

DAOL Daily Strategy

28 Mar 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	+1.1500	65.50	+1.00	1.55	135628	884974
PTT	+0.5775	33.75	+0.25	0.75	66808	225018
SCC	+0.5000	259.00	+5.00	1.97	33090	850774
CPN	+0.2700	63.50	+0.75	1.20	47986	304420
ADVANC	+0.2400	206.00	+1.00	0.49	29419	604736
MINIT	+0.2300	33.00	+0.50	1.54	63368	209288
CPAXT	+0.2125	31.75	+0.25	0.79	22965	72416
HMPRO	+0.2120	10.90	+0.20	1.87	195238	211611
MTC	+0.1700	46.75	+1.00	2.19	40867	189615
GLOBAL	+0.1600	16.90	+0.40	2.42	109232	181649
AWC	+0.1548	4.12	+0.06	1.48	698005	286517
TRUE	+0.1395	8.00	+0.05	0.63	1098494	884085
ITC	+0.1200	20.20	+0.50	2.54	58142	116758
KAMART	+0.0990	15.90	+1.10	7.43	412476	667729
KKP	+0.0875	52.25	+1.25	2.45	41298	216016
BA	+0.0680	15.80	+0.40	2.60	29837	46866
CCET	+0.0672	2.48	+0.08	3.33	142288	35214
BJC	+0.0640	24.70	+0.20	0.82	56268	138649
SISB	+0.0600	40.75	+0.75	1.88	23816	96378
SNNP	+0.0560	17.60	+0.70	4.14	51302	89321
CENDEL	+0.0550	44.25	+0.50	1.14	16261	71801
BCP	+0.0550	44.50	+0.50	1.14	39094	175267
SIRI	+0.0540	1.73	+0.04	2.37	2395153	414232
CKP	+0.0528	4.20	+0.08	1.94	160760	66906
KTC	+0.0525	46.25	+0.25	0.54	33395	153668
BGRIM	+0.0525	27.75	+0.25	0.91	47250	130606
RAM	+0.0500	31.00	+0.50	1.64	1197	3677
AEONTS	+0.0500	149.50	+2.50	1.70	2864	42752
KCE	+0.0500	40.00	+0.50	1.27	108605	432269
SC	+0.0490	3.74	+0.14	3.89	175727	65183

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TURTLE	+0.8690	7.60	+0.55	7.80	20	14
ALPHAX	+0.4610	0.79	+0.05	6.76	951825	73732
XO	+0.3150	26.75	+0.75	2.88	21809	57426
AU	+0.2430	9.45	+0.30	3.28	9832	9223
MUD	+0.1680	1.95	+0.16	8.94	130	24
GTV	+0.1303	0.16	+0.01	6.67	760676	11992
AMA	+0.1224	4.56	+0.24	5.56	13140	5851
IIG	+0.1210	11.90	+1.10	10.19	13571	15414
WARRIX	+0.0900	6.15	+0.15	2.50	43019	25696
PROUD	+0.0776	1.97	+0.08	4.23	182000	35748
MORE	+0.0712	0.09	+0.01	12.50	39916	359
BVG	+0.0675	5.60	+0.15	2.75	7342	4073
BE8	+0.0650	27.75	+0.25	0.91	13656	38145
PRI	+0.0640	16.60	+0.20	1.22	2339	3874
NAT	+0.0495	6.25	+0.15	2.46	264609	167704
SICT	+0.0480	5.30	+0.10	1.92	720	381
HARN	+0.0464	2.20	+0.08	3.77	4241	924
PANEL	+0.0456	2.44	+0.24	10.91	125206	29654
SAAM	+0.0450	7.95	+0.15	1.92	2510	1974
SENX	+0.0417	0.52	+0.01	1.96	58287	3131
BOL	+0.0405	7.90	+0.05	0.64	413	324
JPARK	+0.0400	5.95	+0.10	1.71	26748	15866
24CS	+0.0387	1.74	+0.09	5.45	182944	31143
FSMART	+0.0375	6.45	+0.05	0.78	3744	2409
ARROW	+0.0375	6.55	+0.15	2.34	98	63
IP	+0.0370	9.30	+0.10	1.09	4027	3750
KJL	+0.0345	8.05	+0.15	1.90	22871	18567
EURO	+0.0300	7.05	+0.10	1.44	2633	1843
META	+0.0277	0.14	+0.01	7.69	68478	894
MTW	+0.0268	2.38	+0.04	1.71	12149	2908

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
GULF	-0.7125	43.50	-0.75	-1.69	116693	511504
DELTA	-0.5050	73.50	-0.50	-0.68	59689	439607
GPSC	-0.1725	53.00	-0.75	-1.40	48567	258750
BBL	-0.1500	139.00	-1.00	-0.71	37508	521529
JTS	-0.1500	59.75	-2.50	-4.02	16962	103289
CRC	-0.1225	36.00	-0.25	-0.69	42328	152846
TFMAMA	-0.1200	208.00	-4.00	-1.89	15	314
KTB	-0.1130	16.80	-0.10	-0.59	334876	564888
OR	-0.0970	17.80	-0.10	-0.56	141992	252755
KBANK	-0.0950	124.50	-0.50	-0.40	44944	560839
SCGP	-0.0875	29.00	-0.25	-0.85	82452	238874
EA	-0.0750	34.75	-0.25	-0.71	66565	229969
INTUCH	-0.0650	69.25	-0.25	-0.36	11069	76627
BEM	-0.0615	8.10	-0.05	-0.61	149696	121278
BH	-0.0600	224.00	-1.00	-0.44	25594	572745
BTS	-0.0530	5.70	-0.05	-0.87	1070988	606525
XPG	-0.0462	1.42	-0.06	-4.05	1812594	252980
TLI	-0.0460	9.05	-0.05	-0.55	65636	59857
TOP	-0.0450	58.75	-0.25	-0.42	50459	298181
SAPPE	-0.0450	90.50	-2.25	-2.43	5397	49309
BKI	-0.0400	306.00	-4.00	-1.29	1231	37629
STANLY	-0.0400	208.00	-4.00	-1.89	441	9191
M	-0.0350	35.50	-0.50	-1.39	5801	20705
SAUCE	-0.0300	42.00	-1.00	-2.33	171	720
WACOAL	-0.0300	31.25	-3.00	-8.76	6	19
WHART	-0.0280	9.50	-0.10	-1.04	13115	12486
FTREIT	-0.0270	9.90	-0.10	-1.00	18553	18476
BPP	-0.0250	14.80	-0.10	-0.67	3501	5212
JMT	-0.0240	21.90	-0.20	-0.90	63878	140732
EPG	-0.0230	6.90	-0.10	-1.43	12704	8815

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.6447	0.66	-0.01	-1.49	73165	4845
MASTER	-0.4550	67.25	-1.75	-2.54	14677	99690
MGI	-0.2625	37.50	-1.25	-3.23	23251	90051
BROOK	-0.1848	0.60	-0.02	-3.23	546179	33238
YGG	-0.1200	7.30	-0.20	-2.67	23996	17613
HL	-0.0810	12.00	-0.30	-2.44	1153	1376
STP	-0.0700	11.50	-0.70	-5.74	7831	9256
TRT	-0.0620	3.66	-0.20	-5.18	149015	57366
KLINIQ	-0.0550	39.25	-0.25	-0.63	7375	28986
BBIK	-0.0550	93.50	-0.50	-0.53	4555	42766
SWC	-0.0540	3.46	-0.12	-3.35	299	104
GFC	-0.0440	10.50	-0.20	-1.87	19174	20357
EFORL	-0.0397	0.19	-0.01	-5.00	195313	3678
FPI	-0.0300	2.36	-0.02	-0.84	1553	368
TACC	-0.0300	5.05	-0.05	-0.98	14842	7499
ZIGA	-0.0292	2.86	-0.04	-1.38	46795	13434
PROEN	-0.0272	2.04	-0.08	-3.77	67453	14326
AUCT	-0.0275	9.95	-0.05	-0.50	5161	5147
SRS	-0.0240	8.00	-0.15	-1.84	2387	1929
CHO	-0.0225	0.14	-0.01	-6.67	33028	463
UBIS	-0.0224	2.08	-0.08	-3.70	17702	3757
NTSC	-0.0200	13.90	-0.20	-1.42	81	113
PLT	-0.0190	0.81	-0.02	-2.41	27157	2231
CEYE	-0.0174	4.20	-0.06	-1.41	3963	1680
SONIC	-0.0168	1.64	-0.02	-1.20	8145	1340
TRV	-0.0144	3.20	-0.06	-1.84	1008	320
CHEWA	-0.0126	0.51	-0.01	-1.92	3833	196
KGEN	-0.0124	0.88	-0.01	-1.12	7169	630
UBA	-0.0120	1.07	-0.02	-1.83	2199	237
ARIN	-0.0120	2.92	-0.02	-0.68	483	139



SET	1380.83	+3.60	+0.26%	Vol	Proj.	0.001377.23-100.00%	17:03
GAP:	SET	Index					
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	18.04	%Buy	51.62
			Open	1375.60	Volume	17624868U	%B-S
			High	1385.07	Vol5D	16533232	Value
			Low	1374.92	Mktcap	17054930	%Mcap
			Prev	1377.23	BVPS	N/A	P/BV
			%Swing	0.74	EPS	N/A	P/E
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	+3.600	DPS	N/A
SET	1380.83	+3.60	+0.26%	31800.29 MB	Gain	Loss	Unch
							P/E
							18.09



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
25-Mar	US	New Home Sales MoM	Feb	2.1%	1.5%
	TH	Customs Exports YoY	Feb	4.23%	10.00%
26-Mar	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Feb	-2.72%	-2.94%
27-Mar	CH	Industrial Profits YoY	Feb	--	16.8%
	EC	Consumer Confidence	Mar F	-- -	14.9
28-Mar	US	GDP Annualized QoQ	4Q T	3.2%	3.2%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-23	--	210k
	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	76.5	76.5
29-Mar	JN	Retail Sales YoY	Feb	2.2%	2.3%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	PCE Deflator YoY	Feb	2.1%	2.4%
	US	Advance Goods Trade Balance	Feb	-\$89.97b	-\$90.2b
31-Mar	CH	Manufacturing PMI	Mar	50.0	49.1
1-Apr	CH	Caixin China PMI Mfg	Mar	--	50.9
	US	ISM Manufacturing	Mar	48.0	47.8
3-Apr	EC	CPI Estimate YoY	Mar	--	--
	US	ADP Employment Change	Mar	--	140k
4-Apr	US	Initial Jobless Claims	Mar-30	--	--
5-Apr	TH	CPI YoY	Mar	--	-0.77%
	EC	Retail Sales YoY	Feb	--	-1.00%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	210.00k	275k
	US	Unemployment Rate	Mar	3.8%	3.9%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Mar	0.3%	0.1%



นายหยาง จินหลง ผู้ว่าการธนาคารกลางไต้หวันระบุว่า ขณะนี้ไต้หวันแทบไม่มีพื้นที่ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายสืบเนื่องมาจากสภาพเศรษฐกิจในปัจจุบัน แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ที่ระดับสูงสุดในรอบ 15 ปีก็ตาม และไม่น่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งถัดไปในเดือนมี.ย.



ในการประชุมครั้งที่ 15/2567 มีมติเห็นชอบค่าเอฟทีเรียกเก็บในงวดเดือน พ.ค.-ส.ค.67 คงเดิมที่ 39.72 สตางค์ต่อหน่วย เมื่อรวมกับค่าไฟฟ้าฐานที่ 3.7833 บาทต่อหน่วยแล้ว ทำให้ค่าไฟฟ้าเรียกเก็บเฉลี่ย (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) เป็น 4.1805 บาทต่อหน่วย เท่ากับค่าไฟฟ้าเฉลี่ยในงวดปัจจุบัน



BANK OF JAPAN

เงินเยนฟื้นตัวขึ้น 0.13% เมื่อเทียบกับดอลลาร์ แต่ละที่ระดับ 151.36 เยนต่อดอลลาร์ หลังจากที่ร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 34 ปี ภายหลังจากนายนาโโถะ โทมารุ หนึ่งในกรรมการของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ส่งสัญญาณว่า อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นจะยังคงอยู่ที่ระดับใกล้ 0% ต่อไปอีกระยะหนึ่ง



ผู้แทนการค้าของจีนยื่นฟ้องสหรัฐในเวทีองค์การการค้าโลก (WTO) อย่างเป็นทางการแล้ว กรณีการเลือกปฏิบัติต่อรถ EV จากจีน ซึ่งนับเป็นการเปิดแนวรบล่าสุดของข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนที่ดำเนินมายาวนาน



“บอร์ดดิจิทัลวอลเล็ต” สั่ง “คลัง-สำนักงบฯ” เร่งสรุปแหล่งเงิน ชง 3 ทางเลือก เสนอบอร์ด 10 เม.ย.ก่อนแถลงใหญ่อีกรอบ ระบุหากใช้งบประมาณ ต้องออก พ.ร.บ.โอนงบประมาณปี 67 พร้อมร้องบชปี 68 ทบทวนแผนคลังระยะปานกลาง งบปี 68 หากขาดดุลเพิ่มเติมจากกรอบเดิม เสียขาดดุลละ-ล 1 ล้านล้าน



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ได้ให้ความเห็นชอบมาตรการเพิ่มเติมเพื่อยกระดับการกำกับดูแลการขายชอร์ต และการใช้คอมพิวเตอร์ส่งคำสั่งซื้อขายด้วย Program Trading พร้อมทั้งเพิ่มมาตรการการเปิดเผยข้อมูลแก่บริษัทสมาชิก เพื่อยกระดับการกำกับดูแลให้เข้มข้น และเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุน

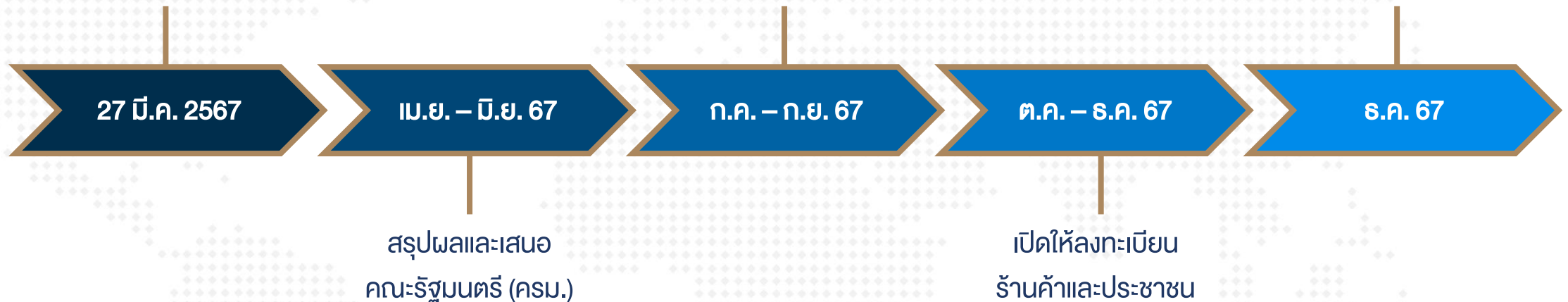


“เตรียมตัวให้พร้อม! รัฐบาลเดินหน้าโครงการ "ดิจิทัลวอลเล็ต" แจกเงิน 10,000 บาท ให้ประชาชนใช้จ่ายกระตุ้นเศรษฐกิจ คาดว่าเงินจะถึงมือประชาชน ภายในสิ้นปีนี้”

ประชุมคณะกรรมการ
ดิจิทัลวอลเล็ตชุดใหญ่

พัฒนาระบบและ
เตรียมความพร้อม

เริ่มโอนเงิน 10,000 บาท เข้า
“ดิจิทัลวอลเล็ต” ของประชาชน



วัตถุประสงค์: กระตุ้นเศรษฐกิจฐานราก เพิ่มการจับจ่ายใช้สอย และ ส่งเสริมการใช้ระบบการชำระเงินแบบดิจิทัล



เตรียมไว้ให้พร้อม

1. ดาวน์โหลดแอป "เป๋าตัง"
2. ยืนยันตัวตนผ่านแอป "เป๋าตัง"
3. รอรับเงิน 10,000 บาท



วิธีการใช้

1. ดาวน์โหลดแอป "เป๋าตัง"
2. ยืนยันตัวตนผ่านแอป "เป๋าตัง"
3. รอรับเงิน 10,000 บาท
4. เลือกซื้อสินค้า/บริการจากร้านค้าที่เข้าร่วมโครงการ
5. จ่ายเงินผ่านแอป "เป๋าตัง"

ที่มา: <https://www.tnnthailand.com/news/social/163600/>

As of 28-Mar-24

FED FUND FUTURES												
ZQH4	ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5
94.6688	94.6713	94.6975	94.7850	94.8425	94.9375	95.0125	95.1225	95.2175	95.3225	95.4325	95.5475	95.6075

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
5/1/2024				0.0%	0.0%	0.0%	4.7%	8.0%	92.0%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.7%	57.8%	37.5%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.9%	25.6%	49.8%	22.8%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	19.4%	43.5%	29.8%	5.9%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	10.0%	30.9%	37.0%	18.4%	3.1%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.5%	7.3%	24.9%	35.2%	23.7%	7.5%	0.9%
1/29/2025	0.0%	0.2%	4.0%	16.3%	30.2%	29.4%	15.5%	4.1%	0.4%
3/19/2025	0.1%	2.4%	11.2%	24.4%	29.7%	21.2%	8.8%	2.0%	0.2%
4/30/2025	1.1%	6.0%	16.7%	26.6%	26.2%	16.1%	6.0%	1.2%	0.1%

โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ย
ในเดือน มิ.ย. ประมาณ 62.5%

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
5/1/2024	34	7.96 %	92.04 %	0.00 %
6/12/2024	76	62.51 %	37.49 %	0.00 %
7/31/2024	125	77.23 %	22.77 %	0.00 %
9/18/2024	174	94.08 %	5.92 %	0.00 %
11/7/2024	224	96.91 %	3.09 %	0.00 %
12/18/2024	265	99.11 %	0.89 %	0.00 %
1/29/2025	307	99.56 %	0.44 %	0.00 %
3/19/2025	356	99.82 %	0.18 %	0.00 %
4/30/2025	398	99.89 %	0.11 %	0.00 %

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

คาดดัชนี rebound ต่อ แต่ upside จำกัด ตลาดต่างประเทศที่รอดูตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนพุงนี้

28 Mar 24

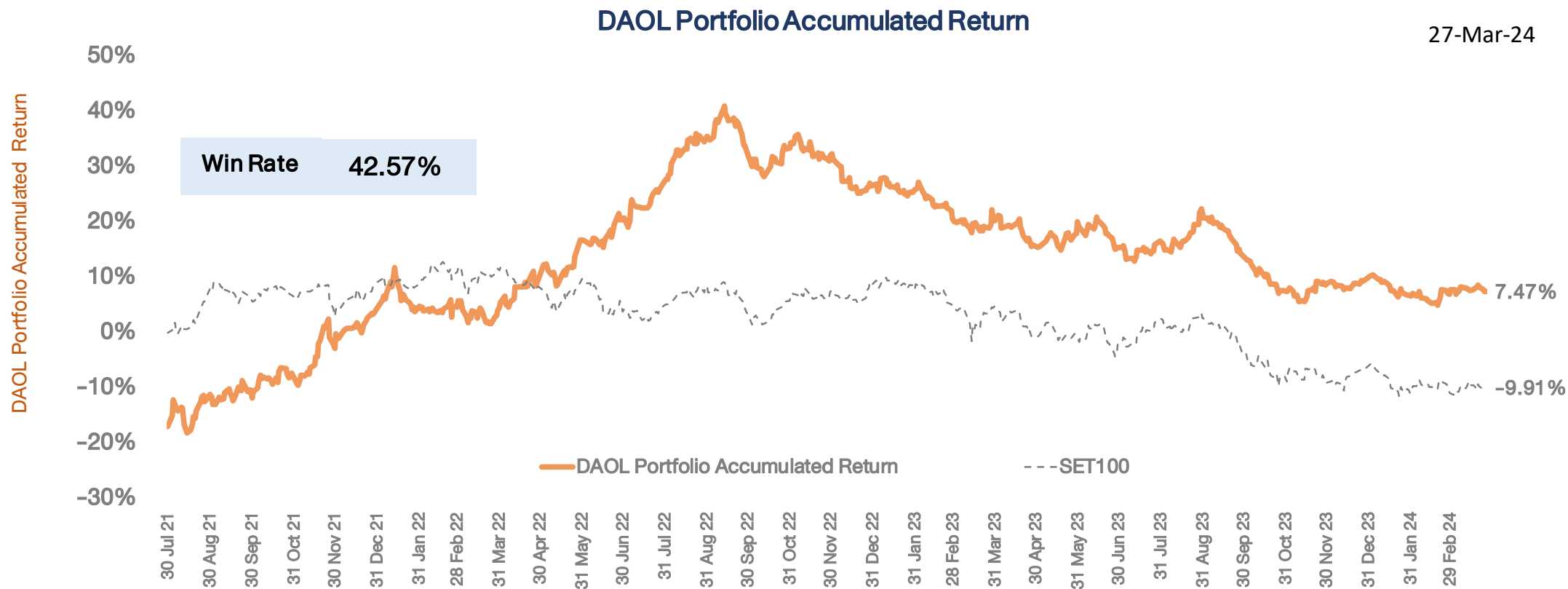
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เดินหน้าต่อ นักลงทุนให้น้ำหนักกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจ มากกว่าสนใจในเรื่องการลดดอกเบี้ย (คงเพราะกังวลว่าปีนี้ ลดแน่ๆ 3 ครั้ง จากการประชุม FOMC ที่เหลืออีก 6 ครั้งในปี)
- ดอกเบี้ยสหรัฐฯ : นาย Christopher Waller กรรมการ Fed แสดงความเห็นที่ Fed ไม่ควรรีบลดดอกเบี้ย คาดว่าจากเศรษฐกิจขยายตัวดี การลดดอกเบี้ยอาจไปเร่งเงินเฟ้อ (เราคาดว่า น่าจะกลัวเงินเฟ้อจากภาวะสงครามด้วย) โดย Prob ในการลดดอกเบี้ย เดือน มิ.ย. ลดลงจาก 70% เหลือ 63% ความเห็นของเรา จากทิศทางเงินเฟ้อ (รอดู PCE พุงนี้) Fed ไม่น่าจะลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. แต่ตลาดรับรู้เรื่องแบบนี้ไว้แล้ว จึงไม่น่ากังวล และคาดตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ จะกลับมาดีด้วย (Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ ลงมาอยู่ที่ 4.21%)
- ค่าเงินเยน อ่อนค่าลงมาก (151 เยน/ดอลลาร์) หลัง BOJ ส่งสัญญาณ Dovish นักลงทุนกลับมาถือดอลลาร์ต่อ ... เรามองว่าอาจเป็นลบต่อตลาดเอเชีย ตรงที่ดอลลาร์แข็งจะชะลอ Flow โหลเข้าที่จะลดลง แม้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นจะดีจากเงินเยนอ่อนก็ตาม



คาดดัชนี rebound ต่อ แต่ upside จำกัด ตลาดต่างประเทศที่รอดูตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนพรุ่งนี้

- ผู้นำจีน กล่าวเชิญชวนให้นักธุรกิจสหรัฐฯ มาลงทุนในจีน เรามองเป็นบวกในเรื่องของความสัมพันธ์ของ 2 ประเทศ และลดปัจจัยลบในเรื่องการ ban ธุรกิจ Tech ของสหรัฐฯลงในระดับหนึ่ง
- สถานการณ์สงคราม 2 ที่ รัสเซียและอิสราเอล กลับมาเป็นตัวกดดันตลาด เรามองเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมัน(PTTEP) แต่เป็นลบต่อเศรษฐกิจโลก-เงินเฟ้อ และตลาดหุ้น
- กรรมการโครงการ “Digital Wallet” รอเกาะ 10 เม.ย. สำคัญ ที่จำนวนเงินในโครงการนี้ และแหล่งที่มาของเงินที่ใช้ น่าจะมีความชัดเจนมากขึ้น หุ้นที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนี้ หลักๆ จะเป็นหุ้นในกลุ่มค้าส่ง-ค้าปลีก ส่วนจะบวกมากหรือน้อย ขึ้นกับเงื่อนไข รวมทั้งวงเงินที่จะมีการแจกด้วย (กั๊น้อย ดีกับตลาดหุ้นมากกว่าที่จะกั๊มาก)
- Event สำคัญๆ วันนี้ : GDP q4(t) และตัวเลขผลมว่างงานของสหรัฐฯ และ TFEX ปิด series “H” ดัชนีฯอาจผันผวนมากตั้งแต่ 15.30 น. เป็นต้นไป





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

27/3/2024 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
JPARK		10%	6.00	17,900	107,400	5.95	106,505.00	(895.00)	-0.83%
KTB	BANK	10%	16.90	6,300	106,470	16.80	105,840.00	(630.00)	-0.59%
CBG	FOOD	10%	63.75	1,600	102,000	63.75	102,000.00	-	0.00%
SET						1380.83			
Total		30%	315,870				314,345	(1,525)	
CASH		70%					760,353		
Total Portfolio							1,074,698		7.47%



กลยุทธ์

- ตลาดยังเป็น rebound ดัชนีขยับเหนือ 1376 จุดได้ เป็นสัญญาณแรกของการกลับมาซื้อหุ้น เป้าหมายดัชนีฯ ระยะสั้น คือ 1396 จุด..เรายังขอให้กำหนด time frame ลงทุนเป็นแก๊งทำไรช่วงสั้นไว้ก่อน



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นในพอร์ตไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย KTB(10%), CBG(10%), JPARK (10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



Theme ลงทุน

- ชุดของหุ้นสำหรับการถือ 1-3 เดือน มี SCB, BH, AWC*, TKN*
- ตลาดยังมีแรงเก็งกำไรในเรื่อง การลดดอกเบี้ยของไทย (กนง.อาจลดดอกเบี้ย ในการประชุม 10 เม.ย.) หุ้นที่ได้ประโยชน์คือ อสังหาริมทรัพย์ แต่เราสนใจเฉพาะหุ้นที่จับตลาดกลาง-บน เพื่อแก๊งทำไรช่วงสั้น แค่ AP และ SPALI
- Theme ลงทุนที่อิงกับนโยบายกระตุ้นของภาครัฐฯ คือ กลุ่มท่องเที่ยว มีหุ้นให้เลือกสำหรับการแก๊งทำไร คือ AOT, CENTEL และ AAV

KTB

เป้าเชิงกลยุทธ์ 17.50 บาท

“ น่าจะผ่านจุดที่แย่ที่สุดมาแล้ว ”

- ราคาหุ้น KTB ปรับตัวลงมาตั้งแต่ส่งงบ จนลงไปต่ำสุดที่ 15.40 บาท และราคาค่อยๆ ดีขึ้นมาแล้ว
- KTB ประกาศเป้าหมายทางการเงินปี 2024E สิ้นเชื่อโต 3% YoY จากสิ้นเชื่อรายย่อย และภาครัฐ, NIM ที่ 3.0-3.3%, และ NPL จะต่ำกว่า 3.25%
- การตั้งสำรองฯเคส ITD ครบแล้ว 100% และตั้งสำรองฯเพื่อในส่วนของธุรกิจที่เกี่ยวข้องแล้วด้วย ส่วน Virtual bank ทาง KTB สนใจลงทุนเพราะช่วยขยาย ecosystem และเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ๆ
- สิ้นเชื่อ ก.พ. 24 เพิ่มขึ้น +0.2% MoM จากสิ้นเชื่อรายใหญ่ และภาครัฐเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้



ธนาคารกรุงไทย ตั้งเป้าหมายปี 67

	Y2023 Actual	2024 Targets
Loan Growth (%YoY)	-0.6%	Around 3%
Net Interest Margin (%)	3.22%	3.0% - 3.3%
Fee Income Growth (%YoY)	2.7%	Low to mid Single Digit
Cost to Income Ratio (%)	41.6%	Low to Mid 40s
NPL (%)	3.08%	< 3.25%
Credit Cost (bps)	143 bps ^{1/}	120 - 130 bps
Coverage Ratio (%)	181.3%	170% +

^{1/} including ECL set up for one corporate customer and related companies with possibility of credit deterioration in Q23

ต้นทุนลดลงรวดเร็ว

For sustainable income generation and disciplined cost efficiency improvement with effective comprehensive cost to income management

Year	%Cost to Income
2020	45.5%
2021	43.7%
2022	43.7%
2023	41.6%

Our Investment

- Build future ready capabilities
- Launch new growth platform
- Leverage digital and data to drive efficiency
- Upgrade core technology infrastructure

As of 28-Mar-24

FED FUND FUTURES												
ZQH4	ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5
94.6688	94.6713	94.6975	94.7850	94.8425	94.9375	95.0125	95.1225	95.2175	95.3225	95.4325	95.5475	95.6075

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
5/1/2024				0.0%	0.0%	0.0%	4.7%	8.0%	92.0%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.7%	57.8%	37.5%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.9%	25.6%	49.8%	22.8%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	19.4%	43.5%	29.8%	5.9%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	10.0%	30.9%	37.0%	18.4%	3.1%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.5%	7.3%	24.9%	35.2%	23.7%	7.5%	0.9%
1/29/2025	0.0%	0.2%	4.0%	16.3%	30.2%	29.4%	15.5%	4.1%	0.4%
3/19/2025	0.1%	2.4%	11.2%	24.4%	29.7%	21.2%	8.8%	2.0%	0.2%
4/30/2025	1.1%	6.0%	16.7%	26.6%	26.2%	16.1%	6.0%	1.2%	0.1%

โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ย
ในเดือน มิ.ย. ประมาณ 62.5%

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
5/1/2024	34	7.96 %	92.04 %	0.00 %
6/12/2024	76	62.51 %	37.49 %	0.00 %
7/31/2024	125	77.23 %	22.77 %	0.00 %
9/18/2024	174	94.08 %	5.92 %	0.00 %
11/7/2024	224	96.91 %	3.09 %	0.00 %
12/18/2024	265	99.11 %	0.89 %	0.00 %
1/29/2025	307	99.56 %	0.44 %	0.00 %
3/19/2025	356	99.82 %	0.18 %	0.00 %
4/30/2025	398	99.89 %	0.11 %	0.00 %

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

ตัวแปรสำคัญๆ
(ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

Return : SET Index-MSCI World Index (YTD)
12 M



SET Index (Stock Exchange of Thailand SET Index) compare SET-WORLD Daily 30DEC2022-27MAR2024 Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. 28-Mar-2024 07:44:26

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 155.137



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-28MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

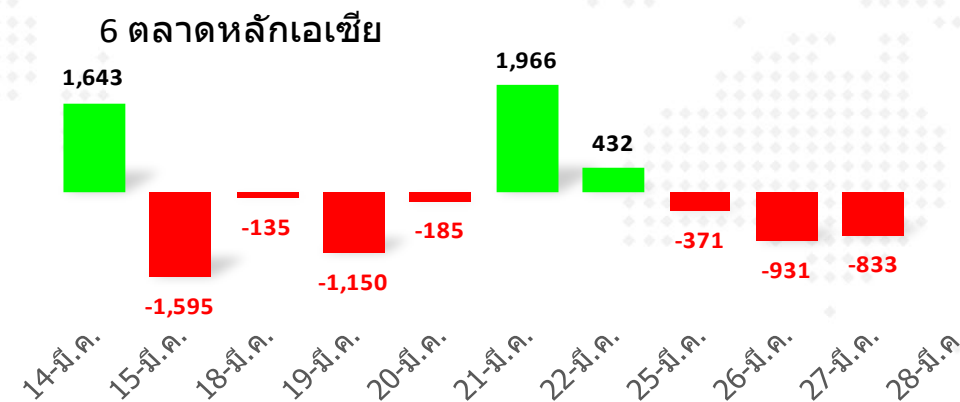
28-Mar-2024 07:44:12

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด 28/Mar/24 **-833** **-672** **7,449** **19,327** **19,327** **46,030** **65,894**

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
Asia (11)								
China	31DEC2023			-6,066	-33,134	-67,495	-67,495	
India	26MAR2024	-380	-380	3,248	591	591	24,889	29,790
Indonesia	27MAR2024	-54	-100	530	1,710	1,710	1,016	-1,417
Japan	22MAR2024		-5,887	-11,242	19,207	13,320	59,473	52,790
Malaysia	26MAR2024	-7	-4	-521	-99	-99	-170	674
Philippines	27MAR2024	-6	-42	-46	163	163	-195	1,432
S. Korea	28MAR2024	-83	805	3,080	11,453	11,453	16,512	14,627
Sri Lanka	27MAR2024	-0	0	-14	-26	-26	-22	-120
Taiwan	27MAR2024	-236	-853	907	5,729	5,729	5,166	24,338
Thailand	27MAR2024	18.6	29	-1,114	-1,902	-1,902	-5,859	-6,912
Vietnam	27MAR2024	-74	-101	-271	-320	-320	-1,357	-2,876

Foreign net buy/sell (daily)

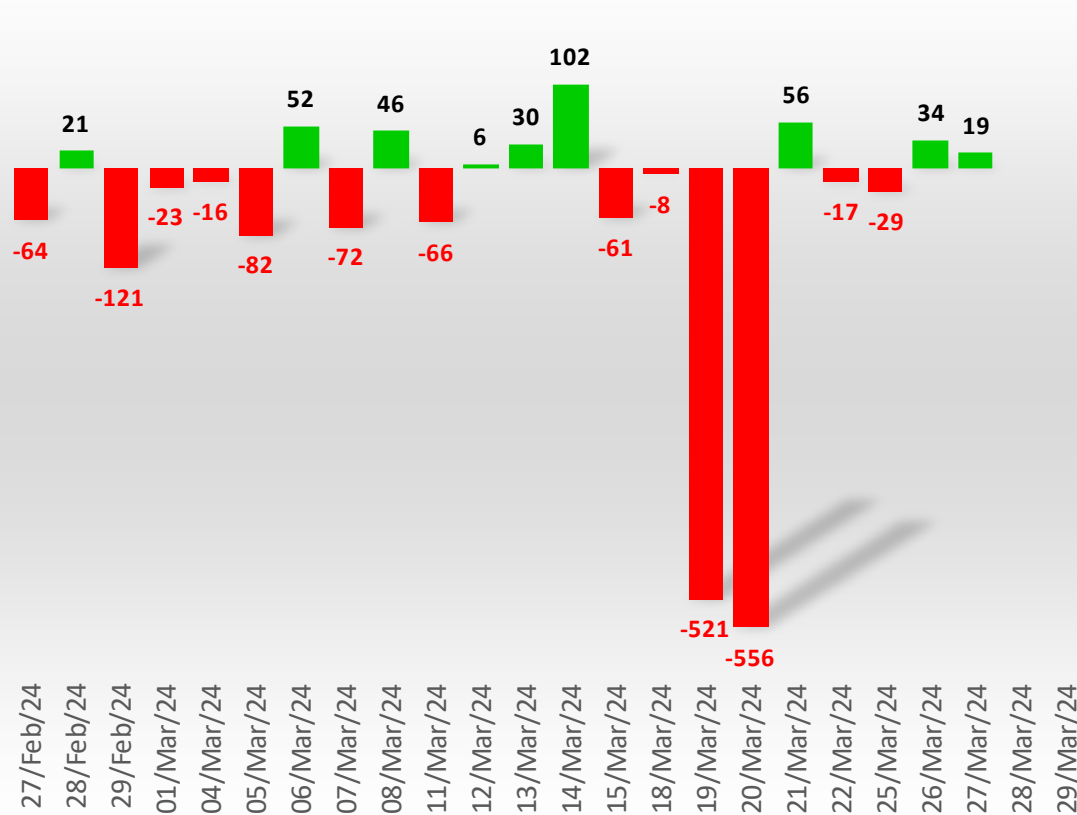


Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

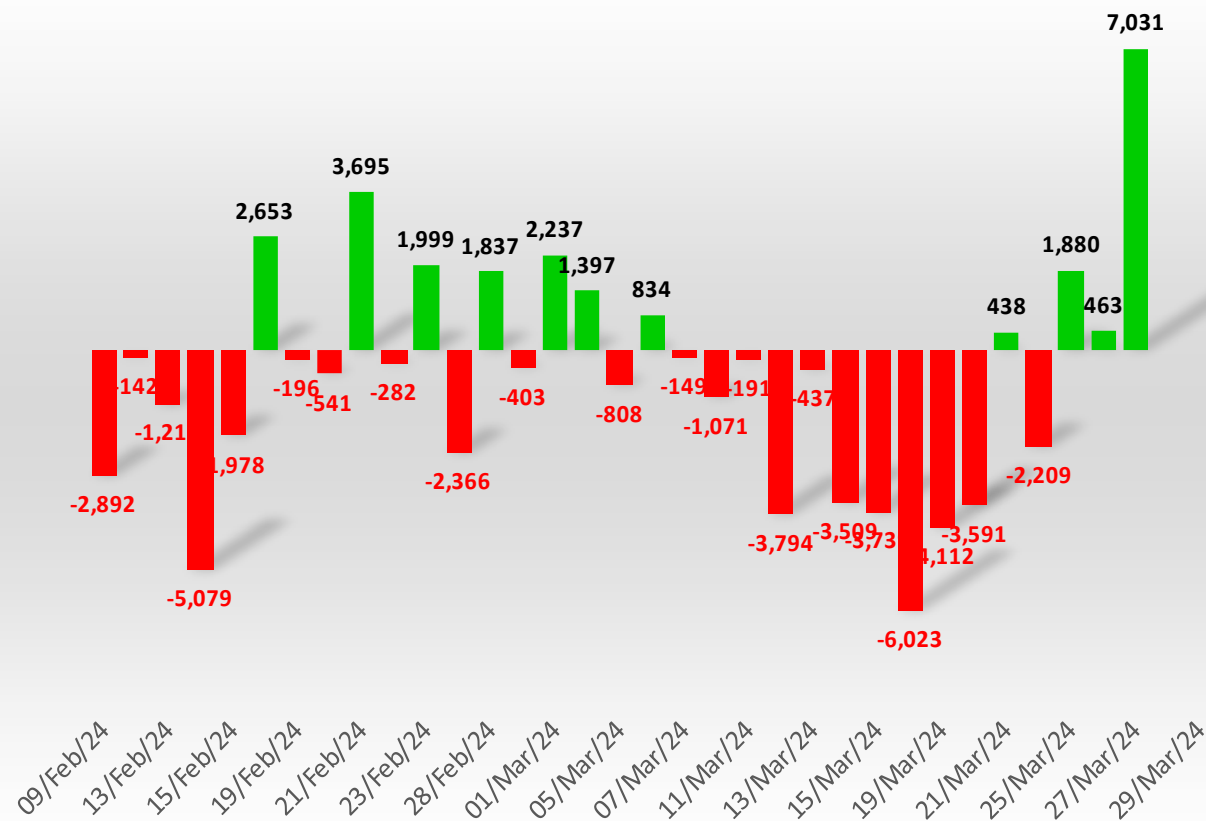
ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



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

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน* เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BEM	0.33%	403
WHA	0.19%	137
COM7	0.13%	59
OSP	0.09%	54
ADVANC	0.01%	51
SAWAD	0.08%	50
SCC	0.01%	39
TOP	0.03%	34
COCOCO	0.16%	26
SPALI	0.05%	19

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน* เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	-0.14%	-362
AWC	-0.14%	-189
BH	-0.09%	-153
PTTEP	-0.02%	-139
CPALL	-0.03%	-134
BTG	-0.26%	-111
HANA	-0.30%	-105
PTT	-0.01%	-59
KBANK	-0.02%	-47
LH	-0.04%	-34

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KEX	12.95%	1,182
BEM	0.29%	360
ADVANC	0.04%	242
WHA	0.28%	205
KBANK	0.05%	137
KTB	0.04%	83
SAWAD	0.13%	77
OSP	0.12%	76
TOP	0.06%	73
COM7	0.13%	58

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.22%	-1,099
BBL	-0.19%	-508
LH	-0.43%	-384
SCC	-0.12%	-376
BH	-0.20%	-353
MTC	-0.18%	-172
HANA	-0.40%	-140
AWC	-0.10%	-131
BTG	-0.26%	-111
PTTEP	-0.01%	-87

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ONEE	15.07%	1,844
ADVANC	0.28%	1,695
SCB	0.38%	1,473
TOP	0.95%	1,256
KEX	12.68%	1,158
AOT	0.10%	938
WHA	1.07%	768
KBANK	0.20%	596
CRC	0.27%	591
MINT	0.25%	476

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AWC	-28.32%	-37,161
BTS	-6.54%	-4,872
CPALL	-0.67%	-3,313
CPN	-0.61%	-1,734
BH	-0.89%	-1,580
KTB	-0.63%	-1,491
BBL	-0.53%	-1,414
BANPU	-1.91%	-1,066
BJC	-0.92%	-907
SCC	-0.29%	-891

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

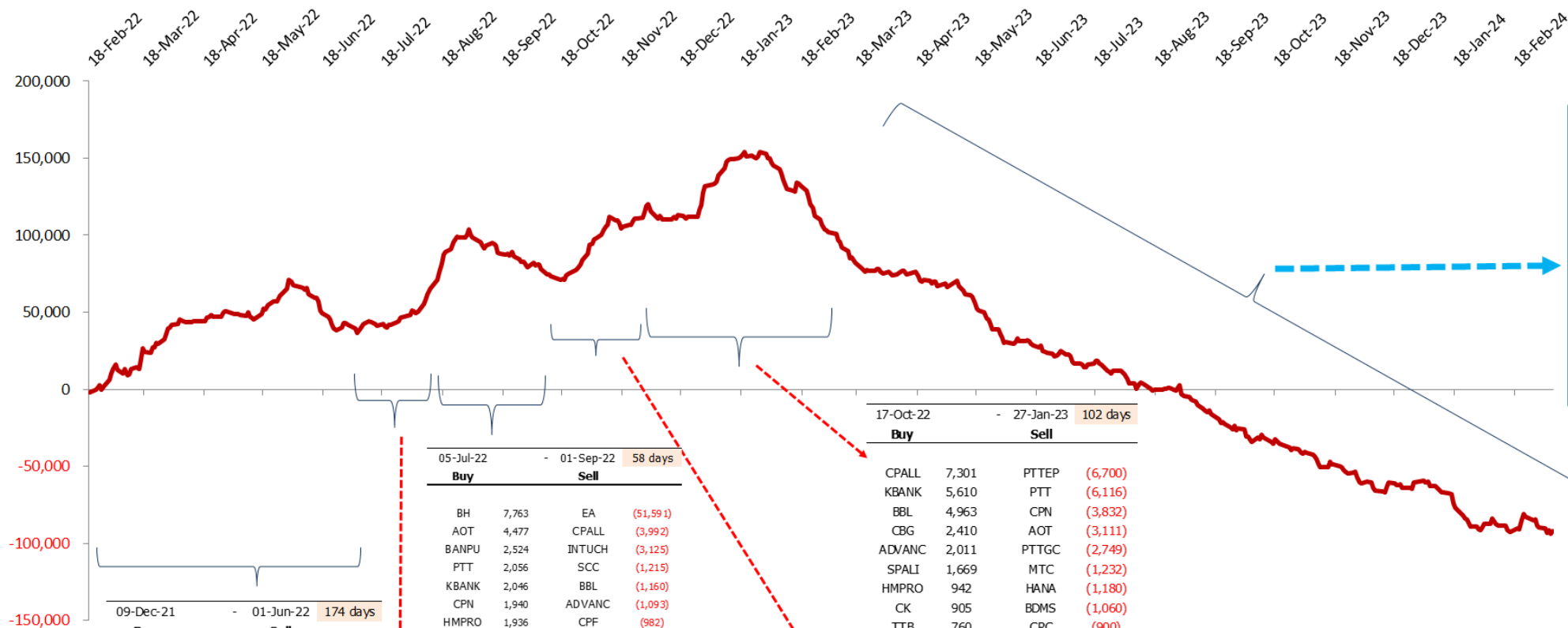
10-Mar-24

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



10-Mar-24

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

05-Jul-22 - 01-Sep-22 58 days

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

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

Buy	Sell	
CPALL	7,301	PTTEP (6,700)
KBANK	5,610	PTT (6,116)
BBL	4,963	CPN (3,832)
CBG	2,410	AOT (3,111)
ADVANC	2,011	PTTGC (2,749)
SPALI	1,669	MTC (1,232)
HMPRO	942	HANA (1,180)
CK	905	BDMS (1,060)
TTB	760	CRC (900)
KKP	704	DOHOME (872)

09-Dec-21 - 01-Jun-22 174 days

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

01-Jun-22 - 05-Jul-22 34 days

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

01-Sep-22 - 17-Oct-22 46 days

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

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

US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016



USGG2YR Index (US Generic Govt 2 Yr) US Bond Yield 2 - 30 yr. Daily 02DEC2022-27MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

28-Mar-2024 07:42:50

SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-27MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

28-Mar-2024 07:43:05

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DOLLAR INDEX & THAI BAHT



Commodity Index



FAOFOODI Index (UN Food and Agriculture World Food Price Index) Commodity Index 001 Daily 04MAY2023-27MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

28-Mar-2024 07:44:42

สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ติดต่อกัน

Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC
CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-27MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

28-Mar-2024 07:45:10

ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

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

■ Last Price 12.45 | High on 06/22/22 35.78 | Average 8.73 | Low on 05/29/20 -0.86



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

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

28-Mar-2024 07:45:24

Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

■ XWA Comdty - Last Price 132.10

■ BANPU TB Equity - Last Price 5.60

■ ITMG IJ Equity - Last Price 28425

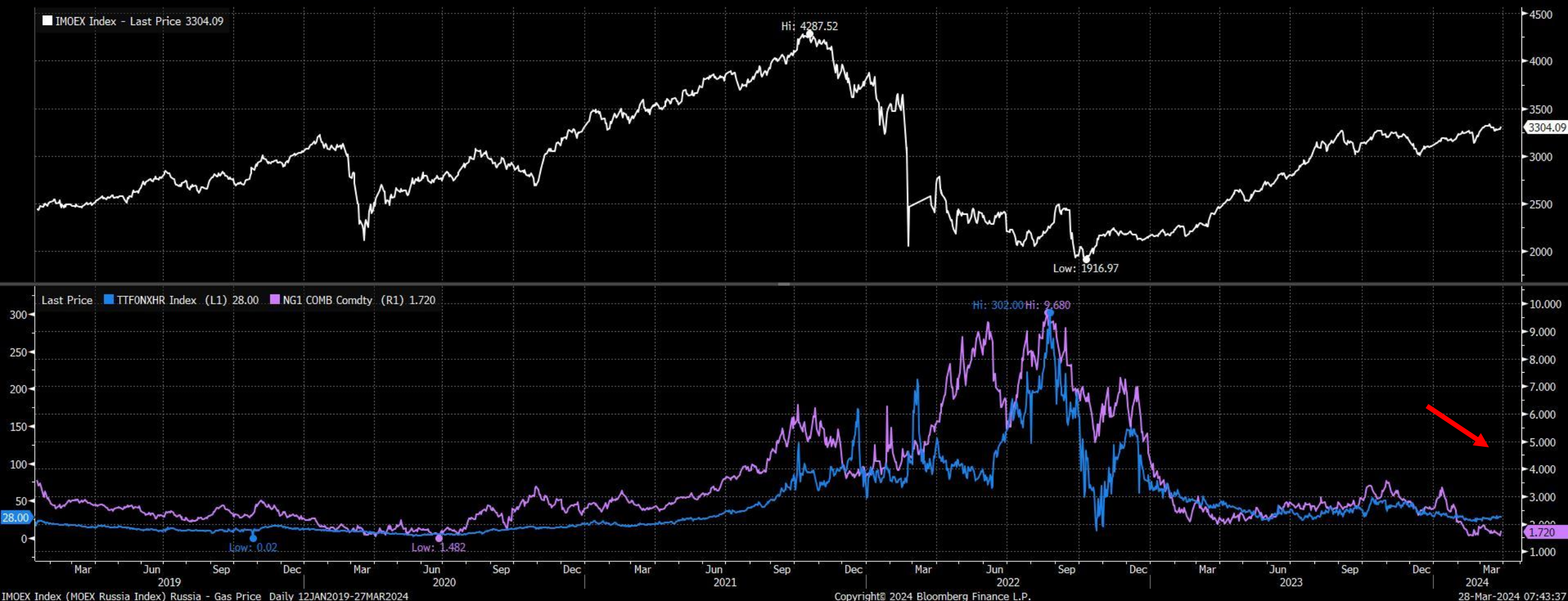


XW4 Comdty (ICE Newc Coal Fut May24) Coal - BANPU Daily 06JAN2023-27MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

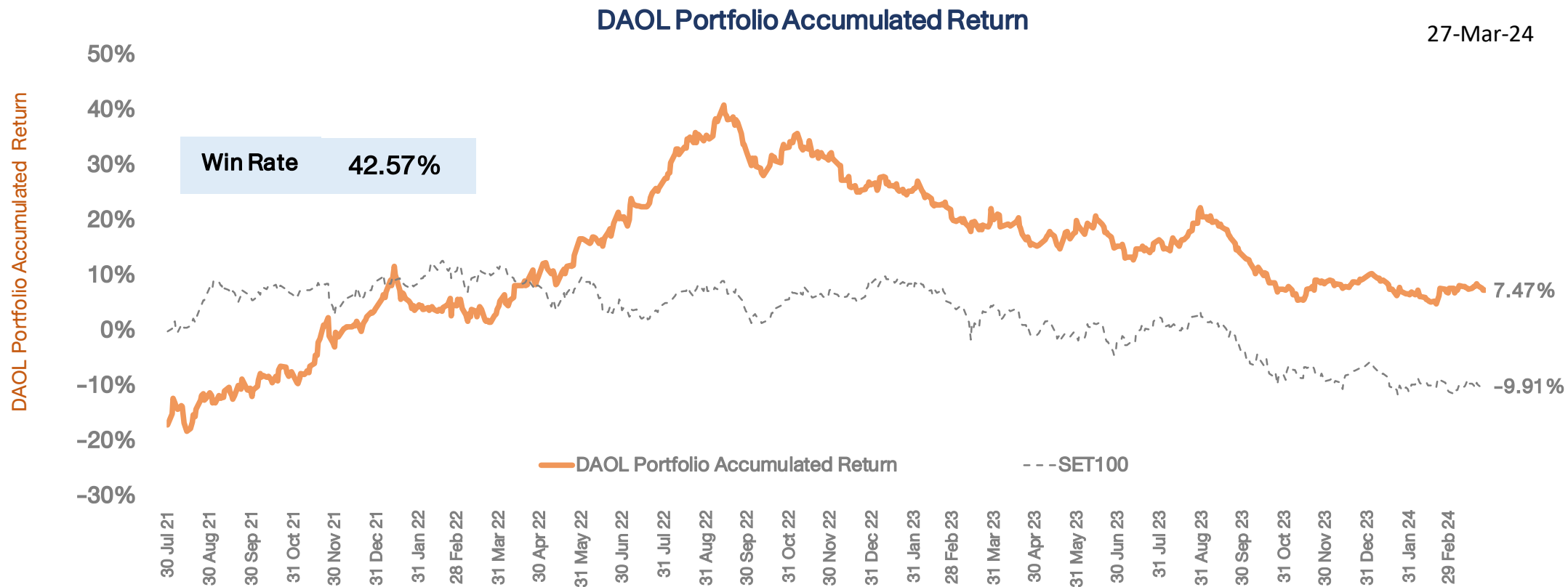
28-Mar-2024 07:44:54

Russia Stock Market & Gas Price



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

27/3/2024 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
JPARK		10%	6.00	17,900	107,400	5.95	106,505.00	(895.00)	-0.83%
KTB	BANK	10%	16.90	6,300	106,470	16.80	105,840.00	(630.00)	-0.59%
CBG	FOOD	10%	63.75	1,600	102,000	63.75	102,000.00	-	0.00%
SET						1380.83			
Total		30%	315,870				314,345	(1,525)	
CASH		70%					760,353		
Total Portfolio							1,074,698		7.47%



กลยุทธ์

- ตลาดยังเป็น rebound ดัชนีขยับเหนือ 1376 จุดได้ เป็นสัญญาณแรกของการกลับมาซื้อหุ้น เป้าหมายดัชนีฯ ระยะสั้น คือ 1396 จุด..เรายังขอให้กำหนด time frame ลงทุนเป็นแก๊งทำไรช่วงสั้นไว้ก่อน



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นในพอร์ตไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย KTB(10%), CBG(10%), JPARK (10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



Theme ลงทุน

- ชุดของหุ้นสำหรับการถือ 1-3 เดือน มี SCB, BH, AWC*, TKN*
- ตลาดยังมีแรงเก็งกำไรในเรื่อง การลดดอกเบี้ยของไทย (กนง.อาจลดดอกเบี้ย ในการประชุม 10 เม.ย.) หุ้นที่ได้ประโยชน์คือ อสังหาริมทรัพย์ แต่เราสนใจเฉพาะหุ้นที่จับตลาดกลาง-บน เพื่อแก๊งทำไรช่วงสั้น แค่ AP และ SPALI
- Theme ลงทุนที่อิงกับนโยบายกระตุ้นของภาครัฐฯ คือ กลุ่มท่องเที่ยว มีหุ้นให้เลือกสำหรับการแก๊งทำไร คือ AOT, CENTEL และ AAV

KTB

เป้าเชิงกลยุทธ์ 17.50 บาท

“ น่าจะผ่านจุดที่แย่ที่สุดมาแล้ว ”

- ราคาหุ้น KTB ปรับตัวลงมาตั้งแต่ส่งงบ จนลงไปต่ำสุดที่ 15.40 บาท และราคาค่อยๆ ดีขึ้นมาแล้ว
- KTB ประกาศเป้าหมายทางการเงินปี 2024E สิ้นเชื่อโต 3% YoY จากสิ้นเชื่อรายย่อย และภาครัฐ, NIM ที่ 3.0-3.3%, และ NPL จะต่ำกว่า 3.25%
- การตั้งสำรองฯเคส ITD ครบแล้ว 100% และตั้งสำรองฯเพื่อในส่วนของธุรกิจที่เกี่ยวข้องแล้วด้วย ส่วน Virtual bank ทาง KTB สนใจลงทุนเพราะช่วยขยาย ecosystem และเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ๆ
- สิ้นเชื่อ ก.พ. 24 เพิ่มขึ้น +0.2% MoM จากสิ้นเชื่อรายใหญ่ และภาครัฐเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้



ธนาคารกรุงไทย ตั้งเป้าหมายปี 67

	Y2023 Actual	2024 Targets
Loan Growth (%YoY)	-0.6%	Around 3%
Net Interest Margin (%)	3.22%	3.0% - 3.3%
Fee Income Growth (%YoY)	2.7%	Low to mid Single Digit
Cost to Income Ratio (%)	41.6%	Low to Mid 40s
NPL (%)	3.08%	< 3.25%
Credit Cost (bps)	143 bps ^{1/}	120 - 130 bps
Coverage Ratio (%)	181.3%	170% +

^{1/} including ECL set up for one corporate customer and related companies with possibility of credit deterioration in Q23

ต้นทุนลดลงรวดเร็ว

For sustainable income generation and disciplined cost efficiency improvement with effective comprehensive cost to income management

Year	%Cost to Income
2020	45.5%
2021	43.7%
2022	43.7%
2023	41.6%

Our Investment

- Build future ready capabilities
- Launch new growth platform
- Leverage digital and data to drive efficiency
- Upgrade core technology infrastructure



TECHNICAL VIEW

28 March 2024 # 062

DAOL SEC

SET : แนวโน้มตัวผันผวนที่คาดอยู่ในเชิงบวก

แนวรับ 1370-1375 จุด

แนวต้าน 1385-1390

SET50 Index Futures

S50M24

XO

CCET

แนวรับ 25.75-26.50

แนวรับ 2.40-2.46

แนวต้าน 27.50-29.00

แนวต้าน 2.60-2.70

Cut Loss < 25.25

Cut Loss < 2.32

แนวโน้ม : แนวออกข้างรอเลือกทาง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: Trading 835-842

จนกว่าจะเบรคฝั่งใดฝั่งหนึ่ง

สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 835

สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 835

แนวรับ 835, 832, 830

แนวต้าน 842, 845 848

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



CASH BALANCE

28 มีนาคม 2567

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 22-27 มี.ค. 67

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	BKGI	66.46	4,360	604%
	TPOLY	Negative PE	467	89%
ภายในวันพฤหัสบดีซื้อขายเกิน 33 ลบ.				
MAI :	-	-	-	-

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

Disclaimer บริษัทฯ ห่วงฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*CNT	19 มี.ค. 67 – 5 เม.ย. 67
**XPG // XPG-W4	27 มี.ค. 67 – 11 เม.ย. 67

หมายเหตุ

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



News Comment

- (+) Property (Underweight) ภาคอสังหาริมทรัพย์ วนรัฐแก้เกณฑ์จัดสรรที่ดินเพื่อกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์
- (0) Power (Neutral) กกพ. ประกาศค่าไฟฟ้างวด พ.ค.-ส.ค. 2024 ที่ 4.18 บาท/หน่วย ตามตลาดค้าปลีก อย่างไรก็ตามยังต้องรอภาครัฐพิจารณาในขั้นสุดท้าย

Company Update

- (+) SPRC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 10.50 บาท) กำไร 1Q24E แกร่งจาก market GRM และ stock gain
- (-) AEONTS (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 155.00 บาท) 4QFY24E ต่ำคาด ไม่มีมีงายหนี้เสีย, FY25E ไม่มีปัจจัยบวก



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

08-Mar-24

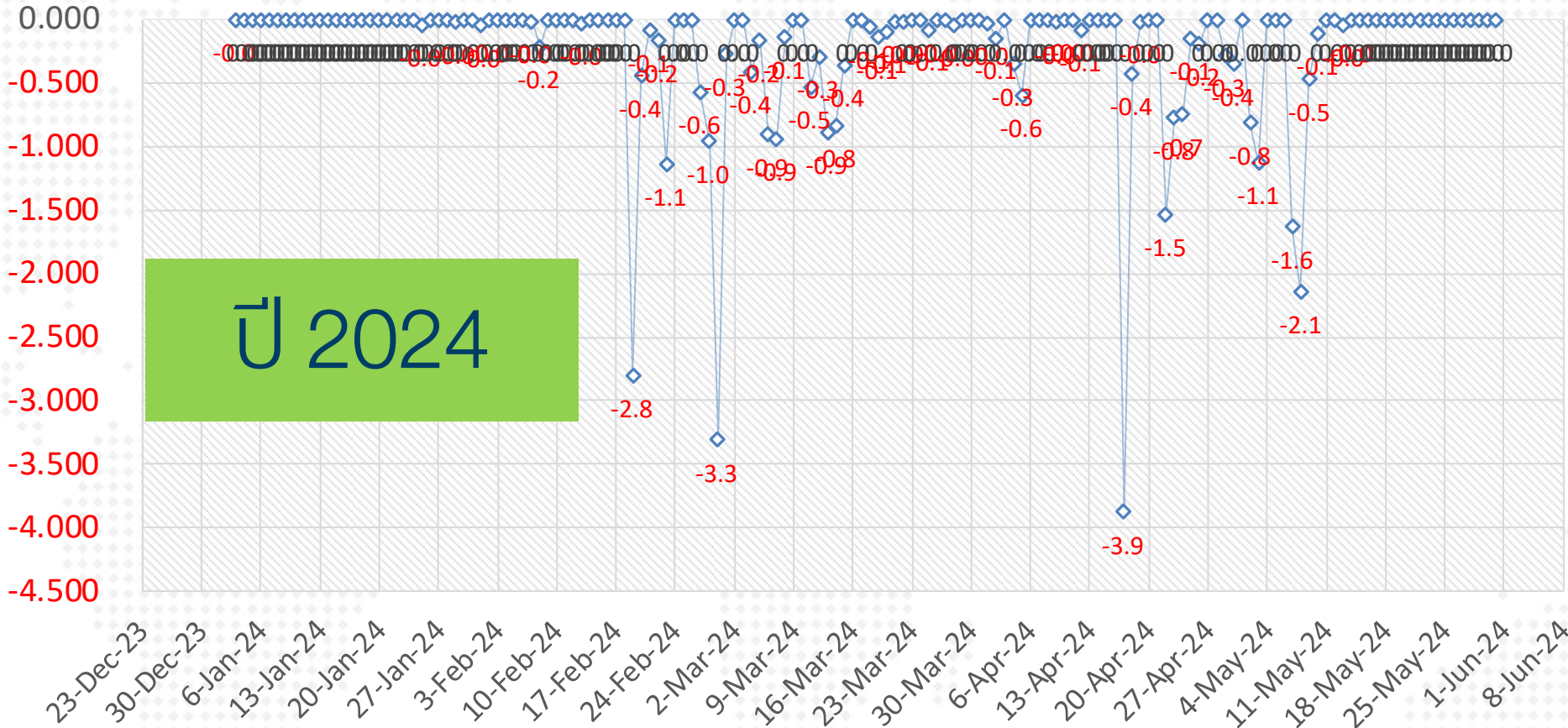
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
B-WORK	4.48	0.23	0.72	17.18	Quarter	1.49	Leasehold
CPNCG	6.30	0.26	0.92	15.91	Quarter	1.29	Leasehold
GVREIT	5.35	0.20	0.78	14.80	Quarter	7.88	Leasehold
EGATIF	5.85	0.11	0.26	14.17	Quarter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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

ผลกระทบของการลดลงของราคาหุ้นจาก "XD" ต่อดัชนี

Impact to SET Index (Points)

22-Mar-24



ปี 2024

ผลกระทบต่อดัชนีในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"

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

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆ ของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



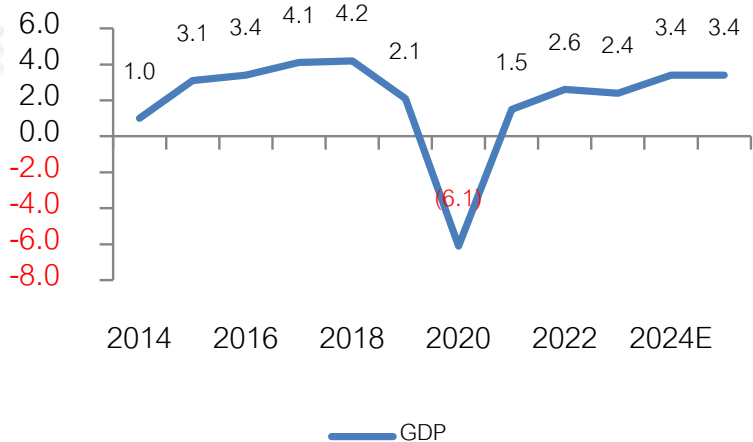
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
25-Mar	US	New Home Sales MoM	Feb	2.1%	1.5%
	TH	Customs Exports YoY	Feb	4.23%	10.00%
26-Mar	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Feb	-2.72%	-2.94%
27-Mar	CH	Industrial Profits YoY	Feb	--	16.8%
	EC	Consumer Confidence	Mar F	-- -	14.9
28-Mar	US	GDP Annualized QoQ	4Q T	3.2%	3.2%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-23	--	210k
	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	76.5	76.5
29-Mar	JN	Retail Sales YoY	Feb	2.2%	2.3%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	PCE Deflator YoY	Feb	2.1%	2.4%
	US	Advance Goods Trade Balance	Feb	-\$89.97b	-\$90.2b
31-Mar	CH	Manufacturing PMI	Mar	50.0	49.1
1-Apr	CH	Caixin China PMI Mfg	Mar	--	50.9
	US	ISM Manufacturing	Mar	48.0	47.8
3-Apr	EC	CPI Estimate YoY	Mar	--	--
	US	ADP Employment Change	Mar	--	140k
4-Apr	US	Initial Jobless Claims	Mar-30	--	--
5-Apr	TH	CPI YoY	Mar	--	-0.77%
	EC	Retail Sales YoY	Feb	--	-1.00%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	210.00k	275k
	US	Unemployment Rate	Mar	3.8%	3.9%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Mar	0.3%	0.1%

GDP ของประเทศใน Asean

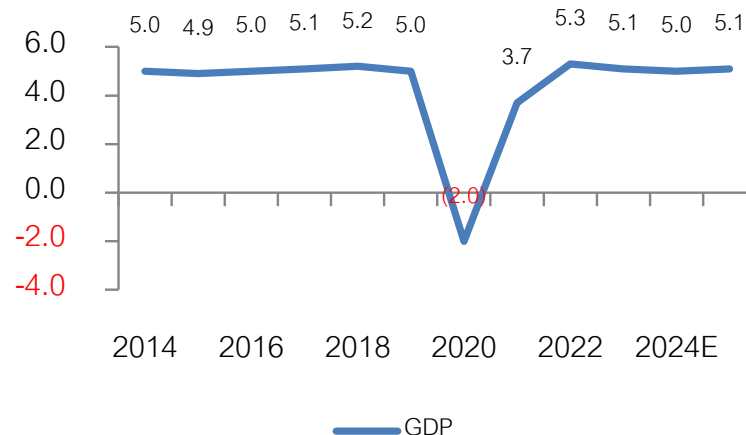
Source : Bloomberg

(8 Feb 24)

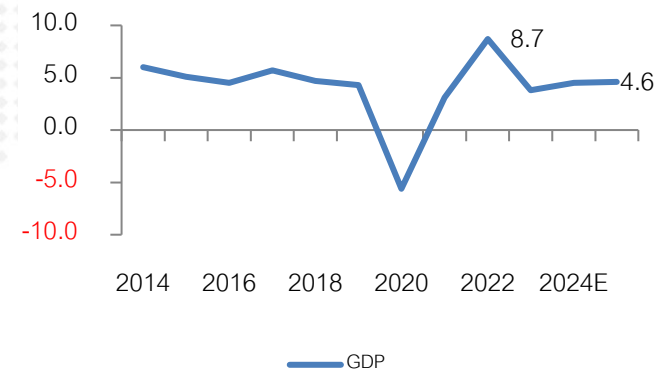
Thailand



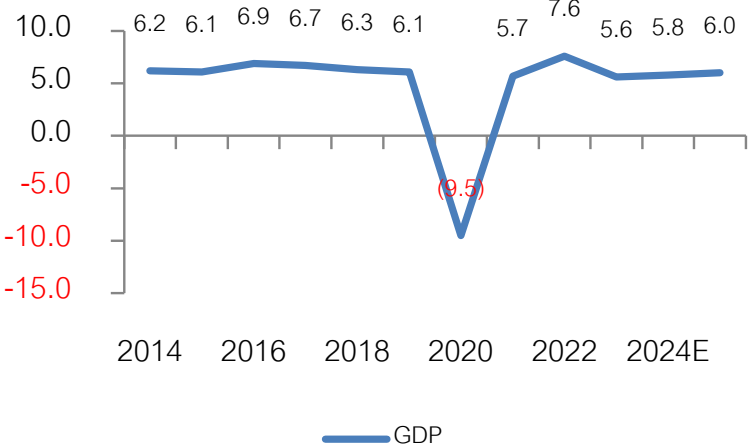
Indonesia



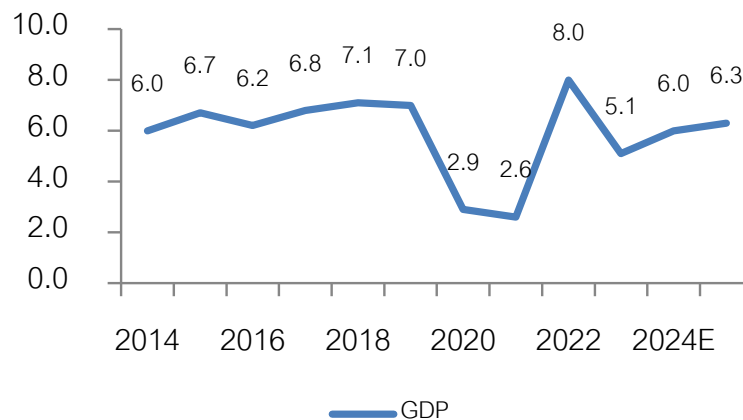
Malaysia



Philippine

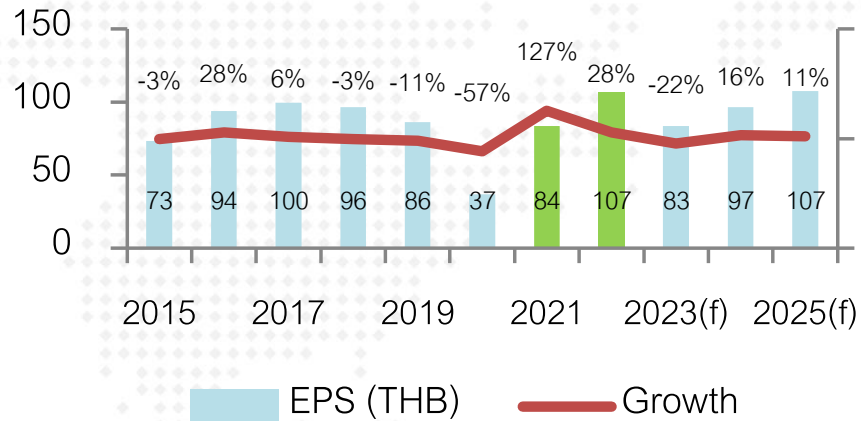


Vietnam

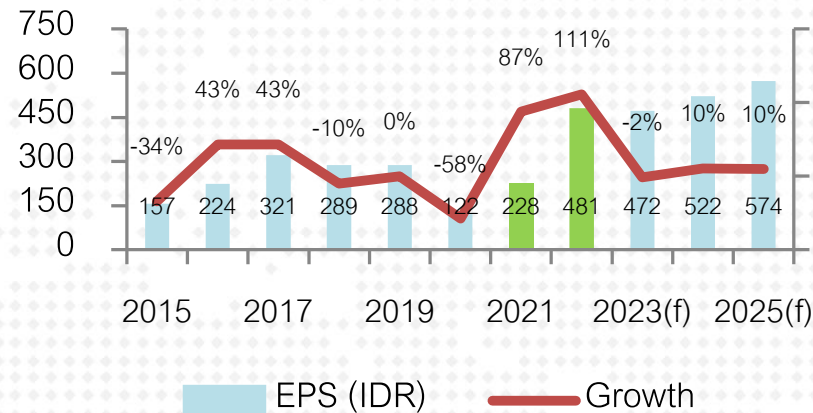


EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

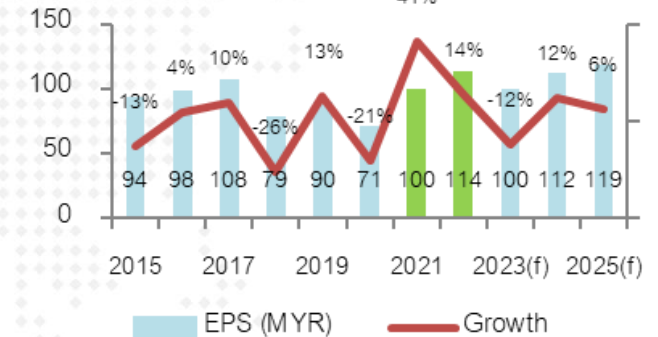
Thailand



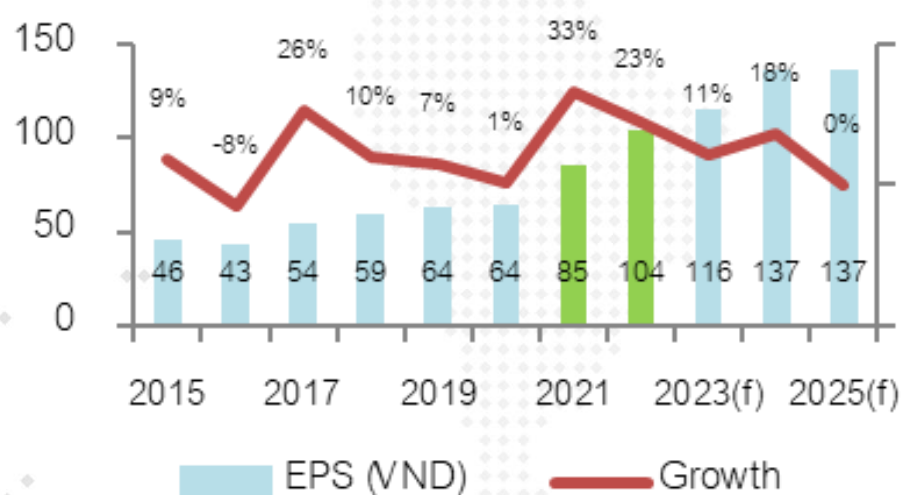
Indonesia



Malaysia



Vietnam



Philippine



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

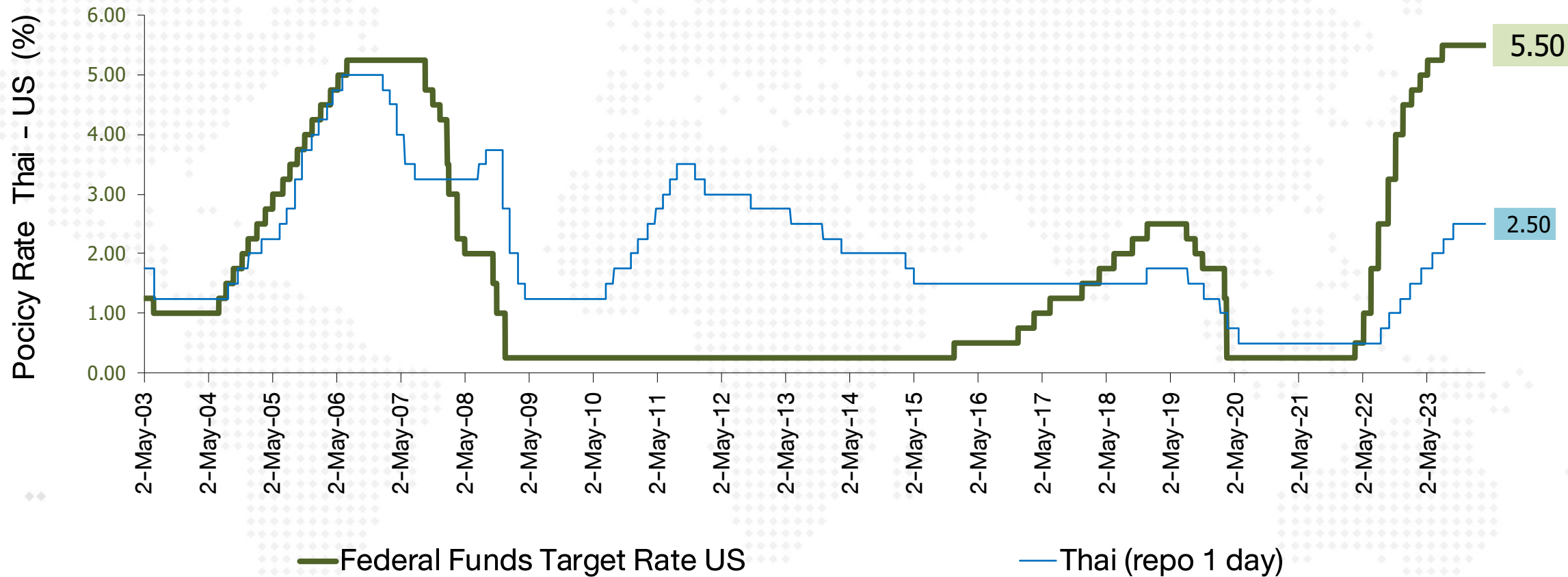
INDONESIA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	5.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0	(2.0)	3.7	5.3	5.1	5.0	5.1
Inflation	6.4	6.4	3.5	3.8	3.2	2.8	2.0	1.6	4.2	3.7	2.9	3.0
Current Account /GDP	(3.1)	(2.0)	(1.8)	(1.6)	(2.9)	(2.7)	(0.4)	0.3	1.0	0.2	(0.6)	1.0
Budget Deficit / GDP	(2.1)	(2.6)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

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

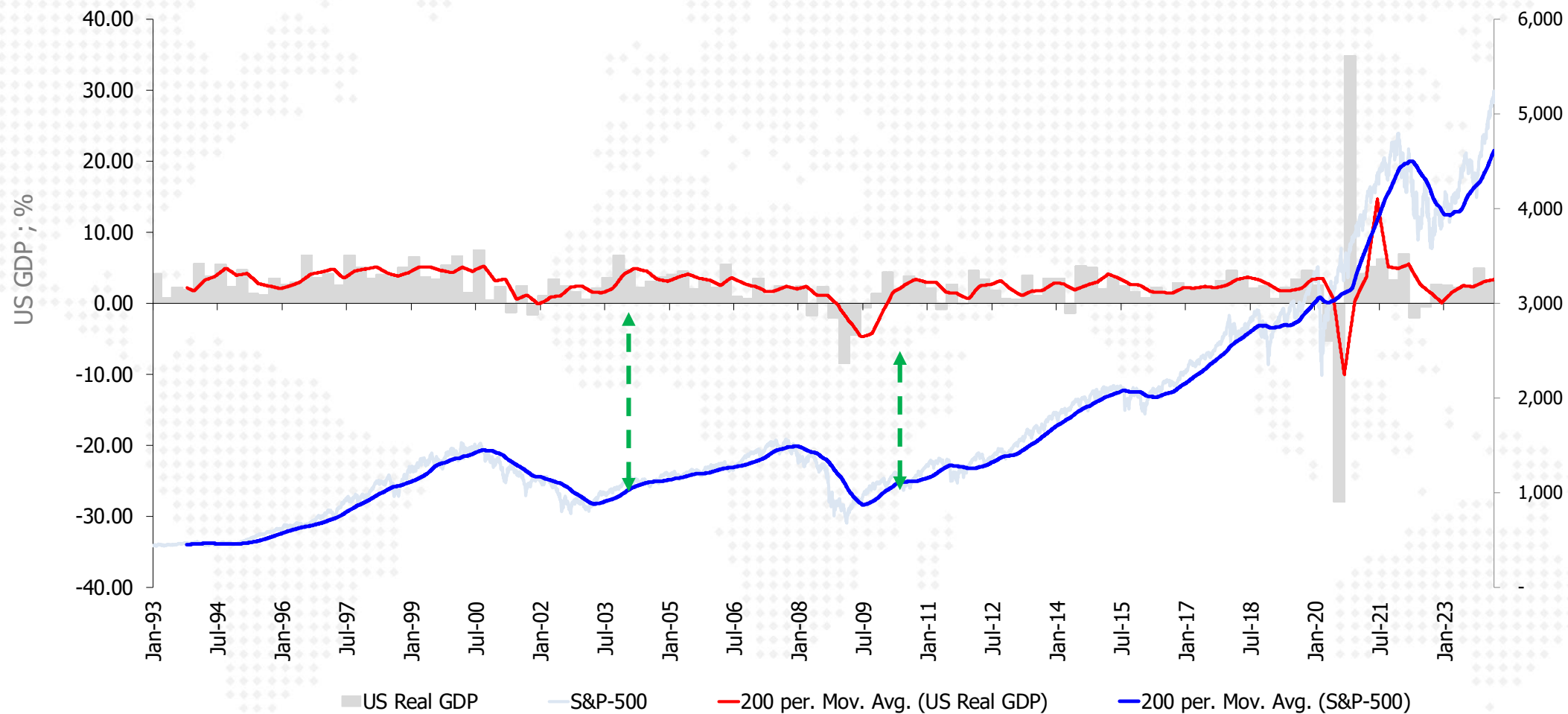
VIETNAM	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	6.7	6.2	6.8	7.1	7.0	2.9	2.6	8.0	5.1	6.0	6.3
Inflation	4.1	0.6	2.7	3.5	3.5	2.8	3.2	1.8	3.2	3.3	3.5	3.2
Current Account /GDP	3.7	(0.9)	0.3	(0.6)	1.9	3.8	4.4	(2.2)	(0.2)	2.0	3.2	3.0
Budget Deficit / GDP								(5.2)	(4.5)	(4.0)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

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

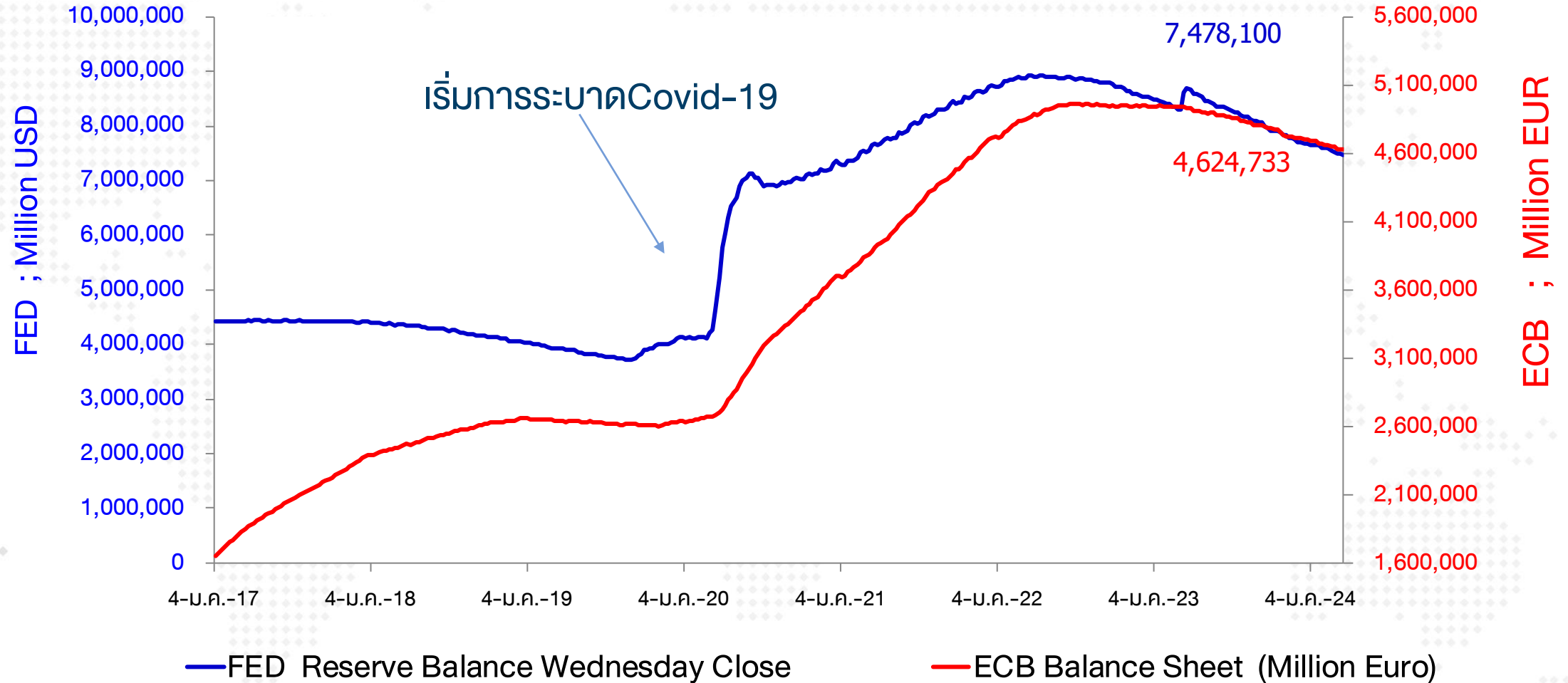
Federal Funds Rate & Thai Rate

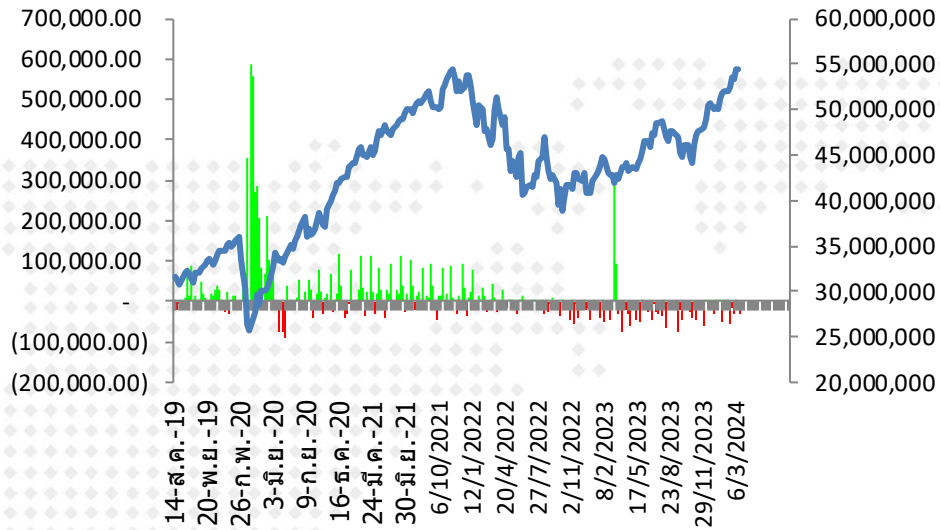


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

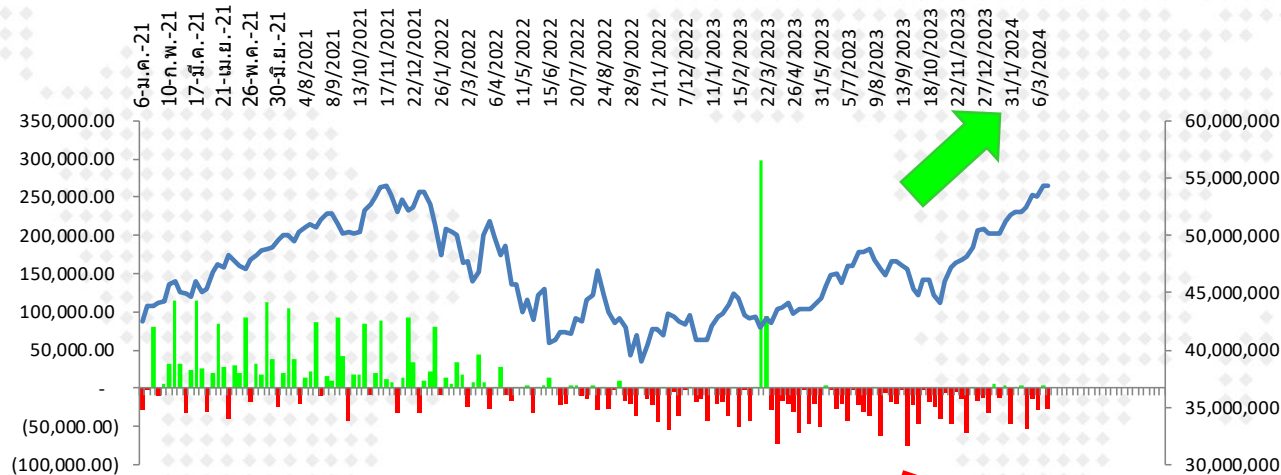




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

█ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

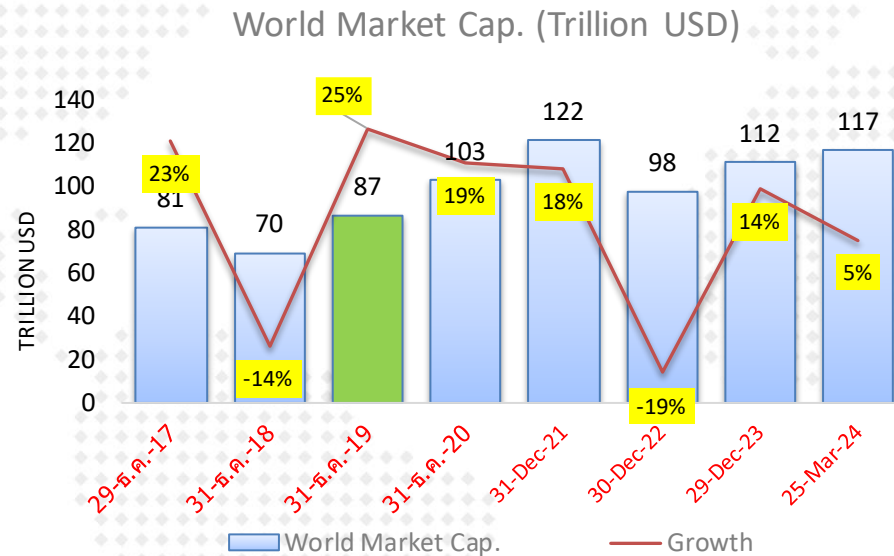


█ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

(15,274.00)	29/11/2023	7,759,408.0
(58,429.00)	6/12/2023	7,700,979.0
2,415.00	13/12/2023	7,703,394.0
(15,745.00)	20/12/2023	7,687,649.0
(11,653.00)	27/12/2023	7,675,996.0
(31,851.00)	3/1/2024	7,644,145.0
6,150.00	10/1/2024	7,650,295.0
(12,702.00)	17/1/2024	7,637,593.0
3,288.00	24/1/2024	7,640,881.0
(47,799.00)	31/1/2024	7,593,082.0
2,020.00	7/2/2024	7,595,102.0
2,700.00	14/2/2024	7,597,802.0
(52,333.00)	21/2/2024	7,545,469.0
(14,370.00)	28/2/2024	7,531,099.0
(29,019.00)	6/3/2024	7,502,080.0
3,358.00	13/3/2024	7,505,438.0
(27,338.00)	20/3/2024	7,478,100.0

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
25-Mar-24	116,893,196	5%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

10-Mar-24

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Trailing 12M	Forward ('24)	Forward ('25)				
			Current 12M	2567(f)	2568(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,539.86	15.21	13.48	12.96	4.23	6.57	08-Mar-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,942.21	13.43	12.98	10.82	2.59	7.45	08-Mar-24	Requesting D ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,147.09	11.49	10.28	10.05	5.32	8.71	08-Mar-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,680.35	18.73	11.11	8.66	1.79	5.34	08-Mar-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	19,785.32	21.27	18.21	15.13	2.86	4.70	08-Mar-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,386.42	16.36	14.58	13.13	3.26	6.11	08-Mar-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	848.02	16.53	15.32	13.71	3.06	6.05	08-Mar-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	74,119.39	23.52	21.34	20.90	1.18	4.25	07-Mar-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,381.91	17.85	15.84	1.94	3.32	5.60	08-Mar-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,247.35	16.09	11.35	9.33	1.59	6.21	08-Mar-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,193.09	14.02	11.85	9.47	2.77	7.13	08-Mar-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,046.02	14.01	11.86	9.45	2.78	7.14	08-Mar-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,353.39	8.57	8.85	7.36	4.31	11.66	08-Mar-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	38,722.69	22.21	19.00	16.59	1.85	4.50	09-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,123.69	24.54	21.29	18.86	1.39	4.08	09-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	16,085.11	40.73	30.64	23.75	0.74	2.46	09-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,028.01	14.40	13.95	12.48	2.80	6.94	09-Mar-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	17,814.51	14.94	12.71	11.16	3.04	6.70	09-Mar-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,688.94	28.39	23.18	20.15	1.60	3.52	08-Mar-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,995.01	14.36	14.10	12.66	3.17	6.97	08-Mar-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,961.11	14.75	14.02	12.50	2.89	6.78	08-Mar-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	503.26	14.56	14.02	12.58	3.13	6.87	08-Mar-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,380.14	21.19	19.08	17.01	1.84	4.72	09-Mar-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

10-Mar-24

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

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

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

10-Mar-24	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)
มาเลเซีย	-26.1%	60.6%	-0.7%	5.1%	7.1%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	45.8%	16.7%	9.8%
สิงคโปร์	-33.1%	18.5%	74.6%	-3.7%	2.7%
เกาหลีใต้	-18.3%	121.3%	-39.7%	71.3%	22.4%
ไต้หวัน	7.9%	82.2%	-34.5%	36.4%	20.2%
ไทย (SET)	-67.4%	189.9%	5.2%	20.5%	11.9%
ไทย (SET50)	-38.1%	47.0%	-3.0%	14.5%	12.5%
อินเดีย	4.8%	8.8%	57.4%	0.2%	16.5%
อินโดนีเซีย	-38.1%	30.1%	60.3%	933.0%	-5.6%
เวียดนาม	-12.4%	52.2%	3.7%	23.0%	30.1%
จีน (A-Shares)	-8.0%	19.9%	-4.5%	29.3%	12.5%
จีน (Composite)	-9.6%	20.2%	-4.8%	29.4%	12.6%
ฮ่องกง	-10.8%	-3.7%	-9.3%	9.2%	8.0%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.9%	1.1%	13.6%	12.3%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.5%	38.9%	12.4%	7.7%	13.0%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-2.9%	41.7%	0.3%	29.8%	19.6%
ฝรั่งเศส	-36.4%	78.4%	40.5%	3.0%	8.6%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	29.7%	2.0%	11.9%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.7%	133.6%	-17.8%	15.0%	17.6%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.0%	41.4%	32.4%	-1.8%	9.1%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.1%	42.0%	44.8%	1.6%	9.4%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.4%	45.4%	38.3%	-2.6%	9.6%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.4%	45.4%	12.8%	3.7%	11.6%

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

10-Mar-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึบเป็น Annualized

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ แคล้โตจากฐานต่ำ

SET Index Target for 2024

8-Mar-24

				SET TARGET		
				Worst	Base	Best
				-0.25 SD	+0 SD	+0.5 SD
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.60	17.26	18.57
Year 2020	453,584	-51%	41.8			
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>594,755</i>	<i>-35%</i>	<i>54.9</i>			
Year 2021	1,016,531	124%	89.2			
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0			
Year 2023	938,008	-6.4%	76.5			
Year 2024						
Best	1,106,435	18%	89.6		1546	
Base	1,071,728	14.3%	86.8	1440	1497	1611
Worst	1,021,076	9%	82.7		1426	
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.26 ; 1 SD = 2.65 times ; P/E= 17.26 (+0SD) ; Share = 12,353 Mil. Shares						
Year 2025	1,204,909	12.4%	97.5		1683	
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 12.4% (เดิม =10.7%) (Bloomberg Survey ; 8 Mar 24) ; P/E=17.26x (Avg.)						

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

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

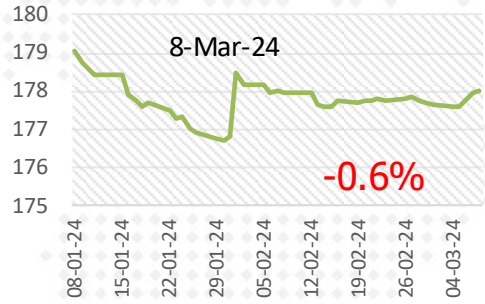
SET : Net Profit & EPS & Target

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

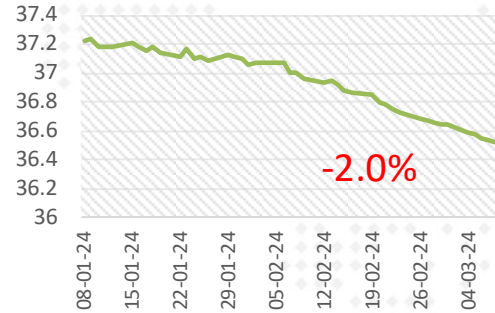
Last Update : 28-Nov-23

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

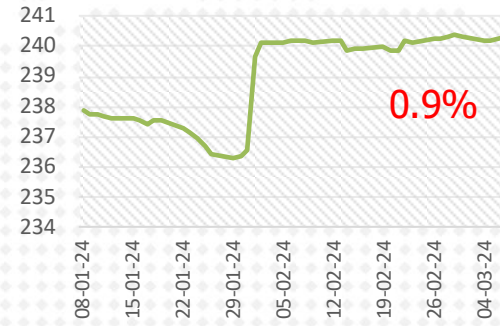
MSCI WORLD



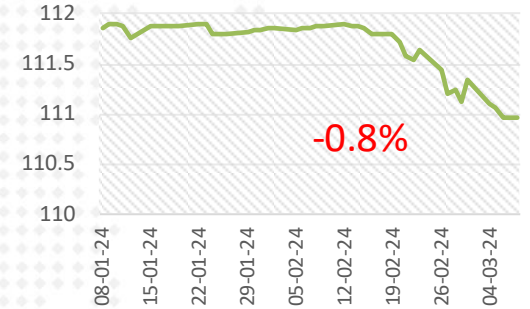
STXE 600 (EUR) Pr



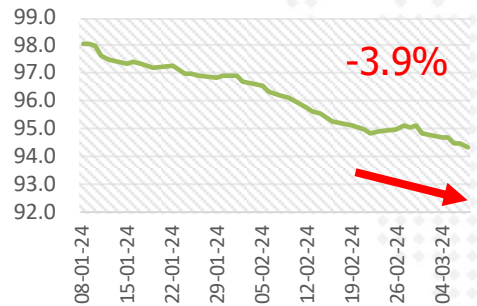
US (s&p-500)



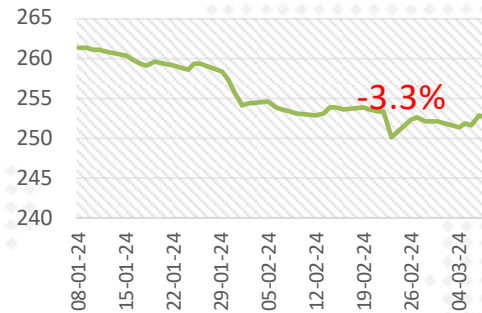
Malaysia



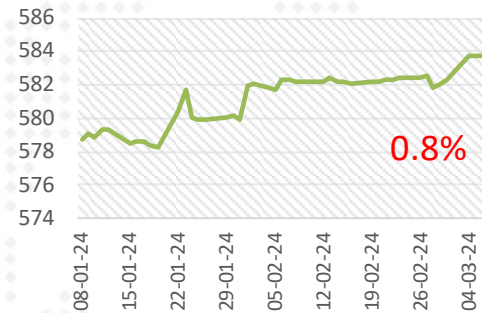
Thailand



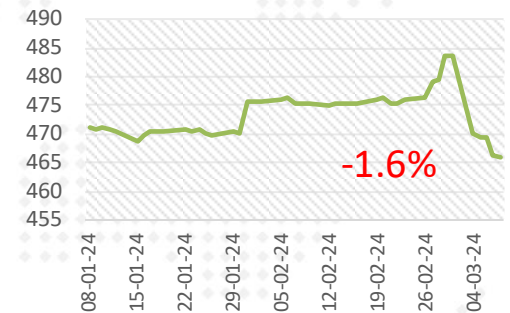
South Korea



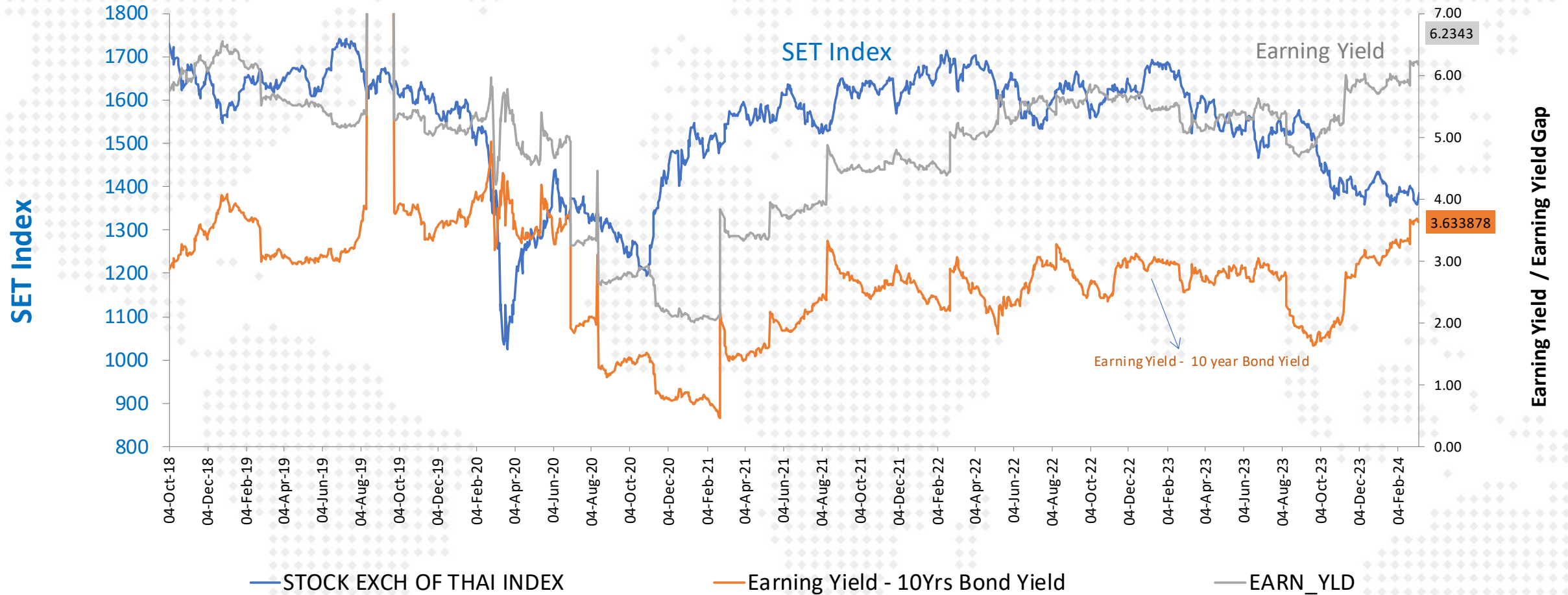
Philippine



Indonesia

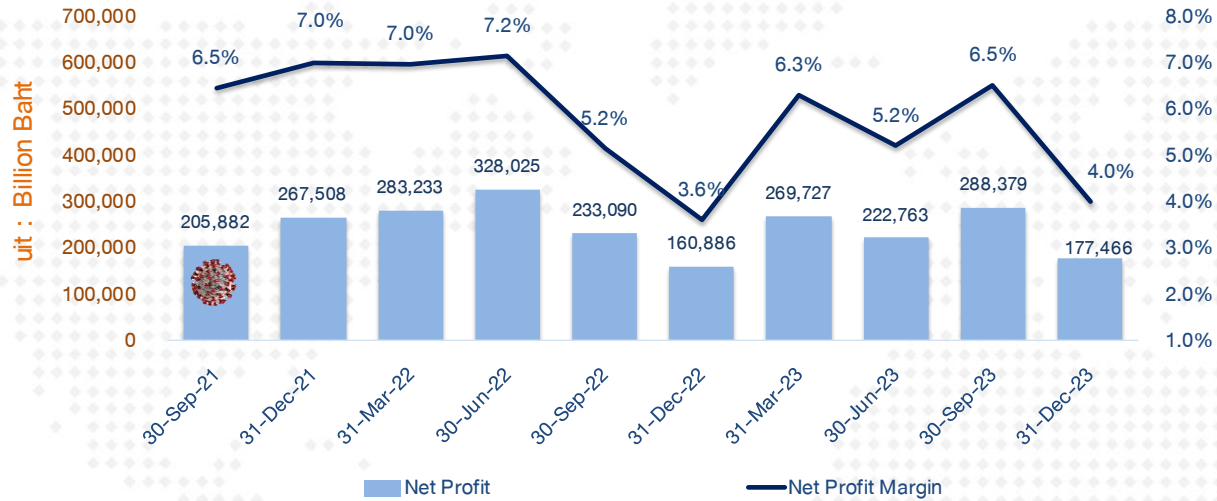


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

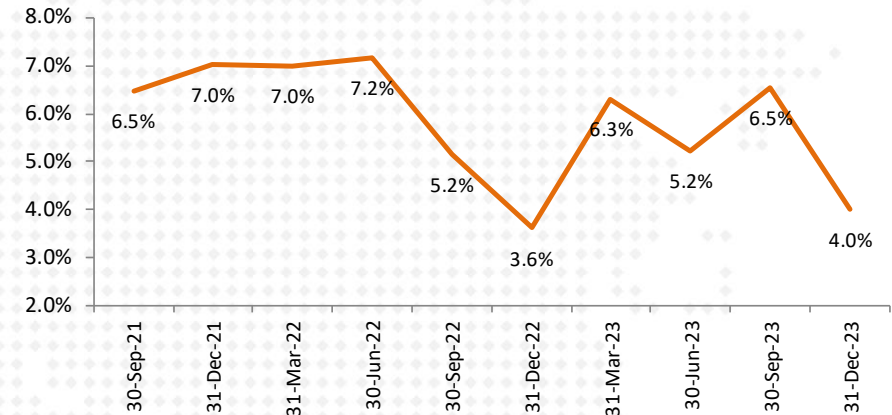


SET Profitability as of 4Q-2023

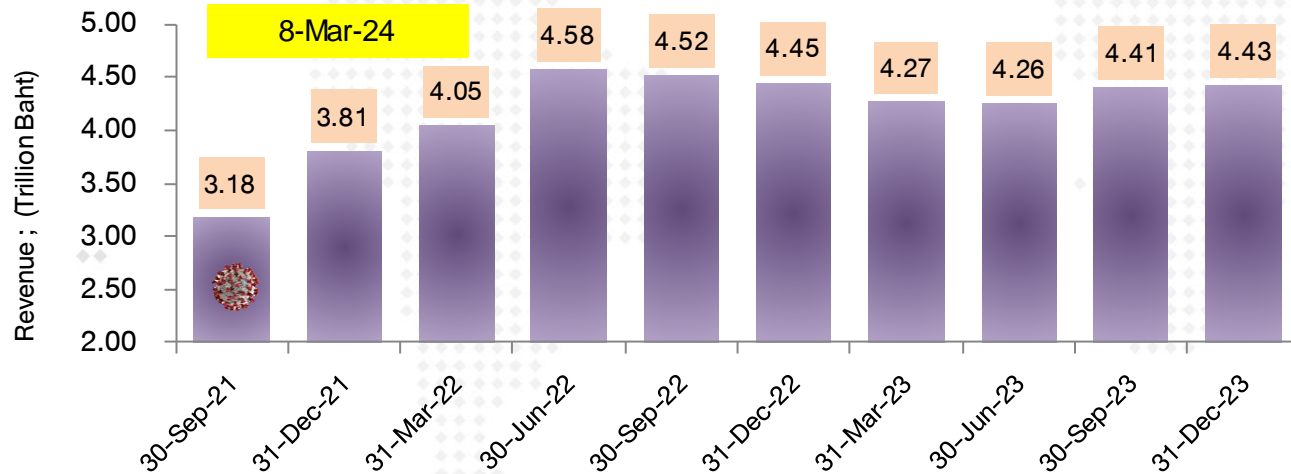
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

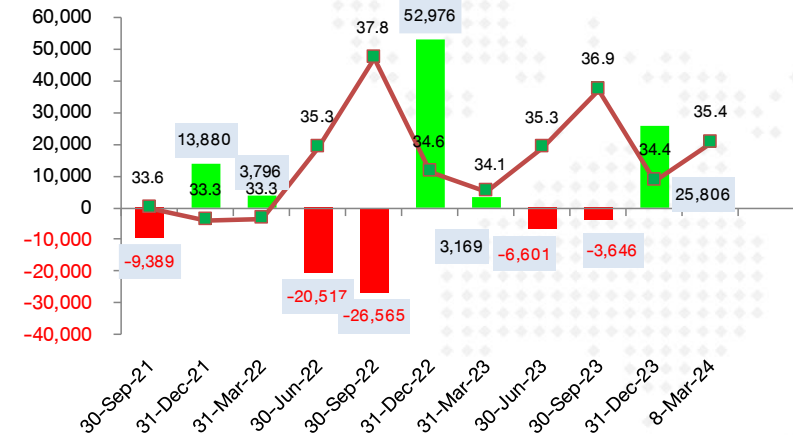


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



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

DAOL

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



'DAOL, your lifetime financial partner'

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

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

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