

DAOL Daily in trend

11 January 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

11-Jan-23

ดัชนีได้จับเป็นตัวหนุน แต่กำลังลดความร้อนแรงหลังราคาหุ้นขึ้นมามาก นักลงทุนรอดูเงินเฟ้อสหรัฐฯ

- Powell ประธาน Fed ออกมาย้ำว่าถึงความเป็นอิสระทางการเมืองของธนาคารกลาง
- นักลงทุนรอดูตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในคืนวันพรุ่งนี้(12) คาดลดลงจากครั้งที่ก่อนที่ 6.7%
- ผู้นำจีน พยายามออกมาตรการผ่อนคลาย และกระตุ้นเศรษฐกิจ + ban เกาหลีใต้ & ญี่ปุ่น
- World Bank ปรับ GDP ปี 2023 จาก 3% เหลือเพียง 1.7%
- ไทยเตรียมตัวเข้าสู่การเลือกตั้ง หลังจากผ่านการเคาะกรอบงบประมาณปี '67 นัดแรก
- นักลงทุนต่างชาติยังเข้าซื้อหุ้นไทยต่อเนื่อง วานนี้(10) Net Buy 4.2 พันล้านบาท



#Strategy

- เราตั้งเป้าหมายทำกำไรจากจุดนี้ ไปจนถึง 1700 จุด คอยดูเรื่องการเปลี่ยนกลุ่มเล่น
- หุ้นกลุ่ม Commodity คาดจะฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ(จีน) หุ้นได้ประโยชน์ จะเป็น ปิโตรเคมี
- หุ้น high Dividend yield เรายังให้ความสนใจต่อ PTT

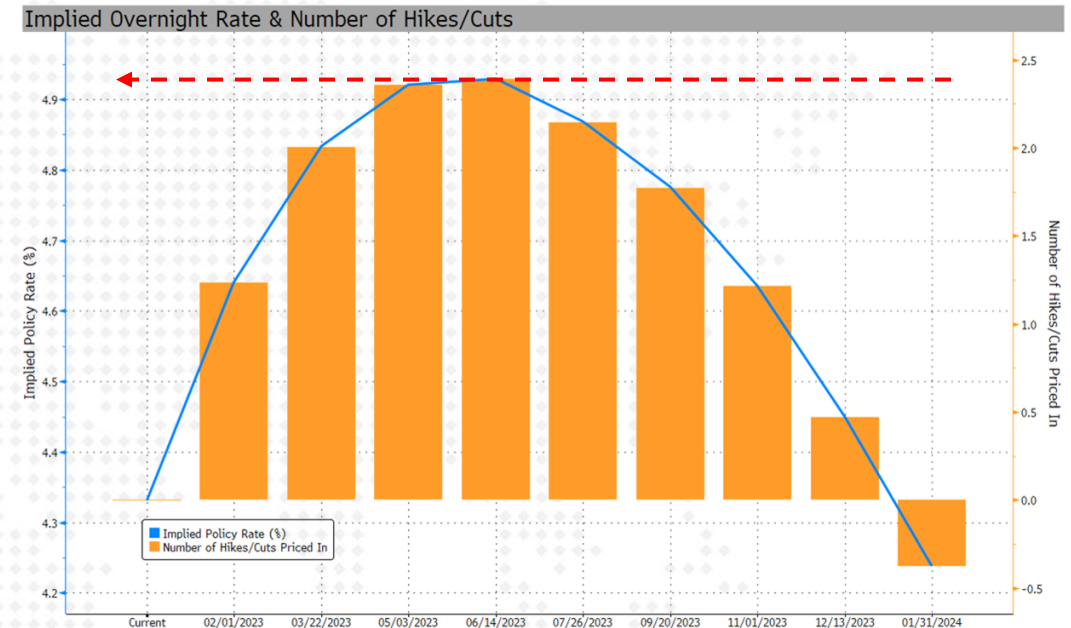
Fed ยังสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

เจ้าหน้าที่เฟดหลายรายกล่าวสนับสนุนให้เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเหนือระดับ 5% เพื่อสกัดเงินเฟ้อ

- นายราฟาเอล บอสติก ประธานเฟด สาขาแอตแลนตา กล่าวว่า เฟดมีความมุ่งมั่นที่จะสกัดเงินเฟ้อที่พุ่งสูง และเฟดควรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจนถึงระดับ 5.0-5.25% เพื่อจذبอุปสงค์ส่วนเกินออกจากเศรษฐกิจ
- นายบอสติกระบุว่า เฟดควรปรับขึ้นดอกเบี้ยเหนือระดับ 5.0% และคงดอกเบี้ยที่ระดับดังกล่าวเป็นระยะเวลานานเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ
- นายบอสติกยืนยันก่อนหน้านี้ว่า เขามีความมุ่งมั่นที่จะตรึงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับสูง และจะยังไม่ปรับลดลง จนกว่าเงินเฟ้อจะไปสู่เป้าหมายของเฟดที่ 2%
- ด้านนางแมรี ดาลี ประธานเฟด สาขาซานฟรานซิสโก ระบุเช่นกันว่า เฟดควรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าระดับ 5.0% โดยแต่ละระดับสูงสุดที่ 5.0-5.25% และคงดอกเบี้ยที่ระดับดังกล่าวต่อไประยะหนึ่ง เพื่ออุดเงินเฟ้อให้กลับสู่เป้าหมายของเฟดที่ระดับ 2%

นายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด กล่าวเน้นย้ำในวันนี้ถึงความจำเป็นที่ธนาคารกลางจะต้องมีความเป็นอิสระจากอิทธิพลทางการเมือง ขณะที่จัดการต่ออัตราเงินเฟ้อที่พุ่งสูง พร้อมกล่าวว่า การใช้มาตรการสร้างเสถียรภาพต่อราคาจำเป็นต้องใช้การตัดสินใจที่ยากลำบาก ซึ่งอาจไม่เป็นที่พอใจต่อนักการเมือง

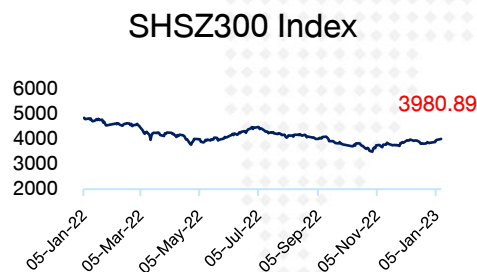
<https://www.bangkokbiznews.com/business/business/1047288>



- ★ Powell ประธาน Fed ออกมาชี้ว่าถึงความเป็นอิสระทางการเมืองของธนาคารกลาง
- ★ ขณะที่ยังต้องการจัดการทางนโยบายการเงินเพื่อสกัดเงินเฟ้ออยู่
- ★ รวมถึงนักลงทุนรอดูตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในคืนวันพรุ่งนี้(12) ตลาดคาดว่า จะลดลงจากครั้งก่อนที่ระดับ 6.7%

Economic Measures

Xi's latest call to continue with the campaign comes as his government abandons its Covid Zero approach toward the coronavirus. On Sunday, China opened borders that had been largely closed for nearly three years after earlier doing away with quarantine camps, mass testing and snap lockdowns. Those policies had led to public anger, with widespread protests erupting in late November, though the government has insisted its policy changes were underway before the demonstrations erupted. With Covid rules loosening, the government is stepping up efforts to bolster the economy. China is considering a record quota for local government bonds and widening the budget deficit. The economy is forecast to expand by 4.8% this year, compared with little growth in the US and a potential contraction in the Eurozone, according to data compiled by Bloomberg.



- ★ สี จิ้นผิง ผู้นำจีน พยายามออกมาตรการผ่อนคลาย และกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งนำไปสู่การเปิดประเทศ
- ★ ทำให้ภาพรวมการท่องเที่ยวของไทยดูดี หุ่นกลุ่มท่องเที่ยว-ค้าปลีก จะได้านิสงค์

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (11 ม.ค. 66)--สำนักข่าว CNBC รายงานว่า นักท่องเที่ยวของจีนพากันหันมาสนใจเลือกไทยเป็นจุดหมายปลายทาง เนื่องจากไม่พอใจต่อการที่บางประเทศเลือกปฏิบัติโดยการออกมาตรการควบคุมโควิด-19 ที่เข้มงวดต่อผู้ที่เดินทางจากจีน

"ปัญหาไม่ได้อยู่ที่การตรวจโควิด แต่เป็นเพราะนโยบายเหล่านี้พุ่งเป้ามาที่ชาวจีนแผ่นดินใหญ่ และ ขณะนี้นักท่องเที่ยวชาวจีนกำลังมุ่งหน้าสู่ประเทศไทยและสิงคโปร์ เนื่องจากทั้งสองประเทศยินดีต้อนรับเรา" ซอน เรน กรรมการผู้จัดการบริษัทโซน่า มาร์เก็ต รีเสิร์ช กรุ๊ป กล่าว

"นักท่องเที่ยวชาวจีนโกรธมากต่อเกาหลีใต้ และยิ่งโกรธมากขึ้นต่อญี่ปุ่น ซึ่งได้ออกกฎที่เชื่อว่าเราจะงมาที่พวกเขาเท่านั้น" เรนกล่าว

ทั้งนี้ ทางการบินประกาศงดออกวีซ่าแก่ผู้ที่เดินทางจากญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ในวันนี้ เพื่อตอบโต้ต่อการที่ทั้งสองประเทศออกมาตรการควบคุมโควิด-19 ต่อผู้ที่เดินทางจากจีน

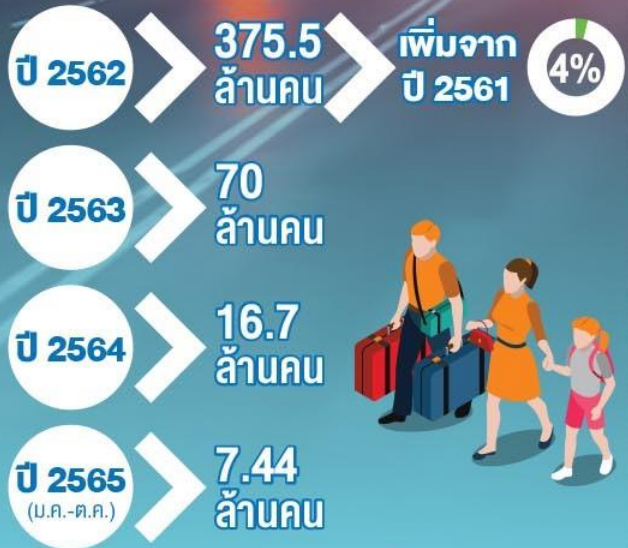
ส่วนผู้ที่ใช้ชื่อว่า "บอนนี่" กล่าวว่า "เมื่อรัฐบาลจีนประกาศว่าจะเปิดประเทศในเดือนม.ค. เพื่อนๆ ทุกคนบอกว่าจะไปญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ แต่เมื่อพวกเขาขอวีซ่าไม่ได้ จึงตัดสินใจไปประเทศไทยแทน"

ทั้งนี้ ข้อมูลจาก Trip.com Group ระบุว่า ไทยติดอันดับ 1 ของประเทศที่ได้รับการค้นหาข้อมูลมากที่สุดจากนักท่องเที่ยวของจีน ในระหว่างวันที่ 26 ธ.ค.2565 ถึงวันที่ 5 ม.ค.2566 โดยมีผู้ค้นหาข้อมูลเกี่ยวกับประเทศไทยเพิ่มขึ้นถึง 176%

ท้องฟ้าเปิดหลังระบอบ คาดการณ์บินทำกำไร

ยอดผู้โดยสาร ทางอากาศในเอเชีย-แปซิฟิก

คาดจำนวนผู้โดยสาร ระหว่างประเทศขาออกจีน



นักเดินทางชาวจีนนิยมไปประเทศ
ญี่ปุ่น ไทย เกาหลีใต้ สิงคโปร์ ออสเตรเลีย



ที่มา : นายกช "ยุทธสภา" หลังครม.อนุมัติงบปี 67

<https://www.thansettakij.com/politics/551012>

กำหนดการพิจารณางบประมาณ ปี 2567

- เสนอให้ที่ประชุม**ครม.พิจารณาได้ภายในวันที่ 10 มกราคม 2566**
- หน่วยงานต่าง ๆ กลับไปจัดทำคำของบประมาณ และส่งมาให้สำนักงานงบประมาณผ่านระบบ e-Budgeting ภายในวันที่ 27 มกราคม 2566
- สำนักงานงบประมาณ จะพิจารณาและจัดทำรายละเอียดงบประมาณ ระหว่างวันที่ 30 มกราคม - 7 มีนาคม 2566
- **ครม.เห็นชอบรายละเอียดงบประมาณ พร้อมแนวทางปรับปรุงในวันที่ 14 มีนาคม 2566**
- สำนักงานงบประมาณ จะพิจารณาปรับปรุงรายละเอียด และเสนอให้**ครม.เห็นชอบการปรับปรุงอีกครั้ง ในวันที่ 28 มีนาคม 2566**
- สำนักงานงบประมาณ จะไปเปิดรับฟังความคิดเห็น ระหว่างวันที่ 29 มีนาคม - 12 เมษายน 2566
- เสนอ**ครม.เห็นชอบในวันที่ 16 พฤษภาคม 2566**
- นำเสนอสภาผู้แทนราษฎร เพื่อประกาศใช้ได้ทันวันที่ 1 ตุลาคม 2566

รัฐบาลจะมีการเคาะกรอบงบประมาณปี '67 ในวันนี้ (10 ม.ค) ซึ่งจะมีกรอบวงเงินงบประมาณรายจ่าย 3.35 ล้านล้านบาท (+5.3% YoY) โอกาสในการยุทธสภา อาจจะได้เร็วที่สุด คือ หลัง 10 ม.ค.เป็นต้นไป



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

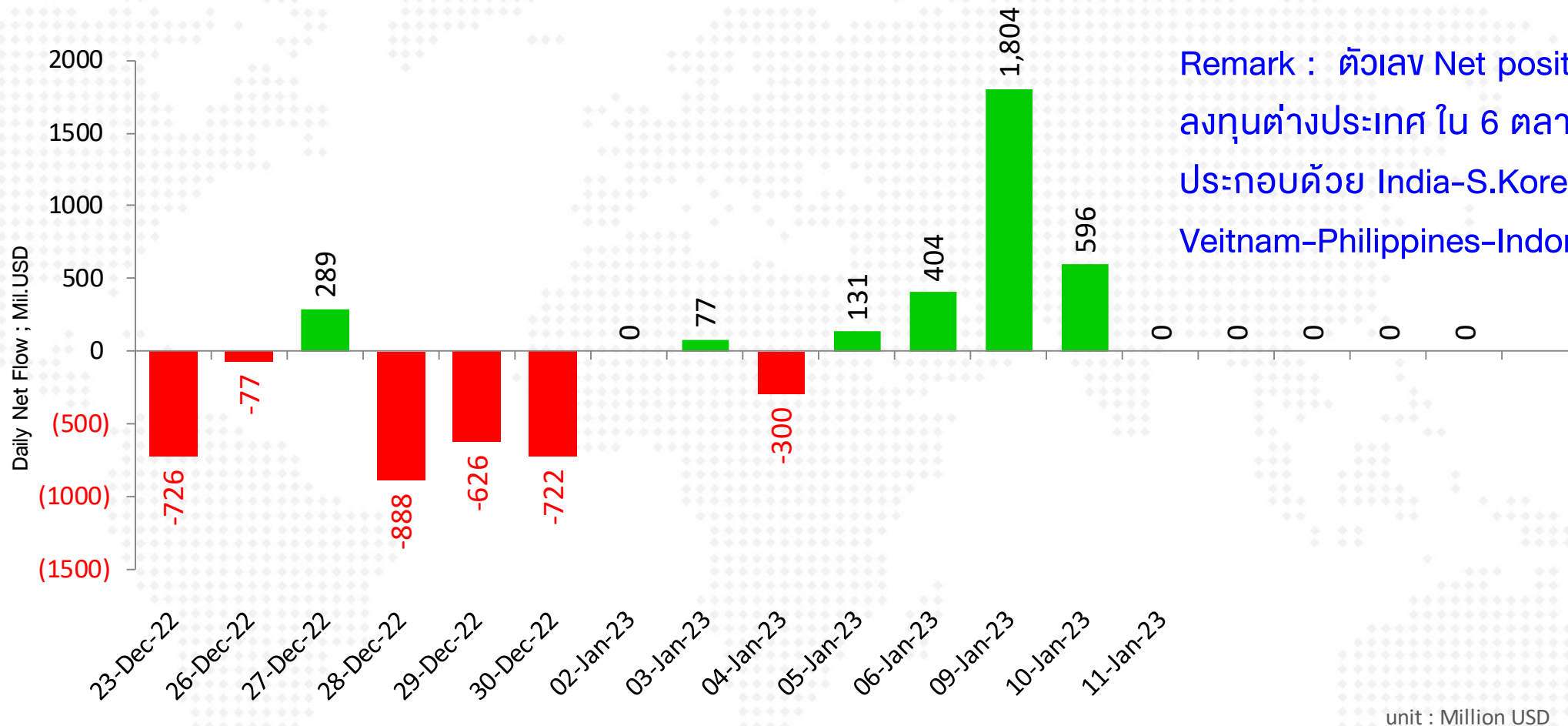
DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

11-Jan-23

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	09-Jan-23	7	7	-596	-596	-596	-18,004	-20,361
Indonesia	10-Jan-23	-33	-43	-183	-183	-183	3,836	1,352
Japan	23-Dec-22	-43	-2,021	-1,053	20,704	2,350	2,350	-27,328
Malaysia	09-Jan-23	-1	-1	15	15	15	1,117	1,827
Philippines	10-Jan-23	-3	2	22	22	22	-1,200	-1,198
South Korea	11-Jan-23	31	525	1,327	1,327	1,327	-9,769	11,383
Sri Lanka	10-Jan-23	0	0	0	0	0	87	355
Taiwan	10-Jan-23	661	1,891	2,197	2,197	2,197	-42,413	-24,954
Thailand	10-Jan-23	128	258	475	475	475	6,092	7,567
Vietnam	10-Jan-23	13	31	92	92	92	1,097	3,803

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

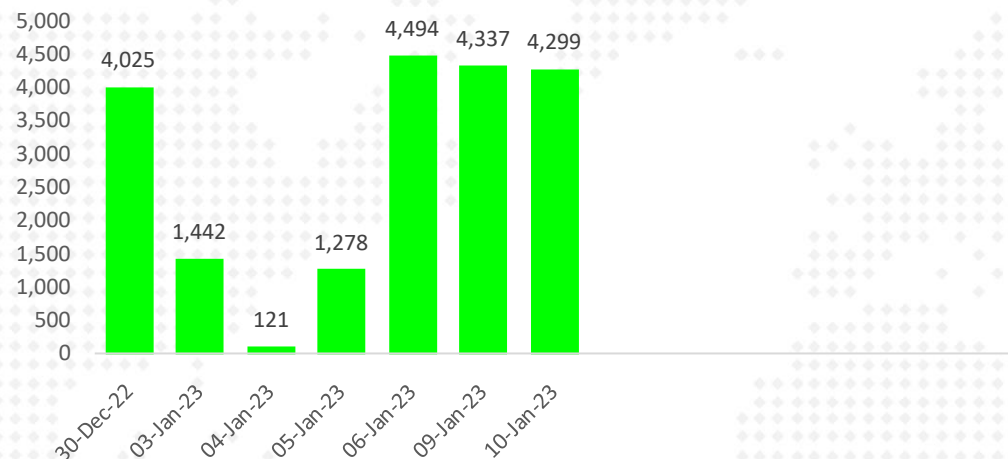


Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างชาติในประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

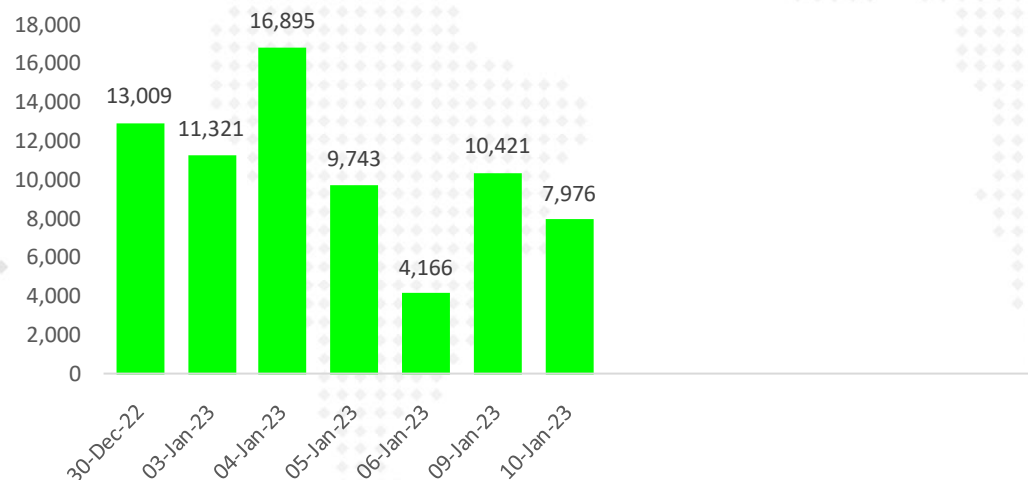
■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

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

10-Jan-23

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	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
2022	195,829	-152,754	214,094	80,458
Jul '21	-17,020	-3,556	9,283	2,393
Aug '21	5,440	18,730	47,491	68,441
Sep '21	11,137	-15,325	-36,692	-64,602
Oct '21	15,886	-18,063	10,134	11,874
Nov '21	-10,982	-9,701	46,126	-77,281
Dec '21	23,223	-8,630	54,264	109,677
Jan '22	14,359	-25,183	80,673	-9,432
Feb '22	62,975	-39,299	71,853	608
Mar '22	33,530	-17,684	-66,967	39,723
Apr '22	8,757	-17,678	6,783	-60,310
May '22	18,699	8,827	27,812	134,749
Jun '22	-29,916	1,571	-14,208	-110,611
Jul '22	3,137	-9,931	-6,376	13,576
Aug '22	57,251	-18,699	22,424	146,401
Sep '22	-24,366	-5,561	-17,902	-178,019
Oct '22	8,649	-16,351	-20,888	95,498
Nov '22	31,099	-18,205	68,216	71,206
Dec '22	11,654	5,438	62,674	-62,931
Jan '23	15,971	-8,176	73,531	499
2023	15,971	-8,176	73,531	499

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

10-Jan-23 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.24%	1,477
KBANK	0.19%	683
BBL	0.19%	555
MINT	0.21%	364
MAKRO	0.06%	256
IVL	0.07%	150
AOT	0.01%	99
ADVANC	0.01%	79
KKP	0.10%	64
MEGA	0.14%	61

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BANPU	-0.10%	-109
MTC	-0.06%	-49
JKN	-1.33%	-42
ERW	-0.11%	-23
CPN	-0.01%	-22
KTB	-0.01%	-15
BGRIM	-0.01%	-12
EASTW	-0.12%	-11
BCP	-0.03%	-11
JMART	-0.02%	-11

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

10-Jan-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

44936

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.36%	2,218	MTC	-0.17%	-135
KBANK	0.26%	943	CPN	-0.04%	-123
BBL	0.29%	857	DELTA	-0.01%	-98
HANA	0.86%	351	ADVANC	-0.01%	-72
MINT	0.17%	299	AOT	-0.00%	-47
MAKRO	0.07%	298	JKN	-1.36%	-43
BDMS	0.04%	178	IRPC	-0.06%	-38
BH	0.10%	166	BCP	-0.09%	-38
KKP	0.23%	148	BJC	-0.02%	-36
IVL	0.06%	123	BANPU	-0.03%	-31

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

10-Jan-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

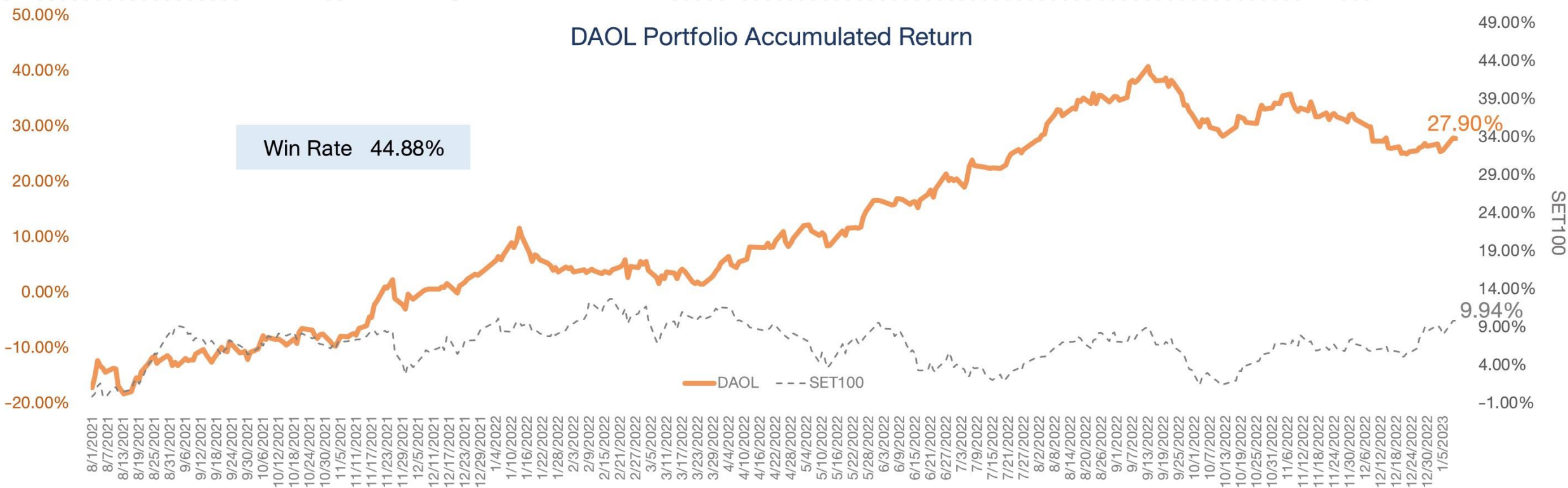
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.53%	3,305	DELTA	-0.17%	-1,819
KBANK	0.68%	2,438	CPN	-0.15%	-482
BBL	0.47%	1,380	AOT	-0.02%	-264
HANA	0.93%	378	MTC	-0.31%	-239
ADVANC	0.06%	350	BDMS	-0.03%	-130
BANPU	0.23%	248	AP	-0.23%	-81
MINT	0.14%	248	BTSGIF	-0.31%	-70
KKP	0.36%	224	ESSO	-0.16%	-64
MAKRO	0.05%	218	IVL	-0.03%	-63
CK	0.52%	204	JMART	-0.10%	-59

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

DAOL Portfolio Accumulated Return

Win Rate 44.88%



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

1/10/2023 17:28				Market Price					
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KCE	ETRON	10%	46.50	2,700	125,550	50.00	135,000.00	9,450.00	7.53%
WHA	PROP	10%	4.20	30,200	126,840	3.96	119,592.00	(7,248.00)	-5.71%
COM7	COMM	10%	36.00	3,500	126,000	35.00	122,500.00	(3,500.00)	-2.78%
THCOM	ICT	10%	15.20	8,200	124,640	16.90	138,580.00	13,940.00	11.18%
MAKRO	COMM	10%	43.00	2,900	124,700	42.50	123,250.00	(1,450.00)	-1.16%
BEM	TRANS	15%	9.75	19,600	191,100	9.60	188,160.00	(2,940.00)	-1.54%
BCH	HEALTH	15%	22.00	8,700	191,400	21.90	190,530.00	(870.00)	-0.45%
SET						1691.41			
Total		80%			1,010,230		1,017,612	7,382	
CASH		20%					261,389		
Total Portfolio							1,279,001		27.90%



กลยุทธ์การลงทุน

- เราตั้งเป้าขายทำกำไรจากจุดนี้ ไปจนถึง 1700 จุด การลงทุนจากนี้ไป จึงต้องคอยดูในเรื่องการเปลี่ยนกลุ่มเล่น จากกลุ่มหลัก มาเป็นกลุ่มรอง หรือกลุ่มอื่นๆ ของตลาด
- หุ้นกลุ่ม Commodity คาดจะฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ(จีน) หุ้นได้ประโยชน์ จะเป็น ปีโตรเคมี เก็งกำไรน้ำมัน 2 ตัว คือ IVL, SPRC
- หุ้น high Dividend yield เรายังให้ความสนใจต่อ PTT เพราะให้ผลตอบแทนด้านเงินปันผลที่สูง (คาด 2%)



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น หุ้น THCOM, BCH, WHA, BEM, MAKRO ออก และนำ ASIAN, SIRI*, CKP, PSL เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย **ASIAN(15%), SIRI*(15%), CKP(15%), PSL(15%), COM7(10%), KCE(10%)**

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Stock Picks (11 January 2023)

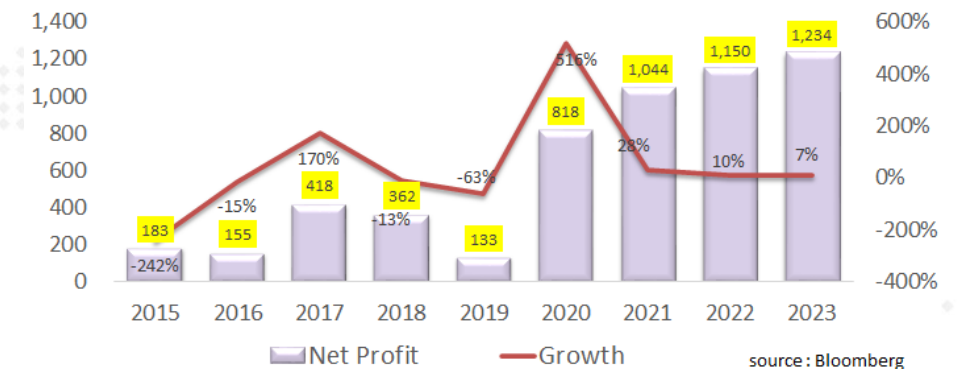
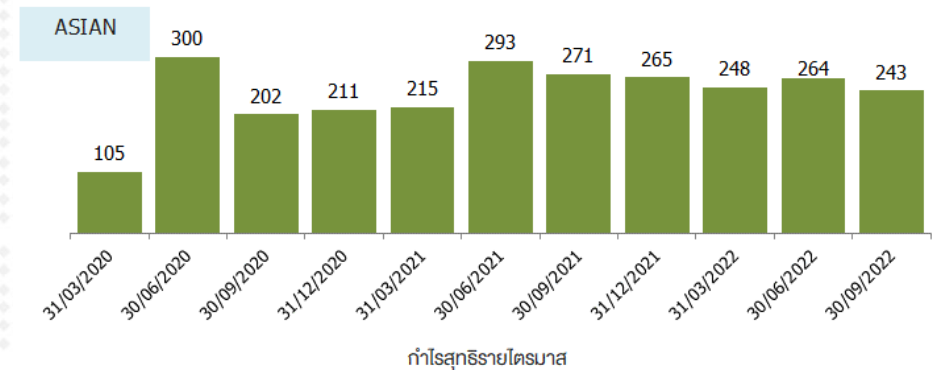
Stock	Weight	Price (Bt) 10 Jan 23	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	20%			
COM7	10%	35.00	38.00	ได้ประโยชน์จากมาตรการช้อปดี มีคืน หนุนยอดขายสินค้า IT อีกครั้ง ด้านราคาหุ้นได้แรงหนุนจาก Fund Flow
ASIAN	15%	14.20	15.00	ลู่ราคาหุ้น Bottom out แนวโน้มรายได้ปี '22-'23 โต Double Digit การเปิดประเทศทั่วโลกหนุนรายได้จากขาย ส่วน บ. ลูก AAI มีการเติบโตที่ดีหนุน
SIRI	15%	1.74	1.86	แนวโน้มของการ Presale และโอนทำได้ดี ขณะที่โครงการใหม่ทยอยเปิดตัวอย่างต่อเนื่อง ปี '23 กลุ่ม งาน Event อาทิ Home Expo นับจากปี '23 จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
CKP	15%	4.70	4.90	ราคาหุ้นเริ่มฟื้นตัวจากฐานต่ำ นักลงทุนควรทยอยซื้อสะสมก่อนเข้าสู่ช่วง Peak Season ของกำไรใน 2H23 บ. คงแผนการขยายกำลังการผลิตขึ้นที่ 4.8 GW ในปี '24 (ปัจจุบัน 3.6 GW)
PSL	15%	16.50	17.40	ประเมินราคาหุ้นจะเริ่มฟื้นตัวจากฐานต่ำ ด้านค่าระวางมีโอกาสฟื้นตัวแรงหลังเทศกาลตรุษจีน จากปัจจุบัน BDI อยู่ที่ 1096 จุด
KCE	10%	50.00	52.00	ประเมินราคาหุ้น Bottom out และ Sentiment จะเปลี่ยนในเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญหากสถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครนยุติ
Portfolio	100%			
SET		1691.41		

ASIAN

“ลู่ราคาหุ้น Bottom out คาดรายได้ปี '22-'23 โต Double Digit”

(เป้าซิงกลยูทร์ 15.00 บาท)

- ประเมินราคาหุ้นมีโอกาส Bottom out หลังปรับฐาน -23% นับจากเดือน ต.ค. '22 ด้านแนวโน้มรายได้ปี '22 มีโอกาสโตตามเป้าที่ 20%YoY ส่วนปี '23 ได้แรงหนุนจาก Global Reopen คาดรายได้จากการขายเติบโตต่อในระดับ Double Digit
- ราคาหุ้นได้รับรู้การลดลงของส่วนแบ่งกำไรจาก AAI หลังเข้าตลาดไปแล้ว (สัดส่วนการถือลดลง 30% มาที่ 70%) ขณะที่ภาพระยะยาวการเติบโตของ บ. ลูก จะทำให้น้ำหนักของกำไรใหญ่ขึ้น (Consensus ประเมินกำไร AAI ปี '23-'24 เฉลี่ยที่ 928 ลบ. และ 1.1 พัน ลบ. เป็น Long-term growth engine
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 เฉลี่ยที่ 1.1 พัน ลบ. และ 1.23 พัน ลบ. +10%YoY, +7%YoY ตามลำดับ

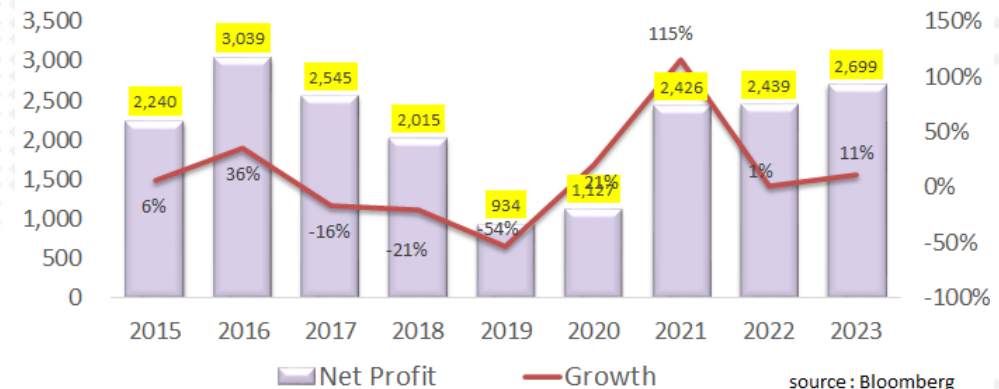
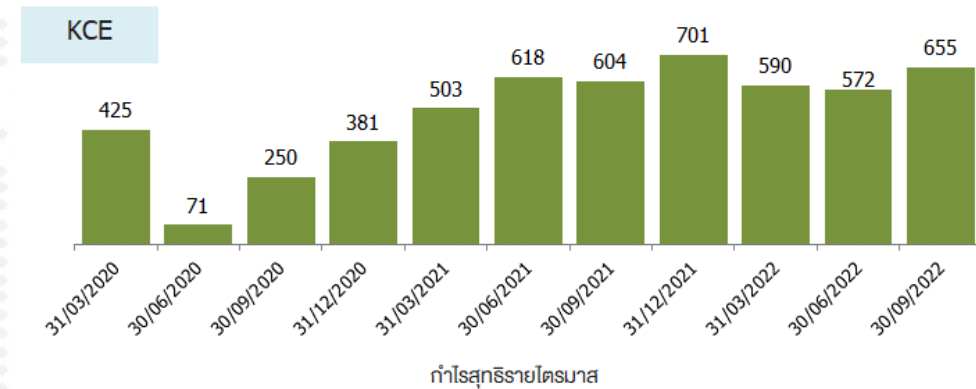


KCE*

“เริ่มต้นปีใหม่ด้วยหุ้นจาก Sector พันตัวแรงของปี ‘23”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 50.00 บาท)

- ประเมิน Sector Electronic และ KCE เป็นหุ้นพันตัวเด่นของปี '23 ประเมินราคาหุ้น Bottom out หลังปรับฐานกว่า -47% ตลอดปี '22 ปีหน้ารับอานิสงส์จากจีนเปิดประเทศและกลุ่ม Industrial จะฟื้นตัวต่อจากกลุ่มท่องเที่ยว
- กำไร 9M22A ดีกว่าตลาด รายงานที่ 1.8 พัน ลบ. +5.27%YoY แม้ฐานกำไรปี '21 จะสูงและเผชิญความผันผวนด้านค่าเงิน (บาทอ่อน 9.5%YoY) ต้นทุนนำเข้าสูง ต้นทุนวัตถุดิบสูง
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 2.4 พัน ลบ. และ 2.7 พัน ลบ. +1%YoY, +11%YoY ตามลำดับ



ถือ Long

แนวรับ : 1006-1009

แนวต้าน : 1015-1017

Cut : 1005



SET50 Index Futures

	SET50	S50H23	S50M23
Close	1017.02	1012.50	1009.00
Chg	-0.9	-2.1	-2.0
OI		546,952	39,807
Theoretical	-	1,017.80	1,018.70
Basis	-	-4.52	-8.02
Prem/Disc	-	-5.30	-9.70

Analyst : Piyatit Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

ทิศทางหลัก: Sideway

Short-Term View

- **ผู้เล่น Long:** ถือสถานะ Long ต่อ ประเมินกรอบการแกว่งตัว ในวันจะแคบลง กรอบแนวรับในวันของ S50H23 อยู่ที่ 1006-1009 จุด ส่วนแนวต้าน 1015-1017 จุด ตลาดจะมีการ Rotate กลุ่มอีกครั้ง แต่แนวโน้มขาขึ้นยังอยู่
- **ผู้เล่น Short:** Wait & See

ถือ Long

แนวรับ : 1858-1865

แนวต้าน : 1880-1889

Cut : 1855



ทิศทางหลัก: Sideway-Sideway up

- ผู้เล่น Long: แนะนำ ถือ Long ต่อวันนี้อาจมีแรงขายทำกำไรออกมาบ้าง โดยเราให้จุดสังเกตของ Gold Spot ที่ 1858-1865 ถ้ายังรักษาระดับเหนือบริเวณนี้ได้ แนะนำถือฝั่ง Long ต่อ ส่วนแนวต้านขยับลงมาเล็กน้อยที่ 1880-1889 มองเป็น Short term Correction
- ผู้เล่น Short: Wait & See

Weekly Key Event

- 12 Jan 23: CH CPI YoY
- 12 Jan 23: US CPI YoY
- 12 Jan 23: US Initial Jobless Claims
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)



แกว่งตัวผันผวน

แนวรับ 1680-1685 จุด

แนวต้าน 1695-1700 จุด



Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



CASH BALANCE

DAOL SEC

11 January 2023

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 6-10 ม.ค. 66

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

หลักทรัพย์ที่หลุด Cash Balance 9-25 ม.ค. 66

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*JTS	22 ส.ค. 65 – 11 ม.ค. 66
*CRANE	29 ส.ค. 65 – 18 ม.ค. 66
*MVP / MVP-W1	29 ส.ค. 65 – 18 ม.ค. 66
*MTW	3 ม.ค. 66 – 20 ม.ค. 66
** A5	3 ม.ค. 66 – 20 ม.ค. 66
*7UP	5 ม.ค. 66 – 25 ม.ค. 66

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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 + ห้ามซื้อขายอีกรอบ 1 วันทำการ



#News Comment:

(+) BBIK (ซื้อ/เป้า 165.00 บาท) รุกตลาดเวียดนาม ตั้งเป้ารายได้ปี 2023E ที่ 50 ล้านบาท

(+) BEM (ซื้อ/เป้า 10.80 บาท) ผู้ใช้บริการเดือน ธ.ค. สูงกว่าคาดเล็กน้อยแม้มีวันหยุดยาว

#Company Update:

(-) SCC (ถือ/เป้า 330.00 บาท) กำไร 4Q22E จุดต่ำสุดของปี; คาดปริมาณขายยื่นต่ำใน 1Q23E

(0) SCGP (ถือ/เป้า 56.00 บาท) 4Q22E กระทบจากจีนและภาคส่งออก, แนวโน้มฟื้นตัวมากขึ้นใน 2H23E

Market Indicators



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	%		
RCL	30.50	2.25	6.75	22.13	3x a yr	110.15
SPRC	9.75	0.96	1.37	14.03	Semi-Anl	301.29
ESSO	11.20	0.50	1.43	12.80	Irreg	628.54
BCP	30.50	1.25	3.73	12.22	Semi-Anl	232.24
JASIF	8.15	0.23	0.94	11.57	Quarter	32.04
BTG	32.25		3.70	11.46	None	73.65
PSL	15.20	0.50	1.69	11.11	Quarter	160.93
BTS GIF	3.84		0.43	11.07	Quarter	20.95
BANPU	12.30	0.45	1.22	9.95	Semi-Anl	1,748.52
RJH	30.00	2.00	2.85	9.51	Quarter	10.58
TOP	54.00	2.00	4.60	8.52	Semi-Anl	504.87
DIF	13.20	0.26	1.05	7.92	Quarter	56.82
TCAP	43.50	1.20	3.08	7.07	Semi-Anl	116.46
SAT	20.20	0.38	1.43	7.07	Semi-Anl	50.39
PSH	13.10	0.31	0.92	6.99	Semi-Anl	31.87
NER	6.30	0.07	0.44	6.98	Semi-Anl	62.71

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	%		
TISCO	100.00	7.15	7.72	7.72	Annual	305.5
ILINK	7.20	0.24	0.42	5.83	Annual	8.4
SCCC	158.50	9.00	8.86	5.59	Annual	19.4
AP	11.50	0.50	0.61	5.30	Annual	254.4
STANLY	186.50	8.50	9.45	5.07	Annual	5.0
MFEC	8.05	0.40	0.41	5.03	Annual	2.5
THANI	4.12	0.17	0.19	4.51	Annual	47.4
BAM	15.50	0.55	0.68	4.37	Annual	317.10
ASK	34.50	1.14	1.44	4.17	Annual	30.77
KTB	18.30	0.42	0.75	4.07	Annual	883.04
SIS	28.25	1.20	1.15	4.07	Annual	21.47

High Dividend : Property Fund & REIT

06-Jan-23

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
EGATIF	6.65	0.09	0.08	12.89	Quarter	3.74	n.a.
JASIF	8.15	0.23	0.95	11.53	Quarter	32.04	Freehold
POPF	11.40	0.25	1.05	9.06	Quarter	1.32	Free&Leaseho
WHAIR	7.50	0.19	0.60	8.96	Quarter	4.70	#N/A
GVREIT	9.00	0.19	0.77	8.66	Quarter	3.33	Leasehold
ALLY	7.20	0.15	0.00	8.43	Irreg	2.42	#N/A
INETREIT	11.10	0.21	0.00	8.09	Irreg	2.42	#N/A
CPNCG	11.50	0.24	1.00	8.02	Quarter	2.96	Leasehold
DIF	13.20	0.26	1.04	7.89	Quarter	56.82	Freehold
FUTUREPF	14.80	0.33	0.66	7.36	Quarter	2.01	Leasehold
AIMIRT	12.10	0.22	0.88	7.34	Quarter	3.18	Freehold
B-WORK	9.90	0.18	0.78	7.30	Quarter	1.42	Leasehold
WHART	10.70	0.26	0.76	7.09	Quarter	15.17	Leasehold
FTREIT	10.50	0.19	0.69	6.73	Quarter	3.58	Free&Leaseho
LPF	12.70	0.20	0.68	6.04	Quarter	29.00	#N/A
GROREIT	9.75	0.30	0.00	5.85	Irreg	1.02	#N/A

(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	3,853.2	31.1	0.8	0.1	3.3	-6.1	-9.3	10-Jan-23	
	The Global Dow Euro	3,382.0	(12.4)	-0.4	0.1	1.5	-2.6	-4.2	10-Jan-23	
	DJ Global	474.6	4.9	1.0	0.1	0.9	-12.3	-16.5	10-Jan-23	
	Bloomberg World Index	370.5	3.8	1.0	0.0	1.0	16.5	10.8	10-Jan-23	
	MSCI World	2,671.2	21.4	0.8	0.3	0.3	-12.5	-16.4	10-Jan-23	
	MSCI Emergin Market	1,014.0	25.3	2.6	0.1	3.7	-11.2	-18.4	10-Jan-23	
	MSCI Thailand	557.4	6.1	1.1	0.0	5.1	5.0	8.1	10-Jan-23	
Americas	Dow Jones	33,704.1	73.5	0.2	0.6	0.7	-2.8	-6.6	10-Jan-23	
	NASDAQ	10,742.6	173.3	1.6	1.0	-2.4	-24.5	-28.1	10-Jan-23	
	S&P 500	3,919.3	24.2	0.6	0.7	-0.4	-13.5	-16.1	10-Jan-23	
Europe	Stoxx Europe 600	445.7	1.3	0.3	-0.6	1.5	-2.2	-7.7	10-Jan-23	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	4,057.5	39.6	1.0	-0.3	2.9	4.0	-5.2	10-Jan-23	
France	CAC 40	6,869.1	8.2	0.1	-0.6	2.9	3.1	-4.4	10-Jan-23	
German	DAX	14,774.6	164.6	1.1	-0.1	2.8	2.5	-7.3	10-Jan-23	
UK	FTSE 100	7,694.5	(5.0)	-0.1	-0.4	2.9	2.4	2.7	10-Jan-23	
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	161.5	2.7	1.7	-0.1	1.6	-10.5	-16.4	10-Jan-23	
Thailand	SET Index	1,691.4	17.6	1.0	0.0	4.2	-0.2	1.5	10-Jan-23	
China	Shanghai SE Composit	3,169.5	11.9	0.4	-0.2	-1.2	-2.5	-11.2	10-Jan-23	
China	Shenzhen CSI 300	4,017.5	36.6	0.9	0.1	0.5	-4.9	-16.3	10-Jan-23	
Hong Kong	Hang Seng	21,331.5	339.8	1.6	-0.3	7.2	-3.0	-10.1	10-Jan-23	
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,756.7	88.7	1.3	-0.5	2.7	-6.2	-4.6	10-Jan-23	
Indonesia	Jakarta SE Composite	6,622.5	(62.1)	-0.9	-1.0	-1.4	-6.3	-0.4	10-Jan-23	
Japan	Nikkei	26,175.6	201.7	0.8	0.8	-5.4	-5.9	-6.5	10-Jan-23	
Singapore	Straits Times	3,262.9	(13.8)	-0.4	-1.3	0.5	-4.3	0.5	10-Jan-23	
South Korea	Korea Stock Exchange	2,351.3	61.3	2.7	0.3	-1.3	-14.7	-19.4	10-Jan-23	
Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,053.4	1.9	0.2	-0.1	0.1	-29.4	-29.4	10-Jan-23	
Taiwan	Taiwan Weighted	14,803.0	429.6	3.0	0.3	0.7	-16.3	-19.1	10-Jan-23	
Currency	USD Index Spot Rate	103.2	(0.6)	-0.6	-0.0	-1.5	5.0	8.0	10-Jan-23	
	USD-EUR	1.1	0.0	0.8	0.0	1.9	-3.0	-5.6	10-Jan-23	
	USD-GBP	1.2	0.0	0.5	-0.0	-1.0	-7.5	-10.9	10-Jan-23	
	YEN-USD	132.3	0.2	0.1	-0.1	4.0	8.7	-12.9	10-Jan-23	
	CNY-USD	6.8	(0.0)	-0.7	-0.1	2.9	6.9	-5.9	10-Jan-23	
	THB-USD	33.5	(0.3)	-0.8	-0.2	4.0	0.5	-0.7	10-Jan-23	

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	4.2	(0.0)	-0.0	-0.24	-4.0	81.9	380.1	10-Jan-23	
(Government)	US: 5-Year Bond	3.7	0.0	0.9	-0.46	-6.8	51.7	147.7	10-Jan-23	
	US: 10-Year Bond	3.6	0.1	1.7	-0.46	-6.6	54.8	107.5	10-Jan-23	
	US: 30-Year Bond	3.8	0.1	1.8	-0.56	-5.3	53.4	81.0	10-Jan-23	
	THAILAND: 2-Year Bond	1.5	(0.0)	-0.4	0.73				10-Jan-23	
	THAILAND: 5-Year Bond	1.9	(0.0)	-2.2	-0.55				10-Jan-23	
	THAILAND: 10-Year Bond	2.5	(0.1)	-3.0	-0.57				10-Jan-23	
	THAILAND: 30-Year Bond	3.7	(0.0)	-1.3	-0.21				10-Jan-23	
Other	Bloomberg Commodity Index	108.7	0.5	0.5	-0.5	-2.8	-12.7	7.7	10-Jan-23	
	Crude Oil - WTI (spot month)	75.1	1.4	1.8	-0.7	5.1	-25.1	-8.1	10-Jan-23	
	Crude Oil - Brent	80.1	1.5	1.9	0.6	5.3	-25.8	-1.0	10-Jan-23	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	361.0	(7.5)	-2.0	-0.8	-3.1	74.0	182.8	10-Jan-23	
	Baltic Dry Index	1,139.0	(7.0)	-0.6	0.8	-17.8	-51.7	-47.0	09-Jan-23	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	210.7	0.7	0.3	-1.0	-6.4	-18.1	-7.7	10-Jan-23	
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.6	0.7	3.6	2.5	0.2	0.9	10.8	10-Jan-23	
	Copper (LME) USD/Ton	8,890.5	320.6	3.7	0.7	4.5	-14.2	-7.1	10-Jan-23	
	China Hot Rolled Steel	4,169.0	18.0	0.4	0.1	3.3	-20.8	-12.9	10-Jan-23	
	GOLD (spot)	1,877.0	11.3	0.6	-0.0	5.4	-3.1	3.0	10-Jan-23	
	Soybean Meal Futures	500.9	(2.2)	-0.4	0.8	6.2	7.1	17.1	10-Jan-23	
	Crude Palm Oil	3,887.0	(94.0)	-2.4	-3.3	-0.9	-39.2	-27.6	10-Jan-23	
	Corn	655.0	1.0	0.2	0.3	3.2	-12.5	9.2	10-Jan-23	
	Bitcoin	17,466.7	538.8	3.2	0.2	2.2	-61.8	-59.0	10-Jan-23	
	Ethereum	1,339.2	73.1	5.8	0.2	6.1	-59.4	-58.5	10-Jan-23	
	ARKW Investments	41.1	2.6	6.9	2.6	-3.1	-52.9	-61.5	10-Jan-23	
	Global x Auto & Electric ETF	21.6	0.7	3.3	1.8	-1.6	-21.7	-29.1	10-Jan-23	
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	109.5	7.9	7.8	-0.8	19.2	-2.3	-12.8	10-Jan-23	

Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
9-Jan	CH	New Yuan Loans CNY	Dec	1230.62b	1210.0b
12-Jan	CH	CPI YoY	Dec	1.8%	1.6%
	US	CPI YoY	Dec	6.6%	7.1%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-23	--	204k
13-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	60.4	59.7
	CH	Exports YoY	Dec	-12.0%	-8.7%
16-Jan	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Jan-23	2.7%	2.8%
17-Jan	CH	Retail Sales YoY	Dec	-8.9%	-5.9%
	CH	GDP YoY	4Q	1.7%	3.9%
18-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan	- 8.7 -	11.2
	JN	Industrial Production YoY	Nov F	--	-1.3%
	EC	CPI MoM	Dec F	--	--
18-Jan	EC	CPI YoY	Dec F	--	--
	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	-0.9%	-0.6%
	US	PPI Final Demand MoM	Dec	-0.1%	0.3%
18-Jan	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Dec	0.1%	0.4%
	US	PPI Final Demand YoY	Dec	--	7.4%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Dec	--	6.2%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	--	-0.6%
	JN	BOJ Policy Balance Rate	Jan-23	--	-0.1%
19-Jan	TH	Car Sales	Dec	--	68,284.0
	JN	Exports YoY	Dec	--	20.0%
	US	Building Permits MoM	Dec	--	-11.2%
19-Jan	US	Housing Starts MoM	Dec	--	-0.5%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-23	--	--
	20-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-23	3.6%
20-Jan	US	Existing Home Sales MoM	Dec	-3.8%	-7.7%

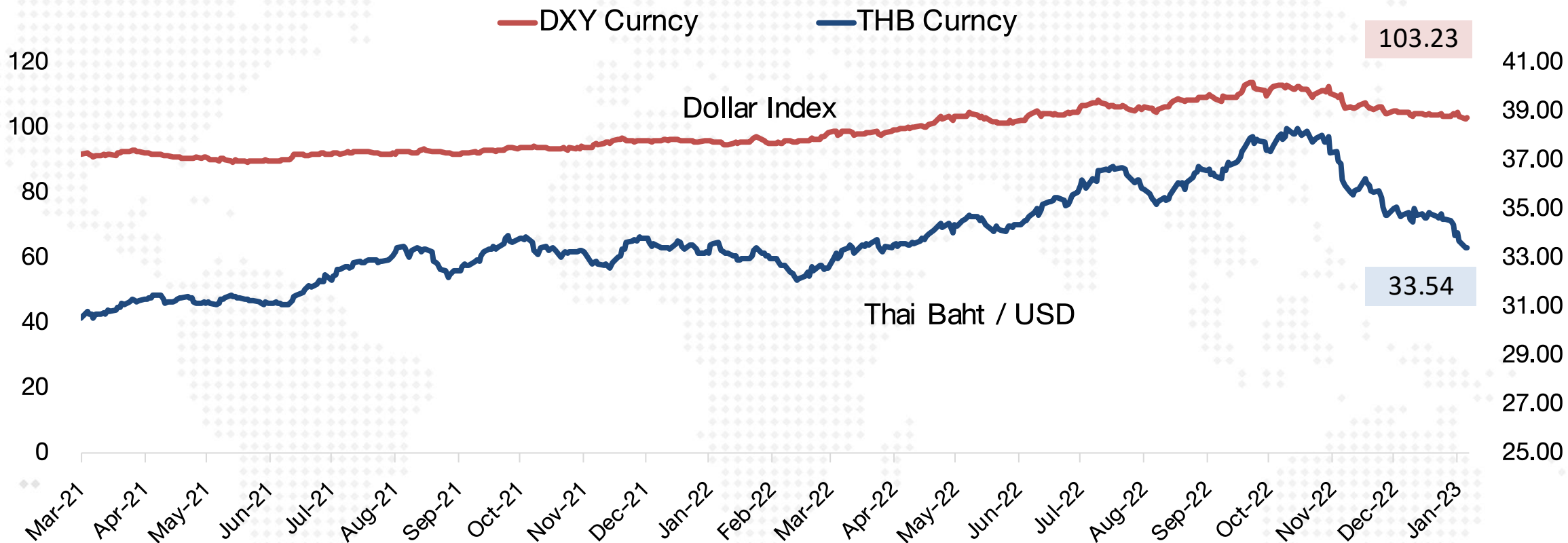
World Economic Indicators & Event

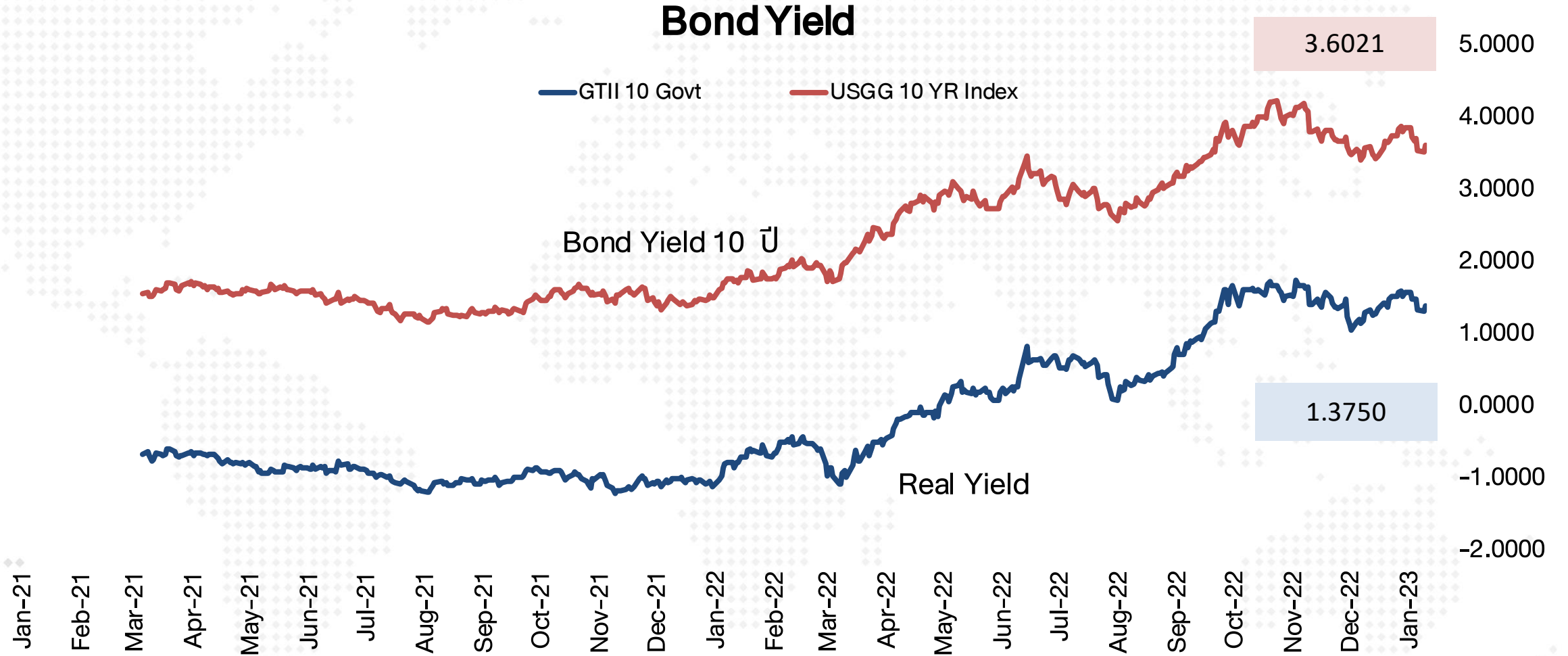
source : Bloomberg และ DAOL

Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
3-Jan	CH	Caixin China PMI Mfg	18-Jan	EC	CPI MoM			
	US	Construction Spending MoM		US	PPI Final Demand MoM			
4-Jan	US	ISM Manufacturing		US	Manufacturing (SIC) Production			
	TH	Consumer Confidence		JN	BOJ Policy Balance Rate			
	US	FOMC Meeting Minutes		TH	Car Sales			
5-Jan	TH	CPI YoY	19-Jan	JN	Exports YoY			
	EC	PPI MoM		US	Housing Starts MoM			
	US	ADP Employment Change		US	Initial Jobless Claims			
	US	Trade Balance	20-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate			
	US	Initial Jobless Claims		US	Existing Home Sales MoM			
	CH	Exports YoY	23-Jan	EC	Consumer Confidence			
6-Jan	EC	CPI MoM	24-Jan	TH	Customs Exports YoY			
	EC	Retail Sales MoM	25-Jan	TH	BoT Benchmark Interest Rate			
	US	Change in Nonfarm Payrolls	26-Jan	US	GDP Annualized QoQ			
9-Jan	CH	CPI YoY		US	Advance Goods Trade Balance			
	CH	New Yuan Loans CNY		US	Core PCE QoQ			
10-Jan	CH	Industrial Production YoY		US	Initial Jobless Claims			
	CH	Retail Sales YoY		US	New Home Sales MoM			
12-Jan	US	CPI YoY		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY			
	US	Initial Jobless Claims	27-Jan	US	PCE Deflator MoM			
13-Jan	US	U. of Mich. Sentiment		US	U. of Mich. Sentiment			
	CH	GDP YoY	30-Jan	EC	Consumer Confidence			
16-Jan	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	31-Jan	CH	Manufacturing PMI			
17-Jan	US	Empire Manufacturing		TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
				EC	GDP SA QoQ			

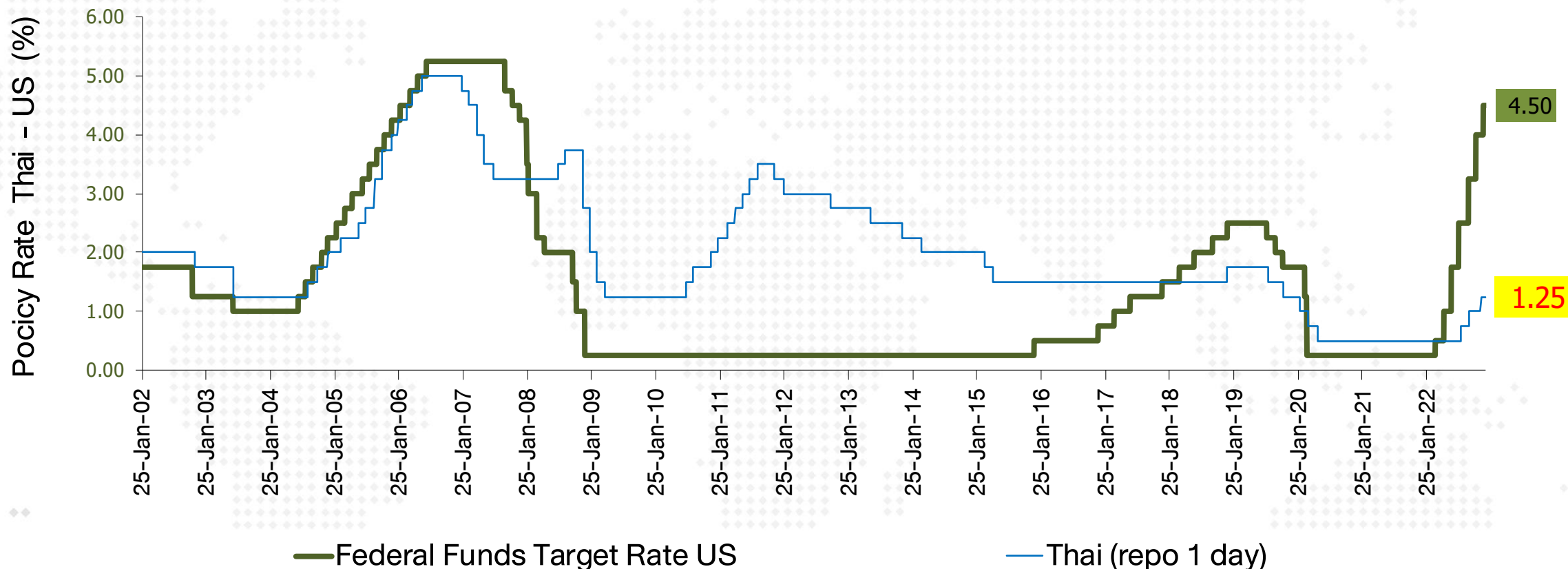
ที่มา : Bloomberg และ DAOL

Dollar Index & Thai Index



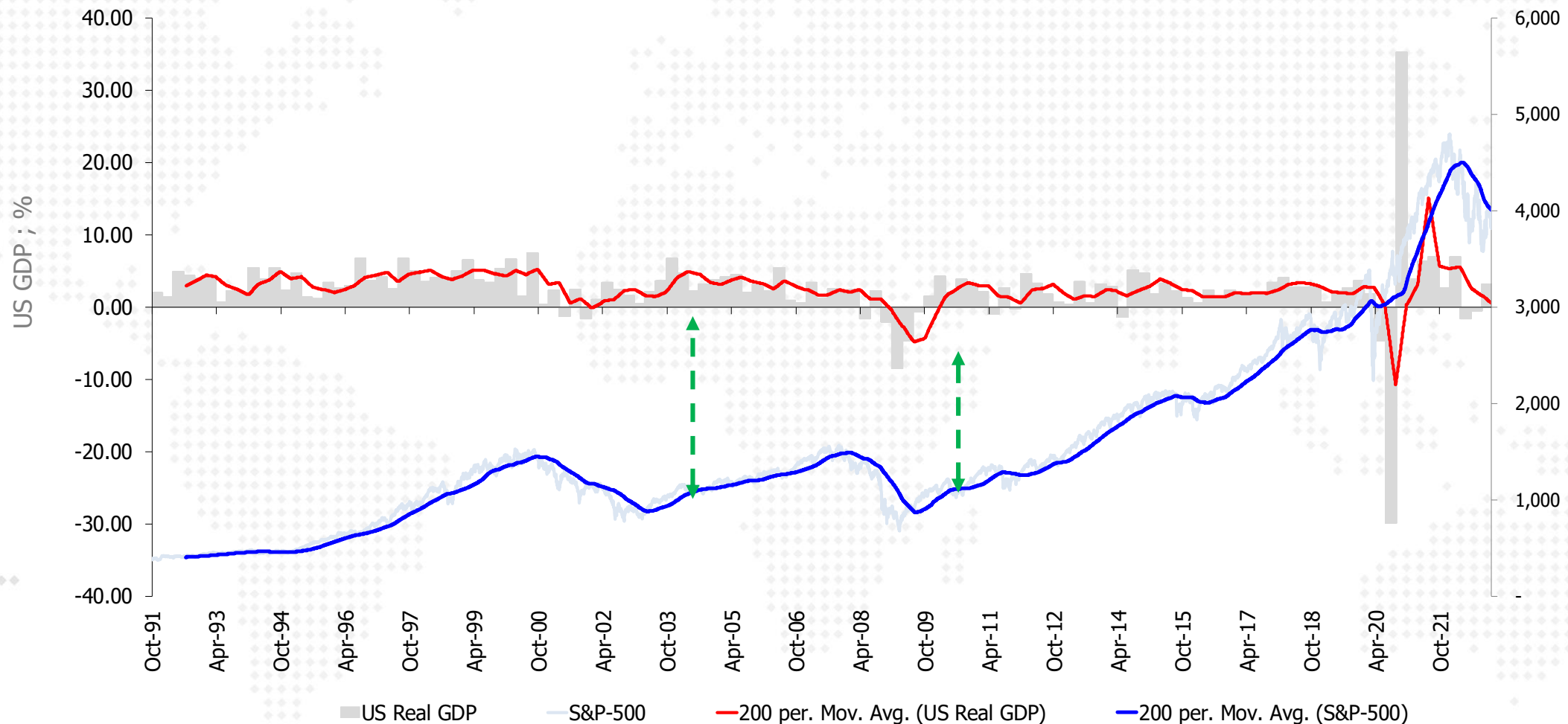


Federal Funds Rate & Thai Rate



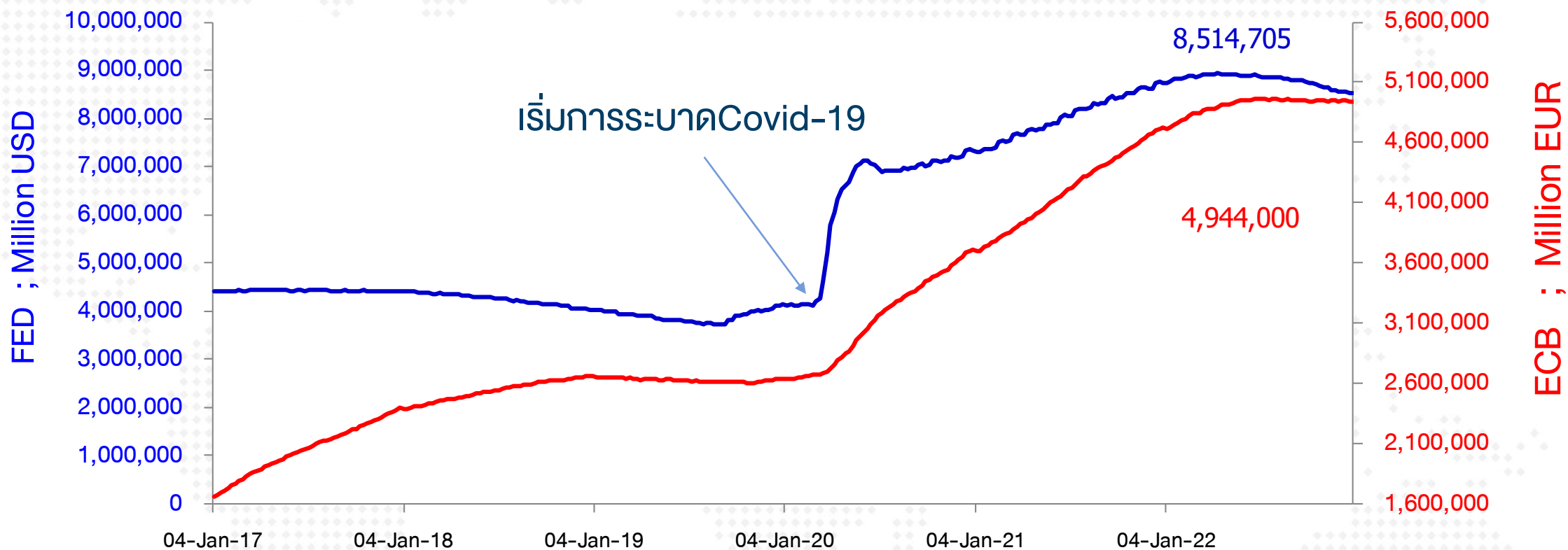
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

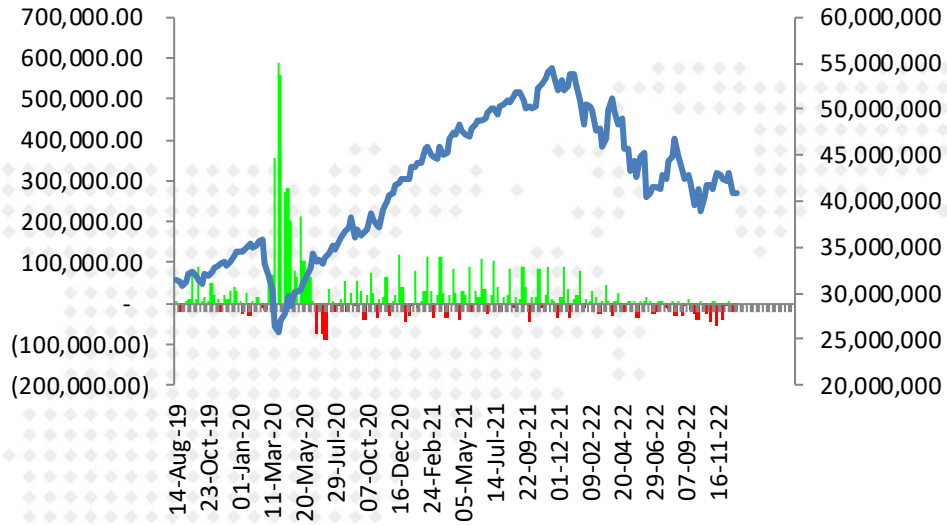
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

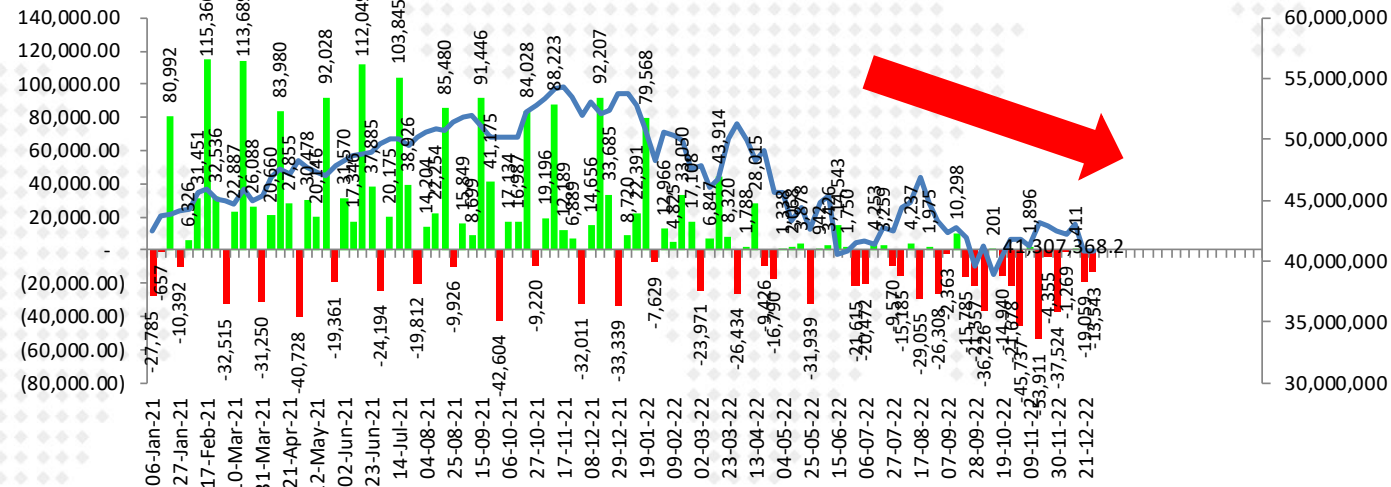


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

(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
(37,524.00)	30-11-22	8,548,165.0
(1,269.00)	07-12-22	8,546,896.0
411.00	14-12-22	8,547,307.0
(19,059.00)	21-12-22	8,528,248.0
(13,543.00)	28-12-22	8,514,705.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

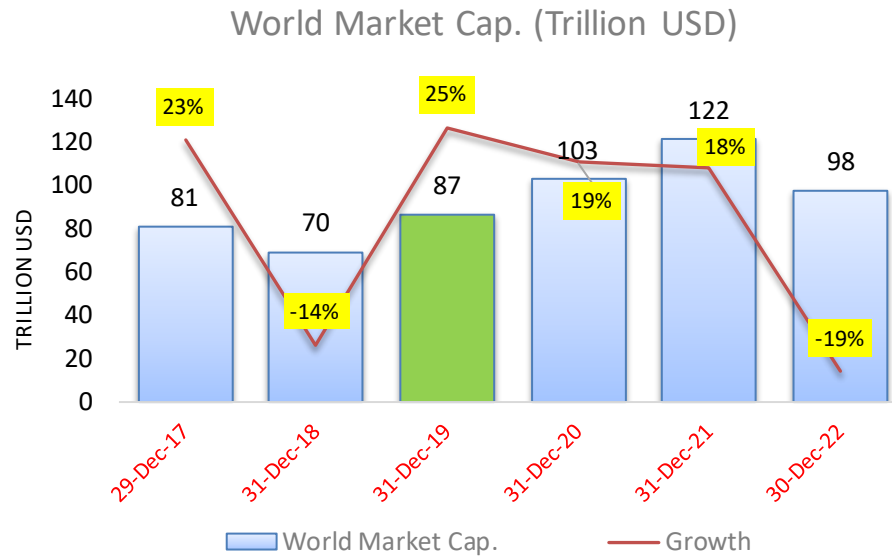
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ 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%
30-Dec-22	97,867,296	-19%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

10-Jan-23

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	1,485.13	15.60	12.97	12.47	4.22	6.41	10-Jan-23	4:05:00 PM	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,756.69	15.69	13.56	12.12	2.06	6.37	10-Jan-23	1:50:00 PM	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,262.91	11.66	10.78	10.28	4.07	8.58	10-Jan-23	4:20:00 PM	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,351.31	11.10	11.92	9.20	1.78	9.01	10-Jan-23	4:03:20 PM	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	14,802.96	10.78	13.31	11.58	4.91	9.28	10-Jan-23	12:47:00 PM	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,691.41	14.73	15.89	14.56	2.69	6.79	10-Jan-23	4:40:09 PM	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	1,017.02	17.73	17.12	15.68	2.36	5.64	10-Jan-23	4:39:27 PM	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	60,031.53	23.11	21.95	18.41	1.21	4.33	10-Jan-23	4:33:49 PM	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,622.50	12.98	13.79	12.37	2.95	7.70	10-Jan-23	3:00:00 PM	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,053.35	10.99	10.11	8.82	1.89	9.10	10-Jan-23	3:02:20 PM	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,322.38	14.38	10.30	9.09	2.69	6.96	10-Jan-23	3:29:49 PM	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,169.51	14.33	10.29	9.07	2.70	6.98	10-Jan-23	3:29:49 PM	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	21,331.46	7.68	10.25	9.30	3.14	13.02	10-Jan-23	3:08:32 PM	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	33,517.65	19.34	17.17	15.49	2.05	5.17	10-Jan-23	30-Dec-22	สหรัฐฯ (Dow Jo
S&P 500 INDEX	US	3,892.09	18.84	17.25	15.69	1.73	5.31	10-Jan-23	30-Dec-22	สหรัฐฯ (S&P-50
NASDAQ COMPOSITE	US	10,635.65	52.74	22.84	18.68	1.00	1.90	10-Jan-23	30-Dec-22	สหรัฐฯ (Nasdaq
CAC 40 INDEX	FR	6,858.83	14.18	11.71	11.07	3.05	7.05	10-Jan-23	4:33:45 PM	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	14,698.33	13.59	11.67	10.60	3.53	7.36	10-Jan-23	4:33:49 PM	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	26,175.56	17.71	14.21	14.31	2.24	5.65	10-Jan-23	30-Dec-22	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,758.36	14.93	12.28	11.59	3.32	6.70	10-Jan-23	4:33:45 PM	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,043.92	14.47	12.13	11.36	3.33	6.91	10-Jan-23	4:33:45 PM	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	445.04	15.25	12.49	11.73	3.27	6.56	10-Jan-23	4:33:45 PM	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,663.17	17.09	15.52	14.37	2.23	5.85	10-Jan-23	02-Jan-23	ตลาดหุ้นโลก (M

Source : Bloomberg

EPS & Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

10-Jan-23

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	EPS		General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E ('65)		FWD P/E ('66)	Current
	2019	2020	Trailing 12M	2022(f)	2023(f)		EPS 2022	EPS 2023		
มาเลเซีย	89.7	71.1	95.2	114.5	119.1	6.4	13.0	12.5	#N/A N/A	
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	430.5	498.3	557.4	6.4	13.6	12.1	544	
สิงคโปร์	273.0	73.5	279.9	302.6	317.3	8.6	10.8	10.3	#N/A N/A	
เกาหลีใต้	98.3	114.8	211.9	197.3	255.6	9.0	11.9	9.2	764,691	
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,373.4	1,111.8	1,278.1	9.3	13.3	11.6	3,105	
ไทย (SET)	86.2	36.8	114.8	106.4	116.2	6.8	15.9	14.6	12,015	
ไทย (SET50)	56.6	32.8	57.3	59.4	64.9	5.6	17.1	15.7	13,363	
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,597.7	2,735.3	3,261.7	4.3	21.9	18.4	1,140	
อินโดนีเซีย	287.7	121.5	510.1	480.3	535.3	7.7	13.8	12.4	385,844	
เวียดนาม	63.6	64.0	95.9	104.2	119.4	9.1	10.1	8.8	3,983,139	
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	231.1	322.7	365.7	7.0	10.3	9.1	13,629	
จีน (Composite)	213.8	196.0	221.2	308.1	349.4	7.0	10.3	9.1	14,317	
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,777.0	2,081.2	2,293.1	13.0	10.2	9.3	617	
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,733.4	1,952.0	2,163.4	5.2	17.2	15.5	0	
สหรัฐฯ (S&P-500)	154.9	123.7	206.5	225.7	248.1	5.3	17.2	15.7	#N/A N/A	
สหรัฐฯ (Nasdaq)	202.9	220.1	201.7	465.7	569.3	1.9	22.8	18.7	1,623	
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	483.7	585.8	619.8	7.1	11.7	11.1	227	
เยอรมัน	570.4	318.5	1,081.3	1,259.2	1,386.9	7.4	11.7	10.6	#N/A N/A	
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	1,478.2	1,841.8	1,829.3	5.6	14.2	14.3	#N/A N/A	
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	117.8	143.2	151.7	6.7	12.3	11.6	#N/A N/A	
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.1	279.4	333.4	356.1	6.9	12.1	11.4	#N/A N/A	
ยุโรป (600 บริษัท)	19.5	8.7	29.2	35.6	37.9	6.6	12.5	11.7	#N/A N/A	
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	115.2	82.2	155.9	171.6	185.3	5.9	15.5	14.4	19,174	

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	2.7%	1.2%	5.3%	1.3%	5.3%	1.4%	1.8%	1.5%	0.7%	0.7%	2.4%	1.9%
1 month	0.4%	6.2%	4.8%	6.5%	5.2%	7.1%	-1.7%	7.7%	4.4%	2.6%	-4.0%	9.5%
3 month	10.8%	6.2%	13.4%	6.3%	16.2%	6.6%	7.4%	7.5%	7.3%	2.6%	0.1%	8.9%
6 month	3.0%	6.4%	2.7%	7.0%	1.8%	7.4%	0.7%	5.8%	9.8%	2.9%	-8.2%	7.9%
9 month	-10.2%	6.0%	-7.9%	7.9%	-5.9%	8.3%	-12.2%	8.2%	2.1%	3.3%	-21.9%	10.9%
12 month	-14.8%	4.8%	-14.9%	5.2%	-14.1%	5.2%	-15.4%	7.5%	4.9%	3.4%	-28.2%	10.3%
Month to date	2.8%	6.1%	6.0%	6.3%	6.4%	6.9%	1.4%	7.5%	1.3%	3.0%	1.6%	9.2%
Quarter to date	2.8%	10.6%	6.0%	11.0%	6.4%	12.0%	1.4%	12.9%	1.3%	5.2%	1.6%	16.0%
Year to date	2.8%		6.0%		6.4%		1.4%		1.3%		1.6%	
2 ปี	-1.6%	11.1%	-11.3%	14.9%	-12.0%	15.9%	2.4%	18.1%	7.9%	11.3%	-9.6%	24.9%
3 ปี	4.8%	20.7%	-0.7%	19.7%	0.6%	19.5%	7.9%	25.8%	5.8%	19.9%	6.1%	29.6%
4 ปี	9.3%	17.8%	3.4%	17.4%	4.8%	17.5%	12.8%	22.8%	4.6%	17.8%	12.4%	26.3%
5 ปี	5.2%	16.7%	-1.1%	16.9%	-0.2%	17.1%	9.1%	21.8%	1.9%	16.8%	9.2%	25.4%
10 ปี	8.1%	13.5%	1.9%	15.2%	4.1%	14.9%	12.5%	17.3%	5.0%	15.7%	14.3%	20.2%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

11-Jan-2023

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>	571,621	-35%	52.7					
Year 2021	1,003,363	133%	88.0				18.5	11,400
Year 2022 *								
Best	1,063,109	6%	89.7				18.2	
Base	1,049,322	4.6%	88.5	1498	1623	1685	18.4	11,857
Worst	953,195	-5%	80.4				20.3	
Year 2023 **	1,139,511	8.6%	95.8		1756		17.0	11,895
Year 2024 ***	1,285,932	10.1%	108.1		1830		15.1	11,895

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

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

Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

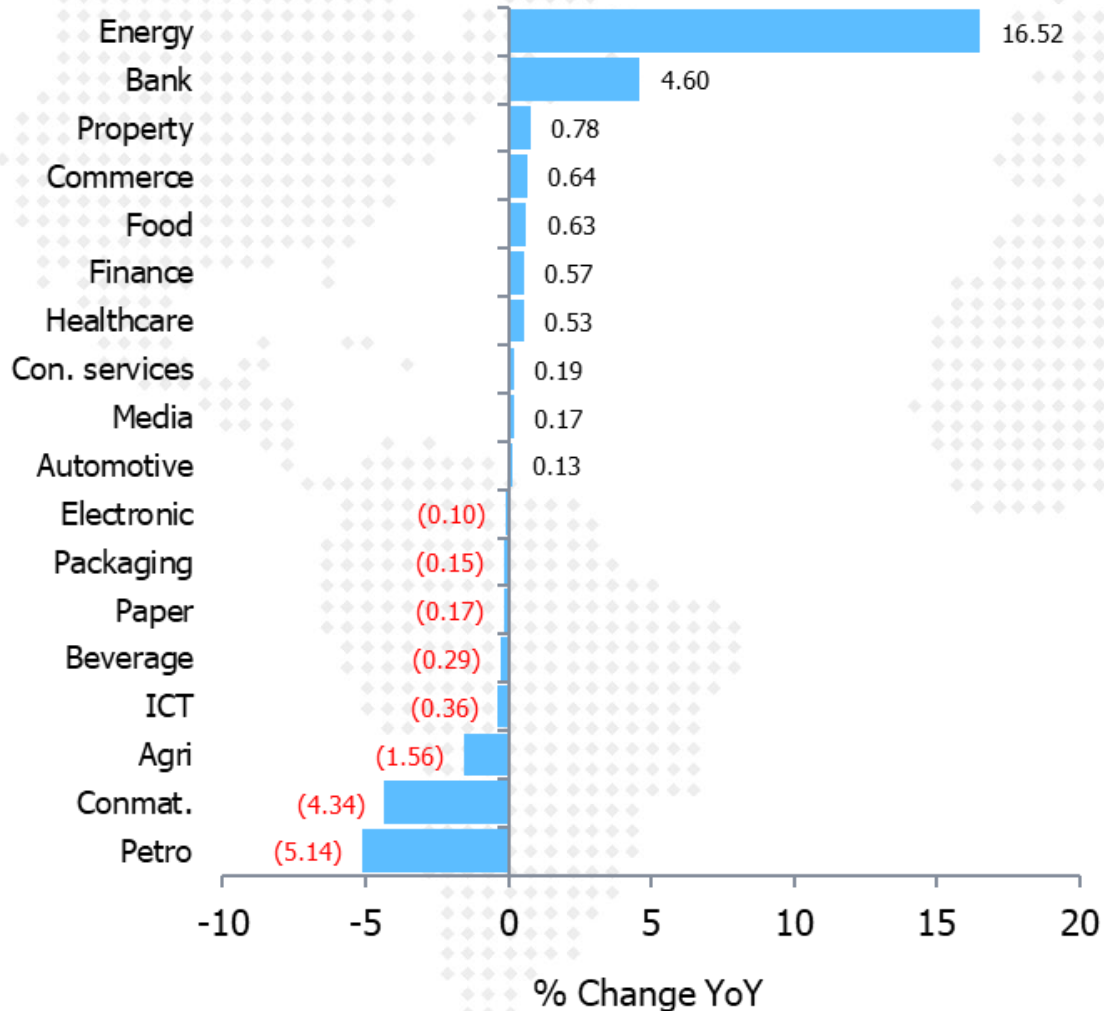
กำรโยยกตาม Sector ที่ DAOL จัดทำบทวิเคราะห์

DAOL SEC

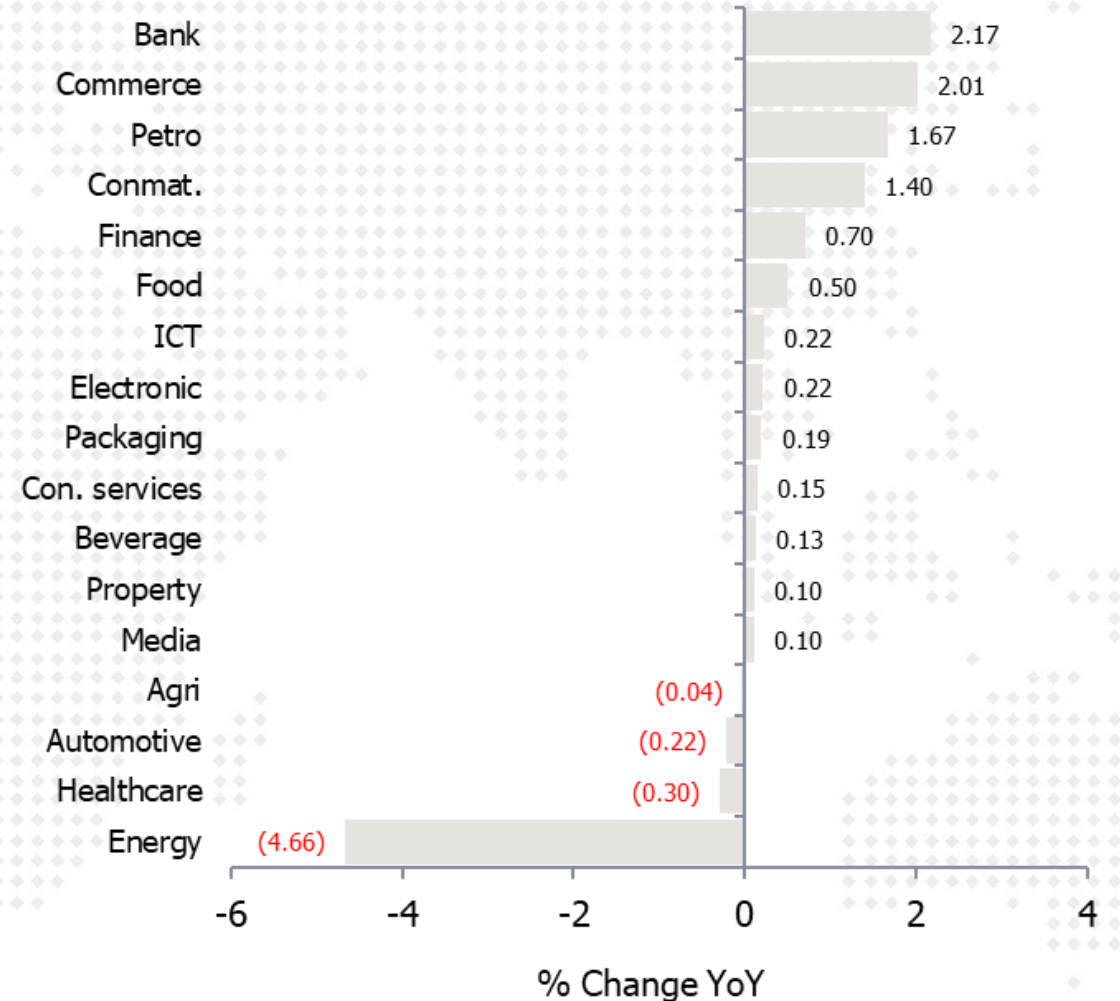
Sector	No. of stocks	Reported Net profit (Bt mn)					Reported Net profit Growth (%)					Net Profit Chart	Weighted 2021	Weighted 2022	Weighted 2023			
		2012	2018	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2018	2019E	2020E					2021E	2022E	2023E
Agri	4	232	3,607	1,234	11,766	18,412	9,494	9,249	435.5	-65.8	853.4	56.5	-48.4	-2.6		1.83	(1.56)	(0.04)
Automotive	3	3,332	4,193	2,713	1,580	3,495	4,265	2,725	15.6	-35.3	-41.7	121.1	22.0	-36.1		0.53	0.13	(0.22)
Bank	9	145,376	177,954	178,765	120,642	151,995	178,322	193,214	9.1	0.5	-32.5	26.0	17.3	8.4		8.62	4.60	2.17
Commerce	11	(5,152)	50,265	51,298	34,469	42,694	46,366	60,178	25.6	2.1	-32.8	23.9	8.6	29.8		2.26	0.64	2.01
Con. services	5	0	5,115	3,433	1,801	831	1,920	2,946	290.9	-32.9	-47.5	-53.8	131.0	53.4		(0.27)	0.19	0.15
Conmat.	3	787	47,477	35,180	37,780	51,404	26,601	36,219	-17.8	-25.9	7.4	36.1	-48.3	36.2		3.75	(4.34)	1.40
Electronic	4	4,470	5,137	3,341	3,769	5,127	4,548	6,022	-18.0	-35.0	12.8	36.0	-11.3	32.4		0.37	(0.10)	0.22
Energy	19	69,536	82,905	94,750	54,615	115,367	209,879	177,918	-3.3	14.3	-42.4	111.2	81.9	-15.2		16.71	16.52	(4.66)
Finance	14	0	24,679	34,169	27,389	30,465	33,702	38,512	24.1	38.5	-19.8	11.2	10.6	14.3		0.85	0.57	0.70
Food	10	25,292	22,109	24,765	36,346	26,049	29,679	33,116	-8.0	12.0	46.8	-28.3	13.9	11.6		(2.83)	0.63	0.50
Beverage	3	0	4,232	5,928	7,218	6,343	4,688	5,581	1.0	40.1	21.8	-12.1	-26.1	19.0		(0.24)	(0.29)	0.13
Healthcare	10	8,758	15,908	22,263	11,100	22,648	25,684	23,601	-6.8	39.9	-50.1	104.0	13.4	-8.1		3.18	0.53	(0.30)
ICT	6	0	27,162	38,077	34,405	32,905	30,839	32,328	-18.0	40.2	-9.6	-4.4	-6.3	4.8		(0.41)	(0.36)	0.22
IMM	0	0	0	0	0	0	0	0	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
MAI	0	0	0	0	0	0	0	0	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
Media	7	4,777	1,681	2,317	1,994	1,889	2,872	3,565	8.1	37.8	-13.9	-5.3	52.1	24.1		(0.03)	0.17	0.10
Packaging	4	176	7,138	6,391	8,125	9,971	9,123	10,456	27.8	-10.5	27.1	22.7	-8.5	14.6		0.51	(0.15)	0.19
Paper	1	93	777	822	883	959	0	0	111.3	5.8	7.4	8.6	-100.0	n.m.				
Petro	2	0	66,535	16,934	2,614	71,270	41,870	53,290	10.6	-74.5	-84.6	2,626.6	-41.3	27.3		18.88	(5.14)	1.67
Property	8	11,122	26,640	23,575	15,944	18,124	22,597	23,315	11.8	-11.5	-32.4	13.7	24.7	3.2		0.60	0.78	0.10
Steel	0	0	0	0	0	0	0	0	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
Tourism	6	17,736	44,777	49,186	(14,390)	(27,358)	(204)	25,131	6.2	9.8	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
Transport	13	23,513	(41)	4,747	(34,483)	(10,639)	3,290	17,606	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	435.0				
Total	142	310,048	618,251	599,886	363,567	571,951	685,533	754,969	2.9	-3.0	-39.4	57.3	19.9	10.1		54.3	12.8	4.3

กำโรยกตาม Sector ที่ DAOL จัดทำบทวิเคราะห์

Weighted Net Profit Growth in 2022(f)

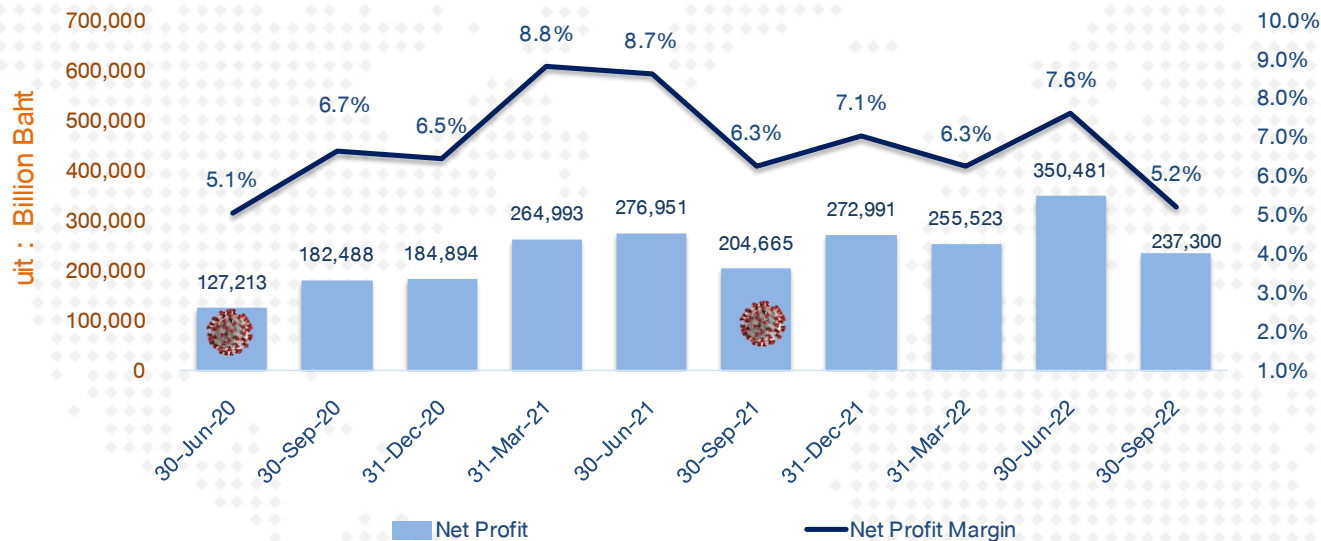


Weighted Net Profit Growth in 2023(f)

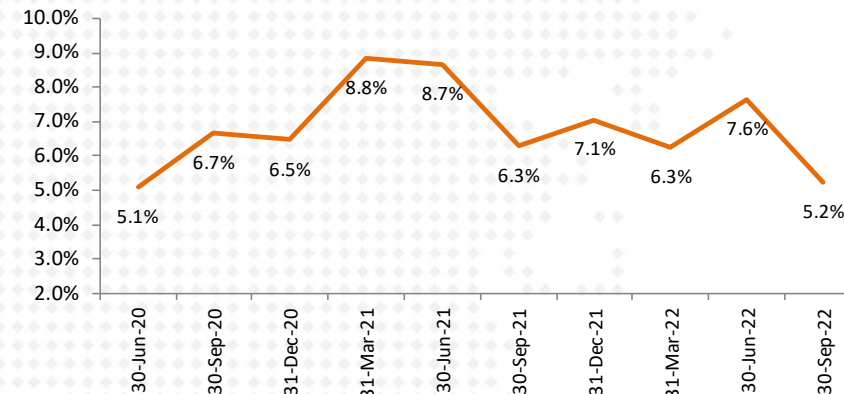


SET Profitability as of 2Q-2022

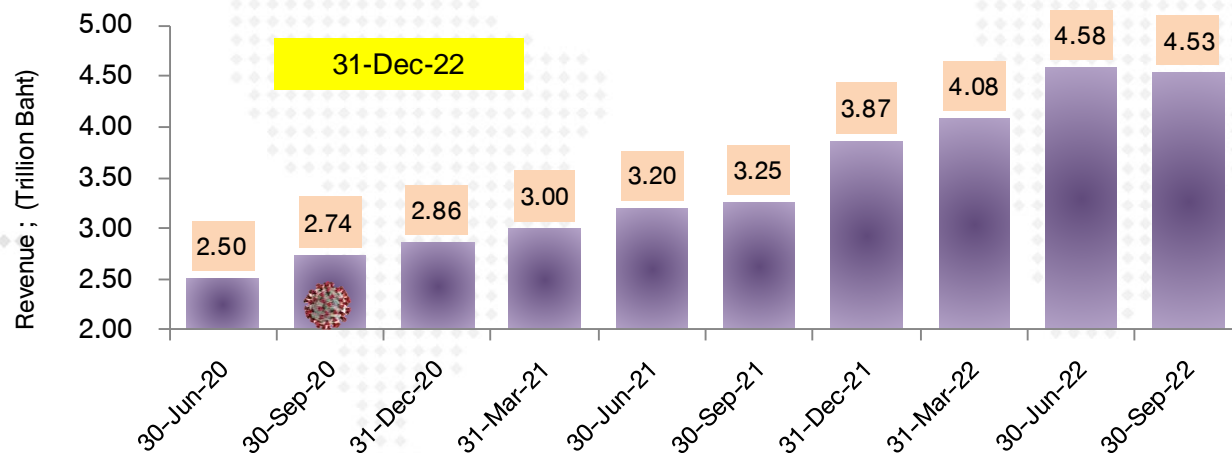
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

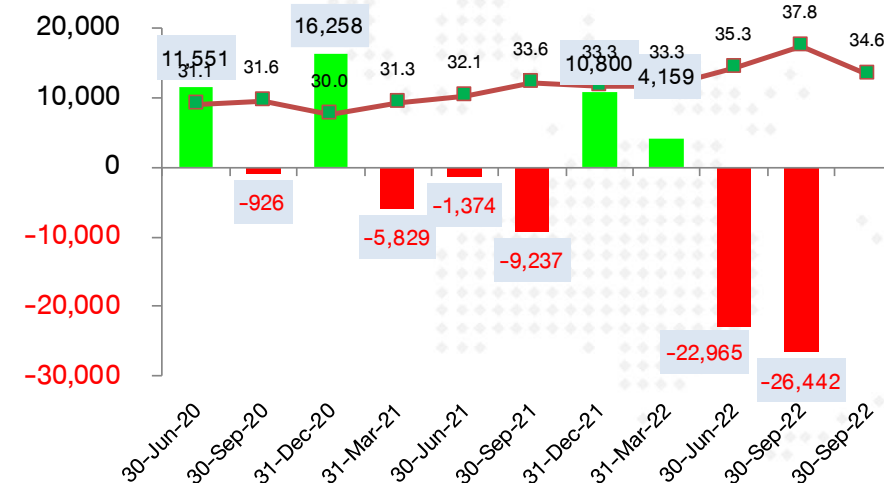


SET : Revenue



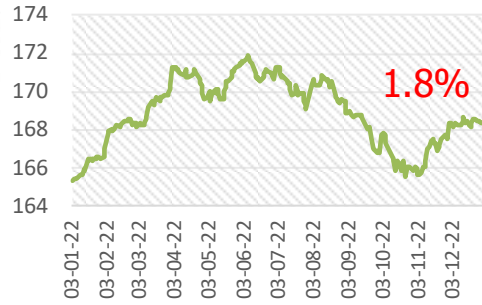
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

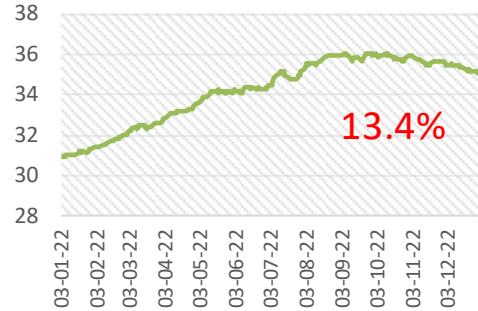


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

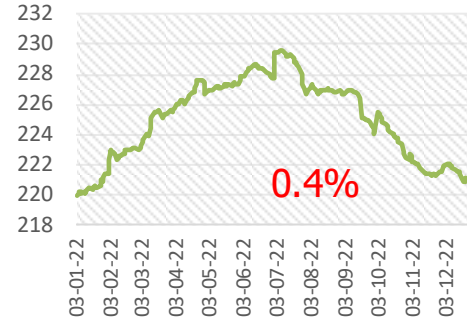
MSCI WORLD



STXE 600 (EUR) Pr

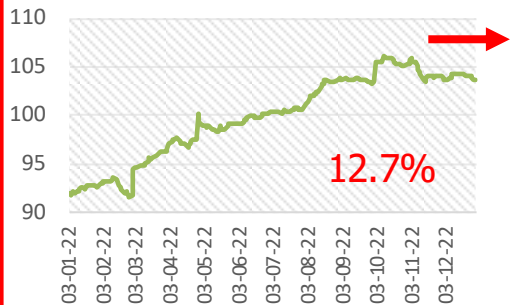


US (s&p-500)

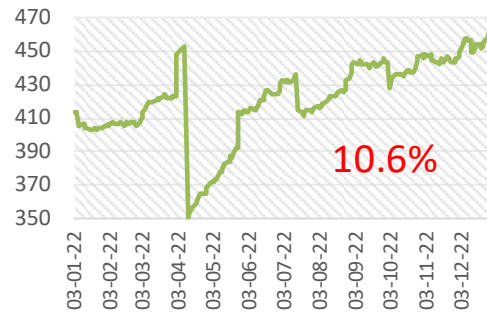


ตลาดหุ้นหลายแห่ง เริ่มถูกปรับลด
กำไรลงจากต้นปี จากพิษ
เศรษฐกิจและปัญหาเงินเฟ้อ แต่
ของไทยยังถูกปรับ EPS สูงขึ้น
(จากต้นปี)

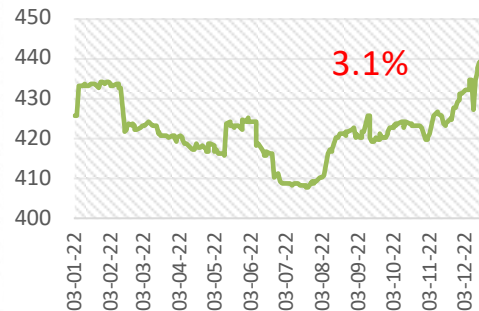
Thailand



Indonesia



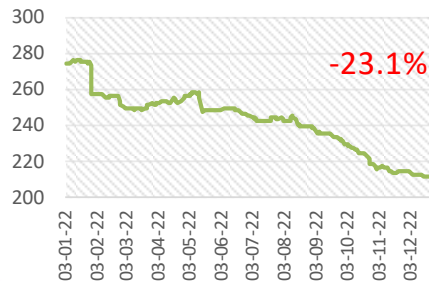
Philippine



Malaysia

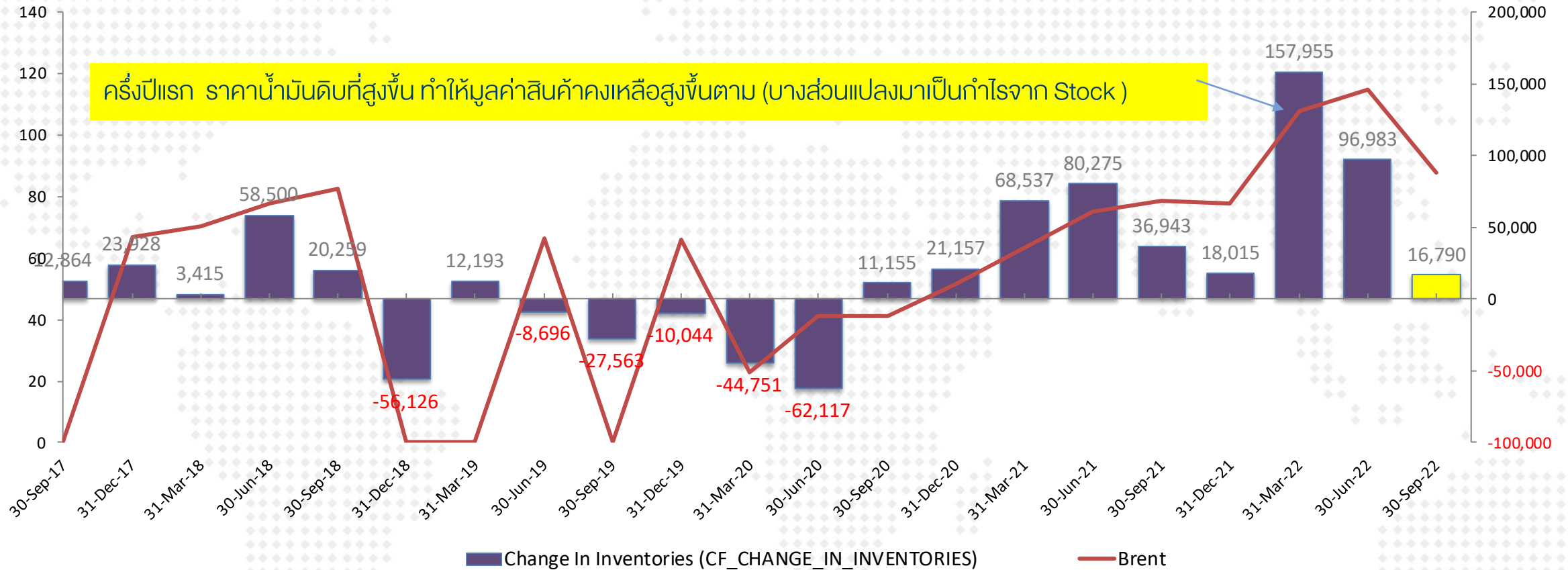


South Korea

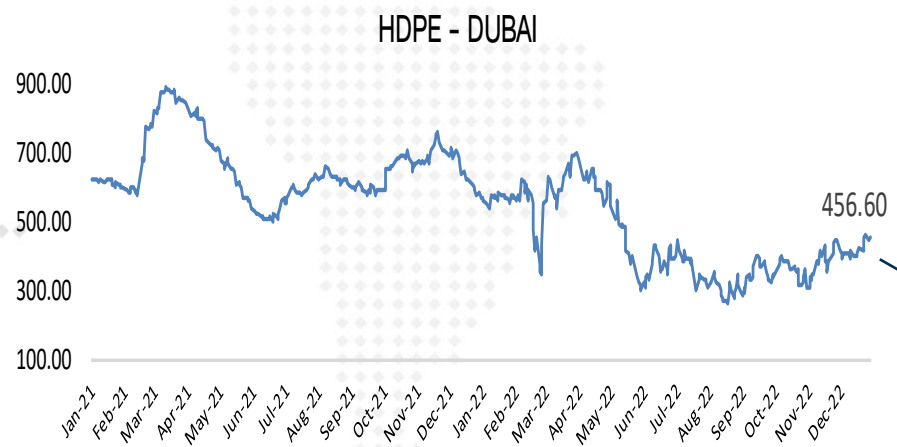
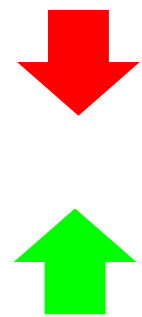
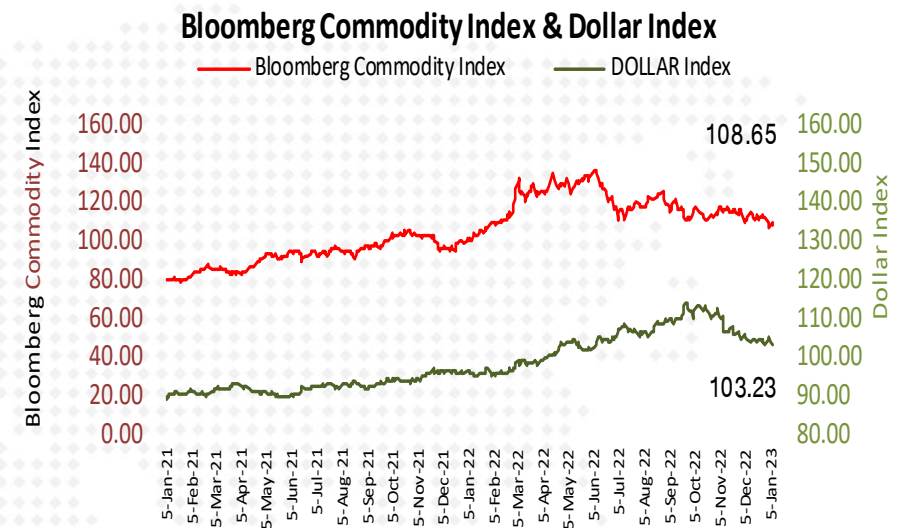
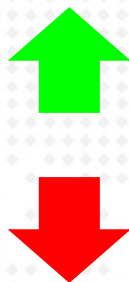
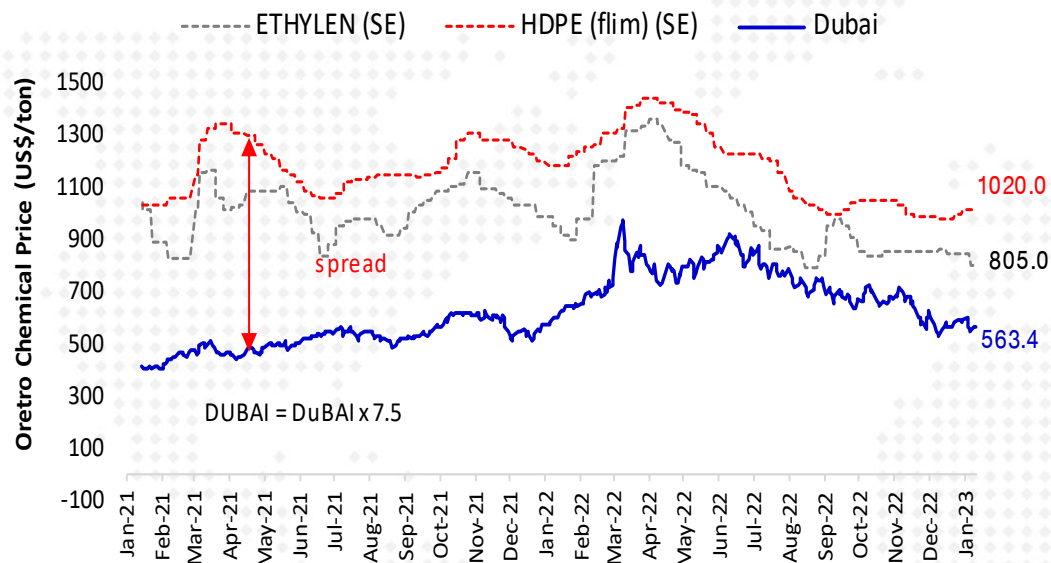


28-Dec-2022

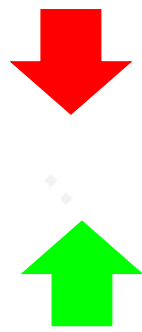
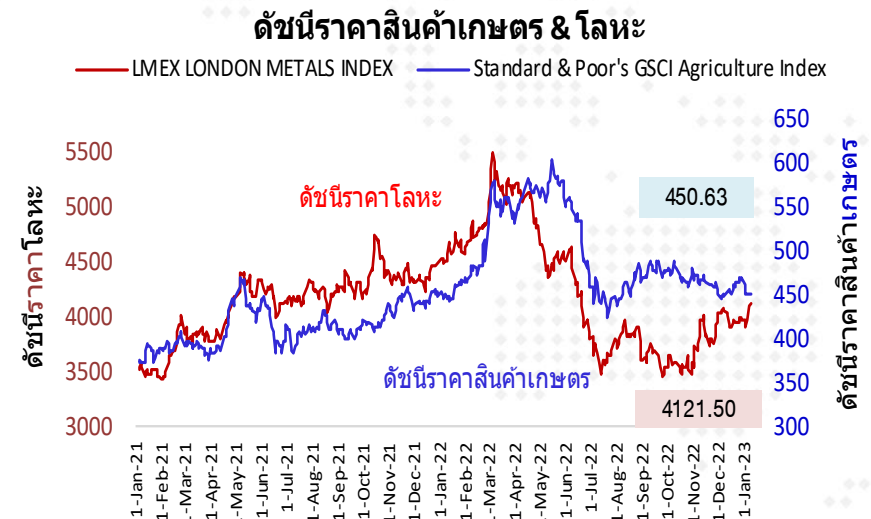
Change In Inventories ของบริษัทน้ำมัน-ปิโตรเคมี

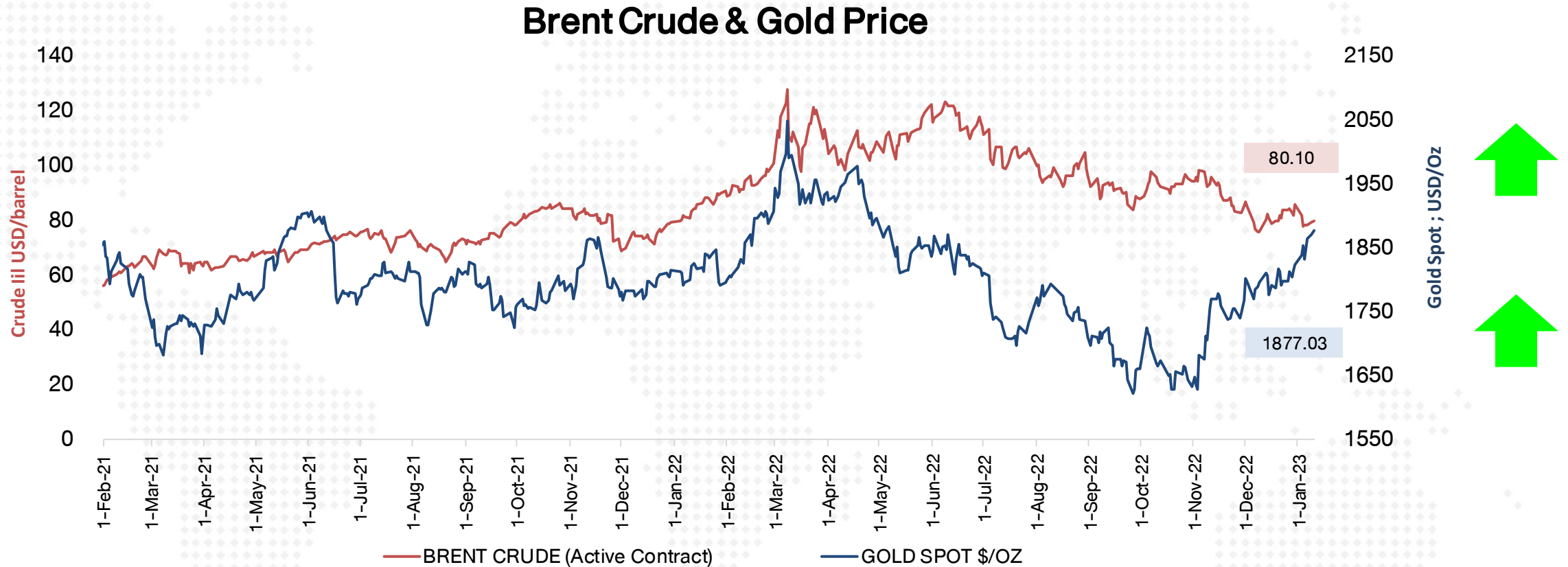


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

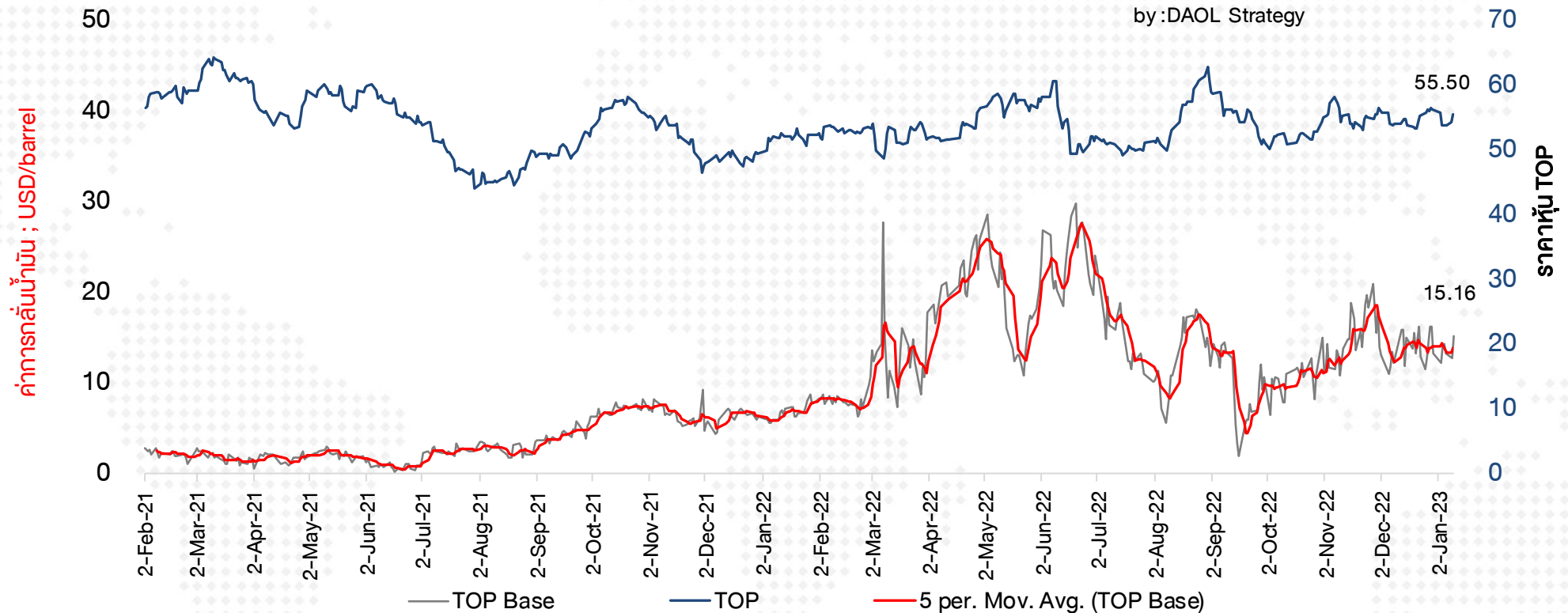


Spread ของ HDPE
(HPDE - Dubai)

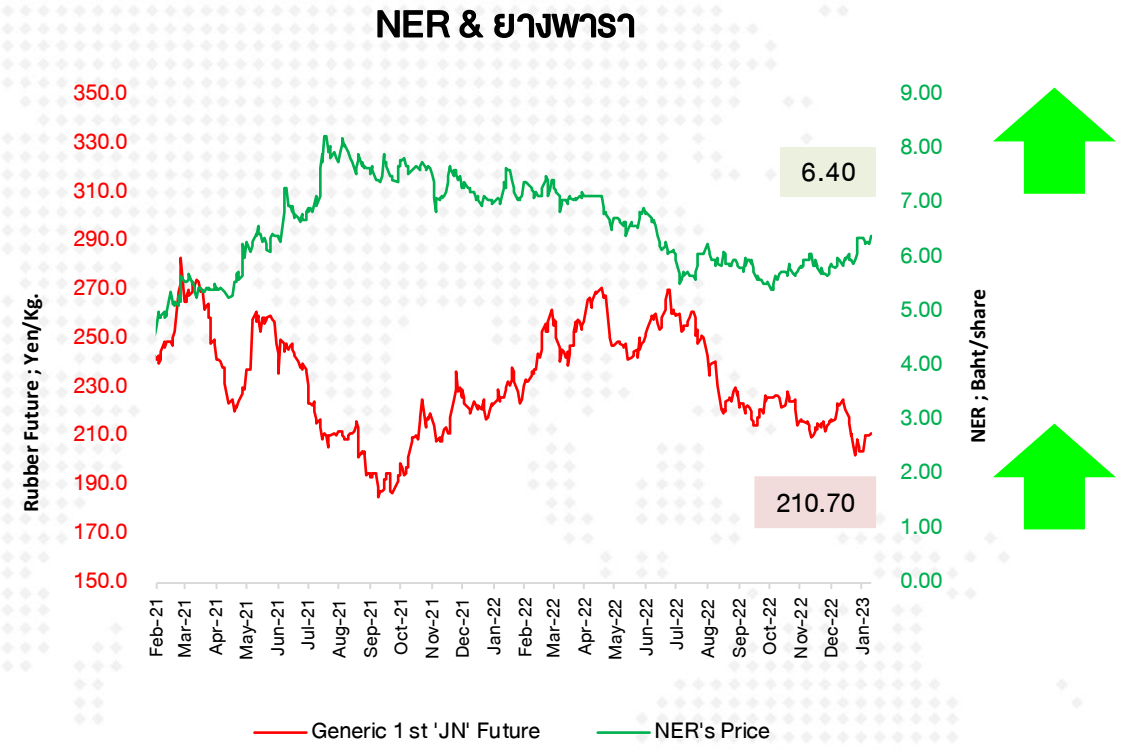
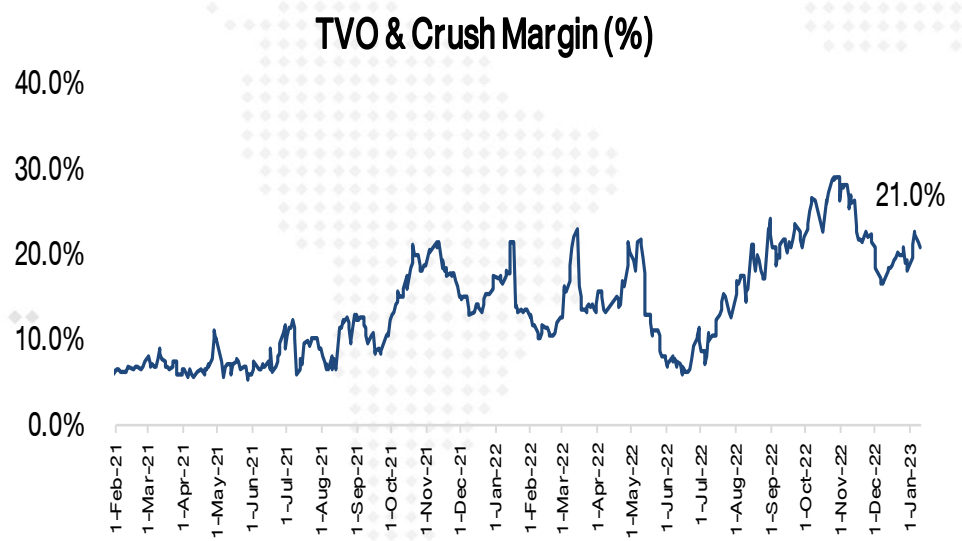
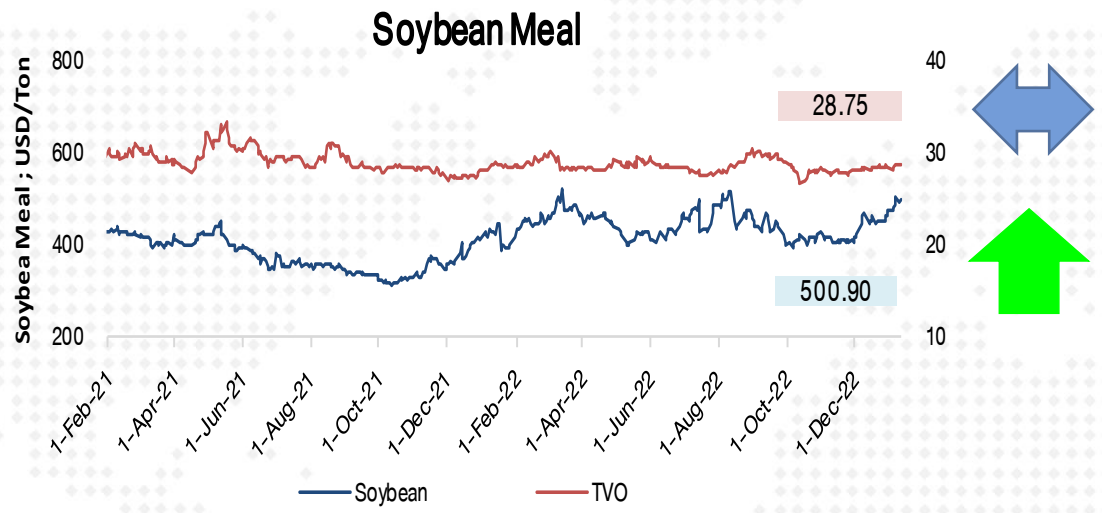




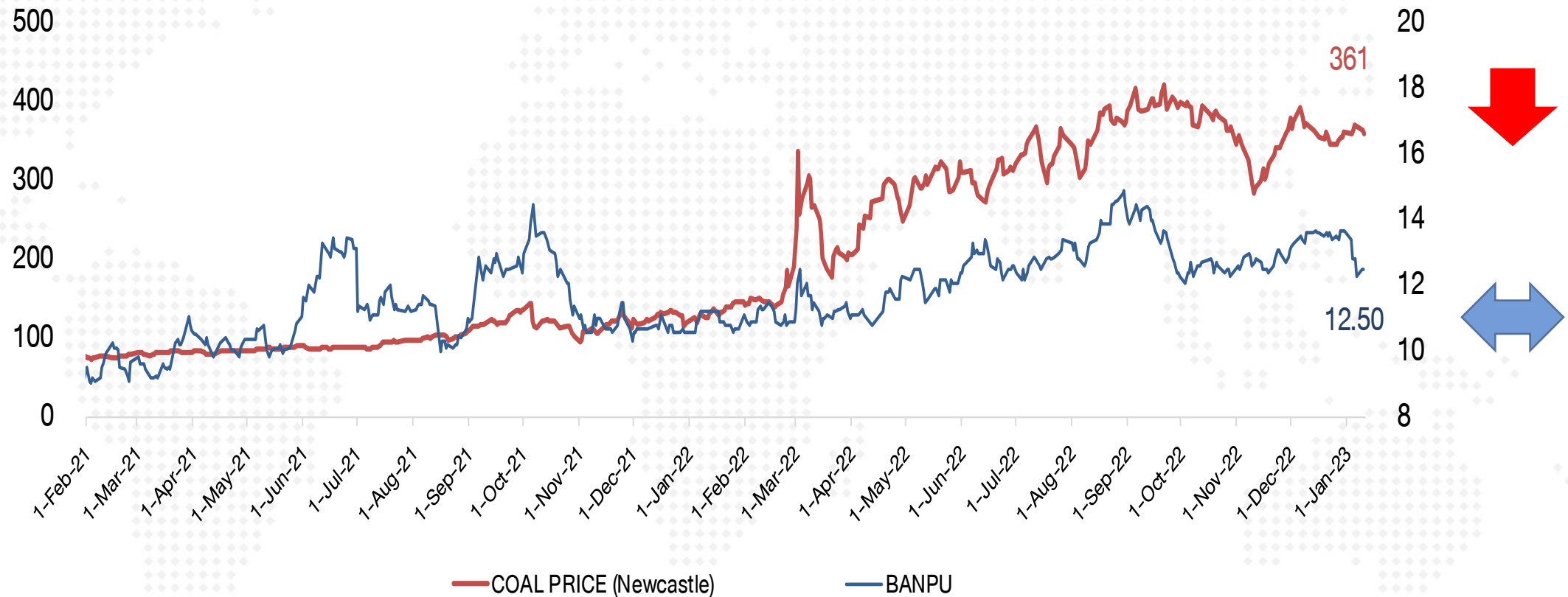
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



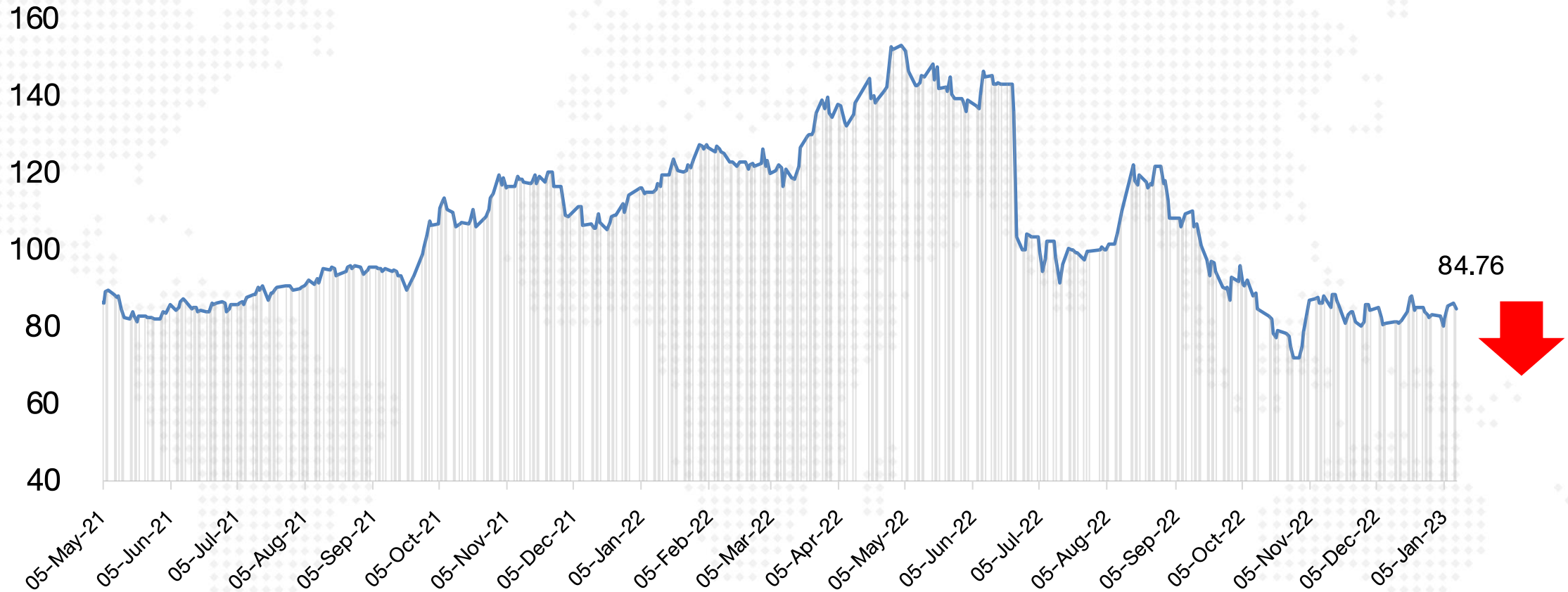
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



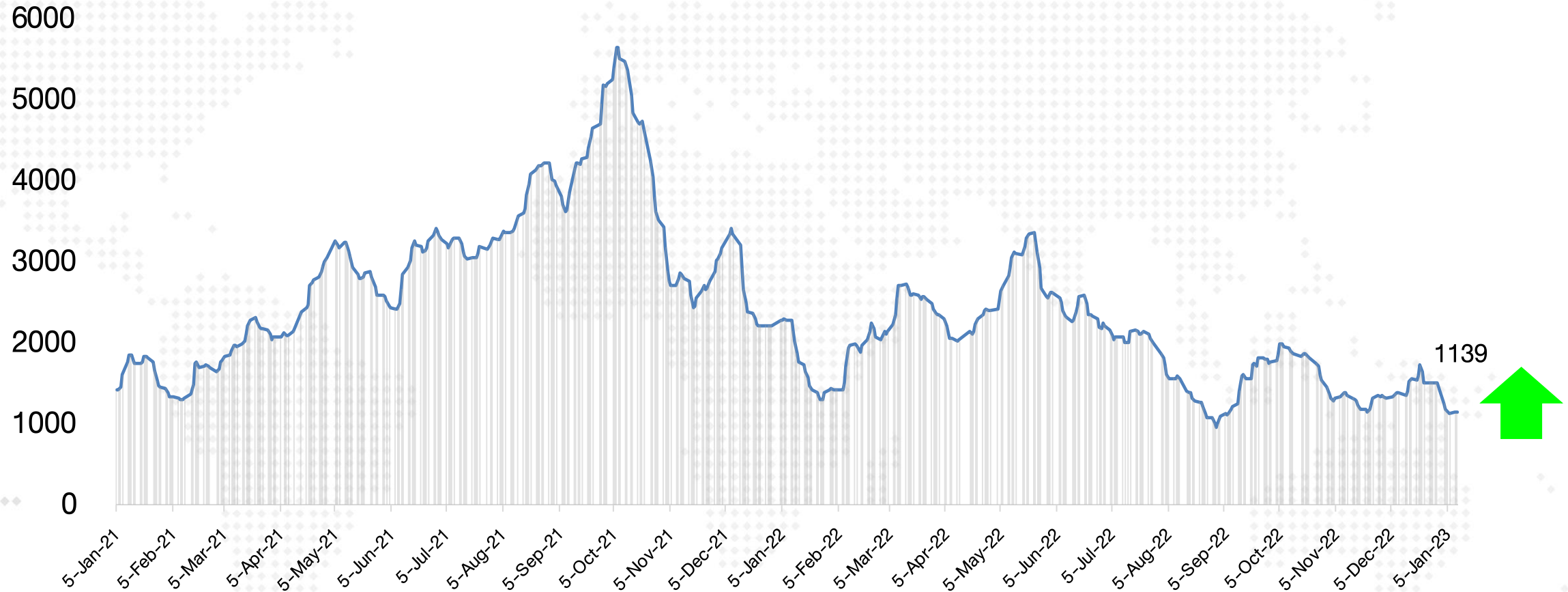
COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



COTTON



Baltic Dry Index



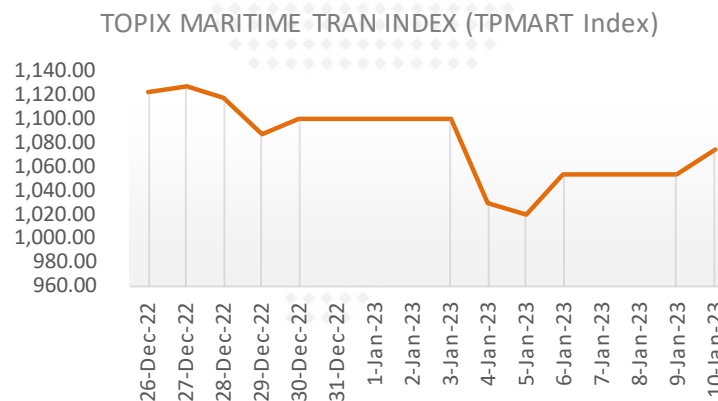
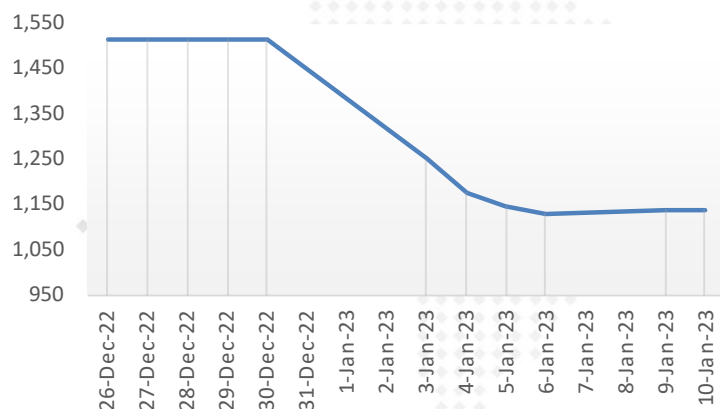
ค่าระวางเรือ และราคาหุ้นเดินเรือของไทย

Shipping Index and Stock Performance

10-Jan-23

	BALTIC DRY INDEX (BDI 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
10-Jan-23	1,139.00	0.0%	1,139.00	0.0%	1,074.96	2.0%	783.00	0.0%	8.40	1.8%	16.50	0.6%	31.75	0.8%
9-Jan-23	1,139.00	0.8%	1,139.00	0.8%	1,053.91	0.0%	783.00	0.0%	8.25	3.1%	16.40	7.9%	31.50	3.3%
6-Jan-23	1,130.00	-1.4%	1,130.00	-1.4%	1,053.91	3.3%	783.00	0.0%	8.00	1.3%	15.20	0.0%	30.50	3.4%
5-Jan-23	1,146.00	-2.6%	1,146.00	-2.6%	1,020.57	-0.9%	783.00	0.0%	7.90	-0.6%	15.20	-1.9%	29.50	0.9%
4-Jan-23	1,176.00	-5.9%	1,176.00	-5.9%	1,029.67	-6.5%	783.00	0.0%	7.95	-1.9%	15.50	-2.5%	29.25	-4.1%
3-Jan-23	1,250.00	-17.5%	1,250.00	-17.5%	1,101.14	0.0%	783.00	0.0%	8.10	-1.2%	15.90	-1.2%	30.50	-0.8%
30-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,101.14	1.2%	783.00	0.0%	8.20	-0.6%	16.10	-1.8%	30.75	-0.8%
29-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,087.73	-2.7%	783.00	0.0%	8.25	0.6%	16.40	3.1%	31.00	0.0%
28-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,117.72	-0.9%	783.00	0.0%	8.20	-0.6%	15.90	0.0%	31.00	0.8%
27-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,127.52	0.4%	783.00	0.0%	8.25	1.2%	15.90	1.9%	30.75	2.5%
26-Dec-22	1,515.00		1,515.00		1,122.49		783.00		8.15		15.60		30.00	

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



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)