

DAOL Daily Strategy

19 Mar 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	+1.7850	68.25↑	+1.75	2.63	87337	593734
ADVANC	+0.7200	209.00	+3.00	1.46	32954	686554
CRC	+0.4900	37.25	+1.00	2.76	105960	393800
TTB	+0.3164	1.85	+0.04	2.21	1281027	236276
TRUE	+0.2820	8.00	+0.10	1.27	477062	380762
CPF	+0.2760	18.80↓	+0.40	2.17	127060	238443
BH	+0.2400	231.00↓	+4.00	1.76	23925	552327
OR	+0.1960	18.40	+0.20	1.10	63977	117111
CPN	+0.1850	64.00↓	+0.50	0.79	112657	719280
GPSC	+0.1725	54.75↓	+0.75	1.39	39379	215225
BBL	+0.1600	139.00	+1.00	0.72	61280	851745
PTTEP	+0.1600	154.00	+0.50	0.33	57336	881921
SCB	+0.1350	114.50↓	+0.50	0.44	99460	1139554
KTB	+0.1140	16.20	+0.10	0.62	497147	802940
BTS	+0.1070	5.40↓	+0.10	1.89	918766	497044
SCGP	+0.0875	29.75	+0.25	0.85	75376	222359
RFB	+0.0800	11.60↑	+0.50	4.50	97087	109420
KCE	+0.0750	38.75↓	+0.75	1.97	54014	209986
VIBHA	+0.0666	2.02↑	+0.06	3.06	98013	19573
KAMART	+0.0630	15.20↑	+0.70	4.83	72933	109137
BCH	+0.0600	22.10	+0.30	1.38	139021	306943
ROJNA	+0.0560	7.05↑	+0.35	5.22	234481	164061
BGRIM	+0.0525	28.25	+0.25	0.89	63679	178891
PLUS	+0.0450	8.10↑	+0.90	12.50	86607	67749
MTC	+0.0425	46.75	+0.25	0.54	37386	174939
COM7	+0.0400	19.00	+0.20	1.06	72327	139123
SAMART	+0.0400	6.25	+0.50	8.70	88759	54331
CKP	+0.0396	3.98	+0.06	1.53	19260	7636
SIS	+0.0375	26.75	+1.25	4.90	25995	68049
PSH	+0.0360	11.90↑	+0.20	1.71	4577	5410

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	+1.1913	1.62↓	+0.19	13.29	57	10
NEWS	+1.0484	0.03↑	+0.01	50.00	767554	1626
HL	+0.1620	11.90↓	+0.60	5.31	8589	10178
BOL	+0.1620	8.00	+0.20	2.56	1714	1365
JSP	+0.1316	2.54	+0.28	12.39	26036	6287
MASTER	+0.1300	79.00↓	+0.50	0.64	17432	138693
VL	+0.1287	1.20↑	+0.11	10.09	189564	22283
SICT	+0.0960	5.35	+0.20	3.88	3282	1713
BROOK	+0.0924	0.61	+0.01	1.67	377981	23090
ALPHAX	+0.0922	0.70↓	+0.01	1.45	890502	63337
24CS	+0.0860	1.59↑	+0.20	14.39	428603	66851
JCKH	+0.0755	0.04	+0.01	33.33	5881	22
A5	+0.0720	3.14↑	+0.06	1.95	9610	3008
IP	+0.0555	8.80↑	+0.15	1.73	2223	1946
IIG	+0.0550	9.65↓	+0.50	5.46	8433	8160
BVG	+0.0540	4.82↓	+0.12	2.55	47371	23281
DIMET	+0.0484	0.29	+0.02	7.41	139995	3927
FSMART	+0.0375	6.45↓	+0.05	0.78	7595	4895
PTC	+0.0328	2.08↑	+0.08	4.00	3463	710
ADD	+0.0320	5.80↑	+0.20	3.57	399	227
TMW	+0.0300	59.25↑	+0.75	1.28	251	1479
META	+0.0277	0.15	+0.01	7.14	138596	1932
CHEWA	+0.0254	0.54	+0.02	3.85	6246	332
CPANEL	+0.0240	6.15↑	+0.15	2.50	860	525
TAKUNI	+0.0237	1.15↑	+0.03	2.68	70467	8093
PACO	+0.0198	1.85↑	+0.02	1.09	29741	5527
UBIS	+0.0196	2.06	+0.07	3.52	3212	657
ITNS	+0.0176	2.90	+0.08	2.84	13783	3956
ITTHI	+0.0162	2.22	+0.06	2.78	60097	13497
WINMED	+0.0160	2.90	+0.04	1.40	535	154

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTT	-1.1650	34.25↓	-0.50	-1.44	419922	1449086
AOT	-0.5800	66.00↓	-0.50	-0.75	155120	1029767
GULF	-0.4800	45.00↓	-0.50	-1.10	81762	368338
PTTGC	-0.2775	39.25	-0.75	-1.87	113032	445129
BEM	-0.2500	8.20↓	-0.20	-2.38	1025520	849649
SCC	-0.2000	268.00	-2.00	-0.74	18448	493004
KBANK	-0.1900	124.00↓	-1.00	-0.80	103913	1296440
JTS	-0.1800	68.25↑	-3.00	-4.21	45396	309395
IVL	-0.1380	24.60↓	-0.30	-1.20	165559	410273
CPNREIT	-0.1260	11.20	-0.60	-5.08	37520	42095
ITC	-0.1200	19.20	-0.50	-2.54	57607	111747
TFMAMA	-0.1200	212.00↓	-4.00	-1.85	32	680
BCP	-0.1100	43.50	-1.00	-2.25	53125	232674
HMPRO	-0.1070	11.00	-0.10	-0.90	123718	136114
STANLY	-0.0900	211.00	-9.00	-4.09	1034	22040
AAV	-0.0840	2.42↓	-0.08	-3.20	389471	95836
BIC	-0.0825	25.50↓	-0.25	-0.97	45438	116745
BANPU	-0.0820	5.70	-0.10	-1.72	555651	319022
EA	-0.0750	35.25↑	-0.25	-0.70	95420	333577
KKP	-0.0700	51.00↓	-1.00	-1.92	37198	190677
THG	-0.0700	43.00↑	-1.00	-2.27	3528	15017
SPRC	-0.0700	8.90↓	-0.20	-2.20	69865	62841
TTW	-0.0660	9.00↓	-0.20	-2.17	29719	26954
INTUCH	-0.0650	69.75↓	-0.25	-0.36	14992	104571
JMT	-0.0600	22.30↓	-0.50	-2.19	140526	317304
EGCO	-0.0600	115.00	-1.50	-1.29	7893	90944
STGT	-0.0575	9.45↓	-0.25	-2.58	182368	175586
PLANB	-0.0525	8.30↓	-0.15	-1.78	340160	280514
SAPPE	-0.0525	93.75↓	-1.75	-1.83	5957	55905
AP	-0.0520	10.20↓	-0.20	-1.92	286128	292988

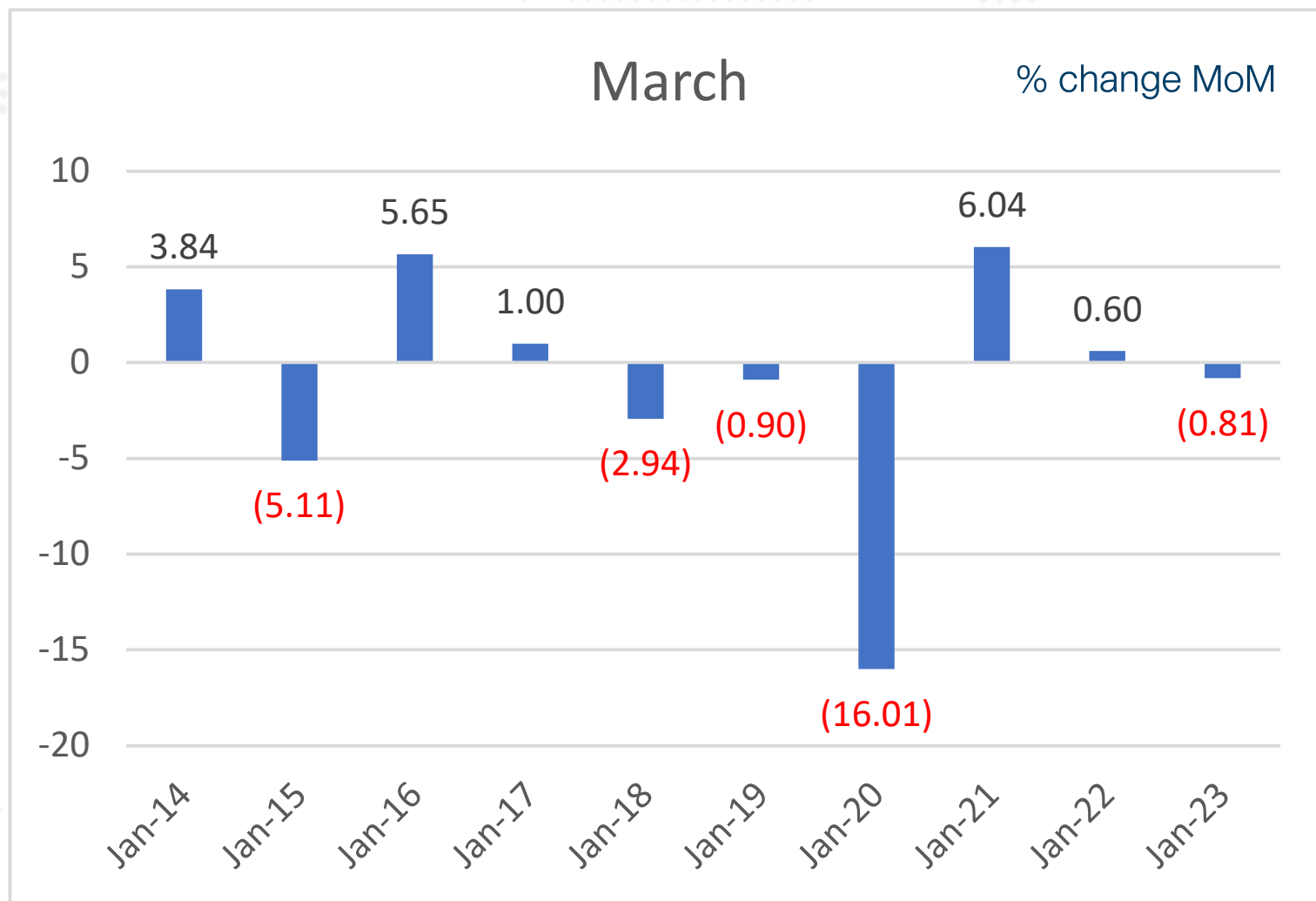
mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TURTLE	-0.7900	7.50	-0.50	-6.25	23	17
PSG	-0.6449	0.69↓	-0.01	-1.43	159378	10993
SPA	-0.5100	13.20↓	-0.60	-4.35	47745	64199
BBIK	-0.2200	102.00	-2.00	-1.92	1291	13271
BE8	-0.1950	27.00	-0.75	-2.70	13720	37638
SENX	-0.1668	0.58↓	-0.04	-6.45	30930	1845
MGI	-0.1575	43.75	-0.75	-1.69	10903	47752
MEB	-0.1500	33.00	-0.50	-1.49	8491	27855
GTV	-0.1303	0.13	-0.01	-7.14	98927	1297
SWC	-0.1260	3.30↓	-0.28	-7.82	2652	898
CHOW	-0.1106	2.22↑	-0.14	-5.93	75794	18011
PRI	-0.0960	17.10↓	-0.30	-1.72	7568	13036
PROS	-0.0935	1.47↑	-0.17	-10.37	78062	11722
TPS	-0.0910	4.08	-0.26	-5.99	46618	19080
YGG	-0.0900	7.50↑	-0.15	-1.96	57180	42933
TRP	-0.0700	14.50↓	-0.20	-1.36	3070	4454
NAT	-0.0660	6.00↓	-0.20	-3.23	57591	34944
TACC	-0.0600	5.00	-0.10	-1.96	34064	17150
WARRIX	-0.0600	5.40↓	-0.10	-1.82	20577	11193
PPM	-0.0588	2.30↓	-0.14	-5.74	17698	4151
KCC	-0.0496	3.08↓	-0.08	-2.53	6296	1963
UKEM	-0.0460	0.80↓	-0.04	-4.76	53739	4425
GFC	-0.0440	10.70	-0.20	-1.83	3221	3477
AMA	-0.0408	4.34	-0.08	-1.81	6407	2793
NDR	-0.0408	2.02↑	-0.12	-5.61	305662	70383
AU	-0.0405	9.25	-0.05	-0.54	9240	8635
NETBAY	-0.0400	20.50↓	-0.20	-0.97	7182	14737
TVT	-0.0395	0.53↑	-0.05	-8.62	37872	2080
STOWER	-0.0367	0.11	-0.01	-8.33	30658	339
CHO	-0.0364	0.13↓	-0.02	-13.33	176579	2466



SET	1385.94	-0.10	-0.01%	Vol	55	Proj.	0.001386.04-100.00%	16:53				
GAP:	B.Vol	Bid	ASK	O.Vol	Avg.	%Buy	50.64	%Sell	49.36			
					28.90	Volume	129343850	%B-S	1.28			
					1388.40	Vol5D	19032686	Value	37382749			
					High	1393.46	Mktcap	17117291	%Mcap	100.00		
					Low	1385.01	BVPS	N/A	P/BV	1.34		
					Prev	1386.04	EPS	N/A	P/E	18.14		
					%Swing	0.61	DPS	N/A	Yield(%)	3.36		
					%B_Vol	%	%O_Vol	Impact	-0.100			
SET	1385.94	-0.10	-0.01%	37382.75 MB	Gain	198	Lose	288	Unch	170	P/E	18.14

ข้อมูล 10 ปี เดือน มี.ค. หุ้่นขึ้น-ลง มากพอๆ กัน

20-Feb-24

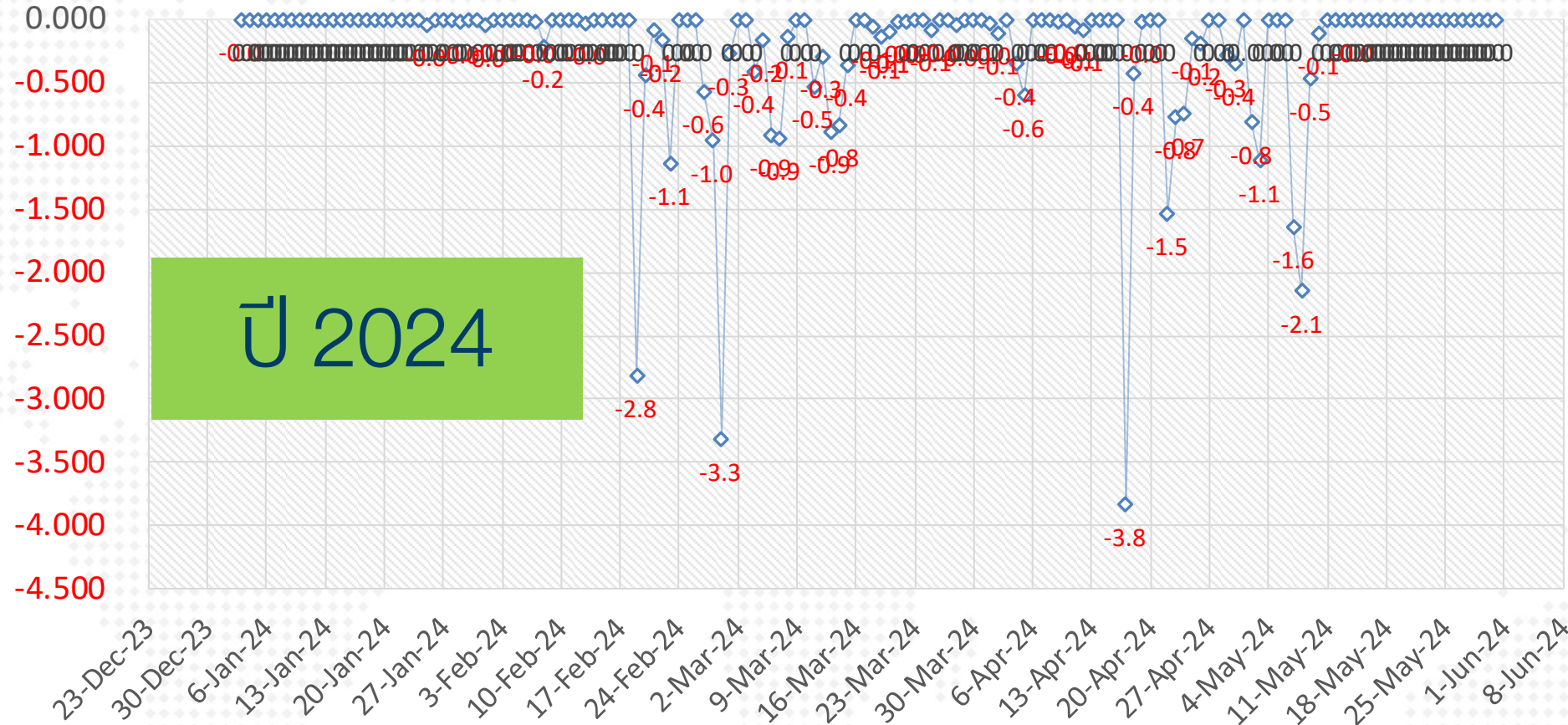


สถิติ ปี 2018-2023 ดชนีฯ ตลาดหุ้นไทยในเดือน มี.ค. (หลังส่งบจบแล้ว) จำนวนปีที่ปรับตัวสูงขึ้น : ลดลง เท่ากับ 5 : 5 คือ พอๆกัน แต่ละปีอาจมีสถานการณ์ที่แตกต่างกัน โดยปีนี้ตลาดยังมีปัจจัยลบ และตัวแปรต่างประเทศไม่ค่อยดี ทำให้โอกาสที่ดัชนีฯ ในเดือน มี.ค.ปีนี้ จะปรับตัวลงมากกว่าที่จะสูงขึ้น

E:\000\Bloomberg\SET เปลี่ยนแปลง รายเดือน ตั้งแต่ปี 2014 20 Feb 2024.xlsx

Impact to SET Index (Points)

17-Mar-24



ปี 2024

ผลกระทบต่อดัชนีในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"

D:\Google Drive\Bloomberg\ไฟล์ที่ใช้ประชุมวันจันทร์\Dividend Calendar 01 08 Mar 2024.xlsx

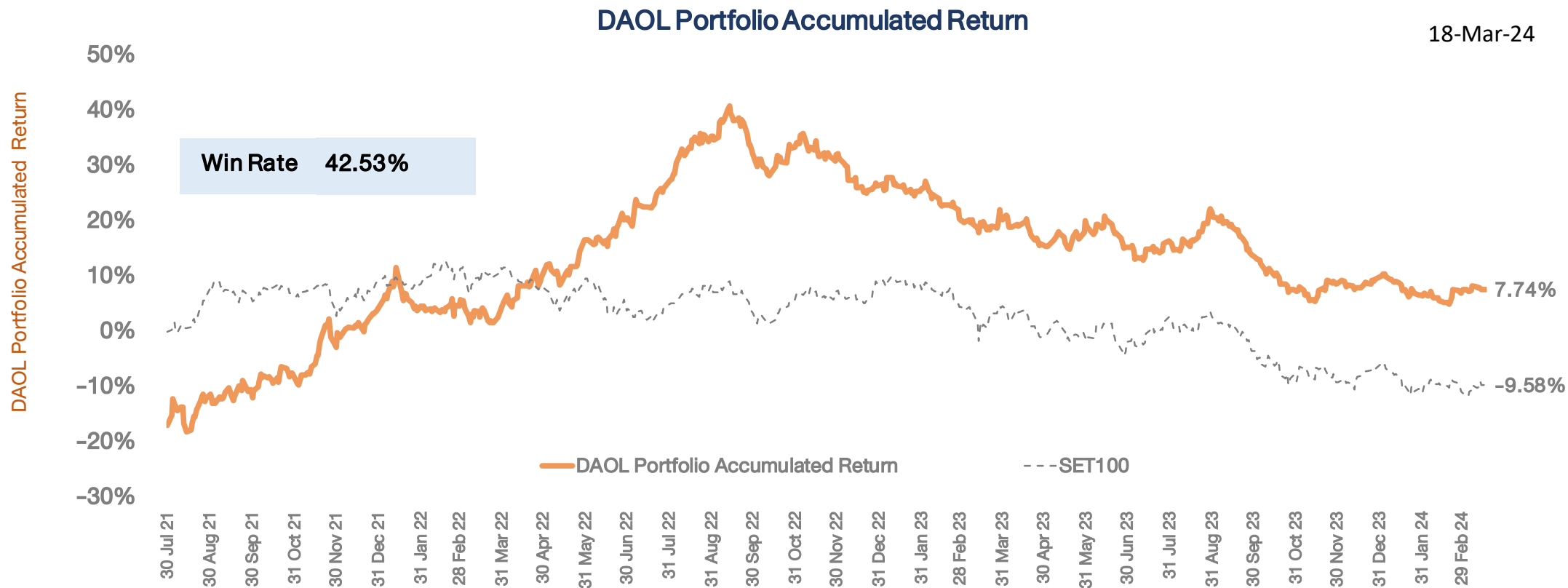
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
18-Mar	EC	CPI YoY	Feb F	--	2.6%
	TH	Car Sales	Feb	--	54,814
19-Mar	US	Building Permits MoM	Feb	1.85%	-1.50%
	US	Housing Starts MoM	Feb	8.3%	-14.8%
	JN	BOJ Policy Balance Rate	Mar-19	-0.10%	-0.10%
20-Mar	CH	5-Year Loan Prime Rate	Mar-20	4.0%	4.0%
	CH	1-Year Loan Prime Rate	Mar-20	3.4%	3.5%
	US	FOMC Rate Decision	Mar-20	5.25%	5.25%
21-Mar	JN	Exports YoY	Feb	5.1%	11.9%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-16	--	209k
	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-1.9%	3.1%
25-Mar	US	New Home Sales MoM	Feb	1.9%	1.5%
	TH	Customs Imports YoY	Feb	--	2.6%
26-Mar	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Feb	--	-2.9%
27-Mar	CH	Industrial Profits YoY	Feb	--	16.8%
28-Mar	US	GDP Annualized QoQ	4Q T	3.2%	3.2%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-23	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Feb	--	-4.9%
29-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	--	--
	JN	Retail Sales YoY	Feb	--	2.30%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	PCE Deflator YoY	Feb	--	2.4%
	US	Advance Goods Trade Balance	Feb	-\$89.57b	-\$90.2b
	US	PCE Core Deflator YoY	Feb	--	2.8%

คาดดัชนีฯ ผันผวนกรอบแคบ รอประชุมดอกเบี้ยของ 3 ประเทศ โดยเฉพาะ BOJ และ Fed

19 Mar 24

- **วันนี้ จะมีการเผยแพร่ผลประชุม BOJ** ถูกคาดว่าอาจมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงิน (ผลประชุม จะออกมา 4 ทาง คือ ปรับขึ้นดอกเบี้ย, ขยาย band ของผลตอบแทนพันธบัตรจากปัจจุบันที่ 1%, ลดการซื้อ ETFs และ ยังไม่ทำอะไรเลย) นักลงทุนเข้ามา bet กับผลประชุมครั้งนี้ คือ ซื้อเงินเยน และขายพันธบัตรออกมา และชะลอการซื้อหุ้น (ตลาดญี่ปุ่น) ผลต่อไทย ถ้ามีการปรับนโยบายจริงๆ จะเป็นเรื่องของ Fund Flow ที่จะเข้ามายังตลาดอื่น (มาก/น้อย ขึ้นกับผลประชุมที่ออกมา)
- **การประชุม FOMC (20 มี.ค.)** ตลาดชะลอเพื่อรอผลประชุม แม้ว่า จะไม่มีใครสนใจว่าดอกเบี้ยจะขึ้นหรือลง (เพราะโอกาสคงอัตราดอกเบี้ย เกือบ 100%) แต่จะสนใจสัญญาณจาก Fed มากกว่า ว่าเดือน มิ.ย. Fed พร้อมจะลดดอกเบี้ยหรือไม่ ?
- **ราคาน้ำมันดิบสูงขึ้นหลายวันติดต่อกัน** จาก stock น้ำมันของสหรัฐฯ และผู้ผลิตรายใหญ่มีแผนลดกำลังการผลิต (ซาอุดี+อิรัก) แม้จะมองว่ามาจาก demand ที่ชะลอ ทางผู้ผลิตต้องการประคองราคาน้ำมันดิบไว้ก็ตาม แต่จะดีต่อหุ้นผู้ผลิตน้ำมันของไทย คือ PTTEP และ โรงกลั่นน้ำมัน (กำไร stock) แต่จะเป็นลบต่อผู้ใช้น้ำมันเป็นวัตถุดิบ (ปิโตรเคมี+ธุรกิจการบิน)
- **ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event สัปดาห์นี้** : ประชุม BOJ, ยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐฯ และประชุม ครม.ของไทย





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

18/3/2024 0:00										
Market Price										
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss	
WHA	PROP	10%	4.56	23,600	107,616	4.78	112,808.00	5,192.00	4.82%	
KCE	ETRON	10%	38.00	2,800	106,400	38.75	108,500.00	2,100.00	1.97%	
SJWD	TRANS	10%	16.30	6,600	107,580	15.90	104,940.00	(2,640.00)	-2.45%	
SET						1385.94				
Total		30%	321,596			326,248		4,652		
CASH		70%				751,143				
Total Portfolio						1,077,391		7.74%		



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดน่าจะรอประชุม BOJ(พรุ่งนี้) และ FOMC(คืนวันพุธ) ตลาดจะออกแนว **sideway** มากกว่า สำหรับผลประชุม BOJ หากเปลี่ยนนโยบายการเงิน จะทำให้ตลาดหุ้นอื่นๆ ผันผวนตามญี่ปุ่นไปด้วย ซึ่งอาจเป็นได้ทั้งบวกและลบต่อตลาดหุ้นไทย แต่เชื่อว่า ไม่น่ามีผลอย่างมีนัยยะสำคัญ จนนักลงทุนไทยต้องกลัวกัน
- แผนการเทรด หรือ จุด check point ของดัชนีฯ
ขาขึ้น 2 จุด (1396 และ 1404 จุด)
ส่วนขาลง 3 จุด (1380 , 1376, 1362 จุด)



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย SJWD(10%), KCE(10%), WHA(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



รับการลงทุน

- Theme หลัก สำหรับการถือหุ้น 1-3 เดือน ยังตามนี้ คือ มี 3 theme ปันผลสูง-หุ้นขึ้นดี-หุ้นราคาลงมาลึก โดยหุ้นเด่นที่สุดของแต่ละ theme คือ SCB-WHA-KCE
- การ rotate หุ้น เพื่อรับกับการติดตัวกลับมาครั้งต่อไปของตลาด เรายังคง list เดิม ไว้ ทั้ง 6 ตัว คือ CRC, BH, AWC , SISB, TKN , BGRIM
- กระแสการลงทุนหุ้นน้ำมัน วันนี้ ราคาน้ำมันดิบ Brent ยับขึ้นมาถึง \$86 เหรียญแล้ว ธุรกิจที่เป็นต้นน้ำของน้ำมัน ก็คือผู้ผลิต หากจะกลับมาเล่นในเรื่องนี้ คงต้องไปที่ PTTEP เป็นหลัก ส่วนหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน ราคาหุ้นหลัก TOP, BCP ขึ้นมาชนจุดสูงสุดเดิม outlook ด้านกำไรยังดี แต่อาจมีการขายทำกำไรช่วงสั้นเข้ามา นอกจากนี้ ยังต้องระวังหุ้นที่เสียประโยชน์จากการสูงขึ้นของราคาน้ำมัน อาทิ หุ้นปิโตรเคมี และสายการบิน
- Sector ที่มีความโดดเด่นในเชิงของกำไร และภาวะธุรกิจของตลาด 3 กลุ่ม คือ ธนาคาร ก่อเกี่ยว และโรงพยาบาล วันนี้ เราเลือกหุ้นในกลุ่มโรงพยาบาล ว่าเป็นกลุ่มที่น่าสนใจของสัปดาห์นี้ นอกจาก BH แล้ว เราเลือก BDMS, BCH เป็นทางเลือกต่อไป

(Bloomberg) -- Investors may glean more on the Federal Reserve's resolve to ease and how close Japan is to finally exiting negative interest rates as central banks set policy for almost half the global economy.

The coming week features the world's biggest collection of decisions for 2024 to date, including judgments on the cost of borrowing for six of the 10 most-traded currencies. The collective outcome may underscore how monetary officials' perception of inflation risks is diverging noticeably.

สัปดาห์นี้ การประชุมธนาคารกลางใหญ่ 2 แห่ง คือ สหรัฐฯ และญี่ปุ่น อาจมีการเปลี่ยนแปลงครั้งสำคัญเกิดขึ้น โดยเฉพาะญี่ปุ่น

Central Bank Rate Decisions This Week



Source: Bloomberg
Note: Mapped data show rate decision schedules for distinct central banks.

Bloomberg

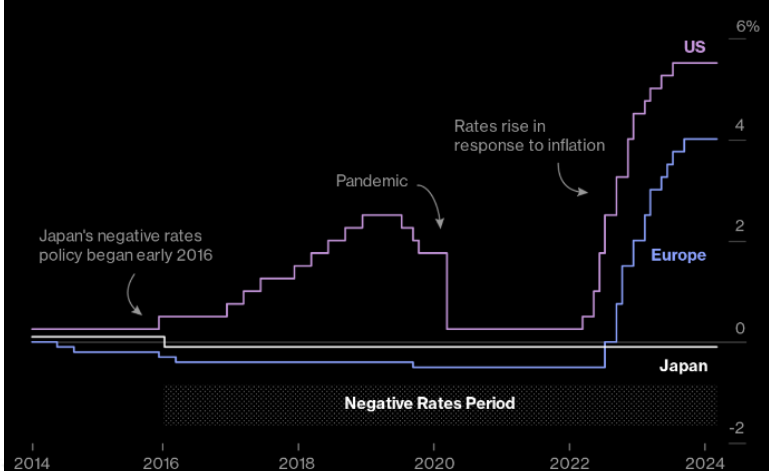
Rising Rates in Japan

Winners	Channel	Losers	Channel
Megabanks	Higher interest rates	Government	Higher interest rates
Regional banks	Higher interest rates	Bank of Japan	Losses on bonds
Importers	Stronger yen	Regional banks	Losses on bonds
Power-intensive firms	Stronger yen	Global Firms, Exporters	Stronger yen
Life insurers	Higher interest rates	Real-estate firms, property owners	Cooler property market
Investment Banks	Higher interest rates	Zombie firms	Higher interest rates
Wealth managers	Higher interest rates	Mortgage holders, renters	Higher rates, rents
Consumers	Stronger yen	Bondholders	Losses on bonds
Foreign holders of Japan stocks	Stronger yen	Japanese holders of foreign stocks	Stronger yen
Bank deposit holders	Higher interest rates	Households with consumer loans	Higher interest rates
Japanese tourists abroad	Stronger yen	Inbound tourists, hospitality sector	Stronger yen

Bloomberg

World's Last Negative Policy Rate Is Coming to End

BOJ is mulling the first rate hike since 2007



Source: Bloomberg

Bloomberg

Possible outcomes

- 1) ปรับขึ้นดอกเบี้ย
- 2) ขยาย band ของผลตอบแทนพันธบัตร จากปัจจุบันที่ 1% (Goldman Sachs)
- 3) ลดการซื้อ ETFs
- 4) ยกเลิก YCC
- 5) ยังไม่ทำอะไรเลย

Goldman Sachs คาดว่า BOJ จะยุติดอกเบี้ยติดลบในการประชุม BOJ วันพรุ่งนี้ 19 มี.ค.

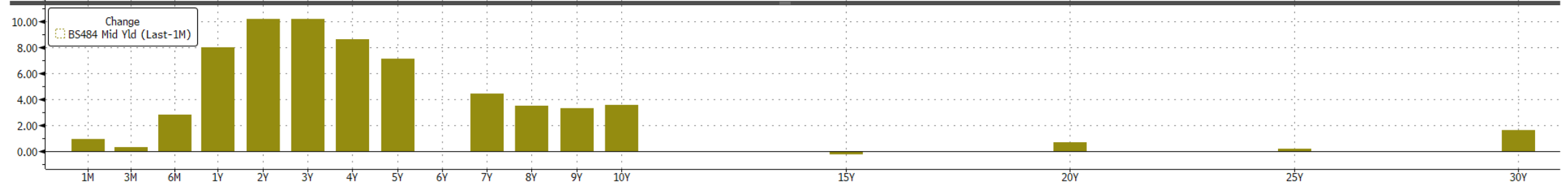
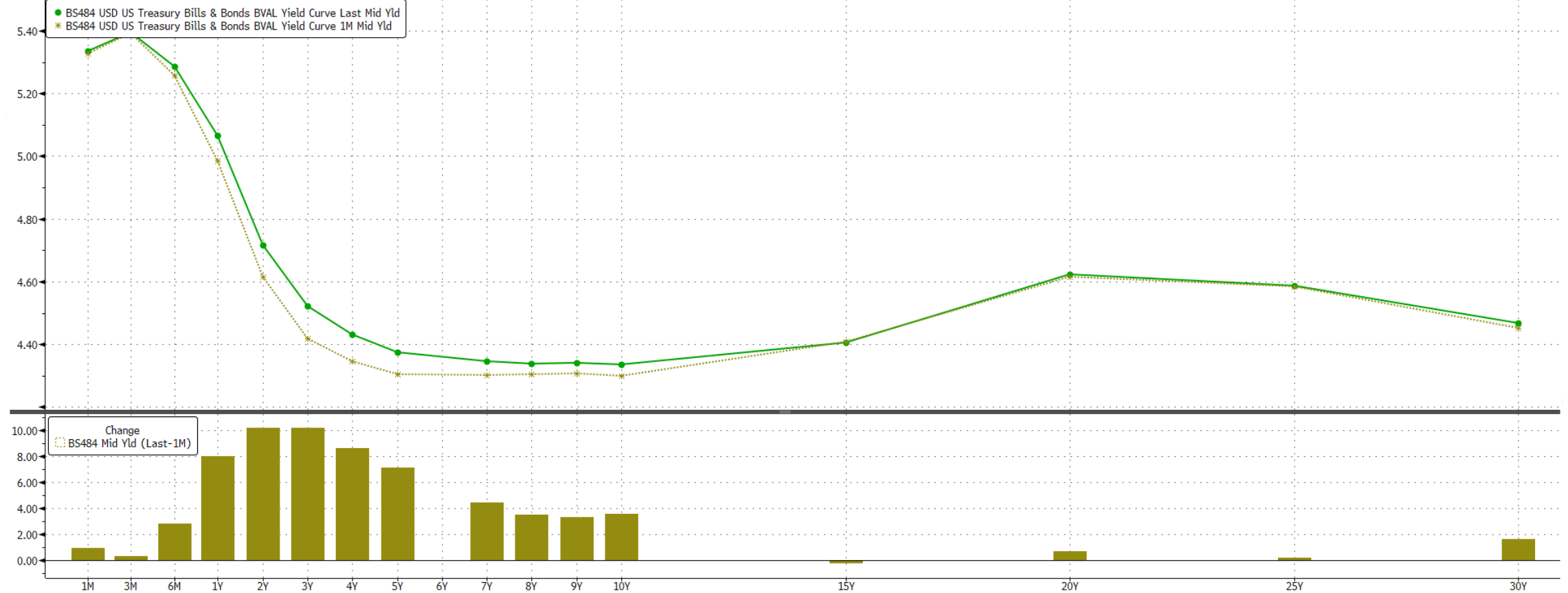
ปัจจัยที่ทำให้นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่า BOJ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย:

- ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญหลายตัวส่งสัญญาณบวกใกล้เคียงระดับเป้าหมาย
- สหภาพแรงงานญี่ปุ่น (Rengo) ได้บรรลุการเจรจาปรับขึ้นค่าจ้างประจำปีกับบริษัทต่างๆ ส่งผลให้มีการขึ้นค่าจ้างเฉลี่ยที่ 5.28% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 33 ปี และเหนือระดับที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ไว้ที่ 4.1%
- นักเศรษฐศาสตร์ 67% คาดว่าการกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งนี้จะอยู่ระหว่าง 0%-0.1% (Bloomberg Survey)
- นักเศรษฐศาสตร์จาก Goldman Sachs ให้ความเห็นว่า นอกจากการขึ้นดอกเบี้ยแล้ว BOJ มีโอกาสประกาศยกเลิกมาตรการควบคุมเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (YCC) ด้วย แต่จะยังคงปริมาณการซื้อพันธบัตรรัฐบาลในระดับเดิม และถือครอง ETF ต่อไป



<Back> to Return

USD US Treasury Bills & Bonds Actions 98 Table Export Settings GC 119: US YIELD C
 X-Axis Tenor Y-Axis Mid Yld Currency None PCS BVAL Lower Chart History Chart
 Specific MM/DD/YY Relative Last 1D 1W 1M Modify Curves & Relative Value

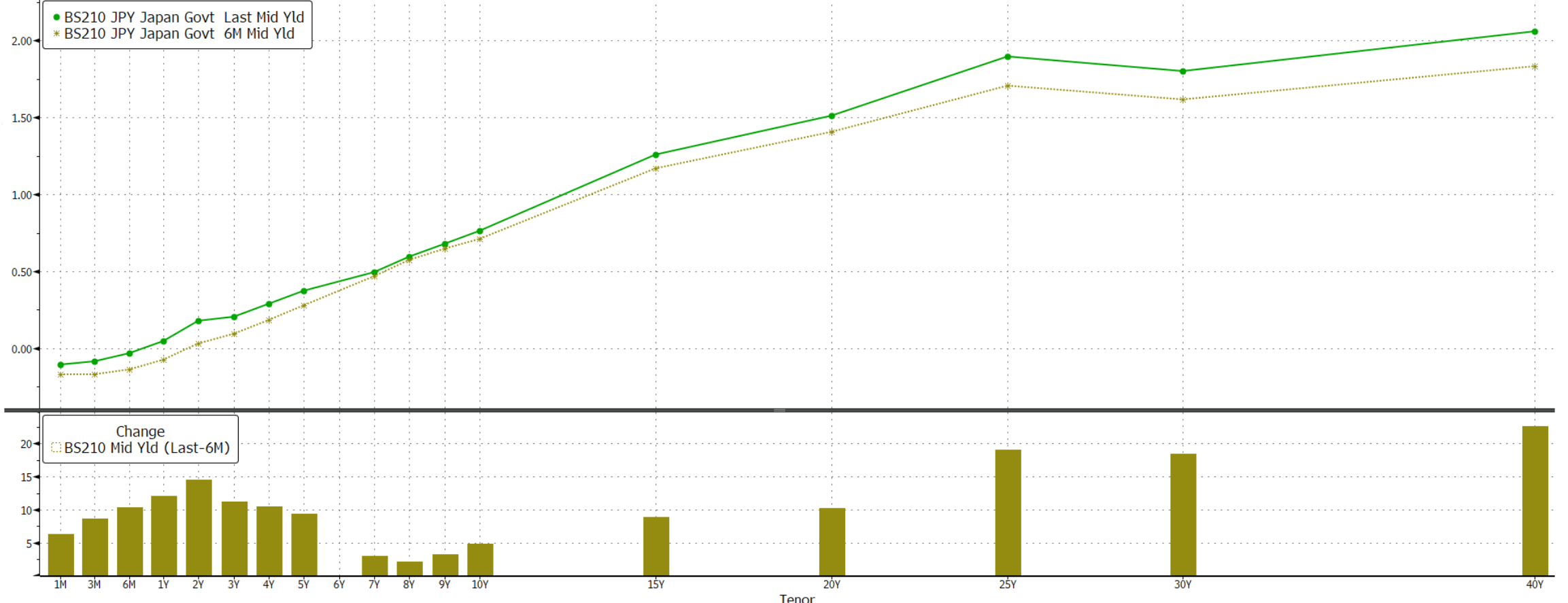


51 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2024 Bloomberg F
 SN 234706 ICT GMT+7:00 G977-1206-173 19-Mar-2024 08:06:59

Japan Bond Yield

<Back> to Return

JPY Japan Govt Bills & Bor Actions Table Export Settings GC 303: JAPAN YIEL
 X-Axis Tenor Y-Axis Mid Yld Currency None PCS BVAL Lower Chart History Chart
 Specific MM/DD/YY Relative Last 6M 1Y 3Y Modify Curves & Relative Value



51 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2024 Bloomberg F
 SN 234706 ICT GMT+7:00 G977-1206-173 19-Mar-2024 08:07:34

As of

19-Mar-24

FED FUND FUTURES												
ZQH4	ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5
94.6713	94.6725	94.6925	94.7725	94.8225	94.9225	94.9900	95.0950	95.1875	95.2850	95.3850	95.4975	95.5500

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
3/20/2024			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	99.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.6%	91.3%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.4%	50.7%	44.8%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.8%	23.6%	48.3%	26.3%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	16.8%	40.6%	33.1%	8.2%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.6%	8.6%	28.0%	37.1%	21.4%	4.3%
12/18/2024	0.0%	0.4%	5.7%	21.1%	33.8%	27.0%	10.4%	1.5%
1/29/2025	0.2%	3.1%	13.4%	27.4%	30.4%	18.8%	6.0%	0.8%
3/19/2025	1.6%	8.2%	20.4%	28.9%	24.6%	12.4%	3.4%	0.4%

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
3/20/2024	1	1.00 %	99.00 %	0.00 %
5/1/2024	43	8.68 %	91.32 %	0.00 %
6/12/2024	85	55.17 %	44.83 %	0.00 %
7/31/2024	134	73.70 %	26.30 %	0.00 %
9/18/2024	183	91.85 %	8.15 %	0.00 %
11/7/2024	233	95.68 %	4.32 %	0.00 %
12/18/2024	274	98.45 %	1.55 %	0.00 %
1/29/2025	316	99.22 %	0.78 %	0.00 %
3/19/2025	365	99.61 %	0.39 %	0.00 %

<https://www.cmegroup.com/markets/interest-rates/cme-fedwatch-tool.html>

สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ติดต่อกัน

Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC
CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-19MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Mar-2024 07:45:35

ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1 (FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 15.66 | High on 06/22/22 35.78 | Average 8.71 | Low on 05/29/20 -0.86



FBHCM1 Index (Brent HCU Margin M1) Brent Hydrocracker (HCU) Daily 05NOV2018-30APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Mar-2024 07:45:49

ตัวแปรสำคัญๆ
(ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

Return : SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M



SET Index (Stock Exchange of Thailand SET Index) compare SET-WORLD Daily 30DEC2022-19MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Mar-2024 07:44:54

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 153.651



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-19MAR2024

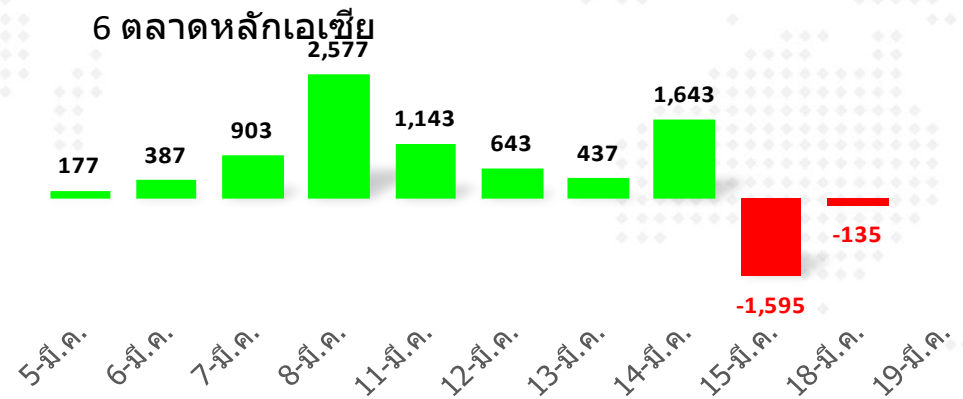
Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Mar-2024 07:44:28

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
รวม 6 ตลาด	19/Mar/24	-135	2,073	7,517	19,395	19,395	47,791	68,231
Equity								
Asia (11)								
China	31DEC2023			-6,066	-33,134	-67,495	-67,495	
India	15MAR2024	93	2,302	4,500	1,843	1,843	25,815	30,987
Indonesia	18MAR2024	6	6	500	1,681	1,681	1,125	-1,668
Japan	08MAR2024		2,561	4,452	29,014	29,014	61,084	51,502
Malaysia	15MAR2024	-33	-88	-451	-29	-29	-140	503
Philippines	18MAR2024	-0	-0	-13	195	195	-97	1,643
S. Korea	18MAR2024	77	77	-260	8,113	8,113	13,114	10,380
Sri Lanka	18MAR2024	0	0	-5	-17	-17	-16	-118
Taiwan	18MAR2024	-306	-306	2,898	7,721	7,721	8,993	29,589
Thailand	18MAR2024	(8.3)	-8	-104	-892	-892	-4,863	-6,410
Vietnam	18MAR2024	-5	-5	-109	-158	-158	-1,159	-2,699

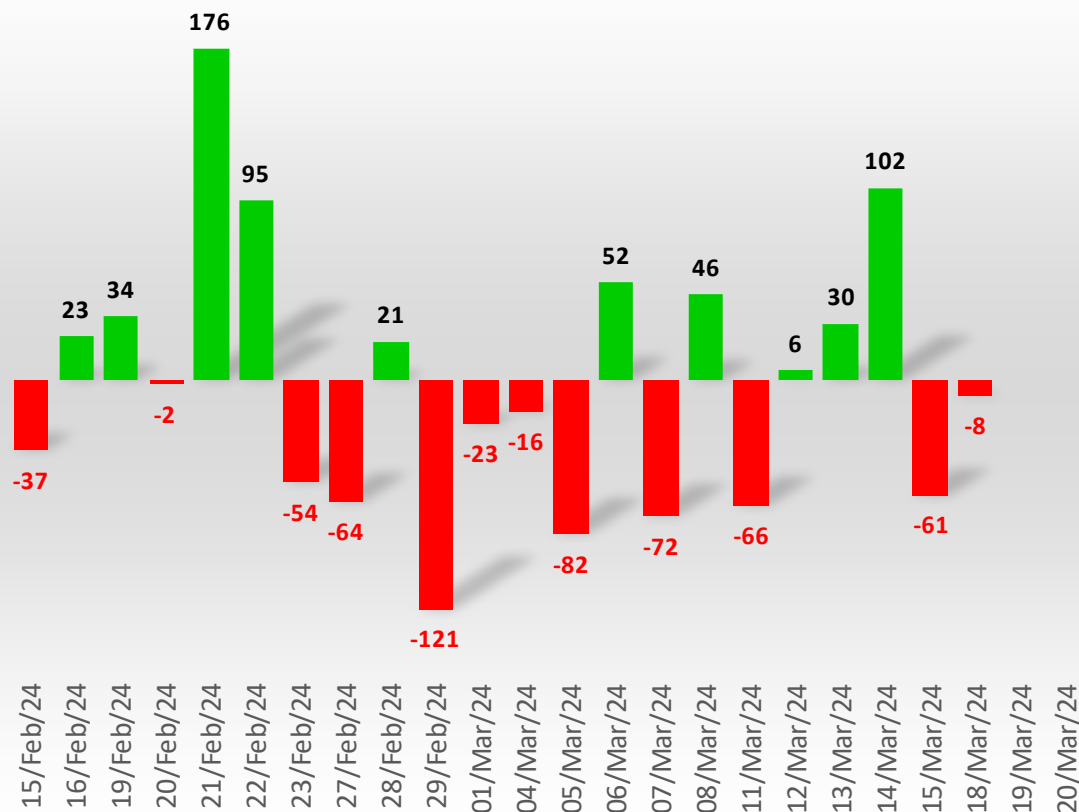
Foreign net buy/sell (daily)



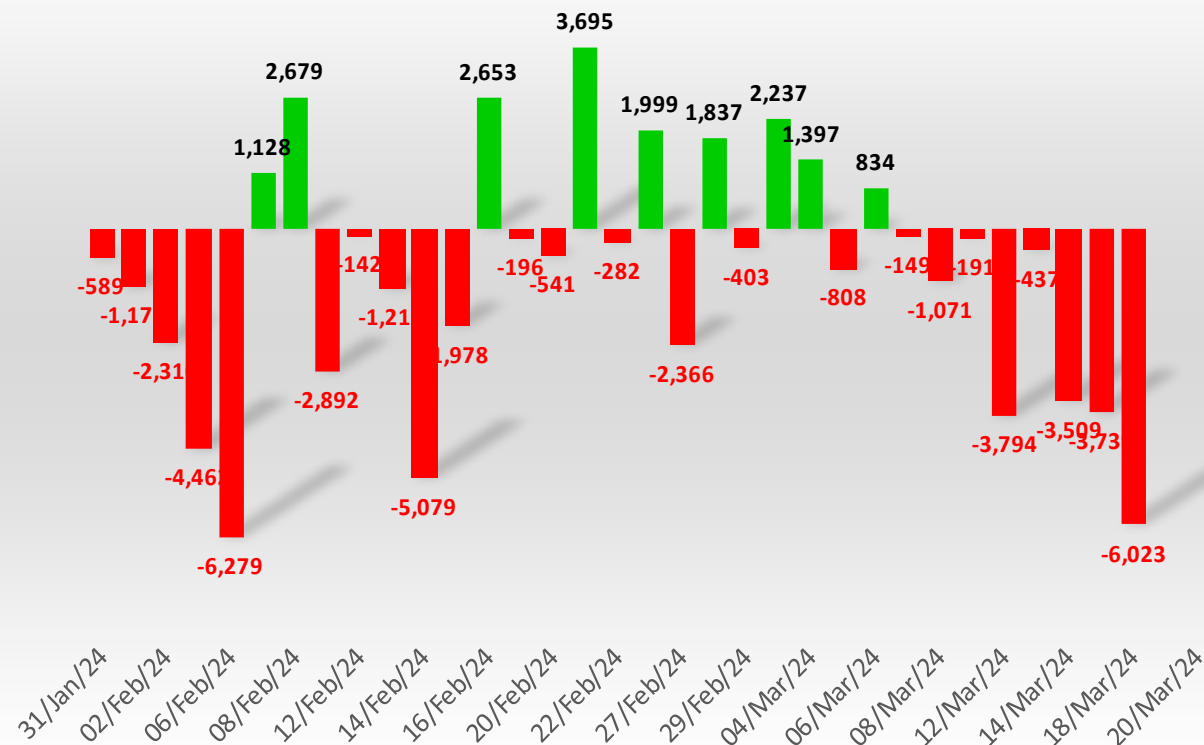
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



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

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

18-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน* เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.03%	262
PTT	0.02%	226
CPNREIT	0.56%	162
PTTEP	0.02%	147
TOP	0.10%	137
MTC	0.11%	104
ADVANC	0.01%	87
SCB	0.02%	84
IVL	0.06%	81
KBANK	0.02%	60

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน* เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.08%	-406
STA	-0.88%	-286
BH	-0.11%	-203
CPN	-0.06%	-162
BDMS	-0.02%	-108
TISCO	-0.10%	-82
AP	-0.15%	-47
EGCO	-0.08%	-46
HANA	-0.13%	-45
KTB	-0.01%	-31

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

18-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.03%	262
PTT	0.02%	226
CPNREIT	0.56%	162
PTTEP	0.02%	147
TOP	0.10%	137
MTC	0.11%	104
ADVANC	0.01%	87
SCB	0.02%	84
IVL	0.06%	81
KBANK	0.02%	60

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.08%	-406
STA	-0.88%	-286
BH	-0.11%	-203
CPN	-0.06%	-162
BDMS	-0.02%	-108
TISCO	-0.10%	-82
AP	-0.15%	-47
EGCO	-0.08%	-46
HANA	-0.13%	-45
KTB	-0.01%	-31

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

18-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ONEE	15.03%	1,807
ADVANC	0.19%	1,183
TOP	0.68%	891
SCB	0.22%	858
AOT	0.08%	767
CPF	0.37%	588
KCE	0.85%	392
MINT	0.16%	306
PTT	0.03%	293
MTC	0.29%	290

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BTS	-6.39%	-4,553
CPN	-0.38%	-1,089
BANPU	-1.79%	-1,031
BH	-0.54%	-998
PTTEP	-0.15%	-946
BJC	-0.88%	-904
KTB	-0.35%	-781
STA	-1.83%	-597
TSE	-18.28%	-503
TLI	-0.39%	-416

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

10-Mar-24

Net Buy		Net Sell	
BDMS	36,079	AOT	(26,584)
BH	31,724	BSRC	(22,011)
PTTEP	24,747	CPALL	(17,502)
SCB	14,953	PTT	(14,174)
ADVANC	8,799	INTUCH	(13,483)
KTC	7,323	SCC	(10,270)
BCP	5,085	TTB	(10,260)
CK	4,906	CPN	(8,950)
CRC	3,469	KBANK	(8,138)
SCGP	2,957	BTS	(8,094)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

27-Jan-23		08-Mar-24		406 days
Buy		Sell		
BDMS	18,293	CPALL	(24,130)	
ADVANC	6,599	BSRC	(22,467)	
SCB	5,365	PTTEP	(12,856)	
PTT	4,951	KBANK	(9,272)	
BH	4,212	AOT	(8,578)	
BCH	4,016	BTS	(8,549)	
BBL	3,146	CPN	(7,956)	
CRC	3,030	TISCO	(5,478)	
BCP	2,701	SCC	(4,636)	
MINT	2,515	GULF	(3,582)	

US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016

Last Price ■ USGG2YR Index 4.7276 ■ USGG30YR Index 11/30/2022-03/17/2024 4.4289 ■ USGG3M Index 11/30/2022-03/17/2024 5.3748 ■ USGG10YR Index 4.3282



USGG2YR Index (US Generic Govt 2 Yr) US Bond Yield 2 - 30 yr. Daily 02DEC2022-19MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Mar-2024 07:43:30

SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-19MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Mar-2024 07:43:51

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DOLLAR INDEX & THAI BAHT



Commodity Index



FAOFOODI Index (UN Food and Agriculture World Food Price Index) Commodity Index 001 Daily 04MAY2023-19MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Mar-2024 07:45:10

สัญญาซื้อขายน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ติดต่อกัน

Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC
CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-19MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Mar-2024 07:45:35

ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1 (FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 15.66 | High on 06/22/22 35.78 | Average 8.71 | Low on 05/29/20 -0.86



FBHCM1 Index (Brent HCU Margin M1) Brent Hydrocracker (HCU) Daily 05NOV2018-30APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

19-Mar-2024 07:45:49

Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

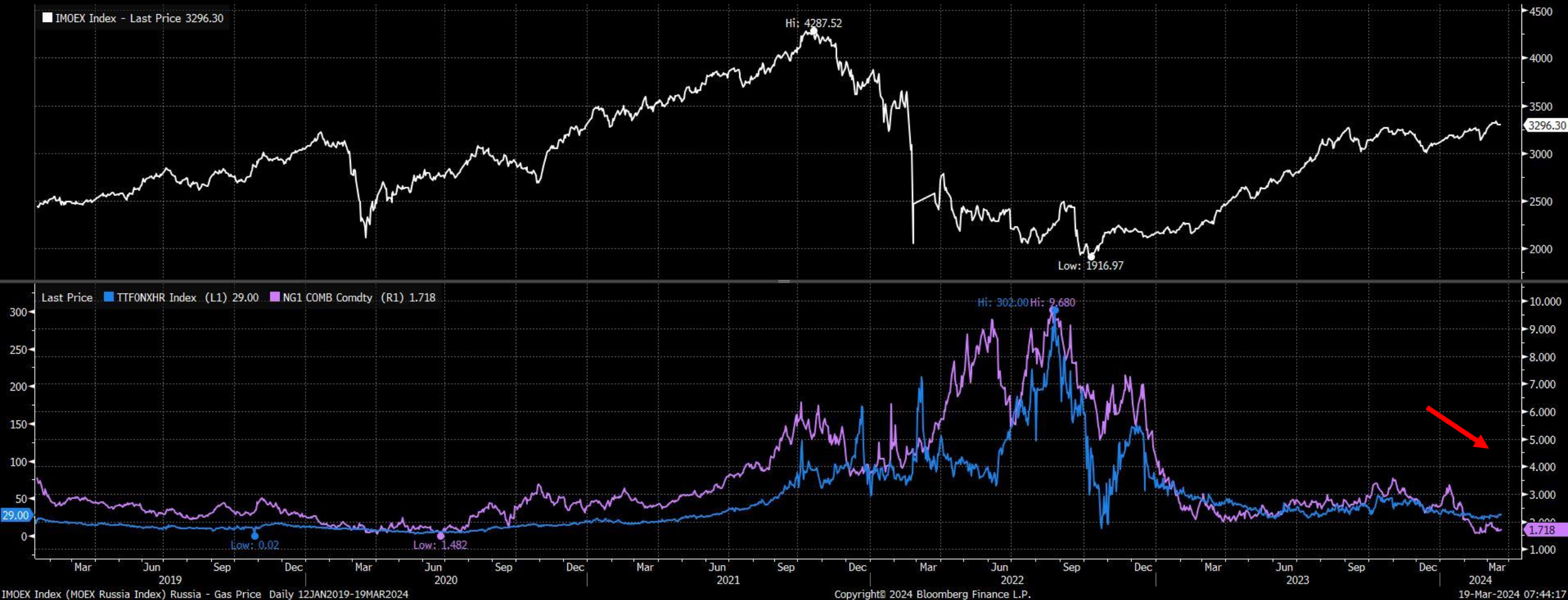


XW4K Comdty (ICE Newc Coal Fut May24) Coal - BANPU Daily 06JAN2023-19MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

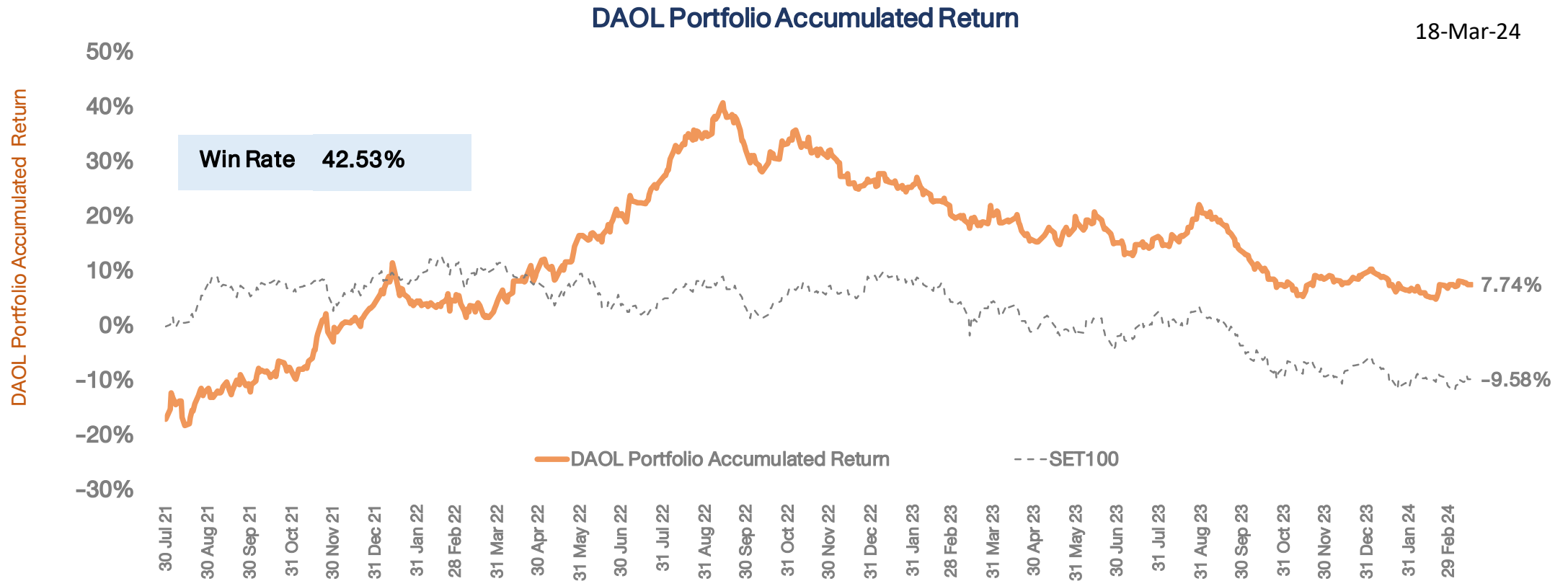
19-Mar-2024 07:45:22

Russia Stock Market & Gas Price



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

18/3/2024 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
WHA	PROP	10%	4.56	23,600	107,616	4.78	112,808.00	5,192.00	4.82%
KCE	ETRON	10%	38.00	2,800	106,400	38.75	108,500.00	2,100.00	1.97%
SJWD	TRANS	10%	16.30	6,600	107,580	15.90	104,940.00	(2,640.00)	-2.45%
SET						1385.94			
Total		30%			321,596		326,248	4,652	
CASH		70%					751,143		
Total Portfolio							1,077,391		7.74%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดน่าจะระงับประชุม BOJ(พรุ่งนี้) และ FOMC(คืนวันพุธ) ตลาดจะออกแนว sideways มากกว่า สำหรับผลประชุม BOJ หากเปลี่ยนนโยบายการเงิน จะทำให้ตลาดหุ้นอื่นๆ ผันผวนตามญี่ปุ่นไปด้วย ซึ่งอาจเป็นได้ทั้งบวกและลบต่อตลาดหุ้นไทย แต่เชื่อว่า ไม่น่ามีผลอย่างมีนัยยะสำคัญ จนนักลงทุนไทยต้องกลัวกัน
- แผนการเทรด หรือ จุด check point ของดัชนีฯ
ขาขึ้น 2 จุด (1396 และ 1404 จุด)
ส่วนขาลง 3 จุด (1380 , 1376, 1362 จุด)



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย SJWD(10%), KCE(10%), WHA(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



รับการลงทุน

- Theme หลัก สำหรับการถือหุ้น 1-3 เดือน ยังตามนี้ คือ มี 3 theme ปันผลสูง-หุ้นซันดี-หุ้นราคาลงมาลึก โดยหุ้นเด่นที่สุดของแต่ละ theme คือ SCB-WHA-KCE
- การ rotate หุ้น เพื่อรับกับการติดตัวกลับมาครั้งต่อไปของตลาด เรายังคง list เดิม ไว้ ทั้ง 6 ตัว คือ CRC, BH, AWC , SISB, TKN , BGRIM
- กระแสการลงทุนหุ้นน้ำมัน วันนี้ ราคาน้ำมันดิบ Brent ยับขึ้นมาถึง \$86 เหรียญแล้ว ธุรกิจที่เป็นต้นน้ำของน้ำมัน ก็คือผู้ผลิต หากจะกลับมาเล่นในเรื่องนี้ คงต้องไปที่ PTTEP เป็นหลัก ส่วนหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน ราคาหุ้นหลัก TOP, BCP ขึ้นมาชนจุดสูงสุดเดิม outlook ด้านกำไรยังดี แต่อาจมีการขายทำกำไรช่วงสั้นเข้ามา นอกจากนี้ ยังต้องระวังหุ้นที่เสียประโยชน์จากการสูงขึ้นของราคาน้ำมัน อาทิ หุ้นปิโตรเคมี และสายการบิน
- Sector ที่มีความโดดเด่นในเชิงของกำไร และภาวะธุรกิจของตลาด 3 กลุ่ม คือ ธนาคาร ก่อเกี่ยว และโรงพยาบาล วันนี้ เราเลือกหุ้นในกลุ่มโรงพยาบาล ว่าเป็นกลุ่มที่น่าสนใจของสัปดาห์นี้ นอกจาก BH แล้ว เราเลือก BDMS, BCH เป็นทางเลือกต่อไป



TECHNICAL VIEW

19 March 2024 # 055

DAOL SEC

SET : แนวโน้มตัวผันผวนในกรอบแคบ

แนวรับ 1378-1383 จุด

แนวต้าน 1391-1395

HANA

SAFE

แนวรับ 37.50-38.25

แนวรับ 20.00-20.20

แนวต้าน 40.00-41.00

แนวต้าน 20.60-21.00

Cut Loss < 37.25

Cut Loss < 19.70

SET50 Index Futures

S50H24

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: เปิด Long ช่วงย่อ ที่ไม่หลุด 840

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 840

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 840

แนวรับ 844, 840, 837

แนวต้าน 852, 856, 860

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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

News Comment

- (+) Energy (Neutral) น้ำมันดิบปรับตัวขึ้นต่อหลังอิรักประกาศลดการส่งออกและ US เตรียมเต็ม SPR ภายในสิ้นปีนี้
- (+) CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท), CRC (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) กองทุนซาอุฯ PIF และ Kering อยู่ระหว่างการเจรจาเข้าซื้อ Selfridges
- (0) CPN (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท), CRC (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) Vingroup ประกาศปิดดีลขาย Vincom Retail ที่กว่า 41.5% แล้ว
- (0) CBG (ซื้อ/เป้า 76.00 บาท) เปิดตัวเบียร์น้องใหม่ “IPA” ตามแผน

Company Update

- (+) PRM (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 9.00 บาท) Offshore + domestic trading จะโตดีขึ้น, ยังมี upside จากเรือใหม่
- (0) GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) ทอยลงนาม PPA เพิ่มเติม, งาน EPC มี potential projects อีกมาก



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh			
SAT	17.20	1.22	1.59	9.24	Semi-Anl	55.89
DMT	11.90	0.15	1.06	8.91	Irreg	15.97
SIRI	1.82	0.10	0.16	8.63	Semi-Anl	170.30
BRI	7.10	0.60	0.60	8.45	Semi-Anl	23.12
ORI	6.95	0.30	0.55	7.91	Semi-Anl	131.32
TASCO	16.00	1.00	1.26	7.88	Semi-Anl	43.44
TACC	4.76	0.19	0.37	7.77	Semi-Anl	17.95
TISCO	101.50	5.75	7.66	7.55	Irreg	207.44
SC	3.42	0.16	0.26	7.49	Semi-Anl	17.68
LH	7.20	0.30	0.53	7.35	Semi-Anl	499.13
AH	23.50	0.95	1.72	7.32	Semi-Anl	51.99
SUN	5.95	0.25	0.43	7.23	Semi-Anl	24.65
PSH	11.50	0.65	0.82	7.17	Semi-Anl	10.92
QH	2.18	0.10	0.16	7.16	Semi-Anl	33.67
RATCH	29.00	0.80	2.06	7.09	Semi-Anl	84.51
SCB	113.50	7.84	7.98	7.03	Semi-Anl	980.38

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh			
NYT	4.64	0.36	0.36	7.65	Annual	28.3
ROJNA	6.50	0.40	0.46	7.08	Annual	41.3
STGT	8.65	0.50	0.59	6.86	Annual	46.3
AP	10.40	0.70	0.69	6.62	Annual	115.1
SCCC	139.50	7.00	8.71	6.24	Annual	25.1
THANI	2.18	0.02	0.13	6.10	Annual	15.1
ASK	17.50	1.16	1.03	5.89	Annual	13.9
STANLY	225.00	10.00	13.10	5.82	Annual	37.26
KTB	16.00	0.87	0.91	5.67	Annual	912.27
ILINK	7.55	0.39	0.39	5.17	Annual	3.92
SIS	23.30	1.05	1.20	5.15	Annual	14.14
COM7	19.40	0.70	0.85	4.38	Annual	344.65
NETBAY	21.00	0.90	0.90	4.26	Annual	29.35

High Dividend : Property Fund & REIT

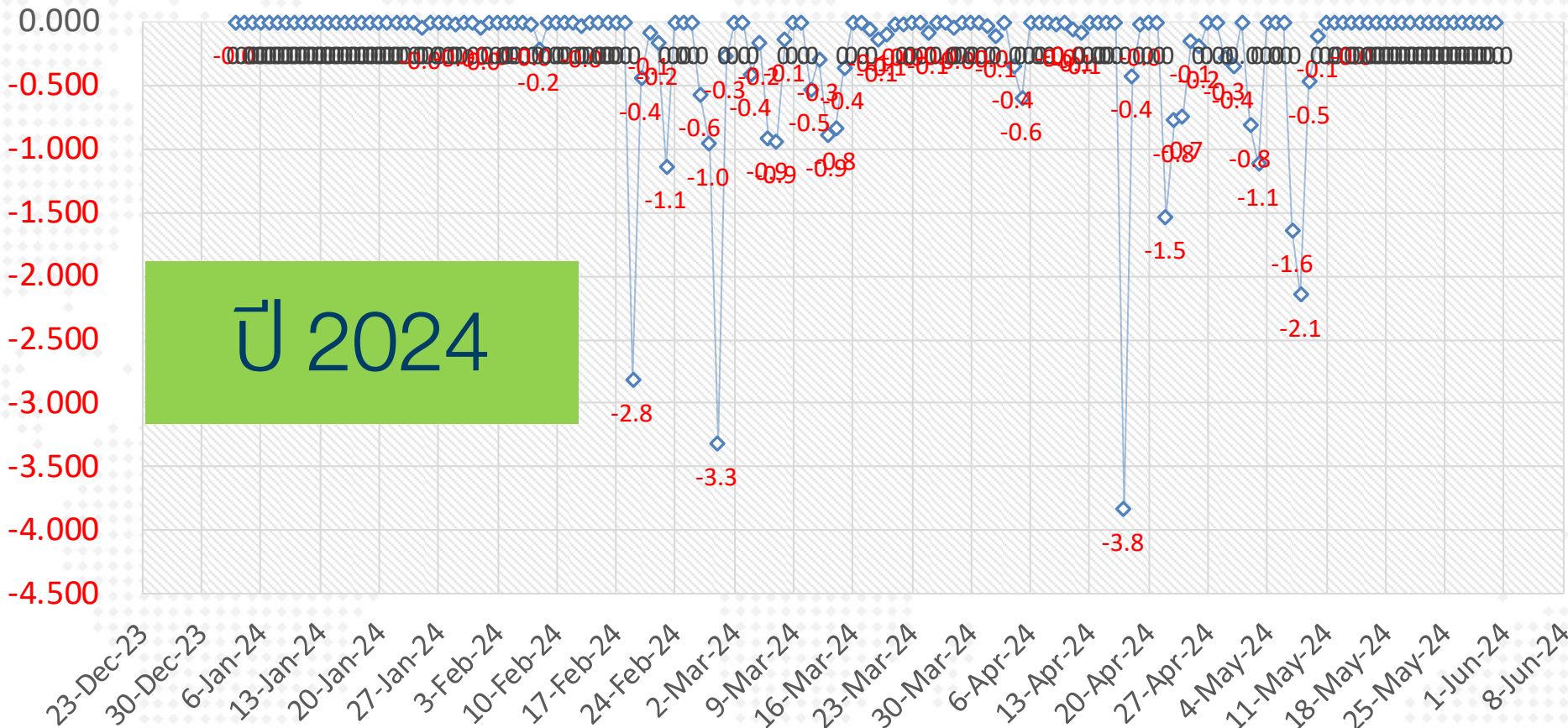
08-Mar-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
B-WORK	4.48	0.23	0.72	17.18	Quarter	1.49	Leasehold
CPNCG	6.30	0.26	0.92	15.91	Quarter	1.29	Leasehold
GVREIT	5.35	0.20	0.78	14.80	Quarter	7.88	Leasehold
EGATIF	5.85	0.11	0.26	14.17	Quarter	7.07	n.a.
AIMCG	3.64	0.06	0.00	13.74	Quarter	1.34	#N/A
BOFFICE	4.88	0.16	0.17	13.61	Quarter	3.23	Leasehold
DIF	7.75	0.23	1.04	12.06	Quarter	75.78	Freehold
ALLY	5.70	0.16	0.00	11.58	Quarter	4.73	#N/A
CPNREIT	10.90	0.26	0.82	10.33	Quarter	22.14	Leasehold
WHAIR	5.50	0.14	0.67	9.96	Quarter	2.82	#N/A
QHHR	6.65	0.15	0.00	9.02	Quarter	1.49	Free&Leaseho
AIMIRT	10.60	0.22	0.89	8.42	Quarter	4.92	Freehold
WHART	9.70	0.13	0.76	7.97	Quarter	17.33	Leasehold
BAREIT	10.00	0.18	0.58	7.66	Quarter	5.13	#N/A
FUTUREPF	11.50	0.06	1.21	7.52	Quarter	1.82	Leasehold
FTREIT	9.95	0.19	0.75	7.51	Quarter	18.37	Free&Leaseho

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Impact to SET Index (Points)

17-Mar-24



ปี 2024

ผลกระทบต่อดัชนีในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"

D:\Google Drive\Bloomberg\ไฟล์ที่ใช้ประชุมวันจันทร์\Dividend Calendar 01 08 Mar 2024.xlsx

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆ ของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



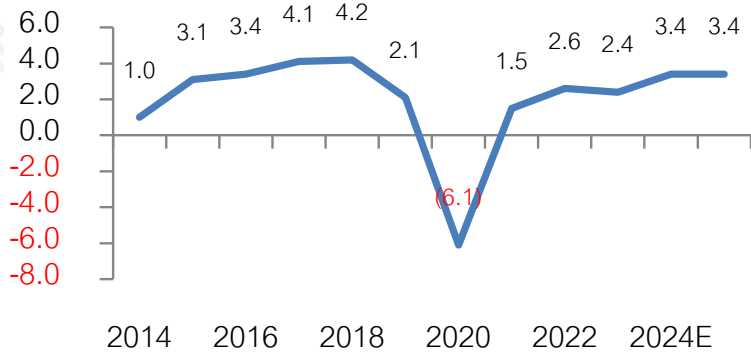
Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
18-Mar	EC	CPI YoY	Feb F	--	2.6%
	TH	Car Sales	Feb	--	54,814
19-Mar	US	Building Permits MoM	Feb	1.85%	-1.50%
	US	Housing Starts MoM	Feb	8.3%	-14.8%
	JN	BOJ Policy Balance Rate	Mar-19	-0.10%	-0.10%
20-Mar	CH	5-Year Loan Prime Rate	Mar-20	4.0%	4.0%
	CH	1-Year Loan Prime Rate	Mar-20	3.4%	3.5%
	US	FOMC Rate Decision	Mar-20	5.25%	5.25%
21-Mar	JN	Exports YoY	Feb	5.1%	11.9%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-16	--	209k
	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-1.9%	3.1%
25-Mar	US	New Home Sales MoM	Feb	1.9%	1.5%
	TH	Customs Imports YoY	Feb	--	2.6%
26-Mar	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Feb	--	-2.9%
27-Mar	CH	Industrial Profits YoY	Feb	--	16.8%
28-Mar	US	GDP Annualized QoQ	4Q T	3.2%	3.2%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-23	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Feb	--	-4.9%
29-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	--	--
	JN	Retail Sales YoY	Feb	--	2.30%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	PCE Deflator YoY	Feb	--	2.4%
	US	Advance Goods Trade Balance	Feb	-\$89.57b	-\$90.2b
	US	PCE Core Deflator YoY	Feb	--	2.8%

GDP ของประเทศใน Asean

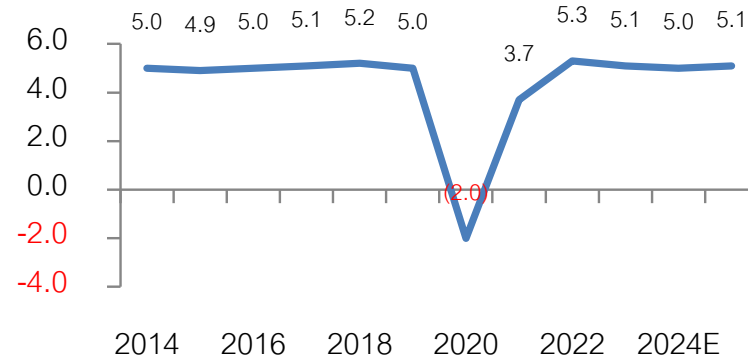
Source : Bloomberg
(8 Feb 24)

Thailand



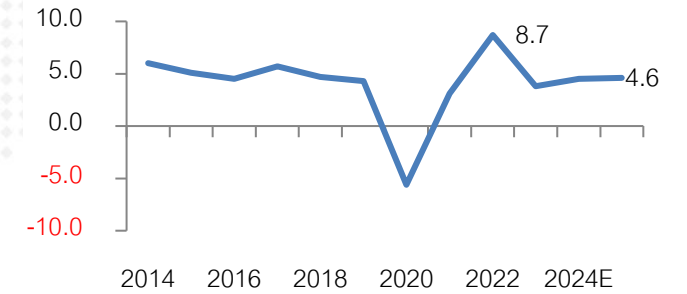
— GDP

Indonesia



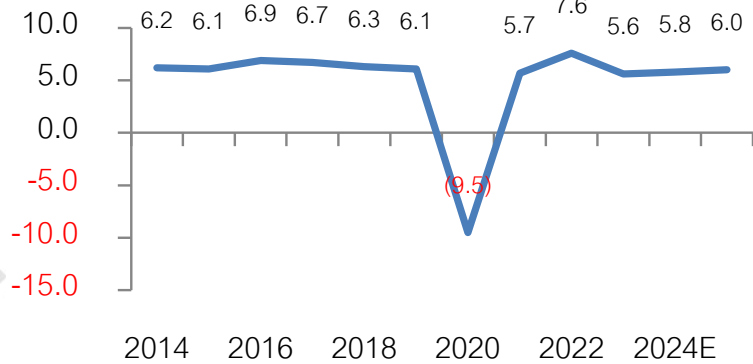
— GDP

Malaysia



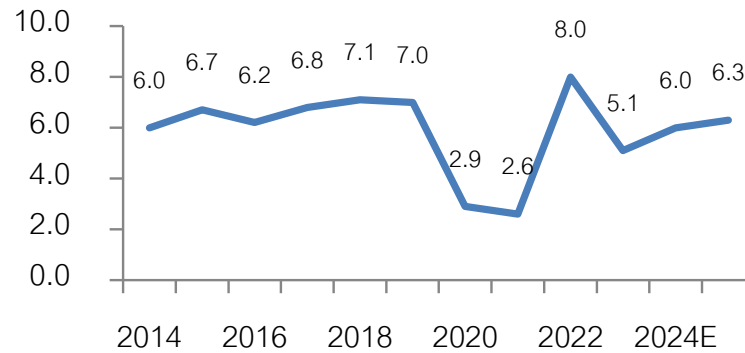
— GDP

Philippine



— GDP

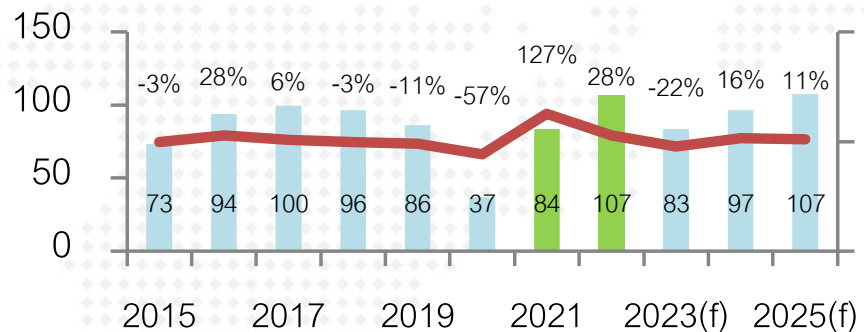
Vietnam



— GDP

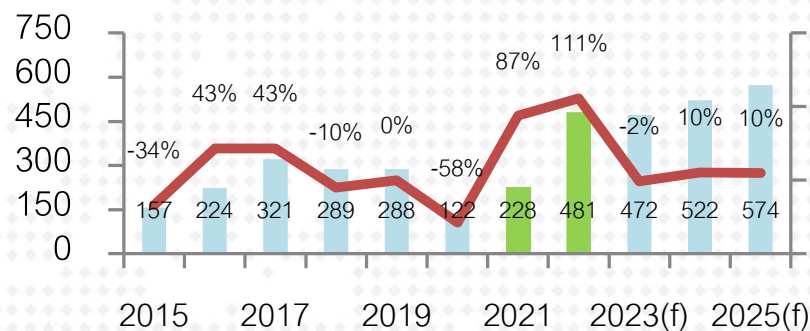
EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

Thailand



EPS (THB) Growth

Indonesia



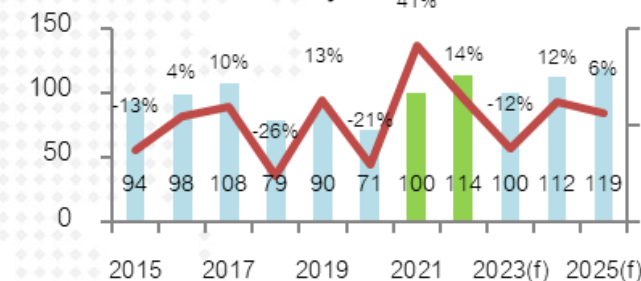
EPS (IDR) Growth

Source : Bloomberg

(8 Feb 24)

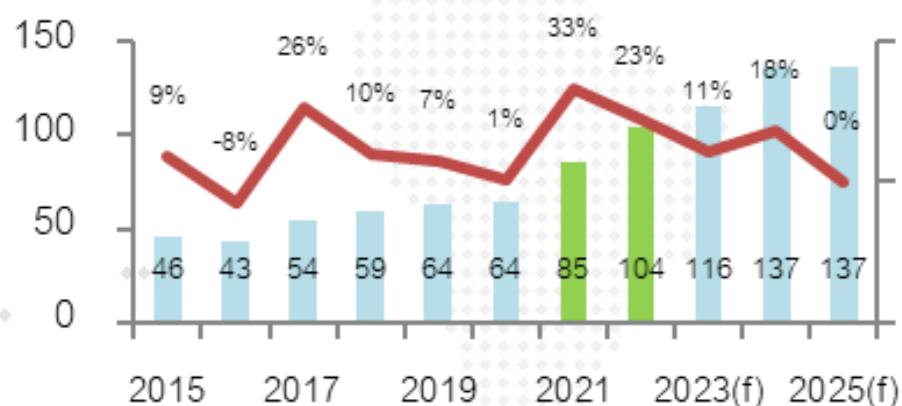
Currency : Local Currency

Malaysia



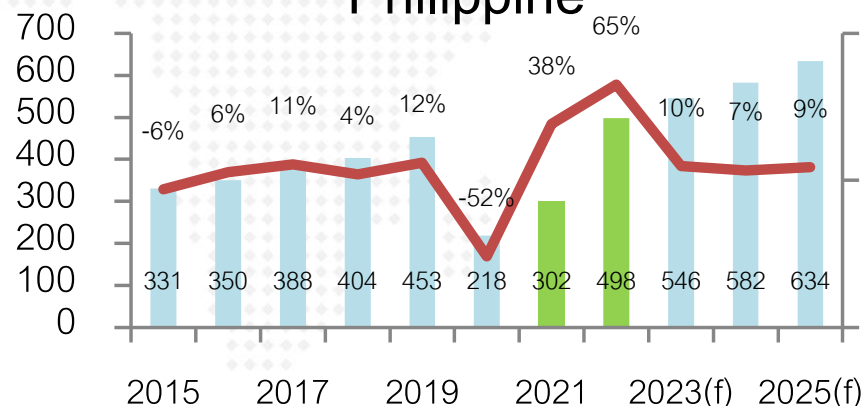
EPS (MYR) Growth

Vietnam



EPS (VND) Growth

Philippine



EPS (PESO) Growth

THAILAND	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)

INDONESIA	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)

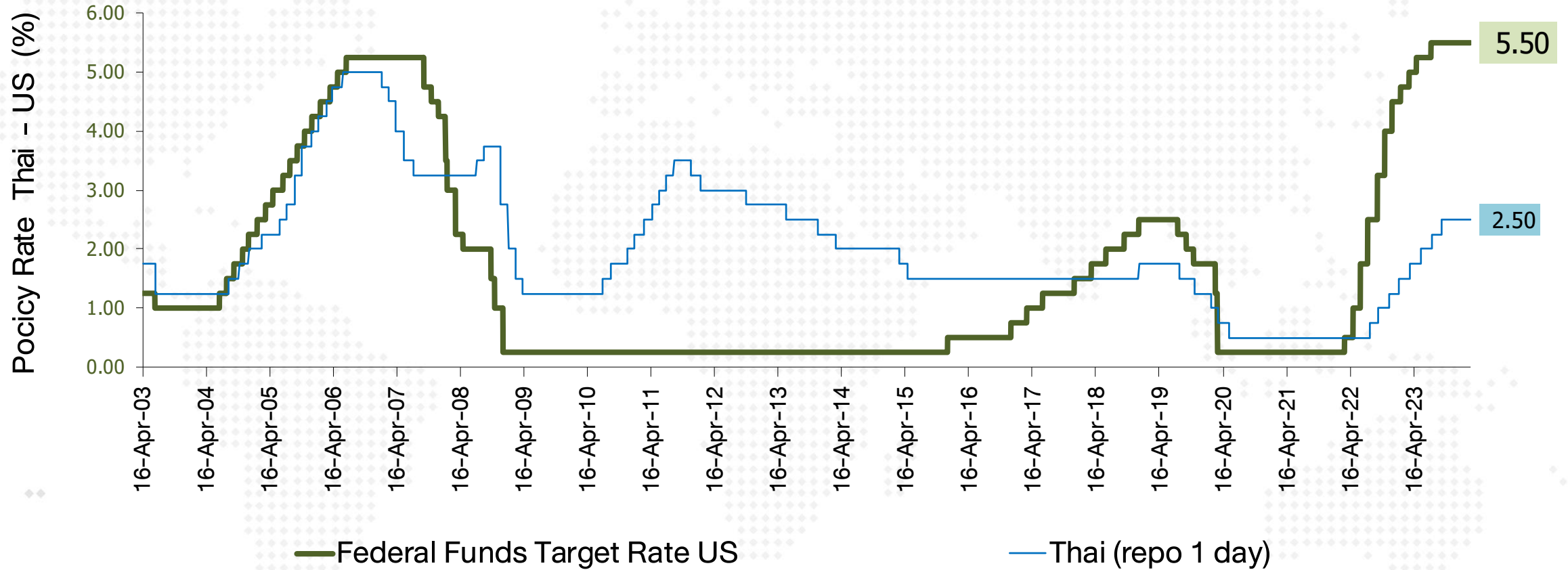
PHILIPPINES	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.2	6.1	6.9	6.7	6.3	6.1	(9.5)	5.7	7.6	5.6	5.8	6.0
Inflation	3.6	0.7	1.3	2.9	5.2	2.4	2.4	3.9	5.8	6.0	3.6	3.3
Current Account /GDP	3.8	2.5	0.2	(0.8)	(2.3)	(0.1)	3.6	(1.8)	(4.4)	(3.3)	(2.9)	(2.5)
Budget Deficit / GDP	(0.6)	(0.9)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

VIETNAM	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)

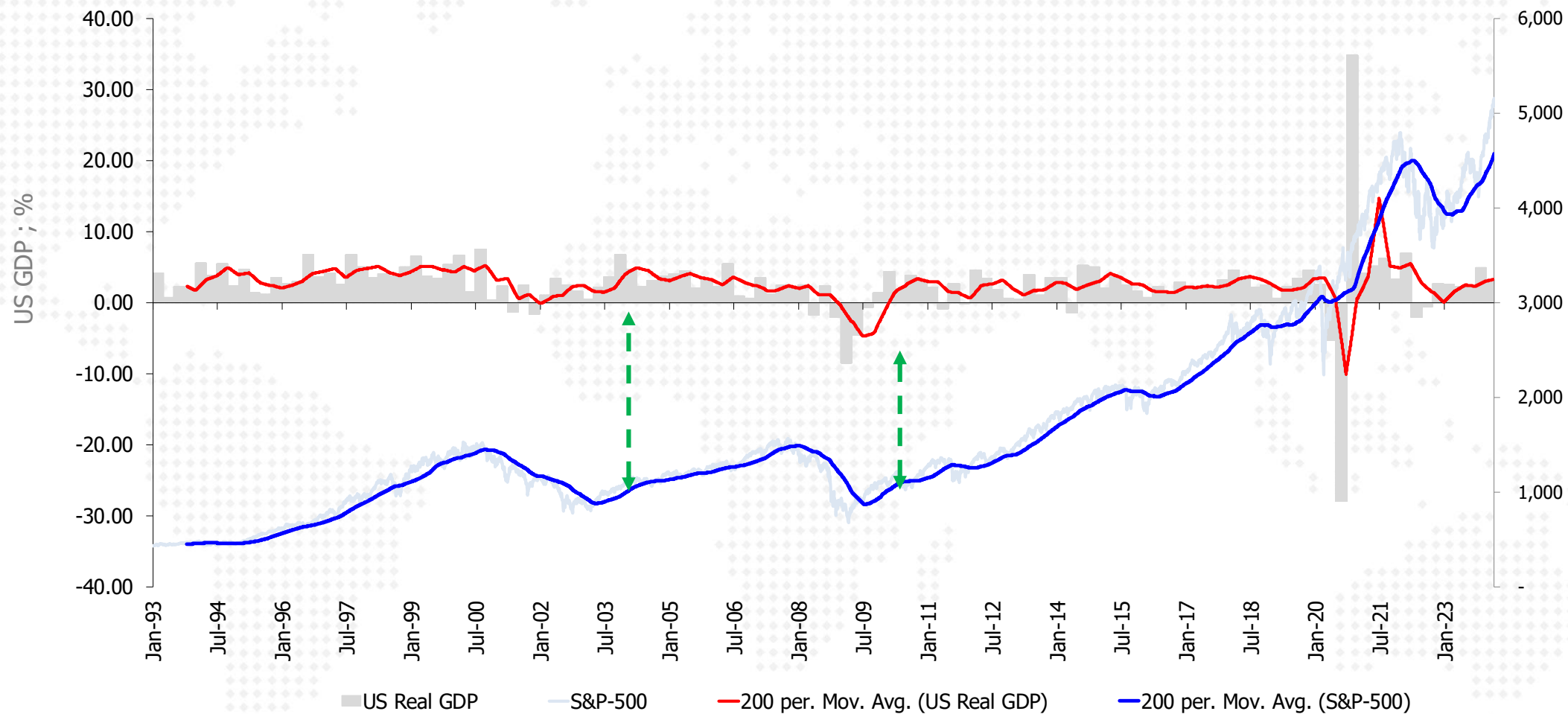
Malaysia	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	5.1	4.5	5.7	4.7	4.3	(5.6)	3.1	8.7	3.8	4.5	4.6
Inflation	3.2	2.1	2.1	3.8	1.0	0.7	(1.1)	2.5	3.4	2.5	2.4	2.3
Current Account /GDP	4.4	2.8	2.4	2.8	2.2	3.5	4.2	3.9	3.1	2.1	2.4	2.9
Budget Deficit / GDP	(3.4)	(3.2)	(3.1)	(2.9)	(3.7)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

Fed Fund Rate (Policy Rate)

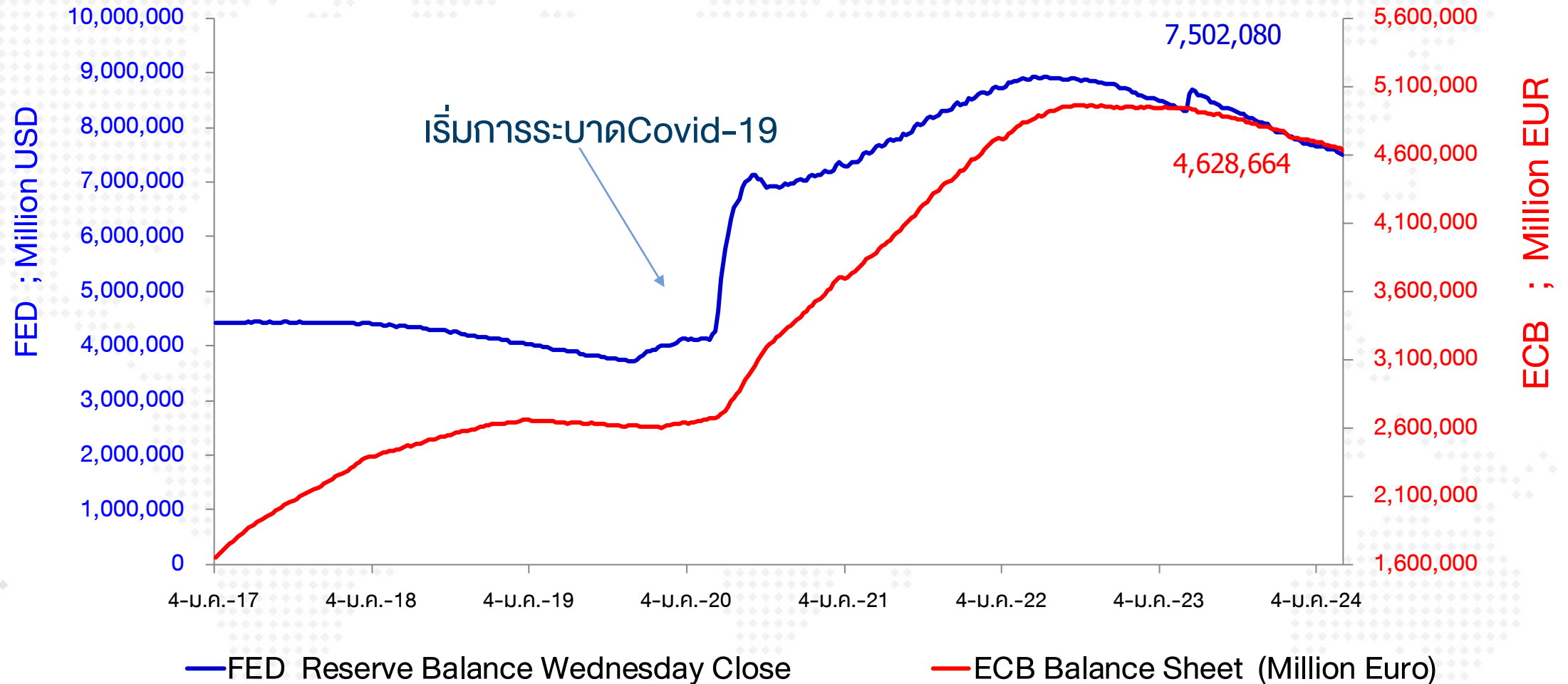
Federal Funds Rate & Thai Rate

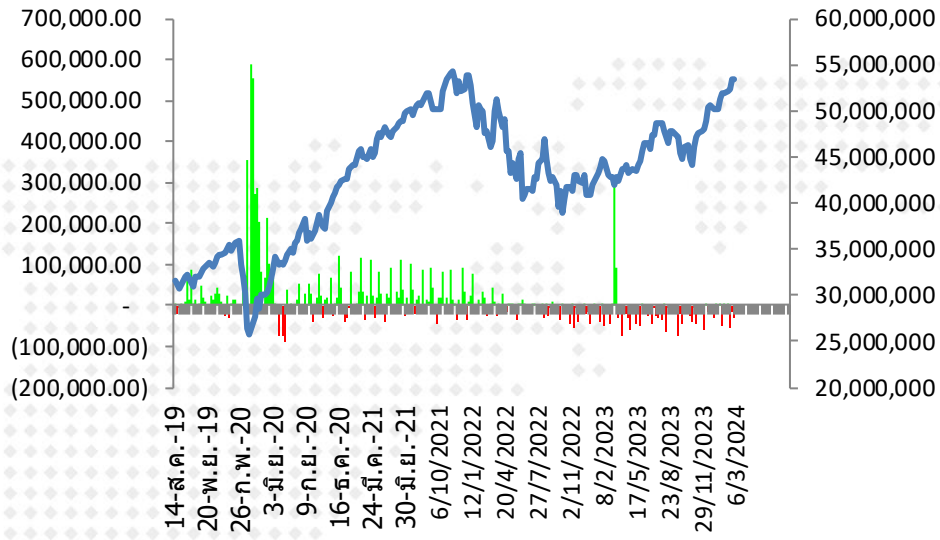


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



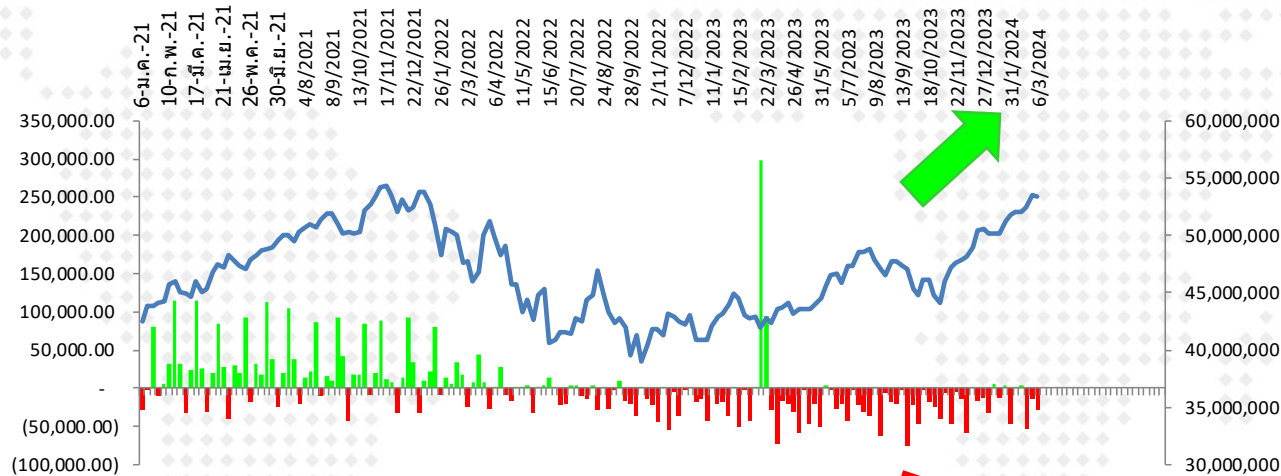


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

(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

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

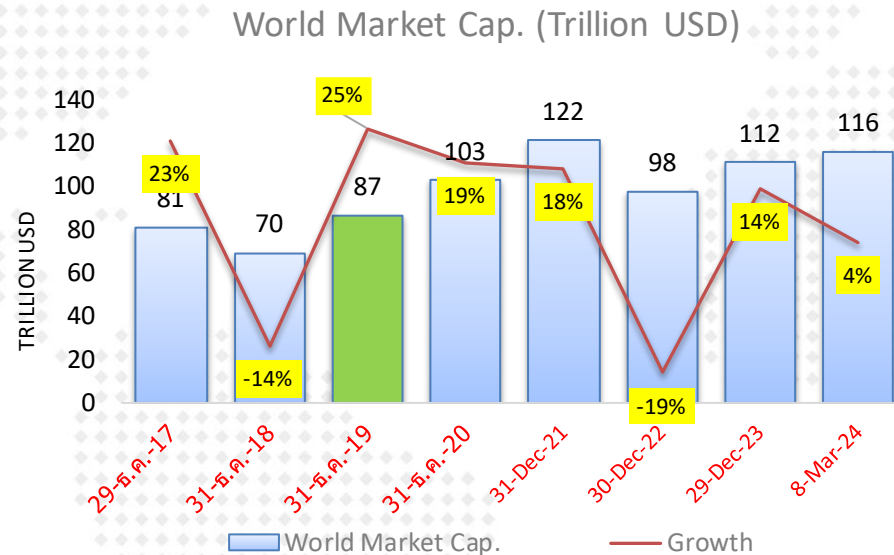
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-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%
8-Mar-24	116,350,223	4%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

10-Mar-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	1,539.86	15.21	13.48	12.96	4.23	6.57	08-Mar-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,942.21	13.43	12.98	10.82	2.59	7.45	08-Mar-24	Requesting D ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,147.09	11.49	10.28	10.05	5.32	8.71	08-Mar-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,680.35	18.73	11.11	8.66	1.79	5.34	08-Mar-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	19,785.32	21.27	18.21	15.13	2.86	4.70	08-Mar-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,386.42	16.36	14.58	13.13	3.26	6.11	08-Mar-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	848.02	16.53	15.32	13.71	3.06	6.05	08-Mar-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	74,119.39	23.52	21.34	20.90	1.18	4.25	07-Mar-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,381.91	17.85	15.84	1.94	3.32	5.60	08-Mar-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,247.35	16.09	11.35	9.33	1.59	6.21	08-Mar-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,193.09	14.02	11.85	9.47	2.77	7.13	08-Mar-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,046.02	14.01	11.86	9.45	2.78	7.14	08-Mar-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,353.39	8.57	8.85	7.36	4.31	11.66	08-Mar-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	38,722.69	22.21	19.00	16.59	1.85	4.50	09-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,123.69	24.54	21.29	18.86	1.39	4.08	09-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	16,085.11	40.73	30.64	23.75	0.74	2.46	09-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,028.01	14.40	13.95	12.48	2.80	6.94	09-Mar-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	17,814.51	14.94	12.71	11.16	3.04	6.70	09-Mar-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,688.94	28.39	23.18	20.15	1.60	3.52	08-Mar-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,995.01	14.36	14.10	12.66	3.17	6.97	08-Mar-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,961.11	14.75	14.02	12.50	2.89	6.78	08-Mar-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	503.26	14.56	14.02	12.58	3.13	6.87	08-Mar-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,380.14	21.19	19.08	17.01	1.84	4.72	09-Mar-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

10-Mar-24

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E (Current Year)	FWD P/E (Next Year)
	EPS 2019	EPS 2020	EPS 2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)			
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	105.6	111.0	118.8	6.6	13.5	12.8
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	500.3	584.1	641.6	7.4	13.1	11.7
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.3	316.5	304.8	313.0	8.7	10.2	9.9
เกาหลีใต้	135.3	110.5	244.6	147.6	252.8	309.4	5.3	11.1	9.0
ไต้หวัน	619.8	668.8	1,218.2	797.9	1,088.4	1,308.0	4.7	18.2	15.2
ไทย (SET)	78.7	25.7	74.4	78.3	94.4	105.6	6.1	14.8	13.2
ไทย (SET50)	54.4	33.7	49.5	48.0	55.0	61.8	6.1	15.3	13.7
อินเดีย	1,692.8	1,774.5	1,930.2	3,038.6	3,043.8	3,547.1	4.3	21.3	18.6
อินโดนีเซีย	303.1	187.5	244.0	391.1	4,039.6	3,814.9	5.6	15.6	14.3
เวียดนาม	60.5	52.9	80.6	83.5	102.7	133.7	6.2	11.4	8.9
จีน (A-Shares)	220.1	202.5	242.8	231.9	299.8	337.2	7.1	11.8	10.5
จีน (Composite)	213.8	193.2	232.3	221.3	286.3	322.2	7.1	11.9	10.5
ฮ่องกง	2,416.7	2,156.4	2,076.1	1,883.0	2,056.8	2,221.5	11.7	8.4	7.9
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,508.9	1,292.7	1,809.0	1,829.5	2,079.2	2,334.3	4.5	19.0	17.0
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.4	142.9	198.5	223.2	240.3	271.6	4.1	21.1	18.8
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.3	307.0	435.0	436.3	566.3	677.2	2.5	30.8	23.9
ฝรั่งเศส	360.6	229.4	409.3	575.0	592.2	643.2	6.9	14.0	13.0
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.6	1,398.5	1,426.7	1,595.7	6.7	12.7	11.4
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,259.2	759.3	1,773.3	1,457.2	1,675.9	1,970.1	3.5	23.2	20.9
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	78.6	111.2	147.2	144.5	157.6	7.0	14.1	13.2
ยุโรป (50 บริษัท)	238.1	173.6	246.6	357.1	362.8	397.0	6.8	14.0	13.1
ยุโรป (600 บริษัท)	25.7	18.7	27.1	37.5	36.5	40.0	6.9	12.4	11.5
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.3	104.7	152.3	171.7	178.0	198.8	4.7	19.0	17.2

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

10-Mar-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%	5.1%	7.1%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	45.8%	16.7%	9.8%
สิงคโปร์	-33.1%	18.5%	74.6%	-3.7%	2.7%
เกาหลีใต้	-18.3%	121.3%	-39.7%	71.3%	22.4%
ไต้หวัน	7.9%	82.2%	-34.5%	36.4%	20.2%
ไทย (SET)	-67.4%	189.9%	5.2%	20.5%	11.9%
ไทย (SET50)	-38.1%	47.0%	-3.0%	14.5%	12.5%
อินเดีย	4.8%	8.8%	57.4%	0.2%	16.5%
อินโดนีเซีย	-38.1%	30.1%	60.3%	933.0%	-5.6%
เวียดนาม	-12.4%	52.2%	3.7%	23.0%	30.1%
จีน (A-Shares)	-8.0%	19.9%	-4.5%	29.3%	12.5%
จีน (Composite)	-9.6%	20.2%	-4.8%	29.4%	12.6%
ฮ่องกง	-10.8%	-3.7%	-9.3%	9.2%	8.0%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.9%	1.1%	13.6%	12.3%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.5%	38.9%	12.4%	7.7%	13.0%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-2.9%	41.7%	0.3%	29.8%	19.6%
ฝรั่งเศส	-36.4%	78.4%	40.5%	3.0%	8.6%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	29.7%	2.0%	11.9%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.7%	133.6%	-17.8%	15.0%	17.6%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.0%	41.4%	32.4%	-1.8%	9.1%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.1%	42.0%	44.8%	1.6%	9.4%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.4%	45.4%	38.3%	-2.6%	9.6%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.4%	45.4%	12.8%	3.7%	11.6%

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	0.8%	11.1%	0.6%	9.5%	0.8%	11.7%	0.4%	13.2%	0.5%	8.1%	0.0%	20.3%
1 month	3.9%	9.6%	2.9%	7.8%	3.5%	8.8%	3.4%	12.2%	-1.2%	7.6%	3.4%	17.8%
3 month	11.4%	8.8%	6.6%	11.5%	6.7%	12.9%	12.9%	11.1%	0.4%	10.1%	13.7%	15.7%
6 month	14.8%	10.1%	6.6%	12.6%	4.9%	13.9%	16.8%	12.0%	-10.3%	11.6%	18.8%	16.2%
9 month	17.9%	9.9%	5.5%	12.6%	3.2%	14.0%	22.3%	11.5%	-8.8%	11.5%	24.9%	15.9%
12 month	24.3%	10.3%	7.0%	12.4%	3.0%	13.8%	31.5%	12.3%	-12.5%	12.1%	42.3%	16.3%
Month to date	1.6%	9.9%	0.9%	8.5%	1.1%	10.5%	1.2%	11.9%	0.3%	8.4%	1.1%	18.7%
Quarter to date	6.6%	9.2%	0.8%	11.4%	0.9%	12.9%	8.4%	11.5%	-2.3%	10.1%	8.6%	16.9%
Year to date	6.6%	9.2%	0.8%	11.4%	0.9%	12.9%	8.4%	11.5%	-2.3%	10.1%	8.6%	16.9%
2 ปี	10.1%	15.1%	-0.8%	16.4%	-1.5%	18.2%	12.6%	18.8%	-5.4%	11.3%	13.6%	24.7%
3 ปี	7.3%	14.0%	-6.0%	15.8%	-8.0%	17.2%	12.1%	17.4%	-1.0%	11.2%	8.8%	23.2%
4 ปี	12.5%	18.1%	2.9%	18.2%	2.1%	18.9%	16.6%	22.6%	3.1%	17.6%	18.3%	26.7%
5 ปี	11.1%	17.0%	2.2%	17.2%	2.0%	17.9%	15.3%	21.3%	-0.5%	16.8%	18.0%	25.2%
10 ปี	8.5%	14.3%	3.1%	15.7%	4.1%	15.9%	12.7%	17.8%	3.3%	14.5%	15.3%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

10-Mar-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึบเป็น Annualized

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ แคล้โตจากฐานต่ำ

SET Index Target for 2024

8-Mar-24

				SET TARGET		
				Worst	Base	Best
				-0.25 SD	+0 SD	+0.5 SD
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.60	17.26	18.57
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	938,008	-6.4%	76.5			
Year 2024						
Best	1,106,435	18%	89.6		1546	
Base	1,071,728	14.3%	86.8	1440	1497	1611
Worst	1,021,076	9%	82.7		1426	
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.26 ; 1 SD = 2.65 times ; P/E= 17.26 (+0SD) ; Share = 12,353 Mil. Shares						
Year 2025	1,204,909	12.4%	97.5		1683	
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 12.4% (เดิม =10.7%) (Bloomberg Survey ; 8 Mar 24) ; P/E=17.26x (Avg.)						

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



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

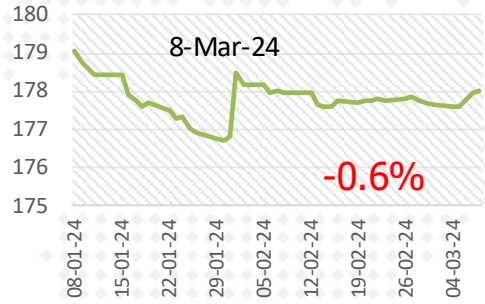
SET : Net Profit & EPS & Target

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

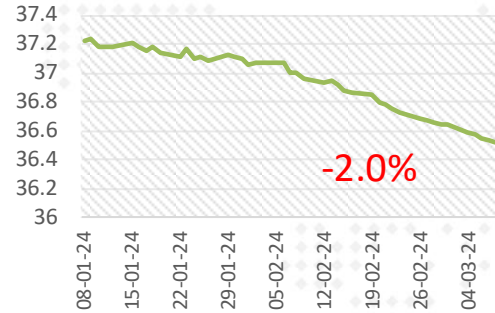
Last Update : 28-Nov-23

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

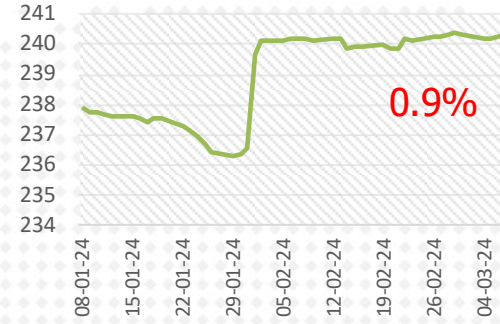
MSCI WORLD



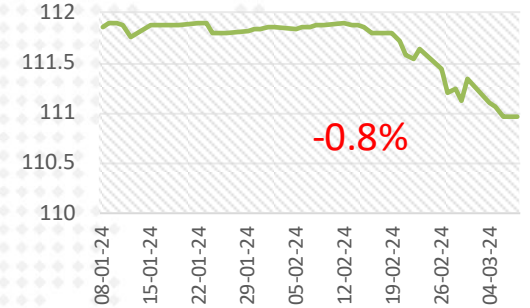
STXE 600 (EUR) Pr



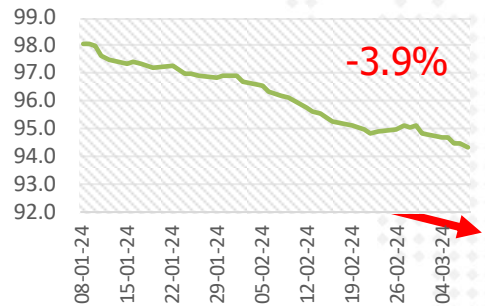
US (s&p-500)



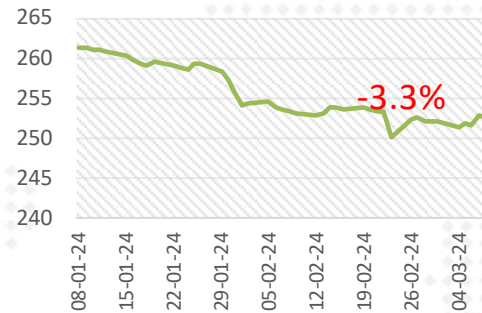
Malaysia



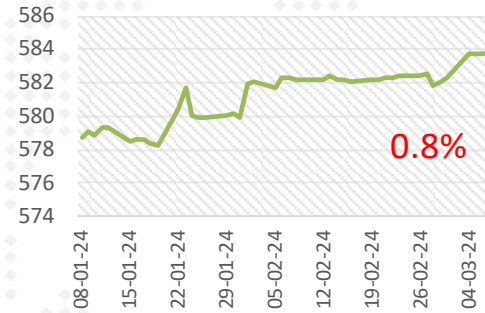
Thailand



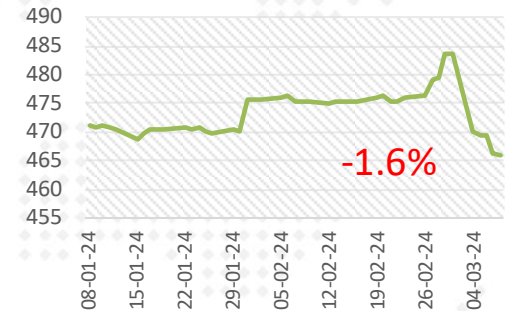
South Korea



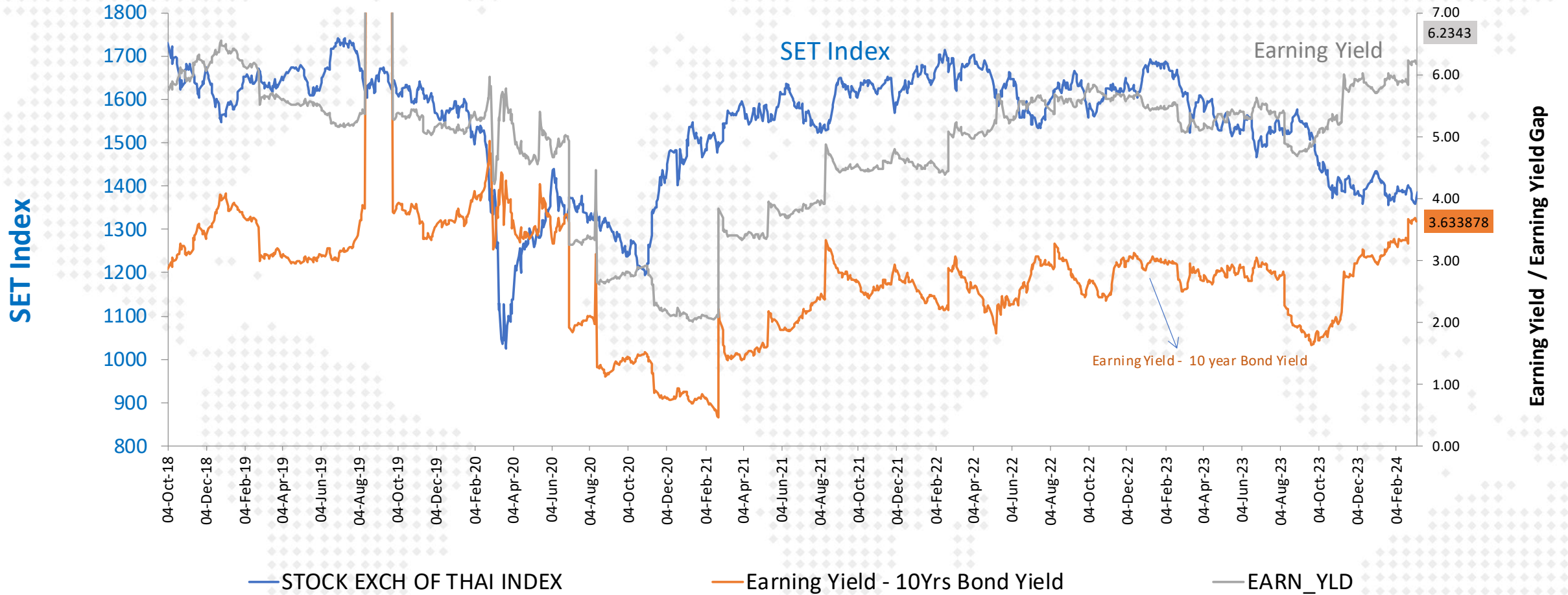
Philippine



Indonesia

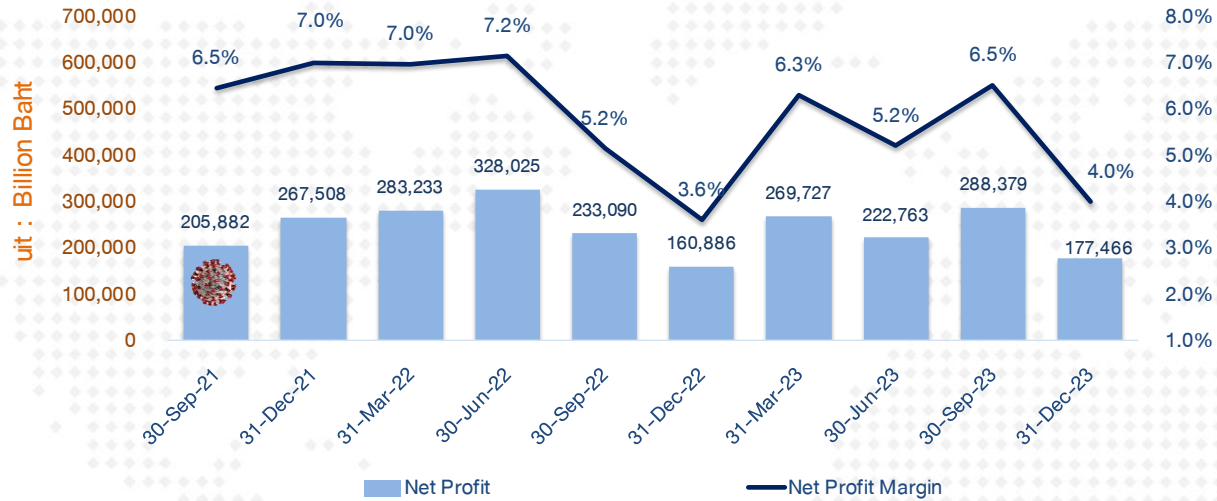


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

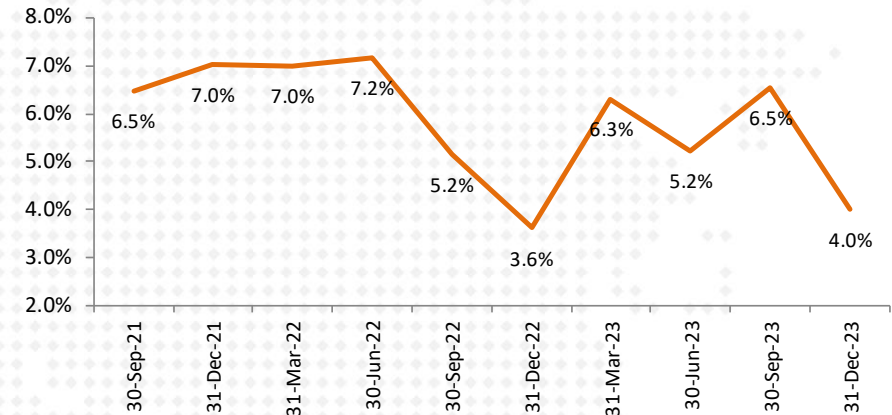


SET Profitability as of 4Q-2023

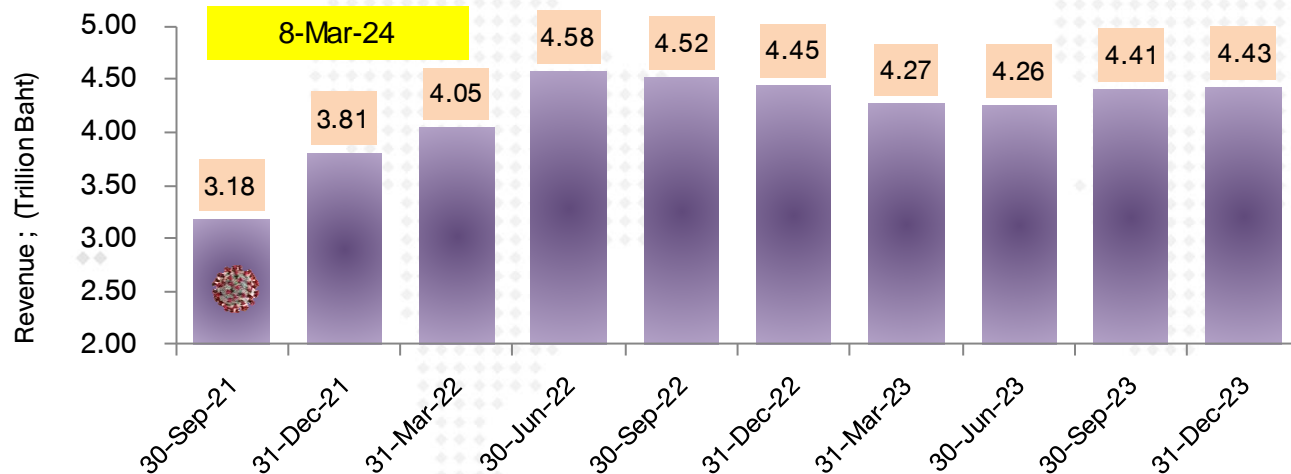
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

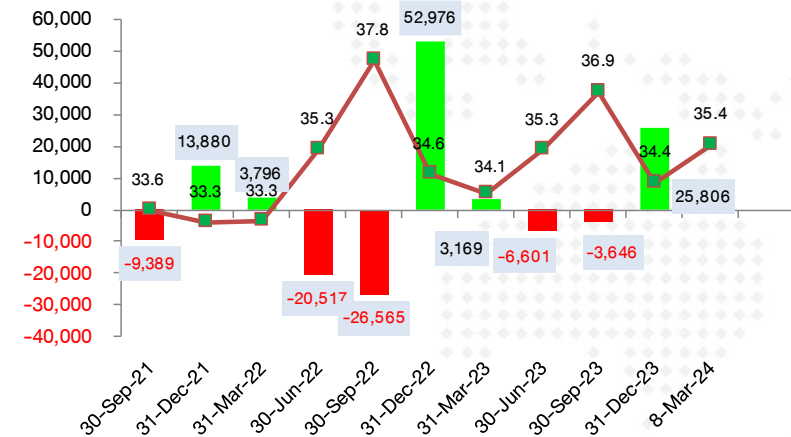


SET : Revenue



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

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)