

DAOL Daily Strategy

29 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
BIC	+0.4785	25.75	+1.45	5.97	150837	381616
CPF	+0.4080	19.00↓	+0.60	3.26	455286	855194
TOP	+0.3600	57.00↓	+2.00	3.64	294779	1677927
HMPRO	+0.3210	11.20↓	+0.30	2.75	482083	546969
OR	+0.2910	18.50↓	+0.30	1.65	110641	202882
BTG	+0.2240	22.50	+1.40	6.64	84916	186732
PTTGC	+0.1850	37.75↑	+0.50	1.34	127342	480568
BAY	+0.1500	26.75↓	+0.25	0.94	2128	5689
IVL	+0.1380	22.70	+0.30	1.34	240793	542099
BAM	+0.1300	8.50↓	+0.50	6.25	533003	448459
GLOBAL	+0.1230	16.60↑	+0.30	1.84	221779	366800
KTB	+0.1140	16.10↑	+0.10	0.63	630171	1005167
SPRC	+0.1050	9.20↓	+0.30	3.37	347495	320913
SCC	+0.1000	271.00↓	+1.00	0.37	18995	513566
LH	+0.0970	7.55	+0.10	1.34	240988	181721
TKN	+0.0770	11.90	+0.70	6.25	290068	344240
DOHOME	+0.0750	12.20↓	+0.30	2.52	176029	216918
OSP	+0.0720	20.60↓	+0.30	1.48	105649	215917
ICHI	+0.0660	18.10↑	+0.60	3.43	122442	219481
BTS	+0.0535	5.10	+0.05	0.99	624104	318130
AJA	+0.0516	0.50↓	+0.12	31.58	2031550	101022
BPP	+0.0500	14.20↑	+0.20	1.43	3454	4859
ONEE	+0.0494	4.64	+0.26	5.94	1212462	558826
STEC	+0.0480	10.40↑	+0.40	4.00	99422	102337
RATCH	+0.0450	29.50↑	+0.25	0.85	31835	92910
DIF	+0.0430	7.85	+0.05	0.64	131054	102845
BSRC	+0.0420	9.85	+0.15	1.55	62219	61127
BANPU	+0.0405	5.70↓	+0.05	0.88	842810	479218
EGCO	+0.0400	130.00	+1.00	0.78	5047	65357
QH	+0.0348	2.20↑	+0.04	1.85	123832	27115

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	+2.5376	0.75	+0.04	5.63	3046794	231720
TURTLE	+0.6200	7.20	+0.40	5.88	8	6
BROOK	+0.4545	0.63↑	+0.05	8.62	3522615	220694
GTV	+0.1282	0.19	+0.01	5.56	2709581	54392
BBIK	+0.1100	102.00	+1.00	0.99	3226	32772
MTW	+0.0924	2.80↓	+0.14	5.26	161828	45473
YONG	+0.0660	2.22↑	+0.10	4.72	44982	9838
SECURE	+0.0600	14.50↑	+0.60	4.32	2039	2910
NTSC	+0.0600	15.80	+0.60	3.95	26	41
WINNER	+0.0590	2.28↑	+0.10	4.59	8481	1909
STP	+0.0500	9.80↓	+0.50	5.38	2730	2700
PSTC	+0.0464	0.63	+0.02	3.28	129741	8170
SMART	+0.0408	1.26↑	+0.04	3.28	56172	6984
TPCH	+0.0390	6.70	+0.10	1.52	3420	2272
PROUD	+0.0380	1.66↓	+0.04	2.47	4971	824
PLT	+0.0376	0.88↑	+0.04	4.76	37912	3278
TVDH	+0.0342	0.36	+0.02	5.88	34098	1222
TRP	+0.0340	14.00↓	+0.10	0.72	9493	13293
IIG	+0.0330	8.25↓	+0.30	3.77	7759	6466
YGG	+0.0295	6.85↑	+0.05	0.74	56456	39256
CIG	+0.0292	0.09↓	+0.01	12.50	1297091	12116
ZIGA	+0.0288	3.18↑	+0.04	1.27	378234	119474
CHOW	+0.0234	1.62↓	+0.03	1.89	10966	1848
JSP	+0.0184	2.30↑	+0.04	1.77	1523	347
VCOM	+0.0180	3.30	+0.06	1.85	2518	825
EURO	+0.0150	8.00↓	+0.05	0.63	100362	81952
SALEE	+0.0148	0.76↑	+0.01	1.33	1681	127
SAAM	+0.0145	7.70	+0.05	0.65	2010	1540
TPS	+0.0140	3.26↓	+0.04	1.24	9795	3202
TMI	+0.0132	1.13	+0.02	1.80	3440	387

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-4.7975	69.00↓	-4.75	-6.44	197862	1392342
AOT	-0.8700	63.75↑	-0.75	-1.16	176040	1125139
GULF	-0.7125	43.75	-0.75	-1.69	34344	150161
EA	-0.6750	35.00↓	-2.25	-6.04	244817	875061
CPAXT	-0.6450	33.50	-0.75	-2.19	89187	296842
PTT	-0.5800	35.50↓	-0.25	-0.70	346403	1231564
BH	-0.4800	226.00	-8.00	-3.42	52249	1194018
PTTEP	-0.4800	151.50	-1.50	-0.98	73955	1124588
HANA	-0.3850	36.00↓	-5.50	-13.25	618598	2252918
CPALL	-0.3650	58.00	-0.50	-0.85	205663	1194890
BDMS	-0.3225	29.00↑	-0.25	-0.85	375511	1087374
TRUE	-0.2810	7.10	-0.10	-1.39	534713	381803
CPN	-0.2700	66.25↑	-0.75	-1.12	67115	445223
AWC	-0.2600	3.82	-0.10	-2.55	621646	237104
ADVANC	-0.2400	204.00↓	-1.00	-0.49	27075	554150
CCET	-0.2380	2.72↑	-0.28	-9.33	574988	155178
KCE	-0.1750	37.00↓	-1.75	-4.52	132247	492180
BGRIM	-0.1575	26.00	-0.75	-2.80	226012	587866
TOA	-0.1440	19.50	-0.90	-4.41	33607	66375
KAMART	-0.1260	16.30↓	-1.40	-7.91	263265	432579
JTS	-0.1050	88.00↓	-1.75	-1.95	47476	423651
SISB	-0.1000	42.50	-1.25	-2.86	33688	143676
SCGP	-0.0875	29.00	-0.25	-0.85	47650	138208
MTC	-0.0850	45.75	-0.50	-1.08	47572	219014
SAWAD	-0.0825	39.75	-0.75	-1.85	42334	168870
CENTEL	-0.0825	43.75↓	-0.75	-1.69	32810	143396
BCH	-0.0800	21.40↑	-0.40	-1.83	71073	152563
FORTH	-0.0800	16.10↓	-1.00	-5.85	17167	28309
TTW	-0.0800	9.50↓	-0.25	-2.56	50994	48817
TTB	-0.0789	1.86↓	-0.01	-0.53	796804	148241

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
KLINIQ	-0.5250	42.00↓	-2.50	-5.62	17076	73782
MASTER	-0.3900	75.25↓	-1.50	-1.95	26018	200606
SPA	-0.3320	14.00	-0.40	-2.78	129784	183016
XO	-0.3150	25.50↓	-0.75	-2.86	21797	56466
PRI	-0.3100	18.60↓	-1.00	-5.10	9958	18758
NAT	-0.2720	6.75↓	-0.85	-11.18	276083	200048
NETBAY	-0.2200	23.10↓	-1.10	-4.55	14378	33816
BE8	-0.1950	27.25	-0.75	-2.68	4193	11550
ALPHAX	-0.1814	0.52↓	-0.02	-3.70	284615	15149
FPI	-0.1480	2.54↓	-0.10	-3.79	6972	1783
MEB	-0.1450	37.00↑	-0.50	-1.33	1087	3993
SENX	-0.1230	0.57↓	-0.03	-5.00	8325	482
GFC	-0.0840	10.70↓	-0.40	-3.60	18899	20475
TNP	-0.0780	3.22↑	-0.10	-3.01	4298	1398
ITTHI	-0.0728	2.08↑	-0.28	-11.86	108842	22634
BVG	-0.0616	4.28↓	-0.14	-3.17	17449	7744
JPARK	-0.0585	6.55↓	-0.15	-2.24	89728	60455
MCA	-0.0572	3.10↓	-0.26	-7.74	147958	47257
BIS	-0.0558	3.14↓	-0.18	-5.42	2592	826
AUCT	-0.0540	10.30↓	-0.10	-0.96	6440	6645
HL	-0.0540	10.10	-0.20	-1.94	3442	3534
IMH	-0.0525	7.30↑	-0.25	-3.31	1682	1224
SIMAT	-0.0504	1.60↓	-0.08	-4.76	7236	1168
24CS	-0.0420	1.54↓	-0.10	-6.10	23320	3688
PPM	-0.0410	2.78↓	-0.10	-3.47	24742	6948
PRAPAT	-0.0407	1.72↓	-0.11	-6.01	59915	10778
BOL	-0.0400	8.45↓	-0.05	-0.59	1301	1103
AU	-0.0400	8.65↓	-0.05	-0.57	26045	22683
CMO	-0.0378	1.01	-0.09	-8.18	29747	2995
FSMART	-0.0370	6.65	-0.05	-0.75	10059	6748



SET	1382.05	-11.65	-0.84 %	Vol	1000	Proj.	1382.01	-11.69	-0.84 %	16:44
GAP:										
B.Vol		Bid	Ask	O.Vol	Avg.	20.63	%Buy	51.60	%Sell	48.40
					Open	1389.39	Volume	26292658U	%B-S	3.20
					High	1390.26	VolSD	21988580	Value	54246180
					Low	1380.88	Mktcap	17215155	%Mcap	100.00
					Prev	1393.70	BVPS	N/A	P/BV	1.34
					%Swing	0.67	EPS	N/A	P/E	17.84
%B_Vol	%	%	%	%O_Vol	Impact	-11.650	DPS	N/A	Yield(%)	3.32
SET	1382.05	-11.65	-0.84 %	54246.18 MB	Gain	153	Lose	332	Unch	175
					P/E	17.84				

SET_SET Index (SET)

28 Feb 24

2023+

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

No Gaps

2022

Dec

Jan
2023

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Jan
2024

Feb

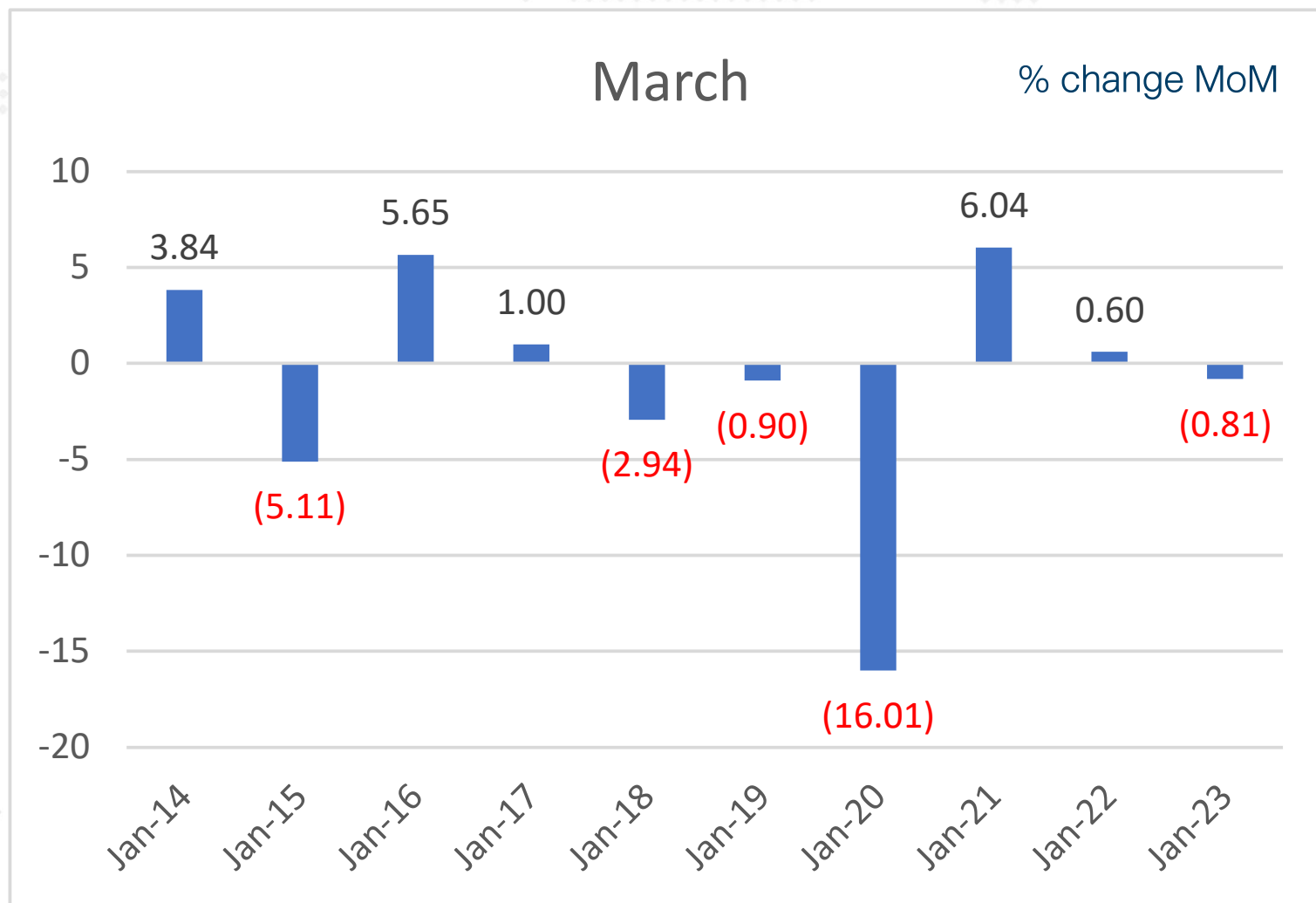
Day

1382.05

ข้อมูล 10 ปี เดือน มี.ค. หุ้่นขึ้น-ลง มากพอๆ กัน

DAOL SEC

20-Feb-24



สถิติ ปี 2018-2023 ดัชนีฯ ตลาดหุ้นไทยในเดือน มี.ค. (หลังส่งบจบแล้ว) จำนวนปีที่ปรับตัวสูงขึ้น : ลดลง เท่ากับ 5 : 5 คือ พอดีกัน แต่ละปีอาจมีสถานการณ์ที่แตกต่างกัน โดยปีนี้ตลาดยังมีปัจจัยลบ และตัวแปรต่างประเทศไม่ค่อยดี ทำให้โอกาสที่ดัชนีฯ ในเดือน มี.ค.ปีนี้ จะปรับตัวลงมากกว่าที่จะสูงขึ้น

E:\000\Bloomberg\SET เปลี่ยนแปลง รายเดือน ตั้งแต่ปี 2014 20 Feb 2024.xlsx

Calendar (Week)

DAOL SEC

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
26-Feb	US	New Home Sales MoM	Jan	1.6%	8.0%
28-Feb	EC	Consumer Confidence	Feb F	--	15.50
	US	GDP Annualized QoQ	4Q S	3.24%	3.30%
	US	Advance Goods Trade Balance	Jan	-\$88.53b	-\$88.5b
29-Feb	JN	Retail Sales MoM	Jan	0.3%	-2.9%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jan	-5.1%	-6.3%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	PCE Deflator YoY	Jan	2.36%	2.60%
	US	PCE Core Deflator YoY	Jan	2.8%	2.9%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-24	--	201k
	US	Pending Home Sales MoM	Jan	1.5%	8.3%
	TH	MSCI Rebalance			
1-Mar	CH	Manufacturing PMI	Feb	49.1	49.2
	CH	Non-manufacturing PMI	Feb	50.8	50.7
	CH	Caixin China PMI Mfg	Feb	5060.0%	5080.0%
	EC	CPI Estimate YoY	Feb	0.0	--
	US	U. of Mich. Sentiment	Feb F	79.7	79.6
	US	ISM Manufacturing	Feb	49.3	49.1
	TH	CPI YoY	Feb	(0.01)	-1.1%
	TH	FTSE Rebalance			
5-Mar	EC	PPI YoY	Jan	--	-10.6%
6-Mar	EC	Retail Sales MoM	Jan	--	-1.1%
	US	ADP Employment Change	Feb	--	107k
7-Mar	EC	ECB Policy Rate Meeting	Mar-07	--	0.0
	US	Initial Jobless Claims	Mar-02	--	--
	CH	Exports YTD YoY	Feb	--	--
8-Mar	EC	GDP SA QoQ	4Q F	--	0.0%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Feb	160.00k	353k
	US	Unemployment Rate	Feb	3.8%	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Feb	0.2%	0.6%

คาดดัชนีฯ แนวกรอบแคบ ตลาดรายงานกำไรวันสุดท้าย ตลาดหุ้นต่างประเทศชะลอตัว และรอดูตัวเลขชีวิตเงินเฟ้อของสหรัฐฯคืนนี้ (29)

29 Feb 24

- ตลาดขาดปัจจัยบวกใหม่ๆ และกำลังจับตาดูการส่งมอบ ซึ่งจะเป็นปกติที่แรงซื้อหุ้นจะเบาบางลง และคาดว่าผลของการ rebalance หุ้นของ MSCI วันที่ 29 ก.พ. จะทำให้หุ้นไทย มีการเหวี่ยงตัวมากกว่าปกติ (จากการปรับน้ำหนัก และหุ้นเข้า-ออก ดัชนีฯ)
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ นักลงทุนส่วนใหญ่ ยังคงรอดูตัวเลขดัชนีการใช้จ่ายของผูบริโภค(PCE) ที่จะออกคืนนี้ (29) ตัวเลขเดือนก่อน 2.6% YoY คาดตัวเลขที่จะออกมาอยู่ที่ 2.4% โดยตัวเลขดังกล่าว มีผลต่อโอกาสในการลดดอกเบี้ยของ Fed
- กรรมการ Fed 3 ท่าน (Collins, Williams, Bostic) แสดงความเห็นในเรื่องการลดดอกเบี้ยของ Fed ว่าอาจเริ่มในช่วงเดือน มิ.ย.-ส.ค. การลดดอกเบี้ยครั้งนี้อาจไม่เหมือนกับครั้งก่อนๆ (ใช้ดีดมาคิดไม่ได้) และการตัดสินใจจะขึ้นกับตัวเลขเศรษฐกิจในอนาคต ... การแสดงความเห็นลักษณะนี้ ทำให้โอกาสที่จะลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. น่าจะลดลงไปอีก.....ข้อมูลล่าสุด CME FedWatch Tool โอกาสในการลดดอกเบี้ยเดือน มิ.ย. หยิบขึ้นจาก 50% จากวันก่อน มาเป็น 53%

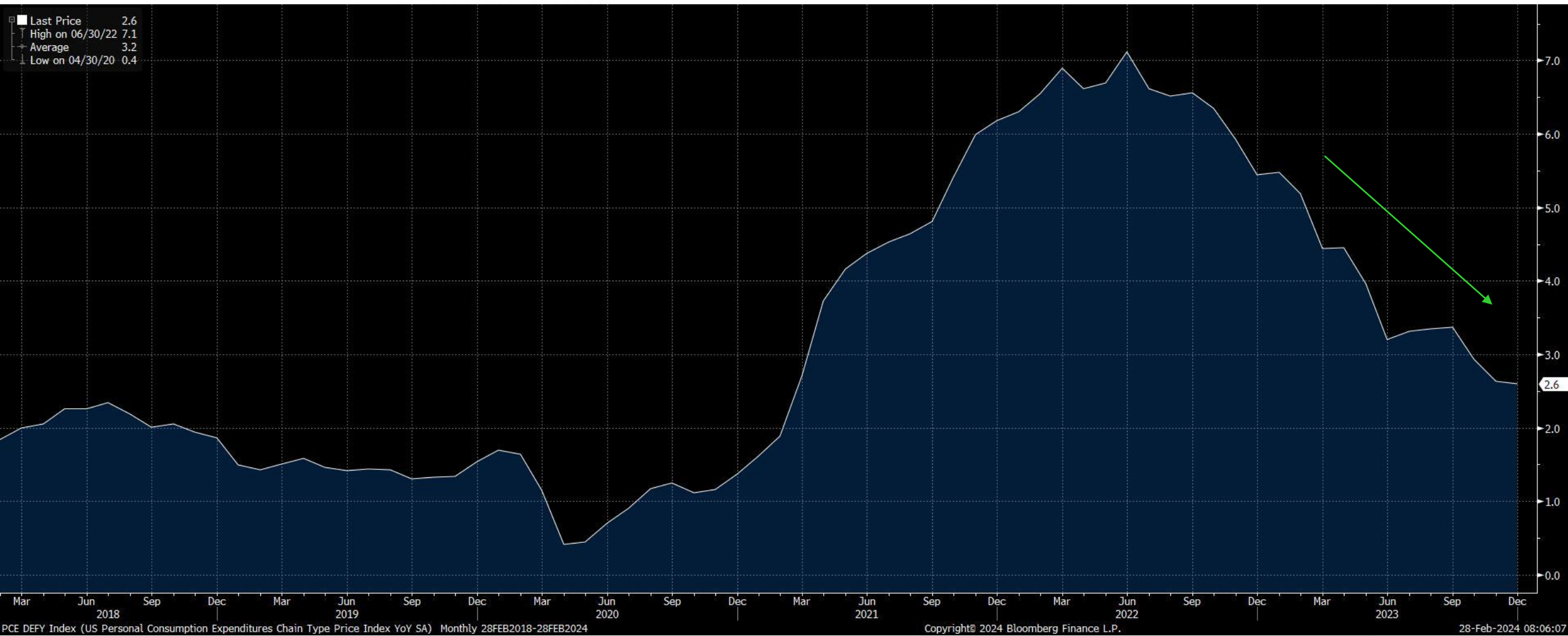


คาดดัชนีฯ แนวกรอบแคบ ตลาดรายงานกำไรวันสุดท้าย ตลาดหุ้นต่างประเทศชะลอตัว และรอดูตัวเลขจีดีพีของสหรัฐฯคืนนี้ (29)

29 Feb 24

- วันนี้(29) จะเป็นวันสุดท้ายของการส่งงบการเงินของตลาดหุ้นไทย.... งบล่าสุด ที่ DAOL รวบรวม 608 บริษัท กำไร SET ลดลง 35% QoQ และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ 24% (Bloomberg Survey) สำหรับกำไร SET ไตรมาสนี้ DAOL ประเมินล่าสุด 1.89 แสนลบ. +19% YoY; -31% QoQ (update ตัวเลขนี้รายวัน)
- Event และตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญๆ วันนี้ รายงานภาวะเศรษฐกิจรายเดือน สปท.(29) ตัวเลข PCE ของสหรัฐฯ(29) PTT ขึ้น “XD” (@1.20)





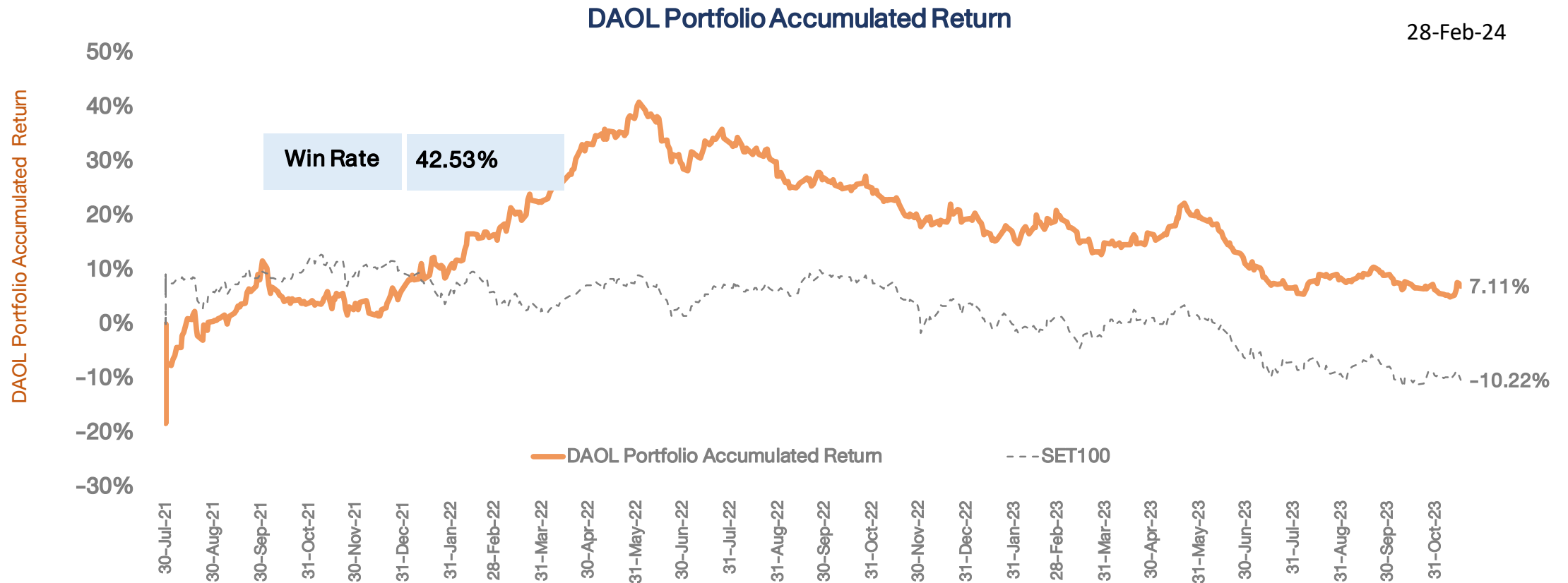
As of
28-Feb-24

FED FUND FUTURES												
ZQG4	ZQH4	ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5
94.6700	94.6738	94.6775	94.7225	94.8075	94.8625	95.0075	95.4450	95.1900	95.2950	95.2400	95.5150	95.6450

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
3/20/2024				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	97.0%	0.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	19.3%	80.2%	0.0%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	10.8%	52.6%	36.3%	0.0%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	6.6%	35.9%	42.8%	14.5%	0.0%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	4.9%	28.0%	41.0%	22.2%	3.9%	0.0%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	12.7%	32.4%	34.6%	16.0%	2.6%
12/18/2024	0.0%	0.0%	1.6%	11.7%	30.5%	34.4%	17.8%	3.9%	0.2%	0.0%
1/29/2025	0.0%	0.9%	7.4%	22.5%	32.7%	24.8%	9.8%	1.8%	0.1%	0.0%
3/12/2025	0.3%	3.2%	12.8%	26.1%	29.9%	19.4%	6.9%	1.2%	0.1%	0.0%

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
3/20/2024	20	3.00 %	97.00 %	0.00 %
5/1/2024	62	19.82 %	80.18 %	0.00 %
6/12/2024	104	63.70 %	36.30 %	0.00 %
7/31/2024	153	85.46 %	14.54 %	0.00 %
9/18/2024	202	96.07 %	3.93 %	0.00 %
11/7/2024	252	81.43 %	15.98 %	2.59 %
12/18/2024	293	99.75 %	0.25 %	0.00 %
1/29/2025	335	99.89 %	0.11 %	0.00 %
3/12/2025	377	99.93 %	0.07 %	0.00 %





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



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดเริ่มชะลอการซื้อ กลับมาถือเงินสดเพิ่ม เพื่อรอดูทิศทางหลังส่งมอบ ผ่านการ rebalance ของ MSCI ไปก่อน ให้นับ trade รายวัน ลงซื้อ-จ้บขาย และหาจังหวะดักซื้อหุ้นที่มีแนวโน้มดี ไปในเวลาเดียวกัน
- เนื่องด้วยตลาดหุ้นปีนี้ อาจไม่ได้ดีมากนัก ควรให้น้ำหนักกับหุ้นที่ธุรกิจมีแนวโน้มดี และมีการจ่ายเงินปันผลที่สม่ำเสมอ เช่น กลุ่มธนาคาร เราเลือก SCB, TISCO หรือตัวเด่นๆ อยู่ในแต่ละกลุ่ม (เน้น bottom up) เช่น PLANB, Q-CON, XO, HMPRO, GLOBAL



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ ICHI เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย ICHI(10%), BCH(10%), CRC(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

ICHI : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 19.00 บาท) “ หน้าร้อน ช่วยให้หุ้นเครื่องดื่ม น่าเล่น ”

- จากประมาณการภาวะอากาศหน้าร้อนปีนี้ คาดจะร้อนมากและเร็วกว่าปีก่อน ซึ่งจะดีต่อหุ้นเครื่องดื่ม ที่จะมียอดขายที่สูงขึ้น (high season) โดย ICHI จะได้ประโยชน์จากเรื่องนี้
- การเติบโตต่อเนื่องของการบริโภคเครื่องดื่มชาพร้อมดื่ม โดยตลาดเครื่องดื่มชาพร้อมดื่มในประเทศไทยมีการเติบโตมากถึง +8.6% CAGR 2023-27E จากเทรนด์การรักสุขภาพมากขึ้น
- เราประเมินกำไรปี 2024E ที่ 1,240 ล้านบาท (+13% YoY) จากการบริโภคภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น จากอากาศที่ร้อนขึ้น และการเพิ่มกำลังผลิตในปลายปี 2024E



13 Feb 24

MSCI ประกาศซื้อหุ้นเข้า-ออก ในการคำนวณดัชนีฯ

MSCI ประกาศซื้อหุ้นเข้า-ออก ในการคำนวณดัชนีฯ โดยใช้ราคาปิด 29 ก.พ.67

Global Standard Indexs

หุ้นเข้า : ไม่มี

หุ้นออก : BANPU, BJC ,OSP

Global Small Cap Indexs

หุ้นเข้า : BANPU, OSP, GLOBAL, SKY, TISCO

หุ้นออก : BEC, SUPER

<< รวบรวมโดย DAOL Strategy >>

สรุปผลการแยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 4Q/2023 (งวดสิ้นสุด 30 ธ.ค.23)

29-Feb-24 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

DAOL SEC

	งวด 9 เดือน			งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	12 M / 23	12 M / 22	YoY	4 Q / 23	4 Q / 22	3 Q / 23	YoY	QoQ	Weight	Impact	คาดการณ์
	12M/23	12M/22	YoY	4Q/23	4Q/22	3Q/23	YoY	QoQ	4Q/22	YoY	
Agro & Food Industry											
Agribusiness	1,192	9,225	-87.1%	-183	1,807	-228	n.m.	n.m.	12%	-13%	n.m.
Food & Beverage	7,213	53,712	-86.6%	-11,723	10,389	7,370	n.m.	n.m.	6.8%	-14.5%	n.m.
Consumer Products											
Fashion	1,703	1,964	-13.3%	465	-1,070	858	n.m.	-45.8%	-0.7%	10%	n.m.
Home & Office Products	77	-82	n.m.	304	40	314	665.6%	-3.2%	0.0%	0.2%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	1,010	2,476	-59.2%	170	177	229	-3.9%	-25.7%	0.1%	-0.0%	-92.6%
Financials											
Banking	238,621	205,913	15.9%	52,062	42,020	61,285	23.9%	-15.0%	27.6%	6.6%	-10.8%
Finance & Securities	23,817	29,103	-18.2%	6,852	8,277	7,457	-17.2%	-8.1%	5.4%	-0.9%	2.3%
Insurance	21,435	14,606	46.8%	6,676	3,675	4,270	81.7%	56.3%	2.4%	2.0%	n.m.
Industrials											
Automotive	2,747	2,982	-7.9%	1,127	993	1,359	13.5%	-17.1%	0.7%	0.1%	17.0%
Industrial Materials & Machinery	83	1,050	-92.1%	-10	304	-59	n.m.	n.m.	0.2%	-0.2%	n.m.
Paper & Printing Materials	876	739	18.6%	171	-9	279	n.m.	-38.7%	-0.0%	0.1%	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	-9,296	23,836	n.m.	-6,815	-11,406	2,704	n.m.	n.m.	-7.5%	3.0%	n.m.
Packaging	7,606	8,633	-11.9%	1,904	872	2,163	118.3%	-12.0%	0.6%	0.7%	-11.9%
Steel	-69	-3,275	n.m.	-254	-4,420	-50	n.m.	n.m.	-2.9%	2.7%	n.m.
Property & Construction											
Construction Materials	40,289	37,801	6.6%	1,965	1,103	6,631	78.2%	-70.4%	0.7%	0.6%	-74.4%
Property Development	41,645	47,126	-11.6%	16,008	17,653	10,089	-9.3%	58.7%	11.6%	-1.1%	35.3%
Property Fund & REITs	11,212	11,097	10%	2,723	3,203	3,548	-15.0%	-23.3%	2.1%	-0.3%	-30.3%
Construction Services	-410	-470	n.m.	-205	-648	-237	n.m.	n.m.	-0.4%	0.3%	-19%
Resources											
Energy & Utilities	291,682	327,012	-10.8%	51,393	35,879	106,803	43.2%	-51.9%	23.6%	10.2%	-26.1%
Mining	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services											
Commerce	42,731	41,842	2.1%	14,119	11,157	10,111	26.5%	39.6%	7.3%	19%	10.0%
Health Care Services	26,360	27,125	-2.8%	6,593	5,864	7,563	12.4%	-12.8%	3.9%	0.5%	-14%
Media & Publishing	3,713	3,593	3.3%	-1,853	921	868	n.m.	n.m.	0.6%	-18%	n.m.
Professional Services	878	618	42.1%	212	215	190	-13%	118%	0.1%	-0.0%	4.5%
Tourism & Leisure	1,951	-979	n.m.	655	1,105	90	-40.8%	630.2%	0.7%	-0.3%	14.5%
Transportation & Logistics	7,828	22,537	-65.3%	3,162	10,873	12,829	-70.9%	-75.4%	7.1%	-5.1%	-72.0%
Technology											
Electronic Components	25,041	22,592	10.8%	6,001	6,756	7,654	-11.2%	-21.6%	4.4%	-0.5%	-10.7%
ICT	46,136	43,345	6.4%	17,881	6,350	7,157	181.6%	149.8%	4.2%	7.6%	30.9%
ผลรวมบริษัท ใน SET	836,069	934,123	-10.5%	169,399	152,080	261,246	11.4%	-35.2%	100.0%	114%	-24.5%

SET Profit Exclude Volatile Sector

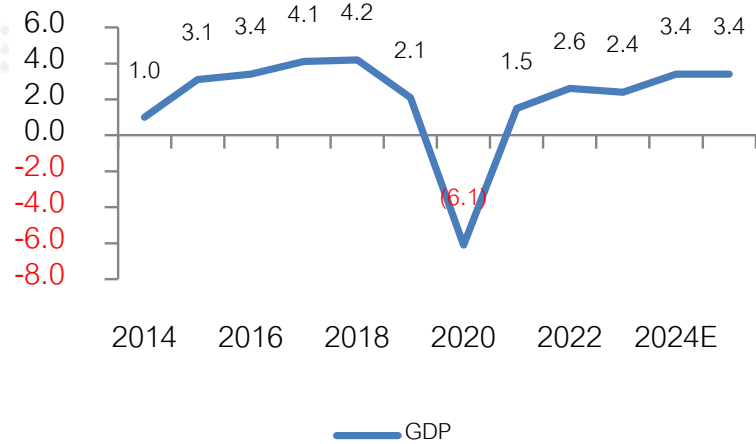
	12M/23	12M/22	% YoY	4Q/23	4Q/22	3Q/23	% YoY	% QoQ
SET	836,069	934,123	-10.5%	169,399	152,080	261,246	114%	-35.2%
Ex - Bank	597,448	728,209	-18.0%	117,337	110,061	199,961	6.6%	-413%
Ex- Energy PetroChemical	553,683	583,274	-5.1%	124,821	127,607	151,739	-2.2%	-17.7%
Ex - Energy Petrochemical SCC	527,768	561,892	-6.1%	125,956	127,450	149,297	-12%	-15.6%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	289,148	355,979	-18.8%	73,894	85,430	88,012	-13.5%	-16.0%

GDP ของประเทศใน Asean

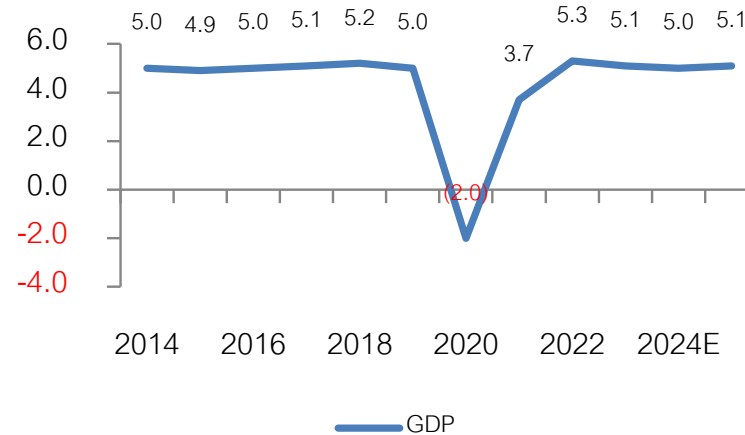
DAOL SEC

Source : Bloomberg
(8 Feb 24)

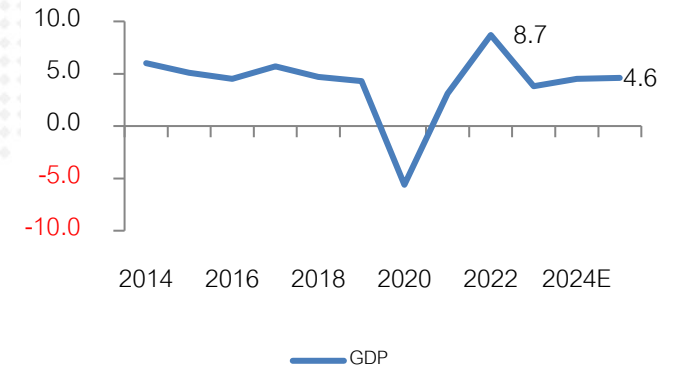
Thailand



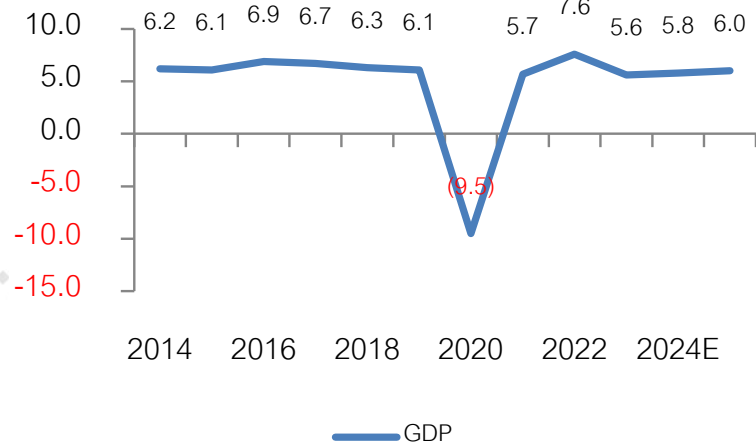
Indonesia



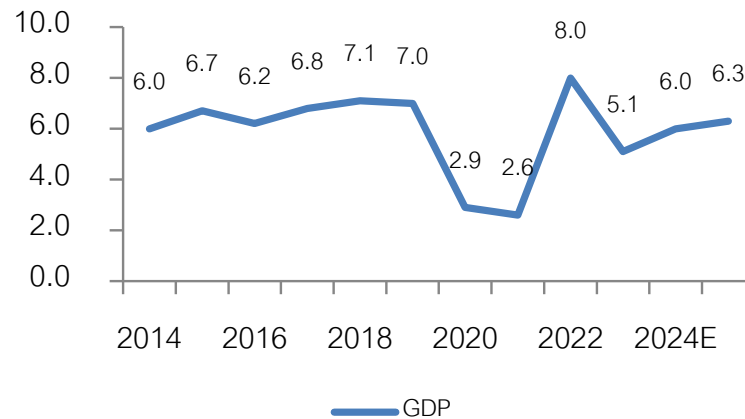
Malaysia



Philippine



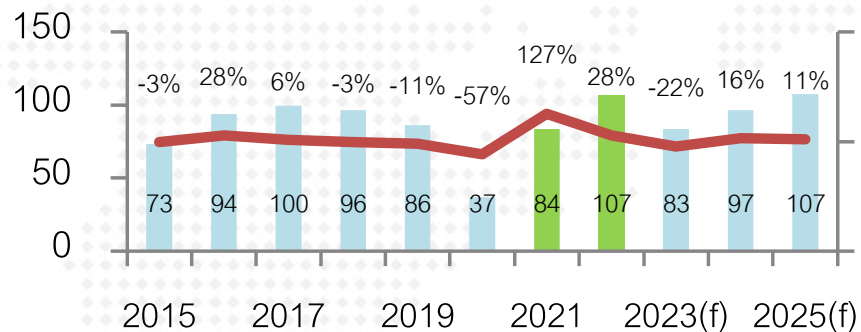
Vietnam



EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

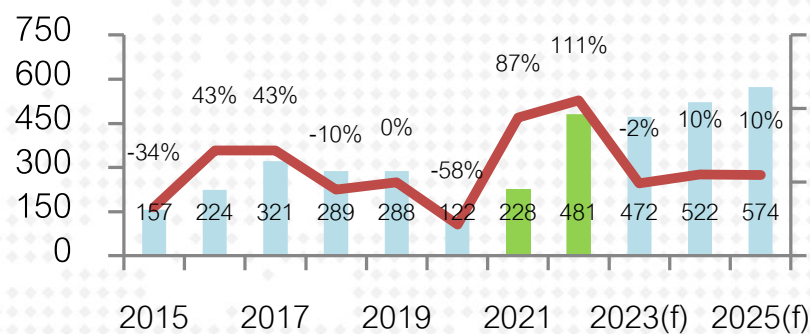
DAOL SEC

Thailand



EPS (THB) Growth

Indonesia



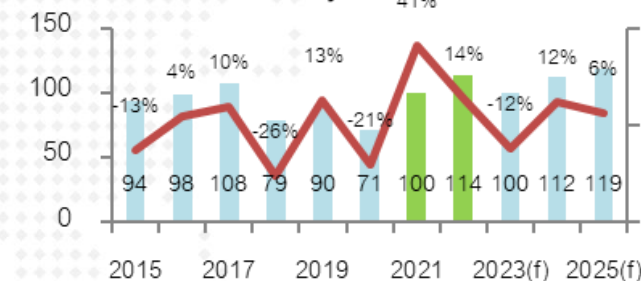
EPS (IDR) Growth

Source : Bloomberg

(8 Feb 24)

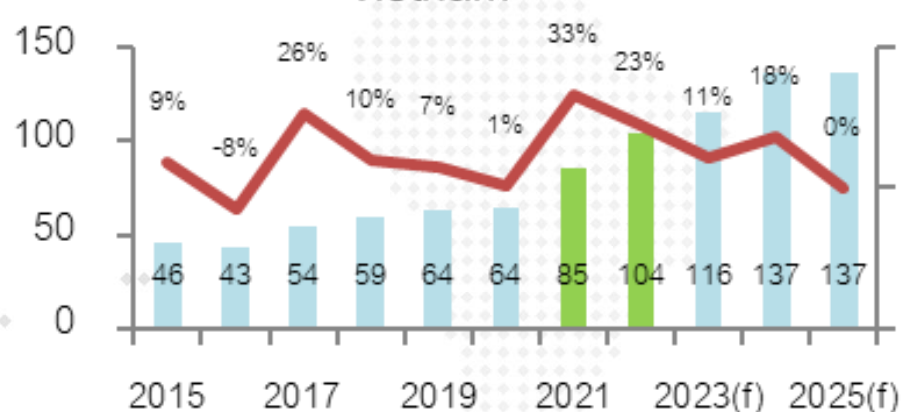
Currency : Local Currency

Malaysia



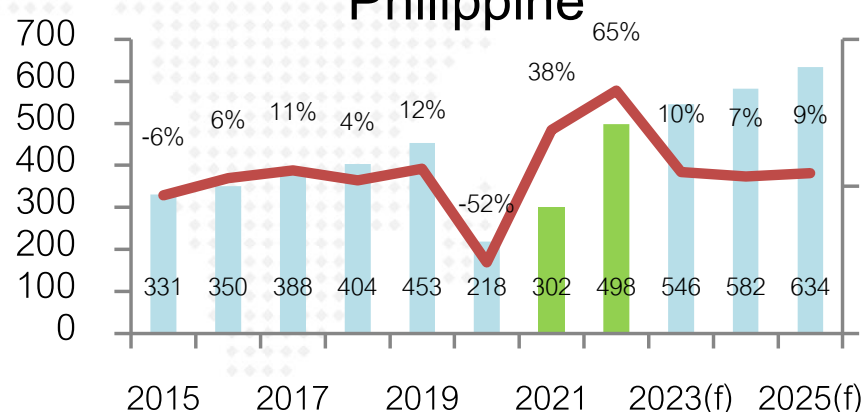
EPS (MYR) Growth

Vietnam



EPS (VND) Growth

Philippine



EPS (PESO) Growth

THAILAND	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	1.0	3.1	3.4	4.1	4.2	2.1	(6.1)	1.5	2.6	2.4	3.4	3.4
Inflation	1.9	(0.9)	0.2	0.7	1.1	0.7	(0.8)	1.2	6.1	1.3	1.7	1.9
Current Account /GDP	2.9	6.9	10.5	9.6	5.6	7.0	4.2	(2.1)	(3.0)	1.0	2.6	3.6
Budget Deficit / GDP	(3.0)	(2.6)	(2.2)	(3.5)	(2.5)	(1.9)	(6.8)	(5.5)	(2.7)	(3.4)	(3.8)	(3.5)

INDONESIA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	5.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0	(2.0)	3.7	5.3	5.1	5.0	5.1
Inflation	6.4	6.4	3.5	3.8	3.2	2.8	2.0	1.6	4.2	3.7	2.9	3.0
Current Account /GDP	(3.1)	(2.0)	(1.8)	(1.6)	(2.9)	(2.7)	(0.4)	0.3	1.0	0.2	(0.6)	1.0
Budget Deficit / GDP	(2.1)	(2.6)	(2.5)	(2.5)	(1.8)	(2.2)	(6.4)	(4.6)	(3.7)	(2.1)	(2.3)	(2.3)

PHILIPPINES	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.2	6.1	6.9	6.7	6.3	6.1	(9.5)	5.7	7.6	5.6	5.8	6.0
Inflation	3.6	0.7	1.3	2.9	5.2	2.4	2.4	3.9	5.8	6.0	3.6	3.3
Current Account /GDP	3.8	2.5	0.2	(0.8)	(2.3)	(0.1)	3.6	(1.8)	(4.4)	(3.3)	(2.9)	(2.5)
Budget Deficit / GDP	(0.6)	(0.9)	(2.4)	(2.1)	(3.1)	(3.4)	(7.6)	(8.6)	(7.4)	(6.2)	(5.4)	(4.5)

VIETNAM	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	6.7	6.2	6.8	7.1	7.0	2.9	2.6	8.0	5.1	6.0	6.3
Inflation	4.1	0.6	2.7	3.5	3.5	2.8	3.2	1.8	3.2	3.3	3.5	3.2
Current Account /GDP	3.7	(0.9)	0.3	(0.6)	1.9	3.8	4.4	(2.2)	(0.2)	2.0	3.2	3.0
Budget Deficit / GDP								(5.2)	(4.5)	(4.0)	(3.6)	(3.4)

Malaysia	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	5.1	4.5	5.7	4.7	4.3	(5.6)	3.1	8.7	3.8	4.5	4.6
Inflation	3.2	2.1	2.1	3.8	1.0	0.7	(1.1)	2.5	3.4	2.5	2.4	2.3
Current Account /GDP	4.4	2.8	2.4	2.8	2.2	3.5	4.2	3.9	3.1	2.1	2.4	2.9
Budget Deficit / GDP	(3.4)	(3.2)	(3.1)	(2.9)	(3.7)	(3.4)	(6.2)	(6.4)	(5.6)	(5.0)	(4.3)	(3.7)

ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)

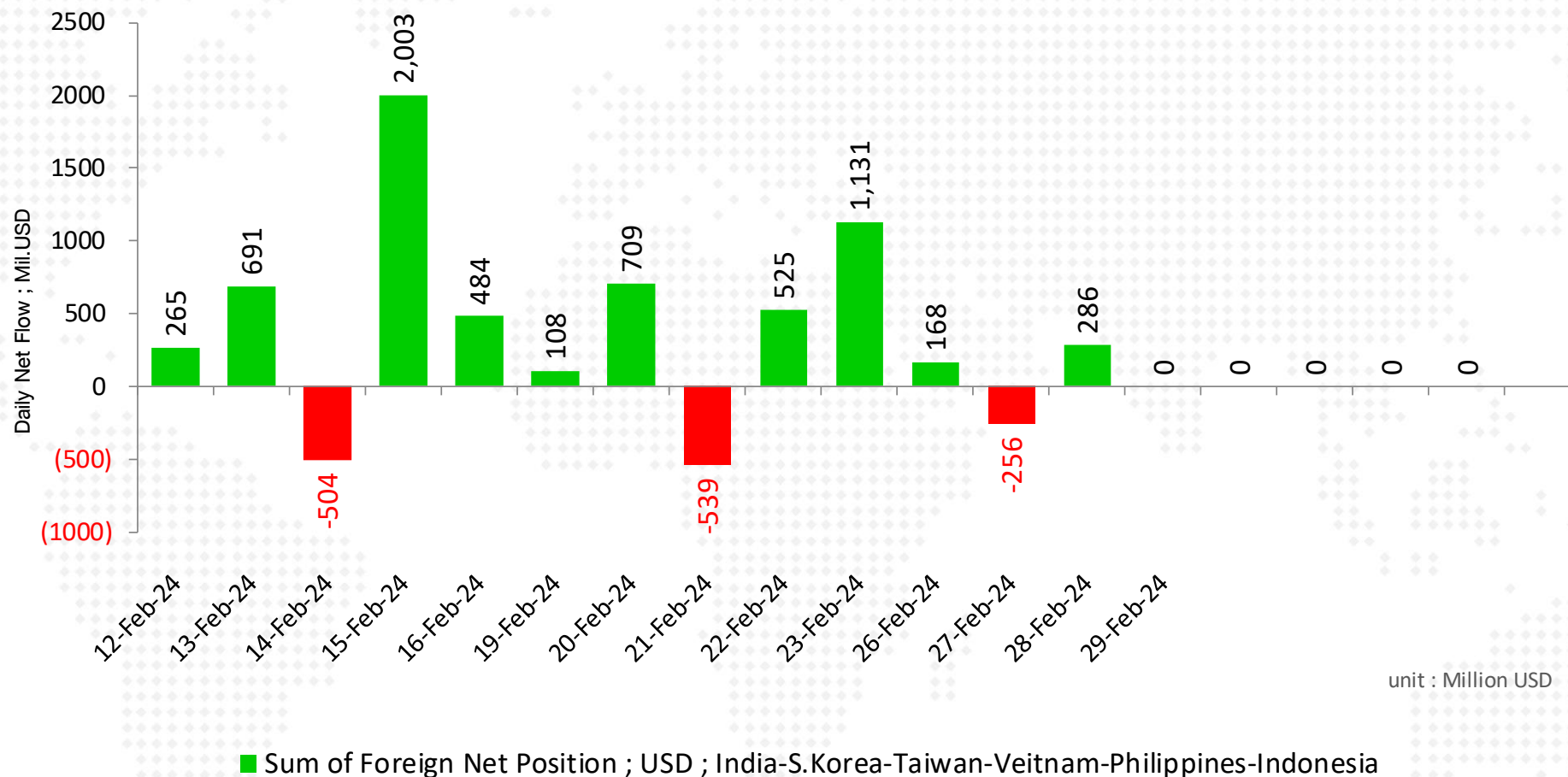


Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

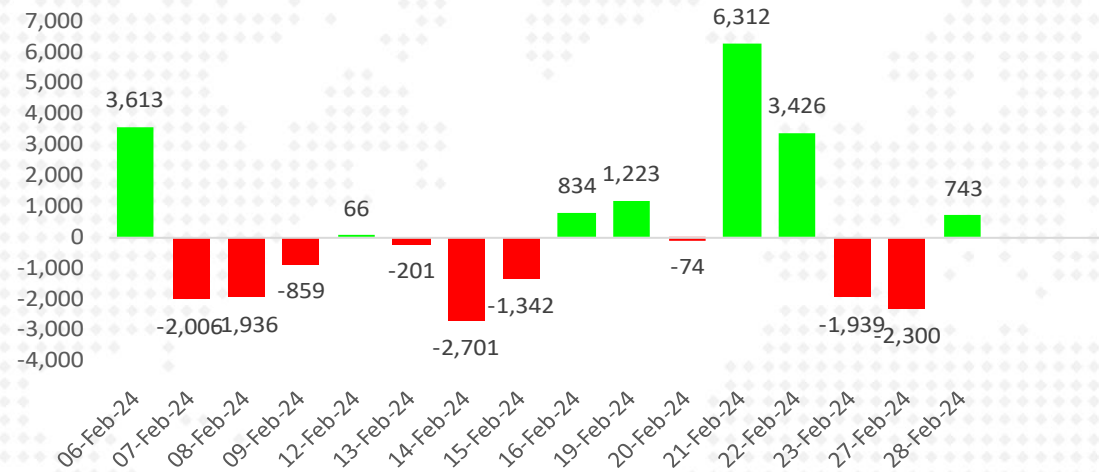
Foreign Net Position in Asia Stock Market

29-Feb-24

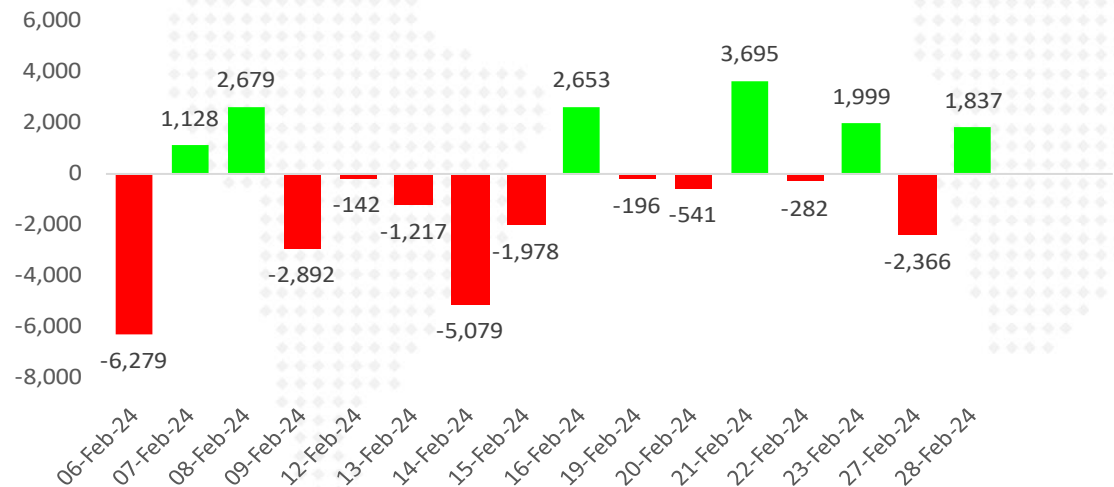
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Dec-23			-6,066	-33,134	-67,495	-67,495	
India	27-Feb-24	248	217	144	-2,997	-2,997	22,728	34,208
Indonesia	28-Feb-24	2	-128	687	1,221	1,221	639	-2,061
Japan	23-Feb-24		-1,369	8,783	25,931	25,931	50,665	45,158
Malaysia	27-Feb-24	40	26	367	512	512	120	-41
Philippines	28-Feb-24	0	3	121	201	201	-632	721
South Korea	28-Feb-24	473	572	5,935	8,189	8,189	12,141	12,317
Sri Lanka	28-Feb-24	-0	-0	-3	-10	-10	-7	-110
Taiwan	27-Feb-24	-446	-280	3,386	4,802	4,802	3,387	31,453
Thailand	28-Feb-24	21	-43	203	-667	-667	-5,359	-7,928
Vietnam	28-Feb-24	9	16	-91	-38	-38	-924	-2,177

Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

unit : Million Baht	---- Stock Market -----		Bond Market	28-Feb-24 SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-3,063,681
Jan '23	18,344	-27,878	54,835	-53,509
Feb '23	-43,511	13,786	-37,370	-123,839
Mar '23	-31,708	18,944	32,020	116,388
Apr '23	-7,885	-277	-26,416	-78,214
May '23	-33,276	37,329	29,744	-334,348
Jun '23	-9,102	2,842	-10,034	-380,373
Jul '23	-12,609	7,195	36,822	-362,260
Aug '23	-15,449	11,281	-39,082	-380,373
Sep '23	-21,973	-4,600	-22,113	-380,373
Oct '23				
Nov '23	-19,379	8,469	16,561	-398,486
Dec '23	-204	11,177	-10,815	-326,034
Jan '24	-30,874	-1,405	-1,631	-398,486
Feb '24	7,199	-7,071	-12,925	-344,147
Mar '24				
Apr '24				
May '24				
Jun '24				
Jul '24				
Aug '24				
Sep '24				
Oct '24				
Nov '24				
Dec '24				
2024	-23,675	-8,477	-14,555	-742,633

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

28-Feb-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.21%	803
PTTEP	0.08%	483
AOT	0.04%	365
BH	0.15%	272
TOP	0.17%	216
TIDLOR	0.20%	129
KBANK	0.04%	116
HANA	0.35%	113
SIRI	0.35%	107
PTT	0.01%	102

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
MINT	-0.14%	-253
BBL	-0.07%	-190
ADVANC	-0.02%	-122
SCC	-0.03%	-97
TU	-0.07%	-45
KTB	-0.02%	-45
INTUCH	-0.02%	-44
CRC	-0.02%	-41
CPAXT	-0.01%	-35
OSP	-0.05%	-31

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.40%	1,529
PTTEP	0.16%	966
AOT	0.06%	548
TOP	0.20%	254
BH	0.11%	200
CPN	0.05%	149
TIDLOR	0.20%	129
HANA	0.35%	113
SIRI	0.36%	110
CPALL	0.02%	104

หุ้นที่มี % การถือลดลง

28-Feb-24		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
MINT	-0.14%	-253
ADVANC	-0.04%	-243
BBL	-0.06%	-163
INTUCH	-0.05%	-111
CPAXT	-0.03%	-106
CRC	-0.05%	-102
BDMS	-0.02%	-92
BJC	-0.09%	-91
DELTA	-0.01%	-88
TU	-0.13%	-84

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.54%	4,930
SCB	0.64%	2,446
PTTEP	0.36%	2,173
TOP	1.58%	2,009
KTC	1.65%	1,829
BH	0.90%	1,635
BCH	2.15%	1,151
BDMS	0.19%	874
BCP	1.21%	728
TU	1.07%	689

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCC	-0.51%	-1,655
CBG	-1.93%	-1,372
KTB	-0.51%	-1,137
BBL	-0.41%	-1,111
KBANK	-0.37%	-1,074
TISCO	-1.20%	-961
DELTA	-0.07%	-614
ADVANC	-0.09%	-548
CPN	-0.15%	-447
INTUCH	-0.20%	-444

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

24-Feb-24

Net Buy

Net Sell

BDMS	37,198	AOT	(26,292)
BH	33,301	BSRC	(22,297)
PTTEP	24,946	CPALL	(18,232)
SCB	12,865	PTT	(15,228)
ADVANC	8,267	INTUCH	(13,152)
KTC	7,183	TTB	(10,268)
BCP	5,362	SCC	(10,164)
CK	5,010	CPN	(8,542)
CRC	3,325	CPF	(8,354)
SCGP	3,126	KBANK	(7,284)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

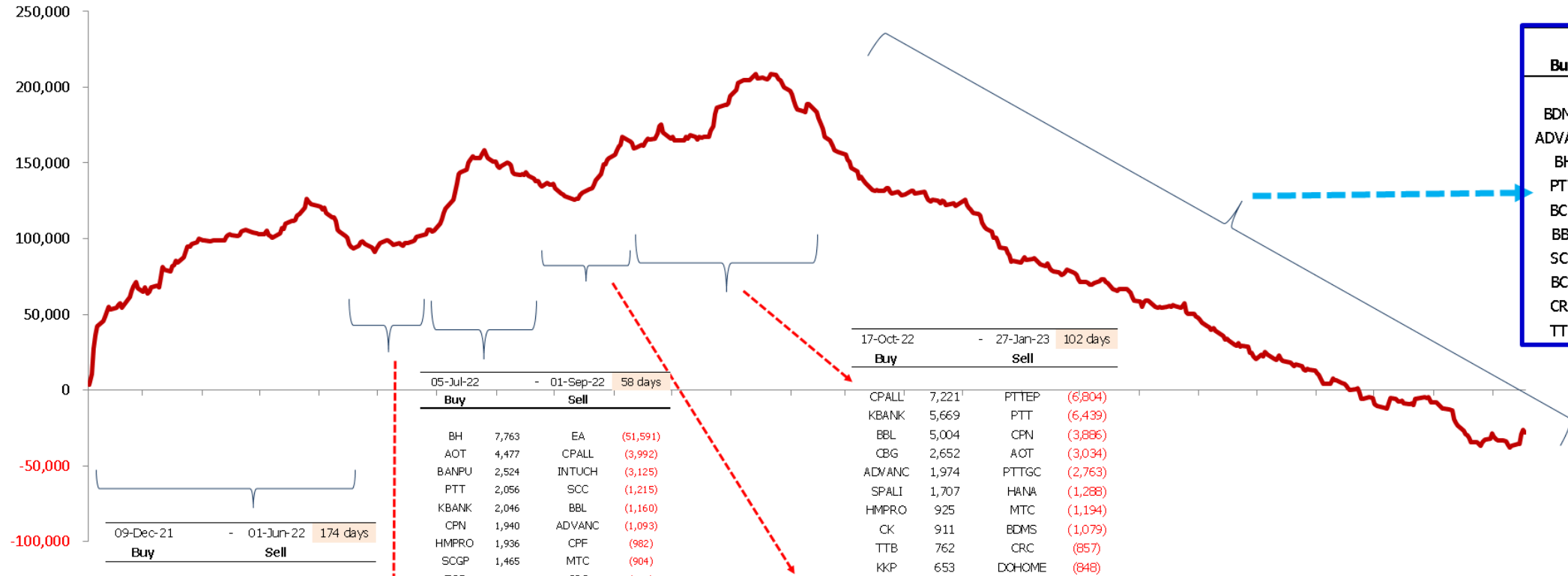
Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

DAOL SEC

07-Feb-22 07-Mar-22 07-Apr-22 07-May-22 07-Jun-22 07-Jul-22 07-Aug-22 07-Sep-22 07-Oct-22 07-Nov-22 07-Dec-22 07-Jan-23 07-Feb-23 07-Mar-23 07-Apr-23 07-May-23 07-Jun-23 07-Jul-23 07-Aug-23 07-Sep-23 07-Oct-23 07-Nov-23 07-Dec-23 07-Jan-24 07-Feb-24

24-Feb-24



	27-Jan-23	-	23-Feb-24	392 days
Buy	Sell			
BDMS	19,092		CPALL	(24,787)
ADVANC	6,108		BSRC	(22,759)
BH	4,975		PTTEP	(13,239)
PTT	4,906		AOT	(8,734)
BCH	3,943		KBANK	(8,430)
BBL	3,692		CPN	(7,534)
SCB	3,386		TISCO	(5,332)
BCP	2,908		BTS	(4,645)
CRC	2,907		SCC	(4,445)
TTB	2,485		GULF	(3,702)

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	7,221	PTTEP	(6,804)	
KBANK	5,669	PTT	(6,439)	
BBL	5,004	CPN	(3,886)	
CBG	2,652	AOT	(3,034)	
ADVANC	1,974	PTTGC	(2,763)	
SPALI	1,707	HANA	(1,288)	
HMPRO	925	MTC	(1,194)	
CK	911	BDMS	(1,079)	
TTB	762	CRC	(857)	
KKP	653	DOHOME	(848)	

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)	
KTG	708	BCPG	(691)	
SPRC	634	CPF	(640)	
JKN	625	KCE	(606)	

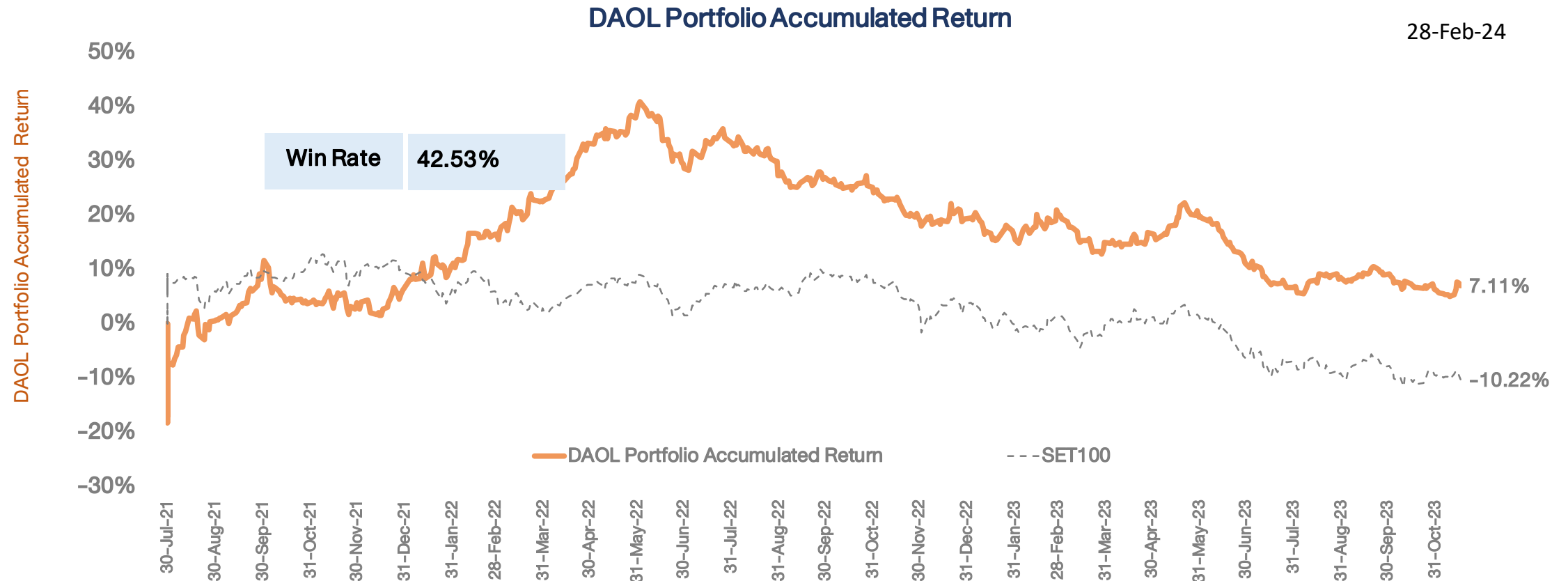
01-Jun-22 - 05-Jul-22 34 days				
Buy		Sell		
BH	2,397	PTT	(5,551)	
KBANK	797	PTTEP	(4,659)	
HUMAN	398	CPALL	(3,664)	
BTS	319	SCB	(3,002)	
IVL	307	ADVANC	(2,933)	
CBG	264	BBL	(1,740)	
GFPT	260	CRC	(1,526)	
DOHOME	242	TOP	(1,219)	
BEC	234	HMPRO	(1,128)	
SCGP	213	ESSO	(1,098)	

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	23-Feb-24	392 days
Buy		Sell		
BDMS	19,092	CPALL	(24,787)	
ADVANC	6,108	BSRC	(22,759)	
BH	4,975	PTTEP	(13,239)	
PTT	4,906	AOT	(8,734)	
BCH	3,943	KBANK	(8,430)	
BBL	3,692	CPN	(7,534)	
SCB	3,386	TISCO	(5,332)	
BCP	2,908	BTS	(4,645)	
CRC	2,907	SCC	(4,445)	
TTB	2,485	GULF	(3,702)	

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

28-02-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
CRC	COMM	10%	34.50	3,000	103,500	34.00	102,000.00	(1,500.00)	-1.45%
BCH	HEALTH	10%	21.90	4,900	107,310	21.40	104,860.00	(2,450.00)	-2.28%
SET						1382.05			
Total		20%	210,810				206,860	(3,950)	
CASH		80%					864,254		
Total Portfolio							1,071,114		7.11%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดเริ่มชะลอการซื้อ กลับมาถือเงินสดเพิ่ม เพื่อรอดูทิศทางหลังส่งมอบ ผ่านการ rebalance ของ MSCI ไปก่อน ให้นับ trade รายวัน ลงซื้อ-จ้บขาย และหาจังหวะดักซื้อหุ้นที่มีแนวโน้มดี ไปในเวลาเดียวกัน
- เนื่องด้วยตลาดหุ้นปีนี้ อาจไม่ได้ดีมากนัก ควรให้น้ำหนักกับหุ้นที่ธุรกิจมีแนวโน้มดี และมีการจ่ายเงินปันผลที่สม่ำเสมอ เช่น กลุ่มธนาคาร เราเลือก SCB, TISCO หรือตัวเด่นๆ อยู่ในแต่ละกลุ่ม (เน้น bottom up) เช่น PLANB, Q-CON, XO, HMPRO, GLOBAL



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ ICHI เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย ICHI(10%), BCH(10%), CRC(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

ICHI : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 19.00 บาท) “ หน้าร้อน ช่วยให้หุ้นเครื่องดื่ม น่าเล่น ”

- จากประมาณการภาวะอากาศหน้าร้อนปีนี้ คาดจะร้อนมากและเร็วกว่าปีก่อน ซึ่งจะดีต่อหุ้นเครื่องดื่ม ที่จะมียอดขายที่สูงขึ้น (high season) โดย ICHI จะได้ประโยชน์จากเรื่องนี้
- การเติบโตต่อเนื่องของการบริโภคเครื่องดื่มชาพร้อมดื่ม โดยตลาดเครื่องดื่มชาพร้อมดื่มในประเทศไทยมีการเติบโตมากถึง +8.6% CAGR 2023-27E จากเทรนด์การรักสุขภาพมากขึ้น
- เราประเมินกำไรปี 2024E ที่ 1,240 ล้านบาท (+13% YoY) จากการบริโภคภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น จากอากาศที่ร้อนขึ้น และการเพิ่มกำลังผลิตในปลายปี 2024E





TECHNICAL VIEW

29 February 2024 # 042

DAOL SEC

SET : แนวโน้มตัวผันผวนที่ยังมีความอ่อนไหวทางลง

แนวรับ 1375-1378 จุด

แนวต้าน 1387-1392

SET50 Index Futures

S50H24

HANA

KAMART

แนวรับ

34.50-36.00

แนวต้าน

39.00-40.50

Cut Loss

< 33.50

แนวรับ

15.80-16.10

แนวต้าน

17.00-17.60

Cut Loss

< 15.20

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: พิจารณา 833 ยืนได้ถึง
ฝั่ง Long หากหลุดเน้นฝั่ง Short

สถานะ Long: ปิด หากหลุด 833

สถานะ Short: ถือ หากหลุด 833

แนวรับ

833, 830, 827

แนวต้าน

839, 842, 846

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

29 กุมภาพันธ์ 2567

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 23-28 ก.พ. 67

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	ITD	Negative PE	1,626	53%
	MALEE	81.73	926	47%
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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะอันเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
DELTA01P2404A	27 ก.พ. 67 – 1 มี.ค. 67
*CMO	20 ก.พ. 67 – 11 มี.ค. 67
**MGI	28 ก.พ. 67 – 19 มี.ค. 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

- (+) BAM (ขาย/เป้า 7.60 บาท) สปท. ออกกฎเกณฑ์ให้สถาบันการเงินเฉพาะกิจทำ JV AMC ได้
- (+) BTS (ถือ/เป้า 7.00 บาท) บ.ร่วม RABBIT ประกาศขายหุ้น SINGER 24% ให้ CEO JMART มูลค่า 3.9 พัน ลบ.
- (0) ONEE (ซื้อ/เป้า 6.00 บาท) ONEE แจ้งเปลี่ยนแปลงสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายใหญ่

News Flash

- (+) SCB (ถือ/เป้า 110.00 บาท) ประกาศเข้าซื้อ Home Credit Vietnam

Results Review

- (+) BEM (ซื้อ/เป้า 10.40 บาท) 4Q23 ดีกว่าคาด, 2024E โตต่อตาม ridership แผนซื้อหุ้นคืนเป็นบวก
- (+) AURA (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) 4Q23 ดีตามคาด, 2024E โตต่อ จากขยายสาขา+พอร์ตนายฝาก
- (+) KLINIQ (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) กำไรสุทธิ 4Q23 ทำสถิติสูงสุดใหม่ตามคาด
- (-) SAWAD (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 38.00 บาท) 4Q23 ตามคาด, 2024E NPL credit cost และขาดทุนรดยังสูง

Results Review

- (-) TIDLOR (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 23.00 บาท) 4Q23 ตามคาด, ขณะที่ credit cost และขาดทุนรดยืดเพิ่มขึ้นสูง
- (-) OSP (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 22.00 บาท) กำไรสุทธิ 4Q23 ต่ำกว่าคาดจาก SG&A expenses ที่สูงกว่าคาด
- (0) GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) 4Q23 โต YoY จากงาน EPC, 2024E โตต่อจาก backlog สูง
- (0) SSP (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) 4Q23 ลดลงตามคาด, 2024E กลับมาเติบโตจากโครงการลม วินชัย



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	1.82	0.10	0.18	9.73	Semi-Anl	90.78
BRI	7.65	0.12	0.72	9.41	Irreg	23.59
DMT	12.10	0.15	1.06	8.76	Irreg	58.93
SAT	18.80	1.22	1.59	8.47	Semi-Anl	20.08
ORI	7.90	0.16	0.65	8.25	Semi-Anl	104.33
TISCO	100.00	2.00	7.64	7.64	Irreg	425.76
TASCO	17.00	1.00	1.26	7.41	Semi-Anl	161.10
LH	7.55	0.20	0.54	7.19	Semi-Anl	299.08
SUN	6.10	0.25	0.43	7.05	Semi-Anl	15.67
SC	3.42	0.08	0.24	7.02	Semi-Anl	30.52
TCAP	49.75	2.00	3.41	6.85	Semi-Anl	134.42
SCB	112.50	7.84	7.67	6.82	Semi-Anl	1,921.95
QH	2.18	0.05	0.15	6.79	Semi-Anl	53.95
RS	14.20	0.60	0.96	6.76	Irreg	15.23
AH	24.80	0.70	1.61	6.49	Semi-Anl	47.03
PSH	12.50	0.65	0.81	6.48	Semi-Anl	14.42

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
AMANAH	2.30	0.02	0.20	8.48	Annual	3.3
NYT	4.56	0.36	0.36	7.79	Annual	23.0
ROJNA	6.40	0.40	0.46	7.19	Annual	17.8
SCCC	134.00	7.00	8.71	6.50	Annual	117.8
AP	10.90	0.70	0.69	6.31	Annual	103.7
THANI	2.28	0.02	0.14	6.27	Annual	40.7
STGT	8.45	0.50	0.52	6.19	Annual	129.5
STANLY	222.00	10.00	13.10	5.90	Annual	19.60
KTB	16.30	0.68	0.92	5.64	Annual	1,082.52
ASK	18.60	1.16	1.03	5.54	Annual	26.96
ILINK	7.80	0.20	0.41	5.26	Annual	6.70
SIS	23.00	1.05	1.20	5.22	Annual	16.44
BAM	8.10	0.55	0.37	4.56	Annual	88.63

High Dividend : Property Fund & REIT

26-Feb-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
CPNCG	6.35	0.26	0.92	15.79	Quarter	2.37	Leasehold
GVREIT	5.65	0.20	0.78	13.90	Quarter	15.83	Leasehold
EGATIF	6.05	0.10	0.26	13.45	Quarter	2.37	n.a.
BOFFICE	5.10	0.16	0.17	13.26	Quarter	2.39	Leasehold
SPRIME	4.68	0.14	0.44	12.78	Quarter	1.96	Leasehold
CPTGF	5.50	0.05	0.46	12.62	Quarter	1.43	Leasehold
ALLY	5.60	0.16	0.00	11.96	Quarter	12.96	#N/A
DIF	7.85	0.23	1.04	11.91	Quarter	54.67	Freehold
LHHOTEL	12.50	0.30	0.00	10.39	Irreg	4.72	Free&Leaseho
CPNREIT	11.10	0.26	0.82	10.16	Quarter	26.81	Leasehold
WHAIR	5.50	0.14	0.67	9.68	Quarter	2.91	#N/A
FUTUREPF	11.60	0.06	1.21	9.14	Quarter	1.19	Leasehold
PROSPECT	8.70	0.22	0.22	9.10	Quarter	2.05	#N/A
JASIF	6.15		0.69	8.94	Quarter	58.21	Freehold
INETREIT	9.05	0.20	0.00	8.68	Quarter	2.55	#N/A
AIMIRT	10.50	0.22	0.89	8.50	Quarter	2.61	Freehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆ ของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
26-Feb	US	New Home Sales MoM	Jan	1.6%	8.0%
28-Feb	EC	Consumer Confidence	Feb F	--	15.50
	US	GDP Annualized QoQ	4Q S	3.24%	3.30%
	US	Advance Goods Trade Balance	Jan	-\$88.53b	-\$88.5b
29-Feb	JN	Retail Sales MoM	Jan	0.3%	-2.9%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jan	-5.1%	-6.3%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	PCE Deflator YoY	Jan	2.36%	2.60%
	US	PCE Core Deflator YoY	Jan	2.8%	2.9%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-24	--	201k
	US	Pending Home Sales MoM	Jan	1.5%	8.3%
	TH	MSCI Rebalance			
1-Mar	CH	Manufacturing PMI	Feb	49.1	49.2
	CH	Non-manufacturing PMI	Feb	50.8	50.7
	CH	Caixin China PMI Mfg	Feb	5060.0%	5080.0%
	EC	CPI Estimate YoY	Feb	0.0	--
	US	U. of Mich. Sentiment	Feb F	79.7	79.6
	US	ISM Manufacturing	Feb	49.3	49.1
	TH	CPI YoY	Feb	(0.01)	-1.1%
	TH	FTSE Rebalance			
5-Mar	EC	PPI YoY	Jan	--	-10.6%
6-Mar	EC	Retail Sales MoM	Jan	--	-1.1%
	US	ADP Employment Change	Feb	--	107k
7-Mar	EC	ECB Policy Rate Meeting	Mar-07	--	0.0
	US	Initial Jobless Claims	Mar-02	--	--
	CH	Exports YTD YoY	Feb	--	--
8-Mar	EC	GDP SA QoQ	4Q F	--	0.0%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Feb	160.00k	353k
	US	Unemployment Rate	Feb	3.8%	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Feb	0.2%	0.6%

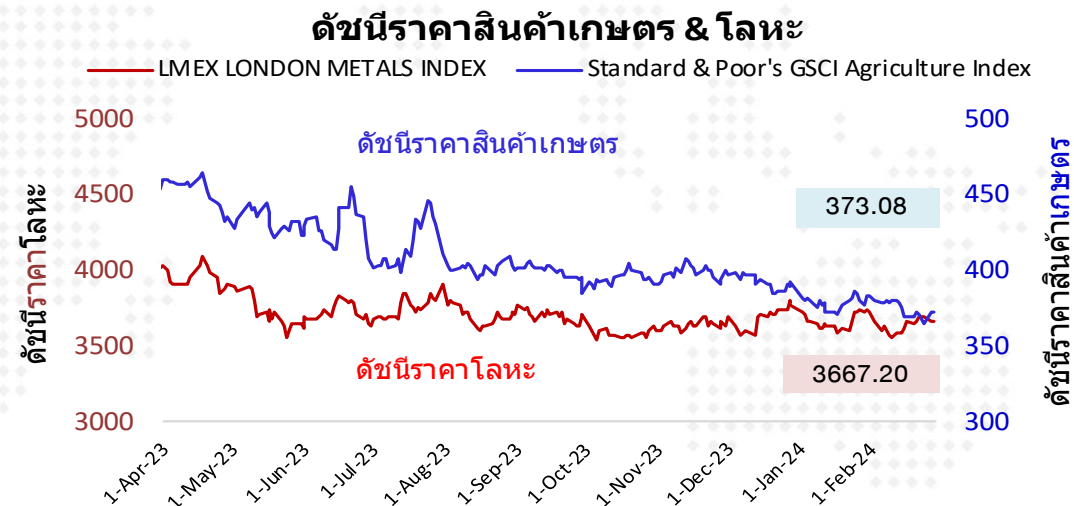
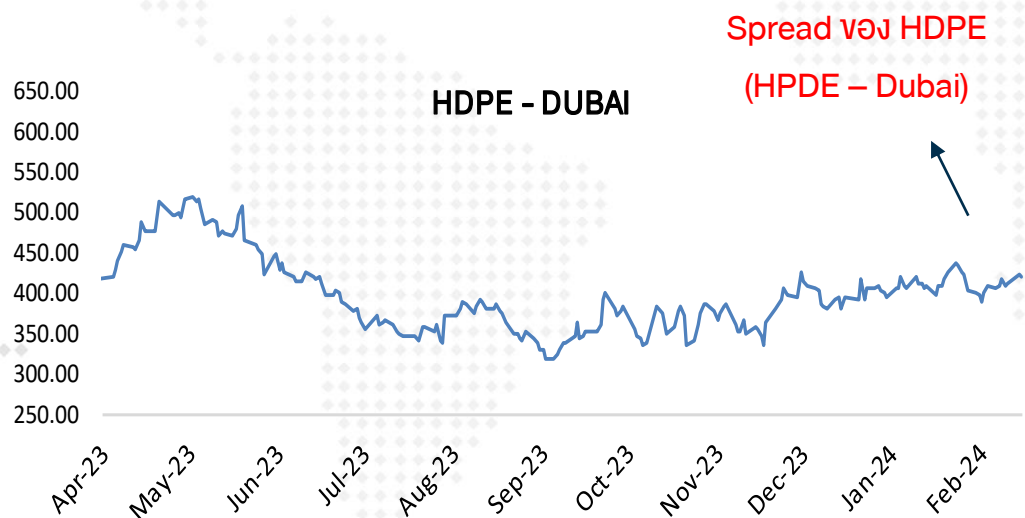
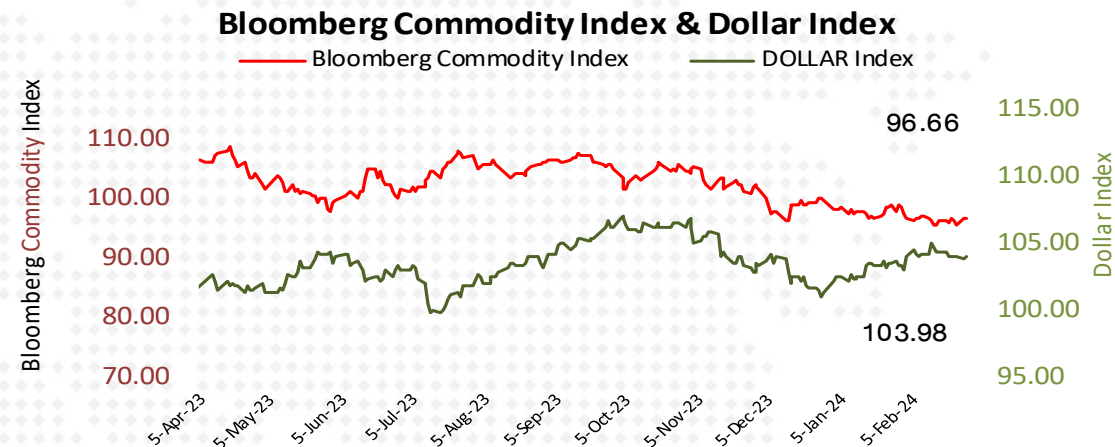
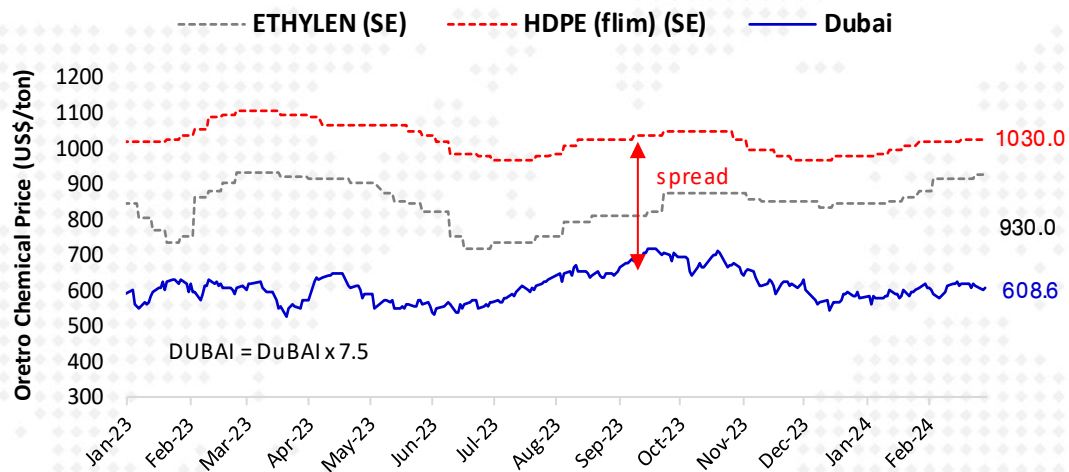
ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
World	The Global Dow	4,504.8	62.4	1.4	-0.0	2.7	3.2	15.9	28-Feb-24	
	The Global Dow Euro	3,915.0	31.6	0.8	-0.0	3.2	5.8	13.4	28-Feb-24	
	DJ Global	572.5	5.9	1.0	-0.0	3.7	3.7	19.5	28-Feb-24	
	Bloomberg World Index	421.7	4.4	1.1	-0.0	3.9	3.2	13.3	28-Feb-24	
	MSCI World	3,322.6	37.5	1.1	-0.3	3.3	4.5	22.4	28-Feb-24	
	MSCI Emergin Market	1,018.7	2.5	0.2	-0.9	3.4	-0.4	5.7	28-Feb-24	
	MSCI Thailand	461.1	0.3	0.1	-0.8	1.7	-2.5	-12.2	28-Feb-24	
Americas	Dow Jones	38,949.0	321.0	0.8	-0.1	2.2	3.3	19.3	28-Feb-24	
	NASDAQ	15,947.7	172.1	1.1	-0.5	3.2	5.6	39.2	28-Feb-24	
	S&P 500	5,069.8	64.2	1.3	-0.2	3.7	6.0	27.7	28-Feb-24	
Europe	Stoxx Europe 600	494.6	3.0	0.6	-0.4	2.2	3.5	7.3	28-Feb-24	
	Euro Zone	Euro Stoxx 50	4,883.8	118.1	2.5	-0.0	5.4	8.2	15.2	28-Feb-24
	France	CAC 40	7,954.4	186.2	2.4	0.1	4.2	5.6	9.4	28-Feb-24
	German	DAX	17,601.2	483.8	2.8	0.3	3.8	5.4	14.6	28-Feb-24
	UK	FTSE100	7,625.0	(86.7)	-1.1	-0.8	-0.1	-1.3	-3.2	28-Feb-24
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	172.1	1.2	0.7	-0.7	4.2	1.6	8.9	28-Feb-24	
	Thailand	SET Index	1,382.1	(4.2)	-0.3	-0.8	1.3	-2.4	-14.8	28-Feb-24
	China	Shanghai SE Composit	2,957.9	#VALUE!	#VALUE!	-1.9	6.1	0.1	-9.8	28-Feb-24
	China	Shenzhen CSI300	3,450.3	#VALUE!	#VALUE!	-1.3	7.3	1.0	-15.2	28-Feb-24
	Hong Kong	Hang Seng	16,536.9	196.9	1.2	-1.5	6.8	-3.0	-16.4	28-Feb-24
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,876.5	3.3	0.0	0.2	3.5	5.5	4.9	28-Feb-24
	Indonesia	Jakarta SE Composite	7,328.6	(6.9)	-0.1	0.6	1.7	0.3	7.1	28-Feb-24
	Japan	Nikkei	39,208.0	1050.1	2.8	-0.7	7.3	16.9	41.8	28-Feb-24
	Singapore	Straits Times	3,138.9	(83.0)	-2.6	-0.6	-0.4	-2.3	-3.8	28-Feb-24
	South Korea	Korea Stock Exchange	2,652.3	3.5	0.1	-0.6	5.6	-0.1	9.3	28-Feb-24
	Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,254.6	44.8	3.7	1.4	7.8	11.1	22.4	28-Feb-24
	Taiwan	TaiwanWeighted	18,854.4	247.2	1.3	-0.5	4.8	5.3	21.6	27-Feb-24
Currency	USD Index Spot Rate	104.0	(0.3)	-0.3	0.1	0.5	2.7	-0.9	28-Feb-24	
	USD-EUR	1.1	0.0	0.6	0.0	0.2	-2.0	2.5	28-Feb-24	
	USD-GBP	1.3	0.0	0.5	-0.0	-0.2	-0.6	5.3	28-Feb-24	
	YEN-USD	150.7	0.5	0.3	0.1	-2.4	6.6	-9.6	28-Feb-24	
	CNY-USD	7.2	#VALUE!	#VALUE!	-0.0	-0.2	1.2	-3.6	28-Feb-24	
	THB-USD	36.0	(0.0)	-0.0	0.0	-1.2	5.0	-2.1	28-Feb-24	

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	4.6	(0.0)	-0.1	0.31	10.2	8.4	-3.4	28-Feb-24
	(Government) US: 5-Year Bond	4.3	(0.0)	-0.3	0.21	11.1	11.0	2.1	28-Feb-24
	US: 10-Year Bond	4.3	(0.0)	-0.4	0.09	9.0	10.9	8.9	28-Feb-24
	US: 30-Year Bond	4.4	(0.0)	-0.7	0.00	5.7	10.3	12.5	28-Feb-24
	THAILAND: 2-Year Bond	2.2	(0.0)	-0.7	-0.03				28-Feb-24
	THAILAND: 5-Year Bond	2.3	(0.0)	-1.2	-0.02				28-Feb-24
	THAILAND: 10-Year Bond	2.6	(0.0)	-1.2	-0.05				28-Feb-24
	THAILAND: 30-Year Bond	3.3	(0.0)	-0.8	-0.06				28-Feb-24
Other	Bloomberg Commodity Index	96.7	0.4	0.4	-0.0	-2.2	-2.9	-9.0	28-Feb-24
	Crude Oil - WTI (spot month)	78.5	(0.6)	-0.8	-0.6	3.0	9.4	1.4	28-Feb-24
	Crude Oil - Brent	83.7	0.2	0.3	0.0	0.2	6.7	-0.3	28-Feb-24
	Coal Newcatle (USD/Ton)	130.8	8.0	6.5	0.4	10.7	0.7	-32.4	28-Feb-24
	Baltic Dry Index	1,899.0	318.0	20.1	1.5	35.8	-9.3	91.8	27-Feb-24
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	301.3	7.5	2.6	-0.2	7.7	25.4	43.0	28-Feb-24
	Sugar Futures (USD / lb.)	22.7	0.1	0.4	0.0	-1.3	6.1	22.1	28-Feb-24
	Copper (LME) USD/Ton	8,354.8	(54.4)	-0.6	-0.2	-1.1	-2.1	-6.7	28-Feb-24
	China Hot Rolled Steel	4,021.0	#VALUE!	#VALUE!	0.5	-1.6	-1.6	-7.8	28-Feb-24
	GOLD (spot)	2,034.6	21.0	1.0	0.0	-0.2	-1.5	11.4	28-Feb-24
	Soybean Meal Futures	331.3	(14.3)	-4.1	1.1	-5.1	-15.7	-32.1	28-Feb-24
	Crude Palm Oil	3,983.0	73.0	1.9	0.3	4.7	8.9	-2.9	28-Feb-24
	Corn	413.3	(3.3)	-0.8	1.2	-7.4	-12.9	-34.4	28-Feb-24
	Bitcoin	60,550.7	8534.3	16.4	1.7	45.1	42.6	166.1	28-Feb-24
	Ethereum	3,323.3	531.3	19.0	3.0	50.3	41.6	113.2	28-Feb-24
	ARKW Investments	78.8	1.7	2.2	0.5	12.5	1.0	55.8	28-Feb-24
	Global x Auto & Electric ETF	23.8	(0.1)	-0.3	-0.5	3.8	-4.5	1.8	28-Feb-24
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	74.3	1.3	1.7	-1.7	6.8	-2.1	-14.2	28-Feb-24

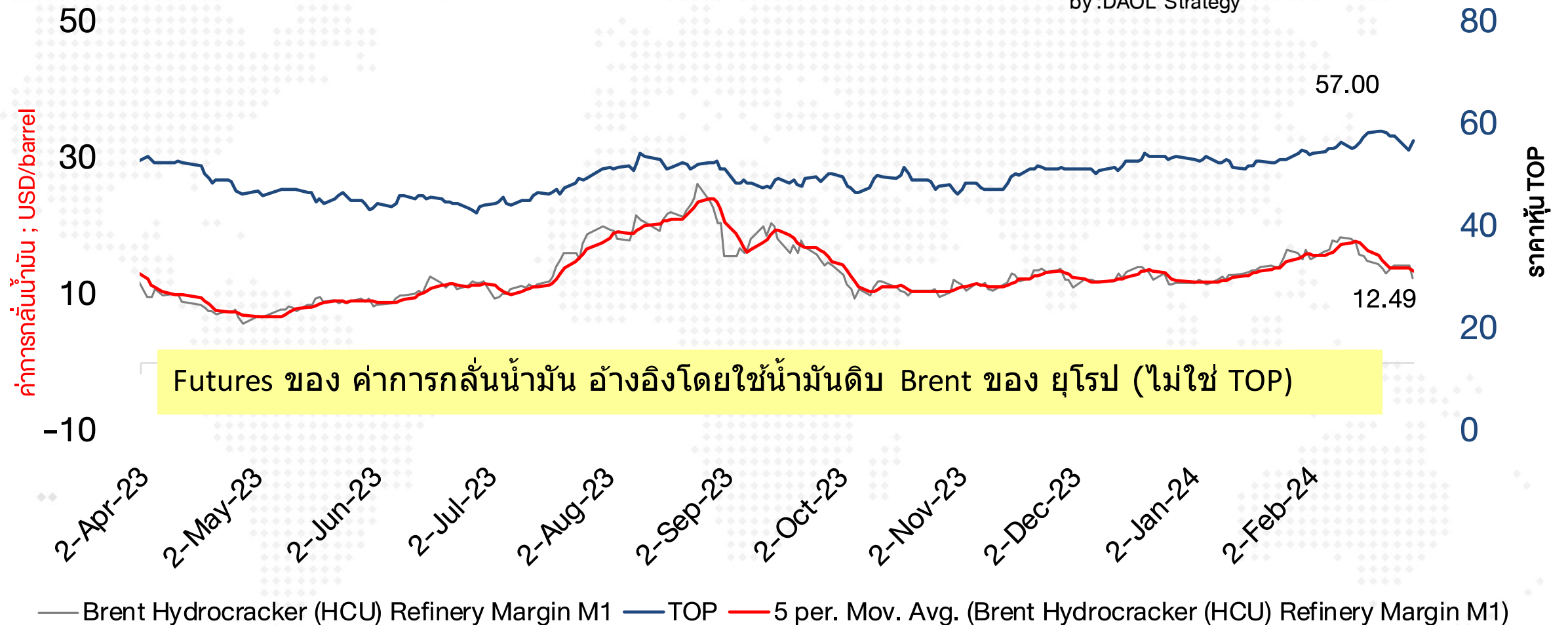
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



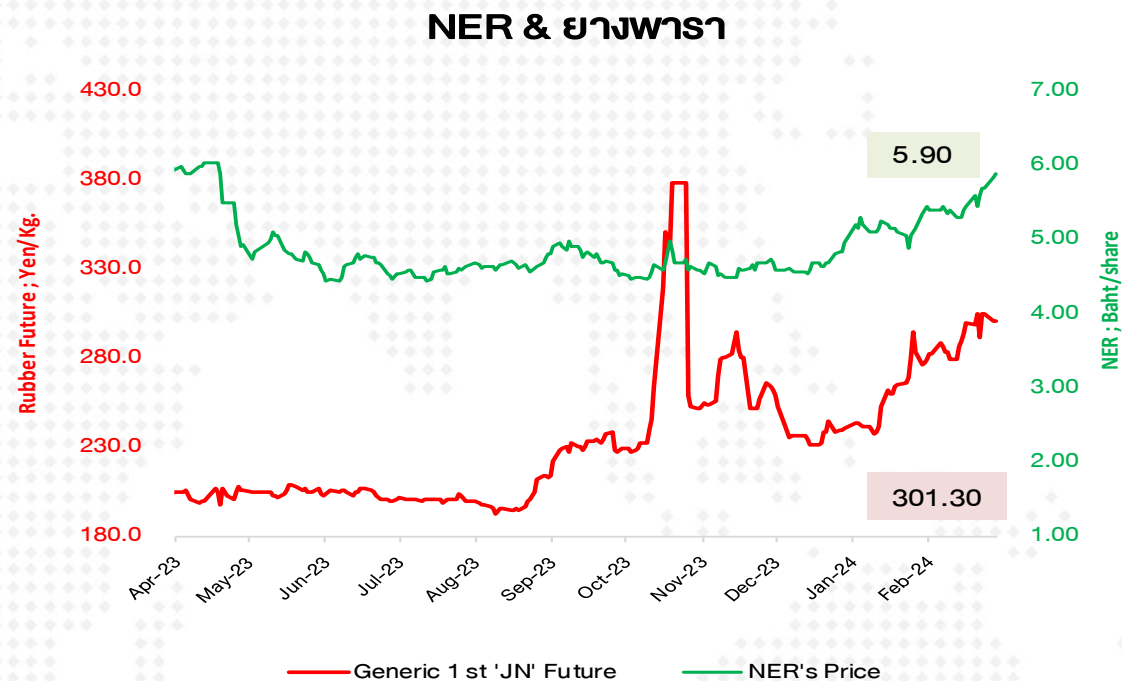
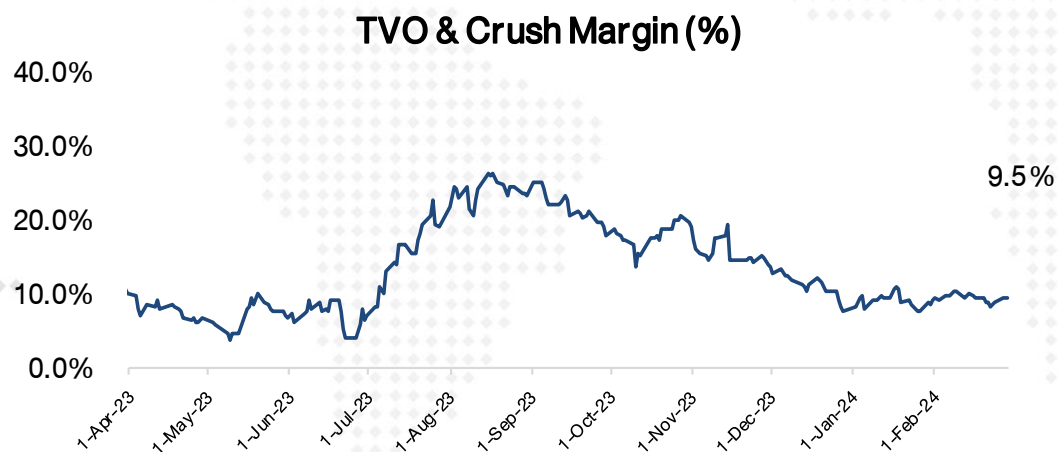
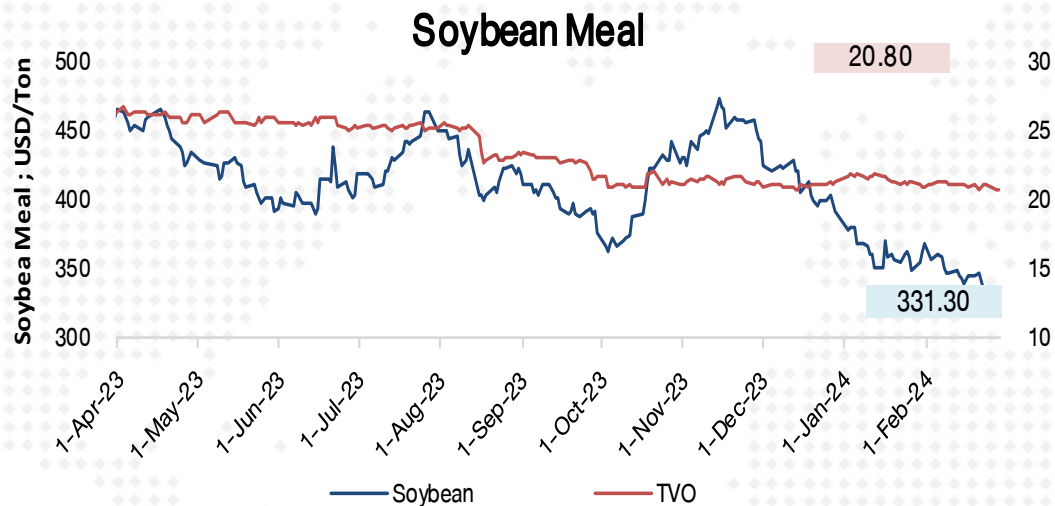
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

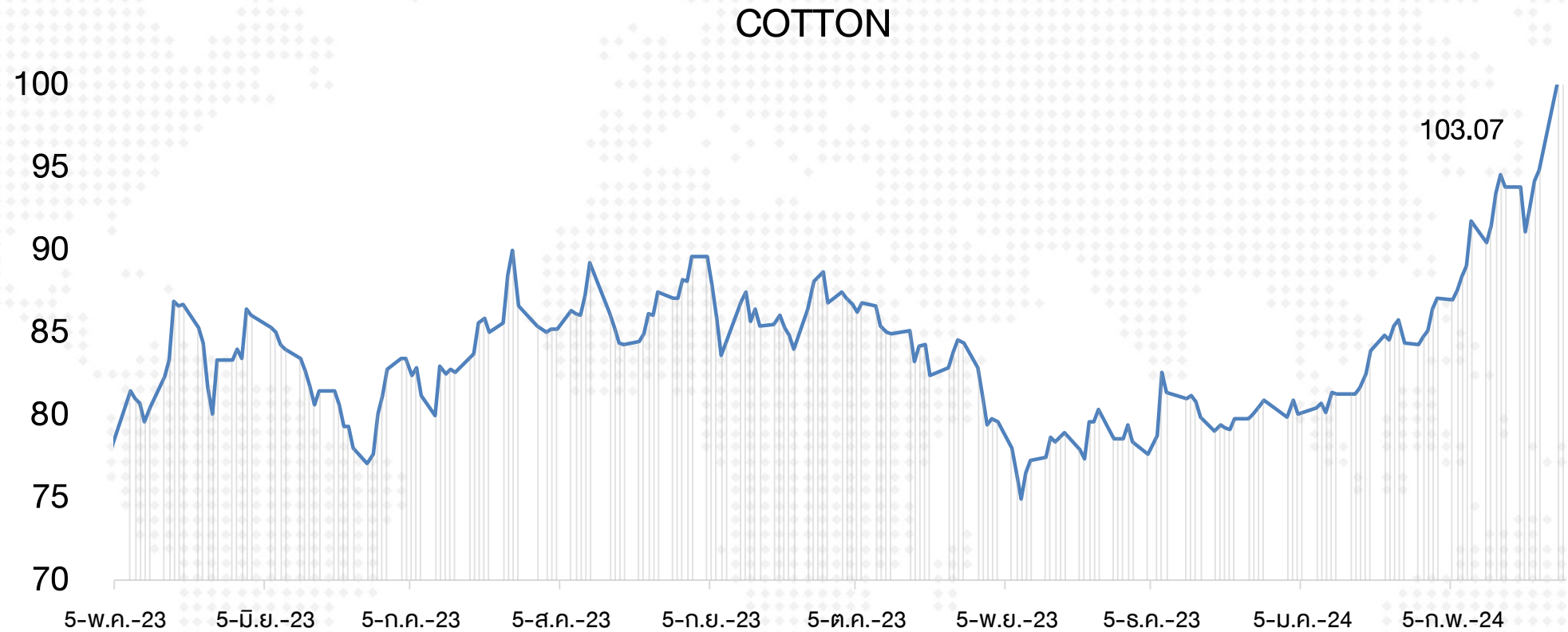
by :DAOL Strategy



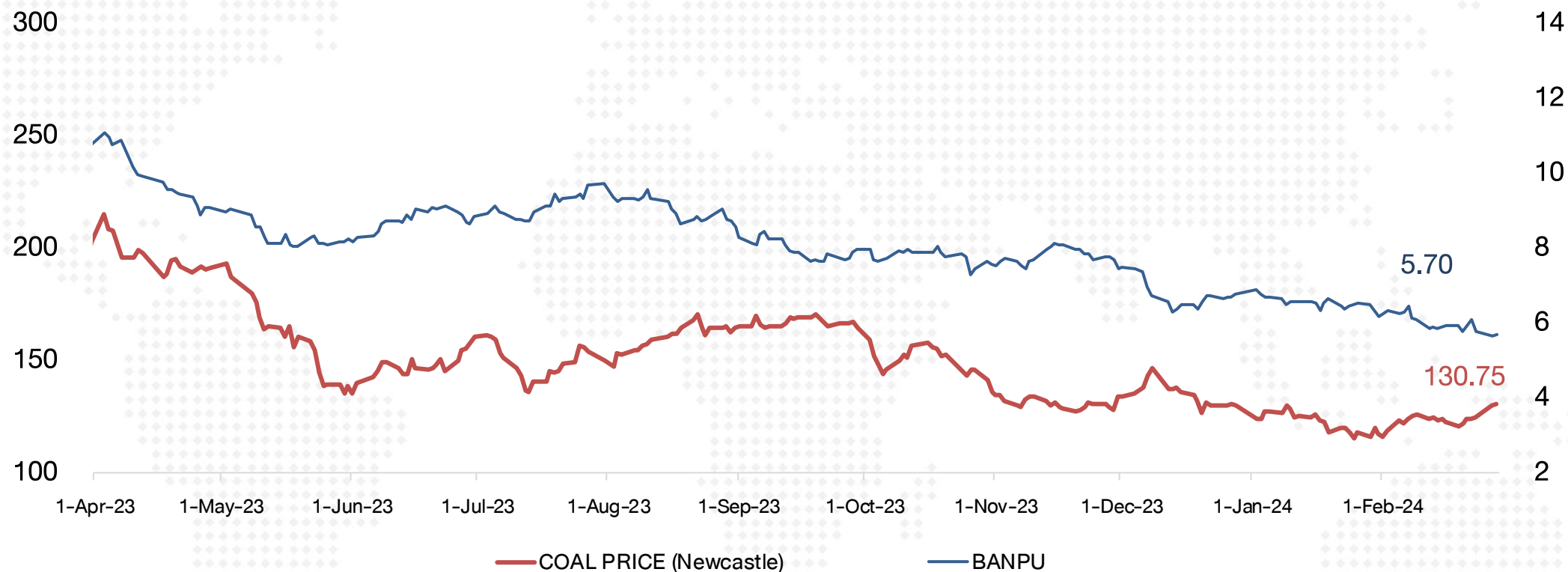
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

DAOL SEC

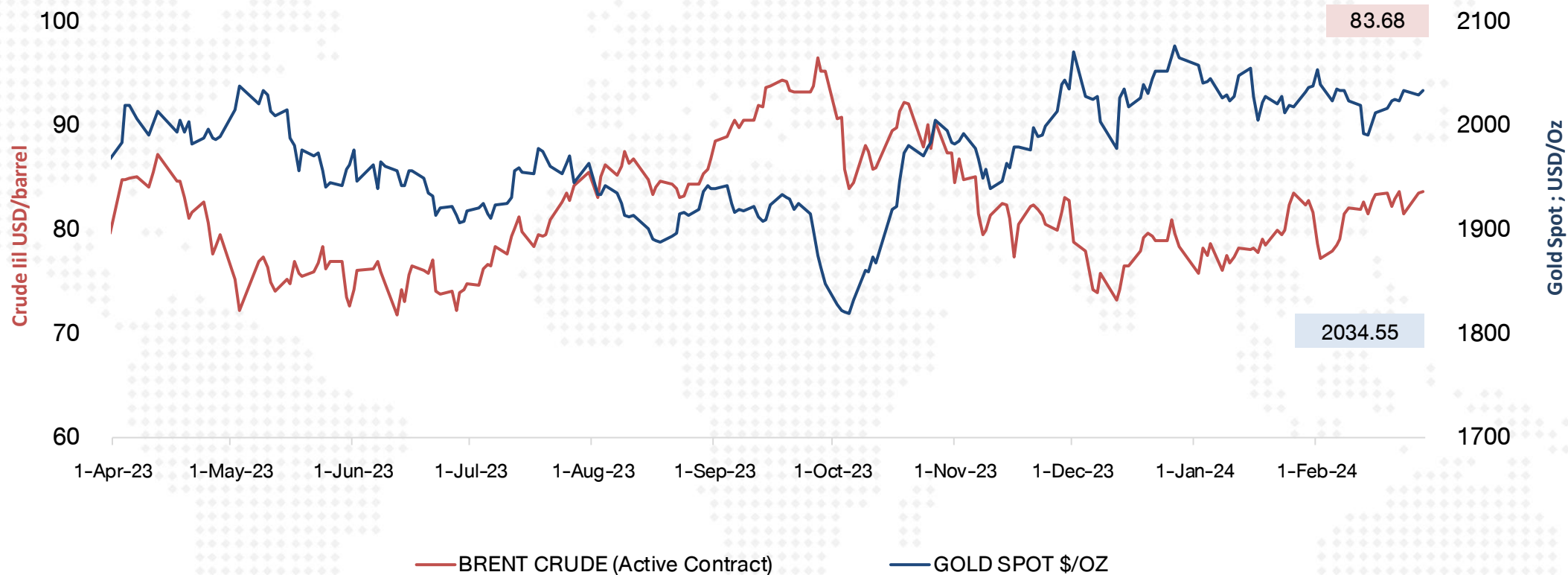




COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



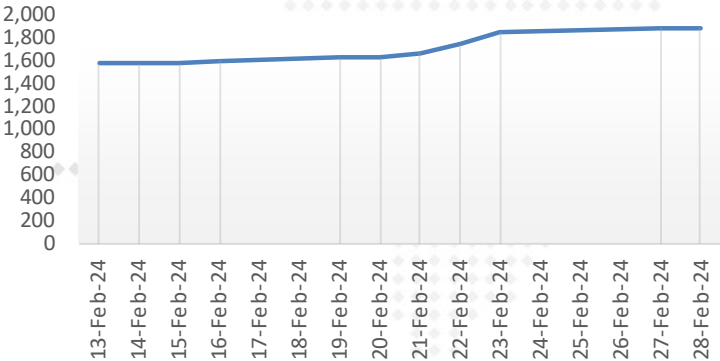
Shipping Index and Stock Performance

28-Feb-24

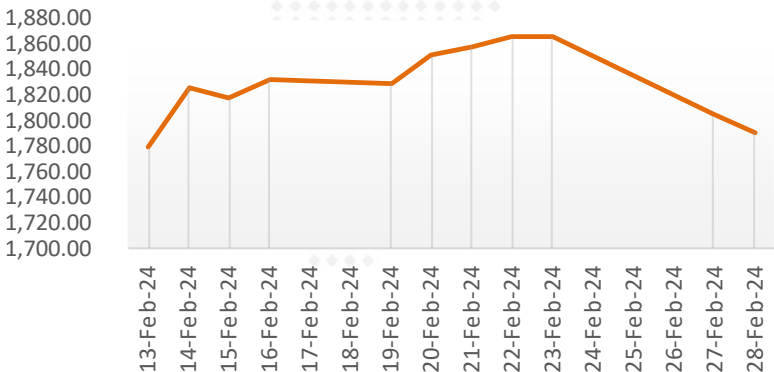
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
28-Feb-24	1,899.00	0.0%	1,899.00	0.0%	1,791.70	-0.8%	705.00	0.0%	6.65	-2.2%	8.65	0.0%	22.80	-3.0%
27-Feb-24	1,899.00	1.8%	1,899.00	1.8%	1,805.35	-3.3%	705.00	1.1%	6.80	2.3%	8.65	-1.7%	23.50	0.0%
23-Feb-24	1,866.00	6.5%	1,866.00	6.5%	1,866.01	0.0%	697.00	0.0%	6.65	-2.9%	8.80	-0.6%	23.50	-11.3%
22-Feb-24	1,752.00	4.5%	1,752.00	4.5%	1,866.01	0.4%	697.00	1.0%	6.85	3.0%	8.85	1.1%	26.50	1.9%
21-Feb-24	1,676.00	2.7%	1,676.00	2.7%	1,859.01	0.4%	690.00	0.0%	6.65	2.3%	8.75	2.9%	26.00	1.0%
20-Feb-24	1,632.00	0.2%	1,632.00	0.2%	1,851.67	1.2%	690.00	0.9%	6.50	-3.0%	8.50	1.2%	25.75	0.0%
19-Feb-24	1,629.00	1.2%	1,629.00	1.2%	1,829.69	-0.2%	684.00	0.0%	6.70	1.5%	8.40	0.6%	25.75	2.0%
16-Feb-24	1,610.00	1.8%	1,610.00	1.8%	1,833.02	0.8%	684.00	0.0%	6.60	0.0%	8.35	-0.6%	25.25	0.0%
15-Feb-24	1,581.00	-0.1%	1,581.00	-0.1%	1,817.64	-0.5%	684.00	1.3%	6.60	-3.6%	8.40	0.0%	25.25	-1.9%
14-Feb-24	1,582.00	-0.2%	1,582.00	-0.2%	1,826.59	2.6%	675.00	0.0%	6.85	0.0%	8.40	-1.2%	25.75	1.0%
13-Feb-24	1,585.00		1,585.00		1,779.90		675.00		6.85		8.50		25.50	

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

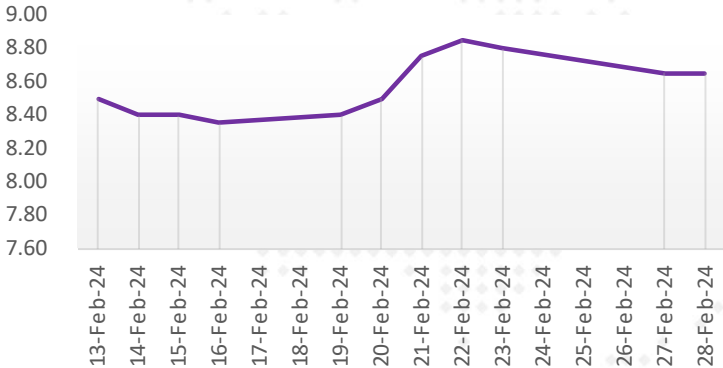
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



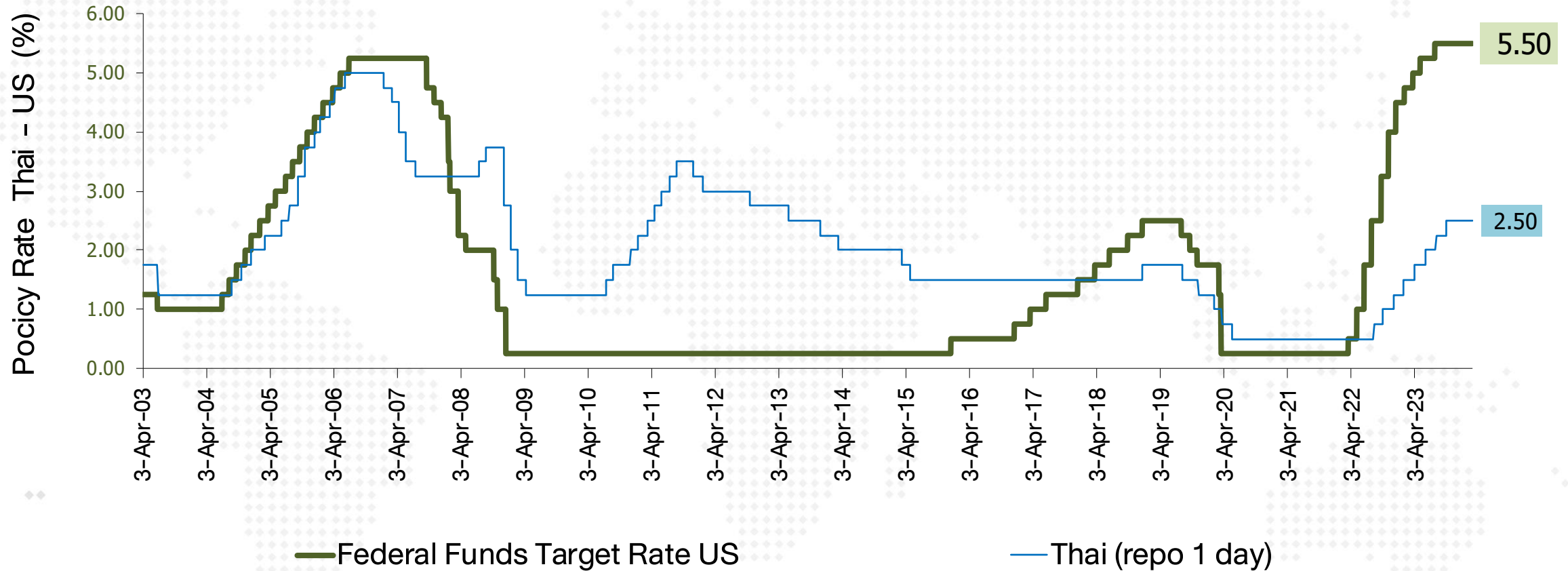
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



PSL (stock price)

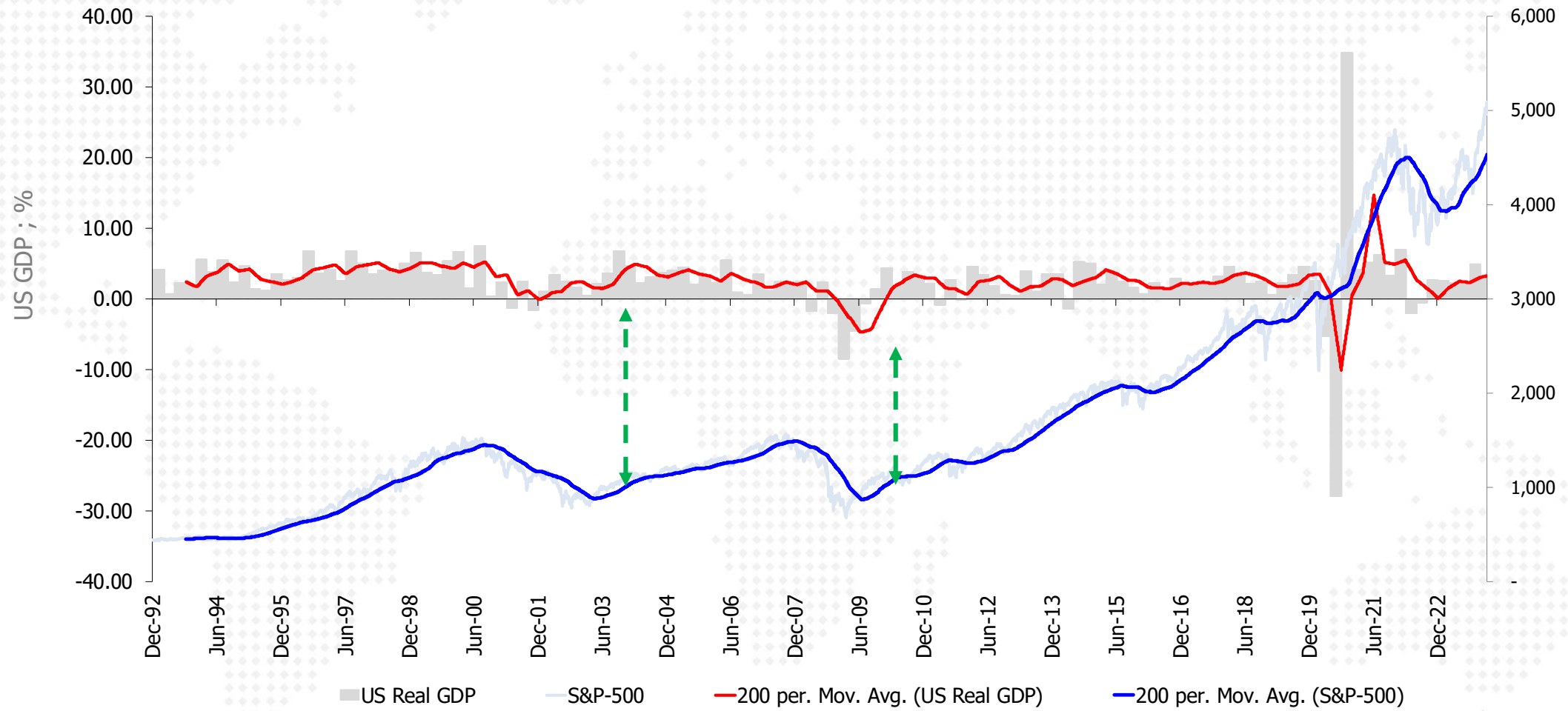


Federal Funds Rate & Thai Rate



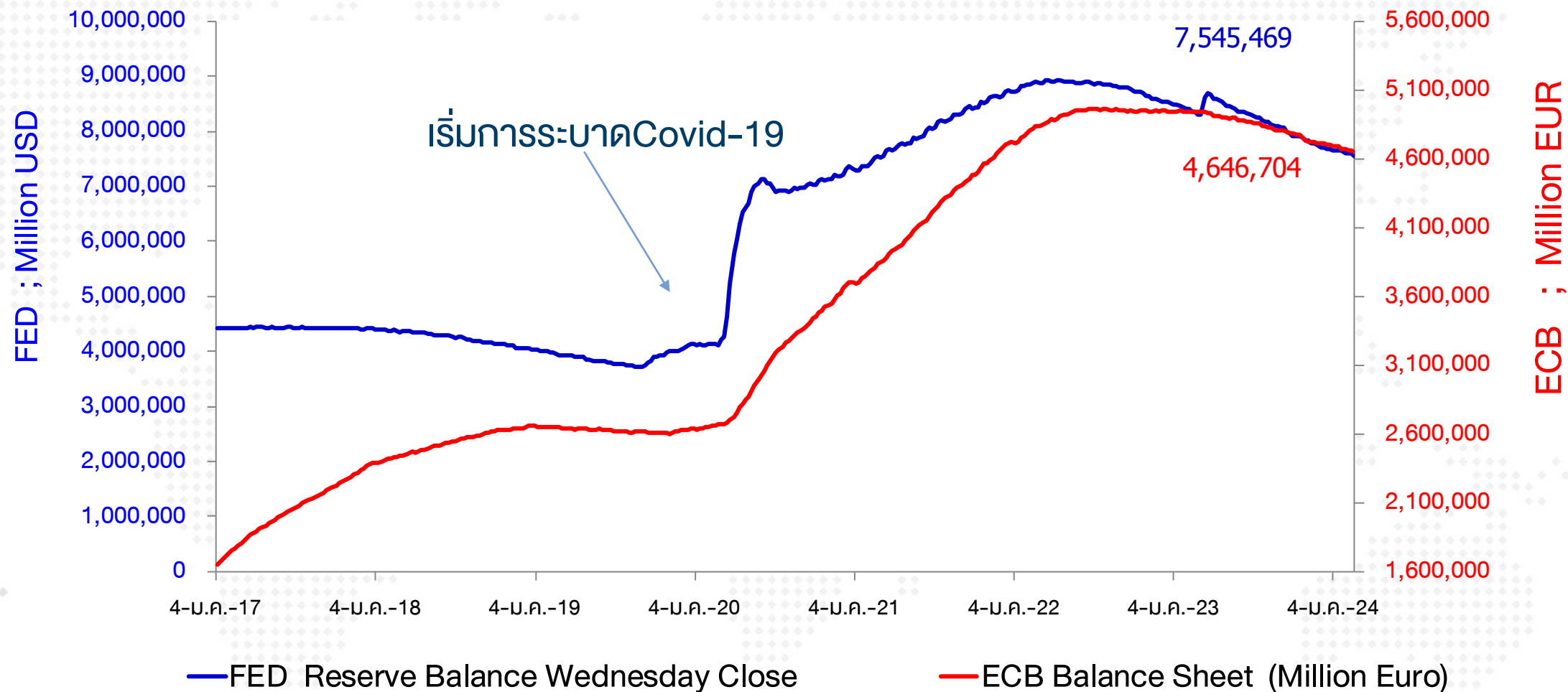
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500

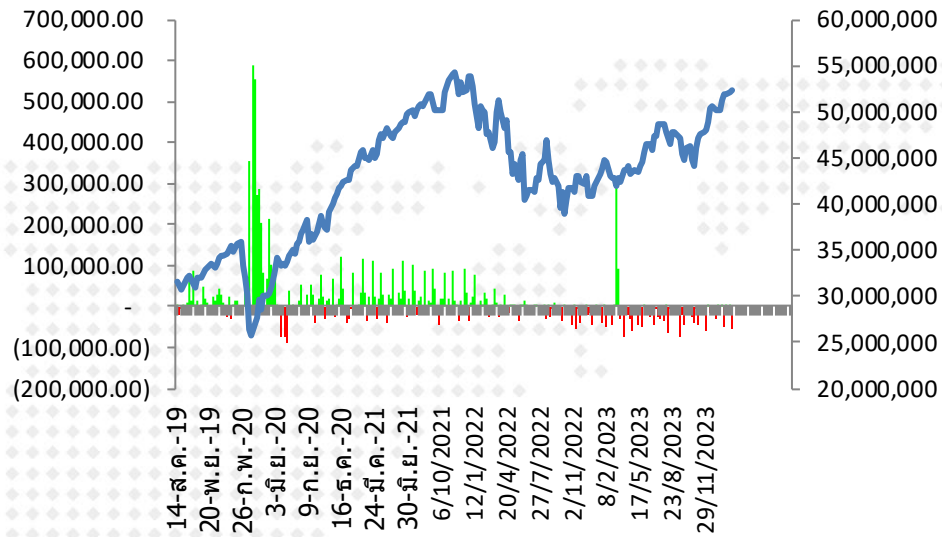


<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

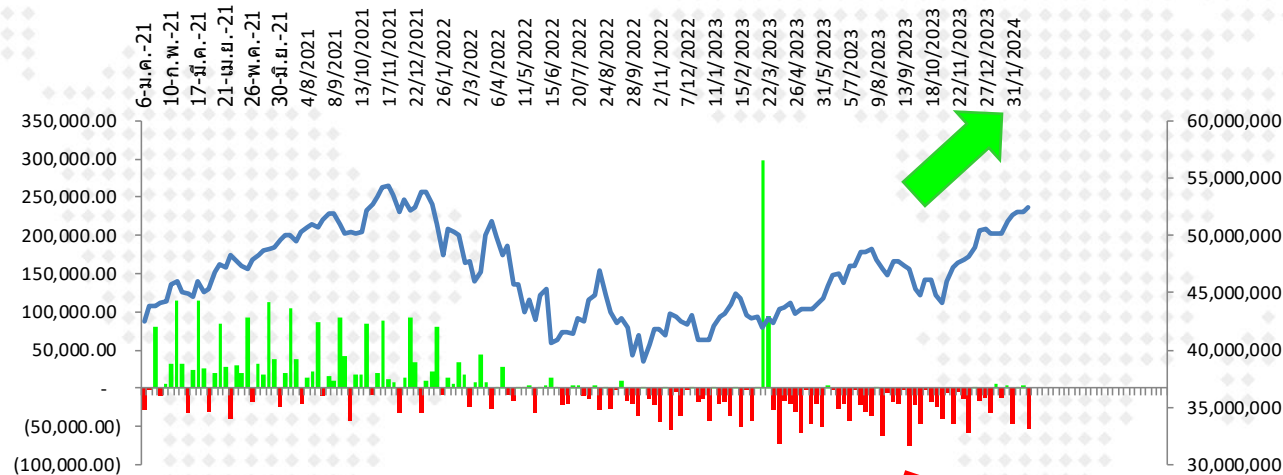


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

(15,274.00)	29/11/2023	7,759,408.0
(58,429.00)	6/12/2023	7,700,979.0
2,415.00	13/12/2023	7,703,394.0
(15,745.00)	20/12/2023	7,687,649.0
(11,653.00)	27/12/2023	7,675,996.0
(31,851.00)	3/1/2024	7,644,145.0
6,150.00	10/1/2024	7,650,295.0
(12,702.00)	17/1/2024	7,637,593.0
3,288.00	24/1/2024	7,640,881.0
(47,799.00)	31/1/2024	7,593,082.0
2,020.00	7/2/2024	7,595,102.0
2,700.00	14/2/2024	7,597,802.0
(52,333.00)	21/2/2024	7,545,469.0

FED Reserve Balance Wednesday Close

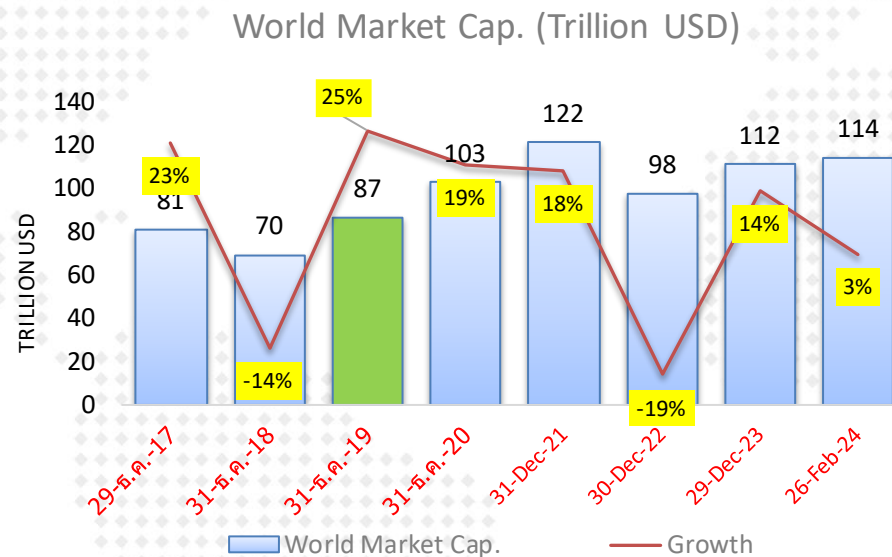
Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



FED Reserve Balance Wednesday Close

Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.		Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
26-Feb-24	114,447,611	3%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

24-Feb-24

			P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio				
Index Name	country	Index	Trailing 12M	Forward ('24)	Forward ('25)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Current 12M	2567(f)	2568(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,549.11	16.05	14.95	12.96	4.23	6.23	23-Feb-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,913.21	13.37	12.63	10.86	2.44	7.48	23-Feb-24	Requesting D ฟิlippินส์
Straits Times Index STI	SI	3,184.91	11.10	10.89	10.02	5.26	9.01	23-Feb-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,667.70	18.59	17.71	8.57	1.28	5.38	23-Feb-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	18,889.19	23.10	20.80	14.40	3.00	4.33	23-Feb-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,398.14	16.35	14.66	13.19	3.14	6.11	23-Feb-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	855.12	17.35	15.45	13.81	2.86	5.76	23-Feb-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	73,142.80	23.19	21.00	20.65	1.19	4.31	23-Feb-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,295.10	17.63	15.44	1.88	3.36	5.67	23-Feb-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,212.00	15.63	10.80	9.12	1.65	6.40	23-Feb-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,150.06	13.83	11.63	9.31	2.81	7.23	23-Feb-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,004.88	13.82	11.64	9.30	2.82	7.23	23-Feb-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,725.86	8.77	8.99	7.49	4.14	11.40	23-Feb-24	Requesting D ฮองกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	39,131.53	22.29	19.18	16.55	1.88	4.49	24-Feb-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,088.80	24.22	21.11	18.75	1.40	4.13	24-Feb-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	15,996.82	42.06	39.58	23.59	0.73	2.38	24-Feb-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,966.68	14.15	13.78	12.33	2.82	7.07	24-Feb-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	17,419.33	15.07	14.10	10.86	3.10	6.64	24-Feb-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,098.68	27.95	22.49	20.00	1.61	3.58	22-Feb-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,969.42	14.02	13.87	12.42	3.19	7.13	23-Feb-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,872.57	14.24	13.72	12.21	2.94	7.02	23-Feb-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	497.25	14.25	14.27	12.36	3.16	7.02	23-Feb-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,334.04	20.60	18.80	16.81	1.86	4.85	24-Feb-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

24-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	2024(f)	2025(f)	historical yields	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	110.5	111.7	119.6	6.2	14.6	13.6
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	500.5	581.6	636.8	7.5	12.7	11.9
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.3	295.6	307.0	317.8	9.0	9.7	10.3
เกาหลีใต้	135.0	110.3	244.8	151.5	252.8	311.2	5.4	18.1	11.2
ไต้หวัน	619.8	668.8	1,218.2	856.2	1,092.2	1,311.6	4.3	20.7	17.3
ไทย (SET)	78.7	25.7	74.4	80.7	94.5	106.0	6.1	14.9	13.3
ไทย (SET50)	54.4	33.7	49.5	49.2	55.1	61.9	5.8	15.5	13.8
อินเดีย	1,692.8	1,774.0	1,914.7	3,057.1	3,040.0	3,542.4	4.3	21.0	18.3
อินโดนีเซีย	303.1	187.5	244.0	390.2	3,960.0	3,870.2	5.7	15.4	14.0
เวียดนาม	60.5	52.9	80.6	83.6	106.5	132.9	6.4	10.8	8.8
จีน (A-Shares)	220.1	202.5	242.8	229.8	300.5	338.3	7.2	11.6	10.4
จีน (Composite)	213.8	193.2	232.0	219.3	287.0	323.2	7.2	11.6	10.4
ฮ่องกง	2,416.7	2,156.4	2,076.1	1,877.6	2,065.9	2,232.3	11.4	8.6	8.0
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,508.9	1,292.7	1,809.0	1,829.4	2,111.3	2,363.9	4.5	19.2	17.1
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.4	142.9	198.5	223.0	239.8	271.3	4.1	21.0	18.7
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.1	307.2	434.6	421.2	566.7	678.2	2.4	36.9	30.6
ฝรั่งเศส	360.6	229.3	408.7	574.5	595.0	646.1	7.1	13.8	12.9
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.6	1,344.4	1,436.4	1,603.8	6.6	12.5	12.4
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,259.2	759.3	1,773.3	1,456.9	1,656.0	1,955.1	3.6	22.5	20.4
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	78.6	111.2	147.4	145.4	158.5	7.1	13.9	12.9
ยุโรป (50 บริษัท)	238.1	173.6	246.6	356.1	364.9	398.9	7.0	13.7	12.8
ยุโรป (600 บริษัท)	25.7	18.7	27.1	37.4	36.7	40.2	7.0	12.9	12.8
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.3	104.7	152.2	171.7	177.6	198.3	4.9	18.7	16.9

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

17-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%	6.7%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	45.8%	16.3%	9.5%
สิงคโปร์	-33.0%	18.2%	63.1%	4.4%	2.7%
เกาหลีใต้	-18.3%	121.9%	94.4%	-46.7%	23.1%
ไต้หวัน	8.5%	81.1%	-29.8%	27.8%	20.0%
ไทย (SET)	-67.3%	189.2%	11.6%	14.1%	12.1%
ไทย (SET50)	-38.1%	47.0%	-4.5%	16.8%	12.2%
อินเดีย	4.8%	7.9%	59.5%	-0.9%	17.2%
อินโดนีเซีย	-38.1%	30.1%	59.9%	920.3%	-2.3%
เวียดนาม	-12.4%	52.2%	3.8%	29.7%	22.9%
จีน (A-Shares)	-8.0%	19.9%	-5.3%	30.4%	12.6%
จีน (Composite)	-9.4%	19.9%	-5.5%	30.5%	12.7%
ฮ่องกง	-10.8%	-3.7%	-9.6%	10.6%	7.9%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.9%	1.0%	15.7%	12.0%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.5%	38.9%	11.5%	8.2%	12.9%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-2.8%	41.5%	-3.2%	33.9%	19.4%
ฝรั่งเศส	-36.4%	78.2%	40.2%	3.8%	8.5%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	24.6%	6.9%	11.6%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.7%	133.6%	-17.8%	12.8%	18.6%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.0%	41.4%	37.5%	-4.5%	8.9%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.1%	42.0%	46.5%	1.0%	9.3%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.4%	45.3%	38.4%	-1.7%	9.4%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.4%	45.5%	10.4%	5.5%	11.4%

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	1.4%	12.6%	1.3%	6.4%	1.5%	8.5%	1.6%	19.8%	1.4%	8.5%	1.7%	28.9%
1 month	4.8%	9.2%	6.9%	10.2%	7.8%	11.9%	5.0%	12.9%	2.7%	11.0%	4.5%	18.2%
3 month	10.5%	8.3%	5.0%	11.5%	4.1%	12.9%	12.1%	10.7%	-0.4%	10.2%	12.7%	15.0%
6 month	14.4%	10.2%	7.3%	12.9%	6.3%	14.2%	16.9%	12.2%	-8.3%	11.7%	19.2%	16.3%
9 month	16.9%	10.1%	6.7%	12.9%	3.8%	14.2%	22.8%	11.7%	-7.0%	11.5%	26.8%	16.1%
12 month	22.1%	10.3%	7.6%	12.7%	3.6%	14.1%	29.5%	12.4%	-13.0%	12.1%	40.6%	16.3%
Month to date	4.1%	10.7%	5.6%	9.2%	6.4%	10.5%	5.1%	15.3%	3.1%	8.8%	5.9%	21.3%
Quarter to date	4.7%	9.5%	0.7%	12.1%	0.6%	13.7%	6.9%	12.1%	-0.7%	10.5%	7.0%	17.6%
Year to date	4.7%	9.5%	0.7%	12.1%	0.6%	13.7%	6.9%	12.1%	-0.7%	10.5%	7.0%	17.6%
2 ปี	6.5%	15.3%	-5.1%	16.8%	-5.9%	18.5%	10.5%	19.0%	-6.3%	11.5%	10.4%	25.0%
3 ปี	5.9%	14.1%	-7.4%	16.1%	-9.5%	17.5%	11.2%	17.5%	1.1%	11.4%	6.7%	23.5%
4 ปี	9.1%	18.4%	1.1%	18.3%	1.0%	19.0%	12.9%	23.1%	1.4%	18.1%	14.7%	27.2%
5 ปี	10.5%	17.0%	1.9%	17.2%	1.8%	17.9%	14.7%	21.3%	-0.4%	16.8%	17.3%	25.2%
10 ปี	8.5%	14.3%	3.2%	15.7%	4.2%	15.9%	12.8%	17.8%	3.9%	14.5%	15.3%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

24-Feb-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

SET Index Target for 2023

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

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

SET : Net Profit & EPS & Target

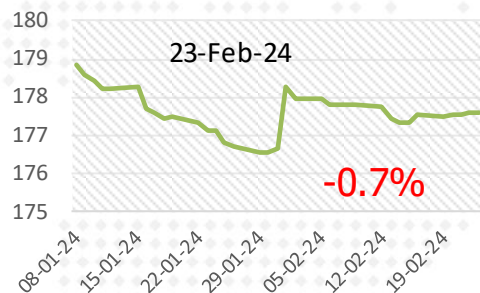
Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		diff.	28-Nov-23	28-Nov-23	04-Sep-23	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	28-Nov-23	(YoY)		1-Dec-23	(YoY)	(Current)	(share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

Last Update : 28-Nov-23

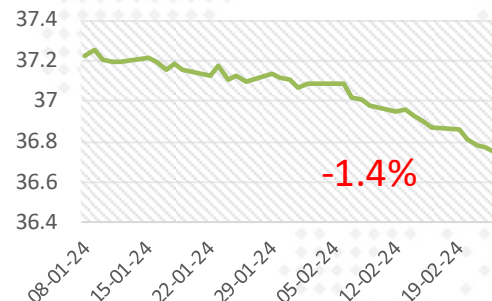
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

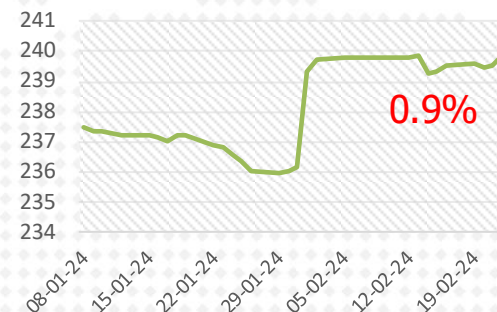
MSCI WORLD



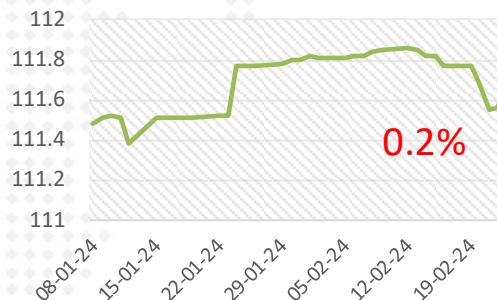
STXE 600 (EUR) Pr



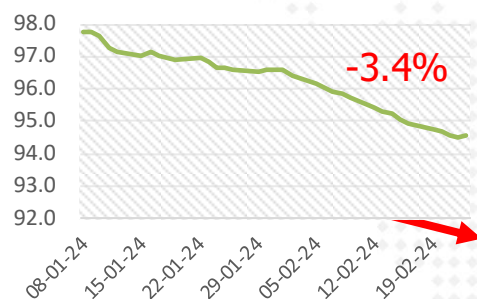
US (s&p-500)



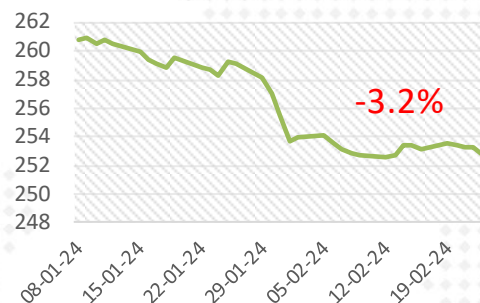
Malaysia



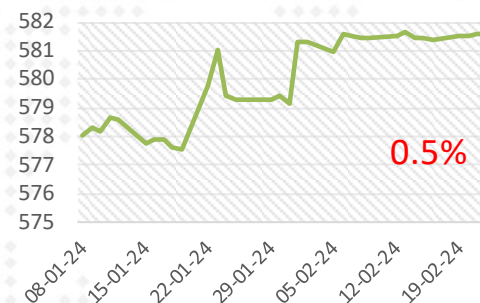
Thailand



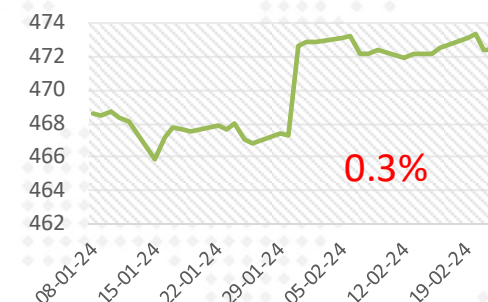
South Korea



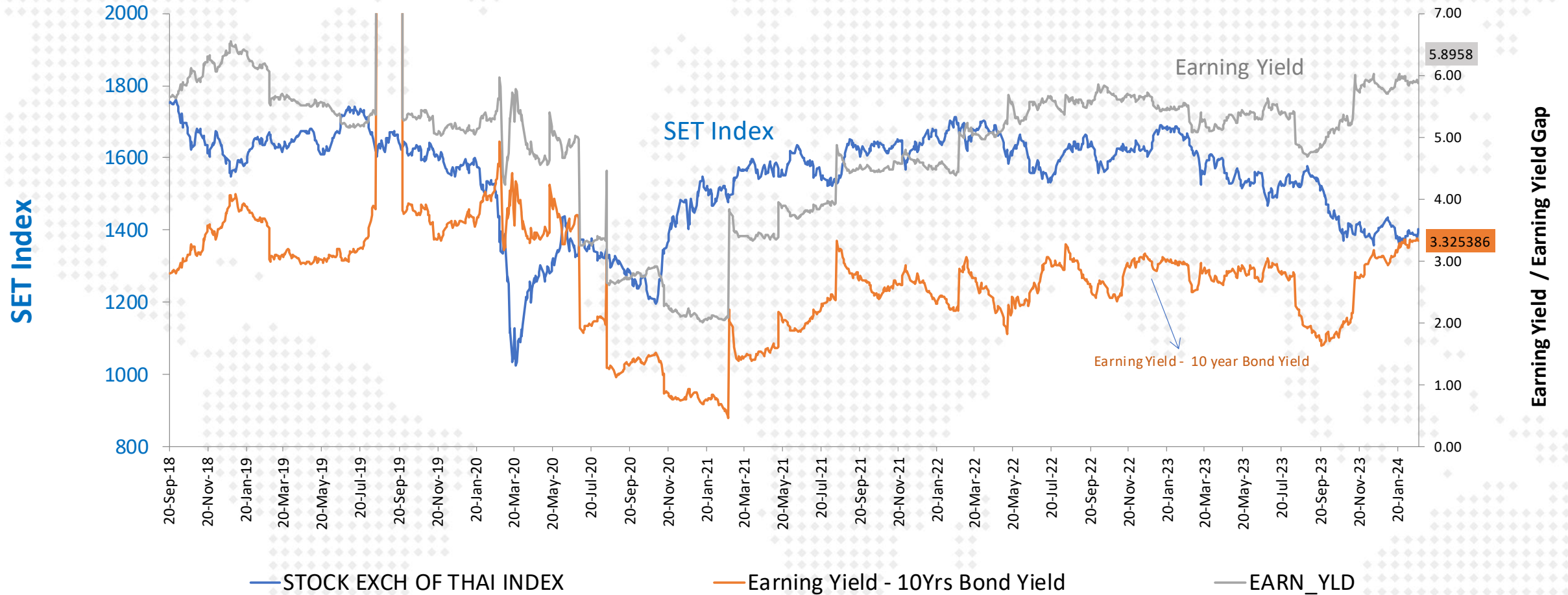
Philippine



Indonesia

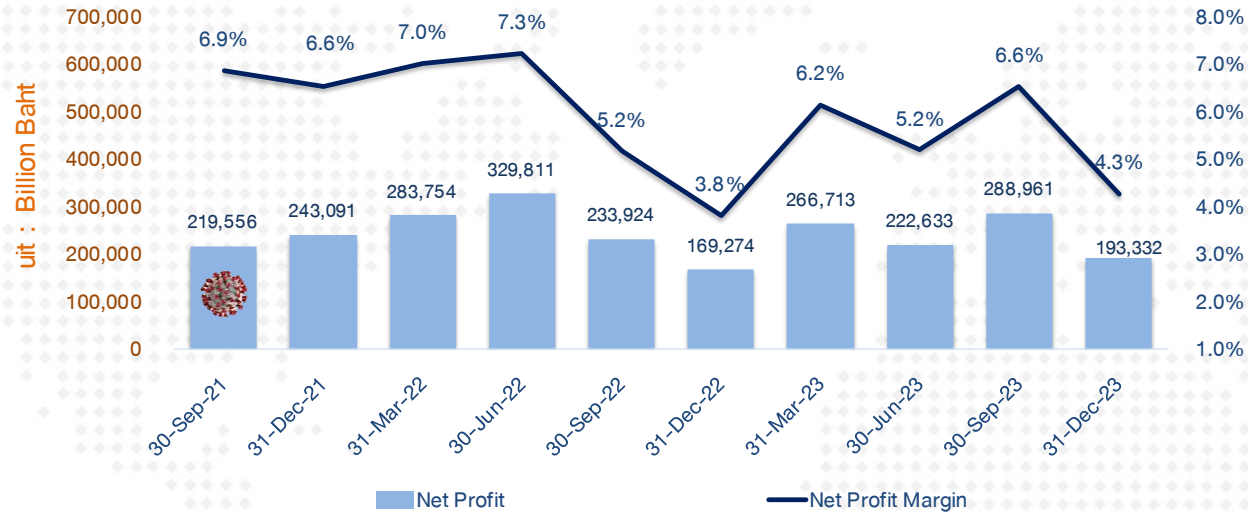


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

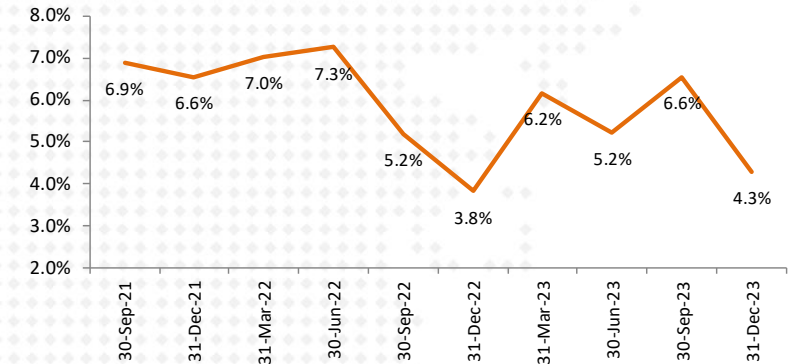


SET Profitability as of 4Q-2023

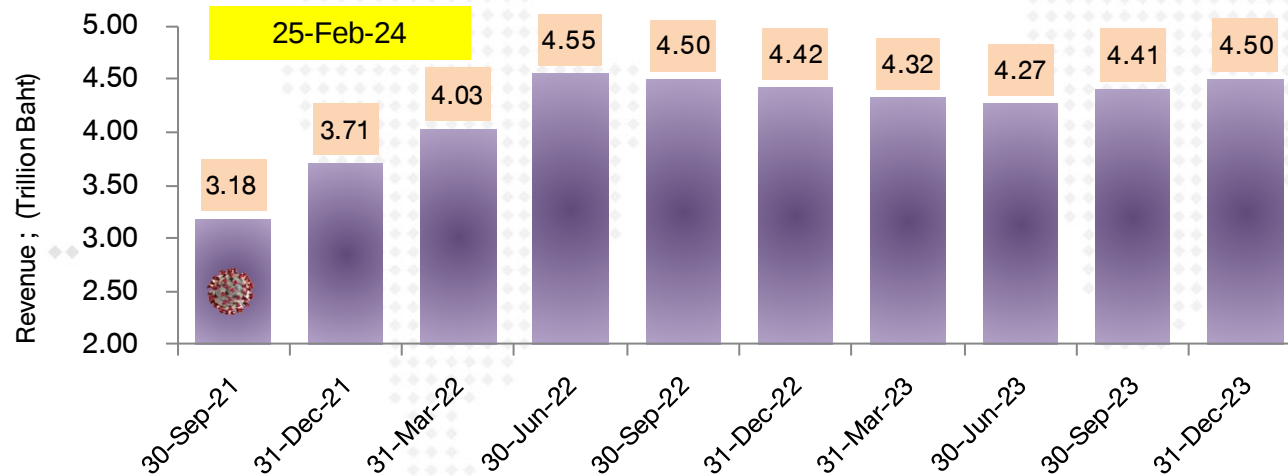
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

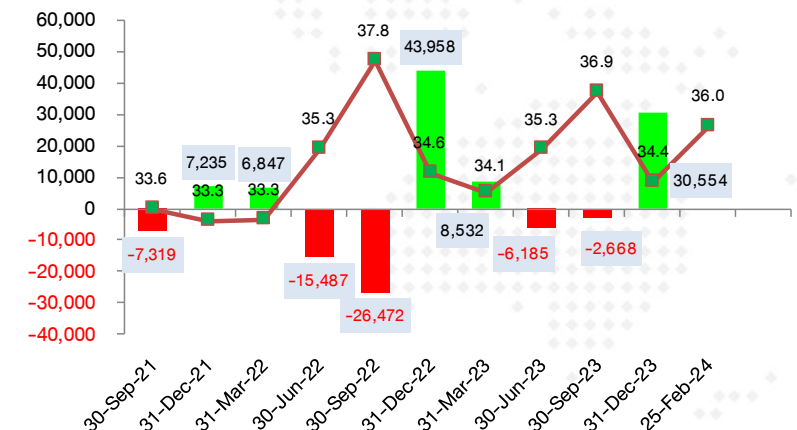


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



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)