

# DAOL Daily Strategy

2 May 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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



The Federal Reserve held interest rates steady, citing concerns about ongoing inflation. Fed Chair Jerome Powell emphasized uncertainty in the economic outlook.



The looming U.S. presidential election will not influence the Fed interest rate decisions, Powell said adding that policymakers were "at peace" with keeping political considerations out of their decision-making process.



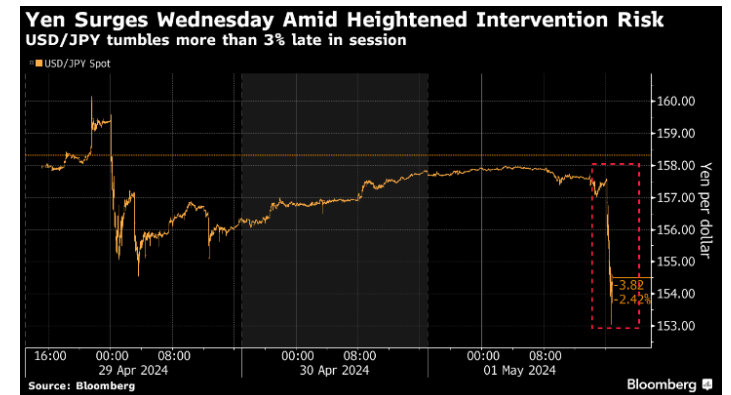
Starbucks's disappointing 2Q results led to a stock drop as analysts doubt its customer-attracting strategies, prompting downward revisions in revenue and SSSG projections for 2024.



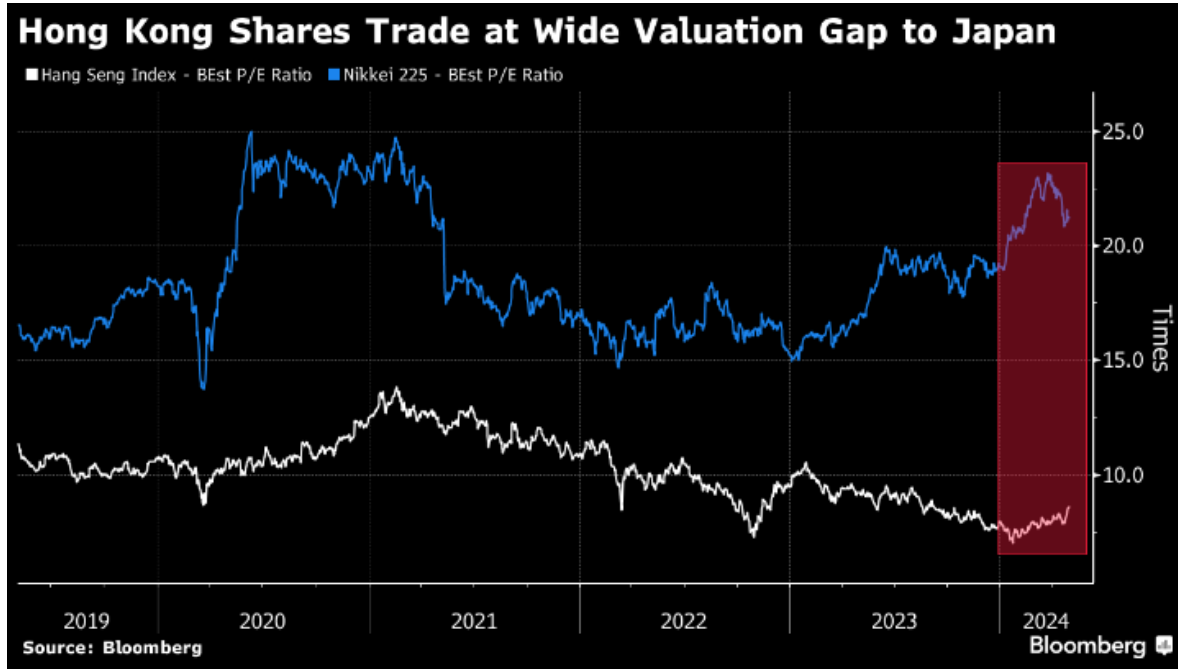
Microsoft is building a new data center region in Thailand to support the country's digital ambitions, joining other tech giants in expanding cloud infrastructure there.



House Democrats urge Biden to halt Israeli invasion of Rafah; concerns over civilian casualties mount amid Biden's support for Israel.

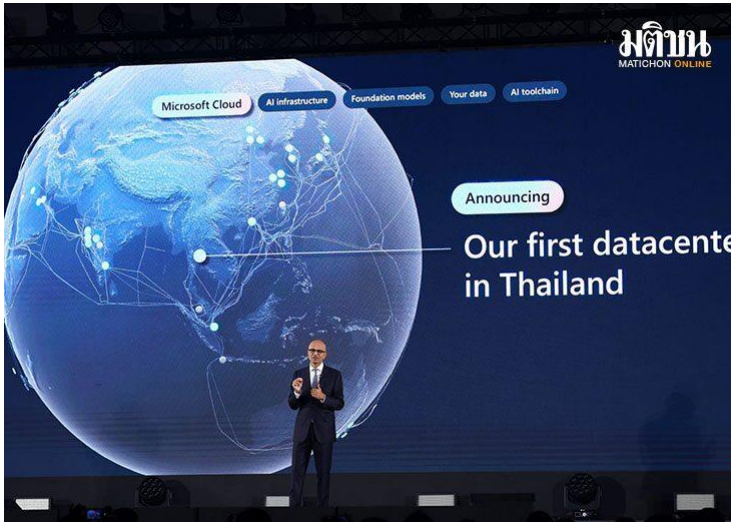


The yen surged against the dollar due to suspected Japanese intervention, yet its decline persists amid differing economic conditions between Japan and the US.



- Goldman Sachs says investors are **shifting** from Japanese stocks to Hong Kong stocks **due to cheaper valuations in Hong Kong**
- The **Hang Seng Index is outperforming** other major indexes in April **due to government support, mainland inflows, and a strong US dollar**
- **This shift may be temporary**, some analysts believing the Long-Japan Short-Hong Kong trade will resume





นายกฯ พร้อมหนุน  
“โมโครซอฟท์” ดันไทยให้เป็น  
“ศูนย์กลางเศรษฐกิจดิจิทัล”

<https://www.blognone.com/node/139507>

[https://www.matichon.co.th/economy/news\\_4553906](https://www.matichon.co.th/economy/news_4553906)

<https://www.thairath.co.th/news/politic/2782446>



"จุลพงษ์ ทวีศรี" ถูกกดดันหนัก ประกาศลาออกจาก  
ตำแหน่งอธิบดีกรมโรงงานอุตสาหกรรม หลังถูกนายกฯ  
ตำหนิลงพื้นที่เกิดเหตุล่าช้า ประกอบกับมีข่าวจะถูกย้าย  
ก่อนเกษียณอายุราชการในวันที่ 30 ก.ย. 67 นี้

<https://mgronline.com/politics/detail/9670000037858>





‘หนูหรั่ง’ แมวส้ม  
สร้างตำนาน นั่งซิลบน  
บันไดเลื่อน ต้อนรับ  
นทท.ในสุวรรณภูมิ

[https://www.matichon.co.th/region/news\\_4553419#google\\_vignette](https://www.matichon.co.th/region/news_4553419#google_vignette)

อัตราดอกเบี้ยธนาคารกลางสหรัฐ  
มีมติคงดอกเบี้ยที่ระดับ



**5.25 – 5.50%**



(Bloomberg) -- The Federal Reserve signaled fresh concerns about inflation while indicating it was likely to keep borrowing costs elevated for longer rather than raising them again.

Officials unanimously decided Wednesday to leave the target range for the benchmark federal funds rate at 5.25% to 5.5% – where it's been since July – following a slew of data that pointed to lingering price pressures in the US economy. They also reaffirmed the need for more evidence that price gains are cooling before cutting interest rates from a two-decade high.

“So far this year, the data have not given us that greater confidence in particular” that rate cuts are appropriate, Chair Jerome Powell said at a press conference following the two-day meeting in Washington. “Readings on inflation have come in above expectations. It is likely that gaining such greater confidence will take longer than previously expected.”

Powell said it's unlikely that the Fed's next move would be to raise interest rates, saying officials would need to see persuasive evidence that policy is not tight enough to bring inflation back toward the central bank's 2% target. “We don't see evidence supporting that conclusion,” he added.

## Daol's Comment

การประชุม FOMC ทราบผลเช้าวันนี้ Fed คงดอกเบี้ย ตามที่คาด Fed ยังไม่ให้ความหวังในการลดดอกเบี้ยเร็วเท่าใดนัก และก็ไม่ขึ้นดอกเบี้ยด้วย โอกาสลดดอกเบี้ย เรายังมองแค่ 0-2 ครั้งในปี นี้ แต่ที่จะเป็นบวกกับตลาด คือ buy on fact มากกว่า ..... แต่ Fund Flow ในตลาด EM หรือเอเชีย เรายังคิดว่า จะยังไม่รับกลับเข้าตลาด อาจรอดูทิศทางตลาดโลกก่อน



SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	+1.1500	65.25	+1.00	1.56	192353	1253754
CPALL	+0.5475	57.50	+0.75	1.32	350041	2016933
CPF	+0.5440	19.80	+0.80	4.21	652488	1280671
CPN	+0.5400	63.50	+1.50	2.42	213518	1353729
CPAXT	+0.4250	32.50	+0.50	1.56	40232	130455
OR	+0.3880	18.70	+0.40	2.19	290626	538911
BOMS	+0.3200	29.00	+0.25	0.87	552345	1598960
CRC	+0.2450	34.50	+0.50	1.47	117046	403870
CBG	+0.2400	68.50	+3.00	4.58	78744	537366
GULF	+0.2375	40.25	+0.25	0.63	134324	541592
KTB	+0.2260	16.80	+0.20	1.20	935188	1572408
HMPRO	+0.2120	10.40	+0.20	1.96	320119	332984
KBANK	+0.1900	130.50	+1.00	0.77	140485	1841069
SCB	+0.1350	106.50	+0.50	0.47	76870	818125
BTG	+0.1280	23.90	+0.80	3.46	28572	67472
BEM	+0.1230	8.30	+0.10	1.22	475421	394013
ADVANC	+0.1200	197.50	+0.50	0.25	72074	1430438
BA	+0.1020	17.50	+0.60	3.55	53348	92296
ITC	+0.0960	22.20	+0.40	1.83	54847	121515
OSP	+0.0960	21.50	+0.40	1.90	117872	252460
TLI	+0.0920	9.20	+0.10	1.10	239021	219002
STGT	+0.0920	9.25	+0.40	4.52	143760	131039
TOA	+0.0880	25.25	+0.55	2.23	36887	91703
BANPU	+0.0810	5.55	+0.10	1.83	894932	494618
GLOBAL	+0.0800	16.20	+0.20	1.25	66057	106362
RBF	+0.0800	11.20	+0.50	4.67	60852	67716
ICHI	+0.0770	18.10	+0.70	4.02	153860	274067
TU	+0.0760	14.90	+0.20	1.36	226865	335162
BBL	+0.0750	137.00	+0.50	0.37	66154	906366
COCOCO	+0.0720	13.20	+0.60	4.76	271453	350765

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
NEWS	+1.0475	0.02	+0.01	100.00	361910	503
PSG	+0.6444	0.62	+0.01	1.64	70613	4341
TACC	+0.2100	5.45	+0.35	6.86	116315	62018
ALPHAX	+0.1842	0.89	+0.02	2.30	510641	46165
TITLE	+0.1716	4.36	+0.22	5.31	5794	2486
MGI	+0.1575	27.00	+0.75	2.86	122614	333918
JSP	+0.1504	2.80	+0.32	12.90	69982	19463
GTV	+0.1302	0.15	+0.01	7.14	30916	432
PEER	+0.1260	0.49	+0.12	32.43	830040	38039
FSMART	+0.1125	5.75	+0.15	2.68	10347	5962
BBIK	+0.0814	53.00	+0.74	1.42	5604	29931
AU	+0.0810	9.20	+0.10	1.10	1852	1694
A5	+0.0720	3.38	+0.06	1.81	21494	7324
NTSC	+0.0700	14.60	+0.70	5.04	73	105
MASTER	+0.0650	63.50	+0.25	0.40	5467	34943
KLINIQ	+0.0550	37.75	+0.25	0.67	4376	16457
24CS	+0.0516	2.96	+0.12	4.23	295813	85816
SAAM	+0.0450	8.00	+0.15	1.91	1440	1144
SWC	+0.0450	4.32	+0.10	2.37	555	240
SENX	+0.0416	0.47	+0.01	2.17	5931	278
QTCG	+0.0413	0.84	+0.07	9.09	967385	80822
BOL	+0.0405	8.45	+0.05	0.60	2309	1958
TAKUNI	+0.0395	1.07	+0.05	4.90	264114	28701
DEXON	+0.0376	2.18	+0.08	3.81	10686	2322
GSC	+0.0350	1.55	+0.14	9.93	1335	198
NAT	+0.0330	5.20	+0.10	1.96	11490	5935
SALEE	+0.0302	0.73	+0.02	2.82	2879	205
HL	+0.0270	11.80	+0.10	0.85	1645	1921
MTW	+0.0268	2.10	+0.04	1.94	18146	3817
SONIC	+0.0252	1.57	+0.03	1.95	6105	949

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TRUE	-0.4185	7.70	-0.15	-1.91	540924	419532
TOP	-0.3150	54.50	-1.75	-3.11	239680	1324601
MINT	-0.2300	33.00	-0.50	-1.49	128822	426899
SCC	-0.2000	249.00	-2.00	-0.80	23176	578739
PTTGC	-0.1800	36.75	-0.50	-1.34	79660	293871
BCH	-0.1600	20.10	-0.80	-3.83	237274	477967
CREDIT	-0.1250	26.75	-1.25	-4.46	3369	9163
BCP	-0.1100	42.00	-1.00	-2.33	92794	393543
KTC	-0.1050	43.00	-0.50	-1.15	47567	205591
BJC	-0.0960	24.50	-0.30	-1.21	115347	280923
BSRC	-0.0840	8.85	-0.30	-3.28	65048	58543
CPNREIT	-0.0840	10.40	-0.40	-3.70	41141	43154
TTB	-0.0786	1.81	-0.01	-0.55	1513958	275726
FPT	-0.0760	14.40	-0.40	-2.70	386	561
BH	-0.0600	245.00	-1.00	-0.41	24079	591329
TFMAMA	-0.0600	208.00	-2.00	-0.95	29	605
AWC	-0.0518	4.40	-0.02	-0.45	336170	148445
RAM	-0.0500	31.25	-0.50	-1.57	641	2002
KCE	-0.0500	39.25	-0.50	-1.26	78871	309365
JMT	-0.0480	20.70	-0.40	-1.90	151177	314838
IVL	-0.0450	23.90	-0.10	-0.42	115372	276567
BRI	-0.0350	6.65	-0.50	-6.99	44653	29581
CCET	-0.0336	2.26	-0.04	-1.74	24815	5655
3BBIF	-0.0325	5.80	-0.05	-0.85	49081	28513
WHART	-0.0280	9.15	-0.10	-1.08	17730	16267
SPI	-0.0250	69.00	-0.50	-0.72	35	242
TNL	-0.0250	32.75	-1.25	-3.68	54	179
VIBHA	-0.0220	2.24	-0.02	-0.88	55056	12261
GGC	-0.0200	7.95	-0.25	-3.05	186	149
KTIS	-0.0186	3.38	-0.06	-1.74	42	14

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TURTLE	-0.7110	6.50	-0.45	-6.47	92	59
XO	-0.4200	30.50	-1.00	-3.17	28812	87776
MEB	-0.2250	32.75	-0.75	-2.24	1737	5725
YGG	-0.1800	6.75	-0.30	-4.26	111253	76505
TPCH	-0.1600	8.65	-0.40	-5.67	8289	5477
WARRIX	-0.0885	5.40	-0.15	-2.70	15246	8285
STX	-0.0540	2.42	-0.18	-6.92	519309	133444
PACO	-0.0495	1.64	-0.05	-2.96	9676	1616
APP	-0.0392	2.42	-0.14	-5.47	3409	825
SELIC	-0.0366	2.28	-0.06	-2.56	3109	721
SIMAT	-0.0320	1.26	-0.05	-3.82	14333	1848
TMC	-0.0315	1.61	-0.07	-4.17	30638	4899
FPI	-0.0300	2.14	-0.02	-0.93	2349	507
META	-0.0277	0.13	-0.01	-7.14	2244	31
JAK	-0.0256	1.21	-0.08	-6.20	5206	630
TAPAC	-0.0246	0.48	-0.06	-11.11	57418	2869
SRS	-0.0240	7.15	-0.15	-2.05	1294	936
TERA	-0.0240	2.70	-0.10	-3.57	539854	152832
MCA	-0.0230	2.64	-0.10	-3.65	76566	20624
ETE	-0.0224	1.32	-0.04	-2.94	104850	14299
GFC	-0.0220	10.60	-0.10	-0.93	1978	2115
PROS	-0.0220	1.22	-0.04	-3.17	1549	192
STP	-0.0200	12.40	-0.20	-1.59	1651	2069
ECF	-0.0190	0.78	-0.02	-2.50	224164	18085
KTMS	-0.0180	2.56	-0.06	-2.29	688	177
CHOW	-0.0158	2.72	-0.02	-0.73	7961	2224
TNP	-0.0158	3.38	-0.02	-0.59	1211	408
KUN	-0.0148	1.59	-0.02	-1.24	182	29
SGF	-0.0130	0.34	-0.01	-2.86	8152	277
ARROW	-0.0125	6.20	-0.05	-0.80	615	382



SET	1367.95	+5.98	+0.44%	Vol	500	Proj.	1367.92	5.95	0.44%	16:46
GAP:	SET	Index								
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	30.67	%Buy	53.10	%Sell	46.90	
				Open	1364.69	Volume	14601724	%B-S	6.20	
				High	1372.85	Vol5D	13169228	Value	44777008	
				Low	1363.21	Mktcap	16835589	%Mcap	100.00	
				Prev	1361.97	BVPS	N/A	P/BV	1.31	
				%Swing	0.71	EPS	N/A	P/E	17.87	
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	+5.980	DPS	N/A	Yield(%)	3.41	
SET	1367.95	+5.98	+0.44%	44777.01 MB	Gain	292	Lose	168	Unch	197
					P/E					17.87



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Apr	TH	Customs Exports YoY	Mar	-4.1%	3.6%
30-Apr	JN	Retail Sales YoY	Mar	2.3%	4.6%
	CH	Manufacturing PMI	Apr	50.3	50.8
	CH	Non-manufacturing PMI	Apr	52.3	53.0
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Mar	\$1750.00m	\$1965m
	EC	CPI Estimate YoY	Apr	2.4%	2.4%
	EC	CPI Core YoY	Apr P	2.7%	2.9%
	EC	GDP SA QoQ	1Q A	0.2%	0.0%
	EC	GDP SA YoY	1Q A	0.1%	0.1%
1-May	US	ADP Employment Change	Apr	184.50k	184k
	US	ISM Manufacturing	Apr	50.0	50.3
2-May	US	FOMC Rate Decision	May-01	5.25%	5.25%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-27	--	207k
3-May	US	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	234.79k	303k
	US	Unemployment Rate	Apr	3.8%	3.8%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Apr	0.3%	0.3%
6-May	EC	PPI MoM	Mar	--	-1.0%
	EC	PPI YoY	Mar	--	-8.3%
7-May	TH	CPI Core YoY	Apr	--	0.37%
	TH	CPI YoY	Apr	--	-0.47%
	EC	Retail Sales MoM	Mar	--	-0.5%
	EC	Retail Sales YoY	Mar	--	-0.70%
9-May	US	Initial Jobless Claims	May-04	--	--
	CH	Exports YoY	Apr	--	-7.5%
	CH	Exports YoY CNY	Apr	--	-3.80%
10-May	US	U. of Mich. Sentiment	May P	--	--

## คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวขึ้น แต่คงต้องระวังแรงขายทำกำไรไว้ด้วย ตลาดมีผลมาจากการประชุม FOMC และการเจรจาหยุดยิงอิสราเอล-ฮามาส ขณะที่มีการเข้ามาเก็งบ 1Q

- การประชุม FOMC ทราบผลเช้าวันนี้ Fed คงดอกเบี้ย ตามที่คาด Fed ยังไม่ให้ความหวังในการลดดอกเบี้ยเร็วเท่าใดนัก และก็ไม่ขึ้นดอกเบี้ยด้วย โอกาสลดดอกเบี้ย เรายังมองแค่ 0-2 ครั้งในปีนี้ แต่ที่จะเป็นบวกกับตลาด คือ **buy on fact** มากกว่า ..... แต่ Fund Flow ในตลาด EM หรือเอเชีย เรายาคาดว่า จะยังไม่รีบกลับเข้าตลาด อาจรอดูทิศทางตลาดโลกก่อน
- ค่าเงินเยน กลับมาแข็งค่า ล่าสุด 155.9 เยน/ดอลลาร์ จากที่อ่อนค่าลงไปต่ำสุดที่ 160 เยน/ดอลลาร์ โดยคาดว่าเกิดจาก BOJ เข้าแทรกแซง (ทาง BOJ ไม่ให้ข้อมูลนี้ ให้รอสิ้นเดือน) และ Fed จะไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ย .... เรายมองว่า น่าจะเป็นบวกต่อตลาดเอเชีย อีกทั้ง **เงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงมาที่ 105 จุด บ่งชี้ว่า ตลาดคลายความกังวลบางเรื่องลง**
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง ระหว่างอิสราเอล-ฮามาส แม้วันนี้ **ผู้นำอิสราเอล จะปฏิเสธการเจรจาปล่อยตัวประกัน** แต่หากเกิดขึ้นได้ จะดีต่อตลาดหุ้น **แรงกดดันที่มีต่อเงินเฟ้อจะลดลง** แต่จะเป็นลบต่อราคาน้ำมัน (เราแนะนำให้เลี่ยงหุ้นน้ำมันในช่วงนี้ออกไปก่อน)



## คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวขึ้น แต่คงต้องระวังแรงขายทำกำไรไว้ด้วย ตลาดมีผลมาจากการประชุม FOMC และการเจรจาหยุดยิงอิสราเอล-ฮามาส ขณะที่มีการเข้ามาเก็งบ 1Q

2 May 24

- จัปตารัฐมนตรีที่ได้รับตำแหน่งใหม่ (คลัง+ท่องเที่ยว) คาดจะ ค่อยๆ ออกมาพูดถึงนโยบายของกระทรวง .... เรื่องที่มีผลต่อตลาดหุ้น จะเป็นการเดินหน้านโยบายการคลังที่จริงจัง ( โดยเฉพาะความชัดเจน ในเรื่อง Digital Wallet) และนโยบายด้านท่องเที่ยว สานต่อจากที่นายกฯ ไปพูดในหลายๆที่ หุ้นที่เกี่ยวข้อง คือ หุ้นค้าปลีก-ค้าส่ง และ หุ้นที่อิงการท่องเที่ยว
- ตลาดเข้าสู่ช่วงของการรายงานกำไร 1Q-24 โดยวันสุดท้ายของการนำเสนองวดนี้ คือ 15 พ.ค. หุ้นกลุ่มที่ทำกำไรออกมาดี หรือคาดว่าจะออกมาดี จะเป็นกลุ่มอาหาร-เครื่องดื่ม
- ตลาดหุ้นน่าจะรอดูตัวเลขสำคัญของสัปดาห์นี้ อีก 1 ตัว คือ ตัวเลข non-farm payroll โดยคาดว่าจะ +234k (เดือนก่อน +303k) หลัง ISM ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ออกมาไม่ดีนัก คือลงมาที่ระดับ 49.2 ในเดือนเม.ย. จากระดับ 50.3 ในเดือนมี.ค.
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ตัวเลขเคลมการว่างงานของสหรัฐฯ







ธนาคารแห่งประเทศไทย  
BANK OF THAILAND

## รายงานวิเคราะห์เศรษฐกิจการเงินไทย

### เดือนมีนาคม และไตรมาสที่ 1 ปี 2567

Key Highlight

**เดือนมีนาคม**

- เศรษฐกิจไทยชะลอจากอุปสงค์ในประเทศและภาคท่องเที่ยว หลังเร่งไปในช่วงก่อนหน้า ประกอบกับปัจจัยสนับสนุนกำลังซื้อผ่านมาตรการลดหย่อนภาษี Easy E-receipt หดลง อย่างไรก็ดี การส่งออกสินค้าปรับตัวขึ้นในหลายหมวด
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้นจากหมวดอาหารสดและหมวดพลังงาน ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานลดลง จากผลของฐานสูงในปีก่อน

**ไตรมาสที่ 1**

- เศรษฐกิจโดยรวมปรับตัวขึ้นจากไตรมาสก่อน แต่เมื่อเทียบกับปีก่อน อัตราการขยายตัวยังอยู่ในระดับต่ำ โดยแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการท่องเที่ยว ส่งผลให้ปีการจ้างงานในภาคบริการขยายตัว ส่วนการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวขึ้น ขณะที่การผลิตและการส่งออกสินค้าทรงตัว
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปลดลงจากหมวดอาหารสดและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน

**เสถียรภาพเศรษฐกิจ**

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป **ติดลบน้อยลง**

ตลาดแรงงาน **ปรับตัวขึ้น**

ดุลบัญชีเดินสะพัด **เกินดุล**

 <p>การส่งออกสินค้า (ไม่รวมทองคำ)</p> <p style="font-size: 24px; color: green;"><b>2.1%</b></p> <p>จากเดือนก่อน</p>	 <p>การนำเข้าสินค้า (ไม่รวมทองคำ)</p> <p style="font-size: 24px; color: green;"><b>5.8%</b></p> <p>จากเดือนก่อน</p>	 <p>จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ</p> <p style="font-size: 24px; color: red;"><b>ลดลง</b></p>
 <p>การบริโภคภาคเอกชน</p> <p style="font-size: 24px; color: red;"><b>-0.8%</b></p> <p>จากเดือนก่อน</p>	 <p>การลงทุนภาคเอกชน</p> <p style="font-size: 24px; color: red;"><b>-1.4%</b></p> <p>จากเดือนก่อน</p>	 <p>การใช้จ่ายภาครัฐ (ไม่รวมเงินโอน)</p> <p style="font-size: 24px; color: red;"><b>หดตัว</b></p> <p>จากระยะเดียวกันปีก่อน</p>

**ประเด็นที่ต้องติดตาม**

- ผลของการเบิกจ่ายงบประมาณและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ
- การฟื้นตัวของการส่งออก
- การฟื้นตัวของจำนวนและรายรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ
- ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์



Bank of Thailand

## รายงานวิเคราะห์เศรษฐกิจการเงินไทย เดือนมีนาคม และไตรมาสที่ 1 ปี 2567

เศรษฐกิจไทยชะลอในเดือนมีนาคม จากอุปสงค์ในประเทศและภาคท่องเที่ยวที่ลดลงหลังเร่งไปในช่วงก่อนหน้า ประกอบกับปัจจัยสนับสนุนกำลังซื้อผ่านมาตรการลดหย่อนภาษี Easy E-receipt หดลง

เศรษฐกิจโดยรวมในไตรมาสที่ 1 ปรับดีขึ้นจากไตรมาสก่อน แต่เมื่อเทียบกับปีก่อน อัตราการขยายตัวยังอยู่ในระดับต่ำ โดยแรงขับเคลื่อนมาจากภาคการท่องเที่ยวที่ดีต่อเนื่อง ส่งผลให้ภาคบริการ และการจ้างงานที่เกี่ยวข้องขยายตัว ส่วนการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวขึ้นตามการทยอยลงทุนของธุรกิจใหม่ ๆ การส่งออกสินค้าและการผลิตภาคอุตสาหกรรมในภาพรวมทรงตัว โดยบางอุตสาหกรรมยังได้รับแรงกดดันจากการค้าโลกที่ฟื้นตัวช้าและปัจจัยเชิงโครงสร้าง

ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนลดลงจากการซื้อสินค้าคงทน แม้การบริโภคสินค้าไม่คงทนยังขยายตัวได้ดีจากไตรมาสก่อน ด้านการใช้จ่ายภาครัฐหดตัวจาก พ.ร.บ. งบประมาณปี 2567 ที่ล่าช้า

## ประเมินกำไร 1Q-2024

30-Apr-24

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	1Q-24(f)	4Q-23	1Q-23	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2024 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งมอบ
AOT	5,703	4,563	1,861	206.5%	25.0%	SET	21,500	27%	10-May-24
BGRIM	562	463	399	40.9%	21.3%	SET	2,450	23%	15-May-24
EPG	353	297	250	41.3%	18.8%	SET	1,460	24%	24-May-24
HANA	399	125	266	49.5%	219.3%	SET	2,130	19%	15-May-24
ICHI	329	295	222	48.2%	11.3%	SET	1,200	27%	10-May-24
MEB	405	111	87	367.5%	264.6%	MAI	434	93%	06-May-24
OR	3,320	193	2,975	11.6%	1,621.0%	SET	12,420	27%	14-May-24
RBF	174	140	147	18.6%	24.6%	SET	860	20%	10-May-24
SAPPE	345	168	275	25.5%	105.2%	SET	1,310	26%	10-May-24
SAWAD	1,459	1,267	1,200	21.6%	15.2%	SET	5,470	27%	15-May-24
SFLEX	54	44	41	31.4%	20.9%	SET	228	23%	10-May-24
TCAP	6,347	1,435	1,579	301.9%	342.4%	SET	6,990	91%	10-May-24
TIDLOR	1,063	901	955	11.3%	18.0%	SET	4,550	23%	09-May-24
TKN	197	167	166	18.4%	17.5%	SET	800	25%	10-May-24
TOP	5,388	2,944	4,554	18.3%	83.0%	SET	15,320	35%	10-May-24
TQM	239	204	209	14.5%	17.3%	SET	910	26%	10-May-24
ZEN	42	38	34	23.2%	11.0%	SET	170	25%	10-May-24



1 2 3

# สงคราม กับการลงทุน



# 1 2 3 สงครามกับการลงทุน

- ตลาดหุ้นทั่วโลก กำลังเจอตัวถ่วงใหม่ คือ มีความเสี่ยงที่ อิสราเอลจะตอบโต้อิหร่านหลังถูกโจมตีไปเมื่อ 13 เม.ย. และ Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย ทั้งหมดนี้ ทำให้ นักลงทุนโยกเข้าสู่สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ ตัวหลักๆ คือ เงินสด ดอลล่าร์ และราคาทองคำ ตลาดหุ้นเอเชีย มีความเสี่ยงดังกล่าว และ Fund Flow ที่จะไหลออกจากตลาด... ดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลง หากแนวรับ 1370-80 จุดอีกครั้ง

- อิหร่าน โจมตีอิสราเอล ด้วยขีปนาวุธและโดรน เมื่อ 13 เม.ย.แต่ถูกสกัดได้เกือบทั้งหมด... มีการวิเคราะห์ว่าอิหร่านทำแบบนี้เพื่อเตือน โดยอิหร่าน ส่งสัญญาณไปที่สหรัฐฯว่าจะทำด้วยความระมัดระวัง แม้จะยังไม่มีการตัดกลับจากอิสราเอล แต่นักลงทุนส่วนใหญ่มองเป็นความเสี่ยง (อิสราเอลค่อนข้างดูตันในช่วงนี้) ราคาทองคำ+ดอลล่าร์ ที่ปรับตัวสูงขึ้นมาในช่วง 2 สัปดาห์นี้ ส่วนหนึ่งก็มาจากเรื่องนี้ สำหรับตลาดหุ้นทั่วโลก ถูกกระทบจากนักลงทุนชะลอการลงทุนสินทรัพย์ที่เป็น Risky Assets

- ราคาน้ำมันดิบ Brent เกาะอยู่แถวๆ \$90 เหรียญ หากสงครามไม่ได้พัฒนาการไปอย่างมีนัยยะสำคัญ ราคาน้ำมัน ก็ไม่หวังจะไปไกลเกิน \$100 เหรียญได้ (ที่มา : Goldman Sachs)



นายกรัฐมนตรีอิสราเอล

“ Israeli Minister of Defense Yoav Gallant told Defense Secretary Lloyd Austin Sunday that Israel has no choice but to respond to the unprecedented missile and drone attack launched by Iran over the weekend, a U.S. official and another source briefed on the call told Axios.”

# 1 2 3 สงครามกับการลงทุน

## DAOL SEC

เงินบาทอ่อน, ราคาสินค้านำเข้าสูงขึ้น, Fund Flow, ตลาดหุ้น

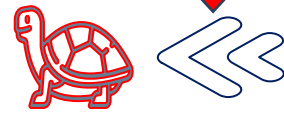
**1** ราคาทองคำสูงขึ้น  
ดีต่อคนเล่นทอง, ลบต่อร้านทอง, ตัวเลขส่งออกทองของไทยเพิ่มขึ้น

ตลาดหุ้น, Fund Flow, ลบต่อการเดินทางระหว่างประเทศ  
**3** ความเสี่ยงในการลงทุน

**2** ดอลลาร์แข็งค่า

ดีต่อหุ้นผู้ผลิตน้ำมัน, ลบต่อปิโตรเคมี + ปิมน้ำมัน + สายการบิน

**1** เศรษฐกิจโลก



**2** ราคาน้ำมัน + supply Shortage

ตลาดหุ้น, Fund Flow

**1** รายได้ส่งออก

หุ้นส่งออก, เติบโต, Logistics

**3** ต้นทุนการผลิตสูงขึ้น

หุ้นนำเข้า, ส่งออก(ราคาสินค้าแพงขึ้น), ราคาน้ำมันในประเทศสูงขึ้น, ต้นทุนโลหะสูงขึ้น

ภาวะเงินเฟ้อ

**2** Fed ลดดอกเบี้ยช้าลง

ตลาดหุ้น, Fund Flow

Foreign Outflow

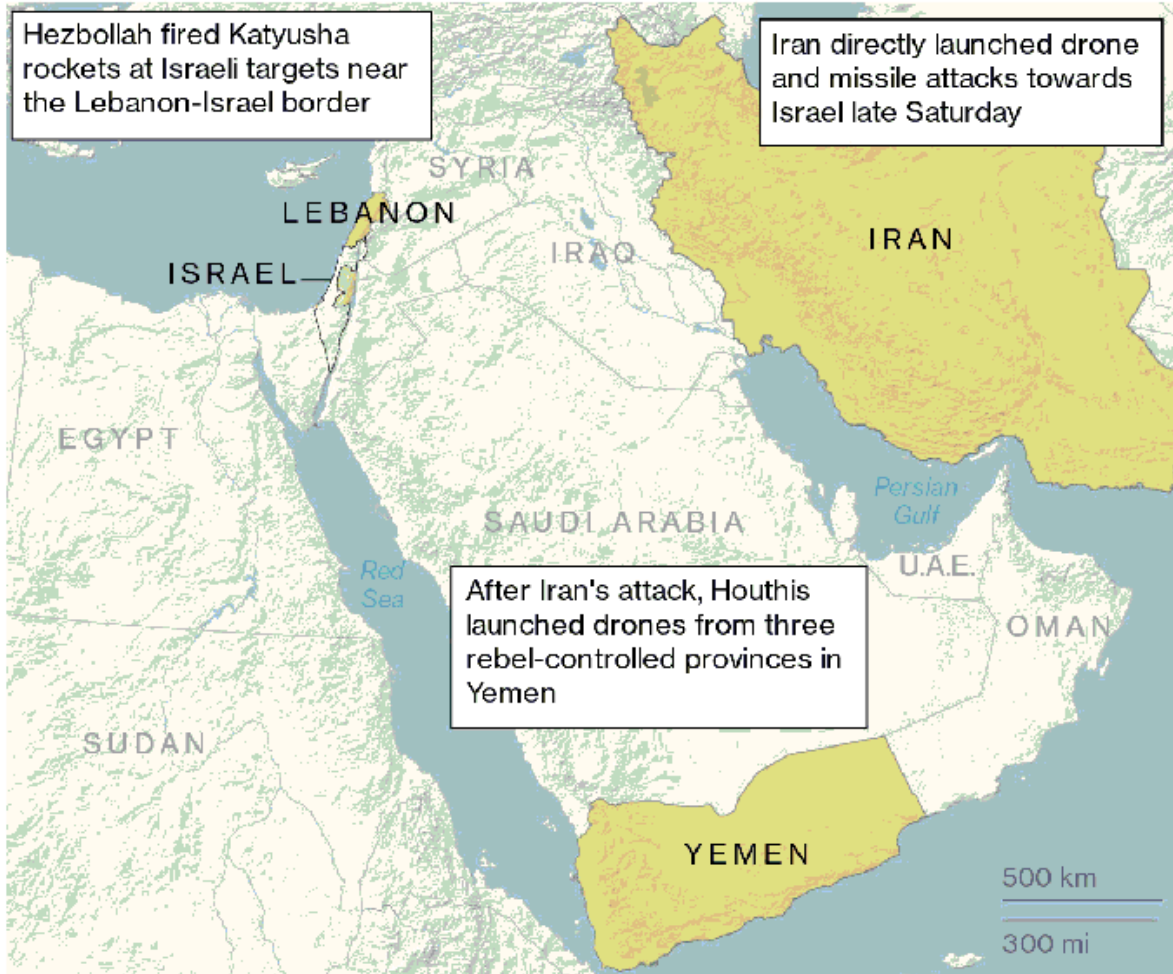




# สงครามกับการลงทุน

## Iran's Attack on Israel

Territories with Iranian-backed militias



Source: Bloomberg reporting

Bloomberg

17-Apr-24

## Five Takeaways From Iran's Direct Attack on Israel

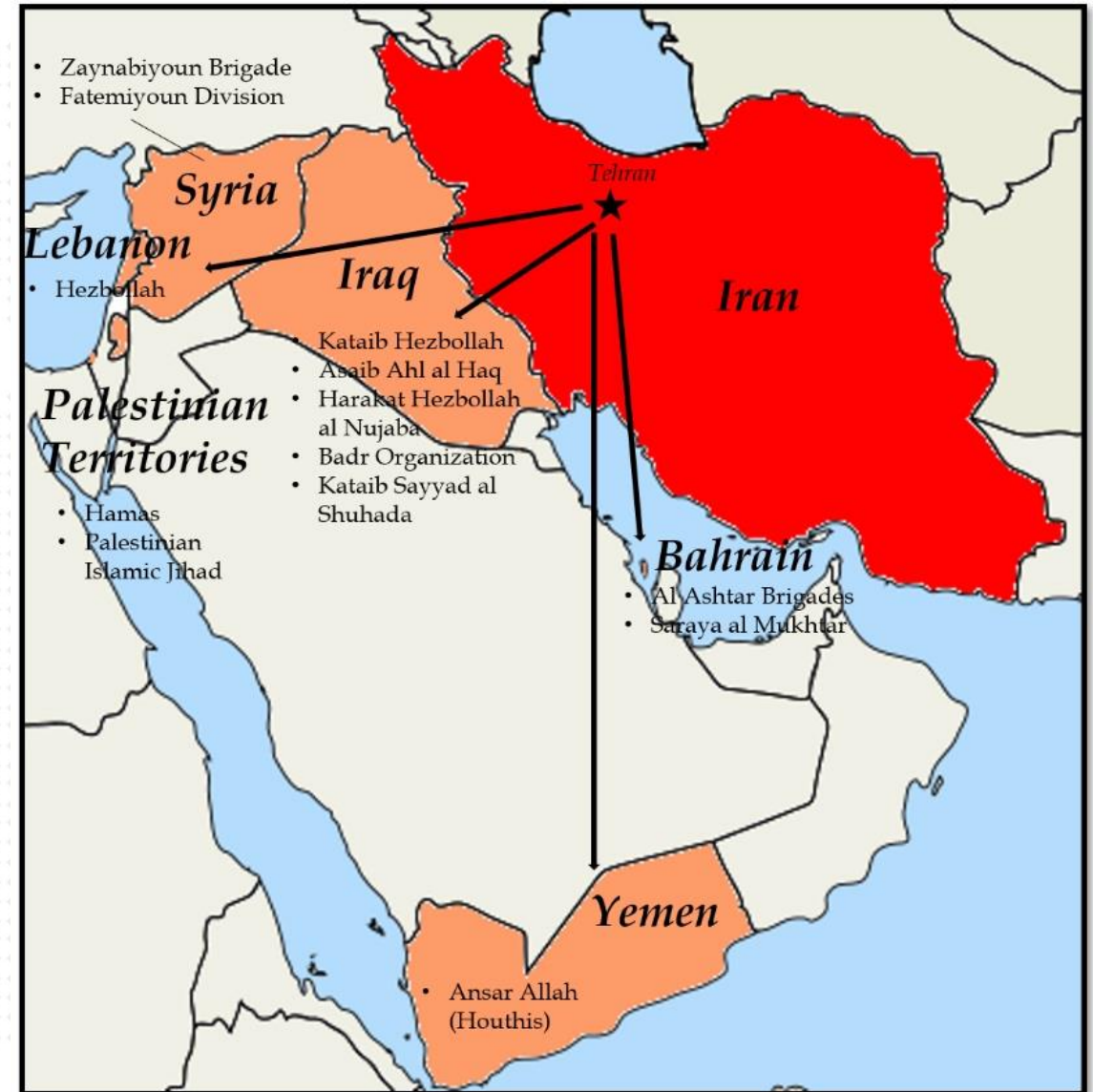
- Iran said its attack, a response to a recent strike on its diplomatic compound in Syria, was a success. Its mission to the UN posted on X that the matter “can be deemed concluded,” warning the US to stay out of the conflict
- While the US and other nations sought to head off a full-blown regional war, Israeli Prime Minister Benjamin Netanyahu underscored the uncertainty ahead, saying Sunday that “whoever strikes Israel, we will strike him.” Israel intercepted the overwhelming majority of missiles and drones fired by Iran, but a young girl was badly injured and an army base damaged
- Asian stocks fell, weighed down by both Middle East tensions and the prospect of US rates staying higher for longer. Brent crude initially gained, but quickly fell back to be little changed. Gold rose to a near record
- The foreign ministers of Iran and Saudi Arabia spoke by phone about the crisis, though few details were given. In a sign the situation could be stabilizing, Iran lifted a suspension on both domestic and international flights from its capital early on Monday
- The US said it stands by its ‘ironclad’ support of Israel’s security. It told the UN Security Council that in consultation with other nations, it “will explore additional measures to hold Iran accountable” at the UN. The UK, France, EU and others condemned Iran’s attack. Russia blamed Israel’s war in Gaza for the crisis

ที่มา : Bloomberg





Since 2012, Iran has spent over **\$16 billion** propping up the Assad regime and supporting its other partners and proxies in Syria, Iraq, and Yemen.



## Explosions Heard in Isfahan in Central Iran



Source: Local media

Bloomberg

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (19 เม.ย. 67)--รัฐบาลอิสราเอลยังไม่ได้ออกมาแสดงความรับผิดชอบอย่างเป็นทางการหรือปฏิเสธการมีส่วนเกี่ยวข้องกับเหตุการณโจมตีอิหร่านในช่วงเช้าวันนี้

ทั้งนี้ สื่อรายงานว่ อิสราเอลได้ส่งโดรน 3 ลำเข้าโจมตีเมืองอิสฟาฮาน ซึ่งอยู่ทางตอนกลางของอิหร่าน และอยู่ห่างจากกรุงเตหะรานไปทางใต้มากกว่า 400 กิโลเมตร ขณะที่ระบบป้องกันภัยทางอากาศของอิหร่านสามารถทำลายโดรดังกล่าว

ผู้เชี่ยวชาญชี้อิหร่านเจ็บหลังถูกอิสราเอลโจมตีวันนี้ ส่งสัญญาณไม่มีภาคต่อ

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (19 เม.ย. 67)--ผู้เชี่ยวชาญระบุว่า การที่สื่อของอิหร่านและรัฐบาลของประธานาธิบดีอิบราฮิม ไรซี ยังคงสงวนท่าที โดยไม่ได้ออกมากล่าวแสดงความไม่พอใจต่ออิสราเอล หลังอิสราเอลส่งโดรนโจมตีอิหร่านในวันนี้ เป็นการส่งสัญญาณว่า อิหร่านพร้อมที่จะระงับการตอบโต้อิสราเอล เพื่อลดผลกระทบจากความขัดแย้งดังกล่าว หลังจากที่ทั้งสองฝ่ายได้ทำการโจมตีตอบโต้กันไปมาหลายครั้งก่อนหน้านี้

# Israel vs Iran Military Power Comparison: Which country is stronger?

Apr 17, 2024

Land Power		
Parameter	Iran	Israel
Tanks	1996	1370
Armoured Vehicles	65765	43407
Self-Propelled Artillery	580	650
Towed Artillery	2,050	300
Mobile Rocket Launchers	775	150

Air Power		
Parameter	Iran	Israel
Total Aircraft	551	612
Fighter jets	186	241
Dedicated attack aircraft	23	39
Transport aircraft	86	12
Trainers	102	155
Special Missions	10	23
Aerial Tankers	7	14
Helicopters	129	146
Attack Helicopters	13	48

Naval Power		
Parameter	Iran	Israel
Fleet Strength	101	67
Aircraft Carriers	0	0
Helo Carriers	0	0
Submarines	19	5
Destroyers	0	0
Frigates	7	0
Corvettes	3	7
Patrol Vessels	21	45
Mine Warfare	1	0







### กองทัพอิสราเอล (IDF)

**Iron Dome** สกัดจรวดได้ **90%**



- อิสราเอลใช้ระบบป้องกันการโจมตีทางอากาศ Iron Dome มูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ป้องกันจรวดจากกาชา
- Iron Dome ถูกนำมาใช้ครั้งแรกในปี 2011 เป็นระบบขีปนาวุธแบบเคลื่อนที่ มีประสิทธิภาพสกัดกั้นจรวดได้แม่นยำสูงกว่า 90% ยิงจรวดหรือกระสุนปืนใหญ่ได้ในระยะ 4-70 กิโลเมตร

**เครื่องบินรบ** 4 รุ่น **684 ลำ**



- อิสราเอลถือเป็นหนึ่งในประเทศที่มีฝูงบินรบในระดับหัวแถวของโลก
- ปัจจุบันกองทัพอากาศอิสราเอลมีเครื่องบินรบประจำการ 4 รุ่น จำนวน 684 ลำ ได้แก่ F-15 Eagle, F-15E Strike Eagle, F-16 Fighting Falcon และ F-35 Lightning II ซึ่งผลิตในสหรัฐฯ และมีเทคโนโลยีหลบเลี่ยงเรดาร์ ทำให้ศัตรูไม่สามารถตรวจจับได้

### โดรนคาบิคาเซ



โดรนจู่โจมขนาดเล็กที่เรียกว่าโดรนคาบิคาเซ หรือโดรนฆ่าตัวตาย ผลิตโดยบริษัท UVision ของอิสราเอล เป็นอากาศยานไร้คนขับที่มีขนาดเล็กและเบา ติดตั้งระเบิดหรือระเบิดแก๊สโจมตีใส่เป้าหมายโดยไม่มีคนขับ

### อาวุธนิวเคลียร์



มีข้อมูลบ่งชี้ว่าอิสราเอลครอบครองอาวุธนิวเคลียร์ที่พัฒนาขึ้นอย่างลับๆ และไม่เปิดเผยตามสนธิสัญญาไม่แพร่ขยายอาวุธนิวเคลียร์ (NPT)

### เรือรบ



**เรือพิฆาต Corvettes** 4 ลำ

**เรือยิงขีปนาวุธ** 8 ลำ

**เรือดำน้ำ** 5 ลำ

**เรือลาดตระเวน** 45 ลำ

### กำลังทหาร

**เกือบ 170,000 นาย**

**งบประมาณทางทหาร 21.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (ข้อมูลปี 2020)**



### กองกำลังติดอาวุธฮามาส

**จรวดและกระสุนปืนครก 20,000-30,000 ลูก**

- กลุ่มฮามาสเริ่มผลิตและสะสมจรวดและกระสุนปืนครก และอาวุธอื่นๆ เป็นจำนวนมาก นับตั้งแต่สงครามล่าสุดกับอิสราเอลในปี 2014
- ปัจจุบันคาดว่าฮามาสและกลุ่มติดอาวุธอื่นๆ ในกาชา มีจรวดและกระสุนปืนครกที่ส่วนใหญ่ผลิตเองราว 20,000-30,000 ลูก เทียบได้กับบางประเทศเล็กๆ ในยุโรป

**โจมตีอิสราเอลล่าสุด 15 ลูก**

- ในการโจมตีอิสราเอลล่าสุด กองพลอิล-กิลซิมของกลุ่มฮามาส **ใช้จรวด 15 รุ่น** แบ่งเป็นแบบผลิตเอง 10 รุ่น นำเข้ามาจากอิหร่านและซีเรีย 5 รุ่น

ผลิตเอง	10 ลูก	นำเข้าจากอิหร่านและซีเรีย	5 ลูก
Q-12 (12km)	Q-20 (20km)	107mm rocket (8km)	
S-40 (40km)	S-55 (55km)	122mm rocket (12-40km) various	
M-75 (75km)	J-80 (80km)	Fajr 3 (43km)	
J-90 (90km)		Fajr 5 (75km)	
R-160 (160km)		M302 (180km)	
A-120 (120km)			
SH (Unknown)			

- จรวดรุ่น M302 จากซีเรีย มีพิสัยโจมตีระยะไกลสุดถึง 180 กิโลเมตร
- จรวดผลิตเองรุ่น R-160 มีพิสัยโจมตีไกลสุด 160 กิโลเมตร
- จรวดรุ่น Fajr-3 และ Sejjil-55 มีพิสัยโจมตีระยะ 43-55 กิโลเมตร ยิงจากกาชาไปถึงเมืองใหญ่ตามแนวชายฝั่งของอิสราเอล
- จรวดจรวดพิสัยใกล้ที่ผลิตเองรุ่น Qassam มีหลายรุ่นย่อย พิสัยโจมตีไกล 12-20 กิโลเมตร ยิงได้ทั้งหลายเมืองทางใต้ของอิสราเอลและแนวชายแดนกาชา
- จรวด Qassam เป็นราคาถูกละประมาณ 300-800 ดอลลาร์ หรือราว 9,000-25,000 บาท
- ฮามาสผลิตจรวดตามแบบพิมพ์เขียวและซื้อเข้ามาได้จากอิหร่านและประเทศอื่นๆ
- ในปี 2020 ผู้เฝ้าขอบอลา-คีวีว้า กองกำลังพิทักษ์ปฏิวัติอิหร่าน เป็นผู้สนับสนุนอาวุธและจรวดเกือบทั้งหมดแก่กลุ่มติดอาวุธฮามาสในกาชา

### โดรนคาบิคาเซ

- กลุ่มฮามาสได้พัฒนาโดรนคาบิคาเซ หรือโดรนระเบิดฆ่าตัวตายขึ้น มีชื่อเรียกว่า Shehab โดยผู้เชี่ยวชาญชี้ว่าคล้ายคลึงกับโดรน Ababil ของอิหร่าน

- ในสงครามรอบนี้ กองทัพอิสราเอลเปิดเผยว่า สามารถยิงสกัดโดรน Shehab ได้ประมาณ 5 ทีลกรับได้อย่างน้อย 5 ลำ

### กำลังทหาร

**เกือบ 10,000-20,000 นาย**

**งบประมาณทางทหาร 100 ล้าน ดอลลาร์สหรัฐ (ข้อมูลล่าสุดปี 2016)**

# What's Next for Crude Oil? Analysts Weigh In After Iran's Attack

Oil futures were barely moved by Iran's unprecedented attack on Israel, with traders attributing the lackluster price action to expectations that the conflict would remain contained. As Israel weighs its response to the assault, here's what market watchers are saying about the outlook:

ที่มา : Bloomberg

## 'Risk Premium' – Goldman Sachs

"We estimate that oil prices already reflect a \$5-to-\$10-a-barrel risk premium from downside risks to supply," before the weekend attacks by Iran, Goldman Group Sachs Inc. analysts including Daan Struyven said in a note. "The potential Israeli response to Iran's attack is highly uncertain and will likely determine the extent of threat to regional oil supply."

Iranian crude production has risen by more than 20%, over the past two years to 3.4 million barrels a day, or about 3.3% of global supply, the analysts said. So, "if the market were to price a higher probability of reduced Iran supply, then this could contribute to a higher geopolitical risk premium," they said.

## 'Escalation Is Unlikely' – ANZ Banking Group

"The fact that the attack was so well-telegraphed suggests any further escalation is unlikely," said Daniel Hynes, senior commodity strategist at ANZ Banking Group Ltd. "The geopolitical risk premium is also elevated, so it doesn't warrant any further gains until Israel's response to this attack is clear."

"The market needs to see further evidence that supply is at greater risk before pushing prices higher," he added.

## 'Already Priced In' – ING Groep

"The market had already priced in some form of attack, while limited damage and no loss of life means the potential for a more measured response from Israel," ING Groep NV strategists Warren Patterson and Ewa Manthey said in a note. "How Israel responds is now the key uncertainty."

For oil, "the first risk is that oil sanctions are more strictly enforced against Iran, which could see anywhere between 500,000 to 1 million barrels a day of oil supply lost," they said. Other possible outcomes include Israel attacking Iranian energy infrastructure or Iran blocking the Strait of Hormuz.

## 'Sigh of Relief' – Again Capital

"The oil market can breathe a sigh of relief, at least for now," said John Kilduff, founding partner of Again Capital LLC.

"There was lots of buying on geopolitical tensions last week, but as the story developed, what didn't happen was a real escalating of tensions."

## 'To the Shadows' – RBC Capital Markets

The response from Israel's government to Iran's attack will determine whether the situation leads to a wider war, or whether the risks of escalation abate, according to RBC Capital Markets LLC analysts including Helima Croft. A significant Israeli retaliation could trigger a destabilizing cycle, they said.

"In such a scenario, we think the risk to oil is not insignificant given the Iranian seizure of the vessel in the Strait of Hormuz that preceded the missile and drone attacks," the analysts said. Still, "if Israel stands down or carries out a de minimis response, it seems that Iran might very well take the opportunity to return this war to the shadows."

## 'Stricter Sanctions' – A/S Global Risk Management

"The situation is fluid, and if Israel signals it will not retaliate, market tensions will ease," said Arne Lohmann Rasmussen, head of research at A/S Global Risk Management. The market's worst-case scenario is a closure of the Strait of Hormuz, although that outcome seems unlikely, he said.

Instead, "stricter sanctions on Iran are likely," he said. "The US-led sanctions on Iran are already very comprehensive, but Iran has still been able to step up production and exports over the last year."

# DAOL SEC







Apr 28, 2024 23:40:06

## Israel faces a stark dilemma as it weighs whether to invade Rafah.

By Isabel Kershner

(New York Times) --

Israel faces a stark dilemma as it weighs a ground invasion of Rafah, Hamas's last bastion in southern Gaza, according to Israeli officials and analysts.

Should it go ahead with a full-scale attack? Or should it suspend the operation in favor of a possible cease-fire deal with Hamas for the release of hostages still held in the enclave?

The prospect of an either-or decision to hold off temporarily on invading Rafah, or even permanently, comes as Prime Minister Benjamin Netanyahu faces intense pressure both abroad and at home. International diplomats are pushing to break a deadlock in cease-fire negotiations, and will meet this week in Saudi Arabia for talks, and hard-liners within Mr. Netanyahu's government are insistent that the Rafah operation goes ahead soon.

Israel Katz, the Israeli foreign minister, made the equation clear this weekend.

"If there will be a deal, we will suspend the operation" in Rafah, he told Israel's Channel 12, echoing what officials have been saying privately about the planned ground invasion of the city that has alarmed Israel's allies. Mr. Katz is a member of Mr. Netanyahu's security cabinet, but not the smaller war cabinet overseeing the campaign in Gaza. Both groups have met in recent days to discuss the issues.

And Benny Gantz, a member of the war cabinet, struck a similar tone on Sunday. While "entering Rafah is important for the long battle against Hamas," he wrote on X, securing the release of the hostages "is urgent and much more important."

DAOL SEC



Apr 30, 2024 05:58:30

## **Biden speaks to the leaders of Egypt and Qatar to press for Hamas's agreement on a new cease-fire.**

By Peter Baker

(New York Times) --

President Biden spoke on Monday with the leaders of Egypt and Qatar as he sought to increase pressure on Hamas to accept a deal that would result in a temporary cease-fire in the war in Gaza and the release of some of the hostages held there.

According to a statement from the office of President Abdel Fattah el-Sisi of Egypt, he and Mr. Biden discussed the negotiations and Egypt's efforts to broker a cease-fire. They also reiterated their support for a two-state solution, discussed the importance of containing the conflict to the region and emphasized their opposition to a military escalation in the Palestinian city of Rafah, which Israel seems poised to invade.

Mr. Biden also spoke on Monday with Sheikh Tamim bin Hamad al-Thani, the emir of Qatar. According to the White House, Mr. Biden urged the Qatari leader "to exert all efforts to secure the release of hostages held by Hamas," saying that "this is now the only obstacle" to an immediate cease-fire.

Mr. al-Sisi and Mr. al-Thani have been prime intermediaries with Hamas through months of fitful negotiations to reach a deal to halt the hostilities, and Mr. Biden hopes they will prod the group's leader, Yahya Sinwar, to accept the U.S.-brokered proposal on the table. On Sunday, Mr. Biden spoke with Prime Minister Benjamin Netanyahu of Israel.

Karine Jean-Pierre, the White House press secretary, expressed a hopeful view of the prospects for an agreement. "In recent days, there has been progress in talks," she told reporters at the White House.

Like other American officials, Ms. Jean-Pierre said that Hamas, not Israel, was the obstacle to an agreement.

"The onus is indeed on Hamas," she said. "There is a deal on the table, and they need to take it."

DAOL SEC



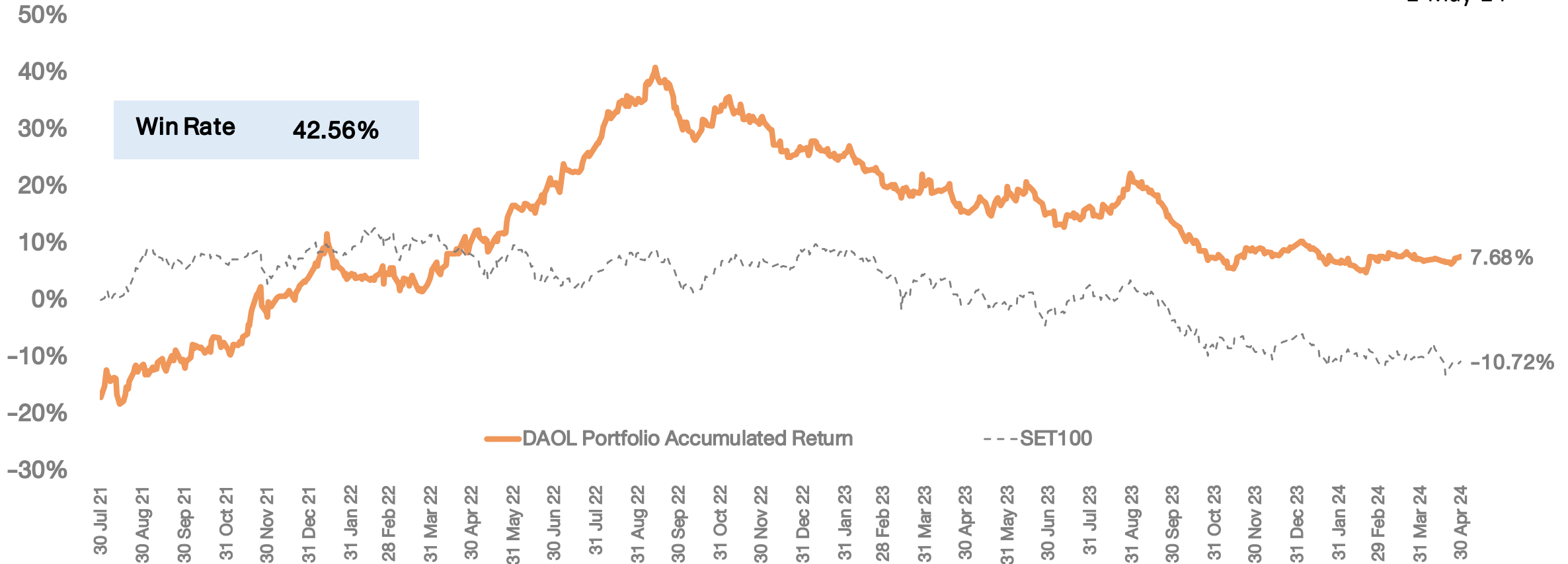
# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



## DAOL Portfolio Accumulated Return

2-May-24

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

# Portfolio Performance

DAOL SEC

30/4/2024 0:00

Market Price

DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KTB	BANK	10%	16.60	6,400	106,240	16.80	107,520.00	1,280.00	1.20%
SAPPE	FOOD	10%	98.50	1,000	98,500	97.50	97,500.00	(1,000.00)	-1.02%
SET						1367.95			
Total		20%			204,740		205,020	280	
CASH		80%					871,737		
Total Portfolio							1,076,757		7.68%





## กลยุทธ์

- ตลาดมีแนวโน้ม เป็น sideway up.....  
กลยุทธ์ลงทุน ควรเริ่มมองหาหุ้นเพื่อซื้อกลับ  
(หากตลาดกลับมาขึ้นหน้าต่อ) เป้าหมายรอบนี้  
มีโอกาสเห็น 1380 จุด อีกครั้ง โดยวันนี้หาก  
ดัชนีฯ ปิดบวกได้เกิน 5 จุด น่าจะเพิ่มโอกาสที่จะ  
ไปถึงเป้าหมายดังกล่าว



## Theme ลงทุน

- เล็งหุ้นที่งบ 1q จะออกมาดี BDMS, CENTEL, ICHI, SAPPE, RBF\*, TKN\* ราคาหุ้นหลายตัว ปรับขึ้นมารอแล้ว วันนี้ เราแนะนำให้ลดการถือลงบ้างเพื่อเปลี่ยนไปที่หุ้นตัวอื่น
- เล็งหุ้นที่คาดว่าจะมีแรงซื้อจากการ rotate หลังเห็นผลประชุม FOMC เราคงหุ้นวันก่อนไว้ คือ OR, AOT แต่เพิ่ม CBG เข้ามาใน list เพื่อเก็งกำไรช่วงสั้น (ถือ 1-2 วัน)



## พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ SAPPE ออก และนำ CRC, AAV เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ต ประกอบด้วย CRC(10%), AAV(10%) และ KTB(10%)

## DAOL SEC

### คาดการณ์หุ้นเข้า-ออก จากการคำนวณ SET50 , SET100

โดย DAOL

มีผล 2 ก.ค.2024

#### SET50

เข้าใหม่

ออก

BCP

ITC

TIDLOR

COM7

INTUCH

KCE

#### SET100

เข้าใหม่

ออก

\* ใช้ข้อมูล ณ 23 เม.ย.67



หมายเหตุ : 1..ประเมินโดยใช้ข้อมูลการซื้อขาย ณ 23 เม.ย. เพื่อพิจารณาคัดหุ้นเข้า/ออก

SET ใช้ข้อมูล ณ 31 พ.ค. ในการพิจารณา.....คาดว่า SET ประกาศรายชื่อจริงๆ กลางเดือน มิ.ย.67

# 20 อันดับหลักทรัพย์ถูก Short-Sell



## ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน (Outstanding Short Positions) เป็นข้อมูลรายวันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับรายงานจากสมาชิก ซึ่งสมาชิกปรับปรุงรายการเมื่อได้รับแจ้งข้อมูลการซื้อคืนหลักทรัพย์จากลูกค้าหรือเมื่อเกิน 60 วันนับจากวันที่ลูกค้าขายชอร์ต

หลักทรัพย์	1 Apr 24	2 Apr 24	3 Apr 24	4 Apr 24	5 Apr 24	9 Apr 24	10 Apr 24	11 Apr 24	17 Apr 24	18 Apr 24	19 Apr 24	22 Apr 24	23 Apr 24	24 Apr 24	25 Apr 24	26 Apr 24	29 Apr 24	30 Apr 24	แนวโน้ม
AOT-R	100,267,000	100,538,000	100,739,200	100,259,200	100,162,700	99,044,500	98,775,100	100,837,800	101,160,500	100,769,200	106,361,000	105,494,400	104,092,700	103,876,700	103,711,100	104,513,300	104,117,200	104,323,000	
DELTA-R	54,851,400	55,554,400	57,291,200	57,459,200	58,241,000	59,349,400	59,141,400	59,644,600	62,050,600	64,012,900	70,295,800	68,468,740	67,490,400	68,757,100	69,384,900	70,359,340	76,394,740	77,596,940	
PTTEP-R	25,045,800	25,899,700	26,049,100	24,648,900	25,100,300	25,102,100	25,054,900	25,601,300	26,108,900	23,969,600	27,997,200	27,271,600	26,587,900	26,204,500	27,493,800	27,343,000	26,213,100	28,187,400	
KBANK-R	24,395,200	28,965,400	30,067,300	29,941,100	29,718,400	29,662,800	30,177,800	30,311,900	31,492,100	32,037,600	33,688,400	33,849,153	34,580,853	34,411,053	34,813,853	35,253,200	35,109,500	34,269,700	
BTS-R	434,359,398	427,365,198	432,825,498	441,571,498	445,891,298	439,654,298	438,010,698	440,933,998	432,937,198	424,344,498	424,671,394	404,591,294	394,125,150	395,208,050	395,535,577	395,021,971	387,178,971	383,124,442	
SCC-R	9,598,850	9,824,150	10,109,550	10,106,950	10,228,150	10,097,950	10,096,050	10,172,750	10,623,650	10,529,350	11,608,450	11,409,250	11,458,450	11,580,250	11,646,250	11,582,950	11,435,750	11,510,250	
ADVANC-R	11,700,700	11,691,900	11,677,000	11,730,600	11,626,300	11,776,200	12,338,600	12,912,400	13,314,800	13,682,900	14,066,300	13,726,900	13,806,800	14,186,700	14,172,400	14,356,300	14,595,270	14,800,270	
LH-R	318,420,400	317,889,800	324,301,000	327,923,800	311,695,100	307,256,300	312,080,100	313,837,500	307,964,300	304,954,400	309,447,700	301,268,700	294,499,500	301,031,800	301,871,200	305,681,368	301,200,368	306,144,168	
PTT-R	63,826,200	67,703,800	67,393,000	67,419,700	67,971,100	68,041,500	68,590,100	69,820,000	68,701,900	67,987,800	75,844,200	71,832,700	71,439,200	74,610,400	75,168,800	75,228,400	77,854,800	78,097,300	
AWC-R	530,552,600	527,862,000	529,043,400	525,324,100	524,112,900	516,959,400	525,223,500	522,201,200	486,792,000	462,592,200	480,669,700	454,684,500	446,887,600	445,011,100	441,907,600	438,494,000	416,324,400	414,458,300	
AOT	29,829,100	29,102,100	30,067,500	31,292,800	30,485,400	26,509,700	27,060,700	27,165,900	19,069,700	19,335,300	20,992,100	19,361,900	20,286,500	20,687,200	20,414,700	19,612,500	15,543,800	15,667,200	
CPALL-R	28,887,753	31,678,753	30,538,453	30,405,853	30,908,853	32,346,053	33,143,453	35,955,353	46,926,153	41,576,953	54,399,053	52,349,353	53,433,253	53,546,653	53,965,253	57,086,753	57,794,053	58,036,153	
CRC-R	45,080,100	45,508,900	43,370,600	41,684,900	41,640,100	41,961,967	42,385,767	42,998,267	42,756,067	38,665,667	44,312,667	43,897,967	45,807,167	46,550,667	46,795,867	46,864,167	46,384,526	46,643,076	
EA-R	45,664,700	45,981,900	48,843,300	50,024,300	50,016,700	50,545,900	51,140,400	52,296,400	62,581,600	78,240,700	78,657,900	74,367,400	74,696,300	74,618,900	73,368,800	72,591,400	69,381,100	69,298,800	
GULF-R	33,798,500	33,943,800	34,772,800	34,602,700	36,782,900	36,951,200	38,010,000	39,553,100	42,359,400	45,086,700	45,337,900	46,138,000	46,326,400	47,759,500	48,009,800	49,903,000	48,346,200	47,788,300	
MINT-R	40,443,400	42,534,200	43,898,600	43,904,400	43,867,800	43,251,600	44,444,000	45,317,900	47,811,916	43,831,332	47,138,532	47,639,932	48,487,932	47,919,432	49,988,832	50,369,832	48,935,732	49,664,732	
PTTGC-R	33,337,900	34,254,200	35,589,700	35,103,000	34,954,900	31,890,100	33,283,000	34,080,600	32,966,100	28,234,600	34,778,800	30,495,700	31,529,300	31,494,100	31,820,800	31,728,200	30,584,400	30,821,500	
MTC-R	28,911,600	29,299,800	29,192,800	28,257,100	28,852,500	27,968,700	29,012,800	29,766,900	29,668,500	27,237,800	30,336,500	30,537,000	30,556,800	31,156,800	31,121,200	30,602,100	30,295,100	30,560,700	
BH-R	5,333,400	5,395,200	5,562,700	5,780,400	6,372,200	6,339,000	6,064,300	6,021,600	5,959,500	5,752,400	6,861,000	6,453,100	6,324,300	6,431,000	6,708,600	6,497,000	6,374,300	6,368,800	
CPF-R	67,665,500	68,602,500	69,662,100	70,794,900	68,984,100	67,574,200	67,343,200	66,182,100	68,410,800	46,590,300	64,417,600	59,634,900	57,250,100	57,942,000	59,006,900	59,078,800	56,536,900	58,142,500	

Source: SET

หน่วย: หุ้น





# TECHNICAL VIEW

2 May 2024 # 082

# DAOL SEC

## SET : แนวโน้มตัวผันผวนในกรอบแคบ

แนวรับ 1358-1363 จุด

แนวต้าน 1373-1377

## SET50 Index Futures

S50M24

### SAFE

### ITTHI

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: Trading กรอบ 831-840

สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 831

สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 831

แนวรับ 21.90-22.30

แนวรับ 2.34-2.42

แนวต้าน 22.80-23.40

แนวต้าน 2.60-2.70

Cut Loss < 21.60

Cut Loss < 2.30

แนวรับ 831, 827, 824

แนวต้าน 840, 844, 847

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

**Disclaimer:** บัญชีวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บัญชีวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีจุดมุ่งหมายหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บัญชีวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



# CASH BALANCE

# DAOL SEC

## 2 พฤษภาคม 2567

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ  
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 26-30 เม.ย. 67

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	-	-	-	-
MAI :	MGI	47.55	1,584	124%

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*APO	22 เม.ย. 67 –10 พ.ค. 67
*SABUY -W2	22 เม.ย. 67 –10 พ.ค. 67
*24CS	29 เม.ย. 67 –17 พ.ค. 67
*BKGI	29 เม.ย. 67 –17 พ.ค. 67

### เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

### 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

**Disclaimer:** บริษัทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน





## News comment

( 0 ) AOT (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) ก.คมนาคม หรือ ทอ.โอนสนามบินท่าอากาศยานดอนเมืองให้ AOT ยกระดับสนามบินดอนเมือง

## News Flash

( + ) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวสัปดาห์ล่าสุด (22-28 เม.ย.) เพิ่มขึ้น +14% WoW จากจีนและเกาหลีใต้

( + ) TIDLOR (ถือ/เป้า 23.00 บาท) คณะกรรมการบริษัทมีมติปรับโครงสร้างธุรกิจ

( - ) Bank (Neutral) 5 ธนาคารประกาศลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25%

( - ) Finance (Neutral), ( 0 ) Bank (Neutral) ดัชนีราคาการยกยนต์มือสอง เดือน มี.ค. 24 ลดลง -3% MoM

## Results Review

( + ) ADVANC (ซื้อ/เป้า 259.00) กำไร 1Q24 ดีกว่าคาดจากค่าการตลาดลด, มี upside หากควบคุมค่าใช้จ่ายดี

## Company Update

( + ) MEGA (ถือ/เป้า 44.00 บาท) คาดกำไร 1Q24E ขยายตัวจาก Mega We Care และ FX loss ลดลง

( - ) CK (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท) แนวโน้ม 1Q24E ขาดทุน กดดันจากบริษัทร่วม CKP

( 0 ) OR (ถือ/เป้า 20.00 บาท) คาดกำไร 1Q24E แข็งแกร่งแต่อาจอ่อนตัวใน 2Q24E



# Fund Flow

---

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

### Return : SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M





# Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

## Emerging Market Fund Flow accumulate YTD



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-01MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

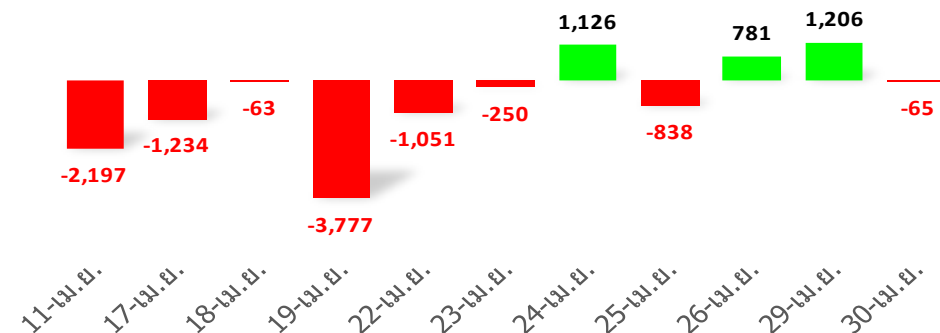
02-May-2024 07:42:34

# Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
รวม 6 ตลาด	02/May/24	-65	1,434	-5,902	-5,902	13,822	37,568	41,064
Equity								
Asia (11)								
China	31MAR2024			4,960	-3,356	-3,356	-119,040	
India	29APR2024	1	1	-1,319	-1,319	40	22,026	22,257
Indonesia	30APR2024	45	20	-1,007	-1,007	679	-934	-1,449
Japan	19APR2024		-3,185	19,808	22,993	30,213	51,081	40,963
Malaysia	30APR2024	39	133	-288	-288	-474	-509	608
Philippines	30APR2024	-287	-267	-412	-412	-250	-630	871
S. Korea	30APR2024	131	481	1,794	1,794	13,983	17,632	9,418
Sri Lanka	30APR2024	-1	-2	-0	-0	-26	-17	-108
Taiwan	30APR2024	37	1,171	-4,828	-4,828	-99	923	12,646
Thailand	30APR2024	26.2	41	108	108	-1,826	-5,500	-5,990
Vietnam	26APR2024	10	28	-129	-129	-530	-1,448	-2,679

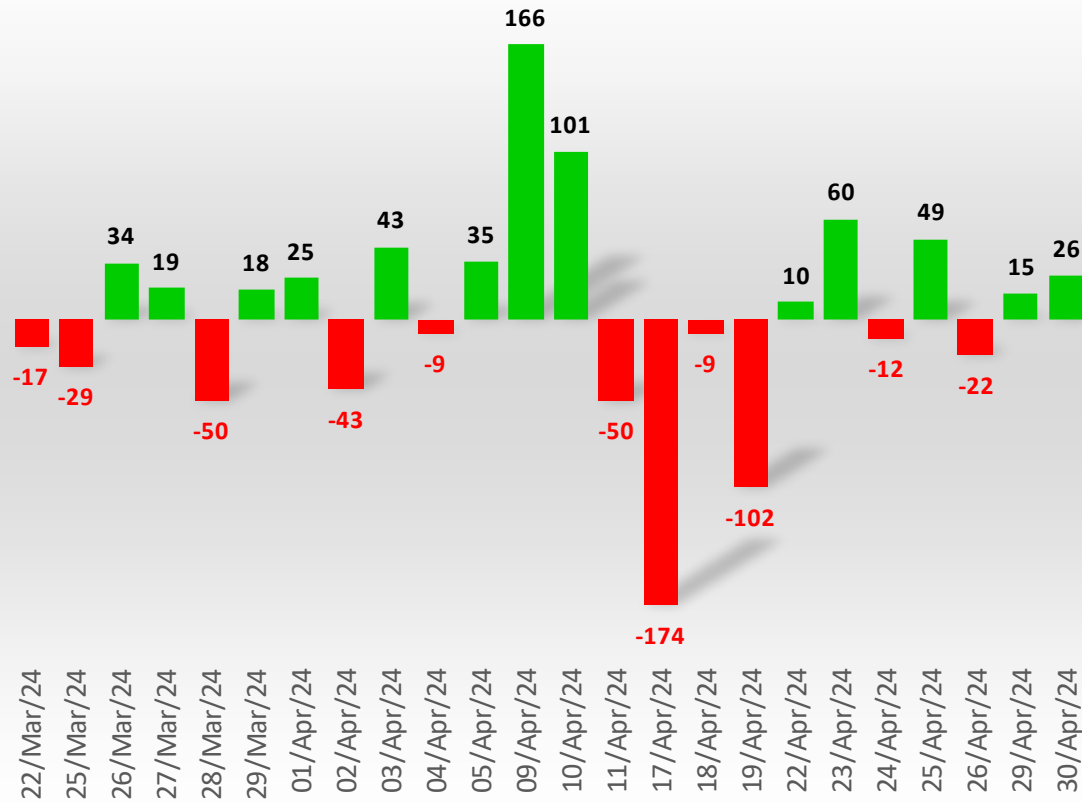
Foreign net buy/sell (daily)

## 6 ตลาดหลักเอเชีย

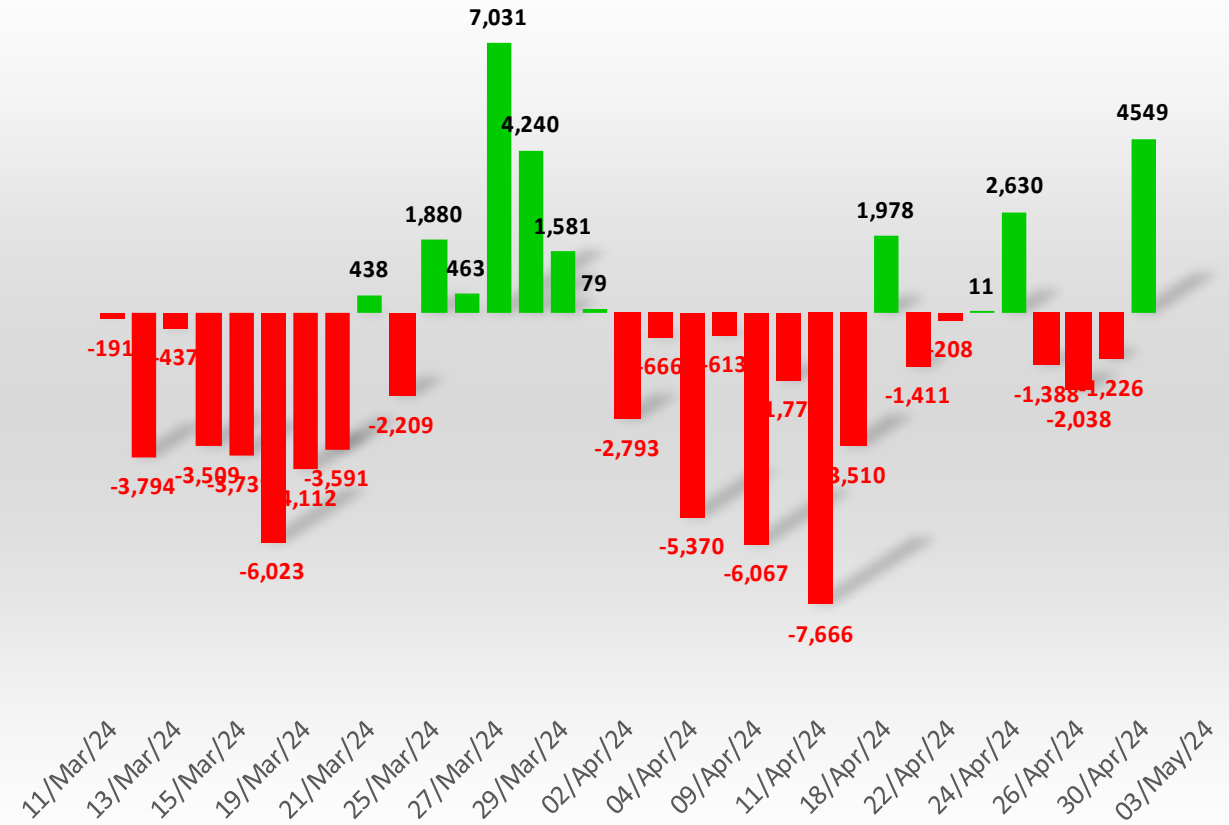


Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

### Foreign Net Position (Thai Equity Market)



### Foreign Net Position (Thai Bond Market)





## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

30-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>BH</b>	0.17%	327
<b>MINT</b>	0.07%	136
<b>KBANK</b>	0.02%	67
<b>TOP</b>	0.05%	63
<b>KTB</b>	0.02%	51
<b>OR</b>	0.02%	35
<b>CENDEL</b>	0.03%	21
<b>ICHI</b>	0.08%	19
<b>CPF</b>	0.01%	18
<b>RATCH</b>	0.03%	16

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>BBL</b>	-0.18%	-473
<b>SA</b>	-1.36%	-116
<b>PTT</b>	-0.01%	-50
<b>TU</b>	-0.06%	-44
<b>CPALL</b>	-0.01%	-34
<b>BANPU</b>	-0.06%	-34
<b>SCC</b>	-0.01%	-32
<b>BEM</b>	-0.02%	-30
<b>TLI</b>	-0.03%	-28
<b>CPN</b>	-0.01%	-25

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## WEEK

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

30-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>KBANK</b>	0.09%	269	<b>BBL</b>	-0.26%	-674
<b>BH</b>	0.09%	180	<b>CPN</b>	-0.10%	-288
<b>TOP</b>	0.13%	158	<b>AOT</b>	-0.02%	-168
<b>TTB</b>	0.07%	125	<b>SA</b>	-1.36%	-116
<b>BDMS</b>	0.02%	103	<b>KTB</b>	-0.03%	-62
<b>SCGP</b>	0.07%	94	<b>CPALL</b>	-0.01%	-57
<b>MINT</b>	0.03%	66	<b>TLI</b>	-0.05%	-52
<b>SCB</b>	0.01%	50	<b>HMPRO</b>	-0.03%	-46
<b>CPF</b>	0.02%	40	<b>TU</b>	-0.07%	-45
<b>ICHI</b>	0.16%	36	<b>SCC</b>	-0.01%	-44

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

30-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>PTTEP</b>	0.49%	3,026	<b>CPALL</b>	-0.48%	-2,507
<b>KBANK</b>	0.80%	2,475	<b>TISCO</b>	-1.61%	-1,253
<b>TOP</b>	0.67%	823	<b>BBL</b>	-0.42%	-1,107
<b>BDMS</b>	0.13%	593	<b>ADVANC</b>	-0.11%	-653
<b>CREDIT</b>	1.56%	521	<b>BH</b>	-0.33%	-649
<b>AOT</b>	0.04%	391	<b>LH</b>	-0.64%	-571
<b>TTB</b>	0.21%	378	<b>HMPRO</b>	-0.38%	-522
<b>WHA</b>	0.39%	294	<b>CPN</b>	-0.16%	-451
<b>BTS</b>	0.33%	273	<b>TIDLOR</b>	-0.60%	-349
<b>AWC</b>	0.19%	266	<b>TLI</b>	-0.30%	-316

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## Net Change

18 Jan 21 - Present

20-Apr-24

Net Buy		Net Sell	
BDMS	34,586	AWC	(42,108)
PTTEP	29,174	AOT	(23,634)
BH	29,078	CPALL	(23,061)
SCB	14,618	BSRC	(21,238)
ADVANC	8,721	PTT	(13,517)
KTC	7,184	INTUCH	(12,714)
BCP	5,093	CPN	(9,942)
CK	4,239	TTB	(9,897)
CRC	3,815	SCC	(9,699)
TOP	3,256	BTS	(9,284)

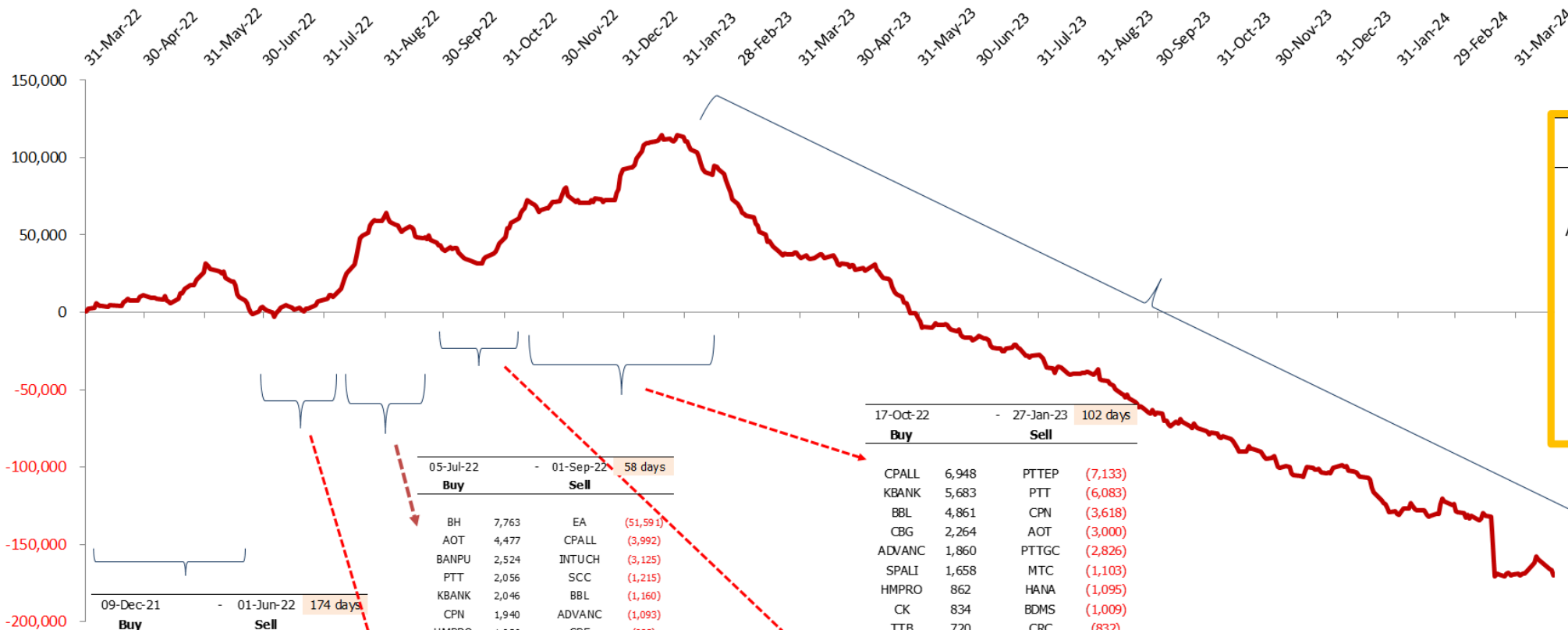
นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน



# Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

20-Apr-24



	27-Jan-23	-	19-Apr-24	448 days
	Buy		Sell	
BDMS	17,644		AWC	(40,524)
ADVANC	6,686		CPALL	(29,368)
SCB	5,826		BSRC	(21,680)
PTT	5,503		PTTEP	(10,860)
BCH	3,865		BTS	(9,813)
CRC	3,409		CPN	(9,003)
TOP	3,075		KBANK	(7,508)
MINT	2,889		TISCO	(6,537)
WHA	2,854		AOT	(6,272)
BCP	2,652		SCC	(4,587)

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

Buy	Sell
CPALL 6,948	PTTEP (7,133)
KBANK 5,683	PTT (6,083)
BBL 4,861	CPN (3,618)
CBG 2,264	AOT (3,000)
ADVANC 1,860	PTTGC (2,826)
SPALI 1,658	MTC (1,103)
HMPRO 862	HANA (1,095)
CK 834	BDMS (1,009)
TTB 720	CRC (832)
KKP 667	DOHOME (816)

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)

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-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)

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)

27-Jan-23		-	19-Apr-24		448 days
<b>Buy</b>			<b>Sell</b>		
BDMS	17,644		AWC	(40,524)	
ADVANC	6,686		CPALL	(29,368)	
SCB	5,826		BSRC	(21,680)	
PTT	5,503		PTTEP	(10,860)	
BCH	3,865		BTS	(9,813)	
CRC	3,409		CPN	(9,003)	
TOP	3,075		KBANK	(7,508)	
MINT	2,889		TISCO	(6,537)	
WHA	2,854		AOT	(6,272)	
BCP	2,652		SCC	(4,587)	

## US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016

Last Price ■ USGG2YR Index 4.9706 ■ USGG30YR Index 11/30/2022-04/30/2024 4.7839 ■ USGG3M Index 11/30/2022-04/30/2024 5.3918 ■ USGG10YR Index 4.6365



USGG2YR Index (US Generic Govt 2 Yr) US Bond Yield 2 - 30 yr. Daily 02DEC2022-01MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

02-May-2024 07:43:29



## SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-01MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

02-May-2024 07:43:16

# ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

## DOLLAR INDEX & THAI BAHT





## Commodity Index





# สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สี่ติดต่อกัน

## Brent & Net Position



## Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 10.40    ↑ High on 06/22/22 35.78    ↔ Average 8.76    ↓ Low on 05/29/20 -0.86



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

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

02-May-2024 07:41:00

## Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

■ XWA Comdty - Last Price 148.35

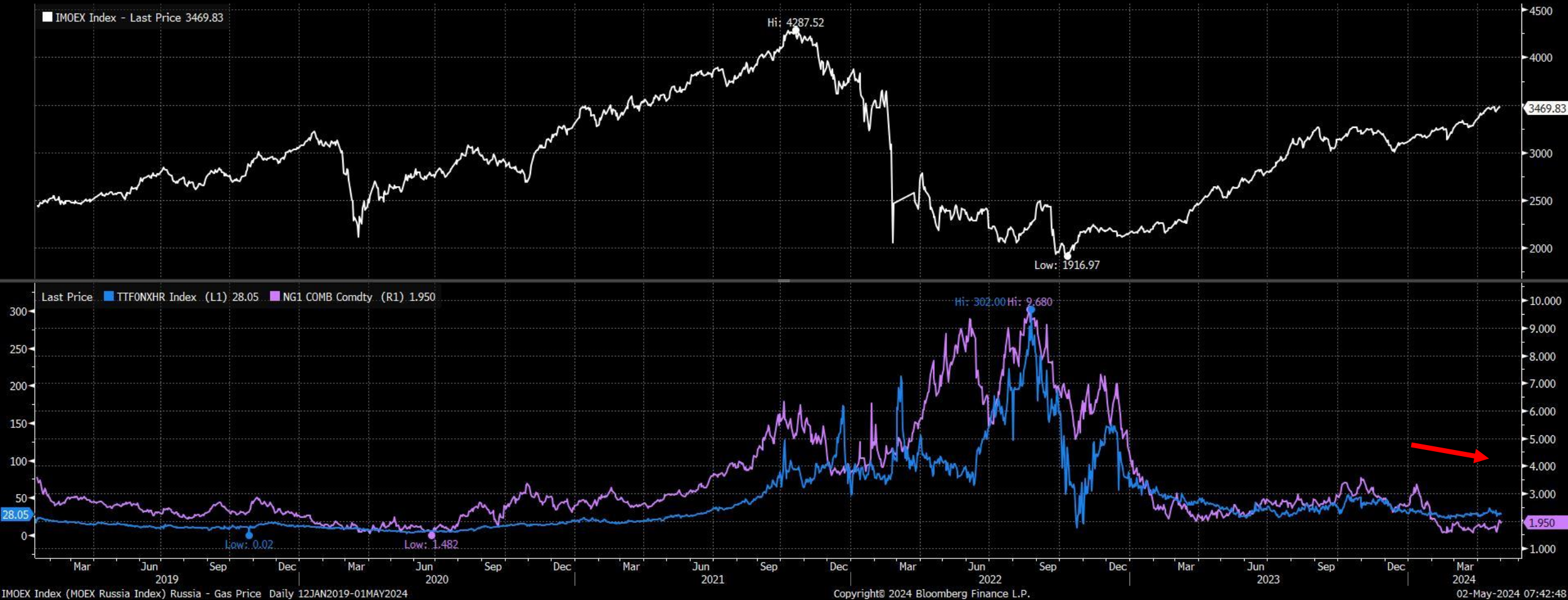
■ BANPU TB Equity - Last Price 5.55

■ ITMG IJ Equity - Last Price 25225





## Russia Stock Market & Gas Price



# หุ้นที่มี % การถือโดย NVDR สูงสุด 25 ลำดับแรก

NVDR Outstanding

Ranking 25 ลำดับแรก

The Securities held by the Thai NVDR Co., Ltd. on 23 Nov 2023

Symbol	Name of Securities	Thai NVDR's investment* (Share)	Percent of Paid-Up Capital** (%)
TISCO-P	Preferred Shares of TISCO FINANCIAL GROUP P	7,300	74.04
MORE	MORE RETURN PUBLIC COMPANY LIMITED	2,115,984,852	29.48
MBK-W4	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	1,811,092	23.60
BBL	BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	445,218,966	23.32
BCP	BANGCHAK CORPORATION PUBLIC COMPANY LI	260,633,308	18.93
BH	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIM	118,979,101	14.97
AH	AAPICO HITECH PUBLIC COMPANY LIMITED	52,726,797	14.86
KBANK	KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY LIMITED	349,291,624	14.74
THIP	THANTAWAN INDUSTRY PUBLIC COMPANY LIMI	12,843,772	14.27
AP	AP (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	430,360,894	13.68
GBX	GLOBLEX HOLDING MANAGEMENT PUBLIC COM	147,027,271	13.50
BDMS	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC CO	2,022,662,504	12.73
LH	LAND AND HOUSES PUBLIC COMPANY LIMITED	1,472,409,803	12.32
TOP	THAI OIL PUBLIC COMPANY LIMITED	265,990,146	11.91
ICHI	ICHITAN GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED	153,985,265	11.85
SPALI	SUPALAI PUBLIC COMPANY LIMITED	224,420,918	11.49
W-W5	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	538,533,538	11.03
MILL-W7	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	151,772,448	10.93
CPALL	CP ALL PUBLIC COMPANY LIMITED	972,766,309	10.83
BANPU	BANPU PUBLIC COMPANY LIMITED	1,074,744,981	10.73
MINT	MINOR INTERNATIONAL PUBLIC COMPANY LIMI	587,495,275	10.50
AAV	ASIA AVIATION PUBLIC COMPANY LIMITED	1,329,541,914	10.35
GL	GROUP LEASE PUBLIC COMPANY LIMITED	157,581,361	10.33
BTS	BTS GROUP HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMI	1,331,007,104	10.11
ECF-W4	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	19,078,491	9.94

## [Thailand to Restrict Non-Voting Receipts Trading: Bangkok Post](#)

2023-11-24 00:45:24.519 GMT

(Bloomberg) -- Thailand's Securities and Exchange Commission plans to ban Thai investors from trading of non-voting depository receipts to help fight potential fraud, Bangkok Post reported, citing Pornanong Budsaratragoon, the agency's secretary general.

\* New restriction on NVDRs was approved by SEC's supervisory board and will be published later

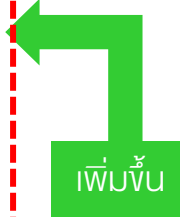
\* Some Thai investors used NVDRs in conducting fraud involving trading of More Return's company shares

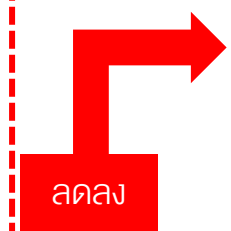
\* Regulator will not ban foreign investors from non-voting depository receipts trading

# % และ มูลค่าหุ้นที่ถือผ่าน NVDR เพิ่ม/ลด 23 พ.ย.-29 มี.ค.67

กสท. ได้ให้ข่าวเมื่อ 24 พ.ย.66 ว่า จะออกเกณฑ์คุมไม่ให้คนไทย ซื้อขายผ่านกระดาน NVDR เราได้รวบรวมว่า จากวันที่ ก.ส.ต.ให้ข่าว (24 พ.ย.) จนถึงปัจจุบัน (29 มี.ค.67) มี % การถือหุ้นของ NVDR เปลี่ยนแปลงไปอย่างไร (เราเคยประเมินว่า คนไทยอาจมีการขายหุ้นที่ซื้อผ่านกระดานนี้ ออกมาก่อนที่จะมีผลบังคับใช้

29-Mar-24

	23-Nov-23 (%)	29-Mar-24 (%)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าหุ้นที่ ลด/เพิ่ม (ล้านบาท)		23-Nov-23 (%)	29-Mar-24 (%)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าหุ้นที่ ลด/เพิ่ม (ล้านบาท)	
TRUE	9.13	11.14	2.01	3,507.21		PTTEP	9.69	7.96	(1.73)	(9,787.01)
CPN	7.08	8.27	1.19	3,471.47		AOT	4.15	3.32	(0.83)	(6,995.71)
TOP	11.91	13.81	1.90	2,164.59		ADVANC	7.34	6.71	(0.63)	(4,084.78)
PTT	4.2	4.40	0.20	2,042.25		DELTA	2.87	2.55	(0.32)	(3,253.17)
CPF	6.14	7.45	1.31	2,039.03		KTC	9	6.25	(2.75)	(3,137.51)
SCB	5.77	6.24	0.47	1,558.80		BH	14.97	13.28	(1.69)	(2,874.78)
CPALL	10.83	11.13	0.30	1,374.41		BBL	23.32	22.46	(0.86)	(2,437.78)
TTB	5.61	6.37	0.76	1,158.61		KBANK	14.74	14.22	(0.52)	(1,552.38)
BCH	7.8	9.63	1.83	976.60		BTS	10.11	8.53	(1.58)	(1,477.15)
CRC	3	3.37	0.37	842.38		KTB	8.3	7.73	(0.57)	(1,457.84)
BDMS	12.73	12.93	0.20	818.44	MTC	7.27	5.69	(1.58)	(1,431.95)	
AMATA	8.63	11.35	2.72	789.82	IVL	8.02	6.99	(1.03)	(1,399.48)	
MINT	10.5	10.98	0.48	711.79	OSP	6.4	4.51	(1.89)	(1,192.19)	
TU	6.79	7.59	0.80	558.62	LH	12.32	11.09	(1.23)	(1,117.06)	
BCP	18.93	19.88	0.95	555.93	EA	8.93	8.23	(0.70)	(1,103.15)	
ICHI	11.85	14.00	2.15	402.48	AP	13.68	10.51	(3.17)	(1,077.03)	
TLI	1.48	1.85	0.37	368.58	BEM	6.16	5.33	(0.83)	(1,021.27)	
SCC	8.9	9.00	0.10	344.40	TASCO	9.92	5.93	(3.99)	(995.03)	
JAS	3.35	5.80	2.45	326.31	HANA	7.96	5.89	(2.07)	(838.46)	
CENDEL	2.24	2.79	0.55	319.28	BGRIM	4.51	3.26	(1.25)	(830.95)	







# Dividend Stocks

---

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

# ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	24(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
SAT	16.40	1.22	1.59	9.70	Semi-Anl	14.17
SIRI	1.67	0.10	0.16	9.40	Semi-Anl	281.13
BRI	6.85	0.60	0.55	7.96	Semi-Anl	24.99
SCB	103.00	7.84	8.18	7.94	Semi-Anl	1,863.97
TASCO	15.60	1.00	1.23	7.90	Semi-Anl	73.87
AH	22.20	0.95	1.75	7.88	Semi-Anl	43.08
TISCO	99.25	5.75	7.69	7.75	Irreg	534.50
TACC	4.72	0.19	0.37	7.73	Semi-Anl	13.44
RATCH	27.00	0.80	2.06	7.61	Semi-Anl	71.02
ORI	6.75	0.30	0.50	7.42	Semi-Anl	42.98
MC	12.40	0.50	0.92	7.38	Semi-Anl	23.03
AUCT	9.00	0.37	0.64	7.11	Semi-Anl	13.66
SC	3.58	0.16	0.25	7.07	Semi-Anl	46.27
LH	7.30	0.30	0.51	6.99	Semi-Anl	518.24
QH	2.24	0.10	0.16	6.96	Semi-Anl	45.94
SUSCO	3.88	0.20	0.27	6.96	Semi-Anl	23.25

## High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	24(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
NYT	4.70	0.36	0.37	7.87	Annual	23.1
STGT	8.05	0.50	0.59	7.37	Annual	89.3
AP	10.50	0.70	0.69	6.55	Annual	214.4
ROJNA	7.15	0.40	0.46	6.43	Annual	38.8
ASK	16.40	1.16	1.03	6.28	Annual	13.6
TEGH	2.78	0.10	0.17	6.12	Annual	4.5
ILINK	6.50	0.39	0.38	5.85	Annual	15.5
KTB	16.00	0.87	0.92	5.77	Annual	1,299.24
THANI	2.28	0.02	0.12	5.44	Annual	17.30
SIS	25.25	1.05	1.24	4.91	Annual	22.52
COM7	17.20	0.70	0.81	4.72	Annual	241.98
NETBAY	18.70	0.90	0.83	4.44	Annual	17.27
BAM	9.45	0.38	0.42	4.43	Annual	160.38
TEAMG	4.10	0.18	0.18	4.39	Annual	4.98
SMT	2.70	0.07	0.11	4.07	Annual	2.86

## High Dividend : Property Fund & REIT

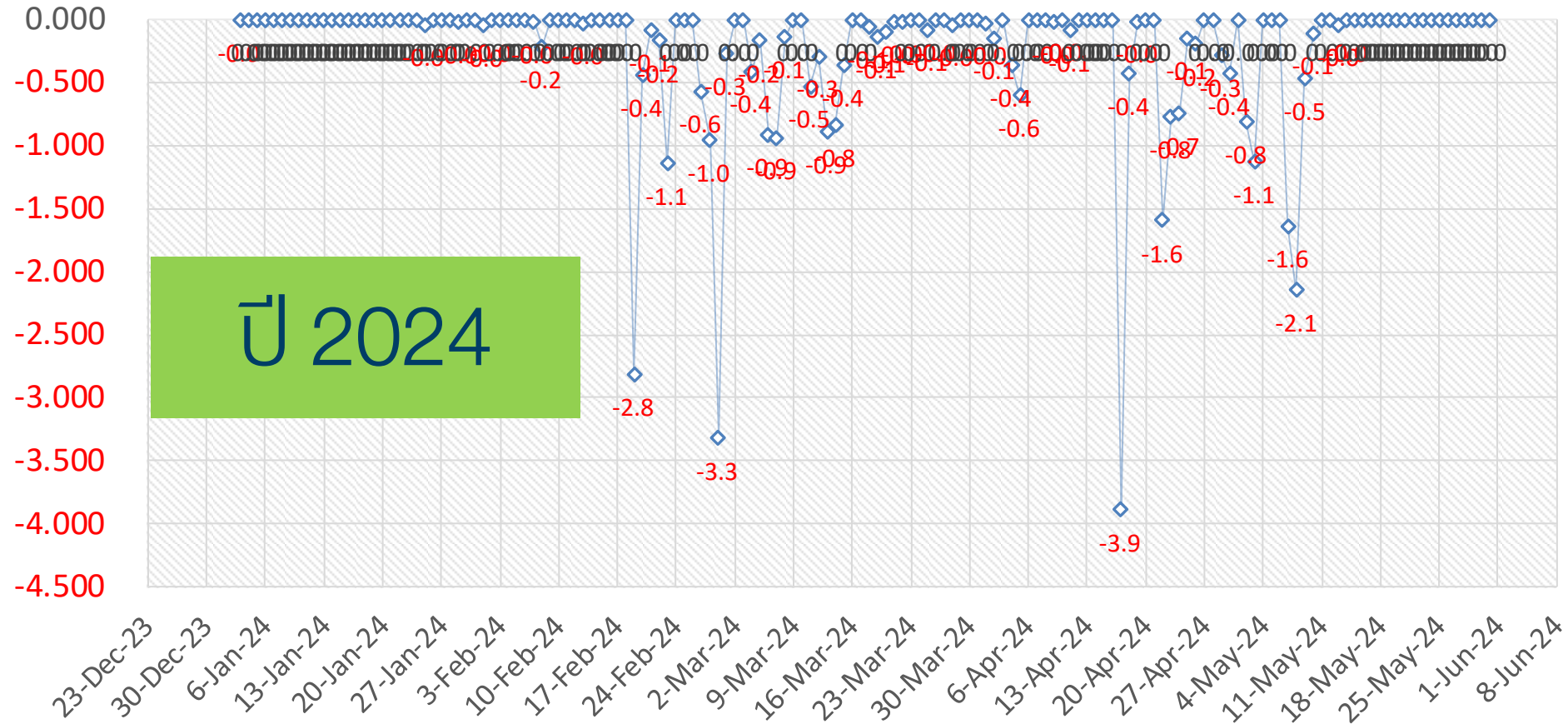
20-Apr-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
B-WORK	4.20	0.23	0.72	18.32	Quarter	2.35	Leasehold
GVREIT	5.25	0.20	0.78	15.09	Quarter	2.99	Leasehold
EGATIF	6.00	0.11	0.26	13.81	Quarter	1.81	n.a.
BOFFICE	4.84	0.16	0.66	13.72	Quarter	1.73	Leasehold
DIF	7.65	0.23	0.96	12.22	Quarter	57.57	Freehold
ALLY	5.60	0.16	0.00	11.79	Quarter	3.19	#N/A
CPNREIT	10.70	0.36	0.85	10.52	Quarter	21.48	Leasehold
LHHOTEL	11.40	0.27	1.33	9.47	Quarter	7.66	Free&Leaseho
WHAIR	5.80	0.14	0.53	9.44	Quarter	2.00	#N/A
INETREIT	8.40	0.20	0.00	9.35	Quarter	2.91	#N/A
WHART	9.40	0.13	0.77	8.23	Quarter	13.06	Leasehold
BAREIT	9.95	0.18	0.58	7.70	Quarter	4.09	#N/A
FUTUREPF	11.50	0.06	1.06	7.52	Quarter	1.90	Leasehold
FTREIT	10.00	0.19	0.75	7.48	Quarter	6.50	Free&Leaseho
TPRIME	6.30	0.11	0.42	7.21	Quarter	8.89	Leasehold
TFFIF	6.20	0.10	0.41	6.67	Quarter	15.94	n.a.

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

## Impact to SET Index (Points)

10-Apr-24



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"



# Market Indicators

# เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



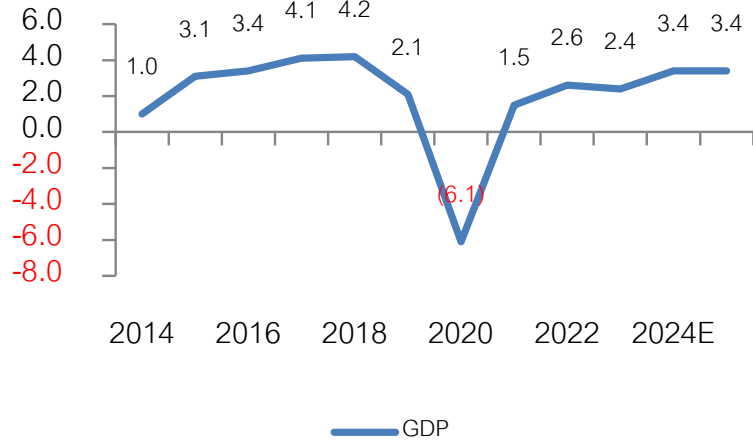
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Apr	TH	Customs Exports YoY	Mar	-4.1%	3.6%
30-Apr	JN	Retail Sales YoY	Mar	2.3%	4.6%
	CH	Manufacturing PMI	Apr	50.3	50.8
	CH	Non-manufacturing PMI	Apr	52.3	53.0
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Mar	\$1750.00m	\$1965m
	EC	CPI Estimate YoY	Apr	2.4%	2.4%
	EC	CPI Core YoY	Apr P	2.7%	2.9%
	EC	GDP SA QoQ	1Q A	0.2%	0.0%
	EC	GDP SA YoY	1Q A	0.1%	0.1%
1-May	US	ADP Employment Change	Apr	184.50k	184k
	US	ISM Manufacturing	Apr	50.0	50.3
2-May	US	FOMC Rate Decision	May-01	5.25%	5.25%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-27	--	207k
3-May	US	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	234.79k	303k
	US	Unemployment Rate	Apr	3.8%	3.8%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Apr	0.3%	0.3%
6-May	EC	PPI MoM	Mar	--	-1.0%
	EC	PPI YoY	Mar	--	-8.3%
7-May	TH	CPI Core YoY	Apr	--	0.37%
	TH	CPI YoY	Apr	--	-0.47%
	EC	Retail Sales MoM	Mar	--	-0.5%
	EC	Retail Sales YoY	Mar	--	-0.70%
9-May	US	Initial Jobless Claims	May-04	--	--
	CH	Exports YoY	Apr	--	-7.5%
	CH	Exports YoY CNY	Apr	--	-3.80%
10-May	US	U. of Mich. Sentiment	May P	--	--



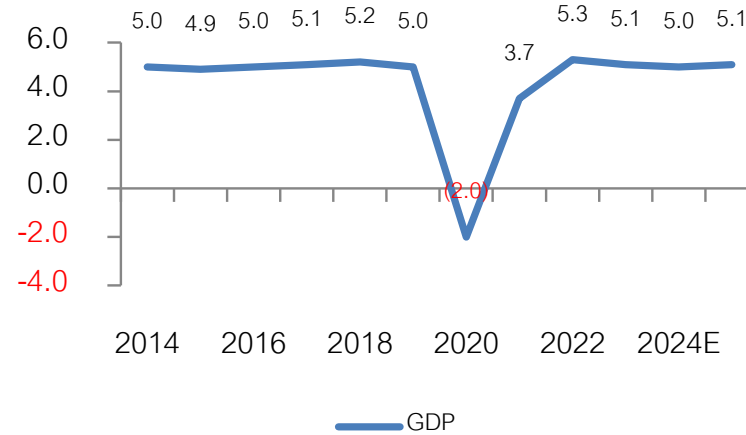
# GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg  
(8 Feb 24)

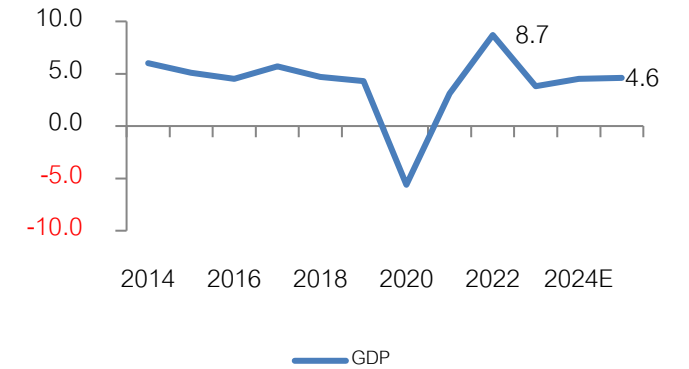
### Thailand



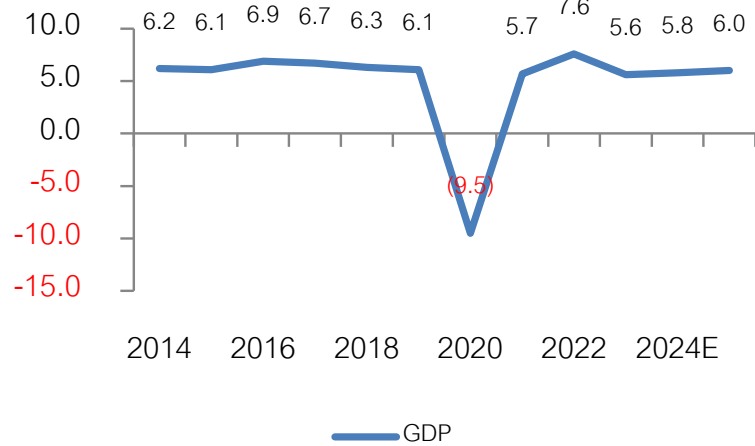
### Indonesia



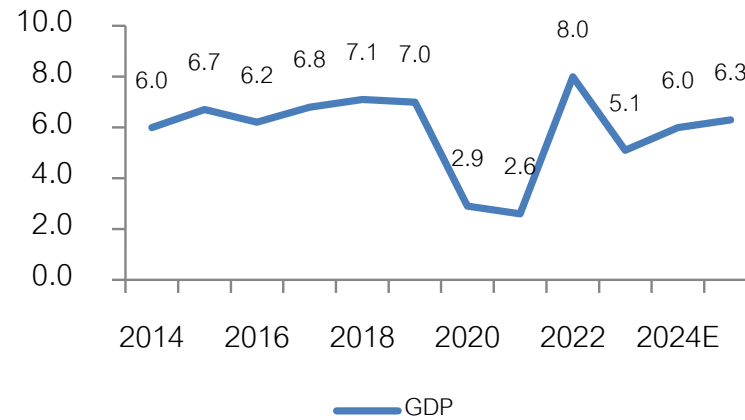
### Malaysia



### Philippine



### Vietnam



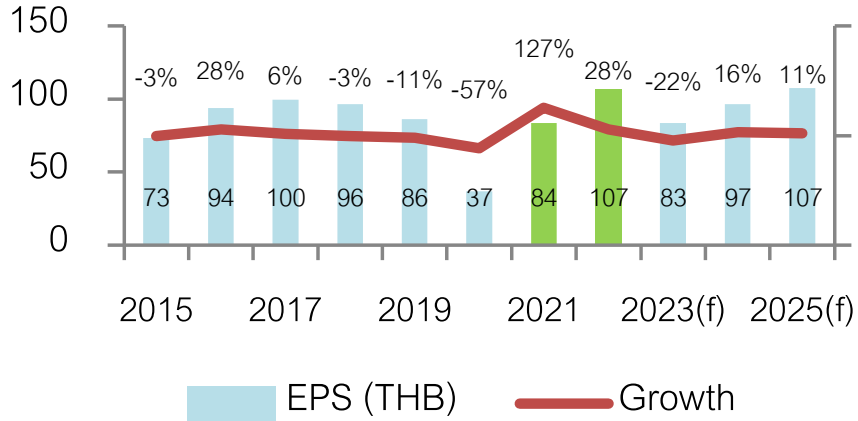
# EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

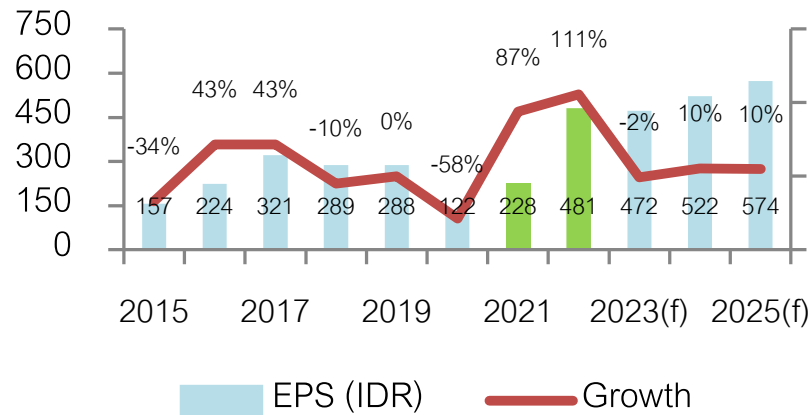
(8 Feb 24)

Currency : Local Currency

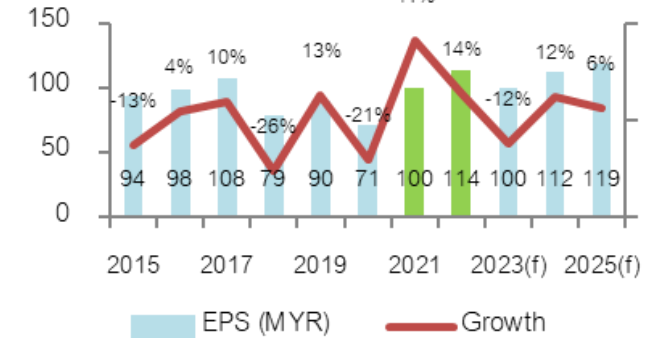
## Thailand



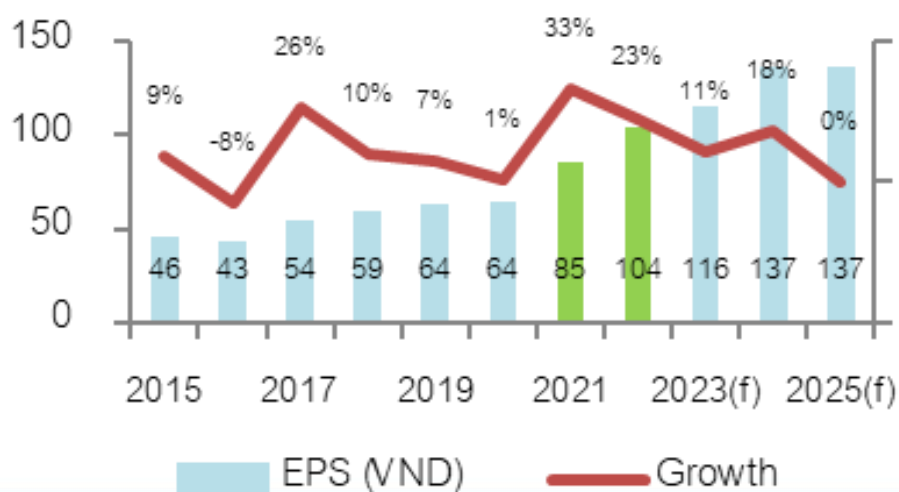
## Indonesia



## Malaysia



## Vietnam



## Philippine



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

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

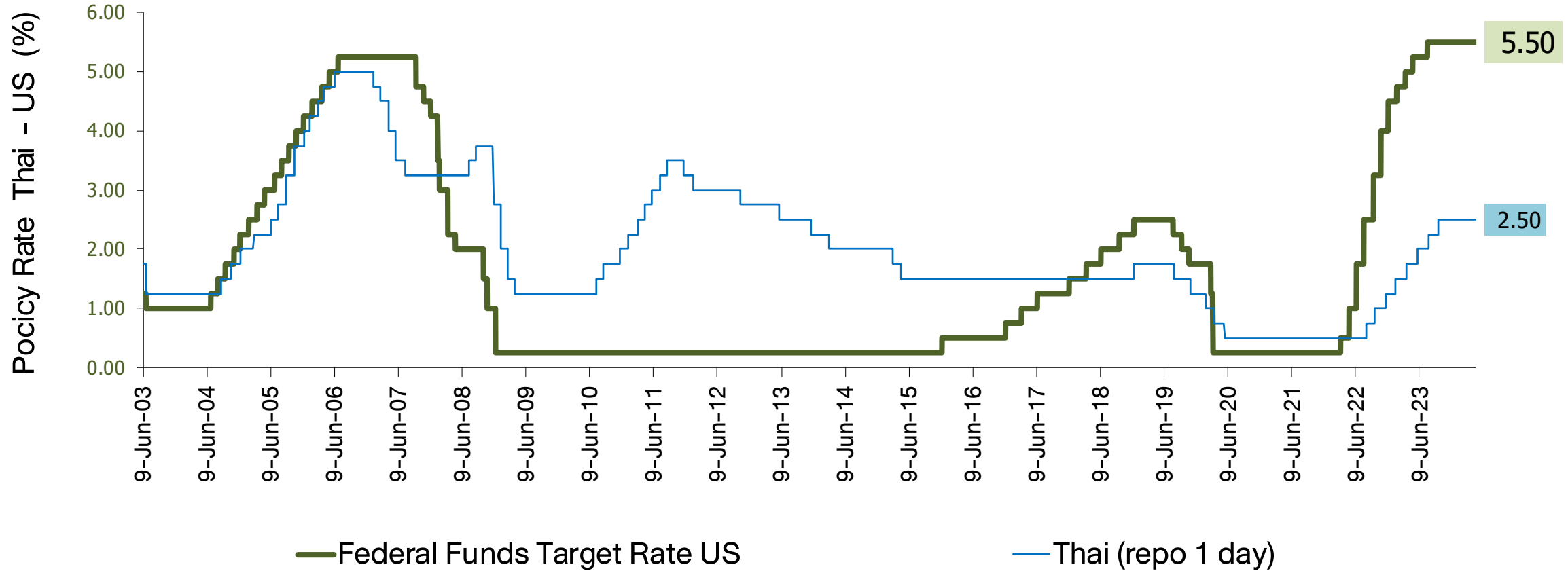
<b>PHILIPPINES</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.2	6.1	6.9	6.7	6.3	6.1	(9.5)	5.7	7.6	5.6	5.8	6.0
Inflation	3.6	0.7	1.3	2.9	5.2	2.4	2.4	3.9	5.8	6.0	3.6	3.3
Current Account /GDP	3.8	2.5	0.2	(0.8)	(2.3)	(0.1)	3.6	(1.8)	(4.4)	(3.3)	(2.9)	(2.5)
Budget Deficit / GDP	(0.6)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

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

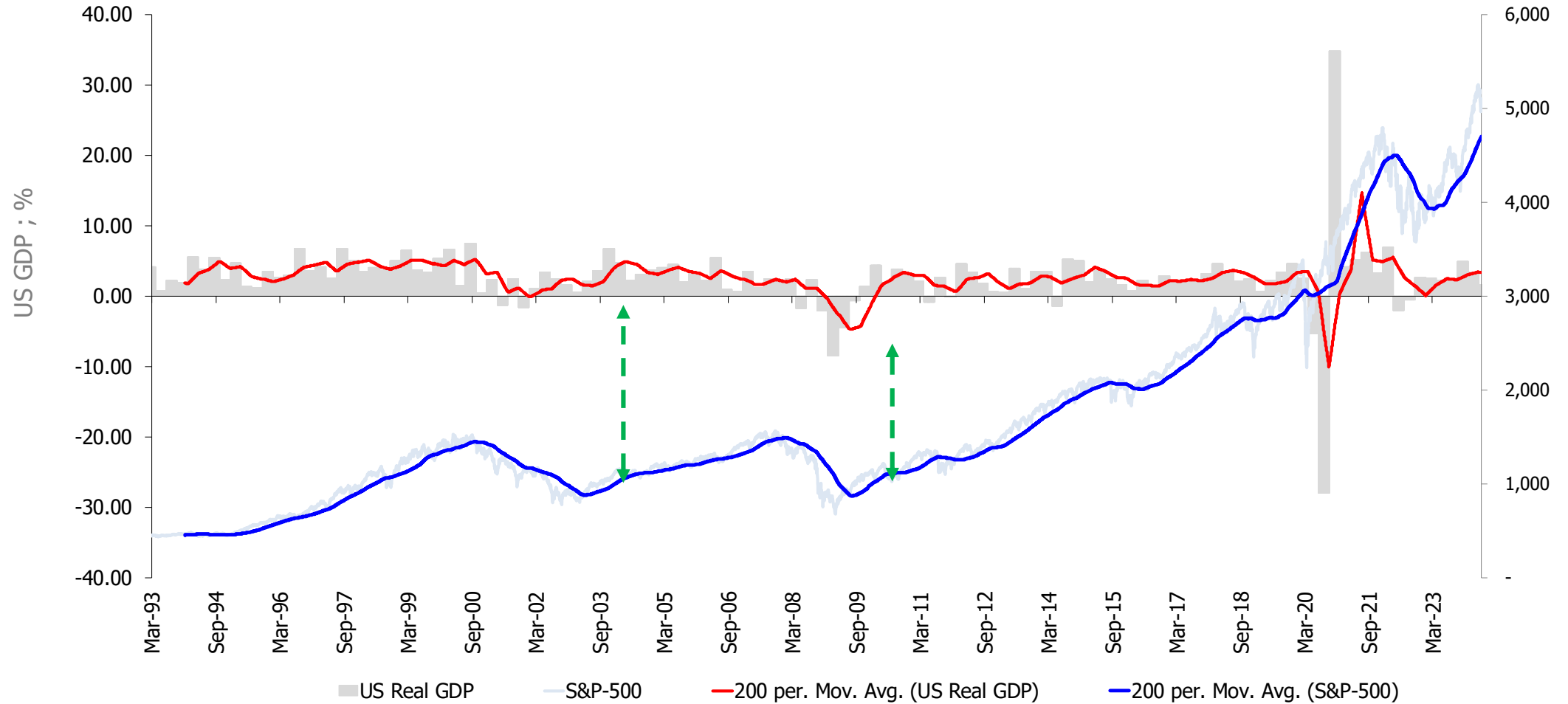
<b>Malaysia</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	5.1	4.5	5.7	4.7	4.3	(5.6)	3.1	8.7	3.8	4.5	4.6
Inflation	3.2	2.1	2.1	3.8	1.0	0.7	(1.1)	2.5	3.4	2.5	2.4	2.3
Current Account /GDP	4.4	2.8	2.4	2.8	2.2	3.5	4.2	3.9	3.1	2.1	2.4	2.9
Budget Deficit / GDP	(3.4)	(3.2)	(3.1)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



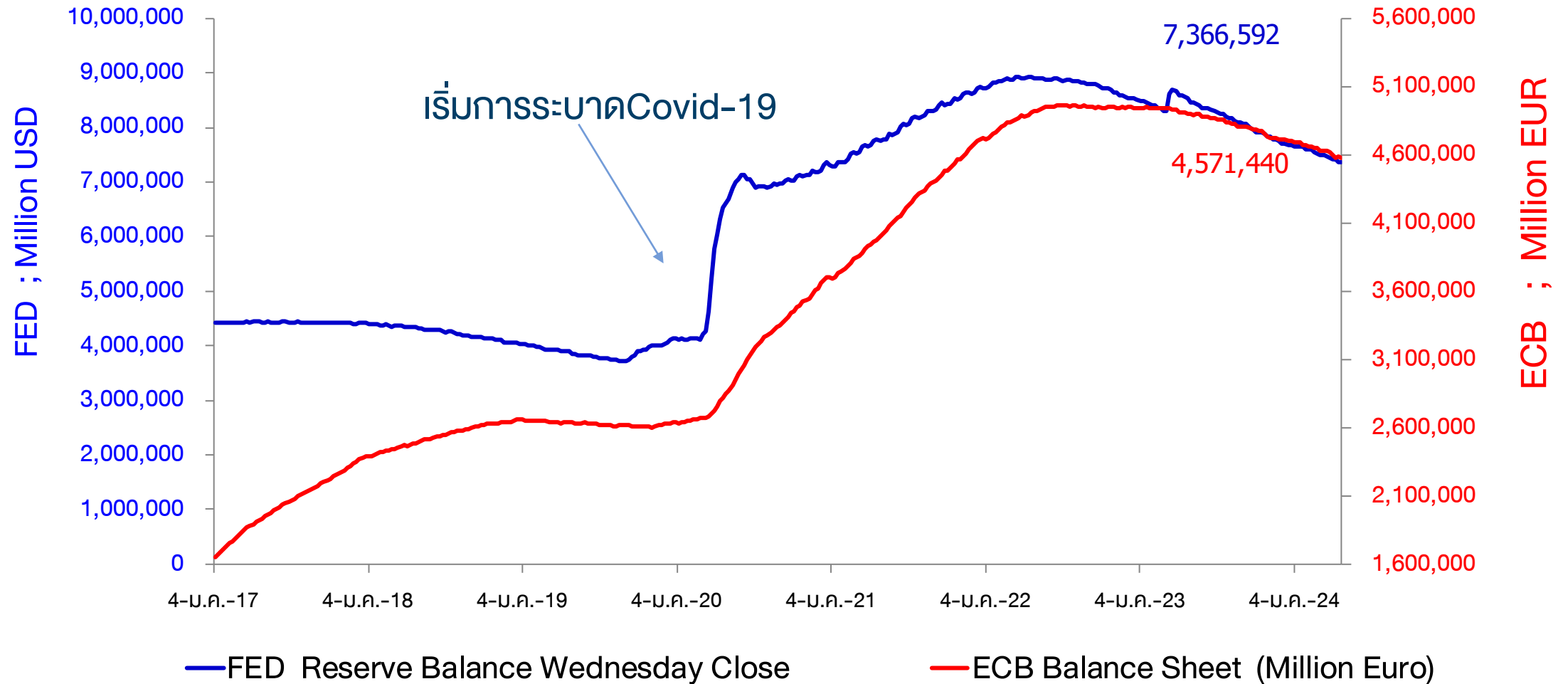
### Federal Funds Rate & Thai Rate



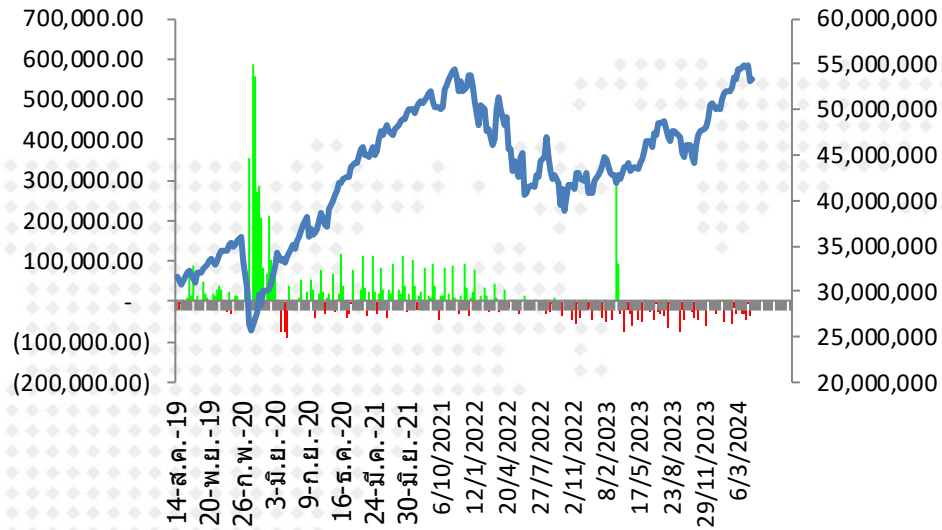
## US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



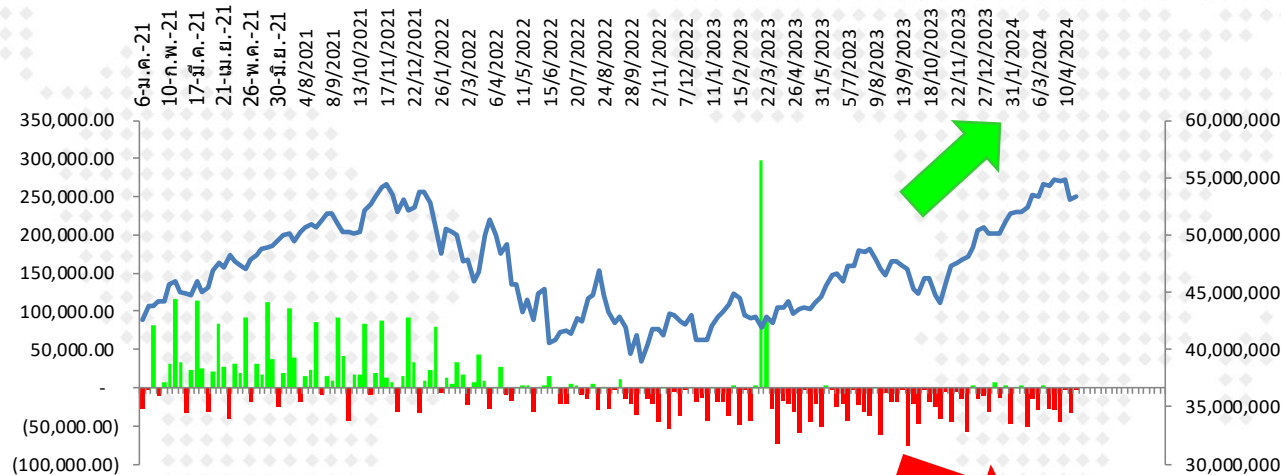




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร  
Fed (QE) รายสัปดาห์

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

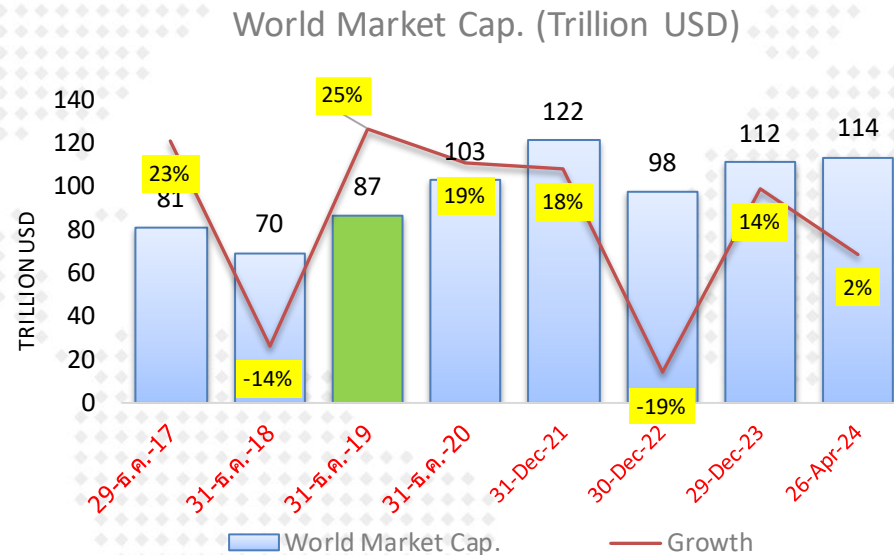


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

(15,274.00)	29/11/2023	7,759,408.0
(58,429.00)	6/12/2023	7,700,979.0
2,415.00	13/12/2023	7,703,394.0
(15,745.00)	20/12/2023	7,687,649.0
(11,653.00)	27/12/2023	7,675,996.0
(31,851.00)	3/1/2024	7,644,145.0
6,150.00	10/1/2024	7,650,295.0
(12,702.00)	17/1/2024	7,637,593.0
3,288.00	24/1/2024	7,640,881.0
(47,799.00)	31/1/2024	7,593,082.0
2,020.00	7/2/2024	7,595,102.0
2,700.00	14/2/2024	7,597,802.0
(52,333.00)	21/2/2024	7,545,469.0
(14,370.00)	28/2/2024	7,531,099.0
(29,019.00)	6/3/2024	7,502,080.0
3,358.00	13/3/2024	7,505,438.0
(27,338.00)	20/3/2024	7,478,100.0
(29,610.00)	27/3/2024	7,448,490.0
(45,575.00)	3/4/2024	7,402,915.0
(735.00)	10/4/2024	7,402,180.0
(32,502.00)	17/4/2024	7,369,678.0
(3,086.00)	24/4/2024	7,366,592.0

## การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
26-Apr-24	113,963,537	2%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

## Market P/E (current & Forward)

27-Apr-24

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Trailing 12M	Forward ('24)	Forward ('25)				
			Current 12M	2567(f)	2568(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,575.16	15.62	13.84	13.15	4.14	6.40	26-Apr-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,628.75	12.58	11.30	10.28	2.64	7.95	26-Apr-24	Requesting D ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,280.10	11.62	10.73	10.28	4.94	8.61	26-Apr-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,656.33	19.10	10.78	8.71	1.97	5.24	26-Apr-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	20,120.51	24.14	18.00	15.27	2.86	4.14	26-Apr-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,359.94	17.22	14.43	13.06	3.45	5.81	26-Apr-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	833.69	16.94	15.18	13.54	3.30	5.90	26-Apr-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	73,730.16	23.89	21.11	18.27	1.19	4.19	26-Apr-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,036.08	16.72	12.77	11.68	3.81	5.98	26-Apr-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,209.52	16.07	11.15	9.24	1.67	6.22	26-Apr-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,237.82	13.89	11.09	9.97	2.73	7.20	26-Apr-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,088.64	13.88	11.09	9.97	2.73	7.20	26-Apr-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	17,651.15	9.88	8.77	8.10	4.01	10.12	26-Apr-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	38,239.66	21.93	18.68	16.70	1.90	4.56	27-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,099.96	24.40	21.08	18.54	1.40	4.10	27-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	15,927.90	39.89	28.29	23.66	0.75	2.51	27-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,088.24	14.27	14.16	13.12	2.87	7.01	26-Apr-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	18,161.01	15.15	13.13	11.78	3.05	6.60	27-Apr-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	37,934.76	27.07	21.93	19.86	1.66	3.69	26-Apr-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,015.50	15.34	14.22	13.19	3.17	6.52	26-Apr-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,006.85	14.80	14.00	13.00	3.04	6.76	26-Apr-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	507.98	15.43	14.14	12.74	3.17	6.48	26-Apr-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,335.08	20.92	18.70	16.71	1.85	4.78	27-Apr-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg



# EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

27-Apr-24

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E	
	EPS 2019	EPS 2020	EPS 2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)		(Current Year) 2024(f)	(Next Year) 2025(f)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	105.6	113.8	119.8	6.4	13.8	13.2
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	533.5	586.9	645.0	8.0	11.3	10.3
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.6	315.3	307.9	319.0	8.6	10.7	10.3
เกาหลีใต้	135.2	108.7	244.9	140.1	246.4	304.9	5.2	10.8	8.7
ไต้หวัน	619.8	672.6	1,224.3	853.9	1,117.9	1,317.6	4.1	18.0	15.3
ไทย (SET)	78.6	23.4	74.5	75.8	92.6	104.1	5.8	14.7	13.1
ไทย (SET50)	53.7	33.7	49.5	47.6	54.9	61.6	5.9	15.2	13.5
อินเดีย	1,698.3	1,774.5	1,930.2	2,975.2	3,494.9	4,036.3	4.2	21.1	18.3
อินโดนีเซีย	303.3	181.5	244.4	417.0	551.1	602.5	6.0	12.8	11.7
เวียดนาม	60.7	53.3	82.9	83.2	108.5	130.9	6.2	11.2	9.2
จีน (A-Shares)	224.7	203.5	243.7	237.4	292.1	324.8	7.2	11.1	10.0
จีน (Composite)	215.3	194.2	232.6	226.6	278.6	309.9	7.2	11.1	10.0
ฮ่องกง	2,416.7	2,146.0	2,076.1	1,902.7	2,013.7	2,178.4	10.1	8.8	8.1
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,509.2	1,292.7	1,797.4	1,829.5	2,041.7	2,289.5	4.6	18.7	16.7
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.6	142.9	198.5	223.1	244.0	275.1	4.1	20.9	18.5
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.0	306.4	436.5	465.1	559.8	673.1	2.5	28.5	23.7
ฝรั่งเศส	361.9	231.1	410.7	571.8	571.1	616.3	7.0	14.2	13.1
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.5	1,398.0	1,382.8	1,542.1	6.6	13.1	11.8
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,254.7	759.3	1,691.3	1,460.4	1,717.2	1,909.8	3.7	22.1	19.9
ยุโรป (300 บริษัท)	103.6	78.6	111.1	147.2	141.5	152.9	6.5	14.2	13.2
ยุโรป (50 บริษัท)	238.5	174.1	247.7	356.9	357.6	385.1	6.8	14.0	13.0
ยุโรป (600 บริษัท)	25.8	18.7	27.1	36.4	36.8	39.9	6.5	13.8	12.7
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.5	104.6	152.2	171.7	177.8	197.9	4.8	18.6	16.7

# EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

27-Apr-24	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)
มาเลเซีย	-26.1%	60.6%	-0.7%	7.8%	5.2%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	55.5%	10.0%	9.9%
สิงคโปร์	-33.1%	18.7%	73.6%	-2.3%	3.6%
เกาหลีใต้	-19.6%	125.2%	-42.8%	75.9%	23.7%
ไต้หวัน	8.5%	82.0%	-30.3%	30.9%	17.9%
ไทย (SET)	-70.3%	218.8%	1.9%	22.0%	12.5%
ไทย (SET50)	-37.3%	46.9%	-3.7%	15.3%	12.1%
อินเดีย	4.5%	8.8%	54.1%	17.5%	15.5%
อินโดนีเซีย	-40.1%	34.6%	70.6%	32.2%	9.3%
เวียดนาม	-12.2%	55.5%	0.4%	30.3%	20.7%
จีน (A-Shares)	-9.4%	19.7%	-2.6%	23.0%	11.2%
จีน (Composite)	-9.8%	19.8%	-2.6%	23.0%	11.2%
ฮ่องกง	-11.2%	-3.3%	-8.4%	5.8%	8.2%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.0%	1.8%	11.6%	12.1%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.6%	38.9%	12.4%	9.4%	12.8%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-3.0%	42.4%	6.6%	20.4%	20.2%
ฝรั่งเศส	-36.1%	77.7%	39.2%	-0.1%	7.9%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	29.6%	-1.1%	11.5%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.5%	122.8%	-13.7%	17.6%	11.2%
ยุโรป (300 บริษัท)	-24.1%	41.4%	32.5%	-3.9%	8.0%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.0%	42.2%	44.1%	0.2%	7.7%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.8%	45.4%	34.3%	1.0%	8.4%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.6%	45.6%	12.8%	3.5%	11.3%

## Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	1.7%	13.5%	2.5%	18.7%	3.4%	23.5%	1.6%	13.8%	2.6%	21.2%	2.2%	23.0%
1 month	-2.9%	9.3%	-0.5%	13.1%	-0.0%	14.9%	-3.2%	11.9%	0.0%	14.9%	-4.7%	16.4%
3 month	3.5%	9.2%	4.6%	11.5%	5.9%	13.3%	3.5%	11.9%	0.9%	11.1%	0.8%	16.7%
6 month	19.4%	9.4%	12.7%	12.7%	11.7%	14.3%	21.5%	11.6%	-0.8%	11.8%	22.2%	16.0%
9 month	8.8%	9.9%	1.1%	12.8%	0.5%	14.3%	11.8%	11.8%	-8.1%	11.7%	11.0%	16.1%
12 month	19.2%	10.0%	9.4%	12.5%	6.9%	13.9%	25.9%	11.8%	-8.5%	11.6%	33.4%	16.0%
Month to date	-3.4%	9.6%	-1.0%	13.9%	-0.3%	15.8%	-3.9%	12.2%	-0.4%	16.2%	-4.7%	17.4%
Quarter to date	-3.4%	9.6%	-1.0%	13.9%	-0.3%	15.8%	-3.9%	12.2%	-0.4%	16.2%	-4.7%	17.4%
Year to date	4.4%	9.2%	1.1%	12.1%	1.8%	13.8%	6.3%	11.5%	-2.0%	11.4%	4.2%	16.4%
2 ปี	8.2%	14.5%	1.9%	15.4%	1.4%	17.1%	10.2%	18.2%	-6.9%	11.4%	10.5%	23.7%
3 ปี	4.1%	14.0%	-6.3%	15.8%	-7.9%	17.2%	8.2%	17.3%	-1.3%	11.4%	4.5%	22.9%
4 ปี	14.3%	14.2%	6.6%	16.0%	4.9%	17.3%	17.3%	17.6%	5.0%	13.2%	16.9%	23.0%
5 ปี	9.5%	17.0%	1.6%	17.3%	1.5%	18.0%	13.4%	21.4%	-1.0%	16.9%	15.0%	25.2%
10 ปี	8.3%	14.3%	2.8%	15.7%	4.0%	16.0%	12.6%	17.8%	2.8%	14.5%	15.5%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

28-Apr-2024

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรึ้มเป็น Annualized



# กำไรตลาดหุ้นปีนี้ แคล้โตจากฐานต่ำ

## SET Index Target for 2024

				SET TARGET			SET INDEX
11-Mar-24				Worst	Base	Best	1380
				-0.25 SD	+0 SD	+0.5 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.64	17.31	18.64	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
<i>(Exclude THAI)</i>	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				
Year 2023	938,037	-6.4%	76.5				
<b>Year 2024</b>							
Best	1,090,489	16%	88.3		1528		
Base	1,071,728	14.3%	86.8	1444	1502	1617	15.9
Worst	996,685	6%	80.7		1397		
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.31 ; 1 SD = 2.66 times ; P/E= 17.31 (+0SD) ; Share = 12,353 Mil. Shares							
Year 2025	1,204,909	12.4%	97.5		1688		14.1
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 12.4% (เดิม =10.7%) (Bloomberg Survey ; 8 Mar 24) ; P/E=17.26x (Avg.)							

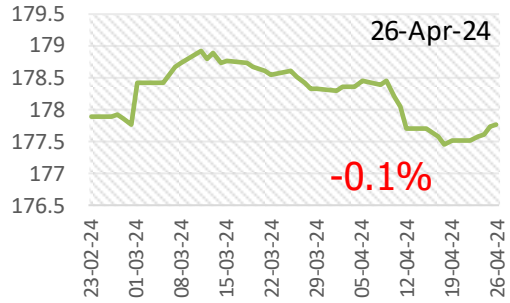
ปี 2023 : SET Index  
เฉลี่ย 1532 จุด  
ค่า P/E เฉลี่ย 20.1 เท่า



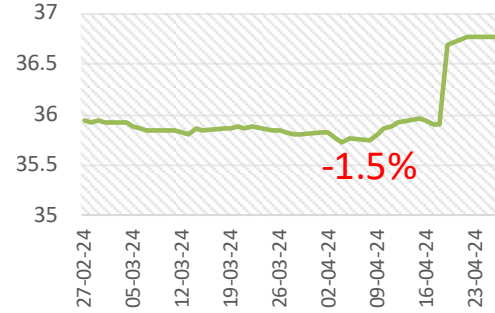
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

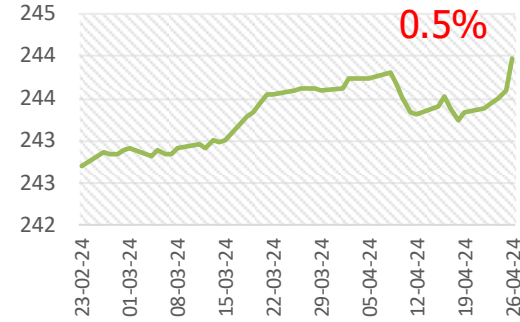
### MSCI WORLD



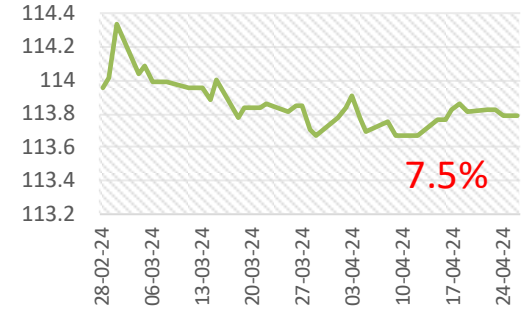
### STXE 600 (EUR) Pr



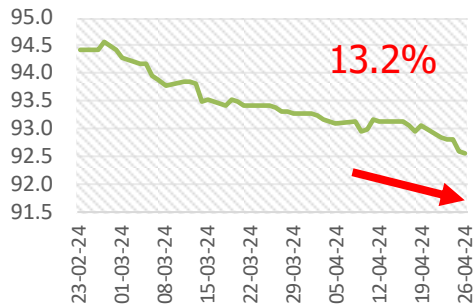
### US (s&p-500)



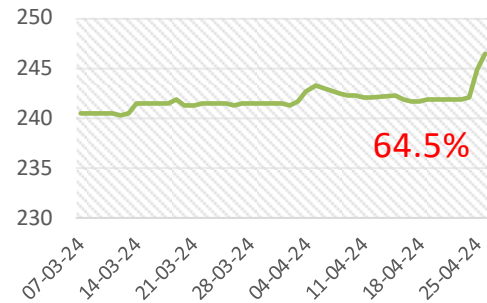
### Malaysia



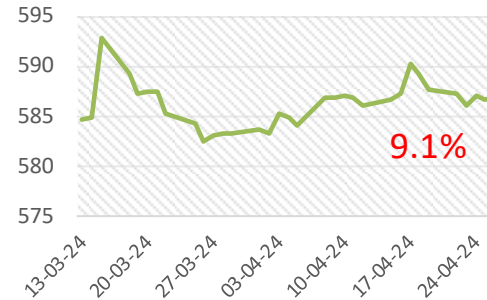
### Thailand



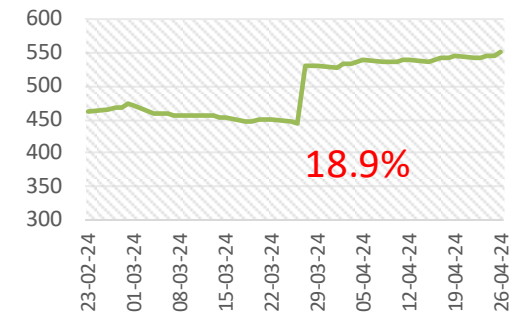
### South Korea



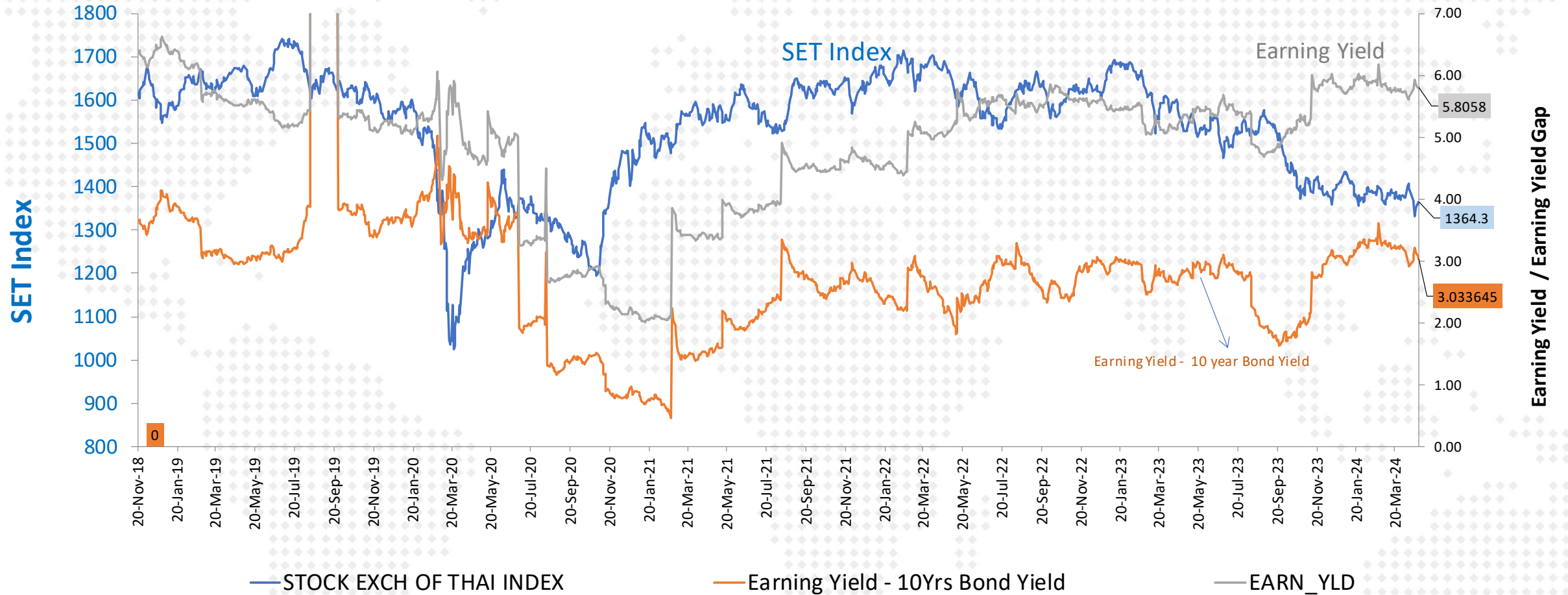
### Philippine



### Indonesia



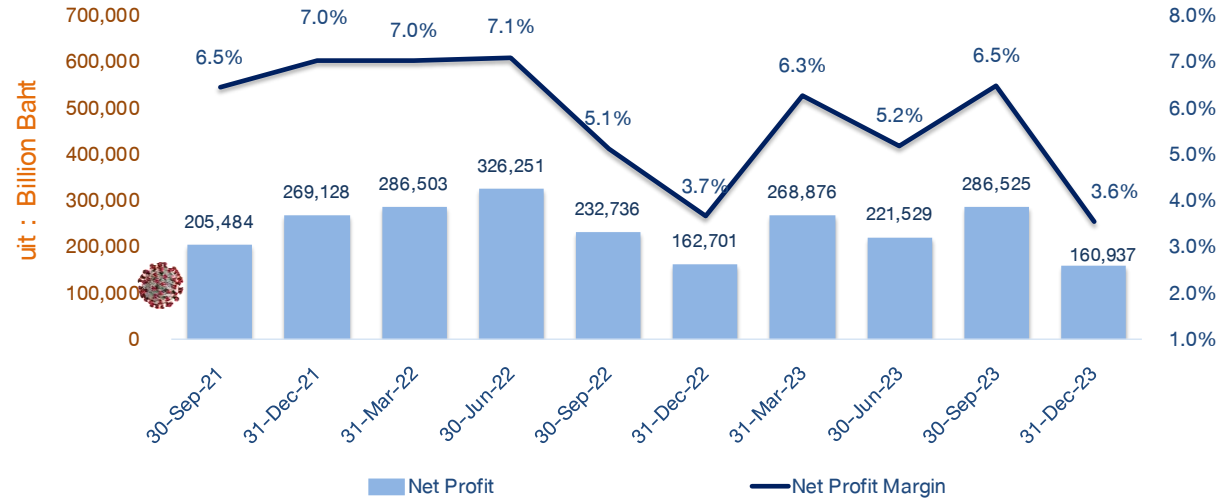
# Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



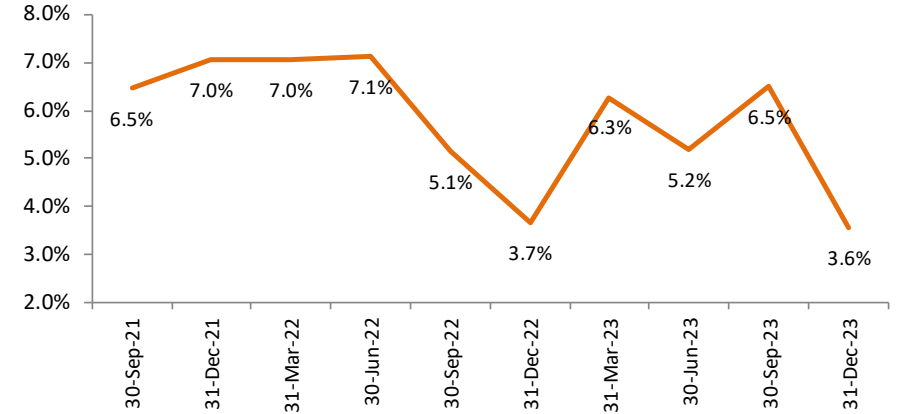


# SET Profitability as of 4Q-2023

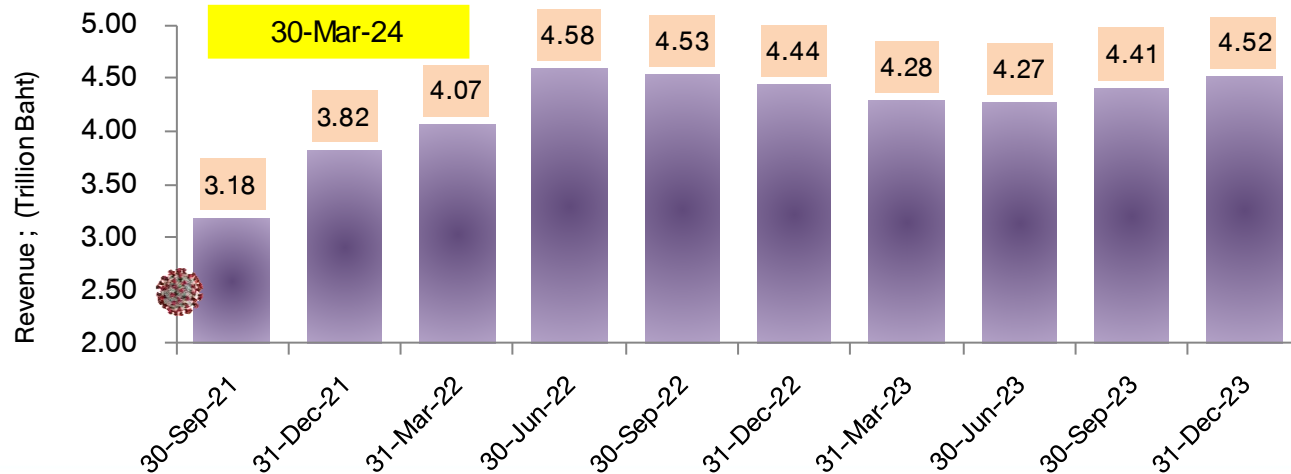
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

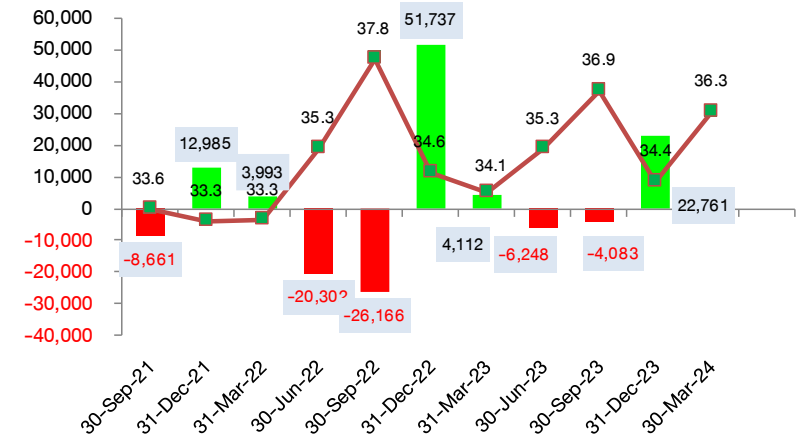


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg )








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

# DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL  
บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

*'DAOL, your lifetime financial partner'*

 [contactcenter@daol.co.th](mailto:contactcenter@daol.co.th)  02 351 1800 กด 1  [www.daolsecurities.co.th](http://www.daolsecurities.co.th)

 [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)  [DAOL Channel](https://www.youtube.com/DAOLChannel)  [@daolsec](https://twitter.com/daolsec)