

DAOL Weekly Strategy

24 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	
TRUE	+0.4245	5.50	+0.15	2.80	1239553	681324	
INTUCH	+0.1300	72.25	+0.50	0.70	39766	287661	
MINT	+0.1150	27.75	+0.25	0.91	260686	727806	
KT8	+0.1140	16.30	+0.10	0.62	1800583	2932532	
KBANK	+0.0950	121.00	+0.50	0.41	233122	2830741	
BBL	+0.0800	145.00	+0.50	0.35	68578	993695	
SJWD	+0.0750	13.40	+0.50	3.88	35509	46366	
GPSC	+0.0575	48.00	+0.25	0.52	55588	268611	
FPT	+0.0570	15.00	+0.30	2.04	71	106	
TFIF	+0.0370	7.20	+0.10	1.41	31959	22850	
SAPPE	+0.0300	84.25	+1.00	1.20	4744	39939	
SNPP	+0.0240	17.60	+0.30	1.73	85923	154248	
SUPER	+0.0224	0.42	+0.01	2.44	521470	21636	
RABBIT_P	+0.0216	0.48	+0.01	2.13	155626	7302	
PLAT	+0.0184	3.04	+0.08	2.70	43988	13323	
QH	+0.0176	2.20	+0.02	0.92	214342	47060	
KKP	+0.0175	47.00	+0.25	0.53	23503	110715	
SKR	+0.0170	10.10	+0.10	1.00	3662	3667	
ANI	+0.0150	6.30	+0.10	1.61	61412	37997	
BLA	+0.0140	19.30	+0.10	0.52	9175	17575	
HK13	+0.0120	3.54	+0.06	1.72	354	125	
CEN	+0.0120	2.26	+0.20	9.71	6262	1421	
KWI	+0.0119	0.73	+0.07	10.61	115651	8561	
SCAP	+0.0106	3.38	+0.02	0.60	2293	772	
JKN	+0.0104	0.76	+0.13	20.63	4721103	344512	
PSP	+0.0088	4.72	+0.08	1.72	106196	49894	
BAREIT	+0.0080	10.20	+0.10	0.99	18199	18563	
HKTECH13	+0.0080	2.86	+0.04	1.42	1966	563	
SHANG	+0.0075	49.00	+0.75	1.55	12	57	
SABINA	+0.0075	28.50	+0.25	0.88	27484	78290	

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
AIRA	+0.6985	1.83	+0.11	6.40	10	2	
TURTLE	+0.6400	7.40	+0.40	5.71	212	156	
PROS	+0.2200	1.72	+0.40	30.30	182282	29378	
SPA	+0.1720	12.10	+0.20	1.68	15665	18680	
KWM	+0.1078	1.68	+0.22	15.07	403256	65265	
BBIK	+0.0825	82.00	+0.75	0.92	2519	20629	
SMD	+0.0805	6.90	+0.35	5.34	4132	2764	
ARIN	+0.0720	3.34	+0.12	3.73	80	27	
SRS	+0.0640	12.80	+0.40	3.23	18342	23670	
KCC	+0.0496	4.24	+0.08	1.92	1208	506	
JAK	+0.0352	1.34	+0.11	8.94	690	90	
TMW	+0.0300	50.25	+0.75	1.52	57	283	
SWC	+0.0230	5.15	+0.05	0.98	1	1	
PIMO	+0.0228	1.56	+0.03	1.96	33563	5282	
PLT	+0.0194	0.90	+0.02	2.27	57583	5162	
ADD	+0.0160	5.75	+0.10	1.77	87	50	
ATP30	+0.0138	1.17	+0.02	1.74	247773	29395	
BGT	+0.0111	0.85	+0.03	3.66	4239	360	
READY	+0.0100	11.20	+0.10	0.90	1354	1527	
DEXON	+0.0096	2.42	+0.02	0.83	22901	5611	
TMC	+0.0092	2.16	+0.02	0.93	19840	4284	
SFT	+0.0088	3.98	+0.02	0.51	466	186	
KUMWEL	+0.0086	1.79	+0.02	1.13	277	49	
TVT	+0.0080	0.44	+0.01	2.33	6003	268	
MGT	+0.0080	2.54	+0.02	0.79	1362	346	
WINMED	+0.0080	3.02	+0.02	0.67	944	285	
TPS	+0.0072	2.98	+0.02	0.68	4103	1227	
NDR	+0.0070	1.32	+0.02	1.54	1164	152	
HYDRO	+0.0062	0.30	+0.02	7.14	1771	50	
COMAN	+0.0052	3.54	+0.04	1.14	4661	1644	

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
DELTA	-1.0200	83.25	-1.00	-1.19	96635	816292	
AOT	-0.8775	59.25	-0.75	-1.25	414840	2469745	
GULF	-0.7200	43.75	-0.75	-1.69	200601	884442	
CPAXT	-0.6525	27.25	-0.75	-2.68	35773	98644	
CPALL	-0.5550	51.75	-0.75	-1.43	258455	1345194	
CPF	-0.4140	17.10	-0.60	-3.39	413596	712488	
SCC	-0.4000	267.00	-4.00	-1.48	23589	633233	
AWC	-0.3668	3.70	-0.14	-3.65	616506	232302	
BDMS	-0.3250	27.25	-0.25	-0.91	157811	432051	
EA	-0.3100	36.75	-1.00	-2.65	159272	594117	
BH	-0.2800	238.00	-4.00	-1.65	14428	346050	
SCB	-0.2800	104.00	-1.00	-0.95	84197	879342	
JMT	-0.2640	21.20	-2.20	-9.40	795457	1738650	
SCGP	-0.2625	31.00	-0.75	-2.36	98482	307376	
ADVANC	-0.2400	215.00	-1.00	-0.46	30012	645620	
ITC	-0.2250	19.30	-0.90	-4.46	61199	119366	
BJC	-0.1980	24.40	-0.60	-2.40	59659	146239	
BSRC	-0.1960	8.30	-0.70	-7.78	80232	68677	
CPN	-0.1850	64.50	-0.50	-0.77	46938	305031	
PTTEP	-0.1650	148.00	-0.50	-0.34	76351	1136353	
BTS	-0.1620	6.65	-0.15	-2.21	302109	202182	
COM7	-0.1600	20.80	-0.80	-3.70	250239	525673	
CCET	-0.1548	2.46	-0.18	-6.82	268679	68103	
IVL	-0.1380	23.20	-0.30	-1.28	173568	405791	
TGE	-0.1332	3.06	-0.74	-19.47	410503	139566	
BTG	-0.1280	22.50	-0.80	-3.43	17425	39685	
BEM	-0.1250	7.35	-0.10	-1.34	345493	252388	
STA	-0.1170	15.50	-0.90	-5.49	120326	191532	
JMART	-0.1080	14.50	-0.90	-5.84	257614	378315	
KTC	-0.1050	42.50	-0.50	-1.16	24841	106608	

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
NEWS	-1.0622	0.01	-0.01	-50.00	189601	331	
XO	-0.4300	21.80	-1.00	-4.39	41664	92056	
AUCT	-0.3850	11.20	-0.70	-5.88	32463	36920	
NETBAY	-0.3500	24.50	-1.75	-6.67	41024	102990	
MASTER	-0.3375	64.00	-1.25	-1.92	25070	162331	
KLINIQ	-0.3300	39.00	-1.50	-3.70	17208	68303	
SENX	-0.2954	0.43	-0.07	-14.00	8112	353	
MGI	-0.1890	24.60	-0.90	-3.53	53193	131039	
BROOK	-0.1874	0.48	-0.02	-4.00	288038	14061	
ALPHAX	-0.1868	0.59	-0.02	-3.28	257955	15332	
PSTC	-0.1666	0.83	-0.07	-7.78	61795	5327	
MEB	-0.1500	34.25	-0.50	-1.44	35556	12224	
BE8	-0.1350	27.00	-0.50	-1.82	7765	12441	
GFC	-0.1320	10.90	-0.60	-5.22	64700	71475	
PRI	-0.1280	20.50	-0.40	-1.91	2397	4937	
ZIGA	-0.1184	2.64	-0.16	-5.71	81885	21961	
FSMART	-0.1140	6.80	-0.15	-2.16	9858	6713	
JPARK	-0.1000	6.65	-0.25	-3.62	25330	17090	
YGG	-0.0915	6.85	-0.15	-2.14	3983	2769	
TITLE	-0.0876	4.56	-0.12	-2.56	51756	24560	
BOL	-0.0820	9.05	-0.10	-1.09	2263	2055	
AF	-0.0805	0.84	-0.05	-5.62	46	4	
SALEE	-0.0765	0.71	-0.05	-6.58	6845	497	
CHO	-0.0736	0.20	-0.04	-16.67	1256725	24812	
SMART	-0.0735	1.23	-0.07	-5.38	78480	9891	
ETE	-0.0728	1.39	-0.13	-8.55	249290	36390	
MORE	-0.0722	0.09	-0.01	-10.00	58557	527	
TRP	-0.0700	16.50	-0.20	-1.20	27470	45955	
MCA	-0.0690	2.38	-0.30	-11.19	493829	127948	
MTW	-0.0680	2.20	-0.10	-4.35	114946	25840	



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

24-Jan-24

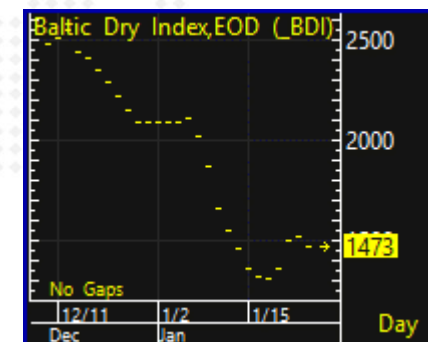
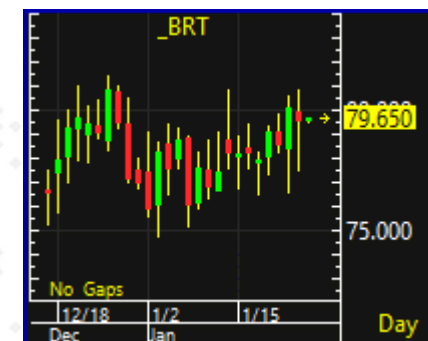
DAOL SEC

1)	Europe	US and UK Strikes Against Houthi Targets in Yemen
2)	Federal Reserve	Goldman's Hatzius Sees Basis for March Fed Cut
3)	Asia, Pacific Rim	Magnitude 7,1 Earthquake Struck Xinjiang Region
4)	Communications	Oppenheimer Oscar Nominations Awards
5)	Politics	Trump Haley: Who Will Win New Hampshire Primary?
6)	Credit Analysis, Markets	Notes Offering
7)	Crude Oil	Oil Pares Gains Oil Prices Fell
8)	U.S. Economy	Arkansas's December Unemployment Rate Up
9)	Middle East	21 Israeli Soldiers Killed Battles Gaza
10)	The White House	Biden and Harris Campaign for Abortion Rights
11)	Banking	Axis Bank Q3 Net Profit Rises
12)	Envir., Social, Governance	California State University Faculty Strike Pay
13)	Earnings	Johnson & Johnson Sales Beat Expectations
14)	New York State	Man Arrested Near Taylor Swift's Nyc Home
15)	Securities Firms	Ayodhya Ram Mandir to Attract 50 Mn Tourists
16)	China	Magnitude 7,1 Earthquake Struck Xinjiang Region
17)	Oil	Oil Futures Remain Volatile
18)	Hedge Funds	Genesis Hedge Fund Closes After Losses
19)	United Kingdom	US and UK Strikes Against Houthi Targets in Yemen
20)	Gold	Probe Gold Intersects 1.17% Copper 9.5M

24 Jan 24

ตลาดถูกกดดันจากแนวโน้มผลประกอบการ ความเสี่ยงด้านลูกหนี้ ขณะที่ปัจจัยภายนอก ส่วนใหญ่
ยังออกมาในทางลบ

- จีน มีสัญญาณบวกหลัง นายกฯ "หลี่ เฉียง" ให้ทางการเข้าดูแลเสถียรภาพตลาดหุ้น (ตลาดหุ้นฮ่องกง บวกกลับมาเกือบ 3%) และมีข่าวว่าทางการกำลังเตรียมมาตรการ จะเป็นลักษณะของกองทุนฯ ที่มีวงเงินราว 2.78 แสนล้านเหรียญ **เรามองข่าวนี้ เป็นบวกต่อตลาด แต่อาจยังไม่มีน้ำหนักมากนัก จนกว่าจะเป็นผลที่เป็นรูปธรรม(ตลาดหุ้นจีนต้องขึ้นแรงๆ)**
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง เริ่มมีผลชัดเจนต่อเศรษฐกิจโลกมากขึ้น (ลบต่อส่งออก+น้ำมัน แต่ดีต่อเดินเรือ) ล่าสุด มีข่าวว่าอิสราเอลจะมีการเจรจาเรื่องตัวประกันในเร็วๆ นี้ แต่การใช้กำลังทางทหาร เกิดขึ้นในหลายจุด(ประเทศ) สหรัฐฯ เพิ่งโจมตีกองกำลังในอิรัก ที่มีอิหร่านสนับสนุน



24 Jan 24

ตลาดถูกกดดันจากแนวโน้มผลประกอบการ ความเสี่ยงด้านลูกหนี้ ขณะที่ปัจจัยภายนอก ส่วนใหญ่
ยังออกมาในทางลบ

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) คงนโยบายการเงินในการประชุมวันนี้(23) เป็นไปตามที่ตลาดคาด โดยตลาดคาดว่า BOJ จะมีการพิจารณายกเลิก Yield Curve Control ราวเดือน เม.ย. (แต่น่าจะเป็นไปได้ยาก) เงินเยนกลับมาอ่อนค่า (ล่าสุด 147 เยน/ดอลลาร์) ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังได้อานิสงส์จากการคงนโยบาย YCC นี้ไว้ หุ่น TOYOTA ทำจุดสูงสุดใหม่ ผลต่อหุ้นไทย น่าจะเป็นเรื่องการลงทุนของบริษัทญี่ปุ่น โดยเฉพาะรถยนต์ ที่จะมีเข้ามาลงทุนในไทยมากขึ้น (เพราะผลประกอบการดี มีเงินเหลือมาลงทุน)
- นโยบายรัฐบาลใหม่ๆ ยังไม่คืบ หลังจาก Digital Wallet ต้องถอยไปตั้งหลักใหม่ ผู้ตรวจการแผ่นดิน ให้ชี้แจงในกรณีถูกร้องเรียน ใน 30 วัน และโครงการ Landbridge ต้องกลับมาศึกษาเพิ่ม **เรามองว่า การที่รัฐบาลยังไม่สามารถออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจได้ จะกระทบในแง่ความเชื่อมั่น และอีกไม่กี่วัน จะมีการขออภิปรายรัฐบาลด้วย ซึ่งเป็นลบกับตลาดหุ้น**



24 Jan 24

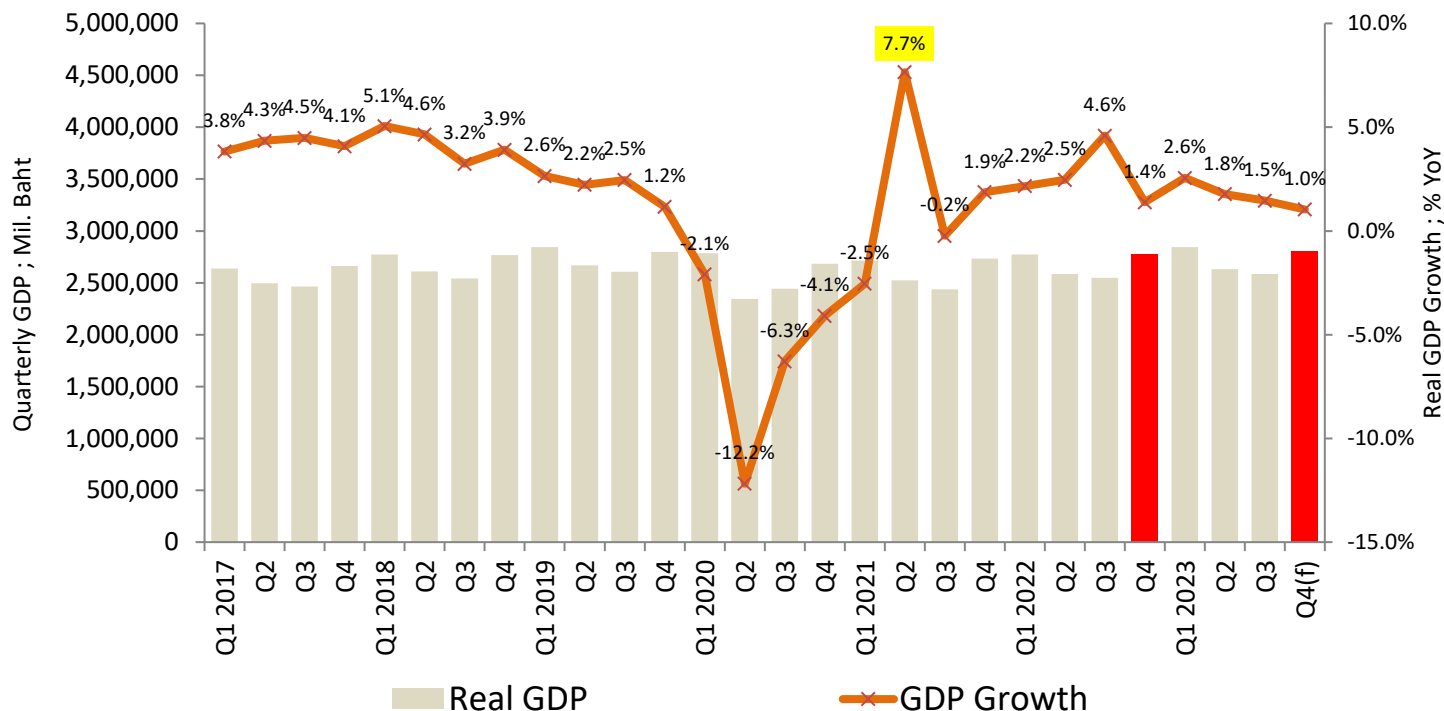
ตลาดถูกกดดันจากแนวโน้มผลประกอบการ ความเสี่ยงด้านลูกหนี้ ขณะที่ปัจจัยภายนอก ส่วนใหญ่
ยังออกมาในทางลบ

- จากข่าวในสื่อ ที่ระบุ สศค. ประมาณการ GDP ปี '66 จาก 2.7% เหลือ 1.8% แสดงว่า GDP 4Q จะโตเพียง 1.0% จะเท่ากับโตน้อยที่สุดนับตั้งแต่ 3Q-21 เป็นต้นมา (ตอนนั้นติดลบ 0.2%) ย่อมมีผลมาถึงกำไรตลาดงวดที่กำลังรายงานว่า อาจออกมาไม่ดีด้วย เราประเมินกรอบกำไร 4Q ของ SET ไว้ที่ 1.7-2.0 แสนลบ. (ถ้าต่ำกว่านี้ จะเป็นลบ)
- วนนี้ หุ้นที่อิงรายได้จากดอกเบี้ย หรือกลุ่มการเงิน ราคาหุ้นปรับตัวลดลง บางตัวทำ ทำ new low สะท้อนจากปัญหาหนี้ ที่เราเห็นในงบธนาคารงวดนี้ อีกทั้ง การที่รัฐจะให้ JV-AMC คือนำหนี้ของสถาบันการเงินของรัฐ ไปขายให้กับ บริษัทบริหารสินทรัพย์ (บบส. หรือ SAM) ตามที่เราเคยให้ข้อมูล ... เป็นลบต่อหุ้นกลุ่ม non-bank หรือกลุ่มที่มีรายได้จากการปล่อยกู้ จากลูกหนี้ที่คุณภาพด้อยลง
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ event สำคัญวันนี้ SCC รายงานกำไร และศาลรัฐธรรมนูญอ่านคำวินิจฉัย กรณีคุณพิรา ทือหุ้นสื่อ(ITV)



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%

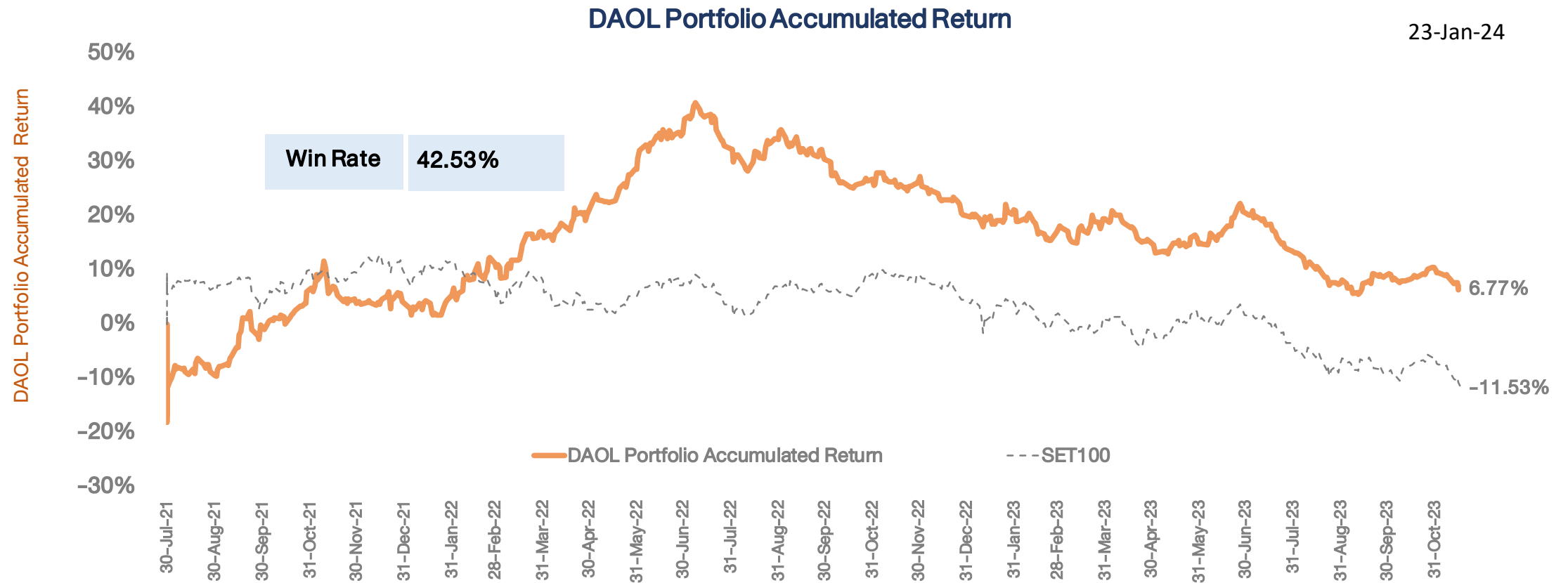
<https://www.posttoday.com/business/704771>

(Bloomberg) -- Here are the key takeaways from the Bank of Japan's policy decision and press conference by Governor Kazuo Ueda

- * The BOJ held its -0.1% short-term rate and kept yield curve control parameters intact, as expected by economists. BOJ watchers had said the New Year's Day earthquake likely gave an extra reason to be cautious, with April seen as the most likely time for an end to the negative rate
- * The BOJ said underlying inflation is likely to increase gradually toward the 2% price-stability target. "The likelihood of realizing this outlook has continued to gradually rise, although there remain high uncertainties," it said. BOJ cut its inflation forecast for the fiscal year from April to 2.4% from 2.8%
- * The BOJ is seeing a "higher certainty" of reaching its price target but it's difficult to say exactly how close it's to an exit, Ueda said. He added monetary policy will remain accommodative even if the BOJ ends negative rates.
- * Ueda said increasing the rate before achieving its 2% inflation target raises the risk of sliding back into deflation. This was one of the more cautious comments of the day and underscored the BOJ's wariness about moving too early after previous shifts were deemed premature
- * The yen rose as traders interpreted Ueda to be opening the door to the possibility of a rate hike in April. Two- and five-year yields rose slightly, while the 10-year yield edged down

Morgan Stanley MUFG Securities Co. คาดการณ์ว่า
ธนาคารแห่งประเทศไทยจะยกเลิกอัตราดอกเบี้ยย่อยสุดท้าย
ของโลก นโยบายอัตราดอกเบี้ยเป็นศูนย์ในเดือนมีนาคม
หลังจากที่รายงานแนวโน้มของ BOJ และการแถลงข่าวหลังการ
ประชุมของผู้นำการ Kazuo Ueda เมื่อวันอังคาร

Strategy Research



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



กลยุทธ์การลงทุน

- นักลงทุนส่วนใหญ่ยังมีการขายหุ้นออกเพื่อลดความเสี่ยง (โดยเฉพาะธุรกิจที่อิงกับดอกเบี้ย+ลูกหนี้) เป็นสัญญาณว่าดัชนีฯ มีโอกาสที่จะถอยลงมาหาจุดต่ำสุดเดิมที่ 1354 (13 ธ.ค.66) อีกครั้ง หากยังไม่มีข่าวบวกเข้ามาในตลาด เราแนะนำให้ทยอยขายหุ้นออกไปบ้างเพื่อลดความเสี่ยง รอจังหวะซื้อกลับภายหลัง
- list ของหุ้นที่ราคาลงมามากๆ เรารอจังหวะซื้อ (แต่อาจไม่ใช่วันนี้) ที่เป็นเป้าหมายของเรา จะเป็น **KTB, BBL, BH, LH**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **HMPRO** ออกจากพอร์ต และคงหุ้นที่เหลือไว้
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย BDMS(10%), TRUE*(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

เข้าสู่ฤดูกาลเก็บงบ 4Q-23

DAOL SEC



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

ประเมินกำไร 4Q-2023

20-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	คาดการณ์ วันส่งงบ
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	7,560	8,146	7,363	2.7%	-7.2%	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
TTB	4,860	4,735	3,847	26.3%	2.6%	SET	17,953	103%	19-Jan-24
DELTA	4,770	5,429	4,191	13.8%	-12.1%	SET	17,888	103%	15-Feb-24
CPALL	4,580	4,424	3,138	46.0%	3.5%	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	3,620	3,890	3,113	16.3%	-6.9%	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
PTTGC	2,750	1,427	-968	n.m.	92.8%	SET	-1,762	76%	13-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



ประเมินกำไร 4Q-2023

20-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	214	104	76	181.6%	105.3%	SET	784	118%	23-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)

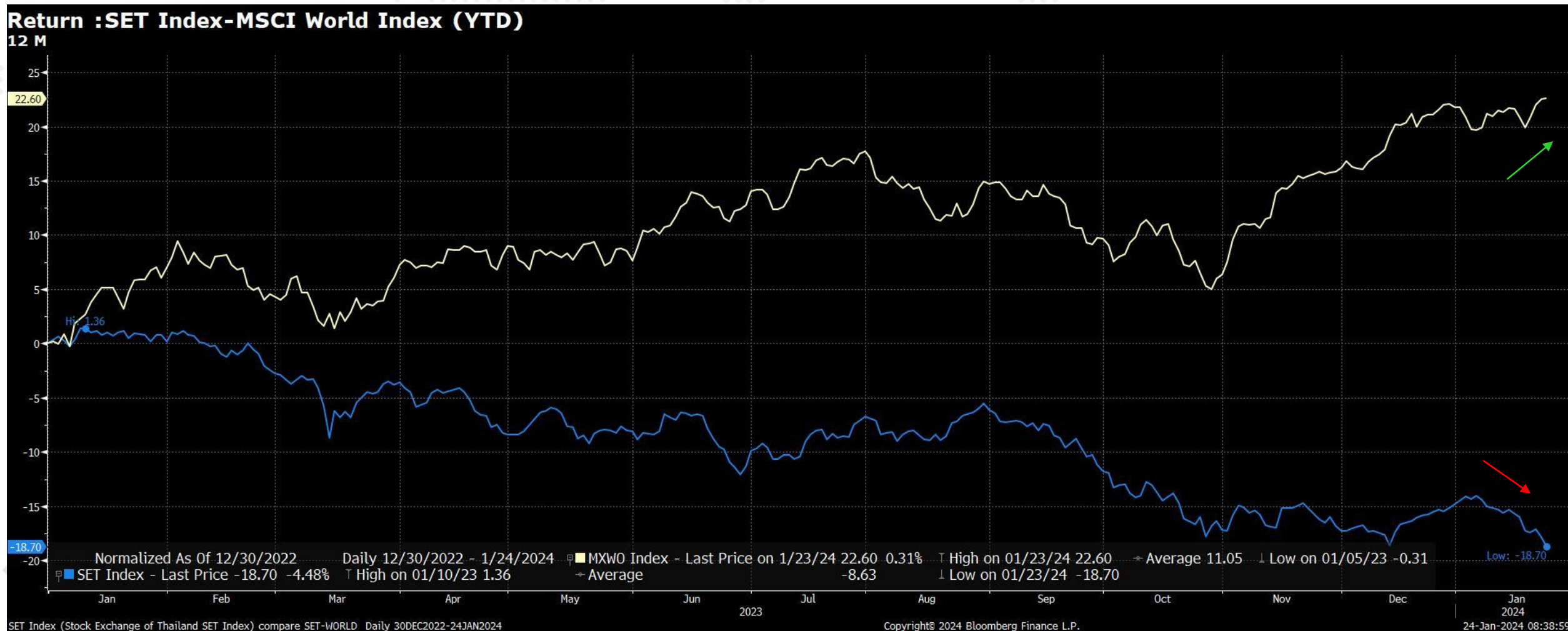


Fund Flow.

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 142.930



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.

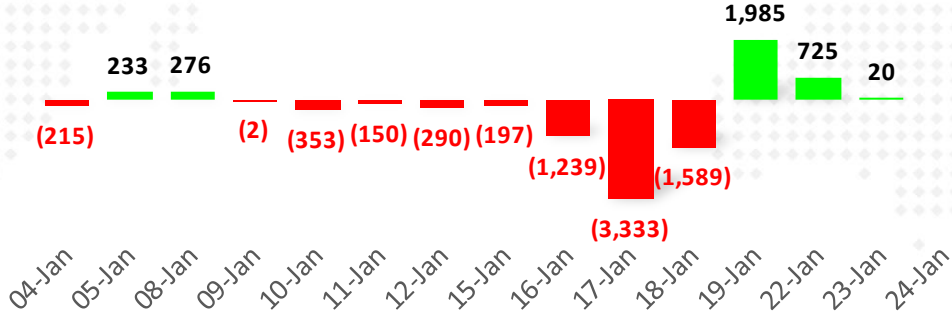
24-Jan-2024 08:39:54

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด		20	(130)	51	51	51	30,408	89,666
24-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	19JAN2024	(428)	(2,409)	(2,251)	(2,251)	(2,251)	20,798	37,755
Indonesia	23JAN2024	(38)	(58)	349	349	349	277	(3,282)
Japan	12JAN2024		8,301	10,349	10,349	10,349	39,497	43,929
Malaysia	22JAN2024	27	27	106	106	106	(375)	(1,339)
Philippines	23JAN2024	(8)	(6)	57	57	57	(909)	191
S. Korea	23JAN2024	76	268	1,643	1,643	1,643	8,489	14,615
Sri Lanka	23JAN2024	(0)	(0)	(5)	(5)	(5)	6	(86)
Taiwan	23JAN2024	408	2,047	211	211	211	2,597	42,441
Thailand	23JAN2024	(56.9)	(169)	(657)	(657)	(657)	(6,727)	(12,800)
Vietnam	23JAN2024	10	29	41	41	41	(844)	(2,054)

Foreign net buy/sell (daily)

6 ตลาดหลักเอเชีย



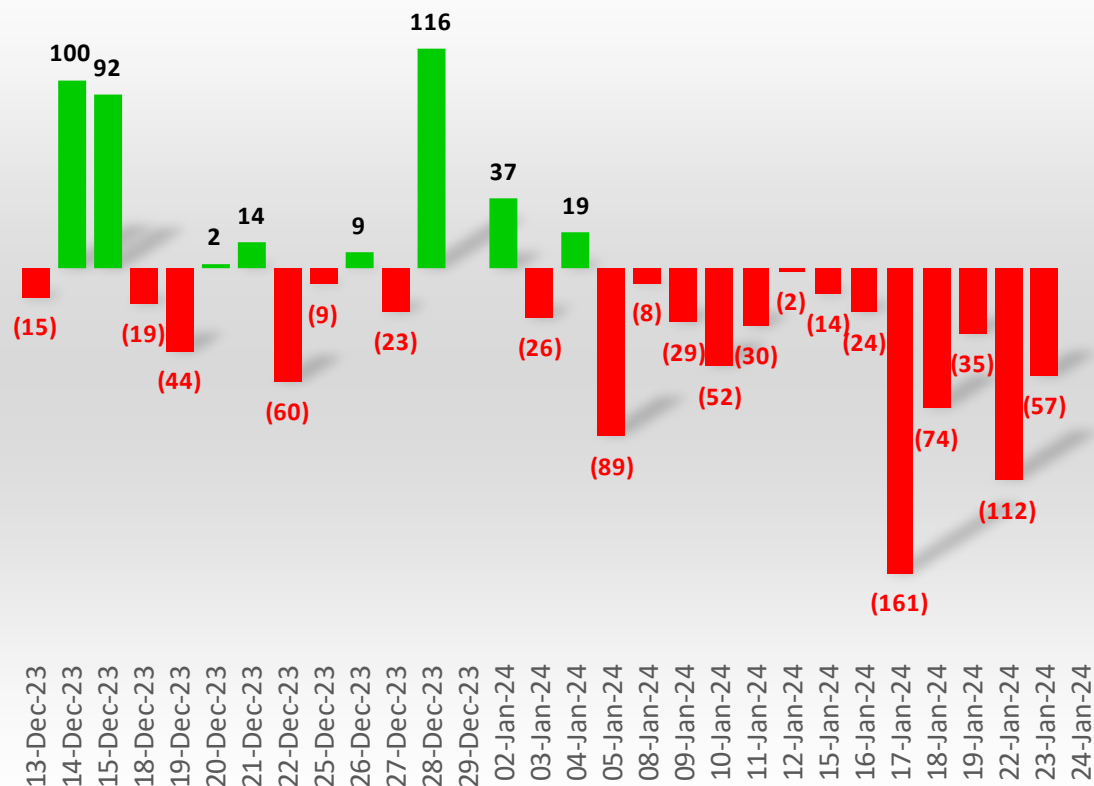
Remark : ตัวLEV Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

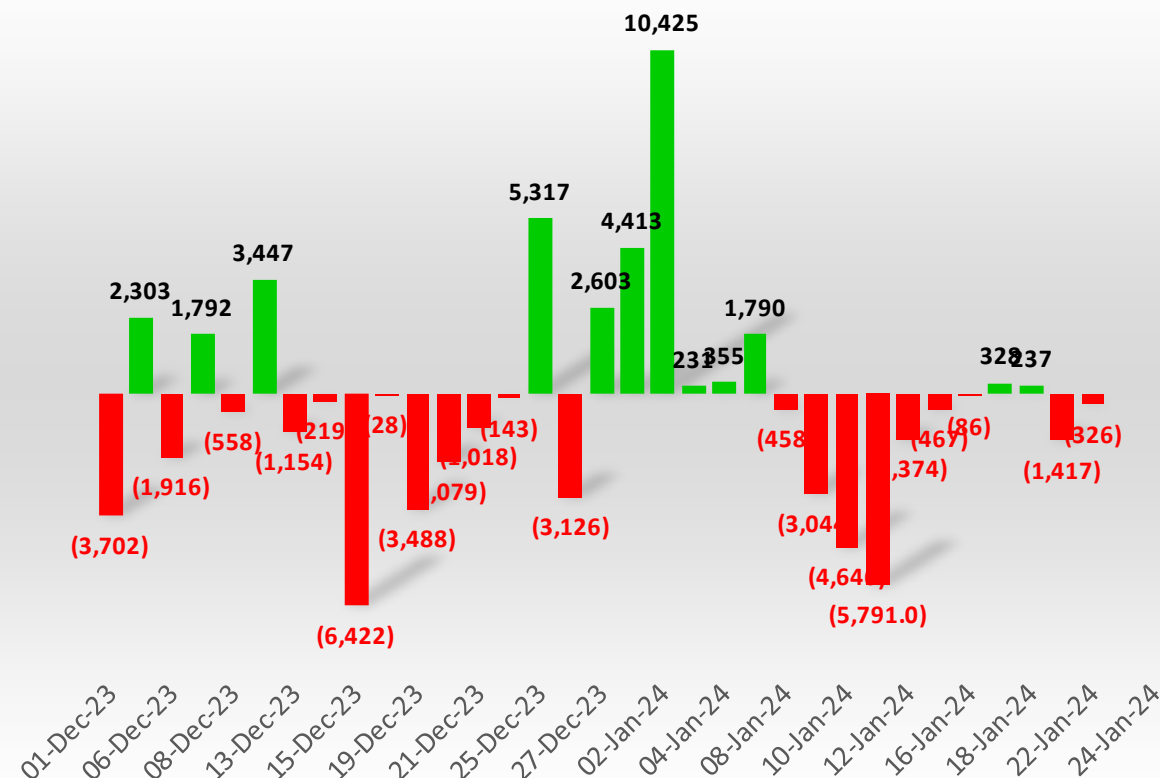
Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

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

23-Jan-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.04%	150
ADVANC	0.02%	140
KKP	0.22%	86
WHA	0.07%	47
KTB	0.02%	43
BDMS	0.01%	42
TCAP	0.06%	35
CPN	0.01%	30
BCP	0.04%	23
TTB	0.01%	23

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	-0.23%	-635
ANI	-4.98%	-569
KBANK	-0.19%	-547
PLANB	-0.49%	-183
AOT	-0.01%	-83
TISCO	-0.10%	-77
HANA	-0.18%	-76
PTT	-0.01%	-76
BH	-0.03%	-53
PTTGC	-0.03%	-51

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.07%	429	BBL	-0.23%	-640
TOP	0.21%	242	ANI	-4.98%	-569
BDMS	0.05%	211	KBANK	-0.14%	-404
WHA	0.27%	183	AOT	-0.04%	-316
BH	0.08%	149	PLANB	-0.49%	-183
DELTA	0.01%	138	HANA	-0.41%	-178
CRC	0.06%	117	TISCO	-0.21%	-161
XPG	1.07%	107	COM7	-0.29%	-147
TTB	0.06%	106	CPN	-0.04%	-124
SCB	0.03%	104	KCE	-0.21%	-116

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าตลาดจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.85%	2,358	CPALL	-0.47%	-2,217
KBANK	0.62%	1,797	CPN	-0.53%	-1,543
BH	0.92%	1,751	SCC	-0.22%	-708
AOT	0.16%	1,332	TISCO	-0.86%	-668
TOP	0.84%	992	ALPHAX	-11.84%	-649
DELTA	0.09%	928	ANI	-5.48%	-627
ADVANC	0.13%	831	LH	-0.52%	-465
SCB	0.18%	650	HANA	-1.02%	-442
BDMS	0.15%	648	OR	-0.16%	-345
WHA	0.90%	618	TLI	-0.35%	-340

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

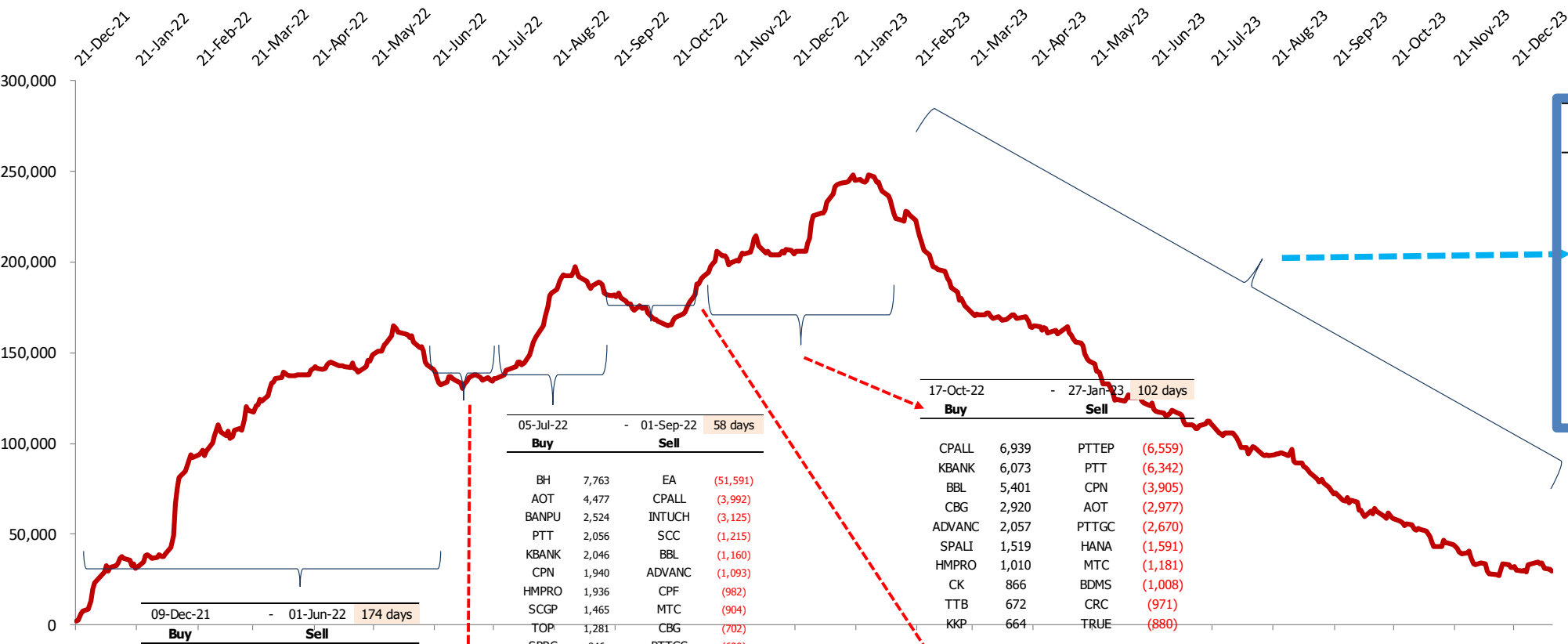
Net Sell

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 เป็นมูลค่าที่
นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่
เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

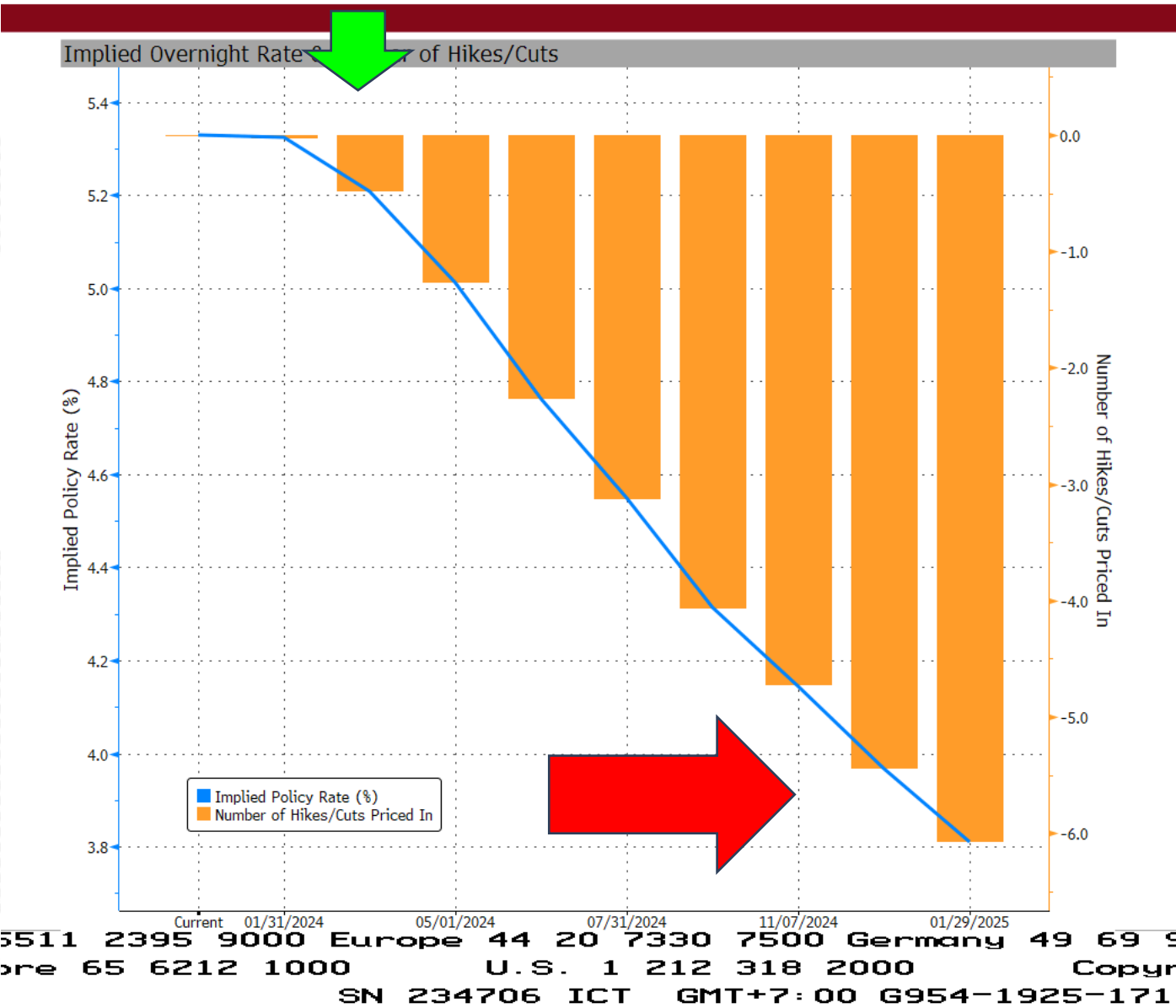
Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

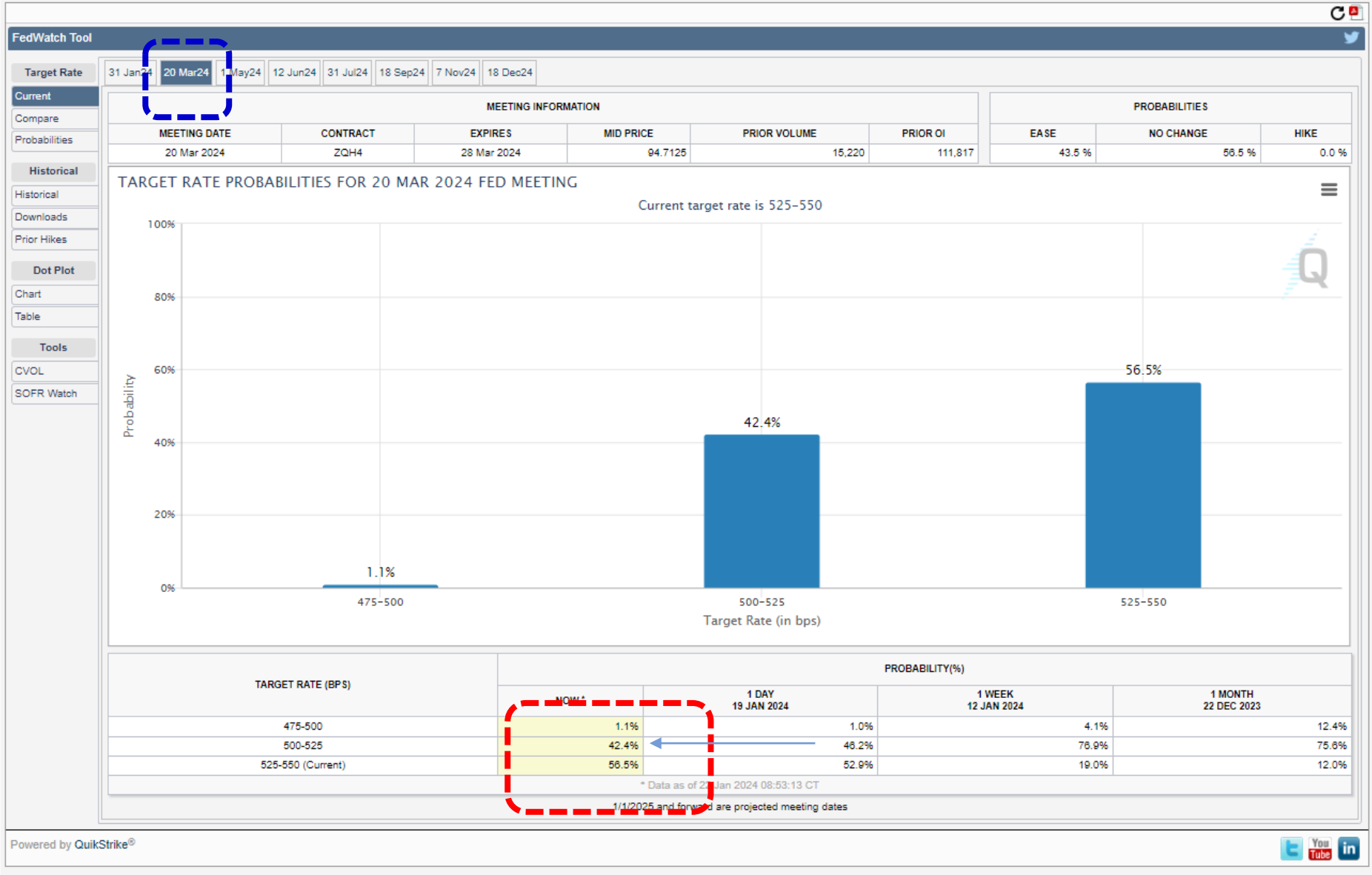


	27-Jan-23	-	08-Jan-24	346 days
Buy			Sell	
BDMS	16,174		CPALL	(20,570)
ADVANC	5,336		BSRC	(19,713)
PTT	4,630		AOT	(14,975)
BBL	4,191		PTTEP	(13,590)
CRC	3,007		CPN	(6,320)
KCE	2,650		BTS	(5,793)
BCH	2,632		KBANK	(5,066)
SAWAD	2,296		GULF	(3,738)
MINT	2,277		TISCO	(3,158)
CK	2,178		TU	(2,896)

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)



22-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 02DEC2022-24JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

24-Jan-2024 08:40:03

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DAOL SEC



Commodity Index



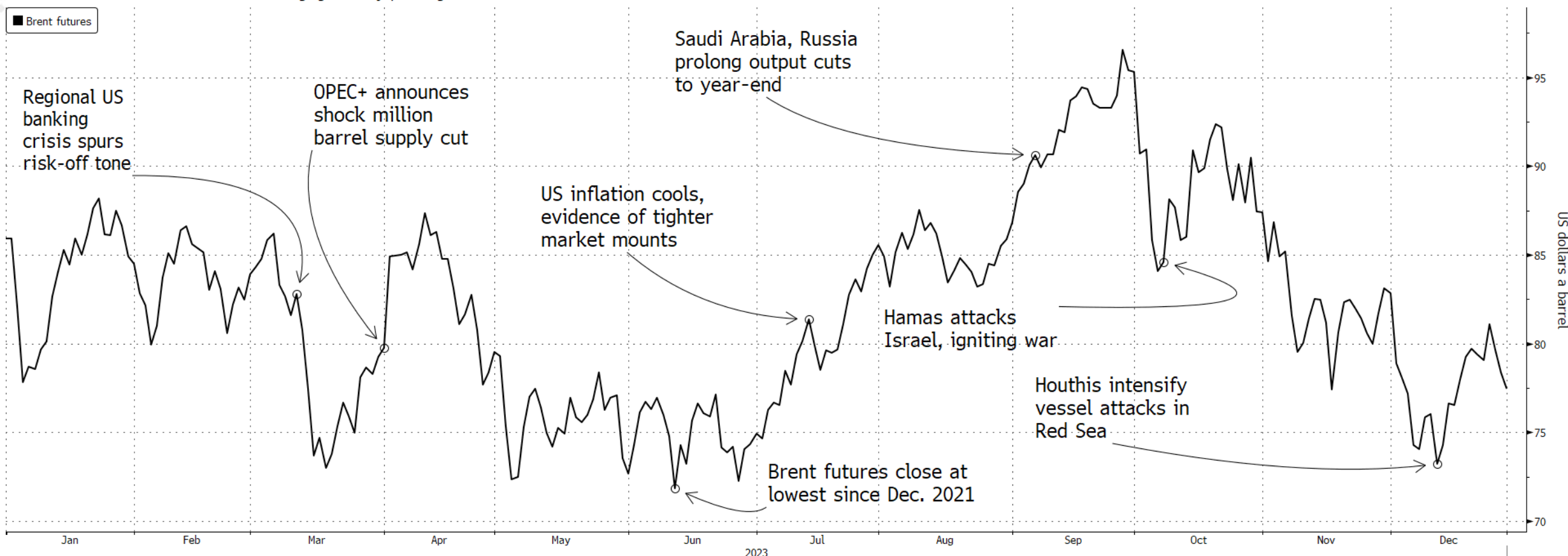
สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สองติดต่อกัน

DAOL SEC



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

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



Source: ICE Futures Europe

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

ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

DAOL SEC



Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

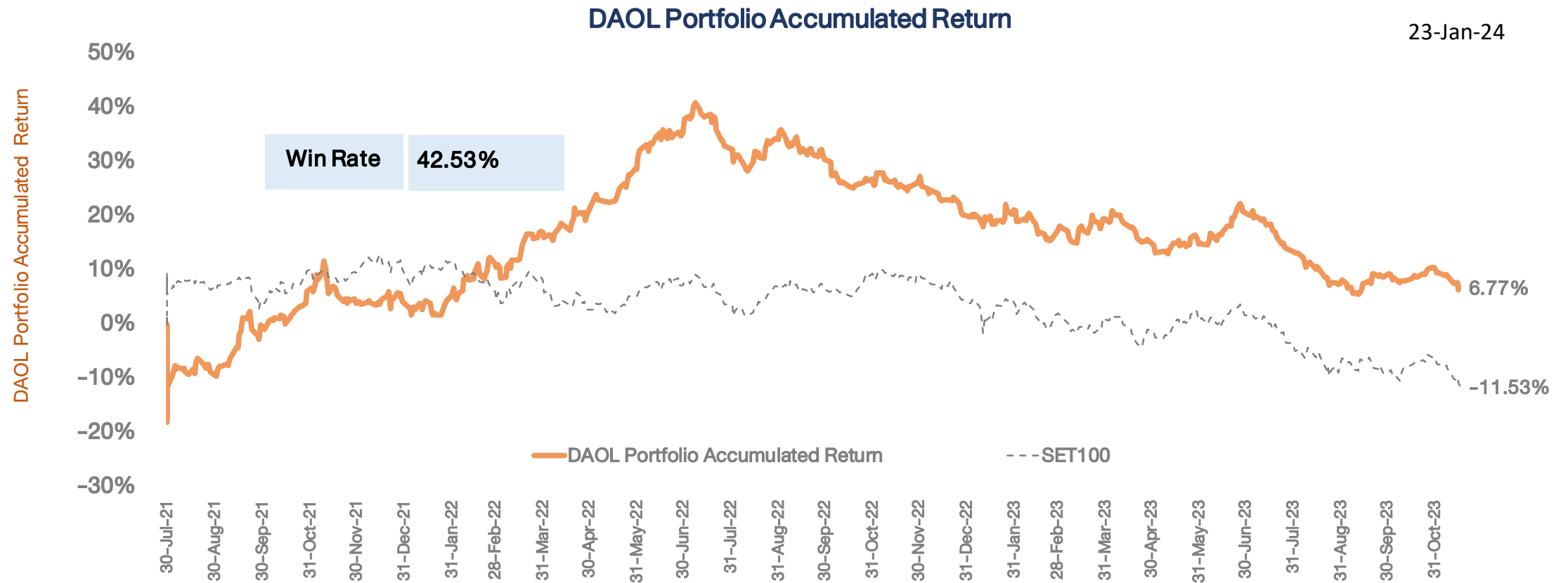


Russia Stock Market & Gas Price



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

23-01-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
HMPRO	COMM	10%	10.80	9,900	106,920	10.40	102,960.00	(3,960.00)	-3.70%
TRUE	ICT	10%	5.50	19,500	107,250	5.50	107,250.00	-	0.00%
BDMS	HEALTH	10%	27.50	3,800	104,500	27.25	103,550.00	(950.00)	-0.91%
SET						1356.54			
Total		30%	318,670				313,760	(4,910)	
CASH		70%					751,971		
Total Portfolio							1,065,731		6.57%



กลยุทธ์การลงทุน

- นักลงทุนส่วนใหญ่ยังมีการขายหุ้นออกเพื่อลดความเสี่ยง (โดยเฉพาะธุรกิจที่อิงกับดอกเบี้ย+ลูกหนี้) เป็นสัญญาณว่าดัชนีฯ มีโอกาสที่จะถอยลงมาหาจุดต่ำสุดเดิมที่ 1354 (13 ธ.ค.66) อีกครั้ง หากยังไม่มีข่าวบวกเข้ามาในตลาด เราแนะนำให้ทยอยขายหุ้นออกไปบ้างเพื่อลดความเสี่ยง รอจังหวะซื้อกลับภายหลัง
- list ของหุ้นที่ราคาลงมามากๆ เรารอจังหวะซื้อ (แต่อาจไม่ใช่วันนี้) ที่เป็นเป้าหมายของเรา จะเป็น **KTB, BBL, BH, LH**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **HMPRO** ออกจากพอร์ต และคงหุ้นที่เหลือไว้
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย 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

24 January 2024 # 017

DAOL SEC

SET : ถึงแม้จะมี Momentum ในทางลงต่อ
แต่คาดหวังการ Rebound ในอนาคตอันใกล้

แนวรับ 1340-1348 จุด

แนวต้าน 1362-1370

SET50 Index Futures

S50H24

SRS

ICHI

แนวรับ

12.40-12.70

แนวต้าน

13.20-13.60

Cut Loss

< 12.00

แนวรับ

16.50-16.70

แนวต้าน

17.00-17.20

Cut Loss

< 16.30

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวนในทางลง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: พิจารณา 831 ไม่ผ่าน
หรือหลุด 822 ถึงฝั่ง Short

สถานะ Long : ปิด หากไม่ผ่าน 831

สถานะ Short : ถือ หากไม่ผ่าน 831

แนวรับ

819, 814, 810

แนวต้าน

831, 834, 838

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

24 January 2024

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 19-23 ม.ค. 67

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	AMR	Negative PE	354	80%
		ภายในวันพฤหัสบดีฯ ห้ามซื้อขายเกิน 146 ลบ.		
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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะชนอื่นเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	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:

- (-) Media (Neutral) งบโฆษณาดิจิทัลปี 2024E แสงทีวีครั้งแรก เดือน ม.ค. ลูกค้ายังชะลอใช้จ่ายเงิน
- (+) Tourism (Underweight) นักท่องเที่ยวสปปดาร์ล่าสุด (15-22 ม.ค.) เพิ่มขึ้น +3% WoW จากนักท่องเที่ยวจีน +15% WoW ช่วยหนุน

Company Update:

- (-) SCGP (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 35.00 บาท) 4Q23 ต่ำคาด, 2024E ปรับตัวช้าจากภาวะเศรษฐกิจ
- (-) SIRI (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 1.87 บาท) 4Q23E จะต่ำกว่าคาด, เป้า 2024E มีความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ
- (-) KKP (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 48.00 บาท) เป้าหมายปี 2024E ต่ำคาด, 1Q24E หดตัว YoY ต่อแต่เริ่มฟื้น QoQ



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	%		
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	%		
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
AMANAH	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 year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
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

เหตุการณ์สำคัญๆ ของตลาดหุ้นไทย 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

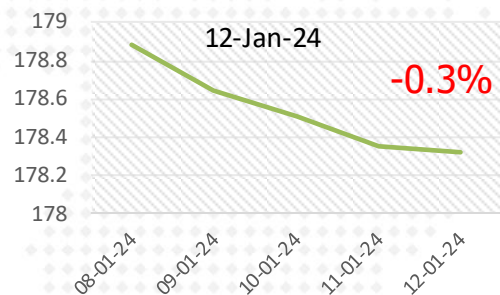
Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast							
					DAOL		Bloomberg		Shares			Net Profit		EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total	
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	28-Nov-23	(YoY)	1-Dec-23	(YoY)	diff.	28-Nov-23 (Current)	28-Nov-23 (share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

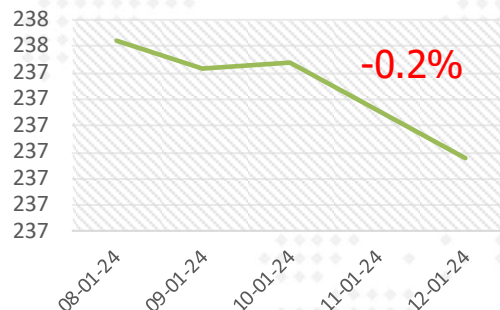
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

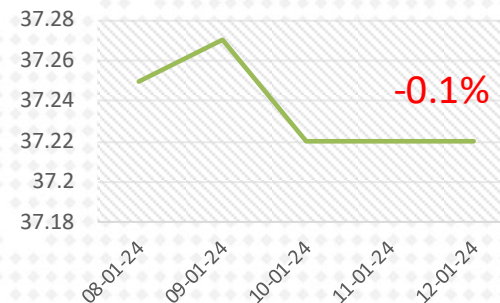
MSCI WORLD



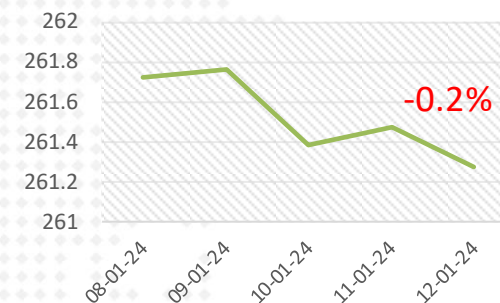
US (s&p-500)



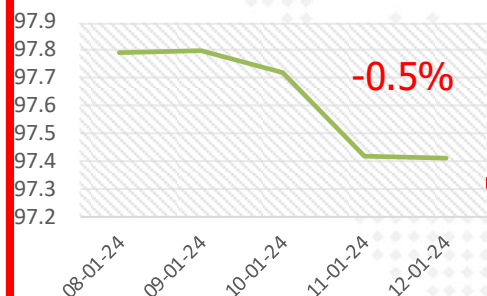
STXE 600 (EUR) Pr



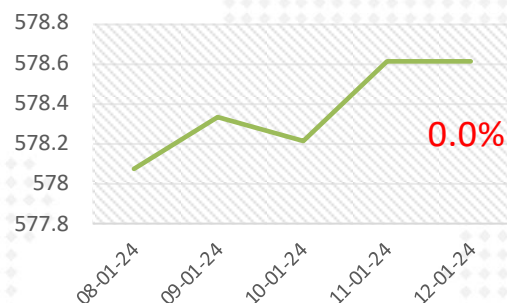
South Korea



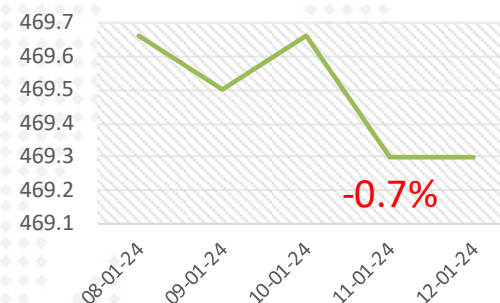
Thailand



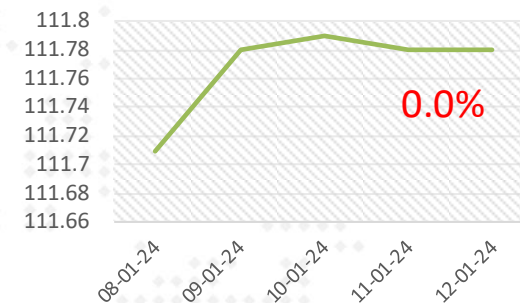
Philippine



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)