

DAOL Daily in trend

29 November 2022

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตรา (ต่อ 5450), ปิยะกิตน์ พาโสมนิสสกุล (ต่อ 5453), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), สุวรินทร์ สุขทอง (ต่อ 5452)

29-Nov-22

ดัชนีฯ ยังคงผันผวน จากความกังวลเรื่องของจีน (เศรษฐกิจ+ประท้วง) และรอดูตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญๆ

- * การระบาดของ Covid-19 ของจีนสูงขึ้น + ประท้วง จับตาดูท่าทีของผู้นำจีน
- * ราคาน้ำมันหากลงมาแตะ \$80 เหรียญ ซาอุดี จะมีการลดกำลังการผลิตหรือไม่ เรายังคงต้อง Wait & See หรือถือรอหุ้นกลุ่มนี้ไปก่อน เพราะอาจมีข่าวดี (ถ้าลดกำลังการผลิต)
- * Fed ออกมาแสดงความเห็นเกี่ยวกับการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า ที่อาจจะลดลงจากเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ลดลง ซึ่งตลาดรับรู้มาบ้างแล้ว นักลงทุนจึงให้ความสนใจน้อยลงช่วงขณะในเรื่องนี้
- * วันนี้มีการประชุม ครม. คาดว่าจะมีการเคาะมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ช้อปดีมีคืน หากมีการอนุมัติจะต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก (SYNEX, CRC, HMPRO, COM7, GLOBAL, DOHOME)



#Strategy

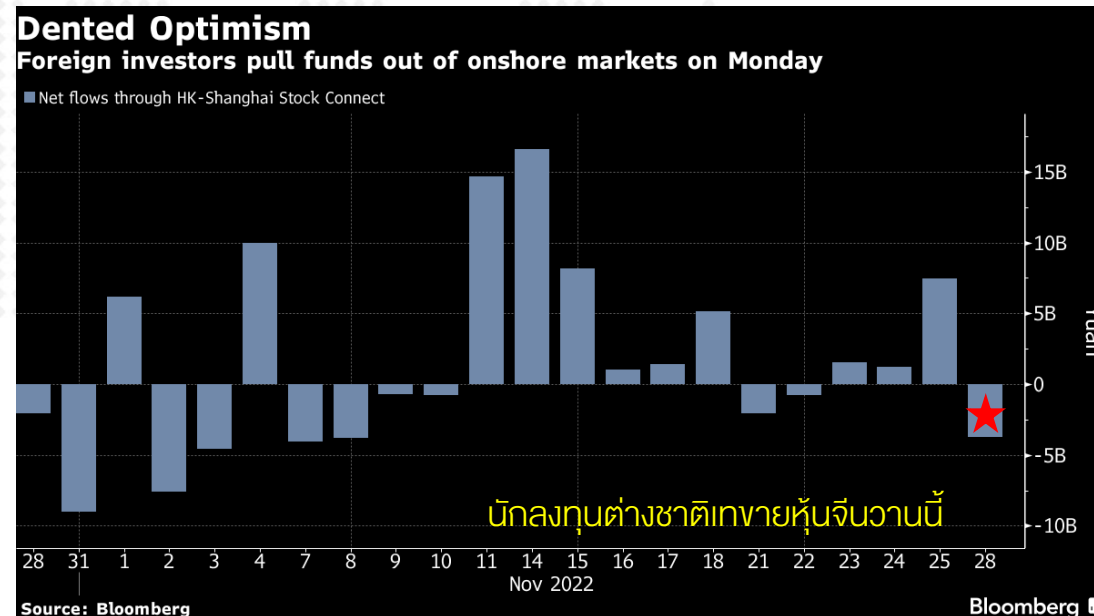
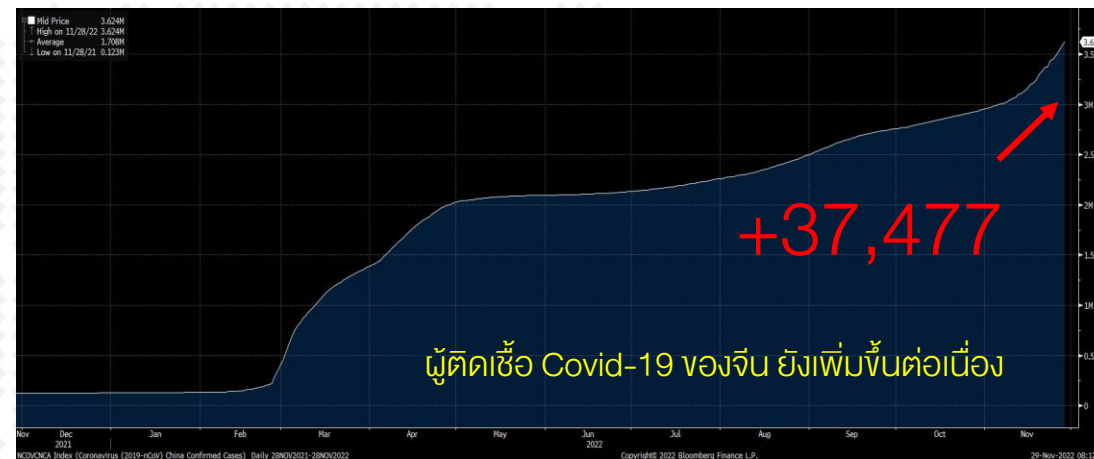
- * ตลาดยังถูกจำกัดกรอบการเล่นด้วยข่าวลบหลายตัว จึงมีการเวียนหุ้น-เวียนกลุ่มไปเรื่อยๆ เหมาะกับการเล่นสั้นๆ มากกว่าถือยาว

Xi Has Few Good Options to End Historic China Covid Protests

- Chinese president faces most difficult challenge of his tenure
- Cracking down and easing virus measures both carry risks

The protests that erupted against China's Covid Zero strategy represent one of the most significant challenges to Communist Party rule since the Tiananmen crisis more than 30 years ago. How Xi Jinping responds to it may end up being just as pivotal for the country's future.

ประเด็นนี้จะกระทบต่อเศรษฐกิจโลก และเศรษฐกิจไทยอย่างมีนัยยะ ยังคงเสี่ยงห่วงที่เกี่ยวข้อง (เดินเรือ-ส่งออก-Logistics-ท่องเที่ยว)

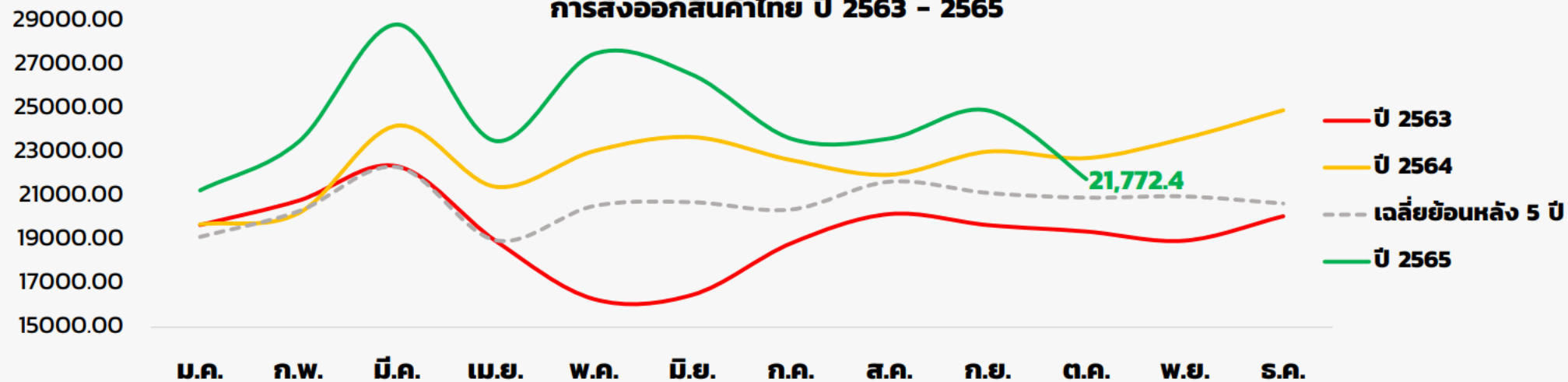


ภาพรวมการส่งออกไทย (เหรียญสหรัฐ)

การส่งออกเดือนตุลาคม 2565 มีมูลค่า 21,772.4 ล้านเหรียญสหรัฐ หดตัวที่ร้อยละ 4.4 %YoY โดยมีมูลค่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยเดือนตุลาคม 5 ปี ย้อนหลัง (20,929.2 ล้านเหรียญสหรัฐ) โดยหดตัวจากการส่งออกสินค้าเกษตร และสินค้าอุตสาหกรรม เนื่องจากการชะลอตัวของอุปสงค์ของคู่ค้าสำคัญ เช่น สหรัฐฯ สหภาพยุโรป จีน และญี่ปุ่น **เมื่อหักสินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน ทองคำ และยุทธปัจจัย หดตัวที่ร้อยละ 2.8 %YoY** ซึ่งสะท้อนว่าภาคการส่งออกของไทย เริ่มเผชิญกับความท้าทายท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว

รายการ	2565 ต.ค.	2565 ม.ค.-ต.ค.
มูลค่าส่งออกรวม (ล้านเหรียญสหรัฐ)	21,772.4	243,138.5
อัตรายายตัว (%YoY)	-4.4%	+9.1%
- หักเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน	-1.9%	+9.2%
- หักเกี่ยวเนื่องกับน้ำมันและทองคำ	-2.8%	+7.5%
หักเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน ทองคำ และยุทธปัจจัย	-2.8%	+7.4%

มูลค่า : ล้านเหรียญสหรัฐ





สินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร

สินค้า	%YoY	
	ต.ค. 65	ม.ค. - ต.ค. 65
ข้าว	+2.8	+20.7
ไก่สด แช่เย็น แช่แข็ง และไก่แปรรูป <small>GFPT, TFG</small>	+38.0	+28.0
ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง <small>TWPC, UBE</small>	+26.3	+15.3
อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป	+0.9	+12.5
อาหารสัตว์เลี้ยง <small>ASIAN, AAI</small>	+4.8	+20.7
เครื่องดื่ม	+20.3	+2.6
ทุเรียนแช่แข็ง	+23.4	+52.7
ยางพารา	-28.5	-0.3
ผลไม้สดและผลไม้แห้ง	-34.9	-15.8
ผลไม้กระป๋องและแปรรูป	-11.3	+10.9



สินค้าอุตสาหกรรม

สินค้า	%YoY	
	ต.ค. 65	ม.ค. - ต.ค. 65
รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ	+5.1	-2.7
อัญมณีและเครื่องประดับ (ไม่รวมทองคำ)	+5.4	+38.3
เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	+90.6	+70.2
เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ	+8.5	+11.0
อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด	+74.9	+15.7
รถจักรยานยนต์และส่วนประกอบ	+14.9	-0.2
สินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน	-22.8	+8.4
เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	-27.4	-1.6
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	-13.1	+5.1



การส่งออกรายตลาด



การส่งออก	มูลค่า (ล้านเหรียญสหรัฐ)		อัตราการขยายตัว (%YoY)		สัดส่วน (%Share)	
	ต.ค.	ม.ค.-ต.ค.	ต.ค.	ม.ค.-ต.ค.	ต.ค.	ม.ค.-ต.ค.
มูลค่าส่งออกรวม	21,772.4	243,138.5	-4.4	9.1	100.0	100.0
1 ตลาดหลัก (Primary Market)	15,180.4	170,554.8	-4.5	8.7	69.7	70.2
สหรัฐอเมริกา	3,506.4	39,953.4	-0.9	16.8	16.1	16.4
จีน	2,515.5	29,142.4	-8.5	-6.1	11.6	12.0
ญี่ปุ่น	2,004.4	20,890.6	-3.1	0.5	9.2	8.6
อาเซียน (9)	5,477.8	61,475.0	-3.6	16.1	25.2	25.3
อาเซียนเดิม (5)	2,966.1	34,936.0	-13.1	16.5	13.6	14.4
CLMV (4)	2,511.8	26,539.0	10.6	15.5	11.5	10.9
สหภาพยุโรป (27) (ไม่รวมสหราชอาณาจักร)	1,676.3	19,093.4	-9.8	6.8	7.7	7.9
2 ตลาดรอง (Secondary Market)	6,310.7	68,748.6	-5.7	7.3	29.0	28.3
เอเชียใต้	954.9	11,445.0	-21.8	17.2	4.4	4.7
อินเดีย	780.8	8,967.5	-13.8	28.1	3.6	3.7
ทวีปออสเตรเลีย (25)	1,179.5	11,187.3	18.8	4.8	5.4	4.6
ตะวันออกกลาง (15)	917.4	8,976.7	22.4	26.2	4.2	3.7
ทวีปแอฟริกา (57)	520.7	5,554.8	-22.5	-1.8	2.4	2.3
ลาตินอเมริกา (47)	703.1	7,735.0	-5.0	7.6	3.2	3.2
กลุ่ม CIS (12)	55.6	670.4	-62.9	-36.8	0.3	0.3
สหราชอาณาจักร	312.1	3,311.2	3.7	14.4	1.4	1.4
3 ตลาดอื่นๆ (Others)	281.3	3,835.1	51.7	102.4	1.3	1.6

ราคาน้ำมันร่วงลงต่อ ล่าสุด \$83.8 เหรียญ

Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC
CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 23JUN2014-29NOV2022

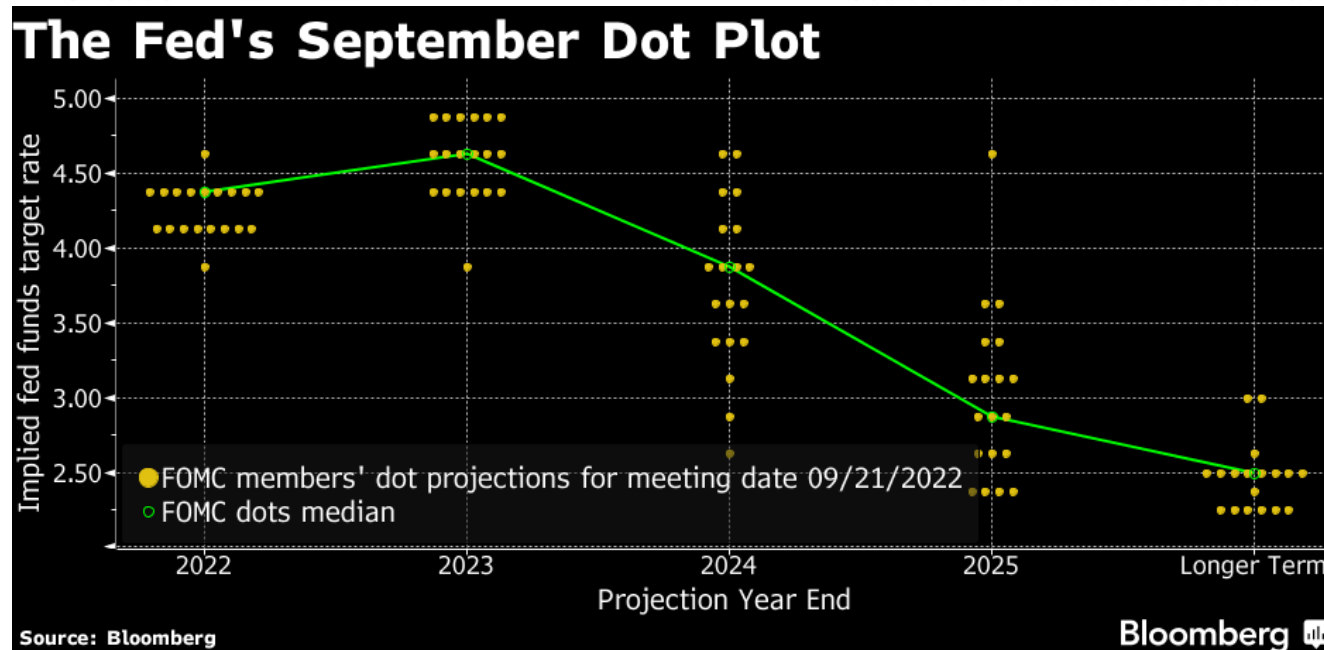
Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

29-Nov-2022 07:28:46

Fed Stresses More Hikes Coming; Williams Sees Higher Rate Path

- Williams says rates could come down in 2024 as inflation falls
- Bullard says markets are underpricing chance of higher rates

Fed policymakers stressed on Monday that they will raise borrowing costs further to curb inflation, with one key official saying that he sees interest rates heading somewhat higher than he had forecast a couple of months ago.



While the latest projections, from September, do show Fed officials expect interest-rate cuts in 2024, policymakers have largely shied away from discussing forecasts that far out, instead focusing on the need to raise rates and keep them elevated to ensure inflation falls.



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

DAOL SEC

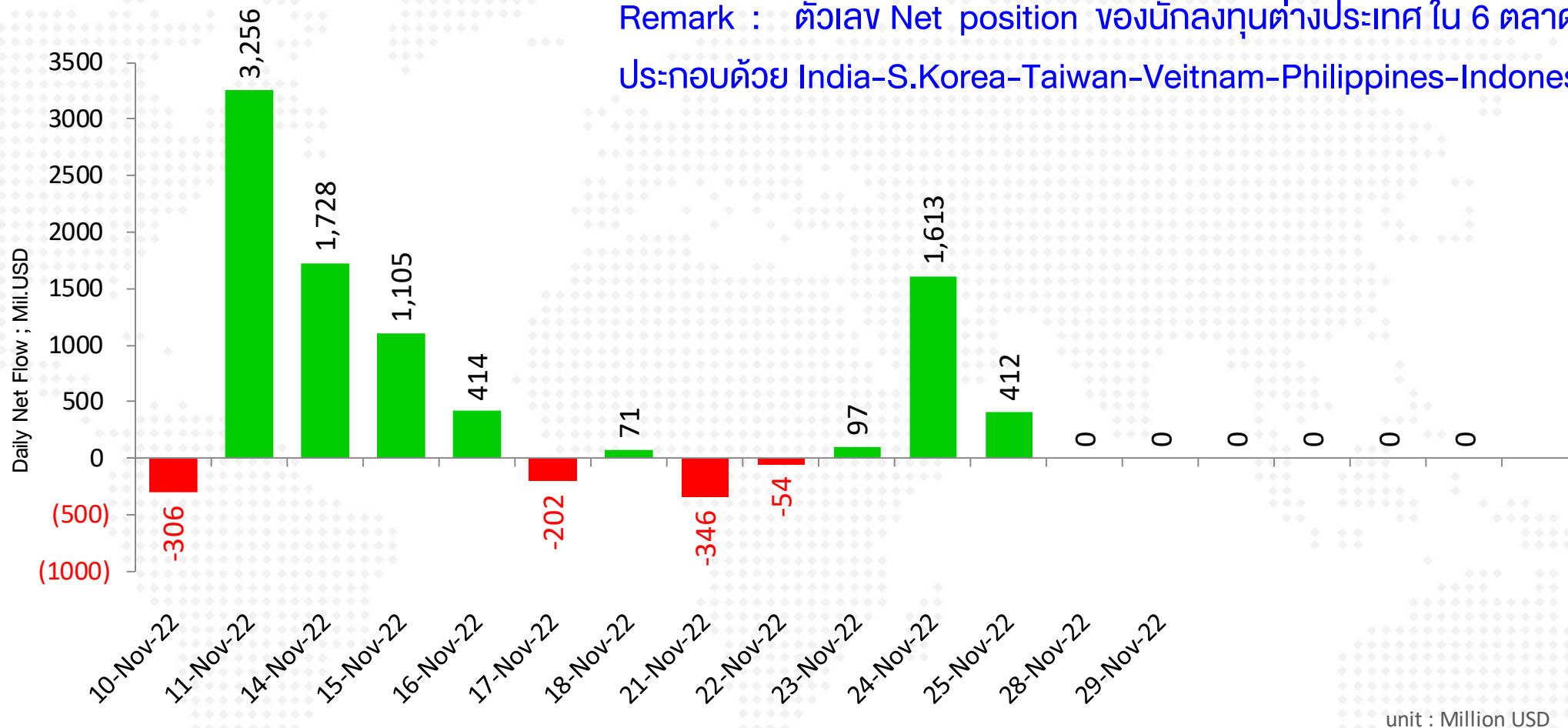
Foreign Net Position in Asia Stock Market

29-Nov-22

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	25-Nov-22	88	207	3,110	4,135	(18,418)	(21,342)	(35,295)
Indonesia	28-Nov-22	27	27	-55	675	5,511	5,543	3,167
Japan	18-Nov-22	27	32	6,362	18,575	221	(14,809)	(61,333)
Malaysia	25-Nov-22	-9	-7	-32	(160)	1,434	1,115	1,882
Philippines	28-Nov-22	16	16	138	126	(1,098)	626	2,525
South Korea	29-Nov-22	-42	-190	2,006	4,135	(9,382)	(6,541)	19,804
Sri Lanka	28-Nov-22	0	0	-1	6	43	29	298
Taiwan	28-Nov-22	-287	-287	5,497	2,466	(42,101)	(40,093)	(24,767)
Thailand	28-Nov-22	19	19	631	857	5,375	5,965	8,106
Vietnam	28-Nov-22	66	66	439	358	306	153	2,903

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

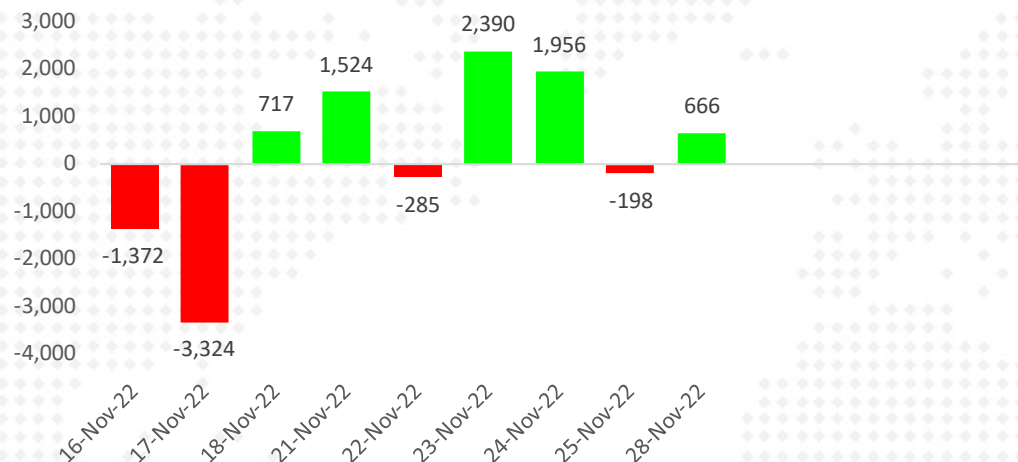
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia



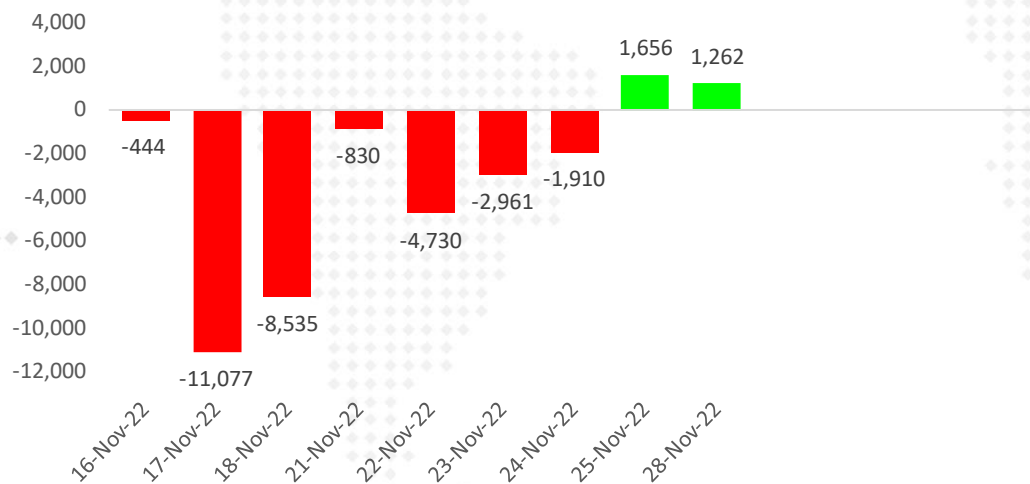
■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

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	28-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	23,436	-16,542	65,640	52,818
Dec 2022				
2022	176,511	-156,530	148,844	125,001

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

28-Nov-22 : (เปรียบเทียบกับก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTT	0.03%	284
GPSC	0.07%	137
CPN	0.03%	93
CBG	0.08%	75
ADVANC	0.01%	56
EA	0.01%	35
OR	0.01%	29
SPALI	0.05%	22
SIRI	0.08%	17
MINT	0.01%	16

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
HANA	-0.53%	-212
BDMS	-0.04%	-184
AOT	-0.01%	-106
PTTEP	-0.01%	-73
KTB	-0.02%	-49
SCC	-0.01%	-41
KBANK	-0.01%	-34
LH	-0.03%	-33
DIF	-0.02%	-28
BBL	-0.01%	-27

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

28-Nov-22 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

28-Nov-22

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.15%	527	KBANK	-0.31%	-1,046
CBG	0.43%	403	PTT	-0.06%	-568
IVL	0.11%	258	BH	-0.31%	-537
COM7	0.34%	258	AOT	-0.04%	-423
DELTA	0.03%	250	BDMS	-0.09%	-414
ADVANC	0.04%	224	TISCO	-0.53%	-410
GPSC	0.10%	195	JKN	-8.65%	-258
CPALL	0.03%	169	MTC	-0.31%	-240
PTTEP	0.02%	146	MAKRO	-0.05%	-203
JMT	0.14%	134	SCCC	-0.32%	-142

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

28-Nov-22 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.32%	1,793	PTT	-0.19%	-1,797
CBG	1.73%	1,620	PTTEP	-0.18%	-1,318
CPALL	0.25%	1,406	DOHOME	-2.35%	-930
SPALI	1.73%	764	KBANK	-0.21%	-709
IVL	0.31%	727	TISCO	-0.66%	-510
SCB	0.15%	527	JKN	-13.13%	-392
MINT	0.30%	472	MTC	-0.49%	-380
DELTA	0.05%	417	LH	-0.32%	-357
KTB	0.17%	416	BANPU	-0.30%	-325
TOP	0.34%	413	DTAC	-0.33%	-323

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

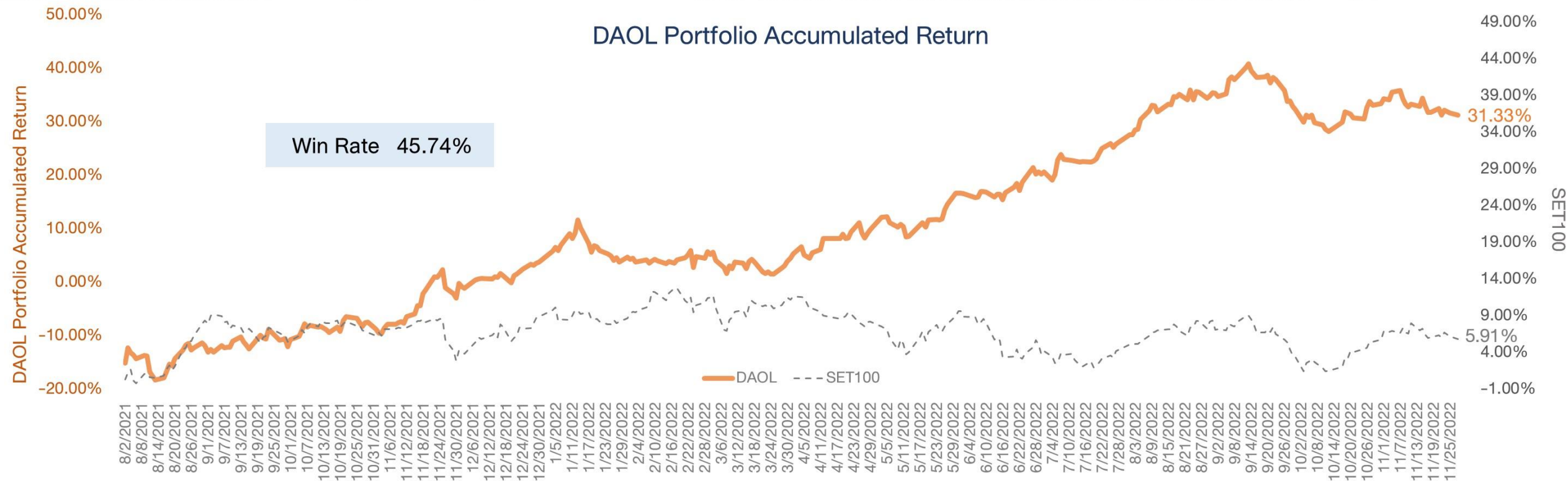
source : Bloomberg , SETSMART , SET

- Goldman Strategists Say Stocks Are Yet to Reflect Recession Risk
- Apple Faces Deficit of 6 Million iPhone Pros on China Tumult
- BMW Sees Potential Risk From More Lockdowns in China Next Year
- Crypto Lender BlockFi Goes Bankrupt in Aftermath of FTX
- Mobius Sees Bitcoin Down at \$10,000 in 'Dangerous' Crypto Market

..... **ล่าสุด \$15,950**

DAOL Portfolio Accumulated Return

Win Rate 45.74%



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

11/28/2022 17:35					Market Price				
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
CHG	HEALTH	10%	3.56	37,000	131,720	3.60	133,200.00	1,480.00	1.12%
JMT	FIN	10%	66.00	1,900	125,400	65.75	124,925.00	(475.00)	-0.38%
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%
TLI	INSUR	10%	15.20	8,700	132,240	15.00	130,500.00	(1,740.00)	-1.32%
YGG	SERVICE-MS	10%	8.15	16,200	132,030	8.00	129,600.00	(2,430.00)	-1.84%
SET						1616.91			
Total		60%	784,380			779,405		(4,975)	
CASH		40%				533,847			
Total Portfolio							1,313,252		31.33%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดยังถูกจำกัดกรอบการเล่นด้วยข่าวลบหลายตัว โดยเฉพาะจีน และยังคงรอดูหลาย event ในสัปดาห์นี้ ทั้งตัวเลข GDP และจ้างงานของสหรัฐฯ รวมทั้ง การตัดสินใจของศาลรัฐธรรมนูญในเรื่องของ พ.ร.ป.เลือกตั้ง สส. จึงมีการเวียนหุ้น-เวียนกลุ่มไปเรื่อยๆ เหมาะกับการเล่นสั้นๆ มากกว่าถือยาว
- หุ้นราคาลงมาลึกๆ ยังเป็นเป้าหมายในการเข้าเก็งกำไร ช่วงสั้นๆ เราเลือก CHAYO, TIDLOR



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น TRUE* เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย TRUE*(10%), CHG(10%), JMT(10%), SPRC(10%), NEX*(10%), TLI*(10%), YGG*(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Stock Picks (29 November 2022)

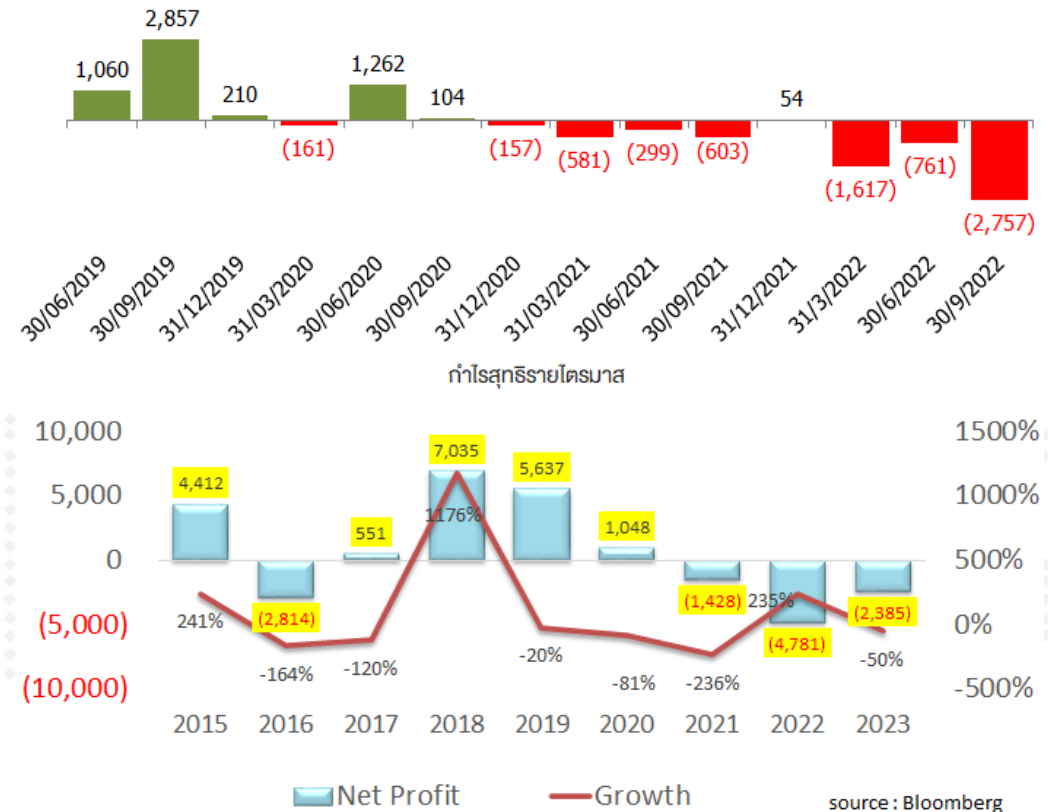
Stock	Weight	Price (Bt) 28 Nov 22	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	30%			
TRUE	10%	4.56	4.80	ประเมินดีลควบรวมกิจการ TRUE-DTAC ดำเนินต่อและจะไม่ปรับลดราคา Tender ลง ขณะที่ Core Operation พ้นตัวจาก ARPU ที่เพิ่มขึ้นรับการเปลี่ยนอุปกรณ์มือถือ
CHG	10%	3.60	3.70	ประเมิน Downside ของราคาหุ้นค่อนข้างจำกัด และได้ประโยชน์จากการระดมทุนใหม่จากมาตรการผ่อนคลายของโควิด-19
JMT	10%	65.75	67.00	ลู่ราคาหุ้น Bottom out, 4Q22 เข้า Season ของการติดตามหนี้ หนุนกำไรมีโอกาสเติบโตได้ทั้ง YoY และ QoQ
SPRC	10%	11.80	12.40	Market GRM สูงขึ้น หนุนด้วยปริมาณน้ำมันเข้าโรงกลั่นเพิ่มขึ้นใน 4Q22 โรงกลั่นคู่แข่ง อาทิ TOP, PTTGC, IRPC ปิดซ่อมบำรุง
NEX	10%	18.60	19.50	ควมส่งมอบรถบัส EV 4Q22 แน่น หนุนกำไร 4Q22 Turnaround โรงงานประกอบรถบัสพร้อมเร่งผลิต ประเมินกำลังการผลิตปี '23 ขึ้นต่ำ 4.3 พัน คัน/ปี
TLI	10%	15.00	15.50	ราคาหุ้นเริ่มฟื้นตัวและมีโอกาสได้แรงหนุนจาก Flow หลัง TLI ได้เข้าคำนวณใน FTSE Index
YGG	10%	8.00	8.40	ประเมินรายได้ 4Q22 มีโอกาสเติบโต QoQ จากการเร่งส่งมอบงานในช่วงปลายปี และมีโอกาสได้งานใหม่ในกลุ่มกราฟิก Animation, VFX เพิ่มขึ้น
Portfolio	100%			
SET		1616.91		

TRUE*

“คาดดีลควบรวมยังเดินหน้าและราคา Tender ไม่ลด”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 4.80 บาท)

- แนะนำทยอยซื้อสะสมหุ้น TRUE ประเมินดีลการควบรวมกิจการ TRUE-DTAC เดินหน้าต่อไม่เลิก ส่วนราคาที่เคยตั้ง Tender ไว้ (5.09 บาท) คาดไม่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
- Operation หลักอย่างการให้บริการมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นใน 4Q22E-1Q23Eหนุนด้วย ARPU ที่เร่งตัวขึ้น ล้อไปกับการขายอุปกรณ์มือถือพร้อม Package
- Bloomberg Consensus ประเมินผลประกอบการปี '22-'23 เติบโตขาดทุนที่ -4.78 พัน ลบ. และขาดทุน -2.38 พัน ลบ. ตามลำดับ

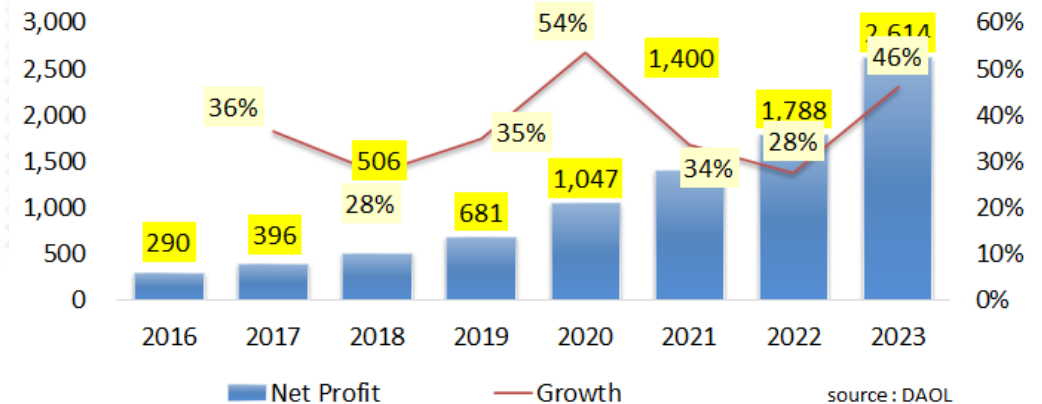
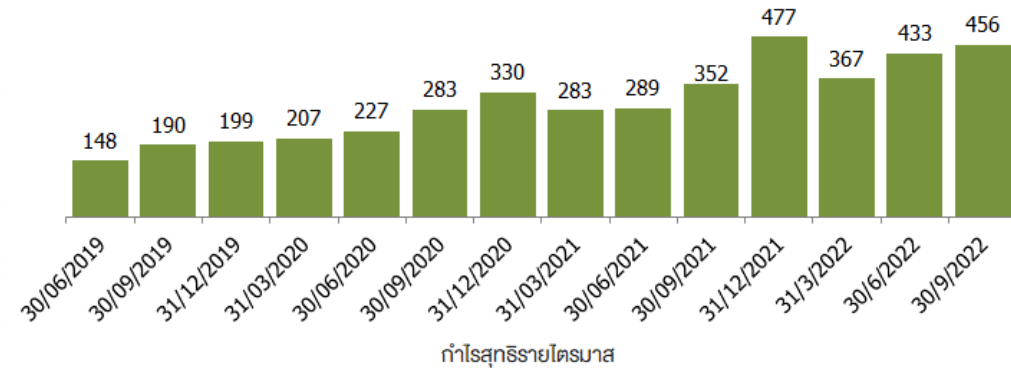


JMT

“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 ราว 5 หมื่น ลบ. หนุนรายได้จูงธุรกิจ AMC ในอนาคต
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 1.78 พัน ลบ. และ 2.6 พัน ลบ. +20%YoY, +46%YoY ตามลำดับ

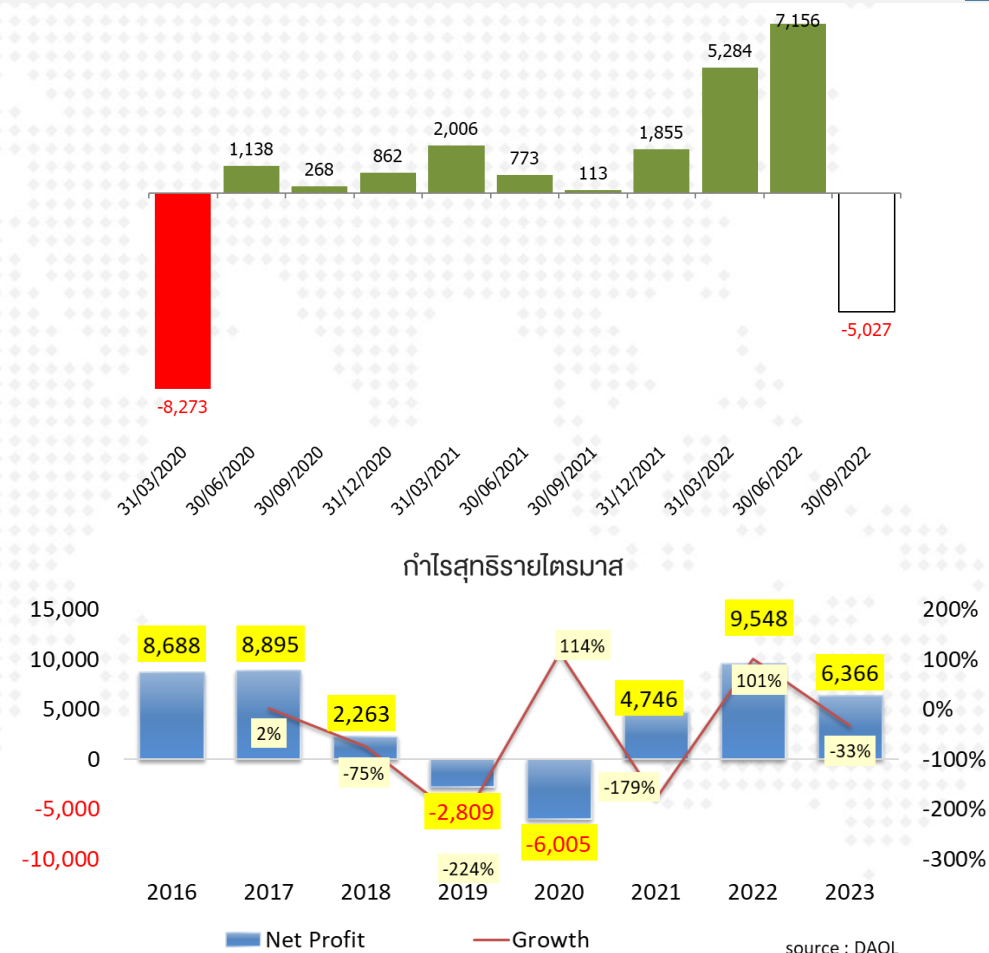


SPRC

“Market GRM สูงขึ้น ปริมาณน้ำมันเข้าโรงกลั่นเพิ่มขึ้น”

(เป้าซิงกลยุทธ์ 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

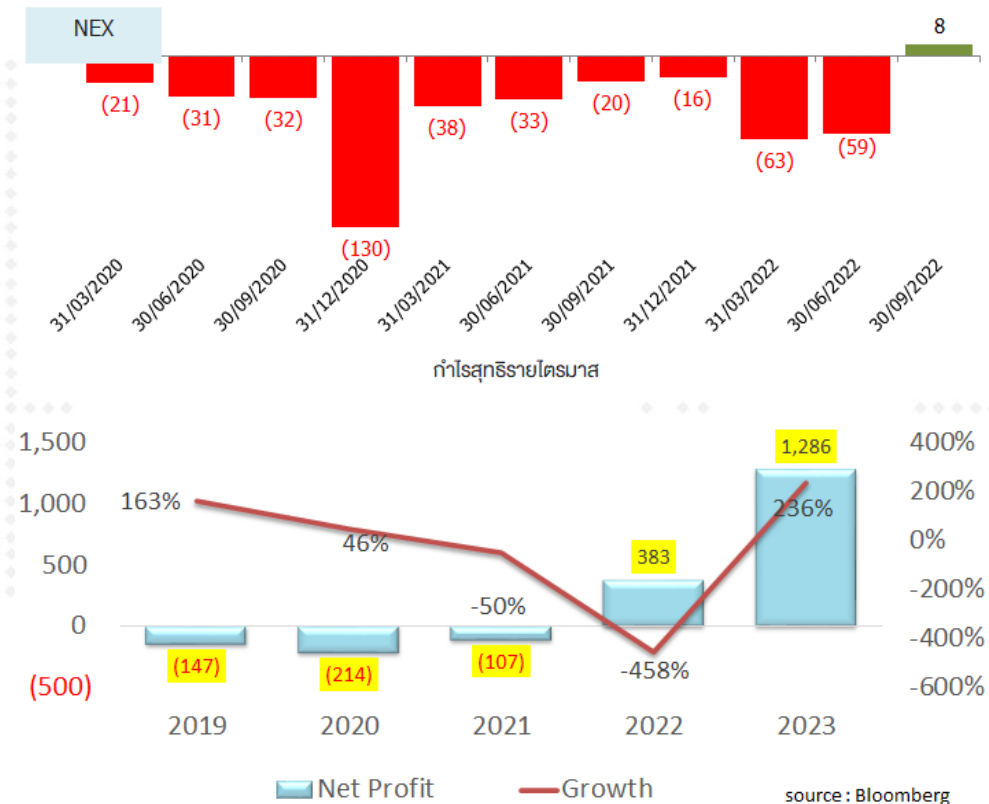


NEX*

“คิวงส่งมอบรถบัส EV 4Q22 แน่น 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 คาดกำลังการผลิต 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



Trading Short

แนวรับ : 972-975

แนวต้าน : 981-983

Cut : 985



SET50 Index Futures

	SET50	S50Z22	S50H23
Close	979.53	979.50	974.20
Chg	-3.7	-3.3	-3.4
OI		421,464	64,076
Theoretical	-	979.65	979.98
Basis	-	-0.03	-5.33
Prem/Disc	-	-0.15	-5.78

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

ทิศทางหลัก: Sideway-Sideway down

Short-Term View

- ผู้เล่นฯ Long: Wait & See
- ผู้เล่นฯ Short: แนะนำให้ Trading Short โดยประเมินแนวรับของ S50Z22 ที่ 972-975 จุด ส่วนแนวต้านขยับลงมาที่บริเวณ 981-983 จุด แรงแยกหุ้นกลุ่มพลังงานและหุ้น Big Cap. อื่นๆ ยังมีสลับกันอยู่

Trading Short

แนวรับ : 1722-1733

แนวต้าน : 1747-1755

Cut : 1757



ทิศทางหลัก: Sideway

- ผู้เล่น Long: Wait & See
- ผู้เล่น Short: แนะนำให้ Trading Short หลัง Gold Spot หลุดโซนสำคัญบริเวณ 1750 ดังนั้นเราประเมิน Downside หรือแนวรับถัดไปจะอยู่ที่ 1722-1733 ส่วนแนวต้านขยับลงมาที่ 1747-1755

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



แกว่งตัวผันผวนในกรอบแคบ

แนวรับ 1608-1613 จุด

แนวต้าน 1620-1624 จุด



Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



CASH BALANCE

29 November 2022

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ระหว่างสัปดาห์ (Trading Alert)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น - สิ้นสุด
* A5	29 พ.ย. 65 – 19 ธ.ค. 65

หลักทรัพย์ที่เตรียมหลุด Cash Balance 28 พ.ย.-16 ธ.ค. 65

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น - สิ้นสุด
* KLINIQ	21 พ.ย. 65 – 9 ธ.ค. 65
* POLY	28 พ.ย. 65 – 16 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:

(+) KBANK (ซื้อ/เป้า 195.00 บาท) Amundi, CVC และ TPC สนใจเข้าซื้อ KASSET คาดจบดีภายในปี 22

(0) ADVANC (ถือ/เป้า 210.00 บาท) เดินหน้าทำ virtual banking

#Company Update:

(+) PORT (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 2.60 บาท) จะฟื้นตัวเร็วขึ้นจากทุกธุรกิจ, ขยายลูกค้าใหม่ และ JV ใหม่

(+) IIG (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/เป้า 44.00 บาท) ปัญหา GPM เริ่มคลี่คลายตั้งแต่ 4Q22E

(0) NER (ซื้อ/เป้า 7.60 บาท) สินค้าปลายน้ำเดินหน้าผลิตตามแผน, 4Q22E โตจากปริมาณขาย

Market Indicators

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

คาดการณ์หุ้นเข้า-ออก จากการคำนวณ SET50 , SET100

โดย DAOL

มีผล 2 ม.ค.2023

SET50		SET100	
เข้าใหม่	ออก	เข้าใหม่	ออก
RATCH	SAWAD	TVO	TTA
DELTA	KCE	SNNP	SYNEX
COM7	IRPC	SIRI	SUPER
CENDEL	BLA	JWD	STEC
		ERW	MAJOR
		DELTA	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

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 (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
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

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
World	The Global Dow	3,706.7	(44.7)		-1.2	-0.2	7.3	-9.7	-6.7	28-Nov-22
	The Global Dow Euro	3,356.8	(37.5)		-1.1	0.2	3.2	-3.4	2.0	28-Nov-22
	DJ Global	469.0	(5.9)		-1.2	-0.1	4.8	-13.3	-16.8	28-Nov-22
	Bloomberg World Index	363.3	(5.0)		-1.4	-0.0	4.3	14.2	9.2	28-Nov-22
	MSCI World	2,668.4	(35.2)		-1.3	-1.3	4.2	-12.6	-15.4	28-Nov-22
	MSCI Emergin Market	930.8	(10.2)		-1.1	-1.1	10.1	-18.5	-23.6	28-Nov-22
	MSCI Thailand	529.8	(1.4)		-0.3	-0.3	0.9	-0.2	6.7	28-Nov-22
Americas	Dow Jones	33,849.5	(497.6)		-1.4	-1.4	3.0	-2.4	-3.0	28-Nov-22
	NASDAQ	11,049.5	(176.9)		-1.6	-1.6	-0.5	-22.3	-28.7	28-Nov-22
	S&P 500	3,963.9	(62.2)		-1.5	-1.5	1.6	-12.5	-13.7	28-Nov-22
Europe	Stoxx Europe 600	437.9	(2.9)		-0.7	-0.7	6.6	-4.0	-6.3	28-Nov-22
Euro Zone	Euro Stoxx 50	3,935.5	(26.9)		-0.7	-0.7	8.9	0.8	-4.2	28-Nov-22
France	CAC 40	6,665.2	(47.3)		-0.7	-0.7	6.3	0.1	-1.6	28-Nov-22
German	DAX	14,383.4	(158.0)		-1.1	-1.1	8.6	-0.2	-5.9	28-Nov-22
UK	FTSE 100	7,474.0	(12.6)		-0.2	-0.2	6.0	-0.6	5.1	28-Nov-22
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	152.7	(1.4)		-0.9	-0.9	12.7	-15.4	-20.3	28-Nov-22
Thailand	SET Index	1,616.9	(3.9)		-0.2	-0.2	0.7	-4.6	1.7	28-Nov-22
China	Shanghai SE Composit	3,078.5	(23.1)		-0.7	-0.7	5.6	-5.3	-13.6	28-Nov-22
China	Shenzhen CSI 300	3,733.2	(42.5)		-1.1	-1.1	5.4	-11.6	-23.0	28-Nov-22
Hong Kong	Hang Seng	17,297.9	(275.6)		-1.6	-1.6	16.4	-21.4	-27.5	28-Nov-22
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,681.5	74.5		1.1	1.1	8.6	-7.2	-7.2	28-Nov-22
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,017.4	(35.8)		-0.5	-0.5	-0.5	-0.8	6.2	28-Nov-22
Japan	Nikkei	28,162.8	(120.2)		-0.4	-0.8	3.0	1.2	-1.2	28-Nov-22
Singapore	Straits Times	3,240.1	(4.5)		-0.1	-0.1	5.9	-4.9	3.8	28-Nov-22
South Korea	Korea Stock Exchange	2,408.3	(29.6)		-1.2	0.3	6.4	-12.7	-17.0	28-Nov-22
Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,005.7	34.2		3.5	3.5	-2.1	-32.6	-32.3	28-Nov-22
Taiwan	Taiwan Weighted	14,556.9	(221.6)		-1.5	-1.5	13.8	-17.7	-16.0	28-Nov-22
Currency	USD Index Spot Rate	106.7	0.7		0.7	0.7	-3.7	8.5	11.0	28-Nov-22
	USD-EUR	1.0	(0.0)		-0.5	0.1	4.7	-6.6	-8.4	28-Nov-22
	USD-GBP	1.2	(0.0)		-1.1	0.1	4.4	-9.0	-10.1	28-Nov-22
	YEN-USD	139.0	(0.2)		-0.2	0.1	7.1	14.2	-18.2	28-Nov-22
	CNY-USD	7.2	0.0		0.6	-0.6	0.6	13.7	-11.4	28-Nov-22
	THB-USD	35.8	0.0		0.0	-0.1	6.3	7.4	-5.8	28-Nov-22

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	4.4	(0.0)		-0.3	0.23	-1.0	90.1	818.5	28-Nov-22
(Government)	US: 5-Year Bond	3.9	0.0		0.4	0.27	-8.4	57.5	237.9	28-Nov-22
	US: 10-Year Bond	3.7	0.0		0.1	0.30	-9.1	57.5	146.4	28-Nov-22
	US: 30-Year Bond	3.7	(0.0)		-0.3	0.38	-10.6	52.0	101.4	28-Nov-22
	THAILAND: 2-Year Bond	1.8	(0.0)		-0.1	-0.06				28-Nov-22
	THAILAND: 5-Year Bond	2.2	(0.0)		-1.1	-1.12				28-Nov-22
	THAILAND: 10-Year Bond	2.7	(0.0)		-0.6	-0.55				28-Nov-22
	THAILAND: 30-Year Bond	4.0	(0.0)		-0.2	-0.15				28-Nov-22
Other	Bloomberg Commodity Index	114.4	(0.5)		-0.5	-0.5	2.4	-8.1	14.3	28-Nov-22
	Crude Oil - WTI (spot month)	77.2	1.0		1.3	-0.9	-12.9	-23.0	9.4	28-Nov-22
	Crude Oil - Brent	83.2	(0.4)		-0.5	-0.5	-13.1	-22.9	14.4	28-Nov-22
	Coal Newcatle (USD/Ton)	361.7	14.6		4.2	4.2	-1.7	74.3	184.7	28-Nov-22
	Baltic Dry Index	1,324.0	82.0		6.6	6.6	-13.7	-43.9	-54.0	25-Nov-22
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	214.2	1.9		0.9	0.3	0.2	-16.7	-6.5	28-Nov-22
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.4	0.1		0.3	0.3	10.2	-0.4	6.4	28-Nov-22
	Copper (LME) USD/Ton	7,935.3	(39.8)		-0.5	-0.5	4.2	-23.5	-17.1	28-Nov-22
	China Hot Rolled Steel	3,878.0	15.0		0.4	0.4	2.1	-26.4	-18.9	25-Nov-22
	GOLD (spot)	1,741.4	(13.6)		-0.8	0.0	6.6	-10.1	-2.4	28-Nov-22
	Soybean Meal Futures	413.6	4.8		1.2	1.2	-2.8	-11.5	16.1	28-Nov-22
	Crude Palm Oil	4,060.0			0.0	1.8	2.4	-36.5	-23.9	25-Nov-22
	Corn	668.8	0.8		0.1	0.1	-1.8	-10.7	14.0	28-Nov-22
	Bitcoin	16,196.4	(300.7)		-1.8	-0.2	-20.6	-64.6	-72.3	28-Nov-22
	Ethereum	1,172.3	(26.7)		-2.2	-0.6	-25.1	-64.5	-73.8	28-Nov-22
	ARKW Investments	42.6	(1.1)		-2.6	-2.6	-12.3	-51.2	-69.1	28-Nov-22
	Global x Auto & Electric ETF	21.9	(0.6)		-2.5	-2.5	2.6	-20.4	-28.3	28-Nov-22
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	72.2	(2.6)		-3.4	-3.4	16.9	-35.6	-44.5	28-Nov-22

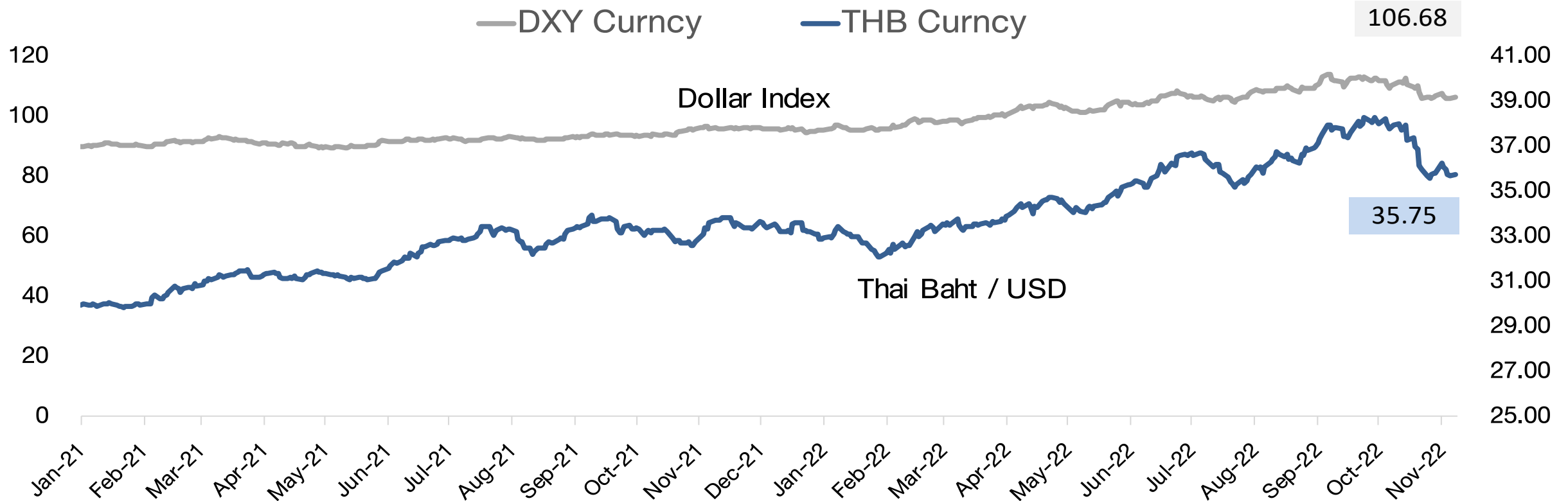
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
28-Nov	TH	Customs Exports YoY	Oct	5.9%	7.8%
29-Nov	EC	Consumer Confidence	Nov F	--	23.9
30-Nov	CH	Manufacturing PMI	Nov	4908.0%	4920.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Oct	2.3%	3.4%
	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Nov-22	1.2%	1.0%
	TH	BoT : Thai's Economic 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

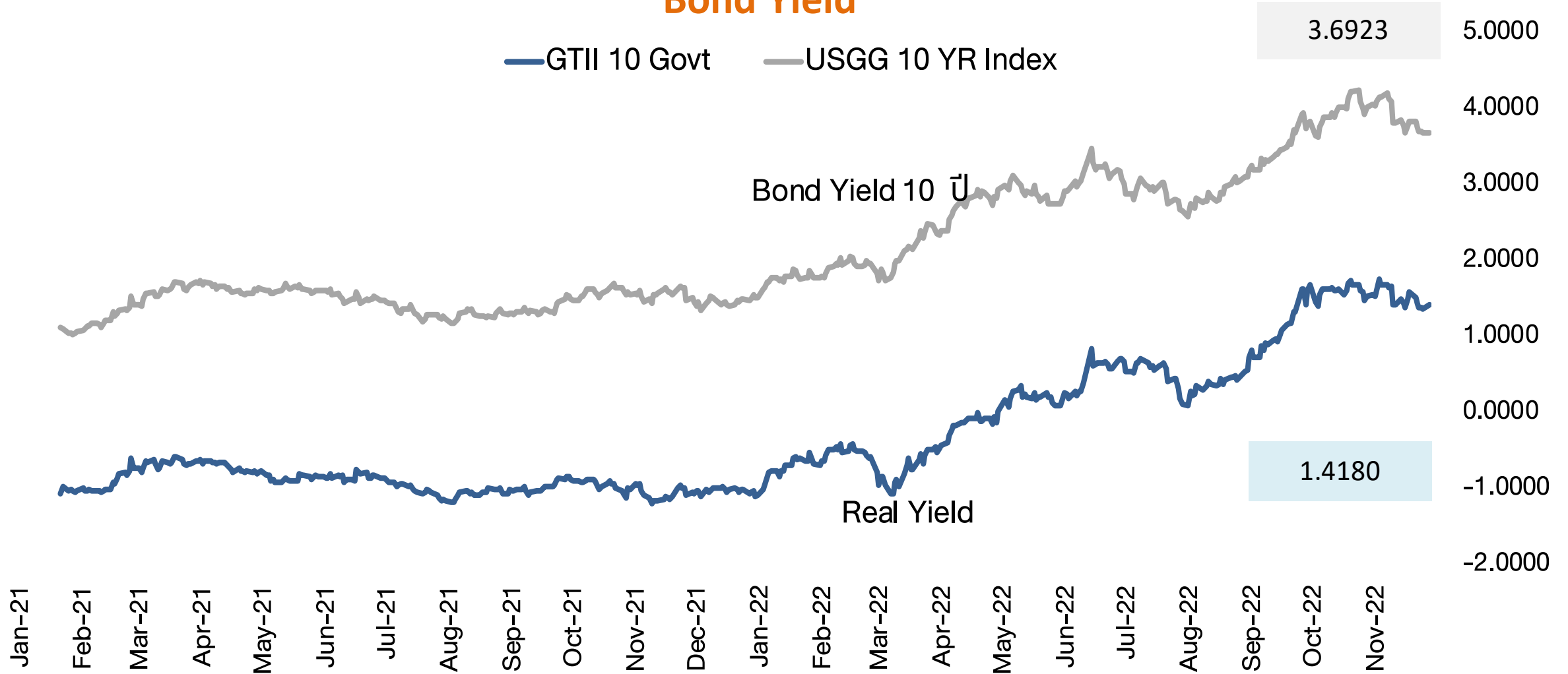
source : Bloomberg IIA- DAOL

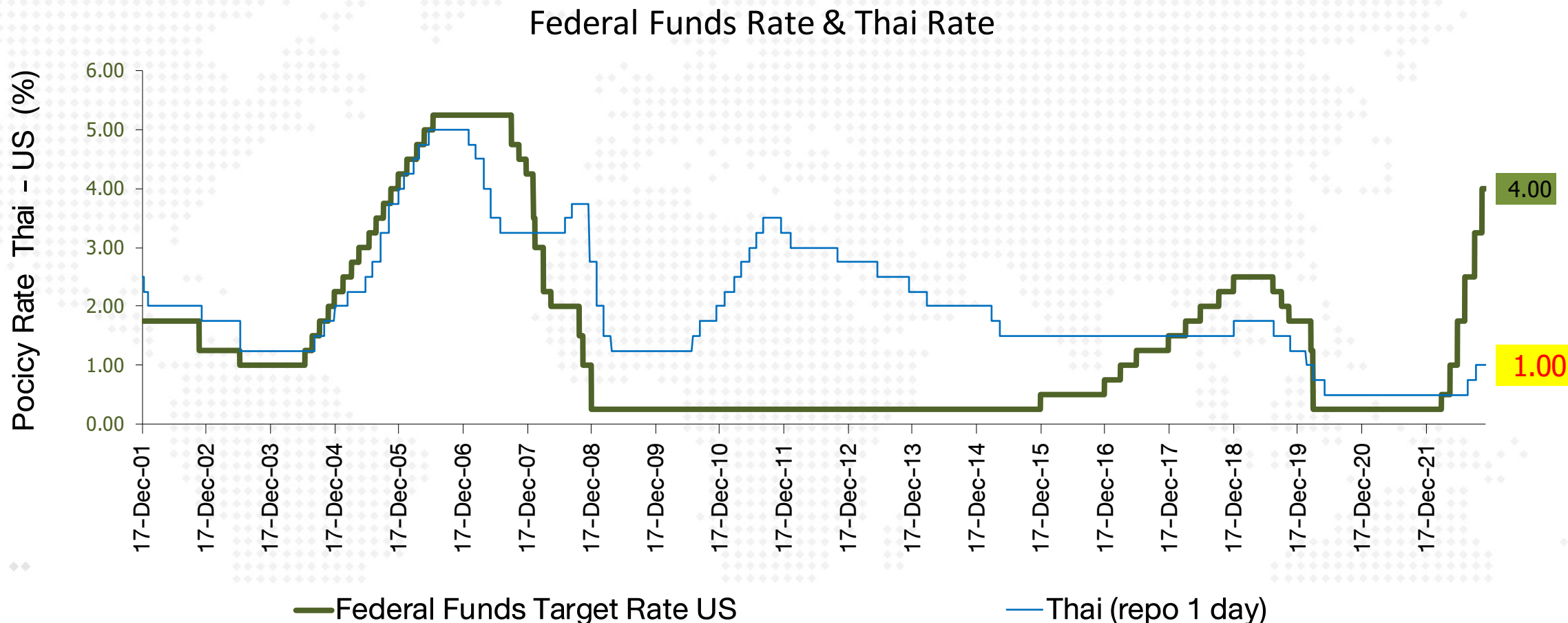
Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
31-Oct	JN	Retail Sales MoM	10-Nov	US	CPI MoM	23-Nov	TH	Customs Exports YoY
	CH	Manufacturing PMI		US	CPI YoY		US	Initial Jobless Claims
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY		US	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



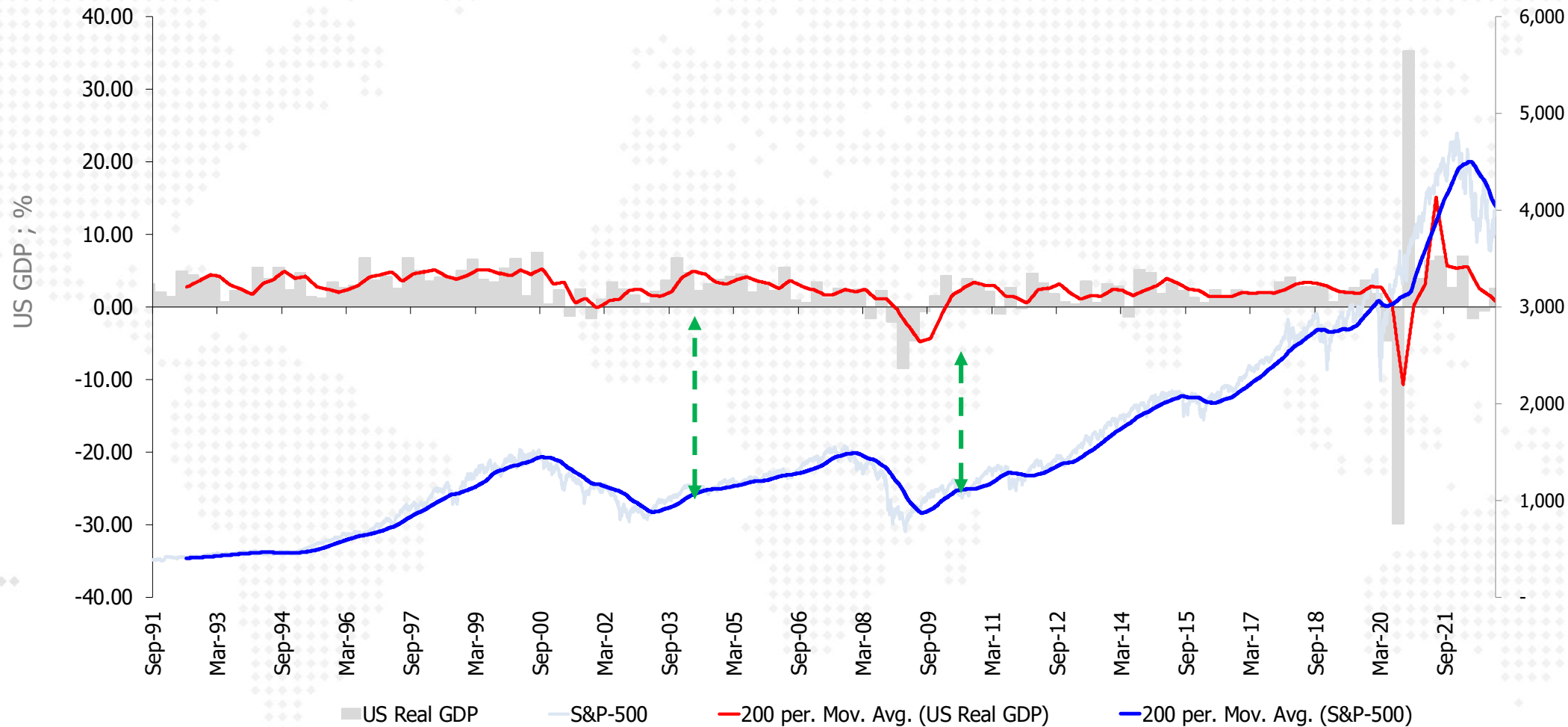
Bond Yield





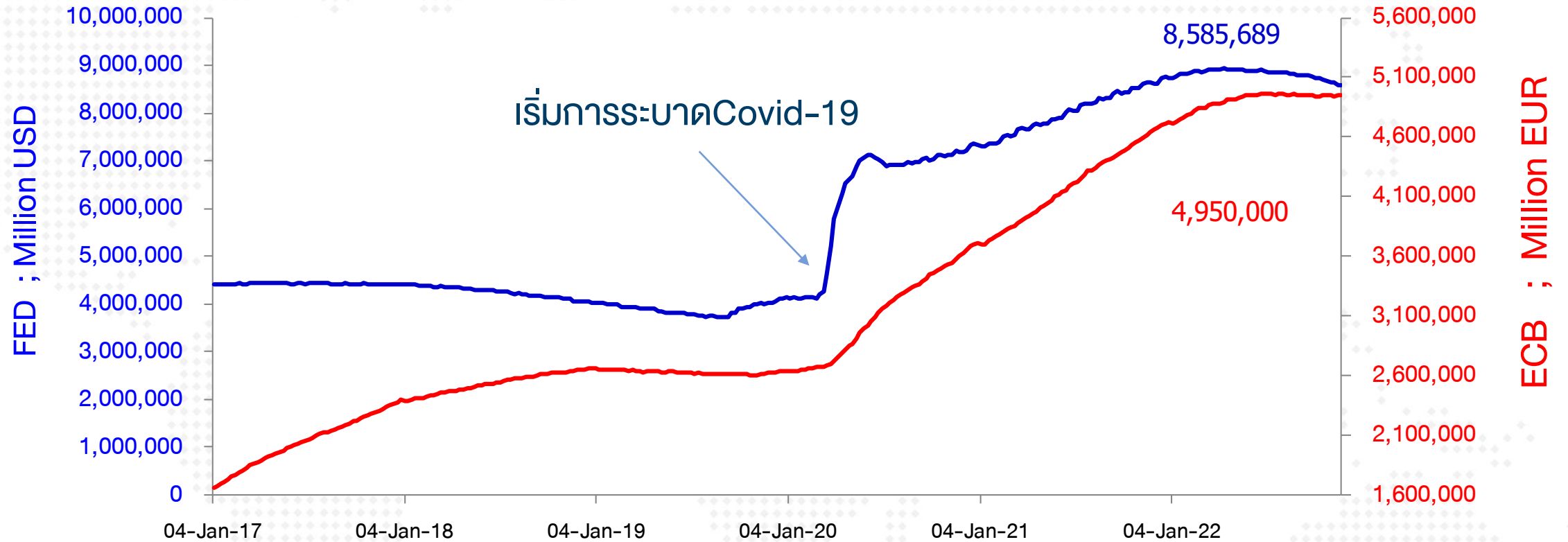
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

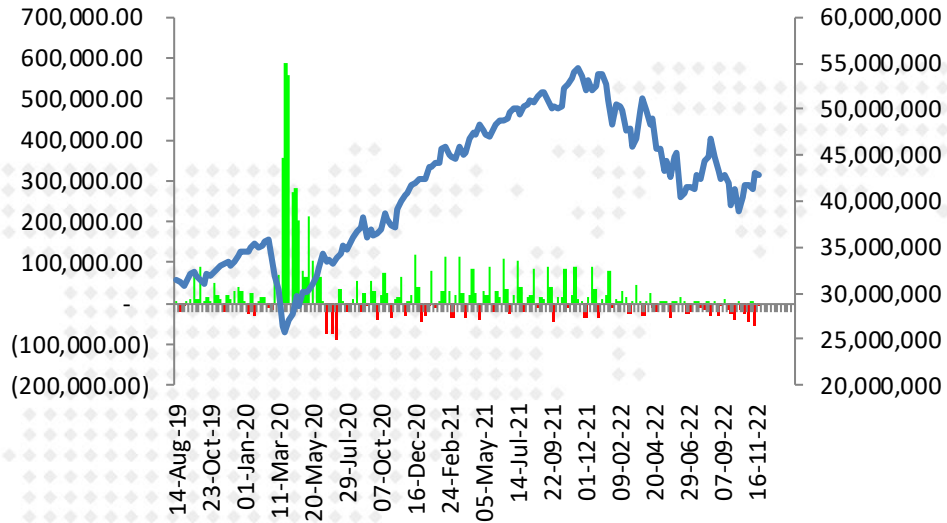
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

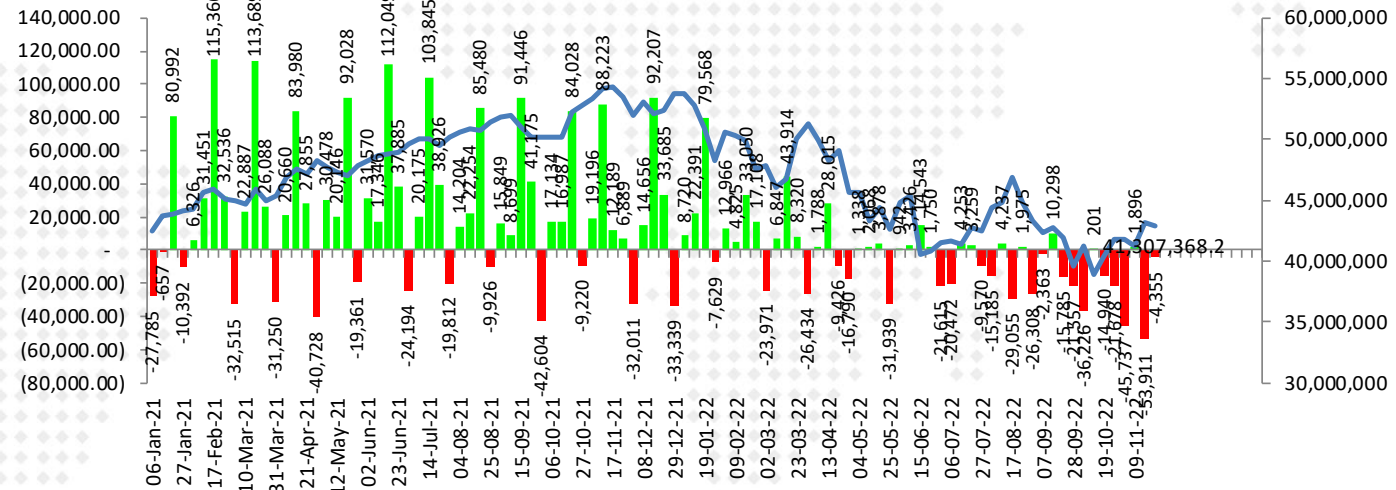


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

(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

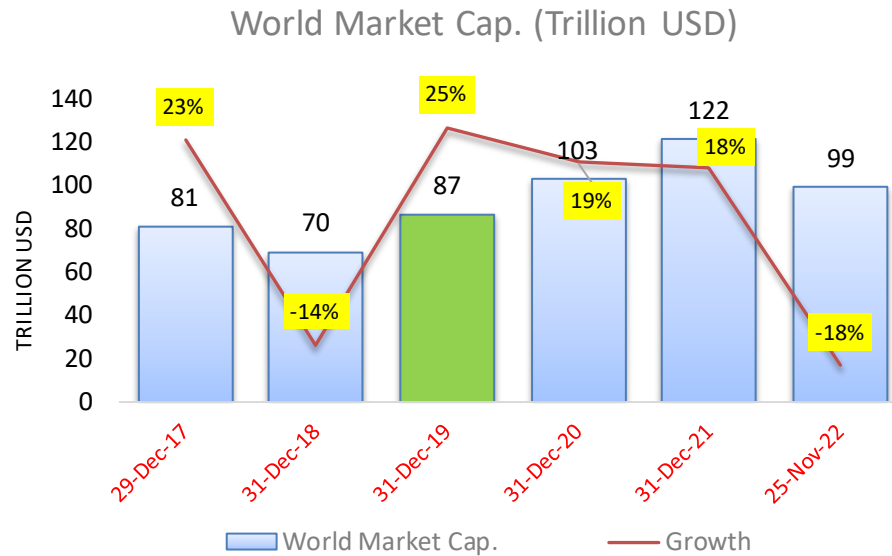
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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)

28-Nov-22

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME	
			Trailing 12M	Forward ('22)	Forward ('23)					
			Current 12M	2565(f)	2566(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,486.54	16.66	14.75	13.13	4.16	6.00	25-Nov-22	4:05:00 PM	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,681.47	15.51	15.76	13.40	2.08	6.45	28-Nov-22	1:50:00 PM	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,240.06	11.58	11.92	10.66	4.06	8.64	28-Nov-22	4:20:00 PM	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,408.27	11.39	11.22	11.59	2.26	8.78	28-Nov-22	4:03:40 PM	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	14,556.87	10.62	10.54	12.44	4.99	9.41	28-Nov-22	12:49:00 PM	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,616.91	15.16	15.63	14.85	2.84	6.59	28-Nov-22	4:39:19 PM	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	979.53	16.03	15.87	14.91	2.65	6.24	28-Nov-22	4:38:26 PM	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	62,617.72	23.53	24.19	20.41	1.18	4.25	28-Nov-22	4:24:28 PM	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,017.36	13.43	13.70	11.79	2.67	7.44	28-Nov-22	3:00:00 PM	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,005.69	10.53	10.03	8.59	1.92	9.50	28-Nov-22	3:02:15 PM	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,226.70	13.83	11.31	9.87	2.66	7.23	28-Nov-22	3:29:56 PM	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,078.55	13.79	11.30	9.86	2.67	7.25	28-Nov-22	3:29:56 PM	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	17,297.94	6.39	9.62	8.44	3.90	15.66	28-Nov-22	3:08:46 PM	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	34,347.03	19.77	18.77	17.00	1.98	5.06	26-Nov-22	18-Nov-22	สหรัฐฯ (Dow Jo
S&P 500 INDEX	US	4,026.12	19.47	18.25	17.15	1.66	5.14	26-Nov-22	18-Nov-22	สหรัฐฯ (S&P-50
NASDAQ COMPOSITE	US	11,226.36	41.08	26.49	22.66	0.93	2.43	26-Nov-22	18-Nov-22	สหรัฐฯ (Nasdaq
CAC 40 INDEX	FR	6,660.55	13.79	10.70	11.22	2.94	7.25	28-Nov-22	4:24:15 PM	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	14,420.33	13.15	11.48	11.38	3.23	7.60	28-Nov-22	4:24:28 PM	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	28,162.83	19.06	15.26	15.40	2.10	5.25	28-Nov-22	1:15:02 PM	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,726.69	14.68	11.95	11.84	3.31	6.81	28-Nov-22	4:24:15 PM	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	3,937.58	14.02	11.74	11.67	3.15	7.13	28-Nov-22	4:24:15 PM	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	437.44	14.95	12.27	12.04	3.27	6.69	28-Nov-22	4:24:15 PM	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,703.67	17.38	16.15	15.43	2.15	5.75	26-Nov-22	18-Nov-22	ตลาดหุ้นโลก (M

Source : Bloomberg

EPS & Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market	Trailing 12M Earnings per Share		General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E ('65)	FWD P/E ('66)	Current
	EPS	EPS	Trailing 12M	2022(f)	2023(f)				
	2019	2020							
มาเลเซีย	89.7	71.1	89.2	100.8	113.2	6.0	14.8	13.1	#N/A N/A
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	430.8	424.0	498.6	6.4	15.8	13.4	545
สิงคโปร์	273.0	73.5	279.9	271.9	303.9	8.6	11.9	10.7	#N/A N/A
เกาหลีใต้	98.3	114.8	211.5	214.7	207.9	8.8	11.2	11.6	763,513
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,370.1	1,380.9	1,170.5	9.4	10.5	12.4	3,099
ไทย (SET)	86.2	36.8	106.6	103.5	108.9	6.6	15.6	14.9	12,015
ไทย (SET50)	56.6	32.8	61.1	61.7	65.7	6.2	15.9	14.9	12,323
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,660.7	2,588.2	3,068.3	4.2	24.2	20.4	1,135
อินโดนีเซีย	288.0	121.5	522.3	512.3	595.0	7.4	13.7	11.8	393,578
เวียดนาม	63.6	64.0	95.5	100.3	117.1	9.5	10.0	8.6	3,984,012
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	233.3	285.4	327.0	7.2	11.3	9.9	13,490
จีน (Composite)	213.8	196.0	223.3	272.4	312.3	7.3	11.3	9.9	14,172
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,709.0	1,797.8	2,050.2	15.7	9.6	8.4	605
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,737.3	1,829.6	2,020.3	5.1	18.8	17.0	0
สหรัฐฯ (S&P-500)	154.9	123.7	206.8	220.6	234.8	5.1	18.3	17.1	#N/A N/A
สหรัฐฯ (Nasdaq)	202.9	220.1	273.3	423.8	495.4	2.4	26.5	22.7	1,629
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	482.9	622.3	593.8	7.3	10.7	11.2	227
เยอรมัน	570.4	318.5	1,096.6	1,256.2	1,267.1	7.6	11.5	11.4	#N/A N/A
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	1,477.6	1,845.6	1,828.7	5.2	15.3	15.4	#N/A N/A
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	117.6	144.5	145.8	6.8	12.0	11.8	#N/A N/A
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.1	280.8	335.4	337.5	7.1	11.7	11.7	#N/A N/A
ยุโรป (600 บริษัท)	19.5	8.7	29.3	35.7	36.3	6.7	12.3	12.0	#N/A N/A
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	115.2	82.2	155.5	167.4	175.2	5.8	16.1	15.4	19,204

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

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

16-Nov-22

SET Index Target for 2022

				SET TARGET			SET INDEX	
15-Nov-22				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
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>571,621</i>	<i>-35%</i>	<i>52.7</i>					
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

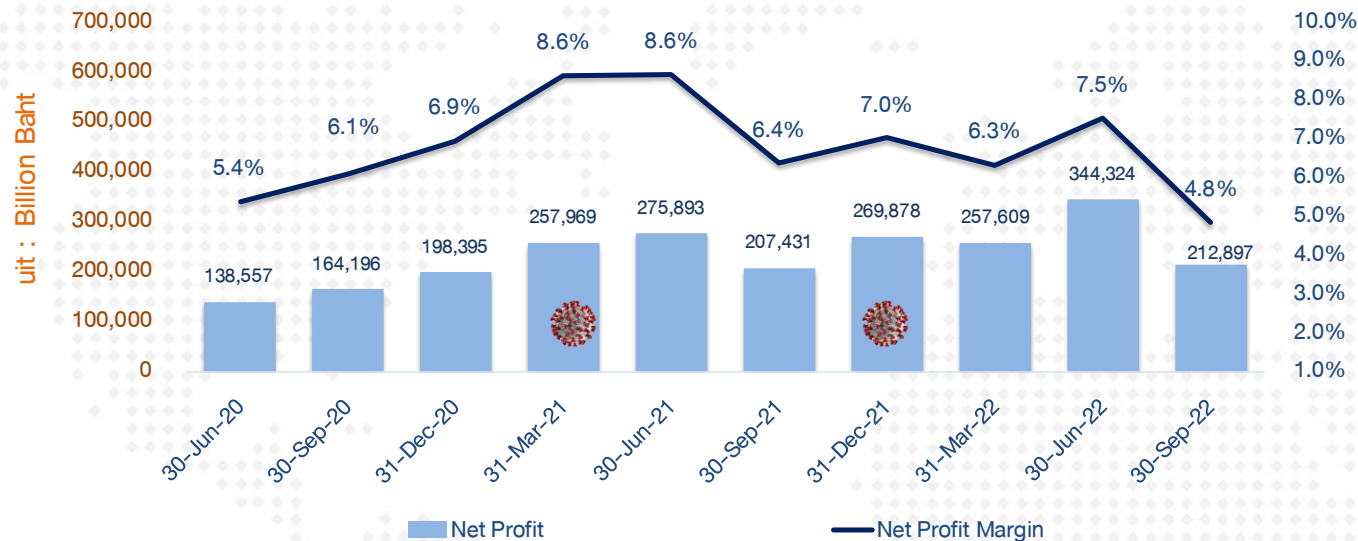
* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.93 times ; 1. SD = 2.82 times ; Share Outstanding = 11,857 Mil. Shares

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

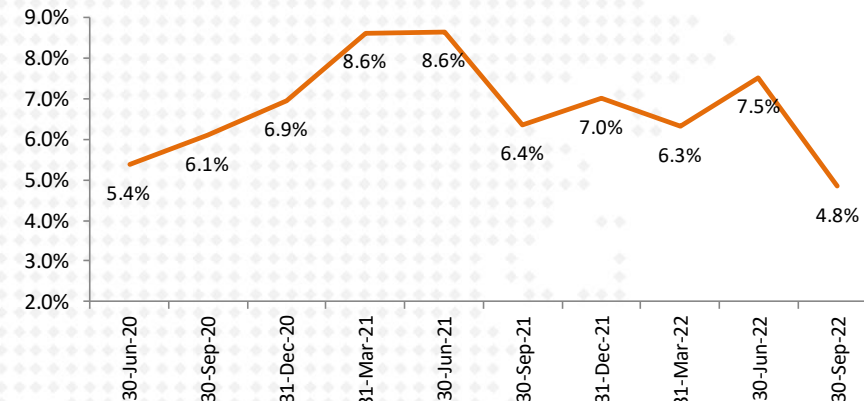
Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

SET Profitability as of 2Q-2022

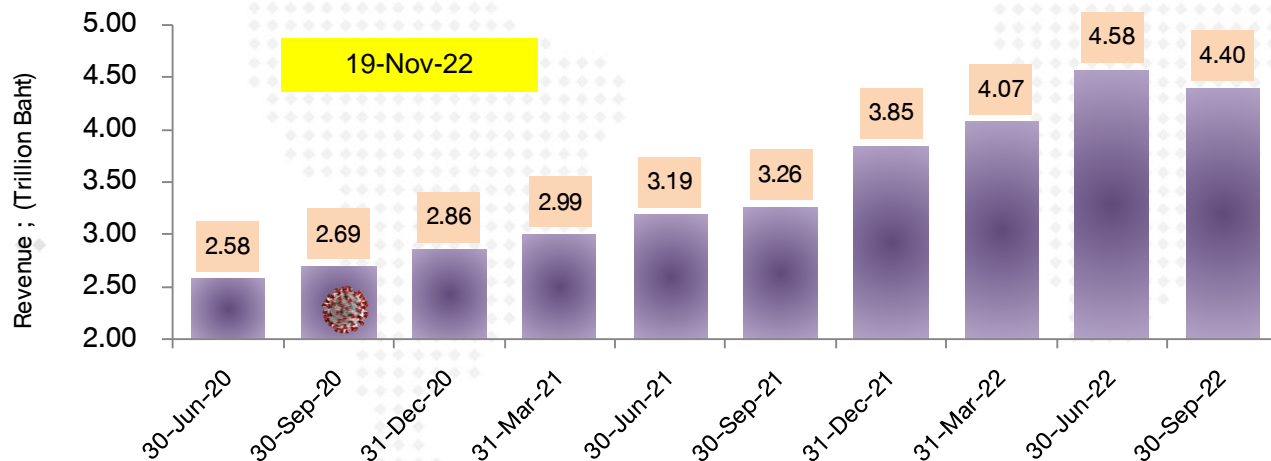
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

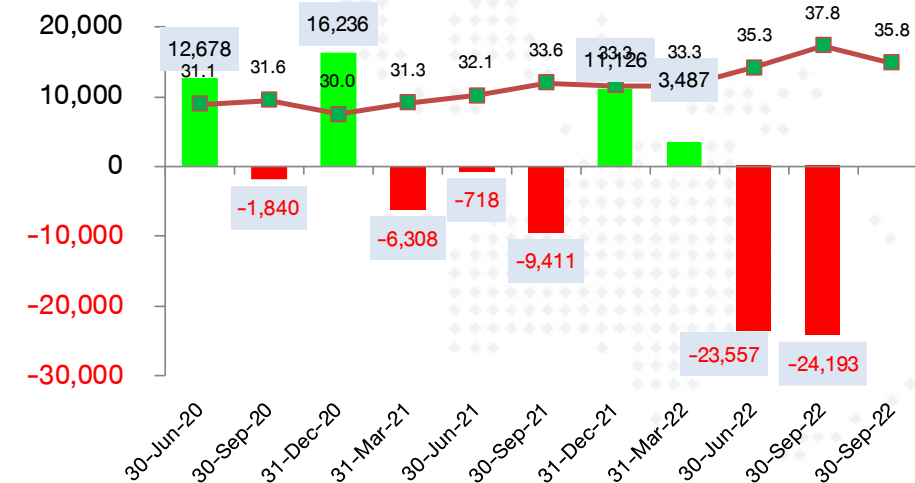


SET : Revenue



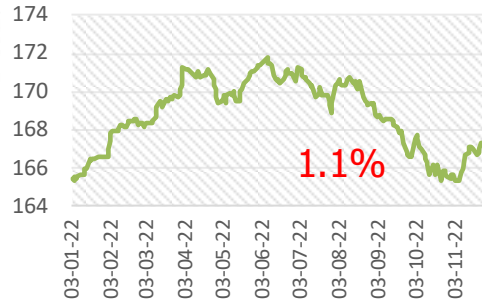
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

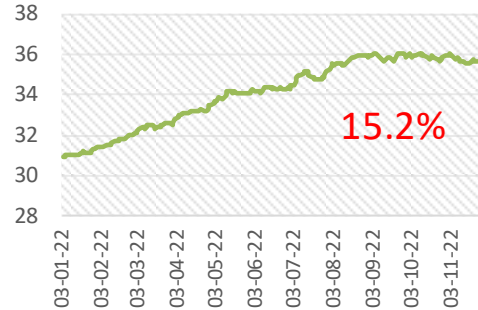


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

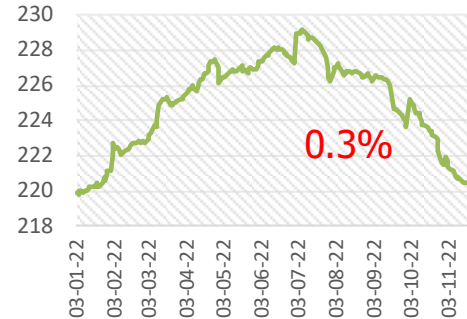
MSCI WORLD



STXE 600 (EUR) Pr

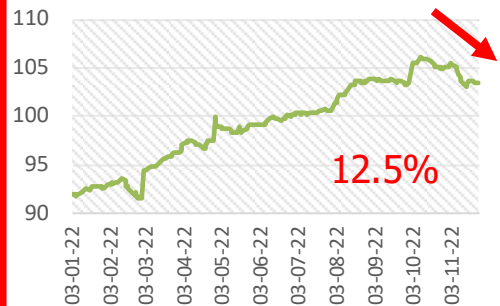


US (s&p-500)



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

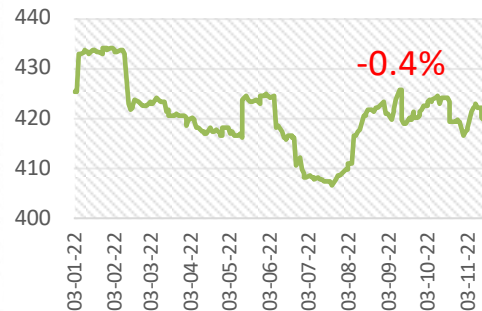
Thailand



Indonesia



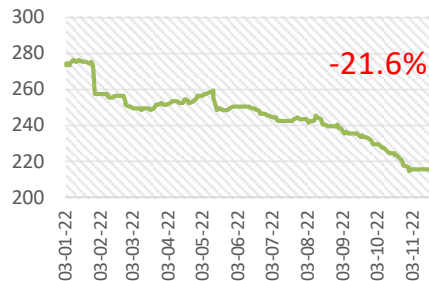
Philippine



Malaysia

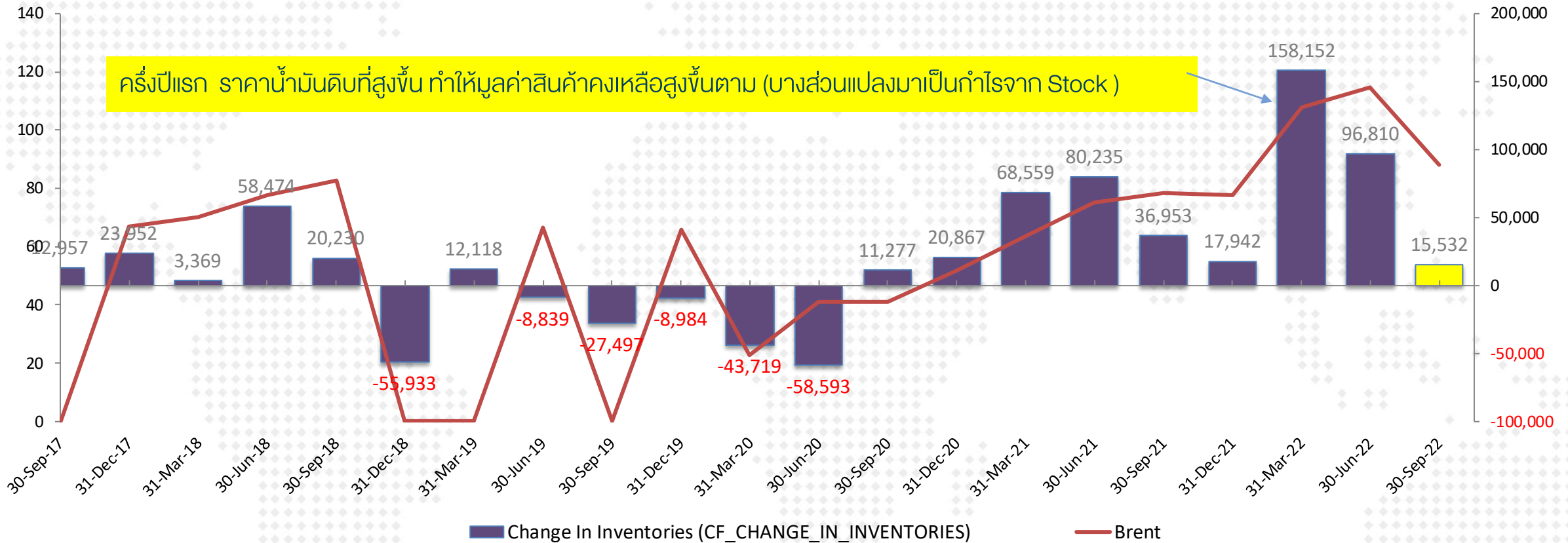


South Korea

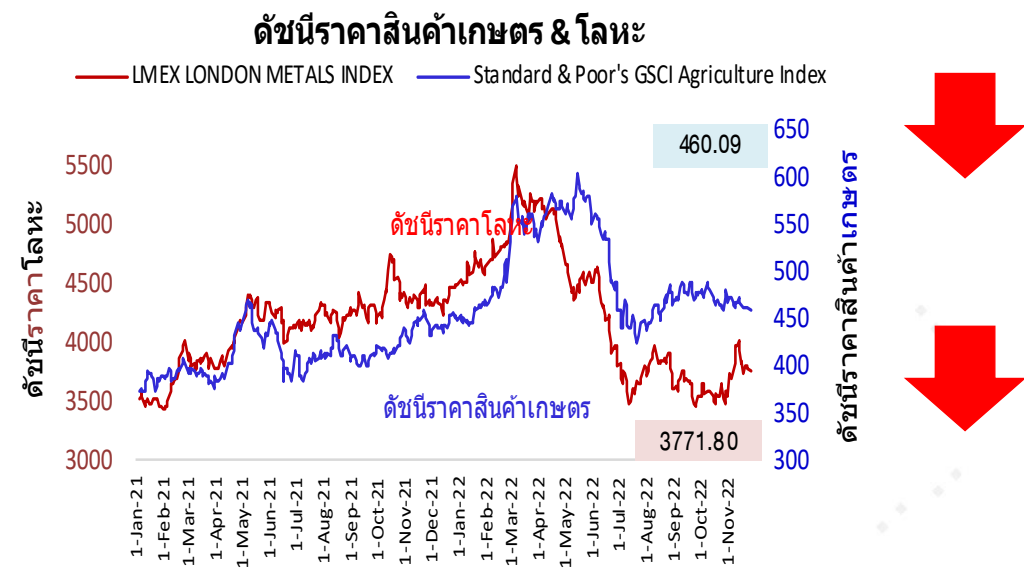
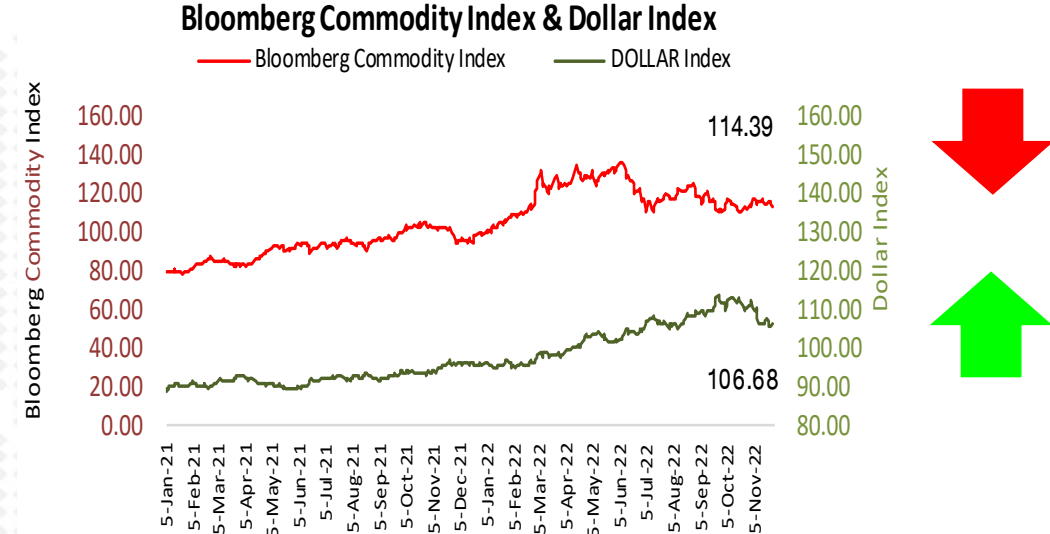
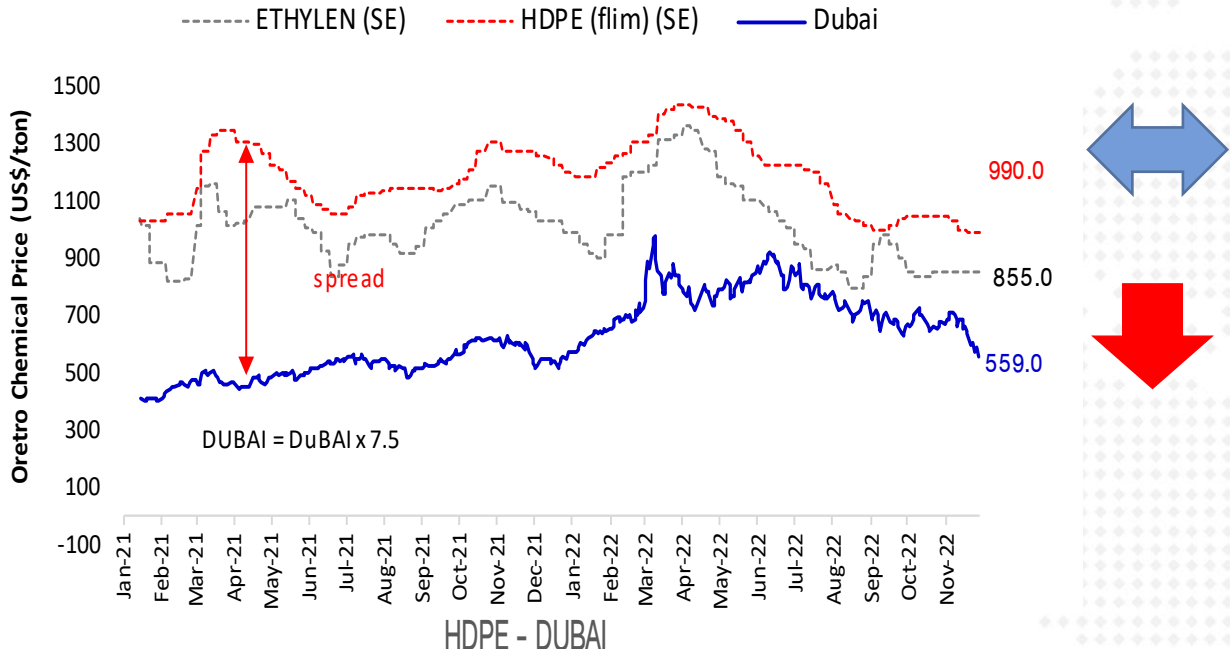


25-Nov-2022

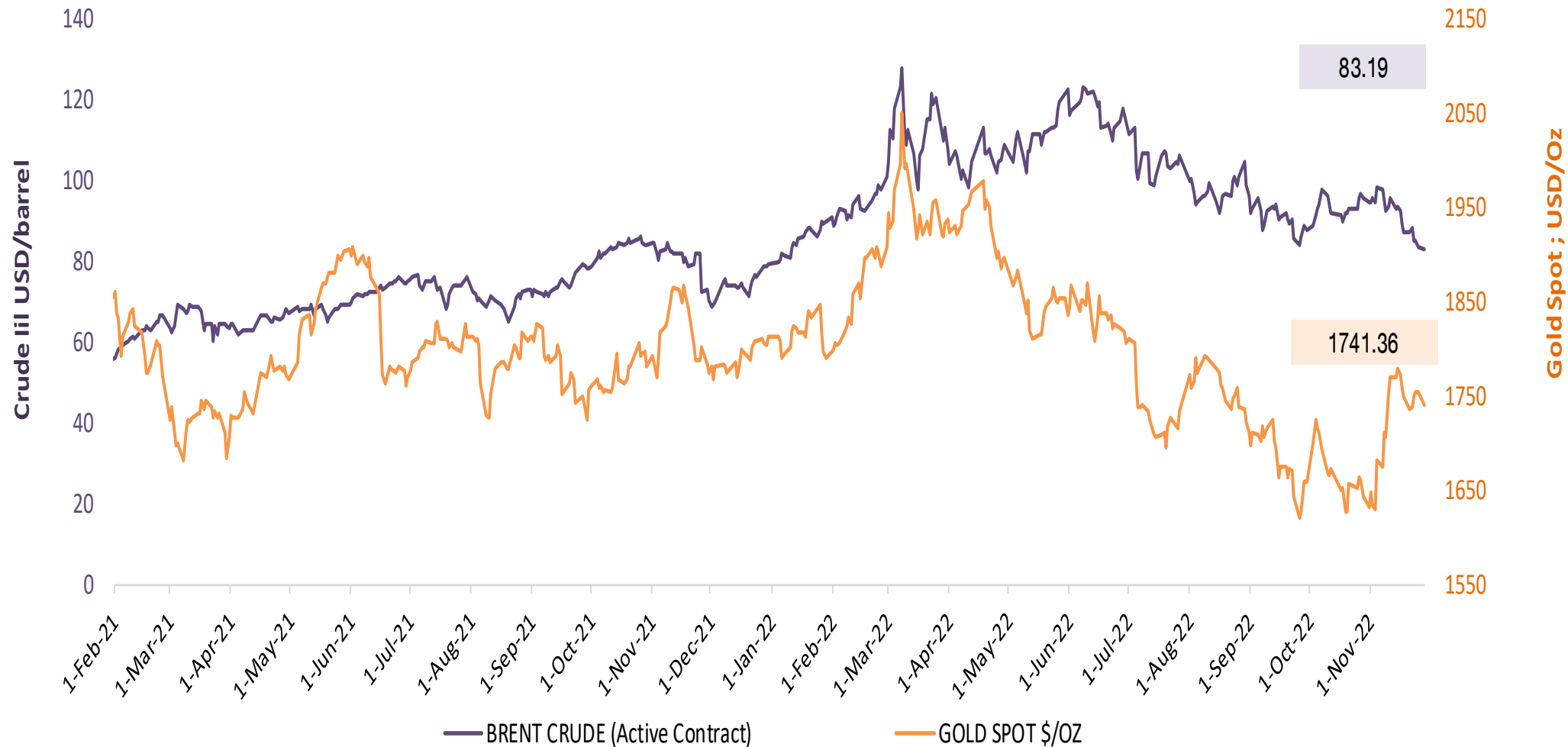
Change In Inventories ของบริษัทน้ำมัน-ปิโตรเคมี



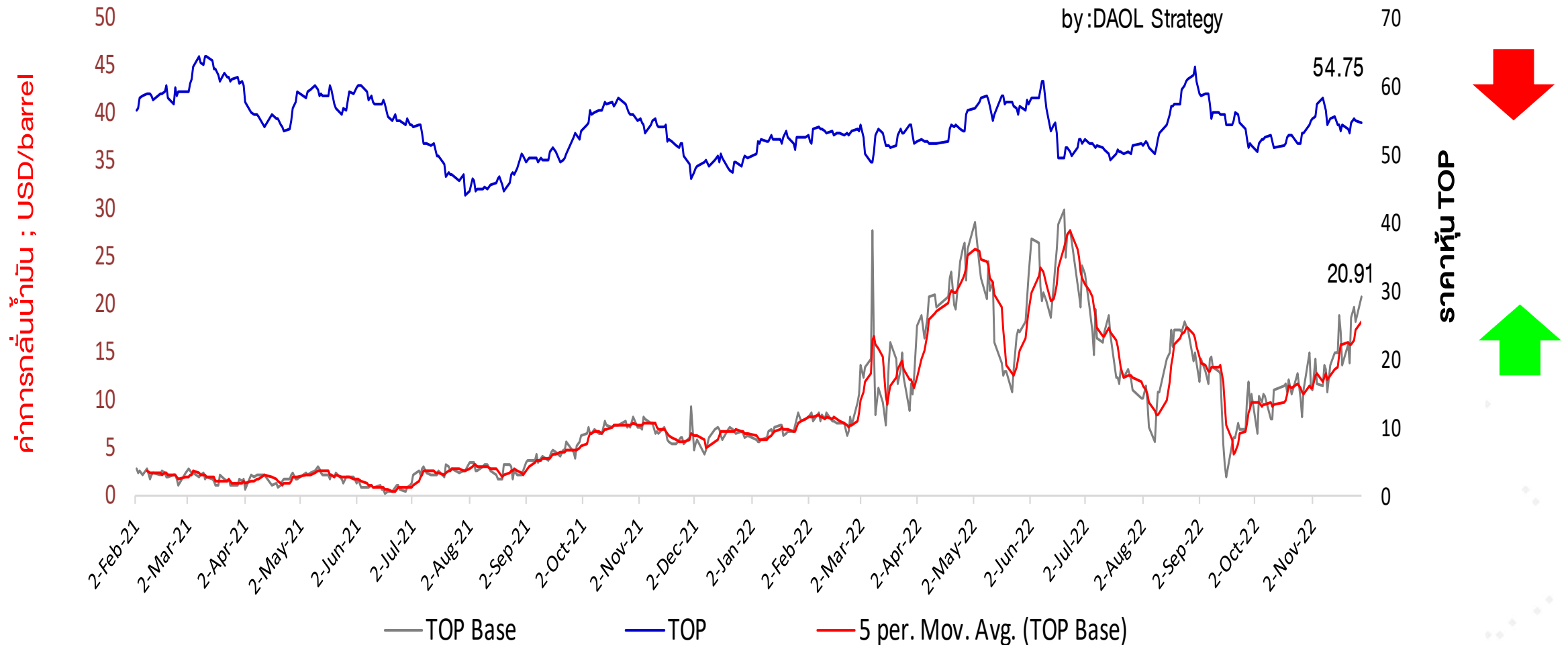
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



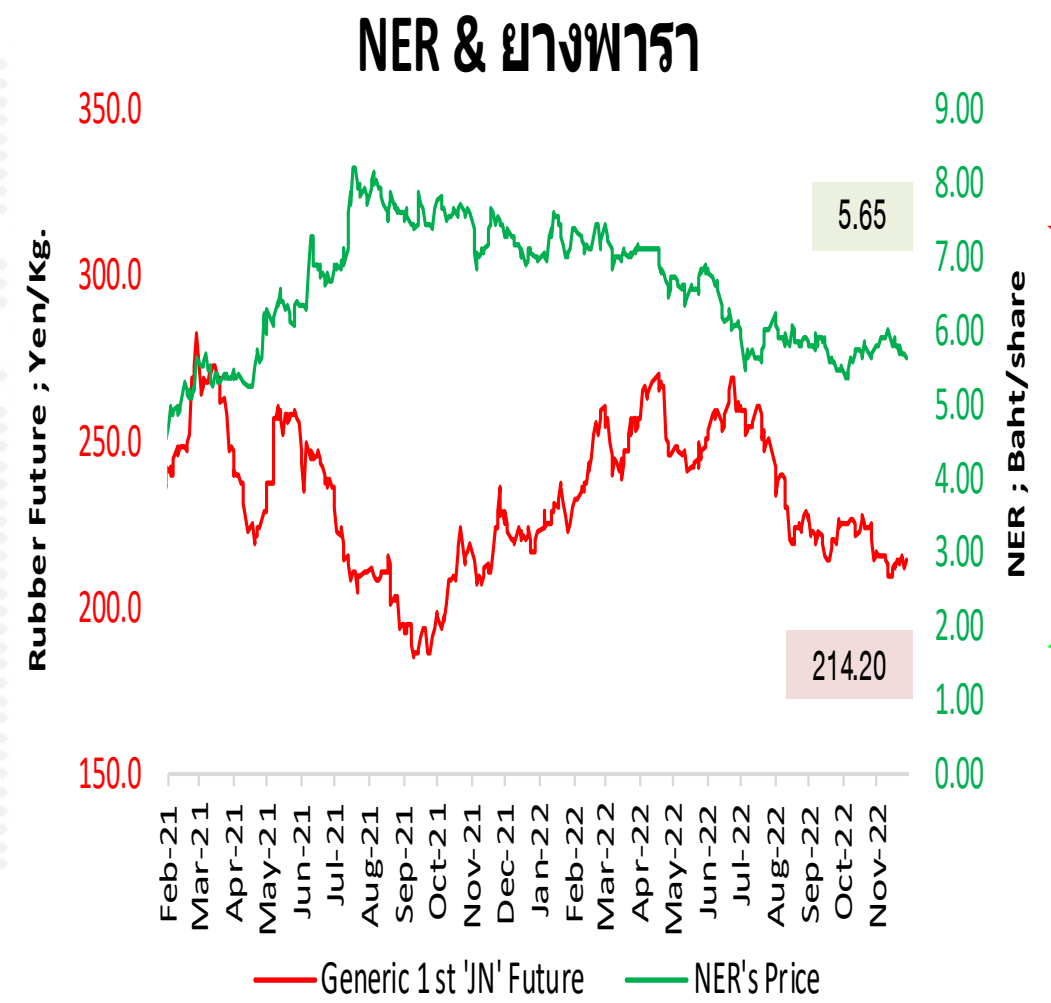
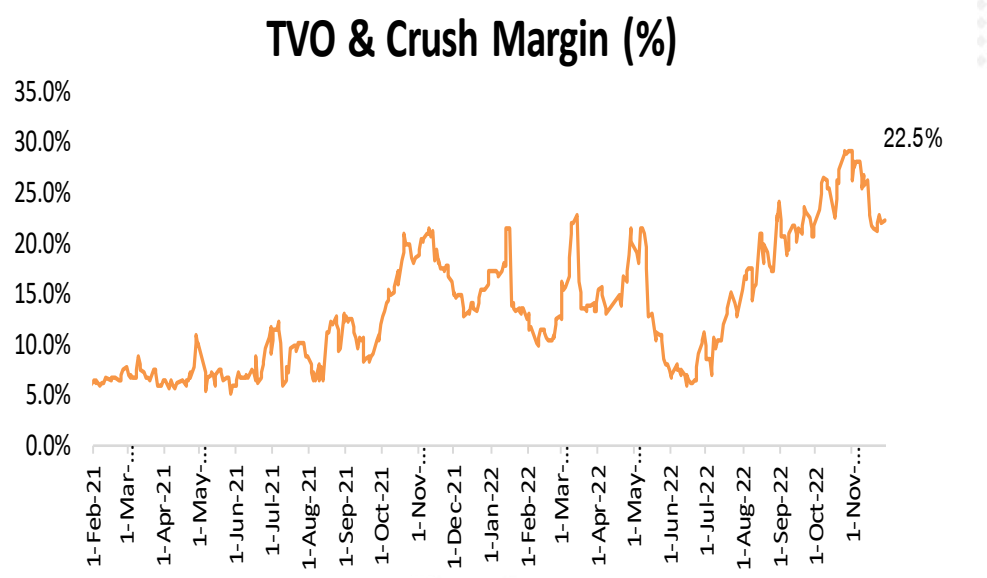
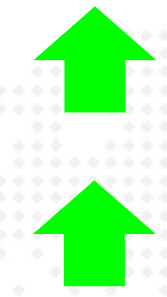
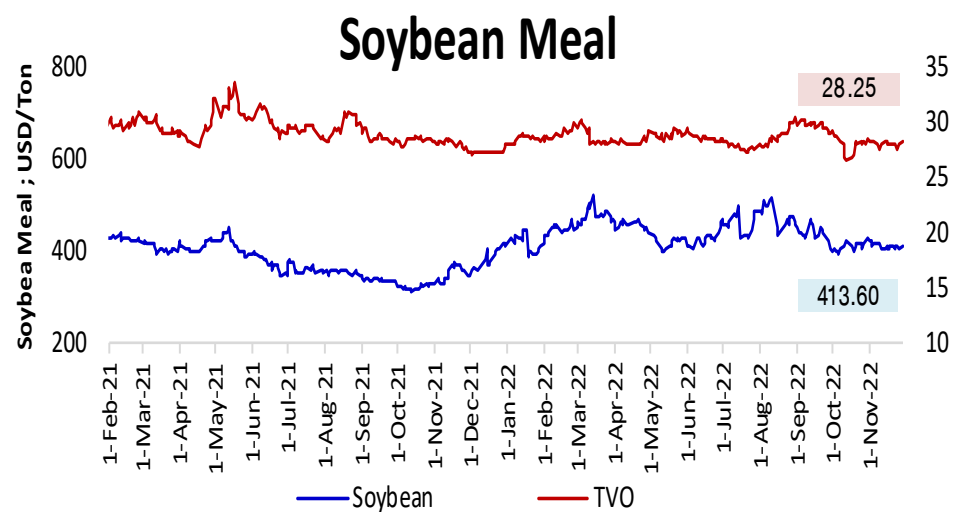
Brent Crude & Gold Price



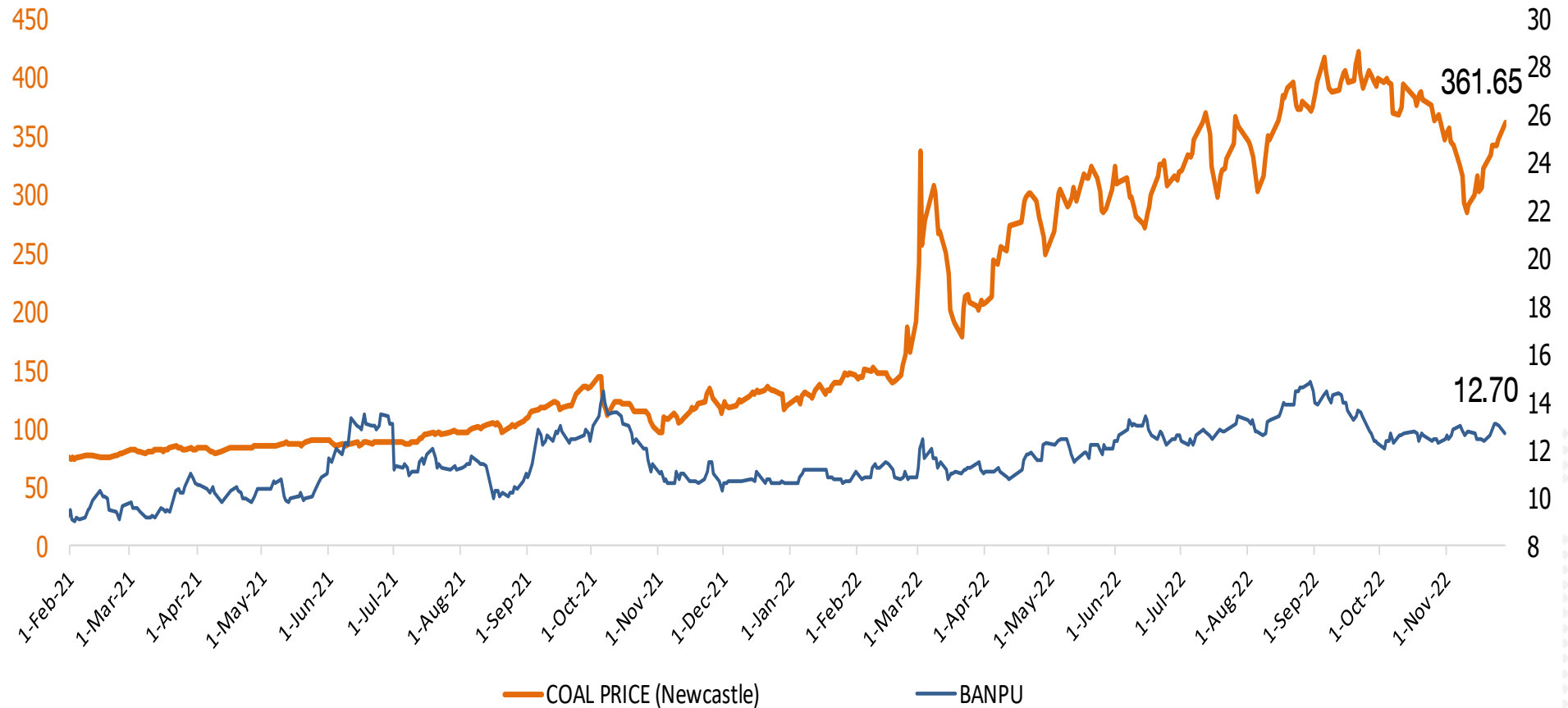
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



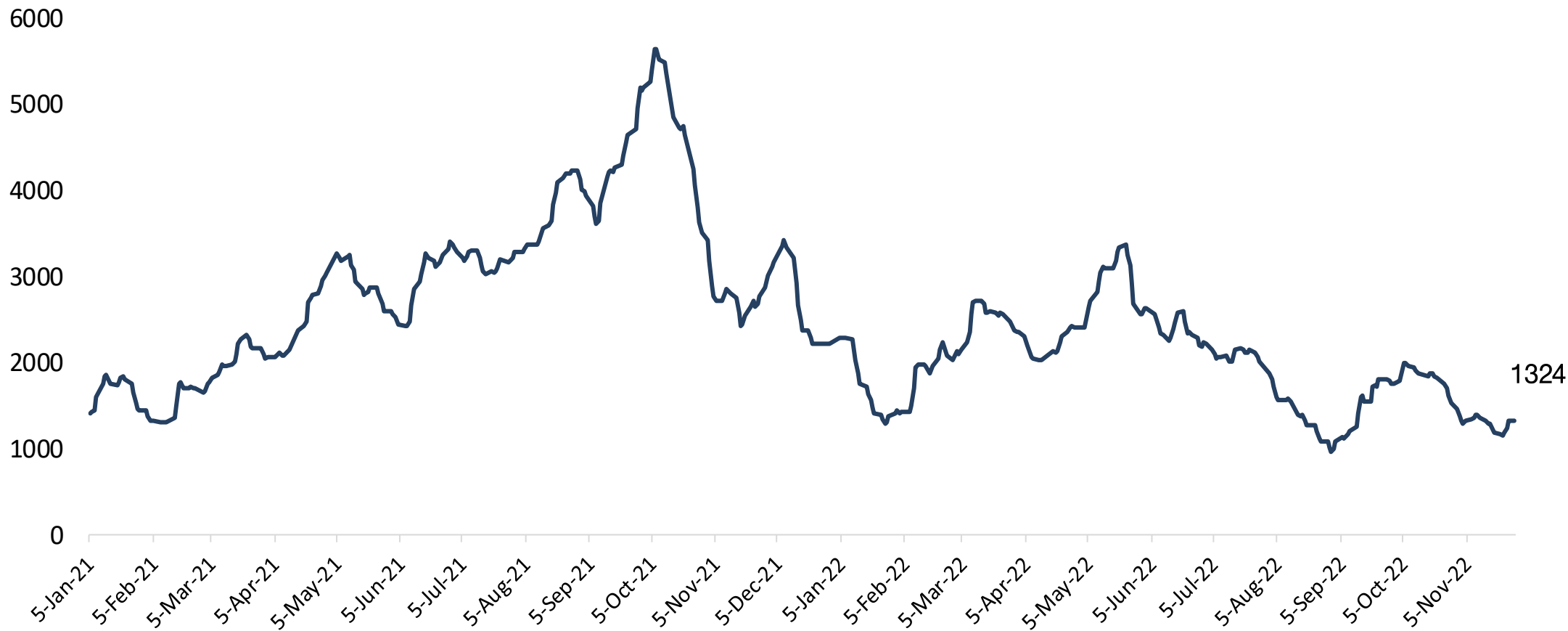
COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



COTTON



Baltic Dry Index



ค่าระวางเรือ และราคาหุ้นเดินเรือของไทย

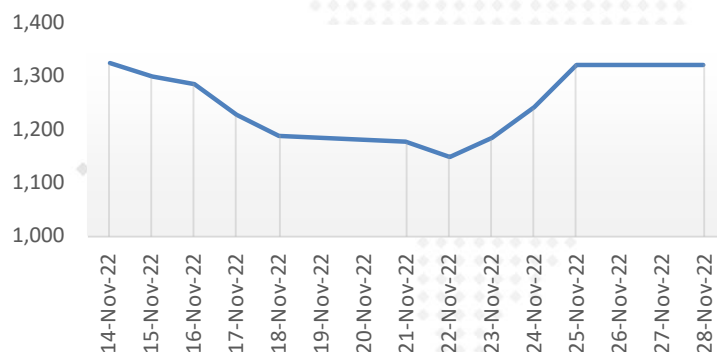
Shipping Index and Stock Performance

28-Nov-22

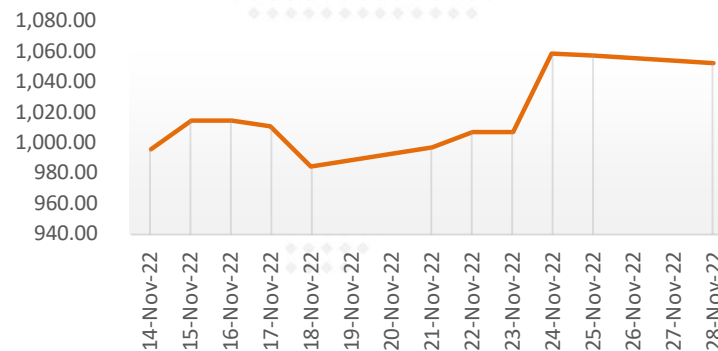
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
28-Nov-22	1,324.00	0.0%	1,324.00	0.0%	1,053.26	-0.5%	842.00	0.0%	7.85	-0.6%	14.50	0.7%	28.75	-1.7%
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		1,325.00		996.49		860.00		8.20		15.50		31.50	

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

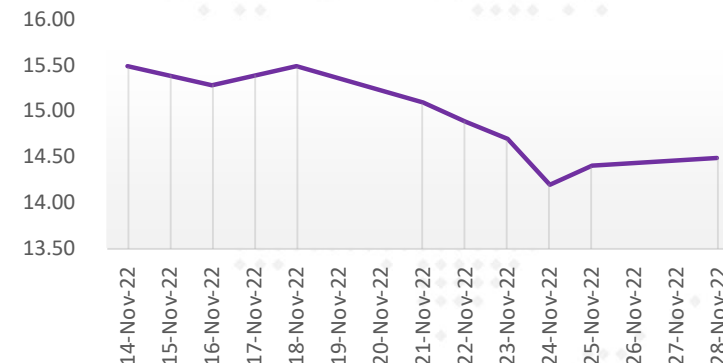
BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)



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)