

DAOL Weekly Strategy

10 – 12 April 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

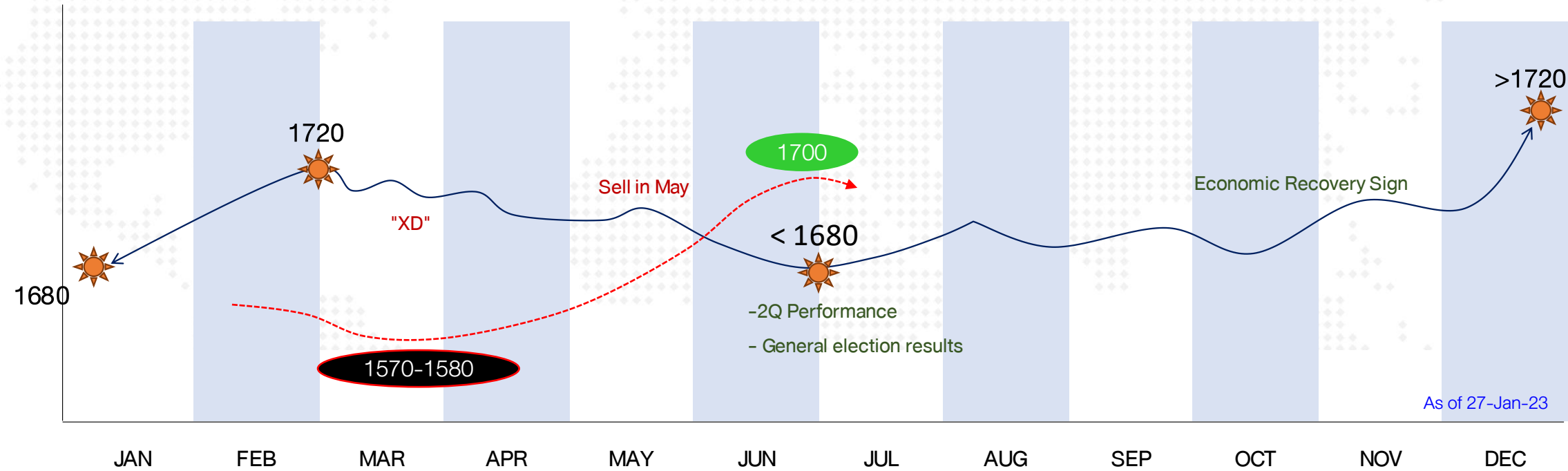
โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450), ปิยะทัศน์ พาโสมนิสสกุล (ต่อ 5453), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), สุนันท์ สุขทอง (ต่อ 5452)

Event สำคัญที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้

DAOL SEC

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
11-Apr	CH	CPI YoY	Mar	1.0%	1.0%
	TH	Consumer Confidence	Mar	--	5260.0%
	EC	Retail Sales YoY	Feb	-3.4%	-2.3%
12-Apr	US	CPI YoY	Mar	5.2%	6.0%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Mar	5.6%	5.5%
	US	FOMC Meeting Minutes	Mar-22	--	--
13-Apr	US	Initial Jobless Claims	Apr-08	--	228k
	US	PPI Final Demand MoM	Mar	0.0%	-0.1%
	US	PPI Final Demand YoY	Mar	3.2%	4.6%
	CH	Exports YoY CNY	Mar	--	-0.5%
	CH	Exports YoY	Mar	-6.0%	-9.9%
14-Apr	US	Retail Sales Advance MoM	Mar	-0.5%	-0.4%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Mar	-0.1%	0.1%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr P	6166.0%	62
18-Apr	CH	GDP YoY	1Q	3.9%	2.9%
	CH	Retail Sales YoY	Mar	7.1%	--
	US	Building Permits MoM	Mar	-5.2%	13.8%
	US	Housing Starts MoM	Mar	-3.7%	9.8%
	TH	Car Sales	Mar	--	7155100.0%
19-Apr	EC	CPI YoY	Mar F	--	6.9%
20-Apr	JN	Exports YoY	Mar	--	6.5%
	CH	1-Year Loan Prime Rate	Apr-20	3.6%	3.7%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-15	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Mar	-2.1%	0.1

SET Index Path in 2023



Weekly Strategy

DAOL SEC

10 - 12 Apr 23



ทิศทางตลาดหุ้นสัปดาห์นี้

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1570-1590 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,577.07 จุด /-1.99%)
- ตลาดหุ้นต่างประเทศ ความกังวลปัญหาธนาคารลดลง แต่ความกังวลเศรษฐกิจโลกเข้ามาแทน หลังราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น นักลงทุนรอดูตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ กลางสัปดาห์ ที่จะมีผลต่อนโยบายการเงินของ Fed
- ตัวเลขเศรษฐกิจจีน จะเป็นตัวสะท้อนถึงภาพรวมเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา ตลาดยังคงคาดหวังว่าจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในเร็ว ๆ นี้
- ตลาดหุ้นไทยถูกดูด และจะผันผวนด้วยราคาหุ้น DELTA และเข้าสู่ช่วงเทศกาลวันหยุดยาว อาจจะทำให้การซื้อขายเบาบางลง
- การเมืองไทยเริ่มดุเดือด จากการหาเสียงของแต่ละพรรค หลังจากนั้นคาดว่าจะเริ่มมี Poll ออกมาว่าพรรคใดมีโอกาสได้เป็นแกนนำรัฐบาล



กลยุทธ์การลงทุน

- ความกังวลด้านเศรษฐกิจ(โลก) และดอกเบี้ยสหรัฐฯ ทำให้ดัชนีฯ ยังวิ่งในกรอบไปอีกระยะหนึ่ง การลงทุนในระยะนี้ จึงเล่นในกรอบเวลาสั้นๆ
- ราคาน้ำมันน่าจะขึ้นได้ยาก (ลบต่อ PTTEP) แต่ถ้าเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่จจะรายงานสัปดาห์นี้ ไม่ทำให้ความกังวลเรื่อง Recession เพิ่มขึ้น ตลาดน่าจะประคองตัวเองได้ หุ้นที่น่าจะดี จะเป็นพวกที่มีความแข็งแกร่ง และผลประกอบการยังดีอยู่



พอร์ตหุ้นสัปดาห์นี้

- เงินสดในพอร์ต : 40%
- หุ้นในพอร์ต : SCGP(15%), ORI(10%), MAKRO(10%), GUNKUL(10%), SIRI(15%)

By Strategy Research



ประเด็นสำคัญ

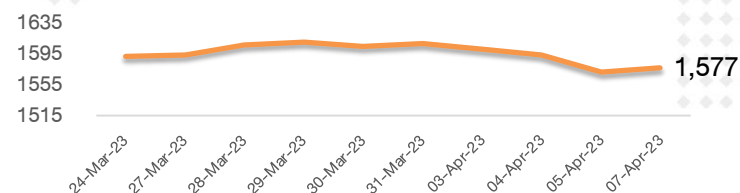
ต่างประเทศ

- นักลงทุนกลับมากังวลเศรษฐกิจโลก หลังจากปัญหาธนาคารคลี่คลายลง
- ติดตามการรายงานประชุม FOMC ซึ่ง Fed อาจจะมีการพูดถึงแนวโน้มทิศทางดอกเบี้ยการประชุมครั้งถัดไป อีกทั้งยังคงต้องติดตามเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ด้วย(12)
- จัปตารายงานตัวเลขเศรษฐกิจของจีนทั้งเงินเฟ้อ(11) และตัวเลขส่งออก(13) ที่จะสะท้อนภาพเศรษฐกิจจีนหลังจากที่มีการประชุมเศรษฐกิจที่ผ่านมา แต่ยังไม่มีความมาตรการที่ชัดเจนออกมาให้เห็น
- Event : ยอดค้าปลีกยุโรป(11), ตัวเลข PPI สหรัฐฯ(13)



Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$1.36 พันล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net buy \$2.06 พันล้านเหรียญ) แรงซื้อกลับหลังผ่านจุดวิกฤตในเรื่องธนาคาร
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$24 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net sell \$58 ล้านเหรียญ) หุ้นที่ซื้อ มากสัปดาห์ที่ผ่านมา PRIME, SCB, MINT และหุ้นที่ถูกขายมาก KBANK, BBL, CBG



10 - 12 Apr 23



Market Factors

ต่างประเทศ

- นักลงทุนกลับมากังวลเศรษฐกิจโลก หลังจากปัญหาธนาคารคลีคลายลง
- ติดตามการรายงานประชุม FOMC ซึ่ง Fed อาจจะมีการพูดถึงแนวโน้มทิศทางดอกเบี้ยการประชุมครั้งถัดไป อีกทั้งยังคงต้องติดตามเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ด้วย(12)
- จักรวรรดิเงินดอลลาร์เศรษฐกิจของจีนทั้งเงินเฟ้อ(11) และตัวเลขส่งออก(13) ที่จะสะท้อนภาพเศรษฐกิจจีนหลังจากที่มีการประชุมเศรษฐกิจที่ผ่านมา แต่ยังไม่มีความมาตรการที่ชัดเจนออกมาให้เห็น
- Event : ยอดค้าปลีกยุโรป(11), ตัวเลข PPI สหรัฐฯ(13)

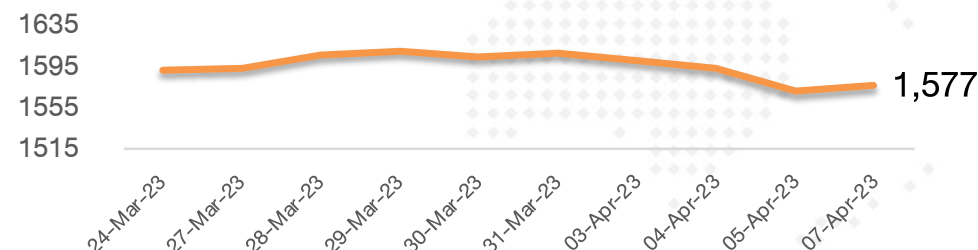
ในประเทศ

- การเมืองไทยเริ่มระอุ ขณะที่แต่ละพรรคเริ่มเผยแพร่รายชื่อแคนดิเดตนายกฯ กันแล้ว หลังจากนี้จะเริ่มทยอยหาเสียงกันอย่างดุเดือด
- เข้าสู่วันหยุดยาว ทำให้การซื้อขายหุ้นสัปดาห์นี้อาจจะเบาบางลง แต่ในช่วงเทศกาลสงกรานต์ คาดหุ้นในกลุ่มค้าปลีก-โรงแรม จะได้อานิสงส์จากการท่องเที่ยว
- ตลาดหุ้นไทยถูกจุด และจะผันผวนด้วยราคาหุ้น DELTA



Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$1.36 พันล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net buy \$2.06 พันล้านเหรียญ) แรงซื้อกลับหลังผ่านจุดวิกฤตในเรื่องธนาคาร
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$24 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net sell \$58 ล้านเหรียญ) หุนที่ซื้อมากสัปดาห์ที่ผ่านมา PRIME, SCB, MINT และหุนที่ถูกขายมาก KBANK, BBL, CBG





Market Outlook

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1570-1590 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,577.07 จุด /-1.99%)
- ตลาดหุ้นต่างประเทศ ความกังวลปัญหาธนาคารลดลง แต่ความกังวลเศรษฐกิจโลกเข้ามาแทน หลังราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น นักลงทุนรอดูตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ กลางสัปดาห์ ที่จะมีผลต่อนโยบายการเงินของ Fed
- ตัวเลขเศรษฐกิจจีน จะเป็นตัวสะท้อนถึงภาพรวมเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา ตลาดยังคาดหวังว่าจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในเร็ว ๆ นี้
- ตลาดหุ้นไทยถูกจุด และจะผันผวนด้วยราคาหุ้น DELTA และเข้าสู่ช่วงเทศกาลวันหยุดยาว อาจจะทำให้การซื้อขายเบาบางลง
- การเมืองไทยเริ่มดูเตี๊อด จากการหาเสียงของแต่ละพรรค หลังจากนี้คาดว่าจะเริ่มมี Poll ออกมาว่าพรรคใดมีโอกาสได้เป็นแกนนำรัฐบาล

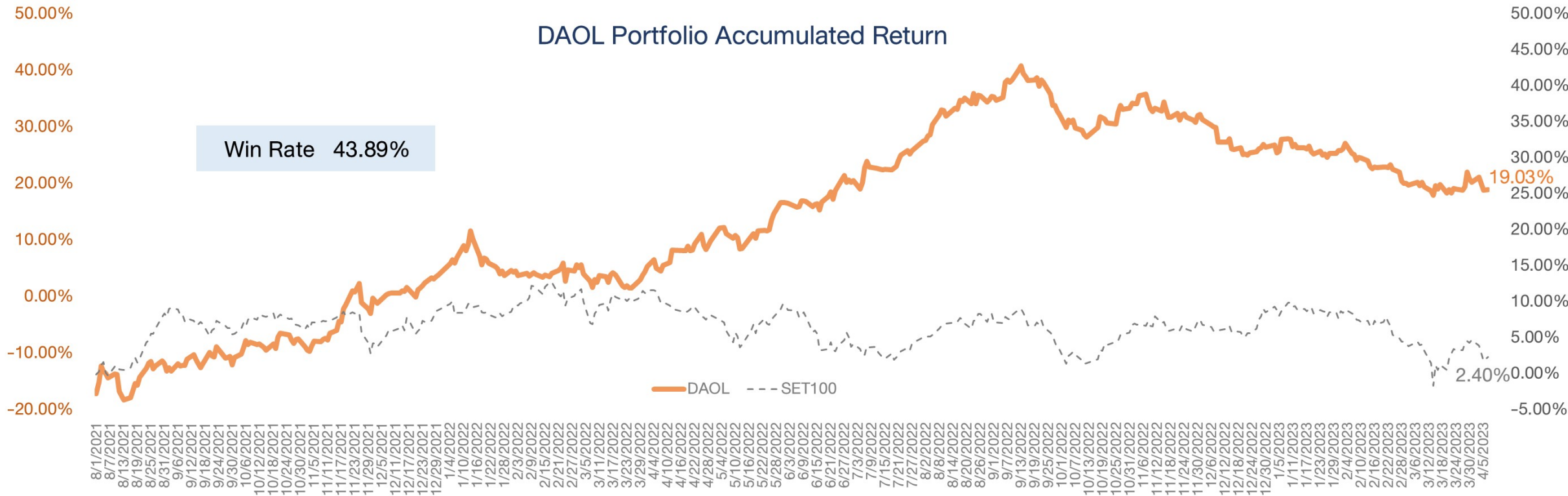


Market Strategy

10 - 12 Apr 23

- ความกังวลด้านเศรษฐกิจ(โลก) และดอกเบี้ยสหรัฐฯ ทำให้ดัชนีฯ ยังวิ่งในกรอบไปอีกระยะหนึ่ง **การลงทุนในระยะนี้ จึงเล่นในกรอบเวลาสั้นๆ**
- ราคาน้ำมันน่าจะขึ้นได้ยาก (ลบต่อ PTTEP) แต่ **ถ้าเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่จะรายงานสัปดาห์นี้ ไม่ทำให้ความกังวลเรื่อง Recession เพิ่มขึ้น** ตลาดน่าจะประคองตัวเองได้ หุ้นที่น่าจะดี จะเป็นพวกที่มีความแข็งแกร่ง และผลประกอบการยังดีอยู่

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

- พอร์ตหุ้นวันนี้เราหุ้นหุ้น DITTO, AU ออกจากพอร์ต และนำหุ้น SCGP, ORI, MAKRO เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย SCGP(15%), ORI(10%), MAKRO(10%), GUNKUL(10%), SIRI(15%)
- เงินสด 40%

Stock Picks (10 - 12 Apr 2023)

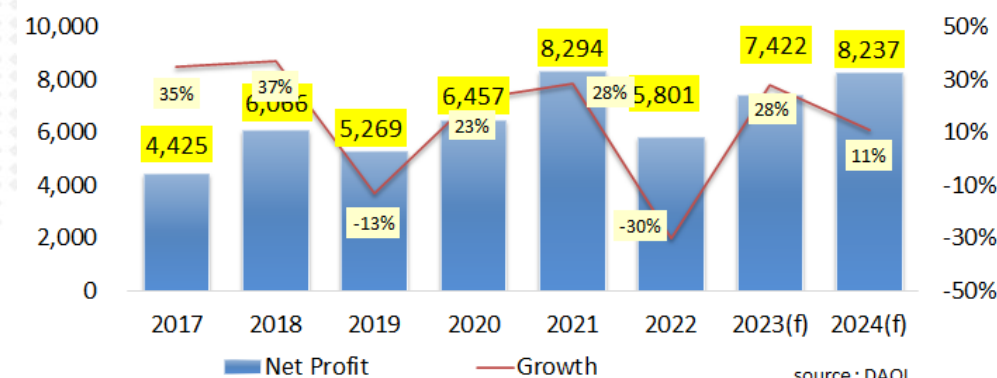
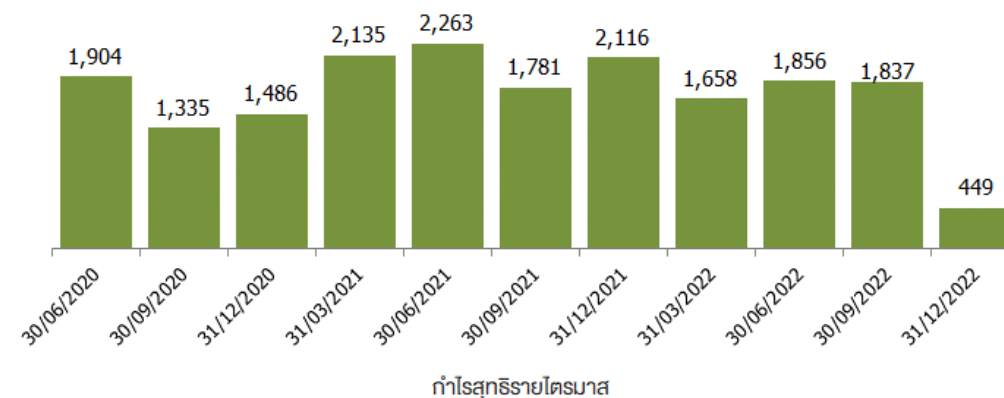
Stock	Weight	Price (Bt) 7 Apr 23	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (Bt)	
Cash	40%					
SCGP	15%	45.25	48.00	HOLD	53.00	เริ่มทยอยซื้อ ประเมินผลประกอบการจะฟื้นตัวขึ้นในช่วง 2H23 ตาม Spread ของผลิตภัณฑ์ที่เติบโตตาม Demand ด้านราคาหุ้นมี Downside จำกัด
ORI	10%	11.90	13.00	BUY	15.00	ปิดยอด Presale ใน 1Q23 ได้สวยโต +47%YoY, +3%QoQ ที่ 1.2 หมื่น ลบ. พร้อมทยอยเปิดโครงการใหม่ตลอดปี 2023 ทำ Record High
MAKRO	10%	38.75	40.50	BUY	50.00	SSSG เริ่มฟื้นตัว ในด้านต้นทุนค่อยๆปรับลดลง โดยเฉพาะต้นทุนทางการเงินซึ่งระหว่างการ Refinace (ต้นทุนทางการเงินมีผลมาก)
GUNKUL	10%	4.04	4.40	BUY	5.70	ชนะการประมูลกว่า 832 MW (อาจมีลดทอนลงตามสัดส่วนการถือหุ้น) เทียบกับกำลังการผลิตรวมปัจจุบันที่ 600 MW Outlook รายได้ของ GUNKUL เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
SIRI	15%	1.74	1.86	BUY	2.20	ตั้งเป้าไอเอ 4.1 หมื่น ลบ. ด้านโครงการใหม่เร่งเปิดใน 2H23 1Q22 จ่อบันทึกกำไรพิเศษจากการขายโรงเรียนสาริพัฒน์. ที่ราคา 1.2 พัน ลบ. (คาดได้กำไรราว 700-800 ล้านบาท)
Portfolio	100%					
SET		1577.07				

SCGP

“อยู่ในระยะของการสะสม รอการฟื้นตัวใน 2H23”

(เป้าชิ่งกลยุทธ 48.00 บาท)

- แนะนำทยอยซื้อสะสม ประเมิน Downside ของราคาหุ้น SCGP เริ่มจำกัด หลังราคาหุ้นปรับฐาน -20%YTD ด้านผลประกอบการคาดฟื้นตัวในช่วง 2H23E ตาม Demand ของบรรจุภัณฑ์และการขยายกำลังการผลิตใน 4Q23E
- มার্จิ้นจะเริ่มดีขึ้นกับต้นทุนการผลิตที่ลดลงตามราคาก๊าซหุงต้ม ถ่านหินล่าสุด ถ่านหิน New Castle Future อยู่ที่ \$193.75/ตัน เริ่มใกล้เคียงกับช่วงเวลาก่อนหน้าที่เกิด Big Rally ในปี 2022 (ปีก่อน Peak อยู่ที่ \$460/ตัน)
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 7.42 พัน ลบ. และ 8.23 พัน ลบ. +28%YoY และ +11%YoY ตามลำดับ



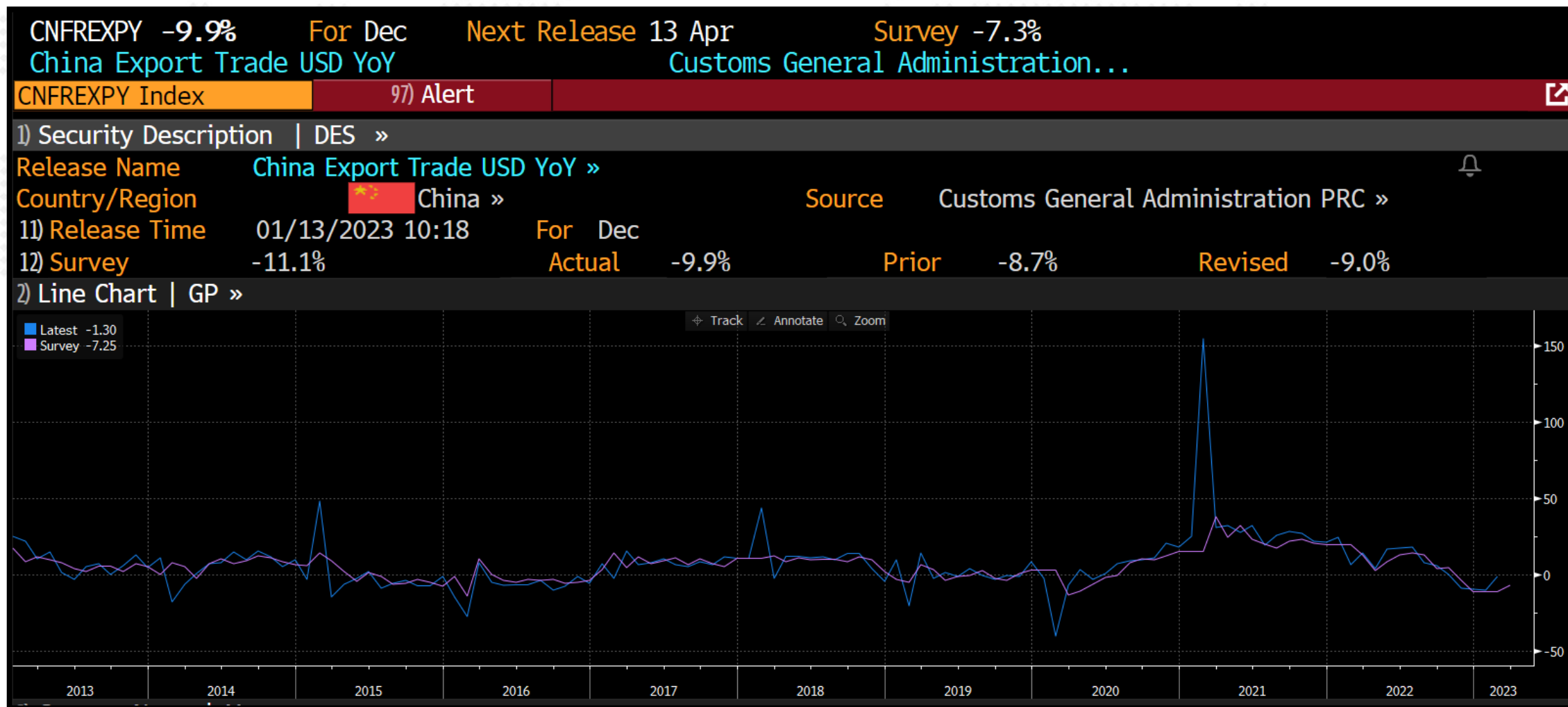
เงินเฟ้อของจีนคาดว่าจะอยู่ในระดับที่ทรงตัว

DAOL SEC



ตัวเลขส่งออกของจีนคาดว่าจะยังติดลบน้อยลงกว่าเดิม

DAOL SEC



จีนซ้อมรบรอบเกาะไต้หวันเป็นวันที่ 2 เพื่อเป็นการตักเตือนรัฐบาลไทเปอย่างดุเดือดหลังประธานาธิบดีไช่ อิงเหวินพบกับประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ

กองบัญชาการภาคตะวันออก กองทัพปลดแอกประชาชนจีน (พีแอลเอ) แถลงว่า การซ้อมรบสามวันภายใต้รหัส “Joint Sword” ดำเนินการเป็นเวลาสามวันถึงวันจันทร์ (10 เม.ย.) ซึ่งจะมีการซ้อมล้อมเกาะไต้หวันด้วย

ในการนี้พีแอลเอส่งเครื่องบิน เรือ ทหารไปยัง “น่านน้ำและน่านฟ้าช่องแคบไต้หวัน นอกเกาะทั้งตอนเหนือ ตอนใต้ และฝั่งตะวันออก”

รายงานข่าวจากสถานีโทรทัศน์ซีซีทีวีของทางการจีน ระบุ “กองกำลังจะจัดลาดตระเวนเสมือนจริงและรุกรบรอบเกาะไต้หวัน ล้อมรอบเกาะและเตรียมการป้องกันทางอากาศที่ใช้มีทั้งปืนใหญ่พิสัยไกล เรือพิฆาต เรือจู่โจม เรือบินรบกองทัพอากาศ เครื่องบินทิ้งระเบิด เครื่องบินรบกอง และเครื่องบินเติมน้ำมัน”

ด้านประธานาธิบดีไช่ อิงเหวิน ประณามทันที ให้คำมั่นจะร่วมมือกับ “สหรัฐและประเทศอื่นที่ห่วงใยเดียวกัน” เหยียดหน้ากับ “แนวคิดขยายอำนาจอย่างต่อเนื่อง”

ที่วอชิงตัน โฆษกกระทรวงการต่างประเทศแถลงว่า สหรัฐเรียกร้องมาตลอดให้อดทนอดกลั้นและอย่าเปลี่ยนสถานการณ์เดิม พร้อมย้ำ สหรัฐมีทรัพยากรมากมายเต็มเต็มพันธกรณีด้านความมั่นคงในเอเชีย

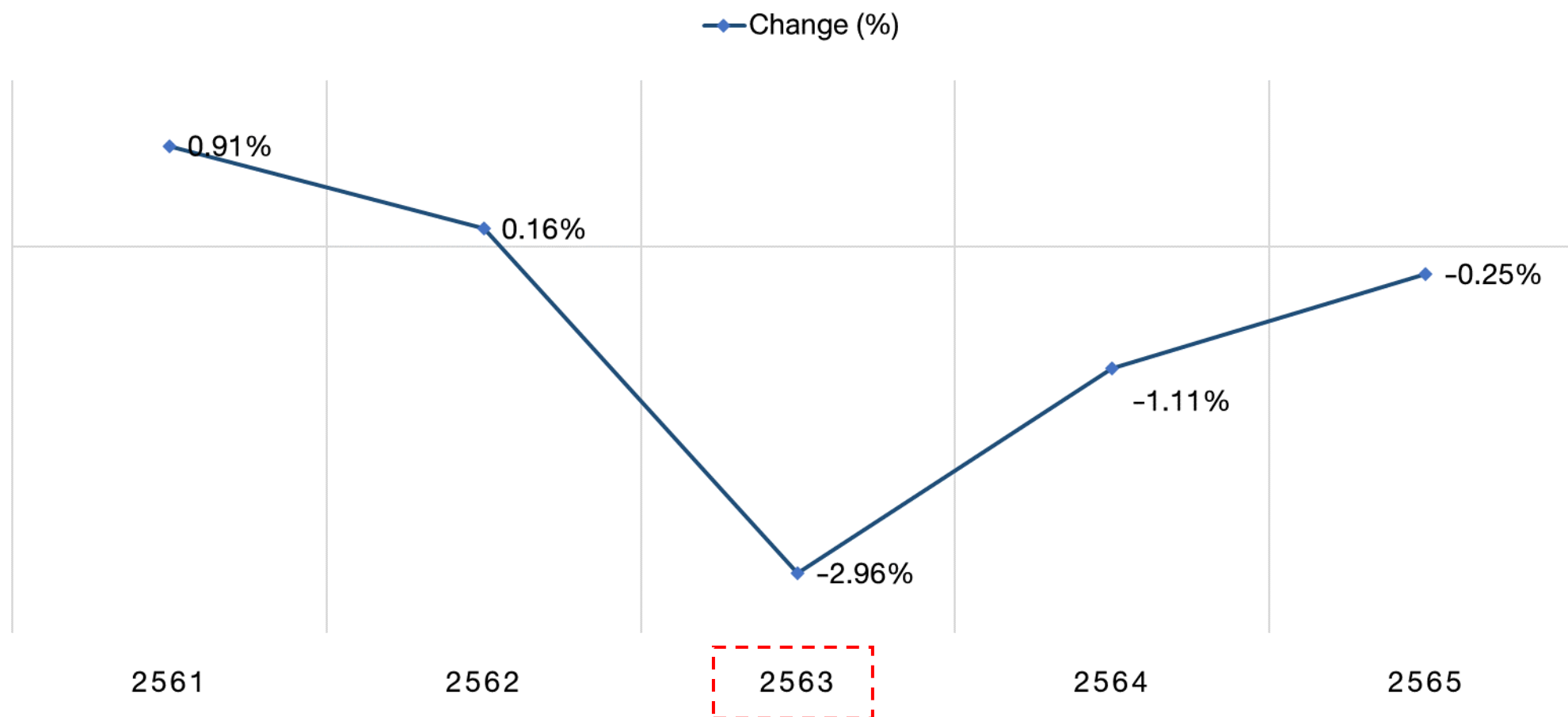
ทั้งนี้ สหรัฐไม่เคยเผยชัดเจนว่าจะใช้กำลังทหารปกป้องไต้หวันหรือไม่ แต่ใช้วิธีขายอาวุธให้รัฐบาลไทเปมาหลายสิบปีเพื่อช่วยรับประกันการปกป้องตนเองของไต้หวัน

<https://www.bangkokbiznews.com/world/1062221>

การเปลี่ยนแปลงของ SET ช่วงสัปดาห์ก่อนเข้าวันหยุดยาว

DAOL SEC

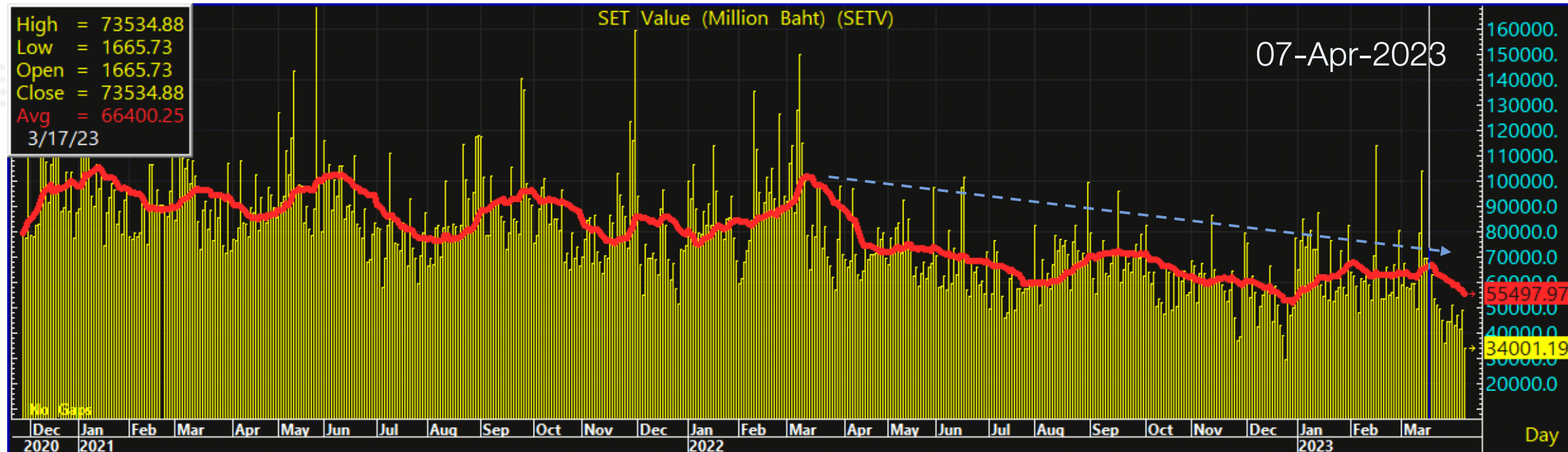
% การเปลี่ยนแปลง SET สัปดาห์ก่อนเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวแต่ละปี



หมายเหตุ : ปี 2563 วันหยุดยาว (สงกรานต์) รัฐบาลมีมาตรการให้ตลาดหุ้นเปิดทำการปกติ และใช้เป็นวันหยุดชดเชยตามช่วงที่กำหนดให้แทน

ปริมาณซื้อขายหุ้นไทยลดลงมาเรื่อยๆตั้งแต่ เกิดสงครามยูเครน

DAOL SEC



DELTA ติด Cash Balance จุด SET Index -23 จุด

DAOL SEC

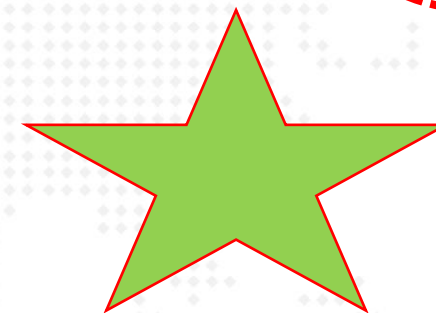
31 Mar - 07 Apr 23

7-APR-23

	31-Mar-23	07-Apr-23	% เปลี่ยนแปลง
SET	1609.2	1577.1	-2.0%
Market Cap	19,739,340	19,345,833	

DELTA	1142.0	914.0	-20.0%
Market Cap	1,424,510	1,140,107	
% weight to Index	7.2%	5.9%	

SET Index ที่รวม DELTA	% เปลี่ยนแปลงจากต้นงวด
1600.3	-0.6%
DELTA มีผลต่อ Index งวดนี้ =	-23 จุด



<https://www.facebook.com/thestandardth/>

Fig 2: Net Profit in 1Q23E

04-Apr-23

Net profit (Bt mn)	1Q23E	1Q22	YoY	4Q22	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	8,255	7,118	16.0%	7,569	9.1%	21-Apr-23	+YoY เพราะสํารองฯลดลง +QoQ เพราะ NIM เพิ่มขึ้น และ OPEX ลดลงตามฤดูกาล
KBANK	9,236	11,211	-17.6%	3,191	189.5%	21-Apr-23	-YoY เพราะสํารองฯเพิ่มขึ้นจากการเร่ง clean up ลูกหนี้ช่วงโควิด +QoQ เพราะสํารองฯลดลงจาก 4Q22 ที่ตั้งสูงมากถึง 2.3 หมื่นลบ.
KKP	1,650	2,055	-19.7%	1,430	15.4%	21-Apr-23	-YoY เพราะสํารองฯยังอยู่ในระดับสูงตามขาดทุนรยียดที่เพิ่มขึ้น +QoQ เพราะไม่มีตั้งสํารอง MORE ที่ 700 ลบ. เหมือนใน 4Q22
KTB	8,959	8,780	2.0%	8,109	10.5%	21-Apr-23	+YoY เพราะสํารองฯลดลง +QoQ เพราะ NIM เพิ่มขึ้น และ OPEX ลดลงตามฤดูกาล
LHFG	384	512	-25.0%	345	11.3%	20-Apr-23	-YoY เพราะสํารองฯยังอยู่ในระดับสูง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
SCB	9,628	10,044	-4.1%	7,143	34.8%	21-Apr-23	-YoY เพราะสํารองฯยังอยู่ในระดับสูง +QoQ เพราะ NIM เพิ่มขึ้น และ OPEX ลดลงตามฤดูกาล
TISCO	1,787	1,795	-0.5%	1,807	-1.1%	18-Apr-23	-YoY เพราะ NIM ลดลงจากการเร่งหาเงินฝากท่ามกลางดอกเบี้ยขาขึ้น -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงตาม seasonal
TTB	3,433	3,195	7.5%	3,847	-10.8%	19-Apr-23	+YoY เพราะสํารองฯลดลง และ NIM เพิ่มขึ้น -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงตาม seasonal
Total	43,333	44,711	-3.1%	33,441	29.6%		

Source: Company, DAOL

Timeline เลือกตั้งที่ **คาดการณ์ไว้** (กรณียุบสภา ก่อนครบวาระ)

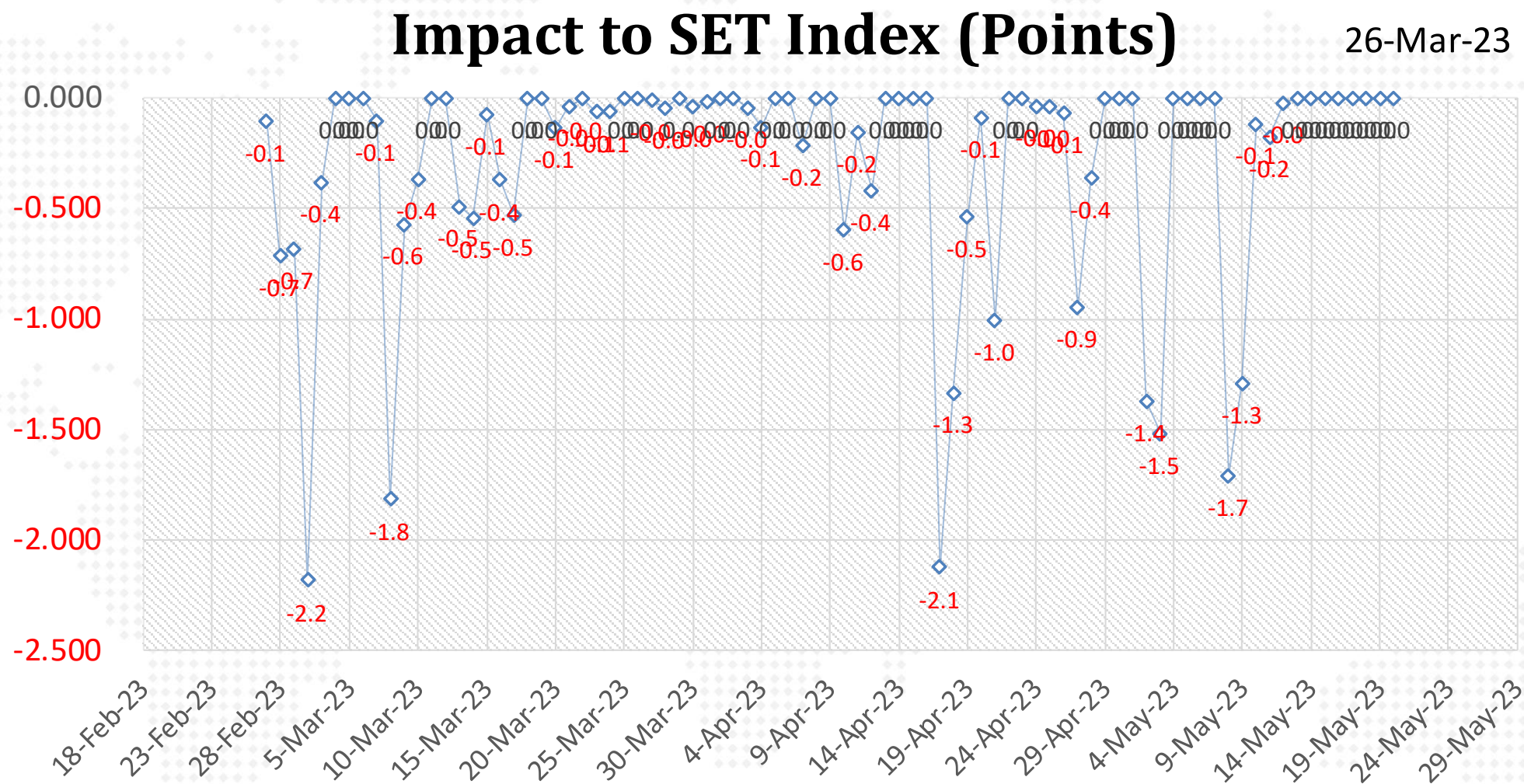
DAOL SEC

ขั้นตอน		คาด	กำหนดวันที่ ระบุไว้ใน พ.ร.ป.
พ.ร.ฎ ยุบสภาฯ มีผลบังคับใช้		20 มี.ค	
กกต. ประกาศกำหนดวันเลือกตั้ง - รับสมัคร	ภายใน	25 มี.ค	ภายใน 5 วันหลังมีการยุบสภาฯ
วันรับสมัครเลือกตั้ง ส.ส.	ภายใน	3-7 เม.ย	
วันที่คาดว่าจะวันเลือกตั้ง	ภายใน	7, 14 พ.ค	ภายใน 45 วัน แต่ไม่เกิน 60 วัน
ประชุมสภาฯ เลือกนายกฯ	ภายใน	ก.ค	
รัฐบาลเริ่มทำงาน	อย่างช้า	ต้นเดือน ส.ค	

DAOL, Strategy Research

ผลกระทบของการลดลงของราคาหุ้นจาก “XD” ต่อดัชนีฯ

DAOL SEC



Total Impact to SET Index = -24 Points

Date of "XD"



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

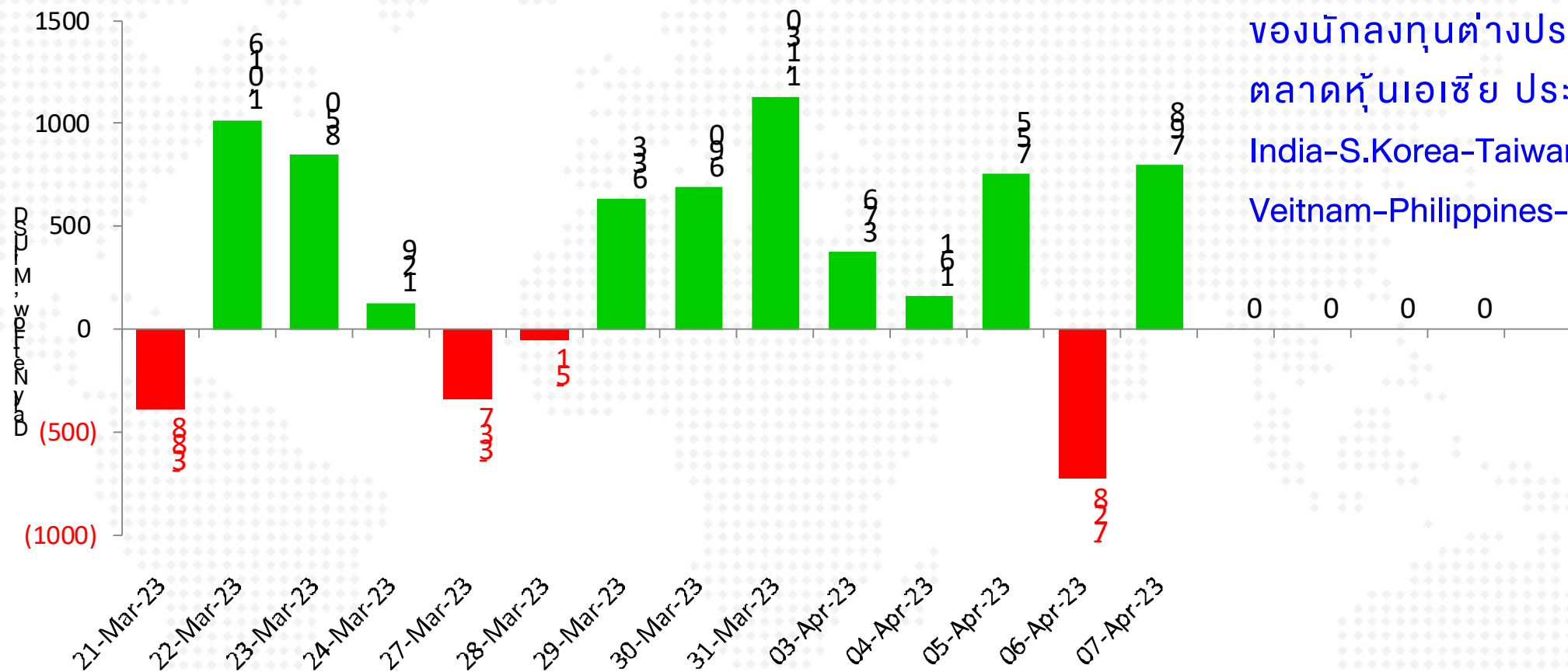
Foreign Net Position in Asia Stock Market

08-Apr-23

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	05-Apr-23	100	168	168	168	-2,315	-6,271	10,200
Indonesia	06-Apr-23	43	183	183	183	629	2,384	-2,173
Japan	31-Mar-23	183	468	-21,946	-20,541	-20,541	-5,142	-4,143
Malaysia	06-Apr-23	14	5	5	5	-418	-970	-2,276
Philippines	05-Apr-23	1	-5	-5	-5	-523	-1,627	-2,459
South Korea	07-Apr-23	600	-212	-212	-212	5,257	3,950	28,766
Sri Lanka	06-Apr-23	0	0	0	0	1	89	267
Taiwan	07-Apr-23	61	-272	-272	-272	8,046	-15,269	10,335
Thailand	07-Apr-23	16	24	24	24	-1,622	858	-1,922
Vietnam	07-Apr-23	-6	-28	-28	-28	191	1,482	3,847

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

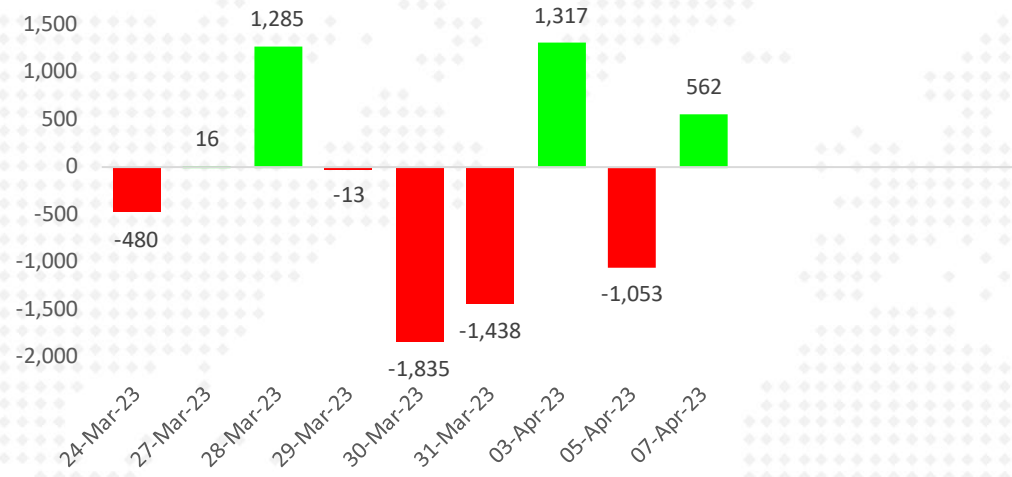
DAOL SEC



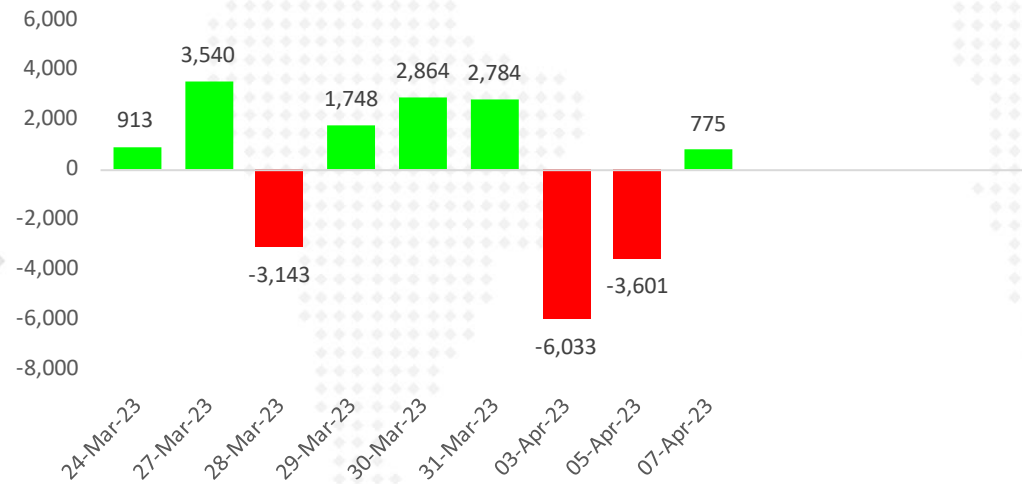
■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

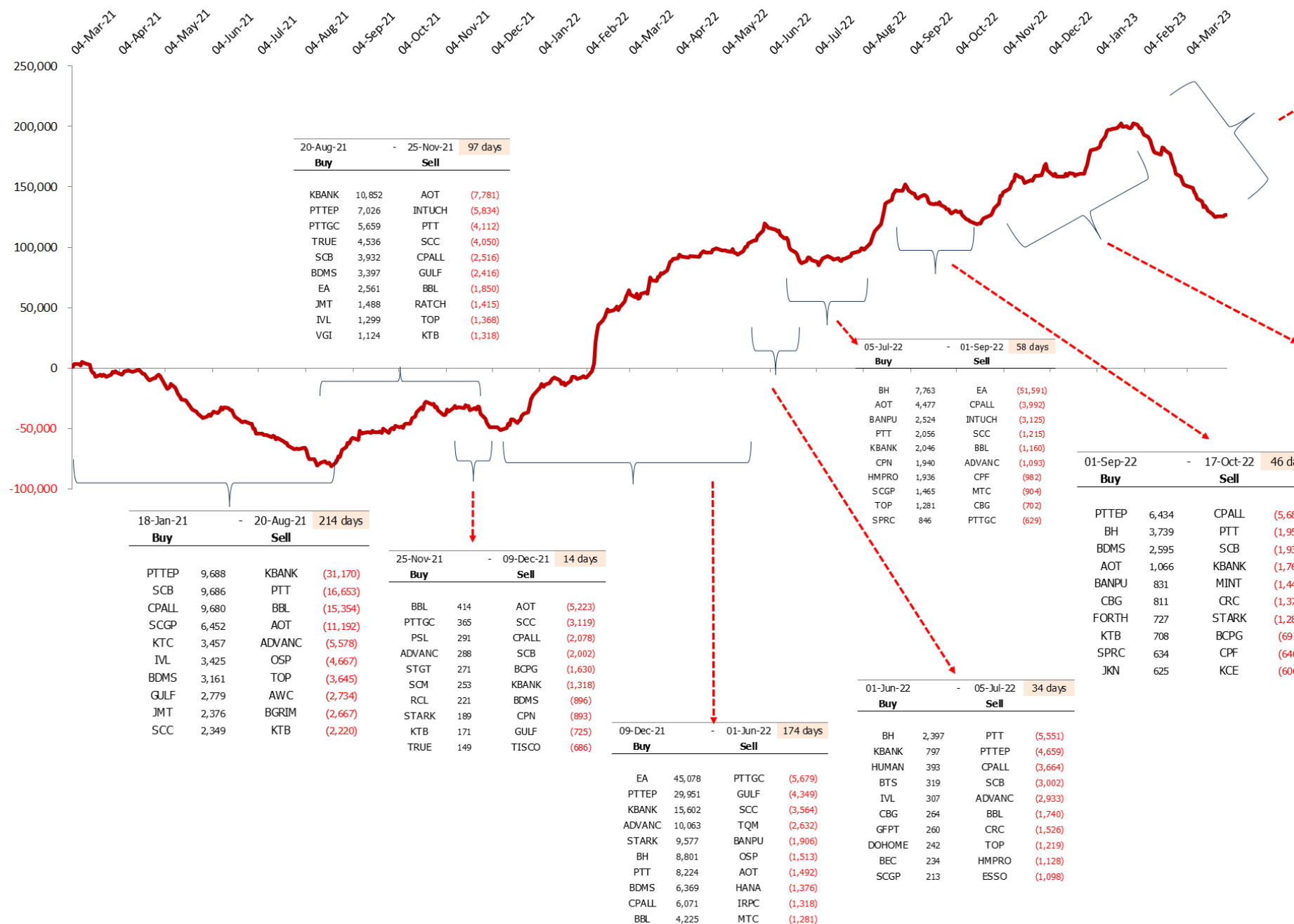
07-Apr-23

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	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
Apr '22	10,869	-17,678	6,783	-60,310
May '22	20,284	8,827	27,812	134,749
Jun '22	-29,387	1,571	-14,208	-110,611
Jul '22	4,721	-9,931	-6,376	13,576
Aug '22	57,251	-18,699	22,424	161,252
Sep '22	-24,366	-5,561	-17,902	-178,019
Oct '22	8,649	-16,351	-20,888	78,540
Nov '22	31,099	-18,205	68,216	71,206
Dec '22	12,710	5,438	62,674	-62,931
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
2023	-56,050	1,083	37,026	-81,546

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

DAOL SEC



27-Jan-23	Buy	- 29-Mar-23	Sell	102 days
SAWAD	4,307	CPALL	(10,694)	
BBL	4,070	PTTEP	(9,235)	
TRUE	1,917	KBANK	(6,351)	
CRC	1,778	PTT	(4,050)	
BH	1,634	AOT	(3,805)	
BDMS	1,173	TOP	(2,824)	
PTTGC	1,133	SCC	(2,369)	
CENTEL	1,106	KKP	(2,256)	
OSP	996	SCB	(1,665)	
ADVANC	820	AWC	(1,380)	

17-Oct-22	Buy	- 27-Jan-23	Sell	102 days
CPALL	7,978	PTTEP	(6,700)	
KBANK	6,159	PTT	(5,670)	
BBL	5,436	CPN	(4,051)	
CBG	3,571	PTTGC	(3,398)	
ADVANC	2,019	AOT	(3,393)	
SPALI	1,801	HANA	(1,425)	
HMPRO	1,206	TRUE	(1,423)	
KKP	845	CRC	(1,105)	
OSP	812	BDMS	(1,079)	
CK	783	DOHOME	(1,060)	

29-Mar-22

27-Jan-23		- 29-Mar-23		61 days
Buy		Sell		
SAWAD	4,307	CPALL	(10,694)	
BBL	4,070	PTTEP	(9,235)	
TRUE	1,917	KBANK	(6,351)	
CRC	1,778	PTT	(4,050)	
BH	1,634	AOT	(3,805)	
BDMS	1,173	TOP	(2,824)	
PTTGC	1,133	SCC	(2,369)	
CENTEL	1,106	KKP	(2,256)	
OSP	996	SCB	(1,665)	
ADVANC	820	AWC	(1,380)	

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

29-Mar-22

Net Buy

Net Sell

PTTEP	28,369	AOT	(23,444)
BH	28,148	PTT	(21,779)
BDMS	19,279	INTUCH	(12,122)
TRUE	8,801	TTB	(9,857)
KTC	7,736	SCC	(9,054)
SCB	7,077	CPF	(6,444)
SCGP	6,493	OSP	(5,517)
TISCO	6,476	KBANK	(5,106)
HMPRO	6,371	MTC	(5,071)
LH	4,128	COM7	(4,266)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่
เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

07-Apr-23 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.09%	494
PRIME	6.66%	413
GULF	0.02%	124
SCB	0.02%	70
BTS	0.05%	49
ACC	2.61%	44
BEM	0.03%	41
CK	0.12%	41
CENTEL	0.05%	38
OSP	0.04%	35

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	-0.03%	-309
ADVANC	-0.03%	-186
CBG	-0.19%	-167
PTTEP	-0.02%	-127
KBANK	-0.04%	-123
HMPRO	-0.05%	-94
BH	-0.05%	-91
PTT	-0.01%	-89
MAKRO	-0.02%	-82
PTTGC	-0.04%	-81

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

07-Apr-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PRIME	6.66%	413	KBANK	-0.21%	-648
SCB	0.10%	349	BBL	-0.19%	-556
MINT	0.15%	246	CBG	-0.56%	-493
MENA	11.58%	205	ADVANC	-0.07%	-434
GULF	0.03%	186	DITTO	-1.94%	-393
JTS	0.71%	168	CPALL	-0.07%	-384
ITC	0.22%	149	DELTA	-0.03%	-338
BDMS	0.03%	143	KTB	-0.14%	-324
HMPRO	0.06%	113	AOT	-0.03%	-309
CENTEL	0.13%	98	PTTGC	-0.07%	-141

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

MONTH to DATE

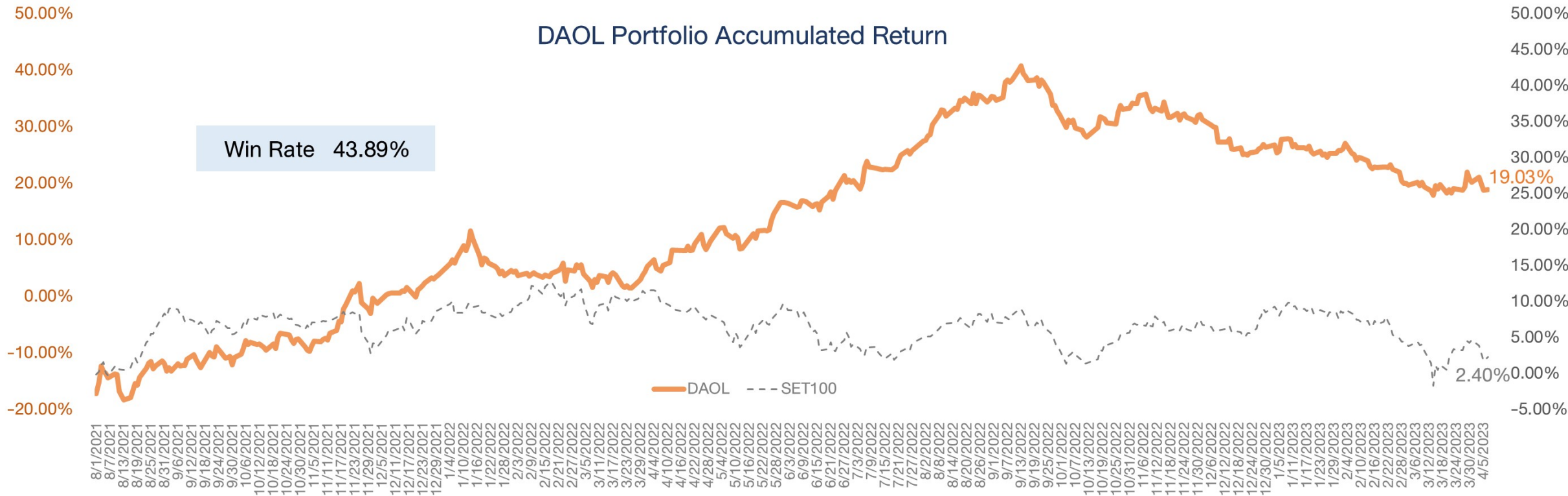
หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

07-Apr-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SAWAD	5.56%	4,024	CPALL	-0.85%	-4,664
BDMS	0.39%	1,862	AOT	-0.28%	-2,885
PTTGC	0.59%	1,189	PTT	-0.28%	-2,494
CRC	0.41%	1,115	PTTEP	-0.30%	-1,898
TRUE	0.34%	962	TOP	-1.18%	-1,384
MINT	0.50%	819	TU	-1.85%	-1,127
GULF	0.12%	745	INTUCH	-0.47%	-1,113
OSP	0.83%	737	KTB	-0.46%	-1,065
KBANK	0.23%	710	IVL	-0.52%	-990
ITC	1.00%	678	BBL	-0.28%	-819

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

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

4/7/2023 16:42			Market Price						
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SIRI	PROP	15%	1.73	105,900	183,207	1.74	184,266.00	1,059.00	0.58%
GUNKUL	ENERG	10%	4.16	29,100	121,056	4.04	117,564.00	(3,492.00)	-2.88%
DITTO	TECH-MS	10%	35.50	3,400	120,700	31.25	106,250.00	(14,450.00)	-11.97%
AU	AGRO-MS	10%	11.20	10,900	122,080	10.90	118,810.00	(3,270.00)	-2.68%
SET						1577.07			
Total		45%	547,043				526,890	(20,153)	
CASH		55%					663,453		
Total Portfolio							1,190,343		19.03%



กลยุทธ์การลงทุน

- ความกังวลด้านเศรษฐกิจ(โลก) และดอกเบี้ยสหรัฐฯ ทำให้ดัชนีฯ ยังวิ่งในกรอบไปอีกระยะหนึ่ง การลงทุนในระยะนี้ จึงเล่นในกรอบเวลาสั้นๆ
- ราคาน้ำมันน่าจะขึ้นได้ยาก (ลบต่อ PTTEP) แต่ถ้าเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่จะรายงานสัปดาห์นี้ ไม่ทำให้ความกังวลเรื่อง Recession เพิ่มขึ้น ตลาดน่าจะประคองตัวเองได้ หุ่นที่น่าจะดี จะเป็น พวกที่มีความแข็งแกร่ง และผลประกอบการยังดีอยู่



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำ DITTO, AU ออกจากพอร์ต และนำหุ้น SCGP, ORI, MAKRO เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SCGP(15%), ORI(10%), MAKRO(10%), GUNKUL(10%), SIRI(15%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

- พอร์ตหุ้นวันนี้เราหุ้นหุ้น DITTO, AU ออกจากพอร์ต และนำหุ้น SCGP, ORI, MAKRO เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย SCGP(15%), ORI(10%), MAKRO(10%), GUNKUL(10%), SIRI(15%)
- เงินสด 40%

Stock Picks (10 - 12 Apr 2023)

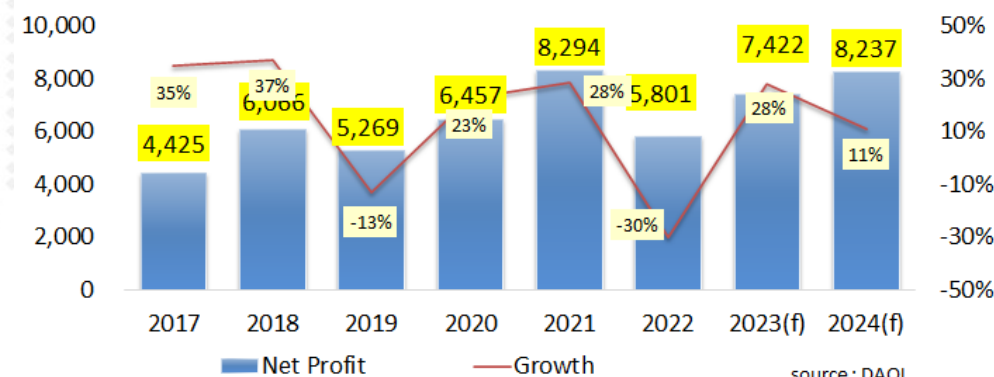
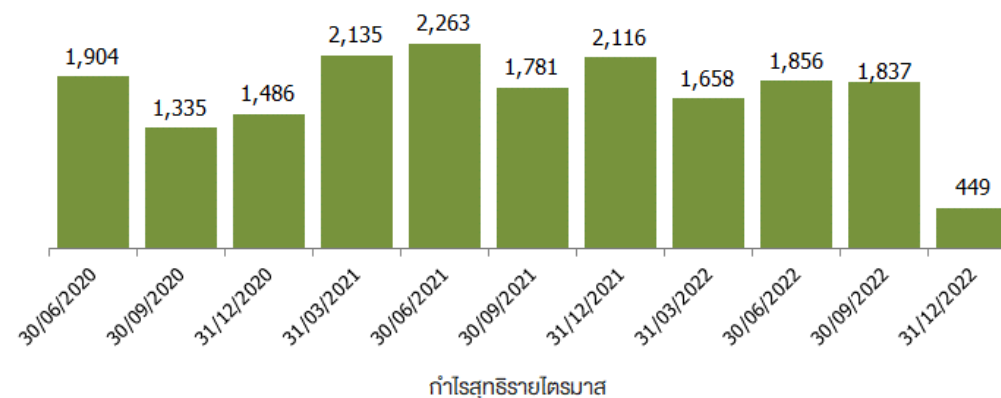
Stock	Weight	Price (Bt) 7 Apr 23	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (Bt)	
Cash	40%					
SCGP	15%	45.25	48.00	HOLD	53.00	เริ่มทยอยซื้อ ประเมินผลประกอบการจะฟื้นตัวขึ้นในช่วง 2H23 ตาม Spread ของผลิตภัณฑ์ที่เติบโตตาม Demand ด้านราคาหุ้นมี Downside จำกัด
ORI	10%	11.90	13.00	BUY	15.00	ปิดยอด Presale ใน 1Q23 ได้สวยโต +47%YoY, +3%QoQ ที่ 1.2 หมื่น ลบ. พร้อมทยอยเปิดโครงการใหม่ตลอดปี 2023 ทำ Record High
MAKRO	10%	38.75	40.50	BUY	50.00	SSSG เริ่มฟื้นตัว ในด้านต้นทุนค่อยๆปรับลดลง โดยเฉพาะต้นทุนทางการเงินซึ่งระหว่างการ Refinace (ต้นทุนทางการเงินมีผลมาก)
GUNKUL	10%	4.04	4.40	BUY	5.70	ชนะการประมูลกว่า 832 MW (อาจมีลดทอนลงตามสัดส่วนการถือหุ้น) เทียบกับกำลังการผลิตรวมปัจจุบันที่ 600 MW Outlook รายได้ของ GUNKUL เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
SIRI	15%	1.74	1.86	BUY	2.20	ตั้งเป้าไอเอ 4.1 หมื่น ลบ. ด้านโครงการใหม่เร่งเปิดใน 2H23 1Q22 จ่อบันทึกกำไรพิเศษจากการขายโรงเรียนสาริพัฒน์. ที่ราคา 1.2 พัน ลบ. (คาดได้กำไรราว 700-800 ล้านบาท)
Portfolio	100%					
SET		1577.07				

SCGP

“อยู่ในระยะของการสะสม รอการฟื้นตัวใน 2H23”

(เป้าชิ่งกลยุทธ 48.00 บาท)

- แนะนำทยอยซื้อสะสม ประเมิน Downside ของราคาหุ้น SCGP เริ่มจำกัด หลังราคาหุ้นปรับฐาน -20%YTD ด้านผลประกอบการคาดฟื้นตัวในช่วง 2H23E ตาม Demand ของบรรจุภัณฑ์และการขยายกำลังการผลิตใน 4Q23E
- มาร์จิ้นจะเริ่มดีขึ้นกับต้นทุนการผลิตที่ลดลงตามราคาก๊าซหุงต้ม ถ่านหินล่าสุด ถ่านหิน New Castle Future อยู่ที่ \$193.75/ตัน เริ่มใกล้เคียงกับช่วงเวลาก่อนหน้าที่เกิด Big Rally ในปี 2022 (ปีก่อน Peak อยู่ที่ \$460/ตัน)
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 7.42 พัน ลบ. และ 8.23 พัน ลบ. +28%YoY และ +11%YoY ตามลำดับ

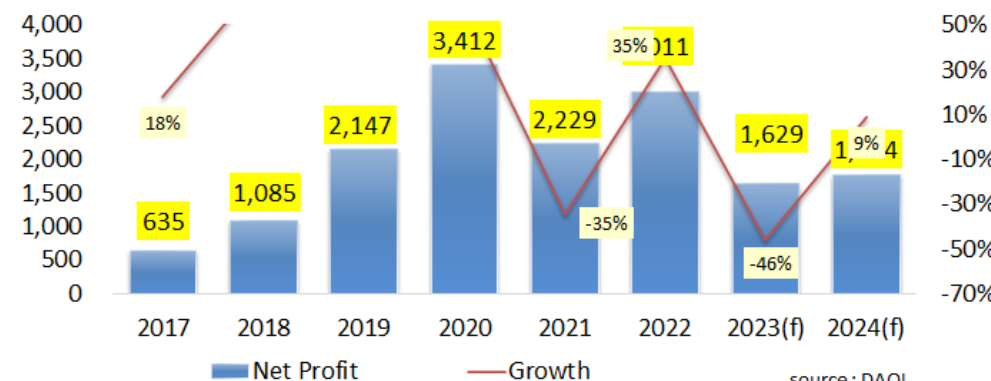
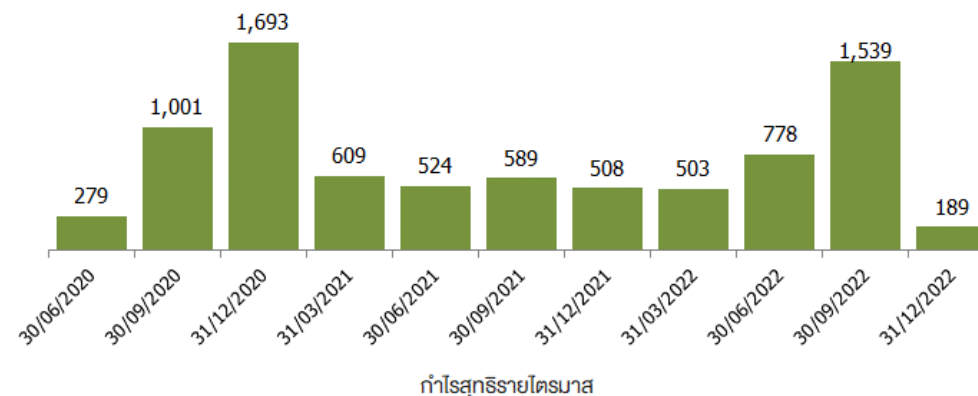


GUNKUL

“จำนวน MW ที่ชนะประมูลมีนัยสำคัญต่อกำไรสูงสุด”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 4.40 บาท)

- ประเมินการรายได้จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ หลัง GUNKUL ชนะการประมูลโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนประมาณ 832 MW (อาจมีลดทอนลงตามสัดส่วนการถือหุ้นร่วมกับพันธมิตร) เทียบกับปัจจุบัน GUNKUL มีกำลังการผลิตรวม 600 Equity MW
- งานกลุ่ม EPC จะเร่งตัวขึ้นตามโครงการใหม่ที่เข้ามาหลังการประมูลครั้งใหญ่ Outlook ของรายได้ปี 2023-2027 สดใส
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 1.63 พัน ลบ. และ 1.77 พัน ลบ. -46%YoY และ +9%YoY ตามลำดับ

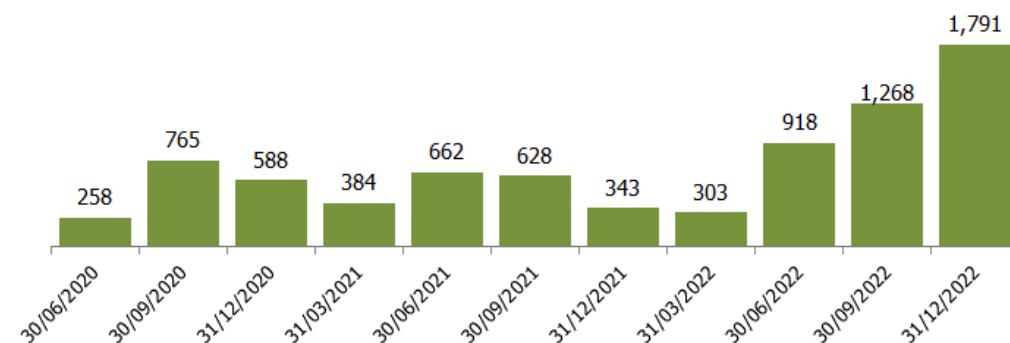


SIRI

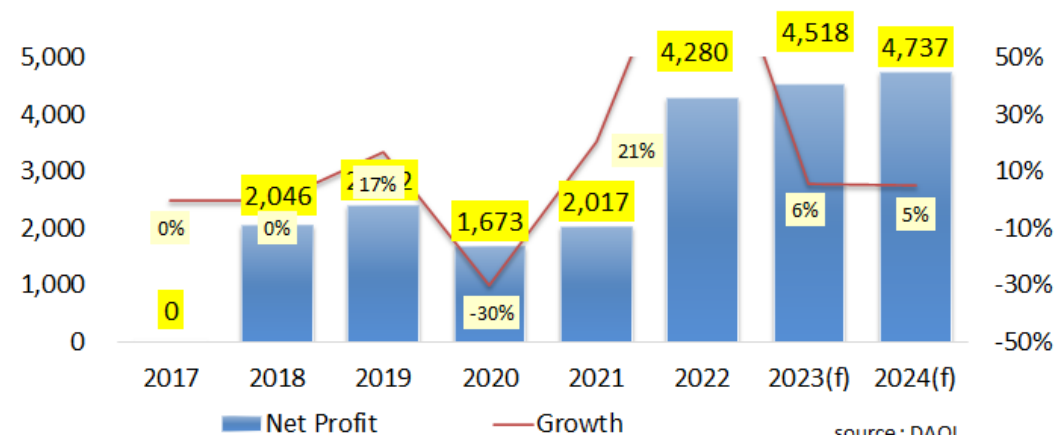
“ตั้งเป้าโอน 4.1 หมื่น ลบ. ด้านโครงการใหม่เร่งเปิดใน 2H23”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 1.90 บาท)

- ตั้งเป้ารายได้โตมากกว่า +20%YoY จากเป้าโอนปีที่ 4.1 หมื่น ลบ. โครงการใหม่ทยอยเปิดและเร่งเปิดใน 2H23 โครงการแนวราบยังมี Demand ที่แข็งแกร่ง สะท้อนจากยอดจองที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในการจัด Event ของอสังหาฯ ทุกราย
- เตรียมเข้า Trade ใน SET100 ในวันที่ 7 เม.ย. คาดกองทุนและต่างชาติเตรียมเพิ่มน้ำหนักการลงทุน
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 4.5 ลบ. และ 4.75 ลบ. -5.5%YoY และ +4.3%YoY ตามลำดับ



กำไรสุทธิรายไตรมาส



source : DAOL

ถือ Short

แนวรับ : 936-940

แนวต้าน : 950-952

Cut : 954



SET50 Index Futures

	SET50	S50M23	S50U23
Close	950.93	946.70	943.40
Chg	4.8	2.6	2.5
OI		402,484	41,394
Theoretical	-	950.49	950.00
Basis	-	-4.23	-7.53
Prem/Disc	-	-3.79	-6.60

ทิศทางหลัก: Sideway

Short-Term View

- ผู้เล่น Long: Wait & See
- ผู้เล่น Short: ถือสถานะ Short คงแนวรับของ S50M23 ไว้ที่บริเวณ 936-940 จุด ส่วนแนวต้าน 950-952 จุด ตลาดหุ้นก่อนวันหยุดสัปดาห์จะแกว่งตัวในกรอบ

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

Short on Strength

แนวรับ : 1989-2000

แนวต้าน : 2012-2017

Cut : 2020



ทิศทางหลัก: Sideway

- ผู้เล่น Long: ปิด Long และ Wait & See
- ผู้เล่น Short: แนะนำ Short หรือ Short on Strength ในกรณีที่ Gold Spot แกว่งตัวขึ้นทดสอบแนวต้านโซน 2012-2017 และมีผ่านและจะมีแนวรับที่บริเวณ 1989-2000

Weekly Key Event

- 12 Apr 23: US CPI YoY มีนาคม
- 12 Apr 23: US FOMC Meeting Minute
- 13 Apr 23: US Initial Jobless Claims
- 14 Apr 23: US Retail Sales Advance MoM
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)



Sideway – Sideway Down

แนวรับ 1565-1570 จุด

แนวต้าน 1583-1589 จุด

PRTR

แนวรับ

8.20-8.40

แนวต้าน

8.70-9.00

Cut Loss

< 8.05

แนวรับ

2.94-3.02

แนวต้าน

3.14-3.22

Cut Loss

< 2.84

YONG

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)





CASH BALANCE

10 April 2023

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*DELTA01P2305A	10 เม.ย. 66 – 12 เม.ย. 66
*DELTA06C2304A	10 เม.ย. 66 – 12 เม.ย. 66
*DELTA06C2305A	10 เม.ย. 66 – 12 เม.ย. 66

หลักทรัพย์ที่หลุด Cash Balance 10-21 เม.ย. 66

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*DELTA	3 เม.ย. 66 – 21 เม.ย. 66
*ITTHI	3 เม.ย. 66 – 21 เม.ย. 66

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



Company Update:

(+) GUNKUL (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 5.80 บาท) รับโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ 832MW และมีโอกาสได้เพิ่มเติมในเฟสถัดไป

(-) CBG (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 84.00 บาท) คาด 1Q23E เป็นจุดต่ำสุดของปี, 2Q23E ดีขึ้นจาก market share เพิ่ม

Market Indicators



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

DAOL SEC

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	%	(times)	Bt mn
SAT	19.00	1.12	1.54	8.12	Semi-Anl	10.96
SIRI	1.74	0.11	0.14	7.76	Semi-Anl	167.70
PSL	13.70	0.25	1.03	7.51	Quarter	72.68
NER	5.95	0.31	0.44	7.45	Semi-Anl	24.43
BANPU	10.80	0.75	0.80	7.39	Semi-Anl	817.17
KKP	63.25	1.50	4.58	7.25	Semi-Anl	244.33
TCAP	45.75	1.90	3.24	7.07	Semi-Anl	152.98
TTW	8.75	0.30	0.61	6.97	Semi-Anl	23.13
SPRC	10.80	0.15	0.75	6.93	Semi-Anl	120.77
TEGH	4.60	0.26	0.31	6.74	Irreg	20.99
RCL	26.50	3.00	1.72	6.49	3x a yr	80.31
TFG	5.25	0.30	0.34	6.44	Semi-Anl	10.85
BRI	11.50	0.72	0.74	6.42	Irreg	45.56
LH	9.85	0.35	0.63	6.42	Semi-Anl	340.24
TVO	26.50	0.85	1.67	6.30	Semi-Anl	23.36
BCP	31.00	1.00	1.94	6.25	Semi-Anl	210.19

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	%	(times)	Bt mn
NOBLE	5.05	0.20	0.47	9.31	Annual	4.4
TISCO	100.50	7.75	7.90	7.86	Annual	252.7
AMA	5.50	0.25	0.40	7.27	Annual	2.5
ASW	8.50	0.52	0.54	6.35	Annual	7.5
AP	12.00	0.65	0.67	5.60	Annual	92.3
JKN	2.82	t Applicable	0.15	5.32	Annual	14.9
NYT	3.78	0.22	0.20	5.29	Annual	11.4
BAM	13.60	0.55	0.71	5.25	Annual	142.41
THANI	3.66	0.17	0.19	5.05	Annual	34.79
KTB	16.50	0.68	0.81	4.93	Annual	497.32
STANLY	181.00	8.50	8.72	4.82	Annual	6.00
ICHI	13.30	0.60	0.62	4.68	Annual	42.06
NETBAY	23.70	0.82	1.03	4.35	Annual	24.28
AMANAH	3.76	0.20	0.16	4.34	Annual	4.03

High Dividend : Property Fund & REIT

01-Apr-23

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
JASIF	7.10	0.23	0.94	12.96	Quarter	245.71	Freehold
EGATIF	6.65	0.09	0.08	12.30	Quarter	2.35	n.a.
PROSPECT	9.20	0.22	1.01	9.71	Quarter	2.23	#N/A
ALLY	7.45	0.17	0.00	9.29	Quarter	1.53	#N/A
POPF	11.20	0.28	1.03	9.27	Quarter	2.36	Free&Leaseho
SPRIME	6.90	0.16	0.46	8.96	Quarter	1.10	Leasehold
BOFFICE	7.75	0.17	0.17	8.95	Quarter	2.11	Leasehold
CPNCG	11.20	0.24	0.92	8.39	Quarter	1.86	Leasehold
WHAIR	7.45	0.12	0.67	8.34	Quarter	3.37	#N/A
GVREIT	9.50	0.20	0.77	8.23	Quarter	1.41	Leasehold
DIF	12.70	0.25	1.04	8.14	Quarter	119.67	Freehold
FUTUREPF	15.00	0.34	1.21	8.07	Quarter	7.14	Leasehold
AIMIRT	12.10	0.22	0.89	7.36	Quarter	1.22	Freehold
INETREIT	11.20	0.20	0.00	7.17	Quarter	2.97	#N/A
TPRIME	8.10	0.09	0.48	7.16	Quarter	1.59	Leasehold
CPNREIT	13.10	0.26	0.82	6.87	Quarter	35.81	Leasehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

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	3,931.7	9.4	0.2	0.0	2.5	-4.2	-3.0	07-Apr-23
	The Global Dow Euro	3,389.1	(10.2)	-0.3	0.0	0.3	-2.4	-3.5	07-Apr-23
	DJ Global	490.0	(0.8)	-0.2	0.0	4.4	-9.4	-8.1	07-Apr-23
	Bloomberg World Index	379.7	(0.1)	-0.0	0.1	4.1	19.4	20.7	07-Apr-23
	MSCI World	2,790.4	(1.1)	-0.0	0.0	5.0	-8.6	-7.4	07-Apr-23
	MSCI Emergin Market	987.1	(3.2)	-0.3	0.3	3.3	-13.6	-12.5	07-Apr-23
	MSCI Thailand	519.5	(9.0)	-1.7	0.4	0.1	-2.1	-0.9	07-Apr-23
Americas	Dow Jones	33,485.3	211.1	0.6	0.0	1.9	-3.4	-3.2	06-Apr-23
	NASDAQ	12,088.0	(134.0)	-1.1	0.8	4.8	-15.0	-13.0	06-Apr-23
	S&P 500	4,105.0	(4.3)	-0.1	0.4	3.0	-9.4	-8.8	06-Apr-23
Europe	Stoxx Europe 600	458.9	1.1	0.2	0.5	-0.4	0.7	0.9	06-Apr-23
	Euro Stoxx 50	4,309.5	(5.6)	-0.1	0.3	0.7	10.4	13.3	06-Apr-23
	France CAC 40	7,324.8	2.4	0.0	0.1	-0.2	10.0	13.4	06-Apr-23
	German DAX	15,597.9	(31.0)	-0.2	0.5	0.2	8.2	10.8	06-Apr-23
	UK FTSE 100	7,741.6	109.8	1.4	1.0	-2.2	3.0	2.5	06-Apr-23
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	161.3	(0.8)	-0.5	0.2	2.2	-10.6	-8.4	07-Apr-23
	Thailand SET Index	1,577.1	(32.1)	-2.0	0.4	-1.4	-7.0	-6.5	07-Apr-23
	China Shanghai SE Composit	3,327.6	54.8	1.7	0.5	3.0	2.3	2.3	07-Apr-23
	China Shenzhen CSI 300	4,123.3	72.3	1.8	0.7	3.9	-2.4	-2.5	07-Apr-23
	Hong Kong Hang Seng	20,331.2	(68.9)	-0.3	0.3	-1.0	-7.6	-6.8	06-Apr-23
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,488.5	(11.2)	-0.2	0.3	-2.7	-9.9	-8.7	05-Apr-23
	Indonesia Jakarta SE Composite	6,792.8	(12.5)	-0.2	-0.4	0.4	-3.9	-4.7	06-Apr-23
	Japan Nikkei	27,518.3	(523.2)	-1.9	0.2	-2.2	-1.1	2.0	07-Apr-23
	Singapore Straits Times	3,300.5	41.6	1.3	-0.6	1.7	-3.2	-3.0	06-Apr-23
	South Korea Korea Stock Exchange	2,490.4	13.5	0.5	1.3	4.0	-9.7	-7.8	07-Apr-23
	Vietnam Vietnam Ho Chi Minh	1,069.7	5.1	0.5	-0.1	1.6	-28.3	-27.8	07-Apr-23
	Taiwan Taiwan Weighted	15,836.5	135.0	0.9	0.2	2.0	-10.5	-8.4	07-Apr-23
Currency	USD Index Spot Rate	102.1	(0.4)	-0.4	0.3	-3.3	3.8	2.3	07-Apr-23
	USD-EUR	1.1	0.0	0.6	-0.2	3.4	-1.5	0.2	07-Apr-23
	USD-GBP	1.2	0.0	0.7	-0.2	5.0	-5.5	-5.0	07-Apr-23
	YEN-USD	132.2	(0.7)	-0.5	-0.3	3.8	8.6	-6.2	07-Apr-23
	CNY-USD	6.9	(0.0)	-0.1	0.1	1.4	8.3	-7.4	07-Apr-23
	THB-USD	34.2	0.1	0.2	-0.3	2.6	2.8	-2.1	07-Apr-23

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	4.0	(0.0)	-1.1	3.91	-1.1	70.5	61.8	07-Apr-23
	US: 5-Year Bond	3.5	(0.1)	-2.1	3.60	-2.1	42.2	29.2	07-Apr-23
	US: 10-Year Bond	3.4	(0.1)	-2.2	2.59	-2.2	45.0	27.6	07-Apr-23
	US: 30-Year Bond	3.6	(0.0)	-1.2	1.61	-1.2	47.4	34.7	07-Apr-23
	THAILAND: 2-Year Bond	1.8	0.0	2.4	#N/A	N/A			07-Apr-23
	THAILAND: 5-Year Bond	2.1	0.1	4.0	#N/A	N/A			07-Apr-23
	THAILAND: 10-Year Bond	2.5	0.1	3.1	#N/A	N/A			07-Apr-23
	THAILAND: 30-Year Bond	3.1	0.0	0.5	#N/A	N/A			07-Apr-23
Other	Bloomberg Commodity Index	106.2	0.7	0.7	-0.4	0.4	-14.6	-15.0	06-Apr-23
	Crude Oil - WTI (spot month)	80.7	5.0	6.6	0.1	0.3	-19.5	-16.1	06-Apr-23
	Crude Oil - Brent	85.1	5.4	6.7	0.2	-1.2	-21.1	-15.8	06-Apr-23
	Coal Newcatle (USD/Ton)	211.2	3.0	1.5	-2.8	6.7	28.8	21.9	06-Apr-23
	Baltic Dry Index	1,560.0	157.0	11.2	2.3	20.2	-33.8	-24.3	06-Apr-23
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	200.1	(4.9)	-2.4	-0.1	-1.5	-22.2	-24.6	07-Apr-23
	Sugar Futures (USD / lb.)	23.2	1.4	6.2	2.8	14.6	27.6	26.0	06-Apr-23
	Copper (LME) USD/Ton	8,806.8	(196.8)	-2.2	0.3	-1.0	-15.1	-14.4	06-Apr-23
	China Hot Rolled Steel	4,286.0	(103.0)	-2.3	0.4	-3.3	-18.6	-19.4	07-Apr-23
	GOLD (spot)	2,007.9	38.6	2.0	-0.6	8.7	3.6	4.3	06-Apr-23
	Soybean Meal Futures	454.3	(11.7)	-2.5	0.8	-10.6	-2.8	-1.6	06-Apr-23
	Crude Palm Oil	4,220.0	162.0	4.0	0.7	0.5	-34.0	-36.2	07-Apr-23
	Corn	643.5	(17.0)	-2.6	-1.4	-0.2	-14.1	-14.9	06-Apr-23
	Bitcoin	27,890.4	(504.9)	-1.8	0.1	26.9	-39.1	-34.8	07-Apr-23
	Ethereum	1,854.0	36.3	2.0	0.2	19.7	-43.8	-42.8	07-Apr-23
	ARKW Investments	51.3	(2.3)	-4.4	1.2	1.0	-41.2	-36.1	06-Apr-23
	Global x Auto & Electric ETF	22.7	(1.2)	-4.9	-0.3	-3.7	-17.7	-11.9	06-Apr-23
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	97.8	(2.7)	-2.6	2.2	14.0	-12.8	-5.8	06-Apr-23

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
11-Apr	CH	CPI YoY	Mar	1.0%	1.0%
	TH	Consumer Confidence	Mar	--	5260.0%
	EC	Retail Sales YoY	Feb	-3.4%	-2.3%
12-Apr	US	CPI YoY	Mar	5.2%	6.0%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Mar	5.6%	5.5%
	US	FOMC Meeting Minutes	Mar-22	--	--
13-Apr	US	Initial Jobless Claims	Apr-08	--	228k
	US	PPI Final Demand MoM	Mar	0.0%	-0.1%
	US	PPI Final Demand YoY	Mar	3.2%	4.6%
	CH	Exports YoY CNY	Mar	--	-0.5%
	CH	Exports YoY	Mar	-6.0%	-9.9%
14-Apr	US	Retail Sales Advance MoM	Mar	-0.5%	-0.4%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Mar	-0.1%	0.1%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr P	6166.0%	62
18-Apr	CH	GDP YoY	1Q	3.9%	2.9%
	CH	Retail Sales YoY	Mar	7.1%	--
	US	Building Permits MoM	Mar	-5.2%	13.8%
	US	Housing Starts MoM	Mar	-3.7%	9.8%
	TH	Car Sales	Mar	--	7155100.0%
19-Apr	EC	CPI YoY	Mar F	--	6.9%
20-Apr	JN	Exports YoY	Mar	--	6.5%
	CH	1-Year Loan Prime Rate	Apr-20	3.6%	3.7%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-15	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Mar	-2.1%	0.1

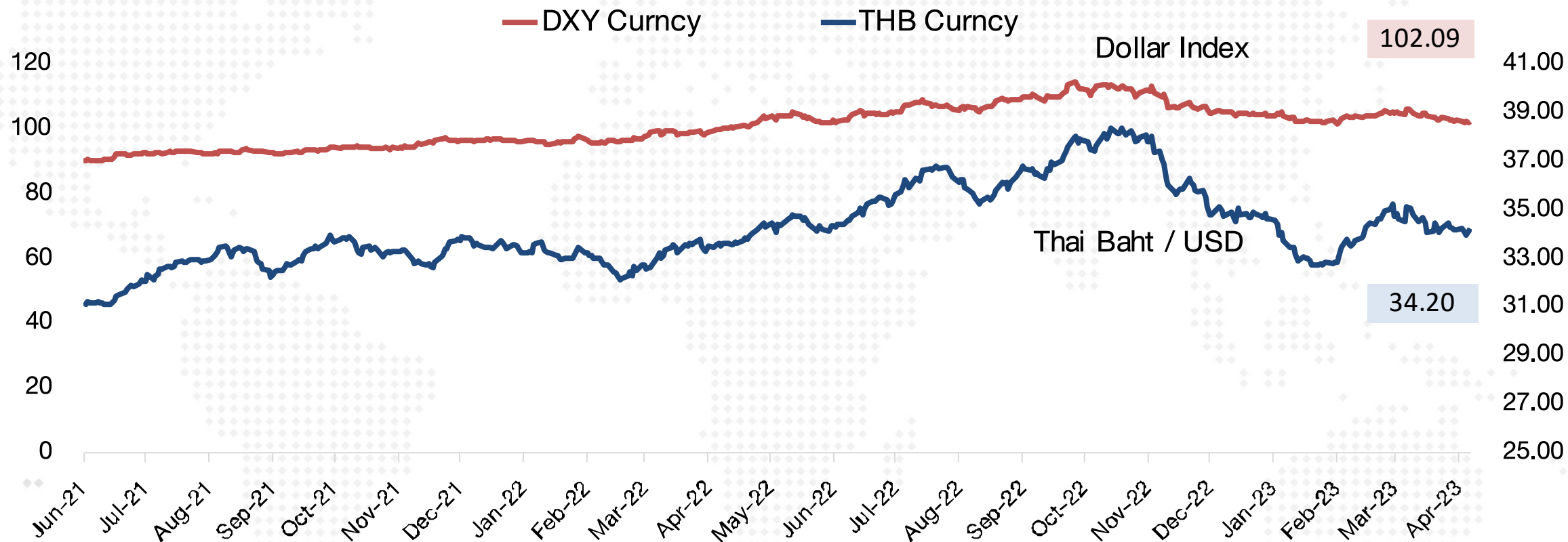
World Economic Indicators & Event

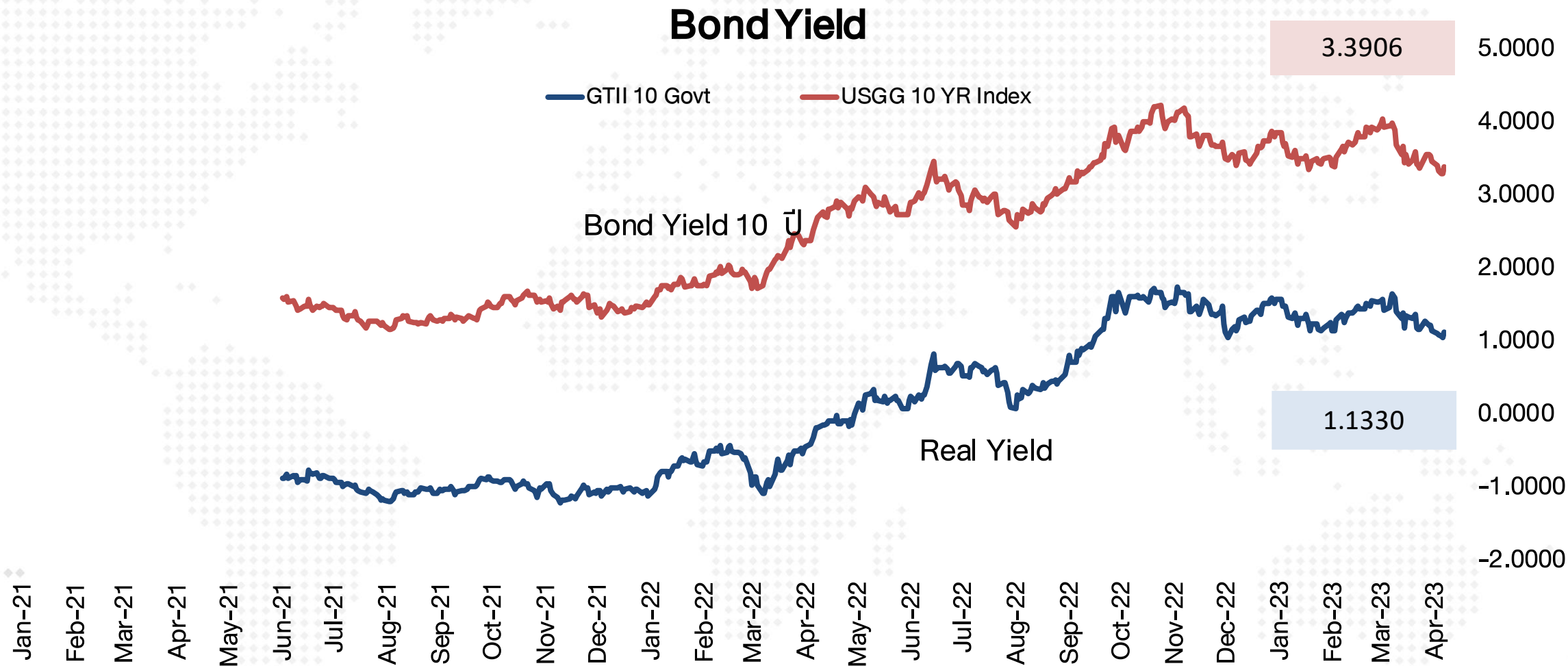
source : Bloomberg IIA- DAOL

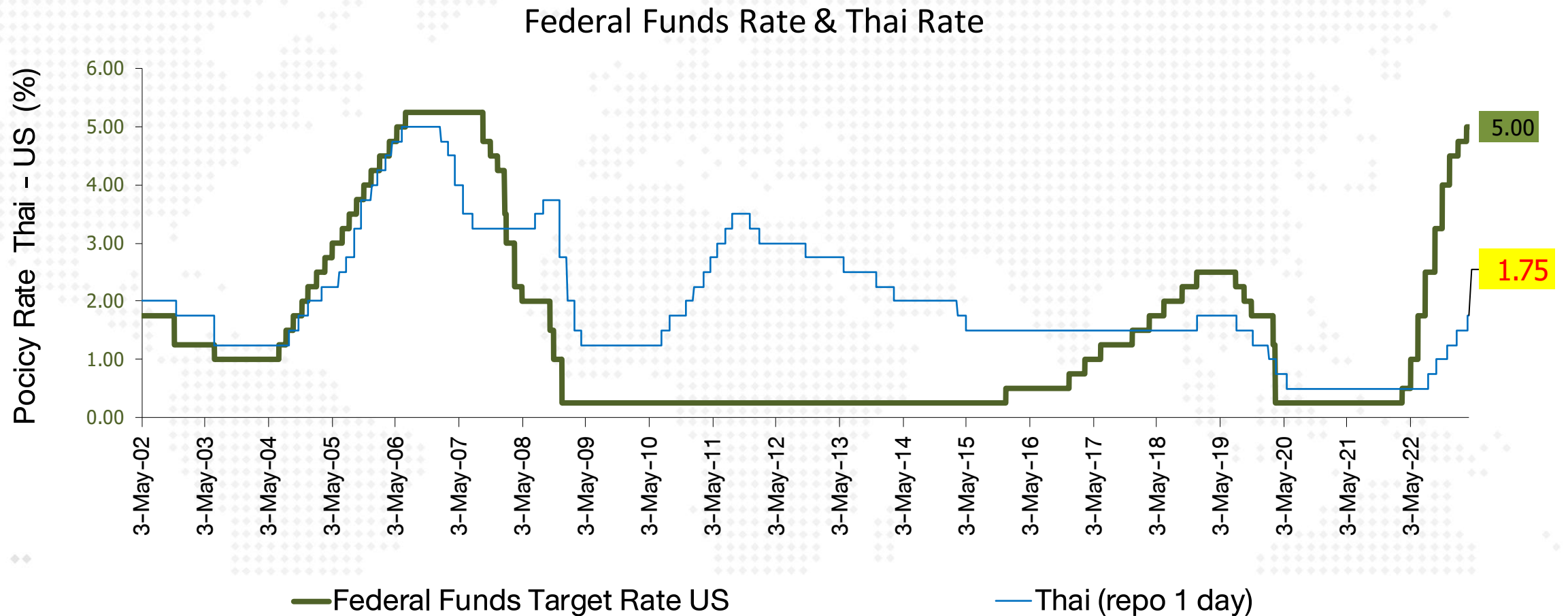
Date	Country	Economic Indicators & Event
7-Apr	US	Change in Nonfarm Payrolls
11-Apr	CH	CPI YoY
	TH	Consumer Confidence
	EC	Retail Sales YoY
12-Apr	US	CPI YoY
	US	FOMC Meeting Minutes
13-Apr	US	Initial Jobless Claims
	US	PPI Final Demand MoM
	CH	Exports YoY
14-Apr	US	Retail Sales Advance MoM
	US	Manufacturing (SIC) Production
	US	U. of Mich. Sentiment
18-Apr	CH	GDP YoY
	CH	Retail Sales YoY
	US	Building Permits MoM
	US	Housing Starts MoM
	TH	Car Sales
19-Apr	EC	CPI YoY
20-Apr	JN	Exports YoY
	CH	1-Year Loan Prime Rate
	US	Initial Jobless Claims
	US	Existing Home Sales MoM

Date	Country	Economic Indicators & Event
23-Apr	TH	Customs Exports YoY
25-Apr	US	New Home Sales MoM
26-Apr	US	Advance Goods Trade Balance
26-Apr	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY
27-Apr	EC	Consumer Confidence
	US	Initial Jobless Claims
	US	GDP Annualized QoQ
	US	Pending Home Sales MoM
28-Apr	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report
	EC	GDP SA QoQ
	US	PCE Deflator MoM
	US	U. of Mich. Sentiment
	JN	BOJ Policy Balance Rate
30-Apr	CH	Manufacturing PMI

Dollar Index & Thai Index

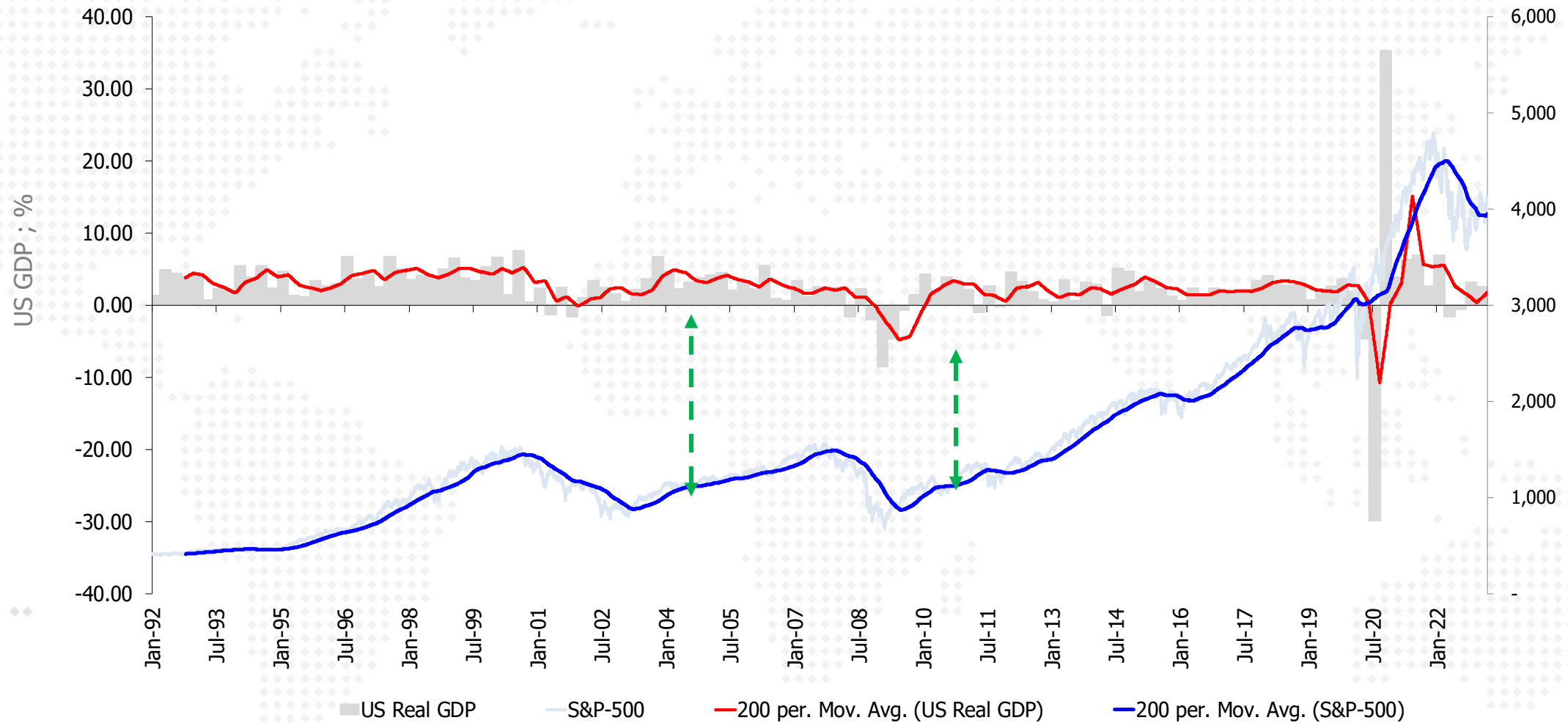






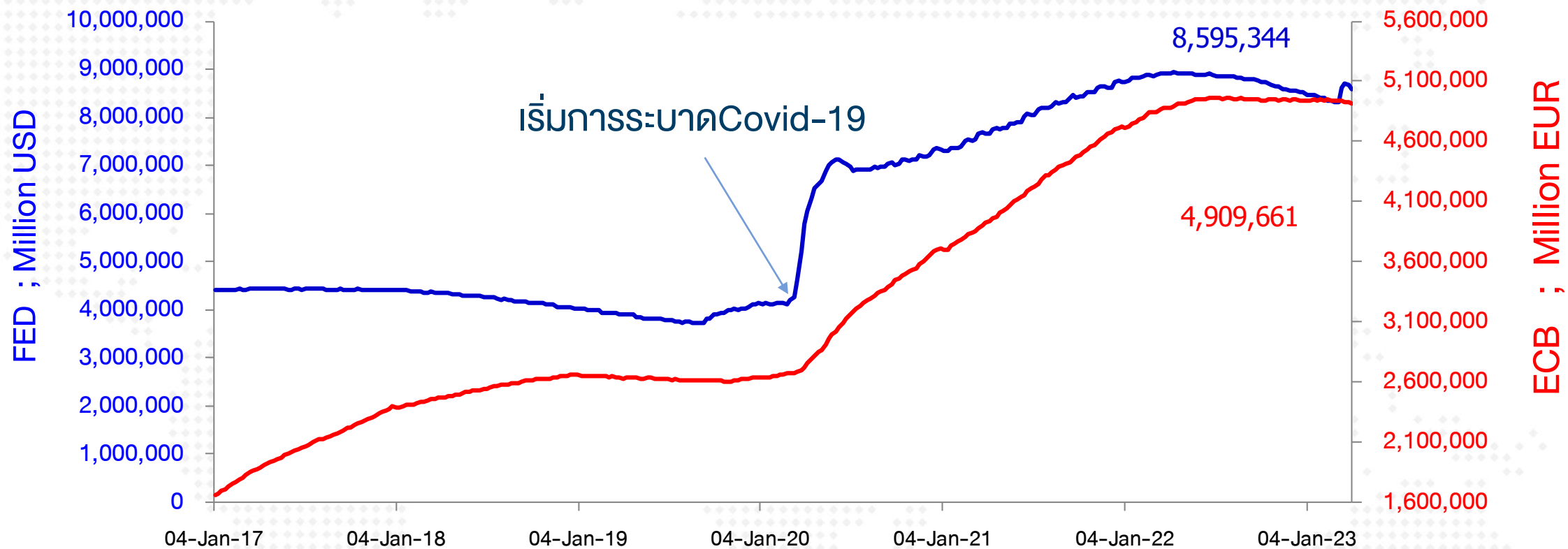
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

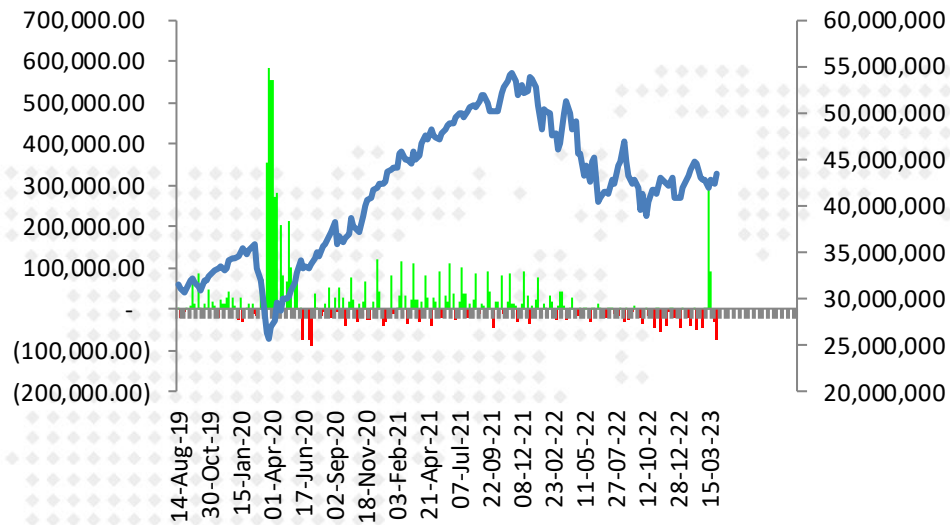
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>



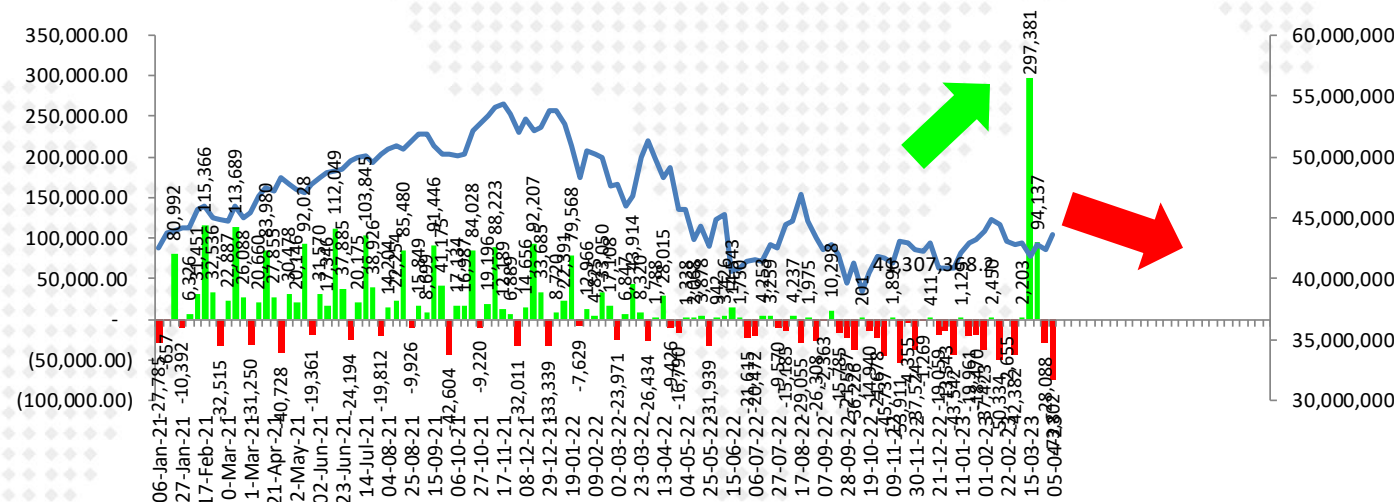
■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายหลักทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์

DAOL SEC

(43,542.00)	04-01-23	8,471,163.0
1,125.00	11-01-23	8,472,288.0
(19,961.00)	18-01-23	8,452,327.0
(18,470.00)	25-01-23	8,433,857.0
(37,423.00)	01-02-23	8,396,434.0
2,450.00	08-02-23	8,398,884.0
(50,334.00)	15-02-23	8,348,550.0
(2,655.00)	22-02-23	8,345,895.0
(42,382.00)	01-03-23	8,303,513.0
2,203.00	08-03-23	8,305,716.0
297,381.00	15-03-23	8,603,097.0
94,137.00	22-03-23	8,697,234.0
(28,088.00)	29-03-23	8,669,146.0
(73,802.00)	05-04-23	8,595,344.0

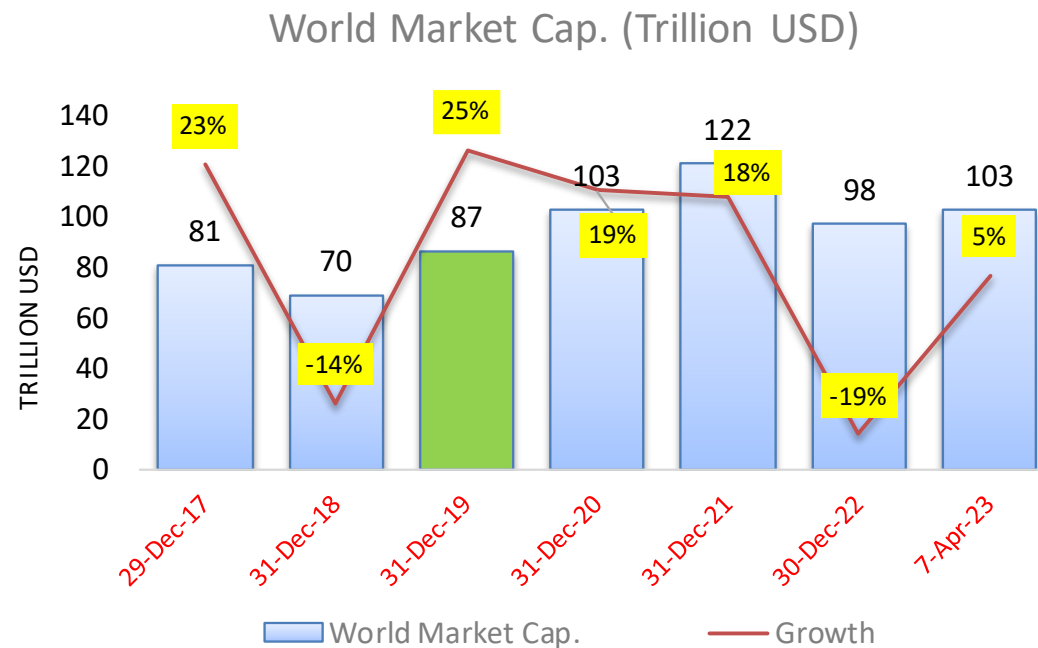


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
7-Apr-23	103,133,402	5%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

08-Apr-23

			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	1,427.04	15.04	13.06	12.34	4.27	6.65	07-Apr-23	07-Apr-23
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,488.51	14.41	12.38	11.51	2.42	6.94	05-Apr-23	05-Apr-23
Straits Times Index STI	SI	3,300.48	13.25	10.87	10.51	4.21	7.55	06-Apr-23	06-Apr-23
KOSPI INDEX	SK	2,490.41	12.66	14.10	10.19	1.89	7.90	07-Apr-23	07-Apr-23
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	15,836.50	13.43	15.18	13.00	4.57	7.45	07-Apr-23	07-Apr-23
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,577.07	19.17	15.30	13.85	2.87	5.22	07-Apr-23	07-Apr-23
THAI SET 50 INDEX	TH	950.93	19.41	16.51	15.07	2.46	5.15	07-Apr-23	07-Apr-23
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	59,832.97	22.57	19.56	16.17	1.31	4.43	06-Apr-23	06-Apr-23
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,792.77	15.54	13.46	0.97	3.33	6.43	06-Apr-23	06-Apr-23
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,069.71	13.88	10.30	9.03	1.80	7.20	07-Apr-23	07-Apr-23
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,488.00	12.92	12.92	9.77	2.55	7.74	07-Apr-23	07-Apr-23
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,327.65	12.90	12.90	9.75	2.55	7.75	07-Apr-23	07-Apr-23
HANG SENG INDEX	HK	20,331.20	13.00	9.69	8.94	4.13	7.69	06-Apr-23	06-Apr-23
DOW JONES INDUS. AVG	US	33,485.29	23.14	17.25	15.66	2.09	4.32	07-Apr-23	06-Apr-23
S&P 500 INDEX	US	4,105.02	19.94	18.79	16.84	1.68	5.02	07-Apr-23	06-Apr-23
NASDAQ COMPOSITE	US	12,087.96	36.79	26.67	22.04	0.89	2.72	07-Apr-23	06-Apr-23
CAC 40 INDEX	FR	7,324.75	12.11	12.98	11.83	2.87	8.26	06-Apr-23	06-Apr-23
DAX INDEX	GE	15,597.89	12.36	11.95	10.63	3.48	8.09	06-Apr-23	06-Apr-23
NIKKEI 225	JN	27,518.31	22.61	16.56	14.44	2.08	4.42	07-Apr-23	07-Apr-23
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,817.30	13.39	13.11	11.98	3.42	7.47	06-Apr-23	06-Apr-23
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,309.45	12.81	12.69	11.52	3.26	7.81	06-Apr-23	06-Apr-23
STXE 600 (EUR) Pr	EC	458.94	13.87	13.14	11.97	3.38	7.21	06-Apr-23	06-Apr-23
MSCI WORLD	MULT	2,790.38	17.91	16.74	15.10	2.18	5.58	08-Apr-23	07-Apr-23

มาเลเซีย
ฟิลิปปินส์
สิงคโปร์
เกาหลีใต้
ไต้หวัน
ไทย (SET)
ไทย (SET50)
อินเดีย
อินโดนีเซีย
เวียดนาม
จีน (A-Shares)
จีน (Composite)
ฮ่องกง
สหรัฐฯ (Dow Jones)
สหรัฐฯ (S&P-500)
สหรัฐฯ (Nasdaq)
ฝรั่งเศส
เยอรมัน
ญี่ปุ่น (Nikkei)
ยุโรป (300 บริษัท)
ยุโรป (50 บริษัท)
ยุโรป (600 บริษัท)
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

08-Apr-23	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings					
Market	EPS	EPS	EPS	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)	Current	FWD P/E	FWD P/E
	2019	2020	2021				Earnings Yield	(Current Year)	(Next Year)
							historical yields	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	86.2	65.8	106.6	109.5	109.6	115.6	6.7	13.1	12.3
ฟิลิปปินส์	481.6	286.9	340.4	440.5	510.9	569.4	6.9	12.4	11.1
สิงคโปร์	230.1	159.2	182.2	266.3	302.7	314.0	7.5	10.9	10.5
เกาหลีใต้	135.1	112.0	248.4	209.5	173.9	244.4	7.9	14.1	9.8
ไต้หวัน	621.0	667.8	1,221.2	1,200.6	1,018.3	1,218.0	7.4	15.2	13.0
ไทย (SET)	79.6	25.8	73.6	89.7	103.3	113.9	5.2	15.5	14.0
ไทย (SET50)	54.5	33.8	48.6	51.1	57.3	63.1	5.2	16.5	15.0
อินเดีย	1,690.7	1,772.3	1,928.2	2,669.1	3,238.4	3,700.4	4.4	19.6	16.5
อินโดนีเซีย	305.7	188.8	249.4	439.6	5,547.1	7,018.2	6.4	13.5	12.4
เวียดนาม	60.2	51.8	77.2	91.4	99.9	118.5	7.2	10.3	8.6
จีน (A-Shares)	220.1	204.5	258.4	265.6	312.3	357.0	7.7	13.1	11.2
จีน (Composite)	215.5	191.1	247.3	253.6	298.4	341.2	7.8	13.1	11.2
ฮ่องกง	2,431.6	2,095.0	2,091.7	1,768.7	2,093.9	2,275.5	7.7	9.7	8.8
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,513.8	1,297.0	1,802.2	1,762.5	1,882.5	2,138.9	4.3	17.2	16.3
สหรัฐฯ (S&P-500)	164.3	143.4	198.7	222.4	218.2	243.7	5.0	18.7	17.0
สหรัฐฯ (Nasdaq)	326.2	309.6	438.0	391.6	441.6	548.5	2.7	27.2	23.2
ฝรั่งเศส	365.4	231.5	405.9	620.8	581.6	619.0	8.3	13.0	12.2
เยอรมัน	889.3	690.3	1,142.5	1,325.1	1,321.5	1,468.0	8.1	12.0	10.7
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,253.3	757.6	1,772.5	1,310.6	1,740.1	1,906.0	4.4	16.6	14.9
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	77.8	110.0	142.9	141.4	151.7	7.5	13.1	12.4
ยุโรป (50 บริษัท)	244.0	177.3	251.8	342.2	347.4	374.0	7.8	12.7	11.9
ยุโรป (600 บริษัท)	26.1	18.7	27.3	35.2	35.6	38.3	7.2	13.1	12.3
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.5	104.7	152.5	166.2	167.8	184.8	5.6	16.7	15.4

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

08-Apr-23	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	-23.7%	62.1%	2.7%	0.1%	5.5%
ฟิลิปปินส์	-40.4%	18.7%	29.4%	16.0%	11.4%
สิงคโปร์	-30.8%	14.5%	46.2%	13.6%	3.7%
เกาหลีใต้	-17.1%	121.8%	-15.6%	-17.0%	40.5%
ไต้หวัน	7.5%	82.9%	-1.7%	-15.2%	19.6%
ไทย (SET)	-67.6%	185.7%	21.8%	15.1%	10.2%
ไทย (SET50)	-38.1%	44.1%	5.0%	12.3%	10.1%
อินเดีย	4.8%	8.8%	38.4%	21.3%	14.3%
อินโดนีเซีย	-38.2%	32.1%	76.3%	1,161.8%	26.5%
เวียดนาม	-14.0%	49.2%	18.3%	9.4%	18.6%
จีน (A-Shares)	-7.1%	26.3%	2.8%	17.6%	14.3%
จีน (Composite)	-11.3%	29.4%	2.6%	17.6%	14.3%
ฮ่องกง	-13.8%	-0.2%	-15.4%	18.4%	8.7%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.0%	-2.2%	6.8%	13.6%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.7%	38.5%	11.9%	-1.9%	11.7%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-5.1%	41.5%	-10.6%	12.8%	24.2%
ฝรั่งเศส	-36.7%	75.3%	52.9%	-6.3%	6.4%
เยอรมัน	-22.4%	65.5%	16.0%	-0.3%	11.1%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.6%	133.9%	-26.1%	32.8%	9.5%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.8%	41.3%	29.9%	-1.0%	7.3%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.3%	42.0%	35.9%	1.5%	7.6%
ยุโรป (600 บริษัท)	-28.2%	45.7%	29.1%	1.2%	7.7%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.5%	45.6%	8.9%	1.0%	10.1%

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

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	-0.2%	10.5%	-0.2%	4.3%	-0.2%	6.5%	-0.4%	14.0%	-2.4%	11.0%	-1.8%	19.3%
1 month	1.1%	13.8%	0.3%	14.2%	0.5%	17.2%	1.3%	17.6%	-1.9%	17.9%	2.7%	20.5%
3 month	7.0%	12.8%	0.8%	14.5%	0.5%	16.3%	7.9%	16.6%	-4.7%	12.1%	16.7%	21.9%
6 month	11.9%	15.8%	9.6%	18.0%	12.0%	20.9%	9.1%	20.4%	0.5%	10.4%	8.1%	26.5%
9 month	9.3%	16.8%	1.4%	17.1%	0.2%	19.5%	8.2%	21.1%	4.1%	10.5%	6.7%	27.0%
12 month	-7.7%	18.2%	-12.0%	18.0%	-10.6%	20.0%	-8.0%	23.3%	-5.0%	11.1%	-14.8%	30.0%
Month to date	-0.2%	10.5%	-0.2%	4.3%	-0.2%	6.5%	-0.4%	14.0%	-2.4%	11.0%	-1.8%	19.3%
Quarter to date	-0.2%	10.5%	-0.2%	4.3%	-0.2%	6.5%	-0.4%	14.0%	-2.4%	11.0%	-1.8%	19.3%
Year to date	7.1%	12.6%	3.8%	14.3%	4.1%	16.2%	7.0%	16.4%	-5.0%	12.0%	14.9%	21.5%
2 ปี	-1.5%	15.7%	-11.9%	17.2%	-12.7%	18.7%	1.7%	19.5%	2.6%	11.3%	-5.7%	25.7%
3 ปี	16.8%	16.0%	8.5%	17.3%	7.5%	18.5%	19.9%	19.9%	14.6%	14.5%	18.5%	25.5%
4 ปี	7.4%	18.4%	0.1%	18.3%	0.8%	18.9%	10.9%	23.1%	1.8%	18.0%	11.8%	27.0%
5 ปี	6.8%	17.2%	-0.9%	17.6%	0.2%	18.2%	10.9%	21.8%	1.0%	16.9%	12.1%	25.7%
10 ปี	8.2%	14.3%	2.2%	15.8%	4.3%	15.9%	12.3%	17.8%	3.7%	15.6%	15.3%	20.9%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

8-Apr-2023

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึบเป็น Annualized

เราพบว่า กำไร 4Q ที่ชะลอตัว มาจากปัจจัยเหล่านี้

DAOL SEC

- ✓ Demand สินค้า ลดลงตามภาวะเศรษฐกิจ (โลก)
- ✓ ต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น
- ✓ Supply Shortage
- ✓ ธุรกิจที่ยังไม่ฟื้นจาก Covid-19

เราพบว่า กำไร 4Q ที่ชะลอตัว มาจากปัจจัยเหล่านี้

2023

- ✓ ภาวะอุตสาหกรรม เปลี่ยนแปลงไป (ในทางลบ) หรือไม่ ?
- ✓ เป็นธุรกิจที่ใช้แรงงานมากหรือไม่ (เพราะอาจจะมีปัญหาขาดคน)
- ✓ ถ้ามีการนำ AI มาใช้ จะมีผลกระทบต่อธุรกิจขนาดไหน (ได้หรือเสียประโยชน์)

SET Index Target for 2023

SET Index Target for 2023

5-Apr-23

				SET TARGET			SET INDEX	
				Worst	Base	Best	1,571	
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD		
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS				Forward P/E	Shares
Year 2020	453,584	-51%	41.8	ที่มา ทำไร 2023 หน่วย : แสนล้านบาท 1Q 1.55 2Q 2.00 3Q 2.40 4Q 2.80 รวม 8.75 แสนล้านบาท				10,840
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9					
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				17.6	11,400
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				18.7	11,920
Year 2023								
Best	1,135,537	13%	92.6		1773		17.0	
Base	1,104,678	10.3%	90.1	1664	1725	1785	17.4	12,263
Worst	871,579	-13%	71.1		1409		22.1	
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.13 times ; 1. SD = 2.69 times ; Share Outstanding = 12,263 Mil. Shares								
Year 2024	1,201,775	8.8%	98.0		1811		16.0	12,263
Year 2025	1,309,935	9.0%	106.8		1902		14.7	12,263
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 8.6% (Bloomberg Survey ; 03 Mar 23)								

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

SET : Net Profit Forecast

DRAFT

SET : Net Profit & EPS & Target

Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		diff.	5-Apr-23	05-Apr-23	07-Mar-23	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	5-Apr-23	(YoY)		5-Apr-23	(YoY)	(Current)	(share dilute)	(Prev.)	DAOL	DAOL	from Prev.	23-Feb-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%	9,524	642,462	68.2		73.2		9,422	
2016	903,654	40.7%			90.6	32.9%	93.7	27.9%	9,971	5.8%	9,835	903,654	90.6		93.7		9,971	
2017	975,902	8.0%			97.1	7.2%	99.7	6.4%	10,048	0.8%	10,041	975,902	97.1		99.7		10,048	
2018	974,898	-0.1%			95.7	-1.4%	96.3	-3.3%	10,185	1.4%	10,110	974,898	95.7		96.3		10,185	
2019	918,633	-5.8%			88.8	-7.2%	86.2	-10.5%	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%	10,840	4.8%	10,840	453,584	41.8		36.8		10,840	
2021	1,016,531	124.1%			89.2	113.1%	73.6	100.0%	11,400	5.2%	11,400	1,016,531	89.2	0.0%	73.5	0.1%	11,400	
2022	1,001,815	-1.4%			84.0	-5.8%	89.7	21.9%	11,920	4.6%	11,857	1,001,815	84.0	0.0%	86.2	4.1%	11,920	
'23(f) DAOL	1,107,938	10.6%	1,730	19.1	90.4	7.5%	103.4	15.3%	-13%	12,263	2.9%	11,895	1,107,938	90.4	0.0%	104.2		12,263
'24(f) DAOL	1,203,984	8.7%			98.2	8.7%	114.0	10.3%	-14%	12,263	0.0%	11,895	1,203,984	98.2	0.0%	115.1		12,263

Last Update : 05-Apr-23

SET Index Target for 2023

SET Index Target for 2023

7-Mar-23

SET Index Target for 2023				SET TARGET		SET INDEX	
7-Mar-23				Worst	Base	Best	1,626
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.48	19.15	19.82	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				18.2
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				19.3
Year 2023							
Best	1,139,775	14%	92.9		1780		17.5
Base	1,107,938	10.6%	90.4	1669	1730	1791	18.0
Worst	1,054,876	5%	86.0		1647		18.9
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.13 times ; 1. SD = 2.69 times ; Share Outstanding = 12,263 Mil. Shares							
Year 2024	1,203,984	8.7%	98.2	1814			16.6
Year 2025	1,307,527	8.6%	106.6	1898			15.2

SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 8.6% (Bloomberg Survey ; 03 Mar 23)

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

SET : Net Profit Forecast

SET : Net Profit & EPS & Target

Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		diff.	24-Feb-23	24-Feb-23	10-Nov-22	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	24-Feb-23	(YoY)		24-Feb-23	(YoY)	(Current)	(share dilute)	(Prev.)	DAOL 10-Nov-22	DAOL 10-Nov-22	from Prev.	10-Nov-22
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%	9,524	649,462	68.2		73.2		9,422
2016	903,654	40.7%			90.6	32.9%	93.7	27.9%	-3%	9,971	5.8%	9,835	891,363	90.6		93.7		9,971
2017	975,902	8.0%			97.1	7.2%	99.7	6.4%	-3%	10,048	0.8%	10,041	975,192	97.1		99.7		10,048
2018	974,898	-0.1%			95.7	-1.4%	96.3	-3.3%	-1%	10,185	1.4%	10,110	967,728	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	869,973	84.1		87.9		10,342
2020	453,584	-50.6%			41.8	-52.9%	36.8	-57.3%	14%	10,840	4.8%	10,840	430,450	39.7		38.7		10,840
2021	1,016,531	124.1%			89.2	113.1%	73.5	99.7%	21%	11,400	5.2%	11,400	1,003,363	88.0	1.3%	89.0	-17.4%	11,400
2022	1,001,815	-1.4%			84.0	-5.8%	86.2	17.3%	-3%	11,920	4.6%	11,857	1,049,322	88.5	-5.0%	104.1	-17.2%	11,920
'23(f) DAOL	1,107,938	10.6%	1,730	19.1	90.4	7.5%	104.2	20.9%	-13%	12,263	2.9%	11,895	1,139,511	95.8	-5.7%	109.9		12,263
'24(f) DAOL	1,203,984	8.7%			98.2	8.7%	115.1	10.5%	-15%	12,263	0.0%	11,895	1,254,602	105.5	-6.9%			12,263

Last Update : 07-Mar-23

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

05-Apr-23

ค่าเฉลี่ย 17.1 เท่า ; 1 SD = 2.69

0.5 SD = 18.5 เท่า

1.0 SD = 19.8 เท่า

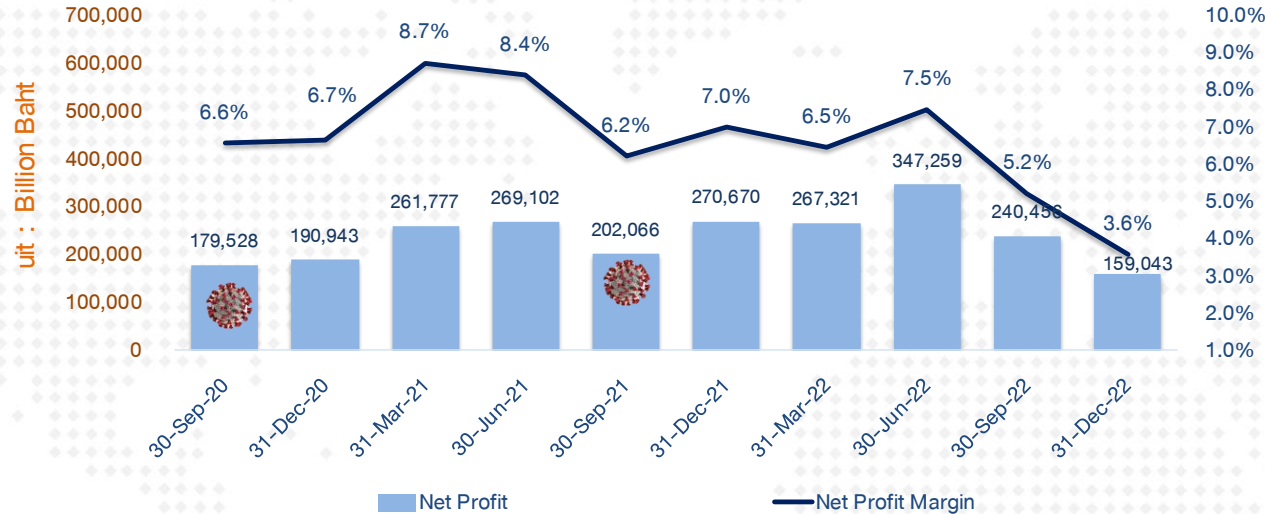
-0.5 SD = 15.8 เท่า

-1 SD = 14.4 เท่า

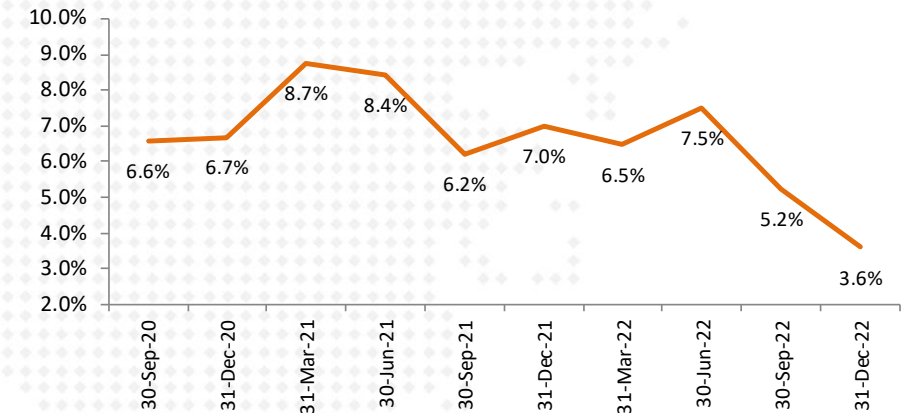


SET Profitability as of 4Q-2022

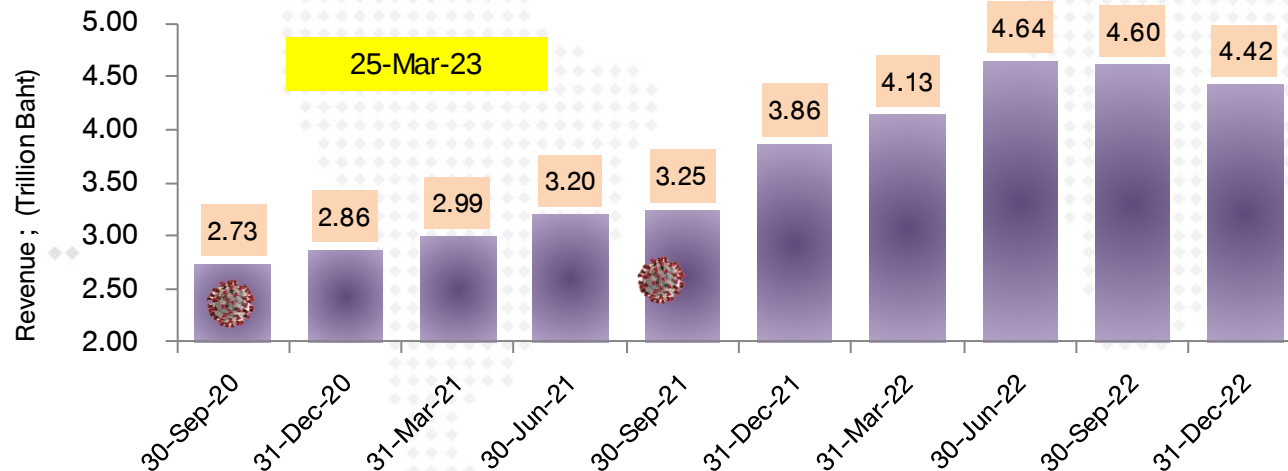
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

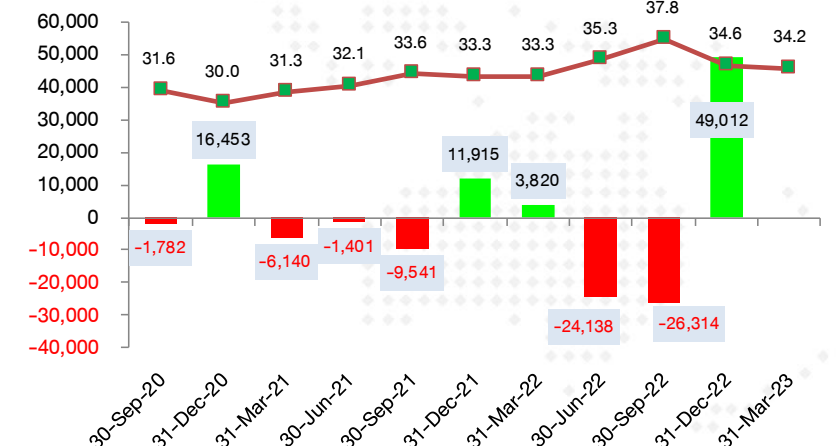


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

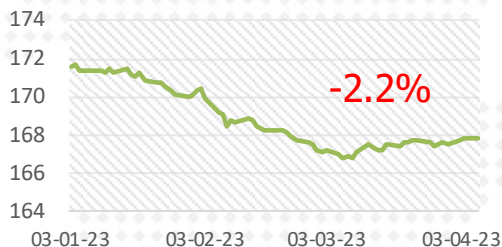
(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



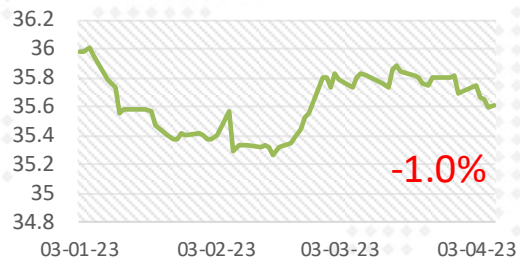
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

DAOL SEC

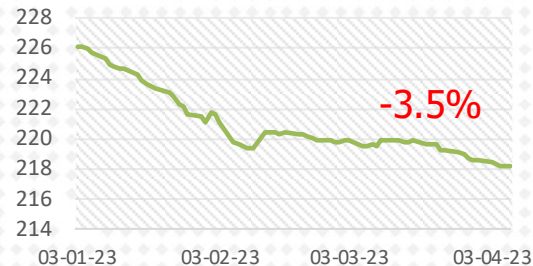
MSCI WORLD



STXE 600 (EUR) Pr

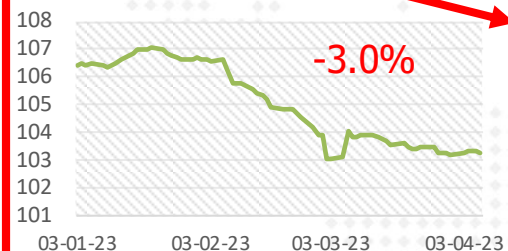


US (s&p-500)

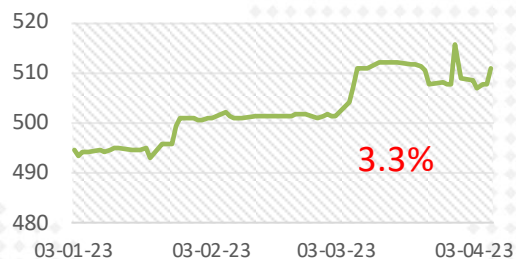


ปี 2023 EPS เริ่มถูกปรับ
ลดลง

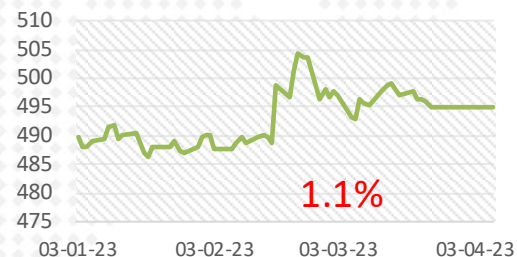
Thailand



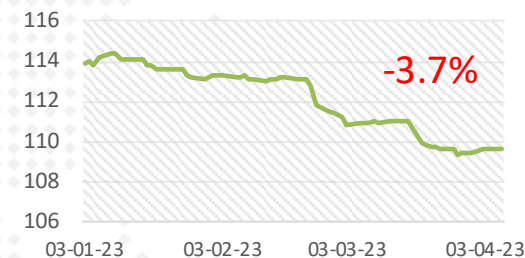
Philippine



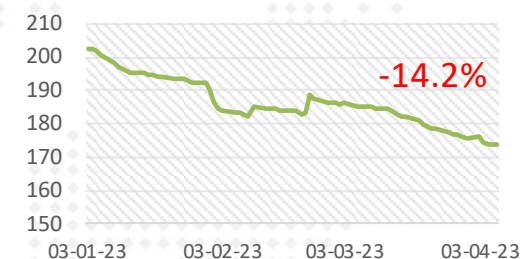
Indonesia



Malaysia



South Korea

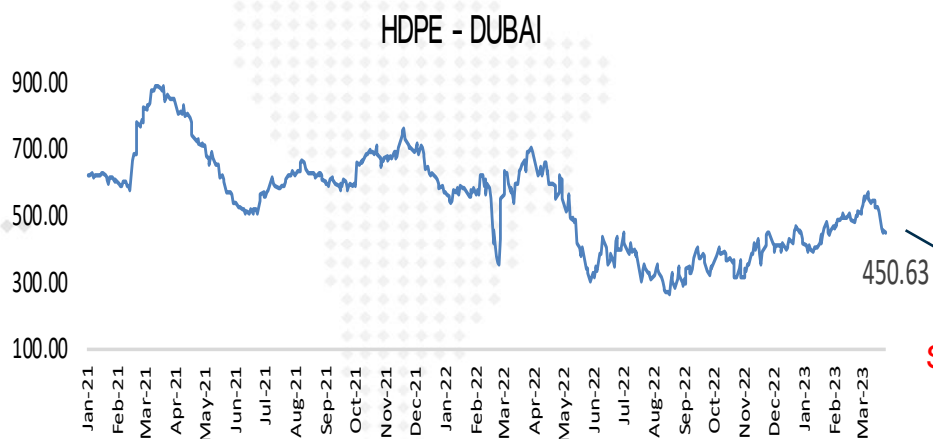
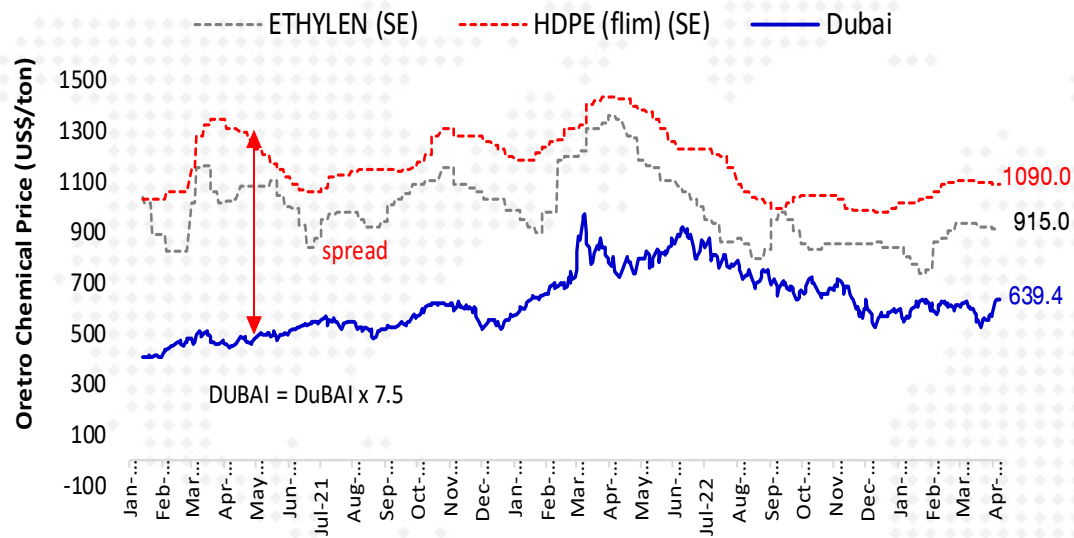


EPS ตลาดหุ้นไทย คาดกำไรลดลง 2.7% จากต้นปี
เป้า SET Index ลดลง = $106 \times 0.027 \times 17 = -48$ จุด

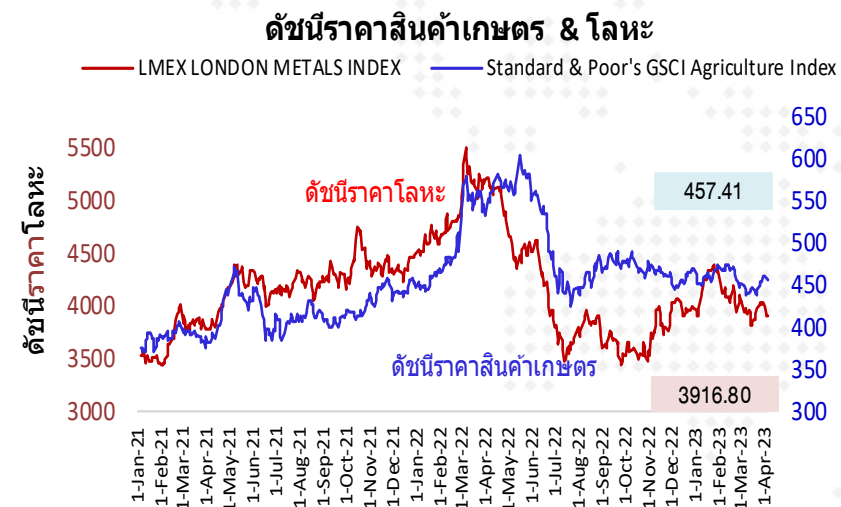
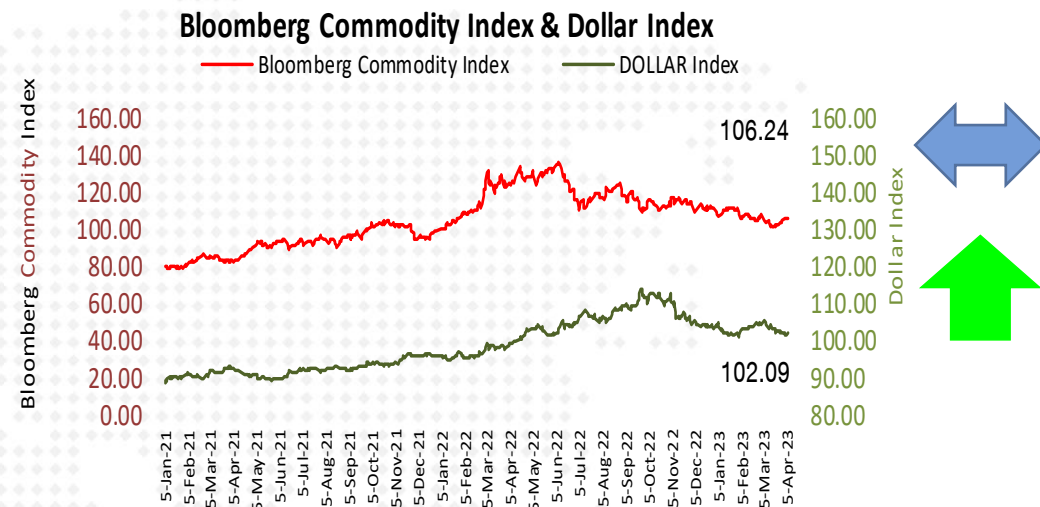
7-Apr-2023

Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC

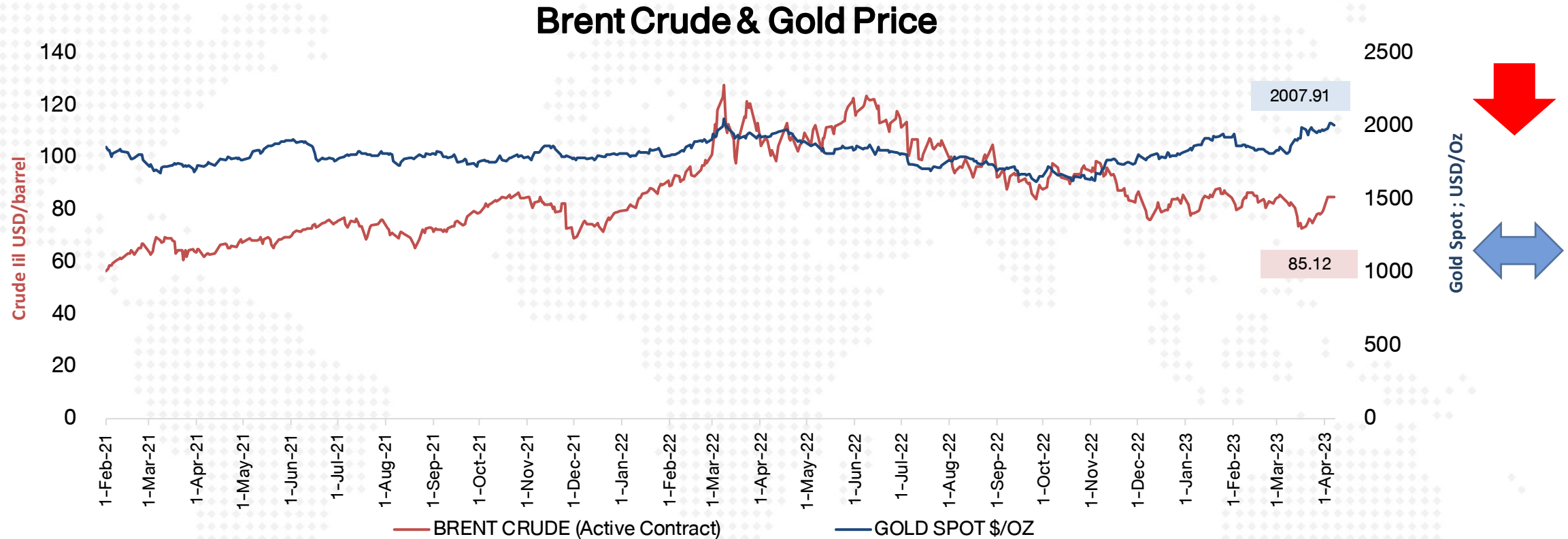


Spread ของ HDPE
(HPDE – Dubai)

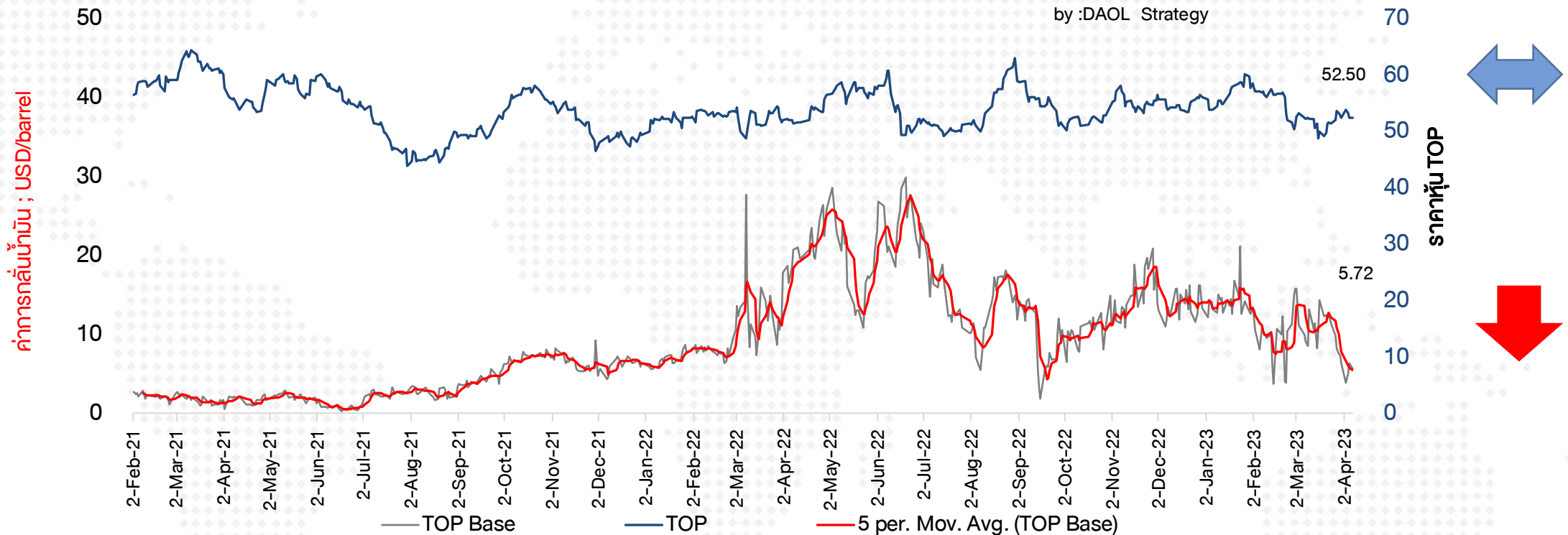


ราคาน้ำมันดิบ Brent และ ราคาทองคำ

DAOL SEC

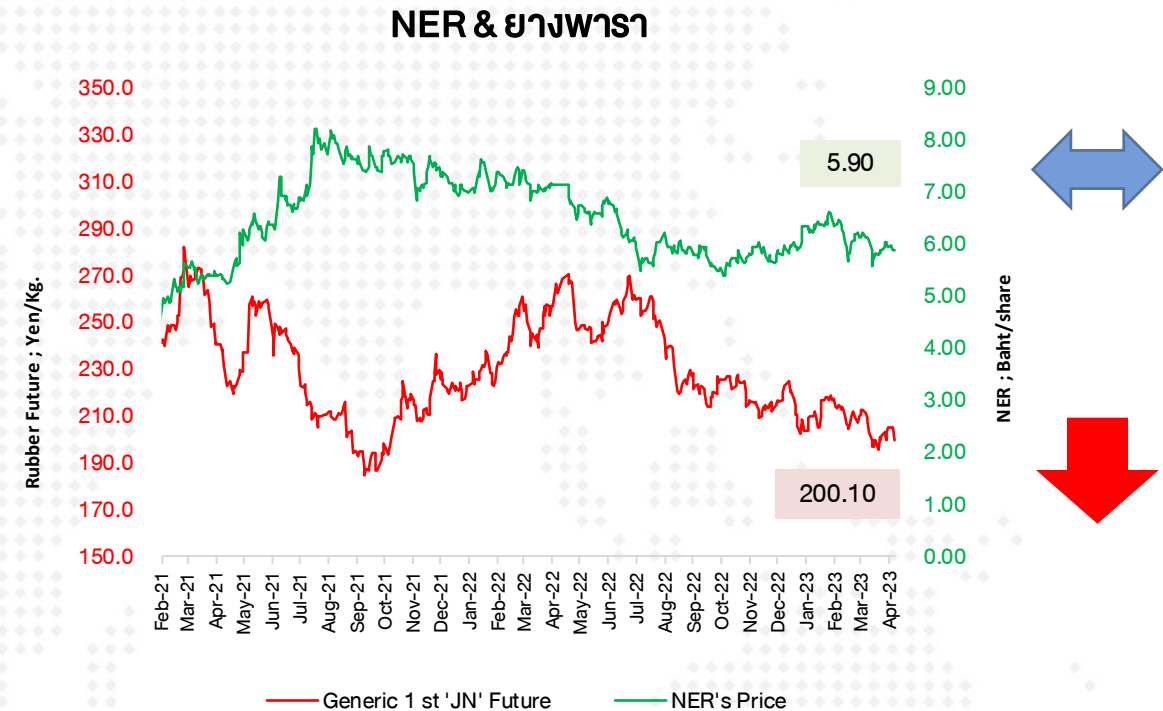
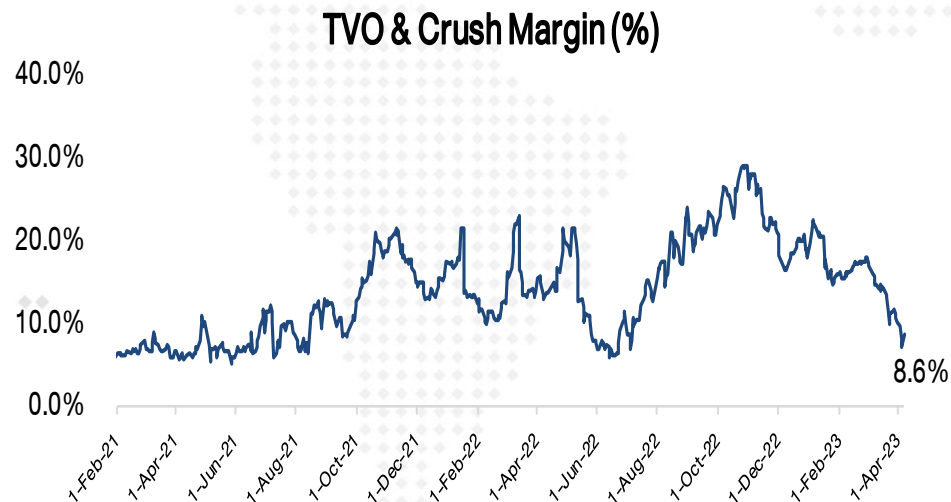
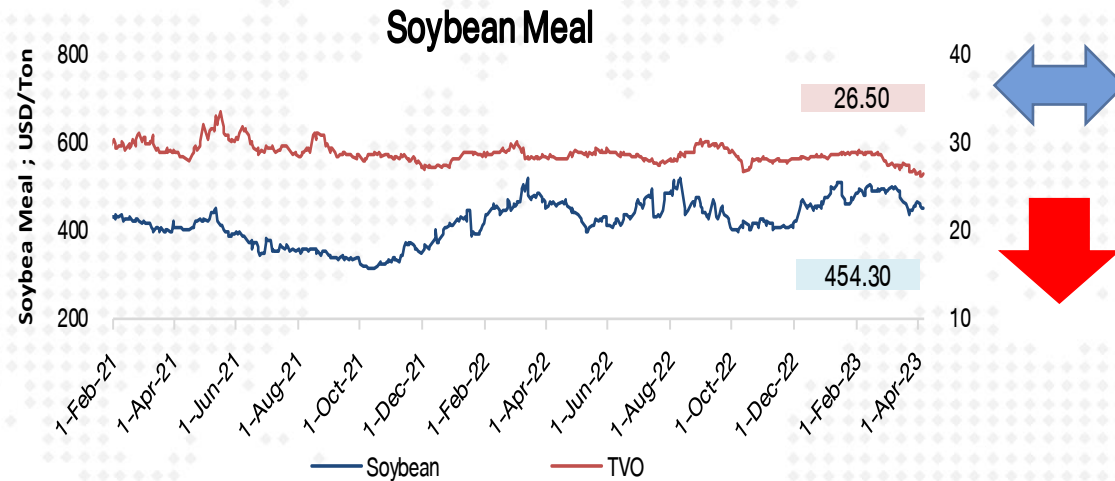


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

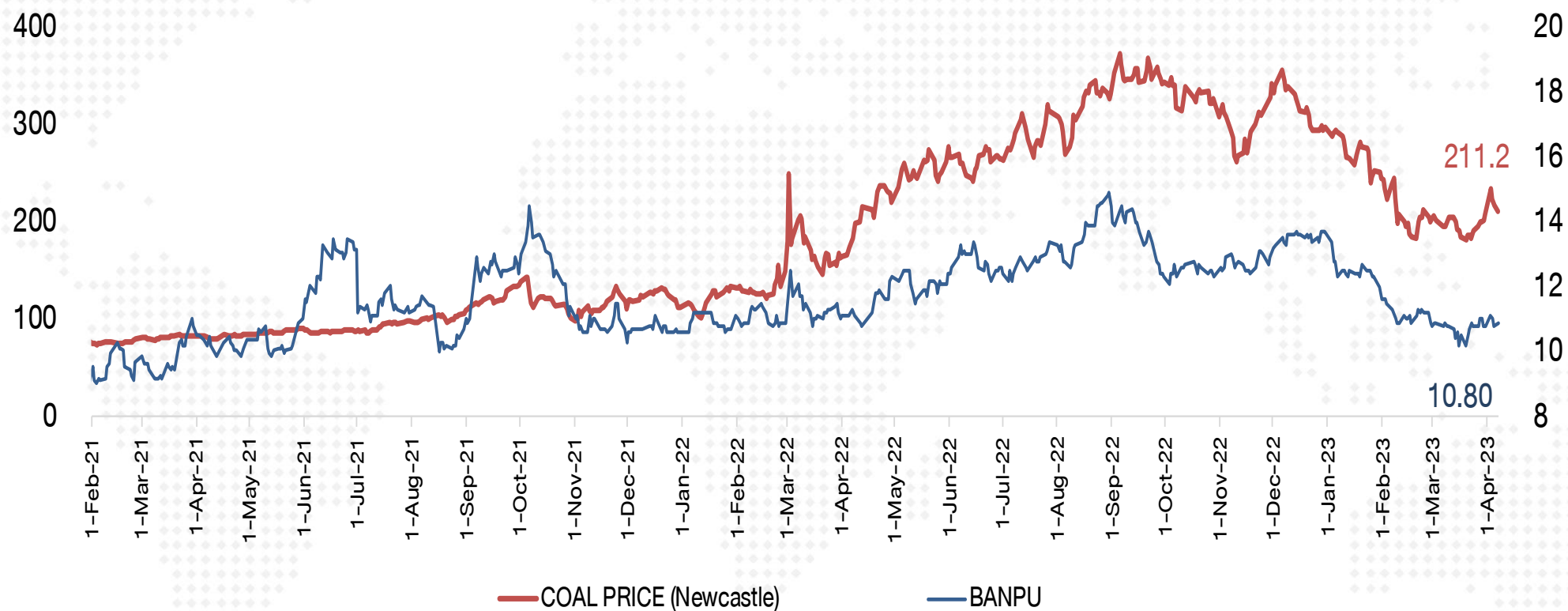


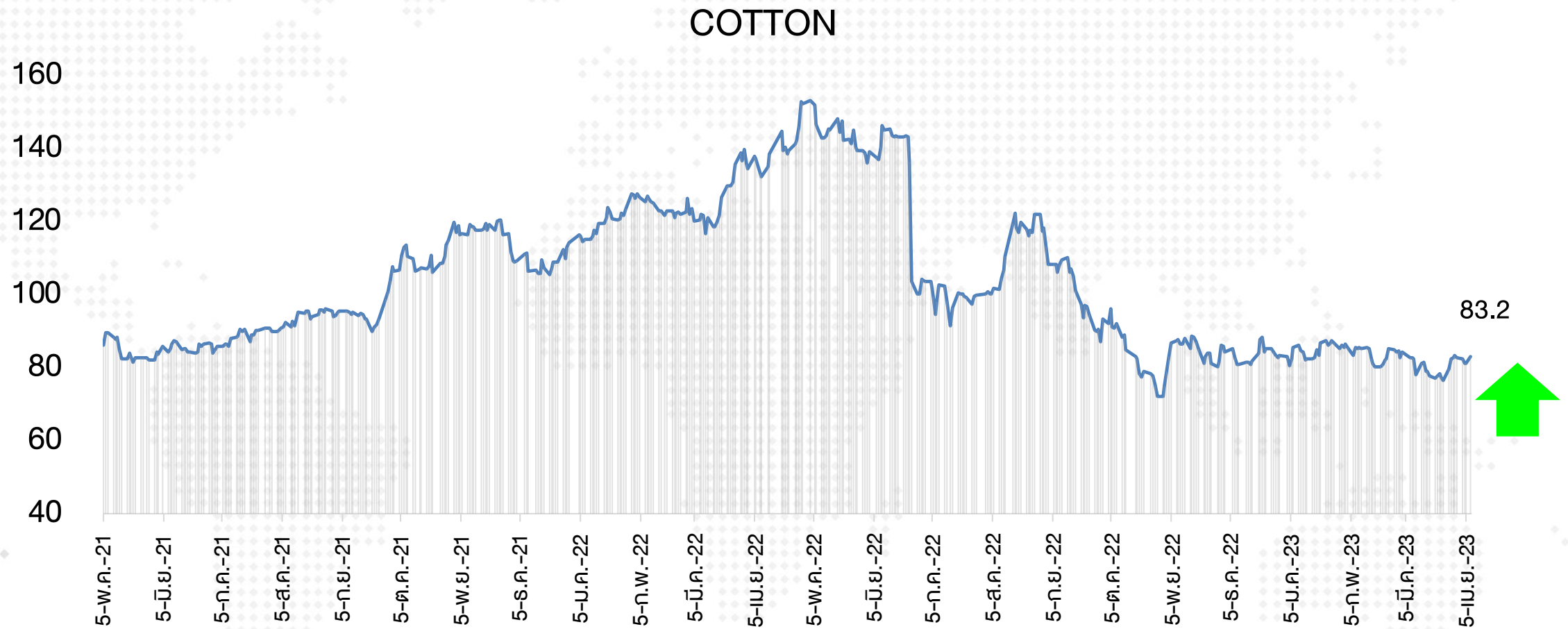
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

DAOL SEC

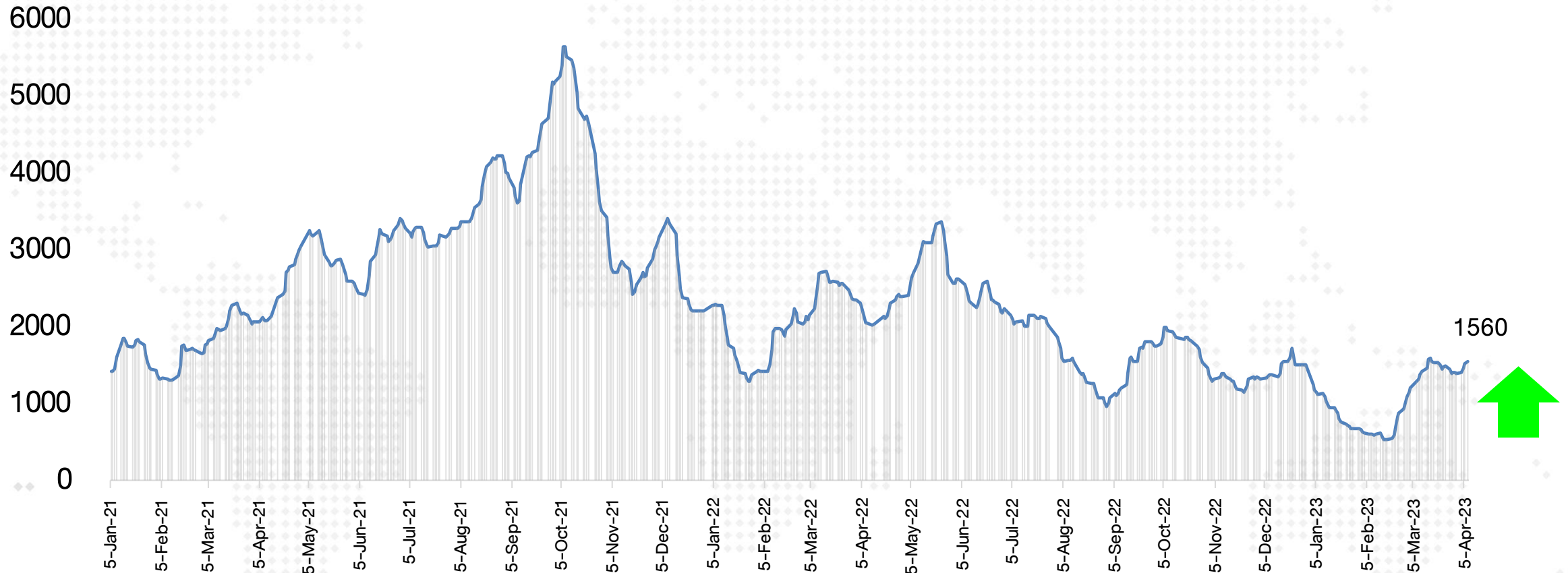


COAL PRICE (Newcastle) & BANPU





Baltic Dry Index



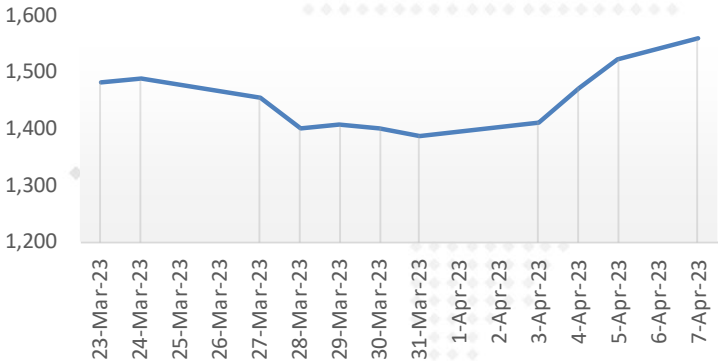
Shipping Index and Stock Performance

7-Apr-23

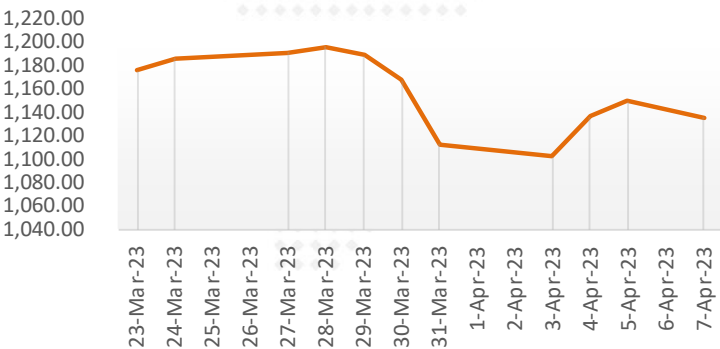
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
7-Apr-23	1,560.00	2.3%	1,560.00	2.3%	1,136.50	-1.2%	775.00	0.0%	7.70	-1.3%	13.70	2.2%	25.00	0.0%
5-Apr-23	1,525.00	3.5%	1,525.00	3.5%	1,150.11	1.1%	775.00	0.0%	7.80	0.0%	13.40	-2.9%	25.00	-4.8%
4-Apr-23	1,473.00	4.3%	1,473.00	4.3%	1,137.30	3.1%	775.00	0.5%	7.80	0.0%	13.80	-0.7%	26.25	0.0%
3-Apr-23	1,412.00	1.7%	1,412.00	1.7%	1,102.88	-0.9%	771.00	0.0%	7.80	-0.6%	13.90	1.5%	26.25	-0.9%
31-Mar-23	1,389.00	-1.0%	1,389.00	-1.0%	1,113.22	-4.7%	771.00	0.0%	7.85	-1.3%	13.70	-0.7%	26.50	-2.8%
30-Mar-23	1,403.00	-0.3%	1,403.00	-0.3%	1,167.89	-1.8%	771.00	0.5%	7.95	0.6%	13.80	-0.7%	27.25	-0.9%
29-Mar-23	1,407.00	0.4%	1,407.00	0.4%	1,189.53	-0.6%	767.00	0.0%	7.90	0.0%	13.90	-0.7%	27.50	0.0%
28-Mar-23	1,402.00	-3.7%	1,402.00	-3.7%	1,197.18	0.4%	767.00	1.5%	7.90	0.6%	14.00	1.4%	27.50	0.9%
27-Mar-23	1,456.00	-2.2%	1,456.00	-2.2%	1,191.84	0.4%	756.00	0.0%	7.85	0.0%	13.80	0.0%	27.25	-1.8%
24-Mar-23	1,489.00	0.3%	1,489.00	0.3%	1,186.55	0.9%	756.00	0.0%	7.85	0.6%	13.80	-1.4%	27.75	-0.9%
23-Mar-23	1,484.00		1,484.00		1,175.91		756.00		7.80		14.00		28.00	

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

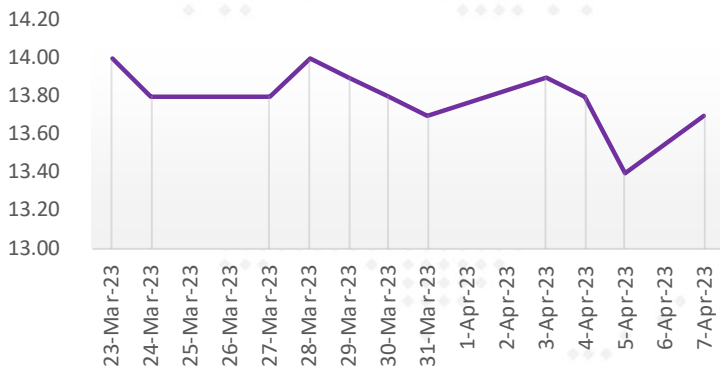
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



PSL (stock price)



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)