

DAOL Daily in trend

7 December 2022

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

7-Dec-22

ดัชนี มีโอกาสปรับตัวลง กังวล Recession สหรัฐฯ แต่จีนเตรียมเปิดประเทศ เป็นตัวพยุงตลาด

- Fed อาจคงดอกเบี้ยในระดับสูงนาน ส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ถดถอยในช่วงปีหน้า
- นักลงทุนกลับมาถือสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำอย่าง Bond และ Dollar
- ราคาสินค้าโภคภัณฑ์จะเป็นลบ มีผลกระทบต่อหุ้นผลิตน้ำมัน โรงกลั่นน้ำมัน และปิโตรเคมี(ขั้นต้น)
- รัสเซียเตรียมกำหนด Price cap. ของตัวเอง.... อาจป่วนตลาดได้
- จีนเริ่มมีมาตรการผ่อนคลายเป็นหลาย ๆ เมือง
- ตัวแปรการเมืองไทย(เลือกตั้ง) เริ่มเข้ามาอยู่ในตลาด



#Strategy

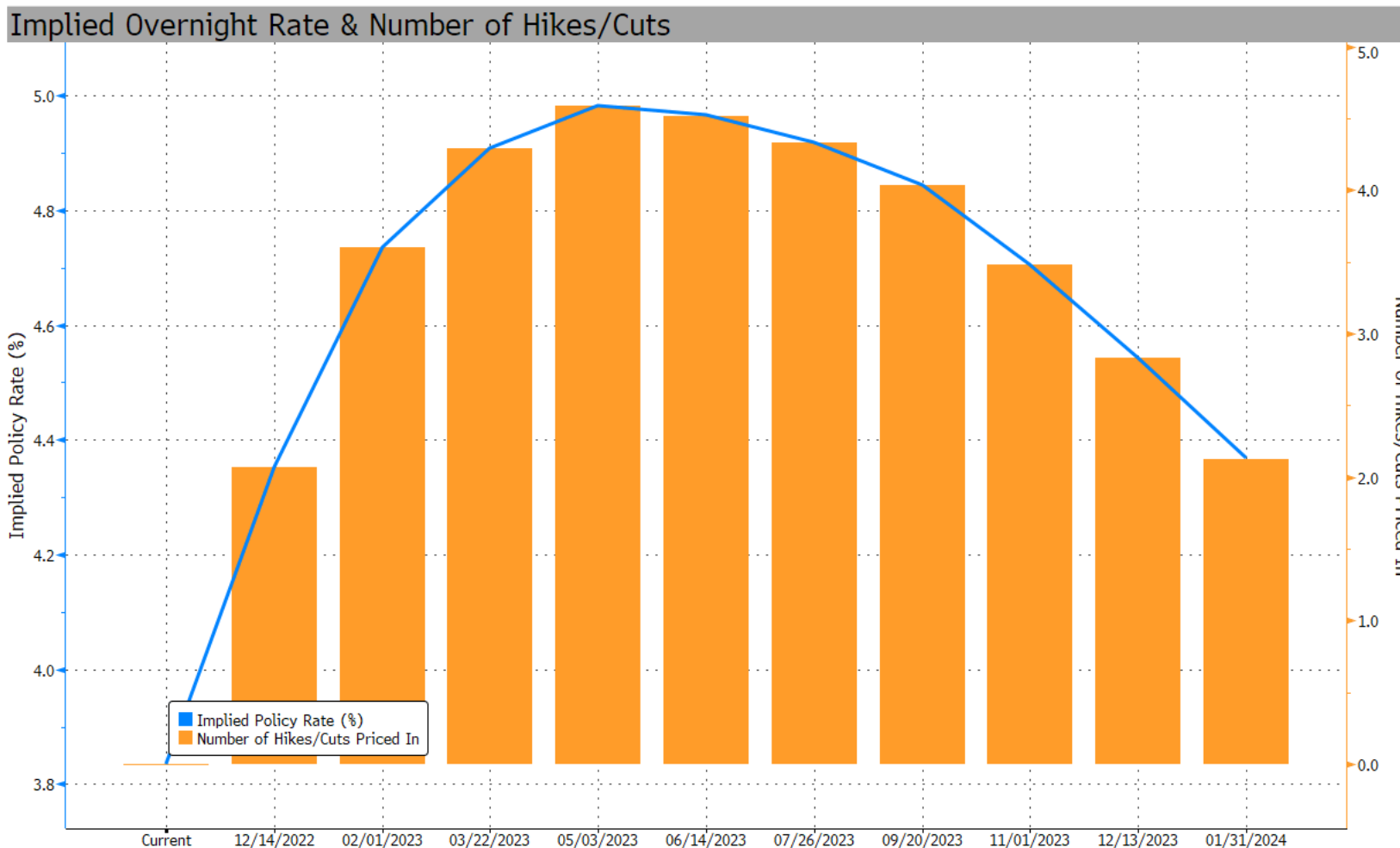
- ตลาดพักตัวชั่วคราว การลงทุนในช่วงนี้ควรเลี่ยงหุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศกำลังขาย (PTTEP, AOT, KBANK)
- ธุรกิจการบิน ผลประกอบการปีหน้าที่จะฟื้นตัว

Wall Street turned risk off as a host of US bank chiefs sounded the alarm about the gloomy outlook. Goldman Sachs Group Inc.'s David Solomon warned about pay and job cuts, citing “some bumpy times ahead.”

Bank of America Corp. is slowing hiring as fewer employees leave ahead of a possible economic contraction, chief Brian Moynihan said. Morgan Stanley will reduce its global workforce by about 2%, while JPMorgan Chase & Co.'s Jamie Dimon told CNBC a “mild to hard recession” may hit next year.

“We have not yet seen the bottom on equity prices,” said Lauren Goodwin, portfolio strategist at New York Life Investments. “While this phase of equity market volatility is likely to end in the next few months, earnings have not yet adapted to a recessionary environment.”

Fed อาจจะคงดอกเบี้ยระดับสูงนานกว่าตลาดคาด



นักลงทุนลดความเสี่ยง โดยการเข้าถือ Dollar





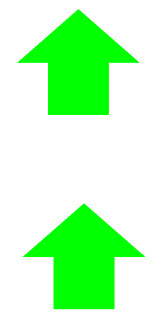
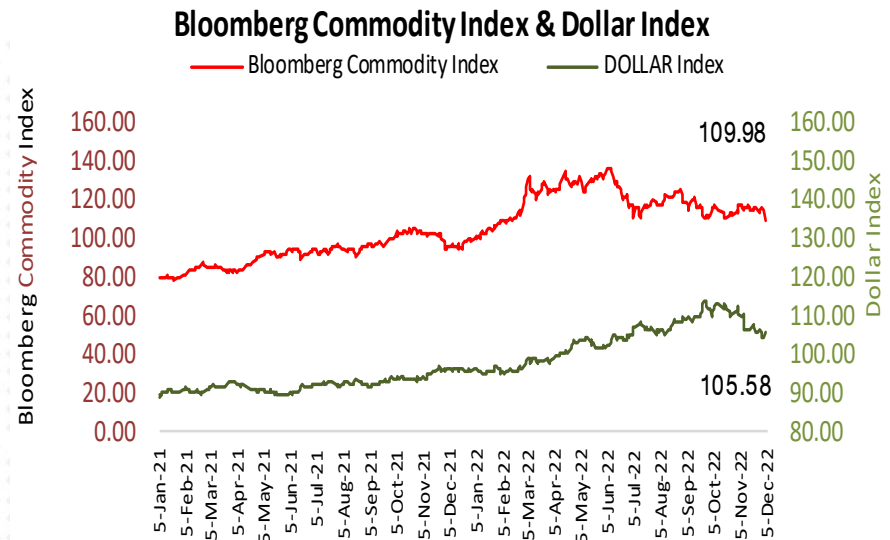
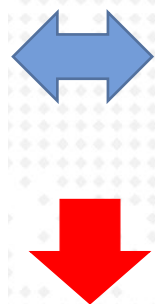
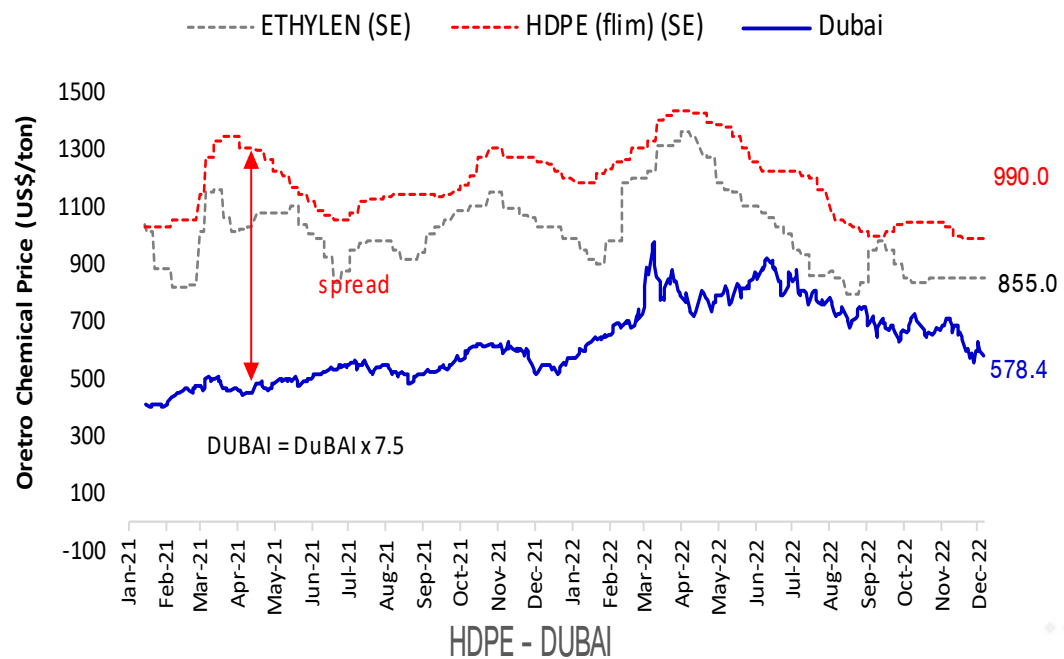
ราคาก๊าซ



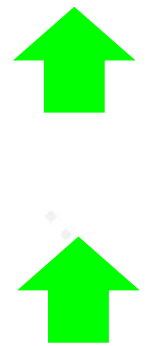
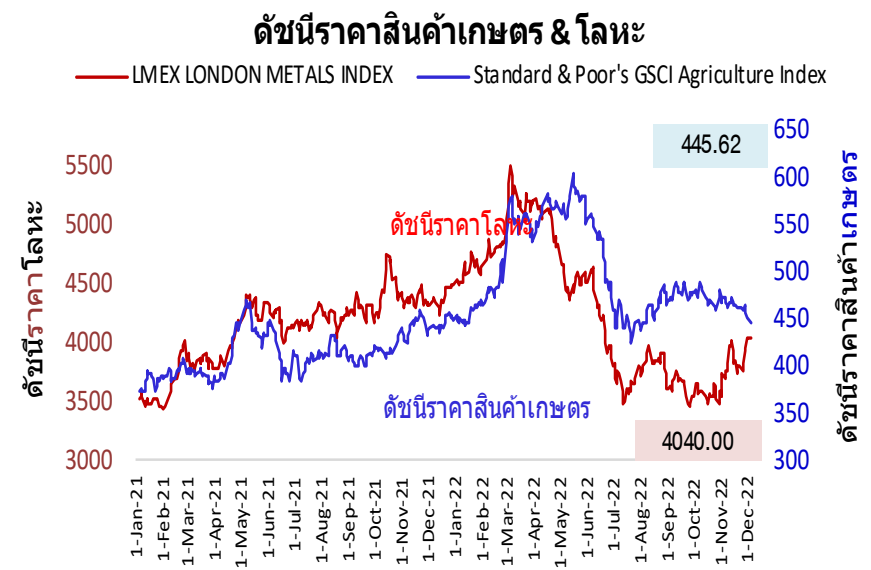
ราคา Gas



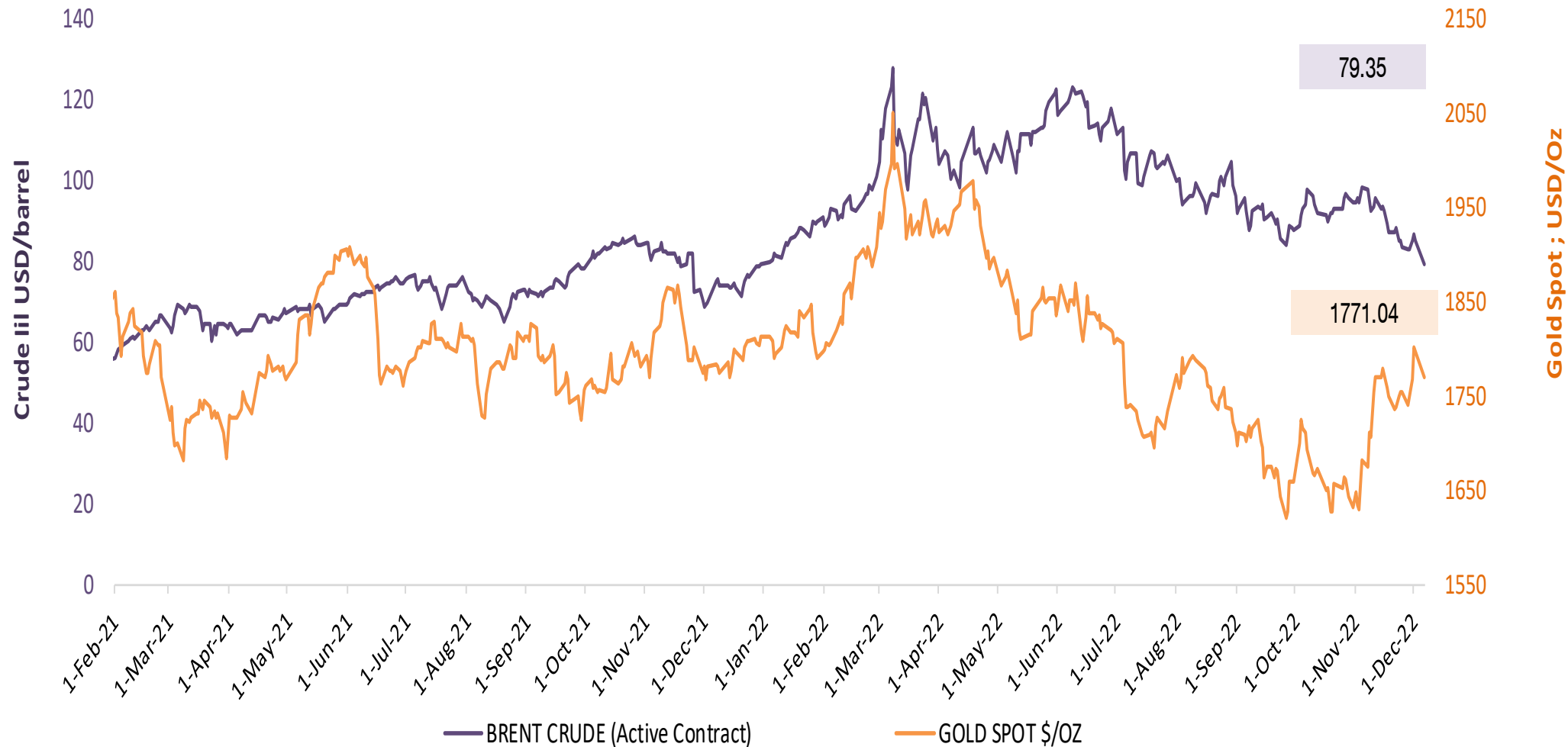
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



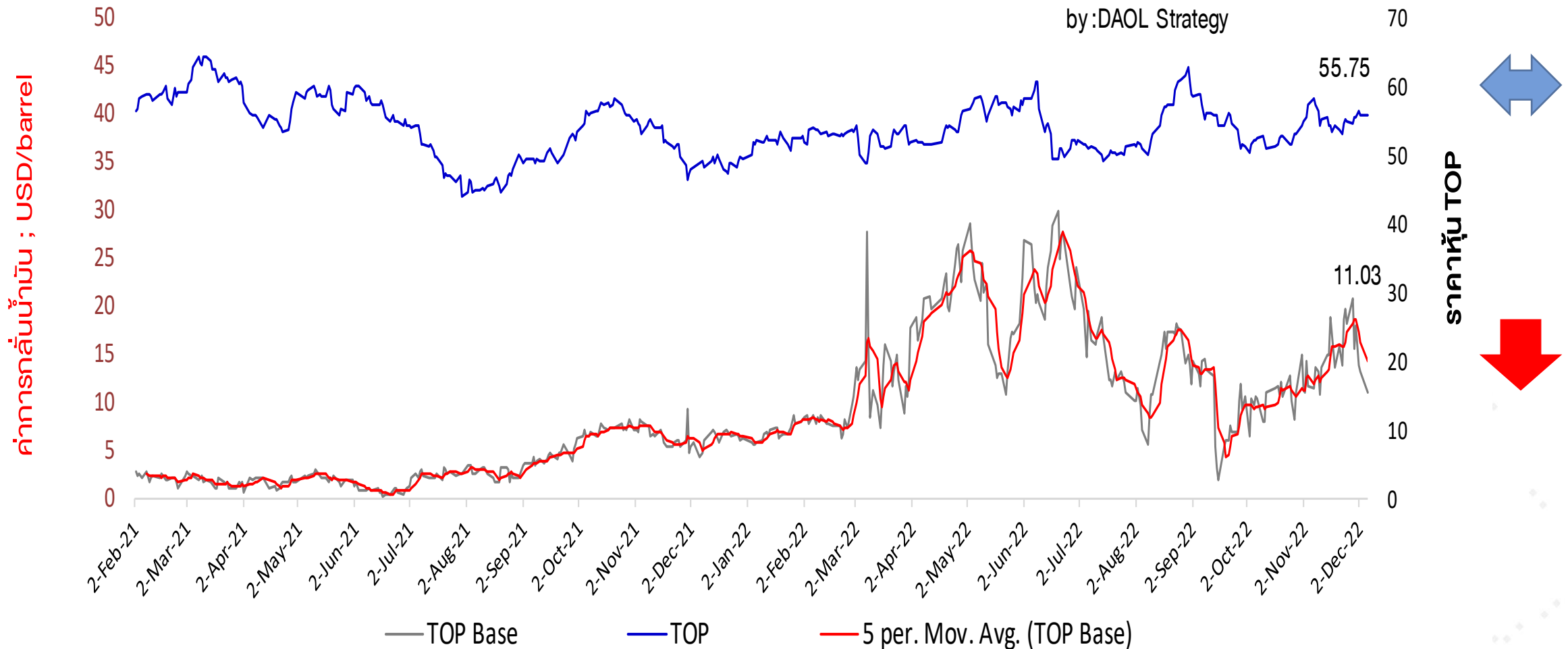
Spread ของ HDPE (HPDE - Dubai)



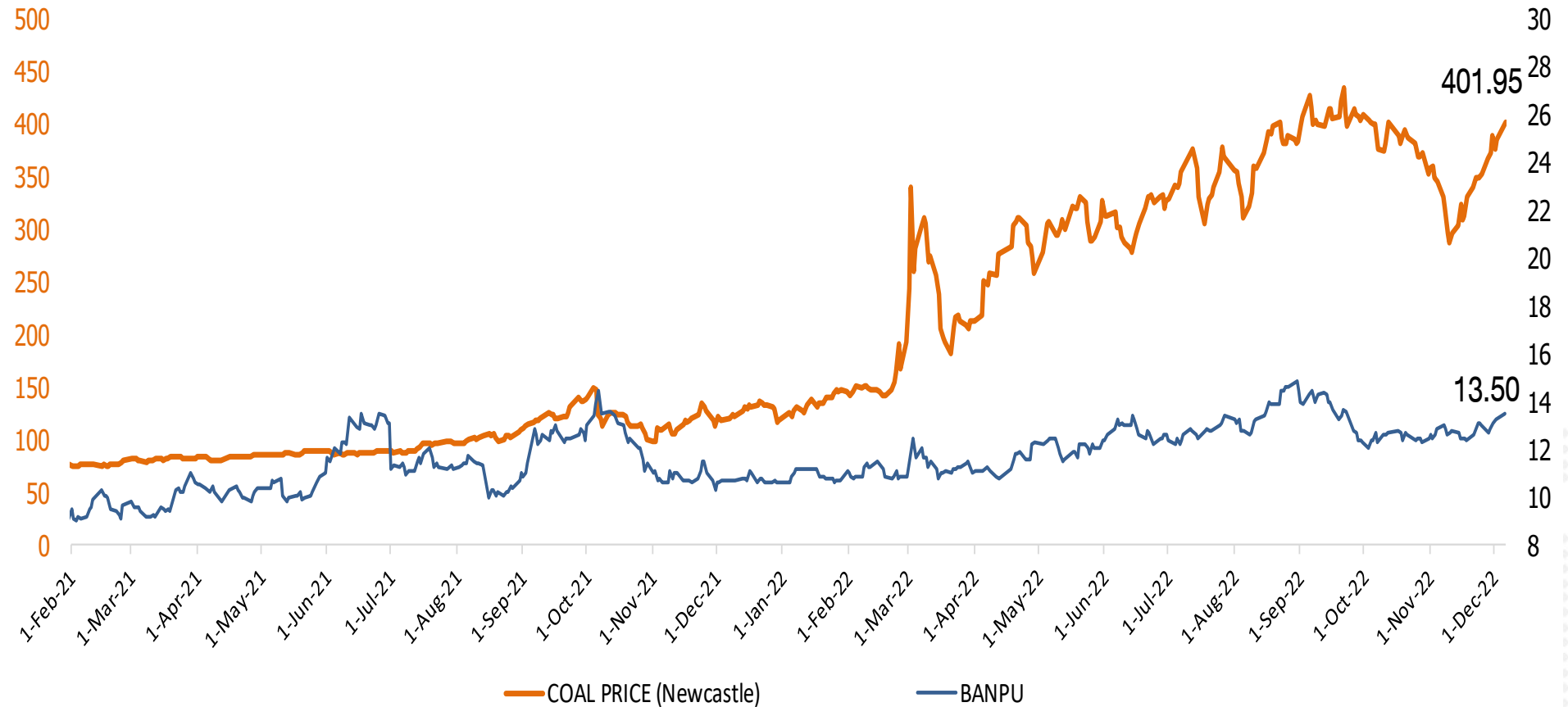
Brent Crude & Gold Price



ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



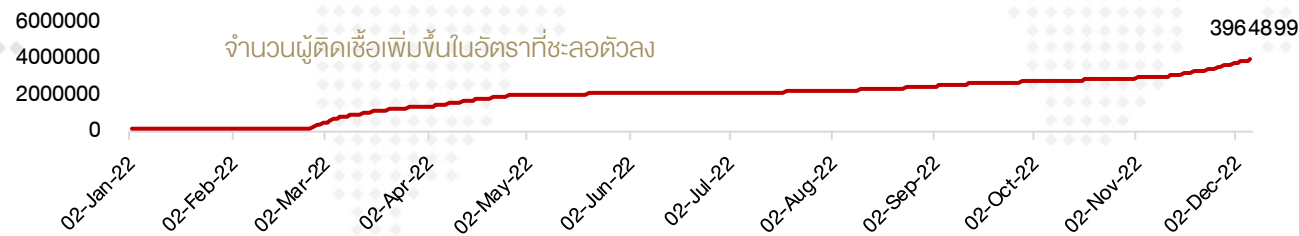
จีน ผ่อนคลายมาตรการคุม Covid หลายเมืองใหญ่

6-Dec-22

- จีนรายงานพบผู้ติดเชื้อโควิด-19 ลดลงอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ทางการจีนกำลังผ่อนคลายมาตรการควบคุมโควิด-19 ด้วยการยกเลิกข้อกำหนดที่ประชาชนต้องแสดงผลตรวจเชื้อโควิด-19 เป็นลบก่อนเข้าใช้บริการในสถานที่สาธารณะ ซึ่งรวมถึงสวนสาธารณะ
- สำนักข่าวบลูมเบิร์กรายงานว่า ในช่วงเช้า 6 ธ.ค. กรุงปักกิ่งซึ่งเป็นเมืองหลวงของจีนระบุว่า **กรุงปักกิ่งจะยกเลิกข้อกำหนดที่ประชาชนต้องแสดงผลตรวจโควิด-19 เป็นลบก่อนเข้าใช้บริการในสถานที่สาธารณะ ซึ่งเป็นการดำเนินการตามเมืองต่าง ๆ** ตั้งแต่เซี่ยงไฮ้ซึ่งเป็นศูนย์กลางการเงินของจีน ไปจนถึงเมืองเซินเจิ้นซึ่งเป็นศูนย์กลางด้านเทคโนโลยีของจีน ที่ประกาศยกเลิกข้อกำหนดดังกล่าวไปแล้วก่อนหน้านี้
- การประกาศผ่อนคลายมาตรการควบคุมโควิด-19 ของเมืองต่าง ๆ เหล่านี้มีขึ้น หลังจากเจ้าหน้าที่ของรัฐบาลจีนได้ออกมาส่งสัญญาณเกี่ยวกับการเปลี่ยนผ่านจากการใช้นโยบายที่เข้มงวดไปเป็นการผ่อนคลายนโยบาย หลังจากพบว่านโยบายโควิดเป็นศูนย์ได้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและก่อให้เกิดการประท้วงของประชาชนจำนวนมากเมื่อไม่นานมานี้

ที่มา : <https://www.bangkokbiznews.com/world/1041478>

ตัวเลขผู้ติดเชื้อ Covid-19 ของจีน



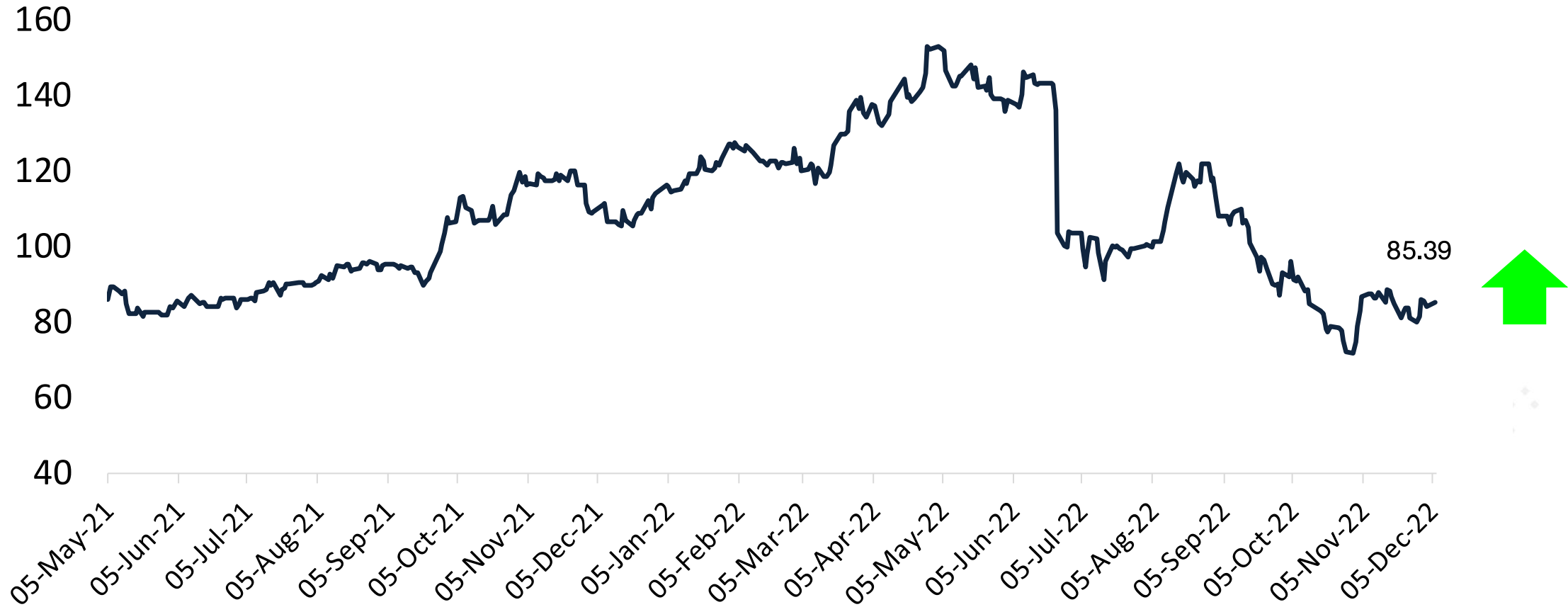
SHSZ300 Index



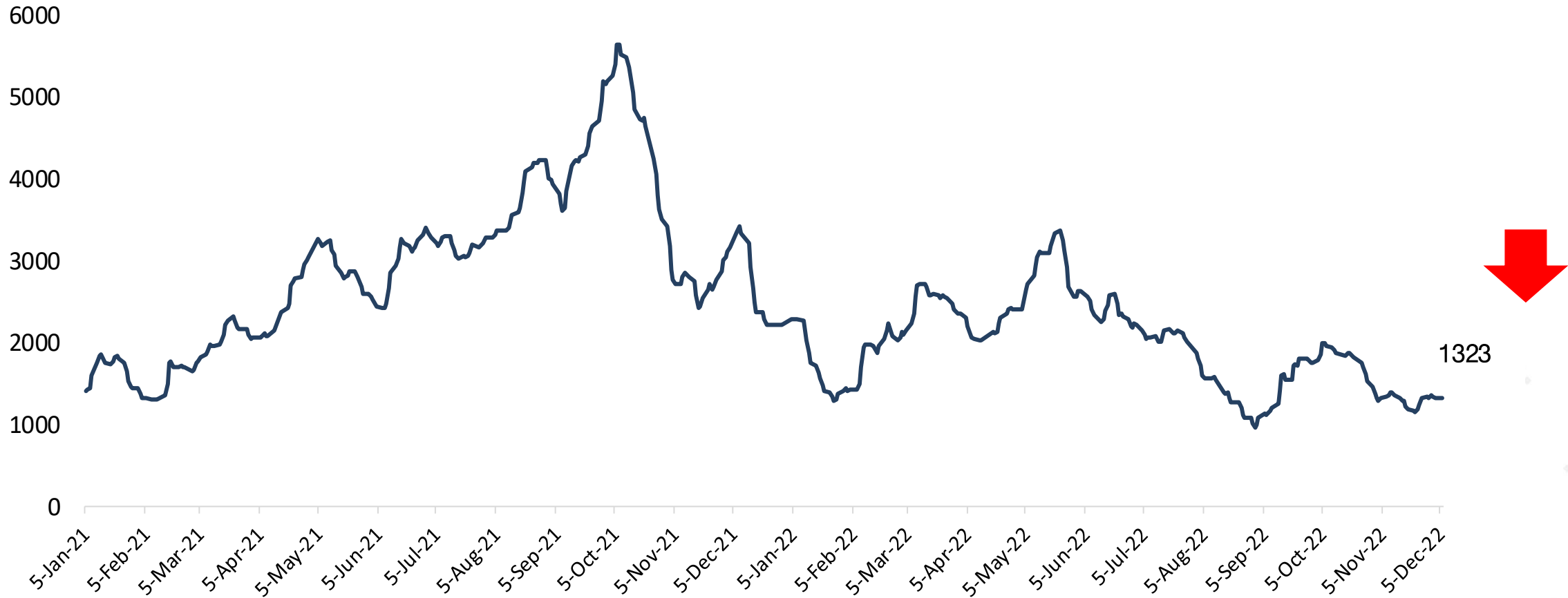
Shanghai SE Composit



COTTON



Baltic Dry Index



เปิด 10 นโยบาย 'เพื่อไทย'

หากเป็นรัฐบาลปี 66-70

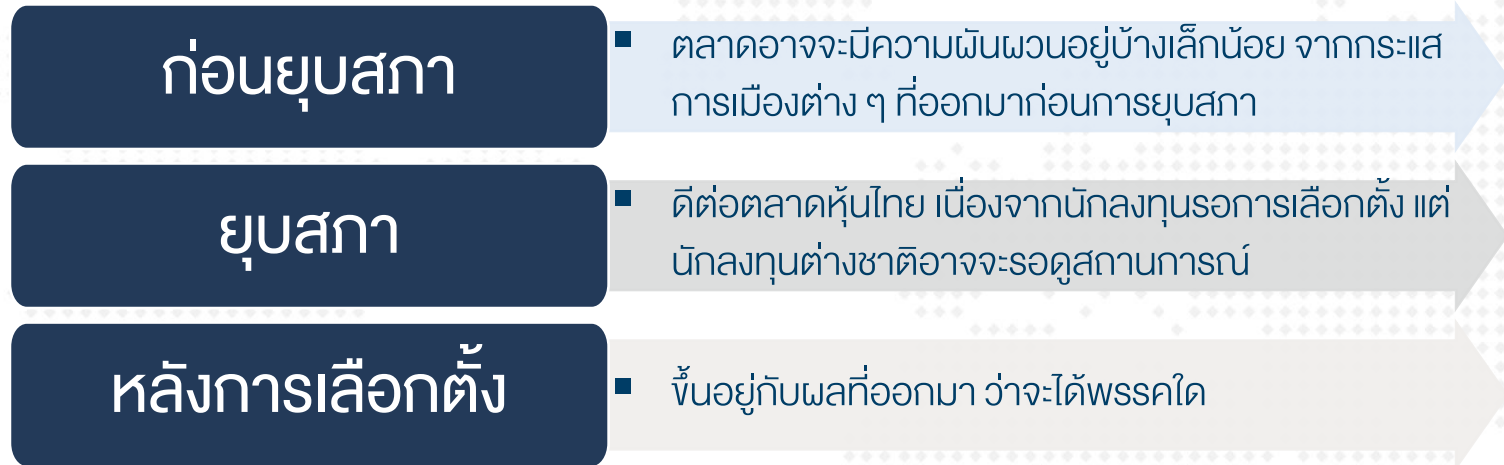
- 1 **นโยบายเศรษฐกิจในปี 2570**
ค่าแรงไม่ต่ำกว่า 600 บาท/วัน เงินเดือนปริญญาตรี 25,000 บาทขึ้นไป
- 2 **นโยบายการเกษตร ในปี 2570**
ใช้เทคโนโลยีเกษตรแม่นยำ ใช้ปัญญาประดิษฐ์มาช่วย
- 3 **นโยบายการท่องเที่ยว ในปี 2570**
ตั้งเป้ารายได้จากการท่องเที่ยว 3 ล้านล้านบาทต่อปี
- 4 **นโยบายนวัตกรรม**
สร้างโครงข่ายการเก็บบัญชีธุรกรรมออนไลน์ (บล็อกเชน) ขายสินค้าเกษตรสินทรัพย์ซอฟต์แวร์
- 5 **นโยบายสาธารณสุขในปี 2570**
อัปเดตโครงการ 30 บาททุกโรค โดยรักษาได้ทั่วประเทศ
- 6 **นโยบายการศึกษาในปี 2570**
มีโรงเรียน 2 สอนภาษาอังกฤษ-จีน ตั้งแต่ ป.1 ทุกท้องถิ่น
- 7 **นโยบายยาเสพติด**
ยาเสพติดต้องหมดไป
ปราบปรามยาเสพติดเต็มรูปแบบ
- 8 **นโยบายโครงสร้างพื้นฐาน**
แก้ปัญหาน้ำแล้งทั้งระบบ สร้างคลองน้ำเชื่อมแม่น้ำสายหลัก-มีอ่างเก็บน้ำเป็นแก้มลิง
- 9 **นโยบายการคมนาคม และขนส่งมวลชน ในปี 2570**
ลงทุนในระบบรางครั้งใหญ่ สร้างรถไฟรางคู่ทุกเส้นทาง ทำให้รถไฟวิ่งได้ 160 กม./ชม.
- 10 **นโยบายพลังงาน**
ปรับหรือโครงสร้างราคาพลังงานตั้งแต่ปี 2566 ให้ค่าน้ำมันค่าแก๊สค่าไฟลดลง



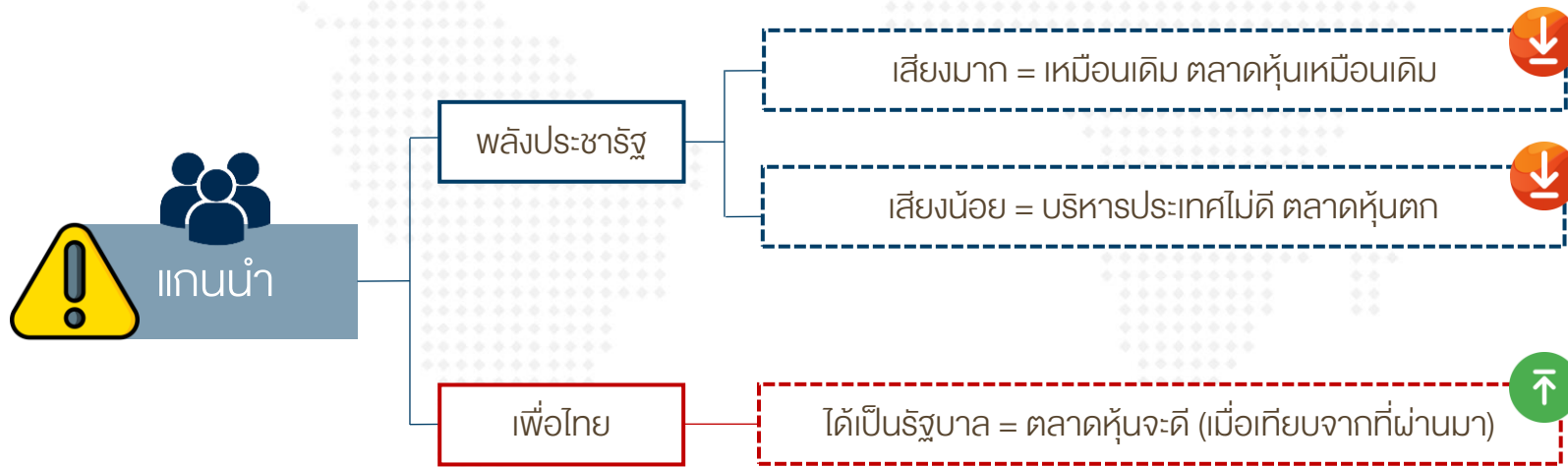
<https://inews.bangkokbiznews.com/read/453322>

DAOL SEC

- การเมืองคึกคักพรรคการเมืองต่าง ๆ เริ่มเคลื่อนไหว และเริ่มมีการประกาศนโยบายของพรรค
- เรามองการยุบสภายังเกิดขึ้นได้ช่วงปลายเดือน ธ.ค.
- หากมีการยุบสภาจะดีต่อตลาดหุ้น และอาจมีแรงเข้าถึงกำไรหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเมือง อาทิ กลุ่มนิคมฯ



คาดการณ์ Timeline การเลือกตั้งปี 66





Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

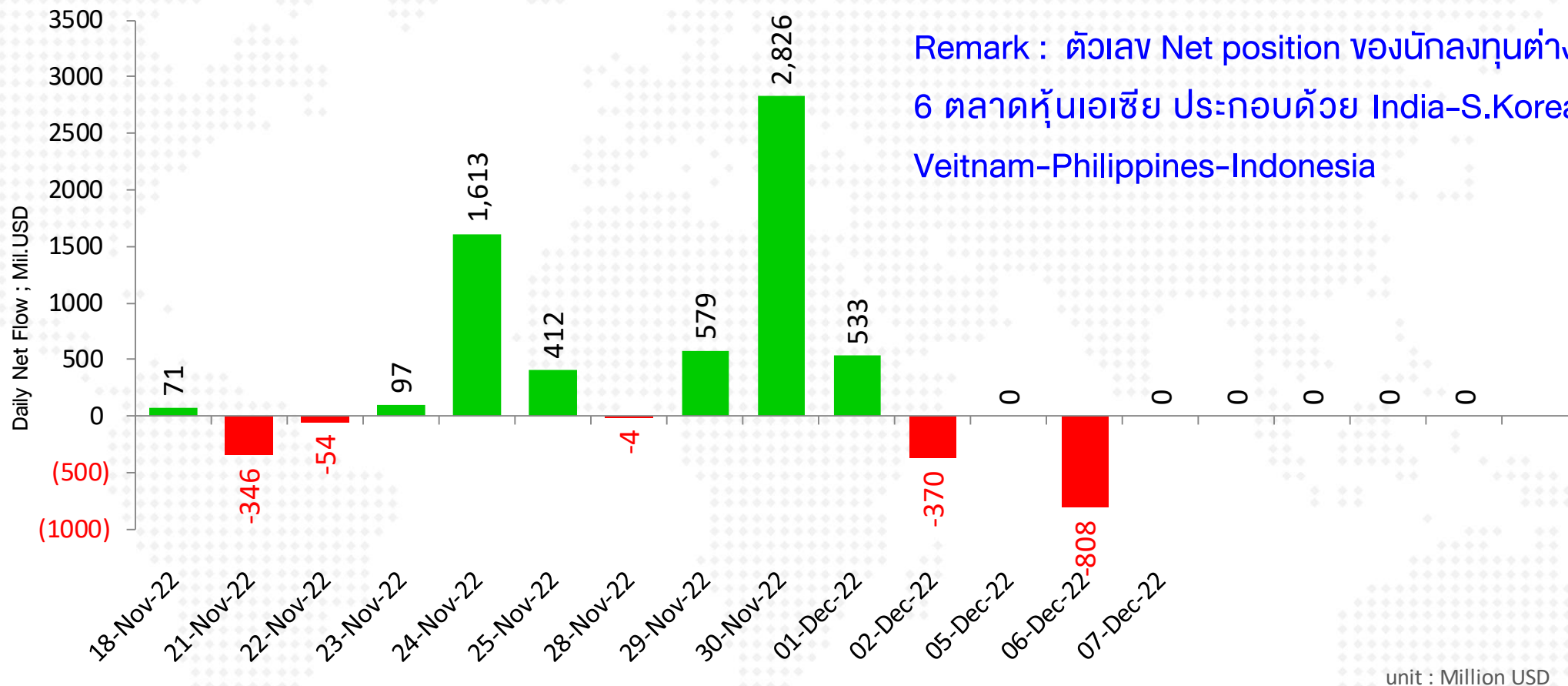
DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

07-Dec-22

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	05-Dec-22	-110	-110	-245	5,459	(17,094)	(17,636)	(27,313)
Indonesia	06-Dec-22	-86	-192	-371	405	5,241	5,433	3,149
Japan	25-Nov-22	-192	3,183	9,544	21,757	3,404	(8,895)	(48,292)
Malaysia	06-Dec-22	-21	-45	-94	(283)	1,311	1,178	1,902
Philippines	06-Dec-22	5	-7	-30	58	(1,166)	617	2,529
South Korea	07-Dec-22	-83	-462	-717	4,440	(9,077)	(8,089)	17,185
Sri Lanka	06-Dec-22	2	5	10	16	53	41	307
Taiwan	06-Dec-22	-527	-477	147	3,592	(40,975)	(38,882)	(22,882)
Thailand	06-Dec-22	-124	-124	-235	839	5,357	6,152	8,845
Vietnam	06-Dec-22	28	77	200	722	669	613	3,444

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

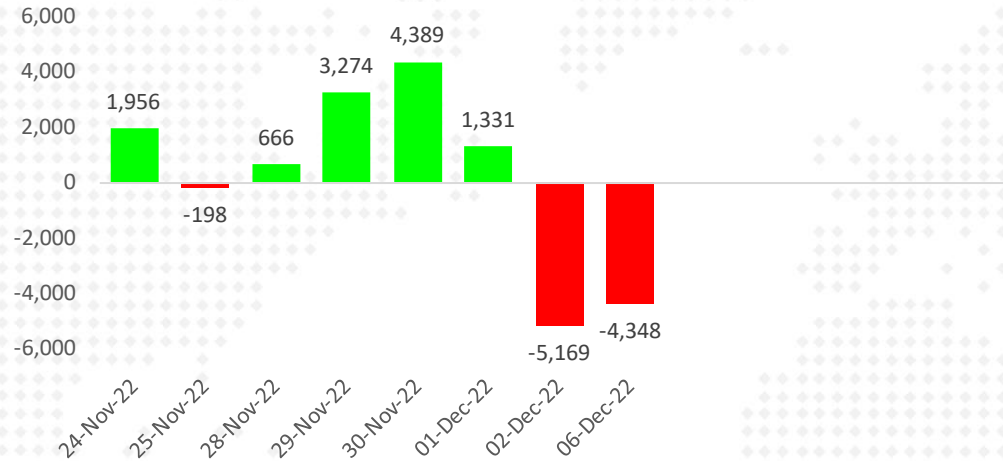


Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

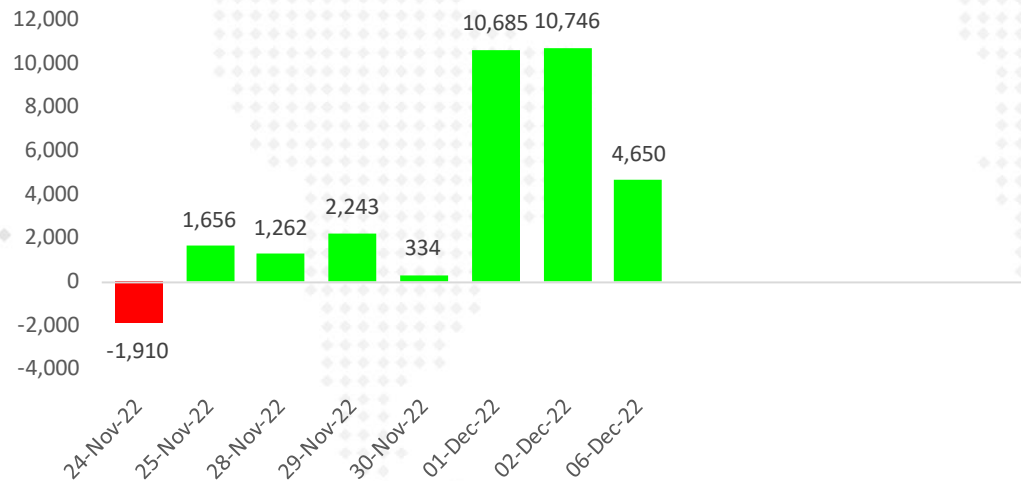
■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

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

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	06-Dec-22 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
Jan 2021	-10,903	-16,025	115	-36,379
Feb 2021	-18,698	-14,044	-4,611	-9,401
Mar 2021	-68	7,303	8,509	30,145
Apr 2021	-3,359	-14,233	32,914	-6,182
May 2021	-33,186	362	126	48,638
Jun 2021	-10,048	-4,155	43,563	-50,039
Jul 2021	-17,020	-3,556	9,283	2,393
Aug 2021	5,440	18,730	47,491	68,441
Sep 2021	11,137	-15,325	-36,692	-64,602
Oct 2021	15,886	-18,063	10,134	11,874
Nov 2021	-10,982	-9,701	46,126	-77,281
Dec 2021	23,223	-8,630	54,264	109,677
Jan 2022	14,359	-25,183	80,673	-9,432
Feb 2022	62,975	-39,299	71,853	608
Mar 2022	33,530	-17,684	-66,967	39,723
Apr 2022	8,757	-17,678	6,783	-60,310
May 2022	18,699	8,827	27,812	134,749
Jun 2022	-29,916	1,571	-14,208	-110,611
Jul 2022	3,137	-9,931	-6,376	13,576
Aug 2022	57,251	-18,699	22,424	146,401
Sep 2022	-24,366	-5,561	-17,902	-178,019
Oct 2022	8,649	-16,351	-20,888	95,498
Nov 2022	31,099	-18,205	68,216	71,206
Dec 2022	-8,186	3,374	26,081	-42,603
2022	175,989	-154,818	177,501	100,786

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

06-Dec-22 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SIRI	0.66 %	161
CRC	0.06 %	158
CPALL	0.02%	115
M	0.09%	47
RAM	0.07%	45
BEM	0.03%	42
BAM	0.08 %	41
NEX	0.12%	38
TOP	0.03%	37
CK	0.09%	36

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	-0.08 %	-843
PTTEP	-0.07%	-501
BDMS	-0.10%	-454
MAKRO	-0.05 %	-206
KBANK	-0.06 %	-201
HANA	-0.27%	-115
PTT	-0.01%	-94
IVL	-0.03%	-69
PTTGC	-0.03%	-62
CPF	-0.03%	-60

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

06-Dec-22 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

06-Dec-22

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.13%	748	PTTEP	-0.25%	-1,790
CRC	0.25%	658	AOT	-0.14%	-1,475
BH	0.33%	567	KBANK	-0.28%	-939
PTT	0.06%	564	HANA	-1.67%	-710
SCB	0.13%	455	BAM	-1.17%	-595
GPSC	0.23%	454	SCC	-0.13%	-516
CBG	0.39%	371	MAKRO	-0.12%	-494
CPN	0.11%	350	BDMS	-0.08%	-363
TOP	0.23%	286	SCGP	-0.07%	-170
BEM	0.20%	282	IVL	-0.07%	-161

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

06-Dec-22 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

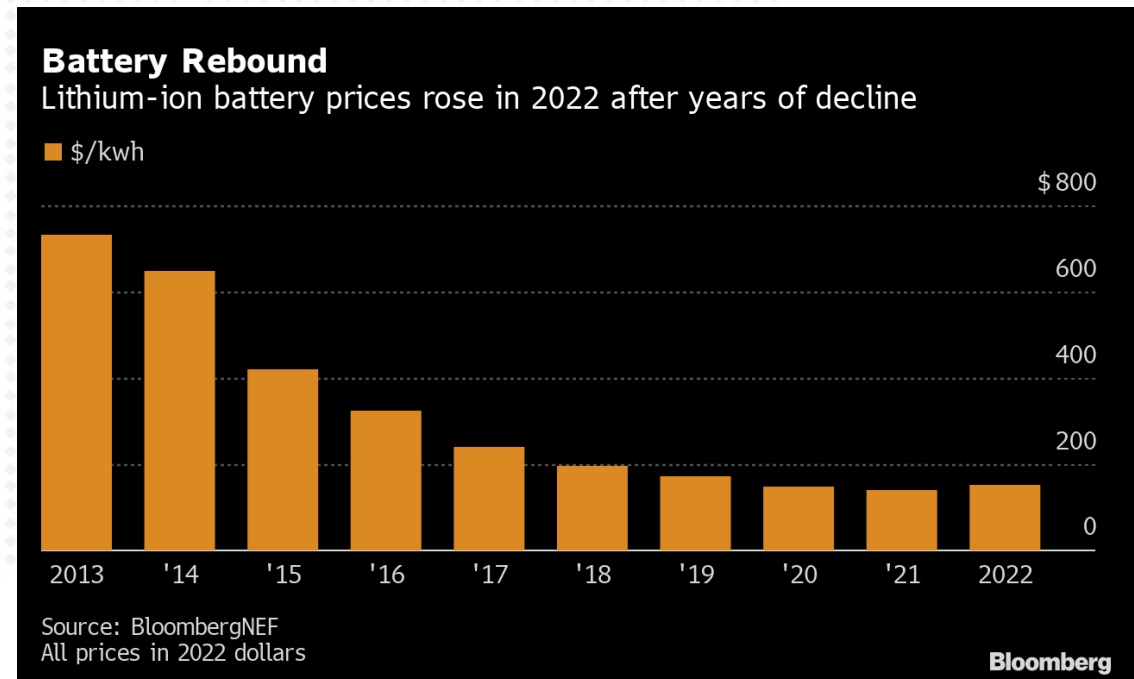
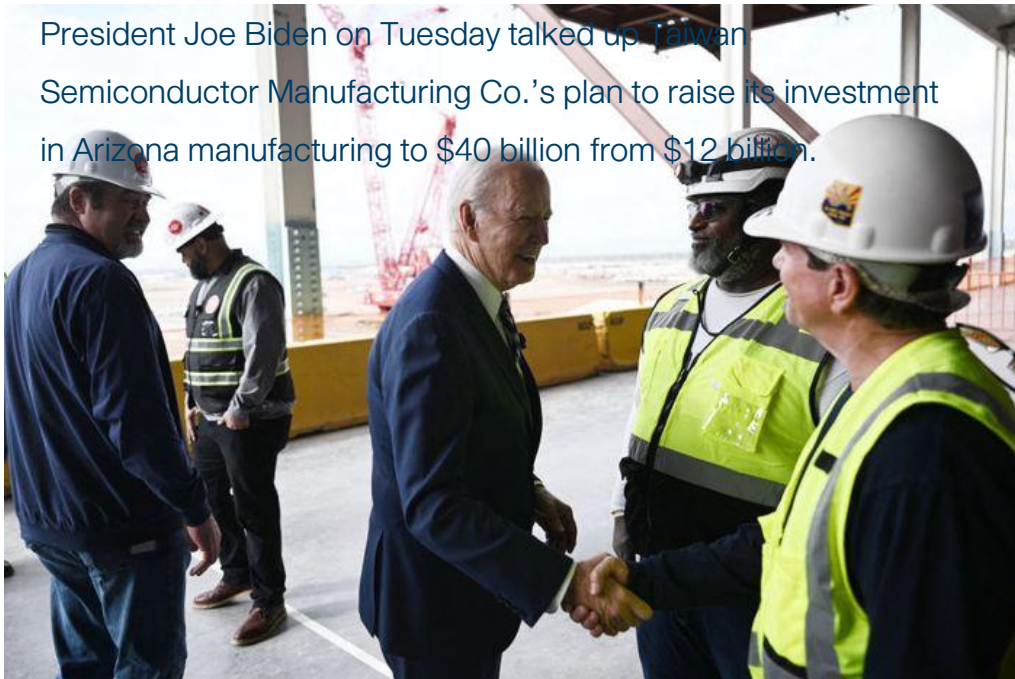
หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.11%	633	PTTEP	-0.24%	-1,718
CRC	0.19%	500	AOT	-0.10%	-1,053
SCB	0.13%	455	KBANK	-0.25%	-838
BH	0.21%	361	BAM	-1.15%	-585
BEM	0.17%	240	MAKRO	-0.12%	-494
SIRI	0.81%	198	HANA	-1.01%	-429
SCG	3.24%	182	SCC	-0.09%	-357
TOP	0.14%	174	PTT	-0.02%	-188
CBG	0.18%	171	DELTA	-0.02%	-188
CPN	0.05%	159	BDMS	-0.04%	-181

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

- TSMC Plans to Make More Advanced Chips in US at Urging of Apple
- EV Transition Threatened as Battery Prices Rise for First Time



<https://www.marketwatch.com/story/biden-to-tout-tsmcs-increased-investment-in-arizona-manufacturing-11670339833>

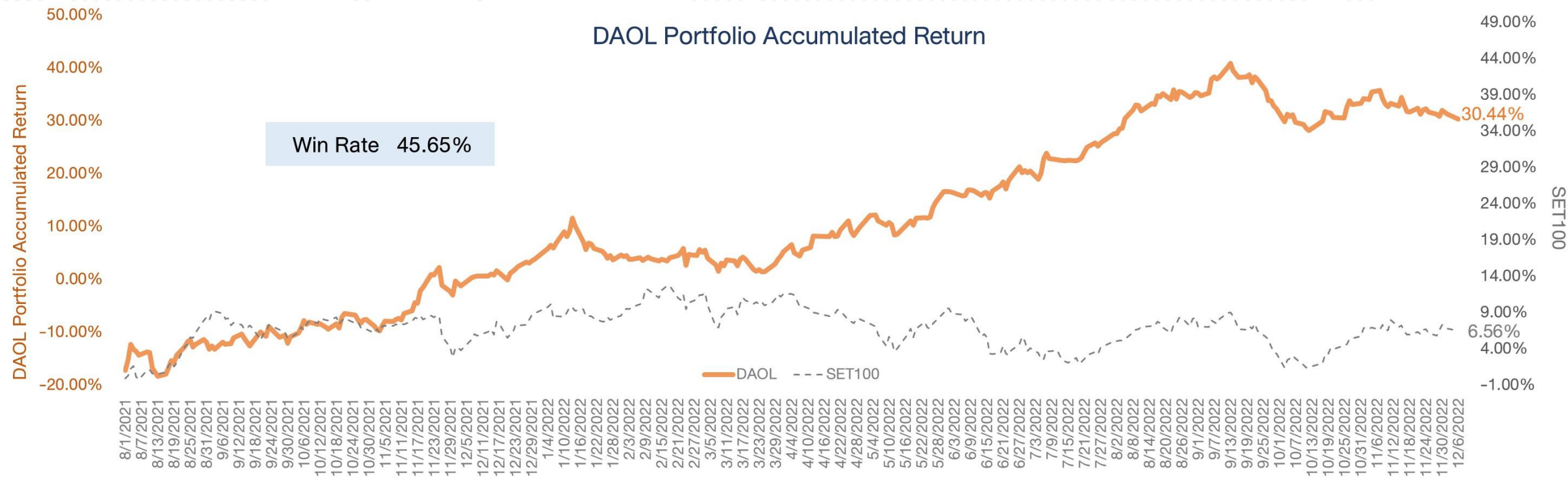
November 2022-December 2023

DAOL SEC

	August 2022 Required Production	Voluntary Adjustment	Voluntary Production
Algeria	1,055	-48	1,007
Angola	1,525	-70	1,455
Congo	325	-15	310
Equatorial Guinea	127	-6	121
Gabon	186	-9	177
Iraq	4,651	-220	4,431
Kuwait	2,811	-135	2,676
Nigeria	1,826	-84	1,742
Saudi Arabia	11,004	-526	10,478
UAE	3,179	-160	3,019
Azerbaijan	717	-33	684
Bahrain	205	-9	196
Brunei	102	-5	97
Kazakhstan	1,706	-78	1,628
Malaysia	594	-27	567
Mexico	1,753	0	1,753
Oman	881	-40	841
Russia	11,004	-526	10,478
Sudan	75	-3	72
South Sudan	130	-6	124
OPEC 10	26,689	-1,273	25,416
Non-OPEC	17,167	-727	16,440
OPEC+	43,856	-2,000	41,856

DAOL Portfolio Accumulated Return

Win Rate 45.65%



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

12/6/2022 20:51		Market Price							
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
TIDLOR	FIN	15%	28.50	4,600	131,100	29.25	134,550.00	3,450.00	2.63%
AAV	TRANS	10%	3.16	62,300	196,868	3.12	194,376.00	(2,492.00)	-1.27%
NER	AGRI	10%	5.90	22,300	131,570	5.80	129,340.00	(2,230.00)	-1.69%
CPF	FOOD	10%	24.10	5,400	130,140	23.60	127,440.00	(2,700.00)	-2.07%
KCE	ETRON	10%	51.25	2,500	128,125	49.00	122,500.00	(5,625.00)	-4.39%
BDMS	HEALTH	10%	29.50	4,400	129,800	28.50	125,400.00	(4,400.00)	-3.39%
III	TRANS	10%	14.40	9,000	129,600	13.70	123,300.00	(6,300.00)	-4.86%
SINGER	COMM	15%	32.25	6,100	196,725	32.50	198,250.00	1,525.00	0.78%
SET						1632.97			
Total		90%			1,173,928		1,155,156	(18,772)	
CASH		10%					149,227		
Total Portfolio							1,304,383		30.44%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดถูกกดดันจากความกังวล Recession ของสหรัฐฯ เนื่องจากมีผลต่อ Bond Yield และราคาน้ำมัน จึงกระทบต่อภาพรวมตลาดไปด้วย แต่คาดว่าจะทำให้ตลาดพักตัวชั่วคราว การลงทุนในช่วงนี้ ควรเลี่ยงหุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศกำลังขาย (PTTEP, AOT, KBANK)
- ธุรกิจการบิน ผลประกอบการปีหน้าที่จะฟื้นตัว (คาดการณ์โดย IATA) จากจีนเปิดประเทศและราคาน้ำมันที่อ่อนตัวลง เรามองว่า หุ้นที่ถึงกำไรช่วงสั้นได้ จะเป็น AAV, BA
- หุ้นราคาลงมาลึก มีโอกาสติดตัวกลับ MTC, SINGER, TRUE



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น TIDLOR, KCE, NER ออก และเพิ่ม WHA เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย WHA(15%), AAV(15%), SINGER(15%), CPF*(10%), BDMS(10%), III*(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Stock Picks (7 December 2022)

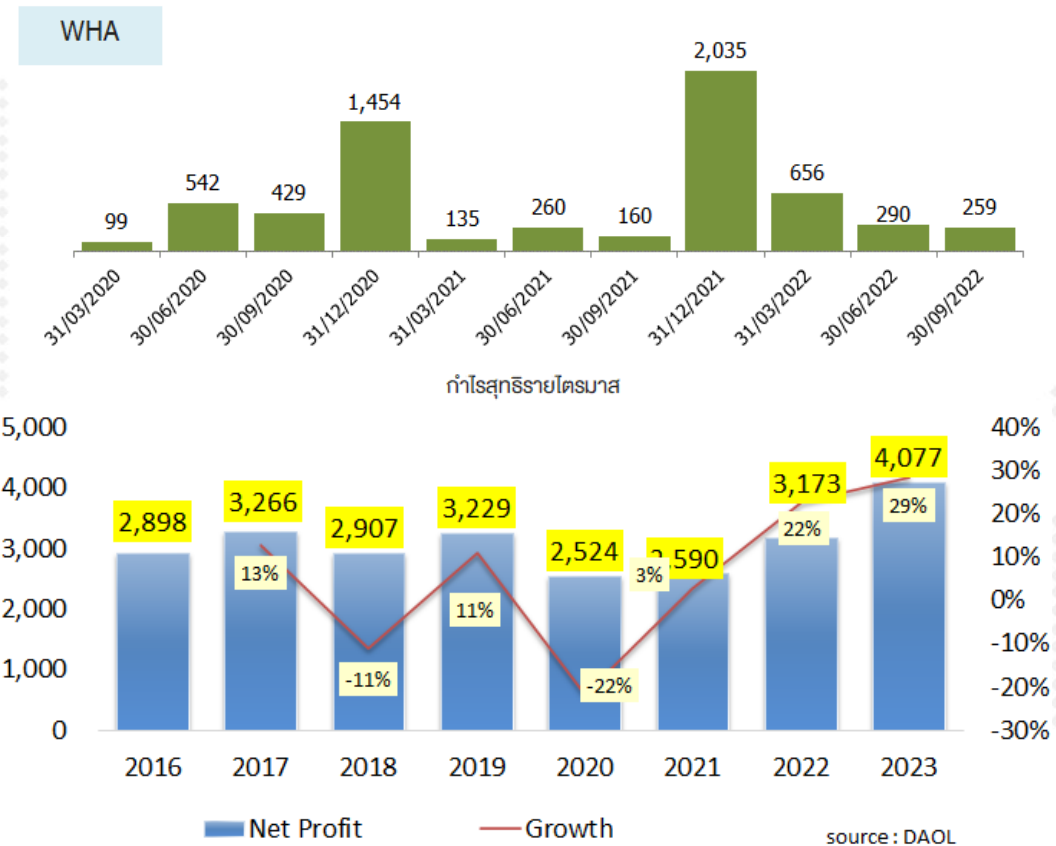
Stock	Weight	Price (Bt) 6 Dec 22	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	25%			
WHA	15%	3.90	4.20	ยอดขายที่ดินโตรับการเปิดประเทศ ติดตามการลงทุนของชาวจีนในโซน EEC โดยมีฐานทุนพร้อมมากกว่า 3 แสน ลบ. WHA ลุ้นปิดดีลที่ดินแปลงใหญ่
AAV	15%	3.12	3.40	การท่องเที่ยวเร่งตัวปลายปี ค่าตัวปรับขึ้นตาม Demand ได้ประโยชน์จากการแข็งค่าของเงินบาทและราคาพลังงานที่เริ่มปรับตัวลดลง
SINGER	15%	32.50	34.00	แนวโน้มสินเชื่อเร่งตัวขึ้นในช่วงปลายปี ด้าน ลูก (SGC) ที่กำลังจะเข้าตลาดช่วยเพิ่มฐานทุน และจะคืนเงินกู้บางส่วนกลับมาที่ SINGER ด้วย
CPF	10%	23.60	24.50	เท็ง Flow ต่างชาติและกองทุนทยอยซื้อ ด้านแนวโน้มกำไรปี '23 Bloomberg Consensus ประเมินเฉลี่ยที่ 1.76 หมื่น ลบ. ใกล้เคียงกับปี '19 (Pre-Covid) ที่ 1.84 หมื่น ลบ.
BDMS	10%	28.50	30.00	ได้แรงหนุนจากผู้ป่วยต่างชาติที่เข้าไทยตามการท่องเที่ยว ส่วน Outlook กลาง-ยาว ผู้ป่วยชาว+ตะวันออกกลางจะเพิ่มขึ้นหลังไทยฟื้นความสัมพันธ์กับซาอุดี
III	10%	13.70	14.50	ประเมินผลประกอบการ 4Q22 มีโอกาสเติบโตโดยได้แรงหนุนจากปริมาณการขนส่งทางอากาศที่เร่งตัวขึ้นตามเที่ยวบินที่เพิ่มขึ้นรับ High Season ใน 4Q22E
Portfolio	100%			
SET		1632.97		

WHA

“ยอดขายที่เติบโต หุ่นด้วยการลงทุนธุรกิจ New S Curve”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 4.20 บาท)

- ยอดขายที่เปลี่ยนแปลงใหญ่ของ WHA ใน 2023E มีโอกาสปิดดีได้มากขึ้นปี สำหรับปี '22 ทอยโอนยอดใหญ่ BYD 600 ไร่ มูลค่า 1.7 หมื่น ลบ. ธุรกิจ EV และ E-Commerce มาแรง
- จับตาดูข่าวการลงทุนของซาอุ ในธุรกิจ New S Curve ในโซนนิคมไทย โดยมีเงินทุนมากกว่า 3 แสน ลบ. พร้อมลงทุนในปี '23 ด้านรายได้ฝั่ง Utility พร้อมโตตาม
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 3.17 พัน ลบ. และ 4 พัน ลบ. +23%YoY, +29%YoY ตามลำดับ

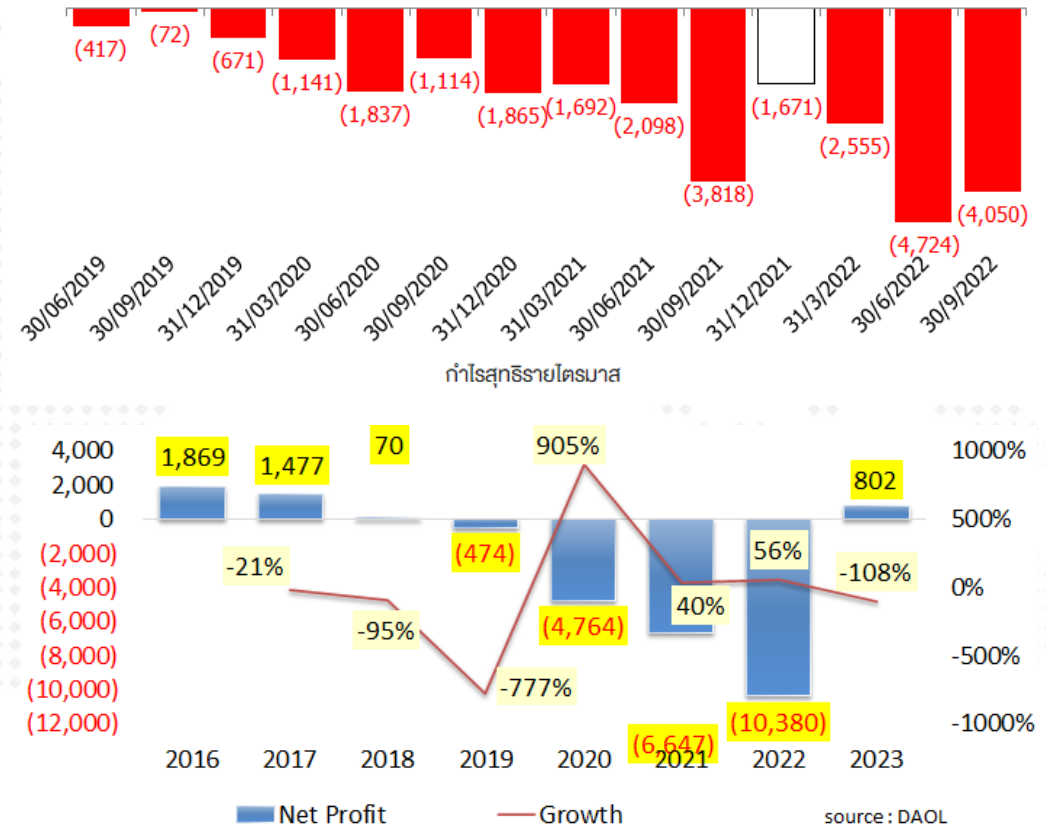


AAV

“การท่องเที่ยวเร่งตัวปลายปี ค่าตัวปรับขึ้นตาม Demand”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 3.30 บาท)

- รายได้บริการได้แรงหนุนจากการท่องเที่ยว+เดินทางในประเทศ ที่หนุน Demand ปัจจุบันค่าตัว/คน/เที่ยวเกินระดับ 1 พัน บาท (รวมภาษี) และได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ลดลงและเงินบาทที่แข็งค่า (ล่าสุดอยู่ที่ 34.6 บาท/USD)
- ผู้โดยสารต่างประเทศใน 2H22-1H23 ได้แรงหนุนจากญี่ปุ่น ชองกง อินเดีย ส่วน 2H23E รอรับจีน ประเมินผู้โดยสารรวมอยู่ที่ 16-17 ล้าน คน
- DAOL ประเมินผลประกอบการปี 2022 ขาดทุนที่ 1 หมื่นลบ. ส่วนปี 2023 พลิกเป็นกำไรที่ 802 ลบ. ตามลำดับ



Short on Strength

แนวรับ : 977-980

แนวต้าน : 986-990

Cut : 992



SET50 Index Futures

	SET50	S50Z22	S50H23
Close	983.77	984.40	978.90
Chg	-3.5	-4.1	-3.8
OI		413,866	75,904
Theoretical	-	983.84	984.10
Basis	-	0.63	-4.87
Prem/Disc	-	0.56	-5.20

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

ทิศทางหลัก: Sideway ระวังแรงขาย

Short-Term View

- ผู้เล่นขา Long: Wait & See
- ผู้เล่นขา Short: หลังจากมีแรงขายติดกัน 2 วัน อาจเกิด Technical Rebound หรือมีแรงซื้อกลับมาในระยะสั้น ดังนั้น สำหรับ S50Z22 รอการทดสอบแนวต้านที่ 986-990 หากทดสอบแล้วไม่ผ่าน แนะนำให้เปิดสถานะ Short (Short on Strength) ส่วนแนวรับอยู่ที่ 977-980 จุด

Trading Short

แนวรับ : 1751-1760

แนวต้าน : 1775-1784

Cut : 1787



ทิศทางหลัก: Sideway-Sideway up

- ผู้สั้นฯ Long: ปิด Long และ Wait & See
- ผู้สั้นฯ Short: แนะนำให้ Trading Short โดยประเมินแนวรับของ Gold Spot ที่ 1751-1760 ส่วนแนวต้านอยู่ที่ 1775-1784 ราคาทองคำเริ่ม Sideway down และมีแรงขายหลังไม่สามารถรักษาระดับที่ 1800 จุดไว้ได้

Weekly Key Event

- 7 Dec 22: EC GDP SA QoQ
- 8 Dec 22: US Initial Jobless Claims
- 8 Dec 22: US GDP Annualized QoQ
- 9 Dec 22: US PPI Final Demand MoM
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)



อยู่ในโหมดของการปรับฐาน

แนวรับ 1620-1625 จุด

แนวต้าน 1640-1645 จุด



Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



CASH BALANCE

7 December 2022

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์
การคำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 2-6 ส.ค. 65

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่หลุด Cash Balance ในสัปดาห์หน้า

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
* KLINIQ	21 พ.ย. 65 – 9 ส.ค. 65
* POLY	28 พ.ย. 65 – 16 ส.ค. 65
* A5	29 พ.ย. 65 – 19 ส.ค. 65

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 + ห้ามซื้อขายจักรว 1 วันทำการ



#News Comment:

(+) Power (Neutral) แนวโน้มค่า Ft งวด ม.ค.-เม.ย. 2023 มีโอกาสสูงที่จะปรับขึ้น

(0) SCB (ซื้อ/เป้า 130.00 บาท) นำร่องขึ้นดอกเบี้ยกู้ 0.125 - 0.25% และเงินฝาก 0.25- 1.40% ตามคาด มีผลวันนี้

#News Flash:

(+) SPRC (ถือ/เป้า 13.30 บาท) ประกาศเข้าลงทุนในธุรกิจสถานีบริการน้ำมัน Caltex และบริษัท Thappline ภายใน 18 เดือน

#Company Update:

(+) CPN (ซื้อ/เป้า 80.00 บาท) โมเมนต์การฟื้นตัวดีตามคาด, 4Q22E จะทำจุดสูงสุดของปี

(0) SAWAD (ซื้อ/เป้า 53.00 บาท) 2023E ดีตามคาด, สินเชื่อเพิ่มต่อเนื่อง และแผนงานเข้าซื้อชัดเจน

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	%	(times)	Bt mn
RCL	29.75	2.25	6.75	22.69	3x a yr	110.87
BCP	32.25	1.25	3.91	12.14	Semi-Anl	94.73
SPRC	11.80	0.96	1.40	11.88	Semi-Anl	134.75
JASIF	8.05	0.23	0.94	11.71	Quarter	50.00
ESSO	12.50	0.50	1.43	11.47	Irreg	275.50
PSL	14.80	0.50	1.66	11.20	Quarter	60.73
RJH	30.25	2.00	2.88	9.51	Quarter	10.36
BANPU	13.30	0.45	1.25	9.43	Semi-Anl	1,086.00
TOP	55.75	2.00	4.65	8.33	Semi-Anl	556.61
DIF	13.30	0.26	1.05	7.86	Quarter	76.12
NER	5.85	0.07	0.44	7.52	Semi-Anl	22.31
STA	18.90	1.00	1.40	7.40	Quarter	48.14
TCAP	42.25	1.20	3.10	7.34	Semi-Anl	90.72
AIT	6.45	0.15	0.44	6.82	Semi-Anl	54.82
TTW	9.05	0.30	0.60	6.63	Semi-Anl	24.55
SAT	21.30	0.38	1.41	6.62	Semi-Anl	69.15

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	%	(times)	Bt mn
TISCO	97.25	7.15	7.66	7.87	Annual	294.1
ASW	7.55	0.40	0.55	7.28	Annual	14.0
ILINK	7.30	0.24	0.42	5.75	Annual	5.6
AP	10.40	0.50	0.59	5.70	Annual	110.7
HFT	6.50	0.43	0.37	5.69	Annual	2.3
MFEC	8.35	0.40	0.41	4.85	Annual	15.5
BAM	15.50	0.55	0.69	4.43	Annual	827.6
THANI	4.24	0.17	0.19	4.41	Annual	44.04
SIS	26.25	1.20	1.15	4.38	Annual	6.60
NYT	3.58	0.16	0.15	4.19	Annual	4.10
KTB	17.60	0.42	0.74	4.18	Annual	406.98

High Dividend : Property Fund & REIT

04-Dec-22

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
EGATIF	6.55	0.09	0.08	13.09	Quarter	11.19	n.a.
JASIF	8.05	0.23	0.95	11.68	Quarter	50.00	Freehold
WHAIR	7.20	0.19	0.60	9.34	Quarter	1.75	#N/A
POPF	11.20	0.25	1.05	9.23	Quarter	4.32	Free&Leaseho
SPRIME	6.90	0.16	0.42	8.96	Quarter	1.69	Leasehold
ALLY	7.20	0.15	0.00	8.43	Irreg	1.63	#N/A
GVREIT	9.15	0.19	0.79	8.36	Quarter	1.94	Leasehold
INETREIT	11.20	0.21	0.00	8.02	Irreg	1.29	#N/A
FUTUREPF	13.70	0.33	0.66	7.96	Quarter	5.86	Leasehold
DIF	13.30	0.26	1.04	7.83	Quarter	76.12	Freehold
TPRIME	8.25	0.10	0.44	7.60	Quarter	10.67	Leasehold
AIMIRT	11.90	0.22	0.88	7.46	Quarter	1.47	Freehold
WHART	10.20	0.26	0.76	7.43	Quarter	7.28	Leasehold
FTREIT	9.90	0.19	0.69	7.14	Quarter	9.53	Free&Leaseho
LPF	12.50	0.20	0.68	6.13	Quarter	5.05	#N/A
CPNREIT	18.60	0.30	0.44	5.26	Quarter	9.49	Leasehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

ประเมินหุ้นเข้า-ออก SET50/SET100 รอบ ม.ค.2023

คาดการณ์หุ้นเข้า-ออก จากการคำนวณ SET50 , SET100

โดย DAOL

มีผล 2 ม.ค.2023

SET50		SET100	
เข้าใหม่	ออก	เข้าใหม่	ออก
RATCH	SAWAD	TVO	TTA
DELTA	KCE	SIRI	SYNEX
COM7	IRPC	JWD	STEC
CENDEL	BLA	DELTA	MAJOR

หมายเหตุ : 1..SET ใช้ข้อมูลการซื้อขาย ณ 30 พ.ย. เพื่อพิจารณาคัดหุ้นเข้า/ออก คาดประกาศรายชื่อ
กลางเดือน ธ.ค.65

2. ความแตกต่างจาก คาดการณ์ 30 ต.ค.65 : SET50 ยังเหมือนเดิม แต่ SET100 มีเปลี่ยนแปลง

30 ต.ค. >> หุ้นเข้า : TVO, SNNP, SIRI, JWD, ERW, DELTA

30 ต.ค. >> หุ้นออก : TTA, SYNEX, SUPER, STEC, MAJOR, BEC

3. หุ้น 3 ลำดับสุดท้ายของ SET50 (เรียงตาม Market Cap) คือ JMART, TIDLOR, CENDEL

01-Dec-22

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

DAOL SEC

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
World	The Global Dow	3,728.7	(58.5)	-1.5	-0.2	5.9	-9.2	-8.1	06-Dec-22	
	The Global Dow Euro	3,342.9	(61.8)	-1.8	0.2	1.3	-3.8	0.5	06-Dec-22	
	DJ Global	470.4	(11.2)	-2.3	-0.2	5.3	-13.0	-17.3	06-Dec-22	
	Bloomberg World Index	366.6	(7.5)	-2.0	-0.1	4.7	15.3	9.5	06-Dec-22	
	MSCI World	2,662.1	(71.0)	-2.6	-1.3	5.1	-12.8	-16.4	06-Dec-22	
	MSCI Emergin Market	972.9	(0.9)	-0.1	-1.2	8.4	-14.8	-21.3	06-Dec-22	
	MSCI Thailand	533.8	(3.6)	-0.7	-0.7	0.5	0.6	6.4	06-Dec-22	
Americas	Dow Jones	33,596.3	(833.5)	-2.4	-1.0	3.7	-3.1	-4.6	06-Dec-22	
	NASDAQ	11,014.9	(446.6)	-3.9	-2.0	5.2	-22.5	-27.7	06-Dec-22	
	S&P 500	3,941.3	(130.4)	-3.2	-1.4	4.5	-13.0	-14.2	06-Dec-22	
Europe	Stoxx Europe 600	438.9	(4.4)	-1.0	-0.6	4.9	-3.7	-8.6	06-Dec-22	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	3,939.2	(38.7)	-1.0	-0.4	6.2	0.9	-7.9	06-Dec-22	
France	CAC 40	6,687.8	(54.5)	-0.8	-0.1	4.2	0.4	-5.3	06-Dec-22	
German	DAX	14,343.2	(186.2)	-1.3	-0.7	6.0	-0.5	-9.3	06-Dec-22	
UK	FTSE 100	7,521.4	(34.8)	-0.5	-0.6	3.0	0.1	2.5	06-Dec-22	
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	157.7	(0.2)	-0.1	-0.9	10.7	-12.6	-18.5	06-Dec-22	
Thailand	SET Index	1,633.0	(8.7)	-0.5	-0.5	0.6	-3.7	1.5	06-Dec-22	
China	Shanghai SE Composit	3,212.5	56.4	1.8	0.0	4.4	-1.2	-10.6	06-Dec-22	
China	Shenzhen CSI 300	3,968.2	97.3	2.5	0.5	5.1	-6.0	-19.4	06-Dec-22	
Hong Kong	Hang Seng	19,441.2	765.8	4.1	-0.4	17.1	-11.6	-18.9	06-Dec-22	
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,674.4	184.7	2.8	3.6	6.0	-7.3	-6.6	06-Dec-22	
Indonesia	Jakarta SE Composite	6,892.6	(127.1)	-1.8	-1.4	-3.0	-2.5	4.4	06-Dec-22	
Japan	Nikkei	27,885.9	108.0	0.4	-0.7	0.6	0.2	-2.7	06-Dec-22	
Singapore	Straits Times	3,252.4	(6.8)	-0.2	-0.5	3.5	-4.6	3.8	06-Dec-22	
South Korea	Korea Stock Exchange	2,393.2	(41.2)	-1.7	-0.5	0.4	-13.2	-20.4	06-Dec-22	
Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,048.7	(31.3)	-2.9	-4.1	7.5	-29.7	-27.5	06-Dec-22	
Taiwan	Taiwan Weighted	14,728.9	(241.8)	-1.6	-1.7	11.4	-16.8	-17.2	06-Dec-22	
Currency	USD Index Spot Rate	105.6	1.0	1.0	0.3	-4.8	7.4	9.6	06-Dec-22	
	USD-EUR	1.0	(0.0)	-0.6	-0.1	4.4	-5.4	-7.2	06-Dec-22	
	USD-GBP	1.2	(0.0)	-1.2	-0.0	5.3	-7.6	-8.4	06-Dec-22	
	YEN-USD	137.0	2.7	2.0	-0.2	6.8	12.6	-17.2	06-Dec-22	
	CNY-USD	7.0	(0.1)	-0.8	-0.5	3.4	10.3	-8.8	06-Dec-22	
	THB-USD	35.1	0.3	1.0	-0.0	6.5	5.5	-4.2	06-Dec-22	

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	4.4	0.1	2.2	0.14	1.3	87.0	534.4	06-Dec-22	
(Government)	US: 5-Year Bond	3.8	0.1	2.7	0.28	0.4	52.5	199.8	06-Dec-22	
	US: 10-Year Bond	3.5	0.0	1.3	0.36	-2.1	51.0	140.6	06-Dec-22	
	US: 30-Year Bond	3.5	(0.0)	-0.2	0.39	-5.2	44.7	97.3	06-Dec-22	
	THAILAND: 2-Year Bond	1.7	(0.0)	-0.9	#N/A	N/A			06-Dec-22	
	THAILAND: 5-Year Bond	2.1	(0.0)	-1.5	#N/A	N/A			06-Dec-22	
	THAILAND: 10-Year Bond	2.7	(0.0)	-1.4	#N/A	N/A			06-Dec-22	
	THAILAND: 30-Year Bond	4.0	(0.0)	-0.8	#N/A	N/A			06-Dec-22	
Other	Bloomberg Commodity Index	110.0	(4.5)	-3.9	-1.0	-6.4	-11.6	14.9	06-Dec-22	
	Crude Oil - WTI (spot month)	74.3	(5.7)	-7.2	0.5	-18.7	-26.0	3.6	06-Dec-22	
	Crude Oil - Brent	79.4	(6.2)	-7.3	-4.0	-19.5	-26.5	8.6	06-Dec-22	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	402.0	17.0	4.4	2.5	16.3	88.0	238.8	06-Dec-22	
	Baltic Dry Index	1,323.0	(15.0)	-1.1	-0.1	-1.0	-43.9	-60.5	05-Dec-22	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	216.8	0.8	0.4	1.5	2.1	-15.7	-0.6	06-Dec-22	
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.4	(0.1)	-0.5	-0.8	3.6	-0.4	7.8	06-Dec-22	
	Copper (LME) USD/Ton	8,384.8	(47.8)	-0.6	0.4	3.1	-19.1	-12.3	06-Dec-22	
	China Hot Rolled Steel	3,996.0	76.0	1.9	0.1	6.3	-24.1	-17.1	06-Dec-22	
	GOLD (spot)	1,771.0	(26.6)	-1.5	-0.1	5.6	-8.6	-0.8	06-Dec-22	
	Soybean Meal Futures	449.2	24.7	5.8	4.0	6.9	-3.9	24.9	06-Dec-22	
	Crude Palm Oil	4,039.0	134.0	3.4	3.5	-3.4	-36.8	-22.9	06-Dec-22	
	Corn	625.5	(9.5)	-1.5	-0.5	-8.1	-16.5	7.2	06-Dec-22	
	Bitcoin	16,994.3	(20.3)	-0.1	0.4	-0.6	-62.9	-66.2	06-Dec-22	
	Ethereum	1,255.8	(35.2)	-2.7	1.1	-3.2	-62.0	-70.4	06-Dec-22	
	ARKW Investments	42.2	(4.1)	-8.8	-3.7	-2.8	-51.7	-65.3	06-Dec-22	
	Global x Auto & Electric ETF	22.0	(1.2)	-5.1	-2.4	2.8	-20.1	-26.5	06-Dec-22	
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	89.9	5.1	6.0	-3.0	28.9	-19.8	-29.0	06-Dec-22	

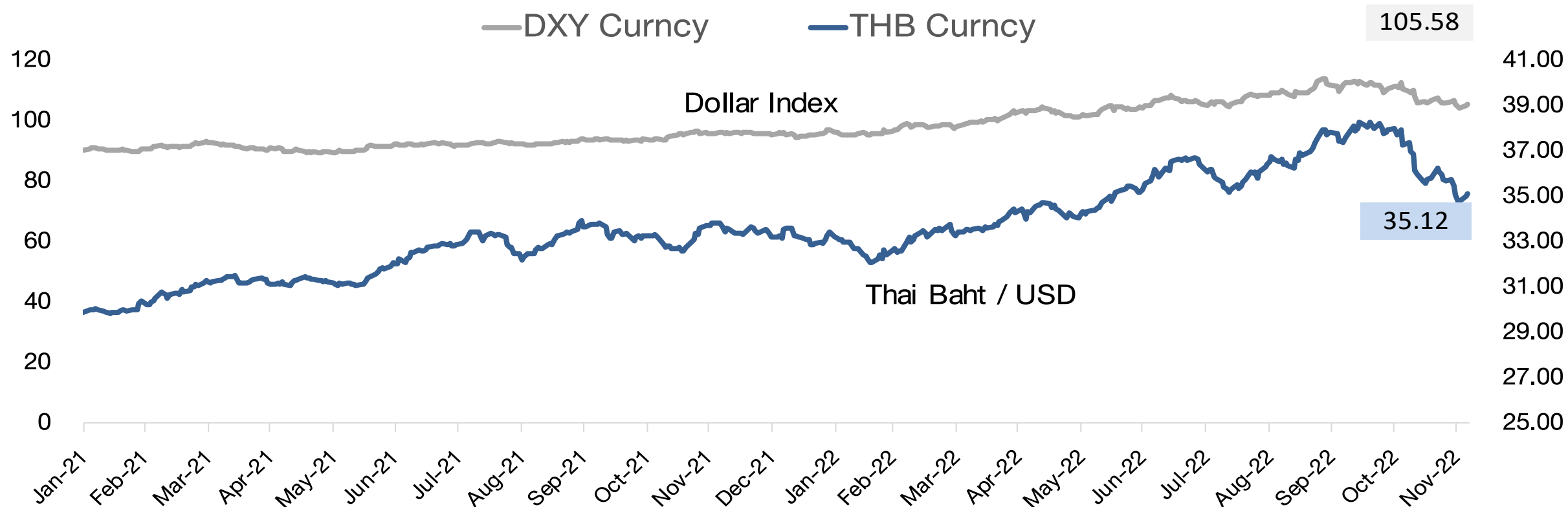
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-Dec	EC	Retail Sales MoM	Oct	--	0.4%
6-Dec	TH	CPI YoY	Nov	5.9%	6.0%
7-Dec	EC	GDP SA QoQ	3Q F	--	0.2%
	CH	Exports YoY	Nov	-5.0%	-0.3%
8-Dec	JN	GDP Annualized SA QoQ	3Q F	-0.9%	-1.2%
	US	Initial Jobless Claims	Dec-22	--	225k
9-Dec	CH	CPI YoY	Nov	1.6%	2.1%
	US	PPI Final Demand MoM	Nov	0.2%	0.2%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Nov	0.2%	0.0%
	US	U. of Mich. Sentiment	Dec P	56.7	56.8
	CH	New Yuan Loans CNY	Nov	1348.75b	615.2b
13-Dec	US	CPI YoY	Nov	--	7.7%
14-Dec	JN	Industrial Production MoM	Oct F	--	-2.6%
	EC	Industrial Production SA MoM	Oct	--	0.9%
	US	FOMC Rate Decision	Dec-22	4.5%	4.0%
15-Dec	JN	Exports YoY	Nov	--	25.3%
	CH	New Home Prices MoM	Nov	--	-0.4%
	CH	Retail Sales YoY	Nov	-3.7%	-0.5%
	EC	ECB Main Refinancing Rate	Dec-22	--	2.0%
	US	Empire Manufacturing	Dec	--	450.0%
	US	Retail Sales Advance MoM	Nov	0.0%	1.3%
	US	Initial Jobless Claims	Dec-22	--	--
16-Dec	EC	CPI MoM	Nov F	--	-0.1%
	TH	Car Sales	Nov	--	64,618

World Economic Indicators & Event

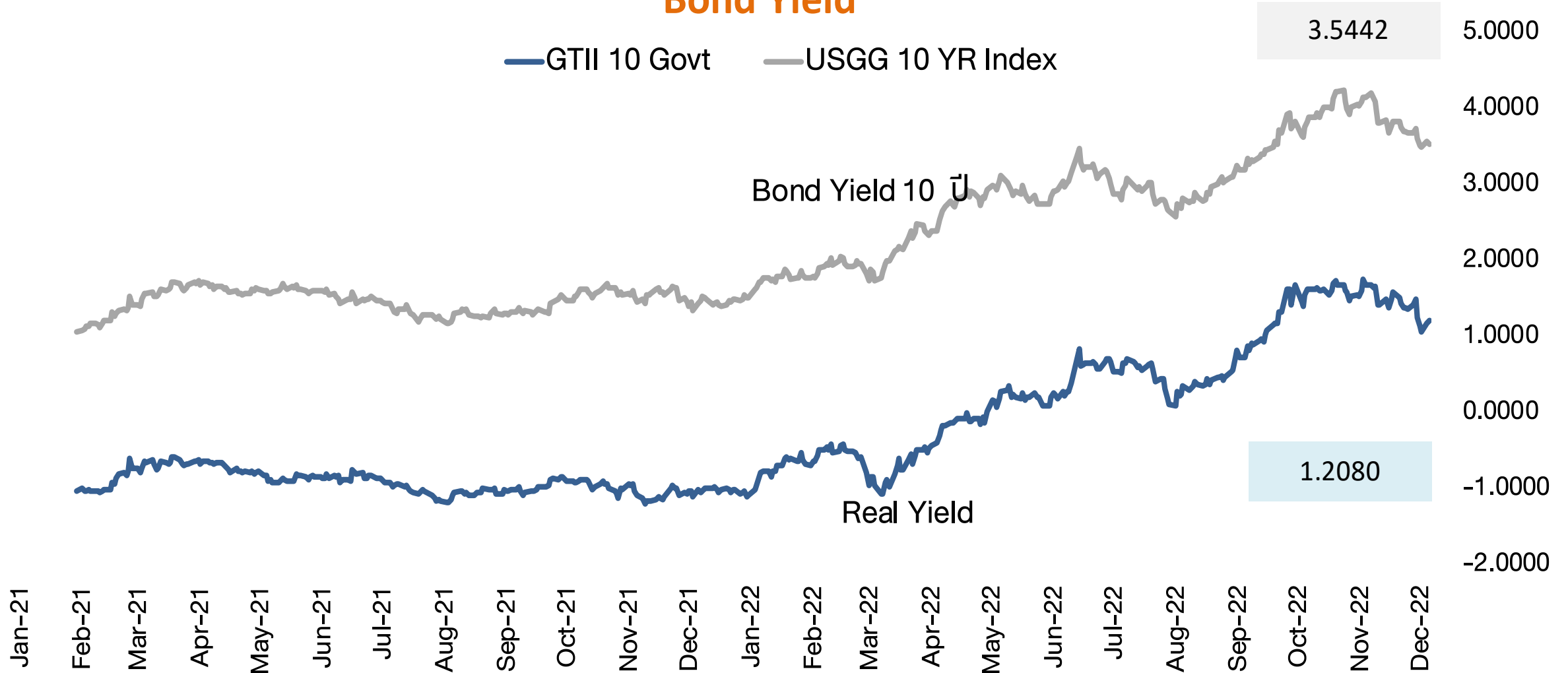
source : Bloomberg IIA: DAOL

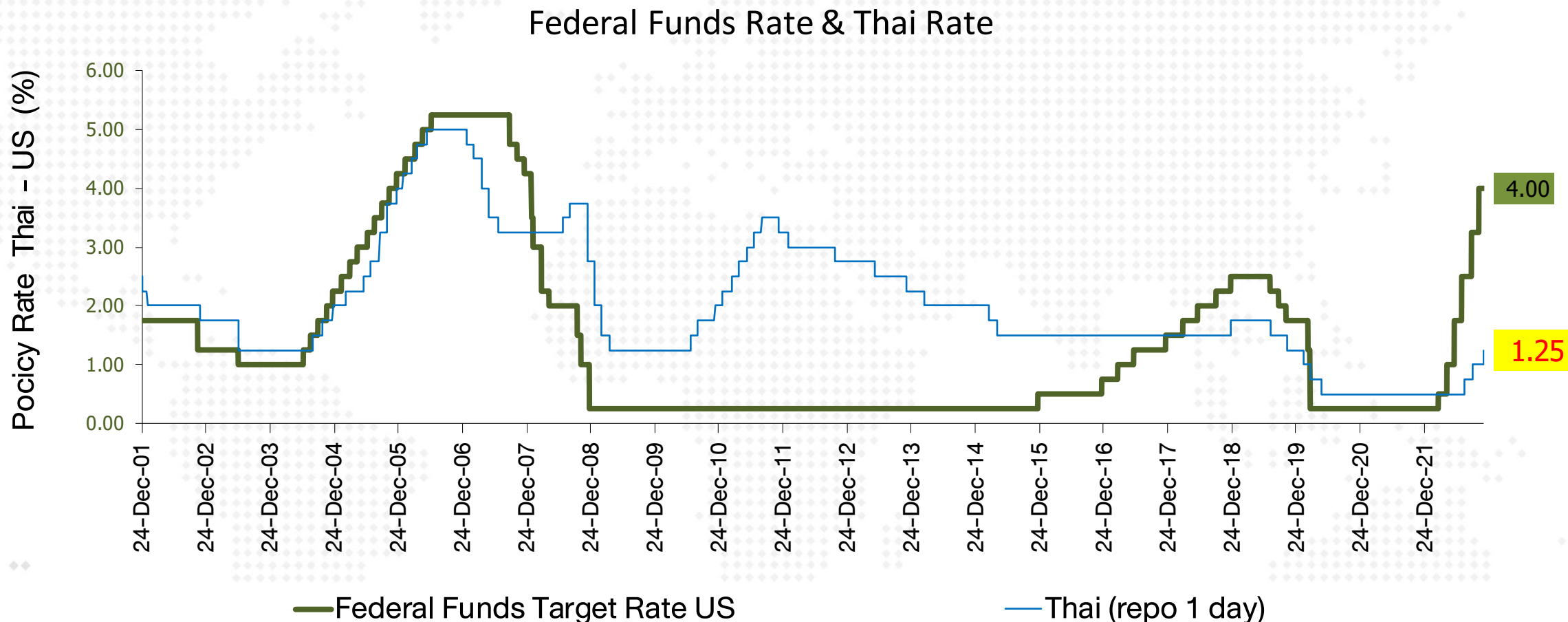
Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
5-Dec	EC	Retail Sales	20-Dec	CH	1-Year Loan Prime Rate
6-Dec	TH	CPI		US	Building Permits
7-Dec	EC	GDP SA		US	Housing Starts
	CH	Exports		JN	BOJ Policy Balance Rate
8-Dec	JN	GDP Annualized SA	21-Dec	US	Existing Home Sales
	US	Initial Jobless Claims	22-Dec	TH	Customs Exports
9-Dec	CH	CPI		US	GDP Annualized
	US	PPI Final Demand		US	Initial Jobless Claims
	US	U. of Mich. Sentiment	23-Dec	US	U. of Mich. Sentiment
	CH	New Yuan Loans CNY		US	New Home Sales
13-Dec	US	CPI	26-Dec	TH	Mfg Production Index ISIC NSA
14-Dec	JN	Industrial Production	27-Dec	JN	Retail Sales
	EC	Industrial Production SA		CH	Industrial Profits
	US	FOMC Rate Decision		US	Advance Goods Trade Balance
15-Dec	JN	Exports	28-Dec	JN	Industrial Production
	CH	New Home Prices		US	Pending Home Sales
	CH	Retail Sales	29-Dec	US	Initial Jobless Claims
	EC	ECB Policy Rate Meeting	30-Dec	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report
	US	Empire Manufacturing	31-Dec	CH	Manufacturing PMI
	US	Retail Sales Advance			
	US	Initial Jobless Claims			
16-Dec	EC	CPI			
	TH	Car Sales			

Dollar Index & Thai Index



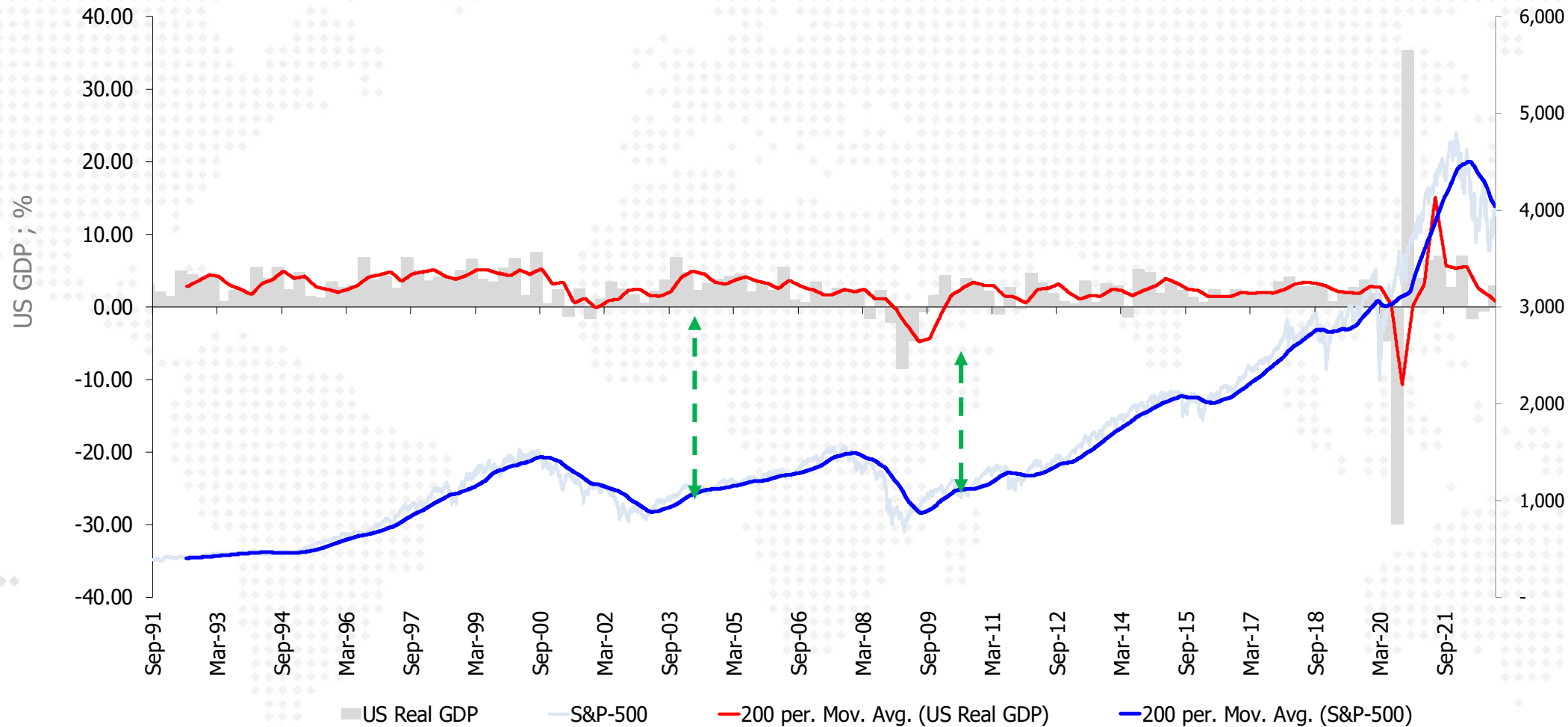
Bond Yield





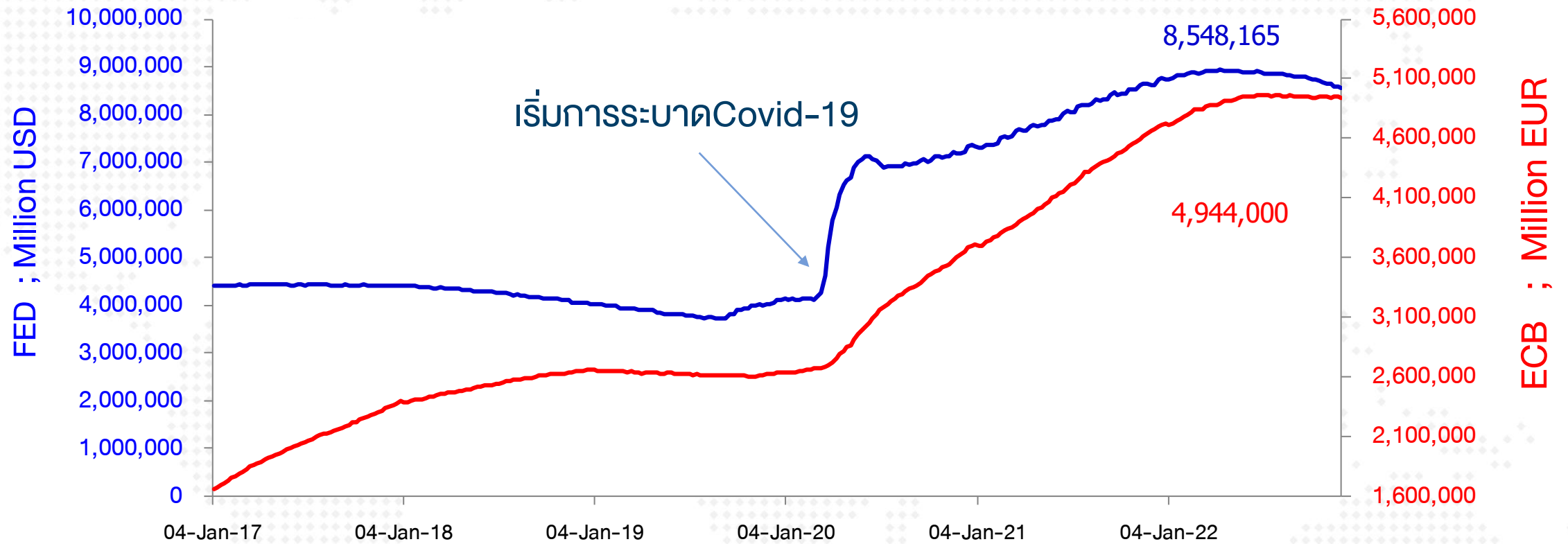
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

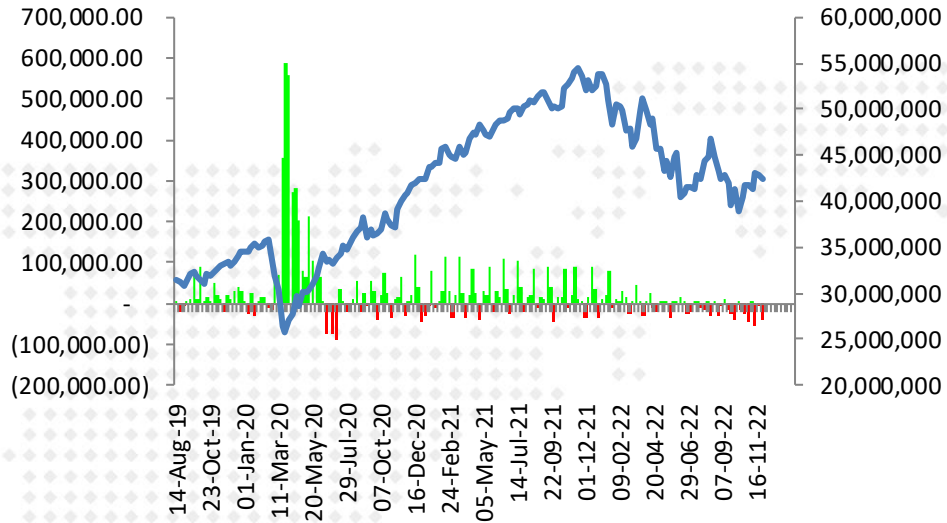
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

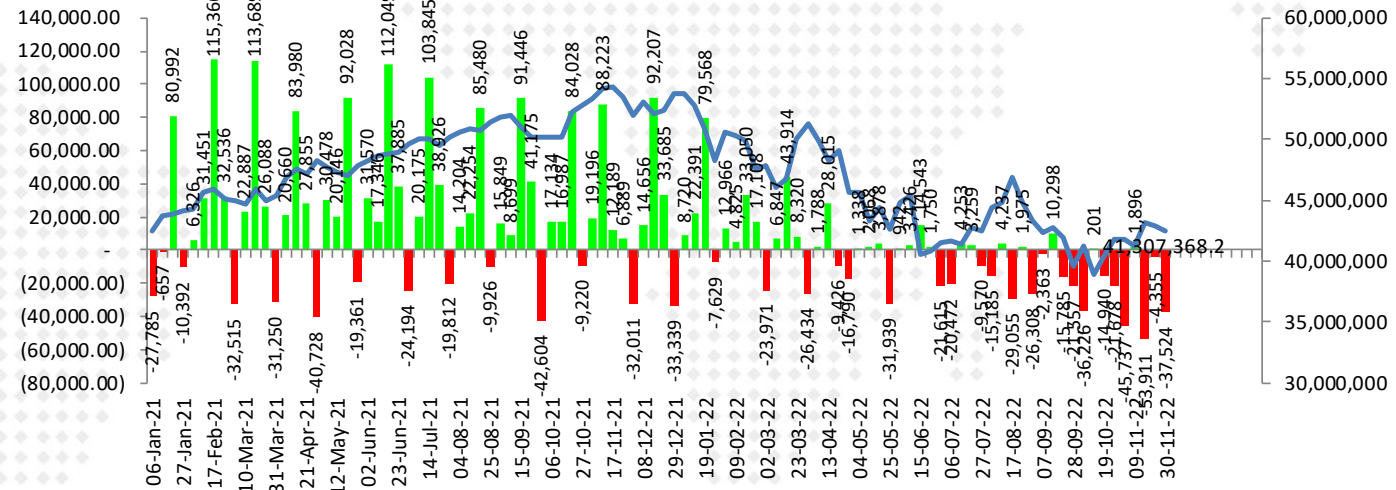


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

(21,557.00)	28-09-22	8,760,439.0
(36,226.00)	05-10-22	8,724,213.0
201.00	12-10-22	8,724,414.0
(14,940.00)	19-10-22	8,709,474.0
(21,678.00)	26-10-22	8,687,796.0
(45,737.00)	02-11-22	8,642,059.0
1,896.00	09-11-22	8,643,955.0
(53,911.00)	16-11-22	8,590,044.0
(4,355.00)	23-11-22	8,585,689.0
(37,524.00)	30-11-22	8,548,165.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

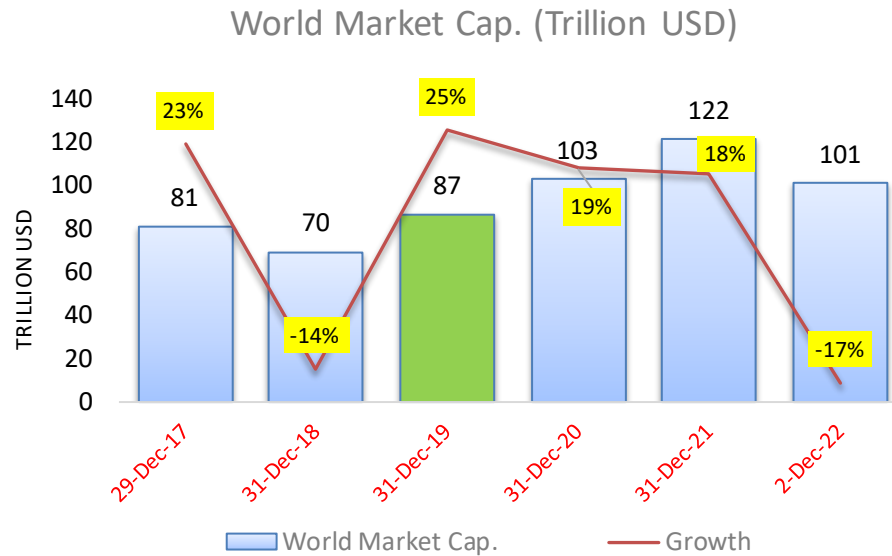
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



Date	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%
2-Dec-22	101,152,577	-17%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

06-Dec-22

Index Name	country	Index	P/E Ratio Trailing 12M	P/E Ratio Forward ('22)	P/E Ratio Forward ('23)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME	
			Current 12M	2565(f)	2566(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,471.55	15.72	14.54	13.03	4.21	6.36	06-Dec-22	4:05:00 PM	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,674.38	15.50	15.50	13.34	2.07	6.45	06-Dec-22	1:50:00 PM	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,252.37	11.62	11.99	10.70	4.04	8.61	06-Dec-22	4:20:00 PM	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,393.16	11.32	11.17	11.48	2.28	8.84	06-Dec-22	4:01:20 PM	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	14,728.88	10.72	10.68	12.71	4.93	9.33	06-Dec-22	12:49:00 PM	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,632.97	15.23	15.75	15.00	2.81	6.56	06-Dec-22	4:38:55 PM	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	983.77	16.10	15.93	15.00	2.64	6.21	06-Dec-22	4:38:17 PM	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	62,503.62	23.49	22.61	19.24	1.18	4.26	06-Dec-22	4:26:16 PM	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,892.57	13.40	14.64	14.34	2.74	7.46	06-Dec-22	3:00:00 PM	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,048.69	10.98	11.11	9.71	1.86	9.11	06-Dec-22	3:02:15 PM	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,367.27	14.43	11.81	10.30	2.55	6.93	06-Dec-22	3:29:51 PM	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,212.53	14.39	11.80	10.29	2.55	6.95	06-Dec-22	3:29:51 PM	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	19,441.18	7.03	10.81	9.50	3.43	14.22	06-Dec-22	3:08:32 PM	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	33,947.10	19.54	18.55	16.80	2.02	5.12	06-Dec-22	30-Nov-22	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	3,998.84	19.33	18.18	16.99	1.68	5.17	06-Dec-22	30-Nov-22	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	11,239.94	41.73	26.30	22.50	0.93	2.40	06-Dec-22	30-Nov-22	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	6,693.71	13.86	10.80	11.30	2.95	7.21	06-Dec-22	4:26:15 PM	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	14,453.42	13.18	11.49	11.42	3.23	7.59	06-Dec-22	4:26:16 PM	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	27,885.87	18.87	15.22	15.35	2.12	5.30	06-Dec-22	1:15:02 PM	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,742.14	14.72	12.07	11.97	3.29	6.79	06-Dec-22	4:26:15 PM	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	3,956.03	14.09	11.82	11.74	3.16	7.10	06-Dec-22	4:26:15 PM	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	440.78	15.07	12.40	12.17	3.24	6.64	06-Dec-22	4:26:15 PM	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,696.30	17.30	16.10	15.34	2.16	5.78	06-Dec-22	30-Nov-22	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS & Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market	Trailing 12M Earnings per Share		General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E ('65)	FWD P/E ('66)	Current
	EPS	EPS	Trailing 12M	2022(f)	2023(f)				
	2019	2020							
มาเลเซีย	89.7	71.1	93.6	101.2	113.0	6.4	14.5	13.0	#N/A N/A
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	430.7	430.6	500.5	6.5	15.5	13.3	544
สิงคโปร์	273.0	73.5	279.9	271.3	303.8	8.6	12.0	10.7	#N/A N/A
เกาหลีใต้	98.3	114.8	211.5	214.2	208.5	8.8	11.2	11.5	763,504
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,374.1	1,379.2	1,159.0	9.3	10.7	12.7	3,099
ไทย (SET)	86.2	36.8	107.2	103.7	108.9	6.6	15.8	15.0	12,015
ไทย (SET50)	56.6	32.8	61.1	61.8	65.6	6.2	15.9	15.0	12,323
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,660.7	2,764.1	3,249.3	4.3	22.6	19.2	1,135
อินโดนีเซีย	288.0	121.5	514.3	470.8	480.6	7.5	14.6	14.3	393,564
เวียดนาม	63.6	64.0	95.5	94.4	108.0	9.1	11.1	9.7	3,984,321
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	233.3	285.1	326.8	6.9	11.8	10.3	13,490
จีน (Composite)	213.8	196.0	223.3	272.2	312.1	7.0	11.8	10.3	14,172
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,763.8	1,799.1	2,046.4	14.2	10.8	9.5	620
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,737.4	1,830.2	2,020.5	5.1	18.5	16.8	0
สหรัฐฯ (S&P-500)	154.9	123.7	206.8	220.0	235.3	5.2	18.2	17.0	#N/A N/A
สหรัฐฯ (Nasdaq)	202.9	220.1	269.3	427.5	499.6	2.4	26.3	22.5	1,628
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	482.9	619.5	592.3	7.2	10.8	11.3	227
เยอรมัน	570.4	318.5	1,096.8	1,257.7	1,265.9	7.6	11.5	11.4	#N/A N/A
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	1,478.0	1,831.7	1,816.6	5.3	15.2	15.4	#N/A N/A
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	118.3	144.3	145.6	6.8	12.1	12.0	#N/A N/A
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.1	280.8	334.7	336.8	7.1	11.8	11.7	#N/A N/A
ยุโรป (600 บริษัท)	19.5	8.7	29.3	35.5	36.2	6.6	12.4	12.2	#N/A N/A
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	115.2	82.2	155.9	167.5	175.8	5.8	16.1	15.3	19,161

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	1.7%	1.2%	4.0%	1.3%	4.9%	1.4%	1.3%	1.5%	1.7%	0.5%	2.3%	1.9%
1 month	8.3%	5.9%	13.0%	6.1%	16.9%	6.5%	5.9%	7.1%	1.5%	2.5%	5.6%	8.7%
3 month	4.9%	5.8%	0.6%	6.1%	0.3%	6.4%	3.2%	5.9%	2.2%	3.0%	-2.3%	7.9%
6 month	-1.1%	5.8%	-6.8%	6.6%	-6.5%	7.0%	0.3%	9.3%	0.5%	3.3%	-3.8%	11.8%
9 month	-6.3%	4.8%	-14.7%	5.2%	-14.3%	5.0%	-4.1%	8.4%	-0.3%	3.5%	-14.6%	11.3%
12 month	-10.7%	4.9%	-17.9%	5.1%	-18.4%	5.3%	-8.2%	7.5%	6.6%	3.5%	-24.1%	10.2%
Month to date	0.7%	6.0%	0.6%	6.3%	1.1%	6.8%	-0.1%	7.4%	0.8%	3.3%	0.1%	9.3%
Quarter to date	15.1%	10.1%	12.0%	10.4%	12.8%	10.9%	14.1%	11.3%	3.9%	5.2%	8.8%	14.4%
Year to date	-14.4%		-18.4%		-18.6%		-13.2%		2.3%		-26.0%	
2 ปี	2.5%	10.6%	-8.3%	14.8%	-9.6%	15.8%	7.1%	17.7%	10.8%	12.7%	-2.9%	24.3%
3 ปี	6.9%	20.5%	0.3%	19.5%	1.1%	19.4%	10.9%	25.7%	4.3%	19.9%	10.7%	29.3%
4 ปี	8.5%	18.0%	2.0%	17.5%	2.7%	17.6%	12.2%	23.2%	3.2%	17.9%	12.9%	26.7%
5 ปี	6.7%	16.6%	-0.2%	16.8%	0.2%	17.1%	11.0%	21.7%	2.5%	16.8%	11.9%	25.2%
10 ปี	8.7%	13.5%	2.1%	15.1%	4.0%	14.9%	13.3%	17.3%	5.5%	15.7%	15.5%	20.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

4-Dec-2022

Source : Bloomberg

SET Index Target for 2022

16-Nov-22

SET Index Target for 2022

				SET TARGET			SET INDEX	
15-Nov-22				Worst	Base	Best	1,628	
				Avg.P/E	+0.5 SD	+0.75 SD		
Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	16.93	18.34	19.04	Forward P/E	Shares
Year 2020	430,450	-51%	39.7					10,840
(Exclude THAI)	571,621	-35%	52.7					
Year 2021	1,003,363	133%	88.0				18.5	11,400
Year 2022 *								
Best	1,063,109	6%	89.7				18.2	
Base	1,049,322	4.6%	88.5	1498	1623	1685	18.4	11,857
Worst	953,195	-5%	80.4				20.3	
Year 2023 **	1,139,511	8.6%	95.8		1756		17.0	11,895
Year 2024 ***	1,285,932	10.1%	108.1		1830		15.1	11,895

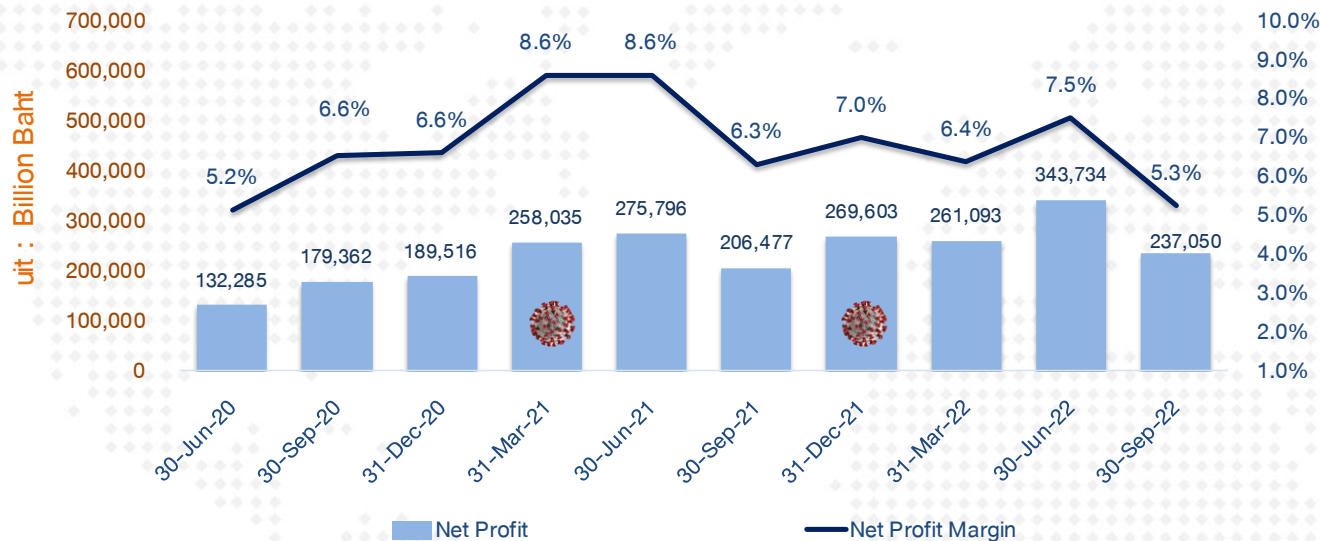
* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.93 times ; 1. SD = 2.82 times ; Share Outstanding = 11,857 Mil. Shares

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

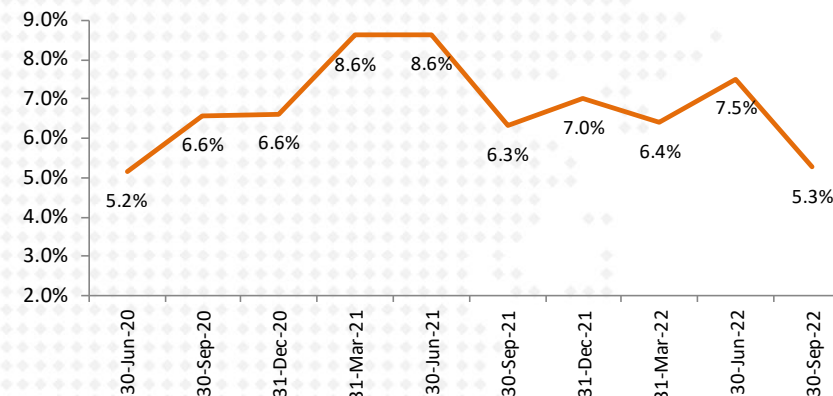
Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

SET Profitability as of 2Q-2022

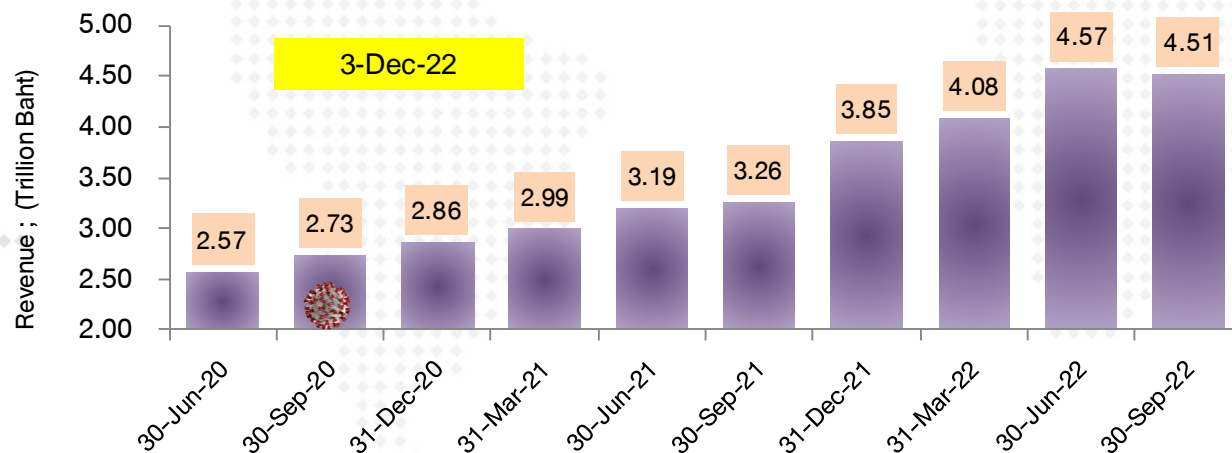
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

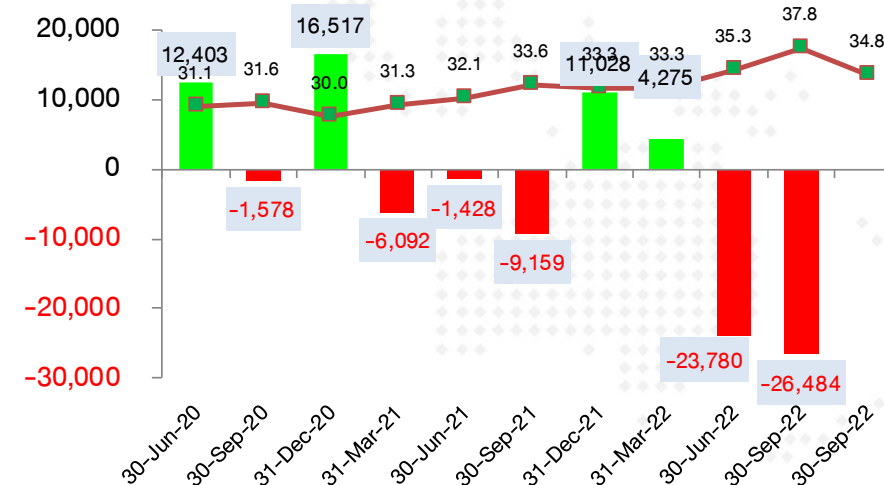


SET : Revenue



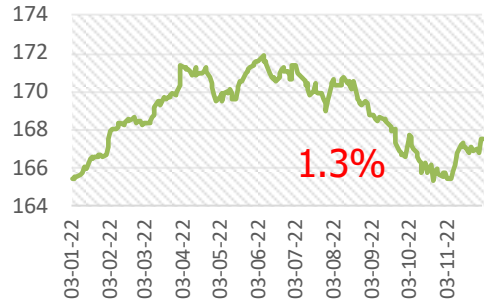
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

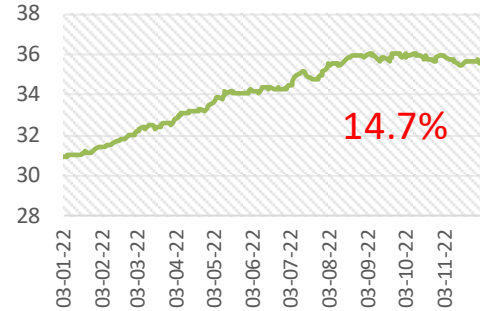


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

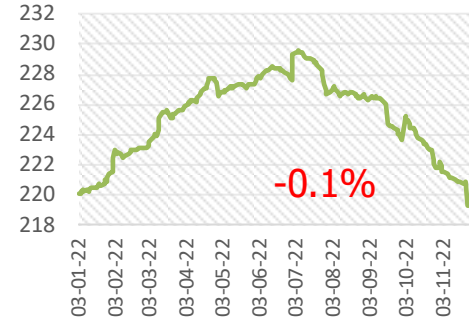
MSCI WORLD



STXE 600 (EUR) Pr

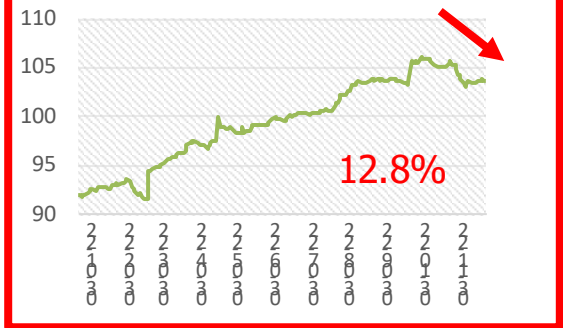


US (s&p-500)

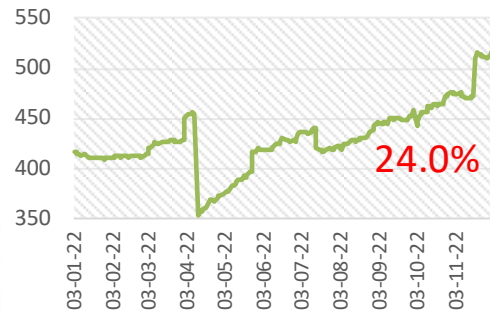


ตลาดหุ้นหลายแห่ง เริ่มถูกปรับลด
กำไรลงจากต้นปี จากพิษ
เศรษฐกิจและปัญหาเงินเฟ้อ แต่
ของไทยยังถูกปรับ EPS สูงขึ้น
(จากต้นปี)

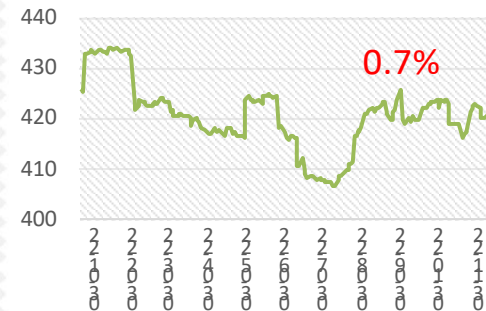
Thailand



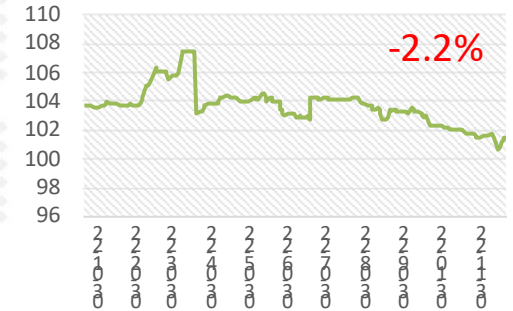
Indonesia



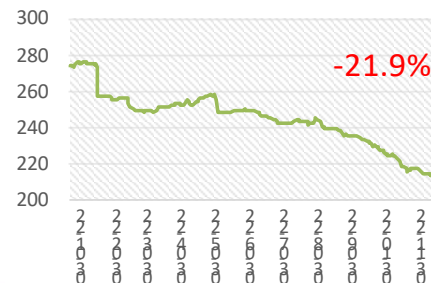
Philippine



Malaysia

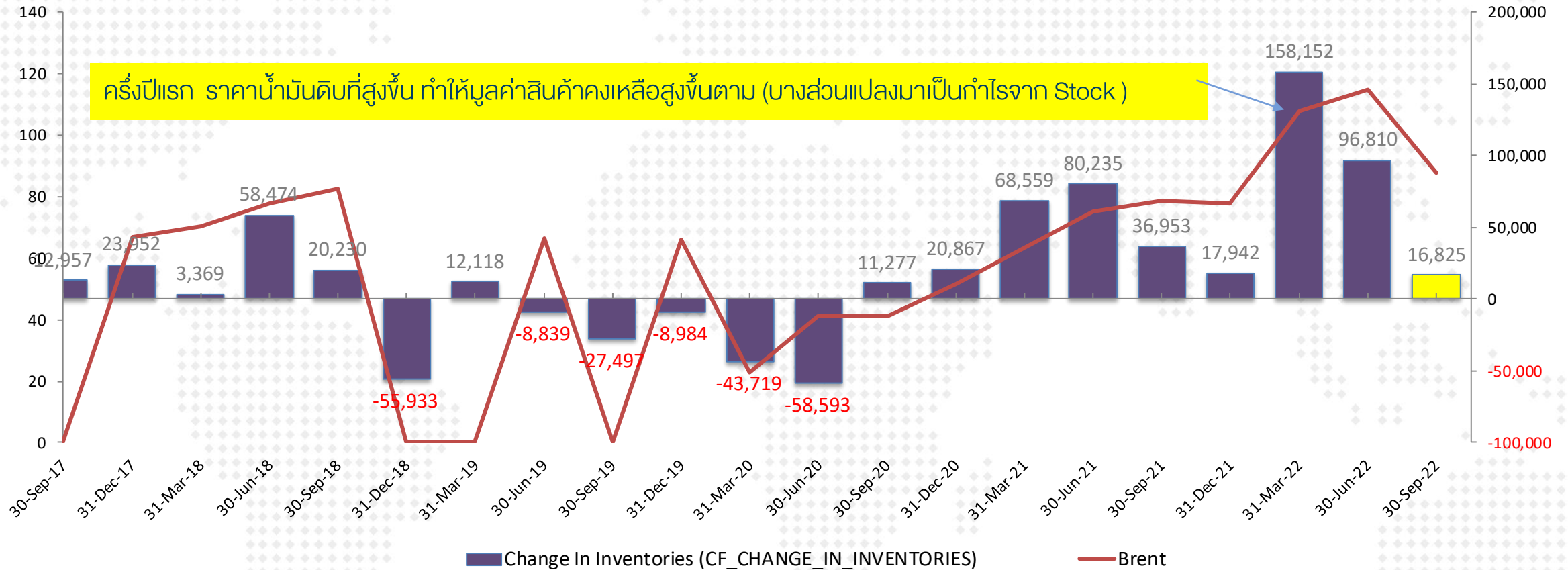


South Korea

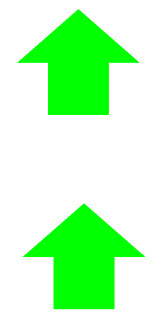
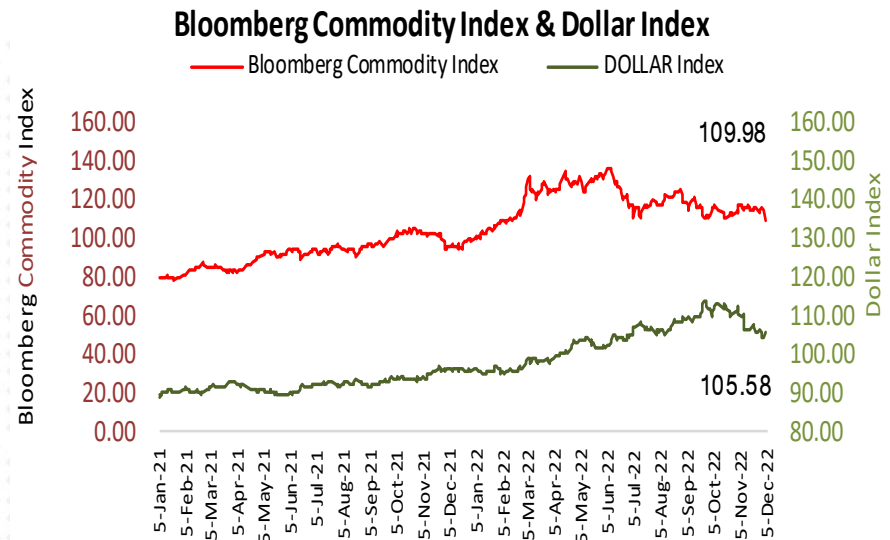
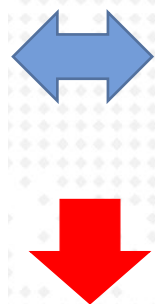
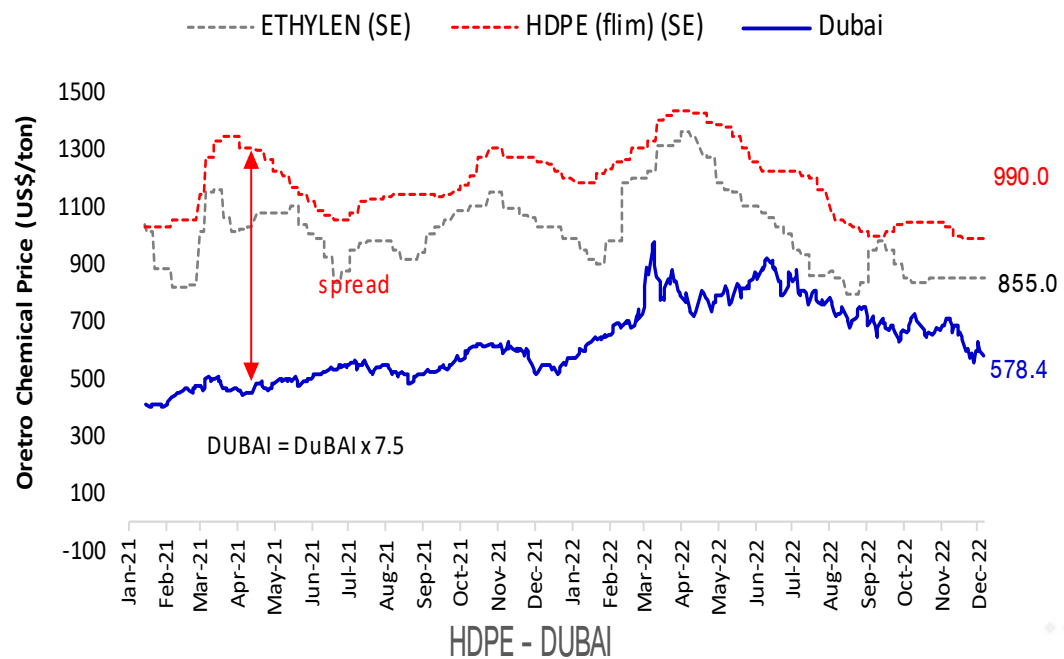


25-Nov-2022

Change In Inventories ของบริษัทน้ำมัน-ปิโตรเคมี



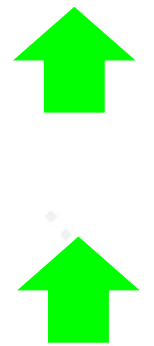
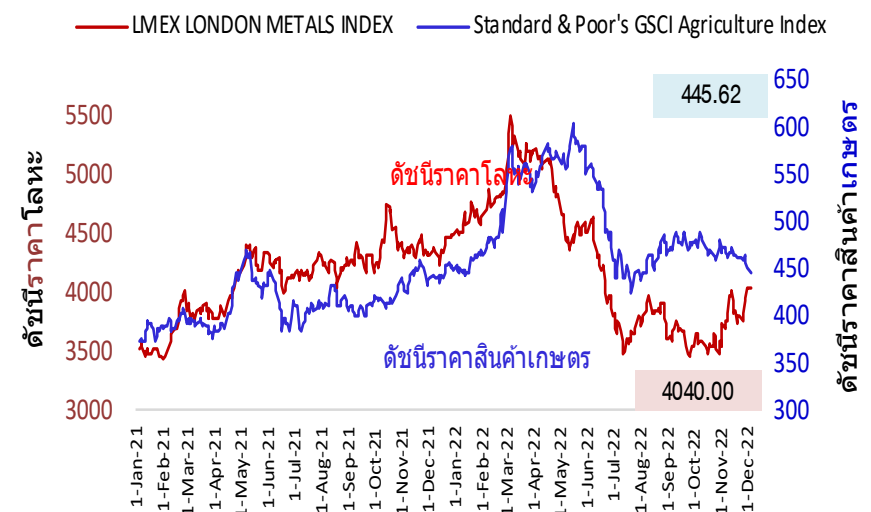
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



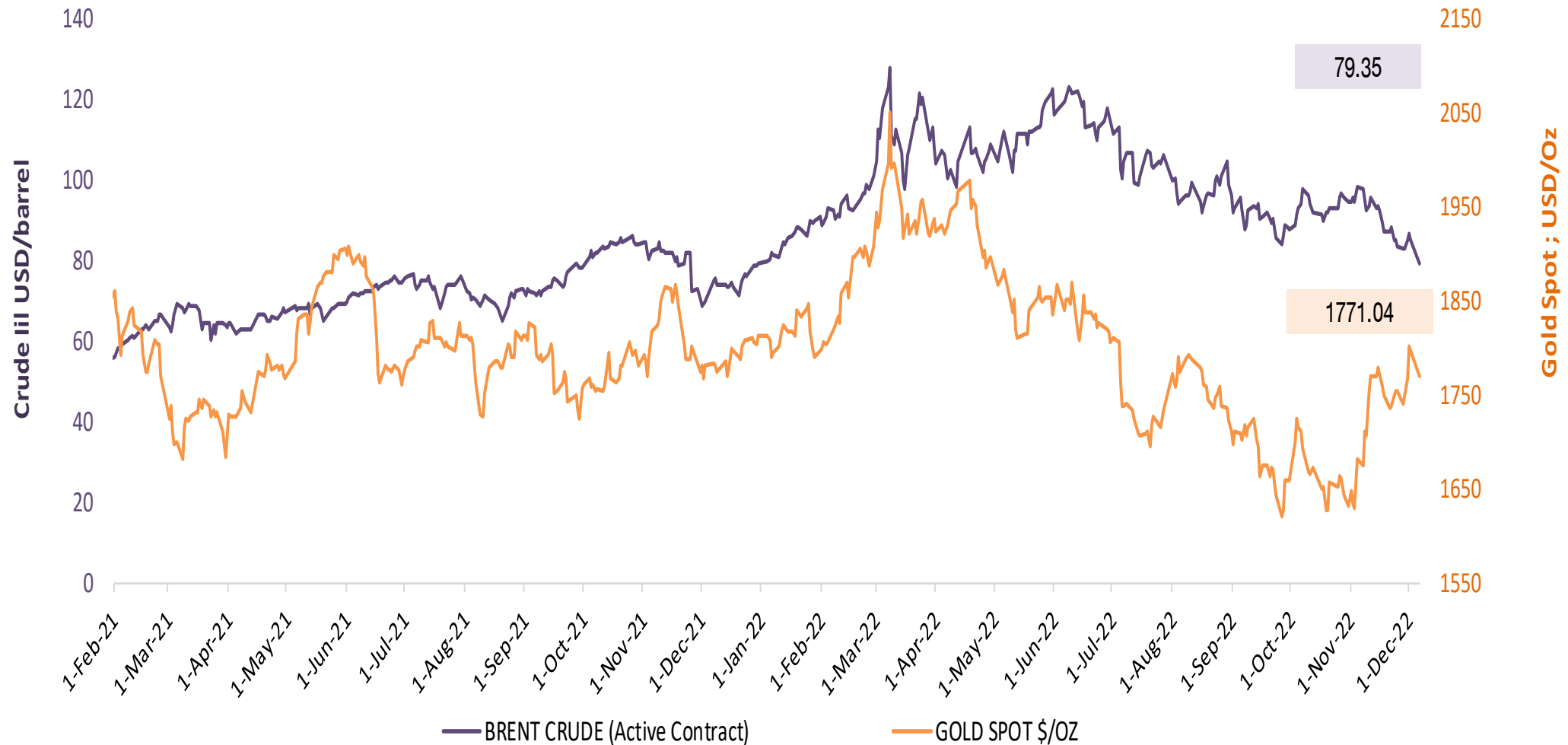
Spread ของ HDPE (HPDE - Dubai)



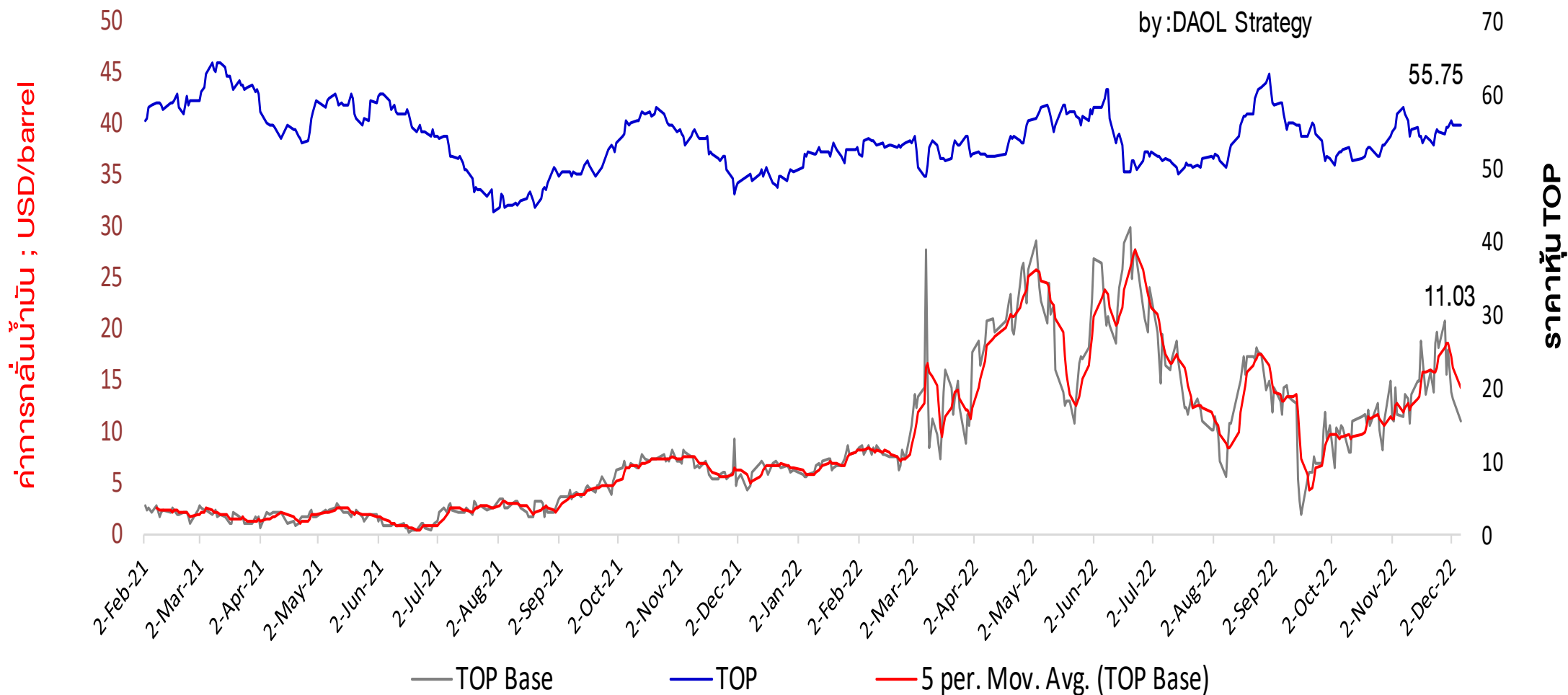
ดัชนีราคาสินค้าเกษตร & โลหะ



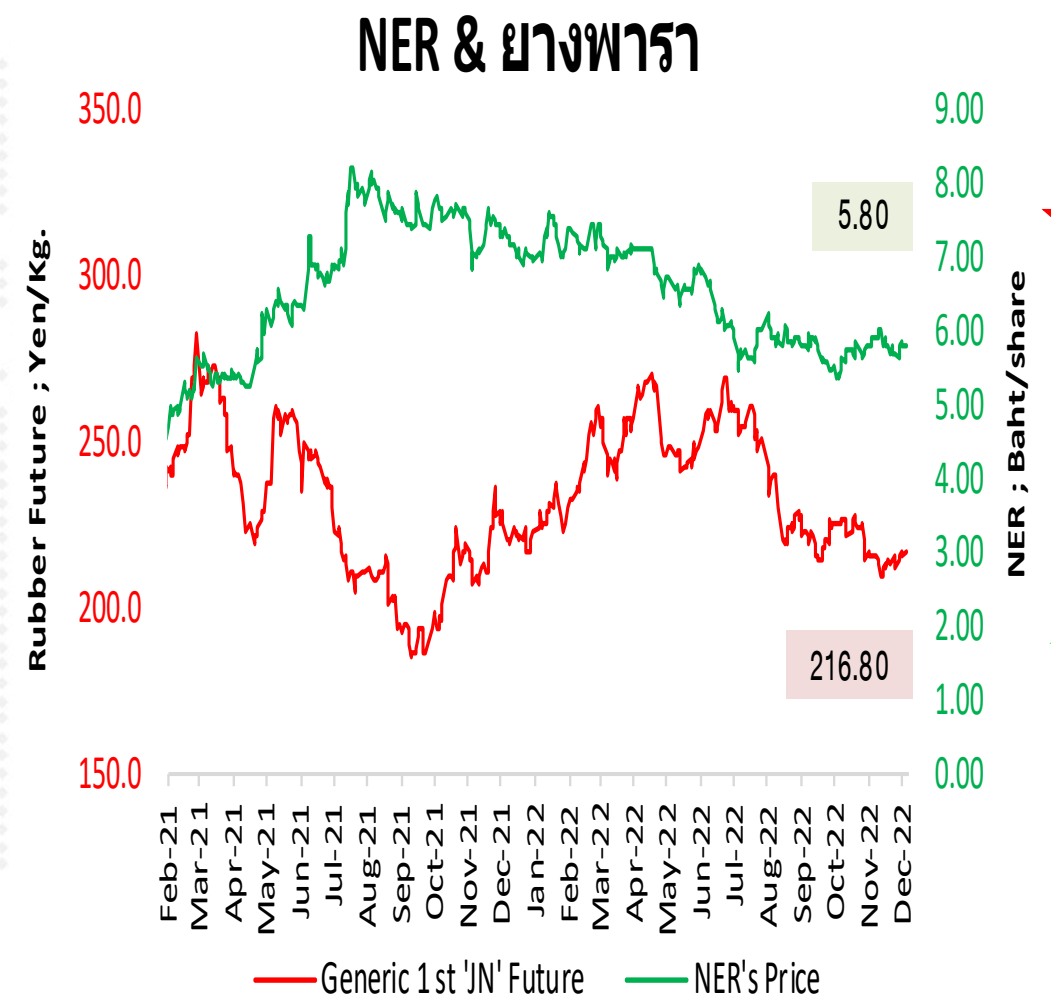
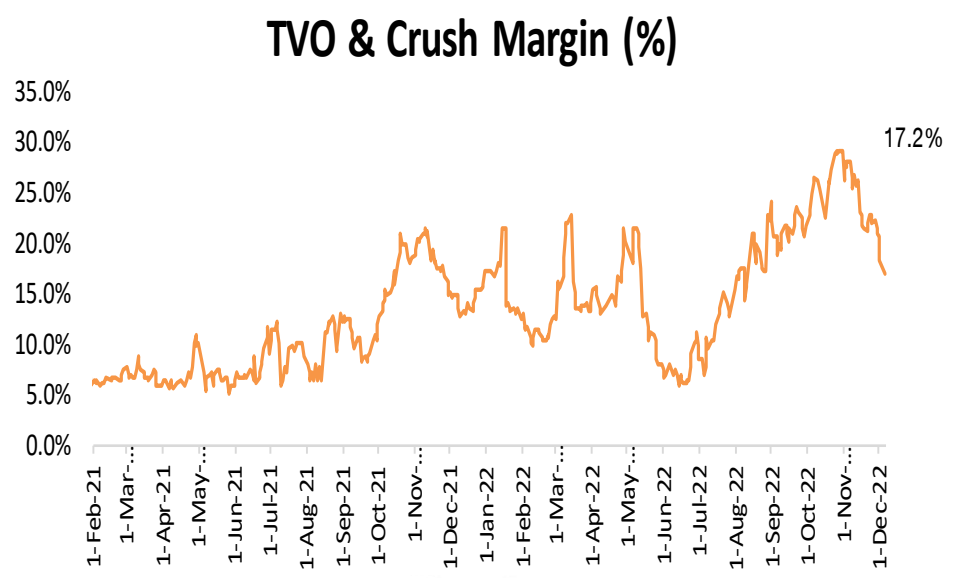
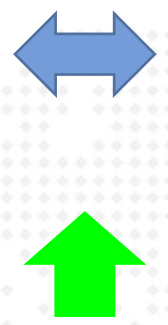
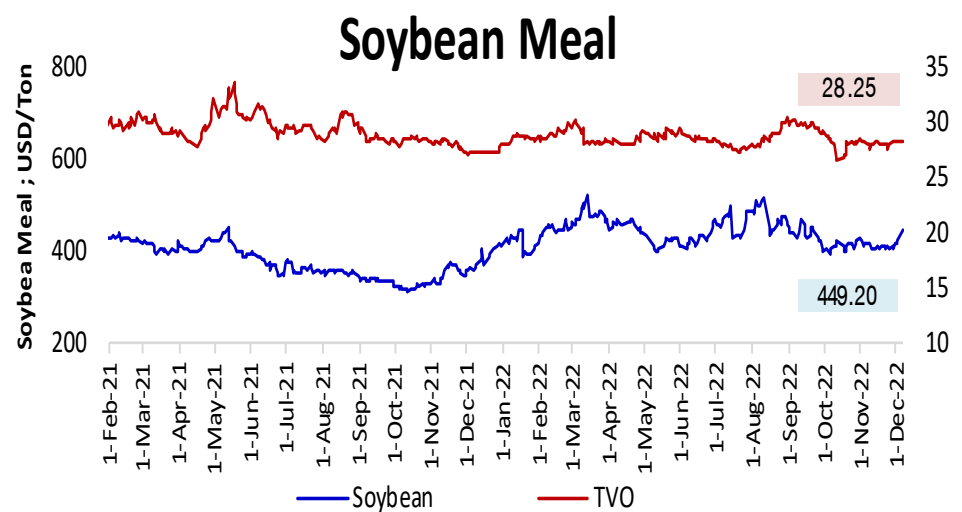
Brent Crude & Gold Price



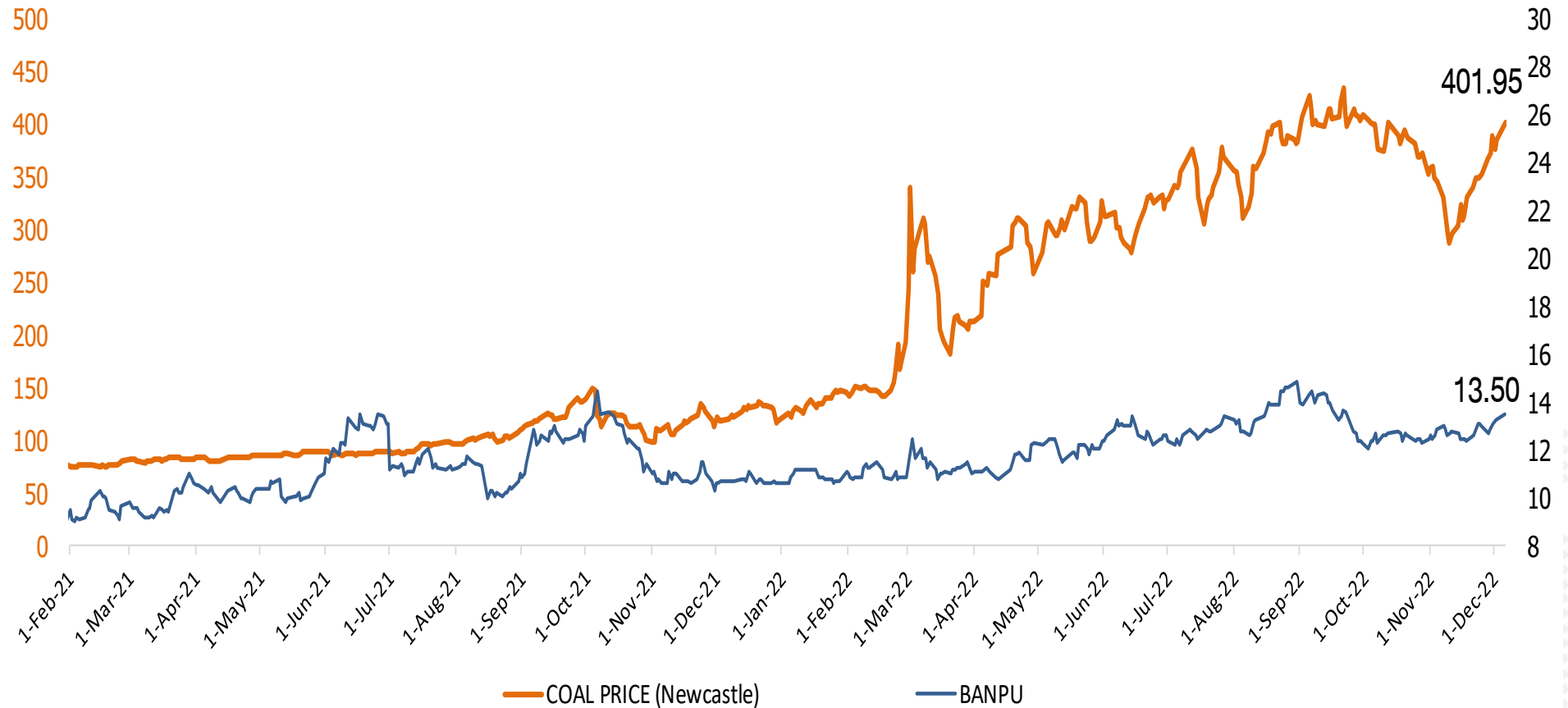
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



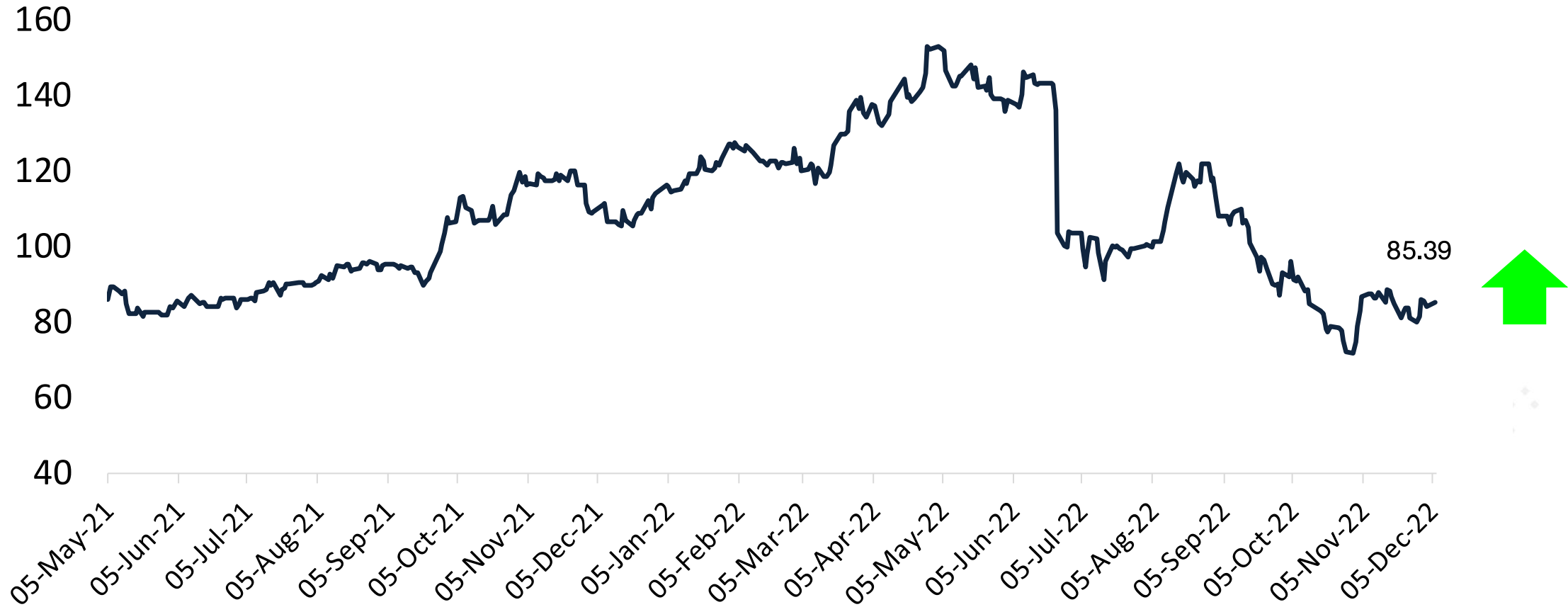
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



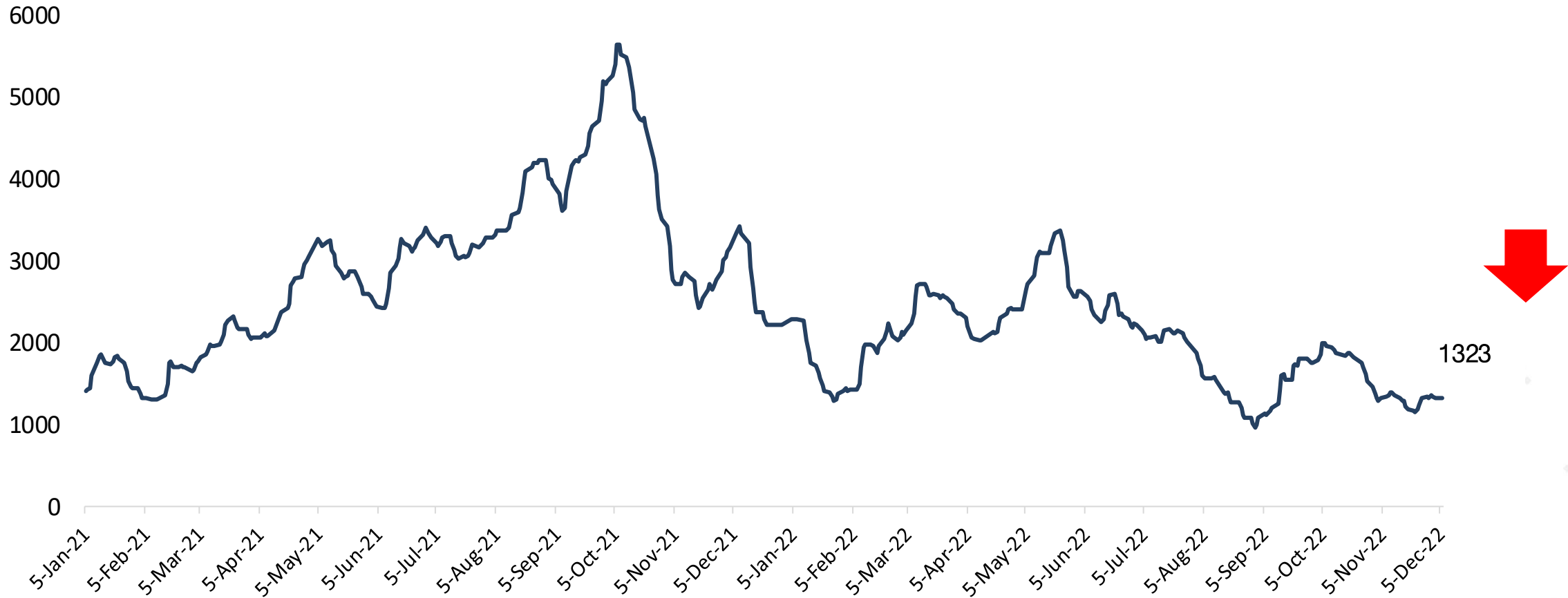
COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



COTTON



Baltic Dry Index



ค่าระวางเรือ และราคาหุ้นเดินเรือของไทย

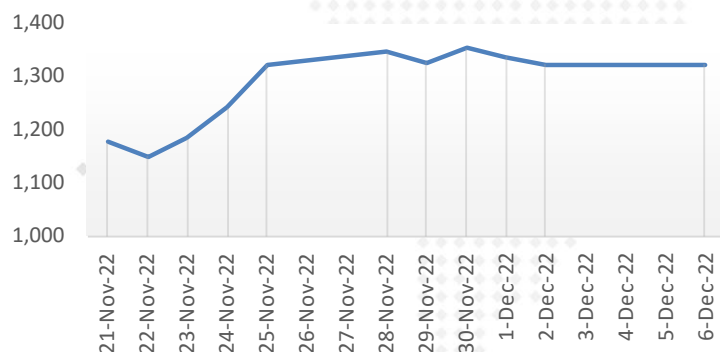
Shipping Index and Stock Performance

6-Dec-22

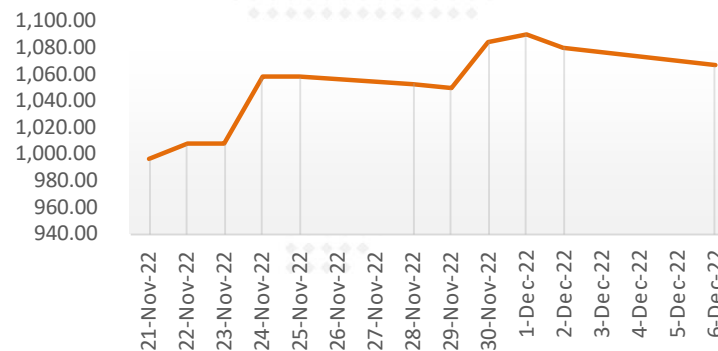
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
6-Dec-22	1,323.00	-0.1%	1,323.00	-0.1%	1,067.20	-1.3%	825.00	-1.0%	8.10	0.0%	14.90	0.7%	29.00	-2.5%
2-Dec-22	1,324.00	-1.0%	1,324.00	-1.0%	1,081.03	-0.9%	833.00	0.0%	8.10	0.0%	14.80	0.0%	29.75	-0.8%
1-Dec-22	1,338.00	-1.3%	1,338.00	-1.3%	1,091.31	0.5%	833.00	-0.1%	8.10	0.6%	14.80	0.7%	30.00	0.0%
30-Nov-22	1,355.00	2.1%	1,355.00	2.1%	1,085.58	3.4%	834.00	0.0%	8.05	0.6%	14.70	0.0%	30.00	3.4%
29-Nov-22	1,327.00	-1.5%	1,327.00	-1.5%	1,049.49	-0.4%	834.00	-0.6%	8.00	1.9%	14.70	1.4%	29.00	0.9%
28-Nov-22	1,347.00	1.7%	1,347.00	1.7%	1,053.26	-0.5%	839.00	0.0%	7.85	-0.6%	14.50	0.7%	28.75	-1.7%
25-Nov-22	1,324.00	6.6%	1,324.00	6.6%	1,058.44	0.0%	839.00	0.0%	7.90	0.0%	14.40	1.4%	29.25	1.7%
24-Nov-22	1,242.00	4.9%	1,242.00	4.9%	1,058.85	5.1%	839.00	-0.4%	7.90	-1.3%	14.20	-3.4%	28.75	-8.0%
23-Nov-22	1,184.00	3.0%	1,184.00	3.0%	1,007.71	0.0%	842.00	0.0%	8.00	0.6%	14.70	-1.3%	31.25	0.8%
22-Nov-22	1,149.00	-2.4%	1,149.00	-2.4%	1,007.71	1.1%	842.00	-0.4%	7.95	-0.6%	14.90	-1.3%	31.00	-2.4%
21-Nov-22	1,177.00		1,177.00		996.63		845.00		8.00		15.10		31.75	

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

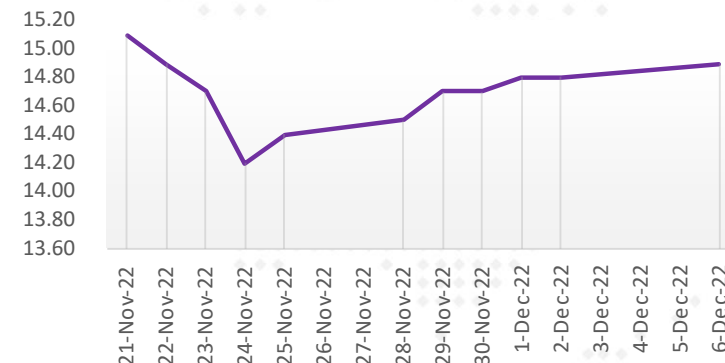
BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)



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)