

DAOL Daily Strategy

6 Feb 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	+1.1500	63.75	+1.00	1.59	365872	2316978
BDMS	+0.6350	28.50	+0.50	1.79	835500	2375899
TTB	+0.6232	1.87	+0.08	4.47	6056791	1116355
CPALL	+0.1800	54.50↓	+0.25	0.46	195719	1070392
PTTEP	+0.1600	152.00↑	+0.50	0.33	65936	999952
ETA	+0.1590	6.00	+0.15	2.56	605995	356218
EA	+0.1500	40.75↓	+0.50	1.24	116359	473439
BJC	+0.1280	24.50	+0.40	1.66	96777	236331
HANA	+0.1225	50.25	+1.75	3.61	68962	343168
DCC	+0.0949	1.94↑	+0.13	7.18	1173167	220390
KCE	+0.0900	45.25↑	+1.00	2.26	121304	542707
BBL	+0.0750	140.50↓	+0.50	0.36	47954	677799
SPI	+0.0750	69.25	+1.50	2.21	1	7
INTUCH	+0.0650	74.25↓	+0.25	0.34	17659	130877
RBF	+0.0640	13.00	+0.40	3.17	95686	123671
TTW	+0.0640	9.70	+0.20	2.11	65298	63425
GPSC	+0.0575	51.00	+0.25	0.49	85467	436704
MC	+0.0540	13.90	+0.90	6.92	77859	106185
BGRIM	+0.0525	28.25	+0.25	0.89	69862	197089
DOHOME	+0.0500	11.10	+0.20	1.83	43719	48290
RCL	+0.0490	25.00	+0.70	2.88	36978	91323
MBK	+0.0480	16.30↑	+0.30	1.88	6449	10457
SJWD	+0.0450	14.90↑	+0.30	2.05	66492	98222
TOP	+0.0450	54.75	+0.25	0.46	50155	274554
BSRC	+0.0420	9.05↓	+0.15	1.69	20447	18455
FORTH	+0.0400	17.90	+0.50	2.87	15120	26714
ORI	+0.0400	8.35	+0.20	2.45	44351	36651
DITTO	+0.0375	27.75↓	+0.75	2.78	33565	94046
SAMART	+0.0360	5.85	+0.45	8.33	122808	70821
SPRC	+0.0350	8.60	+0.10	1.18	177601	152279

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
NEWS	+1.0548	0.03	+0.01	50.00	631584	1642
SENX	+0.4609	0.81↓	+0.11	15.71	860818	70395
SPA	+0.3400	13.10	+0.40	3.15	48960	63846
TITLE	+0.2304	4.76↓	+0.32	7.21	9110	4256
TMW	+0.2300	55.50↑	+5.75	11.56	1548	8261
TURTLE	+0.1590	7.40	+0.10	1.37	1	1
VL	+0.1298	1.21↓	+0.11	10.00	770645	94586
TVT	+0.1280	0.68↑	+0.16	30.77	147958	9186
UEC	+0.0855	2.00↑	+0.15	8.11	107062	21028
24CS	+0.0774	1.68↑	+0.18	12.00	339084	53853
PPM	+0.0756	2.58	+0.18	7.50	33866	8682
PRI	+0.0640	21.40↑	+0.20	0.94	3703	7912
TNH	+0.0450	37.00	+0.25	0.68	213	788
YONG	+0.0408	2.14↑	+0.06	2.88	43273	9220
NETBAY	+0.0400	24.00	+0.20	0.84	14940	36077
EFORL	+0.0399	0.25	+0.01	4.17	19879	484
CHEWA	+0.0381	0.53	+0.03	6.00	22256	1160
MCA	+0.0368	2.54↑	+0.16	6.72	89587	22168
ARIN	+0.0360	3.30	+0.06	1.85	326	110
IMH	+0.0315	7.90↑	+0.15	1.94	91	71
ZIGA	+0.0296	2.88↑	+0.04	1.41	61045	17437
ADB	+0.0288	1.05	+0.04	3.96	2705	281
AMARC	+0.0252	1.63	+0.06	3.82	227238	38540
KGEN	+0.0250	0.88	+0.02	2.33	19277	1691
KOOL	+0.0247	0.41↑	+0.01	2.50	12955	520
KWM	+0.0245	1.60↑	+0.05	3.23	37619	5987
UKEM	+0.0232	0.85↑	+0.02	2.41	112153	9467
FVC	+0.0224	0.83	+0.04	5.06	10490	850
YUASA	+0.0220	11.10	+0.20	1.83	160	177
ITTHI	+0.0216	2.34↑	+0.08	3.54	51257	11819

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CPN	-0.6300	62.50	-1.75	-2.72	139409	877585
ADVANC	-0.4800	219.00	-2.00	-0.90	29371	644977
HMPRO	-0.4200	10.30↓	-0.40	-3.74	544674	567670
SCC	-0.4000	272.00↓	-4.00	-1.45	13852	378847
CRC	-0.3600	32.25	-0.75	-2.27	143602	466410
DELTA	-0.2500	80.50↓	-0.25	-0.31	66487	535195
GULF	-0.2350	43.50↓	-0.25	-0.57	58152	253846
CPAXT	-0.2125	30.25↑	-0.25	-0.82	46595	140849
PTTGC	-0.1800	34.25	-0.50	-1.44	83096	284229
BH	-0.1800	239.00↓	-3.00	-1.24	12849	309444
TRUE	-0.1385	6.15	-0.05	-0.81	499148	307023
MINT	-0.1125	30.50	-0.25	-0.81	125832	385208
KTC	-0.1050	43.75↓	-0.50	-1.13	48717	213320
OR	-0.0960	18.00	-0.10	-0.55	45413	81946
IVL	-0.0900	24.50↓	-0.20	-0.81	156211	384359
DIF	-0.0850	8.15↓	-0.10	-1.21	74222	60828
MTC	-0.0850	44.25↓	-0.50	-1.12	59398	265006
GLOBAL	-0.0800	15.80↓	-0.20	-1.25	39467	62921
BANPU	-0.0800	6.25	-0.10	-1.57	430940	270003
WHA	-0.0720	4.72	-0.06	-1.26	399041	189011
BEM	-0.0615	7.25	-0.05	-0.68	331714	239427
ANI	-0.0600	5.95	-0.40	-6.30	166631	100154
LH	-0.0480	7.60↑	-0.05	-0.65	290477	221079
BTG	-0.0480	21.30↓	-0.30	-1.39	14250	30479
OSP	-0.0480	20.90	-0.20	-0.95	39225	82066
TIDLOR	-0.0460	22.10↓	-0.20	-0.90	119068	263790
TISCO	-0.0450	99.00↓	-0.75	-0.75	26952	268008
PRINC	-0.0434	4.52	-0.14	-3.00	8491	3891
CBG	-0.0400	75.50↑	-0.50	-0.66	15870	119728
TU	-0.0370	15.30↓	-0.10	-0.65	78981	120691

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	-0.4410	1.73↓	-0.07	-3.89	32	6
MASTER	-0.2600	63.25↓	-1.00	-1.56	12146	76831
BBIK	-0.2200	89.75	-2.00	-2.18	1698	15450
MEB	-0.1500	36.00↓	-0.50	-1.37	1767	6406
AU	-0.1215	8.55	-0.15	-1.72	27452	23466
JPARK	-0.1200	6.35↓	-0.30	-4.51	59260	38241
KLINIQ	-0.1100	40.00	-0.50	-1.23	3873	15658
TRP	-0.1050	15.10↓	-0.30	-1.95	11971	18159
SWC	-0.1035	4.82↓	-0.23	-4.55	227	110
BE8	-0.0650	27.75↓	-0.25	-0.89	6340	17865
CHOW	-0.0480	1.46↓	-0.06	-3.95	711	105
SRS	-0.0480	11.00↓	-0.30	-2.65	2983	3316
GFC	-0.0440	11.10↓	-0.20	-1.77	15991	17847
FSMART	-0.0375	6.95↓	-0.05	-0.71	1745	1216
STOWER	-0.0369	0.14↓	-0.01	-6.67	661	9
PROEN	-0.0350	2.48↑	-0.10	-3.88	63423	16163
SMD	-0.0330	7.15↑	-0.15	-2.05	1339	962
AF	-0.0320	0.82	-0.02	-2.38	99	8
WARRIX	-0.0300	5.25↓	-0.05	-0.94	15496	8180
PROS	-0.0275	1.54↑	-0.05	-3.14	14211	2158
HL	-0.0270	10.70↓	-0.10	-0.93	1455	1571
SICT	-0.0240	5.90	-0.05	-0.84	2915	1718
TRT	-0.0186	2.52↓	-0.06	-2.33	1760	448
TMC	-0.0184	2.12↑	-0.04	-1.85	7826	1625
TIGER	-0.0184	0.97	-0.04	-3.96	110	11
UREKA	-0.0182	0.69↓	-0.01	-1.43	2915677	211925
COLOR	-0.0177	1.39↓	-0.03	-2.11	105	15
WINMED	-0.0160	3.02↓	-0.04	-1.31	484	147
CPANEL	-0.0160	6.70	-0.10	-1.47	339	227
MTW	-0.0134	2.54↓	-0.02	-0.78	66552	16992



SET	1383.93	-0.15	-0.01 %	Vol	Proj.	0.001384.08-100.00 %	17:03		
GAP:		SET_SET	Index						
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	15.37	%Buy	52.12	%Sell	47.88
				Open	1383.38	Volume	26823579U	%B-S	4.24
				High	1389.67	Vol5D	23052186	Value	41218207
				Low	1379.86	Mktcap	17062761	%Mcap	100.00
				Prev	1384.08	BVPS	N/A	P/BV	1.33
				%Swing	0.71	EPS	N/A	P/E	18.00
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-0.150	DPS	N/A	Yield(%)	3.38
SET	1383.93	-0.15	-0.01 %	41218.21 MB	Gain 246	Lose 227	Unch 186	P/E	18.00

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-Feb	TH	CPI YoY	Jan	(0.01)	(0.01)
	EC	PPI YoY	Dec	--	-8.80%
6-Feb	EC	Retail Sales YoY	Dec	--	-1.10%
7-Feb	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Feb-07	2.5%	2.5%
8-Feb	CH	CPI YoY	Jan	(0.01)	(0.00)
	US	Initial Jobless Claims	Feb-03	--	224k
9-Feb	CH	New Yuan Loans CNY	Jan	4523.50b	1170.0b
13-Feb	US	CPI YoY	Jan	--	3.40%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jan	3.7%	3.9%
14-Feb	EC	GDP SA QoQ	4Q P	--	0.0%
15-Feb	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	1.4%	-2.9%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jan	0.1%	0.6%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-10	--	--
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jan	--	0.1%
16-Feb	US	Building Permits MoM	Jan	0.7%	1.9%
	US	Housing Starts MoM	Jan	0.01	(0.04)
	US	PPI Final Demand YoY	Jan	--	1.0%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	--	1.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Feb P	--	--

ดัชนีฯ มีแนวโน้มอ่อนตัว ตลาดยังขาดปัจจัยบวก ดอกเบี้ย Fed ลดช้ากว่าคาด ต้องมารอดูประชุม กนง.ในวันพรุ่งนี้ สถานการณ์ตะวันออกกลางและเศรษฐกิจจีน ยังเป็นตัวถ่วง นักลงทุนเล่นแค่เก็งกำไรช่วงสั้นๆ

6 Feb 24

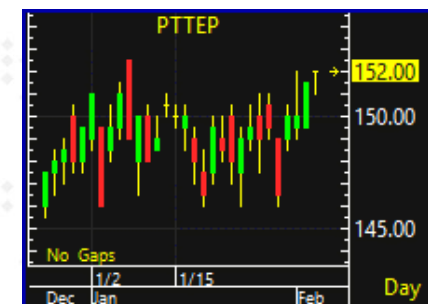
- ตามที่เราแสดงความเห็นไปในวันก่อน ว่าถ้า 3 ตัวหลัก (ตะวันออกกลาง-จีน-กำไรตลาด) ยังไม่ดีขึ้น โอกาสที่เราจะไปถึง 1400 จุด ก็ยังยาก เช้าวันนี้ ยังไม่มีสัญญาณบวกจากตัวแปรเหล่านี้
- Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ คืบที่ผ่านมา(5) ติดตัวขึ้นแตะ 4.17% จาก 3.81% (หนึ่งวันก่อนรายงานตัวเลขการจ้างงาน) โดยประธาน Fed ดับความหวังในการลดดอกเบี้ยเดือน มี.ค. และตอกย้ำด้วย ประธาน Fed สาขา Atlanta (นาย Raphael Bostic) ที่มองว่าตัวเลขการจ้างงานอยู่ในระดับสูง (น่าจะกลัวเงินเฟ้อ) ทำให้โอกาสในการลดดอกเบี้ยเดือน มี.ค.(Prob) ลดลงจาก 20% เหลือ 15% และของการประชุมเดือน พ.ค.จาก 60% เหลือ 54% ผลจากดอกเบี้ยลดช้าลง เป็นลบต่อตลาดหุ้นส่วนใหญ่ และ Fund Flow ที่จะชะลอตัว

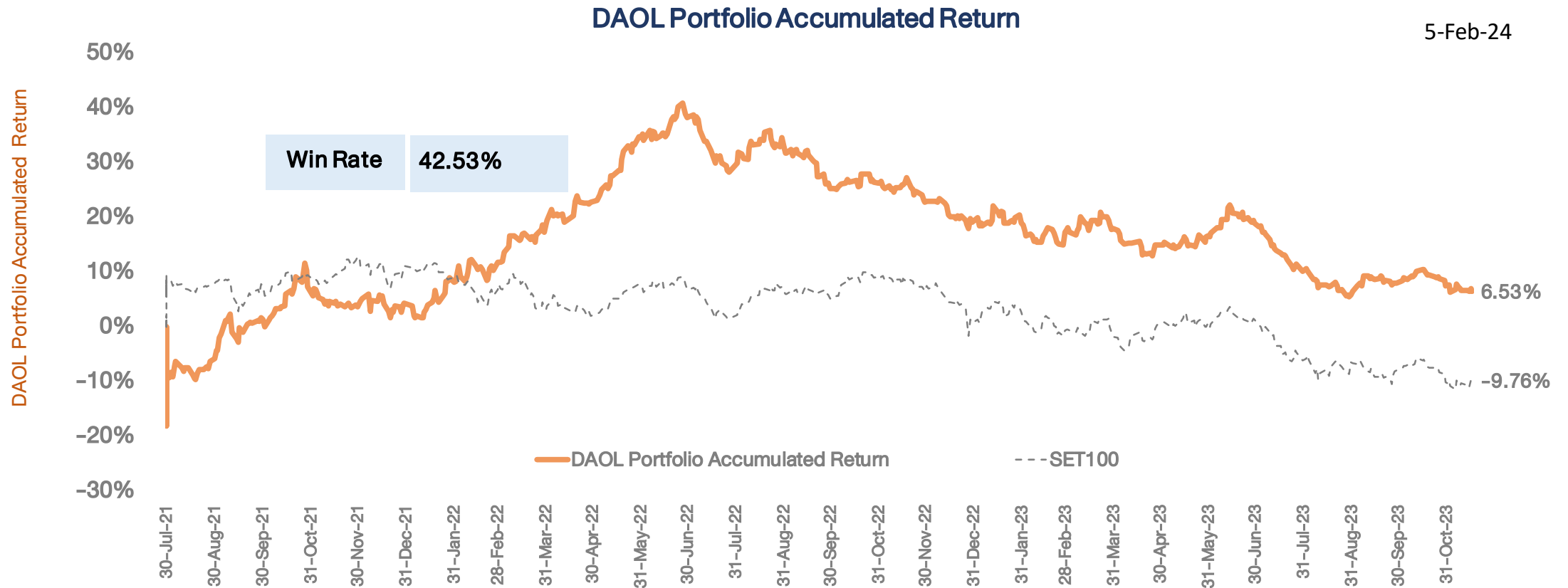


ดัชนีฯ มีแนวโน้มอ่อนตัว ตลาดยังขาดปัจจัยบวก ดอกเบี้ย Fed ลดช้ากว่าคาด ต้องมารอดูประชุม กนง.ในวันพรุ่งนี้ สถานการณ์ตะวันออกกลางและเศรษฐกิจจีน ยังเป็นตัวถ่วง นักลงทุนเล่นแค่ถึงกำไรช่วงสั้นๆ

6 Feb 24

- นายกรัฐมนตรี ให้สัมภาษณ์ Bloomberg ว่าการเดินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล จำเป็นต้องให้ สปท. เดินนโยบายที่สอดคล้องกัน (ไม่ขัดกัน).... เรามองว่า การประชุม กนง.ในวันพรุ่งนี้(7) จะเป็นที่จับตาดูว่า สปท.จะลดดอกเบี้ยเมื่อใด และนโยบายลูกหนี้ จะมีอะไรเพิ่มเติมหรือไม่
- PTTEP : 7 ก.พ.นี้ นายกรัฐมนตรีกับพูชา(ฮุน มาเนต) เดินทางเยือนไทย คาดจะมีการหารือในเรื่องการผลิตปิโตรเลียมในพื้นที่ทับซ้อน ร่วมกับไทยด้วย ซึ่งจะมีผลต่อ PTTEP ที่จะได้กำลังการผลิตใหม่ในอนาคต
- ตัวเลขเศรษฐกิจ และ event สำคัญๆ วันนี้ ประชุม ครม. และ ADVANC จะส่งงบ (7.48 พันลบ. +24% YoY ; -8% QoQ ; Bloomberg Survey)





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



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดมีแรงซื้อที่เบาบาง น่าจะมาจากความเสถียรที่ยังมีอยู่ การซื้อขายจึงเป็นแบบสลับหุ้นเล่นรายวัน (วานนี้ เล่นกลุ่มธนาคารและโรงไฟฟ้า) การลงทุนในช่วงนี้ จึงควรเน้นเล่นสั้นๆ จับ theme เล่นรายวัน จนกว่าดัชนีฯ จะผ่าน 1396 จุด ขึ้นไปได้ หรือมีสัญญาณซื้อเข้ามาในตลาด
- หุ้นที่ราคาลงมามากๆ ผลประกอบการดีพอควร เหมาะกับการซื้อเพื่อถือ (1-3 เดือน) เราแนะนำ BBL, KCE และเพิ่ม KTB เข้ามาอีกหนึ่งตัว
- หุ้นที่คาดว่าจะมีการเก็งในเรื่อง กำไร 4Q ดีหรือฟื้นตัว RBF, BDMS โดยนำ SISB ออกจาก list ในวันนี้
- หุ้นกลุ่มท่องเที่ยว ยังแรงดี แต่สลับตัวเล่นไปมา วันนี้ ที่น่าสนใจ AAV, AOT
- มีแรงซื้อหุ้นขนาดเล็ก เพื่อเก็งในเรื่องเงินปันผล หุ้นที่ให้ผลตอบแทนที่ดี TTW, Q-CON



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้เรานำ
HMPRO, WHA ออก
- หุ้นในพอร์ต ประกอบไปด้วย
CPALL(10%), SNNP(10%),
SIRI(10%), BCH(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

เข้าสู่ฤดูกาลเก็บ 4Q-23

DAOL SEC



ประเมินกำไรตลาด	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET	229,476	272,471	159,317	44.0%	-15.8%

ประเมินกำไร 4Q-2023

05-Feb-24

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
PTT	23,480	31,297	17,872	31.4%	-25.0%	SET	100,273	102%	16-Feb-24
ADVANC	7,480	8,146	7,363	1.6%	-8.2%	SET	28,987	102%	09-Feb-24
AOT	5,070	3,432	343	1,379.1%	47.7%	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	4,590	4,424	3,138	46.3%	3.7%	SET	17,136	103%	23-Feb-24
GULF	4,380	3,360	5,406	-19.0%	30.3%	SET	14,435	100%	15-Feb-24
CPN	3,860	4,162	2,806	37.6%	-7.2%	SET	14,101	106%	23-Feb-24
BDMS	3,650	3,890	3,113	17.2%	-6.2%	SET	13,555	104%	21-Feb-24
LH	3,640	1,185	1,993	82.6%	207.1%	SET	7,665	100%	27-Feb-24
INTUCH	3,450	3,263	2,881	19.7%	5.7%	SET	11,746	105%	07-Feb-24
CRC	3,330	1,143	3,311	0.6%	191.4%	SET	8,047	102%	28-Feb-24
CPAXT	2,870	1,677	2,471	16.1%	71.1%	SET	8,273	99%	20-Feb-24
DIF	2,860	2,695	-1,174	n.m.	6.1%	SET	11,828	94%	20-Feb-24
TOP	2,860	10,828	147	1,847.9%	-73.6%	SET	18,506	105%	09-Feb-24
MINT	2,360	2,144	1,911	23.5%	10.1%	SET	6,597	103%	23-Feb-24
IVL	2,340	195	-11,479	n.m.	1,097.2%	SET	3,739	106%	23-Feb-24
WHA	2,290	623	2,842	-19.4%	267.7%	SET	4,388	98%	23-Feb-24
SPALI	1,860	1,191	2,171	-14.3%	56.2%	SET	5,890	99%	21-Feb-24
TCAP	1,860	1,812	1,086	71%	2.7%	SET	6,808	103%	21-Feb-24

เข้าสู่ฤดูกาลเก็บ 4Q-23

DAOL SEC

ประเมินกำไร 4Q-2023

05-Feb-24

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
AOT	5,070	3,432	343	1,379.1%	47.7%	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
MINT	2,360	2,144	1,911	23.5%	10.1%	SET	6,597	103%	23-Feb-24
KCE	598	520	500	19.5%	15.0%	SET	1,785	103%	07-Feb-24
NER	488	312	368	32.6%	56.3%	SET	1,553	101%	16-Feb-24
AURA	281	142	212	32.3%	98.5%	SET	832	107%	27-Feb-24
MAJOR	269	104	76	253.8%	158.0%	SET	784	125%	23-Feb-24
SISB	198	129	128	54.5%	54.3%	SET	624	103%	23-Feb-24
SNNP	178	160	152	16.8%	11.2%	SET	650	100%	21-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	56.0%	23.0%	MAI	380	99%	27-Feb-24
AUCT	104	94	95	10.0%	10.8%	MAI	368	97%	20-Feb-24
CHAYO	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

รายงานประจำปี
2508

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด

ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

DAOL SEC

Return :SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M



Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

DAOL SEC

Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 144.722



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-06FEB2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

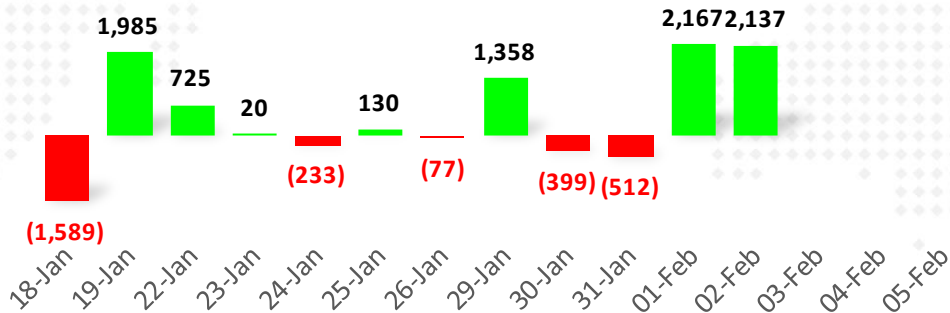
06-Feb-2024 07:42:23

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด		-268	-752	3,826	5,022	5,022	30,121	74,722
06/Feb/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	02FEB2024	28	-457	65	-3,075	-3,075	22,174	37,295
Indonesia	05FEB2024	-31	-31	118	652	652	376	-3,137
Japan	26JAN2024		4,863	17,148	17,148	17,148	44,014	45,207
Malaysia	02FEB2024	18	28	18	164	164	-261	-1,195
Philippines	05FEB2024	2	2	11	91	91	-891	207
S. Korea	05FEB2024	46	46	2,421	4,675	4,675	8,381	8,347
Sri Lanka	02FEB2024	-1	-2	-1	-8	-8	-0	-98
Taiwan	05FEB2024	-316	-316	1,215	2,631	2,631	1,012	34,192
Thailand	05FEB2024	4.5	5	122	-748	-748	-6,580	-12,273
Vietnam	05FEB2024	4	4	-5	49	49	-932	-2,183

Foreign net buy/sell (daily)

6 ตลาดหลักเอเชีย



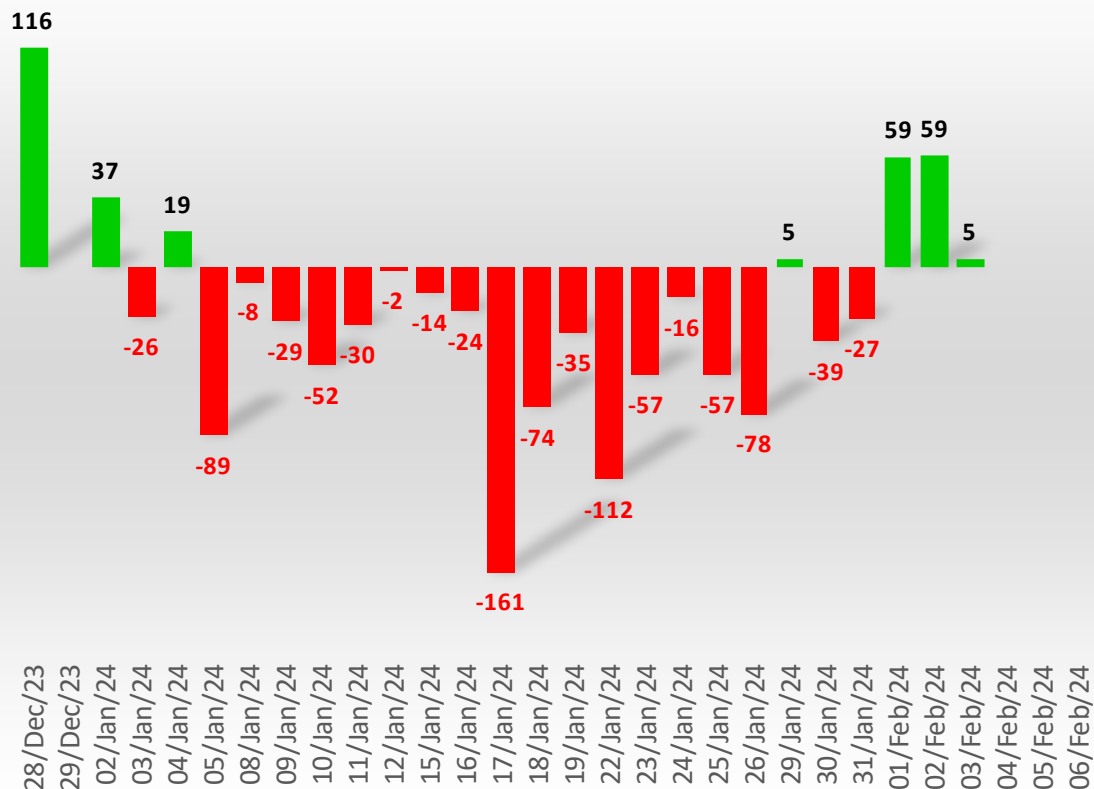
Remark : ตัวLEV Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

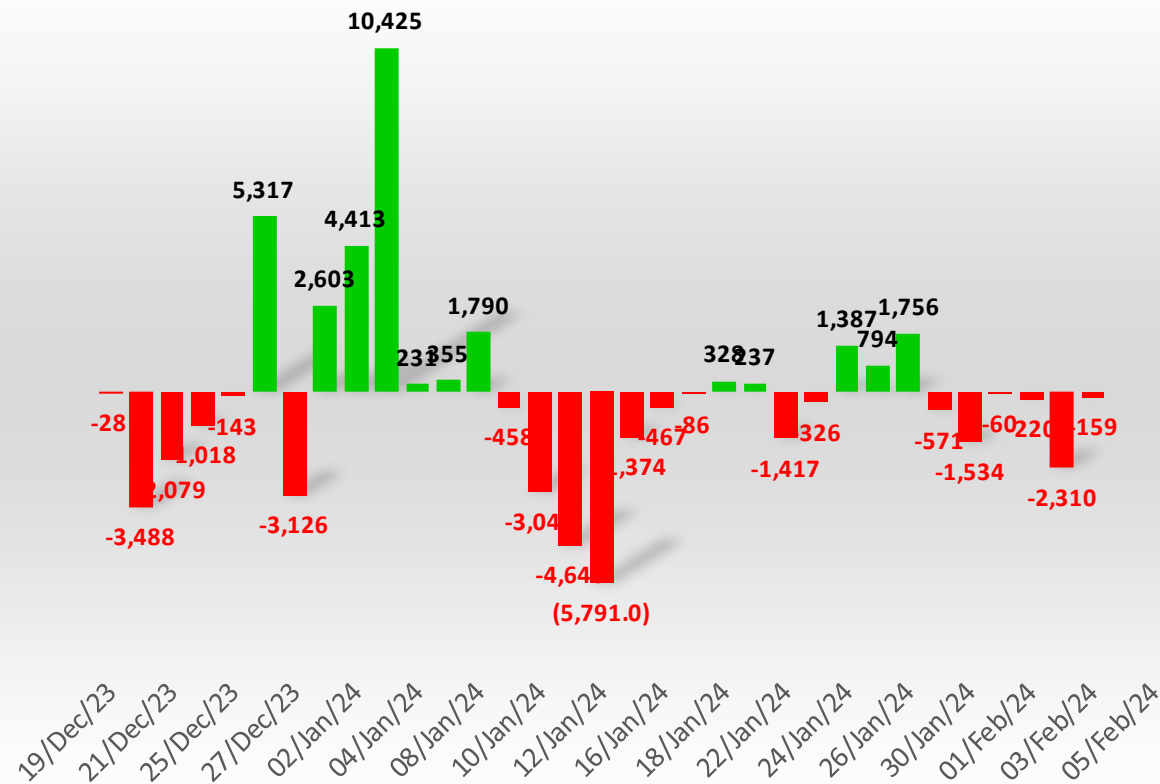
Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

DAOL SEC

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



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

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Feb-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TOP	0.65%	798	BBL	-0.14%	-386
AOT	0.09%	778	PTTEP	-0.02%	-118
BCP	0.77%	447	KTB	-0.05%	-104
BDMS	0.08%	371	TISCO	-0.08%	-60
KBANK	0.11%	323	CBG	-0.07%	-52
BCH	0.48%	277	INTUCH	-0.02%	-51
SCC	0.05%	153	WHA	-0.05%	-33
BH	0.06%	117	HMPRO	-0.02%	-21
ADVANC	0.01%	91	KKP	-0.05%	-19
CPALL	0.02%	76	CPN	-0.01%	-17

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Feb-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.25%	2,251	BBL	-0.27%	-727
BH	0.62%	1,192	KBANK	-0.20%	-587
TOP	0.80%	975	CPALL	-0.11%	-539
BCH	1.34%	771	PTTEP	-0.08%	-492
BDMS	0.16%	706	KTB	-0.22%	-487
BCP	0.90%	520	CPN	-0.09%	-265
SCC	0.11%	351	ITC	-0.44%	-255
HANA	0.52%	230	HMPRO	-0.16%	-225
ADVANC	0.03%	228	TISCO	-0.23%	-185
SCB	0.04%	127	BANPU	-0.22%	-139

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Feb-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.20%	1,817	PTTEP	-0.07%	-433
TOP	0.73%	891	BBL	-0.15%	-410
BH	0.43%	825	HMPRO	-0.13%	-172
BDMS	0.16%	711	KTB	-0.06%	-137
BCH	1.00%	572	CBG	-0.17%	-125
BCP	0.83%	482	ITC	-0.16%	-96
SCC	0.12%	408	DELTA	-0.01%	-88
ADVANC	0.05%	322	WHA	-0.12%	-82
SCB	0.06%	205	INTUCH	-0.03%	-68
KBANK	0.06%	174	CPF	-0.04%	-57

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

28-Jan-24

Net Buy

Net Sell

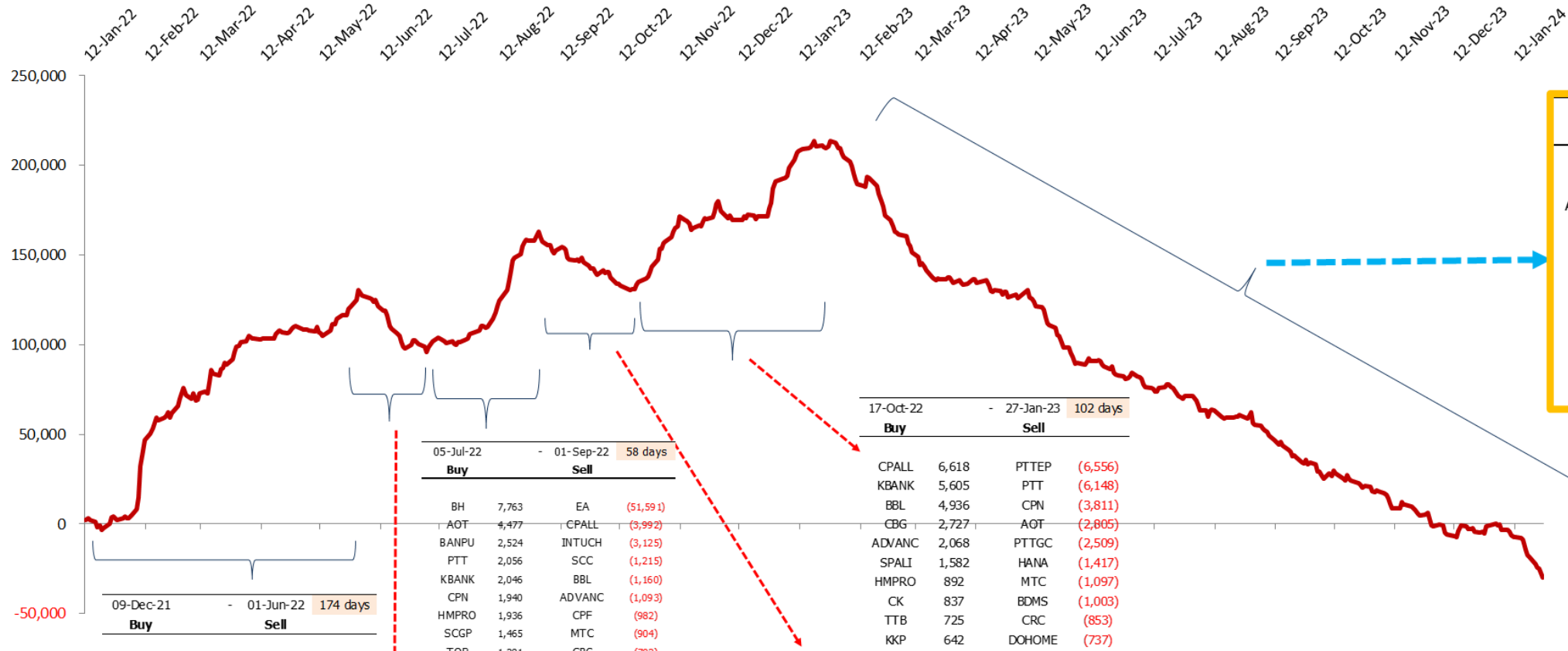
BDMS	33,670	AOT	(28,816)
BH	31,809	BSRC	(19,639)
PTTEP	22,916	CPALL	(16,568)
SCB	11,359	PTT	(14,638)
ADVANC	9,110	INTUCH	(13,334)
KTC	5,451	TTB	(9,983)
CK	4,646	SCC	(8,331)
BCP	4,332	CPF	(8,258)
CRC	3,330	CPN	(7,536)
SCGP	3,257	MTC	(5,983)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่
นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่
เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

DAOL SEC



28-Jan-24

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

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

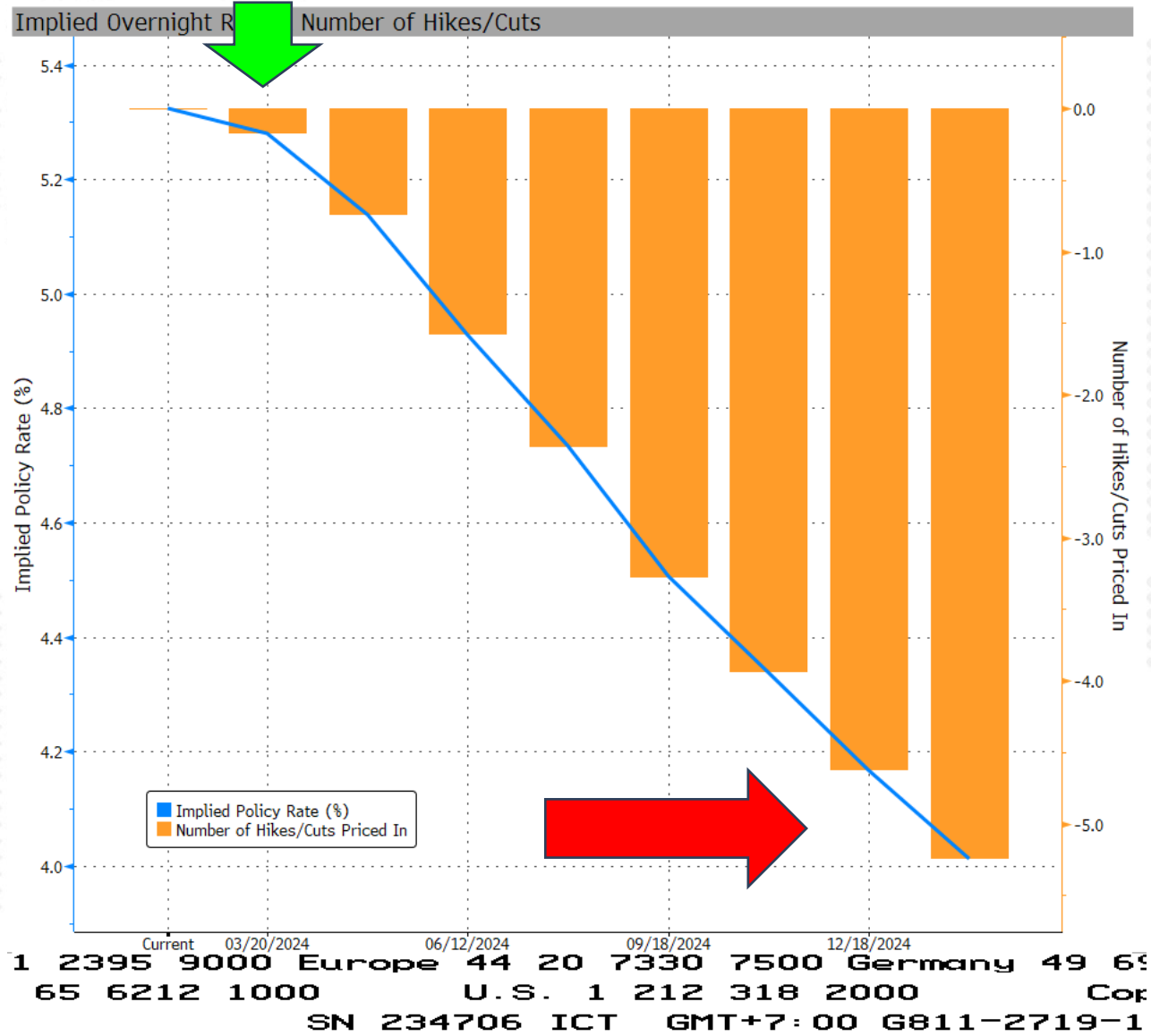
17-Oct-22	-	27-Jan-23	102 days
Buy		Sell	
CPALL	6,618	PTTEP	(6,556)
KBANK	5,605	PTT	(6,148)
BBL	4,936	CPN	(3,811)
CBG	2,727	AOT	(2,805)
ADVANC	2,068	PTTGC	(2,509)
SPALI	1,582	HANA	(1,417)
HMPRO	892	MTC	(1,097)
CK	837	BDMS	(1,003)
TTB	725	CRC	(853)
KKP	642	DOHOME	(737)

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

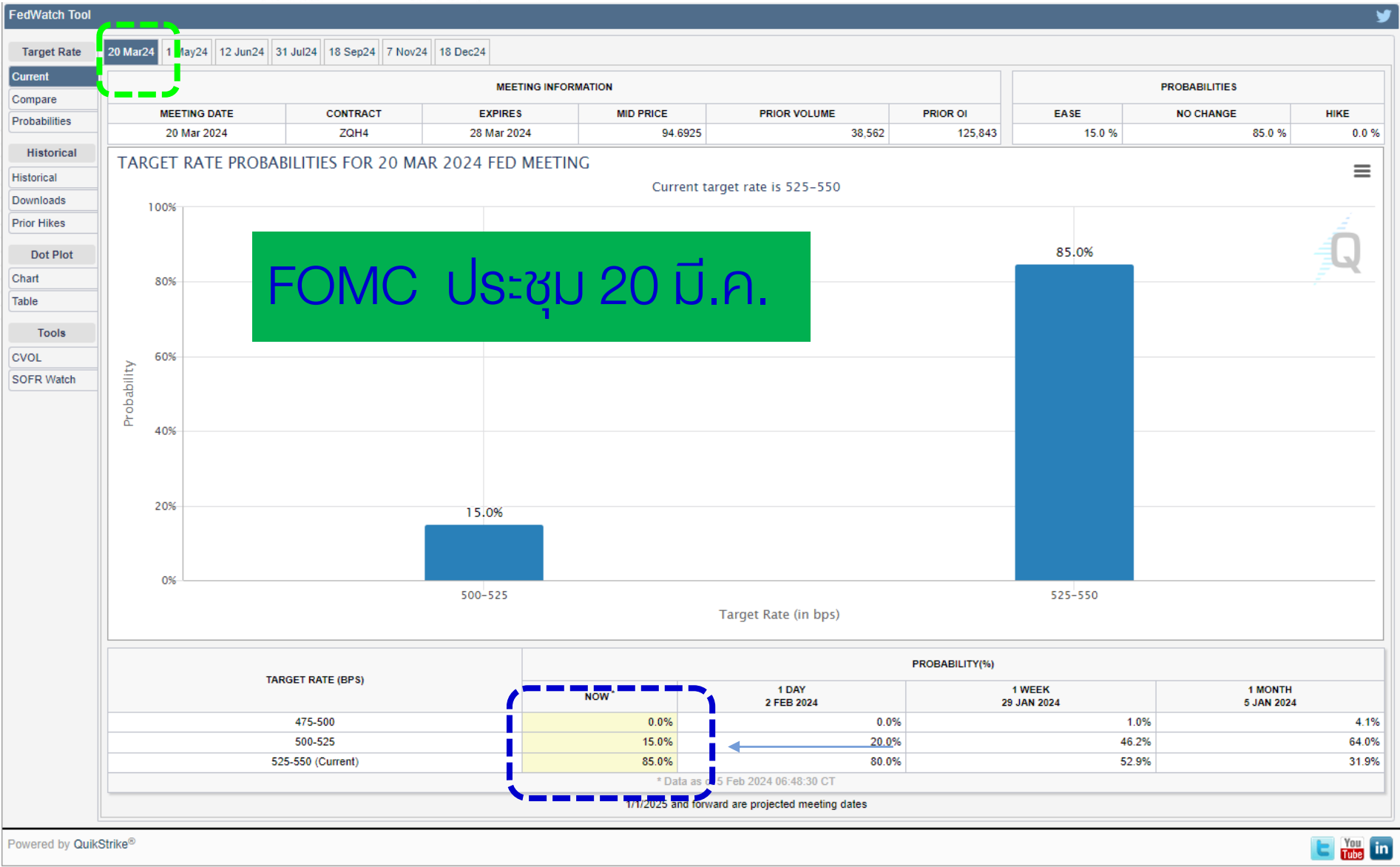
01-Jun-22	-	05-Jul-22	34 days
Buy		Sell	
BH	2,397	PTT	(5,551)
KBANK	797	PTTEP	(4,659)
HUMAN	393	CPALL	(3,664)
BTS	319	SCB	(3,002)
IVL	307	ADVANC	(2,933)
CBG	264	BBL	(1,740)
GFPT	260	CRC	(1,526)
DOHOME	242	TOP	(1,219)
BEC	234	HMPRO	(1,128)
SCGP	213	ESSO	(1,098)

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

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



As of
5-Feb-24



As of
5-Feb-24

FED FUND FUTURE \$												
ZQG4	ZQH4	ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5
94.6775	94.6925	94.7150	94.8600	94.9900	95.0750	95.2650	95.3550	95.4900	95.6100	95.7150	95.8250	95.9700

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
3/20/2024			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	15.0%	85.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.3%	54.0%	37.7%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.2%	47.5%	40.0%	5.3%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	5.6%	38.8%	41.6%	12.8%	1.1%
9/18/2024	0.0%	0.0%	5.1%	35.5%	41.3%	15.7%	2.3%	0.1%
11/7/2024	0.0%	2.7%	21.4%	38.6%	27.5%	8.5%	1.1%	0.1%
12/18/2024	2.2%	17.7%	35.2%	29.7%	12.3%	2.6%	0.3%	0.0%



US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016

Last Price ■ USGG2YR Index 4.4513 ■ USGG30YR Index 11/30/2022-02/04/2024 4.2205 ■ USGG3M Index 11/30/2022-02/04/2024 5.3618 ■ USGG10YR Index 4.1405



SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-06FEB2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

06-Feb-2024 07:40:27

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DAOL SEC

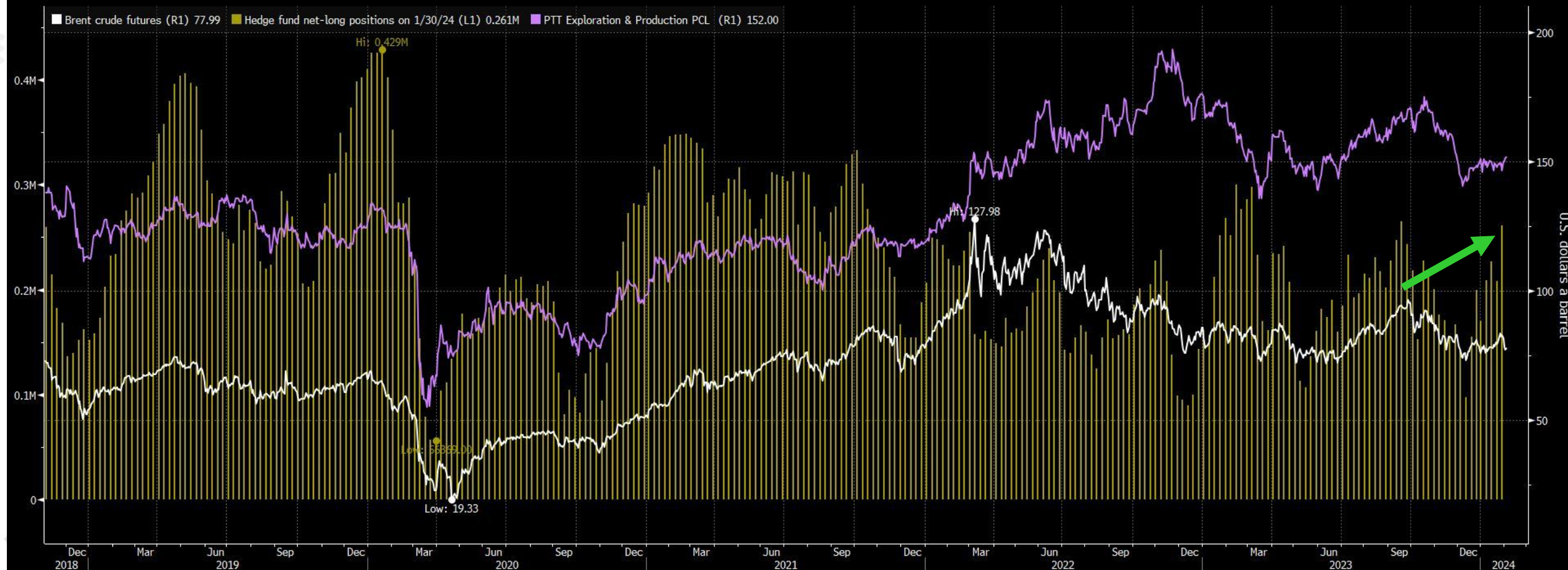




สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ติดต่อกัน

DAOL SEC

Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC

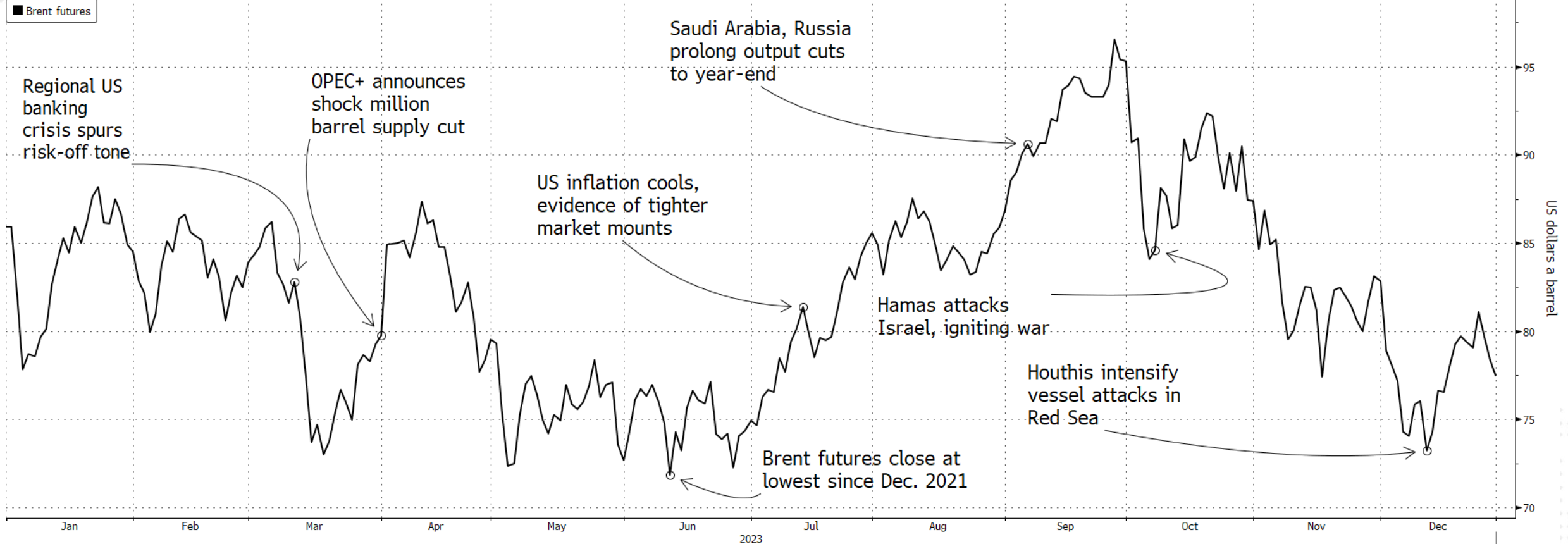
C01 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-06FEB2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

06-Feb-2024 07:39:57

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

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



Source: ICE Futures Europe

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 15.43 ↑ High on 06/22/22 35.78 ↔ Average 8.56 ↓ Low on 05/29/20 -0.86



Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

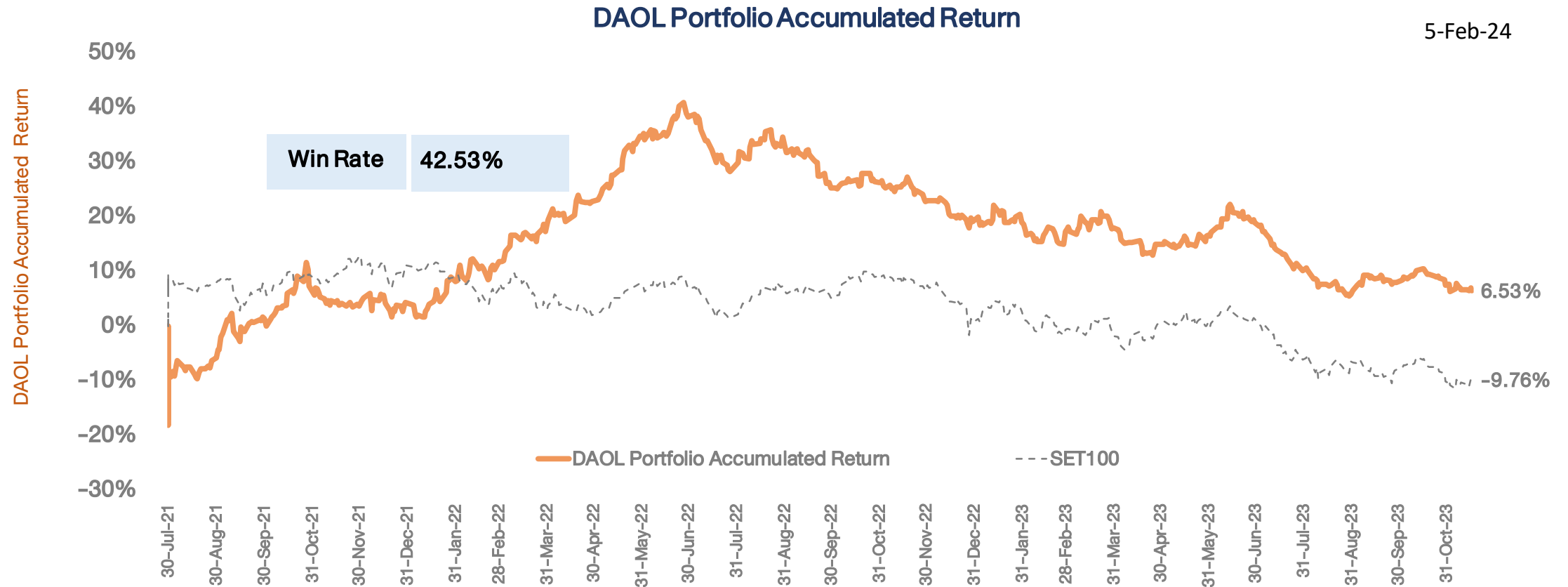


Russia Stock Market & Gas Price



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

05-02-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
BCH	HEALTH	10%	22.90	4,700	107,630	22.90	107,630.00	-	0.00%
SIRI	PROP	10%	1.79	59,600	106,684	1.80	107,280.00	596.00	0.56%
WHA	PROP	10%	4.74	22,400	106,176	4.72	105,728.00	(448.00)	-0.42%
CPALL	COMM	10%	53.50	1,900	101,650	54.50	103,550.00	1,900.00	1.87%
SNNP	FOOD	10%	19.30	5,500	106,150	19.30	106,150.00	-	0.00%
HMPRO	COMM	10%	10.70	10,000	107,000	10.30	103,000.00	(4,000.00)	-3.74%
SET						1383.93			
Total		60%	635,290				633,338	(1,952)	
CASH		40%					431,912		
Total Portfolio							1,065,250		6.53%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดมีแรงซื้อที่เบาบาง น่าจะมาจากความเสถียรที่ยังมีอยู่ การซื้อขายจึงเป็นแบบสลับหุ้นเล่นรายวัน (วานนี้ เล่นกลุ่มธนาคารและโรงไฟฟ้า) การลงทุนในช่วงนี้ จึงควรเน้นเล่นสั้นๆ จับ theme เล่นรายวัน จนกว่าดัชนีฯ จะผ่าน 1396 จุด ขึ้นไปได้ หรือมีสัญญาณซื้อเข้ามาในตลาด
- หุ้นที่ราคาสูงมาหลายๆ ผลประกอบการดีพอควร เหมาะกับการซื้อเพื่อถือ (1-3 เดือน) เราแนะนำ BBL, KCE และเพิ่ม KTB เข้ามาอีกหนึ่งตัว
- หุ้นที่คาดว่าจะมีการเก็งในเรื่อง กำไร 4Q ดีหรือฟื้นตัว RBF, BDMS โดยนำ SISB ออกจาก list ในวันนี้
- หุ้นกลุ่มท่องเที่ยว ยังแรงดี แต่สลับตัวเล่นไปมา วันนี้ ที่น่าสนใจ AAV, AOT
- มีแรงซื้อหุ้นขนาดเล็ก เพื่อเก็งในเรื่องเงินปันผล หุ้นที่ให้ผลตอบแทนที่ดี TTW, Q-CON



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้เรานำ HMPRO, WHA ออก
- หุ้นในพอร์ต ประกอบไปด้วย CPALL(10%), SNNP(10%), SIRI(10%), BCH(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



TECHNICAL VIEW

6 February 2024 # 026

DAOL SEC

SET : ถึงแน้มัก High-Low ได้
แต่ยังไร้น้ำหนัก ทำให้มีโอกาสสลับพักตัว

แนวรับ 1374-1379 จุด

แนวต้าน 1389-1394

SET50 Index Futures

S50H24

AAI

SINGER

แนวรับ

4.06-4.12

แนวต้าน

4.24-4.34

Cut Loss

< 4.00

แนวรับ

10.00-10.30

แนวต้าน

10.60-10.90

Cut Loss

< 9.70

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ พิจารณา 835 ยืนได้ถึง
ฝั่ง Long หากยืนไม่ได้ถึงฝั่ง Short ที่
มีโอกาสลงมาปิด Gap 831

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 835

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 835

แนวรับ

835, 831, 828

แนวต้าน

842, 845, 848

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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

News Comment:

(0) BAM (ขาย/เป้า 8.00 บาท) เปิดแผนปี 2024 เพื่อสร้างผลเรียกเก็บ 2.0 หมื่นล้านบาท

Company Update:

(+) SJWD (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 21.00 บาท) 2 คีลใหม่ หนุนกำไรปี 2024E โตเด่น

(+) PRM (ซื้อ/เป้า 7.70 บาท) 4Q23E-1Q24E ดีขึ้น QoQ ต่อเนื่อง จากเพิ่มเรือ + u-rate ที่สูงขึ้น

(-) ERW (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 5.80 บาท) 4Q23E โตต่ำคาดจาก RevPAR ชะลอ

(0) MTC (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) 4Q23E ดีตามคาด จากสินเชื่อโต และ NPL ทรงตัว



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
SIRI	1.74	0.10	0.18	10.11	Semi-Anl	82.13
BRI	8.05	0.12	0.72	8.94	Irreg	21.10
SAT	18.20	0.38	1.54	8.45	Semi-Anl	10.83
ORI	8.15	0.16	0.67	8.16	Semi-Anl	55.18
TISCO	98.50	2.00	7.63	7.75	Irreg	595.46
DMT	13.00	0.35	1.00	7.69	Irreg	13.52
SUSCO	4.80	0.08	0.36	7.50	Semi-Anl	113.95
SC	3.22	0.08	0.24	7.45	Semi-Anl	25.19
LH	7.60	0.20	0.55	7.28	Semi-Anl	295.82
TASCO	16.30	0.25	1.17	7.16	Semi-Anl	57.65
SUN	5.45	0.10	0.39	7.06	Semi-Anl	21.91
MC	13.00	0.36	0.89	6.87	Semi-Anl	18.03
BCP	41.00	0.50	2.81	6.85	Semi-Anl	178.30
SCB	105.50	2.50	7.23	6.85	Semi-Anl	1,057.03
TCAP	50.50	1.20	3.45	6.82	Semi-Anl	231.93
SAV	15.80	0.75	1.05	6.65	Irreg	14.92

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	2.58	0.17	0.17	6.59	Annual	13.0
ASK	19.60	1.44	1.28	6.55	Annual	13.9
AP	10.50	0.65	0.68	6.49	Annual	148.2
NYT	4.14	0.22	0.26	6.28	Annual	10.9
STANLY	212.00	10.00	12.24	5.77	Annual	18.2
KTB	16.10	0.68	0.92	5.71	Annual	2,369.4
BAM	8.00	0.55	0.41	5.15	Annual	54.5
SIS	22.40	1.20	1.09	4.87	Annual	7.76
ILINK	7.50	0.20	0.33	4.40	Annual	9.77
ROJNA	5.80	0.30	0.25	4.36	Annual	15.22
SAWAD	38.25	1.80	1.66	4.35	Annual	391.76

High Dividend : Property Fund & REIT

28-Jan-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
B-WORK	4.48	0.08	0.72	16.05	Quarter	1.43	Leasehold
GVREIT	5.95	0.19	0.78	13.20	Quarter	2.86	Leasehold
BOFFICE	5.20	0.15	0.17	13.01	Quarter	2.48	Leasehold
FUTUREPF	11.80	0.21	1.21	11.86	Quarter	1.72	Leasehold
DIF	8.15	0.23	1.04	11.80	Quarter	76.08	Freehold
ALLY	5.90	0.16	0.00	11.36	Quarter	1.11	#N/A
LHHOTEL	12.00	0.30	0.00	10.82	Irreg	5.94	Free&Leaseho
CPNREIT	11.00	0.26	0.82	10.81	Quarter	10.61	Leasehold
EGATIF	6.00	0.08	0.11	10.37	Quarter	2.76	n.a.
JASIF	6.30		0.94	9.84	Quarter	23.80	Freehold
WHAIR	5.45	0.14	0.67	9.77	Quarter	2.13	#N/A
CPTGF	5.65	0.18	0.67	9.42	Quarter	1.44	Leasehold
AIMIRT	10.60	0.22	0.89	8.42	Quarter	3.04	Freehold
BAREIT	10.00	0.20	0.00	8.00	Quarter	5.91	#N/A
WHART	9.80	0.26	0.76	7.86	Quarter	10.31	Leasehold
FTREIT	10.10	0.19	0.75	7.40	Quarter	8.11	Free&Leaseho

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆ ของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-Feb	TH	CPI YoY	Jan	(0.01)	(0.01)
	EC	PPI YoY	Dec	--	-8.80%
6-Feb	EC	Retail Sales YoY	Dec	--	-1.10%
7-Feb	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Feb-07	2.5%	2.5%
8-Feb	CH	CPI YoY	Jan	(0.01)	(0.00)
	US	Initial Jobless Claims	Feb-03	--	224k
9-Feb	CH	New Yuan Loans CNY	Jan	4523.50b	1170.0b
13-Feb	US	CPI YoY	Jan	--	3.40%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jan	3.7%	3.9%
14-Feb	EC	GDP SA QoQ	4Q P	--	0.0%
15-Feb	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	1.4%	-2.9%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jan	0.1%	0.6%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-10	--	--
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jan	--	0.1%
16-Feb	US	Building Permits MoM	Jan	0.7%	1.9%
	US	Housing Starts MoM	Jan	0.01	(0.04)
	US	PPI Final Demand YoY	Jan	--	1.0%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	--	1.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Feb P	--	--

Market P/E (current & Forward)

03-Feb-24

			P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio				
Index Name	country	Index	Trailing 12M	Forward ('23)	Forward ('24)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Current 12M	2566(f)	2567(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,516.58	15.71	15.22	12.71	4.32	6.36	02-Feb-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,707.25	12.97	12.37	10.56	2.52	7.71	02-Feb-24	Requesting D ฟิlippินส์
Straits Times Index STI	SI	3,179.77	11.13	10.52	10.01	5.25	8.98	02-Feb-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,615.31	18.21	16.44	8.40	1.57	5.49	02-Feb-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	18,059.93	22.09	19.61	13.72	3.14	4.53	02-Feb-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,384.08	16.94	15.80	12.87	3.20	5.90	02-Feb-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	847.31	17.89	16.76	13.47	2.85	5.59	02-Feb-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	72,085.63	22.93	20.67	20.29	1.22	4.36	02-Feb-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,238.79	17.50	15.31	1.71	3.39	5.71	02-Feb-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,172.55	15.10	10.08	8.77	1.75	6.62	02-Feb-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	2,862.07	12.57	10.50	8.40	3.09	7.96	02-Feb-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	2,730.15	12.56	10.51	8.39	3.10	7.96	02-Feb-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	15,533.56	8.14	8.04	6.85	4.45	12.28	02-Feb-24	Requesting D ฮองกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	38,654.42	22.73	22.91	16.35	1.91	4.40	03-Feb-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	4,958.61	23.86	23.54	18.36	1.44	4.19	03-Feb-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	15,628.95	41.19	39.04	23.29	0.75	2.43	03-Feb-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,592.26	13.19	13.72	11.77	2.96	7.58	03-Feb-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	16,918.21	14.82	12.55	10.54	3.16	6.75	03-Feb-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	36,158.02	29.77	26.15	18.73	1.67	3.36	02-Feb-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,915.83	13.46	13.81	12.03	3.30	7.43	02-Feb-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,654.55	13.31	13.57	11.69	3.06	7.51	02-Feb-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	483.93	13.86	14.01	11.97	3.26	7.22	02-Feb-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,247.64	20.59	19.81	16.40	1.90	4.86	03-Feb-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

03-Feb-24		Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings				
Market	EPS	EPS	EPS				Current Earnings Yield	FWD P/E (Current Year)	FWD P/E (Next Year)
	2019	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)	historical yields	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	110.5	111.9	119.3	6.4	15.2	13.6
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	500.5	581.8	635.2	7.7	12.4	11.5
สิงคโปร์	228.8	154.4	181.3	293.0	309.5	317.5	9.0	9.8	10.3
เกาหลีใต้	135.4	110.3	244.8	151.4	253.8	311.5	5.5	17.5	10.9
ไต้หวัน	619.9	672.8	1,218.1	855.7	1,102.0	1,316.5	4.5	19.5	16.4
ไทย (SET)	78.7	25.7	74.4	83.1	95.8	107.5	5.9	16.6	14.3
ไทย (SET50)	54.4	33.7	49.5	47.3	56.1	62.9	5.6	16.6	14.8
อินเดีย	1,697.2	1,776.1	1,936.7	3,056.0	3,045.6	3,553.1	4.4	20.7	18.1
อินโดนีเซีย	303.1	187.5	244.0	390.2	4,511.0	4,230.4	5.7	15.3	13.9
เวียดนาม	60.5	52.9	80.6	83.7	109.3	133.7	6.6	10.1	8.5
จีน (A-Shares)	220.1	202.5	242.8	229.9	302.3	340.5	8.0	10.5	9.3
จีน (Composite)	213.6	193.5	231.9	219.4	288.8	325.5	8.0	10.5	9.3
ฮ่องกง	2,416.7	2,156.4	2,076.1	1,883.1	2,095.9	2,268.8	12.3	7.9	7.4
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,508.9	1,292.7	1,809.0	1,764.5	2,110.2	2,364.1	4.4	22.1	18.9
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.4	142.9	198.5	221.4	239.1	270.0	4.2	22.5	20.5
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.0	307.1	434.8	420.3	561.6	671.0	2.4	36.9	30.1
ฝรั่งเศส	360.6	229.3	390.4	607.4	598.7	645.2	7.6	13.5	13.1
เยอรมัน	841.1	668.1	1,078.6	1,344.4	1,441.5	1,605.0	6.7	12.4	11.9
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,253.5	757.4	1,773.3	1,224.7	1,641.5	1,930.2	3.4	25.7	20.9
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	78.6	111.2	153.2	146.7	159.3	7.4	13.2	13.4
ยุโรป (50 บริษัท)	238.1	173.6	240.6	361.2	364.7	398.1	7.5	13.3	13.1
ยุโรป (600 บริษัท)	25.7	18.7	26.9	37.6	37.0	40.4	7.2	13.2	13.0
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	127.9	104.7	152.0	168.2	177.8	198.0	4.9	18.9	18.1

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

03-Feb-24	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	-26.1%	60.6%	4.0%	1.3%	6.6%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	45.8%	16.3%	9.2%
สิงคโปร์	-32.5%	17.4%	61.6%	5.7%	2.6%
เกาหลีใต้	-18.5%	121.9%	-38.2%	67.7%	22.7%
ไต้หวัน	8.5%	81.1%	-29.7%	28.8%	19.5%
ไทย (SET)	-67.3%	189.2%	11.7%	15.4%	12.2%
ไทย (SET50)	-38.1%	47.0%	-4.5%	18.7%	12.1%
อินเดีย	4.6%	9.0%	57.8%	-0.3%	16.7%
อินโดนีเซีย	-38.1%	30.1%	59.9%	1,056.0%	-6.2%
เวียดนาม	-12.4%	52.2%	3.9%	30.6%	22.3%
จีน (A-Shares)	-8.0%	19.9%	-5.3%	31.5%	12.6%
จีน (Composite)	-9.4%	19.8%	-5.4%	31.6%	12.7%
ฮ่องกง	-10.8%	-3.7%	-9.3%	11.3%	8.2%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.9%	-2.5%	19.6%	12.0%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.5%	38.9%	11.5%	8.0%	13.0%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-2.8%	41.6%	-3.3%	33.6%	19.5%
ฝรั่งเศส	-36.4%	70.2%	55.6%	-1.4%	7.8%
เยอรมัน	-20.6%	61.4%	24.6%	7.2%	11.3%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.6%	134.1%	-30.9%	34.0%	17.6%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.0%	41.4%	37.8%	-4.3%	8.6%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.1%	38.6%	50.1%	1.0%	9.2%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.3%	44.0%	39.7%	-1.4%	9.1%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.1%	45.2%	10.7%	5.7%	11.4%

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

3-Feb-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

SET Index Target for 2023

8-Dec-23

				SET TARGET			SET INDEX
				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

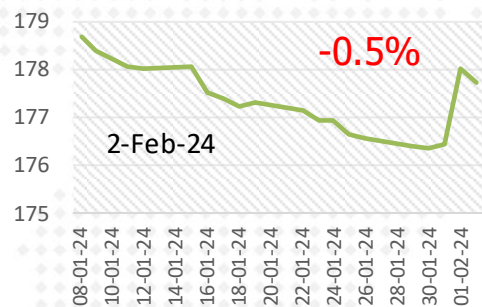
Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		Shares			Net Profit		EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	28-Nov-23	(YoY)	1-Dec-23	(YoY)	diff.	28-Nov-23 (Current)	28-Nov-23 (share dilute)	04-Sep-23 (Prev.)	4-Sep-23 DAOL	04-Sep-23 DAOL	from Prev.	1-Sep-23 from Prev.
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

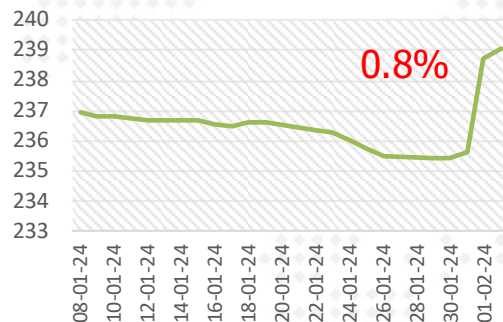
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

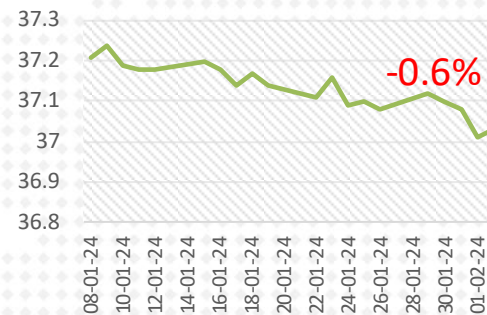
MSCI WORLD



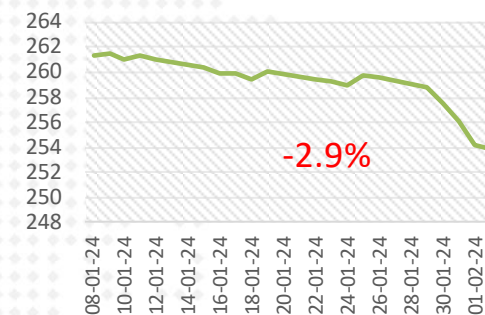
US (s&p-500)



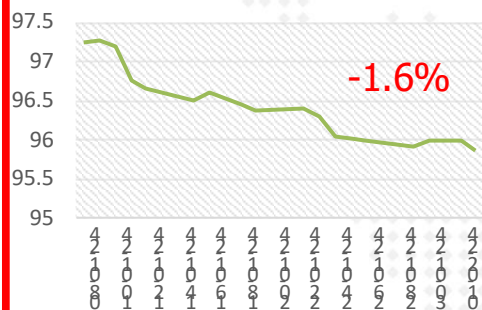
STXE 600 (EUR) Pr



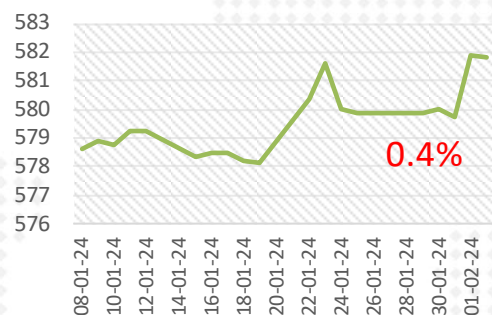
South Korea



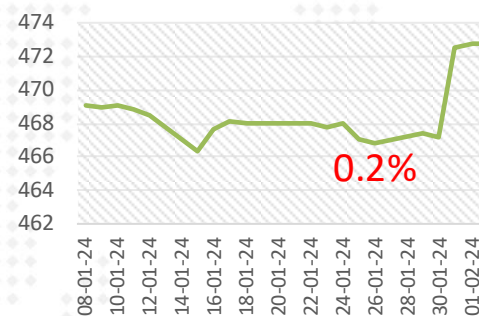
Thailand



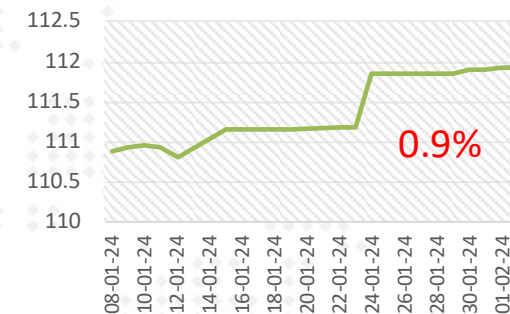
Philippine



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)