

DAOL Daily in trend

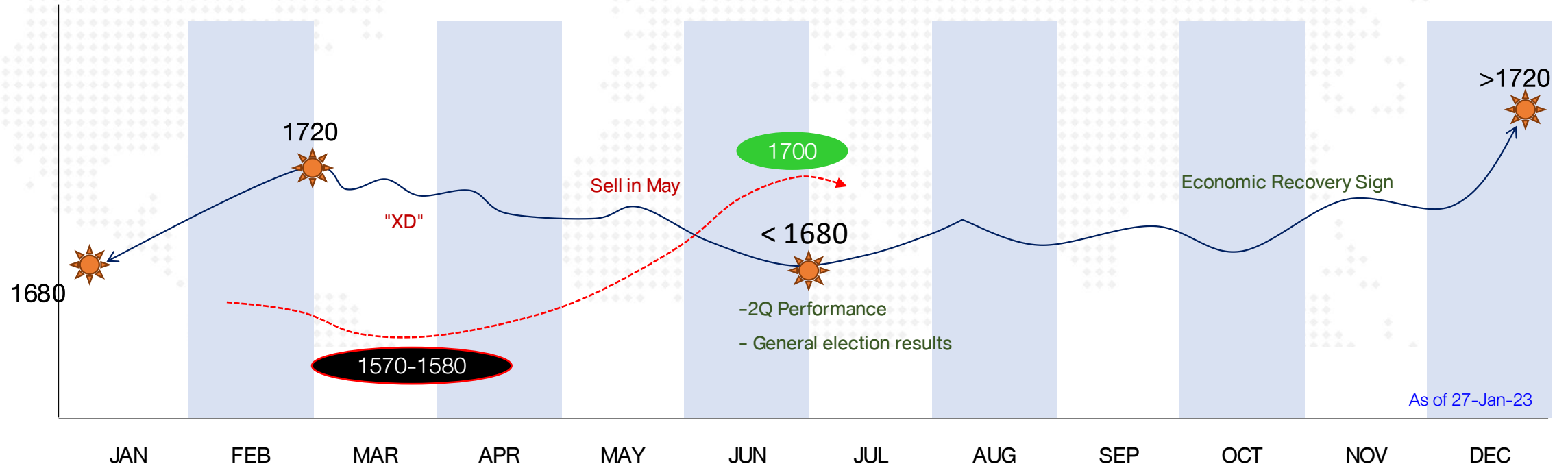
7 April 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Index Path in 2023



As of 27-Jan-23

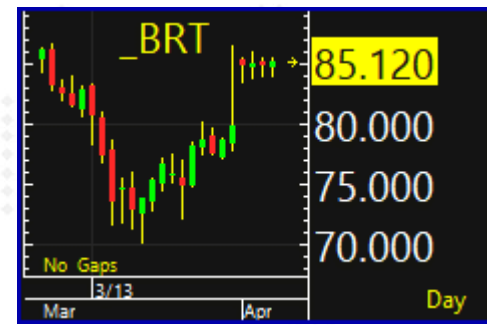
7-Apr-23

คาดดัชนีปรับตัวลดลง กังวลเศรษฐกิจโลก DELTA ก่วงตลาด ...ปริมาณซื้อขายหุ้นลดน้อยลง

- ตลาดทั่วโลกเริ่มกังวลเศรษฐกิจชะลอตัว ส่วนหนึ่งมาจาก OPEC+ ลดกำลังการผลิต ทำให้ความกังวลเศรษฐกิจกลับมา
- IMF คาดเศรษฐกิจโลกโตไม่ถึง 3% ในปีนี้ หลังชะลอตัวลงจากที่โต 3.4% ปีก่อน
- ปริมาณการซื้อขายหุ้นเริ่มลดลงตั้งแต่เกิดสงครามยูเครนจนถึงปัจจุบัน
- DELTA ด้วย ที่มีผลต่อ SET Index หลังติด Cash Balance รอบนี้ถึง 26 จุด

#Strategy

- ความกังวลด้านเศรษฐกิจโลก จะทำให้มีความเสี่ยงที่ GDP โลก หรือกำไรตลาดจะถูกปรับประมาณการลง ตลาดจะมีความผันผวนสูง เราแนะนำชะลอการลงทุนไปก่อน
- นโยบายลดกำลังการผลิตน้ำมันของ OPEC+ ถูกมองเป็นภัยคุกคามเศรษฐกิจ



- การปรับลดกำลังการผลิตแบบไม่สนใจ demand หรือคนใช้ของ OPEC + เมื่อ 3 ม.ย. 66 จะมีผลในเชิงลบต่อธุรกิจ ถ้าราคาน้ำมันทร่วงตัวในระยะยาว (มากกว่าหนึ่งเดือน)
- แต่ถึงกระนั้น เราเชื่อว่า ราคาน้ำมันดิบ จะไม่สามารถปรับตัวขึ้นไปมากหรือนาน เนื่องจาก เมื่อความต้องการใช้น้ำมันลดลง ราคาจะอ่อนตัวลงมาเอง สูงสุดอาจขึ้นได้เพียง 10% หรือไม่น่าเกิน \$10 เหรียญ จากราคาก่อนประชุม (Brent \$80 เหรียญ)



@ภาคธุรกิจที่จะถูกระทบ

- [] ภาคอุตสาหกรรม ผู้ที่มีต้นทุนอิงราคาน้ำมัน หรือใช้เป็นวัตถุดิบ อาทิ ปิโตรเคมี โรงกลั่นน้ำมัน โรงไฟฟ้า(SPP)
- [] ภาคขนส่ง เช่นสายการบิน จะมีต้นทุนราคาน้ำมัน Jet ที่สูงขึ้น เช่น AAV, BA
- [] ผู้ผลิตสินค้า จะรับผลกระทบในทางอ้อม คือมีต้นทุนเพิ่มขึ้น ตามราคาน้ำมัน ... โดยเฉพาะ ถ้าธุรกิจนั้นไม่สามารถปรับขึ้นราคาขายได้ ผลคือ margin จะลดลง
- [] ภาคส่งออกสินค้า อาจขายสินค้าได้น้อยลง ถ้าภาวะเงินเฟ้อสูงขึ้นจนกระทบเศรษฐกิจ (เราเคยเจอผลในเรื่องทำนองนี้ จากสงครามยูเครน มาแล้ว)
- [] ภาคก่อสร้าง อสังหาฯ และผู้รับเหมา จะมีต้นทุนวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้น
- [] หุ่นกลุ่มการเงิน ถ้าดอกเบี้ยในตลาดโลก ลดลงช้า หรือยังขึ้นต่อ

@ผู้ได้ประโยชน์

มีจำนวนที่น้อยกว่า เพราะธุรกิจส่วนใหญ่จะมีน้ำมันเป็นต้นทุน ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม... ถ้าสินค้านั้นมีความยืดหยุ่นต่ำ คือสามารถพลิกต้นทุนบางส่วนให้ผู้ซื้อได้ ก็จะได้รับผลกระทบน้อย

ตลาดหุ้นมองราคาน้ำมันที่สูงขึ้น เป็นภัยคุกคาม ผ่านมาทาง เงินเฟ้อ และการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed และสหรัฐฯ อาจออกมาตรการตอบโต้ OPEC

หุ้นที่มีรายได้และกำไรเพิ่มขึ้น ตามราคาน้ำมัน

- [] ผู้ผลิตน้ำมัน เช่น PTTEP (เราคาดราคาหุ้นรอบนี้ ไม่น่าเกิน 165 บาท)
- [] เหมือนถ่านหิน (ยกเว้น BANPU) ราคาขายจะปรับตัวสูงขึ้น เช่น LANNA
- [] หุ้นได้ประโยชน์จากเงินเฟ้อ มีน้อยมาก

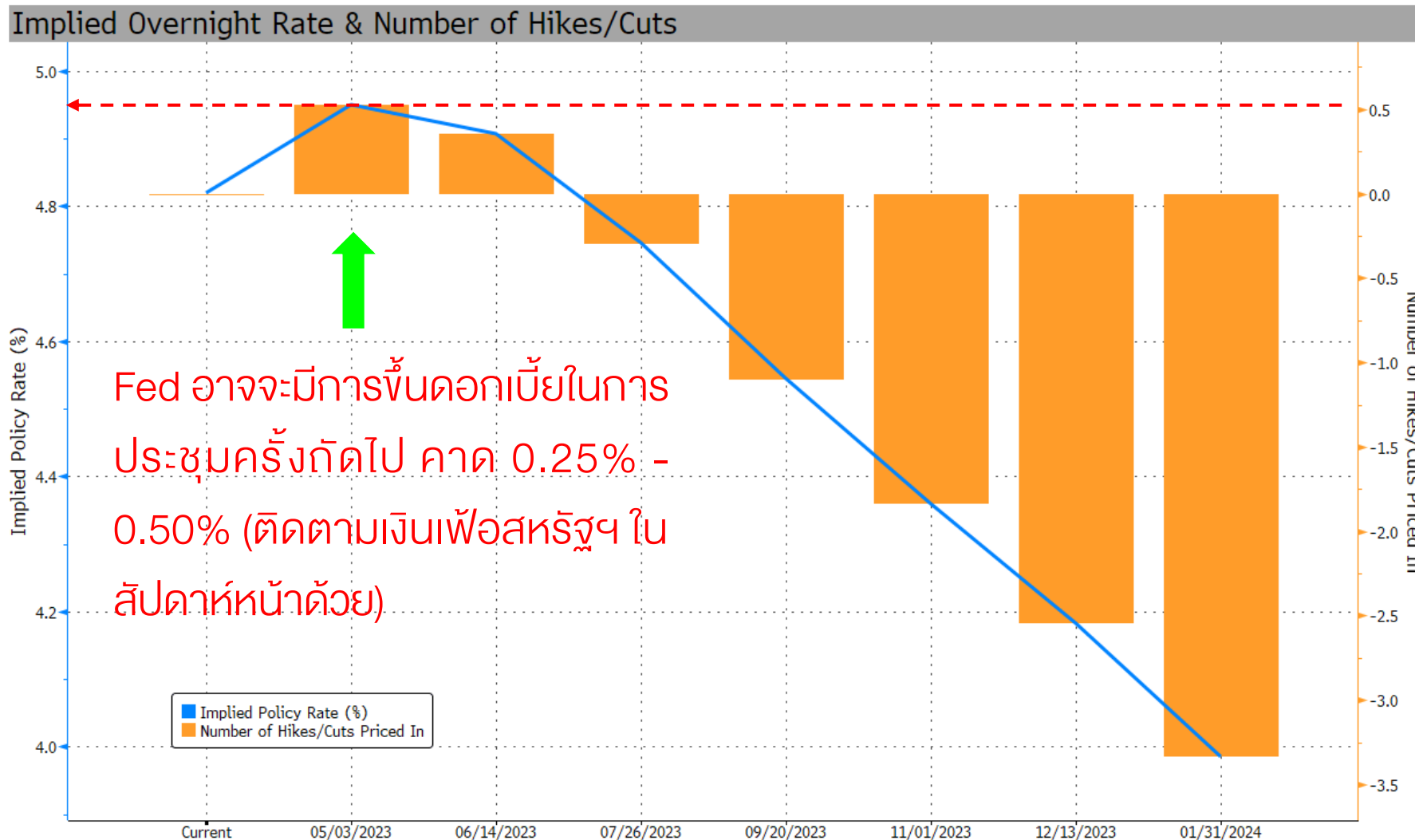
ราคาน้ำมันยังอยู่ในระดับสูง หลัง OPEC+ ลดกำลังผลิต

Oil Holds Biggest Gain in a Year
Shock OPEC+ supply cut sent futures soaring



ตลาดทั่วโลกเริ่มกังวลเศรษฐกิจชะลอตัว ถึงแม้ปัญหาของธนาคาร(ยุโรป+สหรัฐฯ) จะสงบลงไปแล้ว แต่การปรับตัวของราคาน้ำมัน หลัง OPEC+ ลดกำลังการผลิต ทำให้ความกังวลเศรษฐกิจกลับมา

Source: ICE, Nymex
CL1 Comdty (Generic 1st 'CL' Future) Generic Oil Chart Daily 04OCT2022-04APR2023
Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.
Bloomberg
07-Apr-2023 08:18:07



Fed อาจจะมีการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป คาด 0.25% - 0.50% (ติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในสัปดาห์หน้าด้วย)

IQ> IMF หวั่นปมขัดแย้งเทคโนโลยีจีน-สหรัฐฯกระทบการลงทุน จุด GDP โลกจบ 2%

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (06 เม.ย. 66)--กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์ว่า ความตึงเครียดทางการเมืองที่เกิดขึ้นทั่วโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งความขัดแย้งด้านเทคโนโลยีระหว่างสหรัฐฯและจีน จะส่งผลกระทบต่อการลงทุนในต่างประเทศ และจะทำให้ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของโลกได้รับความเสียหายในอัตราส่วนสูงถึง 2% ในระยะยาว

IMF เปิดเผยในรายงานเมื่อวันพุธ (5 เม.ย.) โดยระบุว่า ขณะที่บริษัทเอกชนและเจ้าหน้าที่ฝ่ายกำหนดนโยบายทั่วโลกกำลังประเมินแนวทางการพลิกฟื้นห่วงโซ่อุปทาน ด้วยการเคลื่อนย้ายฐานการผลิตกลับมายังประเทศของตนเองหรือย้ายไปยังประเทศต่าง ๆ ที่มีความน่าเชื่อถือ ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อเม็ดเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI)

ทั้งนี้ IMF ระบุว่า ร่างกฎหมายหลายฉบับที่ทำให้ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯและจีนทวีความรุนแรงขึ้นนั้น รวมถึงร่างกฎหมาย Chips and Science Act ของสหรัฐฯ และเมื่อไม่นานมานี้ ญี่ปุ่นประกาศว่าจะขยายขอบเขตมาตรการจำกัดการส่งออกเทคโนโลยีการผลิตชิปที่ทันสมัย 23 ชนิด ซึ่งถือเป็นการเข้าร่วมกับสหรัฐฯในการสกัดไม่ให้จีนเข้าถึงชิปที่ทันสมัย โดย IMF กังวลว่ามาตรการเหล่านี้จะส่งผลกระทบต่อการลงทุนในประเทศกลุ่มตลาดเกิดใหม่และกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา

สหรัฐฯพยายามผลักดันร่างกฎหมาย Chips and Science Act ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อจำกัดขีดความสามารถของจีนในการเข้าถึงชิประดับไฮเอนด์ซึ่งจีนอาจใช้ในการผลิตยุทโธปกรณ์ทางการทหารที่ล้ำสมัย โดยรัฐบาลสหรัฐฯวิตกว่า จีนกำลังใช้ระบบซูเปอร์คอมพิวเตอร์ที่ล้ำสมัยเพื่อปรับปรุงการคำนวณต่าง ๆ ในการออกแบบอาวุธ , การทดสอบอาวุธนิวเคลียร์, ระบบไฮเปอร์โซนิก และระบบขีปนาวุธอื่น ๆ รวมถึงเพื่อวิเคราะห์ผลการสู้รบ

ขณะที่รัฐบาลจีนได้ออกมาเคลื่อนไหวด้วยการเพิ่มอำนาจให้แก่กระทรวงสำคัญ พร้อมจัดตั้งสำนักงานใหม่ เพื่อให้เข้ามาสอดส่องดูแลข้อมูลสำคัญ ซึ่งถือเป็นการยกเครื่องภาคเทคโนโลยีครั้งใหญ่ของประเทศ เพื่อรับมือกับสหรัฐฯในภาคส่วนต่าง ๆ ตั้งแต่ปัญญาประดิษฐ์ (AI) ไปจนถึงชิปเซมิคอนดักเตอร์

ผลสำรวจล่าสุดซึ่งจัดทำโดยสมาคมหอการค้าอเมริกันในประเทศจีน (AmCham China) ระบุว่า บริษัทสหรัฐฯที่เข้าไปดำเนินธุรกิจในประเทศจีนมีมุมมองเป็นลบมากขึ้นเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจจีน โดยนับเป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์ 25 ปีของสมาคมหอการค้าอเมริกันที่บริษัทผู้เข้าร่วมการสำรวจต่างก็มีความเห็นไปในทางเดียวกันว่า "จีนไม่ได้อยู่ในอันดับ 1 ใน 3 จุดหมายปลายทางด้านการลงทุนยอดนิยมที่สุดของบริษัทสหรัฐฯอีกต่อไป"

ทั้งนี้ 66% ของบริษัทที่ได้รับการสำรวจมองว่า ความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นระหว่างสหรัฐฯและจีนยังคงเป็นความท้าทายอันดับหนึ่งในการทำธุรกิจ ขณะที่ 65% ระบุว่า พวกเขาไม่มั่นใจว่ารัฐบาลจีนจะยังคงเปิดกว้างสำหรับการลงทุนจากต่างชาติต่อไปอีกหรือไม่ โดยบริษัทสหรัฐฯส่วนใหญ่มีความรู้สึกที่พวกเขาได้รับการต้อนรับจากจีนน้อยกว่าในปีที่ผ่านมา

โดย ธิตนา พงศ์กวีช

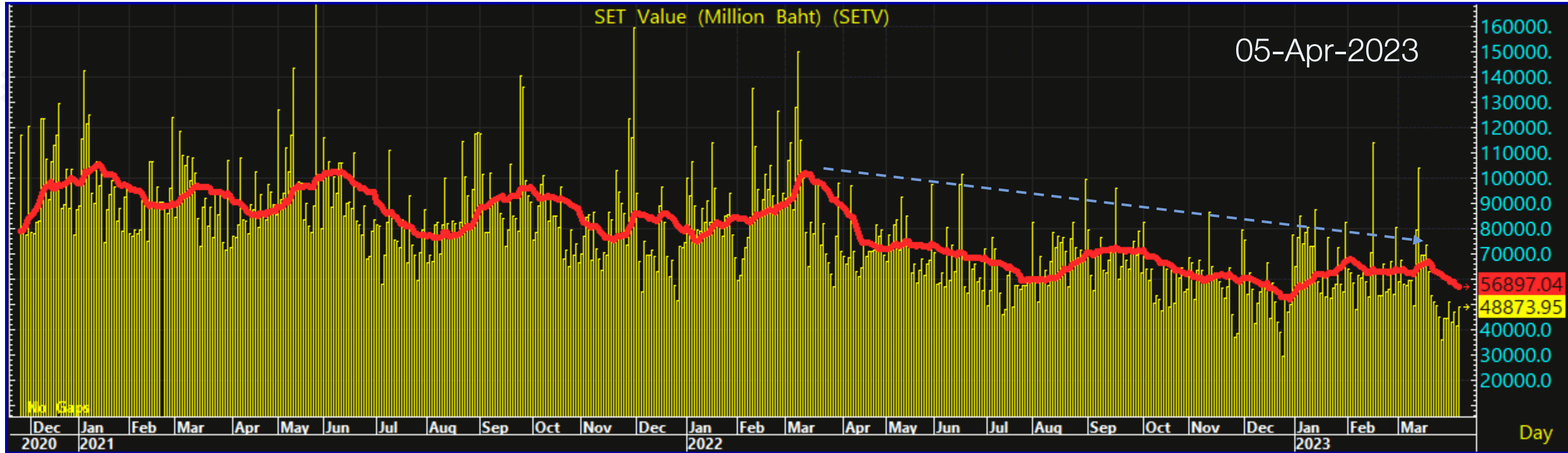
นางคริสตาลีนา จอร์เจียร์วา กรรมการจัดการกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) เปิดเผยว่า เศรษฐกิจโลกน่าจะโตไม่ถึง 3% ในปี 2566 ชะลอตัวลงจากที่โต 3.4% เมื่อปีที่ผ่านมา

- นางคริสตาลีนา จอร์เจียร์วา กรรมการจัดการกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (ไอเอ็มเอฟ) เปิดเผยว่า เศรษฐกิจโลกน่าจะโตไม่ถึง 3% ในปี 2566 ชะลอตัวลงจากที่โต 3.4% เมื่อปีที่ผ่านมา และคาดว่าเศรษฐกิจจะโตทรงตัวที่ 3% ในช่วง 5 ปีข้างหน้า โดยเป็นตัวเลขวาดการณการเติบโตระยะกลางที่น้อยที่สุดเท่าที่ไอเอ็มเอฟ เคยประเมินมาตั้งแต่ปี 2533 ทั้งยังน้อยกว่ามากเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยช่วง 2 ทศวรรษที่ผ่านมาซึ่งอยู่ที่ 3.8%
- นางคริสตาลีนาได้แสดงความกังวลว่า การชะลอตัวลงนี้อาจส่งผลกระทบต่อประเทศรายได้น้อย เพราะเสี่ยงทำให้ประชาชนหิวโหยและยากจนมากกว่าเดิม
- นอกจากนี้ นางคริสตาลีนายังมองว่า การที่แบงก์ชาติประเทศต่าง ๆ แห่ขึ้นดอกเบี้ย ประกอบกับการที่ธนาคารหลายแห่งล้มละลาย และปัญหาทางการเงินเมือง ก็กำลังบั่นทอนเสถียรภาพในโลกการเงินด้วย
- ขณะที่วิกฤตหนี้สินในประเทศกลุ่มเศรษฐกิจเกิดใหม่ทำให้ประเทศเหล่านี้โตได้ยาก เพราะมีภาระหนี้สินเพิ่มขึ้น

<https://www.bangkokbiznews.com/business/economic/1061878>

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ : Goldman Strategists Say US Profits Set for Pandemic-Sized Drop
- IMF คาดเศรษฐกิจโลกโตไม่ถึง 3% ในปีนี้
- IMF WARNS GLOBAL FIVE-YEAR GROWTH OUTLOOK IS WEAKEST SINCE 1990

ปริมาณซื้อขายหุ้นไทยลดลงมาเรื่อยๆตั้งแต่ เกิดสงครามยูเครน

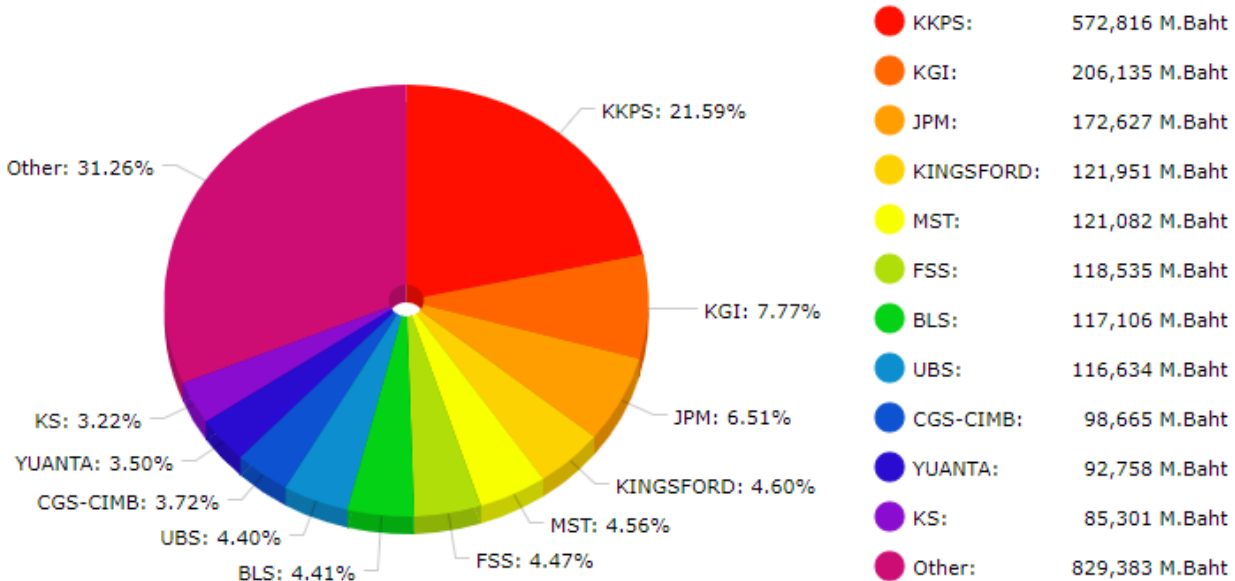


Buy Sell Total

DAOL SEC

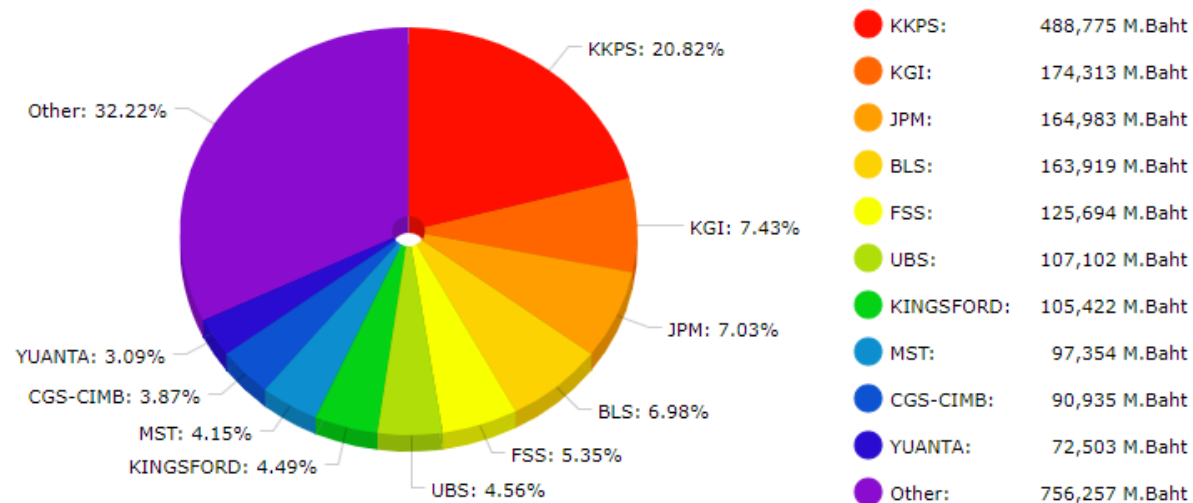
ปริมาณการซื้อขายของ Broker ช่วง ม.ค. - เม.ย. 2023

JAN-2023



Buy Sell Total

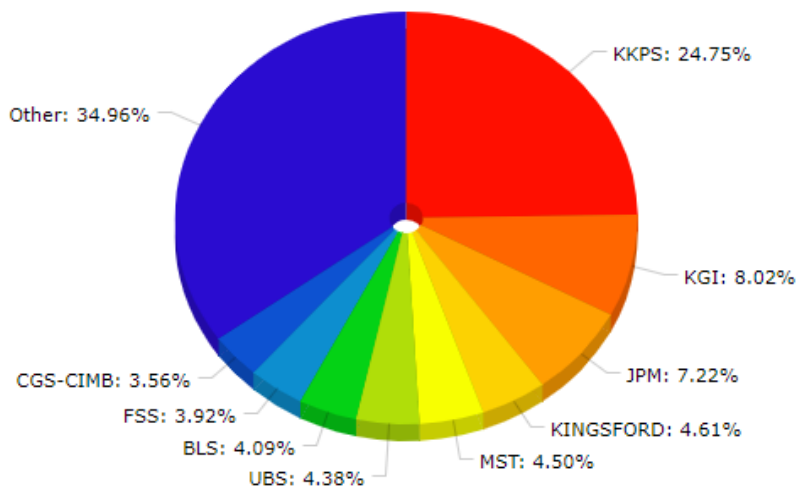
Feb-2023



Buy Sell Total

DAOL SEC

Mar-2023

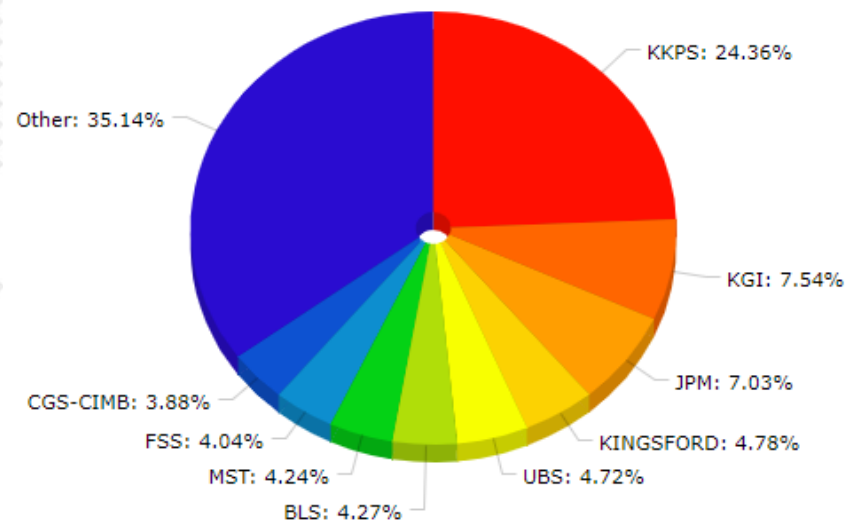


KKPS:	588,735 M.Baht
KGI:	190,732 M.Baht
JPM:	171,714 M.Baht
KINGSFORD:	109,758 M.Baht
MST:	106,991 M.Baht
UBS:	104,308 M.Baht
BLS:	97,224 M.Baht
FSS:	93,207 M.Baht
CGS-CIMB:	84,724 M.Baht
Other:	831,601 M.Baht



Buy Sell Total

1 - 5 Apr 2023



KKPS:	62,010 M.Baht
KGI:	19,199 M.Baht
JPM:	17,899 M.Baht
KINGSFORD:	12,171 M.Baht
UBS:	12,021 M.Baht
BLS:	10,859 M.Baht
MST:	10,801 M.Baht
FSS:	10,275 M.Baht
CGS-CIMB:	9,886 M.Baht
Other:	89,448 M.Baht

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
BGRIM	+0.2100	39.50	+1.00	2.60	149658	590470
CRC	+0.1225	44.75	+0.25	0.56	77154	346004
BH	+0.1200	229.00	+2.00	0.88	25307	582754
HMPRO	+0.1080	14.40	+0.10	0.70	183434	264552
DIF	+0.0870	12.80	+0.10	0.79	54687	69474
BEM	+0.0630	9.00	+0.05	0.56	271719	243721
CK	+0.0560	20.90	+0.40	1.95	78078	161705
WHA	+0.0492	4.38	+0.04	0.92	1080150	477373
SPRC	+0.0350	10.80	+0.10	0.93	79337	85532
FTREIT	+0.0250	11.30	+0.10	0.89	7024	7896
PR9	+0.0240	20.90	+0.40	1.95	39710	83214
CPNREIT	+0.0210	13.10	+0.10	0.77	18875	24305
ICC	+0.0200	35.00	+1.00	2.94	3	10
BCT	+0.0200	59.00	+1.00	1.72	1	6
SISB	+0.0175	29.75	+0.25	0.85	25517	75995
THG	+0.0175	68.75	+0.25	0.36	23633	162665
PB	+0.0150	70.75	+0.50	0.71	1	7
KSL	+0.0144	3.40	+0.04	1.19	77477	26077
WHAUP	+0.0124	4.02	+0.04	1.01	92028	37309
NRF	+0.0110	5.80	+0.10	1.75	38982	22343
ETC	+0.0108	4.28	+0.06	1.42	269139	114902
GGC	+0.0080	13.20	+0.10	0.76	25	33
PTECH	+0.0080	21.50	+0.40	1.90	15	31
AYUD	+0.0075	39.75	+0.25	0.63	269	1060
SAMART	+0.0064	4.26	+0.08	1.91	35794	15059
GRAMMY	+0.0060	9.90	+0.10	1.02	14	14
SABINA	+0.0050	27.00	+0.25	0.93	4499	12057
MOSHI	+0.0050	51.75	+0.25	0.49	13687	70322
SAUCE	+0.0050	31.75	+0.25	0.79	119	375
ENY	+0.0048	5.52	+0.12	2.22	128	70

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
NEWS	+1.0978	0.04	+0.01	33.33	279526	914
TMI	+0.1104	2.16	+0.16	8.00	510646	108633
SPA	+0.0880	11.40	+0.10	0.88	17050	19283
MUD	+0.0654	2.46	+0.06	2.50	485	116
HYDRO	+0.0512	0.71	+0.16	29.09	5584	392
TPCH	+0.0410	7.05	+0.10	1.44	4078	2869
TVDH	+0.0354	0.69	+0.02	2.99	8423	571
YGG	+0.0310	7.20	+0.05	0.70	5787	4167
HARN	+0.0240	2.16	+0.04	1.89	12760	2752
BM	+0.0212	4.22	+0.04	0.96	18078	7571
SR	+0.0210	1.47	+0.03	2.08	8	1
ALPHAX	+0.0198	1.19	+0.01	0.85	37675	4443
QLT	+0.0190	5.15	+0.19	3.83	3761	1922
VCOM	+0.0186	4.50	+0.06	1.35	8342	3738
FVC	+0.0174	1.23	+0.03	2.50	87327	10943
PROEN	+0.0160	6.15	+0.05	0.82	80511	48935
GSC	+0.0100	2.04	+0.04	2.00	140	28
PPS	+0.0089	0.80	+0.01	1.27	76310	6114
WINMED	+0.0082	4.28	+0.02	0.47	611	261
KCM	+0.0070	0.60	+0.01	1.69	21	1
PROUD	+0.0066	1.62	+0.01	0.62	7279	1167
JAK	+0.0066	1.38	+0.02	1.47	57	8
COLOR	+0.0061	1.69	+0.01	0.60	307	52
CMO	+0.0058	3.66	+0.02	0.55	17130	6176
K	+0.0049	1.31	+0.01	0.77	1761	229
FLOYD	+0.0037	1.32	+0.01	0.76	404	53
SANKO	+0.0032	1.20	+0.01	0.84	1097	129

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-8.2000	882.00	-82.00	-8.51	17645	1597486
ADVANC	-0.9600	209.00	-4.00	-1.88	44777	943871
MINT	-0.6600	30.75	-1.50	-4.65	283613	883694
PTT	-0.5900	31.25	-0.25	-0.79	394727	1231443
COM7	-0.5225	27.00	-2.75	-9.24	464137	1285875
IVL	-0.4600	33.50	-1.00	-2.90	122253	412596
KBANK	-0.3800	129.50	-2.00	-1.52	237221	3088329
KTB	-0.3450	16.40	-0.30	-1.80	460637	759434
BDMS	-0.3275	30.25	-0.25	-0.82	455472	1390519
PTTEP	-0.3200	159.50	-1.00	-0.62	121020	1939226
EA	-0.3000	75.00	-1.00	-1.32	52248	394094
OR	-0.2970	21.00	-0.30	-1.41	128211	270343
SCGP	-0.2625	44.75	-0.75	-1.65	47187	212040
AWC	-0.2640	5.70	-0.10	-1.72	259173	148645
MTC	-0.2550	33.00	-1.50	-4.35	93097	313225
JMT	-0.2700	43.00	-2.25	-4.97	109320	479574
GULF	-0.2425	52.75	-0.25	-0.47	214106	1142323
BBL	-0.2250	153.00	-1.50	-0.97	50042	767686
KCE	-0.2250	42.50	-2.50	-5.56	165133	712681
SAWAD	-0.2200	51.00	-2.00	-3.77	70549	365060
MAKRO	-0.2175	38.25	-0.25	-0.65	106855	408601
KTC	-0.2100	52.25	-1.00	-1.88	32830	173225
INTUCH	-0.1950	73.75	-0.75	-1.01	16591	123112
BYD	-0.1870	8.25	-0.55	-6.25	72616	61273
HANA	-0.1800	47.25	-3.00	-5.97	216132	1039099
CBG	-0.1800	87.00	-2.25	-2.52	112160	982203
ITC	-0.1680	22.80	-0.70	-2.98	69815	160473
TU	-0.1560	13.20	-0.40	-2.94	404258	538408
BANPU	-0.1380	10.80	-0.20	-1.82	860219	938114
SCB	-0.1350	103.00	-0.50	-0.48	73969	763581

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-1.3506	0.96	-0.02	-2.04	788213	75091
DIITTO	-0.9450	32.25	-1.75	-5.15	16222	53542
AIRA	-0.8528	1.91	-0.13	-6.37	15	3
FSMART	-0.5670	10.00	-0.70	-6.54	46307	47486
PRI	-0.4950	34.75	-1.50	-4.14	13228	46559
MEB	-0.4650	33.50	-1.50	-4.29	14728	49981
A5	-0.4250	3.88	-0.34	-8.06	238205	96142
BBIK	-0.3300	109.00	-3.00	-2.68	2686	29596
BOL	-0.2550	10.30	-0.30	-2.83	5496	5664
AUCT	-0.2280	9.45	-0.40	-4.06	51653	49662
AU	-0.1680	10.70	-0.20	-1.83	18599	20072
KLINIQ	-0.1650	39.50	-0.75	-1.86	28028	112554
SEAOIL	-0.1420	3.84	-0.20	-4.95	37381	14623
GTV	-0.1364	0.25	-0.01	-3.85	638855	16479
LEO	-0.1320	9.40	-0.40	-4.08	9361	8913
SVR	-0.1300	1.67	-0.25	-13.02	468279	81978
NTSC	-0.1250	25.25	-1.25	-4.72	4722	12283
TAKUMI	-0.0996	2.00	-0.12	-5.66	50401	10324
YONG	-0.0980	2.94	-0.14	-4.55	321926	95860
BROOK	-0.0967	0.47	-0.01	-2.08	140337	6636
BVG	-0.0920	6.90	-0.20	-2.82	34272	23799
SENAJ	-0.0872	1.04	-0.02	-1.89	3209	335
IIG	-0.0825	36.00	-0.75	-2.04	11544	42299
CHOW	-0.0830	2.80	-0.10	-3.45	2619	739
NINE	-0.0825	5.55	-0.05	-0.89	27	15
KJL	-0.0840	13.90	-0.70	-4.79	17554	24819
MORE	-0.0745	0.22	-0.01	-4.35	204716	4587
MTW	-0.0700	6.30	-0.20	-3.08	26257	16715
TMC	-0.0658	3.22	-0.14	-4.17	26758	8661
BIS	-0.0640	7.20	-0.20	-2.70	3672	2671



DELTA ตัด Cash Balance จุด SET Index **-26 จุด**

7-APR-23

31 Mar - 05 Apr 23

	31-Mar-23	05-Apr-23	% เปลี่ยนแปลง
SET	1609.2	1571.1	-2.4%
Market Cap	19,739,340	19,272,808	
DELTA	1142.0	882.0	-22.8%
Market Cap	1,424,510	1,100,191	
% weight to Index	7.2%	5.7%	

SET Index ที่ไม่รวม DELTA	% เปลี่ยนแปลงจากต้นงวด
1597.6	-0.7%
DELTA มีผลต่อ Index งวดนี้ =	-26 จุด

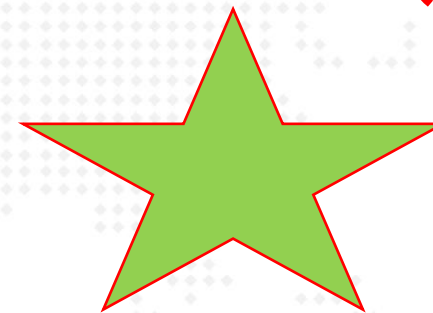


Fig 2: Net Profit in 1Q23E

04-Apr-23

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

Source: Company, DAOL

เปิดรายชื่อแคนดิเดตนายกฯ เลือกตั้ง 2566








เศรษฐา ทวีสิน แพทองธาร ชินวัตร แคนดิเดต เบอร์ 3 ประวิตร วงษ์สุวรรณ








พีระ ลิมเจริญรัตน์ ประยุทธ์ จันทร์โอชา พีระพันธุ์ สาลีรัฐวิภาค









จุรินทร์ ลักษณวิศิษฏ์ วราวุธ ศิลปอาชา อนุทิน ชาญวีรกูล สุดารัตน์ เกยุราพันธุ์









กรณ์ จาติกวณิช เสรีพิศุทธิ์ เตมียาเวส




ที่มา : กรุงเทพธุรกิจรวบรวม (4 เม.ย. 66)



- 3 – 7 เมษายน 2566

วันรับสมัครเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรแบบแบ่งเขตเลือกตั้ง

- 4 – 7 เมษายน 2566

วันรับสมัครเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรแบบบัญชีรายชื่อ

- 7 เมษายน 2566

ศาลฯ พิจารณากรณีแบ่งเขตการเลือกตั้ง

Timeline เลือกตั้งที่ **คาดการณ์ไว้** (กรณียุบสภา ก่อนครบวาระ)

DAOL SEC

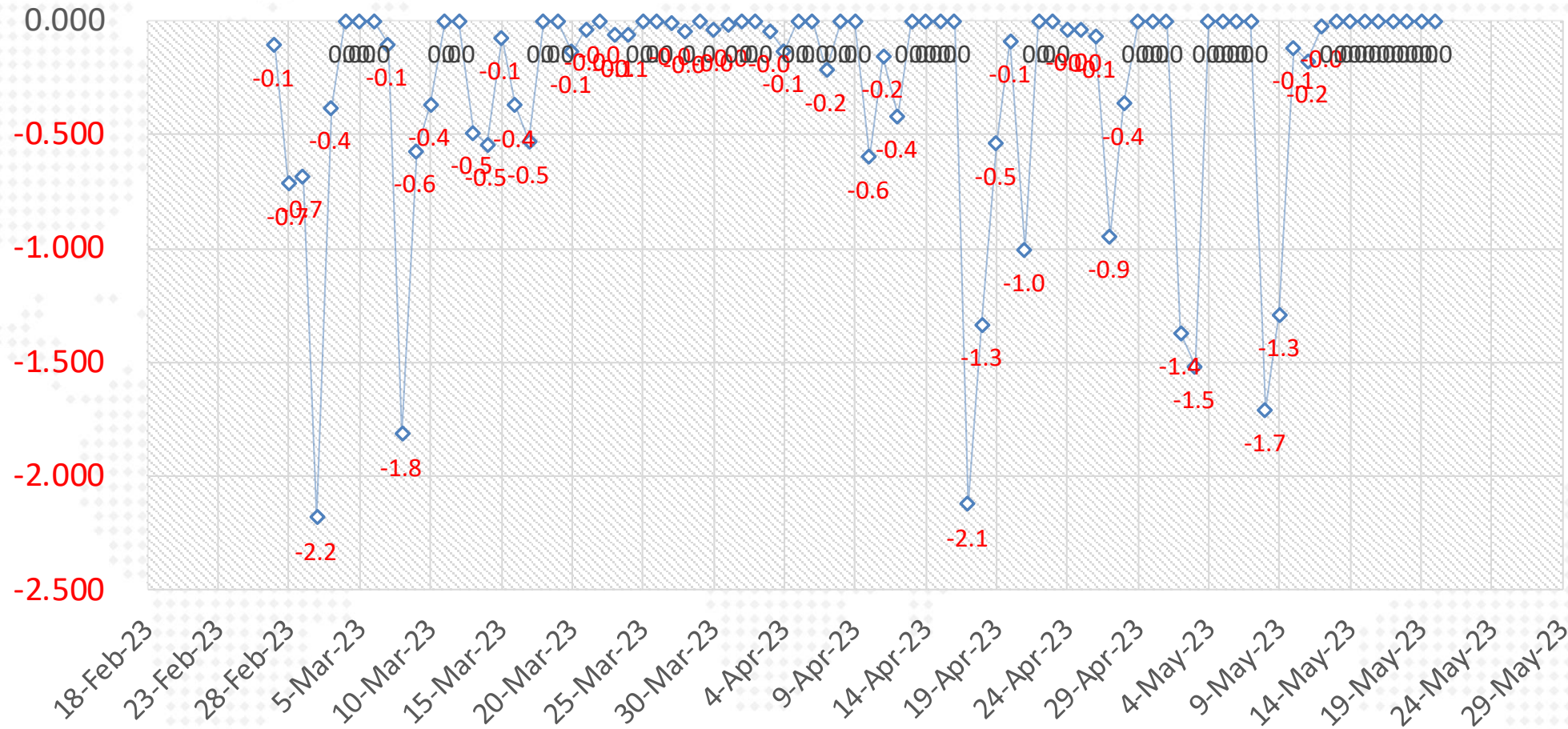
ขั้นตอน		คาด	กำหนดวันที่ ระบุไว้ใน พ.ร.ป.
พ.ร.ฎ ยุบสภา มีผลบังคับใช้		20 มี.ค	
กกต. ประกาศกำหนดวันเลือกตั้ง - รับสมัคร	ภายใน	25 มี.ค	ภายใน 5 วันหลังมีการยุบสภา
วันรับสมัครเลือกตั้ง ส.ส.	ภายใน	3-7 เม.ย	
วันที่คาดว่าจะวันเลือกตั้ง	ภายใน	7, 14 พ.ค	ภายใน 45 วัน แต่ไม่เกิน 60 วัน
ประชุมสภา เลือกนายกฯ	ภายใน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

DAOL, Strategy Research

ผลกระทบของการลดลงของราคาหุ้นจาก "XD" ต่อดัชนีฯ

Impact to SET Index (Points)

26-Mar-23



Total Impact to SET Index = -24 Points

Date of "XD"



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

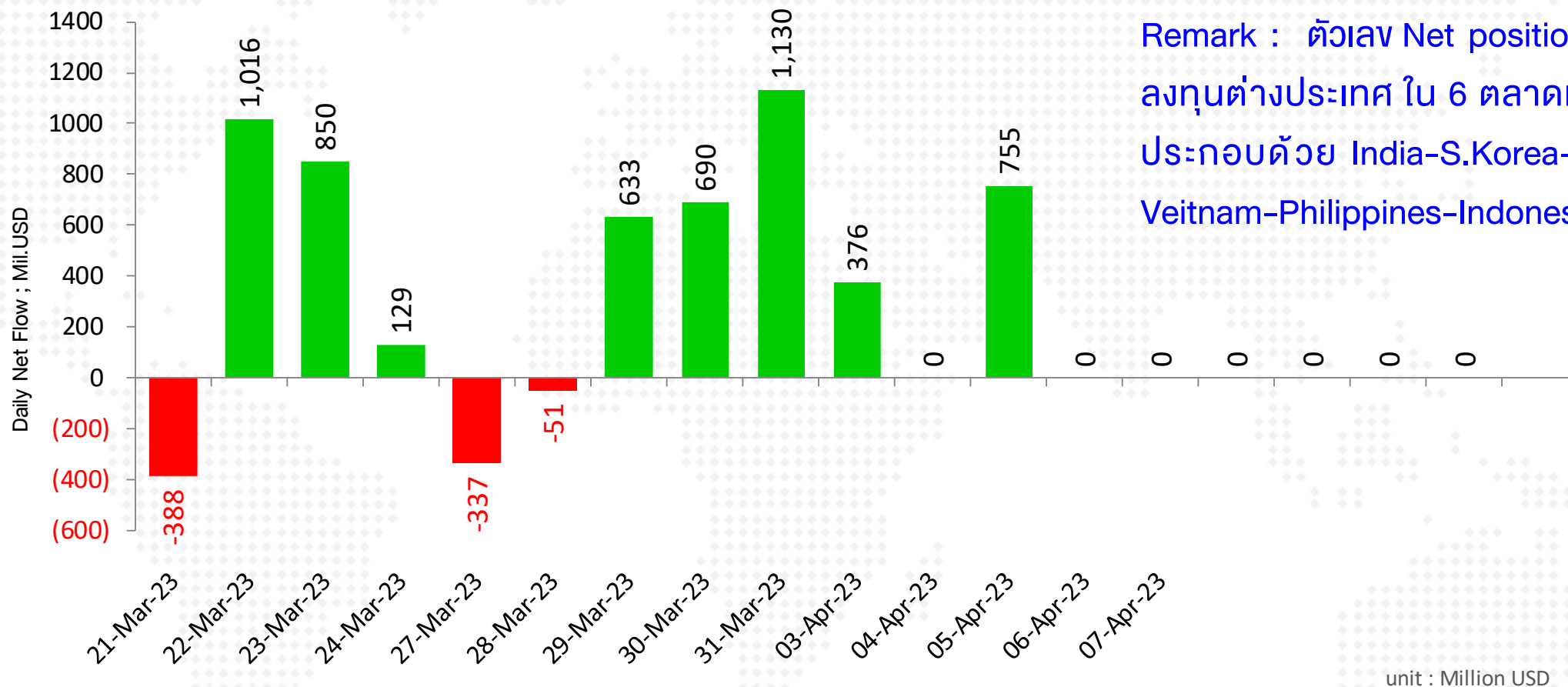
DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

07-Apr-23

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	05-Apr-23	100	168	168	168	-2,315	-6,271	10,200
Indonesia	06-Apr-23	43	183	183	183	629	2,384	-2,173
Japan	31-Mar-23	183	468	-21,946	-20,541	-20,541	-5,142	-4,143
Malaysia	06-Apr-23	14	-9	-9	-9	-432	-980	-2,272
Philippines	05-Apr-23	1	-5	-5	-5	-523	-1,627	-2,459
South Korea	07-Apr-23	18	-794	-794	-794	4,675	3,368	28,184
Sri Lanka	06-Apr-23	0	0	0	0	1	89	267
Taiwan	06-Apr-23	-333	-333	-333	-333	7,985	-15,766	9,554
Thailand	05-Apr-23	-31	8	8	8	-1,638	794	-1,952
Vietnam	06-Apr-23	-9	-23	-23	-23	196	1,474	3,725

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

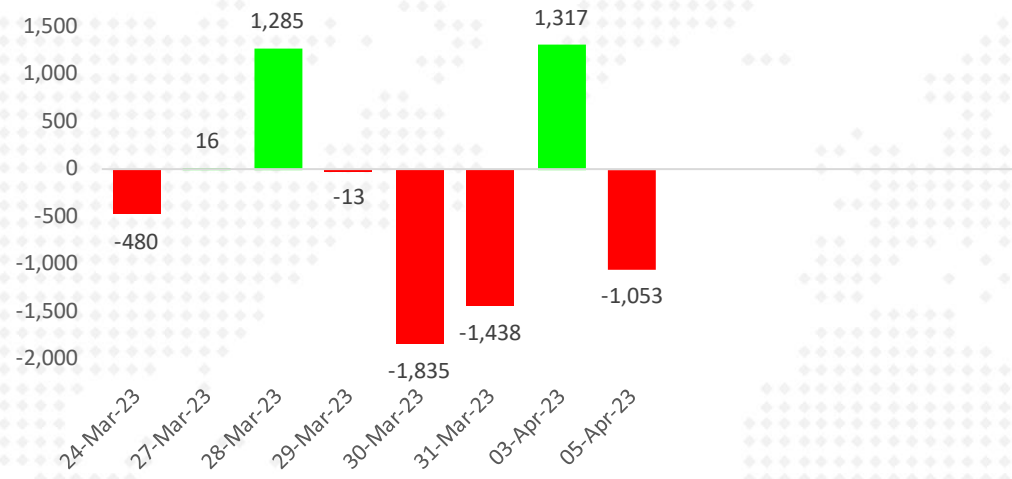


Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างชาติประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

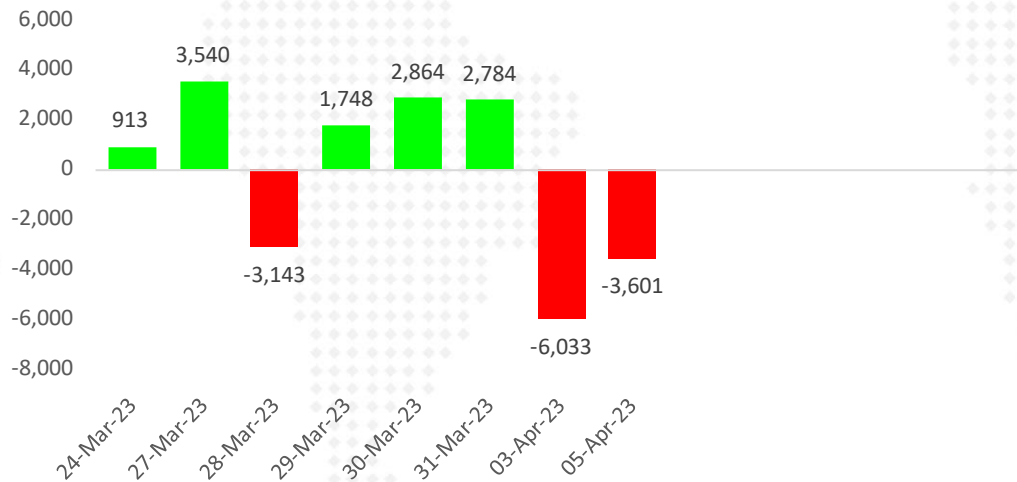
■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



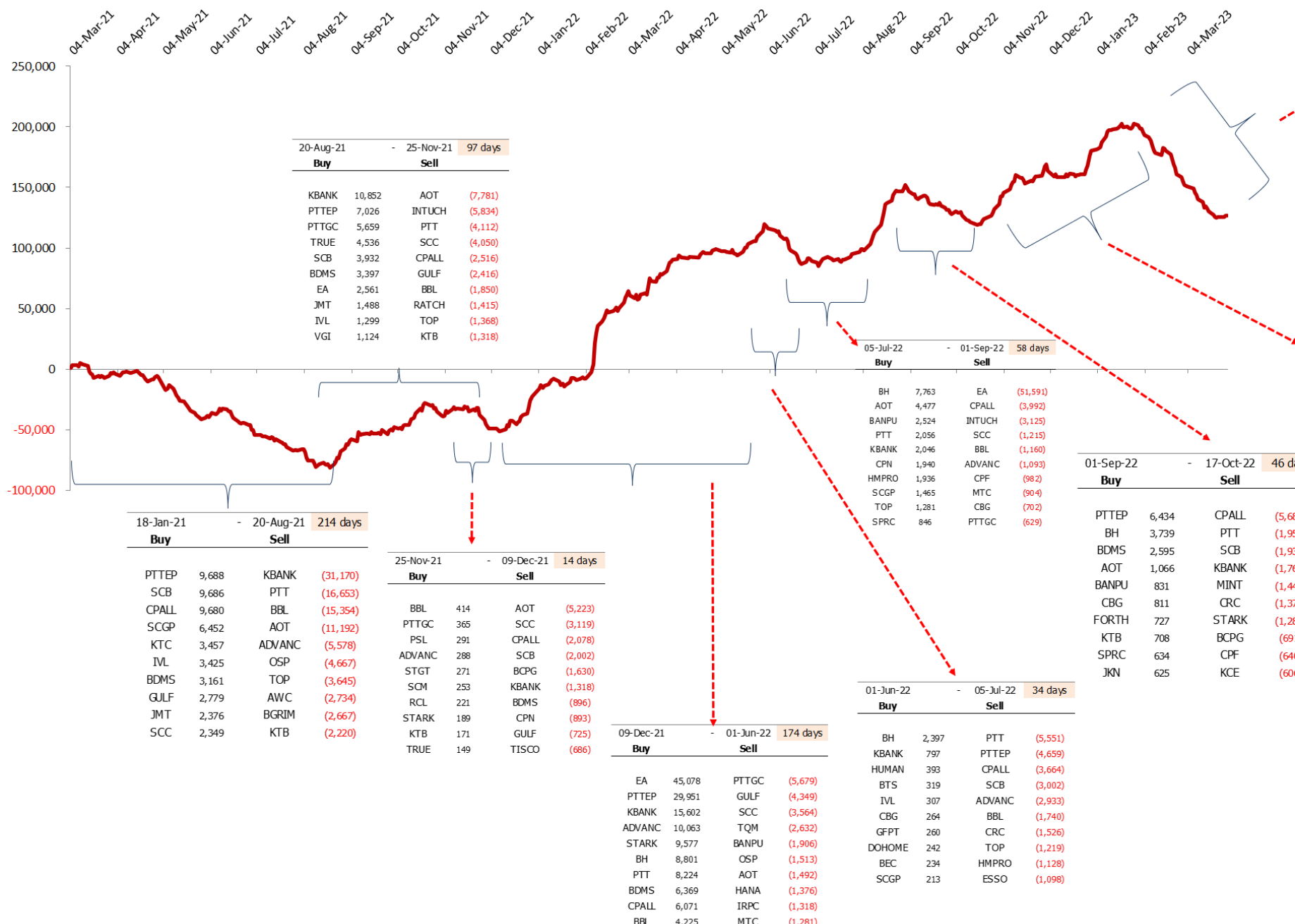
Net Position Accumulate monthly

05-Apr-23

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
Apr '22	10,869	-17,678	6,783	-60,310
May '22	20,284	8,827	27,812	134,749
Jun '22	-29,387	1,571	-14,208	-110,611
Jul '22	4,721	-9,931	-6,376	13,576
Aug '22	57,251	-18,699	22,424	161,252
Sep '22	-24,366	-5,561	-17,902	-178,019
Oct '22	8,649	-16,351	-20,888	78,540
Nov '22	31,099	-18,205	68,216	71,206
Dec '22	12,710	5,438	62,674	-62,931
Jan '23	18,344	-27,878	54,835	-53,509
Feb '23	-43,511	13,786	-37,370	-123,839
Mar '23	-31,708	18,944	32,020	116,388
2023	-56,612	2,813	39,852	-92,933

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

29-Mar-22

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

Buy

Sell

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

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

29-Mar-22

Net Buy

Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Apr-23 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
MENA	11.58%	210
HANA	0.46%	178
JTS	0.70%	168
BDMS	0.03%	146
AOT	0.01%	102
GULF	0.01%	63
ITC	0.09%	62
HMPRO	0.03%	57
BEM	0.03%	41
IVL	0.02%	38

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.30%	-925
DITTO	-1.90%	-397
CBG	-0.32%	-280
DELTA	-0.02%	-226
CPALL	-0.04%	-222
PTTEP	-0.02%	-127
BBL	-0.03%	-88
KTB	-0.03%	-69
LH	-0.04%	-46
TCAP	-0.09%	-44

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Apr-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.08%	278
MINT	0.14%	232
MENA	11.58%	210
HMPRO	0.11%	209
JTS	0.71%	171
BH	0.09%	165
BDMS	0.03%	146
ITC	0.20%	138
IVL	0.05%	95
SIRI	0.33%	91

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.16%	-886
BBL	-0.20%	-586
KBANK	-0.17%	-524
DITTO	-1.91%	-400
DELTA	-0.03%	-339
CBG	-0.37%	-324
KTB	-0.12%	-277
ADVANC	-0.04%	-251
CPF	-0.08%	-144
CRC	-0.04%	-108

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Apr-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

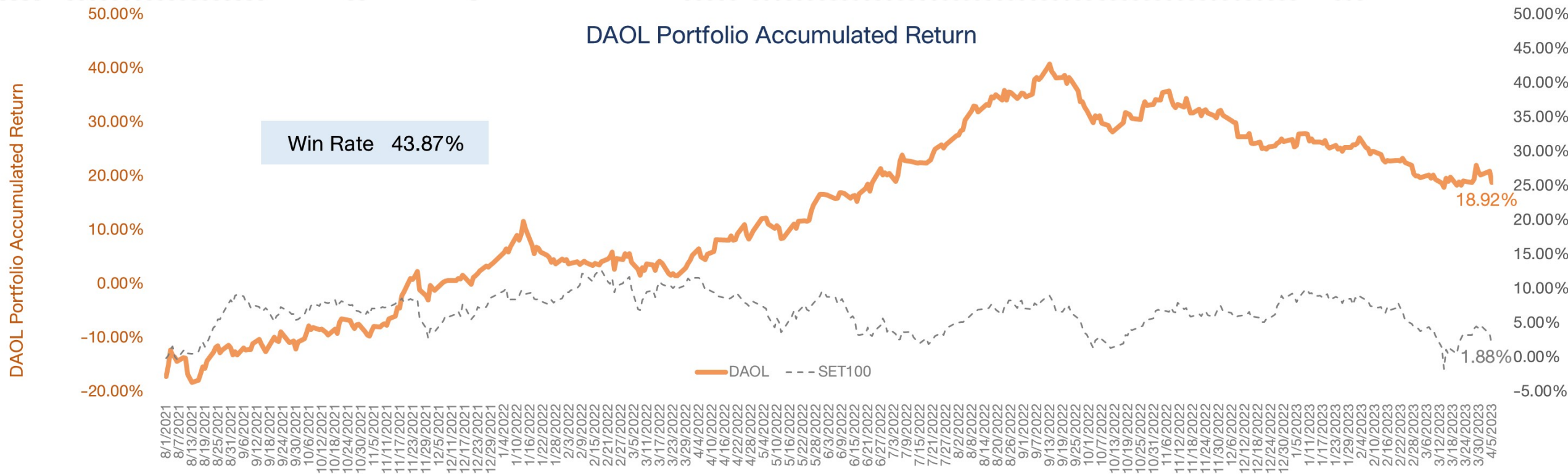
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SAWAD	5.55%	3,944
BDMS	0.39%	1,892
PTTGC	0.63%	1,263
CRC	0.41%	1,109
TRUE	0.34%	955
KBANK	0.27%	833
MINT	0.49%	812
OSP	0.79%	723
ITC	0.98%	676
GULF	0.10%	626

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.94%	-5,205
AOT	-0.25%	-2,560
PTT	-0.27%	-2,406
PTTEP	-0.28%	-1,781
TOP	-1.17%	-1,377
TU	-1.83%	-1,124
INTUCH	-0.47%	-1,118
KTB	-0.44%	-1,014
IVL	-0.52%	-985
BBL	-0.29%	-849

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

4/5/2023 16:44				Market Price					
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SIRI	PROP	15%	1.73	105,900	183,207	1.71	181,089.00	(2,118.00)	-1.16%
TEGH	AGRI	5%	4.70	12,800	60,160	4.56	58,368.00	(1,792.00)	-2.98%
GUNKUL	ENERG	10%	4.16	29,100	121,056	4.06	118,146.00	(2,910.00)	-2.40%
DITTO	TECH-MS	10%	35.50	3,400	120,700	32.25	109,650.00	(11,050.00)	-9.15%
BDMS	HEALTH	10%	29.75	4,000	119,000	30.25	121,000.00	2,000.00	1.68%
AU	AGRO-MS	10%	11.20	10,900	122,080	10.70	116,630.00	(5,450.00)	-4.46%
SET						1571.13			
Total		60%			726,203		704,883	(21,320)	
CASH		40%					484,292		
Total Portfolio							1,189,175		18.92%



กลยุทธ์การลงทุน

- ความกังวลด้านเศรษฐกิจโลก จะทำให้มีความเสี่ยงที่ GDP โลก หรือกำไรตลาดจะถูกปรับประมาณการลง ตลาดจะมีความผันผวนสูง เราแนะนำชะลอการลงทุนไปก่อน
- นโยบายลดกำลังการผลิตน้ำมันของ OPEC+ ถูกมองเป็นภัยคุกคามเศรษฐกิจ ท้ายที่สุดราคาน้ำมัน จะไม่สามารถปรับตัวขึ้นไปได้ด้วยดี น่าจะเป็นจังหวะในการขายทำกำไร PTTEP (น่าจะเป็นตัวเดียวที่ราคาขึ้นเพราะเรื่องนี้)



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำ TEGH*, BDMS , WHA ออก และนำหุ้น
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย GUNKUL(10%), DITTO(10%), SIRI(15%), AU*(10%)

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Stock Picks (7 April 2023)

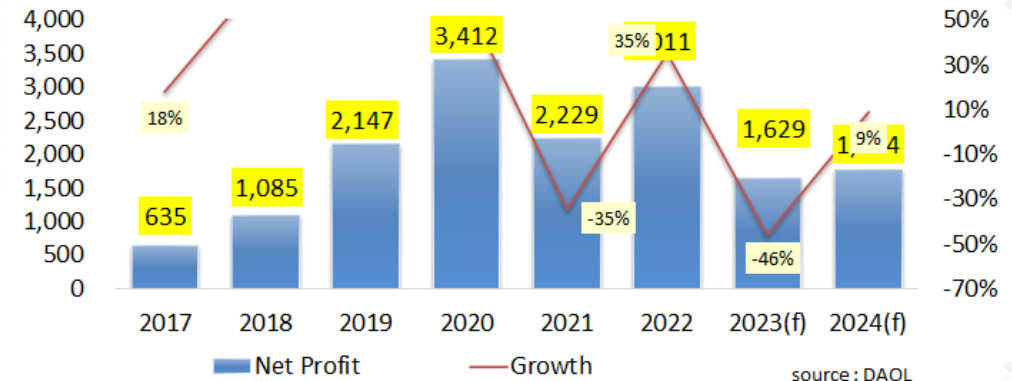
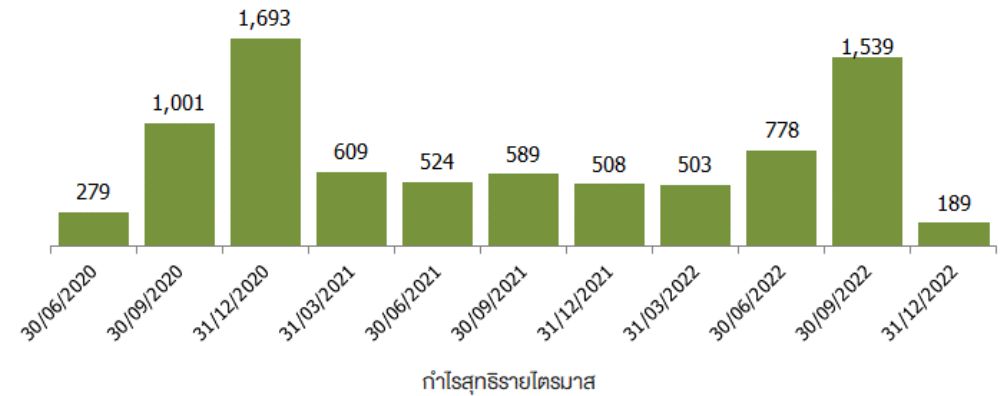
Stock	Weight	Price (Bt) 5 Apr 23	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	55%			
GUNKUL	10%	4.06	4.40	ชนะการประมูลกว่า 832 MW (อาจมีลดทอนลงตามสัดส่วนการถือหุ้น) เกี่ยวกับกำลังการผลิตรวมปัจจุบันที่ 600 MW Outlook รายได้ของ GUNKUL เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
DITTO	10%	32.25	39.00	ติดตามการประมูลงานในปี 2023E บริษัทประเมิน Potential Project กว่า 5-6 พัน ลบ. ซึ่งมีนัยสำคัญต่อรายได้ EPC หากประกาศเป็นผู้ชนะจะหนุนให้ตลาดปรับประมาณการ
SIRI	15%	1.71	1.90	ตั้งเป้าโอน 4.1 หมื่น ลบ. ด้านโครงการใหม่เร่งเปิดใน 2H23 1Q22 จ่อบันทึกกำไรพิเศษจากการขายโรงเรียนสาริตพัฒนา. ที่ราคา 1.2 พัน ลบ. (คาดได้กำไรราว 700-800 ล้านบาท)
AU	10%	10.70	11.50	เข้าสู่ High Season ของการขาย Demand จากในประเทศ และนักท่องเที่ยวจะหนุนแนวโน้มกำไร 1Q23 และ 2Q23 มีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง QoQ
Portfolio	100%			
SET		1571.13		

GUNKUL

“จำนวน MW ที่ชนะประมูลมีนัยสำคัญต่อกำไรสูงสุด”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 4.40 บาท)

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

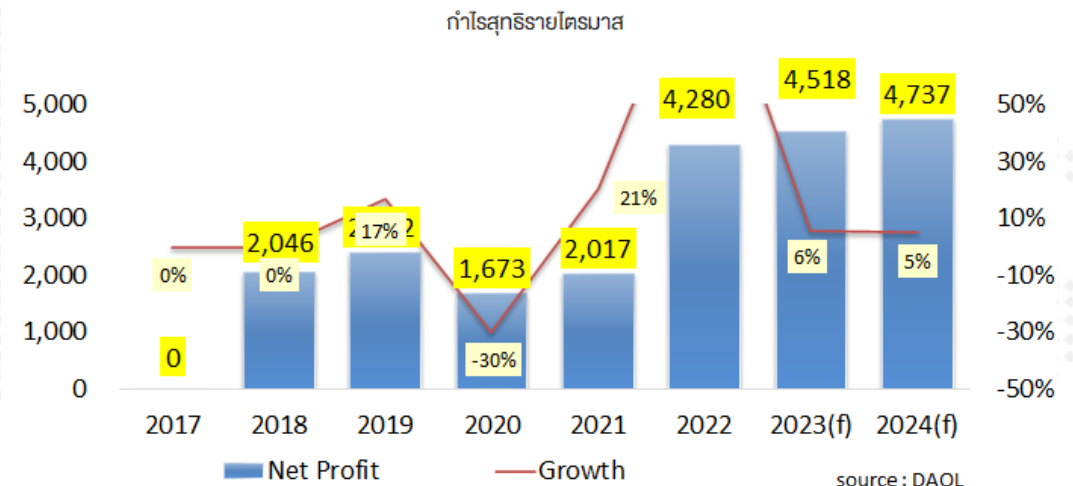
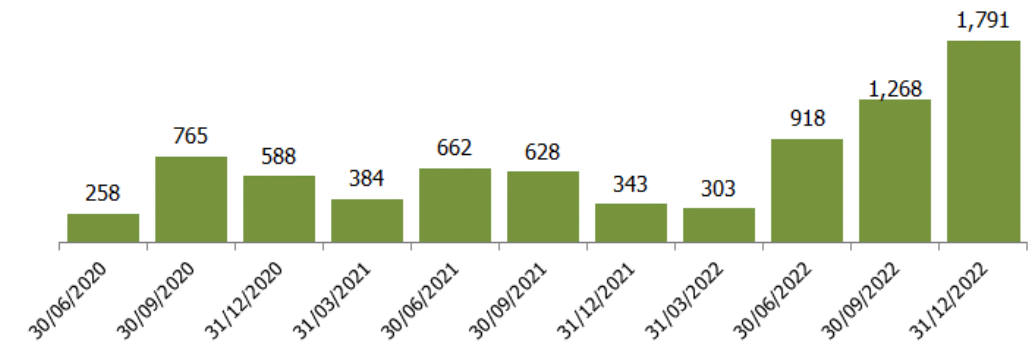


SIRI

“ตั้งเป้าโอน 4.1 หมื่น ลบ. ด้านโครงการใหม่เร่งเปิดใน 2H23”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 1.90 บาท)

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



ถือ Short

แนวรับ : 936-941

แนวต้าน : 948-953

Cut : 955



SET50 Index Futures

	SET50	S50M23	S50U23
Close	946.12	944.10	940.90
Chg	-15.2	-15.1	-15.4
OI		412,342	40,843
Theoretical	-	945.59	945.02
Basis	-	-2.02	-5.22
Prem/Disc	-	-1.49	-4.12

Analyst : Piyatit Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

ทิศทางหลัก: Sideway

Short-Term View

- ผู้เล่น Long: Wait & See
- ผู้เล่น Short: ถือสถานะ Short ต่อ สำหรับ S50M23 เราขยับแนวรับลงมาที่บริเวณ 936-941 จุด ส่วนแนวต้าน 948-953 จุด ข่าวดลบในตลาดหุ้นไทยยังมีให้เห็น ส่วนปัจจัยต่างประเทศ และ Sentiment ตลาดยังมีความกังวลอยู่

Trading Long

แนวรับ : 1991-2000

แนวต้าน : 2014-2026

Cut : 1989



ทิศทางหลัก: Sideway

- ผู้เล่น Long: Trading Long เน้นต่อรองราคา รอรับแนว
แนวรับของ Gold Spot โซน 1991-2000 ส่วนแนวต้าน
2014-2026 เน้นการ Trading สั้นๆ
- ผู้เล่น Short: Wait & See

Weekly Key Event

- 3 Apr 23: ISM Manufacturing มี.ค.
- 5 Apr 23: US ADP Employment Change
- 6 Apr 23: US Initial Jobless Claims
- 6 Apr 23: US Change in Nonfarm Payrolls
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)



7 April 2023 # 066

ถึงแม้จะมีน้ำหนักลงต่อ

แต่มีโอกาสสลับติดกลับระหว่างทาง

แนวรับ 1555-1565 จุด

แนวต้าน 1578-1587 จุด

PROEN

แนวรับ

5.80-6.05

แนวรับ

3.30-3.38

แนวต้าน

6.30-6.50

แนวต้าน

3.50-3.60

Cut Loss

< 5.60

Cut Loss

< 3.20

KSL

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



CASH BALANCE

7 April 2023

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 31 มี.ค.-5 เม.ย. 66

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่หลุด Cash Balance 3-21 เม.ย. 66

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*DELTA	3 เม.ย. 66 – 21 เม.ย. 66
*DELTA01P2305A	3 เม.ย. 66 – 7 เม.ย. 66
*ITTHI	3 เม.ย. 66 – 21 เม.ย. 66

หมายเหตุ

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

News Comment:

(+) Power (Overweight) ประกาศผลประมูลโรงไฟฟ้า 5.2GW มีโครงการที่ผ่านทั้งหมด 4.9GW

(-) PLANB (ถือ/เป้า 8.80 บาท) ผจก.ลาลิซ่าแลกซีคืบคืบบอสสื่อโฆษณา

News Flash:

(+) ORI (ซื้อ/เป้า 15.00 บาท) Presales 1Q23 ดีต่อเนื่อง ทำสถิติสูงสุดใหม่ +47% YoY, +3% QoQ

Company Update:

(-) SIS (ถือ/เป้า 25.00 บาท) ปี 2023E ทยายตัวต่ำตามคาด ขณะที่รายได้จะหดตัวลงสู่ระดับปกติ

(0) MAKRO (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 45.00 บาท) คาดกำไร 1Q23E ทรงตัวได้ YoY และหดตัว QoQ ตาม seasonality

Market Indicators



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
	Bt/sh	Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
NOBLE	5.05	0.20	0.47	9.31	Annual	4.4
TISCO	100.50	7.75	7.90	7.86	Annual	252.7
AMA	5.50	0.25	0.40	7.27	Annual	2.5
ASW	8.50	0.52	0.54	6.35	Annual	7.5
AP	12.00	0.65	0.67	5.60	Annual	92.3
JKN	2.82	t Applicable	0.15	5.32	Annual	14.9
NYT	3.78	0.22	0.20	5.29	Annual	11.4
BAM	13.60	0.55	0.71	5.25	Annual	142.41
THANI	3.66	0.17	0.19	5.05	Annual	34.79
KTB	16.50	0.68	0.81	4.93	Annual	497.32
STANLY	181.00	8.50	8.72	4.82	Annual	6.00
ICHI	13.30	0.60	0.62	4.68	Annual	42.06
NETBAY	23.70	0.82	1.03	4.35	Annual	24.28
AMANAHA	3.76	0.20	0.16	4.34	Annual	4.03

High Dividend : Property Fund & REIT

01-Apr-23

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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

DAOL SEC

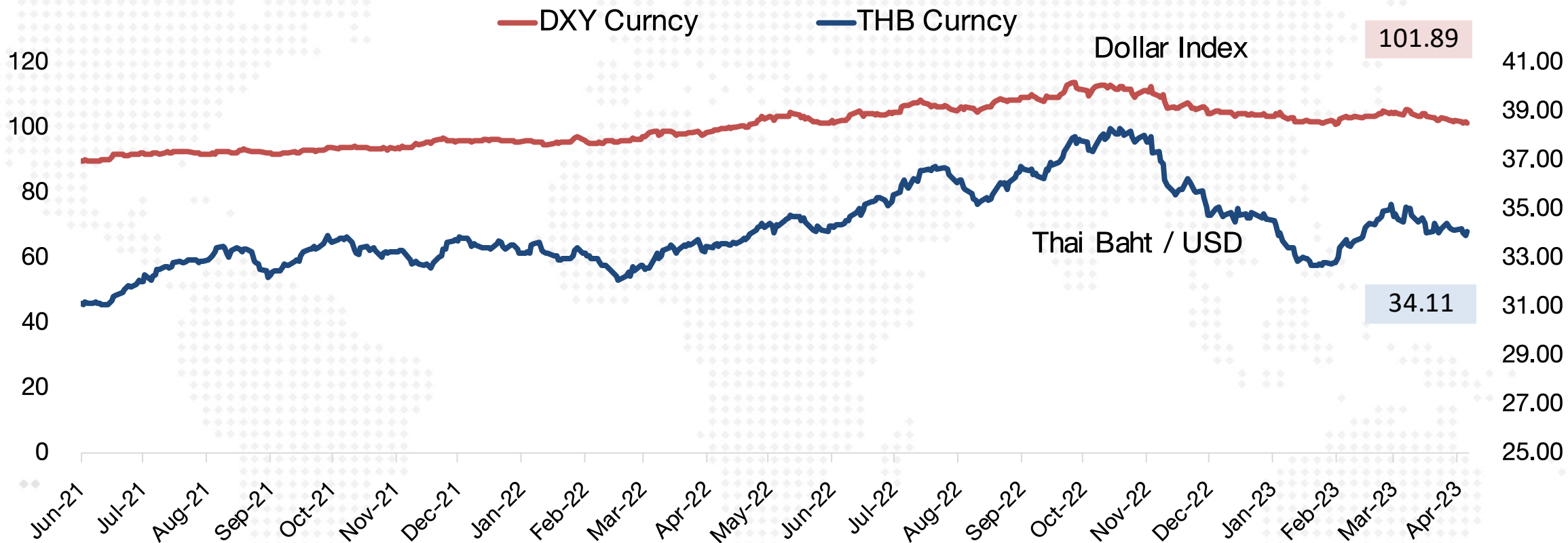
Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
World	The Global Dow	3,930.0	7.7	0.2	0.1	0.5	-4.3	-2.5	06-Apr-23	
	The Global Dow Euro	3,387.6	(11.7)	-0.3	0.1	-2.5	-2.5	-2.5	06-Apr-23	
	DJ Global	489.8	(1.0)	-0.2	0.0	1.7	-9.4	-8.1	06-Apr-23	
	Bloomberg World Index	379.5	(0.3)	-0.1	0.0	1.8	19.4	20.8	06-Apr-23	
	MSCI World	2,790.1	(1.3)	-0.0	0.2	2.4	-8.6	-7.4	06-Apr-23	
	MSCI Emergin Market	984.4	(5.9)	-0.6	-0.3	-0.4	-13.8	-12.6	06-Apr-23	
	MSCI Thailand	517.7	(10.8)	-2.0	-1.3	-0.9	-2.5	-2.6	05-Apr-23	
Americas	Dow Jones	33,485.3	211.1	0.6	0.0	1.9	-3.4	-3.2	06-Apr-23	
	NASDAQ	12,088.0	(134.0)	-1.1	0.8	4.8	-15.0	-13.0	06-Apr-23	
	S&P 500	4,105.0	(4.3)	-0.1	0.4	3.0	-9.4	-8.8	06-Apr-23	
Europe	Stoxx Europe 600	458.9	1.1	0.2	0.5	-0.4	0.7	0.9	06-Apr-23	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	4,309.5	(5.6)	-0.1	0.3	0.7	10.4	13.3	06-Apr-23	
France	CAC 40	7,324.8	2.4	0.0	0.1	-0.2	10.0	13.4	06-Apr-23	
German	DAX	15,597.9	(31.0)	-0.2	0.5	0.2	8.2	10.8	06-Apr-23	
UK	FTSE 100	7,741.6	109.8	1.4	1.0	-2.2	3.0	2.5	06-Apr-23	
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	161.0	(1.1)	-0.7	-0.9	-0.4	-10.8	-8.5	06-Apr-23	
Thailand	SET Index	1,571.1	(38.0)	-2.4	-1.4	-2.2	-7.3	-7.6	05-Apr-23	
China	Shanghai SE Composit	3,312.6	39.8	1.2	0.0	0.8	1.9	2.3	06-Apr-23	
China	Shenzhen CSI 300	4,096.6	45.7	1.1	-0.2	1.2	-3.0	-2.7	06-Apr-23	
Hong Kong	Hang Seng	20,331.2	(68.9)	-0.3	0.3	-1.0	-7.6	-6.8	06-Apr-23	
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,488.5	(11.2)	-0.2	0.3	-2.7	-9.9	-8.7	05-Apr-23	
Indonesia	Jakarta SE Composite	6,792.8	(12.5)	-0.2	-0.4	0.4	-3.9	-4.7	06-Apr-23	
Japan	Nikkei	27,472.6	(568.8)	-2.0	0.3	-2.7	-1.3	2.5	06-Apr-23	
Singapore	Straits Times	3,300.5	41.6	1.3	-0.6	1.7	-3.2	-3.0	06-Apr-23	
South Korea	Korea Stock Exchange	2,459.2	(17.6)	-0.7	1.2	1.0	-10.8	-7.7	06-Apr-23	
Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,070.9	6.3	0.6	-0.9	3.2	-28.2	-28.7	06-Apr-23	
Taiwan	Taiwan Weighted	15,810.8	109.3	0.7	-0.4	-0.3	-10.6	-8.0	06-Apr-23	
Currency	USD Index Spot Rate	101.8	(0.7)	-0.7	0.1	-3.5	3.6	2.2	06-Apr-23	
	USD-EUR	1.1	0.0	0.8	-0.0	3.5	-1.3	0.4	06-Apr-23	
	USD-GBP	1.2	0.0	0.8	0.0	5.2	-5.3	-4.9	06-Apr-23	
	YEN-USD	131.8	(1.1)	-0.8	0.0	4.1	8.3	-5.9	06-Apr-23	
	CNY-USD	6.9	(0.0)	-0.0	0.1	0.9	8.4	-7.5	06-Apr-23	
	THB-USD	34.1	(0.0)	-0.1	-0.1	2.9	2.4	-1.8	06-Apr-23	

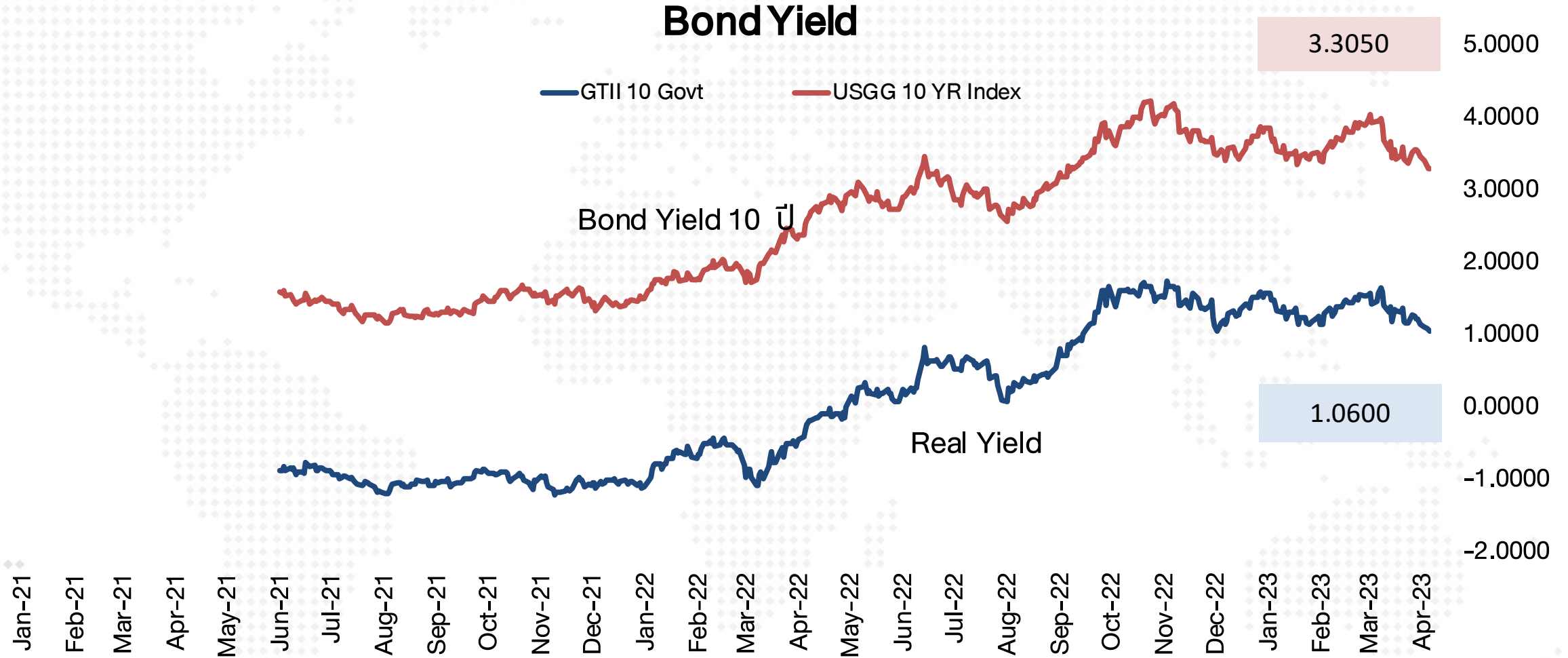
Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	3.8	(0.2)	-4.8	1.35	-4.8	64.1	55.0	06-Apr-23	
(Government)	US: 5-Year Bond	3.4	(0.2)	-5.5	0.14	-5.5	37.2	25.9	06-Apr-23	
	US: 10-Year Bond	3.3	(0.2)	-4.7	-0.18	-4.7	41.4	27.2	06-Apr-23	
	US: 30-Year Bond	3.6	(0.1)	-2.7	-0.55	-2.7	45.1	35.2	06-Apr-23	
	THAILAND: 2-Year Bond	1.8	0.0	2.0	0.00				05-Apr-23	
	THAILAND: 5-Year Bond	2.1	0.1	3.9	0.00				05-Apr-23	
	THAILAND: 10-Year Bond	2.5	0.1	2.9	0.00				05-Apr-23	
	THAILAND: 30-Year Bond	3.1	0.0	0.5	0.00				05-Apr-23	
Other	Bloomberg Commodity Index	106.2	0.7	0.7	-0.4	0.4	-14.6	-15.0	06-Apr-23	
	Crude Oil - WTI (spot month)	80.7	5.0	6.6	0.1	0.3	-19.5	-16.1	06-Apr-23	
	Crude Oil - Brent	85.1	5.4	6.7	0.2	-1.2	-21.1	-15.8	06-Apr-23	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	203.3	3.8	1.9	-3.0	6.5	10.3	-2.4	06-Apr-23	
	Baltic Dry Index	1,560.0	157.0	11.2	2.3	20.2	-33.8	-24.3	06-Apr-23	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	202.6	(2.4)	-1.2	-0.7	-4.7	-21.2	-23.5	06-Apr-23	
	Sugar Futures (USD / lb.)	23.2	1.4	6.2	2.8	14.6	27.6	26.0	06-Apr-23	
	Copper (LME) USD/Ton	8,806.8	(196.8)	-2.2	0.3	-1.0	-15.1	-14.4	06-Apr-23	
	China Hot Rolled Steel	4,268.0	(121.0)	-2.8	-0.7	-3.5	-19.0	-19.9	05-Apr-23	
	GOLD (spot)	2,007.9	38.6	2.0	-0.6	8.7	3.6	4.3	06-Apr-23	
	Soybean Meal Futures	454.3	(11.7)	-2.5	0.8	-10.6	-2.8	-1.6	06-Apr-23	
	Crude Palm Oil	4,191.0	133.0	3.3	-0.3	-1.4	-34.4	-37.1	06-Apr-23	
	Corn	643.5	(17.0)	-2.6	-1.4	-0.2	-14.1	-14.9	06-Apr-23	
	Bitcoin	27,992.3	(403.0)	-1.4	0.3	27.4	-38.8	-35.5	06-Apr-23	
	Ethereum	1,864.0	46.3	2.5	0.9	21.3	-43.5	-41.9	06-Apr-23	
	ARKW Investments	51.3	(2.3)	-4.4	1.2	1.3	-41.2	-37.9	06-Apr-23	
	Global x Auto & Electric ETF	22.7	(1.2)	-4.9	-0.3	-2.7	-17.7	-13.4	06-Apr-23	
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	97.8	(2.7)	-2.6	2.2	10.3	-12.8	-7.1	06-Apr-23	

Calendar (Week)

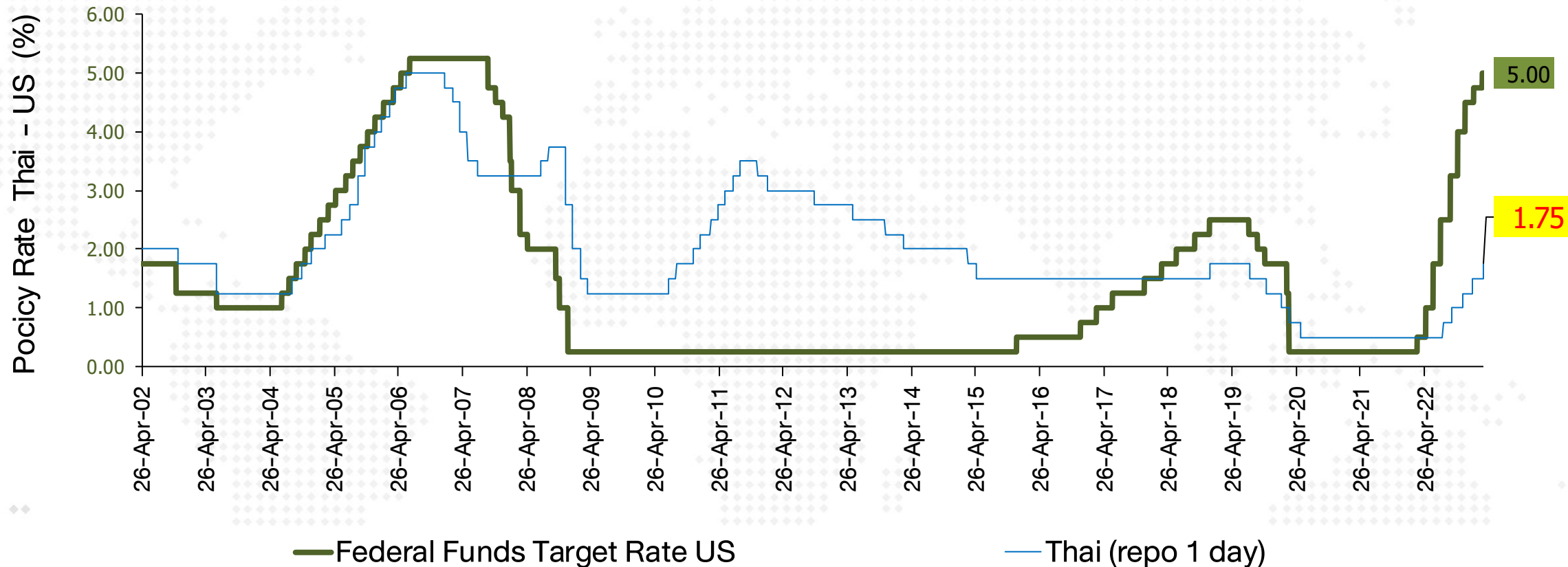
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
3-Apr	CH	Caixin China PMI Mfg	Mar	5136.0%	5160.0%
	US	ISM Manufacturing	Mar	4746.0%	4770.0%
4-Apr	OPEC	OPEC+ Meeting			
5-Apr	TH	CPI YoY	Mar	3.3%	3.8%
	US	ADP Employment Change	Mar	205.63k	242k
6-Apr	US	Initial Jobless Claims	Apr-01	--	198k
7-Apr	US	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	235.06k	311k
	US	Unemployment Rate	Mar	3.6%	3.6%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Mar	0.3%	0.2%
	TH	Consumer Confidence	Mar	--	53
11-Apr	CH	CPI YoY	Mar	--	1.0%
	EC	Retail Sales YoY	Feb	--	-2.3%
12-Apr	JN	PPI YoY	Mar	--	8.2%
	US	CPI YoY	Mar	--	6.0%
	US	FOMC Meeting Minutes	Mar-22	--	--
13-Apr	US	PPI Final Demand YoY	Mar	--	4.6%
	CH	Exports YoY CNY	Mar	--	-0.5%
	CH	Exports YoY	Mar	--	-9.9%
14-Apr	US	Retail Sales Advance MoM	Mar	-0.2%	-0.4%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Mar	--	0.1%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr P	--	--

Dollar Index & Thai Index



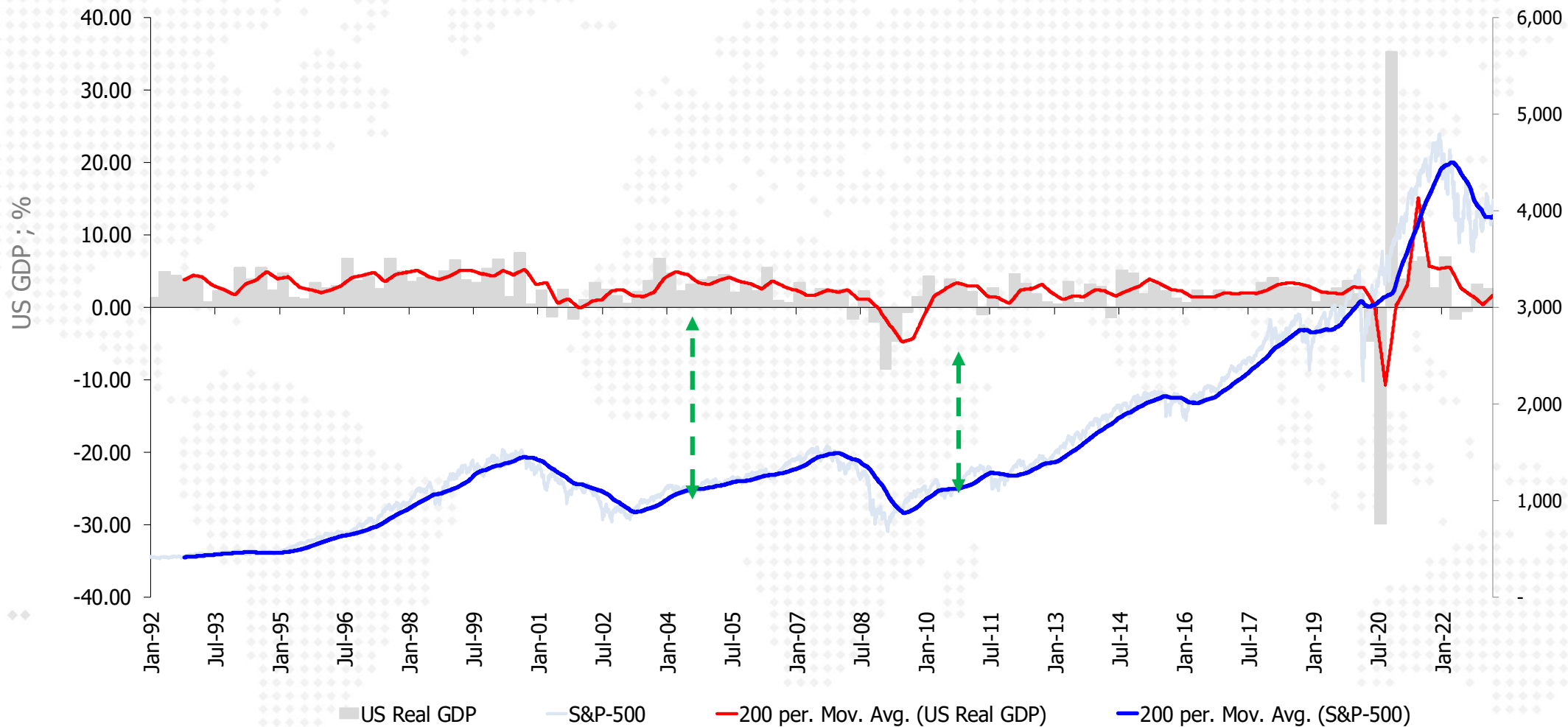


Federal Funds Rate & Thai Rate



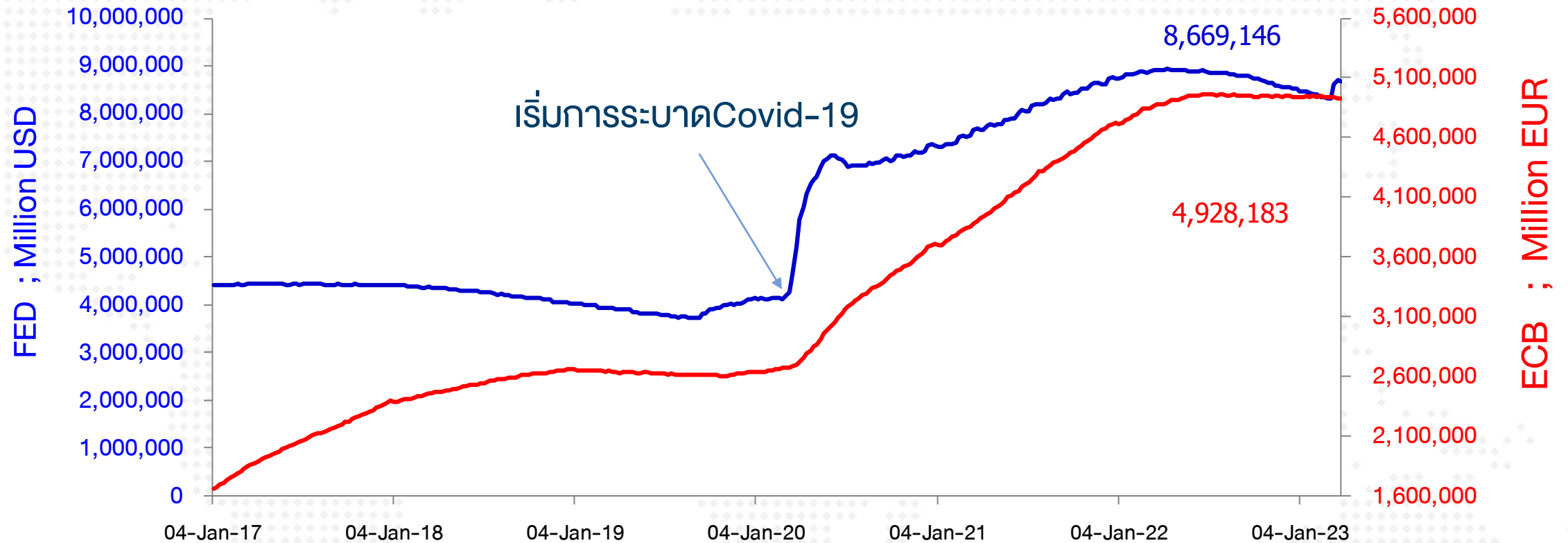
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

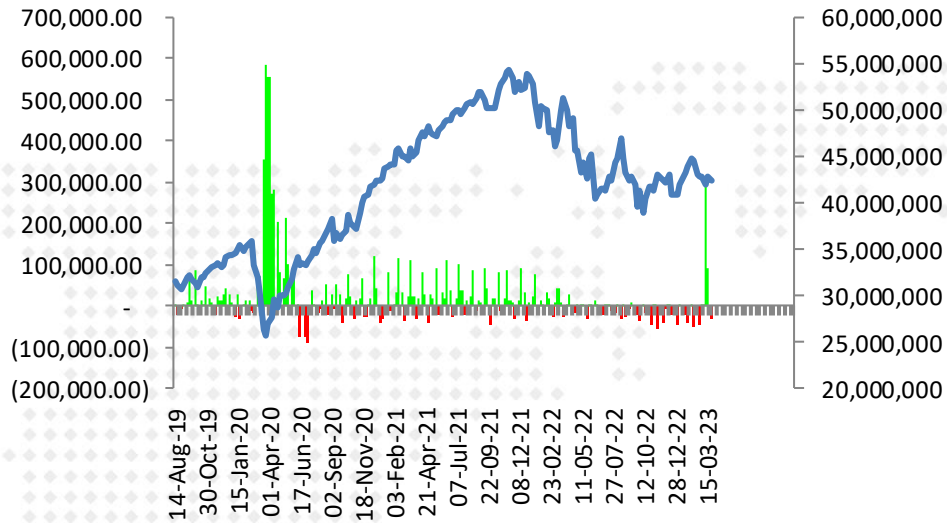
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

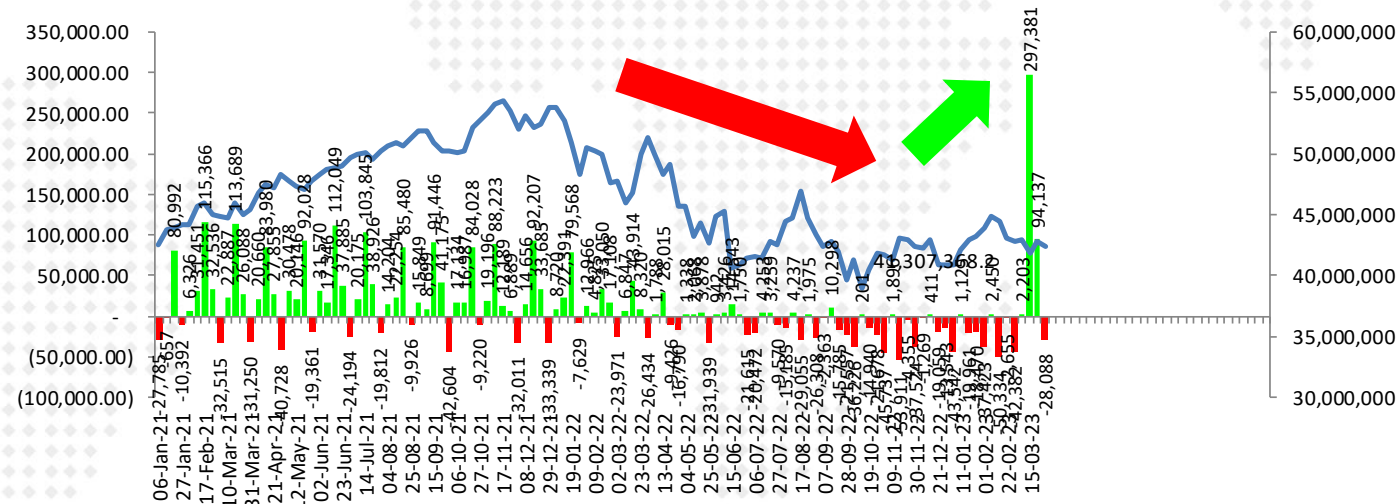


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

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

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

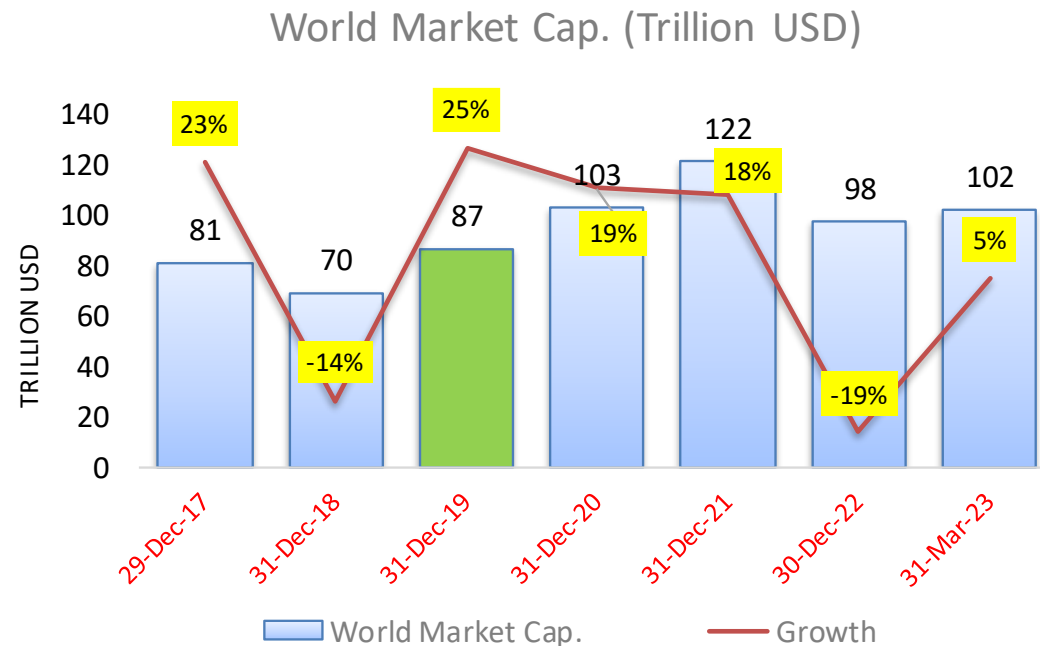


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
31-Mar-23	102,367,575	5%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

06-Apr-23

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME	
			Trailing 12M	Forward ('23)	Forward ('24)					
			Current 12M	2566(f)	2567(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,424.89	15.01	13.04	12.31	4.28	6.66	06-Apr-23	4:05:00 PM	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,488.51	14.41	12.39	11.49	2.42	6.94	05-Apr-23	1:50:00 PM	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,300.48	13.25	10.87	10.51	4.21	7.55	06-Apr-23	4:20:00 PM	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,459.23	12.52	13.93	10.08	1.92	7.99	06-Apr-23	4:05:40 PM	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	15,810.77	13.41	15.12	13.01	4.58	7.46	06-Apr-23	12:47:00 PM	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,571.13	19.10	15.24	13.79	2.94	5.24	05-Apr-23	4:45:41 PM	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	946.12	19.31	16.42	14.99	2.55	5.18	05-Apr-23	4:45:22 PM	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	59,832.97	22.57	19.54	16.17	1.31	4.43	06-Apr-23	4:30:54 PM	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,792.77	15.42	13.45	1.12	3.33	6.49	06-Apr-23	3:00:00 PM	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,070.91	13.90	10.31	9.04	1.78	7.20	06-Apr-23	3:02:32 PM	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,472.28	12.85	12.84	9.72	2.56	7.78	06-Apr-23	3:29:54 PM	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,312.63	12.83	12.82	9.71	2.56	7.79	06-Apr-23	3:29:54 PM	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	20,331.20	13.00	9.69	8.93	4.13	7.69	06-Apr-23	3:08:32 PM	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	33,482.72	19.91	17.24	15.65	2.09	5.02	06-Apr-23	5:18:26 AM	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	4,090.38	19.60	18.71	16.77	1.68	5.10	06-Apr-23	17-Mar-23	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	11,996.86	34.98	26.46	21.85	0.90	2.86	06-Apr-23	17-Mar-23	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,330.58	12.11	12.99	11.82	2.87	8.26	06-Apr-23	4:30:45 PM	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	15,562.20	12.32	11.95	10.62	3.46	8.11	06-Apr-23	4:30:54 PM	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	27,472.63	22.58	16.53	14.41	2.08	4.43	06-Apr-23	1:15:02 PM	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,817.90	13.35	13.08	11.97	3.41	7.49	06-Apr-23	4:30:45 PM	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,305.10	12.75	12.68	11.51	3.25	7.84	06-Apr-23	4:30:45 PM	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	458.99	13.83	13.11	11.96	3.38	7.23	06-Apr-23	4:30:45 PM	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,784.05	17.72	16.71	15.06	2.19	5.64	06-Apr-23	17-Mar-23	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

06-Apr-23

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E (Current Year)	FWD P/E (Next Year)
	EPS 2019	EPS 2020	EPS 2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)			
มาเลเซีย	86.2	65.8	106.6	109.5	109.7	115.7	6.7	13.0	12.3
ฟิลิปปินส์	481.6	286.9	340.4	440.5	507.8	564.7	6.9	12.4	11.1
สิงคโปร์	230.1	159.2	182.2	266.3	302.6	313.9	7.5	10.9	10.5
เกาหลีใต้	135.1	112.0	248.4	209.3	173.8	244.0	8.0	13.9	9.7
ไต้หวัน	621.0	667.8	1,221.2	1,200.6	1,020.3	1,215.5	7.5	15.1	13.0
ไทย (SET)	79.6	25.8	73.6	89.7	103.4	114.0	5.2	15.4	13.9
ไทย (SET50)	54.5	33.8	48.6	51.1	57.4	63.1	5.2	16.4	15.0
อินเดีย	1,690.7	1,772.3	1,928.2	2,669.1	3,237.5	3,699.6	4.4	19.5	16.5
อินโดนีเซีย	305.7	188.8	249.4	445.8	4,642.9	6,071.2	6.5	13.4	12.4
เวียดนาม	60.2	51.8	77.2	91.3	99.9	118.4	7.2	10.3	8.6
จีน (A-Shares)	220.1	204.5	258.4	265.6	312.9	357.1	7.8	13.1	11.2
จีน (Composite)	215.5	191.1	247.3	253.7	299.0	341.3	7.8	13.1	11.2
ฮ่องกง	2,431.6	2,095.0	2,091.7	1,768.7	2,095.6	2,276.7	7.7	9.7	8.8
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,513.8	1,297.0	1,802.2	1,762.5	1,885.5	2,139.9	5.0	17.2	16.3
สหรัฐฯ (S&P-500)	164.3	143.4	198.7	222.4	218.4	243.9	5.1	18.6	16.9
สหรัฐฯ (Nasdaq)	326.2	309.6	438.0	391.6	442.2	549.2	2.9	27.0	23.0
ฝรั่งเศส	365.4	231.5	405.9	620.6	582.2	620.3	8.3	13.0	12.2
เยอรมัน	889.3	690.3	1,142.5	1,325.1	1,319.2	1,465.3	8.1	12.0	10.7
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,253.3	757.6	1,772.5	1,310.6	1,736.2	1,906.9	4.4	16.6	14.9
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	77.8	110.0	142.9	141.6	151.8	7.5	13.1	12.4
ยุโรป (50 บริษัท)	244.0	177.3	251.8	342.2	347.5	374.2	7.8	12.7	11.9
ยุโรป (600 บริษัท)	26.1	18.7	27.3	35.2	35.6	38.4	7.2	13.1	12.3
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.5	104.7	152.5	166.2	167.9	184.8	5.6	16.6	15.3

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

06-Apr-23	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	-23.7%	62.1%	2.7%	0.2%	5.5%
ฟิลิปปินส์	-40.4%	18.7%	29.4%	15.3%	11.2%
สิงคโปร์	-30.8%	14.5%	46.2%	13.6%	3.7%
เกาหลีใต้	-17.1%	121.8%	-15.7%	-17.0%	40.4%
ไต้หวัน	7.5%	82.9%	-1.7%	-15.0%	19.1%
ไทย (SET)	-67.6%	185.7%	21.8%	15.2%	10.2%
ไทย (SET50)	-38.1%	44.1%	5.0%	12.4%	10.0%
อินเดีย	4.8%	8.8%	38.4%	21.3%	14.3%
อินโดนีเซีย	-38.2%	32.1%	78.8%	941.5%	30.8%
เวียดนาม	-14.0%	49.2%	18.2%	9.4%	18.6%
จีน (A-Shares)	-7.1%	26.3%	2.8%	17.8%	14.1%
จีน (Composite)	-11.3%	29.4%	2.6%	17.8%	14.2%
ฮ่องกง	-13.8%	-0.2%	-15.4%	18.5%	8.6%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.0%	-2.2%	7.0%	13.5%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.7%	38.5%	11.9%	-1.8%	11.7%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-5.1%	41.5%	-10.6%	12.9%	24.2%
ฝรั่งเศส	-36.7%	75.3%	52.9%	-6.2%	6.6%
เยอรมัน	-22.4%	65.5%	16.0%	-0.4%	11.1%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.6%	133.9%	-26.1%	32.5%	9.8%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.8%	41.3%	29.9%	-0.9%	7.3%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.3%	42.0%	35.9%	1.5%	7.7%
ยุโรป (600 บริษัท)	-28.2%	45.7%	29.1%	1.3%	7.7%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.5%	45.6%	8.9%	1.0%	10.1%

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	1.2%	9.0%	0.2%	6.0%	0.1%	7.1%	1.2%	13.1%	-0.7%	5.4%	1.0%	16.2%
1 month	1.5%	14.0%	0.3%	14.6%	0.2%	17.5%	1.5%	18.0%	-0.5%	17.7%	3.8%	20.5%
3 month	6.5%	12.9%	1.8%	14.7%	1.3%	16.6%	6.9%	16.7%	-3.9%	11.8%	16.2%	21.7%
6 month	12.1%	16.4%	11.5%	18.2%	14.7%	21.0%	9.1%	20.8%	2.1%	10.4%	9.0%	26.8%
9 month	9.5%	16.7%	1.4%	17.1%	0.4%	19.5%	8.6%	21.2%	4.3%	10.4%	9.7%	27.0%
12 month	-8.2%	18.2%	-12.4%	18.0%	-10.9%	20.1%	-9.0%	23.3%	-3.7%	11.0%	-15.8%	30.1%
Month to date	0.2%	10.3%	-0.2%	5.2%	-0.5%	7.8%	-0.2%	16.0%	-0.9%	6.6%	-0.8%	19.4%
Quarter to date	0.2%	10.3%	-0.2%	5.2%	-0.5%	7.8%	-0.2%	16.0%	-0.9%	6.6%	-0.8%	19.4%
Year to date	7.5%	12.6%	3.7%	14.4%	3.8%	16.3%	7.3%	16.5%	-3.6%	11.7%	16.1%	21.5%
2 ปี	-0.8%	15.7%	-11.8%	17.2%	-12.7%	18.7%	2.6%	19.5%	2.8%	11.3%	-4.4%	25.7%
3 ปี	16.9%	16.0%	8.5%	17.3%	7.5%	18.5%	20.0%	20.0%	15.1%	14.5%	19.0%	25.5%
4 ปี	7.6%	18.4%	0.2%	18.3%	0.8%	18.9%	11.1%	23.1%	2.2%	18.0%	12.3%	27.0%
5 ปี	7.0%	17.2%	-0.7%	17.6%	0.3%	18.2%	11.1%	21.8%	1.4%	16.9%	12.5%	25.7%
10 ปี	8.2%	14.3%	2.1%	15.8%	4.1%	15.9%	12.3%	17.8%	3.6%	15.6%	15.4%	20.9%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

6-Apr-2023

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึบเป็น Annualized

เราพบว่า กำไร 4Q ที่ชะลอตัว มาจากปัจจัยเหล่านี้

DAOL SEC

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

เราพบว่า กำไร 4Q ที่ชะลอตัว มาจากปัจจัยเหล่านี้

2023

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

SET Index Target for 2023

SET Index Target for 2023

5-Apr-23

				SET TARGET			SET INDEX	
				Worst	Base	Best	1,571	
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD		
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.48	19.15	19.82	Forward P/E	Shares
Year 2020	453,584	-51%	41.8					10,840
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>594,755</i>	<i>-35%</i>	<i>54.9</i>					
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				17.6	11,400
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				18.7	11,920
Year 2023								
Best	1,135,537	13%	92.6		1773		17.0	
Base	1,104,678	10.3%	90.1	1664	1725	1785	17.4	12,263
Worst	871,579	-13%	71.1		1409		22.1	
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.13 times ; 1. SD = 2.69 times ; Share Outstanding = 12,263 Mil. Shares								
Year 2024	1,201,775	8.8%	98.0		1811		16.0	12,263
Year 2025	1,309,935	9.0%	106.8		1902		14.7	12,263
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 8.6% (Bloomberg Survey ; 03 Mar 23)								

DRAFT

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

SET Index Target for 2023

SET Index Target for 2023

7-Mar-23

				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1,626
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.48	19.15	19.82	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>594,755</i>	<i>-35%</i>	<i>54.9</i>				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				18.2
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				19.3
Year 2023							
Best	1,139,775	14%	92.9		1780		17.5
Base	1,107,938	10.6%	90.4	1669	1730	1791	18.0
Worst	1,054,876	5%	86.0		1647		18.9
<i>SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.13 times ; 1. SD = 2.69 times ; Share Outstanding = 12,263 Mil. Shares</i>							
Year 2024	1,203,984	8.7%	98.2		1814		16.6
Year 2025	1,307,527	8.6%	106.6		1898		15.2

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

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

SET : Net Profit Forecast

SET : Net Profit & EPS & Target

	Net Profit		SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
	(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	DAOL		Bloomberg		diff.	24-Feb-23	24-Feb-23	10-Nov-22	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
					24-Feb-23	(YoY)	24-Feb-23	(YoY)		(Current)	(share dilute)	(Prev.)	DAOL	DAOL	from Prev.	10-Nov-22	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%	9,524	649,462	68.2		73.2		9,422	
2016	903,654	40.7%			90.6	32.9%	93.7	27.9%	9,971	5.8%	9,835	891,363	90.6		93.7		9,971	
2017	975,902	8.0%			97.1	7.2%	99.7	6.4%	10,048	0.8%	10,041	975,192	97.1		99.7		10,048	
2018	974,898	-0.1%			95.7	-1.4%	96.3	-3.3%	10,185	1.4%	10,110	967,728	95.7		96.3		10,185	
2019	918,633	-5.8%			88.8	-7.2%	86.2	-10.5%	10,342	1.5%	10,342	869,973	84.1		87.9		10,342	
2020	453,584	-50.6%			41.8	-52.9%	36.8	-57.3%	10,840	4.8%	10,840	430,450	39.7		38.7		10,840	
2021	1,016,531	124.1%			89.2	113.1%	73.5	99.7%	11,400	5.2%	11,400	1,003,363	88.0	1.3%	89.0	-17.4%	11,400	
2022	1,001,815	-1.4%			84.0	-5.8%	86.2	17.3%	11,920	4.6%	11,857	1,049,322	88.5	-5.0%	104.1	-17.2%	11,920	
'23(f) DAOL	1,107,938	10.6%	1,730	19.1	90.4	7.5%	104.2	20.9%	-13%	12,263	2.9%	11,895	1,139,511	95.8	-5.7%	109.9		12,263
'24(f) DAOL	1,203,984	8.7%			98.2	8.7%	115.1	10.5%	-15%	12,263	0.0%	11,895	1,254,602	105.5	-6.9%			12,263

Last Update : 07-Mar-23

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

05-Apr-23

ค่าเฉลี่ย 17.1 เท่า ; 1 SD = 2.69

0.5 SD = 18.5 เท่า

1.0 SD = 19.8 เท่า

-0.5 SD = 15.8 เท่า

-1 SD = 14.4 เท่า



— Forward P/E (2018)

..... -1 SD

..... -0.5 SD

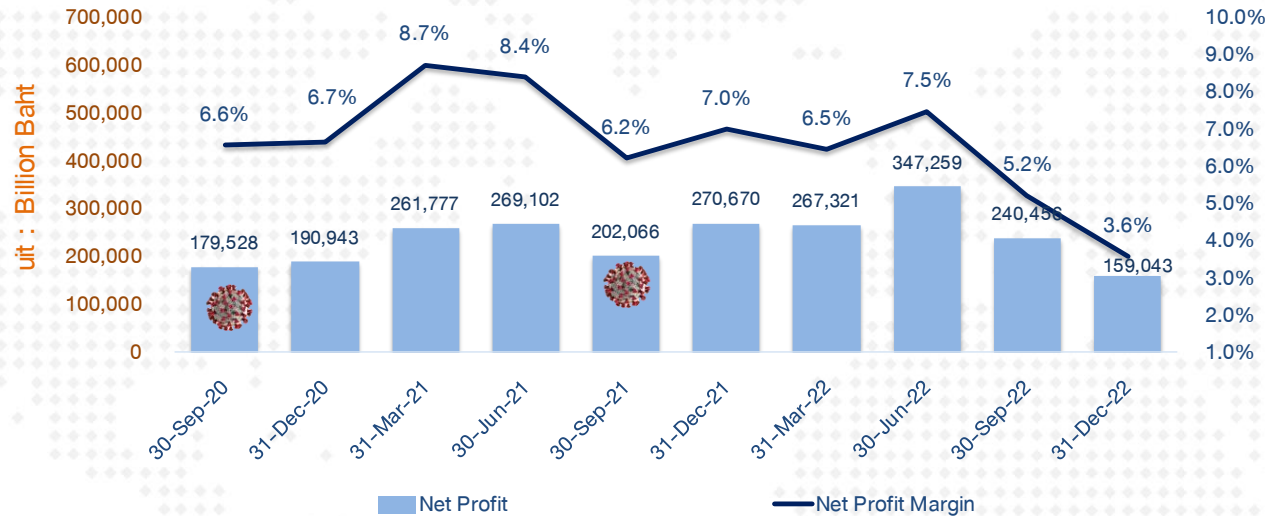
- - - Average = 17.1x

..... 0.5 SD

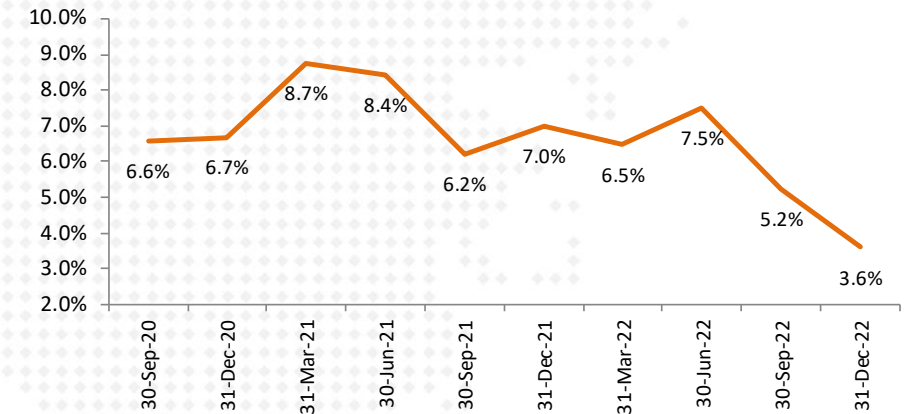
..... 1 SD

SET Profitability as of 4Q-2022

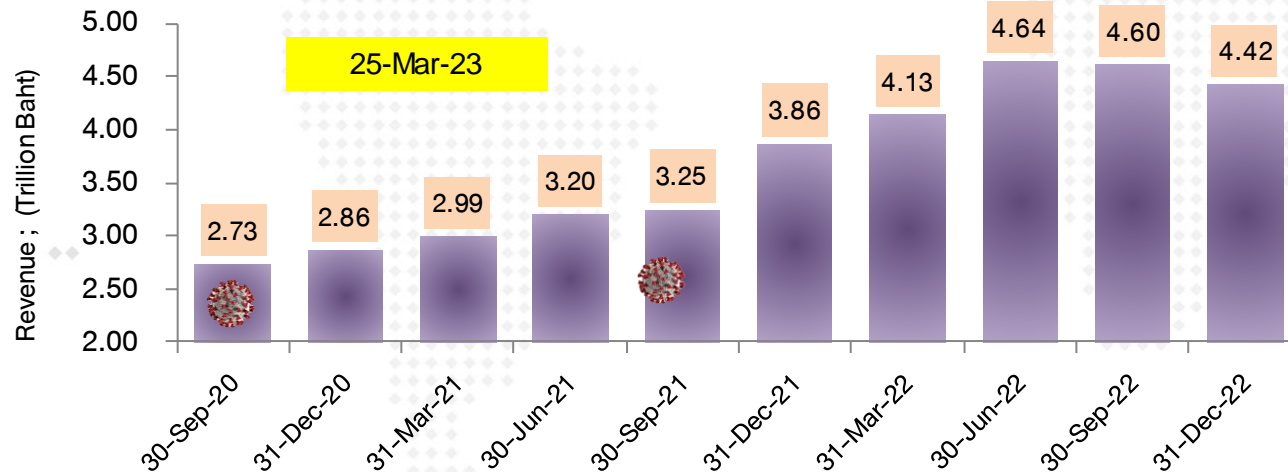
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

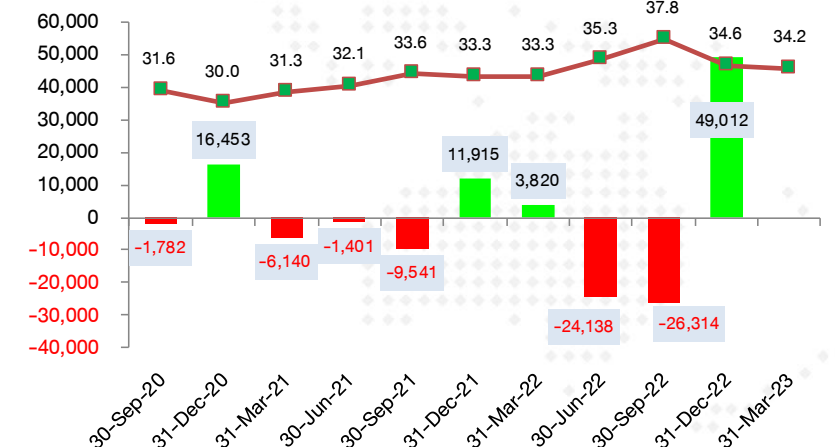


SET : Revenue



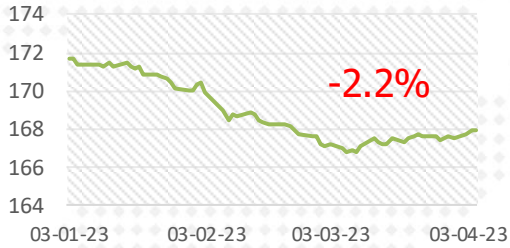
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

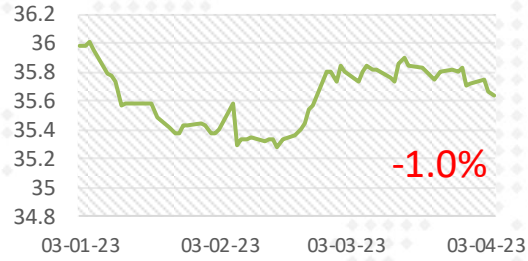


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

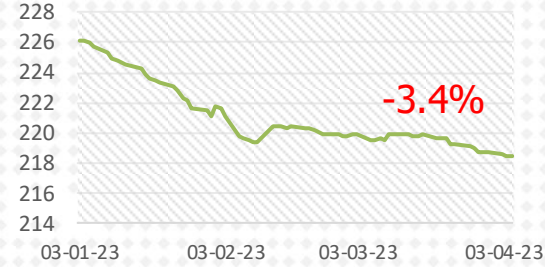
MSCI WORLD



STXE 600 (EUR) Pr



US (s&p-500)

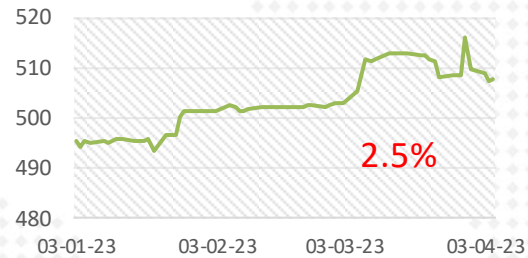


ปี 2023 EPS เริ่มถูกปรับ
ลดลง

Thailand



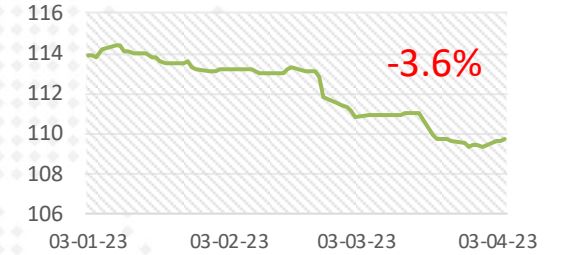
Philippine



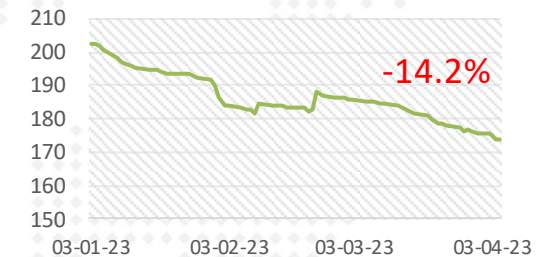
Indonesia



Malaysia



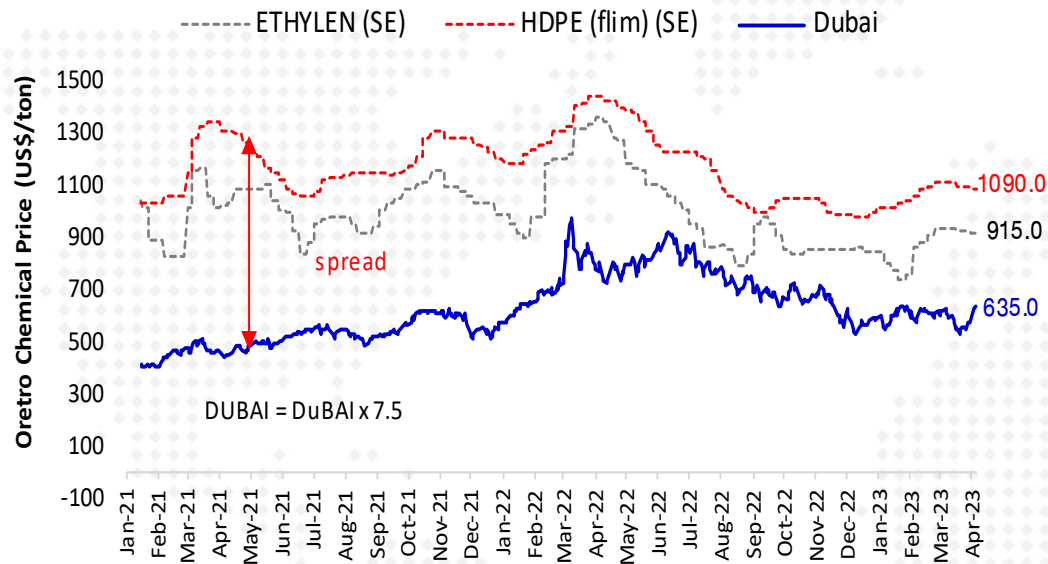
South Korea



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

5-Apr-2023

Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

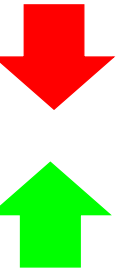
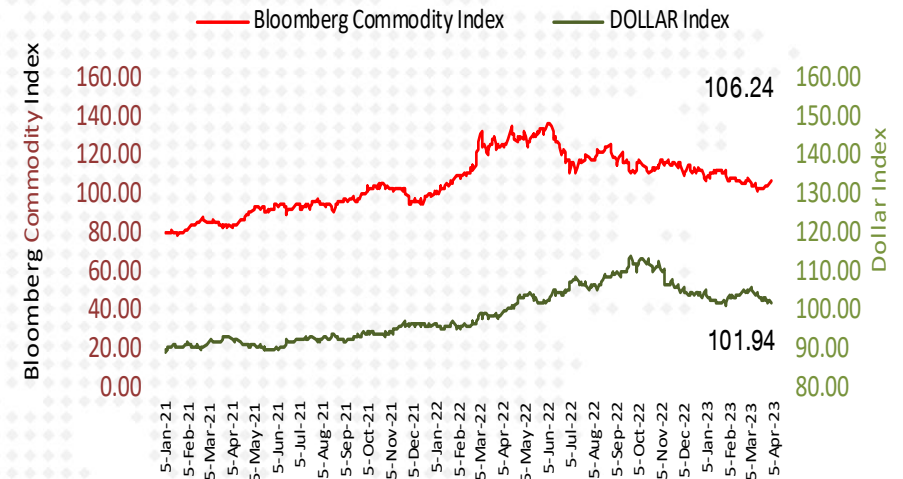


HDPE - DUBAI

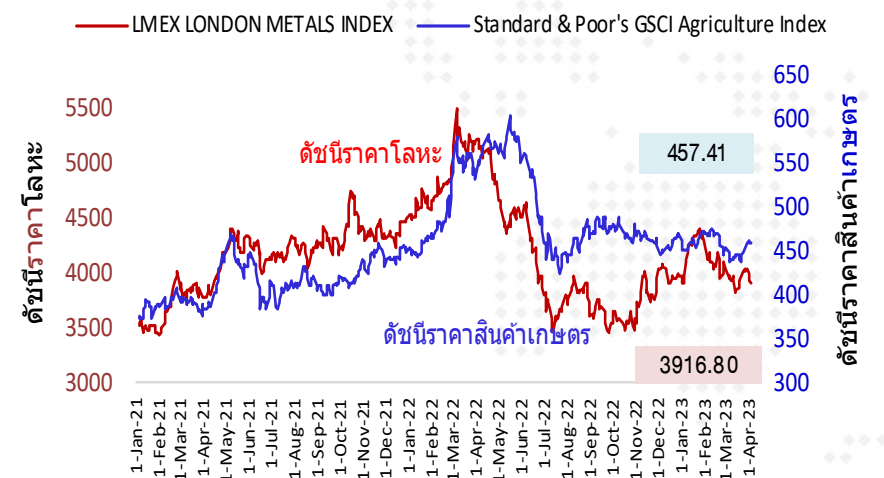


Spread ของ HDPE
(HPDE - Dubai)

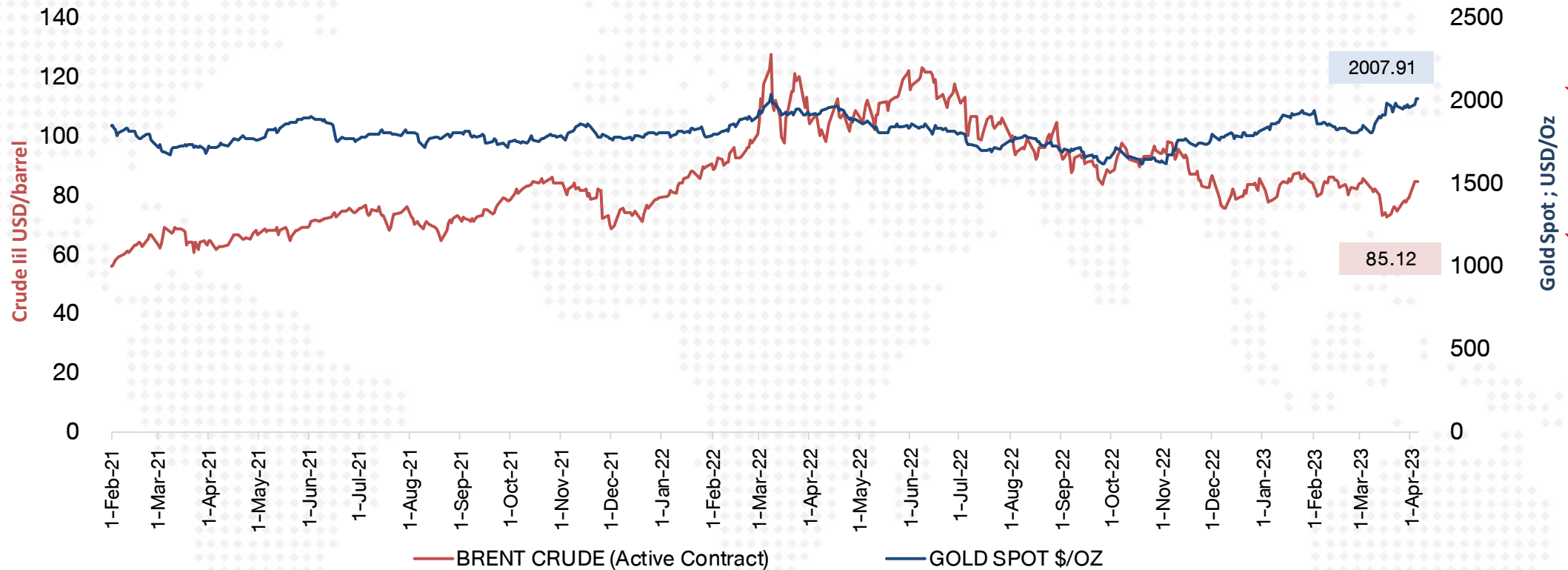
Bloomberg Commodity Index & Dollar Index



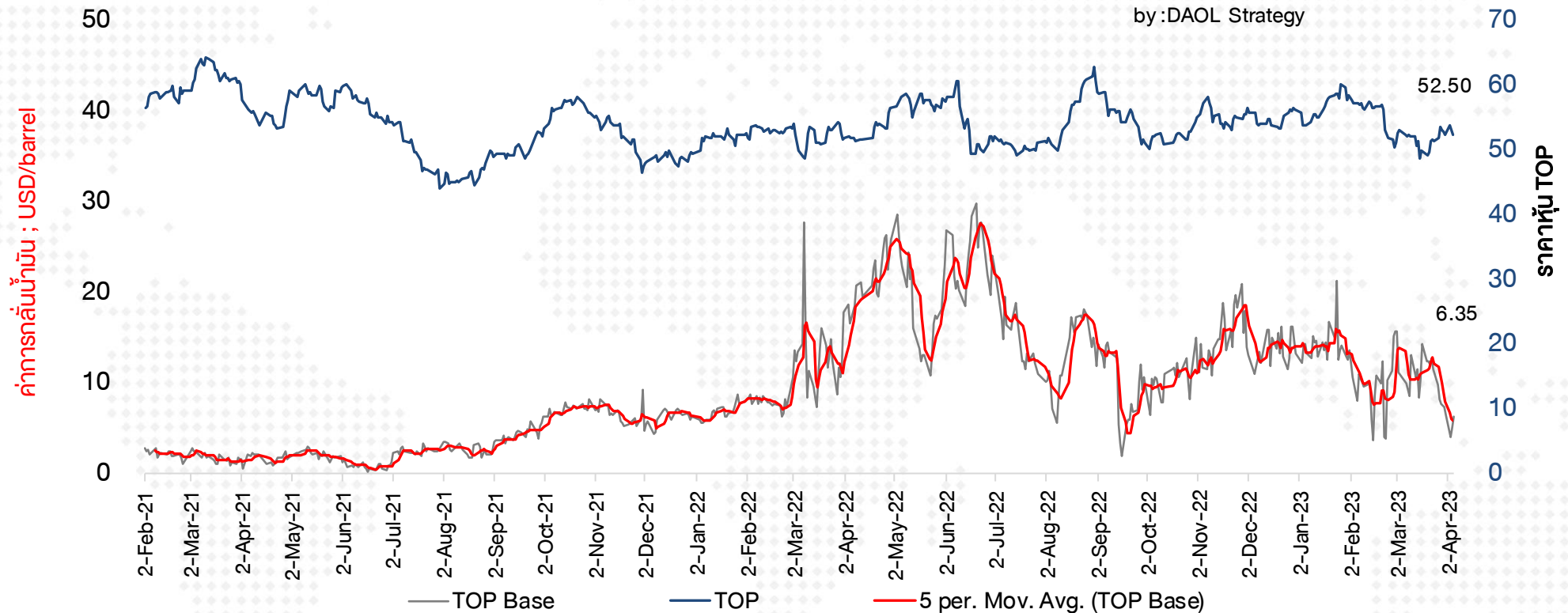
ดัชนีราคาสินค้าเกษตร & โลหะ



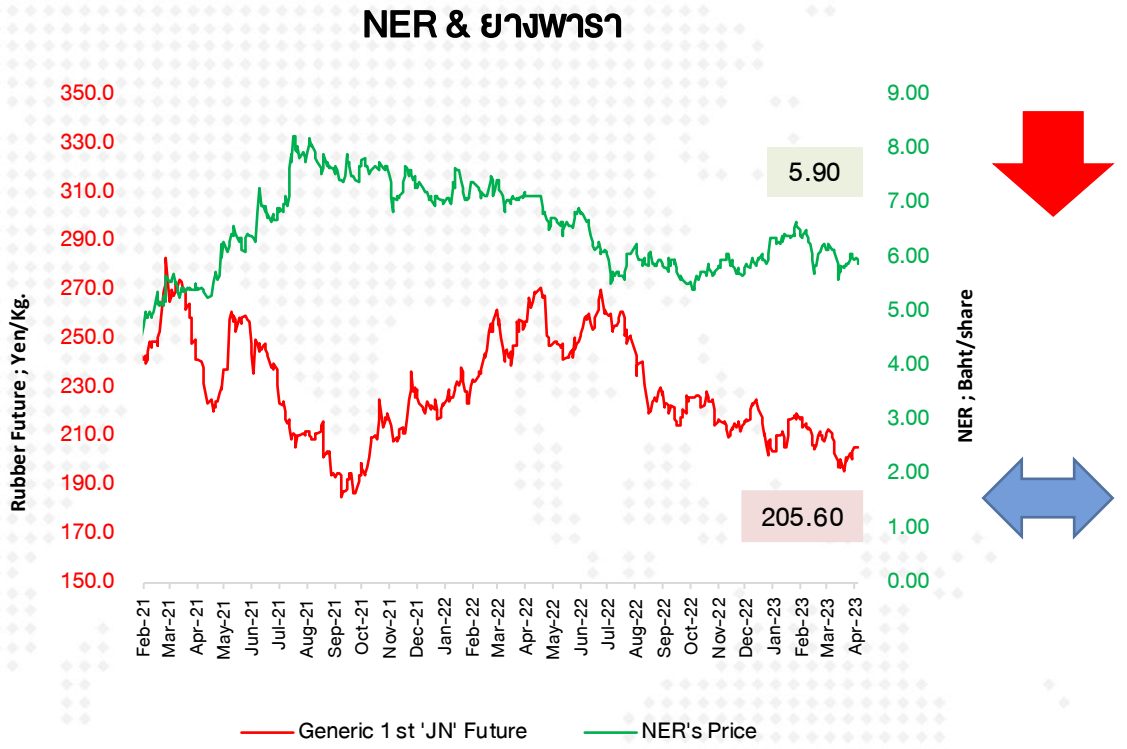
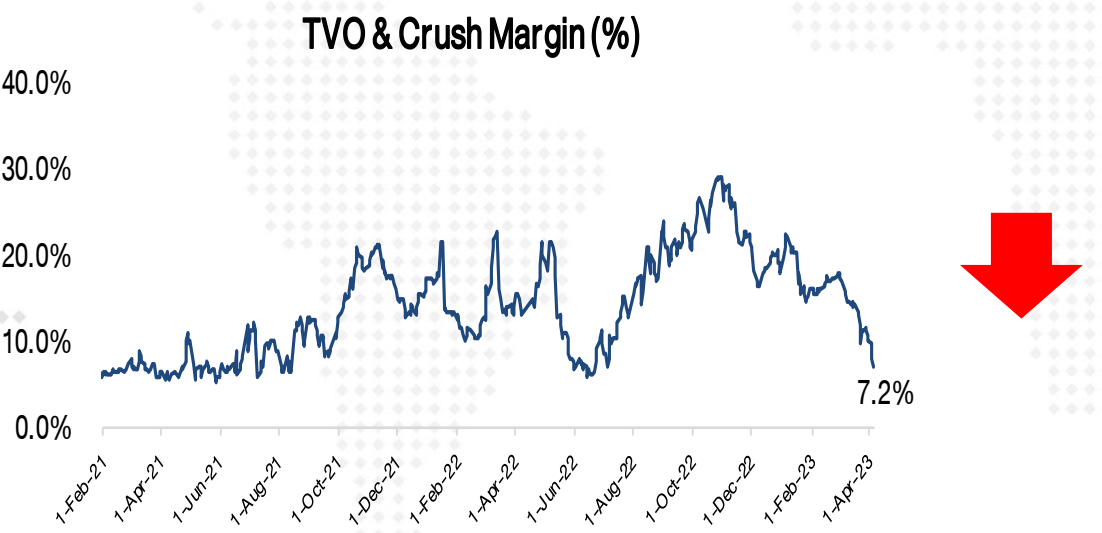
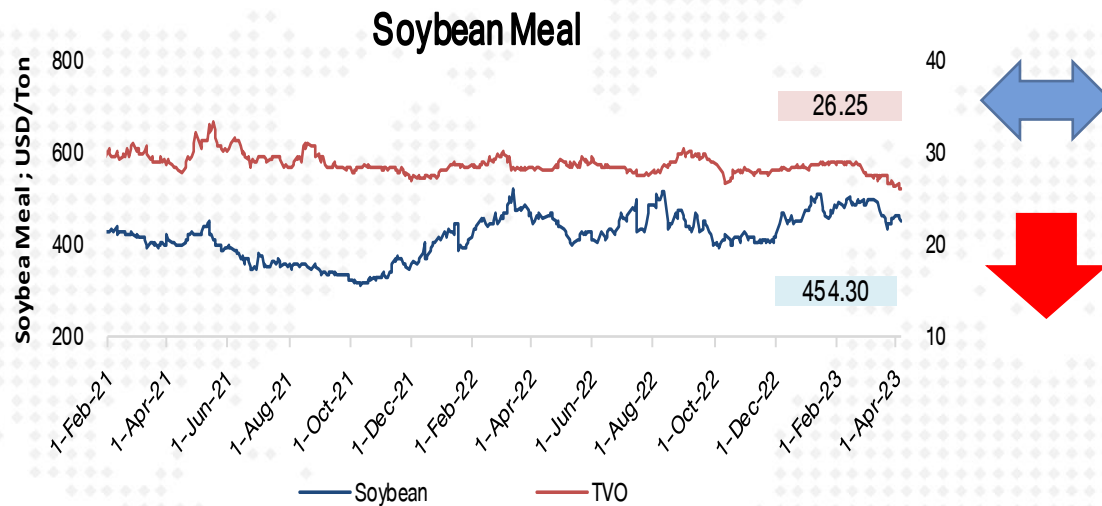
Brent Crude & Gold Price



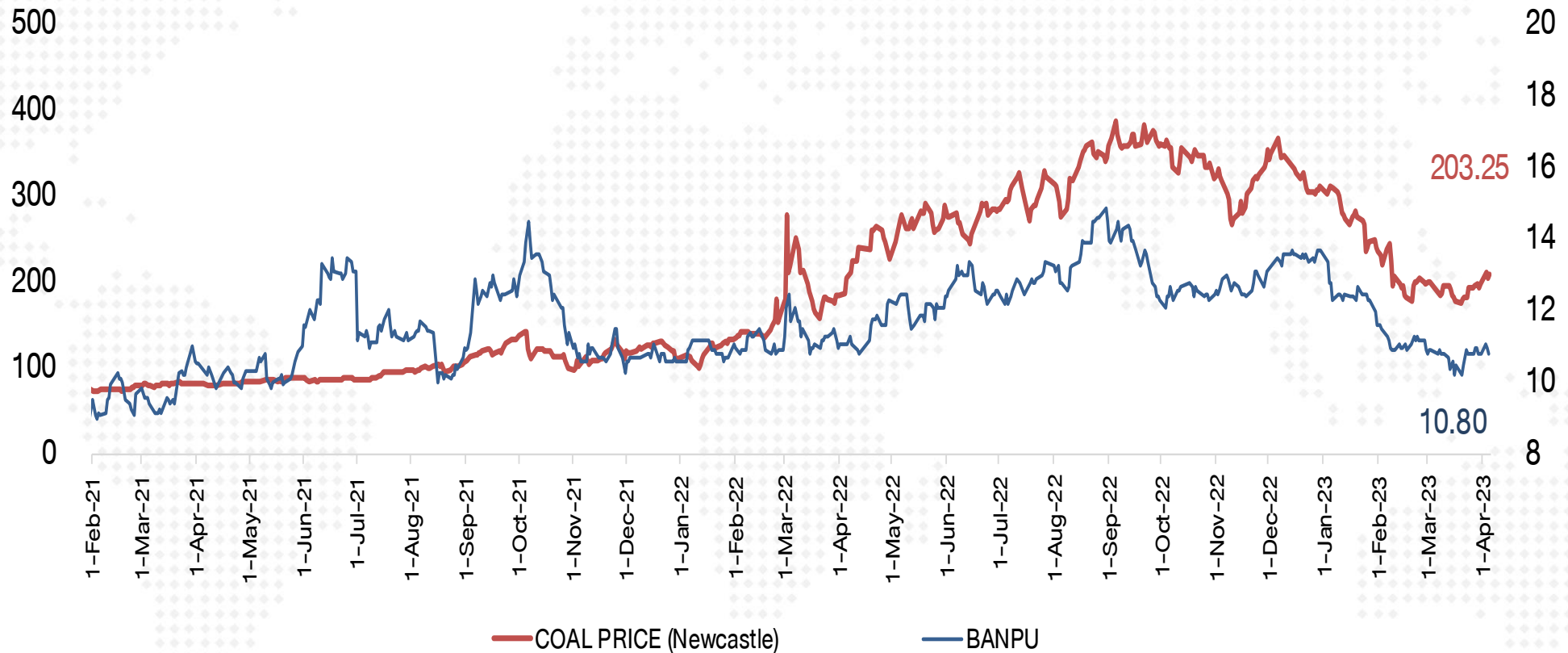
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



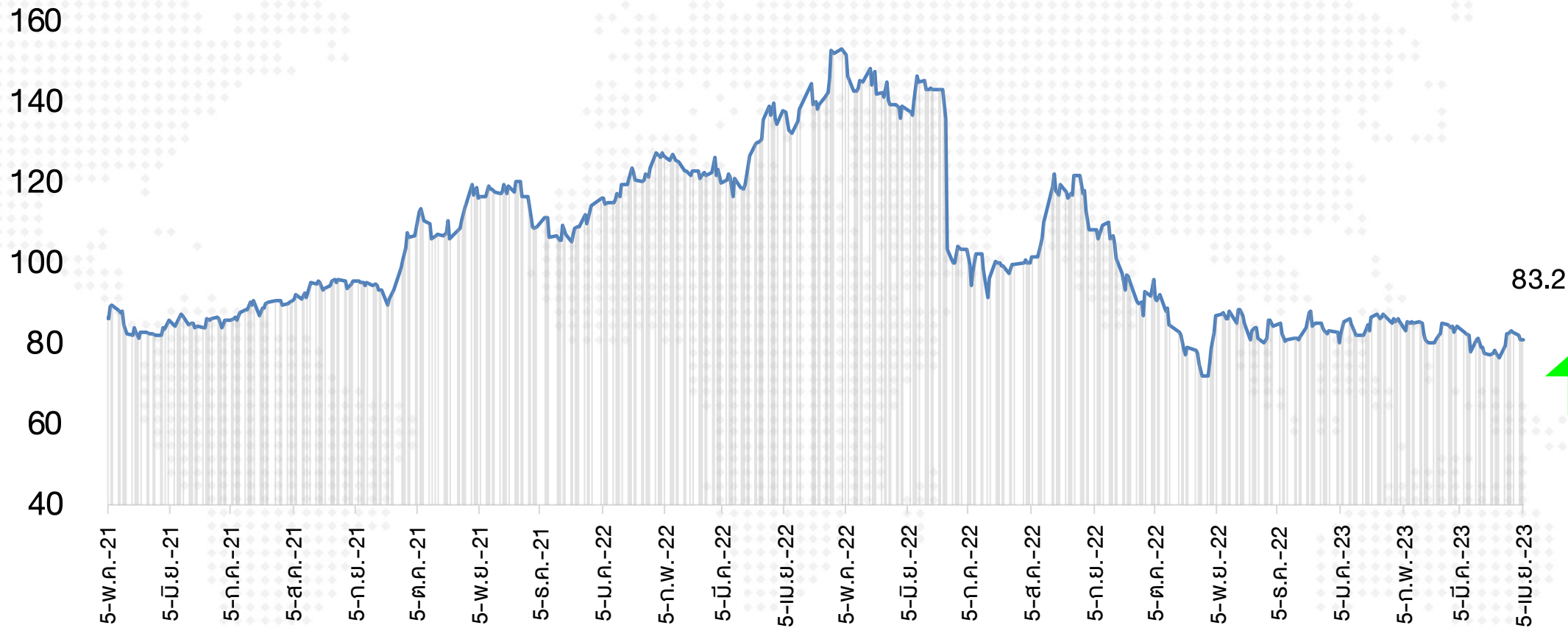
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



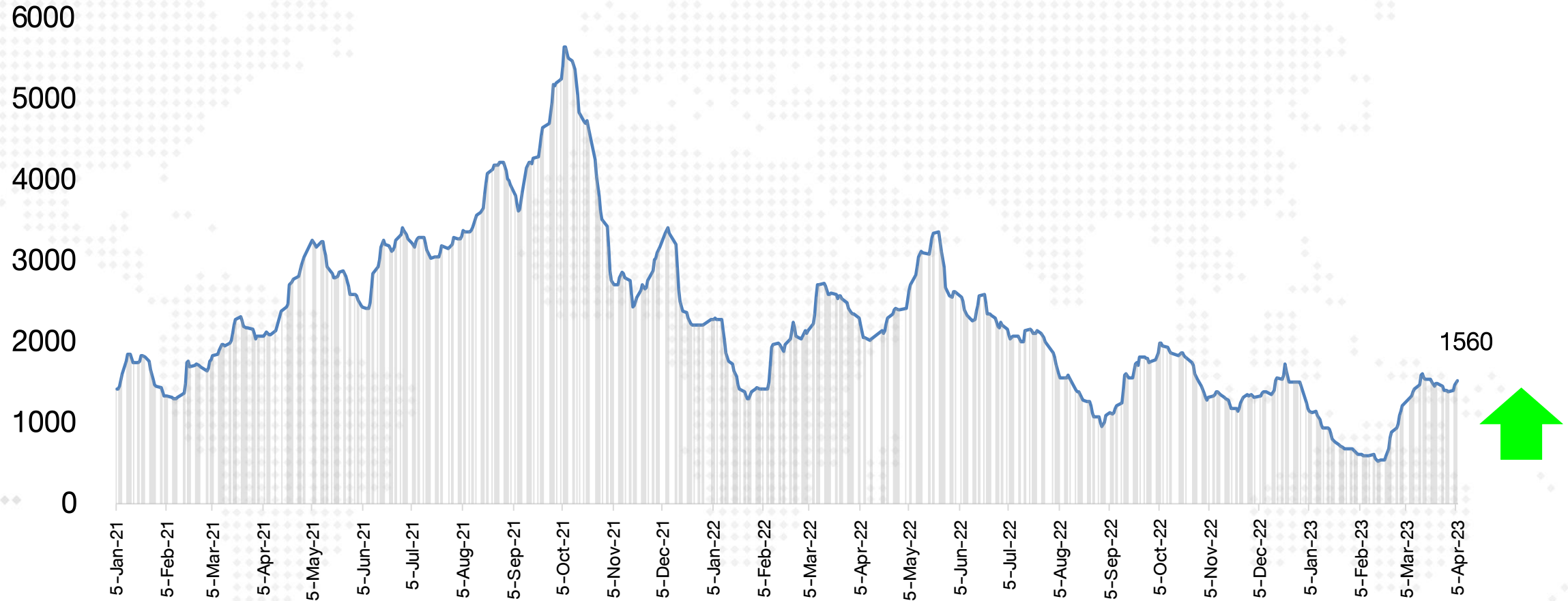
COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



COTTON



Baltic Dry Index



ค่าระวางเรือ และราคาหุ้นเดินเรือของไทย

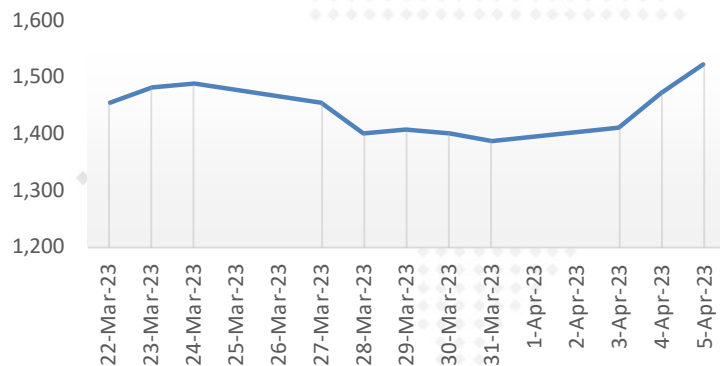
Shipping Index and Stock Performance

5-Apr-23

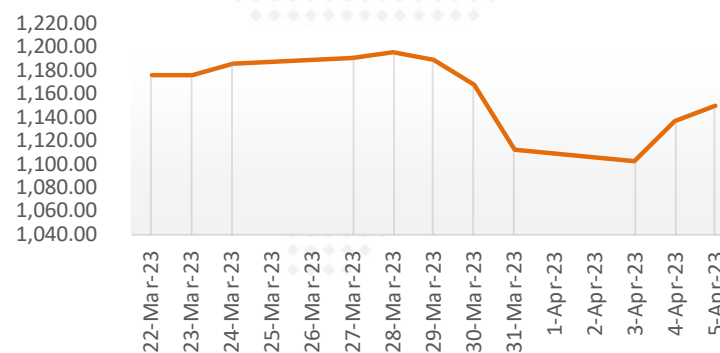
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
5-Apr-23	1,525.00	3.5%	1,525.00	3.5%	1,150.11	1.1%	775.00	0.0%	7.80	0.0%	13.40	-2.9%	25.00	-4.8%
4-Apr-23	1,473.00	4.3%	1,473.00	4.3%	1,137.30	3.1%	775.00	0.5%	7.80	0.0%	13.80	-0.7%	26.25	0.0%
3-Apr-23	1,412.00	1.7%	1,412.00	1.7%	1,102.88	-0.9%	771.00	0.0%	7.80	-0.6%	13.90	1.5%	26.25	-0.9%
31-Mar-23	1,389.00	-1.0%	1,389.00	-1.0%	1,113.22	-4.7%	771.00	0.0%	7.85	-1.3%	13.70	-0.7%	26.50	-2.8%
30-Mar-23	1,403.00	-0.3%	1,403.00	-0.3%	1,167.89	-1.8%	771.00	0.5%	7.95	0.6%	13.80	-0.7%	27.25	-0.9%
29-Mar-23	1,407.00	0.4%	1,407.00	0.4%	1,189.53	-0.6%	767.00	0.0%	7.90	0.0%	13.90	-0.7%	27.50	0.0%
28-Mar-23	1,402.00	-3.7%	1,402.00	-3.7%	1,197.18	0.4%	767.00	1.5%	7.90	0.6%	14.00	1.4%	27.50	0.9%
27-Mar-23	1,456.00	-2.2%	1,456.00	-2.2%	1,191.84	0.4%	756.00	0.0%	7.85	0.0%	13.80	0.0%	27.25	-1.8%
24-Mar-23	1,489.00	0.3%	1,489.00	0.3%	1,186.55	0.9%	756.00	0.0%	7.85	0.6%	13.80	-1.4%	27.75	-0.9%
23-Mar-23	1,484.00	1.9%	1,484.00	1.9%	1,175.91	0.0%	756.00	1.2%	7.80	0.6%	14.00	0.0%	28.00	0.0%
22-Mar-23	1,456.00		1,456.00		1,175.95		747.00		7.75		14.00		28.00	

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

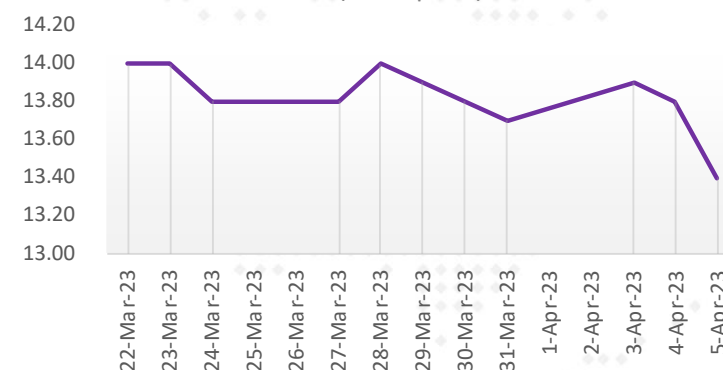
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



PSL (stock price)



DAOL

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



'DAOL, your lifetime financial partner'

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

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

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