

DAOL Daily Strategy

17 Jan 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	+0.5850	63.00↓	+0.50	0.80	228072	1436576
PTT	+0.5825	33.75	+0.25	0.75	446061	1504308
GULF	+0.4800	45.75	+0.50	1.10	150291	684769
TRUE	+0.4230	5.25	+0.15	2.94	888007	464061
BDMs	+0.3250	28.00↑	+0.25	0.90	175381	488114
AWC	+0.2088	4.18	+0.08	1.95	738479	306786
EPG	+0.0920	8.10	+0.40	5.19	47122	37671
STANLY	+0.0900	232.00	+9.00	4.04	2724	62366
TOP	+0.0900	52.00	+0.50	0.97	53604	278273
GUNKUL	+0.0720	2.98↓	+0.10	3.47	1412931	421213
TKN	+0.0605	10.10↑	+0.55	5.76	299955	296097
JTS	+0.0600	81.25↑	+1.00	1.25	23123	185629
LH	+0.0490	7.95↑	+0.05	0.63	186471	147077
ANI	+0.0450	6.20↑	+0.30	5.08	65216	38935
BSRC	+0.0420	8.75↑	+0.15	1.74	38451	33367
TGE	+0.0396	4.84	+0.22	4.76	316345	149445
RCL	+0.0350	26.00↓	+0.50	1.96	64064	167273
III	+0.0315	9.50↓	+0.45	4.97	95371	87747
AEONTS	+0.0300	155.50↑	+1.50	0.97	675	10380
SKY	+0.0300	28.25	+0.50	1.80	16738	46740
PRM	+0.0300	5.65↑	+0.15	2.73	76916	42297
TFMAMA	+0.0300	221.00↑	+1.00	0.45	16	354
DCC	+0.0296	1.67	+0.04	2.45	244645	40913
CK	+0.0280	22.40↓	+0.20	0.90	15992	35824
TSE	+0.0272	2.34	+0.16	7.34	202660	45701
FTREIT	+0.0270	10.40↓	+0.10	0.97	7186	7456
TSTE	+0.0270	10.80	+0.90	9.09	1	1
TASCO	+0.0260	16.60	+0.20	1.22	34937	57929
BPP	+0.0250	14.60↓	+0.10	0.69	3414	4971
SABINA	+0.0225	27.25↓	+0.75	2.83	6487	17559

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-1.7850	83.00↓	-1.75	-2.06	113019	944413
CPALL	-0.7300	53.75	-1.00	-1.83	267132	1438147
CPN	-0.5550	64.00↑	-1.50	-2.29	125219	807566
SCB	-0.2700	103.50↓	-1.00	-0.96	52557	546129
MINT	-0.2300	27.75↓	-0.50	-1.77	79502	222166
TIDLOR	-0.2300	22.60↓	-1.00	-4.24	295750	676996
GPSC	-0.2300	48.00	-1.00	-2.04	47647	230415
KTB	-0.2280	18.30↓	-0.20	-1.08	185275	340581
SCC	-0.2000	284.00↓	-2.00	-0.70	14825	422067
KBANK	-0.1900	130.50	-1.00	-0.76	73347	960069
TLI	-0.1860	8.90↓	-0.20	-2.20	141535	126355
CBG	-0.1800	76.25↓	-2.25	-2.87	54299	417466
BAY	-0.1500	27.25↓	-0.25	-0.91	10289	28289
EA	-0.1500	41.75↑	-0.50	-1.18	103008	428476
INTUCH	-0.1300	72.50	-0.50	-0.68	22374	162223
MTG	-0.1275	43.50	-0.75	-1.69	95168	415911
KCE	-0.1250	50.00↑	-1.25	-2.44	87520	440225
CRC	-0.1225	38.25	-0.25	-0.65	62464	238260
TISCO	-0.1225	98.75	-1.75	-1.74	116350	1153417
EGCO	-0.1200	129.50	-3.00	-2.26	11305	147588
IVL	-0.1150	26.00	-0.25	-0.95	92637	239861
KTC	-0.1050	43.75	-0.50	-1.13	29378	128540
COM7	-0.1000	22.30↓	-0.50	-2.19	168472	377475
OR	-0.0980	18.90	-0.10	-0.53	75444	142519
RATCH	-0.0900	31.00	-0.50	-1.59	37314	115668
SCGP	-0.0875	33.50↑	-0.25	-0.74	70260	235414
BIC	-0.0825	26.50	-0.25	-0.93	23219	61633
BBL	-0.0800	149.50↓	-0.50	-0.33	50912	764245
ITC	-0.0720	19.70↓	-0.30	-1.50	42303	84062
CPF	-0.0690	19.00	-0.10	-0.52	52769	100257

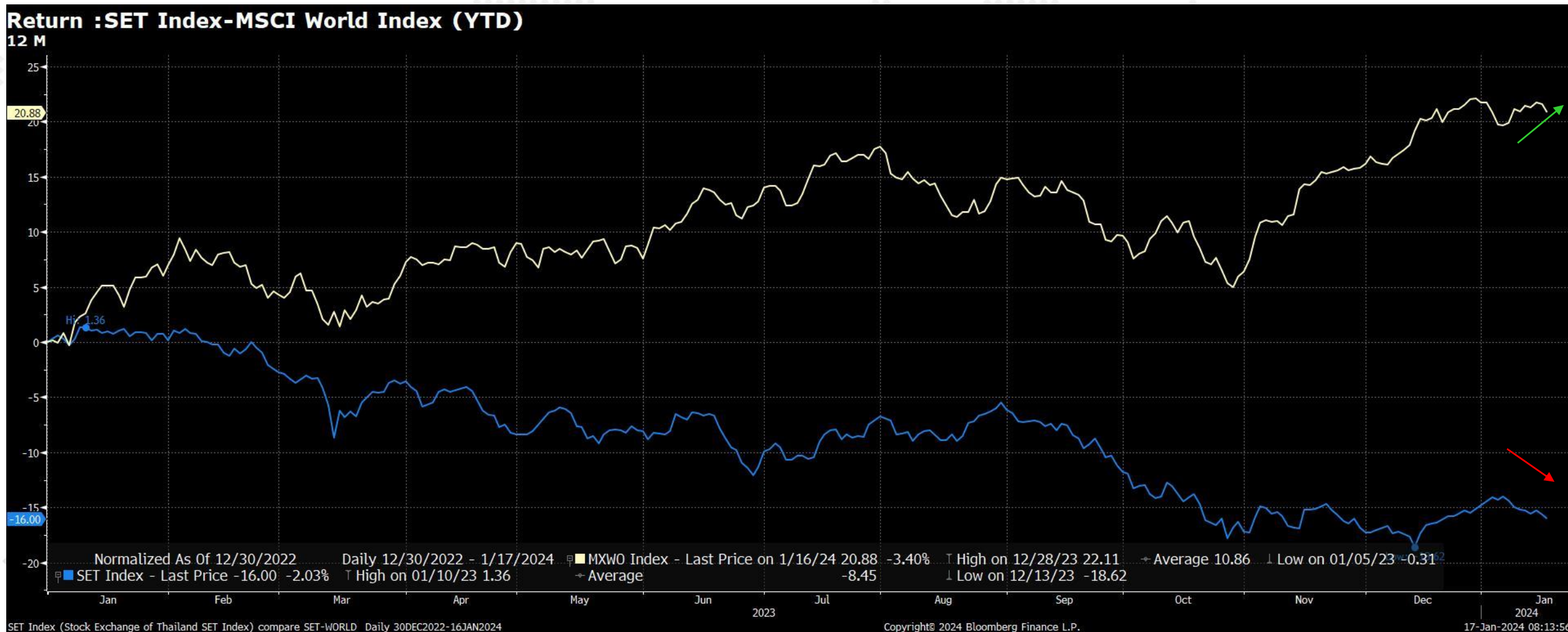
mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DITTO	+0.4800	28.50	+0.75	2.70	17175	48854
MGI	+0.1400	20.80	+0.70	3.48	80791	163816
GTV	+0.1265	0.20	+0.01	5.26	34609	691
AUCT	+0.1060	12.20	+0.20	1.67	13780	16595
GFC	+0.0840	11.10↑	+0.40	3.74	31970	34454
SPA	+0.0820	12.20↑	+0.10	0.83	4274	5172
CHOW	+0.0770	1.69↓	+0.10	6.29	177050	31736
JCKH	+0.0733	0.04	+0.01	33.33	18188	64
BC	+0.0715	1.40↑	+0.13	10.24	60864	7903
ETE	+0.0702	1.45↑	+0.13	9.85	396816	56432
TITLE	+0.0700	4.58	+0.10	2.23	18071	8272
SRS	+0.0600	13.30↑	+0.40	3.10	22063	29179
BLESS	+0.0539	0.77↓	+0.07	10.00	503453	40244
HL	+0.0520	11.00↑	+0.20	1.85	939	1023
UMS	+0.0496	0.57	+0.04	7.55	122	7
STC	+0.0440	0.77↓	+0.08	11.59	49894	3917
K	+0.0414	1.35↓	+0.09	7.14	46865	6296
TRP	+0.0340	16.50	+0.10	0.61	11507	18839
SK	+0.0308	0.78↓	+0.07	9.86	163422	12664
JSP	+0.0276	2.44↓	+0.06	2.52	4939	1215
CIG	+0.0265	0.12↑	+0.01	9.09	29195	333
YONG	+0.0264	2.18	+0.04	1.87	51232	11296
ARROW	+0.0250	6.55	+0.10	1.55	26	17
KOOL	+0.0238	0.41	+0.01	2.50	3982	160
PDG	+0.0232	2.60	+0.08	3.17	114	29
VL	+0.0228	0.96	+0.02	2.13	63040	6044
UEC	+0.0220	1.69↑	+0.04	2.42	64393	10852
JPARK	+0.0195	7.30↓	+0.05	0.69	21609	15739
TPCH	+0.0195	6.15	+0.05	0.82	1833	1120
TNP	+0.0154	3.18↑	+0.02	0.63	2205	695

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.6260	0.64↓	-0.01	-1.54	71997	4636
MASTER	-0.3750	62.25	-1.50	-2.35	13652	85620
TURTLE	-0.2295	6.70	-0.15	-2.19	26	16
NETBAY	-0.2280	22.80	-1.20	-5.00	99276	230422
BBIK	-0.2250	83.75↓	-2.25	-2.62	2296	19260
MEB	-0.2175	33.25↓	-0.75	-2.21	2158	7201
BE8	-0.1950	29.25↓	-0.75	-2.50	9708	28475
ALPHAX	-0.1790	0.62	-0.02	-3.12	183824	11596
BOL	-0.1580	9.25↓	-0.20	-2.12	1410	1314
AU	-0.1580	9.50↓	-0.20	-2.06	7096	6789
KLINIQ	-0.1575	41.50↓	-0.75	-1.78	12377	51821
FSMART	-0.1460	7.10↓	-0.20	-2.74	9985	7136
KUL	-0.1430	8.05↓	-0.65	-7.47	33549	27777
PRI	-0.1240	21.60↑	-0.40	-1.82	6986	15242
AIRA	-0.1216	1.73	-0.02	-1.14	29	5
YGG	-0.0870	6.95↓	-0.15	-2.11	1957	1370
XO	-0.0820	24.20↓	-0.20	-0.82	16422	39622
SENX	-0.0810	0.50↓	-0.02	-3.85	2353	121
A5	-0.0696	3.06↓	-0.06	-1.92	9327	2870
HEALTH	-0.0518	1.96	-0.14	-6.67	136	27
IIG	-0.0500	11.20↑	-0.50	-4.27	1984	2241
ATP30	-0.0462	1.13	-0.07	-5.83	693620	86547
SICT	-0.0460	6.90↓	-0.10	-1.43	1680	1164
BIS	-0.0360	4.48	-0.12	-2.61	1536	691
IP	-0.0360	9.30	-0.10	-1.06	2606	2433
SMD	-0.0330	6.60↓	-0.15	-2.22	3364	2259
READY	-0.0300	11.60	-0.30	-2.52	1053	1229
TBN	-0.0300	15.20	-0.30	-1.94	7059	10824
FPI	-0.0292	2.66↑	-0.02	-0.75	3041	806
UBA	-0.0290	1.23↑	-0.05	-3.91	19808	2460



SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

DAOL SEC



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Jan	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Jan-15	2.4%	2.5%
16-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan -	3.65 -	14.50
17-Jan	CH	New Home Prices MoM	Dec	--	-0.4%
	CH	GDP YoY	4Q	5.3%	4.9%
	CH	Retail Sales YoY	Dec	7.7%	10.1%
	EC	CPI YoY	Dec F	2.9%	2.9%
	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.4%	0.3%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	-0.3%	0.3%
	US	Business Inventories	Nov	-0.04%	-0.1%
18-Jan	US	Housing Starts MoM	Dec	-9.5%	14.8%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-13	--	202k
	TH	Car Sales	Dec	--	61,621
19-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	68.4	69.7
	US	Existing Home Sales MoM	Dec	0.01	0.01
22-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-22	3.4%	3.5%
23-Jan	JN	BOJ Policy Balance Rate	Jan-23	--	-0.1%
	TH	Customs Exports YoY	Dec	--	4.9%
24-Jan	JN	Exports YoY	Dec	--	-0.2%
25-Jan	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jan-25	--	4.5%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	1.5%	4.9%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-20	--	--
	US	New Home Sales MoM	Dec	10.2%	-12.2%
26-Jan	US	Personal Spending	Dec	0.3%	0.2%
	US	PCE Deflator YoY	Dec	--	2.6%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	--	-4.7%

ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มลงต่อ ปัจจัยตลาดไม่เอื้อ Bond yield ขึ้น ตลาดไม่มีเบ็ดเงินใหม่ๆ และฝรั่งยังขายหุ้น

17 Jan 24



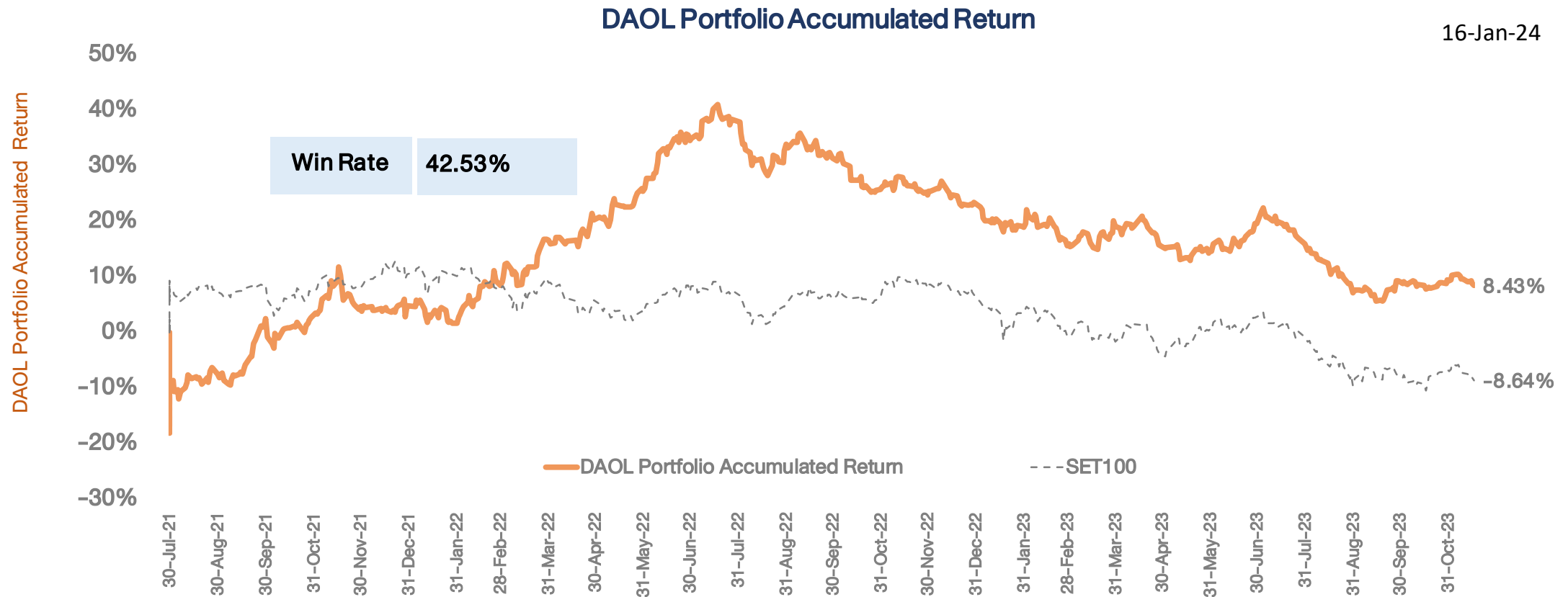
- ธนาคารของสหรัฐฯ ทอยรายงานกำไร 4Q การขึ้นลงของดัชนี Dow Jones น่าจะเป็นปัจจัยเฉพาะตลาด ไม่อิงกับตลาดอื่นมากนักในระยะนี้
- ความไม่แน่ใจเรื่องทิศทางดอกเบี้ย(โลก) ยังมีอยู่ (ความน่าจะเป็นในการลดดอกเบี้ยของ Fed ลดลงจาก 76.9% เหลือ 63.3% ; CME FedWatch Tool)..... ECB ปฏิเสธเรื่องการลดดอกเบี้ย จุดตลาดหุ้นวันก่อนลง ส่วนของไทย ดอกเบี้ยลงช้า แต่ที่มีผลต่อตลาดคือ ไม่รู้ว่าดอกเบี้ยจะปรับลงเมื่อใด
- สงครามในตะวันออกกลาง และยูเครน-รัสเซีย ยังเป็นตัวถ่วงเศรษฐกิจและทำให้ระดับราคาสินค้าไม่ได้ลดลงมาก ดังที่เห็นรายงาน GDP ของเยอรมัน วันก่อน ที่ลดลง 0.3% ในไตรมาสที่ 4 และปี 2566 (ตัวเลขเดียวกัน) เราเชื่อว่าเป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลกเริ่มถอยลง นับตั้งแต่ผ่านเทศกาลปีใหม่เป็นต้นมา

ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มลงต่อ ปัจจัยตลาดไม่เอื้อ Bond yield ขึ้น ตลาดไม่มีเบ็ดเงินใหม่ๆ และฝรั่งยังขายหุ้น

17 Jan 24



- Fund Flow ในตลาดเอเชีย ยังเป็น net sell โดย 6 ตลาดเอเชีย มีตัวเลข net sell สัปดาห์นี้ \$1.4 พัน ล้านดอลลาร์ หลักๆ คือ ตลาดหุ้นไต้หวัน และขายหุ้นไทยต่อเนื่อง สอดคล้องกับตัวแปรที่กล่าวไปข้างต้น
- ตัวแปรในประเทศ ที่สำคัญ ยังเป็นนโยบายของรัฐบาล ที่ยังไม่มีแรงผลักดันตลาดหุ้น และบางนโยบาย อาจเป็นลบต่อหุ้น (เช่น PTT) นอกจากนี้ การรายงานกำไรของธุรกิจการเงิน ส่วนใหญ่ มีตัวเลขตั้งสำรองหนี้ ที่เพิ่มขึ้น บ่งชี้ว่า กำไรของภาคธุรกิจไตรมาสนี้ อาจออกมาไม่ดีนัก
- Event และตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ GDP 4q ของจีน คาด 5.3% YoY (ไตรมาสก่อน 4.9%) และตัวเลขเงินเฟ้อของยุโรป ส่วน Event จะเป็น ประชุมเจ้าหน้าที่หุ้นกู้ ITD และประชุม World Economic Forum ที่ประเทศสวิตเซอร์แลนด์



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



กลยุทธ์การลงทุน

- ด้วยแรงขายทำกำไรและสลับกลุ่มเล่นยังมีให้เห็น ... กลยุทธ์วันนี้ ปรับจากทยอยซื้อ เป็น รอจังหวะซื้อ โดยดูว่าดัชนีที่ 1396 จุด ในวันนี้จะรับอยู่หรือไม่ประกอบไปด้วย (ปัจจัยตลาดยังชี้ไปในทางลบอยู่)
- หุ้กลุ่ม PTT (PTTGC) เริ่มติดตัว **แต่การลงทุนยังต้องระวัง** เพราะการปรับโครงสร้างราคาซื้อ Gas ของโรงแยกฯ มีผลต่อกำไรในระยะยาว
- ข่าว TU ตั้งด้วยค่า Red Lobster 1.85 หมื่นลบ. เรามองเป็นการ write-off ธุรกิจที่ขาดทุนต่อเนื่อง น่าจะดีต่อ TU ในอนาคต
- ตลาดเหมาะกับการ trading หรือสลับหุ้นเล่นรายวัน หุ้ที่น่าจะเล่นถึงกำไรสั้นๆ ได้ อาทิ TRUE, CPAXT, AWC, EPG



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้ในพอร์ตวันนี้ เรานำ **OSP, PLANB, CHG** ออก และคงหุ้ที่เหลือไว้ทั้งหมด
- หุ้ในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย SIRI(10%), BGRIM(10%), PTTEP(10%)

* หุ้ที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



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

ประเมินกำไร 4Q-2023

source : Bloomberg รวบรวมโดย DAOL Strategy

13-Jan-24

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
PTT	23,477	31,297	17,872	31.4%	-25.0%	SET	100,273	102%	16-Feb-24
PTTEP	16,570	18,101	15,611	6.1%	-8.5%	SET	75,421	99%	30-Jan-24
BBL	10,798	11,350	7,569	42.6%	-4.9%	SET	42,335	103%	19-Jan-24
KBANK	10,174	11,282	3,191	218.9%	-9.8%	SET	42,000	103%	19-Jan-24
KTB	9,429	10,282	8,109	16.3%	-8.3%	SET	39,913	100%	19-Jan-24
SCB	9,056	9,663	7,143	26.8%	-6.3%	SET	41,555	100%	19-Jan-24
BAY	8,099	8,096	7,391	9.6%	0.0%	SET	33,726	99%	19-Jan-24
ADVANC	7,562	8,146	7,363	2.7%	-7.2%	SET	28,987	102%	09-Feb-24
AOT	5,076	3,432	343	1,380.9%	47.9%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
DELTA	4,767	5,429	4,191	13.7%	-12.2%	SET	17,888	103%	15-Feb-24
TTB	4,441	4,735	3,847	15.4%	-6.2%	SET	17,953	100%	19-Jan-24
CPALL	4,436	4,424	3,138	41.4%	0.3%	SET	17,136	102%	23-Feb-24
BSRC	4,353	4,600	-1,563	n.m.	-5.4%	SET	4,310	#N/A	23-Feb-24
CPN	4,242	4,162	2,806	51.2%	1.9%	SET	14,101	109%	23-Feb-24
LH	3,746	1,185	1,993	88.0%	216.0%	SET	7,665	101%	27-Feb-24
BDMS	3,476	3,890	3,113	11.6%	-10.6%	SET	13,555	103%	21-Feb-24
CRC	3,329	1,143	3,311	0.5%	191.4%	SET	8,047	102%	28-Feb-24
INTUCH	3,266	3,263	2,881	13.3%	0.1%	SET	11,746	103%	07-Feb-24
SCC	3,111	2,441	157	1,878.4%	27.4%	SET	29,238	103%	25-Jan-24
CPAXT	2,877	1,677	2,471	16.4%	71.5%	SET	8,273	100%	20-Feb-24

สถานะของหุ้นธนาคาร จวต 3Q-2023

DAOL SEC

	Total Loans Reserve for Losses on Loans		Net Loans		Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan
	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)		(Current)		
	Credit Cost							
BBL	2,747,826	268,786	2,651,000	2,479,040	94,884	8,969	0.33%	3.5%
KBANK	2,452,008	129,765	2,459,000	2,322,243	89,459	12,793	0.52%	3.6%
KTB	2,630,944	150,077	2,584,964	2,480,867	98,309	8,157	0.31%	3.7%
BAY	2,029,993	88,716	--	1,941,277	59,135	6,876	0.34%	2.9%
SCB	2,478,411	154,981	--	2,323,430	95,576	12,245	0.49%	3.9%
TTB	1,371,158	57,874	1,334,883	1,313,284	40,279	4,354	0.32%	2.9%
TISCO	231,794	10,728	232,734	221,066	5,213	147	0.06%	2.2%
KKP	407,628	20,490	404,948	387,138	14,764	1,678	0.41%	3.6%
CIMBT	249,396	8,832	--	240,564	9,125	502	0.20%	3.7%
LHFG	688,295	--	--	215,797	5,249	553	0.08%	0.8%
	15,287,453	890,249	9,667,528	13,924,706	511,993	56,274	0.37%	3.3%

คาดการณ์กำไรจาก Bloomberg Survey

	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Lastest Period	BEst Net Income	BEST Net Income		13-Jan-24	
	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)						
	1Q-22	2Q-22	3Q-22	4Q-22	1Q-23	2Q-23	3Q-23			4Q-23(f)		คาด	คาด
								Last Actual	Consensus	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	7,118	6,961	7,657	7,569	10,129	11,294	11,350	2023:Q3	10,501	10,798	12/23 Q4	-5%	43%
KBANK	11,211	10,794	10,574	3,191	10,741	10,994	11,282	2023:Q3	10,580	10,174	12/23 Q4	-10%	219%
KTB	8,780	8,358	8,450	8,109	10,067	10,156	10,282	2023:Q3	9,877	9,429	12/23 Q4	-8%	16%
BAY	7,418	7,834	8,070	7,391	8,676	8,425	8,096	2023:Q3	7,756	8,099	12/23 Q4	0%	10%
SCB	10,193	10,051	10,309	7,143	10,995	11,868	9,663	2023:Q3	10,568	9,056	12/23 Q4	-6%	27%
TTB	3,195	3,438	3,715	3,847	4,295	4,566	4,735	2023:Q3	4,438	4,441	12/23 Q4	-6%	15%
TISCO	1,795	1,848	1,771	1,809	1,793	1,854	1,874	2023:Q3	1,825	1,854	12/23 Q4	-1%	2%
KKP	2,055	2,033	2,083	1,430	2,085	1,408	1,281	2023:Q3	1,435	1,070	12/23 Q4	-16%	-25%
CIMBT	1,061	1,054	696	99	830	539	367	2023:Q3	--	--	12/23 Q4	--	--
LHFG	512	233	489	345	670	532	543	2023:Q3	--	--	12/23 Q4	--	--
	51,766	51,318	52,628	40,490	58,781	60,566	58,563		56,980	54,920	: เฉพาะที่มีคาดการณ์		
										36%	: yoy		
										-6%	: QoQ		

Fig 2: Estimated net profits, 4Q23E

Net profit (Bt mn)	4Q23E	4Q22	YoY	3Q23	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	10,483	7,569	38.5%	11,350	-7.6%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นตาม กนง. ที่ขึ้นดอกเบี้ยช่วงปลายเดือน ก.ย. 23 -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KBANK	9,516	3,191	198.2%	11,282	-15.7%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้น และค่าธรรมเนียมลดลงจากปีก่อนที่ตั้งสูงถึง 2.3 หมื่นลบ. -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KKP	1,247	1,430	-12.8%	1,281	-2.6%	19-Dec-23	-YoY เพราะ NIM ลดลงจากการเร่งหาเงินฝากท่ามกลางดอกเบี้ยขาขึ้น -QoQ เพราะค่าธรรมเนียมคงตัวในระดับสูงจากขาดทุนระยะสั้น
KTB	9,514	8,109	17.3%	10,282	-7.5%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นตาม กนง. ที่ขึ้นดอกเบี้ยช่วงปลายเดือน ก.ย. 23 -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล และไม่มีรายได้พิเศษเหมือน 3Q23
SCB	8,551	7,143	19.7%	9,663	-11.5%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นตาม กนง. ที่ขึ้นดอกเบี้ยช่วงปลายเดือน ก.ย. 23 -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
TISCO	1,800	1,807	-0.4%	1,874	-4.0%	15-Dec-23	-YoY เพราะมีรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์และกองทุนรวม -QoQ เพราะค่าธรรมเนียมแต่มี OPEX เพิ่มจากการสมทบขยายสาขา
TTB	4,445	3,847	15.5%	4,735	-6.1%	19-Dec-23	+YoY เพราะมีรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากรุกสินเชื่อรายย่อยมากขึ้น -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
Total	45,556	33,096	37.6%	50,467	-9.7%		

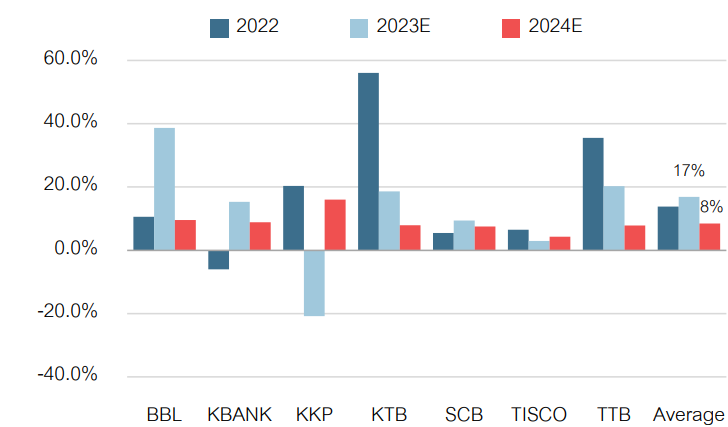
Source: Company, DAOL

Fig 3: Estimated loans, 4Q23E

Loan	4Q23E	4Q22	YoY	3Q23	QoQ
BBL	2,695,325	2,692,829	0.1%	2,736,371	-1.5%
KBANK	2,450,216	2,495,077	-1.8%	2,438,026	0.5%
KKP	401,561	373,436	7.5%	400,360	0.3%
KTB	2,578,325	2,593,369	-0.6%	2,630,944	-2.0%
SCB	2,426,181	2,377,215	2.1%	2,455,649	-1.2%
TISCO	251,459	236,241	6.4%	248,970	1.0%
TTB	1,335,326	1,376,119	-3.0%	1,362,578	-2.0%
Total	12,138,395	12,144,286	0.0%	12,272,898	-1.1%

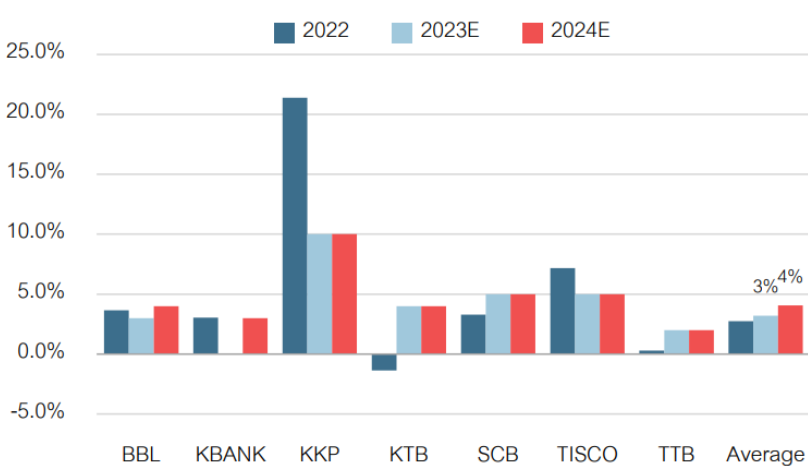
Source: Company, DAOL

Fig 4: Net profit growth (excl. TCAP)



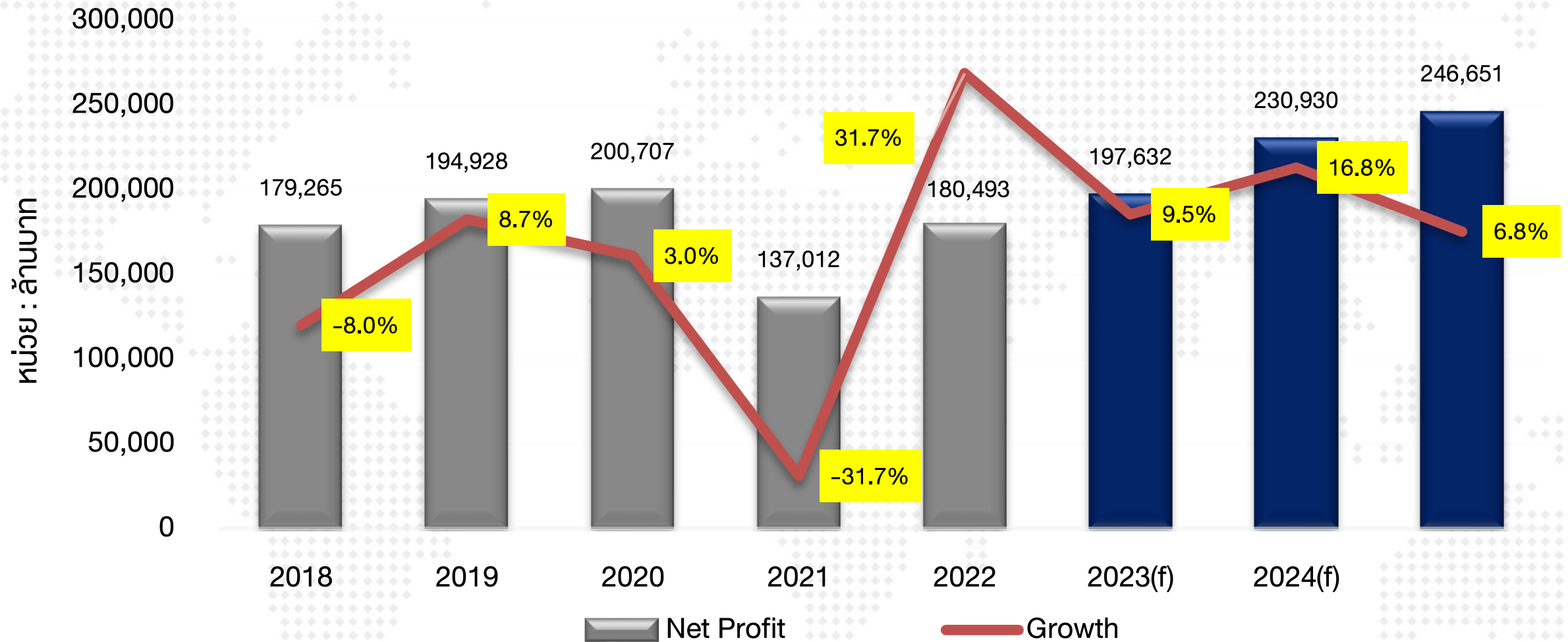
Source: Company, DAOL

Fig 5: Loan growth



Source: Company, DAOL

Bank



ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

DAOL SEC

Emerging Market Fund Flow

accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 145.210



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-16JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

17-Jan-2024 08:13:18

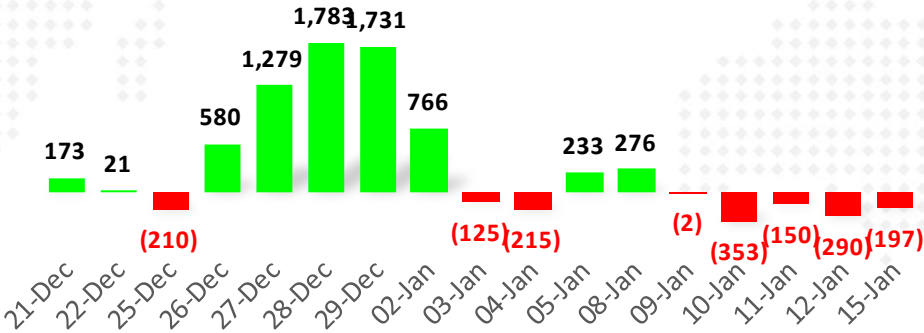
Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด		(1,239)	(1,385)	1,137	1,137	1,137	32,419	96,724
17-Jan-24								
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
Asia (11)								
China	30JUN2023			6,252	(41,410)	6,779	(68,625)	
India	15JAN2024	243	243	402	402	402	23,494	41,958
Indonesia	16JAN2024	104	116	507	507	507	509	(3,058)
Japan	05JAN2024		2,048	2,048	23,705	2,048	36,391	47,225
Malaysia	15JAN2024	3	3	97	97	97	(410)	(1,434)
Philippines	16JAN2024	8	4	76	76	76	(858)	303
S. Korea	16JAN2024	(144)	(167)	1,639	1,639	1,639	9,198	16,842
Sri Lanka	16JAN2024	(2)	(2)	(3)	(3)	(3)	8	(81)
Taiwan	16JAN2024	(1,457)	(1,589)	(1,477)	(1,477)	(1,477)	908	42,441
Thailand	16JAN2024	(23.5)	(37)	(218)	(218)	(218)	(6,290)	(12,530)
Vietnam	16JAN2024	6	8	(10)	(10)	(10)	(832)	(1,762)

Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

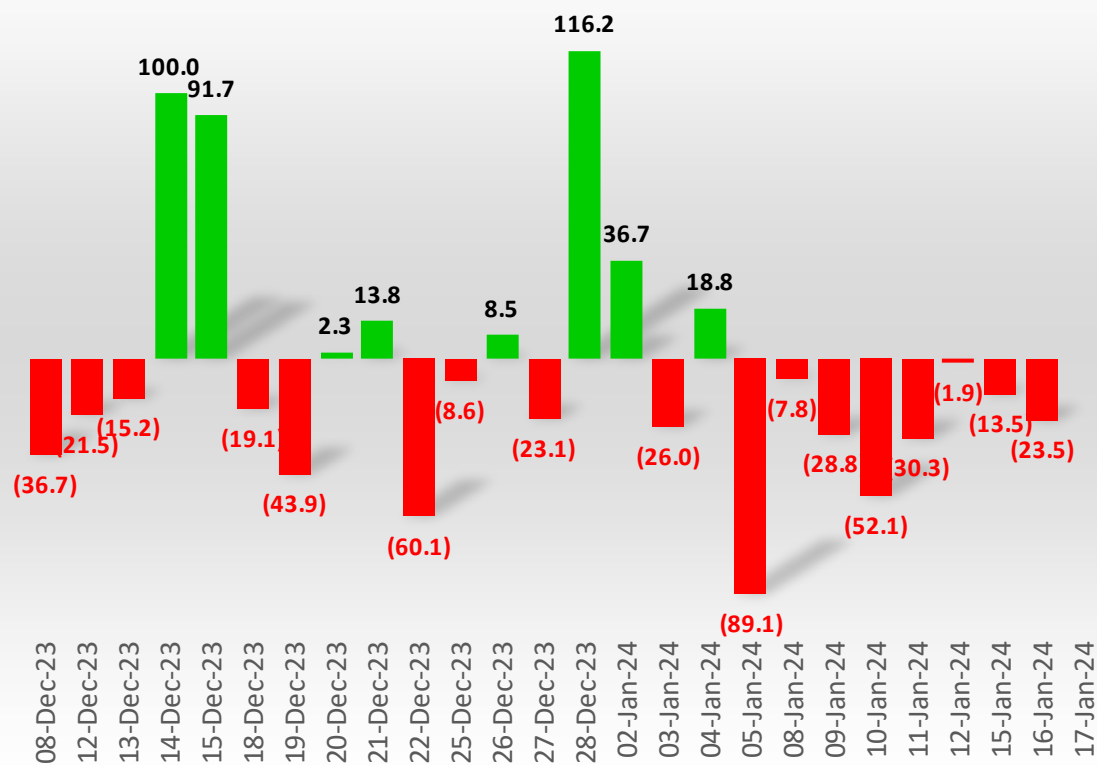
Foreign net buy/sell (daily)



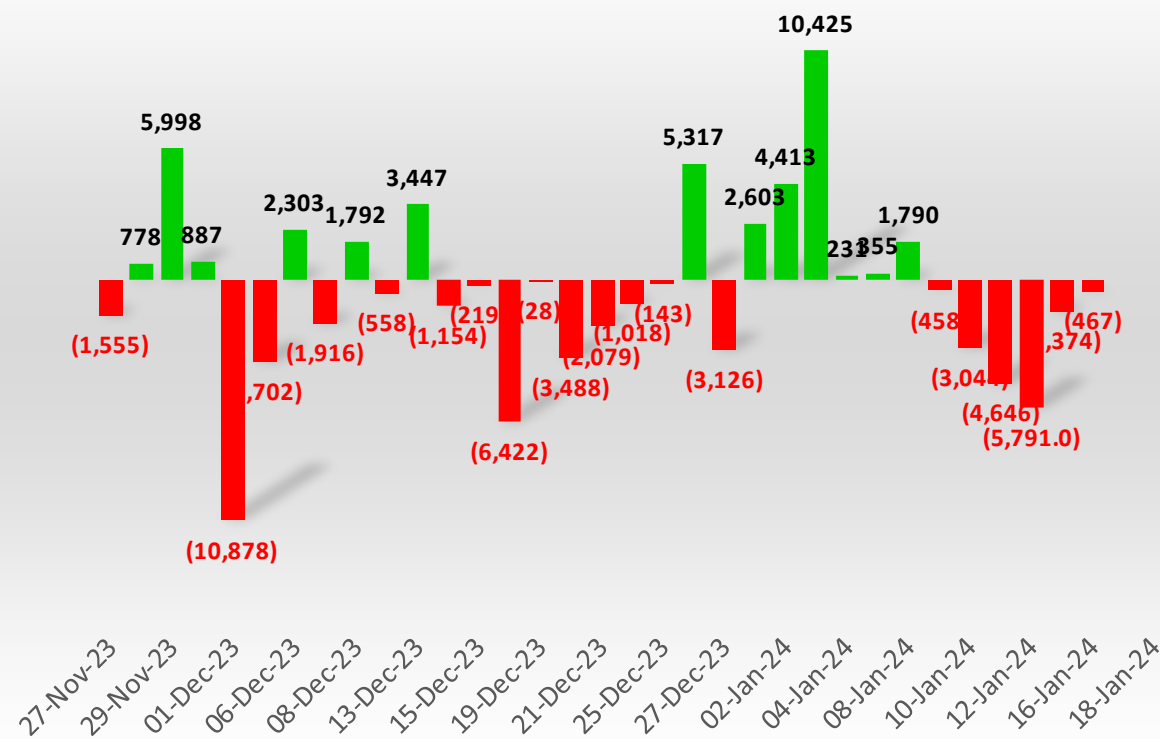
Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

DAOL SEC

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



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

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

16-Jan-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.05 %	471
KBANK	0.11 %	341
BBL	0.08 %	239
BH	0.08 %	155
CENTEL	0.11 %	64
XPG	0.47 %	56
KAMART	0.26 %	44
INTUCH	0.02 %	39
DELTA	0.00 %	25
ADVANC	0.00 %	24

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
MINT	-0.35 %	-545
BEC	-1.50 %	-148
CPALL	-0.03 %	-143
SCC	-0.03 %	-117
TIDLOR	-0.14 %	-88
BCH	-0.16 %	-88
JMART	-0.32 %	-78
CPN	-0.02 %	-53
PTT	-0.01 %	-53
WHA	-0.07 %	-50

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.19%	1,715	CPALL	-0.35%	-1,672
BBL	0.42%	1,193	CPN	-0.32%	-922
BH	0.52%	976	MINT	-0.37%	-574
KBANK	0.25%	776	SCC	-0.16%	-557
ADVANC	0.07%	467	LH	-0.32%	-298
PTTEP	0.06%	329	TIDLOR	-0.42%	-270
BDMS	0.07%	323	BCH	-0.36%	-199
DELTA	0.03%	272	SSP	-1.76%	-197
BCP	0.40%	224	JMART	-0.78%	-188
TOP	0.12%	143	TISCO	-0.23%	-185

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าตลาดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.77%	2,202	CPALL	-0.37%	-1,806
AOT	0.17%	1,519	CPN	-0.52%	-1,518
BH	0.71%	1,336	ALPHAX	-11.84%	-693
KBANK	0.38%	1,185	SCC	-0.15%	-509
SCB	0.16%	553	MINT	-0.26%	-405
PTTEP	0.09%	548	HANA	-0.79%	-355
WHA	0.62%	455	OR	-0.14%	-328
DELTA	0.04%	445	LH	-0.33%	-307
TOP	0.31%	359	TISCO	-0.28%	-225
PTT	0.02%	238	ITC	-0.34%	-202

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

10-Jan-24

Net Buy

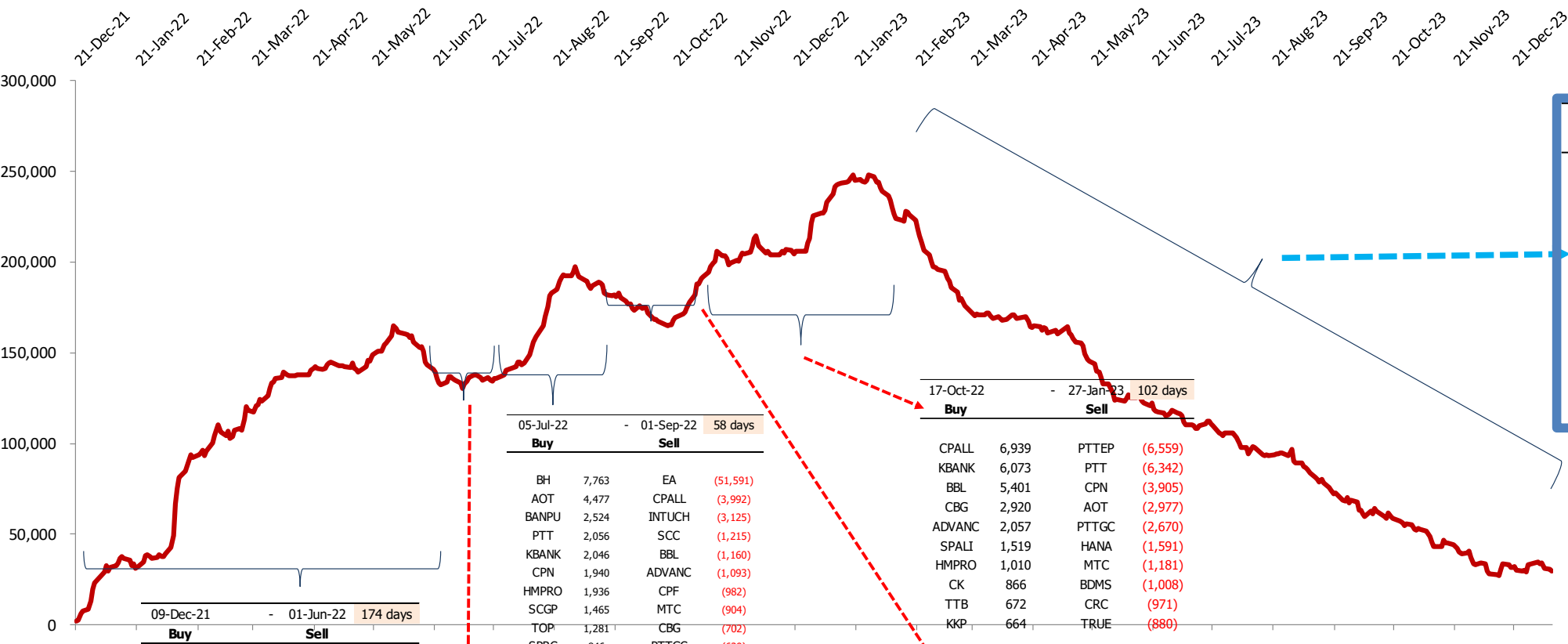
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่
นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่
เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

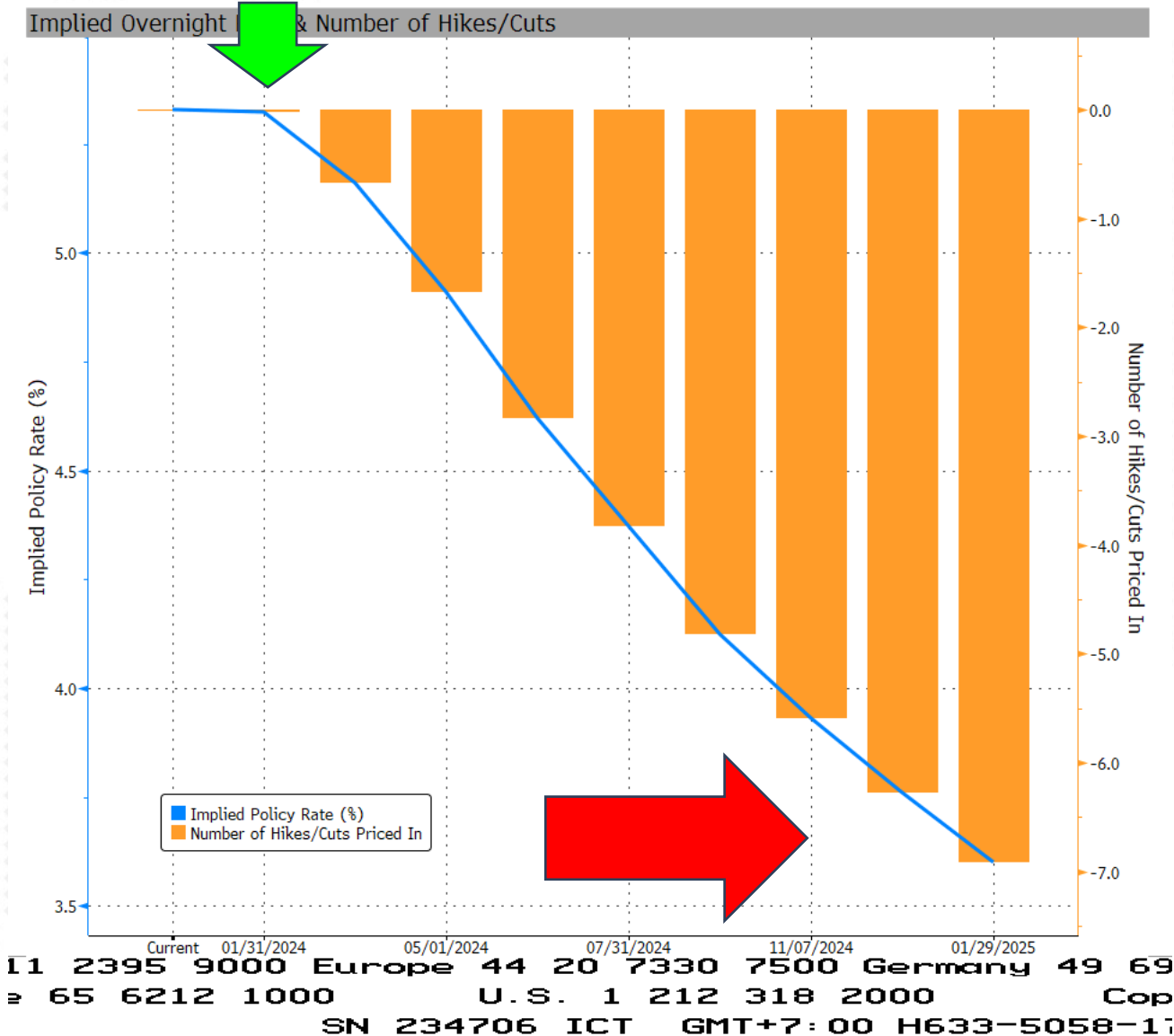
Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

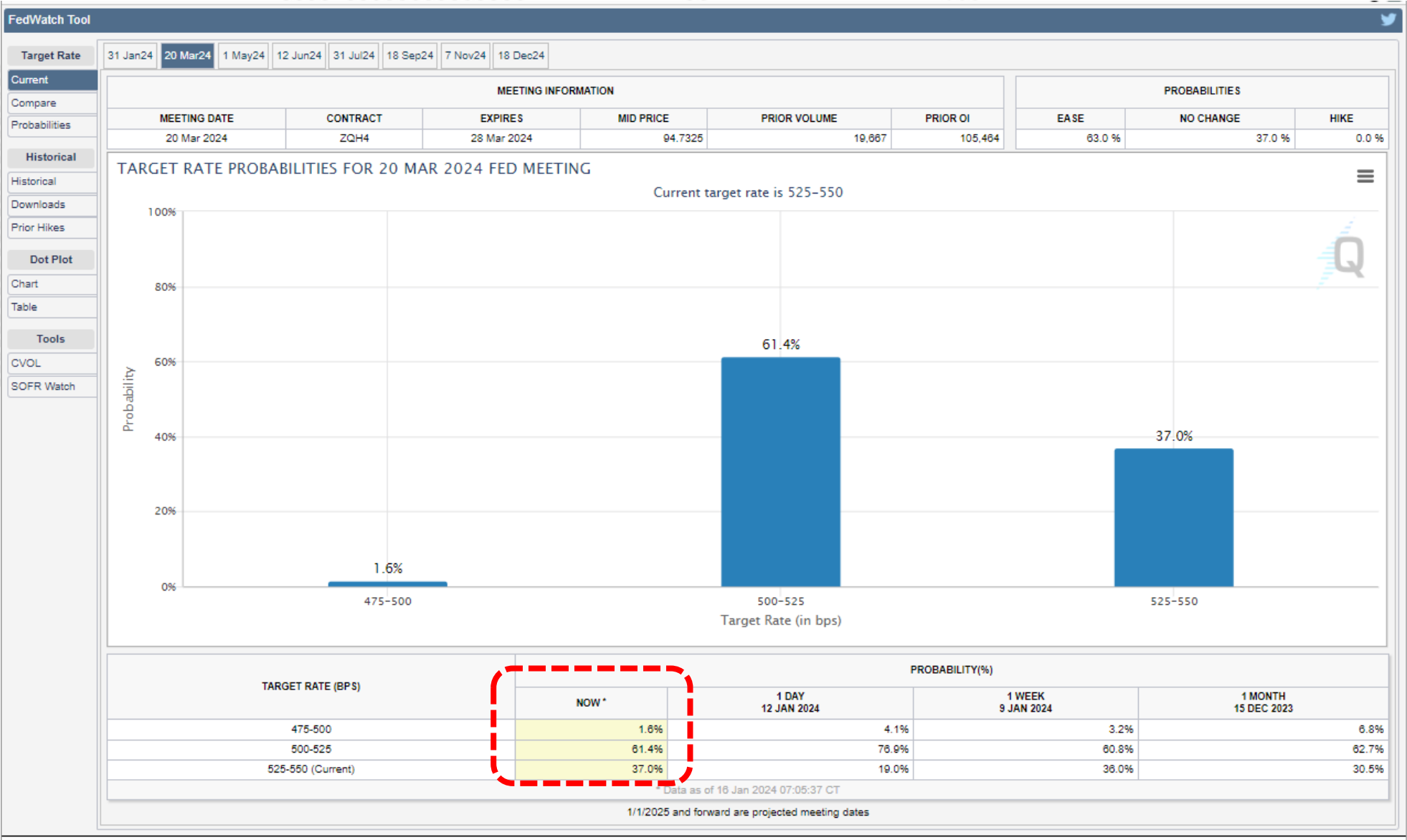


10-Jan-24

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



16- Jan -24



US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016

Last Price ■ USGG2YR Index 4.2174 ■ USGG30YR Index 11/30/2022-01/15/2024 4.1751 ■ USGG3M Index 11/30/2022-01/15/2024 5.3532 ■ USGG10YR Index 4.0562



USGG2YR Index (US Generic Govt 2 Yr) US Bond Yield 2 - 30 yr. Daily 02DEC2022-16JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

17-Jan-2024 08:14:16

SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-16JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

17-Jan-2024 08:13:29

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DAOL SEC

DOLLAR INDEX & THAI BAHT





สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สองติดต่อกัน

DAOL SEC

Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC

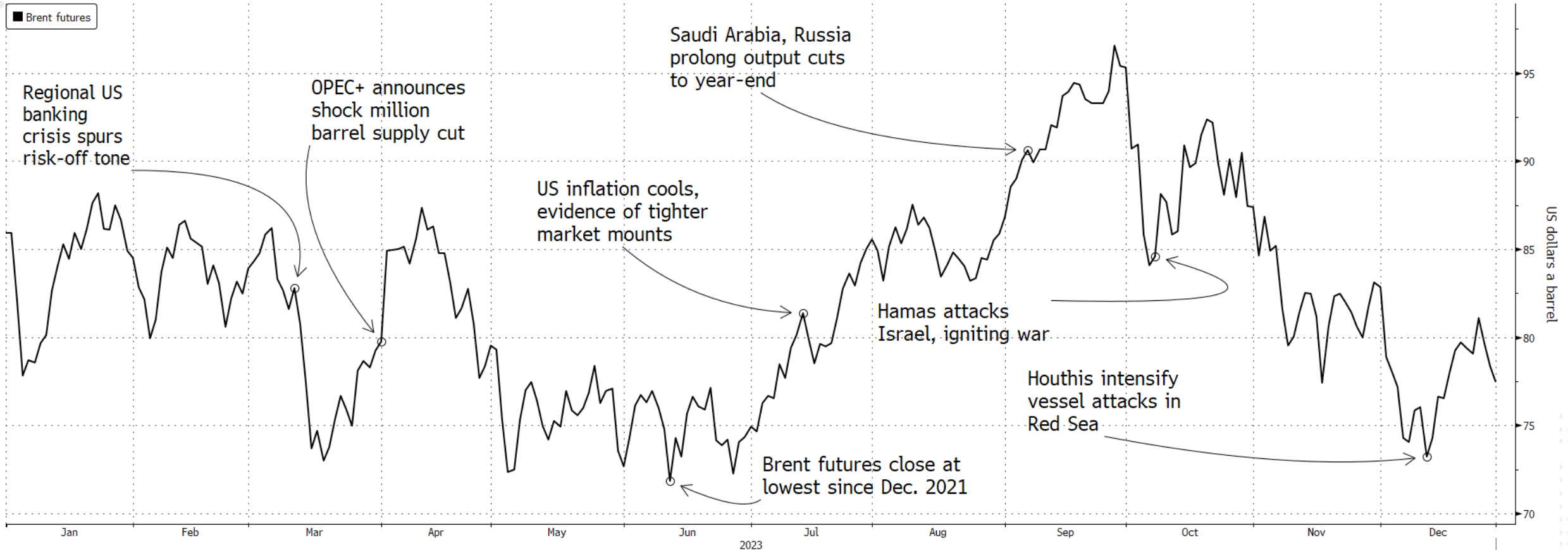
C01 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-16JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

17-Jan-2024 08:12:57

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

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



Source: ICE Futures Europe

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

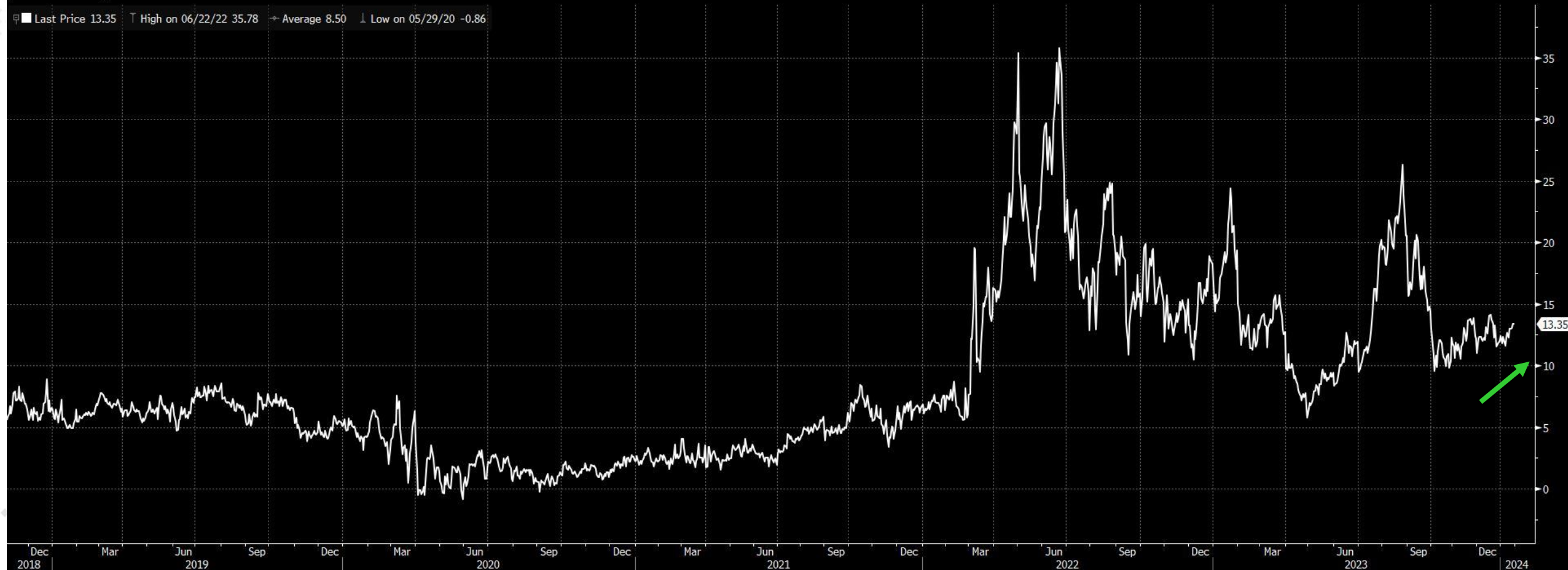
ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

DAOL SEC

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 13.35 ↑ High on 06/22/22 35.78 → Average 8.50 ↓ Low on 05/29/20 -0.86



FBHCM1 Index (Brent HCU Margin M1) Brent Hydrocracker (HCU) Daily 05NOV2018-04FEB2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

17-Jan-2024 08:13:48

Coal Price - BANPU - ITMG

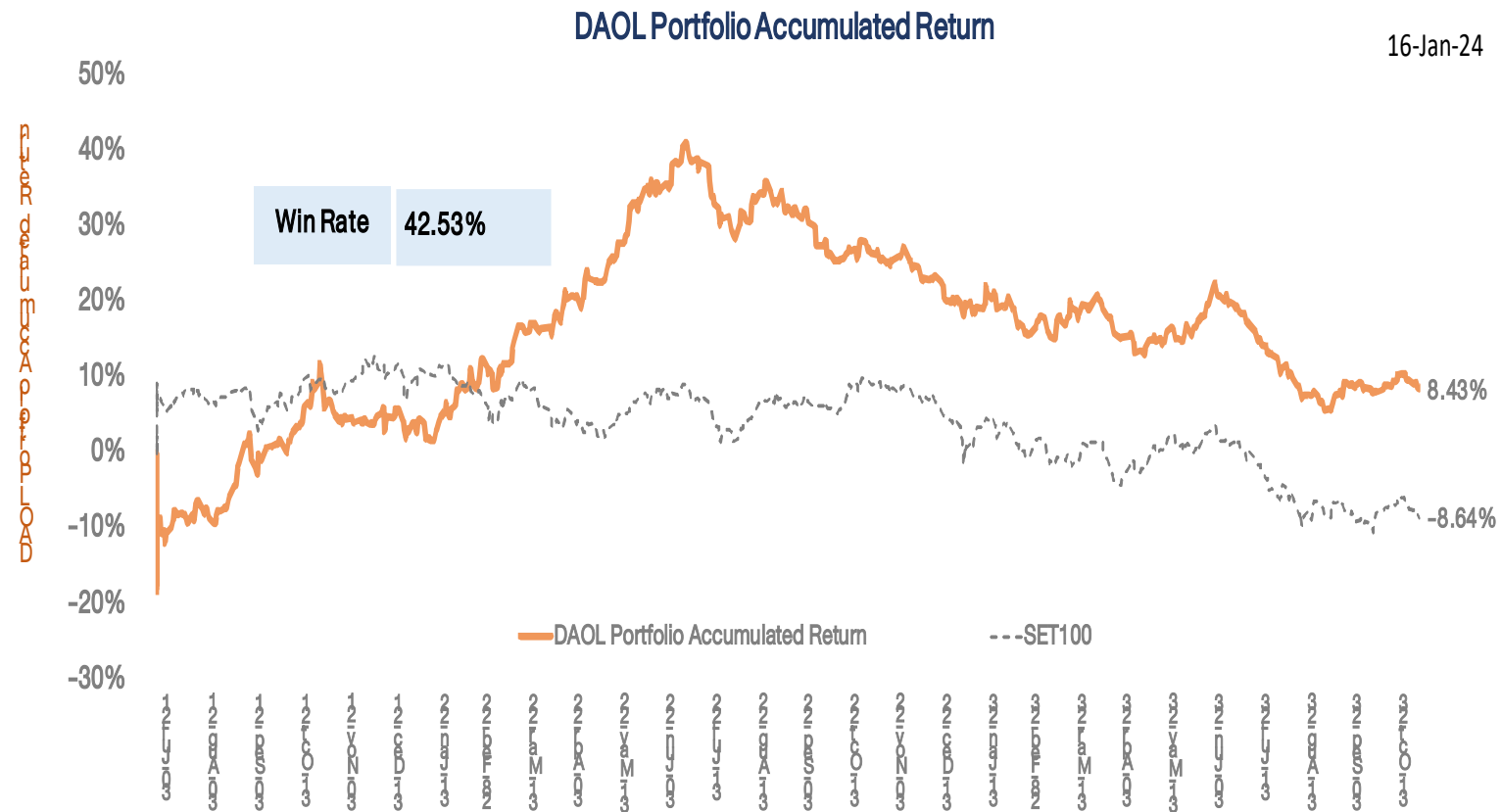
Coal price relate with Oil Price





กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

16-01-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
PLANB	MEDIA	10%	8.85	12,300	108,855	8.70	107,010.00	(1,845.00)	-1.69%
CHG	HEALTH	10%	3.26	33,400	108,884	3.18	106,212.00	(2,672.00)	-2.45%
PTTEP	ENERG	10%	150.00	700	105,000	150.00	105,000.00	-	0.00%
OSP	FOOD	10%	22.20	4,900	108,780	22.00	107,800.00	(980.00)	-0.90%
SIRI	PROP	10%	1.81	60,000	108,600	1.78	106,800.00	(1,800.00)	-1.66%
BGRIM	ENERG	10%	27.00	4,000	108,000	27.00	108,000.00	-	0.00%
SET						1401.72			
Total		60%	648,119				640,822	(7,297)	
CASH		40%					443,429		
Total Portfolio							1,084,251		8.43%



กลยุทธ์การลงทุน

- ด้วยแรงขายทำกำไรและสลับกลุ่มเล่นยังมีให้เห็น ... กลยุทธ์วันนี้ ปรับจากทยอยซื้อ เป็น รอจังหวะซื้อ โดยดูว่าดัชนีที่ 1396 จุด ในวันนี้จะรับอยู่หรือไม่ประกอบไปด้วย (ปัจจัยตลาดยังชี้ไปในทางลบอยู่)
- หุ้กลุ่ม PTT (PTTGC) เริ่มติดตัว **แต่การลงทุนยังต้องระวัง** เพราะการปรับโครงสร้างราคาซื้อ Gas ของโรงแยกฯ มีผลต่อกำไรในระยะยาว
- ข่าว TU ตั้งด้วยค่า Red Lobster 1.85 หมื่นลบ. เรามองเป็นการ write-off ธุรกิจที่ขาดทุนต่อเนื่อง น่าจะดีต่อ TU ในอนาคต
- ตลาดเหมาะกับการ trading หรือสลับหุ้นเล่นรายวัน หุ้ที่น่าจะเล่นถึงกำไรสั้นๆ ได้ อาทิ TRUE, CPAXT, AWC, EPG



พอร์ตหุ้ DAOL

- หุ้ในพอร์ตวันนี้ เรานำ **OSP, PLANB, CHG** ออก และคงหุ้ที่เหลือไว้ทั้งหมด
- หุ้ในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย SIRI(10%), BGRIM(10%), PTTEP(10%)

* หุ้ที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

จับจังหวะเลือกซื้อ(ขาย)หุ้น ณ จุดรับของดัชนีฯ แต่ละระดับ

DAOL SEC

01-Dec-23

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

1420

- ขายทำกำไรช่วงสั้น
- เลือกซื้อหุ้นที่ราคายังขึ้นไม่มาก

1400

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

1380

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

1350

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

Follow buy ดัชนีฯ
มาถึงจุดนี้ได้ แสดง
ว่าเริ่มดีแล้ว

ทยอยซื้อ IWRะ
ราคาลงมามาก มี
โอกาสดีดตัวกลับ

Idea ในการเลือกหุ้นเข้าพอร์ต

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

หุ้นกลุ่มที่ต้องเลือกตัวให้ดี เพราะภาวะอุตสาหกรรมไม่ค่อยดี

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



TECHNICAL VIEW

17 January 2024 # 012

DAOL SEC

SET : ถึงแม้ปิดขึ้น 1400 ได้
แต่ยังมีความอ่อนไหวต่อทางลง

แนวรับ 1394-1397 จุด

แนวต้าน 1405-1410

SET50 Index Futures

S50H24

MTW

TKC

แนวรับ

2.10-2.14

แนวต้าน

2.30-2.40

Cut Loss

< 2.06

แนวรับ

16.20-16.40

แนวต้าน

17.00-17.50

Cut Loss

< 15.90

แนวโน้ม : Sideway Down

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ พิจารณา 847 ยืนได้ถึง
ฝั่ง Long หากยืนไม่ได้ถึงฝั่ง Short

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 847

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 847

แนวรับ

849, 847, 843

แนวต้าน

853, 855, 858

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

17 January 2024

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 12-16 ม.ค. 67

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*BROOK/ BROOK-W6 / BROOK-W7	2 ม.ค. 67 - 18 ม.ค. 67
* MGI	2 ม.ค. 67 - 18 ม.ค. 67
** JTS	2 ม.ค. 67 - 18 ม.ค. 67
*ZIGA	3 ม.ค. 67 - 23 ม.ค. 67
* 24CS	12 ม.ค. 67 - 1 ก.พ. 67

หมายเหตุ

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

*** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ

News Comment:

(+) BTS (ถือ/เป้า 8.00 บาท) วันนี้ สภา กทม. เตรียมพิจารณาอนุมัติงบประมาณชำระหนี้ E&M สายสีเขียว 2.3 หมื่น ลบ.

(0) Energy (Neutral) ครม.ประกาศลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซล 1 บาทเป็นเวลา 3 เดือน

(+) TU (ซื้อ/เป้า 18.50 บาท) ประกาศแผนถอนการลงทุนใน Red Lobster และแผนซื้อหุ้นคืน

(+) Tourism (Underweight) นักท่องเที่ยวสัปดาห์ล่าสุด (8-14 ม.ค.) เพิ่มขึ้น +15% WoW จากนักท่องเที่ยวจีนและอินเดีย

Company Update:

(+) AAI (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) 4Q23E เพิ่มขึ้นเนื่อง QoQ, เหตุการณ์ Red Sea กระทบเล็กน้อย

(0) CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) ปรับเป้ารายได้ดิบโตนลงใกล้เคียงที่เรคาด จากท่องเที่ยวฟื้นช้า 2024E olefins spread ยังทรงตัวต่ำ



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
PLT	0.98	0.06	0.10	10.20	Irreg	22.49
SIRI	1.77	0.10	0.18	9.94	Semi-Anl	169.52
BRI	8.65	0.12	0.72	8.32	Irreg	12.91
SAT	18.50	0.38	1.54	8.31	Semi-Anl	11.55
TISCO	101.00	2.00	7.79	7.71	Irreg	239.03
DMT	13.30	0.35	1.00	7.52	Irreg	23.37
ORI	8.90	0.16	0.67	7.47	Semi-Anl	34.29
TASCO	16.40	0.25	1.21	7.37	Semi-Anl	92.30
SC	3.34	0.08	0.24	7.19	Semi-Anl	15.09
TCAP	49.25	1.20	3.45	7.00	Semi-Anl	45.11
SUSCO	5.20	0.08	0.36	6.92	Semi-Anl	67.88
BCP	40.75	0.50	2.81	6.89	Semi-Anl	230.98
LH	7.95	0.20	0.55	6.89	Semi-Anl	216.55
QH	2.24	0.05	0.15	6.56	Semi-Anl	33.79
SUN	5.05	0.10	0.33	6.53	Semi-Anl	19.20
RS	13.60	0.60	0.88	6.47	Irreg	32.05

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
THANI	2.68	0.17	0.17	6.34	Annual	22.7
ASK	20.30	1.44	1.28	6.32	Annual	22.4
NYT	4.26	0.22	0.26	6.10	Annual	11.4
AMANAH	2.20	0.20	0.13	6.05	Annual	4.0
AP	11.30	0.65	0.68	6.01	Annual	89.9
STANLY	215.00	10.00	11.83	5.50	Annual	12.5
BAM	8.40	0.55	0.41	4.90	Annual	103.2
SAK	4.30	0.14	0.21	4.88	Annual	12.30
KTB	18.40	0.68	0.85	4.62	Annual	751.77
SIS	24.10	1.20	1.09	4.52	Annual	11.90
ILINK	7.35	0.20	0.33	4.49	Annual	10.60
ROJNA	6.15	0.30	0.25	4.11	Annual	18.59
SAWAD	41.25	1.80	1.66	4.03	Annual	283.05

High Dividend : Property Fund & REIT

15-Jan-24

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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆ ของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Jan	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Jan-15	2.4%	2.5%
16-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan -	3.65 -	14.50
17-Jan	CH	New Home Prices MoM	Dec	--	-0.4%
	CH	GDP YoY	4Q	5.3%	4.9%
	CH	Retail Sales YoY	Dec	7.7%	10.1%
	EC	CPI YoY	Dec F	2.9%	2.9%
	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.4%	0.3%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	-0.3%	0.3%
	US	Business Inventories	Nov	-0.04%	-0.1%
18-Jan	US	Housing Starts MoM	Dec	-9.5%	14.8%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-13	--	202k
	TH	Car Sales	Dec	--	61,621
19-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	68.4	69.7
	US	Existing Home Sales MoM	Dec	0.01	0.01
22-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-22	3.4%	3.5%
23-Jan	JN	BOJ Policy Balance Rate	Jan-23	--	-0.1%
	TH	Customs Exports YoY	Dec	--	4.9%
24-Jan	JN	Exports YoY	Dec	--	-0.2%
25-Jan	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jan-25	--	4.5%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	1.5%	4.9%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-20	--	--
	US	New Home Sales MoM	Dec	10.2%	-12.2%
26-Jan	US	Personal Spending	Dec	0.3%	0.2%
	US	PCE Deflator YoY	Dec	--	2.6%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	--	-4.7%

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

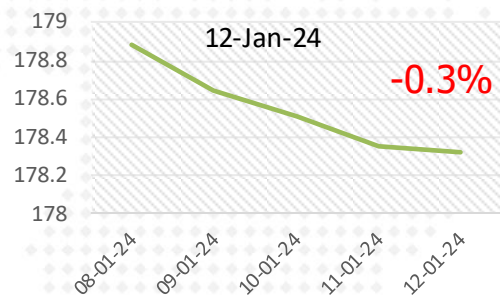
Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		diff.	28-Nov-23	28-Nov-23	04-Sep-23	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	28-Nov-23	(YoY)		1-Dec-23	(YoY)	(Current)	(share 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

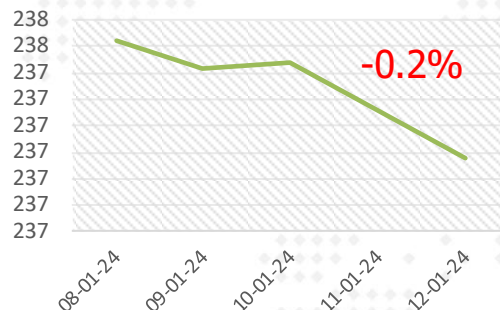
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

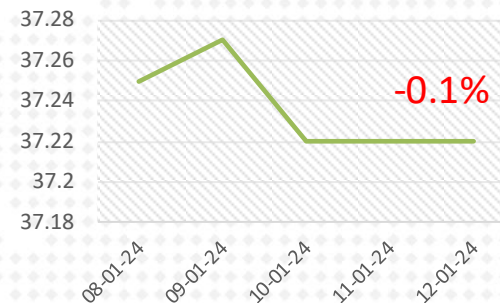
MSCI WORLD



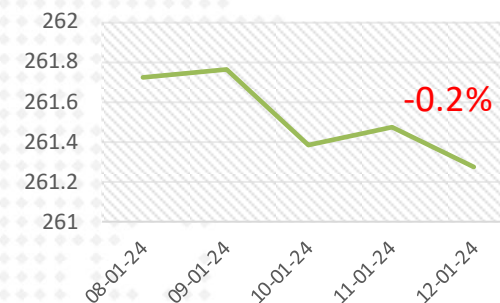
US (s&p-500)



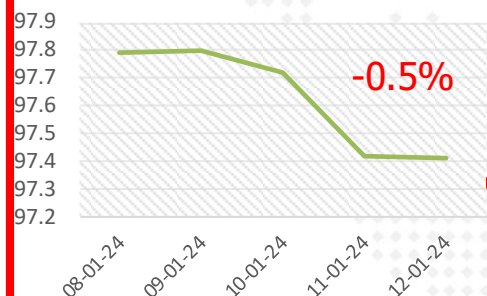
STXE 600 (EUR) Pr



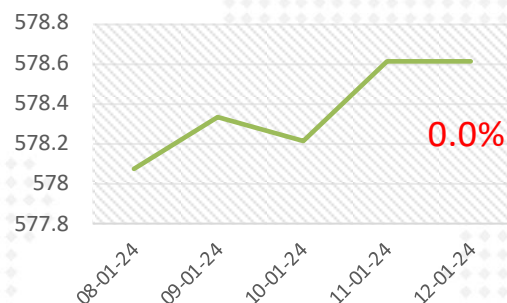
South Korea



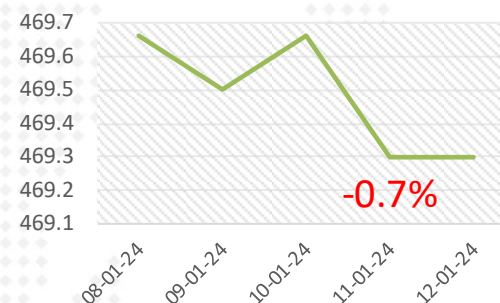
Thailand



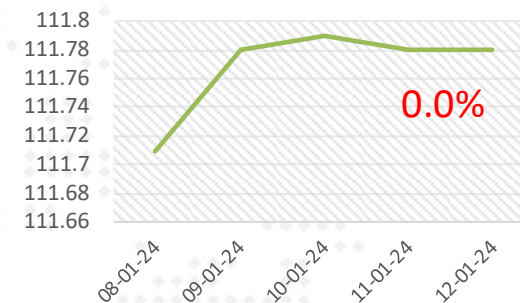
Philippine



Indonesia



Malaysia



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

DAOL

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



‘DAOL, your lifetime financial partner’

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

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

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