

DAOL Daily Strategy

19 Apr 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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



ผู้มีสิทธิเลือกตั้งชาวอินเดียเกือบ 1 พันล้านคนเตรียมเข้าคูหาเลือกตั้งในวันนี้ เพื่อเลือกรัฐบาลชุดต่อไป รวมถึงตัดสินว่านายเรนรา โมดีจะสามารถคว้าชัยในการเลือกตั้งเป็นสมัยที่ 3 ได้หรือไม่



TSMC expects a potential 30% sales increase in the second quarter driven by soaring demand for AI semiconductor chips, highlighting its pivotal role in the industry



IMF warned Asian central banks against mirroring the US Federal Reserve's actions too closely, urging them to focus on domestic inflation to safeguard price stability



BIDV ได้ลงนามสนับสนุนเงินกู้จำนวน 597,500 ล้านดอลลาร์ (870 ล้านบาท) ให้แก่ HL3 บริษัทย่อยของ EP ในโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานลม 160 MW ในเวียดนาม



Global chip stocks, including Nvidia, have dropped over 10% from their peak. Reflecting concerns about overheating, delayed rate cuts, and China's economic weakness



Raphael Bostic plans to maintain interest rates until year end to reach the 2% inflation target, with a willingness to increase rates if inflation veers off course, amid expectations of only 1-2 rate cuts this year

BERKSHIRE
HATHAWAY



- Berkshire Hathaway issued ¥263.3 billion (\$1.71 billion) of bonds in its largest yen debt deal since 2019
- The deal is seen as a positive sign for Japanese equities and may lead to another buying spree by Buffet in Japanese stocks
- Berkshire has been funding its investment in Japanese companies through yen bon offerings and aims to own 9.9% of each of the five major trading houses (Mitsubishi Corp., Itochu Corp., Marubeni Corp., Sumitomo Corp., Mitsui & Co., Ltd)
- The bond sale was also a key test of appetite for yen denominated bonds and was one of the biggest yen bond sales by an overseas issuer since the BOJ scrapped negative interest rates
- Berkshire offered a coupon of almost 1% on the 3-year note, higher than similar notes sold by Japanese companies

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	+1.0100	72.50	+1.00	1.40	226220	1619689
CPALL	+0.3650	55.50	+0.50	0.91	379719	2099277
BDMS	+0.3225	28.00	+0.25	0.90	766958	2149835
CPF	+0.2720	18.00	+0.40	2.27	206208	369273
KBANK	+0.1900	126.00	+1.00	0.80	161482	2035259
OR	+0.1940	18.30	+0.20	1.10	299429	547609
AWC	+0.1560	4.44	+0.06	1.37	1000075	437845
BJC	+0.1320	25.00	+0.40	1.63	139687	349255
BEM	+0.1240	8.30	+0.10	1.22	716454	594145
MINT	+0.1150	32.00	+0.25	0.79	127406	407097
KTB	+0.1140	16.30	+0.10	0.62	878599	1431405
ITC	+0.0960	20.90	+0.40	1.95	53396	111060
FPT	+0.0760	15.20	+0.40	2.70	338	510
LH	+0.0485	7.35	+0.05	0.68	382172	281477
COCOCO	+0.0480	11.30	+0.40	3.67	141131	157505
TIDLOR	+0.0460	20.80	+0.20	0.97	129548	268081
SKY	+0.0450	27.75	+0.75	2.78	10682	29136
ICHI	+0.0440	16.70	+0.40	2.45	99867	165882
SCCC	+0.0400	139.00	+2.00	1.46	517	7145
PIN	+0.0360	6.90	+0.40	6.15	88522	59400
CBG	+0.0400	62.75	+0.50	0.80	27318	171379
SPI	+0.0375	70.00	+0.75	1.08	37	257
ERW	+0.0370	4.80	+0.10	2.13	205164	97287
TISCO	+0.0350	99.75	+0.50	0.50	69131	687467
MEGA	+0.0350	41.25	+0.50	1.23	14867	60886
RBF	+0.0320	10.80	+0.20	1.89	25719	27640
3BBIF	+0.0325	5.85	+0.05	0.86	31286	18256
TWZ	+0.0322	0.05	+0.02	66.67	612496	2476
SCAP	+0.0318	2.86	+0.06	2.14	2210	624
FORTH	+0.0320	16.50	+0.40	2.48	29988	49101

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	+1.0608	1.81	+0.17	10.37	217	35
NEWS	+1.0435	0.02	+0.01	100.00	358615	500
XO	+0.6300	27.75	+1.50	5.71	40678	110734
BOL	+0.3240	7.65	+0.40	5.52	3521	2662
SWC	+0.2520	4.26	+0.56	15.14	3590	1516
MASTER	+0.1950	63.00	+0.75	1.20	14892	93435
SPA	+0.1680	13.10	+0.20	1.55	11421	14945
ALPHAX	+0.0918	0.90	+0.01	1.12	321535	28487
TURTLE	+0.0785	6.60	+0.05	0.76	5	3
KLINIQ	+0.0550	39.50	+0.25	0.64	4724	18567
ARIN	+0.0472	2.14	+0.08	3.88	758	157
TMW	+0.0400	61.00	+1.00	1.67	53	322
STOWER	+0.0365	0.08	+0.01	14.29	1858	13
TACC	+0.0360	4.86	+0.06	1.25	19763	9553
TPS	+0.0410	4.66	+0.10	2.19	12413	5710
NTSC	+0.0300	13.80	+0.30	2.22	46	63
META	+0.0276	0.13	+0.01	8.33	26114	317
HL	+0.0270	11.60	+0.10	0.87	1070	1247
PSTC	+0.0234	0.50	+0.01	2.04	16289	813
CHO	+0.0224	0.12	+0.01	9.09	97243	1090
KUMWEL	+0.0210	1.81	+0.05	2.84	1435	261
SMART	+0.0206	1.06	+0.02	1.92	63564	6708
TPCH	+0.0200	7.15	+0.05	0.70	1280	913
GSC	+0.0200	1.57	+0.08	5.37	146	22
CEYE	+0.0174	4.20	+0.06	1.45	1299	547
TVDH	+0.0173	0.35	+0.01	2.94	2574	88
24CS	+0.0168	1.59	+0.04	2.58	20063	3195
AF	+0.0158	0.76	+0.01	1.33	86	6
CHOW	+0.0158	2.78	+0.02	0.72	4848	1359
TNP	+0.0158	3.40	+0.02	0.59	2893	974

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTTEP	-1.6000	159.00	-5.00	-3.05	158189	2528750
GULF	-1.1875	40.75	-1.25	-2.98	302622	1242601
PIT	-1.1600	34.25	-0.50	-1.44	906921	3106284
EA	-0.6750	31.25	-2.25	-6.72	421088	1339628
ADVANC	-0.6000	197.00	-2.50	-1.25	87624	1728227
TRUE	-0.4215	7.85	-0.15	-1.87	1767293	1421617
PTTGC	-0.3700	39.00	-1.00	-2.50	260187	1010947
SCB	-0.2700	105.00	-1.00	-0.94	124646	1316730
CRC	-0.2450	34.50	-0.50	-1.43	120673	416147
STA	-0.1680	17.40	-1.40	-7.45	140314	243239
TTB	-0.1580	1.74	-0.02	-1.14	2413406	421323
STGT	-0.1380	8.40	-0.60	-6.67	57797	48715
TCAP	-0.1350	48.75	-1.50	-2.99	74336	361803
TOP	-0.1350	58.00	-0.75	-1.28	152785	886095
BANPU	-0.1215	5.45	-0.15	-2.68	1298000	709189
GPSC	-0.1150	49.25	-0.50	-1.01	101091	499894
BGRIM	-0.1050	25.75	-0.50	-1.90	108565	281142
EGCO	-0.1000	110.50	-2.50	-2.21	19553	217213
SCC	-0.1000	250.00	-1.00	-0.40	24671	615046
TLI	-0.0930	8.95	-0.10	-1.10	200483	179155
IVL	-0.0920	24.60	-0.20	-0.81	274927	678109
MTC	-0.0850	43.00	-0.50	-1.15	95461	409978
IRPC	-0.0830	1.97	-0.05	-2.48	919664	181605
SISB	-0.0800	38.50	-1.00	-2.53	18975	73869
BPP	-0.0750	14.30	-0.30	-2.05	12011	17188
BH	-0.0600	224.00	-1.00	-0.44	27281	611084
INTUCH	-0.0650	66.75	-0.25	-0.37	34444	229981
VGI	-0.0637	1.64	-0.07	-4.09	2620625	442677
AEONTS	-0.0600	158.00	-3.00	-1.86	3858	61288
COM7	-0.0600	18.00	-0.30	-1.64	165360	299023

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AUCT	-0.1620	9.20	-0.30	-3.16	22450	20756
YGG	-0.1475	7.70	-0.25	-3.14	88720	69721
WARRIX	-0.1475	5.65	-0.25	-4.24	16047	9242
MTW	-0.1474	2.62	-0.22	-7.75	102906	28235
BE8	-0.1300	27.00	-0.50	-1.82	10133	27396
GTV	-0.1297	0.14	-0.01	-6.67	59759	890
AU	-0.1215	9.10	-0.15	-1.62	8125	7444
READY	-0.1100	9.80	-1.10	-10.09	1845	1871
TRP	-0.1050	13.00	-0.30	-2.26	12202	16009
BROOK	-0.0920	0.51	-0.01	-1.92	180741	9378
SENX	-0.0830	0.48	-0.02	-4.00	12871	623
BBIK	-0.0825	94.25	-0.75	-0.79	1566	14813
YUASA	-0.0660	10.10	-0.60	-5.61	350	353
PRI	-0.0640	14.50	-0.20	-1.36	4687	6857
KTMS	-0.0600	2.32	-0.20	-7.94	8951	2120
EURO	-0.0600	6.00	-0.20	-3.23	2437	1493
KJL	-0.0575	7.40	-0.25	-3.27	9969	7504
SR	-0.0469	0.59	-0.07	-10.61	8	0
BVG	-0.0396	4.96	-0.09	-1.78	13904	6906
JPARK	-0.0400	5.75	-0.10	-1.71	13774	7919
STP	-0.0400	11.70	-0.40	-3.31	831	971
TBN	-0.0400	11.20	-0.40	-3.45	496	558
PROUD	-0.0384	1.73	-0.04	-2.26	33458	5800
BIS	-0.0372	3.24	-0.12	-3.57	1969	643
KGEN	-0.0372	0.79	-0.03	-3.66	11651	938
NAT	-0.0320	5.05	-0.10	-1.94	13076	6669
ZIGA	-0.0292	2.58	-0.04	-1.53	24274	6332
RWI	-0.0270	0.52	-0.03	-5.45	3983	207
DHOUSE	-0.0270	0.61	-0.03	-4.69	1198	76
HPT	-0.0260	0.64	-0.04	-5.88	80142	5250



SET	1361.02	-5.92	-0.43 %	Vol	Proj.	0.001366.94-100.00 %	17:03
GAP:							
B.Vol							
Bid							
Ask							
O.Vol							
Avg.							
Open							
High							
Low							
Prev							
%Swing							
%B_Vol							
%							
%O_Vol							
Impact							
Gain							
Lose							
Unch							
P/E							
Yield(%)							

Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Apr	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Apr-15	2.5%	2.5%
	US	Empire Manufacturing	Apr	(6.4)	(20.9)
	US	Retail Sales Advance MoM	Mar	0.3%	0.6%
16-Apr	CH	New Home Prices MoM	Mar	--	-0.4%
	CH	GDP YoY	1Q	4.95%	5.20%
	CH	Retail Sales YoY	Mar	4.8%	--
	US	Building Permits MoM	Mar	-0.6%	1.9%
	US	Housing Starts MoM	Mar	-3.2%	10.7%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Mar	--	0.8%
17-Apr	JN	Exports YoY	Mar	6.8%	7.8%
	EC	CPI YoY	Mar F	--	2.4%
18-Apr	US	Initial Jobless Claims	Apr-13	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Mar	-4.9%	9.5%
	TH	Car Sales	Mar	--	52,843
22-Apr	CH	1-Year Loan Prime Rate	Apr-22	3.5%	3.5%
	EC	Consumer Confidence	Apr P	-- -	14.9
23-Apr	US	New Home Sales MoM	Mar	--	-0.3%
24-Apr	TH	Customs Exports YoY	Mar	--	3.6%
25-Apr	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	--	3.40%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-20	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Mar	--	1.6%
26-Apr	US	PCE Deflator YoY	Mar	--	2.5%
	US	PCE Core Deflator YoY	Mar	--	2.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	--	--
	JN	BOJ Target Rate (Upper Bound)	Apr-26	--	0.10%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Mar	--	-2.8%

คาดตลาดหุ้นไทย มีโอกาสปรับตัวลง เนื่องจากตลาดยังมีความกังวลทั้งเรื่องสงคราม Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย

19 Apr 24

- ตลาดวันสุดท้ายของสัปดาห์ แรงกดดันเรื่องดอกเบี้ย Fed ทำให้นักลงทุนต่างประเทศลดการถือสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง ขณะที่ความไม่แน่นอนในเรื่องการตัดสินใจของอิสราเอล ทำให้นักลงทุนไม่กล้าเข้าซื้อหุ้น ทำให้หุ้นขนาดใหญ่กลายเป็นเป้าของการขายหุ้น(เมื่อวาน)
- ตัวแปรเก่า ที่ดูลบต่อตลาดมากขึ้น คือ วานี้ Fed 3 ท่าน (John Williams, Raphael Bostic, Neel Kashkari) ต่างพูดเป็นเสียงเดียวกันว่า ไม่รีบลดดอกเบี้ย และปีนี้อาจไม่ลดดอกเบี้ย เท่ากับว่า ตลาดต้องปรับพอร์ตเพื่อรับข่าวใหม่ในเรื่องนี้ โดยตลาดพันธบัตรจะถูกกระทบมากที่สุด ... เรามองว่า ความเสี่ยงในเรื่องสงคราม มีผลต่อการตัดสินใจของ Fed มากที่สุด หากวันใด ความเสี่ยงนี้(อิสราเอล-อิหร่าน) ลดลง โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ย ปีนี้ ก็จะมากขึ้น



คาดตลาดหุ้นไทย มีโอกาสปรับตัวลง เนื่องจากตลาดยังมีความกังวลทั้งเรื่องสงคราม Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย

19 Apr 24

- สถานการณ์ อิสราเอล-อิหร่าน มีความแรงมากขึ้น..... นักลงทุนรอการตัดสินใจของ อิสราเอล ว่าจะจบเรื่องหรือจะโจมตีอิหร่าน โดยวานนี้ นายกฯ อิสราเอล พูดในทำนองที่ว่า น่าจะมีการตอบโต้แน่ๆ ขณะที่อิหร่านขู่ว่า ถ้าโจมตี Atomic Site ของอิหร่าน ก็จะมีการโต้กลับ เราประเมินว่าอิสราเอล อาจมีทางเลือกเดียวคือต้องใช้กำลังตอบโต้ (โดยใช้เครื่องบินเป็นหลัก) ... ราคาทองคำ+ดอลลาร์ ที่ยังสูงได้ หลักๆมาจากความเสี่ยงเรื่องนี้
- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับลงมาที่ \$86 เหรียญ เป็นสัญญาณว่า ความเสี่ยงเรื่องสงคราม ไม่สามารถกลบปัจจัยลบได้ (ดอลลาร์แข็ง+Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย+เศรษฐกิจโลก ถูกกระทบหากเกิดสงคราม+supply น้ำมันมีเพียงพอ) จึงเป็นลบต่อ PTTEP.....หุ้นโรงกลั่นน้ำมัน เวลานี้ ค่าการกลั่นฯ ลดลงมาแล้ว (Brent=\$10)



19 Apr 24

คาดตลาดหุ้นไทย มีโอกาสปรับตัวลง เนื่องจากตลาดยังมีความกังวลทั้งเรื่องสงคราม Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย

- หุ้รนาการ จะทยอยนำส่งงบ 1Q ในสัปดาห์นี้ DAOL ประเมินกำไรหุ้รนาการ 10 ตัวที่ทำบทวิเคราะห์ ว่าจะมีกำไร 5.1 หมื่นล้านบาท +23.3% yoy ; +8.8% qoq
- บริษัทในตลาดหุ้รทั่วโลก กำลังทยอยรายงานผลประกอบการ โดย 2 กลุ่มหลักๆ (ในต่างประเทศ) ที่จะออกงบก่อน คือ สถาบันการเงินและหุ้รกลุ่มเทคโนโลยี
- หุ้รที่ถูก short มาก ส่วนใหญ่เป็นหุ้รที่อยู่ใน NVDR เราเริ่มเห็นการเปิด short ที่มากขึ้นหลังตลาด(ราคาหุ้ร) เหล่านี้ มีแนวโน้มลดลง จึงประเมินว่า ผลจากการทำ cover short และในทางตรงกันข้าม อาจมีการยืมหุ้รมา short เพิ่มขึ้นด้วย
- Event สำคัญๆ วันนี้ : หุ้รนาการนำส่งงบการเงิน และ ครบกำหนดวันของ Bitcoin Halving (ผลตอบแทนการขุดลดลงเหลือ 3.125 bitcoin/block)





Fed President Neel Kashkari

The Federal Reserve needs to achieve more confidence that inflation is declining before cutting interest rates and could possibly delay such a move until after 2024, said Minneapolis Fed President Neel Kashkari.

Asked whether it would be appropriate to hold rates steady this year given upside surprises in recent inflation data, Kashkari said “potentially,” speaking during an interview on Fox News Channel.

“I’m in the view of, we need to wait and see, be patient as long as it takes, until we get convinced that inflation is on its way back down to 2%,” he said.



Fed President John Williams

New York Fed President John Williams joined other U.S. rate-setters in adopting a cautious approach towards rate cuts. “I definitely don’t feel urgency to cut interest rates” given the strength of the economy, Williams said. “I think eventually ... interest rates will need to be lower at some point, but the timing of that is driven by the economy.”



As of 19-04-2024



Raphael Bostic

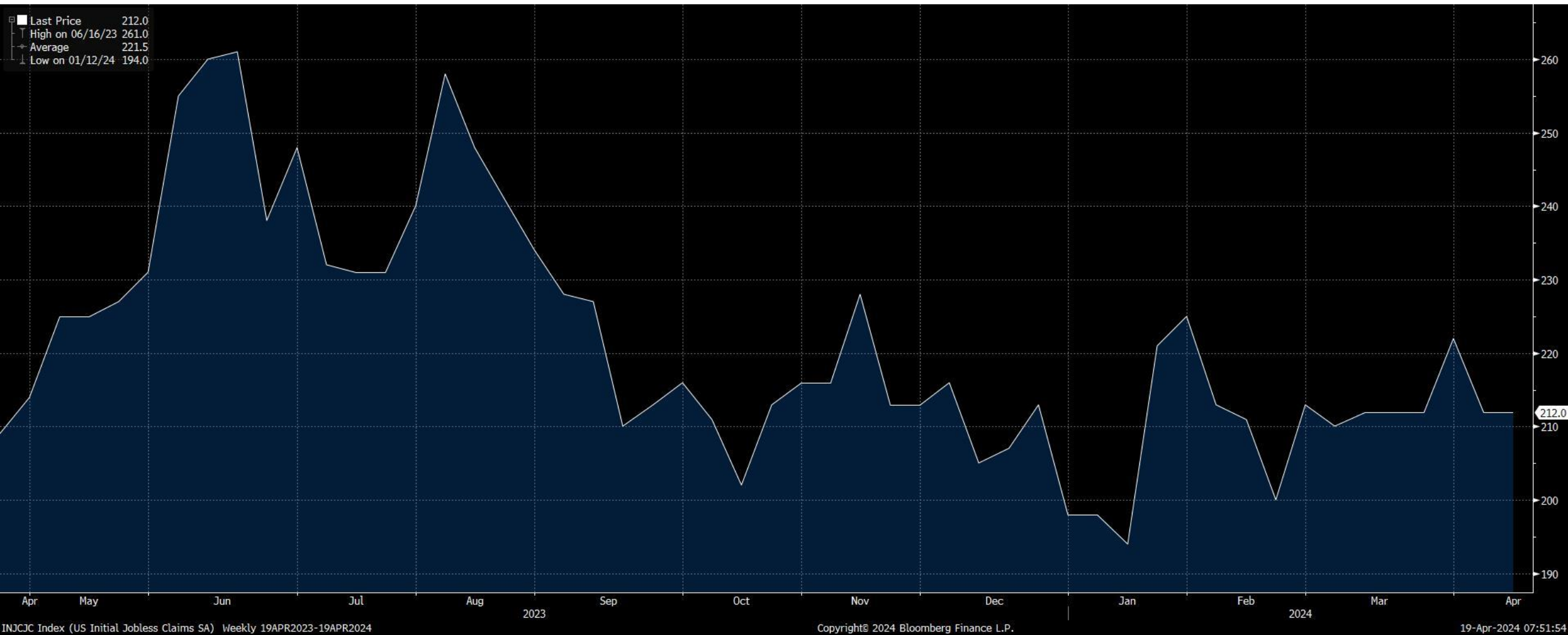
Federal Reserve Bank of Atlanta President

Raphael Bostic said he’s comfortable keeping interest rates steady, reiterating he doesn’t think it will be appropriate to lower borrowing costs until toward the end of the year.

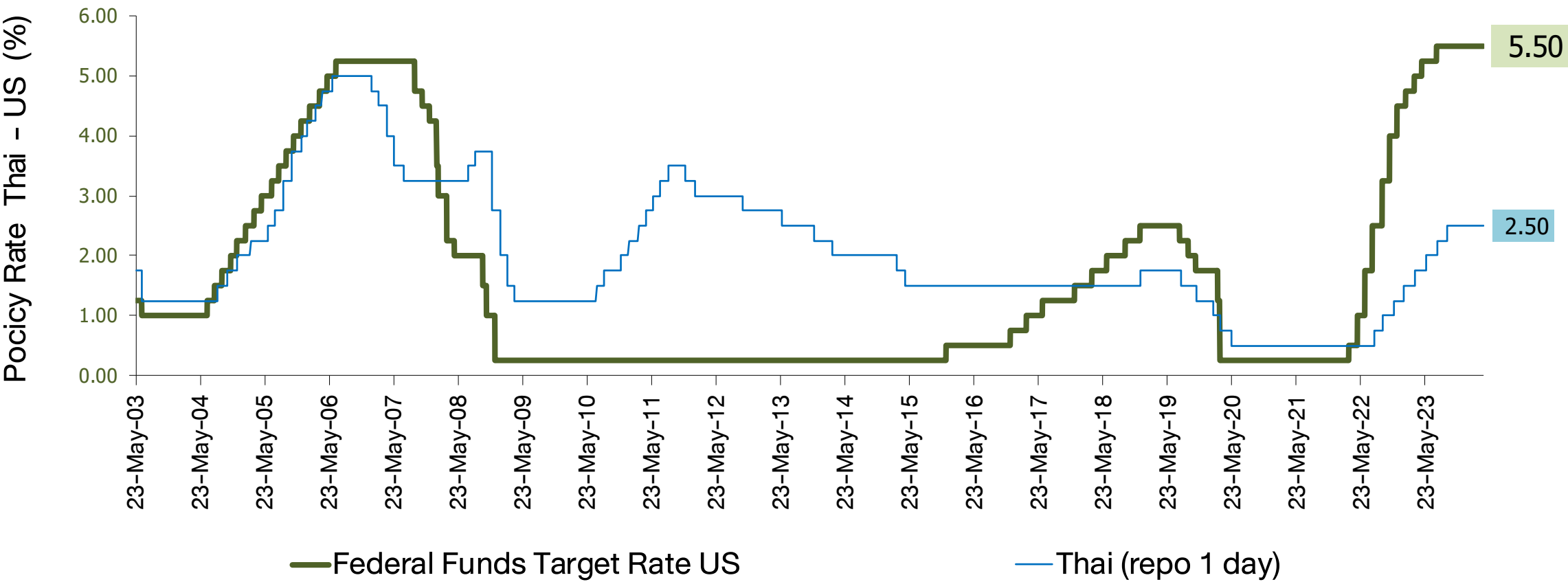
Bostic said he still believes inflation is on the path to the central bank’s 2% goal, but he noted that path is likely to be slower than people expect. The Atlanta Fed chief has previously said he anticipates just one rate reduction this year.

“Inflation is high — it’s too high — and we need to get it to our 2% target,” Bostic said Thursday in Fort Lauderdale, Florida. “I’m comfortable being patient.”

Initial Jobless Claim (Apr. 11, 2024)



Federal Funds Rate & Thai Rate



US Bond Yield Curve

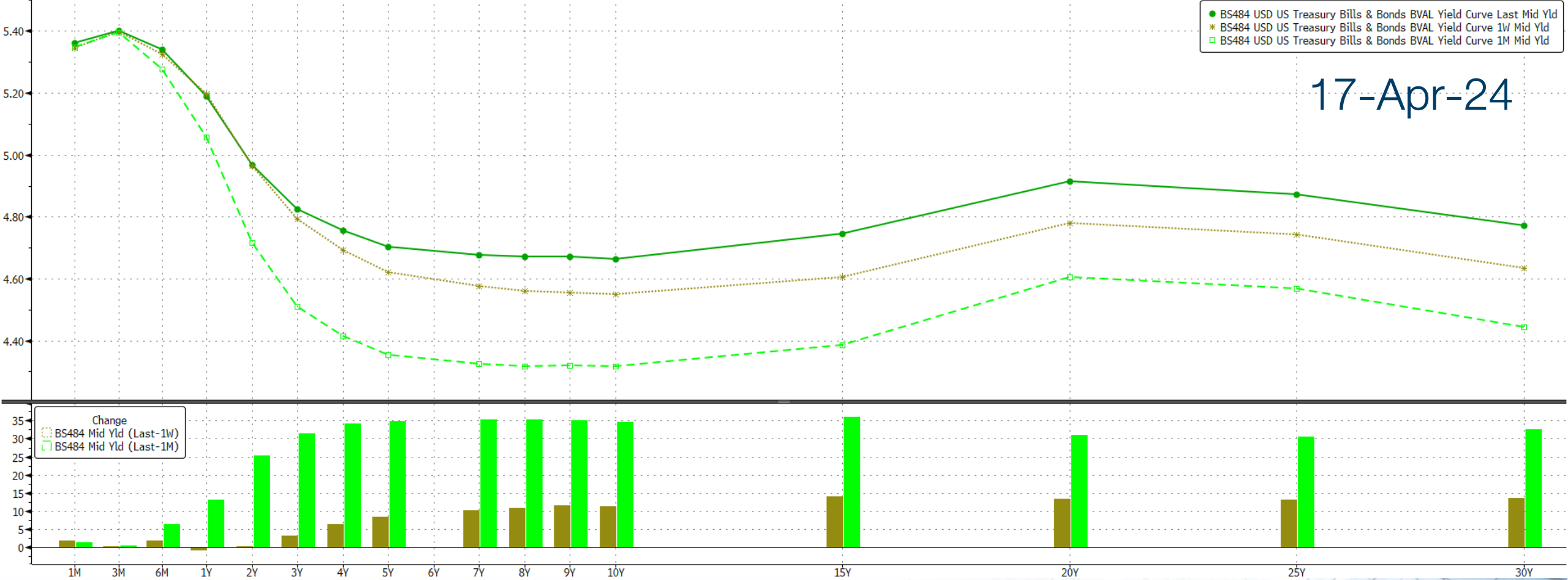
<Back> to Return

USD US Treasury Bills & Bonds BVAL Yield Curve Last Mid Yld Actions 98 Table Export Settings GC 119: US YIELD C

CAD spread calculations will use RFR benchmarks as of 4/22. More »

X-Axis Tenor Y-Axis Mid Yld Currency None PCS BVAL Lower Chart History Chart

Specific MM/DD/YY Relative Last 1D 1W 1M Modify « Curves & Relative Value





1 2 3

สงคราม กับการลงทุน

1 2 3 สงครามกับการลงทุน

• ตลาดหุ้นทั่วโลก กำลังเจอตัวถ่วงใหม่ คือ มีความเสี่ยงที่ อิสราเอลจะตอบโต้อิหร่านหลังถูกโจมตีไปเมื่อ 13 เม.ย. และ Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย ทั้งหมดนี้ ทำให้ นักลงทุนโยกเข้าสู่สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ ตัวหลักๆ คือ เงินสด ดอลล่าร์ และราคาทองคำ ตลาดหุ้นเอเชีย มีความเสี่ยงดังกล่าว และ Fund Flow ที่จะไหลออกจากตลาด... ดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลง หาแนวรับ 1370-80 จุดอีกครั้ง

• อิหร่าน โจมตีอิสราเอล ด้วยขีปนาวุธและโดรน เมื่อ 13 เม.ย.แต่ถูกสกัดได้เกือบทั้งหมด... มีการวิเคราะห์ว่าอิหร่านทำแบบนี้เพื่อเตือน โดยอิหร่าน ส่งสัญญาณไปที่สหรัฐฯ ว่าจะทำด้วยความระมัดระวัง แม้จะยังไม่มีการไต่กลับจากอิสราเอล แต่นักลงทุนส่วนใหญ่มองเป็นความเสี่ยง (อิสราเอลค่อนข้างดูตันในช่วงนี้) ราคาทองคำ+ดอลล่าร์ ที่ปรับตัวสูงขึ้นมากในช่วง 2 สัปดาห์นี้ ส่วนหนึ่งก็มาจากเรื่องนี้ สำหรับตลาดหุ้นทั่วโลก ถูกกระทบจากนักลงทุนชะลอการลงทุนสินทรัพย์ที่เป็น Risky Assets

• ราคาน้ำมันดิบ Brent เกาะอยู่แถวๆ \$90 เหรียญ หากสงครามไม่ได้พัฒนาการไปอย่างมีนัยยะสำคัญ ราคาน้ำมัน ก็ไม่น่าจะไปไกลเกิน \$100 เหรียญได้ (ที่มา : Goldman Sachs)



นายกรัฐมนตรีอิสราเอล

“Israeli Minister of Defense Yoav Gallant told Defense Secretary Lloyd Austin Sunday that Israel has no choice but to respond to the unprecedented missile and drone attack launched by Iran over the weekend, a U.S. official and another source briefed on the call told Axios.”

1 2 3 สงครามกับการลงทุน

DAOL SEC

เงินบาทอ่อน, ราคาสินค้านำเข้าสูงขึ้น , Fund Flow, ตลาดหุ้น

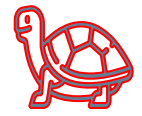
 **ราคาทองคำสูงขึ้น**
ดีต่อคนเล่นทอง , ลบต่อร้านทอง , ตัวเลขส่งออกทองของไทยเพิ่มขึ้น

ตลาดหุ้น , Fund Flow , ลบต่อการเดินทางระหว่างประเทศ
ความเสี่ยงในการลงทุน

ดอลลาร์แข็งค่า 

ดีต่อหุ้นผู้ผลิตน้ำมัน , ลบต่อปิโตรเคมี + ปิมน้ำมัน + สายการบิน

เศรษฐกิจโลก



ตลาดหุ้น , Fund Flow

รายได้ส่งออก



หุ้นส่งออก , เดินเรือ , Logistics



ราคาน้ำมัน+ supply Shortage

ภาวะเงินเฟ้อ

Fed ลดดอกเบี้ยช้าลง

ตลาดหุ้น , Fund Flow

ต้นทุนการผลิตสูงขึ้น

หุ้นนำเข้า , ส่งออก(ราคาสินค้าแพงขึ้น) , ราคาน้ำมันในประเทศสูงขึ้น , ต้นทุนโลหะสูงขึ้น

Foreign Outflow



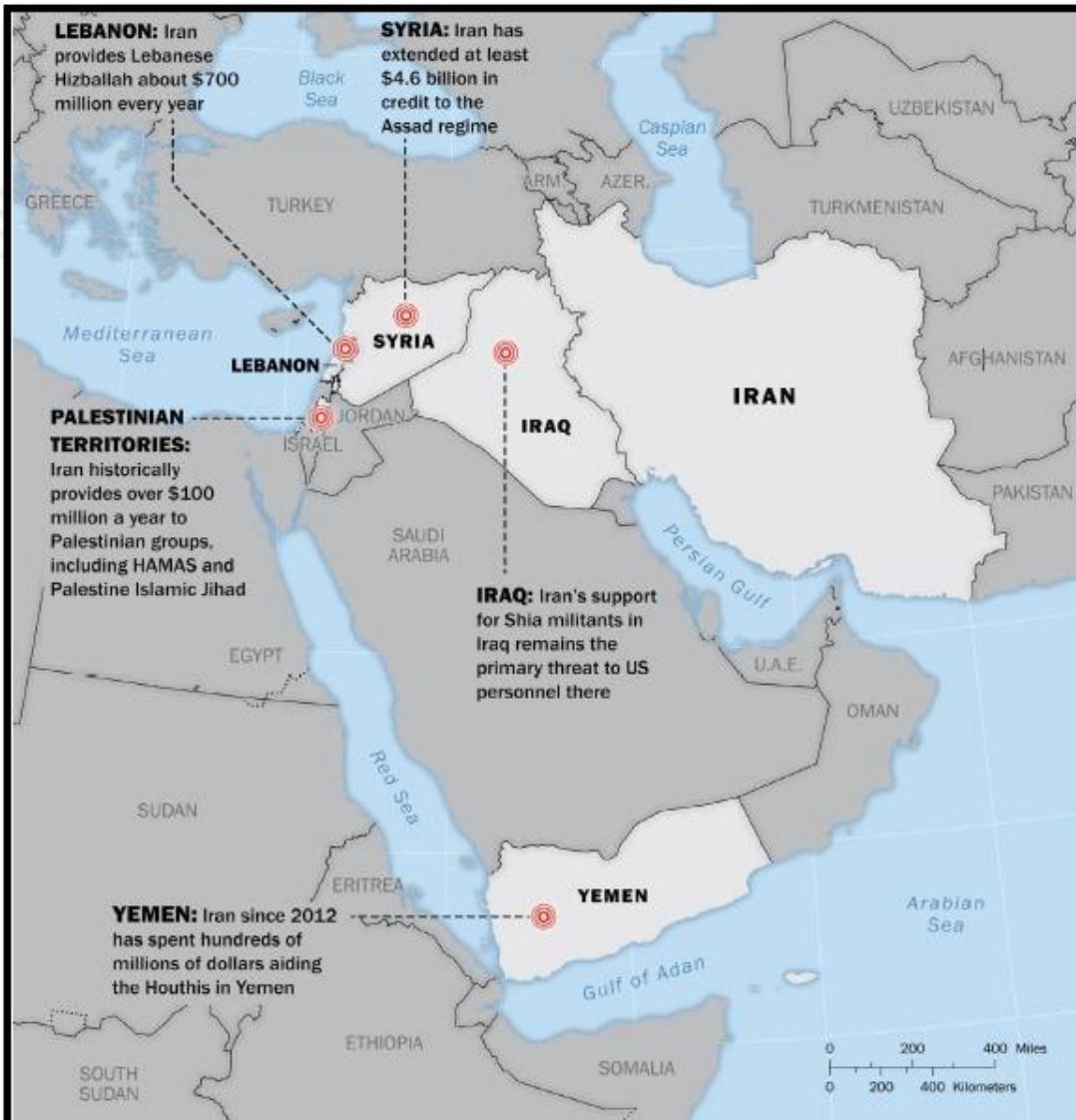
Iran's Attack on Israel



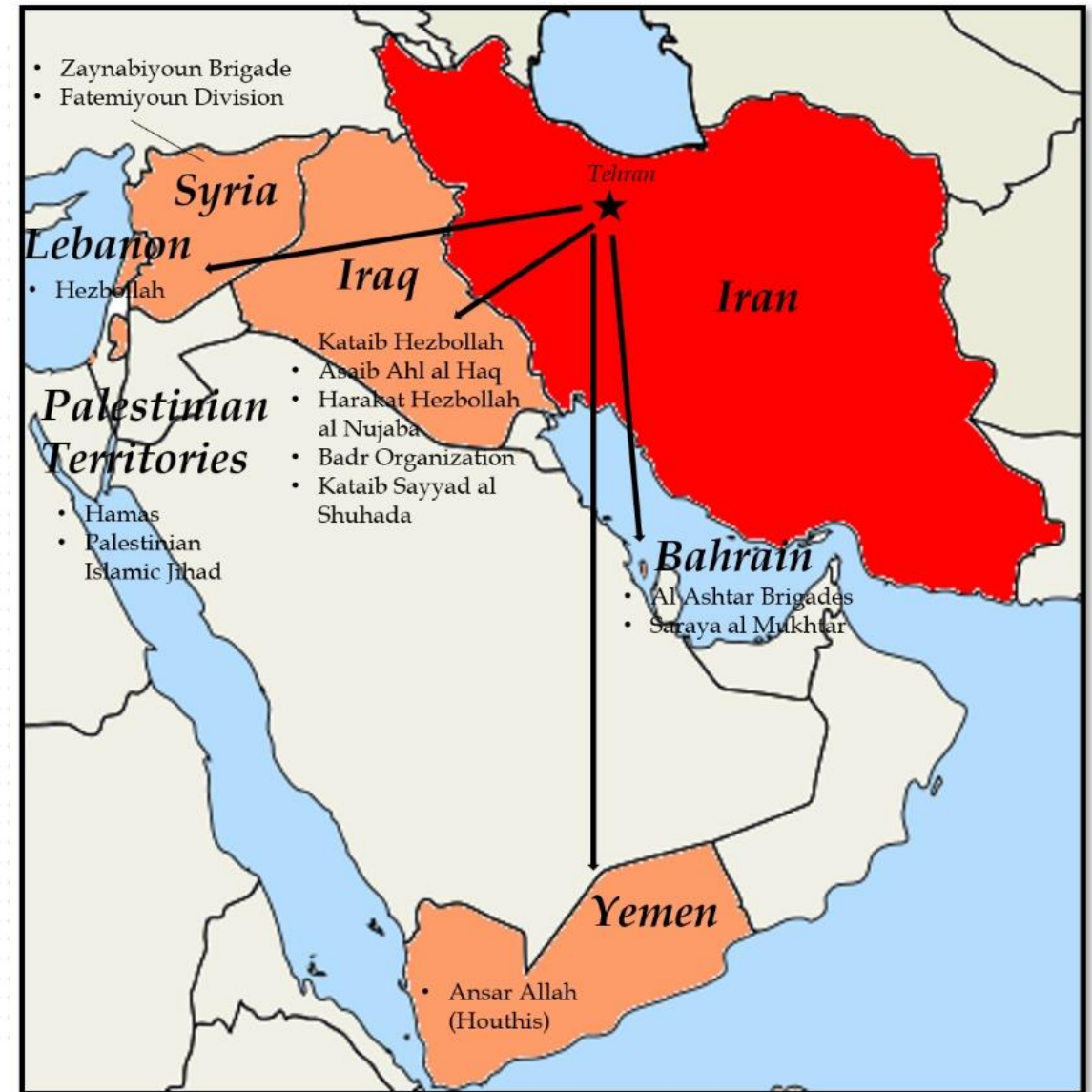
Five Takeaways From Iran's Direct Attack on Israel

- Iran said its attack, a response to a recent strike on its diplomatic compound in Syria, was a success. Its mission to the UN posted on X that the matter “can be deemed concluded,” warning the US to stay out of the conflict
- While the US and other nations sought to head off a full-blown regional war, Israeli Prime Minister Benjamin Netanyahu underscored the uncertainty ahead, saying Sunday that “whoever strikes Israel, we will strike him.” Israel intercepted the overwhelming majority of missiles and drones fired by Iran, but a young girl was badly injured and an army base damaged
- Asian stocks fell, weighed down by both Middle East tensions and the prospect of US rates staying higher for longer. Brent crude initially gained, but quickly fell back to be little changed. Gold rose to a near record
- The foreign ministers of Iran and Saudi Arabia spoke by phone about the crisis, though few details were given. In a sign the situation could be stabilizing, Iran lifted a suspension on both domestic and international flights from its capital early on Monday
- The US said it stands by its ‘ironclad’ support of Israel’s security. It told the UN Security Council that in consultation with other nations, it “will explore additional measures to hold Iran accountable” at the UN. The UK, France, EU and others condemned Iran’s attack. Russia blamed Israel’s war in Gaza for the crisis

ที่มา : Bloomberg



Since 2012, Iran has spent over **\$16 billion** propping up the Assad regime and supporting its other partners and proxies in Syria, Iraq, and Yemen.



Israel vs Iran Military Power Comparison: Which country is stronger?

Apr 17, 2024

Land Power		
Parameter	Iran	Israel
Tanks	1996	1370
Armoured Vehicles	65765	43407
Self-Propelled Artillery	580	650
Towed Artillery	2,050	300
Mobile Rocket Launchers	775	150

Naval Power		
Parameter	Iran	Israel
Fleet Strength	101	67
Aircraft Carriers	0	0
Helo Carriers	0	0
Submarines	19	5
Destroyers	0	0
Frigates	7	0
Corvettes	3	7
Patrol Vessels	21	45
Mine Warfare	1	0



Air Power		
Parameter	Iran	Israel
Total Aircraft	551	612
Fighter jets	186	241
Dedicated attack aircraft	23	39
Transport aircraft	86	12
Trainers	102	155
Special Missions	10	23
Aerial Tankers	7	14
Helicopters	129	146
Attack Helicopters	13	48



What's Next For Crude Oil? Analysts Weigh In After Iran's Attack

Oil futures were barely moved by Iran’s unprecedented attack on Israel, with traders attributing the lackluster price action to expectations that the conflict would remain contained. As Israel weighs its response to the assault, here’s what market watchers are saying about the outlook:

ที่มา : Bloomberg

‘Risk Premium’ — Goldman Sachs

“We estimate that oil prices already reflect a \$5-to-\$10-a-barrel risk premium from downside risks to supply,” before the weekend attacks by Iran, Goldman Group Sachs Inc. analysts including Daan Struyven said in a note. “The potential Israeli response to Iran’s attack is highly uncertain and will likely determine the extent of threat to regional oil supply.”

Iranian crude production has risen by more than 20%, over the past two years to 3.4 million barrels a day, or about 3.3% of global supply, the analysts said. So, “if the market were to price a higher probability of reduced Iran supply, then this could contribute to a higher geopolitical risk premium,” they said.

‘Escalation Is Unlikely’ — ANZ Banking Group

“The fact that the attack was so well-telegraphed suggests any further escalation is unlikely,” said Daniel Hynes, senior commodity strategist at ANZ Banking Group Ltd. “The geopolitical risk premium is also elevated, so it doesn’t warrant any further gains until Israel’s response to this attack is clear.”

“The market needs to see further evidence that supply is at greater risk before pushing prices higher,” he added.

‘Already Priced In’ — ING Groep

“The market had already priced in some form of attack, while limited damage and no loss of life means the potential for a more measured response from Israel,” ING Groep NV strategists Warren Patterson and Ewa Manthey said in a note. “How Israel responds is now the key uncertainty.”

For oil, “the first risk is that oil sanctions are more strictly enforced against Iran, which could see anywhere between 500,000 to 1 million barrels a day of oil supply lost,” they said. Other possible outcomes include Israel attacking Iranian energy infrastructure or Iran blocking the Strait of Hormuz.

‘Sigh of Relief’ — Again Capital

“The oil market can breathe a sigh of relief, at least for now,” said John Kilduff, founding partner of Again Capital LLC.

“There was lots of buying on geopolitical tensions last week, but as the story developed, what didn’t happen was a real escalating of tensions.”

‘To the Shadows’ — RBC Capital Markets

The response from Israel’s government to Iran’s attack will determine whether the situation leads to a wider war, or whether the risks of escalation abate, according to RBC Capital Markets LLC analysts including Helima Croft. A significant Israeli retaliation could trigger a destabilizing cycle, they said.

“In such a scenario, we think the risk to oil is not insignificant given the Iranian seizure of the vessel in the Strait of Hormuz that preceded the missile and drone attacks,” the analysts said. Still, “if Israel stands down or carries out a de minimis response, it seems that Iran might very well take the opportunity to return this war to the shadows.”

‘Stricter Sanctions’ — A/S Global Risk Management

“The situation is fluid, and if Israel signals it will not retaliate, market tensions will ease,” said Arne Lohmann Rasmussen, head of research at A/S Global Risk Management. The market’s worst-case scenario is a closure of the Strait of Hormuz, although that outcome seems unlikely, he said.

Instead, “stricter sanctions on Iran are likely,” he said. “The US-led sanctions on Iran are already very comprehensive, but Iran has still been able to step up production and exports over the last year.”

Symbol	X-Date	Announce Date	Dividend (per Share)	Adjusted DPS	Unit	Operation Period
JMT	17-04-24	12-02-24	0.49	0.49 Baht		01/07/2023 - 31/12/2023
KTC	17-04-24	09-02-24	1.27	1.27 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
SCB	17-04-24	20-02-24	7.84	7.84 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
TTB	17-04-24	20-02-24	0.055	0.055 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
TAPAC	17-04-24	04-04-24	0.04	0.04 Baht		01/11/2022 - 31/10/2023
KTB	17-04-24	28-02-24	0.868	0.868 Baht		-
KTB-P	17-04-24	28-02-24	1.0225	1.0225 Baht		-
IT	18-04-24	20-02-24	0.1	0.1 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
PHG	18-04-24	27-02-24	0.52	0.52 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
STP	18-04-24	27-02-24	0.25	0.25 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
UKEM	18-04-24	21-02-24	0.01	0.01 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
YUASA	18-04-24	13-02-24	0.412	0.412 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
STA	18-04-24	16-02-24	1	1 Baht		-
STGT	18-04-24	16-02-24	0.5	0.5 Baht		-
TCAP	18-04-24	21-02-24	2	2 Baht		-
TCAP-P	18-04-24	21-02-24	2	2 Baht		-
JPARK	19-04-24	22-02-24	0.0375	0.0375 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
KWC	19-04-24	13-02-24	10.5	10.5 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
PSL	19-04-24	12-02-24	0.05	0.05 Baht		-

20 อันดับหลักทรัพย์ถูก Short-Sell



As of 19-04-2024

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน (Outstanding Short Positions) เป็นข้อมูลรายวันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับรายงานจากสมาชิก ซึ่งสมาชิกจะปรับปรุงรายการเมื่อได้รับแจ้งข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าหรือเมื่อเกิน 60 วันนับจากวันที่ลูกค้าขายชอร์ต

หลักทรัพย์	1 Apr 24	2 Apr 24	3 Apr 24	4 Apr 24	5 Apr 24	9 Apr 24	10 Apr 24	11 Apr 24	17 Apr 24	18 Apr 24	แนวโน้ม
AOT-R	100,267,000	100,538,000	100,739,200	100,259,200	100,162,700	99,044,500	98,775,100	100,837,800	101,160,500	100,769,200	
DELTA-R	54,851,400	55,554,400	57,291,200	57,459,200	58,241,000	59,349,400	59,141,400	59,644,600	62,050,600	64,012,900	
PTTEP-R	25,045,800	25,899,700	26,049,100	24,648,900	25,100,300	25,102,100	25,054,900	25,601,300	26,108,900	23,969,600	
KBANK-R	24,395,200	28,965,400	30,067,300	29,941,100	29,718,400	29,662,800	30,177,800	30,311,900	31,492,100	32,037,600	
BTS-R	434,359,398	427,365,198	432,825,498	441,571,498	445,891,298	439,654,298	438,010,698	440,933,998	432,937,198	424,344,498	
SCC-R	9,598,850	9,824,150	10,109,550	10,106,950	10,228,150	10,097,950	10,096,050	10,172,750	10,623,650	10,529,350	
ADVANC-R	11,700,700	11,691,900	11,677,000	11,730,600	11,626,300	11,776,200	12,338,600	12,912,400	13,314,800	13,682,900	
LH-R	318,420,400	317,889,800	324,301,000	327,923,800	311,695,100	307,256,300	312,080,100	313,837,500	307,964,300	304,954,400	
PTT-R	63,826,200	67,703,800	67,393,000	67,419,700	67,971,100	68,041,500	68,590,100	69,820,000	68,701,900	67,987,800	
AWC-R	530,552,600	527,862,000	529,043,400	525,324,100	524,112,900	516,959,400	525,223,500	522,201,200	486,792,000	462,592,200	
AOT	29,829,100	29,102,100	30,067,500	31,292,800	30,485,400	26,509,700	27,060,700	27,165,900	19,069,700	19,335,300	
CPALL-R	28,887,753	31,678,753	30,538,453	30,405,853	30,908,853	32,346,053	33,143,453	35,955,353	46,926,153	41,576,953	
CRC-R	45,080,100	45,508,900	43,370,600	41,684,900	41,640,100	41,961,967	42,385,767	42,998,267	42,756,067	38,665,667	
EA-R	45,664,700	45,981,900	48,843,300	50,024,300	50,016,700	50,545,900	51,140,400	52,296,400	62,581,600	78,240,700	
GULF-R	33,798,500	33,943,800	34,772,800	34,602,700	36,782,900	36,951,200	38,010,000	39,553,100	42,359,400	45,086,700	
MINT-R	40,443,400	42,534,200	43,898,600	43,904,400	43,867,800	43,251,600	44,444,000	45,317,900	47,811,916	43,831,332	
PTTGC-R	33,337,900	34,254,200	35,589,700	35,103,000	34,954,900	31,890,100	33,283,000	34,080,600	32,966,100	28,234,600	
MTC-R	28,911,600	29,299,800	29,192,800	28,257,100	28,852,500	27,968,700	29,012,800	29,766,900	29,668,500	27,237,800	
BH-R	5,333,400	5,395,200	5,562,700	5,780,400	6,372,200	6,339,000	6,064,300	6,021,600	5,959,500	5,752,400	
CPF-R	67,665,500	68,602,500	69,662,100	70,794,900	68,984,100	67,574,200	67,343,200	66,182,100	68,410,800	46,590,300	

ดูจาก 4 หุ้นที่มีมูลค่า
การเปิด short สูงสุด
(AOT-R, DELTA-R,
PTTEP-R, KBANK-R)
จะพบว่า 2 วันที่ผ่าน
มา 11 และ 17 เม.ย.
..... จำนวนหุ้นที่
เปิด short มีจำนวนที่
สูงขึ้น

Fig 2: Estimated net profits, 1Q24E

Net profit (Bt mn)	1Q24E	4Q22	YoY	3Q23	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	10,504	10,129	3.7%	8,863	18.5%	19-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้น ขณะที่สำรองลดลงจากที่ตั้งเผื่อมาเยอะมากแล้ว +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
KBANK	10,925	10,741	1.7%	9,388	16.4%	22-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นเพราะยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นในปีก่อน +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
KKP	1,084	2,085	-48.0%	670	61.8%	19-Apr-24	-YoY เพราะสำรองที่รวมขาดทุนรดยืดยั้งทรงตัวสูงและมี NIM ลดลง +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
KTB	10,536	10,067	4.7%	6,111	72.4%	19-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นเพราะยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นในปีก่อน +QoQ เพราะกลับมาตั้งสำรองที่ปกติที่ 8.1 พันลบ. จาก 4Q23 ที่ 1.3 หมื่นลบ.
SCB	11,443	10,995	4.1%	10,995	4.1%	19-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นเพราะยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นในปีก่อน +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
TISCO	1,708	1,793	-4.7%	1,782	-4.1%	17-Apr-24	-YoY เพราะ NIM ลดลงจากการ repricing เงินฝากประจำเพิ่มมากขึ้น -QoQ เพราะไม่มี Incentive fee จากการขายกองทุนที่ 50 ล้านบาทเหมือน 4Q23
TTB	5,295	4,295	23.3%	4,866	8.8%	19-Apr-24	+YoY เพราะได้ผลประโยชน์ทางภาษีราว 1 พันล้านบาท จากปีก่อนที่ไม่มี +QoQ เพราะสำรองที่ลดลง -48% QoQ เพราะตั้งเผื่อมาเยอะแล้วใน 4Q23
Total	51,496	50,104	2.8%	42,674	20.7%		

Source: Company, DAOL

DAOL: Bank (Neutral) กำไร 1Q24E เพิ่มขึ้น YoY, QoQ จากสำรองฯและ OPEX ลด

เรายังคงน้ำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” โดยเราคาดกำไรสุทธิรวม 1Q24E ของกลุ่มธนาคารจะอยู่ที่ 5.1 หมื่นล้านบาท (+3% YoY, +21% QoQ) โดยเพิ่มขึ้น YoY เกิดจาก NIM ที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ ส่วนกำไรที่เพิ่มขึ้น QoQ เยอะเพราะมี OPEX ที่ลดลงตามฤดูกาล และมีการตั้งสำรองฯที่ลดลง โดยเฉพาะ KTB และ TTB โดยธนาคารที่มีกำไรสุทธิ 1Q24E เติบโตได้ดีทั้ง YoY, QoQ คือ TTB, KTB, SCB, BBL และ KBANK ขณะที่สินเชื่อรวม 1Q24E จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +0.6% YoY แต่ทรงตัว QoQ เพราะสินเชื่อรายใหญ่และภาครัฐยังมาไม่มาก แต่สินเชื่อรายย่อยโตได้เล็กน้อย ส่วน NPL รวมจะทยอยเร่งตัวเพิ่มขึ้นใน 1Q24E มาอยู่ที่ 3.01% จาก 4Q23 ที่ 2.92% แต่ยังอยู่ในระดับที่ควบคุมได้

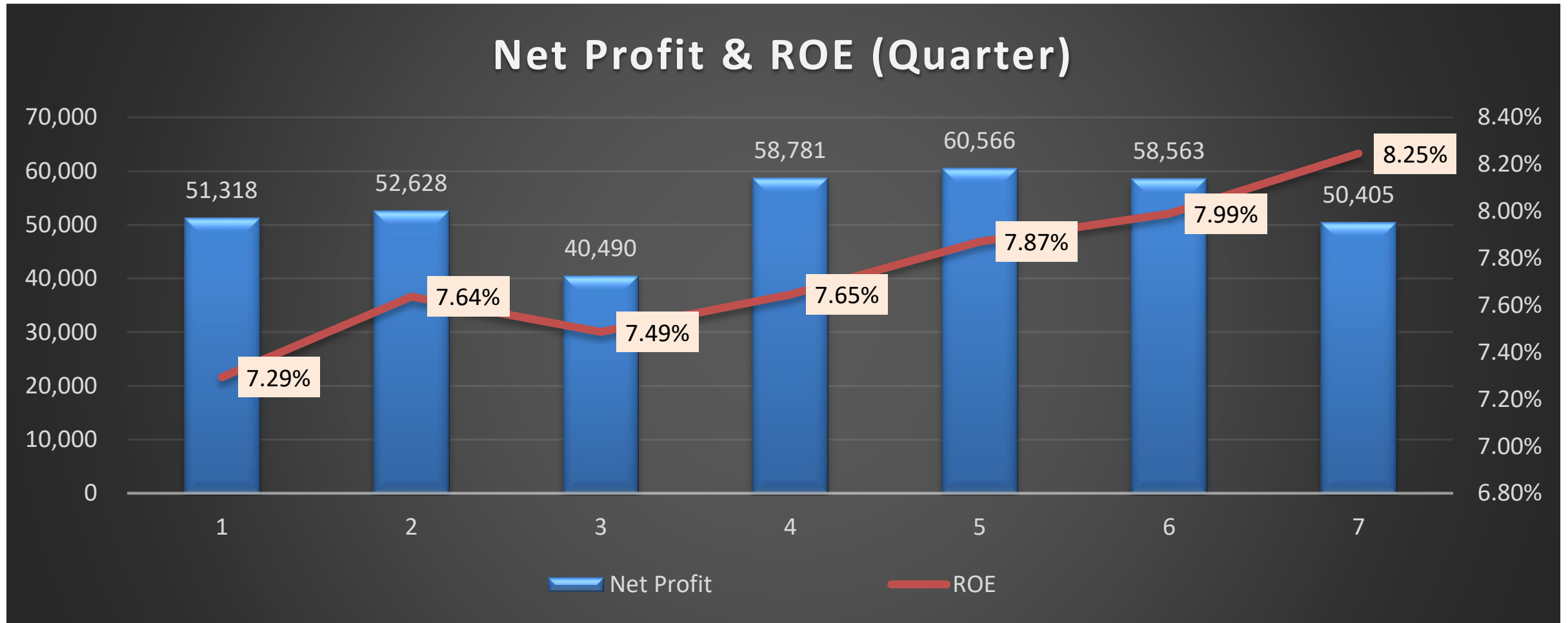
เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิของกลุ่มธนาคารปี 2024E อยู่ที่ 2.05 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น +5% YoY ซึ่งถือว่าเป็นการเติบโตที่ชะลอตัวลงจากปี 2023 ที่ +18% YoY เพราะ NIM ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วใน 4Q23 และจะเริ่มทยอยหดตัวลงเพราะเงินฝากประจำที่ทยอย rollover อย่างไรก็ดี ด้านสำรองฯเราคาดว่าจะลดลง -9% YoY จากปี 2023 ที่เพิ่มขึ้น +17% YoY เพราะมีการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว และมีการตั้งเผื่อรายใหญ่รายหนึ่งที่มีปัญหาไปบางส่วนแล้วตั้งแต่ปี 2023

ราคาหุ้นกลุ่มธนาคารทรงตัวเมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 3 และ 6 เดือนที่ผ่านมา เพราะแรงกดดันที่จะให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในการประชุม กนง. วันที่ 10 เม.ย. 24 ขณะที่เรายังคงน้ำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” จากกำไรปี 2024E ที่เริ่มโตน้อยลง แต่ valuation ยังถูก เทรดที่ระดับเพียง 0.67x 2024E PBV (-1.0SD below 10-yr average PBV) โดยหุ้น top picks เราชอบ KBANK และ TTB โดย KBANK (ซื้อ/เป้า 155.00 บาท) จากคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น และ valuation ที่ 0.55x PBV (-1.50SD) ถูกกว่ากลุ่มที่ 0.64x PBV และถูกกว่า SCB ที่ 0.81x PBV และ TTB (ซื้อ/เป้า 2.10 บาท) เพราะกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 2.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นได้ดีที่สุดในกลุ่ม +13% YoY ด้านราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PBV ที่ 0.73x (-1.00SD) และยังมี Dividend yield ที่ 6-7%

คาดการณ์กำไรหุ้นกลุ่มธนาคาร (1Q-24) โดย Bloomberg

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEst Net Income		15-Apr-24	
		2Q-22	3Q-22	4Q-22	1Q-23	2Q-23	3Q-23	4Q-23		1Q-24(f)			คาด
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	8,101	6,961	7,657	7,569	10,129	11,294	11,350	8,863	2023:A	11,129	03/24 Q1	26%	10%
KBANK	7,033	10,794	10,574	3,191	10,741	10,994	11,282	9,388	2023:A	11,184	03/24 Q1	19%	4%
KTB	6,159	8,358	8,450	8,109	10,067	10,156	10,282	6,111	2023:A	10,539	03/24 Q1	72%	5%
BAY	6,110	7,834	8,070	7,391	8,676	8,425	8,096	7,732	2023:A	8,897	03/24 Q1	15%	3%
SCB	7,084	10,051	10,309	7,143	10,995	11,868	9,663	10,995	2023:A	11,527	03/24 Q1	5%	5%
TTB	1,701	3,438	3,715	3,847	4,295	4,566	4,735	4,867	2023:A	5,253	03/24 Q1	8%	22%
TISCO	1,643	1,848	1,771	1,809	1,793	1,854	1,874	1,780	2023:A	1,771	03/24 Q1	-1%	-1%
KKP	1,427	2,033	2,083	1,430	2,085	1,408	1,281	670	2023:A	1,099	03/24 Q1	64%	-47%
CIMBT	-530	1,054	696	99	830	539	367	-131	2023:A	--	03/24 Q1	--	--
LHFG	752	233	489	345	670	532	543	352	2023:A	--	03/24 Q1	--	--
	39,258	51,318	52,628	40,490	58,781	60,566	58,563	50,405		61,399			
										4% : เฉพาะที่มีคาดการณ์			
										22% : yoy			
		52,605	53,813	40,934	60,281	61,637	59,473	50,626	: Actual				
									24% : YoY				
									-15% : QoQ				

ที่มา : Bloomberg



ที่มา : Bloomberg

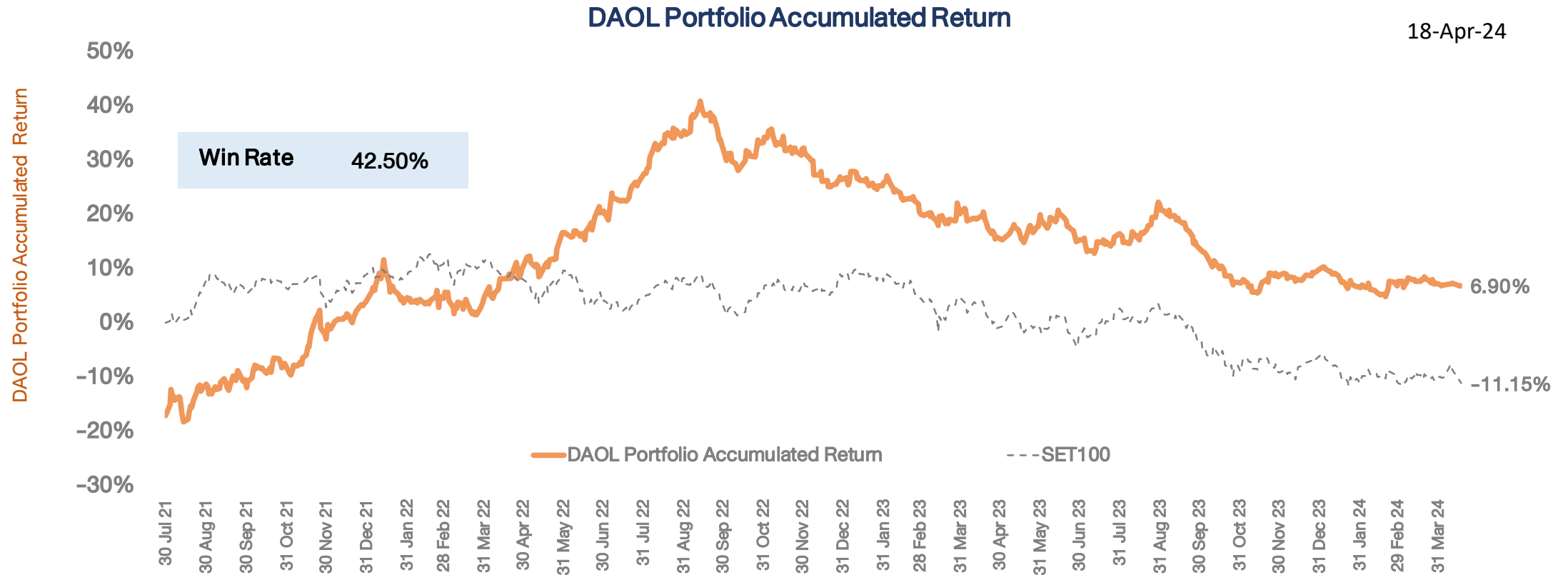
Loan & Ratio : หักกลุ่มธนาคาร โดย Bloomberg

	Total Loans Reserve for Losses on Loans (Current Quarter)	Net Loans (Current Quarter)	Net Loans (Current Quarter)	Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses (Current Quarter)	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan	Provision / Gross NPL (Accu) (Coverage Ratio)
BBL	2,696,200	270,539	2,577,296	85,955	7,343	0.27%	3.2%	3.1
KBANK	2,505,368	133,876	2,432,831	94,241	13,572	0.54%	3.8%	1.4
KTB	2,599,418	173,323	2,522,006	99,439	13,070	0.50%	3.8%	1.7
BAY	2,017,204	74,504	1,929,035	61,481	9,756	0.48%	3.0%	1.2
SCB	2,450,030	148,985	--	96,832	9,330	0.38%	4.0%	1.5
TTB	1,336,638	63,502	1,300,555	41,006	9,326	0.70%	3.1%	1.5
TISCO	234,815	9,916	113,121	5,223	250	0.11%	2.2%	1.9
KKP	405,493	20,668	293,005	13,220	1,429	0.35%	3.3%	1.6
CIMBT	244,990	9,576	--	8,246	1,230	0.50%	3.4%	1.2
LHFG	763,392	--	--	6,299	577	0.08%	0.8%	n.m.
	15,253,549	904,889	11,167,849	13,813,965	511,941	0.43%	3.4%	1.8

Credit Cost

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

18/4/2024 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KTB	BANK	10%	16.03	6,300	101,002	16.30	102,690.00	1,688.40	1.67%



กลยุทธ์

- ตลาดมีความเสี่ยงรอบตัว ดัชนีฯ มีโอกาสลงต่ำกว่าจุดต่ำสุดเดิม (1354 จุด) กลยุทธ์ลงทุนในวันนี้ ยังเป็นรอดูสถานการณ์(wait & see) เพราะอาจเกิดเหตุการณ์สำคัญในช่วงวันหยุดนี้ และควรพร้อมซื้อเมื่อสถานการณ์อิสราเอลยุติขึ้น



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำหุ้น **KTB** ออกจากพอร์ต
- ถือเงินสด 100% สำหรับพอร์ตแนะนำของเรา



Theme ลงทุน

- ตลาดมีเรื่องของความเสี่ยงเรื่องสงครามราคาน้ำมันปรับตัวลง ลบต่อ PTTEP... ส่วนสินทรัพย์อื่นๆ ทองคำ(บาท) ยังคาดว่าจะขึ้นสู่จุด peak ในอีกไม่กี่วันข้างหน้า ดอลลาร์แข็ง ดีต่อหุ้นส่งออกบางตัว (ITC)



TECHNICAL VIEW

19 April 2024 # 074

DAOL SEC

SET : ยังมีความผันผวนในรอบของการปรับฐาน

แนวรับ 1349-1354 จุด

แนวต้าน 1373-1380

FORTH

PLUS

แนวรับ

16.20-16.40

แนวต้าน

16.80-17.30

Cut Loss

< 16.00

แนวรับ

8.15-8.35

แนวต้าน

8.55-8.75

Cut Loss

< 7.90

SET50 Index Futures

S50M24

แนวโน้ม : ยังมีความผันผวน ทางลง
สลับติดกลับระหว่างทาง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : พิจารณา 830, 839 ขึ้นได้
แก้งฝั่ง Long หากไม่ได้เน้น Short

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 830

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 830

แนวรับ

830, 820, 811

แนวต้าน

839, 844, 848

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

19 เมษายน 2567

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 11-18 เม.ย. 67

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	SABUY	Negative PE	2,518	175%
MAI :	APO	44.24	592	444%

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

Disclaimer: บริษัทฯ ห่วงฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะชนอื่นเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*BKGI	1 เม.ย. 67 – 19 เม.ย. 67
*UKEM	2 เม.ย. 67 – 22 เม.ย. 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

(19 Apr 24)

- (+) Tourism (Neutral) กกท. เตรียมจัด 'หนีหนาว เฟสตีวัล' ต.ค.นี้, ครม. มีมติให้วีซ่าฟรีถาวรกับนักท่องเที่ยวคาซัคสถาน
- (0) Energy (Neutral) กบณ.พิจารณาใช้กลไกกองทุนน้ำมันดูแล 'ดีเซล' หลังมาตรการลดภาษีสิ้นสุดวันนี้
- (0) CBG (ซื้อ/เป้า 76.00 บาท) ยอดขายเบียร์เติบโตสูงช่วงสงกรานต์ และเครื่องดื่มชูกำลังในประเทศขายดีหลังเข้าฤดูร้อน

Results Review

- (-) BBL (ซื้อ/เป้า 175.00 บาท) กำไรสุทธิ 1Q24 ต่ำกว่าตลาดคาดแต่เป็นไปตามที่เรคาด

Company Update

- (+) PRM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) กำไรปกติ 1Q24E จะดีขึ้น QoQ ต่อเนื่อง จาก FSU และเรือใหม่

ตัวอย่างสำคัญๆ

ที่ใช้ดูทิศทางตลาด

As of 19-Apr-24

FED FUND FUTURES												
ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5	ZQJ5
94.6713	94.6775	94.7075	94.7325	94.8075	94.8575	94.9275	94.9725	95.0300	95.1000	95.1700	95.2100	95.2750

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
5/1/2024			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	24.3%	99.0%	1.0%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	24.3%	74.9%	0.8%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.5%	40.0%	51.9%	0.5%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.6%	23.1%	45.7%	27.3%	0.3%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	7.6%	27.7%	42.0%	21.8%	0.2%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.3%	3.9%	16.8%	34.2%	32.8%	11.9%	0.1%
1/29/2025	0.0%	0.1%	1.4%	7.9%	22.2%	33.8%	26.3%	8.3%	0.1%
3/19/2025	0.0%	0.6%	4.1%	13.7%	26.9%	30.7%	18.9%	4.9%	0.0%
4/30/2025	0.2%	1.7%	7.0%	17.7%	28.1%	27.2%	14.7%	3.5%	0.0%

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
5/1/2024	12	0.00 %	98.95 %	1.05 %
6/12/2024	54	24.29 %	74.92 %	0.79 %
7/31/2024	103	47.51 %	51.94 %	0.54 %
9/18/2024	152	72.45 %	27.27 %	0.28 %
11/7/2024	202	78.01 %	21.76 %	0.23 %
12/18/2024	243	87.93 %	11.94 %	0.12 %
1/29/2025	285	91.64 %	8.28 %	0.08 %
3/19/2025	334	95.03 %	4.92 %	0.05 %
4/30/2025	376	96.51 %	3.46 %	0.03 %

โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ย
ในเดือน มิ.ย. ประมาณ 24.3%



Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

DAOL SEC

Return : SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M



SET Index (Stock Exchange of Thailand SET Index) compare SET-WORLD Daily 30DEC2022-19APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Apr-2024 07:49:50

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

DAOL SEC

Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 154.090



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-19APR2024

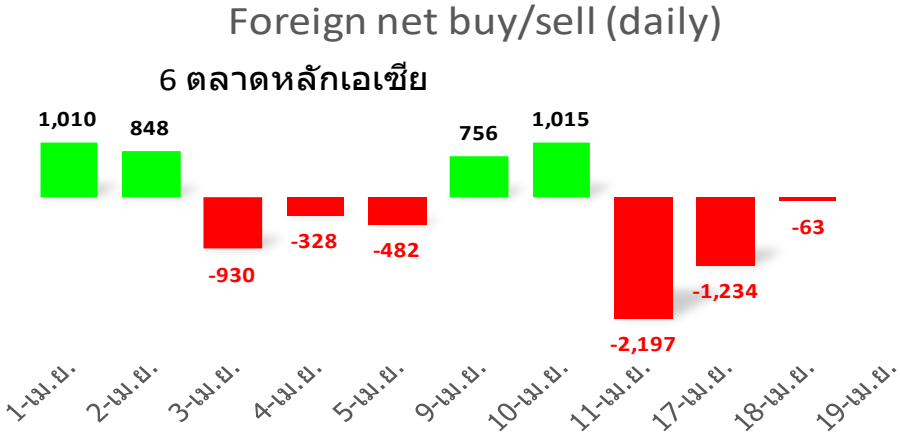
Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Apr-2024 07:50:08

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด		-63	-4,320	-3,014	-3,014	16,710	40,684	49,297
19/Apr/24								
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
Asia (11)								
China	31DEC2023			-6,066	-33,134	-67,495	-67,495	
India	16APR2024	-391	-779	-411	-411	948	23,994	26,742
Indonesia	18APR2024	-45	-226	-698	-698	988	-448	-2,765
Japan	12APR2024		11,356	22,993	22,993	33,397	51,081	40,963
Malaysia	17APR2024	-30	-243	-392	-392	-579	-672	306
Philippines	18APR2024	-11	-46	-86	-86	77	-286	1,282
S. Korea	18APR2024	604	-64	2,083	2,083	14,272	18,294	12,288
Sri Lanka	18APR2024	-0	-1	3	3	-23	-13	-103
Taiwan	18APR2024	-195	-3,133	-3,719	-3,719	1,011	637	14,600
Thailand	18APR2024	(9.3)	-183	85	85	-1,849	-5,561	-6,110
Vietnam	17APR2024	-26	-73	-184	-184	-585	-1,508	-2,850

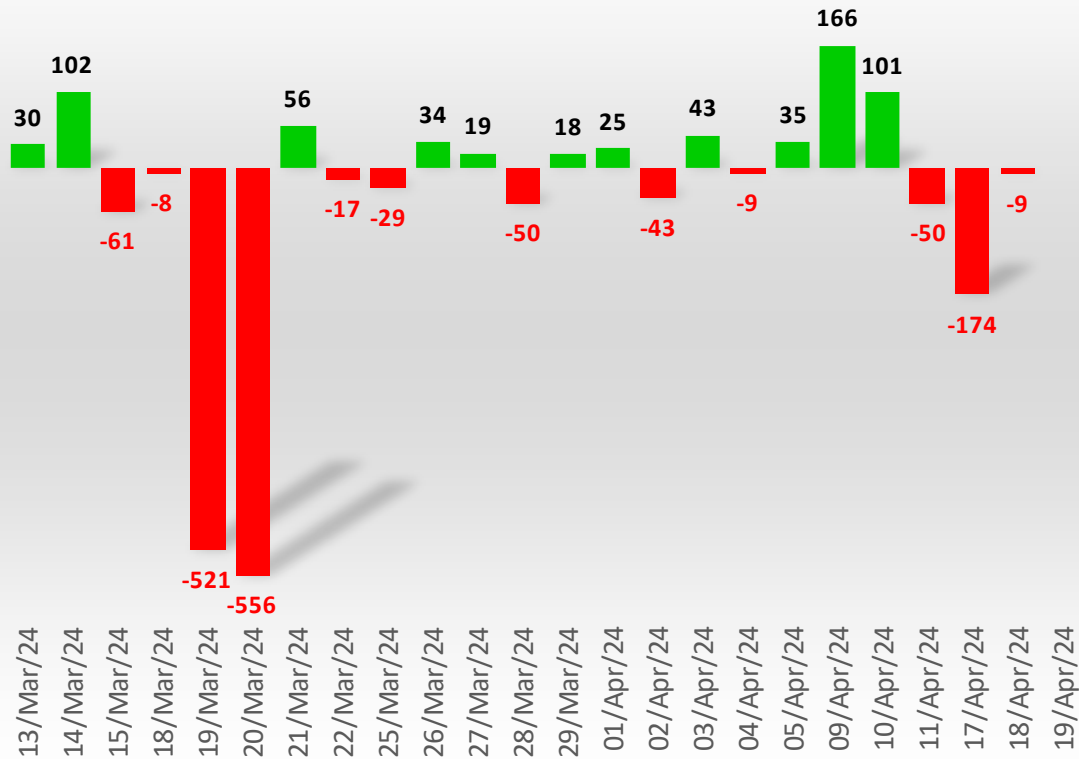
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia



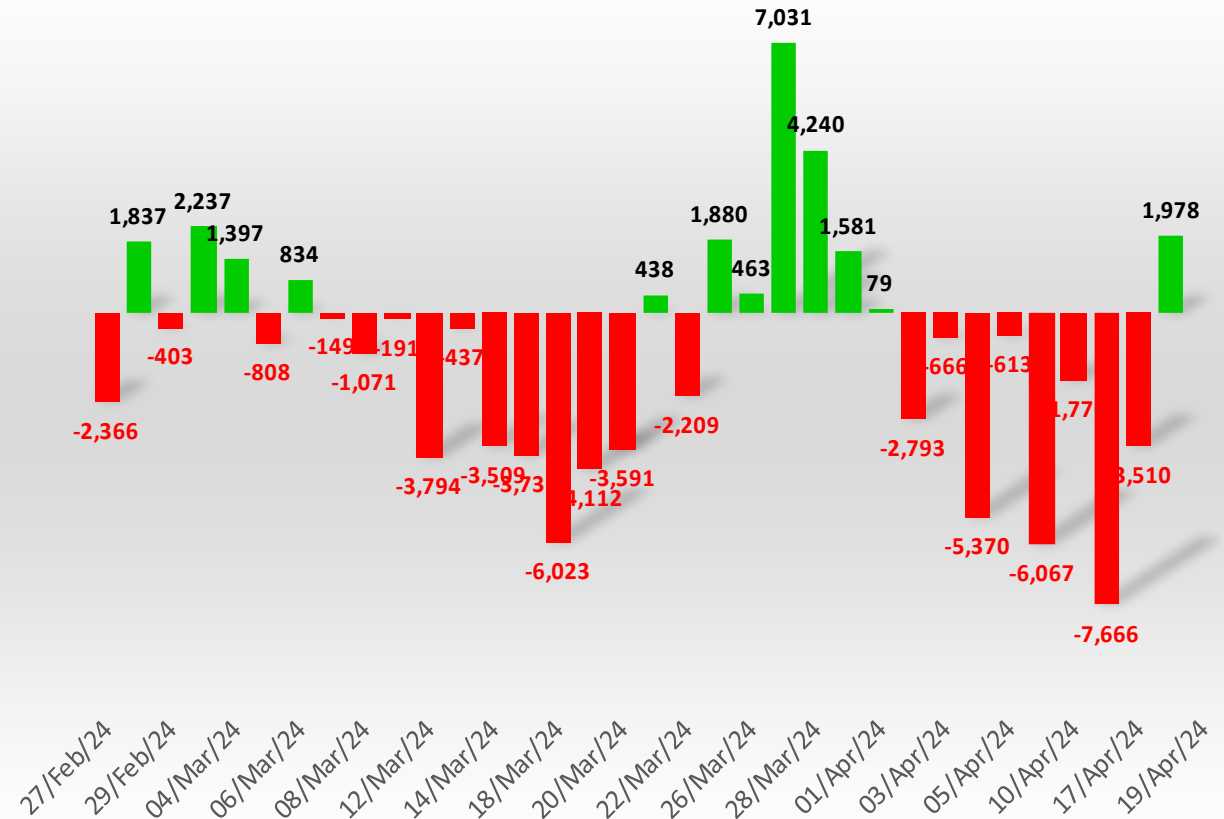
Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

DAOL SEC

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

18-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.09%	583
KBANK	0.11%	315
CPALL	0.06 %	277
BDMS	0.04 %	162
AOT	0.01%	127
TOP	0.09%	119
BBL	0.04 %	115
BTS	0.09%	72
MINT	0.04 %	71
BCH	0.11%	54

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AUCT	-5.03%	-256
ADVANC	-0.03%	-167
BH	-0.09%	-153
MTC	-0.16 %	-146
TIDLOR	-0.12%	-68
CK	-0.08 %	-29
TISCO	-0.04 %	-28
LH	-0.03%	-26
CRC	-0.01%	-21
SAWAD	-0.03%	-16

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

18-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.10%	626	ADVANC	-0.06%	-373
AOT	0.04%	348	BH	-0.13%	-229
TOP	0.22%	289	MTC	-0.18%	-165
BBL	0.10%	274	CPALL	-0.02%	-119
KBANK	0.08%	250	ICHI	-0.46%	-100
BDMS	0.05%	202	RCL	-0.58%	-80
MINT	0.08%	152	TU	-0.09%	-59
PTT	0.01%	144	TASCO	-0.23%	-57
AWC	0.08%	117	CK	-0.14%	-52
BTS	0.10%	80	HMPRO	-0.03%	-48

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

18-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.42%	2,697	CPALL	-0.31%	-1,553
AOT	0.09%	817	BH	-0.35%	-632
CREDIT	1.56%	528	CK	-0.72%	-275
KBANK	0.18%	523	SIRI	-0.93%	-269
PTT	0.05%	520	TISCO	-0.33%	-261
MINT	0.27%	487	HANA	-0.70%	-230
BBL	0.15%	409	NEO	-1.85%	-229
WHA	0.36%	255	MTC	-0.23%	-210
CRC	0.12%	248	TLI	-0.15%	-158
BCPG	1.12%	226	SPRC	-0.43%	-155

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

13-Apr-24

Net Buy		Net Sell	
BDMS	34,675	AWC	(43,936)
BH	30,095	AOT	(25,021)
PTTEP	27,920	CPALL	(22,990)
SCB	16,430	BSRC	(22,306)
ADVANC	9,650	PTT	(14,182)
KTC	7,720	INTUCH	(13,290)
BCP	5,177	SCC	(10,385)
CK	4,527	CPN	(10,169)
CRC	4,188	TTB	(10,154)
HUMAN	2,959	BTS	(9,821)

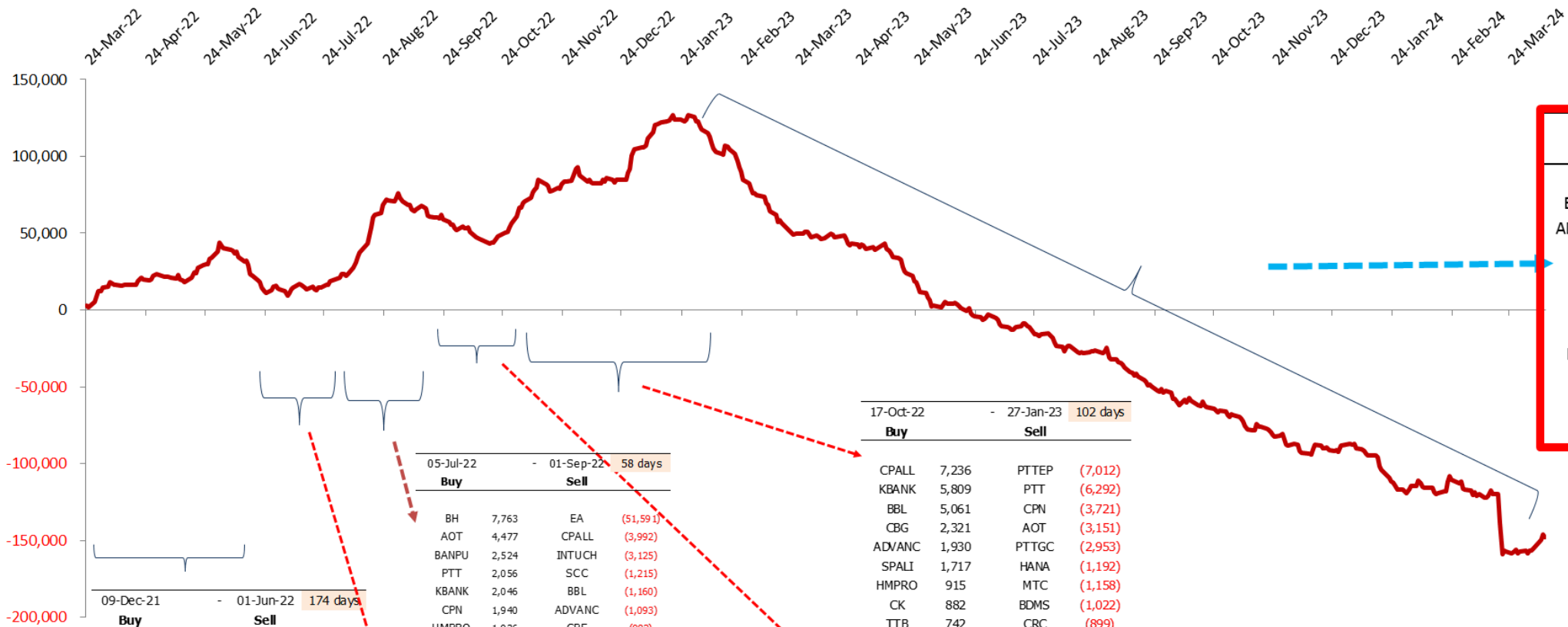
นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

DAOL SEC

13-Apr-24



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)

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)

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

17-Oct-22 - 27-Jan-23 102 days			
Buy		Sell	
CPALL	7,236	PTTEP	(7,012)
KBANK	5,809	PTT	(6,292)
BBL	5,061	CPN	(3,721)
CBG	2,321	AOT	(3,151)
ADVANC	1,930	PTTGC	(2,953)
SPALI	1,717	HANA	(1,192)
HMPRO	915	MTC	(1,158)
CK	882	BDMS	(1,022)
TTB	742	CRC	(899)
KKP	689	DOHOME	(866)

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

27-Jan-23 - 11-Apr-24 440 days			
Buy		Sell	
BDMS	17,515	AWC	(42,290)
ADVANC	7,539	CPALL	(29,558)
SCB	6,619	BSRC	(22,769)
PTT	5,493	PTTEP	(11,433)
BCH	3,858	BTS	(10,373)
CRC	3,749	CPN	(9,204)
MINT	3,056	KBANK	(7,946)
WHA	2,870	AOT	(6,780)
TOP	2,749	TISCO	(6,362)
BCP	2,690	SCC	(4,944)

27-Jan-23		-	11-Apr-24		440 days
Buy			Sell		
BDMS	17,515		AWC	(42,290)	
ADVANC	7,539		CPALL	(29,558)	
SCB	6,619		BSRC	(22,769)	
PTT	5,493		PTTEP	(11,433)	
BCH	3,858		BTS	(10,373)	
CRC	3,749		CPN	(9,204)	
MINT	3,056		KBANK	(7,946)	
WHA	2,870		AOT	(6,780)	
TOP	2,749		TISCO	(6,362)	
BCP	2,690		SCC	(4,944)	

US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016



USGG2YR Index (US Generic Govt 2 Yr) US Bond Yield 2 - 30 yr. Daily 02DEC2022-19APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Apr-2024 07:51:12

SET Index & Yields on Thai 10-year notes



DAOL SEC

THB Curncy - Last Price (R1) 36.877 High on 10/14/22 38.334 Average 33.011 Low on 12/31/19 29.705

DXY Curncy - Last Price (R2) 106.211 High on 09/27/22 114.106 Average 98.929 Low on 01/05/21 89.436

Hi: 114.106 Hi: 38.334

Low: 29.705 Low: 89.436

36.877 106.211

THB Curncy (Thai Baht Spot) Thai Baht Daily 07JAN2019-19APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Apr-2024 07:50:42

Commodity Index



สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สี่ติดต่อกัน

DAOL SEC

Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC

C01 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-19APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Apr-2024 07:48:22

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 10.19 ↑ High on 06/22/22 35.78 ↗ Average 8.76 ↓ Low on 05/29/20 -0.86



FBHCM1 Index (Brent HCU Margin M1) Brent Hydrocracker (HCU) Daily 05NOV2018-31MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Apr-2024 07:47:53

Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

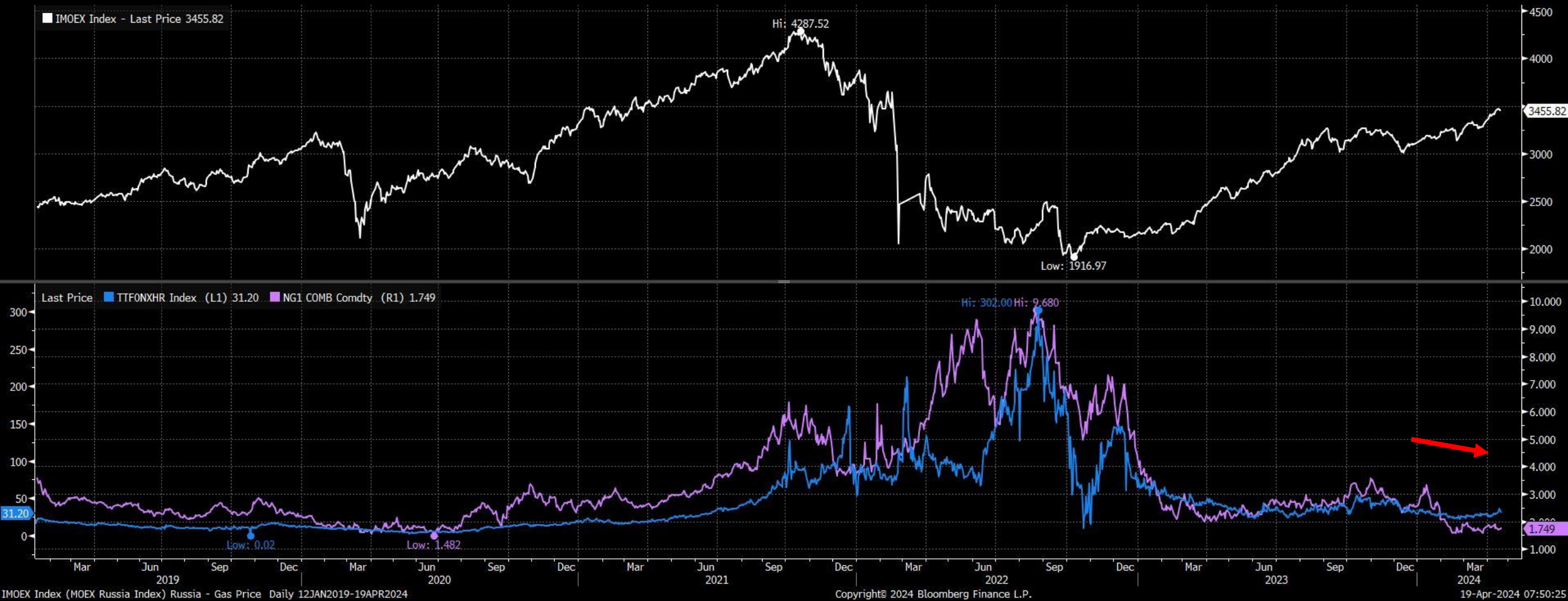


XWM4 Comdty (ICE Newc Coal Fut Jun24) Coal - BANPU Daily 06JAN2023-19APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Apr-2024 07:49:10

Russia Stock Market & Gas Price



หุ้นที่มี % การถือโดย NVDR สูงสุด 25 ลำดับแรก

NVDR Outstanding

Ranking 25 ลำดับแรก

The Securities held by the Thai NVDR Co., Ltd. on 23 Nov 2023

Symbol	Name of Securities	Thai NVDR's investment* (Share)	Percent of Paid-Up Capital** (%)
TISCO-P	Preferred Shares of TISCO FINANCIAL GROUP P	7,300	74.04
MORE	MORE RETURN PUBLIC COMPANY LIMITED	2,115,984,852	29.48
MBK-W4	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	1,811,092	23.60
BBL	BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	445,218,966	23.32
BCP	BANGCHAK CORPORATION PUBLIC COMPANY LI	260,633,308	18.93
BH	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIM	118,979,101	14.97
AH	AAPICO HITECH PUBLIC COMPANY LIMITED	52,726,797	14.86
KBANK	KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY LIMITED	349,291,624	14.74
THIP	THANTAWAN INDUSTRY PUBLIC COMPANY LIMIT	12,843,772	14.27
AP	AP (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	430,360,894	13.68
GBX	GLOBLEX HOLDING MANAGEMENT PUBLIC COM	147,027,271	13.50
BDMS	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC CO	2,022,662,504	12.73
LH	LAND AND HOUSES PUBLIC COMPANY LIMITED	1,472,409,803	12.32
TOP	THAI OIL PUBLIC COMPANY LIMITED	265,990,146	11.91
ICHI	ICHITAN GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED	153,985,265	11.85
SPAL	SUPALAI PUBLIC COMPANY LIMITED	224,420,918	11.49
W-W5	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	538,533,538	11.03
MILL-W7	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	151,772,448	10.93
CPALL	CP ALL PUBLIC COMPANY LIMITED	972,766,309	10.83
BANPU	BANPU PUBLIC COMPANY LIMITED	1,074,744,981	10.73
MINT	MINOR INTERNATIONAL PUBLIC COMPANY LIM	587,495,275	10.50
AAV	ASIA AVIATION PUBLIC COMPANY LIMITED	1,329,541,914	10.35
GL	GROUP LEASE PUBLIC COMPANY LIMITED	157,581,361	10.33
BTS	BTS GROUP HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMIT	1,331,007,104	10.11
ECF-W4	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	19,078,491	9.94

[Thailand to Restrict Non-Voting Receipts Trading: Bangkok Post](#)

2023-11-24 00:45:24.519 GMT

(Bloomberg) -- Thailand's Securities and Exchange Commission plans to ban Thai investors from trading of non- voting depository receipts to help fight potential fraud, Bangkok Post reported, citing Pornanong Budsaratragoon, the agency's secretary general.

* New restriction on NVDRs was approved by SEC's supervisory board and will be published later

* Some Thai investors used NVDRs in conducting fraud involving trading of More Return's company shares

* Regulator will not ban foreign investors from non-voting depository receipts trading

% และ มูลค่าหุ้นที่ถือผ่าน NVDR เพิ่ม/ลด 23 พ.ย.-29 มี.ค.67

DAOL SEC

กสท. ได้ให้ข่าวเมื่อ 24 พ.ย.66 ว่า จะออกเกณฑ์คุมไม่ให้คนไทย ซื้อขายผ่านกระดาน NVDR เราได้รวบรวมว่า จากวันที่ ก.ล.ต.ให้ข่าว (24 พ.ย.) จนถึงปัจจุบัน (29 มี.ค.67) มี % การถือหุ้นของ NVDR เปลี่ยนแปลงไปอย่างไร (เราเคยประเมินว่า คนไทยอาจมีการขายหุ้นที่ซื้อผ่านกระดานนี้ ออกมาก่อนที่จะมีผลบังคับใช้

29-Mar-24

	23-Nov-23 (%)	29-Mar-24 (%)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าหุ้นที่ ลด/เพิ่ม (ล้านบาท)		23-Nov-23 (%)	29-Mar-24 (%)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าหุ้นที่ ลด/เพิ่ม (ล้านบาท)	
TRUE	9.13	11.14	2.01	3,507.21	↑ เพิ่มขึ้น	PTTEP	9.69	7.96	(1.73)	(9,787.01)
CPN	7.08	8.27	1.19	3,471.47		AOT	4.15	3.32	(0.83)	(6,995.71)
TOP	11.91	13.81	1.90	2,164.59	↓ ลดลง	ADVANC	7.34	6.71	(0.63)	(4,084.78)
PTT	4.2	4.40	0.20	2,042.25		DELTA	2.87	2.55	(0.32)	(3,253.17)
CPF	6.14	7.45	1.31	2,039.03		KTC	9	6.25	(2.75)	(3,137.51)
SCB	5.77	6.24	0.47	1,558.80		BH	14.97	13.28	(1.69)	(2,874.78)
CPALL	10.83	11.13	0.30	1,374.41		BBL	23.32	22.46	(0.86)	(2,437.78)
TTB	5.61	6.37	0.76	1,158.61		KBANK	14.74	14.22	(0.52)	(1,552.38)
BCH	7.8	9.63	1.83	976.60		BTS	10.11	8.53	(1.58)	(1,477.15)
CRC	3	3.37	0.37	842.38		KTB	8.3	7.73	(0.57)	(1,457.84)
BDMS	12.73	12.93	0.20	818.44		MTC	7.27	5.69	(1.58)	(1,431.95)
AMATA	8.63	11.35	2.72	789.82		IVL	8.02	6.99	(1.03)	(1,399.48)
MINT	10.5	10.98	0.48	711.79		OSP	6.4	4.51	(1.89)	(1,192.19)
TU	6.79	7.59	0.80	558.62		LH	12.32	11.09	(1.23)	(1,117.06)
BCP	18.93	19.88	0.95	555.93		EA	8.93	8.23	(0.70)	(1,103.15)
ICHI	11.85	14.00	2.15	402.48		AP	13.68	10.51	(3.17)	(1,077.03)
TLI	1.48	1.85	0.37	368.58		BEM	6.16	5.33	(0.83)	(1,021.27)
SCC	8.9	9.00	0.10	344.40		TASCO	9.92	5.93	(3.99)	(995.03)
JAS	3.35	5.80	2.45	326.31		HANA	7.96	5.89	(2.07)	(838.46)
CENTEL	2.24	2.79	0.55	319.28		BGRIM	4.51	3.26	(1.25)	(830.95)



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
SAT	16.80	1.22	1.59	9.46	Semi-Anl	17.86
SIRI	1.75	0.10	0.16	8.97	Semi-Anl	304.83
TISCO	100.00	5.75	7.74	7.74	Irreg	476.81
BRI	7.10	0.60	0.55	7.68	Semi-Anl	21.65
TASCO	16.10	1.00	1.23	7.66	Semi-Anl	66.75
AH	23.20	0.95	1.75	7.54	Semi-Anl	35.71
TACC	4.88	0.19	0.37	7.48	Semi-Anl	12.19
RATCH	28.50	0.80	2.06	7.21	Semi-Anl	53.61
MC	12.80	0.50	0.92	7.15	Semi-Anl	22.49
SCB	115.50	7.84	8.18	7.08	Semi-Anl	1,273.66
ORI	7.20	0.30	0.50	6.96	Semi-Anl	35.45
LH	7.55	0.30	0.52	6.86	Semi-Anl	440.35
QH	2.30	0.10	0.16	6.78	Semi-Anl	35.05
TTW	8.95	0.30	0.60	6.70	Semi-Anl	11.96
SC	3.80	0.16	0.25	6.66	Semi-Anl	35.60
NER	5.95	0.29	0.39	6.47	Semi-Anl	30.22

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
NYT	4.84	0.36	0.37	7.64	Annual	24.8
STGT	9.15	0.50	0.59	6.48	Annual	40.8
AP	10.80	0.70	0.69	6.37	Annual	212.5
ROJNA	7.50	0.40	0.46	6.13	Annual	45.7
ASK	17.10	1.16	1.03	6.02	Annual	10.2
TEGH	2.96	0.10	0.17	5.74	Annual	6.0
ILINK	6.90	0.39	0.38	5.51	Annual	11.8
KTB	17.10	0.87	0.92	5.40	Annual	963.97
THANI	2.34	0.02	0.12	5.30	Annual	9.50
SIS	27.50	1.05	1.24	4.51	Annual	14.28
COM7	18.90	0.70	0.81	4.29	Annual	154.49
BAM	9.90	0.38	0.42	4.23	Annual	101.04
NETBAY	19.80	0.90	0.83	4.19	Annual	16.76

High Dividend : Property Fund & REIT

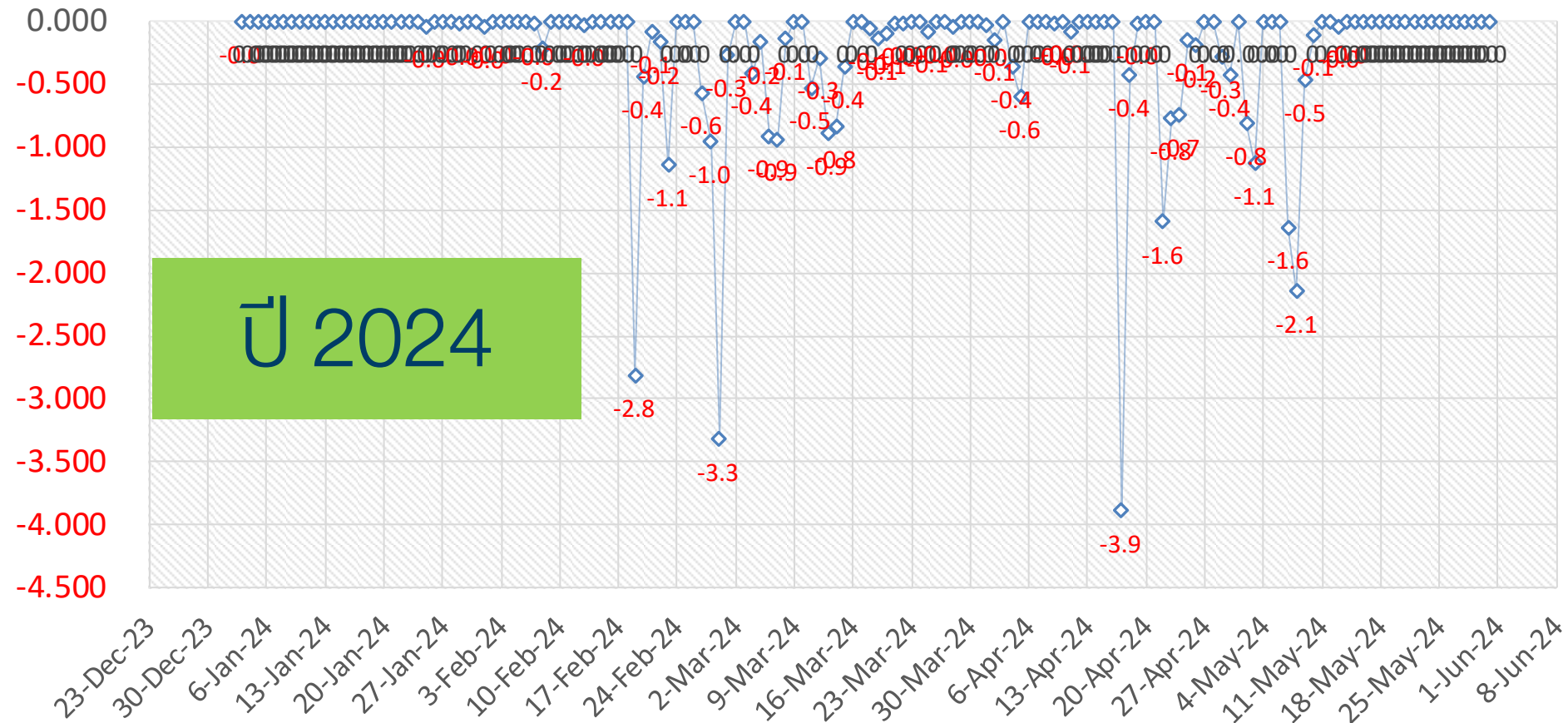
12-Apr-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
B-WORK	4.24	0.23	0.72	18.15	Quarter	1.38	Leasehold
CPNCG	5.75	0.26	0.91	17.43	Quarter	1.20	Leasehold
GVREIT	5.30	0.20	0.78	14.94	Quarter	3.49	Leasehold
EGATIF	6.05	0.11	0.26	13.70	Quarter	2.60	n.a.
BOFFICE	4.94	0.16	0.66	13.44	Quarter	1.02	Leasehold
DIF	7.90	0.23	0.96	11.83	Quarter	62.98	Freehold
ALLY	5.75	0.16	0.00	11.48	Quarter	2.79	#N/A
CPNREIT	10.90	0.36	0.85	10.33	Quarter	21.27	Leasehold
LHHOTEL	11.80	0.27	1.33	9.15	Quarter	9.89	Free&Leaseho
WHAIR	6.00	0.14	0.53	9.13	Quarter	1.70	#N/A
INETREIT	8.70	0.20	0.00	9.03	Quarter	2.64	#N/A
AIMIRT	10.60	0.22	0.89	8.34	Quarter	5.71	Freehold
WHART	9.55	0.13	0.77	8.10	Quarter	10.14	Leasehold
BAREIT	10.00	0.18	0.58	7.66	Quarter	3.51	#N/A
FTREIT	10.00	0.19	0.75	7.48	Quarter	9.08	Free&Leaseho
FUTUREPF	11.60	0.06	1.06	7.46	Quarter	1.38	Leasehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Impact to SET Index (Points)

10-Apr-24



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX

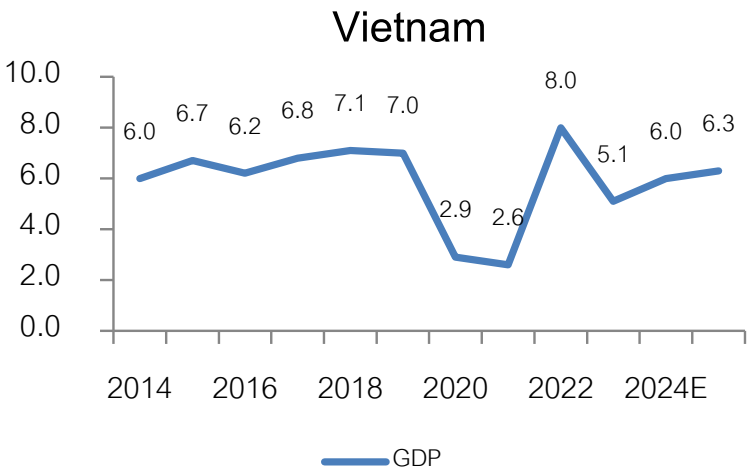
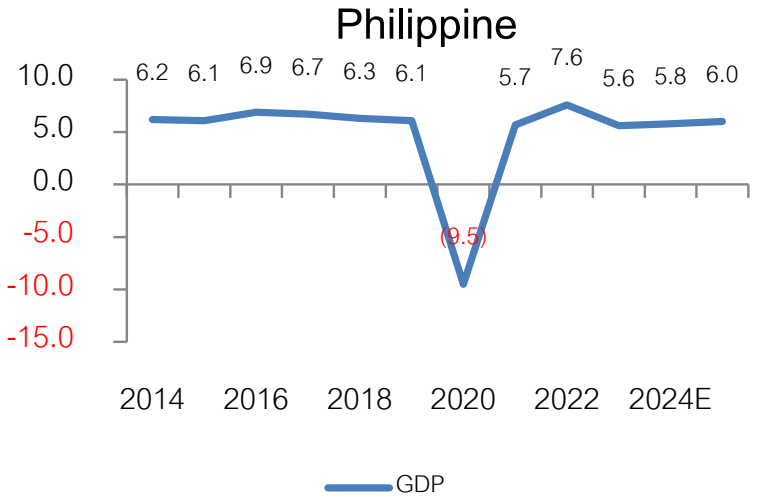
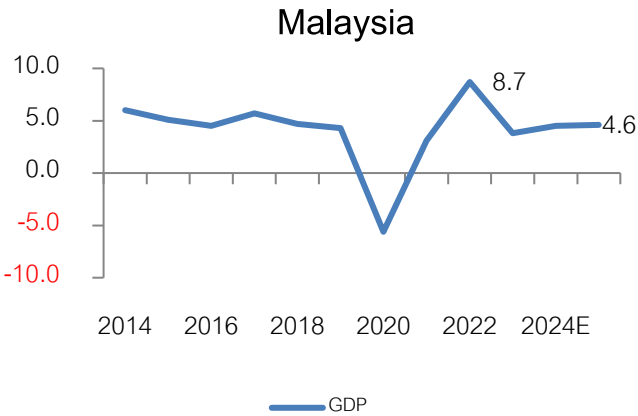
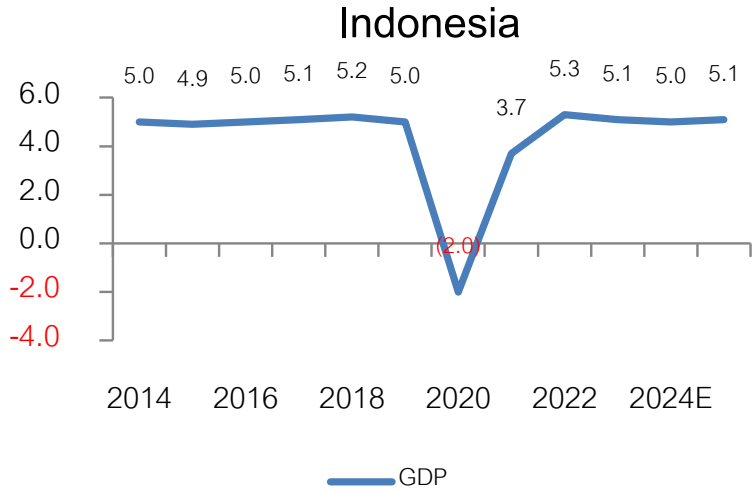
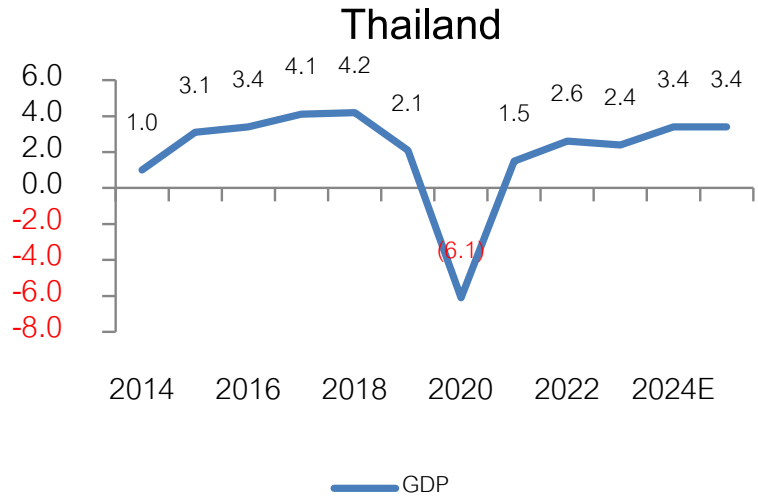


Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Apr	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Apr-15	2.5%	2.5%
	US	Empire Manufacturing	Apr	(6.4)	(20.9)
	US	Retail Sales Advance MoM	Mar	0.3%	0.6%
16-Apr	CH	New Home Prices MoM	Mar	--	-0.4%
	CH	GDP YoY	1Q	4.95%	5.20%
	CH	Retail Sales YoY	Mar	4.8%	--
	US	Building Permits MoM	Mar	-0.6%	1.9%
	US	Housing Starts MoM	Mar	-3.2%	10.7%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Mar	--	0.8%
17-Apr	JN	Exports YoY	Mar	6.8%	7.8%
	EC	CPI YoY	Mar F	--	2.4%
18-Apr	US	Initial Jobless Claims	Apr-13	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Mar	-4.9%	9.5%
	TH	Car Sales	Mar	--	52,843
22-Apr	CH	1-Year Loan Prime Rate	Apr-22	3.5%	3.5%
	EC	Consumer Confidence	Apr P	-- -	14.9
23-Apr	US	New Home Sales MoM	Mar	--	-0.3%
24-Apr	TH	Customs Exports YoY	Mar	--	3.6%
25-Apr	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	--	3.40%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-20	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Mar	--	1.6%
26-Apr	US	PCE Deflator YoY	Mar	--	2.5%
	US	PCE Core Deflator YoY	Mar	--	2.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	--	--
	JN	BOJ Target Rate (Upper Bound)	Apr-26	--	0.10%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Mar	--	-2.8%

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(8 Feb 24)



EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

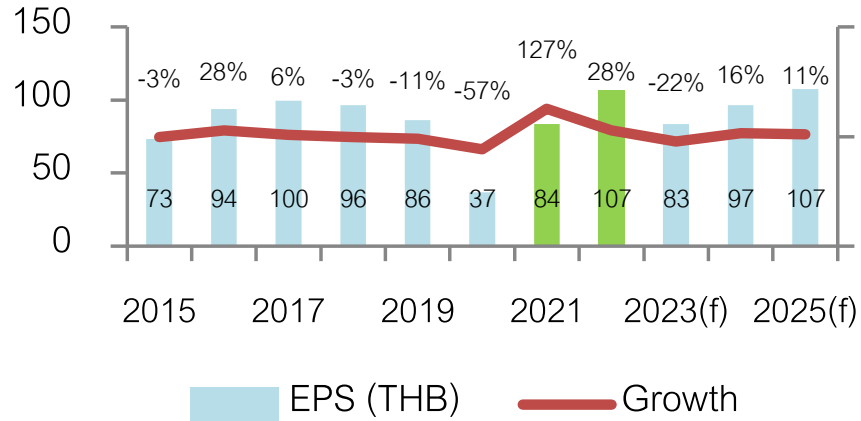
DAOL SEC

Source : Bloomberg

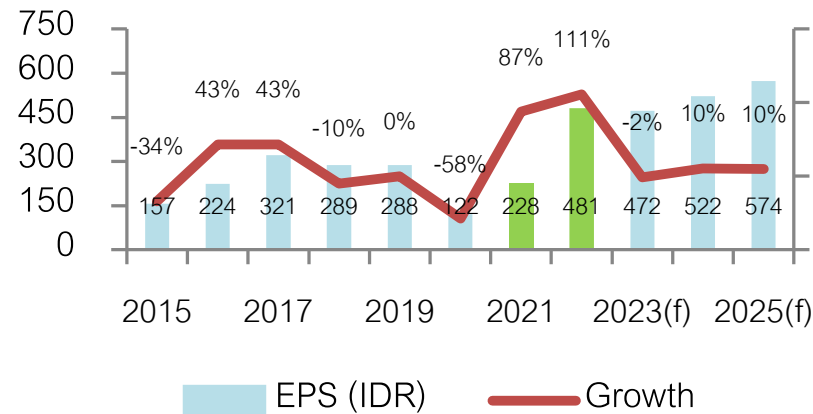
(8 Feb 24)

Currency : Local Currency

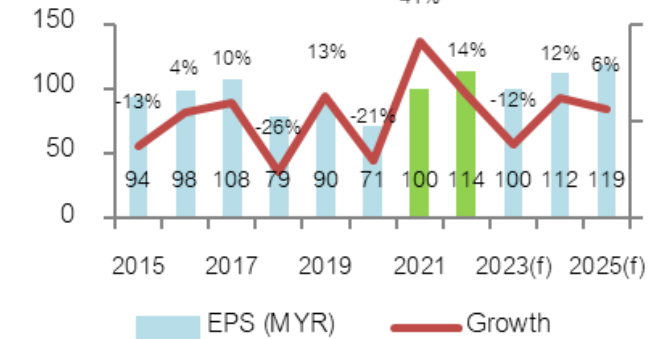
Thailand



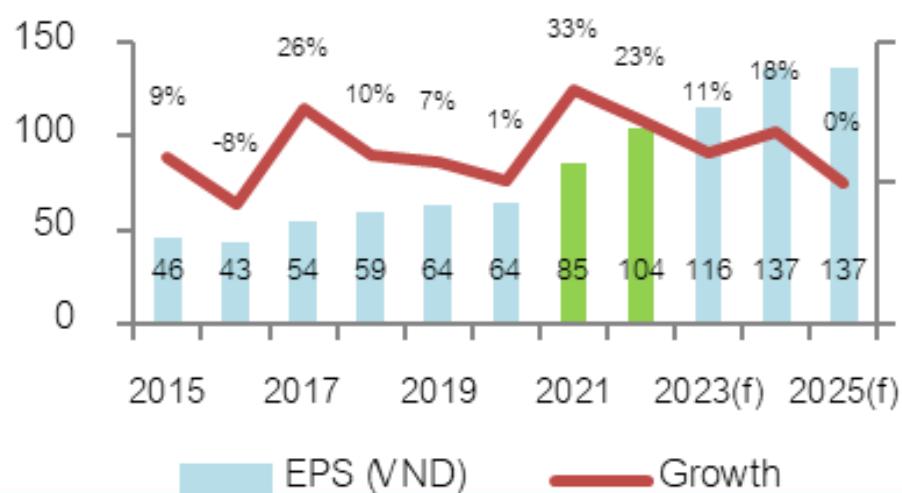
Indonesia



Malaysia



Vietnam



Philippine



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)

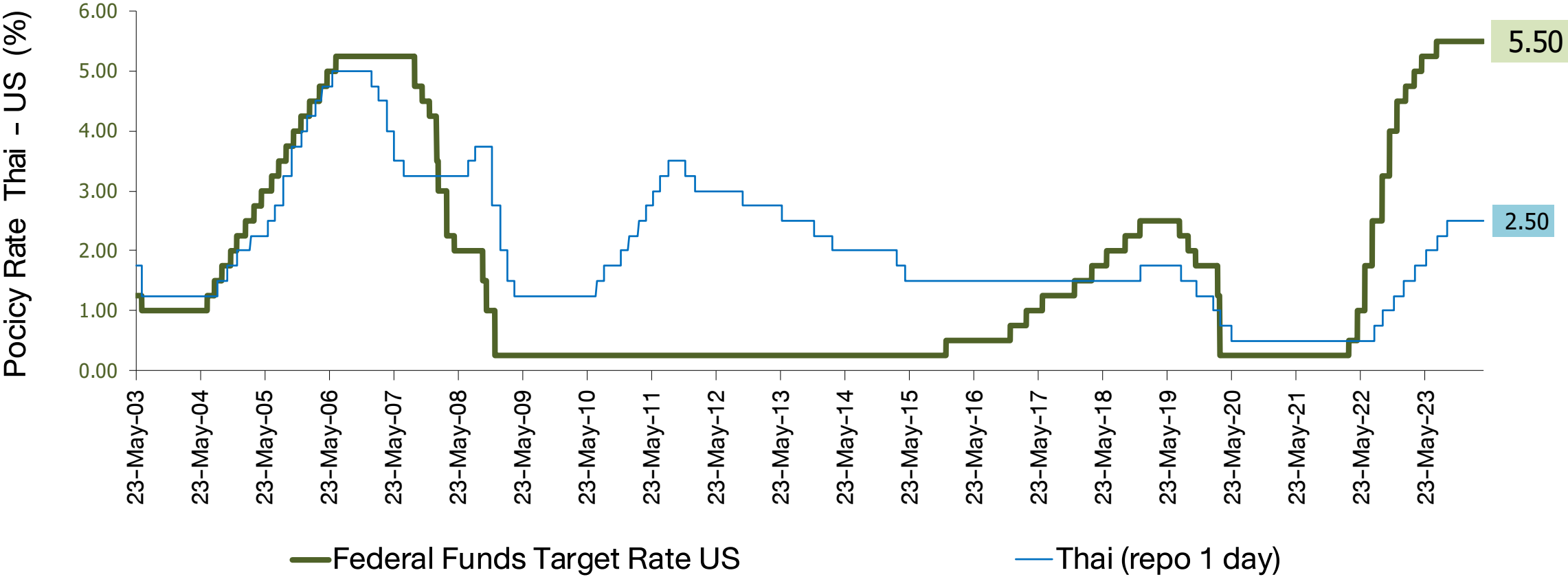
INDONESIA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	5.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0	(2.0)	3.7	5.3	5.1	5.0	5.1
Inflation	6.4	6.4	3.5	3.8	3.2	2.8	2.0	1.6	4.2	3.7	2.9	3.0
Current Account /GDP	(3.1)	(2.0)	(1.8)	(1.6)	(2.9)	(2.7)	(0.4)	0.3	1.0	0.2	(0.6)	1.0
Budget Deficit / GDP	(2.1)	(2.6)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

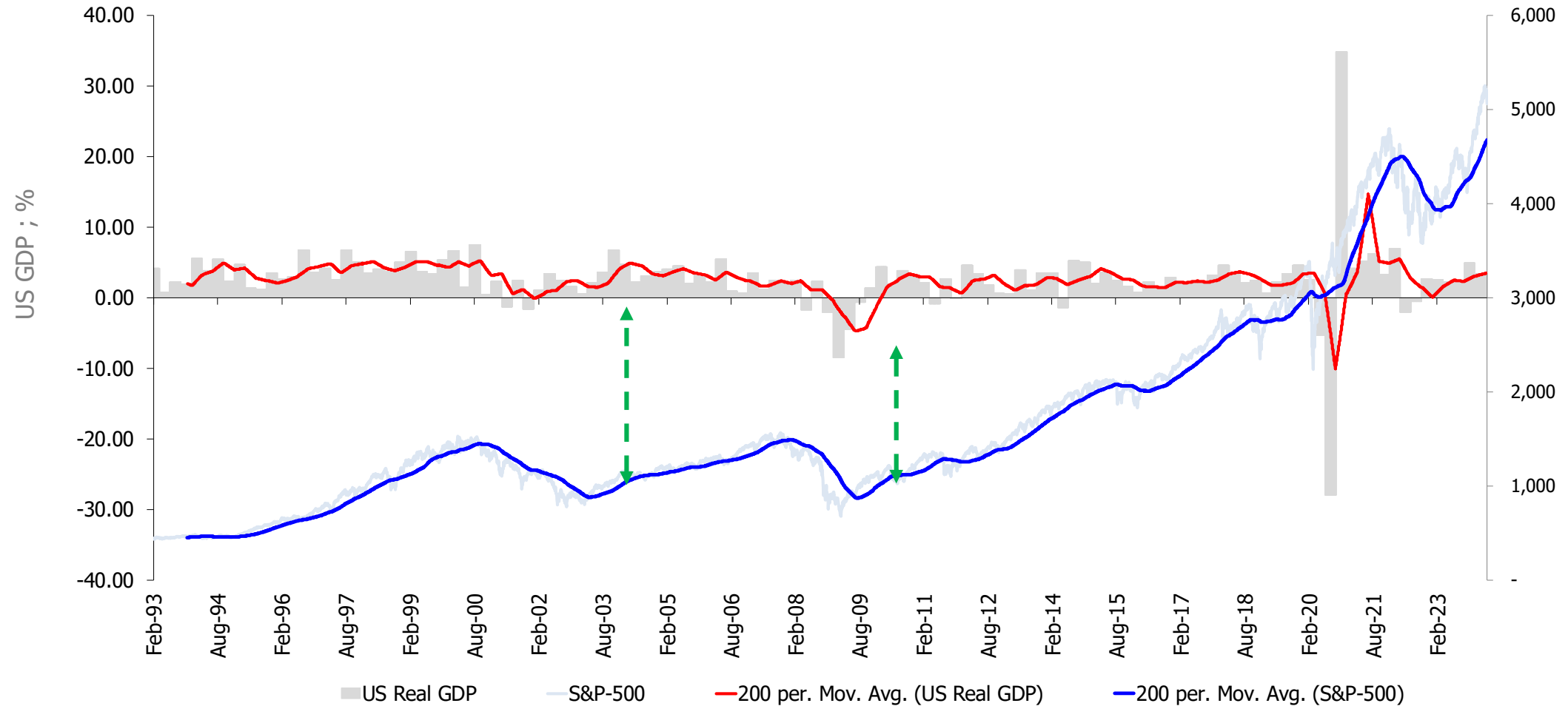
VIETNAM	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	6.7	6.2	6.8	7.1	7.0	2.9	2.6	8.0	5.1	6.0	6.3
Inflation	4.1	0.6	2.7	3.5	3.5	2.8	3.2	1.8	3.2	3.3	3.5	3.2
Current Account /GDP	3.7	(0.9)	0.3	(0.6)	1.9	3.8	4.4	(2.2)	(0.2)	2.0	3.2	3.0
Budget Deficit / GDP								(5.2)	(4.5)	(4.0)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

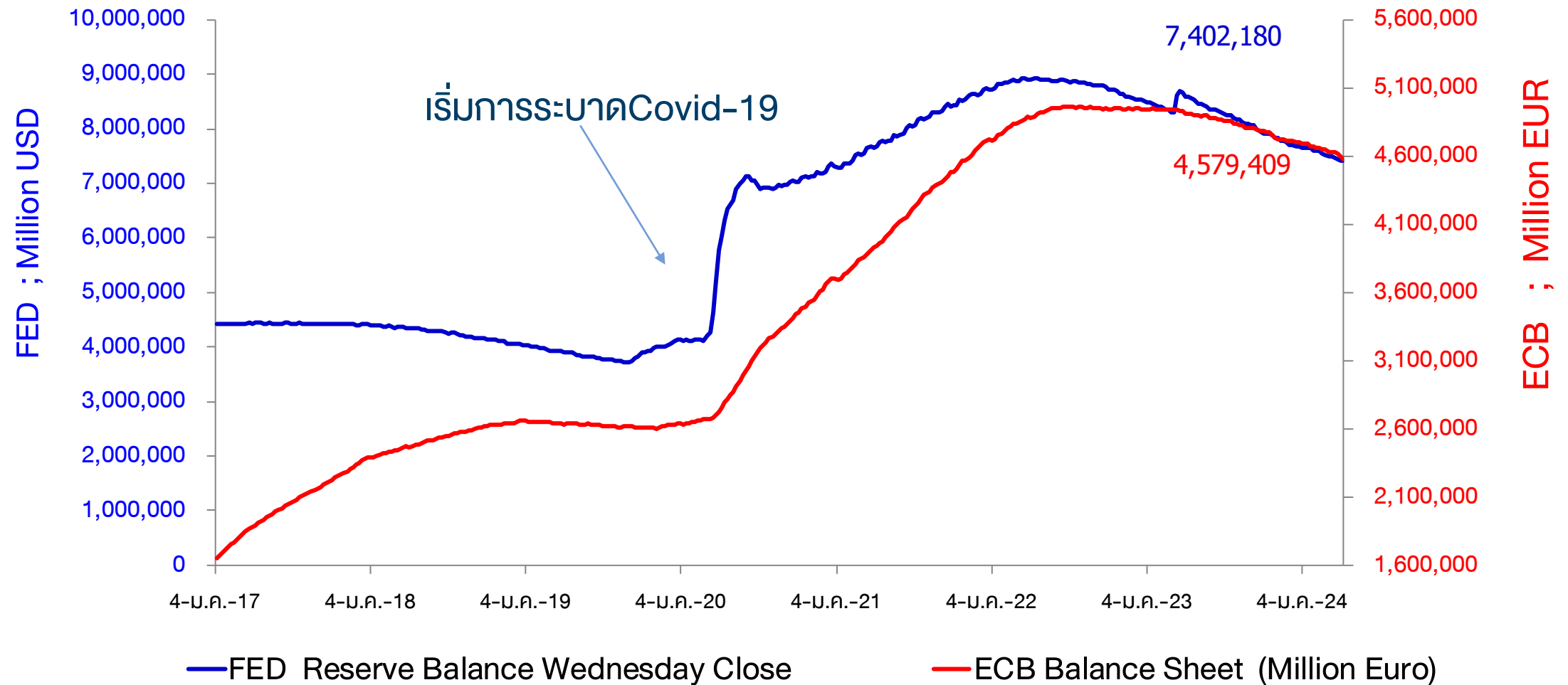
Federal Funds Rate & Thai Rate

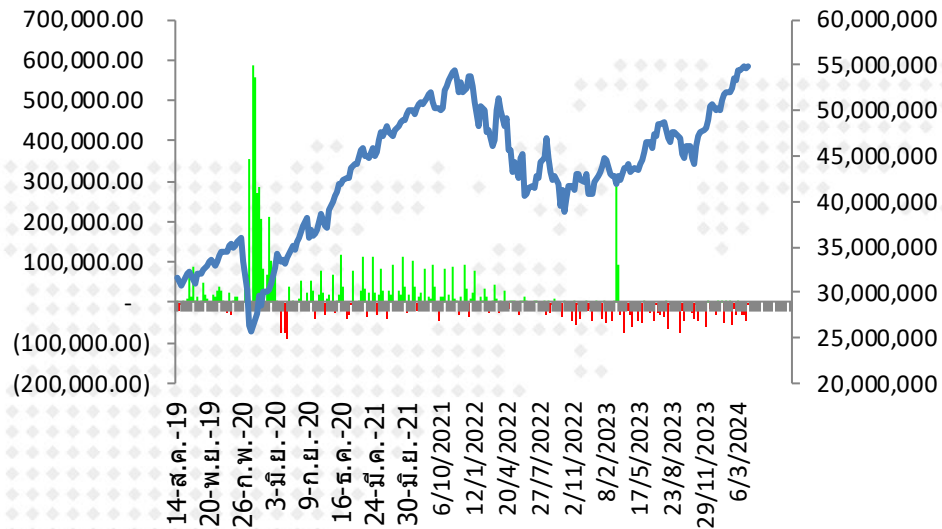


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

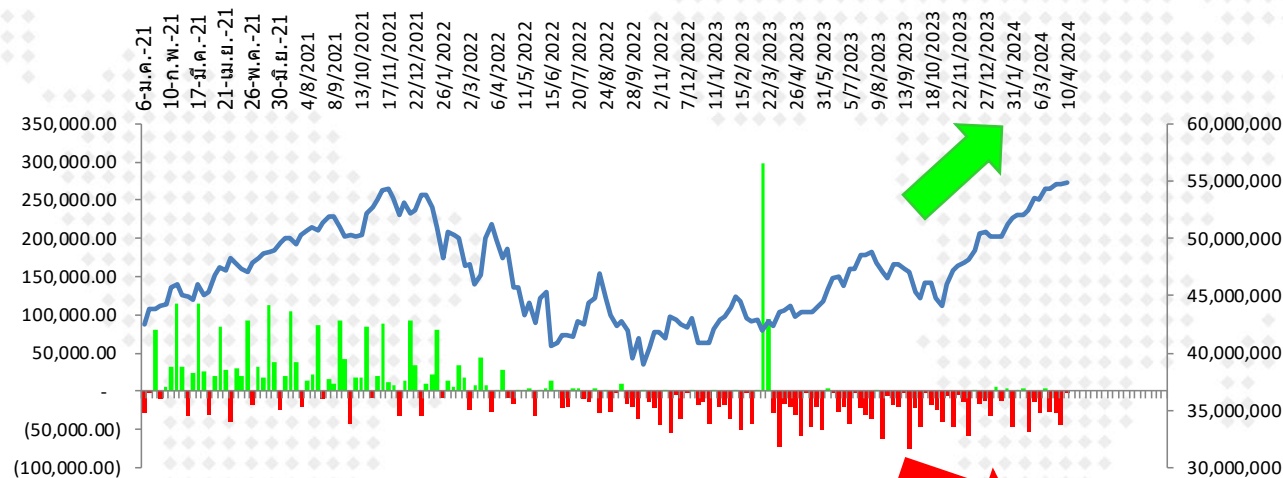




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

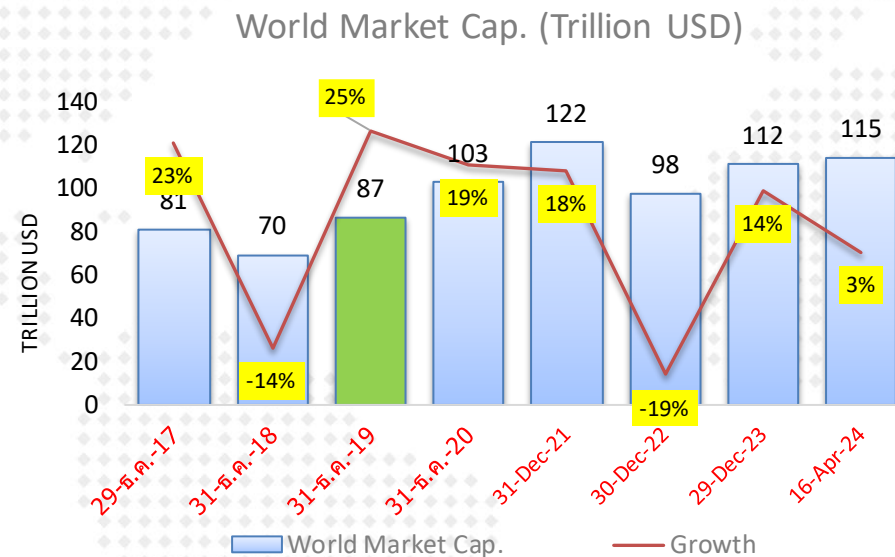


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

(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
(14,370.00)	28/2/2024	7,531,099.0
(29,019.00)	6/3/2024	7,502,080.0
3,358.00	13/3/2024	7,505,438.0
(27,338.00)	20/3/2024	7,478,100.0
(29,610.00)	27/3/2024	7,448,490.0
(45,575.00)	3/4/2024	7,402,915.0
(735.00)	10/4/2024	7,402,180.0

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%
16-Apr-24	114,802,405	3%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

13-Apr-24

Index Name	country	Index	P/E Ratio Trailing 12M	P/E Ratio Forward ('24)	P/E Ratio Forward ('25)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Current 12M	2567(f)	2568(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,551.04	15.34	13.65	13.05	4.20	6.52	12-Apr-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,659.39	12.25	11.28	10.12	2.62	8.17	12-Apr-24	Requesting D ฟิlippินส์
Straits Times Index STI	SI	3,216.91	11.43	10.54	10.23	5.00	8.75	12-Apr-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,681.82	19.24	11.08	8.68	1.87	5.20	12-Apr-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	20,736.57	24.88	18.83	15.92	2.77	4.02	12-Apr-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,396.38	16.94	14.77	13.28	3.24	5.90	11-Apr-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	859.39	17.46	15.59	13.99	3.02	5.73	11-Apr-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	74,244.90	23.58	21.19	18.89	1.18	4.24	12-Apr-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,286.88	17.31	14.31	1.22	3.75	5.78	05-Apr-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,276.60	16.94	11.68	10.32	1.54	5.90	12-Apr-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,165.48	12.57	12.56	9.76	2.79	7.96	12-Apr-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,019.47	12.58	12.57	9.74	2.80	7.95	12-Apr-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,721.69	9.41	8.27	7.70	4.23	10.63	12-Apr-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	37,983.24	21.78	18.70	16.34	1.91	4.59	13-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,123.41	24.51	21.23	18.84	1.40	4.08	13-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	16,175.09	38.43	28.63	23.93	0.74	2.60	13-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,010.83	14.23	13.93	12.44	2.81	7.03	12-Apr-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	17,930.32	14.96	13.05	11.38	2.97	6.68	13-Apr-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,523.55	28.21	22.95	18.30	1.54	3.54	12-Apr-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,002.85	14.61	14.13	12.61	3.14	6.84	12-Apr-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,955.01	14.61	13.88	12.38	2.94	6.85	12-Apr-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	505.25	14.81	14.06	12.51	3.13	6.75	12-Apr-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,351.01	21.25	19.19	16.78	1.83	4.71	13-Apr-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

13-Apr-24

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	EPS	EPS	EPS	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)	Current Earnings Yield historical yields	FWD P/E (Current Year)	FWD P/E (Next Year)
	2019	2020	2021					2024(f)	2025(f)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	105.6	111.5	118.9	6.5	13.6	13.0
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.2	539.6	590.6	657.8	8.2	11.3	10.3
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.6	316.5	302.6	314.5	8.7	10.5	10.1
เกาหลีใต้	135.2	108.7	244.9	139.5	252.9	308.8	5.2	11.1	9.0
ไต้หวัน	619.8	672.6	1,224.4	853.9	1,098.3	1,302.5	4.0	18.8	15.9
ไทย (SET)	78.8	23.2	74.5	77.6	93.9	105.2	5.9	15.0	13.4
ไทย (SET50)	53.7	33.7	49.5	47.6	54.6	61.4	5.7	15.6	13.9
อินเดีย	1,698.3	1,774.5	1,930.2	3,035.4	3,526.1	3,929.8	4.2	21.2	18.4
อินโดนีเซีย	303.3	181.5	244.4	283.4	4,238.3	5,984.1	5.8	14.3	13.2
เวียดนาม	60.7	53.3	82.9	83.4	100.7	123.7	5.9	11.7	9.7
จีน (A-Shares)	224.7	203.5	243.7	256.7	290.3	324.4	8.0	12.3	10.7
จีน (Composite)	215.2	194.3	232.5	244.8	277.2	310.0	8.0	12.3	10.7
ฮ่องกง	2,416.7	2,147.2	2,076.1	1,903.3	2,003.6	2,171.5	10.6	8.3	7.7
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,509.2	1,292.7	1,797.4	1,829.5	2,069.8	2,324.5	4.6	18.7	16.7
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.6	142.9	198.5	223.2	238.7	271.9	4.1	21.1	18.7
สหรัฐฯ (Nasdaq)	315.9	306.4	436.5	466.6	564.3	675.9	2.6	28.9	24.1
ฝรั่งเศส	361.9	231.1	410.7	574.5	591.6	644.2	7.0	13.9	13.0
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.6	1,397.6	1,395.9	1,575.5	6.7	13.1	11.6
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,254.7	759.3	1,691.3	1,457.3	1,924.7	2,160.1	3.5	22.9	20.7
ยุโรป (300 บริษัท)	103.6	78.6	111.1	147.2	144.5	158.8	6.8	14.1	13.1
ยุโรป (50 บริษัท)	238.5	174.1	247.7	356.9	364.6	400.1	6.8	13.9	12.9
ยุโรป (600 บริษัท)	25.8	18.7	27.1	36.4	36.6	40.4	6.8	14.1	13.0
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.5	104.6	152.2	171.6	177.6	199.7	4.7	19.1	17.2

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

13-Apr-24	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)
มาเลเซีย	-26.1%	60.6%	-0.7%	5.6%	6.6%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	57.3%	9.4%	11.4%
สิงคโปร์	-33.1%	18.7%	74.3%	-4.4%	3.9%
เกาหลีใต้	-19.6%	125.2%	-43.0%	81.2%	22.1%
ไต้หวัน	8.5%	82.0%	-30.3%	28.6%	18.6%
ไทย (SET)	-70.6%	221.3%	4.2%	21.0%	12.0%
ไทย (SET50)	-37.3%	46.9%	-3.7%	14.7%	12.5%
อินเดีย	4.5%	8.8%	57.3%	16.2%	11.4%
อินโดนีเซีย	-40.1%	34.7%	15.9%	1,395.5%	41.2%
เวียดนาม	-12.2%	55.5%	0.5%	20.9%	22.7%
จีน (A-Shares)	-9.4%	19.7%	5.4%	13.0%	11.8%
จีน (Composite)	-9.7%	19.7%	5.3%	13.2%	11.8%
ฮ่องกง	-11.2%	-3.3%	-8.3%	5.3%	8.4%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.0%	1.8%	13.1%	12.3%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.6%	38.9%	12.4%	6.9%	13.9%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-3.0%	42.4%	6.9%	20.9%	19.8%
ฝรั่งเศส	-36.1%	77.7%	39.9%	3.0%	8.9%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	29.6%	-0.1%	12.9%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.5%	122.8%	-13.8%	32.1%	12.2%
ยุโรป (300 บริษัท)	-24.1%	41.4%	32.5%	-1.8%	9.9%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.0%	42.2%	44.1%	2.2%	9.8%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.8%	45.4%	34.3%	0.4%	10.4%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.6%	45.6%	12.7%	3.5%	12.5%

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	-0.5%	8.8%	1.2%	5.9%	1.4%	6.9%	-0.8%	13.4%	2.4%	14.1%	-0.5%	13.6%
1 month	0.7%	7.3%	2.1%	10.4%	1.7%	12.3%	0.9%	10.1%	2.3%	10.0%	1.0%	12.0%
3 month	7.4%	8.6%	6.9%	11.2%	7.5%	12.9%	8.3%	11.1%	1.2%	10.3%	8.2%	15.2%
6 month	16.7%	9.3%	11.6%	12.3%	9.7%	13.8%	18.8%	11.5%	-2.0%	11.7%	18.8%	15.5%
9 month	14.8%	9.7%	7.9%	12.5%	6.2%	13.9%	17.6%	11.5%	-3.8%	11.2%	18.2%	15.7%
12 month	21.2%	9.7%	9.0%	12.1%	5.3%	13.4%	27.6%	11.6%	-9.1%	11.2%	35.5%	15.6%
Month to date	-1.3%	6.4%	1.8%	6.8%	1.9%	7.8%	-1.7%	11.1%	2.3%	10.5%	-1.3%	12.7%
Quarter to date	-1.3%	6.4%	1.8%	6.8%	1.9%	7.8%	-1.7%	11.1%	2.3%	10.5%	-1.3%	12.7%
Year to date	6.7%	8.6%	3.9%	11.1%	4.0%	12.7%	8.6%	11.1%	0.6%	10.1%	7.9%	15.5%
2 ปี	7.5%	14.6%	0.3%	15.3%	-0.3%	17.0%	9.9%	18.4%	-5.7%	11.2%	10.7%	23.9%
3 ปี	5.4%	14.0%	-4.9%	15.7%	-6.7%	17.1%	9.4%	17.3%	-0.6%	11.3%	6.0%	22.9%
4 ปี	15.1%	14.4%	7.1%	16.0%	5.6%	17.3%	18.5%	17.8%	6.5%	13.4%	19.6%	23.1%
5 ปี	10.2%	17.0%	2.0%	17.2%	1.8%	17.9%	14.2%	21.3%	-0.3%	16.9%	16.2%	25.2%
10 ปี	8.7%	14.3%	2.9%	15.7%	4.0%	15.9%	13.1%	17.8%	3.3%	14.5%	16.1%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

13-Apr-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

SET Index Target for 2024

11-Mar-24

				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1380
				-0.25 SD	+0 SD	+0.5 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.64	17.31	18.64	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				
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				
Year 2023	938,037	-6.4%	76.5				
Year 2024							
Best	1,090,489	16%	88.3		1528		
Base	1,071,728	14.3%	86.8	1444	1502	1617	15.9
Worst	996,685	6%	80.7		1397		
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.31 ; 1 SD = 2.66 times ; P/E= 17.31 (+0SD) ; Share = 12,353 Mil. Shares							
Year 2025	1,204,909	12.4%	97.5		1688		14.1
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 12.4% (เดิม =10.7%) (Bloomberg Survey ; 8 Mar 24) ; P/E=17.26x (Avg.)							

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

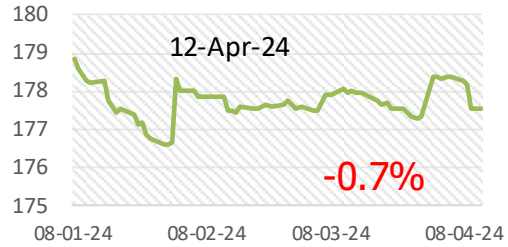
ปี 2023 : SET Index
เฉลี่ย 1532 จุด
ค่า P/E เฉลี่ย 20.1 เท่า



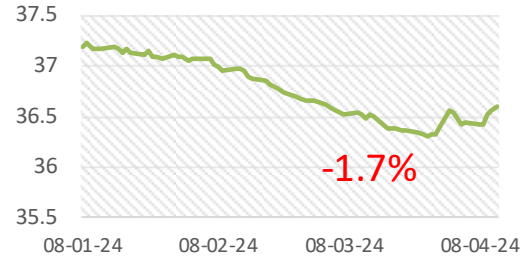
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

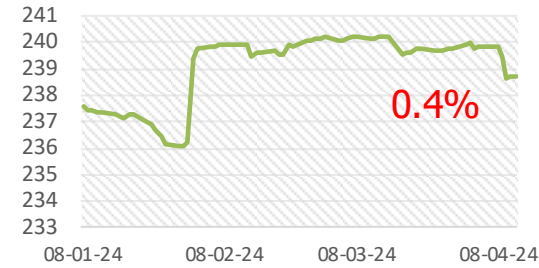
MSCI WORLD



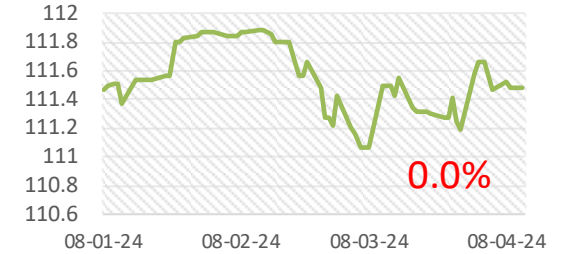
STXE 600 (EUR) Pr



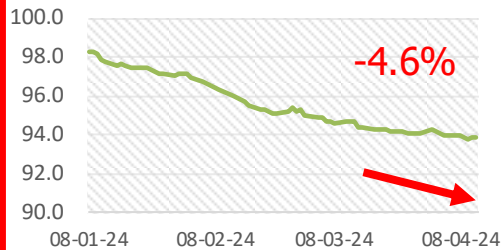
US (s&p-500)



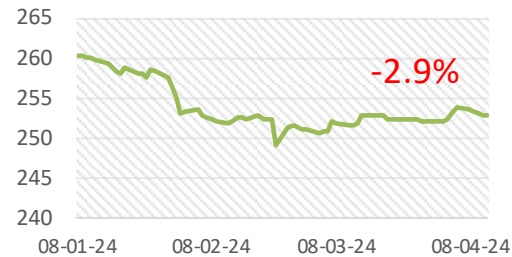
Malaysia



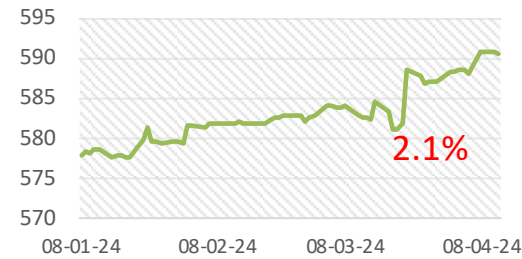
Thailand



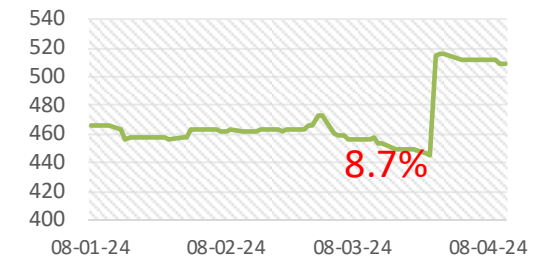
South Korea



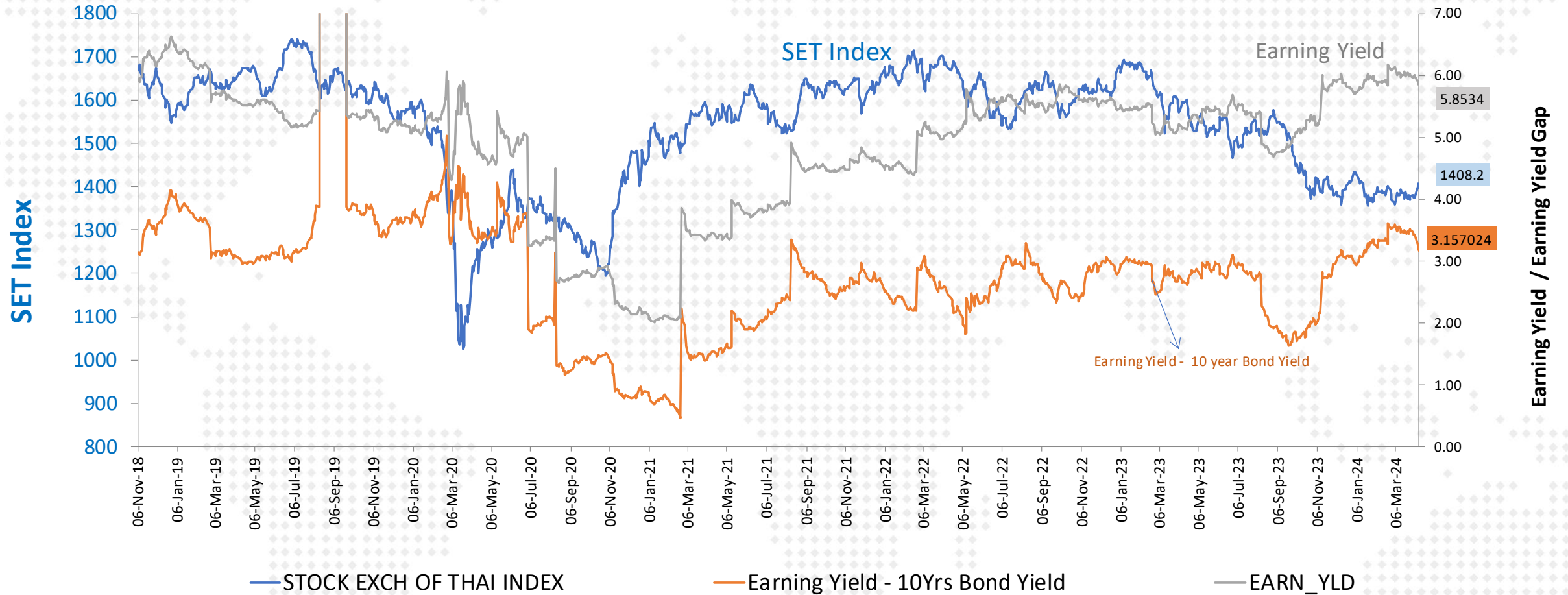
Philippine



Indonesia

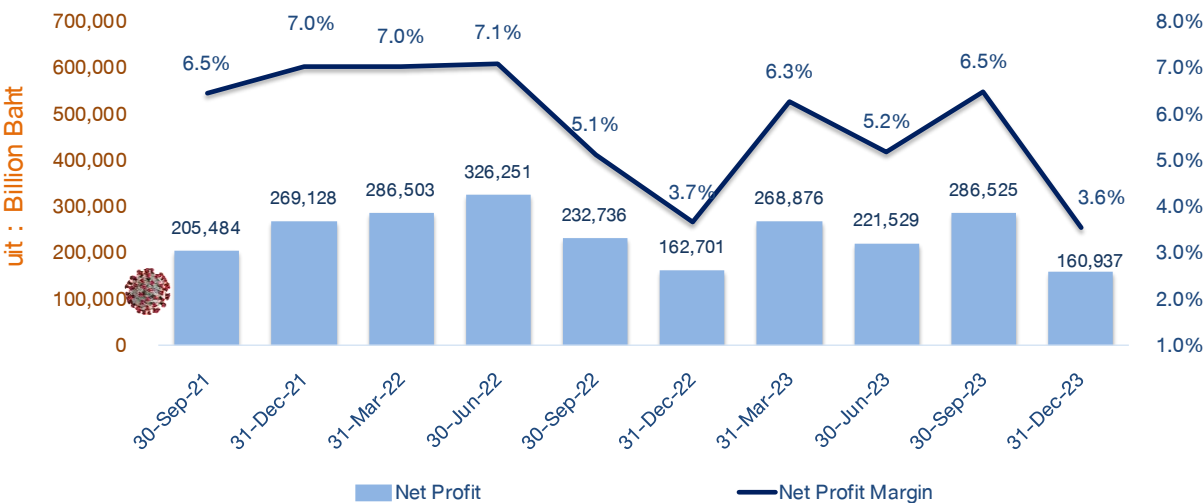


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

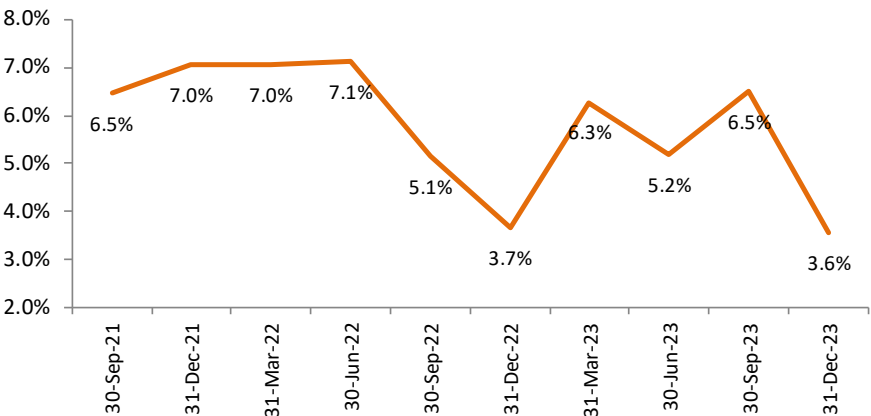


SET Profitability as of 4Q-2023

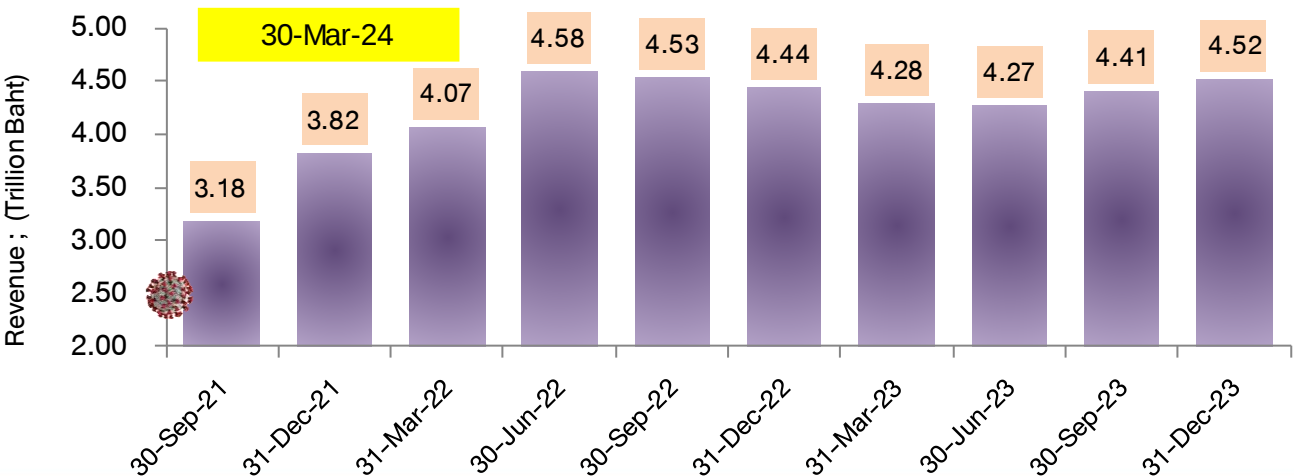
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

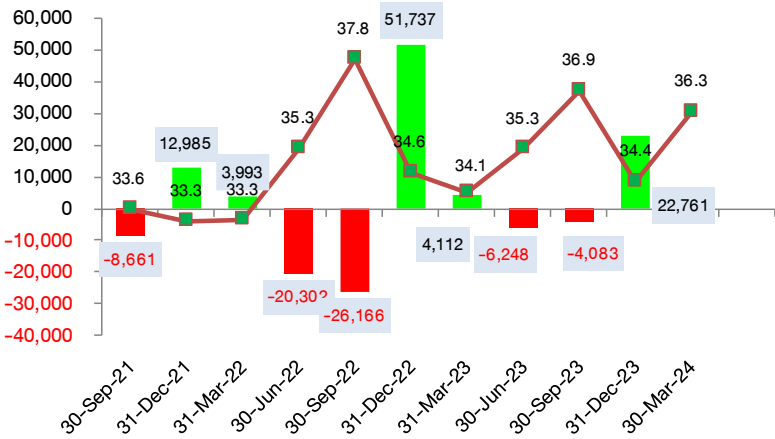


SET : Revenue



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 SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL

บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

‘DAOL, your lifetime financial partner’

✉ contactcenter@daol.co.th ☎ 02 351 1800 กด 1 🌐 www.daolsecurities.co.th

📘 daol.th 📺 DAOL Channel 📱 @daolsec