

# DAOL Weekly Strategy

14-18 November 2022

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

## สำหรับสื่อสารกับลูกค้า บล.ดาโอ เท่านั้น

DAOL SEC

ตามที่มีการนำเสนอข่าวเรื่องมีนักลงทุนส่งคำสั่งซื้อขายปิดปกติหุ้น MORE จากหลายโบรกเกอร์ และในวันที่ 14 พ.ย. นี้ จะครบกำหนดการชำระเงินค่าหุ้น ซึ่งหากนักลงทุนไม่ชำระค่าหุ้นภาระการจ่ายทั้งหมด จะตกอยู่กับโบรกเกอร์ที่ต้องเป็นผู้จ่ายเงินแทนให้ นั้น และเว็บไซต์ฐานเศรษฐกิจ <https://www.thansettakij.com/finance/547001> มีการนำเสนอข่าวว่า บล.ดาโอ อาจเสียหายกว่า 600 ล้านบาท จากกรณีดังกล่าว และอาจถึงขั้นต้องหยุดดำเนินกิจการชั่วคราวนั้น

ทางบล. ดาโอ ขอชี้แจงว่า ไม่เป็นความจริง ซึ่งต่อมาทางฐานเศรษฐกิจ ได้รับข้อมูลใหม่และแก้ไขข่าว โดยได้ตัดประโยคที่ว่า “บริษัท อาจถึงขั้นต้องหยุดดำเนินกิจการชั่วคราว” ออกจากข่าวเรียบร้อยแล้ว

ทั้งนี้ ทาง บล.ดาโอ ขอยืนยันว่าบริษัทมีฐานเงินทุนที่แข็งแกร่ง และมี NCR หรือเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ มากเพียงพอในการประกอบธุรกิจ และกรณีที่เกิดขึ้นเป็นเพียงธุรกรรมที่ต้องสงสัยเท่านั้น ซึ่งอยู่ระหว่างการตรวจสอบ ทั้งนี้ บริษัทจะสื่อสารรายละเอียดให้กับลูกค้า และนักลงทุนทั่วไปทราบ หลังจากทาง ตลาดหลักทรัพย์ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้ข้อสรุปและออกแถลงข่าวอย่างเป็นทางการเรียบร้อยแล้ว

คาดการณ์สัปดาห์นี้ 1620-1650 จุด ตัวช่วย คือ จีนผ่อนคลายมาตรการ Covid และคาด Fed จะลดการเร่งขึ้นดอกเบี้ย

- (+) จีนผ่อนคลายมาตรการ Covid เช่น การลดเวลากักตัว และยกเลิกการปิดเส้นทางบิน
- (+) ตลาดหุ้นคลายความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ และการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed
- (+/-) รอดูผลการเลือกตั้งของสหรัฐฯ ว่าพรรคใดจะชนะ (คะแนนเสียงตอนนี้ยังสูสี)
- (+/-) ราคาน้ำมันยังพวน สงครามยูเครน-รัสเซีย มีผลต่อราคา
- (+/-) ส่งบจบเข้าวันจันทร์ กำไรตลาดอาจลบถึง 35% QoQ
- (+/-) รอดูประชุม APEC & G-20 ปลายสัปดาห์นี้

## #Strategy

- เรายกมองว่านักลงทุนที่ขายไป จะเริ่มกลับเข้ามาซื้อหุ้นกัน ทั้งหุ้นใหญ่ และหุ้นที่ราคาลงมามากๆ
- เก็งหุ้นที่เก็งนักลงทุนรายใหญ่ซื้อ AOT, CPALL, MINT, SCGP, EA
- หุ้นที่ราคาลงมาลึกของแต่ละกลุ่ม มีโอกาสดีดกลับ KCE, SAWAD, WICE, OSP, CBG, BGRIM



14-Nov-22



## Market Factors

### ต่างประเทศ

- ตลาดข้ามผ่านความกังวล Fed ขึ้นดอกเบี้ยรุนแรงไปช่วงหนึ่ง หลังจากเงินเฟ้อสหรัฐฯ ออกมาดี
- นักลงทุนรอดูผลการเลือกตั้งของสหรัฐฯ
- จีนแม้มีมาตรการควบคุม Covid ที่เข้มงวด แต่ก็เริ่มผ่อนคลายมาตรงบางส่วน อาทิ การลดเวลาพักตัว และเปิดเส้นทางบิน ซึ่งเรามองว่าเป็นสัญญาณที่ดี
- การประชุม APEC และ G20 ในสัปดาห์นี้ หลายผู้นำมาพบปะกัน อาจมีการหารือเรื่องความขัดแย้ง ยูเครน-รัสเซีย และจีน-ไต้หวัน
- Event : GDP 3Q ยุโรป(15), เงินเฟ้อยุโรป และผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ(17)

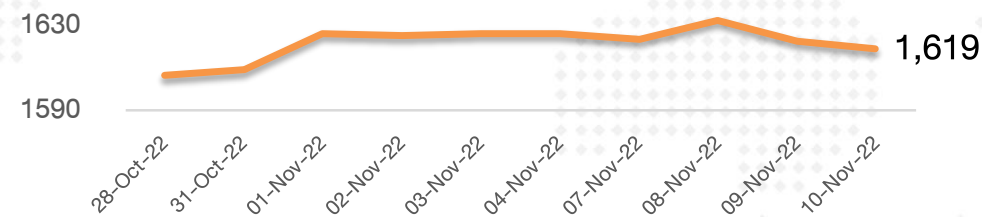
### ในประเทศ

- ตลาดหุ้นไทยส่งมอบเป็นสัปดาห์สุดท้าย(14) คาดกำไรตลาด 3Q อยู่ที่ 2.5 แสนล้านบาท +23.1YoY; -26 QoQ
- เงินบาทกลับมาแข็งค่าต่อเนื่อง ล่าสุด 36 บาท/ดอลลาร์ สะท้อนความแข็งแกร่งของตลาด Flow ต่างชาติยังไหลเข้าต่อ ล่าสุด Net buy
- บริษัทในตลาดจะเริ่มมีการแถลงผลประกอบการ และแนวโน้มธุรกิจในอนาคต ซึ่งจะมีผลต่อราคาหุ้นนั้น ๆ
- Event : ยอดขายรถยนต์(17)



## Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$4.8 พันล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net buy \$2.5 พันล้านเหรียญ) นักลงทุนกลับเข้าซื้อหุ้น 2 ตลาดหลักๆ เกาหลีใต้ และไต้หวัน
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$385 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net buy \$375 ล้านเหรียญ)
- หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อเพิ่มสัปดาห์ที่ผ่านมา ADVANC, BDMS, KBANK และขายมาก DOHOME, CK, MINT







## Market Outlook

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1620-1650 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,637.29 จุด /+0.67%)
- ตลาดหุ้นคลายความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ และการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ลดลงไประดับหนึ่ง แต่ยังคงรอดูผลการเลือกตั้งของสหรัฐฯ ว่าพรรคใดจะชนะ (คะแนนเสียงตอนนี้ยังสูสี)
- จีนแม้ยังมีมาตรการควบคุม Covid แต่เริ่มมีการผ่อนคลายบางส่วน เช่น การลดเวลาพักตัว และยกเลิกการปิดเส้นทางบิน เป็นสัญญาณเชิงบวก ดีต่อหุ้น AAV, AOT, ERW, CENTEL อีกทั้งยังเริ่มมีการวางแผนเกี่ยวกับมาตรการช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์
- ราคาน้ำมันยังพวน ติดตามการประชุม OPEC+ ในช่วงกลางเดือนที่อาจจะช่วยหนุนราคาน้ำมัน จากคาดการณ์ว่าจะมีการลดกำลังการผลิต
- ส่งมอบเข้าวันจันทร์นี้ กำไรตลาดอาจลบถึง 40% QoQ แต่ถ้าตัดกำไรหุ้นน้ำมัน-ปิโตรเคมี จะใกล้ๆ ไตรมาสก่อน ซึ่งถือว่ากำไรตลาดโดยรวมๆ มีสัญญาณของการฟื้นตัวต่อเนื่อง



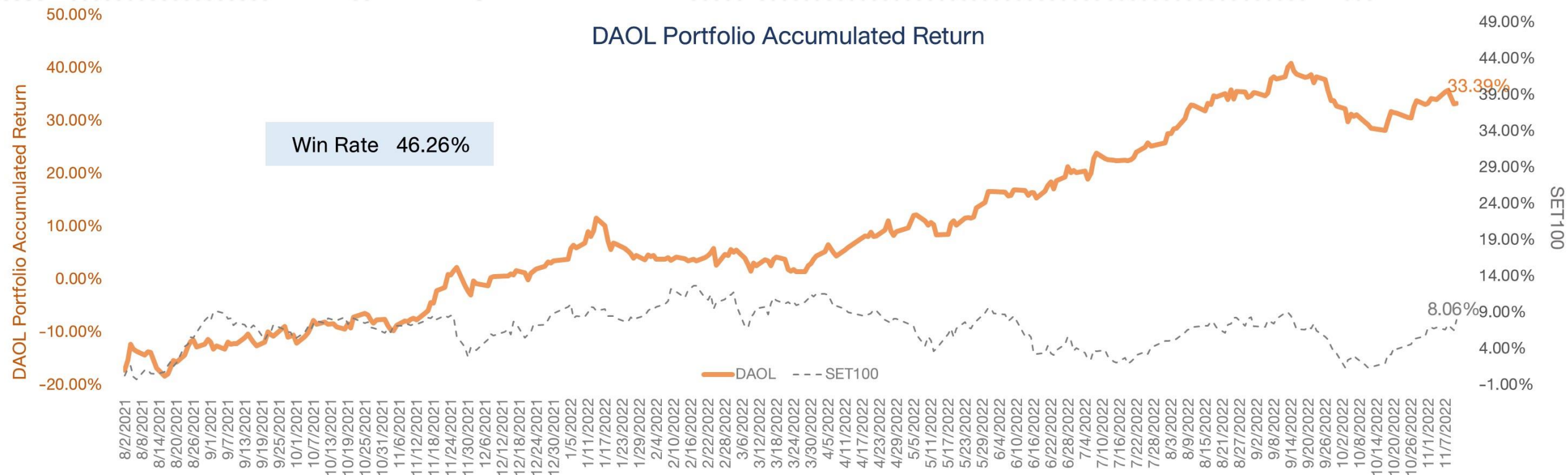
## Market Strategy

14 – 18 Nov 22

- ตัวแปรที่กดดันตลาดลดลงไปหลายตัว สัปดาห์ก่อนคือ เงินเฟ้อสหรัฐฯ และจีนเริ่มผ่อนคลายมาตรการ Covid เรามองว่านักลงทุนที่ขายไป จะเริ่มกลับเข้ามาซื้อหุ้นกัน ทั้งหุ้นใหญ่และหุ้นที่ราคาลงมามากๆ
- Sector ที่เก็งนักลงทุนรายใหญ่ซื้อ AOT, CPALL, MINT, SCGP, EA
- หุ้นที่ราคาลงมาสีงของแต่ละกลุ่ม มีโอกาสดีดกลับ KCE, SAWAD, WICE, OSP, CBG, BGRIM

DAOL Portfolio Accumulated Return

Win Rate 46.26%



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

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น CKP ออกจากพอร์ต และนำหุ้น OSP, SAWAD เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตหุ้นประกอบด้วยOSP(10%), SAWAD(10%), CRC(10%), JMART\*(10%), BEC(10%), KTB(10%), THCOM\*(10%), KCE(10%), HMPRO(10%)
- เงินสด 10%

Stock Picks (14 - 18 Nov 2022)

Stock	Weight	Price (Bt) 11 Nov 22	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (Bt)	
Cash	10%					
OSP	10%	27.50	27.50	SELL	22.00	ประเมินราคาหุ้นมีโอกาส Bottom out หลังปรับฐานมาแล้วกว่า -20%YTD ด้านกำไร 3Q22 ทำจุดต่ำสุดของปี คาดจะเริ่มฟื้นตัวใน 4Q22E
SAWAD	10%	43.50	43.50	BUY	53.00	ลุ้นกำไร 3Q22 ไตร QoQ การตั้งสำรองใน 3Q22-4Q22 อาจไม่สูงอย่างที่คาด ด้านสินเชื่อยังเติบโตต่อ ประเมิน NPL ยังอยู่ในระดับต่ำที่ 3.3%
CRC	10%	41.00	41.00	BUY	46.00	เสริมหุ้นกลุ่มเปิดเมือง รับนักท่องเที่ยว+การใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี CRC เด่นทั้ง Domestic+ต่างชาติ
JMART	10%	47.50	47.50	NR		รายได้ J Group ใน 4Q22 บ. ดี JMT (ซื้อหนี้เสียเพิ่ม), SIGNER (เข้าดูเกี่ยวกับหนี้ทุนการใช้จ่าย) และ JMART เข้า High Season ขายมือถือ
BEC	10%	10.30	10.30	BUY	11.00	แม้กำไร 3Q22 จะอ่อนแอ แต่คาดการณ์ตลาดรับรู้ไปแล้ว ประเมินรายได้โฆษณาในปี '23 จะเริ่มฟื้นตัว ไทยเข้าสู่โหมดเลือกตั้ง หนุน Rating สือโดยรวม
KTB	10%	17.70	17.70	BUY	20.00	เสริมหุ้นกลุ่ม ธ. คาดนำ SET ทดสอบแนวต้าน 1650 สำหรับ KTB อยู่ในกลุ่มเป้าหมายแนวโน้มผลประกอบการ 4Q22 สวยโตเด่น YoY
THCOM	10%	11.40	11.40	NR		Time line ประมูลขีดเงินกำไร 3Q22 ฟื้น GULF เตรียม Tender เข้าสู่ยุคใหม่ของธุรกิจดาวเทียม
KCE	10%	46.75	46.75	HOLD	58.00	ราคาหุ้นใกล้ Bottom หลังปรับฐานตลอดปี 2022 -50%YTD สะท้อนปัจจัยด้าน Growth ที่ต่ำกว่าคาดและการ Lockdown จีน คาด 4Q22E ฟื้น
HMPRO	10%	14.80	14.80	BUY	18.50	เข้า High Season ของยอดขายใน 4Q22 ลุ้น SSSG โตต่อ เริ่มปรับ Product Mix คาดมาร์จิ้นเวสตีดีขึ้น
<b>Portfolio</b>	<b>100%</b>					
SET		1596.27	1,637.29			



- 1.. Cut isolation for close contacts to five days at a central facility and three days at home, down from 7+3;
- 2.. No longer identify the close contacts of close contacts;
- 3.. People leaving high-risk areas must spend seven days at home, rather than at a centralized quarantine facility;
- 4.. Remove the “medium” risk category; only homes, workplaces and areas often frequented by someone infected will be deemed high-risk; all other areas are low-risk; high risk areas should mostly be confined to residential units or blocks, and cannot be extended at will;
- 5.. Workers in high-risk positions exiting closed-loop operations must spend five days at home, down from seven days at home or in a centralized isolation facility;
- 6.. Remove mass testing in most areas, with citywide tests given only when the source of infection is unknown;
- 7.. Scrap circuit breaker bans for incoming flights and reduce pre-flight PCR testing to one from two;
- 8.. Allow closed-loop systems to ease rules for business executives and sports stars;
- 9.. Set cycle threshold values at less than 35 to diagnose Covid in new arrivals;
- 10.. Cut quarantine for new arrivals to five days in a hotel and three at home, down from the previous 7+3;



- 11.. Increase health care resources, including hospital beds;
- 12.. Promote vaccine usage, especially booster shots for the elderly;
- 13.. Stockpile medicine and equipment to treat Covid;
- 14.. Determine the size of the population still at risk for Covid;
- 15.. React quickly to outbreaks to reduce size and duration needed for pandemic control;
- 16.. Halt excessive anti-Covid measures imposed by local governments;
- 17.. Provide adequate supplies and necessary medical care for people in quarantine;
- 18.. Improve pandemic control measures on school campuses;
- 19.. Implement pandemic control measures in industrial parks to ensure smooth supply chain operations;
- 20.. Arrange orderly departures for people who are stranded during lockdowns.

## BLOOMBERG NEWS

Nov 12, 2022 17:57:28

### China Says It's Refining Covid Rules, Not Relaxing Control (1)

Cities reassess 'high-risk' areas and stop mass testing  
Measures fine-tuned even as cases hit new six-month high

#### Market Euphoria

The messaging came as a clear riposte to market euphoria over the 20 new measures to guide Covid control, the announcement of which sent Chinese assets surging on Friday as investors cheered a potential shift away from the virus approach that's exacting a growing social and economic toll.

"I have to emphasize in particular that strict Covid prevention and control and the optimizing measures must be combined and implemented at the same time," Chang Jile, deputy director of the NHC's Bureau of Disease Prevention and Control, said at the briefing.

China's large population and other factors mean it can't "lie flat" like other nations, the officials said. There is still a "significant gap" between the medical resources China has and those in developed countries, Lei said, adding that the country has fewer than four intensive care beds for every 100,000 people.

Chang said the new measures were made after assessing figures to ensure virus-spreading risks will be controllable. He said that only about three in 100,000 contacts of Covid close contacts test positive, a "very low" chance, and the cut of isolation time can save 30% of centralized quarantine resources.



“ จีนแม้ยังมีมาตรการควบคุม Covid แต่เริ่มมีการผ่อนคลาย บางส่วน เช่น การลดเวลาพัก ตัว และยกเลิกการปิดเส้นทาง บิน เป็นสัญญาณเชิงบวก ดี ต่อหุ้น AAV, AOT, ERW, CENTEL ”

China Plans Property Rescue as Xi Surprises With Policy Shifts

Regulators roll out 16 policy measures to support sector

Plans dovetail with Xi's recalibrated stance on Covid ZeroBy Bloomberg News

(Bloomberg) -- China issued sweeping directives to rescue its property sector, adding to a major recalibration of its pandemic response in the strongest signs yet that President Xi Jinping is turning his attention toward shoring up the world's second-largest economy.

Financial regulators issued a 16-point plan to boost the real estate market on Friday, with measures that range from addressing developers' liquidity crisis to loosening down-payment requirements for homebuyers, according to people familiar with the matter. The move coincided with a publicly announced 20-point playbook from the National Health Commission aimed at reducing the economic and social impact of containing Covid.



Nov 13, 2022 11:10:51

## **Asean Latest: Biden Says Senate Win Gives Stronger Hand With Xi**

By Philip J. Heijmans and Justin Sink

(Bloomberg) -- US President Joe Biden said he is “coming in stronger” to his first in-person meeting with Chinese leader Xi Jinping on Monday, buoyed by the better-than-expected results in the midterm elections.

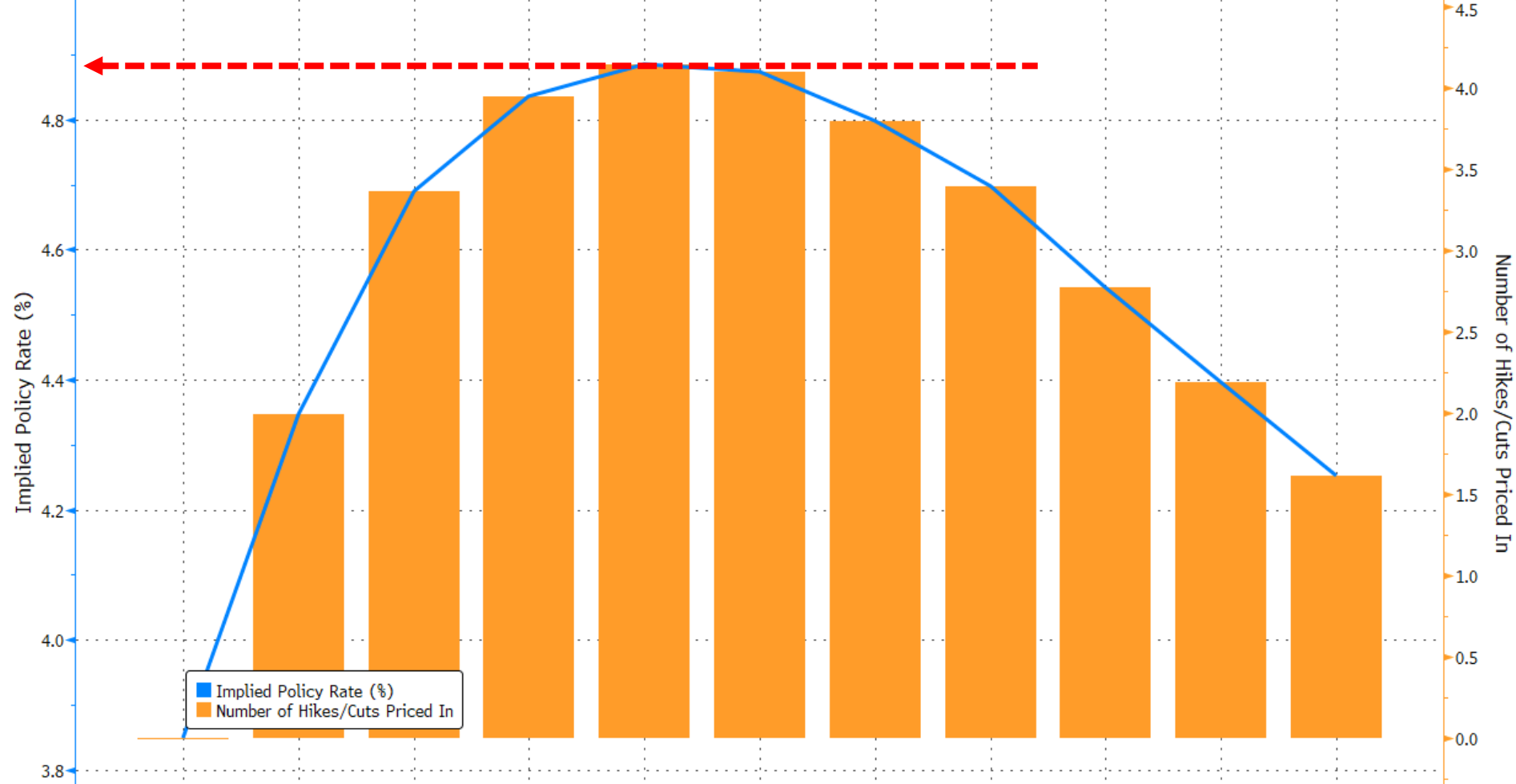
Biden will cross paths first with Chinese Premier Li Keqiang at the East Asia Summit on Sunday in Cambodia, a precursor to the meeting with Xi.

He will also hold discussions with several Asian leaders, including US allies South Korea and Japan. Biden pledged the US would cooperate with the Association of Southeast Asian Nations on shared challenges such as the South China Sea and escalating violence in Myanmar.



# คาดการณ์ จุด peak ดอกเบี้ยลดลง หลังเงินเฟ้อต่ำกว่าคาด

Implied Overnight Rate & Number of Hikes/Cuts



Australia 61 2 9777 8600    Brazil 5511 2395 9000    Europe 44 20 7330 7500    Germany 49 69 9204 1210    Hong Kong 852 2977 6000  
 Japan 81 3 4565 8900    Singapore 65 6212 1000    U.S. 1 212 318 2000  
 Copyright 2022 Bloomberg Finance L.P.  
 SN 234706 ICT GMT+7:00 H723-560-173 13-Nov-2022 12:13:45

## ระยะสั้นตลาดฟื้นตัว ระยะกลางยาวนานปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก

	วุฒิสภา	สภาผู้แทนราษฎร	ผลกระทบต่อการลงทุนที่คาด
Good for stock market	 Democrats	 Democrats	<ul style="list-style-type: none"> <li>เศรษฐกิจและการเมืองมีเสถียรภาพ</li> <li>มาตรการระดับเศรษฐกิจต่างๆผ่านได้โดยง่าย</li> </ul>
	<b>กรณี Base case</b>  Democrats สองพรรคมีคะแนนเสียงเท่ากันอยู่ที่ 50-50	 Republicans พรรคเดโมแครตมีเสียงเกินกึ่งหนึ่งอยู่เล็กน้อย	<ul style="list-style-type: none"> <li>การผ่านนโยบายต่างๆ เป็นไปได้ยากกว่าปกติ</li> <li>แต่ถ้าเป็นนโยบายด้านการแก้ไขเงินเฟ้อจะยังสามารถผ่านได้ ภายใต้ผลประโยชน์ของทั้ง 2 พรรคที่มีตรงกัน</li> <li>เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังเติบโตได้และตลาดหุ้นยังสามารถฟื้นตัวได้ตามลำดับ</li> </ul>
Bad for stock market	 Republicans	 Democrats	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรณีนี้จะคล้ายกับการครองตำแหน่งสมัยโดนัลด์ ทรัมป์ตอนปลาย</li> <li>นโยบายด้านเศรษฐกิจยังสามารถผ่านได้</li> </ul>
	<b>กรณี Deadlock</b>  Republicans	 Republicans	<ul style="list-style-type: none"> <li>เศรษฐกิจและการเมืองไร้เสถียรภาพและมีความเสี่ยงมากขึ้น</li> <li>การเกิด deadlock จะทำให้การผ่านนโยบายต่างๆ เป็นไปได้ยาก</li> <li>ความเสี่ยงด้าน Impeachment สูงมากขึ้น</li> </ul>

Nov 13, 2022 09:48:26

## Democrats Defy History, Keep Senate Control in Win for Biden

Arizona, Nevada victories seal 50 seats for Democrats  
Republicans appear poised for very narrow House majority

By Steven T. Dennis and Laura Litvan

(Bloomberg) -- Democrats defied political forecasts and historical trends to keep control of the Senate in a win for President Joe Biden, as voters rejected a handful of candidates backed by former President Donald Trump.

Senator Catherine Cortez Masto put the Democrats over the top on Saturday after the AP and networks declared her the winner in a closely fought election in Nevada, following fellow incumbent Mark Kelly's projected win in Arizona and a victory by John Fetterman in Pennsylvania that snared a seat previously held by a retiring Republican.

Pending a likely recount in Cortez Masto's race, Democrats are now poised to hold 50 seats in the 100-member Senate, allowing them to control the agenda with the tie-breaking vote of Vice President Kamala Harris. Another race, between incumbent Democrat Raphael Warnock and Republican Herschel Walker is headed for a runoff next month after neither candidate was able to grab 50% of the vote on Election Day.

"This election is a victory and vindication," Senate Majority Leader Chuck Schumer told reporters in a hastily convened news conference in New York. He credited the outcome to the party's agenda and its accomplishments, as well as voters who rejected extreme candidates backed by Trump.

## ★ ELECTION 2022 ★

U.S. SENATE		U.S. HOUSE		GOVERNORS	
Democrats 50*(+1)	Republicans 49(-1)	Democrats 204(-7)	Republicans 211(+7)	Democrats 23(+1)	Republicans 25(-1)

ณ 12.30 น. 13 พ.ย.65  
<https://www.realclearpolitics.com/>

คะแนนของวุฒิสภาพรรค Democrats ชนะการเลือกตั้ง (ต้องการ 51 ที่นั่ง) แต่สภาผู้แทนราษฎร คาดว่า Republicans มีโอกาสชนะการเลือกตั้งสูง (อาจจะเป็นบวกทางจิตวิทยาของตลาดหุ้นไทย) ซึ่งในการเมืองอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงทางนโยบาย นโยบายของ ไบเดน อาจจะไม่ได้รับรู้เหมือนที่ผ่านมา

## สรุปผลประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 3Q/2022 (งวดสิ้นสุด 30 ก.ย.22)

DAOL SEC

12-Nov-22 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

	งวด 6 เดือน			งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	9M/22	9M/21	YoY	3Q/22	3Q/21	2Q/22	YoY	QoQ	Weight	Impact	คาดการณ์
	9M/22	9M/21	YoY	3Q/22	3Q/21	2Q/22	YoY	QoQ	3Q/21	YoY	
<b>Agro &amp; Food Industry</b>											
Agribusiness	8,718	17,307	-49.6%	2,696	3,981	2,812	-32.3%	-4.1%	2.1%	-0.7%	7.9%
Food & Beverage	26,694	7,233	269.1%	13,503	4,093	9,800	229.9%	37.8%	2.1%	4.9%	46.8%
<b>Consumer Products</b>											
Fashion	1,189	244	388.0%	389	37	552	950.4%	-29.5%	0.0%	0.2%	n.m.
Home & Office Products	-19	341	n.m.	69	34	-60	99.7%	n.m.	0.0%	0.0%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	2,717	22,483	-87.9%	416	4,587	928	-90.9%	-55.2%	2.4%	-2.2%	n.m.
<b>Financials</b>											
Banking	163,892	144,057	13.8%	55,139	43,976	54,377	25.4%	14%	22.8%	5.8%	-13.2%
Finance & Securities	22,250	21,151	5.2%	7,396	6,644	7,627	11.3%	-3.0%	3.4%	0.4%	-4.2%
Insurance	-27,904	2,239	n.m.	2,681	-3,672	-1,304	n.m.	n.m.	-1.9%	3.3%	n.m.
<b>Industrials</b>											
Automotive	1,535	1,516	12%	988	573	783	72.3%	26.2%	0.3%	0.2%	n.m.
Industrial Materials & Machinery	602	555	8.5%	48	130	319	-63.1%	-85.0%	0.1%	-0.0%	-51.0%
Paper & Printing Materials	748	740	1.1%	198	217	275	-8.6%	-28.1%	0.1%	-0.0%	-9.6%
Petrochemicals & C Chemicals	36,238	63,541	-43.0%	-4,975	13,883	22,209	n.m.	n.m.	7.2%	-9.8%	n.m.
Packaging	8,322	8,743	-4.8%	2,636	2,566	2,871	2.7%	-8.2%	13%	0.0%	2.0%
Steel	997	6,942	-85.6%	-1,757	3,189	1,989	n.m.	n.m.	17%	-2.6%	n.m.
<b>Property &amp; Construction</b>											
Construction Materials	29,523	47,695	-38.1%	5,021	9,687	13,693	-48.2%	-63.3%	5.0%	-2.4%	-17.6%
Property Development	36,734	25,334	45.0%	14,392	7,140	13,378	101.6%	7.6%	3.7%	3.8%	15.2%
Property Fund & REITs	7,432	3,828	94.2%	3,202	998	3,974	220.8%	-19.4%	0.5%	1.1%	-7.2%
Construction Services	59	270	-78.0%	-5,760	38	2	n.m.	n.m.	0.0%	-3.0%	70.4%
<b>Resources</b>											
Energy & Utilities	281,336	195,860	43.6%	55,394	58,958	138,295	-6.0%	-59.9%	30.6%	-1.8%	-39.4%
Mining	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
<b>Services</b>											
Commerce	31,047	24,379	27.4%	9,886	6,637	10,071	49.0%	-1.8%	3.4%	17%	2.8%
Health Care Services	16,749	12,892	29.9%	3,400	8,707	5,709	-61.0%	-40.4%	4.5%	-2.8%	-1.6%
Media & Publishing	2,731	4,153	-34.2%	964	2,743	987	-64.8%	-2.3%	14%	-0.9%	22.3%
Professional Services	96	133	-27.8%	18	50	36	-63.3%	-48.7%	0.0%	-0.0%	n.m.
Tourism & Leisure	-2,032	-6,203	n.m.	-366	-2,290	-826	n.m.	n.m.	-12%	10%	n.m.
Transportation & Logistics	32,678	18,660	75.1%	10,944	7,853	10,661	39.4%	2.7%	4.1%	16%	53.1%
<b>Technology</b>											
Electronic Components	15,232	7,958	91.4%	5,884	2,922	5,403	101.4%	8.9%	15%	15%	9.1%
ICT	25,841	27,424	-5.8%	7,473	9,000	9,204	-17.0%	-18.8%	4.7%	-0.8%	-5.9%
<b>ผลรวมบริษัท ใน SET</b>	<b>723,407</b>	<b>659,474</b>	<b>9.7%</b>	<b>189,876</b>	<b>192,679</b>	<b>313,764</b>	<b>-1.5%</b>	<b>-39.5%</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.5%</b>	<b>-20.9%</b>



	9M/22	9M/21	% YoY	3Q/22	3Q/21	2Q/22	% YoY	% QoQ
<b>SET</b>	723,407	659,474	9.7%	189,876	192,679	313,764	-1.5%	-39.5%
Ex - Bank	559,515	515,417	8.6%	134,737	148,703	259,387	-9.4%	-48.1%
Ex - Energy PetroChemical	405,832	400,073	1.4%	139,457	119,838	153,260	16.4%	-9.0%
Ex - Energy Petrochemical SCC	384,607	361,205	6.5%	137,013	113,021	143,322	21.2%	-4.4%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	220,715	217,148	1.6%	81,874	69,045	88,945	18.6%	-7.9%

หุ้นกลุ่มอื่นๆ หรือ Sector ขนาดกลาง-เล็ก ทำไรไม่ได้ลดลงมากนัก

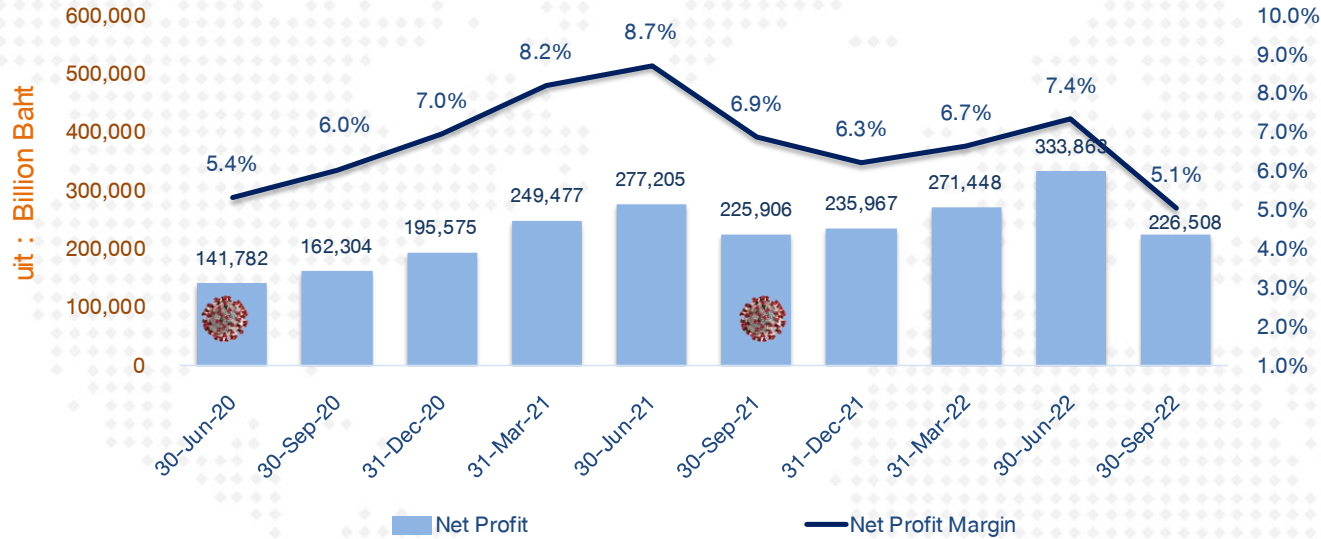
ประเมินกำไรตลาด	3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET	226,951	347,214	208,722	8.7%	-34.6%

คาดการณ์ SET งวดนี้ จบที่ 2.27 แสน  
ลบ. +9% YoY ; -35% QoQ

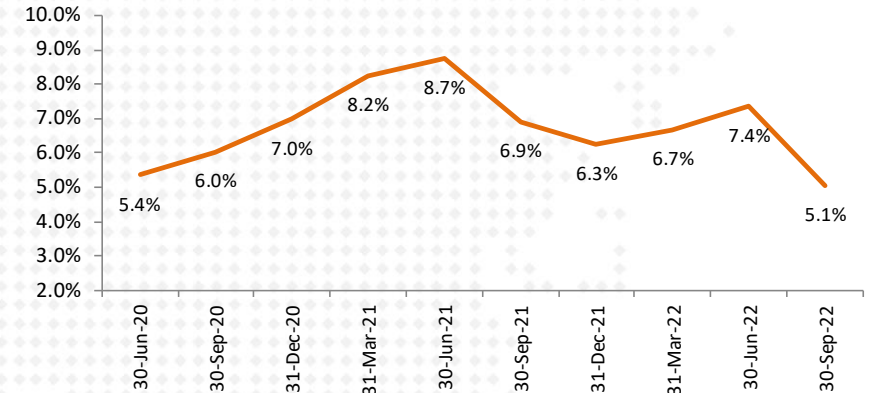
ใกล้เคียงที่คาด กลุ่มน้ำมัน-ปิโตรเคมี  
ลากกำไรตลาดลงในงวดนี้ ตามราคา  
น้ำมันดิบที่ลดลง และเงินบาทอ่อนค่า

# SET Profitability as of 2Q-2022

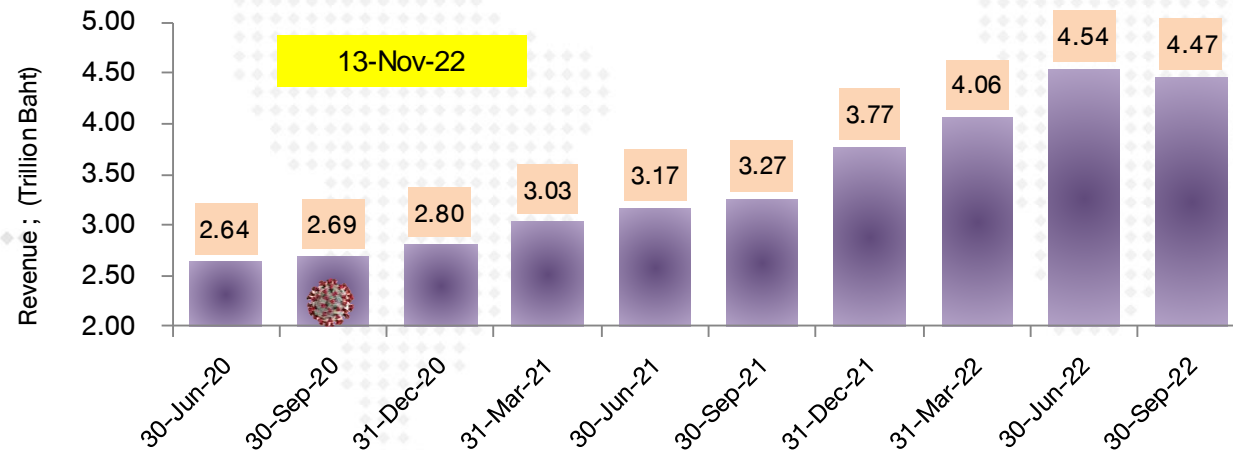
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

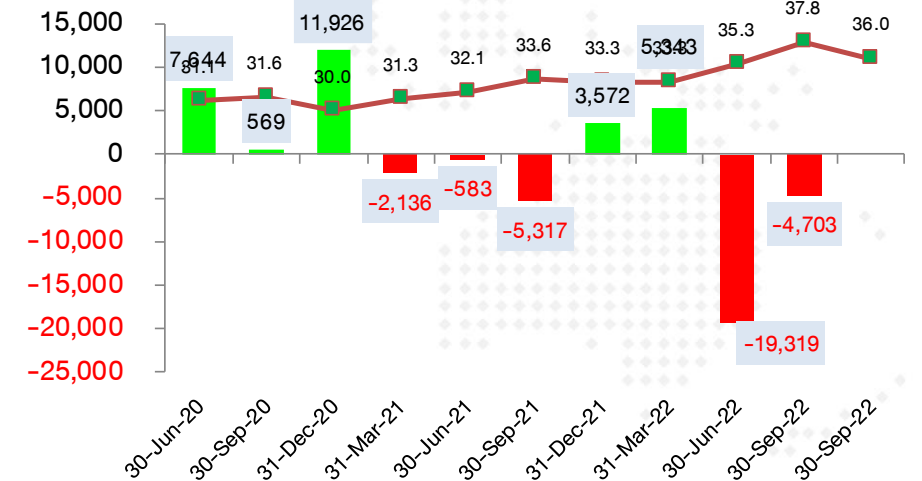


SET : Revenue



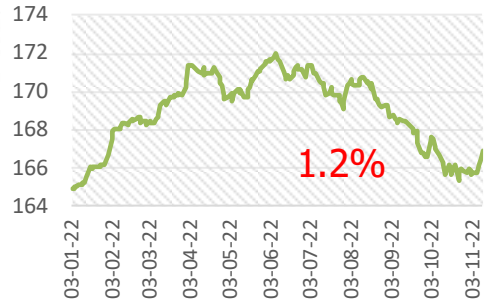
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg )

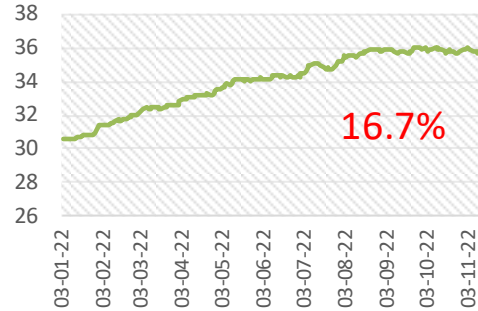


# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

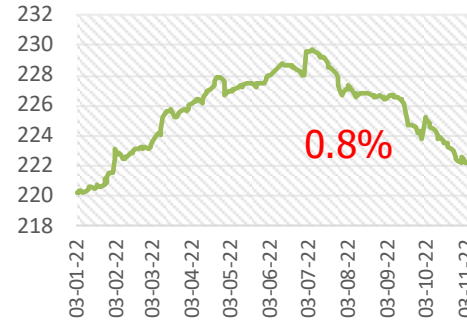
MSCI WORLD



STXE 600 (EUR) Pr

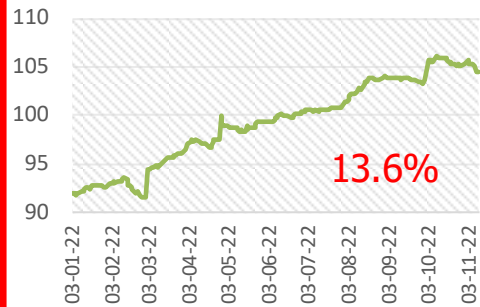


US (s&p-500)

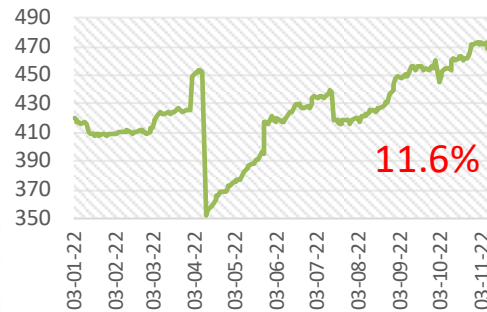


ตลาดหุ้นหลายแห่ง เริ่มถูกปรับลด  
กำไรลงจากต้นปี จากพิษ  
เศรษฐกิจและปัญหาเงินเฟ้อ แต่  
ของไทยยังถูกปรับ EPS สูงขึ้น  
(จากต้นปี)

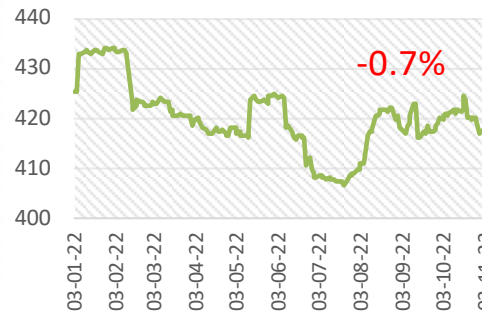
Thailand



Indonesia



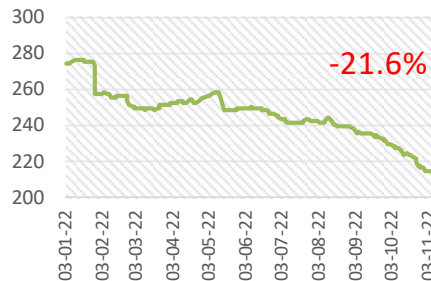
Philippine



Malaysia



South Korea



04-Nov-2022

## สรุปผลประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 3Q/2022 (งวดสิ้นสุด 30 ก.ย.22)

12-Nov-22 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

	งวด 6 เดือน			งบไตรมาส				
	9M/22	9M/21	YoY	3Q/22	3Q/21	2Q/22	YoY	QoQ
	<u>9M/22</u>	<u>9M/21</u>	<u>YoY</u>	<u>3Q/22</u>	<u>3Q/21</u>	<u>2Q/22</u>	<u>YoY</u>	<u>QoQ</u>
<b>MAI</b>								
Agro & Food Industry (MAI)	528	545	-3.2%	185	152	186	216%	-0.8%
Consumer Products (MAI)	535	665	-19.6%	226	305	124	-25.8%	82.3%
Financials (MAI)	4	579	-99.3%	138	478	-271	-71.2%	n.m.
Industrial (MAI)	1,425	1,253	13.7%	476	354	468	34.4%	1.6%
Property & Construction (MAI)	777	-19	n.m.	417	-168	307	n.m.	35.6%
Resources (MAI)	2,281	1,439	58.5%	738	569	685	30%	7.8%
Services (MAI)	2,114	2,088	1.2%	1,157	1,125	710	2.8%	63.0%
Technology (MAI)	1,181	1,093	8.0%	400	405	425	-1.2%	-5.8%
<b>ผลรวมบริษัท ใน MAI</b>	<b>8,844</b>	<b>7,544</b>	<b>17.2%</b>	<b>3,736</b>	<b>3,220</b>	<b>2,634</b>	<b>16.0%</b>	<b>42%</b>
<b>รวมผลการดำเนินงาน SET + MAI</b>	<b>732,251</b>	<b>667,018</b>	<b>9.8%</b>	<b>193,613</b>	<b>195,898</b>	<b>316,398</b>	<b>-1.2%</b>	<b>-38.8%</b>



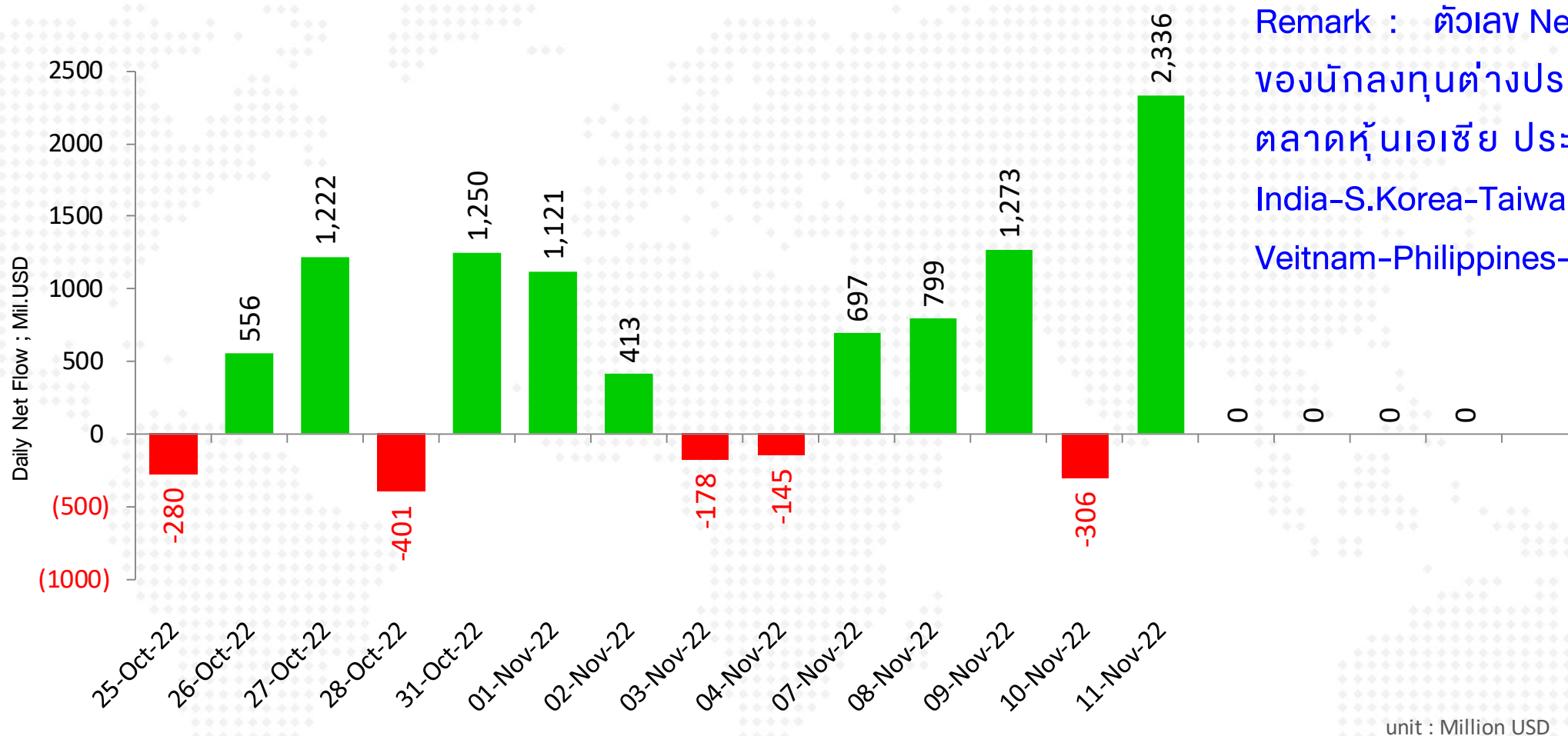


# Fund Flow.

---

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย



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

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

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

DAOL SEC

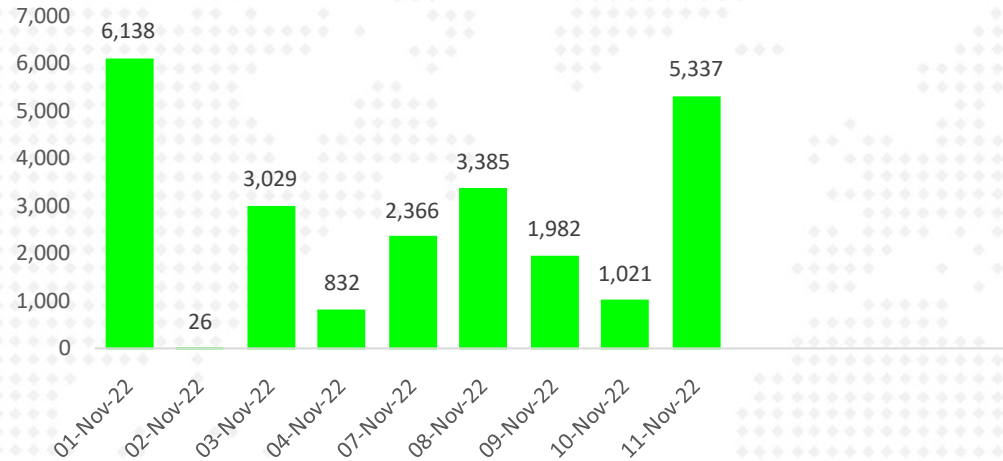
## Foreign Net Position in Asia Stock Market

12-Nov-22

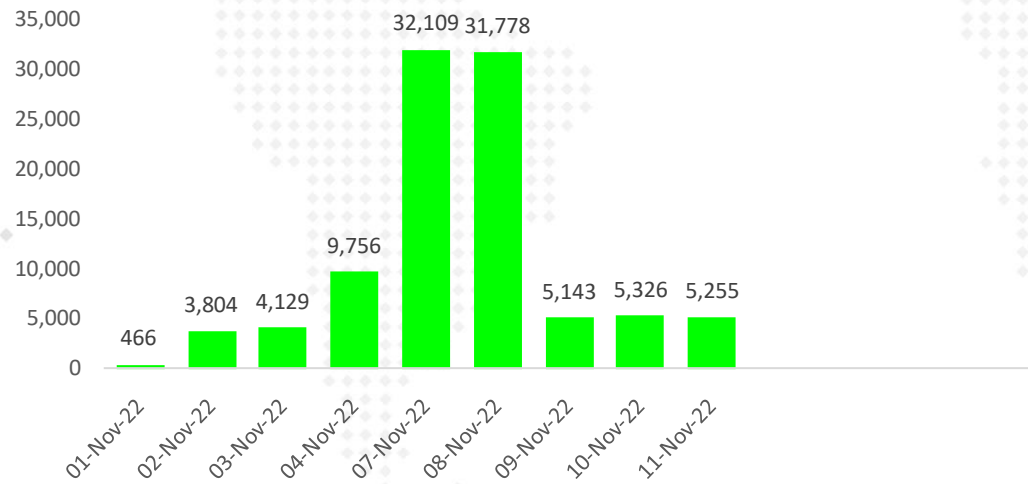
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	10-Nov-22	-47	256	1,460	2,486	(20,067)	(22,668)	(41,699)
Indonesia	10-Nov-22	-58	-7	-27	703	5,539	5,347	2,890
Japan	04-Nov-22		2,319	2,319	14,532	(3,822)	(17,817)	(55,855)
Malaysia	10-Nov-22	21	68	11	(117)	1,477	1,188	2,032
Philippines	11-Nov-22	8	36	50	38	(1,186)	502	2,591
South Korea	11-Nov-22	688	1,265	2,124	4,253	(9,263)	(4,132)	23,096
Sri Lanka	11-Nov-22	0	-3	-2	5	41	13	269
Taiwan	11-Nov-22	1,645	2,951	2,137	(894)	(45,461)	(43,862)	(29,665)
Thailand	11-Nov-22	148	385	651	877	5,395	5,706	7,330
Vietnam	11-Nov-22	94	153	121	40	(12)	(397)	2,134

# Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	11-Nov-22 SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
Jan 2021	-10,903	-16,025	115	-36,379
Feb 2021	-18,698	-14,044	-4,611	-9,401
Mar 2021	-68	7,303	8,509	30,145
Apr 2021	-3,359	-14,233	32,914	-6,182
May 2021	-33,186	362	126	48,638
Jun 2021	-10,048	-4,155	43,563	-50,039
Jul 2021	-17,020	-3,556	9,283	2,393
Aug 2021	5,440	18,730	47,491	68,441
Sep 2021	11,137	-15,325	-36,692	-64,602
Oct 2021	15,886	-18,063	10,134	11,874
Nov 2021	-10,982	-9,701	46,126	-77,281
Dec 2021	23,223	-8,630	54,264	109,677
Jan 2022	14,359	-25,183	80,673	-9,432
Feb 2022	62,975	-39,299	71,853	608
Mar 2022	33,530	-17,684	-66,967	39,723
Apr 2022	8,757	-17,678	6,783	-60,310
May 2022	18,699	8,827	27,812	134,749
Jun 2022	-29,916	1,571	-14,208	-110,611
Jul 2022	3,137	-9,931	-6,376	13,576
Aug 2022	57,251	-18,699	22,424	146,401
Sep 2022	-24,366	-5,561	-17,902	-178,019
Oct 2022	8,649	-16,351	-20,888	95,498
Nov 2022	24,116	-9,697	97,767	57,122
Dec 2022				
<b>2022</b>	<b>177,192</b>	<b>-149,684</b>	<b>180,971</b>	<b>129,305</b>



ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Nov-22 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.02%	150
BH	0.07%	131
SPALI	0.27%	120
HMPRO	0.06%	117
CPALL	0.02%	110
BDMS	0.02%	100
MINT	0.06%	98
CBG	0.08%	78
KTB	0.02%	49
STGT	0.15%	43

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.04%	-141
SCB	-0.03%	-108
TOP	-0.08%	-98
PTTGC	-0.04%	-86
KCE	-0.12%	-67
GULF	-0.01%	-62
ADVANC	-0.01%	-56
SCC	-0.01%	-41
BAM	-0.07%	-35
MTC	-0.04%	-31

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้นสัปดาห์ที่ผ่านมา

## ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น เดือนนี้ (MoM)

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

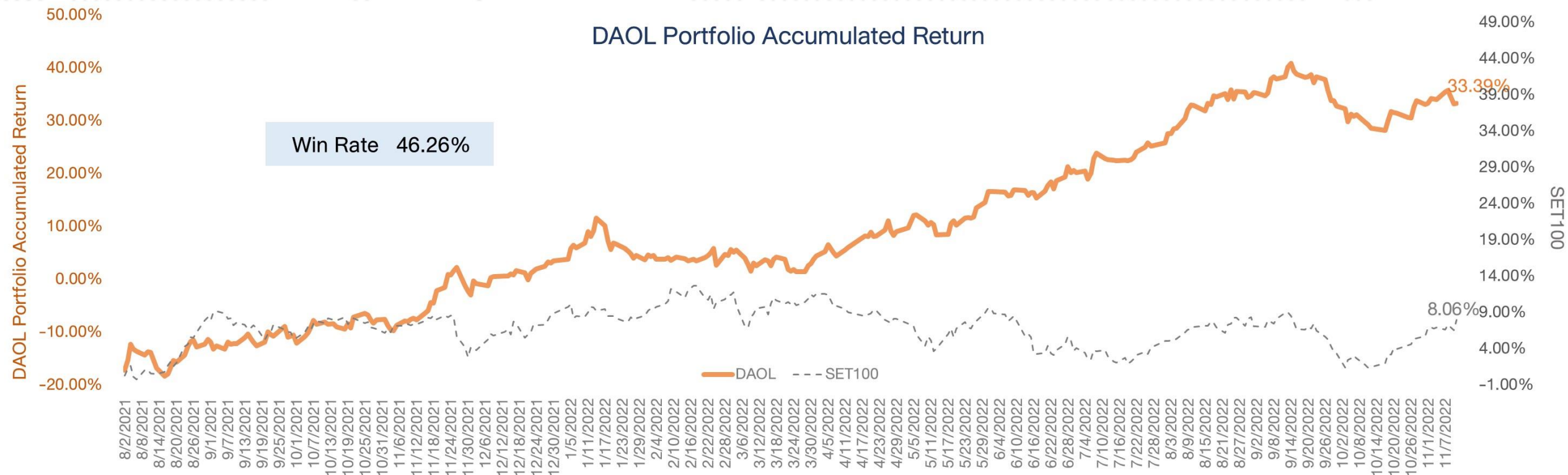
### หุ้นที่มี % การถือลดลง

				11-Nov-22	
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน *		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน *
		เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)			เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.12%	672	DOHOME	-2.50%	-960
BDMS	0.13%	649	CK	-0.34%	-132
KBANK	0.17%	597	MINT	-0.07%	-115
BH	0.29%	544	SCB	-0.03%	-108
AOT	0.05%	540	CRC	-0.04%	-100
CBG	0.53%	518	PTT	-0.01%	-99
CPALL	0.09%	495	BAM	-0.19%	-95
KTB	0.14%	345	DIF	-0.06%	-85
PTTGC	0.16%	345	FORTH	-0.21%	-83
SCGP	0.14%	340	SCC	-0.02%	-83

				11-Nov-22	
	เพิ่ม/ลด	ล้านบาท		เพิ่ม/ลด	ล้านบาท
KBANK	0.5%	1,753	DOHOME	-2.4%	-875
ADVANC	0.3%	1,497	PTT	-0.1%	-489
BH	0.7%	1,259	AP	-0.6%	-196
CPALL	0.2%	932	CRC	-0.1%	-171
PTTEP	0.1%	828	KCE	-0.3%	-139
BDMS	0.1%	695	LH	-0.1%	-124
CBG	0.7%	688	CHG	-0.3%	-110
BBL	0.2%	555	CK	-0.3%	-104
KTB	0.2%	544	SCB	0.0%	-72
AOT	0.1%	534	TQM	-0.3%	-66

DAOL Portfolio Accumulated Return

Win Rate 46.26%



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

# Portfolio Performance

DAOL SEC

11/11/2022 16:56		Market Price							
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KCE	ETRON	10%	44.25	3,000	132,750	46.75	140,250.00	7,500.00	5.65%
BEC	MEDIA	10%	10.50	12,600	132,300	10.30	129,780.00	(2,520.00)	-1.90%
CRC	COMM	10%	41.00	3,200	131,200	41.00	131,200.00	-	0.00%
JMART	ICT	10%	48.00	2,700	129,600	47.50	128,250.00	(1,350.00)	-1.04%
KTB	BANK	10%	17.80	7,500	133,500	17.70	132,750.00	(750.00)	-0.56%
HMPRO	COMM	10%	14.50	9,200	133,400	14.80	136,160.00	2,760.00	2.07%
THCOM	ICT	10%	12.40	10,900	135,160	11.40	124,260.00	(10,900.00)	-8.06%
CKP	ENERG	10%	5.05	26,900	135,845	5.05	135,845.00	-	0.00%
SET						1637.29			
Total		80%	1,063,755			1,058,495		(5,260)	
CASH		20%				275,400			
Total Portfolio							1,333,895		33.39%





## กลยุทธ์การลงทุน

- ตัวแปรที่กดดันตลาดลดลงไปหลายตัว สัปดาห์ก่อนคือเงินเฟ้อสหรัฐฯ และจีนเริ่มผ่อนคลาย มาตรการ Covid เรามองว่านักลงทุนที่ขายไป จะเริ่มกลับเข้ามาซื้อหุ้นกัน ทั้งหุ้นใหญ่ และหุ้นที่ ราคาลงมามากๆ
- Sector ที่เก็งนักลงทุนรายใหญ่ซื้อ AOT, CPALL, MINT, SCGP, EA
- หุ้นที่ราคาลงมาลึกลงของแต่ละกลุ่ม มีโอกาสดีดกลับ KCE, SAWAD, WICE, OSP, CBG, BGRIM



## พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น CKP ออกจากพอร์ต และนำหุ้น OSP, SAWAD เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย **OSP(10%)**, **SAWAD(10%)**, CRC(10%), JMART\*(10%), BEC(10%), KTB(10%), THCOM\*(10%), KCE(10%), HMPRO(10%)

\* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น CKP ออกจากพอร์ต และนำหุ้น OSP, SAWAD เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตหุ้นประกอบด้วยOSP(10%), SAWAD(10%), CRC(10%), JMART\*(10%), BEC(10%), KTB(10%), THCOM\*(10%), KCE(10%), HMPRO(10%)
- เงินสด 10%

Stock Picks (14 - 18 Nov 2022)

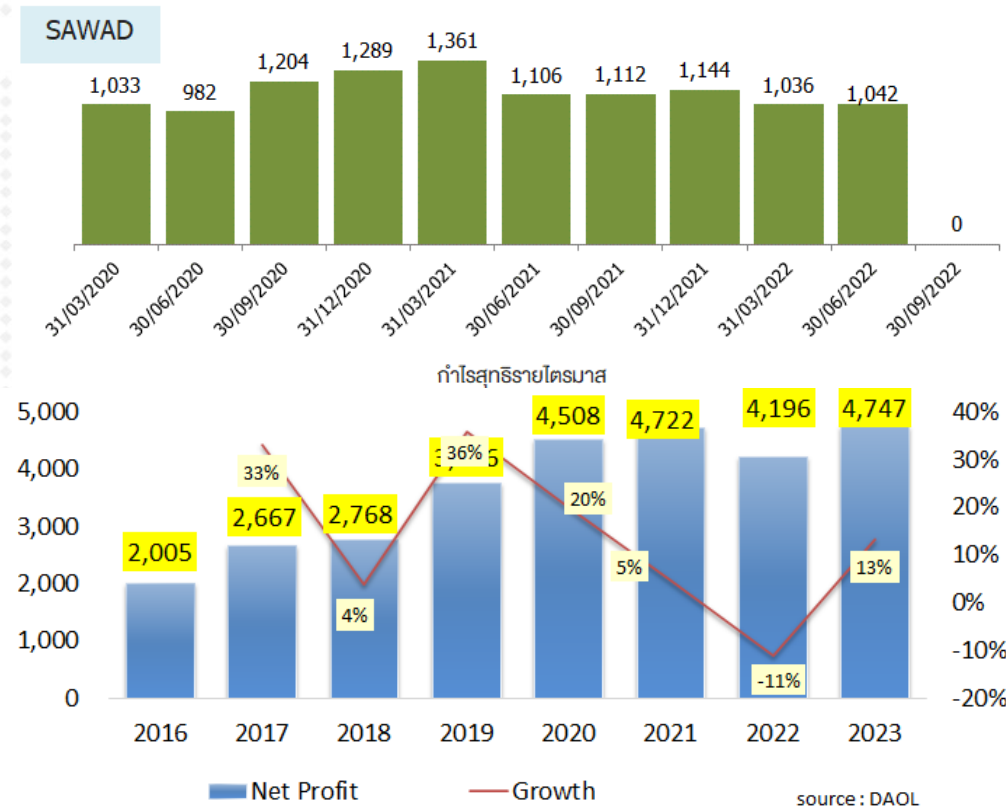
Stock	Weight	Price (Bt) 11 Nov 22	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (Bt)	
Cash	10%					
OSP	10%	27.50	27.50	SELL	22.00	ประเมินราคาหุ้นมีโอกาส Bottom out หลังปรับฐานมาแล้วกว่า -20%YTD ด้านกำไร 3Q22 ทำจุดต่ำสุดของปี คาดจะเริ่มฟื้นตัวใน 4Q22E
SAWAD	10%	43.50	43.50	BUY	53.00	ลุ้นกำไร 3Q22 ไตร QoQ การตั้งสำรองใน 3Q22-4Q22 อาจไม่สูงอย่างที่คาด ด้านสินเชื่อยังเติบโตต่อ ประเมิน NPL ยังอยู่ในระดับต่ำที่ 3.3%
CRC	10%	41.00	41.00	BUY	46.00	เสริมหุ้นกลุ่มเปิดเมือง รับนักท่องเที่ยว+การใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี CRC เด่นทั้ง Domestic+ต่างชาติ
JMART	10%	47.50	47.50	NR		รายได้ J Group ใน 4Q22 บ. ดี JMT (ซื้อหนี้เสียเพิ่ม), SIGNER (เข้าดูเกี่ยวกับย่นทุนการใช้จ่าย) และ JMART เข้า High Season ขายมือถือ
BEC	10%	10.30	10.30	BUY	11.00	แม้กำไร 3Q22 จะอ่อนแอ แต่คาดการณ์ตลาดรับรู้ไปแล้ว ประเมินรายได้โฆษณาในปี '23 จะเริ่มฟื้นตัว ไทยเข้าสู่โหมดเลือกตั้ง หนุน Rating สือโดยรวม
KTB	10%	17.70	17.70	BUY	20.00	เสริมหุ้นกลุ่ม ธ. คาดนำ SET ทดสอบแนวต้าน 1650 สำหรับ KTB อยู่ในกลุ่มเป้าหมายแนวโน้มผลประกอบการ 4Q22 สวยโตเด่น YoY
THCOM	10%	11.40	11.40	NR		Time line ประมูลขีดเงินกำไร 3Q22 ฟื้น GULF เตรียม Tender เข้าสู่ยุคใหม่ของธุรกิจดาวเทียม
KCE	10%	46.75	46.75	HOLD	58.00	ราคาหุ้นใกล้ Bottom หลังปรับฐานตลอดปี 2022 -50%YTD สะท้อนปัจจัยด้าน Growth ที่ต่ำกว่าคาดและการ Lockdown จีน คาด 4Q22E ฟื้น
HMPRO	10%	14.80	14.80	BUY	18.50	เข้า High Season ของยอดขายใน 4Q22 ลุ้น SSSG โตต่อ เริ่มปรับ Product Mix คาดมาร์จิ้นเวสตีดีขึ้น
<b>Portfolio</b>	<b>100%</b>					
SET		1596.27	1,637.29			

## SAWAD

“กำไร 2H22E ยังโตได้ การตั้งสำรองอาจไม่สูงอย่างที่คาด”

(เป้าซิงกลยตร์ 45.00 บาท)

- ลุ้นกำไร 3Q22 โต QoQ การตั้งสำรองใน 3Q22-4Q22 อาจไม่สูงอย่างที่คาด ด้านสินเชื่อยังเติบโตต่อ โดยประเมินสินเชื่อ 3Q22 โต +26%YoY NPL คาดอยู่ที่ 3.3%
- ความกังวลในด้านต้นทุนเงินต้นเริ่มลดลง หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ (เงินเฟ้อ) ออกมาต่ำกว่าคาด ลดโอกาสในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐ ส่วนราคาหุ้น SAWAD ลุ้น Bottom out หลังปรับฐาน -29.55%YTD
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 4.2 พัน ล. และ 4.7 พัน ล. -11%YoY, +13%YoY ตามลำดับ

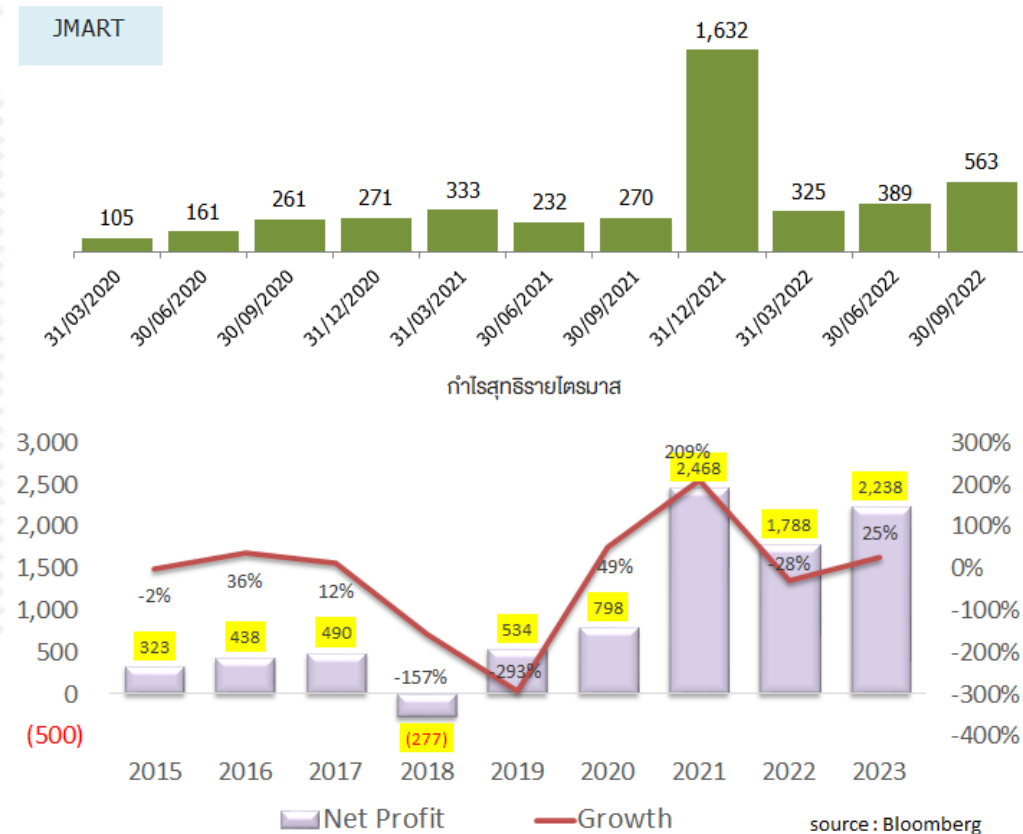


## JMART\*

“เข้า High Season ของรายได้ J Group ใน 4Q22”

(เป้าซิงกลยูทร์ 48.50 บาท)

- ประเมินรายได้ของ J Group ใน 4Q22 เติบโตหนุนด้วย บ. ลูกหลัก อาทิ JMT (ซื้อหนี้เสียเพิ่ม), SIGNER (เข้าฤดูเก็บเกี่ยวหนุนการใช้จ่าย) และ JMART ที่เข้าสู่ High Season ของการขายมือถือ
- ลู่ราคาหุ้น JMART เริ่มฟื้นตัวหลังการปรับฐานในรอบ 6 เดือน (จาก พ.ค.-พ.ย.) ที่ -25.6% ประเมิน Downside เริ่มจำกัด
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 เฉลี่ยที่ 1.78 พัน ลบ. และ 2.24 พัน ลบ. -28%YoY, +25%YoY ตามลำดับ



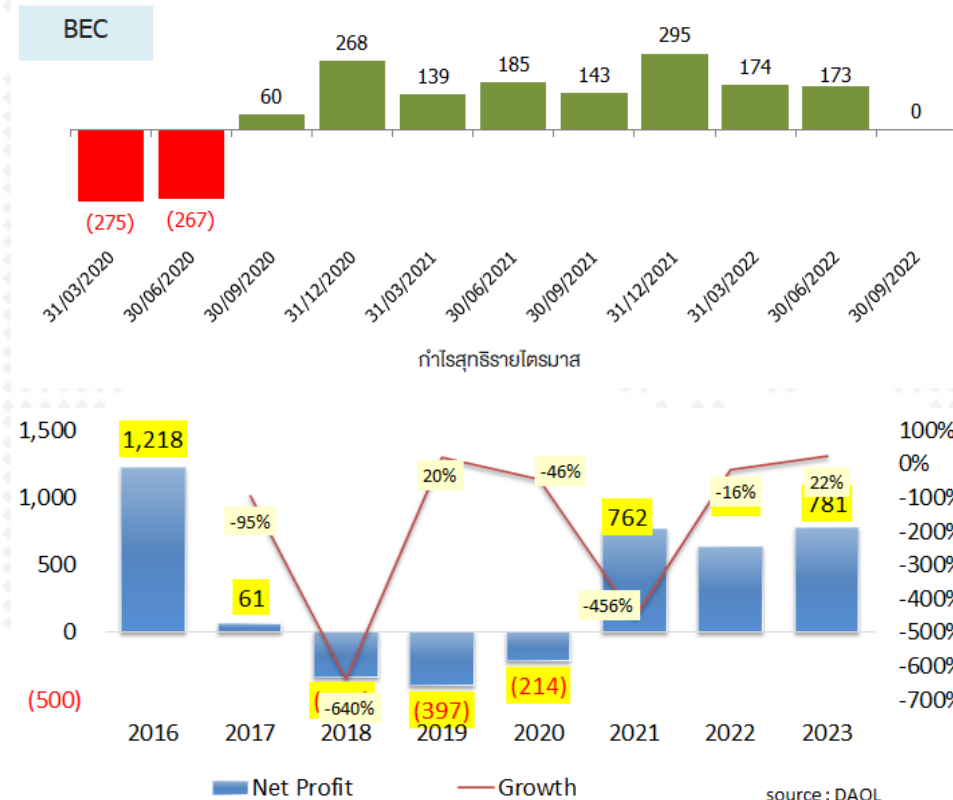


## BEC

“แม้กำไร 3Q22 จะอ่อนแอ แต่คาดตลาดรับรู้ไปแล้ว”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 11.50 บาท)

- ประเมินราคาหุ้นกลุ่มสื่อได้ปรับฐานรับแนวโน้มผลกระทบจากการที่มีแนวโน้มอ่อนแอไปแล้ว (ราคาหุ้น -26% YTD) ตลาดรับรู้เรื่องรายได้ค่าโฆษณาและลิขสิทธิ์ที่ลดลง
- รายได้ของ BEC ในปี 2023 จะฟื้นตัวจากการใช้จ่ายโฆษณาที่เพิ่มขึ้นและไทยที่เตรียมเข้าสู่โหมดของการเลือกตั้ง หนุนตัว Activity และ Rating โดยรวมของกลุ่มสื่อขึ้น
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 638 ลบ. และ 781 ลบ. -16% YoY, +22.4% YoY ตามลำดับ

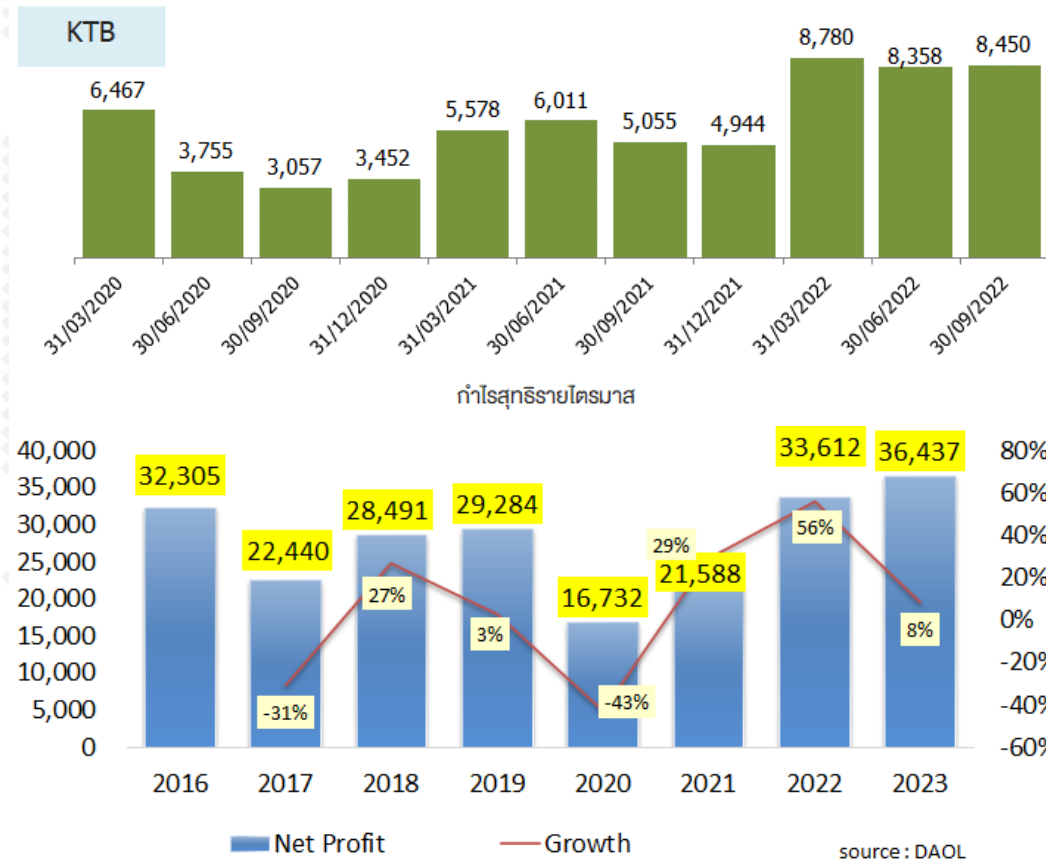


## KTB

“เสริมหุ้นกลุ่ม ธ. คานำ SET ทดสอบแนวต้าน 1650”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 18.50 บาท)

- แนะนำทยอยซื้อกลุ่ม ธ. KTB, BBL นำเก็บ คานำตลาด Sideway up ทดสอบแนวต้านบริเวณ 1640-1650 Flow ต่างชาติไหลเข้า
- แนวโน้มสินเชื่อและรายได้ค่าธรรมเนียมใน 4Q22 มีโอกาสโตเด่น YoY การตั้งสำรองที่ต่ำและ NIM ที่เพิ่มขึ้นหนุนกำไรอีกทางหนึ่ง
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 3.36 หมื่น ลบ. และ 3.64 หมื่น ลบ. +56%YoY, +8.4%YoY ตามลำดับ



## Trading Long

แนวรับ : 994-997

แนวต้าน : 1007-1012

Cut : 992



### SET50 Index Futures

	SET50	S50Z22	S50H23
Close	1001.30	1003.50	997.10
Chg	13.7	15.7	15.8
OI		414,387	55,647
Theoretical	-	1,001.84	1,002.88
Basis	-	2.20	-4.20
Prem/Disc	-	1.66	-5.78

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

### ทิศทางหลัก: Sideway up ประคองตัว

#### Short-Term View

- **ผู้เล่นขา Long:** ก๊อสดานะ Long ต่อ ลุ้นการไต่ระดับ Sideway up โดยประเมินแนวต้านถัดไปของ S50Z22 ที่ 1007-1012 จุด ระหว่างวันอาจมีแรงขายสลับกันไป เบื้องต้นเราวางแนวรับเอาไว้ที่ 994-997 จุด (ไม่ควรหลุด ถ้าหลุดให้ปิดสถานะ Long)
- **ผู้เล่นขา Short:** Wait & See

### Trading Long

แนวรับ : 1750-1760

แนวต้าน : 1785-1800

Cut : 1745



### ทิศทางหลัก: Sideway

- ผู้เล่น Long: Trading Long แต่เพิ่มความระมัดระวังในการเล่น เบื้องต้นเราขยับแนวรับของ Gold Spot ขึ้นมาที่บริเวณ 1750-1760 จุด ส่วนแนวต้าน 1785-1800 จุด เรายังคงเน้นการ Lock Profit ตามกรอบเป็นหลัก
- ผู้เล่น Short: Wait & See

### Weekly Key Event

- 15 Nov 22: EU GDP SA QoQ
- 17 Nov 22: EC CPI YoY
- 17 Nov 22: US Initial Jobless Claims
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)





# แกว่งตัวผันผวนที่ยังมีน้ำหนักเชิงบวก

แนวรับ 1625-1630 จุด

แนวต้าน 1645-1650 จุด



Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



# CASH BALANCE

# DAOL SEC

14 November 2022

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น - สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่เตรียมหลุด Cash Balance 14- 25 พ.ย. 65

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
* CMO	31 ต.ค. 65 – 18 พ.ย. 65
** TEAMG	1 พ.ย. 65 – 21 พ.ย. 65
* 24CS	7 พ.ย. 65 – 25 พ.ย. 65

## หมายเหตุ

\* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย

\*\* ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

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

## #News Flash:

( + ) Tourism (Overweight) จีนเตรียมลดเวลาพักตัวและยกเลิกการปิดเส้นทางบิน

## #Results Review:

( + ) PRM (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 9.00 บาท) 3Q22 ดีกว่าคาด, เรือ international trading จะโตเด่นสุด

( + ) BEM (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 10.80 บาท) 3Q22 ดีกว่าคาด, แนวโน้มดีต่อเนื่องตามการเดินทางฟื้นตัว

( + ) EKH (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 10.00 บาท) 3Q22 ดีกว่าคาด จาก pent-up demand และໄໝ်หวัดฤดูฝน

( + ) CPALL (ซื้อ/เป้า 68.00 บาท) 3Q22 ดีกว่าคาดจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวดีและ GPM ที่สูงกว่าคาด

( - ) COM7 (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 30.00 บาท) กำไรปกติ 3Q22 ต่ำกว่าคาด, ปี 2023E เสี่ยงต่ออุปสงค์ อุปทานที่ต่ำ

( - ) SIS (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 28.00 บาท) กำไร 3Q22 ลดลง, ปี 2023E มีความเสี่ยงทั้งอุปสงค์ และอุปทาน

( - ) CBG (ซื้อ/เป้า 115.00 บาท) กำไร 3Q22 ต่ำกว่าคาด จากต้นทุนวัตถุดิบและ packaging ที่สูง

( 0 ) GULF (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 60.00 บาท) กำไร 3Q22 เป็นจุดต่ำสุดของปี, 4Q22E ฟื้นตัวจากค่า Ft

( 0 ) CKP (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 7.70 บาท) กำไร 3Q22 ดีตามคาด, 4Q22E ลดลงตามฤดูกาล

( 0 ) WHA (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 4.50 บาท) กำไร 3Q22 ต่ำกว่าคาด จากธุรกิจน้ำไฟ, ปี 2023E transfer เพิ่มขึ้นสูง

( 0 ) CENTEL (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 54.00 บาท) 3Q22 ต่ำกว่าคาด, 4Q22E/1Q23E ฟื้นตัวเด่นจาก high season

( 0 ) BEC (ซื้อ/เป้า 11.00 บาท) กำไร 3Q22 ต่ำกว่าตลาดคาด, 4Q22E เปิดเงินโฆษณาฟื้นตัว

( 0 ) ONEE (ซื้อ/เป้า 11.00 บาท) กำไร 3Q22 ชะลอตัวจาก GPM ที่ปรับตัวลดลง

( 0 ) TTW (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 10.00 บาท) 3Q22 ตามคาด, ธุรกิจน้ำยังฟื้นช้าและสัญญา PTW ยังไม่ได้ข้อสรุป

( 0 ) PSH (ถือ/เป้า 13.50 บาท) 3Q22 ต่ำกว่าคาด, 4Q22E ดีขึ้นจากไอคอนคอนโดใหม่

( 0 ) IIG (ถือ/เป้า 44.00 บาท) กำไร 3Q22 ลดลงตามคาด, 4Q22E ฟื้นตัวจากปัจจัยฤดูกาล

# Market Indicators



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

### คาดการณ์หุ้นเข้า-ออก จากการคำนวณ SET50 , SET100

โดย DAOL

มีผล 2 ม.ค.2023

#### SET50

เข้าใหม่

ออก

RATCH

SAWAD

DELTA

KCE

COM7

IRPC

CENDEL

BLA

#### SET100

เข้าใหม่

ออก

TVO

TTA

SNNP

SYNEX

SIRI

SUPER

JWD

STEC

ERW

MAJOR

DELTA

BEC

**หมายเหตุ :** 1..SET ใช้ข้อมูลการซื้อขาย ณ 31 ต.ค. เพื่อพิจารณาคัดหุ้นเข้า/ออก คาดประกาศรายชื่อ  
กลางเดือน ธ.ค.65

02-Nov-22



# RESULTS CALENDAR

(As of 10 November 2022)

DAOL SEC

## November 2022

MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY
7	8	9	10	11
DOHOME	ITEL, KCE, MTC, NER, OR, QH, SNNP, SPALI, SPRC, WICE	AMANAHA, BCH, GPSC, OSP, PTTGC, SHR, SINGER, SMPC, TIDLOR, TOG, TOP	ANAN, BAFS, BAM, BANPU, BBIK, BH, CHAYO, CPN, EPG, GFPT, GUNKUL, IVL, JMT, MAKRO, MINT, PSH, PYLON, SAT, SYNEX, TCAP, THANI	BEC, BEM, BGRIM, CBG, CHG, CKP, COM7, CPALL, EKH, GULF, IIG, JWD, ONEE, PR9, PRM, SCP, SIS, TTW, VGI, WHA
14	15			
AAV, AMATA, BDMS, BTS, CENTEL, CK, CRC, ERW, HANA, KLINIQA, MEGA, NWR, ORI, PLANB, PTG, RATCH, RS, RT, SAWAD, SEAFCO, SSP, STEC				

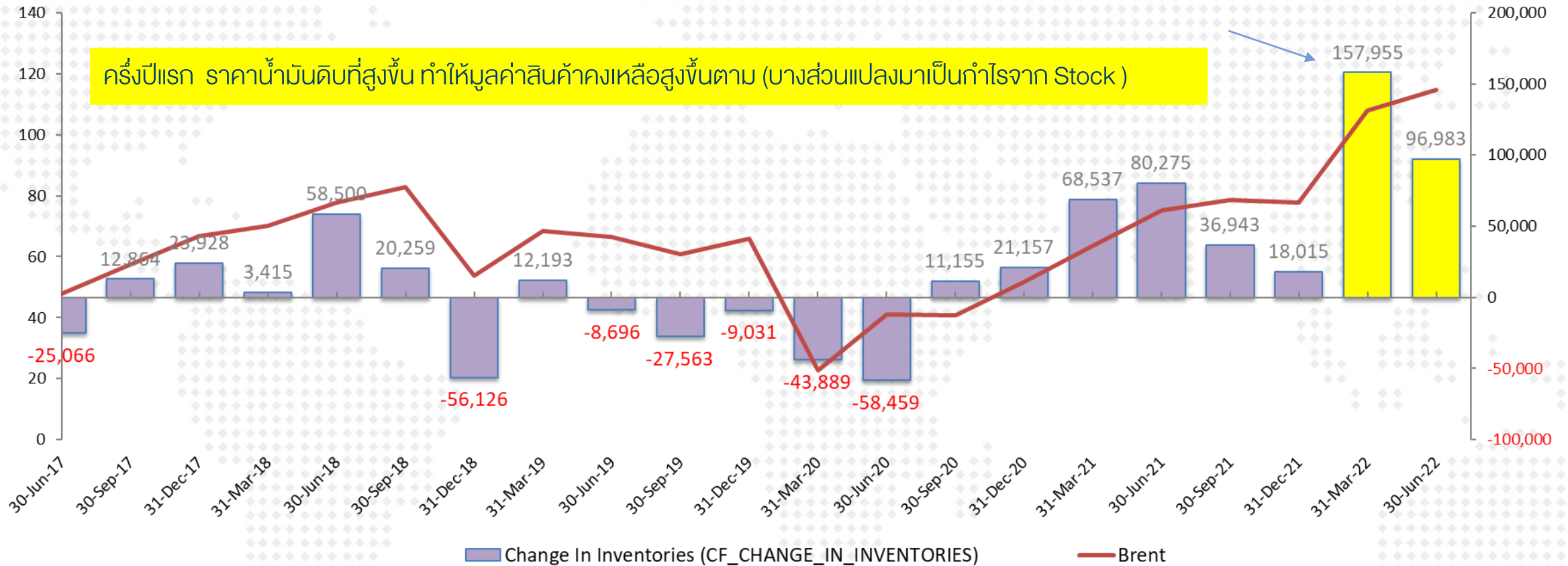


ค่าเงินบาท (แข็งค่า= ลบ)

30-Sep-19	30.41	
31-Dec-19	30.16	-0.8%
31-Mar-20	33.01	9.4%
30-Jun-20	31.10	-5.8%
30-Sep-20	31.56	1.5%
31-Dec-20	29.99	-5.0%
31-Mar-21	31.30	4.4%
30-Jun-21	32.14	2.7%
30-Sep-21	33.58	4.5%
31-Dec-21	33.25	-1.0%
31-Mar-22	33.26	0.0%
30-Jun-22	35.30	6.1%
30-Sep-22	37.82	7.1%
31-Dec-22	38.02	0.5%

# มูลค่าสินค้าคงเหลือของบริษัทน้ำมัน-ปิโตรเคมี

## Change In Inventories ของบริษัทน้ำมัน-ปิโตรเคมี







# Dividend Stocks.

---

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

# ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
RCL	31.50	2.25	7.25	23.02	3x a yr	119.26
BCP	32.75	1.25	4.09	12.47	Semi-Anl	191.61
ESSO	13.40	0.50	1.57	11.75	Irreg	301.08
SPRC	12.20	0.96	1.42	11.66	Semi-Anl	319.45
JASIF	8.15	0.23	0.95	11.62	Quarter	57.89
PSL	15.00	0.50	1.66	11.05	Quarter	174.11
SNC	14.10	0.65	1.30	9.22	Semi-Anl	35.36
BANPU	12.80	0.45	1.17	9.16	Semi-Anl	1,426.23
RJH	32.25	2.00	2.93	9.10	Quarter	31.44
TOP	55.25	2.00	4.66	8.43	Semi-Anl	1,066.01
SMPC	13.70	0.60	1.14	8.28	Semi-Anl	16.63
DIF	13.40	0.26	1.05	7.83	Quarter	190.14
PSH	12.30	0.31	0.93	7.59	Semi-Anl	10.61
TCAP	41.00	1.20	3.10	7.56	Semi-Anl	121.58
NER	6.05	0.07	0.44	7.27	Semi-Anl	67.97
RPH	6.00	0.20	0.42	7.00	Semi-Anl	10.17

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
TISCO	97.50	7.15	7.64	7.84	Annual	312.4
AMA	5.80		0.40	6.90	Annual	10.0
SCCC	149.00	9.00	8.86	5.94	Annual	37.0
AP	10.30	0.50	0.59	5.69	Annual	191.9
TWPC	5.30	0.22	0.30	5.66	Annual	2.7
ILINK	7.60	0.24	0.42	5.53	Annual	7.2
STANLY	186.00	8.50	9.45	5.08	Annual	15.2
MFEC	8.20	0.40	0.41	4.94	Annual	3.62
BAM	15.80	0.55	0.69	4.35	Annual	199.95
THANI	4.32	0.17	0.19	4.35	Annual	41.76
KTB	17.70	0.42	0.73	4.11	Annual	714.72

## High Dividend : Property Fund & REIT

12-Nov-22

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
EGATIF	6.70	0.03	0.08	12.87	Quarter	14.57	n.a.
JASIF	8.15	0.23	0.95	11.41	Quarter	57.89	Freehold
POPF	11.40	0.25	1.05	9.06	Quarter	4.85	Free&Leaseho
WHAIR	7.45	0.19	0.61	8.84	Quarter	3.46	#N/A
GVREIT	8.85	0.20	0.79	8.64	Quarter	2.40	Leasehold
CPTGF	7.35	0.15	0.58	8.44	Quarter	1.63	Leasehold
BOFFICE	7.95	0.17	0.17	8.35	Quarter	1.49	Leasehold
CPNCG	11.50	0.24	1.00	8.02	Quarter	3.32	Leasehold
TPRIME	8.20	0.04	0.44	7.80	Quarter	2.09	Leasehold
DIF	13.40	0.26	1.04	7.77	Quarter	190.14	Freehold
AIMIRT	11.90	0.22	0.88	7.44	Quarter	1.56	Freehold
WHART	10.30	0.19	0.76	7.36	Quarter	30.55	Leasehold
INETREIT	11.70	0.21	0.00	6.97	Irreg	2.10	#N/A
FTREIT	10.10	0.19	0.67	6.82	Quarter	7.11	Free&Leaseho
LPF	12.90	0.20	0.68	5.94	Quarter	7.67	#N/A
TFFIF	7.45	0.09	0.00	4.45	Quarter	7.50	n.a.

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

X-Date	Symbol	Operation Period	Dividend (baht)	Payment Date
10/11/2022	TSTE	01/01/2022 - 30/06/2022	0.06	25/11/2022
10/11/2022	RAM	-	0.25	25/11/2022
10/11/2022	TOP	-	2.00	25/11/2022
11/11/2022	DIF	01/07/2022 - 30/09/2022	0.26	06/12/2022
11/11/2022	POPF	01/07/2022 - 30/09/2022	0.2544	02/12/2022
11/11/2022	PPF	01/07/2022 - 30/09/2022	0.17	02/12/2022
11/11/2022	SIRIP	-	0.05	02/12/2022
14/11/2022	CPNCG	01/07/2022 - 30/09/2022	0.24	02/12/2022
15/11/2022	INETREIT	01/07/2022 - 30/09/2022	0.2098	29/11/2022
16/11/2022	CPNREIT	01/07/2022 - 30/09/2022	0.30	02/12/2022
16/11/2022	TPRIME	01/07/2022 - 30/09/2022	0.103	06/12/2022
17/11/2022	KUN	01/01/2022 - 30/09/2022	0.05	02/12/2022



# ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
<b>World</b>	The Global Dow	3,689.8	215.5	6.2	1.8	14.6	-10.1	-10.8	11-Nov-22	
	The Global Dow Euro	3,364.5	58.5	1.8	0.3	8.2	-3.1	-1.1	11-Nov-22	
	DJ Global	470.2	28.9	6.5	1.8	12.0	-13.1	-18.8	11-Nov-22	
	Bloomberg World Index	366.5	19.3	5.6	1.8	10.4	15.2	7.5	11-Nov-22	
	MSCI World	2,674.1	166.9	6.7	1.4	12.5	-12.4	-17.1	11-Nov-22	
	MSCI Emergin Market	935.7	50.8	5.7	5.2	8.4	-18.0	-27.2	11-Nov-22	
	MSCI Thailand	540.4	8.5	1.6	1.5	6.9	1.8	4.8	11-Nov-22	
<b>Americas</b>	Dow Jones	33,747.9	1344.6	4.1	0.1	15.4	-2.7	-6.1	11-Nov-22	
	NASDAQ	11,323.3	848.1	8.1	1.9	9.7	-20.4	-28.6	11-Nov-22	
	S&P 500	3,992.9	222.4	5.9	0.9	11.4	-11.9	-14.7	11-Nov-22	
<b>Europe</b>	Stoxx Europe 600	432.3	15.3	3.7	0.1	10.5	-5.2	-11.2	11-Nov-22	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	3,868.5	180.2	4.9	0.6	14.4	-0.9	-11.5	11-Nov-22	
France	CAC 40	6,594.6	178.2	2.8	0.6	11.2	-1.0	-7.0	11-Nov-22	
German	DAX	14,224.9	765.0	5.7	0.6	14.4	-1.3	-11.6	11-Nov-22	
UK	FTSE 100	7,318.0	(16.8)	-0.2	-0.8	6.7	-2.6	-0.4	11-Nov-22	
<b>Asia-Pacific</b>	MSCI AC Asia Pacific Index	151.9	11.7	8.4	5.4	10.2	-15.8	-24.1	11-Nov-22	
Thailand	SET Index	1,637.3	11.0	0.7	1.1	4.9	-3.4	0.2	11-Nov-22	
China	Shanghai SE Composit	3,087.3	16.5	0.5	1.7	0.5	-5.1	-12.8	11-Nov-22	
China	Shenzhen CSI 300	3,788.4	21.3	0.6	2.8	-1.4	-10.3	-22.5	11-Nov-22	
Hong Kong	Hang Seng	17,325.7	1164.5	7.2	7.7	4.4	-21.2	-31.6	11-Nov-22	
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,286.8	101.2	1.6	1.9	6.5	-12.7	-14.8	11-Nov-22	
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,089.2	43.7	0.6	1.8	4.0	0.3	6.6	11-Nov-22	
Japan	Nikkei	28,263.6	1063.8	3.9	3.0	4.3	1.6	-4.5	11-Nov-22	
Singapore	Straits Times	3,228.3	98.2	3.1	1.7	6.2	-5.3	-0.0	11-Nov-22	
South Korea	Korea Stock Exchange	2,483.2	134.7	5.7	3.4	12.2	-10.0	-16.4	11-Nov-22	
Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	954.5	(42.6)	-4.3	0.8	-10.1	-36.0	-35.2	11-Nov-22	
Taiwan	Taiwan Weighted	14,007.6	980.9	7.5	3.7	6.7	-20.8	-20.0	11-Nov-22	
<b>Currency</b>	USD Index Spot Rate	106.3	(4.6)	-4.1	-1.8	-6.1	8.1	11.7	11-Nov-22	
	USD-EUR	1.0	0.0	3.9	1.4	6.6	-6.5	-9.6	11-Nov-22	
	USD-GBP	1.2	0.0	4.0	1.0	7.9	-10.0	-11.5	11-Nov-22	
	YEN-USD	138.8	(7.8)	-5.3	1.6	5.1	14.1	-17.8	11-Nov-22	
	CNY-USD	7.1	(0.1)	-1.2	1.3	1.0	11.9	-9.9	11-Nov-22	
	THB-USD	36.0	(1.3)	-3.5	0.5	5.9	8.2	-8.7	11-Nov-22	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
<b>Bonds Yield (%)</b>	US: 2-Year Bond	4.3	(0.3)	-7.0	0.00	-3.4	85.6	744.6	11-Nov-22	
(Government)	US: 5-Year Bond	3.9	(0.4)	-9.1	0.00	-6.9	60.1	223.8	11-Nov-22	
	US: 10-Year Bond	3.8	(0.3)	-8.3	0.00	-5.8	63.1	146.1	11-Nov-22	
	US: 30-Year Bond	4.0	(0.2)	-5.4	-0.88	-3.6	64.1	111.4	11-Nov-22	
	THAILAND: 2-Year Bond	1.7	(0.1)	-5.4	-1.44				11-Nov-22	
	THAILAND: 5-Year Bond	2.4	(0.2)	-7.8	-3.15				11-Nov-22	
	THAILAND: 10-Year Bond	3.0	(0.2)	-7.8	-3.15				11-Nov-22	
	THAILAND: 30-Year Bond	4.1	(0.1)	-2.1	-1.08				11-Nov-22	
<b>Other</b>	Bloomberg Commodity Index	116.9	(0.6)	-0.5	0.8	2.8	-6.1	13.7	11-Nov-22	
	Crude Oil - WTI (spot month)	89.0	(3.7)	-3.9	2.9	-0.4	-11.3	9.0	11-Nov-22	
	Crude Oil - Brent	96.0	(2.6)	-2.6	2.5	1.8	-11.0	15.8	11-Nov-22	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	296.0	(49.8)	-14.4	2.8	-22.7	38.4	176.8	11-Nov-22	
	Baltic Dry Index	1,390.0	100.0	7.8	-0.2	-24.4	-41.1	-50.5	10-Nov-22	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	209.5	(6.5)	-3.0	0.1	-5.1	-18.5	-1.3	11-Nov-22	
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.6	0.9	5.0	1.2	4.8	0.9	3.4	11-Nov-22	
	Copper (LME) USD/Ton	8,501.9	365.9	4.5	2.6	11.0	-18.0	-13.3	11-Nov-22	
	China Hot Rolled Steel	3,797.0	38.0	1.0	0.6	-5.5	-27.9	-22.5	11-Nov-22	
	GOLD (spot)	1,771.2	89.4	5.3	0.9	6.3	-8.6	-4.9	11-Nov-22	
	Soybean Meal Futures	407.4	(13.0)	-3.1	0.8	-0.7	-12.9	18.3	11-Nov-22	
	Crude Palm Oil	4,187.0	5.0	0.1	1.9	20.2	-34.5	-21.9	11-Nov-22	
	Corn	658.0	(23.0)	-3.4	0.7	-5.1	-12.1	15.5	11-Nov-22	
	Bitcoin	16,757.4	(4378.1)	-20.7	0.3	-17.9	-63.4	-73.8	11-Nov-22	
	Ethereum	1,266.4	(379.6)	-23.1	-0.1	-19.1	-61.6	-72.8	11-Nov-22	
	ARKW Investments	47.7	4.3	10.0	7.2	9.9	-45.3	-68.1	11-Nov-22	
	Global x Auto & Electric ETF	23.4	2.0	9.2	3.2	17.7	-15.1	-25.9	11-Nov-22	
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	70.8	0.9	1.3	12.4	-4.8	-36.8	-56.4	11-Nov-22	



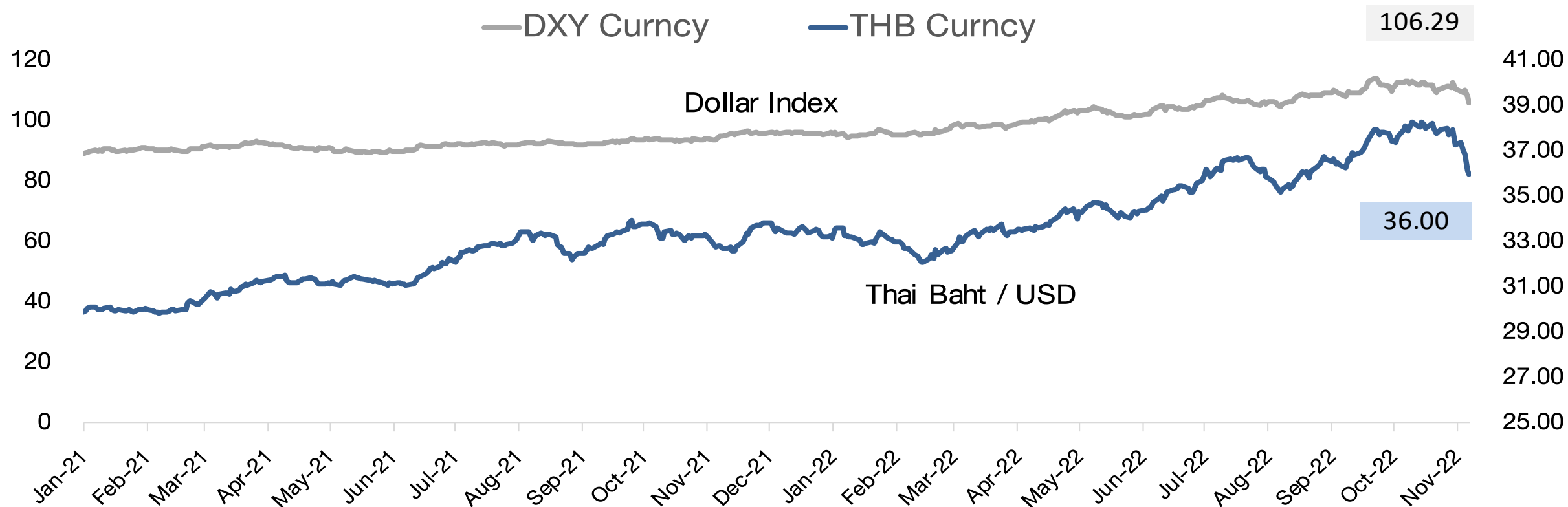
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Nov	JN	GDP Annualized SA QoQ	3Q P	1.2%	3.5%
	CH	Retail Sales YoY	Oct	0.7%	2.5%
	EC	GDP SA QoQ	3Q P	0.2%	0.2%
	US	Empire Manufacturing	Nov	- 5.8 -	9.1
	US	PPI Final Demand MoM	Oct	0.4%	0.4%
16-Nov	CH	New Home Prices MoM	Oct	--	-0.3%
	US	Retail Sales Advance MoM	Oct	1.0%	0.0%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Oct	0.3%	0.4%
17-Nov	EC	CPI YoY	Oct F	10.5%	9.9%
	US	Housing Starts MoM	Oct	-1.6%	-8.1%
	US	Building Permits MoM	Oct	-2.9%	1.40%
	US	Initial Jobless Claims	Nov-22	--	225k
18-Nov	US	Existing Home Sales MoM	Oct	-6.7%	-1.5%
	TH	Car Sales	Oct	--	74,150
21-Nov	CH	1-Year Loan Prime Rate	Nov-22	10.3%	3.7%
	TH	GDP YoY	3Q	--	2.5%
23-Nov	TH	Customs Exports YoY	Oct	--	7.8%
	US	Initial Jobless Claims	Nov-22	--	--
	US	U. of Mich. Sentiment	Nov F	--	--
	US	New Home Sales MoM	Oct	-4.2%	-10.9%
	US	FOMC Meeting Minutes	Nov-22	--	--
25-Nov	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Oct	--	3.4%

## World Economic Indicators & Event

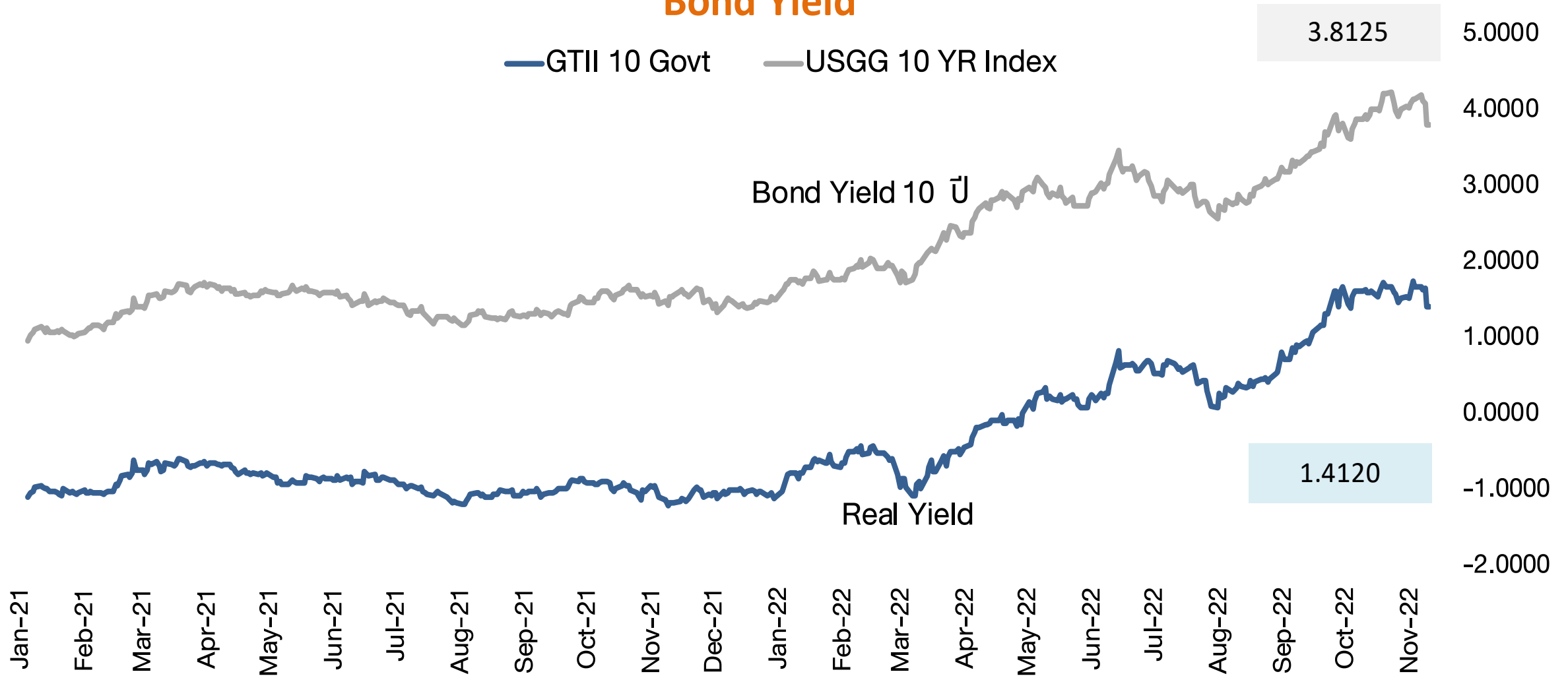
source : Bloomberg IIA- DAOL

Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
31-Oct	JN	Retail Sales MoM	10-Nov	US	CPI MoM	23-Nov	TH	Customs Exports YoY
	CH	Manufacturing PMI		US	CPI YoY		US	Initial Jobless Claims
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY		US	Initial Jobless Claims		US	U. of Mich. Sentiment
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	11-Nov	US	U. of Mich. Sentiment		US	New Home Sales MoM
	EC	CPI Estimate YoY	13-Nov	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate		US	FOMC Meeting Minutes
1-Nov	CH	Caixin China PMI Mfg	15-Nov	JN	GDP Annualized SA QoQ	25-Nov	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY
	US	Construction Spending MoM		CH	Industrial Production YoY	29-Nov	JN	Retail Sales MoM
	US	ISM Manufacturing		CH	Retail Sales YoY			
2-Nov	US	ADP Employment Change		JN	Industrial Production YoY			
	US	FOMC Rate Decision		EC	GDP SA QoQ			
3-Nov	US	Initial Jobless Claims		US	Empire Manufacturing			
4-Nov	TH	CPI YoY		US	PPI Final Demand YoY			
	EC	PPI YoY	16-Nov	CH	New Home Prices MoM			
	US	Change in Nonfarm Payrolls		US	Retail Sales Advance MoM			
	US	Unemployment Rate		US	Manufacturing (SIC) Production			
	US	Average Hourly Earnings MoM	17-Nov	EC	CPI YoY			
	TH	Consumer Confidence		US	Housing Starts MoM			
7-Nov	CH	Exports YoY		US	Initial Jobless Claims			
8-Nov	EC	Retail Sales MoM	18-Nov	US	Existing Home Sales MoM			
9-Nov	CH	PPI YoY		TH	Car Sales			
	CH	CPI YoY	21-Nov	CH	1-Year Loan Prime Rate			
	CH	New Yuan Loans CNY		TH	GDP YoY			

## Dollar Index & Thai Index

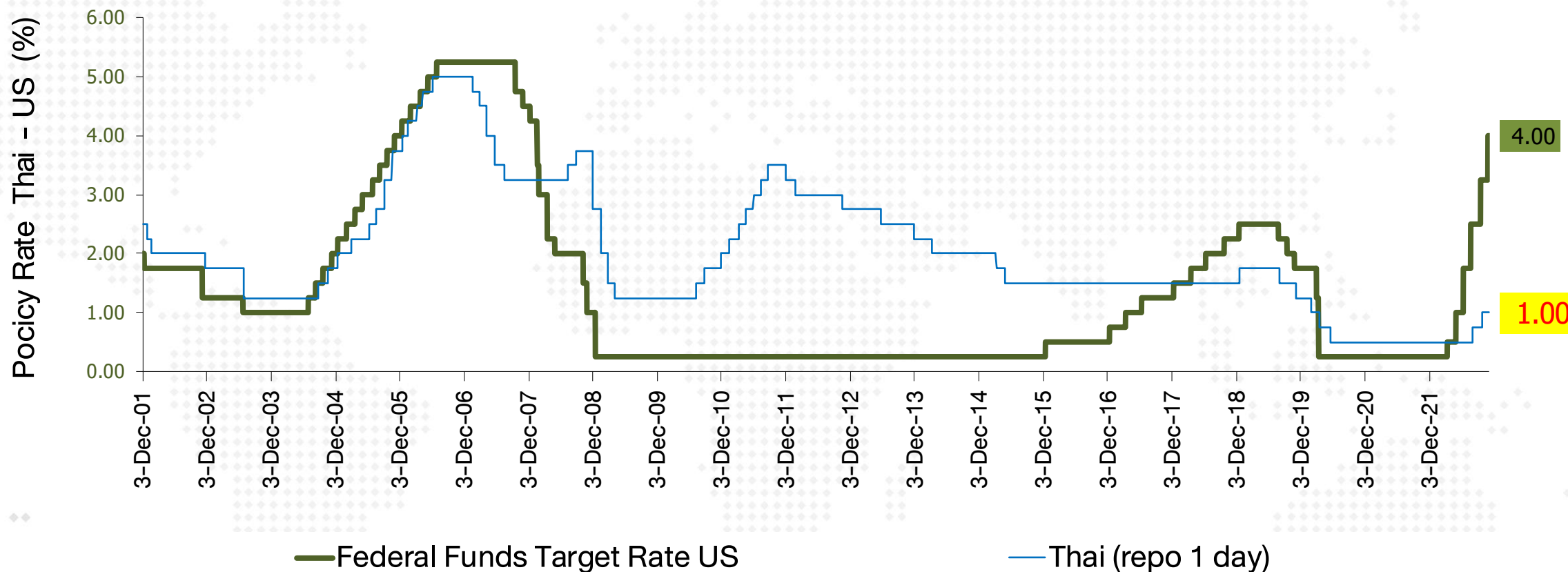


## Bond Yield



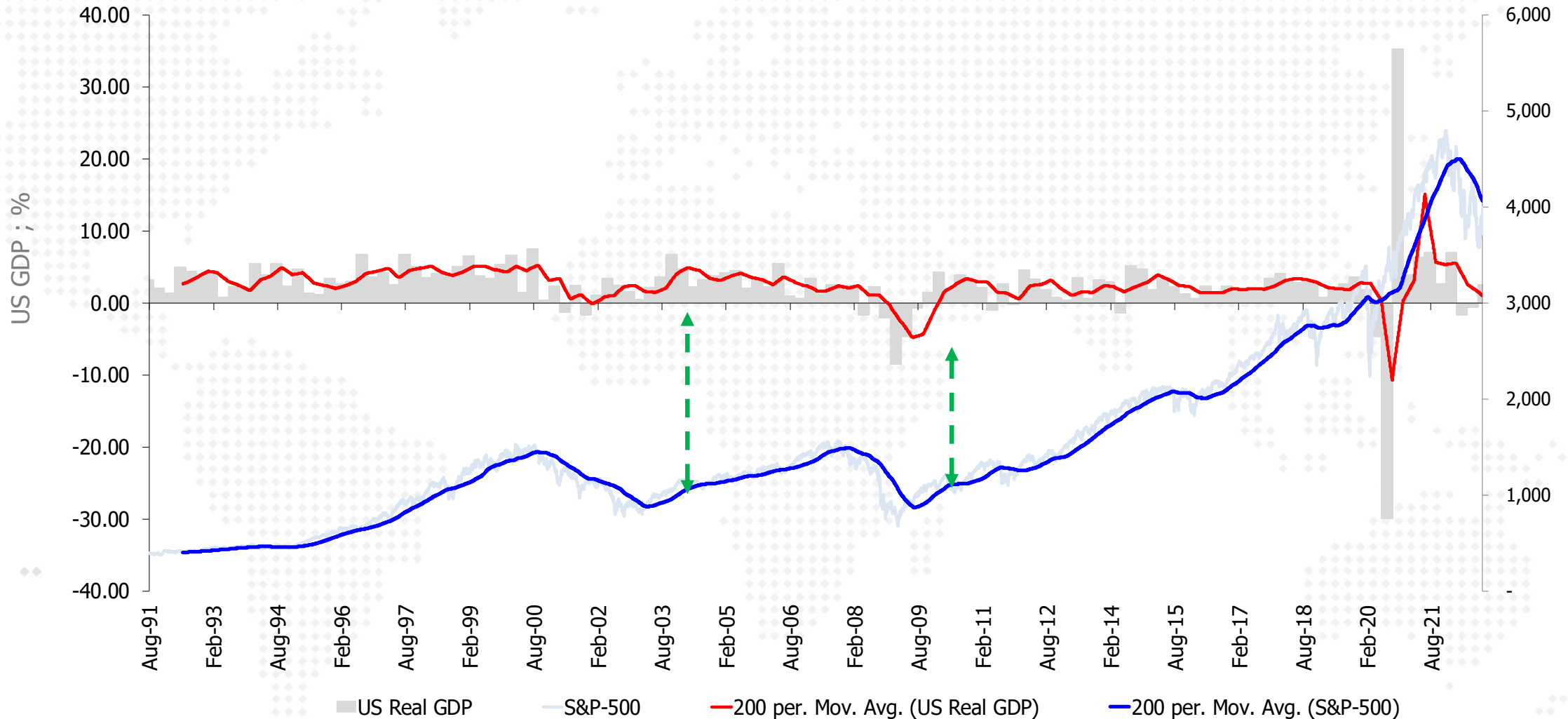


### Federal Funds Rate & Thai Rate



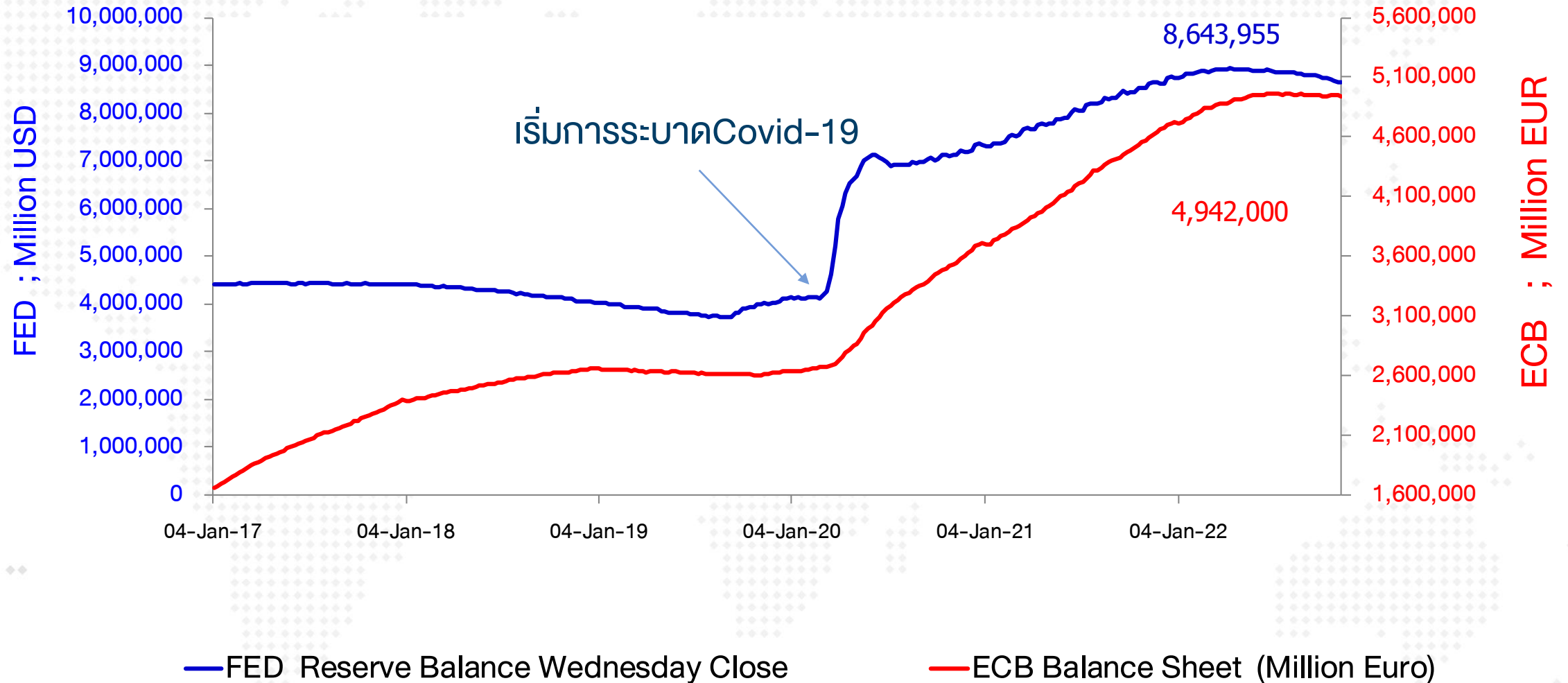
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

## US Real GDP and S&P-500

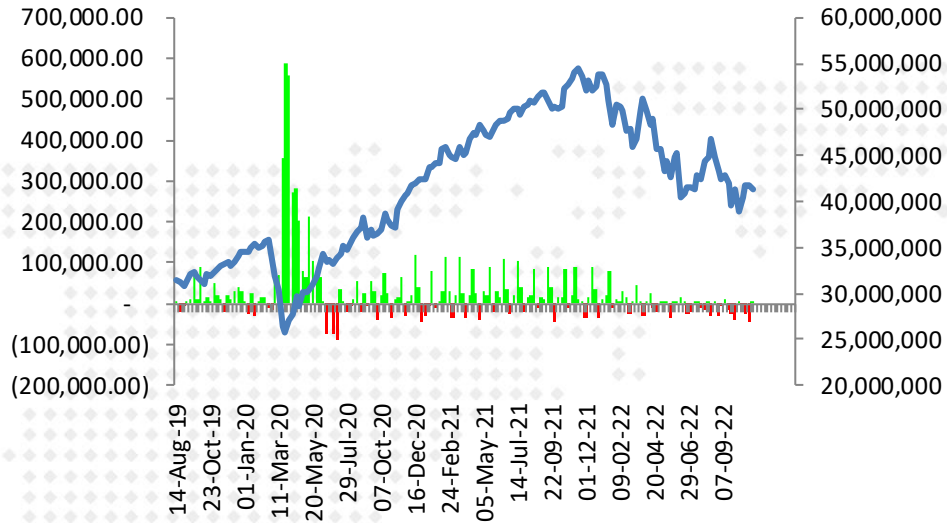


<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

## Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

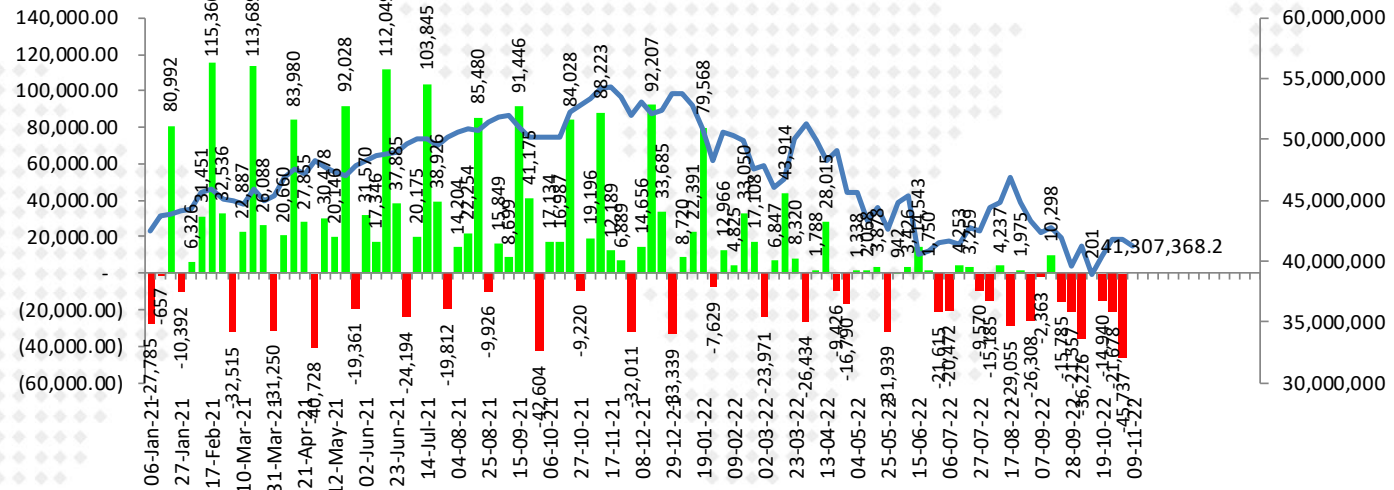


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

## ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร Fed (QE) รายสัปดาห์

(9,570.00)	27-07-22	8,854,182.0
(15,185.00)	03-08-22	8,838,997.0
4,237.00	10-08-22	8,843,234.0
(29,055.00)	17-08-22	8,814,179.0
1,975.00	24-08-22	8,816,154.0
(26,308.00)	31-08-22	8,789,846.0
(2,363.00)	07-09-22	8,787,483.0
10,298.00	14-09-22	8,797,781.0
(15,785.00)	21-09-22	8,781,996.0
(21,557.00)	28-09-22	8,760,439.0
(36,226.00)	05-10-22	8,724,213.0
201.00	12-10-22	8,724,414.0
(14,940.00)	19-10-22	8,709,474.0
(21,678.00)	26-10-22	8,687,796.0
(45,737.00)	02-11-22	8,642,059.0
1,896.00	09-11-22	8,643,955.0



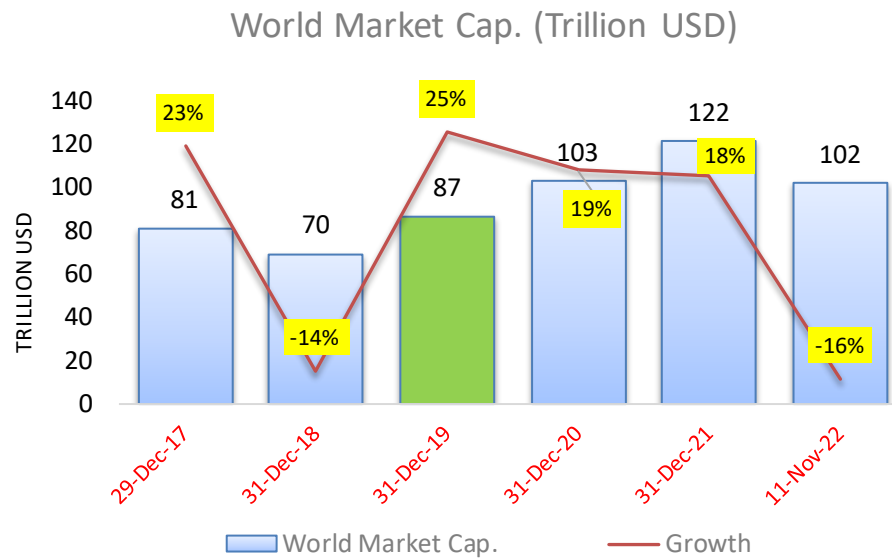
■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>



## การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



Date	World Market Cap.	Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
11-Nov-22	102,362,270	-16%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

# P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

## Market P/E (current & Forward)

11-Nov-22

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME	
			Trailing 12M	Forward ('22)	Forward ('23)					
			<b>Current 12M</b>	<b>2565(f)</b>	<b>2566(f)</b>					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,468.21	16.61	14.41	12.90	4.21	6.02	11-Nov-22	4:05:00 PM	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,286.77	15.12	14.88	12.95	2.19	6.61	11-Nov-22	1:50:00 PM	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,228.33	11.56	11.97	10.68	3.99	8.65	11-Nov-22	4:20:00 PM	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,483.16	11.35	11.55	11.79	2.19	8.81	11-Nov-22	4:03:30 PM	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	14,007.56	10.14	9.92	11.64	5.19	9.86	11-Nov-22	12:49:00 PM	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,637.29	15.99	15.66	14.87	2.79	6.25	11-Nov-22	5:07:00 PM	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	1,001.30	17.87	16.03	15.13	2.59	5.60	11-Nov-22	5:07:00 PM	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	61,776.44	23.27	23.08	19.51	1.19	4.30	11-Nov-22	7:29:48 PM	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,089.21	14.21	15.09	15.27	2.58	7.04	11-Nov-22	3:00:00 PM	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	954.53	9.95	9.22	7.83	1.97	10.05	11-Nov-22	3:02:13 PM	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,235.80	13.83	11.13	9.75	2.67	7.23	11-Nov-22	3:29:52 PM	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,087.29	13.79	11.12	9.74	2.67	7.25	11-Nov-22	3:29:52 PM	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	17,325.66	6.56	9.68	8.48	3.90	15.24	11-Nov-22	3:08:38 PM	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	33,715.37	19.35	18.44	16.64	2.01	5.17	11-Nov-22	9:45:29 PM	สหรัฐฯ (Dow Jo)
S&P 500 INDEX	US	3,956.37	19.13	17.82	16.72	1.68	5.23	11-Nov-22	9:30:28 PM	สหรัฐฯ (S&P-50)
NASDAQ COMPOSITE	US	11,114.15	45.40	25.73	21.92	0.93	2.20	11-Nov-22	9:45:29 PM	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	6,607.36	13.68	10.58	11.06	2.94	7.31	11-Nov-22	9:30:15 PM	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	14,208.21	13.50	11.40	11.18	3.28	7.41	11-Nov-22	9:30:29 PM	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	28,263.57	26.85	15.33	15.23	2.09	3.72	11-Nov-22	1:15:02 PM	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,707.37	14.53	12.24	12.07	3.26	6.88	11-Nov-22	9:30:15 PM	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	3,872.15	13.60	11.55	11.43	3.20	7.35	11-Nov-22	9:30:15 PM	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	433.19	14.78	12.13	11.87	3.29	6.77	11-Nov-22	9:30:15 PM	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,636.55	16.97	15.84	15.11	2.17	5.89	11-Nov-22	09-Nov-22	ตลาดหุ้นโลก (M)

Source : Bloomberg

# EPS & Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market	Trailing 12M Earnings per Share		General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E ('65)		FWD P/E ('66)	Current
	EPS	EPS	Trailing 12M	2022(f)	2023(f)		EPS 2022	EPS 2023		
	2019	2020								
มาเลเซีย	89.7	71.1	88.4	101.9	113.8	6.0	14.4	12.9	#N/A N/A	
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	415.8	422.6	485.4	6.6	14.9	13.0	545	
สิงคโปร์	273.0	73.5	279.3	269.8	302.3	8.7	12.0	10.7	#N/A N/A	
เกาหลีใต้	98.3	114.8	218.8	215.0	210.7	8.8	11.5	11.8	762,864	
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,381.7	1,411.3	1,203.8	9.9	9.9	11.6	3,096	
ไทย (SET)	86.2	36.8	102.4	104.6	110.1	6.3	15.7	14.9	12,015	
ไทย (SET50)	56.6	32.8	56.0	62.4	66.2	5.6	16.0	15.1	12,323	
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,654.3	2,676.4	3,166.2	4.3	23.1	19.5	1,135	
อินโดนีเซีย	288.0	121.5	498.9	469.8	464.2	7.0	15.1	15.3	395,969	
เวียดนาม	63.6	64.0	95.9	103.5	121.9	10.0	9.2	7.8	3,982,303	
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	234.0	290.9	331.9	7.2	11.1	9.7	13,413	
จีน (Composite)	213.8	196.0	223.9	277.7	317.0	7.3	11.1	9.7	14,092	
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,639.8	1,789.2	2,044.0	15.2	9.7	8.5	605	
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,742.5	1,828.2	2,026.7	5.2	18.4	16.6	0	
สหรัฐฯ (S&P-500)	154.9	123.5	206.8	222.0	236.6	5.2	17.8	16.7	#N/A N/A	
สหรัฐฯ (Nasdaq)	202.9	220.1	244.8	432.0	506.9	2.2	25.7	21.9	1,629	
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	482.9	624.8	597.3	7.3	10.6	11.1	227	
เยอรมัน	570.4	318.5	1,052.4	1,246.6	1,270.5	7.4	11.4	11.2	#N/A N/A	
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	1,052.5	1,843.4	1,856.1	3.7	15.3	15.2	29	
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	117.5	139.5	141.4	6.9	12.2	12.1	#N/A N/A	
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.1	284.7	335.4	338.6	7.4	11.5	11.4	#N/A N/A	
ยุโรป (600 บริษัท)	19.5	8.7	29.3	35.7	36.5	6.8	12.1	11.9	#N/A N/A	
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	115.2	82.2	155.4	166.4	174.5	5.9	15.8	15.1	19,220	

# 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	4.7%	1.2%	0.5%	1.2%	1.3%	1.3%	5.0%	1.6%	-0.4%	0.6%	6.1%	1.9%
1 month	9.1%	5.9%	0.6%	6.0%	-0.5%	6.3%	9.7%	7.6%	3.2%	2.6%	5.5%	9.4%
3 month	-6.1%	5.8%	-10.3%	6.1%	-12.3%	6.4%	-5.6%	7.6%	1.1%	3.1%	-13.3%	9.8%
6 month	-1.8%	5.5%	-10.0%	6.3%	-11.8%	6.7%	-0.2%	8.1%	0.9%	3.6%	-4.9%	11.2%
9 month	-15.1%	4.5%	-27.1%	4.4%	-28.4%	4.6%	-11.1%	7.9%	-2.4%	3.6%	-21.2%	10.8%
12 month	-17.7%	3.7%	-28.2%	4.0%	-30.1%	4.0%	-13.5%	6.9%	2.1%	3.6%	-28.3%	9.6%
Month to date	3.7%	5.8%	4.9%	6.0%	6.3%	6.3%	2.2%	7.6%	0.7%	2.7%	1.2%	9.4%
Quarter to date	9.9%	10.0%	1.7%	10.3%	-0.2%	10.8%	10.5%	12.7%	1.9%	5.8%	5.2%	16.0%
Year to date	-18.2%		-26.0%		-28.0%		-15.9%		0.3%		-28.5%	
2 ปี	2.2%	10.2%	-11.0%	14.6%	-13.5%	15.7%	7.2%	16.7%	13.0%	13.4%	-1.2%	23.1%
3 ปี	5.5%	20.4%	-3.6%	19.4%	-3.7%	19.4%	10.3%	25.2%	2.7%	19.9%	10.3%	28.6%
4 ปี	7.1%	18.0%	0.1%	17.4%	0.4%	17.5%	11.1%	22.9%	2.3%	18.0%	11.6%	26.4%
5 ปี	5.9%	16.5%	-2.3%	16.8%	-2.4%	17.0%	10.9%	21.3%	2.2%	16.8%	11.5%	24.8%
10 ปี	8.6%	13.4%	1.3%	15.1%	3.0%	14.9%	13.3%	17.1%	5.5%	15.7%	15.6%	19.9%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

12-Nov-2022

Source : Bloomberg



# SET Index Target for 2022

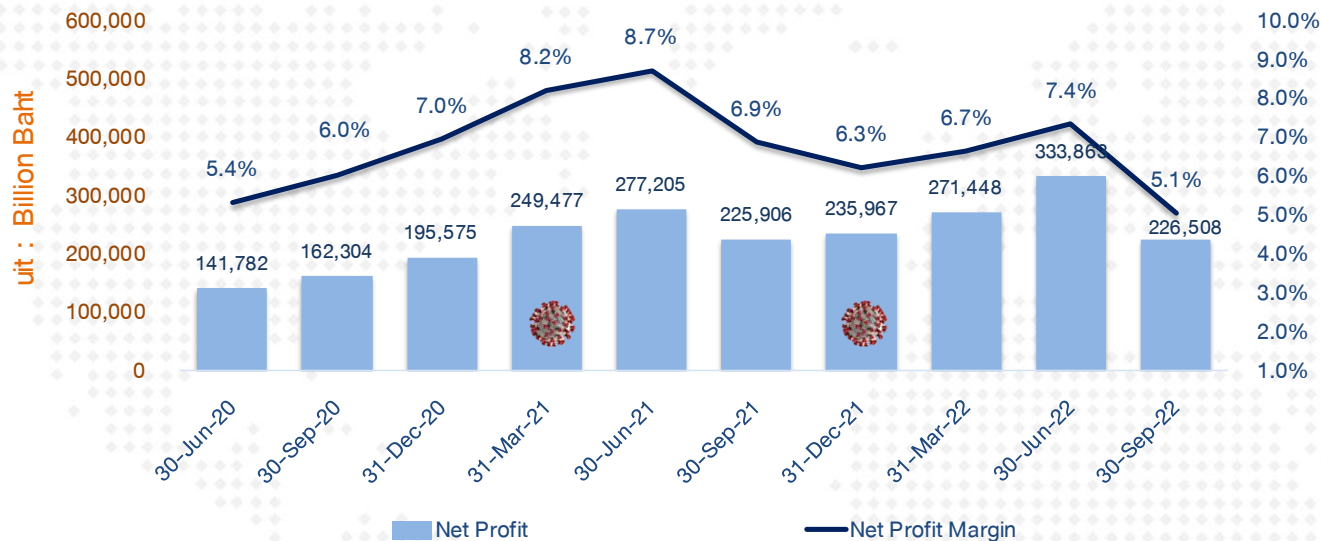
## SET Index Target for 2022

				SET TARGET			SET INDEX	05-Oct-22
5-Oct-22				Worst	Base	Best	1,650	
				Avg.P/E	+0.5 SD	+0.75 SD		
Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	16.9	18.34	19.0	Forward P/E	
<b>Year 2020</b>	430,450	-51%	39.7					
<i>(Exclude THAI)</i>	571,621	-35%	52.7					
<b>Year 2021</b>	1,003,363	133%	88.0				18.7	
<b>Year 2022 *</b>								
Best	1,122,116	12%	94.6				17.4	
<b>Base</b>	<b>1,094,711</b>	<b>9.1%</b>	<b>92.3</b>	<b>1563</b>	<b>1693</b>	<b>1758</b>	17.9	
Worst	953,195	-5%	80.4				20.5	
* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.93 times ; 1. SD = 2.82 times ; Share Outstanding = 11,857 Mil. Shares								
<b>Year 2023 **</b>	1,153,708	5.4%	97.0			1778	17.0	
<b>Year 2024 ***</b>	1,276,355	9.3%	107.3			1816	15.4	
** SET Profit for Year 2024 : Estimate Net Profit Growth = 9.28% (Bloomberg Survey)								

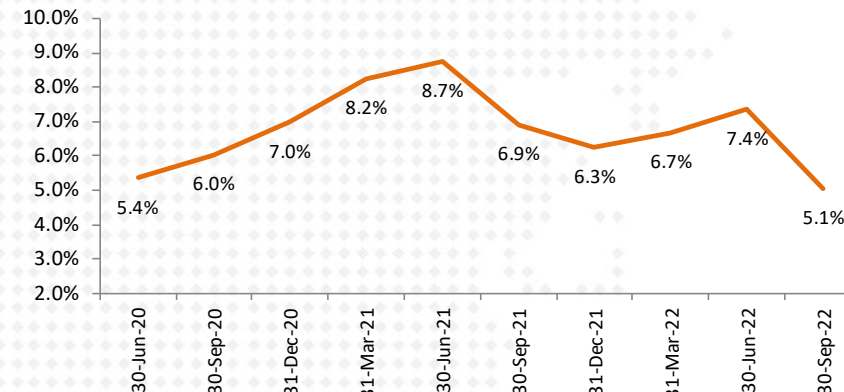
Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

# SET Profitability as of 2Q-2022

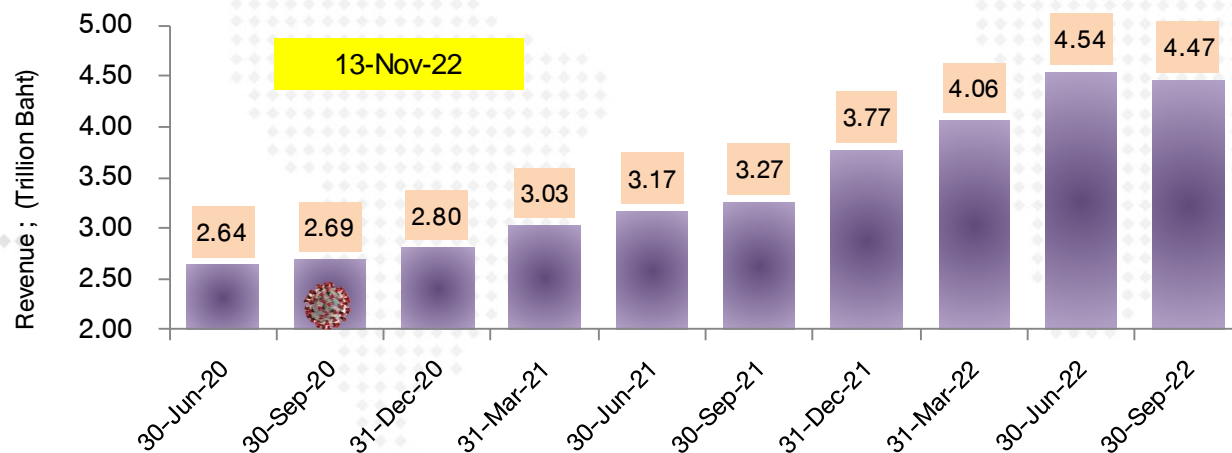
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

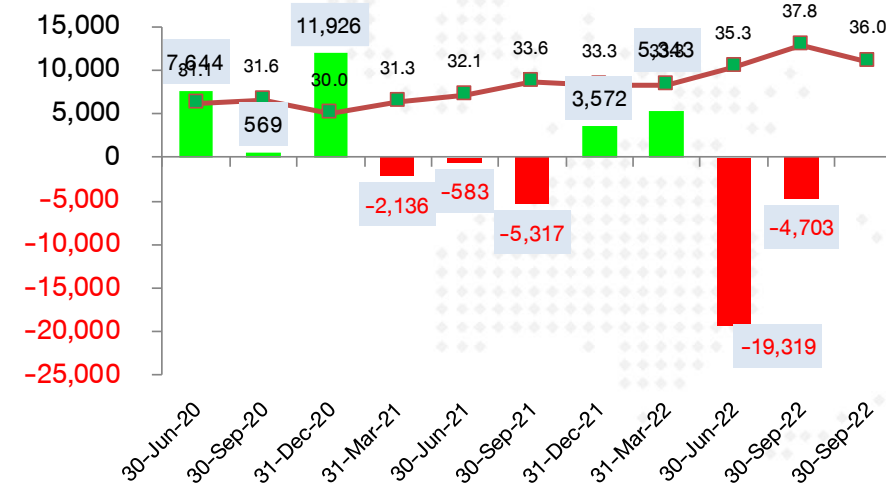


SET : Revenue

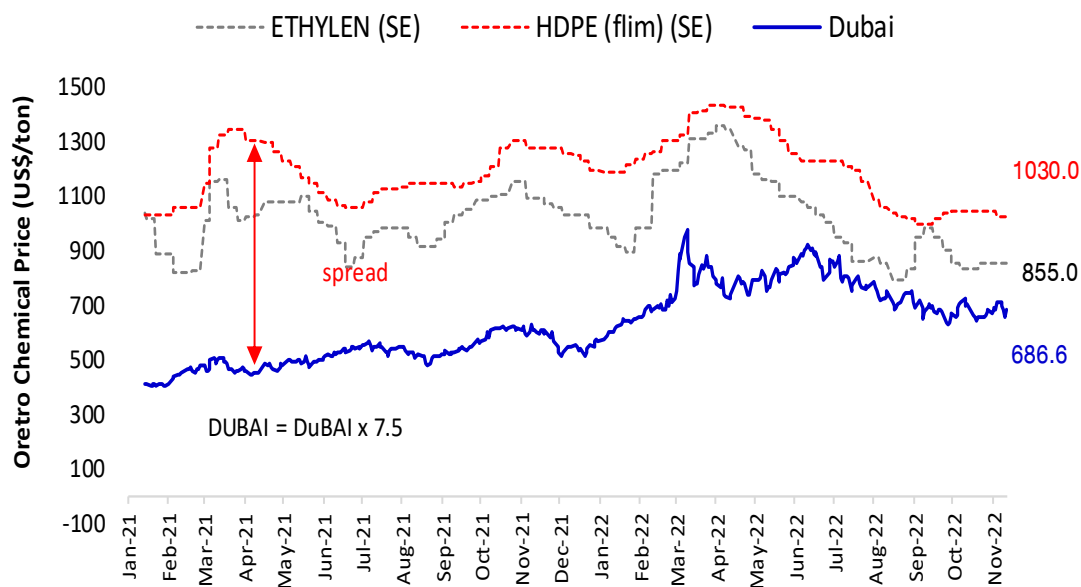


FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg )



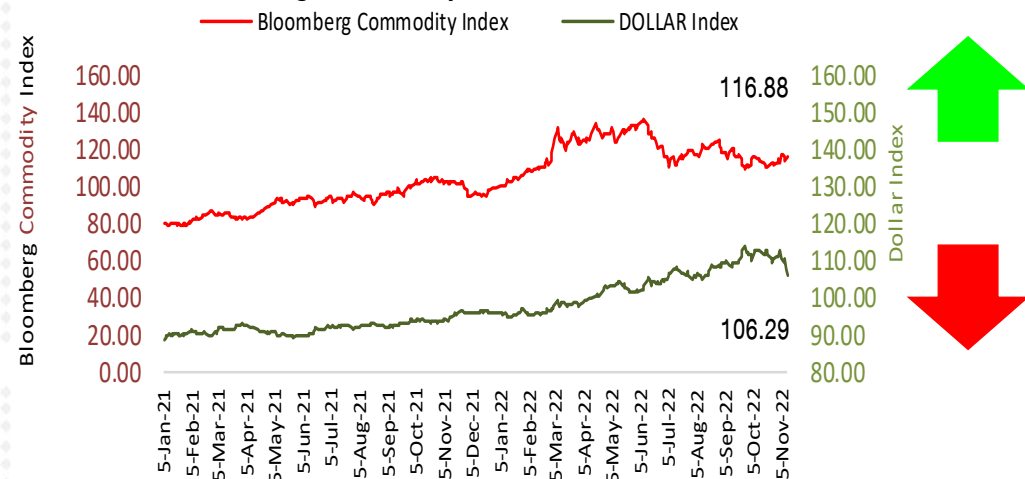
# Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



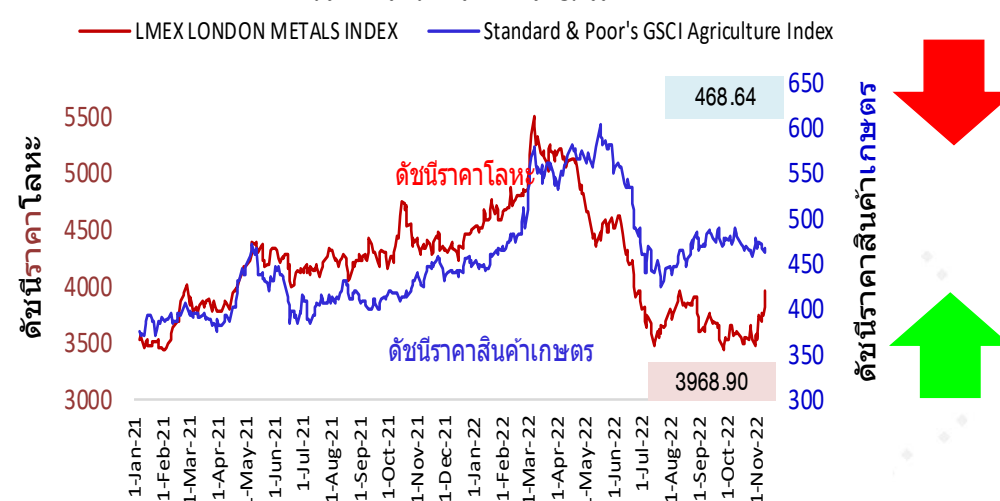
HDPE - DUBAI



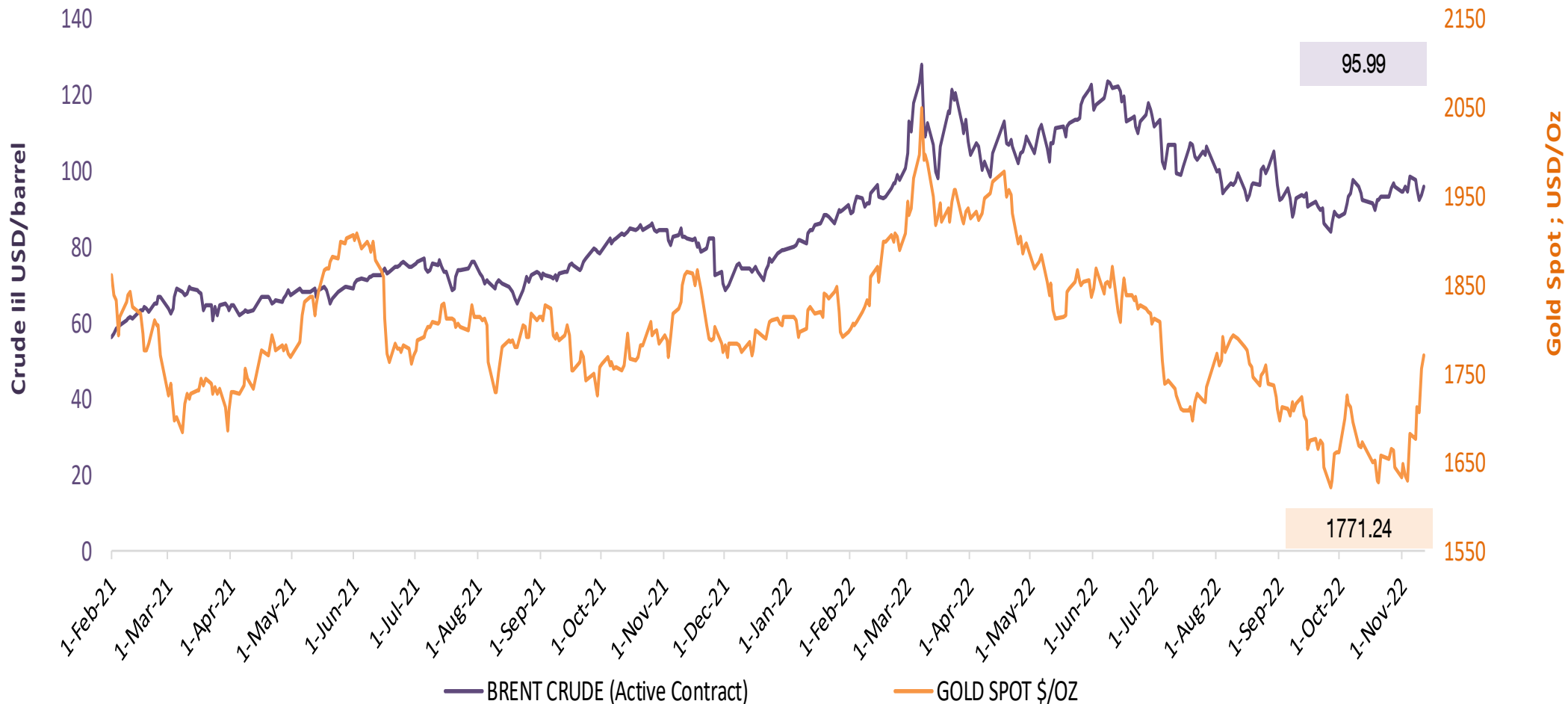
## Bloomberg Commodity Index & Dollar Index



## ดัชนีราคาสินค้าเกษตร & โลหะ

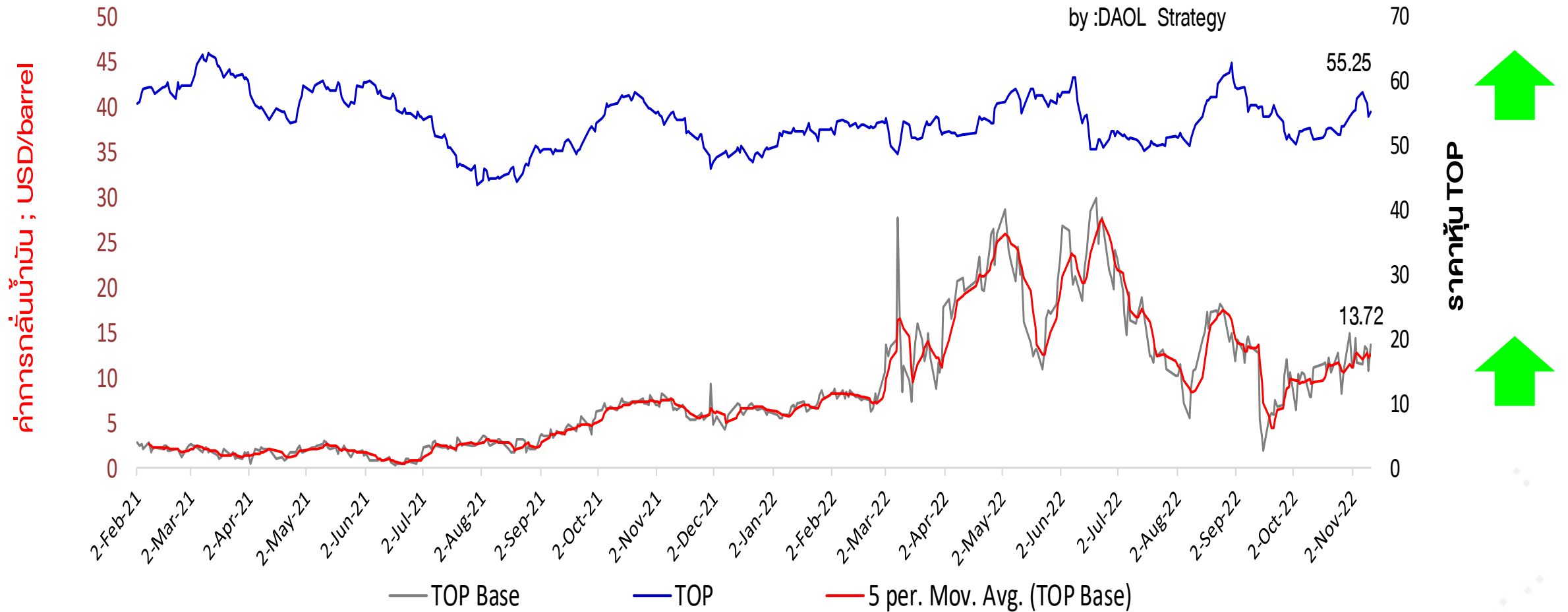


## Brent Crude & Gold Price

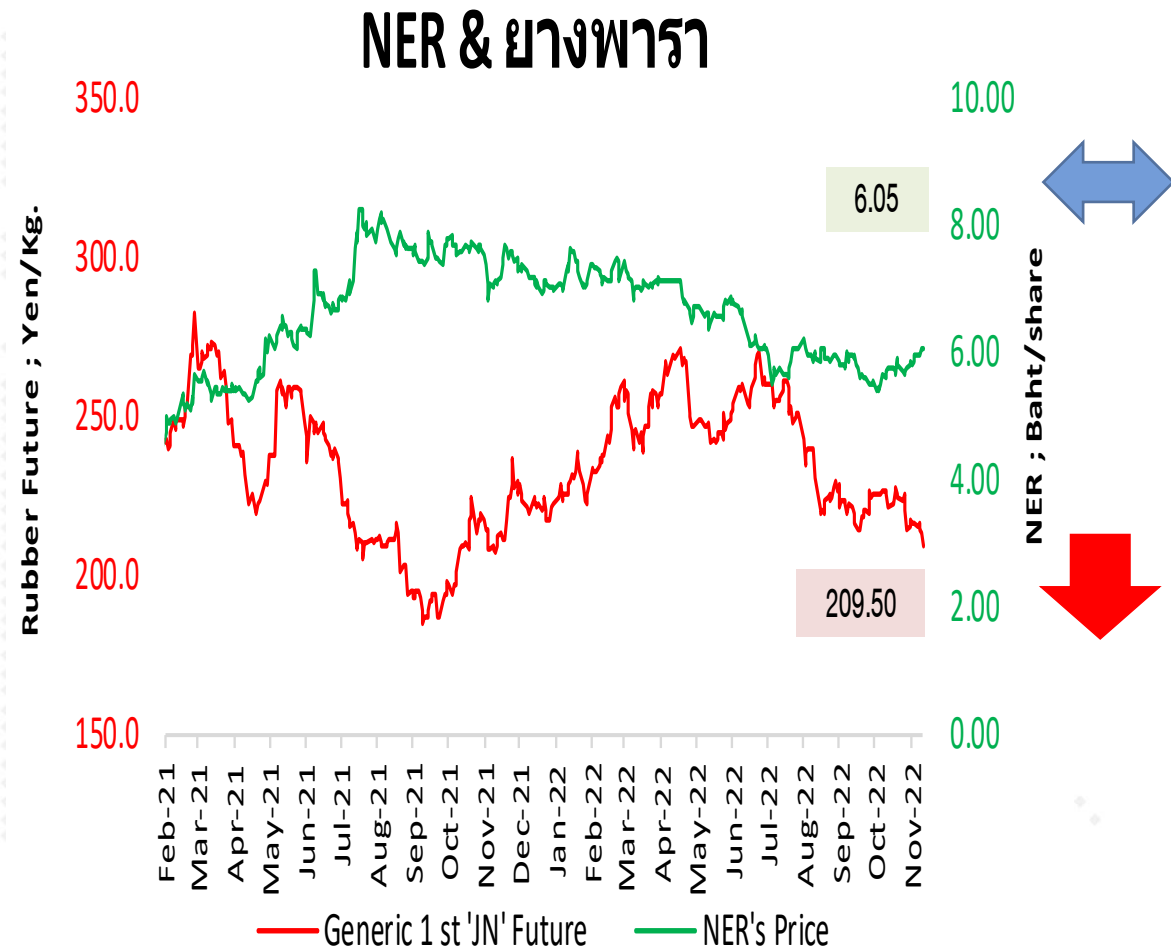
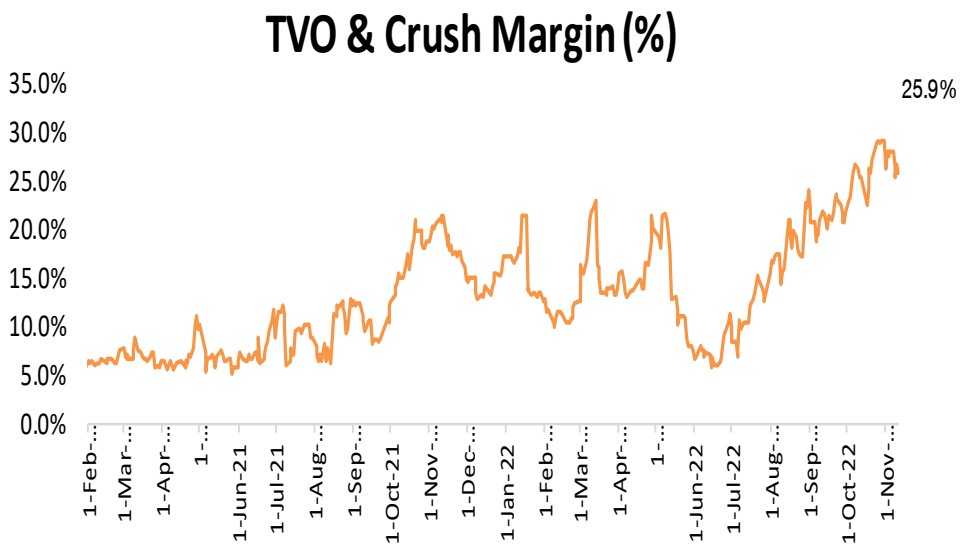
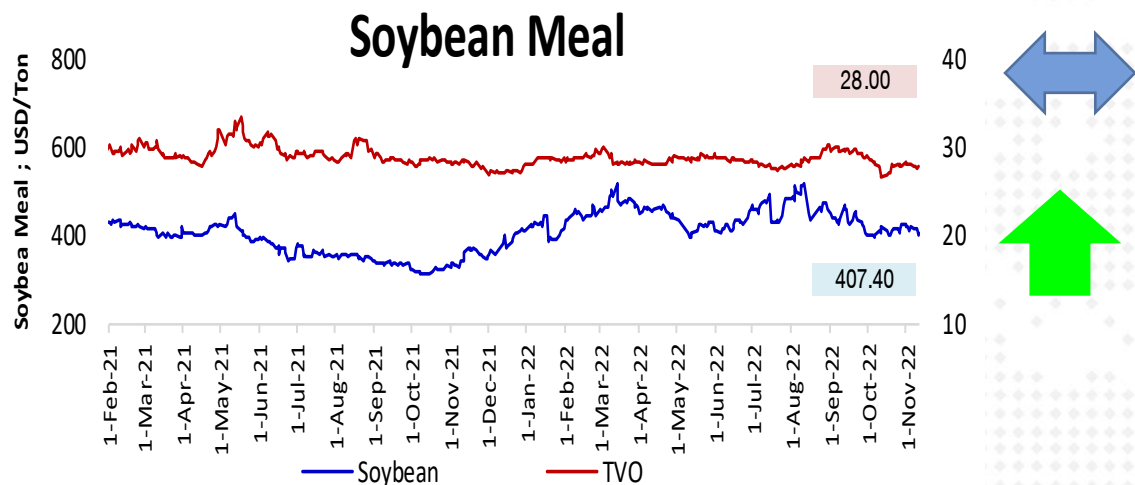




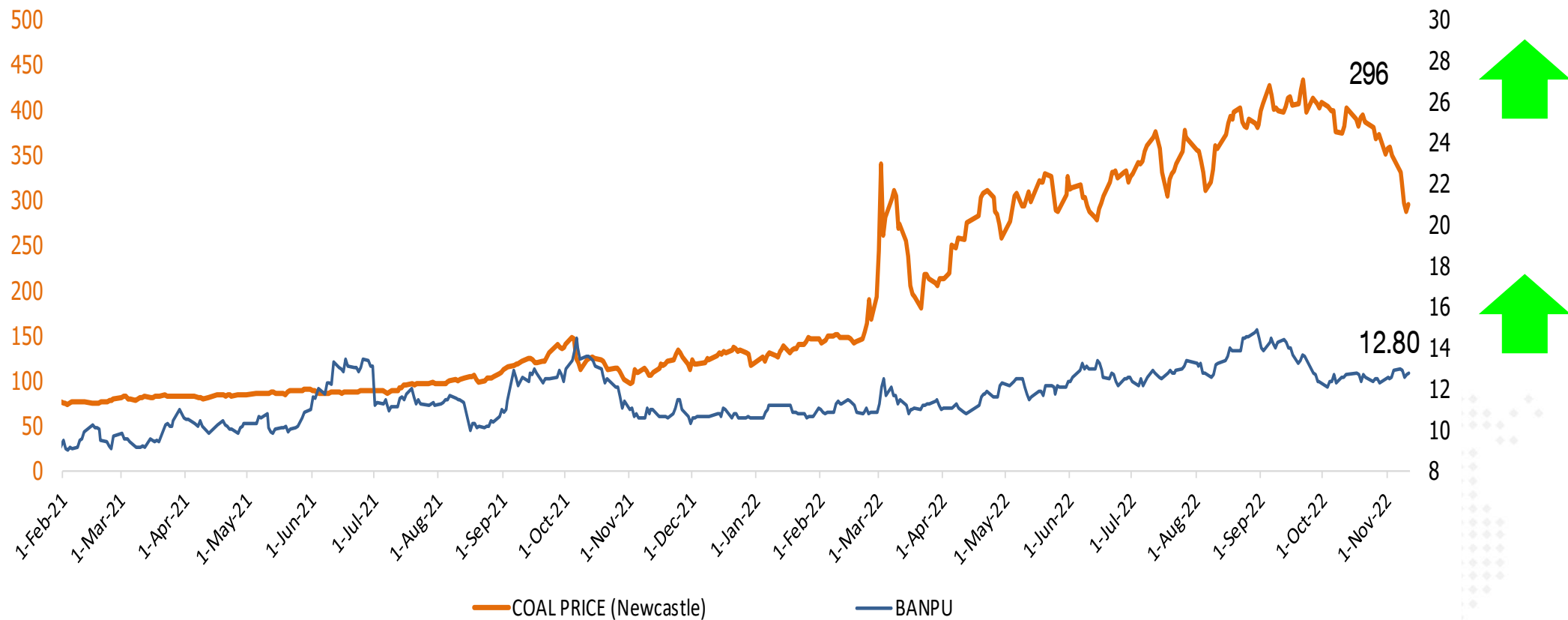
## ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



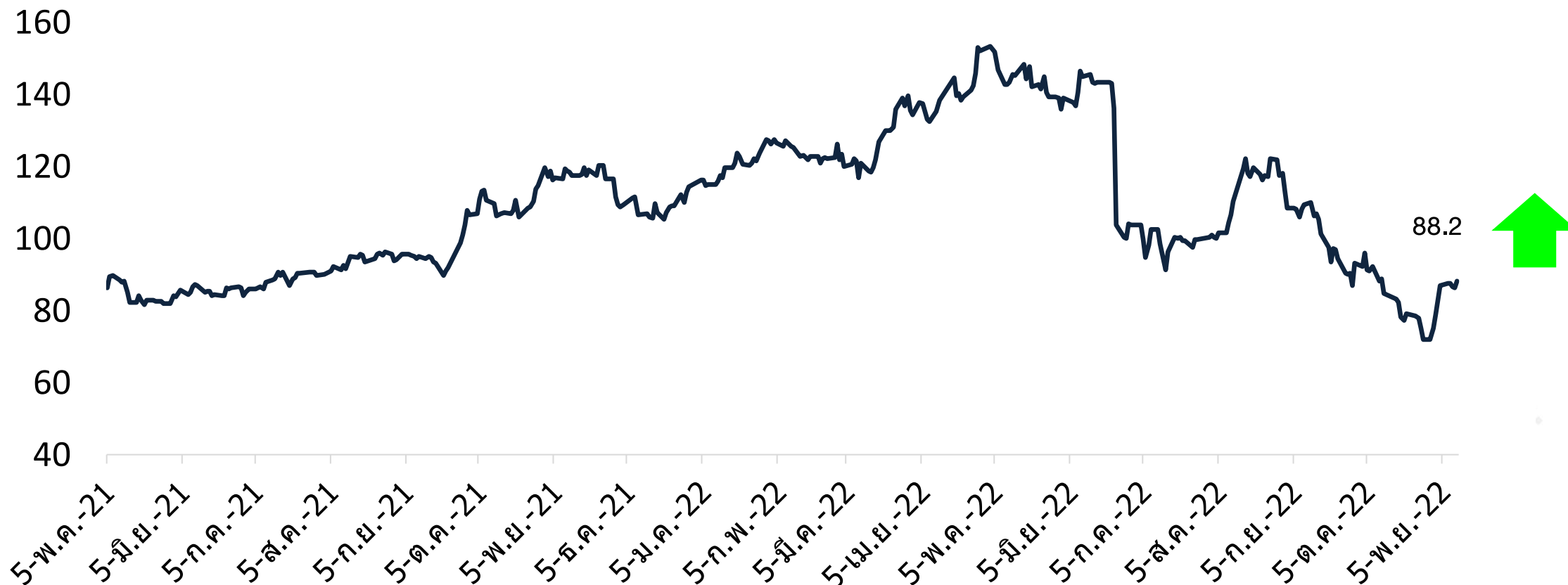
# ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



## COAL PRICE (Newcastle) & BANPU

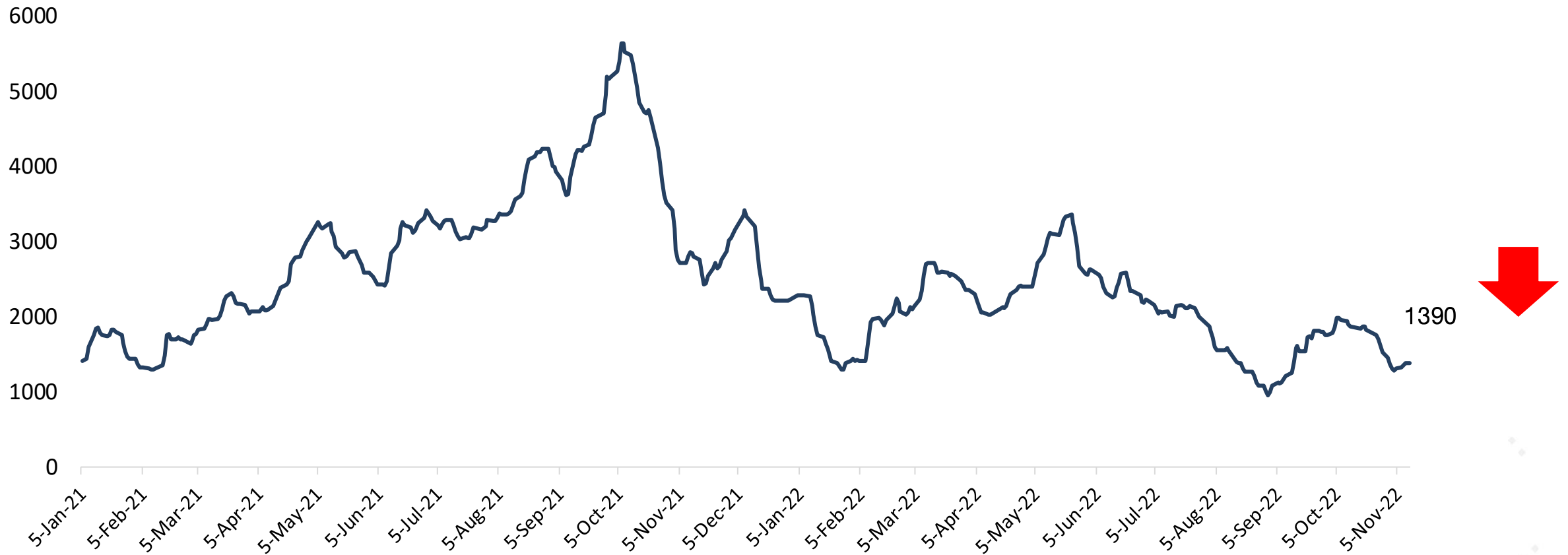


## COTTON





## Baltic Dry Index



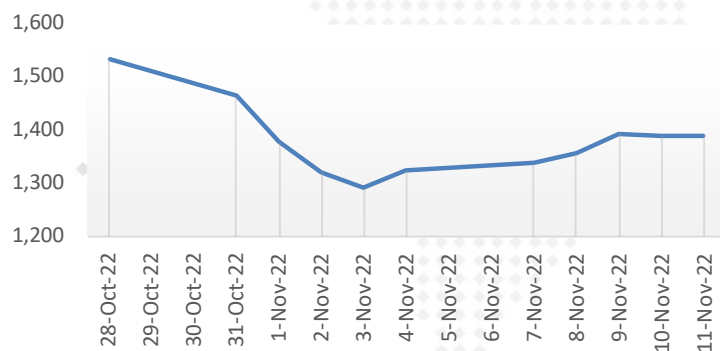
# ค่าระวางเรือ และราคาหุ้นเดินเรือของไทย

## Shipping Index and Stock Performance

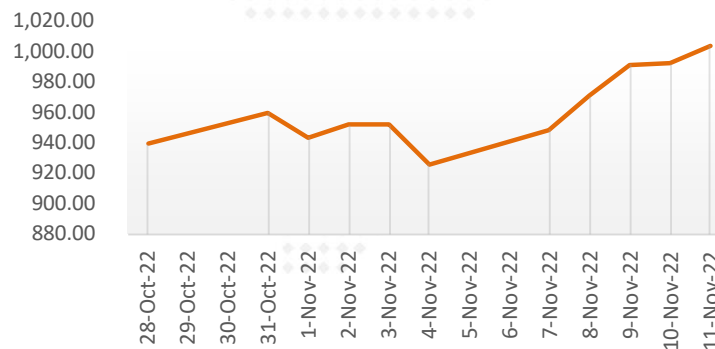
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
11-Nov-22	1,390.00	0.0%	1,390.00	0.0%	1,004.57	1.2%	874.00	0.0%	8.20	1.9%	15.00	3.4%	31.50	9.6%
10-Nov-22	1,390.00	-0.2%	1,390.00	-0.2%	992.63	0.1%	874.00	0.0%	8.05	0.0%	14.50	-1.4%	28.75	0.9%
9-Nov-22	1,393.00	2.7%	1,393.00	2.7%	992.07	2.1%	874.00	0.0%	8.05	-1.2%	14.70	0.7%	28.50	-1.7%
8-Nov-22	1,356.00	1.4%	1,356.00	1.4%	971.19	2.3%	874.00	-3.3%	8.15	0.0%	14.60	-0.7%	29.00	0.9%
7-Nov-22	1,337.00	1.1%	1,337.00	1.1%	949.02	2.5%	904.00	0.0%	8.15	0.6%	14.70	0.7%	28.75	0.9%
4-Nov-22	1,323.00	2.6%	1,323.00	2.6%	926.02	-2.8%	904.00	0.0%	8.10	3.2%	14.60	4.3%	28.50	4.6%
3-Nov-22	1,290.00	-2.3%	1,290.00	-2.3%	952.26	0.0%	904.00	-3.0%	7.85	0.6%	14.00	0.0%	27.25	-2.7%
2-Nov-22	1,321.00	-4.1%	1,321.00	-4.1%	952.26	0.9%	932.00	0.0%	7.80	0.6%	14.00	0.7%	28.00	0.9%
1-Nov-22	1,377.00	-5.9%	1,377.00	-5.9%	943.86	-1.7%	932.00	-4.3%	7.75	3.3%	13.90	6.1%	27.75	4.7%
31-Oct-22	1,463.00	-4.6%	1,463.00	-4.6%	960.03	2.2%	974.00	0.0%	7.50	-3.2%	13.10	-5.8%	26.50	-6.2%
28-Oct-22	1,534.00		1,534.00		939.15		974.00		7.75		13.90		28.25	

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

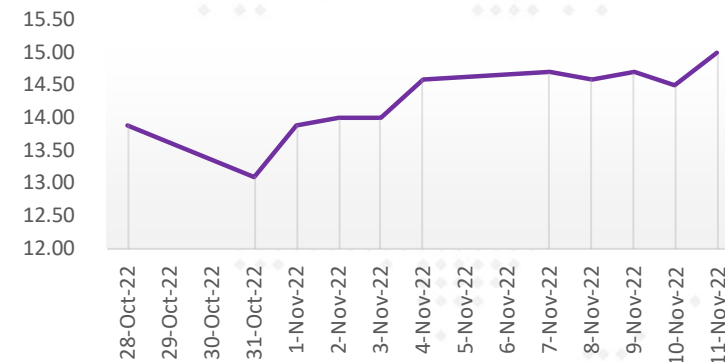
BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)



TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



PSL (stock price)



# DAOL

## 다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT  
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL  
PARTNER



*'DAOL, your lifetime financial partner'*

✉ [contactcenter@daol.co.th](mailto:contactcenter@daol.co.th)

☎ 0 2351 1800

🌐 [www.daol.co.th](http://www.daol.co.th)

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

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