

DAOL Daily in trend

23 Aug 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

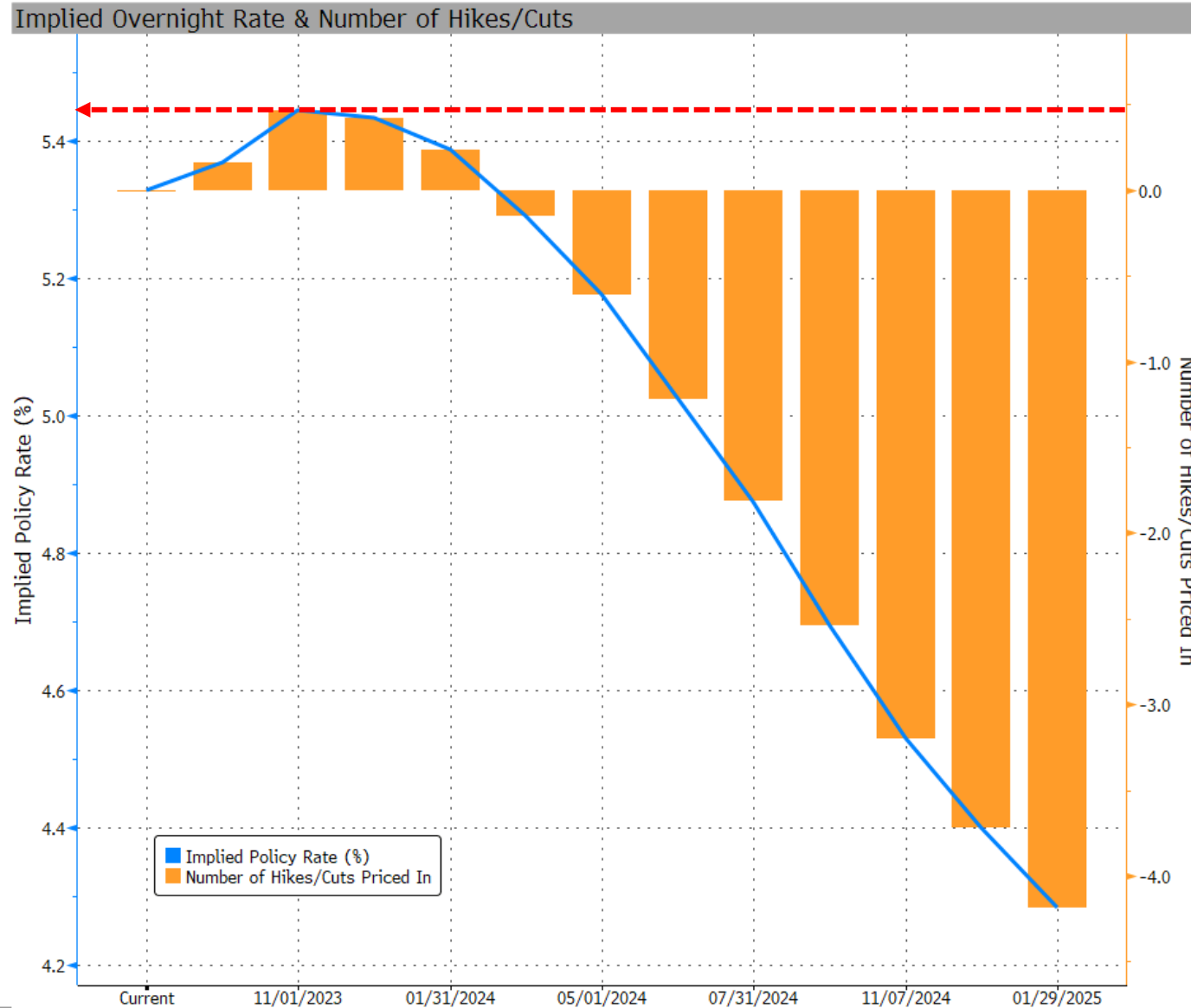
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
21-Aug	CH	1-Year Loan Prime Rate	Aug-21	3.4%	3.6%
	TH	GDP YoY	2Q	2.9%	2.7%
22-Aug	US	Existing Home Sales MoM	Jul	-0.4%	-3.3%
23-Aug	US	New Home Sales MoM	Jul	2.0%	-2.5%
	TH	Thailand Focus 2023			
24-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-19	--	239k
25-Aug	US	U. of Mich. Sentiment	Aug F	71.0	71.2
	US	Powell's Sppech (Jackson Hole Meeting)	Jul	-- -	0
27-Aug	CH	Industrial Profits YoY	Jul	--	-8.3%
30-Aug	EC	Consumer Confidence	Aug F	--	--
	US	ADP Employment Change	Aug	--	324k
	US	Advance Goods Trade Balance	Jul	--	-\$87.8b
	US	GDP Annualized QoQ	2Q S	--	2.4%
	US	Pending Home Sales MoM	Jul	--	0.30%
31-Aug	JN	Retail Sales YoY	Jul	--	5.9%
	CH	Manufacturing PMI	Aug	--	4930.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jul	--	-5.24%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	Aug	--	--
	US	Initial Jobless Claims	Aug-26	--	--
	US	PCE Deflator YoY	Jul	--	3.0%
	US	PCE Core Deflator YoY	Jul	--	4.1%
	1-Sep	CH	Caixin China PMI Mfg	Aug	--
US		Change in Nonfarm Payrolls	Aug	--	187k
US		Unemployment Rate	Aug	--	3.5%
US		Average Hourly Earnings MoM	Aug	--	0.4%
	US	ISM Manufacturing	Aug	--	46.4

คาดดัชนี มีโอกาสปรับตัวขึ้น ตลาดตอบรับการเมืองไทย แต่ยังคงกังวลเรื่องดอกเบี้ยของสหรัฐฯ

- มีความกังวลแบงก์สหรัฐฯ ถูกค้นเครดิต และเริ่มพูดถึง Real Yield ที่ปรับตัวสูงขึ้นแล้ว ซึ่งอาจเป็นสัญญาณว่าดอกเบี้ยสหรัฐฯยังไม่จบรอบการขึ้น อย่างไรก็ตามต้องจับตาสัญญาณทิศทางดอกเบี้ยในการประชุม แจ็คสัน โฮล (24-26) ที่นาย Powell จะมีการพูดถึงการปรับขึ้นดอกเบี้ย
- ราคาสินค้าพลังงานยิบตัวกลับมาสูงขึ้น ล่าสุด Brent \$83.8 เหรียญ
- จีนยังเจอปัญหาหนัก ในเรื่องภาคอสังหาฯ ที่ยังหาทางออกไม่ได้ ... Country Garden 5-6 ก.ย.
- การเมืองไทยได้นายกฯ แล้ว รอดูหน้าตา ครม. ชุดใหม่ ที่คาดว่าจะสามารถรู้ได้ภายใน 7 วัน ซึ่งบรรยากาศการเมืองไทย ช่วยหนุนตลาดหุ้นให้ปรับตัวขึ้น และวานนี้(22) ต่างชาติ Net buy 509 ล้านบาท



ตัวแปรสำคัญๆ
(ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



Bond Yield 10 ปี ของสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับสูง

US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016

Last Price ■ USGG2YR Index 5.033 ■ USGG10YR Index 09/30/2006-02/23/2023 3.8768 ■ USGG30YR Index 09/30/2006-02/23/2023 3.8848 ■ USGG3M Index 09/30/2006-02/23/2023 4.8064



Source: KTBST Strategy (Research)

USGG2YR Index (US Generic Govt 2 Yr) US Bond Yield 2 - 30 Yr. Quarterly 31MAR2007-23AUG2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

23-Aug-2023 08:13:19

Aug 22, 2023 22:31:13

Yield Jump May Cause the Recession Few Now Fear: Everything Risk

By Edward Harrison

(Bloomberg) -- Just when everyone started to think no recession was coming, long-term bond yields have started climbing as traders position for a soft landing that would keep rates higher for longer. That's bad news for debtors of all stripes and should usher in a long-delayed, painful phase of credit cycle. In other words, it could very well set off the economic contraction that markets are now betting won't come.

AOL SEC





Aug 23, 2023 06:30:00

Country Garden Default Deadline Becomes Guesswork for Creditors

There's confusion whether grace period ends Sept. 5 or Sept. 6
Firm may suffer its first default if payment not made by then

By Pearl Liu

(Bloomberg) -- Country Garden Holdings Co., the distressed Chinese developer that earlier this month missed interest payments on some dollar bonds, is leaving investors in the dark about the exact date the grace period ends.

That's adding to signs of opaqueness in the nation's offshore junk debt market, which has lost \$87 billion in the past two years.

One of China's biggest developers, Country Garden must repay a combined \$22.5 million in two coupons within the grace period, otherwise creditors could call a default that would be the developer's first on such debt. That would threaten even worse impact than defaulted peer China Evergrande Group given Country Garden has four times as many projects.

But there's uncertainty whether the grace period ends Sept. 5 or Sept. 6, raising the risk of legal wrangling if payment straddles those dates. The ambiguity stems from differing interpretations of standard wording in the offering memorandum. The document defines an "event of default" as delinquency "in payment of interest which continues for 30 days."

IVL Price & Cotton Price



CT23 Comdty (COTTON NO.2 FUTR Dec23) IVL - Cotton Daily 30SEP2021-23AUG2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

23-Aug-2023 07:47:10



AH	CPNREIT	PTTEP
ADVANC	DELTA	PTTGC
AEONTS	DITTO	OR
AIRA	EPG	PTT
AOT	EGCO	RBF
AMATA	EA	RATCH
AP	FPT	SHR
AAV	GFPT	SABINA
AWC	GPSC	SABUY
BGRIM	GULF	SIRI
BCP	HTC	SCB
BAFS	HL	SCGP
BBL	HMPRO	SJWD
BCH	IVL	SCCC
BAM	ITEL+LINK	GLOBAL
BDMS	INTUCH	STEC
BEM	IRPC	SISB
BAY	ITC	SNNP
BPP	JMART+JMT	SCAP
BANPU	KBANK	SAWAD
BCPG	KEX	SPRC
BEC	KKP	SPALI
BJC	KTB	TLI
BE8	KTC	TOP
BTG	LH	TU
BBIK	MAJOR	ERW
BTS	MASTER	ONEE
BH	MEGA	SCC
CBG	MINT	TTA
CPN	MTC	TASCO
CENTEL	NRF	TISCO
CRC	ORI	TTB
CK	OSP	TOA
CPF	PLANB	TPIPL
CHG	PSL	TQM
CKP	PRI	TRUE
COM7	PRTR	VGI
CPALL	PSH	WARRIX
CPAXT	PTG	WHA
		WHAUP

ตลาดหุ้นมักจะดีช่วงก่อน-หลัง งาน Thailand Focus



เปิดแฟ้ม กรม.นัดส่งท้าย “รัฐบาลประยุทธ์”

DAOL SEC

เปิดแฟ้ม กรม.นัดส่งท้าย “รัฐบาลประยุทธ์” หลังสภาฯโหวต เศรษฐาตั้งนายกฯเรียบร้อย คมนาคมรายงาน ความคืบหน้ารถไฟคอนามเร็วสูงไทย - จีน และผลการประชุมร่วมครั้งที่ 30 กระทรวงทรัพฯ เสนอมาตรการ คัดกรองปะการังจากธุรกิจท่องเที่ยว จับตานายกฯแถลงหลัง กรม.



- รายงานข่าวจากทำเนียบรัฐบาลเปิดเผยว่า ในการประชุมคณะรัฐมนตรี (กรม.) ที่ทำเนียบรัฐบาลวันนี้ (23 ส.ค.) พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงกลาโหม เป็นประธานการประชุม
- โดยมีรายงานว่ามีความเป็นไปได้สูงที่จะเป็นการประชุม กรม.นัดสุดท้ายของรัฐบาลประยุทธ์ เนื่องจากที่ประชุมรัฐสภาเห็นชอบ นายเศรษฐา ทวีสิน แคนดิเดตนายกฯจากพรรคเพื่อไทยให้เป็นนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 เป็นที่เรียบร้อยเมื่อวันที่ 22 ส.ค.ที่ผ่านมา ขณะนี้รอ ขั้นตอนการรับสนองพระบรมราชโองการโปรดเกล้าฯ และนายกรัฐมนตรีคนใหม่จะทูลเกล้าฯรายชื่อกรม.ชุดใหม่จากนั้นตามขั้นตอนเมื่อมีการโปรดเกล้าฯกรม.ชุดใหม่ จะเป็นขั้นตอนการเข้าเฝ้าถวายสัตย์ปฏิญาณฯ เพื่อทำหน้าที่ และประชุม กรม.ชุดใหม่ ทำให้ กรม.ชุดรักษาการจะหมดหน้าที่ลง
- สำหรับวาระเพื่อพิจารณาได้แก่ กระทรวงคมนาคม เสนอ ขอความเห็นชอบถ่ายโอนของประธานการประชุมรัฐมนตรีขนส่งเอเปคครั้งที่ 11
- ศรชล. ขออนุมัติการลงนามในบันทึกความเข้าใจ ระหว่างศูนย์อำนวยการรักษาผลประโยชน์ของชาติทางทะเลกับหน่วยยามฝั่ง เวียดนาม ในความร่วมมือด้านการบังคับใช้กฎหมายทางทะเล

<https://www.bangkokbiznews.com/politics/1084851>



เลือกตั้งทั่วไป 2566

สรุปคะแนนโหวตนายกฯ

'เศรษฐา ทวีสิน' นายกฯ คนที่ 30

22 สิงหาคม 2566

498 สส.

เห็นชอบ **330**

ไม่เห็นชอบ **152**

งดออกเสียง **13**

รวม **495**

249 สว.

เห็นชอบ **152**

ไม่เห็นชอบ **13**

งดออกเสียง **68**

รวม **233**

เห็นชอบรวม

482

หมายเหตุ: สว.ลงชื่อเข้าประชุม 233 คน ขณะที่ สส.เข้าประชุม 495 คน สมาชิกวุฒิสภาไม่แสดงตน 19 คน



โทร. 02-338-3000 no 1

กรุงเทพธุรกิจ

★ วันพุธที่ 23 สิงหาคม พ.ศ. 2566

เอกชนชวนรับนายกฯ 'เศรษฐา'
 ันใจภัยใหญ่เร่งฟื้นเศรษฐกิจ
 > 9



หน้า 17-20

มี 36 ฉบับที่ 12451

www.bangkokbiznews.com



ราคา 20 บาท

'เศรษฐา' นายกฯ ข้ามขั้ว ไผ่คร่อม. ผู้หนัดลบ

“ผมพยายามทำหน้าที่ให้ดีที่สุด
ยกระดับความเป็นอยู่
ของประชาชนคนไทยทุกคน”

เศรษฐา ทวีสิน ว่าที่นายกรัฐมนตรี คนที่ 30



โควตาพรรคเพื่อไทย

- นายกรัฐมนตรี คนที่ 30 นายเศรษฐา ทวีสิน แคนดิเดตนายกฯ พรรคเพื่อไทย
- รองนายกรัฐมนตรี คอบ รมว.ศึกษาธิการ นพ.ชลน่าน ศรีแก้ว หัวหน้าพรรคเพื่อไทย
- รมว.มหาดไทย (มท1) นายภูมิธรรม เวชยชัย รองหัวหน้าพรรคเพื่อไทย
- รมว.คมนาคม นายประเสริฐ จันทรรวงทอง เลขาธิการพรรคเพื่อไทย
- รมว.พลังงาน นายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์ รองหัวหน้าพรรคเพื่อไทย
- รมว.ต่างประเทศ นายปานปรีย์ พหิทธานุกร
- รมต.ประจำสำนักนายกรัฐมนตรี นางพวงเพชร ชุนละเอียด แกนนำพรรคเพื่อไทย



นายสุริยะ จึงรุ่งเรืองกิจ



รมว.คมนาคม นายประเสริฐ จันทรรวงทอง

ในปี พ.ศ. 2554 ได้รับแต่งตั้งเป็นประธานคณะกรรมการการป้องกันปราบปรามการฟอกเงินและยาเสพติด สภาผู้แทนราษฎร ต่อมาได้รับแต่งตั้งเป็นรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงคมนาคม ในรัฐบาลนางสาวยิ่งลักษณ์ ชินวัตร

รมว.พลังงาน นายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์



ประสบการณ์การทำงาน

- สมาชิกสภาผู้แทนราษฎร 2548, 2550, 2554, 2562
- อดีตกรรมการการเงิน การคลัง การธนาคารและสถาบันการเงิน
- อดีตกรรมการการพัฒนาเศรษฐกิจ
- อดีตกรรมการงบประมาณ

สมว.คลัง : คนนอก



<https://www.posttoday.com/politics/698228>

11-Aug-22

17-Aug-23

- ศาลรธน.มติเอกฉันท์ไม่รับคำร้อง ปมเสนอชื่อ "พิธา" โหวตนายกฯ ช้าไว้วินิจฉัย
- "วันมูหะมัดนอร์ มะทา" ประธานรัฐสภา ก็ได้ข้อสรุปว่า วันประชุมโหวตเลือกนายกฯ ใหม่ รอบ 3 จะเป็นวันที่ 22 ส.ค.หลังจากหารือกับ "พรเพชร วิชิตชลชัย" ประธานวุฒิสภาแล้ว
- แก่นำจัดตั้งรัฐบาลอย่าง "เพื่อไทย" ที่รวมเสียงได้ 314 เสียงในตอนนี้ ไม่ได้เชิญ"ก้าวไกล"ร่วมจัดตั้งรัฐบาล ทำให้ชื่อของ "พิธา ลัมเจริญรัตน์" ไม่มีโอกาสได้เป็นนายกฯคนที่ 30 แน่แน่นอนแล้ว
- "ชัยธวัช ตุลาธน" เลขาธิการพรรคก้าวไกล ให้สัมภาษณ์ภายหลังมติที่ประชุม สส.ก้าวไกล เอกฉันท์ ไม่สนับสนุนแคนดิเดตนายกฯจาก "รัฐบาลผสมพันธุ์จ้าว" ยืนยันว่า "ก้าวไกล"ไม่เห็นด้วยตั้งแต่แรกที่ยื่นศาลรัฐธรรมนูญชี้ขาดประเด็นดังกล่าว

DAOL : การเมืองไทยยังรอคอยการโหวตนายกฯ ดชนีที่ติดตัวขึ้นมาช่วงบ่ายวานนี้จาก low ที่ 1506 จุด จากคำวินิจฉัยของศาลฯ แต่หากเมื่อถึงวันนั้น(22) “เพื่อไทย” ไม่ผ่านการโหวต ความไม่แน่นอนทางการเมืองจะเกิดขึ้น

<https://www.bangkokbiznews.com/politics/1083882>



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

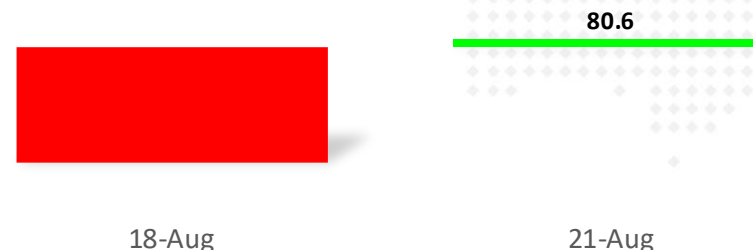
Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด 22-Aug-23 81 1,130 (5,681) (3,416) 27,533 28,622 92,315

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
Asia (11)								
China	30JUN2023			6,252	(41,410)	6,779	(68,625)	
India	18AUG2023	69	993	1,174	5,314	16,480	21,576	47,394
Indonesia	21AUG2023	(150)	(150)	(1,154)	(972)	118	(111)	(5,869)
Japan	11AUG2023		1,567	1,148	6,243	53,128	49,150	37,304
Malaysia	21AUG2023	1	1	81	395	(535)	(1,283)	(3,783)
Philippines	18AUG2023	(10)	(12)	(58)	276	(192)	(451)	(1,202)
S. Korea	22AUG2023	(85)	43	(1,199)	(572)	7,373	10,371	19,506
Sri Lanka	21AUG2023	1	1	7	14	15	102	187
Taiwan	21AUG2023	248	248	(4,408)	(7,402)	3,846	(3,550)	30,610
Thailand	21AUG2023	10	10	(347)	(708)	(3,815)	(2,673)	(9,184)
Vietnam	21AUG2023	9	9	(37)	(60)	(92)	786	1,876

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

Foreign net buy/sell (daily)



ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Aug-23 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	1.56%	6,005
BDMS	0.28%	1,267
PTT	0.08%	857
DELTA	0.03%	364
JMART	0.93%	272
KTB	0.09%	235
KBANK	0.06%	185
AOT	0.02%	161
TCAP	0.27%	142
EGCO	0.17%	120

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CRC	-0.07%	-172
SPALI	-0.41%	-163
SISB	-0.37%	-115
CPALL	-0.02%	-108
TTB	-0.02%	-34
TOP	-0.03%	-32
SCGP	-0.02%	-28
TLI	-0.02%	-27
TKN	-0.14%	-26
MC	-0.19%	-18

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Aug-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	1.56%	6,005
BDMS	0.58%	2,602
PTT	0.17%	1,724
DELTA	0.03%	364
KTB	0.10%	276
JMART	0.93%	272
CBG	0.32%	260
KBANK	0.06%	188
AOT	0.02%	161
TCAP	0.27%	142

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SPALI	-0.99%	-397
SISB	-1.09%	-341
CRC	-0.07%	-172
BANPU	-0.22%	-164
CPALL	-0.02%	-127
KTC	-0.08%	-99
RJH	-1.18%	-99
M	-0.14%	-64
CPN	-0.02%	-59
TKN	-0.25%	-46

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Aug-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	1.56%	6,005
BDMS	0.58%	2,602
PTT	0.22%	2,246
CBG	0.98%	788
TISCO	0.94%	755
EGCO	0.83%	585
GULF	0.09%	531
AP	1.27%	476
EA	0.19%	412
DELTA	0.03%	364

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SPC	-4.46%	-888
TTB	-0.47%	-807
SISB	-2.50%	-781
MINT	-0.35%	-650
SCC	-0.17%	-625
AWC	-0.47%	-612
BANPU	-0.78%	-579
GPI	-49.00%	-485
SPALI	-0.99%	-397
CPALL	-0.05%	-269

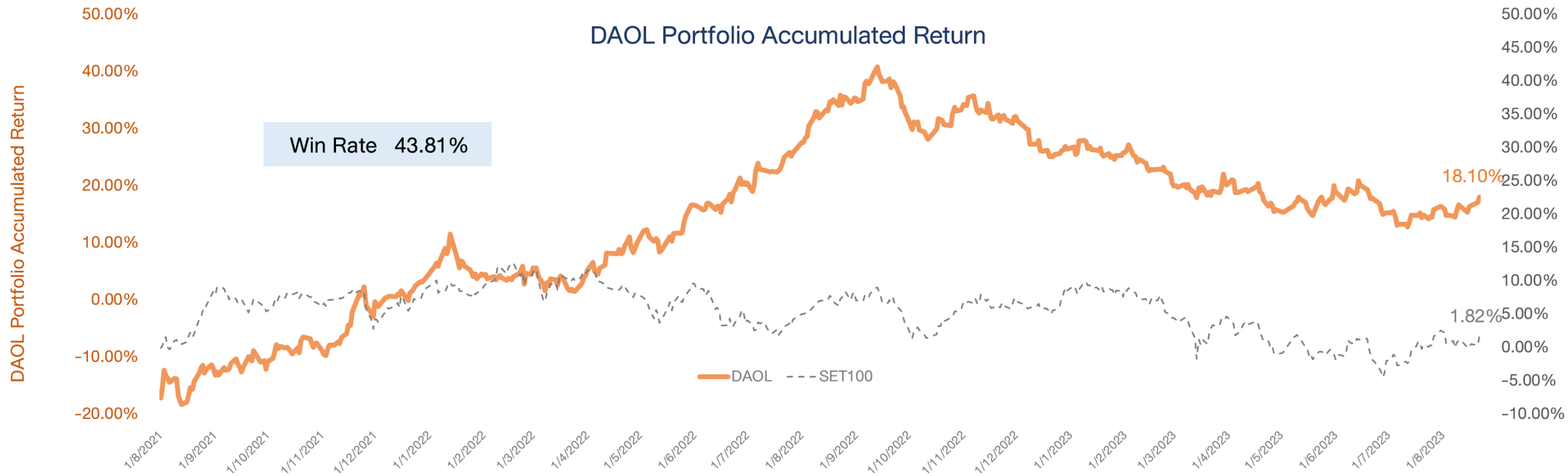
หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



DAOL Portfolio Accumulated Return



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

22/8/2023 16:42

Market Price

DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
DMT	TRANS	10%	12.60	9,100	114,660	12.90	117,390.00	2,730.00	2.38%
TRUE	ICT	10%	6.85	17,000	116,450	7.05	119,850.00	3,400.00	2.92%
BTG	FOOD	10%	23.30	5,000	116,500	23.00	115,000.00	(1,500.00)	-1.29%
CRC	COMM	10%	39.00	2,900	113,100	41.25	119,625.00	6,525.00	5.77%
ITC	FOOD	10%	18.90	6,200	117,180	18.90	117,180.00	-	0.00%
SET						1545.6			
Total		50%	577,890				589,045	11,155	
CASH		50%					592,003		
Total Portfolio							1,181,048		18.10%



กลยุทธ์การลงทุน

- ผลโหวตออกมาตามที่นักลงทุนส่วนใหญ่คาดกัน ตลาดน่าจะมีโมเมนตัม รับกับข่าวบวกนี้ไปอีกระยะหนึ่ง หลังจากขึ้นมาแล้วเกือบ 2% จากการเก็งเรื่องนี้ โดยเรายังมองเป้าดัชนีฯ 1-3 เดือน วัที่ 1560
- จุดสำคัญ จุดต่อไปหลังจากได้นายกฯ แล้ว คือการตั้ง ครม. ที่คาดจะจบหรือรู้ตัวคน ภายใน 7 วัน ตำแหน่งสำคัญที่สุดสำหรับเรา คือ รมต. คลัง (ถ้าซื้อดี มีผลต่อหุ้นภาคการเงิน เป็นลำดับแรก เราชอบ KTB, SAWAD) ส่วน กระทรวงอื่นๆ เช่น พลังงาน คมนาคม สาธารณสุข โดยหุ้นเด่น ของแต่ละกระทรวง คือ PTT, BEM, GUNKUL
- การวางหุ้นในพอร์ต เราเลือกขายหุ้นออกไปบ้าง และจัดหุ้นเข้ามาใหม่ คือ KTB ที่รับผลบวกจากการโหวตนายกฯ และ หุ้นที่มีทรงราคาและผลประกอบการดีๆ เข้ามาเสริม โดยลดการถือเงินสดเหลือเพียง 20%



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำ TRUE*, BTG* ออก และนำ KTB, JMT, TKN* เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย KTB(20%), JMT(10%), TKN*(10%), ITC(20%), CRC(10%), DMT*(10%)

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Stock Picks (23 August 2023)

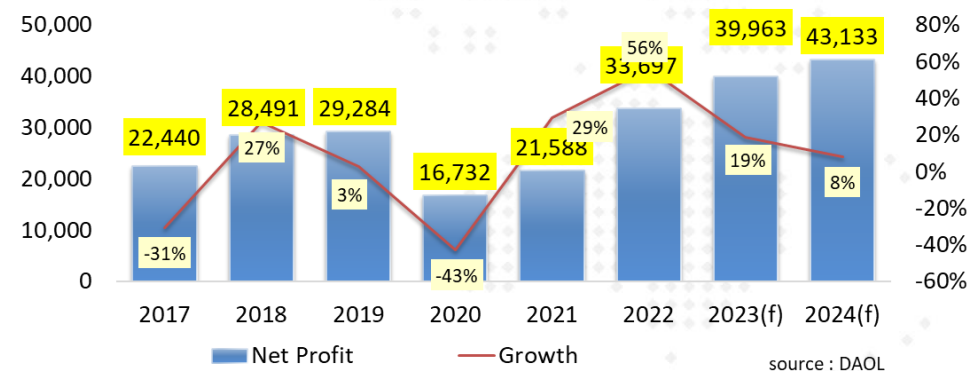
Stock	Weight	Price (Bt) 22 Aug 23	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	40%			
KTB	10%	19.80	20.50	การที่มีนายกฯ และรัฐบาลที่เป็นทางการ จะทำให้บรรยากาศการลงทุนดีขึ้น โดย KTB มีความเด่นในเรื่องการเติบโตของกำไร และเป็นหุ้นใหญ่ ที่อิงกับทิศทางเศรษฐกิจ ที่คาดว่าจะดีขึ้นจากการกระตุ้นการลงทุนใหม่ๆ
JMT	10%	44.00	46.00	ดักเก็บหุ้นที่ขึ้น XD ในวันนี้ 23ส.ค.66 @0.34 บาท และคาดการณ์ว่าไตรมาส 3 ผลการดำเนินงานจะกลับมาเติบโต
TKN	10%	13.20	14.00	มีการขึ้น XD วันนี้ 23 ส.ค.66 @ 0.21 บาท และกำไร 2Q ที่ผ่านมามีกำไรโตเท่าตัว คาดในไตรมาส 3 ผลการดำเนินงานยังคงดีอยู่
CRC	10%	41.25	12.00	ถึงผลบวกจากการตั้งรัฐบาลใหม่ ช่วงครึ่งปีหลัง บริษัทเตรียมเร่งเครื่องสร้างรายได้จากแผนการดำเนินงานธุรกิจที่เข้มแข็ง โดยมีแผนที่จะเปิดตัวไฮไลท์พอร์ตธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ เพื่อเสริมแกร่งอีโคซิสเต็ม
ITC	10%	18.90	20.00	เรากลับมาให้หุ้นที่ราคาสูงมาหลายๆ โดยราคาหุ้น ITC ปรับตัวลดลงไปต่ำสุดในช่วงเดือน ก.ค. จากการคาดการณ์กำไร (ตัวเลขส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยงของไทยที่ติดลบกว่า 20%) ขณะที่ผลการดำเนินงาน มีโอกาสฟื้นตัว
DMT	10%	12.90	13.20	ภาวะตลาดที่ต้องเลือกระหว่างการถือเงินสด หรือหุ้นพื้นฐานดี-ปันผลดี น่าจะเหมาะสม วันนี้ หุ้นที่เลือกที่จะเป็นทางเลือกหนึ่ง คือ DMT
Portfolio	100%			
SET		1545.60		

KTB

“ กำไร 3Q ยังจะโตต่อเนื่อง ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 19.80 บาท ; ราคาปิด 20.50 บาท)

- การที่มีนายกฯ และรัฐบาลที่เป็นทางการ จะทำให้บรรยากาศการลงทุนดีขึ้น โดย KTB มีความเด่นในเรื่องการเติบโตของกำไร และเป็นหุ้นใหญ่ ที่อิงกับทิศทางเศรษฐกิจ ที่คาดว่าจะดีขึ้นจากการกระตุ้นการลงทุนใหม่ๆ
- KTB ประกาศกำไรสุทธิ 2Q23 อยู่ที่ 1 หมื่นล้านบาท (+22% YoY และ +1% QoQ) เป็นไปตามที่ตลาดและราคาดี เดินหน้าทำสถิติสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง โดยมี NIM เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด
- แนวโน้มกำไรสุทธิใน 3Q23E จะเพิ่มขึ้นได้ทั้ง YoY และ QoQ จากสำรองที่ยังอยู่ในระดับต่ำและ NIM ที่เพิ่มขึ้นได้ดี
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 4.0 หมื่น ลบ. และ 4.3 หมื่น ลบ. +19%YoY และ +8%YoY ตามลำดับ
- นโยบายรัฐบาลใหม่ ในเรื่องของการแจกเงินอุดหนุนให้กับประชาชน จะทำให้มีการใช้เงินผ่าน app “เป๋าตังค์” มากขึ้น แต่ทั้งนี้ คงต้องดูว่าจะมีวิธีแจกเงินในรูปแบบใด (จะใช้ Blockchain หรือไม่)



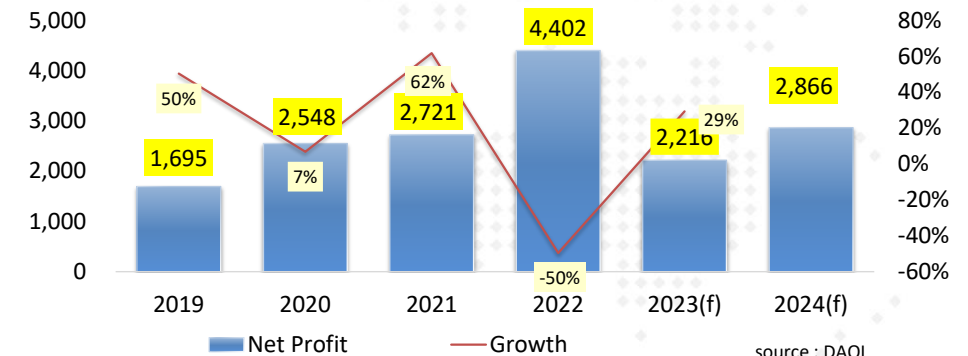
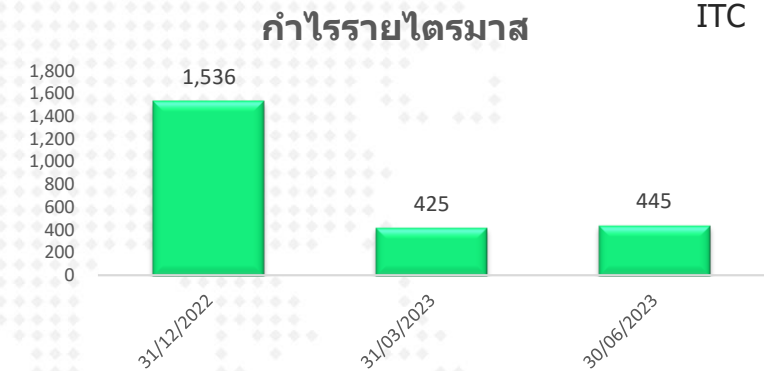


ITC

“ราคาลงมามาก ครึ่งปีหลังกำไรฟื้นตัว ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 20.00 บาท ; ราคาปิด 18.80 บาท)

- เรากลับมาให้น้ำหนักหุ้นที่ราคาลงมามากๆ โดยราคาหุ้น ITC ปรับตัวลดลงไปต่ำสุดในช่วงเดือน ก.ค. จากการคาดการณ์กำไร (ตัวเลขส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยงของไทยที่ติดลบกว่า 20%)
- ผลการดำเนินงาน 2H23E มีโอกาสฟื้นตัว หลังมีสัญญาณลูกค้ารายใหญ่ในสหรัฐฯ ทอยอย กลับมาส่งคำสั่งซื้อตั้งแต่ช่วงปลาย 2Q23 ซึ่งสอดคล้องกับตัวเลขส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยงเดือน มิ.ย. ที่กลับมาขยายตัว อีกทั้งมีปัจจัยหนุนจากการขยายลูกค้าใหม่ใน 3Q23E
- กำไรลดลงในงวด 2Q ที่ผ่านมา (445 ลบ. -68% YoY) เป็นผลกระทบต่อเนื่องจากปัญหา inventory destocking ของลูกค้าในสหรัฐฯ และยุโรป แรงกดดันจากเงินเฟ้อ และต้นทุนทุนที่สูงขึ้น ขณะที่กำไรฟื้นตัว QoQ ได้ปัจจัยหนุนหลักจากแผนการบริหารต้นทุน
- ITC ชูครึ่งหลังปี 2566 รับผิดชอบฟื้นแรง พร้อมเตรียมงบ 2.1 พันล้านบาท ขยายโรงงานใหม่เสริม แกร่งธุรกิจเพิ่ม แคมป์รับบาทอ่อนค่า หนุนช่วยออเดอร์ใหม่ทะลักเข้าพอร์ต แจงกรณีลูกค้าใหญ่ เลิกสัญญา OEM ไม่จริง ยืนยันต่อสัญญาณยาว





Good signs on sales improvement globally while continuing project pipeline to drive sales in 2H23



America

- Expect inventory normalization in Q3
- Private label momentum continued with leading national U.S. retailer
- Plan for promotions to improve sales in 2H23



Europe

- Plan for first shipment to one of the top 3 retailers in France & drink product line extension to a leading online pet shop in Europe in Q3
- Retailers still destocking from high inventory levels and global economic situation effects to consumer spending in 1H23



China

- First shipment in Q2 and launched Bellotta in both online (JD.com) and offline channels
- Participation in two expos (TOPS Expo fair in May 2023 and Shanghai Pet Fair Asia in Aug 2023)
- Plan to introduce more cat & dog food products under Bellotta and ChangeTer brands



Thailand

- Expansion to CJ Express, >800 branches nationwide
- Plan to further increase distribution in 2H23
- Launched new "kitten" products under Bellotta brand



Japan

- Sales push through promotions with local brands in Q2
- Plan for first shipment to leading Home Center in Japan
- First ever MSC Tuna sustainable product line with AEON's Top Value, number one retailer in Japan in Q3



2023 revised guidance

- **Sales: Negative 26-27%**
From stable YoY
- **GPM: ~19-20%**
From 22.5-23.5%
- **SG&A to sales: ~8.0-9.0%**
From ~6.0-7.0%
- **CAPEX: THB ~2.1bn**
- **Dividend policy:**
at least 50% of net profit

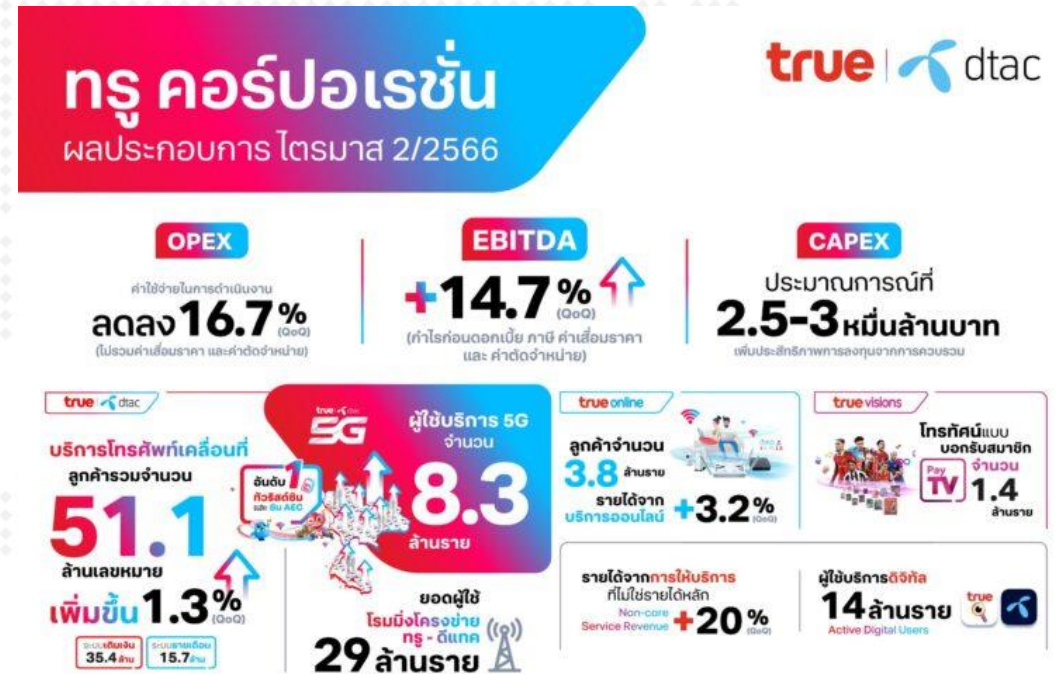
- We see **signs of recovery** in Q3, especially in the U.S., and Q4 back to growth
- Q3 secured orders **>80% of revised target**
- **Increase selling price** to cover higher costs by 3-5% in Q3
- **Recovery of sales volume** from key customers in 2H23
- **Margin uplift** from premium product mix
- **Cost saving programs**, which started in Q2, to improve profit margin
- **Maintain SG&A level** by phasing some marketing activities

TRUE*

“คาดผลประกอบการหลักดีขึ้นใน 2H23E ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 7.2 บาท ; ราคาปิด 6.80 บาท)

- คาดรายได้บริการจะฟื้นตัวครึ่งปีหลัง จากฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้น และ IPHONE ออกโทรศัพท์รุ่นใหม่ (ปลาย ก.ย.)หนุนด้วย ARPU ของธุรกิจ Mobile และ Broadband ที่ฟื้นตัวพร้อมกับ Subscriber ตาม Seasonal
- ผลการดำเนินงาน 2Q-23 ที่ออกมาขาดทุน 2.3 พันลบ. ขณะที่ EBITDA ยังเป็นบวก ถึง 2.2 หมื่นลบ. เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายทางบัญชี ในรายการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (ขยายโครงข่าย+ปรับอายุการใช้งานของสินทรัพย์) เราจึงไม่ได้มองว่า การรายงานขาดทุน ทำให้หุ้นดูไม่น่าสนใจ
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E ยังขาดทุน 4.2 พันลบ. แต่ ปี 2024 จะพลิกจากขาดทุนมาเป็นกำไร 2.5 พันลบ. ตามลำดับ



สถิติที่สำคัญ

ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่

ผู้ใช้บริการ (พันราย)	4Q65	1Q66	2Q66
รวม	49,784	50,461	51,120
ระบบเติมเงิน	34,019	34,717	35,385
ระบบรายเดือน	15,765	15,744	15,735
รายได้ต่อผู้ใช้บริการต่อเดือน (บาท)	4Q65	1Q66	2Q66
เฉลี่ย	206	201	201
ระบบเติมเงิน	108	103	104
ระบบรายเดือน	416	415	416

ธุรกิจออนไลน์

ผู้ใช้บริการ (พันราย)	4Q65	1Q66	2Q66
ผู้ใช้บริการ (พันราย)	3,822	3,835	3,827
รายได้ต่อผู้ใช้บริการต่อเดือน (บาท)	470	463	475

ธุรกิจโทรทัศน์บอกรับสมาชิก

ผู้ใช้บริการ (พันราย)	4Q65	1Q66	2Q66
ผู้ใช้บริการ (พันราย)	1,486	1,447	1,415
รายได้ต่อผู้ใช้บริการต่อเดือน (บาท)	271	279	280

งบกำไรขาดทุน (ปรับปรุง) - งบการเงินรวมเสมือน

	2Q65	1Q66	2Q66	% การเปลี่ยนแปลง	
				Q-o-Q	Y-o-Y
(หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นในรายการที่มีการระบุเป็นอย่างอื่น)					
ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่	31,908	31,019	31,269	0.8	(2.0)
ธุรกิจออนไลน์	5,894	5,752	5,935	3.2	0.7
ธุรกิจโทรทัศน์แบบบอกรับสมาชิก	1,646	1,665	1,569	(5.7)	(4.7)
ธุรกิจอื่น	459	549	657	19.7	43.0
รายได้จากการให้บริการไม่รวมรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC)	39,908	38,985	39,431	1.1	(1.2)
รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC)	466	1,549	382	(75.4)	(18.2)
รายได้ที่เกี่ยวข้องกับการใช้งานคลื่นความถี่	6,833	5,188	5,193	0.1	(24.0)
รายได้จากการขาย	6,665	5,740	4,107	(28.5)	(38.4)
รายได้รวม	53,873	51,463	49,113	(4.6)	(8.8)
ค่าใช้จ่ายด้านการกำกับดูแล (Regulatory cost)	31	1,070	1,059	(1.0)	NM
ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย	504	392	(1,075)	NM	NM
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการใช้งานคลื่นความถี่	3,024	4,546	4,165	(8.4)	37.7
ต้นทุนการให้บริการอื่น	13,411	12,248	11,873	(3.1)	(11.5)
ต้นทุนขาย	7,096	6,000	4,537	(24.4)	(36.1)
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	8,226	7,917	6,234	(21.3)	(24.2)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)	32,292	32,174	26,793	(16.7)	(17.0)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(15,856)	(16,169)	(17,837)	(10.3)	(12.5)
กำไรจากการดำเนินงาน	5,725	3,120	4,483	43.7	(21.7)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,138	716	687	(4.0)	(39.6)
ต้นทุนทางการเงิน	(5,469)	(5,427)	(5,857)	(7.9)	(7.1)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(356)	(264)	(1,986)	(653.4)	(457.3)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	76	464	545	17.3	618.3
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	1,425	901	(232)	NM	NM
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	16	(3)	40	NM	146.9
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับส่วนที่เป็นของบริษัท	2,556	(492)	(2,320)	(371.1)	NM

	2Q65	1Q66	2Q66	% การเปลี่ยนแปลง	
				Q-o-Q	Y-o-Y
EBITDA (หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นในรายการที่มีการระบุเป็นอย่างอื่น)					
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับส่วนที่เป็นของบริษัท	2,556	(492)	(2,320)	(371.1)	NM
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,138)	(716)	(687)	4.0	39.6
ต้นทุนทางการเงิน	5,469	5,427	5,857	7.9	7.1
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	356	264	1,986	653.4	457.3
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	15,856	16,169	17,837	10.3	12.5
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	(849)	(1,199)	(353)	70.6	58.5
EBITDA	22,249	19,452	22,320	14.7	0.3
EBITDA ต่อรายได้จากการให้บริการไม่รวม IC	55.8%	49.9%	56.6%		
EBITDA ต่อรายได้รวม	41.3%	37.8%	45.4%		

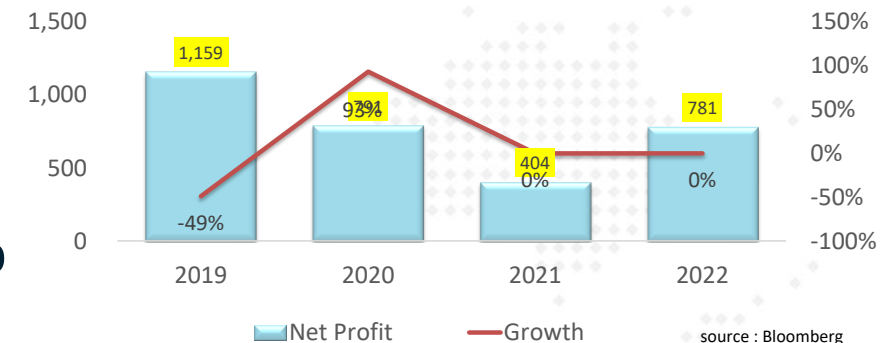
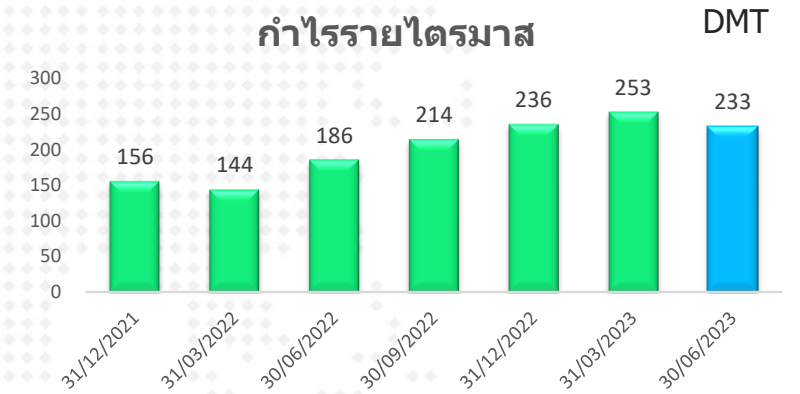


DMT

“เสี่ยงความเสี่ยง เข้าหาหุ้นปันผลดี ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 13.20 บาท ; ราคาปิด 12.70 บาท)

- กว่าจะตลาดที่ต้องเลือกระหว่างการถือเงินสด หรือหุ้นพื้นฐานดี-ปันผลดี น่าจะเหมาะสม วันนี้ หุ้นที่เล็กที่จะเป็นทางเลือกหนึ่ง คือ DMT (ผู้ให้บริการทางด่วน ดอนเมืองโทวเวย์) ซึ่งมีรายได้ที่ไม่หวัดมาก และจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ
- กำไร 2Q-23 ออกมาที่ 233 ลบ. +25% YoY, -8% QoQ มีสัญญาณการใช้บริการที่เพิ่มขึ้นหลังจากผ่าน Covid-19 มาแล้ว คือสูงขึ้นต่อเนื่อง
- DMT มีการจ่ายเงินปันผล เป็นรายไตรมาส มีการจ่ายค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับกำไร ปี 2565 จ่ายปันผลรวมทั้งหมด @1.13 บาท โดยปีนี้ จ่ายมาแล้ว 2 ครั้ง (0.35+0.35 บาท) คือ 0.70 บาท โดย 24 ส.ค. จะขึ้น “XD” สำหรับเงินปันผล @0.35 บาท
- การเติบโตของ DMT จะมาจากการประมูลโครงการทางด่วนรอบใหม่ คาดว่าจะเกิดขึ้นราว ปี 2567





TECHNICAL VIEW

23 August 2023 # 154

DAOL SEC

SET : ถึงแม้จะมีระยะไปต่อ

คาดสลับการพักตัวระหว่างทาง

แนวรับ 1536-1540 จุด

แนวต้าน 1552-1557 จุด

SET50 Index Futures

S50U23 :

Trading 940-953

แนวโน้ม : การขึ้นเริ่มจำกัด สลับพัก

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : หาจังหวะเปิด Long
สถานะ Long : ทิ้ง / หลุด 936 ปิดสถานะ
สถานะ Short : หาจังหวะเปิด Short
ใกล้แนวต้าน

NCAP

TEAMG

แนวรับ 3.46-3.54

แนวรับ 7.00-7.20

แนวต้าน 3.68-3.80

แนวต้าน 7.50-7.90

Cut Loss < 3.34

Cut Loss < 6.90

แนวรับ 946, 943, 936

แนวต้าน 953, 956

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



CASH BALANCE

23 August 2023

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 18 ส.ค. 66 – 22 ส.ค. 66

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%

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
* CMO	21 ส.ค. 66 – 8 ก.ย. 66

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:

(0) KBANK (ถือ/เป้า 146.00 บาท) อยู่ระหว่างการเจรจาเข้าซื้อ Home Credit Vietnam

Thematic Report:

(+/-) หุ่นที่ได้รับผลกระทบจากรัฐบาลใหม่

Company Update:

(+) CBG (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 109.00 บาท) ธุรกิจจัดจำหน่ายและผลิตขวดเบียร์หนุ่นำไรโตดีตั้งแต่ปี 2024E

(0) PTG (ซื้อ/เป้า 12.80 บาท) ธุรกิจเดินหน้าตามแผน แนวโน้ม 2H23E โตได้ HoH

(0) TOG (ถือ/เป้า 13.00 บาท) ทยายกำลังผลิตยังตามแผน แต่บริษัทปรับเป้ารายได้ลงตามสภาพเศรษฐกิจ

Analyst Meeting:

23 Aug: ASIAN, AAI, BCH, SAPPE, TCAP



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	%		
PTL	14.40	0.27	1.25	8.68	Irreg	10.80
BRI	9.10	0.72	0.75	8.24	Irreg	20.05
SAT	19.10	1.12	1.53	7.99	Semi-Anl	10.60
SIRI	1.82	0.11	0.14	7.64	Semi-Anl	803.49
SINGER	7.70	0.26	0.57	7.38	Semi-Anl	87.01
NER	4.64	0.31	0.34	7.33	Semi-Anl	19.89
PSH	13.10	0.65	0.96	7.31	Semi-Anl	10.26
LH	8.40	0.35	0.61	7.27	Semi-Anl	350.88
MC	12.00	0.45	0.80	6.67	Semi-Anl	38.88
ORI	10.30	0.57	0.68	6.64	Semi-Anl	38.74
SGC	1.36	0.11	0.09	6.62	Irreg	10.54
NCAP	3.70		0.24	6.49	Irreg	36.20
SPALI	20.70	0.75	1.29	6.24	Semi-Anl	85.82
KKP	55.25	1.50	3.44	6.22	Semi-Anl	430.41
QH	2.26	0.10	0.14	5.97	Semi-Anl	29.48
SC	4.28	0.17	0.26	5.96	Irreg	53.88

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	%		
TISCO	99.00	7.75	7.85	7.93	Annual	404.8
NOBLE	4.16	0.20	0.31	7.45	Annual	3.0
THANI	3.14	0.17	0.18	5.67	Annual	27.1
AP	12.00	0.65	0.68	5.64	Annual	159.6
BAM	10.70	0.55	0.60	5.61	Annual	78.6
ASK	23.80	1.44	1.27	5.34	Annual	19.9
NYT	3.86	0.22	0.20	5.18	Annual	4.2
ICHI	14.80	0.60	0.71	4.82	Annual	115.49
AMANAH	2.40	0.20	0.12	4.79	Annual	4.40
IMH	8.40	0.14	0.39	4.64	Annual	2.54
KTB	20.00	0.68	0.86	4.32	Annual	987.82
ILINK	7.05	0.20	0.30	4.26	Annual	2.43

High Dividend : Property Fund & REIT

06-Aug-23

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
JASIF	6.55	0.23	0.94	14.05	Quarter	47.45	Freehold
POPF	9.75	0.18	1.03	10.71	Quarter	1.34	Free&Leaseho
CPTGF	6.10	0.12	0.67	10.70	Quarter	1.62	Leasehold
CTARAF	4.98	0.13	0.08	10.64	Irreg	1.30	Leasehold
CPNCG	9.20	0.08	0.92	10.53	Quarter	2.73	Leasehold
DIF	9.90	0.24	1.04	10.29	Quarter	267.33	Freehold
BOFFICE	7.15	0.17	0.17	9.66	Quarter	1.25	Leasehold
GVREIT	8.15	0.20	0.77	9.63	Quarter	1.26	Leasehold
FUTUREPF	13.50	0.35	1.21	9.63	Quarter	4.83	Leasehold
ALLY	7.10	0.17	0.00	9.58	Quarter	3.96	#N/A
EGATIF	6.60	0.13	0.11	9.27	Quarter	1.33	n.a.
WHAIR	6.90	0.14	0.67	8.74	Quarter	1.41	#N/A
PROSPECT	9.00	0.13	1.01	8.57	Quarter	1.04	#N/A
CPNREIT	11.10	0.25	0.82	8.49	Quarter	82.06	Leasehold
AIMIRT	11.00	0.22	0.89	8.10	Quarter	2.55	Freehold
INETREIT	10.00	0.20	0.00	8.03	Quarter	1.88	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
21-Aug	CH	1-Year Loan Prime Rate	Aug-21	3.4%	3.6%
	TH	GDP YoY	2Q	2.9%	2.7%
22-Aug	US	Existing Home Sales MoM	Jul	-0.4%	-3.3%
23-Aug	US	New Home Sales MoM	Jul	2.0%	-2.5%
	TH	Thailand Focus 2023			
24-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-19	--	239k
25-Aug	US	U. of Mich. Sentiment	Aug F	71.0	71.2
	US	Powell's Sppech (Jackson Hole Meeting)	Jul	-- -	0
27-Aug	CH	Industrial Profits YoY	Jul	--	-8.3%
30-Aug	EC	Consumer Confidence	Aug F	--	--
	US	ADP Employment Change	Aug	--	324k
	US	Advance Goods Trade Balance	Jul	--	-\$87.8b
	US	GDP Annualized QoQ	2Q S	--	2.4%
	US	Pending Home Sales MoM	Jul	--	0.30%
31-Aug	JN	Retail Sales YoY	Jul	--	5.9%
	CH	Manufacturing PMI	Aug	--	4930.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jul	--	-5.24%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	Aug	--	--
	US	Initial Jobless Claims	Aug-26	--	--
	US	PCE Deflator YoY	Jul	--	3.0%
	US	PCE Core Deflator YoY	Jul	--	4.1%
	1-Sep	CH	Caixin China PMI Mfg	Aug	--
US		Change in Nonfarm Payrolls	Aug	--	187k
US		Unemployment Rate	Aug	--	3.5%
US		Average Hourly Earnings MoM	Aug	--	0.4%
	US	ISM Manufacturing	Aug	--	46.4

Calendar (Month)

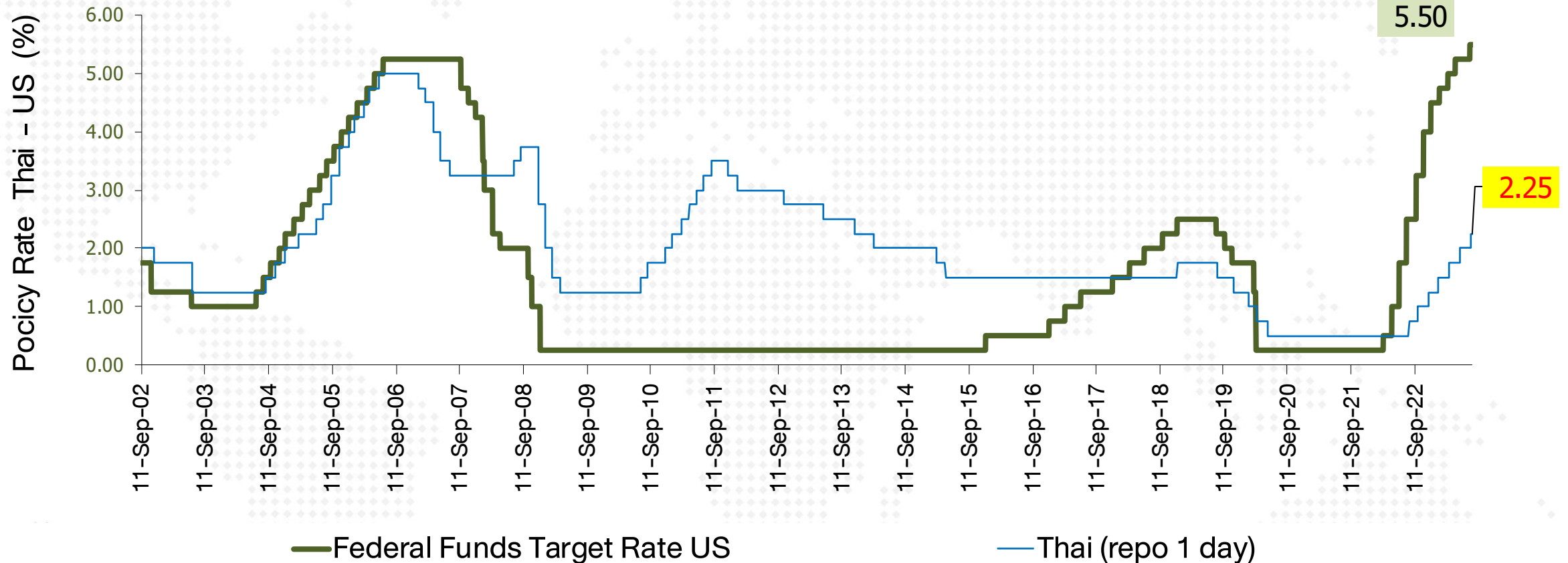
World Economic Indicators & Event

source : Bloomberg IIA- DAOL

Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
1-Aug	CH	Caixin China PMI Mfg	15-Aug	JN	GDP Annualized SA QoQ	25-Aug	US	U. of Mich. Sentiment
	US	ISM Manufacturing		CH	Industrial Production YoY		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY
2-Aug	TH	BoT Benchmark Interest Rate		CH	Retail Sales YoY	27-Aug	CH	Industrial Profits YoY
	US	ADP Employment Change		US	Retail Sales Advance MoM	30-Aug	US	ADP Employment Change
3-Aug	EC	PPI YoY		US	Empire Manufacturing		US	GDP Annualized QoQ
	US	Initial Jobless Claims		TH	Last day for submit Financial Statement		US	Advance Goods Trade Balance
4-Aug	EC	Retail Sales YoY	16-Aug	EC	GDP SA QoQ	31-Aug	JN	Retail Sales YoY
	US	Change in Nonfarm Payrolls		US	Housing Starts MoM		CH	Manufacturing PMI
7-Aug	TH	CPI YoY		US	Building Permits MoM		TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report
8-Aug	CH	Exports YoY		US	Manufacturing (SIC) Production		EC	CPI Estimate YoY
9-Aug	CH	CPI YoY		US	FOMC Meeting Minutes		US	PCE Deflator YoY
	CH	New Yuan Loans CNY	17-Aug	JN	Exports YoY		US	Initial Jobless Claims
10-Aug	JN	PPI YoY		US	Initial Jobless Claims			
	US	CPI YoY	18-Aug	EC	CPI YoY			
	US	Initial Jobless Claims		TH	Car Sales			
	TH	MSCI Index Review	21-Aug	TH	GDP YoY			
11-Aug	US	PPI Final Demand YoY	22-Aug	US	Existing Home Sales MoM			
	US	U. of Mich. Sentiment	23-Aug	US	New Home Sales MoM			
				TH	Customs Exports YoY			
			24-Aug	US	Initial Jobless Claims			

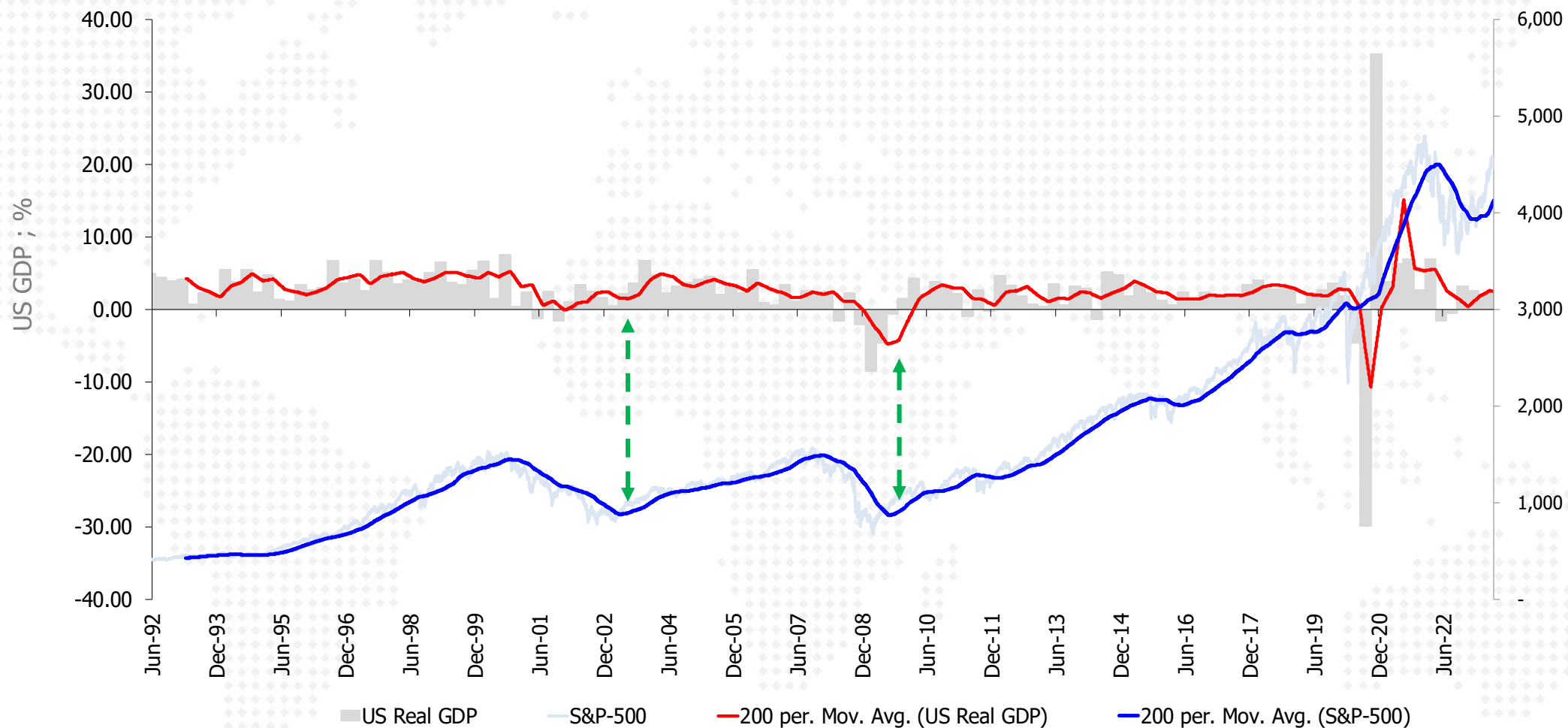
Fed Fund Rate (Policy Rate)

Federal Funds Rate & Thai Rate



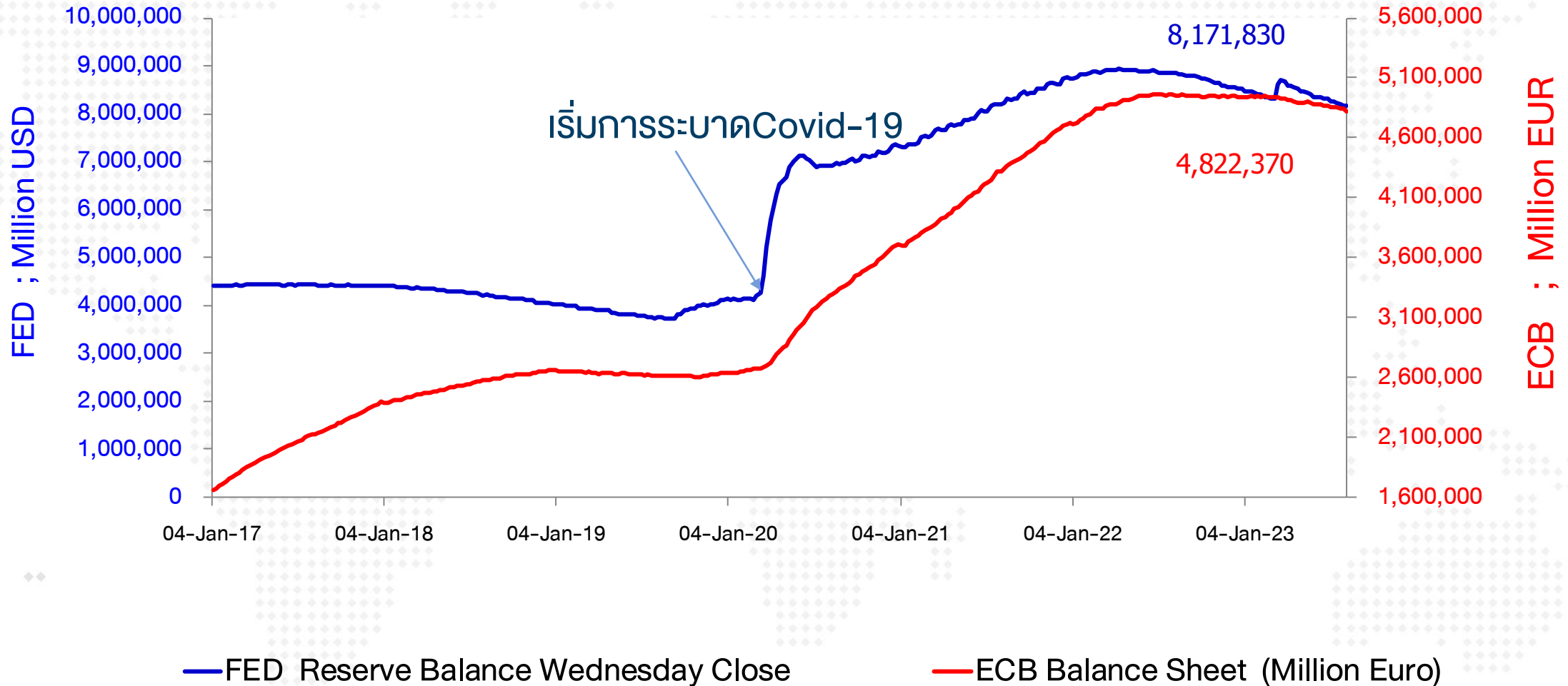
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500

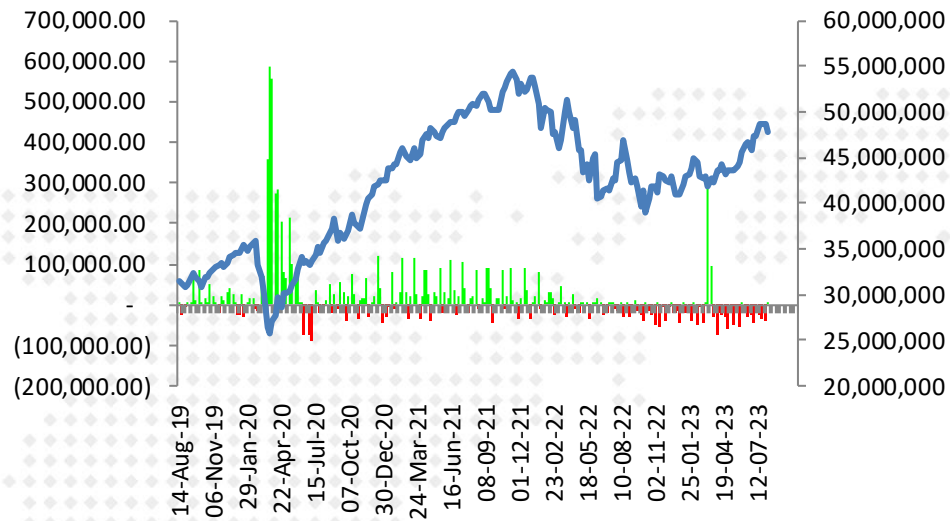


<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

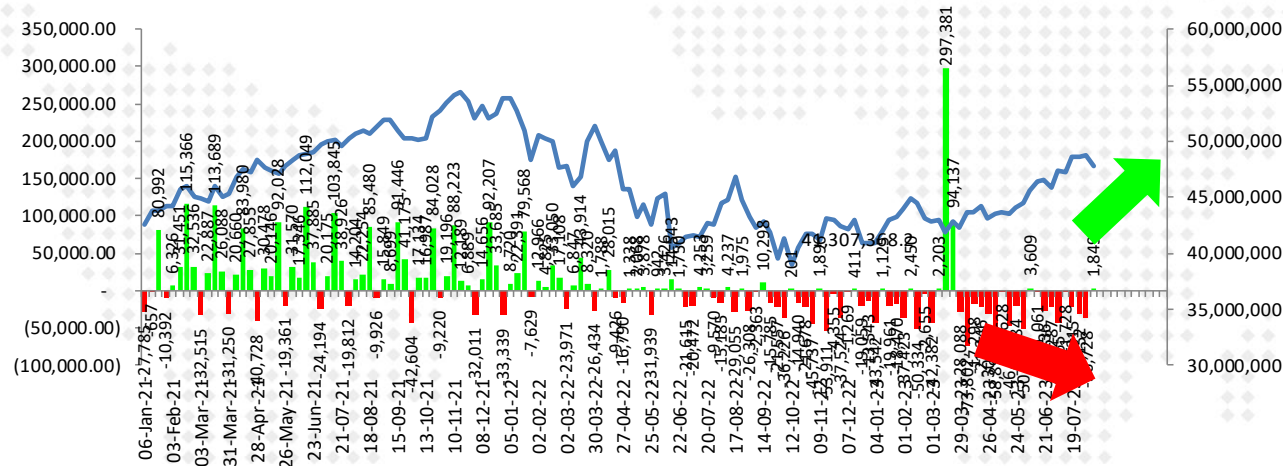


FED Reserve Balance Wednesday Close

Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

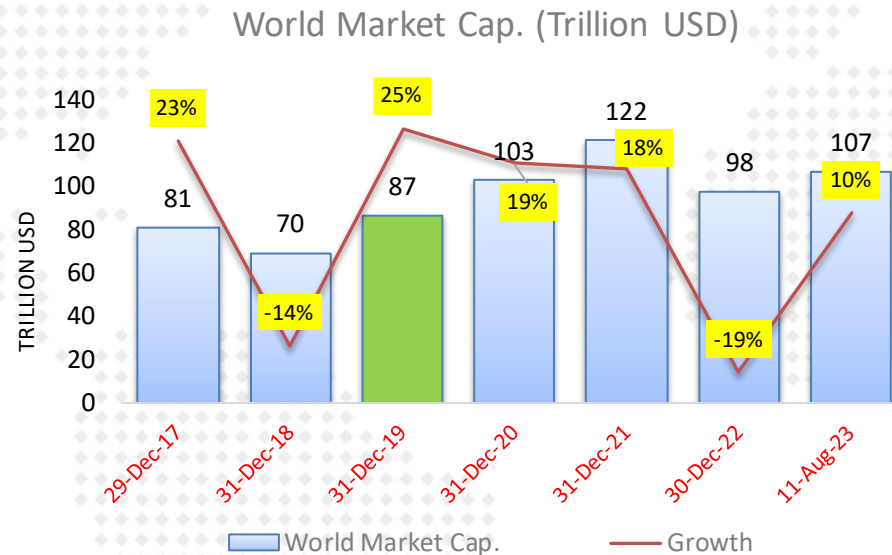
(20,284.00)	24-05-23	8,400,116.0
(50,772.00)	31-05-23	8,349,344.0
3,609.00	07-06-23	8,352,953.0
(1,061.00)	14-06-23	8,351,892.0
(26,136.00)	21-06-23	8,325,756.0
(21,287.00)	28-06-23	8,304,469.0
(42,565.00)	05-07-23	8,261,904.0
(1,728.00)	12-07-23	8,260,176.0
(22,315.00)	19-07-23	8,237,861.0
(31,152.00)	26-07-23	8,206,709.0
(36,728.00)	02-08-23	8,169,981.0
1,849.00	09-08-23	8,171,830.0



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%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
11-Aug-23	107,177,461	10%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

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	-0.1%	7.0%	-0.9%	10.6%	-1.1%	10.2%	-0.2%	10.2%	0.2%	9.4%	-1.2%	11.3%
1 month	2.0%	9.7%	2.9%	13.8%	3.0%	15.2%	1.4%	9.5%	2.5%	11.1%	0.4%	15.4%
3 month	6.0%	9.7%	4.2%	12.5%	2.9%	13.6%	8.5%	10.4%	-2.2%	11.4%	11.9%	15.0%
6 month	7.5%	10.6%	1.3%	12.6%	-1.5%	14.0%	10.2%	12.9%	-6.2%	12.5%	17.7%	16.8%
9 month	14.8%	12.8%	15.9%	14.7%	17.4%	16.8%	14.4%	15.9%	-3.4%	11.1%	24.4%	21.1%
12 month	7.8%	14.9%	4.0%	15.8%	3.0%	18.0%	8.0%	18.7%	-2.3%	10.8%	7.8%	23.8%
Month to date	-2.7%	10.1%	-3.6%	13.8%	-3.7%	14.0%	-2.6%	10.0%	-1.4%	12.2%	-4.2%	13.4%
Quarter to date	0.9%	10.0%	2.4%	14.1%	2.2%	15.5%	0.6%	9.8%	2.1%	11.7%	-0.3%	14.9%
Year to date	15.0%	11.0%	7.4%	12.8%	5.3%	14.2%	17.5%	13.6%	-6.4%	11.6%	31.9%	18.2%
2 ปี	-1.4%	15.7%	-9.5%	17.0%	-10.4%	18.5%	2.0%	19.6%	2.6%	11.1%	-2.8%	25.9%
3 ปี	8.6%	14.6%	-0.0%	16.3%	-1.2%	17.6%	11.7%	18.2%	8.0%	13.0%	8.6%	24.3%
4 ปี	9.6%	18.4%	3.2%	18.2%	3.8%	18.9%	13.1%	23.1%	1.1%	18.1%	15.6%	27.0%
5 ปี	7.8%	17.3%	1.4%	17.5%	1.4%	18.2%	11.5%	21.8%	0.9%	16.9%	12.9%	25.8%
10 ปี	8.2%	14.2%	3.0%	15.7%	4.6%	15.8%	12.3%	17.7%	3.9%	15.1%	15.3%	21.0%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

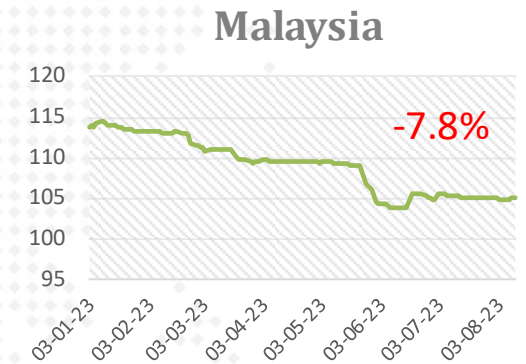
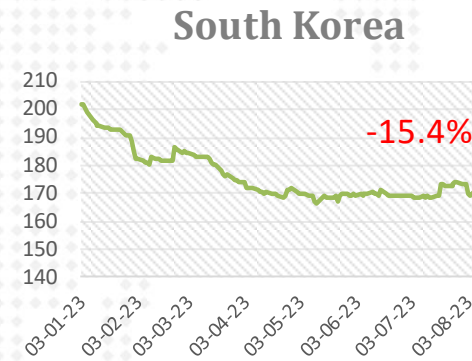
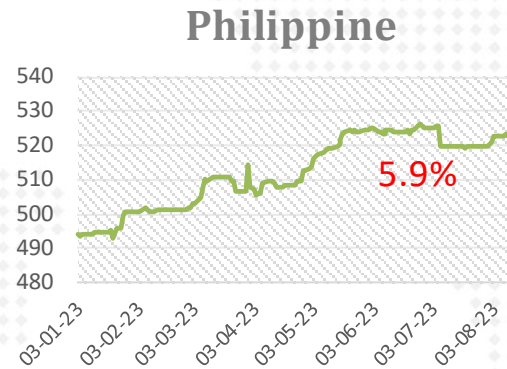
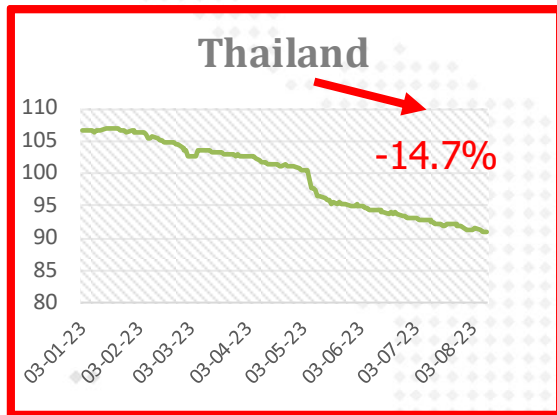
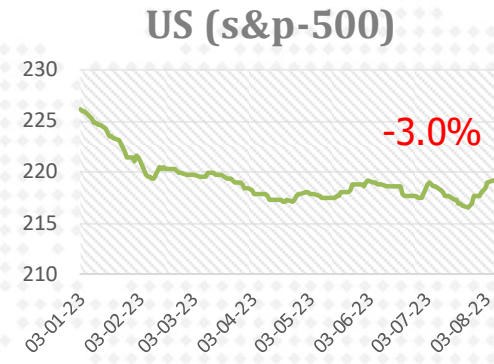
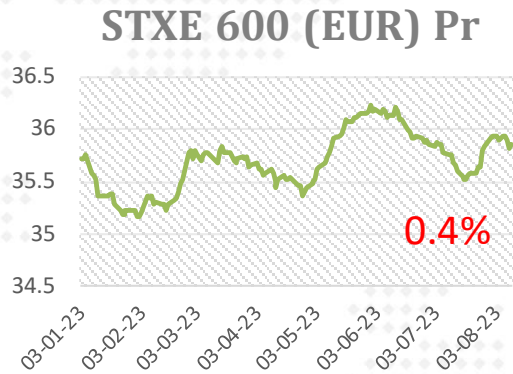
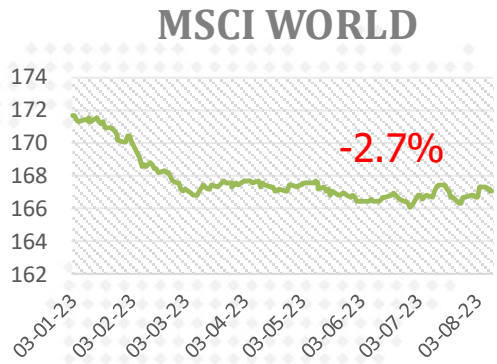
SD* = Standard Deviation ปรึบเป็น Annualized

13-Aug-2023

Source : Bloomberg

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

ปี 2023 EPS เริ่มถูกปรับ
ลดลง



11-Aug-23

ปรับกำไรตลาดหุ้นปีนี้ลง 6%

SET Index Target for 2023

14-Aug-23

				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1,535
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.50	19.17	19.84	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
<i>(Exclude THAI)</i>	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				17.2
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				18.3
Year 2023							
Best	1,022,615	2%	83.4		1599		18.4
Base	1,012,215	1.0%	82.5	1527	1583	1638	18.6
Worst	981,015	-2%	80.0		1587		19.2
<i>SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.15 times ; 1. SD = 2.67 times ; Share Outstanding = 12,261 Mil. Shares</i>							
Year 2024	1,108,370	9.5%	90.4		1672		17.0
Year 2025	1,232,868	11.2%	100.5		1789		15.3
<i>SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 10.2% (Bloomberg Survey ; 15 May 23)</i>							

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

P/E (Mar 2010 - Feb 2023) ไม่รวมปี 2020 (ช่วงที่เกิดการระบาด Covid-19)

16-May-23



SET Index Target for 2023

SET Index Target for 2023

16-May-23

				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1,544
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.48	19.15	19.81	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>594,755</i>	<i>-35%</i>	<i>54.9</i>				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				17.3
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				18.4
Year 2023							
Best	1,104,040	10%	90.0		1724		17.1
Base	1,080,450	7.8%	88.1	1628	1687	1746	17.5
Worst	971,761	-3%	79.3		1570		19.5
<i>SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.15 times ; 1. SD = 2.67 times ; Share Outstanding = 12,261 Mil. Shares</i>							
Year 2024	1,167,609	8.1%	95.2		1760		16.2
Year 2025	1,286,573	10.2%	104.9		1868		14.7
<i>SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 10.2% (Bloomberg Survey ; 15 May 23)</i>							

ใช้เป้าหมายที่ก่อน

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

SET : Net Profit Forecast

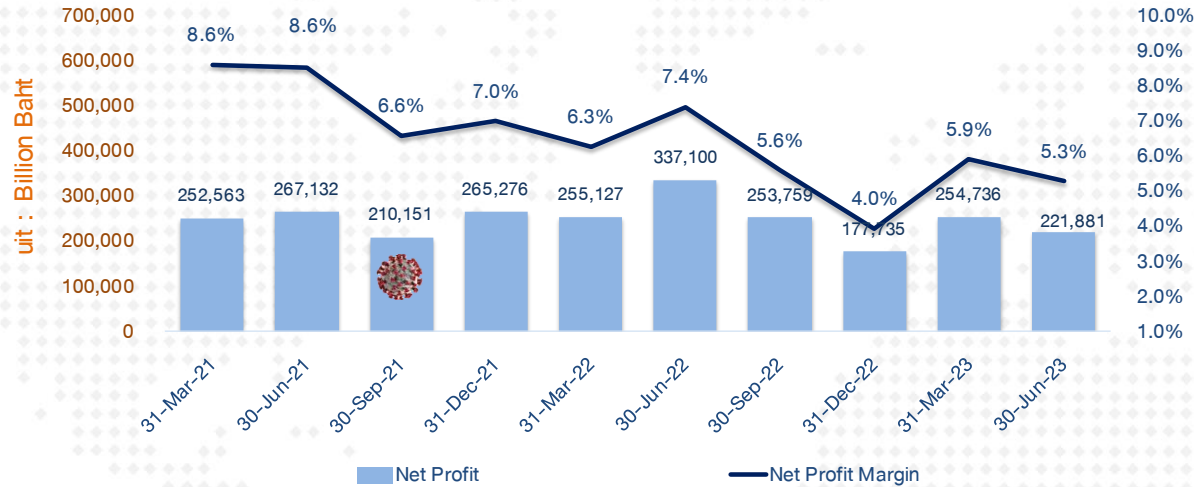
SET : Net Profit & EPS & Target

	Net Profit		SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
	(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	DAOL		Bloomberg		diff.	24-Feb-23	24-Feb-23	10-Nov-22	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
					24-Feb-23	(YoY)	24-Feb-23	(YoY)		(Current)	(share dilute)	(Prev.)	DAOL	DAOL	from Prev.	10-Nov-22	from Prev.	Shares
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%	9,524	649,462	68.2		73.2		9,422	
2016	903,654	40.7%			90.6	32.9%	93.7	27.9%	9,971	5.8%	9,835	891,363	90.6		93.7		9,971	
2017	975,902	8.0%			97.1	7.2%	99.7	6.4%	10,048	0.8%	10,041	975,192	97.1		99.7		10,048	
2018	974,898	-0.1%			95.7	-1.4%	96.3	-3.3%	10,185	1.4%	10,110	967,728	95.7		96.3		10,185	
2019	918,633	-5.8%			88.8	-7.2%	86.2	-10.5%	10,342	1.5%	10,342	869,973	84.1		87.9		10,342	
2020	453,584	-50.6%			41.8	-52.9%	36.8	-57.3%	10,840	4.8%	10,840	430,450	39.7		38.7		10,840	
2021	1,016,531	124.1%			89.2	113.1%	73.5	99.7%	11,400	5.2%	11,400	1,003,363	88.0	1.3%	89.0	-17.4%	11,400	
2022	1,001,815	-1.4%			84.0	-5.8%	86.2	17.3%	11,920	4.6%	11,857	1,049,322	88.5	-5.0%	104.1	-17.2%	11,920	
'23(f) DAOL	1,107,938	10.6%	1,730	19.1	90.4	7.5%	104.2	20.9%	12,263	2.9%	11,895	1,139,511	95.8	-5.7%	109.9		12,263	
'24(f) DAOL	1,203,984	8.7%			98.2	8.7%	115.1	10.5%	12,263	0.0%	11,895	1,254,602	105.5	-6.9%			12,263	

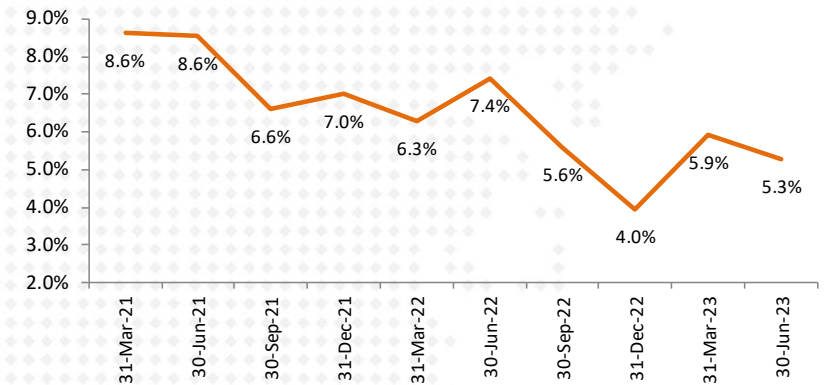
Last Update : 07-Mar-23

SET Profitability as of 2Q-2023

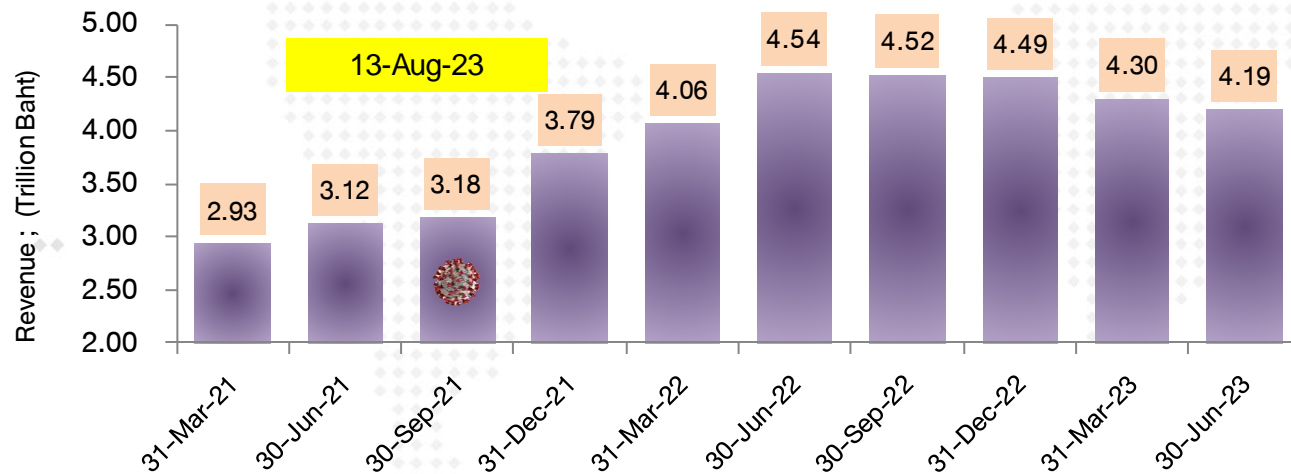
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

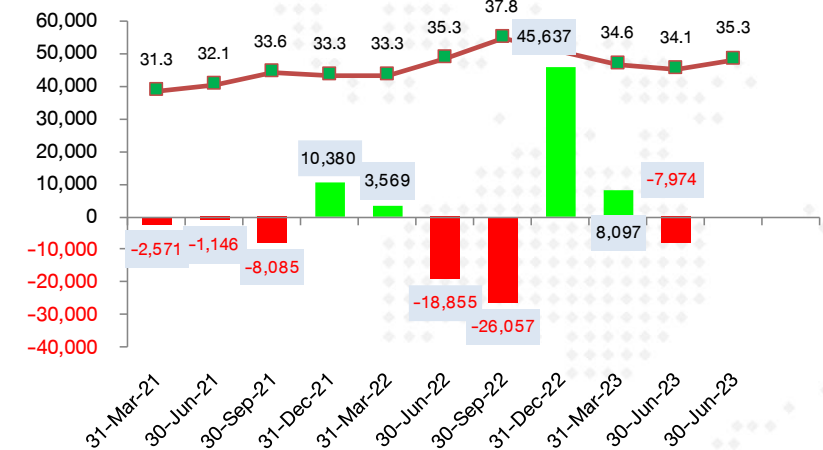


SET : Revenue

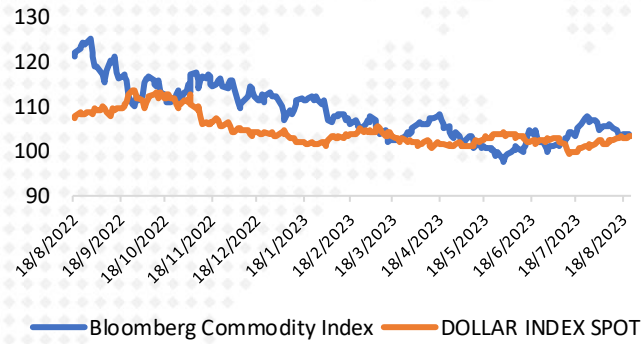


FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

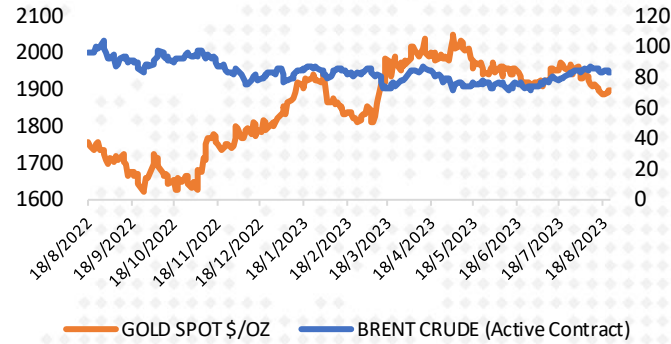
(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



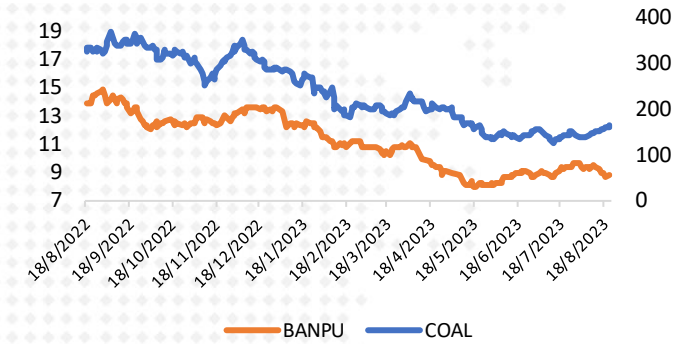
Bloomberg Commodity Index & Dollar Index



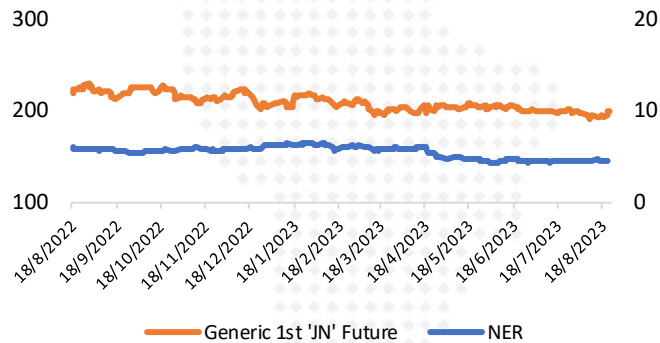
Brent Crude & Gold Price



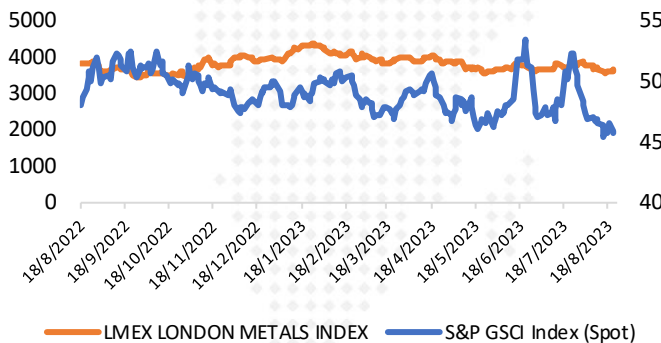
COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



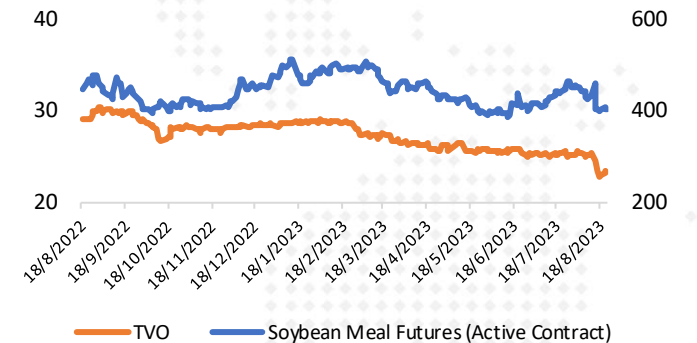
NER & ยางพารา



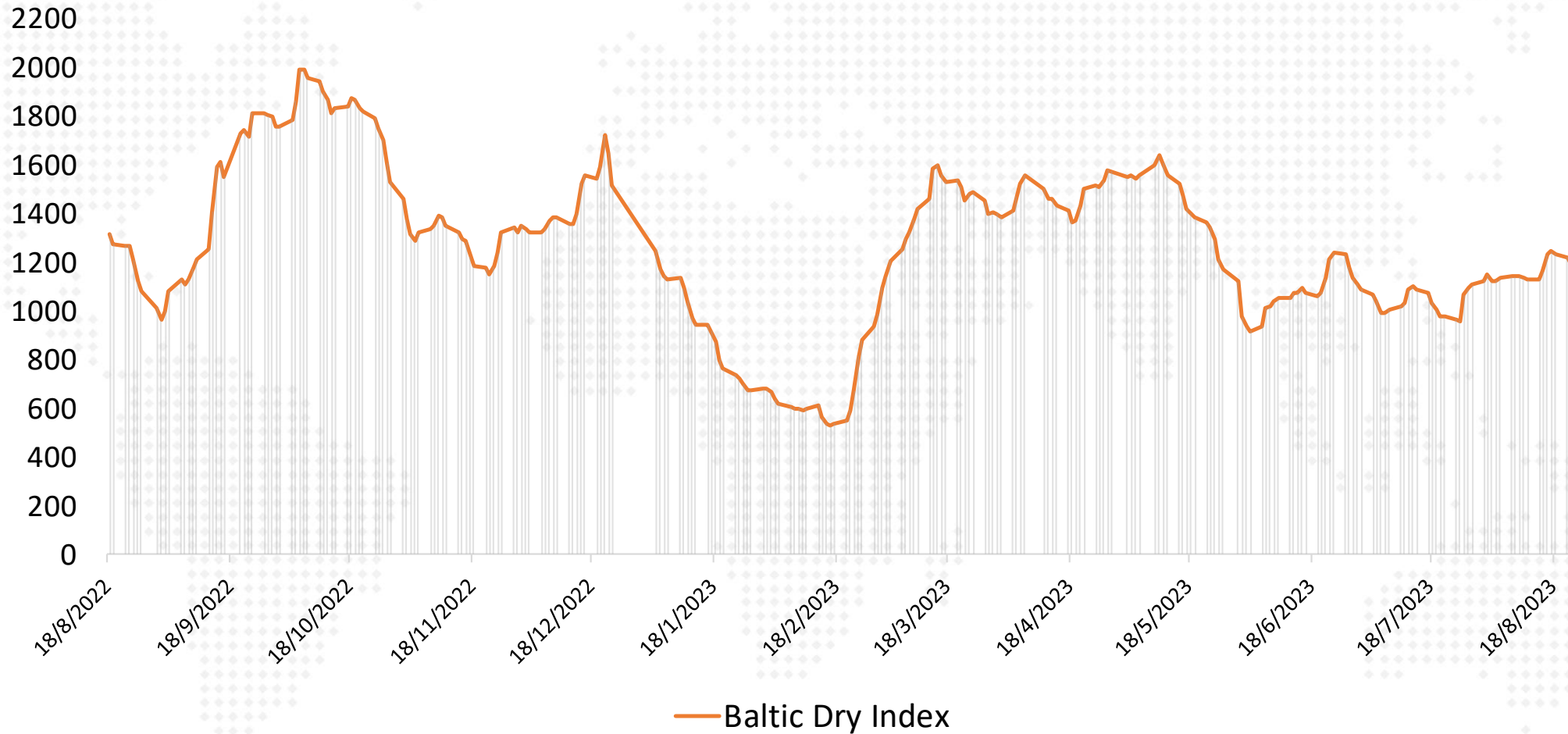
ดัชนีราคาสินค้าเกษตร & โลหะ



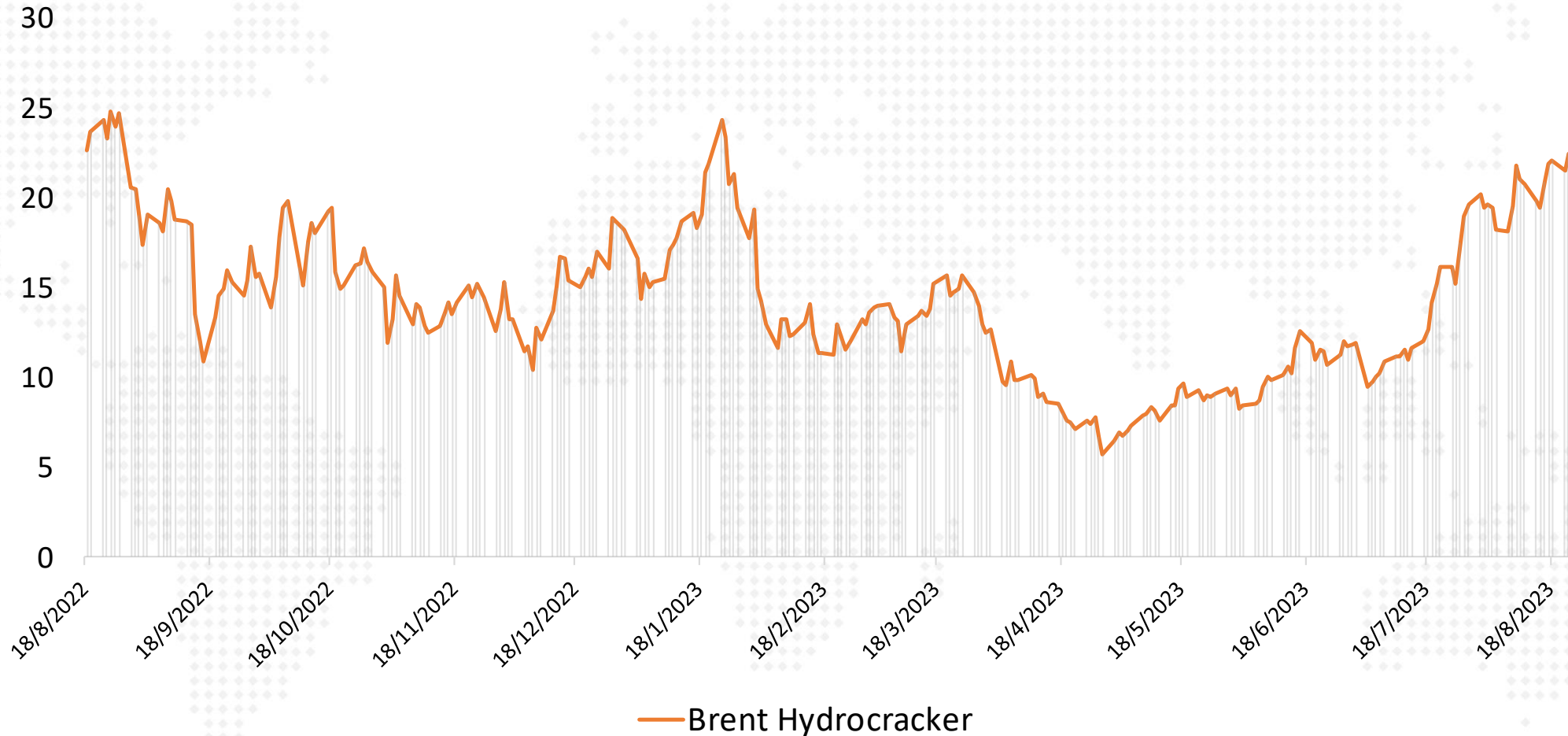
Soybean Meal & TVO



Baltic Dry Index



Brent Hydrocracker (HCU)



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)