

# DAOL Daily Strategy

16 May 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

## J.P.Morgan

## Goldman Sachs

16 May 2024

### What India's Addition to JPMorgan's Bond Index Means

As of 8 May 2024

- JPMorgan will include Indian government bonds in its emerging market index starting June 2024
- **Potential Benefits:**
  - Investors gain access to a high-yielding market in a large economy
  - India gets a larger pool of funds to finance its needs
- **Concerns:**
  - Government worries about foreign inflows increasing market volatility
  - Transaction efficiency and tax clarity for foreign investors remain hurdles

### Goldman Says South Korea Ever Closer to Joining Major Bond Index

- South Korea likely to join FTSE World Government Bond Index in September to attract billions in foreign investment by making its government bonds more accessible to international investors
- **Potential Benefits:**
  - Increased foreign investment: Inclusion could lead to inflows of up to \$60 billion
  - Improved market access: Foreign investors would have greater access to Korean government debt through Euroclear and Clearstream.
- **Concerns:**
  - Reliance on foreign capital: The Korean bond market could become more reliant on foreign investors, potentially increasing volatility.

16 May 2024



**Global oil demand growth forecast weakens:**

IEA lowers its 2024 growth forecast by 140,000 bpd due to economic slowdown and mild weather in Europe.



**Demand still expected to reach record high:**

Despite the lower growth forecast, global oil consumption is still projected to reach an annual record of 103.2 million bpd in 2024.



**Potential supply deficit in 2024:**

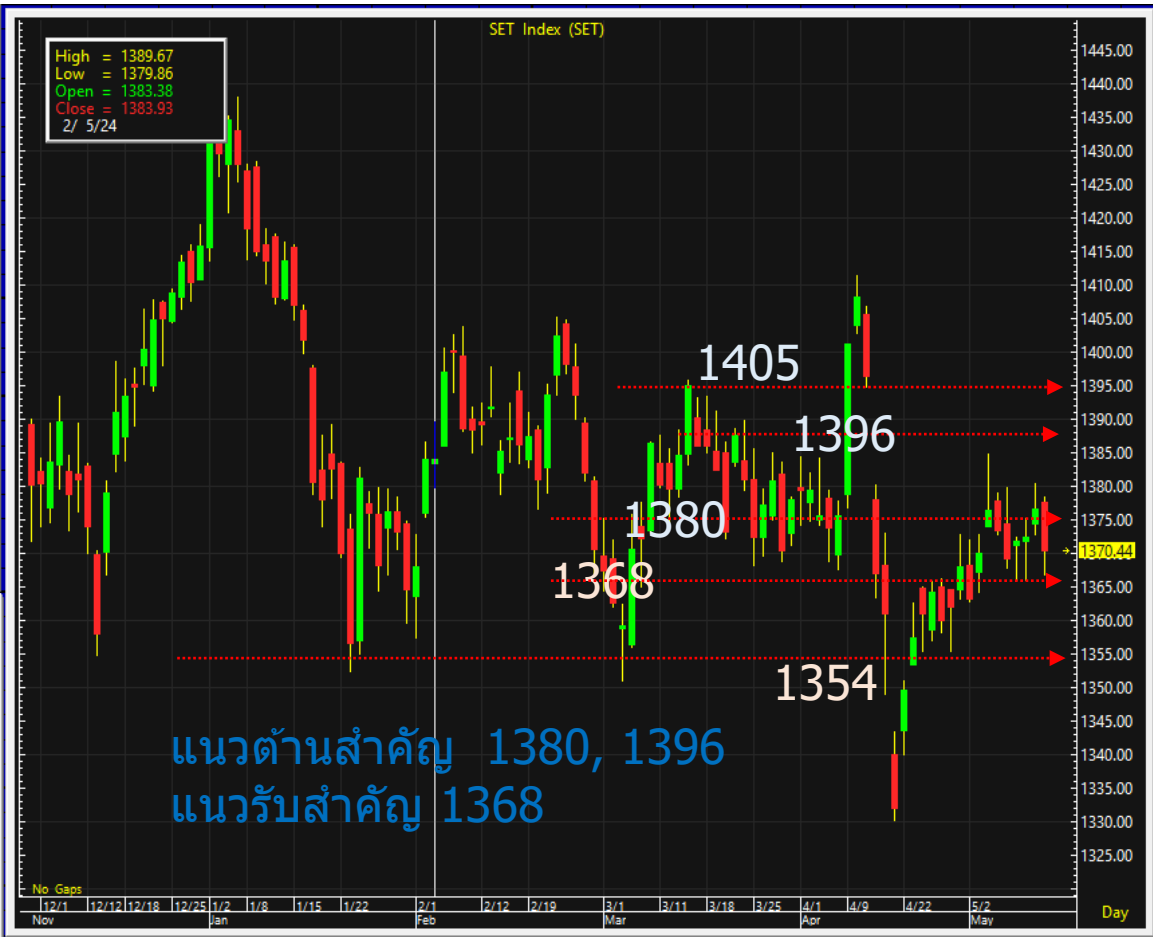
The IEA expects a supply deficit this quarter due to OPEC+ production cuts, which could deepen in Q3 if cuts are maintained.

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	+0.7575	72.00	+0.75	1.05	187522	1363560
CCET	+0.4930	3.24↑	+0.58	21.80	2846183	857086
JTS	+0.2700	69.00	+4.50	6.98	33607	229179
ADVANC	+0.2400	206.00	+1.00	0.49	33022	681653
STGT	+0.2300	10.50	+1.00	10.53	266494	274421
KCE	+0.2000	40.50↓	+2.00	5.19	418967	1690269
NEO	+0.1650	53.00↑	+8.25	18.44	177324	900547
CPF	+0.1360	22.20	+0.20	0.91	397823	880617
MINT	+0.1150	33.50↑	+0.25	0.75	149822	495729
GPSC	+0.1150	49.75	+0.50	1.02	24877	123128
CENDEL	+0.1100	45.75	+1.00	2.23	82447	376207
STA	+0.0960	18.20	+0.80	4.60	145452	262694
VIBHA	+0.0880	2.28↑	+0.08	3.64	84952	19048
SCGP	+0.0875	30.75	+0.25	0.82	60056	183562
INTOUCH	+0.0650	68.00	+0.25	0.37	22174	151068
SAPPE	+0.0975	100.50↑	+3.25	3.34	11148	110762
TOM	+0.0625	26.75	+1.25	4.90	16393	43466
SVI	+0.0630	7.30	+0.35	5.04	74871	55808
TVO	+0.0560	22.30	+0.80	3.72	24180	53227
RCL	+0.0525	26.75	+0.75	2.88	112519	296084
BA	+0.0510	18.40↓	+0.30	1.66	70993	131088
GUNKUL	+0.0432	2.60↑	+0.06	2.36	289158	73699
GLOBAL	+0.0410	16.80↑	+0.10	0.60	53398	89593
ROJNA	+0.0400	7.75↑	+0.25	3.33	213079	162835
TOA	+0.0400	25.25	+0.25	1.00	24576	61418
TASCO	+0.0390	16.00	+0.30	1.91	53242	84744
CHG	+0.0356	2.96	+0.04	1.37	229955	67640
EPG	+0.0345	6.55	+0.15	2.34	38458	25105
WPH	+0.0300	11.30	+0.60	5.61	148450	169872
CPNREIT	+0.0290	10.20↑	+0.10	0.99	27097	27433

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AUCT	+0.2520	9.95↑	+0.45	4.74	37443	36207
AU	+0.2100	8.95↑	+0.25	2.87	21604	19026
SELIC	+0.2016	2.78↑	+0.32	13.01	60433	16488
BROOK	+0.1912	0.56	+0.02	3.70	453016	24913
YUASA	+0.1650	11.60	+1.50	14.85	8814	9701
KLINIQ	+0.1725	38.75	+0.75	1.97	11952	45732
NAT	+0.1530	6.05↓	+0.45	8.04	176452	106819
GTV	+0.1347	0.14	+0.01	7.69	323837	4667
PPM	+0.1290	2.04↑	+0.30	17.24	188785	37832
APO	+0.1225	2.14	+0.35	19.55	238579	46783
SECURE	+0.0990	15.90↓	+0.90	6.00	18280	29175
TURTLE	+0.0815	6.55	+0.05	0.77	1	1
MORE	+0.0736	0.08	+0.01	14.29	19247	135
PIMO	+0.0624	1.67↓	+0.08	5.03	136970	23467
SICT	+0.0588	5.00↑	+0.12	2.46	10099	5031
DHOUSE	+0.0465	0.69↑	+0.05	7.81	8448	583
UBIS	+0.0377	2.06	+0.13	6.74	18834	3878
SMD	+0.0345	5.95↓	+0.15	2.59	725	432
TQR	+0.0360	7.10	+0.15	2.16	558	391
YGG	+0.0310	7.00	+0.05	0.72	17670	12358
JSP	+0.0294	2.56	+0.06	2.40	2427	618
SCL	+0.0286	1.88↑	+0.11	6.21	221842	40247
KOOL	+0.0254	0.39	+0.01	2.63	223570	8853
BM	+0.0248	2.82	+0.04	1.44	3421	955
CAZ	+0.0240	3.76↑	+0.08	2.17	1821	672
UKEM	+0.0238	0.84↑	+0.02	2.44	62832	5156
CHO	+0.0233	0.11	+0.01	10.00	141020	1430
D	+0.0210	3.40	+0.06	1.80	7917	2667
GTB	+0.0196	0.73↑	+0.02	2.82	2369	171
TITLE	+0.0160	4.24↑	+0.02	0.47	869	366

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
BJC	-0.7260	22.80	-2.20	-8.80	550970	1267422
BDMS	-0.6450	29.00	-0.50	-1.69	458253	1337881
PTT	-0.5800	33.75	-0.25	-0.74	280124	944274
EA	-0.3750	26.00	-1.25	-4.59	416115	1093666
AWC	-0.3640	4.16↑	-0.14	-3.26	864839	359806
BEM	-0.3100	7.95	-0.25	-3.05	924567	737079
LH	-0.2910	6.75	-0.30	-4.26	3227481	2182848
NEX	-0.2832	4.08↓	-1.77	-30.26	4065058	1758954
TRUE	-0.2810	8.40	-0.10	-1.18	645897	543379
TLI	-0.2790	9.10↑	-0.30	-3.19	488038	440587
SCB	-0.2700	105.00	-1.00	-0.94	110081	1159923
CPAXT	-0.2150	30.75	-0.25	-0.81	34889	107290
SCC	-0.2000	247.00↓	-2.00	-0.80	12570	312346
OR	-0.1960	18.10↑	-0.20	-1.09	131875	238730
BH	-0.1800	253.00	-3.00	-1.17	16749	425963
MTC	-0.1700	45.50↓	-1.00	-2.15	116646	530631
AAV	-0.1248	2.32↑	-0.12	-4.92	851018	198586
CRC	-0.1225	32.00	-0.25	-0.78	106602	341089
PSP	-0.1155	5.35↑	-1.05	-16.41	421374	249472
KTB	-0.1140	16.90↓	-0.10	-0.59	207737	351263
BYD	-0.1066	2.42↓	-0.26	-9.70	258695	63509
HMPRO	-0.1070	10.10↓	-0.10	-0.98	377237	381833
KBANK	-0.0950	131.50↓	-0.50	-0.38	66636	878112
IVL	-0.0920	24.40↓	-0.20	-0.81	128208	313986
PTTGC	-0.0925	36.25↑	-0.25	-0.68	63819	231388
TOP	-0.0900	52.25	-0.50	-0.95	201087	1043564
PSH	-0.0900	10.20↑	-0.50	-4.67	38399	39187
CPN	-0.0900	62.50↓	-0.25	-0.40	60183	377365
HANA	-0.0875	39.50	-1.25	-3.07	313779	1241115
PLANB	-0.0875	8.00	-0.25	-3.03	288850	231007

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
NEWS	-1.0839	0.01↓	-0.01	-50.00	111986	181
MEB	-0.5425	32.25↓	-1.75	-5.15	5219	17113
PRI	-0.4620	12.40↓	-1.40	-10.14	18985	24282
MGI	-0.3740	24.30	-1.70	-6.54	42468	105012
BEB	-0.3510	18.40↓	-1.30	-6.60	24804	46906
WARRIX	-0.3100	5.30	-0.50	-8.62	39749	21052
TRP	-0.2520	10.60	-0.70	-6.19	17892	19050
MTW	-0.2484	1.64↓	-0.36	-18.00	177355	31563
HL	-0.2240	11.30	-0.80	-6.61	17506	19626
XO	-0.2200	32.25↓	-0.50	-1.53	63300	203931
ALPHAX	-0.1886	0.85↓	-0.02	-2.30	154391	13419
PROUD	-0.1800	1.84↑	-0.18	-8.91	101896	18094
FSMART	-0.1540	6.10↑	-0.20	-3.17	15614	9549
BBIK	-0.1375	40.75↑	-1.25	-2.98	3652	14951
KCCAMC	-0.1280	3.00↓	-0.20	-6.25	25939	8122
FPI	-0.1240	2.04	-0.08	-3.77	18260	3676
KGEM	-0.1152	0.54	-0.09	-14.29	85285	4751
EURO	-0.1085	6.40↓	-0.35	-5.19	10511	6984
SRS	-0.1040	5.40↓	-0.65	-10.74	7379	4159
24CS	-0.0792	3.32	-0.18	-5.14	59590	20021
IIG	-0.0770	7.00↑	-0.70	-9.09	13714	10025
A5	-0.0744	3.20↑	-0.06	-1.84	14020	4463
MASTER	-0.0675	57.75↓	-0.25	-0.43	8088	46724
TERA	-0.0700	2.02↓	-0.28	-12.17	74661	15688
GFC	-0.0690	10.70↓	-0.30	-2.73	13917	15044
JPARK	-0.0615	6.20↓	-0.15	-2.36	88972	56407
TMW	-0.0600	61.00↓	-1.50	-2.40	261	1613
IP	-0.0570	6.25↓	-0.15	-2.34	1983	1265
META	-0.0572	0.14↓	-0.02	-12.50	56596	858
ITTHI	-0.0560	2.60↑	-0.20	-7.14	170839	46338



SET	1370.44	-6.13	-0.45 %	Vol	Proj.	0.001376.57-100.00 %	17:03
GAP:	SET	Index					
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	54.73	%Buy	47.97
				Open	1377.57	Volume	9078315
				High	1378.36	Vol5D	13608369
				Low	1366.85	Mktcap	16939335
				Prev	1376.57	BVPS	N/A
				%Swing	0.84	EPS	N/A
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-6.130	DPS	N/A
SET	1370.44	-6.13	-0.45 %	49685.70	MB Gain	164	Lose 342
					Unch	151	P/E 17.63

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
14-May	US	PPI Final Demand YoY	Apr	2.2%	2.1%
	US	PPI ExFood and Energy YoY	Apr	2.3%	2.4%
15-May	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	May-15	2.5%	2.5%
	EC	GDP SA QoQ	1Q P	0.3%	0.3%
	US	Empire Manufacturing	May -	11.81 -	14.30
	US	CPI YoY	Apr	3.4%	3.5%
	US	CPI ExFood and Energy YoY	Apr	3.6%	3.8%
	TH	Last day for submit Financial Statement	1Q	260,993	165,956
16-May	JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q P	-1.3%	0.4%
	US	Initial Jobless Claims	May-11	--	231k
	US	Housing Starts MoM	Apr	8.2%	-14.7%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Apr	0.08%	0.50%
17-May	CH	Retail Sales YoY	Apr	4.0%	3.1%
	EC	CPI YoY	Apr F	2.4%	2.4%
18-May	TH	Car Sales	Apr	--	56,099
20-May	CH	1-Year Loan Prime Rate	May-20	3.5%	3.5%
	TH	GDP YoY	1Q	--	1.7%
22-May	US	Existing Home Sales MoM	Apr	0.2%	-4.3%
	US	FOMC Meeting Minutes	May-01	--	--
23-May	US	Initial Jobless Claims	May-18	--	--
	US	New Home Sales MoM	Apr -	0.0	8.8%
24-May	US	U. of Mich. Sentiment	May F	--	--

## คาดดัชนีฯ ผันผวน หลังผ่าน 4 ตัวแปรสำคัญ ที่เฝ้าตลาดมาแล้วในสัปดาห์ฯ นี้ คือ เงินเฟ้อ-MSCI-กำไรตลาด-ค่าแรงขั้นต่ำ

- ตัวเลขเงินเฟ้อ(CPI) ของสหรัฐฯออกมาที่ 3.4% ตามที่ตลาดคาด และลดลง 0.10% ทั้ง mom และ yoy แต่ตลาดน่าจะเตรียมรับกับตัวเลขที่ออกมาระดับหนึ่งแล้ว ดูจาก Bond Yield 10 ปี ถูกกดต่ำมาที่ 4.41% วันก่อนหน้า **ตลาดเอเชียเข้า** นี้ ยับตามตลาดสหรัฐฯ..... หุ้รณาการของไทย แม้จะได้ประโยชน์ แต่ปัญหานี้ครัวเรือน จะ offset กับผลบวกนี้ไปสรุปแล้ว คือ ตลาดไทยจะไม่ได้ผลบวกจากตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมา เหมือนตลาดอื่นๆ สำหรับสินทรัพย์ ที่เป็นบวกจากเงินเฟ้อต่ำกว่าคาด คือ พันธบัตร ทองคำ สินค้าโภคภัณฑ์ และ Fund Flow ที่จะเข้ามายังตลาดหุ้น EM มากขึ้น
- การส่งงบของตลาดหุ้น จบไปแล้ว เรารวบรวมมาได้ 620 บริษัท กำไร SET อยู่ที่ 2.58 แสนลบ. +4.2% yoy; 53.5% ๑๐๑ มีแนวโน้มที่จะเป็นไปตามคาดที่ 2.61 แสนลบ. ของเรา .. กลุ่มที่กำไรดี จะเป็น ธนาคาร การเงิน ก่อตั้งอสังหาริมทรัพย์ โรงพยาบาล และการบิน จากนั้นไป ต้องติดตามบทวิเคราะห์ หลังงาน Analyst Meeting ที่จะบอกว่าไตรมาสต่อไปจะเป็นอย่างไร ..... เรายังประเมินว่า ตลาดหลังบอกร มีโอกาสเกิด sell on fact โดยอาจจะมี buy on fact ได้ในหุ้นบางตัวที่ราคายัง laggard หรือธุรกิจยังไปต่อไป (เราชอบหุ้นเครื่องดื่ม ก่อตั้งอสังหาริมทรัพย์ โรงพยาบาล อสังหาริมทรัพย์ ที่กำไรน่าจะยังดีต่อไปได้)



## คาดดัชนีฯ ผันผวน หลังผ่าน 4 ตัวแปรสำคัญ ที่เฝ้าตลาดมาแล้วในสัปดาห์ฯ นี้ คือ เงินเฟ้อ-MSCI-กำไรตลาด-ค่าแรงขั้นต่ำ

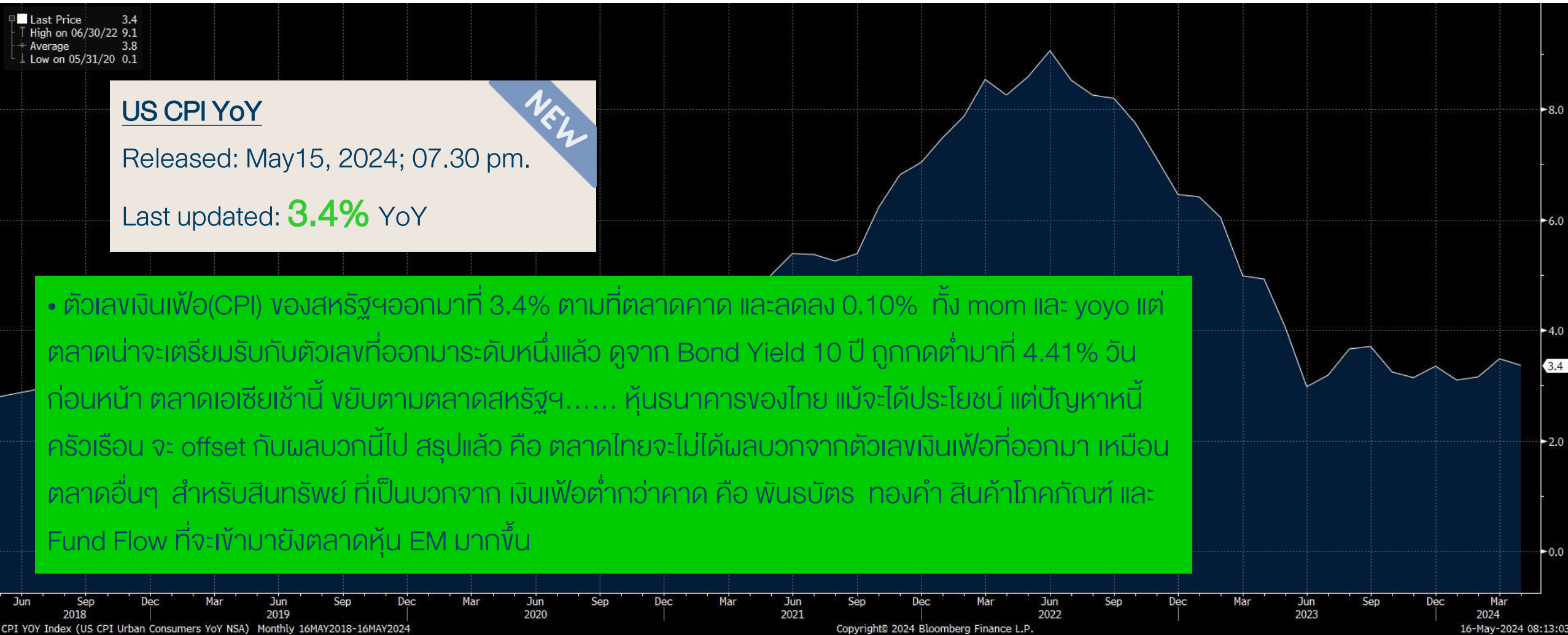
16 May 24

- สถานการณ์ตะวันออกกลาง ดุเดือดขึ้น อิสราเอลเริ่มปฏิบัติการทางทหารรอบใหม่ และอาจลามไปที่ West Bank ด้วย ด้านอียู ออกมาประณามอิสราเอล เรามองเป็นปัจจัยลบ หากอิสราเอลยังไม่ยอมกลับมาเจรจา เพราะอาจทำให้สถานการณ์กลับมาลุกลามบานปลายได้ ..... ตลาดหุ้นไทย รับผลกระทบผ่านมากทางธุรกิจส่งออก หรือ ราคา commodity ที่สูง ทำให้ต้นทุนผลิตสูงขึ้น
- MSCI ประกาศหุ้นเข้า-ออกดัชนีฯ ไปแล้ว และมีผลกระทบต่อตลาดวานนี้ด้วย **BTS, LH, MTC ,KSL, BLAND, DITTO, FORTH, MAJOR, PSL, RS, SGP, SPCG, WHAUP** เป็นหุ้นที่ถูกปรับออก/downgrade ราคาวันนี้ น่าจะเริ่มประคองตัวได้แล้ว
- วันนี้ คุณพิชัย ชุณหวิธ รมว.คลัง มีกำหนดการคุยกับผู้นำ สปท. เราน่าจะเห็น แนวทางของสปท. ต่อ การลดดอกเบี้ยว่าจะสามารถลดดอกเบี้ยได้หรือไม่ (12 มิ.ย.นี้) ..... หุ้นที่เกี่ยวข้อง คือ ธนาคาร การเงิน และที่อยู่อาศัย
- Event สำคัญๆ วันนี้ : GDP 1q ของญี่ปุ่น (16) (คาด -1.3% qoq ; ไตรมาสก่อน 0.4%)



Date Time	C	Month	A	Event	Period	Surv(A)	Actual	Prior
05/15/24 19:30	US	May		CPI MoM	Apr	0.37%	0.30%	0.40%
05/15/24 19:30	US	May		CPI Ex Food and Energy MoM	Apr	0.30%	0.30%	0.40%
05/15/24 19:30	US	May		CPI YoY	Apr	3.40%	3.40%	3.50%
05/15/24 19:30	US	May		CPI Ex Food and Energy YoY	Apr	3.63%	3.60%	3.80%





## JPMorgan Maps Out Game Plan on CPI Day

The bank's trading desk offers scenario analysis for the US stock market

April CPI MoM Reading	Probability	S&P 500 reaction
Below 0.2%	2.5%	Gains 2% to 2.5%
Between 0.20% to 0.25%	7.5%	Gains 1.5% to 2%
Between 0.25% to 0.3%	10%	Gains 1% to 1.5%
Between 0.3% to 0.35%	40%	Down 0.5% to a 1% gain
Between 0.35% to 0.4%	30%	Down 0.5% to 1.25%
Above 0.4%	10%	Down 1.75% to 2.5%

Source: JPMorgan

Note: S&P 500 reaction is the one-day implied move for the index

Bloomberg

As of 16-May-24

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
6/12/2024			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.6%	94.4%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	31.3%	67.1%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	20.3%	53.8%	24.8%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	9.1%	34.3%	41.7%	14.5%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.3%	5.8%	24.9%	39.0%	24.6%	5.4%
1/29/2025	0.0%	0.1%	2.9%	14.9%	31.6%	32.1%	15.5%	2.8%
3/19/2025	0.1%	1.8%	10.1%	24.8%	31.9%	22.2%	7.9%	1.1%
4/30/2025	0.8%	5.4%	16.5%	27.9%	27.7%	16.0%	5.0%	0.6%

โอกาสที่ Fed จะลด ดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. ประมาณ 75%

15-May-2024

## MSCI ประกาศหุ้นเข้า-ออก จากการคำนวณดัชนี MSCI

Rebalance 31 พ.ค.67

### Global Standard Index :

หุ้นที่นำเข้า : ไม่มี

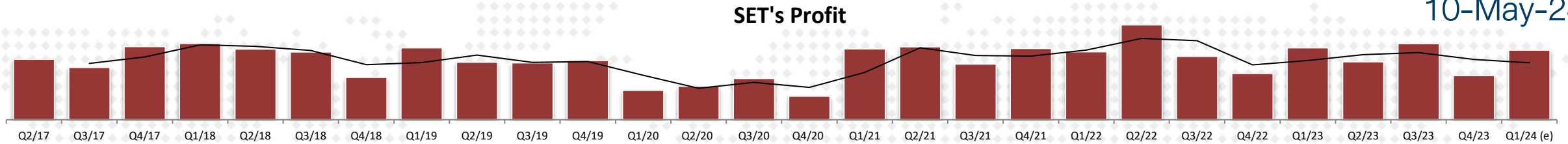
หุ้นที่ถอดออก : **BTS, LH, MTC**

### Global Small Cap Index :

หุ้นที่นำเข้า : **BTS, JTS, LH, MTC**

หุ้นที่ถอดออก : **KSL, BLAND, DITTO, FORTH, MAJOR, PSL, RS, SGP, SPCG, WHAUP**

MSCI จะประกาศหุ้นเข้า-ออกดัชนีฯ โดยงวดนี้ มีหุ้นเข้าใหม่เพียงตัวเดียว คือ JTS เข้า Small Cap Index นอกจากนี้ คือ ย้าย BTS, LH, MTC จาก Standard Index ไปอยู่ที่ Small Cap Index และหุ้นที่ถูกนำออกจาก ดัชนีฯ Small Cap index 10 ตัว ประกอบด้วย KSL, BLAND, DITTO, FORTH, MAJOR, PSL, RS, SGP, SPCG, WHAUP

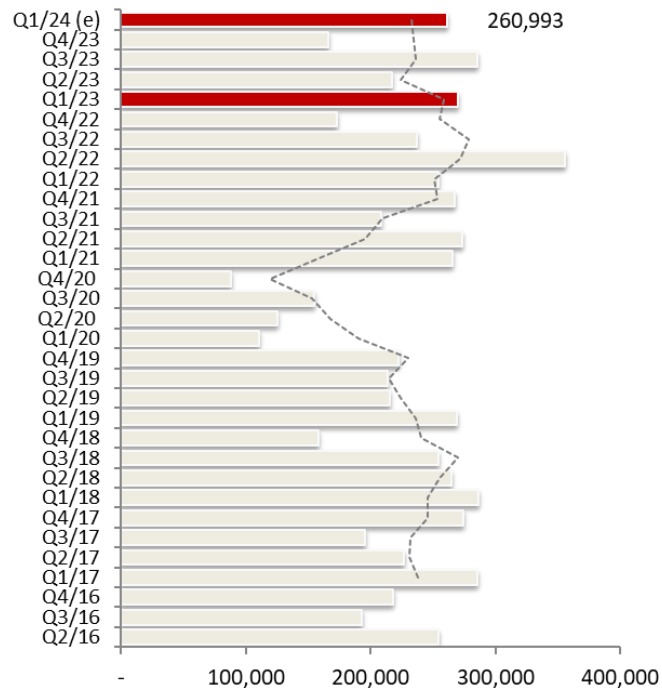


# ประเมินกำไร SET งวด 1Q-24

การส่งมอบของตลาดหุ้น จบไปแล้ว เรารวบรวมมาได้ 620 บริษัท กำไร SET อยู่ที่ 2.58 แสนลบ. +4.2% yoy; 53.5% qoq มีแนวโน้มที่จะเป็นไปตามคาดที่ 2.61 แสนลบ. ของเรา .. กลุ่มที่กำไรดี จะเป็น ธนาคาร การเงิน ท่องเที่ยว อิเล็กทรอนิกส์ โรงพยาบาล และการบิน จากนั้นไป ต้องติดตามบทวิเคราะห์ หลังงาน Analyst Meeting ที่จะบอกว่าไตรมาสต่อไปจะเป็นอย่างไร ..... เรายังประเมินว่า ตลาดหลังบอกรัก มีโอกาสเกิด sell on fact โดยอาจจะมี buy on fact ได้ในหุ้นบางตัวที่ราคายัง laggard หรือธุรกิจยังไปต่อไป (เราชอบหุ้น เครื่องดื่ม ท่องเที่ยว การบิน โรงพยาบาล อิเล็กทรอนิกส์ ที่กำไรน่าจะยังดีต่อไปได้)

ประเมินกำไรตลาด	1Q-24(f)	4Q-23	1Q-23	YoY	QoQ
คาดการณ์กำไร SET	260,993	165,956	269,835	-3.3%	57.3%

SET's Profit



unit : Million Baht

source : DAOL , SET

ตลาดหุ้นไทยเข้าสู่ช่วงของการรายงานกำไร 1Q-24 เราประเมินกำไรไตรมาสนี้ไว้ที่ 2.6 แสนลบ. -3% yoy ; +57% qoq โดยวันสุดท้ายของการนำเสนองวดนี้ คือ 15 พ.ค. การเข้าซื้อหรือขายหุ้นเพื่อการเก็งกำไร ควรพิจารณาให้ดี เพราะอาจเกิดภาวะ “sell on fact” สำหรับหุ้นที่ราคาขึ้นมามาก(ก่อนงบออก) และ “buy on fact” สำหรับหุ้นที่ราคาลงมามาก

# ประเมินกำไร SET งวด 1Q-24

9-May-24

## ประเมินกำไร 1Q-2024

source : Bloomberg รวบรวมโดย DAOL Strategy

	1Q-24(f)	4Q-23	1Q-23	Growth YoY	Growth QoQ
สรุปกำไรแยก Sector (เฉพาะ SET)					
Energy & Utilities	67,568	37,097	78,408	-13.8%	82.1%
Commerce	16,769	18,098	14,476	15.8%	-7.3%
Banking	65,249	52,060	61,860	5.5%	25.3%
Transportation & Logistics	10,991	3,943	7,547	45.6%	178.8%
Information & Communication T	15,118	17,624	9,898	52.7%	-14.2%
Property Development	17,954	19,874	15,024	19.5%	-9.7%
Food & Beverage	1,962	-14,753	2,174	-9.8%	n.m.
Health Care Services	6,750	6,767	5,858	15.2%	-0.3%
Electronic Components	5,838	5,584	4,504	29.6%	4.6%
Finance & Securities	8,681	7,898	7,817	11.1%	9.9%
Construction Materials	5,561	1,259	19,629	-71.7%	341.8%
Petrochemicals & Chemicals	6,898	-7,273	1,107	523.2%	n.m.
Insurance	1,465	562	965	51.9%	160.8%
Property Fund & REITs	4,098	3,728	3,135	30.7%	9.9%
Packaging	1,846	1,369	1,286	43.6%	34.9%
Media & Publishing	-2,310	-2,441	-41	n.m.	n.m.
Tourism & Leisure	3,063	1,529	54	5,608.1%	100.3%
Construction Services	553	345	637	-13.2%	60.3%
Agribusiness	808	533	975	-17.1%	51.5%
Automotive	1,458	1,138	1,725	-15.5%	28.2%
Steel	194	-104	107	82.0%	n.m.
Industrial Materials & Machine	891	20	40	2,115.0%	4,355.9%
Personal Products & Pharmacei	323	101	267	20.8%	219.0%
Fashion	363	317	380	-4.6%	14.3%
Professional Services	202	211	159	26.7%	-4.3%
Home & Office Products	0	0	0	n.m.	n.m.
Paper & Printing Materials	0	0	0	n.m.	n.m.
รวมหุ้นที่มีการทำประมาณการ	242,294	155,487	237,992	1.8%	55.8%

ประเมินกำไรตลาด	1Q-24(f)	4Q-23	1Q-23	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET	260,993	165,956	269,835	-3.3%	57.3%

## ประเมินกำไร 1Q-2024

source : Bloomberg รวบรวมโดย DAOL Strategy

09-May-24

	1Q-24(f)	4Q-23	1Q-23	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2024 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันสงบ
AOT	5,103	4,563	1,861	174.3%	11.8%	SET	22,041	23%	10-May-24
TCAP	1,739	1,435	1,579	10.1%	21.2%	SET	7,009	25%	10-May-24
CPNREIT	1,003	572	634	58.2%	75.2%	SET	3,167	32%	15-May-24
AMATA	764	683	492	55.2%	11.8%	SET	2,395	32%	10-May-24
HANA	586	125	266	119.9%	369.5%	SET	2,161	27%	15-May-24
KCE	565	478	345	63.6%	18.2%	SET	2,129	27%	09-May-24
MEGA	534	473	453	17.9%	12.9%	SET	2,504	21%	10-May-24
EPG	354	297	250	41.7%	19.2%	SET	1,449	24%	24-May-24
XO	269	228	96	178.8%	18.2%	MAI	808	33%	10-May-24
SVI	245	221	147	66.1%	10.5%	SET	1,089	22%	10-May-24
ERWPF	199	44	17	1,079.2%	350.9%	SET	878	23%	10-May-24
RBF	194	140	147	32.4%	39.2%	SET	847	23%	10-May-24
BEC	124	93	4	3,220.4%	32.9%	SET	346	36%	10-May-24
WARRIX	63	55	11	468.9%	14.5%	MAI	145	44%	15-May-24
LPH	38	7	17	123.1%	470.0%	SET	105	36%	15-May-24
MENA	25	4	15	64.2%	518.7%	SET	91	27%	15-May-24

# ประเมินกำไร SET งวด 1Q-24

## ประเมินกำไร 1Q-2024

source : Bloomberg รวบรวมโดย DAOL Strategy

	1Q-24(f)	4Q-23	1Q-23	Growth YoY	Growth QoQ	Market
AAV	1,278	2,814	359	255.6%	-54.6%	SET
AH	386	138	562	-31.4%	180.0%	SET
ALLY	164	124	272	-39.7%	32.7%	SET
AMA	90	91	80	12.3%	-0.6%	MAI
AMATA	764	683	492	55.2%	11.8%	SET
AOT	5,103	4,563	1,861	174.3%	11.8%	SET
AP	1,326	1,335	1,478	-10.3%	-0.7%	SET
ASW	358	484	283	26.5%	-26.0%	SET
AU	49	47	34	43.4%	3.9%	MAI
AUCT	104	93	96	8.7%	11.6%	MAI
AURA	281	242	267	5.1%	16.3%	SET
AWC	902	1,425	1,422	-36.6%	-36.7%	SET
BA	98	-346	875	-89%	n.m.	SET
BAM	443	460	267	66.2%	-3.7%	SET
BANPU	1,091	-1,192	4,988	-78.1%	n.m.	SET
BBIK	79	78	58	35.5%	1.8%	MAI
BCH	428	427	254	68.6%	0.1%	SET
BCP	1,056	-977	2,741	-61.5%	n.m.	SET
BDM5	3,653	3,952	3,470	5.3%	-7.6%	SET
BE8	46	35	61	-24.9%	29.8%	MAI
BEC	124	93	4	3,220.4%	32.9%	SET
BEM	803	859	749	7.2%	-6.5%	SET
BEYOND	15	-4	17	-11.9%	n.m.	SET
BGRIM	361	463	399	-9.6%	-22.1%	SET
BJC	1,531	1,638	1,254	22.1%	-6.5%	SET
BPP	-133	-231	2,114	n.m.	n.m.	SET
BRI	120	101	329	-63.5%	19.2%	SET
BTG	-656	-656	393	n.m.	n.m.	SET
BTS	84	-4,762	-222	n.m.	n.m.	SET
BTSGIF	1,160	52	1,914	-39.4%	2,135.4%	SET
CBG	604	649	264	128.8%	-7.1%	SET
CENTEL	398	425	629	-36.7%	-6.2%	SET

## ประเมินกำไร 1Q-2024

source : Bloomberg รวบรวมโดย DAOL Strategy

	1Q-24(f)	4Q-23	1Q-23	Growth YoY	Growth QoQ	Market
CHAYO	96	120	104	-7.6%	-19.9%	SET
CHG	283	274	240	17.9%	3.5%	SET
CK	219	156	217	0.6%	40.0%	SET
CKP	468	543	-104	n.m.	-13.7%	SET
COM7	925	668	874	5.9%	38.5%	SET
CPALL	4,697	5,497	4,123	13.9%	-14.6%	SET
CPAXT	2,865	3,282	2,166	32.3%	-12.7%	SET
CPF	-1,946	121	-2,725	n.m.	n.m.	SET
CPN	4,091	3,976	3,246	26.0%	2.9%	SET
CPNREIT	1,003	572	634	58.2%	75.2%	SET
CRC	2,607	3,138	2,168	20.2%	-16.9%	SET
D	16	9	27	-41.2%	87.2%	MAI
DDD	18	7	-5	n.m.	163.0%	SET
DIF	2,862	-344	2,808	2%	n.m.	SET
DUSIT	-47	-146	9	n.m.	n.m.	SET
EA	1,143	1,163	2,320	-50.7%	-1.7%	SET
EGCO	1,061	-14,239	2,022	-47.5%	n.m.	SET
EKH	86	100	78	9.8%	-13.7%	SET
EPG	354	297	250	41.7%	19.2%	SET
ERW	194	214	239	-18.7%	-9.4%	SET
ERWPF	199	44	17	1,079.2%	350.9%	SET
GABLE	107	101	25	336.0%	5.8%	SET
GFC	22	77	0	n.m.	-71.6%	MAI
GFPT	374	410	298	25.4%	-8.9%	SET
GULF	4,140	4,763	3,850	7.5%	-13.1%	SET
HANA	586	125	266	119.9%	369.5%	SET
HENG	127	159	101	25.3%	-20.6%	SET
HUMAN	89	90	62	42.6%	-1.4%	SET
ICHI	275	295	222	24.0%	-6.8%	SET
ILINK	125	128	127	-1.9%	-2.6%	SET
ILM	196	197	174	12.7%	-0.1%	SET
IMPACT	328	331	208	57.4%	-1.0%	SET
IRC	53	52	61	-13.0%	2.5%	SET



# ประเมินกำไร SET งวด 1Q-24

## ประเมินกำไร 1Q-2024

source : Bloomberg รวมรวมโดย DAOL Strategy

	1Q-24(f)	4Q-23	1Q-23	Growth YoY	Growth QoQ	Market
IVL	2,341	-12,428	1,023	128.7%	n.m.	SET
JAS	-531	17,294	-875	n.m.	n.m.	SET
JMT	514	540	453	13.3%	-5.0%	SET
JPARK	20	0	0	n.m.	n.m.	MAI
KAMART	154	231	158	-2.3%	-33.3%	SET
KCE	565	478	345	63.6%	18.2%	SET
KCG	138	141	58	136.2%	-2.4%	SET
KEK	-724	-1,156	-787	n.m.	n.m.	SET
KISS	32	47	27	18.7%	-31.6%	SET
KLINIQ	78	0	69	12.9%	n.m.	MAI
LH	2,005	3,493	1,354	48.1%	-42.6%	SET
LHHOTEL	320	604	212	50.6%	-47.0%	SET
LHSC	133	146	130	2.2%	-9.1%	SET
LPH	38	7	17	123.1%	470.0%	SET
LPN	91	17	145	-37.2%	448.6%	SET
M	382	509	325	17.4%	-24.9%	SET
MAJOR	283	335	70	302.9%	-15.6%	SET
MASTER	126	163	72	75.7%	-23.1%	MAI
MC	271	283	163	65.8%	-4.2%	SET
MEGA	534	473	453	17.9%	12.9%	SET
MENA	25	4	15	64.2%	518.7%	SET
MICRO	-46	-10	3	n.m.	n.m.	SET
MINT	2,353	984	-976	n.m.	139.1%	SET
MOSHI	141	151	86	64.6%	-6.7%	SET
NAM	57	0	0	n.m.	n.m.	SET
NER	488	462	314	55.2%	5.7%	SET
NETBAY	44	43	47	-6.8%	2.2%	MAI
NEX	155	155	152	1.9%	0.3%	SET
NSL	85	102	76	11.8%	-16.4%	SET
ONEE	173	179	53	229.6%	-3.4%	SET
ORI	555	47	798	-30.4%	1,083.6%	SET
OSP	512	433	778	-34.1%	18.4%	SET
PLANB	283	291	132	113.8%	-2.8%	SET

## ประเมินกำไร 1Q-2024

source : Bloomberg รวมรวมโดย DAOL Strategy

	1Q-24(f)	4Q-23	1Q-23	Growth YoY	Growth QoQ	Market
PR9	170	188	109	55.9%	-9.8%	SET
PRM	588	748	577	1.9%	-21.4%	SET
PSH	276	123	652	-57.7%	123.6%	SET
PTG	446	536	278	60.7%	-16.8%	SET
PTT	30,342	32,765	27,855	8.9%	-7.4%	SET
PTTGC	4,606	5,081	82	5,487.0%	-9.4%	SET
PYLON	11	30	61	-81.9%	-63.0%	SET
RBF	194	140	147	32.4%	39.2%	SET
RCL	580	-572	913	-36.5%	n.m.	SET
RJH	107	99	106	0.6%	8.0%	SET
ROJNA	453	664	195	132.4%	-31.8%	SET
RS	67	28	92	-27.1%	136.9%	SET
SABINA	121	111	117	3.2%	8.7%	SET
SAK	195	208	175	11.2%	-6.6%	SET
SAPPE	180	168	275	-34.5%	7.1%	SET
SAT	213	218	274	-22.4%	-2.1%	SET
SAV	68	0	0	n.m.	n.m.	SET
SAWAD	1,273	1,267	1,200	6.1%	0.5%	SET
SC	917	851	535	71.6%	7.7%	SET
SEAFCO	56	36	59	-4.7%	56.1%	SET
SFLEX	44	44	41	8.1%	-0.6%	SET
SINO	-1	0	0	n.m.	n.m.	SET
SIRI	1,272	1,300	1,582	-19.6%	-2.2%	SET
SISB	202	211	159	26.7%	-4.3%	SET
SJWD	248	261	231	7.3%	-5.0%	SET
SMT	58	-6	74	-21.4%	n.m.	SET
SPA	85	140	50	67.5%	-39.7%	MAI
SPALI	1,869	2,018	1,080	72.9%	-7.4%	SET
SPRC	-3,194	-4,589	1,219	n.m.	n.m.	SET
STA	-227	-422	288	n.m.	n.m.	SET
STANLY	415	443	565	-26.6%	-6.4%	SET
STARK	870	0	0	n.m.	n.m.	SET
STEC	181	74	171	5.6%	145.3%	SET

# ประเมินกำไร SET งวด 1Q-24

## ประเมินกำไร 1Q-2024

source : Bloomberg รวบรวมโดย DAOL Strategy

	1Q-24(f)	4Q-23	1Q-23	Growth YoY	Growth QoQ	Market
STGT	104	-42	132	-21.4%	n.m.	SET
SUN	73	118	95	-23.0%	-38.1%	SET
SVI	245	221	147	66.1%	10.5%	SET
SYNEX	146	148	136	7.7%	-1.3%	SET
TACC	61	60	42	44.2%	1.9%	MAI
TAN	65	68	0	n.m.	-4.1%	SET
TASCO	305	232	1,128	-73.0%	31.7%	SET
TCAP	1,739	1,435	1,579	10.1%	21.2%	SET
TEGH	69	69	103	-32.7%	0.7%	SET
TFFIF	482	475	472	2.1%	1.4%	SET
TFG	-433	-861	425	n.m.	n.m.	SET
THANI	243	161	450	-46.1%	50.4%	SET
TKN	157	167	166	-5.4%	-6.1%	SET
TOA	631	544	632	-0.2%	16.0%	SET
TOP	2,864	2,944	4,554	-37.1%	-2.7%	SET
TQM	224	204	209	7.3%	10.0%	SET
TTA	286	-3	215	33.0%	n.m.	SET
TTCL	87	50	130	-32.8%	75.5%	SET
TTW	632	816	595	6.2%	-22.6%	SET
VGI	-3,146	-3,339	-260	n.m.	n.m.	SET
WARRIX	63	55	11	468.9%	14.5%	MAI
WHA	2,295	2,414	523	339.1%	-4.9%	SET
WHART	532	532	690	-22.9%	0.1%	SET
WHAUP	355	382	257	37.9%	-7.0%	SET
XO	269	228	96	178.8%	18.2%	MAI

# กำไรตลาดหุ้นปีนี้ แคล้โตจากฐานต่ำ

## SET Index Target for 2024

				SET TARGET			SET INDEX
11-Mar-24				Worst	Base	Best	1380
				-0.25 SD	+0 SD	+0.5 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.64	17.31	18.64	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				
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				
Year 2023	938,037	-6.4%	76.5				
<b>Year 2024</b>							
Best	1,090,489	16%	88.3		1528		
Base	1,071,728	14.3%	86.8	1444	1502	1617	15.9
Worst	996,685	6%	80.7		1397		
<small>SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.31 ; 1 SD = 2.66 times ; P/E= 17.31 (+0SD) ; Share = 12,353 Mil. Shares</small>							
Year 2025	1,204,909	12.4%	97.5		1688		14.1
<small>SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 12.4% (เดิม =10.7%) (Bloomberg Survey ; 8 Mar 24) ; P/E=17.26x (Avg.)</small>							

ปี 2023 : SET Index  
เฉลี่ย 1532 จุด  
ค่า P/E เฉลี่ย 20.1 เท่า



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

03-May-24

## คาดการณ์หุ้นเข้า-ออก จากการคำนวณ SET50 , SET100

โดย DAOL

มีผล 2 ก.ค.2024

**SET50**

เข้าใหม่

ออก

BCP

ITC

TIDLOR

COM7

KCE

SAWAD

**SET100**

เข้าใหม่

ออก

\* ใช้ข้อมูล ณ 30 เม.ย.67



หมายเหตุ : 1..ประเมินโดยใช้ข้อมูลการซื้อขาย ณ 30 เม.ย. เพื่อพิจารณาคัดหุ้นเข้า/ออก

SET ใช้ข้อมูล ณ 31 พ.ค. ในการพิจารณา.....คาดว่า SET ประกาศรายชื่อจริงๆ กลางเดือน มิ.ย.67

7-May-2024

คาดการณ์ หุ้นที่มีโอกาสจะถูกนำเข้า-ออก MSCI Index ซึ่งจะมีการประกาศเข้า วันที่ 15 พ.ค.67 (Rebalance 3 มิ.ย.67)..... (คาดเมื่อ 7 พ.ค.67)

Global Standard Index :

หุ้นที่มีโอกาสจะนำเข้า : ไม่มี

หุ้นที่มีโอกาสจะถอดออก : ไม่มี

Global Small Cap Index :

หุ้นที่มีโอกาสจะนำเข้า : COCOCO, KAMART, MOSHI

หุ้นที่มีโอกาสจะถอดออก : KSL

-----  
3 หุ้น market cap ต่ำสุด ของแต่ละดัชนีฯ

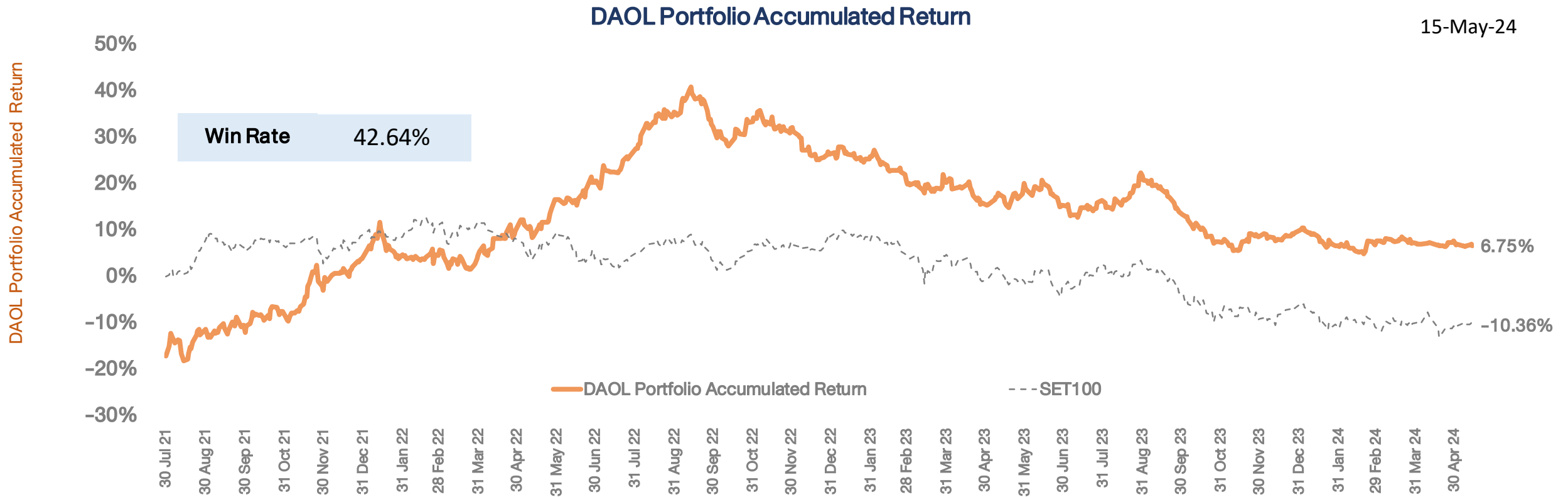
Global Standard Index : MTC, LH, BTS

Global Small Cap Index : SPCG, B-LAND, KSL

-----  
BTS มีผลประกอบการขาดทุนงวดนี้สูง อาจมีการพิจารณาปรับหุ้นตัวนี้ในการคำนวณดัชนีฯ

# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

15/5/2024 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KTB	BANK	10%	16.60	6,400	106,240	16.90	108,160.00	1,920.00	1.81%
BDMS	HEALTH	10%	29.00	3,600	104,400	29.00	104,400.00	-	0.00%
SET						1370.44			
Total		20%			210,640		212,560	1,920	
CASH		80%					854,922		
Total Portfolio							<b>1,067,482</b>		<b>6.75%</b>





## กลยุทธ์

- ตามที่วางกลยุทธ์ไว้ว่า ถือเงินสดรอผ่าน 15 พ.ค. แล้วค่อยตัดสินใจว่าจะทำอะไรต่อ เรายังมองว่า ตัวแปรที่ช่วยตลาดได้ มีแค่ทำอะไรตลาดทำได้ดี แต่มาจากบาง sector โดยรวมๆ ด้วยความกังวลในเรื่องเศรษฐกิจยังมีอยู่ จึงไม่ช่วยอะไรได้มากนัก อีกทั้ง Fed อาจไม่ลดดอกเบี้ยเร็วด้วย ทำให้เรายังในน้ำหนักกับการถือเงินสด หรือ รอจังหวะซื้อ ไปก่อน โดยแนวรับสำคัญ คือ 1368 และ 1354 จุด ตามลำดับ

- หุ่นในพอร์ตวันนี้ เรานำ KTB ออก
- ทำให้เราเหลือ BDMS(10%) ไว้เพียงตัวเดียว



## Theme ลงทุน

- Theme เศรษฐกิจจีนฟื้น (WICE, HANA) และ theme กลุ่มโรงพยาบาล (BDMS ,BH, BCH) เราให้แค่เพียงถือไว้ก่อน (ไม่ซื้อเพิ่ม)



## พอร์ตหุ้น DAOL

# เลี้ยงหุ้นได้ประโยชน์ถ้าตั้งกองทุน LTF (อีกครั้ง)



พิชัย ชูณหวง

การนำกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) กลับมานั้น ก็ยอมรับว่าอยากทำ เป็นหนึ่งแผนที่ต้องการทำเพื่อกระตุ้นตลาดหุ้นให้กลับมาคึกคัก แต่ก็ต้องดูตามความเหมาะสมอีกที



เผ่าภูมิ โรจนสกุล

นโยบายดิจิทัลวอลเล็ต คือ 1 นโยบายที่สร้างพายุหมุน 4 ลูกทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

**KEQLTF-C(L)**  
กองทุนเปิดเค หุ้นระยะยาว-C ชนิด LTF

▲ 29.5945  
+ 0.1496

บริษัท	สัดส่วน
หุ้น บมจ.ซีพี ออลล์	6.56 %
หุ้น บมจ.ท่าอากาศยานไทย	6.43 %
หุ้น บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	6.28 %
หุ้น บมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	5.93 %
หุ้น บมจ.เอสซีบี เอกซ์	5.18 %
Other	69.62 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

**SCBLT2**  
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นระยะยาวพลัส ชนิดหุ้นระยะยาว

▲ 24.4936  
+ 0.1437

บริษัท	สัดส่วน
หุ้น บมจ.ซีพี ออลล์	6.52 %
หุ้น บมจ.ท่าอากาศยานไทย	6.50 %
หุ้น บมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	5.84 %
หุ้น บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	4.83 %
หุ้น บมจ.กรุงเทพธุรกิจ	4.48 %
Other	71.83 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

**CG-LTF**  
กองทุนเปิด บริษัทภิบาล หุ้นระยะยาว ชนิดลดหย่อนภาษี

▲ 52.9683  
+ 0.2719

บริษัท	สัดส่วน
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	6.05 %
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	5.44 %
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	5.20 %
บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	4.73 %
บริษัท กรุงเทพธุรกิจ จำกัด (มหาชน)	3.65 %
Other	74.93 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

**B-LTF**  
กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว

▲ 33.1875  
+ 0.0943

บริษัท	สัดส่วน
หุ้นสามัญบมจ. ท่าอากาศยานไทย	6.58 %
หุ้นสามัญบมจ. ซีพี ออลล์	6.47 %
หุ้นสามัญบมจ. ธนาคารกรุงเทพ	4.69 %
หุ้นสามัญบมจ. แพลน บี มีเดีย	4.66 %
หุ้นสามัญบมจ. ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	3.86 %
Other	73.74 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

**KTLF-L**  
กองทุนเปิดกรุงไทยหุ้นระยะยาว ชนิด LTF

▲ 20.0110  
+ 0.1122

บริษัท	สัดส่วน
บมจ.ซีพี ออลล์	5.87 %
บมจ.ปตท.	5.83 %
บมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	5.36 %
บมจ.ท่าอากาศยานไทย	5.03 %
บมจ.เคแอลอี เทคโนโลยี (ประเทศไทย)	4.08 %
Other	73.83 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

## หุ้นที่กองทุนถือมาก

- CPALL(4)
- AOT(5)
- GULF(4)
- PTT(1)
- ADVANC(2)

# 20 อันดับหลักทรัพย์ถูก Short-Sell



As of 16-05-2024

## ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน (Outstanding Short Positions) เป็นข้อมูลรายวันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับรายงานจากสมาชิก ซึ่งสมาชิกจะปรับปรุงรายการเมื่อได้รับแจ้งข้อมูลการซื้อคืนหลักทรัพย์จากลูกค้าหรือเมื่อเกิน 60 วันนับจากวันที่ลูกค้าขายชอร์ต

หลักทรัพย์	26 Apr 24	29 Apr 24	30 Apr 24	2 May 24	3 May 24	7 May 24	8 May 24	9 May 24	10 May 24	13 May 24	14 May 24	15 May 24	แนวโน้ม
AOT-R	104,513,300	104,117,200	104,323,000	99,539,100	102,622,600	102,752,100	102,756,100	103,662,000	104,969,400	105,549,700	106,259,000	108,938,100	
DELTA-R	70,359,340	76,394,740	77,596,940	74,604,740	74,312,440	74,125,440	76,158,640	77,522,940	77,109,540	76,002,200	77,541,600	79,635,400	
PTTEP-R	27,343,000	26,213,100	28,187,400	29,168,100	29,603,100	28,788,300	28,922,600	29,051,000	29,449,900	29,807,700	30,481,400	31,283,500	
KBANK-R	35,253,200	35,109,500	34,269,700	24,343,700	24,330,200	24,836,500	25,333,400	25,326,500	24,828,600	24,715,400	24,657,800	25,013,700	
BTS-R	395,021,971	387,178,971	383,124,442	360,748,543	359,339,050	331,095,289	330,545,189	331,296,489	327,236,689	310,979,389	307,761,689	306,489,089	
SCC-R	11,582,950	11,435,750	11,510,250	9,861,250	9,842,250	9,759,750	10,077,250	10,523,850	10,646,950	10,581,450	10,563,750	10,553,550	
ADVANC-R	14,356,300	14,595,270	14,800,270	9,765,470	8,718,170	7,553,670	7,778,270	7,766,570	7,386,870	6,887,870	6,825,670	6,844,400	
LH-R	305,681,368	301,200,368	306,144,168	280,426,568	284,403,968	257,890,168	258,474,768	259,414,868	254,830,568	245,424,800	243,909,400	261,373,800	
PTT-R	75,228,400	77,854,800	78,097,300	76,710,500	77,026,400	77,866,500	80,421,300	78,975,100	78,040,500	76,730,600	79,361,200	82,226,000	
AWC-R	438,494,000	416,324,400	414,458,300	376,941,100	373,971,600	348,886,500	346,623,820	346,358,520	338,648,720	326,247,120	325,725,120	339,487,320	
AOT	19,612,500	15,543,800	15,667,200	16,838,700	16,408,900	14,609,000	14,279,100	16,174,800	16,032,900	16,259,500	16,502,700	17,159,200	
CPALL-R	57,086,753	57,794,053	58,036,153	44,265,953	47,284,953	50,683,653	53,127,753	53,484,453	59,356,853	61,277,453	61,729,053	62,923,853	
CRC-R	46,864,167	46,384,526	46,643,076	57,899,876	61,392,876	57,116,076	55,914,926	56,199,726	57,732,326	57,301,626	56,457,326	57,537,926	
EA-R	72,591,400	69,381,100	69,298,800	64,038,800	63,774,000	62,969,900	63,343,900	62,986,900	62,534,800	66,434,000	69,619,100	71,136,000	
GULF-R	49,903,000	48,346,200	47,788,300	42,628,100	43,146,400	42,734,600	42,594,600	42,806,400	43,231,200	42,586,300	43,296,900	43,655,900	
MINT-R	50,369,832	48,935,732	49,664,732	41,547,932	41,233,932	41,273,732	44,167,332	44,223,832	45,494,132	44,277,232	45,793,432	48,814,032	
PTTGC-R	31,728,200	30,584,400	30,821,500	28,038,300	27,836,900	26,182,800	26,565,100	25,967,500	26,389,300	26,637,200	28,636,600	29,558,500	
MTC-R	30,602,100	30,295,100	30,560,700	29,267,600	29,447,300	28,804,500	29,781,700	29,782,300	28,542,400	27,350,200	27,340,700	27,813,600	
BH-R	6,497,000	6,374,300	6,368,800	4,389,100	4,547,000	4,215,600	4,111,500	4,146,800	4,310,900	4,596,600	4,431,400	4,223,800	
CPF-R	59,078,800	56,536,900	58,142,500	49,955,480	50,996,080	48,317,480	45,980,080	46,742,180	45,225,580	41,043,280	42,651,080	42,251,580	

Source: SET

หน่วย: หุ้น



# TECHNICAL VIEW

16 May 2024 # 091

# DAOL SEC

## SET : แนวโน้มที่ให้น้ำหนักในเชิงบวก

แนวรับ 1360-1365 จุด

แนวต้าน 1377-1383

## SET50 Index Futures

S50M24

### SAWAD

### SAFE

แนวรับ 38.00-39.00

แนวต้าน 40.50-42.00

Cut Loss < 37.00

แนวรับ 21.80-22.10

แนวต้าน 22.70-23.00

Cut Loss < 21.30

แนวโน้ม : แนวโน้มที่ให้น้ำหนักในเชิงบวก

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: เปิด Long ช่วงย่อ หรือ เบนท 849

สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 842

สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 842

แนวรับ 842, 839, 836

แนวต้าน 849, 851, 855

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



# CASH BALANCE

# DAOL SEC

16 พฤษภาคม 2567

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ  
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 10-15 พ.ค. 67

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

### เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

**Disclaimer** บริษัทฯ ห่วงบัญชีจัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์หรือข้อมูลนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*BKGI	29 เม.ย. 67 – 17 พ.ค. 67
*MGI	7 พ.ค. 67 – 24 พ.ค. 67
*APO	13 พ.ค. 67 – 31 พ.ค. 67
**24CS	14 พ.ค. 67 – 31 พ.ค. 67

### หมายเหตุ

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

## DAOL Daily Summary

(16 May 24)

### Key Event

16 May: Japan GDP

### Analyst Meeting

16 May: AURA, CENTEL,  
JMART Group, OSP, SHR,  
TIDLOR, WHA Group

17 May: AMATA, SAWAD

20 May: MINT, SIRI, TCAP

### Results Review

- (+) CK (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท) 1Q24 ดีกว่าคาดจาก GPM สูงตาม project mix และต้นทุนทางการเงินลดลง
- (+) OSP (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) กำไรปกติ 1Q24 สูงสุดใน 2 ปี จาก energy drink และเมียนมา
- (-) JMT (ปรับลงเป็น ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 16.40 บาท) กำไร 1Q24 ลดลงจากสำรองสูง, มีความเสี่ยงต้องตั้งสำรองเพิ่ม
- (-) ORI (ปรับลงเป็น ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 5.60 บาท) กำไร 1Q24 ตามคาด แนวโน้มยังลดลง YoY ตามยอดโอนชะลอตัว
- (-) STEC (ปรับลงเป็น ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 7.00 บาท) กำไร 1Q24 ลดลงมาก, สายสีเหลืองและสีชมพูเสี่ยงฟื้นตัวช้า
- (0) MASTER (ซื้อ/เป้า 86.00 บาท) กำไร 1Q24 โต YoY ตามคาด จาก Surgery และบริษัทร่วมดีขึ้น
- (0) SSP (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) 1Q24 ได้สมหนุณ, ปี 2024E เติบโตดีจากโครงการลมวันชัย
- (0) SAWAD (ถือ/เป้า 39.00 บาท) 1Q24 ตามคาด, 2Q24E ยังกดดันจากขาดทุนรยภัยที่ยังสูง
- (0) SIS (ถือ/เป้า 28.00 บาท) 1Q24 ดีขึ้นตามคาด, 2Q24E ยังทรงตัว YoY/QoQ

### Company Update

- (+) PLANB (ซื้อ/เป้า 10.20 บาท) 2Q24E โตต่อ จาก U. rate + engagement marketing ขยายตัว
- (-) CRC (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) แนวโน้ม 2Q24E โตจำกัด YoY จากกำลังซื้อ และผลกระทบจากสาขาที่อยู่ระหว่างการปรับปรุง

1 2 3

# สงคราม กับการลงทุน





# สงครามกับการลงทุน

- ตลาดหุ้นทั่วโลก กำลังเจอตัวถ่วงใหม่ คือ มีความเสี่ยงที่ อิสราเอลจะตอบโต้อิหร่านหลังถูกโจมตีไปเมื่อ 13 เม.ย. และ Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย ทั้งหมดนี้ ทำให้ นักลงทุนโยกเข้าสู่สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ ตัวหลักๆ คือ เงินสด ดอลล่าร์ และราคาทองคำ ตลาดหุ้นเอเชีย มีความเสี่ยงดังกล่าว และ Fund Flow ที่จะไหลออกจากตลาด... ดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลง หากแนวรับ 1370-80 จุดอีกครั้ง

- อิหร่าน โจมตีอิสราเอล ด้วยขีปนาวุธและโดรน เมื่อ 13 เม.ย.แต่ถูกสกัดได้เกือบทั้งหมด... มีการวิเคราะห์ว่าอิหร่านทำแบบนี้เพื่อเตือน โดยอิหร่าน ส่งสัญญาณไปที่สหรัฐฯว่าจะทำด้วยความระมัดระวัง แม้จะยังไม่มีการตัดกลับจากอิสราเอล แต่นักลงทุนส่วนใหญ่มองเป็นความเสี่ยง (อิสราเอลค่อนข้างดูตันในช่วงนี้) ราคาทองคำ+ดอลล่าร์ ที่ปรับตัวสูงขึ้นมาในช่วง 2 สัปดาห์นี้ ส่วนหนึ่งก็มาจากเรื่องนี้ สำหรับตลาดหุ้นทั่วโลก ถูกกระทบจากนักลงทุนชะลอการลงทุนสินทรัพย์ที่เป็น Risky Assets

- ราคาน้ำมันดิบ Brent เกาะอยู่แถวๆ \$90 เหรียญ หากสงครามไม่ได้พัฒนาการไปอย่างมีนัยยะสำคัญ ราคาน้ำมัน ก็ไม่น่าจะไปไกลเกิน \$100 เหรียญได้ (ที่มา : Goldman Sachs)



นายกรัฐมนตรีอิสราเอล

“ Israeli Minister of Defense Yoav Gallant told Defense Secretary Lloyd Austin Sunday that Israel has no choice but to respond to the unprecedented missile and drone attack launched by Iran over the weekend, a U.S. official and another source briefed on the call told Axios.”



# 1 2 3 สงครามกับการลงทุน

## DAOL SEC

เงินบาทอ่อน, ราคาสินค้านำเข้าสูงขึ้น, Fund Flow, ตลาดหุ้น

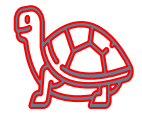
**ราคาทองคำสูงขึ้น**  
ดีต่อคนเล่นทอง, ลบต่อร้านทอง, ตัวเลขส่งออกทองของไทยเพิ่มขึ้น

ตลาดหุ้น, Fund Flow, ลบต่อการเดินทางระหว่างประเทศ  
**ความเสี่ยงในการลงทุน**

**ดอลลาร์แข็งค่า**

ดีต่อหุ้นผู้ผลิตน้ำมัน, ลบต่อปิโตรเคมี + ปิมน้ำมัน + สายการบิน

**เศรษฐกิจโลก**



ตลาดหุ้น, Fund Flow

**รายได้ส่งออก**

หุ้นส่งออก, เติบโตเร็ว, Logistics



**ราคาน้ำมัน + supply Shortage**

**ภาวะเงินเฟ้อ**

**Fed ลดดอกเบี้ยช้าลง**

ตลาดหุ้น, Fund Flow

**ต้นทุนการผลิตสูงขึ้น**

หุ้นนำเข้า, ส่งออก(ราคาสินค้าแพงขึ้น), ราคาน้ำมันในประเทศสูงขึ้น, ต้นทุนโลหะสูงขึ้น

**Foreign Outflow**

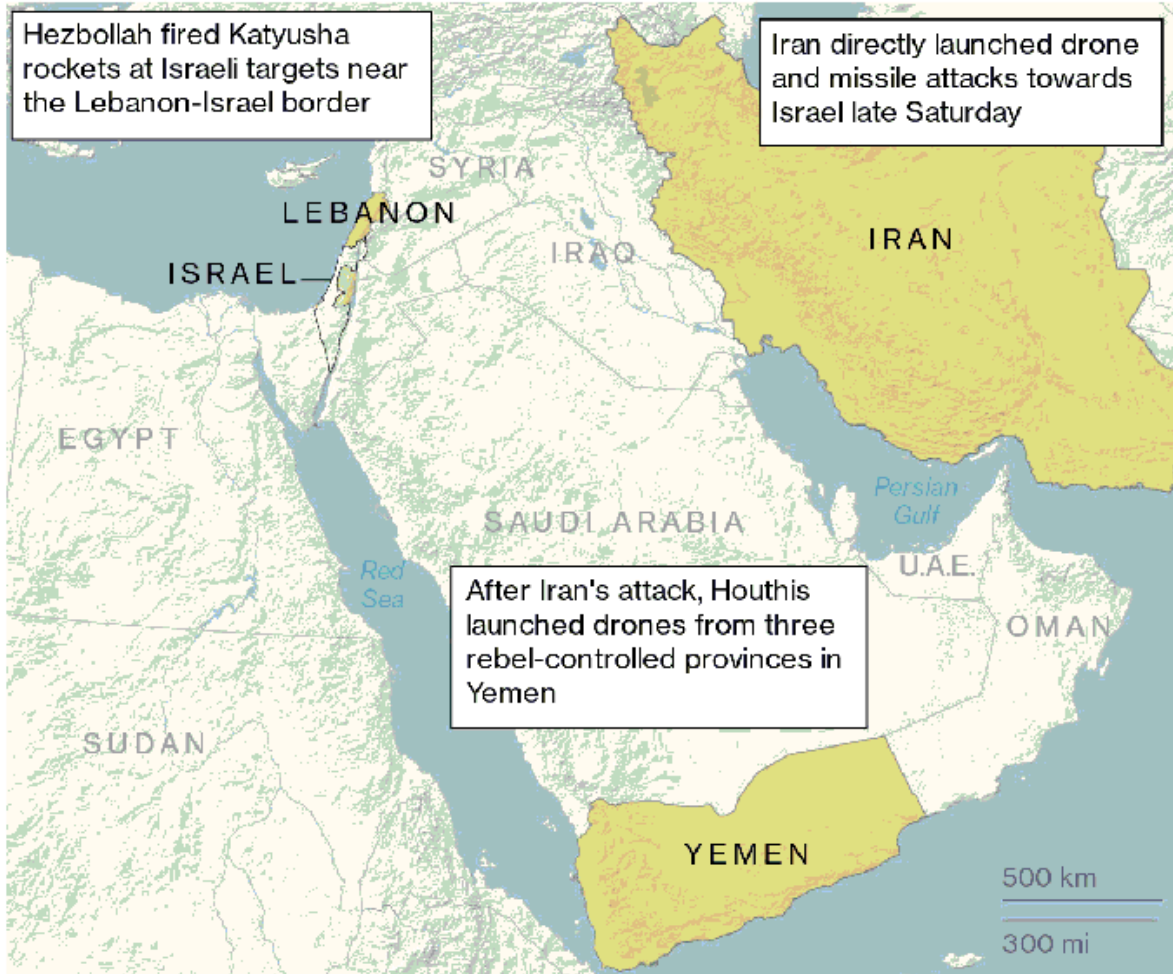




# สงครามกับการลงทุน

### Iran's Attack on Israel

Territories with Iranian-backed militias



Source: Bloomberg reporting

Bloomberg

17-Apr-24

### Five Takeaways From Iran's Direct Attack on Israel

- Iran said its attack, a response to a recent strike on its diplomatic compound in Syria, was a success. Its mission to the UN posted on X that the matter “can be deemed concluded,” warning the US to stay out of the conflict
- While the US and other nations sought to head off a full-blown regional war, Israeli Prime Minister Benjamin Netanyahu underscored the uncertainty ahead, saying Sunday that “whoever strikes Israel, we will strike him.” Israel intercepted the overwhelming majority of missiles and drones fired by Iran, but a young girl was badly injured and an army base damaged
- Asian stocks fell, weighed down by both Middle East tensions and the prospect of US rates staying higher for longer. Brent crude initially gained, but quickly fell back to be little changed. Gold rose to a near record
- The foreign ministers of Iran and Saudi Arabia spoke by phone about the crisis, though few details were given. In a sign the situation could be stabilizing, Iran lifted a suspension on both domestic and international flights from its capital early on Monday
- The US said it stands by its ‘ironclad’ support of Israel’s security. It told the UN Security Council that in consultation with other nations, it “will explore additional measures to hold Iran accountable” at the UN. The UK, France, EU and others condemned Iran’s attack. Russia blamed Israel’s war in Gaza for the crisis

ที่มา : Bloomberg



Since 2012, Iran has spent over **\$16 billion** propping up the Assad regime and supporting its other partners and proxies in Syria, Iraq, and Yemen.



## Explosions Heard in Isfahan in Central Iran



Source: Local media

Bloomberg

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (19 เม.ย. 67)--รัฐบาลอิสราเอลยังไม่ได้ออกมาแสดงความรับผิดชอบอย่างเป็นทางการหรือปฏิเสธการมีส่วนเกี่ยวข้องกับเหตุการณโจมตีอิหร่านในช่วงเช้าวันนี้

ทั้งนี้ สื่อรายงานว่า อิสราเอลได้ส่งโดรน 3 ลำเข้าโจมตีเมืองอิสฟาฮาน ซึ่งอยู่ทางตอนกลางของอิหร่าน และอยู่ห่างจากกรุงเตหะรานไปทางใต้มากกว่า 400 กิโลเมตร ขณะที่ระบบป้องกันภัยทางอากาศของอิหร่านสามารถทำลายโดรดังกล่าว

ผู้เชี่ยวชาญชี้อิหร่านเจ็บหลังถูกอิสราเอลโจมตีวันนี้ ส่งสัญญาณไม่มีภาคต่อ

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (19 เม.ย. 67)--ผู้เชี่ยวชาญระบุว่า การที่สื่อของอิหร่านและรัฐบาลของประธานาธิบดีอิบราฮิม ไรซี ยังคงสงวนท่าที โดยไม่ได้ออกมากล่าวแสดงความไม่พอใจต่ออิสราเอล หลังอิสราเอลส่งโดรนโจมตีอิหร่านในวันนี้ เป็นการส่งสัญญาณว่า อิหร่านพร้อมที่จะระงับการตอบโต้อิสราเอล เพื่อลดผลกระทบจากความขัดแย้งดังกล่าว หลังจากที่ทั้งสองฝ่ายได้ทำการโจมตีตอบโต้กันไปมาหลายครั้งก่อนหน้านี้

# Israel vs Iran Military Power Comparison: Which country is stronger?

Apr 17, 2024

Land Power		
Parameter	Iran	Israel
Tanks	1996	1370
Armoured Vehicles	65765	43407
Self-Propelled Artillery	580	650
Towed Artillery	2,050	300
Mobile Rocket Launchers	775	150

Air Power		
Parameter	Iran	Israel
Total Aircraft	551	612
Fighter jets	186	241
Dedicated attack aircraft	23	39
Transport aircraft	86	12
Trainers	102	155
Special Missions	10	23
Aerial Tankers	7	14
Helicopters	129	146
Attack Helicopters	13	48

Naval Power		
Parameter	Iran	Israel
Fleet Strength	101	67
Aircraft Carriers	0	0
Helo Carriers	0	0
Submarines	19	5
Destroyers	0	0
Frigates	7	0
Corvettes	3	7
Patrol Vessels	21	45
Mine Warfare	1	0





### กองทัพอิสราเอล (IDF)

**Iron Dome** สกัดจรวดได้ **90%**



- อิสราเอลใช้ระบบป้องกันการโจมตีทางอากาศ Iron Dome มูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ป้องกันจรวดจากกาชา
- Iron Dome ถูกนำมาใช้ครั้งแรกในปี 2011 เป็นระบบขีปนาวุธแบบเคลื่อนที่ มีประสิทธิภาพสกัดกั้นจรวดได้แม่นยำสูงกว่า 90% ยิงจรวดหรือกระสุนปืนใหญ่ได้ในระยะ 4-70 กิโลเมตร

**เครื่องบินรบ** 4 รุ่น **684 ลำ**



- อิสราเอลถือเป็นหนึ่งในประเทศที่มีฝูงบินรบในระดับหัวแถวของโลก
- ปัจจุบันกองทัพอากาศอิสราเอลมีเครื่องบินรบประจำการ 4 รุ่น จำนวน 684 ลำ ได้แก่ F-15 Eagle, F-15E Strike Eagle, F-16 Fighting Falcon และ F-35 Lightning II ซึ่งผลิตในสหรัฐฯ และมีเทคโนโลยีหลบเลี่ยงเรดาร์ ทำให้ศัตรูไม่สามารถตรวจจับได้

### โดรนคาบิคาเซ



โดรนจู่โจมขนาดเล็กที่เรียกว่าโดรนคาบิคาเซ หรือโดรนฆ่าตัวตาย ผลิตโดยบริษัท UVision ของอิสราเอล เป็นอากาศยานไร้คนขับที่มีขนาดเล็กและเบา ติดตั้งระเบิดหรือระเบิดแก๊สโจมตีใส่เป้าหมายโดยไม่มีคนขับ

### เรือรบ



**เรือพิฆาต Corvettes** 4 ลำ

**เรือยิงขีปนาวุธ** 8 ลำ

**เรือดำน้ำ** 5 ลำ

**เรือลาดตระเวน** 45 ลำ

### อาวุธนิวเคลียร์



มีข้อมูลบ่งชี้ว่าอิสราเอลครอบครองอาวุธนิวเคลียร์ที่พัฒนาขึ้นอย่างลับๆ และไม่เปิดเผยตามสนธิสัญญาไม่แพร่ขยายอาวุธนิวเคลียร์ (NPT)

### กำลังทหาร

**เกือบ 170,000 นาย**

**งบประมาณทางทหาร 21.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (ข้อมูลปี 2020)**



### กองกำลังติดอาวุธฮามาส

**จรวดและกระสุนปืนครก 20,000-30,000 ลูก**

- กลุ่มฮามาสเริ่มผลิตและสะสมจรวดและกระสุนปืนครก และอาวุธอื่นๆ เป็นจำนวนมาก นับตั้งแต่สงครามล่าสุดกับอิสราเอลในปี 2014
- ปัจจุบันคาดว่าฮามาสและกลุ่มติดอาวุธอื่นๆ ในกาชา มีจรวดและกระสุนปืนครกที่ส่วนใหญ่ผลิตเองราว 20,000-30,000 ลูก เทียบได้กับบางประเทศเล็กๆ ในยุโรป

**โจมตีอิสราเอลล่าสุด 15 ลูก**

- ในการโจมตีอิสราเอลล่าสุด กองพลอิลิ-กิลซิมของกลุ่มฮามาส **ใช้จรวด 15 รุ่น** แบ่งเป็นแบบผลิตเอง 10 รุ่น นำเข้ามาจากอิหร่านและซีเรีย 5 รุ่น

ผลิตเอง	10 ลูก	นำเข้าจากอิหร่านและซีเรีย	5 ลูก
Q-12 (12km)	Q-20 (20km)	107mm rocket (8km)	
S-40 (40km)	S-55 (55km)	122mm rocket (12-40km) various	
M-75 (75km)	J-80 (80km)	Fajr 3 (43km)	
J-90 (90km)		Fajr 5 (75km)	
R-160 (160km)		M302 (180km)	
A-120 (120km)			
SH (Unknown)			

- จรวดรุ่น **M302 จากซีเรีย** มีพิสัยโจมตีระยะไกลสุดถึง 180 กิโลเมตร
- จรวดผลิตเองรุ่น **R-160** มีพิสัยโจมตีไกลสุด 160 กิโลเมตร
- จรวดรุ่น **Fajr-3** และ **Sajjil-55** มีพิสัยโจมตีระยะ 43-55 กิโลเมตร ซึ่งจากกาชาไปตั้งเมืองใหญ่ตามแนวชายฝั่งของอิสราเอล
- จรวดจรวดพิสัยใกล้ที่ผลิตเองรุ่น **Qassam** มีหลายรุ่นย่อย พิสัยโจมตีไกล 12-20 กิโลเมตร ยิงได้ทั้งหลายเมืองทางใต้ของอิสราเอลและแนวชายแดนกาชา
- จรวด **Qassam** เป็นราคาถูกละประมาณ 300-800 ดอลลาร์ หรือราว 9,000-25,000 บาท
- ฮามาสผลิตจรวดตามแบบพิมพ์เขียวและชื่อแบบนำที่ได้อาจอิหร่านและประเทศอื่นๆ
- ในปี 2020 ผู้เฝ้าขอบอลาฮะห์ชีวา **กองกำลังพิทักษ์ปฏิวัติอิหร่าน** เป็นผู้สนับสนุนอาวุธและจรวดเกือบทั้งหมดแก่กลุ่มติดอาวุธฮามาสในกาชา

### โดรนคาบิคาเซ

กลุ่มฮามาสได้พัฒนาโดรนคาบิคาเซ หรือโดรนโจมตีแบบฆ่าตัวตายที่มีชื่อเรียกว่า **Shehab** โดยผู้เชี่ยวชาญนิวเคลียร์คลังเก็บอาวุธ **Ababil** ของอิหร่าน

ในสงครามรอบนี้ กองทัพอิสราเอลเปิดเผยว่า สามารถยิงสกัดโดรน **Shehab** ได้ประมาณ 5 ทีลกรับได้อย่างน้อย 5 ลำ

### กำลังทหาร

**เกือบ 10,000-20,000 นาย**

**งบประมาณทางทหาร 100 ล้าน ดอลลาร์สหรัฐ (ข้อมูลล่าสุดปี 2016)**

# What's Next for Crude Oil? Analysts Weigh In After Iran's Attack

Oil futures were barely moved by Iran's unprecedented attack on Israel, with traders attributing the lackluster price action to expectations that the conflict would remain contained. As Israel weighs its response to the assault, here's what market watchers are saying about the outlook:

ที่มา : Bloomberg

## 'Risk Premium' – Goldman Sachs

"We estimate that oil prices already reflect a \$5-to-\$10-a-barrel risk premium from downside risks to supply," before the weekend attacks by Iran, Goldman Group Sachs Inc. analysts including Daan Struyven said in a note. "The potential Israeli response to Iran's attack is highly uncertain and will likely determine the extent of threat to regional oil supply."

Iranian crude production has risen by more than 20%, over the past two years to 3.4 million barrels a day, or about 3.3% of global supply, the analysts said. So, "if the market were to price a higher probability of reduced Iran supply, then this could contribute to a higher geopolitical risk premium," they said.

## 'Escalation Is Unlikely' – ANZ Banking Group

"The fact that the attack was so well-telegraphed suggests any further escalation is unlikely," said Daniel Hynes, senior commodity strategist at ANZ Banking Group Ltd. "The geopolitical risk premium is also elevated, so it doesn't warrant any further gains until Israel's response to this attack is clear."

"The market needs to see further evidence that supply is at greater risk before pushing prices higher," he added.

## 'Already Priced In' – ING Groep

"The market had already priced in some form of attack, while limited damage and no loss of life means the potential for a more measured response from Israel," ING Groep NV strategists Warren Patterson and Ewa Manthey said in a note. "How Israel responds is now the key uncertainty."

For oil, "the first risk is that oil sanctions are more strictly enforced against Iran, which could see anywhere between 500,000 to 1 million barrels a day of oil supply lost," they said. Other possible outcomes include Israel attacking Iranian energy infrastructure or Iran blocking the Strait of Hormuz.

## 'Sigh of Relief' – Again Capital

"The oil market can breathe a sigh of relief, at least for now," said John Kilduff, founding partner of Again Capital LLC.

"There was lots of buying on geopolitical tensions last week, but as the story developed, what didn't happen was a real escalating of tensions."

## 'To the Shadows' – RBC Capital Markets

The response from Israel's government to Iran's attack will determine whether the situation leads to a wider war, or whether the risks of escalation abate, according to RBC Capital Markets LLC analysts including Helima Croft. A significant Israeli retaliation could trigger a destabilizing cycle, they said.

"In such a scenario, we think the risk to oil is not insignificant given the Iranian seizure of the vessel in the Strait of Hormuz that preceded the missile and drone attacks," the analysts said. Still, "if Israel stands down or carries out a de minimis response, it seems that Iran might very well take the opportunity to return this war to the shadows."

## 'Stricter Sanctions' – A/S Global Risk Management

"The situation is fluid, and if Israel signals it will not retaliate, market tensions will ease," said Arne Lohmann Rasmussen, head of research at A/S Global Risk Management. The market's worst-case scenario is a closure of the Strait of Hormuz, although that outcome seems unlikely, he said.

Instead, "stricter sanctions on Iran are likely," he said. "The US-led sanctions on Iran are already very comprehensive, but Iran has still been able to step up production and exports over the last year."

# DAOL SEC







Apr 28, 2024 23:40:06

## Israel faces a stark dilemma as it weighs whether to invade Rafah.

By Isabel Kershner

(New York Times) --

Israel faces a stark dilemma as it weighs a ground invasion of Rafah, Hamas's last bastion in southern Gaza, according to Israeli officials and analysts.

Should it go ahead with a full-scale attack? Or should it suspend the operation in favor of a possible cease-fire deal with Hamas for the release of hostages still held in the enclave?

The prospect of an either-or decision to hold off temporarily on invading Rafah, or even permanently, comes as Prime Minister Benjamin Netanyahu faces intense pressure both abroad and at home. International diplomats are pushing to break a deadlock in cease-fire negotiations, and will meet this week in Saudi Arabia for talks, and hard-liners within Mr. Netanyahu's government are insistent that the Rafah operation goes ahead soon.

Israel Katz, the Israeli foreign minister, made the equation clear this weekend.

**"If there will be a deal, we will suspend the operation" in Rafah,** he told Israel's Channel 12, echoing what officials have been saying privately about the planned ground invasion of the city that has alarmed Israel's allies. Mr. Katz is a member of Mr. Netanyahu's security cabinet, but not the smaller war cabinet overseeing the campaign in Gaza. Both groups have met in recent days to discuss the issues.

And Benny Gantz, a member of the war cabinet, struck a similar tone on Sunday. While "entering Rafah is important for the long battle against Hamas," he wrote on X, securing the release of the hostages "is urgent and much more important."

DAOL SEC

Apr 30, 2024 05:58:30

## **Biden speaks to the leaders of Egypt and Qatar to press for Hamas's agreement on a new cease-fire.**

By Peter Baker

(New York Times) --

President Biden spoke on Monday with the leaders of Egypt and Qatar as he sought to increase pressure on Hamas to accept a deal that would result in a temporary cease-fire in the war in Gaza and the release of some of the hostages held there.

According to a statement from the office of President Abdel Fattah el-Sisi of Egypt, he and Mr. Biden discussed the negotiations and Egypt's efforts to broker a cease-fire. They also reiterated their support for a two-state solution, discussed the importance of containing the conflict to the region and emphasized their opposition to a military escalation in the Palestinian city of Rafah, which Israel seems poised to invade.

Mr. Biden also spoke on Monday with Sheikh Tamim bin Hamad al-Thani, the emir of Qatar. According to the White House, Mr. Biden urged the Qatari leader "to exert all efforts to secure the release of hostages held by Hamas," saying that "this is now the only obstacle" to an immediate cease-fire.

Mr. al-Sisi and Mr. al-Thani have been prime intermediaries with Hamas through months of fitful negotiations to reach a deal to halt the hostilities, and Mr. Biden hopes they will prod the group's leader, Yahya Sinwar, to accept the U.S.-brokered proposal on the table. On Sunday, Mr. Biden spoke with Prime Minister Benjamin Netanyahu of Israel.

Karine Jean-Pierre, the White House press secretary, expressed a hopeful view of the prospects for an agreement. "In recent days, there has been progress in talks," she told reporters at the White House.

Like other American officials, Ms. Jean-Pierre said that Hamas, not Israel, was the obstacle to an agreement.

"The onus is indeed on Hamas," she said. "There is a deal on the table, and they need to take it."

DAOL SEC

Apr 30, 2024 05:58:30

## **Biden speaks to the leaders of Egypt and Qatar to press for Hamas's agreement on a new cease-fire.**

By Peter Baker

(New York Times) --

President Biden spoke on Monday with the leaders of Egypt and Qatar as he sought to increase pressure on Hamas to accept a deal that would result in a temporary cease-fire in the war in Gaza and the release of some of the hostages held there.

According to a statement from the office of President Abdel Fattah el-Sisi of Egypt, he and Mr. Biden discussed the negotiations and Egypt's efforts to broker a cease-fire. They also reiterated their support for a two-state solution, discussed the importance of containing the conflict to the region and emphasized their opposition to a military escalation in the Palestinian city of Rafah, which Israel seems poised to invade.

Mr. Biden also spoke on Monday with Sheikh Tamim bin Hamad al-Thani, the emir of Qatar. According to the White House, Mr. Biden urged the Qatari leader "to exert all efforts to secure the release of hostages held by Hamas," saying that "this is now the only obstacle" to an immediate cease-fire.

Mr. al-Sisi and Mr. al-Thani have been prime intermediaries with Hamas through months of fitful negotiations to reach a deal to halt the hostilities, and Mr. Biden hopes they will prod the group's leader, Yahya Sinwar, to accept the U.S.-brokered proposal on the table. On Sunday, Mr. Biden spoke with Prime Minister Benjamin Netanyahu of Israel.

Karine Jean-Pierre, the White House press secretary, expressed a hopeful view of the prospects for an agreement. "In recent days, there has been progress in talks," she told reporters at the White House.

Like other American officials, Ms. Jean-Pierre said that Hamas, not Israel, was the obstacle to an agreement.

"The onus is indeed on Hamas," she said. "There is a deal on the table, and they need to take it."

DAOL SEC

## Truce Talks Shift to Qatar as Hamas Hits Israel Border Crossing

---

Israel says projectiles fired from Rafah crossing killed three  
Indirect talks with Hamas on hostage-truce deal inconclusive

---

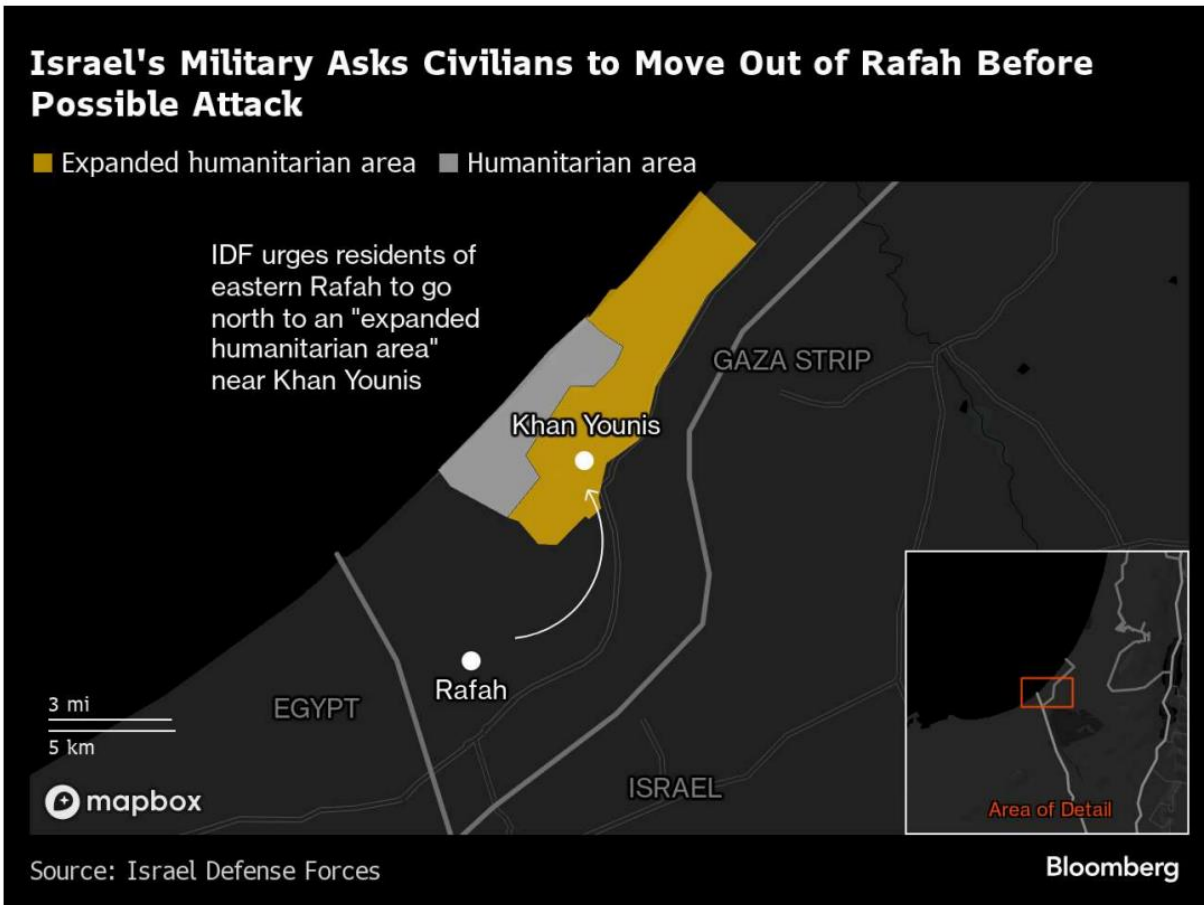
By Alisa Odenheimer and Omar Tamo

(Bloomberg) -- Israel closed the Kerem Shalom humanitarian crossing into Gaza on Sunday after a rocket barrage was fired by Hamas, as weekend talks on a potential truce broke up inconclusively.

The status of the talks was unclear after the latest round in Cairo: Hamas officials said their negotiators had returned to Qatar to consult with the group's political leadership. CIA Director William Burns was also leaving Cairo for consultations in Qatar, Reuters reported.

Israel and Hamas have been negotiating for weeks through mediators toward a potential truce that would include the release of hostages held in Gaza and of Palestinian prisoners held in Israel. At the same time, Israel has threatened to launch an operation in Rafah, where it says Hamas battalions remain intact, and where hundreds of thousands of Palestinian civilians are sheltering.

President Joe Biden is scheduled to have lunch at the White House on Monday with King Abdullah II of Jordan, underscoring the broader desire to contain the nearly seven-month conflict.



## กองทัพอิสราเอลได้แจ้งให้พลเรือนย้ายออกจากพื้นที่ต่างๆ ของราฟาห์ ซึ่งอาจเป็นโคมโรงของการโจมตีเมืองกาซาที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอีกไม่นาน

กองกำลังป้องกันประเทศอิสราเอล “จะดำเนินการอย่างสุดกำลังต่อองค์กรก่อการร้ายในพื้นที่ที่คุณอาศัยอยู่” โฆษกคนหนึ่ง กล่าวใน X ในเช้าวันจันทร์. เขาเรียกร้องให้ผู้อยู่อาศัยทางตะวันออกของราฟาห์หันหน้าไปยัง “พื้นที่ด้านมนุษยธรรมที่ขยายตัว” ใกล้กับเมืองข่าน ยูนิส ซึ่งเป็นอีกเมืองหนึ่งในฉนวนกาซา

ความเคลื่อนไหวดังกล่าวเกิดขึ้นหลังจากการเจรจาหยุดยิงระหว่างกลุ่มฮามาสและอิสราเอลในกรุงโคโรเมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา จนตรอกจุดติดหลักคือการที่กลุ่มติดอาวุธที่ได้รับการสนับสนุนจากอิหร่านยืนยันการหยุดยิงใดๆ ก็ตามจะมีผลถาวร ฮามาสยังได้สังหารทหารอิสราเอล 3 นายด้วยการโจมตีด้วยจรวดเมื่อวันอาทิตย์ที่จุดผ่านแดนของเครม ชาลอม ซึ่งเป็นหนึ่งในการโจมตีด้วยขีปนาวุธที่เลวร้ายที่สุดในรอบหลายสัปดาห์



# Fund Flow

---

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

## Return : SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M





# Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

## Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 154.453



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-16MAY2024

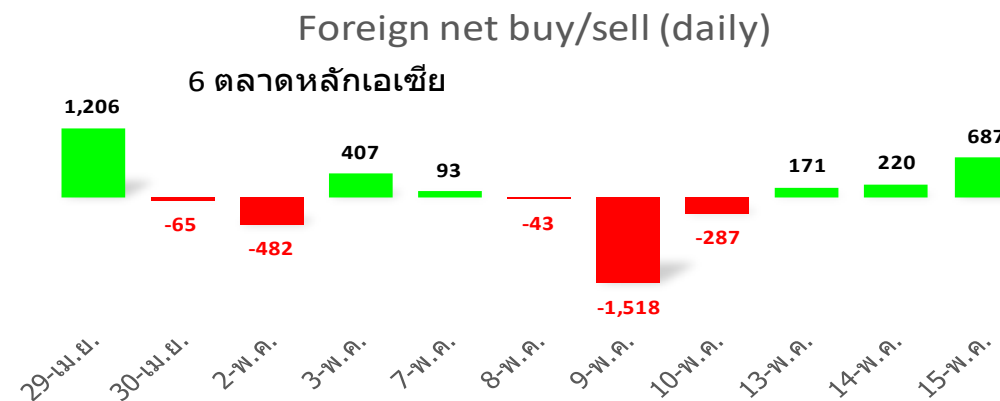
Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

16-May-2024 07:39:06

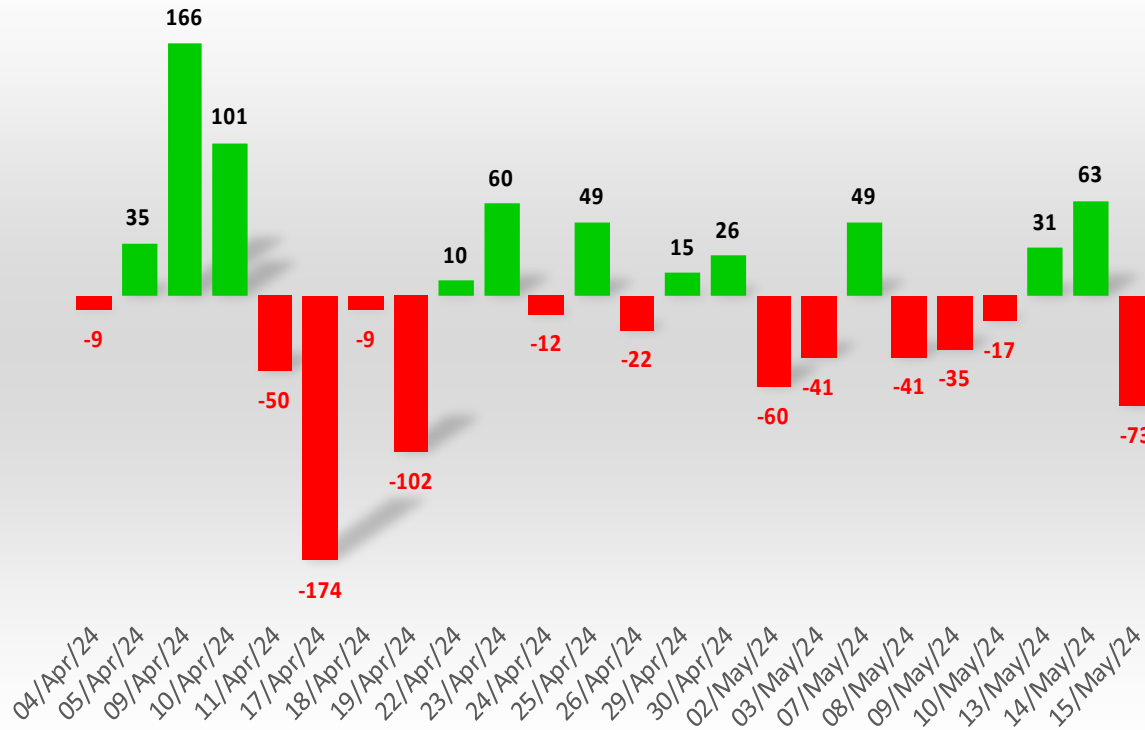
# Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด 16/May/24		687	1,017	-108	-5,922	13,802	36,055	30,730
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
<b>Equity</b>								
<b>Asia (11)</b>								
China	31MAR2024			4,960	-3,356	-3,356	-119,040	
India	14MAY 2024	-301	-827	-3,249	-4,347	-2,988	16,329	10,386
Indonesia	15MAY 2024	-9	-182	-583	-1,724	-38	-1,466	-2,429
Japan	10MAY 2024		4,242	5,998	21,564	36,211	44,328	37,989
Malaysia	14MAY 2024	20	26	317	29	-158	-148	931
Philippines	15MAY 2024	-2	53	-24	-436	-274	-601	803
S. Korea	14MAY 2024	215	165	1,173	2,967	15,156	19,116	9,971
Sri Lanka	15MAY 2024	3	-0	-1	-1	-26	-18	-108
Taiwan	15MAY 2024	770	1,861	2,736	-2,092	2,638	4,247	14,703
Thailand	15MAY 2024	(72.6)	22	-122	-14	-1,948	-5,245	-5,269
Vietnam	15MAY 2024	12	-53	-161	-290	-691	-1,570	-2,703

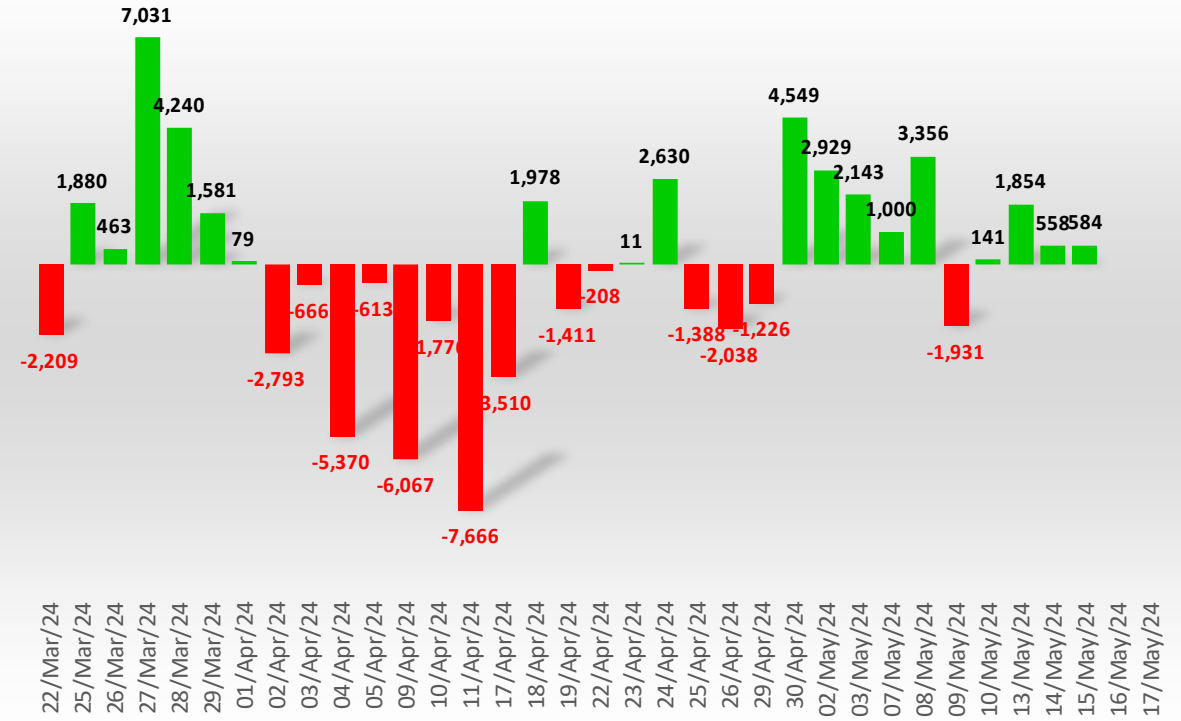
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia



### Foreign Net Position (Thai Equity Market)



### Foreign Net Position (Thai Bond Market)



## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

15-May-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>BH</b>	0.06%	115
<b>PTTEP</b>	0.02%	102
<b>KTB</b>	0.04%	96
<b>SAWAD</b>	0.16%	85
<b>BCP</b>	0.12%	68
<b>BBL</b>	0.02%	52
<b>CRC</b>	0.02%	43
<b>SCB</b>	0.01%	39
<b>TISCO</b>	0.05%	38
<b>CPNREIT</b>	0.08%	30

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>ADVANC</b>	-0.04%	-245
<b>CPALL</b>	-0.04%	-191
<b>BDMS</b>	-0.03%	-153
<b>KBANK</b>	-0.05%	-147
<b>TLI</b>	-0.10%	-99
<b>NEX</b>	-0.99%	-87
<b>CCET</b>	-0.19%	-59
<b>HMPRO</b>	-0.04%	-49
<b>JMT</b>	-0.14%	-36
<b>AOT</b>	-0.00%	-35

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## WEEK

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

15-May-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

15-May-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TSE	18.26%	441	ADVANC	-0.10%	-623
CPALL	0.06%	339	CRC	-0.20%	-393
PTTEP	0.04%	231	TLI	-0.21%	-215
BH	0.08%	172	KBANK	-0.07%	-214
KTB	0.07%	162	SPRC	-0.47%	-159
BCP	0.27%	148	OR	-0.06%	-133
TOA	0.28%	144	CPNREIT	-0.24%	-89
SCB	0.04%	131	AOT	-0.01%	-87
BBL	0.03%	92	NEX	-0.99%	-87
SAWAD	0.15%	79	CCET	-0.21%	-65

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.38%	1,175	AOT	-0.10%	-985
BDMS	0.20%	931	BBL	-0.30%	-798
KTB	0.19%	459	PTTEP	-0.11%	-697
TSE	18.26%	441	TLI	-0.44%	-456
BCP	0.68%	374	TTB	-0.26%	-445
SPALI	0.70%	259	AP	-1.40%	-418
MTC	0.27%	256	ADVANC	-0.06%	-383
CPALL	0.04%	225	TOP	-0.32%	-371
CPNREIT	0.59%	215	CPN	-0.13%	-370
TOA	0.41%	207	SPRC	-0.83%	-281

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เป็นเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)  
source : Bloomberg , SETSMART , SET

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เป็นเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)  
source : Bloomberg , SETSMART , SET

## Net Change

18 Jan 21 - Present

06-May-24

### Net Buy

### Net Sell

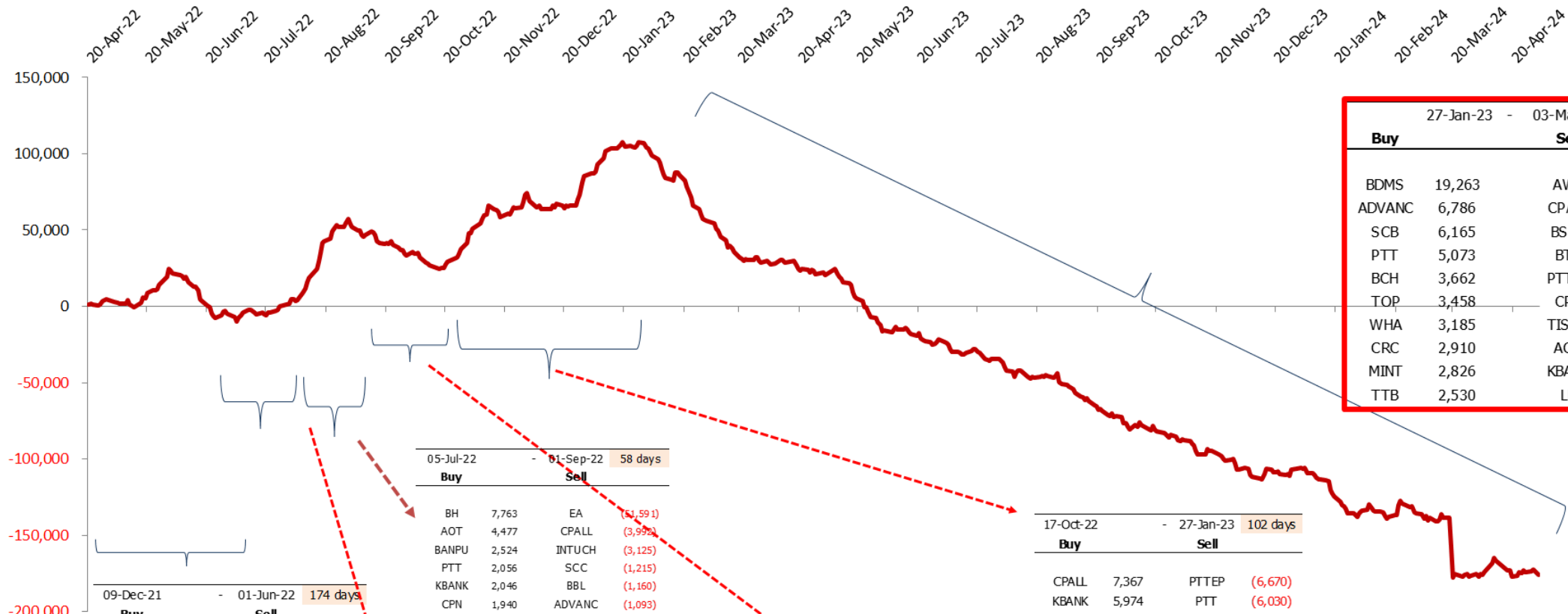
BDMS	37,052	AWC	(42,415)
BH	32,248	AOT	(24,790)
PTTEP	27,401	CPALL	(24,610)
SCB	15,144	BSRC	(19,559)
ADVANC	8,946	PTT	(13,782)
KTC	7,150	INTUCH	(13,424)
BCP	4,807	CPN	(10,927)
CK	4,296	SCC	(9,898)
TOP	3,626	BTS	(9,843)
CRC	3,295	TTB	(9,406)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

# Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

06-May-24



	27-Jan-23 - 03-May-24 462 days	
	Buy	Sell
BDMS	19,263	AWC (40,815)
ADVANC	6,786	CPALL (31,298)
SCB	6,165	BSRC (19,966)
PTT	5,073	BTS (10,409)
BCH	3,662	PTTEP (10,035)
TOP	3,458	CPN (9,967)
WHA	3,185	TISCO (6,976)
CRC	2,910	AOT (6,855)
MINT	2,826	KBANK (5,602)
TTB	2,530	LH (4,745)

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

17-Oct-22 - 27-Jan-23 102 days	
Buy	Sell
CPALL 7,367	PTTEP (6,670)
KBANK 5,974	PTT (6,030)
BBL 4,721	CPN (3,699)
CBG 2,551	AOT (3,099)
ADVANC 1,974	PTTGC (2,592)
SPALI 1,607	MTC (1,181)
HMPRO 881	HANA (1,166)
CK 844	BDMS (1,060)
TTB 713	DOHOME (817)
KKP 673	CRC (790)

01-Sep-22 - 17-Oct-22 46 days	
Buy	Sell
PTTEP 6,434	CPALL (5,688)
BH 3,739	PTT (1,953)
BDMS 2,595	SCB (1,930)
AOT 1,066	KBANK (1,768)
BANPU 831	MINT (1,441)
CBG 811	CRC (1,376)
FORTH 727	STARK (1,283)
KTB 708	BPCG (691)
SPRC 634	CPF (640)
JKN 625	KCE (606)

09-Dec-21 - 01-Jun-22 174 days	
Buy	Sell
EA 45,078	PTTGC (5,679)
PTTEP 29,951	GULF (4,349)
KBANK 15,602	SCC (3,564)
ADVANC 10,063	TQM (2,632)
STARK 9,577	BANPU (1,906)
BH 8,801	OSP (1,513)
PTT 8,224	AOT (1,492)
BDMS 6,369	HANA (1,376)
CPALL 6,071	IRPC (1,318)
BBL 4,225	MTC (1,281)

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

	27-Jan-23	-	03-May-24	462 days
<b>Buy</b>			<b>Sell</b>	
BDMS	19,263		AWC	(40,815)
ADVANC	6,786		CPALL	(31,298)
SCB	6,165		BSRC	(19,966)
PTT	5,073		BTS	(10,409)
BCH	3,662		PTTEP	(10,035)
TOP	3,458		CPN	(9,967)
WHA	3,185		TISCO	(6,976)
CRC	2,910		AOT	(6,855)
MINT	2,826		KBANK	(5,602)
TTB	2,530		LH	(4,745)



## US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016



## SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-16MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

16-May-2024 07:40:07

# ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

## DOLLAR INDEX & THAI BAHT



## Commodity Index



# สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สี่ติดต่อกัน

## Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC  
C01 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-16MAY2024

## Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 10.07 | ↑ High on 06/22/22 35.78 | ↔ Average 8.77 | ↓ Low on 05/29/20 -0.86



FBHCM1 Index (Brent HCU Margin M1) Brent Hydrocracker (HCU) Daily 05NOV2018-31MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

16-May-2024 07:37:50

## Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

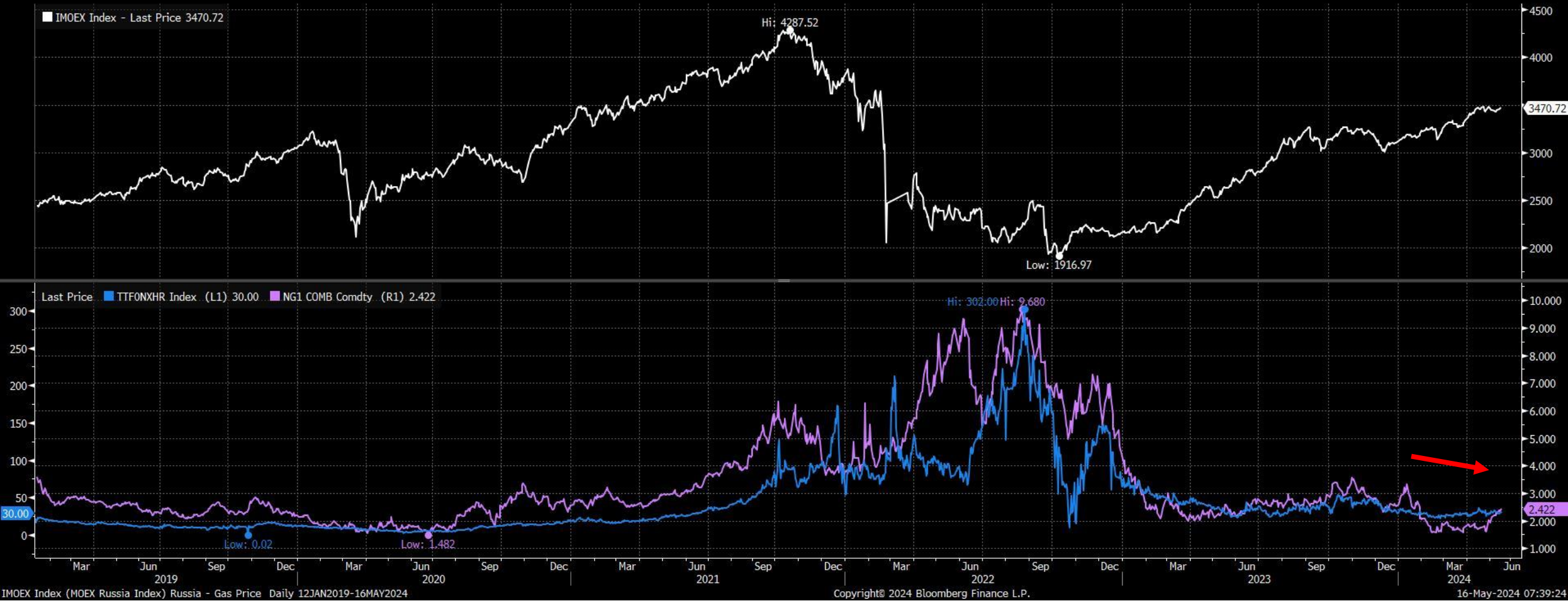


XWN4 Comdty (ICE Newc Coal Fut Jul24) Coal - BANPU Daily 06JAN2023-16MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

16-May-2024 07:38:16

## Russia Stock Market & Gas Price







# Dividend Stocks

---

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

# ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	24(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
SIRI	1.69	0.10	0.16	9.29	Semi-Anl	106.56
SCB	106.00	7.84	8.90	8.40	Semi-Anl	798.43
AH	21.10	0.95	1.75	8.29	Semi-Anl	31.89
BRI	6.55	0.60	0.53	8.02	Semi-Anl	26.91
TISCO	96.75	5.75	7.67	7.93	Irreg	409.10
TASCO	16.30	1.00	1.23	7.56	Semi-Anl	39.24
MC	12.30	0.50	0.92	7.44	Semi-Anl	15.21
QH	2.16	0.10	0.16	7.22	Semi-Anl	77.53
NER	5.40	0.29	0.39	7.13	Semi-Anl	26.63
SC	3.48	0.16	0.25	7.13	Semi-Anl	32.13
LH	7.20	0.30	0.51	7.06	Semi-Anl	439.80
SUN	4.66	0.21	0.33	6.97	Semi-Anl	43.48
RATCH	28.75	0.80	1.98	6.89	Semi-Anl	67.77
ORI	7.05	0.30	0.48	6.85	Semi-Anl	23.39
TACC	5.35	0.19	0.37	6.82	Semi-Anl	28.57
SUSCO	3.98	0.20	0.27	6.78	Semi-Anl	10.33

## High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	24(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
NYT	4.32	0.36	0.37	8.56	Annual	25.7
STGT	8.90	0.50	0.59	6.66	Annual	58.6
AP	10.80	0.70	0.69	6.38	Annual	188.6
ASK	16.60	1.16	1.03	6.20	Annual	6.9
STANLY	218.00	10.00	13.00	5.96	Annual	9.1
TEGH	2.86	0.10	0.17	5.94	Annual	3.3
KTB	16.80	0.87	0.93	5.51	Annual	1,126.7
ILINK	7.00	0.39	0.38	5.43	Annual	7.36
THANI	2.30	0.02	0.12	5.39	Annual	10.99
ROJNA	7.35	0.40	0.36	4.90	Annual	105.90
SIS	26.00	1.05	1.24	4.77	Annual	26.68
BAM	9.05	0.38	0.42	4.63	Annual	197.21
CIVIL	1.96	0.01	0.09	4.59	Annual	2.06
TEAMG	4.16		0.18	4.33	Annual	2.72
NETBAY	19.30	0.90	0.83	4.30	Annual	17.39
COM7	19.30	0.70	0.81	4.20	Annual	200.24

## High Dividend : Property Fund & REIT

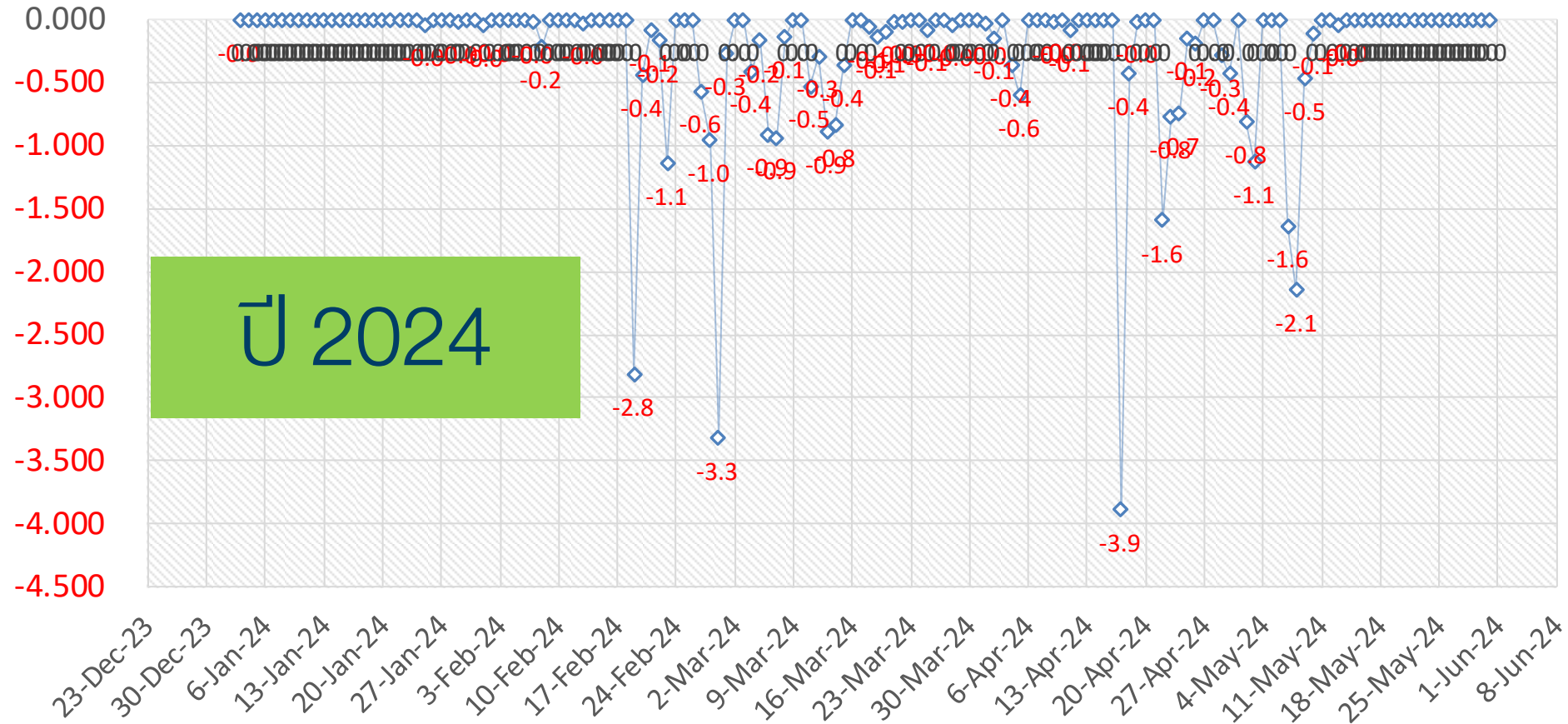
03-May-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
B-WORK	4.20	0.23	0.72	18.32	Quarter	1.69	Leasehold
GVREIT	5.50	0.20	0.78	14.40	Quarter	6.89	Leasehold
EGATIF	6.05	0.11	0.26	13.70	Quarter	0.79	n.a.
CPTGF	5.30	0.13	0.46	13.41	Quarter	1.24	Leasehold
SPRIME	4.40	0.14	0.44	13.14	Quarter	1.23	Leasehold
DIF	7.95	0.22	0.96	11.76	Quarter	40.69	Freehold
ALLY	5.70	0.16	0.00	11.58	Quarter	2.56	#N/A
CPNREIT	10.30	0.36	0.85	11.32	Quarter	55.55	Leasehold
LHHOTEL	11.30	0.27	1.33	9.56	Quarter	9.23	Free&Leaseho
WHAIR	5.75	0.14	0.53	9.52	Quarter	2.02	#N/A
INETREIT	8.30	0.20	0.00	9.46	Quarter	2.51	#N/A
QHHR	6.75	0.19	0.00	8.92	Quarter	1.27	Free&Leaseho
WHART	9.10	0.13	0.77	8.50	Quarter	12.20	Leasehold
AIMIRT	10.80	0.22	0.89	8.19	Quarter	1.81	Freehold
FTREIT	9.40	0.19	0.75	7.95	Quarter	8.94	Free&Leaseho
BAREIT	9.70	0.18	0.58	7.90	Quarter	5.83	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

## Impact to SET Index (Points)

10-Apr-24



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"

# Market Indicators

# เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX

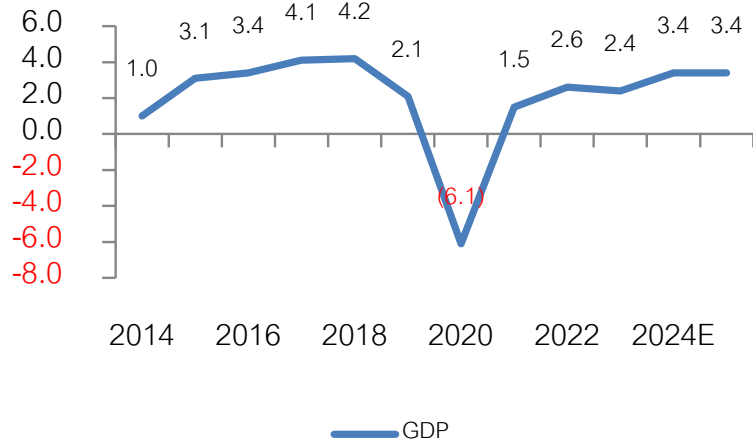


Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
14-May	US	PPI Final Demand YoY	Apr	2.2%	2.1%
	US	PPI ExFood and Energy YoY	Apr	2.3%	2.4%
15-May	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	May-15	2.5%	2.5%
	EC	GDP SA QoQ	1Q P	0.3%	0.3%
	US	Empire Manufacturing	May -	11.81 -	14.30
	US	CPI YoY	Apr	3.4%	3.5%
	US	CPI ExFood and Energy YoY	Apr	3.6%	3.8%
	TH	Last day for submit Financial Statement	1Q	260,993	165,956
16-May	JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q P	-1.3%	0.4%
	US	Initial Jobless Claims	May-11	--	231k
	US	Housing Starts MoM	Apr	8.2%	-14.7%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Apr	0.08%	0.50%
17-May	CH	Retail Sales YoY	Apr	4.0%	3.1%
	EC	CPI YoY	Apr F	2.4%	2.4%
18-May	TH	Car Sales	Apr	--	56,099
20-May	CH	1-Year Loan Prime Rate	May-20	3.5%	3.5%
	TH	GDP YoY	1Q	--	1.7%
22-May	US	Existing Home Sales MoM	Apr	0.2%	-4.3%
	US	FOMC Meeting Minutes	May-01	--	--
23-May	US	Initial Jobless Claims	May-18	--	--
	US	New Home Sales MoM	Apr -	0.0	8.8%
24-May	US	U. of Mich. Sentiment	May F	--	--

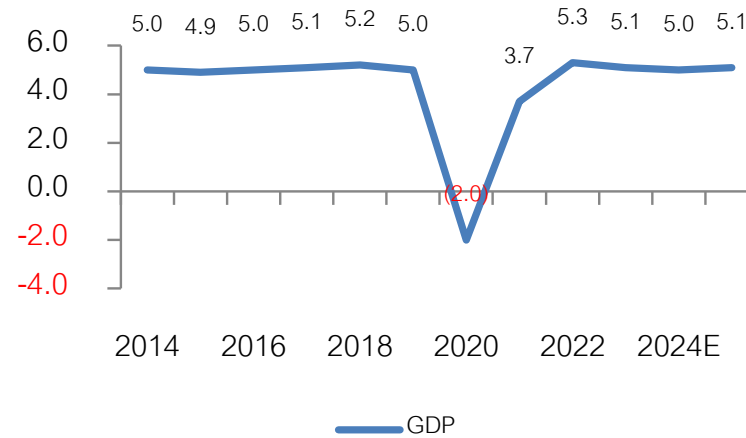
# GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg  
(8 Feb 24)

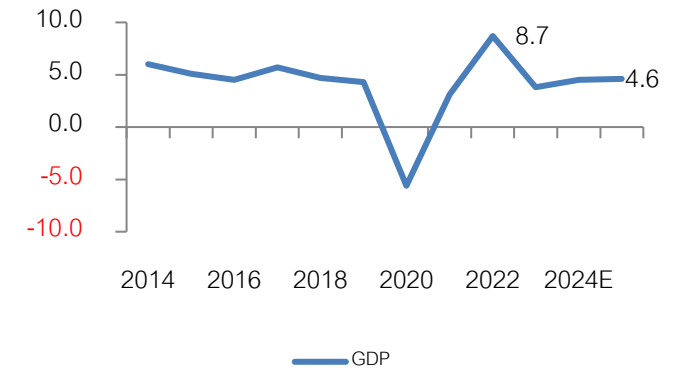
### Thailand



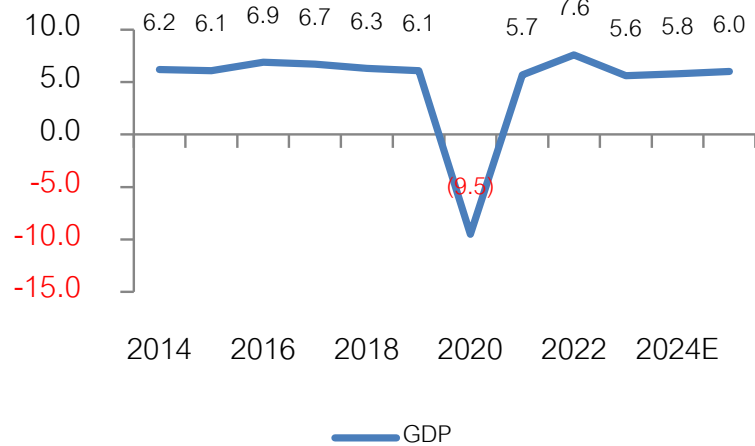
### Indonesia



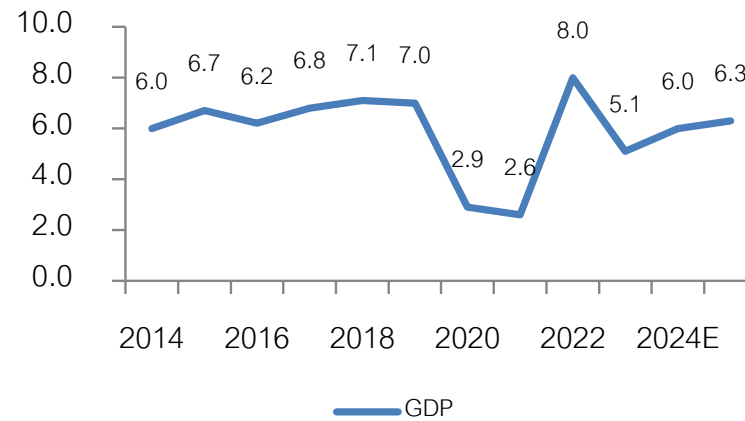
### Malaysia



### Philippine



### Vietnam



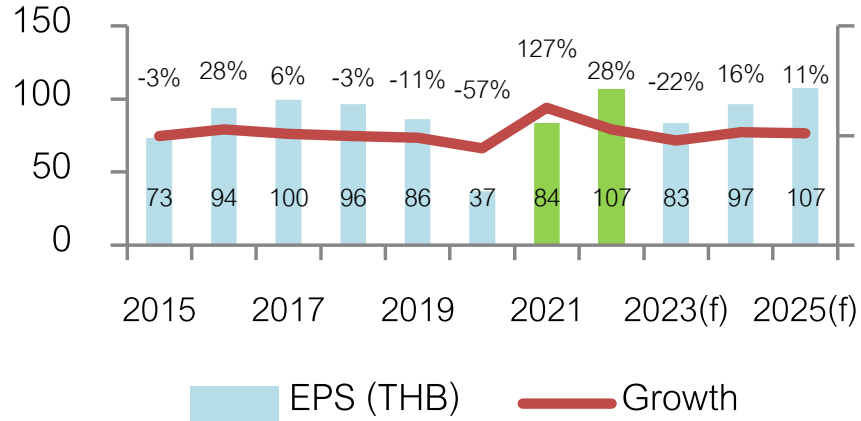
# EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

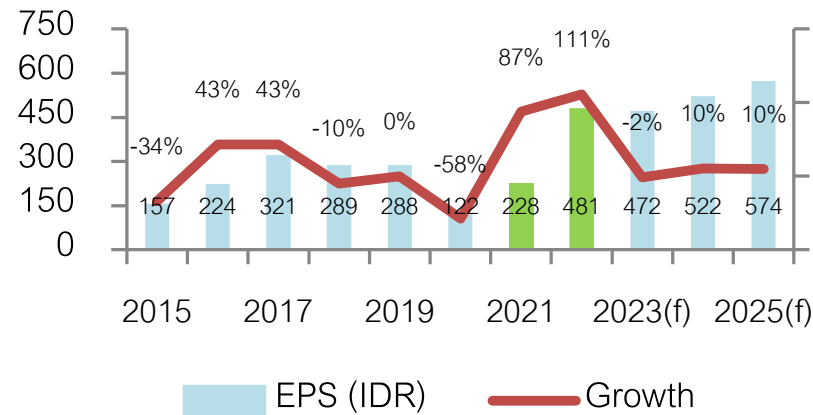
(8 Feb 24)

Currency : Local Currency

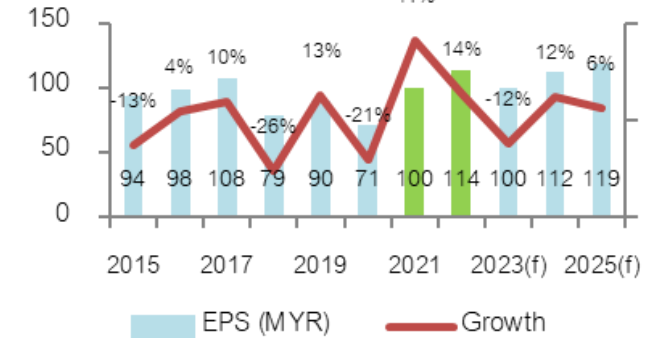
## Thailand



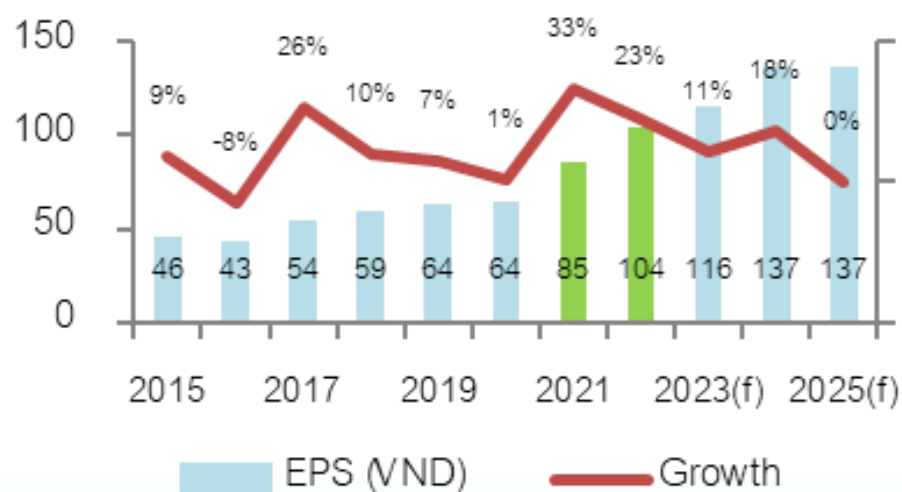
## Indonesia



## Malaysia



## Vietnam



## Philippine





<b>THAILAND</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	1.0	3.1	3.4	4.1	4.2	2.1	(6.1)	1.5	2.6	2.4	3.4	3.4
Inflation	1.9	(0.9)	0.2	0.7	1.1	0.7	(0.8)	1.2	6.1	1.3	1.7	1.9
Current Account /GDP	2.9	6.9	10.5	9.6	5.6	7.0	4.2	(2.1)	(3.0)	1.0	2.6	3.6
Budget Deficit / GDP	(3.0)	(2.6)	(2.2)	(3.5)	(2.5)	(1.9)	(6.8)	(5.5)	(2.7)	(3.4)	(3.8)	(3.5)

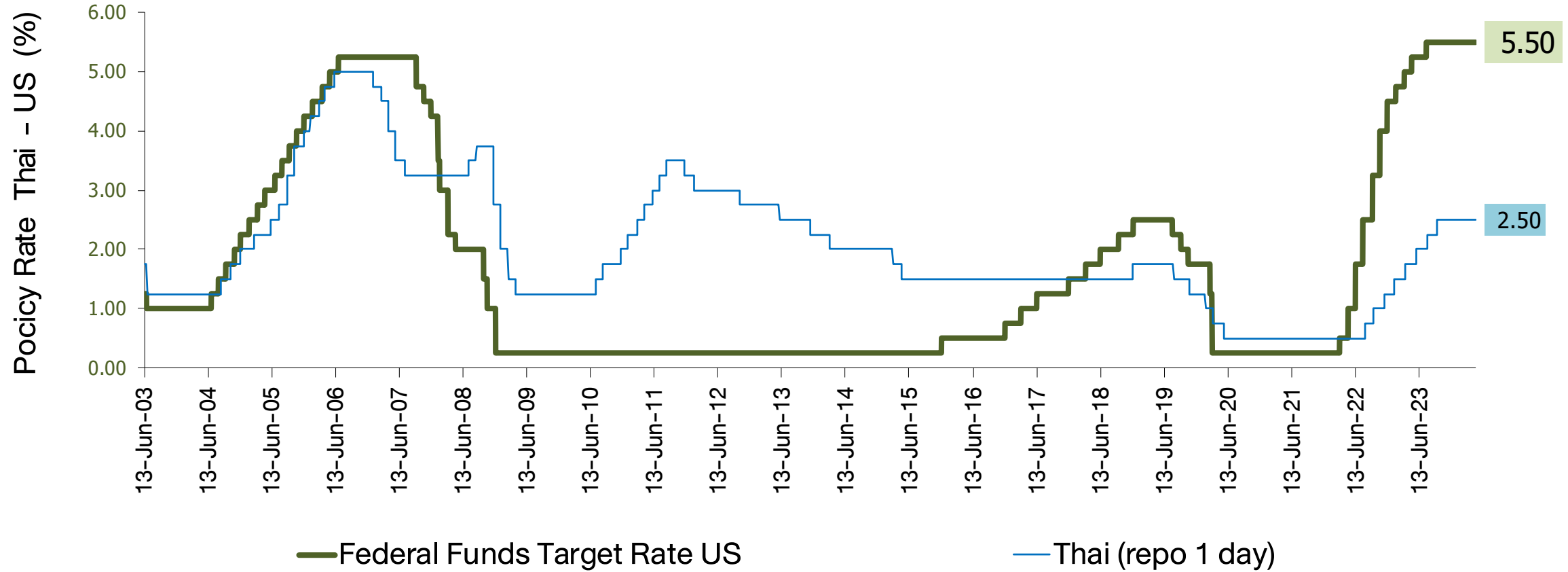
<b>INDONESIA</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	5.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0	(2.0)	3.7	5.3	5.1	5.0	5.1
Inflation	6.4	6.4	3.5	3.8	3.2	2.8	2.0	1.6	4.2	3.7	2.9	3.0
Current Account /GDP	(3.1)	(2.0)	(1.8)	(1.6)	(2.9)	(2.7)	(0.4)	0.3	1.0	0.2	(0.6)	1.0
Budget Deficit / GDP	(2.1)	(2.6)	(2.5)	(2.5)	(1.8)	(2.2)	(6.4)	(4.6)	(3.7)	(2.1)	(2.3)	(2.3)

<b>PHILIPPINES</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.2	6.1	6.9	6.7	6.3	6.1	(9.5)	5.7	7.6	5.6	5.8	6.0
Inflation	3.6	0.7	1.3	2.9	5.2	2.4	2.4	3.9	5.8	6.0	3.6	3.3
Current Account /GDP	3.8	2.5	0.2	(0.8)	(2.3)	(0.1)	3.6	(1.8)	(4.4)	(3.3)	(2.9)	(2.5)
Budget Deficit / GDP	(0.6)	(0.9)	(2.4)	(2.1)	(3.1)	(3.4)	(7.6)	(8.6)	(7.4)	(6.2)	(5.4)	(4.5)

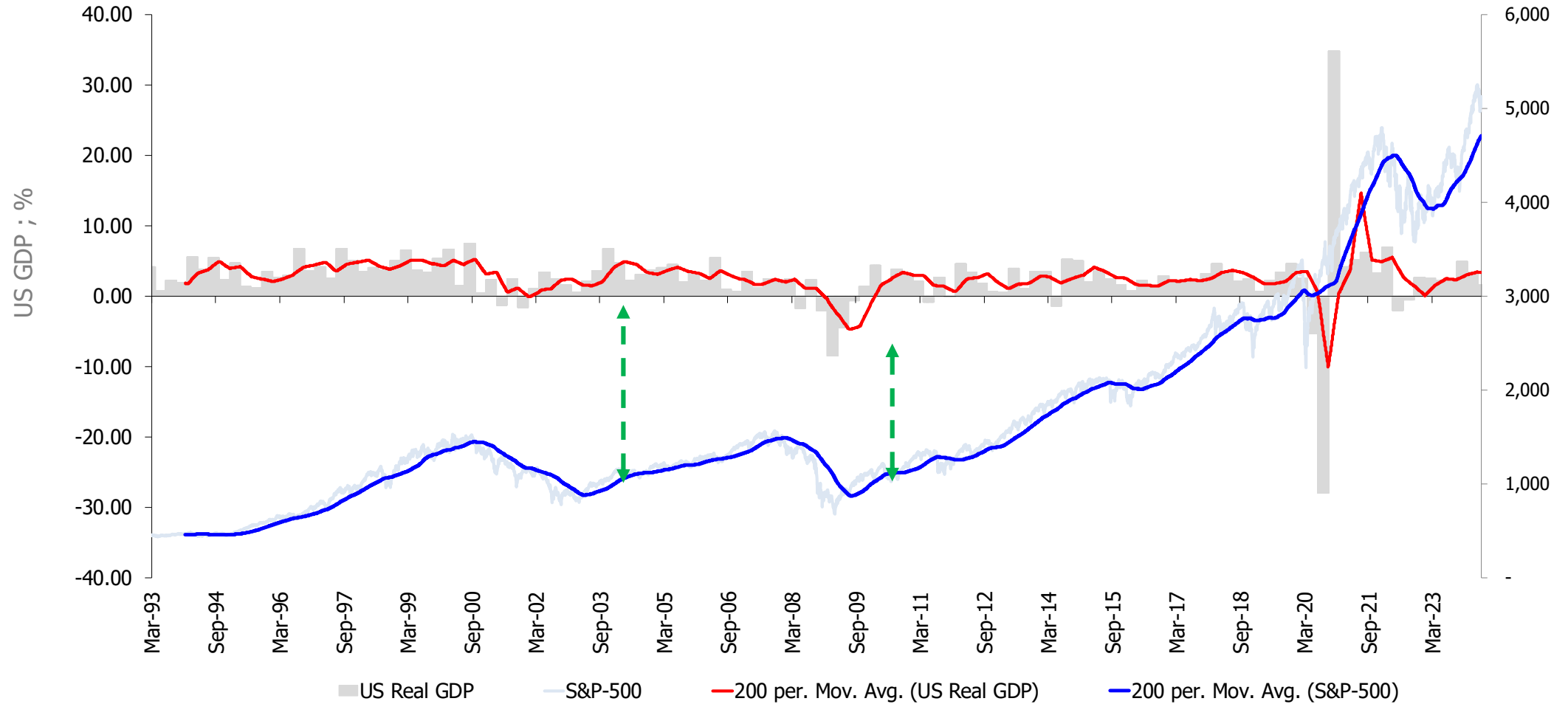
<b>VIETNAM</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	6.7	6.2	6.8	7.1	7.0	2.9	2.6	8.0	5.1	6.0	6.3
Inflation	4.1	0.6	2.7	3.5	3.5	2.8	3.2	1.8	3.2	3.3	3.5	3.2
Current Account /GDP	3.7	(0.9)	0.3	(0.6)	1.9	3.8	4.4	(2.2)	(0.2)	2.0	3.2	3.0
Budget Deficit / GDP								(5.2)	(4.5)	(4.0)	(3.6)	(3.4)

<b>Malaysia</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	5.1	4.5	5.7	4.7	4.3	(5.6)	3.1	8.7	3.8	4.5	4.6
Inflation	3.2	2.1	2.1	3.8	1.0	0.7	(1.1)	2.5	3.4	2.5	2.4	2.3
Current Account /GDP	4.4	2.8	2.4	2.8	2.2	3.5	4.2	3.9	3.1	2.1	2.4	2.9
Budget Deficit / GDP	(3.4)	(3.2)	(3.1)	(2.9)	(3.7)	(3.4)	(6.2)	(6.4)	(5.6)	(5.0)	(4.3)	(3.7)

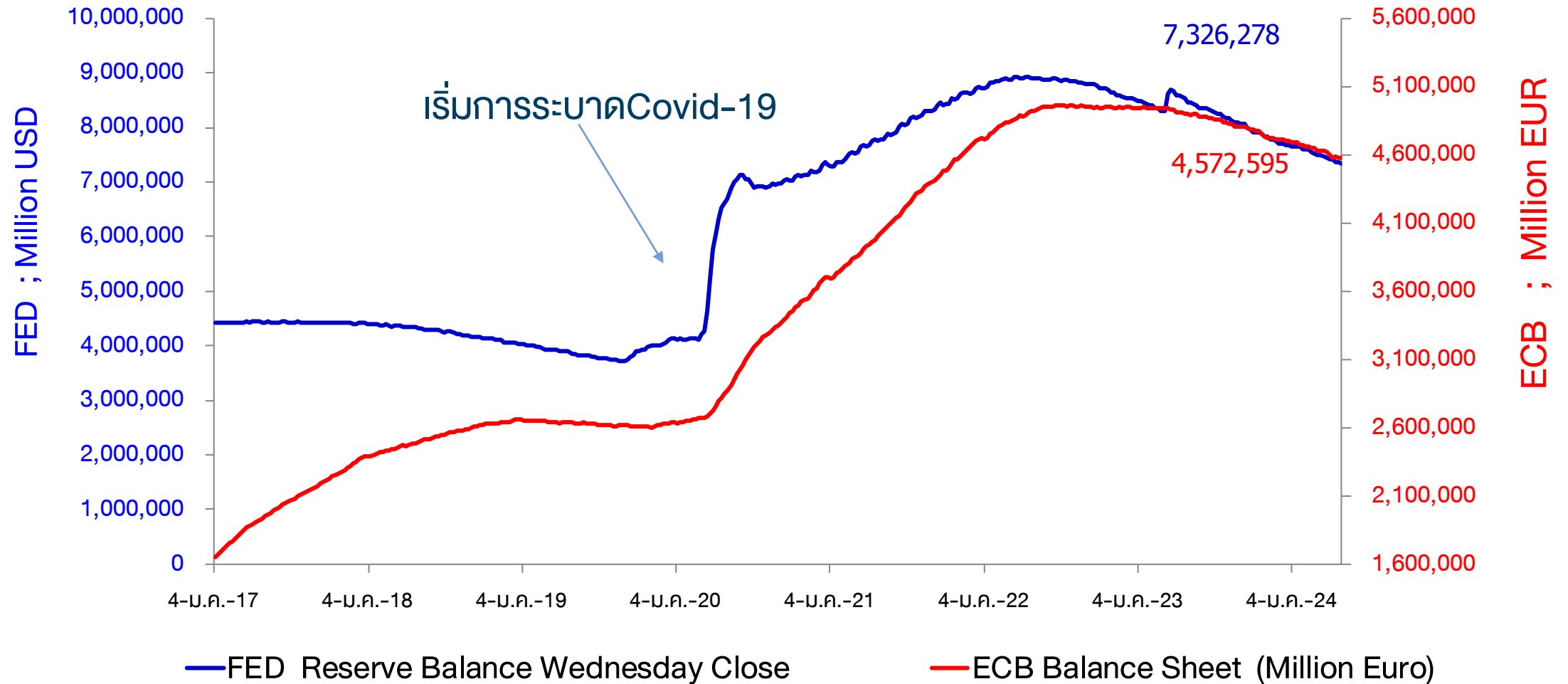
## Federal Funds Rate & Thai Rate

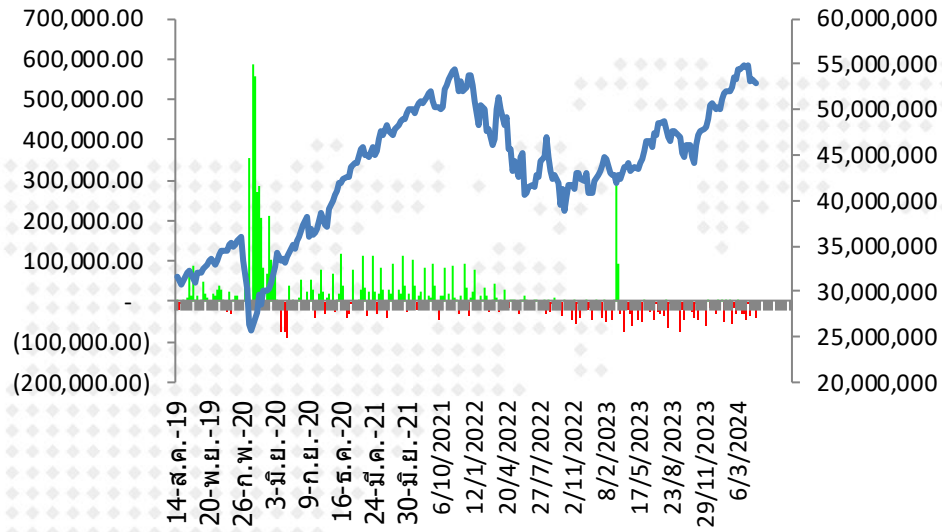


## US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

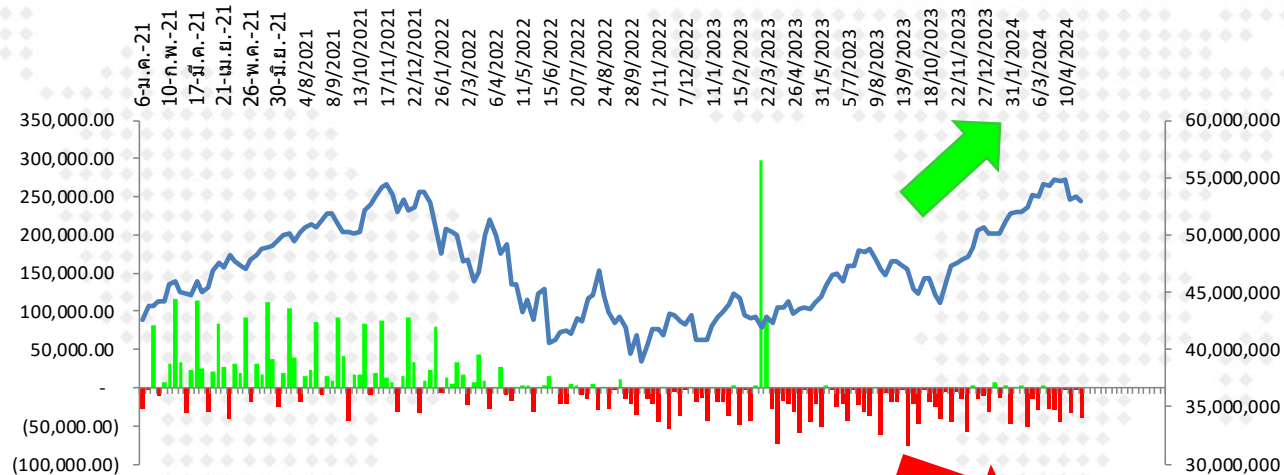




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร  
Fed (QE) รายสัปดาห์

█ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

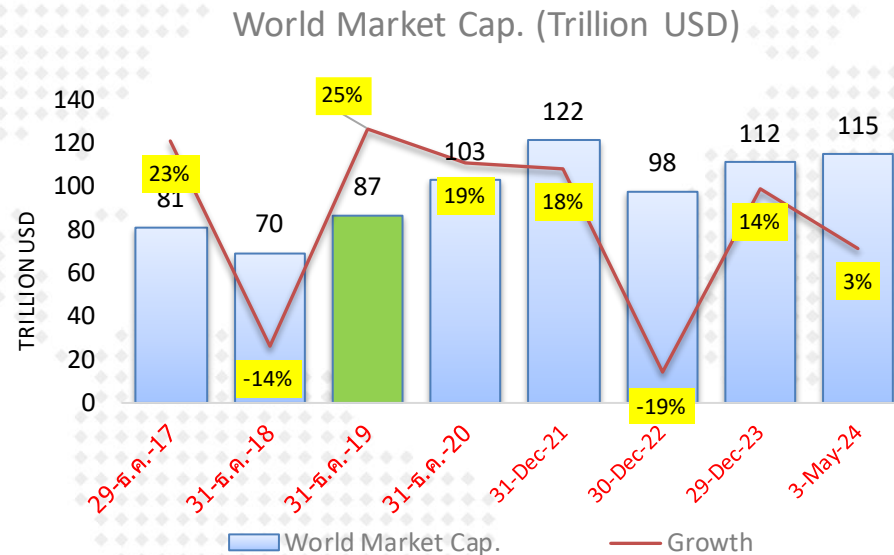


█ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

(15,274.00)	29/11/2023	7,759,408.0
(58,429.00)	6/12/2023	7,700,979.0
2,415.00	13/12/2023	7,703,394.0
(15,745.00)	20/12/2023	7,687,649.0
(11,653.00)	27/12/2023	7,675,996.0
(31,851.00)	3/1/2024	7,644,145.0
6,150.00	10/1/2024	7,650,295.0
(12,702.00)	17/1/2024	7,637,593.0
3,288.00	24/1/2024	7,640,881.0
(47,799.00)	31/1/2024	7,593,082.0
2,020.00	7/2/2024	7,595,102.0
2,700.00	14/2/2024	7,597,802.0
(52,333.00)	21/2/2024	7,545,469.0
(14,370.00)	28/2/2024	7,531,099.0
(29,019.00)	6/3/2024	7,502,080.0
3,358.00	13/3/2024	7,505,438.0
(27,338.00)	20/3/2024	7,478,100.0
(29,610.00)	27/3/2024	7,448,490.0
(45,575.00)	3/4/2024	7,402,915.0
(735.00)	10/4/2024	7,402,180.0
(32,502.00)	17/4/2024	7,369,678.0
(3,086.00)	24/4/2024	7,366,592.0
(40,314.00)	1/5/2024	7,326,278.0

## การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
3-May-24	115,064,492	3%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

## Market P/E (current & Forward)

06-May-24

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Trailing 12M	Forward ('24)	Forward ('25)				
			Current 12M	2567(f)	2568(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,589.59	15.79	13.97	13.26	4.10	6.33	03-May-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,615.55	12.37	11.10	10.12	2.64	8.08	03-May-24	Requesting D ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,292.93	11.66	10.69	10.30	4.93	8.58	03-May-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,676.63	19.25	10.63	8.63	2.07	5.19	03-May-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	20,330.32	24.39	18.32	15.45	2.83	4.10	03-May-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,369.92	17.35	14.58	13.17	3.43	5.76	03-May-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	840.39	17.08	15.35	13.65	3.25	5.86	03-May-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	73,878.15	23.98	21.09	18.28	1.19	4.17	03-May-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,134.72	#N/A N/A	13.03	11.88	3.76	(377.27)	03-May-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,221.03	15.07	11.27	9.34	1.65	6.64	03-May-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,254.70	#N/A N/A	11.26	10.16	2.72	(1,164.71)	30-Apr-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,104.82	#N/A N/A	11.26	10.16	2.72	(1,162.23)	30-Apr-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	18,475.92	10.40	9.20	8.54	3.83	9.62	03-May-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	38,675.68	22.44	18.92	16.95	1.88	4.46	04-May-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,127.79	24.53	21.11	18.58	1.39	4.08	04-May-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	16,156.33	38.58	28.43	23.80	0.74	2.59	04-May-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,957.57	14.02	13.99	12.98	2.98	7.13	03-May-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	18,001.60	15.02	13.11	11.65	2.93	6.66	04-May-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	38,236.07	27.28	22.15	20.05	1.65	3.67	02-May-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,003.06	15.24	14.10	13.08	3.17	6.56	03-May-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,921.48	14.55	13.77	12.78	3.08	6.87	03-May-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	505.53	15.35	14.06	12.65	3.17	6.51	03-May-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,361.41	21.01	18.72	16.74	1.84	4.76	04-May-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

# EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

06-May-24

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E	
	EPS 2019	EPS 2020	EPS 2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)		(Current Year) 2024(f)	(Next Year) 2025(f)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	105.6	113.8	119.9	6.3	14.0	13.3
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	533.7	594.2	653.5	8.1	11.1	10.1
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.6	315.4	310.5	319.8	8.6	10.6	10.3
เกาหลีใต้	135.2	108.7	244.9	140.1	252.0	310.2	5.2	10.6	8.6
ไต้หวัน	619.8	672.6	1,224.3	853.9	1,109.9	1,315.8	4.1	18.3	15.5
ไทย (SET)	78.6	23.4	74.5	76.4	92.2	104.0	5.8	14.9	13.2
ไทย (SET50)	53.7	33.7	49.5	48.1	54.7	61.6	5.9	15.4	13.7
อินเดีย	1,698.3	1,774.5	1,930.2	2,978.6	3,508.3	4,041.3	4.2	21.1	18.3
อินโดนีเซีย	303.3	181.6	244.4	829.3	547.7	600.8	377.3	13.0	11.9
เวียดนาม	60.7	53.3	82.9	85.0	108.4	130.7	6.6	11.3	9.3
จีน (A-Shares)	224.7	203.5	243.7	222.4	288.9	320.4	1,164.7	11.3	10.2
จีน (Composite)	215.3	194.2	232.5	212.2	275.6	305.7	1,162.2	11.3	10.2
ฮ่องกง	2,416.7	2,146.0	2,076.1	1,901.4	2,008.7	2,163.9	9.6	9.2	8.5
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,509.2	1,292.7	1,797.4	1,820.2	2,038.5	2,281.3	4.5	19.0	17.0
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.6	142.9	198.5	223.1	245.1	275.9	4.1	20.9	18.6
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.0	306.5	436.5	464.5	565.5	678.9	2.6	28.6	23.8
ฝรั่งเศส	361.9	231.2	410.7	570.4	568.8	612.9	7.1	14.0	13.0
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.5	1,398.0	1,372.0	1,545.4	6.7	13.1	11.6
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,254.7	759.3	1,691.3	1,459.2	1,716.0	1,906.6	3.7	22.3	20.1
ยุโรป (300 บริษัท)	103.6	78.6	111.1	147.0	141.8	153.2	6.6	14.1	13.1
ยุโรป (50 บริษัท)	238.5	174.1	247.7	355.8	357.3	385.1	6.9	13.8	12.8
ยุโรป (600 บริษัท)	25.8	18.7	27.1	36.3	36.8	40.0	6.5	13.7	12.7
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.6	104.6	152.3	171.4	178.5	198.5	4.8	18.6	16.7



# EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

06-May-24	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)
มาเลเซีย	-26.1%	60.6%	-0.7%	7.8%	5.4%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	55.5%	11.3%	10.0%
สิงคโปร์	-33.1%	18.7%	73.7%	-1.6%	3.0%
เกาหลีใต้	-19.6%	125.2%	-42.8%	79.9%	23.1%
ไต้หวัน	8.5%	82.0%	-30.3%	30.0%	18.6%
ไทย (SET)	-70.3%	218.8%	2.6%	20.7%	12.8%
ไทย (SET50)	-37.3%	46.9%	-2.7%	13.7%	12.5%
อินเดีย	4.5%	8.8%	54.3%	17.8%	15.2%
อินโดนีเซีย	-40.1%	34.6%	-439.3%	-166.0%	9.7%
เวียดนาม	-12.2%	55.5%	2.6%	27.4%	20.6%
จีน (A-Shares)	-9.4%	19.7%	-8.8%	29.9%	10.9%
จีน (Composite)	-9.8%	19.7%	-8.7%	29.9%	10.9%
ฮ่องกง	-11.2%	-3.3%	-8.4%	5.6%	7.7%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.0%	1.3%	12.0%	11.9%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.6%	38.9%	12.4%	9.9%	12.6%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-3.0%	42.4%	6.4%	21.8%	20.0%
ฝรั่งเศส	-36.1%	77.7%	38.9%	-0.3%	7.8%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	29.6%	-1.9%	12.6%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.5%	122.8%	-13.7%	17.6%	11.1%
ยุโรป (300 บริษัท)	-24.1%	41.4%	32.3%	-3.6%	8.0%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.0%	42.2%	43.6%	0.4%	7.8%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.8%	45.4%	34.0%	1.3%	8.5%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.6%	45.6%	12.5%	4.1%	11.2%

## 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	1.7%	13.5%	2.5%	18.7%	3.4%	23.5%	1.6%	13.8%	2.6%	21.2%	2.2%	23.0%
1 month	-2.9%	9.3%	-0.5%	13.1%	-0.0%	14.9%	-3.2%	11.9%	0.0%	14.9%	-4.7%	16.4%
3 month	3.5%	9.2%	4.6%	11.5%	5.9%	13.3%	3.5%	11.9%	0.9%	11.1%	0.8%	16.7%
6 month	19.4%	9.4%	12.7%	12.7%	11.7%	14.3%	21.5%	11.6%	-0.8%	11.8%	22.2%	16.0%
9 month	8.8%	9.9%	1.1%	12.8%	0.5%	14.3%	11.8%	11.8%	-8.1%	11.7%	11.0%	16.1%
12 month	19.2%	10.0%	9.4%	12.5%	6.9%	13.9%	25.9%	11.8%	-8.5%	11.6%	33.4%	16.0%
Month to date	-3.4%	9.6%	-1.0%	13.9%	-0.3%	15.8%	-3.9%	12.2%	-0.4%	16.2%	-4.7%	17.4%
Quarter to date	-3.4%	9.6%	-1.0%	13.9%	-0.3%	15.8%	-3.9%	12.2%	-0.4%	16.2%	-4.7%	17.4%
Year to date	4.4%	9.2%	1.1%	12.1%	1.8%	13.8%	6.3%	11.5%	-2.0%	11.4%	4.2%	16.4%
2 ปี	8.2%	14.5%	1.9%	15.4%	1.4%	17.1%	10.2%	18.2%	-6.9%	11.4%	10.5%	23.7%
3 ปี	4.1%	14.0%	-6.3%	15.8%	-7.9%	17.2%	8.2%	17.3%	-1.3%	11.4%	4.5%	22.9%
4 ปี	14.3%	14.2%	6.6%	16.0%	4.9%	17.3%	17.3%	17.6%	5.0%	13.2%	16.9%	23.0%
5 ปี	9.5%	17.0%	1.6%	17.3%	1.5%	18.0%	13.4%	21.4%	-1.0%	16.9%	15.0%	25.2%
10 ปี	8.3%	14.3%	2.8%	15.7%	4.0%	16.0%	12.6%	17.8%	2.8%	14.5%	15.5%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

6-May-2024

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรึ่เป็น Annualized

# กำไรตลาดหุ้นปีนี้ แคล้โตจากฐานต่ำ

## SET Index Target for 2024

				SET TARGET			SET INDEX
11-Mar-24				Worst	Base	Best	1380
				-0.25 SD	+0 SD	+0.5 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.64	17.31	18.64	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				
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				
Year 2023	938,037	-6.4%	76.5				
<b>Year 2024</b>							
Best	1,090,489	16%	88.3		1528		
Base	1,071,728	14.3%	86.8	1444	1502	1617	15.9
Worst	996,685	6%	80.7		1397		
<i>SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.31 ; 1 SD = 2.66 times ; P/E= 17.31 (+0SD) ; Share = 12,353 Mil. Shares</i>							
Year 2025	1,204,909	12.4%	97.5		1688		14.1
<i>SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 12.4% (เดิม =10.7%) (Bloomberg Survey ; 8 Mar 24) ; P/E=17.26x (Avg.)</i>							

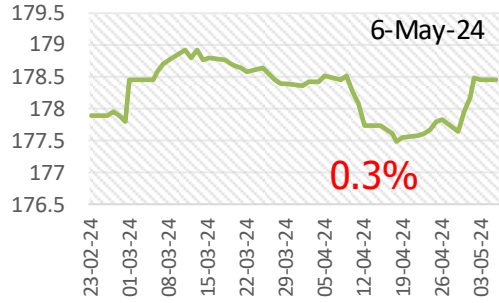
ปี 2023 : SET Index  
เฉลี่ย 1532 จุด  
ค่า P/E เฉลี่ย 20.1 เท่า



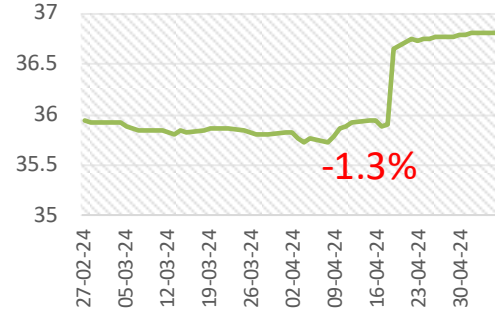
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

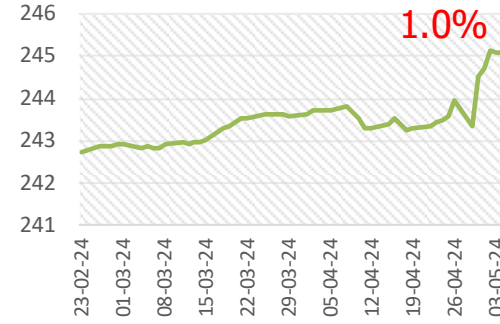
### MSCI WORLD



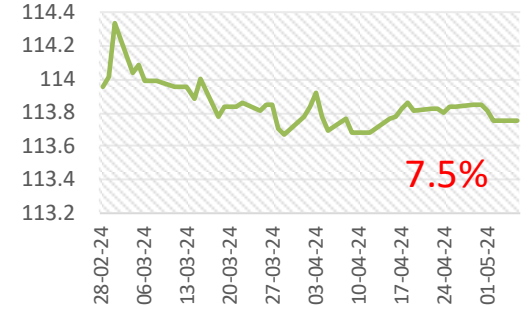
### STXE 600 (EUR) Pr



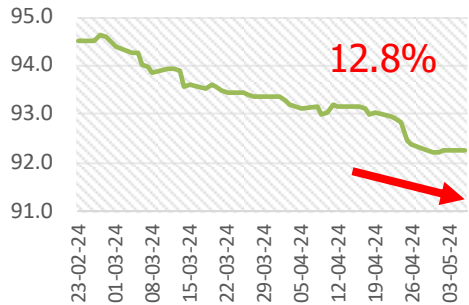
### US (s&p-500)



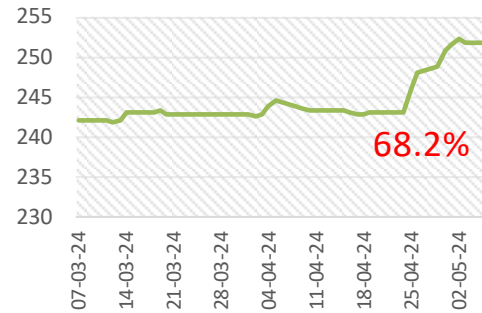
### Malaysia



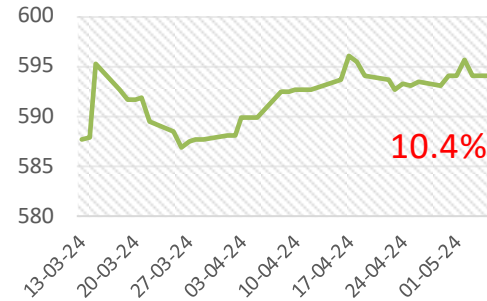
### Thailand



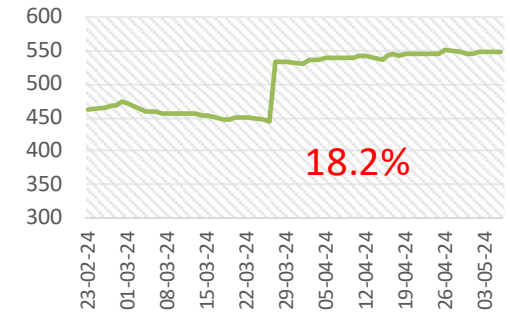
### South Korea



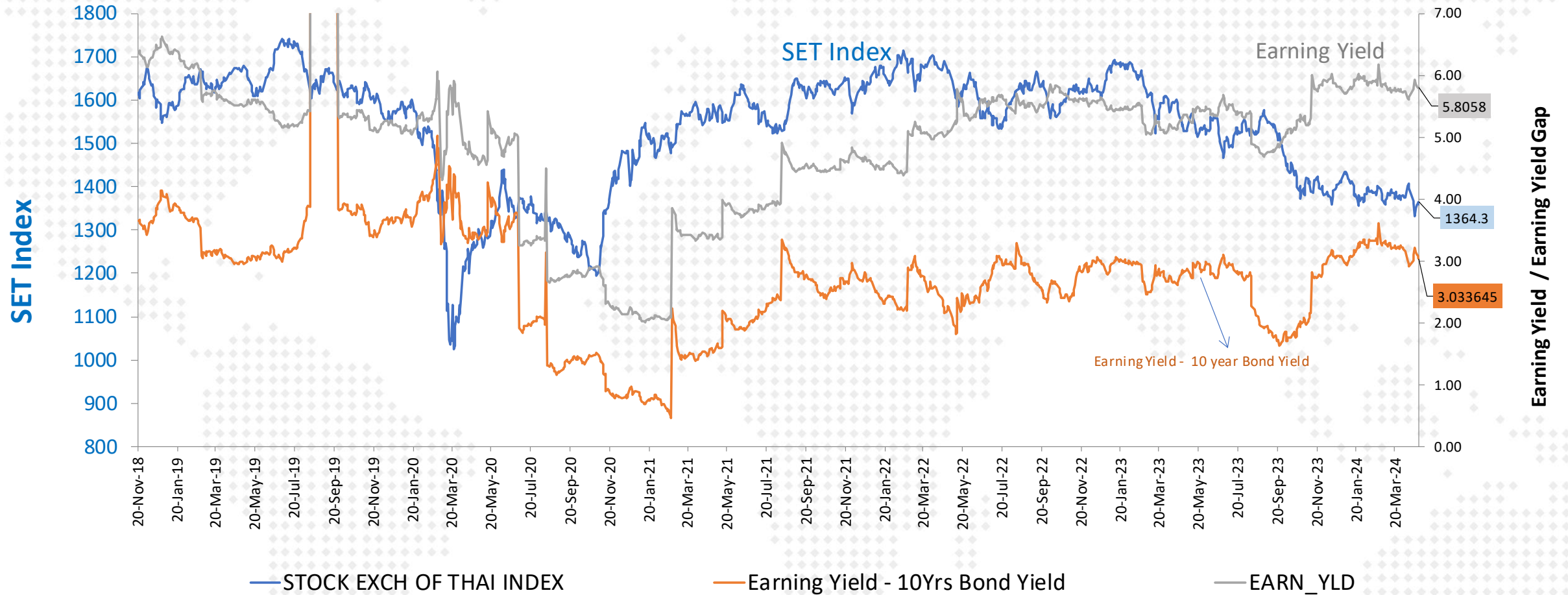
### Philippine



### Indonesia

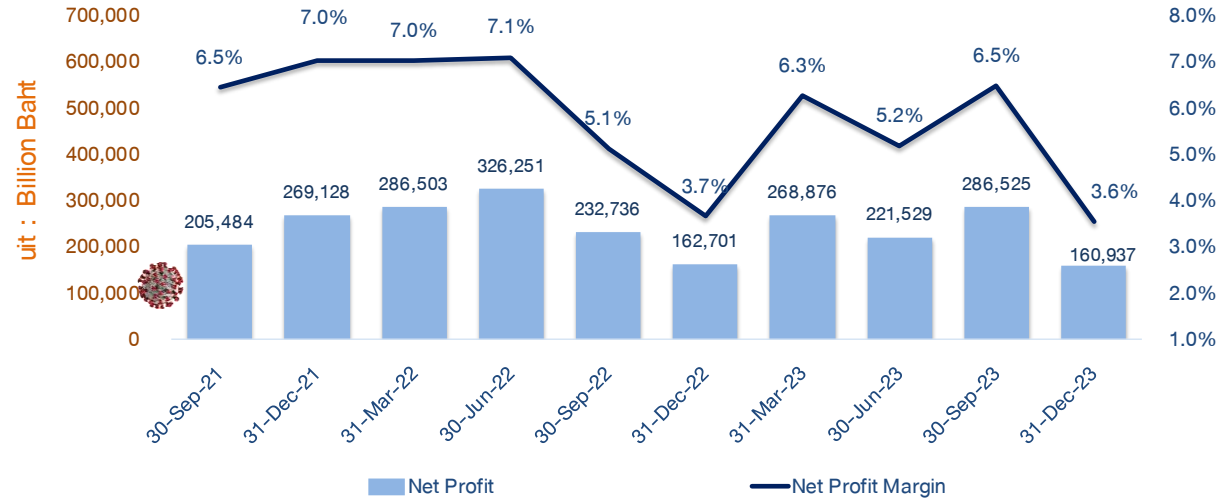


## Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

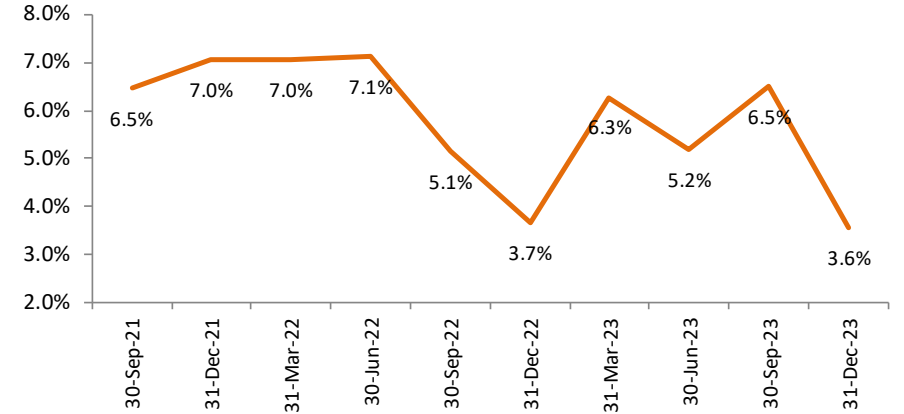


# SET Profitability as of 4Q-2023

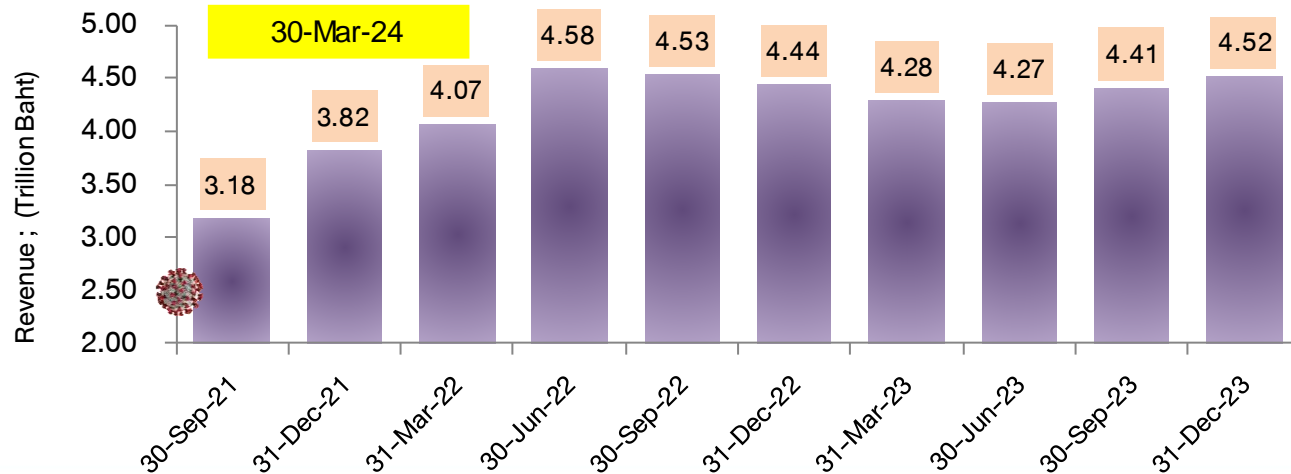
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

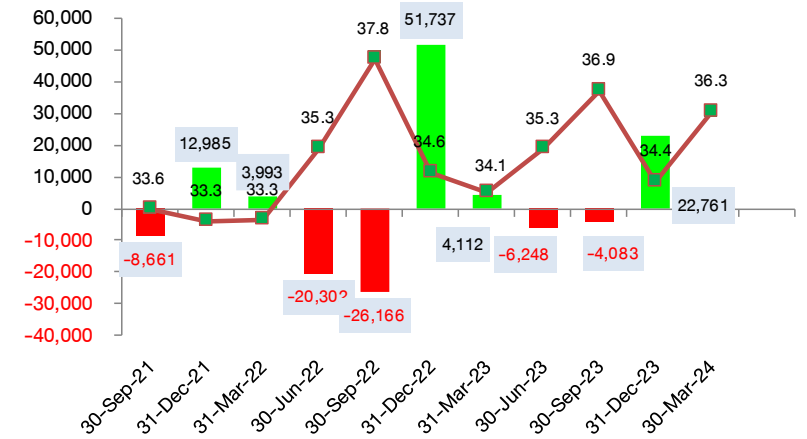


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg )









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

# DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL  
บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

*'DAOL, your lifetime financial partner'*

 [contactcenter@daol.co.th](mailto:contactcenter@daol.co.th)  02 351 1800 กด 1  [www.daolsecurities.co.th](http://www.daolsecurities.co.th)

 [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)  DAOL Channel  @daolsec