

DAOL Weekly Strategy

30 January – 3 February 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

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	1.9%	1.2%	1.6%	1.3%	1.5%	1.4%	2.2%	1.5%	-0.4%	0.5%	3.3%	1.9%
1 month	7.1%	6.2%	10.4%	6.5%	11.2%	7.1%	5.7%	7.8%	2.8%	2.4%	9.7%	9.5%
3 month	11.4%	6.2%	24.1%	6.3%	29.9%	6.8%	6.5%	8.2%	4.9%	2.4%	5.2%	9.5%
6 month	6.7%	6.4%	7.5%	7.0%	7.1%	7.3%	4.5%	5.7%	8.9%	2.8%	0.0%	8.1%
9 month	0.3%	5.9%	2.7%	7.9%	4.7%	8.3%	-1.5%	8.1%	1.8%	3.3%	-7.2%	10.7%
12 month	-5.9%	5.5%	-10.6%	4.7%	-9.3%	5.2%	-5.1%	7.5%	4.6%	3.4%	-14.3%	10.3%
Month to date	7.2%	6.1%	10.1%	6.4%	10.5%	7.0%	5.8%	7.7%	0.2%	2.3%	10.0%	9.5%
Quarter to date	7.2%	10.6%	10.1%	11.1%	10.5%	12.2%	5.8%	13.3%	0.2%	4.0%	10.0%	16.4%
Year to date	7.2%		10.1%		10.5%		5.8%		0.2%		10.0%	
2 ปี	0.3%	11.5%	-10.7%	14.8%	-11.9%	15.7%	4.3%	18.3%	8.1%	11.2%	-7.4%	25.0%
3 ปี	5.9%	20.9%	0.3%	19.7%	1.6%	19.5%	9.0%	25.9%	5.2%	19.8%	8.2%	29.8%
4 ปี	9.4%	17.9%	2.9%	17.4%	4.3%	17.5%	13.0%	22.9%	3.8%	17.8%	13.6%	26.4%
5 ปี	5.2%	16.8%	-1.4%	16.9%	-0.3%	17.2%	9.1%	21.9%	1.2%	16.8%	9.9%	25.5%
10 ปี	8.2%	13.6%	2.3%	15.2%	4.5%	15.0%	12.6%	17.4%	4.6%	15.7%	15.0%	20.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

28-Jan-2023

Source : Bloomberg

Weekly Strategy

DAOL SEC

30 Jan – 3 Feb 23



ทิศทางตลาดหุ้นสัปดาห์นี้

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1677-1690 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,681.30 จุด /+0.24%)
- ตลาดสัปดาห์นี้คาดจะผันผวนเชิงบวก นักลงทุนรอดูการประชุม FOMC กลางสัปดาห์ (1-2 ก.พ) คาด Fed อาจจะมีนโยบายการเงินที่ไม่เข้มเหมือนก่อน
- การเปิดประเทศของจีนยังเป็นตัวช่วยภาพตลาดอยู่บ้าง แต่อย่างไรก็ตามสัปดาห์นี้ต้องจับตาดูการฟื้นความสัมพันธ์จีน-สหรัฐฯ ซึ่งจะมีการส่งตัวแทนมาพบปะกัน ภาพรวมการค้าสหรัฐฯ-จีน อาจจะดูดีขึ้น
- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นได้จากเศรษฐกิจเป็นตัวช่วยหนุน (ติดตามประชุม OPEC+ 1 ก.พ) และจับตาดูราคาก๊าซหุงต้ม หากลงต่อจะกระทบหุ้น BANPU
- การรายงานกำไรของหุ้นที่ต่ำกว่าคาดทั้งไทย และต่างประเทศ เป็นตัวรบกวนบรรยากาศการลงทุน



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดอยู่ในช่วงของการปรับฐาน (1677-1690 จุด) ถ้า break เหนือ 1690 จุดได้ คือดี
- รอดูประชุม FOMC (1 ก.พ.) จับสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยครั้งต่อไป หากนักลงทุนไม่กลัว ดัชนีฯ มีโอกาสดีเหนือ 1700 จุด หุ้นต่างชาติเล่น จะเป็น CPALL, BBL, KBANK
- หุ้น size เล็ก-กลาง ราคาสูงมาสิบลบล,



พอร์ตหุ้นสัปดาห์นี้

- เงินสดในพอร์ต : 15%
- หุ้นในพอร์ต : **WHA(10%), TU(10%),** BH(10%), SPALI(10%), CENTEL(15%), KTB(10%), KCE(10%), GFPT(10%)



ประเด็นสำคัญ

ต่างประเทศ

- Event หลัก ๆ ของตลาด คือ การประชุม FOMC (1-2 ก.พ) ที่คาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยได้ไม่มากกว่า 0.25% หากมากกว่านี้จะลบต่อตลาด
- ราคาน้ำมันยังอิงกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ และ Demand ของจีนที่กลับมาซึกพักแล้ว (ล่าสุด Brent \$87.2 เหรียญ) ยังดีต่อหุ้นกลุ่มน้ำมัน
- ติดตามความสัมพันธ์จีน-สหรัฐฯ ที่รัฐมนตรีสหรัฐฯ จะเยือนจีนช่วงปลายสัปดาห์ อาจมีมุมมองที่ดีต่อการค้า
- ราคาก๊าซหุงต้มหากปรับตัวลงต่อจะลบต่อหุ้น BANPU
- Event : GDP QoQ ยุโรป(31), ประชุม ECB(2)

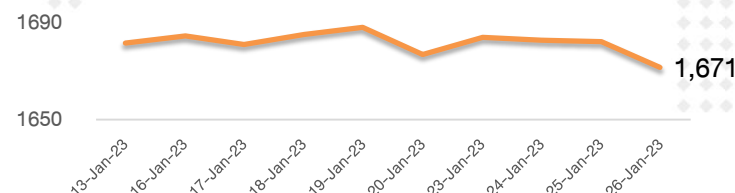
ในประเทศ

- เป็นช่วงการทยอยรายงานงบ 4Q22 ซึ่งผลประกอบการของหุ้นบางตัวมีผลต่อดัชนีฯ คาดกำไร 4Q22 อยู่ที่ 2.2 แสนล้านบาท
- สิ้นสุดช่วงวันหยุดยาวของตลาดหุ้นต่าง ๆ ในเอเชีย สัปดาห์นี้กลับมาทำการปกติ อาจทำให้มีแรงซื้อกลับเข้ามา
- การเมือง มีการโปรดเกล้าฯ กฎหมาย พ.ร.บ เลือกตั้งแล้ว เริ่มใช้ 29 ม.ค. จากนี้จะเป็นการนับถอยหลังยุบสภา เรามองว่าเป็นมุมมองที่ดีของการเมืองไทย
- Event : รายงานเศรษฐกิจของไทย(31)



Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$4.8 พันล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net buy \$3.8 พันล้านเหรียญ) คาดมาจาก Flow ไหลเข้ามาเอเชีย (แทนสหรัฐฯ) และแรงซื้อหลังผ่านช่วงตรุษจีนมาแล้ว
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$46 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net buy \$314 ล้านเหรียญ) หุ้นที่ซื้อ มากสัปดาห์ที่ผ่านมา CPALL, BBL, KBANK และหุ้นที่ถูกขายมาก MINT, SCC, MAKRO





Market Factors

ต่างประเทศ

- Event หลัก ๆ ของตลาด คือ การประชุม FOMC (1-2 ก.พ) ที่คาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยได้ไม่มากที่ 0.25% หากมากกว่านี้จะลบต่อตลาด
- ราคาน้ำมันยังอิงกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ และ Demand ของจีนที่กลับมาสัปดาห์แล้ว (ล่าสุด Brent \$87.2 เหรียญ) ยังดีต่อหุ้นกลุ่มน้ำมัน
- ติดตามความสัมพันธ์จีน-สหรัฐฯ ที่รัฐมนตรีสหรัฐฯ จะเยือนจีนช่วงปลายสัปดาห์ อาจมีมุมมองที่ดีต่อการค้า
- ราคาหุ้นหุ้นหากปรับตัวลงต่อจะลบต่อหุ้น BANPU
- Event : GDP QoQ ยุโรป(31), ประชุม ECB(2)

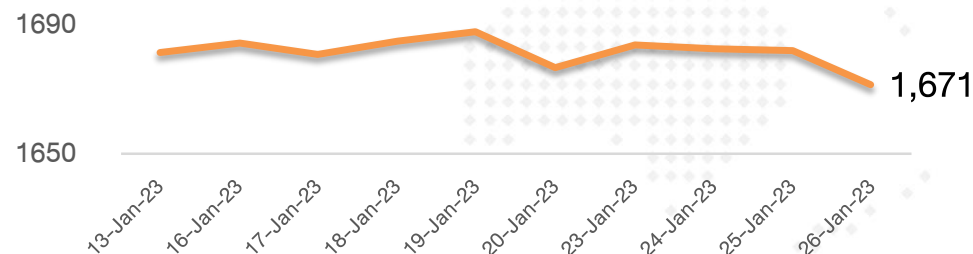
ในประเทศ

- เป็นช่วงการทยอยรายงานงบ 4Q22 ซึ่งผลประกอบการของหุ้นบางตัวมีผลต่อดัชนี คาดกำไร 4Q22 อยู่ที่ 2.2 แสนล้านบาท
- สิ้นสุดช่วงวันหยุดยาวของตลาดหุ้นต่าง ๆ ในเอเชียสัปดาห์นี้กลับมาทำการปกติ อาจทำให้มีแรงซื้อกลับเข้ามา
- การเมือง มีการโปรดเกล้าฯ กฎหมาย พ.ร.ป เลือกตั้งแล้ว เริ่มใช้ 29 ม.ค. จากนี้จะเป็นการนับถอยหลังยุบสภา เรามองว่าเป็นมุมมองที่ดีของการเมืองไทย
- Event : รายงานเศรษฐกิจของไทย(31)



Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$4.8 พันล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net buy \$3.8 พันล้านเหรียญ) คาดมาจาก Flow ไหลเข้ามาเอเชีย (แทนสหรัฐฯ) และแรงซื้อหลังผ่านช่วงตรุษจีนมาแล้ว
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$46 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net buy \$314 ล้านเหรียญ) หุ้นที่ซื้อ มากสัปดาห์ที่ผ่านมา CPALL, BBL, KBANK และหุ้นที่ถูกขายมาก MINT, SCC, MAKRO





Market Outlook

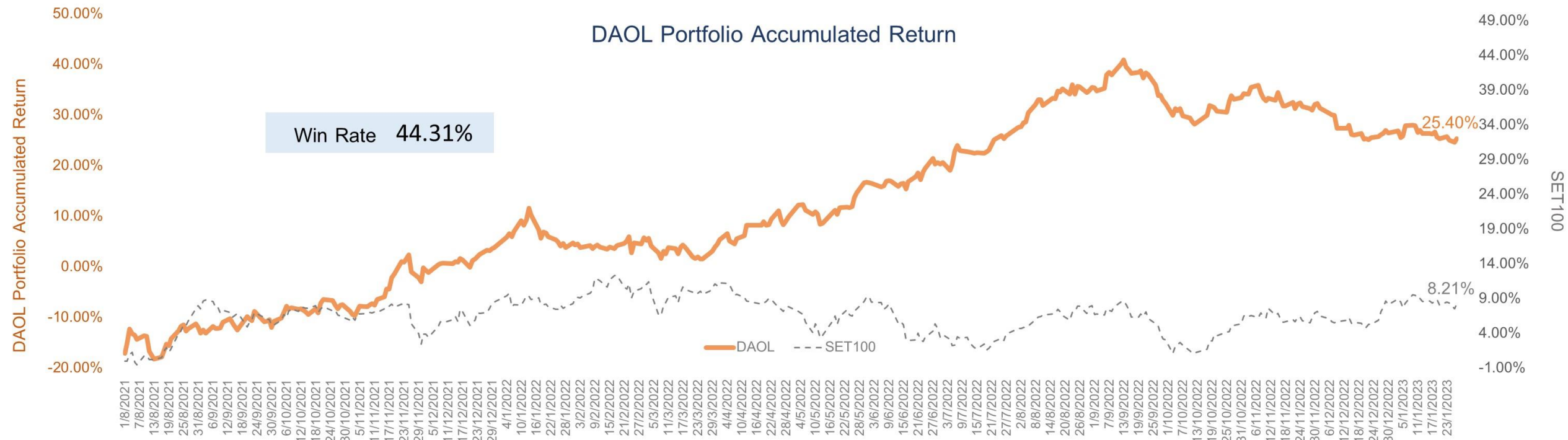
- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1677-1690 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,681.30 จุด /+0.24%)
- นักลงทุนรอดูการประชุม FOMC กลางสัปดาห์ (1-2 ก.พ) Fed อาจจะมีนโยบายการเงินที่ไม่เข้มเหมือนก่อน
- การเปิดประเทศของจีนยังเป็นตัวช่วยภาพตลาดอยู่บ้าง สัปดาห์นี้ต้องจับตาดูการฟื้นความสัมพันธ์จีน-สหรัฐฯ ซึ่งจะมีการส่งตัวแทนมาพบปะกัน ภาพรวมการค้าสหรัฐฯ-จีน อาจจะดูดีขึ้น
- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นได้จากเศรษฐกิจเป็นตัวช่วยหนุน (ติดตามประชุม OPEC+ 1 ก.พ) และจับตาดูราคาก๊าซหุงต้ม หากลงต่อจะกระทบหุ้น BANPU
- การรายงานกำไรของหุ้นที่ต่ำกว่าคาดทั้งไทย และต่างประเทศ เป็นตัวลบถ่วงบรรยากาศการลงทุน



Market Strategy

- ตลาดอยู่ในช่วงของการปรับฐาน (1677-1690 จุด) ถ้า break เหนือ 1690 จุดได้ คือดี
- รอดูประชุม FOMC (1 ก.พ.) จับสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยครั้งต่อไป หากนักลงทุนไม่กลัว ดัชนีฯ มีโอกาสดีเหนือ 1700 จุด หุ้นต่างชาติเล่น จะเป็น CPALL, BBL, BANK
- หุ้น size เล็ก-กลาง ราคาสูงมาล็ก BLA,

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

29/1/2023 10:11			Market Price						
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KTB	BANK	10%	17.70	7,100	125,670	17.90	127,090.00	1,420.00	1.13%
BH	HEALTH	10%	208.00	500	104,000	212.00	106,000.00	2,000.00	1.92%
GFPT	AGRI	10%	13.50	9,200	124,200	13.50	124,200.00	-	0.00%
KCE	ETRON	10%	50.50	2,400	121,200	50.25	120,600.00	(600.00)	-0.50%
CENTEL	TOURISM	15%	51.75	3,600	186,300	52.00	187,200.00	900.00	0.48%
SPALI	PROP	10%	23.70	5,200	123,240	24.00	124,800.00	1,560.00	1.27%
SET						1681.3			
Total		65%	784,610			789,890		5,280	
CASH		35%				464,126			
Total Portfolio							1,254,016		25.40%

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น WHA และ TU เข้ามา
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย **WHA(10%), TU(10%), BH(10%), SPALI(10%), CENTEL(15%), KTB(10%), KCE(10%), GFPT(10%)**
- เงินสด 15%

Stock Picks (30 Jan - 3 Feb 2023)

Stock	Weight	Price (Bt) 27 Jan 23	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Rec.	Target (Bt)	
Cash	15%					
WHA	10%	3.74	3.90	BUY	4.60	ทยอยโอนที่ดินให้กับลูกค้ากลุ่ม EV, ปี '23 ตั้งเป้า Presale 1.7 พันไร่ แนวโน้มรายได้ทั้งฝั่ง Non-Recurring และ Recurring ดีขึ้นต่อเนื่อง
TU	10%	16.20	16.60	BUY	24.00	ประเมินราคาหุ้นจะเริ่มฟื้นตัวจาก Mode Correction หลังตลาดรับรู้การทำ Earning Preview 4Q22 ที่จะออกมาไม่ดี และผ่านช่วงเวลาที่ยากลำบากไป
BH	10%	212.00	218.00	BUY	265.00	เท็ง Flow ต่างชาติทยอยซื้อกลับหลังตลาดจบการปรับฐาน ด้านกำไร 4Q22 ส่วนโตทั้ง YoY และ QoQ ประเมินที่ 1.6 พัน ลบ. ผู้ป่วย UAE และซาอุดีอาระเบีย
SPALI	10%	24.00	25.00	HOLD	25.50	หุ้นอสังหาริมทรัพย์ที่ความสามารถในการทำกำไรที่สูง และเป็นผลที่เราประเมินในปี 22-23 กว่า 5.7% ส่วนโครงการใหม่ทยอยเปิดตามแผน ตั้งเป้า Presale ปีนี้ที่ 3.6 หมื่น au.
CENTEL	15%	52.00	53.50	BUY	54.00	หุ้นเด่นกลุ่มโรงแรม คาด Turnaround แรงในปี '23 ประเมินรายได้รวมปี '23 ฟื้นตัวใกล้เคียงกับช่วง Pre-Covid โดยคาดที่ 1.93 หมื่น ลบ. +21%YoY
KTB	10%	17.90	18.50	BUY	20.00	หนึ่งในหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่กำลังฟื้นตัวจากไม่ผิดหวัง ด้านแนวโน้มกำไร 1Q23E และ 2023E ยังเติบโตได้ต่อ การตั้งสำรองยังอยู่ในระดับที่ประเมินไว้ เช่นเดียวกับระดับ NPL
KCE	10%	50.25	52.00	HOLD	58.00	ประเมินราคาหุ้น KCE ผ่านจุดต่ำสุด ขณะทีผลประกอบการออกมาดีกว่าคาดอย่างต่อเนื่อง Sentiment กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ดีขึ้นชัดเจนในปี 2023
GFPT	10%	13.50	14.20	BUY	18.80	สิ้นราคาหุ้น Bottom out ด้าน Demand ไถ่ส่งออกและในประเทศฟื้นตัวหลังการเปิดเมืองและเทศกาลตรุษจีน สำหรับราคาขายไก่ในปรเทศยังทรงตัวในระดับสูง
Portfolio	100%					
SET		1681.30				

คาดการณ์ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยที่ 0.25%

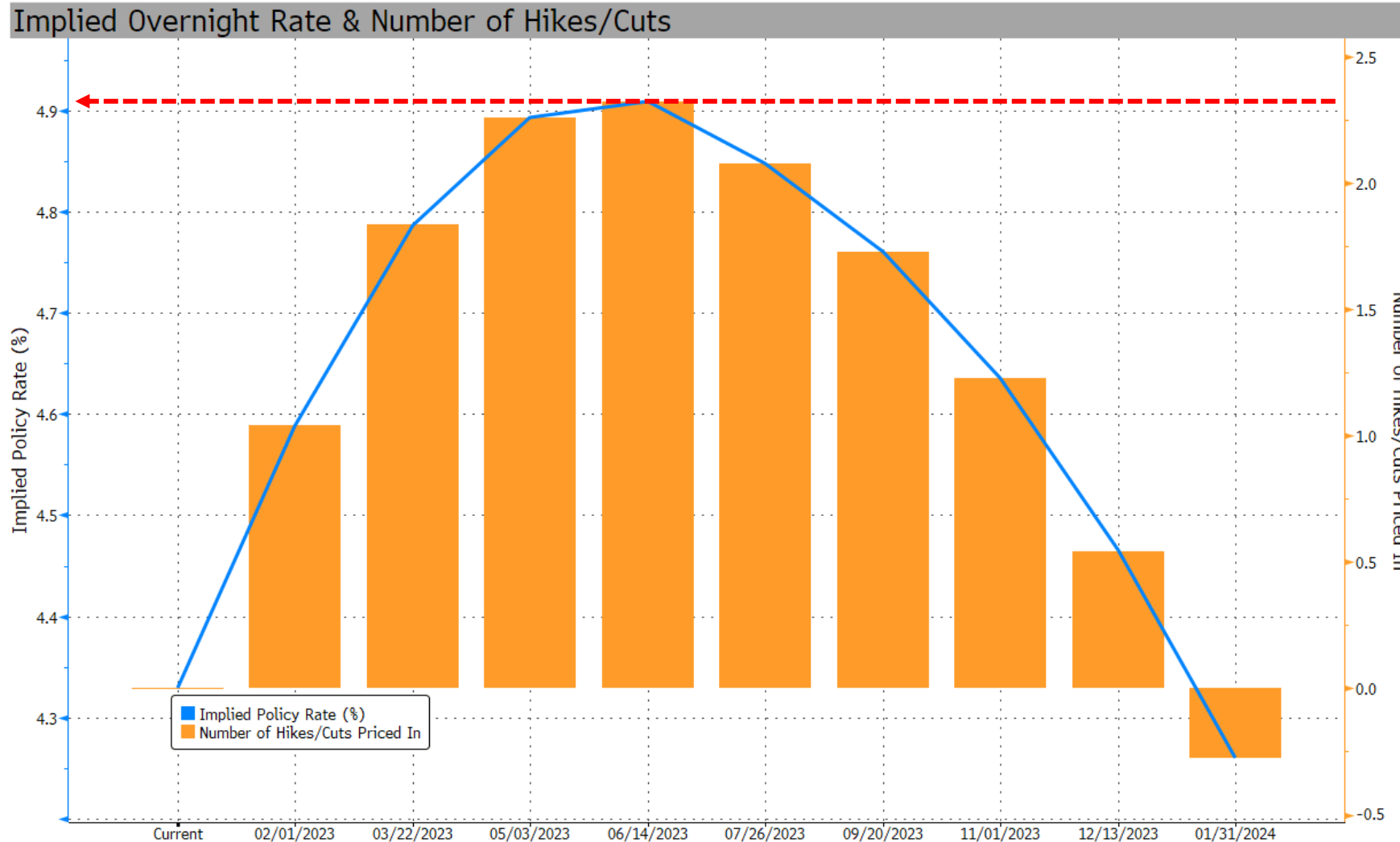
DAOL SEC

United States 🇺🇸 🔍 Browse 15:09:59 01/29/23 - 02/28/23

Central Banks ▼ All Central Banks ▼ View Agenda Weekly +

	Date	Time	A	M	R	Event	Period	Surv(M)	Actual	Prior	Revised
21)	02/02	02:00		🔔	📊	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Feb 1	4.50%	--	4.25%	--
22)	02/02	02:00	🔊	🔔	📊	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Feb 1	4.75%	--	4.50%	--
23)	02/02	02:30				Fed Chair Holds Press Conference Following FOMC Meeting					
24)	02/08	00:00				Fed Chair Powell Speaks in Washington					
25)	02/08	21:15				Fed's Williams Interviewed at WSJ Live Event					
26)	02/11	00:30				Fed's Waller Speaks at Crypto Conference					
27)	02/11	04:00				Fed's Harker Speaks at Crypto Conference					
28)	02/16	20:45				Fed's Mester Speaks at Global Interdependence Center Event					
29)	02/23	02:00		🔔	📊	FOMC Meeting Minutes	Feb 1	--	--	--	--


คาดการณ์ดอกเบี้ย Fed ยังไม่เกิน 5%



กำหนดการพิจารณางบประมาณ ปี 2567

ที่มา : นายกช "ยุทธสภา" หลังครม.อนุมัติงบฯปี 67

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

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

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

- เว็บไซต์ ราชกิจจานุเบกษา เผยแพร่พระราชบัญญัติว่าด้วยการเลือกตั้ง ส.ส.และพรรคการเมือง
- กกต. เตรียมมทกแบ่งเขตเลือกตั้ง 30 ม.ค.นี้ หลังกฎหมายลูกบังคับใช้

- วันยุบสภาฯ : 15-23 มี.ค.
- วันเลือกตั้ง (+60 วัน) : 14 -21 พ.ค.
- รับรองผลเลือกตั้งเสร็จ (+45 วัน) : ไม่น่าเกิน 30 มิ.ย.
- ประชุมสภาฯ เลือกนายกฯ : ภายในเดือน ก.ค.
- รัฐบาลเริ่มทำงาน : อย่างช้าต้นเดือน ส.ค.

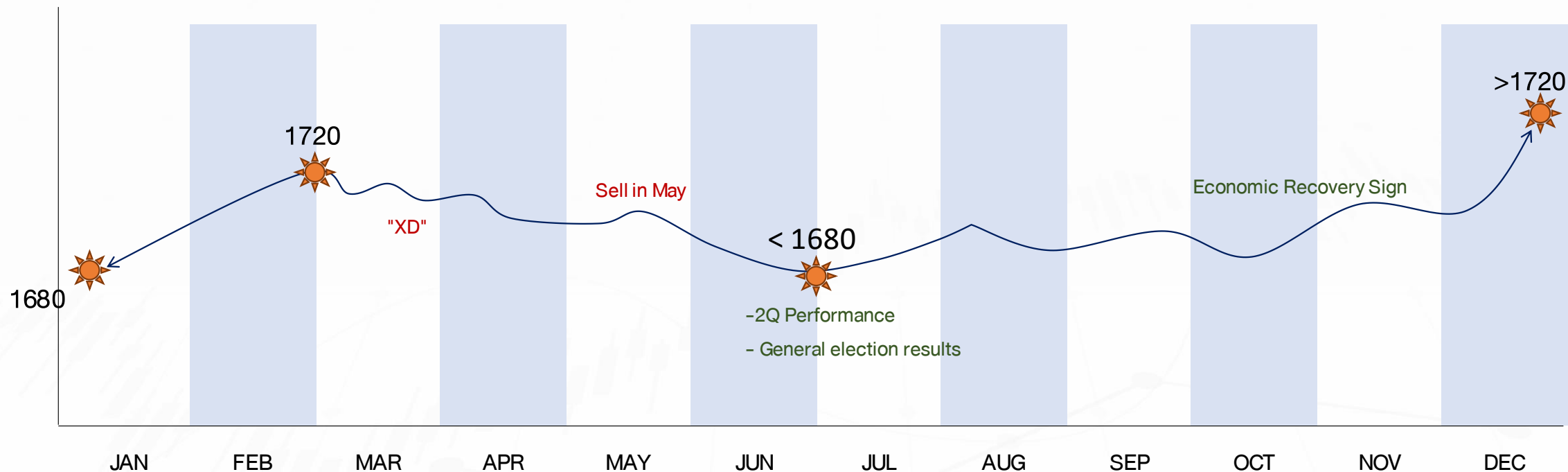
Update : พรรคการเมืองที่ดำเนินการอยู่ ณ 1 ธ.ค

DAOL SEC

Update ล่าสุด 16 ม.ค.66

พรรคการเมือง	หัวหน้าพรรค	จำนวน ส.ส. (คน)	ข่าวการเมือง
พรรคภูมิใจไทย	นาย อนุทิน ชาญวีรกูล	65 เดิม 62 (+3)	พรรคนี้โดดเด่นจากการดึง ส.ส มาจากพรรคเพื่อไทย นางพองศรี แซ่จิ่ง ส.ส. ศรีสะเกษ และนายปวีณ แซ่จิ่ง ก่อนจะต่อด้วยนายธีระ ไตรสรณกุล ส.ส.ศรีสะเกษ และนายจตุรงค์ เพ็งนรพัฒน์ ส.ส.ศรีสะเกษ
พรรคเพื่อไทย	นาย ชลน่าน ศรีแก้ว	133 เดิม 123 (+10)	พรรคเพื่อไทยเปิดหน้าด้วย อีจักษ์ แพรทองธาร ชินวัตร ถือเป็นคนที่ดึงดู ส.ส. ที่มีท่าทีจะย้ายพรรคกลับใจอยู่ต่อ คนเก่าที่ย้ายไปก็กลับมา
พรรคประชาธิปัตย์	นาย จุรินทร์ ลักษณวิศิษฏ์	51	พรรคการเมืองเจ้าเก่า เจ้าเดิม ต้องลุ้นชะตาว่าจะรักษาเก้าอี้ 52 ที่นั่งมากกว่าเดิมตามที่เลขาพรรคเคยประกาศไว้ ท่ามกลางลูกพรรคแห่ย้ายหนีลोटใหญ่ไปชบพรรคคู่แข่ง พล.อ.ประยุทธ์ อย่างพรรครวมไทยสร้างชาติ
พรรคพลังประชารัฐ	พล.อ.ประวิตร วงษ์สุวรรณ	100 เดิม 85 (+15)	ธรรมนิส" เผย แล้วแต่ "ประวิตร" จะสั่งให้เดินต่อทางการเมืองอย่างไร แยม คัมเบ็ค พปชร. อีกไม่กี่วันชัดเจน ชี้ 2ป. แยกทาง เป็นประชาธิปัตย์ที่สมบูรณ์ เซียร์ ป.ป้อม นั่ง "นายกฯ" คนที่30
พรรครวมไทยสร้างชาติ	นาย พีระพันธุ์ สาลีรัฐวิภาค	-	เปิดตัว พล.อ.ประยุทธ์ เป็นสมัครชิกพรรค และคนคุณภาพจากทุกเจเนซที่เลือก มาทำงานร่วมกับพรรค รทสช. เป็นการยืนยันว่า พรรค รทสช.คือตัวจริงเสียงจริง ไม่ใช่พรรคเฉพาะกิจอย่างที่มีความพยายามดิศเครดิออกมา

ข้อมูล : สำนักงานคณะกรรมการเลือกตั้ง, ไทยรัฐ, กรุงเทพธุรกิจ

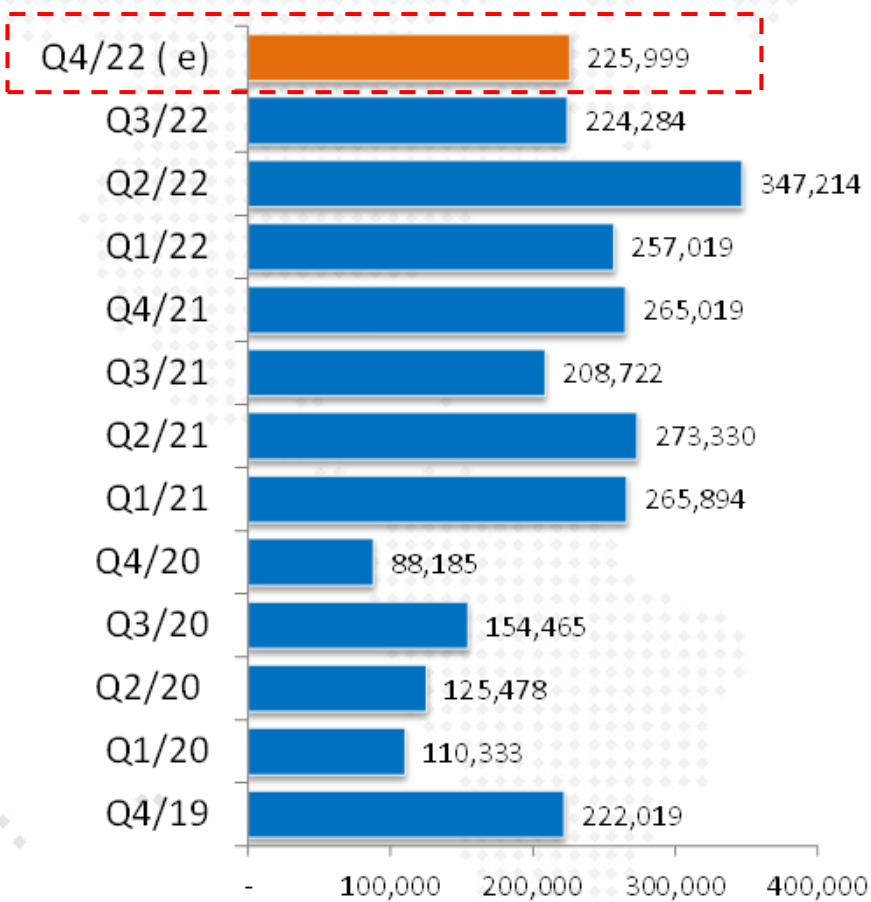


SET strategy for 2023

- SET Index for 2023 is expected to move in 2 big cycles. The first cycle will occur in February 2023 when investors speculate for 4Q22 results and dividend announcement, which could cause SET index to reach 1720 level. The next rally should be in 4Q23 or as early as 3Q23 during upcoming Thai general election.
- Stocks that have underperformed in 2022 are likely to outperform in 2023. Also stocks that have negatively affected by Covid-19 will outperformed due to the relief of Covid-19 compared with stocks with the benefits from Covid-19 and stocks that are affected by the change in the industry.

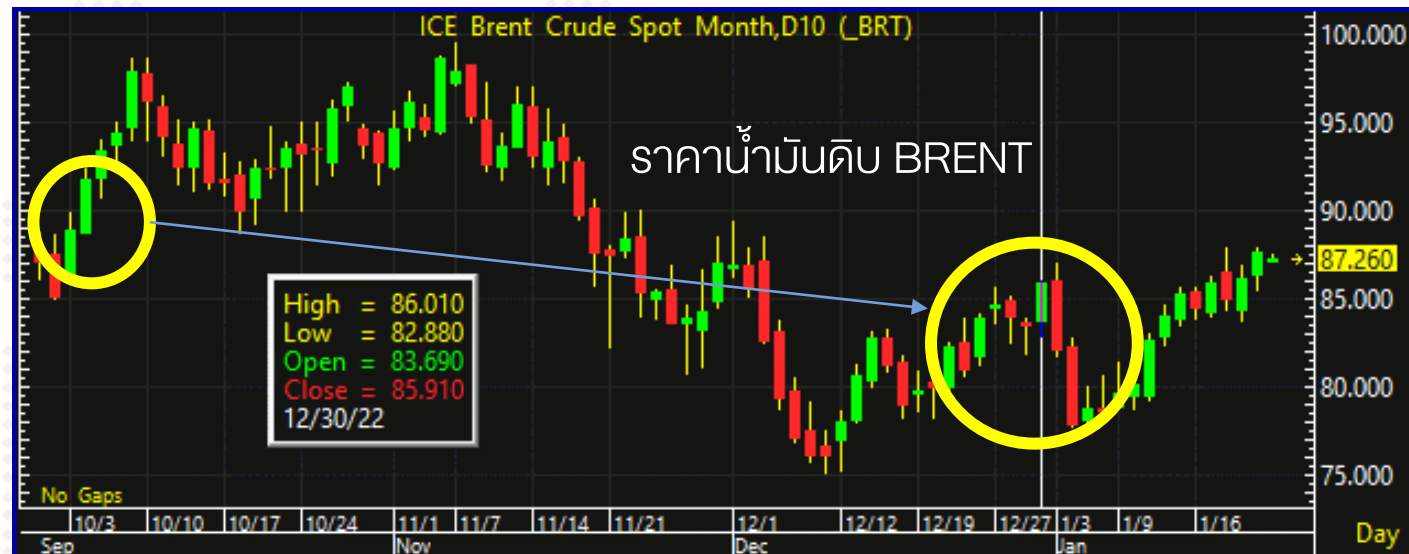
ประเมินกำไรตลาด (เบื้องต้น) 4Q-22

SET's Profit



unit : Million Baht

source : KTBST , SET



SET Index Target for 2023

16-Nov-22

SET Index Target for 2022

15-Nov-22

				SET TARGET			SET INDEX	
				Worst	Base	Best	1,681	
				+0 SD	+0.5 SD	+0.75 SD		
Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	16.92	18.37	19.09	Forward P/E	Shares
Year 2020	430,450	-51%	39.7					10,840
<i>(Exclude THAI)</i>	571,621	-35%	52.7					
Year 2021	1,003,363	133%	88.0				19.1	11,400
Year 2022 *								
Best	1,063,109	6%	89.7				18.7	
Base	1,049,322	4.6%	88.5		1625		19.0	11,857
Worst	953,195	-5%	80.4				20.9	
Year 2023 **	1,139,511	8.6%	95.8	1621	1759	1828	17.5	11,895
Year 2024 ***	1,254,602	10.1%	105.5		1785		15.9	11,895

* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.92 times ; 1. SD = 2.88 times ; Share Outstanding = 11,857 Mil. Shares

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

Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

SET Index Target for 2023

15-Jan-23

SET Index Target for 2022

15-Jan-23

Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	SET TARGET			SET INDEX	
				Worst	Base	Best	Forward P/E	Shares
				+0.25 SD	+0.5 SD	+0.75 SD		
				17.65	18.37	19.09	1,681	
Year 2020	430,450	-51%	39.7					10,840
<i>(Exclude THAI)</i>	571,621	-35%	52.7					
Year 2021	1,003,363	133%	88.0				19.1	11,400
Year 2022 *								
Best	1,070,728	7%	90.3				18.6	
Base	1,055,183	5.2%	89.0		1634		18.9	11,857
Worst	953,195	-5%	80.4				20.9	
Year 2023 **	1,129,522	7.0%	95.0		1744		17.7	11,895
Year 2024 ***	1,254,602	10.1%	105.5		1861		15.9	11,895

* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.9 times ; 1. SD = 2.8 times ; Share Outstanding = 11,857 Mil. Shares

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

Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

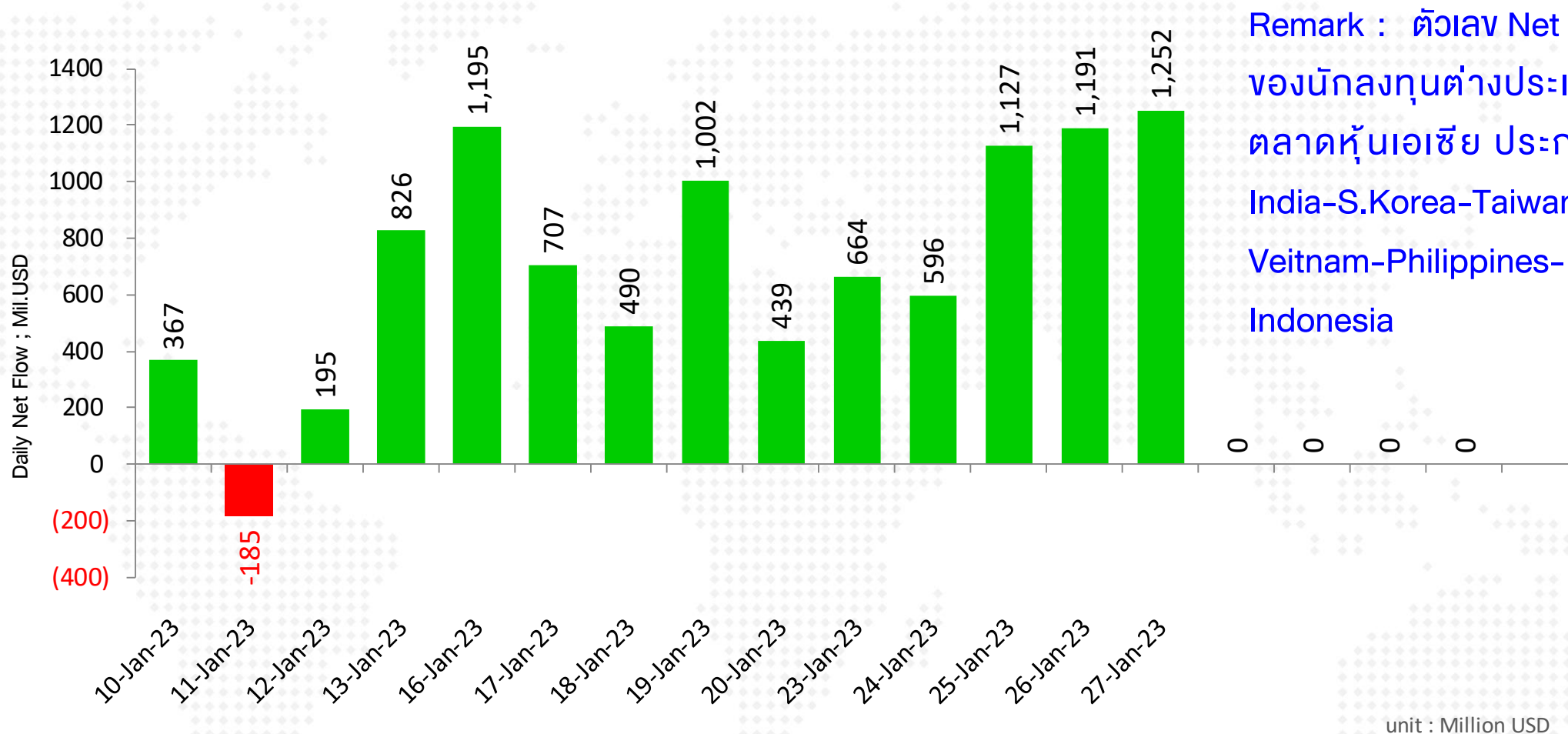
DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

28-Jan-23

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	25-Jan-23	-31	-18	-1,640	-1,640	-1,640	-15,521	-12,931
Indonesia	27-Jan-23	61	114	-178	-178	-178	3,656	1,310
Japan	20-Jan-23	114	-640	-696	-696	-696	-5,162	-33,245
Malaysia	26-Jan-23	-0	-6	-40	-40	-40	921	1,335
Philippines	27-Jan-23	18	33	134	134	134	-1,051	-1,260
South Korea	27-Jan-23	800	2,291	5,555	5,555	5,555	-835	19,993
Sri Lanka	27-Jan-23	-0	-0	1	1	1	92	326
Taiwan	17-Jan-23	383	1,103	4,547	4,547	4,547	-41,533	-25,100
Thailand	27-Jan-23	86	89	664	664	664	6,213	7,068
Vietnam	27-Jan-23	22	22	100	100	100	1,193	3,896

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

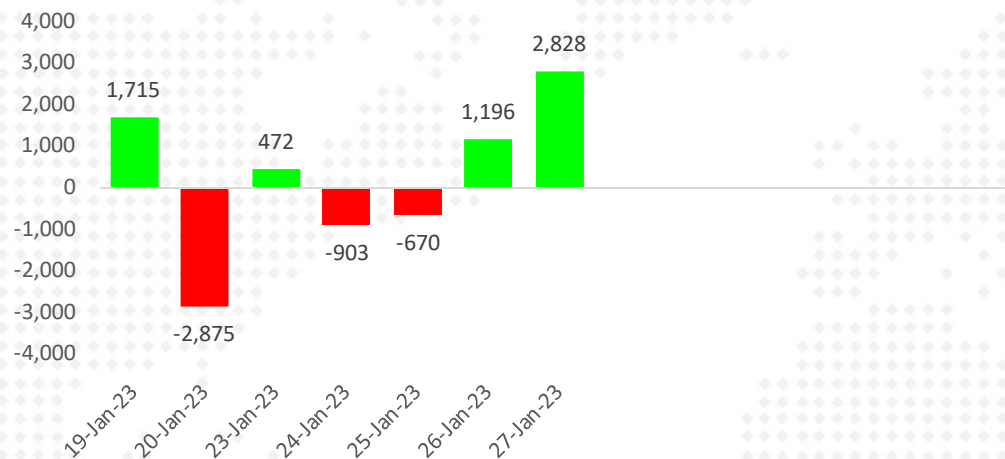


Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

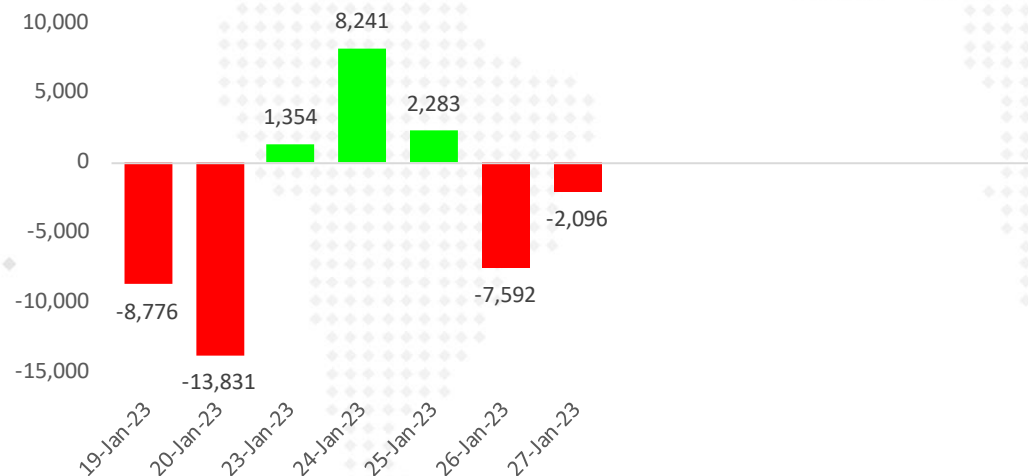
■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

27-Jan-23

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
Jul '21	-17,020	-3,556	9,283	2,393
Aug '21	5,440	18,730	47,491	68,441
Sep '21	11,137	-15,325	-36,692	-64,602
Oct '21	15,886	-18,063	10,134	11,874
Nov '21	-10,982	-9,701	46,126	-77,281
Dec '21	23,223	-8,630	54,264	109,677
Jan '22	14,359	-25,183	80,673	-9,432
Feb '22	62,975	-39,299	71,853	608
Mar '22	33,530	-17,684	-66,967	39,723
Apr '22	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	22,265	-28,014	63,340	1,123
2023	22,265	-28,014	63,340	1,123

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Jan-23 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.19%	663
BBL	0.16%	493
FORTH	0.61%	243
BDMS	0.04%	192
PTT	0.02%	190
CPALL	0.03%	185
MINT	0.09%	161
ADVANC	0.02%	119
AOT	0.01%	108
STA	0.23%	80

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
COM7	-0.31%	-230
MAKRO	-0.04%	-177
SCGP	-0.05%	-113
DELTA	-0.01%	-110
TIDLOR	-0.14%	-99
KKP	-0.10%	-59
SISB	-0.14%	-32
CPNREIT	-0.05%	-25
PLANB	-0.05%	-18
FTREIT	-0.05%	-18

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Jan-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

27-Jan-23

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.15%	927	MINT	-0.65%	-1,166
BBL	0.26%	801	SCC	-0.17%	-689
KBANK	0.11%	384	MAKRO	-0.14%	-621
FORTH	0.56%	223	TIDLOR	-0.61%	-432
SNNP	0.85%	190	JMART	-0.65%	-348
TISCO	0.19%	156	DELTA	-0.03%	-329
JMT	0.18%	144	KTB	-0.11%	-276
CHG	0.33%	136	PTTEP	-0.04%	-271
AOT	0.01%	108	COM7	-0.32%	-237
SINGER	0.46%	103	ADVANC	-0.03%	-178

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Jan-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

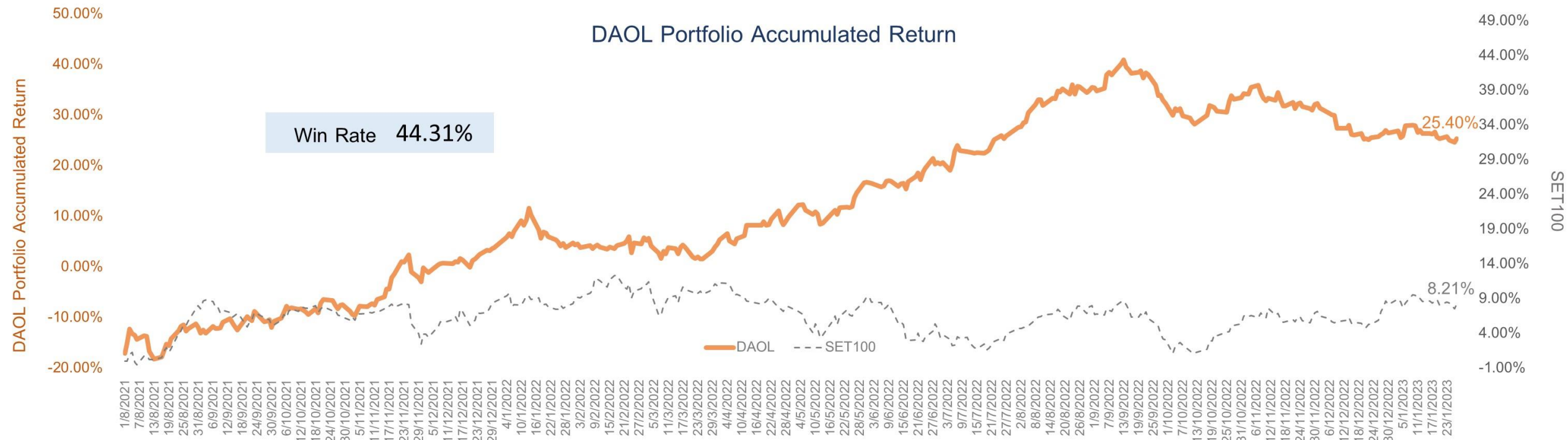
หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	2.36%	8,238	PTTEP	-0.47%	-3,188
BBL	0.97%	2,989	CPN	-0.89%	-2,789
CPALL	0.36%	2,224	DELTA	-0.23%	-2,519
OSP	0.77%	674	PTTGC	-0.85%	-1,913
DITTO	1.91%	584	CRC	-0.69%	-1,811
CK	1.53%	583	PTT	-0.18%	-1,710
SIRI	1.85%	500	TIDLOR	-2.21%	-1,566
HMPRO	0.21%	406	SCB	-0.39%	-1,423
HANA	0.71%	331	MAKRO	-0.30%	-1,331
KKP	0.53%	315	AOT	-0.10%	-1,077

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

29/1/2023 10:11			Market Price						
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KTB	BANK	10%	17.70	7,100	125,670	17.90	127,090.00	1,420.00	1.13%
BH	HEALTH	10%	208.00	500	104,000	212.00	106,000.00	2,000.00	1.92%
GFPT	AGRI	10%	13.50	9,200	124,200	13.50	124,200.00	-	0.00%
KCE	ETRON	10%	50.50	2,400	121,200	50.25	120,600.00	(600.00)	-0.50%
CENTEL	TOURISM	15%	51.75	3,600	186,300	52.00	187,200.00	900.00	0.48%
SPALI	PROP	10%	23.70	5,200	123,240	24.00	124,800.00	1,560.00	1.27%
SET						1681.3			
Total		65%	784,610				789,890	5,280	
CASH		35%					464,126		
Total Portfolio							1,254,016		25.40%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดอยู่ในช่วงของการปรับฐาน (1677-1690 จุด) ถ้า break เหนือ 1690 จุดได้ คือดี
- รอการประชุม FOMC (1 ก.พ.) จับสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยครั้งต่อไป หากนักลงทุนไม่กลัว ดัชนีฯ มีโอกาสคืนเหนือ 1700 จุด หุ้นต่างชาติเล่น จะเป็น CPALL, BBL, KBANK
- หุ้น size เล็ก-กลาง ราคาสูงมาล็ก BLA



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น WHA และ TU เข้ามา
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย **WHA(10%)**, **TU(10%)**, BH(10%), SPALI(10%), CENTEL(15%), KTB(10%), KCE(10%), GFPT(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น WHA และ TU เข้ามา
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย **WHA(10%), TU(10%), BH(10%), SPALI(10%), CENTEL(15%), KTB(10%), KCE(10%), GFPT(10%)**
- เงินสด 15%

Stock Picks (30 Jan - 3 Feb 2023)

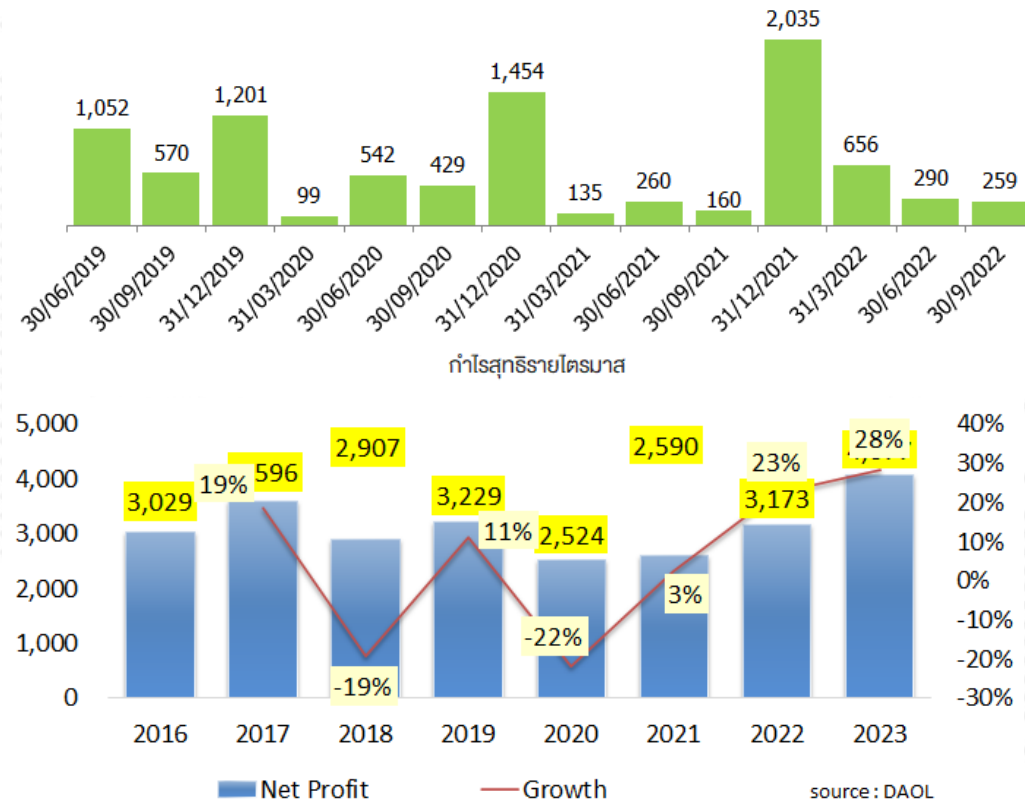
Stock	Weight	Price (Bt)	Weekly Target	DAOL Fundamental		Remark
		27 Jan 23	Price (Bt)	Recc.	Target (Bt)	
Cash	15%					
WHA	10%	3.74	3.90	BUY	4.60	ทยอยโอนที่ดินให้กับลูกค้ากลุ่ม EV, ปี '23 ตั้งเป้า Presale 1.7 พันไร่ แนวโน้มรายได้ทั้งฝั่ง Non-Recurring และ Recurring เดิมโตควบคู่กัน
TU	10%	16.20	16.60	BUY	24.00	ประเมินราคาหุ้นจะเริ่มฟื้นตัวจาก Mode Correction หลังตลาดรับรู้การทำ Earning Preview 4Q22 ที่จะออกมาไม่ดี และผ่านช่วงเวลาที่ยากลำบากไป
BH	10%	212.00	218.00	BUY	265.00	เก็ง Flow ต่างชาติทยอยซื้อกลับหลังตลาดจบการปรับฐาน ด้านกำไร 4Q22 ส่วนโตทั้ง YoY และ QoQ ประเมินที่ 1.6 พัน ลบ. ผู้ป่วย UAE และซาอุดีอาระเบีย
SPALI	10%	24.00	25.00	HOLD	25.50	หุ้นอสังหาที่ครบเครื่องทั้งความสามารถในการทำกำไรที่สูง และเป็นผลที่เราประเมินในปี 22-23 กว่า 5.7% ส่วนโครงการใหม่ทยอยเปิดตามแผน ตั้งเป้า Presale ปีนี้ที่ 3.6 หมื่น au.
CENTEL	15%	52.00	53.50	BUY	54.00	หุ้นเด่นกลุ่มโรงแรม คาด Turnaround แรงแบบปี '23 ประเมินรายได้รวมปี '23 ฟื้นตัวใกล้เคียงกับช่วง Pre-Covid โดยคาดที่ 1.93 หมื่น au. +21%YoY
KTB	10%	17.90	18.50	BUY	20.00	หนึ่งในหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่ทำไร่ออกมาไม่ผิดหวัง ด้านแนวโน้มกำไร 1Q23E และ 2023E ยังเติบโตได้ต่อ การตั้งสำรองยังอยู่ในระดับที่ประเมินไว้ เช่นเดียวกับระดับ NPL
KCE	10%	50.25	52.00	HOLD	58.00	ประเมินราคาหุ้น KCE ผ่านจุดต่ำสุด ขณะนี้ผลประกอบการออกมาดีกว่าคาดอย่างต่อเนื่อง Sentiment กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ดีขึ้นชัดเจนในปี 2023
GFPT	10%	13.50	14.20	BUY	18.80	สิ้นราคาหุ้น Bottom out ด้าน Demand ไท่ส่งออกและในประเทศฟื้นตัวหลังการเปิดเมืองและเทศกาลตรุษจีน สำหรับราคาขายไต้หวันไปประเทศยังทรงตัวในระดับสูง
Portfolio	100%					
SET		1681.30				

WHA

“ทยอยโอนที่ดินให้ลูกค้ากลุ่ม EV, ปี '23 ตั้งเป้า Presale 1.7 พันไร่”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 3.90 บาท)

- ทยอยโอนที่ดินแปลงใหญ่ให้กับลูกค้า กลุ่ม EV (ค่ายรถยนต์ไฟฟ้าจีน) ส่วนเป้าปี 2023 ประเมิน Presale ที่ 1.7 พัน ไร่ โซนระยองเป็นพื้นที่ขายหลัก
- รายได้ฝั่ง Recurring ปี '23 จะเติบโตพร้อมกับยอดขายและโอนที่ดิน ในปี จีนเปิดประเทศอย่างเป็นทางการคือ Pend up Demand ที่สำคัญ
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 3.17 พัน ลบ. และ 4.07 พัน ลบ. +23%YoY, +29%YoY ตามลำดับ

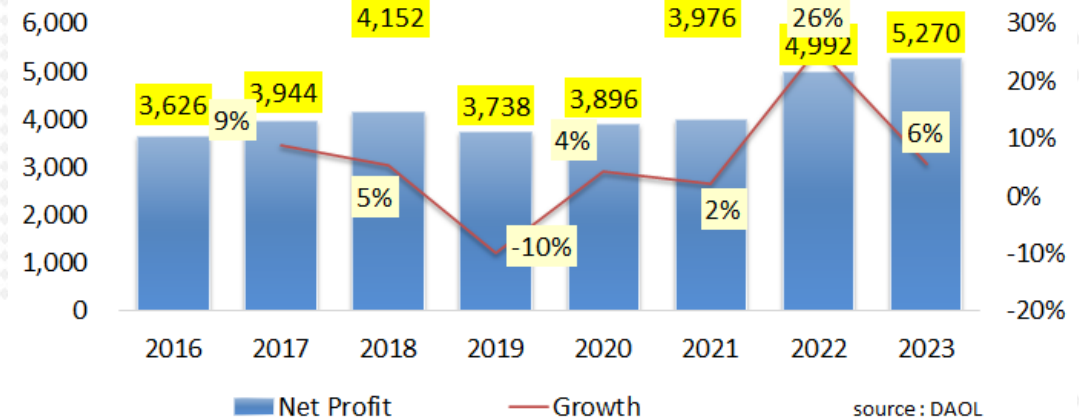
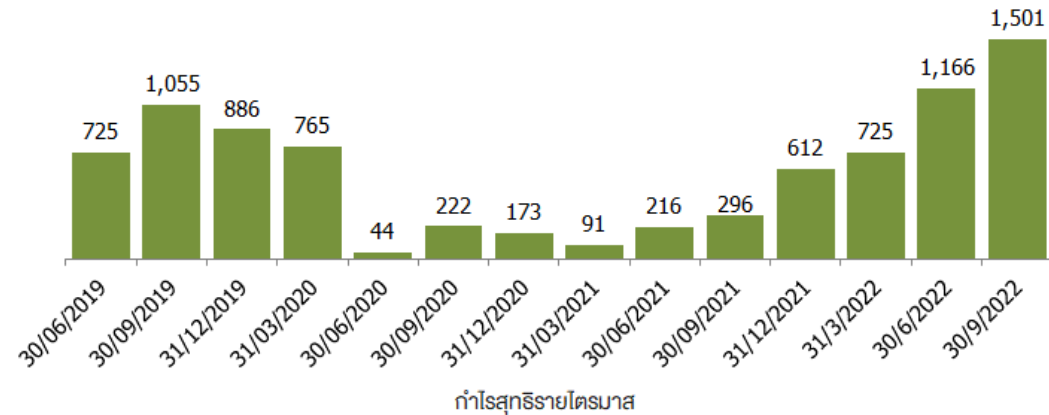


BH

“เมื่อ Flow ต่างชาติทยอยซื้อกลับ BH เด่นสุดในกลุ่ม sw.”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 214.00 บาท)

- BH เด่นสุดในกลุ่ม sw. ที่เน้นผู้ปวยต่างชาติหลังการเปิดประเทศ ด้านกำไร 4Q22 ประเมินที่ 1.6 พัน ลบ. +161%YoY, +7%QoQ ลูกค้ำกลุ่ม UAE-ซาอุ พันต่อเนื่อง
- ประเมิน BH เป็นหนึ่งในเป้าหมายของ Fund Flow ต่างชาติ หลังตลาดจบการปรับฐาน ตลอดช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาหุ้น BH ปรับฐานราว -8% ถึงการซื้อกลับ
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 4.99 พัน ลบ. และ 5.27 พัน ลบ. +311%YoY, +6%YoY ตามลำดับ

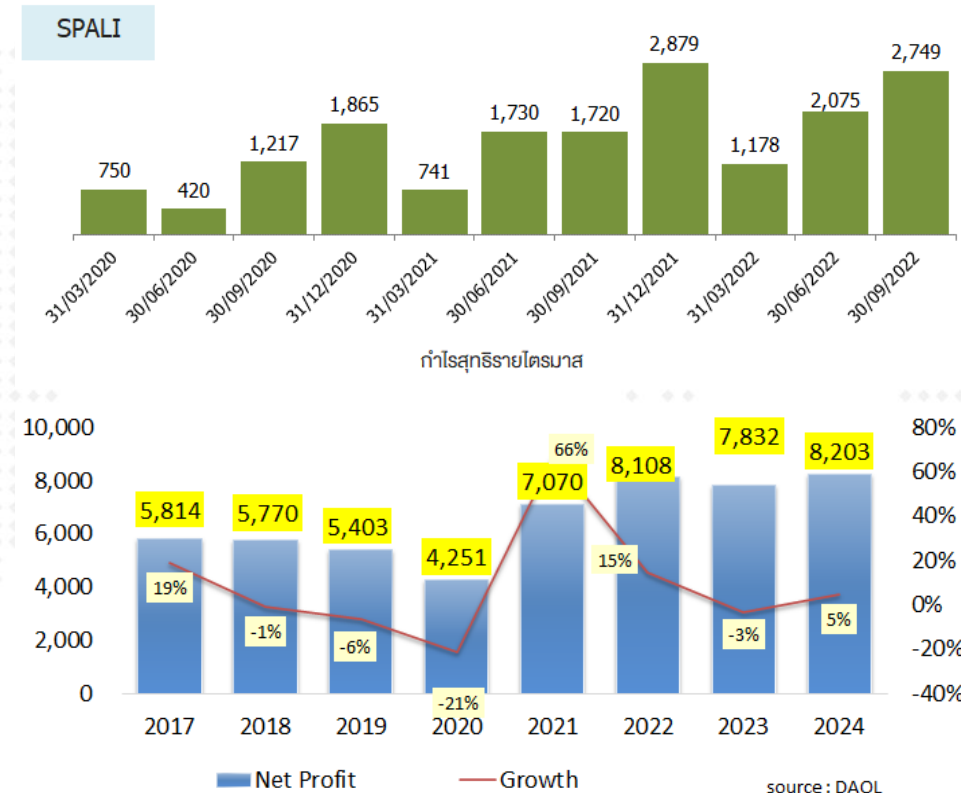


SPALI

“หนึ่งในกลุ่มอสังหาฯ ที่ดี ครบเครื่องในปี ‘23”

(เป้าซิงกลยตร์ 25.50 บาท)

- ตั้งเป้า Presale ปี '23 ที่ 3.6 หมื่น ลบ. +11%YoY
แนวราบ 70% คอนโด 30% อสังหาฯกลุ่มกลาง-บน
จะยังเติบโตได้ดีแม้ฐานรายได้ของปีก่อนจะสูง
- กทยอยเปิดโครงการต่างๆ ตามแผนในปีนี้ และ
ประเมินผลกระทบจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่จะมีต่อ
Reject Rate ของกลุ่มลูกค้าของ SPALI จำกัด ด้าน
ปีผลปี '22-'23 สูง DAOL ประเมินที่ 5.7% ต่อปี
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 8.1 พัน
ลบ. และ 7.8 พัน ลบ. +15%YoY, -3%YoY
ตามลำดับ

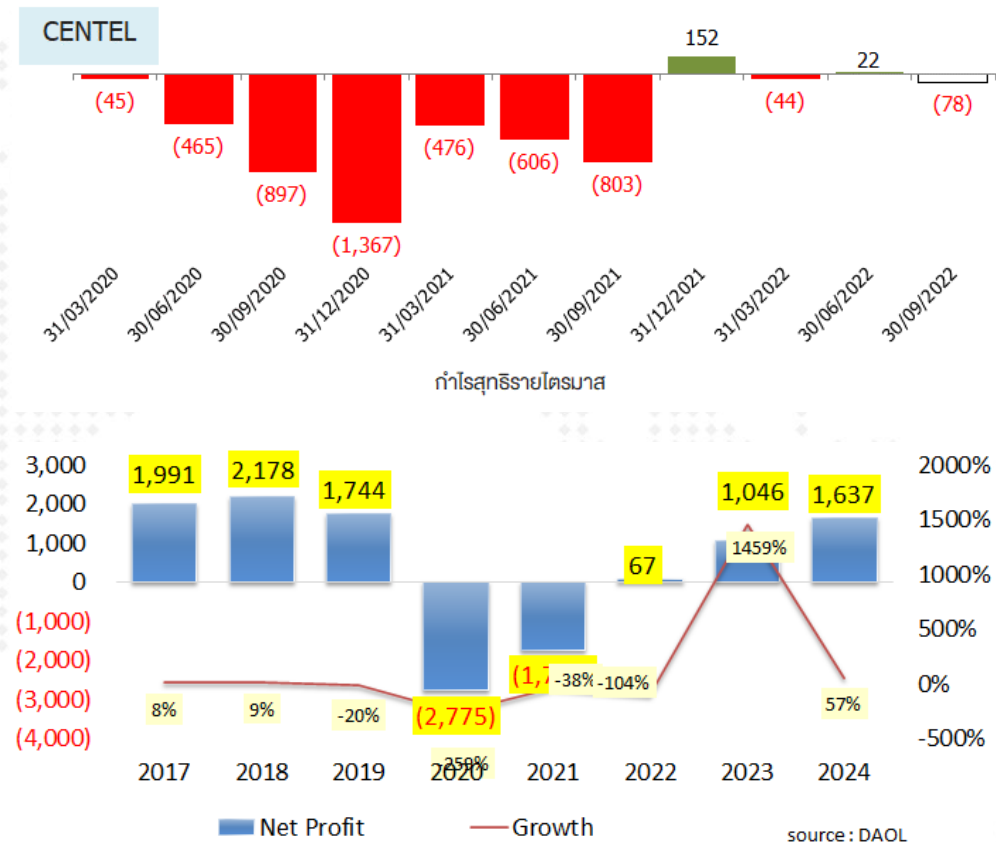


CENTEL

“หุ้นเด่นกลุ่มโรงแรม คาด Turnaround แรงในปี '23”

(เป้าชิ่งกลยุดร์ 53.50 บาท)

- ธุรกิจอาหารและโรงแรมฟื้นตัวแรง ประเมินรายได้รวมปี '23 ที่ 1.93 หมื่น ลบ. ใกล้เคียงกับช่วง Pre-Covid (2019) ที่ 2.12 หมื่น ลบ. SSSG และ RevPAR ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- ลุ้นนักวิเคราะห์ปรับประมาณการระหว่างปีหลัง รัฐทยอยปรับประมาณการนักท่องเที่ยว, หนุนทัวร์จีน และการบริโภคในประเทศดีกว่าที่ตลาดเคยประเมิน ขณะที่โรงแรมของกลุ่ม CENTEL ที่ Renovate เสร็จแล้วในในช่วงต้นปีก่อนจะใช้งาน ได้เต็มประสิทธิภาพในปี
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 67 ลบ. และ 1 พัน ลบ. พลิกจากขาดทุนในปี 2021 และ +1459% YoY ในปี 2023 ตามลำดับ



ถือ Long

แนวรับ : 994-997

แนวต้าน : 1003-1007

Cut : 993



SET50 Index Futures

	SET50	S50H23	S50M23
Close	1003.12	1000.00	996.90
Chg	5.4	4.7	4.6
OI		580,749	42,983
Theoretical	-	1,003.82	1,004.87
Basis	-	-3.12	-6.22
Prem/Disc	-	-3.82	-7.97

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

ทิศทางหลัก: Sideway

Short-Term View

- **ผู้เล่นขา Long:** แนะนำให้ถือสถานะ Long ต่อ โดยประเมินแนวรับสำคัญของ S50H23 ไว้ที่ 994-997 จุด (ถ้าประคองโซนนี้ไว้ได้ ฟันต่อ) ส่วนแนวต้านในวันจะอยู่ที่บริเวณ 1003-1007 จุด
- **ผู้เล่นขา Short:** Wait & See

Trading Long

แนวรับ : 1915-1924

แนวต้าน : 1934-1942

Cut : 1910



ทิศทางหลัก: Sideway-Sideway up

- ผู้เล่น Long: Trading Long สำหรับแนวรับหลักของ Gold Spot จะอยู่ที่โซน 1915-1924 การอ่อนตัวระหว่างวันหากไม่หลุดโซนนี้ ลุ้นการดีดกลับ โดยมีแนวต้านอยู่ที่บริเวณ 1934-1942
- ผู้เล่น Short: Wait & See

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

Weekly Key Event

- 30 Jan 23: EC GDP SA QoQ
- 1 Feb 23: EC CPI Core YoY
- 1 Feb 23: US ADP Employment Change
- 2 Feb 23: US FOMC Rate Decision
- 2 Feb 23: ECB Policy Rate Meeting
- 2 Feb 23: US Initial Jobless Claim
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting



แกว่งตัวผันผวนที่ให้น้ำหนักเชิงบวก

แนวรับ 1670-1677 จุด

แนวต้าน 1686-1691 จุด



Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



CASH BALANCE

DAOL SEC

30 January 2023

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*BWG	30 ม.ค. 66 - 17 ก.พ. 66
*DELTA06C2305A	30 ม.ค. 66 - 03 ก.พ. 66

หลักทรัพย์ที่เตรียมหลุด Cash Balance 30 ม.ค. 14 ก.พ. 66

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*JTS	12 ม.ค. 66 - 1 ก.พ. 66
*ZIGA/ ZIGAW-W1	23 ม.ค. 66 - 10 ก.พ. 66
*SKY	25 ม.ค. 66 - 14 ก.พ. 66

หมายเหตุ

* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

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

#News Comment:

- (+) EA (ถือ/เป้า 90.00 บาท) ทำสัญญาซื้อขายคาร์บอนเครดิตกับรัฐบาลสวีเดน 5 แสนตันภายในปี 2030
- (0) ADVANC (ถือ/เป้า 210.00 บาท) รอตั้งที่ปรึกษาฯ พิจารณาดีลซื้อ TTTBB และ JASIF ให้ กสทช. อนุมัติภายใน 1-3 เดือน

#Company Update:

- (+) CK (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) 4Q22E เพิ่มขึ้น YoY, 2023E โตตาม backlog และมีโอกาสดีกว่าคาด
- (-) JMT (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 64.00 บาท) 4Q22E ทำสถิติใหม่, cash collection เพิ่มขึ้นในอัตราชะลอตัว
- (0) EPG (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 10.00 บาท) 3QFY23E ยังชะลอตัว, 4QFY23E จะดีขึ้นจาก Aeroflex, Aeroklas
- (0) KBANK (ซื้อ/เป้า 175.00 บาท) เป้าหมายทางการเงินปี 2023E ใกล้เคียงกับที่เราคาด
- (0) CPN (ซื้อ/เป้า 80.00 บาท) แผนการเติบโต 5 ปีข้างหน้าและเป้าการเติบโตปี 2023E ดีตามคาด

Market Indicators



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
RCL	31.75	2.25	6.75	21.26	3x a yr	65.97
ESSO	9.40	0.50	1.37	14.62	Irreg	254.84
JASIF	8.15	0.23	0.94	11.57	Quarter	48.93
PSL	16.30	0.50	1.84	11.26	Quarter	100.55
BTS GIF	3.84		0.43	11.07	Quarter	21.77
BTG	33.50		3.70	11.04	None	93.75
SPRC	11.40	0.96	1.20	10.51	Semi-Anl	180.79
BANPU	12.30	0.45	1.24	10.07	Semi-Anl	1,192.16
BCP	37.25	1.25	3.43	9.21	Semi-Anl	213.21
TOP	60.25	2.00	4.77	7.91	Semi-Anl	585.12
SNC	14.40	0.65	1.10	7.64	Semi-Anl	11.33
DIF	13.70	0.26	1.05	7.64	Quarter	113.84
TCAP	43.00	1.20	3.08	7.16	Semi-Anl	81.30
PSH	13.20	0.31	0.92	6.93	Semi-Anl	13.04
NER	6.60	0.07	0.44	6.67	Semi-Anl	66.96
AIT	6.65	0.15	0.44	6.62	Semi-Anl	20.07

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
TISCO	103.00	7.15	7.93	7.70	Annual	352.5
ASW	8.10	0.40	0.55	6.79	Annual	10.7
ILINK	7.20	0.24	0.42	5.83	Annual	10.9
SCCC	158.50	9.00	8.66	5.46	Annual	18.9
AP	11.60	0.50	0.62	5.34	Annual	139.4
MFEC	8.10	0.40	0.41	5.00	Annual	3.0
KTB	17.90	0.42	0.82	4.60	Annual	715.8
THANI	4.10	0.17	0.18	4.44	Annual	119.71
NYT	3.42	0.16	0.15	4.39	Annual	16.20
ASK	33.00	1.14	1.44	4.37	Annual	55.05
TTA	8.15	0.22	0.34	4.17	Annual	28.93
BAM	16.20	0.55	0.67	4.14	Annual	410.74
SIS	28.50	1.20	1.15	4.04	Annual	12.25

High Dividend : Property Fund & REIT

28-Jan-23

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
EGATIF	6.95	0.09	0.08	12.34	Quarter	4.71	n.a.
JASIF	8.15	0.23	0.95	11.53	Quarter	48.93	Freehold
PROSPECT	9.70	0.23	0.29	9.34	Quarter	1.66	#N/A
CPTGF	7.35	0.17	0.58	9.05	Quarter	3.58	Leasehold
POPF	11.50	0.25	1.05	8.98	Quarter	6.77	Free&Leaseho
WHAIR	7.80	0.19	0.60	8.62	Quarter	7.50	#N/A
GVREIT	9.45	0.19	0.77	8.24	Quarter	8.98	Leasehold
ALLY	7.40	0.15	0.00	8.20	Irreg	4.38	#N/A
BOFFICE	8.25	0.17	0.17	8.09	Quarter	1.25	Leasehold
CPNCG	11.60	0.24	1.00	7.95	Quarter	1.89	Leasehold
INETREIT	11.30	0.21	0.00	7.95	Irreg	1.94	#N/A
DIF	13.70	0.26	1.04	7.60	Quarter	113.84	Freehold
B-WORK	9.95	0.18	0.78	7.26	Quarter	1.24	Leasehold
AIMIRT	12.30	0.22	0.88	7.22	Quarter	2.27	Freehold
FUTUREPF	15.20	0.33	0.66	7.17	Quarter	1.87	Leasehold
WHART	11.80	0.26	0.76	6.43	Quarter	36.61	Leasehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
World	The Global Dow	4,000.5	77.2	2.0	0.3	8.2	-2.5	-2.8	27-Jan-23	
	The Global Dow Euro	3,474.8	64.1	1.9	0.4	6.5	0.0	0.1	27-Jan-23	
	DJ Global	494.6	10.1	2.1	0.2	7.4	-8.6	-7.7	27-Jan-23	
	Bloomberg World Index	384.7	6.4	1.7	0.1	7.1	21.0	22.4	27-Jan-23	
	MSCI World	2,785.8	60.4	2.2	0.3	7.0	-8.8	-7.3	27-Jan-23	
	MSCI Emergin Market	1,051.2	15.0	1.4	-0.1	9.9	-7.9	-11.7	27-Jan-23	
	MSCI Thailand	549.0	0.3	0.0	0.5	0.0	3.4	6.8	27-Jan-23	
Americas	Dow Jones	33,978.1	602.6	1.8	0.1	2.5	-2.0	-2.2	27-Jan-23	
	NASDAQ	11,621.7	481.3	4.3	0.9	11.0	-18.3	-15.6	27-Jan-23	
	S&P 500	4,070.6	97.9	2.5	0.2	6.0	-10.2	-8.2	27-Jan-23	
Europe	Stoxx Europe 600	455.2	3.1	0.7	0.3	7.1	-0.2	-2.2	27-Jan-23	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	4,178.0	58.1	1.4	0.1	10.1	7.1	1.0	27-Jan-23	
France	CAC 40	7,097.2	101.2	1.4	0.0	9.6	6.6	1.9	27-Jan-23	
German	DAX	15,150.0	116.5	0.8	0.1	8.8	5.1	-1.1	27-Jan-23	
UK	FTSE 100	7,765.2	(5.4)	-0.1	0.1	4.2	3.3	4.0	27-Jan-23	
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	170.5	3.6	2.1	0.3	9.5	-5.5	-6.7	27-Jan-23	
Thailand	SET Index	1,681.3	4.0	0.2	0.6	0.8	-0.8	2.5	27-Jan-23	
China	Shanghai SE Composit	3,264.8	37.2	1.2	0.8	7.2	0.4	-7.3	20-Jan-23	
China	Shenzhen CSI 300	4,181.5	43.6	1.1	0.6	9.2	-1.0	-12.5	20-Jan-23	
Hong Kong	Hang Seng	22,688.9	1037.9	4.8	0.5	14.7	3.1	-3.7	27-Jan-23	
Philippines	Philippines Stock Exchange	7,052.2	(4.5)	-0.1	0.1	7.4	-2.1	-2.8	27-Jan-23	
Indonesia	Jakarta SE Composite	6,899.0	79.1	1.2	0.5	0.7	-2.4	3.8	27-Jan-23	
Japan	Nikkei	27,382.6	829.0	3.1	0.1	4.9	-1.6	2.5	27-Jan-23	
Singapore	Straits Times	3,394.2	118.0	3.6	0.5	4.4	-0.4	4.6	27-Jan-23	
South Korea	Korea Stock Exchange	2,484.0	103.7	4.4	0.6	11.1	-9.9	-6.7	27-Jan-23	
Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,117.1	50.4	4.7	0.8	10.9	-25.1	-24.5	27-Jan-23	
Taiwan	Taiwan Weighted	14,932.9	108.8	0.7	0.0	2.8	-15.6	-18.7	17-Jan-23	
Currency	USD Index Spot Rate	101.9	(0.1)	-0.1	0.1	-2.2	3.7	4.8	27-Jan-23	
	USD-EUR	1.1	0.0	0.1	-0.2	2.1	-1.8	-2.5	27-Jan-23	
	USD-GBP	1.2	(0.0)	-0.1	-0.2	3.0	-5.8	-7.5	27-Jan-23	
	YEN-USD	129.9	0.3	0.2	0.3	2.8	6.7	-11.2	27-Jan-23	
	CNY-USD	6.8	0.1	0.8	-0.3	2.5	7.1	-6.6	20-Jan-23	
	THB-USD	32.8	0.1	0.3	0.1	5.6	-1.4	1.5	27-Jan-23	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	4.2	0.0	0.7	0.39	-5.1	79.9	253.4	27-Jan-23	
(Government)	US: 5-Year Bond	3.6	0.0	1.4	0.48	-9.8	46.8	117.7	27-Jan-23	
	US: 10-Year Bond	3.5	0.0	0.7	0.25	-9.6	49.9	94.7	27-Jan-23	
	US: 30-Year Bond	3.6	(0.0)	-1.0	-0.57	-8.7	47.9	72.9	27-Jan-23	
	THAILAND: 2-Year Bond	1.7	0.1	9.2	2.64				27-Jan-23	
	THAILAND: 5-Year Bond	2.0	0.1	4.1	0.55				27-Jan-23	
	THAILAND: 10-Year Bond	2.5	0.0	0.9	-0.17				27-Jan-23	
	THAILAND: 30-Year Bond	3.3	(0.0)	-1.4	-0.52				27-Jan-23	
Other	Bloomberg Commodity Index	111.6	(0.5)	-0.5	-0.7	-1.1	-10.3	4.2	27-Jan-23	
	Crude Oil - WTI (spot month)	79.7	(1.6)	-2.0	-1.6	0.2	-20.5	-8.0	27-Jan-23	
	Crude Oil - Brent	86.7	(1.0)	-1.1	-0.9	2.8	-19.7	-3.0	27-Jan-23	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	257.5	(32.0)	-11.1	2.4	-20.6	28.2	80.9	27-Jan-23	
	Baltic Dry Index	677.0	(124.0)	-15.5	-3.7	-55.3	-71.3	-51.0	26-Jan-23	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	219.0	1.8	0.8	-1.7	5.6	-14.9	-4.4	27-Jan-23	
	Sugar Futures (USD / lb.)	21.0	1.2	6.3	1.4	3.1	7.7	14.5	27-Jan-23	
	Copper (LME) USD/Ton	9,242.2	(65.5)	-0.7	-0.7	11.0	-10.9	-6.0	27-Jan-23	
	China Hot Rolled Steel	4,195.0	(3.0)	-0.1	0.0	2.5	-20.4	-13.2	25-Jan-23	
	GOLD (spot)	1,928.0	2.0	0.1	-0.1	6.3	-0.5	7.3	27-Jan-23	
	Soybean Meal Futures	473.5	9.8	2.1	-0.8	4.8	1.3	17.0	27-Jan-23	
	Crude Palm Oil	3,874.0	(13.0)	-0.3	2.5	-4.7	-39.4	-31.0	27-Jan-23	
	Corn	683.0	6.8	1.0	0.1	1.2	-8.8	9.2	27-Jan-23	
	Bitcoin	23,092.0	773.8	3.5	0.2	40.0	-49.5	-38.8	27-Jan-23	
	Ethereum	1,599.4	(38.0)	-2.3	-0.0	34.8	-51.5	-36.9	27-Jan-23	
	ARKW Investments	50.3	5.1	11.3	5.2	37.8	-42.4	-40.2	27-Jan-23	
	Global x Auto & Electric ETF	23.9	1.5	6.6	1.3	19.9	-13.4	-11.0	27-Jan-23	
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	117.3	5.1	4.5	-0.2	33.8	4.6	6.6	27-Jan-23	

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
24-Jan	TH	Customs Exports YoY	Dec	-10.8%	-6.0%
25-Jan	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Jan-23	1.5%	1.3%
26-Jan	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	2.7%	3.2%
	US	Advance Goods Trade Balance	Dec	-\$88.46b	-\$83.3b
	US	Initial Jobless Claims	Jan-23	--	190k
	US	New Home Sales MoM	Dec	-4.4%	5.8%
27-Jan	US	Pending Home Sales MoM	Dec	0.0%	-4.0%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	64.1	64.6
30-Jan	EC	Consumer Confidence	Jan F	--	--
31-Jan	CH	Manufacturing PMI	Jan	50.2	47.0
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	GDP SA QoQ	4Q A	--	0.3%
1-Feb	EC	CPI Core YoY	Jan P	--	5.2%
	US	ADP Employment Change	Jan	--	235k
	US	ISM Manufacturing	Jan	48.8	48.4
2-Feb	US	FOMC Rate Decision	Feb-23	4.81%	4.50%
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Feb-23	--	2.5%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-23	--	--
3-Feb	EC	PPI YoY	Dec	--	27.1%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	196.67k	223k
	US	Unemployment Rate	Jan	3.5%	3.5%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	0.3%	0.3%

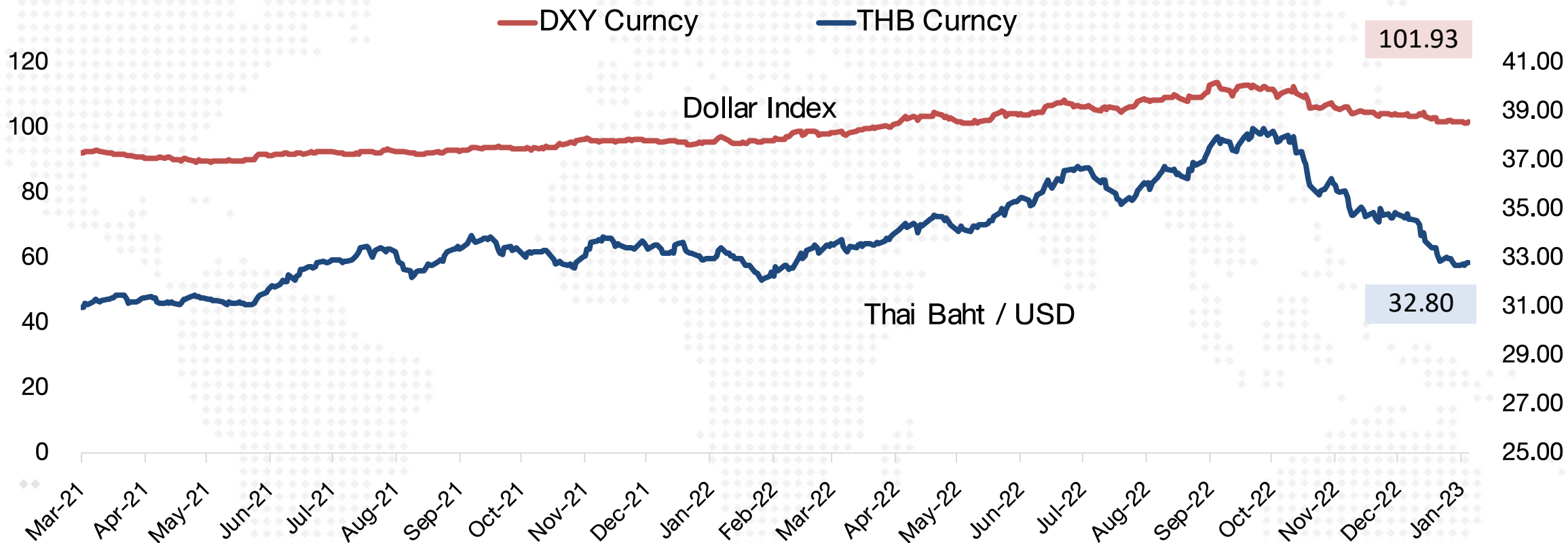
World Economic Indicators & Event

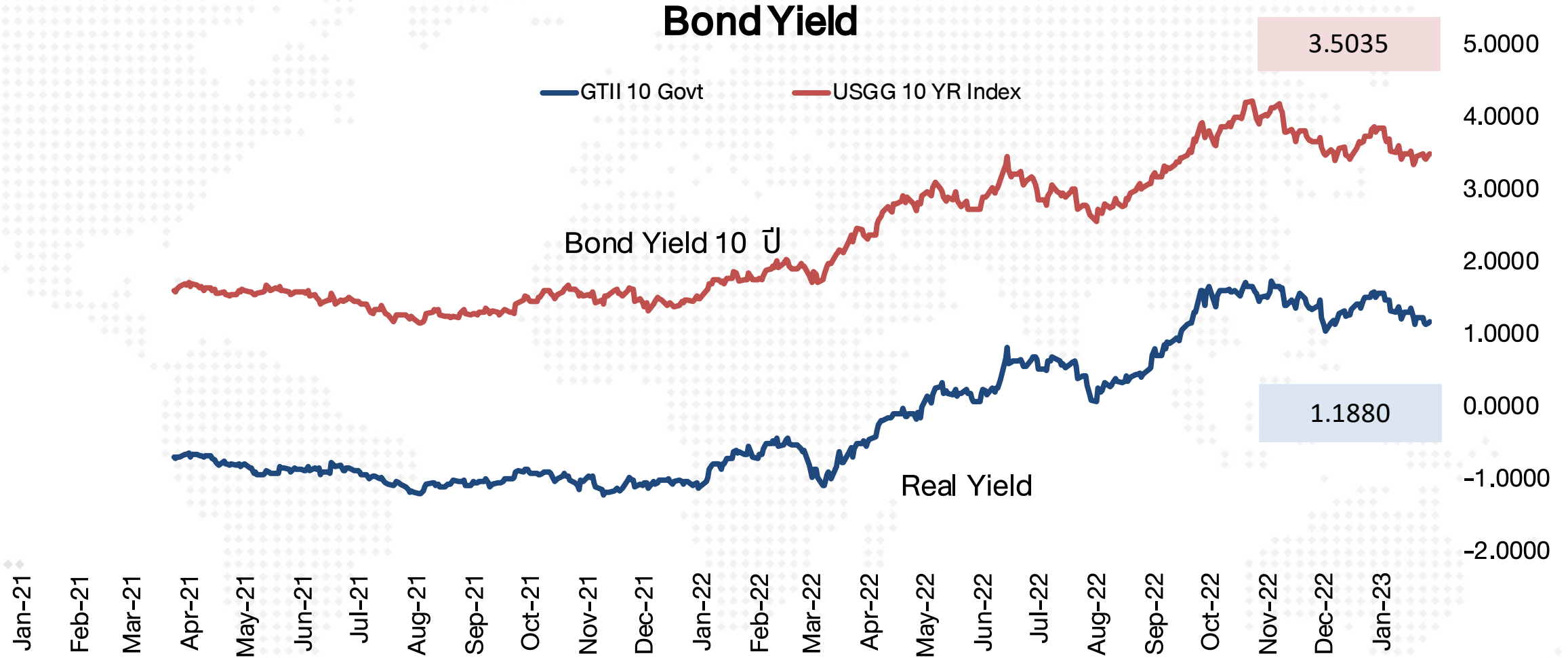
source : Bloomberg และ DAOL

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

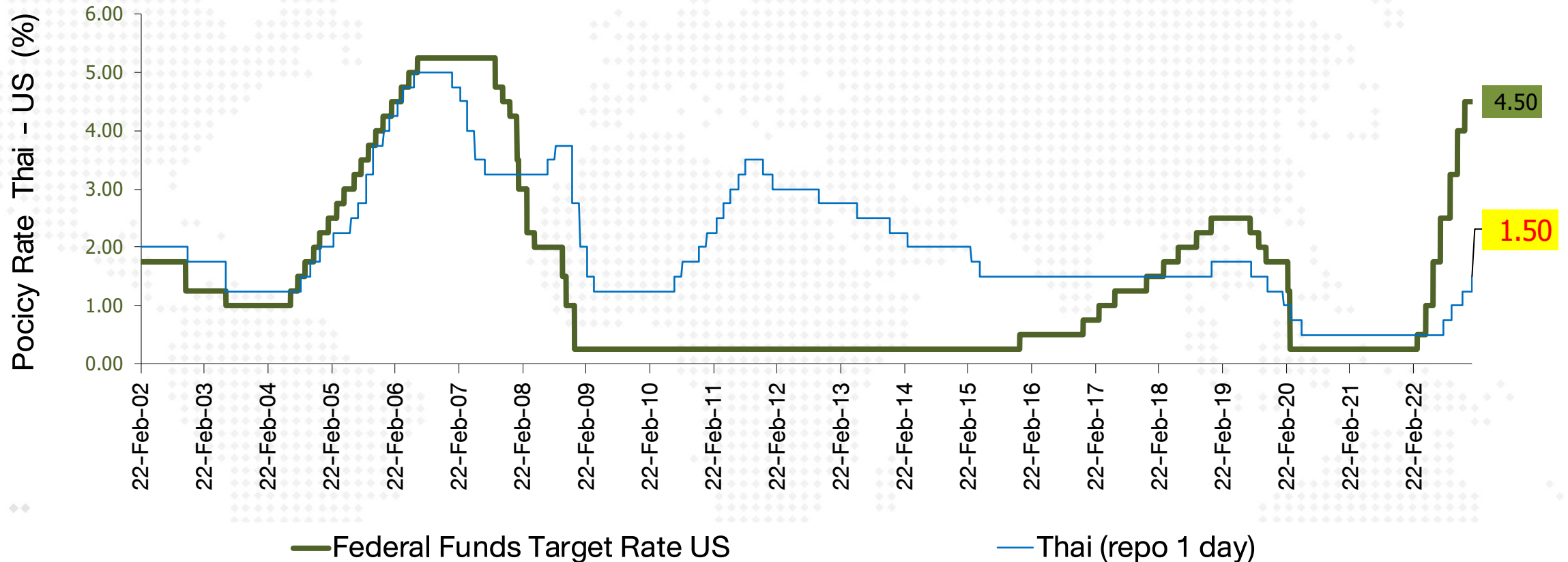
ที่มา : Bloomberg และ DAOL

Dollar Index & Thai Index



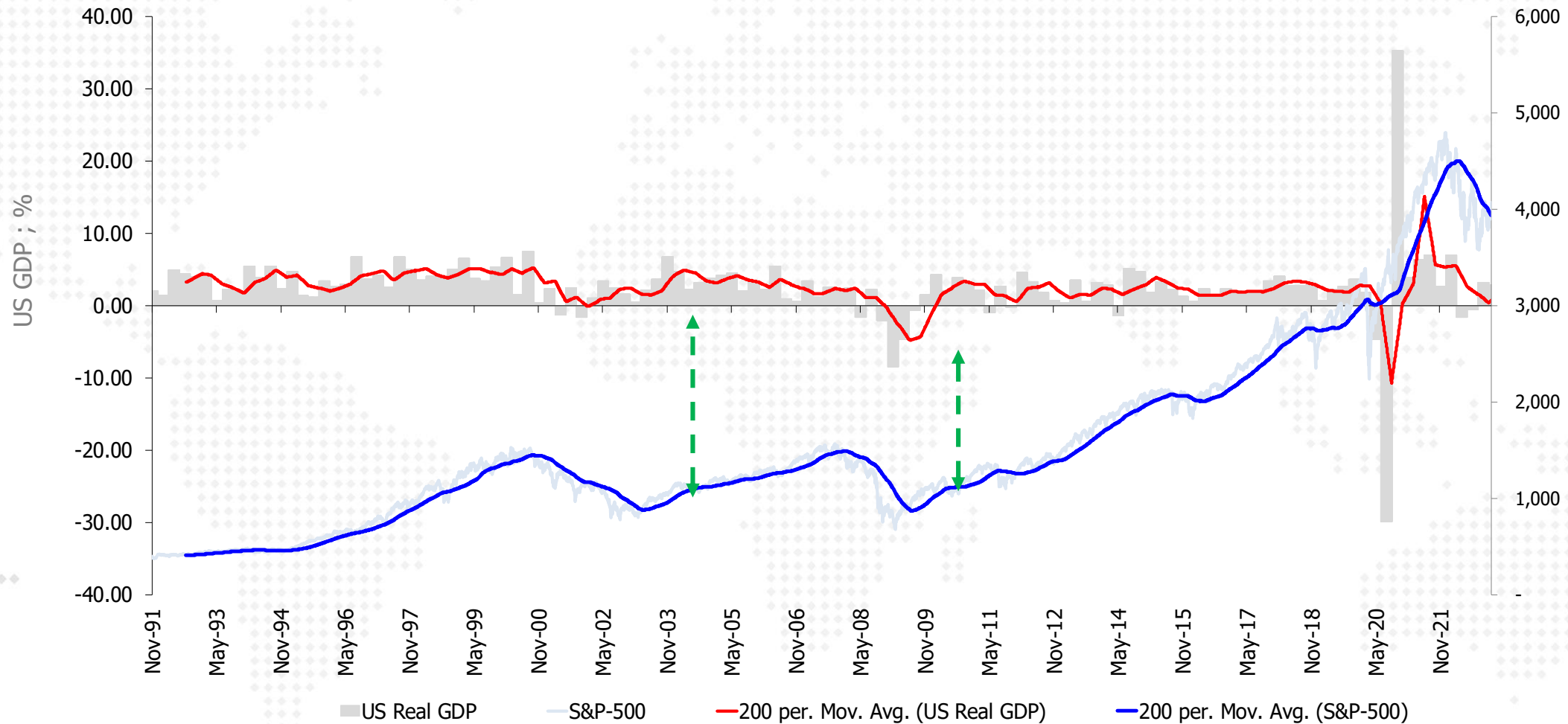


Federal Funds Rate & Thai Rate



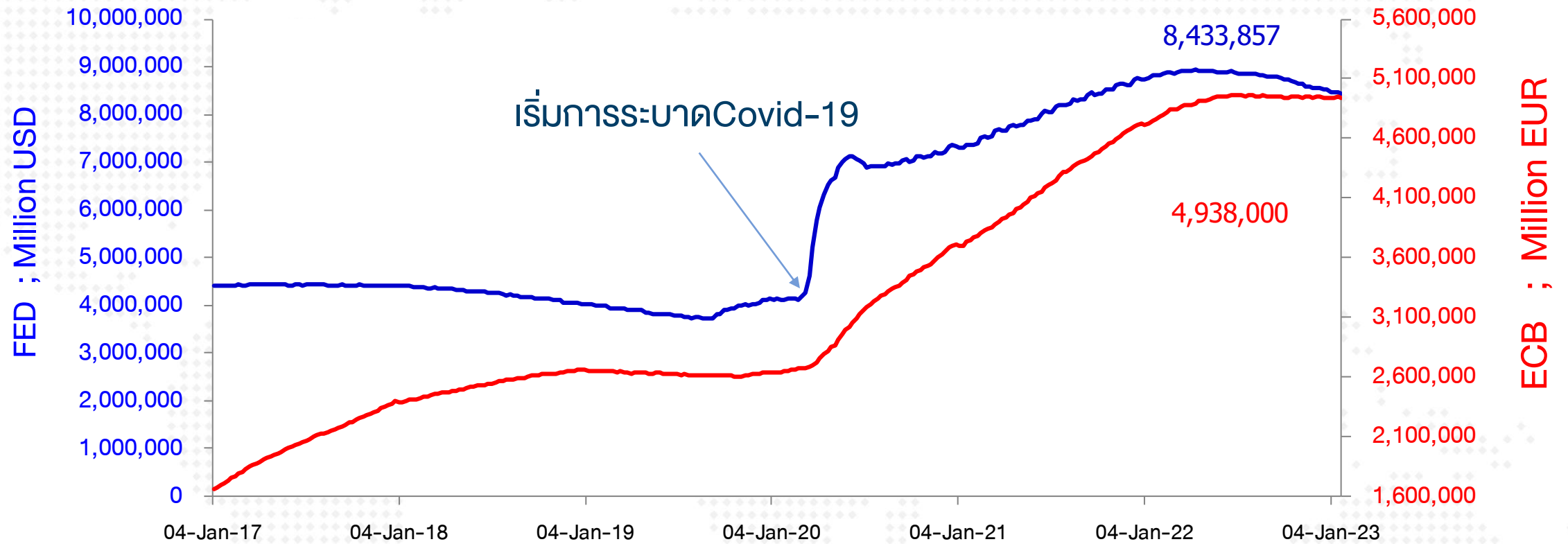
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

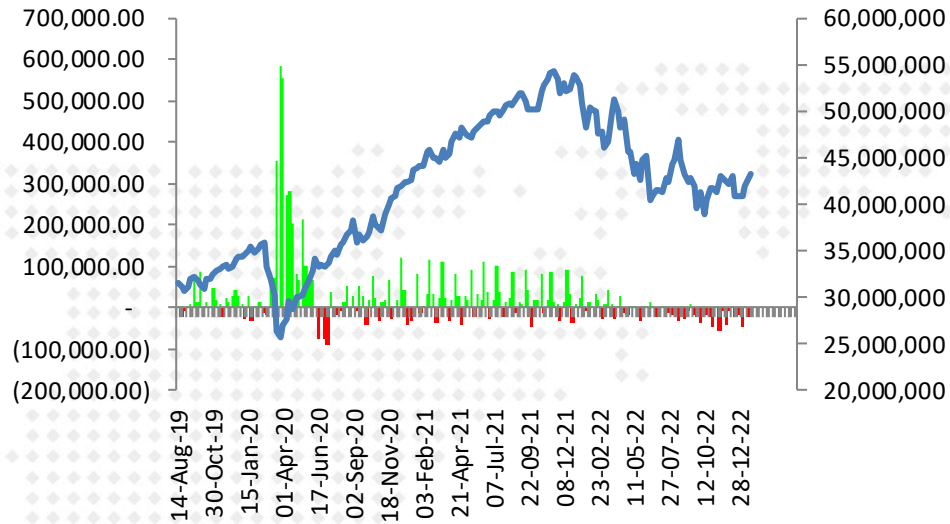
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

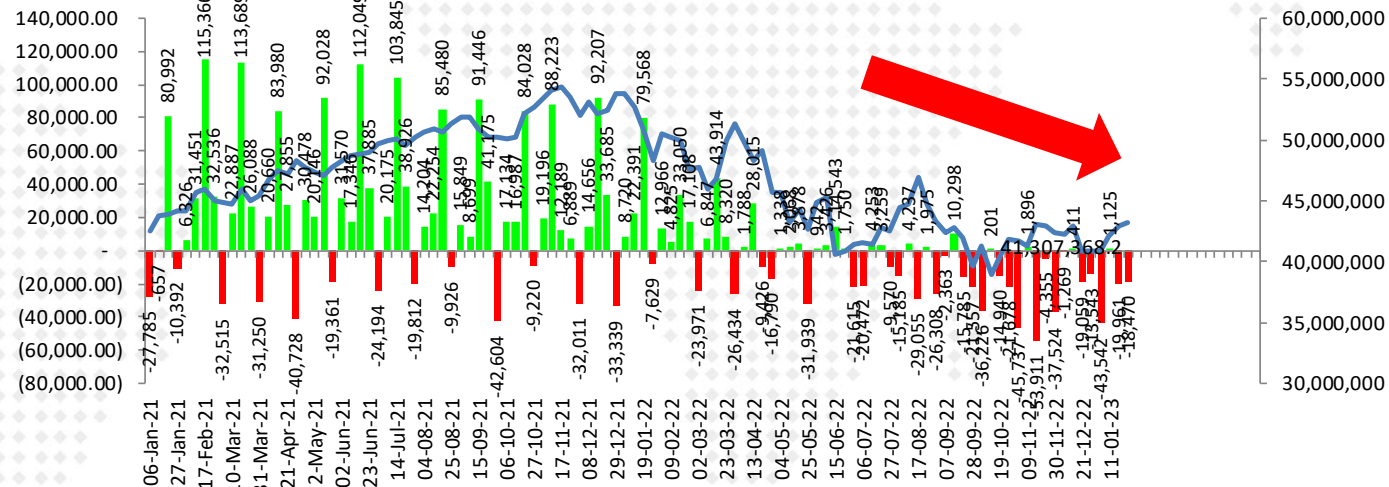


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

(53,911.00)	16-11-22	8,590,044.0
(4,355.00)	23-11-22	8,585,689.0
(37,524.00)	30-11-22	8,548,165.0
(1,269.00)	07-12-22	8,546,896.0
411.00	14-12-22	8,547,307.0
(19,059.00)	21-12-22	8,528,248.0
(13,543.00)	28-12-22	8,514,705.0
(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

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

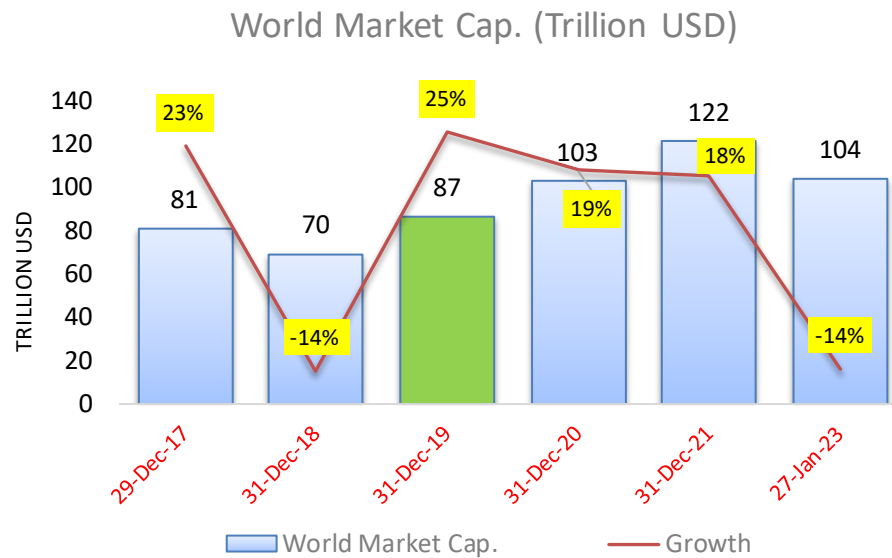


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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%
27-Jan-23	104,364,635	-14%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

27-Jan-23

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME	
			Trailing 12M	Forward ('23)	Forward ('24)					
			Current 12M	2566(f)	2567(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,497.55	15.73	13.15	12.59	4.18	6.36 ▲	27-Jan-23	20-Jan-23	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	7,052.16	16.39	14.17	12.76	1.97	6.10 ▲	27-Jan-23	1:50:00 PM	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,394.21	12.14	11.26	10.71	3.91	8.24 ▲	27-Jan-23	20-Jan-23	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,484.02	11.63	12.94	9.79	1.70	8.60 ▲	27-Jan-23	20-Jan-23	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	14,932.93	10.76	13.75	11.77	4.87	9.29 ▲	17-Jan-23	17-Jan-23	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,681.30	15.69	15.77	14.44	2.73	6.37 ▲	27-Jan-23	4:45:17 PM	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	1,003.12	17.75	16.97	15.64	2.42	5.63 ▲	27-Jan-23	4:44:13 PM	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	59,383.98	22.18	22.10	18.42	1.33	4.51 ▲	27-Jan-23	4:39:41 PM	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,898.98	13.35	14.45	13.00	2.61	7.49 ▲	27-Jan-23	20-Jan-23	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,117.10	11.90	10.70	9.30	1.78	8.40 ▲	27-Jan-23	19-Jan-23	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,422.19	14.85	10.69	9.42	2.61	6.73 ▲	20-Jan-23	20-Jan-23	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,264.81	14.80	10.67	9.40	2.61	6.75 ▲	20-Jan-23	20-Jan-23	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	22,688.90	8.15	10.75	9.82	2.95	12.26 ▲	27-Jan-23	20-Jan-23	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	33,949.41	19.94	17.74	15.89	2.03	5.02 ▲	27-Jan-23	20-Jan-23	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	4,060.43	19.70	18.24	16.52	1.66	5.08 ▲	27-Jan-23	20-Jan-23	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	11,512.41	55.19	25.00	20.48	0.92	1.81 ▲	27-Jan-23	20-Jan-23	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,112.70	14.60	12.32	11.59	2.95	6.85 ▲	27-Jan-23	4:39:30 PM	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	15,153.00	14.14	12.16	11.00	3.42	7.07 ▲	27-Jan-23	4:39:40 PM	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	27,382.56	18.49	14.88	15.10	2.14	5.41 ▲	27-Jan-23	1:15:02 PM	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,793.09	15.21	12.65	11.93	3.26	6.58 ▲	27-Jan-23	4:39:30 PM	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,180.62	14.82	12.69	11.84	3.22	6.75 ▲	27-Jan-23	4:39:30 PM	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	454.58	15.57	12.88	12.09	3.20	6.42 ▲	27-Jan-23	4:39:30 PM	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,777.62	17.84	16.26	14.99	2.15	5.60 ▲	27-Jan-23	20-Jan-23	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

27-Jan-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	89.7	71.1	100.4	95.2	113.9	118.9	6.4	13.2	12.6
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	301.7	430.3	497.7	552.7	6.1	14.2	12.8
สิงคโปร์	273.0	73.5	161.0	279.7	301.5	317.0	8.2	11.3	10.7
เกาหลีใต้	98.3	114.8	215.3	213.5	192.0	253.8	8.6	12.9	9.8
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,221.7	1,388.0	1,083.4	1,266.3	9.3	13.8	11.8
ไทย (SET)	86.2	36.8	83.7	107.1	106.6	116.4	6.4	15.8	14.4
ไทย (SET50)	56.6	32.8	49.0	56.5	59.1	64.1	5.6	17.0	15.6
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,111.8	2,677.7	2,686.6	3,223.7	4.5	22.1	18.4
อินโดนีเซีย	287.7	121.5	227.8	516.7	477.4	530.7	7.5	14.5	13.0
เวียดนาม	63.6	64.0	85.1	93.9	104.4	120.1	8.4	10.7	9.3
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	245.0	230.4	320.1	363.3	6.7	10.7	9.4
จีน (Composite)	213.8	196.0	233.8	220.5	305.8	347.3	6.8	10.7	9.4
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,494.5	2,782.5	2,109.9	2,310.2	12.3	10.8	9.8
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,679.5	1,703.0	1,913.4	2,136.5	5.0	17.7	15.9
สหรัฐฯ (S&P-500)	154.9	125.7	181.9	206.1	222.6	245.8	5.1	18.2	16.5
สหรัฐฯ (Nasdaq)	202.9	220.1	198.8	208.6	460.4	562.2	1.8	25.0	20.5
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	349.6	487.2	577.2	613.5	6.8	12.3	11.6
เยอรมัน	570.4	318.5	1,025.4	1,071.7	1,246.2	1,377.0	7.1	12.2	11.0
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	1,761.4	1,481.1	1,839.9	1,812.9	5.4	14.9	15.1
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	99.6	117.9	141.7	150.3	6.6	12.7	11.9
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.1	232.1	282.0	329.5	353.1	6.7	12.7	11.8
ยุโรป (600 บริษัท)	19.5	8.7	24.2	29.2	35.3	37.6	6.4	12.9	12.1
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	115.2	82.2	139.2	155.7	170.8	185.2	5.6	16.3	15.0

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

21-Jan-23	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	-20.7%	41.2%	-5.2%	19.6%	4.4%
ฟิลิปปินส์	-51.8%	38.2%	42.6%	15.5%	11.6%
สิงคโปร์	-73.1%	119.1%	73.8%	7.9%	5.2%
เกาหลีใต้	16.8%	87.5%	-1.5%	-9.0%	32.2%
ไต้หวัน	22.9%	61.9%	13.6%	-21.9%	16.9%
ไทย (SET)	-57.3%	127.2%	29.2%	-0.9%	9.1%
ไทย (SET50)	-42.0%	49.4%	16.9%	3.9%	8.7%
อินเดีย	-13.7%	47.7%	24.5%	3.2%	19.8%
อินโดนีเซีย	-57.8%	87.6%	125.1%	-6.9%	11.4%
เวียดนาม	0.7%	33.0%	10.3%	11.2%	15.0%
จีน (A-Shares)	-6.8%	17.6%	-6.0%	38.9%	13.5%
จีน (Composite)	-8.3%	19.3%	-5.7%	38.6%	13.6%
ฮ่องกง	-21.6%	30.9%	11.5%	-24.2%	9.4%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.5%	33.9%	0.6%	14.5%	11.2%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-20.1%	47.1%	13.3%	8.7%	10.1%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	8.4%	-9.7%	3.9%	123.9%	21.9%
ฝรั่งเศส	-61.1%	226.9%	38.4%	19.7%	5.9%
เยอรมัน	-44.2%	221.9%	5.5%	15.4%	10.5%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-22.7%	101.4%	-16.1%	24.9%	-1.6%
ยุโรป (300 บริษัท)	-52.1%	166.8%	17.5%	21.5%	5.9%
ยุโรป (50 บริษัท)	-64.2%	245.8%	20.4%	18.3%	6.9%
ยุโรป (600 บริษัท)	-55.4%	178.7%	20.1%	21.7%	6.4%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-28.7%	69.5%	12.0%	10.1%	8.2%

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	1.9%	1.2%	1.6%	1.3%	1.5%	1.4%	2.2%	1.5%	-0.4%	0.5%	3.3%	1.9%
1 month	7.1%	6.2%	10.4%	6.5%	11.2%	7.1%	5.7%	7.8%	2.8%	2.4%	9.7%	9.5%
3 month	11.4%	6.2%	24.1%	6.3%	29.9%	6.8%	6.5%	8.2%	4.9%	2.4%	5.2%	9.5%
6 month	6.7%	6.4%	7.5%	7.0%	7.1%	7.3%	4.5%	5.7%	8.9%	2.8%	0.0%	8.1%
9 month	0.3%	5.9%	2.7%	7.9%	4.7%	8.3%	-1.5%	8.1%	1.8%	3.3%	-7.2%	10.7%
12 month	-5.9%	5.5%	-10.6%	4.7%	-9.3%	5.2%	-5.1%	7.5%	4.6%	3.4%	-14.3%	10.3%
Month to date	7.2%	6.1%	10.1%	6.4%	10.5%	7.0%	5.8%	7.7%	0.2%	2.3%	10.0%	9.5%
Quarter to date	7.2%	10.6%	10.1%	11.1%	10.5%	12.2%	5.8%	13.3%	0.2%	4.0%	10.0%	16.4%
Year to date	7.2%		10.1%		10.5%		5.8%		0.2%		10.0%	
2 ปี	0.3%	11.5%	-10.7%	14.8%	-11.9%	15.7%	4.3%	18.3%	8.1%	11.2%	-7.4%	25.0%
3 ปี	5.9%	20.9%	0.3%	19.7%	1.6%	19.5%	9.0%	25.9%	5.2%	19.8%	8.2%	29.8%
4 ปี	9.4%	17.9%	2.9%	17.4%	4.3%	17.5%	13.0%	22.9%	3.8%	17.8%	13.6%	26.4%
5 ปี	5.2%	16.8%	-1.4%	16.9%	-0.3%	17.2%	9.1%	21.9%	1.2%	16.8%	9.9%	25.5%
10 ปี	8.2%	13.6%	2.3%	15.2%	4.5%	15.0%	12.6%	17.4%	4.6%	15.7%	15.0%	20.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

28-Jan-2023

Source : Bloomberg

SET Index Target for 2023

16-Nov-22

SET Index Target for 2022

15-Nov-22

				SET TARGET			SET INDEX	
				Worst	Base	Best	1,681	
				+0 SD	+0.5 SD	+0.75 SD		
Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	16.92	18.37	19.09	Forward P/E	Shares
Year 2020	430,450	-51%	39.7					10,840
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>571,621</i>	<i>-35%</i>	<i>52.7</i>					
Year 2021	1,003,363	133%	88.0				19.1	11,400
Year 2022 *								
Best	1,063,109	6%	89.7				18.7	
Base	1,049,322	4.6%	88.5		1625		19.0	11,857
Worst	953,195	-5%	80.4				20.9	
Year 2023 **	1,139,511	8.6%	95.8	1621	1759	1828	17.5	11,895
Year 2024 ***	1,254,602	10.1%	105.5		1785		15.9	11,895

* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.92 times ; 1. SD = 2.88 times ; Share Outstanding = 11,857 Mil. Shares

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

Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

SET : Net Profit & EPS & Target

	Net Profit		SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			
	(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	DAOL		Bloomberg		diff.	10-Nov-22	10-Nov-22	15-Aug-22
					10-Nov-22	(YoY)	15-Jan-23	(YoY)		(Current)	(share dilute)	(Prev.)
2007	426,600				54.6		48.2		13%	7,810		7,810
2008	308,670	-27.6%			38.9	-28.9%	38.1		2%	7,945	1.7%	7,945
2009	443,808	43.8%			55.2	42.1%	54.6		1%	8,039	1.2%	8,039
2010	595,594	34.2%			73.5	33.1%	73.5		0%	8,103	0.8%	8,103
2011	608,609	2.2%			73.9	0.6%	77.5		-5%	8,233	1.6%	8,233
2012	728,837	19.8%			85.6	15.8%	85.1		1%	8,511	3.4%	8,511
2013	784,295	7.6%			88.4	3.3%	88.4		0%	8,869	4.2%	8,869
2014	675,974	-13.8%			72.1	-18.4%	75.4		-4%	9,373	5.7%	9,373
2015	649,462	-3.9%			68.2	-5.4%	73.2		-7%	9,524	1.6%	9,524
2016	891,363	37.2%			90.6	32.9%	93.7	27.9%	-3%	9,835	3.3%	9,835
2017	975,192	9.4%			97.1	7.2%	99.7	6.4%	-3%	10,041	2.1%	10,041
2018	967,728	-0.8%			95.7	-1.4%	96.3	-3.3%	-1%	10,110	0.7%	10,110
2019	869,973	-10.1%			84.1	-12.1%	86.2	-10.5%	-2%	10,342	2.3%	10,342
2020	430,450	-50.5%			39.7	-52.8%	36.8	-57.3%	8%	10,840	4.8%	10,840
2021	1,003,363	133.1%			88.0	121.6%	83.7	127.4%	5%	11,400	5.2%	11,400
'22(f) DAOL	1,049,322	4.6%			88.5	0.5%	108.3	29.4%	-18%	11,857	4.0%	11,857
'23(f) DAOL	1,139,511	8.6%	1,759	18.4	95.8	8.2%	106.8	-1.4%	-10%	11,895	0.3%	11,895
'24(f) DAOL	1,254,602	10.1%			105.5	10.1%	116.4	9.0%	-9%	11,895	0.0%	11,895

Last Update : 10-Nov-22

SET Index Target for 2023

15-Jan-23

SET Index Target for 2022

15-Jan-23

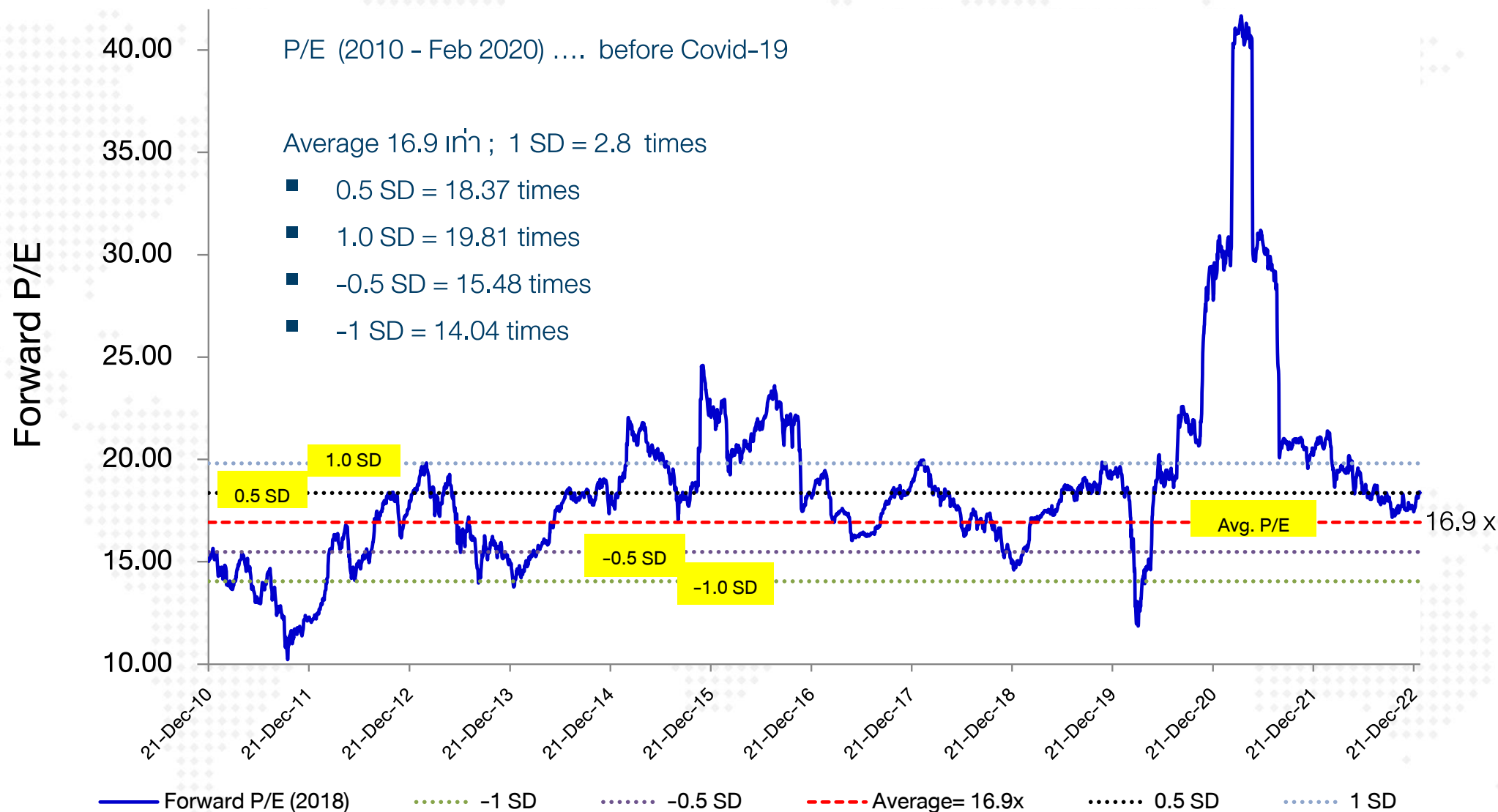
				SET TARGET			SET INDEX	
				Worst	Base	Best	1,681	
				+0.25 SD	+0.5 SD	+0.75 SD		
Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	17.65	18.37	19.09	Forward P/E	Shares
Year 2020	430,450	-51%	39.7					10,840
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>571,621</i>	<i>-35%</i>	<i>52.7</i>					
Year 2021	1,003,363	133%	88.0				19.1	11,400
Year 2022 *								
Best	1,070,728	7%	90.3				18.6	
Base	1,055,183	5.2%	89.0		1634		18.9	11,857
Worst	953,195	-5%	80.4				20.9	
* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.9 times ; 1. SD = 2.8 times ; Share Outstanding = 11,857 Mil. Shares								
Year 2023 **	1,129,522	7.0%	95.0		1744		17.7	11,895
Year 2024 ***	1,254,602	10.1%	105.5		1861		15.9	11,895

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

Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

Market P/E (base on SET's Report)

15-Jan-23



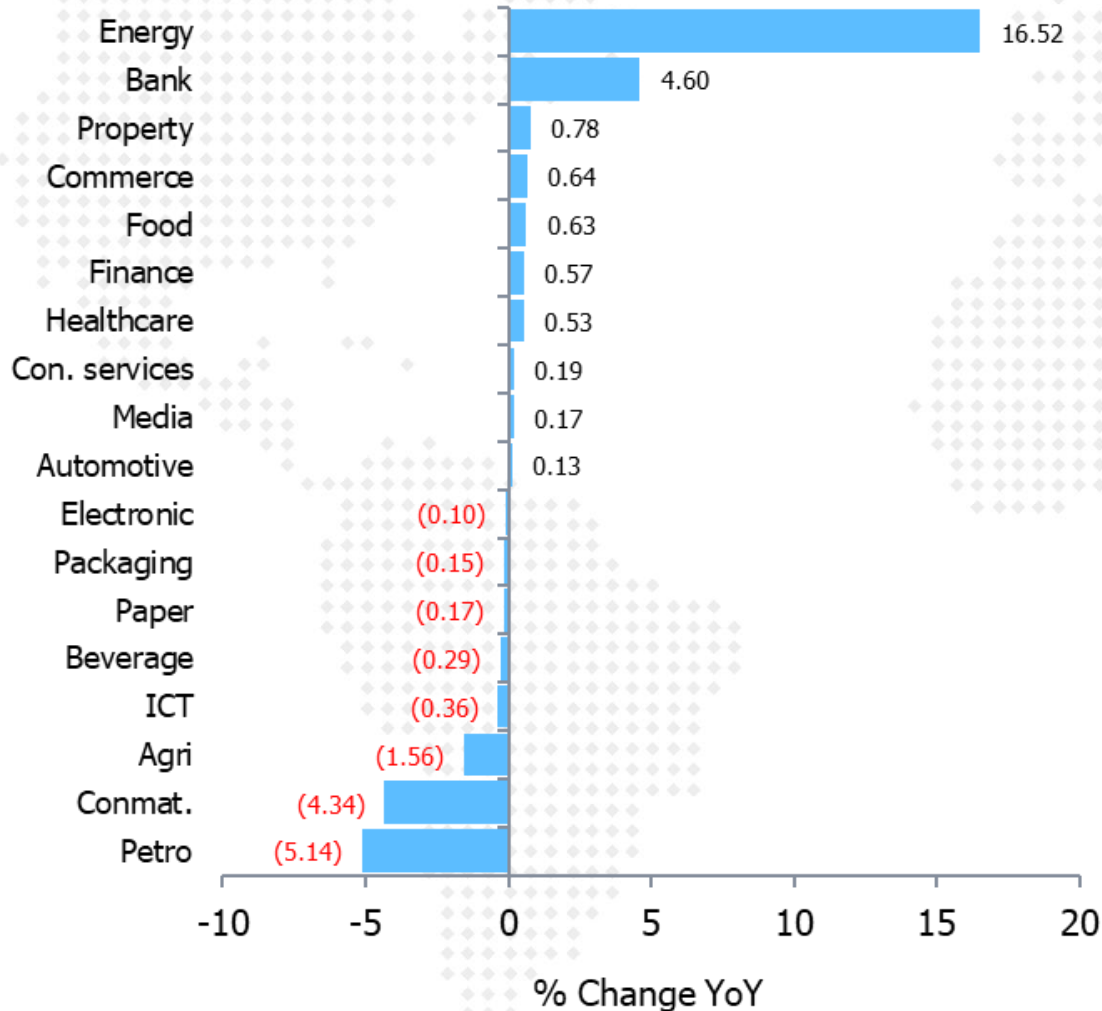
กำรโยยกตาม Sector ที่ DAOL จัดทำบทวิเคราะห์

DAOL SEC

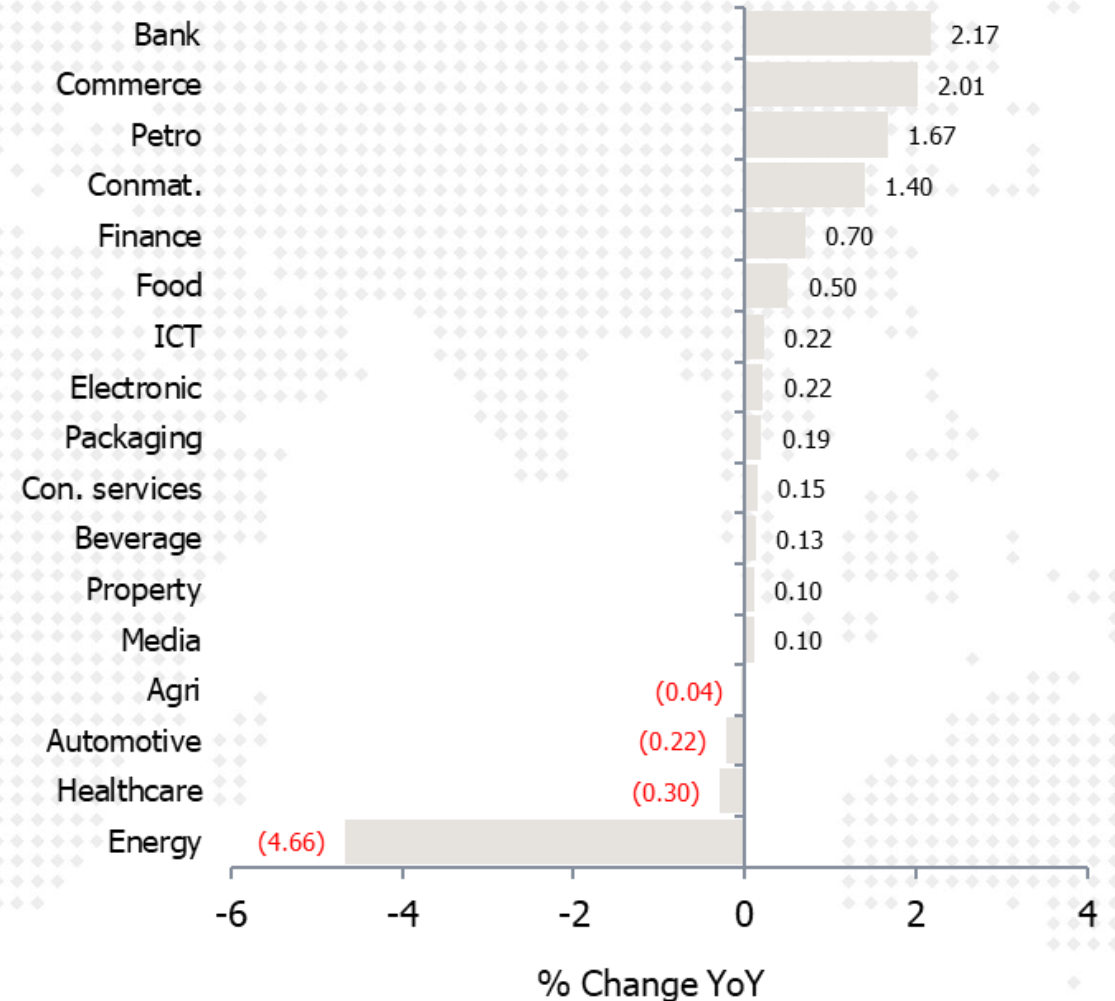
Sector	No. of stocks	Reported Net profit (Bt mn)					Reported Net profit Growth (%)					Net Profit Chart	Weighted 2021	Weighted 2022	Weighted 2023			
		2012	2018	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2018	2019E	2020E					2021E	2022E	2023E
Agri	4	232	3,607	1,234	11,766	18,412	9,494	9,249	435.5	-65.8	853.4	56.5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

กำโรยกตาม Sector ที่ DAOL จัดทำบทวิเคราะห์

Weighted Net Profit Growth in 2022(f)

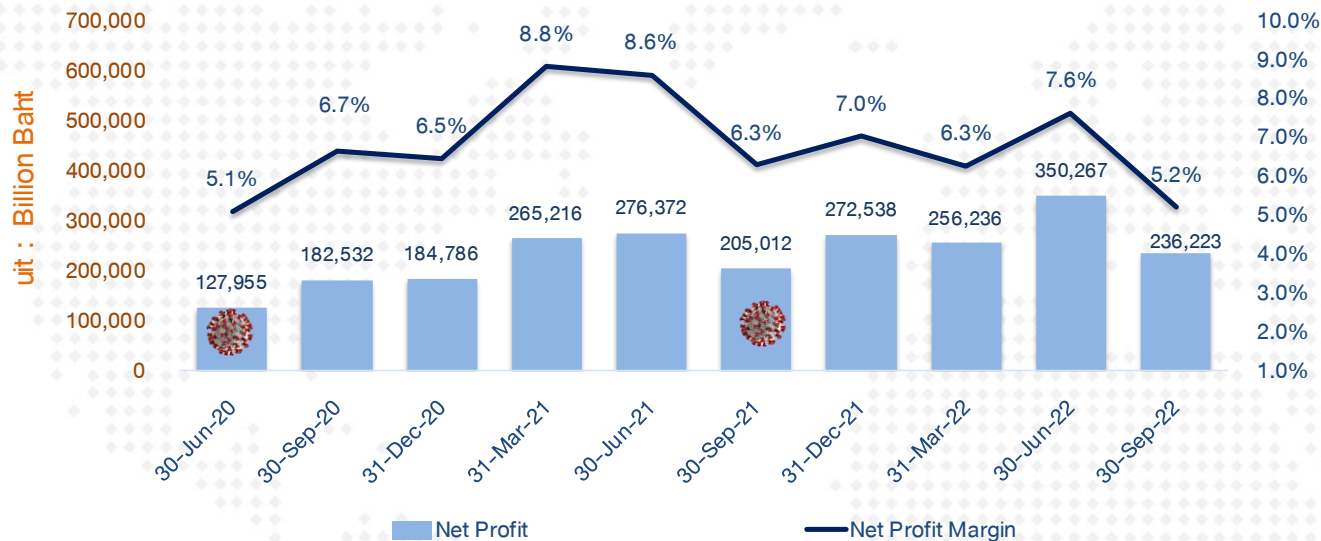


Weighted Net Profit Growth in 2023(f)

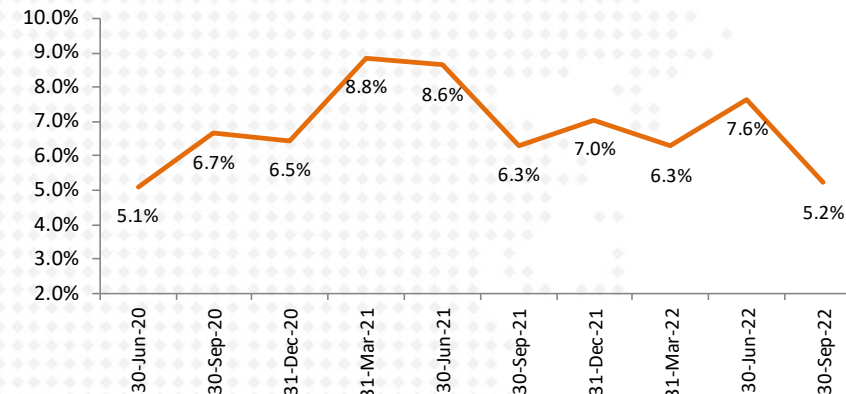


SET Profitability as of 2Q-2022

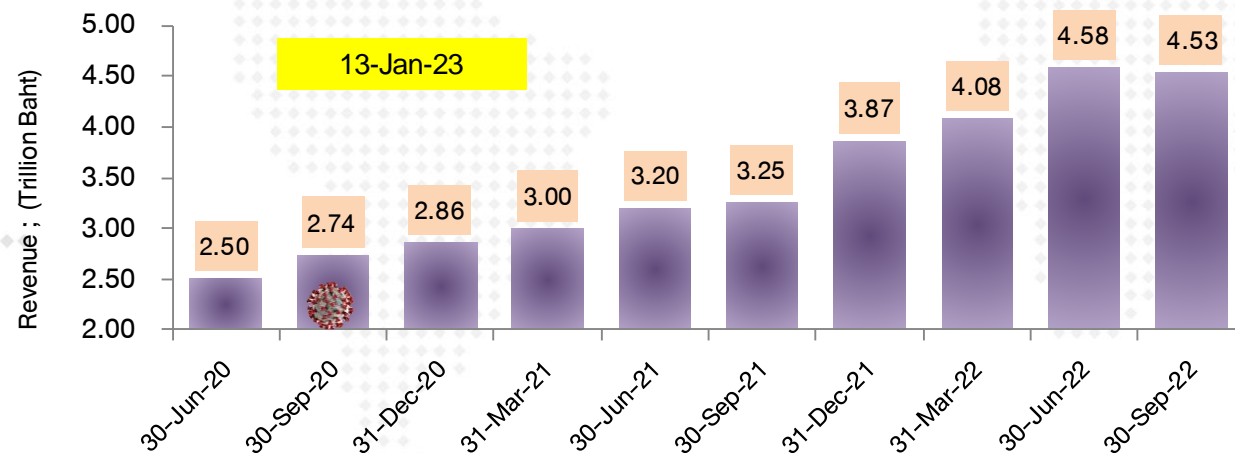
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

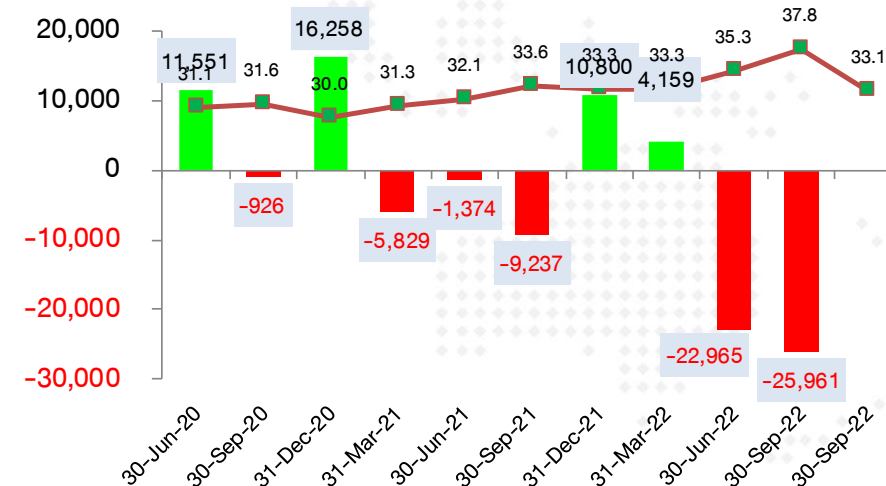


SET : Revenue

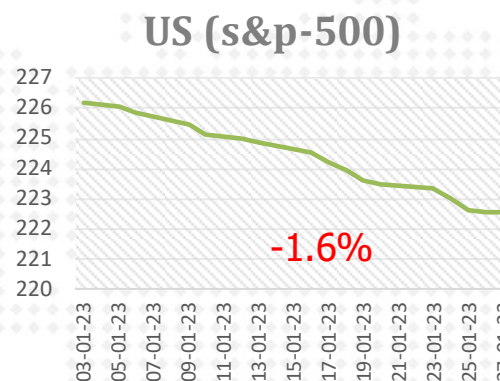
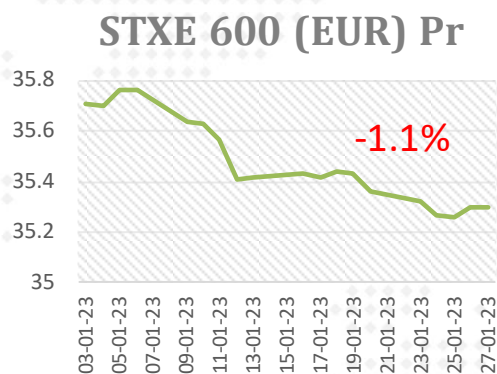
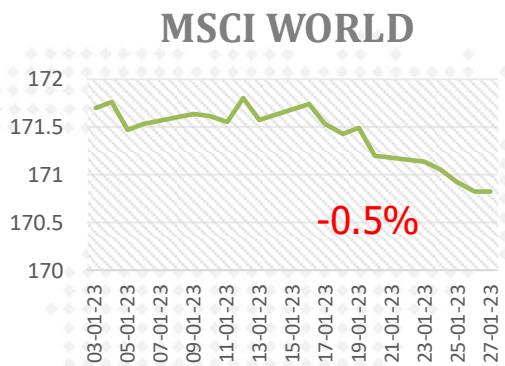


FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

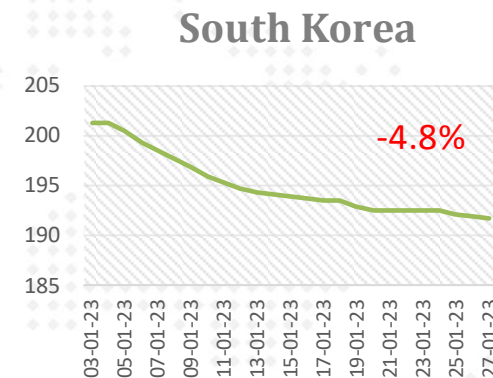
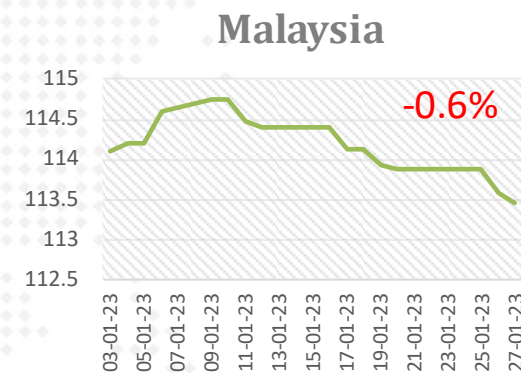
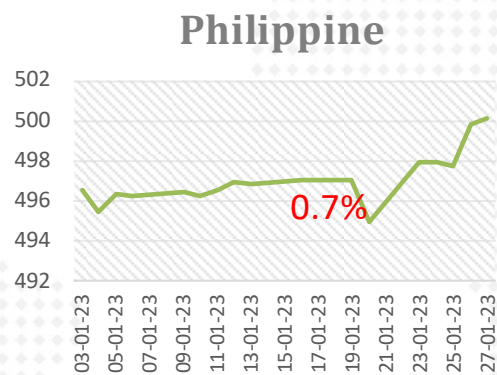
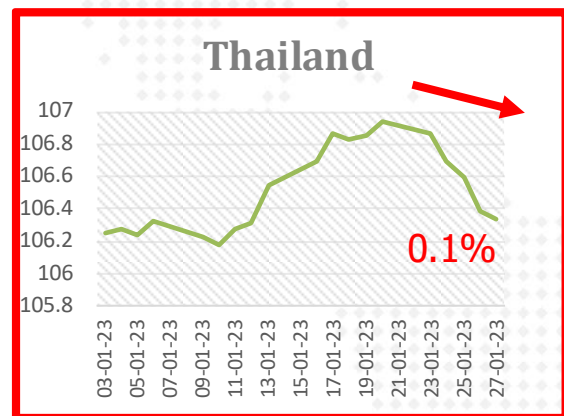
(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

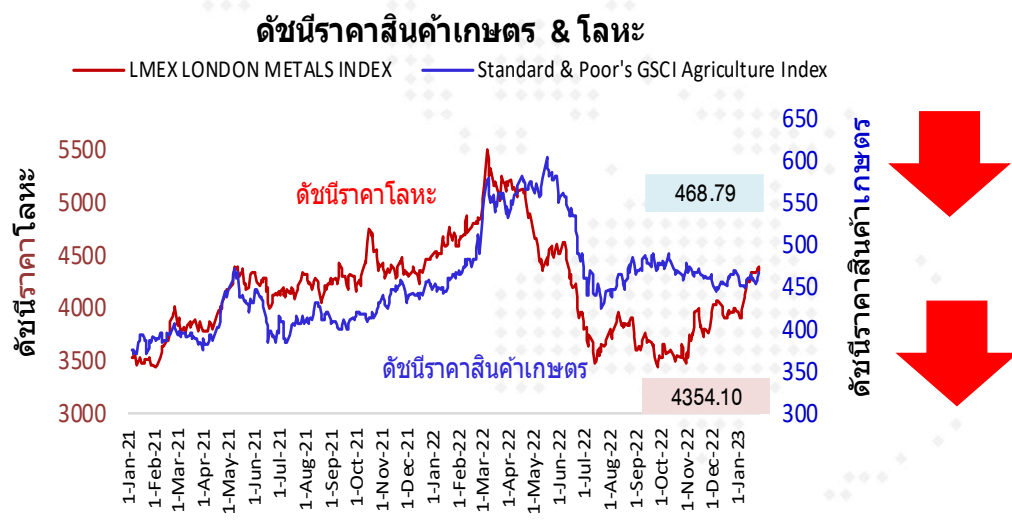
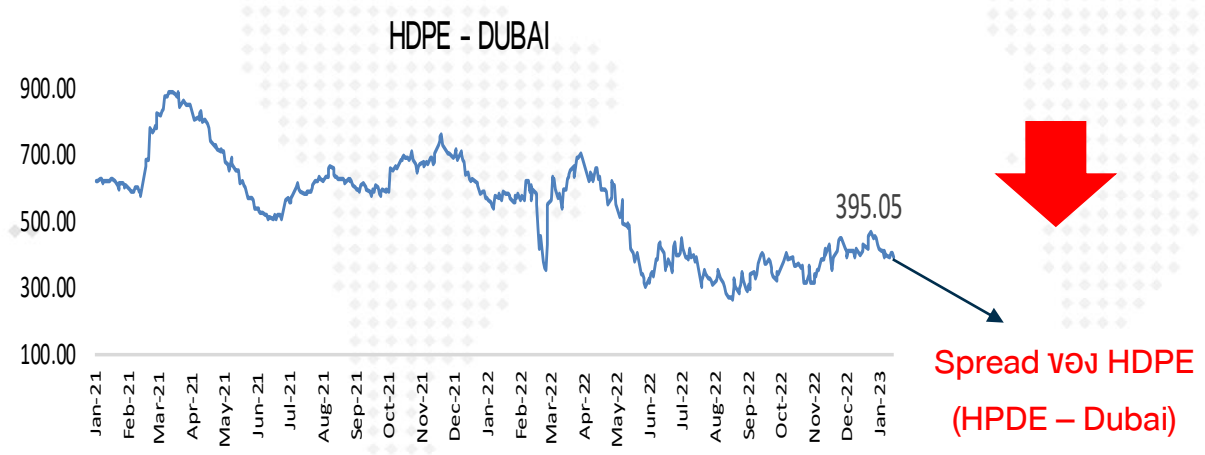
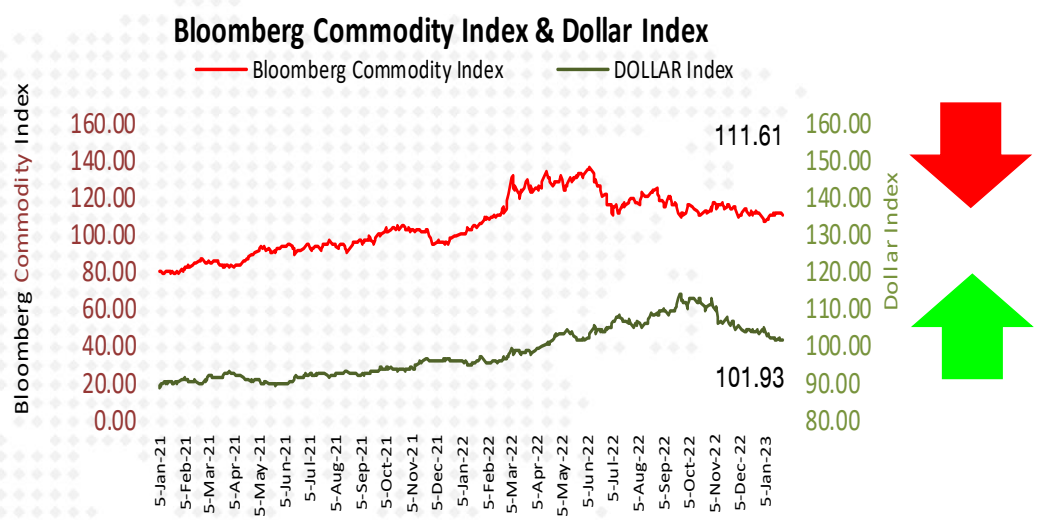
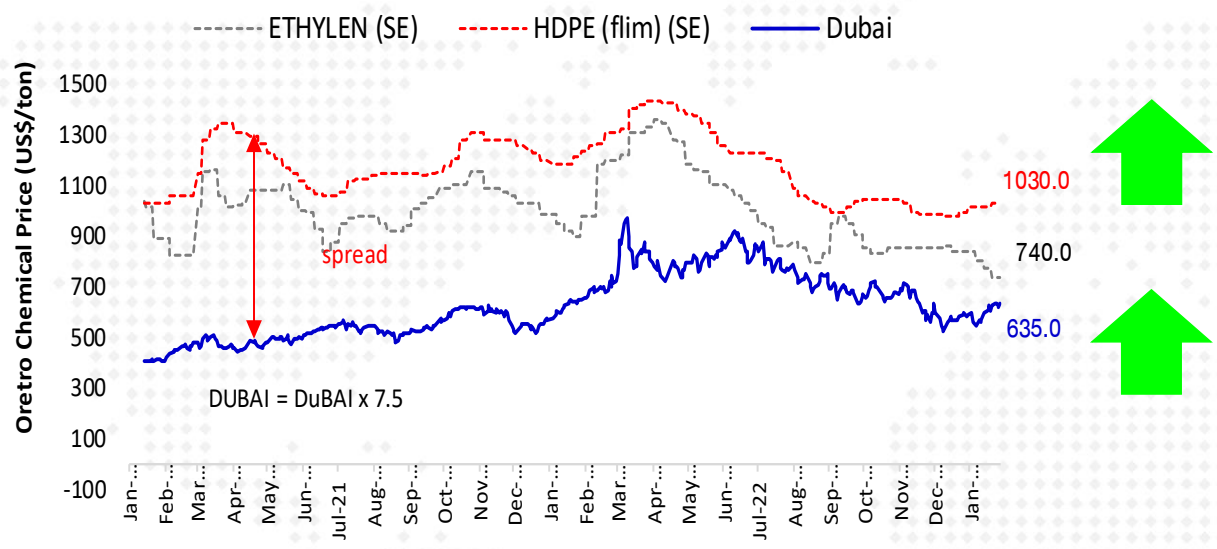


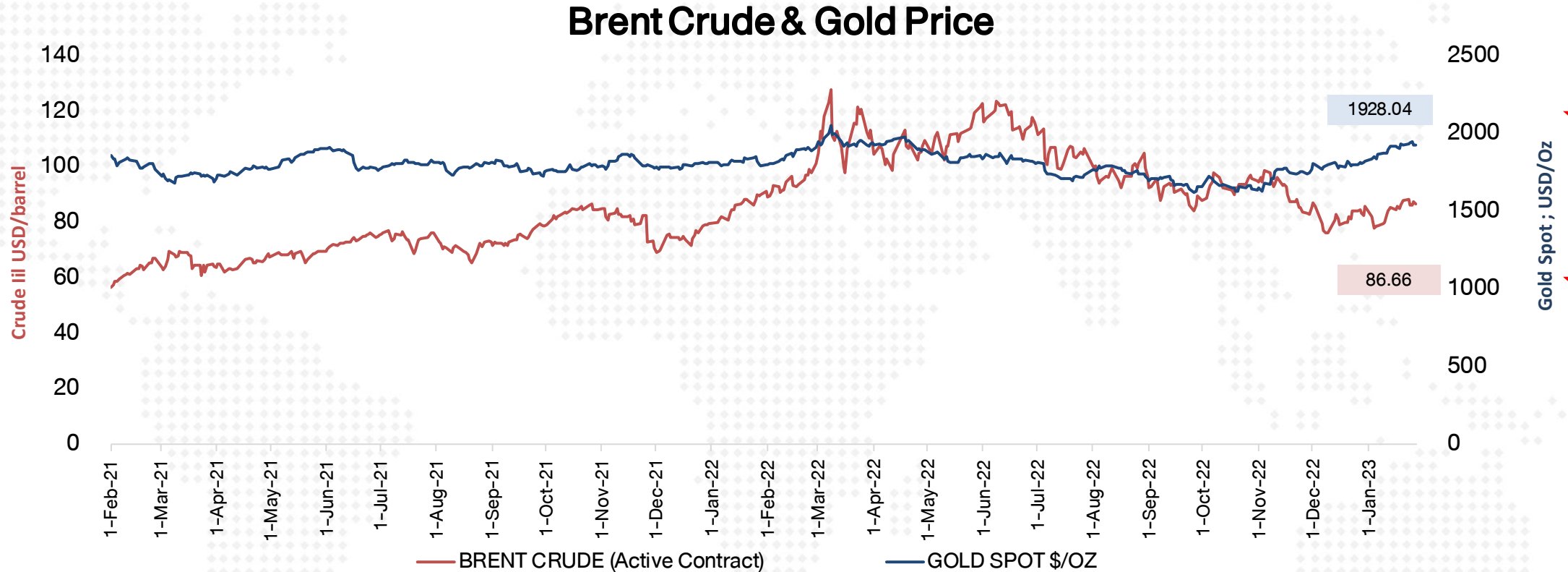
ปี 2023 EPS เริ่มต้นด้วย
การถูกปรับเพิ่มขึ้น (ไทย)



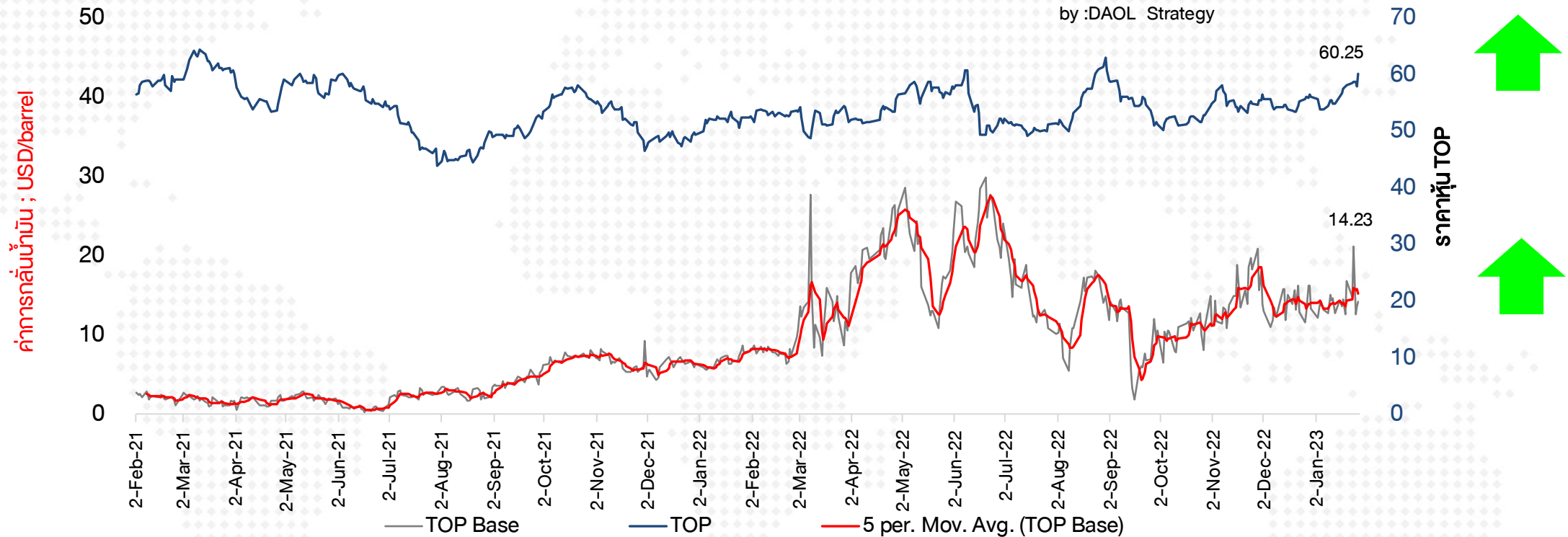
27-Jan-2023

Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

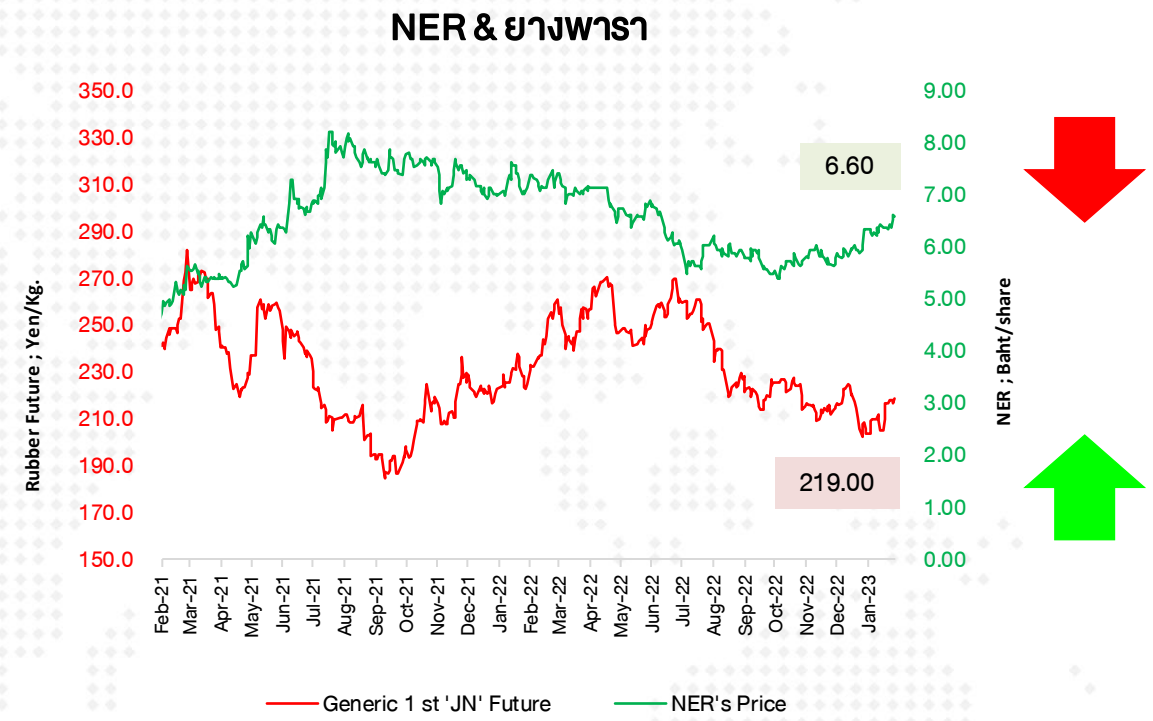
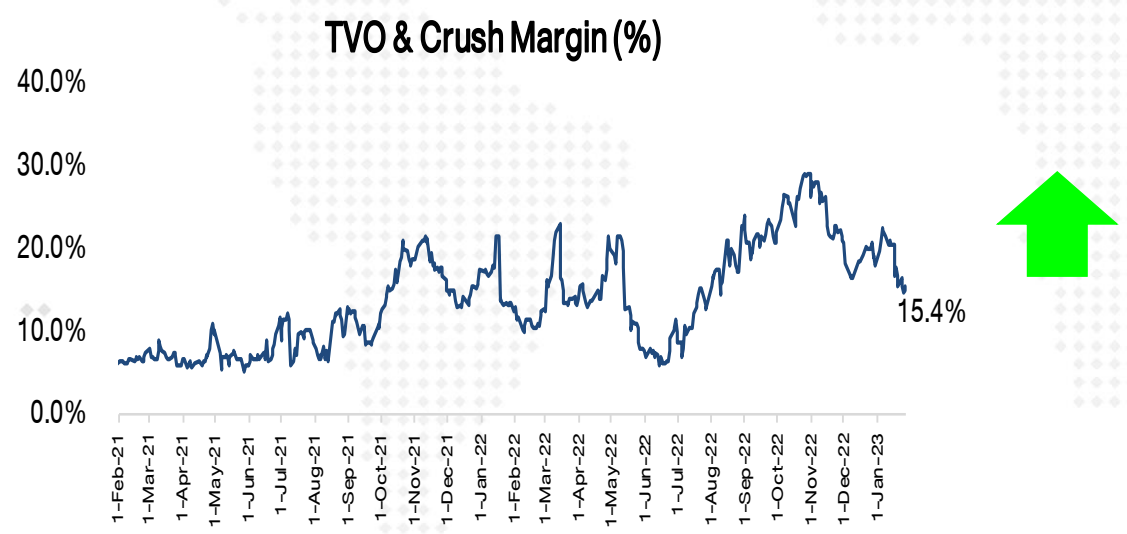
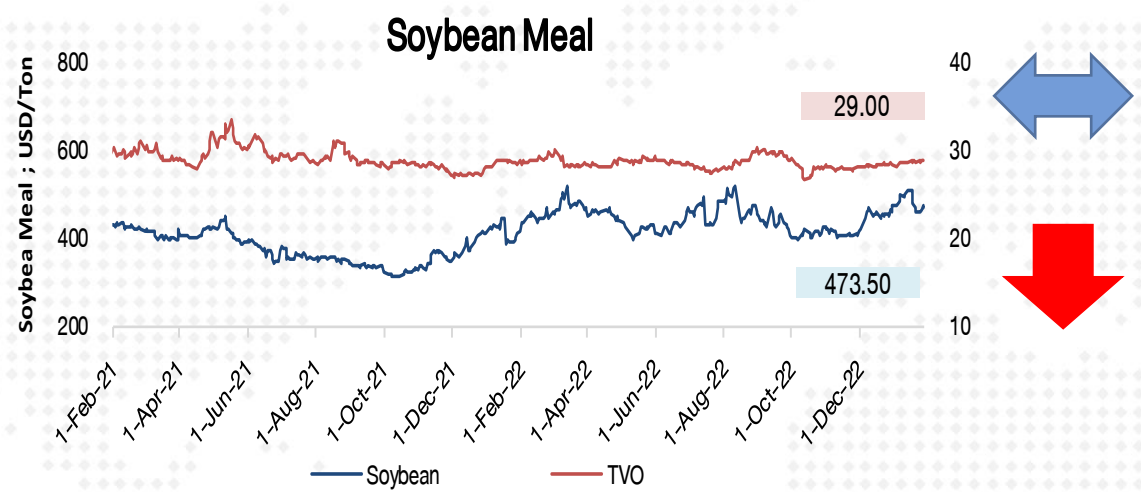




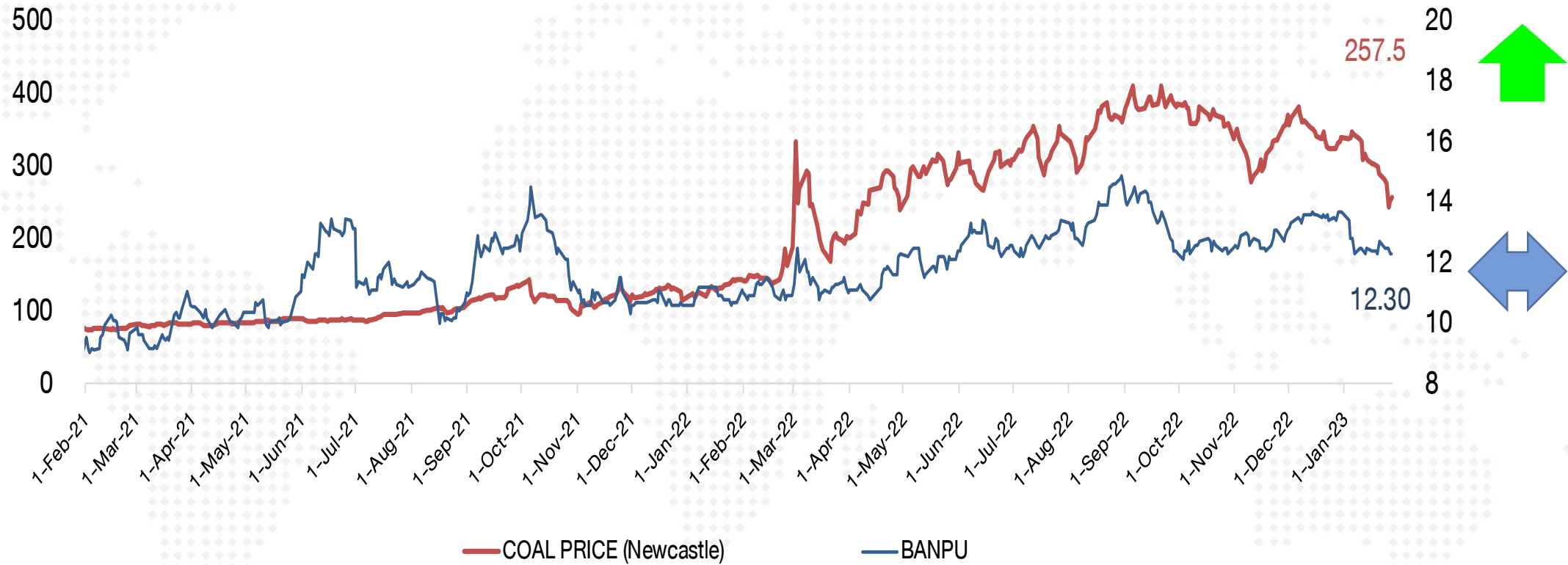
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



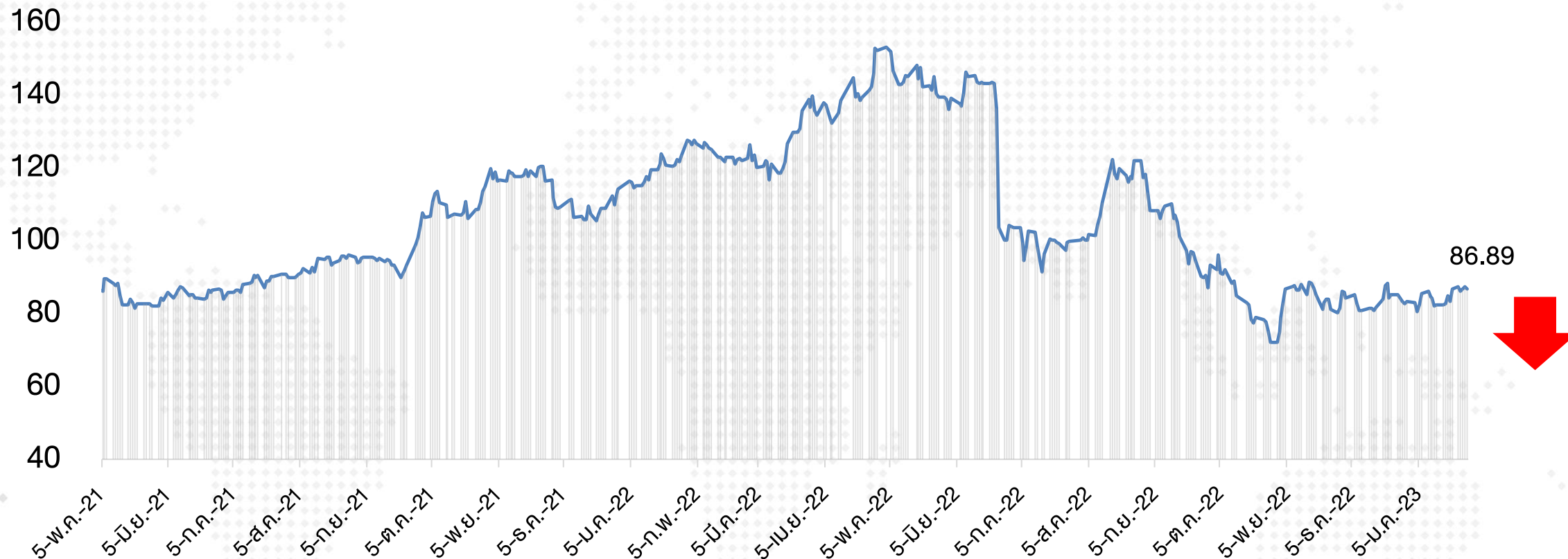
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



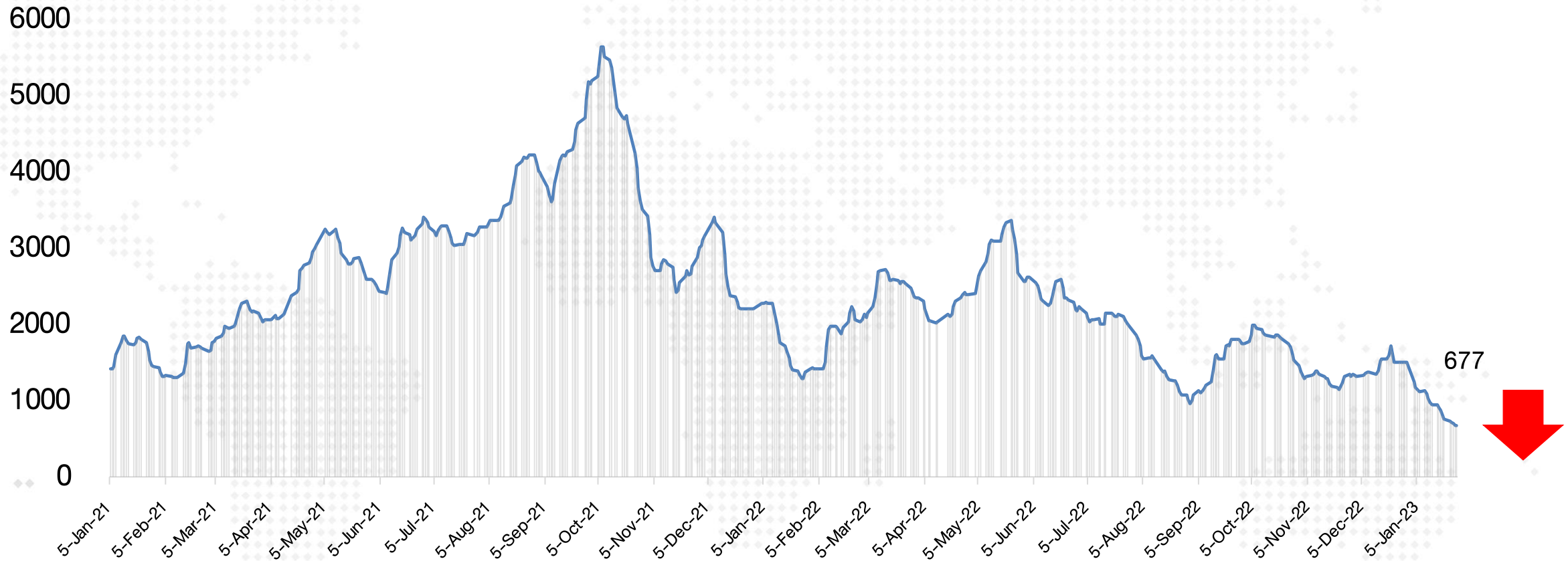
COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



COTTON



Baltic Dry Index



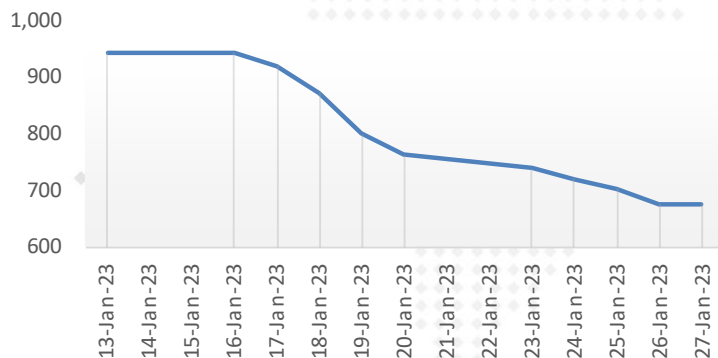
Shipping Index and Stock Performance

27-Jan-23

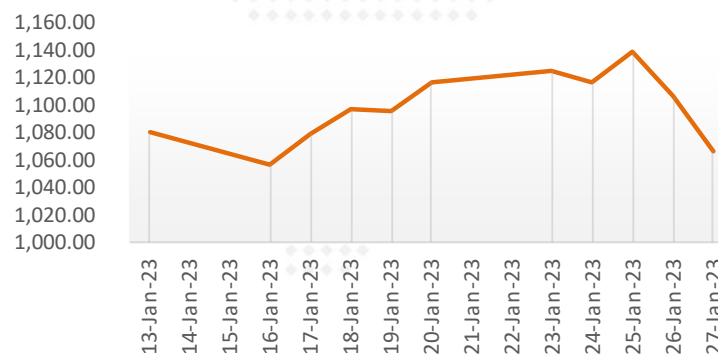
	BALTIC DRY INDEX (BDI Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
27-Jan-23	677.00	0.0%	677.00	0.0%	1,067.27	-3.6%	732.00	0.0%	8.15	1.2%	16.30	3.2%	31.75	1.6%
26-Jan-23	677.00	-3.7%	677.00	-3.7%	1,107.30	-2.8%	732.00	0.0%	8.05	-0.6%	15.80	-1.3%	31.25	-1.6%
25-Jan-23	703.00	-2.5%	703.00	-2.5%	1,139.43	2.0%	732.00	0.0%	8.10	0.6%	16.00	1.9%	31.75	1.6%
24-Jan-23	721.00	-2.6%	721.00	-2.6%	1,117.39	-0.8%	732.00	-0.8%	8.05	-0.6%	15.70	-0.6%	31.25	0.0%
23-Jan-23	740.00	-3.0%	740.00	-3.0%	1,126.04	0.7%	738.00	0.0%	8.10	-1.2%	15.80	0.6%	31.25	0.8%
20-Jan-23	763.00	-4.7%	763.00	-4.7%	1,117.71	1.9%	738.00	0.0%	8.20	0.6%	15.70	-1.3%	31.00	-1.6%
19-Jan-23	801.00	-8.4%	801.00	-8.4%	1,096.61	0.0%	738.00	-1.1%	8.15	-0.6%	15.90	0.0%	31.50	-0.8%
18-Jan-23	874.00	-5.1%	874.00	-5.1%	1,097.12	1.6%	746.00	0.0%	8.20	-0.6%	15.90	-1.9%	31.75	0.0%
17-Jan-23	921.00	-2.6%	921.00	-2.6%	1,079.57	2.1%	746.00	-1.6%	8.25	-1.2%	16.20	1.3%	31.75	1.6%
16-Jan-23	946.00	0.0%	946.00	0.0%	1,057.13	-2.1%	758.00	0.0%	8.35	0.6%	16.00	-0.6%	31.25	-0.8%
13-Jan-23	946.00		946.00		1,080.33		758.00		8.30		16.10		31.50	

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

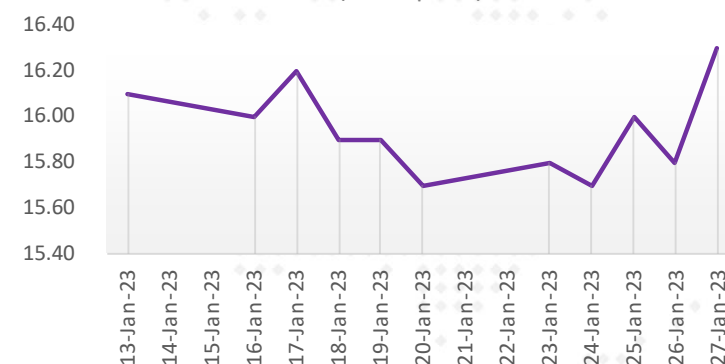
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



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

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

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

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