

DAOL Daily Strategy

19 Jan 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
PTT	+0.5875	33.75↓	+0.25	0.75	543014	1832174	
GPSC	+0.5175	48.25↓	+2.25	4.89	125570	599293	
ADVANC	+0.5000	215.00↓	+2.00	0.94	26619	570776	
AOT	+0.2950	61.50↑	+0.25	0.41	355154	2173829	
DELTA	+0.2575	83.00↑	+0.25	0.30	134936	1117477	
TU	+0.1900	15.50↑	+0.50	3.33	628397	962439	
TOP	+0.1800	53.00↓	+1.00	1.92	74241	390725	
BANPU	+0.1660	6.55↓	+0.20	3.15	791267	516507	
TRUE	+0.1425	5.30	+0.05	0.95	757143	402293	
WHA	+0.1230	4.66↓	+0.10	2.19	2152510	999536	
KTC	+0.1050	43.00	+0.50	1.18	31606	135439	
SKY	+0.1050	30.00↑	+1.75	6.19	103832	302358	
MEGA	+0.1050	42.50	+1.50	3.66	32788	140163	
CCET	+0.1032	2.66	+0.12	4.72	438104	114702	
CPN	+0.0925	63.50	+0.25	0.40	127811	813407	
SISB	+0.0800	36.00	+1.00	2.86	13261	47312	
TTB	+0.0800	1.60↓	+0.01	0.63	2732405	436030	
RBF	+0.0800	13.40	+0.50	3.88	61847	82002	
JASIF	+0.0660	6.35↑	+0.10	1.60	19403	12180	
TFMAMA	+0.0600	224.00↑	+2.00	0.90	26	579	
M	+0.0600	36.00	+0.75	2.13	14322	51800	
AMATA	+0.0540	22.90↓	+0.60	2.69	178782	404180	
SAPPE	+0.0525	85.00	+1.75	2.10	6033	51458	
BGRIM	+0.0525	26.50↓	+0.25	0.95	121693	322963	
ITC	+0.0500	19.70↑	+0.20	1.03	41414	81060	
LH	+0.0490	7.70↓	+0.05	0.65	277951	213839	
BTG	+0.0480	23.80↓	+0.30	1.28	17528	42110	
TCAP	+0.0450	49.50↑	+0.50	1.02	16886	83533	
EGCO	+0.0400	129.00↓	+1.00	0.78	15046	195138	
PSL	+0.0390	8.15	+0.30	3.82	102038	82078	

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
NETBAY	+0.3800	25.00↑	+1.90	8.23	73212	179707	
MGI	+0.2520	23.70↑	+1.20	5.33	177377	408867	
AUCT	+0.1680	12.00↑	+0.30	2.56	14801	17334	
GFC	+0.1540	11.80↑	+0.70	6.31	85070	97710	
BOL	+0.1245	9.25	+0.15	1.65	829	766	
FSMART	+0.0760	7.10↑	+0.10	1.43	3213	2257	
MEB	+0.0750	33.25	+0.25	0.76	2616	8772	
SMART	+0.0742	1.28↓	+0.07	5.79	113124	14407	
TITLE	+0.0730	4.60↓	+0.10	2.22	11133	5108	
MORE	+0.0729	0.10	+0.01	11.11	4460	41	
TPS	+0.0720	3.12↑	+0.20	6.85	17079	5225	
PRI	+0.0660	21.30↓	+0.20	0.95	5180	11022	
VL	+0.0600	1.02	+0.05	5.15	164399	16588	
CHOW	+0.0567	1.73	+0.07	4.22	20001	3408	
ATP30	+0.0552	1.19↑	+0.08	7.21	173467	20026	
PPM	+0.0516	2.54	+0.12	4.96	32312	8019	
KUN	+0.0456	1.73↑	+0.06	3.59	1127	185	
AU	+0.0415	9.30	+0.05	0.54	3175	2936	
CHIC	+0.0414	0.71↑	+0.03	4.41	2867	198	
HEALTH	+0.0390	2.00↑	+0.10	5.26	4	1	
TMC	+0.0376	2.08	+0.08	4.00	23450	4773	
STOWER	+0.0375	0.14	+0.01	7.69	70703	986	
MCA	+0.0368	2.52	+0.16	6.78	236765	58663	
TRP	+0.0360	16.60	+0.10	0.61	11611	19269	
AMA	+0.0318	4.44↑	+0.06	1.37	7403	3267	
SALAE	+0.0308	0.83↑	+0.02	2.47	7882	652	
ZIGA	+0.0300	2.84↑	+0.04	1.43	80247	22278	
PROUD	+0.0297	1.60	+0.03	1.91	652	103	
SWC	+0.0276	4.98	+0.06	1.22	8	4	
SFT	+0.0270	4.10	+0.06	1.49	2745	1116	

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
CPALL	-0.5550	53.00↓	-0.75	-1.40	199384	1058799	
HMPRO	-0.5400	10.70↓	-0.50	-4.46	580883	633549	
PTTEP	-0.4950	146.50	-1.50	-1.01	78561	1154524	
GULF	-0.4850	44.75↓	-0.50	-1.10	112932	510383	
BBL	-0.4800	145.00↓	-3.00	-2.03	162734	2379338	
IVL	-0.4600	23.90↓	-1.00	-4.02	434172	1051851	
KBANK	-0.4000	129.00↓	-2.00	-1.53	116778	1520009	
KTB	-0.3450	17.80	-0.30	-1.66	571653	1026815	
MINT	-0.3450	27.00↓	-0.75	-2.70	204391	555835	
BDMS	-0.3275	27.00	-0.25	-0.92	440162	1192558	
CRC	-0.2500	37.25↑	-0.50	-1.32	143948	535177	
EA	-0.2325	39.00↓	-0.75	-1.89	149643	590575	
KCE	-0.2250	47.25	-2.25	-4.55	153779	731923	
TGE	-0.2232	3.68↑	-1.24	-25.20	732877	313603	
CPAXT	-0.2175	28.75↓	-0.25	-0.86	63242	181796	
AWC	-0.2112	3.94↓	-0.08	-1.99	745292	296235	
SCGP	-0.1750	31.75	-0.50	-1.55	87236	277866	
TIDLO	-0.1610	21.90↓	-0.70	-3.10	204179	452225	
MTC	-0.1275	42.25↓	-0.75	-1.74	107507	456765	
BEM	-0.1260	7.55	-0.10	-1.31	465729	352372	
SAWAD	-0.1100	39.25↓	-1.00	-2.48	80476	318362	
HANA	-0.1050	48.75	-1.50	-2.99	115123	563581	
SCC	-0.1000	272.00↓	-1.00	-0.37	24752	676777	
OR	-0.0990	18.40↓	-0.10	-0.54	94246	173671	
CK	-0.0980	21.00↓	-0.70	-3.23	34162	72698	
PTTGC	-0.0925	35.00	-0.25	-0.71	110981	385780	
BIC	-0.0825	26.00↓	-0.25	-0.95	64884	167465	
GLOBAL	-0.0820	15.50↓	-0.20	-1.27	50949	79449	
EPG	-0.0805	7.50↓	-0.35	-4.46	71113	54332	
STANLY	-0.0800	222.00	-8.00	-3.48	2251	50582	

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
MASTER	-0.6750	60.25↓	-2.50	-3.98	31227	191117	
JPARK	-0.2665	6.55↓	-0.65	-9.03	189400	127725	
XO	-0.2580	23.40↓	-0.60	-2.50	22320	52625	
AIRA	-0.2564	1.71	-0.04	-2.29	1	0	
GTV	-0.1333	0.19↓	-0.01	-5.00	43416	839	
ALPHAX	-0.0944	0.60	-0.01	-1.64	135141	8186	
SPA	-0.0870	11.90	-0.10	-0.83	4099	4883	
BBIK	-0.0825	84.25↓	-0.75	-0.88	2044	17386	
YGG	-0.0610	6.85↓	-0.10	-1.44	6903	4765	
IIG	-0.0550	10.40	-0.50	-4.59	1548	1638	
PSTC	-0.0482	0.87↓	-0.02	-2.25	26638	2344	
SMD	-0.0460	6.45↓	-0.20	-3.01	1274	829	
TBN	-0.0400	14.50↓	-0.40	-2.68	8670	12699	
NTSC	-0.0400	16.00↓	-0.40	-2.44	68	109	
KCC	-0.0378	4.24	-0.06	-1.40	787	334	
K	-0.0343	1.25↓	-0.07	-5.30	4659	588	
KWM	-0.0300	1.50	-0.06	-3.85	45635	6947	
UBIS	-0.0290	1.79↓	-0.10	-5.29	1116	197	
UMS	-0.0262	0.54↑	-0.02	-3.57	11	1	
BIS	-0.0256	4.24↓	-0.08	-1.85	2156	923	
KGEM	-0.0254	0.96	-0.02	-2.04	143529	13608	
KOOL	-0.0251	0.40	-0.01	-2.44	21285	837	
DIMET	-0.0248	0.25↓	-0.01	-3.85	1724	43	
ARIN	-0.0244	3.38↓	-0.04	-1.17	140	48	
TVT	-0.0243	0.42	-0.03	-6.67	8491	361	
ARIP	-0.0235	0.80	-0.05	-5.88	51737	4186	
CEYE	-0.0232	4.56↓	-0.08	-1.72	11055	5121	
ETE	-0.0228	1.32↓	-0.04	-2.94	91515	12475	
PROEN	-0.0210	3.30	-0.06	-1.79	4324	1438	
D	-0.0210	4.44↓	-0.06	-1.33	10127	4515	



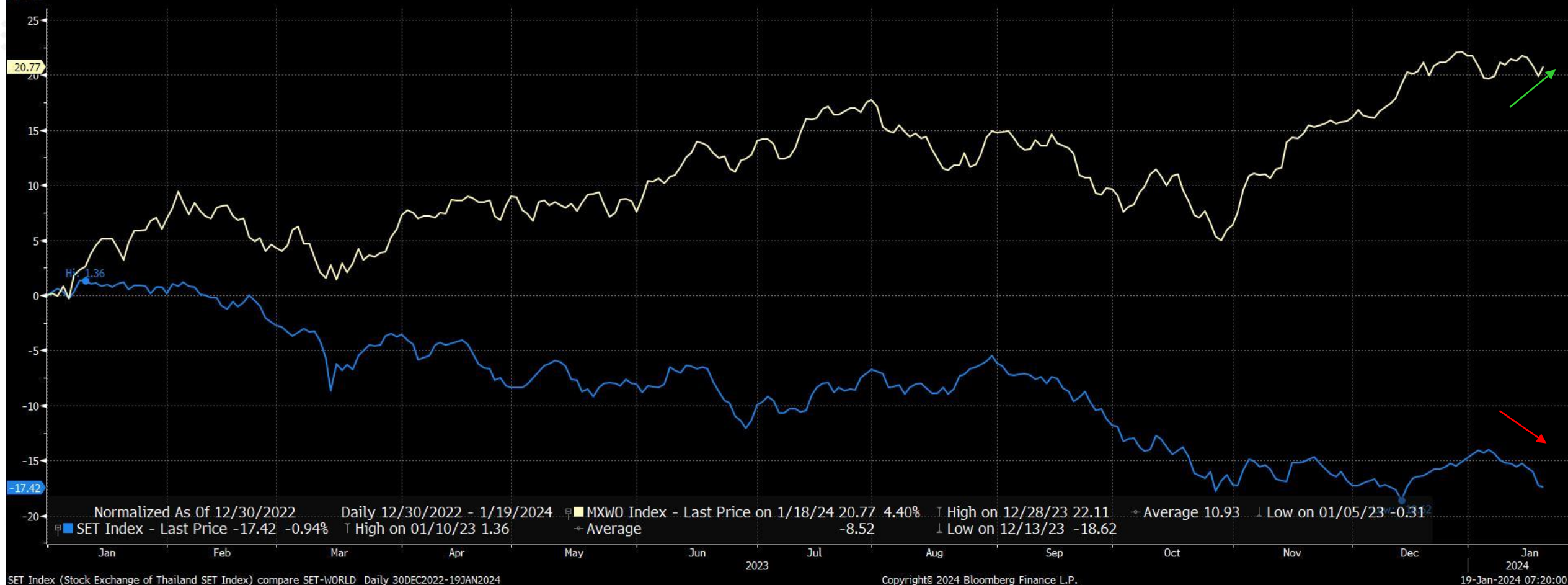
SET	1377.93	-2.72	-0.20 %	Vol	2000	Proj.	1377.94	-2.71	-0.20 %	16:50
GAP:										
B.Vol		Bid	Ask	O.Vol	Avg.	23.32	%Buy	50.92	%Sell	49.08
					Open	1382.34	Volume	21824502U	%B-S	1.84
					High	1387.53	Vol5D	17055395	Value	50891939
					Low	1374.08	Mktcap	17017242	%Mcap	100.00
					Prev	1380.65	BVPS	N/A	P/BV	1.33
					%Swing	0.97	EPS	N/A	P/E	17.96
%B_Vol	%	%	%	%O_Vol	Impact	-2.720	DPS	N/A	Yield(%)	3.40
SET	1377.93	-2.72	-0.20 %	50891.94 MB	Gain	243	Lose	223	Unch	184
					P/E					17.96

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

DAOL SEC

Return : SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M

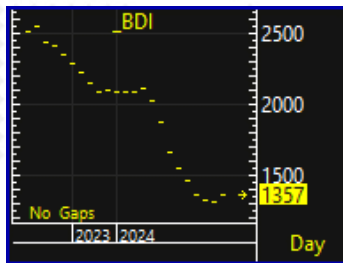


Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Jan	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Jan-15	2.4%	2.5%
16-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan -	3.65 -	14.50
17-Jan	CH	New Home Prices MoM	Dec	--	-0.4%
	CH	GDP YoY	4Q	5.3%	4.9%
	CH	Retail Sales YoY	Dec	7.7%	10.1%
	EC	CPI YoY	Dec F	2.9%	2.9%
	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.4%	0.3%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	-0.3%	0.3%
	US	Business Inventories	Nov	-0.04%	-0.1%
18-Jan	US	Housing Starts MoM	Dec	-9.5%	14.8%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-13	--	202k
	TH	Car Sales	Dec	--	61,621
19-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	68.4	69.7
	US	Existing Home Sales MoM	Dec	0.01	0.01
22-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-22	3.4%	3.5%
23-Jan	JN	BOJ Policy Balance Rate	Jan-23	--	-0.1%
	TH	Customs Exports YoY	Dec	--	4.9%
24-Jan	JN	Exports YoY	Dec	--	-0.2%
25-Jan	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jan-25	--	4.5%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	1.5%	4.9%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-20	--	--
	US	New Home Sales MoM	Dec	10.2%	-12.2%
26-Jan	US	Personal Spending	Dec	0.3%	0.2%
	US	PCE Deflator YoY	Dec	--	2.6%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	--	-4.7%

ดัชนีฯ มีโอกาสลดลงต่อ ความเสี่ยงของตลาดยังมีอยู่ และวันนี้หุ้นธนาคารใหญ่จะนำส่งงบเกือบ
ทุกตัว(ที่เหลือ)

- สัญญาณดอกเบี้ยของ Fed ยังเป็นตัวแปรสำคัญของตลาด เพราะโอกาสในการคงดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มี.ค. มากพอๆ กับลดดอกเบี้ยแล้ว แม้นักลงทุนจะรับรู้ไปบ้างบ้างแล้ว แต่เนื่องจากการลดดอกเบี้ย เป็นการคาดหวังของนักลงทุนที่ค่อนข้างมากในช่วงก่อนหน้านี้ หากเลื่อนออกไปจะทำให้การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงต่างๆ ลดลงตามไปด้วย
- ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ที่มีการใช้กำลังไปในหลายๆ พื้นที่ ล่าสุด อิหร่านโจมตีข้ามไปยังประเทศปาเลสไตน์ เรามองเรื่องนี้เป็นความเสี่ยงที่จะทำให้เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวช้าลง และความเสี่ยงที่จะเกิดความรุนแรงในระดับที่มากกว่านี้ด้วย ... หุ้นที่มีความเสี่ยงทางตรงจาก สถานการณ์ตะวันออกกลาง ที่ต้องระวังมากขึ้น คือ กลุ่มเดินเรือ หุ้น Commodity รวมไปถึงธุรกิจท่องเที่ยว และโรงพยาบาล บางตัว เช่น BH , BDMS

19 Jan 24

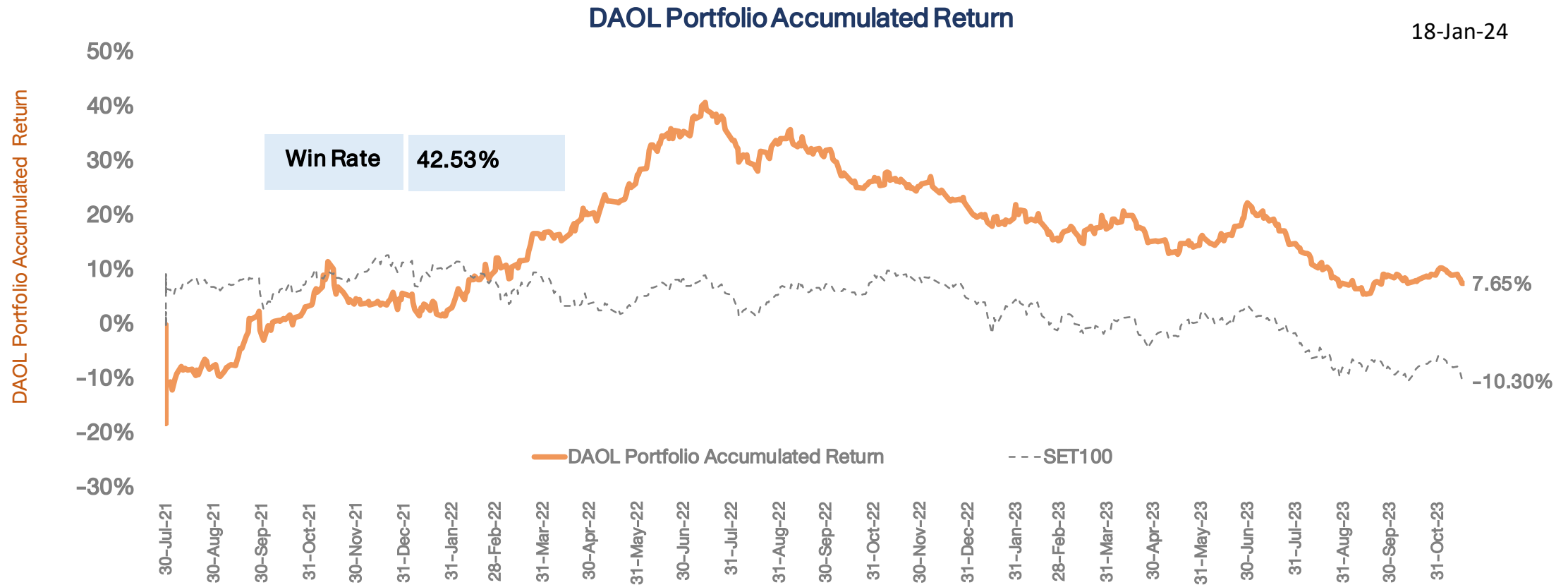


ดัชนีฯ มีโอกาสลดลงต่อ ความเสี่ยงของตลาดยังมีอยู่ และวันนี้หุ้นธนาคารใหญ่จะนำส่งบเทือ
ทุกตัว(ที่เหลือ)

19 Jan 24

- Fund Flow ยังเป็น net sell ในตลาด EM และเอเชีย โดย 6 ตลาดหลักของเอเชีย เป็นลบ (sell) เกือบทุกตลาด รวมทั้งอินเดียและไต้หวัน คาดมาจากการลดดอกเบี้ยของ Fed อาจถูกชะลอออกไป ท่ามกลางความเสี่ยงในตะวันออกกลาง และเศรษฐกิจจีน
- ความหวังในเรื่อง Digital Wallet มีน้อยลง กระทบต่อการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มค้าปลีก ห้างฯ และธุรกิจจำหน่ายสินค้าไอที
- วันนี้ KBANK, KKP, KTB, KTC, SCB, TTB จะนำส่งบ จะมีผลต่อราคาหุ้นกลุ่มนี้ ตัวเลขที่ควรให้ความสนใจคือการตั้งสำรองฯ และแนวโน้มการตั้งสำรองฯ จากฝ่ายบริหารฯ
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ event สำคัญๆ ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ





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



กลยุทธ์การลงทุน

- ดัชนีฯ ลดลงเพียงเล็กน้อย แต่ยังไม่น่าวางใจ เพราะเป็นวันสุดท้ายของสัปดาห์ และหุ้นธนาคารรายงานกำไรหลายตัว วันนี้ถ้าดัชนีฯ ไม่ต่ำกว่า 1370 จุด (ปิด) มีโอกาสดูเห็นการ rebound ในวันจันทร์..... กลยุทธ์รวมๆ ยังเป็นชะลอการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยง หรือเก็งกำไร ก็ควรปรับ time frame เป็นเล่นช่วงสั้นๆ
- จับสัญญาณเก็งกำไรหุ้นที่ผลประกอบการมีแนวโน้มดี หรือฟื้นตัว TKN, SAPPE, SISB



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ TU, RBF เข้ามา
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย TU(10%), RBF*(10%), BGRIM(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



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

ประเมินกำไร 4Q-2023

13-Jan-24

source : Bloomberg รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
PTT	23,477	31,297	17,872	31.4%	-25.0%	SET	100,273	102%	16-Feb-24
PTTEP	16,570	18,101	15,611	6.1%	-8.5%	SET	75,421	99%	30-Jan-24
BBL	10,798	11,350	7,569	42.6%	-4.9%	SET	42,335	103%	19-Jan-24
KBANK	10,174	11,282	3,191	218.9%	-9.8%	SET	42,000	103%	19-Jan-24
KTB	9,429	10,282	8,109	16.3%	-8.3%	SET	39,913	100%	19-Jan-24
SCB	9,056	9,663	7,143	26.8%	-6.3%	SET	41,555	100%	19-Jan-24
BAY	8,099	8,096	7,391	9.6%	0.0%	SET	33,726	99%	19-Jan-24
ADVANC	7,562	8,146	7,363	2.7%	-7.2%	SET	28,987	102%	09-Feb-24
AOT	5,076	3,432	343	1,380.9%	47.9%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
DELTA	4,767	5,429	4,191	13.7%	-12.2%	SET	17,888	103%	15-Feb-24
TTB	4,441	4,735	3,847	15.4%	-6.2%	SET	17,953	100%	19-Jan-24
CPALL	4,436	4,424	3,138	41.4%	0.3%	SET	17,136	102%	23-Feb-24
BSRC	4,353	4,600	-1,563	n.m.	-5.4%	SET	4,310	#N/A	23-Feb-24
CPN	4,242	4,162	2,806	51.2%	1.9%	SET	14,101	109%	23-Feb-24
LH	3,746	1,185	1,993	88.0%	216.0%	SET	7,665	101%	27-Feb-24
BDMS	3,476	3,890	3,113	11.6%	-10.6%	SET	13,555	103%	21-Feb-24
CRC	3,329	1,143	3,311	0.5%	191.4%	SET	8,047	102%	28-Feb-24
INTUCH	3,266	3,263	2,881	13.3%	0.1%	SET	11,746	103%	07-Feb-24
SCC	3,111	2,441	157	1,878.4%	27.4%	SET	29,238	103%	25-Jan-24
CPAXT	2,877	1,677	2,471	16.4%	71.5%	SET	8,273	100%	20-Feb-24

สถานะของหุ้นธนาคาร จวด 3Q-2023

DAOL SEC

	Total Loans Reserve for Losses on Loans		Net Loans		Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan
	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)		(Current)		
	Credit Cost							
BBL	2,747,826	268,786	2,651,000	2,479,040	94,884	8,969	0.33%	3.5%
KBANK	2,452,008	129,765	2,459,000	2,322,243	89,459	12,793	0.52%	3.6%
KTB	2,630,944	150,077	2,584,964	2,480,867	98,309	8,157	0.31%	3.7%
BAY	2,029,993	88,716	--	1,941,277	59,135	6,876	0.34%	2.9%
SCB	2,478,411	154,981	--	2,323,430	95,576	12,245	0.49%	3.9%
TTB	1,371,158	57,874	1,334,883	1,313,284	40,279	4,354	0.32%	2.9%
TISCO	231,794	10,728	232,734	221,066	5,213	147	0.06%	2.2%
KKP	407,628	20,490	404,948	387,138	14,764	1,678	0.41%	3.6%
CIMBT	249,396	8,832	--	240,564	9,125	502	0.20%	3.7%
LHFG	688,295	--	--	215,797	5,249	553	0.08%	0.8%
	15,287,453	890,249	9,667,528	13,924,706	511,993	56,274	0.37%	3.3%

Fig 2: Estimated net profits, 4Q23E

Net profit (Bt mn)	4Q23E	4Q22	YoY	3Q23	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	10,483	7,569	38.5%	11,350	-7.6%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นตาม กนง. ที่ขึ้นดอกเบี้ยช่วงปลายเดือน ก.ย. 23 -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KBANK	9,516	3,191	198.2%	11,282	-15.7%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้น และค่าธรรมเนียมลดลงจากปีก่อนที่ตั้งสูงถึง 2.3 หมื่นลบ. -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KKP	1,247	1,430	-12.8%	1,281	-2.6%	19-Dec-23	-YoY เพราะ NIM ลดลงจากการเร่งหาเงินฝากท่ามกลางดอกเบี้ยขาขึ้น -QoQ เพราะค่าธรรมเนียมคงตัวในระดับสูงจากขาดทุนระยะสั้น
KTB	9,514	8,109	17.3%	10,282	-7.5%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นตาม กนง. ที่ขึ้นดอกเบี้ยช่วงปลายเดือน ก.ย. 23 -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล และไม่มีรายได้พิเศษเหมือน 3Q23
SCB	8,551	7,143	19.7%	9,663	-11.5%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นตาม กนง. ที่ขึ้นดอกเบี้ยช่วงปลายเดือน ก.ย. 23 -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
TISCO	1,800	1,807	-0.4%	1,874	-4.0%	15-Dec-23	-YoY เพราะมีรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์และกองทุนรวม -QoQ เพราะค่าธรรมเนียมแต่มี OPEX เพิ่มจากการสมทบขยายสาขา
TTB	4,445	3,847	15.5%	4,735	-6.1%	19-Dec-23	+YoY เพราะมีรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากรุกสินเชื่อรายย่อยมากขึ้น -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
Total	45,556	33,096	37.6%	50,467	-9.7%		

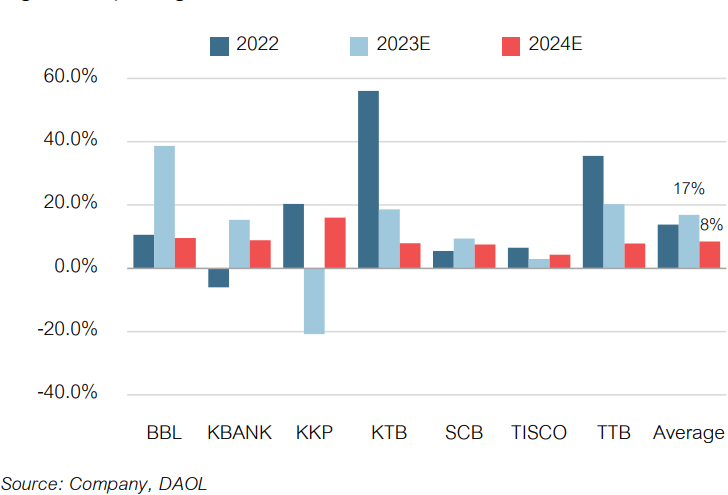
Source: Company, DAOL

Fig 3: Estimated loans, 4Q23E

Loan	4Q23E	4Q22	YoY	3Q23	QoQ
BBL	2,695,325	2,692,829	0.1%	2,736,371	-1.5%
KBANK	2,450,216	2,495,077	-1.8%	2,438,026	0.5%
KKP	401,561	373,436	7.5%	400,360	0.3%
KTB	2,578,325	2,593,369	-0.6%	2,630,944	-2.0%
SCB	2,426,181	2,377,215	2.1%	2,455,649	-1.2%
TISCO	251,459	236,241	6.4%	248,970	1.0%
TTB	1,335,326	1,376,119	-3.0%	1,362,578	-2.0%
Total	12,138,395	12,144,286	0.0%	12,272,898	-1.1%

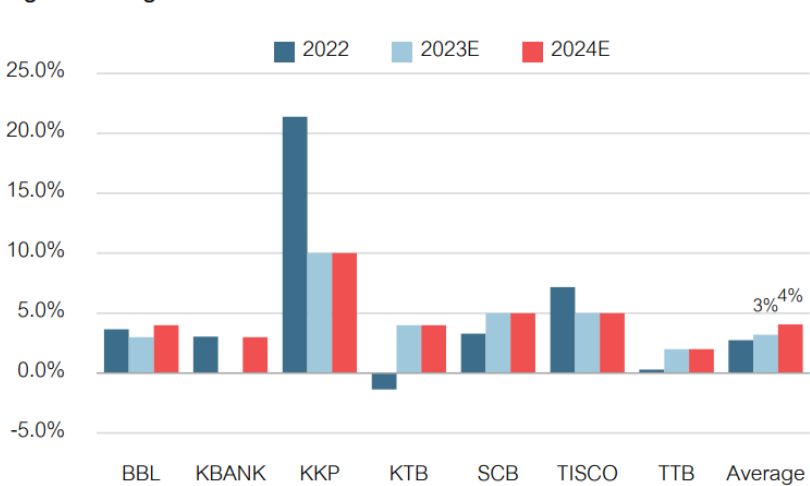
Source: Company, DAOL

Fig 4: Net profit growth (excl. TCAP)



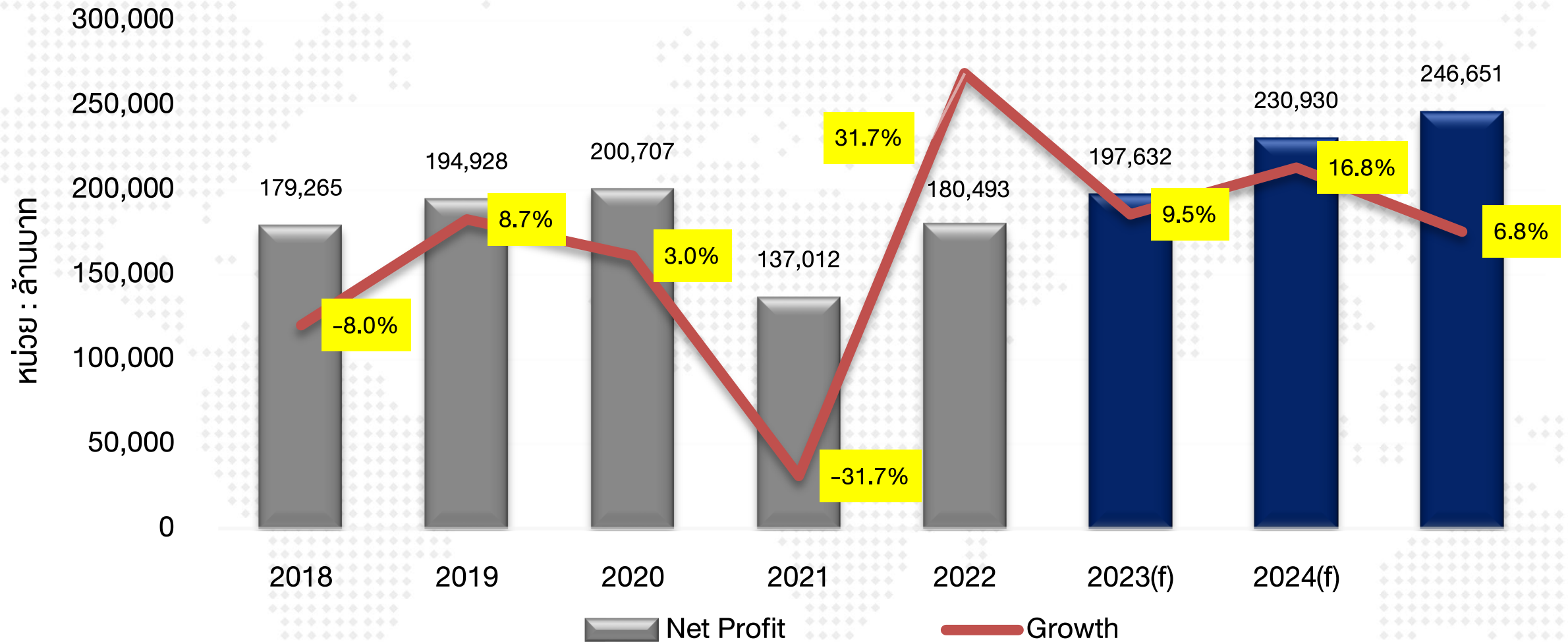
Source: Company, DAOL

Fig 5: Loan growth



Source: Company, DAOL

Bank



ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

DAOL SEC

Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 142.273



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-20JAN2024

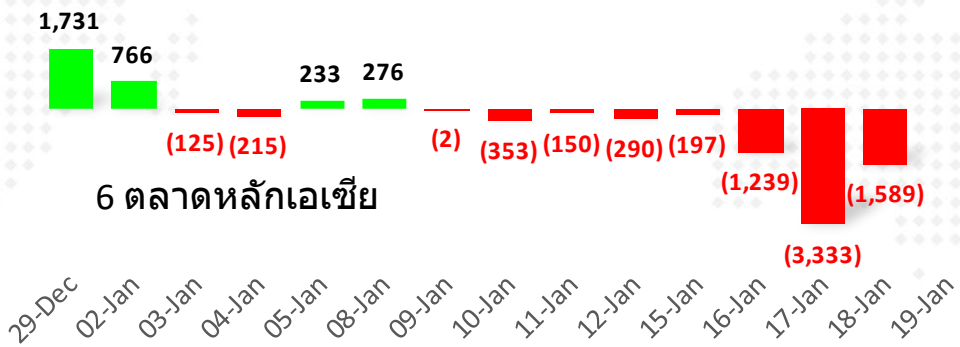
Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Jan-2024 07:19:20

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด		(1,589)	(6,307)	(3,785)	(3,785)	(3,785)	26,678	92,341
19-Jan-24								
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
Asia (11)								
China	30JUN2023			6,252	(41,410)	6,779	(68,625)	
India	17JAN2024	(1,261)	(875)	(717)	(717)	(717)	22,202	40,060
Indonesia	18JAN2024	(6)	41	433	433	433	393	(3,209)
Japan	12JAN2024		8,301	10,349	10,349	10,349	39,497	43,929
Malaysia	17JAN2024	(8)	15	108	108	108	(391)	(1,415)
Philippines	18JAN2024	0	5	77	77	77	(876)	253
S. Korea	18JAN2024	(22)	(989)	816	816	816	7,852	14,889
Sri Lanka	18JAN2024	0	(3)	(5)	(5)	(5)	7	(83)
Taiwan	18JAN2024	(304)	(4,510)	(4,398)	(4,398)	(4,398)	(2,012)	42,441
Thailand	18JAN2024	(74.3)	(273)	(453)	(453)	(453)	(6,624)	(13,008)
Vietnam	18JAN2024	3	21	4	4	4	(881)	(2,094)

Foreign net buy/sell (daily)



6 ตลาดหลักเอเชีย

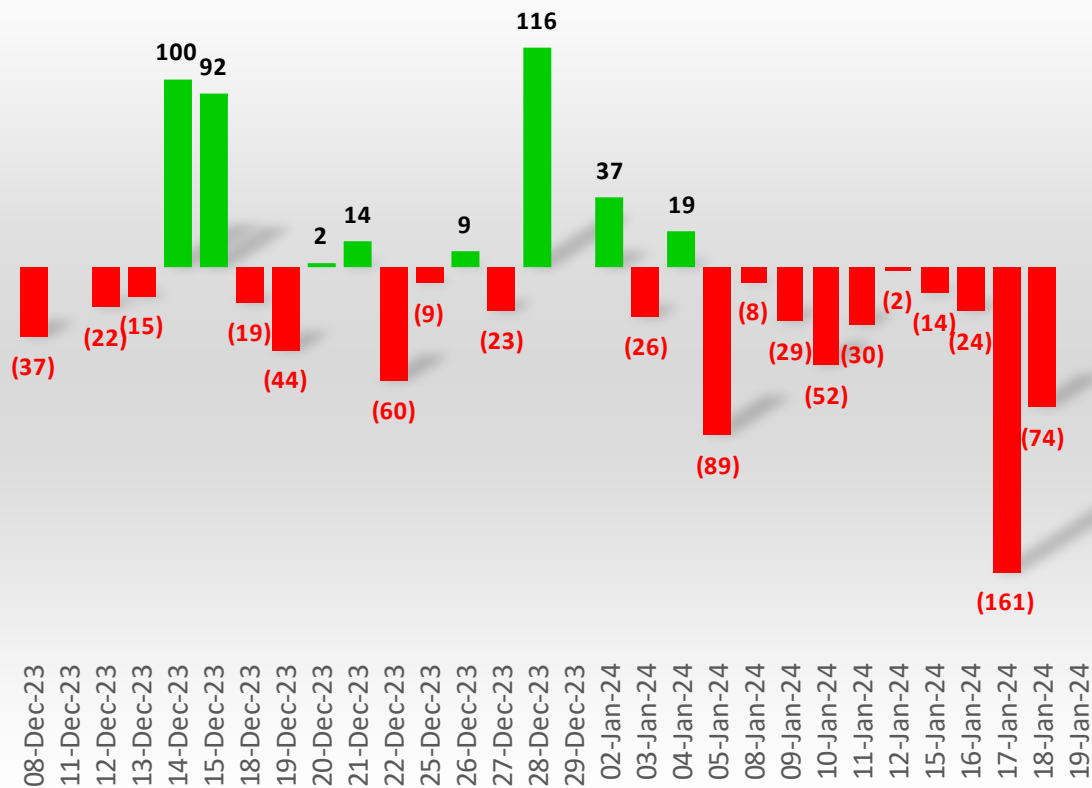
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

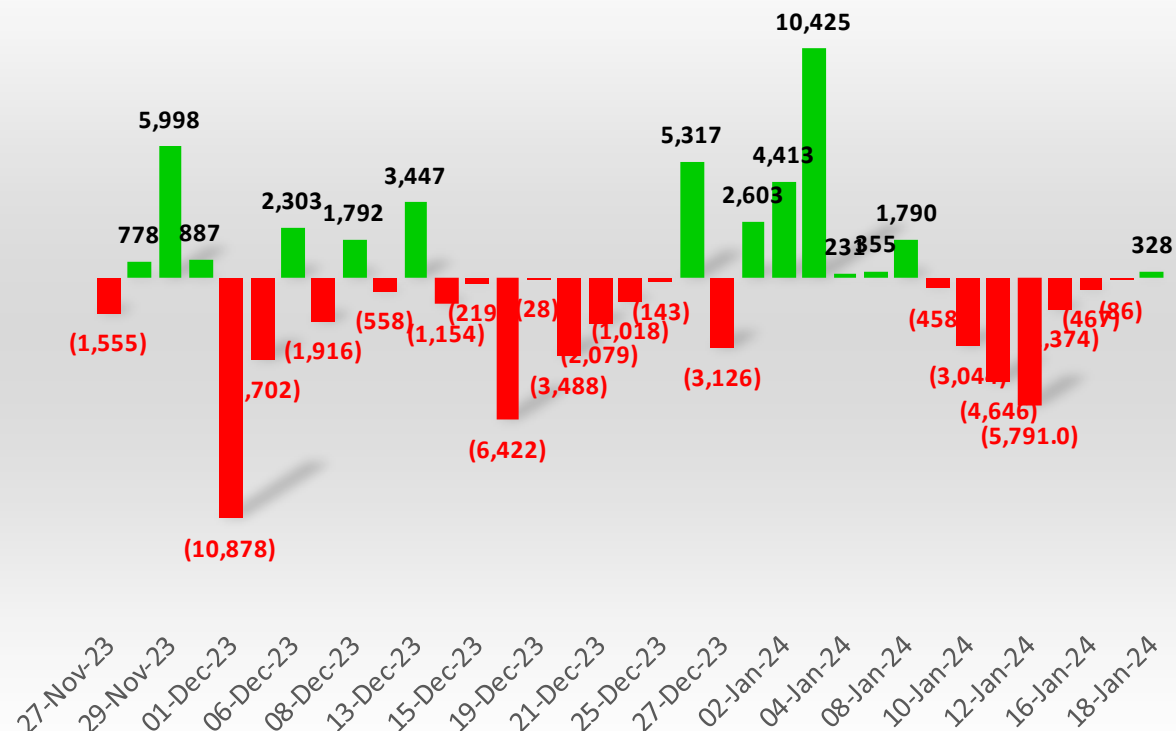
Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

DAOL SEC

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



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

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

18-Jan-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.09%	290
TOP	0.18%	211
BH	0.11%	198
BDMS	0.04%	159
DELTA	0.02%	156
AOT	0.02%	153
BBL	0.04%	125
CRC	0.05%	115
PTT	0.01%	107
GULF	0.02%	97

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.04%	-174
TISCO	-0.12%	-92
KAMART	-0.32%	-55
TLI	-0.05%	-50
BBIK	-0.53%	-49
OSP	-0.05%	-36
WHA	-0.04%	-26
RATCH	-0.04%	-26
BJC	-0.02%	-24
CENTEL	-0.04%	-22

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.51%	1,562	CPALL	-0.14%	-676
AOT	0.15%	1,291	SCC	-0.11%	-376
BBL	0.21%	599	BEC	-1.49%	-144
BH	0.23%	435	MINT	-0.09%	-132
BDMS	0.09%	381	LH	-0.12%	-112
DELTA	0.03%	348	PTTGC	-0.07%	-109
PTTEP	0.06%	323	WHA	-0.15%	-106
TOP	0.20%	236	TLI	-0.11%	-105
ADVANC	0.03%	195	JMART	-0.44%	-104
TKN	1.18%	170	SIRI	-0.28%	-81

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าตลาดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.90%	2,514	CPALL	-0.44%	-2,122
KBANK	0.64%	1,986	CPN	-0.50%	-1,432
BH	0.88%	1,647	ALPHAX	-11.84%	-671
AOT	0.19%	1,644	SCC	-0.18%	-582
DELTA	0.07%	762	LH	-0.37%	-343
PTTEP	0.10%	597	OR	-0.15%	-331
SCB	0.17%	597	TISCO	-0.37%	-290
TOP	0.50%	589	HANA	-0.61%	-265
BDMS	0.10%	433	TLI	-0.24%	-234
WHA	0.56%	388	ITC	-0.34%	-199

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าตลาดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

10-Jan-24

Net Buy

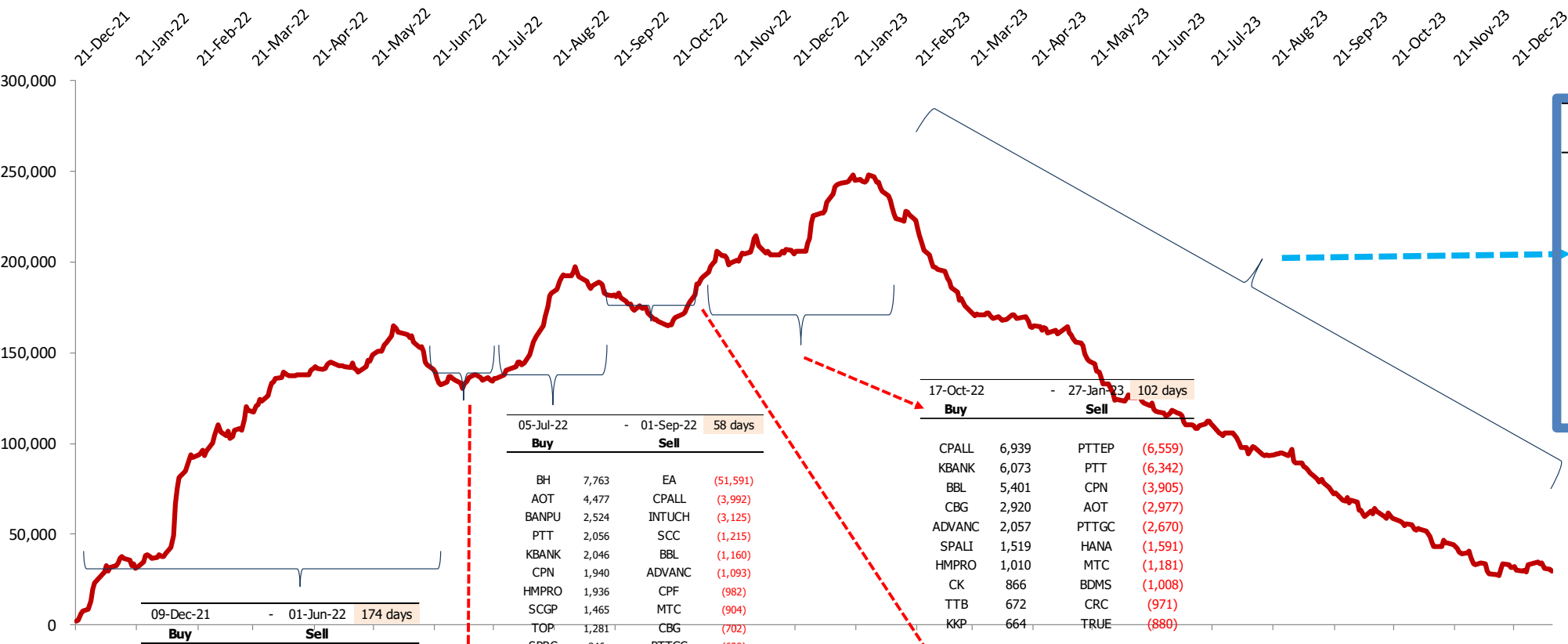
Net Sell

BDMS	33,094	AOT	(32,206)
BH	29,091	BSRC	(19,314)
PTTEP	23,221	PTT	(15,200)
SCB	11,020	CPALL	(14,271)
ADVANC	7,587	INTUCH	(13,029)
KTC	5,680	TTB	(9,440)
TRUE	5,547	SCC	(8,289)
CK	4,788	CPF	(8,277)
BCP	3,926	CPN	(7,334)
SCGP	3,653	MTC	(6,334)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่
นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่
เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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

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)

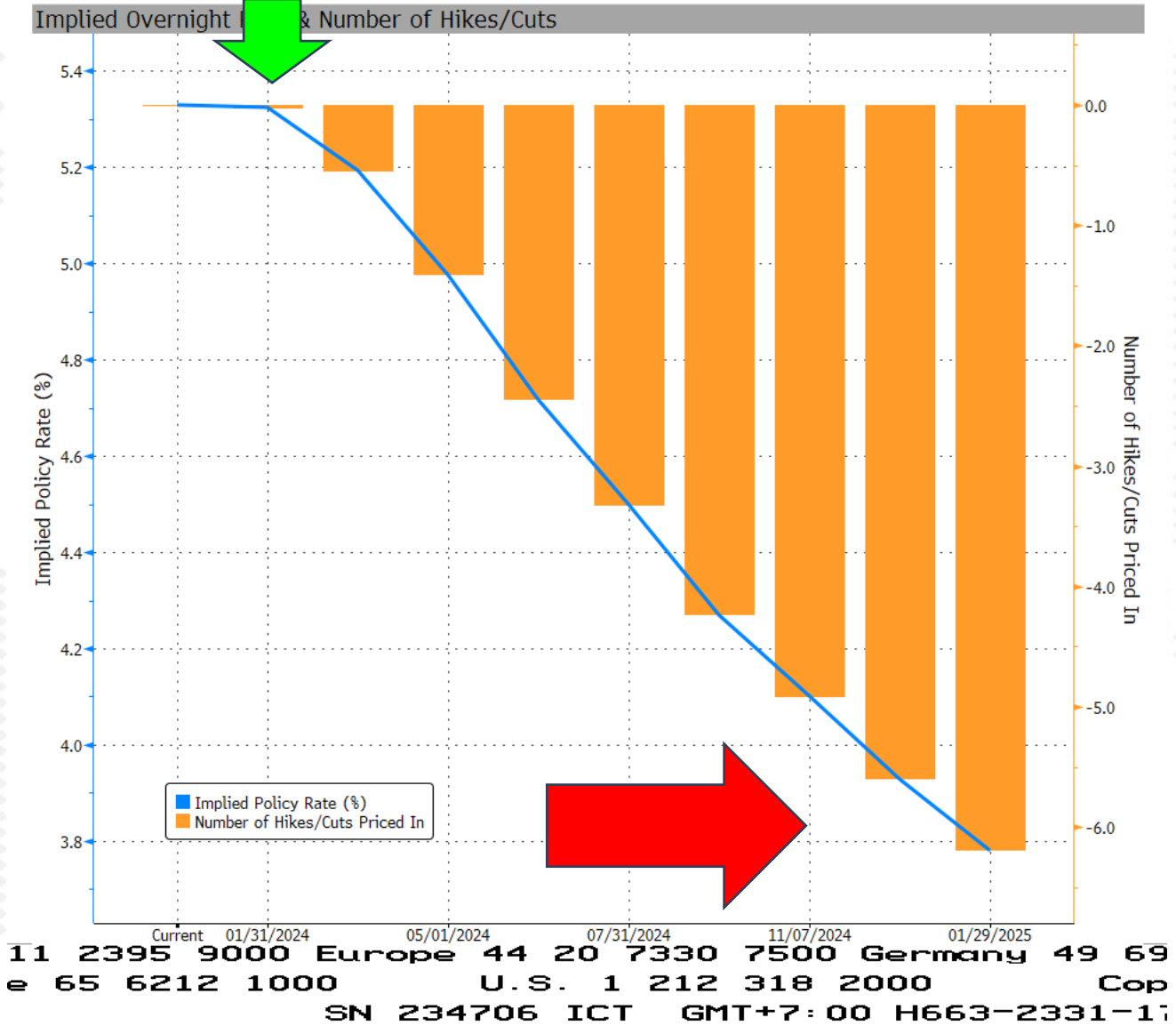
05-Jul-22 - 01-Sep-22 58 days			
Buy		Sell	
BH	7,763	EA	(51,591)
AOT	4,477	CPALL	(3,992)
BANPU	2,524	INTUCH	(3,125)
PTT	2,056	SCC	(1,215)
KBANK	2,046	BBL	(1,160)
CPN	1,940	ADVANC	(1,093)
HMPRO	1,936	CPF	(982)
SCGP	1,465	MTC	(904)
TOP	1,281	CBG	(702)
SPRC	846	PTTGC	(629)

17-Oct-22 - 27-Jan-23 102 days			
Buy		Sell	
CPALL	6,939	PTTEP	(6,559)
KBANK	6,073	PTT	(6,342)
BBL	5,401	CPN	(3,905)
CBG	2,920	AOT	(2,977)
ADVANC	2,057	PTTGC	(2,670)
SPALI	1,519	HANA	(1,591)
HMPRO	1,010	MTC	(1,181)
CK	866	BDMS	(1,008)
TTB	672	CRC	(971)
KKP	664	TRUE	(880)

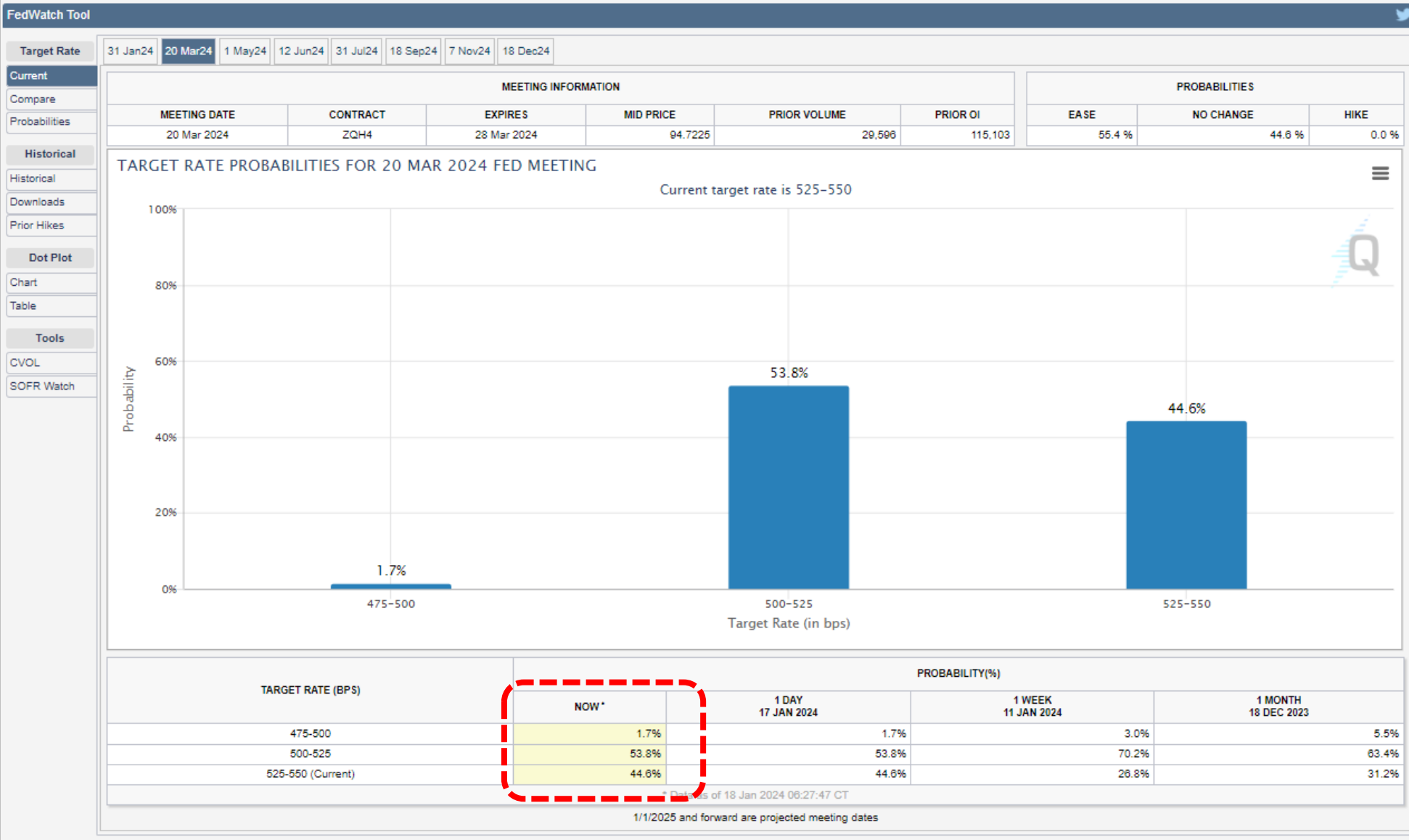
01-Jun-22 - 05-Jul-22 34 days			
Buy		Sell	
BH	2,397	PTT	(5,551)
KBANK	797	PTTEP	(4,659)
HUMAN	393	CPALL	(3,664)
BTS	319	SCB	(3,002)
IVL	307	ADVANC	(2,933)
CBG	264	BBL	(1,740)
GFPT	260	CRC	(1,526)
DOHOME	242	TOP	(1,219)
BEC	234	HMPRO	(1,128)
SCGP	213	ESSO	(1,098)

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



19-Jan-24



Powered by QuikStrike®



US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016



SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-19JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Jan-2024 07:19:30

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DAOL SEC





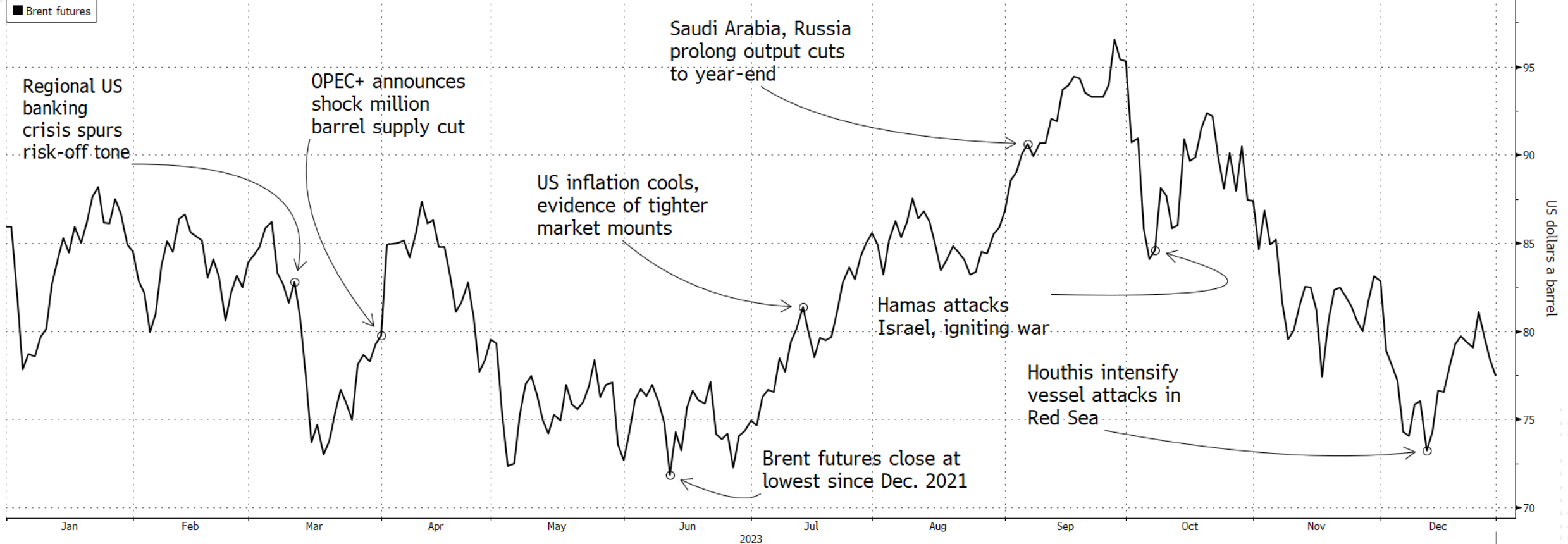
สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สองติดต่อกัน

DAOL SEC



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

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



Source: ICE Futures Europe

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

ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

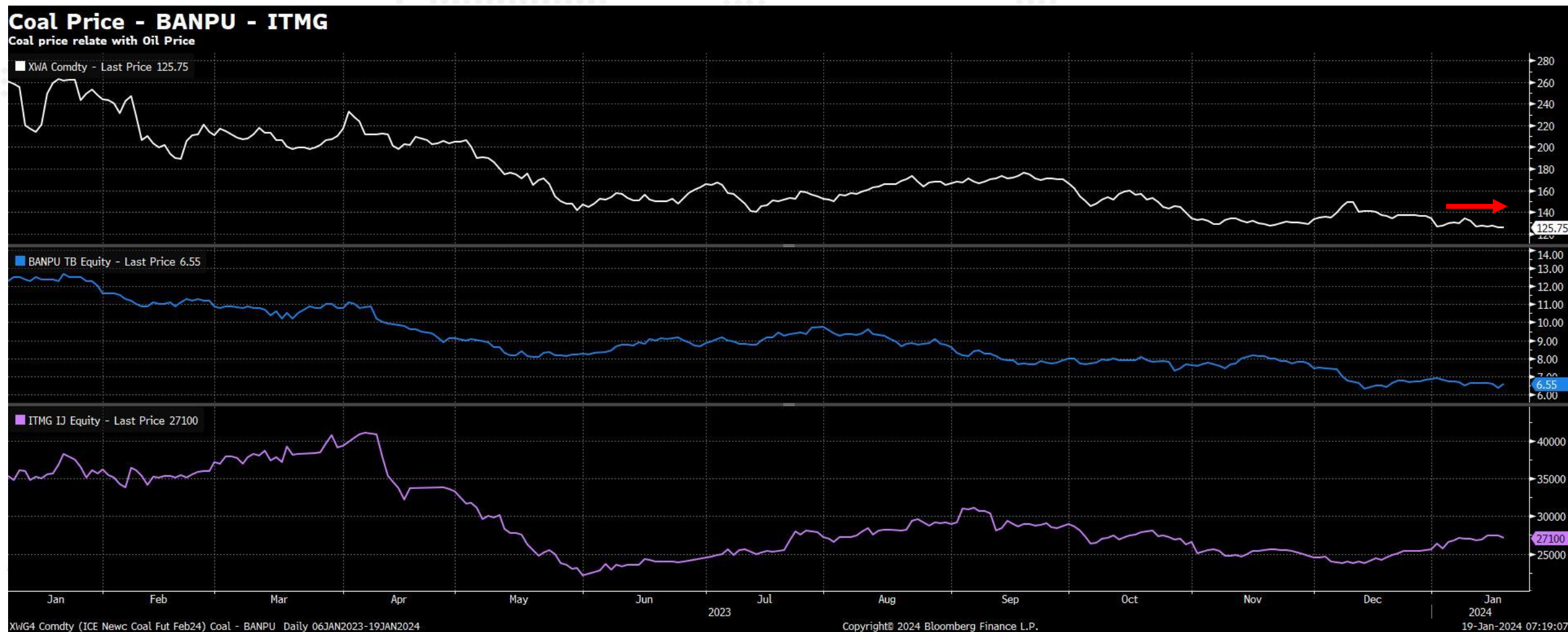
DAOL SEC

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 13.57 ↑ High on 06/22/22 35.78 → Average 8.51 ↓ Low on 05/29/20 -0.86



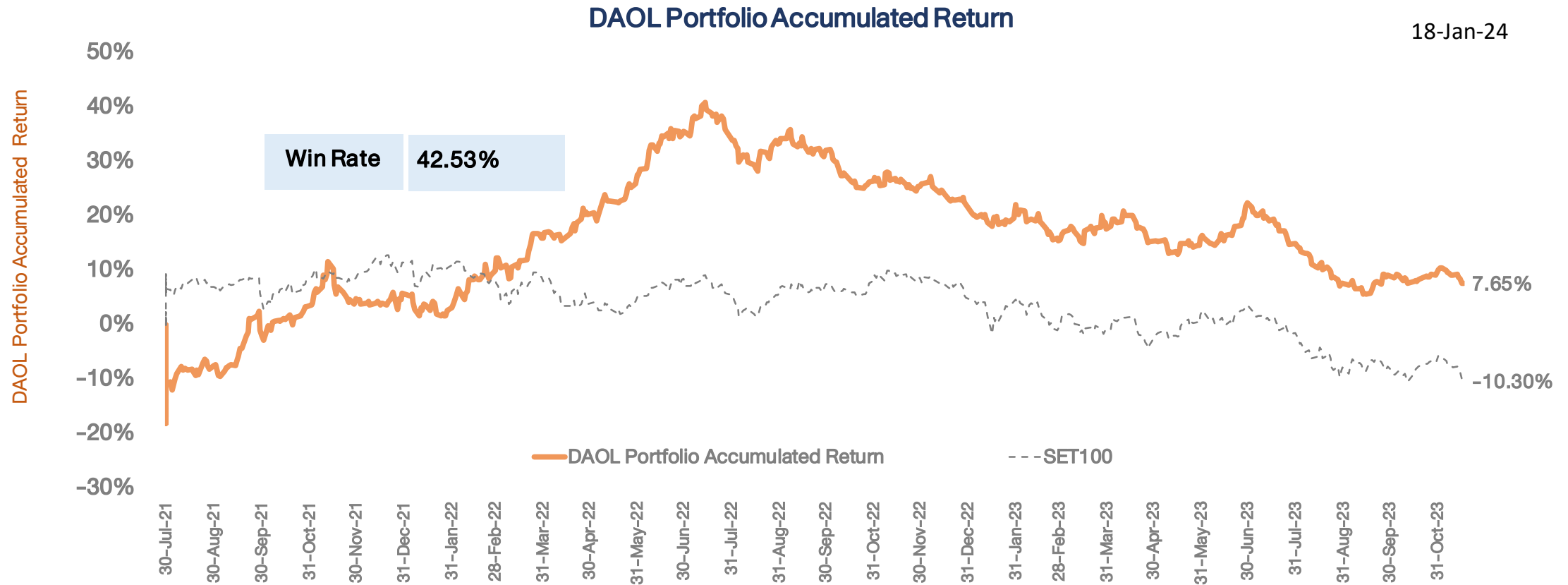


Russia Stock Market & Gas Price



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

18-01-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
BGRIM	ENERG	10%	27.00	4,000	108,000	26.50	106,000.00	(2,000.00)	-1.85%
SET						1377.93			
Total		10%	108,000				106,000	(2,000)	
CASH		90%					970,514		
Total Portfolio							1,076,514		7.65%



กลยุทธ์การลงทุน

- ดัชนีฯ ลดลงเพียงเล็กน้อย แต่ยังไม่น่าวางใจ เพราะเป็นวันสุดท้ายของสัปดาห์ และหุ้นธนาคารรายงานกำไรหลายตัว วันนี้ถ้าดัชนีฯ ไม่ต่ำกว่า 1370 จุด (ปิด) มีโอกาสเห็นการ rebound ในวันจันทร์..... กลยุทธ์รวมๆ ยังเป็นชะลอการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยง หรือเก็งกำไร ก็ควรปรับ time frame เป็นเล่นช่วงสั้นๆ
- จับสัญญาณเก็งกำไรหุ้นที่ผลประกอบการมีแนวโน้มดี หรือฟื้นตัว TKN, SAPPE, SISB



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ TU, RBF เข้ามา
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย TU(10%), RBF*(10%), BGRIM(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

จับจังหวะเลือกซื้อ(ขาย)หุ้น ณ จุดรับของดัชนีฯ แต่ละระดับ

DAOL SEC

01-Dec-23

ที่มา	แนวรับ	P/E ('23f)	SD
เทคนิค	1420	18.3	0.43
เทคนิค	1400	18.1	0.33
-50% ที่ลงมา	1380	17.8	0.24
เทคนิค	1350	17.4	0.09
Avg.P/E	1331	17.17	0.00
12M P/E = 18x +เทคนิค	1308	16.9	(0.11)
Yield Gap = 3.0%	1280	16.5	(0.24)

1420

- ขายทำกำไรช่วงสั้น
- เลือกซื้อหุ้นที่ราคายังขึ้นไม่มาก

1400

- High Dividend (SPALI, TISCO, SCB)
- หุ้นที่อิงทิศทางตลาด : GULF, CPN, CRC, BBL, KBANK, CBG

1380

- High Dividend (PTT, TISCO, BBL)
- หุ้นอิงจีน (KCE, HANA)
- หุ้นราคาลงมาลึก ดิจ : BEM, TTB, KTB, BBL, CBG, BH

1350

- High Dividend (SPALI)
- หุ้นราคาลงมาลึก ดิจ : GULF, CRC, CPALL, SCGP

Follow buy ดัชนีฯ
มาถึงจุดนี้ได้ แสดง
ว่าเริ่มดีแล้ว

ทยอยซื้อ IWRะ
ราคาลงมามาก มี
โอกาสดีดตัวกลับ

Idea ในการเลือกหุ้นเข้าพอร์ต

- ผลประกอบการดีพอควร -ผ่านจุดแย่มาแล้ว
- แนวโน้มธุรกิจยังดีอยู่
- Dividend Yield สูง (ขึ้นอยู่กับหุ้น)

หุ้นกลุ่มที่ต้องเลือกตัวให้ดี เพราะภาวะอุตสาหกรรมไม่ค่อยดี

- โรงไฟฟ้า
- หุ้นที่อิงธุรกิจรถยนต์ (ตัวที่ไม่ได้ประโยชน์จาก EV)
- กลุ่มการเงิน (non-bank)



TECHNICAL VIEW

19 January 2024 # 014

DAOL SEC

SET : ทางลงมีอัตราเร่งชะลอตัว

หากยืน 1372 ได้ คาดหวัง Rebound รอบสั้น

แนวรับ 1367-1372 จุด

แนวต้าน 1385-1393

SET50 Index Futures

S50H24

COCOCO

MCA

แนวรับ

8.50-8.70

แนวต้าน

9.00-9.20

Cut Loss

< 8.45

แนวรับ

2.36-2.48

แนวต้าน

2.62-2.76

Cut Loss

< 2.30

แนวโน้ม : แนวโน้มผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ พิจารณา 832 ยืนได้ถึง
ฝั่ง Long หรือไม่ผ่าน 841 ถึงฝั่ง
Short

สถานะ Long : ปิด หากไม่ผ่าน 841

สถานะ Short : ถือ หากไม่ผ่าน 841

แนวรับ

832, 828, 824

แนวต้าน

841, 846, 850

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

19 January 2024

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 12-18 ม.ค. 67

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	-	-	-	-
MAI :	-	-	-	-

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

Disclaimer: บกวิเคราะหฺฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะชนอื่นเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ระหว่างสัปดาห์ (Trading Alerts)

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
* ASAP	19 ม.ค. 67 - 8 ก.พ. 67
* MGI	19 ม.ค. 67 - 8 ก.พ. 67
** JTS	19 ม.ค. 67 - 8 ก.พ. 67

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
* ZIGA	3 ม.ค. 67 - 23 ม.ค. 67
* 24CS	12 ม.ค. 67 - 1 ก.พ. 67

หมายเหตุ

- * ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**
- ** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**
- *** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + **ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ**



News Comment:

(-) BBL (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 175.00 บาท) กำไร 4Q23 ต่ำคาดจาก OPEX ที่เกี่ยวกับ IT มากกว่าคาดมาก

Company Update:

(+) CPALL (ซื้อ/เป้า 80.00 บาท) 4Q23E โตทั้ง YoY และ QoQ หนุนหลักจากรุทกิจค้าปลีกฟื้นตัว

(-) SPRC (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 9.50 บาท) คาด stock loss ก้อนใหญ่ใน 4Q23E แต่ run rate ฟื้นตัวใน 1Q24E

(0) TOP (ซื้อ/เป้า 64.00 บาท) 4Q23E ฟื้นตัว YoY; คาด unplanned shutdown ผลกระทบจำกัด

Results Announcement:

19 Jan: KBANK, KKP, KTB, KTC, SCB, TTB

23 Jan: SCGP

24 Jan: SCC



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
PLT	0.98	0.06	0.10	10.20	Irreg	22.49
SIRI	1.77	0.10	0.18	9.94	Semi-Anl	169.52
BRI	8.65	0.12	0.72	8.32	Irreg	12.91
SAT	18.50	0.38	1.54	8.31	Semi-Anl	11.55
TISCO	101.00	2.00	7.79	7.71	Irreg	239.03
DMT	13.30	0.35	1.00	7.52	Irreg	23.37
ORI	8.90	0.16	0.67	7.47	Semi-Anl	34.29
TASCO	16.40	0.25	1.21	7.37	Semi-Anl	92.30
SC	3.34	0.08	0.24	7.19	Semi-Anl	15.09
TCAP	49.25	1.20	3.45	7.00	Semi-Anl	45.11
SUSCO	5.20	0.08	0.36	6.92	Semi-Anl	67.88
BCP	40.75	0.50	2.81	6.89	Semi-Anl	230.98
LH	7.95	0.20	0.55	6.89	Semi-Anl	216.55
QH	2.24	0.05	0.15	6.56	Semi-Anl	33.79
SUN	5.05	0.10	0.33	6.53	Semi-Anl	19.20
RS	13.60	0.60	0.88	6.47	Irreg	32.05

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
THANI	2.68	0.17	0.17	6.34	Annual	22.7
ASK	20.30	1.44	1.28	6.32	Annual	22.4
NYT	4.26	0.22	0.26	6.10	Annual	11.4
AMANAH	2.20	0.20	0.13	6.05	Annual	4.0
AP	11.30	0.65	0.68	6.01	Annual	89.9
STANLY	215.00	10.00	11.83	5.50	Annual	12.5
BAM	8.40	0.55	0.41	4.90	Annual	103.2
SAK	4.30	0.14	0.21	4.88	Annual	12.30
KTB	18.40	0.68	0.85	4.62	Annual	751.77
SIS	24.10	1.20	1.09	4.52	Annual	11.90
ILINK	7.35	0.20	0.33	4.49	Annual	10.60
ROJNA	6.15	0.30	0.25	4.11	Annual	18.59
SAWAD	41.25	1.80	1.66	4.03	Annual	283.05

High Dividend : Property Fund & REIT

15-Jan-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
B-WORK	4.72	0.08	0.72	15.24	Quarter	2.29	Leasehold
CPNCG	6.70	0.24	0.92	14.35	Quarter	1.58	Leasehold
GVREIT	6.00	0.19	0.78	13.09	Quarter	5.13	Leasehold
BOFFICE	5.30	0.15	0.17	12.76	Quarter	3.25	Leasehold
SPRIME	4.92	0.15	0.46	12.15	Quarter	1.72	Leasehold
DIF	8.40	0.23	1.04	11.45	Quarter	191.34	Freehold
POPF	6.50	0.18	1.03	11.10	Quarter	1.28	Free&Leaseho
LHHOTEL	11.90	0.30	0.00	10.92	Irreg	18.87	Free&Leaseho
ALLY	6.30	0.16	0.00	10.63	Quarter	5.25	#N/A
CPNREIT	11.30	0.26	0.82	10.52	Quarter	15.17	Leasehold
EGATIF	6.00	0.08	0.11	10.37	Quarter	2.58	n.a.
CPTGF	5.40	0.18	0.67	9.86	Quarter	3.71	Leasehold
JASIF	6.35		0.94	9.76	Quarter	47.55	Freehold
PROSPECT	8.65	0.22	1.01	9.16	Quarter	1.54	#N/A
WHAIR	5.85	0.14	0.67	9.10	Quarter	1.26	#N/A
AIMIRT	10.90	0.22	0.89	8.18	Quarter	3.51	Freehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Jan	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Jan-15	2.4%	2.5%
16-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan -	3.65 -	14.50
17-Jan	CH	New Home Prices MoM	Dec	--	-0.4%
	CH	GDP YoY	4Q	5.3%	4.9%
	CH	Retail Sales YoY	Dec	7.7%	10.1%
	EC	CPI YoY	Dec F	2.9%	2.9%
	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.4%	0.3%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	-0.3%	0.3%
	US	Business Inventories	Nov	-0.04%	-0.1%
18-Jan	US	Housing Starts MoM	Dec	-9.5%	14.8%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-13	--	202k
	TH	Car Sales	Dec	--	61,621
19-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	68.4	69.7
	US	Existing Home Sales MoM	Dec	0.01	0.01
22-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-22	3.4%	3.5%
23-Jan	JN	BOJ Policy Balance Rate	Jan-23	--	-0.1%
	TH	Customs Exports YoY	Dec	--	4.9%
24-Jan	JN	Exports YoY	Dec	--	-0.2%
25-Jan	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jan-25	--	4.5%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	1.5%	4.9%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-20	--	--
	US	New Home Sales MoM	Dec	10.2%	-12.2%
26-Jan	US	Personal Spending	Dec	0.3%	0.2%
	US	PCE Deflator YoY	Dec	--	2.6%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	--	-4.7%

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

SET Index Target for 2023

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

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

SET : Net Profit & EPS & Target

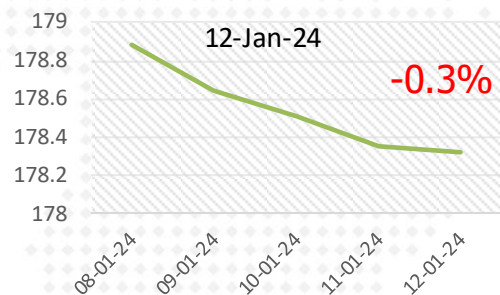
Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		diff.	28-Nov-23	28-Nov-23	04-Sep-23	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	28-Nov-23	(YoY)		1-Dec-23	(YoY)	(Current)	(share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

Last Update : 28-Nov-23

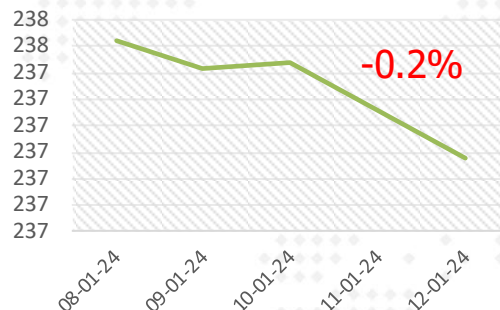
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

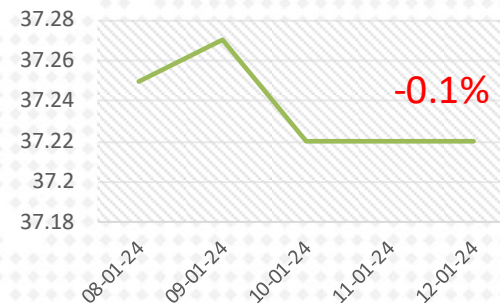
MSCI WORLD



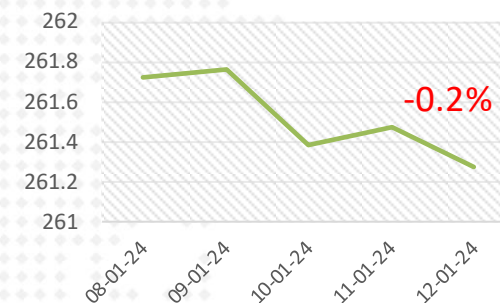
US (s&p-500)



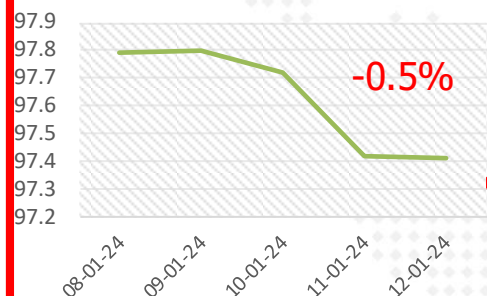
STXE 600 (EUR) Pr



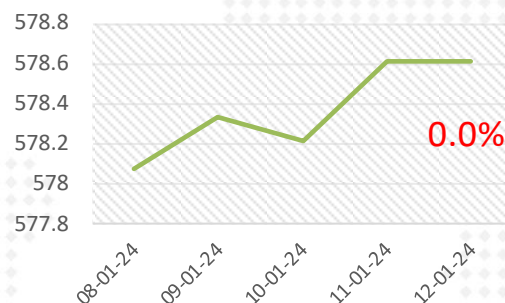
South Korea



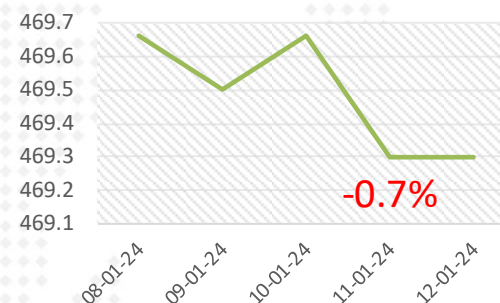
Thailand



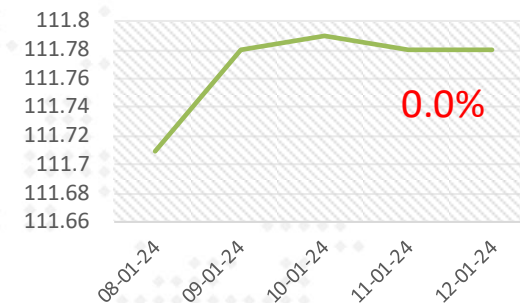
Philippine



Indonesia



Malaysia



Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.

DAOL

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



‘DAOL, your lifetime financial partner’

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

f [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)

📺 [daol.th](https://www.youtube.com/daol.th)