

DAOL Daily in trend

28 Nov – 2 Dec 2022

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450), ปิยะทัศน์ พาโสมนิสสกุล (ต่อ 5453), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), สุนันท์ สุขทอง (ต่อ 5452)

28-Nov-22

ปัจจัยถ่วงมีหลายตัว แรงซื้อหดหาย ดัชนีฯ ไปต่อได้ยาก มองกรอบสัปดาห์นี้ 1610-1640 จุด

- * Covid ของจีน ที่ยังมีการ Lockdown ขยายวงกว้างมากขึ้น รวมทั้งมาตรการการค้ำของสหรัฐฯ และการเลือกตั้งของไต้หวัน
- *ราคาน้ำมันที่ถูกกดดันจากเรื่องของเศรษฐกิจ และ Price cap อีกทั้งยังต้องติดตามการประชุม OPEC (4 ส.ค) ว่าจะมีการลดกำลังการผลิตหรือไม่
- * 30 พ.ย นี้ว่าศาลรัฐธรรมนูญจะตัดสินให้ พรป.เลือกตั้ง ส.ส ผ่านหรือไม่
- * Event : ตัวเลขการจ้างงานและ GDP 3Q(s) ของสหรัฐฯ ตัวเลขส่งออกและภาวะเศรษฐกิจของไทย

#Strategy

- * ปัจจัยถ่วงมีหลายตัวเรายังแนะนำให้ใช้กลยุทธ์ Trading ช่วงสั้นๆ
- * Flow นักลงทุนต่างประเทศ ยังไม่กลับมาซื้อหุ้นและยังขายหุ้นที่เคยซื้อ
- * หุ้นราคาลงมาลึกๆ ยังเป็นเป้าหมายในการเข้าเก็งกำไรช่วงสั้นๆ



Weekly Strategy

DAOL SEC

28 Nov – 2 Dec 22



ทิศทางตลาดหุ้นสัปดาห์นี้

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1610-1640 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,620.84 จุด /+0.12%)
- ตลาดข้ามผ่านเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed มา แต่ยังมีประเด็นที่ตลาด(โลก) ยังไม่สามารถเห็นหน้าต่อไปได้ คือ Covid ของจีน ที่ยังมีการ Lockdown ขยายวงกว้างมากขึ้น รวมทั้งมาตรการการค้ำของสหรัฐฯ และการเลือกตั้งของไต้หวัน
- ราคาน้ำมันที่ถูกกดดันจากเรื่องของเศรษฐกิจ และ Price cap อีกทั้งยังต้องติดตามการประชุม OPEC (4 ธ.ค) ว่าจะมีการลดกำลังการผลิตหรือไม่
- กระแสการเมืองไทยเริ่มมีการเคลื่อนไหวของพรรคการเมืองต่าง ๆ ติดตาม 30 พ.ย นี้ว่าศาลรัฐธรรมนูญจะตัดสินให้กฎหมายเลือกตั้ง ส.ส ผ่านหรือไม่ หากผ่านจะทำให้เห็นภาพการเมืองชัดเจนในเรื่องการเลือกตั้งครั้งต่อไป



กลยุทธ์การลงทุน

- นักลงทุนส่วนใหญ่ ยังไม่มั่นใจในทิศทางตลาดหุ้น(โลก) เพราะปัจจัยถ่วงมีหลายตัวเรายังแนะนำให้ใช้กลยุทธ์ Trading ช่วงสั้นๆ ทั้งในหุ้นมีข่าวและหุ้นที่ราคาลงมามาก
- Flow นักลงทุนต่างประเทศ ยังไม่กลับมาซื้อหุ้นและยังขายหุ้นน้ำมัน รวมทั้งหุ้นที่เคยซื้อ จึงยังต้องระวังแรงขายหุ้นขนาดใหญ่ กันต่อ (น้ำมัน-ธนาคาร)
- หุ้นราคาลงมาลึกๆ ยังเป็นเป้าหมายในการเข้าถึงทำไรช่วงสั้นๆ เราเลือก BE8, CHG, BAM, JMT



พอร์ตหุ้นสัปดาห์นี้

- เงินสดในพอร์ต : 40%
- หุ้นในพอร์ต : CHG(10%), JMT(10%), SPRC(10%), NEX*(10%), TLI*(10%), YGG*(10%)



ประเด็นสำคัญ

ต่างประเทศ

- จีนยังน่าเป็นห่วง ถึงแม้ธนาคารจะมีการออกมาตรการช่วยเหลือ ผลกระทบจาก Covid แต่คาดจะยังกระทบเศรษฐกิจ และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง
- นักลงทุนรับรู้ Fed เริ่มชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในการประชุมครั้งถัดไป (15 ธ.ค) ซึ่งจะคลายความกังวลเรื่องนี้ไปได้ช่วงหนึ่ง
- ราคาน้ำมัน (ล่าสุด brent \$85.7 เหรียญ)ยังถูกกดดันจาก Price cap. และ Demand ของจีน จึงทำให้เกิดแรงเทขายเพื่อลดความเสี่ยงของลงทุน
- Event : ตัวเลขการจ้างงาน และ GDP 3Q(ส) สหรัฐฯ

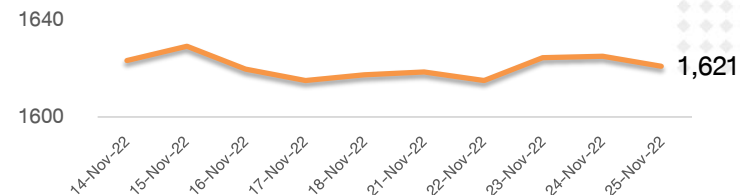


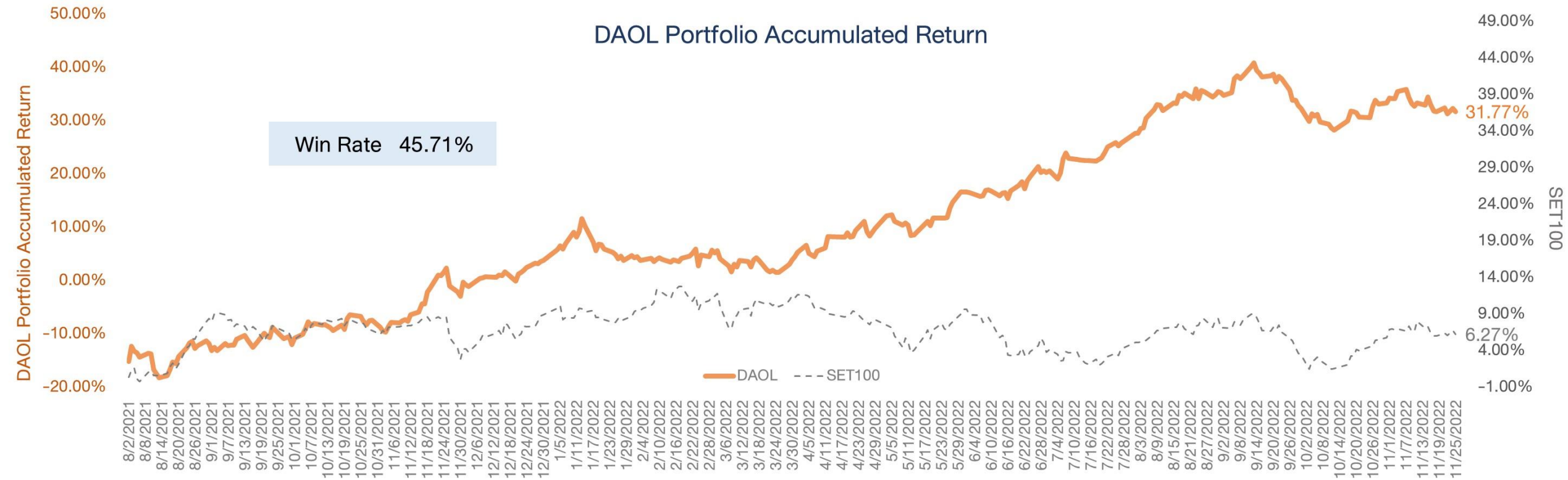
Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$2.1 พันล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net buy \$3.1 พันล้านเหรียญ) นักลงทุนกลับเข้าซื้อหุ้นบางประเทศต่อ อาทิ ไต้หวัน เกาหลีใต้ และอินเดีย
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ net sell \$150 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net buy \$188 ล้านเหรียญ)
- หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อเพิ่มสัปดาห์ที่ผ่านมา SCB, CBG, COM7 และขายมาก KBANK, PTT, BH

ในประเทศ

- การเมืองไทย รอดูศาลรัฐธรรมนูญพิจารณากฎหมายการเลือกตั้ง ส.ส. ซึ่งหากผ่านไปได้ จะทำให้สามารถเห็นภาพการเมืองการเลือกตั้งชัดเจน และคาดว่าจะมีการยุบสภาในช่วงปลายเดือน ธ.ค
- เงินบาทเริ่มแข็งค่า ล่าสุด 35.7 บาท/ดอลลาร์ กอปรกับนักลงทุนต่างชาติกลับเข้าซื้อหุ้นไทย แต่ภายใต้สถานการณ์กดดัน จึงแน่ใจว่าจะมีการเข้าซื้อต่อเนื่อง
- ติดตามการประชุม กนง.(30) คาดจะยังมีการคงดอกเบี้ยที่ 0.50%
- การระบาด Covid-19 รอบใหม่ (ตามฤดูกาล) อาจมีผลต่อหุ้นบางกลุ่ม เช่น บวกต่อโรงพยาบาล
- Event: ตัวเลขส่งออกไทย(28) ภาวะเศรษฐกิจไทย (30)





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

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำ BANPU, PTG, BGRIM, KTB ออกจากพอร์ต และนำ CHG, JMT เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย CHG(10%), JMT(10%), SPRC(10%), NEX*(10%), TLI*(10%), YGG*(10%)
- เงินสด 40%

Stock Picks

(28 Nov - 2 Dec 2022)

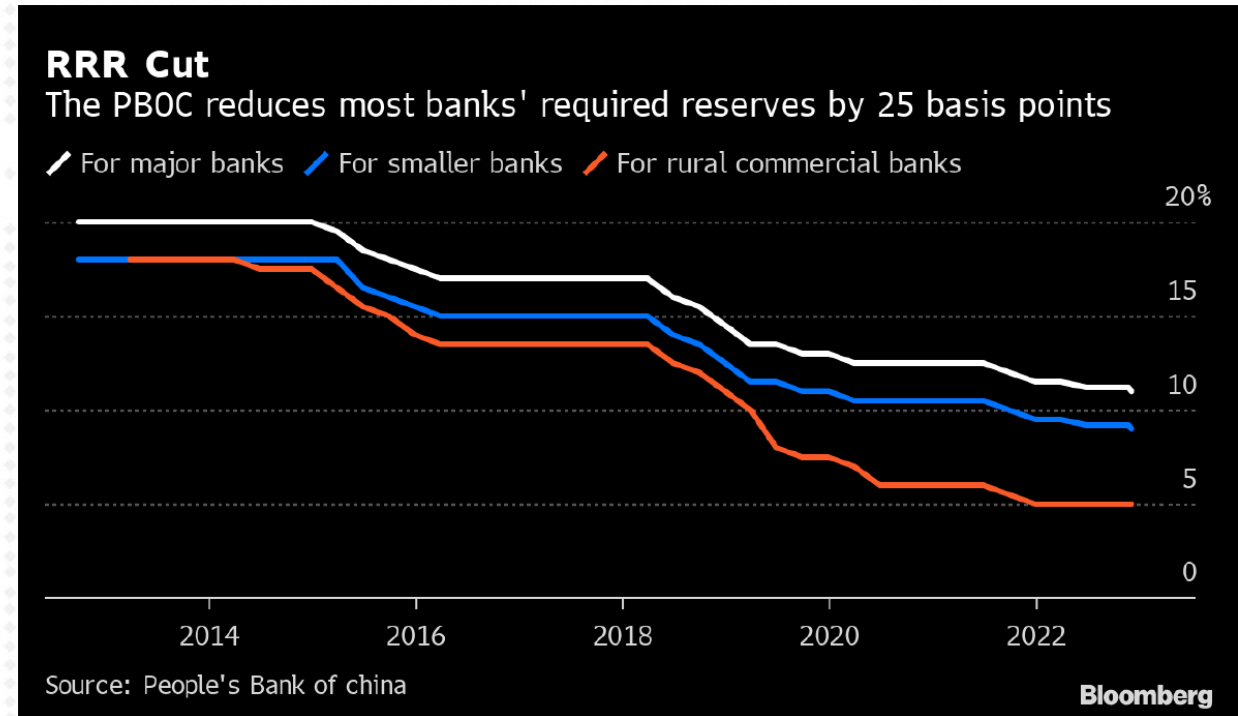
Stock	Weight	Price (Bt) 25 Nov 22	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (Bt)	
Cash	40%					
CHG	10%	3.52	3.66	SELL	2.60	ประเมิน Downside ของราคาหุ้นค่อนข้างจำกัด ด้าน Core Operation เตรียมเปิดศูนย์เฉพาะทางใหม่ 2 แห่ง ใน 4Q22E-1Q23E
JMT	10%	66.00	68.50	BUY	75.00	ลู่ราคาหุ้น Bottom out, 4Q22 เข้า Season ของการติดตามหนี้ หนุนทำมีโอกาสเติบโตได้ทั้ง YoY และ QoQ
SPRC	10%	11.80	12.50	HOLD	13.30	Market GRM สูงขึ้น หนุนด้วยปริมาณน้ำมันเข้าโรงกลั่นเพิ่มขึ้นใน 4Q22 โรงกลั่นคู่แข่ง อาทิ TOP, PTTGC, IRPC ปิดซ่อมบำรุง
NEX	10%	18.60	19.50	NR		ควมส่งมอบรถบัส EV 4Q22 แน่น หนุนทำ 4Q22 Turnaround โรงงานประกอบรถบัสพร้อมเร่งผลิต ประเมินกำลังการผลิตปี '23 ขึ้นต่ำ 4.3 พัน คัน/ปี
TLI	10%	15.10	15.70	NR		ราคาหุ้นเริ่มฟื้นตัวและมีโอกาสได้แรงหนุนจาก Flow หลัง TLI ได้เข้าคำนวณใน FTSE Index
YGG	10%	8.10	8.40	NR		ประเมินรายได้ 4Q22 มีโอกาสเติบโต QoQ จากการเร่งส่งมอบงานในช่วงปลายปี และมีโอกาสได้งานใหม่ในกลุ่มกราฟิก Animation, VFX เพิ่มขึ้น
Portfolio	100%					
SET		1620.84				

China Central Bank Boosts Stimulus to Aid Covid-Hit Economy

- Reserve requirement ratio for banks cut by 25 basis points
- PBOC wants to keep liquidity ample, bolster real economy

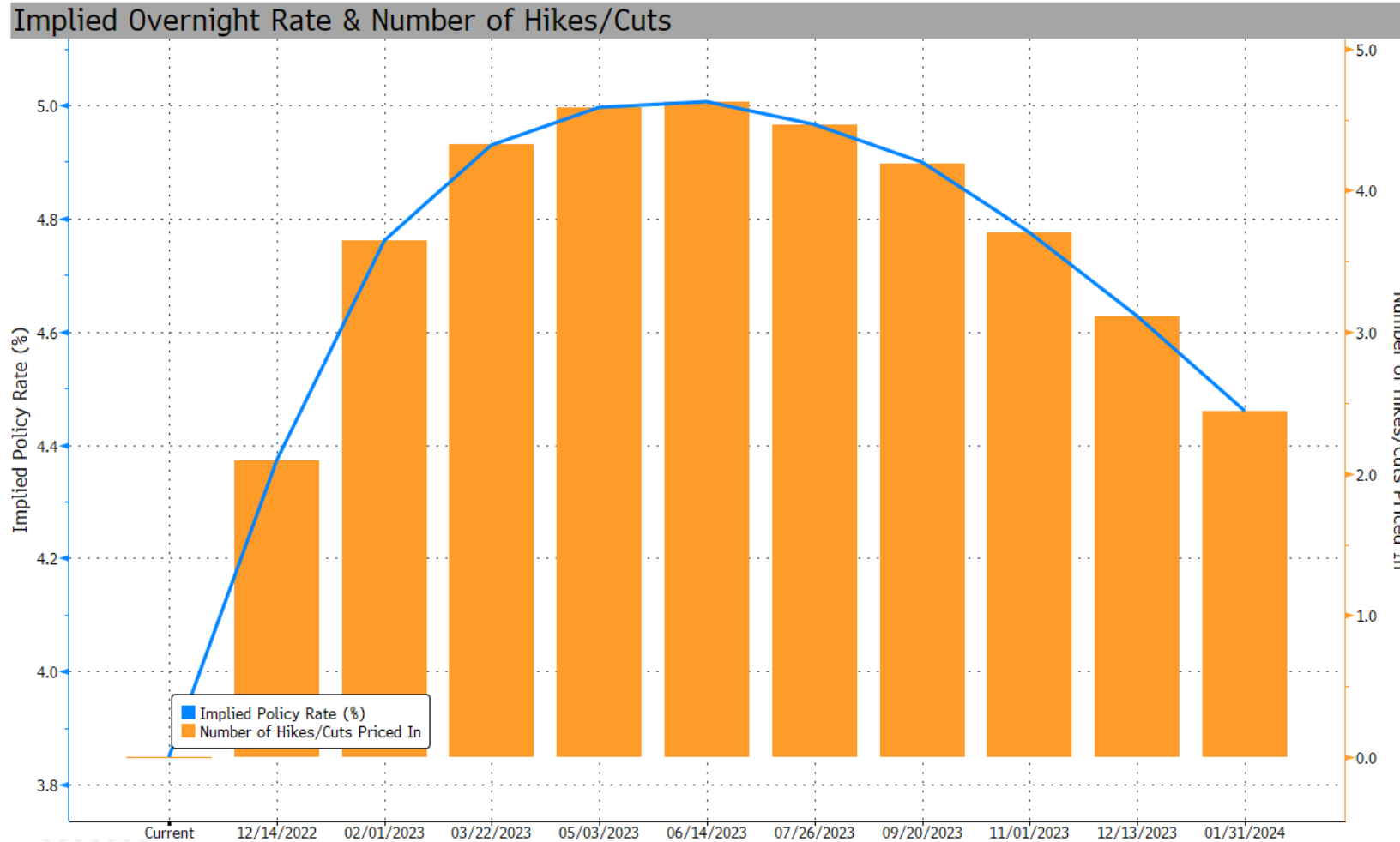
China's central bank cut the amount of cash lenders must hold in reserve for the second time this year, ramping up support for an economy racked by surging Covid cases and a continued property downturn.

The People's Bank of China reduced the reserve requirement ratio for most banks by 25 basis points, it said in a statement Friday. The adjustment takes effect on Dec. 5 and will inject 500 billion yuan (\$70 billion) of liquidity into the economy.



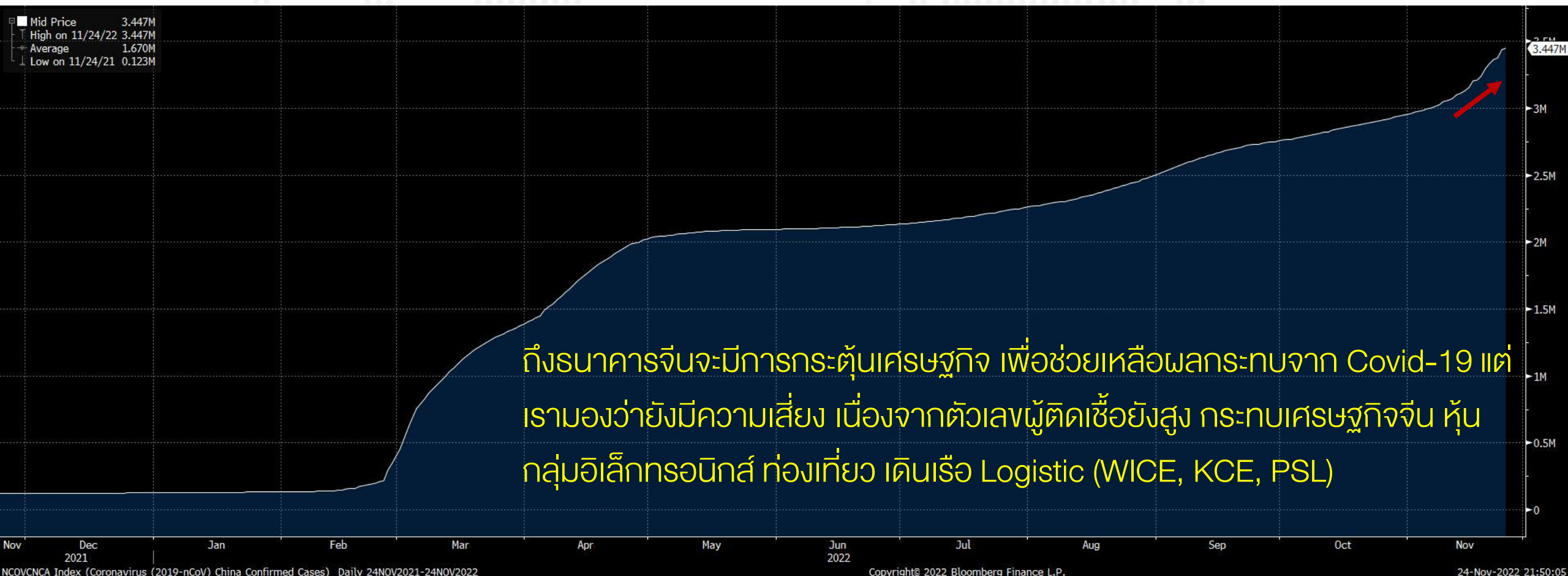
คาดการณ์ Fed เริ่มชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ย

DAOL SEC



ผู้ติดเชื้อ Covid จีนยังสูง

DAOL SEC



ผลการประชุมนโยบายการเงิน รปท. ที่ผ่านมา

DAOL SEC

การประชุมนโยบายการเงิน		มติของคณะกรรมการ
ครั้งที่ 1/2565	↔	คงดอกเบี้ย 0.50% / ปี
ครั้งที่ 2/2565	↔	คงดอกเบี้ย 0.50% / ปี
ครั้งที่ 3/2565	↔	คงดอกเบี้ย 0.50% / ปี
ครั้งที่ 4/2565	↑	<u>ปรับขึ้น</u> ดอกเบี้ย 0.25% / ปี
ครั้งที่ 5/2565	↑	<u>ปรับขึ้น</u> ดอกเบี้ย 0.25% / ปี
ครั้งที่ 6/2565	?	คงดอกเบี้ย 0.50%

ข้อมูลจาก : ธนาคารแห่งประเทศไทย



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

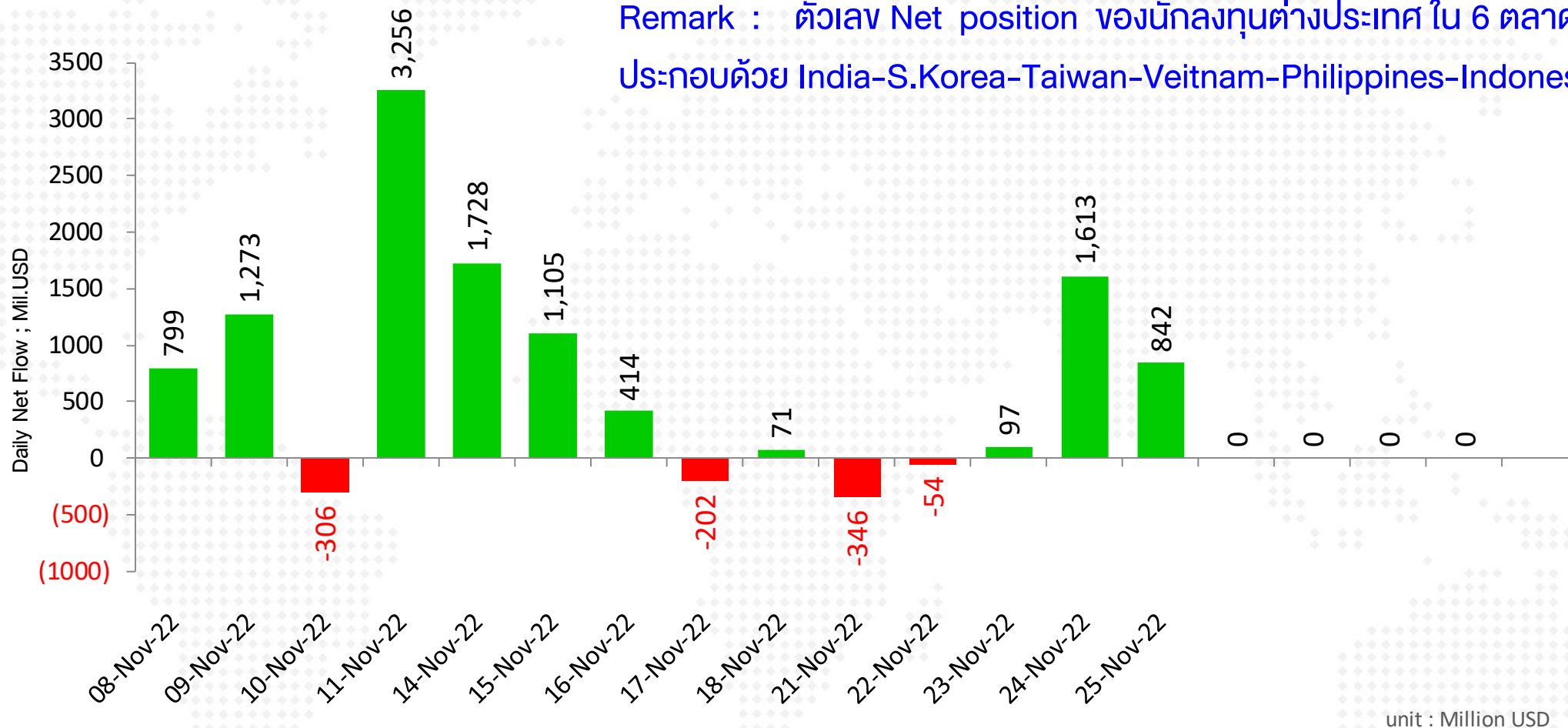
27-Nov-22

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	24-Nov-22	518	119	3,022	4,048	(18,505)	(21,926)	(37,611)
Indonesia	25-Nov-22	-0	127	-82	648	5,483	5,434	3,207
Japan	18-Nov-22	127	32	6,362	18,575	221	(14,809)	(61,333)
Malaysia	24-Nov-22	76	-7	-32	(160)	1,434	1,115	1,882
Philippines	25-Nov-22	15	42	121	110	(1,115)	623	2,535
South Korea	25-Nov-22	212	354	2,196	4,325	(9,192)	(6,300)	22,254
Sri Lanka	25-Nov-22	-0	0	-1	6	43	29	298
Taiwan	25-Nov-22	59	926	5,785	2,754	(41,814)	(39,483)	(22,670)
Thailand	25-Nov-22	-6	150	612	839	5,356	5,817	7,973
Vietnam	25-Nov-22	37	59	374	293	240	72	2,814

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

DAOL SEC

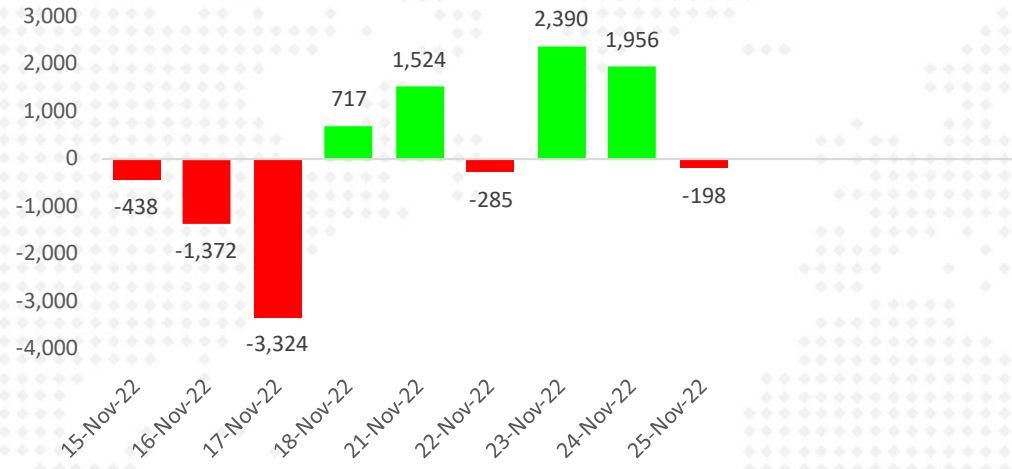
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia



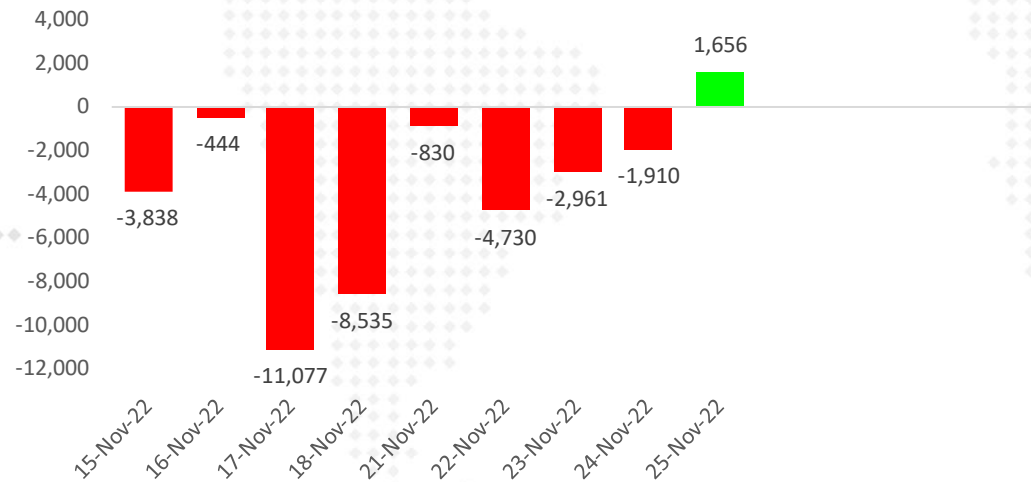
■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	25-Nov-22 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
Jan 2021	-10,903	-16,025	115	-36,379
Feb 2021	-18,698	-14,044	-4,611	-9,401
Mar 2021	-68	7,303	8,509	30,145
Apr 2021	-3,359	-14,233	32,914	-6,182
May 2021	-33,186	362	126	48,638
Jun 2021	-10,048	-4,155	43,563	-50,039
Jul 2021	-17,020	-3,556	9,283	2,393
Aug 2021	5,440	18,730	47,491	68,441
Sep 2021	11,137	-15,325	-36,692	-64,602
Oct 2021	15,886	-18,063	10,134	11,874
Nov 2021	-10,982	-9,701	46,126	-77,281
Dec 2021	23,223	-8,630	54,264	109,677
Jan 2022	14,359	-25,183	80,673	-9,432
Feb 2022	62,975	-39,299	71,853	608
Mar 2022	33,530	-17,684	-66,967	39,723
Apr 2022	8,757	-17,678	6,783	-60,310
May 2022	18,699	8,827	27,812	134,749
Jun 2022	-29,916	1,571	-14,208	-110,611
Jul 2022	3,137	-9,931	-6,376	13,576
Aug 2022	57,251	-18,699	22,424	146,401
Sep 2022	-24,366	-5,561	-17,902	-178,019
Oct 2022	8,649	-16,351	-20,888	95,498
Nov 2022	22,769	-15,957	64,378	35,868
Dec 2022				
2022	175,845	-155,944	147,582	108,051

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

25-Nov-22 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TRUE	0.10%	151
GPSC	0.06%	116
BANPU	0.08%	88
CBG	0.06%	56
CRC	0.02%	51
CPN	0.01%	31
AH	0.24%	30
BCH	0.05%	25
SPRC	0.04%	21
PSL	0.06%	14

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	-0.02%	-212
CPALL	-0.03%	-169
PTTEP	-0.02%	-148
TISCO	-0.15%	-116
PTT	-0.01%	-96
BDMS	-0.02%	-92
KBANK	-0.02%	-68
EGCO	-0.07%	-63
OR	-0.02%	-58
THG	-0.09%	-54

source : Bloomberg , SETSMART , SET

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้นสัปดาห์ที่ผ่านมา

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น เดือนนี้ (MoM)

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

			25-Nov-22		
			มูลค่าเงินลงทุน *		
	เพิ่ม/ลด	เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.15%	532	KBANK	-0.30%	-1,022
CBG	0.35%	327	PTT	-0.09%	-863
COM7	0.34%	264	BH	-0.31%	-536
IVL	0.11%	261	TISCO	-0.53%	-411
DELTA	0.03%	247	AOT	-0.03%	-319
HANA	0.59%	236	JKN	-8.65%	-267
PTTEP	0.03%	223	MTC	-0.31%	-243
CPALL	0.03%	169	BDMS	-0.05%	-230
ADVANC	0.03%	168	MAKRO	-0.05%	-205
HMPRO	0.08%	151	CPF	-0.07%	-139

			25-Nov-22		
			มูลค่าเงินลงทุน *		
	เพิ่ม/ลด	ล้านบาท		เพิ่ม/ลด	ล้านบาท
ADVANC	0.3%	1,742	PTT	-0.2%	-2,121
CBG	1.7%	1,555	PTTEP	-0.2%	-1,282
CPALL	0.3%	1,420	DOHOME	-2.4%	-913
SPALI	1.7%	743	KBANK	-0.2%	-680
IVL	0.3%	735	TISCO	-0.7%	-513
SCB	0.2%	537	MTC	-0.5%	-382
KTB	0.2%	467	DTAC	-0.3%	-322
MINT	0.3%	455	LH	-0.3%	-322
HANA	1.1%	429	CPN	-0.1%	-280
TOP	0.3%	372	CHG	-0.7%	-259

■ Tokyo Inflation Hits Fastest Pace Since 1982 as Food Prices Soar

Tokyo's inflation picked up more speed to hit its fastest pace in 40 years, an acceleration that suggests nationwide price growth will also quicken in November.

Consumer prices excluding fresh food rose 3.6% in the capital in November, with the faster pace driven gains in processed food prices, according to the ministry of internal affairs Friday. The reading was the highest since April 1982 and outpaced a 3.5% forecast by analysts.

28-Nov-22

หุ้ลจล้น (บ้ rebound)

BE8

CHG

JMT

BAM



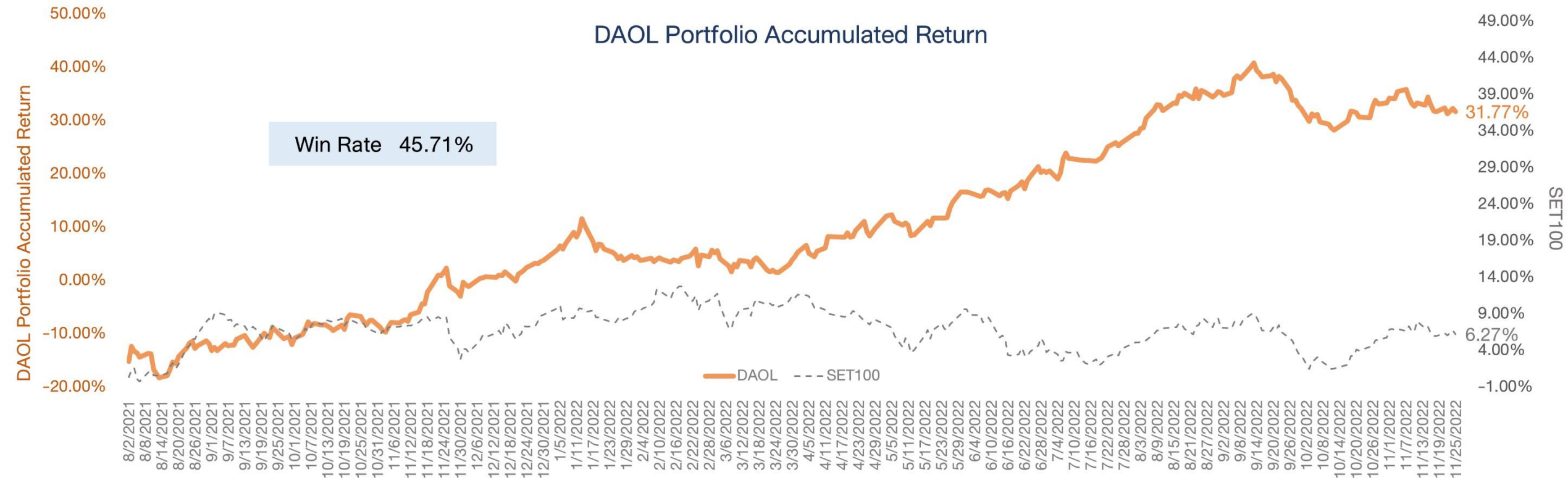
28-Nov-22

หุ้สรสอ

RS

TIDLOR





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

11/25/2022 16:56			Market Price						
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
BANPU	ENERG	10%	12.80	10,200	130,560	13.00	132,600.00	2,040.00	1.56%
PTG	ENERG	10%	14.40	9,100	131,040	14.90	135,590.00	4,550.00	3.47%
SPRC	ENERG	10%	11.90	11,100	132,090	11.80	130,980.00	(1,110.00)	-0.84%
NEX	ETRON	10%	18.70	7,000	130,900	18.60	130,200.00	(700.00)	-0.53%
KTB	BANK	10%	17.60	7,400	130,240	17.60	130,240.00	-	0.00%
BGRIM	ENERG	10%	37.00	3,500	129,500	36.50	127,750.00	(1,750.00)	-1.35%
TLI	INSUR	10%	15.20	8,700	132,240	15.10	131,370.00	(870.00)	-0.66%
YGG	SERVICE-MS	10%	8.15	16,200	132,030	8.10	131,220.00	(810.00)	-0.61%
SET						1620.84			
Total		80%	1,048,600				1,049,950	1,350	
CASH		20%					267,727		
Total Portfolio							1,317,677		31.77%



กลยุทธ์การลงทุน

- นักลงทุนส่วนใหญ่ ยังไม่มั่นใจในทิศทางตลาดหุ้น(โลก) เพราะปัจจัยถ่วงมีหลายตัวเรายังแนะนำให้ ใช้กลยุทธ์ Trading ช่วงสั้นๆ ทั้งในหุ้นมีข่าวและหุ้นที่ราคาลงมา มาก
- Flow นักลงทุนต่างประเทศ ยังไม่กลับมาซื้อหุ้นและยัง ขายหุ้นน้ำมัน รวมทั้งหุ้นที่เคยซื้อ จึงยังต้อง ระวังแรง ขายหุ้นขนาดใหญ่ กันต่อ (น้ำมัน-ธนาคาร)
- หุ้นราคาลงมาลึกๆ ยังเป็นเป้าหมายในการเข้าถึงกำไร ช่วงสั้นๆ เราเลือก BE8, CHG, BAM, JMT



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น BANPU, PTG, BGRIM, KTB ออกจากพอร์ต และนำ CHG, JMT เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย **CHG(10%), JMT(10%),** SPRC(10%), NEX*(10%), TLI*(10%), YGG*(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำ BANPU, PTG, BGRIM, KTB ออกจากพอร์ต และนำ CHG, JMT เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย CHG(10%), JMT(10%), SPRC(10%), NEX*(10%), TLI*(10%), YGG*(10%)
- เงินสด 40%

Stock Picks

(28 Nov - 2 Dec 2022)

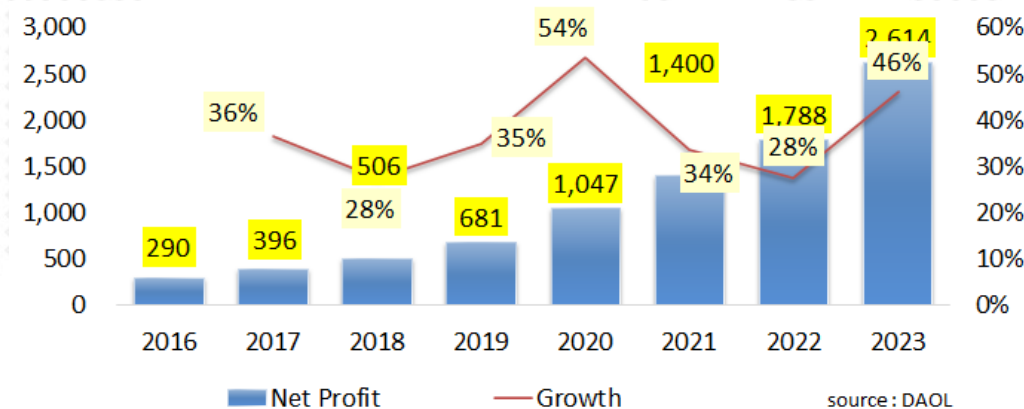
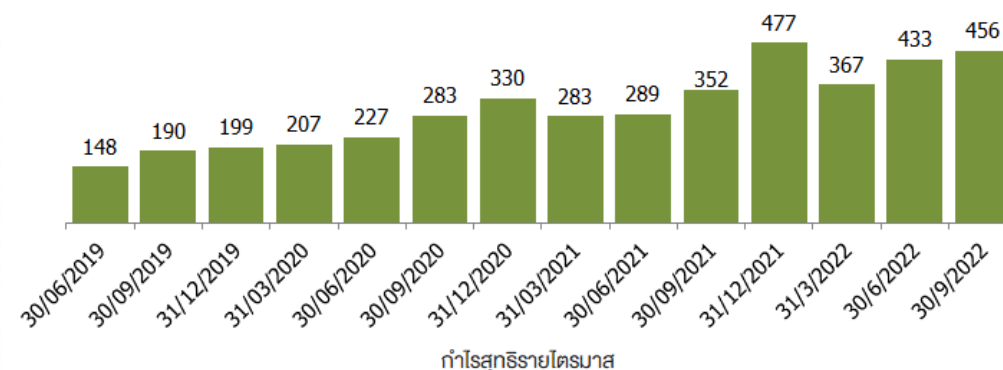
Stock	Weight	Price (Bt) 25 Nov 22	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (Bt)	
Cash	40%					
CHG	10%	3.52	3.66	SELL	2.60	ประเมิน Downside ของราคาหุ้นค่อนข้างจำกัด ด้าน Core Operation เตรียมเปิดศูนย์เฉพาะทางใหม่ 2 แห่ง ใน 4Q22E-1Q23E
JMT	10%	66.00	68.50	BUY	75.00	ลู่ราคาหุ้น Bottom out, 4Q22 เข้า Season ของการติดตามหนี้ หนุนทำมีโอกาสเติบโตได้ทั้ง YoY และ QoQ
SPRC	10%	11.80	12.50	HOLD	13.30	Market GRM สูงขึ้น หนุนด้วยปริมาณน้ำมันเข้าโรงกลั่นเพิ่มขึ้นใน 4Q22 โรงกลั่นคู่แข่ง อาทิ TOP, PTTGC, IRPC ปิดซ่อมบำรุง
NEX	10%	18.60	19.50	NR		ควมส่งมอบรถบัส EV 4Q22 แน่น หนุนทำ 4Q22 Turnaround โรงงานประกอบรถบัสพร้อมเร่งผลิต ประเมินกำลังการผลิตปี '23 ขึ้นต่ำ 4.3 พัน คัน/ปี
TLI	10%	15.10	15.70	NR		ราคาหุ้นเริ่มฟื้นตัวและมีโอกาสได้แรงหนุนจาก Flow หลัง TLI ได้เข้าคำนวณใน FTSE Index
YGG	10%	8.10	8.40	NR		ประเมินรายได้ 4Q22 มีโอกาสเติบโต QoQ จากการเร่งส่งมอบงานในช่วงปลายปี และมีโอกาสได้งานใหม่ในกลุ่มกราฟิก Animation, VFX เพิ่มขึ้น
Portfolio	100%					
SET		1620.84				

JMT

“ลู่ราคาหุ้น Bottom out, 4Q22= Season ของการติดตามหนี้”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 68.50 บาท)

- ประเมินราคาหุ้นมีโอกาส Bottom out รับผลประกอบการ 4Q22E ที่เติบโตทั้ง YoY และ QoQ (เบื้องต้นประเมินที่ 500 ลบ. +/-) ด้าน Core Operation ดีขึ้นตามฤดูกาลเก็บหนี้
- ติดตามการซื้อหนี้เสียเพิ่มเติมนับตั้งแต่ 4Q22-1H23 จากกลุ่มสถาบันการเงินที่ทยอย Write-off หนี้ออกมา ล่าสุดเตรียมซื้อหนี้จาก JKAM รว 5 หมื่น ลบ. หนุนรายได้จงบธุรกิจ AMC ในอนาคต
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 1.78 พัน ลบ. และ 2.6 พัน ลบ. +20%YoY, +46%YoY ตามลำดับ

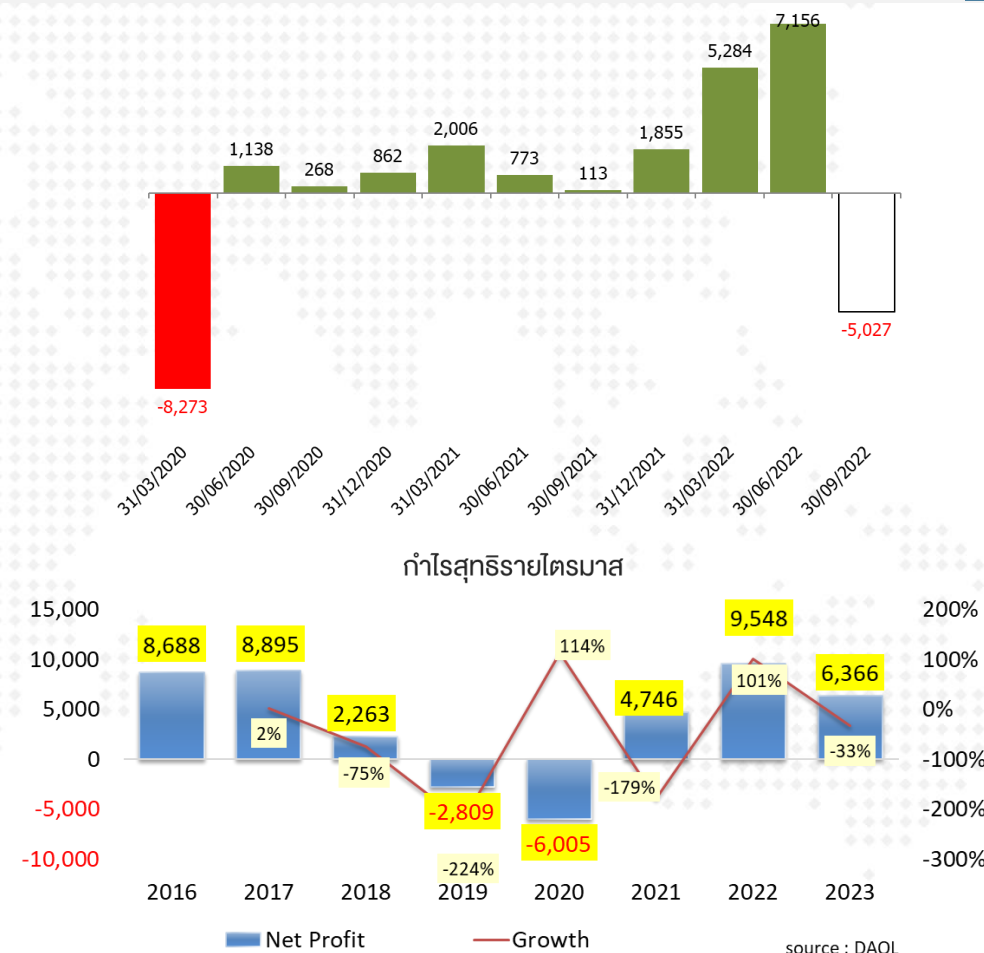


SPRC

“Market GRM สูงขึ้น ปริมาณน้ำมันเข้าโรงกลั่นเพิ่มขึ้น”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 12.70 บาท)

- แนวโน้มผลประกอบการ 4Q22E ต่ำลงมีนัยสำคัญ QoQ คาดที่ประมาณ 2 พัน ลบ. เทียบกับขาดทุนใน 3Q22A โดยไตรมาสนี้ Effect ของ Stock Loss จะลดลง ด้าน Market GRM สูงขึ้น
- ได้ประโยชน์จากช่วงปิดซ่อมบำรุงของคู่แข่ง อาทิ PTTGC, IRPC, TOP โดยประเมิน Refinery Intake มีโอกาสเพิ่มขึ้นราว 165-170 พันบาร์เรลต่อวัน (kbd)
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 9.5 พัน ลบ. และ 6.36 พัน ลบ. +101%YoY, -33%YoY ตามลำดับ

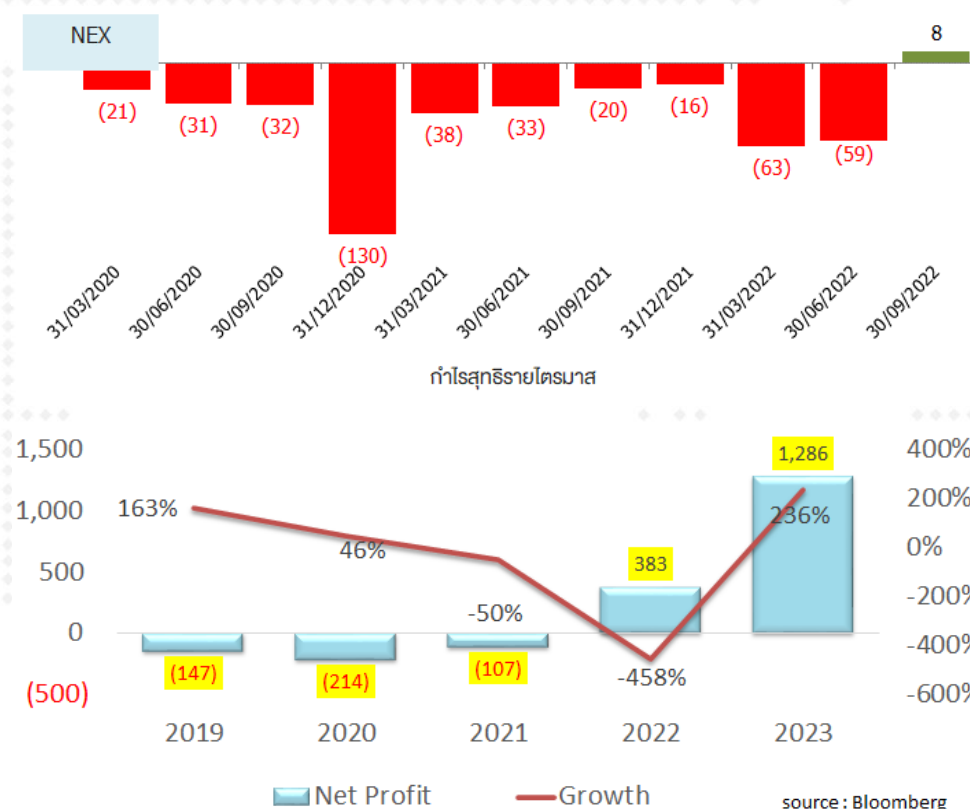


NEX*

“คิวงส่งมอบรถบัส EV 4Q22 เน้น หนุนกำไร 4Q22 Turnaround”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 19.70 บาท)

- ลุ้นกำไร 4Q22E Turnaround ประเมินการส่งมอบรถบัส EV ตามเกณฑ์และ Timeline ใน 4Q22 ขึ้นต่ำไม่น้อยกว่า 800 คัน (Conservative) หนุนกำไร 4Q22 Turnaround
- ความพร้อมของโรงงานของ NEX ในปี '23 เมื่อเทียบกับปี '22 ดีขึ้น หลังช่วง 2H22 ปรับปรุง Workflow ได้ดี คาด กำลังการผลิต Full capacity ต่อวัน 12 คัน/วัน หรือ 4320 คัน/ปี พร้อมรับ Order ใหม่
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 เติบโตที่ 382 ลบ. และ 1.28 พัน ลบ. พลิกจากขาดทุนในปี '21, +236%YoY ในปี '23 ตามลำดับ ตามลำดับ



Short on Strength

แนวรับ : 976-979

แนวต้าน : 985-988

Cut : 990



SET50 Index Futures

	SET50	S50Z22	S50H23
Close	983.27	982.80	977.60
Chg	-4.9	-5.7	-4.9
OI		412,031	61,959
Theoretical	-	983.42	983.82
Basis	-	-0.47	-5.67
Prem/Disc	-	-0.62	-6.22

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

ทิศทางหลัก: Sideway อาจมี Rebound

Short-Term View

- ผู้เล่น Long: Wait & See
- ผู้เล่น Short: เตรียมตัวดัก Short ประเมินแนวต้านของ S50Z22 ไว้ที่ 985-988 จุด ส่วนแนวรับอยู่ที่ 976-979 จุด ตลาดอาจมีการ Rebound แต่คาดยังไม่ผ่านแนวต้าน เราจึงแนะนำให้ Short on Strength

Trading Long

แนวรับ : 1745-1750

แนวต้าน : 1760-1767

Cut : 1743



ทิศทางหลัก: Sideway

- ผู้เล่นขา Long: มีจังหวะให้เล่น Long อีกครั้งในลักษณะของการ Trading โดยประเมินกรอบแนวรับของ Gold Spot ไว้ที่บริเวณ 1745-1750 ส่วนแนวต้าน 1760-1767 เน้นการเล่นสั้นตามกรอบ และ Lock Profit ในโซน
- ผู้เล่นขา Short: Wait & See

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

Weekly Key Event

- 30 Nov 22: EC CPI Estimate YoY
- 30 Nov 22: US ADP Employment Change
- 30 Nov 22: US GDP Annualized QoQ
- 30 Nov 22: US Initial Jobless Claims
- 2 Dec 22: US Change in Nonfarm Payrolls
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting



28 November 2022 # 219

ยังคงความผันผวนที่รอเลือกทาง

แนวรับ 1610-1615 จุด

แนวต้าน 1625-1630 จุด

AIT

แนวรับ

6.30-6.50

แนวต้าน

6.70-7.00

Cut Loss

< 6.25

แนวรับ

18.50-18.80

แนวต้าน

19.50-20.00

Cut Loss

< 18.10

ILM

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



CASH BALANCE

28 November 2022

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น - สิ้นสุด
* POLY	28 พ.ย. 65 – 16 ธ.ค. 65

หลักทรัพย์ที่เตรียมหลุด Cash Balance 28 พ.ย.-9 ธ.ค. 65

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น - สิ้นสุด
* KLINIQ	21 พ.ย. 65 – 9 ธ.ค. 65

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:

(+) Commerce (Overweight) คลัง ยืนยันไม่ต่อ "คนละครึ่งเฟส 6" มั่นใจเศรษฐกิจไทยขยายตัวดี
(+) GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.70 บาท) ลงนามสัญญาโครงการ turnkey และ EPC มูลค่ารวม 1.9 พันล้านบาท
Inform BEM ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติเซ็นสัญญาโครงการสายสีส้มวันนี้
inform SCB เรื่องยกเลิกดีล AISC

#Company Update:

(+) SNNP (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 30.00 บาท) Positive feedback from site visit โรงงานใหม่เวียดนาม
(+) SEAFCO (ซื้อ/เป้า 4.50 บาท) แนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดแล้ว, backlog 4Q22E พุ่งสูงในรอบ 2 ปี
(0) THANI (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) สิ้นเชื้อเพลิงโตต่อเนื่อง, NPL จะอยู่ในระดับต่ำ

Market Indicators

ประเมินหุ้นเข้า-ออก SET50/SET100 รอบ ม.ค.2023

DAOL SEC

คาดการณ์หุ้นเข้า-ออก จากการคำนวณ SET50 , SET100

โดย DAOL

มีผล 2 ม.ค.2023

SET50

เข้าใหม่

ออก

RATCH
DELTA
COM7
CENTEL

SAWAD
KCE
IRPC
BLA

SET100

เข้าใหม่

ออก

TVO
SNNP
SIRI
JWD
ERW
DELTA

TTA
SYNEX
SUPER
STEC
MAJOR
BEC

หมายเหตุ : 1..SET ใช้ข้อมูลการซื้อขาย ณ 31 ต.ค. เพื่อพิจารณาคัดหุ้นเข้า/ออก คาดประกาศรายชื่อ
กลางเดือน ธ.ค.65

02-Nov-22



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

DAOL SEC

High Dividend Yield Stock (หุ้นจ่าย Dividend มากกว่า 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
RCL	28.75	2.25	7.25	25.22	3x a yr	220.29
BCP	32.00	1.25	4.09	12.77	Semi-Anl	123.05
ESSO	12.70	0.50	1.57	12.39	Irreg	316.92
SPRC	12.00	0.96	1.42	11.82	Semi-Anl	230.41
PSL	14.20	0.50	1.66	11.67	Quarter	118.05
JASIF	8.15	0.23	0.94	11.57	Quarter	162.12
RJH	30.00	2.00	2.93	9.78	Quarter	16.72
SNC	13.90	0.65	1.30	9.35	Semi-Anl	11.71
BANPU	13.10	0.45	1.17	8.95	Semi-Anl	1,071.82
TOP	55.25	2.00	4.65	8.41	Semi-Anl	620.28
DIF	13.20	0.26	1.05	7.92	Quarter	149.48
NER	5.70	0.07	0.44	7.72	Semi-Anl	43.48
PSH	12.10	0.31	0.92	7.61	Semi-Anl	12.26
TCAP	42.00	1.20	3.10	7.38	Semi-Anl	107.26
STA	19.10	1.00	1.40	7.32	Quarter	50.06
RPH	6.00	0.20	0.42	7.00	Semi-Anl	11.73

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
TISCO	97.00	7.15	7.66	7.89	Annual	331.0
ASW	7.60	0.40	0.55	7.24	Annual	13.9
SCCC	148.50	9.00	8.86	5.96	Annual	59.4
AP	10.20	0.50	0.59	5.81	Annual	85.2
ILINK	7.30	0.24	0.42	5.75	Annual	5.6
THANI	4.16	0.17	0.19	4.52	Annual	49.1
BAM	15.50	0.55	0.69	4.43	Annual	188.4
ASK	34.25	1.14	1.44	4.20	Annual	29.52
KTB	17.60	0.42	0.74	4.18	Annual	437.19

High Dividend : Property Fund & REIT

24-Nov-22

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
EGATIF	6.70	0.12	0.08	12.87	Quarter	8.56	n.a.
JASIF	8.15	0.23	0.95	11.53	Quarter	162.12	Freehold
WHAIR	7.25	0.19	0.60	9.27	Quarter	2.13	#N/A
POPF	11.30	0.25	1.05	9.14	Quarter	1.74	Free&Leaseho
CPTGF	7.40	0.17	0.58	8.38	Quarter	1.31	Leasehold
ALLY	7.25	0.15	0.00	8.37	3x a yr	1.78	#N/A
BOFFICE	7.95	0.17	0.17	8.35	Quarter	1.20	Leasehold
CPNCG	11.20	0.24	1.00	8.23	Quarter	1.18	Leasehold
INETREIT	11.30	0.21	0.00	7.95	Irreg	1.43	#N/A
TPRIME	7.90	0.10	0.44	7.93	Quarter	11.65	Leasehold
DIF	13.20	0.26	1.04	7.89	Quarter	149.48	Freehold
WHART	10.20	0.26	0.76	7.43	Quarter	21.02	Leasehold
B-WORK	9.90	0.18	0.78	7.30	Quarter	1.40	Leasehold
FTREIT	9.90	0.19	0.67	7.14	Quarter	8.57	Free&Leaseho
LPF	12.50	0.20	0.68	6.13	Quarter	3.19	#N/A
FUTUREPF	14.10	0.33	0.66	6.10	Quarter	1.69	Leasehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

DAOL SEC

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	3,751.3	63.1	1.7	-0.1	8.9	-8.6	-5.3	25-Nov-22
	The Global Dow Euro	3,394.3	42.6	1.3	-0.1	4.1	-2.3	2.9	25-Nov-22
	DJ Global	474.9	7.1	1.5	-0.1	6.3	-12.2	-15.2	25-Nov-22
	Bloomberg World Index	368.3	4.3	1.2	-0.1	5.8	15.8	11.4	25-Nov-22
	MSCI World	2,703.7	44.8	1.7	-0.1	5.6	-11.4	-13.7	25-Nov-22
	MSCI Emergin Market	941.0	(2.0)	-0.2	-0.5	11.3	-17.6	-23.1	25-Nov-22
	MSCI Thailand	531.2	0.1	0.0	-0.6	1.1	0.1	5.6	25-Nov-22
Americas	Dow Jones	34,347.0	601.3	1.8	0.4	4.5	-1.0	-1.6	25-Nov-22
	NASDAQ	11,226.4	80.3	0.7	-0.5	1.1	-21.1	-27.5	25-Nov-22
	S&P 500	4,026.1	60.8	1.5	-0.0	3.2	-11.1	-12.4	25-Nov-22
Europe	Stoxx Europe 600	440.7	7.4	1.7	-0.0	7.3	-3.3	-5.0	25-Nov-22
Euro Zone	Euro Stoxx 50	3,962.4	37.6	1.0	0.0	9.7	1.5	-3.1	25-Nov-22
France	CAC 40	6,712.5	68.0	1.0	0.1	7.0	0.8	-0.4	25-Nov-22
German	DAX	14,541.4	109.5	0.8	0.0	9.8	0.9	-4.7	25-Nov-22
UK	FTSE 100	7,486.7	101.2	1.4	0.3	6.2	-0.4	6.3	25-Nov-22
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	154.1	1.5	1.0	-0.4	13.7	-14.6	-20.4	25-Nov-22
	Thailand SET Index	1,620.8	3.5	0.2	-0.3	0.9	-4.4	0.6	25-Nov-22
	China Shanghai SE Composit	3,101.7	4.5	0.1	0.4	6.4	-4.6	-13.0	25-Nov-22
	China Shenzhen CSI 300	3,775.8	(25.8)	-0.7	0.5	6.6	-10.6	-22.3	25-Nov-22
	Hong Kong Hang Seng	17,573.6	(419.0)	-2.3	-0.5	18.2	-20.1	-27.0	25-Nov-22
	Philippines Stock Exchange	6,606.9	169.6	2.6	1.2	7.4	-8.3	-9.2	25-Nov-22
	Indonesia Jakarta SE Composite	7,053.2	(29.0)	-0.4	-0.4	-0.0	-0.3	7.5	25-Nov-22
	Japan Nikkei	28,283.0	383.3	1.4	-0.4	4.3	1.7	-1.6	25-Nov-22
	Singapore Straits Times	3,244.6	(27.7)	-0.8	-0.3	6.1	-4.8	2.5	25-Nov-22
	South Korea Korea Stock Exchange	2,437.9	(6.6)	-0.3	-0.1	7.5	-11.6	-17.0	25-Nov-22
	Vietnam Vietnam Ho Chi Minh	971.5	2.1	0.2	2.5	-5.4	-34.9	-34.9	25-Nov-22
	Taiwan TaiwanWeighted	14,778.5	273.5	1.9	-0.0	15.6	-16.5	-14.9	25-Nov-22
Currency	USD Index Spot Rate	106.0	(1.0)	-0.9	-0.1	-4.5	7.8	#N/A N/A	25-Nov-22
	USD-EUR	1.0	0.0	0.7	-0.1	4.3	-6.1	-7.3	25-Nov-22
	USD-GBP	1.2	0.0	1.7	-0.2	5.4	-8.0	-9.2	25-Nov-22
	YEN-USD	139.2	(1.2)	-0.8	-0.5	6.3	14.4	-17.1	25-Nov-22
	CNY-USD	7.2	0.0	0.6	-0.2	1.4	13.0	-10.9	25-Nov-22
	THB-USD	35.7	(0.1)	-0.3	0.1	6.4	7.4	-6.6	25-Nov-22

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	4.5	(0.1)	-1.8	-0.55	-0.7	90.7	595.9	25-Nov-22
	US: 5-Year Bond	3.9	(0.2)	-3.8	-0.67	-8.8	56.8	187.4	25-Nov-22
	US: 10-Year Bond	3.7	(0.2)	-3.9	-0.41	-9.1	57.3	125.1	25-Nov-22
	US: 30-Year Bond	3.7	(0.2)	-4.9	0.13	-10.4	52.5	90.5	25-Nov-22
	THAILAND: 2-Year Bond	1.8	0.0	0.4	-0.87				25-Nov-22
	THAILAND: 5-Year Bond	2.2	(0.1)	-2.7	-1.39				25-Nov-22
	THAILAND: 10-Year Bond	2.8	(0.1)	-3.6	-1.22				25-Nov-22
	THAILAND: 30-Year Bond	4.0	(0.0)	-0.9	-0.41				25-Nov-22
Other	Bloomberg Commodity Index	114.9	0.1	0.1	-1.4	2.8	-7.6	14.8	25-Nov-22
	Crude Oil - WTI (spot month)	76.3	(3.8)	-4.7	-2.1	-10.6	-23.9	-2.7	25-Nov-22
	Crude Oil - Brent	83.6	(4.0)	-4.6	-2.0	-10.6	-22.5	1.7	25-Nov-22
	Coal Newcatle (USD/Ton)	339.9	23.7	7.5	1.4	-7.5	69.2	157.6	25-Nov-22
	Baltic Dry Index	1,324.0	96.0	7.6	6.6	-13.7	-43.9	-52.2	25-Nov-22
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	212.3	(2.5)	-1.2	0.1	-0.8	-17.5	-6.8	25-Nov-22
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.3	(0.7)	-3.6	-1.1	6.7	-0.7	#N/A N/A	25-Nov-22
	Copper (LME) USD/Ton	7,975.0	(67.5)	-0.8	-0.3	4.5	-23.1	-19.4	25-Nov-22
	China Hot Rolled Steel	3,863.0		0.0	-0.2	0.3	-26.7	-19.6	25-Nov-22
	GOLD (spot)	1,754.9	4.3	0.2	-0.0	6.2	-9.4	-1.9	25-Nov-22
	Soybean Meal Futures	408.8	(1.6)	-0.4	-0.2	-1.6	-12.6	14.3	25-Nov-22
	Crude Palm Oil	4,060.0	#VALUE!	#VALUE!	1.8	2.4	-36.5	-23.9	25-Nov-22
	Corn	668.0	0.3	0.0	0.7	-2.7	-10.8	15.2	25-Nov-22
	Bitcoin	16,497.1	(140.3)	-0.8	0.9	-19.2	-64.0	-69.2	25-Nov-22
	Ethereum	1,198.9	(9.1)	-0.8	2.0	-23.4	-63.7	-70.0	25-Nov-22
	ARKW Investments	43.7	(0.1)	-0.3	-0.9	-7.2	-49.9	-68.3	25-Nov-22
	Global x Auto & Electric ETF	22.5	0.0	0.1	-1.0	5.8	-18.4	-26.4	25-Nov-22
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	74.8	(5.2)	-6.5	-2.2	20.0	-33.3	-42.1	25-Nov-22

Calendar (Week)

DAOL SEC

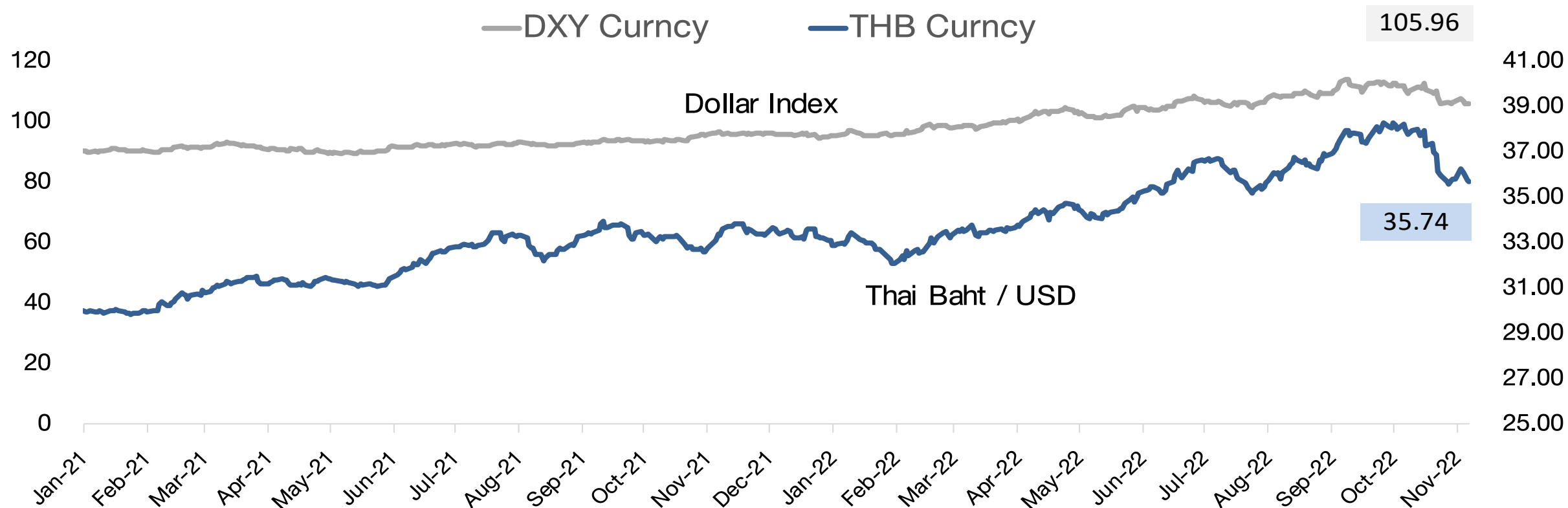
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
28-Nov	TH	Customs Exports YoY	Oct	5.9%	7.8%
29-Nov	EC	Consumer Confidence	Nov F	--	23.9
30-Nov	CH	Manufacturing PMI	Nov	4908.0%	4920.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Oct	2.3%	3.4%
	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Nov-22	1.2%	1.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	Nov	10.4%	10.7%
	US	ADP Employment Change	Nov	190.29k	239k
	US	GDP Annualized QoQ	3Q S	2.8%	2.6%
	US	Advance Goods Trade Balance	Oct	-\$90.47b	-\$92.2b
	US	Pending Home Sales MoM	Oct	-5.5%	-10.2%
1-Dec	CH	Caixin China PMI Mfg	Nov	4886.0%	49.2
	US	Initial Jobless Claims	Nov-22	234.00k	240k
	US	ISM Manufacturing	Nov	4966.0%	5020.0%
2-Dec	EC	PPI MoM	Oct	-1.9%	1.6%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Nov	199.37k	261k
	US	Unemployment Rate	Nov	0.0	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Nov	0.3%	0.4%
4-Dec	TH	Consumer Confidence	Nov	--	4610.0%
6-Dec	TH	CPI YoY	Nov	--	6.0%
7-Dec	EC	GDP SA QoQ	3Q F	--	0.0
	CH	Exports YoY	Nov	--	-0.3%
8-Dec	JN	GDP Annualized SA QoQ	3Q F	--	0
	US	Initial Jobless Claims	Dec-22	--	--
9-Dec	CH	CPI YoY	Nov	--	2.1%
	US	PPI Final Demand MoM	Nov	0.2%	0
	US	PPI Final Demand YoY	Nov	--	0.08
	US	U. of Mich. Sentiment	Dec P	--	5680.0%
	CH	New Yuan Loans CNY	Nov	--	615.2b

World Economic Indicators & Event

source : Bloomberg IIA: DAOL

Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
31-Oct	JN	Retail Sales MoM	10-Nov	US	CPI MoM	23-Nov	TH	Customs Exports YoY
	CH	Manufacturing PMI		US	CPI YoY		US	Initial Jobless Claims
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY		US	Initial Jobless Claims		US	U. of Mich. Sentiment
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	11-Nov	US	U. of Mich. Sentiment		US	New Home Sales MoM
	EC	CPI Estimate YoY	13-Nov	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate		US	FOMC Meeting Minutes
1-Nov	CH	Caixin China PMI Mfg	15-Nov	JN	GDP Annualized SA QoQ	25-Nov	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY
	US	Construction Spending MoM		CH	Industrial Production YoY	29-Nov	JN	Retail Sales MoM
	US	ISM Manufacturing		CH	Retail Sales YoY			
2-Nov	US	ADP Employment Change		JN	Industrial Production YoY			
	US	FOMC Rate Decision		EC	GDP SA QoQ			
3-Nov	US	Initial Jobless Claims		US	Empire Manufacturing			
4-Nov	TH	CPI YoY		US	PPI Final Demand YoY			
	EC	PPI YoY	16-Nov	CH	New Home Prices MoM			
	US	Change in Nonfarm Payrolls		US	Retail Sales Advance MoM			
	US	Unemployment Rate		US	Manufacturing (SIC) Production			
	US	Average Hourly Earnings MoM	17-Nov	EC	CPI YoY			
	TH	Consumer Confidence		US	Housing Starts MoM			
7-Nov	CH	Exports YoY		US	Initial Jobless Claims			
8-Nov	EC	Retail Sales MoM	18-Nov	US	Existing Home Sales MoM			
9-Nov	CH	PPI YoY		TH	Car Sales			
	CH	CPI YoY	21-Nov	CH	1-Year Loan Prime Rate			
	CH	New Yuan Loans CNY		TH	GDP YoY			

Dollar Index & Thai Index



Bond Yield

— GTII 10 Govt — USGG 10 YR Index

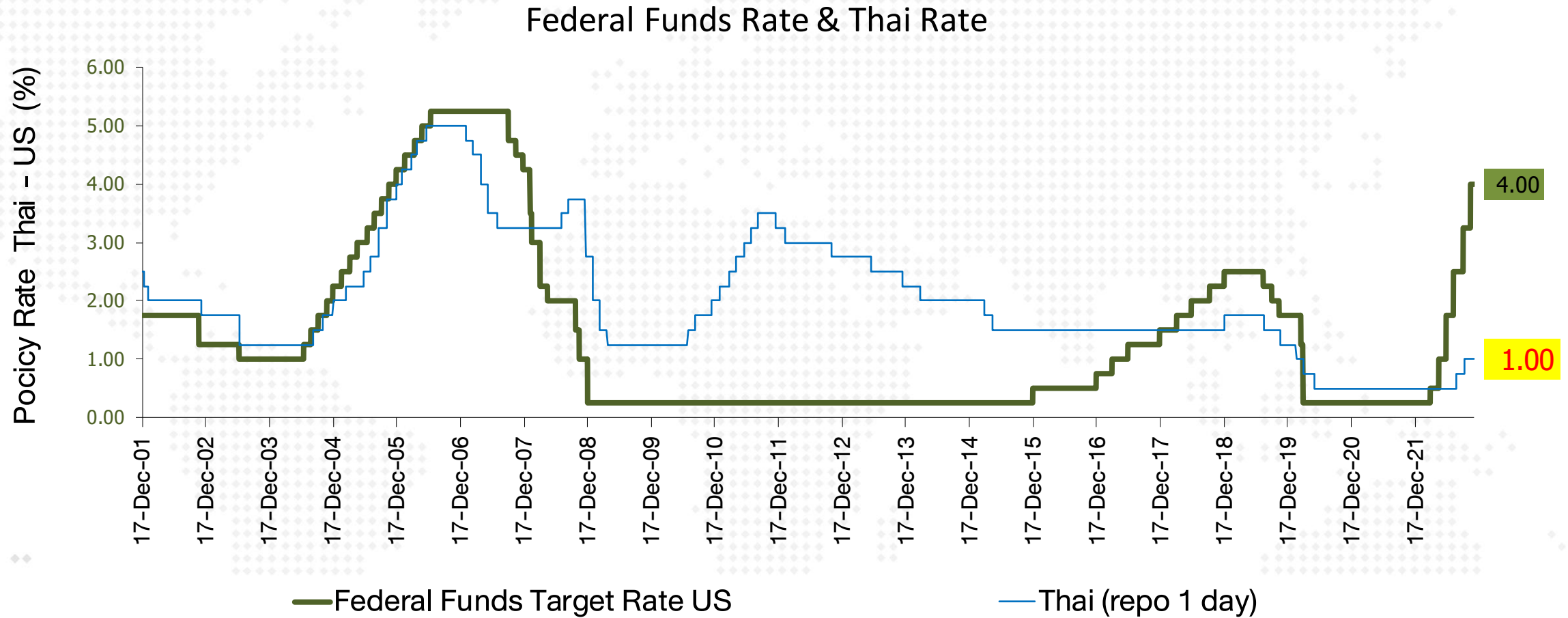
Bond Yield 10 ปี

Real Yield

3.6776

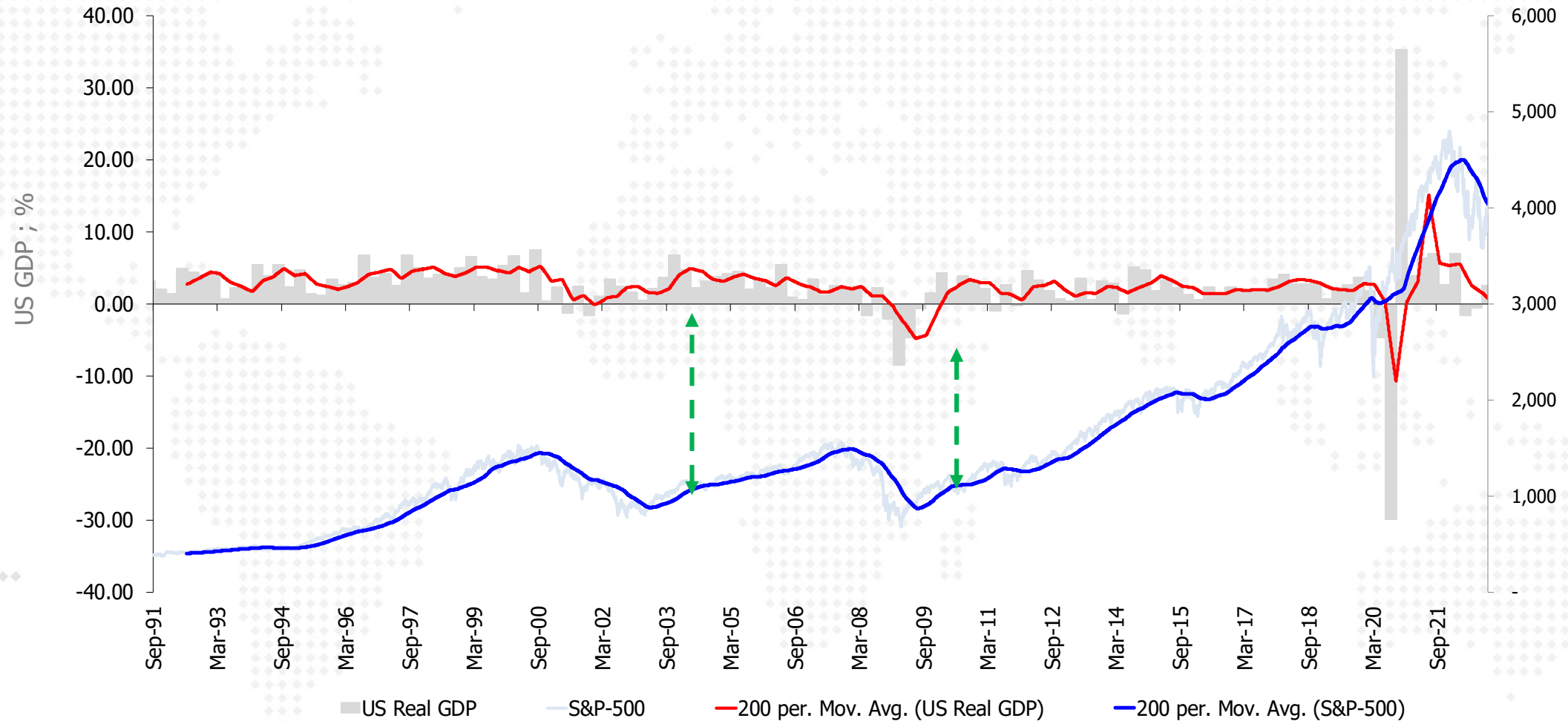
1.3570

Jan-21 Feb-21 Mar-21 Apr-21 May-21 Jun-21 Jul-21 Aug-21 Sep-21 Oct-21 Nov-21 Dec-21 Jan-22 Feb-22 Mar-22 Apr-22 May-22 Jun-22 Jul-22 Aug-22 Sep-22 Oct-22 Nov-22



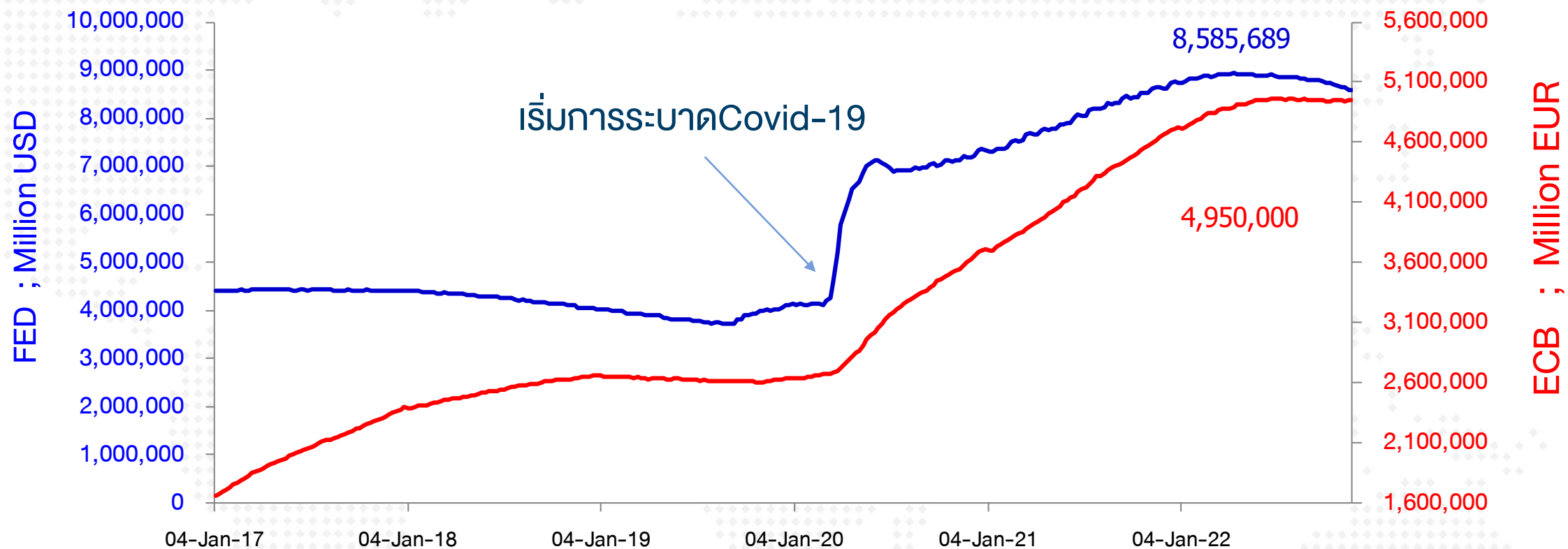
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

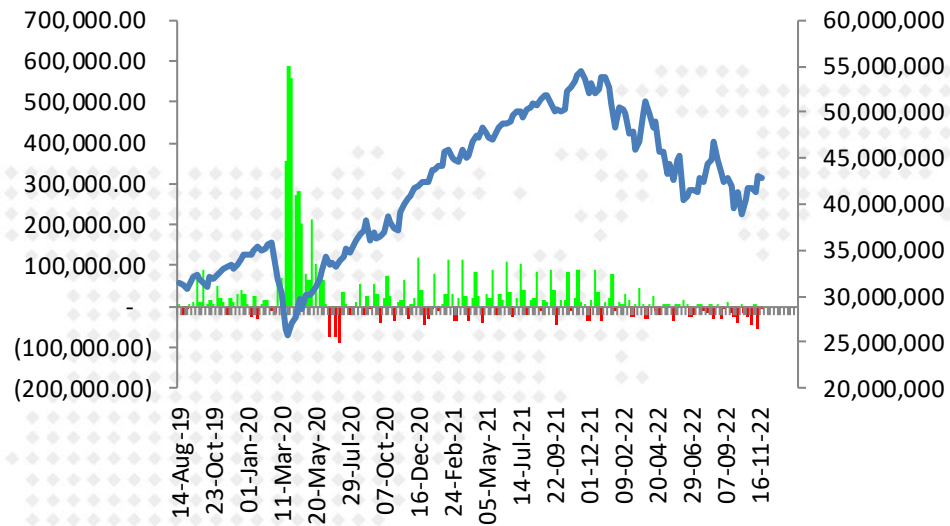
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>



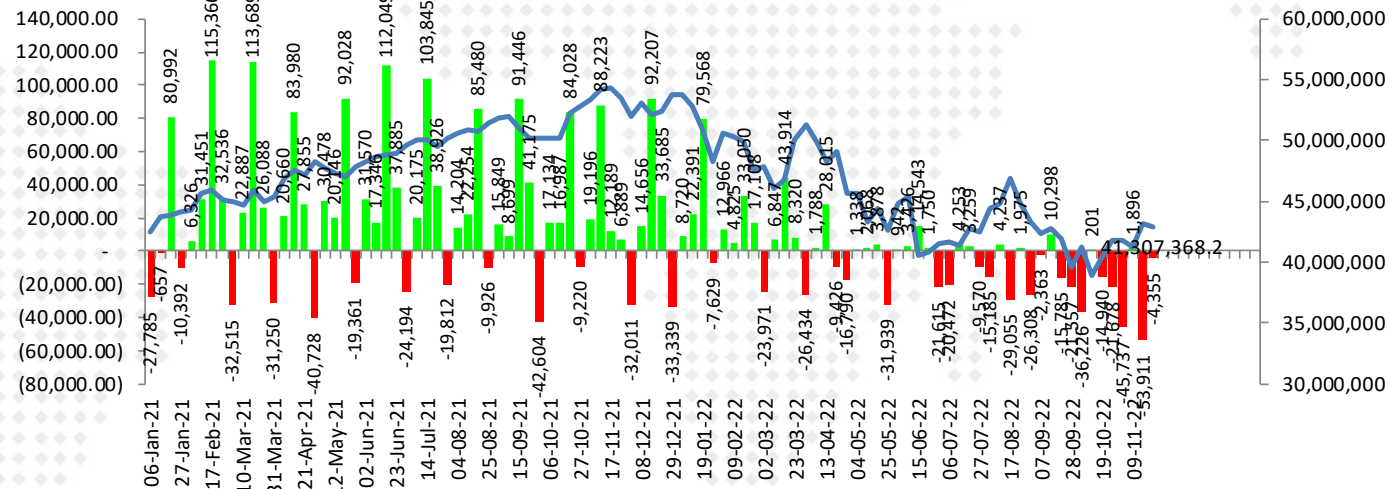
■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

DAOL SEC

(21,557.00)	28-09-22	8,760,439.0
(36,226.00)	05-10-22	8,724,213.0
201.00	12-10-22	8,724,414.0
(14,940.00)	19-10-22	8,709,474.0
(21,678.00)	26-10-22	8,687,796.0
(45,737.00)	02-11-22	8,642,059.0
1,896.00	09-11-22	8,643,955.0
(53,911.00)	16-11-22	8,590,044.0
(4,355.00)	23-11-22	8,585,689.0

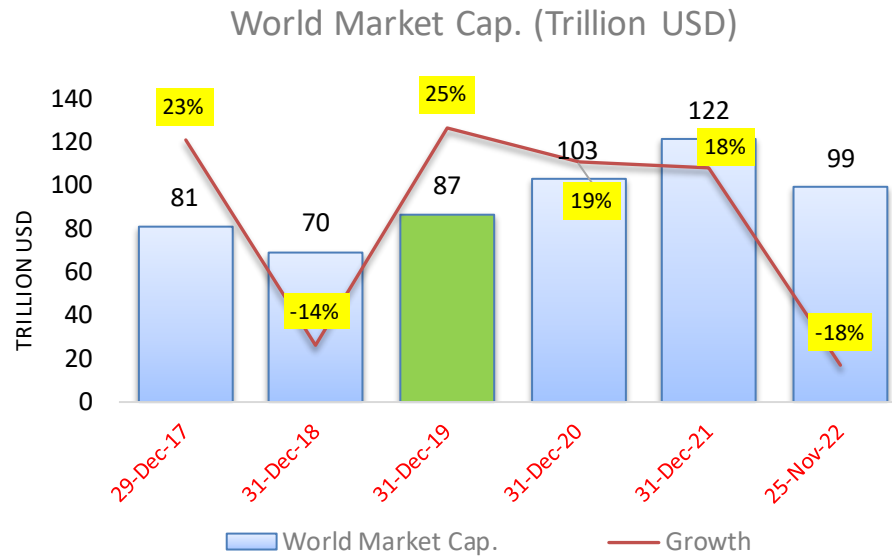


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
25-Nov-22	99,328,924	-18%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

25-Nov-22

			P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio				
Index Name	country	Index	Trailing 12M	Forward ('22)	Forward ('23)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Current 12M	2565(f)	2566(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,486.54	16.49	14.66	13.12	4.16	6.06	25-Nov-22	4:05:00 PM
PSEi - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,606.94	15.34	15.69	13.30	2.09	6.52	25-Nov-22	1:50:00 PM
Straits Times Index STI	SI	3,244.55	11.61	11.97	10.73	4.06	8.61	25-Nov-22	4:20:00 PM
KOSPI INDEX	SK	2,437.86	11.53	11.37	11.75	2.23	8.68	25-Nov-22	4:03:40 PM
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	14,778.51	10.79	10.67	12.60	4.92	9.27	25-Nov-22	12:49:00 PM
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,620.84	15.20	15.66	14.90	2.83	6.58	25-Nov-22	4:39:19 PM
THAI SET 50 INDEX	TH	983.27	16.09	15.90	14.98	2.64	6.22	25-Nov-22	4:38:26 PM
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	62,341.15	23.43	24.08	20.32	1.19	4.27	25-Nov-22	4:24:28 PM
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,053.15	13.51	14.84	14.84	2.66	7.40	25-Nov-22	3:00:00 PM
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	971.46	10.17	9.63	8.30	1.95	9.83	25-Nov-22	3:02:15 PM
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,251.00	13.93	11.38	9.93	2.64	7.18	25-Nov-22	3:29:56 PM
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,101.69	13.89	11.38	9.92	2.65	7.20	25-Nov-22	3:29:56 PM
HANG SENG INDEX	HK	17,573.58	6.53	9.75	8.56	3.84	15.32	25-Nov-22	3:08:46 PM
DOW JONES INDUS. AVG	US	34,194.06	19.68	18.69	16.92	1.99	5.08	24-Nov-22	18-Nov-22
S&P 500 INDEX	US	4,027.26	19.47	18.26	17.16	1.66	5.14	24-Nov-22	18-Nov-22
NASDAQ COMPOSITE	US	11,285.32	41.39	26.61	22.78	0.92	2.42	24-Nov-22	18-Nov-22
CAC 40 INDEX	FR	6,699.16	13.87	10.77	11.29	2.91	7.21	25-Nov-22	4:24:15 PM
DAX INDEX	GE	14,523.26	13.24	11.59	11.45	3.20	7.55	25-Nov-22	4:24:28 PM
NIKKEI 225	JN	28,283.03	19.14	15.37	15.45	2.09	5.22	25-Nov-22	1:15:02 PM
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,737.78	14.78	12.04	11.92	3.29	6.77	25-Nov-22	4:24:15 PM
Euro Stoxx 50 Pr	EC	3,958.87	14.10	11.82	11.73	3.13	7.09	25-Nov-22	4:24:15 PM
STXE 600 (EUR) Pr	EC	440.29	15.05	12.35	12.10	3.25	6.65	25-Nov-22	4:24:15 PM
MSCI WORLD	MULT	2,706.01	17.40	16.18	15.45	2.15	5.75	25-Nov-22	18-Nov-22

Source : Bloomberg

EPS & Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

25-Nov-22

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	EPS		General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E ('65)		FWD P/E ('66)	
	2019	2020	Trailing 12M	2022(f)	2023(f)		EPS 2022	EPS 2023		curent
มาเลเซีย	89.7	71.1	90.2	101.4	113.3	6.1	14.7	13.1	#N/A	N/A
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	430.8	421.0	496.9	6.5	15.7	13.3		545
สิงคโปร์	273.0	73.5	279.4	271.0	302.3	8.6	12.0	10.7	#N/A	N/A
เกาหลีใต้	98.3	114.8	211.5	214.4	207.6	8.7	11.4	11.7		763,513
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,369.8	1,384.5	1,173.1	9.3	10.7	12.6		3,099
ไทย (SET)	86.2	36.8	106.6	103.5	108.8	6.6	15.7	14.9		12,015
ไทย (SET50)	56.6	32.8	61.1	61.8	65.6	6.2	15.9	15.0		12,323
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,660.7	2,588.5	3,068.5	4.3	24.1	20.3		1,135
อินโดนีเซีย	288.0	121.5	521.9	475.3	475.3	7.4	14.8	14.8		393,578
เวียดนาม	63.6	64.0	95.5	100.8	117.1	9.8	9.6	8.3		3,980,880
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	233.3	285.7	327.4	7.2	11.4	9.9		13,488
จีน (Composite)	213.8	196.0	223.3	272.7	312.6	7.2	11.4	9.9		14,170
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,692.2	1,801.7	2,054.1	15.3	9.8	8.6		605
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,737.3	1,829.4	2,020.6	5.1	18.7	16.9		0
สหรัฐฯ (S&P-500)	154.9	123.7	206.8	220.5	234.7	5.1	18.3	17.2	#N/A	N/A
สหรัฐฯ (Nasdaq)	202.9	220.1	272.7	424.1	495.4	2.4	26.6	22.8		1,629
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	482.9	622.1	593.6	7.2	10.8	11.3		227
เยอรมัน	570.4	318.5	1,096.6	1,252.7	1,267.9	7.6	11.6	11.5	#N/A	N/A
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	1,477.6	1,839.9	1,830.8	5.2	15.4	15.4	#N/A	N/A
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	117.6	144.4	145.8	6.8	12.0	11.9	#N/A	N/A
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.1	280.8	335.0	337.4	7.1	11.8	11.7	#N/A	N/A
ยุโรป (600 บริษัท)	19.5	8.7	29.3	35.6	36.4	6.6	12.4	12.1	#N/A	N/A
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	115.2	82.2	155.5	167.3	175.1	5.7	16.2	15.5		19,215

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	4.7%	1.2%	0.5%	1.2%	1.3%	1.3%	5.0%	1.6%	-0.4%	0.6%	6.1%	1.9%
1 month	9.1%	5.9%	0.6%	6.0%	-0.5%	6.3%	9.7%	7.6%	3.2%	2.6%	5.5%	9.4%
3 month	-6.1%	5.8%	-10.3%	6.1%	-12.3%	6.4%	-5.6%	7.6%	1.1%	3.1%	-13.3%	9.8%
6 month	-1.8%	5.5%	-10.0%	6.3%	-11.8%	6.7%	-0.2%	8.1%	0.9%	3.6%	-4.9%	11.2%
9 month	-15.1%	4.5%	-27.1%	4.4%	-28.4%	4.6%	-11.1%	7.9%	-2.4%	3.6%	-21.2%	10.8%
12 month	-17.7%	3.7%	-28.2%	4.0%	-30.1%	4.0%	-13.5%	6.9%	2.1%	3.6%	-28.3%	9.6%
Month to date	3.7%	5.8%	4.9%	6.0%	6.3%	6.3%	2.2%	7.6%	0.7%	2.7%	1.2%	9.4%
Quarter to date	9.9%	10.0%	1.7%	10.3%	-0.2%	10.8%	10.5%	12.7%	1.9%	5.8%	5.2%	16.0%
Year to date	-18.2%		-26.0%		-28.0%		-15.9%		0.3%		-28.5%	
2 ปี	2.2%	10.2%	-11.0%	14.6%	-13.5%	15.7%	7.2%	16.7%	13.0%	13.4%	-1.2%	23.1%
3 ปี	5.5%	20.4%	-3.6%	19.4%	-3.7%	19.4%	10.3%	25.2%	2.7%	19.9%	10.3%	28.6%
4 ปี	7.1%	18.0%	0.1%	17.4%	0.4%	17.5%	11.1%	22.9%	2.3%	18.0%	11.6%	26.4%
5 ปี	5.9%	16.5%	-2.3%	16.8%	-2.4%	17.0%	10.9%	21.3%	2.2%	16.8%	11.5%	24.8%
10 ปี	8.6%	13.4%	1.3%	15.1%	3.0%	14.9%	13.3%	17.1%	5.5%	15.7%	15.6%	19.9%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

12-Nov-2022

Source : Bloomberg

SET Index Target for 2022

DAOL SEC

16-Nov-22

SET Index Target for 2022

15-Nov-22

				SET TARGET			SET INDEX	
				Worst	Base	Best	1,628	
				Avg.P/E	+0.5 SD	+0.75 SD		
Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	16.93	18.34	19.04	Forward P/E	Shares
Year 2020	430,450	-51%	39.7					10,840
(Exclude THAI)	571,621	-35%	52.7					
Year 2021	1,003,363	133%	88.0				18.5	11,400
Year 2022 *								
Best	1,063,109	6%	89.7				18.2	
Base	1,049,322	4.6%	88.5	1498	1623	1685	18.4	11,857
Worst	953,195	-5%	80.4				20.3	
Year 2023 **	1,139,511	8.6%	95.8		1756		17.0	11,895
Year 2024 ***	1,285,932	10.1%	108.1		1830		15.1	11,895

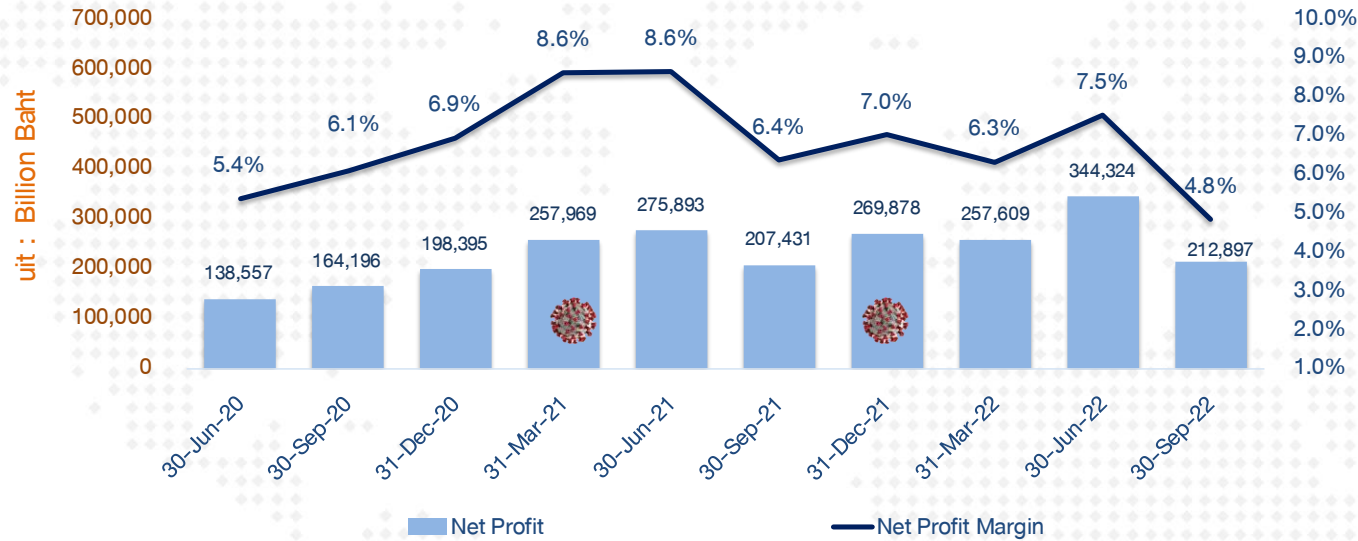
* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.93 times ; 1. SD = 2.82 times ; Share Outstanding = 11,857 Mil. Shares

** SET Profit for Year 2024 : Estimate Net Profit Growth = 10.1% (Bloomberg Survey)

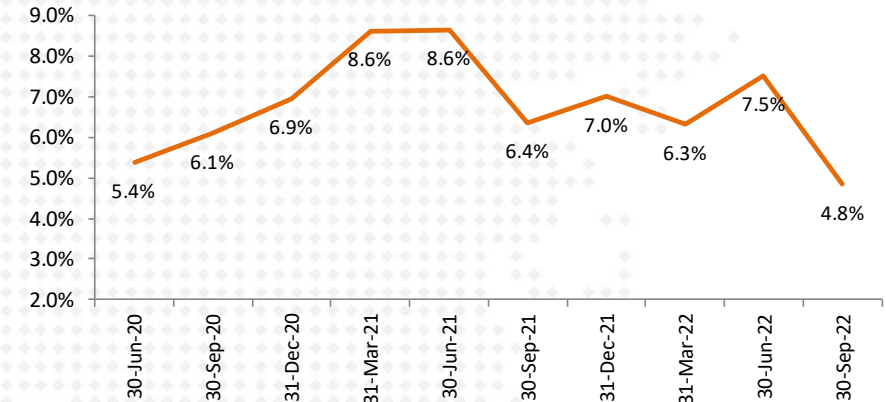
Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

SET Profitability as of 2Q-2022

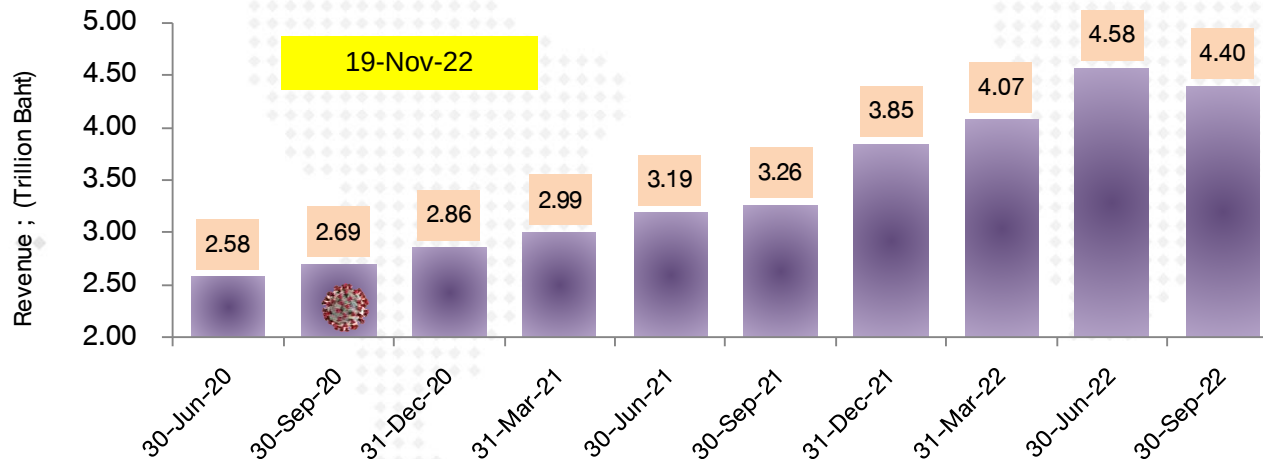
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

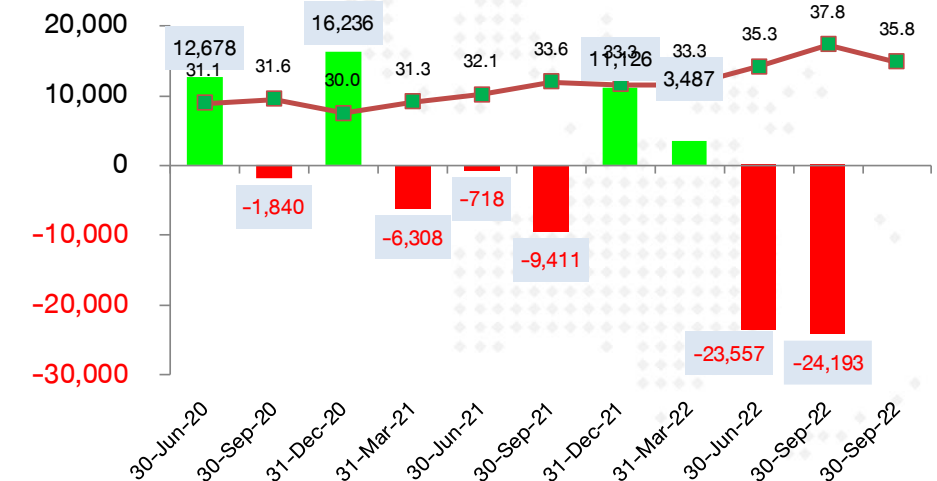


SET : Revenue



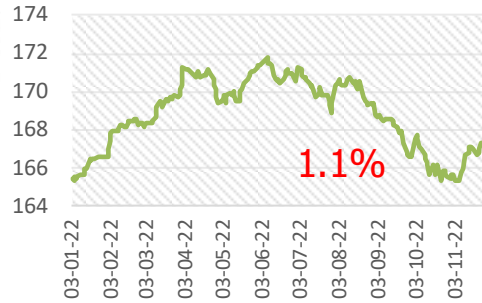
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

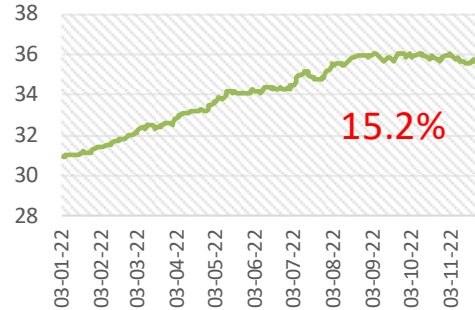


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

MSCI WORLD



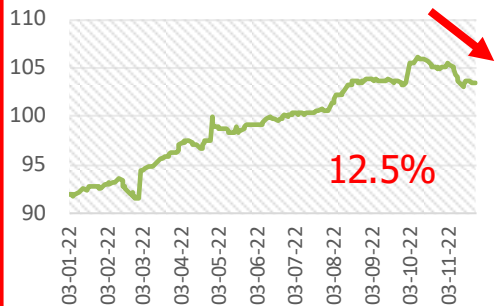
STXE 600 (EUR) Pr



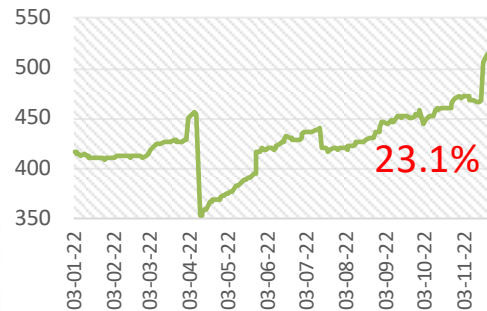
US (s&p-500)



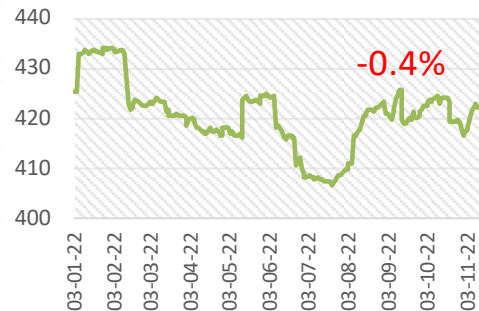
Thailand



Indonesia



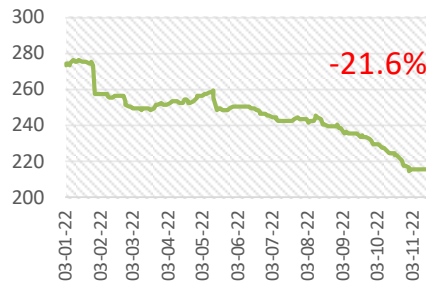
Philippine



Malaysia



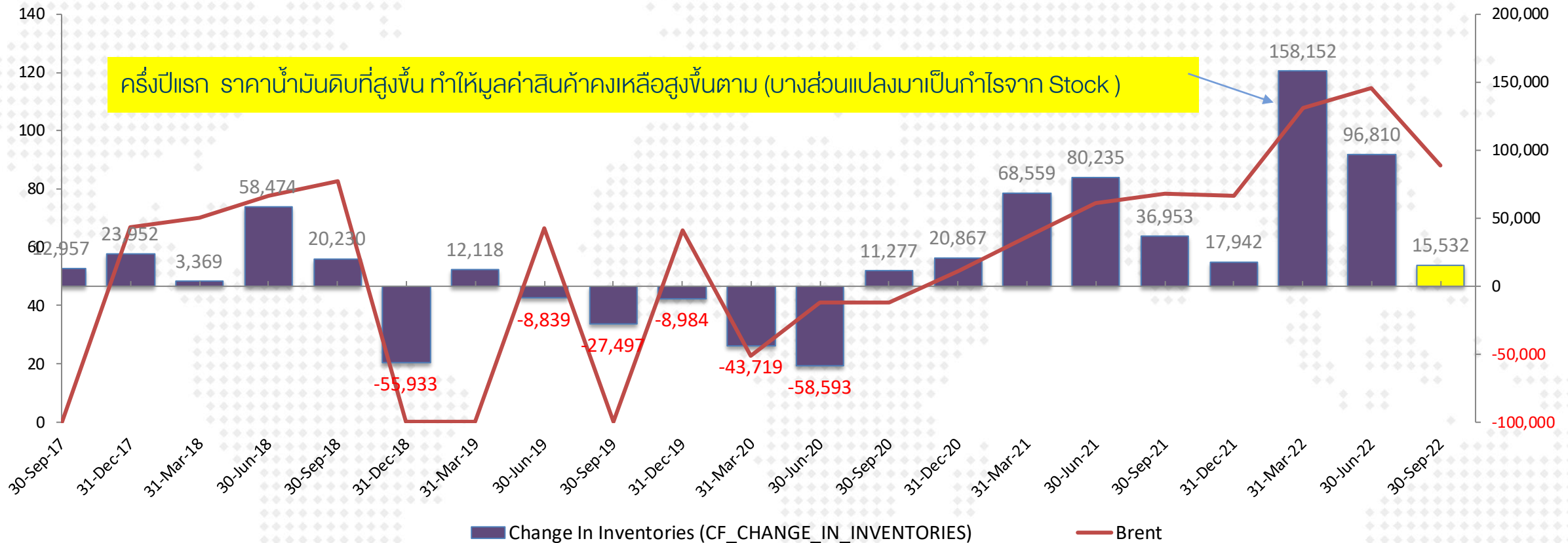
South Korea



ตลาดหุ้นหลายแห่ง เริ่มถูกปรับลด
กำไรลงจากต้นปี จากพิษ
เศรษฐกิจและปัญหาเงินเฟ้อ แต่
ของไทยยังถูกปรับ EPS สูงขึ้น
(จากต้นปี)

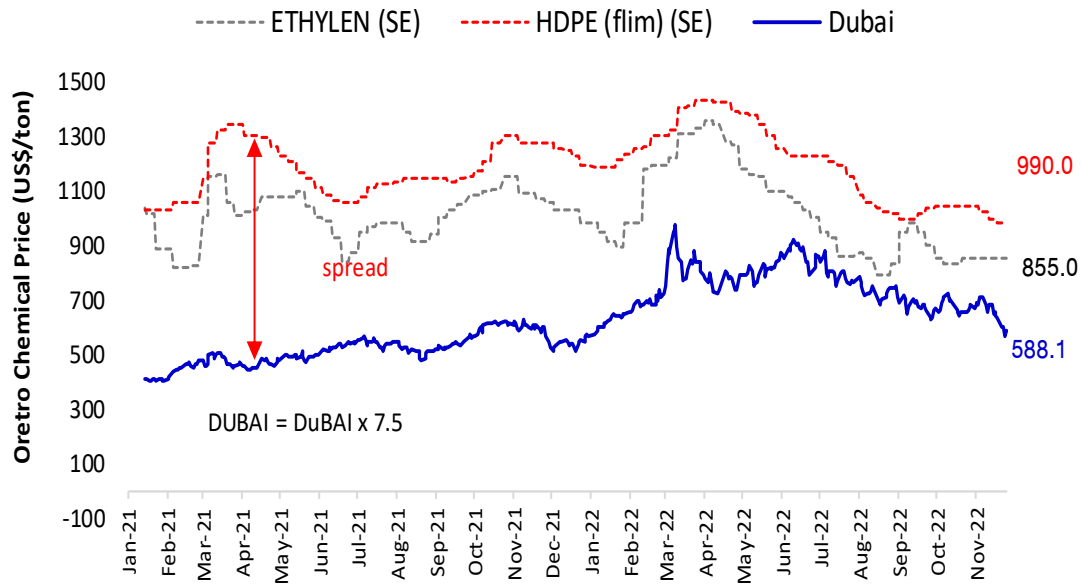
25-Nov-2022

Change In Inventories ของบริษัทน้ำมัน-ปิโตรเคมี



Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

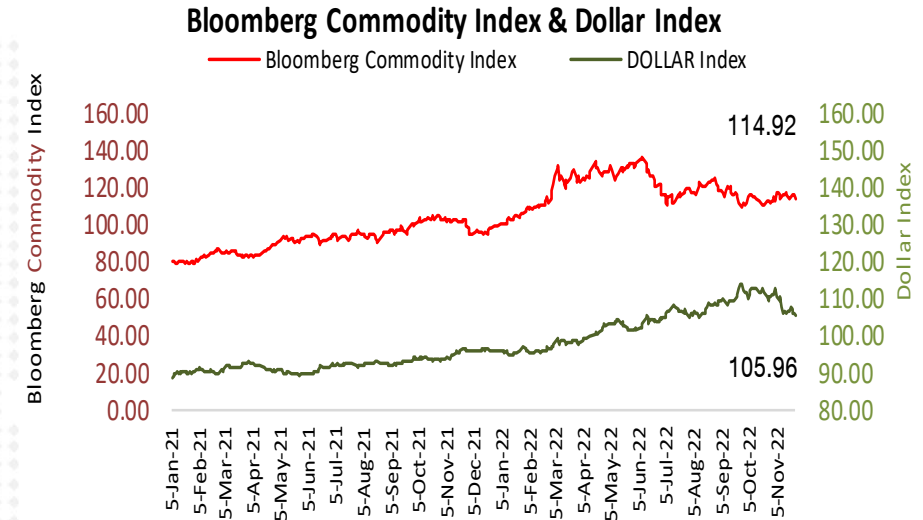
DAOL SEC



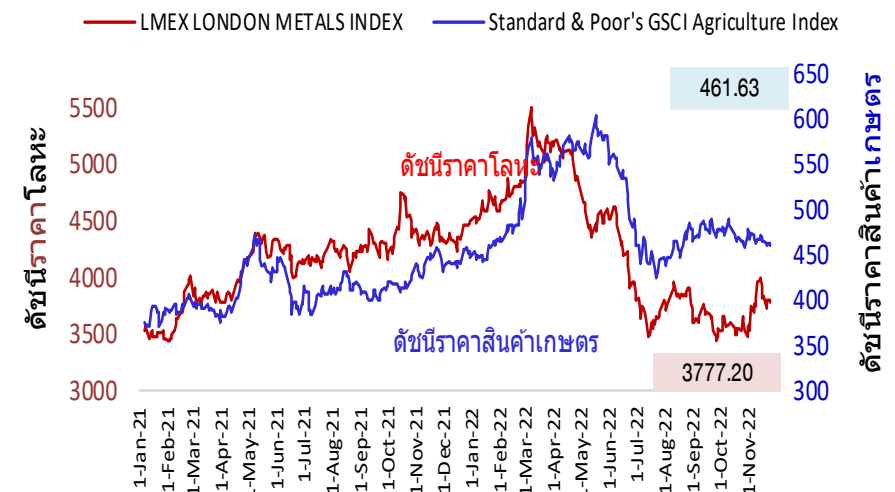
HDPE - DUBAI



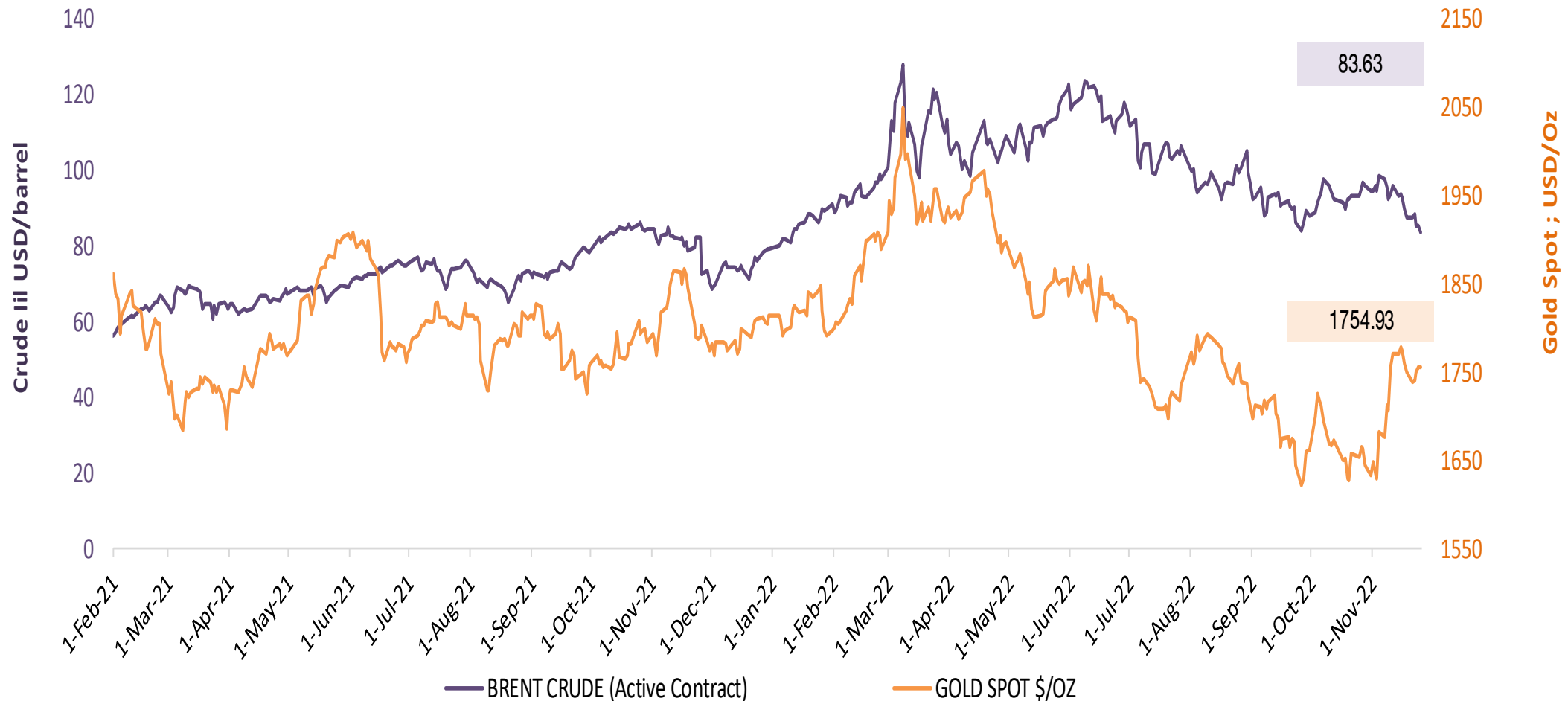
Spread ของ HDPE
(HPDE – Dubai)



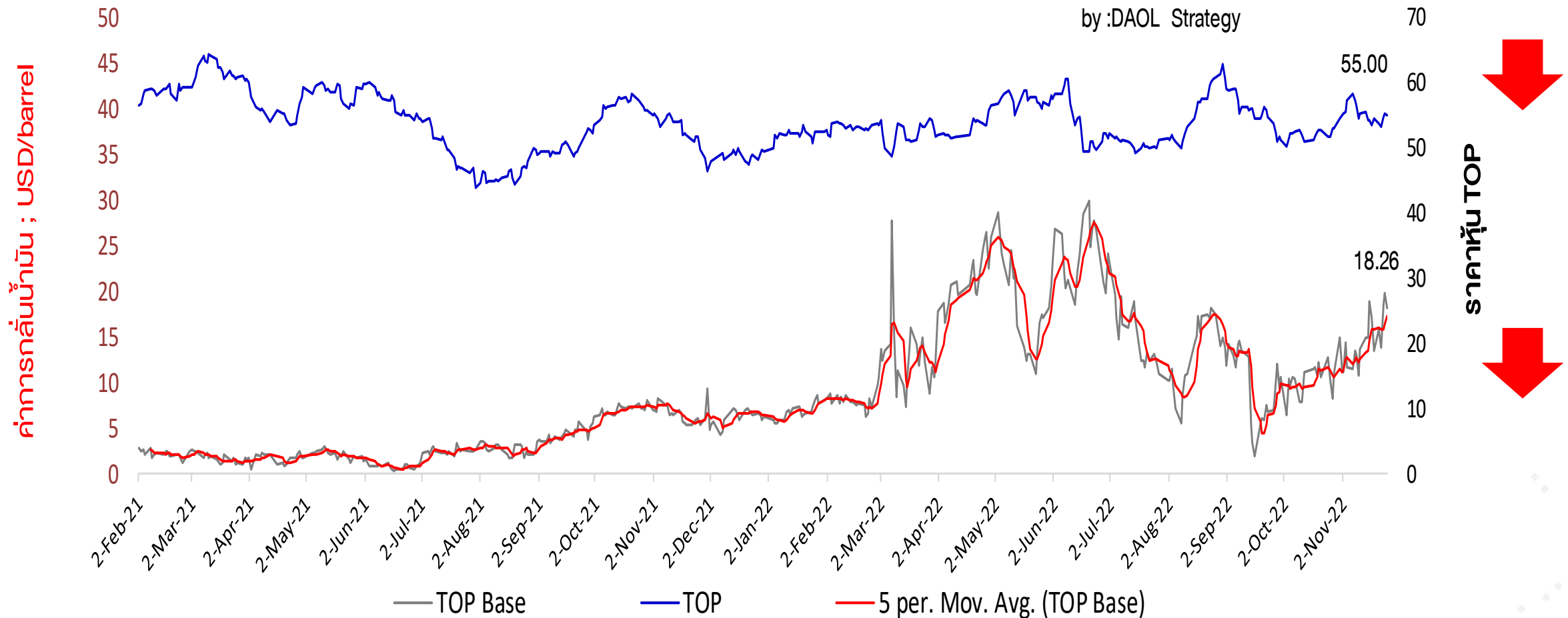
ดัชนีราคาสินค้าเกษตร & โลหะ



Brent Crude & Gold Price

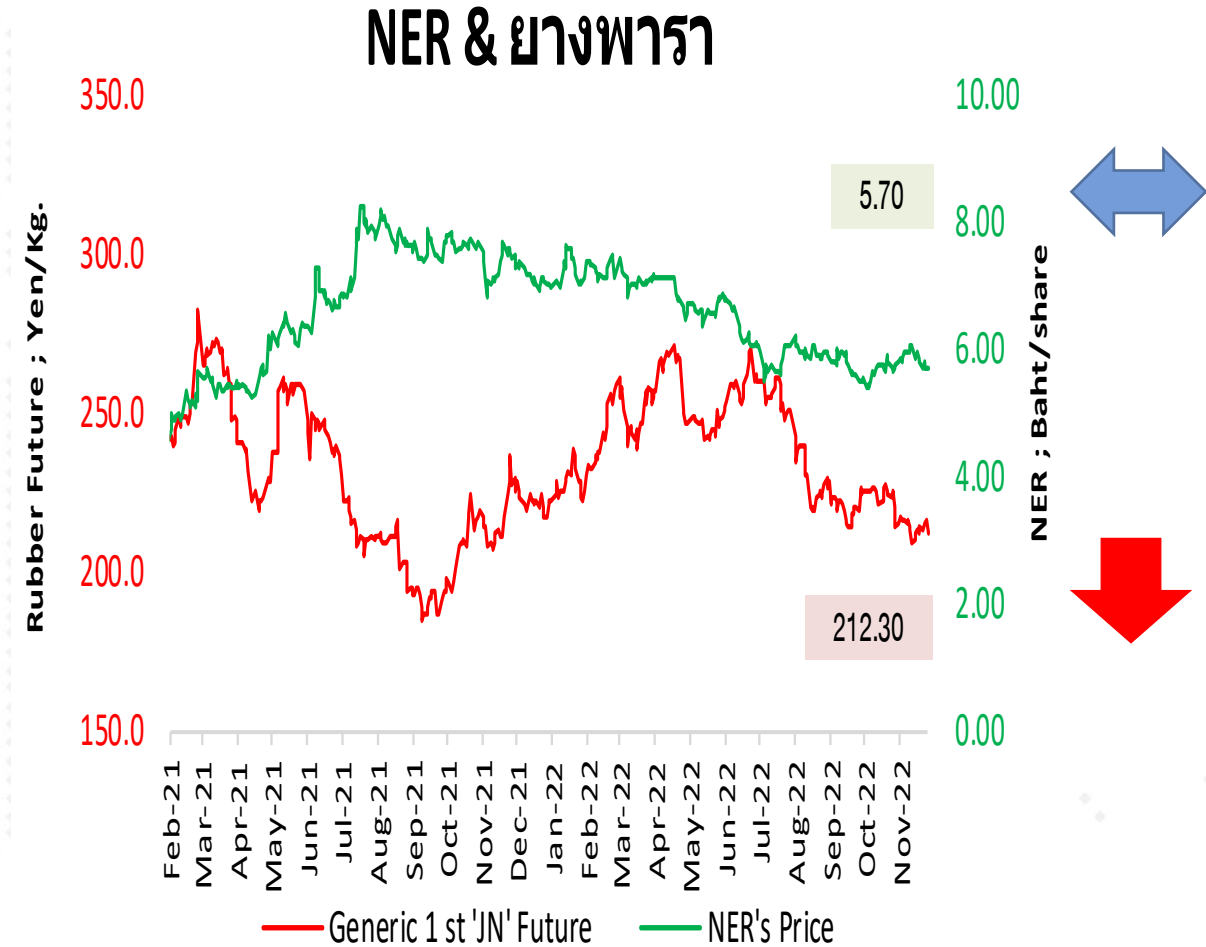
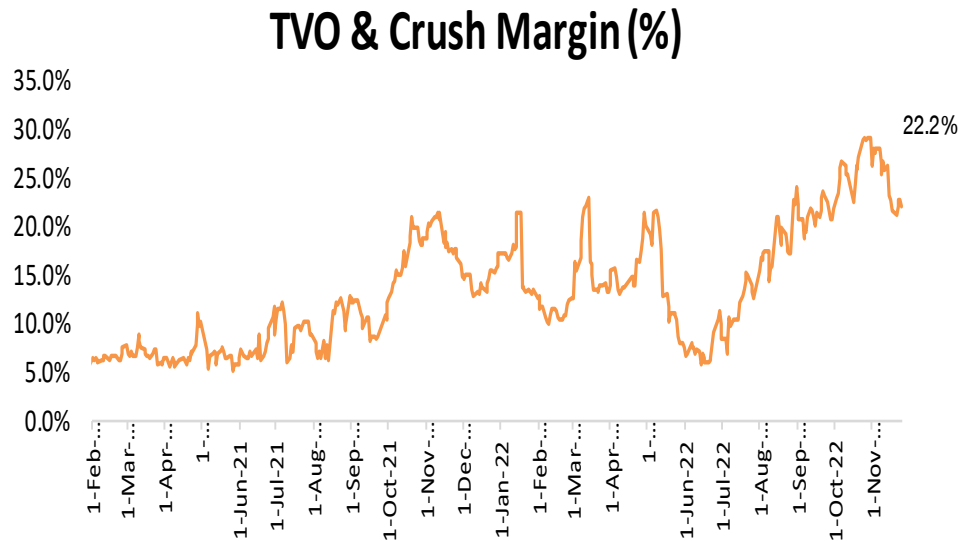
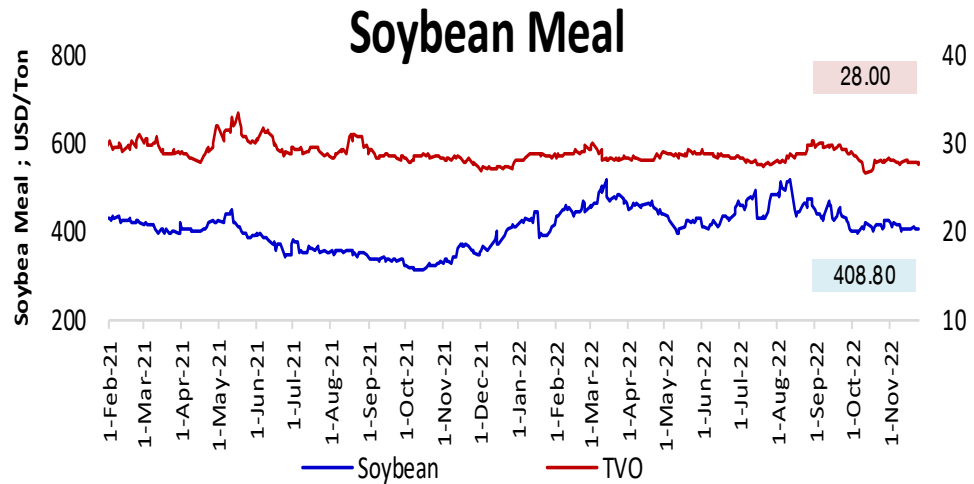


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

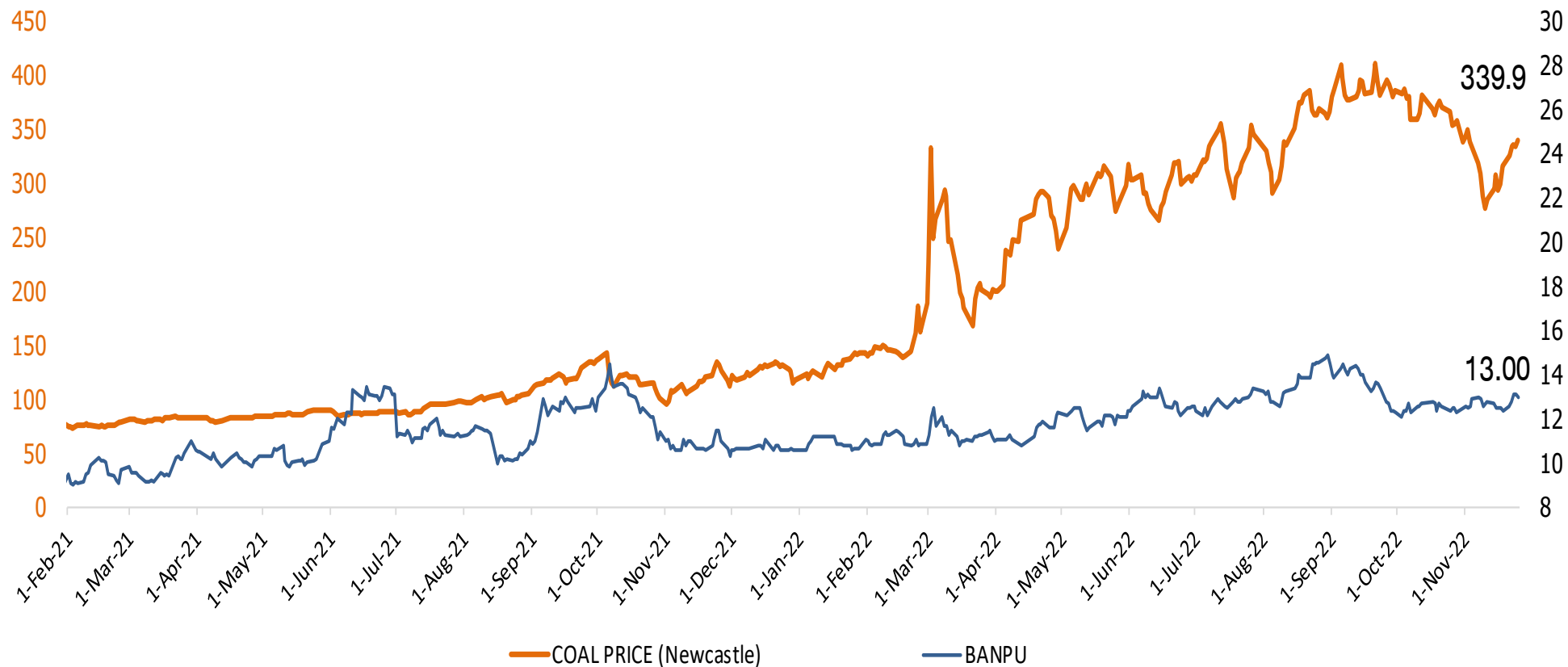


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

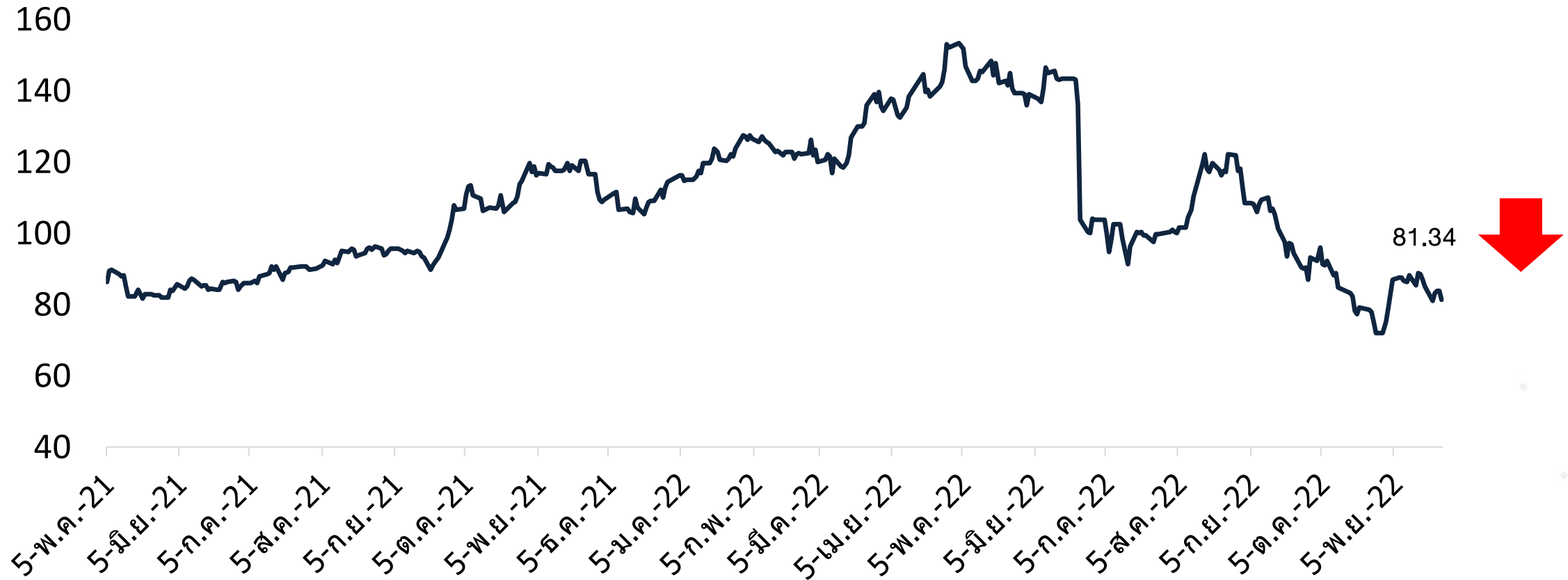
DAOL SEC



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



COTTON



Baltic Dry Index



ค่าระวางเรือ และราคาหุ้นเดินเรือของไทย

DAOL SEC

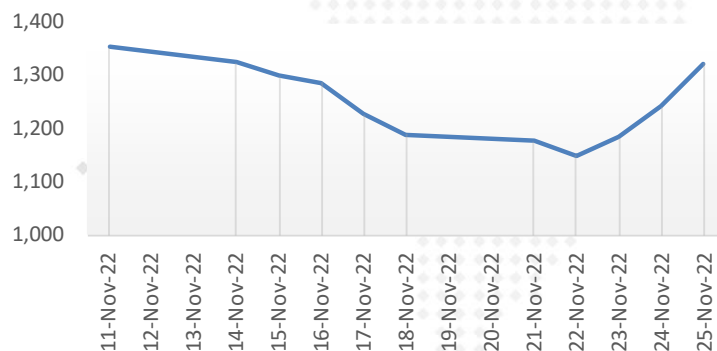
Shipping Index and Stock Performance

25-Nov-22

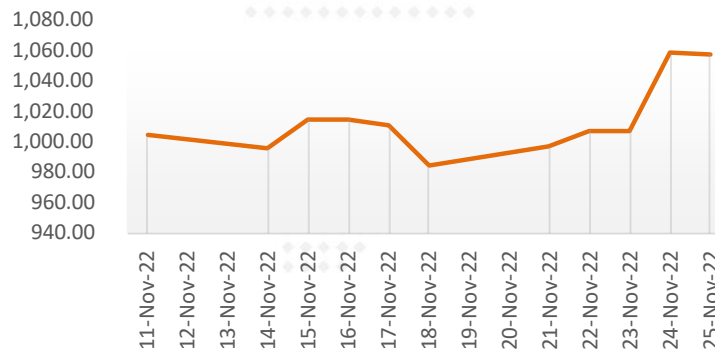
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
25-Nov-22	1,324.00	6.6%	1,324.00	6.6%	1,058.44	0.0%	842.00	0.0%	7.90	0.0%	14.40	1.4%	29.25	1.7%
24-Nov-22	1,242.00	4.9%	1,242.00	4.9%	1,058.85	5.1%	842.00	0.0%	7.90	-1.3%	14.20	-3.4%	28.75	-8.0%
23-Nov-22	1,184.00	3.0%	1,184.00	3.0%	1,007.71	0.0%	842.00	0.0%	8.00	0.6%	14.70	-1.3%	31.25	0.8%
22-Nov-22	1,149.00	-2.4%	1,149.00	-2.4%	1,007.71	1.1%	842.00	-0.4%	7.95	-0.6%	14.90	-1.3%	31.00	-2.4%
21-Nov-22	1,177.00	-1.0%	1,177.00	-1.0%	996.63	1.2%	845.00	0.0%	8.00	-0.6%	15.10	-2.6%	31.75	-0.8%
18-Nov-22	1,189.00	-3.2%	1,189.00	-3.2%	984.38	-2.6%	845.00	0.0%	8.05	0.0%	15.50	0.6%	32.00	0.0%
17-Nov-22	1,228.00	-4.7%	1,228.00	-4.7%	1,010.89	-0.5%	845.00	-0.6%	8.05	-1.2%	15.40	0.7%	32.00	0.0%
16-Nov-22	1,288.00	-0.9%	1,288.00	-0.9%	1,015.50	0.0%	850.00	0.0%	8.15	-0.6%	15.30	-0.6%	32.00	-0.8%
15-Nov-22	1,300.00	-1.9%	1,300.00	-1.9%	1,015.14	1.9%	850.00	-1.2%	8.20	0.0%	15.40	-0.6%	32.25	2.4%
14-Nov-22	1,325.00	-2.2%	1,325.00	-2.2%	996.49	-0.8%	860.00	0.0%	8.20	0.0%	15.50	3.3%	31.50	0.0%
11-Nov-22	1,355.00		1,355.00		1,004.57		860.00		8.20		15.00		31.50	

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

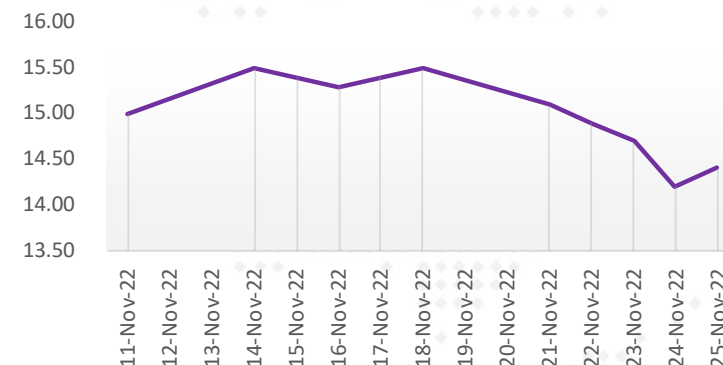
BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)



TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



PSL (stock price)



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)