)	(2.0)	(1.8)	(1.6)	(2.9)	(2.7)	(0.4)	0.3	1.0	0.2	(0.6)	1.0
Budget Deficit / GDP	(2.1)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

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

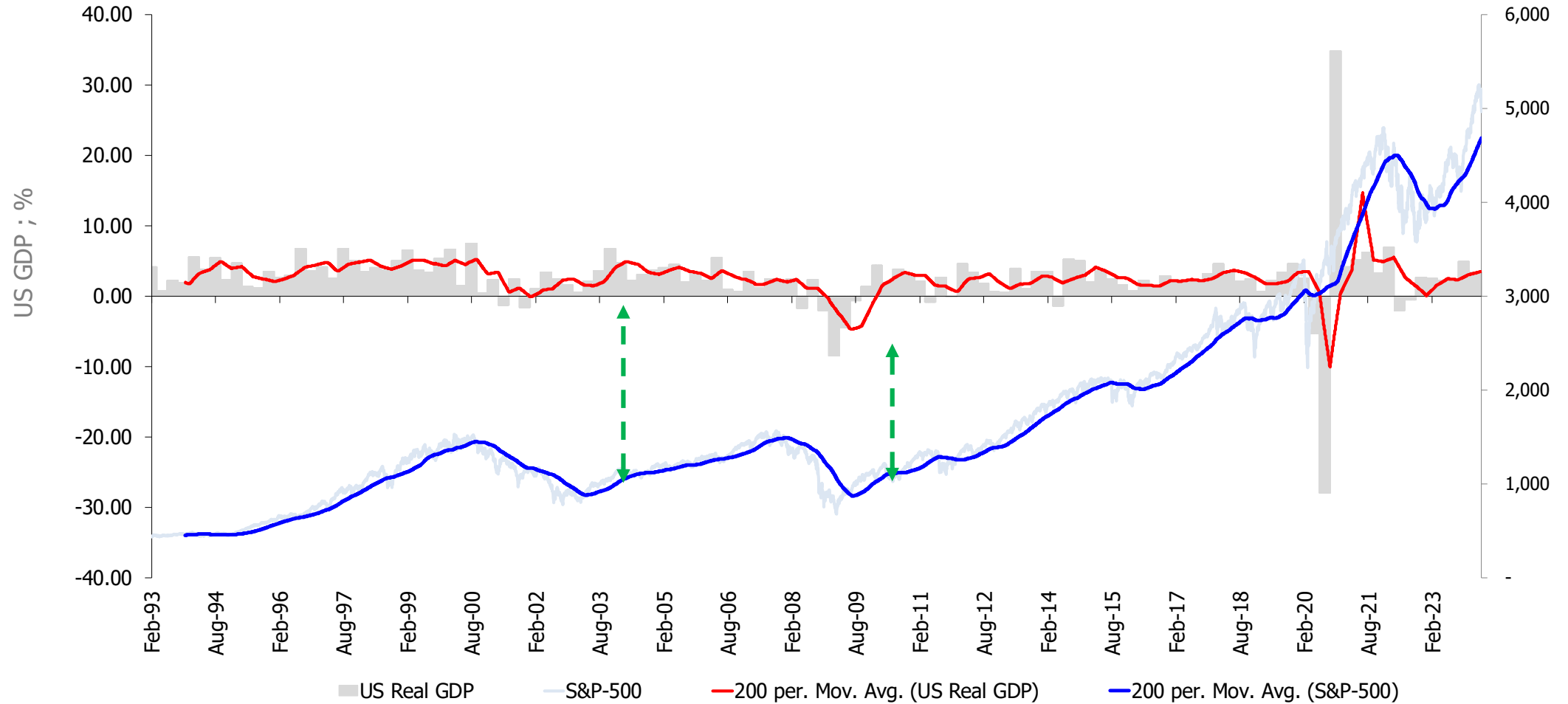
<b>VIETNAM</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	6.7	6.2	6.8	7.1	7.0	2.9	2.6	8.0	5.1	6.0	6.3
Inflation	4.1	0.6	2.7	3.5	3.5	2.8	3.2	1.8	3.2	3.3	3.5	3.2
Current Account /GDP	3.7	(0.9)	0.3	(0.6)	1.9	3.8	4.4	(2.2)	(0.2)	2.0	3.2	3.0
Budget Deficit / GDP								(5.2)	(4.5)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

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

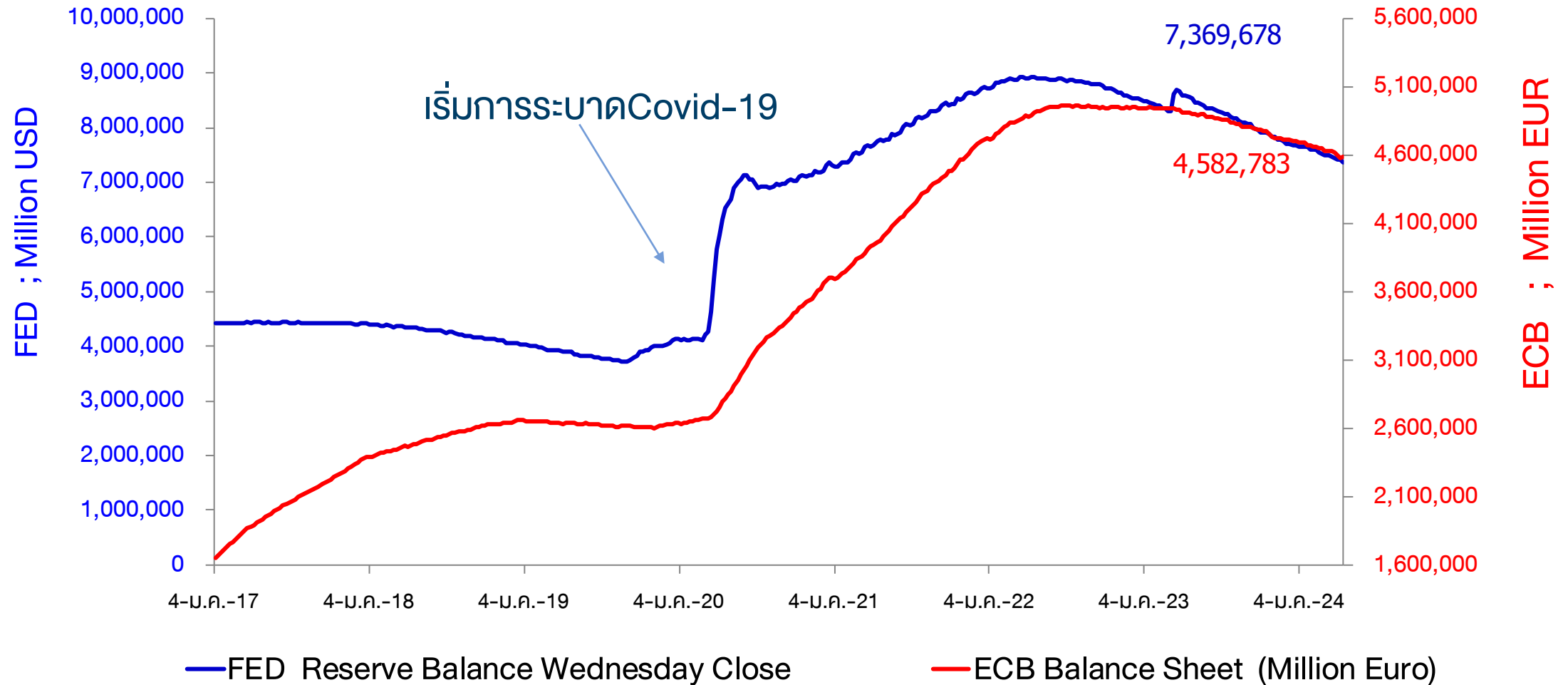
### Federal Funds Rate & Thai Rate



## US Real GDP and S&P-500



## Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

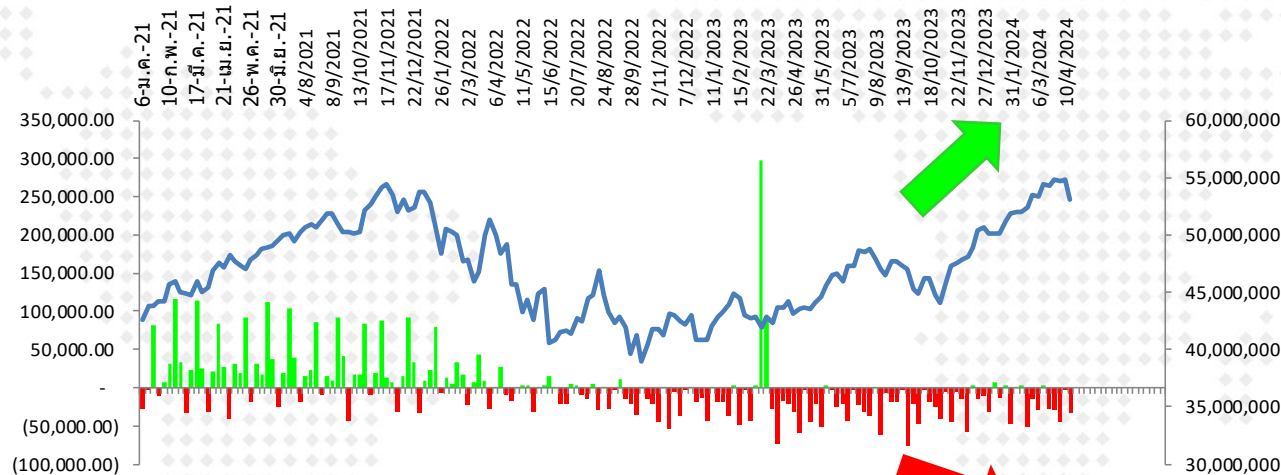




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร  
Fed (QE) รายสัปดาห์

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

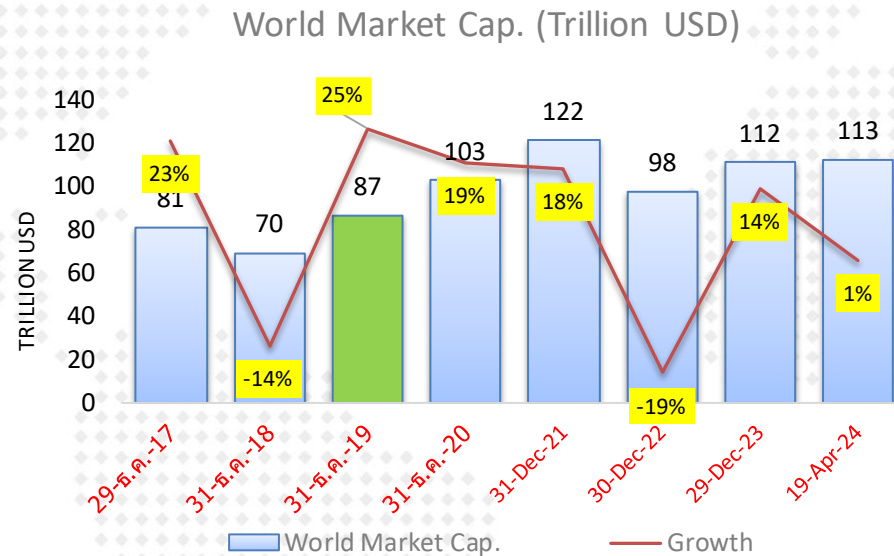


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

(15,274.00)	29/11/2023	7,759,408.0
(58,429.00)	6/12/2023	7,700,979.0
2,415.00	13/12/2023	7,703,394.0
(15,745.00)	20/12/2023	7,687,649.0
(11,653.00)	27/12/2023	7,675,996.0
(31,851.00)	3/1/2024	7,644,145.0
6,150.00	10/1/2024	7,650,295.0
(12,702.00)	17/1/2024	7,637,593.0
3,288.00	24/1/2024	7,640,881.0
(47,799.00)	31/1/2024	7,593,082.0
2,020.00	7/2/2024	7,595,102.0
2,700.00	14/2/2024	7,597,802.0
(52,333.00)	21/2/2024	7,545,469.0
(14,370.00)	28/2/2024	7,531,099.0
(29,019.00)	6/3/2024	7,502,080.0
3,358.00	13/3/2024	7,505,438.0
(27,338.00)	20/3/2024	7,478,100.0
(29,610.00)	27/3/2024	7,448,490.0
(45,575.00)	3/4/2024	7,402,915.0
(735.00)	10/4/2024	7,402,180.0
(32,502.00)	17/4/2024	7,369,678.0

## การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
19-Apr-24	112,622,127	1%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021



## Market P/E (current & Forward)

20-Apr-24

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Trailing 12M	Forward ('24)	Forward ('25)				
			Current 12M	2567(f)	2568(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,547.57	15.34	13.59	12.97	4.21	6.52	19-Apr-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,443.00	12.22	10.88	9.69	2.72	8.18	19-Apr-24	Requesting D ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,176.51	11.26	10.40	10.07	5.07	8.88	19-Apr-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,591.86	18.72	10.71	8.37	1.94	5.34	19-Apr-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	19,527.12	23.42	17.45	14.82	2.95	4.27	19-Apr-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,332.08	16.87	14.07	12.66	3.47	5.93	19-Apr-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	816.80	16.60	14.82	13.32	3.29	6.02	19-Apr-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	73,088.33	23.21	21.12	18.67	1.20	4.31	19-Apr-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,087.32	16.80	12.98	1.03	3.79	5.95	19-Apr-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,174.85	15.58	10.78	9.46	1.71	6.42	19-Apr-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,213.60	13.03	13.03	10.00	2.75	7.67	19-Apr-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,065.26	13.33	13.32	9.98	2.76	7.50	19-Apr-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,224.14	9.10	8.02	7.45	4.36	10.99	19-Apr-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	37,986.40	21.78	18.61	16.30	1.91	4.59	20-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	4,967.23	23.76	20.57	18.21	1.44	4.21	20-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	15,282.01	38.25	27.21	22.51	0.78	2.61	20-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,022.41	14.25	13.97	12.45	2.84	7.02	19-Apr-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	17,737.36	14.80	12.89	11.26	3.08	6.76	20-Apr-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	37,068.35	26.43	21.48	17.12	1.65	3.78	19-Apr-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,979.16	14.44	13.94	12.45	3.18	6.92	19-Apr-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,918.09	14.51	13.75	12.27	2.98	6.89	19-Apr-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	499.29	14.64	13.88	12.36	3.17	6.83	19-Apr-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,255.62	20.75	18.57	16.31	1.89	4.82	20-Apr-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

# EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

20-Apr-24

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E	
	EPS 2019	EPS 2020	EPS 2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)		(Current Year) 2024(f)	(Next Year) 2025(f)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	105.6	111.5	119.4	6.5	13.6	12.9
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	533.5	594.1	664.9	8.2	10.9	10.0
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.6	316.6	303.2	315.3	8.9	10.3	10.0
เกาหลีใต้	135.2	108.7	244.9	140.0	252.9	309.7	5.3	10.7	8.6
ไต้หวัน	619.8	672.6	1,224.4	853.9	1,111.9	1,317.5	4.3	17.5	14.8
ไทย (SET)	78.6	23.3	74.5	75.8	94.0	105.2	5.9	14.3	12.7
ไทย (SET50)	53.7	33.7	49.5	47.6	54.6	61.3	6.0	14.8	13.2
อินเดีย	1,698.3	1,774.5	1,930.2	3,035.3	3,509.8	3,915.6	4.3	21.1	19.4
อินโดนีเซีย	303.3	181.5	244.4	418.0	4,255.1	6,853.7	6.0	13.0	11.9
เวียดนาม	60.7	53.3	82.9	83.3	102.8	124.2	6.4	10.8	5.4
จีน (A-Shares)	224.7	203.5	243.7	251.6	287.7	321.3	7.7	12.8	10.9
จีน (Composite)	215.2	194.1	232.5	234.9	274.8	307.2	7.5	13.0	10.9
ฮ่องกง	2,416.7	2,146.0	2,076.1	1,903.3	2,014.4	2,176.7	11.0	8.0	7.4
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,509.2	1,292.7	1,797.4	1,829.5	2,082.2	2,330.5	4.6	18.6	16.6
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.6	142.9	198.5	223.1	239.7	272.8	4.2	20.4	18.1
สหรัฐฯ (Nasdaq)	315.9	306.5	436.4	465.8	566.0	678.8	2.6	27.4	22.8
ฝรั่งเศส	361.9	231.1	410.7	574.5	590.9	644.5	7.0	14.0	13.0
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.6	1,398.0	1,399.2	1,575.9	6.8	12.9	11.5
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,254.7	759.3	1,691.3	1,457.3	1,924.8	2,165.6	3.8	21.5	19.4
ยุโรป (300 บริษัท)	103.6	78.6	111.1	147.3	144.7	159.0	6.9	14.0	12.9
ยุโรป (50 บริษัท)	238.5	174.1	247.7	356.9	365.5	400.7	6.9	13.8	12.8
ยุโรป (600 บริษัท)	25.8	18.7	27.2	36.4	36.6	40.4	6.8	13.9	12.8
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.5	104.6	152.2	171.5	177.6	199.6	4.8	18.5	16.6

# EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

20-Apr-24	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)
มาเลเซีย	-26.1%	60.6%	-0.7%	5.6%	7.1%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	55.5%	11.4%	11.9%
สิงคโปร์	-33.1%	18.7%	74.3%	-4.2%	4.0%
เกาหลีใต้	-19.6%	125.2%	-42.8%	80.7%	22.5%
ไต้หวัน	8.5%	82.0%	-30.3%	30.2%	18.5%
ไทย (SET)	-70.3%	219.2%	1.8%	23.9%	12.0%
ไทย (SET50)	-37.3%	46.9%	-3.7%	14.6%	12.4%
อินเดีย	4.5%	8.8%	57.3%	15.6%	11.6%
อินโดนีเซีย	-40.1%	34.7%	71.0%	918.1%	61.1%
เวียดนาม	-12.2%	55.5%	0.5%	23.3%	20.9%
จีน (A-Shares)	-9.4%	19.7%	3.2%	14.3%	11.7%
จีน (Composite)	-9.8%	19.8%	1.0%	17.0%	11.8%
ฮ่องกง	-11.2%	-3.3%	-8.3%	5.8%	8.1%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.0%	1.8%	13.8%	11.9%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.6%	38.9%	12.4%	7.4%	13.8%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-3.0%	42.4%	6.7%	21.5%	19.9%
ฝรั่งเศส	-36.1%	77.7%	39.9%	2.9%	9.1%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	29.6%	0.1%	12.6%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.5%	122.8%	-13.8%	32.1%	12.5%
ยุโรป (300 บริษัท)	-24.1%	41.4%	32.5%	-1.8%	9.9%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.0%	42.2%	44.1%	2.4%	9.6%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.8%	45.5%	34.2%	0.5%	10.3%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.6%	45.6%	12.7%	3.5%	12.4%

# ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	-2.1%	7.8%	-2.2%	17.6%	-2.0%	18.4%	-2.2%	9.1%	-2.2%	11.8%	-3.5%	11.4%
1 month	-2.7%	8.3%	-1.7%	12.5%	-2.0%	13.6%	-2.6%	11.3%	-1.4%	12.2%	-3.1%	14.5%
3 month	4.9%	8.9%	6.5%	11.1%	7.5%	12.5%	5.2%	11.8%	0.3%	10.7%	3.8%	16.3%
6 month	15.1%	9.6%	9.0%	12.5%	7.2%	14.0%	17.0%	11.8%	-3.8%	11.6%	17.6%	15.9%
9 month	8.1%	9.7%	1.1%	12.6%	-0.3%	13.9%	11.3%	11.7%	-9.1%	11.3%	9.3%	15.9%
12 month	16.1%	9.8%	4.5%	12.4%	1.3%	13.6%	22.5%	11.7%	-11.8%	11.4%	29.4%	15.8%
Month to date	-4.2%	7.9%	-2.0%	12.5%	-1.8%	13.1%	-4.6%	11.5%	-0.8%	14.5%	-4.7%	15.9%
Quarter to date	-4.2%	7.9%	-2.0%	12.5%	-1.8%	13.1%	-4.6%	11.5%	-0.8%	14.5%	-4.7%	15.9%
Year to date	3.5%	8.9%	0.1%	11.7%	0.2%	13.2%	5.5%	11.4%	-2.4%	10.6%	4.1%	16.1%
2 ปี	6.2%	14.6%	-1.4%	15.3%	-2.0%	17.0%	8.6%	18.3%	-6.9%	11.3%	9.1%	23.8%
3 ปี	3.8%	14.0%	-6.5%	15.7%	-8.2%	17.1%	7.9%	17.3%	-1.3%	11.3%	4.4%	22.9%
4 ปี	13.6%	14.3%	5.7%	16.0%	3.9%	17.3%	16.7%	17.7%	5.4%	13.3%	16.8%	23.0%
5 ปี	9.4%	17.0%	1.1%	17.2%	0.9%	18.0%	13.4%	21.4%	-1.1%	16.9%	15.3%	25.2%
10 ปี	8.2%	14.3%	2.5%	15.7%	3.7%	15.9%	12.5%	17.8%	2.8%	14.5%	15.5%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

20-Apr-2024

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรึ่เป็น Annualized

# กำไรตลาดหุ้นปีนี้ แคล้โตจากฐานต่ำ

## SET Index Target for 2024

11-Mar-24

				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1380
				-0.25 SD	+0 SD	+0.5 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.64	17.31	18.64	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>594,755</i>	<i>-35%</i>	<i>54.9</i>				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				
Year 2023	938,037	-6.4%	76.5				
<b>Year 2024</b>							
Best	1,090,489	16%	88.3		1528		
Base	1,071,728	14.3%	86.8	1444	1502	1617	15.9
Worst	996,685	6%	80.7		1397		
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.31 ; 1 SD = 2.66 times ; P/E= 17.31 (+0SD) ; Share = 12,353 Mil. Shares							
Year 2025	1,204,909	12.4%	97.5		1688		14.1
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 12.4% (เดิม =10.7%) (Bloomberg Survey ; 8 Mar 24) ; P/E=17.26x (Avg.)							

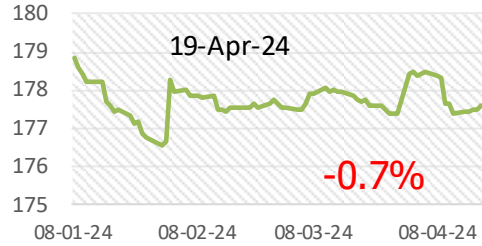
ปี 2023 : SET Index  
เฉลี่ย 1532 จุด  
ค่า P/E เฉลี่ย 20.1 เท่า



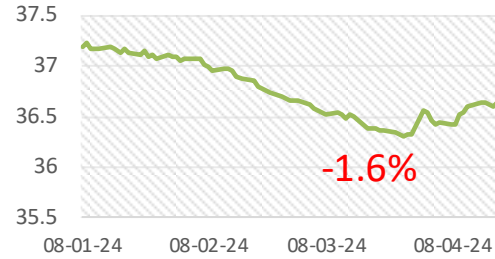
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

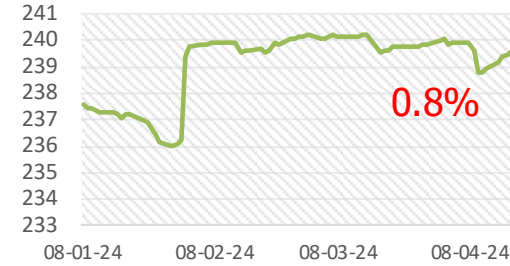
### MSCI WORLD



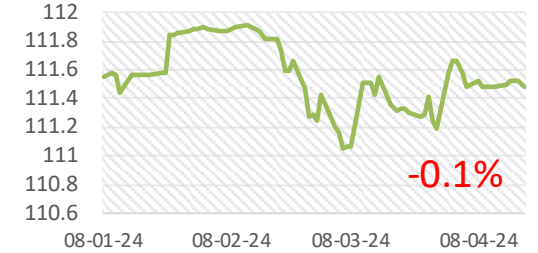
### STXE 600 (EUR) Pr



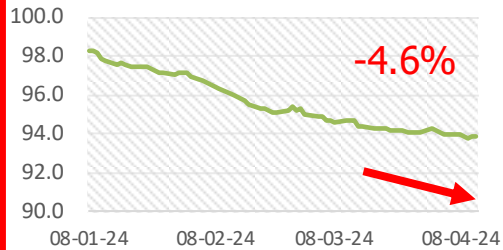
### US (s&p-500)



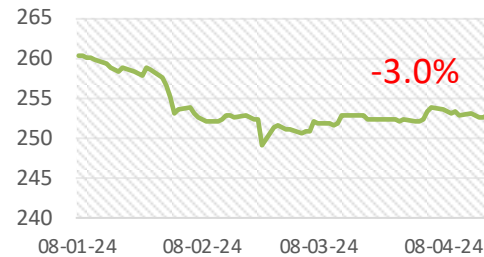
### Malaysia



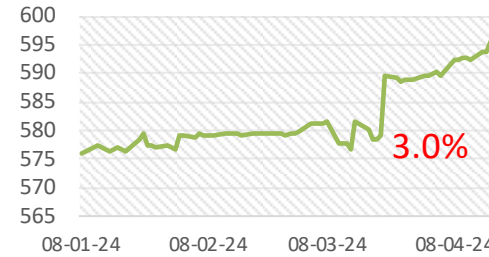
### Thailand



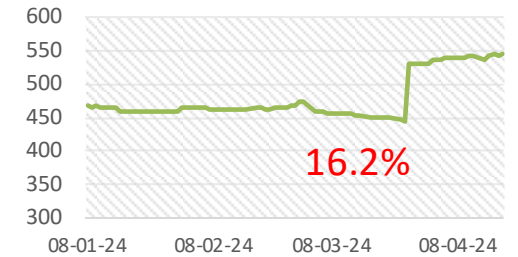
### South Korea



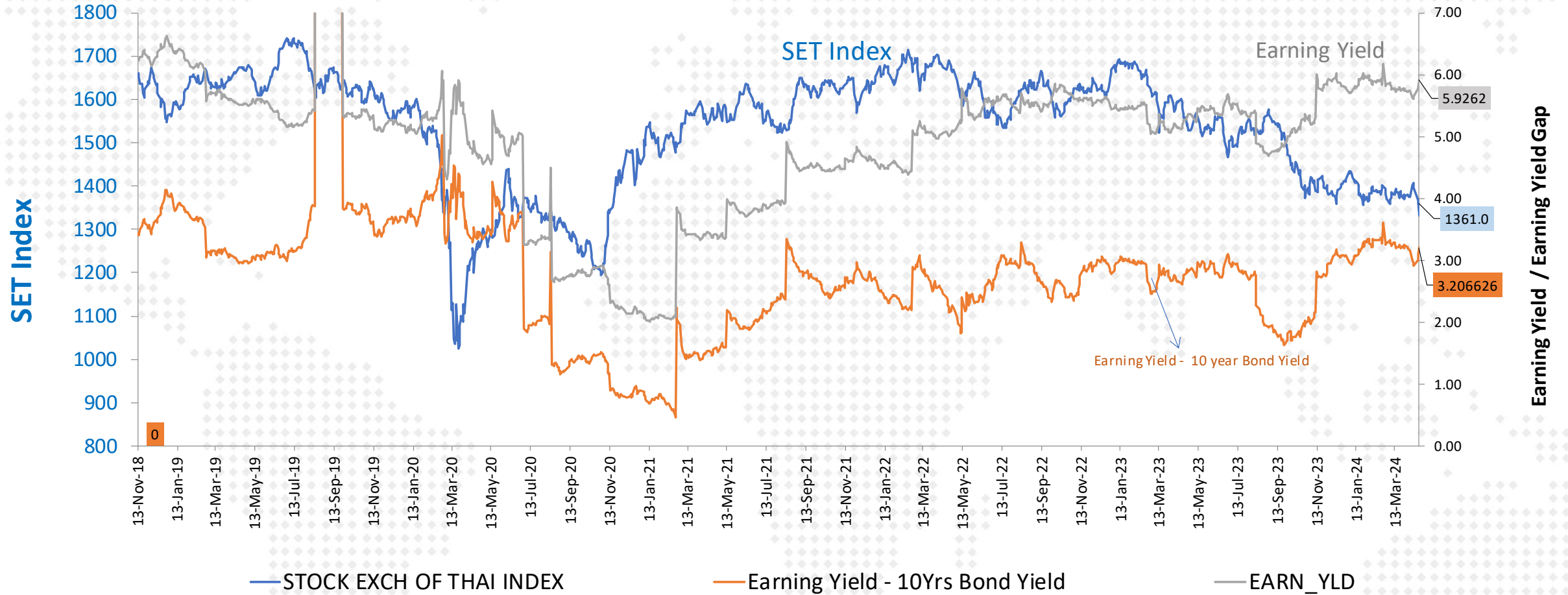
### Philippine



### Indonesia

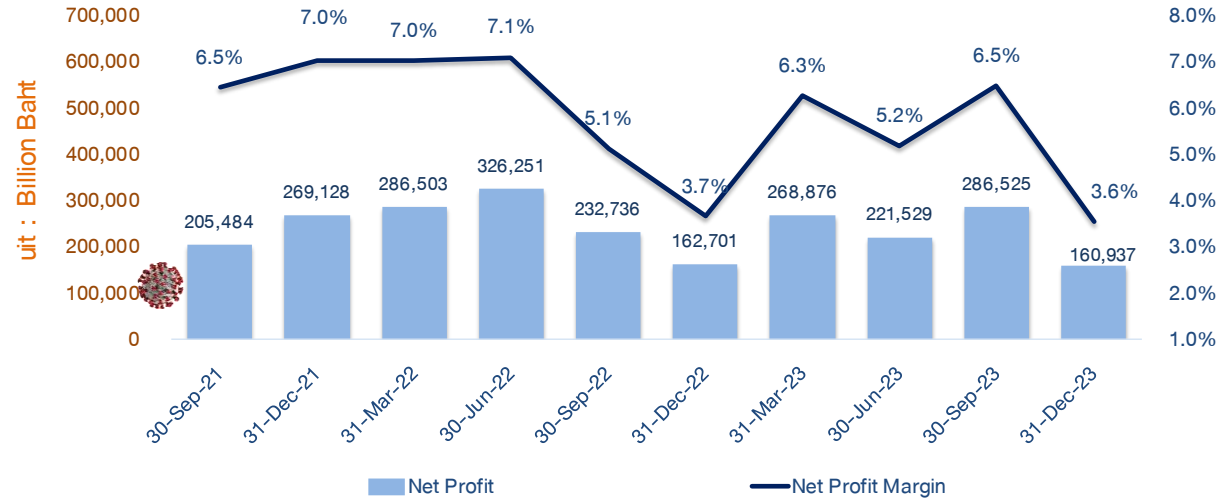


# Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

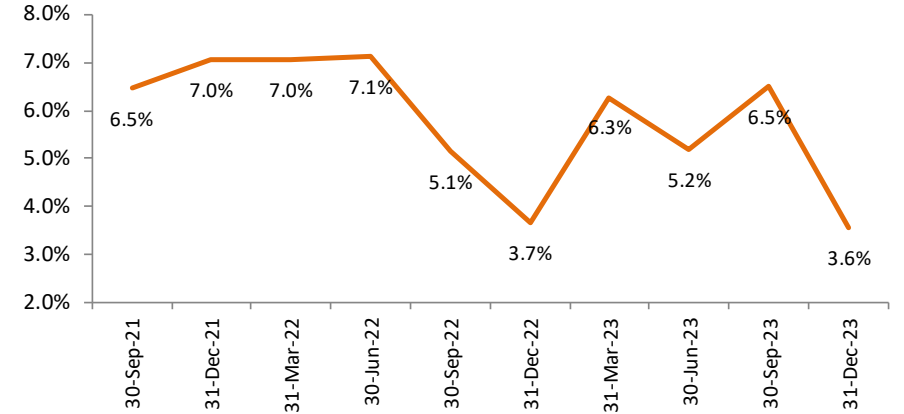


# SET Profitability as of 4Q-2023

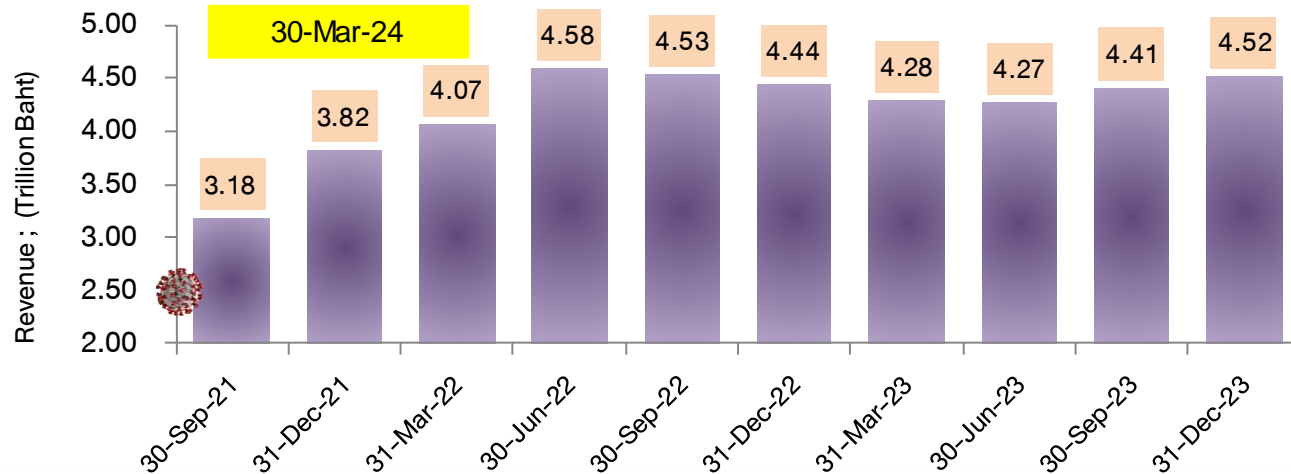
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

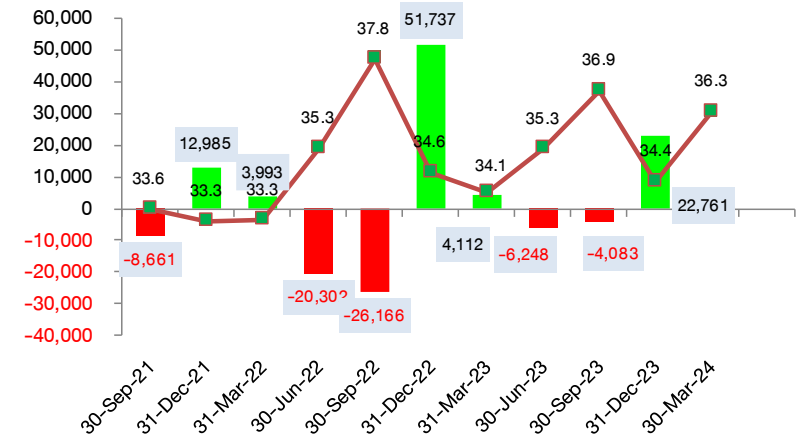


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg )











**Disclaimer:** This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.

# DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL  
บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

*'DAOL, your lifetime financial partner'*

 [contactcenter@daol.co.th](mailto:contactcenter@daol.co.th)  02 351 1800 กด 1  [www.daolsecurities.co.th](http://www.daolsecurities.co.th)  
 [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)  DAOL Channel  @daolsec