

DAOL Daily in trend

10 January 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ การกลับมาของจีนเป็นตัวหนุนตลาด

- ความเสี่ยงของตลาดลดลงจากเรื่องจีนเปิดประเทศ และการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed
- ตลาดยังให้น้ำหนักกับการเปิดเมืองของจีน ที่มีการเปิดรับนักท่องเที่ยวจีนอย่างเป็นทางการ
- ประชุม ครม. วันนี้จะมีการเคาะกรอบงบประมาณปี '67 ครั้งแรก จับตาโอกาสการยุบสภา
- เงินบาทยังแข็งค่าต่อเนื่อง คาดหวังว่าจะมีการไหลเข้าต่อของเม็ดเงินลงทุนต่างชาติ

#Strategy

- ตลาดอาจไปต่อได้ถึง 1700 จุด ซึ่งเป็นจุดขายทำกำไรจุดแรก หุ่นที่นำดัชนีฯ ไปถึงระดับนั้น จะเริ่มเป็นหุ้นที่ไม่เกี่ยวข้องทางตรงกับการท่องเที่ยว
- การลงทุนจากนี้ไป จึงต้องคอยดูในเรื่องการเปลี่ยนกลุ่มเล่น จากกลุ่มหลัก มาเป็นกลุ่มรองที่จะมากขึ้น

10-Jan-23



3 รัฐมนตรีต้อนรับ นกท. จีน เที่ยวบินแรก



<https://www.bbc.com/thai/articles/czdk3z097kwo>

เวลา 12.15 น. ของ 9 ม.ค. นายอนุทิน ชาญวีรกูล รองนายกรัฐมนตรีและ รมว.สาธารณสุข พร้อมด้วยนายศักดิ์สยาม ชิดชอบ รมว.คมนาคม นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ รมว.การท่องเที่ยวและกีฬา จะให้การต้อนรับนักท่องเที่ยวจากสาธารณประชาชนจีนซึ่งเดินทางมาประเทศไทยที่ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ หลังทางการจีนทยอยเปิดประเทศตั้งแต่วันที่ 8 ม.ค.

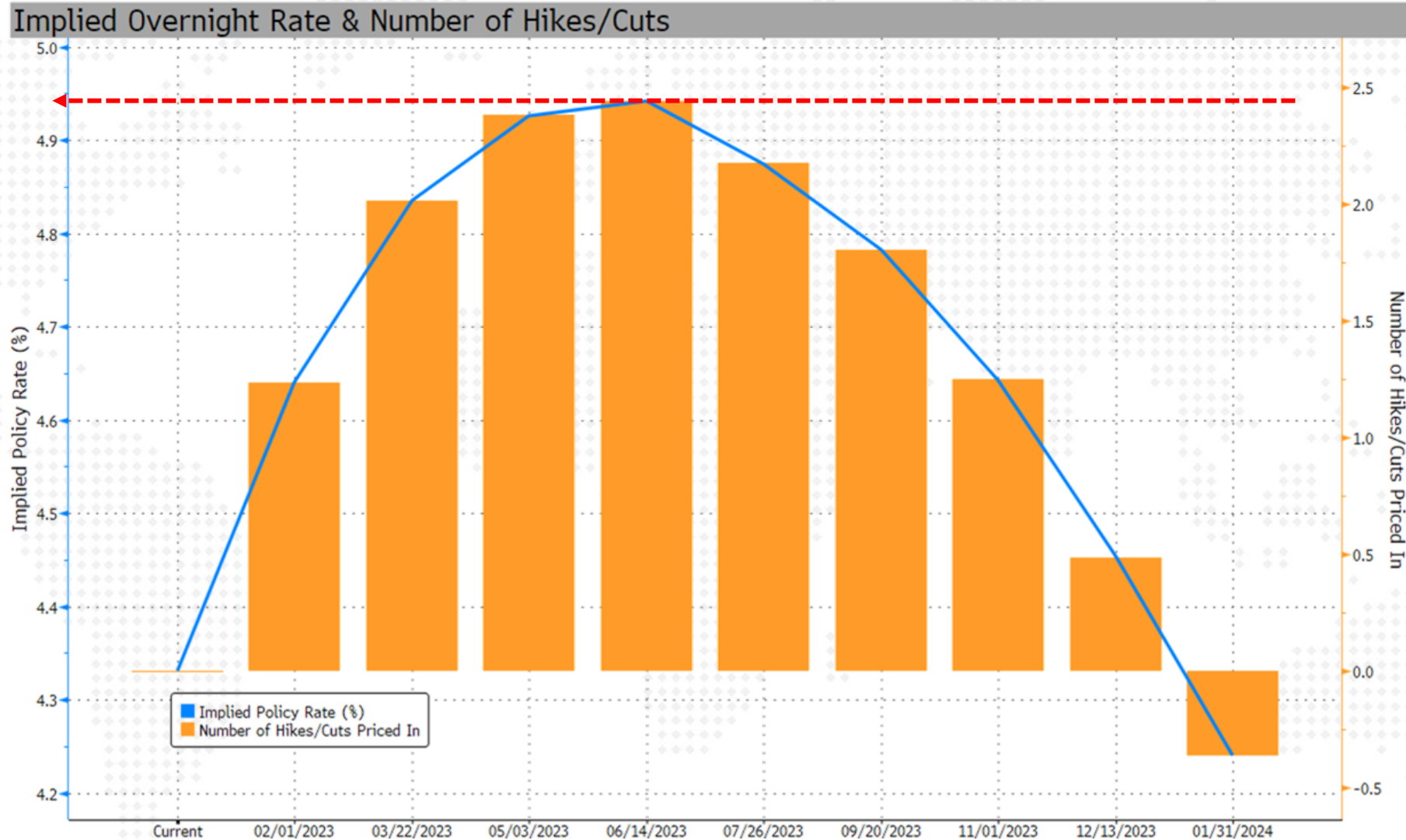
สำหรับเที่ยวบินจากจีนที่รองนายกรัฐมนตรีและคณะจะให้การต้อนรับในครั้งนี้ คือ เที่ยวบิน MF833 เดินทางมาจากเมืองเซี่ยเหมิน มีผู้โดยสารทั้งหมด 269 คน

ก่อนหน้านี้ นายอนุทินกล่าวว่า จากการประมาณการนักท่องเที่ยวจีนในไตรมาสแรกในเดือน ม.ค.-มี.ค. 2566 มีประมาณ 3 แสนคน คิดเป็น 5% ของนักท่องเที่ยวทุกชาติรวมกัน

โดยคาดการณ์ถึงตัวเลขในแต่ละเดือน ได้แก่ เดือน ม.ค. 60,000 คน ก.พ. 90,000 คน และ มี.ค. 150,000 คน โดยจะเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป เนื่องจากปัจจุบันยังมีเที่ยวบินจำกัด มีระยะเวลาในการขอทำหนังสือเดินทางและการขอวีซ่า และรัฐบาลจีนยังไม่อนุญาตให้บริษัทนำเที่ยวนำกลุ่มทัวร์ออกนอกประเทศ ผู้เดินทางจะเป็นนักท่องเที่ยวที่เดินทางด้วยตัวเองและเป็นกลุ่มนักเดินทางระดับบนที่มีกำลังซื้อ

- ★ ตลาดยังให้น้ำหนักกับการเปิดเมืองของจีน ที่วานนี้(9) ไทยมีการเปิดรับนักท่องเที่ยวจีนอย่างเป็นทางการ
- ★ เราจึงมองว่าหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว และค้าปลีก รวมทั้ง Flow ที่จะเข้ามาถึงกำไรในตลาดหุ้นไทยในหุ้นตัวอื่นๆ ด้วย เพราะรายได้ นักท่องเที่ยว มีผลต่อ GDP ไทยมากพอควร (เคยสูงสุดถึง 17% ต่อ GDP)

คาดการณ์ดอกเบี้ย Fed ที่จะขึ้นได้น้อยลง



ราคาน้ำมันดิบตัวขึ้น brent \$79.6 เหรียญ

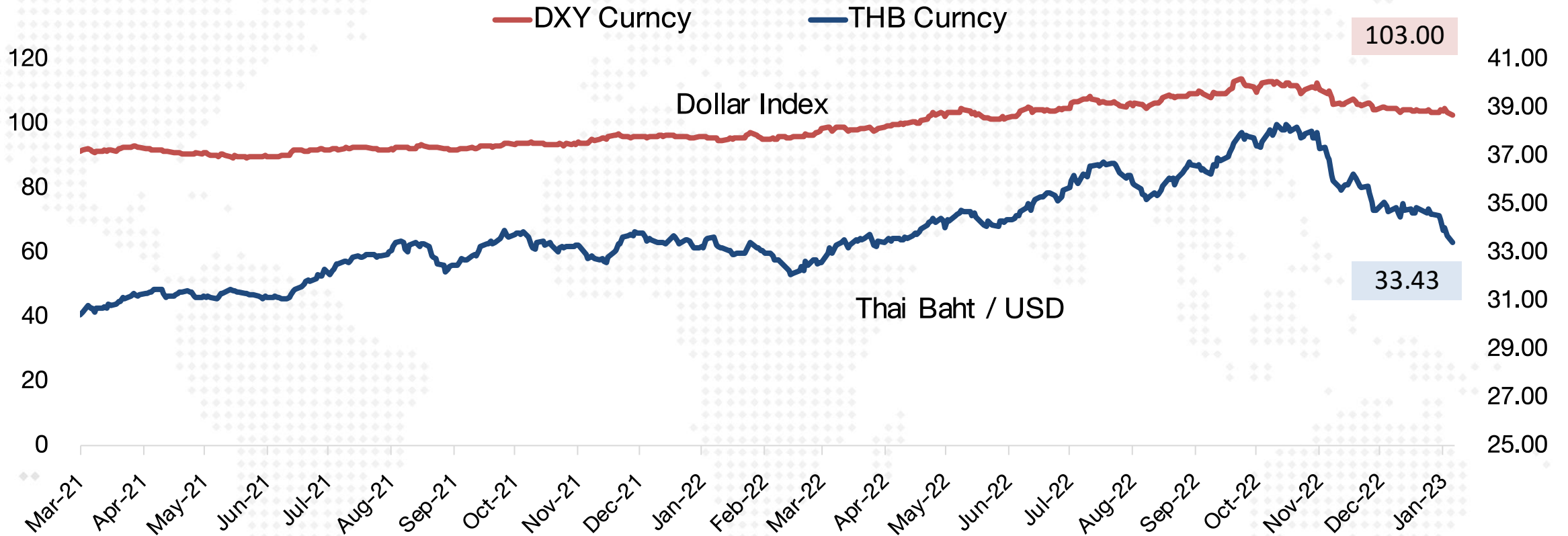


ราคาสินค้า Commodity ส่วนมากปรับตัวขึ้น

DAOL SEC

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Other	Bloomberg Commodity Index	109.2	1.1	1.0	1.0	-2.2	-12.2	7.9	09-Jan-23
	Crude Oil - WTI (spot month)	74.6	0.9	1.2	0.0	5.1	-25.6	-4.6	09-Jan-23
	Crude Oil - Brent	79.7	1.1	1.4	1.4	4.7	-26.2	-2.6	09-Jan-23
	Coal Newcatle (USD/Ton)	364.1	(4.4)	-1.2	-1.2	-2.3	75.5	175.8	09-Jan-23
	Baltic Dry Index	1,130.0	(16.0)	-1.4	-1.4	-18.5	-52.1	-50.4	06-Jan-23
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	210.0		0.0	0.0	-3.1	-18.4	-6.3	06-Jan-23
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.2	0.2	1.1	1.1	-2.2	-1.5	6.9	09-Jan-23
	Copper (LME) USD/Ton	8,833.0	263.1	3.1	3.1	3.8	-14.8	-8.9	09-Jan-23
	China Hot Rolled Steel	4,165.0	14.0	0.3	0.3	3.2	-20.9	-12.9	09-Jan-23
	GOLD (spot)	1,871.8	6.1	0.3	-0.1	5.0	-3.4	3.8	09-Jan-23
	Soybean Meal Futures	496.7	(6.4)	-1.3	-1.3	5.3	6.2	14.6	09-Jan-23
	Crude Palm Oil	4,020.0	39.0	1.0	1.0	2.4	-37.1	-24.6	09-Jan-23
	Corn	652.8	(1.3)	-0.2	-0.2	2.8	-12.8	7.6	09-Jan-23

Dollar Index & Thai Index



ที่มา : นายกช "ยุทธสภา" หลังครม.อนุมัติงบปี 67

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

กำหนดการพิจารณางบประมาณ ปี 2567

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

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



“
วันนี้ที่ยืนตรงนี้
เพราะเคารพประชาธิปไตย
ไม่ได้เพื่อบอกว่า
ผมจะไปต่อ
แต่เพื่อบอกว่า
ประเทศไทยต้องไปต่อ
”

พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา
นายกรัฐมนตรี และ สมว.กลาโหม

9 มกราคม 2566

กรุงเทพธุรกิจ

'ประยุทธ์' ตั้งขุนพล รวมไทยสร้างชาติ

นั่งที่ปรึกษา นายกฯ



ชิวาลล์ คงอุดม
ปฏิบัติหน้าที่ให้คำปรึกษาและพิจารณา
เสนอความเห็นหรือข้อเสนอนั้น: ตามที่นายกฯมอบหมาย
• เงินเดือน 57,660 บาท • เงินประจำตำแหน่ง 15,000 บาท



ชุมพล กาญจนะ
ปฏิบัติหน้าที่ให้คำปรึกษาและพิจารณา
เสนอความเห็นหรือข้อเสนอนั้น: ตามที่นายกฯมอบหมาย
• เงินเดือน 57,660 บาท • เงินประจำตำแหน่ง 15,000 บาท



เสกสกล อัดถาวงศ์
ปฏิบัติหน้าที่ให้คำปรึกษาและพิจารณา
เสนอความเห็นหรือข้อเสนอนั้น: ตามที่นายกฯมอบหมาย
• เงินเดือน 57,660 บาท • เงินประจำตำแหน่ง 15,000 บาท

ที่มา : คำสั่งสำนักนายกรัฐมนตรี (9 ม.ค.66)

รวมไทยสร้างชาติ

กรุงเทพธุรกิจ



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

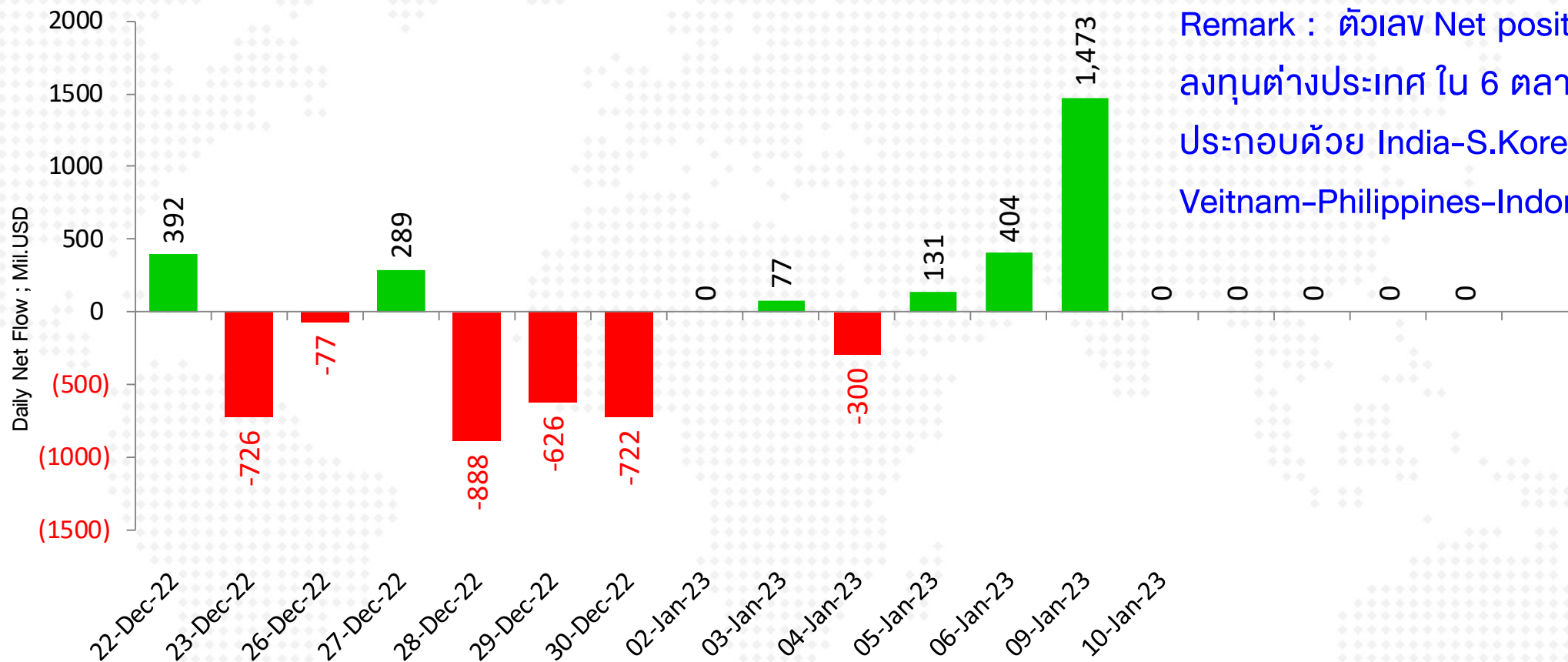
DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

10-Jan-23

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	06-Jan-23	-324	-603	-603	-603	-603	-18,030	-20,808
Indonesia	09-Jan-23	-10	-10	-150	-150	-150	3,947	1,470
Japan	23-Dec-22	-10	-2,021	-1,053	20,704	2,350	2,350	-27,328
Malaysia	06-Jan-23	9	17	17	17	17	1,127	1,824
Philippines	09-Jan-23	5	5	25	25	25	-1,211	-1,223
South Korea	10-Jan-23	-10	539	1,341	1,341	1,341	-9,339	12,031
Sri Lanka	09-Jan-23	0	0	0	0	0	87	355
Taiwan	09-Jan-23	1,230	1,230	1,536	1,536	1,536	-43,129	-25,449
Thailand	09-Jan-23	130	130	346	346	346	6,010	7,504
Vietnam	09-Jan-23	18	18	79	79	79	1,090	3,820

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย



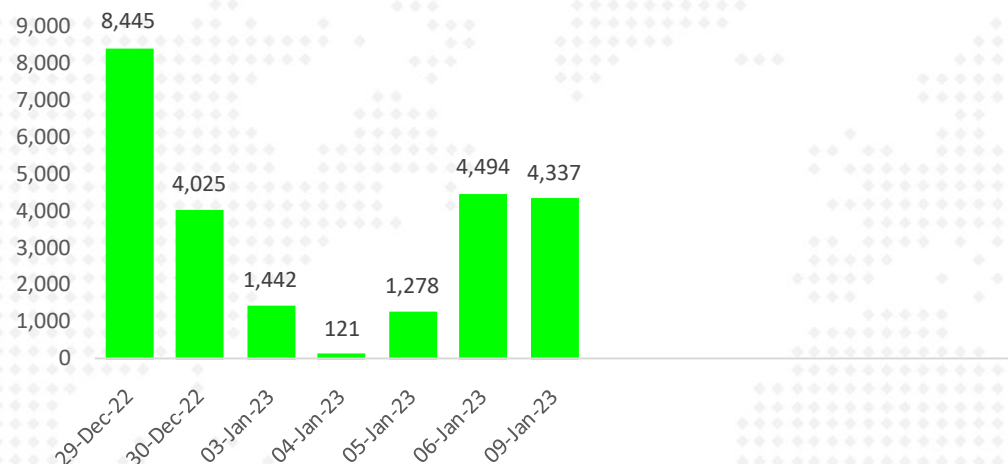
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างชาติในประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

unit : Million USD

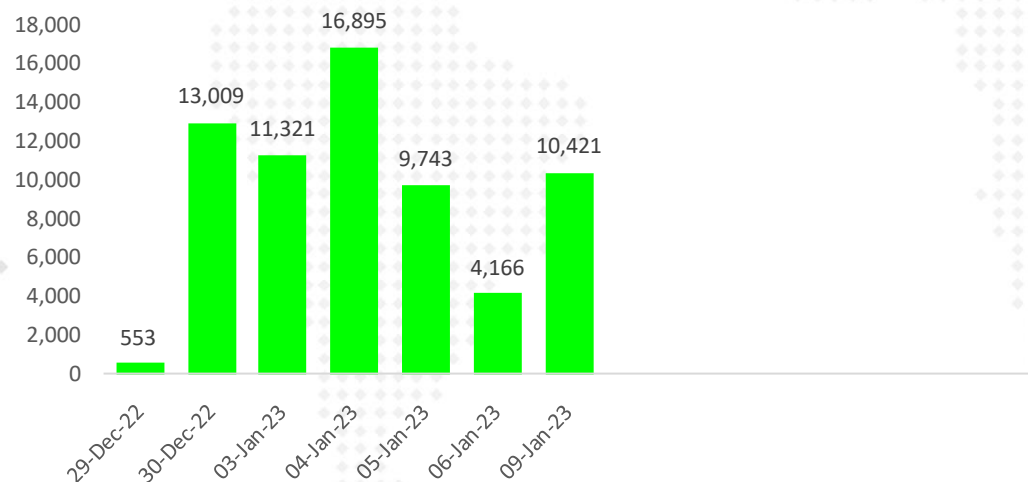
■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

09-Jan-23

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	195,829	-152,754	214,094	80,458
Jul '21	-17,020	-3,556	9,283	2,393
Aug '21	5,440	18,730	47,491	68,441
Sep '21	11,137	-15,325	-36,692	-64,602
Oct '21	15,886	-18,063	10,134	11,874
Nov '21	-10,982	-9,701	46,126	-77,281
Dec '21	23,223	-8,630	54,264	109,677
Jan '22	14,359	-25,183	80,673	-9,432
Feb '22	62,975	-39,299	71,853	608
Mar '22	33,530	-17,684	-66,967	39,723
Apr '22	8,757	-17,678	6,783	-60,310
May '22	18,699	8,827	27,812	134,749
Jun '22	-29,916	1,571	-14,208	-110,611
Jul '22	3,137	-9,931	-6,376	13,576
Aug '22	57,251	-18,699	22,424	146,401
Sep '22	-24,366	-5,561	-17,902	-178,019
Oct '22	8,649	-16,351	-20,888	95,498
Nov '22	31,099	-18,205	68,216	71,206
Dec '22	11,654	5,438	62,674	-62,931
Jan '23	11,672	-5,556	65,555	4,582
2023	11,672	-5,556	65,555	4,582

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Jan-23 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.12%	741
HANA	0.89%	362
BBL	0.10%	302
KBANK	0.07%	260
BDMS	0.03%	151
BH	0.07%	121
KKP	0.13%	84
BANPU	0.07%	79
CK	0.15%	59
TISCO	0.06%	51

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	-0.09%	-631
PTTGC	-0.08%	-172
ADVANC	-0.03%	-150
AOT	-0.01%	-145
CPN	-0.03%	-101
TIDLOR	-0.12%	-90
DELTA	-0.01%	-88
MTC	-0.11%	-86
SIRI	-0.25%	-66
MINT	-0.04%	-65

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Jan-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.12%	741
HANA	0.89%	362
BBL	0.10%	302
KBANK	0.07%	260
BDMS	0.03%	151
BH	0.07%	121
KKP	0.13%	84
BANPU	0.07%	79
CK	0.15%	59
TISCO	0.06%	51

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	-0.09%	-631
PTTGC	-0.08%	-172
ADVANC	-0.03%	-150
AOT	-0.01%	-145
CPN	-0.03%	-101
TIDLOR	-0.12%	-90
DELTA	-0.01%	-88
MTC	-0.11%	-86
SIRI	-0.25%	-66
MINT	-0.04%	-65

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Jan-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.29%	1,828
KBANK	0.49%	1,756
BBL	0.28%	825
SIRI	1.71%	452
HANA	0.95%	389
BANPU	0.33%	358
ADVANC	0.05%	272
KKP	0.25%	161
CK	0.40%	157
KCE	0.24%	128

หุ้นที่มี % การถือลดลง

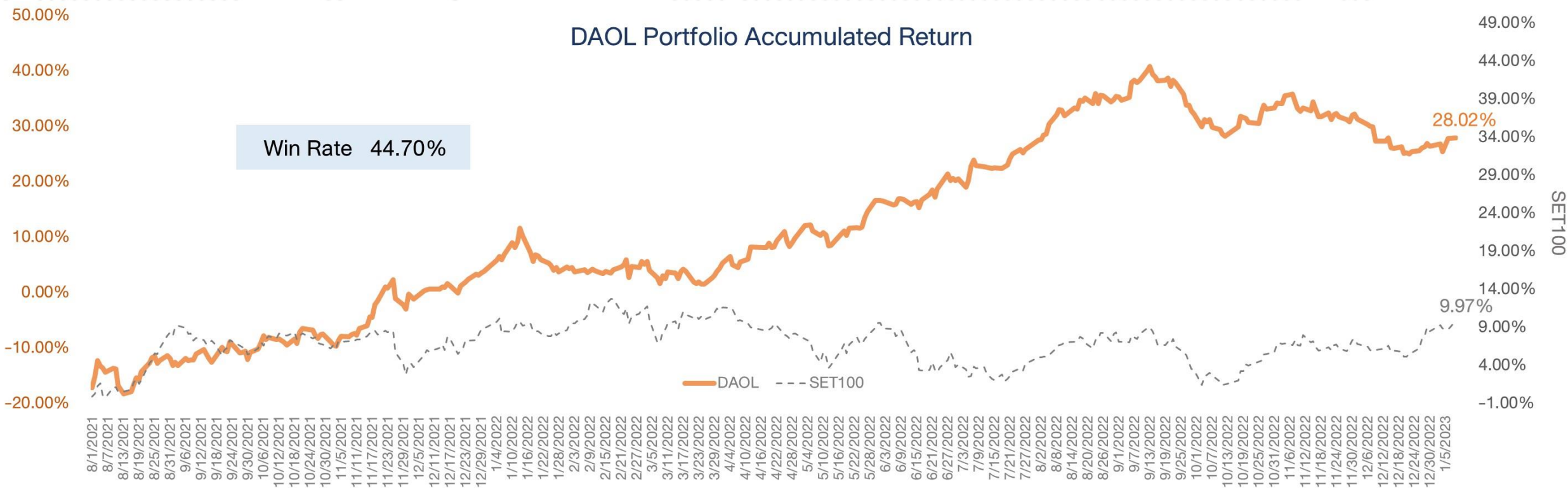
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.17%	-1,809
PTTEP	-0.14%	-906
PTTGC	-0.40%	-837
CPN	-0.15%	-460
PTT	-0.04%	-371
AOT	-0.03%	-362
IVL	-0.10%	-212
MTC	-0.24%	-190
BDMS	-0.03%	-157
MINT	-0.07%	-116

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

DAOL Portfolio Accumulated Return

Win Rate 44.70%



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

1/10/2023 8:22			Market Price						
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KCE	ETRON	10%	46.50	2,700	125,550	48.75	131,625.00	6,075.00	4.84%
WHA	PROP	10%	4.20	30,200	126,840	4.04	122,008.00	(4,832.00)	-3.81%
KTB	BANK	10%	17.80	7,100	126,380	18.30	129,930.00	3,550.00	2.81%
THCOM	ICT	10%	15.20	8,200	124,640	16.50	135,300.00	10,660.00	8.55%
BH	HEALTH	10%	217.00	500	108,500	224.00	112,000.00	3,500.00	3.23%
BEM	TRANS	15%	9.75	19,600	191,100	9.60	188,160.00	(2,940.00)	-1.54%
BCH	HEALTH	15%	22.00	8,700	191,400	21.80	189,660.00	(1,740.00)	-0.91%
SET						1691.12			
Total		80%			994,410	1,008,683		14,273	
CASH		20%				271,509			
Total Portfolio							1,280,192		28.02%



กลยุทธ์การลงทุน

- เรามองตลาดอาจไปต่อได้ถึง 1700 จุด ซึ่งเป็นจุดขายทำกำไรจุดแรก หุ้นที่นำดัชนีฯไปถึงระดับนั้น จะเริ่มเป็นหุ้นที่ไม่เกี่ยวข้องทางตรงกับการท่องเที่ยว อาทิ กลุ่มค้าปลีก (CPALL, MAKRO) หรือกลุ่มอื่นๆ ที่จะติดตามแนวโน้มเศรษฐกิจ การลงทุนจากนี้ไป จึงต้องคอยดูในเรื่องการเปลี่ยนกลุ่มเล่น จากกลุ่มหลัก มาเป็นกลุ่มรอง ที่จะมากขึ้น
- หุ้น high Dividend yield เรายังให้ความสนใจต่อ PTT เพราะให้ผลตอบแทนที่ดี (คาด 2%)



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น BH, KTB ออก และนำ COM7, MAKRO เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย COM7(10%), MAKRO(10%), BEM(15%), BCH(15%), THCOM*(10%), WHA(10%), KCE(10%)

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Stock Picks (10 January 2023)

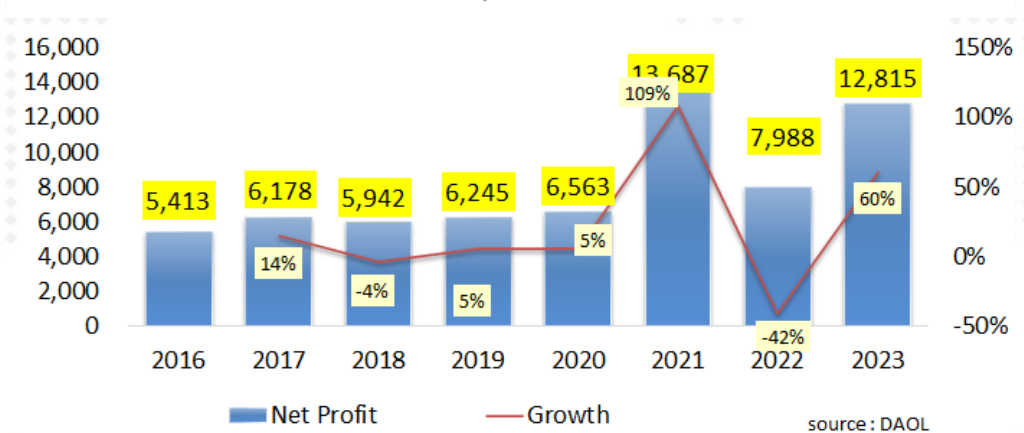
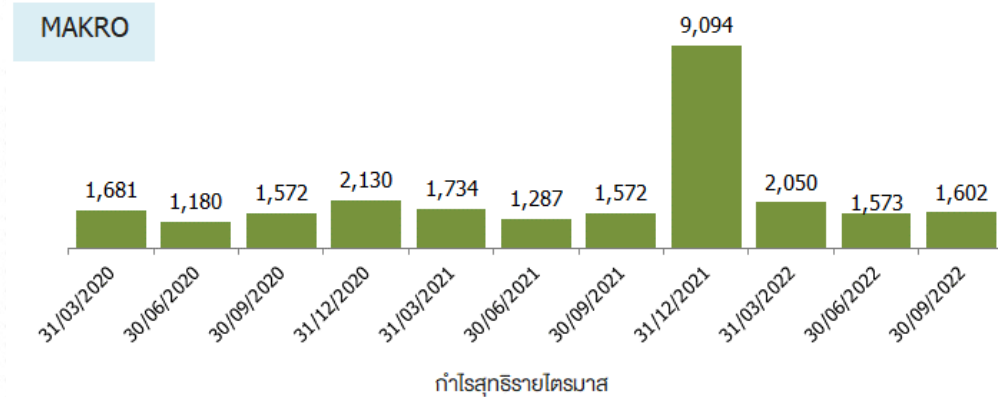
Stock	Weight	Price (Bt) 9 Jan 23	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	20%			
COM7	10%	35.50	38.00	ได้ประโยชน์จากมาตรการข้อปด มีคืน หนุนยอดขายสินค้า IT อีกครั้ง ด้านราคาหุ้นได้แรงหนุนจาก Fund Flow
MAKRO	10%	43.00	46.00	การบริโภคฟื้นไทย+ต่างชาติหนุน, Flow ททยอยซื้อ ด้าน Operation ททยอยปรับ 100 สาขา สู่รูปแบบ Community mall ดันมาร์จิ้น
BEM	15%	9.60	10.20	ไทย+ต่างชาติหนุน Traffic รถไฟฟ้า+ทางด่วนฟื้นกลับสู่ระดับ Pre-Covid ใน 1H23 เตรียมเซ็นสัญญารถไฟฟ้าสายสีส้ม
BCH	15%	21.80	23.00	รพ. เอกชนไทยจะได้ประโยชน์จากการมาของนักท่องเที่ยวจีน โดยรัฐมีโอกาสจ้างเอกชนตรวจ-ฉีดวัคซีนโควิด หลังเข้าไทย
THCOM	10%	16.50	16.80	พร้อมประมูลวงโคจร 15 ม.ค. 66 จากนั้นแผนการลงทุนใหม่จะตามมา ด้าน Core operation พลิกเป็นบวกอย่างชัดเจน 9M22 กำไร +123% YoY ที่ 480 ลบ.
WHA	10%	4.04	4.20	จีนเปิดประเทศหนุนลงทุน ยอด BOI ไทยเพิ่มต่อเนื่อง ปี '23 ททยอยโอนที่ดินแปลงใหญ่ อาทิ BYD 1.4 พันไร่ คาดผู้ผลิต EV รายอื่นๆ รวมถึง EV Supply Chain จะทยอยเข้า
KCE	10%	48.75	50.50	ประเมินราคาหุ้น Bottom out และ Sentiment จะเปลี่ยนในเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญหากสถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครนยุติ
Portfolio	100%			
SET		1691.12		

MAKRO

“การบริโภคฟื้นไทย+ต่างชาติหนุน, Flow ทயอยซื้อ”

(เป้าซิงกลยุทธ์ 46.00 บาท)

- รายได้จากการขายได้แรงหนุนจากการบริโภค MAKRO ทอยอย Transform Hypermarket จากรูปแบบเดิม 100 สาขา สู่แบบใหม่ที่มีความเป็น Community mall มากขึ้น (ขายสินค้าที่มีความเฉพาะ Premium ขึ้นและมีผู้ขายภายนอกมาเช่ามากขึ้น)
- ประเมินรายได้รวมปี '23 เติบโต 8% (จากฐานปี '22 ที่ 4.5 แสน ลบ.) การบริหารจัดการภายในระหว่าง MAKRO-TESCO จะดีขึ้น ต้นทุนโดยเฉลี่ยจะลดลง คาด GPM ปี '23 ยับขึ้นมาที่ 16.76% เทียบกับตัว '22 ที่ 16.44%
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 7.98 พัน ลบ. และ 1.28 หมื่น ลบ. -42%YoY, +60%YoY ตามลำดับ

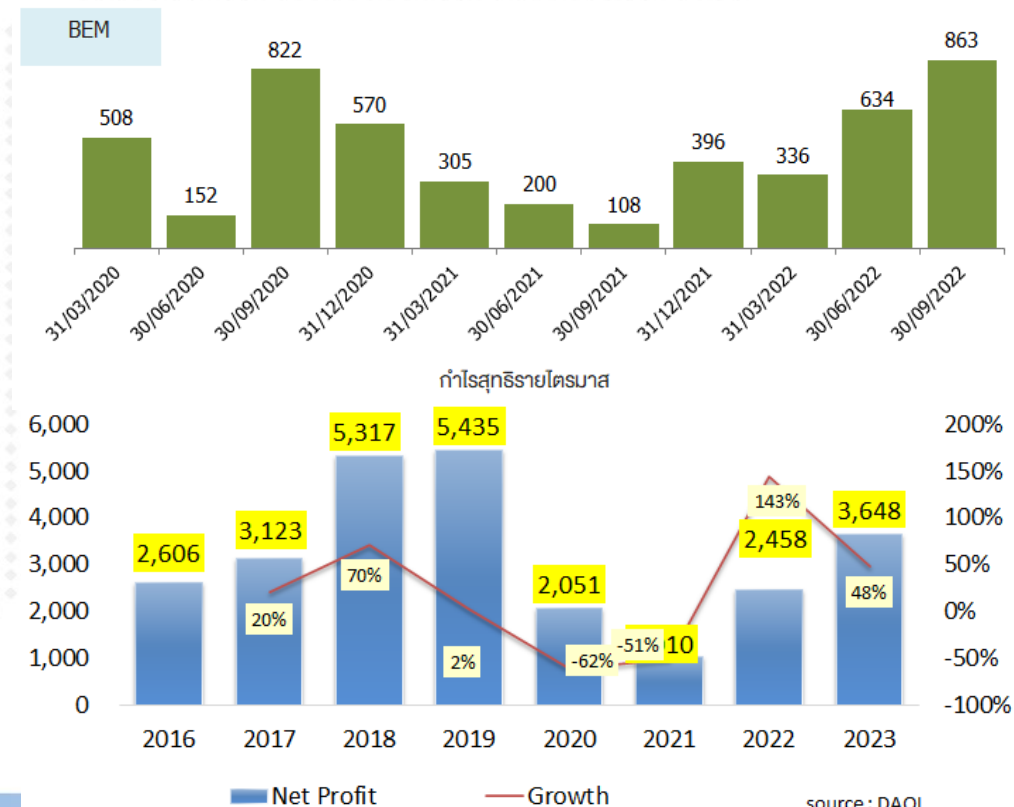


BEM

“ไทย+ต่างชาติหนุน Traffic รถไฟฟ้า+ทางด่วน”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 10.20 บาท)

- ผู้โดยสารและผู้ใช้งานทางด่วนฟื้นต่อเนื่อง พ.ย. '22 354,000 เที่ยว/วัน ร.ค. '22 มีโอกาสแซงช่วง Pre-Covid ('19) เป้าปี '23 ผู้ใช้งานทางด่วน 1.1-1.2 ล้านเที่ยว/วัน ส่วนรถโดยสารไฟฟ้า 4 แสนเที่ยว/วัน คาดต่างชาติฟื้นเร็วกว่าคาด-จีนหนุน
- งานประมูล การประกาศผู้ชนะและการเซ็นสัญญาในปี '23 แน่น เริ่มจากสายสีส้ม (BEM-CK) มูลค่าโครงการรวม 1.39 แสน ลบ. ติดตามสายสีม่วง (ใต้) และโครงการ Double Deck ที่คืบหน้า
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 2.45 พัน ลบ. และ 3.64 พัน ลบ. +29%YoY, +4%YoY ตามลำดับ

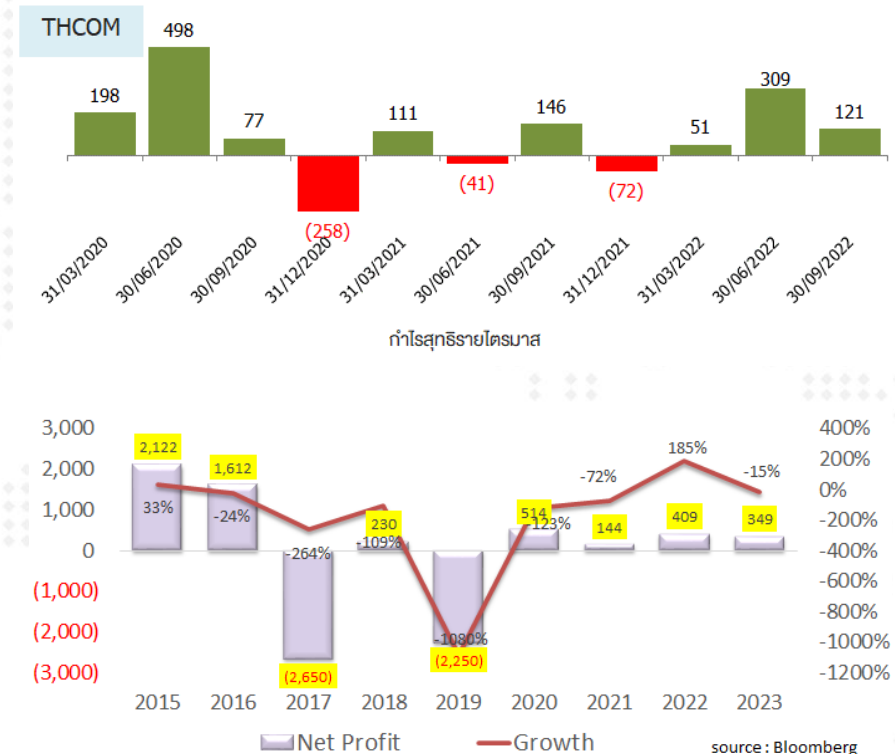


THCOM*

“พร้อมเดินหน้าสู่การประมูล + ลงทุนใหม่, GULF หนุน”

(เป้าซิงกลยุทธ์ 16.50 บาท)

- 15 ม.ค. 66 THCOM และผู้เข้าประมูลรายอื่นๆ พร้อมเคาะราคา จากนั้นแผนการลงทุนในอนาคตจะตามมา คาด THCOM เล็ง 119.5E สำหรับแทน THCOM4 ไอพีสตาร์, GULF เตรียมหนุนทุกทาง
- ผลการดำเนินงานหลักของ THCOM นับตั้งแต่เปลี่ยนจากระบบสัมปทานมาอยู่บนใบอนุญาตผลิตเป็นบวกอย่างชัดเจน 9M22 กำไรสุทธิอยู่ที่ 480 ลบ. +123%YoY ส่วนกรอบการลงทุนดาวเทียมดวงใหม่อยู่ที่ 50-200M USD รายได้บริการหลัง Operate จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 408 ลบ. และ 349 ลบ. +185%YoY, -15%YoY ตามลำดับ

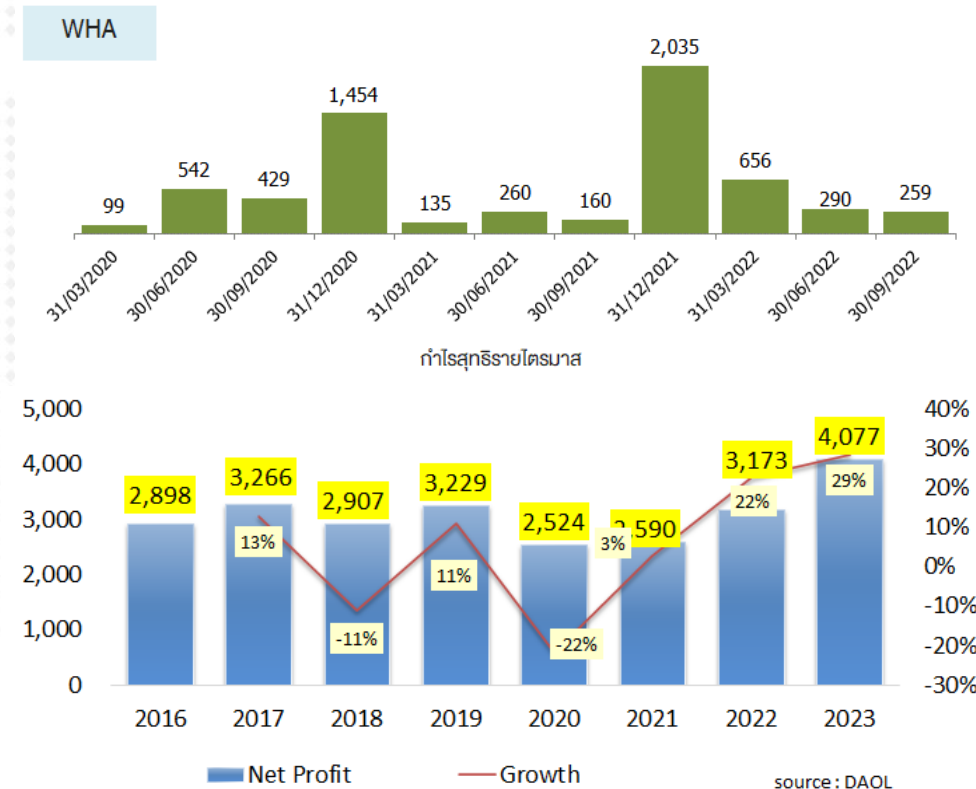


WHA

“จีนเปิดประเทศหนุนลงทุน ยอด BOI ไทยเพิ่มต่อเนื่อง”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 4.50 บาท)

- แนวโน้มยอดขายและโอนที่ดินเร่งตัวขึ้น จีนเปิดประเทศเร็ว เป็นบวก ด้านสถิติ BOI 9 เดือน '22 ยอดการอนุมัติให้ส่งเสริมแตะ 5 แสน ลบ. +43%YoY ยอดการออกบัตรส่งเสริม +57%YoY ที่ 3.57 แสน ลบ. บวกต่อกลุ่มนิคม
- ยอดโอนที่ดินปี '23 จะมีแปลงใหญ่มากขึ้นโดยเฉพาะกลุ่ม EV อาทิ BYD 1.4 พันไร่ คาดผู้ผลิต EV รายอื่นและ Supply Chain จะทยอยเร่งตัวขึ้นตามมา
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 3.17 พัน ลบ. และ 4 พัน ลบ. +23%YoY, +29%YoY ตามลำดับ

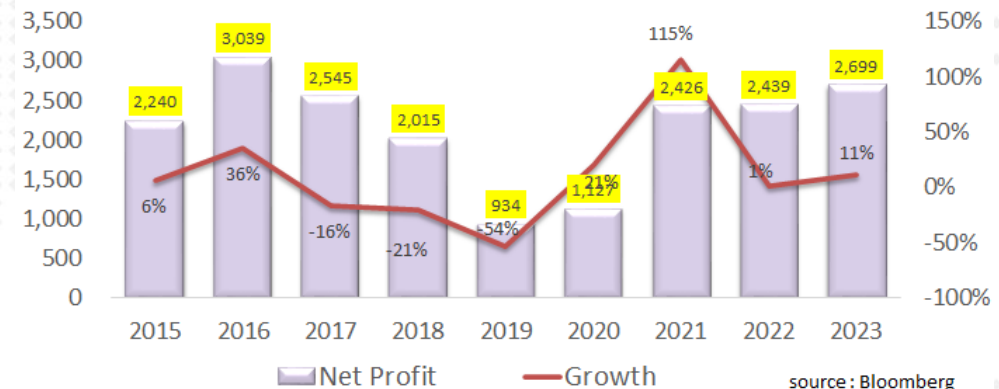
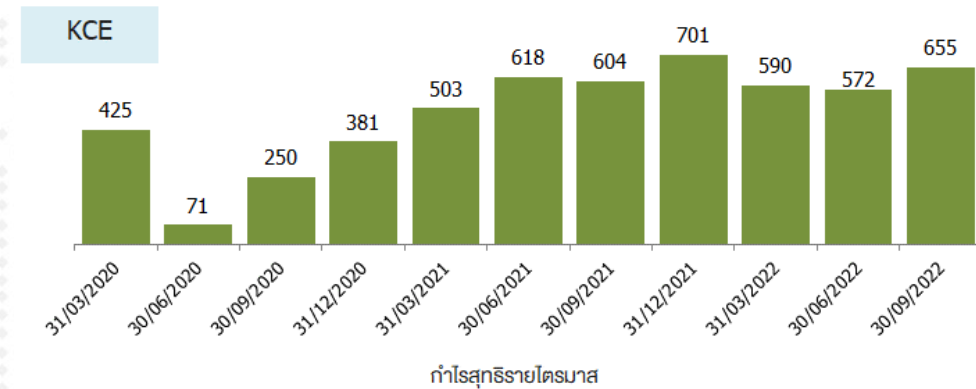


KCE*

“เริ่มต้นปีใหม่ด้วยหุ้นจาก Sector พันตัวแรงของปี ‘23”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 50.00 บาท)

- ประเมิน Sector Electronic และ KCE เป็นหุ้นพันตัวเด่นของปี '23 ประเมินราคาหุ้น Bottom out หลังปรับฐานกว่า -47% ตลอดปี '22 ปีหน้ารับอานิสงส์จากจีนเปิดประเทศและกลุ่ม Industrial จะฟื้นตัวต่อจากกลุ่มท่องเที่ยว
- กำไร 9M22A ดีกว่าตลาด รายงานที่ 1.8 พัน ลบ. +5.27%YoY แม้ฐานกำไรปี '21 จะสูงและเผชิญความผันผวนด้านค่าเงิน (บาทอ่อน 9.5%YoY) ต้นทุนนำเข้าสูง ต้นทุนวัตถุดิบสูง
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 2.4 พัน ลบ. และ 2.7 พัน ลบ. +1%YoY, +11%YoY ตามลำดับ



ถือ Long

แนวรับ : 1008-1012

แนวต้าน : 1017-1020

Cut : 1006



SET50 Index Futures

	SET50	S50H23	S50M23
Close	1017.96	1014.60	1011.00
Chg	10.4	11.0	10.7
OI		552,793	40,027
Theoretical	-	1,018.75	1,019.65
Basis	-	-3.36	-6.96
Prem/Disc	-	-4.15	-8.65

Analyst : Piyatit Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

ทิศทางหลัก: Sideway

Short-Term View

- **ผู้เล่น Long:** ถือสถานะ Long ต่อ ขยับแนวรับของ S50H23 ขึ้นมาที่ 1008-1012 จุด ส่วนแนวต้าน 1017-1020 จุด เราเล่น SET50 แต่ก็ควรดู SET ประกอบ (ปัจจุบันปิดที่ 1691 จุด) หากแตะระดับ 1700 จุดในช่วงสิ้นอาจะมีแรงขายทำกำไร ดังนั้นเราต้องเตรียม Lock Profit และค่อยรับกลับด้วยเช่นกัน
- **ผู้เล่น Short:** Wait & See

ถือ Long

แนวรับ : 1863-1870

แนวต้าน : 1890-1900

Cut : 1860



ทิศทางหลัก: Sideway-Sideway up

- ผู้เล่น Long: แนะนำ ถือ Long ต่อประเมินราคาทองคำ Gold Spot พยายามแกว่งตัวขึ้นทดสอบแนวต้านที่ 1900 Momentum ขาขึ้นค่อนข้างแข็งแกร่ง ดังนั้นเรายกฐานแนวรับขึ้นมาที่ระดับ 1863-1870 ฝั่ง Long ยังได้เปรียบ
- ผู้เล่น Short: Wait & See

Weekly Key Event

- 12 Jan 23: CH CPI YoY
- 12 Jan 23: US CPI YoY
- 12 Jan 23: US Initial Jobless Claims
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)



ความผันผวนที่ให้น้ำหนักการชะลอตัว

แนวรับ 1661-1667 จุด

แนวต้าน 1680-1685 จุด



Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

#News Comment:

(+) AOT (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) เตรียมปรับเป้าผู้โดยสารใหม่เกิน 100 ล้านคน จากเดิม 96 ล้านคน

#News Flash:

(+) หุ่นที่ได้ประโยชน์จาก สร.ปรับข้อกำหนด ยกเลิกแสดงเอกสารฉีดวัคซีนก่อนเข้าไทย

(+) Power (Overweight) ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยสัดส่วนการผลิตไฟฟ้าของรัฐต่ำกว่า 51 % ไม่จัดรัฐธรรมนูญ

#Company Update:

(-) TOG (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 10.00 บาท) 4Q22E ไม่โดดเด่น, 2023E กระทบจากบาทแข็งและจีนเปิดประเทศ

(0) GULF (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) กำไร 4Q22E เติบโตจากโครงการใหม่และการปรับขึ้นค่า Ft

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	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
RCL	30.50	2.25	6.75	22.13	3x a yr	110.15
SPRC	9.75	0.96	1.37	14.03	Semi-Anl	301.29
ESSO	11.20	0.50	1.43	12.80	Irreg	628.54
BCP	30.50	1.25	3.73	12.22	Semi-Anl	232.24
JASIF	8.15	0.23	0.94	11.57	Quarter	32.04
BTG	32.25		3.70	11.46	None	73.65
PSL	15.20	0.50	1.69	11.11	Quarter	160.93
BTS GIF	3.84		0.43	11.07	Quarter	20.95
BANPU	12.30	0.45	1.22	9.95	Semi-Anl	1,748.52
RJH	30.00	2.00	2.85	9.51	Quarter	10.58
TOP	54.00	2.00	4.60	8.52	Semi-Anl	504.87
DIF	13.20	0.26	1.05	7.92	Quarter	56.82
TCAP	43.50	1.20	3.08	7.07	Semi-Anl	116.46
SAT	20.20	0.38	1.43	7.07	Semi-Anl	50.39
PSH	13.10	0.31	0.92	6.99	Semi-Anl	31.87
NER	6.30	0.07	0.44	6.98	Semi-Anl	62.71

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	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
TISCO	100.00	7.15	7.72	7.72	Annual	305.5
ILINK	7.20	0.24	0.42	5.83	Annual	8.4
SCCC	158.50	9.00	8.86	5.59	Annual	19.4
AP	11.50	0.50	0.61	5.30	Annual	254.4
STANLY	186.50	8.50	9.45	5.07	Annual	5.0
MFEC	8.05	0.40	0.41	5.03	Annual	2.5
THANI	4.12	0.17	0.19	4.51	Annual	47.4
BAM	15.50	0.55	0.68	4.37	Annual	317.10
ASK	34.50	1.14	1.44	4.17	Annual	30.77
KTB	18.30	0.42	0.75	4.07	Annual	883.04
SIS	28.25	1.20	1.15	4.07	Annual	21.47

High Dividend : Property Fund & REIT

06-Jan-23

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
EGATIF	6.65	0.09	0.08	12.89	Quarter	3.74	n.a.
JASIF	8.15	0.23	0.95	11.53	Quarter	32.04	Freehold
POPF	11.40	0.25	1.05	9.06	Quarter	1.32	Free&Leaseho
WHAIR	7.50	0.19	0.60	8.96	Quarter	4.70	#N/A
GVREIT	9.00	0.19	0.77	8.66	Quarter	3.33	Leasehold
ALLY	7.20	0.15	0.00	8.43	Irreg	2.42	#N/A
INETREIT	11.10	0.21	0.00	8.09	Irreg	2.42	#N/A
CPNCG	11.50	0.24	1.00	8.02	Quarter	2.96	Leasehold
DIF	13.20	0.26	1.04	7.89	Quarter	56.82	Freehold
FUTUREPF	14.80	0.33	0.66	7.36	Quarter	2.01	Leasehold
AIMIRT	12.10	0.22	0.88	7.34	Quarter	3.18	Freehold
B-WORK	9.90	0.18	0.78	7.30	Quarter	1.42	Leasehold
WHART	10.70	0.26	0.76	7.09	Quarter	15.17	Leasehold
FTREIT	10.50	0.19	0.69	6.73	Quarter	3.58	Free&Leaseho
LPF	12.70	0.20	0.68	6.04	Quarter	29.00	#N/A
GROREIT	9.75	0.30	0.00	5.85	Irreg	1.02	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
World	The Global Dow	3,846.3	24.2	0.6	-0.0	3.0	-6.3	-8.9	09-Jan-23	
	The Global Dow Euro	3,371.7	(22.7)	-0.7	0.1	1.2	-2.9	-3.8	09-Jan-23	
	DJ Global	473.3	3.6	0.8	-0.0	0.5	-12.5	-16.2	09-Jan-23	
	Bloomberg World Index	369.5	2.7	0.7	-0.0	0.6	16.2	11.2	09-Jan-23	
	MSCI World	2,663.2	13.4	0.5	0.5	0.0	-12.8	-15.9	09-Jan-23	
	MSCI Emergin Market	1,013.5	24.8	2.5	2.5	3.6	-11.2	-17.8	09-Jan-23	
	MSCI Thailand	557.2	5.9	1.1	1.1	5.0	5.0	8.9	09-Jan-23	
Americas	Dow Jones	33,517.7	(113.0)	-0.3	-0.3	0.1	-3.3	-7.5	09-Jan-23	
	NASDAQ	10,635.7	66.4	0.6	0.6	-3.4	-25.2	-28.8	09-Jan-23	
	S&P 500	3,892.1	(3.0)	-0.1	-0.1	-1.1	-14.1	-16.8	09-Jan-23	
Europe	Stoxx Europe 600	448.4	3.9	0.9	0.9	2.1	-1.6	-6.4	09-Jan-23	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	4,068.6	50.8	1.3	1.3	3.2	4.3	-4.0	09-Jan-23	
France	CAC 40	6,907.4	46.4	0.7	0.7	3.4	3.7	-2.9	09-Jan-23	
German	DAX	14,792.8	182.8	1.3	1.3	2.9	2.6	-6.2	09-Jan-23	
UK	FTSE 100	7,724.9	25.4	0.3	0.3	3.3	2.8	3.8	09-Jan-23	
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	161.8	3.0	1.9	1.9	1.8	-10.4	-16.3	09-Jan-23	
Thailand	SET Index	1,691.1	17.3	1.0	1.0	4.2	-0.2	2.1	09-Jan-23	
China	Shanghai SE Composit	3,176.1	18.4	0.6	0.6	-1.0	-2.3	-11.6	09-Jan-23	
China	Shenzhen CSI 300	4,013.1	32.2	0.8	0.8	0.4	-5.0	-17.2	09-Jan-23	
Hong Kong	Hang Seng	21,388.3	396.7	1.9	1.9	7.5	-2.8	-9.9	09-Jan-23	
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,790.2	122.3	1.8	1.8	3.2	-5.7	-4.9	09-Jan-23	
Indonesia	Jakarta SE Composite	6,688.3	3.7	0.1	0.1	-0.4	-5.4	-0.0	09-Jan-23	
Japan	Nikkei	25,973.9	153.0	0.6	1.0	-6.0	-6.6	-7.9	06-Jan-23	
Singapore	Straits Times	3,305.7	29.0	0.9	0.9	1.8	-3.0	2.4	09-Jan-23	
South Korea	Korea Stock Exchange	2,350.2	60.2	2.6	0.2	-1.4	-14.8	-19.5	09-Jan-23	
Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,054.2	2.8	0.3	0.3	0.2	-29.3	-29.9	09-Jan-23	
Taiwan	Taiwan Weighted	14,752.2	378.9	2.6	2.6	0.3	-16.6	-19.1	09-Jan-23	
Currency	USD Index Spot Rate	103.0	(0.9)	-0.8	-0.8	-1.7	4.8	7.6	09-Jan-23	
	USD-EUR	1.1	0.0	0.8	-0.1	1.8	-3.0	-5.3	09-Jan-23	
	USD-GBP	1.2	0.0	0.8	-0.1	-0.8	-7.3	-10.3	09-Jan-23	
	YEN-USD	131.9	(0.2)	-0.2	-0.0	4.4	8.4	-12.7	09-Jan-23	
	CNY-USD	6.8	(0.1)	-0.8	0.8	2.8	6.8	-5.8	09-Jan-23	
	THB-USD	33.4	(0.3)	-0.9	-0.1	4.2	0.5	0.5	09-Jan-23	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	4.2	(0.0)	-0.9	0.10	-4.9	80.2	370.9	09-Jan-23	
(Government)	US: 5-Year Bond	3.7	(0.0)	-0.7	0.05	-8.2	49.3	142.0	09-Jan-23	
	US: 10-Year Bond	3.5	(0.0)	-0.7	0.16	-8.8	51.1	101.0	09-Jan-23	
	US: 30-Year Bond	3.7	(0.0)	-0.7	0.07	-7.6	49.5	75.3	09-Jan-23	
	THAILAND: 2-Year Bond	1.5	(0.0)	-1.2	-1.16				09-Jan-23	
	THAILAND: 5-Year Bond	1.9	(0.0)	-1.7	-1.66				09-Jan-23	
	THAILAND: 10-Year Bond	2.5	(0.1)	-2.5	-2.48				09-Jan-23	
	THAILAND: 30-Year Bond	3.7	(0.0)	-1.1	-1.08				09-Jan-23	
Other	Bloomberg Commodity Index	109.2	1.1	1.0	1.0	-2.2	-12.2	7.9	09-Jan-23	
	Crude Oil - WTI (spot month)	74.6	0.9	1.2	0.0	5.1	-25.6	-4.6	09-Jan-23	
	Crude Oil - Brent	79.7	1.1	1.4	1.4	4.7	-26.2	-2.6	09-Jan-23	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	364.1	(4.4)	-1.2	-1.2	-2.3	75.5	175.8	09-Jan-23	
	Baltic Dry Index	1,130.0	(16.0)	-1.4	-1.4	-18.5	-52.1	-50.4	06-Jan-23	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	210.0		0.0	0.0	-3.1	-18.4	-6.3	06-Jan-23	
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.2	0.2	1.1	1.1	-2.2	-1.5	6.9	09-Jan-23	
	Copper (LME) USD/Ton	8,833.0	263.1	3.1	3.1	3.8	-14.8	-8.9	09-Jan-23	
	China Hot Rolled Steel	4,165.0	14.0	0.3	0.3	3.2	-20.9	-12.9	09-Jan-23	
	GOLD (spot)	1,871.8	6.1	0.3	-0.1	5.0	-3.4	3.8	09-Jan-23	
	Soybean Meal Futures	496.7	(6.4)	-1.3	-1.3	5.3	6.2	14.6	09-Jan-23	
	Crude Palm Oil	4,020.0	39.0	1.0	1.0	2.4	-37.1	-24.6	09-Jan-23	
	Corn	652.8	(1.3)	-0.2	-0.2	2.8	-12.8	7.6	09-Jan-23	
	Bitcoin	17,181.3	253.5	1.5	0.2	0.5	-62.5	-58.8	09-Jan-23	
	Ethereum	1,318.4	52.3	4.1	0.6	4.5	-60.1	-56.9	09-Jan-23	
	ARKW Investments	40.1	1.6	4.2	4.2	-5.6	-54.0	-62.4	09-Jan-23	
	Global x Auto & Electric ETF	21.2	0.3	1.4	1.4	-3.3	-23.1	-30.7	09-Jan-23	
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	110.4	8.8	6.7	8.7	20.2	-1.5	-13.5	09-Jan-23	

Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
9-Jan	CH	New Yuan Loans CNY	Dec	1230.62b	1210.0b
12-Jan	CH	CPI YoY	Dec	1.8%	1.6%
	US	CPI YoY	Dec	6.6%	7.1%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-23	--	204k
13-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	60.4	59.7
	CH	Exports YoY	Dec	-12.0%	-8.7%
16-Jan	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Jan-23	2.7%	2.8%
17-Jan	CH	Retail Sales YoY	Dec	-8.9%	-5.9%
	CH	GDP YoY	4Q	1.7%	3.9%
18-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan	- 8.7 -	11.2
	JN	Industrial Production YoY	Nov F	--	-1.3%
	EC	CPI MoM	Dec F	--	--
18-Jan	EC	CPI YoY	Dec F	--	--
	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	-0.9%	-0.6%
	US	PPI Final Demand MoM	Dec	-0.1%	0.3%
18-Jan	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Dec	0.1%	0.4%
	US	PPI Final Demand YoY	Dec	--	7.4%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Dec	--	6.2%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	--	-0.6%
	JN	BOJ Policy Balance Rate	Jan-23	--	-0.1%
19-Jan	TH	Car Sales	Dec	--	68,284.0
	JN	Exports YoY	Dec	--	20.0%
	US	Building Permits MoM	Dec	--	-11.2%
19-Jan	US	Housing Starts MoM	Dec	--	-0.5%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-23	--	--
	20-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-23	3.6%
20-Jan	US	Existing Home Sales MoM	Dec	-3.8%	-7.7%

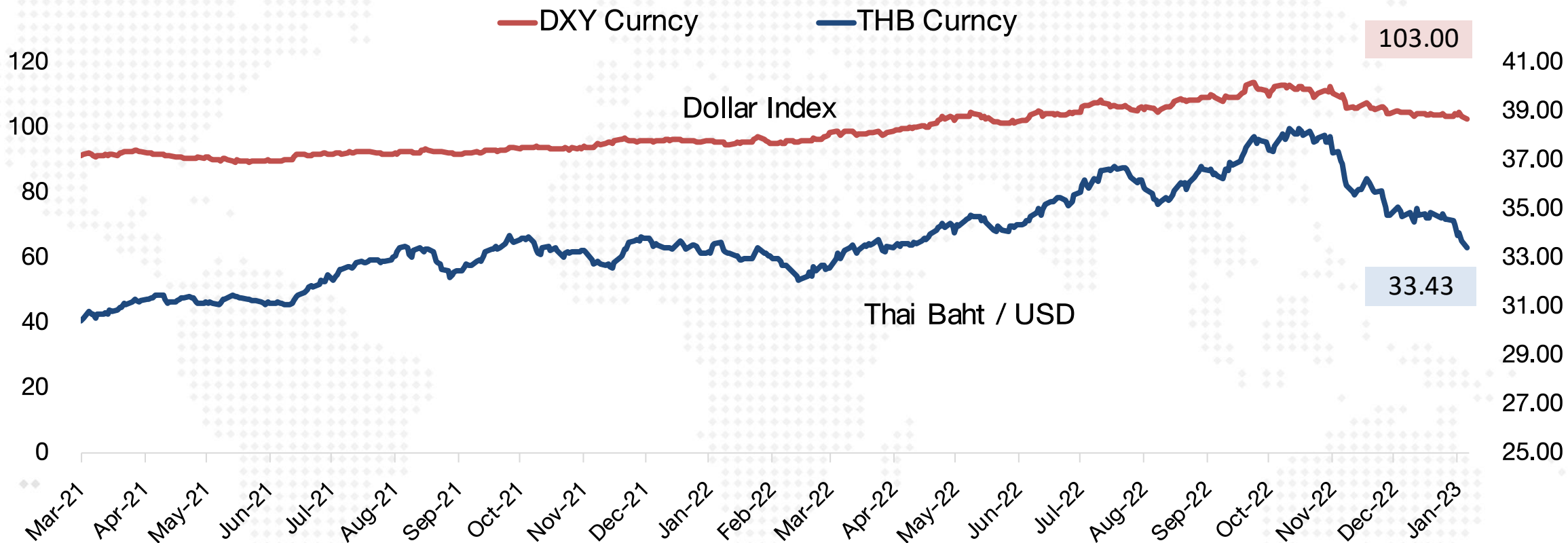
World Economic Indicators & Event

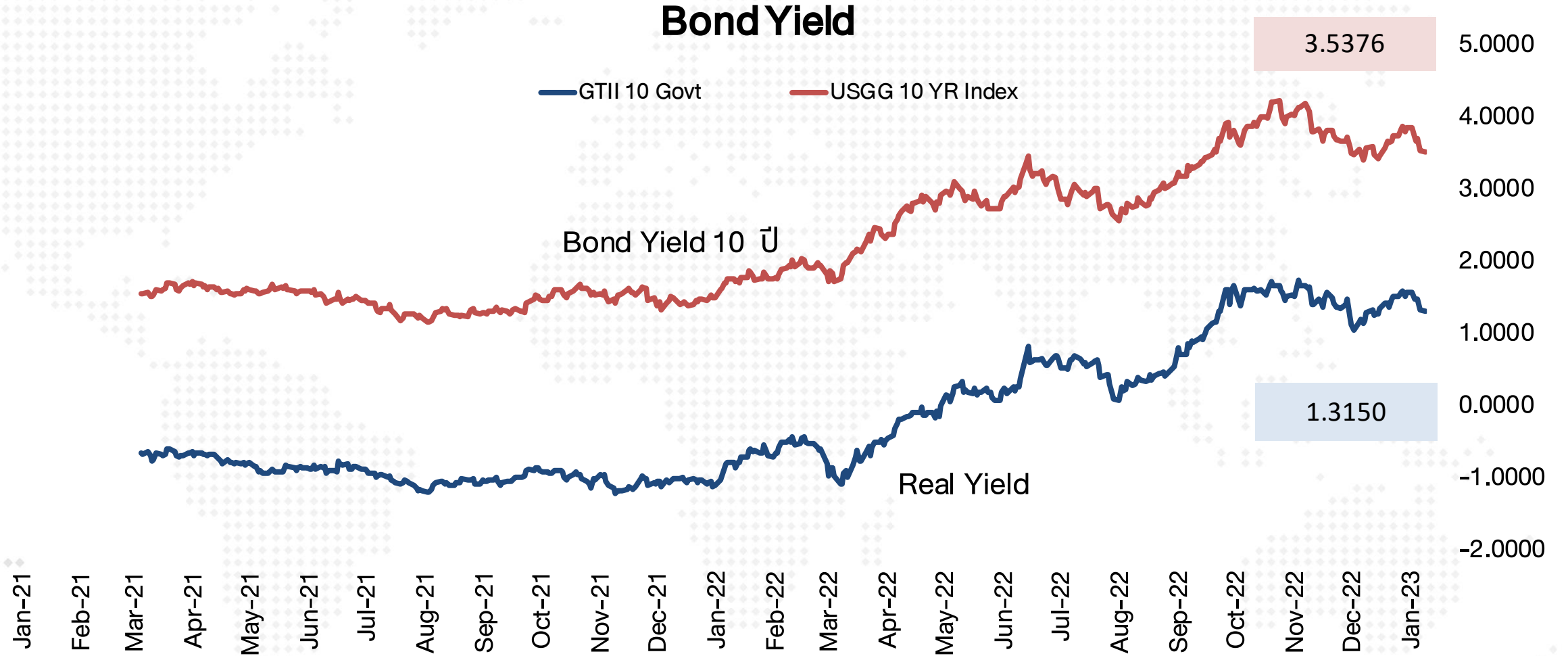
source : Bloomberg และ DAOL

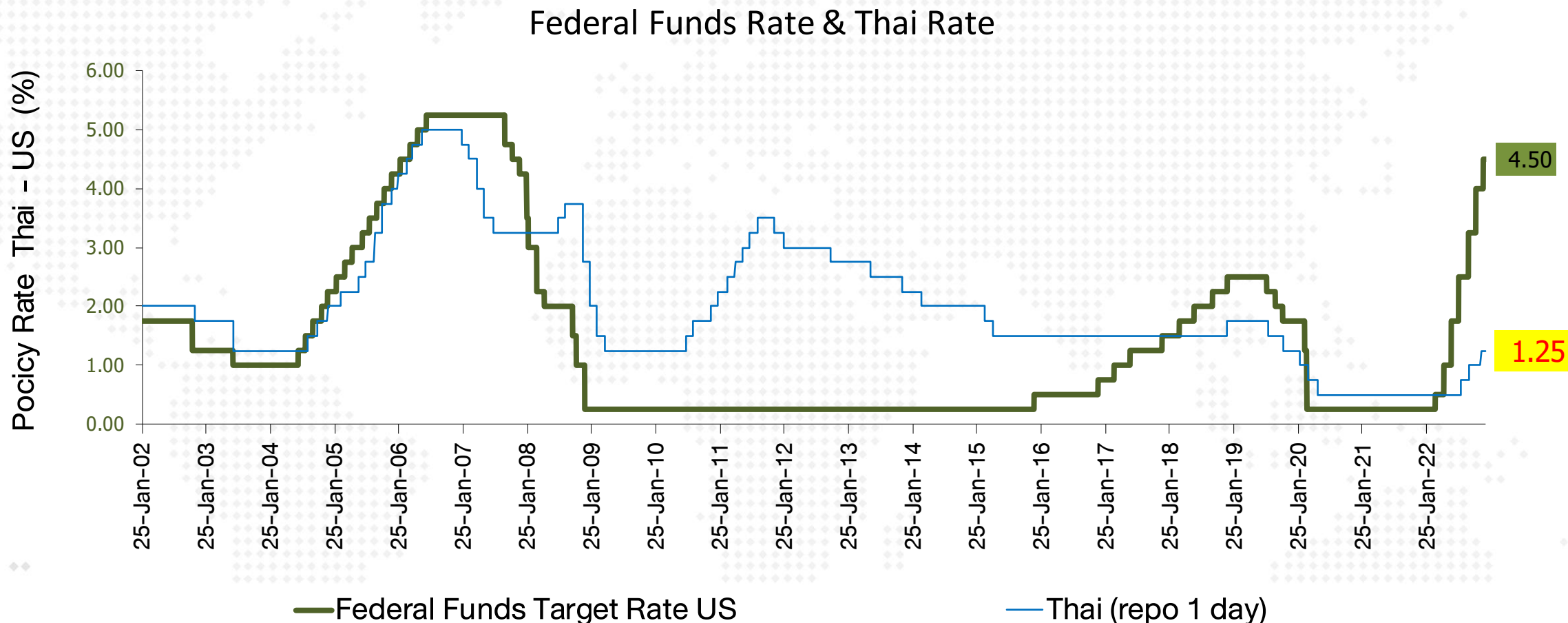
Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
3-Jan	CH	Caixin China PMI Mfg	18-Jan	EC	CPI MoM			
	US	Construction Spending MoM		US	PPI Final Demand MoM			
4-Jan	US	ISM Manufacturing		US	Manufacturing (SIC) Production			
	TH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

ที่มา : Bloomberg และ DAOL

Dollar Index & Thai Index

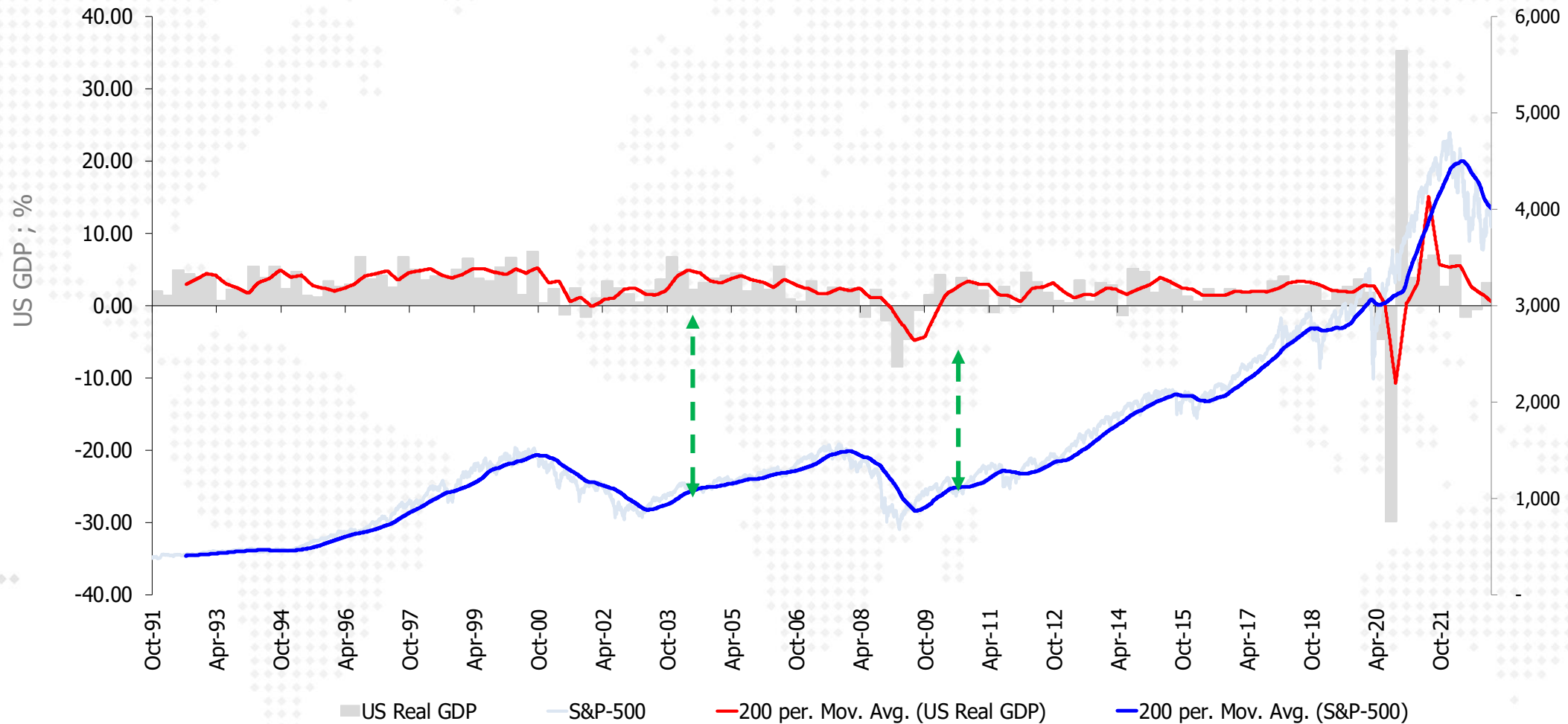






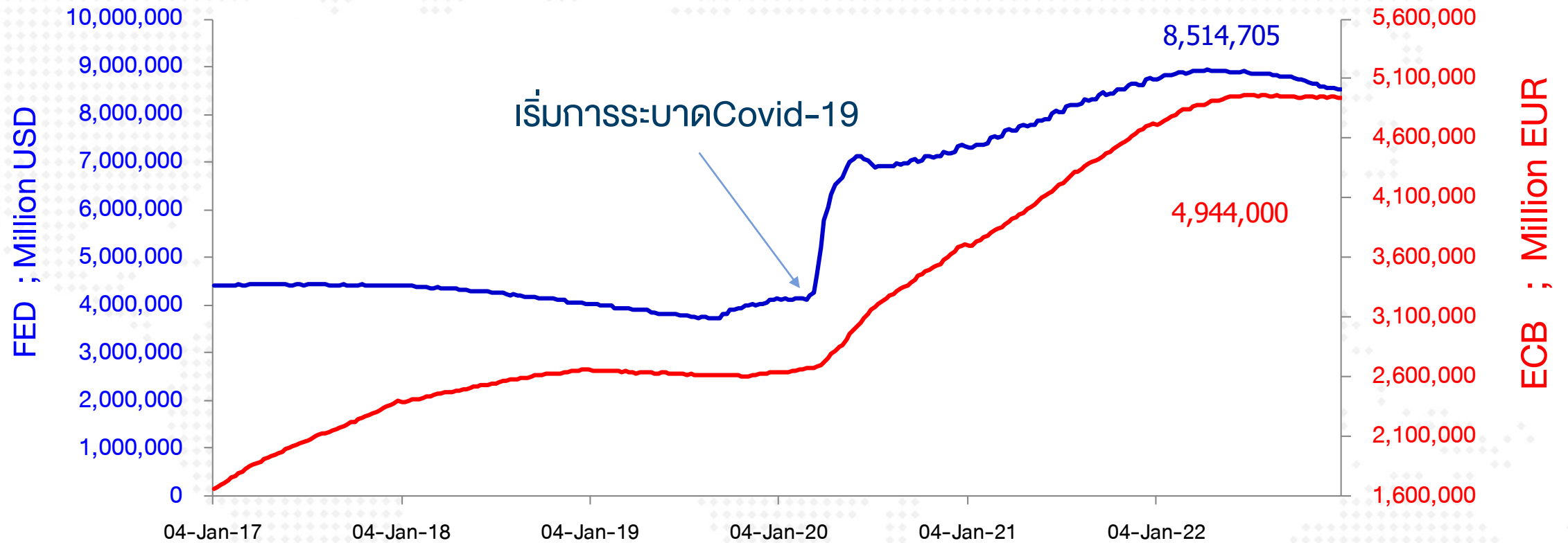
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

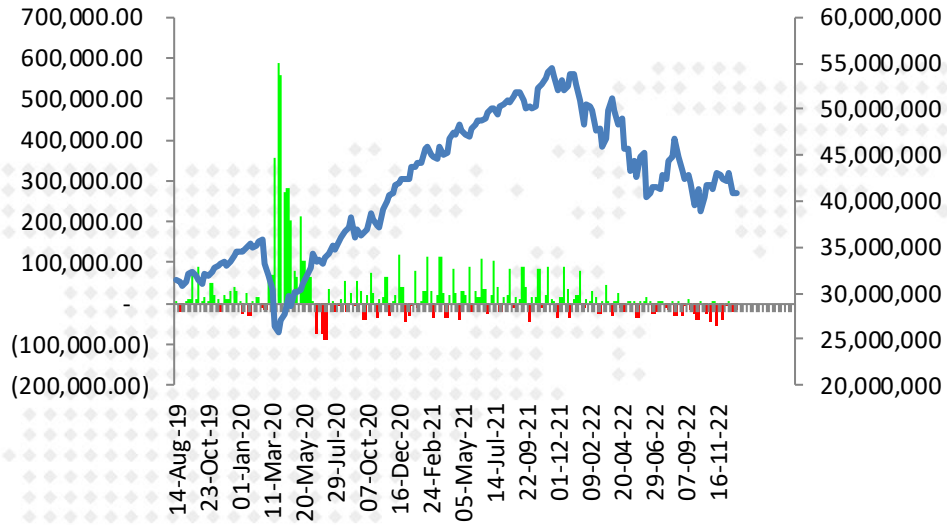
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

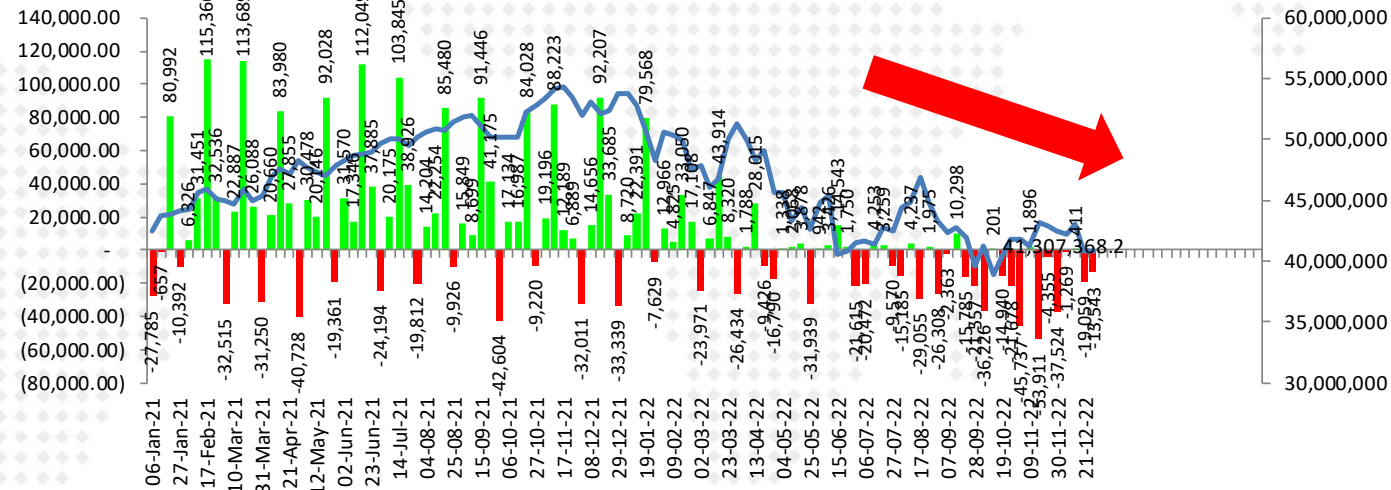


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

(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
(1,269.00)	07-12-22	8,546,896.0
411.00	14-12-22	8,547,307.0
(19,059.00)	21-12-22	8,528,248.0
(13,543.00)	28-12-22	8,514,705.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

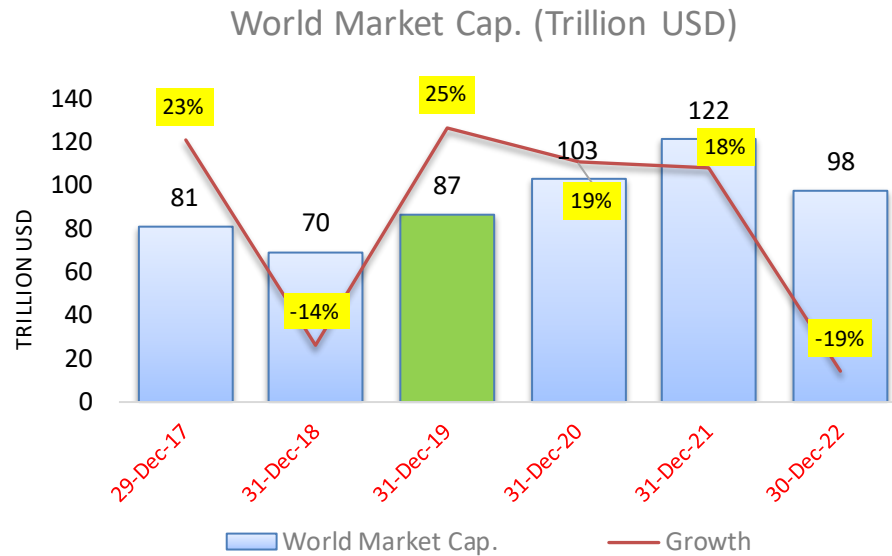
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



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

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

09-Jan-23

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME	
			Trailing 12M	Forward ('22)	Forward ('23)					
			Current 12M	2565(f)	2566(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,493.42	15.68	13.06	12.52	4.20	6.38	09-Jan-23	4:05:00 PM	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,790.24	15.77	13.63	12.18	2.05	6.34	09-Jan-23	1:50:00 PM	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,305.67	11.81	10.93	10.42	4.02	8.47	09-Jan-23	4:20:00 PM	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,350.19	11.09	11.78	9.16	1.78	9.02	09-Jan-23	4:03:20 PM	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	14,752.21	10.73	13.21	11.52	4.92	9.32	09-Jan-23	12:47:00 PM	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,691.12	14.72	15.88	14.55	2.69	6.79	09-Jan-23	4:40:09 PM	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	1,017.96	17.75	17.13	15.69	2.35	5.63	09-Jan-23	4:39:27 PM	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	60,611.88	23.36	22.15	18.59	1.20	4.28	09-Jan-23	4:33:49 PM	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,688.27	13.10	13.86	12.49	2.93	7.64	09-Jan-23	3:00:00 PM	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,054.21	10.99	10.11	8.82	1.93	9.10	09-Jan-23	3:02:20 PM	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,329.24	14.41	10.31	9.10	2.69	6.94	09-Jan-23	3:29:49 PM	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,176.08	14.36	10.30	9.08	2.69	6.96	09-Jan-23	3:29:49 PM	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	21,388.34	7.70	10.30	9.35	3.13	12.98	09-Jan-23	3:08:32 PM	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	33,630.61	19.40	17.22	15.53	2.05	5.15	07-Jan-23	30-Dec-22	สหรัฐฯ (Dow Jo
S&P 500 INDEX	US	3,895.08	18.86	17.22	15.71	1.74	5.30	07-Jan-23	30-Dec-22	สหรัฐฯ (S&P-50
NASDAQ COMPOSITE	US	10,569.29	52.24	22.69	18.56	1.00	1.91	07-Jan-23	30-Dec-22	สหรัฐฯ (Nasdaq
CAC 40 INDEX	FR	6,867.16	14.20	11.67	11.04	3.05	7.04	09-Jan-23	4:33:45 PM	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	14,648.40	13.55	11.63	10.56	3.54	7.38	09-Jan-23	4:33:49 PM	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	25,973.85	17.57	14.10	14.20	2.26	5.69	06-Jan-23	30-Dec-22	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,765.03	14.99	12.30	11.62	3.30	6.67	09-Jan-23	4:33:45 PM	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,031.79	14.43	12.06	11.30	3.33	6.93	09-Jan-23	4:33:45 PM	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	446.71	15.31	12.51	11.76	3.25	6.53	09-Jan-23	4:33:45 PM	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,649.76	17.00	15.45	14.32	2.23	5.88	07-Jan-23	02-Jan-23	ตลาดหุ้นโลก (M

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)	
	EPS	EPS	Trailing 12M	2022(f)	2023(f)		EPS 2022	EPS 2023	curent	
	2019	2020								
มาเลเซีย	89.7	71.1	95.2	114.3	119.3	6.4	13.1	12.5	#N/A N/A	
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	430.5	498.1	557.3	6.3	13.6	12.2	544	
สิงคโปร์	273.0	73.5	279.9	302.6	317.2	8.5	10.9	10.4	#N/A N/A	
เกาหลีใต้	98.3	114.8	211.9	199.5	256.5	9.0	11.8	9.2	764,691	
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,374.7	1,116.6	1,281.1	9.3	13.2	11.5	3,105	
ไทย (SET)	86.2	36.8	114.9	106.5	116.3	6.8	15.9	14.5	12,015	
ไทย (SET50)	56.6	32.8	57.3	59.4	64.9	5.6	17.1	15.7	13,362	
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,595.2	2,736.0	3,259.9	4.3	22.2	18.6	1,140	
อินโดนีเซีย	287.7	121.5	510.7	482.6	535.6	7.6	13.9	12.5	385,814	
เวียดนาม	63.6	64.0	95.9	104.3	119.5	9.1	10.1	8.8	3,983,138	
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	231.1	323.0	365.9	6.9	10.3	9.1	13,629	
จีน (Composite)	213.8	196.0	221.2	308.5	349.6	7.0	10.3	9.1	14,317	
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,777.0	2,077.1	2,286.9	13.0	10.3	9.4	617	
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,733.3	1,953.5	2,165.2	5.2	17.2	15.5	0	
สหรัฐฯ (S&P-500)	154.9	123.7	206.5	226.2	248.0	5.3	17.2	15.7	#N/A N/A	
สหรัฐฯ (Nasdaq)	202.9	220.1	202.3	465.7	569.3	1.9	22.7	18.6	1,623	
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	483.7	588.7	622.2	7.0	11.7	11.0	227	
เยอรมัน	570.4	318.5	1,081.0	1,260.0	1,387.2	7.4	11.6	10.6	#N/A N/A	
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	1,478.2	1,842.0	1,829.6	5.7	14.1	14.2	#N/A N/A	
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	117.8	143.5	151.9	6.7	12.3	11.6	#N/A N/A	
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.1	279.4	334.3	356.7	6.9	12.1	11.3	#N/A N/A	
ยุโรป (600 บริษัท)	19.5	8.7	29.2	35.7	38.0	6.5	12.5	11.8	#N/A N/A	
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	115.2	82.2	155.9	171.5	185.1	5.9	15.4	14.3	19,190	

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	0.3%	1.3%	0.4%	1.3%	0.5%	1.4%	0.1%	1.5%	2.7%	0.4%	-0.2%	1.9%
1 month	-1.5%	6.2%	0.7%	6.5%	1.7%	7.0%	-2.6%	7.6%	2.3%	2.6%	-4.5%	9.3%
3 month	9.2%	6.1%	10.1%	6.2%	11.5%	6.6%	6.2%	6.7%	4.5%	2.9%	-2.2%	8.2%
6 month	1.5%	6.5%	-4.1%	7.0%	-5.1%	7.4%	1.7%	5.7%	6.0%	3.0%	-5.8%	7.9%
9 month	-14.8%	6.2%	-13.6%	8.0%	-12.3%	8.4%	-15.8%	8.2%	0.2%	3.3%	-27.8%	10.9%
12 month	-18.3%	3.6%	-19.1%	4.0%	-18.9%	3.9%	-18.4%	7.5%	3.3%	3.4%	-33.0%	10.3%
Month to date	-3.6%	6.2%	-1.3%	6.5%	-0.3%	7.1%	-5.5%	7.7%	1.6%	2.7%	-8.6%	9.5%
Quarter to date	10.1%	10.5%	9.8%	10.7%	11.2%	11.4%	7.8%	11.5%	4.7%	5.0%	-0.7%	14.2%
Year to date	-18.1%		-20.0%		-19.8%		-17.9%		3.1%		-32.5%	
2 ปี	-1.2%	10.9%	-10.9%	14.8%	-11.5%	15.9%	3.2%	18.1%	9.6%	11.5%	-9.0%	24.8%
3 ปี	4.0%	20.6%	-2.8%	19.6%	-1.6%	19.4%	7.7%	25.8%	4.8%	19.9%	6.0%	29.6%
4 ปี	9.5%	17.8%	2.3%	17.3%	3.2%	17.4%	13.5%	22.9%	4.6%	17.9%	13.3%	26.5%
5 ปี	5.3%	16.7%	-1.4%	16.9%	-0.7%	17.1%	9.5%	21.8%	2.0%	16.8%	9.7%	25.4%
10 ปี	8.1%	13.5%	1.4%	15.1%	3.6%	14.9%	12.8%	17.3%	5.0%	15.7%	14.7%	20.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

2-Jan-2023

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"

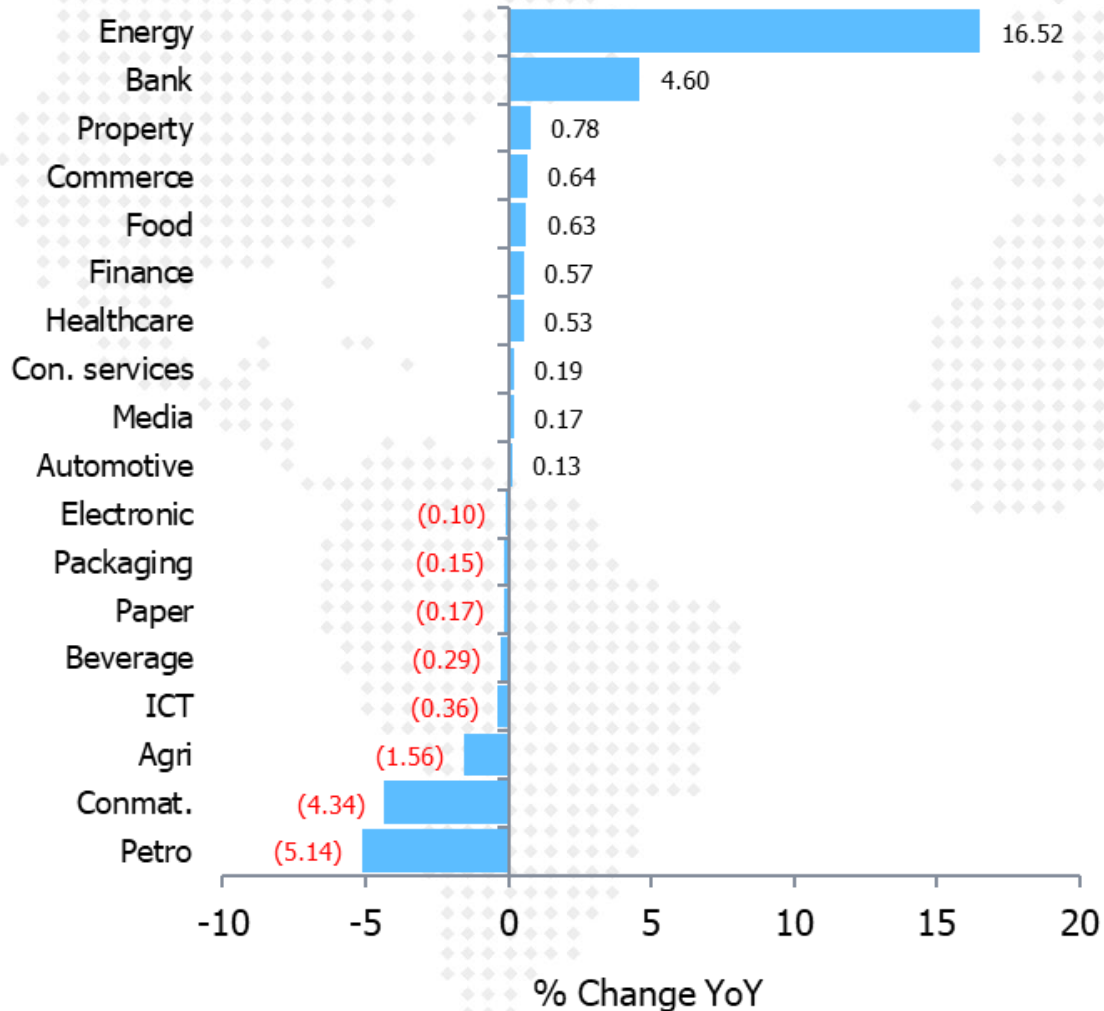
กำรโยยกตาม Sector ที่ DAOL จัดทำบทวิเคราะห์

DAOL SEC

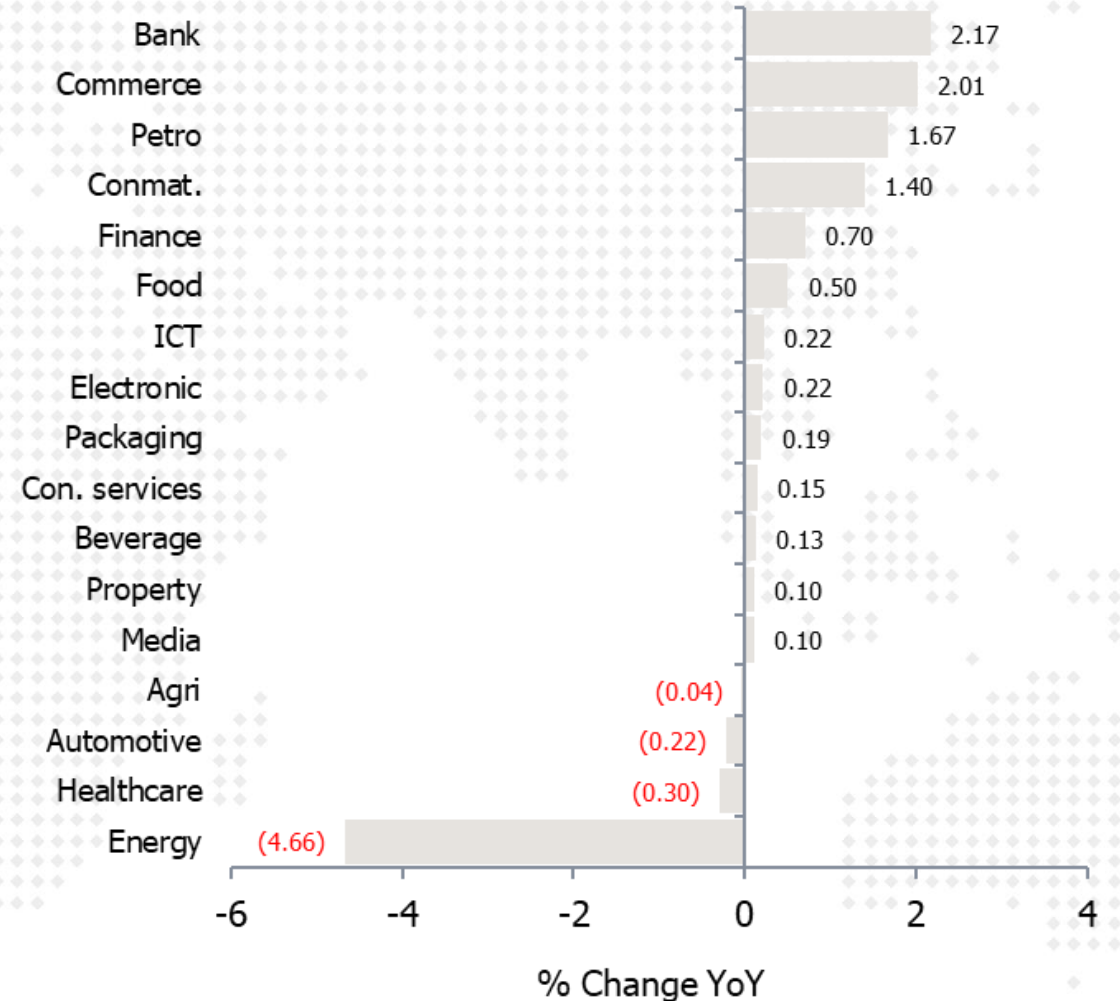
Sector	No. of stocks	Reported Net profit (Bt mn)					Reported Net profit Growth (%)					Net Profit Chart	Weighted 2021	Weighted 2022	Weighted 2023			
		2012	2018	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2018	2019E	2020E					2021E	2022E	2023E
Agri	4	232	3,607	1,234	11,766	18,412	9,494	9,249	435.5	-65.8	853.4	56.5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

กำโรยกตาม Sector ที่ DAOL จัดทำบทวิเคราะห์

Weighted Net Profit Growth in 2022(f)

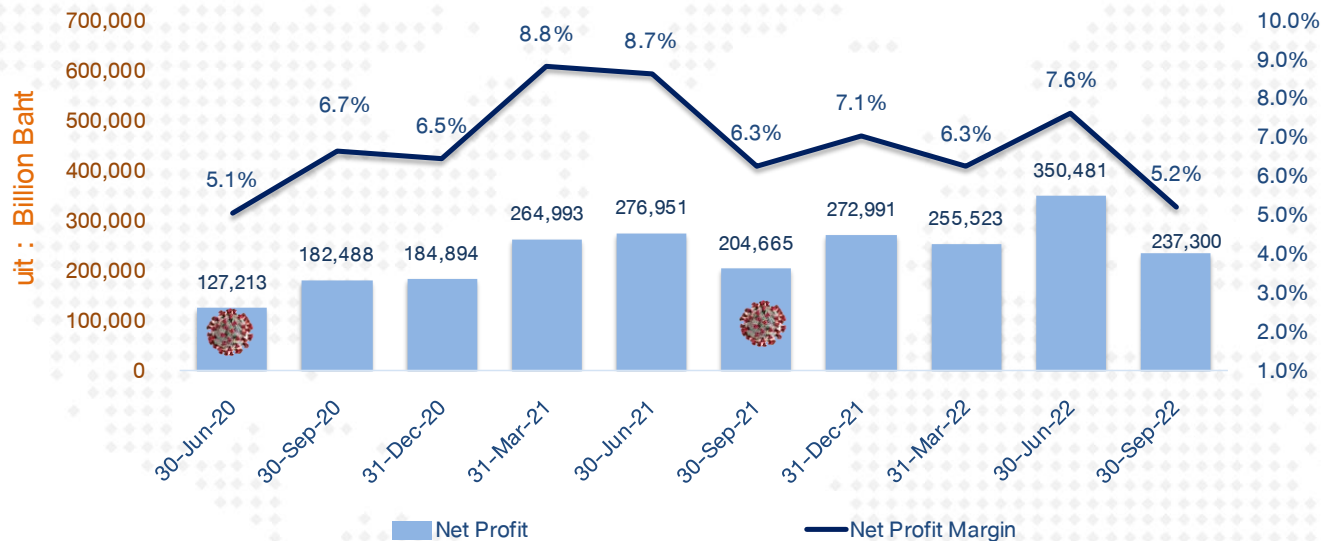


Weighted Net Profit Growth in 2023(f)

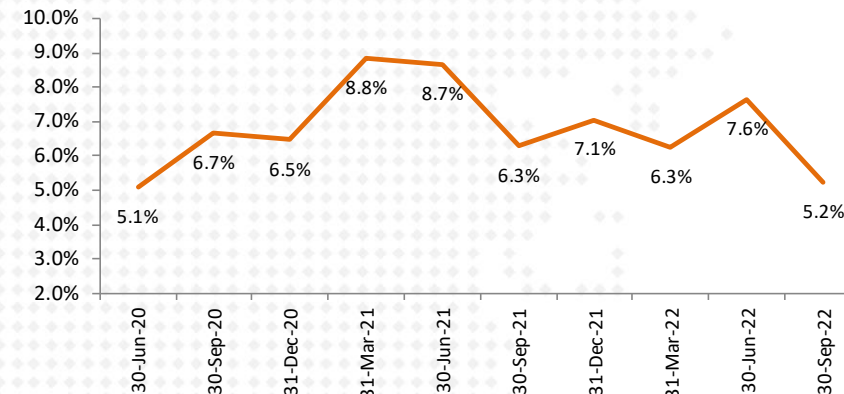


SET Profitability as of 2Q-2022

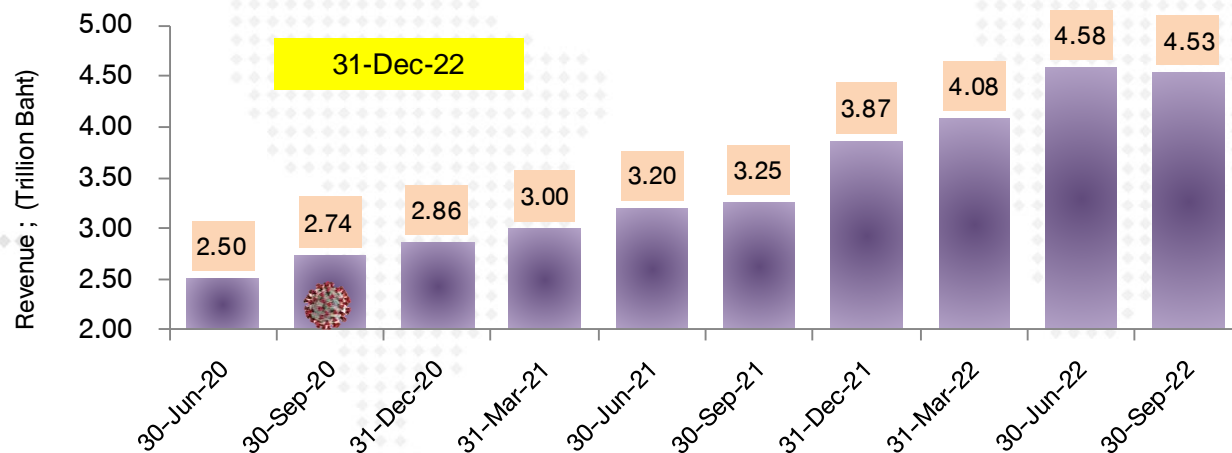
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

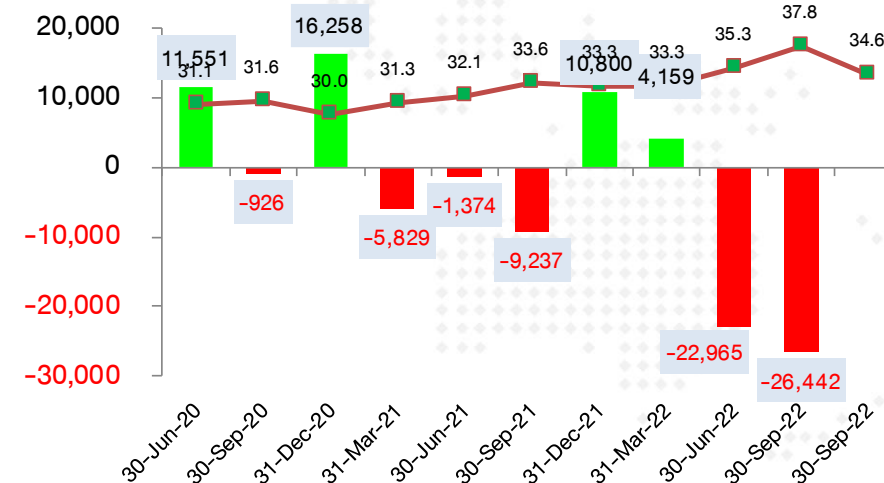


SET : Revenue



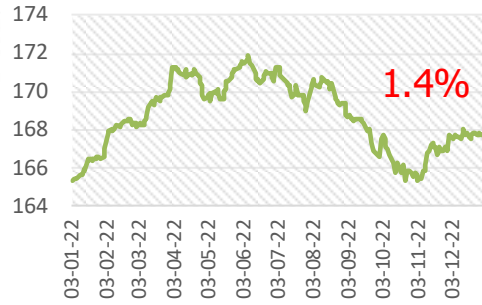
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

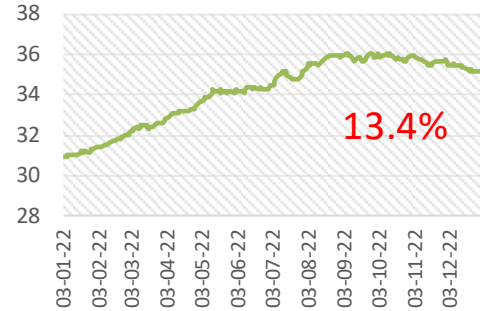


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

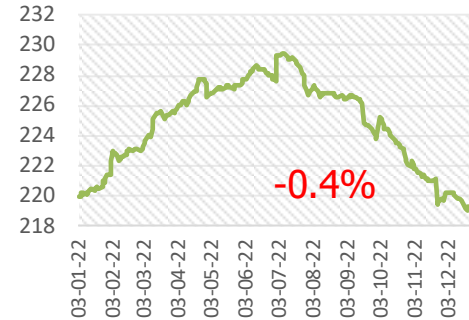
MSCI WORLD



STXE 600 (EUR) Pr

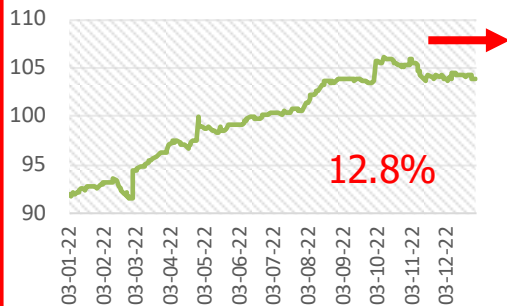


US (s&p-500)

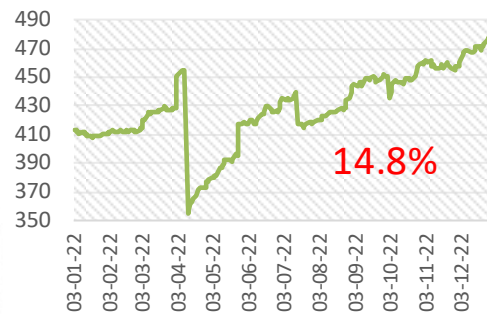


ตลาดหุ้นหลายแห่ง เริ่มถูกปรับลด
กำไรลงจากต้นปี จากพิษ
เศรษฐกิจและปัญหาเงินเฟ้อ แต่
ของไทยยังถูกปรับ EPS สูงขึ้น
(จากต้นปี)

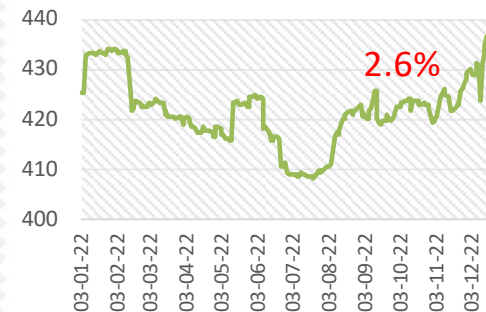
Thailand



Indonesia



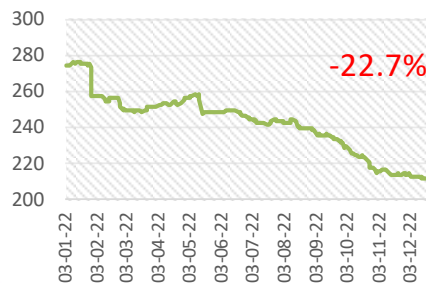
Philippine



Malaysia

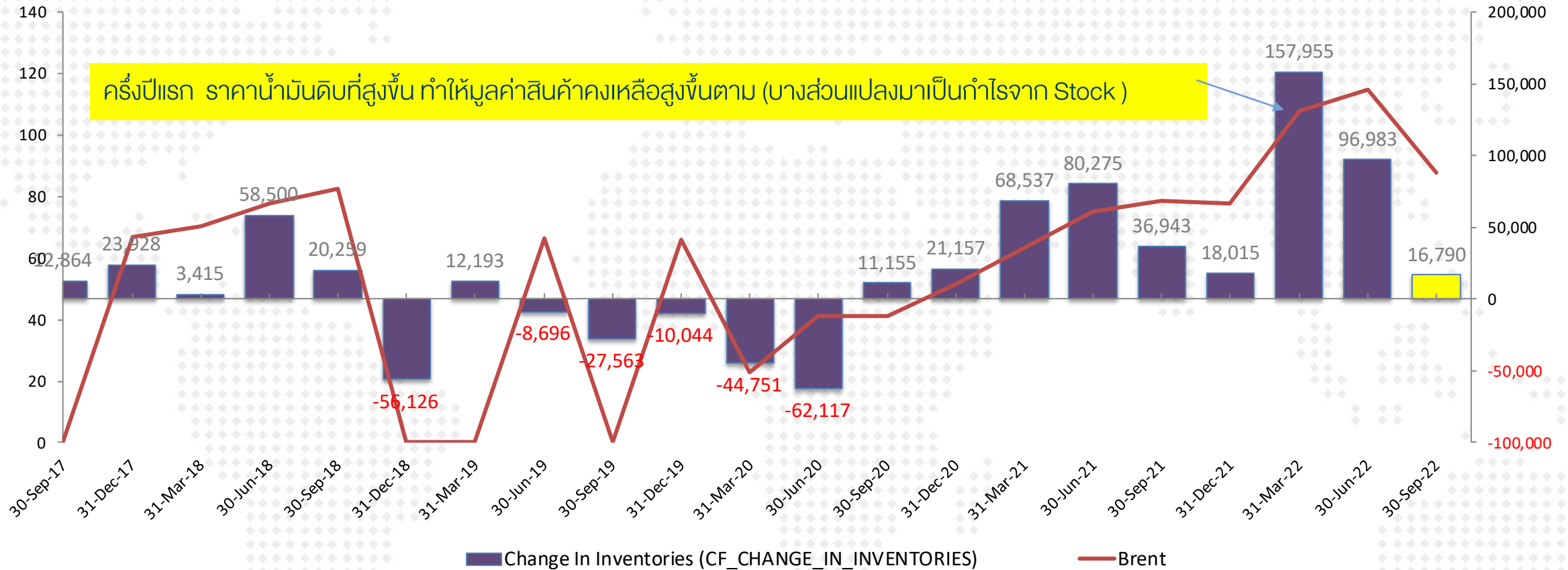


South Korea

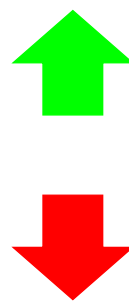
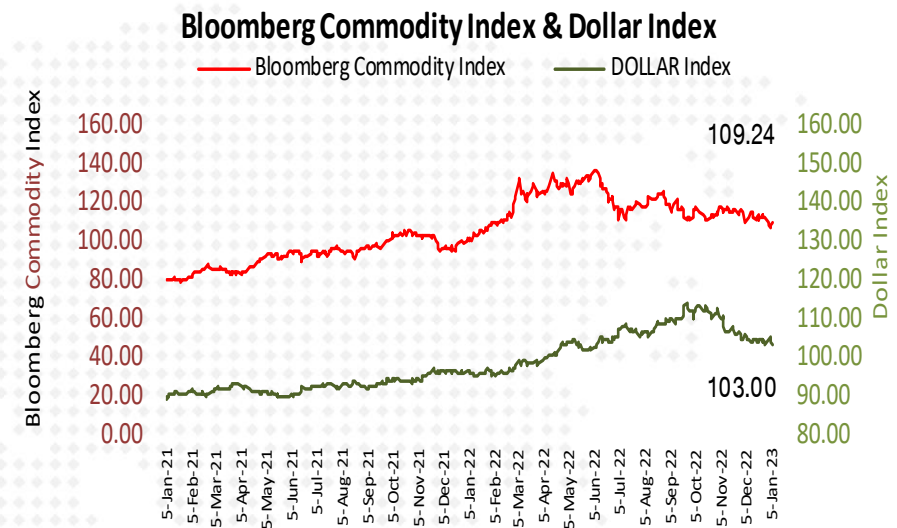
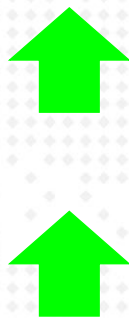
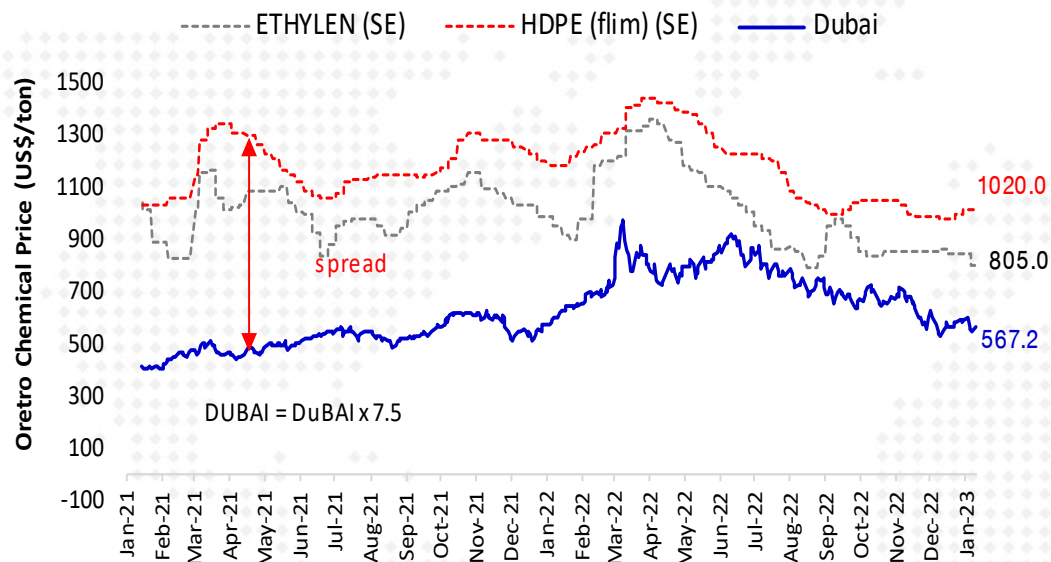


28-Dec-2022

Change In Inventories ของบริษัทน้ำมัน-ปิโตรเคมี



Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



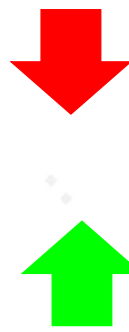
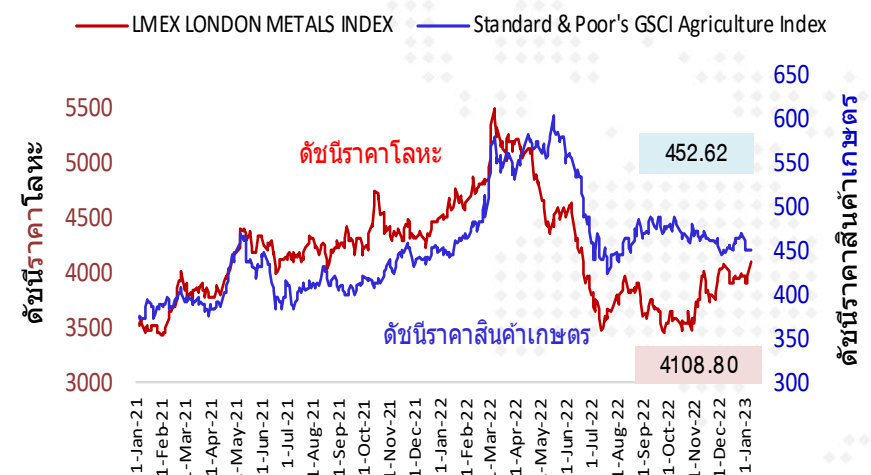
HDPE - DUBAI

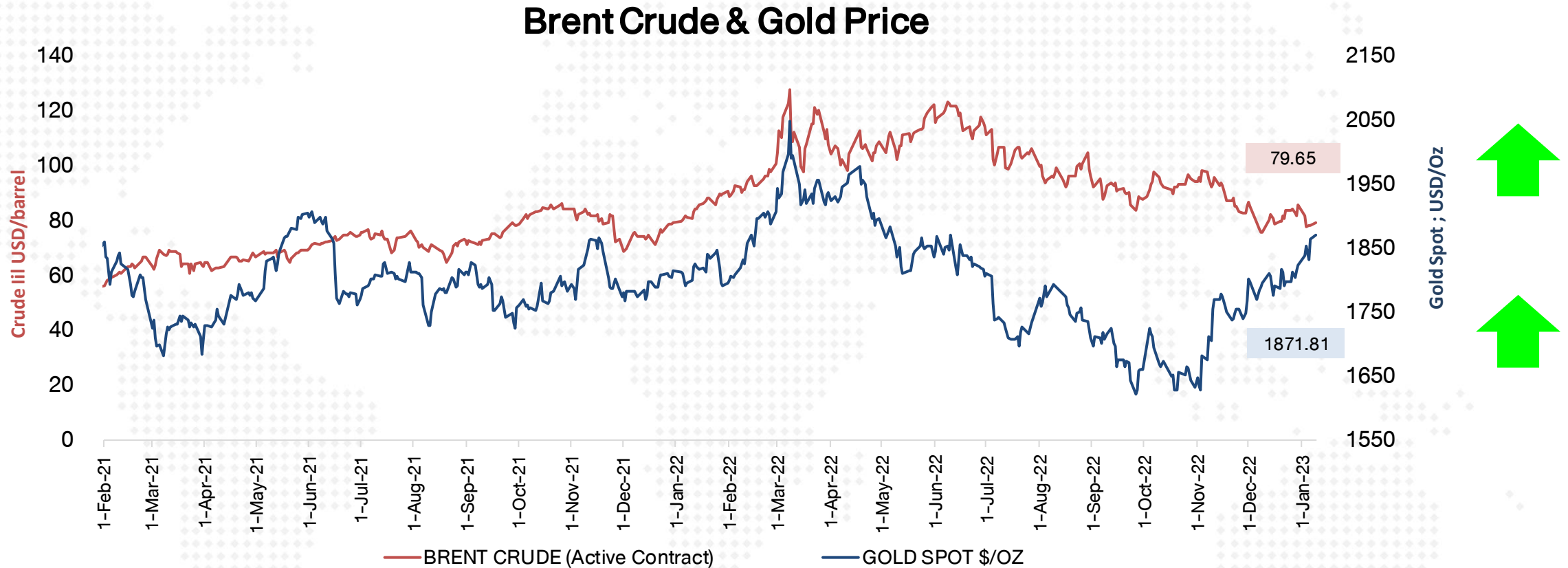


Spread ของ HDPE (HPDE - Dubai)

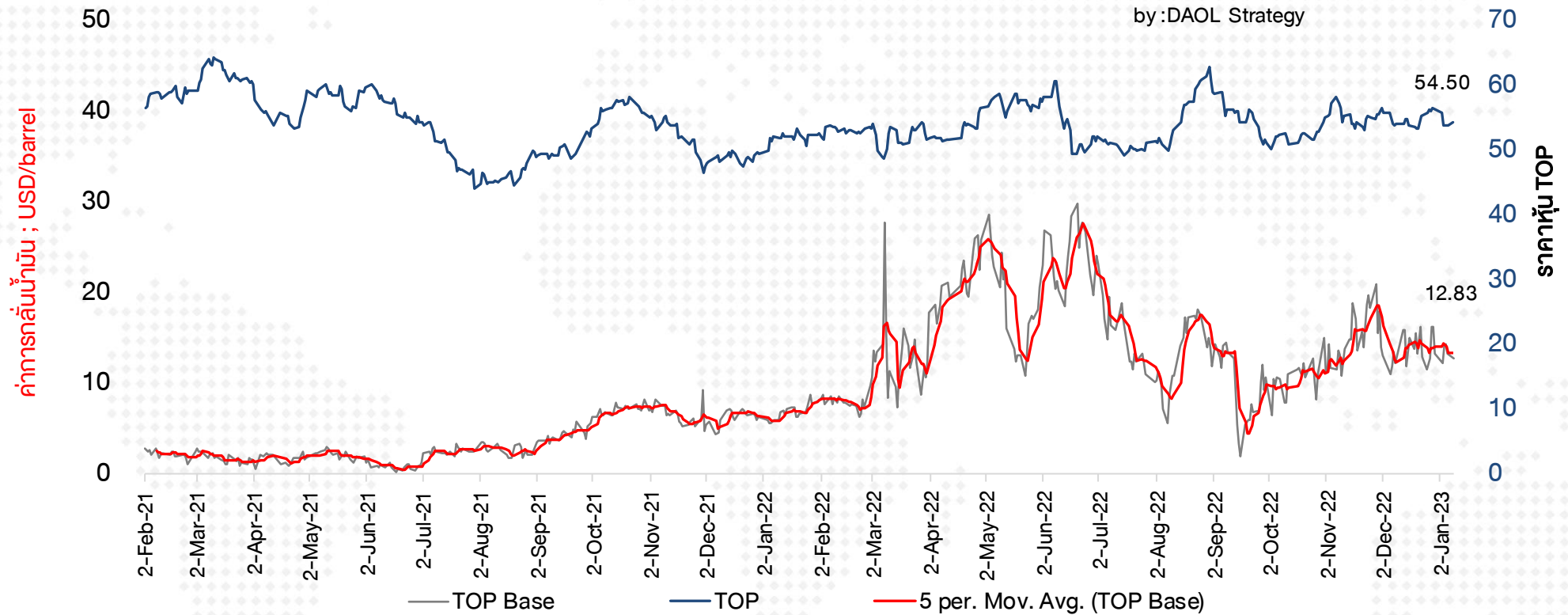


ดัชนีราคาสินค้าเกษตร & โลหะ

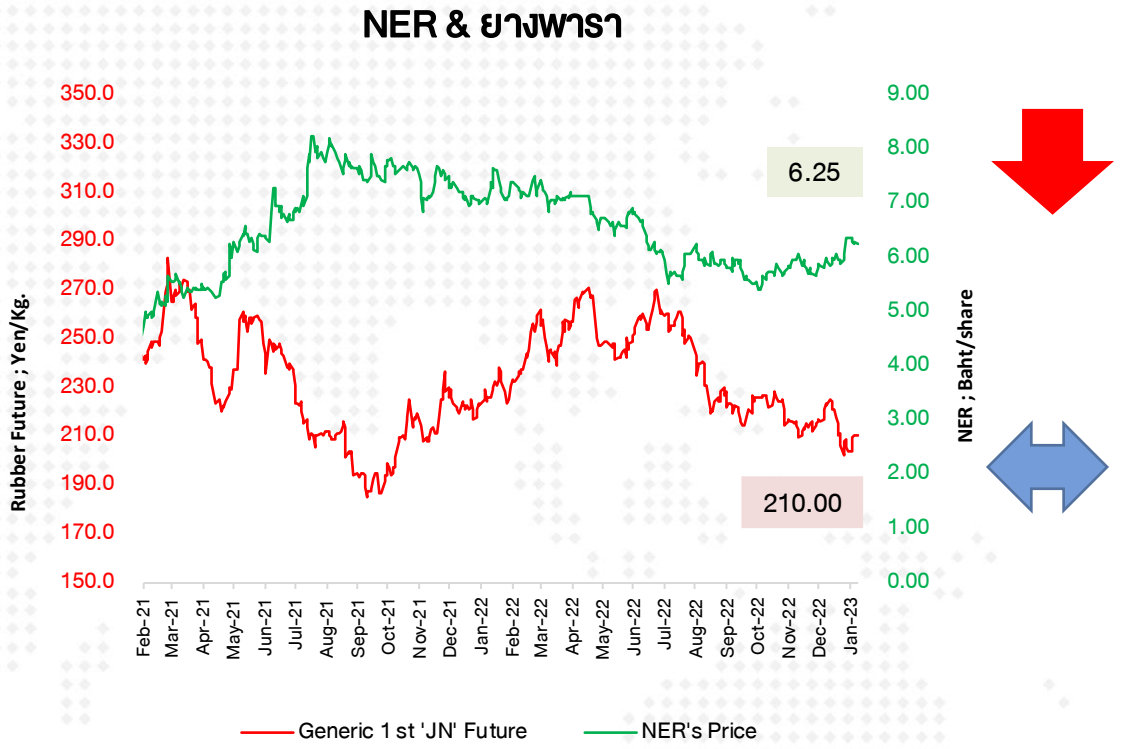
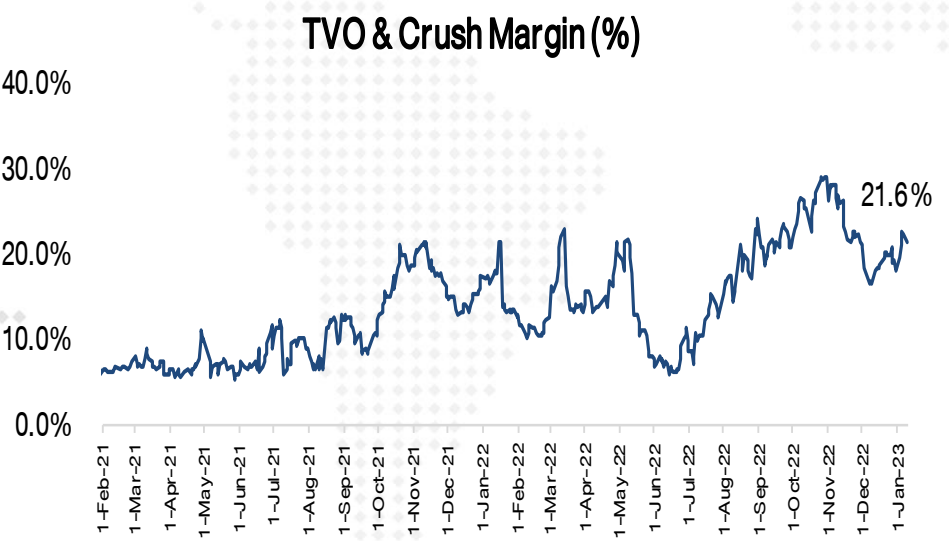
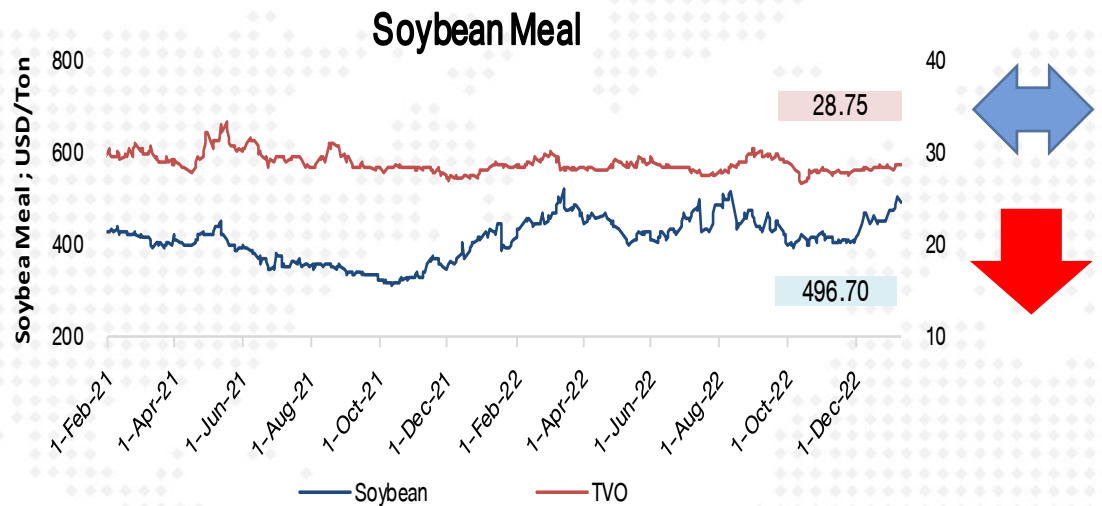




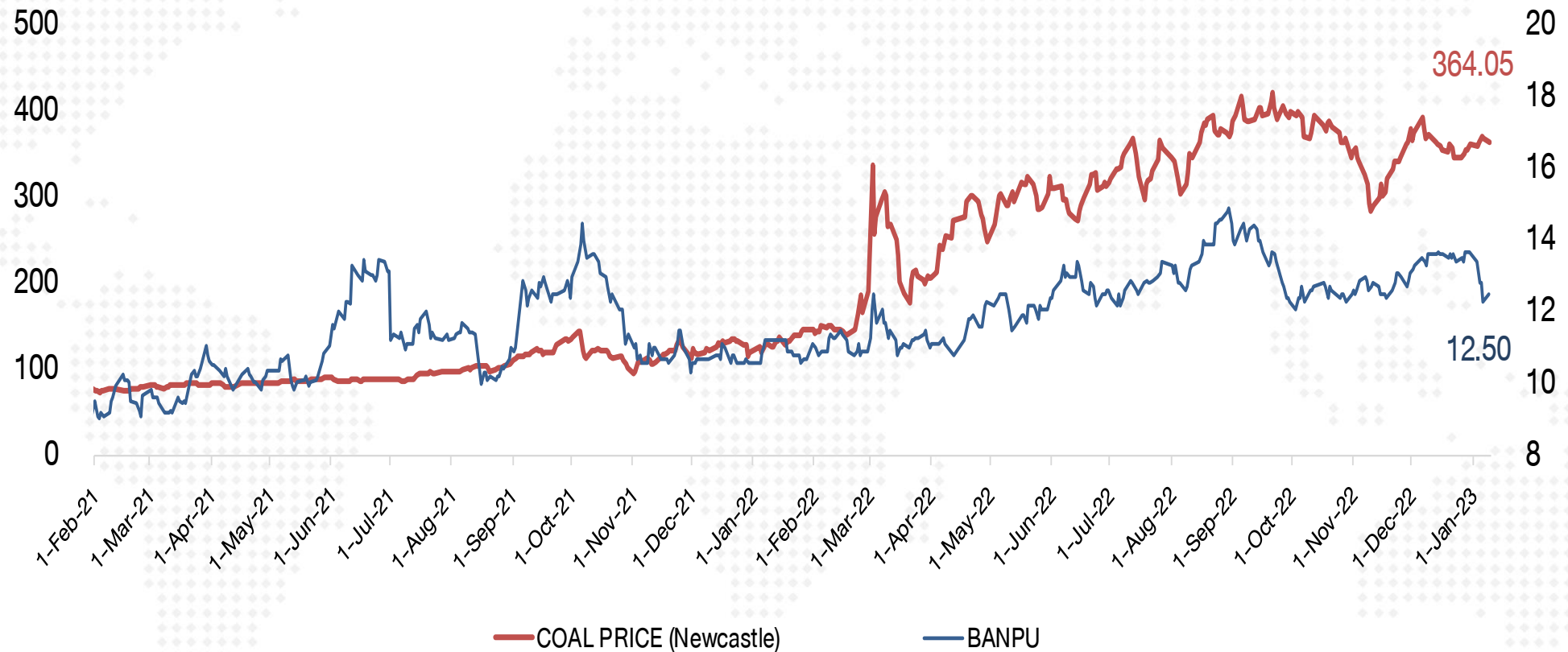
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



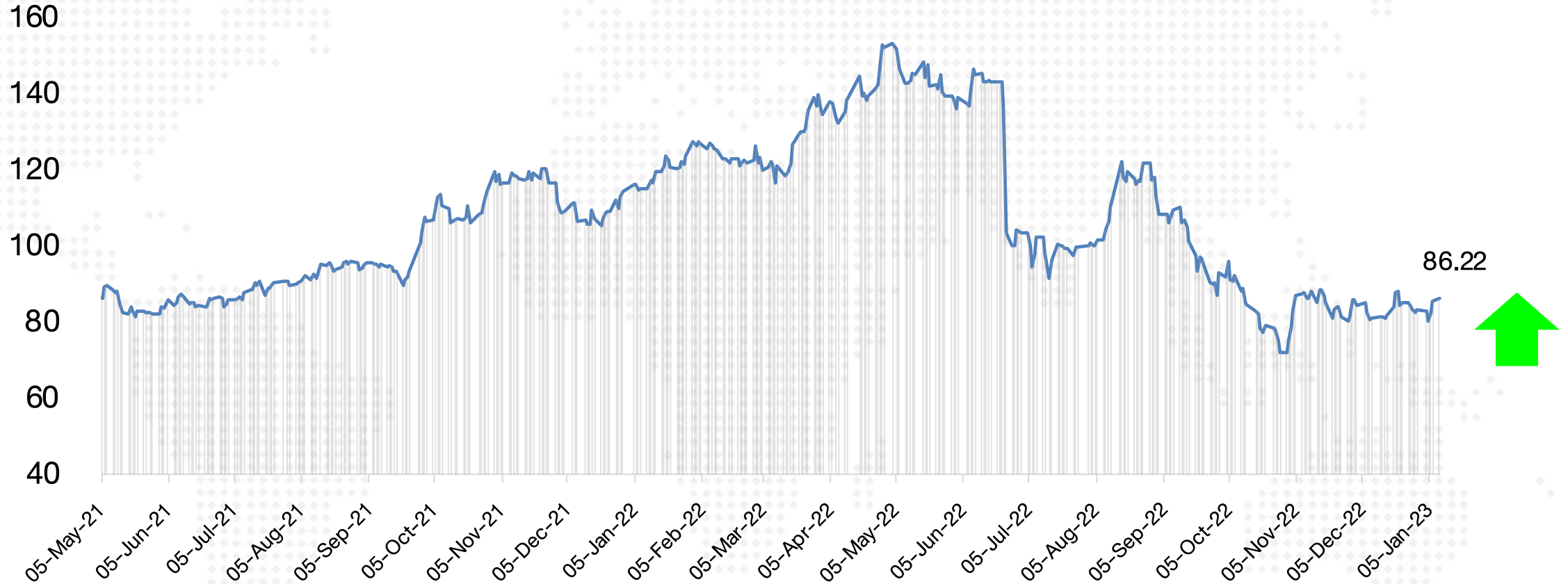
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



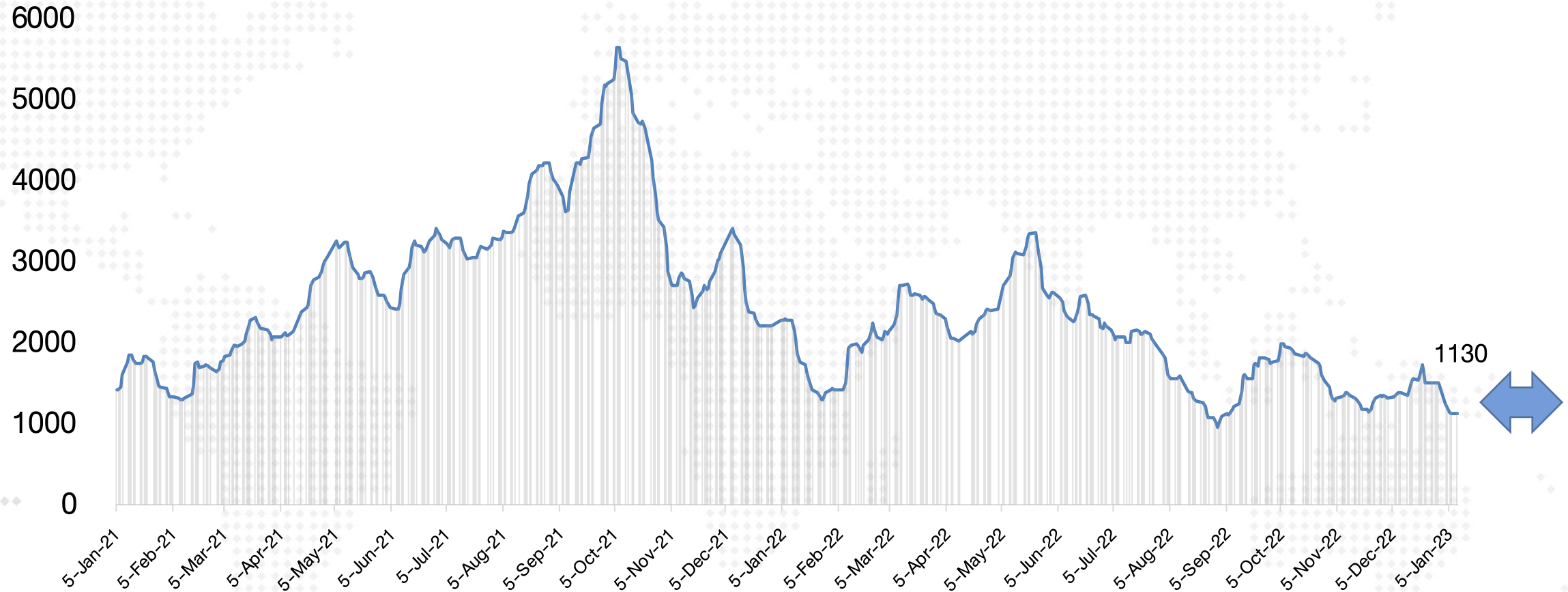
COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



COTTON



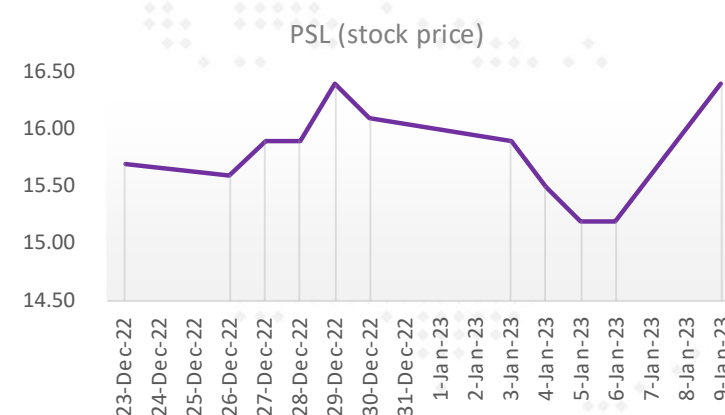
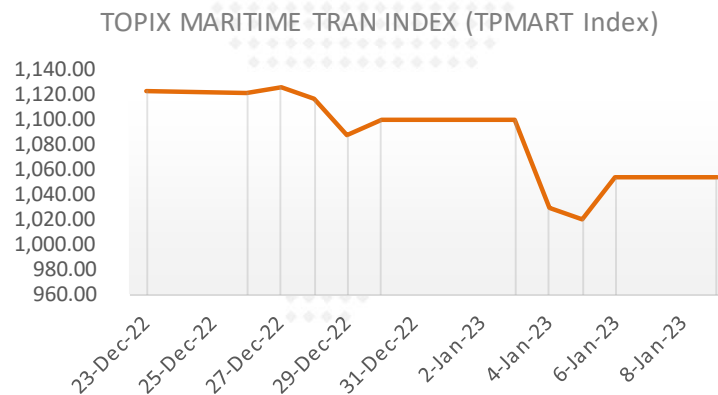
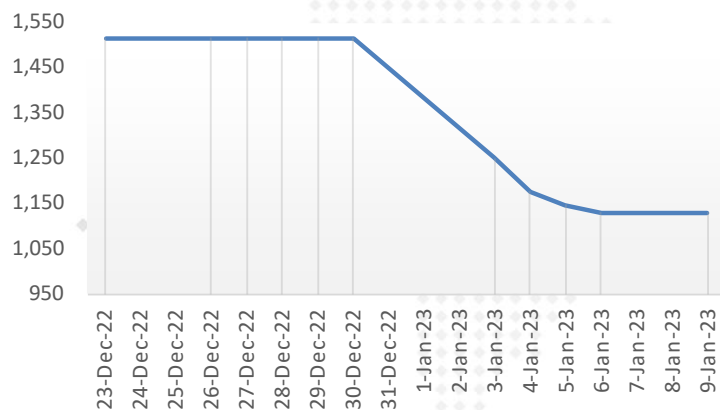
Baltic Dry Index



Shipping Index and Stock Performance

	BALTIC DRY INDEX (BDI Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
									9-Jan-23					
9-Jan-23	1,130.00	0.0%	1,130.00	0.0%	1,053.91	0.0%	783.00	0.0%	8.25	3.1%	16.40	7.9%	31.50	3.3%
6-Jan-23	1,130.00	-1.4%	1,130.00	-1.4%	1,053.91	3.3%	783.00	0.0%	8.00	1.3%	15.20	0.0%	30.50	3.4%
5-Jan-23	1,146.00	-2.6%	1,146.00	-2.6%	1,020.57	-0.9%	783.00	0.0%	7.90	-0.6%	15.20	-1.9%	29.50	0.9%
4-Jan-23	1,176.00	-5.9%	1,176.00	-5.9%	1,029.67	-6.5%	783.00	0.0%	7.95	-1.9%	15.50	-2.5%	29.25	-4.1%
3-Jan-23	1,250.00	-17.5%	1,250.00	-17.5%	1,101.14	0.0%	783.00	0.0%	8.10	-1.2%	15.90	-1.2%	30.50	-0.8%
30-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,101.14	1.2%	783.00	0.0%	8.20	-0.6%	16.10	-1.8%	30.75	-0.8%
29-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,087.73	-2.7%	783.00	0.0%	8.25	0.6%	16.40	3.1%	31.00	0.0%
28-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,117.72	-0.9%	783.00	0.0%	8.20	-0.6%	15.90	0.0%	31.00	0.8%
27-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,127.52	0.4%	783.00	0.0%	8.25	1.2%	15.90	1.9%	30.75	2.5%
26-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,122.49	-0.1%	783.00	0.0%	8.15	-1.2%	15.60	-0.6%	30.00	-1.6%
23-Dec-22	1,515.00		1,515.00		1,124.08		783.00		8.25		15.70		30.50	

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



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)