

DAOL Weekly Strategy

25 Jan 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
DELTA	+2.0400	85.25	+2.00	2.40	95049	799386	
CPAXT	+1.9575	29.50↓	+2.25	8.26	102097	294840	
AOT	+1.1700	60.25↓	+1.00	1.69	329722	1958624	
TRUE	+0.9905	5.85↑	+0.35	6.36	866007	490052	
CPALL	+0.9250	53.00↓	+1.25	2.42	301112	1584302	
CPN	+0.8325	66.75↑	+2.25	3.49	66826	441703	
BDMS	+0.6500	27.75	+0.50	1.83	473008	1317350	
PTT	+0.5850	34.25	+0.25	0.74	288369	980698	
MINT	+0.5750	29.00↓	+1.25	4.50	371028	1070371	
AWC	+0.5240	3.90↓	+0.20	5.41	791191	303572	
CPF	+0.4830	17.80↑	+0.70	4.09	212092	368463	
KTC	+0.4725	44.75	+2.25	5.29	42729	187891	
EA	+0.4650	38.25	+1.50	4.08	160894	603827	
IVL	+0.4600	24.20	+1.00	4.31	239208	567523	
GPSC	+0.4600	50.00	+2.00	4.17	110675	545034	
OR	+0.3920	18.50↑	+0.40	2.21	86668	158864	
PTTGC	+0.3700	35.00	+1.00	2.94	148100	509051	
CRC	+0.3675	35.00↓	+0.75	2.19	153875	539650	
BGRIM	+0.3675	27.25↓	+1.75	6.86	212030	557464	
MTC	+0.3400	42.75↑	+2.00	4.91	119382	499760	
PTTEP	+0.3300	149.00↓	+1.00	0.68	54884	811039	
INTUCH	+0.3250	73.50↑	+1.25	1.73	42103	307278	
SCC	+0.3000	270.00	+3.00	1.12	30616	819983	
LH	+0.2940	7.80	+0.30	4.00	344021	264648	
SCGP	+0.2625	31.75↓	+0.75	2.42	230007	723425	
GLOBAL	+0.2460	15.50↑	+0.60	4.03	110999	168257	
ADVANC	+0.2400	216.00↓	+1.00	0.47	32209	696356	
GULF	+0.2400	44.00↓	+0.25	0.57	122218	535763	
TLI	+0.2350	8.70	+0.25	2.96	146371	125230	
KTB	+0.2300	16.50	+0.20	1.23	814574	1335704	

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
PSG	+1.3212	0.65	+0.02	3.17	119283	7696	
NEWS	+1.0738	0.02	+0.01	100.00	117627	233	
BBIK	+0.9075	90.25↑	+8.25	10.06	8841	76655	
BE8	+0.6075	29.25	+2.25	8.33	8941	25470	
XO	+0.5590	23.10↑	+1.30	5.96	28091	63628	
MASTER	+0.4725	65.75↑	+1.75	2.73	22062	143239	
KLINIQ	+0.3300	40.50↓	+1.50	3.85	13486	53643	
BROOK	+0.2841	0.51	+0.03	6.25	377581	18971	
NETBAY	+0.2000	25.50↑	+1.00	4.08	30327	75807	
ZIGA	+0.1800	2.88↑	+0.24	9.09	194908	53414	
SPA	+0.1740	12.30	+0.20	1.65	64429	78431	
FSMART	+0.1540	7.00↓	+0.20	2.94	5385	3705	
MEB	+0.1500	34.75	+0.50	1.46	3655	12558	
GTV	+0.1335	0.20	+0.01	5.26	208198	3955	
IP	+0.1330	9.20	+0.35	3.95	3998	3583	
YGG	+0.1220	7.05↑	+0.20	2.92	8207	5708	
AUCT	+0.1120	11.40	+0.20	1.79	10489	11895	
PRI	+0.0990	20.80↓	+0.30	1.46	3052	6335	
PIMO	+0.0924	1.68	+0.12	7.69	135750	22120	
SENX	+0.0854	0.45	+0.02	4.65	13664	602	
MTW	+0.0828	2.32	+0.12	5.45	109352	24701	
BC	+0.0812	1.41↓	+0.14	11.02	80508	11406	
D	+0.0770	4.64↑	+0.22	4.98	18793	8550	
A5	+0.0738	3.10↑	+0.06	1.97	8047	2482	
UEC	+0.0696	1.88↑	+0.12	6.82	266975	49376	
PPM	+0.0688	2.62↑	+0.16	6.50	29925	7774	
MGI	+0.0630	24.90	+0.30	1.22	65327	156558	
ATP30	+0.0621	1.26↑	+0.09	7.69	225822	27354	
SALEE	+0.0620	0.75↑	+0.04	5.63	2649	190	
JPARK	+0.0615	6.80↓	+0.15	2.26	43627	29737	

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
THG	-0.1400	47.00	-2.00	-4.08	10722	50989	
BBL	-0.0800	144.50	-0.50	-0.34	82016	1183285	
TCAP	-0.0450	50.75↓	-0.50	-0.98	46839	238410	
RAM	-0.0250	31.75↓	-0.25	-0.78	1194	3796	
VIBHA	-0.0222	1.78↓	-0.02	-1.11	107847	19186	
RABBIT_P	-0.0216	0.47↓	-0.01	-2.08	78381	3751	
TMT	-0.0210	5.75↑	-0.30	-4.96	5279	2853	
STANLY	-0.0200	214.00↓	-2.00	-0.93	405	8715	
TFIF	-0.0185	7.15↑	-0.05	-0.69	15375	10904	
ICC	-0.0150	44.25↑	-0.75	-1.67	28	123	
ANI	-0.0150	6.20↓	-0.10	-1.59	30792	19074	
SSC	-0.0150	34.00	-0.75	-2.16	14	48	
BLAND	-0.0142	0.75	-0.01	-1.32	99136	7403	
BLA	-0.0140	19.20↑	-0.10	-0.52	15386	29339	
PLAT	-0.0138	2.98↓	-0.06	-1.97	13042	3901	
PSL	-0.0130	7.75↓	-0.10	-1.27	230283	175570	
3K BAT	-0.0125	40.50↓	-1.25	-2.99	1	4	
PCSGH	-0.0120	5.10↓	-0.10	-1.92	784	401	
VNG	-0.0112	3.52↑	-0.08	-2.22	6355	2202	
BAREIT	-0.0080	10.10↓	-0.10	-0.98	3639	3706	
ASIA	-0.0075	6.30	-0.25	-3.82	198	126	
TVO	-0.0070	21.20↓	-0.10	-0.47	2601	5495	
CMR	-0.0066	2.02↓	-0.02	-0.98	406	83	
BROCK	-0.0064	1.55↓	-0.08	-4.91	180	27	
PRINC	-0.0062	4.32	-0.02	-0.46	9430	4091	
SCG	-0.0060	3.40	-0.06	-1.73	96	33	
S	-0.0056	0.80↓	-0.01	-1.23	34773	2790	
SUC	-0.0050	32.00	-0.25	-0.78	138	439	
CV	-0.0050	0.41↑	-0.05	-10.87	489281	20644	
SHANG	-0.0050	48.50	-0.50	-1.02	31	150	

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
AIRA	-0.1284	1.81↑	-0.02	-1.09	142	25	
SICT	-0.0735	6.50	-0.15	-2.26	10549	6825	
HEALTH	-0.0663	1.83	-0.17	-8.50	1	0	
CHOW	-0.0648	1.54↓	-0.08	-4.94	17157	2754	
SRS	-0.0640	12.40	-0.40	-3.12	22417	28418	
KWM	-0.0500	1.58↑	-0.10	-5.95	205180	32993	
DOD	-0.0460	3.48↓	-0.10	-2.79	11736	4118	
KGEN	-0.0381	0.86↑	-0.03	-3.37	134339	11750	
TMC	-0.0376	2.08↑	-0.08	-3.70	34257	6967	
HARN	-0.0236	2.18↓	-0.04	-1.80	1011	220	
TPCH	-0.0205	6.05↓	-0.05	-0.82	1984	1202	
PACO	-0.0204	1.73	-0.02	-1.14	6071	1042	
SIMAT	-0.0198	1.77	-0.03	-1.67	4931	857	
BVG	-0.0184	4.16	-0.04	-0.95	17621	7245	
KUMWEL	-0.0176	1.75↓	-0.04	-2.23	1039	182	
PICO	-0.0176	4.32	-0.08	-1.82	431	160	
KCC	-0.0126	4.22↓	-0.02	-0.47	1077	460	
BM	-0.0124	2.98↑	-0.02	-0.67	1270	377	
APP	-0.0112	2.62↓	-0.04	-1.50	382	100	
NTSC	-0.0100	15.70	-0.10	-0.63	31	48	
PLT	-0.0098	0.89↓	-0.01	-1.11	22392	2009	
ADD	-0.0080	5.70↓	-0.05	-0.87	882	504	
ADB	-0.0074	1.00↓	-0.01	-0.99	661	67	
VCOM	-0.0062	3.50	-0.02	-0.57	486	170	
BSM	-0.0044	2.60	-0.02	-0.76	31	8	
MBAX	-0.0040	3.44	-0.02	-0.58	922	313	
NDR	-0.0035	1.31↓	-0.01	-0.76	1279	168	



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
22-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-22	3.5%	3.5%
23-Jan	JN	BOJ Policy Balance Rate	Jan-23	--	-0.10%
	TH	Customs Exports YoY	Dec	5.1%	4.9%
25-Jan	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jan-25	4.5%	4.5%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	1.8%	4.9%
	US	Advance Goods Trade Balance	Dec	-\$89.11b	-\$90.3b
	US	Initial Jobless Claims	Jan-20	--	187k
	US	New Home Sales MoM	Dec	9.1%	-12.2%
26-Jan	US	PCE Deflator YoY	Dec	2.62%	2.6%
	US	PCE Core Deflator YoY	Dec	3.0%	3.2%
	US	Pending Home Sales MoM	Dec	2.3%	0.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	3.67 -	0.05
27-Jan	CH	Industrial Profits YoY	Dec	--	0.3
30-Jan	EC	GDP SA QoQ	4Q A	--	-0.1%
31-Jan	JN	Retail Sales YoY	Dec	--	5.3%
	CH	Manufacturing PMI	Jan	--	4900.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	ADP Employment Change	Jan	--	164k
	US	FOMC Rate Decision	Jan-31	5.5%	5.5%
1-Feb	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	--	50.8
	EC	CPI Estimate YoY	Jan	--	--
	US	Initial Jobless Claims	Jan-27	--	--
	US	ISM Manufacturing	Jan	--	4740.0%
2-Feb	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	--	216k
	US	Unemployment Rate	Jan	--	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	--	0.4%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	--	--

ข่าวที่ถูกพูดถึงมากเช้านี้

25-Jan-24

DAOL SEC

1)	Communications	'Barbie' and Robbie Snubbed By Oscars
2)	Earnings	Tesla Q4 Profit Increases Misses Estimates
3)	Japan	Japan's Exports Surge
4)	China	China Cuts Banks' Reserve Ratio
5)	Japan Government Bonds	Uptick in Bonds Lifts Yen
6)	Asia, Pacific Rim	Mamata Unsubscribes India Alliance in Bengal
7)	Automobiles	United Auto Workers President Endorses Biden
8)	Commodities Markets	U.S. Crude Oil Inventories Dropped
9)	Europe	Russia Accuses Kyiv of Downing Military Plane
10)	Crude Oil	U.S. Crude Oil Inventories Dropped
11)	Bank of Japan	Stock Markets Rally on Earnings
12)	Energy Industry	New Jersey Approves Offshore Wind Power Projects
13)	Federal Reserve	Fed Poised to Cut Interest Rates in March
14)	New York City	NYC Mayor Adams Delivering State City Address
15)	The White House	United Auto Workers Endorse Biden for President
16)	Hedge Funds	Bill Ackman Takes Stake in Aviv Exchange
17)	Money markets	Moody's Affirms Aldine ISD Aa2
18)	Mergers & Acquisitions	ACEN to Acquire Wind Project
19)	Opinion & Analysis	If Kyte Baby Won't Help Moms, Who Will?
20)	New Bonds	2-Year FRN Note Auction

25 Jan 24

ตัวแปรยังไม่ได้ดีขึ้นมาก แต่แรงซื้อจากจีนทยอยออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ทำให้บรรยากาศตลาดเปลี่ยนได้เหมือนกัน

- ตลาดหุ้นหลายๆ แห่ง เป็นช่วงการรายงานกำไร หุ้กลุ่มเทคโนโลยี ส่วนใหญ่จะออกมาดี และตลาดหุ้นแต่ละที่ก็จะขึ้น-ลง ด้วยเรื่องกำไรที่รายงานมา ส่วนเรื่องของ Fed อยู่ในช่วง Silent Period ทำให้ต้องไปรอดูประชุม FOMC ในวันที่ 31 ม.ค. เลย
- ร้อนแรงที่สุดของเอเชีย จะเป็นเรื่อง นายกชจีน สั่งให้ทางการเข้ามาดูแล และออกมาตรการกระตุ้น เช่น ตั้งกองทุนซื้อหุ้น และยังมีการประกาศลด RRR ลง 0.50% ซึ่งน่าจะถูกใจนักลงทุนที่รอในเรื่องนี้อยู่ เรามองว่า จีนเป็นตัวแปรที่อิงกับไทยอยู่ ถ้าจีนดี ตลาดหุ้นไทย ก็จะดีตามไปด้วย และตัวแปรนี้ น่าจะมีผลต่อตลาดหุ้นไทยวนนี้ มากกว่าตัวแปรอื่นๆ
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง ยังสร้างความกังวลในเรื่องเศรษฐกิจอยู่ต่อไป



25 Jan 24

ตัวแปรยังไม่ได้ดีขึ้นมาก แต่แรงซื้อจากเงินทยอยออกมาตรึงการกระตุกเศรษฐกิจ ทำให้บรรยากาศตลาดเปลี่ยนได้เหมือนกัน

- คุณพิธา พ้นผิดในเรื่องถือหุ้น ITV แต่พรรคก้าวไกล ยังมีเรื่องที่เสนอร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลกฎหมายอาญา มาตรา 112 ใช้เป็นนโยบายหาเสียง และศาลรัฐธรรมนูญนัดฟังคำวินิจฉัย 31 ม.ค. ศกนี้ น่าจะมีผลต่อพรรคก้าวไกล กว่ากรณีที่ตัดสินไปเมื่อวานนี้(24)
- ตัวเลขเศรษฐกิจ และ Event สำคัญๆ วันนี้ GDP 4q(a) สหรัฐฯ (คาด 1.8% ; 3Q=4.9%) และประชุมธนาคารกลางยุโรป (คาดคงนโยบายการเงินไว้)



สรุปมาตรการเศรษฐกิจจีนสัปดาห์นี้ (22-24 ม.ค.67)

DAOL SEC

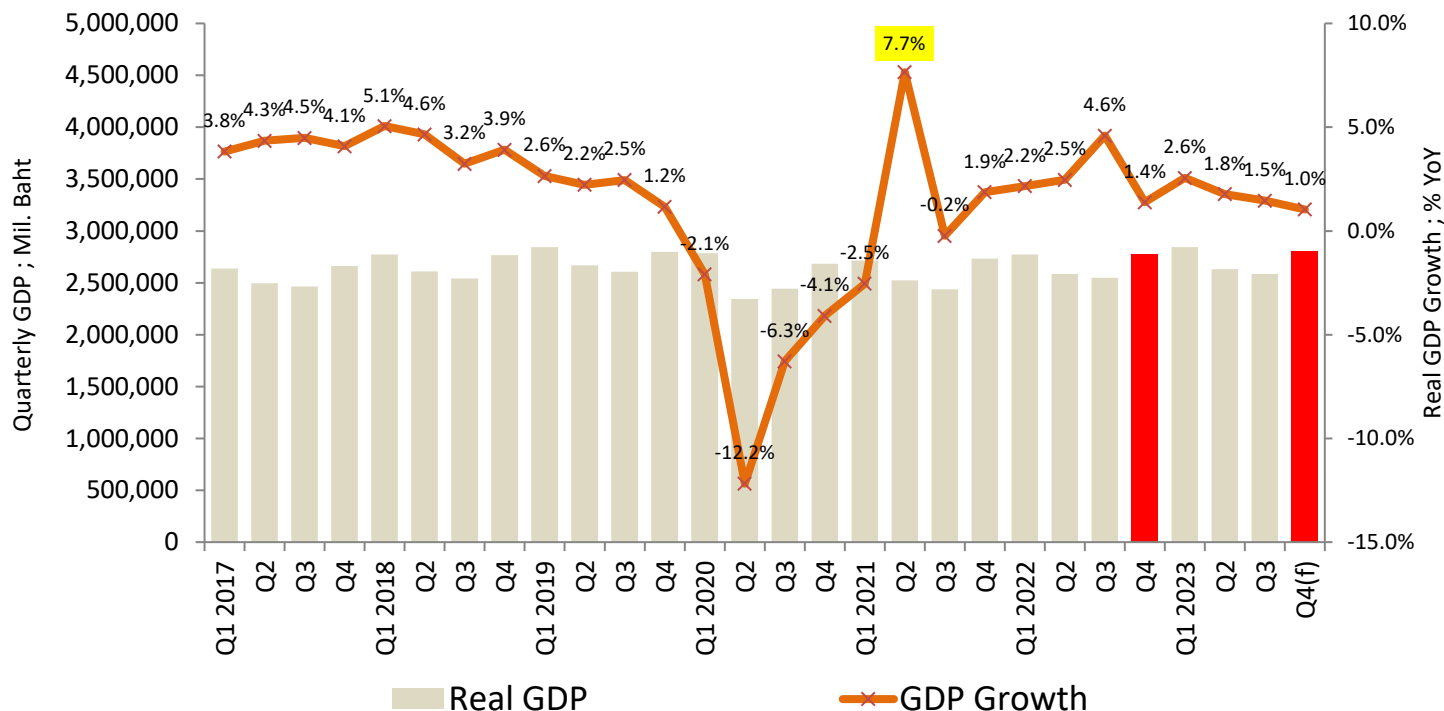
สรุปมาตรการจีนสัปดาห์นี้ (22-24 ม.ค.67)

- เริ่มมีการห้าม short sell มาตั้งแต่ปลายสัปดาห์ก่อน
- นายกฯ (หลี่ เวียง) สั่งให้ทางการเข้ามารักษาเสถียรภาพตลาดหุ้น
- ตั้งกองทุนพยุงหุ้น \$2.78 แสนล้านเหรียญ
- ลด RRR ลง 0.50% มีผล 5 ก.พ.67
- 5 ก.พ. เตรียมจัดสรรเงิน 1 ล้านล้านหยวน (139 พันล้านดอลลาร์) ในระยะยาว สภาพคล่องสู่ตลาด
- ปรับลดอัตราดอกเบี้ยสำหรับกองทุนที่ให้กู้ยืม ให้แก่ธนาคารที่จงใจให้กู้ยืมเงินแก่ภาคเกษตรกรรม ภาคส่วนและบริษัทขนาดเล็ก



24-Jan-24

ถ้า 4Q โต 1.0% จะเท่ากับโตน้อยที่สุดนับตั้งแต่ 3Q-21 เป็นต้นมา



BANGKOK, Jan 23 (Reuters) - Thailand's economy is expected to grow 2.8% this year, a sharp downgrade from a previous projection of 3.2%, the finance ministry said in a statement on Tuesday.

Gross domestic product (GDP) growth last year is seen at 1.8%, down from 2.7% seen earlier.

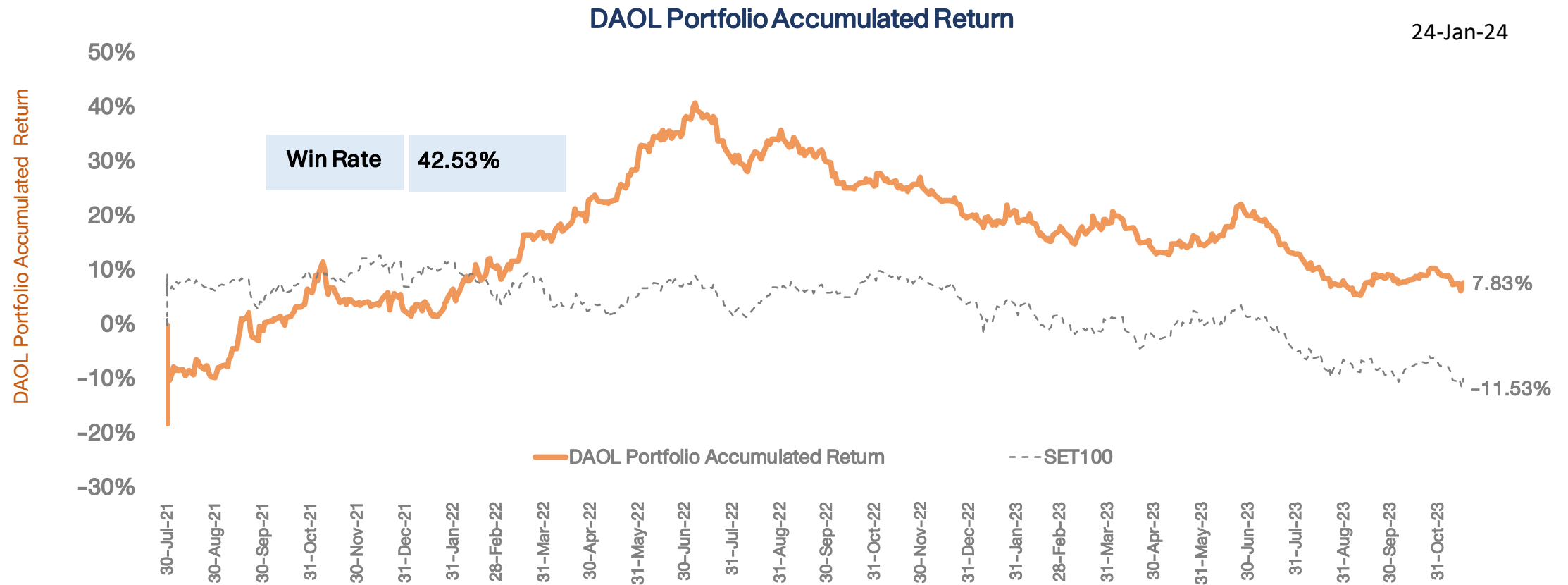
นายชัย วัชรงค์ โฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรี ได้เผยแพร่เอกสารการประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี 2566 และ ปี 2567 ของกระทรวงการคลัง โดยระบุว่า สรุปแล้ว ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของไทยในปี 2566 เติบโตเพียง 1.8% เทียบกับที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) คาดการณ์เอาไว้เมื่อต้นปี 2566 ว่าจะเติบโตถึง 3.6% ถือเป็นการเติบโตที่ถดถอยลงกว่าปี 2565 ที่เติบโต 2.6%

<https://www.posttoday.com/business/704771>

บิกเอเชียน-นักวิชาการร่วมจัดเวิร์กช็อปภาคธุรกิจรับมือปัจจัยเสี่ยงปี 67 หวังเป็นกรอบระบบทั่วมติดึงเร่งแก้ ต้นตอ BCG นักวิชาการเตือนขนาดการพึ่งพาตลาดล้น ปลดปล่อยชนชั้นกลางแรง หวั่นเอสเอ็มอีถูกส่งต่อกลิ่นคาวเกมดวงรูป 9 ล้านล้าน ทองเหี่ยวสิ้น 35 ล้านคน ๑ แห่งพาหนี ยังไม่ถึงเวลาขยายเปิดโครงการใหม่เร่งระบายนศีก

รถยนต์ดีเซลกำลังออก
คันที่ 1 ของไทยมานานับ
สิบปีก็มีมันครึ่งตัว ถ้ารถยนต์
ตัวเราคิดโดยเฉลี่ยก็ผ่านมือ
เจ็ดคนไปโดยเป็นฐานการคิด
ค่าเช่ารถไปประเทศแล้วจะออก
ตัวมาเป็นห้าปีขึ้นไป หรือบาง
ก็โดนไทยเช่าจนหมดตัวแล้ว
ก็ถูกนำออกสู่ตลาดรวมยานยนต์
ของโลก

Strategy Research



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



กลยุทธ์การลงทุน

- เมื่อวาน ดัชนีฯ แตะ low เดิม 1354 จุด (13 ธ.ค.66) แล้วดิ่งกลับได้ อาจมองได้ทั้ง technical rebound หรือ หุ่นกลับตัว เราคาดว่า ส่วนหนึ่งมาจากอานิสงส์จากจีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นตลาดหุ้น และการซื้อหุ้นราคาถูก กลยุทธ์วันนี้ เลือกซื้อหุ้นเป็นรายตัว โดยเราเลือก Theme วันนี้ไว้ 2 theme คือ กำไรดี-โรงพยาบาล-ราคาลงลึก
- เราดึงเรื่องความน่าสนใจของหุ้นกลุ่มโรงพยาบาล มาให้ดูอีกครั้ง ด้วยประเด็นของกำไรที่ดีในปีนี้ และภาวะอุตสาหกรรมดีต่อตัวหุ้นด้วย BH, BDMS แม้จะเสี่ยงเรื่องตะวันออกกลาง แต่ growth จาก Bloomberg Survey ก็ยังดี คือ 7% และ 18% ตามลำดับ ขณะที่ BCH, CHG ได้ดีจากรายได้ลูกค้ากลุ่มประกันสังคม ที่บวกจากเหมาจ่ายรายหัว ปรับเพิ่มโควต้า และเงินรับจากการรักษา 5 โรคภัยแรง **เราชอบ BDMS และ BCH มากที่สุดในช่วงนี้**
- ค่าการกลืนน้ำมัน จะติดตัวขึ้นต่อ เป็นจังหวะถึงกำไรหุ้น TOP
- list ของหุ้นที่ราคาลงมามากๆ มีจังหวะเข้าซื้อในวันนี้ เป้าหมายของเรา จะเป็น KTB, BBL, LH, TIDLOR, RBF



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **KTB, BCH, KCE*** เข้ามาใหม่ หุ้นใน
- พอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย **KTB(10%), BCH(10%), KCE*(10%), BDMS(10%), TRUE*(10%)**

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

เข้าสู่ฤดูกาลเก็บ 4Q-23

DAOL SEC



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

ประเมินกำไร 4Q-2023

24-Jan-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	23,480	31,297	17,872	31.4%	-25.0%	SET	100,273	102%	16-Feb-24
PTTEP	16,570	18,101	15,611	6.1%	-8.5%	SET	75,421	99%	30-Jan-24
ADVANC	7,480	8,146	7,363	1.6%	-8.2%	SET	28,987	102%	09-Feb-24
AOT	5,080	3,432	343	1,382.1%	48.0%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
DELTA	4,770	5,429	4,191	13.8%	-12.1%	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	4,600	4,424	3,138	46.6%	4.0%	SET	17,136	103%	23-Feb-24
BSRC	4,350	4,600	-1,563	n.m.	-5.4%	SET	4,310	#N/A	23-Feb-24
CPN	3,860	4,162	2,806	37.6%	-7.2%	SET	14,101	106%	23-Feb-24
LH	3,640	1,185	1,993	82.6%	207.1%	SET	7,665	100%	27-Feb-24
BDMS	3,630	3,890	3,113	16.6%	-6.7%	SET	13,555	104%	21-Feb-24
CRC	3,330	1,143	3,311	0.6%	191.4%	SET	8,047	102%	28-Feb-24
INTUCH	3,270	3,263	2,881	13.5%	0.2%	SET	11,746	103%	07-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
GULF	2,610	3,360	5,406	-51.7%	-22.3%	SET	14,435	88%	15-Feb-24
OR	2,370	5,170	-744	n.m.	-54.2%	SET	12,869	103%	15-Feb-24
WHA	2,310	623	2,842	-18.7%	270.9%	SET	4,388	98%	23-Feb-24
MINT	2,270	2,144	1,911	18.8%	5.9%	SET	6,597	101%	23-Feb-24



ประเมินกำไร 4Q-2023

24-Jan-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	5,080	3,432	343	1,382.1%	48.0%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
LH	3,640	1,185	1,993	82.6%	207.1%	SET	7,665	100%	27-Feb-24
CPAXT	2,870	1,677	2,471	16.1%	71.1%	SET	8,273	99%	20-Feb-24
KCE	616	520	500	23.2%	18.6%	SET	1,785	104%	07-Feb-24
MEGA	603	536	395	52.4%	12.5%	SET	2,379	89%	23-Feb-24
AURA	281	142	212	32.3%	98.5%	SET	832	107%	27-Feb-24
MAJOR	231	104	76	203.5%	121.3%	SET	784	120%	23-Feb-24
SNNP	189	160	152	24.0%	18.1%	SET	650	101%	21-Feb-24
SISB	185	129	128	44.1%	43.9%	SET	624	101%	23-Feb-24
PR9	159	140	139	14.4%	13.3%	SET	506	104%	21-Feb-24
MOSHI	139	81	119	17.3%	70.7%	SET	390	100%	27-Feb-24
MASTER	123	100	79	55.9%	22.9%	MAI	380	99%	27-Feb-24
AUCT	104	94	95	10.0%	10.8%	MAI	368	97%	20-Feb-24
CHAYO	97	76	86	12.5%	28.3%	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

- Average all-in sustaining costs (AISC): This metric captures all the costs associated with mining and processing gold, including exploration, development, production, administration, and environmental compliance. As of 2023, the global average AISC is around US\$1,358 per ounce of gold.
- Highest and lowest-cost mines: Some of the most efficient and low-cost mines can produce gold for as low as US\$600–700 per ounce, while others with higher challenges might have costs exceeding US\$1,500.

Here are some additional things to consider:

- Rising costs: Mining costs have been on a steady upward trend for the past decade, driven by factors like depletion of easily accessible ores, rising energy prices, and stricter environmental regulations.
- Impact on gold price: The AISC acts as a floor for the gold price, as mines would become unprofitable if the gold price falls below their production cost.

<https://bard.google.com/chat/185449559dfbbc40>

World Gold Council: This organization provides comprehensive data and analysis on the gold market, including AISC trends. You can find their report on "Gold miners' costs reached a record high in 2022 but dropped in the final quarter of the year" here: <https://www.gold.org/about-gold/gold-supply/responsible-gold/all-in-costs>

S&P Global Market Intelligence: This organization offers detailed research and reports on the mining industry, including a ranking of "The world's 10 lowest-cost gold mines": <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/top-gold-miners-record-decreased-all-in-sustaining-costs-in-q3-20-61530508>

Xetra-Gold: This website provides news and insights on precious metals, including an article on "Cost of gold mining at new record level": <https://www.xetra-gold.com/en/product/price-details/>

GoldBroker.com: This website offers educational resources and analysis on gold investment, including an article titled "The Problem With Gold Production Costs": <https://goldbroker.com/news/articles>

ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)

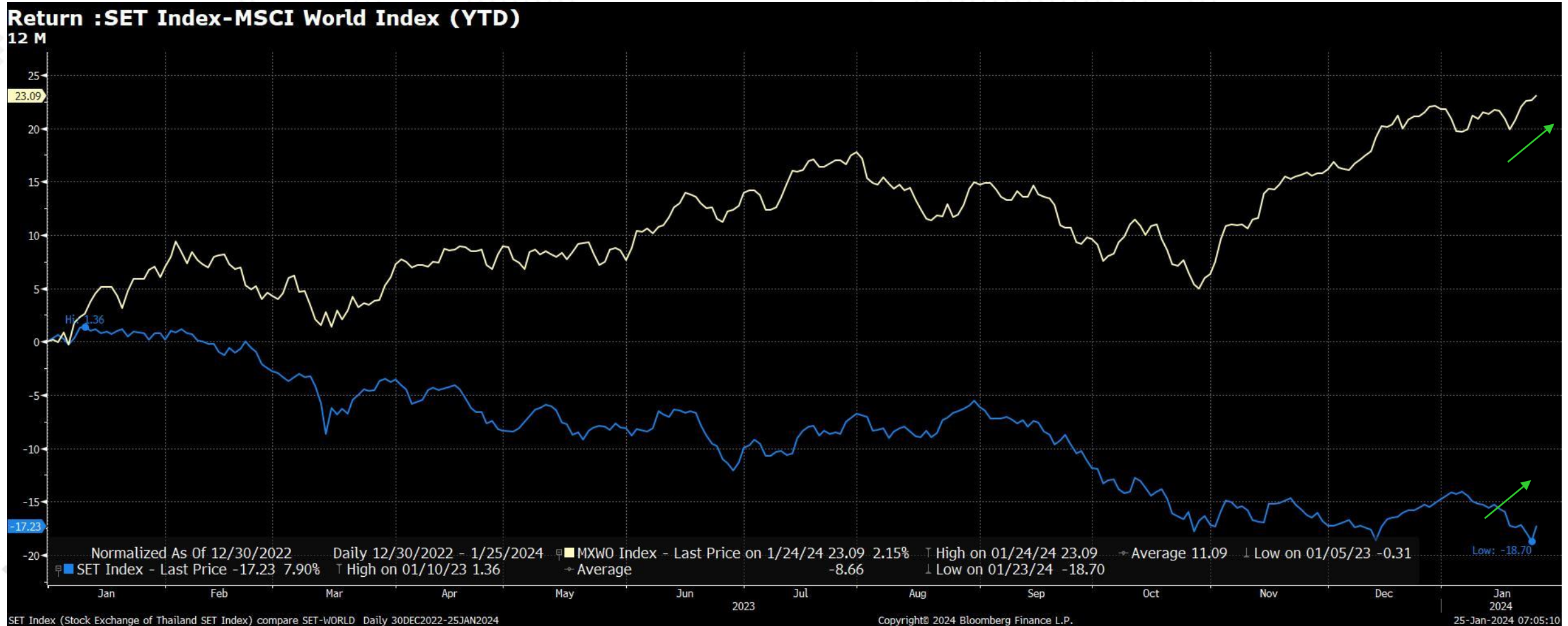


Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

DAOL SEC



Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

DAOL SEC

Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 142.867



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-30JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

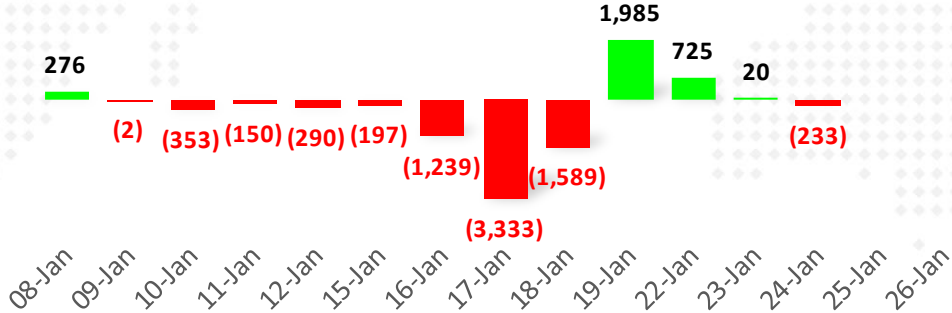
25-Jan-2024 07:06:43

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด		(233)	2,046	(182)	(182)	(182)	29,420	85,657
25-Jan-24								
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
Asia (11)								
China	30JUN2023			6,252	(41,410)	6,779	(68,625)	
India	23JAN2024	(326)	(326)	(2,576)	(2,576)	(2,576)	20,459	35,948
Indonesia	24JAN2024	94	36	443	443	443	386	(3,162)
Japan	19JAN2024		1,936	12,285	10,349	12,285	39,497	43,929
Malaysia	23JAN2024	(14)	13	92	92	92	(389)	(1,332)
Philippines	24JAN2024	6	0	63	63	63	(907)	171
S. Korea	24JAN2024	(52)	215	1,591	1,591	1,591	7,685	12,293
Sri Lanka	24JAN2024	(0)	(0)	(5)	(5)	(5)	6	(86)
Taiwan	24JAN2024	41	2,088	252	252	252	2,638	42,441
Thailand	24JAN2024	(16.0)	(185)	(673)	(673)	(673)	(6,722)	(12,759)
Vietnam	24JAN2024	4	32	45	45	45	(840)	(2,035)

Foreign net buy/sell (daily)

6 ตลาดหลักเอเชีย



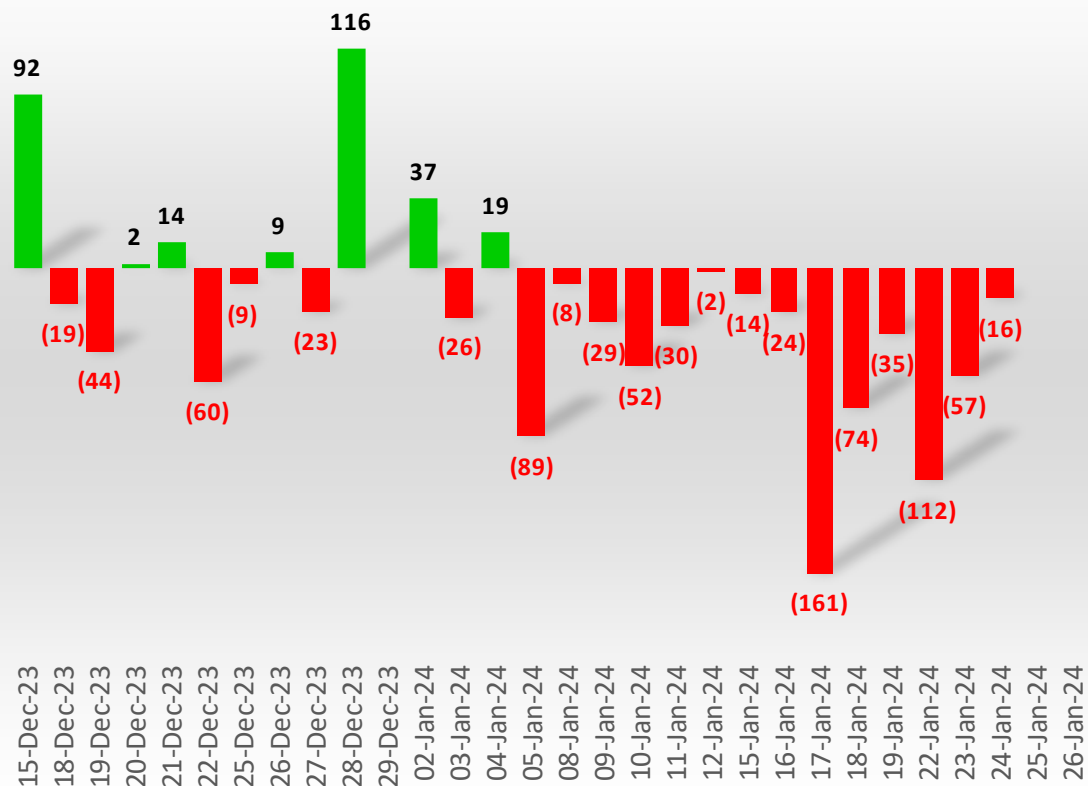
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

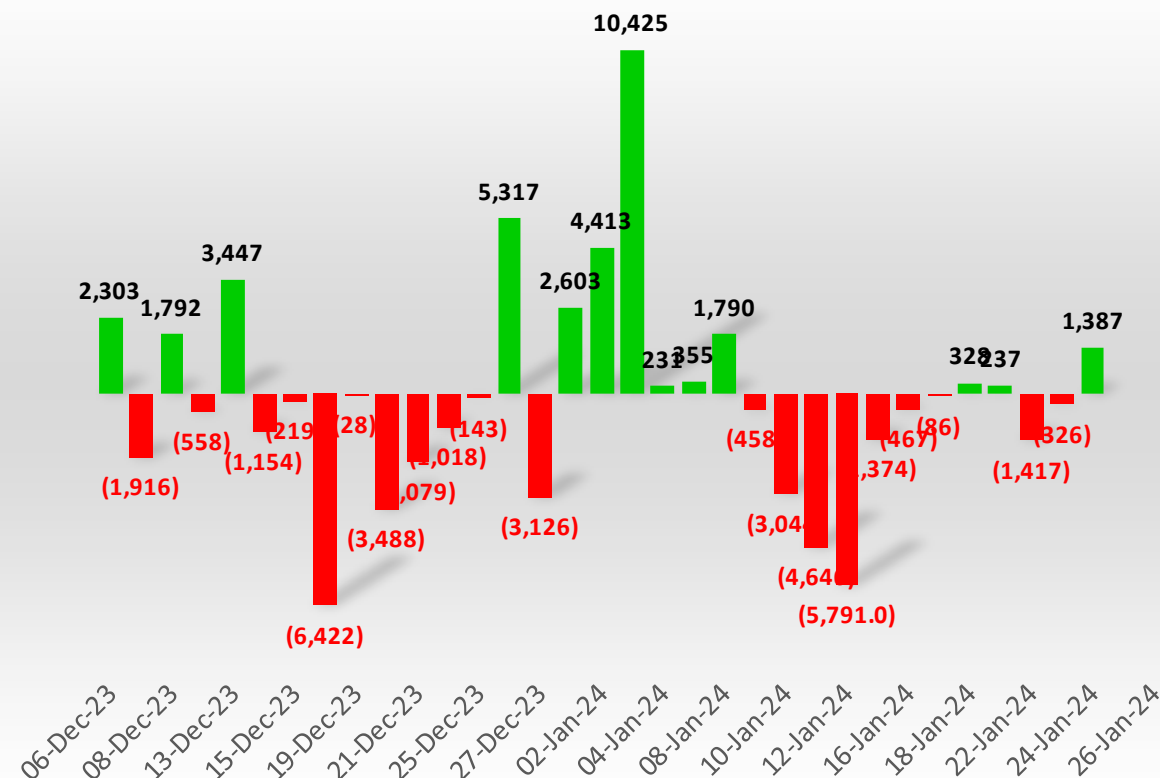
Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

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

24-Jan-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.06 %	198
WHA	0.19%	133
ADVANC	0.02%	100
TTB	0.03%	60
BCP	0.10%	58
TCAP	0.07%	40
BCH	0.06 %	33
TU	0.04 %	30
TOP	0.02%	28
BDMS	0.01%	26

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.72%	-2,086
CPALL	-0.09%	-445
OSP	-0.66 %	-427
BBL	-0.08 %	-218
KTB	-0.09%	-196
LH	-0.12%	-106
TISCO	-0.13%	-101
CPF	-0.05 %	-74
PTTEP	-0.01 %	-70
MTC	-0.06 %	-50

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.08 %	531	KBANK	-0.86 %	-2,491
WHA	0.46 %	319	BBL	-0.31 %	-855
SCB	0.09 %	302	ANI	-4.98 %	-569
TOP	0.23 %	272	OSP	-0.66 %	-422
BDMS	0.05 %	240	CPALL	-0.08 %	-378
TTB	0.10 %	166	AOT	-0.03 %	-292
BH	0.07 %	132	TISCO	-0.34 %	-262
DELTA	0.01 %	131	PLANB	-0.49 %	-184
CRC	0.06 %	124	LH	-0.19 %	-178
XPG	1.07 %	109	KTB	-0.08 %	-177

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าตลาดจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.77 %	2,129	CPALL	-0.57 %	-2,686
BH	0.91 %	1,731	CPN	-0.52 %	-1,554
AOT	0.16 %	1,353	TISCO	-0.99 %	-770
TOP	0.87 %	1,029	SCC	-0.22 %	-699
ADVANC	0.15 %	935	ALPHAX	-11.84 %	-649
DELTA	0.09 %	917	ANI	-5.48 %	-627
SCB	0.24 %	846	LH	-0.63 %	-580
WHA	1.10 %	761	OSP	-0.73 %	-469
BDMS	0.15 %	686	HANA	-0.97 %	-413
PTT	0.04 %	415	OR	-0.16 %	-346

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าตลาดจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

10-Jan-24

Net Buy

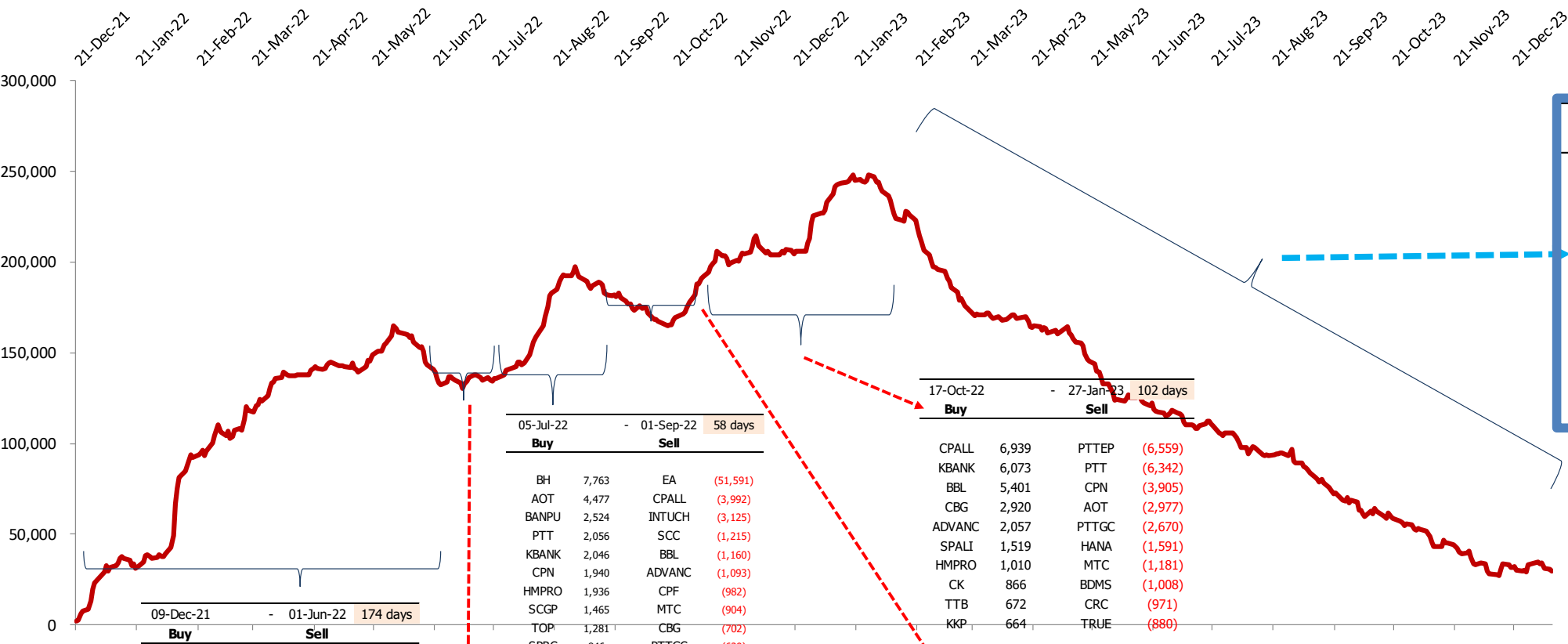
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่
เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



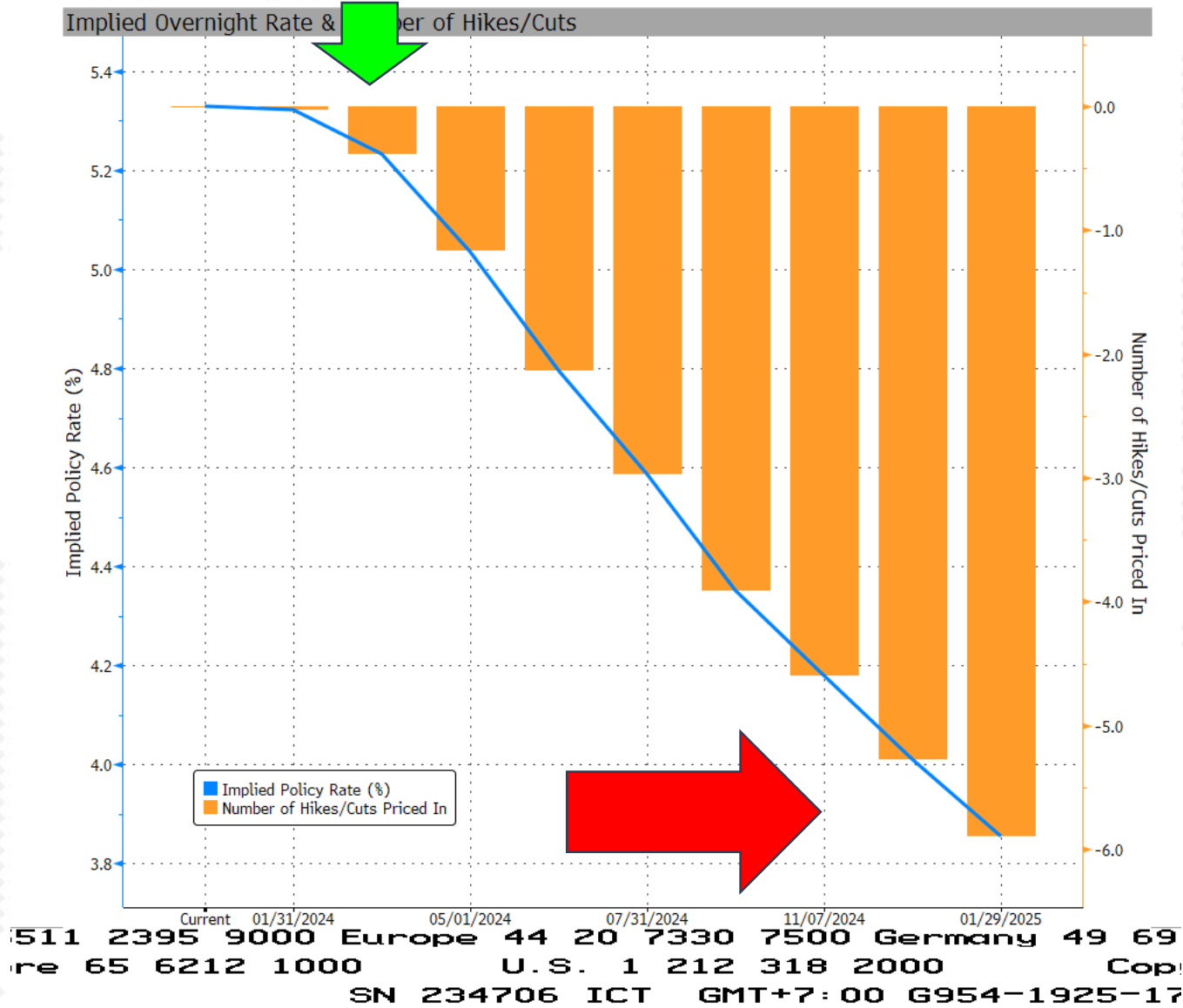
	27-Jan-23	-	08-Jan-24	346 days
Buy			Sell	
BDMS	16,174		CPALL	(20,570)
ADVANC	5,336		BSRC	(19,713)
PTT	4,630		AOT	(14,975)
BBL	4,191		PTTEP	(13,590)
CRC	3,007		CPN	(6,320)
KCE	2,650		BTS	(5,793)
BCH	2,632		KBANK	(5,066)
SAWAD	2,296		GULF	(3,738)
MINT	2,277		TISCO	(3,158)
CK	2,178		TU	(2,896)

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

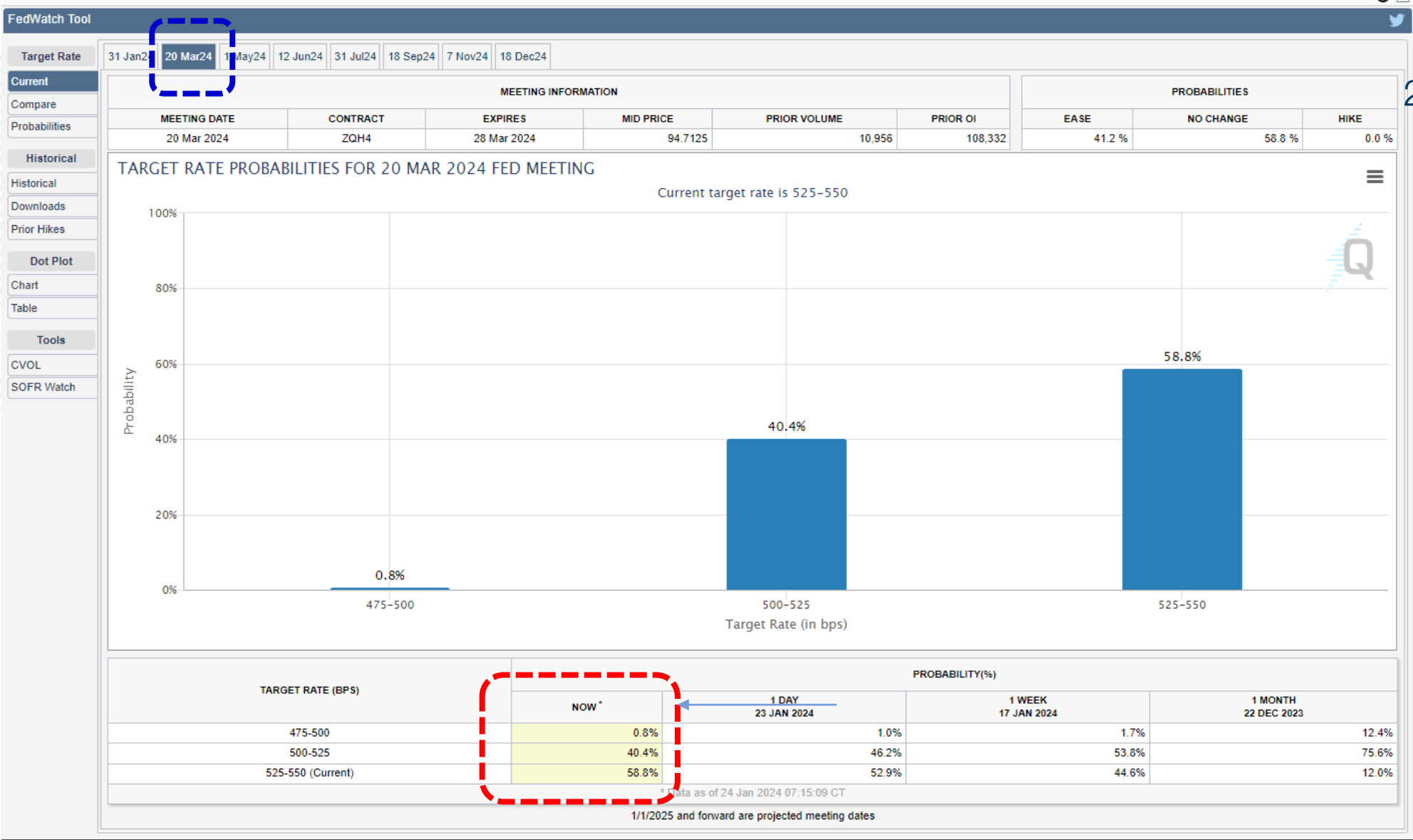
01-Jun-22	-	05-Jul-22	34 days
Buy		Sell	
BH	2,397	PTT	(5,551)
KBANK	797	PTTEP	(4,659)
HUMAN	393	CPALL	(3,664)
BTS	319	SCB	(3,002)
IVL	307	ADVANC	(2,933)
CBG	264	BBL	(1,740)
GFPT	260	CRC	(1,526)
DOHOME	242	TOP	(1,219)
BEC	234	HMPRO	(1,128)
SCGP	213	ESSO	(1,098)

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)

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



As of
24-Jan-24



US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016



SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-25JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

25-Jan-2024 07:06:57

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DAOL SEC



Commodity Index



สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สี่ติดต่อกัน

DAOL SEC

Brent & Net Position

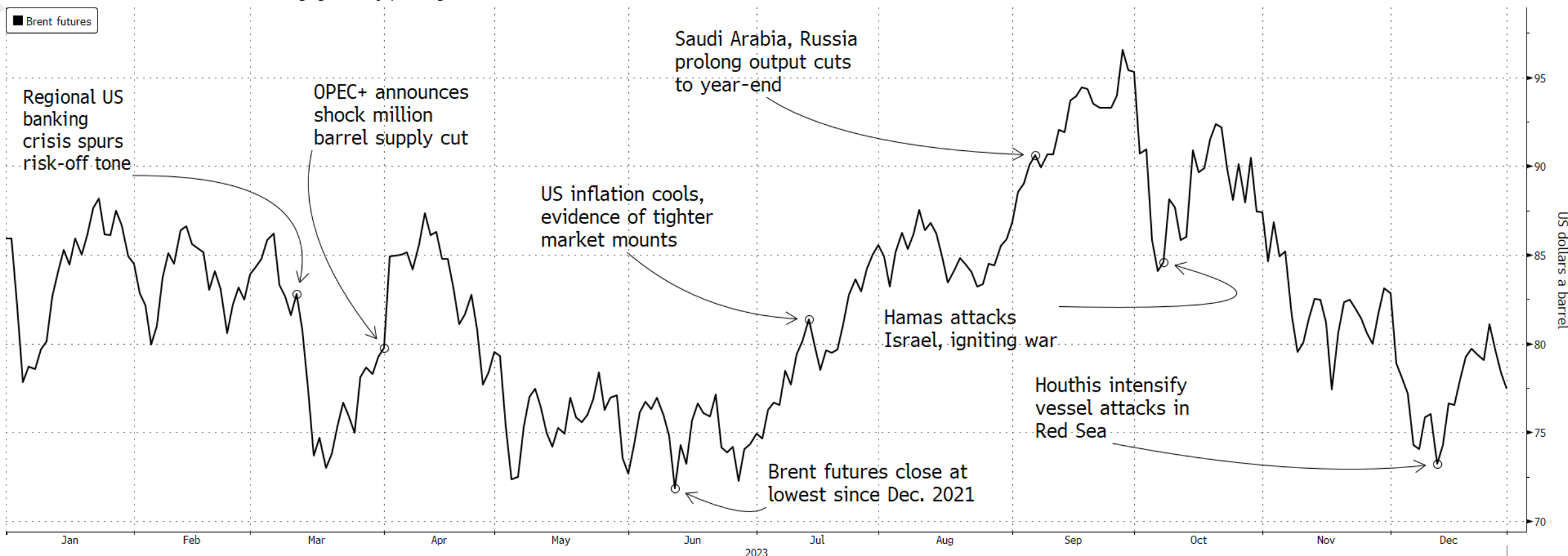


Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

25-Jan-2024 07:03:54

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

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

ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

DAOL SEC

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 14.06 ↑ High on 06/22/22 35.78 → Average 8.52 ↓ Low on 05/29/20 -0.86



Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

■ XWA Comdty - Last Price 118.60

■ BANPU TB Equity - Last Price 6.45

■ ITMG TJ Equity - Last Price 25775



XWH4 Comdty (ICE Newc Coal Fut Mar24) Coal - BANPU Daily 06JAN2023-25JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

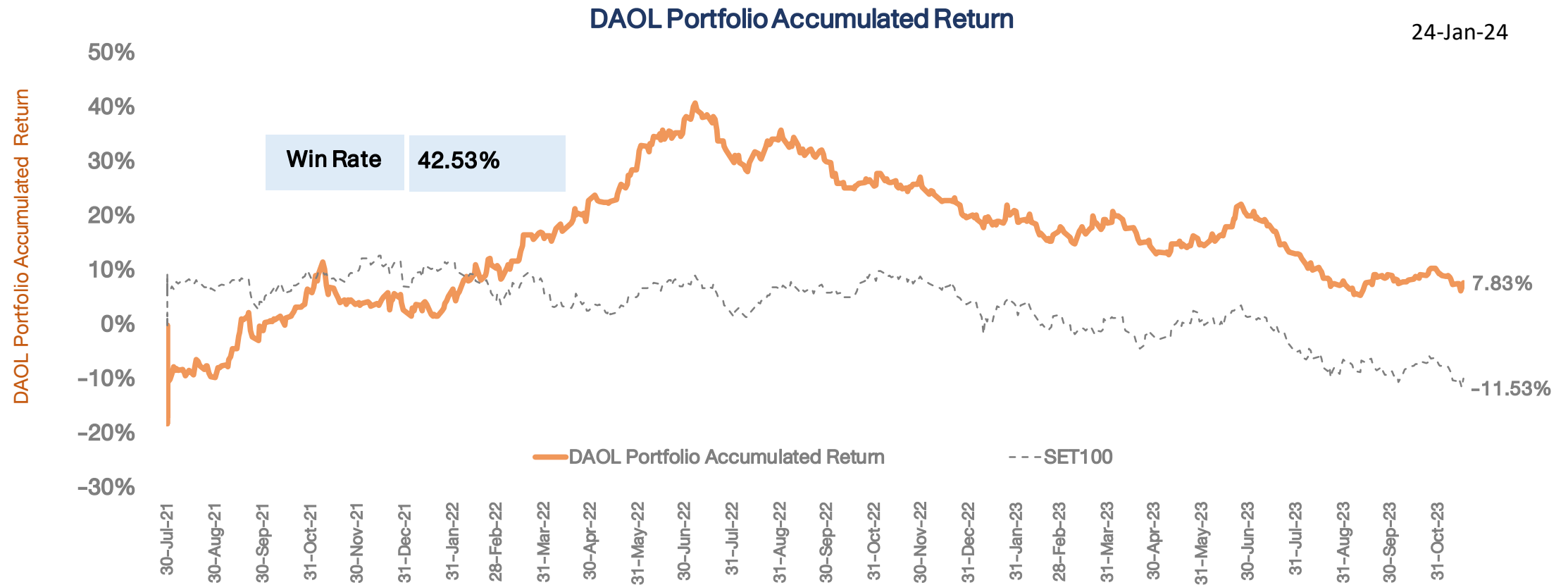
25-Jan-2024 07:24:37

Russia Stock Market & Gas Price



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

24-01-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
TRUE BDMS	ICT	10%	5.50	19,500	107,250	5.85	114,075.00	6,825.00	6.36%
	HEALTH	10%	27.50	3,800	104,500	27.75	105,450.00	950.00	0.91%
SET						1381.19			
Total		20%	211,750				219,525	7,775	
CASH		80%					858,768		
Total Portfolio							1,078,293		7.83%



กลยุทธ์การลงทุน

- เมื่อวาน ดัชนีฯ แตะ low เดิม 1354 จุด (13 ธ.ค.66) แล้วดิ่งกลับได้ อาจมองได้ทั้ง technical rebound หรือ หุ่นกลับตัว เราคาดว่า ส่วนหนึ่งมาจากอานิสงส์จากจีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นตลาดหุ้น และการซื้อหุ้นราคาถูก กลยุทธ์วันนี้ เลือกซื้อหุ้นเป็นรายตัว โดยเราเลือก Theme วันนี้ไว้ 2 theme คือ กำไรดี-โรงพยาบาล-ราคาลงลึก
- เราดึงเรื่องความน่าสนใจของหุ้นกลุ่มโรงพยาบาล มาให้ดูอีกครั้ง ด้วยประเด็นของกำไรที่ดีในปีนี้ และภาวะอุตสาหกรรมดีต่อตัวหุ้นด้วย BH, BDMS แม้จะเสี่ยงเรื่องตะวันออกกลาง แต่ growth จาก Bloomberg Survey ก็ยังดี คือ 7% และ 18% ตามลำดับ ขณะที่ BCH, CHG ได้ดีจากรายได้ลูกค้ากลุ่มประกันสังคม ที่บวกจากเหมาจ่ายรายหัว ปรับเพิ่มโควตา และเงินรับจากการรักษา 5 โรคภัยแรง **เราชอบ BDMS และ BCH มากที่สุดในช่วงนี้**
- ค่าการกลืนน้ำมัน จะติดตัวขึ้นต่อ เป็นจังหวะถึงกำไรหุ้น TOP
- list ของหุ้นที่ราคาลงมามากๆ มีจังหวะเข้าซื้อในวันนี้ เป้าหมายของเรา จะเป็น KTB, BBL, LH, TIDLOR, RBF



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **KTB, BCH, KCE*** เข้ามาใหม่ หุ้นใน
- พอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย **KTB(10%), BCH(10%), KCE*(10%), BDMS(10%), TRUE*(10%)**

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

จับจังหวะเลือกซื้อ(ขาย)หุ้น ณ จุดรับของดัชนีฯ แต่ละระดับ

DAOL SEC

01- Dec-23

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

1420

- ขายทำกำไรช่วงสั้น
- เลือกซื้อหุ้นที่ราคายังขึ้นไม่มาก

1400

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

1380

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

1350

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

Follow buy ดัชนีฯ
มาถึงจุดนี้ได้ แสดง
ว่าเริ่มดีแล้ว

ทยอยซื้อ IWRะ
ราคาลงมามาก มี
โอกาสดีดตัวกลับ

Idea ในการเลือกหุ้นเข้าพอร์ต

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

หุ้นกลุ่มที่ต้องเลือกตัวให้ดี เพราะภาวะอุตสาหกรรมไม่ค่อยดี

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



TECHNICAL VIEW

25 January 2024 # 018

DAOL SEC

SET : อยู่ในโหมดของการ Rebound
แต่มีอัตราเร่งที่จะล่อตัว

แนวรับ 1364-1373 จุด

แนวต้าน 1390-1400

SET50 Index Futures

S50H24

IVL

FORTH

แนวรับ

23.50-23.90

แนวต้าน

24.60-25.00

Cut Loss

< 23.40

แนวรับ

18.10-18.40

แนวต้าน

19.30-19.90

Cut Loss

< 17.90

แนวโน้ม : Sideway

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ Trading 835-842 หาก
ฝ่า 842 ได้ถึงฝั่ง Long

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 835

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 835

แนวรับ

835, 830, 826

แนวต้าน

842, 846, 852

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

25 January 2024

หลักเกณฑ์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 19-24 ม.ค. 67

No.	Stock	PE (ราคา)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET:	AMR	Negative PE	515	108%
MAI:	-	-	-	-

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอื่นเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

DAOL SEC

หลักเกณฑ์ที่ติด Cash Balance

หลักเกณฑ์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*DELTA01P2404A	22 ม.ค. 67 - 26 ม.ค. 67
*24CS	12 ม.ค. 67 - 1 ก.พ. 67
*ASAP	19 ม.ค. 67 - 8 ก.พ. 67
*MGI	19 ม.ค. 67 - 8 ก.พ. 67
**JTS	19 ม.ค. 67 - 8 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:

(+) SPALI (ถือ/เป้า 20.00 บาท) แผนธุรกิจปี 2024E ตั้งเป้า new high ทั้งการเปิดโครงการใหม่, presales และโอน

(-) AOT (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) ธนาคารจะมีการพิจารณาปรับค่าเช่าที่ราชพัสดุใน 2Q24E เริ่มใช้สัญญาใหม่ปี 2026E

Company Update:

(+) EKH (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) กำไรปกติ 4Q23E โตดีกว่าคาด จากการระบายนโยบายการเงิน



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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

15-Jan-24

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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
22-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-22	3.5%	3.5%
23-Jan	JN	BOJ Policy Balance Rate	Jan-23	--	-0.10%
	TH	Customs Exports YoY	Dec	5.1%	4.9%
25-Jan	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jan-25	4.5%	4.5%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	1.8%	4.9%
	US	Advance Goods Trade Balance	Dec	-\$89.11b	-\$90.3b
	US	Initial Jobless Claims	Jan-20	--	187k
	US	New Home Sales MoM	Dec	9.1%	-12.2%
26-Jan	US	PCE Deflator YoY	Dec	2.62%	2.6%
	US	PCE Core Deflator YoY	Dec	3.0%	3.2%
	US	Pending Home Sales MoM	Dec	2.3%	0.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	3.67 -	0.05
27-Jan	CH	Industrial Profits YoY	Dec	--	0.3
30-Jan	EC	GDP SA QoQ	4Q A	--	-0.1%
31-Jan	JN	Retail Sales YoY	Dec	--	5.3%
	CH	Manufacturing PMI	Jan	--	4900.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	ADP Employment Change	Jan	--	164k
	US	FOMC Rate Decision	Jan-31	5.5%	5.5%
1-Feb	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	--	50.8
	EC	CPI Estimate YoY	Jan	--	--
	US	Initial Jobless Claims	Jan-27	--	--
	US	ISM Manufacturing	Jan	--	4740.0%
2-Feb	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	--	216k
	US	Unemployment Rate	Jan	--	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	--	0.4%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	--	--

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

SET Index Target for 2023

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

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

SET : Net Profit & EPS & Target

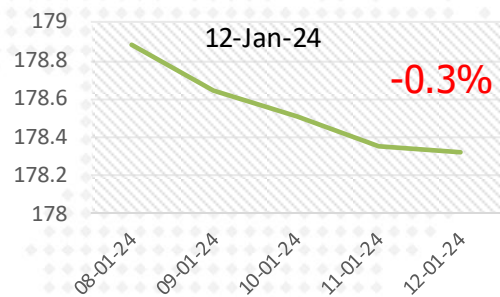
Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		diff.	28-Nov-23	28-Nov-23	04-Sep-23	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	28-Nov-23	(YoY)		1-Dec-23	(YoY)	(Current)	(share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

Last Update : 28-Nov-23

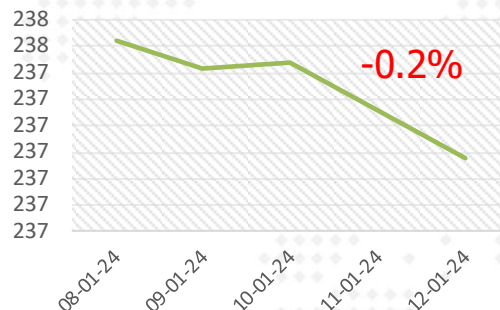
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

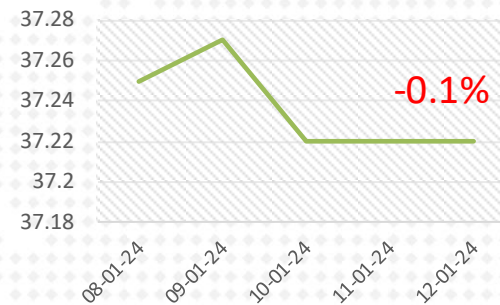
MSCI WORLD



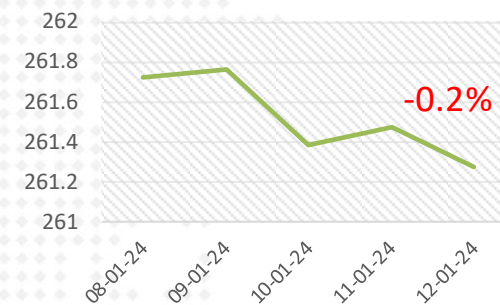
US (s&p-500)



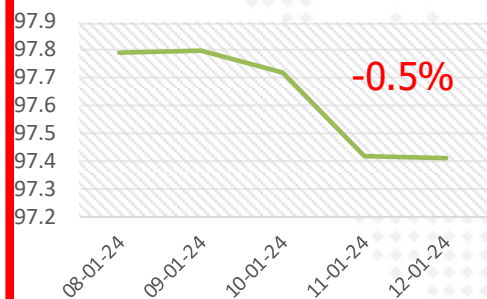
STXE 600 (EUR) Pr



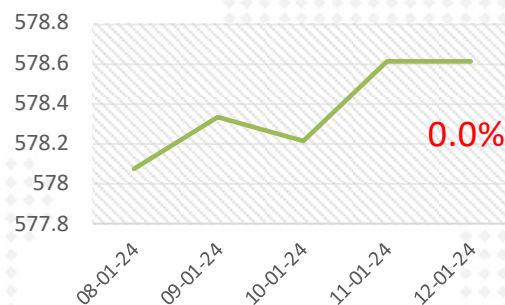
South Korea



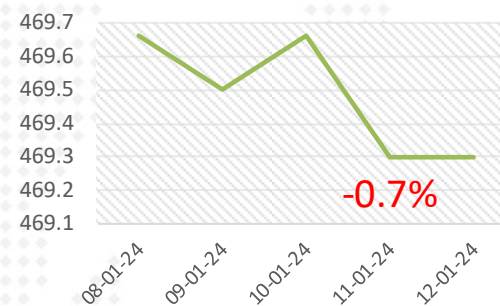
Thailand



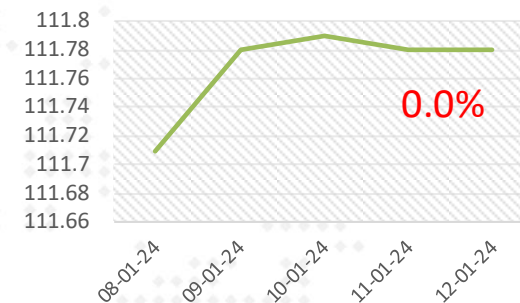
Philippine



Indonesia



Malaysia



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

DAOL

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



‘DAOL, your lifetime financial partner’

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

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

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