

# DAOL Daily in trend

11 April 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

## คาดดัชนีฯ แกว่งตัวในกรอบแคบ ตลาดใกล้เข้าสู่วันหยุดยาว ต่างประเทศกังวลเศรษฐกิจ+ดอกเบี้ยขึ้น

- ตลาดสหรัฐฯ กังวล Fed มีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนหน้า
- นักลงทุนรอดูตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในวันพรุ่งนี้.....ติดตามเงินเฟ้อของจีนวันนี้
- ความสัมพันธ์ไต้หวัน& จีน กระทบ ความสัมพันธ์สหรัฐฯ & จีน
- ตลาดหุ้นไทยเข้าสู่ช่วงใกล้วันหยุดยาว
- เริ่มเข้าสู่ฤดูกาล Preview กำไร 1Q
- วานนี้(10) นักลงทุนต่างชาติ Net buy หุ้นไทย 2.4 พันล้านบาท

### #Strategy

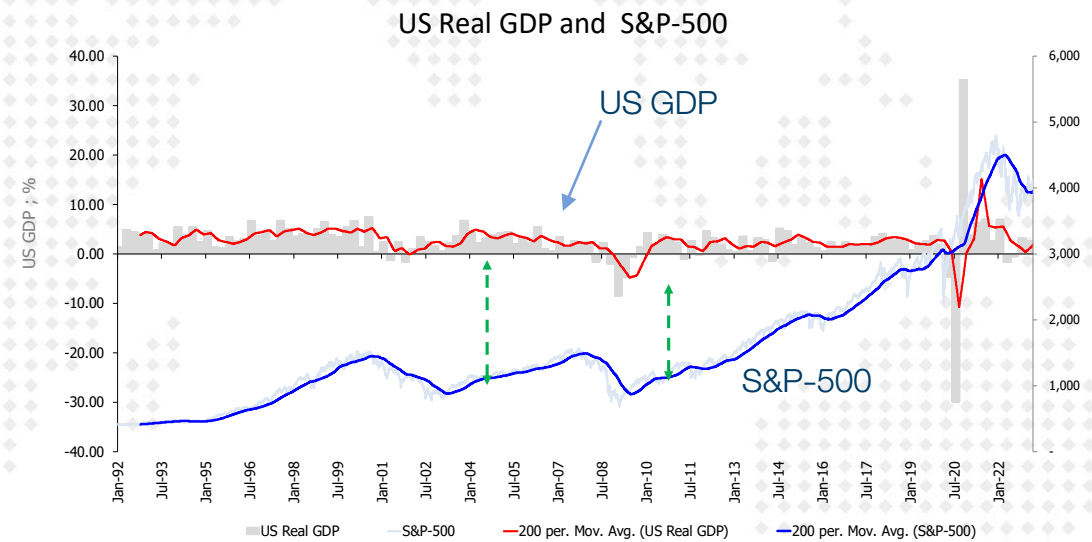
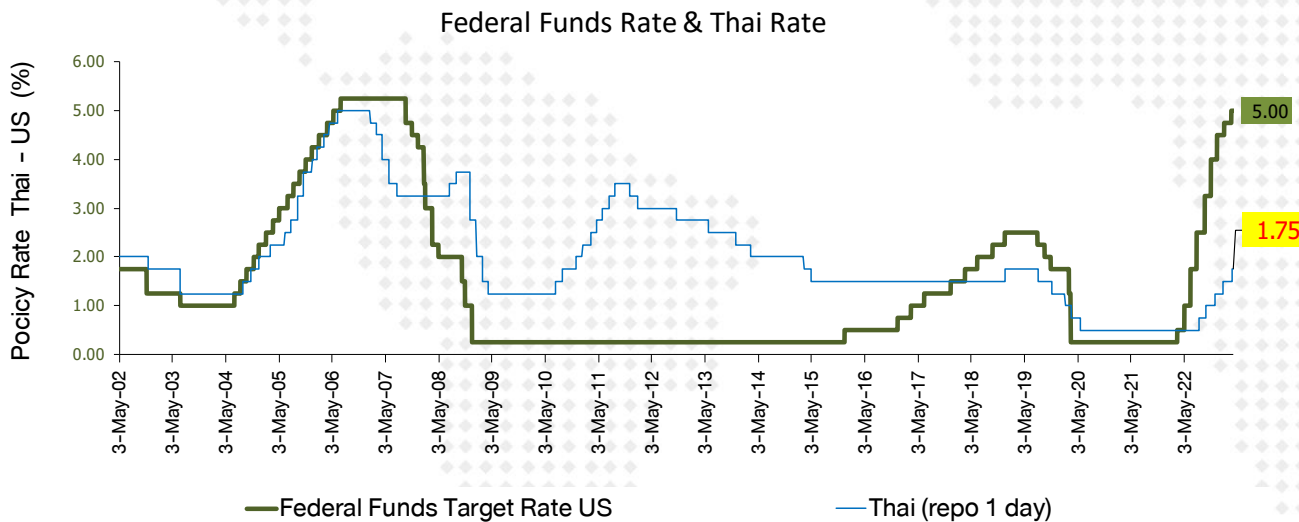
- โอกาสที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยต่อมีสูง บวกกับความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ตลาดจะผันผวน การลงทุนจึงเล่นในกรอบเวลาสั้นๆ มีการสลับกลุ่มเล่นไปในแต่ละวัน
- นักลงทุนต่างประเทศกลับมาซื้อหุ้นกลุ่มธนาคารบางตัว



Fed จะขึ้น  
ดอกเบี้ยต่อ

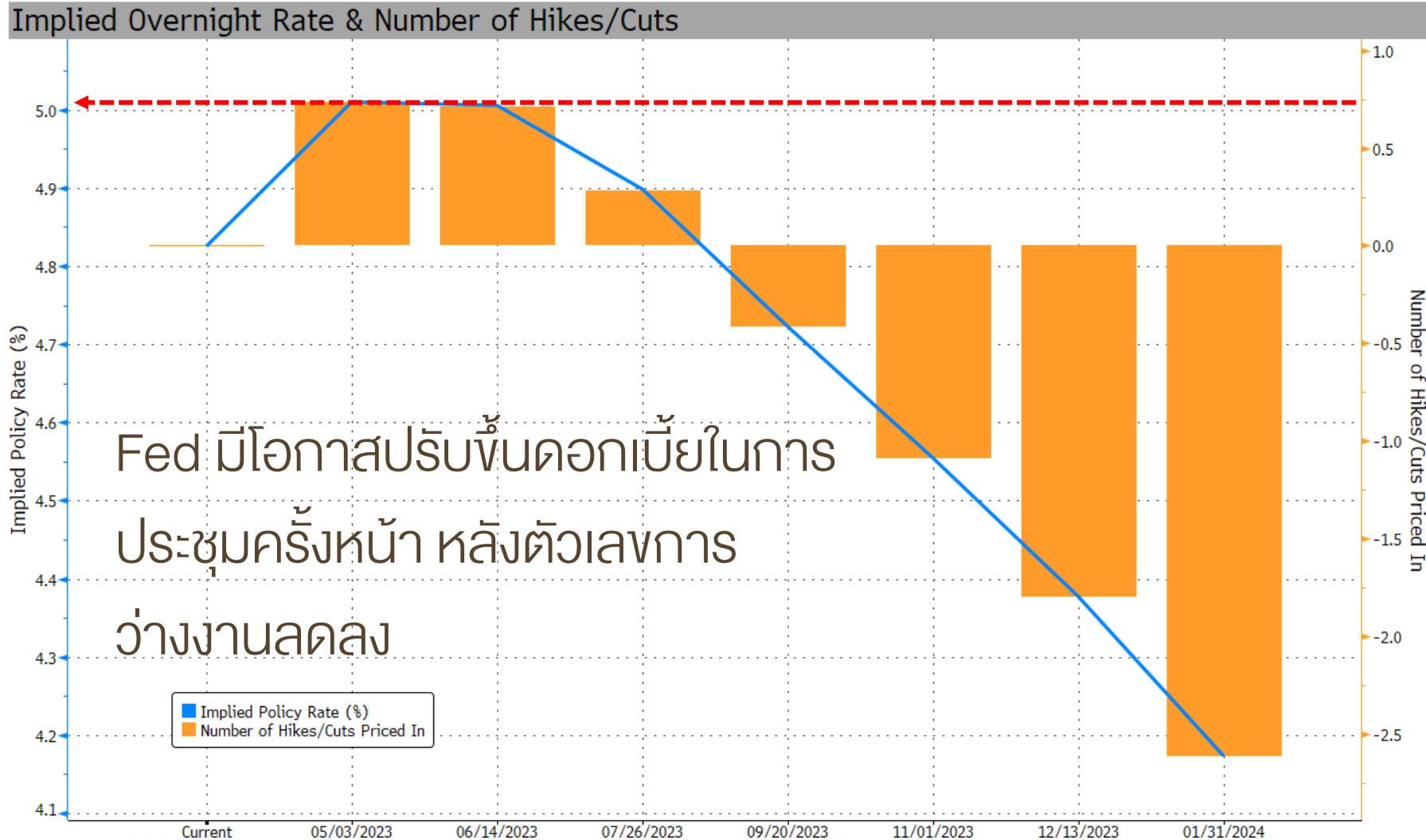


เศรษฐกิจ  
ชะลอตัวลง









# เงินเฟ้อของจีนคาดว่าจะอยู่ในระดับที่ทรงตัว



สำนักข่าวบีบีซีรายงานว่า จีนได้จำลองฉากการโจมตีเป้าหมายในไต้หวันระหว่างที่ได้ดำเนินการซ้อมรบทางทะเลใกล้กับไต้หวันเป็นวันที่ 2

ทางการจีนระบุว่า การซ้อมรบดังกล่าว เป็นคำเตือนไปยังไต้หวัน ภายหลังจากที่ประธานาธิบดีไช่ อิง เหวิน ได้เดินทางเยือนสหรัฐฯเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว

ขณะที่ไต้หวันระบุว่า เมื่อวานนี้ มีเครื่องบินของจีนอย่างน้อย 70 ได้บินรอบ ๆ บริเวณไต้หวัน และมีเครื่องบินรบ 45 ลำที่บินข้ามเส้นแบ่งเขตแดนระหว่างไต้หวันและจีน

นอกจากนี้ ยังมีเรือของจีน 9 ลำที่ปรากฏในบริเวณพื้นที่ โดยการซ้อมรบดังกล่าวจะสิ้นสุดลงในวันพรุ่งนี้

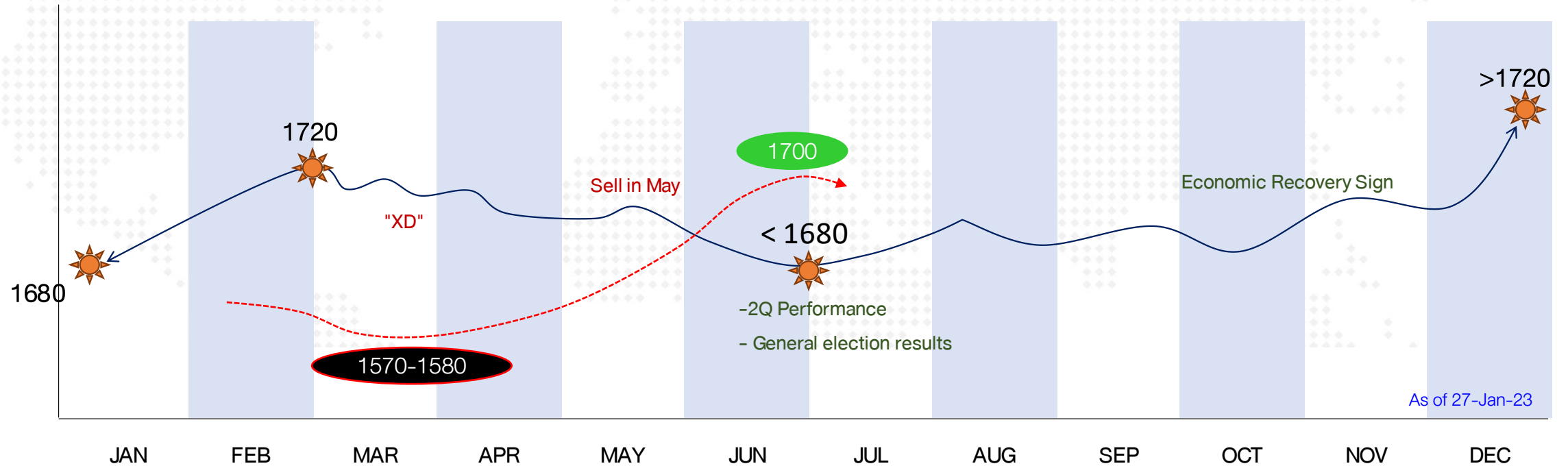
ทั้งนี้ โฆษกกระทรวงต่างประเทศสหรัฐฯ ระบุว่า สหรัฐได้ติดตามความเคลื่อนไหวของจีนอย่างใกล้ชิด และยืนยันกรานว่า สหรัฐมีทรัพยากรและความสามารถที่เพียงพอที่จะรับประกันเรื่องสันติภาพและเสถียรภาพในภูมิภาคสำหรับการตอบสนองต่อคำมั่นสัญญาในเรื่องความมั่นคงระดับประเทศ



- ความกังวลเรื่องจีนซ้อมรบยังคงมีอยู่ หลังประธานาธิบดีไต้หวัน ไช่ อิง เหวิน เดินทางเยือนสหรัฐฯ

<https://www.bangkokbiznews.com/world/1062318>

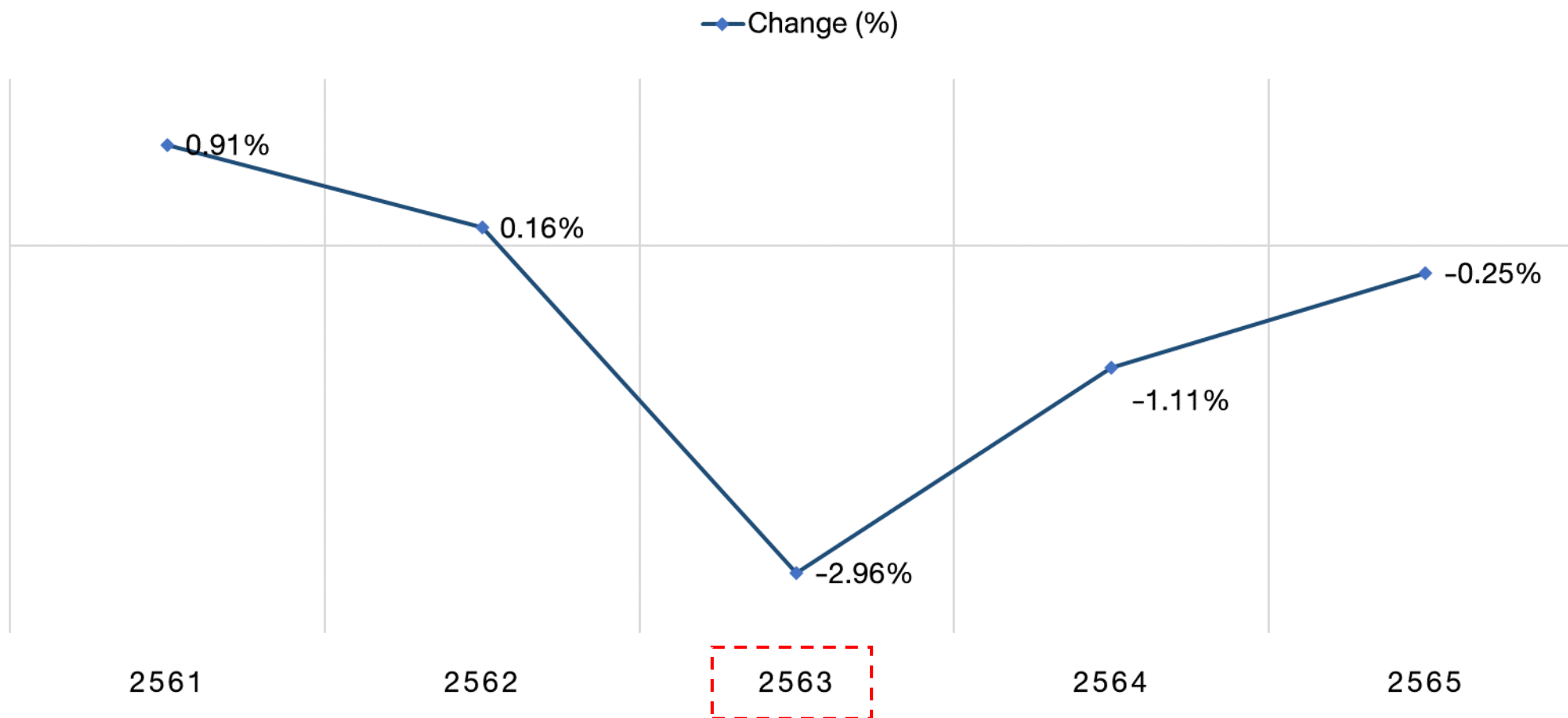
# SET Index Path in 2023



As of 27-Jan-23



% การเปลี่ยนแปลง SET สัปดาห์ก่อนเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวแต่ละปี



หมายเหตุ : ปี 2563 วันหยุดยาว (สงกรานต์) รัฐบาลมีมาตรการให้ตลาดหุ้นเปิดทำการปกติ และใช้เป็นวันหยุดชดเชยตามช่วงที่กำหนดให้แทน

# DELTA ตัด Cash Balance ออก SET Index **-23 จุด**

DAOL SEC

31 Mar - 10 Apr 23

10-APR-23

	31-Mar-23	07-Apr-23	% เปลี่ยนแปลง
SET	1609.2	1593.1	-1.0%
Market Cap	19,739,340	19,539,425	
DELTA	1142.0	968.0	-15.2%
Market Cap	1,424,510	1,207,465	
% weight to Index	7.2%	6.2%	

SET Index ที่ไม่รวม DELTA	% เปลี่ยนแปลงจากต้นงวด
<b>1610.8</b>	0.1%
DELTA มีผลต่อ Index งวดนี้ =	<b>-18 จุด</b>

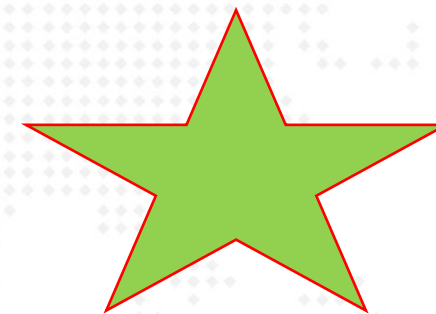


Fig 2: Net Profit in 1Q23E

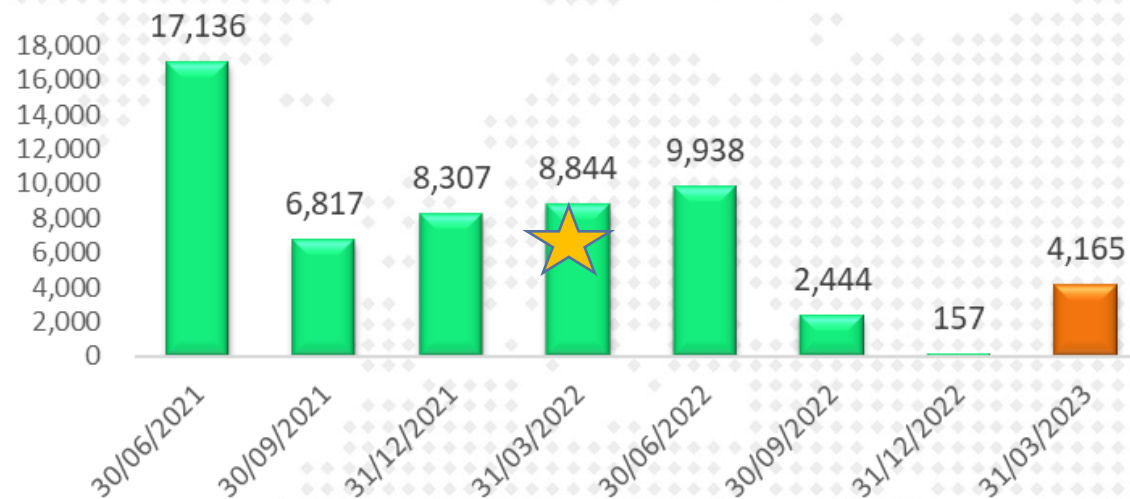
04-Apr-23

Net profit (Bt mn)	1Q23E	1Q22	YoY	4Q22	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	8,255	7,118	16.0%	7,569	9.1%	21-Apr-23	+YoY เพราะสำรองลดลง +QoQ เพราะ NIM เพิ่มขึ้น และ OPEX ลดลงตามฤดูกาล
KBANK	9,236	11,211	-17.6%	3,191	189.5%	21-Apr-23	-YoY เพราะสำรองเพิ่มขึ้นจากการเร่ง clean up ลูกหนี้ช่วงโควิด +QoQ เพราะสำรองลดลงจาก 4Q22 ที่ตั้งสูงมากถึง 2.3 หมื่นลพ.
KKP	1,650	2,055	-19.7%	1,430	15.4%	21-Apr-23	-YoY เพราะสำรองยังอยู่ในระดับสูงตามขาดทุนรอยืดที่เพิ่มขึ้น +QoQ เพราะไม่มีตั้งสำรอง MORE ที่ 700 ลพ. เหมือนใน 4Q22
KTB	8,959	8,780	2.0%	8,109	10.5%	21-Apr-23	+YoY เพราะสำรองลดลง +QoQ เพราะ NIM เพิ่มขึ้น และ OPEX ลดลงตามฤดูกาล
LHFG	384	512	-25.0%	345	11.3%	20-Apr-23	-YoY เพราะสำรองยังอยู่ในระดับสูง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
SCB	9,628	10,044	-4.1%	7,143	34.8%	21-Apr-23	-YoY เพราะสำรองยังอยู่ในระดับสูง +QoQ เพราะ NIM เพิ่มขึ้น และ OPEX ลดลงตามฤดูกาล
TISCO	1,787	1,795	-0.5%	1,807	-1.1%	18-Apr-23	-YoY เพราะ NIM ลดลงจากการเร่งหาเงินฝากท่ามกลางดอกเบี้ยขาขึ้น -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงตาม seasonal
TTB	3,433	3,195	7.5%	3,847	-10.8%	19-Apr-23	+YoY เพราะสำรองลดลง และ NIM เพิ่มขึ้น -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงตาม seasonal
<b>Total</b>	<b>43,333</b>	<b>44,711</b>	<b>-3.1%</b>	<b>33,441</b>	<b>29.6%</b>		

Source: Company, DAOL

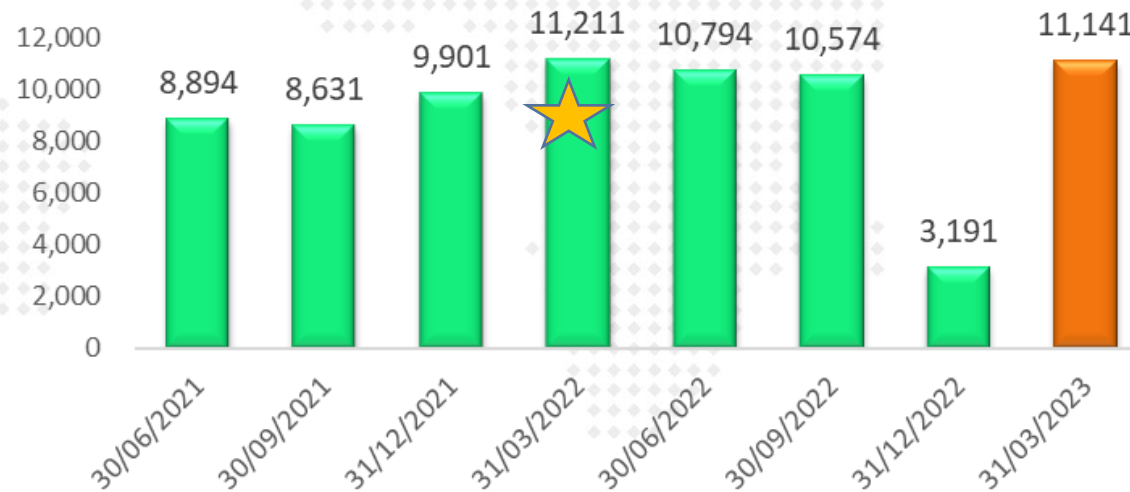
## กำไรรายไตรมาส

SCC



## กำไรรายไตรมาส

KBANK

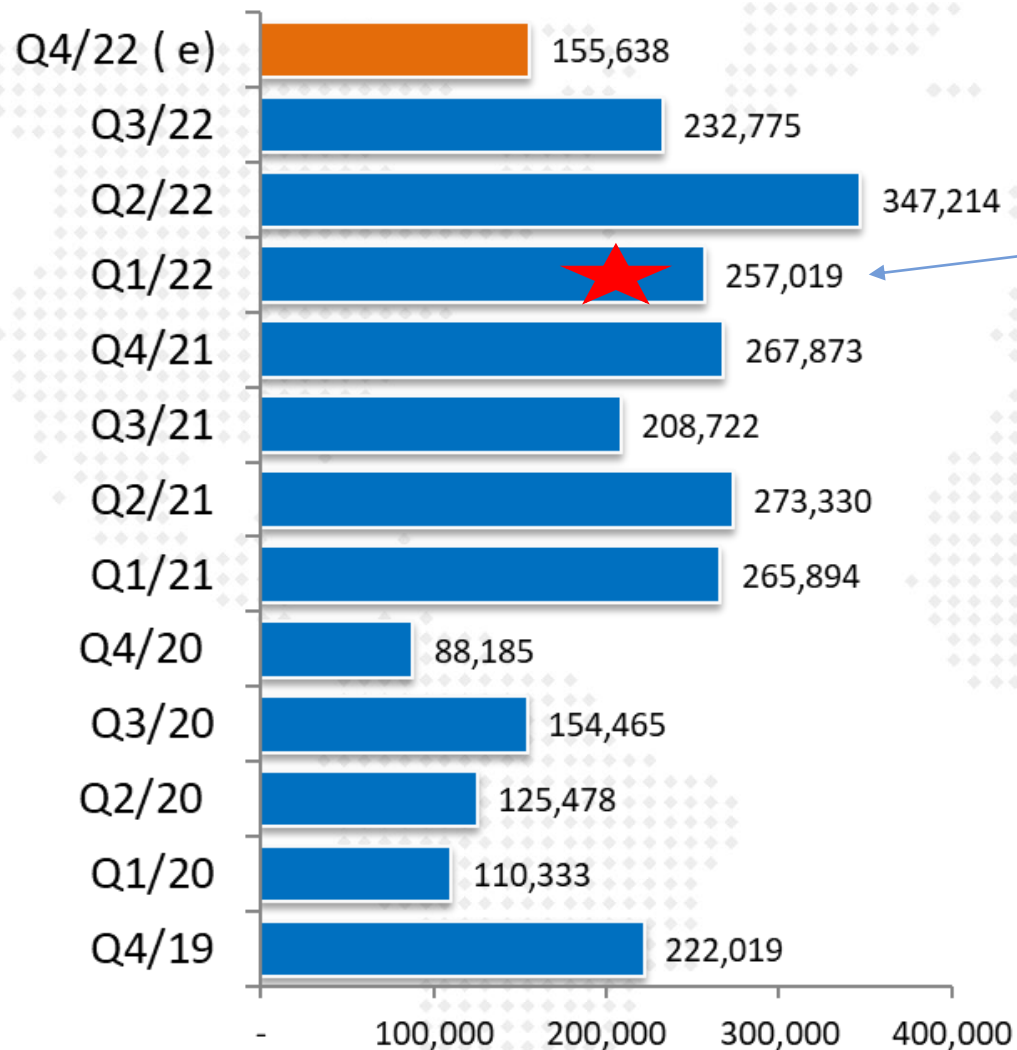




## SET's Profit

ประเมินงบ 1Q-23

DAOL SEC



unit : Million Baht

source : DAOL , SET

- กำไรตลาดงวด 1Q-23 น่าจะใกล้เคียง 4Q-22 แต่จะลดลง YoY แน่นนอน (1Q-22 =2.57 แสนลบ.)
- ราคาหุ้นส่วนใหญ่ลงมาตามกำไร ดังนั้นราคาหุ้นไม่น่าลงต่อ (มีโอกาสขึ้นมากกว่า)
- บางธุรกิจดีขึ้น เช่น นิคมฯ
- เทียบกับ 4Q .....ราคาน้ำมันดิบลดลง \$10 เหรียญ/บาร์เรล ; ไม่มี FX Gain แต่กำไรธนาคาร รวมทั้งหุ้นท่องเที่ยวดีขึ้น

31-Mar-23

Strategy Research

# คน กทม. เลือกพรรคไหน

01 บุคคลที่คน กทม.  
จะสนับสนุนให้เป็นนายกรัฐมนตรี  
ในการเลือกตั้งครั้งนี้

2 **24.20%**  
ม.ส.แพทองธาร (อู๋อิงค์) ชินวัตร  
(พรรคเพื่อไทย)

3 **18.24%**  
พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา  
(พรรครวมไทยสร้างชาติ)

4 **5.96%**  
คุณหญิงสุดารัตน์ เกยุราพันธุ์  
(พรรคไทยสร้างไทย)

5 **5.68%**  
พล.ต.อ.เสรีพิศุทธ์ เตมียเวส  
(พรรคเสรีรวมไทย)

6 **5.20%**  
ยังหาคนที่เหมาะสมไม่ได้

1 **25.08%**  
นายพิธา ลิ้มเจริญรัตน์  
(พรรคก้าวไกล)

7 **4.84%**  
นายกรณ์ จาติกวณิช  
(พรรคชาติพัฒนา)

8 **2.40%**  
นายเศรษฐา ทวีสิน  
(พรรคเพื่อไทย)

9 **2.00%**  
บพ. ชลน่าน ศรีแก้ว  
(พรรคเพื่อไทย)

10 **1.64%**  
นายอนุทิน ชาญวีรกูล  
(พรรคภูมิใจไทย)

02

พรรคการเมืองที่คน กทม.  
จะเลือกให้เป็น ส.ส. แบบแบ่งเขต

1	พรรคเพื่อไทย	34.92%
2	พรรคก้าวไกล	27.72%
3	พรรครวมไทยสร้างชาติ	14.32%
4	พรรคประชาธิปัตย์	6.76%
5	พรรคชาติพัฒนา	3.32%
6	พรรคไทยสร้างไทย	2.96%
7	พรรคเสรีรวมไทย	2.48%
8	พรรคพลังประชาชน	2.16%
9	ยังไม่ตัดสินใจ	1.68%
10	พรรคภูมิใจไทย	1.48%

03

พรรคการเมืองที่คน กทม.  
จะเลือกให้เป็น ส.ส. แบบบัญชีรายชื่อ

1	พรรคเพื่อไทย	34.40%
2	พรรคก้าวไกล	28.76%
3	พรรครวมไทยสร้างชาติ	14.68%
4	พรรคประชาธิปัตย์	6.08%
5	พรรคชาติพัฒนา	3.48%
6	พรรคเสรีรวมไทย	3.04%
7	พรรคไทยสร้างไทย	2.60%
8	พรรคพลังประชาชน	2.08%
9	พรรคภูมิใจไทย	1.44%
10	ยังไม่ตัดสินใจ	1.28%

# Timeline เลือกตั้งที่ **คาดการณ์ไว้** (กรณียุบสภา ก่อนครบวาระ)

DAOL SEC

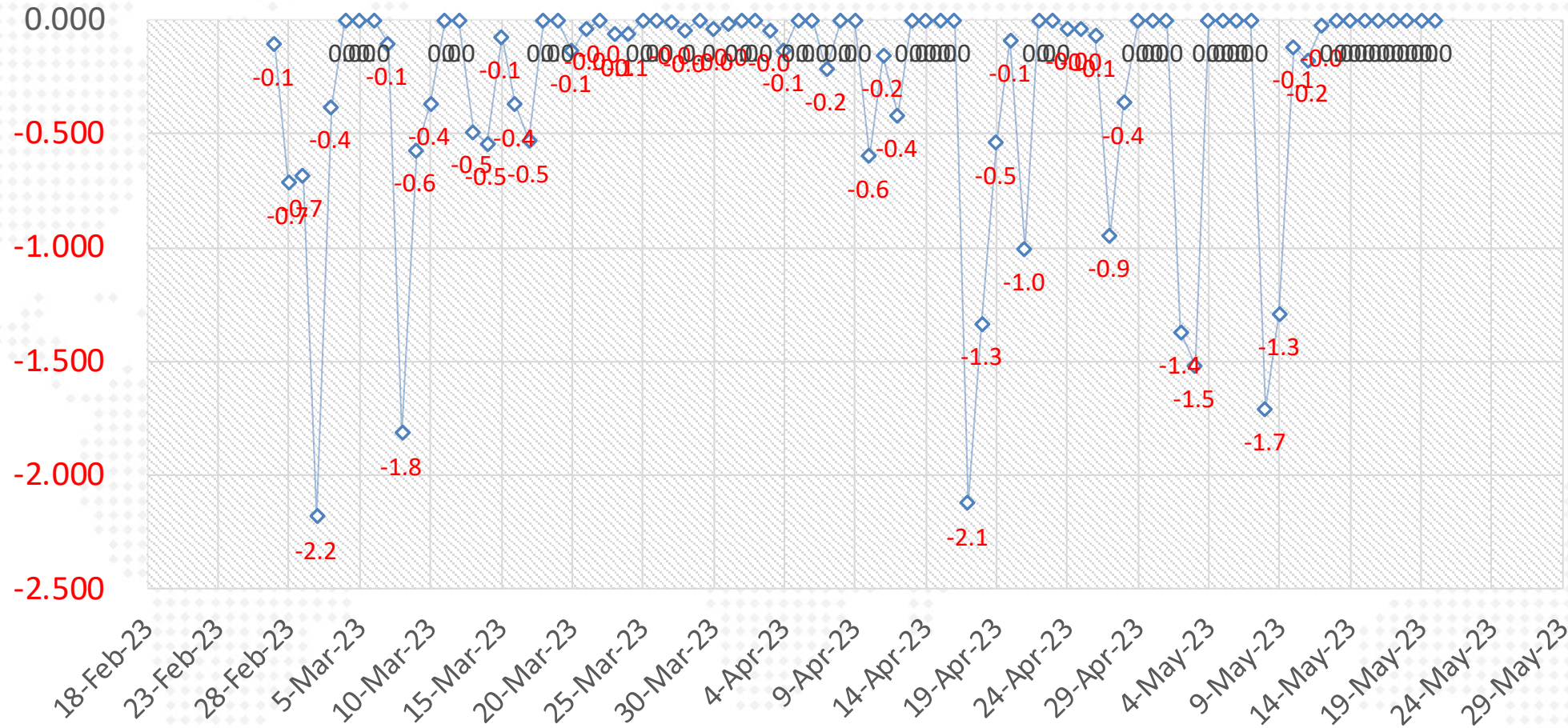
ขั้นตอน		คาด	กำหนดวันที่ ระบุไว้ใน พ.ร.ป.
พ.ร.ฎ ยุบสภา มีผลบังคับใช้		20 มี.ค	
กกต. ประกาศกำหนดวันเลือกตั้ง - รับสมัคร	ภายใน	25 มี.ค	ภายใน 5 วันหลังมีการยุบสภา
วันรับสมัครเลือกตั้ง ส.ส.	ภายใน	3-7 เม.ย	
<b>วันที่คาดว่าจะวันเลือกตั้ง</b>	<b>ภายใน</b>	<b>7, 14 พ.ค</b>	<b>ภายใน 45 วัน แต่ไม่เกิน 60 วัน</b>
ประชุมสภา เลือกนายกฯ	ภายใน	ก.ค	
รัฐบาลเริ่มทำงาน	อย่างช้า	ต้นเดือน ส.ค	

DAOL, Strategy Research



## Impact to SET Index (Points)

26-Mar-23



**Total Impact to SET Index = -24 Points**

Date of "XD"





# Fund Flow.

---

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

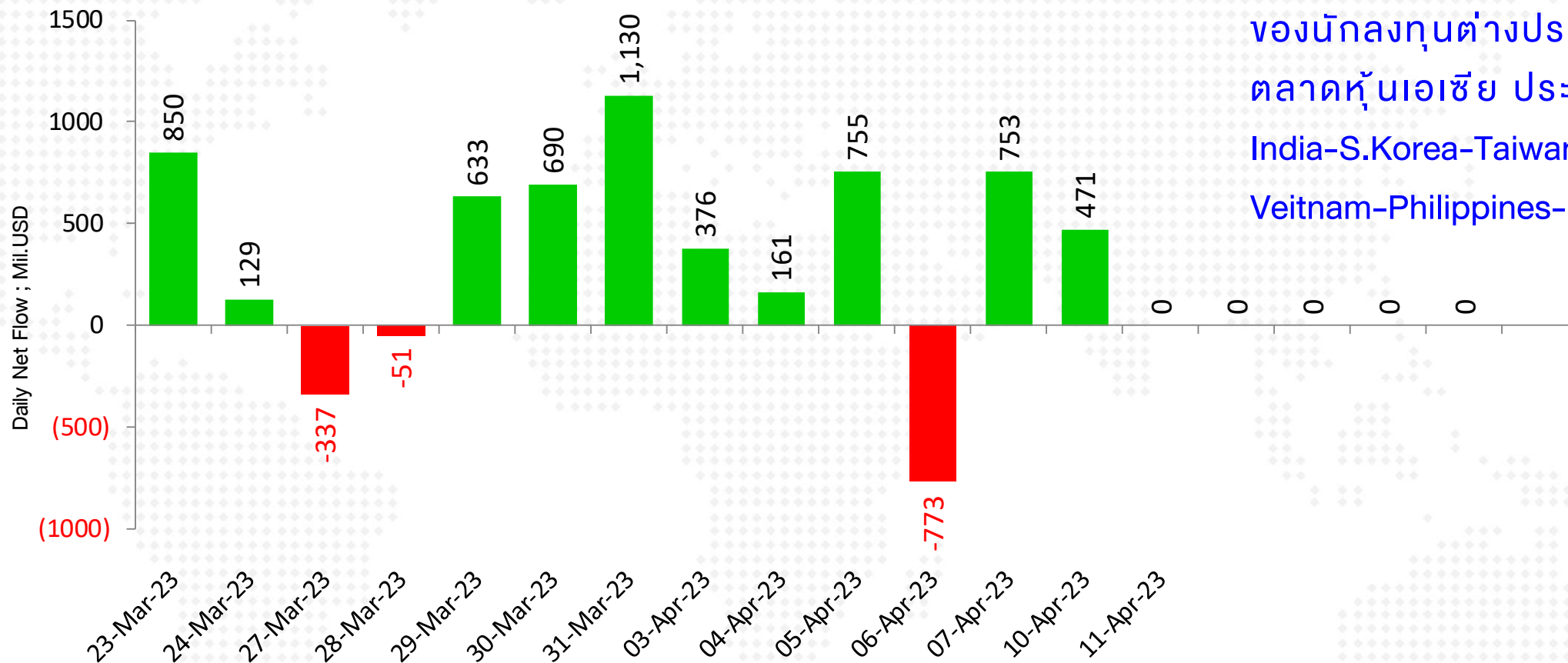
DAOL SEC

## Foreign Net Position in Asia Stock Market

11-Apr-23

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	06-Apr-23	55	223	223	223	-2,259	-5,622	11,721
Indonesia	10-Apr-23	-13	-13	170	170	615	2,195	-2,559
Japan	31-Mar-23	-13	468	-21,946	-20,541	-20,541	-5,142	-4,143
Malaysia	07-Apr-23	-1	4	4	4	-419	-984	-2,315
Philippines	05-Apr-23	1	-5	-5	-5	-523	-1,627	-2,459
South Korea	11-Apr-23	-125	296	84	84	5,554	4,823	30,333
Sri Lanka	10-Apr-23	0	0	0	0	1	89	267
Taiwan	10-Apr-23	20	20	-252	-252	8,066	-14,012	12,535
Thailand	10-Apr-23	73	73	57	57	-1,589	902	-1,907
Vietnam	10-Apr-23	-12	-12	-41	-41	178	1,470	3,823

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย



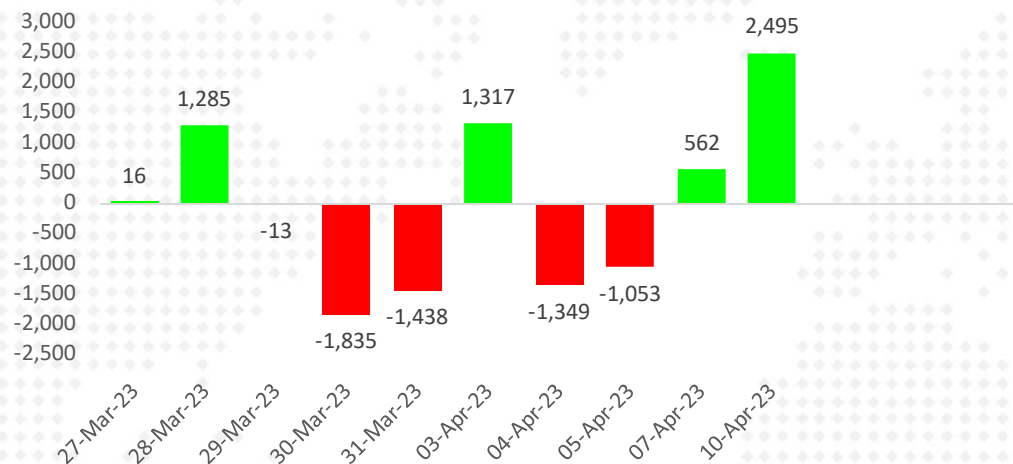
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

unit : Million USD

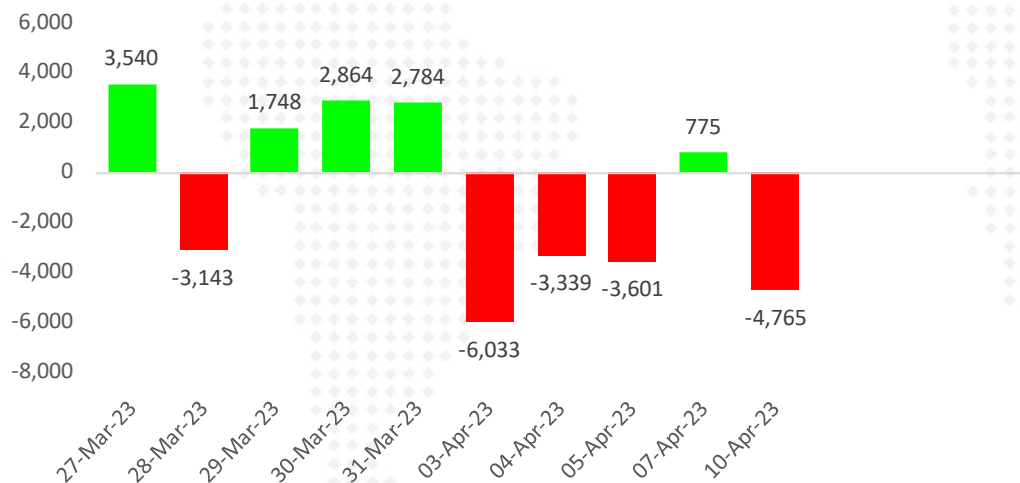
■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

# Foreign Net Position in Thai Market

### Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



### Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



### Net Position Accumulate monthly

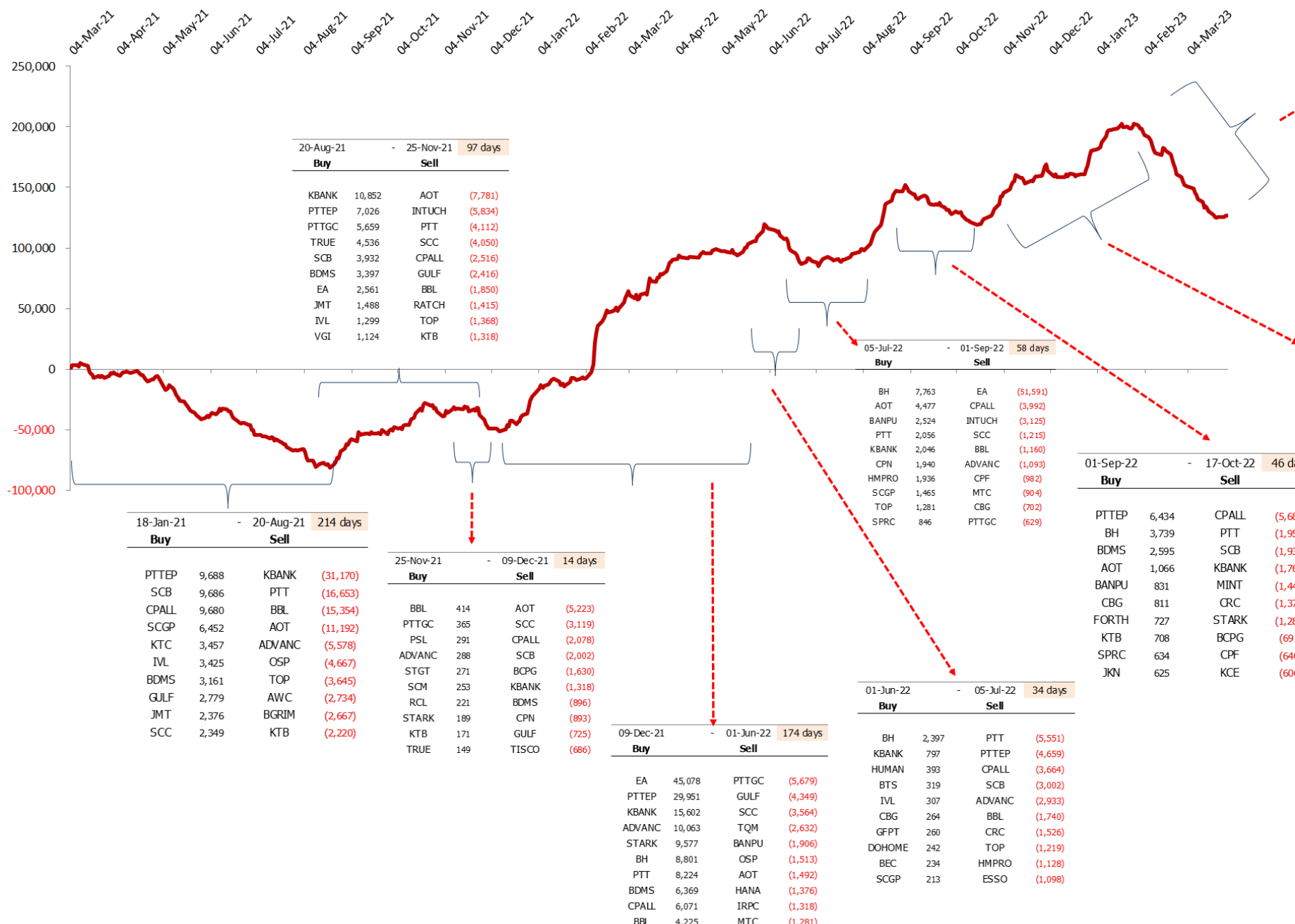
10-Apr-23

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
Apr '22	10,869	-17,678	6,783	-60,310
May '22	20,284	8,827	27,812	134,749
Jun '22	-29,387	1,571	-14,208	-110,611
Jul '22	4,721	-9,931	-6,376	13,576
Aug '22	57,251	-18,699	22,424	161,252
Sep '22	-24,366	-5,561	-17,902	-178,019
Oct '22	8,649	-16,351	-20,888	78,540
Nov '22	31,099	-18,205	68,216	71,206
Dec '22	12,710	5,438	62,674	-62,931
Jan '23	18,344	-27,878	54,835	-53,509
Feb '23	-43,511	13,786	-37,370	-123,839
Mar '23	-31,708	18,944	32,020	116,388
<b>2023</b>	<b>-54,903</b>	<b>552</b>	<b>28,923</b>	<b>-67,497</b>



# Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



20-Aug-21 - 25-Nov-21 97 days

Buy		Sell	
KBANK	10,852	AOT	(7,781)
PTTEP	7,026	INTUCH	(5,834)
PTTGC	5,659	PTT	(4,112)
TRUE	4,536	SCC	(4,050)
SCB	3,932	CPALL	(2,516)
BDMS	3,397	GULF	(2,416)
EA	2,561	BBL	(1,850)
JMT	1,488	RATCH	(1,415)
IVL	1,299	TOP	(1,368)
VGI	1,124	KTB	(1,318)

27-Jan-23 - 29-Mar-23 69 days

Buy		Sell	
SAWAD	4,307	CPALL	(10,694)
BBL	4,070	PTTEP	(9,235)
TRUE	1,917	KBANK	(6,351)
CRC	1,778	PTT	(4,050)
BH	1,634	AOT	(3,805)
BDMS	1,173	TOP	(2,824)
PTTGC	1,133	SCC	(2,369)
CENTEL	1,106	KKP	(2,256)
OSP	996	SCB	(1,665)
ADVANC	820	AWC	(1,380)

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)

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	BCPG	(691)
SPRC	634	CPF	(640)
JKN	625	KCE	(606)

18-Jan-21 - 20-Aug-21 214 days

Buy		Sell	
PTTEP	9,688	KBANK	(31,170)
SCB	9,686	PTT	(16,653)
CPALL	9,680	BBL	(15,354)
SCGP	6,452	AOT	(11,192)
KTC	3,457	ADVANC	(5,578)
IVL	3,425	OSP	(4,667)
BDMS	3,161	TOP	(3,645)
GULF	2,779	AWC	(2,734)
JMT	2,376	BGRIM	(2,667)
SCC	2,349	KTB	(2,220)

25-Nov-21 - 09-Dec-21 14 days

Buy		Sell	
BBL	414	AOT	(5,223)
PTTGC	365	SCC	(3,119)
PSL	291	CPALL	(2,078)
ADVANC	288	SCB	(2,002)
STGT	271	BCPG	(1,630)
SCM	253	KBANK	(1,318)
RCL	221	BDMS	(896)
STARK	189	CPN	(893)
KTB	171	GULF	(725)
TRUE	149	TISCO	(686)

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)

17-Oct-22 - 27-Jan-23 102 days

Buy		Sell	
CPALL	7,978	PTTEP	(6,700)
KBANK	6,159	PTT	(5,670)
BBL	5,436	CPN	(4,051)
CBG	3,571	PTTGC	(3,398)
ADVANC	2,019	AOT	(3,393)
SPALI	1,801	HANA	(1,425)
HMPRO	1,206	TRUE	(1,423)
KKP	845	CRC	(1,105)
OSP	812	BDMS	(1,079)
CK	783	DOHOME	(1,060)

29-Mar-22

27-Jan-23 - 29-Mar-23 61 days

**Buy**

**Sell**

SAWAD	4,307	CPALL	(10,694)
BBL	4,070	PTTEP	(9,235)
TRUE	1,917	KBANK	(6,351)
CRC	1,778	PTT	(4,050)
BH	1,634	AOT	(3,805)
BDMS	1,173	TOP	(2,824)
PTTGC	1,133	SCC	(2,369)
CENTEL	1,106	KKP	(2,256)
OSP	996	SCB	(1,665)
ADVANC	820	AWC	(1,380)

# หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

## Net Change

18 Jan 21 - Present

29-Mar-22

### Net Buy

### Net Sell

PTTEP	28,369	AOT	(23,444)
BH	28,148	PTT	(21,779)
BDMS	19,279	INTUCH	(12,122)
TRUE	8,801	TTB	(9,857)
KTC	7,736	SCC	(9,054)
SCB	7,077	CPF	(6,444)
SCGP	6,493	OSP	(5,517)
TISCO	6,476	KBANK	(5,106)
HMPRO	6,371	MTC	(5,071)
LH	4,128	COM7	(4,266)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

## ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

10-Apr-23 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>KBANK</b>	0.18%	565
<b>SCB</b>	0.02%	70
<b>OSP</b>	0.06%	54
<b>LH</b>	0.04%	47
<b>ALPHAX</b>	1.88%	45
<b>SPRC</b>	0.09%	42
<b>BTG</b>	0.06%	31
<b>TRUE</b>	0.01%	28
<b>EA</b>	0.01%	28
<b>AURA</b>	0.10%	24

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>PTTEP</b>	-0.06%	-380
<b>CPALL</b>	-0.05%	-278
<b>DELTA</b>	-0.02%	-236
<b>CBG</b>	-0.26%	-232
<b>TISCO</b>	-0.23%	-186
<b>KTB</b>	-0.07%	-163
<b>ADVANC</b>	-0.02%	-126
<b>MAKRO</b>	-0.02%	-82
<b>MINT</b>	-0.04%	-65
<b>TU</b>	-0.10%	-61

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET



## WEEK

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

10-Apr-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>KBANK</b>	0.18%	565	<b>PTTEP</b>	-0.06%	-380
<b>SCB</b>	0.02%	70	<b>CPALL</b>	-0.05%	-278
<b>OSP</b>	0.06%	54	<b>DELTA</b>	-0.02%	-236
<b>LH</b>	0.04%	47	<b>CBG</b>	-0.26%	-232
<b>ALPHAX</b>	1.88%	45	<b>TISCO</b>	-0.23%	-186
<b>SPRC</b>	0.09%	42	<b>KTB</b>	-0.07%	-163
<b>BTG</b>	0.06%	31	<b>ADVANC</b>	-0.02%	-126
<b>TRUE</b>	0.01%	28	<b>MAKRO</b>	-0.02%	-82
<b>EA</b>	0.01%	28	<b>MINT</b>	-0.04%	-65
<b>AURA</b>	0.10%	24	<b>TU</b>	-0.10%	-61

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

10-Apr-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

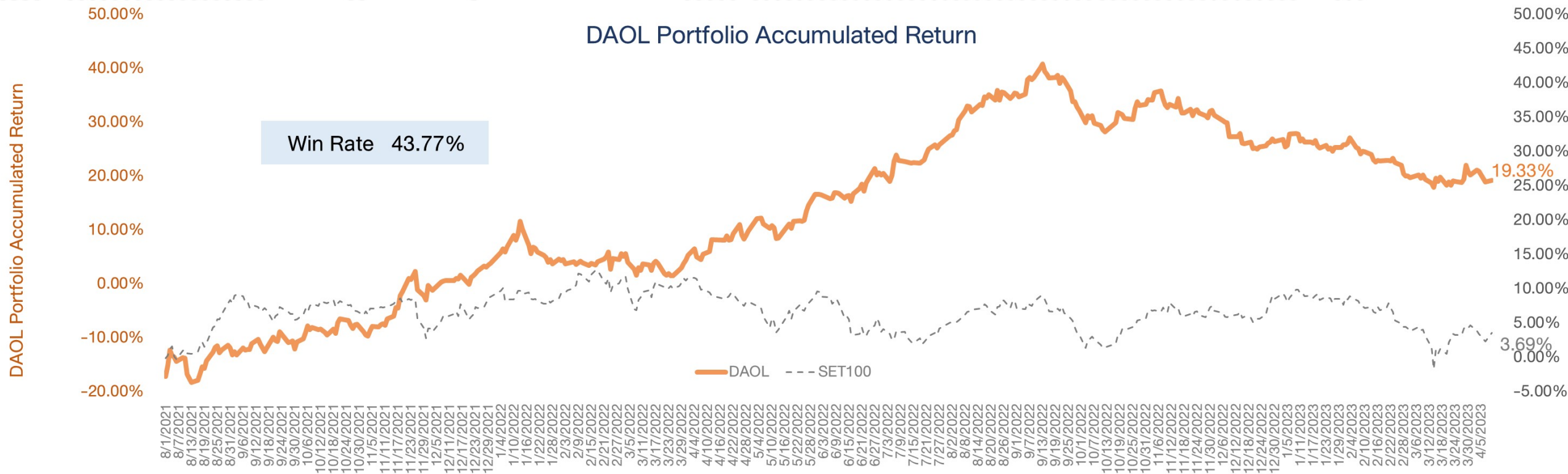
รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>SAWAD</b>	5.57%	4,201	<b>CPALL</b>	-0.90%	-4,999
<b>BDMS</b>	0.38%	1,839	<b>AOT</b>	-0.28%	-2,888
<b>KBANK</b>	0.41%	1,287	<b>PTT</b>	-0.28%	-2,506
<b>PTTGC</b>	0.60%	1,216	<b>PTTEP</b>	-0.36%	-2,279
<b>CRC</b>	0.41%	1,118	<b>TOP</b>	-1.21%	-1,431
<b>TRUE</b>	0.35%	990	<b>KTB</b>	-0.53%	-1,235
<b>OSP</b>	0.89%	795	<b>TU</b>	-1.95%	-1,196
<b>GULF</b>	0.12%	754	<b>INTUCH</b>	-0.47%	-1,118
<b>MINT</b>	0.46%	747	<b>IVL</b>	-0.52%	-1,003
<b>ITC</b>	0.98%	669	<b>MAKRO</b>	-0.22%	-898

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET



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

# Portfolio Performance

DAOL SEC

4/10/2023 17:42			Market Price						
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SIRI	PROP	15%	1.73	105,900	183,207	1.77	187,443.00	4,236.00	2.31%
GUNKUL	ENERG	10%	4.16	29,100	121,056	4.00	116,400.00	(4,656.00)	-3.85%
SCGP	PKG	15%	45.25	3,900	176,475	45.50	177,450.00	975.00	0.55%
ORI	PROP	10%	11.90	10,000	119,000	11.90	119,000.00	-	0.00%
MAKRO	COMM	10%	38.75	3,000	116,250	38.75	116,250.00	-	0.00%
SET						1593.13			
Total		60%			715,988		716,543	555	
CASH		40%					476,782		
Total Portfolio							<b>1,193,325</b>		<b>19.33%</b>



## กลยุทธ์การลงทุน

- โอกาสที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยต่อมีสูง บวกกับความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ตลาดจะผันผวน การลงทุนจึงเล่นในกรอบเวลาสั้นๆ มีการสลับกลุ่มเล่นไปในแต่ละวัน
- นักลงทุนต่างประเทศกลับมาซื้อหุ้นกลุ่มธนาคาร บางตัว(KBANK, SCB) อาจมีแรงหนุนให้ราคาหุ้นไปต่อได้



## พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำ SIRI ออกจากพอร์ต และนำหุ้น PSL, ETC\* เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย PSL(10%), ETC(10%), SCGP(15%), ORI(10%), MAKRO(10%), GUNKUL(10%)

\*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



Stock Picks (11 April 2023)

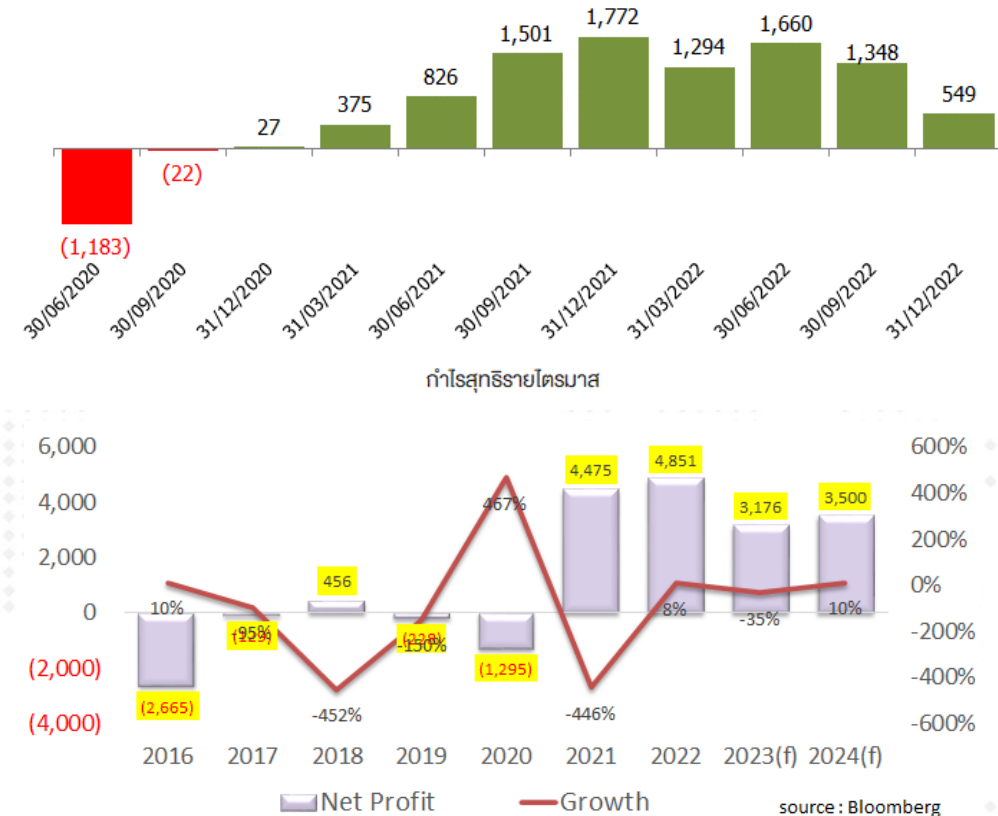
Stock	Weight	Price (Bt) 10 Apr 23	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	35%			
ETC	10%	4.20	4.40	ผ่านการคัดเลือกโรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรม 80 MW ติดตามการจัดโครงสร้างเงินทุน คาดรายได้หลังเริ่ม COD หนุนผลประโยชน์การให้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
PSL	10%	13.80	14.80	ประเมินค่าระวางเรือจะเริ่มฟื้นตัวขึ้นอย่างชัดเจนนับจาก 2Q23E เช่นเดียวกับปริมาณการขนส่งที่เพิ่มขึ้น ส่วนการเปิดประเทศของจีนเป็น Positive Key Catalyst
SCGP	15%	45.50	47.00	เริ่มทยอยซื้อ ประเมินผลประโยชน์การจะฟื้นตัวขึ้นในช่วง 2H23 ตาม Spread ของผลิตภัณฑ์ที่เติบโตตาม Demand ด้านราคาหุ้นมี Downside จำกัด
ORI	10%	11.90	12.80	ปิดยอด Presale ใน 1Q23 ได้สวยโต +47%YoY, +3%QoQ ที่ 1.2 หมื่น ลบ. พร้อมทยอยเปิดโครงการใหม่ตลอดปี 2023 ทำ Record High
MAKRO	10%	38.75	41.00	SSSG เริ่มฟื้นตัว ในด้านต้นทุนค่อยๆปรับลดลง โดยเฉพาะต้นทุนทางการเงินซึ่งระหว่างการ Refinace (ต้นทุนทางการเงินมีผลมาก)
GUNKUL	10%	4.00	4.30	ชนะการประมูลกว่า 832 MW (อาจมีลดทอนลงตามสัดส่วนการถือหุ้น) เทียบกับกำลังการผลิตรวมปัจจุบันที่ 600 MW Outlook รายได้ของ GUNKUL เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
Portfolio	100%			
SET		1593.13		

## PSL\*

“คาดการณ์ค่าระวางฟื้นตัวต่อเนื่องนับจาก 2Q23E”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 14.80 บาท)

- แนวโน้มรายได้บริการจะเริ่มฟื้นตัวหนุนด้วยค่าระวางเรือ (BDI) ที่ฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดในเดือน ก.พ. 23 (530 จุด) ปัจจุบันอยู่ที่ 1560 จุด เช่นเดียวกับ BSI (ดัชนีค่าระวางเรือ Supramax) ที่มีแนวโน้มฟื้นตัว Sideway up
- ผ่านพ้น Low season ในช่วง 1Q23E ประเมิน Trade Volume ในช่วงที่เหลืองงปีฟื้นตัว การเปิดประเทศเต็มปีของจีนเป็น Key Catalyst ที่สำคัญ
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 3.17 พัน ล. และ 3.5 พัน ล. -35%YoY และ +10%YoY ตามลำดับ

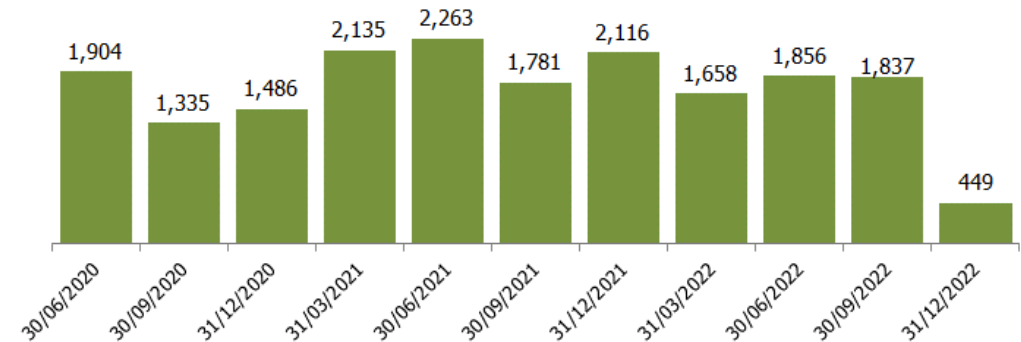


## SCGP

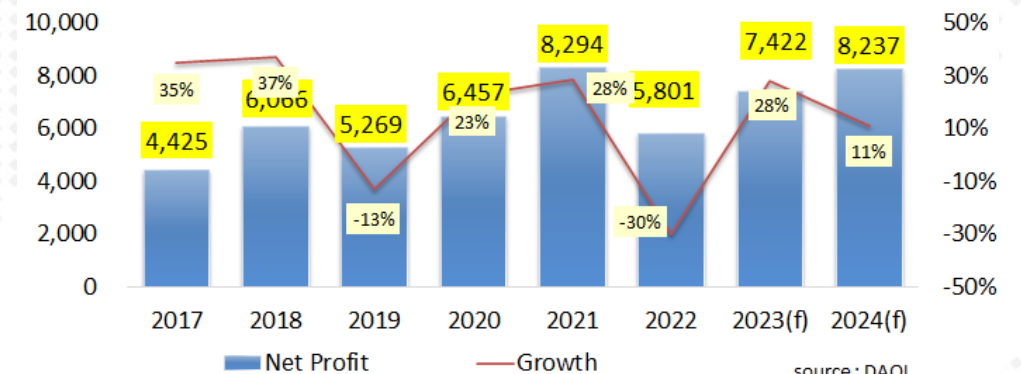
“อยู่ในระยะของการสะสม รอการฟื้นตัวใน 2H23”

(เป้าซิงกลยูทร์ 48.00 บาท)

- แนะนำทยอยซื้อสะสม ประเมิน Downside ของราคาหุ้น SCGP เริ่มจำกัด หลังราคาหุ้นปรับฐาน -20%YTD ด้านผลประกอบการคาดฟื้นตัวในช่วง 2H23E ตาม Demand ของบรรจุภัณฑ์และการขยายกำลังการผลิตใน 4Q23E
- มาร์จิ้นจะเริ่มดีขึ้นรับกับต้นทุนการผลิตที่ลดลงตามราคาถ่านหินล่าสุด ถ่านหิน New Castle Future อยู่ที่ \$193.75/ตัน เริ่มใกล้เคียงกับช่วงเวลาก่อนหน้าที่เกิด Big Rally ในปี 2022 (ปีก่อน Peak อยู่ที่ \$460/ตัน)
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 7.42 พัน ลบ. และ 8.23 พัน ลบ. +28%YoY และ +11%YoY ตามลำดับ



กำไรสุทธิรายไตรมาส



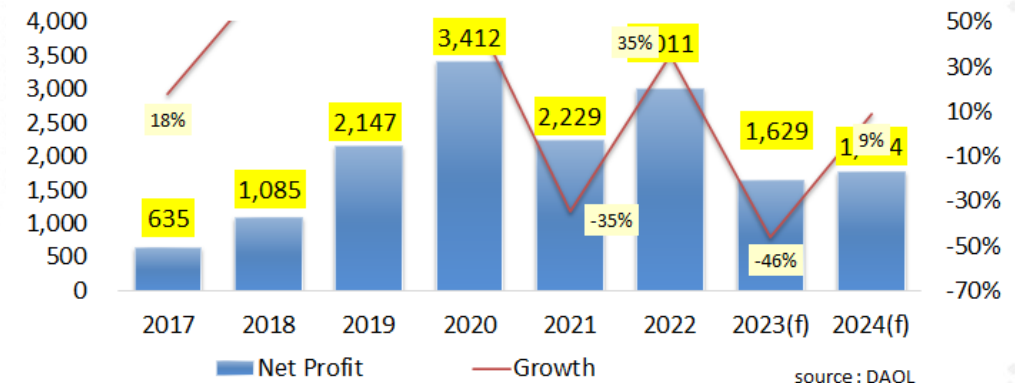
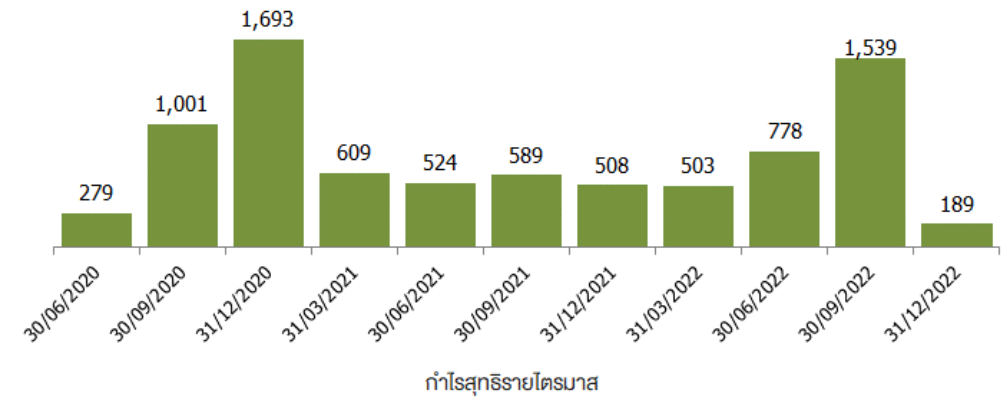
source : DAOL

## GUNKUL

“จำนวน MW ที่ชนะประมูลมีนัยสำคัญต่อกำไรสูงสุด”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 4.40 บาท)

- ประมาณการรายได้จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ หลัง GUNKUL ชนะการประมูลโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนประมาณ 832 MW (อาจมีลดทอนลงตามสัดส่วนการถือหุ้นร่วมกับพันธมิตร) เทียบกับปัจจุบัน GUNKUL มีกำลังการผลิตรวม 600 Equity MW
- งานกลุ่ม EPC จะเร่งตัวขึ้นตามโครงการใหม่ที่เข้ามาหลังการประมูลครั้งใหญ่ Outlook ของรายได้ปี 2023-2027 สดใส
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 1.63 พัน ลบ. และ 1.77 พัน ลบ. -46%YoY และ +9%YoY ตามลำดับ



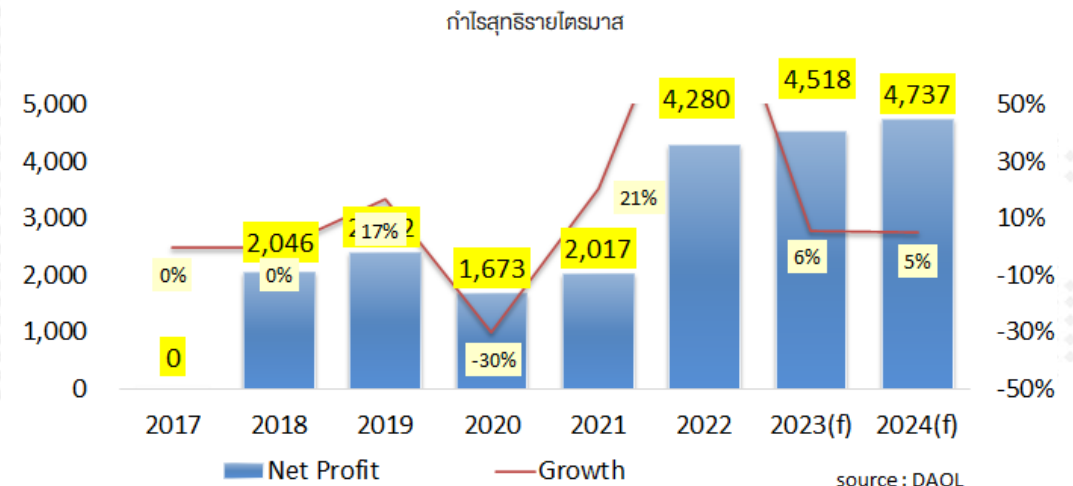
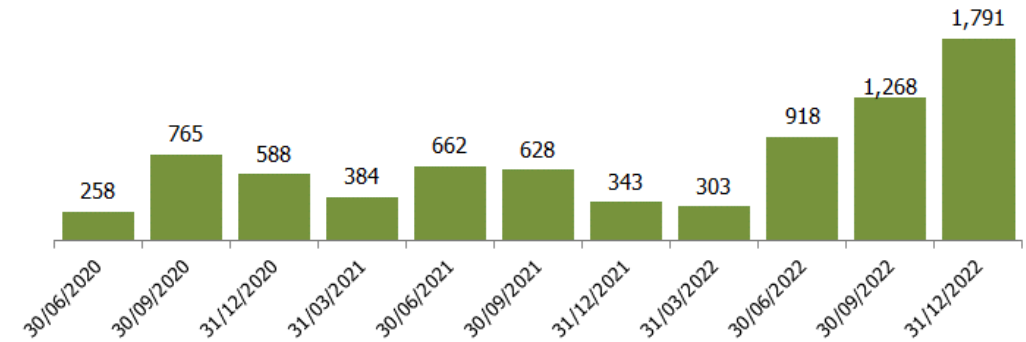


## SIRI

“ตั้งเป้าโอน 4.1 หมื่น ลบ. ด้านโครงการใหม่เร่งเปิดใน 2H23”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 1.90 บาท)

- ตั้งเป้ารายได้โตมากกว่า +20%YoY จากเป้าโอนปีที่ 4.1 หมื่น ลบ. โครงการใหม่ทยอยเปิดและเร่งเปิดใน 2H23 โครงการแนวราบยังมี Demand ที่แข็งแกร่ง สะท้อนจากยอดจองที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในการจัด Event ของอสังหาฯ ทุกราย
- เตรียมเข้า Trade ใน SET100 ในวันที่ 7 เม.ย. คาด กองทุนและต่างชาติเตรียมเพิ่มน้ำหนักการลงทุน
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 4.5 ลบ. และ 4.75 ลบ. -5.5%YoY และ +4.3%YoY ตามลำดับ



## Trading Long

แนวรับ : 952-957

แนวต้าน : 965-972

Cut : 950



### SET50 Index Futures

	SET50	S50M23	S50U23
Close	963.52	961.70	958.50
Chg	12.6	15.0	15.1
OI		406,184	40,718
Theoretical	-	963.10	962.63
Basis	-	-1.82	-5.02
Prem/Disc	-	-1.40	-4.13

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

### ทิศทางหลัก: Sideway

#### Short-Term View

- **ผู้เล่นขา Long:** แนะนำให้ Trading หรือ Long on Dip ใน S50M23 โดยขยับแนวรับขึ้นมาที่บริเวณ 952-957 จุด ส่วนแนวต้าน 965-972 จุด ตลาดจะกลับมาอยู่ในโหมด Sideway และอาจมีแรงขายทำกำไรในหุ้นใหญ่บางตัวที่เวลานี้ปรับตัวขึ้นมา มาก (เกิด Rotation)
- **ผู้เล่นขา Short:** Wait & See

### Short on Strength

แนวรับ : 1975-1988

แนวต้าน : 2000-2007

Cut : 2010



### ทิศทางหลัก: Sideway

- ผู้เล่นฯ Long: Wait & See
- ผู้เล่นฯ Short: Short on Strength ในกรณีที่ Gold Spot ทดสอบแนวต้านโซน 2000-2007 และไม่ผ่าน (กลับมาขึ้นเหนือ 2000 ไม่ได้) และจะมีแนวรับถัดมาที่บริเวณ 1975-1988 Event FED จะเกิดในวันพุธ คาดราคาทองจะผันผวน

### Weekly Key Event

- 12 Apr 23: US CPI YoY มีนาคม
- 12 Apr 23: US FOMC Meeting Minute
- 13 Apr 23: US Initial Jobless Claims
- 14 Apr 23: US Retail Sales Advance MoM
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)



11 April 2023 # 068

# แรงส่งที่กลับมาอยู่ในเชิงบวก

## ทำให้มีระยะไปต่อ

แนวรับ 1577-1586 จุด

แนวต้าน 1602-1612 จุด







## News Comment:

( 0 ) GPSC (ซื้อ/เป้า 80.00 บาท) ได้โครงการเพิ่มเติมในอินเดีย 421MW กำหนด COD ภายใน 18 เดือน



## News Flash:

( 0 ) BEM (ซื้อ/เป้า 10.80 บาท) Ridership มี.ค. กลับมาชะลอตามคาดจากปิดทอม



## Company Update:

( - ) SCC (ขาย/เป้า 300.00 บาท) คาดกำไร 1Q23E ลดลง YoY จากฐานที่สูง; ฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไปใน 2Q23E

( 0 ) SAT (ซื้อ/เป้า 24.50 บาท) 1Q23E จะทยอยฟื้นตัวจากยอดผลิตรถยนต์ที่ปรับตัวดีขึ้น

# Market Indicators



# Dividend Stocks.

---

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

# ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
	Bt/sh	Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
SAT	19.00	1.12	1.54	8.12	Semi-Anl	10.96
SIRI	1.74	0.11	0.14	7.76	Semi-Anl	167.70
PSL	13.70	0.25	1.03	7.51	Quarter	72.68
NER	5.95	0.31	0.44	7.45	Semi-Anl	24.43
BANPU	10.80	0.75	0.80	7.39	Semi-Anl	817.17
KKP	63.25	1.50	4.58	7.25	Semi-Anl	244.33
TCAP	45.75	1.90	3.24	7.07	Semi-Anl	152.98
TTW	8.75	0.30	0.61	6.97	Semi-Anl	23.13
SPRC	10.80	0.15	0.75	6.93	Semi-Anl	120.77
TEGH	4.60	0.26	0.31	6.74	Irreg	20.99
RCL	26.50	3.00	1.72	6.49	3x a yr	80.31
TFG	5.25	0.30	0.34	6.44	Semi-Anl	10.85
BRI	11.50	0.72	0.74	6.42	Irreg	45.56
LH	9.85	0.35	0.63	6.42	Semi-Anl	340.24
TVO	26.50	0.85	1.67	6.30	Semi-Anl	23.36
BCP	31.00	1.00	1.94	6.25	Semi-Anl	210.19

## 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	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
NOBLE	5.05	0.20	0.47	9.31	Annual	4.4
TISCO	100.50	7.75	7.90	7.86	Annual	252.7
AMA	5.50	0.25	0.40	7.27	Annual	2.5
ASW	8.50	0.52	0.54	6.35	Annual	7.5
AP	12.00	0.65	0.67	5.60	Annual	92.3
JKN	2.82	t Applicable	0.15	5.32	Annual	14.9
NYT	3.78	0.22	0.20	5.29	Annual	11.4
BAM	13.60	0.55	0.71	5.25	Annual	142.41
THANI	3.66	0.17	0.19	5.05	Annual	34.79
KTB	16.50	0.68	0.81	4.93	Annual	497.32
STANLY	181.00	8.50	8.72	4.82	Annual	6.00
ICHI	13.30	0.60	0.62	4.68	Annual	42.06
NETBAY	23.70	0.82	1.03	4.35	Annual	24.28
AMANAHA	3.76	0.20	0.16	4.34	Annual	4.03

## High Dividend : Property Fund & REIT

01-Apr-23

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
JASIF	7.10	0.23	0.94	12.96	Quarter	245.71	Freehold
EGATIF	6.65	0.09	0.08	12.30	Quarter	2.35	n.a.
PROSPECT	9.20	0.22	1.01	9.71	Quarter	2.23	#N/A
ALLY	7.45	0.17	0.00	9.29	Quarter	1.53	#N/A
POPF	11.20	0.28	1.03	9.27	Quarter	2.36	Free&Leaseho
SPRIME	6.90	0.16	0.46	8.96	Quarter	1.10	Leasehold
BOFFICE	7.75	0.17	0.17	8.95	Quarter	2.11	Leasehold
CPNCG	11.20	0.24	0.92	8.39	Quarter	1.86	Leasehold
WHAIR	7.45	0.12	0.67	8.34	Quarter	3.37	#N/A
GVREIT	9.50	0.20	0.77	8.23	Quarter	1.41	Leasehold
DIF	12.70	0.25	1.04	8.14	Quarter	119.67	Freehold
FUTUREPF	15.00	0.34	1.21	8.07	Quarter	7.14	Leasehold
AIMIRT	12.10	0.22	0.89	7.36	Quarter	1.22	Freehold
INETREIT	11.20	0.20	0.00	7.17	Quarter	2.97	#N/A
TPRIME	8.10	0.09	0.48	7.16	Quarter	1.59	Leasehold
CPNREIT	13.10	0.26	0.82	6.87	Quarter	35.81	Leasehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)



# ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

DAOL SEC

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
<b>World</b>	The Global Dow	3,921.8	(9.9)	-0.3	0.2	2.5	-4.5	-2.6	10-Apr-23
	The Global Dow Euro	3,406.8	17.7	0.5	-0.2	0.7	-1.9	-2.4	10-Apr-23
	DJ Global	489.6	(0.4)	-0.1	0.2	4.4	-9.5	-6.9	10-Apr-23
	Bloomberg World Index	379.6	(0.1)	-0.0	0.1	4.1	19.4	22.5	10-Apr-23
	MSCI World	2,786.2	(4.2)	-0.1	-0.1	4.8	-8.7	-6.3	10-Apr-23
	MSCI Emergin Market	988.7	1.6	0.2	0.2	3.5	-13.4	-11.1	10-Apr-23
	MSCI Thailand	525.2	5.7	1.1	1.1	1.2	-1.1	0.4	10-Apr-23
<b>Americas</b>	Dow Jones	33,586.5	101.2	0.3	0.3	5.3	-3.1	-2.1	10-Apr-23
	NASDAQ	12,084.4	(3.6)	-0.0	-0.0	8.5	-15.0	-9.9	10-Apr-23
	S&P 500	4,109.1	4.1	0.1	0.1	6.4	-9.3	-6.9	10-Apr-23
<b>Europe</b>	Stoxx Europe 600	458.9	2.4	0.5	0.5	-0.4	0.7	0.9	06-Apr-23
Euro Zone	Euro Stoxx 50	4,309.5	11.1	0.3	0.3	0.7	10.4	13.3	06-Apr-23
France	CAC 40	7,324.8	8.4	0.1	0.1	-0.2	10.0	13.4	06-Apr-23
German	DAX	15,597.9	77.7	0.5	0.5	0.2	8.2	10.8	06-Apr-23
UK	FTSE 100	7,741.6	78.6	1.0	1.0	-2.2	3.0	2.5	06-Apr-23
<b>Asia-Pacific</b>	MSCI AC Asia Pacific Index	160.9	(0.5)	-0.3	-0.3	1.9	-10.9	-7.2	10-Apr-23
Thailand	SET Index	1,593.1	16.1	1.0	1.0	-0.4	-6.0	-5.1	10-Apr-23
China	Shanghai SE Composit	3,315.4	(12.3)	-0.4	-0.4	2.6	1.9	4.7	10-Apr-23
China	Shenzhen CSI 300	4,104.8	(18.5)	-0.4	-0.4	3.5	-2.8	0.1	10-Apr-23
Hong Kong	Hang Seng	20,331.2	56.6	0.3	0.3	-1.0	-7.6	-6.8	06-Apr-23
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,488.5	16.5	0.3	0.3	-2.7	-9.9	-8.7	05-Apr-23
Indonesia	Jakarta SE Composite	6,771.2	(21.5)	-0.3	-0.3	0.1	-4.2	-6.0	10-Apr-23
Japan	Nikkei	27,633.7	115.3	0.4	0.9	-1.0	-0.7	3.9	10-Apr-23
Singapore	Straits Times	3,294.4	(6.1)	-0.2	-0.2	3.7	-3.3	-2.1	10-Apr-23
South Korea	Korea Stock Exchange	2,512.1	21.7	0.9	0.5	5.5	-8.9	-6.2	10-Apr-23
Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,065.4	(4.4)	-0.4	-0.4	1.2	-28.6	-28.1	10-Apr-23
Taiwan	Taiwan Weighted	15,876.2	39.7	0.3	0.3	2.3	-10.3	-6.9	10-Apr-23
<b>Currency</b>	USD Index Spot Rate	102.6	0.5	0.5	-0.2	-2.1	4.3	2.5	10-Apr-23
	USD-EUR	1.1	(0.0)	-0.4	0.2	1.4	-1.9	-0.1	10-Apr-23
	USD-GBP	1.2	(0.0)	-0.3	0.1	1.8	-5.8	-4.9	10-Apr-23
	YEN-USD	133.6	1.5	1.1	0.1	-0.2	9.8	-6.1	10-Apr-23
	CNY-USD	6.9	0.0	0.2	-0.2	0.5	8.6	-7.5	10-Apr-23
	THB-USD	34.4	0.2	0.6	0.1	0.4	3.3	-2.1	10-Apr-23

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
<b>Bonds Yield (%)</b>	US: 2-Year Bond	4.0	0.0	0.7	-0.73	-0.4	71.7	59.3	10-Apr-23
(Government)	US: 5-Year Bond	3.5	0.0	0.6	-0.44	-1.5	43.1	25.7	10-Apr-23
	US: 10-Year Bond	3.4	0.0	0.8	-0.38	-1.5	46.1	22.4	10-Apr-23
	US: 30-Year Bond	3.6	0.0	0.6	-0.19	-0.6	48.2	28.9	10-Apr-23
	THAILAND: 2-Year Bond	1.8	(0.0)	-0.0	-0.04				10-Apr-23
	THAILAND: 5-Year Bond	2.1	0.0	0.1	0.11				10-Apr-23
	THAILAND: 10-Year Bond	2.5	0.0	0.1	0.09				10-Apr-23
	THAILAND: 30-Year Bond	3.1	(0.0)	-0.0	-0.02				10-Apr-23
<b>Other</b>	Bloomberg Commodity Index	106.3	0.0	0.0	0.0	1.6	-14.6	-15.6	10-Apr-23
	Crude Oil - WTI (spot month)	79.7	(1.0)	-1.2	0.2	4.2	-20.5	-15.2	10-Apr-23
	Crude Oil - Brent	84.2	(0.9)	-1.1	0.2	1.8	-22.0	-14.4	10-Apr-23
	Coal Newcatle (USD/Ton)	211.2	(6.2)	-2.8	0.0	3.0	28.8	6.0	10-Apr-23
	Baltic Dry Index	1,560.0	35.0	2.3	2.3	20.2	-33.8	-24.3	06-Apr-23
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	198.9	(1.2)	-0.6	-0.1	-2.1	-22.7	-26.1	10-Apr-23
	Sugar Futures (USD / lb.)	23.1	(0.1)	-0.5	-0.5	12.0	27.0	22.3	10-Apr-23
	Copper (LME) USD/Ton	8,806.8	22.0	0.3	0.3	-1.0	-15.1	-14.4	06-Apr-23
	China Hot Rolled Steel	4,265.0	(21.0)	-0.5	-0.5	-5.1	-19.0	-19.6	10-Apr-23
	GOLD (spot)	1,991.5	(16.4)	-0.8	0.0	4.1	2.8	2.0	10-Apr-23
	Soybean Meal Futures	450.7	(3.6)	-0.8	0.2	-9.4	-3.6	-1.6	10-Apr-23
	Crude Palm Oil	4,327.0	107.0	2.5	2.5	3.8	-32.3	-35.2	10-Apr-23
	Corn	654.0	10.5	1.6	-0.0	4.7	-12.7	-14.5	10-Apr-23
	Bitcoin	29,142.4	1252.0	4.5	2.4	45.5	-36.3	-25.1	10-Apr-23
	Ethereum	1,886.1	32.1	1.7	1.5	29.8	-42.9	-36.0	10-Apr-23
	ARKW Investments	51.8	0.5	1.0	1.0	10.6	-40.6	-34.6	10-Apr-23
	Global x Auto & Electric ETF	22.9	0.2	0.7	0.7	1.8	-17.1	-10.0	10-Apr-23
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	97.8	2.1	2.2	2.2	20.5	-12.8	-0.8	06-Apr-23

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
11-Apr	CH	CPI YoY	Mar	1.0%	1.0%
	TH	Consumer Confidence	Mar	--	5260.0%
	EC	Retail Sales YoY	Feb	-3.4%	-2.3%
12-Apr	US	CPI YoY	Mar	5.2%	6.0%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Mar	5.6%	5.5%
	US	FOMC Meeting Minutes	Mar-22	--	--
13-Apr	US	Initial Jobless Claims	Apr-08	--	228k
	US	PPI Final Demand MoM	Mar	0.0%	-0.1%
	US	PPI Final Demand YoY	Mar	3.2%	4.6%
	CH	Exports YoY CNY	Mar	--	-0.5%
	CH	Exports YoY	Mar	-6.0%	-9.9%
14-Apr	US	Retail Sales Advance MoM	Mar	-0.5%	-0.4%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Mar	-0.1%	0.1%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr P	6166.0%	62
18-Apr	CH	GDP YoY	1Q	3.9%	2.9%
	CH	Retail Sales YoY	Mar	7.1%	--
	US	Building Permits MoM	Mar	-5.2%	13.8%
	US	Housing Starts MoM	Mar	-3.7%	9.8%
	TH	Car Sales	Mar	--	7155100.0%
19-Apr	EC	CPI YoY	Mar F	--	6.9%
20-Apr	JN	Exports YoY	Mar	--	6.5%
	CH	1-Year Loan Prime Rate	Apr-20	3.6%	3.7%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-15	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Mar	-2.1%	0.1

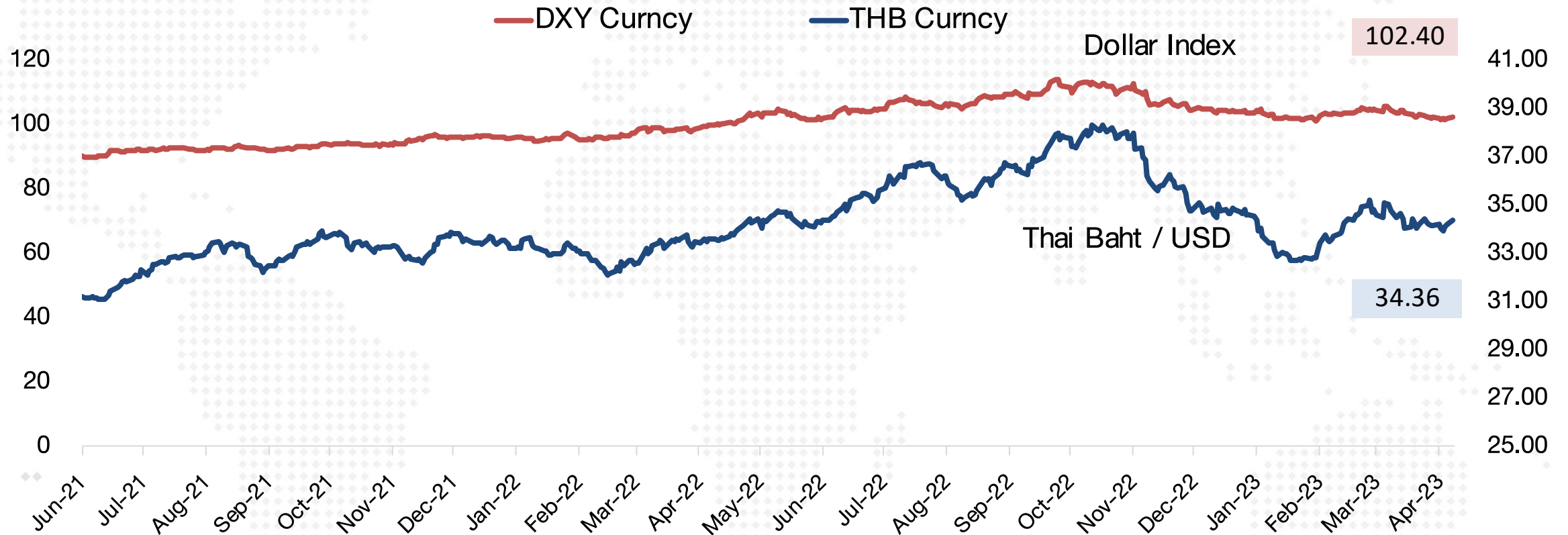
## World Economic Indicators & Event

source : Bloomberg IIA- DAOL

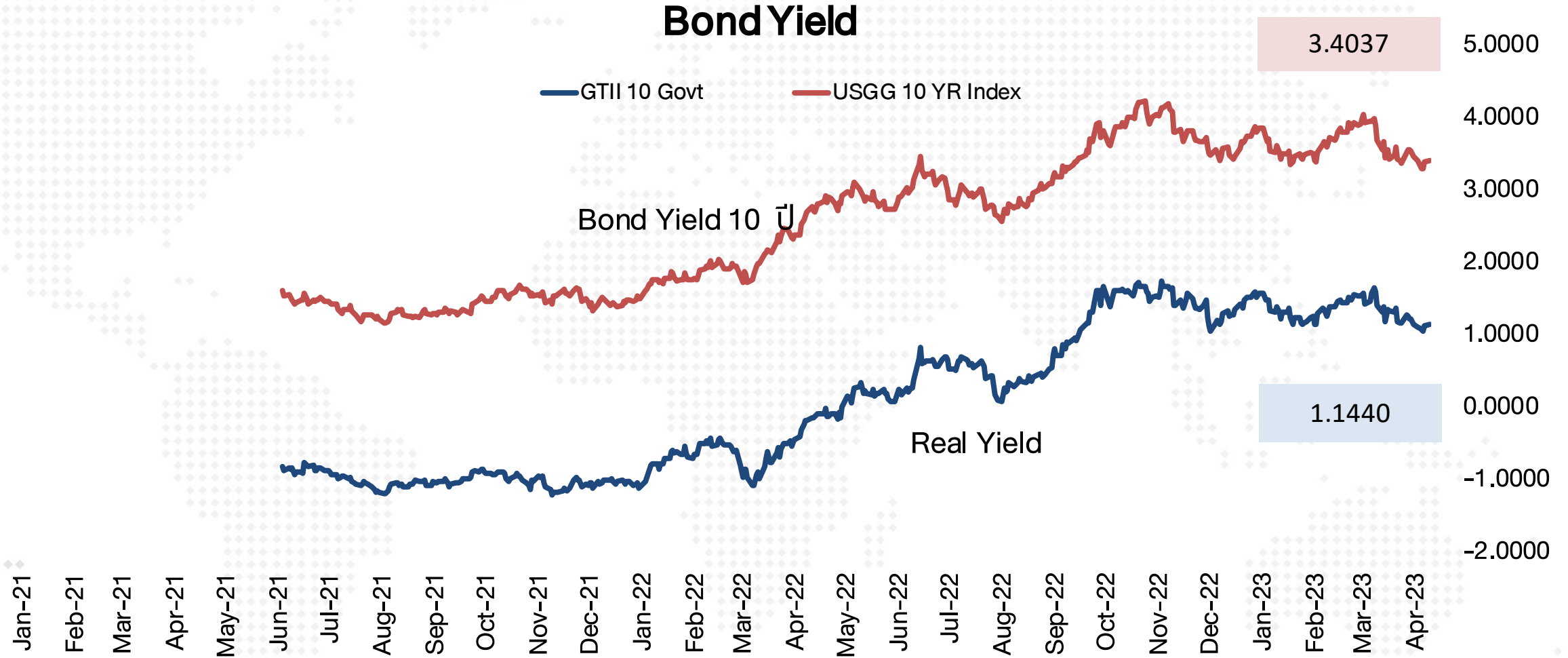
Date	Country	Economic Indicators & Event
7-Apr	US	Change in Nonfarm Payrolls
11-Apr	CH	CPI YoY
	TH	Consumer Confidence
	EC	Retail Sales YoY
12-Apr	US	CPI YoY
	US	FOMC Meeting Minutes
13-Apr	US	Initial Jobless Claims
	US	PPI Final Demand MoM
	CH	Exports YoY
14-Apr	US	Retail Sales Advance MoM
	US	Manufacturing (SIC) Production
	US	U. of Mich. Sentiment
18-Apr	CH	GDP YoY
	CH	Retail Sales YoY
	US	Building Permits MoM
	US	Housing Starts MoM
	TH	Car Sales
19-Apr	EC	CPI YoY
20-Apr	JN	Exports YoY
	CH	1-Year Loan Prime Rate
	US	Initial Jobless Claims
	US	Existing Home Sales MoM

Date	Country	Economic Indicators & Event
23-Apr	TH	Customs Exports YoY
25-Apr	US	New Home Sales MoM
26-Apr	US	Advance Goods Trade Balance
26-Apr	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY
27-Apr	EC	Consumer Confidence
	US	Initial Jobless Claims
	US	GDP Annualized QoQ
	US	Pending Home Sales MoM
28-Apr	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report
	EC	GDP SA QoQ
	US	PCE Deflator MoM
	US	U. of Mich. Sentiment
	JN	BOJ Policy Balance Rate
30-Apr	CH	Manufacturing PMI

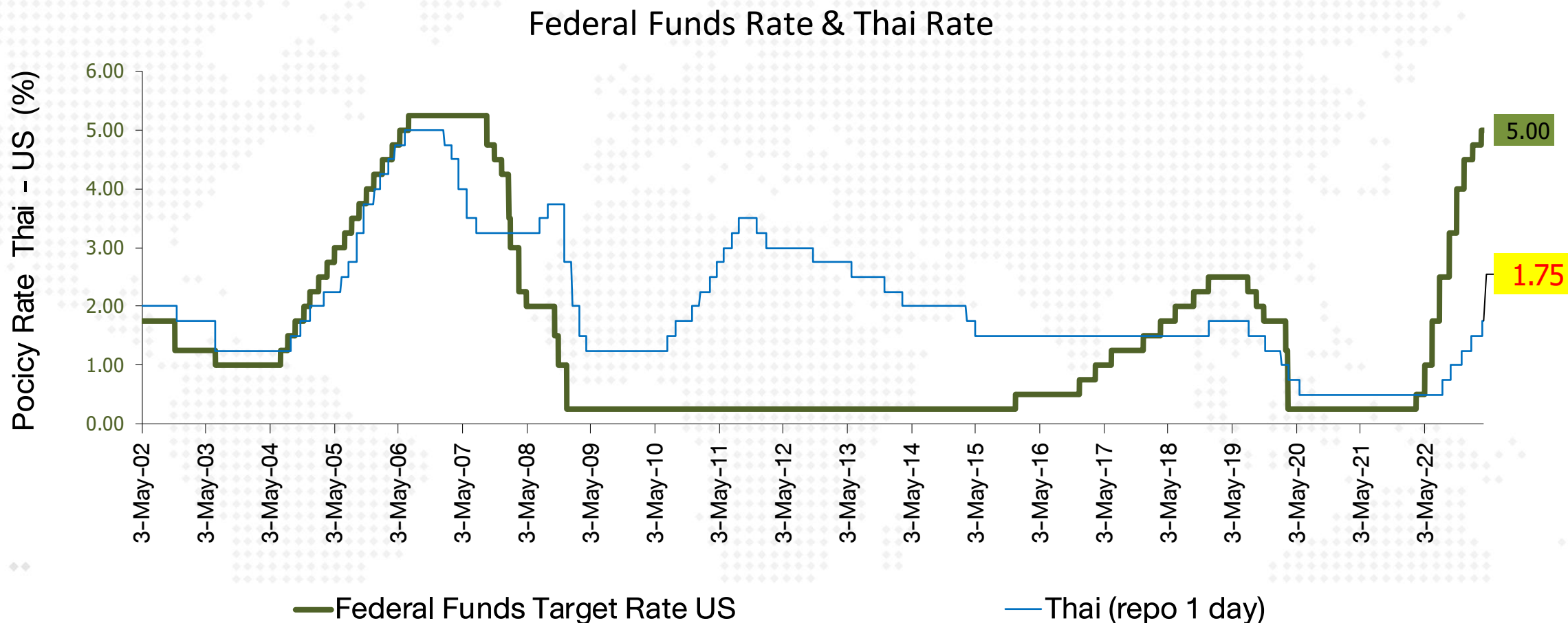
## Dollar Index & Thai Index





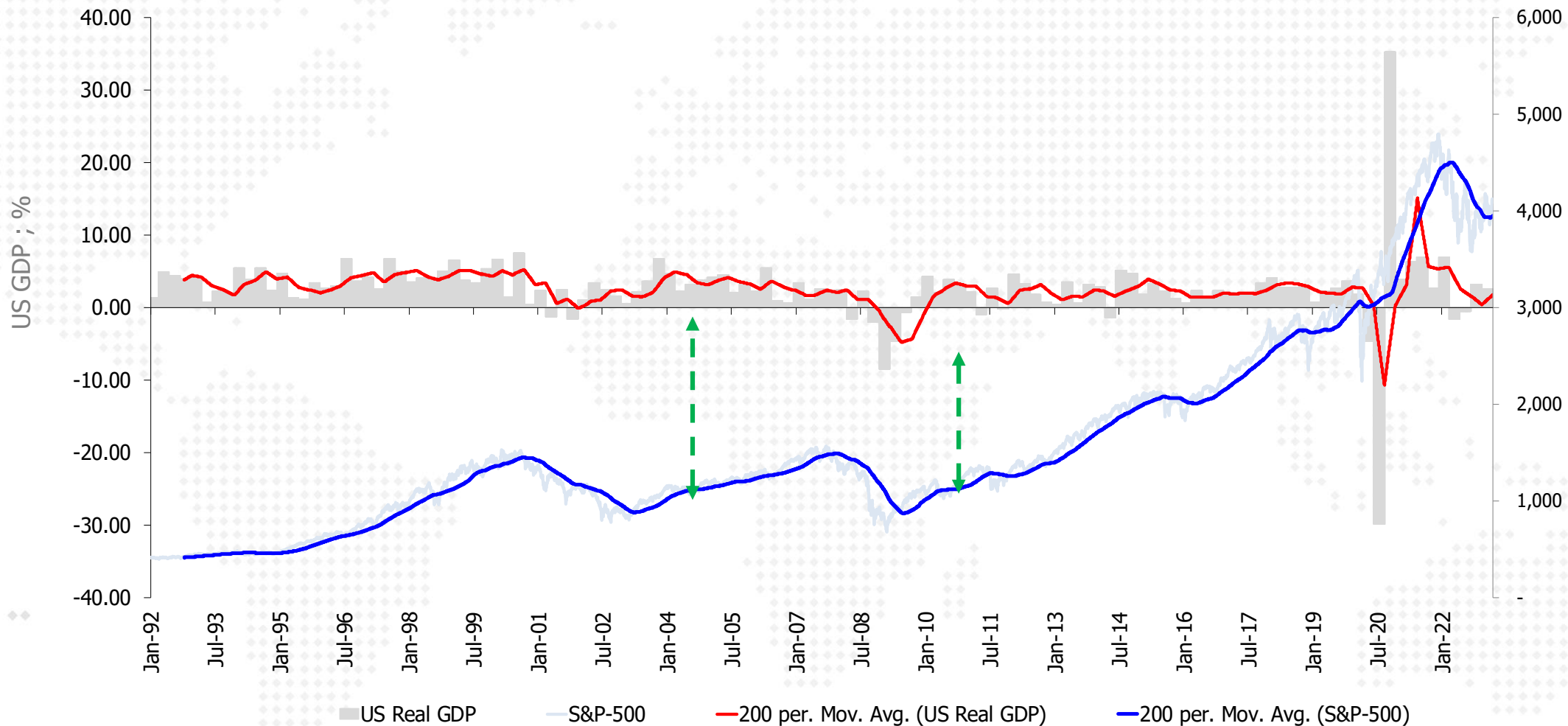


# Fed Fund Rate (Policy Rate)



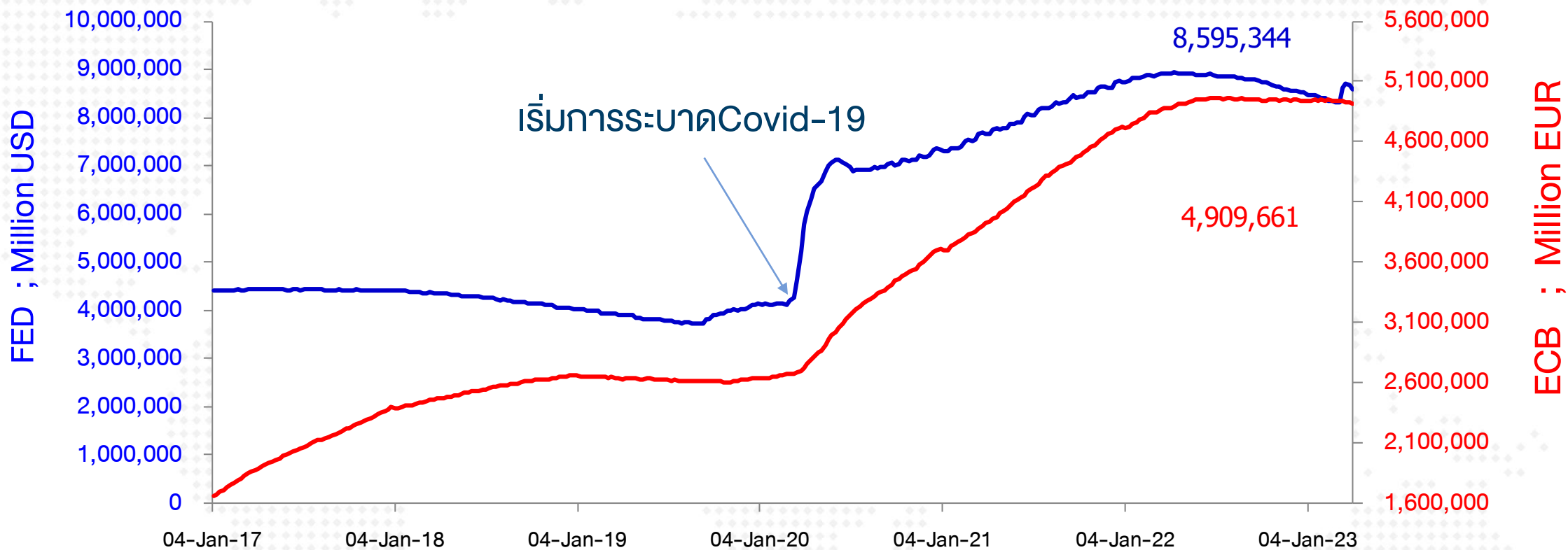
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

## US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

## Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

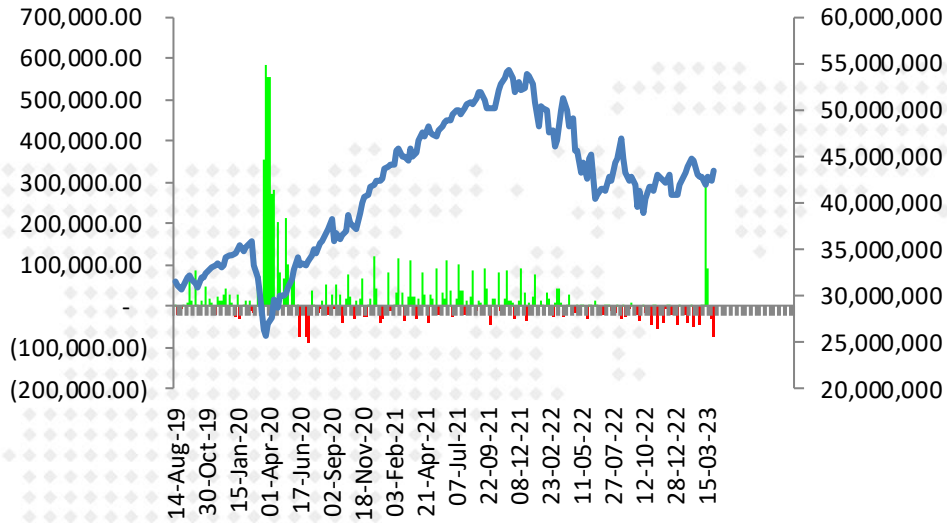


— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>



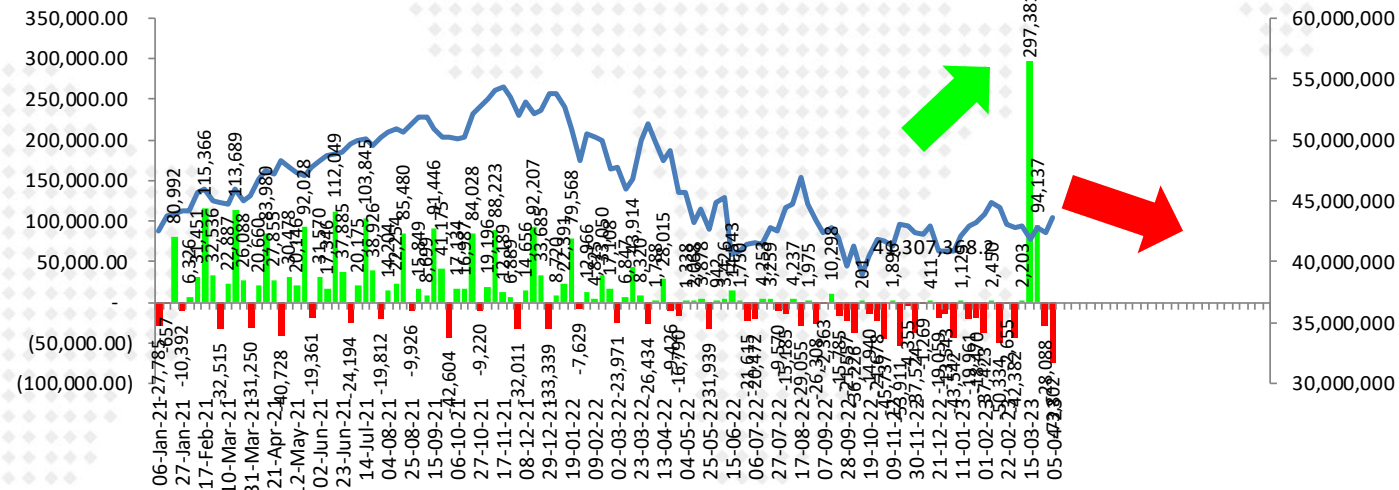


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายหลักทรัพย์ของ  
Fed (QE) รายสัปดาห์

(43,542.00)	04-01-23	8,471,163.0
1,125.00	11-01-23	8,472,288.0
(19,961.00)	18-01-23	8,452,327.0
(18,470.00)	25-01-23	8,433,857.0
(37,423.00)	01-02-23	8,396,434.0
2,450.00	08-02-23	8,398,884.0
(50,334.00)	15-02-23	8,348,550.0
(2,655.00)	22-02-23	8,345,895.0
(42,382.00)	01-03-23	8,303,513.0
2,203.00	08-03-23	8,305,716.0
297,381.00	15-03-23	8,603,097.0
94,137.00	22-03-23	8,697,234.0
(28,088.00)	29-03-23	8,669,146.0
(73,802.00)	05-04-23	8,595,344.0

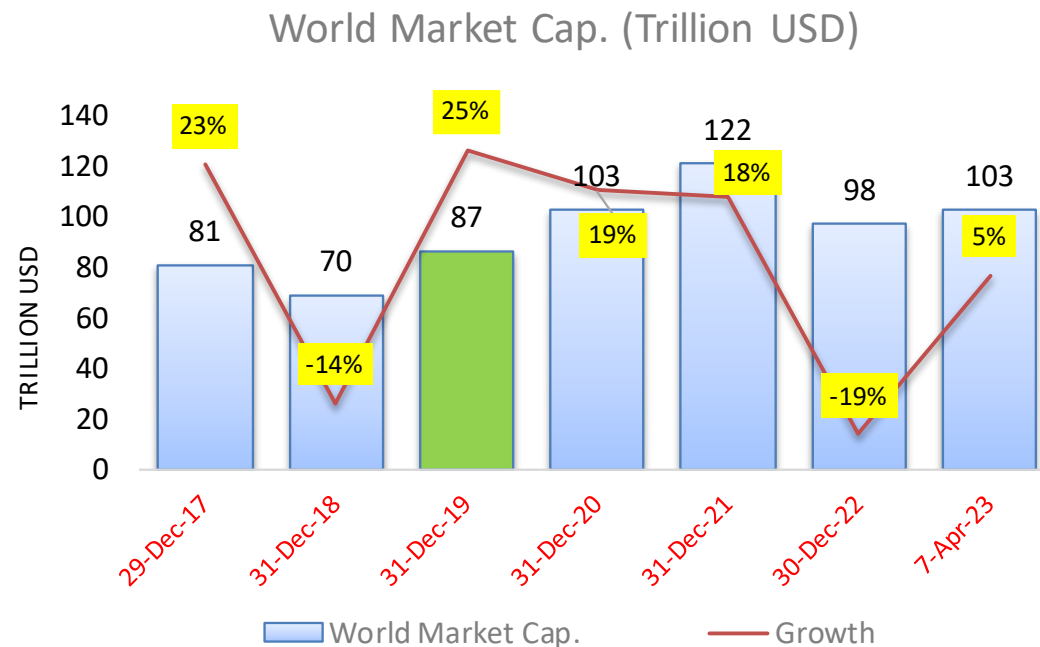


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

## การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
7-Apr-23	103,133,402	5%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

# P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

## Market P/E (current & Forward)

10-Apr-23

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME	
			Trailing 12M	Forward ('23)	Forward ('24)					
			<b>Current 12M</b>	<b>2566(f)</b>	<b>2567(f)</b>					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,428.13	15.04	13.06	12.35	4.27	6.65 <span style="color: green;">▲</span>	10-Apr-23	4:05:00 PM	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,488.51	14.41	12.37	11.49	2.42	6.94 <span style="color: green;">▲</span>	05-Apr-23	05-Apr-23	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,294.43	13.25	10.87	10.49	4.22	7.55 <span style="color: green;">▲</span>	10-Apr-23	4:20:00 PM	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,512.08	12.67	14.19	10.27	1.88	7.89 <span style="color: green;">▲</span>	10-Apr-23	4:05:40 PM	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	15,876.17	13.43	15.25	13.04	4.56	7.45 <span style="color: green;">▲</span>	10-Apr-23	12:49:01 PM	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,593.13	19.17	15.32	13.99	2.84	5.22 <span style="color: green;">▲</span>	10-Apr-23	4:48:42 PM	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	963.52	19.41	16.51	15.27	2.43	5.15 <span style="color: green;">▲</span>	10-Apr-23	4:48:42 PM	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	59,873.80	22.56	19.55	16.18	1.31	4.43 <span style="color: green;">▲</span>	10-Apr-23	4:36:37 PM	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,771.24	15.56	13.41	0.96	3.34	6.43 <span style="color: green;">▲</span>	10-Apr-23	4:00:11 PM	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,065.35	13.88	10.28	8.96	1.81	7.20 <span style="color: green;">▲</span>	10-Apr-23	3:02:34 PM	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,475.19	12.89	12.89	9.73	2.56	7.76 <span style="color: green;">▲</span>	10-Apr-23	3:29:53 PM	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,315.36	12.88	12.87	9.72	2.56	7.77 <span style="color: green;">▲</span>	10-Apr-23	3:29:53 PM	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	20,331.20	13.00	9.69	8.94	4.13	7.69 <span style="color: green;">▲</span>	06-Apr-23	06-Apr-23	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	33,485.29	23.14	17.26	15.66	2.09	4.32 <span style="color: green;">▲</span>	07-Apr-23	06-Apr-23	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	4,105.02	19.94	18.79	16.85	1.68	5.02 <span style="color: green;">▲</span>	07-Apr-23	06-Apr-23	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	12,087.96	36.79	26.67	22.04	0.89	2.72 <span style="color: green;">▲</span>	07-Apr-23	06-Apr-23	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,324.75	12.11	12.98	11.83	2.87	8.26 <span style="color: green;">▲</span>	06-Apr-23	06-Apr-23	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	15,597.89	12.36	11.98	10.60	3.48	8.09 <span style="color: green;">▲</span>	06-Apr-23	06-Apr-23	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	27,633.66	22.61	16.55	14.50	2.07	4.42 <span style="color: green;">▲</span>	10-Apr-23	1:15:02 PM	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,817.30	13.39	13.11	11.98	3.42	7.47 <span style="color: green;">▲</span>	06-Apr-23	06-Apr-23	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,309.45	12.81	12.70	11.52	3.26	7.81 <span style="color: green;">▲</span>	06-Apr-23	06-Apr-23	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	458.94	13.87	13.14	11.97	3.38	7.21 <span style="color: green;">▲</span>	06-Apr-23	06-Apr-23	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,790.38	17.91	16.75	15.11	2.18	5.58 <span style="color: green;">▲</span>	08-Apr-23	07-Apr-23	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg



# EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

10-Apr-23

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	2023(f)	2024(f)			
มาเลเซีย	86.2	65.8	106.6	109.5	109.6	115.6	6.7	13.1	12.3
ฟิลิปปินส์	481.6	286.9	339.2	440.5	511.1	570.4	6.9	12.4	11.1
สิงคโปร์	230.1	159.2	182.1	266.3	302.7	314.0	7.5	10.9	10.5
เกาหลีใต้	135.0	112.4	248.5	209.4	173.7	244.6	7.9	14.2	9.8
ไต้หวัน	621.0	667.1	1,221.7	1,200.6	1,017.7	1,217.7	7.4	15.3	13.0
ไทย (SET)	79.4	25.7	73.7	89.7	102.9	113.9	5.2	15.5	14.0
ไทย (SET50)	54.5	33.8	48.6	51.1	57.3	63.1	5.2	16.5	15.0
อินเดีย	1,690.7	1,772.3	1,928.2	2,669.1	3,238.4	3,700.5	4.4	19.5	16.5
อินโดนีเซีย	305.7	188.8	249.3	439.2	5,558.4	7,037.4	6.4	13.4	12.3
เวียดนาม	60.1	51.8	77.2	91.4	100.4	118.9	7.2	10.3	8.5
จีน (A-Shares)	220.1	204.5	258.4	264.9	312.3	357.0	7.8	13.2	11.2
จีน (Composite)	215.4	191.2	247.3	253.0	298.4	341.1	7.8	13.1	11.2
ฮ่องกง	2,431.6	2,094.0	2,086.6	1,774.0	2,094.0	2,275.5	7.7	9.7	8.8
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,517.5	1,297.0	1,802.2	1,762.5	1,881.0	2,138.2	4.3	17.2	16.3
สหรัฐฯ (S&P-500)	164.4	143.4	198.7	222.4	218.1	243.6	5.0	18.7	17.0
สหรัฐฯ (Nasdaq)	326.3	309.8	438.1	391.5	441.4	548.5	2.7	27.2	23.2
ฝรั่งเศส	365.4	231.5	405.9	620.8	581.6	619.0	8.3	13.0	12.2
เยอรมัน	889.3	690.3	1,142.5	1,325.1	1,321.4	1,470.6	8.1	12.0	10.7
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,253.3	757.6	1,772.5	1,310.6	1,740.2	1,906.1	4.4	16.6	14.9
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	77.8	110.0	142.9	141.4	151.8	7.5	13.1	12.4
ยุโรป (50 บริษัท)	244.0	177.3	251.8	342.2	347.4	374.0	7.8	12.7	11.9
ยุโรป (600 บริษัท)	26.1	18.7	27.3	35.2	35.6	38.3	7.2	13.1	12.3
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.6	104.7	152.5	166.2	167.7	184.7	5.6	16.7	15.4



# EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

08-Apr-23	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	-23.7%	62.1%	2.7%	0.1%	5.5%
ฟิลิปปินส์	-40.4%	18.7%	29.4%	16.0%	11.4%
สิงคโปร์	-30.8%	14.5%	46.2%	13.6%	3.7%
เกาหลีใต้	-17.1%	121.8%	-15.6%	-17.0%	40.5%
ไต้หวัน	7.5%	82.9%	-1.7%	-15.2%	19.6%
ไทย (SET)	-67.6%	185.7%	21.8%	15.1%	10.2%
ไทย (SET50)	-38.1%	44.1%	5.0%	12.3%	10.1%
อินเดีย	4.8%	8.8%	38.4%	21.3%	14.3%
อินโดนีเซีย	-38.2%	32.1%	76.3%	1,161.8%	26.5%
เวียดนาม	-14.0%	49.2%	18.3%	9.4%	18.6%
จีน (A-Shares)	-7.1%	26.3%	2.8%	17.6%	14.3%
จีน (Composite)	-11.3%	29.4%	2.6%	17.6%	14.3%
ฮ่องกง	-13.8%	-0.2%	-15.4%	18.4%	8.7%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.0%	-2.2%	6.8%	13.6%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.7%	38.5%	11.9%	-1.9%	11.7%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-5.1%	41.5%	-10.6%	12.8%	24.2%
ฝรั่งเศส	-36.7%	75.3%	52.9%	-6.3%	6.4%
เยอรมัน	-22.4%	65.5%	16.0%	-0.3%	11.1%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.6%	133.9%	-26.1%	32.8%	9.5%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.8%	41.3%	29.9%	-1.0%	7.3%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.3%	42.0%	35.9%	1.5%	7.6%
ยุโรป (600 บริษัท)	-28.2%	45.7%	29.1%	1.2%	7.7%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.5%	45.6%	8.9%	1.0%	10.1%

# 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	-0.2%	10.5%	-0.2%	4.3%	-0.2%	6.5%	-0.4%	14.0%	-2.4%	11.0%	-1.8%	19.3%
1 month	1.1%	13.8%	0.3%	14.2%	0.5%	17.2%	1.3%	17.6%	-1.9%	17.9%	2.7%	20.5%
3 month	7.0%	12.8%	0.8%	14.5%	0.5%	16.3%	7.9%	16.6%	-4.7%	12.1%	16.7%	21.9%
6 month	11.9%	15.8%	9.6%	18.0%	12.0%	20.9%	9.1%	20.4%	0.5%	10.4%	8.1%	26.5%
9 month	9.3%	16.8%	1.4%	17.1%	0.2%	19.5%	8.2%	21.1%	4.1%	10.5%	6.7%	27.0%
12 month	-7.7%	18.2%	-12.0%	18.0%	-10.6%	20.0%	-8.0%	23.3%	-5.0%	11.1%	-14.8%	30.0%
Month to date	-0.2%	10.5%	-0.2%	4.3%	-0.2%	6.5%	-0.4%	14.0%	-2.4%	11.0%	-1.8%	19.3%
Quarter to date	-0.2%	10.5%	-0.2%	4.3%	-0.2%	6.5%	-0.4%	14.0%	-2.4%	11.0%	-1.8%	19.3%
Year to date	7.1%	12.6%	3.8%	14.3%	4.1%	16.2%	7.0%	16.4%	-5.0%	12.0%	14.9%	21.5%
2 ปี	-1.5%	15.7%	-11.9%	17.2%	-12.7%	18.7%	1.7%	19.5%	2.6%	11.3%	-5.7%	25.7%
3 ปี	16.8%	16.0%	8.5%	17.3%	7.5%	18.5%	19.9%	19.9%	14.6%	14.5%	18.5%	25.5%
4 ปี	7.4%	18.4%	0.1%	18.3%	0.8%	18.9%	10.9%	23.1%	1.8%	18.0%	11.8%	27.0%
5 ปี	6.8%	17.2%	-0.9%	17.6%	0.2%	18.2%	10.9%	21.8%	1.0%	16.9%	12.1%	25.7%
10 ปี	8.2%	14.3%	2.2%	15.8%	4.3%	15.9%	12.3%	17.8%	3.7%	15.6%	15.3%	20.9%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

SD\* = Standard Deviation ปรึบเป็น Annualized

8-Apr-2023

Source : Bloomberg

# เราพบว่า กำไร 4Q ที่ชะลอตัว มาจากปัจจัยเหล่านี้

DAOL SEC

- ✓ Demand สินค้า ลดลงตามภาวะเศรษฐกิจ (โลก)
- ✓ ต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น
- ✓ Supply Shortage
- ✓ ธุรกิจที่ยังไม่ฟื้นจาก Covid-19

เราพบว่า กำไร 4Q ที่ชะลอตัว มาจากปัจจัยเหล่านี้

2023

- ✓ ภาวะอุตสาหกรรม เปลี่ยนแปลงไป (ในทางลบ) หรือไม่ ?
- ✓ เป็นธุรกิจที่ใช้แรงงานมากหรือไม่ (เพราะอาจจะมีปัญหาขาดคน)
- ✓ ถ้ามีการนำ AI มาใช้ จะมีผลกระทบต่อธุรกิจขนาดไหน (ได้หรือเสียประโยชน์)

# SET Index Target for 2023

## SET Index Target for 2023

5-Apr-23

				SET TARGET			SET INDEX		
				Worst	Base	Best	1,571		
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD			
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.48	19.15	19.82	Forward P/E	Shares	
Year 2020	453,584	-51%	41.8	ที่มา ค่าไร 2023 หน่วย : แสนล้านบาท 1Q 1.55 2Q 2.00 3Q 2.40 4Q 2.80 รวม 8.75 แสนล้านบาท					10,840
<i>(Exclude THAI)</i>	594,755	-35%	54.9						
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				17.6	11,400	
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				18.7	11,920	
<b>Year 2023</b>									
Best	1,135,537	13%	92.6				17.0		
<b>Base</b>	<b>1,104,678</b>	<b>10.3%</b>	<b>90.1</b>	1664	<b>1725</b>	1785	17.4	12,263	
Worst	871,579	-13%	71.1				22.1		
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.13 times ; 1. SD = 2.69 times ; Share Outstanding = 12,263 Mil. Shares									
Year 2024	1,201,775	8.8%	98.0				16.0	12,263	
Year 2025	1,309,935	9.0%	106.8				14.7	<b>12,263</b>	
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 8.6% (Bloomberg Survey ; 03 Mar 23)									

**DRAFT**

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"



# SET : Net Profit Forecast

DAOL SEC

DRAFT

## SET : Net Profit & EPS & Target

	Net Profit		SET Index Target		Market EPS				diff.	Outstanding Shares			Data from Previous Forecast					
	(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	DAOL		Bloomberg			5-Apr-23	05-Apr-23	07-Mar-23	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
					5-Apr-23	(YoY)	5-Apr-23	(YoY)		(Current)	(share dilute)	(Prev.)	7-Mar-23	07-Mar-23	from Prev.	23-Feb-23	from Prev.	Shares
<b>2007</b>	426,600				<b>54.6</b>		48.2		13%	7,810		7,810	426,600	54.6		48.2		7,810
<b>2008</b>	308,670	-27.6%			<b>38.9</b>	-28.9%	38.1		2%	7,945	1.7%	7,945	308,670	38.9		38.1		7,945
<b>2009</b>	443,808	43.8%			<b>55.2</b>	42.1%	54.6		1%	8,039	1.2%	8,039	443,808	55.2		54.6		8,039
<b>2010</b>	595,594	34.2%			<b>73.5</b>	33.1%	73.5		0%	8,103	0.8%	8,103	595,594	73.5		73.5		8,103
<b>2011</b>	608,609	2.2%			<b>73.9</b>	0.6%	77.5		-5%	8,233	1.6%	8,233	608,609	73.9		77.5		8,233
<b>2012</b>	728,837	19.8%			<b>85.6</b>	15.8%	85.1		1%	8,511	3.4%	8,511	728,837	85.6		85.1		8,511
<b>2013</b>	784,295	7.6%			<b>88.4</b>	3.3%	88.4		0%	8,869	4.2%	8,869	784,295	88.4		88.4		8,869
<b>2014</b>	675,974	-13.8%			<b>72.1</b>	-18.4%	75.4		-4%	9,373	5.7%	9,373	675,974	72.1		75.4		9,373
<b>2015</b>	642,462	-5.0%			<b>68.2</b>	-5.4%	73.2		-7%	9,422	0.5%	9,524	642,462	68.2		73.2		9,422
<b>2016</b>	903,654	40.7%			<b>90.6</b>	32.9%	93.7	27.9%	-3%	9,971	5.8%	9,835	903,654	90.6		93.7		9,971
<b>2017</b>	975,902	8.0%			<b>97.1</b>	7.2%	99.7	6.4%	-3%	10,048	0.8%	10,041	975,902	97.1		99.7		10,048
<b>2018</b>	974,898	-0.1%			<b>95.7</b>	-1.4%	96.3	-3.3%	-1%	10,185	1.4%	10,110	974,898	95.7		96.3		10,185
<b>2019</b>	918,633	-5.8%			<b>88.8</b>	-7.2%	86.2	-10.5%	3%	10,342	1.5%	10,342	918,633	88.8		86.2		10,342
<b>2020</b>	453,584	-50.6%			<b>41.8</b>	-52.9%	36.8	-57.3%	14%	10,840	4.8%	10,840	453,584	41.8		36.8		10,840
<b>2021</b>	1,016,531	124.1%			<b>89.2</b>	113.1%	73.6	100.0%	21%	11,400	5.2%	11,400	1,016,531	89.2	0.0%	73.5	0.1%	11,400
<b>2022</b>	1,001,815	-1.4%			<b>84.0</b>	-5.8%	89.7	21.9%	-6%	11,920	4.6%	11,857	1,001,815	84.0	0.0%	86.2	4.1%	11,920
<b>'23(f) DAOL</b>	1,107,938	10.6%	<b>1,730</b>	19.1	<b>90.4</b>	7.5%	103.4	15.3%	-13%	12,263	2.9%	11,895	1,107,938	90.4	0.0%	104.2		12,263
<b>'24(f) DAOL</b>	1,203,984	8.7%			<b>98.2</b>	8.7%	114.0	10.3%	-14%	12,263	0.0%	11,895	1,203,984	98.2	0.0%	115.1		12,263

Last Update : 05-Apr-23

# SET Index Target for 2023

## SET Index Target for 2023

7-Mar-23

				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1,626
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.48	19.15	19.82	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				18.2
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				19.3
Year 2023							
Best	1,139,775	14%	92.9		1780		17.5
Base	1,107,938	10.6%	90.4	1669	1730	1791	18.0
Worst	1,054,876	5%	86.0		1647		18.9
<i>SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.13 times ; 1. SD = 2.69 times ; Share Outstanding = 12,263 Mil. Shares</i>							
Year 2024	1,203,984	8.7%	98.2		1814		16.6
Year 2025	1,307,527	8.6%	106.6		1898		15.2

SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 8.6% (Bloomberg Survey ; 03 Mar 23)

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

# SET : Net Profit Forecast

## SET : Net Profit & EPS & Target

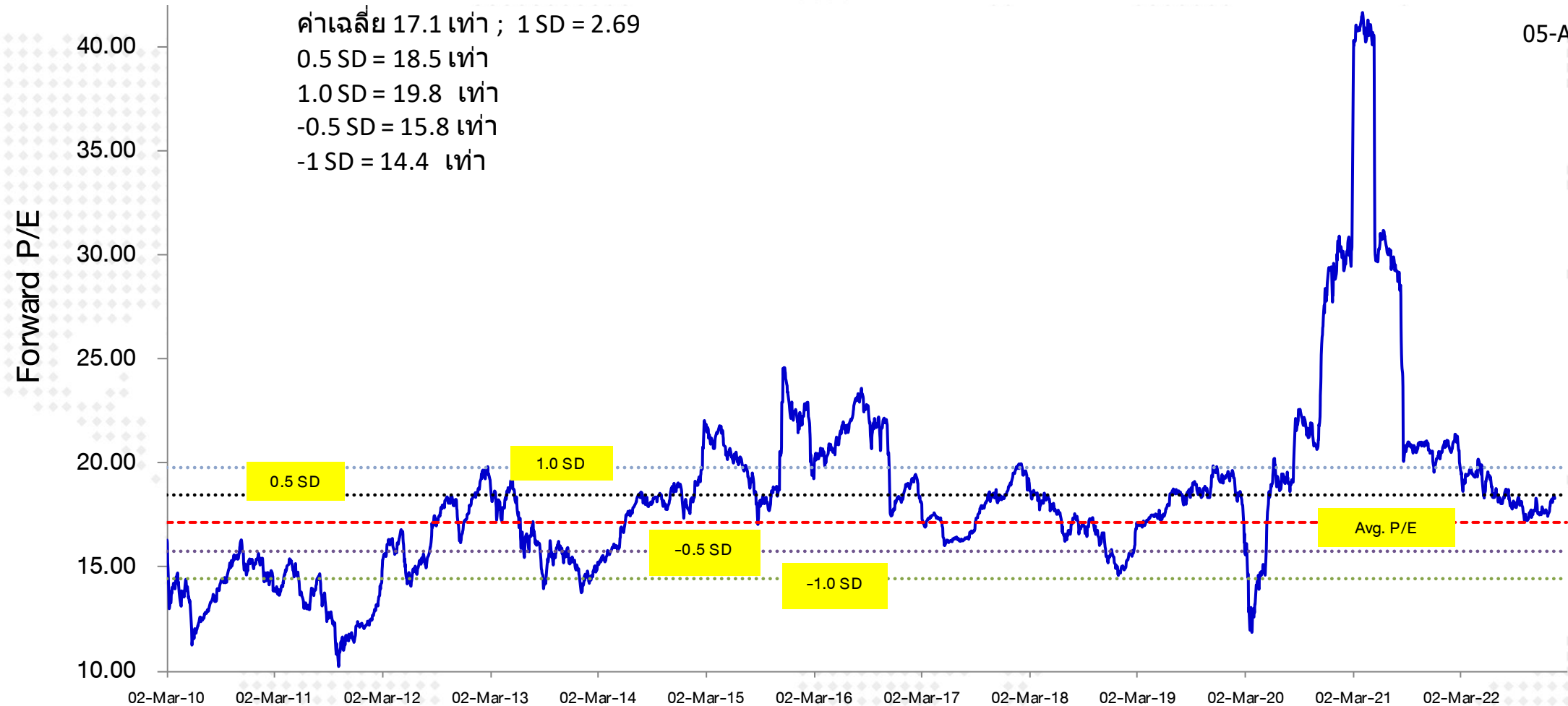
	Net Profit		SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
	(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	DAOL		Bloomberg		diff.	24-Feb-23	24-Feb-23	10-Nov-22	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
					24-Feb-23	(YoY)	24-Feb-23	(YoY)		(Current)	(share dilute)	(Prev.)	10-Nov-22	10-Nov-22	from Prev.	10-Nov-22	from Prev.	Shares
<b>2007</b>	426,600				<b>54.6</b>		48.2	13%	7,810		7,810	426,600	54.6		48.2		7,810	
<b>2008</b>	308,670	-27.6%			<b>38.9</b>	-28.9%	38.1	2%	7,945	1.7%	7,945	308,670	38.9		38.1		7,945	
<b>2009</b>	443,808	43.8%			<b>55.2</b>	42.1%	54.6	1%	8,039	1.2%	8,039	443,808	55.2		54.6		8,039	
<b>2010</b>	595,594	34.2%			<b>73.5</b>	33.1%	73.5	0%	8,103	0.8%	8,103	595,594	73.5		73.5		8,103	
<b>2011</b>	608,609	2.2%			<b>73.9</b>	0.6%	77.5	-5%	8,233	1.6%	8,233	608,609	73.9		77.5		8,233	
<b>2012</b>	728,837	19.8%			<b>85.6</b>	15.8%	85.1	1%	8,511	3.4%	8,511	728,837	85.6		85.1		8,511	
<b>2013</b>	784,295	7.6%			<b>88.4</b>	3.3%	88.4	0%	8,869	4.2%	8,869	784,295	88.4		88.4		8,869	
<b>2014</b>	675,974	-13.8%			<b>72.1</b>	-18.4%	75.4	-4%	9,373	5.7%	9,373	675,974	72.1		75.4		9,373	
<b>2015</b>	642,462	-5.0%			<b>68.2</b>	-5.4%	73.2	-7%	9,422	0.5%	9,524	649,462	68.2		73.2		9,422	
<b>2016</b>	903,654	40.7%			<b>90.6</b>	32.9%	93.7	27.9%	9,971	5.8%	9,835	891,363	90.6		93.7		9,971	
<b>2017</b>	975,902	8.0%			<b>97.1</b>	7.2%	99.7	6.4%	10,048	0.8%	10,041	975,192	97.1		99.7		10,048	
<b>2018</b>	974,898	-0.1%			<b>95.7</b>	-1.4%	96.3	-3.3%	10,185	1.4%	10,110	967,728	95.7		96.3		10,185	
<b>2019</b>	918,633	-5.8%			<b>88.8</b>	-7.2%	86.2	-10.5%	10,342	1.5%	10,342	869,973	84.1		87.9		10,342	
<b>2020</b>	453,584	-50.6%			<b>41.8</b>	-52.9%	36.8	-57.3%	10,840	4.8%	10,840	430,450	39.7		38.7		10,840	
<b>2021</b>	1,016,531	124.1%			<b>89.2</b>	113.1%	73.5	99.7%	11,400	5.2%	11,400	1,003,363	88.0	1.3%	89.0	-17.4%	11,400	
<b>2022</b>	1,001,815	-1.4%			<b>84.0</b>	-5.8%	86.2	17.3%	11,920	4.6%	11,857	1,049,322	88.5	-5.0%	104.1	-17.2%	11,920	
<b>'23(f) DAOL</b>	1,107,938	10.6%	<b>1,730</b>	19.1	<b>90.4</b>	7.5%	104.2	20.9%	-13%	12,263	2.9%	11,895	1,139,511	95.8	-5.7%	109.9		12,263
<b>'24(f) DAOL</b>	1,203,984	8.7%			<b>98.2</b>	8.7%	115.1	10.5%	-15%	12,263	0.0%	11,895	1,254,602	105.5	-6.9%			12,263

Last Update : 07-Mar-23

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

05-Apr-23

ค่าเฉลี่ย 17.1 เท่า ; 1 SD = 2.69  
 0.5 SD = 18.5 เท่า  
 1.0 SD = 19.8 เท่า  
 -0.5 SD = 15.8 เท่า  
 -1 SD = 14.4 เท่า

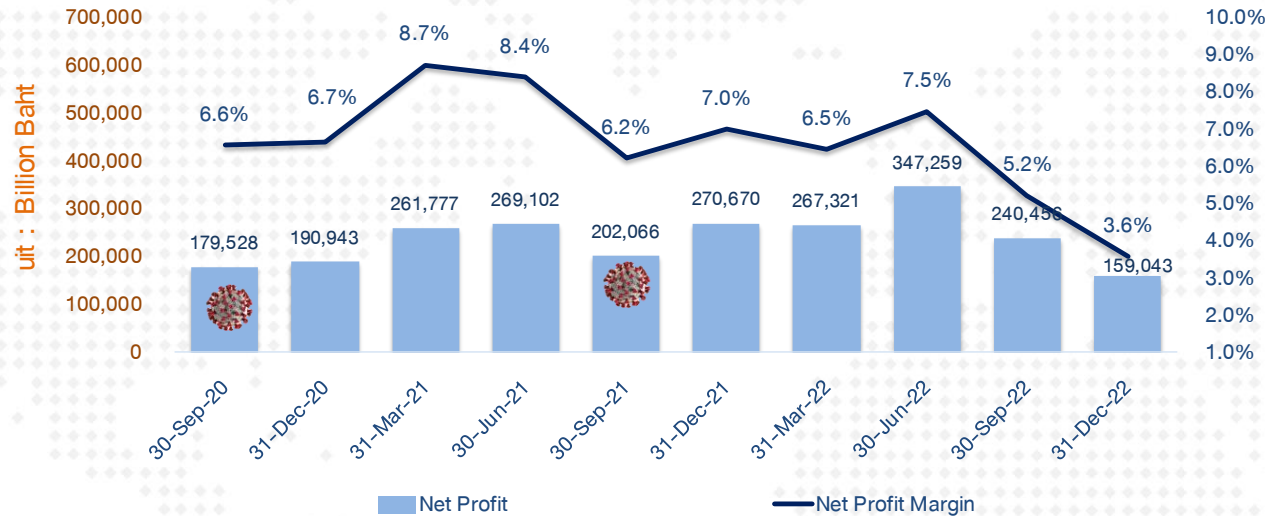


— Forward P/E (2018)    - - - - - -1 SD    - - - - - -0.5 SD    - - - - - Average= 17.1x    - - - - - 0.5 SD    - - - - - 1 SD

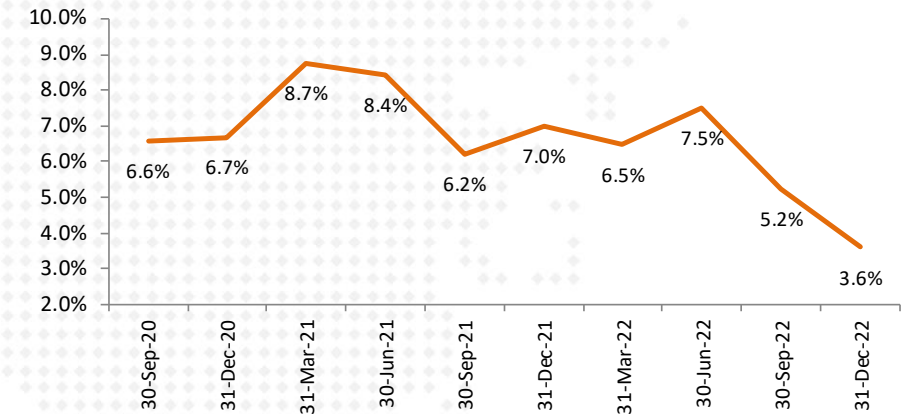


# SET Profitability as of 4Q-2022

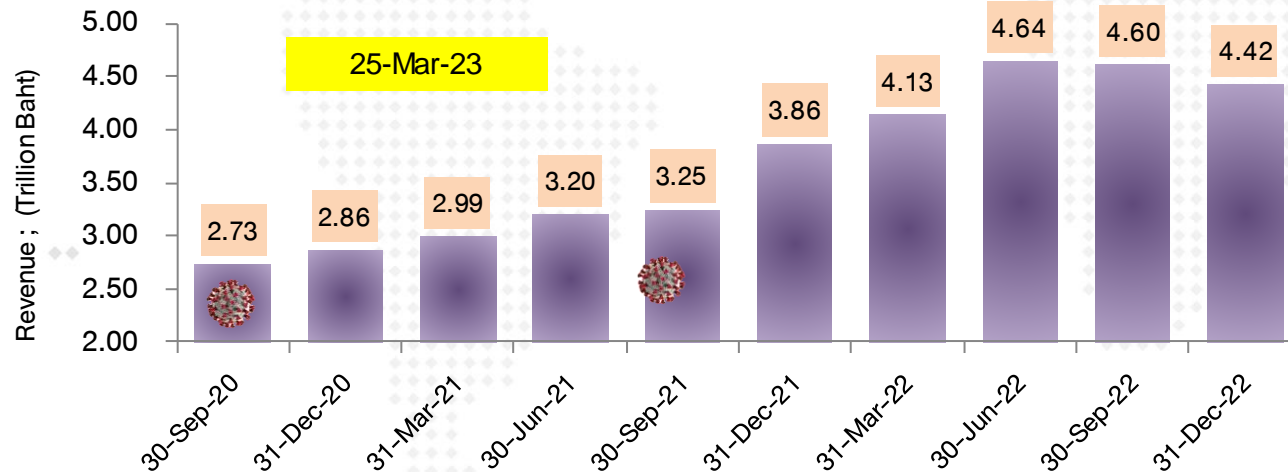
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

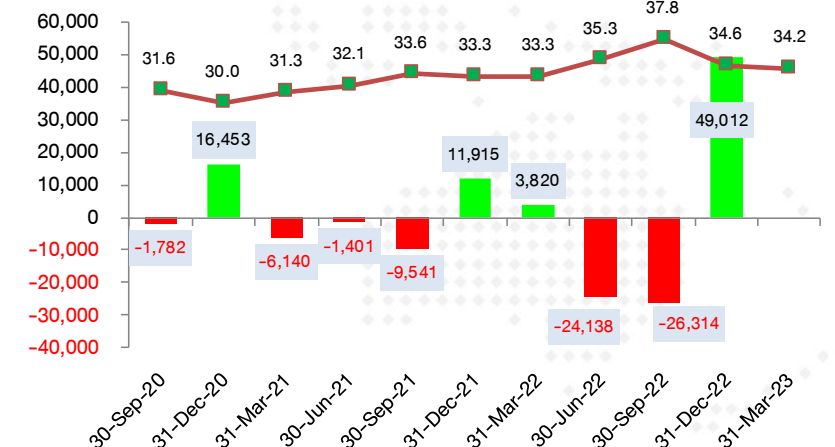


SET : Revenue



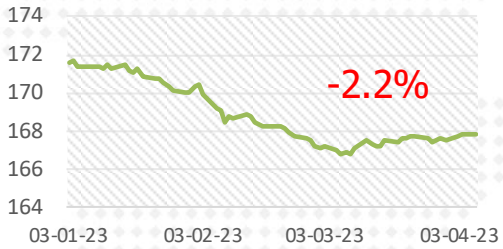
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

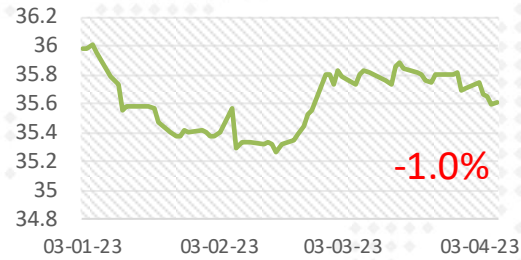


# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

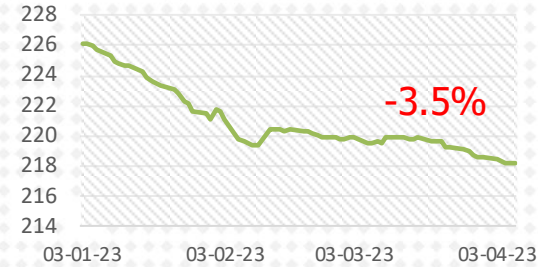
MSCI WORLD



STXE 600 (EUR) Pr

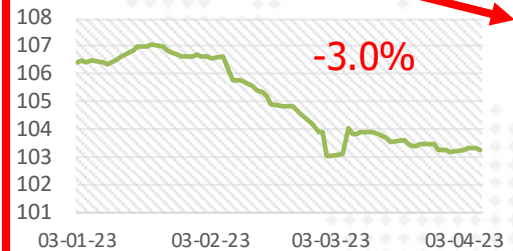


US (s&p-500)

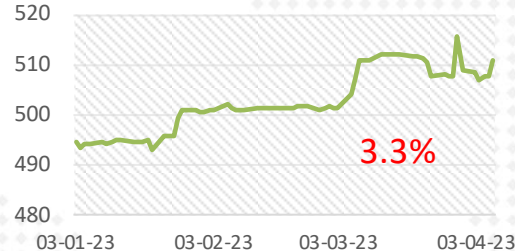


ปี 2023 EPS เริ่มถูกปรับ  
ลดลง

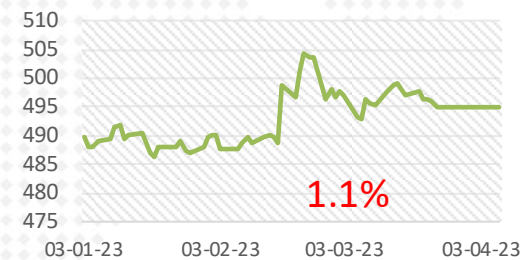
Thailand



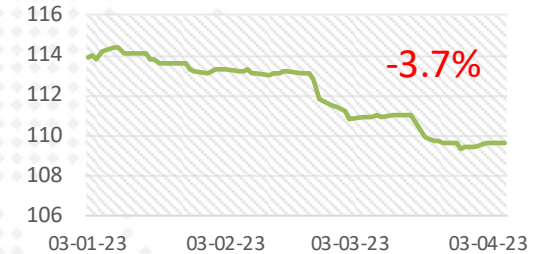
Philippine



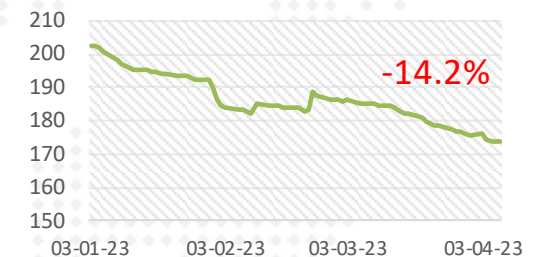
Indonesia



Malaysia



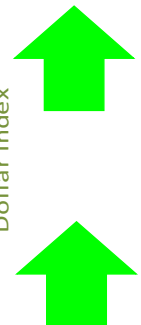
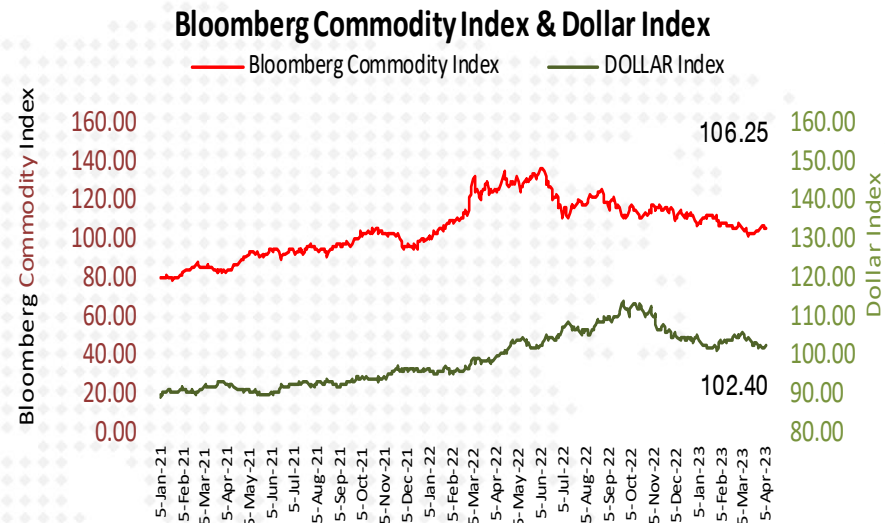
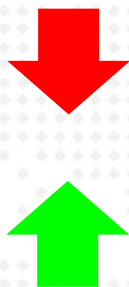
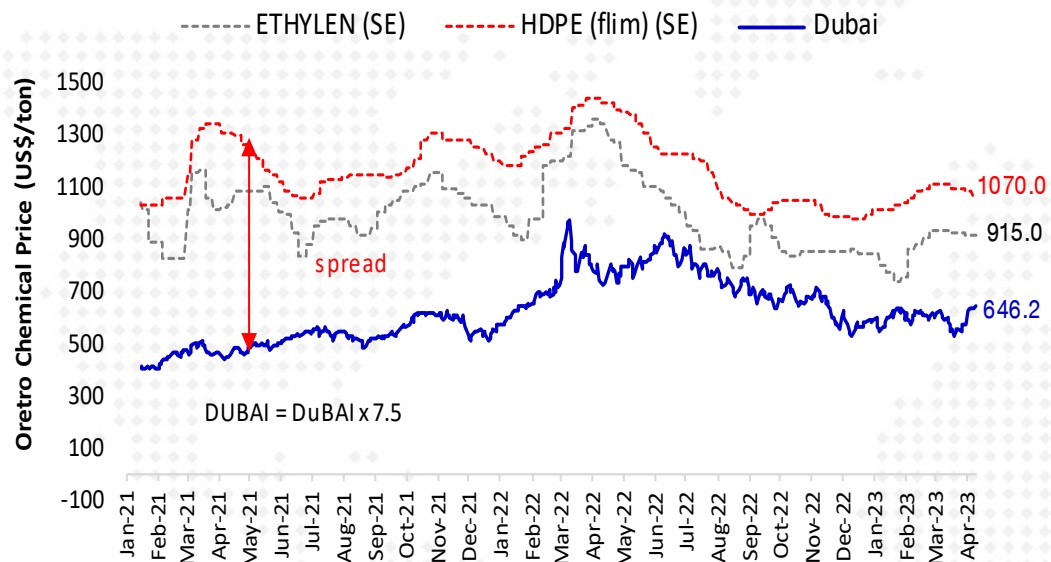
South Korea



EPS ตลาดหุ้นไทย คาดกำไรลดลง 2.7% จากต้นปี  
เป้า SET Index ลดลง =  $106 \times 0.027 \times 17 = -48$  จุด

7-Apr-2023

# Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

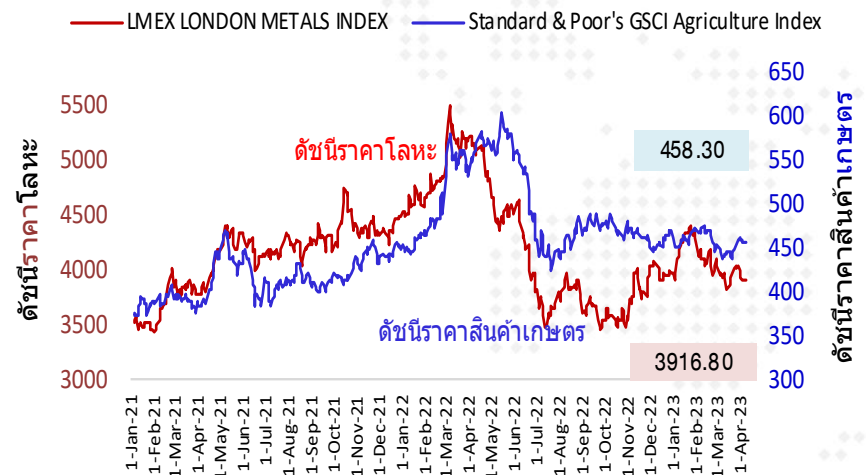


HDPE - DUBAI

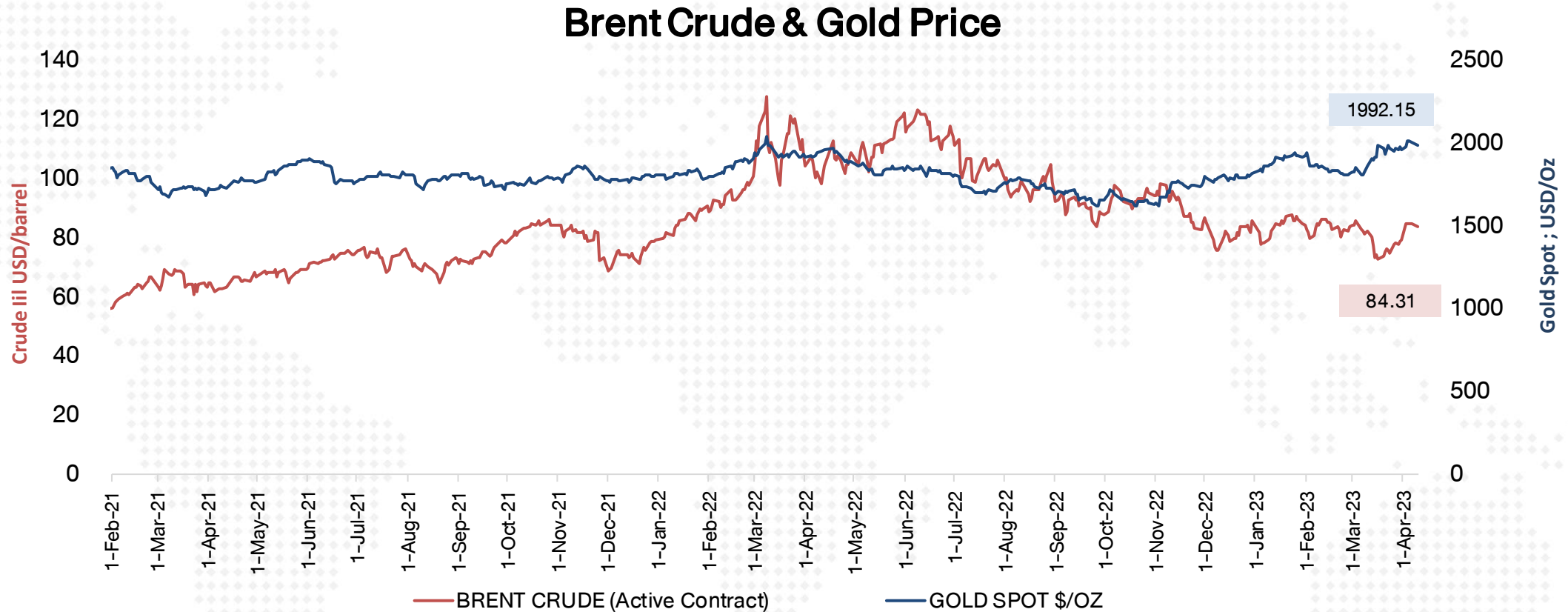


Spread ของ HDPE  
(HPDE - Dubai)

ดัชนีราคาสินค้าเกษตร & โลหะ

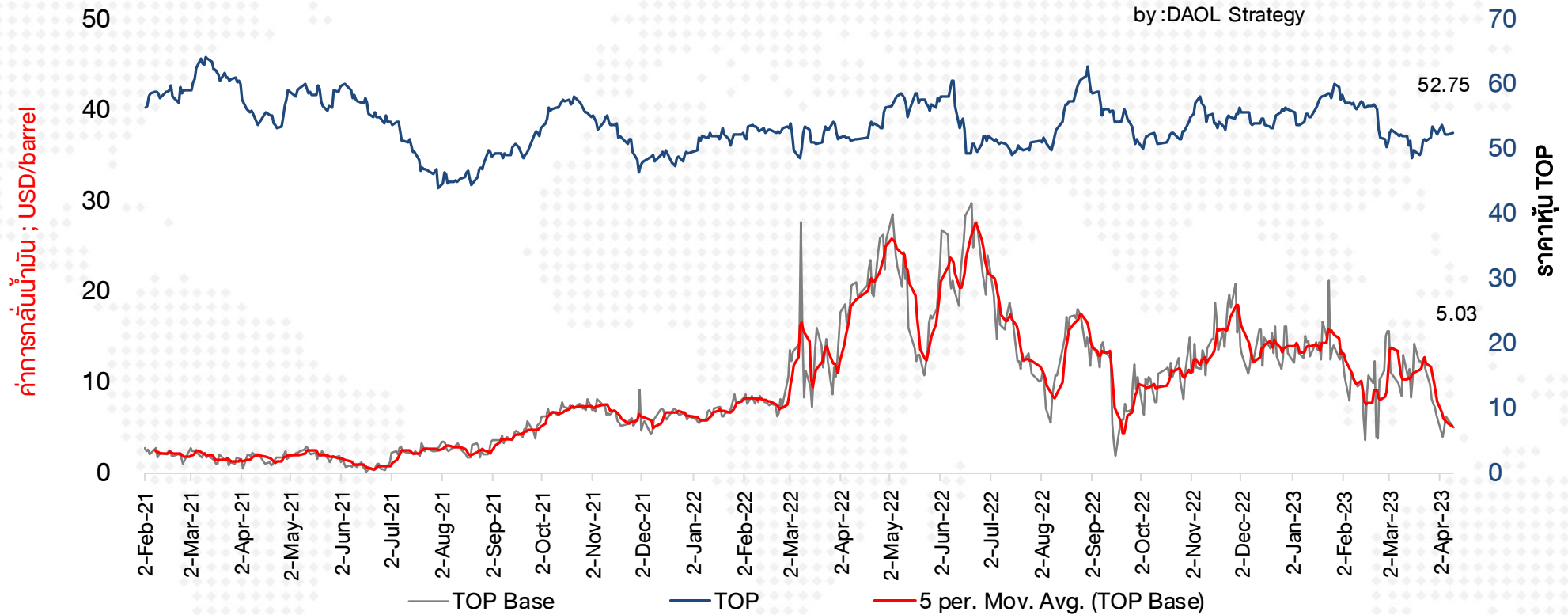




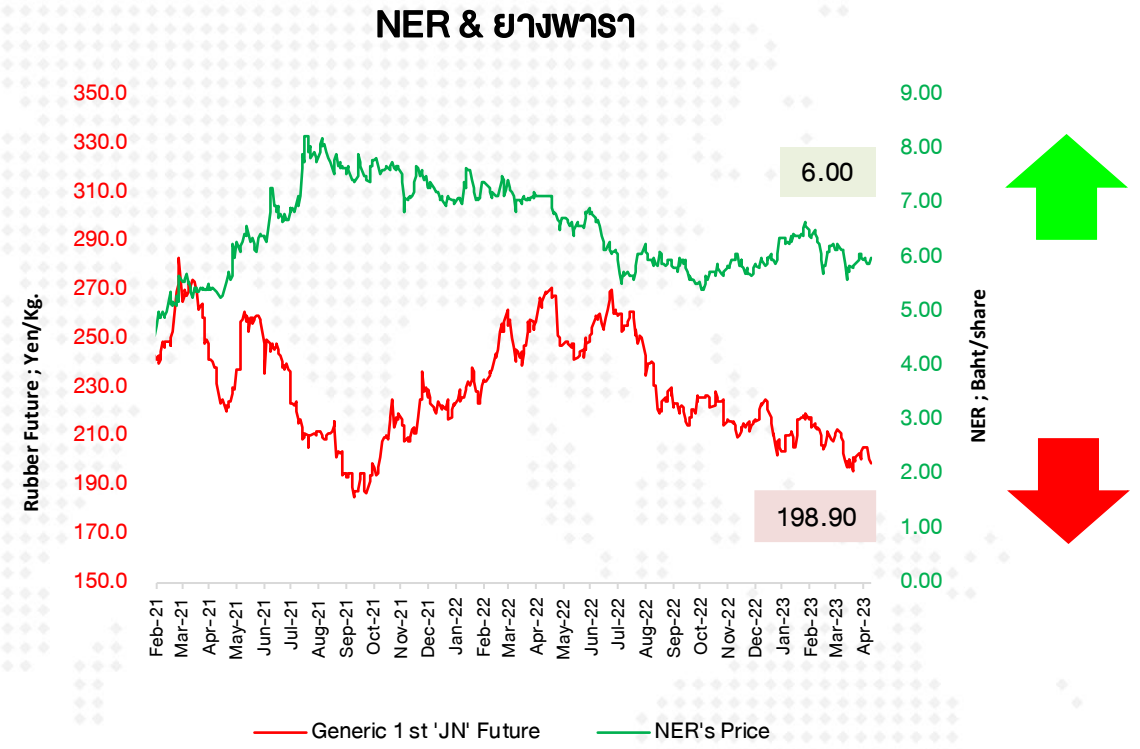
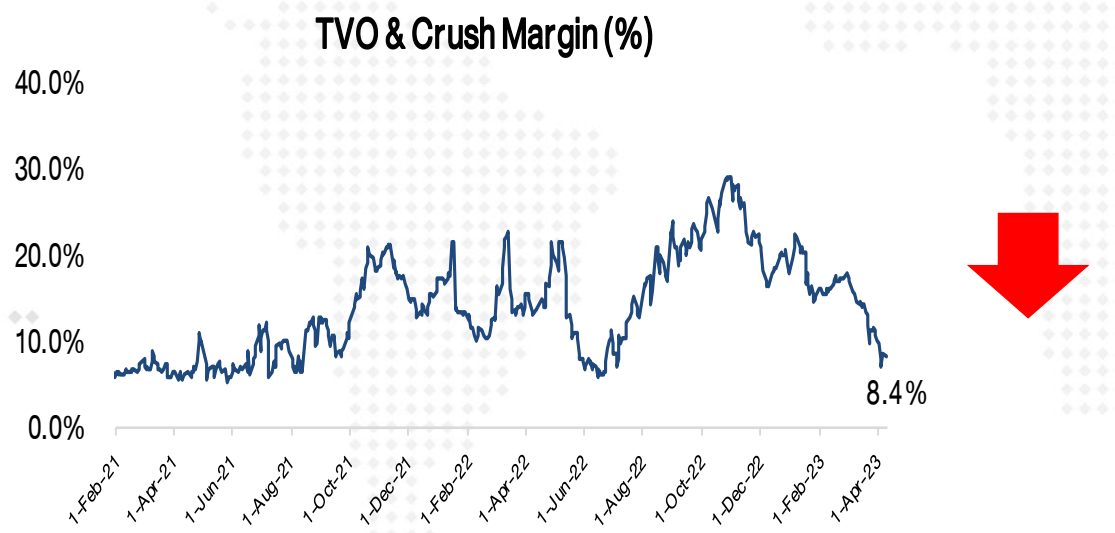
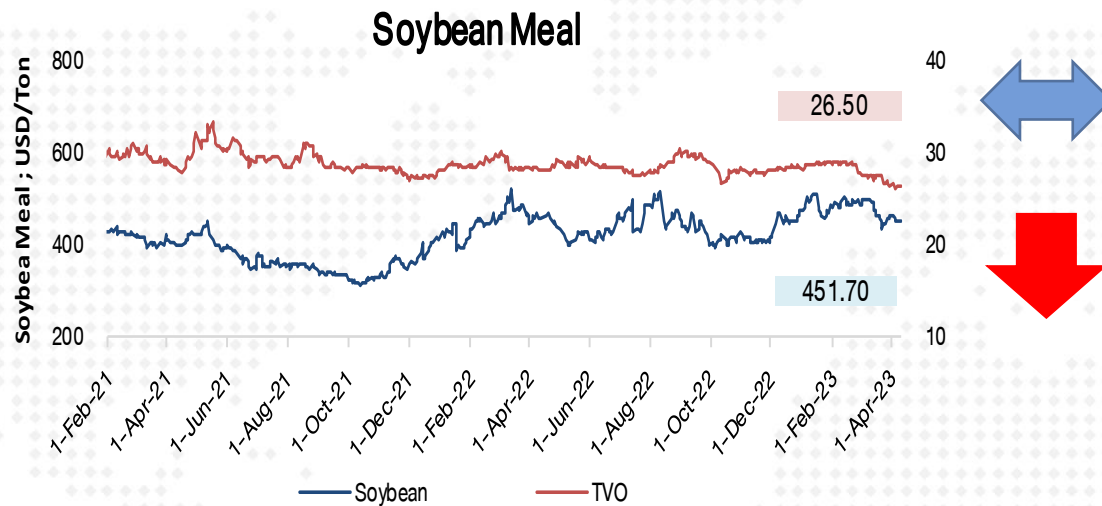




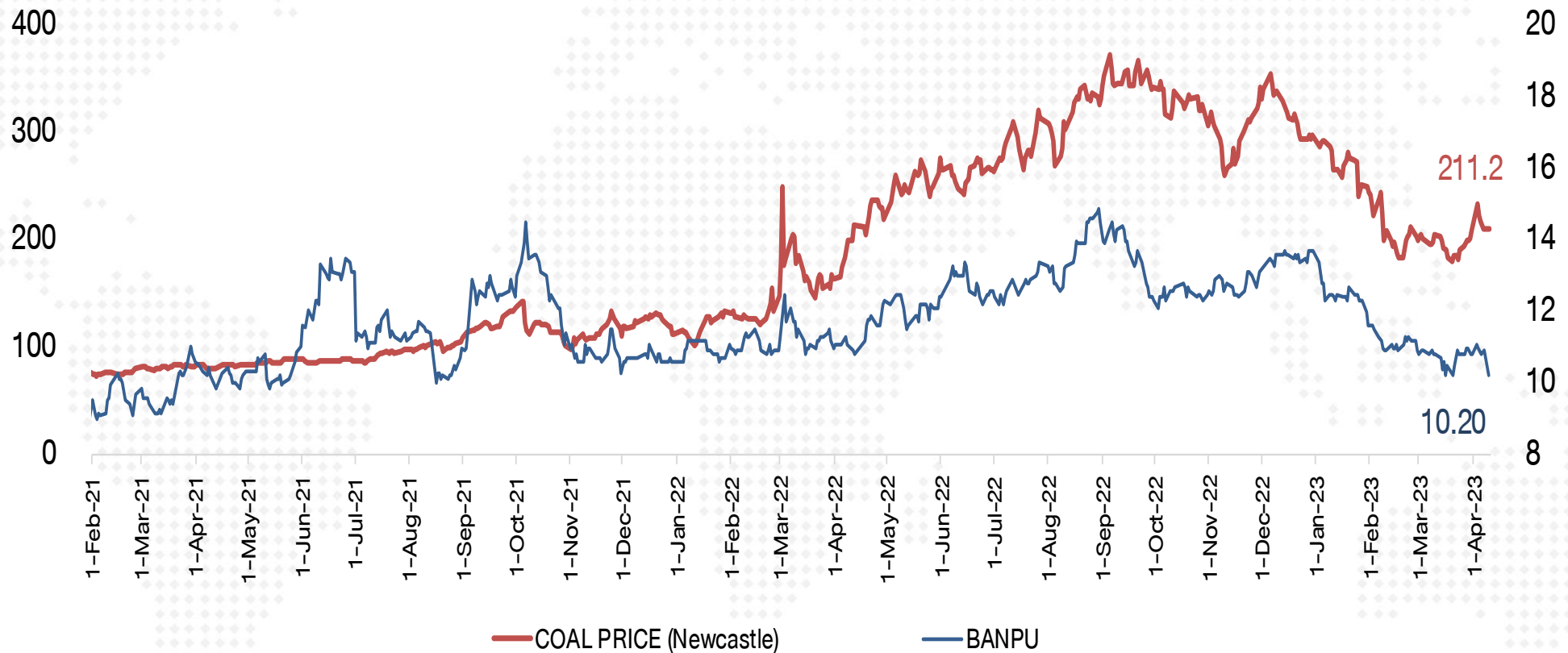
## ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



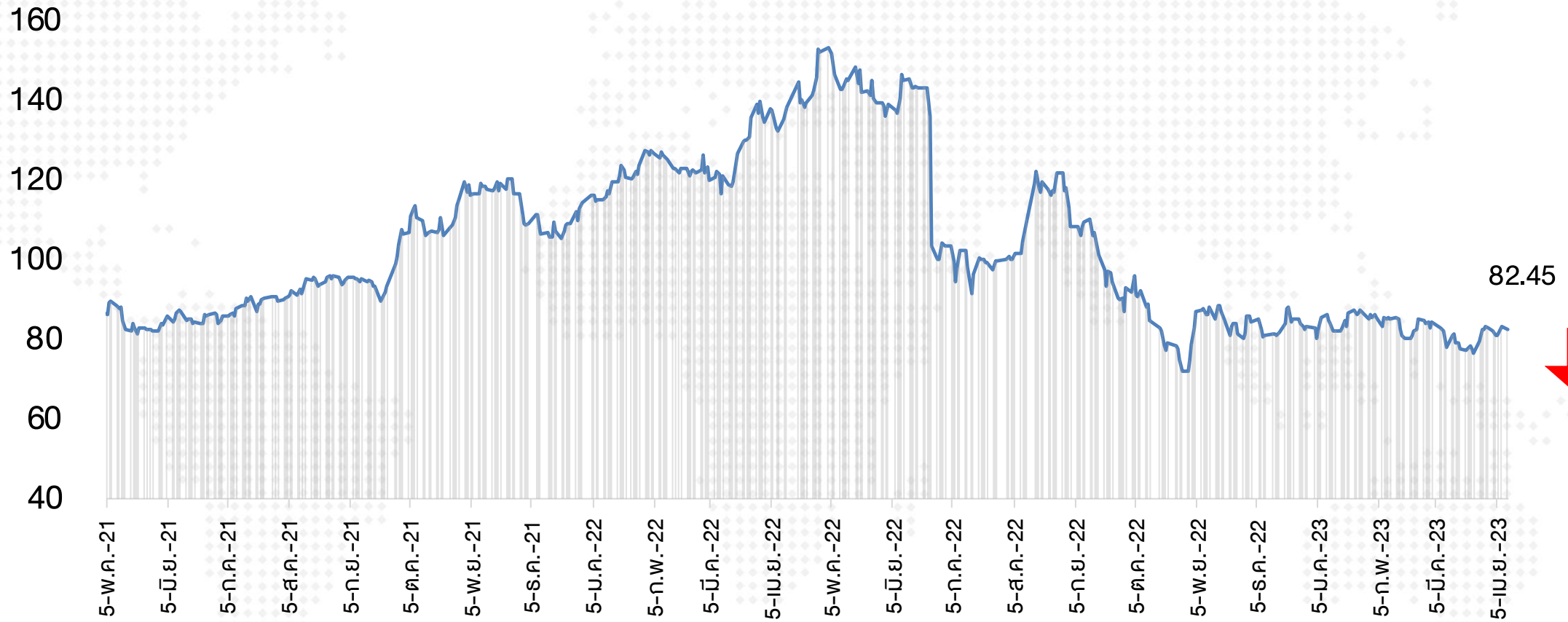
# ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



## COAL PRICE (Newcastle) & BANPU

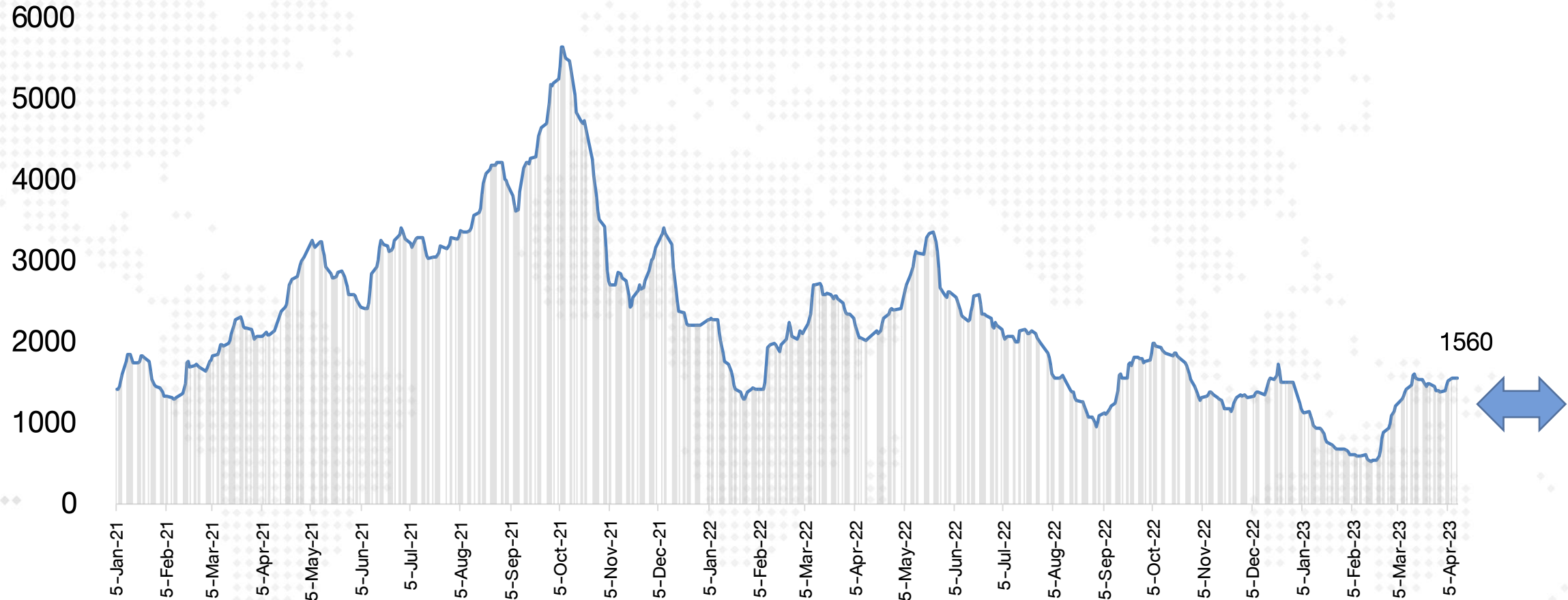


## COTTON





## Baltic Dry Index



# ค่าระวางเรือ และราคาหุ้นเดินเรือของไทย

## Shipping Index and Stock Performance

10-Apr-23

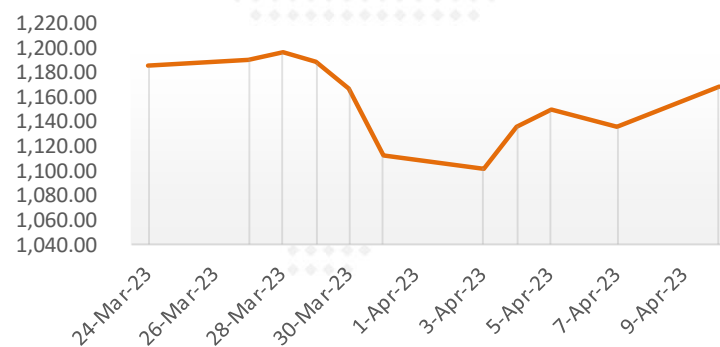
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index )	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
10-Apr-23	1,560.00	0.0%	1,560.00	0.0%	1,168.97	2.9%	775.00	0.0%	7.80	1.3%	13.80	0.7%	25.75	3.0%
7-Apr-23	1,560.00	2.3%	1,560.00	2.3%	1,136.50	-1.2%	775.00	0.0%	7.70	-1.3%	13.70	2.2%	25.00	0.0%
5-Apr-23	1,525.00	3.5%	1,525.00	3.5%	1,150.11	1.1%	775.00	0.0%	7.80	0.0%	13.40	-2.9%	25.00	-4.8%
4-Apr-23	1,473.00	4.3%	1,473.00	4.3%	1,137.30	3.1%	775.00	0.5%	7.80	0.0%	13.80	-0.7%	26.25	0.0%
3-Apr-23	1,412.00	1.7%	1,412.00	1.7%	1,102.88	-0.9%	771.00	0.0%	7.80	-0.6%	13.90	1.5%	26.25	-0.9%
31-Mar-23	1,389.00	-1.0%	1,389.00	-1.0%	1,113.22	-4.7%	771.00	0.0%	7.85	-1.3%	13.70	-0.7%	26.50	-2.8%
30-Mar-23	1,403.00	-0.3%	1,403.00	-0.3%	1,167.89	-1.8%	771.00	0.5%	7.95	0.6%	13.80	-0.7%	27.25	-0.9%
29-Mar-23	1,407.00	0.4%	1,407.00	0.4%	1,189.53	-0.6%	767.00	0.0%	7.90	0.0%	13.90	-0.7%	27.50	0.0%
28-Mar-23	1,402.00	-3.7%	1,402.00	-3.7%	1,197.18	0.4%	767.00	1.5%	7.90	0.6%	14.00	1.4%	27.50	0.9%
27-Mar-23	1,456.00	-2.2%	1,456.00	-2.2%	1,191.84	0.4%	756.00	0.0%	7.85	0.0%	13.80	0.0%	27.25	-1.8%
24-Mar-23	1,489.00		1,489.00		1,186.55		756.00		7.85		13.80		27.75	

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

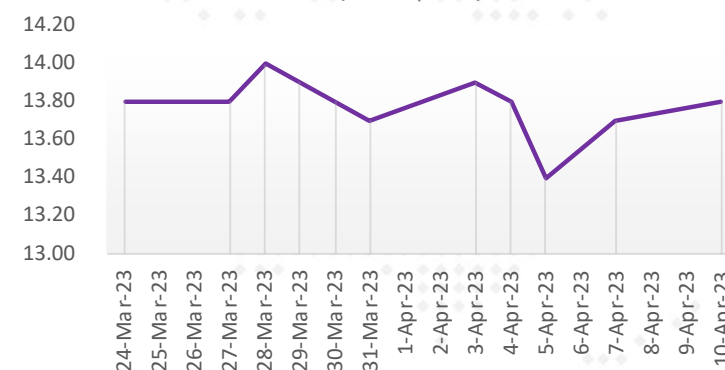
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



PSL (stock price)



# DAOL

## 다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT  
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL  
PARTNER



*'DAOL, your lifetime financial partner'*

✉ [contactcenter@daol.co.th](mailto:contactcenter@daol.co.th)

☎ 0 2351 1800

🌐 [www.daol.co.th](http://www.daol.co.th)

f [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)

📺 [daol.th](https://www.youtube.com/daol.th)