

DAOL Weekly Strategy

12-16 Feb 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTT	+0.5850	35.00↑	+0.25	0.72	139074	483863
JTS	+0.4800	85.00↓	+8.00	10.39	67873	559204
CPAXT	+0.4350	30.50↑	+0.50	1.67	19374	58111
CPN	+0.3700	63.50↓	+1.00	1.60	45027	285916
AOT	+0.2925	64.50↓	+0.25	0.39	135386	874927
BH	+0.2800	245.00↓	+4.00	1.66	32658	803401
TOP	+0.1350	56.50↓	+0.75	1.35	65024	365089
BA	+0.1020	15.80↑	+0.60	3.95	51293	80118
OR	+0.0980	18.10↑	+0.10	0.56	61341	110414
PTTGC	+0.0925	35.50↓	+0.25	0.71	109255	384615
MTC	+0.0850	45.00↓	+0.50	1.12	39796	178958
SISB	+0.0800	38.00↓	+1.00	2.70	8825	33199
TU	+0.0760	15.50↓	+0.20	1.31	179546	277102
CCET	+0.0680	3.14↓	+0.08	2.61	425508	132978
BEM	+0.0625	7.40↓	+0.05	0.68	128020	94453
TTA	+0.0525	6.80↓	+0.35	5.43	199155	133839
KTC	+0.0525	44.00↑	+0.25	0.57	9649	42361
SAPPE	+0.0525	86.75↑	+1.75	2.06	3911	33669
DOHOME	+0.0500	11.10↓	+0.20	1.83	22227	24566
WHA	+0.0488	4.92↑	+0.04	0.82	485390	237934
VGI	+0.0460	1.72↓	+0.05	2.99	1161704	199891
HUMAN	+0.0420	11.90↓	+0.60	5.31	25152	29681
THCOM	+0.0360	12.20↓	+0.40	3.39	91771	110816
STGT	+0.0345	6.85↓	+0.15	2.24	52709	36337
BJC	+0.0330	24.90↓	+0.10	0.40	29465	73397
SCCC	+0.0300	140.00↑	+1.50	1.08	463	6445
AP	+0.0260	10.90↓	+0.10	0.93	36209	39402
KCE	+0.0250	45.25↓	+0.25	0.56	20343	92036
ITC	+0.0250	19.20↓	+0.10	0.52	10341	19895
TCAP	+0.0225	50.25↓	+0.25	0.50	8942	44725

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CPALL	-0.3650	54.25↑	-0.50	-0.91	127211	688455
BDMS	-0.3250	27.75↓	-0.25	-0.89	439039	1220322
SCB	-0.2800	103.00↓	-1.00	-0.96	64839	670603
DELTA	-0.2550	80.50↓	-0.25	-0.31	37168	300428
GULF	-0.2400	43.75↓	-0.25	-0.57	69039	301951
MINT	-0.2300	30.50↓	-0.50	-1.61	331402	1019735
SCC	-0.2000	264.00↓	-2.00	-0.75	14821	391946
KBANK	-0.1900	119.50↓	-1.00	-0.83	146822	1753971
BBL	-0.1600	141.00↓	-1.00	-0.70	69692	982091
PTTEP	-0.1600	154.00↓	-0.50	-0.32	32412	499244
CREDIT	-0.1500	27.50↑	-1.50	-5.17	301016	808809
BAY	-0.1500	26.75↓	-0.25	-0.93	1797	4811
TRUE	-0.1415	6.40↓	-0.05	-0.78	175220	112640
TLI	-0.1410	8.50↓	-0.15	-1.73	199606	169932
KTB	-0.1140	16.00↓	-0.10	-0.62	357027	570315
SCGP	-0.0875	31.75↑	-0.25	-0.78	30255	95985
EA	-0.0775	39.75↑	-0.25	-0.62	61732	245252
CPF	-0.0690	18.60↓	-0.10	-0.53	82268	152448
GPSC	-0.0575	51.00↓	-0.25	-0.49	30663	156740
BTS	-0.0540	5.90↓	-0.05	-0.84	208919	122953
MEGA	-0.0525	40.75↓	-0.75	-1.81	21382	87555
THG	-0.0525	47.50↓	-0.75	-1.55	2590	12467
TIDLOR	-0.0460	22.70↓	-0.20	-0.87	52190	118567
IVL	-0.0460	24.30↓	-0.10	-0.41	99303	241497
RATCH	-0.0450	30.25↓	-0.25	-0.82	26206	79260
ICHI	-0.0440	16.90↓	-0.40	-2.31	53946	91624
DIF	-0.0435	7.95↓	-0.05	-0.62	35824	28520
BANPU	-0.0410	6.10↓	-0.05	-0.81	713410	434565
FPT	-0.0380	15.20↑	-0.20	-1.30	42	63
QH	-0.0352	2.18↓	-0.04	-1.80	301989	66262

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
MASTER	+0.8100	64.75↑	+3.00	4.86	22946	146808
AIRA	+0.7680	1.90↓	+0.12	6.74	47	9
KLINIQ	+0.4950	41.25↓	+2.25	5.77	27391	111233
BBIK	+0.4675	93.00↓	+4.25	4.79	3817	34943
AMA	+0.2392	4.90↑	+0.46	10.36	82363	39926
MEB	+0.2250	34.75↓	+0.75	2.21	1696	5899
PSTC	+0.2160	0.70↓	+0.09	14.75	1574952	109275
ARIN	+0.1586	3.34↑	+0.26	8.44	253	82
GTV	+0.1331	0.19↓	+0.01	5.56	254737	4840
SMART	+0.1060	1.49↓	+0.10	7.19	587896	88570
AS	+0.0984	3.26↑	+0.08	2.52	31564	10138
SPA	+0.0870	13.00↓	+0.10	0.78	11325	14764
BOL	+0.0830	9.25↑	+0.10	1.09	862	795
AU	+0.0830	8.80↓	+0.10	1.15	5832	5127
SECURE	+0.0800	13.80↓	+0.80	6.15	4741	6444
BE8	+0.0675	29.25↓	+0.25	0.86	5782	16918
GFC	+0.0660	11.50↓	+0.30	2.68	13516	15459
SELIC	+0.0620	2.60↓	+0.10	4.00	4109	1052
JPARK	+0.0615	6.75↓	+0.15	2.27	39988	26972
NETBAY	+0.0600	24.40↓	+0.30	1.24	10752	26307
RP	+0.0580	1.71↑	+0.29	20.42	263046	43672
MGI	+0.0525	30.50↓	+0.25	0.83	18661	57533
DIMET	+0.0494	0.27↓	+0.02	8.00	73907	1962
GSC	+0.0475	2.02↓	+0.19	10.38	1386	273
SALEE	+0.0462	0.80↑	+0.03	3.90	200	16
XO	+0.0430	22.10↓	+0.10	0.45	5441	12068
SENX	+0.0426	0.74↓	+0.01	1.37	29602	2160
TRP	+0.0350	15.30↓	+0.10	0.66	7085	10833
SR	+0.0345	0.65↓	+0.05	8.33	193	13
MCA	+0.0322	3.22↑	+0.14	4.55	292066	92855

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TURTLE	-0.8855	7.65↓	-0.55	-6.71	124	94
ALPHAX	-0.0942	0.55↓	-0.01	-1.79	52452	2947
TNH	-0.0900	36.25↓	-0.50	-1.36	115	417
UMS	-0.0786	0.56↓	-0.06	-9.68	60	3
MORE	-0.0727	0.09↓	-0.01	-10.00	7519	70
IP	-0.0570	8.75↓	-0.15	-1.69	1531	1350
DHOUSE	-0.0460	0.67↓	-0.05	-6.94	14361	983
FSMART	-0.0380	6.95↓	-0.05	-0.71	2402	1677
YGG	-0.0305	6.80↓	-0.05	-0.73	2585	1769
CIG	-0.0290	0.09↓	-0.01	-10.00	561681	5042
JSP	-0.0288	2.30↓	-0.06	-2.54	2512	580
KCC	-0.0252	4.04↓	-0.04	-0.98	2685	1086
KOOL	-0.0251	0.40↓	-0.01	-2.44	7999	320
SICT	-0.0245	5.70↑	-0.05	-0.87	6074	3478
TVT	-0.0243	0.72↓	-0.03	-4.00	127516	9630
TQR	-0.0230	7.30↓	-0.10	-1.35	217	159
MUD	-0.0214	1.92↓	-0.02	-1.03	1	0
K	-0.0196	1.24↓	-0.04	-3.12	343	43
PPM	-0.0172	2.54↓	-0.04	-1.55	9577	2496
FVC	-0.0171	0.82↓	-0.03	-3.53	7929	651
TRP	-0.0159	1.52↓	-0.03	-1.94	6252	958
TRV	-0.0144	3.08↓	-0.06	-1.91	4	1
LIT	-0.0135	1.11↓	-0.03	-2.63	318	35
CHEWA	-0.0129	0.53↓	-0.01	-1.85	3223	173
BIS	-0.0128	3.54↓	-0.04	-1.12	2295	812
LDC	-0.0122	0.66↓	-0.02	-2.94	7184	481
COLOR	-0.0120	1.34↑	-0.02	-1.47	1472	196
SAF	-0.0120	0.94↑	-0.04	-4.08	10888	1027
UEC	-0.0116	1.90↓	-0.02	-1.04	35378	6745
RWI	-0.0093	0.70↓	-0.01	-1.41	1572	110



SET	1388.37	-0.23	-0.02 %	Vol	3750	Proj.	1388.34	-0.26	-0.02 %	16:42
GAP:	-			SET SET Index						
B.Vol		Bid	Ask	O.Vol	Avg.		%Buy	52.90	%Sell	47.10
					Open	1389.92	Volume	9733348	%B-S	5.80
					High	1391.75	VolSD	21858070	Value	29063721
					Low	1385.02	Mktcap	17120289	%Mcap	100.00
					Prev	1388.60	BVPS	N/A	P/BV	1.34
					%Swing	0.48	EPS	N/A	P/E	18.06
%B_Vol	%			%O_Vol	Impact	-0.230	DPS	N/A	Yield(%)	3.36
SET	1388.37	-0.23	-0.02 %	29063.72 MB	Gain	223	Lose	229	Unch	203
					P/E	18.06				

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-Feb	US	CPI YoY	Jan	2.9%	3.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jan	3.71%	3.90%
	TH	MSCI Index Review			
14-Feb	EC	GDP SA QoQ	4Q P	0.0%	0.0%
15-Feb	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	1.4%	-2.9%
	US	Empire Manufacturing	Feb	(13.22)	(43.70)
	US	Initial Jobless Claims	Feb-10	--	218k
15-Feb	US	Manufacturing (SIC) Production	Jan	--	0.10%
16-Feb	US	Housing Starts MoM	Jan	-0.4%	-4.3%
	US	Building Permits MoM	Jan	1.1%	1.9%
	US	PPI Final Demand YoY	Jan	--	1.0%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	--	1.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Feb P	78.75	79.00
18-Feb	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Feb-18	2.5%	2.5%
	TH	Car Sales	Jan	--	68,326
19-Feb	TH	GDP YoY	4Q	--	1.5%
	TH	GDP Annual YoY	Jul-05	2.1%	--
20-Feb	CH	1-Year Loan Prime Rate	Feb-20	3.4%	3.5%
21-Feb	JN	Exports YoY	Jan	--	9.8%
	EC	Consumer Confidence	Feb P	-- -	16.1
	US	FOMC Meeting Minutes	Jan-31	--	--
22-Feb	EC	CPI YoY	Jan F	--	2.9%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-17	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Jan	4.3%	-1.0%
23-Feb	CH	New Home Prices MoM	Jan	--	-0.5%

Calendar (Week)

DAOL SEC

Calendar

All Calendars

My Calendars

FAVORITE1

Include All Day Types

Include Weekend

Date Range

Next 30 Days

02/12/2024

-

03/13/2024

	Date	Co...	Calendar Name	Holidays/Events	Settle	Trading	Type	ISO	Region
11)	02/12/24	CH	China	Lunar New Year	No		Country	CN	Asia
12)	02/13/24	CH	China	Lunar New Year	No		Country	CN	Asia
13)	02/14/24	CH	China	Lunar New Year	No		Country	CN	Asia
14)	02/15/24	CH	China	Lunar New Year	No		Country	CN	Asia
15)	02/16/24	CH	China	Lunar New Year	No		Country	CN	Asia
16)	02/12/24	HK	Hong Kong	Lunar New Year	No		Country	HK	Asia
17)	02/13/24	HK	Hong Kong	Lunar New Year	No		Country	HK	Asia
18)	02/14/24	ID	Indonesia	Election Day	No		Country	ID	Asia
19)	03/11/24	ID	Indonesia	Hindu Saka New Year	No		Country	ID	Asia
20)	03/12/24	ID	Indonesia	Hindu Saka New Year	No		Country	ID	Asia
21)	02/12/24	JN	Japan	National Foundation Day	No		Country	JP	Asia
22)	02/23/24	JN	Japan	Emperor's Birthday	No		Country	JP	Asia
23)	02/12/24	SK	Korea	Lunar New Year (obs)	No		Country	KR	Asia
24)	03/01/24	SK	Korea	Independence Day	No		Country	KR	Asia
25)	02/12/24	MA	Malaysia	Chinese New Year	No		Country	MY	Asia
26)	02/12/24	SI	Singapore	Chinese New Year (obs)	No		Country	SG	Asia
27)	02/26/24	TH	Thailand	Makha Bucha Day (obs)	No		Country	TH	Asia
28)	02/19/24	US	United States	Presidents' Day	No		Country	US	Americas
29)	02/12/24	VN	Vietnam	Lunar New Year	No		Country	VN	Asia
30)	02/13/24	VN	Vietnam	Lunar New Year	No		Country	VN	Asia
31)	02/14/24	VN	Vietnam	Lunar New Year	No		Country	VN	Asia

คาดดัชนีฯ จะแกว่งในกรอบแคบๆ จากเทศกาลตรุษจีน ตลาดผ่านตัวแปรสำคัญๆ มาแล้ว จับตาตัวเลขเงินเฟ้อ และ MSCI Index Review ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1375-1405 จุด

12 Feb 24

- ประเมินบรรยากาศตลาดหุ้นไทย สัปดาห์นี้ ตลาดหุ้นจีนหยุดทั้งสัปดาห์ สถานการณ์ตะวันออกกลาง ยังเป็นตัวถ่วง ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ชะลอการขึ้นหลังโอกาสในการลดดอกเบี้ยถูกยึดออกไปอีก ส่วนของไทย นักลงทุนต่างประเทศกลับมาขายอีกครั้ง และเข้าสู่การรายงานกำไร (มีผลหุ้นเฉพาะตัว)
- ตลาดหุ้นจีน หยุดเทศกาลตรุษจีน (9-17 ก.พ.) ทำให้นักลงทุนต่างประเทศ ที่ลงทุนในตลาดเอเชียหรือมี office ในจีนและฮ่องกง จะชะลอการซื้อขาย หรือซื้อขายน้อยลง เป็นปกติในทุกๆ ปีอยู่แล้ว

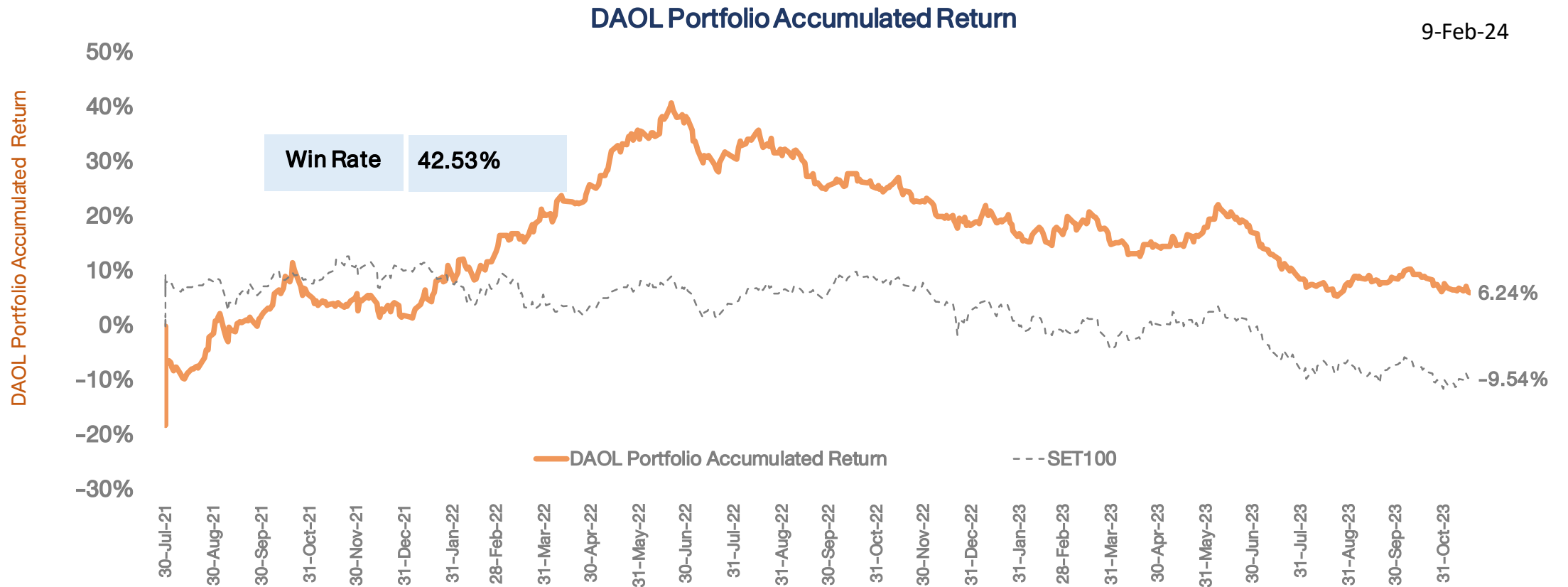


คาดดัชนีฯ จะแกว่งในกรอบแคบๆ จากเทศกาลตรุษจีน ตลาดผ่านตัวแปรสำคัญๆ มาแล้ว จับตาตัวเลขเงินเฟ้อ และ MSCI Index Review ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1375-1405 จุด

12 Feb 24

- ตัวแปรที่เรายังมีความกังวลต่อเนื่อง คือ สถานการณ์ตัววันออกกลางและสงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก ตามที่เราเห็นว่า ธุรกิจที่อิงการค้าต่างประเทศ ต่างถูกกระทบทั้งทางตรงและทางอ้อมจาก 2 สถานการณ์นี้ โดยเฉพาะไทย ที่อิงการค้า ต่างประเทศค่อนข้างมาก (ณ 3q-23 ไทยมีสัดส่วนการส่งออกและบริหาร 67% ของ GDP) ในทางตรงกันข้าม ถ้าสถานการณ์ดีขึ้น ไทยจะดีขึ้นไปด้วย
- เราประเมินกำไร SET งวด 4Q-23 ไว้ที่ 2.1 แสนลบ. +34% YoY; -22% QoQ กลุ่มที่กำลังจะถูกคาดว่าจะออกมาดี (YoY+QoQ) คือ กลุ่มขนส่ง กลุ่มค้าปลีก
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ (13) คาด 2.9% YoY (เดือนก่อน 3.4%) MSCI ประกาศหุ้นคำนวณดัชนีฯ (13) และตัวเลขดัชนีราคาผู้ผลิต(16)





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



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดกลับมาเข้าสู่โหมดของความอึมครึมอีกครั้ง ตลาดหุ้นจีนหยุด ทำให้ขาดตัวช่วยไป และเมื่อดูการเคลื่อนไหวของหุ้นขนาดใหญ่ พบว่าถูกขายต่อ (ฝรั่งขาย) โดยเฉพาะ **SCC** ที่ราคากอกลงมาตามลำดับ บ่งชี้สภาพตลาดหุ้นไทย ที่ไม่ดีนัก เรายังให้น้ำหนักไปทาง ยายทำกำไรช่วงสั้น และเก็งกำไรสั้นๆ ตาม theme หรือข่าวรายวัน
- หุ้นกลุ่มท่องเที่ยว จากตัวเลขที่ดีขึ้นตามลำดับ ทำให้หุ้นกลุ่มนี้ (ยกเว้น โรงแรม) มีความคึกคักเป็นพิเศษ เราชอบ **AOT, AAV, BA, SPA**
- หุ้นกลุ่มห้างฯ หรือร้านขายวัสดุก่อสร้างเริ่มกลับมาอีกครั้ง 3 ตัวที่น่าสนใจ **GLOBAL, DOHOME, HMPRO**
- เกาะกระแสถึง จบ 4Q เราชอบ BH (1.77 พันลบ. ; +18% YoY)
- หุ้นสายพลังงาน เลือก Segment ที่มีแรงหนุนจากปัจจัยเฉพาะตัว คือ โรงกลั่นน้ำมัน (**TOP, BCP**) และโรงไฟฟ้า (**BGRIM**)



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **AAV** เข้ามาใหม่
- หุ้นในพอร์ต ประกอบไปด้วย **AAV(10%), BCP(10%) , SCGP(10%), HMPRO(10%), AAI(10%), BCH(10%)**

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

AAV : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 2.5 บาท) “ ธุรกิจท่องเที่ยว+การบิน หนุนตลาดหุ้นช่วงนี้ ”

- AAV บริษัทตั้งเป้าจำนวนผู้โดยสารประมาณ 20-21 ล้านคน ขณะที่อัตราบรรทุกผู้โดยสาร (Load Factor) ตั้งเป้าไว้ที่ 88% จากปี 66 ที่ 90% ตามการเดินทางเปิดเส้นทางบินใหม่อย่างต่อเนื่อง
- แอร์เอเชีย เปิดบินตรงญี่ปุ่นเส้นทาง "ดอนเมือง-โอกินาวา" เที่ยวบินแรก 2 เม.ย. เคาราคาตัวเริ่มต้น 3,490 บาท 4 เที่ยวบินต่อสัปดาห์ อนาคตเล็งเพิ่มเที่ยวบิน Daily เจาะลูกค้าไทยเที่ยวญี่ปุ่น-ครอบครัวทหารอเมริกาเที่ยวไทย
- ตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติ (29 ม.ค.-4 ก.พ.) เพิ่มขึ้น +6% WoW จากนักท่องเที่ยวจีน ทำสถิติสูงสุดใหม่ +25% WoW
- เราประเมิน 4Q23E จะมีกำไรสุทธิ 2.1 พันล้านบาท โดยจะมีกำไรพิเศษจาก FX gain ราว 2.0 พันล้านบาท จากค่าเงินบาทที่แข็งค่า ส่วนกำไรปกติจะอยู่ที่ 100 ล้านบาท ดีขึ้น YoY, QoQ



เข้าสู่ฤดูกาลเก็บ 4Q-23

DAOL SEC



ประเมินกำไรตลาด	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET	214,482	272,471	159,317	34.6%	-21.3%

ประเมินกำไร 4Q-2023

11-Feb-24

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
PTT	27,960	31,297	17,872	56.4%	-10.7%	SET	100,273	107%	16-Feb-24
AOT	5,100	3,432	343	1,387.9%	48.6%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
DELTA	4,760	5,429	4,191	13.6%	-12.3%	SET	17,888	103%	15-Feb-24
PTTGC	4,610	1,427	-968	n.m.	223.1%	SET	-1,762	-30%	13-Feb-24
CPALL	4,590	4,424	3,138	46.3%	3.7%	SET	17,136	103%	23-Feb-24
GULF	4,140	3,360	5,406	-23.4%	23.2%	SET	14,435	99%	15-Feb-24
CPN	3,860	4,162	2,806	37.6%	-7.2%	SET	14,101	106%	23-Feb-24
BDMS	3,650	3,890	3,113	17.2%	-6.2%	SET	13,555	104%	21-Feb-24
CRC	2,950	1,143	3,311	-10.9%	158.2%	SET	8,047	97%	28-Feb-24
CPAXT	2,870	1,677	2,471	16.1%	71.1%	SET	8,273	99%	20-Feb-24
DIF	2,860	2,695	-1,174	n.m.	6.1%	SET	11,828	94%	20-Feb-24
TOP	2,860	10,828	147	1,847.9%	-73.6%	SET	18,506	105%	09-Feb-24
IVL	2,340	195	-11,479	n.m.	1,097.2%	SET	3,739	106%	23-Feb-24
WHA	2,270	623	2,842	-20.1%	264.5%	SET	4,388	98%	23-Feb-24
LH	2,160	1,185	1,993	8.4%	82.2%	SET	7,665	80%	27-Feb-24
SPALI	1,860	1,191	2,171	-14.3%	56.2%	SET	5,890	99%	21-Feb-24
BH	1,770	1,954	1,546	14.5%	-9.4%	SET	6,942	102%	22-Feb-24
TCAP	1,740	1,812	1,086	60.2%	-4.0%	SET	6,808	101%	21-Feb-24
HMPRO	1,600	1,533	1,653	-3.2%	4.4%	SET	6,540	97%	22-Feb-24
BJC	1,530	693	1,629	-6.1%	120.7%	SET	4,735	99%	22-Feb-24

ประเมินกำไร 4Q-2023

11-Feb-24

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
AOT	5,100	3,432	343	1,387.9%	48.6%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
CPAXT	2,870	1,677	2,471	16.1%	71.1%	SET	8,273	99%	20-Feb-24
CBG	604	530	408	47.8%	14.0%	SET	1,932	97%	16-Feb-24
NER	488	312	368	32.6%	56.3%	SET	1,553	101%	16-Feb-24
AURA	281	142	212	32.3%	98.5%	SET	832	107%	27-Feb-24
MAJOR	269	104	76	253.8%	158.0%	SET	784	125%	23-Feb-24
SISB	202	129	128	57.0%	56.8%	SET	624	103%	23-Feb-24
ONEE	173	151	145	19.4%	14.5%	SET	472	106%	23-Feb-24
ALLY	164	129	137	19.5%	26.7%	SET	617	114%	10-May-24
PR9	159	140	139	14.4%	13.3%	SET	506	104%	21-Feb-24
MOSHI	141	81	119	19.2%	73.5%	SET	390	100%	27-Feb-24
MASTER	123	100	79	56.0%	23.0%	MAI	380	99%	27-Feb-24
AUCT	104	94	95	10.0%	10.8%	MAI	368	97%	20-Feb-24
CHAYO	96	76	86	11.3%	27.0%	SET	365	101%	27-Feb-24
MENA	25	22	20	27.1%	11.5%	SET	74	106%	26-Feb-24
PYLON	11	4	3	261.2%	154.8%	SET	100	87%	21-Feb-24

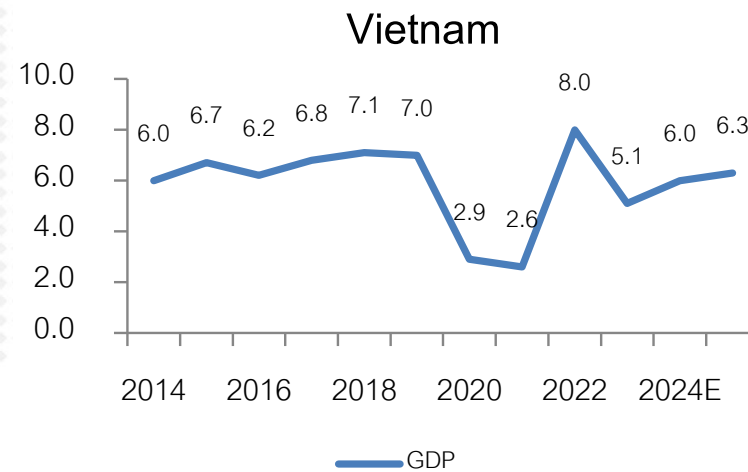
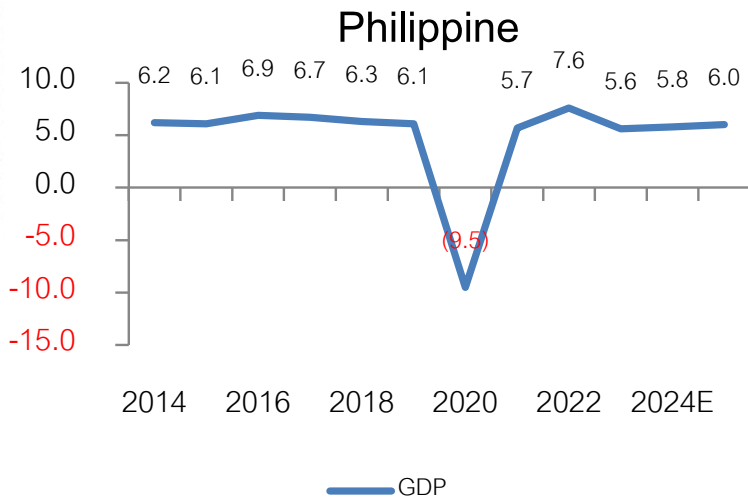
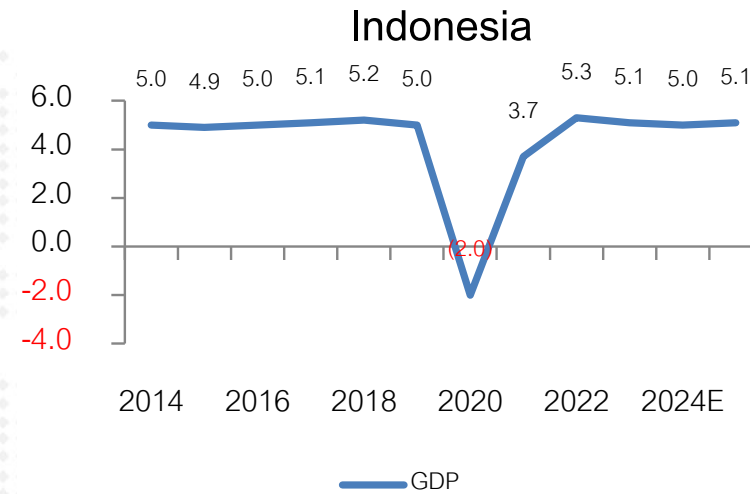
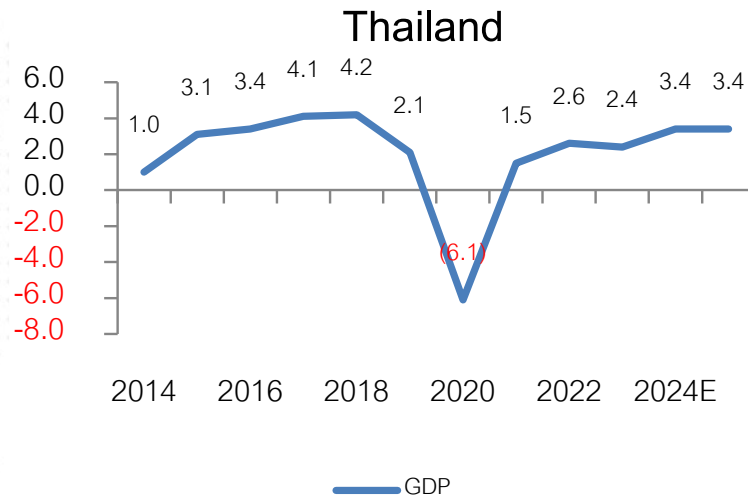
รายงานประจำปี
2508

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(8 Feb 24)



EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

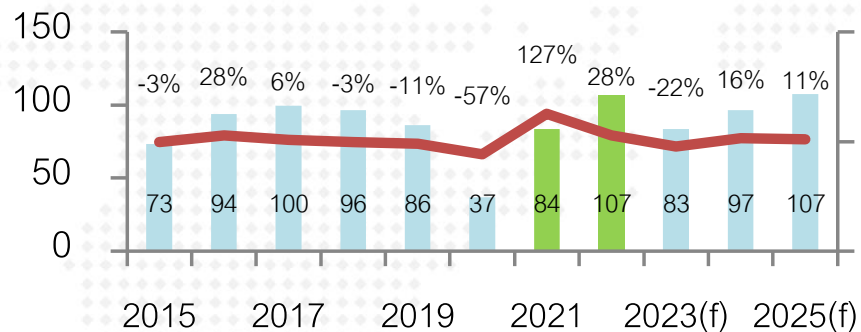
DAOL SEC

Source : Bloomberg

(8 Feb 24)

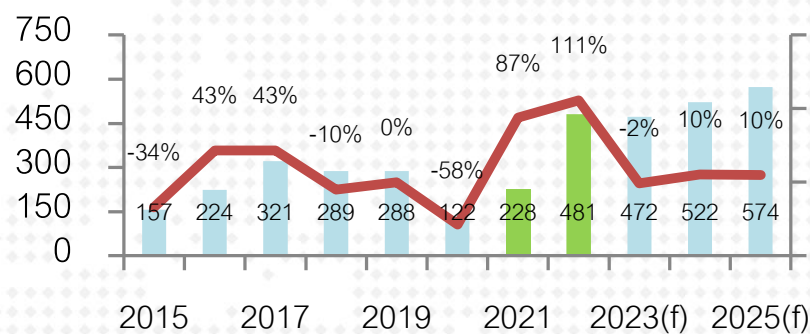
Currency : Local Currency

Thailand



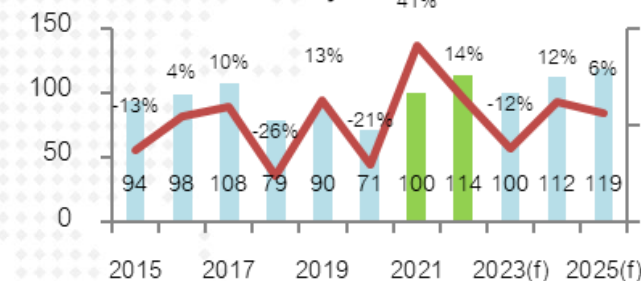
EPS (THB) Growth

Indonesia



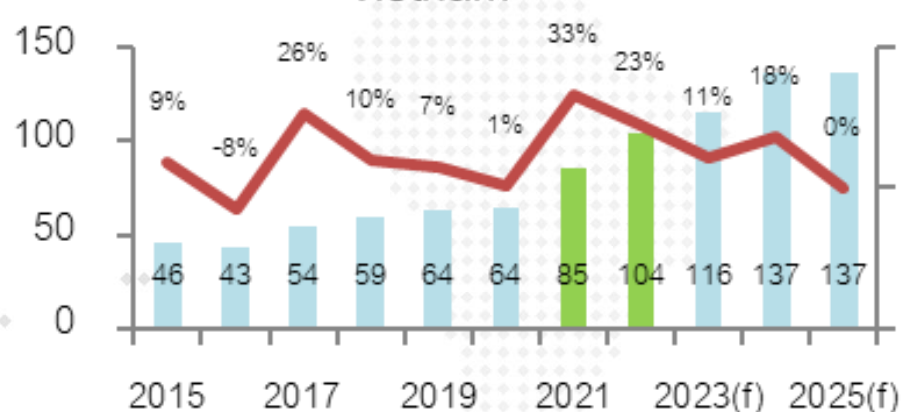
EPS (IDR) Growth

Malaysia



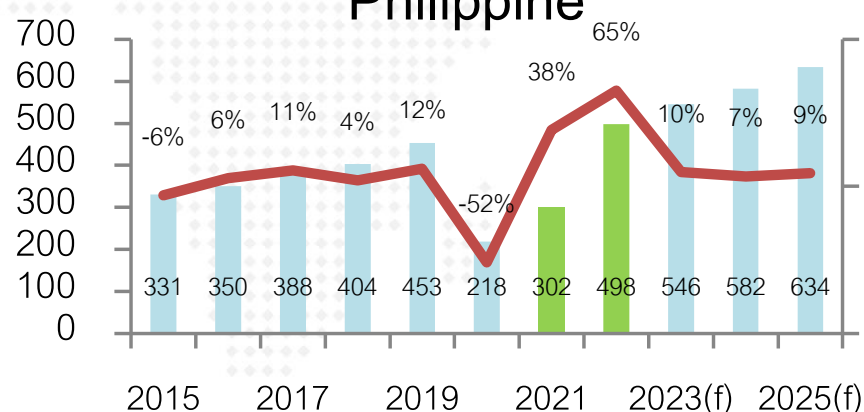
EPS (MYR) Growth

Vietnam



EPS (VND) Growth

Philippine



EPS (PESO) Growth

ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



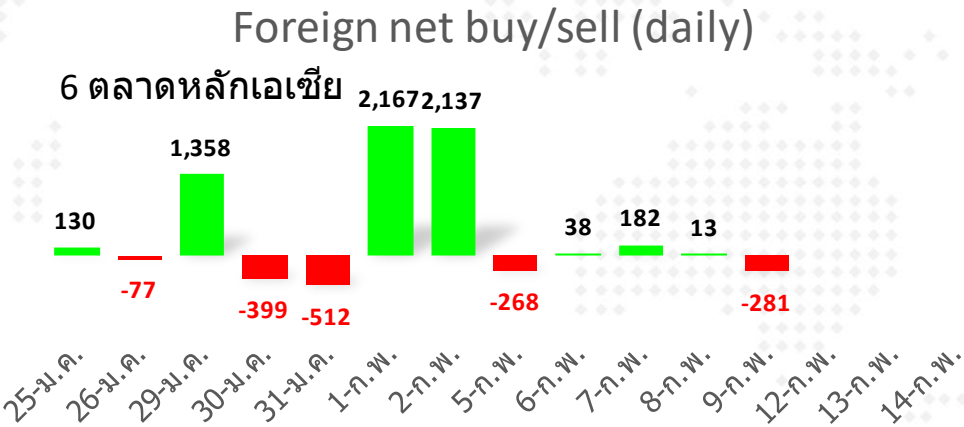
Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด 12/Feb/24		-281	307	4,429	5,625	5,625	30,294	75,001
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
Asia (11)								
China	30JUN2023			6,252	-41,410	6,779	-68,625	
India	08FEB2024	-488	-646	-580	-3,721	-3,721	21,973	37,364
Indonesia	07FEB2024	91	109	258	792	792	445	-2,931
Japan	02FEB2024		2,079	2,078	19,226	19,226	46,234	45,536
Malaysia	08FEB2024	22	69	87	232	232	-119	-840
Philippines	08FEB2024	17	42	51	130	130	-845	279
S. Korea	08FEB2024	414	1,132	3,507	5,761	5,761	8,674	8,343
Sri Lanka	09FEB2024	-0	-1	-2	-9	-9	-7	-112
Taiwan	05FEB2024	-316	-316	1,215	2,631	2,631	1,012	34,192
Thailand	09FEB2024	(23.9)	-28	90	-780	-780	-6,240	-10,387
Vietnam	07FEB2024	-0	-13	-21	32	32	-965	-2,246

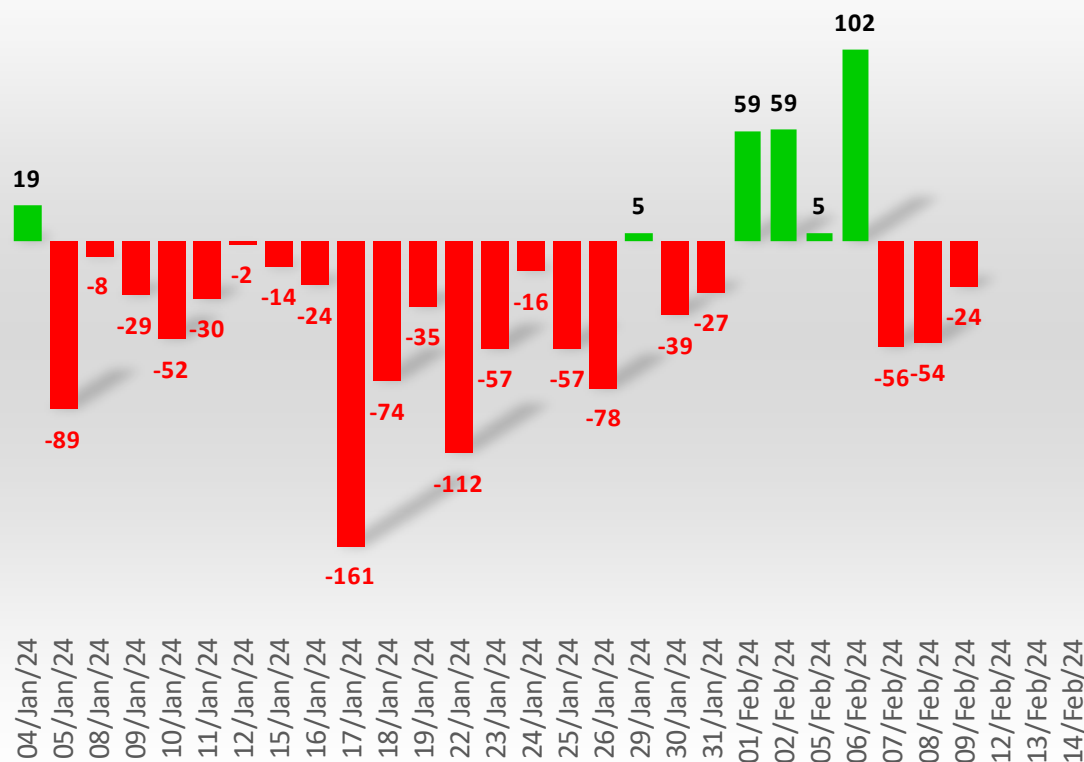
Remark : ตัวLEV Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย
ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia



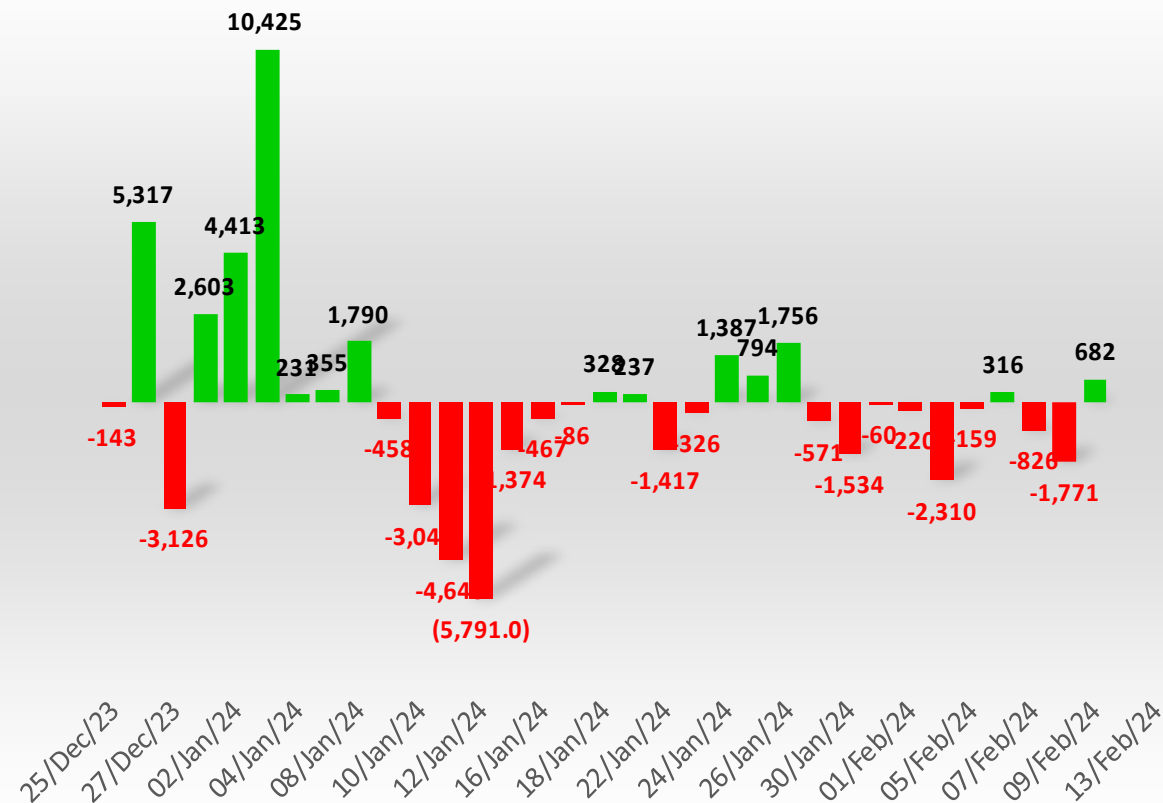
Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

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

09-Feb-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
MINT	0.16%	271
CPALL	0.04%	172
KBANK	0.05%	145
TOP	0.10%	129
PTT	0.01%	125
MTC	0.12%	115
BH	0.05%	102
TU	0.12%	86
BCP	0.09%	53
DIF	0.06%	51

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CBG	-1.59%	-1,145
SCC	-0.23%	-719
BBL	-0.09%	-230
BDMS	-0.04%	-171
KTB	-0.05%	-120
LH	-0.11%	-102
AOT	-0.01%	-92
ADVANC	-0.01%	-71
IVL	-0.03%	-42
TISCO	-0.04%	-34

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

09-Feb-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.50%	4,582
KTC	1.60%	1,811
BH	0.70%	1,372
TOP	1.02%	1,285
BCH	1.85%	1,034
BDMS	0.20%	885
BCP	0.99%	585
MINT	0.21%	355
TU	0.37%	268
SCB	0.08%	264

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	-0.59%	-1,578
CBG	-1.82%	-1,313
KTB	-0.37%	-828
TISCO	-0.58%	-456
HMPRO	-0.30%	-434
CPN	-0.12%	-351
CREDIT	-0.90%	-296
ITC	-0.44%	-253
SCC	-0.08%	-244
CHG	-0.73%	-239

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

09-Feb-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.45%	4,139
KTC	1.64%	1,852
TOP	0.96%	1,199
BH	0.51%	996
BDMS	0.20%	890
BCH	1.51%	841
CPALL	0.13%	617
KBANK	0.21%	600
BCP	0.92%	546
MINT	0.21%	361

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CBG	-1.84%	-1,326
BBL	-0.47%	-1,262
KTB	-0.22%	-481
HMPRO	-0.26%	-378
TISCO	-0.38%	-298
CREDIT	-0.90%	-296
CHG	-0.70%	-231
SCC	-0.06%	-189
ANI	-1.74%	-178
LH	-0.17%	-150

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

28-Jan-24

Net Buy

Net Sell

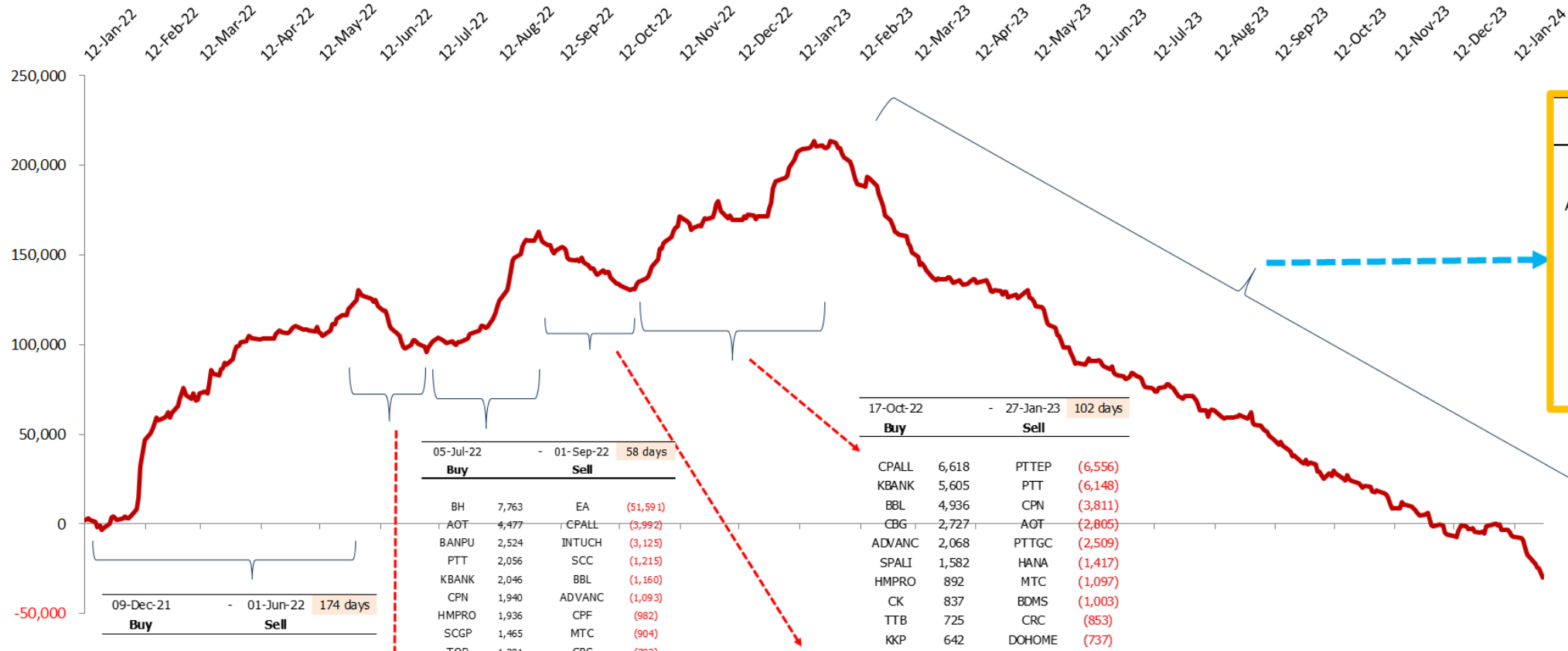
BDMS	33,670	AOT	(28,816)
BH	31,809	BSRC	(19,639)
PTTEP	22,916	CPALL	(16,568)
SCB	11,359	PTT	(14,638)
ADVANC	9,110	INTUCH	(13,334)
KTC	5,451	TTB	(9,983)
CK	4,646	SCC	(8,331)
BCP	4,332	CPF	(8,258)
CRC	3,330	CPN	(7,536)
SCGP	3,257	MTC	(5,983)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

DAOL SEC



	27-Jan-23	-	26-Jan-24	364 days
Buy			Sell	
BDMS	16,835		CPALL	(22,576)
ADVANC	6,849		BSRC	(20,045)
BBL	4,909		PTTEP	(13,879)
PTT	4,587		AOT	(12,580)
BH	3,170		CPN	(6,546)
CRC	2,913		KBANK	(6,448)
BCH	2,658		BTS	(5,379)
SCB	2,414		TISCO	(4,168)
KCE	2,197		GULF	(3,678)
TTB	2,159		LH	(3,148)

	05-Jul-22	-	01-Sep-22	58 days
Buy			Sell	
BH	7,763		EA	(51,591)
AOT	4,477		CPALL	(3,992)
BANPU	2,524		INTUCH	(3,125)
PTT	2,056		SCC	(1,215)
KBANK	2,046		BBL	(1,160)
CPN	1,940		ADVANC	(1,093)
HMPRO	1,936		CPF	(982)
SCGP	1,465		MTC	(904)
TOP	1,281		CBG	(702)
SPRC	846		PTTGC	(629)

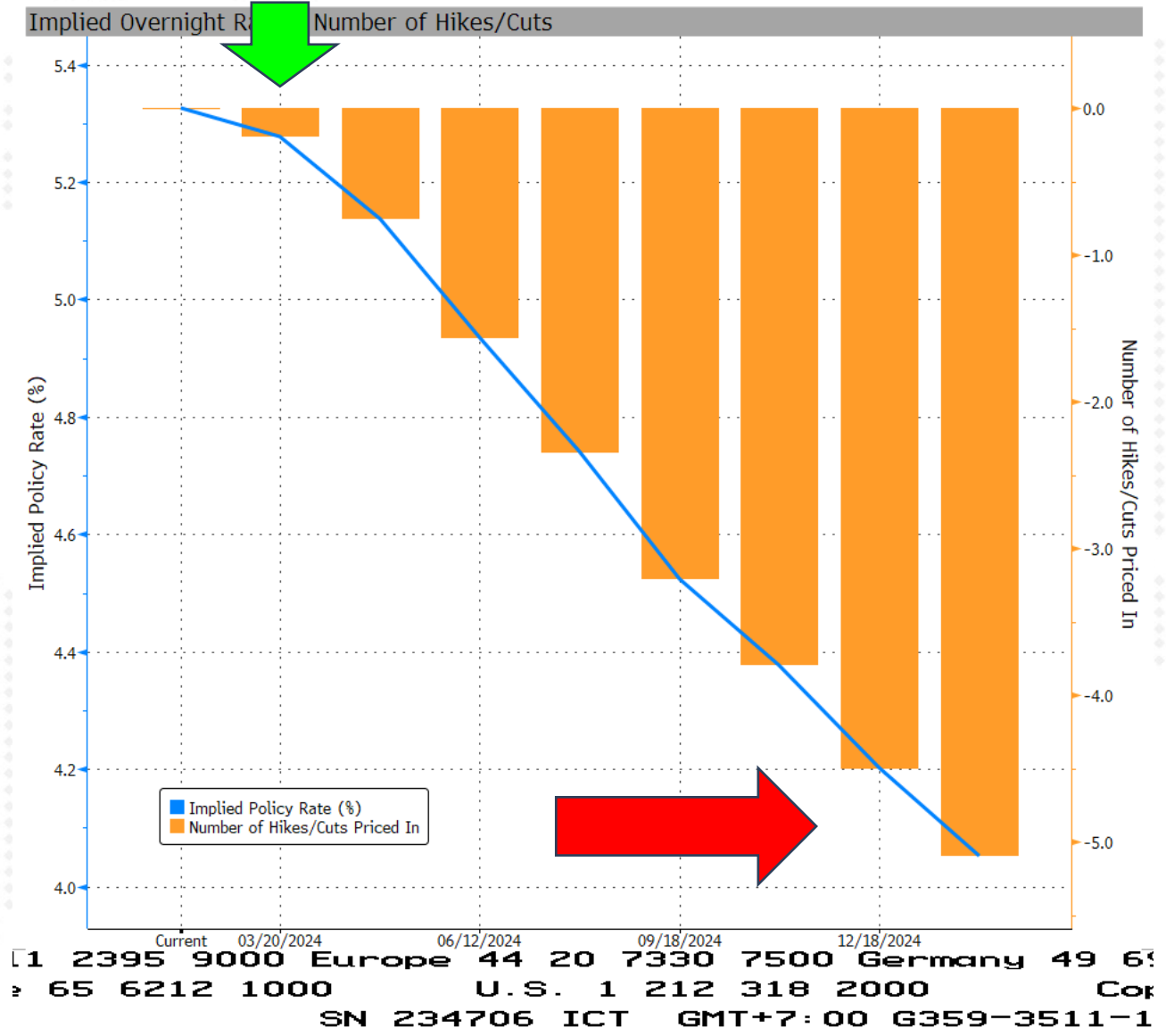
	17-Oct-22	-	27-Jan-23	102 days
Buy			Sell	
CPALL	6,618		PTTEP	(6,556)
KBANK	5,605		PTT	(6,148)
BBL	4,936		CPN	(3,811)
CBG	2,727		AOT	(2,805)
ADVANC	2,068		PTTGC	(2,509)
SPALI	1,582		HANA	(1,417)
HMPRO	892		MTC	(1,097)
CK	837		BDMS	(1,003)
TTB	725		CRC	(853)
KKP	642		DOHOME	(737)

	01-Sep-22	-	17-Oct-22	46 days
Buy			Sell	
PTTEP	6,434		CPALL	(5,688)
BH	3,739		PTT	(1,953)
BDMS	2,595		SCB	(1,930)
AOT	1,066		KBANK	(1,768)
BANPU	831		MINT	(1,441)
CBG	811		CRC	(1,376)
FORTH	727		STARK	(1,283)
KTB	708		BCPG	(691)
SPRC	634		CPF	(640)
JKN	625		KCE	(606)

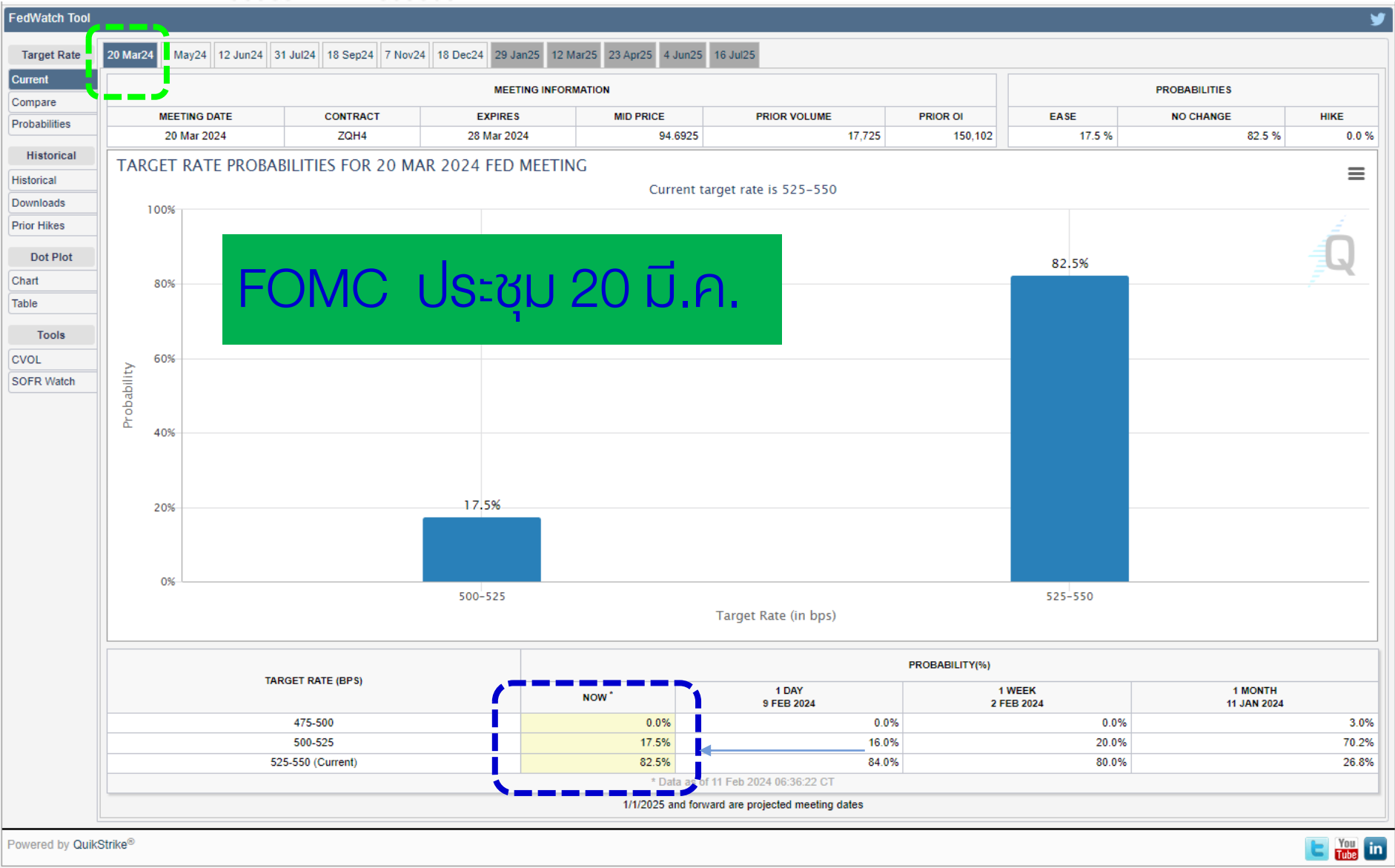
	01-Jun-22	-	05-Jul-22	34 days
Buy			Sell	
BH	2,397		PTT	(5,551)
KBANK	797		PTTEP	(4,659)
HUMAN	393		CPALL	(3,664)
BTS	319		SCB	(3,002)
IVL	307		ADVANC	(2,933)
CBG	264		BBL	(1,740)
GFPT	260		CRC	(1,526)
DOHOME	242		TOP	(1,219)
BEC	234		HMPRO	(1,128)
SCGP	213		ESSO	(1,098)

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

27-Jan-23		-	26-Jan-24	364 days
Buy			Sell	
BDMS	16,835		CPALL	(22,576)
ADVANC	6,849		BSRC	(20,045)
BBL	4,909		PTTEP	(13,879)
PTT	4,587		AOT	(12,580)
BH	3,170		CPN	(6,546)
CRC	2,913		KBANK	(6,448)
BCH	2,658		BTS	(5,379)
SCB	2,414		TISCO	(4,168)
KCE	2,197		GULF	(3,678)
TTB	2,159		LH	(3,148)



As of
11-Feb-24



As of
11-Feb-24

FED FUND FUTURES												
ZQG4	ZQH4	ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5
94.6738	94.6925	94.7175	94.8525	95.0000	95.0525	95.2125	95.4700	95.6150	95.5800	95.7025	95.8900	95.9350

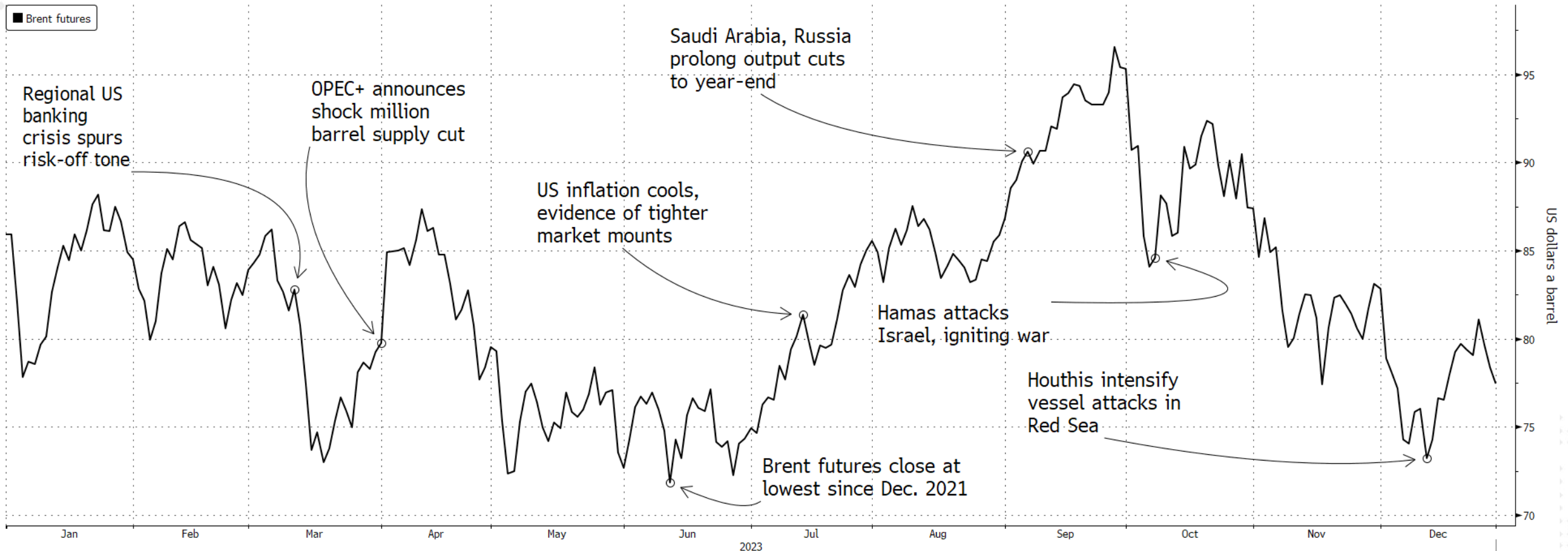
CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES											
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	
3/20/2024					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	17.5%	82.5%	
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.1%	69.8%	16.2%	
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.2%	42.7%	42.2%	7.8%	
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.8%	30.7%	42.4%	19.5%	2.7%	
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	2.9%	20.6%	37.8%	28.4%	9.2%	1.0%	0.0%	
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%	16.2%	33.5%	30.8%	14.0%	3.1%	0.3%	
12/18/2024	0.0%	0.7%	6.8%	21.9%	32.6%	25.2%	10.4%	2.2%	0.2%	0.0%	
1/29/2025	0.1%	1.9%	9.8%	24.0%	31.1%	22.3%	8.8%	1.8%	0.1%	0.0%	
3/12/2025	0.8%	4.9%	15.1%	26.7%	27.8%	17.2%	6.2%	1.2%	0.1%	0.0%	

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
3/20/2024	37	17.50 %	82.50 %	0.00 %
5/1/2024	79	83.84 %	16.16 %	0.00 %
6/12/2024	121	92.16 %	7.84 %	0.00 %
7/31/2024	170	97.34 %	2.66 %	0.00 %
9/18/2024	219	100.00 %	0.00 %	0.00 %
11/7/2024	269	99.74 %	0.26 %	0.00 %
12/18/2024	310	100.00 %	0.00 %	0.00 %
1/29/2025	352	100.00 %	0.00 %	0.00 %
3/12/2025	394	100.00 %	0.00 %	0.00 %



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

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



Source: ICE Futures Europe

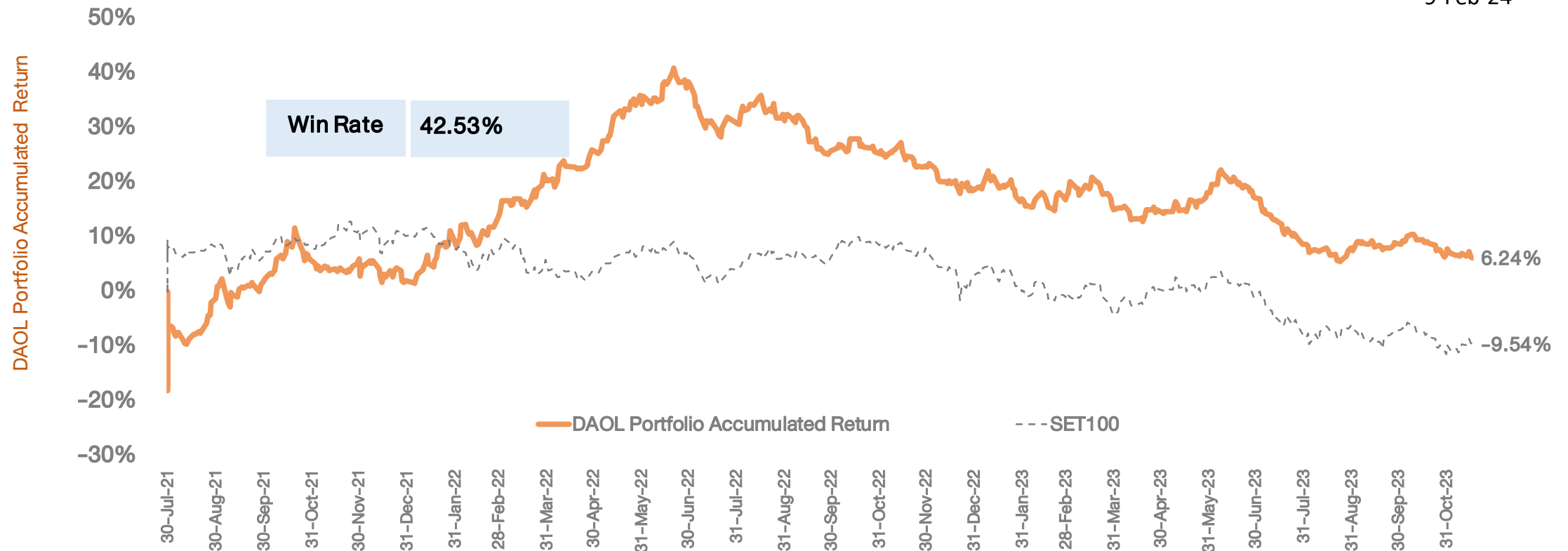
51 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2023 Bloomberg F
 SN 234706 ICT GMT+7:00 G652-4786-171 29-Dec-2023 08:46:58

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



DAOL Portfolio Accumulated Return

9-Feb-24



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

09-02-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
BCH	HEALTH	10%	22.90	4,700	107,630	22.40	105,280.00	(2,350.00)	-2.18%
AAI	FOOD	10%	4.20	25,400	106,680	4.18	106,172.00	(508.00)	-0.48%
HMPRO	COMM	10%	11.10	9,600	106,560	10.90	104,640.00	(1,920.00)	-1.80%
BCP	ENERG	10%	43.25	2,400	103,800	43.25	103,800.00	-	0.00%
SCGP	PKG	10%	32.00	3,300	105,600	31.75	104,775.00	(825.00)	-0.78%
SET						1388.37			
Total		50%	530,270				524,667	(5,603)	
CASH		50%					537,719		
Total Portfolio							1,062,386		6.24%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดกลับมาเข้าสู่โหมดของความอึมครึมอีกครั้ง ตลาดหุ้นจีนหยุด ทำให้ขาดตัวช่วยไป และเมื่อดูการเคลื่อนไหวของหุ้นขนาดใหญ่ พบว่าถูกขายต่อ (ฝรั่งขาย) โดยเฉพาะ **SCC** ที่ราคากอกลงมาตามลำดับ บ่งชี้สภาพตลาดหุ้นไทย ที่ไม่ดีนัก เรายังให้น้ำหนักไปทาง ยายทำกำไรช่วงสั้น และเก็งกำไรสั้นๆ ตาม theme หรือข่าวรายวัน
- หุ้นกลุ่มท่องเที่ยว จากตัวเลขที่ดีขึ้นตามลำดับ ทำให้หุ้นกลุ่มนี้ (ยกเว้น โรงแรม) มีความคึกคักเป็นพิเศษ เราชอบ **AOT, AAV, BA, SPA**
- หุ้นกลุ่มห้างฯ หรือร้านขายวัสดุก่อสร้างเริ่มกลับมาอีกครั้ง 3 ตัวที่น่าสนใจ **GLOBAL, DOHOME, HMPRO**
- เกาะกระแสถึง จบ 4Q เราชอบ BH (1.77 พันลบ. ; +18% YoY)
- หุ้นสายพลังงาน เลือก Segment ที่มีแรงหนุนจากปัจจัยเฉพาะตัว คือ โรงกลั่นน้ำมัน (**TOP, BCP**) และโรงไฟฟ้า (**BGRIM**)



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **AAV** เข้ามาใหม่
- หุ้นในพอร์ต ประกอบไปด้วย **AAV(10%), BCP(10%) , SCGP(10%), HMPRO(10%), AAI(10%), BCH(10%)**

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

AAV : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 2.5 บาท) “ธุรกิจท่องเที่ยว+การบิน หนุนตลาดหุ้นช่วงนี้”

- AAV บริษัทตั้งเป้าจำนวนผู้โดยสารประมาณ 20-21 ล้านคน ขณะที่อัตราบรรทุกผู้โดยสาร (Load Factor) ตั้งเป้าไว้ที่ 88% จากปี 66 ที่ 90% ตามการเดินทางเปิดเส้นทางบินใหม่อย่างต่อเนื่อง
- แอร์เอเชีย เปิดบินตรงญี่ปุ่นเส้นทาง "ดอนเมือง-โอกินาวา" เที่ยวบินแรก 2 เม.ย. เคาราคาตัวเริ่มต้น 3,490 บาท 4 เที่ยวบินต่อสัปดาห์ อนาคตเล็งเพิ่มเที่ยวบิน Daily เจาะลูกค้าไทยเที่ยวญี่ปุ่น-ครอบครัวทหารอเมริกาเที่ยวไทย
- ตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติ (29 ม.ค.-4 ก.พ.) เพิ่มขึ้น +6% WoW จากนักท่องเที่ยวจีน ทำสถิติสูงสุดใหม่ +25% WoW
- เราประเมิน 4Q23E จะมีกำไรสุทธิ 2.1 พันล้านบาท โดยจะมีกำไรพิเศษจาก FX gain ราว 2.0 พันล้านบาท จากค่าเงินบาทที่แข็งค่า ส่วนกำไรปกติจะอยู่ที่ 100 ล้านบาท ดีขึ้น YoY, QoQ





TECHNICAL VIEW

12 February 2024 # 030

DAOL SEC

SET : แก้วตัวผืนพวงในกรอบแคบ

แนวรับ 1380-1385 จุด

แนวต้าน 1392-1395

SET50 Index Futures

S50H24

JPARK

TTA

แนวรับ

6.50-6.70

แนวต้าน

7.00-7.20

Cut Loss

< 6.30

แนวรับ

6.50-6.70

แนวต้าน

7.00--7.20

Cut Loss

< 6.30

แนวโน้ม : Sideway Down

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: Trading 838-843 หากไม่ผ่าน 843 หรือหลุด 838 เน้นฝั่ง Short

สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 838

สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 838

แนวรับ

838, 836, 833

แนวต้าน

843, 845, 852

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

12 February 2024

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

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

หมายเหตุ

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

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

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

News Comment:

(0) MINT (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) ตั้งเป้าดีตามคาด, รายได้โต 8-10% และกำไรสุทธิโต 15-20%

Results Review:

(0) GPSC (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) 4Q23 พ้นตัว YoY, 2024E มี upside หากรัฐลดแทรกแซงค่า Ft

Company Update:

(-) SAT (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 19.00 บาท) 4Q23E จะชะลอกว่าคาด ตามยอดผลิตรถยนต์ และ GPM ที่ลดลง

ภูมิรัฐศาสตร์กับเศรษฐกิจการค้าไทย

สหรัฐฯ VS จีน



รัสเซีย VS ยูเครน



อิสราเอล VS ปาเลสไตน์



นางสาวณิชาภัทร กาญจนอุดมการ
ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์การพัฒนาศักยภาพการแข่งขัน
สำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า กระทรวงพาณิชย์

- สงครามการค้า สงครามเทคโนโลยี และการแยก ห่วงโซ่อุปทานระหว่าง
สหรัฐฯ กับจีน
- สงครามรัสเซีย-ยูเครน
- สงครามอิสราเอล-ปาเลสไตน์



สงครามการค้า

- เริ่มต้นเดือน ก.พ. 2561 – ปัจจุบัน
- สหรัฐฯ ประกาศดำเนินมาตรการทางภาษีกับ เครื่องซักผ้า, โซล่าเซลล์, เหล็ก และอูมิเนียมที่นำเข้าจากจีน และไทย
- - ก.ค. 2561 สหรัฐฯ และจีน ดำเนินมาตรการทางภาษีตอบโต้กัน



ข้อตกลงเศรษฐกิจการค้า ระยะแรกระหว่างสหรัฐฯ – จีน

- ทรัพย์สินทางปัญญา
- การถ่ายโอนเทคโนโลยี
- การค้าสินค้าเกษตรและ อาหาร
- บริการทางการเงิน
- นโยบายด้านเศรษฐกิจมหภาคและอัตราแลกเปลี่ยน
- การขยายการค้า
- การระงับข้อพิพาท



สินค้าภายใต้มาตรการทางภาษี

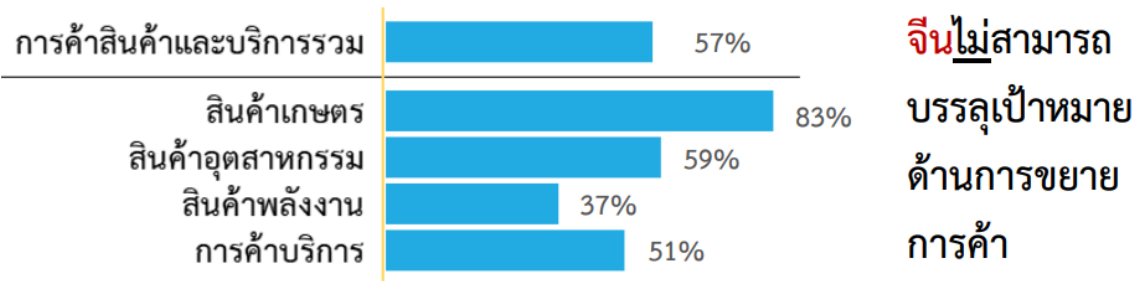
- สินค้าเทคโนโลยี และ IP
- สินค้าอุปโภค บริโภค
- สินค้าเกษตร/ประมง

ประเด็นสำคัญ



- จีนตกลงที่จะซื้อสินค้าและบริการจากสหรัฐฯ ไม่น้อยกว่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ ในเวลา 2 ปี (ภายในปี 2563 - 2564)

ความคืบหน้าในการขยายการค้าเมื่อเทียบกับเป้าหมาย



ที่มา: สถาบันเศรษฐกิจศาสตร์ระหว่างประเทศปีเตอร์สัน

ประเด็นอื่นๆ



- จีนจะเพิ่มมาตรการต่างๆ เพื่อป้องกันการละเมิดลิขสิทธิ์ทรัพย์สินทางปัญญา
- จีนจะเปิดตลาดบริการทางการเงินให้กับสหรัฐฯ มากขึ้น
- สหรัฐฯ – จีน ตกลงที่จะไม่บังคับให้บริษัทต่างชาติถ่ายทอดเทคโนโลยีให้กับบริษัทจีน
- สหรัฐฯ – จีน ตกลงที่จะไม่ใช้นโยบายค่าเงินเพื่อสร้างความได้เปรียบทางการค้าอย่างไม่เป็นธรรม
- สหรัฐฯ – จีน จะจัดตั้ง คณะด้านกรอบการค้า, สำนักงานประเมิน และระงับข้อพิพาท



ข้อได้เปรียบ

➤ สหรัฐฯ ได้เปรียบ

- การคิดค้นนวัตกรรม, การเปลี่ยนผ่านนวัตกรรม

➤ จีน ได้เปรียบ

- การประยุกต์และการต่อยอด, ความสามารถในการผลิต

- ก่อนสงครามทางการค้าจีนและสหรัฐฯ เป็นคู่ค้าอันดับ 1 ของกันและกัน

➤ **หลังจากเกิดสงครามทางการค้า** สัดส่วนเปลี่ยน

- คู่ค้าสำคัญของสหรัฐฯ : เม็กซิโก แคนาดา จีน เยอรมนี ญี่ปุ่น
- คู่ค้าสำคัญของจีน : สหรัฐฯ ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ฮ่องกง ไต้หวัน

การค้าสินค้าระหว่างไทย-สหรัฐฯ และ ไทย-จีน

➤ ไทย – สหรัฐฯ



- สหรัฐฯ เป็นคู่ค้าอันดับ 2 ของไทย (อันดับ 1 = จีน)
- ในปี 2566 มูลค่าการค้าระหว่างกันเท่ากับ 6.8 หมื่นล้านเหรียญ (เพิ่มขึ้น 4.7%)
 - มูลค่าส่งออก: 4.9 หมื่นล้านเหรียญ (เพิ่มขึ้น 2.8%)
 - มูลค่านำเข้า: 1.9 หมื่นล้านเหรียญ (เพิ่มขึ้น 9.9%)

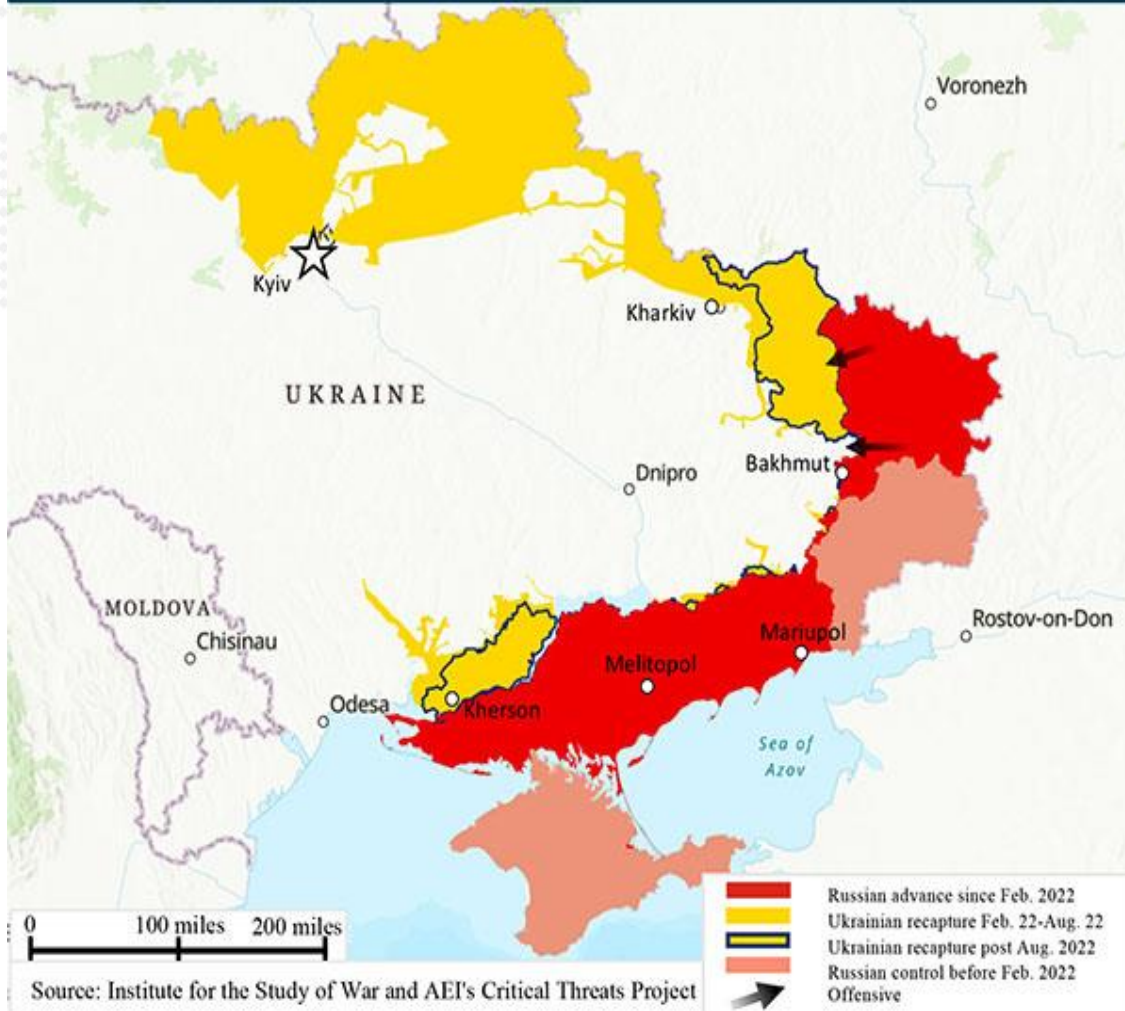
➤ ไทย – จีน



- จีนเป็นคู่ค้าอันดับ 1 ของไทย
- ในปี 2566 มูลค่าการค้าระหว่างกันเท่ากับ 1.0 แสนล้านเหรียญ (ลดลง 0.2%)
 - มูลค่าส่งออก: 3.4 หมื่นล้านเหรียญ (ลดลง 0.8%)
 - มูลค่านำเข้า: 7.1 หมื่นล้านเหรียญ (เพิ่มขึ้น 0.05%)

- สงครามการค้า สงครามเทคโนโลยี และการแยก ห่วงโซ่อุปทานระหว่าง
สหรัฐฯ กับจีน
- สงครามรัสเซีย-ยูเครน
- สงครามอิสราเอล-ปาเลสไตน์

Control today: Feb. 6, 2024



ภาพรวมสถานการณ์สงคราม

- ยูเครนต้องการเป็นสมาชิก NATO เพื่อต่อต้านรัสเซีย
- รัสเซียรับรองสถานการณ์เป็นรัฐอิสระของแคว้นลูฮันสก์และ โดเนตสก์ ซึ่งยูเครนและชาติตะวันตกไม่ยอมรับ
- รัสเซียเริ่มบุกโจมตียูเครน 24 ก.พ. 2565
 - รัสเซียอ้างว่าเพื่อทำให้ยูเครนปลอดทหาร และเพื่อปกป้องชาวรัสเซีย
 - จัดวางยูเครนในการสมัครเข้าเป็นสมาชิก NATO
- สงครามยังคงยืดเยื้อ และไม่มีท่าทีว่าจะยุติลง
 - เจรจาสันติภาพ แต่ยังไม่ได้ข้อสรุป
 - การสู้รบยังซับซ้อน และรุนแรง ท่ามกลางความกังวลสงครามและนิวเคลียร์
 - รัสเซียยังคงทำสงครามในยูเครน โดยอ้างเหตุผลด้านความมั่นคงของประเทศ
 - NATO สนับสนุนทรัพยากรแก่ยูเครน
 - มาตรการคว่ำบาตรยังคงดำเนินอยู่



วิกฤตอาหาร

- กระทบห่วงโซ่การผลิตโลก – อาหาร ธัญพืช ปุ๋ย แร่
สำคัญ



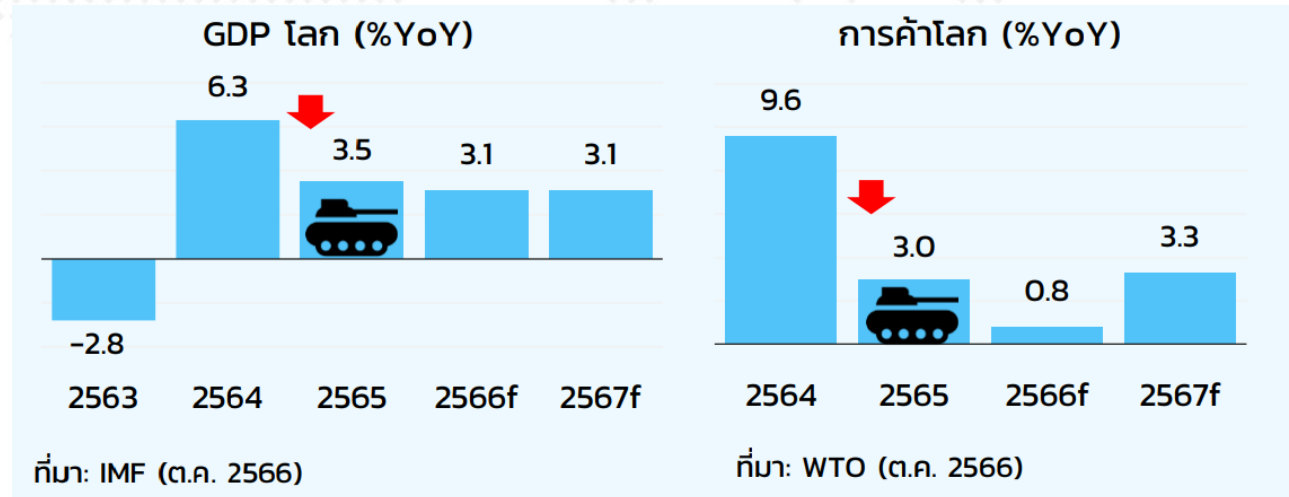
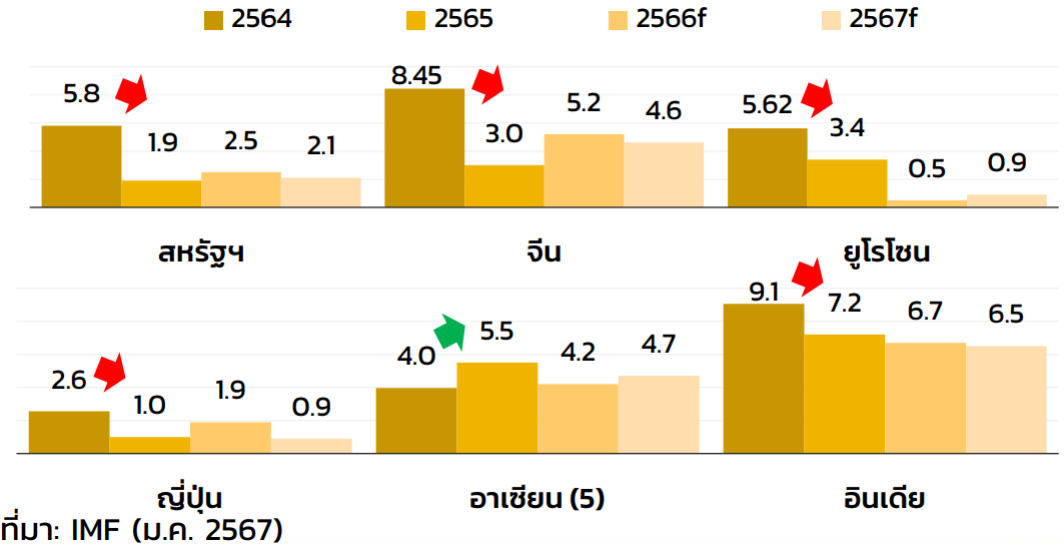
วิกฤตพลังงาน

- ราคาพลังงาน และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ผันผวนและ
สูงขึ้น



วิกฤตเงินเฟ้อและค่าครองชีพ

- สภาพการณ์ที่ยืดเยื้อ ำให้เงินเฟ้อ สูงทั่วโลก





มาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจ



การเงิน การธนาคาร การลงทุน

- คว่ำบาตรธนาคารกลาง ธนาคารพาณิชย์ ของรัสเซีย
- ตัดธนาคารรัสเซียออกจากระบบ SWIFT
- จำกัดการทำธุรกรรมหลักทรัพ์ และ/หรือการเคลื่อนย้ายทรัพ์สินของรัสเซียที่อยู่ในต่างประเทศ
- ห้ามการลงทุนเพิ่มในรัสเซีย
- บริษัท Visa, Mastercard, American Express ประกาศระงับการให้บริการบัตรของรัสเซีย



ด้านการค้า/ส่งออก-นำเข้า (นอกเหนือจากสินค้าพลังงาน)

- ห้ามส่งออก (สหรัฐฯ EU UK เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น) สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ คอมพิวเตอร์ เซมิคอนดักเตอร์ ชิ้นส่วนเครื่องบิน อุปกรณ์โทรคมนาคม อุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับโรงกลั่นน้ำมัน
- ห้ามนำเข้า สหรัฐฯ EU ญี่ปุ่น: อาหารทะเล แอลกอฮอล์ (สุรา/วอดก้า) เพชร เหล็กและเหล็กกล้า สินค้าฟุ่มเฟือย จากรัสเซีย
- บริษัทเอกชนขนาดใหญ่ทยอยประกาศระงับการจำหน่ายสินค้าหรือยุติการทำธุรกิจในรัสเซีย



ภาคพลังงาน

- เยอรมนีระงับโครงการก่อสร้างลำเลียงก๊าซธรรมชาติ Nord Stream 2
- ยูเครนปิดท่อส่งก๊าซธรรมชาติของรัสเซียบางส่วนที่จะส่งไปยุโรป
- สหรัฐฯ แคนาดา ห้ามนำเข้าน้ำมัน ถ่านหินและก๊าซธรรมชาติจากรัสเซีย
- สหภาพยุโรปประกาศ ทยอยยุตินำเข้าถ่านหิน น้ำมันดิบ และก๊าซธรรมชาติจากรัสเซีย

ด้านการขนส่ง



- ปิดน่านฟ้าไม่ให้เครื่องบินรัสเซียบินผ่าน
- ห้ามเรือรัสเซียเข้าเทียบท่า และงดให้บริการแก่เรือของรัสเซีย
- ยกเลิกการบริการขนส่งสินค้าไปหรือจากรัสเซีย: สายการบินเรือขนาดใหญ่งดให้บริการจองระวางเรือ บริษัทขนส่งยุติการให้บริการ

การตอบโต้ของรัสเซีย

- ห้ามไม่ให้อากาศยานจาก 36 ประเทศ ที่คว่ำบาตรรัสเซียบินเข้าน่านฟ้าของรัสเซีย
- ยึดทรัพ์สินของบริษัทต่างชาติที่ประกาศถอนธุรกิจหรือพักการดำเนินงานในรัสเซีย
- ห้ามส่งออกสินค้ากว่า 200 รายการ (มีการห้ามส่งออกสินค้าบางประเภทไปยังประเทศที่คว่ำบาตร) จนถึงสิ้นปี 2564
- ให้ประเทศที่ไม่เป็นมิตรชำระเงินค่าก๊าซธรรมชาติเป็นสกุลเงินรูเบิล
- ระงับการส่งก๊าซให้โปแลนด์ บัลแกเรีย ฟินแลนด์
- ระงับการจ่ายไฟฟ้าแก่ฟินแลนด์และลิทัวเนีย



ผลกระทบต่อการค้า

➤ การส่งออก

- ระบบการขนส่งและโลจิสติกส์ที่ชะงักจากการสู้รบในพื้นที่ ยูเครน (ท่าเรือในยูเครนถูกปิด)
- มาตรการคว่ำบาตรต่อรัสเซีย และการปิดกั้นระบบการชำระเงินระหว่างประเทศ ทำให้การส่งออกไปรัสเซียยุ่งยากขึ้น
- ความไม่แน่นอนของภาวะสงคราม ทำให้ผู้นำเข้าชะลอคำสั่งซื้อสินค้าจากไทยชั่วคราว (ค่าเงินที่ผันผวน ความเชื่อมั่น ทางเศรษฐกิจลดลง)

➤ การขาดแคลนวัตถุดิบที่นำเข้าจากรัสเซียและยูเครน

- การขาดแคลนวัตถุดิบและต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นจากการ ต้องเปลี่ยนแหล่งนำเข้าทดแทนรัสเซียและยูเครน โดยเฉพาะ ผู้นำเข้าที่พึ่งพาวัตถุดิบจากทั้ง 2 ประเทศในสัดส่วนที่สูง (เช่น ผู้ผลิตอาหารสัตว์นำเข้าธัญพืชจากยูเครน ผู้ผลิต ปุ๋ยเคมี นำเข้าปุ๋ยจากรัสเซีย)

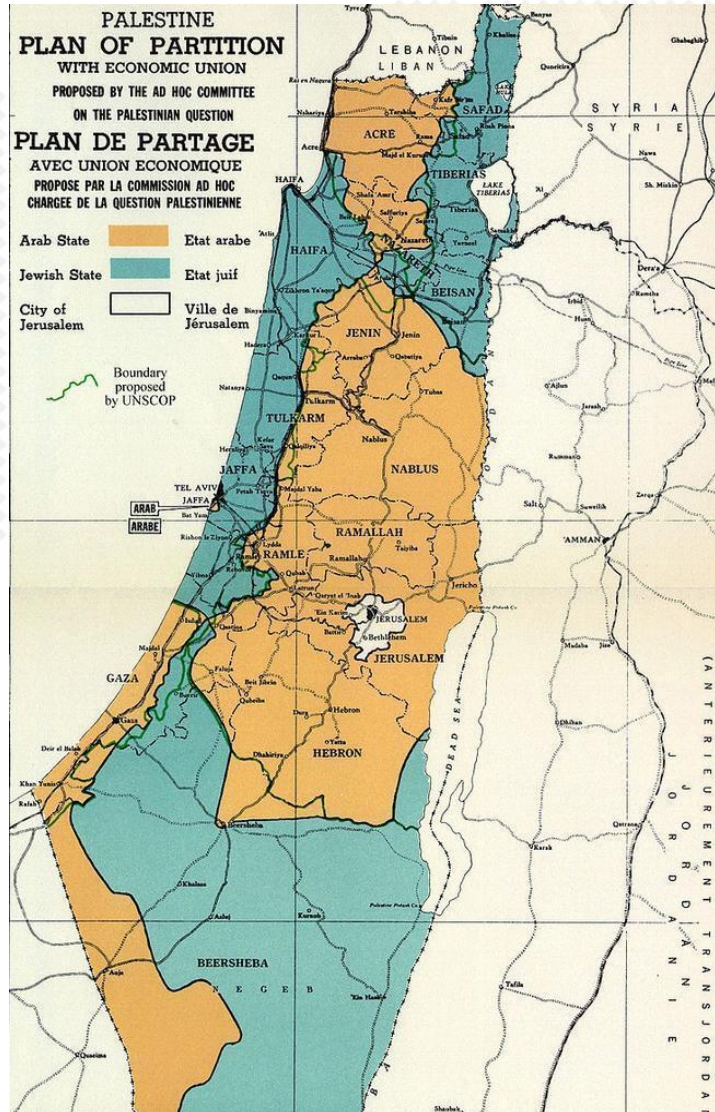
➤ ราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกเพิ่มสูงขึ้น ทำให้ :

- ต้นทุนวัตถุดิบในการผลิตสินค้าสูงขึ้น
- ราคาสินค้านำเข้าสูงขึ้น
- ต้นทุนการขนส่งสินค้าสูงขึ้น
- ไทยมีโอกาสขาดดุลการค้ามากขึ้น
- ขาดแคลนวัตถุดิบสำคัญในการผลิตสินค้าส่งออก มากขึ้น
- ค่าเงินบาทผันผวน
- การชะลอตัวของเศรษฐกิจคู่ค้า

- [illegible]

 daol.th

- สงครามการค้า สงครามเทคโนโลยี และการแยก ห่วงโซ่อุปทานระหว่าง
สหรัฐฯ กับจีน
- สงครามรัสเซีย-ยูเครน
- สงครามอิสราเอล-ปาเลสไตน์



- ความขัดแย้งมีต้นตอจากความเชื่อของทั้งศาสนายูดาห์และอิสลาม โดยเชื่อว่าดินแดนซึ่งเป็นที่ตั้งของอิสราเอลและปาเลสไตน์ในปัจจุบันนั้นเป็นดินแดนที่พระเจ้าเป็นผู้เป็นเจ้าของสัญญาไว้เมื่อต้นคริสต์ศตวรรษที่ 20
- อิสราเอล ลัทธิ Zionism ชาวยิวต้องมีดินแดน และรัฐอธิปไตยของตนเอง
- ปาเลสไตน์อยู่พื้นที่นี้มานานกว่า 100 ปีเป็นพื้นที่ของดินแดน
- สงครามอยู่ในระยะที่ 2 มีสัญญาณยืดเยื้อ แต่ยังไม่ขยายขอบเขตพื้นที่สงครามหลักออกนอกฉนวนกาซา



ผลกระทบต่อการเดินเรือ ในทะเลแดงและคลองสุเอซ

- การขนส่งทางเรือผ่านคลองสุเอซลดลง
- ต้นทุนค่าขนส่งปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ค่าระวางเรือไปเส้นทางยุโรปเพิ่มขึ้น

ผลกระทบต่อการส่งออก สินค้าของไทยผ่านทะเลแดง



- การส่งออกสินค้าจากไทยไปยังตะวันออกกลาง ยุโรป แอฟริกาเหนือ และสหรัฐฯ ฝั่งตะวันออกบางส่วน เผชิญกับ ต้นทุนที่สูงขึ้น รวมถึงผลกระทบอื่นๆ เช่น การขาดแคลนพื้นที่ ระบาย Supply Chain ราคาน้ำมัน และระยะเวลาการขนส่ง
- ค่าระวางเรือเพิ่มสูงขึ้น
- ระยะเวลาขนส่งยาวนานขึ้น
- ค่าใช้จ่ายส่วนอื่นๆ



การส่งออก-นำเข้าสินค้าของไทย ตามเส้นทางที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบ

➤ ยุโรป

➤ สินค้าส่งออก

- คอมพิวเตอร์, อัญมณี, เครื่องปรับอากาศ, รถยนต์, etc.

➤ สินค้านำเข้า

- เครื่องจักร, เคมีภัณฑ์, แผงวงจรไฟฟ้า, etc.

➤ ตะวันออกกลาง - เส้นทางทะเลแดงเป็นเส้นทางส่งสินค้าไทยกับจอร์แดน และอิสราเอล

➤ สินค้าส่งออก

- รถยนต์, อาหารทะเลกระป๋อง, ข้าว, etc.

➤ สินค้านำเข้า

- ปุ๋ย, อัญมณี, เคมีภัณฑ์, etc.

➤ แอฟริกาเหนือ - เส้นทางทะเลแดงเป็นช่องทางการส่งออกหลักไปยังอียิปต์ซึ่งเป็น คู่ค้าสำคัญอันดับ 1 ของไทย ในภูมิภาค แอฟริกาตอนเหนือ

➤ สินค้าส่งออก

- ผลิตภัณฑ์ยางไม้, เคมีภัณฑ์, อาหารทะเลกระป๋อง, etc.

➤ สินค้านำเข้า

- เหล็ก, เสื้อผ้า, เครื่องจักรไฟฟ้า, etc.

➤ สหรัฐฯ

- ส่งผลกระทบทางอ้อมต่อการค้าของเอเชีย และสหรัฐฯ เนื่องจากเรือขนส่งบางลำที่แต่เดิมเปลี่ยนเส้นทางจากคลองปานามาไปยัง คลองสุเอซ ในช่วงที่ผ่านมา เพื่อหลีกเลี่ยง ข้อจำกัดในการเดินเรือของคลองปานามาจากระดับน้ำที่ต่ำ

กรณีสงครามอยู่ในวงจำกัดในพื้นที่ฉนวนกาซา



ปี 2565	อิสราเอล	ปาเลสไตน์
ขนาดเศรษฐกิจ (GDP)	522.5 พันล้าน USD 0.5% ของโลก (อันดับ 31)	18.7 พันล้าน USD 0.02% ของโลก (อันดับ 127)
การส่งออกและสินค้าส่งออก (สัดส่วนในโลก)	0.3% ของโลก เพชร (8.2%), แผงวงจรรวม (0.4%), สารยึดปรุงแต่ง (5.6%) ปุ๋ยจากแร่/ปุ๋ยเคมี (5.5%) เครื่องมือการแพทย์ (1.5%)	มูลค่ารวม 0.0007% ของโลก ผัก/ผลไม้, เศษเหล็ก, น้ำมันมะกอก, หิน, เนื้อสัตว์ (ไม่ได้มีนัยสำคัญในตลาดโลก)

ที่มา: World bank, International Trade Centre

ความเสี่ยงกรณีสงครามขยายวง

- ภูมิภาคตะวันออกกลาง
 - เป็นผู้ผลิต/ส่งออกน้ำมันและก๊าซรายใหญ่ของโลก
 - มีช่องทางการขนส่งสินค้าและน้ำมันสำคัญของโลก



วงจำกัดในนวนวนกาซา

➤ ผลกระทบทางตรง ค่อนข้างจำกัด

- การค้า
 - อิสราเอล-ปาเลสไตน์ไม่ใช่คู่ค้าหลักของไทย
- การลงทุน
 - นักลงทุนไทยเข้าไปลงทุนในอิสราเอลจำนวนน้อยมากและในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาไม่มีการลงทุนจากอิสราเอลในไทย
- การท่องเที่ยว
 - 1% ของจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งหมด
- รายได้แรงงานไทยในอิสราเอล
 - 0.05% ของ GDP

➤ ผลกระทบทางอ้อม ไม่รุนแรง

- ราคาน้ำมันในตลาดโลกโดยรวมเพิ่มขึ้นไม่มาก แต่ค่อนข้างผันผวน
- ราคาสินทรัพย์ปลอดภัยสูงขึ้น (เงินดอลลาร์ฯ, ทองคำ)

สงครามขยายวงระดับภูมิภาคตะวันออกกลาง



➤ ผลกระทบทางตรง

- การค้า
- การท่องเที่ยว
- การลงทุน
- รายได้แรงงานไทยในตะวันออกกลาง

➤ ผลกระทบทางอ้อม

- อุปทานน้ำมันลด ราคาน้ำมันในตลาดโลกผันผวนและเพิ่มขึ้นมาก
- ปัญหาภาคการขนส่งและ Supply Chain
- เศรษฐกิจโลกชะลอตัว กระทบเศรษฐกิจไทย

➤ การค้าไทย-อิสราเอล ปี 2566

- ประเทศคู่ค้าลำดับที่ 40 ของไทย (สัดส่วนการค้า 0.2%)
- ตลาดส่งออกลำดับที่ 39 มูลค่า 776.3 ล้าน USD
- แหล่งนำเข้าลำดับที่ 51 มูลค่า 441.0 ล้าน USD

➤ การค้าไทย-ปาเลสไตน์ ปี 2566

- ประเทศคู่ค้าลำดับที่ 196 ของไทย (สัดส่วนการค้า 0.0005%)
- ตลาดส่งออกลำดับที่ 185 มูลค่า 2.8 ล้าน USD
- แหล่งนำเข้าลำดับที่ 195 มูลค่า 0.06 ล้าน USD

การค้าระหว่างไทยกับอิสราเอลและไทยกับปาเลสไตน์



	อิสราเอล		ปาเลสไตน์	
	2565	2566	2565	2566
มูลค่าการค้า (ล้าน USD)	1,401.8	1,217.3	5.0	2.8
อัตราการขยายตัว (%YOY)	+10.0	-13.2	+113.3	-43.6
สัดส่วนการค้า	0.2	0.2	0.0008	0.0005
มูลค่าการส่งออก (ล้าน USD)	850.2	776.3	5.0	2.8
อัตราการขยายตัว (%YOY)	+2.9	-8.7	-47.6	-44.7
สัดส่วนต่อการส่งออกรวม	0.3	0.3	0.002	0.001
มูลค่าการนำเข้า (ล้าน USD)	551.7	441.0	0.001	0.06
อัตราการขยายตัว (%YOY)	+22.9	-20.1	+408.29	+4,313.8
สัดส่วนต่อการนำเข้ารวม	0.2	0.2	0.0000004	0.00002
ดุลการค้า	298.5	335.3	5.0	2.7

ที่มา: ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์

ผลกระทบต่อการค้ากับกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง

DAOL SEC

สถิติการค้าระหว่างไทยกับตะวันออกกลาง (ม.ค.-ธ.ค. 66)

หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	มูลค่า	อัตราการขยายตัว (%YoY)	สัดส่วน
มูลค่าการค้า	40,131.8	-10.0	7.0%
การส่งออก	11,167.3	+1.6	3.9%
การนำเข้า	28,964.5	-13.8	10.0%
ดุลการค้า	-17,797.2		

สินค้าส่งออก - นำเข้า

	สินค้าส่งออก	มูลค่า	สินค้านำเข้า	มูลค่า
1	รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	3,980.7	น้ำมันดิบ	19,309.25
2	ข้าว	595.0	ก๊าซธรรมชาติ	3,435.6
3	เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ	582.7	น้ำมันสำเร็จรูป	2,109.6
4	อัญมณีและเครื่องประดับ	536.1	เคมีภัณฑ์	943.5
5	ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้	527.6	ปุ๋ยและยากำจัดศัตรูพืชและสัตว์	799.1

ที่มา: ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์

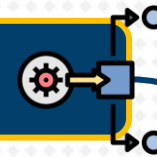
- เป็นแหล่งผลิตและส่งออกสินค้าโภคภัณฑ์ น้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ ปุ๋ยที่สำคัญของโลก
- หากสถานการณ์การสู้รบยืดเยื้อ และขยายวงกว้างขึ้นอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อการค้าไทย
 - ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น
 - ปัญหาเงินเฟ้อกลับมาเพิ่มสูงอีกครั้ง
 - ปัญหาด้านโลจิสติกส์ ต้นทุนค่าขนส่งปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น
 - ราคาปุ๋ยโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น
 - การส่งออกของไทยไปยังภูมิภาคตะวันออกกลางจะขยายตัวใน อัตราที่ชะลอลง

ผลกระทบทางตรง



- ราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้น มีส่วนส่งผลให้ดัชนีราคาผู้บริโภคของไทยปรับตัวสูงขึ้น
- สินค้าและบริการสำคัญในตะกร้าดัชนีราคาผู้บริโภคที่ได้รับผลกระทบเช่นราคาน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าไฟฟ้าและก๊าซหุงต้ม

ผลกระทบทางอ้อม



- การเพิ่มขึ้นของราคาพลังงาน ซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญของการผลิตสินค้าและบริการหลายชนิด เช่น พลาสติก เคมีภัณฑ์ ค่าขนส่งสินค้า จะกระทบอีกทอดหนึ่งต่อราคาสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้อง และต่อเงินเฟ้อทั่วไปของไทย
- ประเทศคู่ค้าสำคัญของไทยที่ได้รับผลกระทบส่งผลให้ต้นทุนการนำเข้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าของไทยเพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผ่านมายังราคายาปลีกให้กับผู้บริโภคท้ายที่สุดจะทำให้อัตราเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้นได้เช่นกัน

ความเป็นไปได้ของสงคราม และผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก

สงครามจำกัดวง Confined war



สงครามตัวแทน Proxy war



สงครามทางตรง Direct war

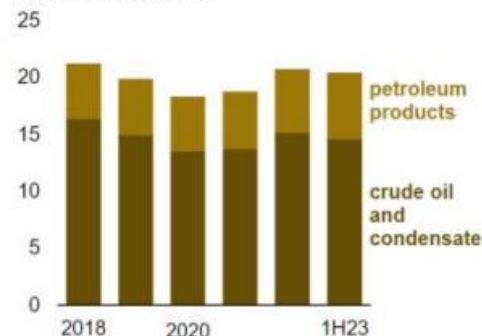


	ราคาน้ำมันโลก	เงินเฟ้อโลก	GDP โลก
Confined war สงครามจำกัดอยู่ในอิสราเอลและปาเลสไตน์	+4 USD/barrel	+0.1%	-0.1%
Proxy war อิหร่านเข้าร่วมสงครามตัวแทนผ่านเลบานอนและซีเรีย	+8 USD/barrel	+0.2%	-0.3%
Direct war อิหร่านเข้าร่วมสงครามโดยตรง	+64 USD/barrel	+1.2%	-1.2%

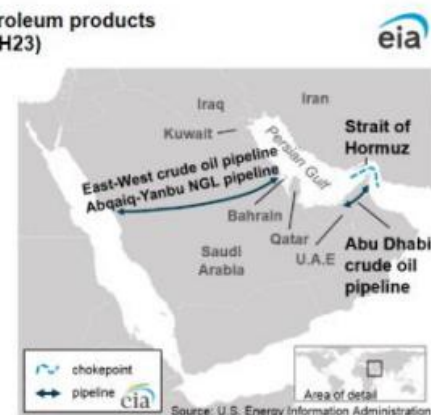
ที่มา: Bloomberg Economics

หากสงครามขยายวงจนกระทบกับการผลิตและขนส่งน้ำมันในช่องแคบฮอร์มุซ

Annual volumes of crude oil, condensate and petroleum products transported through the Strait of Hormuz (2018-1H23)
million barrels per day



Data source: U.S. Energy Information Administration analysis based on Vortexa tanker tracking and FACTS Global Energy
Note: 1H23 is first half of 2023



ธนาคารโลก (World Bank) ประเมินผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันโลก

	อุปทานน้ำมันชะงักเล็กน้อย	อุปทานน้ำมันชะงักปานกลาง	อุปทานน้ำมันชะงักรุนแรง
อุปทาน ลดลง ▼	5 แสน - 2 ล้าน บาร์เรลต่อวัน	3 - 5 ล้าน บาร์เรลต่อวัน	6 - 8 ล้าน บาร์เรลต่อวัน
ราคา เพิ่มขึ้น ▲ (จากราคาน้ำมันเฉลี่ยไตรมาสที่ 4)	3 - 13% อยู่ในช่วง 93 - 102 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	21 - 35% อยู่ในช่วง 109 - 121 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล	56 - 75% อยู่ในช่วง 140 - 157 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

ที่มา: สำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า กระทรวงพาณิชย์



แนวทางการรับมือด้านการส่งออก

- ติดตามสถานการณ์และประเมินผลกระทบอย่างต่อเนื่อง
- ขยายตลาดเพื่อเพิ่มยอดการส่งออก
- สร้างความร่วมมือทางเศรษฐกิจอย่างสมดุล



แนวทางคลำครองชีพ

- มาตรการด้านการบริหาร
- มาตรการด้านกฎหมาย
- มาตรการด้านการตลาด



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	%	(times)	Bt mn
SUSCO	4.78	0.08	0.54	11.30	Semi-Anl	71.52
SIRI	1.77	0.10	0.18	9.94	Semi-Anl	111.58
SAT	17.90	0.38	1.53	8.55	Semi-Anl	38.94
BRI	8.45	0.12	0.72	8.52	Irreg	10.80
ORI	8.40	0.16	0.67	7.93	Semi-Anl	66.31
TISCO	98.75	2.00	7.63	7.73	Irreg	375.33
DMT	13.10	0.35	1.00	7.63	Irreg	12.67
TASCO	16.30	0.25	1.17	7.16	Semi-Anl	46.79
LH	7.60	0.20	0.54	7.14	Semi-Anl	258.28
SCB	103.00	2.50	7.28	7.07	Semi-Anl	520.86
RS	13.70	0.60	0.96	7.01	Irreg	21.23
TCAP	50.25	1.20	3.43	6.82	Semi-Anl	91.40
QH	2.18	0.05	0.15	6.70	Semi-Anl	26.54
MC	13.90	0.36	0.93	6.65	Semi-Anl	62.74
SAV	16.50	0.75	1.05	6.36	Irreg	30.73
STGT	6.85	0.25	0.43	6.28	Irreg	41.40

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
NYT	4.28	0.22	0.34	7.94	Annual	10.0
THANI	2.52	0.17	0.17	6.75	Annual	11.7
ASK	19.80	1.44	1.28	6.46	Annual	10.7
AP	10.90	0.65	0.68	6.22	Annual	81.4
KTB	16.00	0.68	0.92	5.74	Annual	745.9
ILINK	7.55	0.20	0.41	5.43	Annual	8.2
STANLY	215.00	10.00	11.35	5.28	Annual	18.6
ROJNA	6.00	0.30	0.31	5.08	Annual	13.61
BAM	8.35	0.55	0.38	4.51	Annual	86.43
SIS	22.40	1.20	1.00	4.46	Annual	8.96
SAWAD	39.75	1.80	1.62	4.06	Annual	220.83

High Dividend : Property Fund & REIT

10-Feb-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
B-WORK	4.46	0.08	0.72	16.13	Quarter	1.70	Leasehold
CPNCG	6.95	0.01	0.92	13.83	Quarter	3.67	Leasehold
POPF	6.20	0.17	1.03	13.09	Quarter	1.97	Free&Leaseho
BOFFICE	5.20	0.15	0.17	13.01	Quarter	1.22	Leasehold
GVREIT	6.05	0.19	0.78	12.99	Quarter	5.46	Leasehold
SPRIME	4.78	0.15	0.46	12.51	Quarter	1.16	Leasehold
ALLY	5.45	0.16	0.00	12.29	Quarter	7.40	#N/A
DIF	7.95	0.23	1.04	11.76	Quarter	100.48	Freehold
LHHOTEL	12.10	0.30	0.00	10.74	Irreg	6.73	Free&Leaseho
CPNREIT	11.40	0.26	0.82	10.43	Quarter	16.02	Leasehold
EGATIF	6.00	0.08	0.11	10.37	Quarter	3.29	n.a.
JASIF	6.10	0.16	0.69	10.16	Quarter	43.78	Freehold
WHAIR	5.30	0.14	0.67	10.05	Quarter	3.84	#N/A
CPTGF	5.70	0.18	0.67	9.34	Quarter	1.71	Leasehold
QHHR	6.65	0.15	0.00	9.02	Quarter	1.16	Free&Leaseho
AIMIRT	10.50	0.22	0.89	8.50	Quarter	2.22	Freehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆ ของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



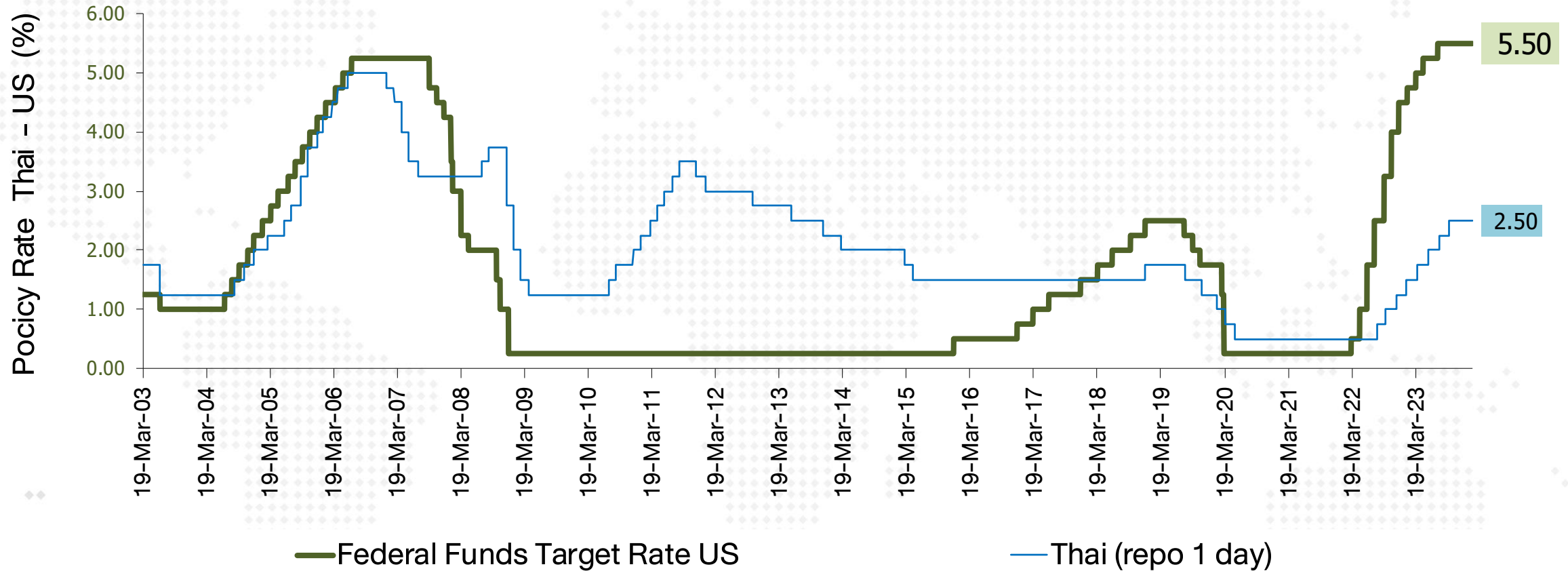
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-Feb	US	CPI YoY	Jan	2.9%	3.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jan	3.71%	3.90%
	TH	MSCI Index Review			
14-Feb	EC	GDP SA QoQ	4Q P	0.0%	0.0%
15-Feb	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	1.4%	-2.9%
	US	Empire Manufacturing	Feb	(13.22)	(43.70)
	US	Initial Jobless Claims	Feb-10	--	218k
15-Feb	US	Manufacturing (SIC) Production	Jan	--	0.10%
16-Feb	US	Housing Starts MoM	Jan	-0.4%	-4.3%
	US	Building Permits MoM	Jan	1.1%	1.9%
	US	PPI Final Demand YoY	Jan	--	1.0%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	--	1.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Feb P	78.75	79.00
18-Feb	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Feb-18	2.5%	2.5%
	TH	Car Sales	Jan	--	68,326
19-Feb	TH	GDP YoY	4Q	--	1.5%
	TH	GDP Annual YoY	Jul-05	2.1%	--
20-Feb	CH	1-Year Loan Prime Rate	Feb-20	3.4%	3.5%
21-Feb	JN	Exports YoY	Jan	--	9.8%
	EC	Consumer Confidence	Feb P	-- -	16.1
	US	FOMC Meeting Minutes	Jan-31	--	--
22-Feb	EC	CPI YoY	Jan F	--	2.9%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-17	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Jan	4.3%	-1.0%
23-Feb	CH	New Home Prices MoM	Jan	--	-0.5%

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	4,406.1	8.1		0.2	0.0	1.4	1.0	09-Feb-24
	The Global Dow Euro	3,846.3	12.6		0.3	-0.2	3.1	10.1	09-Feb-24
	DJ Global	564.4	5.6		1.0	0.4	2.9	14.7	09-Feb-24
	Bloomberg World Index	415.3	5.4		1.3	0.3	2.5	8.7	09-Feb-24
	MSCI World	3,281.4	33.8		1.0	0.5	3.6	17.9	09-Feb-24
	MSCI Emergin Market	995.5	7.3		0.7	-0.2	-0.1	-2.7	09-Feb-24
	MSCI Thailand	460.6	(0.0)		-0.0	-0.1	-1.8	-2.6	09-Feb-24
Americas	Dow Jones	38,671.7	17.3		0.0	-0.1	2.9	14.2	09-Feb-24
	NASDAQ	15,990.7	361.7		2.3	1.2	6.8	36.5	09-Feb-24
	S&P 500	5,026.6	68.0		1.4	0.6	5.1	22.9	09-Feb-24
Europe	Stoxx Europe 600	484.8	0.9		0.2	-0.1	1.7	5.9	09-Feb-24
	Euro Stoxx 50	4,715.9	61.3		1.3	0.1	5.3	12.3	09-Feb-24
	CAC 40	7,647.5	55.3		0.7	-0.2	2.4	7.3	09-Feb-24
	DAX	16,926.5	8.3		0.0	-0.2	1.3	10.6	09-Feb-24
	FTSE 100	7,572.6	(43.0)		-0.6	-0.3	-0.7	-3.9	09-Feb-24
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	167.4	0.9		0.6	-0.1	-0.1	-1.2	09-Feb-24
	SET Index	1,388.4	4.3		0.3	-0.0	-1.8	-1.9	09-Feb-24
	Shanghai SE Composit	2,865.9	135.8		5.0	1.3	-0.9	-3.0	08-Feb-24
	Shenzhen CSI 300	3,364.9	185.3		5.8	0.6	2.2	-1.5	08-Feb-24
	Hang Seng	15,746.6	213.0		1.4	-0.8	-3.1	-7.6	09-Feb-24
	Philippines Stock Exchange	6,850.2	142.9		2.1	0.3	3.5	5.1	08-Feb-24
	Jakarta SE Composite	7,235.2	(3.6)		-0.1	-0.2	-0.7	-0.9	07-Feb-24
	Nikkei	36,897.4	886.0		2.5	0.1	3.7	10.0	09-Feb-24
	Straits Times	3,138.3	(41.5)		-1.3	-0.1	-1.7	-2.4	09-Feb-24
	Korea Stock Exchange	2,620.3	5.0		0.2	0.4	2.3	-1.3	08-Feb-24
	Vietnam Ho Chi Minh	1,198.5	26.0		2.2	0.8	3.3	6.2	07-Feb-24
	Taiwan Weighted	18,096.1	36.1		0.2	0.2	3.3	1.0	05-Feb-24
Currency	USD Index Spot Rate	104.1	0.2		0.2	-0.1	1.5	2.8	09-Feb-24
	USD-EUR	1.1	(0.0)		-0.0	0.1	-1.3	-2.5	09-Feb-24
	USD-GBP	1.3	(0.0)		-0.0	0.1	-0.6	-0.8	09-Feb-24
	YEN-USD	149.3	0.9		0.6	0.0	-3.2	5.6	09-Feb-24
	CNY-USD	7.2	0.0		0.0	0.0	-0.3	1.2	09-Feb-24
	THB-USD	35.9	0.4		1.0	-0.2	-2.7	4.8	09-Feb-24

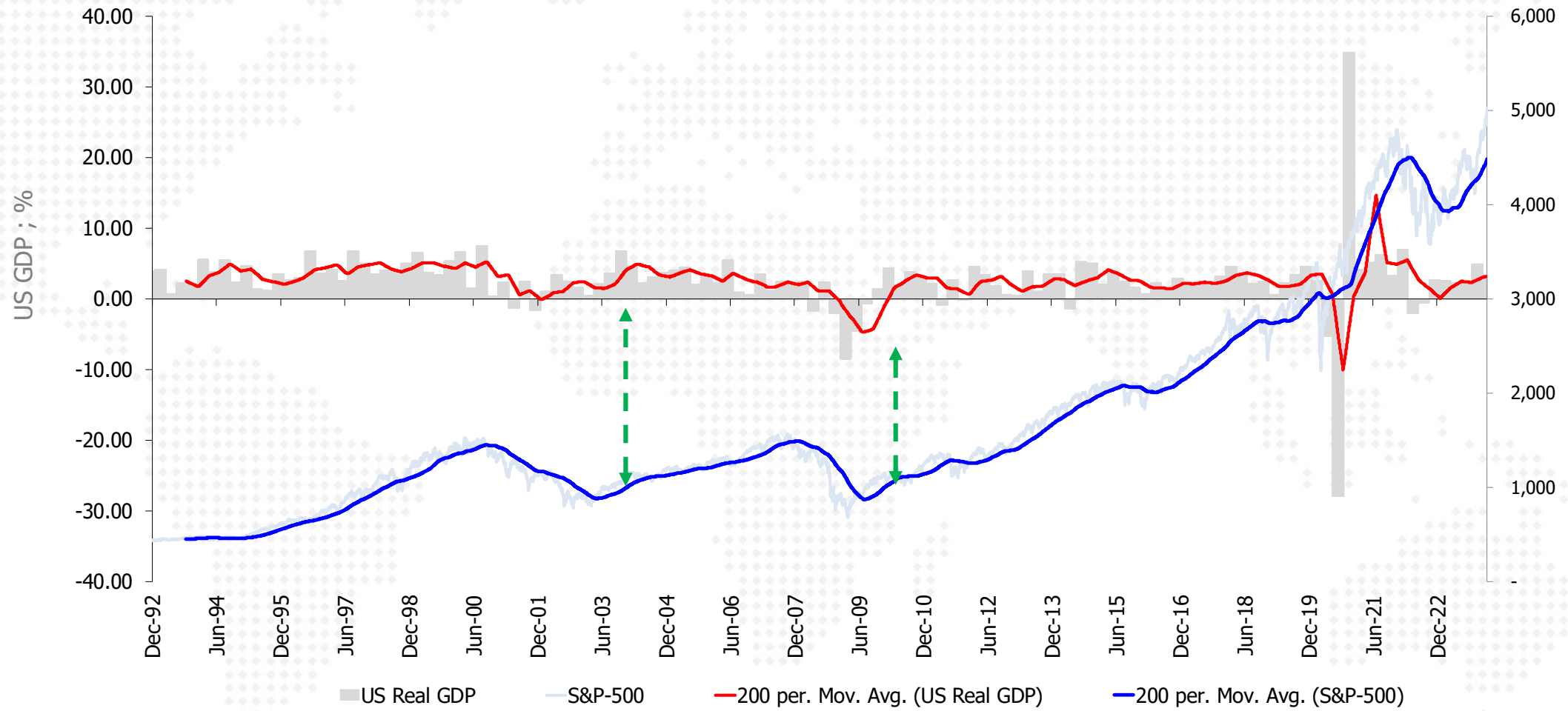
		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	4.5	0.1		2.7	0.58	6.5	4.8	-0.0	09-Feb-24
	US: 5-Year Bond	4.1	0.2		3.9	0.47	7.9	7.8	7.2	09-Feb-24
	US: 10-Year Bond	4.2	0.2		3.9	0.52	6.7	8.6	14.1	09-Feb-24
	US: 30-Year Bond	4.4	0.2		3.6	0.48	4.9	9.5	17.3	09-Feb-24
	THAILAND: 2-Year Bond	2.2	(0.1)		-2.9	-0.86				09-Feb-24
	THAILAND: 5-Year Bond	2.3	(0.1)		-3.7	-1.61				09-Feb-24
	THAILAND: 10-Year Bond	2.6	(0.1)		-2.9	-1.11				09-Feb-24
	THAILAND: 30-Year Bond	3.4	(0.1)		-1.7	-0.10				09-Feb-24
Other	Bloomberg Commodity Index	96.9	0.3		0.3	-0.0	-1.0	-2.6	-10.8	09-Feb-24
	Crude Oil - WTI (spot month)	76.8	4.6		6.3	0.8	6.4	7.1	-1.6	09-Feb-24
	Crude Oil - Brent	82.2	4.9		6.3	0.7	5.9	4.8	-2.7	09-Feb-24
	Coal Newcatle (USD/Ton)	125.6	5.7		4.8	0.4	-5.0	-5.6	-37.9	09-Feb-24
	Baltic Dry Index	1,545.0	157.0		11.3	4.9	5.8	#VALUE!	156.6	09-Feb-24
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	279.9	(2.6)		-0.9	-0.5	10.2	16.5	30.8	09-Feb-24
	Sugar Futures (USD / lb.)	23.3	0.3		1.2	0.4	10.0	8.9	27.4	09-Feb-24
	Copper (LME) USD/Ton	8,065.0	(309.3)		-3.7	-0.2	-2.4	-5.5	-9.9	09-Feb-24
	China Hot Rolled Steel	4,040.0	(5.0)		-0.1	0.0	-1.2	-1.1	-3.0	09-Feb-24
	GOLD (spot)	2,024.3	(15.5)		-0.8	-0.5	-0.3	-2.0	8.7	09-Feb-24
	Soybean Meal Futures	346.8	(10.0)		-2.8	-0.1	-5.2	-11.8	-30.0	09-Feb-24
	Crude Palm Oil	3,920.0	132.0		3.5	0.1	6.2	7.2	2.3	09-Feb-24
	Corn	429.0	(13.8)		-3.1	-1.0	-6.6	-9.5	-36.0	09-Feb-24
	Bitcoin	47,547.0	4567.7		10.6	-0.5	3.0	11.9	119.7	09-Feb-24
	Ethereum	2,504.1	208.4		9.1	-0.2	-1.1	6.7	66.0	09-Feb-24
	ARKW Investments	76.5	4.8		6.6	2.5	5.3	-1.9	56.5	09-Feb-24
	Global x Auto & Electric ETF	23.9	0.9		3.8	1.2	1.1	-4.2	0.5	09-Feb-24
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	69.3	(1.4)		-2.0	-1.4	0.0	-8.6	-33.4	09-Feb-24

Federal Funds Rate & Thai Rate



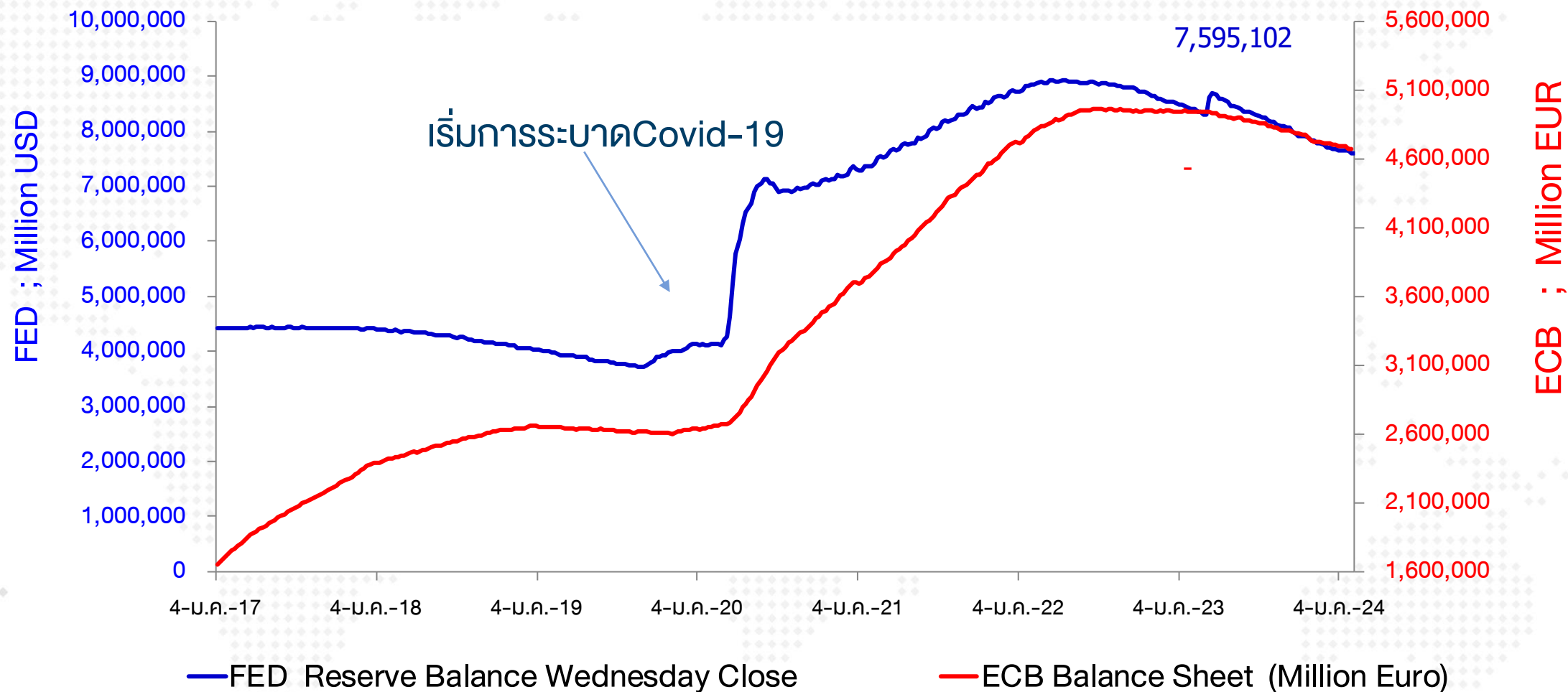
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

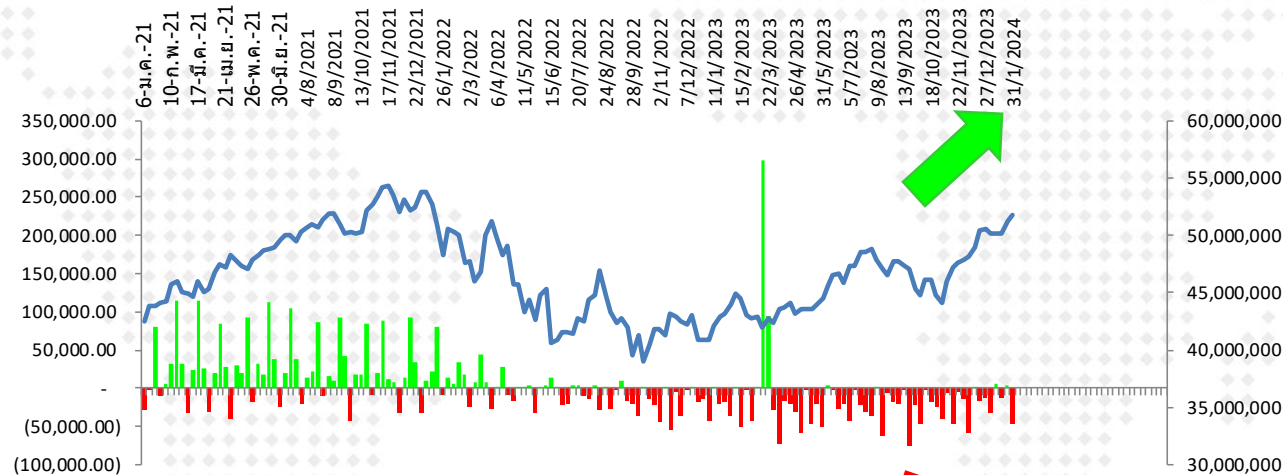


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

(15,274.00)	29/11/2023	7,759,408.0
(58,429.00)	6/12/2023	7,700,979.0
2,415.00	13/12/2023	7,703,394.0
(15,745.00)	20/12/2023	7,687,649.0
(11,653.00)	27/12/2023	7,675,996.0
(31,851.00)	3/1/2024	7,644,145.0
6,150.00	10/1/2024	7,650,295.0
(12,702.00)	17/1/2024	7,637,593.0
3,288.00	24/1/2024	7,640,881.0
(47,799.00)	31/1/2024	7,593,082.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

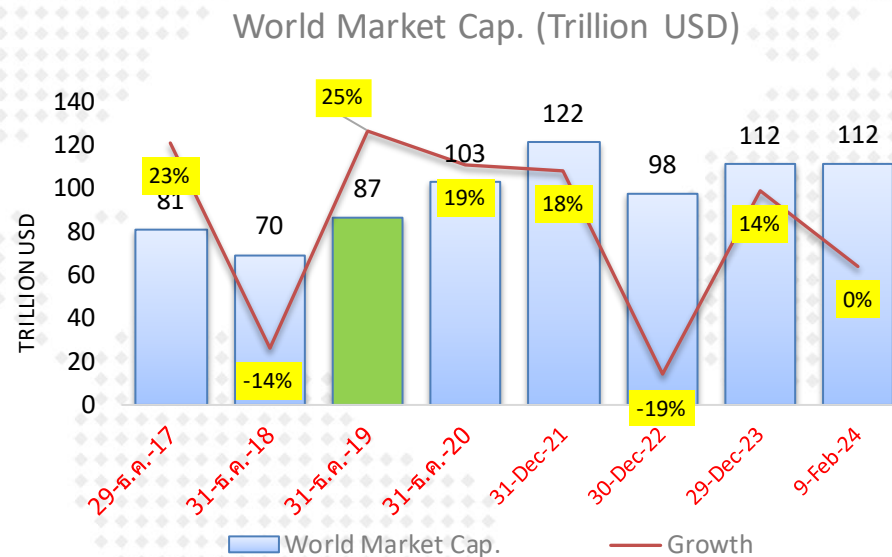
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.		Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
9-Feb-24	111,794,432	0%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

10-Feb-24

			P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio				
Index Name	country	Index	Trailing 12M	Forward ('23)	Forward ('24)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Current 12M	2566(f)	2567(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,512.28	15.67	15.13	12.66	4.33	6.38	09-Feb-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,850.16	13.25	12.51	10.76	2.47	7.55	08-Feb-24	Requesting D ฟิlippินส์
Straits Times Index STI	SI	3,138.30	10.99	10.33	9.91	5.34	9.10	09-Feb-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,620.32	18.26	16.95	8.37	1.20	5.48	08-Feb-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	18,096.07	22.13	19.66	13.75	3.13	4.52	05-Feb-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,388.37	16.97	15.67	13.03	3.16	5.89	09-Feb-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	848.58	17.89	16.68	13.64	2.85	5.59	09-Feb-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	71,595.49	22.59	20.45	20.13	1.22	4.43	09-Feb-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,235.15	17.49	15.33	1.87	3.39	5.72	07-Feb-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,198.53	15.44	10.35	9.00	1.70	6.48	07-Feb-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,004.27	13.19	11.06	8.90	2.95	7.58	08-Feb-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	2,865.90	13.18	11.07	8.88	2.95	7.59	08-Feb-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	15,746.58	8.25	8.19	7.02	4.39	12.11	10-Feb-24	Requesting D ฮองกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	38,671.69	22.14	18.90	16.34	1.90	4.52	10-Feb-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,026.61	24.19	23.94	18.62	1.42	4.13	10-Feb-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	15,990.66	42.05	39.51	23.85	0.73	2.38	10-Feb-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,647.52	13.47	14.49	11.85	2.94	7.42	10-Feb-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	16,926.50	14.64	12.59	10.57	3.19	6.83	10-Feb-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	36,897.42	26.54	20.97	18.96	1.64	3.77	09-Feb-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,920.13	13.47	13.47	12.07	3.29	7.42	09-Feb-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,715.87	13.43	13.57	11.83	3.04	7.45	09-Feb-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	484.83	13.89	13.76	12.02	3.25	7.20	09-Feb-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,281.42	20.84	20.03	16.59	1.88	4.80	10-Feb-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

10-Feb-24	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	89.6	66.2	106.3	110.5	112.0	119.4	6.4	15.1	13.5
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	500.5	582.0	636.5	7.5	12.6	11.8
สิงคโปร์	228.8	153.3	181.3	293.0	308.9	316.7	9.1	9.6	10.2
เกาหลีใต้	135.4	110.4	245.0	476.2	253.6	312.9	5.5	17.6	10.9
ไต้หวัน	619.8	672.7	1,218.2	855.7	1,095.4	1,316.0	4.5	19.6	16.5
ไทย (SET)	78.7	25.7	74.4	83.1	95.3	106.5	5.9	16.6	14.4
ไทย (SET50)	54.4	33.7	49.5	47.3	55.7	62.2	5.6	16.6	14.9
อินเดีย	1,695.6	1,776.8	1,917.1	3,071.1	3,033.2	3,556.9	4.4	20.5	17.9
อินโดนีเซีย	303.1	187.5	244.0	390.2	3,993.3	3,899.6	5.7	15.3	13.9
เวียดนาม	60.5	52.9	80.6	83.6	108.5	133.1	6.5	10.3	8.8
จีน (A-Shares)	220.1	202.5	242.8	229.9	299.7	337.6	7.6	11.1	9.9
จีน (Composite)	213.6	193.5	232.0	219.3	286.3	322.7	7.6	11.1	9.9
ฮ่องกง	2,416.7	2,156.4	2,076.1	1,883.2	2,076.8	2,241.6	12.1	8.1	7.5
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,508.9	1,292.7	1,809.0	1,827.4	2,115.2	2,366.6	4.5	18.9	16.9
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.4	142.9	198.5	221.4	239.2	270.0	4.1	22.7	20.8
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.2	307.1	434.8	420.5	562.2	670.6	2.4	36.8	30.9
ฝรั่งเศส	360.6	229.3	408.7	607.4	595.7	645.4	7.4	13.5	13.2
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.6	1,344.4	1,439.7	1,601.2	6.8	12.3	12.0
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,253.5	759.3	1,773.3	1,467.4	1,639.5	1,945.7	3.8	21.0	19.1
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	78.6	111.2	153.3	146.1	159.1	7.4	13.2	13.5
ยุโรป (50 บริษัท)	238.1	173.6	246.4	361.2	365.2	398.5	7.4	13.4	13.3
ยุโรป (600 บริษัท)	26.2	18.6	27.1	37.6	36.9	40.4	7.2	13.0	12.9
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.6	104.7	152.2	168.3	177.6	197.8	4.8	19.1	18.4

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

10-Feb-24	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	-26.1%	60.6%	4.0%	1.4%	6.6%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	45.8%	16.3%	9.4%
สิงคโปร์	-33.0%	18.2%	61.6%	5.4%	2.5%
เกาหลีใต้	-18.5%	122.0%	94.4%	-46.8%	23.4%
ไต้หวัน	8.5%	81.1%	-29.8%	28.0%	20.1%
ไทย (SET)	-67.3%	189.2%	11.7%	14.8%	11.8%
ไทย (SET50)	-38.1%	47.0%	-4.5%	17.8%	11.6%
อินเดีย	4.8%	7.9%	60.2%	-1.2%	17.3%
อินโดนีเซีย	-38.1%	30.1%	59.9%	923.3%	-2.3%
เวียดนาม	-12.4%	52.2%	3.8%	29.8%	22.7%
จีน (A-Shares)	-8.0%	19.9%	-5.3%	30.4%	12.6%
จีน (Composite)	-9.4%	19.9%	-5.4%	30.5%	12.7%
ฮ่องกง	-10.8%	-3.7%	-9.3%	10.3%	7.9%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.9%	1.0%	15.7%	11.9%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.5%	38.9%	11.5%	8.1%	12.9%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-2.9%	41.6%	-3.3%	33.7%	19.3%
ฝรั่งเศส	-36.4%	78.2%	48.6%	-1.9%	8.3%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	24.6%	7.1%	11.2%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.4%	133.6%	-17.3%	11.7%	18.7%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.0%	41.4%	37.8%	-4.6%	8.9%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.1%	41.9%	46.6%	1.1%	9.1%
ยุโรป (600 บริษัท)	-28.9%	45.3%	38.7%	-1.8%	9.3%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.6%	45.5%	10.5%	5.5%	11.4%

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	0.3%	10.3%	-0.3%	10.9%	-0.5%	13.0%	0.3%	17.3%	-0.0%	8.4%	-0.6%	23.2%
1 month	1.3%	9.0%	-4.0%	12.9%	-4.9%	14.6%	3.0%	11.3%	-3.4%	11.3%	2.4%	16.6%
3 month	14.8%	8.9%	7.6%	13.6%	5.5%	15.1%	16.2%	10.8%	-0.7%	11.3%	17.9%	14.4%
6 month	5.3%	10.2%	-5.1%	13.2%	-7.7%	14.5%	8.1%	12.0%	-11.2%	11.8%	8.0%	16.0%
9 month	13.8%	10.1%	2.6%	12.8%	-1.3%	14.0%	19.1%	11.6%	-9.2%	11.7%	26.6%	15.7%
12 month	14.4%	10.5%	-3.4%	13.0%	-8.0%	14.3%	21.1%	12.6%	-16.5%	12.0%	31.1%	16.9%
Month to date	0.7%	17.9%	0.6%	12.7%	0.6%	13.6%	1.3%	32.2%	0.3%	9.9%	1.3%	39.9%
Quarter to date	1.3%	9.0%	-4.0%	12.9%	-4.9%	14.6%	3.0%	11.3%	-3.4%	11.3%	2.4%	16.6%
Year to date	1.3%	9.0%	-4.0%	12.9%	-4.9%	14.6%	3.0%	11.3%	-3.4%	11.3%	2.4%	16.6%
2 ปี	2.6%	15.5%	-7.6%	16.9%	-8.7%	18.5%	5.6%	19.2%	-6.6%	11.5%	4.4%	25.3%
3 ปี	5.8%	14.1%	-8.0%	16.2%	-10.3%	17.6%	10.9%	17.5%	0.3%	11.4%	5.5%	23.4%
4 ปี	8.9%	18.4%	0.5%	18.4%	0.2%	19.1%	12.9%	23.1%	0.4%	18.1%	14.7%	27.1%
5 ปี	10.3%	17.0%	1.1%	17.2%	1.2%	17.9%	14.6%	21.3%	-0.8%	16.8%	17.2%	25.1%
10 ปี	8.5%	14.3%	2.9%	15.7%	3.9%	15.9%	12.8%	17.8%	3.9%	14.5%	15.3%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

9-Feb-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

SET Index Target for 2023

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

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

SET : Net Profit & EPS & Target

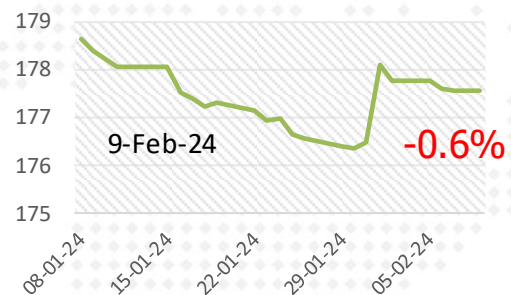
Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		diff.	28-Nov-23	28-Nov-23	04-Sep-23	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	28-Nov-23	(YoY)		1-Dec-23	(YoY)	(Current)	(share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

Last Update : 28-Nov-23

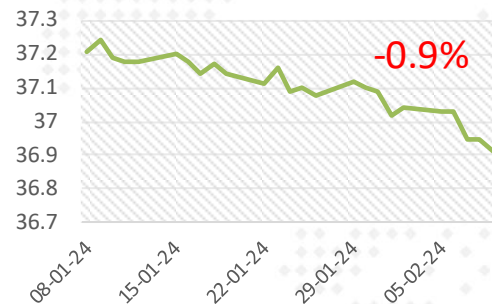
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

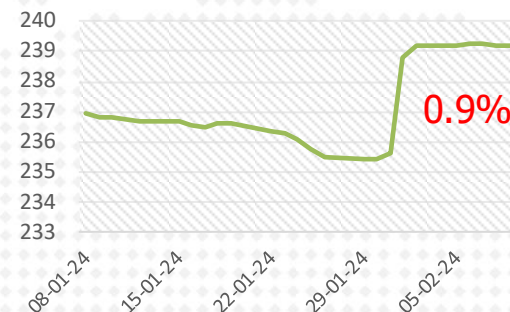
MSCI WORLD



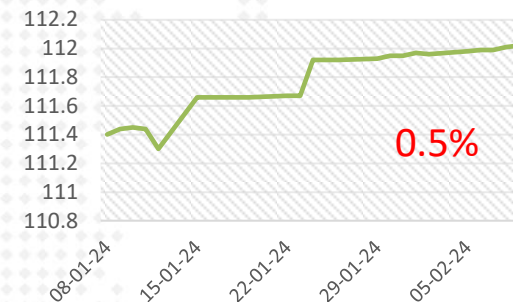
STXE 600 (EUR) Pr



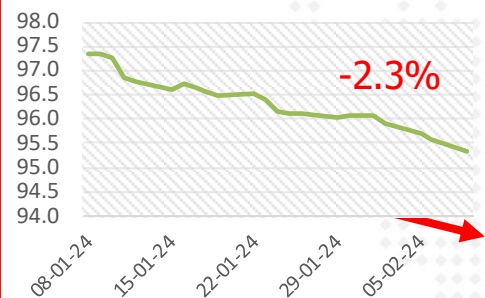
US (s&p-500)



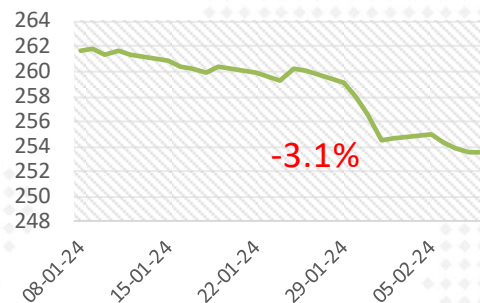
Malaysia



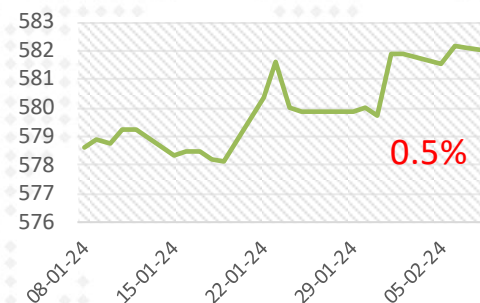
Thailand



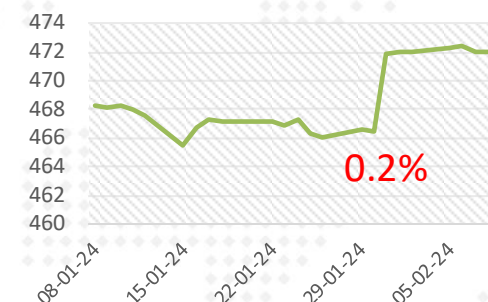
South Korea



Philippine

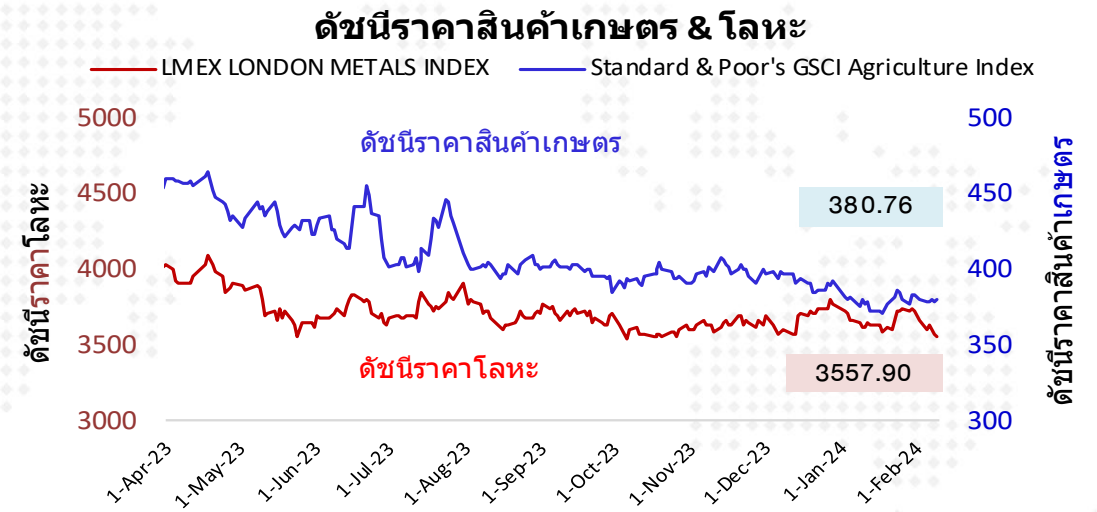
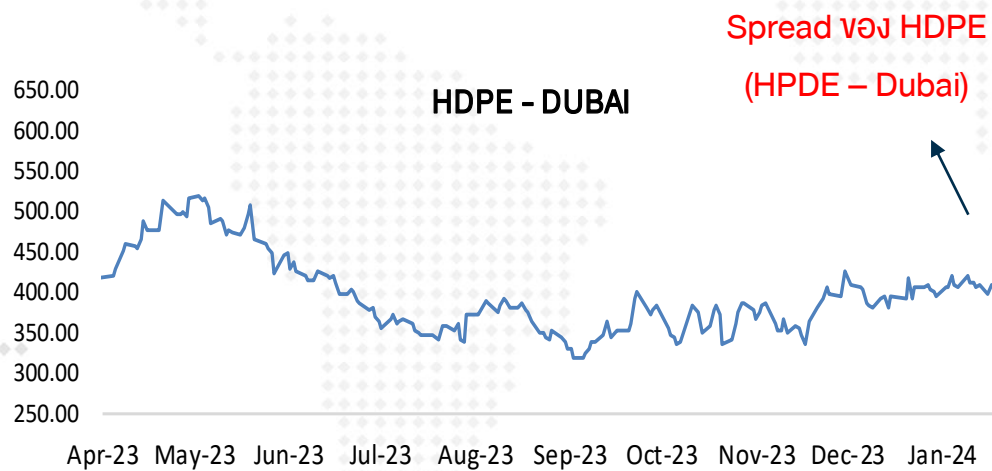
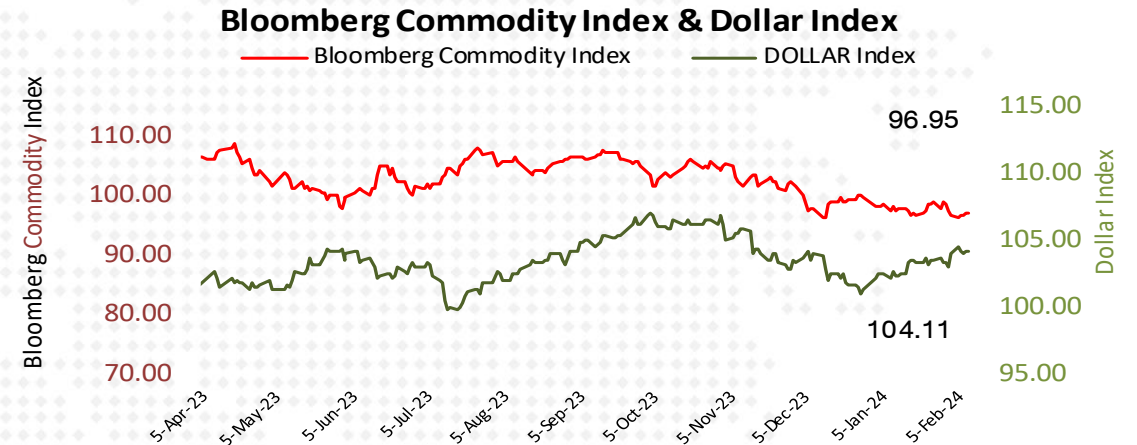
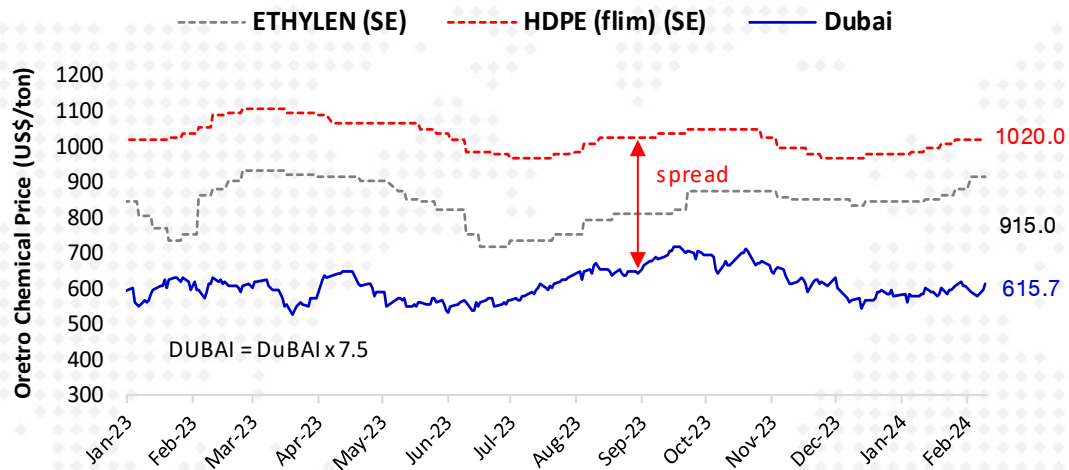


Indonesia



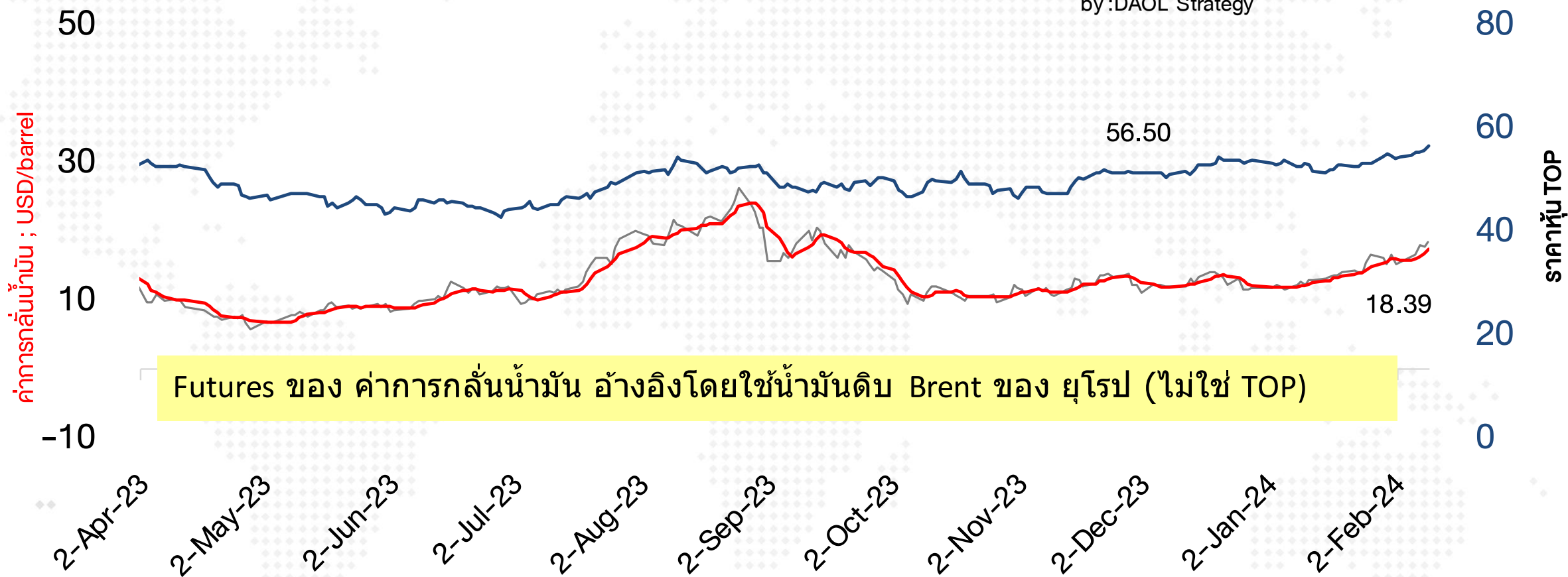
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

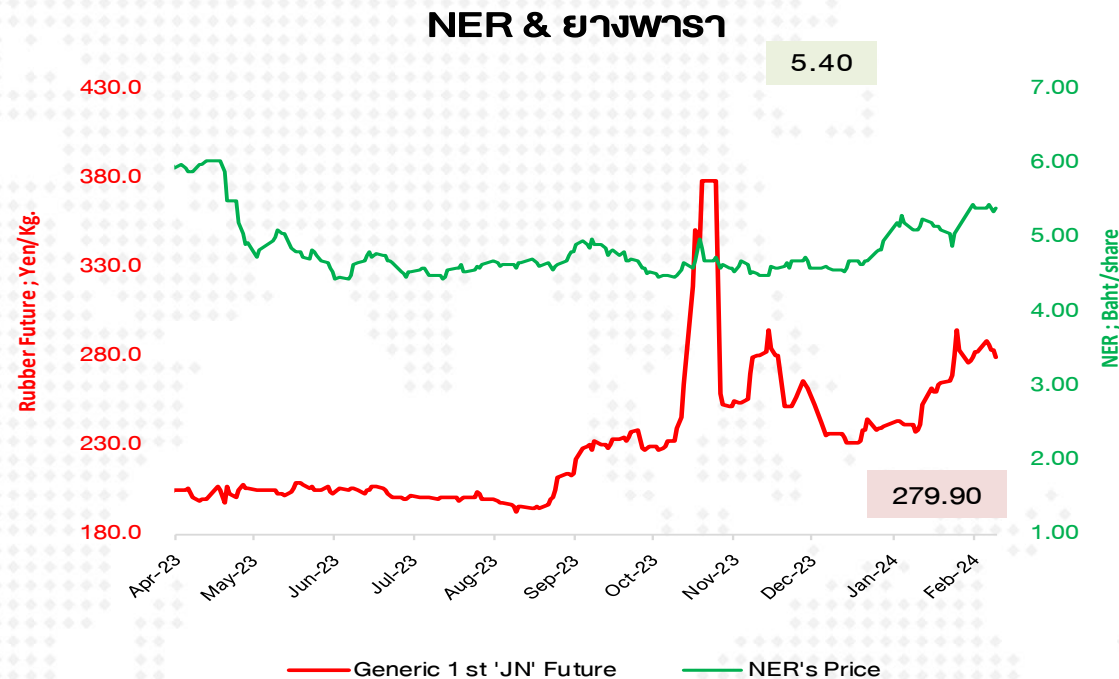
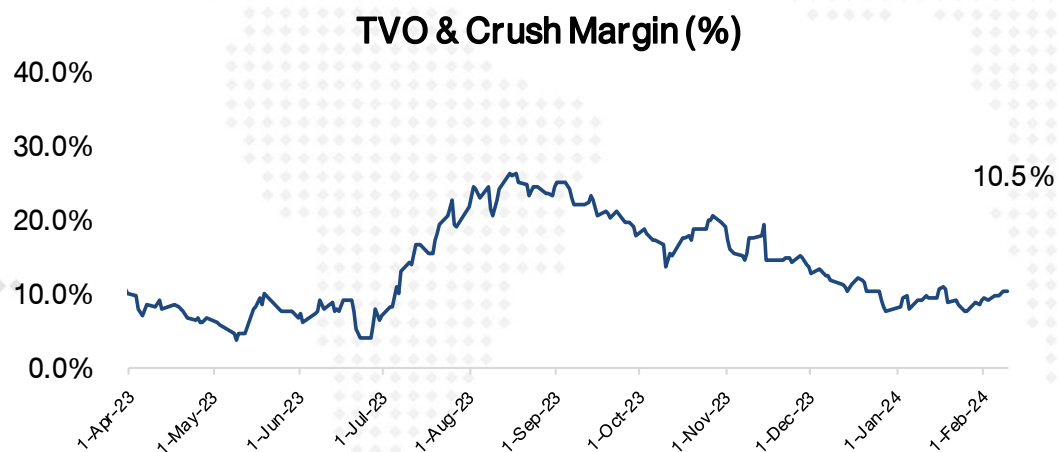
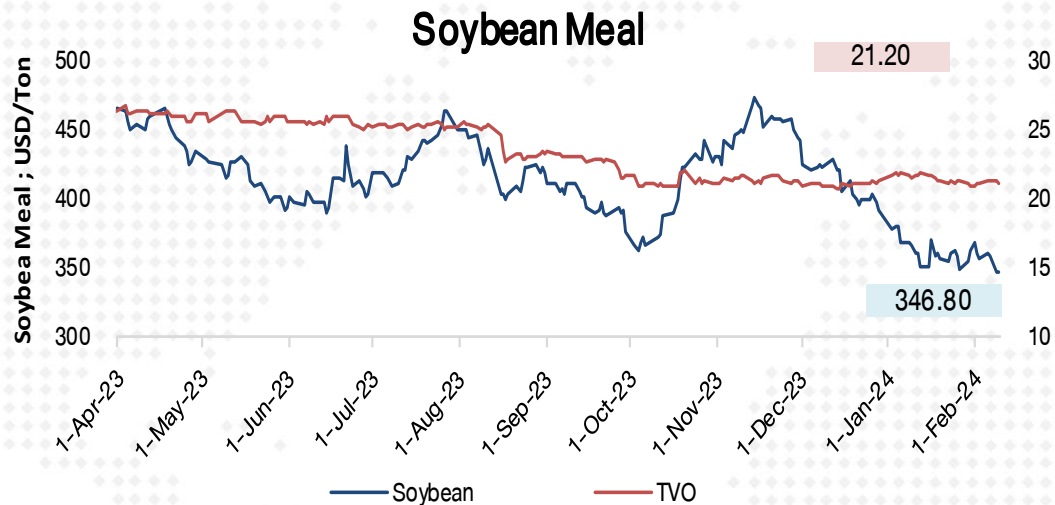
by :DAOL Strategy



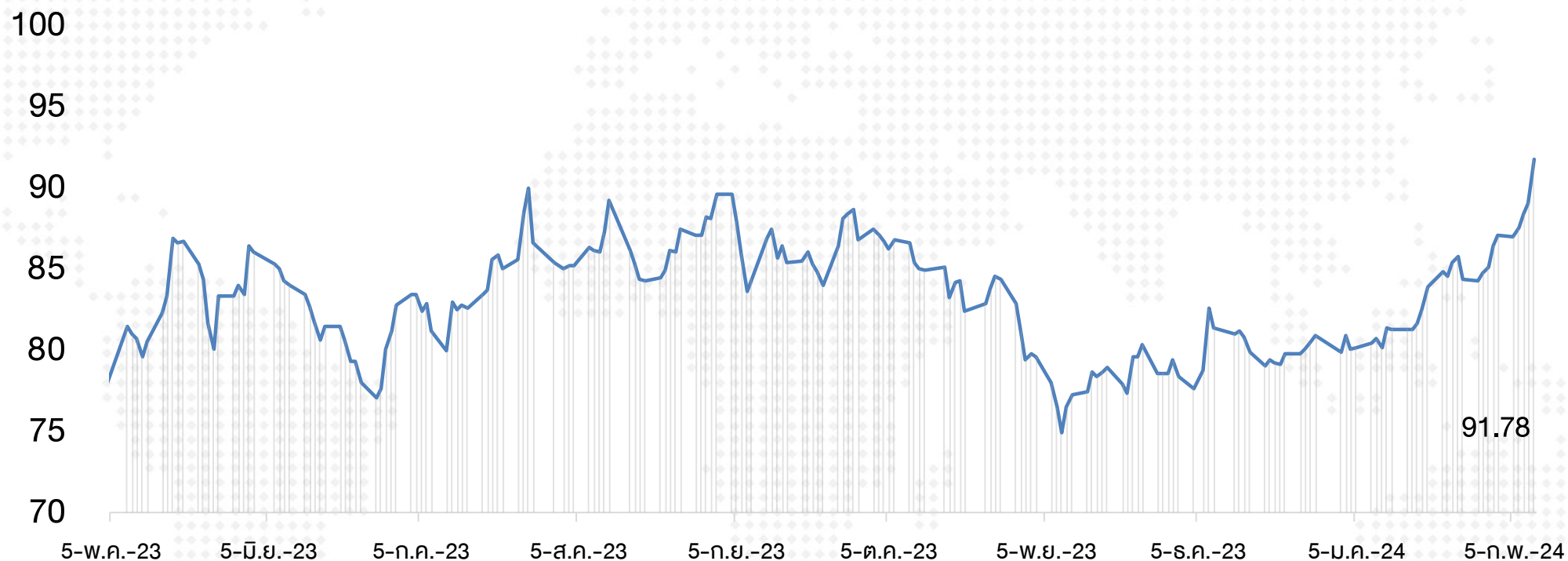
— Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1 — TOP — 5 per. Mov. Avg. (Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1)

ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

DAOL SEC



COTTON



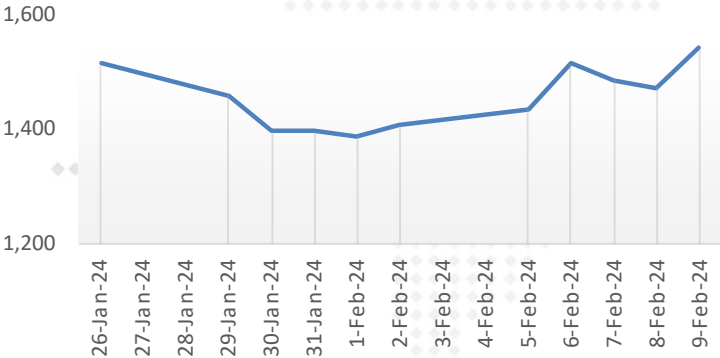
Shipping Index and Stock Performance

9-Feb-24

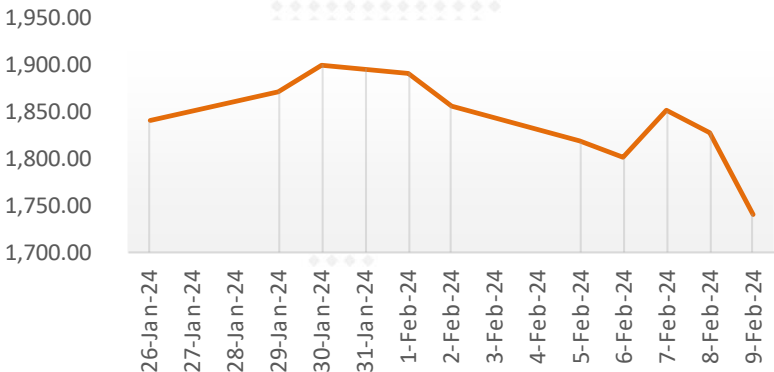
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
9-Feb-24	1,545.00	4.9%	1,545.00	4.9%	1,741.69	-4.8%	653.00	0.0%	6.80	5.4%	8.05	1.3%	25.25	0.0%
8-Feb-24	1,473.00	-0.9%	1,473.00	-0.9%	1,829.44	-1.2%	653.00	0.0%	6.45	-1.5%	7.95	-2.5%	25.25	-1.0%
7-Feb-24	1,487.00	-1.9%	1,487.00	-1.9%	1,852.49	2.8%	653.00	0.0%	6.55	0.8%	8.15	0.6%	25.50	0.0%
6-Feb-24	1,516.00	5.6%	1,516.00	5.6%	1,801.37	-1.0%	653.00	1.9%	6.50	1.6%	8.10	3.2%	25.50	2.0%
5-Feb-24	1,436.00	2.1%	1,436.00	2.1%	1,819.20	-2.1%	641.00	0.0%	6.40	1.6%	7.85	2.6%	25.00	2.9%
2-Feb-24	1,407.00	1.4%	1,407.00	1.4%	1,858.09	-1.8%	641.00	0.0%	6.30	0.8%	7.65	2.0%	24.30	-4.7%
1-Feb-24	1,388.00	-0.7%	1,388.00	-0.7%	1,892.48	-0.2%	641.00	1.9%	6.25	0.8%	7.50	-1.3%	25.50	1.0%
31-Jan-24	1,398.00	0.1%	1,398.00	0.1%	1,896.99	-0.2%	629.00	0.0%	6.20	-3.1%	7.60	-2.6%	25.25	-1.9%
30-Jan-24	1,397.00	-4.3%	1,397.00	-4.3%	1,901.11	1.5%	629.00	4.0%	6.40	-2.3%	7.80	-1.3%	25.75	-1.0%
29-Jan-24	1,460.00	-3.8%	1,460.00	-3.8%	1,872.86	1.7%	605.00	0.0%	6.55	5.6%	7.90	2.6%	26.00	1.0%
26-Jan-24	1,518.00		1,518.00		1,840.96		605.00		6.20		7.70		25.75	

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

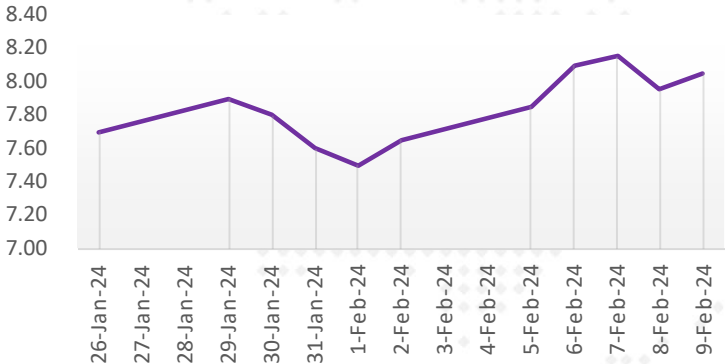
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



PSL (stock price)



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)