

DAOL Daily in trend

26 April 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

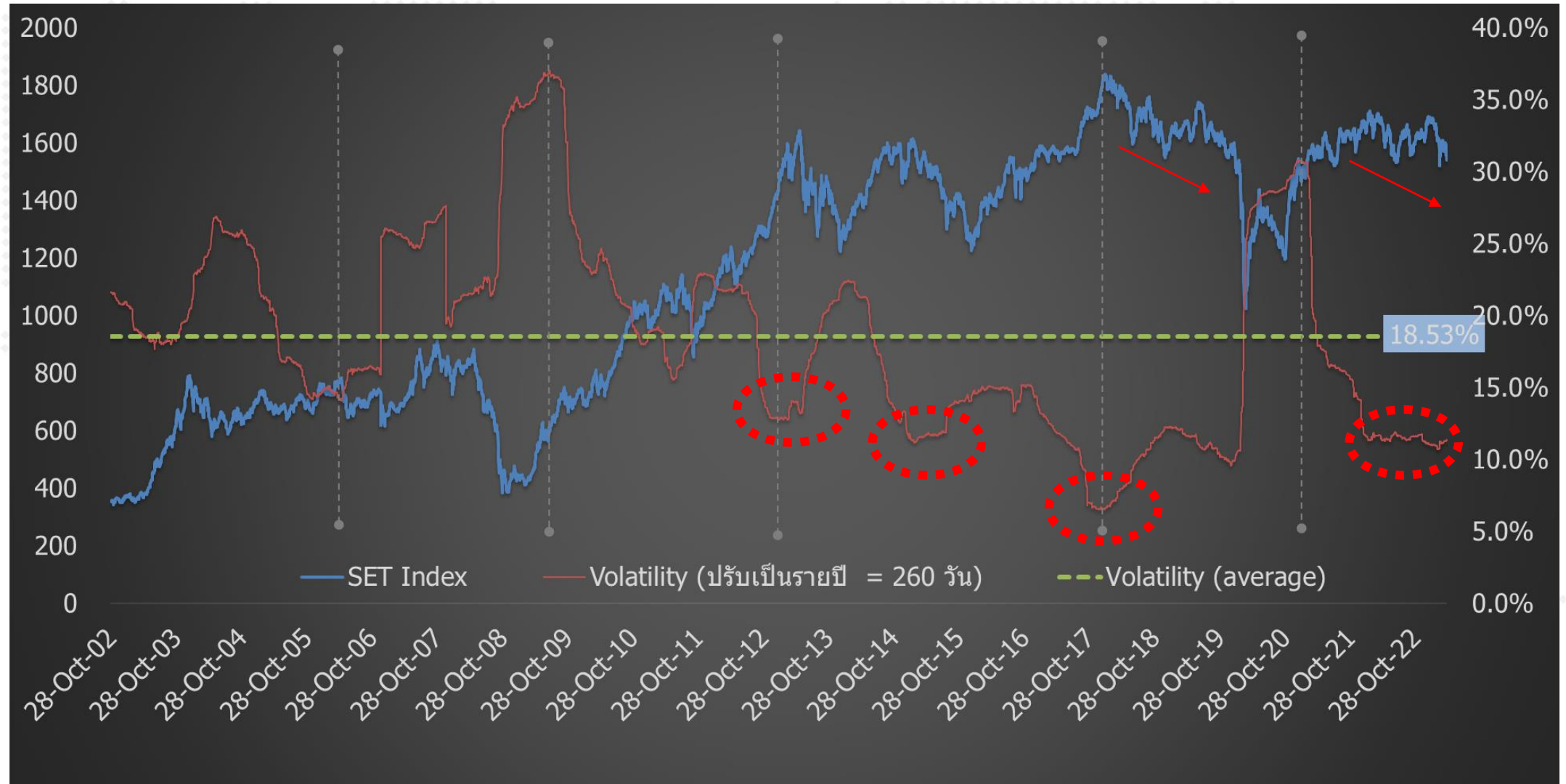
	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	-0.3%	3.0%	-1.3%	7.3%	-1.5%	6.4%	-0.4%	5.2%	-1.4%	6.8%	-1.0%	6.6%
1 month	4.7%	7.5%	0.7%	8.7%	-0.5%	9.0%	4.3%	9.3%	-1.7%	9.9%	1.8%	13.6%
3 month	2.1%	11.3%	-5.5%	13.6%	-6.1%	15.3%	3.4%	14.9%	-6.2%	12.5%	6.4%	20.1%
6 month	14.6%	14.7%	17.0%	17.1%	21.7%	19.7%	9.9%	18.7%	-0.7%	10.4%	10.4%	24.8%
9 month	7.1%	16.3%	0.3%	16.7%	-0.9%	19.1%	5.8%	20.7%	2.8%	10.5%	2.4%	26.4%
12 month	-1.0%	18.1%	-6.5%	17.8%	-5.2%	19.8%	-1.5%	23.0%	-5.1%	11.2%	-5.4%	29.6%
Month to date	1.1%	6.8%	-1.2%	7.4%	-2.0%	7.8%	0.8%	9.1%	-2.8%	10.6%	-1.5%	13.4%
Quarter to date	1.1%	6.8%	-1.2%	7.4%	-2.0%	7.8%	0.8%	9.1%	-2.8%	10.6%	-1.5%	13.4%
Year to date	8.5%	11.7%	2.7%	13.5%	2.2%	15.2%	8.3%	15.3%	-5.4%	11.7%	15.3%	20.3%
2 ปี	-2.0%	15.7%	-12.8%	17.2%	-13.9%	18.7%	1.0%	19.5%	3.1%	11.2%	-6.6%	25.7%
3 ปี	13.2%	15.3%	6.1%	17.0%	4.8%	18.3%	15.2%	19.1%	10.4%	13.7%	12.6%	24.9%
4 ปี	7.5%	18.4%	-0.2%	18.3%	0.3%	18.9%	10.9%	23.1%	1.2%	18.0%	11.3%	27.1%
5 ปี	7.0%	17.2%	-0.9%	17.6%	-0.2%	18.2%	11.4%	21.8%	0.3%	16.9%	12.4%	25.7%
10 ปี	8.1%	14.3%	2.0%	15.8%	3.9%	15.9%	12.2%	17.7%	3.2%	15.6%	15.1%	20.9%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

26-Apr-2023

Source : Bloomberg



26-Apr-23

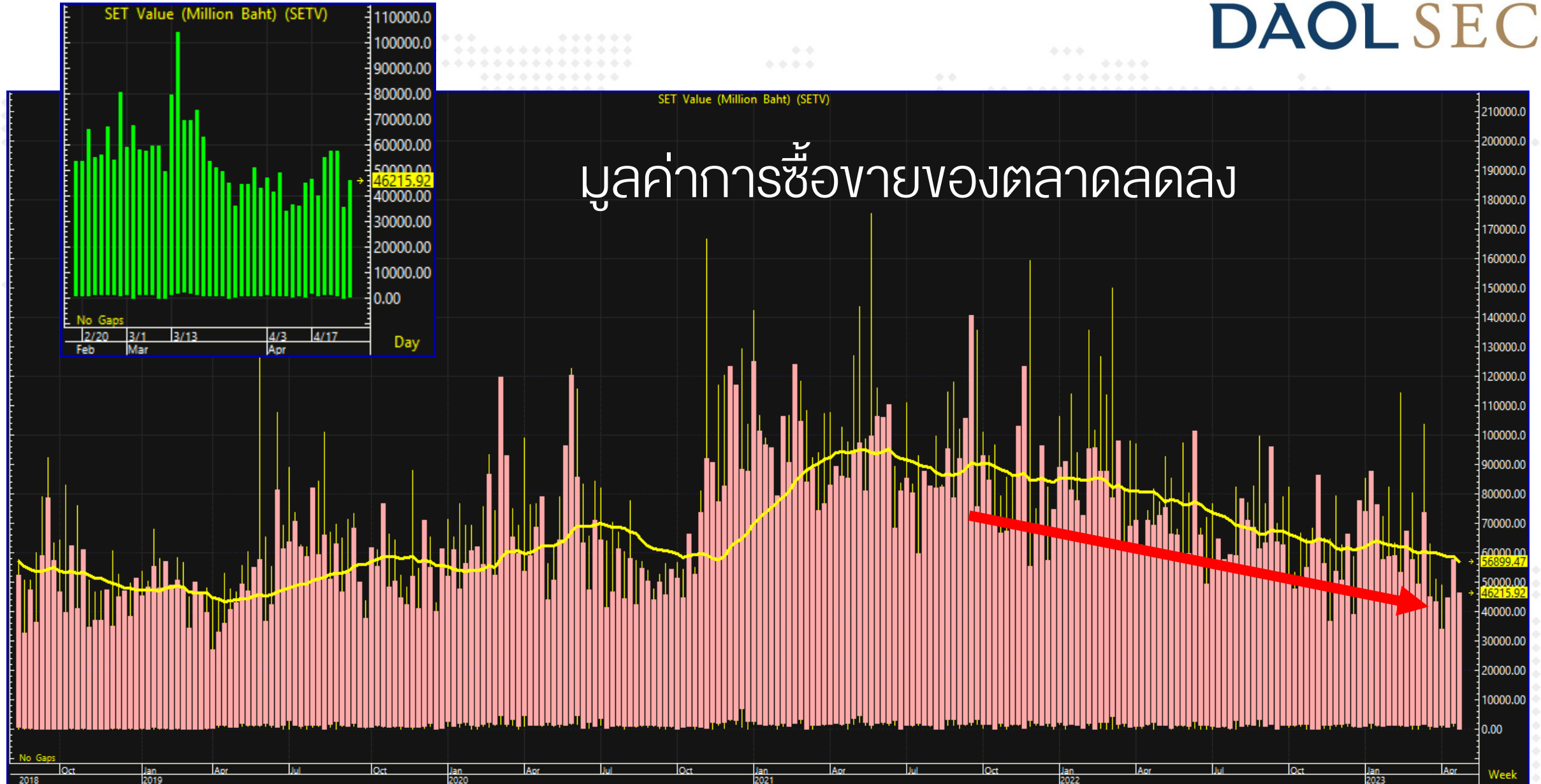
คาดดัชนีฯ ปรับตัวลดลง ตลาดถูกกดดันจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัว และรอการประชุม FOMC

- เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มแย่ลง และอยู่ในช่วงของการรายงานผลประกอบการบริษัทในตลาด
- รายงานกำไรหุ้น Tech ของสหรัฐฯ ออกมาดี แต่เรากังวลว่า สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน จะกระทบต่อธุรกิจนี้ในลำดับต่อไป
- ราคาน้ำมัน Brent \$81 เหรียญ ราคาน้ำมันอาจลงต่อได้อีก (ลบต่อ PTTEP และ โรงกลั่นน้ำมัน)
- ที่ประชุม กกต. มีมติตั้งคณะกรรมการฯ ตรวจสอบนโยบายหาเสียงของพรรคการเมือง 70 พรรค
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ ตัวเลขส่งออกของไทย เดือน ก.พ. คาด -14.7%

#Strategy

- ดัชนีฯ หลุดแนวรับสำคัญ 1550 และตลาดหุ้นทั่วโลกกำลังเข้าสู่โหมดชบเซา ตามภาวะเศรษฐกิจ และ รอดูผลประชุม FOMC สัปดาห์หน้า เรายังแนะนำให้ชะลอการลงทุนต่อไป
- กำไร 1Q โดยรวมๆ จะฟื้นจาก 4Q-22 ที่ 1.5 แสนลบ. ไม่มาก หุ้นในภาคการผลิต+ส่งออก จะยังเห็นผลกระทบจากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น



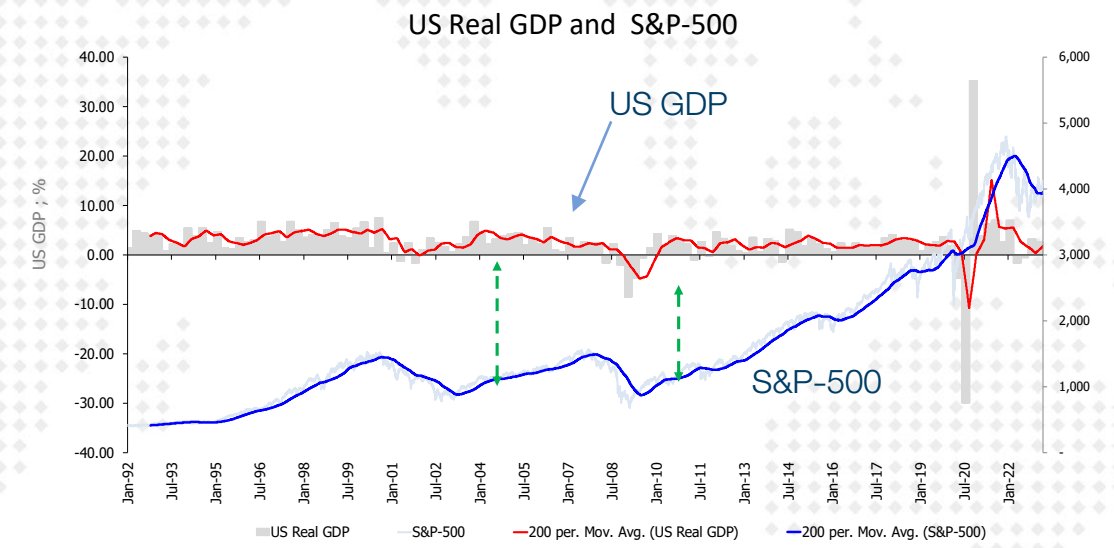
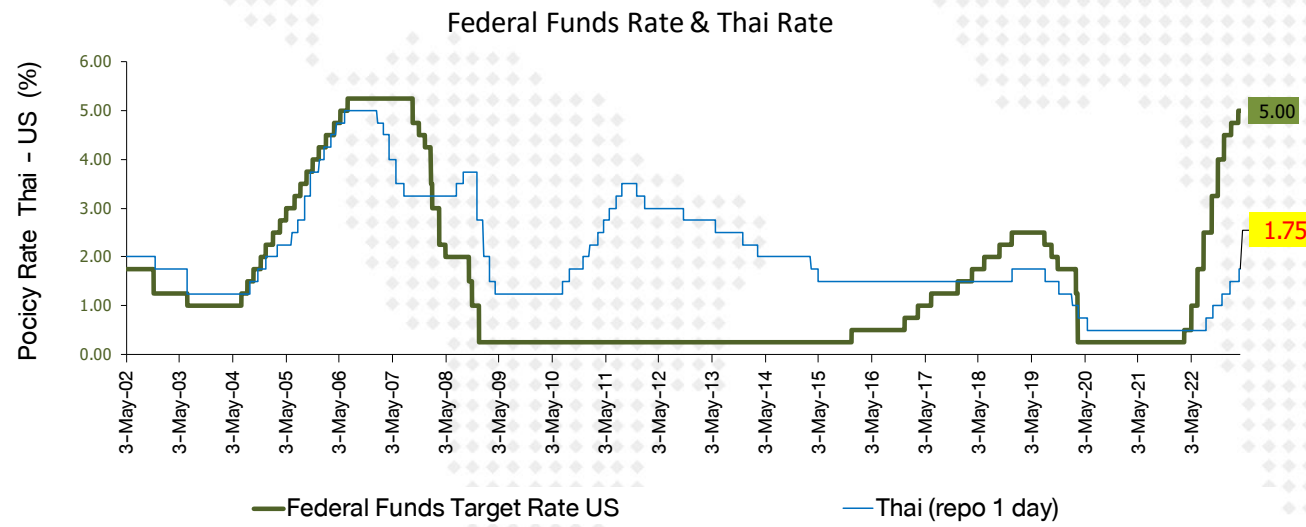


Fed จะขึ้น
ดอกเบี้ยต่อ



DAOL SEC

เศรษฐกิจ
ชะลอตัวลง



US Recession Probability



ราคาน้ำมันถูกกว่จากเศรษฐกิจโลก

DAOL SEC

Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC

C01 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 23JUN2014-25APR2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

26-Apr-2023 08:00:45



ที่ประชุม กกต.สั่งตั้งคณะทำงานฯ ตรวจสอบนโยบายหาเสียง 70 พรรคการเมือง เข้าเงื่อนไข 3 ข้อ ระบุที่มาวงเงิน-ความคุ้มค่า-ผลกระทบความเสี่ยงดำเนินการหรือไม่ หากไม่
แจ้งสั่งปรับครั้งแรก 5 แสนบาท ปรับต่ออีกวันละ 1 หมื่นบาท

เมื่อวันที่ 25 เม.ย. 2566 มีรายงานข่าวจากที่ประชุมคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) ได้รับทราบกรณี 70 พรรคการเมืองชี้แจงรายละเอียดนโยบายหาเสียงตามมาตรา 57 แห่ง พ.ร.บ.ว่าด้วย
พรรคการเมือง 2560 มายัง กกต.ตามที่สำนักงาน กกต.เสนอ

โดยที่ประชุม กกต.มีมติให้ตั้งคณะทำงาน ประกอบด้วยผู้แทนของ กกต.ขึ้นมาสืบตรวจสอบว่ารายละเอียดนโยบายที่ 70 พรรคการเมืองส่งมานั้นครบถ้วนตามเงื่อนไข 3 ข้อหรือไม่ คือ

1. มีการระบุวงเงินที่ต้องใช้และที่มาของเงินที่จะใช้ดำเนินการ
2. ระบุความคุ้มค่าและประโยชน์ในการดำเนินนโยบาย
3. ระบุผลกระทบและความเสี่ยงในการดำเนินนโยบายหรือไม่

โดยที่ประชุม กกต.มีมติให้ดำเนินการดังกล่าวให้แล้วเสร็จโดยเร็วด้วย

มีรายงานแจ้งอีกว่า ที่ประชุม กกต. เห็นว่าในชั้นนี้ มาตรา 57 กำหนดให้ กกต.มีอำนาจเพียงสั่งให้พรรคการเมืองชี้แจงเงื่อนไข 3 ข้อมาให้ครบเท่านั้น หากชี้แจงมาไม่ครบ ให้สามารถสั่งปรับ
500,000 บาทและอีกวันละ 10,000 บาทจนกว่าพรรคการเมืองจะดำเนินการชี้แจงครบตามเงื่อนไข โดยกฎหมายไม่ได้ให้อำนาจ กกต.ที่จะตรวจสอบว่านโยบายที่ชี้แจงมานั้นทำได้จริงหรือไม่ โดยใน
ส่วนนี้ควรต้องเป็นกรณีมีผู้ร้องเรียนและมีการกล่าวอ้างข้อมูลที่มีน้ำหนัก กกต.จึงจะสืบสวนเอาผิดฐานหลอกลวง เพื่อจูงใจให้เข้าใจผิดในคะแนนนิยมตามมาตรา 73 (5) พ.ร.บ.ว่าด้วยการ
เลือกตั้ง ส.ส.ได้

ฤดูกาลรายงานผลประกอบการ

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period			
	0-Jan-00	4Q-21	1Q-22	2Q-22	3Q-22	4Q-22	1Q-23			Grow th	Grow th
								Last Actual	Consensus	QoQ	YoY
BBL	6,909	6,318	7,118	6,961	7,657	8,080	10,129	2023:Q1	9,231	25%	42%
KBANK	8,631	9,901	11,211	10,794	10,574	3,191	10,741	2023:Q1	10,808	237%	-4%
KTB	5,055	4,944	8,780	8,358	8,450	8,109	10,067	2023:Q1	8,717	24%	15%
BAY	6,362	6,385	7,418	7,834	8,070	7,391	8,676	2023:Q1	8,324	17%	17%
SCB	8,818	7,872	10,193	10,051	10,309	7,143	10,995	2023:Q1	10,621	54%	8%
TTB	2,359	2,799	3,195	3,438	3,715	3,847	4,295	2023:Q1	3,853	12%	34%
TISCO	1,560	1,795	1,795	1,848	1,771	1,809	1,793	2023:Q1	1,823	-1%	0%
KKP	1,478	2,023	2,055	2,033	2,083	1,430	2,085	2023:Q1	1,897	46%	1%
CIMBT	753	732	1,061	1,054	696	99	830	2023:Q1	--	736%	-22%
LHFG	719	-373	512	233	489	345	670	2023:Q1	--	94%	31%

42,643

42,396

53,339

52,605

53,813

41,445

60,281

45%

13%

โดยรวมๆ กำไรสุทธิดีกว่าคาด

13% : YoY

45% : QoQ

-FQ	-FQ	-FQ	-FQ	-FQ	-FQ
BS_TOT_LOAN	BS_RSRV_LOAN_LOSS	EST_FINL_LOANS	BS_LOAN_MTG	_NON_PERFORM_LOA	PROV_FOR_LOAN_LOSS
Total Loans	Reserve for	Net Loans	Net Loans	Gross	Provision for
	Losses on Loans			Nonperforming	Loan Losses
(Current		(Current	(Current	Loans (NPL)	
Quarter)	(Current Quarter)	Quarter)	Quarter)		(Current
					Quarter)

							Credit Cost	
BBL	--	260,738	--	--	98,359	8,474		
KBANK	2,480,726	128,091	--	2,352,635	87,640	12,692	0.51%	3.5%
KTB	2,582,974	155,952	--	2,427,022	102,542	8,104	0.31%	4.0%
BAY	--	--	1,983,501	--	--			
SCB	2,420,937	153,294	--	2,267,643	95,153	9,927	0.41%	3.9%
TTB	--	--	--	1,307,493	--	4,276		
TISCO	--	--	--	--	--	125		
KKP	--	--	--	--	23,980	1,097		
CIMBT	--	--	--	233,801	--	830		
LHFG	--	--	217,573	203,191	--	487		
	7,484,637	698,075	2,201,074	8,791,785	407,674	46,013	0.61%	5.4%

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

ตัวเลขเบื้องต้น อย่าเพิ่งนำตัวเลขนี้ ไปใช้ตัดสินใจซื้อหรือขาย

ประเมินกำไร 1Q-2023

23-Apr-23

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	1Q-23(f)	4Q-22	1Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	3M % of Full year forecast
PTT	35,180	17,872	25,571	37.6%	96.8%	SET	104,805	34%
PTTEP	19,330	1,793	10,519	83.8%	978.3%	SET	68,200	28%
ADVANC	6,766	7,363	6,311	7.2%	-8.1%	SET	28,271	24%
PTTGC	6,628	-968	4,212	57.4%	n.m.	SET	17,084	39%
SCC	4,805	157	8,844	-45.7%	2,956.2%	SET	29,651	16%
TOP	4,235	147	7,183	-41.0%	2,784.7%	SET	13,928	30%
CPALL	3,977	3,138	3,453	15.2%	26.7%	SET	17,891	22%
DELTA	3,752	4,191	2,780	35.0%	-10.5%	SET	16,588	23%
GULF	3,307	5,406	3,395	-2.6%	-38.8%	SET	15,758	21%
BDMS	3,209	3,113	3,443	-6.8%	3.1%	SET	13,098	24%
OR	2,955	-744	3,845	-23.1%	n.m.	SET	12,770	23%
CPN	2,872	2,806	2,328	23.4%	2.3%	SET	12,678	23%
INTUCH	2,588	2,881	2,552	1.4%	-10.2%	SET	11,519	22%
MAKRO	2,079	2,471	2,050	1.4%	-15.9%	SET	11,296	18%
AOT	1,917	343	-3,276	n.m.	459.1%	SET	10,939	18%
CRC	1,900	3,311	1,204	57.8%	-42.6%	SET	8,526	22%
LH	1,715	1,993	1,931	-11.2%	-13.9%	SET	9,010	19%
HMPRO	1,553	1,653	1,511	2.8%	-6.0%	SET	6,909	22%
BH	1,465	1,546	725	102.0%	-5.3%	SET	5,428	27%
BJC	1,372	1,629	1,246	10.1%	-15.8%	SET	5,970	23%
SPRC	1,372	260	5,284	-74.0%	427.2%	SET	6,073	23%
SCGP	1,303	449	1,658	-21.4%	190.0%	SET	7,289	18%
MTC	1,270	1,132	1,376	-7.7%	12.2%	SET	5,197	24%
SAWAD	1,239	1,213	1,036	19.6%	2.1%	SET	5,074	24%
TU	1,179	1,238	1,746	-32.5%	-4.8%	SET	6,681	18%
TIDLOR	908	817	940	-3.5%	11.0%	SET	3,939	23%
GLOBAL	906	527	1,157	-21.7%	71.8%	SET	3,503	26%
COM7	843	910	783	7.6%	-7.3%	SET	3,484	24%
WHA	785	2,842	656	19.7%	-72.4%	SET	3,977	20%
STA	719	988	1,509	-52.4%	-27.2%	SET	3,581	20%
SC	708	935	388	82.6%	-24.3%	SET	2,681	26%
FTREIT	660	676	627	5.3%	-2.3%	SET	2,578	26%

ประเมินกำไร 1Q-2023

23-Apr-23

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	1Q-23(f)	4Q-22	1Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	3M % of Full year forecast
TTW	645	570	613	5.1%	13.0%	SET	3,106	21%
BTS	636	1,049	812	-21.8%	-39.4%	SET	2,486	26%
TASCO	624	1,054	216	188.7%	-40.8%	SET	2,209	28%
CBG	535	408	660	-19.0%	31.1%	SET	2,524	21%
HANA	532	1,075	365	45.8%	-50.5%	SET	2,427	22%
KCE	527	500	590	-10.7%	5.3%	SET	2,378	22%
TOA	516	287	410	25.8%	80.1%	SET	2,233	23%
OSP	509	337	750	-32.2%	51.1%	SET	2,749	19%
STANLY	458	376	473	-3.4%	21.6%	SET	1,640	28%
CENTEL	444	498	-44	n.m.	-10.8%	SET	1,692	26%
TFG	426	1,131	619	-31.1%	-62.3%	SET	3,632	12%
BTG	402	1,796	1,970	-79.6%	-77.6%	SET	4,808	8%
ASK	401	411	351	14.2%	-2.4%	SET	1,655	24%
AWC	396	1,533	645	-38.6%	-74.2%	SET	1,698	23%
BCH	376	270	2,028	-81.5%	39.4%	SET	1,894	20%
AMATA	362	786	553	-34.6%	-53.9%	SET	1,800	20%
M	313	321	271	15.6%	-2.4%	SET	1,945	16%
TVO	298	-603	661	-54.9%	n.m.	SET	1,716	17%
STEC	296	314	232	27.5%	-6.0%	SET	1,106	27%
ACE	290	194	323	-10.1%	49.5%	SET	1,313	22%
GFPT	262	450	456	-42.5%	-41.8%	SET	1,651	16%
DOHOME	247	-51	460	-46.4%	n.m.	SET	1,485	17%
SAT	239	211	259	-7.9%	13.0%	SET	1,018	23%
ERW	233	240	-313	n.m.	-2.9%	SET	493	47%
SAPPE	214	154	153	39.6%	38.8%	SET	793	27%
WHAUP	190	145	78	142.6%	31.1%	SET	1,026	19%
SYNEX	173	186	222	-22.3%	-7.2%	SET	833	21%
SHR	162	108	-204	n.m.	50.2%	SET	453	36%
SNNP	160	152	105	51.5%	4.7%	SET	696	23%
MAJOR	157	76	24	551.9%	106.3%	SET	716	22%
RBF	151	94	163	-7.3%	60.7%	SET	661	23%
SISB	150	128	63	137.3%	16.9%	SET	622	24%

ตัวเลขเบื้องต้น อย่าเพิ่งนำตัวเลขนี้ ไปใช้ตัดสินใจซื้อหรือขาย

ประเมินกำไร 1Q-2023

23-Apr-23

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	1Q-23(f)	4Q-22	1Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	3M % of Full year forecast
ONEE	145	145	250	-42.1%	-0.1%	SET	810	18%
TKN	136	121	63	116.6%	12.2%	SET	546	25%
PLANB	124	241	104	18.9%	-48.6%	SET	970	13%
PR9	113	139	157	-28.0%	-18.6%	SET	603	19%
MOSHI	98	119	-1	n.m.	-17.3%	SET	383	26%
GPSC	96	-436	313	-69.5%	n.m.	SET	6,279	2%
KAMART	89	121	69	29.0%	-26.3%	SET	400	22%
NSL	78	78	67	17.1%	0.4%	SET	343	23%
HUMAN	67	75	35	93.3%	-10.7%	SET	310	22%
PSL	47	549	1,294	-96.4%	-91.4%	SET	2,482	2%
BAFS	33	-41	-77	n.m.	n.m.	SET	398	8%
DDD	32	62	51	-37.4%	-48.3%	SET	131	24%
PYLON	30	3	21	37.9%	868.7%	SET	206	14%
SPA	28	14	-57	n.m.	105.0%	mai	167	17%
WARRIX	25	63		n.m.	-60.4%	mai	155	16%
BEYOND	24	89	-103	n.m.	-73.1%	SET	78	31%
VRANDA	11	19	-21	n.m.	-41.2%	SET	80	14%
BEAUTY	-10	-12	-3	n.m.	n.m.	SET	6	-167%
VGI	-117	102	-45	n.m.	n.m.	SET	-181	65%
MINT	-282	1,911	-3,794	n.m.	n.m.	SET	5,934	-5%
KEX	-393	-928	-494	n.m.	n.m.	SET	-1,249	31%
CPF	-677	1,812	2,842	n.m.	n.m.	SET	11,177	-6%

กำไรโต YOY + QOQ

ประเมินกำไร 1Q-2023

23-Apr-23

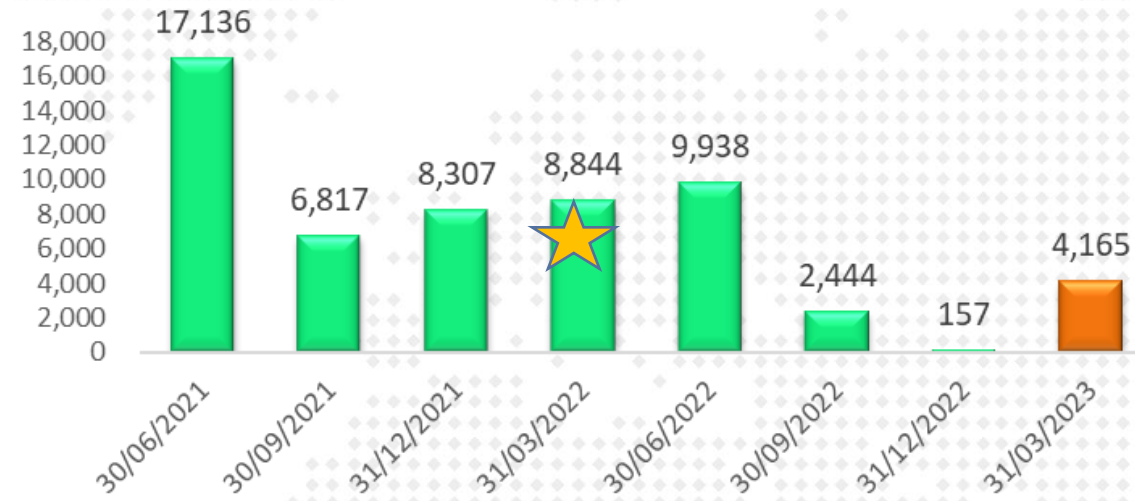
source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	1Q-23(f)	4Q-22	1Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	3M % of Full year forecast
PTT	35,180	17,872	25,571	37.6%	96.8%	SET	104,805	34%
PTTEP	19,330	1,793	10,519	83.8%	978.3%	SET	68,200	28%
CPALL	3,977	3,138	3,453	15.2%	26.7%	SET	17,891	22%
CPN	2,872	2,806	2,328	23.4%	2.3%	SET	12,678	23%
SAWAD	1,239	1,213	1,036	19.6%	2.1%	SET	5,074	24%
TTW	645	570	613	5.1%	13.0%	SET	3,106	21%
TOA	516	287	410	25.8%	80.1%	SET	2,233	23%
SAPPE	214	154	153	39.6%	38.8%	SET	793	27%
WHAUP	190	145	78	142.6%	31.1%	SET	1,026	19%
SNNP	160	152	105	51.5%	4.7%	SET	696	23%
MAJOR	157	76	24	551.9%	106.3%	SET	716	22%
SISB	150	128	63	137.3%	16.9%	SET	622	24%
TKN	136	121	63	116.6%	12.2%	SET	546	25%
NSL	78	78	67	17.1%	0.4%	SET	343	23%
PYLON	30	3	21	37.9%	868.7%	SET	206	14%

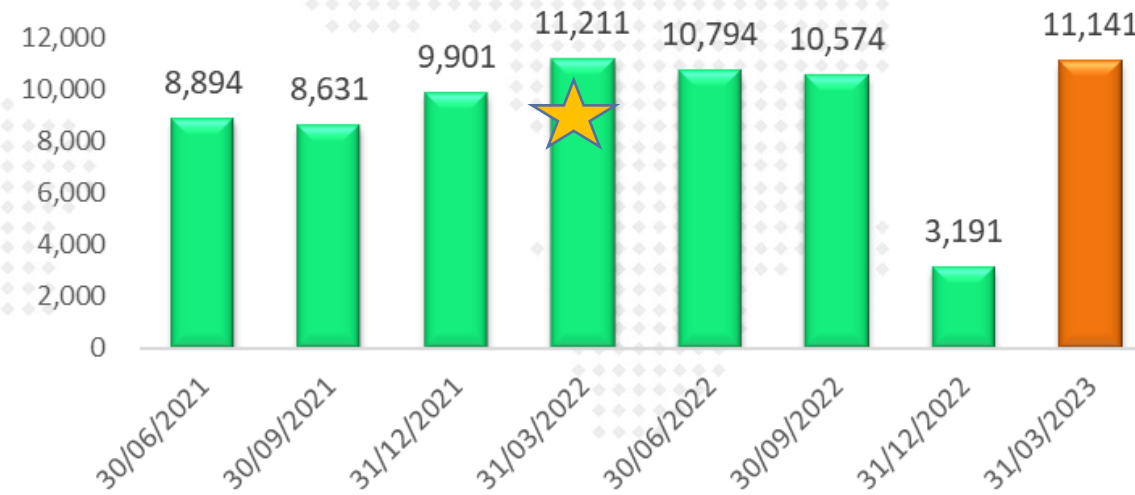
กำไรรายไตรมาส

SCC



กำไรรายไตรมาส

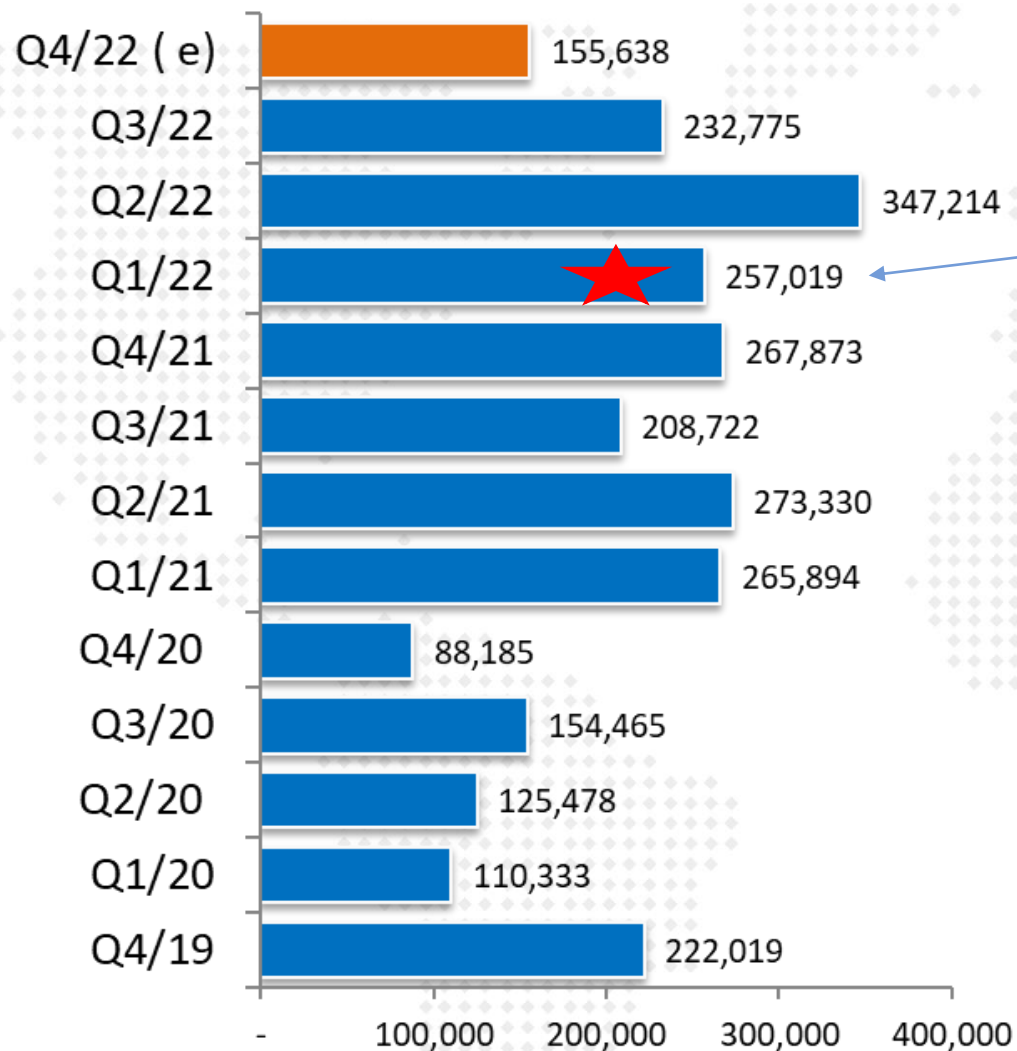
KBANK



SET's Profit

ประเมินงบ 1Q-23

DAOL SEC



unit : Million Baht

source : DAOL , SET

- กำไรตลาดงวด 1Q-23 น่าจะใกล้เคียง 4Q-22 แต่จะลดลง YoY แน่แน่นอน (1Q-22 = 2.57 แสนลบ.)
- ราคาหุ้นส่วนใหญ่ลงมาตามกำไร ดังนั้นราคาหุ้นไม่น่าลงต่อ (มีโอกาสขึ้นมากกว่า)
- บางธุรกิจดีขึ้น เช่น นิคมฯ
- เทียบกับ 4Qราคาน้ำมันดิบลดลง \$10 เหรียญ/บาร์เรล ; ไม่มี FX Gain แต่กำไรธนาคาร รวมทั้งหุ้นท่องเที่ยวดีขึ้น

31-Mar-23

Strategy Research

เงินปันผล

ผลกระทบของการลดลงของราคาหุ้นจาก “XD” ต่อดัชนีฯ

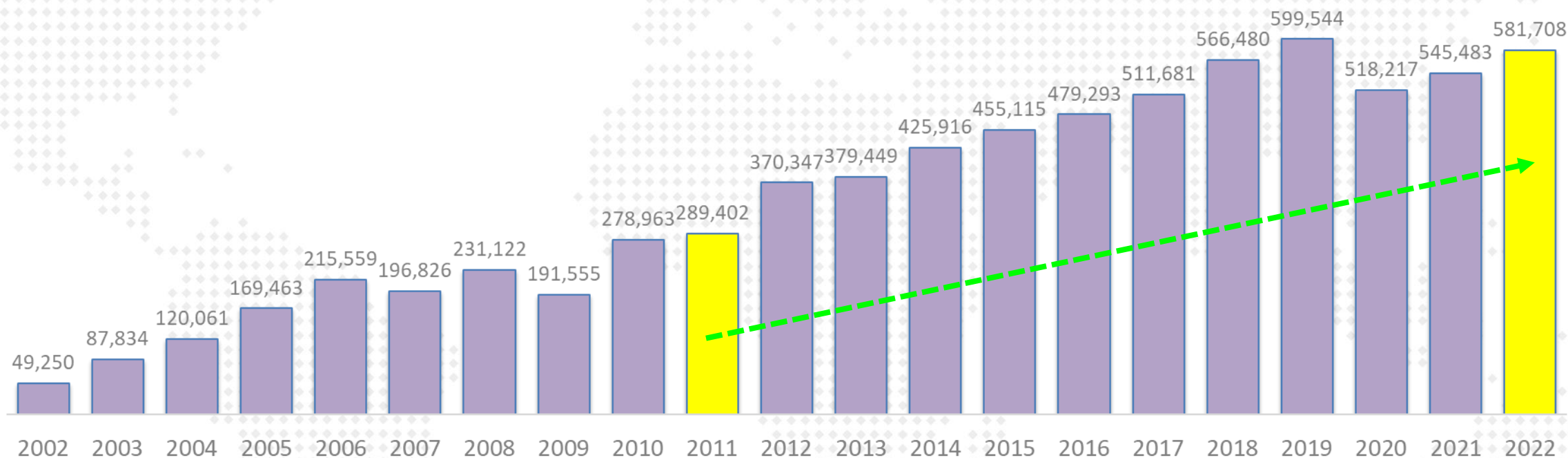
DAOL SEC

ตัวที่ highlight มีผล
ประมาณ 4.4 จุด

Symbol	X-Date	Dividend (per Share)	Impact to SET Index (Points)
GC	17-04-23	0.15	-0.005
S11	17-04-23	0.1	-0.005
SCB	17-04-23	5.19	-1.425
TMT	17-04-23	0.15	-0.011
KBANK	17-04-23	3.5	-0.676
TOG	18-04-23	0.43	-0.017
KGI	18-04-23	0.355	-0.058
KTC	18-04-23	1.15	-0.242
TIPCO	18-04-23	0.7	-0.028
KTB	18-04-23	0.682	-0.777
RS	18-04-23	0.0111	-0.001
RS	18-04-23	10 : 1	-0.033
TCAP	18-04-23	1.9	-0.177
FTE	19-04-23	0.06	-0.003
HMPRO	19-04-23	0.21	-0.225
STA	19-04-23	0.72	-0.090
STA	19-04-23	0.28	-0.035
STGT	19-04-23	0.25	-0.058
TIDLOR	19-04-23	0.292	-0.059
TIDLOR	19-04-23	8 : 1	-0.068
NER	20-04-23	0.31	-0.047
AIT	20-04-23	0.17	-0.018
JR	20-04-23	0.09	-0.006
MAJOR	20-04-23	0.25	-0.018
TISCO	21-04-23	7.75	-0.506
BBL	21-04-23	3	-0.467
PSL	21-04-23	0.25	-0.032

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

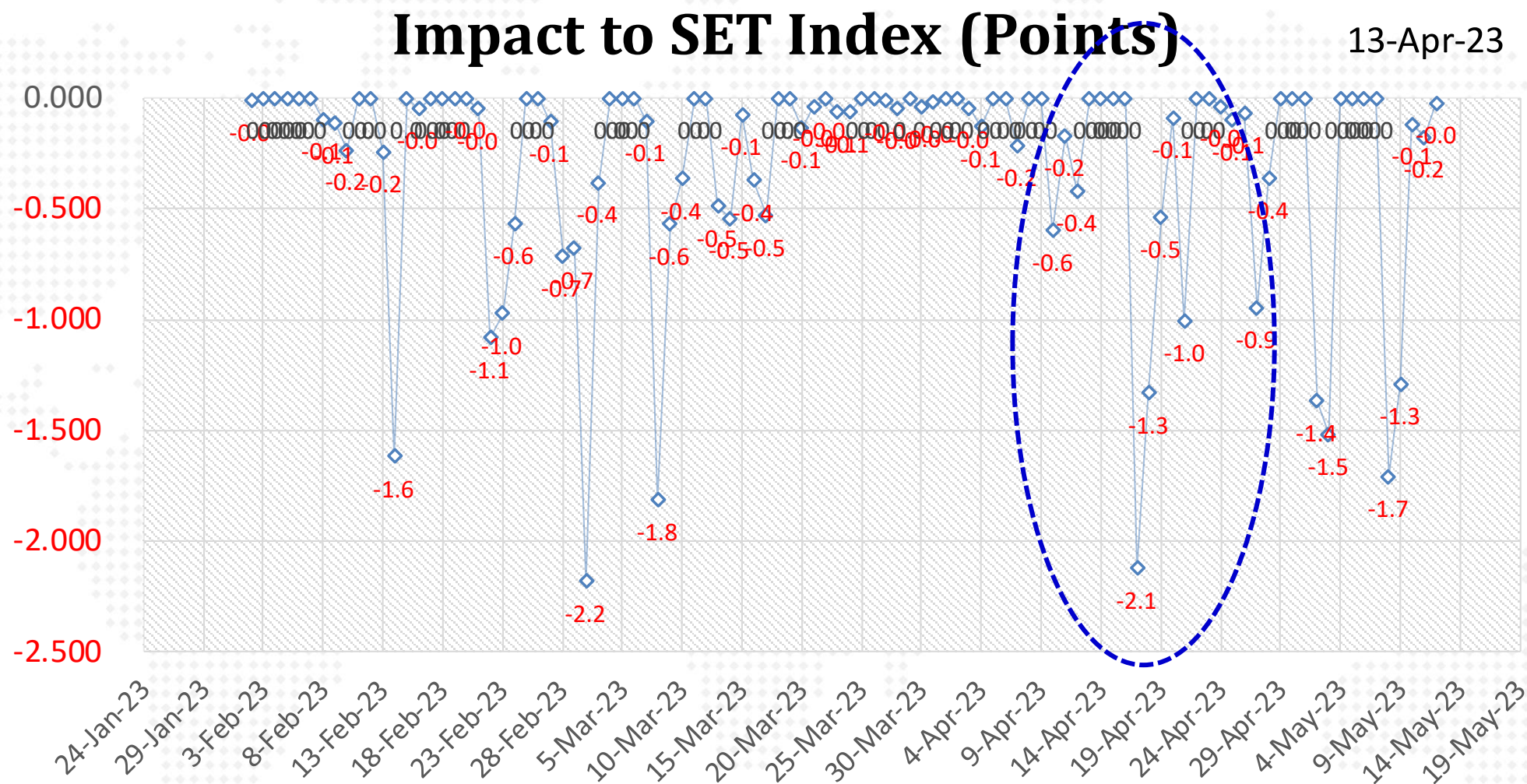
CAGR (2011-22) = 4.3 %



หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

ผลกระทบของการลดลงของราคาหุ้นจาก "XD" ต่อดัชนีฯ

DAOL SEC



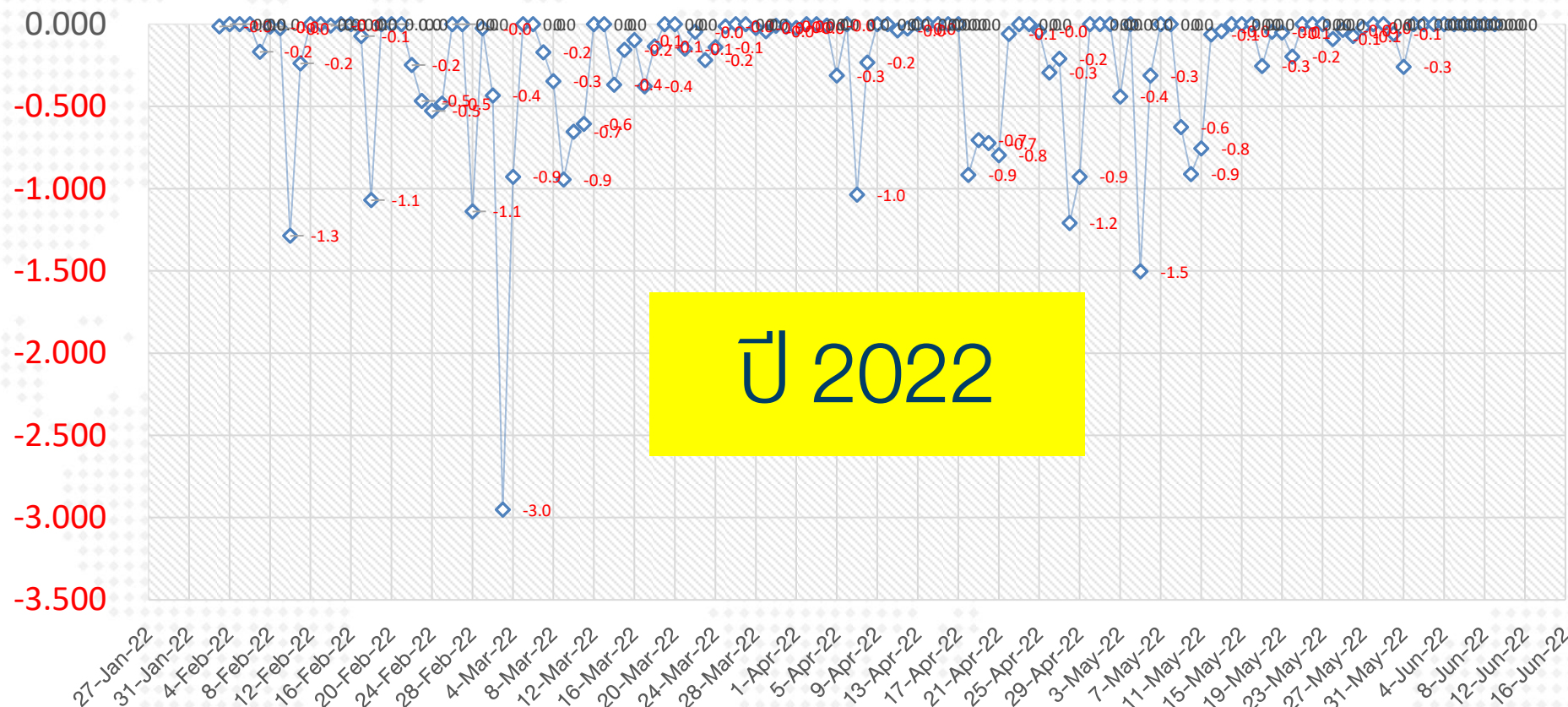
Total Impact to SET Index = -29 Points

Date of "XD"

ผลกระทบของการลดลงของราคาหุ้นจาก “XD” ต่อดัชนีฯ

DAOL SEC

Impact to SET Index (Points)



Total Impact to SET Index = -28 Points

Date of "XD"

ส่องประชานิยม สวัสดิการ นโยบายไหน พรรคการเมืองใดใช้เงินมากที่สุด

อันดับ 1



นโยบายสวัสดิการถ้วนหน้า
พรรคก้าวไกล
งบประมาณ **6.5** แสนล้านบาท / ปี
ผู้ได้รับประโยชน์ **67** ล้านคน

อันดับ 2



แจกเงินในกระเป๋าเงินดิจิทัล
คนละ **10,000** บาท (แจกครั้งเดียว)
พรรคเพื่อไทย
งบประมาณ **5.5** แสนล้านบาท
ผู้ได้รับประโยชน์ **54.6** ล้านคน

อันดับ 3



นโยบายแจกเงินผู้สูงอายุแบบขั้นบันได
(เดือนละ 3,000 - 5,000 บาท)
พรรคพลังประชารัฐ
งบประมาณ **5.2** แสนล้านบาท / ปี
ผู้ได้รับประโยชน์ **12.1** ล้านคน

อันดับ 4



นโยบายบำนาญประชาชน
(เดือนละ 3,000 บาท)
พรรคไทยสร้างไทย
งบประมาณ **4.32** แสนล้านบาท / ปี
ผู้ได้รับประโยชน์ **12.1** ล้านคน

อันดับ 5



บัตรนโยบายบัตรสวัสดิการพลัส
(เดือนละ 1,000 บาท)
พรรครวมไทยสร้างชาติ
งบประมาณ **1.75** แสนล้านบาท / ปี
ผู้ได้รับประโยชน์ **14.6** ล้านคน



“
นโยบายแบบทอดแห
เน้นลดตรงโน้น ตรงนี้
ระยะสั้นอาจได้ผลชั่วคราว
แต่ผลข้างเคียงอาจจะตามมา
เช่น ภาระหนี้ที่อาจตามมา
”

ดร.เศรษฐพุฒิ สุทธิวาทนฤพุฒิ
ผู้ว่าการฯ ธปท.



การเมือง : แต่ละพรรคหาเสียงอย่างดุเดือด

DAOL SEC



<https://www.bangkokbiznews.com/category/politics>

อยากได้ใครเป็นนายกรัฐมนตรี



เนชั่นโพลครั้งที่ 1

เลือก ส.ส. แบบบัญชีรายชื่อ พรรคใด



19/4/2566

กราฟฟิก กรุงเทพธุรกิจ

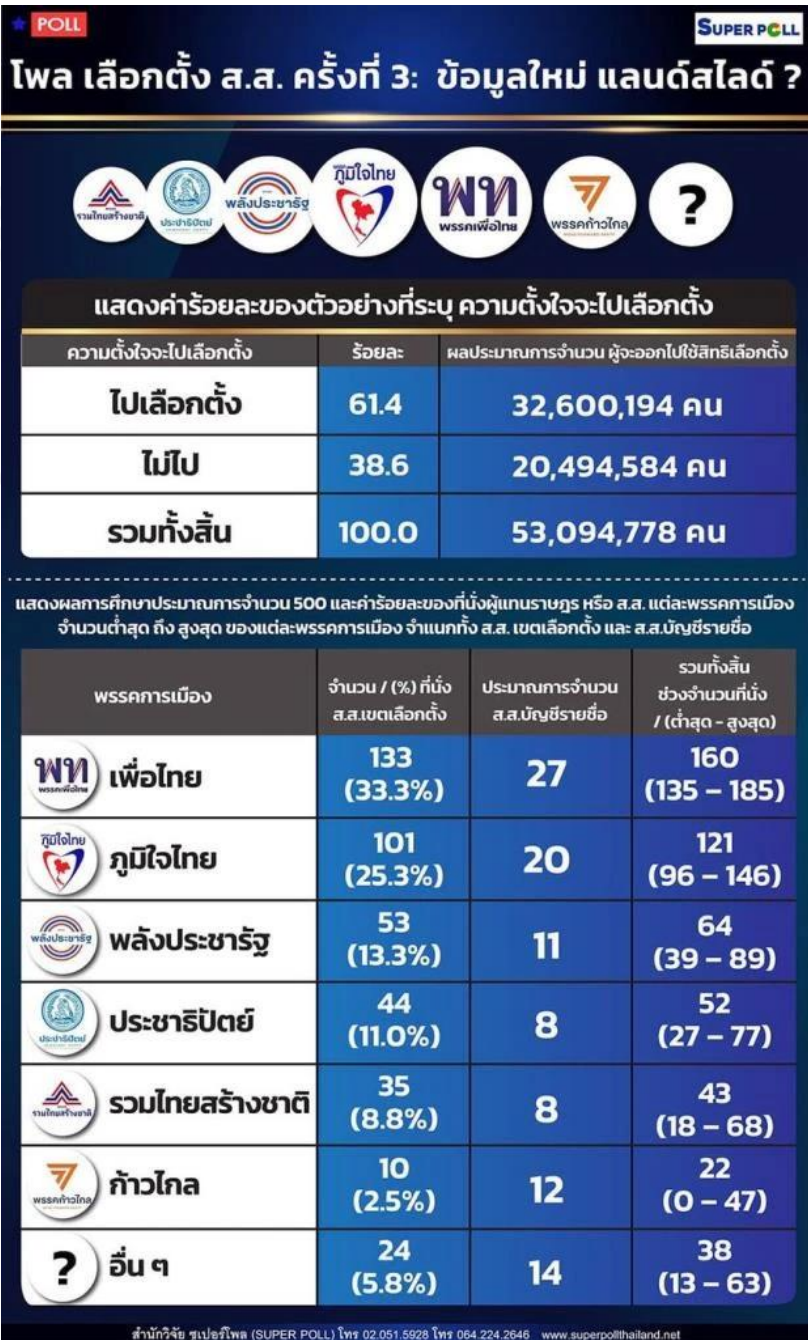
หมายเหตุ : ภาพรวมประเทศ

N

NATION

เลือก ส.ส. แบบแบ่งเขต พรรคใด





"ซูเปอร์โพล" เปิดผลสำรวจ แลนด์สไลด์ไม่มีจริง พท. อันดับหนึ่ง 160 ที่นั่ง กก. อันดับสอง 121 ที่นั่ง “พปชร.-ปชป.-รทสช.-กก.” 3 ถึง 6 ตามลำดับ

เผยแพร่: 14 เม.ย. 2566 15:01 | ปรับปรุง: 14 เม.ย. 2566 15:01 | โดย: ผู้จัดการออนไลน์

"ซูเปอร์โพล" เปิดผลสำรวจ แลนด์สไลด์ไม่มีจริง พท. อันดับหนึ่ง 160 ที่นั่ง กก. อันดับสอง 121 ที่นั่ง ตามด้วย พปชร. 64 ที่นั่ง ปชป.อันดับสี่ 52 ที่นั่ง รทสช.อันดับที่ห้า 43 ที่นั่ง อันดับหก กก. 22 ที่นั่ง แต่ปาร์ตี้ลิสต์อันดับสาม

วันนี้(14 เม.ย.) สำนักวิจัยซูเปอร์โพล (SUPER POLL) เสนอผลการศึกษา เรื่อง โพลเลือกตั้ง ส.ส. ครั้งที่ 3 : ข้อมูลใหม่แลนด์สไลด์ ? กรณีศึกษาประชาชนผู้มีสิทธิเลือกตั้งผู้แทนราษฎร (ส.ส.) ทุกสาขาอาชีพทั่วประเทศอายุ 18 ปีขึ้นไป 400 เขตเลือกตั้งและผลการประมาณการจำนวน 100 ที่นั่ง ผู้แทนราษฎรหรือ ส.ส. ในบัญชีรายชื่อของแต่ละพรรคการเมือง ผู้มีสิทธิเลือกตั้ง 53,094,778 คนทั่วประเทศ ดำเนินโครงการศึกษาแหล่งข้อมูลทั้งการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) และการวิจัยเชิงคุณภาพ (Qualitative Research) จำนวนตัวอย่างในการศึกษาเพื่อประมาณการรวมทั้งสิ้น 6,073 ตัวอย่าง ระหว่างวันที่ 5 – 13 เม.ย.66

<https://mgronline.com/politics/detail/9660000034844>

คน กทม. เลือกพรรคไหน

01 บุคคลที่คน กทม.
จะสนับสนุนให้เป็นนายกรัฐมนตรี
ในการเลือกตั้งครั้งนี้



24.20%

บ.ส.แพทองธาร (อิงอิงค์) ชินวัตร
(พรรคเพื่อไทย)



18.24%

พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา
(พรรครวมไทยสร้างชาติ)



5.96%

คุณหญิงสุดารัตน์ เกยุราพันธุ์
(พรรคไทยสร้างไทย)



5.68%

พล.ต.อ.เสรีพิศุทธ์ เตมียเวส
(พรรคเสรีรวมไทย)



5.20%

ยังหาคนที่เหมาะสมไม่ได้



25.08%

นายพีร่า ลิมเจริญรัตน์
(พรรคก้าวไกล)



4.84%

นายกรณ์ จาติกวณิช
(พรรคชาติพัฒนา)



2.40%

นายเศรษฐา ทวีสิน
(พรรคเพื่อไทย)



2.00%

บพ.ชุลน่าน ศรีแก้ว
(พรรคเพื่อไทย)



1.64%

นายอนุทิน ชาญวีรกูล
(พรรคภูมิใจไทย)

02

พรรคการเมืองที่คน กทม.
จะเลือกให้เป็น ส.ส. แบบแบ่งเขต

1	พรรคเพื่อไทย	34.92%
2	พรรคก้าวไกล	27.72%
3	พรรครวมไทยสร้างชาติ	14.32%
4	พรรคประชาธิปัตย์	6.76%
5	พรรคชาติพัฒนา	3.32%
6	พรรคไทยสร้างไทย	2.96%
7	พรรคเสรีรวมไทย	2.48%
8	พรรคพลังประชาชน	2.16%
9	ยังไม่ตัดสินใจ	1.68%
10	พรรคภูมิใจไทย	1.48%

03

พรรคการเมืองที่คน กทม.
จะเลือกให้เป็น ส.ส. แบบบัญชีรายชื่อ

1	พรรคเพื่อไทย	34.40%
2	พรรคก้าวไกล	28.76%
3	พรรครวมไทยสร้างชาติ	14.68%
4	พรรคประชาธิปัตย์	6.08%
5	พรรคชาติพัฒนา	3.48%
6	พรรคเสรีรวมไทย	3.04%
7	พรรคไทยสร้างไทย	2.60%
8	พรรคพลังประชาชน	2.08%
9	พรรคภูมิใจไทย	1.44%
10	ยังไม่ตัดสินใจ	1.28%

Timeline เลือกตั้งที่ **คาดการณ์ไว้** (กรณียุบสภาฯ 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

- คู่แข่ง ในการเป็นแกนนำตั้งรัฐบาล ยังเป็น เพื่อไทย/พลังประชาชน นายกฯ ยังต้องได้เสียงสนับสนุนจาก สว. จึงมีความเป็นไปได้ว่าจะเป็นจ้าวเดิม และอาจเป็นรัฐบาลที่มีเสียงปรี่มน้ำ
- คาดว่าจะไม่มี Election Rally ในช่วงก่อนการเลือกตั้ง เนื่องจากความกังวล และความไม่แน่นอนทางการเมืองว่าพรรคใดจะได้เสียงข้างมาก
- ในการเลือกตั้ง 5 ครั้งที่ผ่านมา ดัชนีฯ ขึ้นก่อนไม่มาก ส่วนใหญ่ไปขึ้นหลังทราบผลเลือกตั้ง
- หุ้่นที่ราคาปรับตัวสูงขึ้น แต่ละคร้งแตกต่างกันไป มีหุ้่นที่ผู้ถือหุ้่นลงเล่นการเมืองอยู่บ้าง แต่ที่เราเห็น กลุ่มที่อยู่อาศัย จะเป็นกลุ่มที่พบบ่อยว่าถูกเล่นก่อนการเลือกตั้ง

ผลเลือกตั้งแบบใด...ดีต่อตลาดหุ้น

DAOL SEC

เงื่อนไข	ผลต่อตลาดหุ้น	Return *	โอกาสเกิด	หมายเหตุ
Landslide เพื่อไทยชนะขาดลอย 	ดีที่สุด	> 8.5% SET: 1770 +	มาก	บริหารประเทศได้อย่างเบ็ดเสร็จ เศรษฐกิจขยายตัว แต่ อาจมีความขัดแย้งทางการเมืองตามมาภายหลัง
เพื่อไทย 200+ และร่วมกับพรรคอื่น	ดี	<= 8.5% SET: MAX 1770	มาก	ความขัดแย้งทางการเมืองไม่สูงมาก บริหารประเทศได้ ราบรื่น
พลังประชารัฐ+รวมไทยสร้างชาติ และเสียงปริ่ม น้ำ (พล.อ ประยุทธ์ เป็นนายกฯ)	ไม่ดีช่วงแรก	5.5% SET: 1720	น้อย	รัฐบาลนี้จะมีอายุมากที่สุด คือ เท่ากับเวลาที่ พลเอก ประยุทธ์เหลืออยู่ ไม่เกิน 2 ปี (6 เม.ย.68)
พลังประชารัฐ เป็นแกนนำ มีพรรคอื่นร่วม เสียง เกินกึ่งหนึ่งไปมาก (นายกฯ ไม่ใช่ พล.อ ประยุทธ์)	ไม่ดี	<= 4.3% SET: MAX 1700	น้อย	เสถียรภาพดี อยู่ได้ครบ 4 ปี แต่นักลงทุนอาจ ๆ ไม่ ชอบมากนัก ขึ้นกับการบริหารว่าถ้าทำได้ดีกว่าเดิม หรือไม่
พลังประชารัฐ เป็นแกนนำ มีพรรคอื่นร่วม เสียง ปริ่มน้ำ (นายกฯ ไม่ใช่ พล.อ ประยุทธ์) 	ไม่ดี	<= 2.5% SET: MAX 1670	มาก	นักลงทุนไม่ชอบ และจะมีปัญหาในการประชุมสภาฯ ที่จะ มี สส. ขาดประชุม หรือฝ่ายค้านตีรวน
พลังประชารัฐเป็นแกนนำ มีพรรคร่วมอื่น ๆ เสียง น้อยมาก (นายกฯ ไม่ใช่ พล.อ ประยุทธ์)	ไม่ดี	<= ลบ 1.8% SET: ต่ำกว่า 1600	น้อย	โอกาสถูกอภิปรายไม่ไว้วางใจสูง อายุรัฐบาลอาจอยู่ได้ ไม่เกิน 1 ปี โดยจบที่ยุบสภาฯ หรือถูกโหวตไม่ไว้วางใจ จากฝ่ายค้าน

หมายเหตุ : * ผลตอบแทนคำนวณเทียบกับ SET Index ที่ 1630 จุด



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

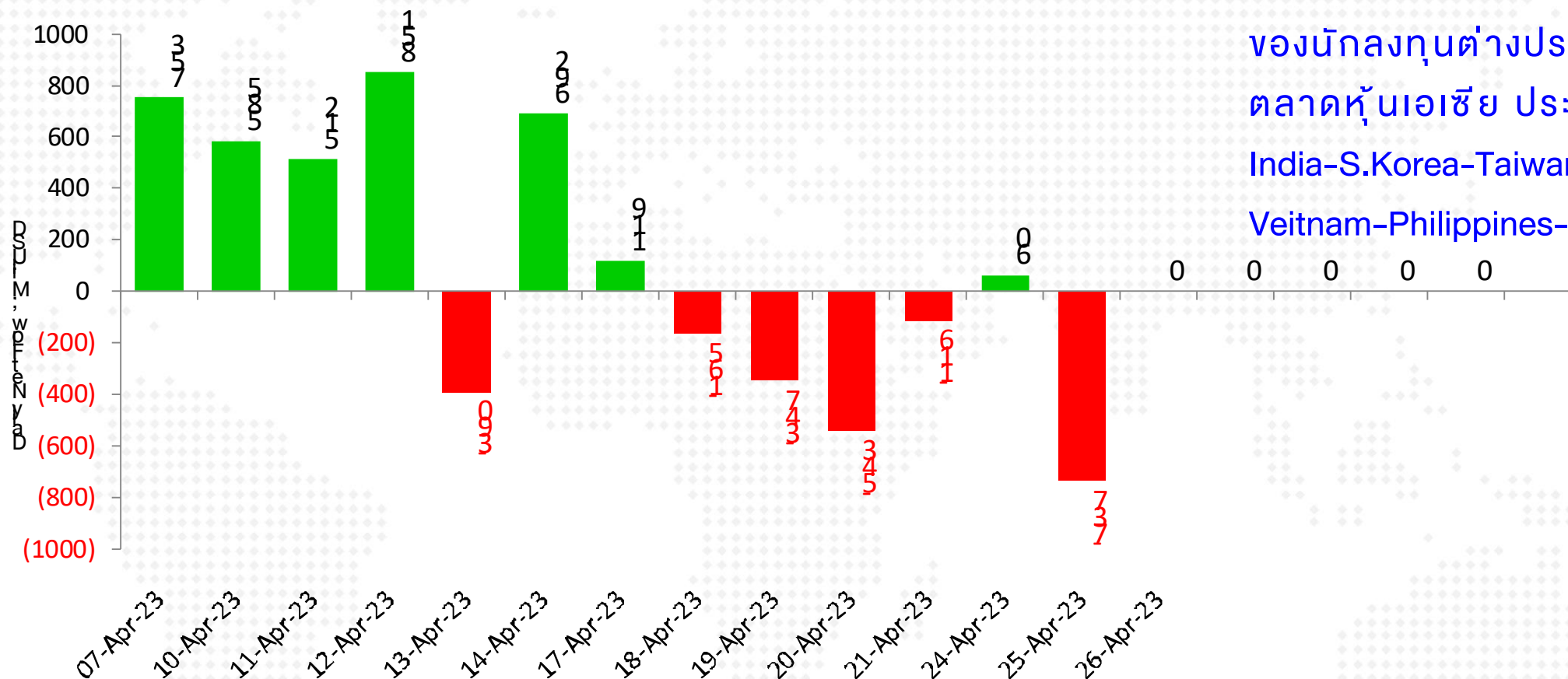
Foreign Net Position in Asia Stock Market

25-Apr-23

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	21-Apr-23	-206	-319	559	559	-1,924	-2,480	16,455
Indonesia	18-Apr-23	92	120	637	637	1,082	2,391	-2,565
Japan	14-Apr-23	120	14,025	31,950	31,950	11,408	10,119	2,905
Malaysia	20-Apr-23	-16	-34	-14	-14	-437	-1,005	-2,498
Philippines	24-Apr-23	15	15	33	33	-486	-1,534	-2,516
South Korea	25-Apr-23	-97	-143	568	568	6,037	7,065	33,476
Sri Lanka	24-Apr-23	0	0	2	2	3	91	261
Taiwan	24-Apr-23	29	29	-1,075	-1,075	7,243	-11,890	19,047
Thailand	24-Apr-23	-20	-20	-135	-135	-1,781	600	-2,488
Vietnam	24-Apr-23	11	11	-100	-100	119	1,260	3,301

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

DAOL SEC



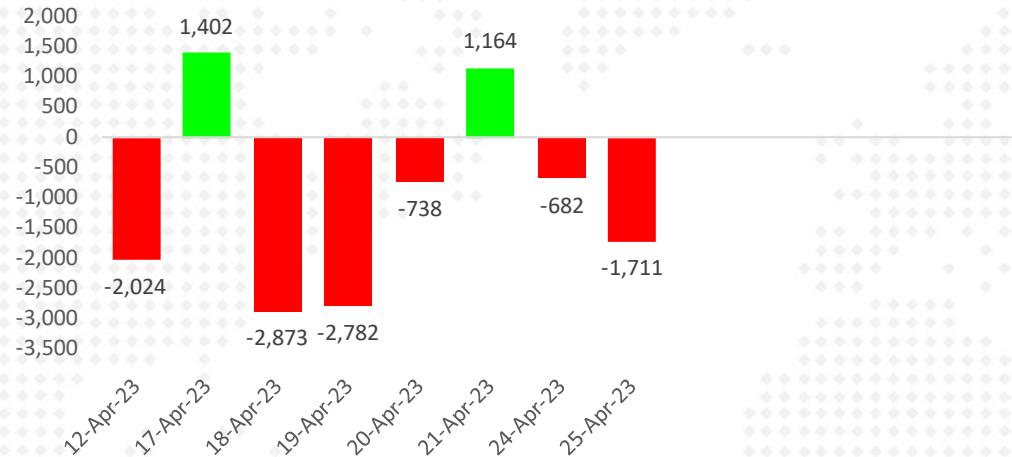
Remark : ตัวเลข Net position
ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6
ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย
India-S.Korea-Taiwan-
Vietnam-Philippines-Indonesia

unit : Million USD

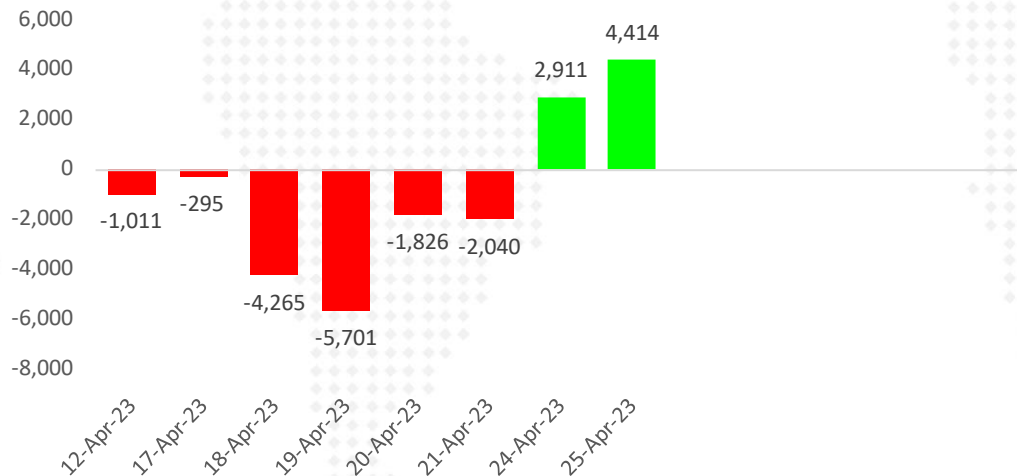
■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

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

25-Apr-23

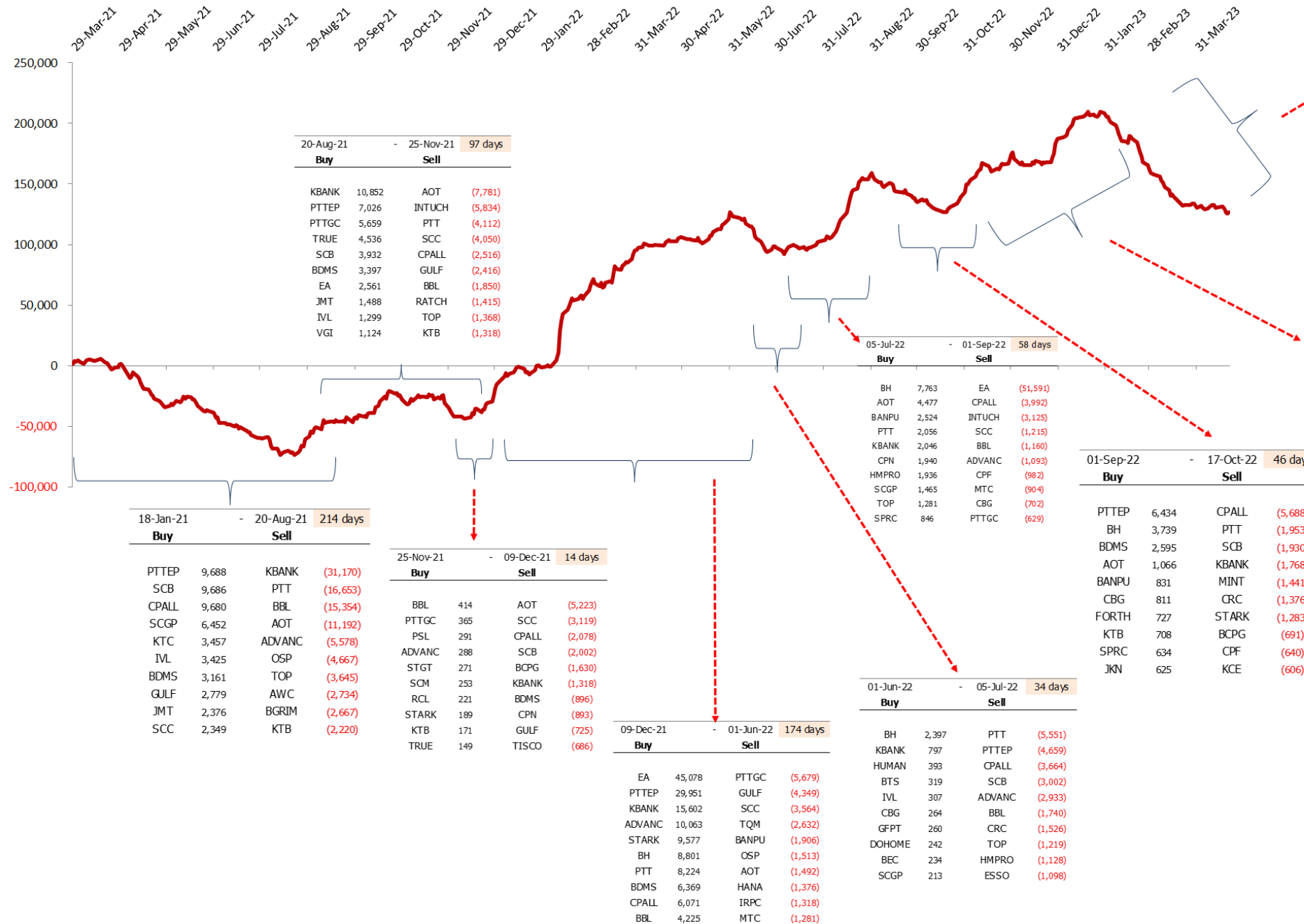
unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-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
Apr '23	-6,322	-2,116	-27,847	-55,703

2023	-63,198	2,736	21,639	-116,663
------	---------	-------	--------	----------

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

DAOL SEC



27-Jan-23	- 21-Apr-23 84 days	
Buy	Sell	
SAWAD	4,490	CPALL (10,741)
BBL	3,354	PTTEP (10,121)
TRUE	1,916	AOT (4,117)
BDMS	1,904	PTT (4,115)
BH	1,876	KBANK (3,828)
CRC	1,380	TOP (2,870)
CENTEL	1,371	KKP (2,517)
GULF	1,135	SCC (2,366)
CK	854	AWC (1,484)
PTTGC	834	KTB (1,314)

17-Oct-22	- 27-Jan-23 102 days	
Buy	Sell	
CPALL	8,013	PTTEP (6,767)
KBANK	5,864	PTT (5,516)
BBL	5,580	CPN (4,033)
CBG	2,787	AOT (3,397)
ADVANC	1,989	PTTGC (3,004)
SPALI	1,825	TRUE (1,360)
HMPRO	1,128	HANA (1,223)
KKP	843	CRC (1,088)
CK	797	BDMS (1,068)
OSP	722	DOHOME (995)

21 - Apr - 22

27-Jan-23		-	21-Apr-23	84 days
Buy			Sell	
SAWAD	4,490		CPALL	(10,741)
BBL	3,354		PTTEP	(10,121)
TRUE	1,916		AOT	(4,117)
BDMS	1,904		PTT	(4,115)
BH	1,876		KBANK	(3,828)
CRC	1,380		TOP	(2,870)
CENTEL	1,371		KKP	(2,517)
GULF	1,135		SCC	(2,366)
CK	854		AWC	(1,484)
PTTGC	834		KTB	(1,314)

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

21-Apr-22

Net Buy

Net Sell

BH	30,472	AOT	(23,777)
PTTEP	27,862	PTT	(21,363)
BDMS	19,829	INTUCH	(11,951)
SCB	8,776	TTB	(9,995)
TRUE	8,495	SCC	(8,737)
KTC	7,634	CPF	(6,201)
HMPRO	6,026	MTC	(5,349)
SCGP	5,442	BBL	(5,031)
TISCO	5,059	OSP	(4,970)
LH	4,141	WHA	(4,440)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่
นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่
เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.11%	377	CPALL	-0.02%	-115
PTTEP	0.02%	124	SCC	-0.03%	-109
ADVANC	0.02%	124	EA	-0.04%	-104
BH	0.06%	115	PTT	-0.01%	-88
AOT	0.01%	104	TIDLOR	-0.12%	-72
IVL	0.03%	55	MINT	-0.03%	-49
AP	0.11%	43	BDMS	-0.01%	-47
CK	0.08%	29	TTB	-0.03%	-42
BCH	0.05%	27	MAKRO	-0.01%	-40
CRC	0.01%	27	HANA	-0.12%	-40

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.21%	720	MENA	-11.58%	-196
ADVANC	0.03%	186	BDMS	-0.03%	-141
BBL	0.04%	119	TISCO	-0.17%	-122
CPALL	0.02%	115	SCC	-0.03%	-109
BH	0.06%	115	TIDLOR	-0.18%	-108
AOT	0.01%	104	KTB	-0.04%	-100
AP	0.23%	90	HMPRO	-0.05%	-89
PTTEP	0.01%	62	PTT	-0.01%	-88
CRC	0.02%	53	MAKRO	-0.02%	-80
CK	0.14%	50	EA	-0.03%	-78

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

MONTH to DATE

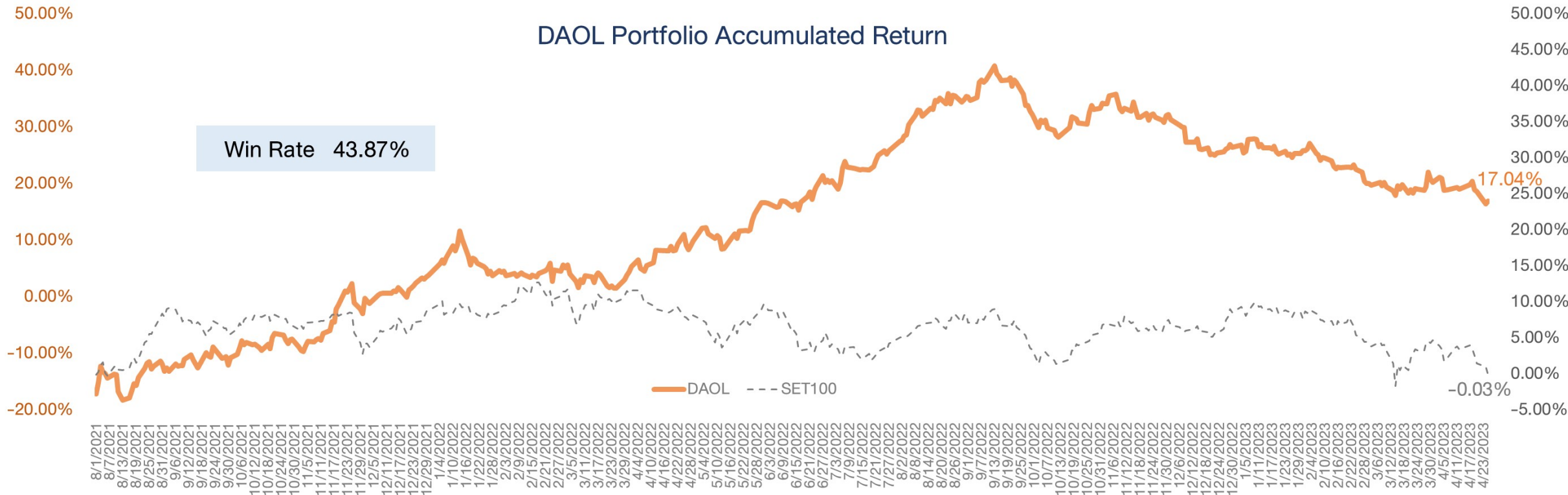
หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.72%	2,469	ADVANC	-0.15%	-928
KBANK	0.47%	1,405	TISCO	-1.13%	-814
GULF	0.10%	594	PTTEP	-0.12%	-746
BDMS	0.10%	468	KTB	-0.29%	-726
PRIME	6.66%	394	CBG	-0.91%	-674
AP	0.81%	316	BBL	-0.19%	-567
JTS	1.37%	268	SIRI	-1.82%	-535
ITC	0.37%	260	MAKRO	-0.13%	-520
TU	0.36%	229	DELTA	-0.04%	-448
BCH	0.41%	221	SCGP	-0.21%	-383

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

4/25/2023 18:01			Market Price						
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SABINA	FASHION	15%	26.50	6,500	172,250	27.25	177,125.00	4,875.00	2.83%
BBL	BANK	10%	160.00	700	112,000	155.50	108,850.00	(3,150.00)	-2.81%
GUNKUL	ENERG	10%	4.16	29,100	121,056	3.92	114,072.00	(6,984.00)	-5.77%
BH	HEALTH	10%	236.00	500	118,000	242.00	121,000.00	3,000.00	2.54%
SET						1540.2			
Total		45%	523,306				521,047	(2,259)	
CASH		55%					649,387		
Total Portfolio						1,170,434			17.04%



กลยุทธ์การลงทุน

- การที่ดัชนีฯ หลุดแนวรับสำคัญ 1550 และตลาดหุ้นทั่วโลกกำลังเข้าสู่โหมดชบเซา ตามภาวะเศรษฐกิจและ รอ ผลประชุม FOMC สัปดาห์หน้า เรายังแนะนำให้ชะลอการลงทุนต่อไป
- เข้าสู่ช่วงของการรายงานกำไร 1Q โดยรวมๆ จะฟื้น จาก 4Q-22 ที่ 1.5 แสนลบ. ไม่มาก หุ้นในภาคการผลิต+ส่งออก จะยังเห็นผลกระทบจากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น จึงควรต้องตามดูการ Preview และ ผลประกอบการที่จะออกมาประกอบการตัดสินใจด้วย



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น BBL, GUNKUL ออก และนำ SCGP, NEX เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SCGP(10%), NEX(5%), SABINA*(15%), BH(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Stock Picks (26 April 2023)

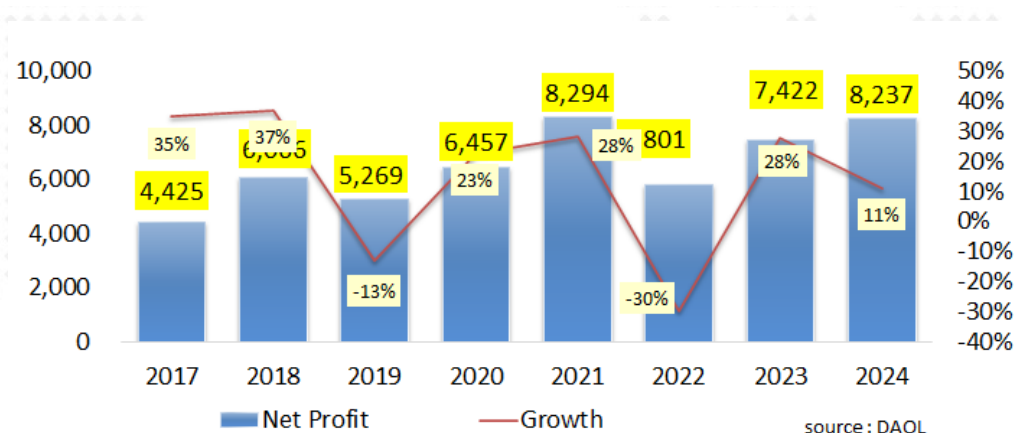
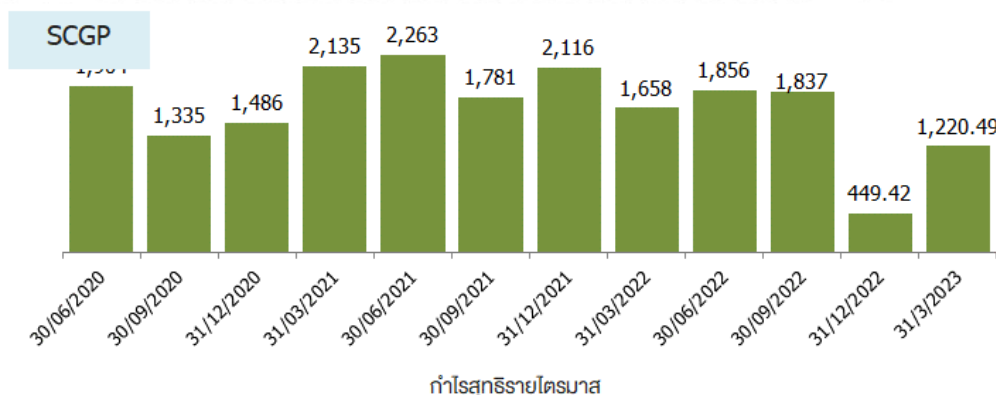
Stock	Weight	Price (Bt) 25 Apr 23	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	65%			
SABINA	10%	27.25	28.50	คาดการณ์ 1Q23E โตทั้ง YoY และ QoQ ยอดขายเติบโตทุกช่องทาง ขณะเดียวกันบริษัทเริ่มปรับโครงสร้างของราคาสินค้าใหม่ขึ้น ด้าน SABINA พลิกฟื้นเริ่มรวมงบใน 2Q23E
SCGP	10%	43.25	46.00	คาด Spread กระดาษพื้นใน 2H23E ติดตาม Deal M&A ในด้าน Core Operation ประเมินต้นทุนพลังงานและค่าขนส่งลดลงใน 2H23E หนุน มาร์จิ้นโดยรวมให้ดีขึ้น
BH	10%	242.00	250.00	ประเมินรายได้การรักษาคู่ต่อหัวในปี 2023 เพิ่มขึ้นหนุน Core Operation ให้ดีขึ้นต่อเนื่อง คาดผู้ป่วยต่างชาติที่จะทยอยกลับมาหลังจบเทศกาลรอมฎอน
NEX	5%	11.40	12.50	สิ้นสุดการใช้สิทธิ NEX-W2 นับตั้งแต่วันที่ 25 เม.ย. 2566 ประเมินราคาหุ้นแม้จะมีเสถียรภาพมากขึ้น หลังปรับฐาน -37.7% YTD ผ่าน New Order บัสดึงบะทยอยเข้ามา
Portfolio	100%			
SET		1540.20		

SCGP

“คาด Spread กระดาษพินใน 2H23E ติดตาม Deal M&A”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 46.00 บาท)

- ประเมิน Spread กระดาษใกล้ผ่านจุด Bottom ของปี ในช่วงเดือน เม.ย.-พ.ค. (ล่าสุด เม.ย. อยู่ที่ 238 USD/Ton) และจะปรับตัวขึ้นในช่วง 2H23E ตาม Demand
- ตั้งงบ M&P ในปี 2023 รว 9 พัน ลบ. เพิ่มความระมัดระวังในการปิด Deal มากขึ้น ในด้าน Operating Cost มีโอกาสลงในช่วงครึ่งปีหลังตามราคาพลังงานและถ่านหิน
- DAOL Strategy ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 6,768 ลบ. และ 7,642 ลบ. +16.7%YoY และ +12.9%YoY ตามลำดับ

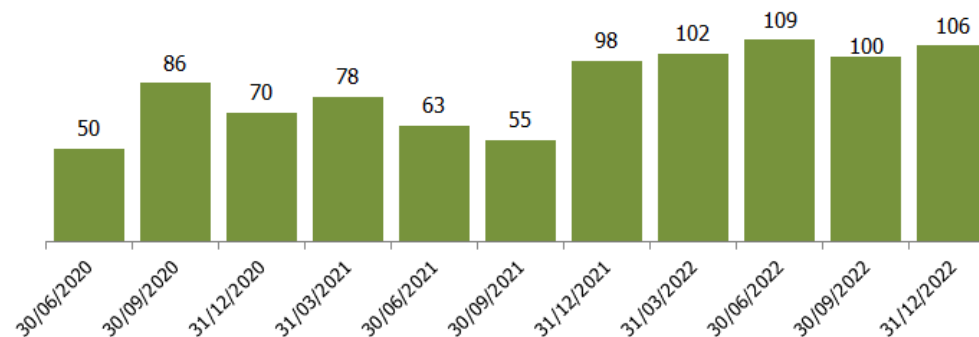


SABINA*

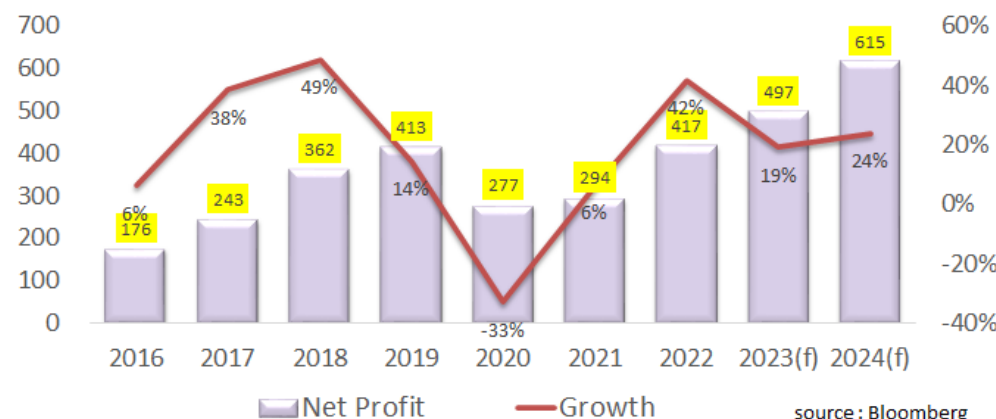
“คาดกำไร 1Q23E โตทั้ง YoY และ QoQ ยอดขายโตทุกช่องทาง”

(เป้าชิ่งกลยุทธิ์ 28.50 บาท)

- DAOL Strategy ประเมินกำไร 1Q23E ที่ 116 ล้านบาท +14.21%YoY, 9.38%QoQ หนุนด้วยยอดขายที่เติบโตทุกช่องทาง และการปรับเพิ่มโครงสร้างราคาของสินค้าโดยเฉลี่ย
- แนวโน้มยอดขายในเดือน เม.ย. (20 วัน จุดเริ่มต้นของ 2Q23E) ทำได้ดีกว่าเป้า (เป้ารายได้ปี 2023 โต 10-15%YoY) ส่วน SABINA พลิกป็นสงจะเริ่มรวมในงบของ SABINA นับตั้งแต่ 2Q23E คาดหนุนยอดขายทั้งปี 2023 ไม่น้อยกว่า 50 ล้านบาท
- DAOL Strategy ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 497 ลบ. และ 615 ลบ. +19%YoY และ +24%YoY ตามลำดับ



กำไรสุทธิรายไตรมาส

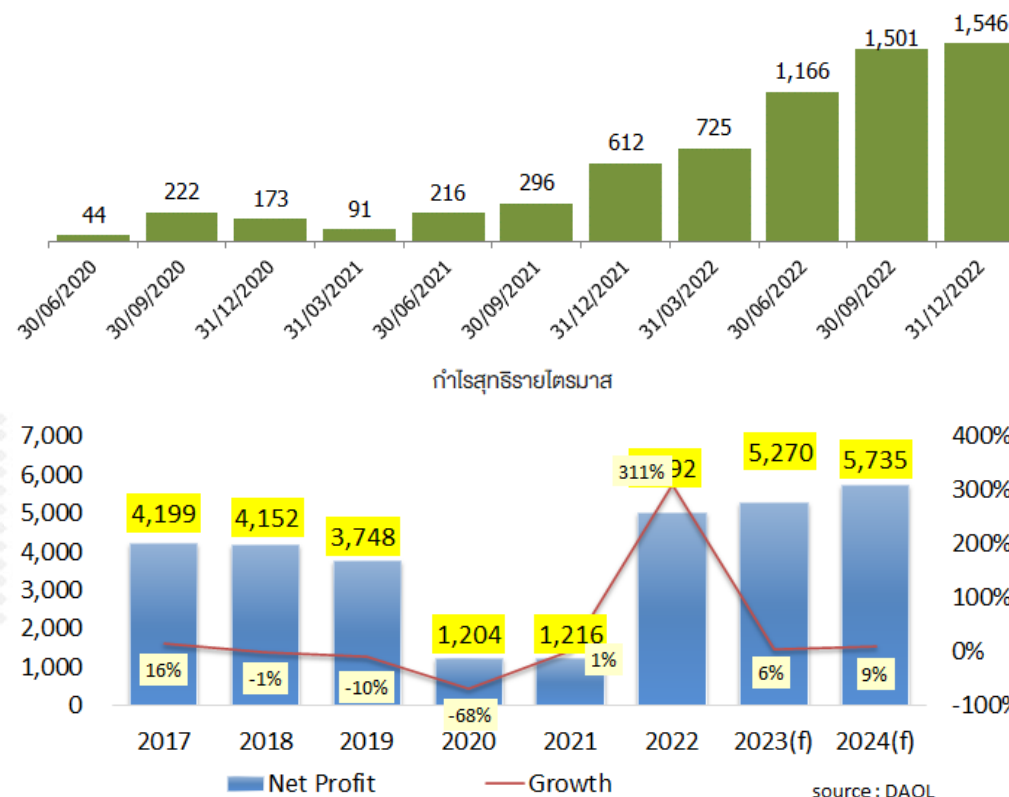


BH

“คาดการณ์รายได้บริการฟื้นแรงหลังเทศกาลรอมฎอน”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 250.00 บาท)

- ประเมินรายได้จากผู้ป่วยต่างชาติฟื้นตัวต่อเนื่องใน 1Q23E (ล้นงบตีทั้ง YoY, QoQ) ส่วน 2Q23E ต้นไตรมาสผู้ป่วย UAE อาจลดไปบางตามเทศกาลรอมฎอน หลังจากนั้นจะเร่งตัวขึ้น ประเมินรายได้ปี 2023 โต +6.4%YoY ที่ 2.19 หมื่น ลบ.
- คาดรายได้ค่ารักษาต่อหัวเพิ่มขึ้น นโยบายรัฐหนุน โดยปี 2023 ไทยเพิ่มโควตานักท่องเที่ยวชาวจีน เข้าไทยเป็น 1-1.5 แสนคน จากเดิม 3 หมื่นคนซึ่ง BH เป็นหนึ่งในโรงพยาบาลเอกชนที่คนกลุ่มนี้ให้ความนิยม
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 5.27 พัน ลบ. และ 5.73 พัน ลบ. +6.7%YoY และ +8.8%YoY ตามลำดับ



Trading Short

แนวรับ : 919-924

แนวต้าน : 935-940

Cut : 942



SET50 Index Futures

	SET50	S50M23	S50U23
Close	931.62	930.20	927.70
Chg	-7.8	-7.6	-7.3
OI		412,045	51,135
Theoretical	-	931.11	930.38
Basis	-	-1.42	-3.92
Prem/Disc	-	-0.91	-2.68

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

ทิศทางหลัก: Sideway

Short-Term View

- ผู้เล่น Long: ปิด Long และ Wait & See
- ผู้เล่น Short: แนะนำให้ Trading Short โดยประเมินแนวรับของ S50M23 ไว้ที่บริเวณ 919-924 จุด ส่วนแนวต้าน 935-940 จุด SET หลักแนวรับสำคัญที่ 1550 ดังนั้น Sentiment ในตลาดอาจกดดันให้หุ้นใหญ่มีแรงขายต่อในวันนี้

Short on Strength

แนวรับ : 1984-1994

แนวต้าน : 2000-2007

Cut : 2010



ทิศทางหลัก: Sideway

- ผู้เล่นขา Long: ปิด Long และ Wait & See
- ผู้เล่นขา Short: ดัก Short ในลักษณะ Short on Strength หากการ Rebound ของราคาทองคำ Gold Spot ไม่ผ่านแนวต้านบริเวณ 2000-2007 (ยึดกรอบล่าง) และวางแนวรับไว้ที่บริเวณ 1984-1994 ประเมินราคาทองคำ Sideway

Weekly Key Event

- 25 Apr 23: US New Home Sale MoM (Mar.)
- 27 Apr 23: US Initial Jobless Claims
- 27 Apr 23: US GDP Annualize QoQ (1Q23)
- 28 Apr 23: EC GDP SA QoQ (1Q23)
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)



ภาพทางลงที่ยังถูกกดดันดัชนี ทำให้มีโอกาสเดินทางหา Bottom ต่อ

แนวรับ 1525-1533 จุด

แนวต้าน 1546-1554 จุด

CENTEL

แนวรับ

52.00-52.75

แนวต้าน

54.00-55.00

Cut Loss

< 51.25

แนวรับ

7.10-7.30

แนวต้าน

7.60-7.80

Cut Loss

< 7.00

BRR

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)





CASH BALANCE

26 April 2023

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 21-25 เม.ย. 66

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่หลุด Cash Balance 24 เม.ย.-12 พ.ค. 66

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*READY	24 เม.ย. 66 – 12 พ.ค. 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



News Comment:

(+) Auto (Neutral) ยอดผลิตรถยนต์เดือน มี.ค.23 ปรับตัวดีขึ้นทั้ง YoY, MoM



Results Review:

(0) SCGP (ถือ/เป้า 48.00 บาท) 1Q23 พ้น QoQ ตามตลาดคาดจากธุรกิจกระดาษดีขึ้นหลังจีนเปิดประเทศ



Company Update:

(+) OSP (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 32.00 บาท) กำไร 1Q23E โตเด่น QoQ จาก GPM ปรับตัวและปันผลที่สูง

(+) BEM (ซื้อ/เป้า 10.80 บาท) 1Q23E โตดีจากท่องเที่ยวฟื้นและค่าใช้จ่ายลดลงตามฤดูกาล

(0) PR9 (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท) 1Q23E ลดลงจากรายได้ลดลงเนื่องจากเป็น low season ของ SW.

(0) MTC (ขาย/เป้า 32.00 บาท) 1Q23E ยังคงหดตัว จากค่าใช้จ่าย และ NPL ที่เพิ่มขึ้น

Market Indicators



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
BANPU	9.45	0.75	0.78	8.29	Semi-Anl	1,219.40
NER	5.50	0.31	0.44	8.05	Semi-Anl	53.38
SAT	19.90	1.12	1.53	7.70	Semi-Anl	27.05
PSL	13.40	0.25	1.03	7.68	Quarter	68.04
TCAP	43.50	1.90	3.24	7.44	Semi-Anl	222.28
TEGH	4.20	0.26	0.31	7.38	Irreg	39.73
UTP	11.80	0.27	0.87	7.35	Semi-Anl	10.53
SPRC	10.30	0.15	0.75	7.30	Semi-Anl	108.37
SIRI	1.82	0.11	0.13	7.14	Semi-Anl	180.75
TTW	8.60	0.30	0.61	7.09	Semi-Anl	10.97
MC	10.20	0.45	0.72	7.09	Semi-Anl	12.88
PTL	16.90	0.57	1.15	6.80	Irreg	10.96
AIT	5.30	0.17	0.36	6.79	Semi-Anl	34.78
TFG	5.05	0.30	0.34	6.69	Semi-Anl	15.47
KKP	65.25	1.50	4.35	6.66	Semi-Anl	262.48
LH	9.80	0.35	0.64	6.51	Semi-Anl	197.24

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	4.72	0.20	0.47	9.96	Annual	9.3
TISCO	91.75	7.75	7.91	8.62	Annual	1,128.9
AMA	5.30	0.25	0.40	7.55	Annual	2.6
SCCC	131.00	9.00	8.96	6.84	Annual	35.6
ASW	8.70	0.52	0.54	6.21	Annual	6.9
JKN	2.56	t Applicable	0.15	5.86	Annual	15.6
ASK	28.25	1.44	1.56	5.52	Annual	20.2
AP	12.40	0.65	0.67	5.42	Annual	213.58
BAM	13.30	0.55	0.71	5.37	Annual	112.65
NYT	4.00	0.22	0.20	5.00	Annual	8.59
THANI	3.72	0.17	0.19	4.97	Annual	20.64
ICHI	12.70	0.60	0.62	4.91	Annual	105.28
NETBAY	22.20	0.82	1.03	4.64	Annual	9.22
AMANAH	3.68	0.20	0.17	4.54	Annual	9.65
KTG	18.20	0.68	0.81	4.44	Annual	1,709.96
SPVI	4.82	0.18	0.20	4.15	Annual	4.01

High Dividend : Property Fund & REIT

22-Apr-23

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
JASIF	7.00	0.23	0.94	13.14	Quarter	86.01	Freehold
EGATIF	6.55	0.09	0.11	12.49	Quarter	5.88	n.a.
PROSPECT	9.20	0.22	1.01	9.71	Quarter	1.46	#N/A
ALLY	7.35	0.17	0.00	9.41	Quarter	3.87	#N/A
POPF	11.10	0.28	1.03	9.35	Quarter	1.90	Free&Leaseho
BOFFICE	7.70	0.17	0.17	9.01	Quarter	1.91	Leasehold
GVREIT	9.00	0.20	0.77	8.69	Quarter	1.38	Leasehold
FUTUREPF	14.10	0.34	1.21	8.58	Quarter	1.49	Leasehold
CPNCG	11.00	0.24	0.92	8.55	Quarter	1.29	Leasehold
WHAIR	7.40	0.12	0.67	8.39	Quarter	2.03	#N/A
DIF	12.60	0.25	1.04	8.20	Quarter	56.78	Freehold
AIMIRT	11.80	0.22	0.89	7.54	Quarter	3.64	Freehold
INETREIT	10.70	0.20	0.00	7.50	Quarter	2.78	#N/A
TPRIME	8.00	0.09	0.48	7.25	Quarter	3.68	Leasehold
CPNREIT	12.70	0.26	0.82	7.09	Quarter	10.26	Leasehold
WHART	10.90	0.13	0.76	7.02	Quarter	6.42	Leasehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

		Week				1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	3,941.4	(36.3)		-0.9	-0.1	4.8	-4.0	3.0	25-Apr-23
	The Global Dow Euro	3,380.8	(32.4)		-0.9	-0.0	2.8	-2.7	-0.0	25-Apr-23
	DJ Global	489.0	(6.0)		-1.2	-0.0	3.0	-9.6	-1.9	25-Apr-23
	Bloomberg World Index	377.3	(4.5)		-1.2	-0.0	2.2	18.6	29.0	25-Apr-23
	MSCI World	2,789.5	(33.5)		-1.2	-1.3	3.6	-8.6	-0.8	25-Apr-23
	MSCI Emergin Market	965.6	(15.1)		-1.5	-1.2	-0.7	-15.4	-8.0	25-Apr-23
	MSCI Thailand	510.3	(2.3)		-0.4	-0.6	-2.5	-3.9	-0.9	25-Apr-23
Americas	Dow Jones	33,530.8	(255.8)		-0.8	-1.0	4.0	-3.3	0.9	25-Apr-23
	NASDAQ	11,799.2	(260.4)		-2.2	-2.0	-0.2	-17.0	-5.5	25-Apr-23
	S&P 500	4,071.6	(58.2)		-1.4	-1.6	2.5	-10.1	-2.5	25-Apr-23
Europe	Stoxx Europe 600	467.1	(1.9)		-0.4	-0.4	6.1	2.5	5.9	25-Apr-23
	Euro Stoxx 50	4,377.9	(30.7)		-0.7	-0.5	6.0	12.2	17.6	25-Apr-23
	France CAC 40	7,531.6	(45.4)		-0.6	-0.6	7.4	13.1	17.4	25-Apr-23
	German DAX	15,872.1	(9.5)		-0.1	0.1	6.1	10.1	15.4	25-Apr-23
	UK FTSE 100	7,891.1	(23.0)		-0.3	-0.3	6.6	5.0	6.8	25-Apr-23
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	159.8	(1.3)		-0.8	-0.6	0.1	-11.4	-3.9	25-Apr-23
	Thailand SET Index	1,540.2	(18.2)		-1.2	-1.1	-3.2	-9.1	-7.7	25-Apr-23
	China Shanghai SE Composit	3,264.9	(36.4)		-1.1	-0.3	-0.0	0.4	13.1	25-Apr-23
	China Shenzhen CSI 300	3,962.7	(69.9)		-1.7	-0.5	-1.6	-6.2	4.7	25-Apr-23
	Hong Kong Hang Seng	19,617.9	(457.8)		-2.3	-1.7	-1.5	-10.8	-1.6	25-Apr-23
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,593.4	73.0		1.1	-0.1	-0.1	-8.5	-5.5	25-Apr-23
	Indonesia Jakarta SE Composite	6,821.8	34.2		0.5	0.5	2.1	-3.5	-5.2	18-Apr-23
	Japan Nikkei	28,620.1	55.7		0.2	-0.5	3.9	2.9	6.6	25-Apr-23
	Singapore Straits Times	3,296.6	(16.8)		-0.5	-0.8	2.6	-3.3	-0.8	25-Apr-23
	South Korea Korea Stock Exchange	2,489.0	(55.4)		-2.2	0.1	3.2	-9.7	-6.6	25-Apr-23
	Vietnam Vietnam Ho Chi Minh	1,034.9	(8.1)		-0.8	-0.6	-1.1	-30.6	-22.8	25-Apr-23
	Taiwan Taiwan Weighted	15,370.7	(232.3)		-1.5	-1.6	-3.4	-13.1	-7.7	25-Apr-23
Currency	USD Index Spot Rate	101.9	0.0		0.0	-0.0	-1.3	3.6	-0.5	25-Apr-23
	USD-EUR	1.1	(0.0)		-0.1	0.0	1.6	-0.8	3.1	25-Apr-23
	USD-GBP	1.2	(0.0)		-0.2	-0.0	1.0	-5.5	-1.3	25-Apr-23
	YEN-USD	133.8	(0.4)		-0.3	0.0	-1.6	9.9	-4.9	25-Apr-23
	CNY-USD	6.9	0.0		0.6	-0.5	-0.7	9.3	-5.4	25-Apr-23
	THB-USD	34.4	0.0		0.0	0.1	0.1	3.4	-0.2	25-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	(0.2)		-5.4	-0.40	-1.8	69.4	59.0	25-Apr-23
	US: 5-Year Bond	3.4	(0.2)		-5.8	0.90	-3.5	40.2	27.3	25-Apr-23
	US: 10-Year Bond	3.4	(0.2)		-4.8	0.50	-2.0	45.4	25.6	25-Apr-23
	US: 30-Year Bond	3.7	(0.1)		-3.1	0.02	0.2	49.5	29.4	25-Apr-23
	THAILAND: 2-Year Bond	1.9	(0.0)		-0.6	-0.42				25-Apr-23
	THAILAND: 5-Year Bond	2.1	(0.0)		-0.8	-0.54				25-Apr-23
	THAILAND: 10-Year Bond	2.5	(0.0)		-0.9	-0.57				25-Apr-23
	THAILAND: 30-Year Bond	3.1	(0.0)		-0.2	-0.04				25-Apr-23
Other	Bloomberg Commodity Index	104.6	(1.0)		-0.9	-1.3	1.5	-15.9	-18.5	25-Apr-23
	Crude Oil - WTI (spot month)	77.1	(0.8)		-1.0	0.4	11.8	-23.1	-23.9	25-Apr-23
	Crude Oil - Brent	80.8	(0.9)		-1.1	0.3	8.1	-25.2	-22.8	25-Apr-23
	Coal Newcatle (USD/Ton)	210.4	(4.1)		-1.9	0.4	6.3	47.7	5.0	25-Apr-23
	Baltic Dry Index	1,517.0	13.0		0.9	0.9	1.9	-35.7	-36.9	24-Apr-23
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	204.2	2.1		1.0	0.0	1.3	-20.6	-18.4	25-Apr-23
	Sugar Futures (USD / lb.)	26.0	1.6		6.7	2.6	27.7	42.9	43.2	25-Apr-23
	Copper (LME) USD/Ton	8,506.0	(272.5)		-3.1	-2.3	-4.6	-18.0	-13.1	25-Apr-23
	China Hot Rolled Steel	4,003.0	(151.0)		-3.6	-0.4	-7.6	-24.0	-22.0	25-Apr-23
	GOLD (spot)	1,997.4	(7.4)		-0.4	0.0	2.1	3.1	4.9	25-Apr-23
	Soybean Meal Futures	434.8	(10.9)		-2.4	0.2	-2.1	-7.0	-2.0	25-Apr-23
	Crude Palm Oil	4,081.0	(16.0)		-0.4	-1.4	7.3	-36.1	-43.2	25-Apr-23
	Corn	646.5	(16.8)		-2.5	0.3	0.8	-13.7	-19.3	25-Apr-23
	Bitcoin	27,979.6	707.5		2.6	1.4	2.0	-38.9	-25.6	25-Apr-23
	Ethereum	1,860.5	22.6		1.2	0.4	6.0	-43.6	-34.0	25-Apr-23
ARKW Investments	47.4	(2.3)		-4.7	-3.2	-5.0	-45.6	-30.1	25-Apr-23	
Global x Auto & Electric ETF	21.8	(0.5)		-2.1	-2.5	-3.4	-20.8	-7.7	25-Apr-23	
BABA (Hong kong ; HKD/share)	84.1	(3.9)		-4.4	-3.2	-1.4	-25.0	-0.9	25-Apr-23	

Calendar (Week)

DAOL SEC

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
25-Apr	US	New Home Sales MoM	Mar	-0.2%	1.1%
26-Apr	US	Advance Goods Trade Balance	Mar	-\$90.01b	-\$91.6b
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Mar	-2.6%	-2.7%
27-Apr	CH	Industrial Profits YTD YoY	Mar	--	-22.9%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-22	--	245k
	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	1.9%	2.6%
	US	Pending Home Sales MoM	Mar	-0.6%	0.8%
28-Apr	JN	Retail Sales MoM	Mar	0.2%	1.4%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Mar		
	EC	GDP SA QoQ	1Q A	0.1%	0.0%
	US	PCE Deflator MoM	Mar	0.1%	0.3%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	63.5	63.5
	JN	BOJ Policy Balance Rate	Apr-28	-0.1%	-0.1%
30-Apr	CH	Manufacturing PMI	Apr	51.5	51.9
1-May	US	Construction Spending MoM	Mar	--	-0.1%
2-May	EC	CPI MoM	Apr P	--	0.9%
	EC	CPI Estimate YoY	Apr	--	6.9%
3-May	TH	CPI YoY	Apr	--	2.8%
	US	ADP Employment Change	Apr	--	145k
	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	May-03	5.2%	5.0%
4-May	CH	Caixin China PMI Composite	Apr	--	54.5
	EC	S&P Global Eurozone Composite PMI	Apr F	--	54.4
	EC	PPI MoM	Mar	--	-0.5%
	EC	PPI YoY	Mar	--	13.2%
	EC	ECB Main Refinancing Rate	May-04	--	3.50%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-29	--	--
5-May	EC	Retail Sales MoM	Mar	--	-0.8%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	166.25k	236k
	US	Unemployment Rate	Apr	3.6%	3.5%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Apr	0.3%	0.3%

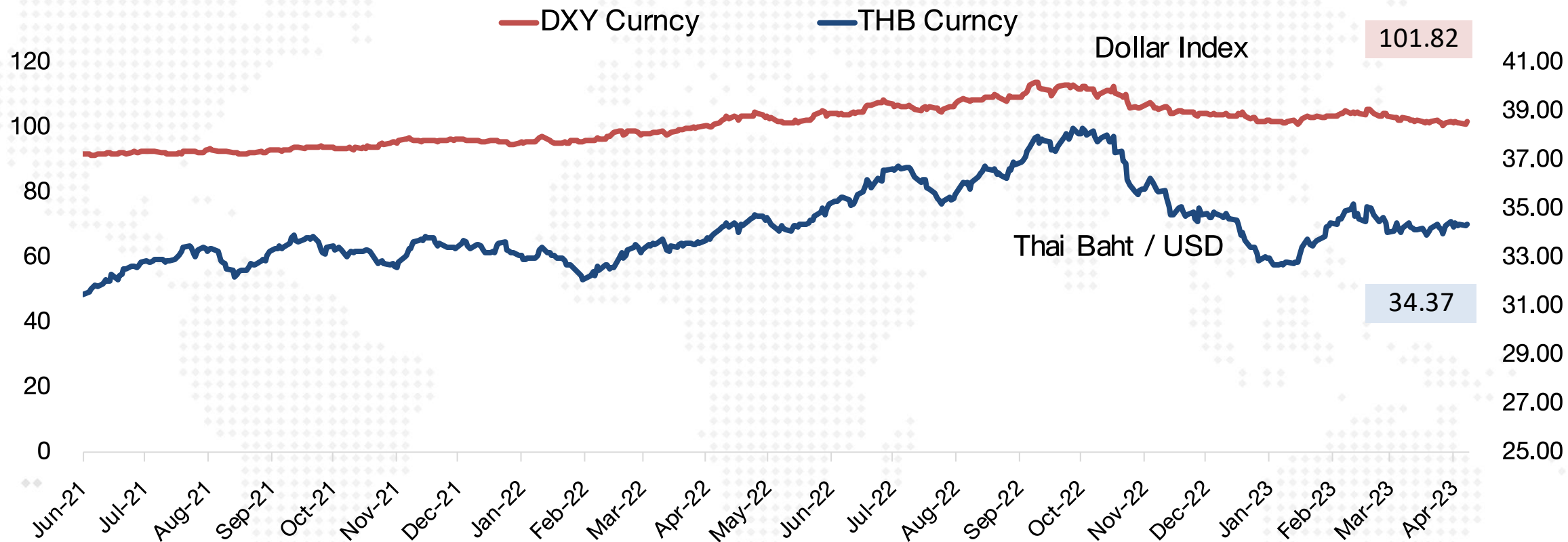
World Economic Indicators & Event

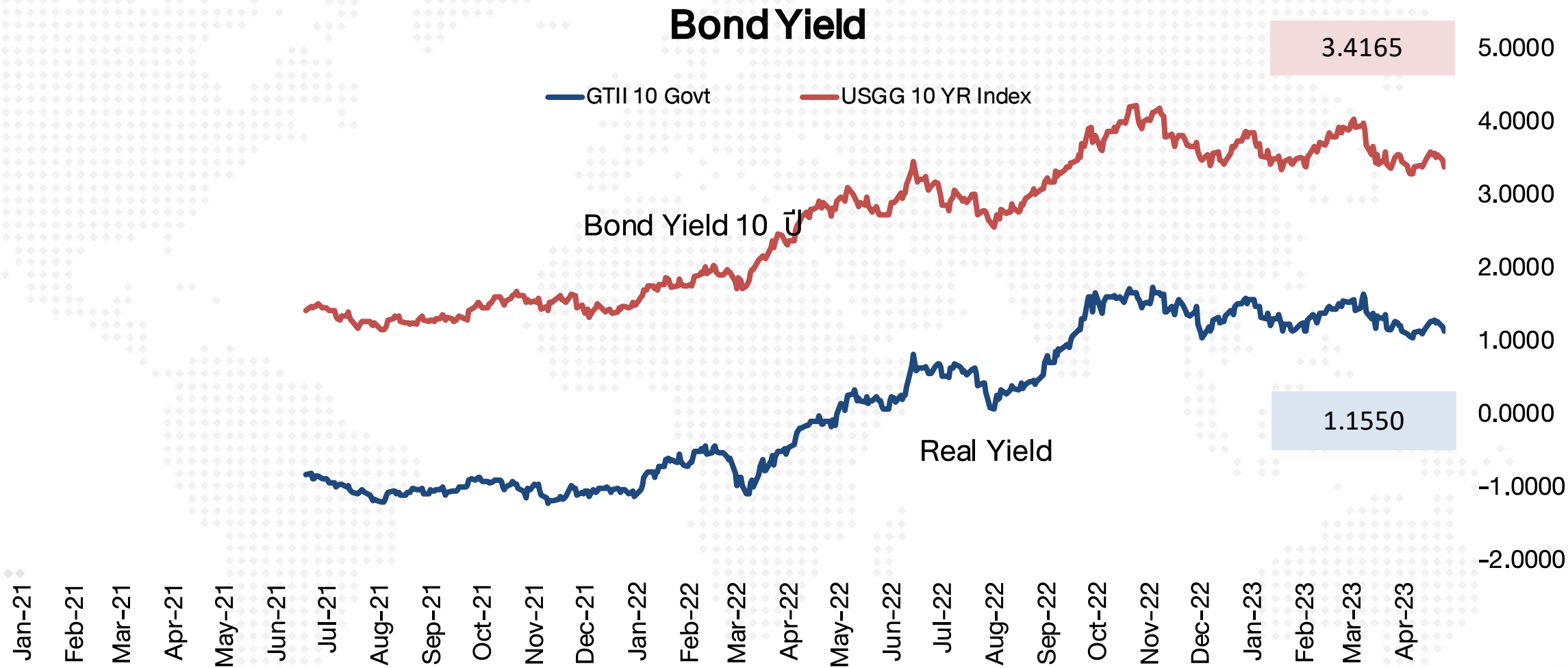
source : Bloomberg IIA- DAOL

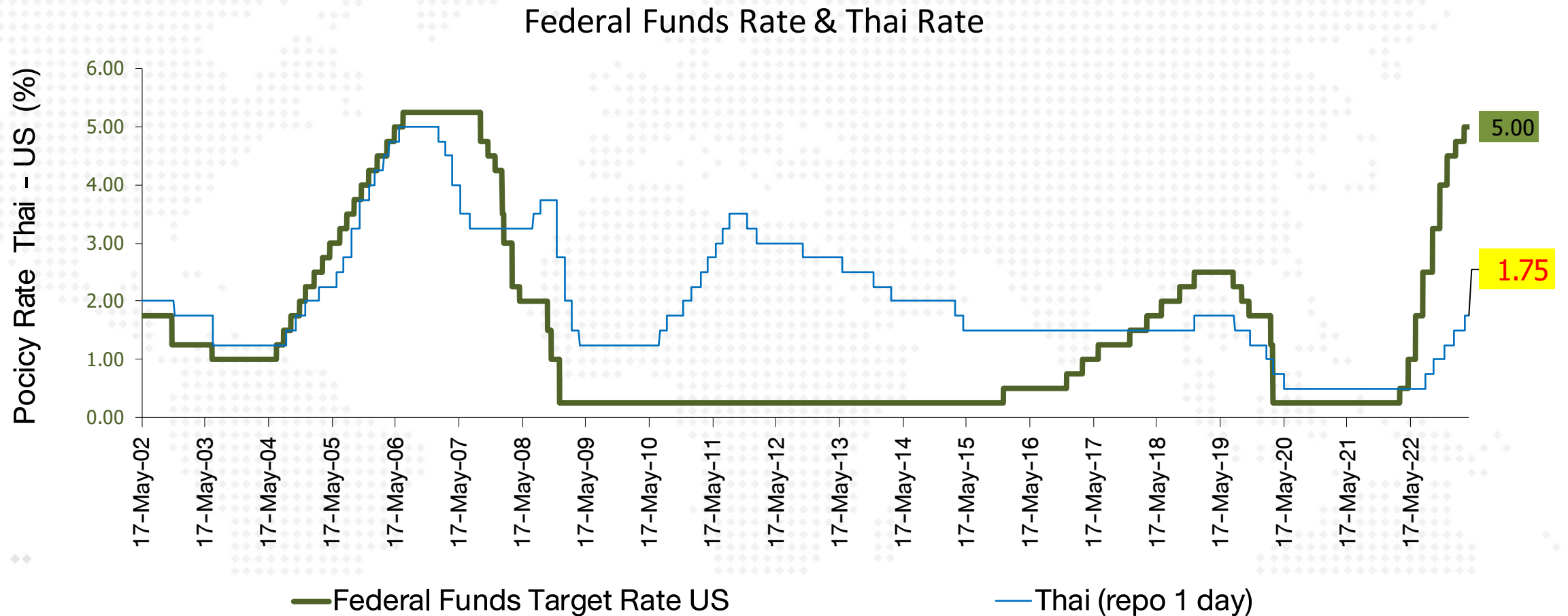
Date	Country	Economic Indicators & Event
7-Apr	US	Change in Nonfarm Payrolls
11-Apr	CH	CPI YoY
	TH	Consumer Confidence
	EC	Retail Sales YoY
12-Apr	US	CPI YoY
	US	FOMC Meeting Minutes
13-Apr	US	Initial Jobless Claims
	US	PPI Final Demand MoM
	CH	Exports YoY
14-Apr	US	Retail Sales Advance MoM
	US	Manufacturing (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

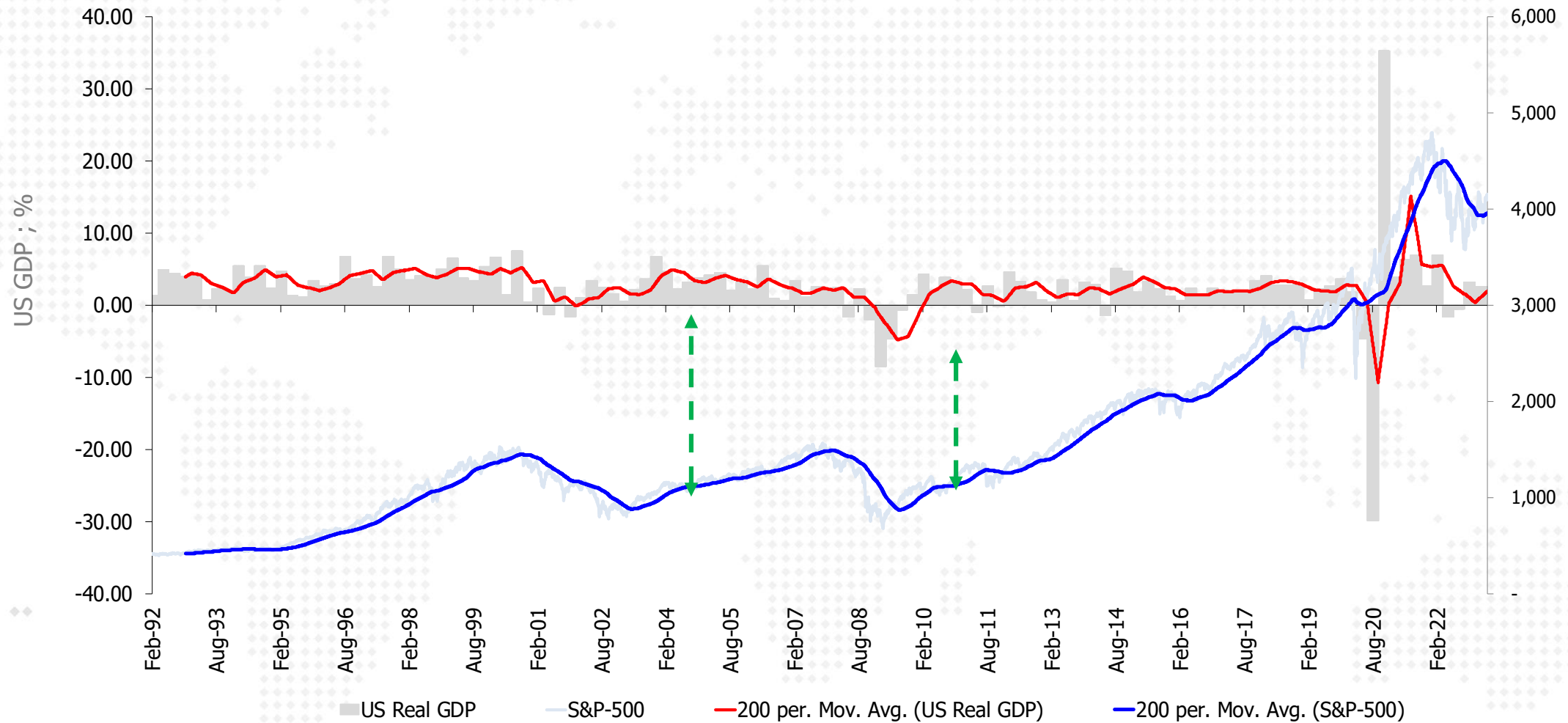






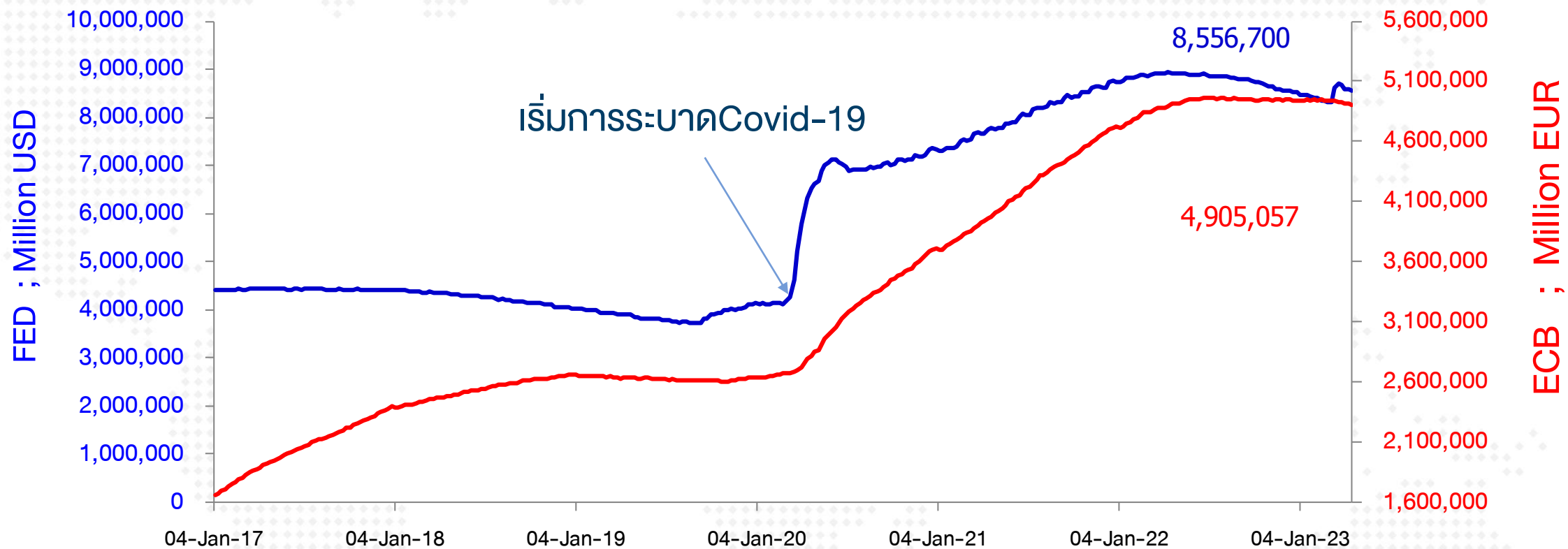
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

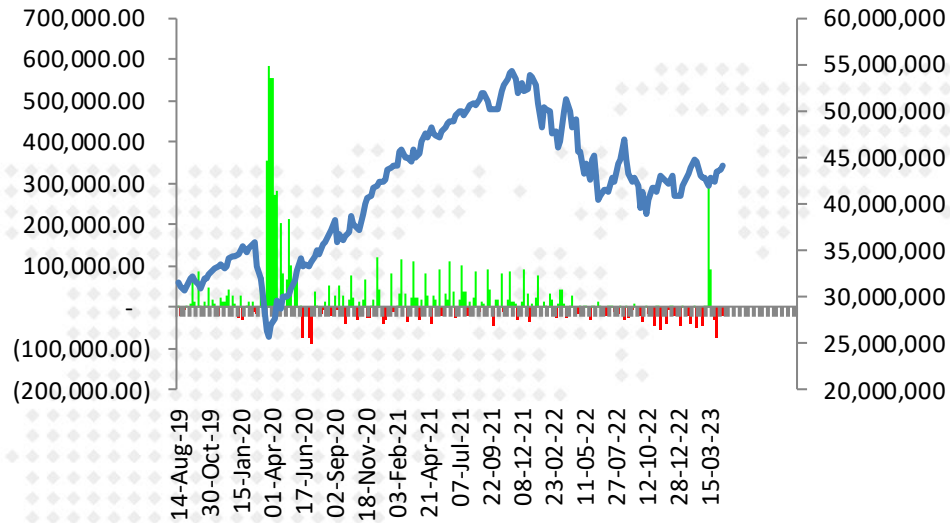
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

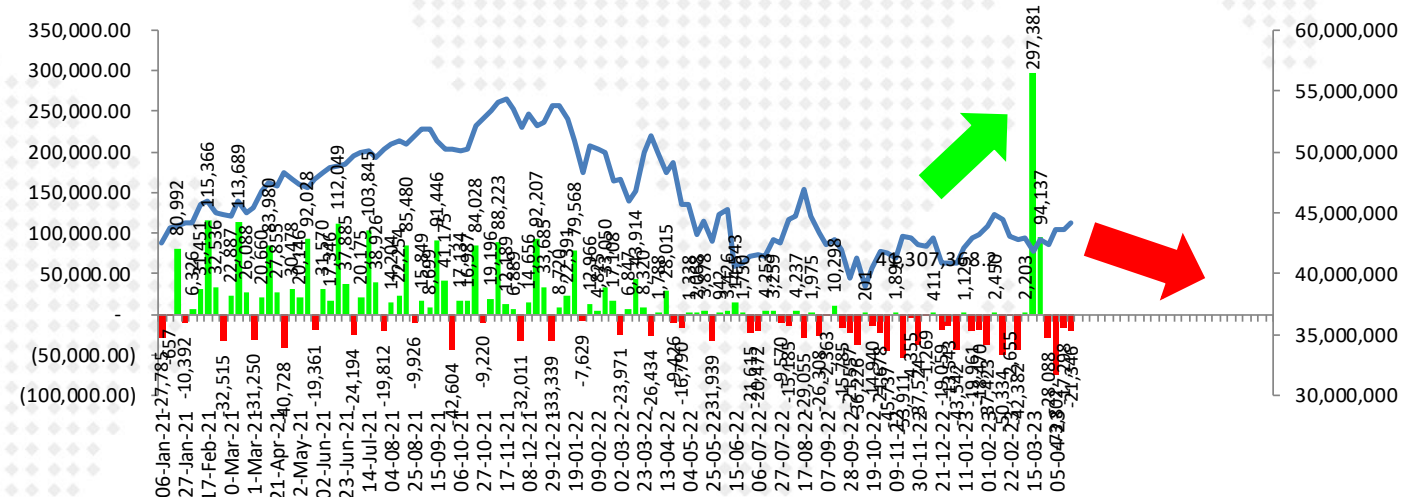


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายหลักทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

(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
(17,298.00)	12-04-23	8,578,046.0
(21,346.00)	19-04-23	8,556,700.0

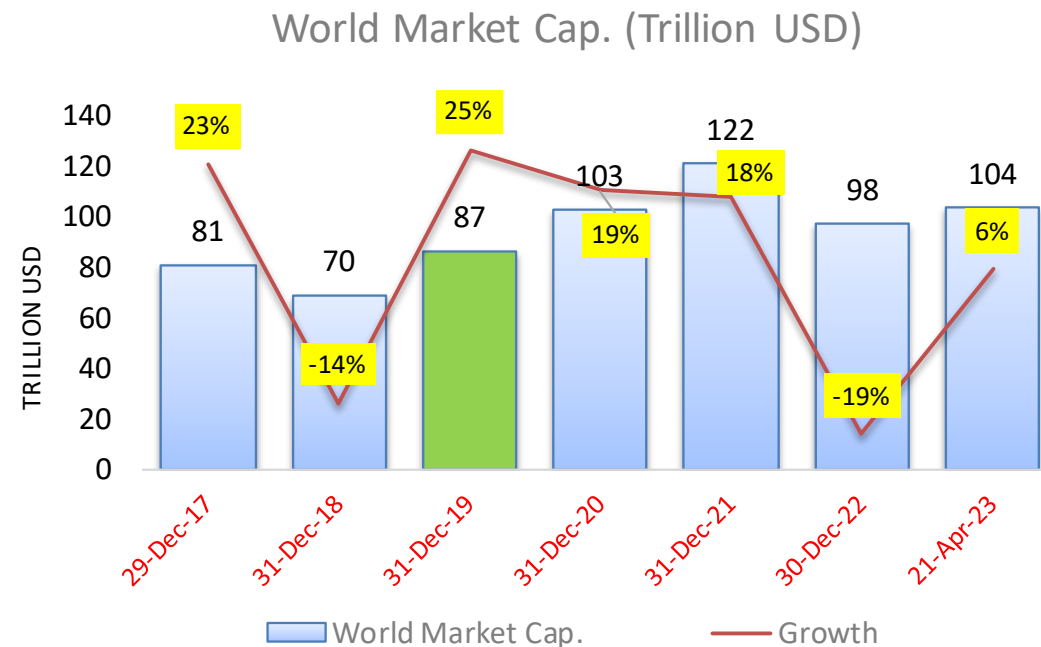


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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%
21-Apr-23	103,931,487	6%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

25-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	1,425.19	14.92	13.04	12.40	4.28	6.70	25-Apr-23	14-Apr-23
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,593.39	14.54	12.53	11.59	2.41	6.88	25-Apr-23	14-Apr-23
Straits Times Index STI	SI	3,296.56	13.34	10.94	10.49	4.56	7.49	25-Apr-23	14-Apr-23
KOSPI INDEX	SK	2,489.02	12.88	14.60	10.16	1.92	7.76	25-Apr-23	8:04:50 AM
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	15,370.73	13.29	15.76	12.88	4.70	7.52	25-Apr-23	14-Apr-23
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,540.20	19.08	15.28	13.62	3.11	5.24	25-Apr-23	12-Apr-23
THAI SET 50 INDEX	TH	931.62	19.17	16.52	14.87	2.77	5.22	25-Apr-23	12-Apr-23
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	60,203.52	22.81	19.66	16.78	1.30	4.38	25-Apr-23	13-Apr-23
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,821.81	15.78	13.75	0.40	3.35	6.34	18-Apr-23	14-Apr-23
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,034.85	13.69	10.05	8.66	1.84	7.30	25-Apr-23	14-Apr-23
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,422.35	13.32	13.32	9.72	2.59	7.51	25-Apr-23	14-Apr-23
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,264.87	13.31	13.31	9.70	2.59	7.51	25-Apr-23	14-Apr-23
HANG SENG INDEX	HK	19,617.88	11.11	9.56	8.70	4.28	9.00	25-Apr-23	14-Apr-23
DOW JONES INDUS. AVG	US	33,875.40	20.13	17.50	15.86	2.07	4.97	25-Apr-23	14-Apr-23
S&P 500 INDEX	US	4,137.04	19.79	19.01	17.05	1.67	5.05	25-Apr-23	14-Apr-23
NASDAQ COMPOSITE	US	12,037.20	33.42	26.79	21.94	0.90	2.99	25-Apr-23	14-Apr-23
CAC 40 INDEX	FR	7,521.13	12.52	13.49	12.12	2.84	7.99	25-Apr-23	14-Apr-23
DAX INDEX	GE	15,843.97	13.33	12.00	10.81	3.42	7.50	25-Apr-23	14-Apr-23
NIKKEI 225	JN	28,620.07	23.50	17.19	15.01	2.01	4.25	25-Apr-23	7:44:50 AM
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,849.56	13.74	13.39	12.19	3.33	7.28	25-Apr-23	14-Apr-23
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,375.38	13.47	12.90	11.70	3.26	7.43	25-Apr-23	14-Apr-23
STXE 600 (EUR) Pr	EC	466.80	14.34	13.43	12.19	3.31	6.97	25-Apr-23	14-Apr-23
MSCI WORLD	MULT	2,826.85	17.90	16.97	15.35	2.16	5.59	25-Apr-23	14-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

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

25-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	109.1	114.9	6.7	13.0	12.3
ฟิลิปปินส์	481.6	286.9	339.2	439.9	510.7	568.9	6.9	12.5	11.2
สิงคโปร์	230.4	159.2	182.1	266.4	303.0	314.4	7.5	11.0	10.6
เกาหลีใต้	134.9	112.7	248.5	208.3	169.8	244.9	7.8	14.6	9.9
ไต้หวัน	621.9	667.0	1,221.8	1,200.5	988.7	1,193.2	7.5	15.8	13.1
ไทย (SET)	79.4	25.7	74.4	89.5	101.8	113.1	5.2	15.5	13.9
ไทย (SET50)	54.5	33.8	48.6	51.1	56.6	62.6	5.2	16.5	15.0
อินเดีย	1,690.7	1,771.6	1,928.2	2,647.8	3,180.4	3,587.1	4.4	19.7	16.9
อินโดนีเซีย	305.6	188.9	249.3	412.9	12,984.5	17,206.8	6.3	13.7	12.5
เวียดนาม	60.1	51.8	77.2	91.2	102.0	119.5	7.3	10.1	8.3
จีน (A-Shares)	220.1	204.5	258.4	254.8	307.5	352.2	7.5	13.5	11.2
จีน (Composite)	215.4	191.2	247.4	243.2	293.7	336.6	7.5	13.5	11.2
ฮ่องกง	2,431.6	2,094.0	2,091.6	1,782.1	2,075.2	2,256.1	9.0	9.6	8.7
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,517.5	1,297.0	1,806.8	1,762.5	1,879.4	2,136.4	5.0	17.4	16.5
สหรัฐฯ (S&P-500)	164.5	143.3	199.2	222.6	217.6	242.7	5.1	18.9	17.2
สหรัฐฯ (Nasdaq)	326.3	309.6	438.0	397.8	441.1	548.6	3.0	27.4	23.6
ฝรั่งเศส	365.4	231.5	413.7	620.8	581.7	620.4	8.0	13.5	12.6
เยอรมัน	846.2	664.5	1,082.2	1,246.8	1,322.8	1,465.6	7.5	12.0	10.8
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,253.8	757.6	1,772.9	1,312.3	1,739.6	1,907.4	4.3	17.2	15.6
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	77.8	110.0	142.9	141.4	151.7	7.3	13.4	12.6
ยุโรป (50 บริษัท)	239.6	174.0	249.3	331.8	347.7	374.0	7.4	12.9	12.2
ยุโรป (600 บริษัท)	25.9	18.6	27.2	34.9	35.5	38.3	7.0	13.4	12.6
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.6	104.7	152.9	166.3	167.4	184.1	5.6	16.9	15.6

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

25-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%	62.0%	2.8%	-0.3%	5.3%
ฟิลิปปินส์	-40.4%	18.2%	29.7%	16.1%	11.4%
สิงคโปร์	-30.9%	14.4%	46.3%	13.7%	3.7%
เกาหลีใต้	-16.5%	120.6%	-16.2%	-18.5%	44.3%
ไต้หวัน	7.3%	83.2%	-1.7%	-17.6%	20.7%
ไทย (SET)	-67.6%	189.3%	20.3%	13.8%	11.1%
ไทย (SET50)	-38.1%	44.1%	5.1%	10.7%	10.7%
อินเดีย	4.8%	8.8%	37.3%	20.1%	12.8%
อินโดนีเซีย	-38.2%	32.0%	65.6%	3,045.0%	32.5%
เวียดนาม	-13.9%	49.2%	18.1%	11.8%	17.1%
จีน (A-Shares)	-7.1%	26.3%	-1.4%	20.7%	14.6%
จีน (Composite)	-11.2%	29.4%	-1.7%	20.8%	14.6%
ฮ่องกง	-13.9%	-0.1%	-14.8%	16.4%	8.7%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.5%	39.3%	-2.5%	6.6%	13.7%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.9%	39.0%	11.8%	-2.2%	11.5%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-5.1%	41.5%	-9.2%	10.9%	24.4%
ฝรั่งเศส	-36.7%	78.7%	50.1%	-6.3%	6.7%
เยอรมัน	-21.5%	62.9%	15.2%	6.1%	10.8%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.6%	134.0%	-26.0%	32.6%	9.6%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.8%	41.3%	29.9%	-1.0%	7.3%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.4%	43.3%	33.1%	4.8%	7.6%
ยุโรป (600 บริษัท)	-28.2%	46.1%	28.4%	1.9%	7.7%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.6%	46.0%	8.8%	0.6%	10.0%

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	-0.3%	3.0%	-1.3%	7.3%	-1.5%	6.4%	-0.4%	5.2%	-1.4%	6.8%	-1.0%	6.6%
1 month	4.7%	7.5%	0.7%	8.7%	-0.5%	9.0%	4.3%	9.3%	-1.7%	9.9%	1.8%	13.6%
3 month	2.1%	11.3%	-5.5%	13.6%	-6.1%	15.3%	3.4%	14.9%	-6.2%	12.5%	6.4%	20.1%
6 month	14.6%	14.7%	17.0%	17.1%	21.7%	19.7%	9.9%	18.7%	-0.7%	10.4%	10.4%	24.8%
9 month	7.1%	16.3%	0.3%	16.7%	-0.9%	19.1%	5.8%	20.7%	2.8%	10.5%	2.4%	26.4%
12 month	-1.0%	18.1%	-6.5%	17.8%	-5.2%	19.8%	-1.5%	23.0%	-5.1%	11.2%	-5.4%	29.6%
Month to date	1.1%	6.8%	-1.2%	7.4%	-2.0%	7.8%	0.8%	9.1%	-2.8%	10.6%	-1.5%	13.4%
Quarter to date	1.1%	6.8%	-1.2%	7.4%	-2.0%	7.8%	0.8%	9.1%	-2.8%	10.6%	-1.5%	13.4%
Year to date	8.5%	11.7%	2.7%	13.5%	2.2%	15.2%	8.3%	15.3%	-5.4%	11.7%	15.3%	20.3%
2 ปี	-2.0%	15.7%	-12.8%	17.2%	-13.9%	18.7%	1.0%	19.5%	3.1%	11.2%	-6.6%	25.7%
3 ปี	13.2%	15.3%	6.1%	17.0%	4.8%	18.3%	15.2%	19.1%	10.4%	13.7%	12.6%	24.9%
4 ปี	7.5%	18.4%	-0.2%	18.3%	0.3%	18.9%	10.9%	23.1%	1.2%	18.0%	11.3%	27.1%
5 ปี	7.0%	17.2%	-0.9%	17.6%	-0.2%	18.2%	11.4%	21.8%	0.3%	16.9%	12.4%	25.7%
10 ปี	8.1%	14.3%	2.0%	15.8%	3.9%	15.9%	12.2%	17.7%	3.2%	15.6%	15.1%	20.9%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

26-Apr-2023

Source : Bloomberg

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 Index Target for 2023				SET TARGET			SET INDEX
5-Apr-23				Worst	Base	Best	1,571
				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	ที่มา ทำไร 2023 หน่วย : แสนล้านบาท 1Q 1.55 2Q 2.00 3Q 2.40 4Q 2.80 รวม 8.75 แสนล้านบาท			
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				17.6
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				18.7
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
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
Year 2025	1,312,339	9.2%	107.0	1905			14.7
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 9.2% (Bloomberg Survey ; 18 Apr 23)							

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

SET : Net Profit Forecast

DAOL SEC

DRAFT

SET : Net Profit & EPS & Target

Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			
	(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	DAOL		Bloomberg		diff.	5-Apr-23	05-Apr-23	07-Mar-23
					5-Apr-23	(YoY)	5-Apr-23	(YoY)		(Current)	(share dilute)	(Prev.)
2007	426,600				54.6		48.2		13%	7,810		7,810
2008	308,670	-27.6%			38.9	-28.9%	38.1		2%	7,945	1.7%	7,945
2009	443,808	43.8%			55.2	42.1%	54.6		1%	8,039	1.2%	8,039
2010	595,594	34.2%			73.5	33.1%	73.5		0%	8,103	0.8%	8,103
2011	608,609	2.2%			73.9	0.6%	77.5		-5%	8,233	1.6%	8,233
2012	728,837	19.8%			85.6	15.8%	85.1		1%	8,511	3.4%	8,511
2013	784,295	7.6%			88.4	3.3%	88.4		0%	8,869	4.2%	8,869
2014	675,974	-13.8%			72.1	-18.4%	75.4		-4%	9,373	5.7%	9,373
2015	642,462	-5.0%			68.2	-5.4%	73.2		-7%	9,422	0.5%	9,524
2016	903,654	40.7%			90.6	32.9%	93.7	27.9%	-3%	9,971	5.8%	9,835
2017	975,902	8.0%			97.1	7.2%	99.7	6.4%	-3%	10,048	0.8%	10,041
2018	974,898	-0.1%			95.7	-1.4%	96.3	-3.3%	-1%	10,185	1.4%	10,110
2019	918,633	-5.8%			88.8	-7.2%	86.2	-10.5%	3%	10,342	1.5%	10,342
2020	453,584	-50.6%			41.8	-52.9%	36.8	-57.3%	14%	10,840	4.8%	10,840
2021	1,016,531	124.1%			89.2	113.1%	73.6	100.0%	21%	11,400	5.2%	11,400
2022	1,001,815	-1.4%			84.0	-5.8%	89.7	21.9%	-6%	11,920	4.6%	11,857
'23(f) DAOL	1,104,678	10.3%	1,725	19.1	90.1	7.2%	103.4	15.3%	-13%	12,263	2.9%	11,895
'24(f) DAOL	1,201,775	8.8%			98.0	8.8%	114.0	10.3%	-14%	12,263	0.0%	11,895

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



— Forward P/E (2018)

..... -1 SD

..... -0.5 SD

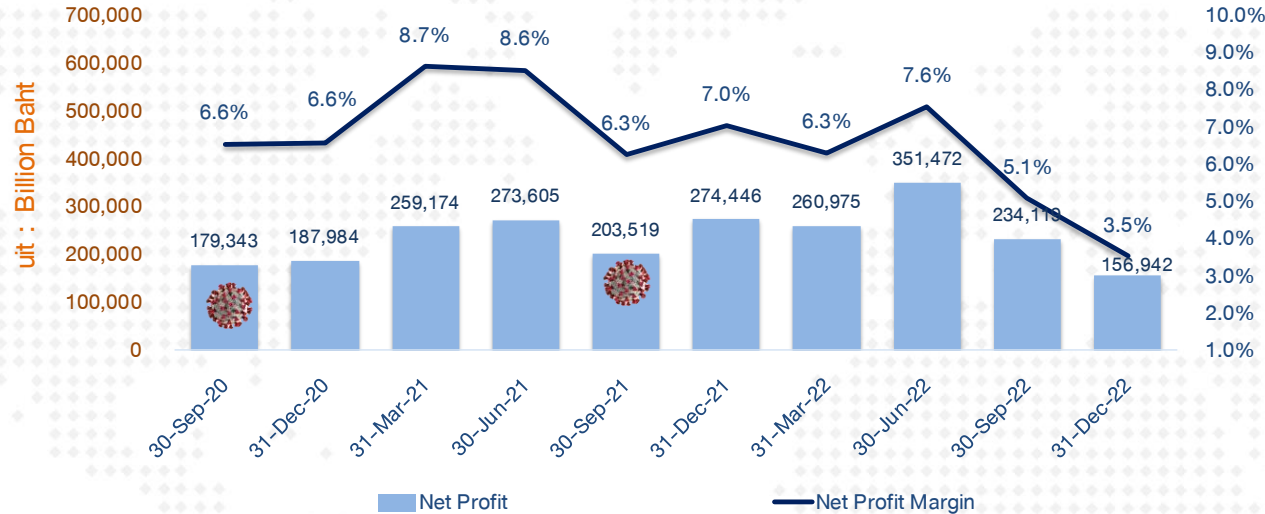
--- Average= 17.1x

..... 0.5 SD

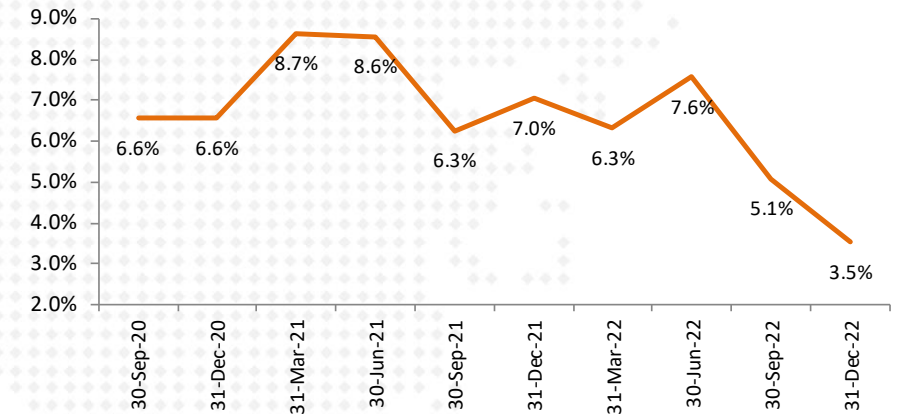
..... 1 SD

SET Profitability as of 4Q-2022

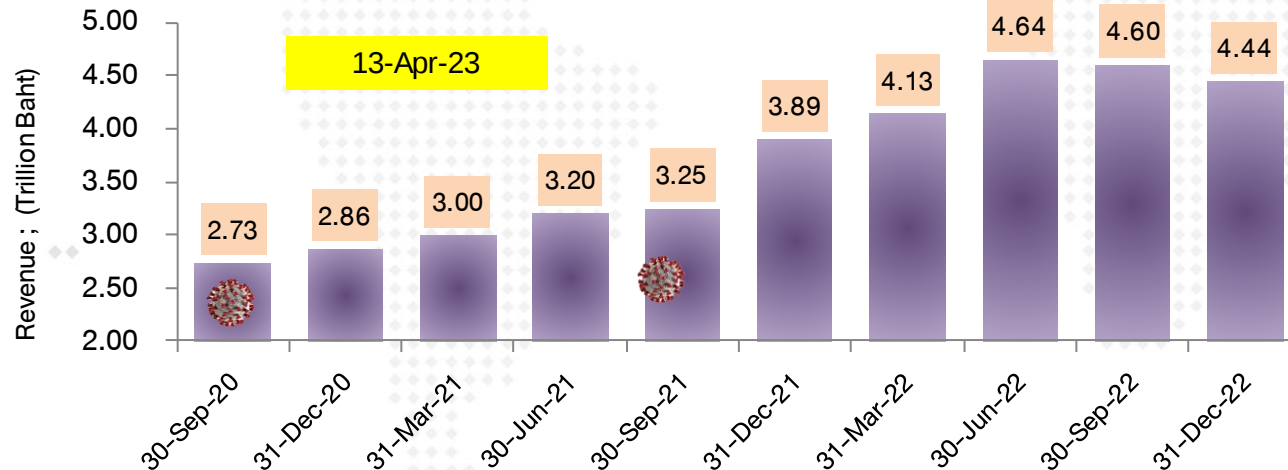
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

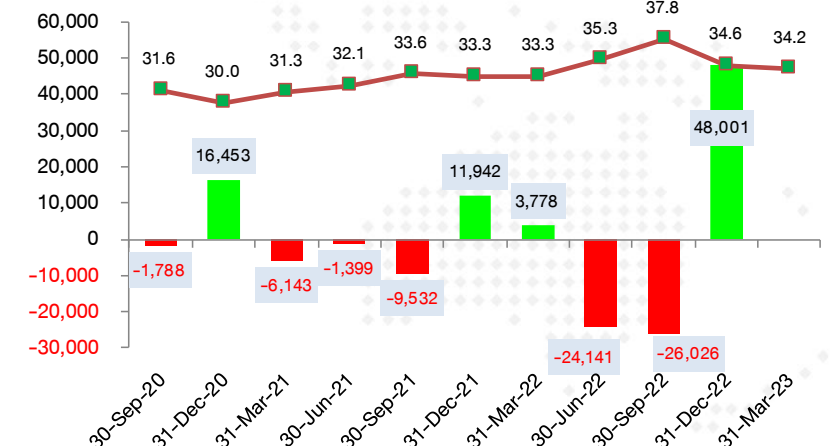


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



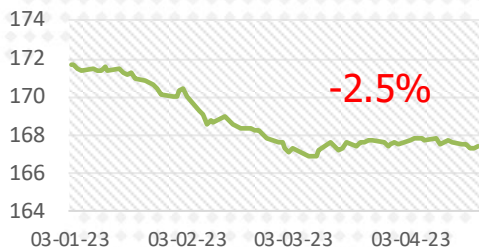
EBITDA Adjusted (PTT's Group)



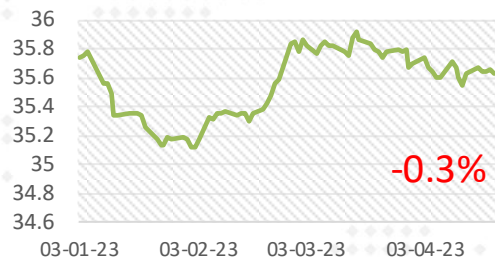
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

DAOL SEC

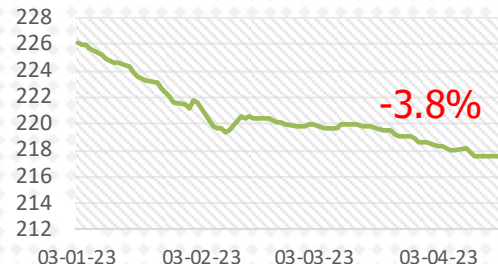
MSCI WORLD



STXE 600 (EUR) Pr

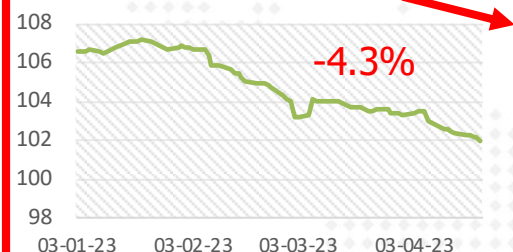


US (s&p-500)

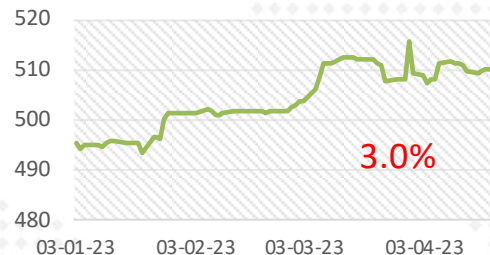


ปี 2023 EPS เริ่มถูกปรับ
ลดลง

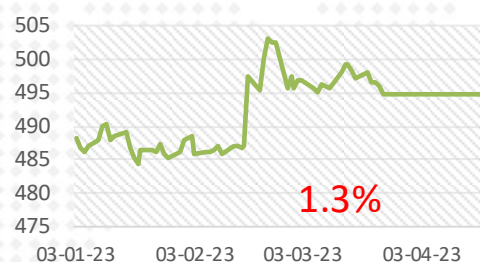
Thailand



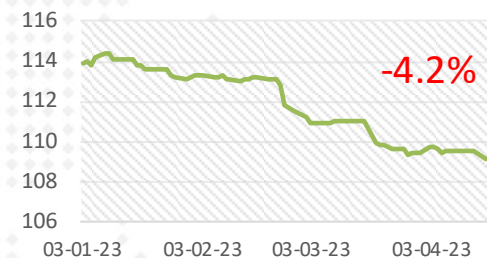
Philippine



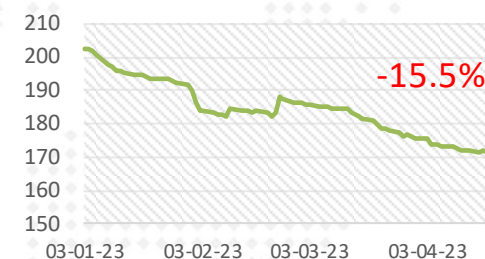
Indonesia



Malaysia



South Korea



EPS ตลาดหุ้นไทย คาดกำไรลดลง 2.7% จากต้นปี

เป้า SET Index ลดลง = $106 \times 0.027 \times 17 = -48$ จุด

21-Apr-2023

Ranking : ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในแต่ละช่วงเวลา

DAOL SEC

หุ้นที่ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในรอบ 1 วัน

23-Apr-23

ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน	ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน
JCKH	0.07	16.7	1.1	MCHAI	542	(12.3)	15.0
PPPM	0.1	11.1	1.7	YONG	3.32	(10.2)	203.5
KBS	6.85	7.9	13.7	HANA	43.75	(7.4)	345.7
ILM	21.7	5.9	21.9	DELTA	890	(7.2)	819.4
LHFG	1.09	5.9	6.1	GTV	0.26	(7.1)	18.5
WIN	0.96	5.5	14.0	TFI	0.13	(7.1)	0.1
BRR	7.1	5.2	25.3	MENA	2.46	(6.8)	49.9
TWP	2.52	5.0	0.0	PRI	36	(6.5)	35.8
TTB	1.49	5.0	650.2	SFLEX	3.14	(5.9)	2.3
GRAND	0.24	4.4	21.7	WAVE	0.16	(5.9)	28.2
GLOCON	0.49	4.3	1.2	DIMET	0.33	(5.7)	0.9
KTB	18.2	4.0	2,122.6	SICT	9.45	(5.5)	126.7
MTW	6.85	3.8	40.3	KJL	14.1	(5.4)	38.2
B	0.29	3.6	2.2	BEC	8.15	(5.2)	22.5
TVT	0.58	3.6	0.0	TQM	29.25	(4.8)	56.0

หุ้นที่ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในรอบ 3 วัน

23-Apr-23

ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน	ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน
GRAND	0.24	9.1	21.7	SICT	9.45	(23.8)	126.7
KTB	18.2	9.0	2,122.6	TPLAS	2.16	(12.9)	1.3
KBS	6.85	6.2	13.7	HANA	43.75	(12.0)	345.7
AIRA	2	5.8	0.1	JMART	19.1	(12.0)	482.2
ILM	21.7	5.4	21.9	AKP	1.71	(11.8)	1.5
TTB	1.49	4.9	650.2	BE8	46.75	(11.8)	101.8
LHFG	1.09	4.8	6.1	DITTO	29.25	(11.3)	83.7
GLORY	4.56	4.1	21.3	CBG	76.25	(11.1)	629.3
KTMS	4.18	4.0	14.7	DIMET	0.33	(10.8)	0.9
NYT	4	3.6	12.9	W	1.57	(10.8)	2.8
SUN	4.84	3.5	20.9	TRC	0.5	(10.7)	12.4
OTO	17.2	3.0	35.4	CPR	5.1	(10.5)	5.9
FANCY	0.72	2.9	0.4	STA	20.6	(10.0)	121.1
FTREIT	11.2	2.8	5.9	MONO	1.26	(10.0)	23.4
QCON	12.7	2.5	34.2	SINGER	15.4	(9.9)	174.1

หุ้นที่ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในรอบ 5 วัน

23-Apr-23

ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน	ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน
WIN	0.96	31.5	14.0	ACAP	0.4	(38.5)	1.8
SMK	1	29.9	21.4	BE8	46.75	(17.6)	101.8
PROUD	2	14.3	37.4	WAVE	0.16	(15.7)	28.2
MCHAI	542	12.0	15.0	W	1.57	(14.6)	2.8
GLORY	4.56	11.8	21.3	AKP	1.71	(14.0)	1.5
SUN	4.84	10.0	20.9	DIMET	0.33	(13.1)	0.9
GRAND	0.24	9.1	21.7	DITTO	29.25	(12.7)	83.7
ITC	24.2	9.0	130.1	JCKH	0.07	(12.5)	1.1
TMC	3.6	8.5	110.6	SICT	9.45	(12.5)	126.7
TMI	2.18	8.0	36.1	SFLEX	3.14	(12.3)	2.3
YONG	3.32	7.1	203.5	UTP	11.8	(11.9)	11.6
TTB	1.49	6.5	650.2	SEAOIL	3.52	(11.5)	5.4
RSP	3	6.4	15.6	HANA	43.75	(11.1)	345.7
ILM	21.7	5.9	21.9	JKN	2.56	(11.1)	14.8
RCL	27.25	5.9	146.5	PLUS	6.85	(11.0)	19.3

หุ้นที่ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในรอบ 1 เดือน

23-Apr-23

ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน	ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน
MCHAI	542	50.2	15.0	SMK	1	(70.4)	21.4
STOWER	0.04	33.4	0.4	ACAP	0.4	(38.4)	1.8
KBS	6.85	29.3	13.7	JTS	28	(30.0)	41.6
YONG	3.32	25.8	203.5	QCON	12.7	(28.6)	34.2
SISB	31.5	23.6	45.9	NEWS	0.03	(25.0)	3.8
PROUD	2	22.7	37.4	CBG	76.25	(24.1)	629.3
WIN	0.96	20.1	14.0	CMO	3.14	(23.0)	9.0
THREL	4.82	17.6	16.8	KWI	1.66	(20.9)	1.8
PROEN	6.05	16.4	53.6	BE8	46.75	(20.7)	101.8
TQR	13.3	14.7	3.1	WAVE	0.16	(20.0)	28.2
QLT	5.4	14.0	0.5	DPAINT	6.7	(18.3)	13.9
TMI	2.18	12.4	36.1	JMART	19.1	(18.0)	482.2
TCMC	2.04	12.1	15.8	TAKUNI	1.79	(17.8)	13.4
TMC	3.6	11.8	110.6	24CS	2.14	(17.7)	1.8
MTW	6.85	11.4	40.3	LEO	8.35	(17.3)	7.8

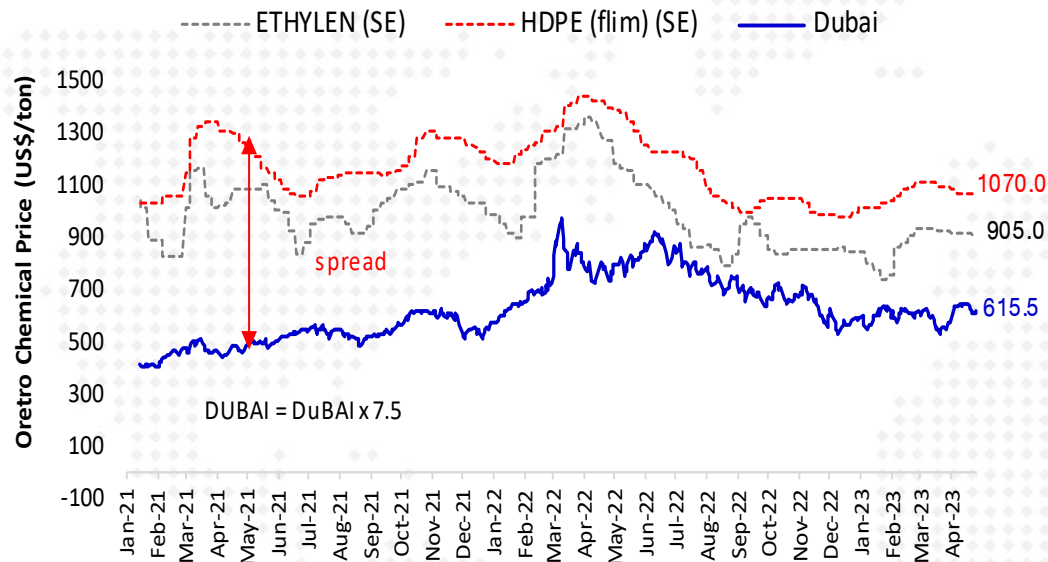
หุ้นที่ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในรอบ 3 เดือน

23-Apr-23

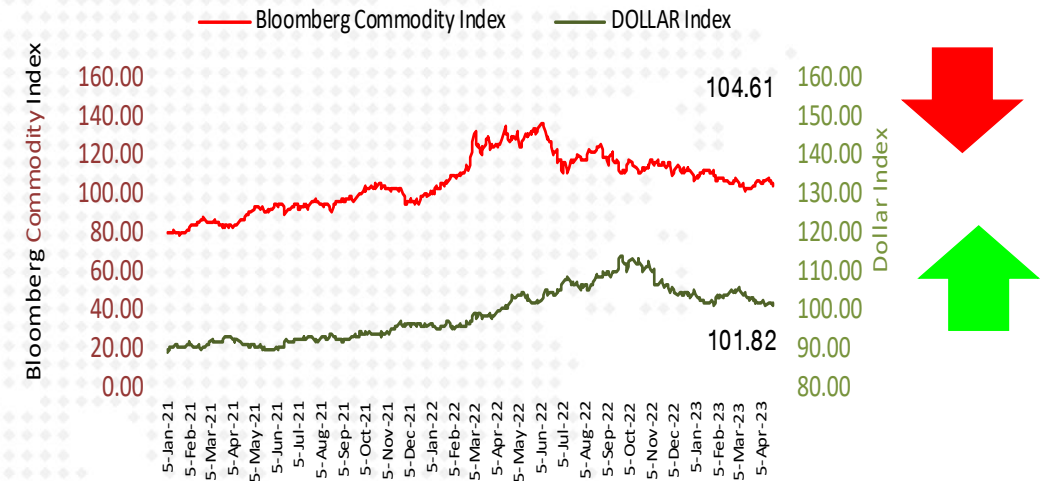
ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน	ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน
KJL	14.1	80.8	38.2	SMK	1	(75.6)	21.4
MCHAI	542	78.3	15.0	JMART	19.1	(51.0)	482.2
YONG	3.32	43.1	203.5	CMO	3.14	(50.5)	9.0
GLORY	4.56	42.6	21.3	JCKH	0.07	(50.0)	1.1
SISB	31.5	37.0	45.9	KGEN	1.12	(46.7)	1.3
MTW	6.85	35.7	40.3	MORE	0.21	(46.1)	2.0
TCCC	39	33.4	2.4	KWI	1.66	(45.4)	1.8
MENA	2.46	32.3	49.9	SINGER	15.4	(45.0)	174.1
SKY	25.25	32.2	110.9	TAKUNI	1.79	(44.4)	13.4
KBS	6.85	30.5	13.7	ACAP	0.4	(43.6)	1.8
SAPPE	58.25	30.2	38.3	JTS	28	(43.4)	41.6
TMI	2.18	29.0	36.1	ADD	7.45	(42.7)	0.6
ARIP	1.47	29.0	12.2	SGC	2.92	(41.3)	26.7
PRI	36	28.6	35.8	IT	3.66	(38.0)	0.9
PPS	0.74	27.6	2.0	JMT	39.25	(37.9)	607.3

Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



Bloomberg Commodity Index & Dollar Index

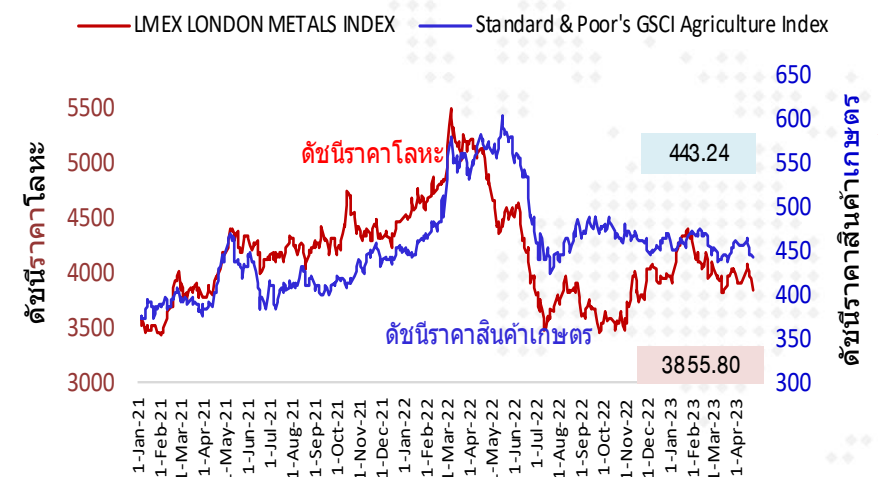


HDPE - DUBAI



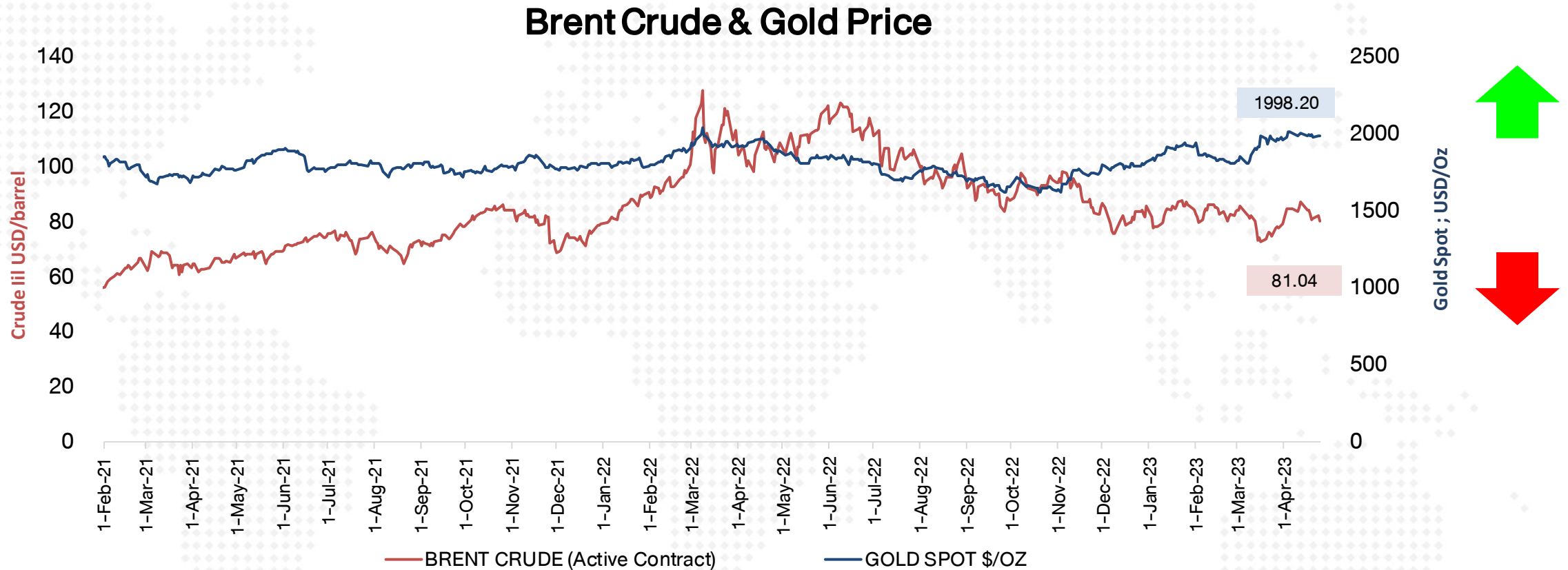
Spread ของ HDPE
(HPDE – Dubai)

ดัชนีราคาสินค้าเกษตร & โลหะ

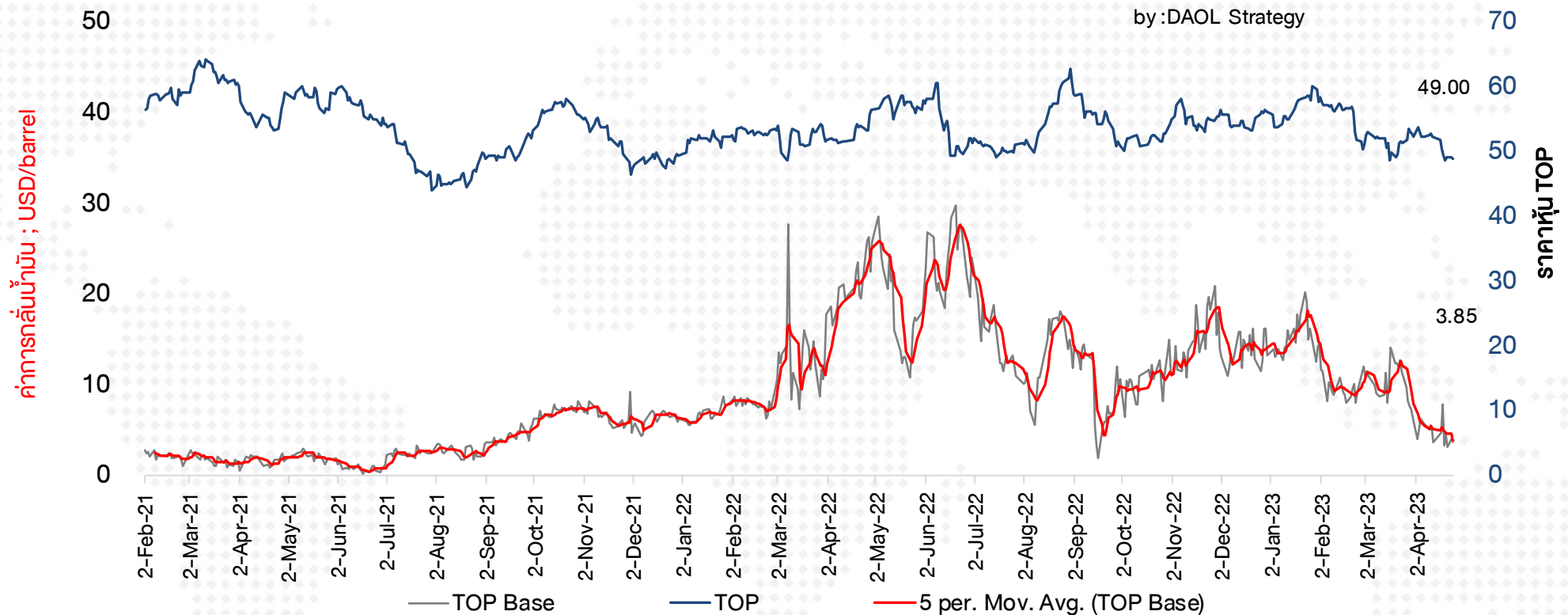


ราคาน้ำมันดิบ Brent และ ราคาทองคำ

DAOL SEC

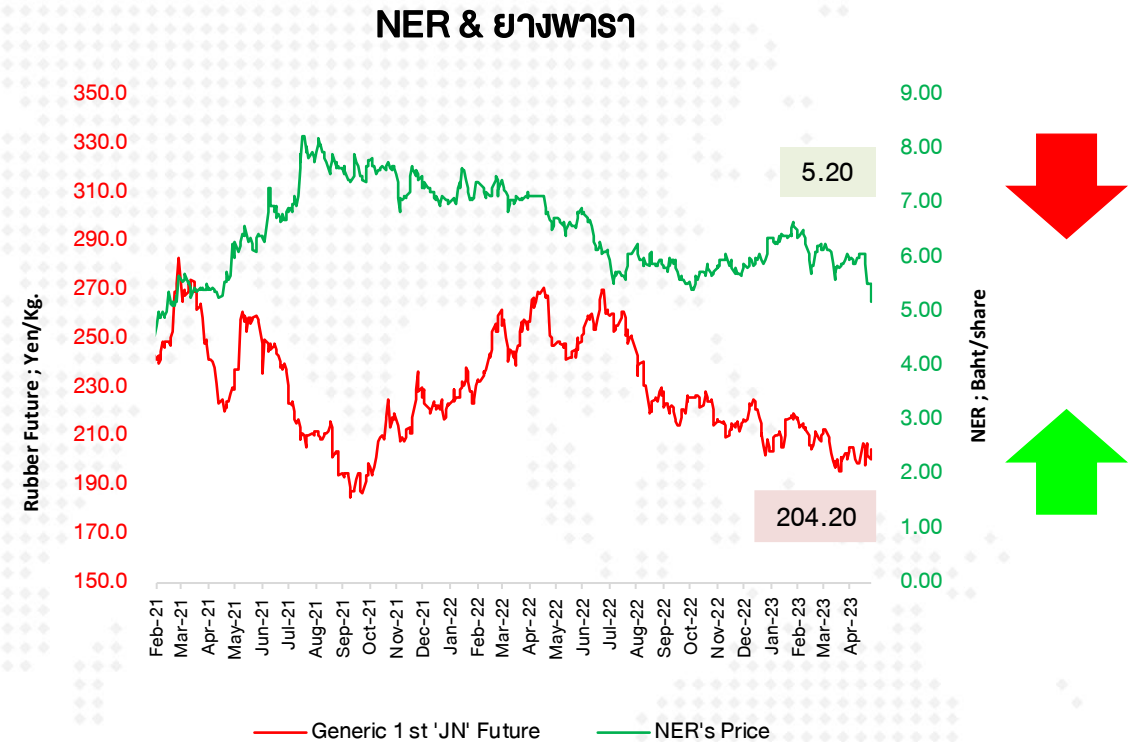
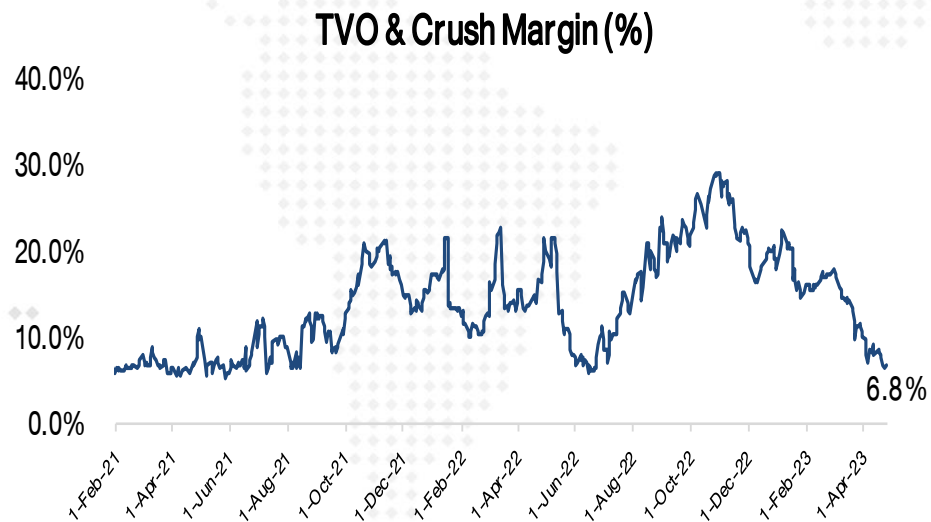
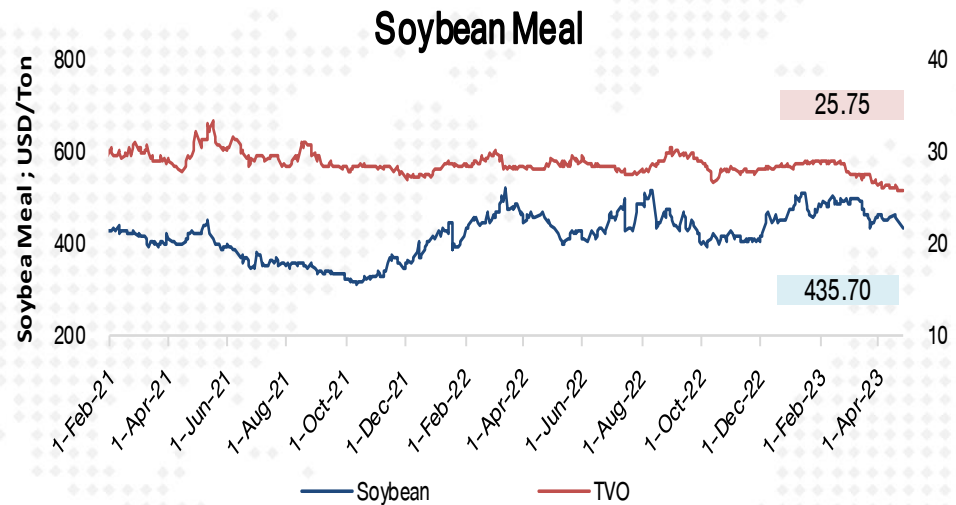


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

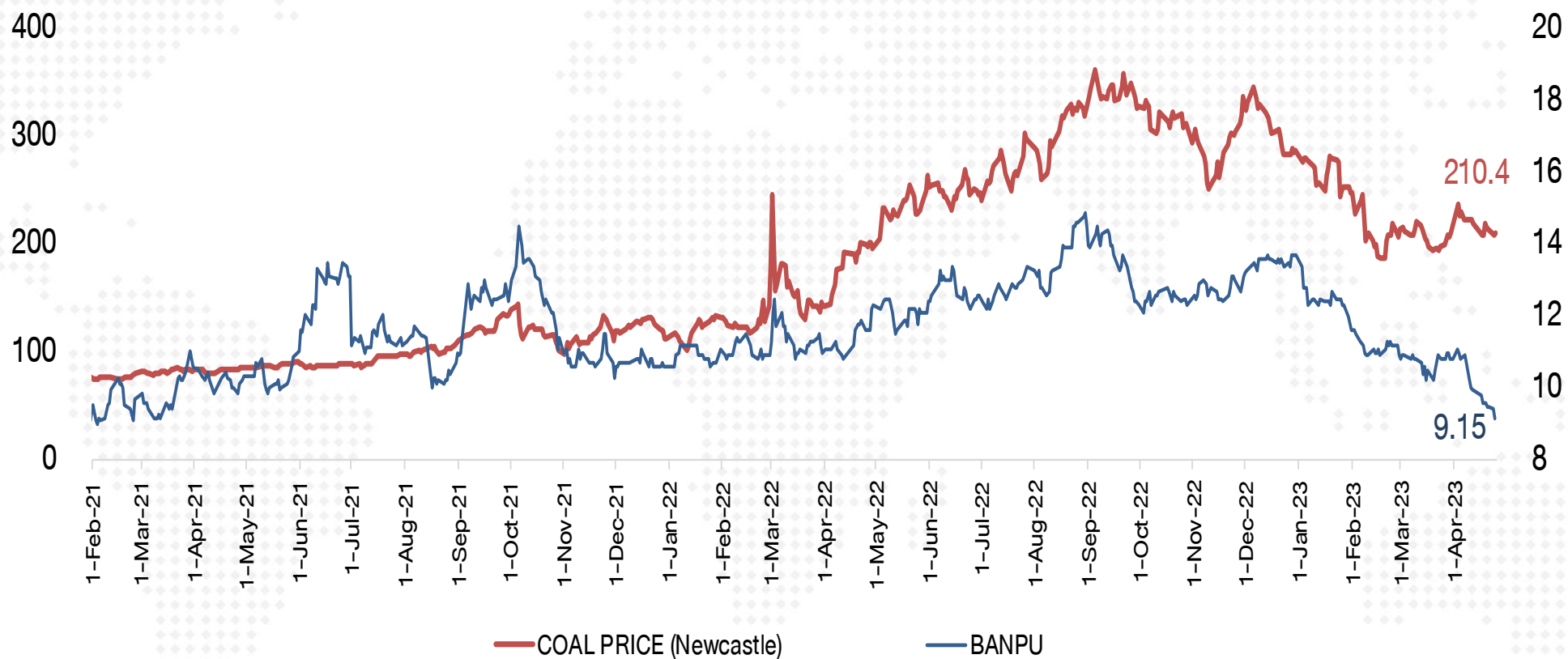


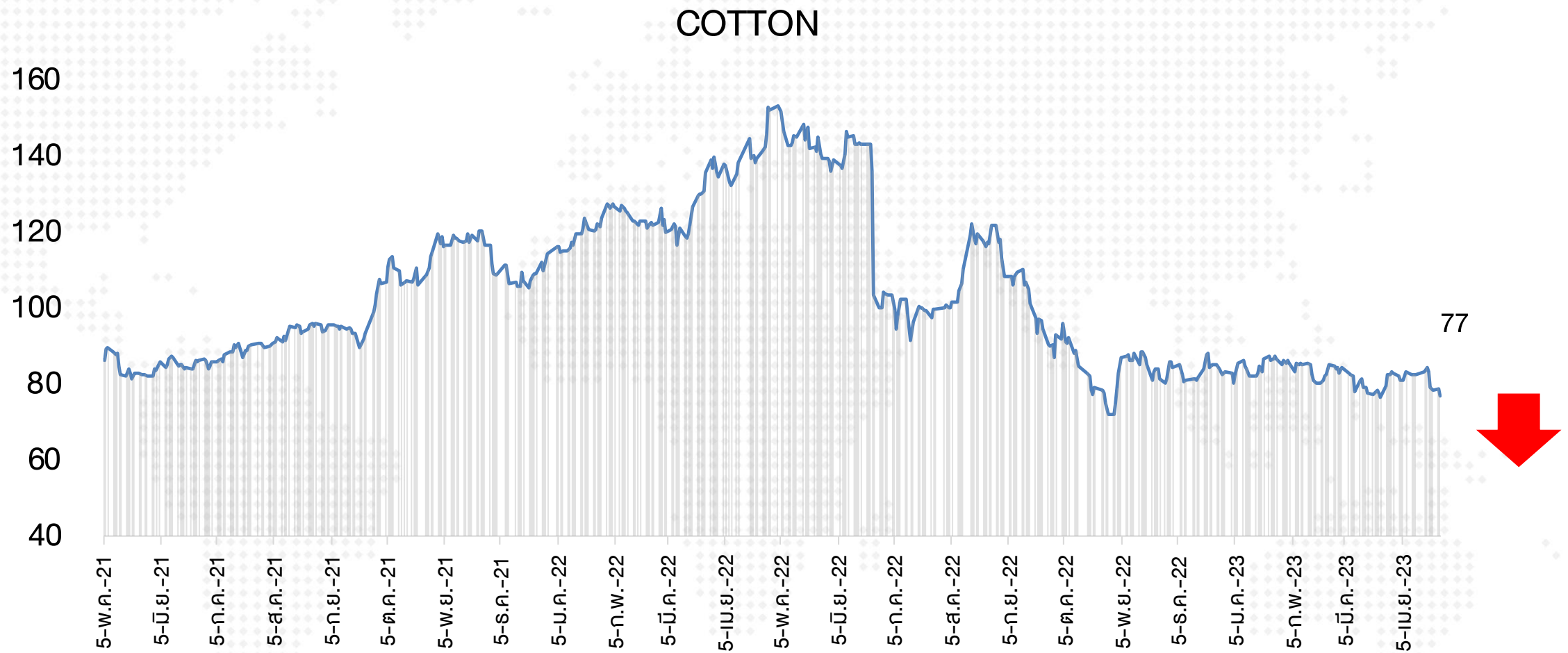
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

DAOL SEC

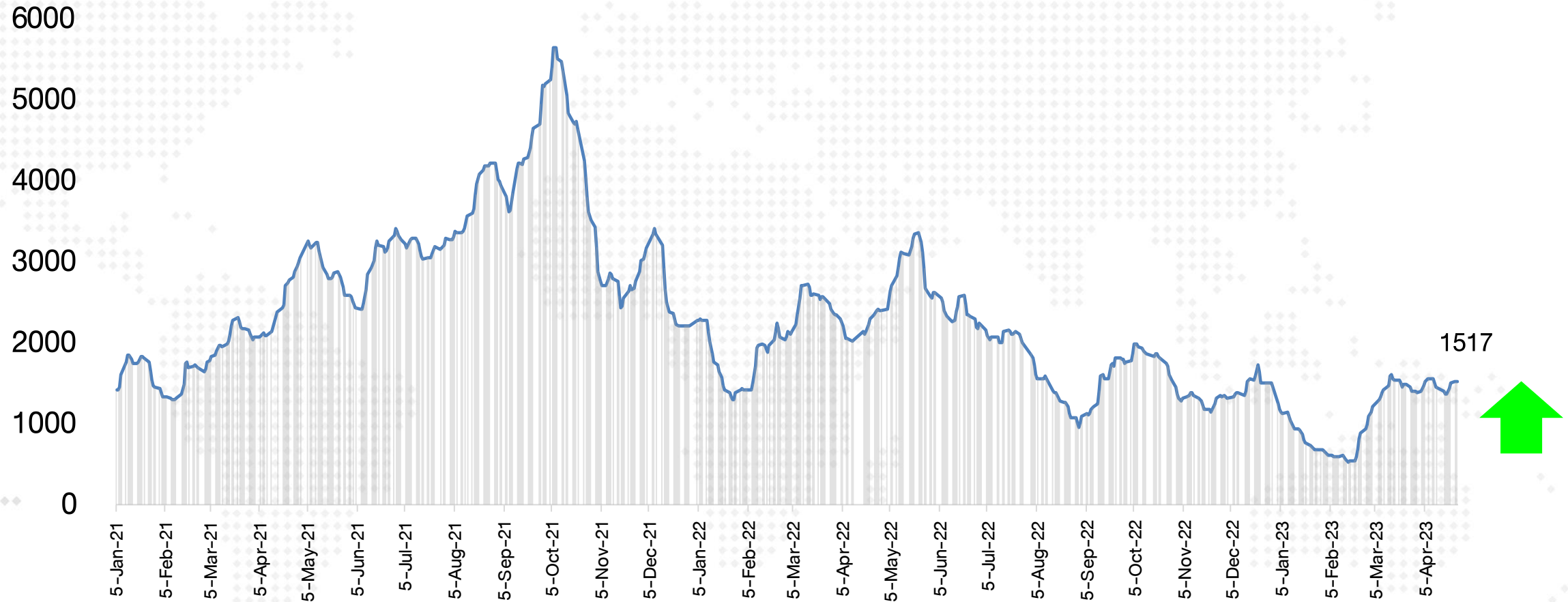


COAL PRICE (Newcastle) & BANPU





Baltic Dry Index



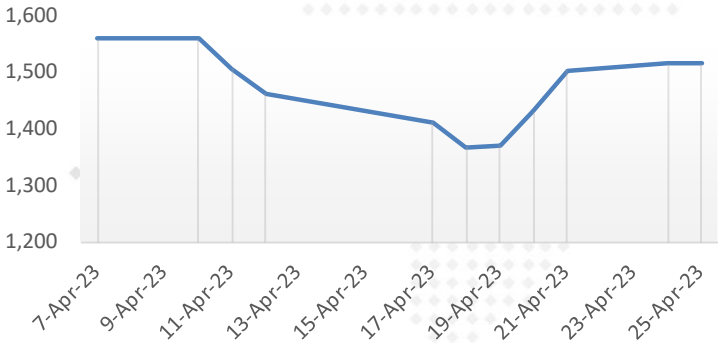
Shipping Index and Stock Performance

25-Apr-23

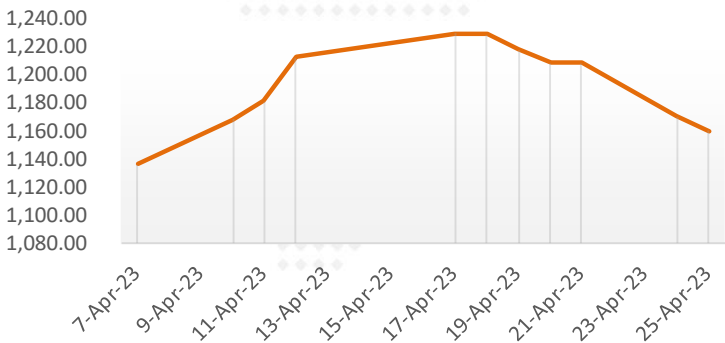
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
25-Apr-23	1,517.00	0.0%	1,517.00	0.0%	1,160.90	-0.8%	827.00	1.2%	7.30	-4.6%	12.90	-4.4%	26.00	-2.8%
24-Apr-23	1,517.00	0.9%	1,517.00	0.9%	1,170.69	-3.2%	817.00	0.0%	7.65	-0.6%	13.50	0.7%	26.75	-1.8%
21-Apr-23	1,504.00	5.0%	1,504.00	5.0%	1,209.17	0.0%	817.00	0.0%	7.70	-1.3%	13.40	-1.5%	27.25	-1.8%
20-Apr-23	1,432.00	4.4%	1,432.00	4.4%	1,209.27	-0.8%	817.00	1.2%	7.80	-1.3%	13.60	-2.2%	27.75	0.0%
19-Apr-23	1,372.00	0.3%	1,372.00	0.3%	1,218.71	-0.9%	807.00	0.0%	7.90	1.3%	13.90	-1.4%	27.75	-0.9%
18-Apr-23	1,368.00	-3.1%	1,368.00	-3.1%	1,229.54	-0.1%	807.00	1.3%	7.80	0.6%	14.10	0.0%	28.00	0.9%
17-Apr-23	1,412.00	-3.5%	1,412.00	-3.5%	1,230.52	1.5%	797.00	1.4%	7.75	0.6%	14.10	1.4%	27.75	7.8%
12-Apr-23	1,463.00	-2.9%	1,463.00	-2.9%	1,212.93	2.6%	786.00	0.0%	7.70	0.7%	13.90	0.0%	25.75	1.0%
11-Apr-23	1,507.00	-3.4%	1,507.00	-3.4%	1,182.05	1.1%	786.00	0.8%	7.65	-1.9%	13.90	0.7%	25.50	-1.0%
10-Apr-23	1,560.00	0.0%	1,560.00	0.0%	1,168.97	2.9%	780.00	0.0%	7.80	1.3%	13.80	0.7%	25.75	3.0%
7-Apr-23	1,560.00		1,560.00		1,136.50		780.00		7.70		13.70		25.00	

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

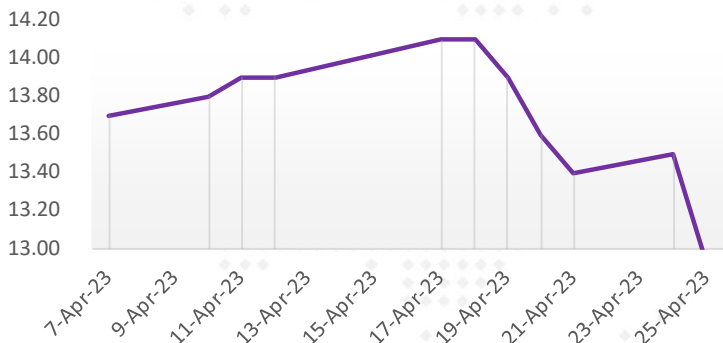
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



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)