

DAOL Weekly Strategy

19-23 Feb 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTT	+2.3100	35.75↓	+1.00	2.88	861470	3071457
PTTPE	+0.9600	155.00↓	+3.00	1.97	86067	1324517
ADVANC	+0.7200	213.00	+3.00	1.43	71806	1526277
SCB	+0.5400	103.50	+2.00	1.97	58389	601872
CPAXT	+0.4300	33.25	+0.50	1.53	73698	242444
CPALL	+0.3650	55.00	+0.50	0.92	228837	1254331
OR	+0.2910	18.40	+0.30	1.66	114418	209746
TRUE	+0.2790	6.45	+0.10	1.57	399212	258095
INTUCH	+0.2600	72.75↓	+1.00	1.39	39297	285102
GULF	+0.2375	43.25	+0.25	0.58	85621	370833
TTB	+0.2355	1.87	+0.03	1.63	2785543	516381
KTB	+0.2260	15.70	+0.20	1.29	718713	1124876
CPF	+0.2040	18.20↑	+0.30	1.68	78413	141486
KBANK	+0.1900	120.00↓	+1.00	0.84	67548	807583
TOP	+0.1800	58.50	+1.00	1.74	166258	972171
CPN	+0.1800	63.50	+0.50	0.79	67056	427326
BCP	+0.1650	45.00	+1.50	3.45	63127	280201
CREDIT	+0.1250	28.75	+1.25	4.55	141949	412155
SCC	+0.1000	265.00	+1.00	0.38	8867	235381
SCGPP	+0.0875	30.75	+0.25	0.82	72666	224507
SPRC	+0.0875	8.60↑	+0.25	2.99	574851	494071
TU	+0.0760	15.90	+0.20	1.27	152013	241788
BBL	+0.0750	140.00	+0.50	0.36	73705	1034012
BEM	+0.0620	7.65↓	+0.05	0.66	210944	160755
SAWAD	+0.0550	40.25↑	+0.50	1.26	48278	194804
DCC	+0.0518	1.94	+0.07	3.74	254088	49301
BPP	+0.0500	14.40↑	+0.20	1.41	2780	3958
TU1	+0.0465	8.60	+0.05	0.58	64780	55829
DIF	+0.0430	7.95↑	+0.05	0.63	39108	30972
BANPU	+0.0405	5.95	+0.05	0.85	436701	260820

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-0.0400	77.50↓	-4.00	-4.91	318584	2503719
IVL	-0.4500	23.50↓	-1.00	-4.08	659668	1589627
BDMS	-0.3200	27.75	-0.25	-0.89	478576	1317355
AOT	-0.2875	63.25	-0.25	-0.39	186149	1178150
AWC	-0.2590	3.94	-0.10	-2.48	604503	24112
BH	-0.2400	243.00↓	-4.00	-1.62	13365	324561
EA	-0.2250	38.25	-0.75	-1.92	63945	246319
HANA	-0.1575	44.75↓	-2.25	-4.79	99413	454614
CCET	-0.1512	2.94↑	-0.18	-5.77	315294	95298
KCE	-0.1500	39.75	-1.50	-3.64	142448	575321
JTS	-0.1500	82.75↑	-2.50	-2.93	59171	499364
ITC	-0.1440	19.60↓	-0.60	-2.97	88332	174846
CRC	-0.1225	34.25	-0.25	-0.72	187238	638857
GLOBAL	-0.1200	16.30	-0.30	-1.81	60685	99671
GPSC	-0.1150	51.25	-0.50	-0.97	23671	121565
MINT	-0.1125	31.00	-0.25	-0.80	82423	255560
SKY	-0.1050	29.75↓	-1.75	-5.56	46892	142554
PTTGC	-0.0900	37.25	-0.25	-0.67	114476	428705
JMT	-0.0840	23.10↑	-0.70	-2.94	300133	703643
BJC	-0.0800	25.00↓	-0.25	-0.99	41293	104140
COM7	-0.0760	21.70	-0.40	-1.81	102997	225051
THANI	-0.0644	2.38	-0.14	-5.56	322501	77903
JMART	-0.0600	15.00	-0.50	-3.23	111392	169701
SISB	-0.0600	38.00↓	-0.75	-1.94	10886	41584
CIMBT	-0.0562	0.59	-0.02	-3.28	3794	227
KTC	-0.0525	42.75↓	-0.25	-0.58	16343	70040
BGRIM	-0.0525	28.75	-0.25	-0.86	42935	123963
SAPPE	-0.0500	85.25	-2.50	-2.85	4125	35629
RBF	-0.0480	12.30	-0.30	-2.38	43951	54778
VGI	-0.0450	1.61	-0.05	-3.01	678170	110859

mai	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
NAT	+0.2080	7.55↑	+0.65	9.42	3278958	2473403
MEB	+0.1450	34.50↑	+0.50	1.47	2435	8318
MASTER	+0.0650	64.75↓	+0.25	0.39	16884	109867
UMS	+0.0630	0.64	+0.05	8.47	296	18
YGG	+0.0590	7.45↑	+0.10	1.36	11793	8744
MUD	+0.0515	1.97	+0.05	2.60	1	0
KJL	+0.0345	8.00↑	+0.15	1.91	4269	3419
CIG	+0.0279	0.07	+0.01	16.67	636355	4036
A5	+0.0236	3.24	+0.02	0.62	14138	4598
PSTC	+0.0232	0.67↑	+0.01	1.52	96711	6500
MOONG	+0.0198	2.32	+0.06	2.65	12123	2779
AKP	+0.0195	1.07↑	+0.05	4.90	28450	2969
TPCH	+0.0195	6.85↑	+0.05	0.74	2762	1884
COLOR	+0.0174	1.41	+0.03	2.17	53	7
UBIS	+0.0168	2.06	+0.06	3.00	2512	507
SAAM	+0.0145	7.65↓	+0.05	0.66	1701	1300
DV8	+0.0129	0.47	+0.01	2.17	35	2
KGEN	+0.0122	0.90	+0.01	1.12	67838	6179
PDG	+0.0116	2.56↑	+0.04	1.59	1188	298
VL	+0.0116	1.26	+0.01	0.80	97724	12247
HARN	+0.0114	2.30	+0.02	0.88	3674	839
CEYE	+0.0112	4.44	+0.04	0.91	8912	3941
YUASA	+0.0110	11.20	+0.10	0.90	61	68
SMD	+0.0110	7.00↓	+0.05	0.72	2048	1437
PACO	+0.0098	1.73	+0.01	0.58	1096	189
KK	+0.0096	1.99	+0.04	2.05	134	26
JSP	+0.0092	2.28↑	+0.02	0.88	1060	241
TRV	+0.0092	3.10	+0.04	1.31	562	173
WINMED	+0.0078	3.06↑	+0.02	0.66	481	146
MTSIB	+0.0077	1.01↑	+0.01	1.00	996	100

Anal	Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-1.9062	0.72	-0.03	-4.00	783103	56070	
SMART	-0.4080	1.24	-0.40	-24.39	1108205	142768	
BE8	-0.3900	26.25	-1.50	-5.41	20506	55217	
KLINIQ	-0.2200	40.00	-1.00	-2.44	12677	50886	
SPVI	-0.1638	3.24	-0.42	-11.48	41099	13780	
MGI	-0.1575	29.00	-0.75	-2.52	7959	23076	
GFC	-0.1320	11.50	-0.60	-4.96	27007	31717	
GTV	-0.1284	0.18	-0.01	-5.26	372453	6737	
AU	-0.1200	8.55	-0.15	-1.72	8952	7711	
FPI	-0.1184	2.62	-0.08	-2.96	4248	1122	
I2	-0.1148	2.12	-0.28	-11.67	128982	29155	
MCA	-0.1056	3.40	-0.48	-12.37	381001	138712	
TITLE	-0.0994	4.38	-0.14	-3.10	10247	4521	
JPARK	-0.0975	7.55	-0.25	-3.21	121454	95151	
BROOK	-0.0911	0.56	-0.01	-1.75	343505	19504	
ALPHAX	-0.0908	0.55	-0.01	-1.79	332441	17885	
UREKA	-0.0890	0.60	-0.05	-7.69	394129	24365	
WARRIX	-0.0885	5.20	-0.15	-2.80	17407	9200	
ZIGA	-0.0864	3.04	-0.12	-3.80	171813	53659	
NETBAY	-0.0800	22.70	-0.40	-1.73	8942	20464	
EFORL	-0.0782	0.23	-0.02	-8.00	325093	7630	
FSMART	-0.0740	6.70	-0.10	-1.47	5410	3661	
GSC	-0.0720	1.51	-0.30	-16.57	1366	232	
PRI	-0.0620	21.10	-0.20	-0.94	4922	10399	
READY	-0.0600	10.40	-0.60	-5.45	759	798	
EURO	-0.0600	8.20	-0.20	-2.38	359444	315361	
MTW	-0.0528	2.50	-0.08	-3.10	97096	24867	
PIMO	-0.0518	1.60	-0.07	-4.19	14938	2442	
TBN	-0.0500	12.10	-0.50	-3.97	3569	4397	
SRS	-0.0480	10.60	-0.30	-2.75	2933	3161	



SET	1386.27	-1.00	-0.07%	Vol	121	Proj.	1386.24	-1.03	-0.07%	16:51
GAP:			SET SET Index							
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	24.24	%Buy	50.51	%Sell	49.49	
				Open	1394.16	Volume	17973964U	%B-S	1.02	
				High	1397.05	VolSD	13241370	Value	43561727	
				Low	1383.38	Mktcap	17137615	%Mcap	100.00	
				Prev	1387.27	BVPS	N/A	P/BV	1.34	
				%Swing	0.99	EPS	N/A	P/E	17.72	
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-1.000	DPS	N/A	Yield(%)	3.28	
SET	1386.27	-1.00	-0.07%	43561.73 MB	Gain	152	Lose	327	Unch	174 P/E 17.72

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
19-Feb	TH	GDP YoY	4Q	2.5%	1.5%
	TH	GDP Annual YoY	Jul-05	2.11%	2.60%
20-Feb	CH	1-Year Loan Prime Rate	Feb-20	3.41%	3.45%
21-Feb	JN	Exports YoY	Jan	10.9%	9.8%
	US	FOMC Meeting Minutes	Jan-31	--	--
22-Feb	EC	CPI YoY	Jan F	2.8%	2.8%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-17	--	212k
	US	Existing Home Sales MoM	Jan	4.45%	-1.00%
	TH	Customs Exports YoY	Jan	6.8%	4.7%
23-Feb	CH	New Home Prices MoM	Jan	--	-0.5%
26-Feb	US	New Home Sales MoM	Jan	2.2%	8.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jan	--	-6.27%
28-Feb	EC	Consumer Confidence	Feb F	--	--
	US	GDP Annualized QoQ	4Q S	3.4%	3.3%
	US	Advance Goods Trade Balance	Jan	-\$88.20b	-\$88.5b
29-Feb	JN	Industrial Production YoY	Jan P	--	-1.0%
	CH	Manufacturing PMI	Feb	--	4920.0%
	CH	Non-manufacturing PMI	Feb	--	5070.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	Personal Spending	Jan	0.3%	0.7%
	US	PCE Deflator YoY	Jan	--	2.6%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-24	--	--
1-Mar	CH	Caixin China PMI Mfg	Feb	--	50.8
	EC	CPI Estimate YoY	Feb	--	2.8%
	US	Construction Spending MoM	Jan	--	0.9%
	US	U. of Mich. Sentiment	Feb F	--	--
	TH	CPI YoY	Feb	--	-1.1%

คาดตลาดผันผวน สัปดาห์นี้มีตัวเลขและ event หลายเรื่อง ตลาดจีนกลับมาเปิดทำการ และหุ้นไทยทยอยส่งมอบอย่างต่อเนื่อง

19 Feb 24

- ตลาดมีปัจจัยที่ให้ง่วงหลายเรื่องในสัปดาห์นี้ ทั้ง GDP q4 ของไทยและรายงานประชุม FOMC อย่างไรก็ตาม อย่างหนึ่ง คือ กำไร 4Q อาจไม่ได้แย่มากอย่างที่เคยมองไว้ ล่าสุดประเมินไว้ 2.1 แสนลบ. +/-20% QoQ หุ่นขนาดใหญ่กำไรดีพอควร น่าจะทำให้ดัชนีฯ สามารถประคองตัวไปได้อีกระยะหนึ่ง.... ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1375-1405 จุด
- แม้ตัวเลขยอดขายปลีกของสหรัฐฯวันก่อน ออกมาชะลอตัว ทำให้ตลาดหุ้นยวบยขึ้น แต่เมื่อคืนวันศุกร์ ตัวเลขดัชนีราคาผู้ผลิต(PPI) ออกมาลดลงจากเดือนก่อนที่ 0.9% YoY แต่ก็ยังสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 0.6% ตลาดหุ้นสหรัฐฯสัปดาห์นี้ จะรอดูรายงานประชุม FOMC ที่จะออกในคืนวันพร(21)



คาดตลาดผันผวน สัปดาห์นี้มีตัวเลขและ event หลายเรื่อง ตลาดจีนกลับมาเปิดทำการ และหุ้นไทยทยอยส่งมอบอย่างต่อเนื่อง

19 Feb 24

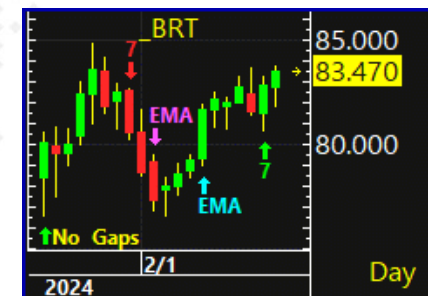
- ตลาดหุ้นจีน จะกลับมาเปิดทำการอีกครั้งหลัง หลังหยุดมาตั้งแต่ 9 ก.พ. ช่วงเวลาที่หยุดไป ตลาดหุ้นทั่วโลกค่อนข้างผันผวนจากเรื่องดอกเบี้ยสหรัฐฯ แต่ตัวเลขการใช้จ่ายของคนจีน ออกมาค่อนข้างดี Meituan บอกว่าการซื้อสินค้า online เพิ่มขึ้น 155% จากปี 2019 ขณะที่หน่วยงานรัฐฯ รายงานว่า ยอดจองโรงแรมเพิ่มถึง 60% มีความเป็นไปได้ว่าดัชนี ตลาดหุ้นจีนจะสูงขึ้นต่อ เช่นเดียวกับตลาดหุ้นฮ่องกง วึ่งจะดีมาถึงตลาดหุ้นไทยด้วย
- ตลาดตอบรับเรื่องการชะลอการลดดอกเบี้ยของ Fed ไปมาก จะเห็นได้จากตลาดหุ้น ราคา Bitcoin กลับมาปกติ ทั้งนี้ โอกาส(prob) ในการลดดอกเบี้ยของ Fed ครั้งแรก จะไปอยู่ที่การประชุม 12 มี.ย. (52.9% ; CME FedWatch Tool; 16 ก.พ.) ...ดอกเบี้ย Fed ที่ลดช้า ทำให้ตลาดหุ้นและเศรษฐกิจฟื้นตัวช้าลง สัปดาห์นี้ ธนาคารหลายแห่ง เกาหลีใต้ จีน อินเดียเซีย จะมีการประชุม หากมีการลดดอกเบี้ยก่อน Fed ก็อาจทำให้ กนง.ของไทย ลดดอกเบี้ยก่อนเดือน มี.ย. ได้เช่นกัน



คาดตลาดผันผวน สัปดาห์นี้มีตัวเลขและ event หลายเรื่อง ตลาดจีนกลับมาเปิดทำการ และหุ้นไทยทยอยส่งบอย่างต่อเนื่อง

19 Feb 24

- สถานการณ์อิสราเอล แผนหยุดยิงยังไม่ประสบผลสำเร็จ อิสราเอลเริ่มรุกเข้าไปยังเลบานอน เรื่องนี้ จังยังเป็นตัวถ่วงเศรษฐกิจและการค้าของโลกต่อไป รวมถึงราคาน้ำมัน-สินค้าโภคภัณฑ์ที่จะฟื้นตัวเข้าไปด้วย
- บริษัทในตลาด ทยอยส่งงบ ล่าสุด ที่ DAOL รวมรวม 94 บริษัท กำไรรวมลดลง 15% QoQ และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ 12% (Bloomberg Survey) ตามที่เราเคยประเมินว่ามีโอกาสสูงที่กำไรไตรมาสนี้จะออกมาต่ำกว่าคาด สำหรับกำไร SET ไตรมาสนี้ DAOL ประเมินไว้ที่ 2.1 แสนลบ. 37% YoY; -20% QoQ (update ตัวเลขนี้รายวัน)
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ ตัวเลข GDP q4 ของไทย(19) ธนาคารจีนประชุมดอกเบี้ย (20) รายงานประชุม FOMC(21) และตัวเลขส่งออกของไทย (เดือนก่อน 4.7%)





- Goldman Sachs see India's potential growth exceeding 6% for the rest of the decade this is due to India's demographics, strong government-led spending, and healthy domestic demand
- The private sector in India is expected to accelerate investments after nationwide elections
- Goldman Sachs expects the Reserve Bank of India to wait for the Federal Reserve to move before adjusting monetary policy
- Goldman Sachs anticipates two rate cuts in India in the second half of this year
- The positive outlook from Goldman Sachs aligns with broader, positive sentiment about India's growth potential. This shows a sign of resilience in the face of global economic challenges.

Goldman Lifts S&P 500 Target to 5,200 on Profit Expansion (1)

Increased profit estimates are the driver of revision: Goldman Firm sees stronger economic growth and higher profits in 2024

By Jessica Menton

(Bloomberg) -- Just months after setting a 2024 target for the S&P 500 Index, Goldman Sachs Group Inc. strategists have boosted their forecast for a second time as the stock market eclipsed the significant 5,000 milestone this month.

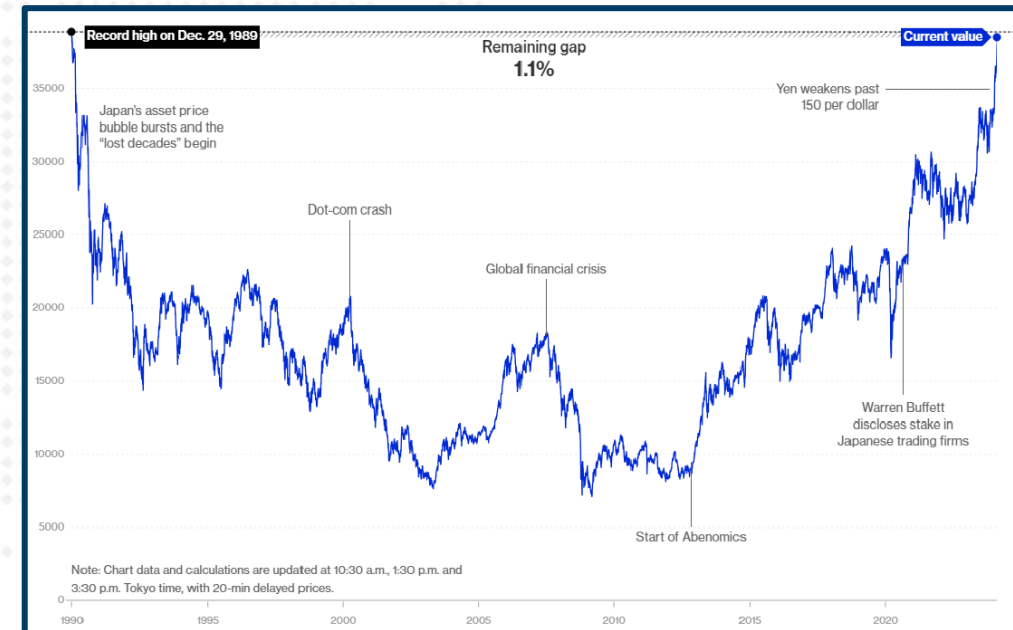
"Increased profit estimates are the driver of the revision," a team led by David Kostin wrote in a note to clients dated Friday.

Kostin now sees the S&P 500 rising to 5,200 by the end of this year, raising his forecast by about 2% from the 5,100 level he predicted in mid-December. The new target implies a 3.9% jump from Friday's close.

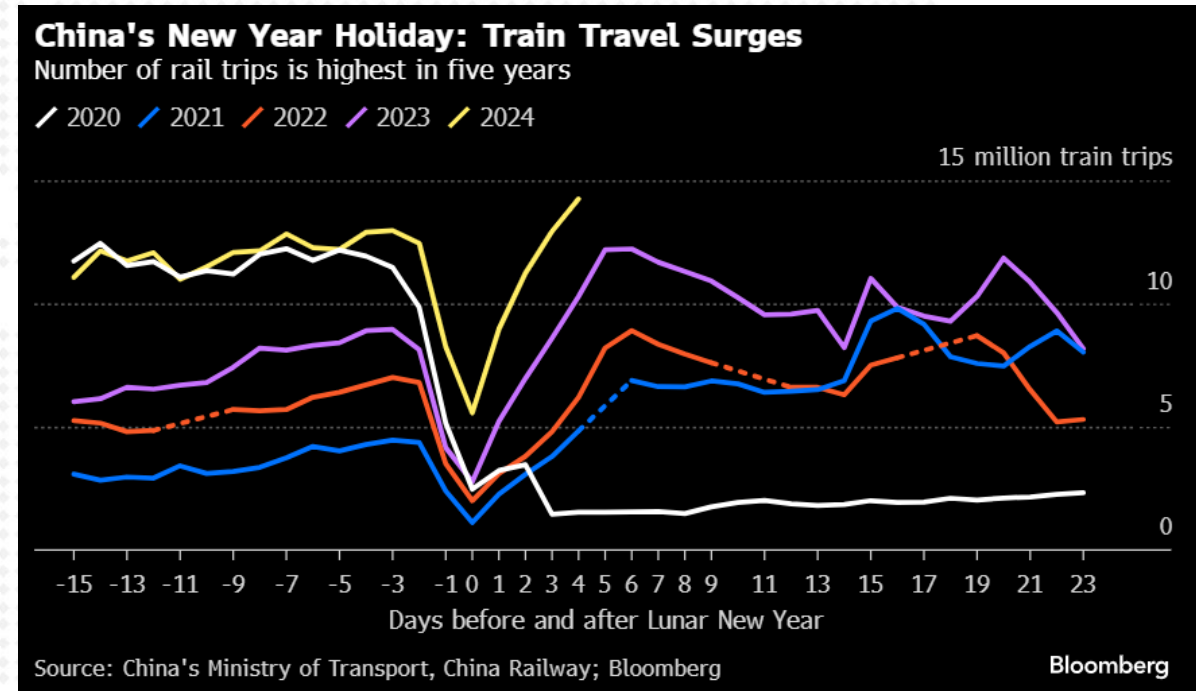
In November, he initially projected the S&P 500 would hit 4,700 by the end of this year.

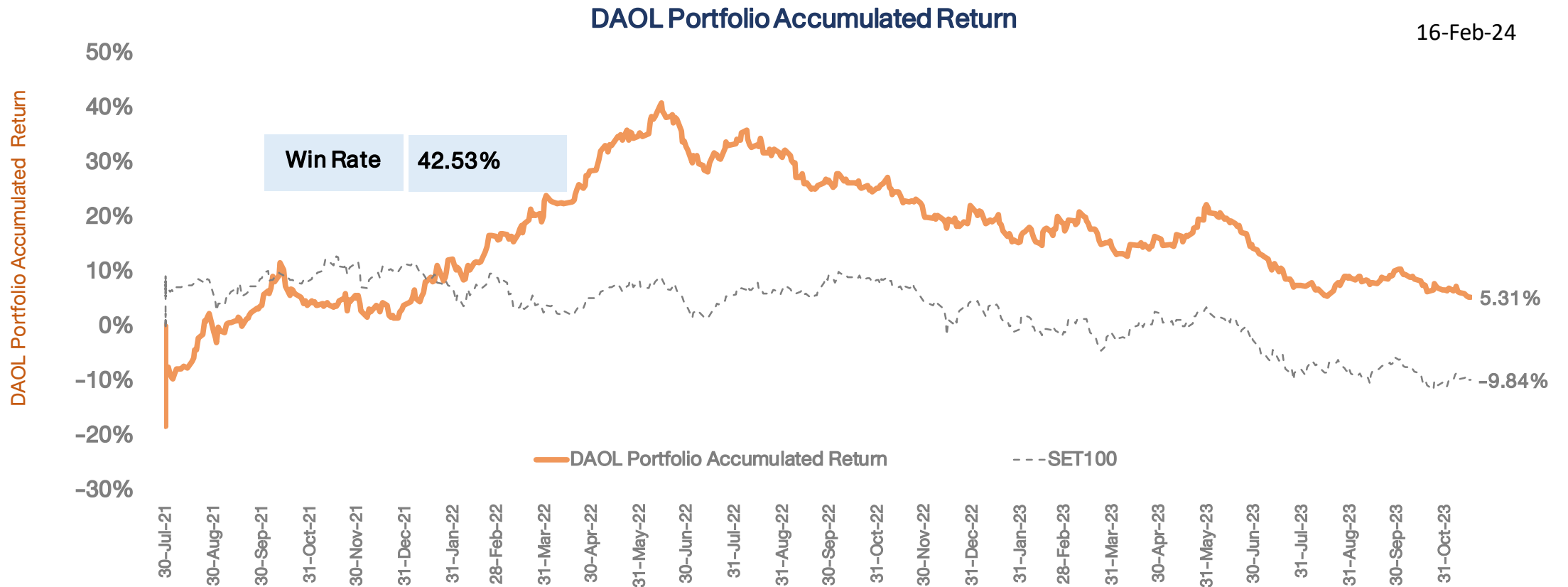
Goldman's 5,200 price target for the S&P 500 in 2024 is now among the highest on Wall Street, joining the ranks of Wall Street bulls including Tom Lee of Fundstrat Global Advisors and Oppenheimer Asset Management chief strategist John Stoltzfus, who both hold a similar year-end outlook.

- Strategists are raising their forecasts for the Nikkei 225 Stock Average as it nears its record high
- Citigroup raised its 2024 high for the Nikkei 225 to 45,000 from 39,000 and Topix to 3,100 from 2,800 while, Nomura raised its 2024 high for the Nikkei 225 to 43,000 from 40,000 and Topix to 3,025 from 2,825
- Daiwa raised its fiscal year end target for the Nikkei to 43,000 from 39,600 and the Topix to 2,870 from 2,700
- BofA Securities, JPMorgan Securities and Morgan Stanley also raised their targets in January
- The raised forecast from Citigroup, Nomura, and Daiwa reveal optimism about the Japanese stock market. Analysts have strong reasons behind their bullish stance. The robust US economy provides a healthy backdrop for global markets, especially export-oriented economies like Japan. Additionally, the Bank of Japan's potential resistance to drastic policy changes offers stability, making Japanese stocks attractive.



- **Signs of economic recovery:** China's Lunar New Year holiday saw a significant surge in travel, exceeding pre pandemic levels. This indicates a potential revival of consumer spending after a difficult period.
- **Travel boosts optimism:** Increased spending on hotels, local tourism, and online platforms has improved market sentiment, particularly in sectors related to travel and consumption.
- **Economic challenges remain:** Consumer confidence is still weakened by factors such as property market crisis and deflation. Despite the holiday spending uptick, some analysts point out it might not be enough to offset the slowdown in purchases of big ticket items like cars.
- There's no single consensus among these analysts. Some see signs of revival, while others urge caution while waiting for more comprehensive data before determining the true significance of this holiday spending trend.





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

FTSE Global Equity Index Series ปรับหุ้นเข้า-ออก ในการคำนวณดัชนีฯ โดยใช้ราคาปิดวันที่ 1 มี.ค.67

MSCI ประกาศซื้อหุ้นเข้า-ออก ในการคำนวณดัชนีฯ โดยใช้ราคาปิด 29 ก.พ.67

(16 ก.พ.67)

#Large Cap

+หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : CPF, HMPRO, IVL, SCGP

#Mid Cap

+หุ้นเข้า : CPF, HMPRO, IVL, SCGP

-หุ้นออก : ไม่มี

#Small Cap

+หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : KEX, RABBIT, RAM, SAMART, WORK

#Micro Cap

+หุ้นเข้า : BOFFICE, BTSGIF, CIMBT, IMPACT, KCG, KEX, LHFG, MALEE, PSP, PIN, RABBIT, SAV, SAMART, SEOIL, SKY, SCAP, COCOCO, WPH, WORK

-หุ้นออก : AKS, BKD, B, BIG, CEN, CWT, CMR, DDD, ECL, FSX, GGC, GRAND, HYDROGEN, IRC, IT, KBS, LPH, MST, MSC, NWR, PAP, PEACE, RBF, SKE, SO, SCM, SVT, TEGH, T-RUBB, TFM, TK, TH, TRITN, VNG, WICE

MSCI ประกาศซื้อหุ้นเข้า-ออก ในการคำนวณดัชนีฯ

MSCI ประกาศซื้อหุ้นเข้า-ออก ในการคำนวณดัชนีฯ โดยใช้ราคาปิด 29 ก.พ.67

Global Standard Indexs

หุ้นเข้า : ไม่มี

หุ้นออก : BANPU, BJC ,OSP

Global Small Cap Indexs

หุ้นเข้า : BANPU, OSP, GLOBAL, SKY, TISCO

หุ้นออก : BEC, SUPER



กลยุทธ์การลงทุน

- สัปดาห์นี้ ตลาดมีตัวแปรหลายตัว น่าจะทำให้ตลาดผันผวนมากกว่าปกติ ขณะที่ตัวแปรหลักๆ คือ การรายงานกำไร 4q ของบริษัทในตลาดหุ้น ทำให้นักลงทุนสามารถเลือกเก็งกำไรในหุ้นที่กำไรออกมาได้แทบจะทุกวัน นับจากนี้ไปจนวันสุดท้าย (29 ก.พ.)
- กทยอยเก็บหุ้นเพื่อถือ 1-3 เดือน เราเลือก **TLI**, **BEM**, **CBG**, **KCE**, **JMT** และ **HMPRO**
- หุ้นที่มีการปรับตัว หรือเปลี่ยนแปลงให้แนวโน้มธุรกิจเปลี่ยนไปในทางบวก ราคาหุ้นมีโอกาสที่ดีกว่าปัจจุบัน คือ **TU**, **CPAXT** และ **BCP** ราคาที่เหมาะสมในเชิงพื้นฐาน อยู่ที่ 20.00 , 36.00 และ 50 บาทตามลำดับ
- หากตลาดหุ้นจีน เปิดและกลับมาดี คาดจะหนุนให้มีการเก็งกำไรหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว (**AOT**, **AAV**)



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **AWC** ออก และเพิ่ม **TRUE** เข้ามา
- หุ้นในพอร์ต ประกอบไปด้วย **TRUE*(10%)**, **ITC(10%)**, **BDMS(10%)**, **TTB(10%)**, **BCP(10%)**

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

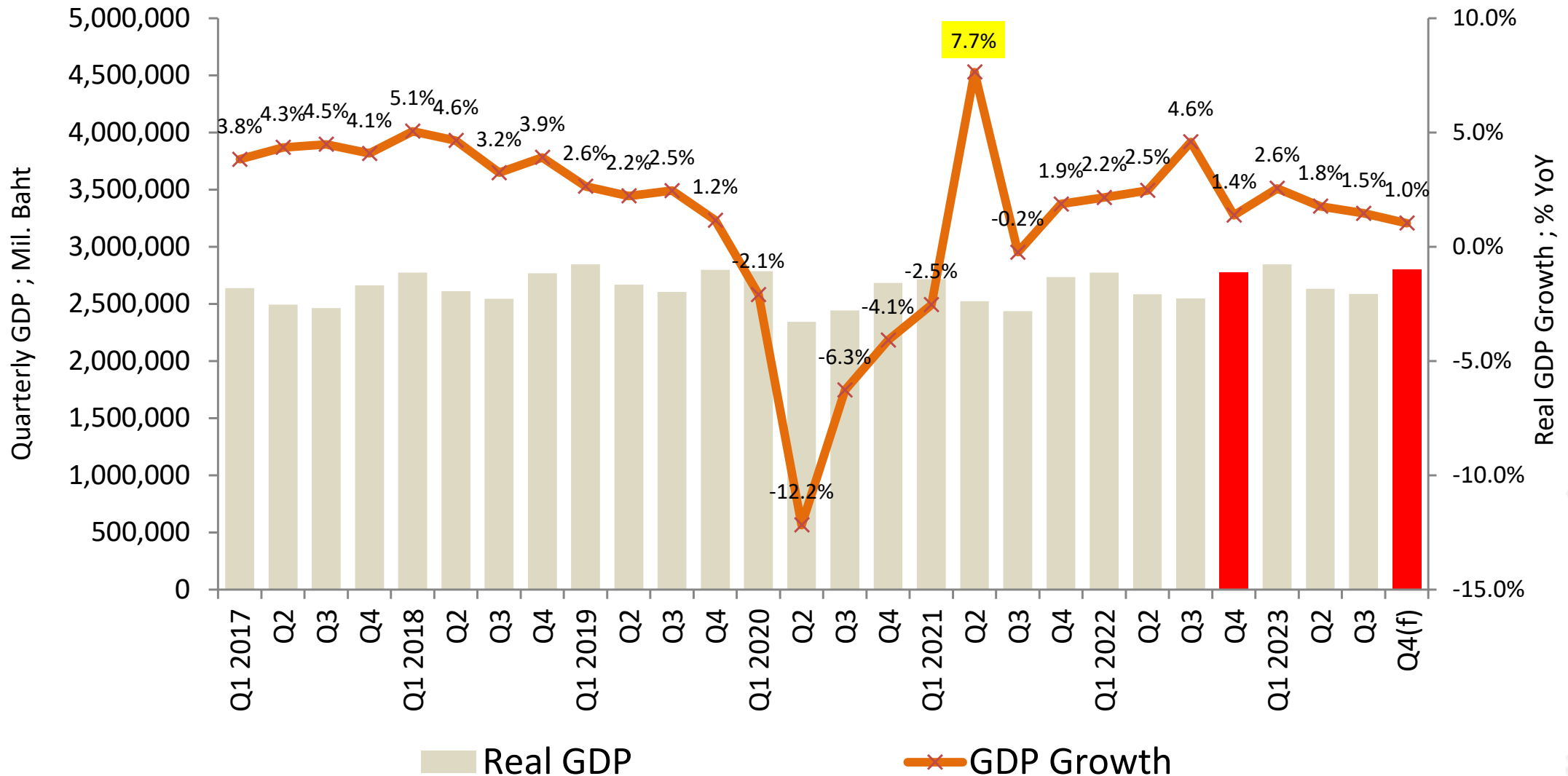
BCP : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 46 บาท) “ ค่าการกลั่นน้ำมันยังทรงดี ”

- ค่าการกลั่นน้ำมัน ในเวลานี้ ถือว่าค่อนข้างดี โดยอิงน้ำมันดิบ Brent อยู่ราวๆ \$15 เหรียญ/บาร์เรล กำไร 4Q-23 อาจมี loss จากราคาน้ำมันดิบที่ลดลง แต่ได้เรื่องกำไรส่วนอื่นๆ เข้ามาชดเชย (ไม่รวมรายการพิเศษ)
- เราประเมินว่าบริษัทจะรายงานผลขาดทุนสุทธิ 4Q23E ที่ -1.3 พันล้านบาท (เทียบกับ 4Q22/3Q23 ที่กำไร 473 ล้านบาท และ 1.10 หมื่นล้านบาท)
- แนวโน้ม BCP มีความน่าสนใจในปี 2024E-2025E จากการควบรวมกับ BSRC (ESSO เดิม) ทำให้กำลังการกลั่น (refining capacity) รวมเพิ่มขึ้น +145% เป็น 294 kbd กลายเป็นโรงกลั่นที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย
- ธุรกิจ E&P รับรู้ผลประโยชน์จากการแหล่ง Statfjord ส่งผลให้ปริมาณขายเพิ่มขึ้นเป็น 35.3-38.1 kboed ในปี 2024E-2025E จาก 16.2 kboed ปี 2022



เล็ง GDP ๓4 ของไทยเข้านี้ อาจไม่ถึง 2.5% ที่ตลาดคาดการณ์

DAOL SEC



เข้าสู่ฤดูกาลเก็บ 4Q-23

DAOL SEC



ประเมินกำไรตลาด	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	YoY	QoQ
คาคกำไร SET	216,994	272,471	159,317	36.2%	-20.4%

ประเมินกำไร 4Q-2023

17-Feb-24

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
CPALL	4,590	4,424	3,138	46.3%	3.7%	SET	20,599	85%	23-Feb-24
CPN	3,970	4,162	2,806	41%	-4.6%	SET	15,658	96%	23-Feb-24
BDMS	3,650	3,890	3,113	17.2%	-6.2%	SET	15,176	93%	21-Feb-24
DIF	2,860	2,695	-1,174	n.m.	6.1%	SET	11,667	95%	20-Feb-24
CRC	2,610	1,143	3,311	-21.2%	128.4%	SET	9,151	82%	28-Feb-24
IVL	2,340	195	-11,479	n.m.	1,097.2%	SET	10,021	40%	23-Feb-24
WHA	2,310	623	2,842	-18.7%	270.9%	SET	5,000	86%	23-Feb-24
LH	2,000	1,185	1,993	0.4%	68.7%	SET	7,228	83%	27-Feb-24
SPALI	1,860	1,191	2,171	-14.3%	56.2%	SET	6,611	88%	21-Feb-24
BH	1,760	1,954	1,546	13.9%	-9.9%	SET	7,383	95%	22-Feb-24
TCAP	1,740	1,812	1,086	60.2%	-4.0%	SET	7,126	97%	21-Feb-24
HMPRO	1,600	1,533	1,653	-3.2%	4.4%	SET	7,104	90%	22-Feb-24
BJC	1,530	693	1,629	-6.1%	120.7%	SET	5,396	87%	22-Feb-24
AP	1,320	1,696	1,155	14.3%	-22.2%	SET	6,357	95%	21-Feb-24
SAWAD	1,270	1,387	1,213	4.7%	-8.5%	SET	5,494	91%	27-Feb-24
MTC	1,260	1,285	1,132	11.3%	-2.0%	SET	5,744	84%	21-Feb-24
SIRI	1,260	1,557	1,791	-29.7%	-19.1%	SET	4,862	124%	27-Feb-24
EGCO	1,220	2,373	-263	n.m.	-48.6%	SET	9,730	73%	28-Feb-24
AAV	1,190	-1,695	3,114	-61.8%	n.m.	SET	1,486	-78%	23-Feb-24
BANPU	1,060	2,084	-278	n.m.	-49.1%	SET	9,063	85%	22-Feb-24

เข้าสู่ฤดูกาลเก็บ 4Q-23

DAOL SEC

ประเมินกำไร 4Q-2023

17-Feb-24

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
NER	488	312	368	32.6%	56.3%	SET	1,738	90%	16-Feb-24
AURA	281	142	212	32.3%	98.5%	SET	1,008	88%	27-Feb-24
MAJOR	276	104	76	262.9%	164.6%	SET	851	116%	23-Feb-24
SJWD	232	140	113	105.2%	65.6%	SET	1,220	60%	27-Feb-24
SISB	202	129	128	57.0%	56.8%	SET	879	73%	23-Feb-24
ONEE	173	151	145	19.4%	14.5%	SET	574	87%	23-Feb-24
PR9	170	140	139	22.3%	21.2%	SET	598	90%	21-Feb-24
MOSHI	141	81	119	19.2%	73.5%	SET	501	78%	27-Feb-24
MASTER	126	100	79	59.8%	26.0%	MAI	539	70%	27-Feb-24
CHAYO	96	76	86	11.3%	27.0%	SET	405	91%	27-Feb-24
TACC	61	51	44	37.3%	19.0%	MAI	240	87%	23-Feb-24
MENA	25	22	20	27.1%	11.5%	SET	96	81%	26-Feb-24
PYLON	11	4	3	261.2%	154.8%	SET	67	131%	21-Feb-24

รายงานประจำปี
2508

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด

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

17-Feb-24 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

DAOL SEC

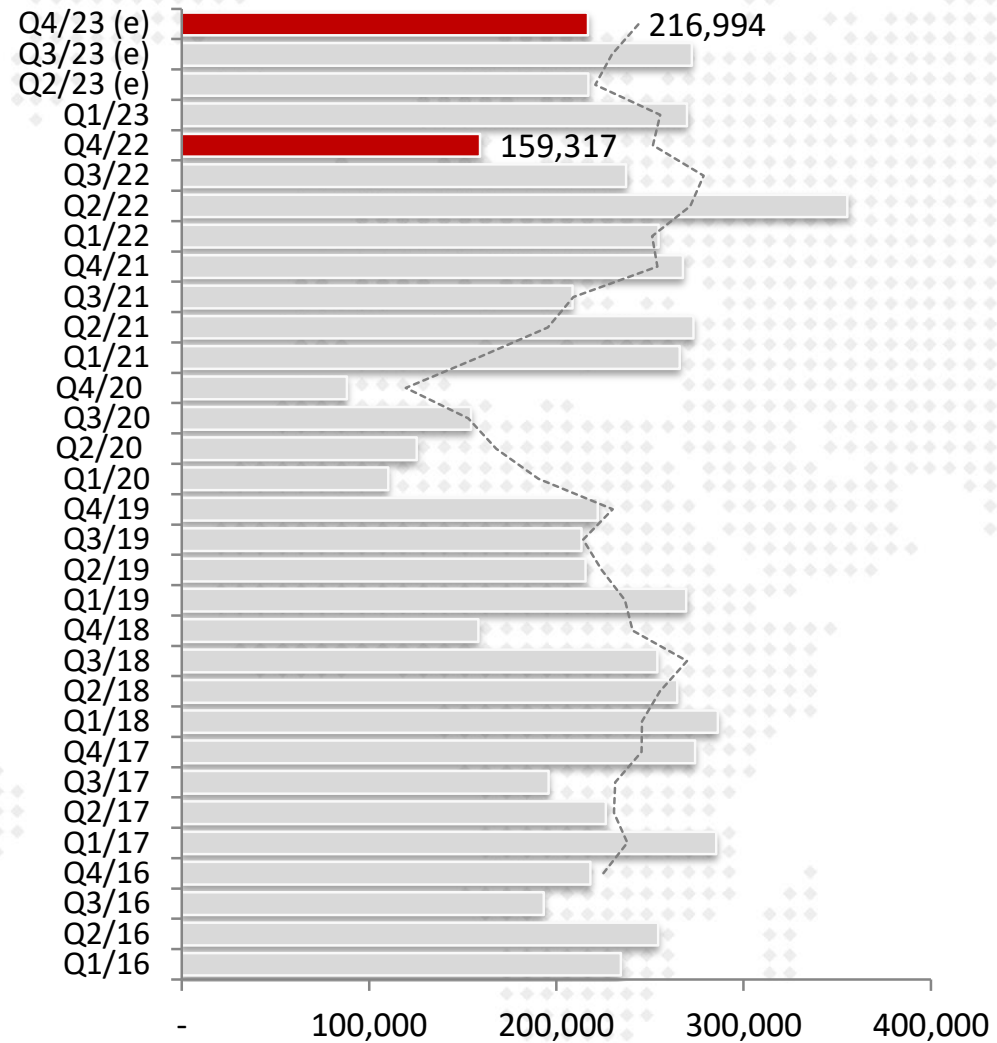
	งวด 9 เดือน			งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	12 M / 23	12 M / 22	YoY	4 Q / 23	4 Q / 22	3 Q / 23	YoY	QoQ	Weight	Impact	ค่าการถ่วง
	12M/23	12M/22	YoY	4Q/23	4Q/22	3Q/23	YoY	QoQ	4Q/22	YoY	
Agro & Food Industry											
Agribusiness	-434	4,795	n.m.	-422	988	-410	n.m.	n.m.	0.9%	-13%	n.m.
Food & Beverage	10,097	11,438	-117%	2,633	3,136	3,543	-16.0%	-25.7%	2.9%	-0.5%	-35.6%
Consumer Products											
Fashion	0	0	n.m.	302	-1,541	443	n.m.	-319%	-14%	17%	n.m.
Home & Office Products	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	578	2,056	-719%	47	64	154	-26.4%	-69.1%	0.1%	-0.0%	n.m.
Financials											
Banking	232,018	200,694	15.6%	50,627	40,934	59,473	23.7%	-14.9%	37.3%	8.8%	-10.6%
Finance & Securities	11,073	14,535	-23.8%	3,715	4,777	4,129	-22.2%	-10.0%	4.4%	-10%	0.7%
Insurance	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Industrials											
Automotive	0	0	n.m.	28	-15	43	n.m.	-34.7%	-0.0%	0.0%	-2.4%
Industrial Materials & Machinery	-18	727	n.m.	-59	190	-106	n.m.	n.m.	0.2%	-0.2%	n.m.
Paper & Printing Materials	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	1,024	-7,647	n.m.	5,438	-5	2,425	n.m.	124.2%	-0.0%	5.0%	10.3%
Packaging	5,908	6,993	-15.5%	1,455	549	1,654	165.1%	-12.0%	0.5%	0.8%	-12.3%
Steel	-73	206	n.m.	-24	-348	-50	n.m.	n.m.	-0.3%	0.3%	n.m.
Property & Construction											
Construction Materials	33,488	28,170	18.9%	838	1,097	4,211	-23.7%	-80.1%	10%	-0.2%	-92.6%
Property Development	-3,421	2,737	n.m.	-1,485	2,292	-154	n.m.	n.m.	2.1%	-3.4%	-818%
Property Fund & REITs	2,697	2,332	15.6%	938	1,064	963	-118%	-2.7%	10%	-0.1%	-24.6%
Construction Services	-221	-122	n.m.	-146	-43	12	n.m.	n.m.	-0.0%	-0.1%	n.m.
Resources											
Energy & Utilities	235,863	213,719	10.4%	56,255	31,757	73,198	77.1%	-23.1%	29.0%	22.4%	-0.4%
Mining	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services											
Commerce	8,102	12,119	-33.1%	4,142	3,439	2,344	20.5%	76.7%	3.1%	0.6%	13.2%
Health Care Services	493	382	29.3%	121	110	150	10.7%	-19.0%	0.1%	0.0%	n.m.
Media & Publishing	0	0	n.m.	-3,271	144	222	n.m.	n.m.	0.1%	-3.1%	n.m.
Professional Services	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Tourism & Leisure	-54	-111	n.m.	-44	-2	6	n.m.	n.m.	-0.0%	-0.0%	n.m.
Transportation & Logistics	-3,073	2,112	n.m.	-1,032	2,231	2,704	n.m.	n.m.	2.0%	-3.0%	n.m.
Technology											
Electronic Components	20,919	22,970	-8.9%	5,346	9,022	6,196	-40.7%	-13.7%	8.2%	-3.4%	-2.8%
ICT	32,142	43,262	-25.7%	11,989	9,757	1,838	22.9%	552.3%	8.9%	2.0%	-7.5%
ผลรวมบริษัท ใน SET	587,106	561,366	4.6%	137,392	109,599	162,989	25.4%	-15.7%	100.0%	25.4%	-12.4%

SET Profit Exclude Volatile Sector

	12M/23	12M/22	% YoY	4Q/23	4Q/22	3Q/23	% YoY	% QoQ
SET	587,106	561,366	4.6%	137,392	109,599	162,989	25.4%	-15.7%
Ex - Bank	355,088	360,673	-15%	86,765	68,665	103,516	26.4%	-16.2%
Ex- Energy PetroChemical	350,219	355,294	-14%	75,699	77,846	87,366	-2.8%	-13.4%
Ex - Energy Petrochemical SCC	324,304	333,911	-2.9%	76,833	77,689	84,924	-1.1%	-9.5%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	92,287	133,218	-30.7%	26,206	36,756	25,451	-28.7%	3.0%

SET's Profit

DAOL SEC

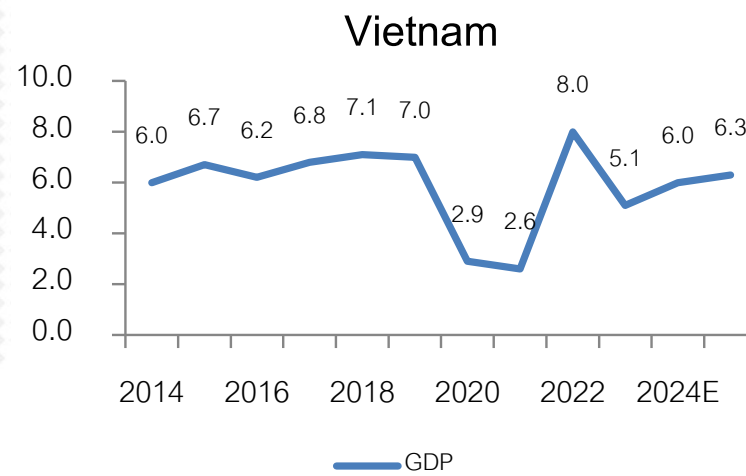
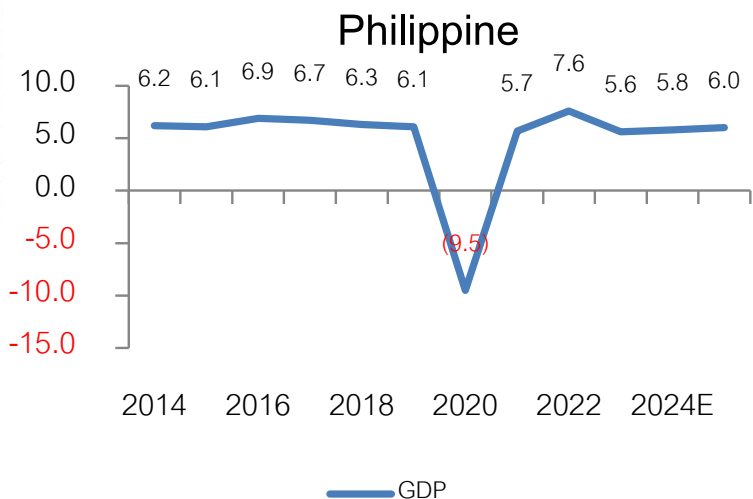
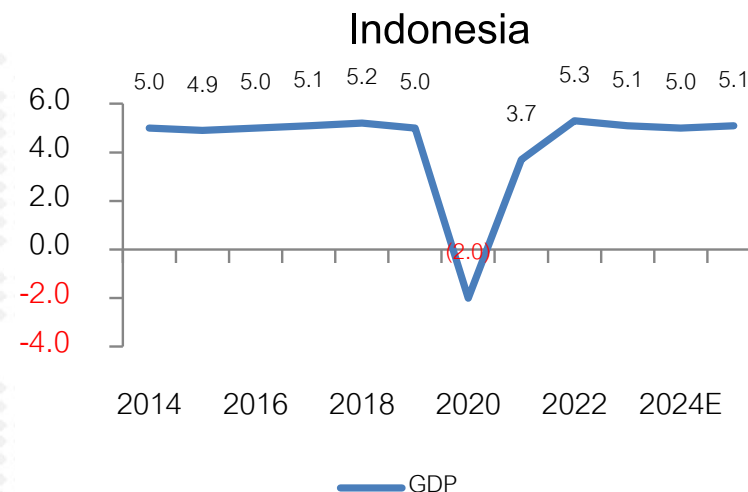
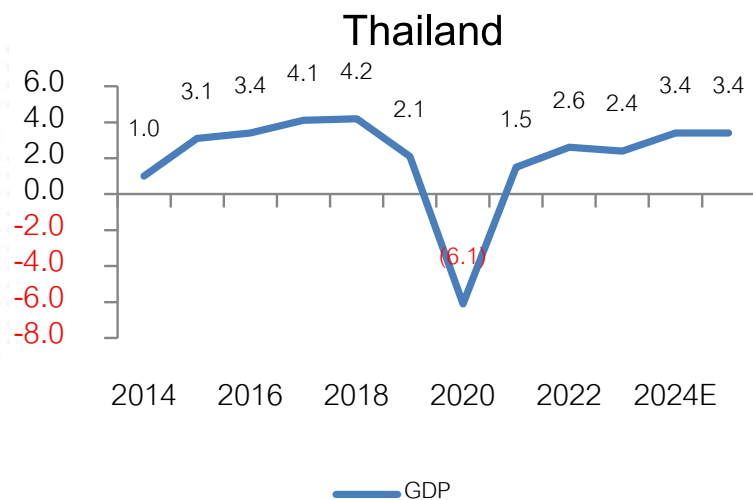


unit : Million Baht

source : DAOL , SET

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(8 Feb 24)



EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

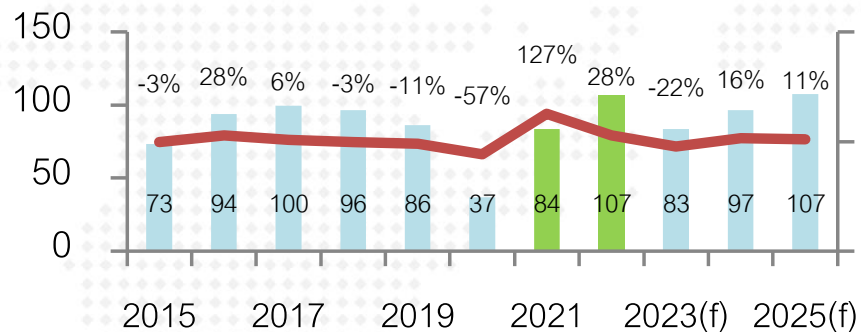
DAOL SEC

Source : Bloomberg

(8 Feb 24)

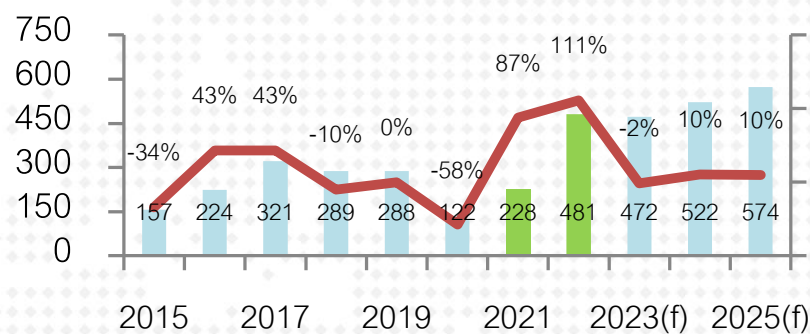
Currency : Local Currency

Thailand



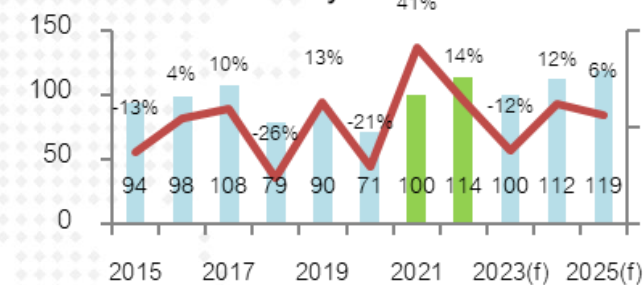
EPS (THB) Growth

Indonesia



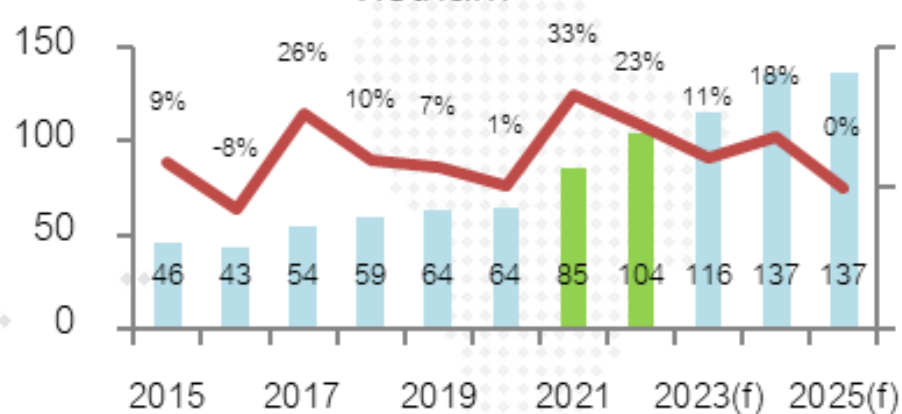
EPS (IDR) Growth

Malaysia



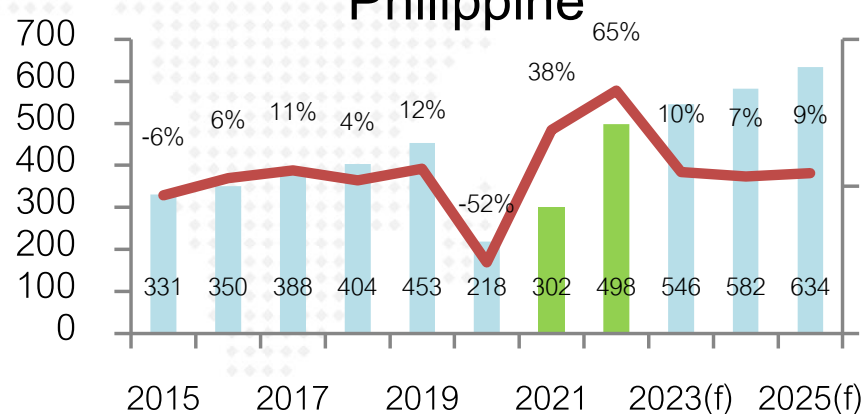
EPS (MYR) Growth

Vietnam



EPS (VND) Growth

Philippine



EPS (PESO) Growth

ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)

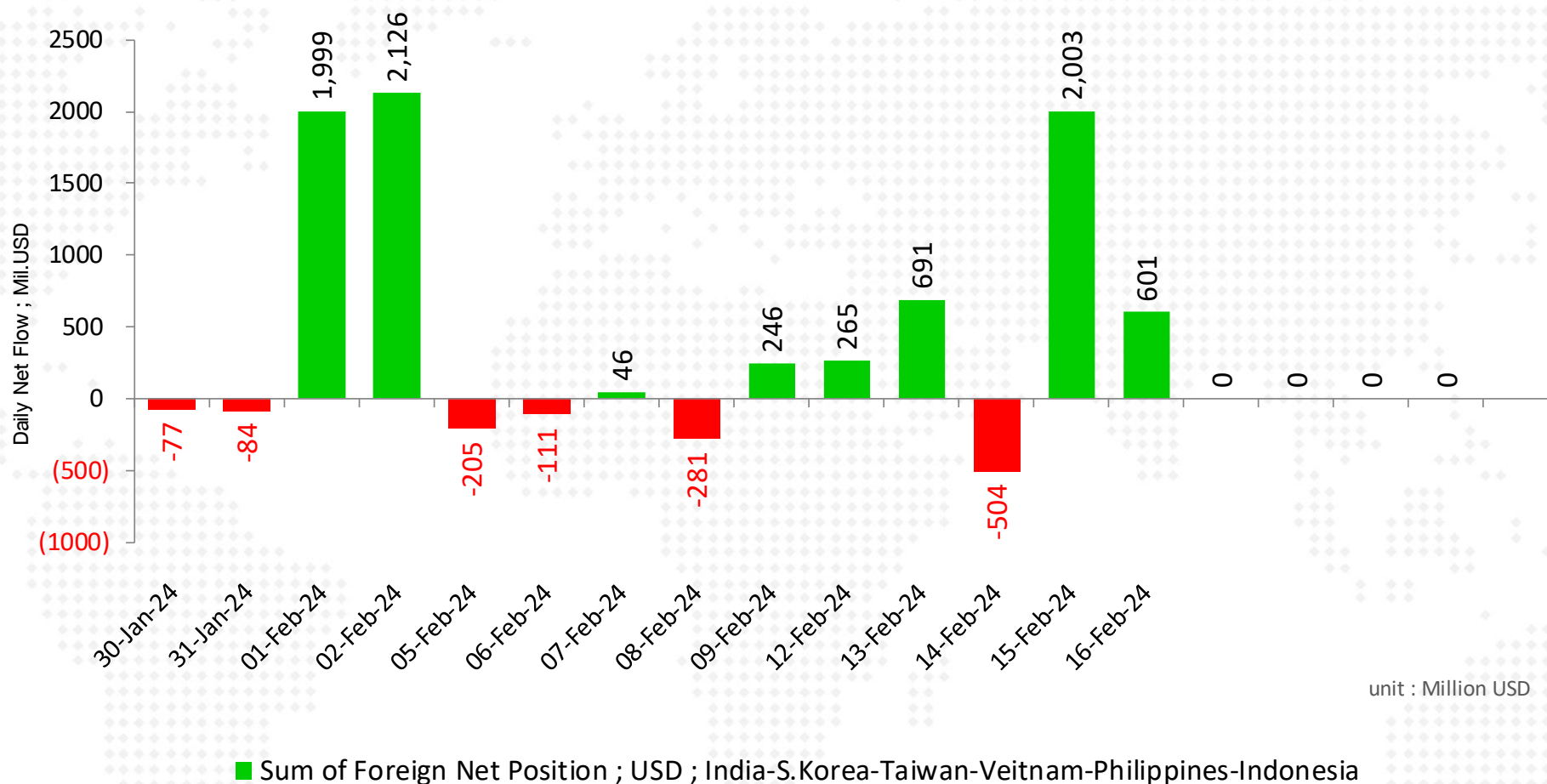


Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

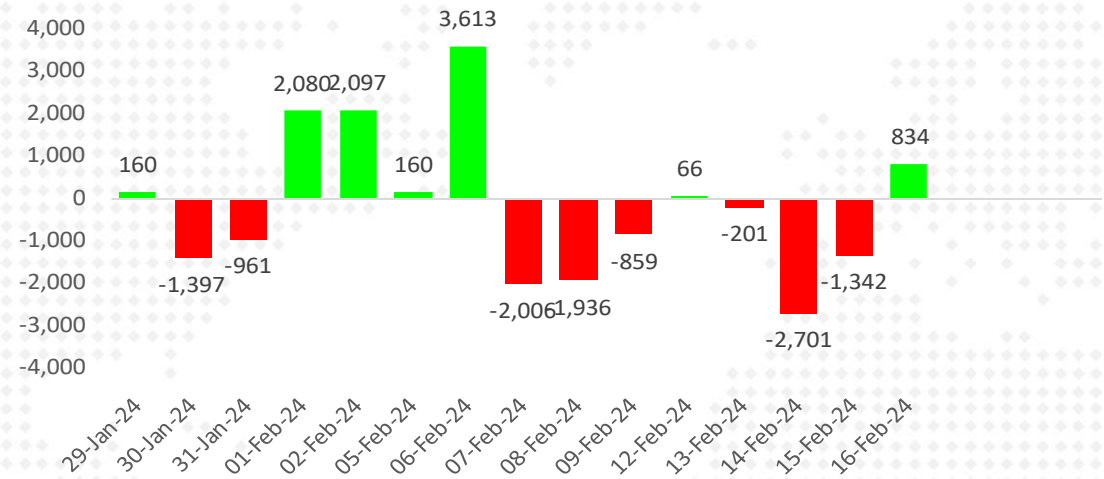
Foreign Net Position in Asia Stock Market

19-Feb-24

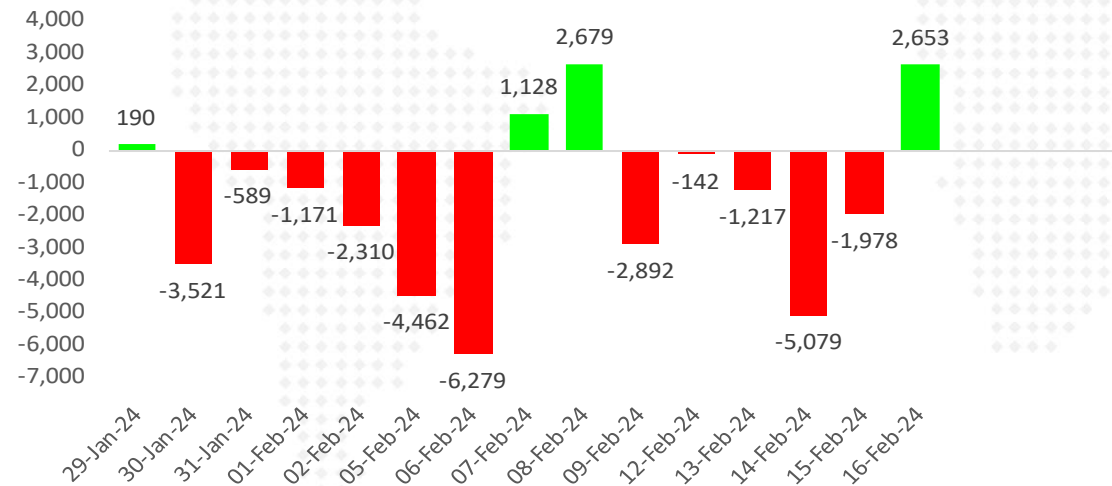
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-23			6,252	-41,410	6,779	-68,625	
India	15-Feb-24	138	-124	-664	-3,805	-3,805	20,962	34,729
Indonesia	16-Feb-24	105	491	749	1,283	1,283	930	-1,999
Japan	09-Feb-24		4,162	6,240	23,388	23,388	49,596	47,840
Malaysia	15-Feb-24	6	55	157	303	303	-78	-603
Philippines	16-Feb-24	5	38	88	168	168	-784	422
South Korea	16-Feb-24	256	1,116	4,623	6,876	6,876	9,676	10,213
Sri Lanka	16-Feb-24	-0	-1	-4	-10	-10	-10	-117
Taiwan	16-Feb-24	114	1,884	3,099	4,515	4,515	2,681	35,940
Thailand	16-Feb-24	23	-92	-3	-873	-873	-6,379	-10,229
Vietnam	16-Feb-24	-17	-30	-51	2	2	-976	-2,232

Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

unit : Million Baht	---- Stock Market -----		Bond Market	26-Feb-24 SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-3,063,681
Jan '23	18,344	-27,878	54,835	-53,509
Feb '23	-43,511	13,786	-37,370	-123,839
Mar '23	-31,708	18,944	32,020	116,388
Apr '23	-7,885	-277	-26,416	-78,214
May '23	-33,276	37,329	29,744	-334,348
Jun '23	-9,102	2,842	-10,034	-380,373
Jul '23	-12,609	7,195	36,822	-362,260
Aug '23	-15,449	11,281	-39,082	-380,373
Sep '23	-21,973	-4,600	-22,113	-380,373
Oct '23				
Nov '23	-19,379	8,469	16,561	-398,486
Dec '23	-204	11,177	-10,815	-326,034
Jan '24	-30,874	-1,405	-1,631	-398,486
Feb '24	-193	-3,793	-16,417	-217,356
Mar '24				
Apr '24				
May '24				
Jun '24				
Jul '24				
Aug '24				
Sep '24				
Oct '24				
Nov '24				
Dec '24				
2024	-31,067	-5,199	-18,048	-615,842

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

16-Feb-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.06 %	153
SCB	0.03 %	116
BH	0.05 %	101
CRC	0.04 %	78
MINT	0.05 %	77
TOP	0.06 %	71
CPAXT	0.02 %	65
DELTA	0.01 %	60
AMATA	0.20 %	52
BCH	0.09 %	49

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	-0.05 %	-334
CPN	-0.06 %	-177
BDMS	-0.02 %	-83
PTT	-0.01 %	-76
SCC	-0.02 %	-60
KTB	-0.02 %	-51
ADVANC	-0.01 %	-38
INTUCH	-0.02 %	-35
OR	-0.02 %	-35
CHG	-0.10 %	-31

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

16-Feb-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.06%	526
BBL	0.18%	475
BCPG	1.74%	429
TOP	0.26%	321
BH	0.16%	312
CRC	0.13%	263
WHA	0.32%	238
MINT	0.12%	195
SCB	0.04%	142
MTC	0.12%	117

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.50%	-1,419
SCC	-0.19%	-589
CPN	-0.16%	-443
KTB	-0.17%	-386
PTTEP	-0.06%	-374
BDMS	-0.08%	-361
CPALL	-0.07%	-328
PTT	-0.03%	-273
SJWD	-0.87%	-228
ADVANC	-0.02%	-153

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

16-Feb-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.51%	4,678
KTC	1.66%	1,871
TOP	1.21%	1,517
BH	0.67%	1,299
BCH	1.72%	936
BCP	1.10%	655
MINT	0.33%	549
BDMS	0.12%	529
SCB	0.14%	484
BCPG	1.73%	427

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CBG	-1.81%	-1,288
KTB	-0.39%	-866
KBANK	-0.28%	-812
BBL	-0.29%	-798
SCC	-0.25%	-778
CPN	-0.19%	-541
HMPRO	-0.30%	-433
CREDIT	-1.23%	-416
TISCO	-0.52%	-414
CHG	-0.87%	-285

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

17-Feb-24

Net Buy

Net Sell

BDMS	34,296	AOT	(25,678)
BH	34,032	BSRC	(21,397)
PTTEP	23,461	CPALL	(17,677)
SCB	11,523	PTT	(15,377)
ADVANC	8,851	INTUCH	(13,354)
KTC	7,094	TTB	(10,217)
BCP	5,372	SCC	(9,079)
CK	5,054	CPN	(8,208)
CRC	3,478	CPF	(8,195)
SCGP	3,196	KBANK	(6,742)

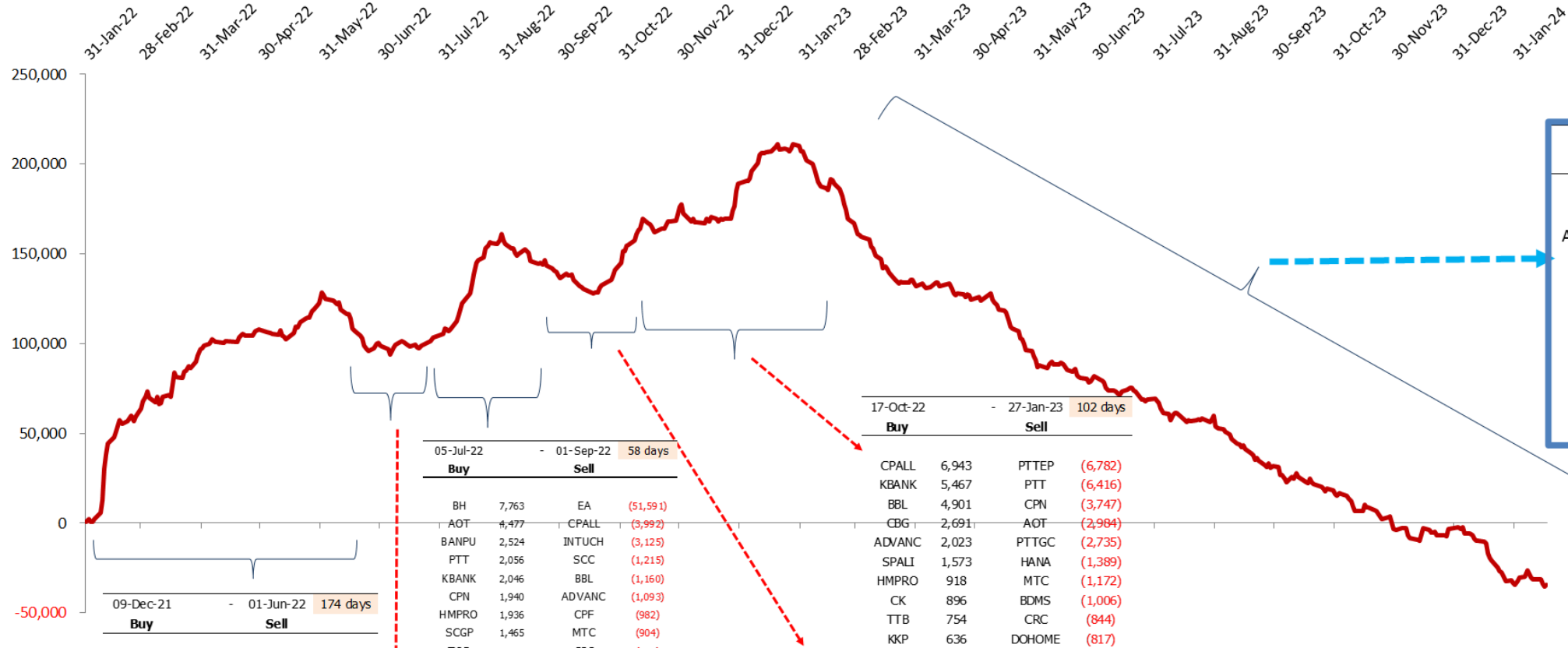
นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

DAOL SEC

17-Feb-24



	27-Jan-23	-	16-Feb-24	385 days
Buy			Sell	
BDMS	17,411		CPALL	(23,980)
ADVANC	6,638		BSRC	(21,840)
BH	4,903		PTTEP	(14,602)
PTT	4,685		AOT	(8,409)
BBL	3,776		KBANK	(7,847)
BCH	3,748		CPN	(7,236)
CRC	3,066		TISCO	(4,781)
BCP	2,891		BTS	(4,765)
SCB	2,777		GULF	(3,608)
TTB	2,406		SCC	(3,504)

	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		MTG	(904)
TOP	1,281		CBG	(702)
SPRC	846		PTTGC	(629)

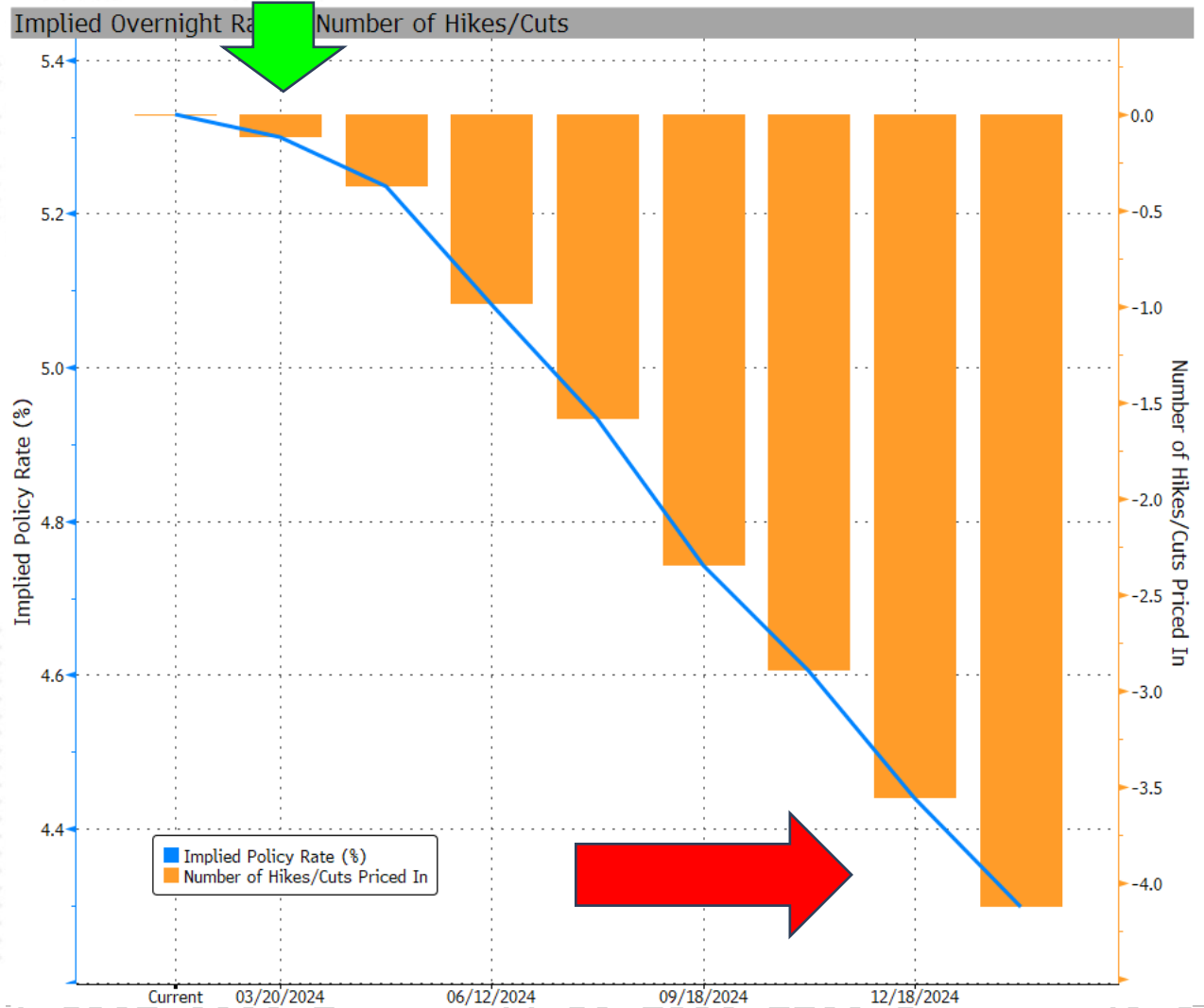
	17-Oct-22	-	27-Jan-23	102 days
Buy			Sell	
CPALL	6,943		PTTEP	(6,782)
KBANK	5,467		PTT	(6,416)
BBL	4,901		CPN	(3,747)
CBG	2,691		AOT	(2,984)
ADVANC	2,023		PTTGC	(2,735)
SPALI	1,573		HANA	(1,389)
HMPRO	918		MTC	(1,172)
CK	896		BDMS	(1,006)
TTB	754		CRC	(844)
KKP	636		DOHOME	(817)

	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)

	09-Dec-21	-	01-Jun-22	174 days
Buy			Sell	
EA	45,078		PTTGC	(5,679)
PTTEP	29,951		GULF	(4,349)
KBANK	15,602		SCC	(3,564)
ADVANC	10,063		TQM	(2,632)
STARK	9,577		BANPU	(1,906)
BH	8,801		OSP	(1,513)
PTT	8,224		AOT	(1,492)
BDMS	6,369		HANA	(1,376)
CPALL	6,071		IRPC	(1,318)
BBL	4,225		MTC	(1,281)

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

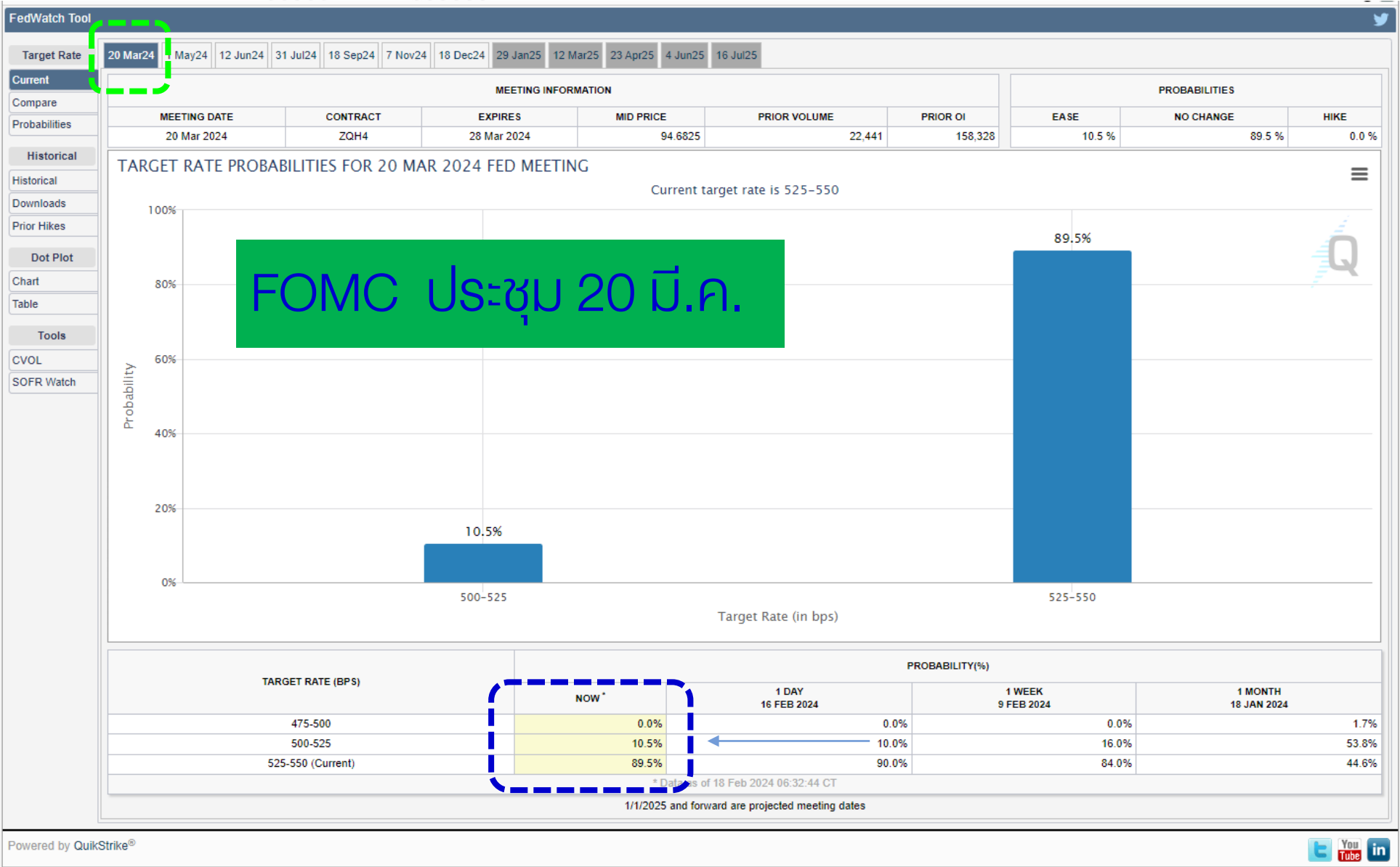
		27-Jan-23	16-Feb-24	385 days
Buy			Sell	
BDMS	17,411		CPALL	(23,980)
ADVANC	6,638		BSRC	(21,840)
BH	4,903		PTTEP	(14,602)
PTT	4,685		AOT	(8,409)
BBL	3,776		KBANK	(7,847)
BCH	3,748		CPN	(7,236)
CRC	3,066		TISCO	(4,781)
BCP	2,891		BTS	(4,765)
SCB	2,777		GULF	(3,608)
TTB	2,406		SCC	(3,504)



1 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 6!
65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Co
SN 234706 ICT GMT+7:00 H633-3108-1

As of

18-Feb-24



FOMC ประชุม 20 มี.ค.

NOW *

As of
18-Feb-24

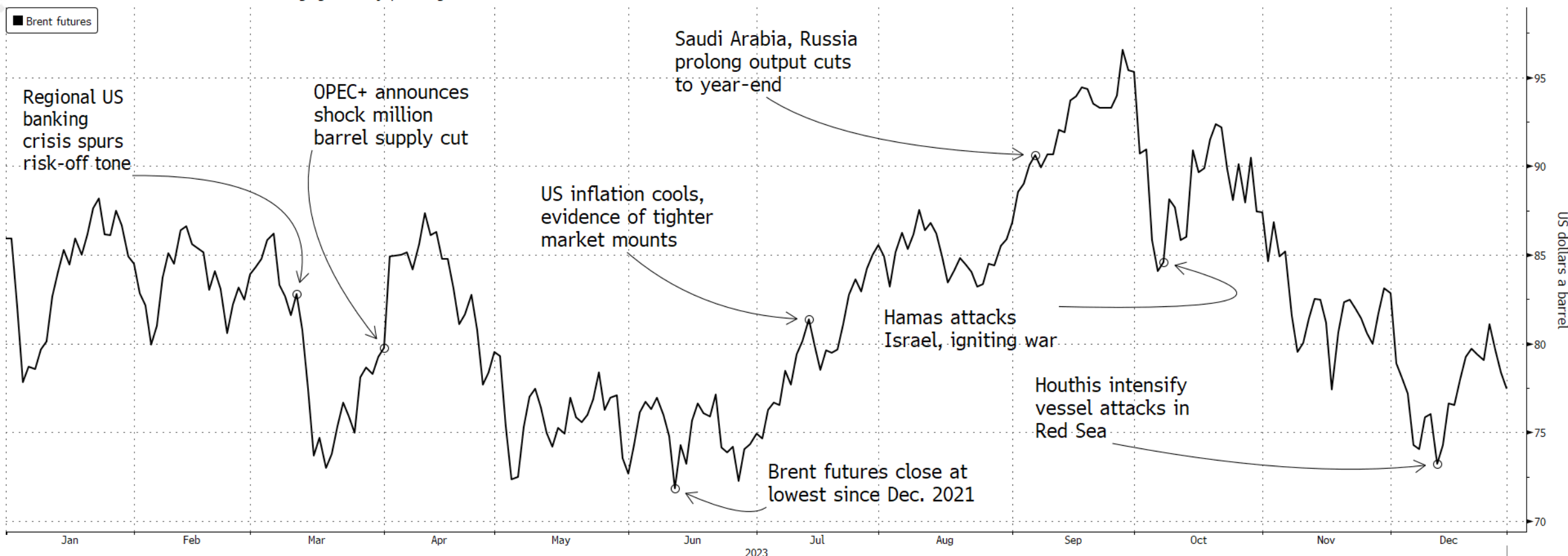
FED FUND FUTURES												
ZQG4	ZQH4	ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5
94.6713	94.6825	94.6975	94.7675	94.8550	94.9225	95.0800	95.0925	95.2725	95.2325	95.4775	95.5850	95.7100

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES											
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	
3/20/2024					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.5%	89.5%	
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	26.3%	71.6%	
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	18.5%	57.1%	23.0%	
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%	12.6%	43.6%	34.9%	8.0%	
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	9.9%	36.5%	36.9%	14.2%	1.8%	
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	5.4%	23.4%	36.7%	25.3%	7.9%	0.9%	
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.3%	3.8%	17.8%	32.5%	28.9%	13.4%	3.1%	0.3%	
1/29/2025	0.0%	0.1%	2.2%	11.5%	25.9%	30.5%	20.3%	7.7%	1.5%	0.1%	
3/12/2025	0.1%	1.9%	10.3%	24.0%	29.9%	21.6%	9.3%	2.3%	0.3%	0.0%	

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
3/20/2024	30	10.50 %	89.50 %	0.00 %
5/1/2024	72	28.39 %	71.61 %	0.00 %
6/12/2024	114	77.02 %	22.98 %	0.00 %
7/31/2024	163	91.98 %	8.02 %	0.00 %
9/18/2024	212	98.16 %	1.84 %	0.00 %
11/7/2024	262	99.10 %	0.90 %	0.00 %
12/18/2024	303	99.72 %	0.28 %	0.00 %
1/29/2025	345	99.87 %	0.13 %	0.00 %
3/12/2025	387	99.98 %	0.02 %	0.00 %

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

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



Source: ICE Futures Europe

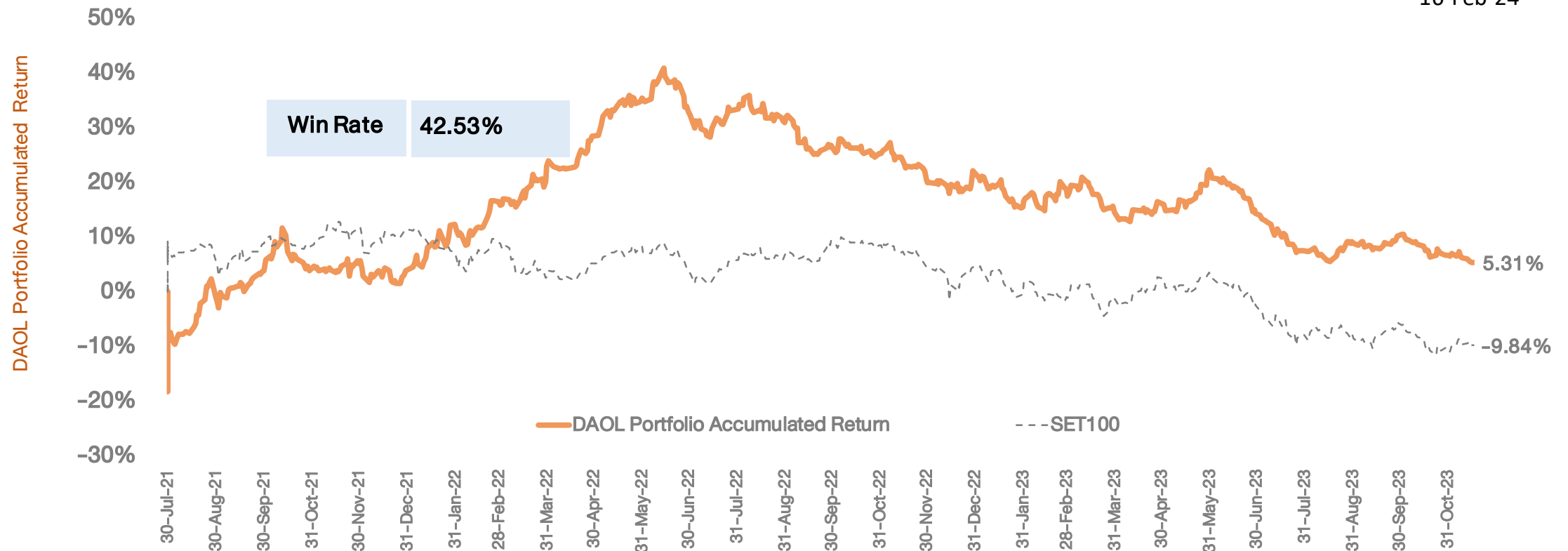
51 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2023 Bloomberg F
 SN 234706 ICT GMT+7:00 G652-4786-171 29-Dec-2023 08:46:58

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



DAOL Portfolio Accumulated Return

16-Feb-24



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

16-02-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
BCP	ENERG	10%	43.25	2,400	103,800	45.00	108,000.00	4,200.00	4.05%
TTB	BANK	10%	1.83	57,900	105,957	1.87	108,273.00	2,316.00	2.19%
BDMS	HEALTH	10%	28.00	3,700	103,600	27.75	102,675.00	(925.00)	-0.89%
AWC	PROP	10%	4.06	26,000	105,560	3.94	102,440.00	(3,120.00)	-2.96%
ITC	FOOD	10%	20.20	5,200	105,040	19.60	101,920.00	(3,120.00)	-2.97%
SET						1386.27			
Total		50%	523,957				523,308	(649)	
CASH		50%					529,798		
Total Portfolio							1,053,106		5.31%



กลยุทธ์การลงทุน

- สัปดาห์นี้ ตลาดมีตัวแปรหลายตัว น่าจะทำให้ตลาดผันผวนมากกว่าปกติ ขณะที่ตัวแปรหลักๆ คือ การรายงานกำไร 4q ของบริษัทในตลาดหุ้น ทำให้นักลงทุนสามารถเลือกเก็งกำไรในหุ้นที่กำไรออกมาได้แทบจะทุกวัน นับจากนี้ไปจนวันสุดท้าย (29 ก.พ.)
- กทยอยเก็บหุ้นเพื่อถือ 1-3 เดือน เราเลือก **TLI**, **BEM**, **CBG**, **KCE**, **JMT** และ **HMPRO**
- หุ้นที่มีการปรับตัว หรือเปลี่ยนแปลงให้แนวโน้มธุรกิจเปลี่ยนไปในทางบวก ราคาหุ้นมีโอกาสที่ดีกว่าปัจจุบัน คือ **TU**, **CPAXT** และ **BCP** ราคาที่เหมาะสมในเชิงพื้นฐาน อยู่ที่ 20.00 , 36.00 และ 50 บาทตามลำดับ
- หากตลาดหุ้นจีน เปิดและกลับมาดี คาดจะหนุนให้มีการเก็งกำไรหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว (**AOT**, **AAV**)



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **AWC** ออก และเพิ่ม **TRUE** เข้ามา
- หุ้นในพอร์ต ประกอบไปด้วย **TRUE*(10%)**, **ITC(10%)**, **BDMS(10%)**, **TTB(10%)**, **BCP(10%)**

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

BCP : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 46 บาท) “ ค่าการกลั่นน้ำมันยังทรงดี ”

- ค่าการกลั่นน้ำมัน ในเวลานี้ ถือว่าค่อนข้างดี โดยอิงน้ำมันดิบ Brent อยู่ราวๆ \$15 เหรียญ/บาร์เรล กำไร 4Q-23 อาจมี loss จากราคาน้ำมันดิบที่ลดลง แต่ได้เรื่องกำไรส่วนอื่นๆ เข้ามาชดเชย (ไม่รวมรายการพิเศษ)
- เราประเมินว่าบริษัทจะรายงานผลขาดทุนสุทธิ 4Q23E ที่ -1.3 พันล้านบาท (เทียบกับ 4Q22/3Q23 ที่กำไร 473 ล้านบาท และ 1.10 หมื่นล้านบาท)
- แนวโน้ม BCP มีความน่าสนใจในปี 2024E-2025E จาก การควบรวมกับ BSRC (ESSO เดิม) ทำให้กำลังการกลั่น (refining capacity) รวมเพิ่มขึ้น +145% เป็น 294 kbd กลายเป็นโรงกลั่นที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย
- ธุรกิจ E&P รับรู้ผลประโยชน์จากการแหล่ง Statfjord ส่งผลให้ปริมาณขายเพิ่มขึ้นเป็น 35.3-38.1 kboed ในปี 2024E-2025E จาก 16.2 kboed ปี 2022





TECHNICAL VIEW

19 February 2024 # 035

DAOL SEC

SET : แนวโน้มตัวผันผวน

แนวรับ 1375-1380 จุด

แนวต้าน 1389-1394

SAWAD

แนวรับ

39.25-40.00

แนวต้าน

41.25-42.25

Cut Loss

< 39.00

ICHI

แนวรับ

16.80-17.00

แนวต้าน

17.40-17.80

Cut Loss

< 16.50

SET50 Index Futures

S50H24

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: พิจารณา 835 ขึ้นได้ถึง
ฝั่ง Long หากขึ้นไม่ได้เน้นฝั่ง Short

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 835

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 835

แนวรับ

835, 831, 828

แนวต้าน

839, 842, 846

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บกวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน





CASH BALANCE

19 February 2024

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
**MGI	7 ก.พ. 67 - 27 ก.พ. 67

หมายเหตุ

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

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

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

Results Review

(0) SIS (ถือ/เป้า 22.00 บาท) กำไร 4Q23 ตามคาด, 2024E ฟันแต่มีความเสี่ยงจากกำลังซื้อหด

Initial Coverage

(+) ICHI (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) ผู้นำชาเขียวพร้อมดื่ม และเครื่องดื่มสมุนไพรในประเทศ

Company Update

(+) ITC (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท) 1Q24E เริ่มฟื้น YoY ในรอบ 5 ไตรมาส, Red Sea กระทบจำกัด



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	%		
SUSCO	4.98	0.08	0.54	10.84	Semi-Anl	55.26
SIRI	1.78	0.10	0.18	9.89	Semi-Anl	57.51
ORI	8.25	0.16	0.67	8.07	Semi-Anl	27.35
TISCO	99.00	2.00	7.63	7.71	Irreg	229.50
DMT	13.00	0.35	1.00	7.69	Irreg	11.00
LH	7.45	0.20	0.54	7.29	Semi-Anl	169.12
SC	3.32	0.08	0.24	7.23	Semi-Anl	18.53
TASCO	16.30	0.25	1.17	7.16	Semi-Anl	34.36
RS	13.60	0.60	0.96	7.06	Irreg	19.85
SCB	103.50	2.50	7.26	7.01	Semi-Anl	731.86
TCAP	49.75	1.20	3.43	6.89	Semi-Anl	56.93
QH	2.18	0.05	0.15	6.70	Semi-Anl	34.70
AH	24.90	0.70	1.61	6.47	Semi-Anl	79.27
MC	14.50	0.50	0.92	6.34	Semi-Anl	39.08
SAV	16.60	0.75	1.05	6.33	Irreg	42.04
KKP	48.75	1.25	3.07	6.29	Semi-Anl	79.01

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	%		
NYT	4.44	0.22	0.34	7.66	Annual	30.3
ASK	18.30	1.44	1.24	6.78	Annual	20.9
AP	10.70	0.65	0.68	6.34	Annual	65.0
SCCC	141.50	7.00	8.51	6.01	Annual	51.6
KTB	15.70	0.68	0.92	5.85	Annual	878.6
ILINK	7.65	0.20	0.41	5.36	Annual	5.3
STANLY	215.00	10.00	11.35	5.28	Annual	11.1
BAM	8.10	0.55	0.37	4.51	Annual	61.82
SAWAD	40.25	1.80	1.62	4.01	Annual	158.38

High Dividend : Property Fund & REIT

17-Feb-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)			
B-WORK	4.48	0.08	0.72	16.05	Quarter	1.32	Leasehold
CPNCG	6.45	0.26	0.92	15.54	Quarter	2.53	Leasehold
POPF	6.00	0.17	1.03	13.52	Quarter	1.99	Free&Leaseho
BOFFICE	5.10	0.15	0.17	13.26	Quarter	2.17	Leasehold
GVREIT	6.00	0.20	0.78	13.09	Quarter	6.34	Leasehold
SPRIME	4.76	0.15	0.46	12.56	Quarter	1.10	Leasehold
ALLY	5.40	0.16	0.00	12.41	Quarter	8.51	#N/A
DIF	7.95	0.23	1.04	11.76	Quarter	50.26	Freehold
LHHOTEL	12.10	0.30	0.00	10.74	Irreg	4.34	Free&Leaseho
CPNREIT	11.30	0.26	0.82	10.52	Quarter	12.48	Leasehold
EGATIF	6.05	0.08	0.11	10.28	Quarter	1.45	n.a.
JASIF	6.15	0.16	0.69	10.08	Quarter	21.64	Freehold
WHAIR	5.30	0.14	0.67	10.05	Quarter	2.42	#N/A
CPTGF	5.50	0.18	0.67	9.68	Quarter	1.71	Leasehold
PROSPECT	8.50	0.22	0.22	9.32	Quarter	1.19	#N/A
AIMIRT	10.50	0.22	0.89	8.50	Quarter	4.38	Freehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆ ของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX

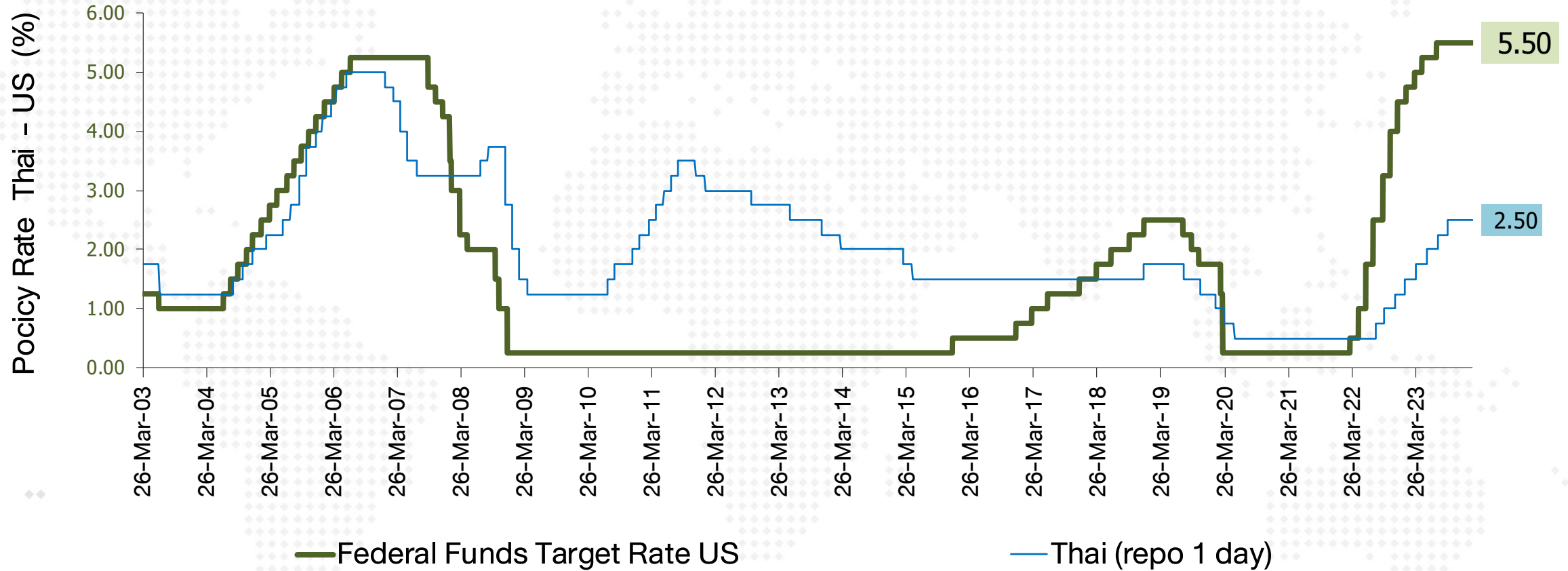


Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
19-Feb	TH	GDP YoY	4Q	2.5%	1.5%
	TH	GDP Annual YoY	Jul-05	2.11%	2.60%
20-Feb	CH	1-Year Loan Prime Rate	Feb-20	3.41%	3.45%
21-Feb	JN	Exports YoY	Jan	10.9%	9.8%
	US	FOMC Meeting Minutes	Jan-31	--	--
22-Feb	EC	CPI YoY	Jan F	2.8%	2.8%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-17	--	212k
	US	Existing Home Sales MoM	Jan	4.45%	-1.00%
	TH	Customs Exports YoY	Jan	6.8%	4.7%
23-Feb	CH	New Home Prices MoM	Jan	--	-0.5%
26-Feb	US	New Home Sales MoM	Jan	2.2%	8.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jan	--	-6.27%
28-Feb	EC	Consumer Confidence	Feb F	--	--
	US	GDP Annualized QoQ	4Q S	3.4%	3.3%
	US	Advance Goods Trade Balance	Jan	-\$88.20b	-\$88.5b
29-Feb	JN	Industrial Production YoY	Jan P	--	-1.0%
	CH	Manufacturing PMI	Feb	--	4920.0%
	CH	Non-manufacturing PMI	Feb	--	5070.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	Personal Spending	Jan	0.3%	0.7%
	US	PCE Deflator YoY	Jan	--	2.6%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-24	--	--
1-Mar	CH	Caixin China PMI Mfg	Feb	--	50.8
	EC	CPI Estimate YoY	Feb	--	2.8%
	US	Construction Spending MoM	Jan	--	0.9%
	US	U. of Mich. Sentiment	Feb F	--	--
	TH	CPI YoY	Feb	--	-1.1%

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	4,442.4	36.3	0.8	0.1	2.9	1.8	11.8	16-Feb-24
	The Global Dow Euro	3,883.4	37.1	1.0	-0.0	4.0	4.9	10.7	16-Feb-24
	DJ Global	566.6	2.3	0.4	-0.0	3.6	2.7	15.4	16-Feb-24
	Bloomberg World Index	417.3	2.0	0.5	0.0	3.4	2.1	9.5	16-Feb-24
	MSCI World	3,285.1	3.7	0.1	-0.1	3.5	3.4	18.2	16-Feb-24
	MSCI Emergin Market	1,016.2	20.7	2.1	0.8	4.7	-0.7	1.7	16-Feb-24
	MSCI Thailand	460.8	0.3	0.1	0.2	0.7	-2.6	-15.0	16-Feb-24
Americas	Dow Jones	38,628.0	(43.7)	-0.1	-0.4	2.0	2.4	14.2	16-Feb-24
	NASDAQ	15,775.7	(215.0)	-1.3	-0.8	3.0	4.5	33.8	16-Feb-24
	S&P 500	5,005.6	(21.0)	-0.4	-0.5	3.4	4.6	22.7	16-Feb-24
Europe	Stoxx Europe 600	491.6	6.8	1.4	0.6	4.8	2.8	5.9	16-Feb-24
	Euro Stoxx 50	4,765.7	49.8	1.1	0.5	7.1	5.6	11.5	16-Feb-24
	France CAC 40	7,768.2	120.7	1.6	0.3	5.4	3.1	5.7	16-Feb-24
	German DAX	17,117.4	190.9	1.1	0.4	3.4	2.5	10.6	16-Feb-24
	UK FTSE 100	7,711.7	139.1	1.8	1.5	3.3	-0.1	-3.7	16-Feb-24
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	170.9	3.5	2.1	1.0	4.3	0.9	5.1	16-Feb-24
	Thailand SET Index	1,386.3	(2.1)	-0.2	-0.1	0.3	-2.1	-16.1	16-Feb-24
	China Shanghai SE Composit	2,865.9	#VALUE!	#VALUE!	1.3	-0.9	-3.0	-12.4	08-Feb-24
	China Shenzhen CSI 300	3,364.9	#VALUE!	#VALUE!	0.6	2.2	-1.5	-18.5	08-Feb-24
	Hong Kong Hang Seng	16,340.0	593.4	3.8	2.5	6.7	-4.1	-21.1	16-Feb-24
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,873.2	#VALUE!	#VALUE!	-0.1	5.7	5.4	1.4	16-Feb-24
	Indonesia Jakarta SE Composite	7,335.5	#VALUE!	#VALUE!	0.4	1.5	0.4	6.4	16-Feb-24
	Japan Nikkei	38,487.2	1624.0	4.4	0.9	7.0	14.8	39.9	16-Feb-24
	Singapore Straits Times	3,221.9	83.6	2.7	1.4	2.2	0.2	-3.2	16-Feb-24
	South Korea Korea Stock Exchange	2,648.8	#VALUE!	#VALUE!	1.3	7.1	-0.2	8.1	16-Feb-24
	Vietnam Vietnam Ho Chi Minh	1,209.7	#VALUE!	#VALUE!	0.6	2.4	7.2	14.2	16-Feb-24
	Taiwan Taiwan Weighted	18,607.3	#VALUE!	#VALUE!	-0.2	5.2	3.9	20.2	16-Feb-24
Currency	USD Index Spot Rate	104.3	0.2	0.2	-0.0	0.9	3.0	0.4	16-Feb-24
	USD-EUR	1.1	(0.0)	-0.1	0.0	-0.9	-2.6	1.0	16-Feb-24
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.2	0.0	-0.3	-1.0	5.1	16-Feb-24
	YEN-USD	150.2	0.9	0.6	-0.2	-2.0	6.2	-10.8	16-Feb-24
	CNY-USD	7.2		0.0	0.0	-0.3	1.2	-5.7	09-Feb-24
	THB-USD	36.0	0.1	0.2	0.2	-1.6	5.0	-4.6	16-Feb-24

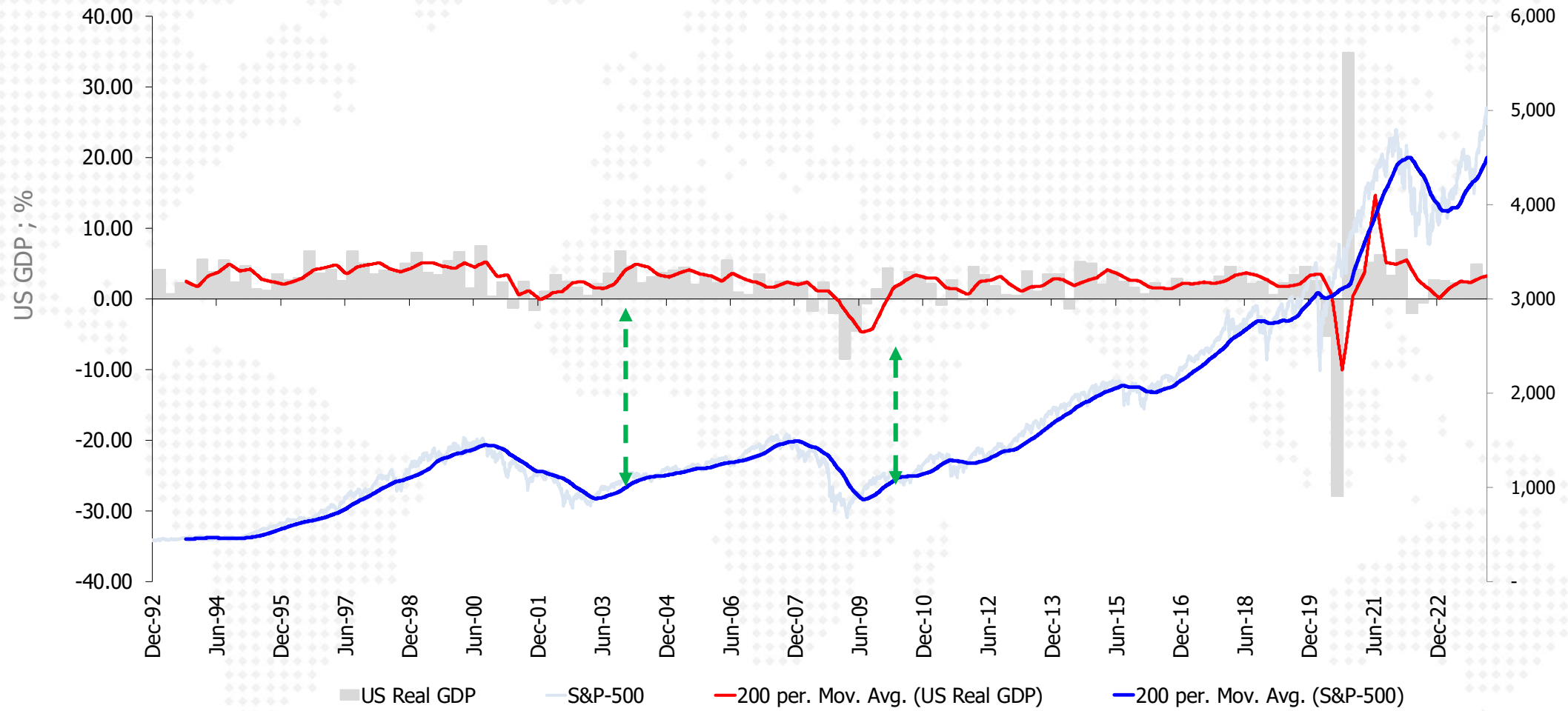
Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	4.6	0.2	3.6	1.48	10.3	8.5	0.0	16-Feb-24
	US: 5-Year Bond	4.3	0.1	3.3	1.40	11.4	11.3	4.9	16-Feb-24
	US: 10-Year Bond	4.3	0.1	2.5	1.16	9.4	11.3	10.8	16-Feb-24
	US: 30-Year Bond	4.4	0.1	1.5	0.61	6.5	11.0	13.3	16-Feb-24
	THAILAND: 2-Year Bond	2.2	(0.0)	-0.9	-0.22				16-Feb-24
	THAILAND: 5-Year Bond	2.3	(0.0)	-0.3	-0.04				16-Feb-24
	THAILAND: 10-Year Bond	2.6	0.0	0.2	-0.01				16-Feb-24
	THAILAND: 30-Year Bond	3.4	(0.0)	-0.6	-0.34				16-Feb-24
Other	Bloomberg Commodity Index	96.3	(0.7)	-0.7	0.7	-0.6	-3.3	-9.6	16-Feb-24
	Crude Oil - WTI (spot month)	79.2	2.3	3.1	1.5	9.4	10.3	0.9	16-Feb-24
	Crude Oil - Brent	83.5	1.3	1.6	0.7	6.6	6.5	-2.0	16-Feb-24
	Coal Newcastle (USD/Ton)	122.8	(2.8)	-2.3	-0.8	-2.8	-7.7	-35.8	16-Feb-24
	Baltic Dry Index	1,610.0	137.0	9.3	1.8	7.1	-23.1	199.3	16-Feb-24
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	300.1	16.7	5.9	-0.0	13.3	24.9	45.4	16-Feb-24
	Sugar Futures (USD / lb.)	22.6	(0.7)	-3.0	1.6	3.2	5.6	23.2	16-Feb-24
	Copper (LME) USD/Ton	8,409.2	344.1	4.3	2.3	1.7	-1.4	-6.5	16-Feb-24
	China Hot Rolled Steel	4,040.0	#VALUE!	#VALUE!	0.0	-1.2	-1.1	-3.0	05-Feb-24
	GOLD (spot)	2,013.6	(10.7)	-0.5	0.5	-0.7	-2.5	9.7	16-Feb-24
	Soybean Meal Futures	345.6	(1.2)	-0.3	1.8	-6.9	-12.1	-29.7	16-Feb-24
	Crude Palm Oil	3,910.0	(10.0)	-0.3	-0.4	0.8	6.9	-3.0	16-Feb-24
	Corn	416.5	(12.5)	-2.9	-0.3	-6.1	-12.2	-38.4	16-Feb-24
	Bitcoin	52,016.4	4469.4	9.4	-0.1	21.9	22.5	112.3	16-Feb-24
	Ethereum	2,792.0	287.9	11.5	-0.1	10.6	19.0	64.7	16-Feb-24
	ARKW Investments	77.1	0.6	0.8	-2.0	12.0	-1.2	45.2	16-Feb-24
	Global x Auto & Electric ETF	23.9		0.0	-0.5	6.0	-4.2	-0.9	16-Feb-24
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	73.0	3.7	5.3	2.4	11.2	-3.8	-26.6	16-Feb-24

Federal Funds Rate & Thai Rate



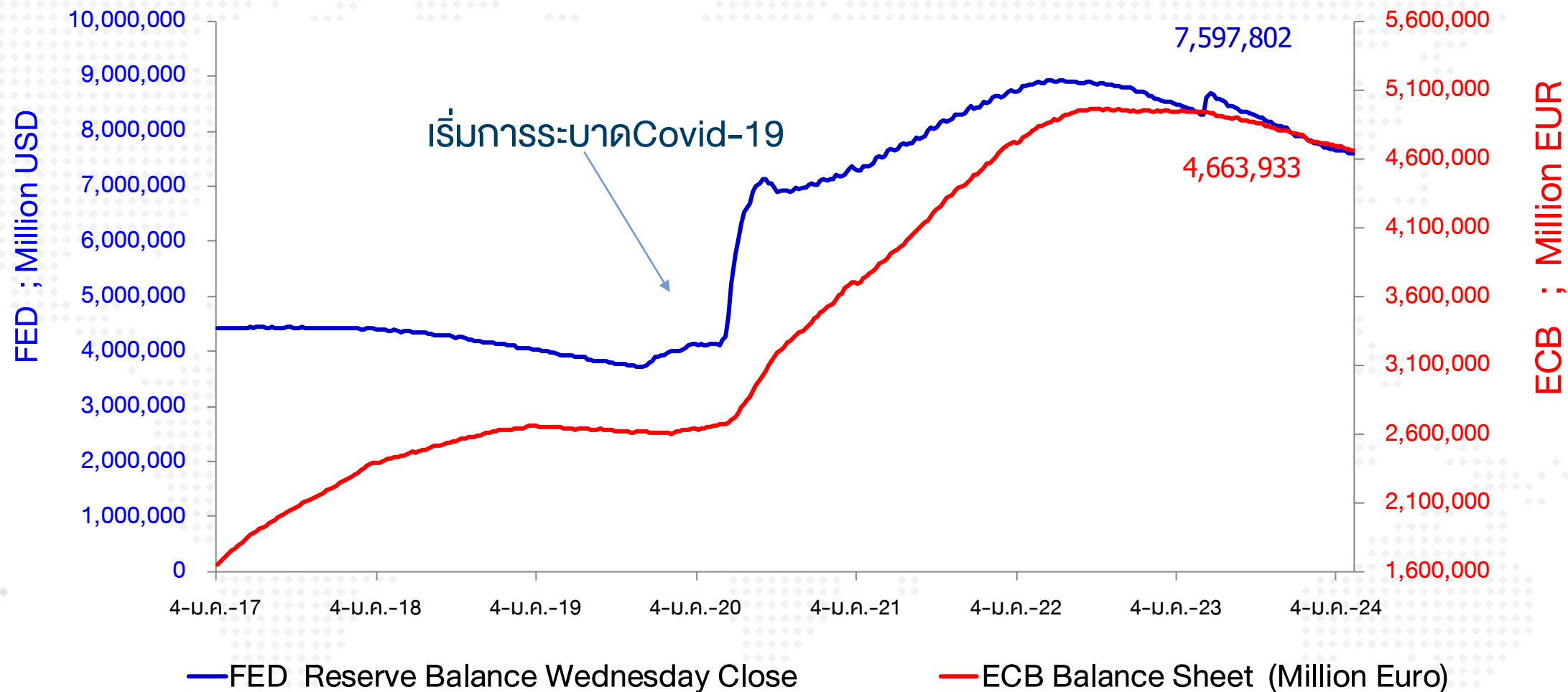
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

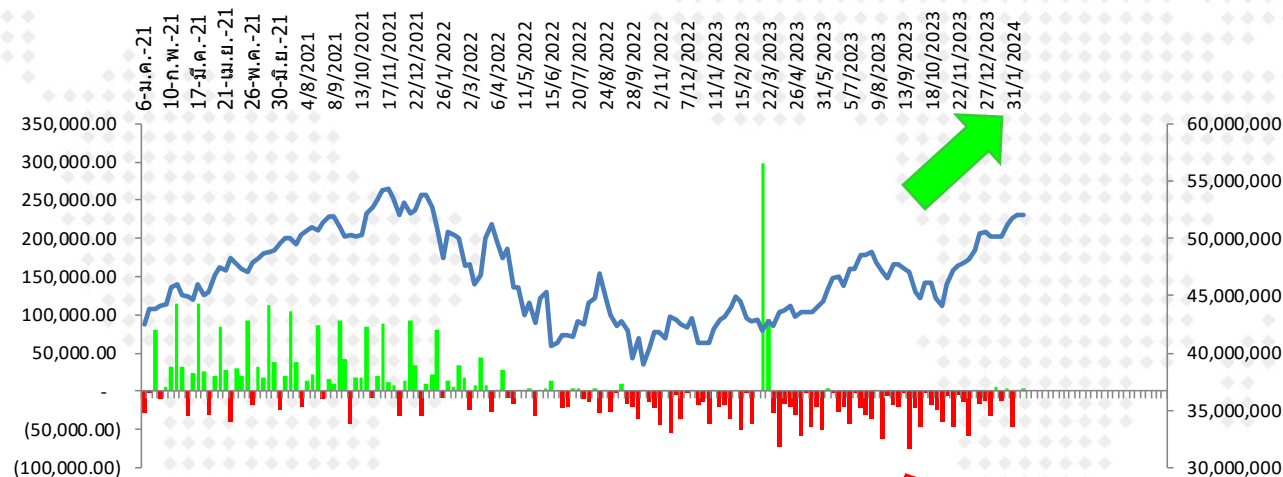


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

(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

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

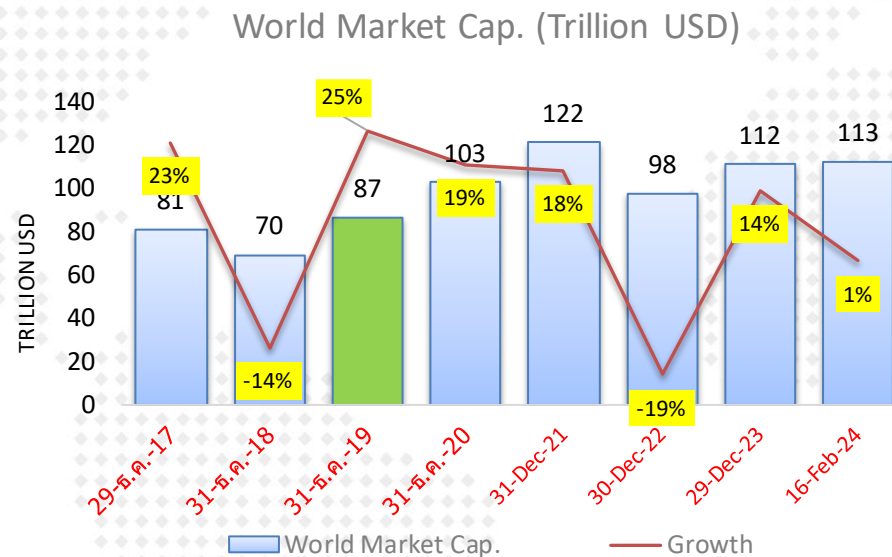
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.		Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
16-Feb-24	112,918,111	1%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

17-Feb-24

			P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio				
Index Name	country	Index	Trailing 12M	Forward ('23)	Forward ('24)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Current 12M	2566(f)	2567(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,533.55	15.89	15.11	12.84	4.27	6.29	16-Feb-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,873.23	13.29	12.57	10.78	2.46	7.52	16-Feb-24	Requesting D ฟิlippินส์
Straits Times Index STI	SI	3,221.94	11.23	10.55	10.17	5.20	8.90	16-Feb-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,648.76	18.46	17.36	8.48	1.23	5.42	16-Feb-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	18,607.25	22.76	20.22	14.18	3.04	4.39	16-Feb-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,386.27	16.95	15.95	13.05	3.15	5.90	16-Feb-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	845.97	17.85	16.61	13.65	2.84	5.60	16-Feb-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	72,426.64	22.97	20.76	20.39	1.21	4.35	16-Feb-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,335.55	17.73	15.55	1.89	3.34	5.64	16-Feb-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,209.70	15.58	10.46	9.07	1.64	6.42	16-Feb-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,004.27	13.19	11.06	8.90	2.95	7.58	08-Feb-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	2,865.90	13.18	11.07	8.88	2.95	7.59	08-Feb-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,339.96	8.57	8.51	7.29	4.23	11.67	16-Feb-24	Requesting Dฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	38,627.99	22.13	18.91	16.33	1.91	4.52	17-Feb-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,005.57	24.08	24.10	18.51	1.42	4.15	17-Feb-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	15,775.65	41.49	39.06	23.45	0.74	2.41	17-Feb-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,768.18	14.30	13.41	12.04	2.89	6.99	17-Feb-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	17,117.44	14.81	12.74	10.67	3.16	6.75	17-Feb-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	38,487.24	27.56	22.02	19.75	1.64	3.63	16-Feb-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,946.70	13.65	13.62	12.25	3.25	7.32	16-Feb-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,765.65	13.57	13.59	11.95	3.00	7.37	16-Feb-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	491.59	14.08	13.94	12.19	3.21	7.10	16-Feb-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,285.12	20.98	20.30	16.61	1.88	4.77	17-Feb-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

17-Feb-24	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings					
Market	EPS	EPS	EPS				Current Earnings Yield	FWD P/E (Current Year)	FWD P/E (Next Year)
	2019	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)	historical yields	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	110.5	111.9	119.4	6.3	15.0	13.5
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	500.5	582.0	637.5	7.5	12.6	11.8
สิงคโปร์	228.8	153.3	181.3	295.6	308.6	316.9	8.9	9.8	10.4
เกาหลีใต้	135.0	110.3	244.8	475.9	253.8	312.4	5.4	18.1	11.0
ไต้หวัน	619.8	672.7	1,218.2	855.7	1,093.4	1,311.8	4.4	20.1	17.0
ไทย (SET)	78.7	25.7	74.4	83.0	94.7	106.2	5.9	16.8	14.5
ไทย (SET50)	54.4	33.7	49.5	47.3	55.2	62.0	5.6	16.4	14.9
อินเดีย	1,695.6	1,776.8	1,917.1	3,057.2	3,030.6	3,552.6	4.4	20.8	18.1
อินโดนีเซีย	303.1	187.5	244.0	390.2	3,981.7	3,890.2	5.6	15.5	14.1
เวียดนาม	60.5	52.9	80.6	83.6	108.4	133.3	6.4	10.5	8.8
จีน (A-Shares)	220.1	202.5	242.8	229.9	299.8	337.6	7.6	11.1	9.9
จีน (Composite)	213.6	193.5	232.1	219.4	286.3	322.6	7.6	11.1	9.9
ฮ่องกง	2,416.7	2,156.4	2,076.1	1,877.6	2,077.3	2,241.9	11.7	8.4	7.8
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,508.9	1,292.7	1,809.0	1,826.3	2,112.8	2,365.7	4.5	18.9	16.9
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.4	142.9	198.5	221.4	239.5	270.4	4.2	22.7	20.7
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.1	307.2	434.6	420.8	563.6	672.7	2.4	36.2	30.1
ฝรั่งเศส	360.6	229.3	408.7	573.0	594.7	645.3	7.0	13.5	12.5
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.6	1,344.4	1,437.5	1,604.5	6.8	12.4	12.2
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,259.2	759.3	1,773.3	1,457.0	1,644.0	1,949.0	3.6	22.0	20.1
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	78.6	111.2	152.9	146.0	159.0	7.3	13.4	13.7
ยุโรป (50 บริษัท)	238.1	173.6	246.6	361.2	364.8	398.8	7.4	13.5	13.4
ยุโรป (600 บริษัท)	25.7	18.6	27.1	37.5	36.9	40.3	7.1	12.8	12.7
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.3	104.7	152.2	168.1	177.5	197.8	4.8	19.3	18.5

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

17-Feb-24	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	-26.1%	60.6%	4.0%	1.3%	6.7%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	45.8%	16.3%	9.5%
สิงคโปร์	-33.0%	18.2%	63.1%	4.4%	2.7%
เกาหลีใต้	-18.3%	121.9%	94.4%	-46.7%	23.1%
ไต้หวัน	8.5%	81.1%	-29.8%	27.8%	20.0%
ไทย (SET)	-67.3%	189.2%	11.6%	14.1%	12.1%
ไทย (SET50)	-38.1%	47.0%	-4.5%	16.8%	12.2%
อินเดีย	4.8%	7.9%	59.5%	-0.9%	17.2%
อินโดนีเซีย	-38.1%	30.1%	59.9%	920.3%	-2.3%
เวียดนาม	-12.4%	52.2%	3.8%	29.7%	22.9%
จีน (A-Shares)	-8.0%	19.9%	-5.3%	30.4%	12.6%
จีน (Composite)	-9.4%	19.9%	-5.5%	30.5%	12.7%
ฮ่องกง	-10.8%	-3.7%	-9.6%	10.6%	7.9%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.9%	1.0%	15.7%	12.0%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.5%	38.9%	11.5%	8.2%	12.9%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-2.8%	41.5%	-3.2%	33.9%	19.4%
ฝรั่งเศส	-36.4%	78.2%	40.2%	3.8%	8.5%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	24.6%	6.9%	11.6%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.7%	133.6%	-17.8%	12.8%	18.6%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.0%	41.4%	37.5%	-4.5%	8.9%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.1%	42.0%	46.5%	1.0%	9.3%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.4%	45.3%	38.4%	-1.7%	9.4%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.4%	45.5%	10.4%	5.5%	11.4%

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	0.4%	12.3%	1.2%	6.4%	1.3%	7.4%	0.1%	14.7%	-0.1%	4.2%	-0.5%	20.5%
1 month	3.6%	9.3%	1.2%	13.7%	1.5%	15.4%	5.3%	11.6%	-1.4%	11.6%	6.3%	16.0%
3 month	10.0%	7.9%	2.8%	12.5%	1.6%	14.0%	12.1%	9.8%	-1.8%	10.8%	13.0%	13.6%
6 month	11.4%	10.2%	3.4%	12.9%	1.6%	14.3%	14.3%	12.1%	-7.9%	11.7%	17.2%	16.1%
9 month	16.5%	10.0%	5.1%	12.9%	1.9%	14.1%	23.1%	11.5%	-9.0%	11.6%	29.4%	15.8%
12 month	17.0%	10.4%	2.9%	12.8%	-1.2%	14.2%	23.2%	12.4%	-13.5%	12.1%	32.8%	16.4%
Month to date	2.8%	10.4%	3.3%	10.3%	3.8%	11.4%	3.9%	14.6%	1.7%	9.1%	5.0%	19.7%
Quarter to date	3.4%	9.1%	-1.5%	12.5%	-1.8%	14.1%	5.6%	11.3%	-2.0%	10.8%	6.1%	16.4%
Year to date	3.4%	9.1%	-1.5%	12.5%	-1.8%	14.1%	5.6%	11.3%	-2.0%	10.8%	6.1%	16.4%
2 ปี	4.1%	15.4%	-6.9%	16.8%	-7.9%	18.5%	7.8%	19.1%	-7.2%	11.5%	7.0%	25.0%
3 ปี	5.0%	14.1%	-8.7%	16.1%	-10.8%	17.5%	10.2%	17.5%	-0.3%	11.4%	4.9%	23.4%
4 ปี	8.4%	18.4%	0.1%	18.3%	-0.2%	19.0%	12.2%	23.1%	0.5%	18.1%	14.0%	27.1%
5 ปี	10.4%	17.0%	2.0%	17.2%	2.0%	18.0%	14.5%	21.3%	-0.3%	16.8%	17.3%	25.1%
10 ปี	8.4%	14.3%	3.0%	15.7%	4.1%	15.9%	12.7%	17.8%	3.7%	14.5%	15.3%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

17-Feb-2024

Source : Bloomberg

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

SET Index Target for 2023

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

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

SET : Net Profit & EPS & Target

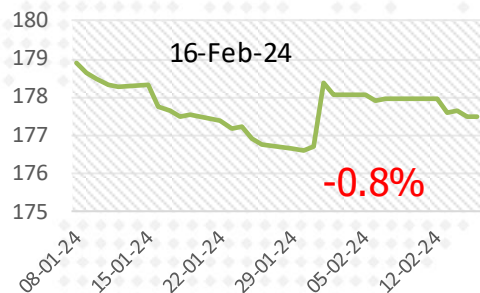
Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		diff.	28-Nov-23	28-Nov-23	04-Sep-23	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	28-Nov-23	(YoY)		1-Dec-23	(YoY)	(Current)	(share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

Last Update : 28-Nov-23

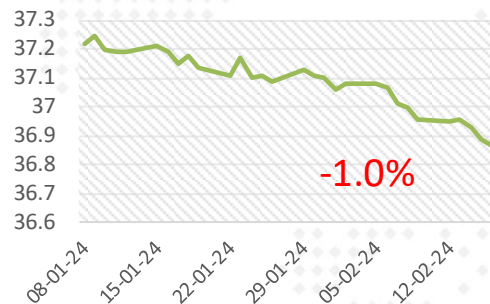
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

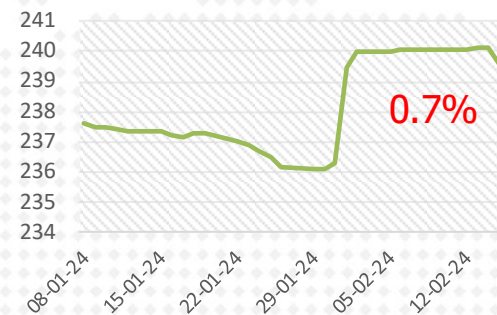
MSCI WORLD



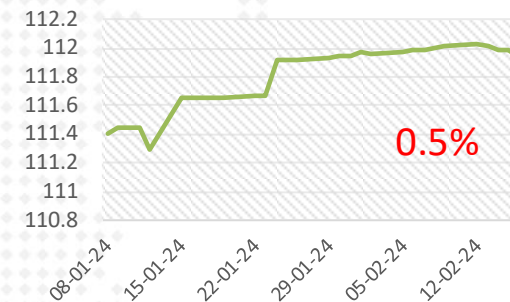
STXE 600 (EUR) Pr



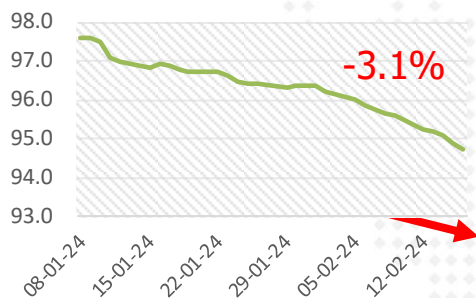
US (s&p-500)



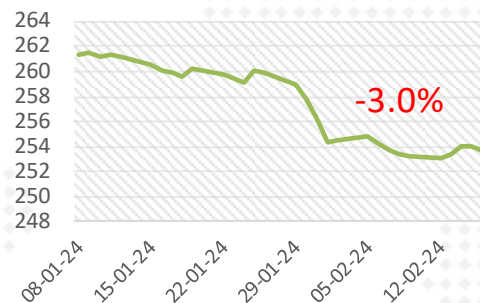
Malaysia



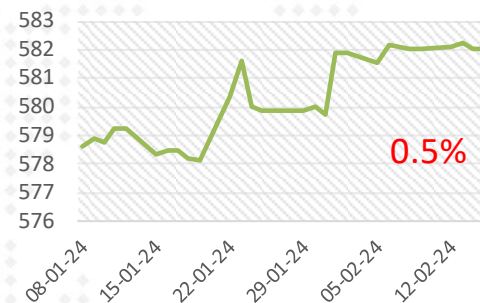
Thailand



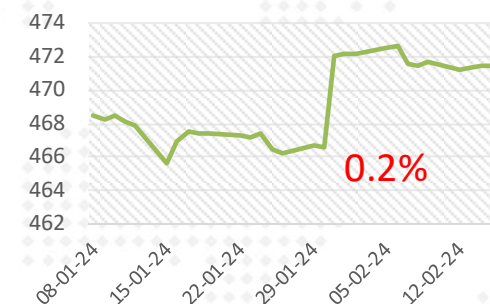
South Korea



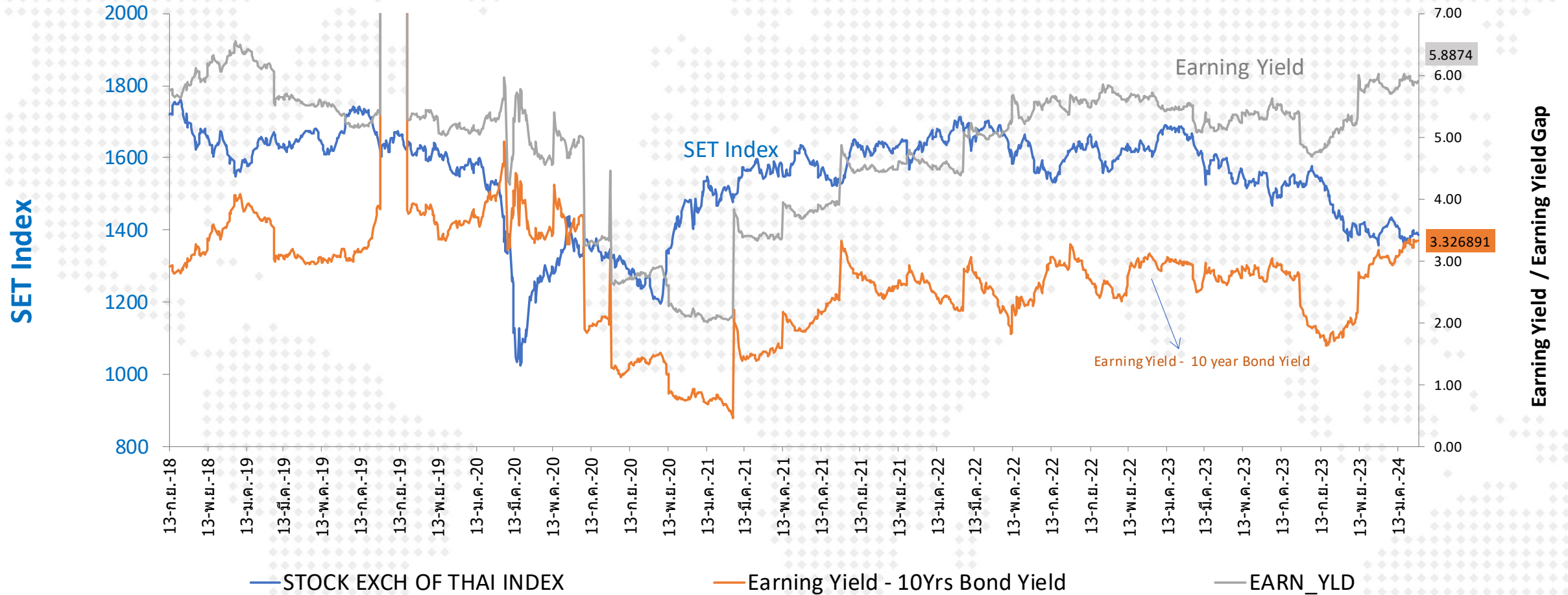
Philippine



Indonesia

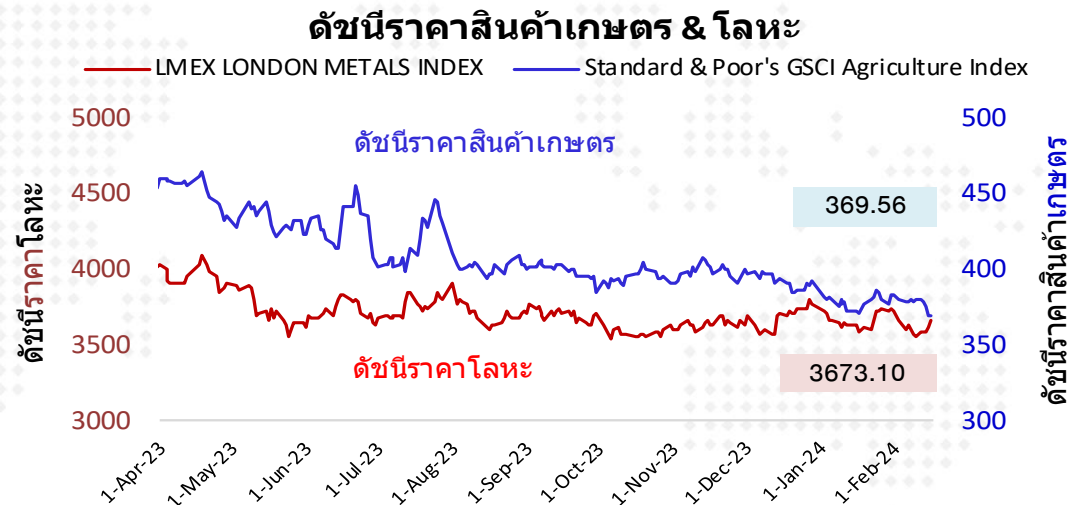
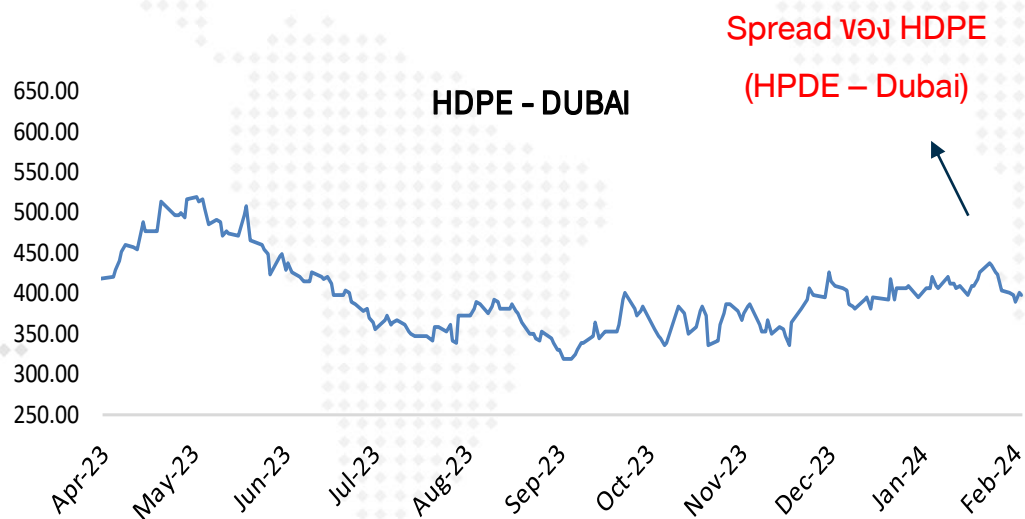
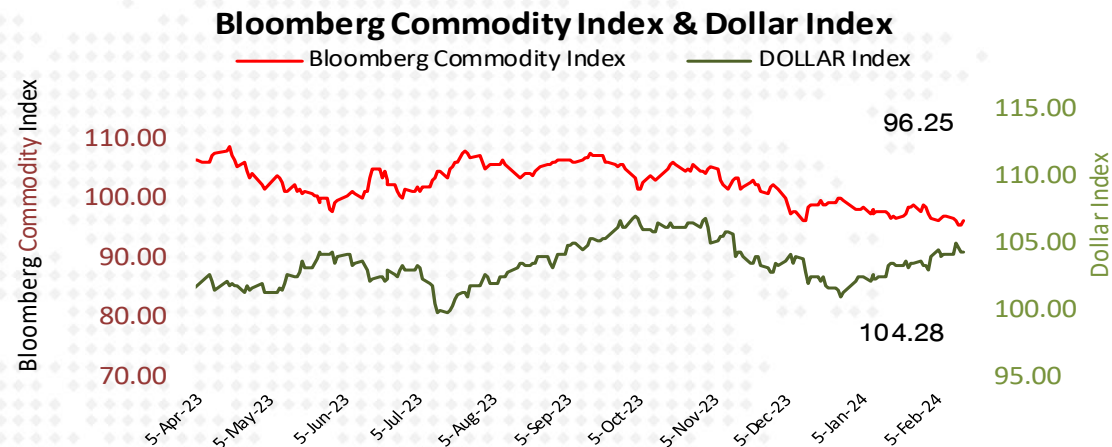
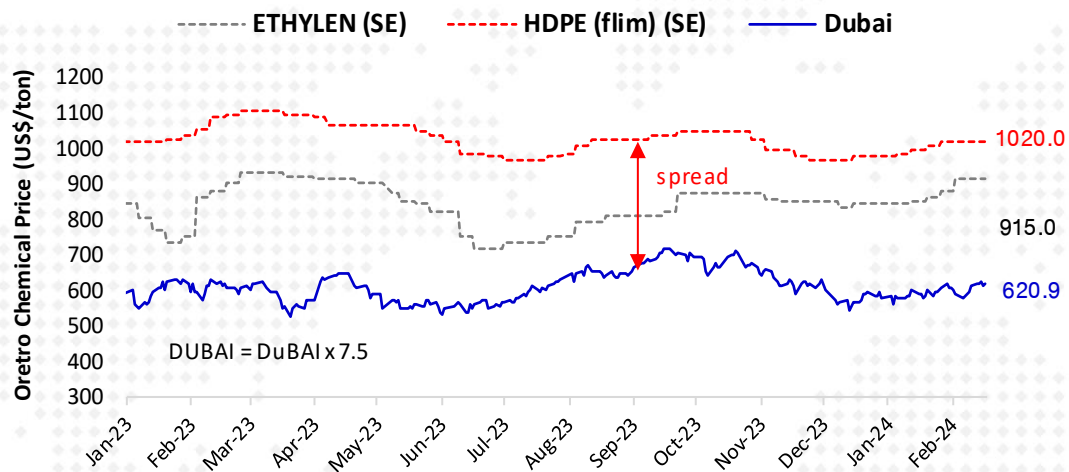


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



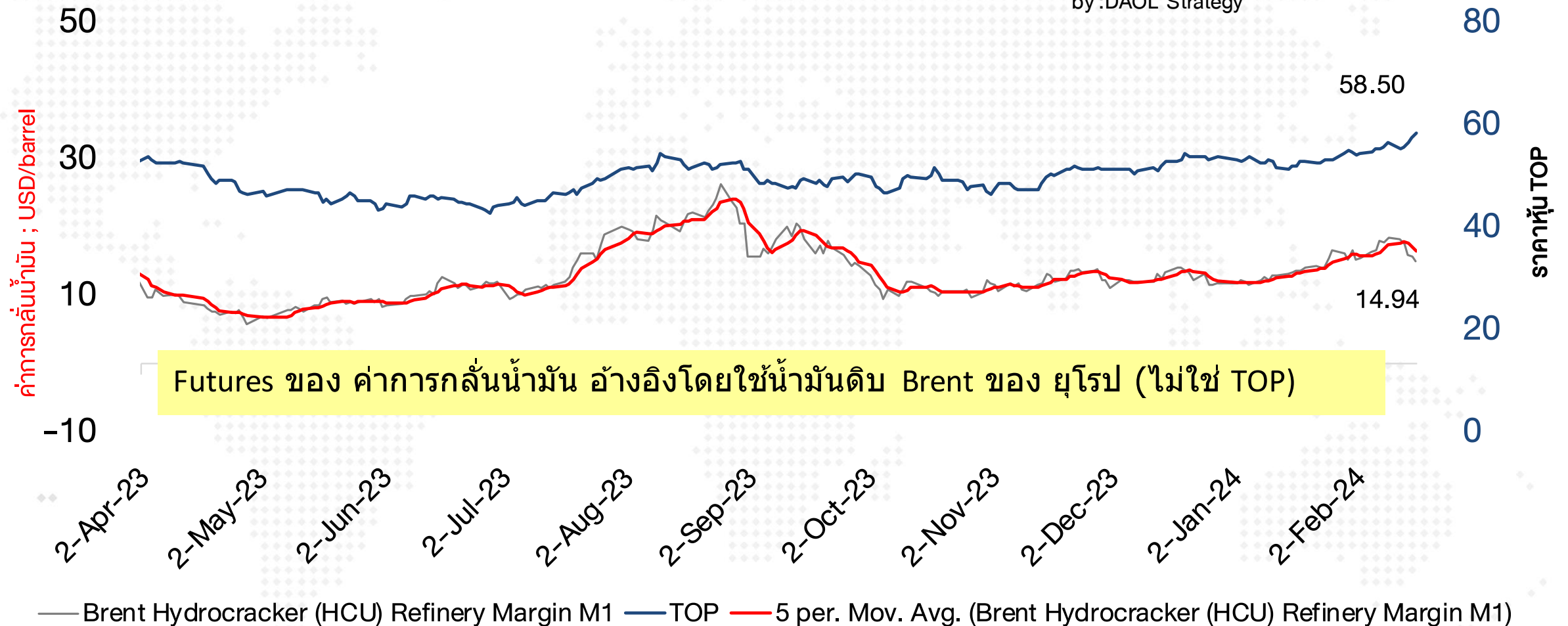
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



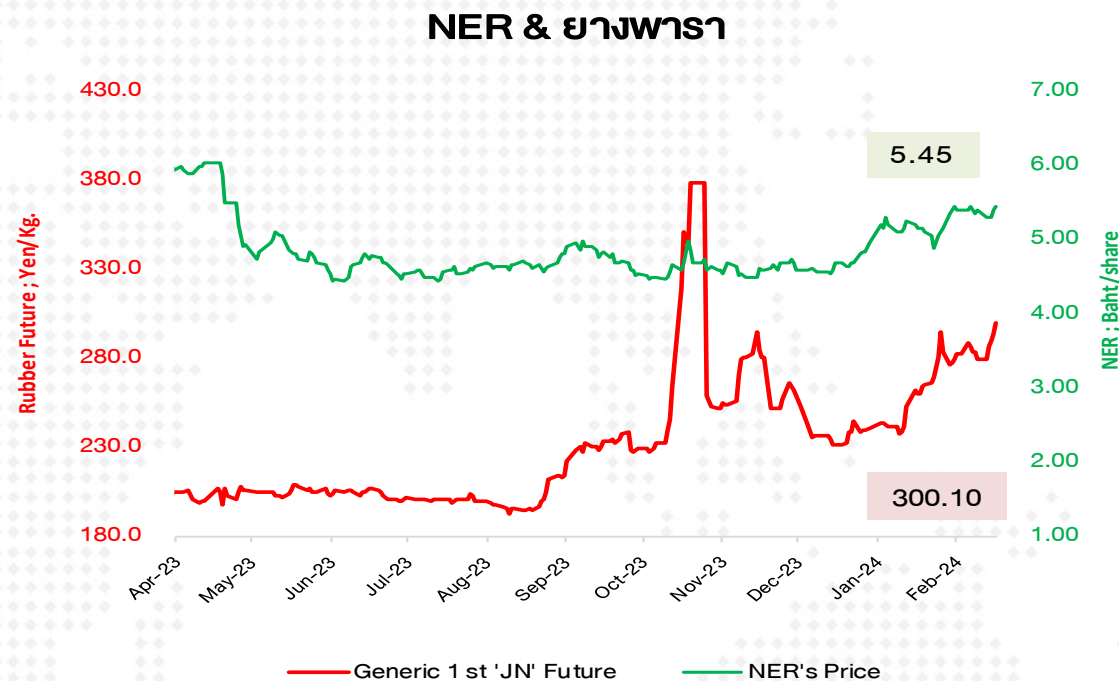
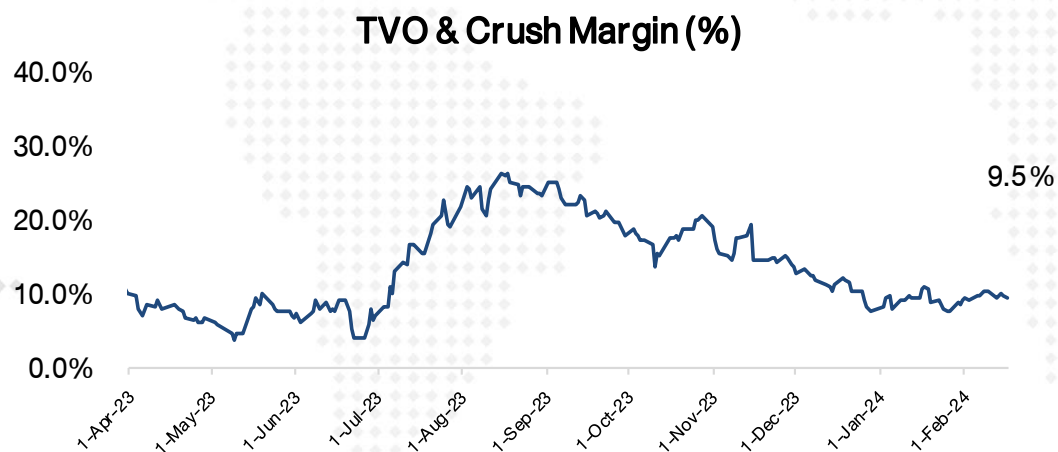
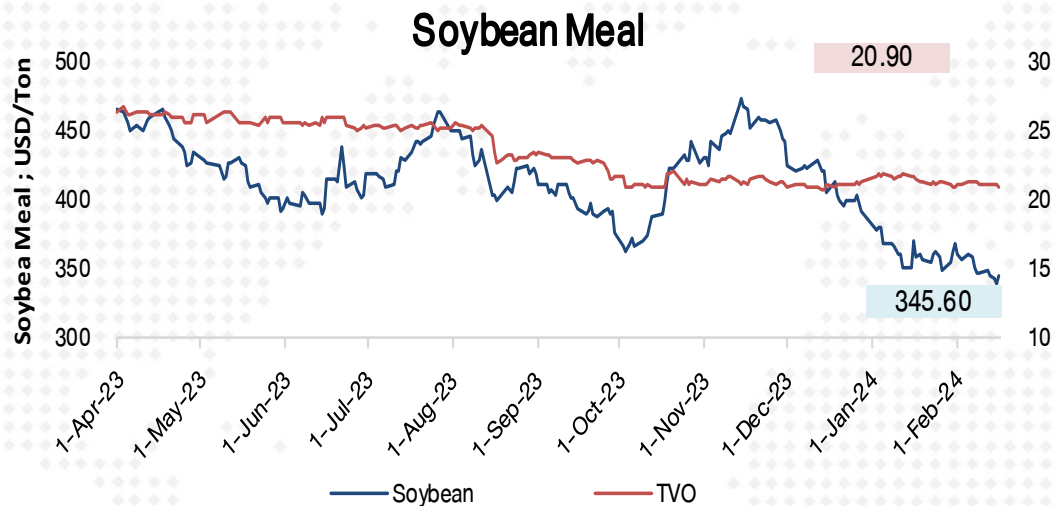
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy



ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

DAOL SEC





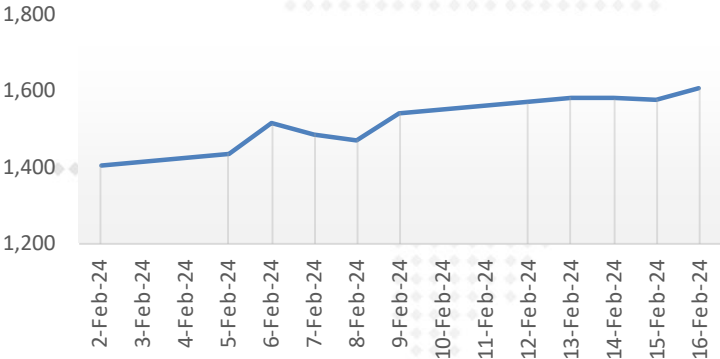
Shipping Index and Stock Performance

16-Feb-24

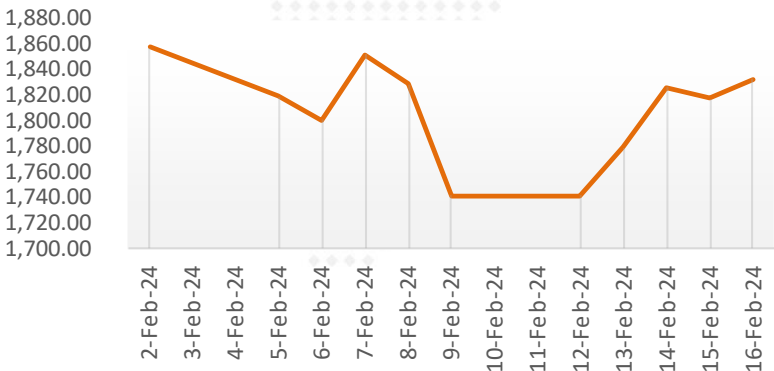
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
16-Feb-24	1,610.00	1.8%	1,610.00	1.8%	1,833.02	0.8%	675.00	0.0%	6.60	0.0%	8.35	-0.6%	25.25	0.0%
15-Feb-24	1,581.00	-0.1%	1,581.00	-0.1%	1,817.64	-0.5%	675.00	0.0%	6.60	-3.6%	8.40	0.0%	25.25	-1.9%
14-Feb-24	1,582.00	-0.2%	1,582.00	-0.2%	1,826.59	2.6%	675.00	0.0%	6.85	0.0%	8.40	-1.2%	25.75	1.0%
13-Feb-24	1,585.00	0.8%	1,585.00	0.8%	1,779.90	2.2%	675.00	1.8%	6.85	2.2%	8.50	4.3%	25.50	2.0%
12-Feb-24	1,572.00	1.7%	1,572.00	1.7%	1,741.69	0.0%	663.00	0.0%	6.70	-1.5%	8.15	1.2%	25.00	-1.0%
9-Feb-24	1,545.00	4.9%	1,545.00	4.9%	1,741.69	-4.8%	663.00	0.0%	6.80	5.4%	8.05	1.3%	25.25	0.0%
8-Feb-24	1,473.00	-0.9%	1,473.00	-0.9%	1,829.44	-1.2%	663.00	1.5%	6.45	-1.5%	7.95	-2.5%	25.25	-1.0%
7-Feb-24	1,487.00	-1.9%	1,487.00	-1.9%	1,852.49	2.8%	653.00	0.0%	6.55	0.8%	8.15	0.6%	25.50	0.0%
6-Feb-24	1,516.00	5.6%	1,516.00	5.6%	1,801.37	-1.0%	653.00	1.9%	6.50	1.6%	8.10	3.2%	25.50	2.0%
5-Feb-24	1,436.00	2.1%	1,436.00	2.1%	1,819.20	-2.1%	641.00	0.0%	6.40	1.6%	7.85	2.6%	25.00	2.9%
2-Feb-24	1,407.00		1,407.00		1,858.09		641.00		6.30		7.65		24.30	

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

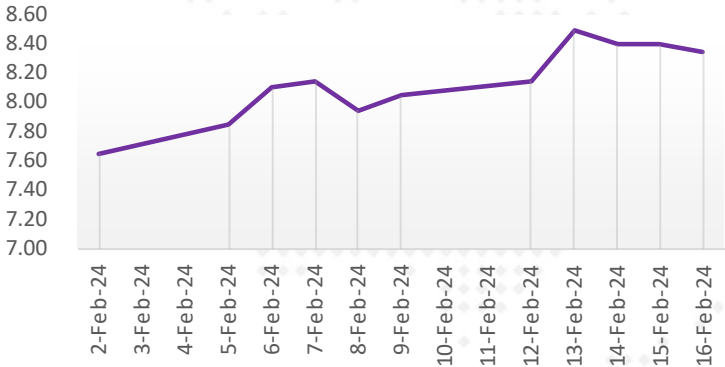
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



PSL (stock price)





Port Advisory

Strategy Research

Port Advisory 19-23 Feb 24



ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450)

เงื่อนไข และหุ้นที่อยู่ในความสนใจ

หุ้นที่อยู่ใน SET100-SSET เป็นหุ้นที่มีสภาพคล่องในการซื้อขาย และมีขนาดใหญ่เพียงพอในการเข้าลงทุน รวมทั้งส่วนใหญ่จะมีบทวิเคราะห์หลักทรัพย์เพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุน หุ้นที่แนะนำในพอร์ตนี้ จะเข้าเงื่อนไขนี้ ทั้งหมดหรือบางส่วน ได้แก่

- คัดจากหุ้นที่มีผลการดำเนินงานดีอยู่แล้ว หรือมีแนวโน้มดี (แม้จะขาดทุน)
- ราคาหุ้นคาดว่าจะยังสามารถปรับตัวขึ้นต่อได้ จากเหตุผลในเรื่องปัจจัยพื้นฐาน หรือข่าวสารที่ออกมาที่เป็นบวกต่อบริษัท
- มีการจ่ายเงินปันผลที่ดีหรือสม่ำเสมอ
- ใช้ Technical Analysis ในการประเมินราคาควบคุมไปด้วย
- เลือกเฉพาะหุ้นที่มูลค่าการซื้อขายในกระดานหลัก มากกว่า 20 ล้านบาท/วัน

เงื่อนไขเพิ่มเติม : กรณีที่เป็นหุ้นที่อยู่นอกเหนือจาก SET100-SSET จะเป็นหุ้นที่มีบทวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ที่ออกโดย DAOL มารองรับการตัดสินใจ



ชื่อ : PORT- SET100 & SSET

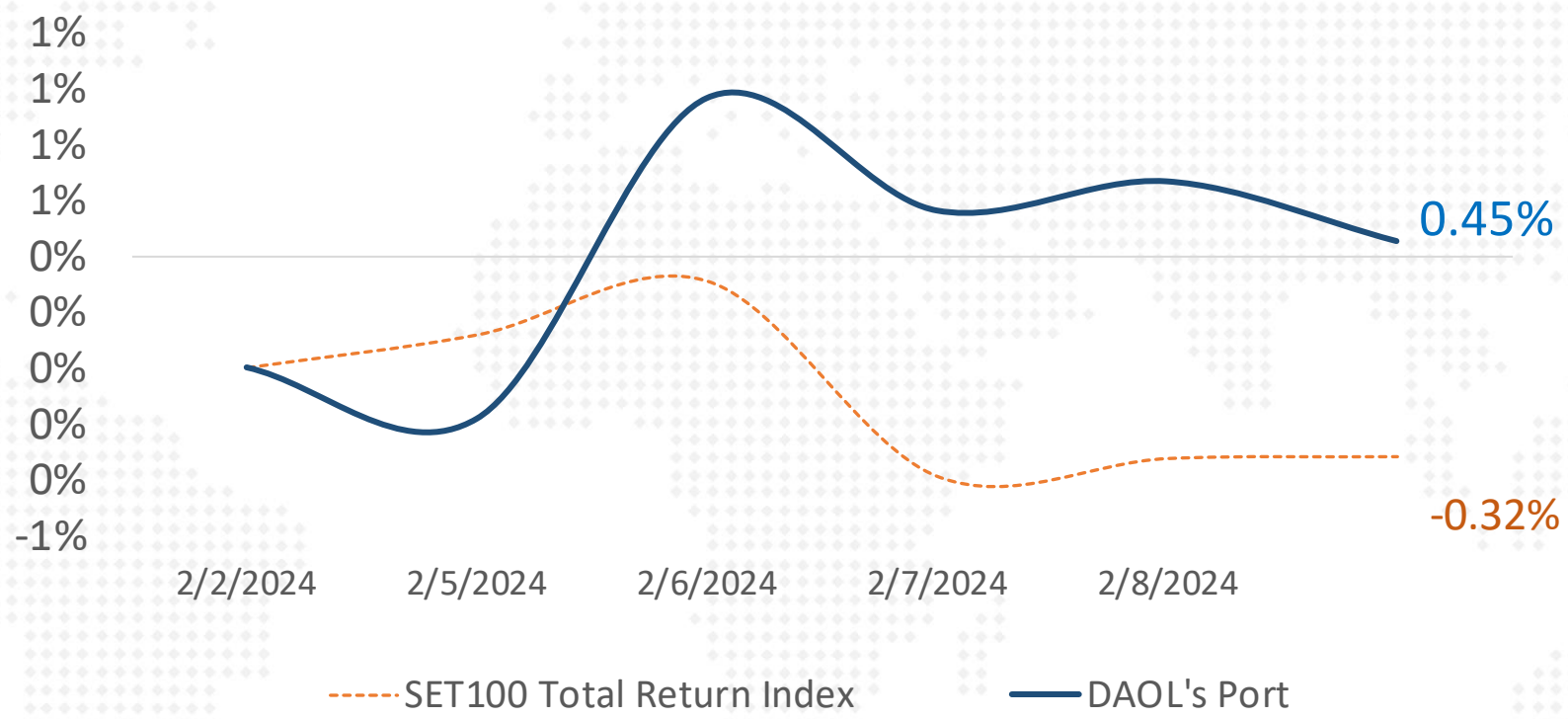
สรุป Performance ของสัปดาห์ที่ผ่านมา (12-16 ก.พ.67)

- หุ้นทั้งหมดในพอร์ต 3 ตัว BDMS(10%), CPALL(20%), JMT(10%) หุ้นแต่ละตัวให้นำหนักตามตัวเลขที่ระบุไว้หลังซื้อหุ้น
- ผลตอบแทนของสัปดาห์ : **+0.44%** (SET100 Total Return : **-0.32%**)
(เปรียบเทียบโดยใช้ราคาปิดวันสุดท้ายของสัปดาห์ล่าสุด เทียบกับราคาปิดวันสุดท้ายของสัปดาห์ก่อน)

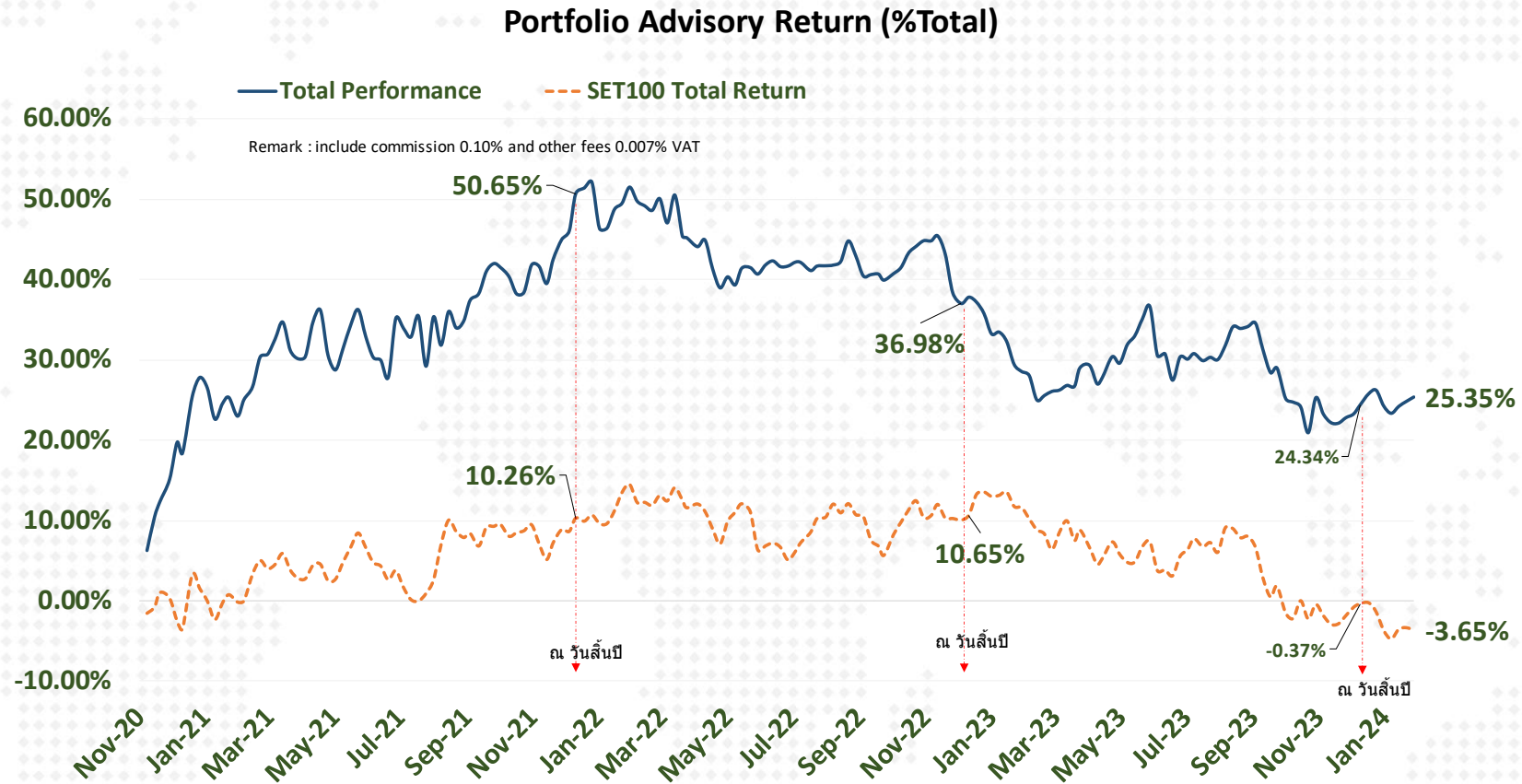
Portfolio Advisory 12-16 Feb 24

หุ้น	Weight	ราคาปิด วันศุกร์	ช่วงราคาที่แนะนำให้ เข้าซื้อ	เป้าหมายราคาหุ้น สัปดาห์นี้	ประเด็นที่น่าสนใจ	ผลตอบแทนของ สัปดาห์นี้	หมายเหตุ
Cash	60 %						
BDMS	10 %	27.75	27.50 - 28.00	28.25 - 29.00	ราคาหุ้นดูแข็งแกร่งกว่าตลาด เหตุผลหนึ่งคือ กลุ่มโรงพยาบาล เป็น 1 ใน 2 กลุ่มที่เราคาดว่า กำไร ปี 2024 จะยังมีการเติบโตที่ดี ความเสี่ยงของ Sector มีค่อนข้างน้อย (เมื่อเทียบกับอีกหลายๆ กลุ่ม) ตัวหลักของกลุ่มที่กำลังจะดี ไล่ตั้งแต่ BH, BDMS และ BCH	➡ 0.00%	
CPALL	20 %	54.50	54.00 - 54.50	55.00 - 56.00	ผลประกอบการ 4Q ถูกคาดว่าจะออกมาดี ที่ 4.6 พันลบ. +25 % YoY ; และ CPALL เป็นหุ้นที่ได้านิสงค์จากการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง	⬆ 1.38%	
JMT	10 %	23.10	23.00 - 23.30	23.50 - 23.70	ราคาหุ้นปรับตัวลงมามาก ตามภาวะตลาดและความกังวลที่มีต่อลูกหนี้ของระบบการเงิน คาดการณ์กำไร 4Q โดย Bloomberg Survey ไว้ที่ 534 ลบ. +17% YoY ; +15 % QoQ	⬆ 1.65%	หุ้นใหม่สัปดาห์นี้
	100 %					⬆ 0.44%	
SET100 Total Return Performance						⬇ -0.32%	
SET Performance						⬇ -0.15%	
SET50 Performance						⬇ -0.31%	
SSET Performance						⬇ -0.14%	

Portfolio Advisory Return (%Current Week)



หมายเหตุ : Return รายสัปดาห์คำนวณผลตอบแทนตามคำแนะนำ Port Advisory



หมายเหตุ: เส้นประสีแดงแนวตั้ง เป็น Return สะสมของ Port ณ วันสิ้นปี

หมายเหตุ : Return สะสมตามคำแนะนำ Port Advisory

ชื่อ : PORT- SET100 & SSET

- เงินสดในมือ : จาก 60% เป็น 30% ... เราลดการถือเงินสด เพราะคาดว่าดัชนีฯ จะยังมีแรงหนุนจากการเก็งกำไร และคาดตลาดหุ้นจีน กลับมาซื้อขายในแดนบวก ... ตลาดมีปัจจัยที่ให้กังวลหลายเรื่องในสัปดาห์นี้ ทั้ง GDP q4 ของไทยและรายงานประชุม FOMC แต่สิ่งที่ผิดคาดไปอย่างหนึ่ง คือ กำไร 4Q อาจไม่ได้แย่มาก (ประเมินไว้ 2.1 แสนลบ. /-20% QoQ) หุ้นขนาดใหญ่กำไรดีพอควร น่าจะทำให้ดัชนีฯสามารถประคองตัวไปได้อีกระยะหนึ่ง.... ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1375-1405 จุด
 - เรานำหุ้น BCP (ค่าการกลั่นฯดี) และ HMPRO(ราคาลงมามาก) เข้ามาในพอร์ต
 - หุ้นแนะนำของพอร์ตนี้ เริ่มคำแนะนำ 19 ก.พ.67 : หุ้นในพอร์ต 5 ตัว BDMS(10%), CPALL(20%), JMT(10%), BCP(10%), HMPRO(20%) หุ้นแต่ละตัวให้นำหนักตามตัวเลขที่ระบุไว้
- หลังซื้อหุ้น

Portfolio Advisory 19-23 Feb 24

หุ้น	Weight	ราคาปิด วันศุกร์	ช่วงราคาที่แนะนำให้ เข้าซื้อ	เป้าหมายราคาหุ้น สัปดาห์นี้	ประเด็นที่น่าสนใจ	ผลตอบแทนของ สัปดาห์นี้	หมายเหตุ
Cash	30 %						
BDMS	10%	28.00	27.75 - 28.25	28.50 - 29.00	ราคาหุ้นดูแข็งแรงกว่าตลาด เหตุผลหนึ่งคือ กลุ่มโรงพยาบาล เป็น 1 ใน 2 กลุ่มที่ราคาดีกว่า กำไร ปี 2024 จะยังมีการเติบโตที่ดี ความเสี่ยงของ Sector มีค่อนข้างน้อย (เมื่อเทียบกับอีกหลายๆ กลุ่ม) ตัวหลักของกลุ่มที่กำลังจะดี ไล่ตั้งแต่ BH, BDMS และ BCH		
CPALL	20%	54.75	54.25 - 55.00	55.25 - 56.00	ผลประกอบการ 4Q ถูกคาดว่าจะออกมาดี ที่ 4.6 พันลบ. +25% YoY ; และ CPALL เป็นหุ้นที่ได้านิสงค์จากการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง		
JMT	10%	23.70	23.50 - 24.00	24.10 - 24.30	บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 4Q23 ที่ 540 ล้านบาท (+10% YoY, +16% QoQ) สูงกว่าตลาดคาด +7% จาก cash collection ที่ดีกว่าคาด..... ประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 2.1 พันล้านบาท (+6% YoY) จากโอกาสในการเข้าซื้อหนี้เสียที่เพิ่มขึ้นสูง คาดกำไรสุทธิสูงสุดใหม่ที่ต้นทุน 1.0 หมื่นล้านบาท และระยะสั้นประเมินผลการดำเนินงาน 1Q24E จะทรงตัว YoY จากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่ม และชดเชยกับรายได้ดอกเบี้ยที่สูงขึ้นตามขนาดกองหนี้เสีย		
BCP	10%	44.00	43.75 - 44.25	44.50 - 45.00	ค่าการกลั่นน้ำมัน ในเวลานี้ ถือว่าค่อนข้างดี โดยอิงน้ำมันดิบ Brent อยู่ราวๆ \$15 เหรียญ/บาร์เรล กำไร 4Q-23 อาจมี loss จากราคาน้ำมันดิบที่ลดลง แต่ได้เรื่องกำไรส่วนอื่นๆ เข้ามาชดเชย (ไม่รวมรายการพิเศษ) แนวโน้ม BCP มีความน่าสนใจในปี 2024E-2025E จาก การควบรวมกับ BSRC (ESSO เดิม) ทำให้กำลังการกลั่น (refining capacity) รวมเพิ่มขึ้น +145% เป็น 294 kbd กลายเป็นโรงกลั่นที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย		หุ้นเข้าใหม่ ใช้ราคาปิด วันจันทร์ 19 ก.พ.
HMPRO	20%	11.00	10.90 - 11.10	11.20 - 11.50	เป็นหนึ่งในหุ้นที่นักลงทุนผิดหวังมาตรการกระตุ้นต่างๆ และเชื่อว่ามาจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมด้วย แต่ถ้ามองแบบ tactical call ราคาลงมาแรงแล้วเร็ว มีโอกาสเล่น rebound ได้ ตัวแปรที่มีผลต่อ HMPRO จะเป็นเรื่อง กำไร 1Q ที่จะมีเรื่องมาตรการ e-receipt 50,000 บาท ที่น่าจะทำให้รายได้สูงขึ้น (แต่ยังไม่มั่นใจว่า เดือน ธ.ค.ที่ผ่านมา ยอดขายจะชะลอไปบ้างหรือไม่)		หุ้นเข้าใหม่ ใช้ราคาปิด วันจันทร์ 19 ก.พ.
	100 %						



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)