

# DAOL Daily Strategy

9 May 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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



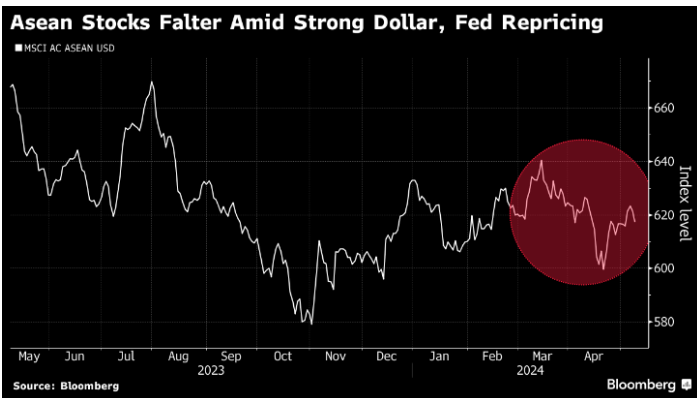
Susan Collins indicates that reaching the 2% inflation target may require a longer timeframe due to the need for slower economic growth to sustainably manage inflation.



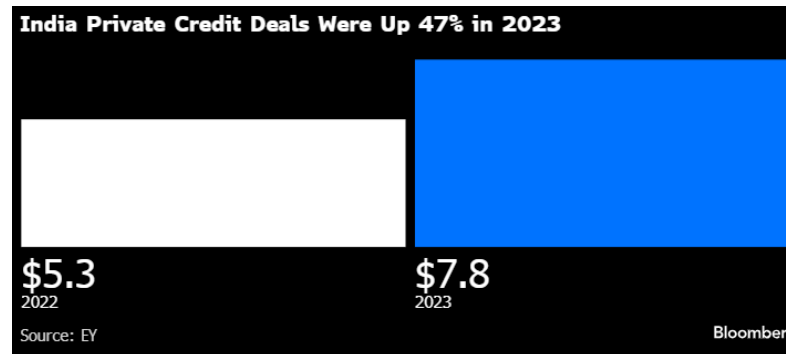
Oil prices rose slightly on mixed US inventory data and the Biden administration setting a price ceiling of \$79.99 per barrel for refilling emergency reserves.



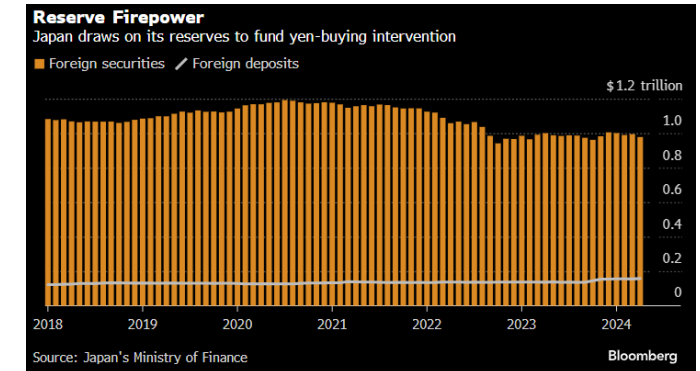
Intel and Qualcomm face sales impact as U.S. revokes licenses for chip exports to Huawei amid national security concerns and escalating tensions with China.



ASEAN stocks face volatility from weakening currencies, prompting global fund outflows, while analysts remain cautious due to ongoing currency risks and uncertainties regarding Federal Reserve signals.



JPMorgan's inclusion of Indian bonds in its index will strengthen the country's private credit market, attracting more investment and improving transparency.



Japan's foreign reserves dropped by \$14 billion in April, driven by a decline in foreign securities, while suspected interventions to support the yen at the end of the month may not yet be reflected in the data.



- Chinese stock rally may stall if tech giants Tencent, Alibaba, JD.com, and Baidu miss earnings expectations next week, as they represent over a quarter of the MSCI China index
- Optimism from past profit boosts and low valuations tempered by concerns over retail sales and sustainability of profitability reliant on cost cuts
- Investors seek signs of sales growth and sustainable earnings drivers beyond cost reductions to gauge future market direction

### Tencent EPS

Announcement: 14 May  
 4Q2023 = 3.37 CNY  
 1Q2024E = 4.48 CNY

### Alibaba EPS

Announcement: 14 May  
 4Q2023 = 15.22 CNY  
 1Q2024E = 10.44 CNY

### JD.com EPS

Announcement: 16 May  
 4Q2023 = 7.56 CNY  
 1Q2024E = 4.66 CNY

### Baidu EPS

Announcement: 16 May  
 4Q2023 = 8.25 CNY  
 1Q2024E = 15.63 CNY

SHSZ300 ↑ 3630.22 -28.79 -- / --  
 At 17:23 d Vol 13,003,533 O 3650.75 H 3650.94 L 3628.70 Prev 3659.01

SHSZ300 Index Actions Settings Consensus Overview

Shanghai Shenzhen CSI 300 Index

Periodicity  Flavor  View  Currency

Measure	Actual	Q Est	Growth	Q+1 Est	Growth	Q+2 Est	Growth
1) Earnings Per Share	9.32	10.77	15.46%	11.48	6.67%	10.32	-10.14%
2) EPS before X0, Positive	10.89	10.43	-4.24%	11.02	5.71%	10.50	-4.77%
3) Cash Flow Per Share	4.01	14.80	269.51%	15.81	6.86%	15.60	-1.38%
4) Dividends Per Share	0.00	3.78	0.00%	4.84	28.25%	7.83	61.73%
5) Book Value Per Share	337.72	346.80	2.69%	355.19	2.42%	363.41	2.32%
6) Sales Per Share	93.28	106.08	13.72%	109.81	3.52%	113.21	3.09%
7) EBITDA Per Share	14.58	15.28	4.81%	15.82	3.58%	15.83	0.06%
8) Long Term Growth	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
9) Net Debt Per Share	393.04	347.64	-11.55%	360.78	3.78%	373.75	3.59%
10) Enterprise Value Per Share	894.90	850.54	-4.96%	863.68	1.54%	876.65	1.50%

Valuation Measure	Actual	F12 Est	Y+1 Est	Y+2 Est
11) Price/EPS	14.27	11.85	10.27	8.42
12) Price/EPS before X0, Positive	12.83	11.74	10.28	10.05
13) Price/Cash Flow	6.24	8.01	7.58	7.70
14) Dividend Yield	0.00	3.00	3.39	4.02
15) Price/Book	1.49	1.38	0.24	0.23
16) Price/Sales	1.24	1.14	1.05	0.96
17) Price/EBITDA	8.64	7.89	6.93	5.47
18) EV/EBITDA	15.18	13.76	12.41	9.77
19) Net Debt/EBITDA	6.76	5.87	5.48	4.30

Stock Exchange of Thailand SET Index

Periodicity **Q** ▾

Flavor **F12** ▾

View **Growth** ▾

Currency **THB** ▾

<< >>

Measure	Actual	Q Est	Growth	Q+1 Est	Growth	Q+2 Est	Growth
1) Earnings Per Share	11.90	22.58	89.71%	23.38	3.53%	22.96	-1.78%
2) EPS before X0, Positive	27.31	24.26	-11.17%	23.96	-1.23%	23.98	0.08%
3) Cash Flow Per Share	37.67	142.87	279.25%	54.98	-61.52%	55.26	0.51%
4) Dividends Per Share	4.57	11.60	153.75%	16.36	41.05%	16.47	0.72%
5) Book Value Per Share	1012.46	1014.41	0.19%	1008.66	-0.57%	1022.64	1.39%
6) Sales Per Share	380.64	362.91	-4.66%	363.34	0.12%	365.86	0.69%
7) EBITDA Per Share	43.19	57.69	33.57%	56.18	-2.63%	56.31	0.23%
8) Long Term Growth	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
9) Net Debt Per Share	516.22	411.32	-20.32%	483.70	17.60%	520.52	7.61%
10) Enterprise Value Per Share	1887.63	1789.26	-5.21%	1857.03	3.79%	1893.85	1.98%

Valuation Measure	Actual	F12 Est	Y+1 Est	Y+2 Est
11) Price/EPS	17.97	14.87	13.21	12.32
12) Price/EPS before X0, Positive	13.55	14.23	12.98	12.14
13) Price/Cash Flow	7.81	6.24	5.77	6.71
14) Dividend Yield	0.33	3.51	3.89	4.17
15) Price/Book	1.36	1.32	1.25	1.20
16) Price/Sales	0.97	0.95	0.92	0.88
17) Price/EBITDA	6.61	6.08	5.67	5.38
18) EV/EBITDA	9.29	8.98	8.30	7.82
19) Net Debt/EBITDA	2.48	2.90	2.64	2.45

S&P 500 INDEX

Periodicity  Flavor  View  Currency

Measure	Actual	Q Est	Growth	Q+1 Est	Growth	Q+2 Est	Growth
1) Earnings Per Share	57.64	56.69	-1.64%	59.67	5.25%	63.67	6.72%
2) EPS before X0, Positive	55.56	53.80	-3.18%	55.28	2.76%	59.14	6.97%
3) Cash Flow Per Share	87.65	38.54	-56.03%	89.08	131.12%	93.02	4.43%
4) Dividends Per Share	18.64	18.48	-0.86%	18.81	1.77%	19.16	1.87%
5) Book Value Per Share	1092.84	1105.99	1.20%	1142.92	3.34%	1175.53	2.85%
6) Sales Per Share	466.32	454.34	-2.57%	464.07	2.14%	474.38	2.22%
7) EBITDA Per Share	94.66	94.61	-0.05%	100.47	6.19%	106.00	5.51%
8) Long Term Growth	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
9) Net Debt Per Share	515.48	511.62	-0.75%	493.95	-3.45%	500.28	1.28%
10) Enterprise Value Per Share	5703.62	5765.97	1.09%	5681.34	-1.47%	5687.67	0.11%

Valuation Measure	Actual	F12 Est	Y+1 Est	Y+2 Est
11) Price/EPS	23.25	21.21	18.82	17.45
12) Price/EPS before X0, Positive	25.18	23.04	20.10	18.56
13) Price/Cash Flow	17.65	15.59	14.20	12.50
14) Dividend Yield	0.36	1.45	1.54	1.71
15) Price/Book	4.75	4.32	3.86	3.47
16) Price/Sales	2.88	2.76	2.61	2.48
17) Price/EBITDA	13.71	12.90	11.59	10.68
18) EV/EBITDA	13.96	14.19	12.65	11.49
19) Net Debt/EBITDA	1.36	1.29	1.05	0.81



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-May	CH	Caixin China PMI Services	Apr	52.6	52.7
	EC	PPI YoY	Mar	--	-8.3%
7-May	EC	Retail Sales YoY	Mar	-0.4%	-0.7%
9-May	US	Initial Jobless Claims	May-04	--	208k
	CH	Exports YoY	Apr	3.98%	-7.50%
	CH	Exports YoY CNY	Apr	--	-3.8%
10-May	US	U. of Mich. Sentiment	May P	76.9	77.2
11-May	CH	CPI YoY	Apr	0.18%	0.10%
14-May	US	PPI Final Demand YoY	Apr	--	2.1%
	US	PPI Ex Food, Energy, Trade YoY	Apr	--	2.8%
15-May	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	May-15	--	2.5%
	EC	GDP SA QoQ	1Q P	--	0.30%
	US	Empire Manufacturing	May	--	- 14.3
	US	CPI YoY	Apr	--	3.5%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Apr	--	3.8%
	US	Retail Sales Advance MoM	Apr	0.4%	0.7%
16-May	JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q P	-1.7%	0.4%
	US	Building Permits MoM	Apr	1.2%	-4.3%
	US	Initial Jobless Claims	May-11	--	--
	US	Manufacturing (SIC) Production	Apr	--	0.50%
17-May	CH	Retail Sales YoY	Apr	--	3.1%
	EC	CPI YoY	Apr F	--	2.40%



## คาดดัชนีฯ แนวกรอบแคบ มีการ rotate กลุ่มเล่น ตลาดเข้าสู่การสงบ แต่ยังมีและเก็งข่าวตั้งกองทุน LTF

- ตลาดหุ้นทั่วโลก กำลังมีการทยอยส่งงบการเงิน ซึ่งจะทำการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นแต่ละแห่งในบางวัน เป็นอิสระต่อกัน เช่นเดียวกับตลาดหุ้นไทย วันที่ผ่าน หุ้นไทยที่ราคาปรับตัวขึ้นมา ก็มาจากกึ่งบออก (MTC, DOHOME) และการเข้ามาเก็งบที่คาดว่าจะออกมาดี
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ แรงซื้อเริ่มแผ่ว หลังดัชนีฯ เดินหน้าบวกมาหลายวัน จากเรื่องท่าเรือตลาด และ Fed อาจลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น (จาก พ.ย.เป็น ก.ย.) ดัชนี S&P-500 ขึ้นทดสอบแนวต้าน 5200 จุด แล้วด้วย
- ตลาดหุ้นจีน จะเข้าสู่การรายงานผลประกอบการของบริษัทในตลาดหุ้น (Alibaba, Tencent) จะทำให้ตลาดหุ้นมีความผันผวนได้ นักกลยุทธ์เริ่มมีการเตือนถึงความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นกับตลาดหุ้นจีน นี้แล้ว อย่างไรก็ตาม ด้วยนโยบายของทางการที่สนับสนุนตลาดหุ้นมากขึ้น เรามองว่าตลาดหุ้นจีน ยังไม่จบรอบการขึ้น และจะส่งอานิสงค์มาถึงหุ้นไทยที่อิงจีนด้วย (WICE, HANA, PSL, RCL)



## คาดดัชนีฯ แนวกรอบแคบ มีการ rotate กลุ่มเล่น ตลาดเข้าสู่การสงบ แต่ยังมีและเก็งข่าวตั้งกองทุน LTF

- สถานการณ์ตะวันออกกลาง ยังรอดูท่าทีของอิสราเอล ว่าจะมีการบุก Rafah หรือไม่ ล่าสุด (เช้านี้) คือ ยังไม่ทำอะไร มีการเปิดพรมแดน และสหรัฐฯชะลอการส่งอาวุธให้อิสราเอล ซึ่งถือว่าดีต่อตลาด แต่ไม่ดีต่อราคาน้ำมัน(PTTEP)
- นโยบาย ของ 2 กระทรวงหลัก คือ ก่อ่งเทียฯ และ คลัง จะเป็นบวกต่อตลาดหุ้น ดีต่อหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว (AOT) ด้านกระทรวงการคลัง เราให้น้ำหนักกับ ที่ อาจมีการนำกองทุน LTF กลับมาอีกครั้ง ซึ่งหากเป็นจริง ข่าวดีของตลาดหุ้นไทย
- ตลาดหุ้นไทยเข้าสู่ช่วงของการรายงานกำไร 1Q-24 โดยวันสุดท้ายของการนำเสนอของงวดนี้ คือ 15 พ.ค. หุ้นกลุ่มที่กำไรออกมาดี หรือคาดว่าจะออกมาดี จะเป็นกลุ่มอาหาร-เครื่องดื่ม
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ตัวเลขส่งออกจีน(9) คาด 3.98% yoy (USD term; เดือนก่อน -7.5%)





ประโยคหนึ่ง ที่  
‘เศรษฐวุฒิ’  
กล่าวระหว่างตอบ  
คำถามว่า ผมมา  
รับตำแหน่ง 3 ปี  
ครึ่ง และในช่วงที่  
ผ่านมา ก็เจออะไร  
มาที่หนักหน่วงมา  
พอสมควร



[https://www.facebook.com/bangkokbiznews?\\_\\_cft\\_\\_\[0\]=AZXY268fx5o7nU3fhR15LOZEo0ibrXo3DJjoqlxKejdwI2AJrw3fN0b4wWQPI4duq82ZTBqyssjAuZJVqe-0XZBIXPdaXW0710qbb8CQrT7GNb1-hS6j44GkMk6OBbsovRpeogEaLwup3t3XBFz5544B7bjbgM9Qkah7V0ANz-11VPQ8-\\_SuXD7gCawsSHzAZ6Zv9YJC3h-7IYQCrkjlFfem&\\_\\_tn\\_\\_=-UC\\*F](https://www.facebook.com/bangkokbiznews?__cft__[0]=AZXY268fx5o7nU3fhR15LOZEo0ibrXo3DJjoqlxKejdwI2AJrw3fN0b4wWQPI4duq82ZTBqyssjAuZJVqe-0XZBIXPdaXW0710qbb8CQrT7GNb1-hS6j44GkMk6OBbsovRpeogEaLwup3t3XBFz5544B7bjbgM9Qkah7V0ANz-11VPQ8-_SuXD7gCawsSHzAZ6Zv9YJC3h-7IYQCrkjlFfem&__tn__=-UC*F)

<https://www.facebook.com/photo/?fbid=475474741653754&set=a.183794414155123>

# เลี้ยงหุ้นได้ประโยชน์ถ้าตั้งกองทุน LTF (อีกครั้ง)



พิชัย ชูณหวิธ

การนำกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) กลับมานั้น ก็ยอมรับว่าอยากทำ เป็นหนึ่งแผนที่ต้องการทำเพื่อกระตุ้นตลาดหุ้นให้กลับมาคึกคัก แต่ก็ต้องดูตามความเหมาะสมอีกที



เผ่าภูมิ โรจนสกุล

นโยบายดิจิทัลวอลเล็ต คือ 1 นโยบายที่สร้างพายุหมุน 4 ลูกทางเศรษฐกิจของประเทศไทย



CG-LTF

กองทุนเปิด บริษัทภิบาล หุ้นระยะยาว ชนิดลดหย่อนภาษี

▲ 52.9683  
+ 0.2719

บริษัท	สัดส่วน
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	6.05 %
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	5.44 %
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	5.20 %
บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	4.73 %
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	3.65 %
Other	74.93 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567



KEQLTF-C(L)

กองทุนเปิดเค หุ้นระยะยาว-C ชนิด LTF

▲ 29.5945  
+ 0.1496

บริษัท	สัดส่วน
หุ้น บมจ.ซีพี ออลล์	6.56 %
หุ้น บมจ.ท่าอากาศยานไทย	6.43 %
หุ้น บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	6.28 %
หุ้น บมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	5.93 %
หุ้น บมจ.เอสซีบี เอกซ์	5.18 %
Other	69.62 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567



B-LTF

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว

▲ 33.1875  
+ 0.0943

บริษัท	สัดส่วน
หุ้นสามัญบมจ. ท่าอากาศยานไทย	6.58 %
หุ้นสามัญบมจ. ซีพี ออลล์	6.47 %
หุ้นสามัญบมจ. ธนาคารกรุงเทพ	4.69 %
หุ้นสามัญบมจ. แพลน บี มีเดีย	4.66 %
หุ้นสามัญบมจ. ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	3.86 %
Other	73.74 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567



SCBLT2

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นระยะยาวพลัส ชนิดหุ้นระยะยาว

▲ 24.4936  
+ 0.1437

บริษัท	สัดส่วน
หุ้น บมจ.ซีพี ออลล์	6.52 %
หุ้น บมจ.ท่าอากาศยานไทย	6.50 %
หุ้น บมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	5.84 %
หุ้น บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	4.83 %
หุ้น บมจ.กรุงเทพดุสิตเวชการ	4.48 %
Other	71.83 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567



KTLF-L

กองทุนเปิดกรุงเทพหุ้นระยะยาว ชนิด LTF

▲ 20.0110  
+ 0.1122

บริษัท	สัดส่วน
บมจ.ซีพี ออลล์	5.87 %
บมจ.ปตท.	5.83 %
บมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	5.36 %
บมจ.ท่าอากาศยานไทย	5.03 %
บมจ.เดลินิวส์ เอ็มคอมมิวนิเคชั่น (ประเทศไทย)	4.08 %
Other	73.83 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

8-May-24

## หุ้นที่กองทุนถือมาก

- CPALL(4)
- AOT(5)
- GULF(4)
- PTT(1)
- ADVANC(2)



As of 9-May-24

FED FUND FUTURES												
ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5	ZQJ5	ZQK5
94.6713	94.6875	94.6975	94.7550	94.8100	94.8825	94.9500	95.0300	95.1125	95.2100	95.2650	95.3400	95.4300

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
6/12/2024			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.8%	91.2%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	28.4%	69.5%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	15.5%	49.4%	34.1%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	6.2%	27.4%	44.0%	22.0%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.2%	3.4%	17.3%	36.1%	32.4%	10.5%
1/29/2025	0.0%	0.1%	1.6%	9.4%	25.5%	34.5%	23.0%	5.9%
3/19/2025	0.0%	0.8%	5.6%	17.6%	30.1%	28.7%	14.3%	2.9%
4/30/2025	0.3%	2.6%	10.0%	22.2%	29.5%	23.3%	10.1%	1.8%

CME FEDWATCH TOOL - CUMULATIVE MEETING PROBABILITIES					
MEETING DATE	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
6/12/2024	0.00 %	0.00 %	0.00 %	8.82 %	91.18 %
7/31/2024	0.00 %	0.00 %	0.00 %	32.58 %	67.42 %
9/18/2024	0.00 %	0.00 %	0.00 %	83.58 %	16.42 %
11/7/2024	0.00 %	0.00 %	18.85 %	81.15 %	0.00 %
12/18/2024	0.00 %	0.00 %	71.41 %	28.59 %	0.00 %
1/29/2025	0.00 %	14.58 %	85.42 %	0.00 %	0.00 %
3/19/2025	0.00 %	65.34 %	34.66 %	0.00 %	0.00 %
4/30/2025	2.58 %	97.42 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ย  
ในเดือน ก.ย. ประมาณ 49.4%

## ประเมินกำไร 1Q-2024

06-May-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	คาดการณ์วันส่งงบ
TCAP	6,347	1,435	1,579	301.9%	342.4%	SET	7,009	91%	10-May-24
AOT	5,742	4,563	1,861	208.6%	25.8%	SET	22,049	26%	10-May-24
TOP	5,285	2,944	4,554	16.1%	79.5%	SET	15,512	34%	09-May-24
OR	3,417	193	2,975	14.8%	1,671.0%	SET	12,445	27%	14-May-24
SAWAD	1,408	1,267	1,200	17.3%	11.2%	SET	5,430	26%	15-May-24
SAK	754	208	175	330.7%	261.7%	SET	841	90%	10-May-24
MEGA	522	473	453	15.2%	10.2%	SET	2,504	21%	10-May-24
MEB	405	111	87	367.5%	264.6%	MAI	434	93%	06-May-24
HANA	399	125	266	49.5%	219.3%	SET	2,161	18%	15-May-24
RAM	370	329	267	38.5%	12.4%	SET	1,293	29%	15-May-24
SAPPE	343	168	275	24.9%	104.2%	SET	1,303	26%	10-May-24
ICHI	329	295	222	48.2%	11.3%	SET	1,211	27%	10-May-24
TQM	239	204	209	14.5%	17.3%	SET	913	26%	10-May-24
TKN	197	167	166	18.4%	17.5%	SET	800	25%	10-May-24
ASIAN	182	45	51	260.3%	300.3%	SET	511	36%	10-May-24
RBF	165	140	147	12.3%	18.0%	SET	847	19%	10-May-24
WHAIR	143	51	77	86.9%	178.5%	SET	551	26%	10-May-24
SFLEX	54	44	41	31.4%	20.9%	SET	227	24%	10-May-24

03-May-24

## คาดการณ์หุ้นเข้า-ออก จากการคำนวณ SET50 , SET100

โดย DAOL

มีผล 2 ก.ค.2024

**SET50**

เข้าใหม่

ออก

BCP

ITC

TIDLOR

COM7

KCE

SAWAD

**SET100**

เข้าใหม่

ออก

\* ใช้ข้อมูล ณ 30 เม.ย.67



หมายเหตุ : 1..ประเมินโดยใช้ข้อมูลการซื้อขาย ณ 30 เม.ย. เพื่อพิจารณาคัดหุ้นเข้า/ออก

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

# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL

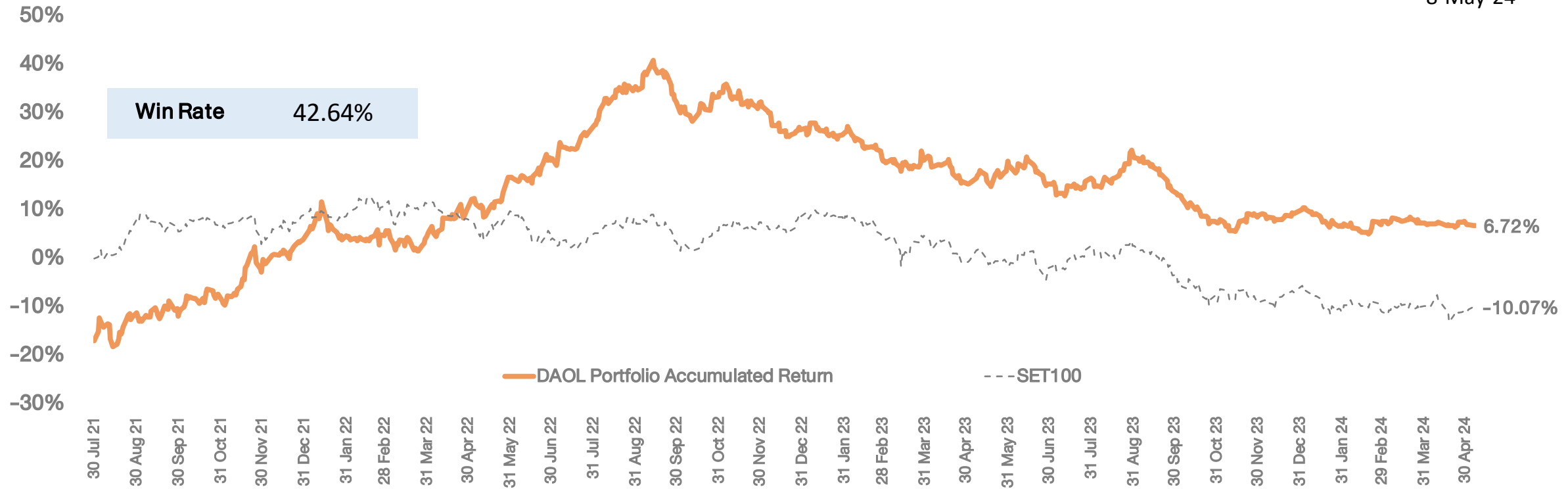




## DAOL Portfolio Accumulated Return

8-May-24

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

8/5/2024 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	16.70	106,880.00	640.00	0.60%
AAV	TRANS	10%	2.38	45,200	107,576	2.38	107,576.00	-	0.00%
BDMS	HEALTH	10%	29.00	3,600	104,400	29.00	104,400.00	-	0.00%
SET						1373.33			
Total		30%	318,216				318,856	640	
CASH		70%					748,372		
Total Portfolio							<b>1,067,228</b>		<b>6.72%</b>



## กลยุทธ์

- เรายังประเมินว่า **ดัชนีฯ มีโอกาสกลับมาอยู่ในโซนเป้าหมาย** ของเราอีกครั้ง คือ **1380-96 จุด** วนนี้ อาจมีการพักตัวจากที่ขึ้นแรง และแพ้วตามตลาดเอเชีย โดยกลยุทธ์ยังเน้น theme และ เปลี่ยนหุ้นเล่น (รายวัน) รวมถึงการเข้าเก็งบ 1Q ที่เข้าสู่โค้งสุดท้ายแล้ว

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นที่เหลือไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ต ประกอบด้วย BDMS(10%), AAV(10%) และ KTB(10%)



## Theme ลงทุน

- คาดตลาด จะมีการเก็งข่าวเรื่องตั้งกองทุน LTF เรายังรวมหุ้นที่กองทุน LTF (ที่มีอยู่แล้วในปัจจุบัน) ถือไว้มากที่สุด 5 ตัว คือ CPALL, AOT, GULF, SCB , PTT
  - เรายังให้เก็บหุ้น 4 ตัว ที่ได้ประโยชน์จาก จีนฟื้น และกลุ่มโรงพยาบาล ที่ได้านิสงค์จากคนไข้จากตะวันออกกลาง ไว้ทั้ง 4 ตัว คือ WICE, HANA, BDMS และ BH
  - สัปดาห์หน้า จะมีการประกาศหุ้นเข้า-ออก ดชนี MSCI โดยเราคาดว่า COCOCO, KAMART, MOSHI มีโอกาสเข้าคำนวณดัชนีฯ แต่ราคาหุ้น 2 ตัวแรก ขึ้นมาก่อนข้างมาก ยกเว้น MOSHI ที่ราคายังไม่แรง
- ←-----→
- หุ้นเก็งกำไรช่วงสั้นๆ เราตัด **AOT, FORTH\*** ออก คง **BGRIM** ไว้ โดยเพิ่ม **TRUE\*** เข้ามาใน List นี้อีกครั้ง



## พอร์ตหุ้น DAOL

# เลี้ยงหุ้นได้ประโยชน์ถ้าตั้งกองทุน LTF (อีกครั้ง)



พิชัย ชูณหวง

การนำกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) กลับมานั้น ก็ยอมรับว่าอยากทำ เป็นหนึ่งแผนที่ต้องการทำเพื่อกระตุ้นตลาดหุ้นให้กลับมาคึกคัก แต่ก็ต้องดูตามความเหมาะสมอีกที



เผ่าภูมิ โรจนสกุล

นโยบายดิจิทัลวอลเล็ต คือ 1 นโยบายที่สร้างพายุหมุน 4 ลูกทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

**KEQLTF-C(L)**  
กองทุนเปิดเค หุ้นระยะยาว-C ชนิด LTF

▲ 29.5945  
+ 0.1496

บริษัท	สัดส่วน
หุ้น บมจ.ซีพี ออลล์	6.56 %
หุ้น บมจ.ท่าอากาศยานไทย	6.43 %
หุ้น บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	6.28 %
หุ้น บมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	5.93 %
หุ้น บมจ.เอสซีบี เอกซ์	5.18 %
Other	69.62 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

**SCBLT2**  
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นระยะยาวพลัส ชนิดหุ้นระยะยาว

▲ 24.4936  
+ 0.1437

บริษัท	สัดส่วน
หุ้น บมจ.ซีพี ออลล์	6.52 %
หุ้น บมจ.ท่าอากาศยานไทย	6.50 %
หุ้น บมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	5.84 %
หุ้น บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	4.83 %
หุ้น บมจ.กรุงเทพธุรกิจ	4.48 %
Other	71.83 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

**CG-LTF**  
กองทุนเปิด บริษัทภิบาล หุ้นระยะยาว ชนิดลดหย่อนภาษี

▲ 52.9683  
+ 0.2719

บริษัท	สัดส่วน
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	6.05 %
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	5.44 %
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	5.20 %
บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	4.73 %
บริษัท กรุงเทพธุรกิจ จำกัด (มหาชน)	3.65 %
Other	74.93 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

**B-LTF**  
กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว

▲ 33.1875  
+ 0.0943

บริษัท	สัดส่วน
หุ้นสามัญบมจ. ท่าอากาศยานไทย	6.58 %
หุ้นสามัญบมจ. ซีพี ออลล์	6.47 %
หุ้นสามัญบมจ. ธนาคารกรุงเทพ	4.69 %
หุ้นสามัญบมจ. แพลน บี มีเดีย	4.66 %
หุ้นสามัญบมจ. ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	3.86 %
Other	73.74 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

**KTLF-L**  
กองทุนเปิดกรุงไทยหุ้นระยะยาว ชนิด LTF

▲ 20.0110  
+ 0.1122

บริษัท	สัดส่วน
บมจ.ซีพี ออลล์	5.87 %
บมจ.ปตท.	5.83 %
บมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	5.36 %
บมจ.ท่าอากาศยานไทย	5.03 %
บมจ.เคแอลอี เทคโนโลยี (ประเทศไทย)	4.08 %
Other	73.83 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

## หุ้นที่กองทุนถือมาก

- CPALL(4)
- AOT(5)
- GULF(4)
- PTT(1)
- ADVANC(2)

7-May-2024

คาดการณ์ หุ้นที่มีโอกาสจะถูกนำเข้า-ออก MSCI Index ซึ่งจะมีการประกาศเข้า วันที่ 15 พ.ค.67 (Rebalance 3 มิ.ย.67)..... (คาดเมื่อ 7 พ.ค.67)

Global Standard Index :

หุ้นที่มีโอกาสจะนำเข้า : ไม่มี

หุ้นที่มีโอกาสจะถอดออก : ไม่มี

Global Small Cap Index :

หุ้นที่มีโอกาสจะนำเข้า : COCOCO, KAMART, MOSHI

หุ้นที่มีโอกาสจะถอดออก : KSL

-----  
3 หุ้น market cap ต่ำสุด ของแต่ละดัชนีฯ

Global Standard Index : MTC, LH, BTS

Global Small Cap Index : SPCG, B-LAND, KSL

-----  
BTS มีผลประกอบการขาดทุนงวดนี้สูง อาจมีการพิจารณาปรับหุ้นตัวนี้ในการคำนวณดัชนีฯ

# 20 อันดับหลักทรัพย์ถูก Short-Sell



As of 09-05-2024

## ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน (Outstanding Short Positions) เป็นข้อมูลรายวันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับรายงานจากสมาชิก ซึ่งสมาชิกจะปรับปรุงรายการเมื่อได้รับแจ้งข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าหรือเมื่อเกิน 60 วันนับจากวันที่ลูกค้าขายชอร์ต

หลักทรัพย์	19 Apr 24	22 Apr 24	23 Apr 24	24 Apr 24	25 Apr 24	26 Apr 24	29 Apr 24	30 Apr 24	2 May 24	3 May 24	7 May 24	8 May 24	แนวโน้ม
AOT-R	106,361,000	105,494,400	104,092,700	103,876,700	103,711,100	104,513,300	104,117,200	104,323,000	99,539,100	102,622,600	102,752,100	102,756,100	
DELTA-R	70,295,800	68,468,740	67,490,400	68,757,100	69,384,900	70,359,340	76,394,740	77,596,940	74,604,740	74,312,440	74,125,440	76,158,640	
PTTEP-R	27,997,200	27,271,600	26,587,900	26,204,500	27,493,800	27,343,000	26,213,100	28,187,400	29,168,100	29,603,100	28,788,300	28,922,600	
KBANK-R	33,688,400	33,849,153	34,580,853	34,411,053	34,813,853	35,253,200	35,109,500	34,269,700	24,343,700	24,330,200	24,836,500	25,333,400	
BTS-R	424,671,394	404,591,294	394,125,150	395,208,050	395,535,577	395,021,971	387,178,971	383,124,442	360,748,543	359,339,050	331,095,289	330,545,189	
SCC-R	11,608,450	11,409,250	11,458,450	11,580,250	11,646,250	11,582,950	11,435,750	11,510,250	9,861,250	9,842,250	9,759,750	10,077,250	
ADVANC-R	14,066,300	13,726,900	13,806,800	14,186,700	14,172,400	14,356,300	14,595,270	14,800,270	9,765,470	8,718,170	7,553,670	7,778,270	
LH-R	309,447,700	301,268,700	294,499,500	301,031,800	301,871,200	305,681,368	301,200,368	306,144,168	280,426,568	284,403,968	257,890,168	258,474,768	
PTT-R	75,844,200	71,832,700	71,439,200	74,610,400	75,168,800	75,228,400	77,854,800	78,097,300	76,710,500	77,026,400	77,866,500	80,421,300	
AWC-R	480,669,700	454,684,500	446,887,600	445,011,100	441,907,600	438,494,000	416,324,400	414,458,300	376,941,100	373,971,600	348,886,500	346,623,820	
AOT	20,992,100	19,361,900	20,286,500	20,687,200	20,414,700	19,612,500	15,543,800	15,667,200	16,838,700	16,408,900	14,609,000	14,279,100	
CPALL-R	54,399,053	52,349,353	53,433,253	53,546,653	53,965,253	57,086,753	57,794,053	58,036,153	44,265,953	47,284,953	50,683,653	53,127,753	
CRC-R	44,312,667	43,897,967	45,807,167	46,550,667	46,795,867	46,864,167	46,384,526	46,643,076	57,899,876	61,392,876	57,116,076	55,914,926	
EA-R	78,657,900	74,367,400	74,696,300	74,618,900	73,368,800	72,591,400	69,381,100	69,298,800	64,038,800	63,774,000	62,969,900	63,343,900	
GULF-R	45,337,900	46,138,000	46,326,400	47,759,500	48,009,800	49,903,000	48,346,200	47,788,300	42,628,100	43,146,400	42,734,600	42,594,600	
MINT-R	47,138,532	47,639,932	48,487,932	47,919,432	49,988,832	50,369,832	48,935,732	49,664,732	41,547,932	41,233,932	41,273,732	44,167,332	
PTTGC-R	34,778,800	30,495,700	31,529,300	31,494,100	31,820,800	31,728,200	30,584,400	30,821,500	28,038,300	27,836,900	26,182,800	26,565,100	
MTC-R	30,336,500	30,537,000	30,556,800	31,156,800	31,121,200	30,602,100	30,295,100	30,560,700	29,267,600	29,447,300	28,804,500	29,781,700	
BH-R	6,861,000	6,453,100	6,324,300	6,431,000	6,708,600	6,497,000	6,374,300	6,368,800	4,389,100	4,547,000	4,215,600	4,111,500	
CPF-R	64,417,600	59,634,900	57,250,100	57,942,000	59,006,900	59,078,800	56,536,900	58,142,500	49,955,480	50,996,080	48,317,480	45,980,080	

Source: SET

หน่วย: หุ้น



# TECHNICAL VIEW

9 May 2024 # 086

# DAOL SEC

## SET : แนวโน้มตัวผันผวนในกรอบแคบ

แนวรับ 1367-1370 จุด

แนวต้าน 1377-1381

## SET50 Index Futures

S50M24

### ASIAN

### SAV

แนวรับ 8.00-8.15

แนวต้าน 8.50-9.00

Cut Loss < 7.80

แนวรับ 20.90-21.20

แนวต้าน 21.60-21.90

Cut Loss < 20.50

แนวโน้ม : Sideway

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: Trading กรอบ 839-845

สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 839

สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 839

แนวรับ 839, 836, 832

แนวต้าน 845, 848, 852

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



# CASH BALANCE

# DAOL SEC

9 พฤษภาคม 2567

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ  
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 3-8 พ.ค. 67

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

### เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

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
*MGI	7 พ.ค. 67 – 24 พ.ค. 67

### หมายเหตุ

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





## Results Review

- ( + ) BAFS (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 28.00 บาท) 1Q24 ตีกว่าคาด จาก high season และค่าใช้จ่ายธุรกิจขนส่งน้ำมันลดลง
- ( + ) OR (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 21.00 บาท) กำไร 1Q24 ตีกว่าคาด; กำไรขึ้นต้นต่ออัตราสูงต่อเนื่องใน 2Q24E
- ( - ) TOG (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 12.00 บาท) 1Q24 ต่ำกว่าคาด จาก GPM ทรงตัวต่ำตามสัดส่วนสินค้ามาร์จิ้นต่ำสูงขึ้น
- ( - ) QH (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 2.20 บาท) 1Q24 ต่ำกว่าคาด จากยอดโอนที่ลดลง และการตั้งสำรองคดี
- ( 0 ) TU (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 18.50 บาท) 1Q24 ต่ำกว่าราคา แต่แนวโน้มจะเป็นจุดต่ำสุดของปี
- ( 0 ) SHR (ซื้อ/เป้า 2.80 บาท) กำไรปกติ 1Q24 เป็นไปตามที่ตลาดคาด
- ( 0 ) SNNP (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) กำไร 1Q24 ใกล้เคียงคาด, 2Q24E เติบโตโดดเด่นจาก high season
- ( 0 ) GPSC (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) 1Q24 กำไรตามคาด, 2Q24E พึ่งตัวต่อจากมาร์จิ้นและ high season

## Company Update

- ( - ) BBIK (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 47.00 บาท) กำไร 1Q24E เติบโตช้าลง จากการชะลอ/เลื่อนการลงทุนของลูกค้า
- ( 0 ) HMPRO (ซื้อ/เป้า 15.00 บาท) 2Q24E ยังกดดันจากฐานสูง คาดกำลังซื้อดีขึ้นใน 2H24E



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 แม้จะยังไม่มีการโต้กลับจากอิสราเอล 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

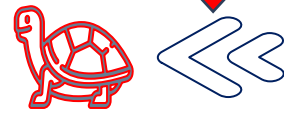
**1** ราคาทองคำสูงขึ้น  
ดีต่อคนเล่นทอง, ลบต่อร้านทอง, ตัวเลขส่งออกทองของไทยเพิ่มขึ้น

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

**2** ดอลลาร์แข็งค่า

ดีต่อหุ้นผู้ผลิตน้ำมัน, ลบต่อปิโตรเคมี + ปิมน้ำมัน + สายการบิน

**1** เศรษฐกิจโลก



**2** ราคาน้ำมัน + supply Shortage

ตลาดหุ้น, Fund Flow

รายได้ส่งออก

หุ้นส่งออก, เติมนเรือ, Logistics

ต้นทุนการผลิตสูงขึ้น

หุ้นนำเข้า, ส่งออก(ราคาสินค้าแพงขึ้น), ราคาน้ำมันในประเทศสูงขึ้น, ต้นทุนโลหะสูงขึ้น

ภาวะเงินเฟ้อ

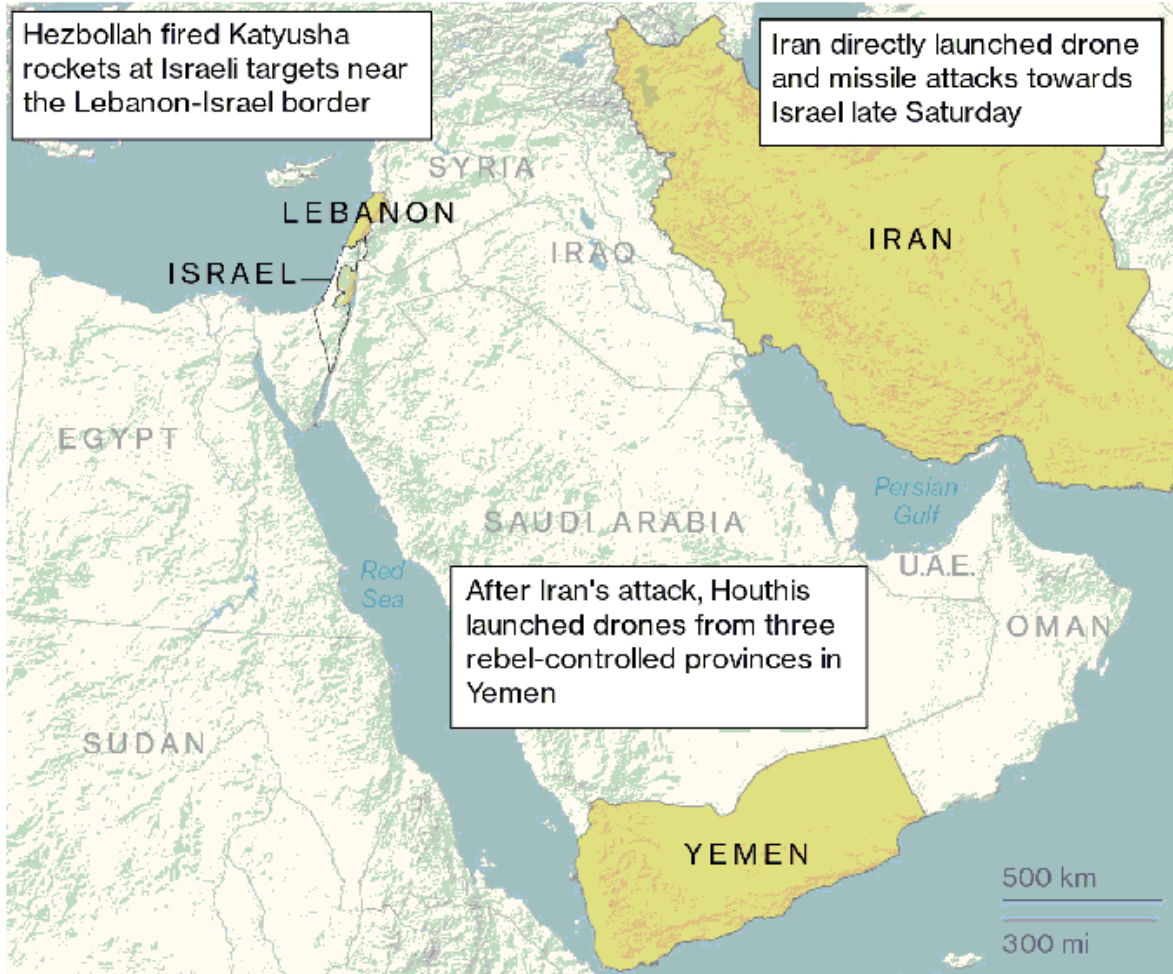
Fed ลดดอกเบี้ยช้าลง

ตลาดหุ้น, Fund Flow

Foreign Outflow

## Iran's Attack on Israel

Territories with Iranian-backed militias



Source: Bloomberg reporting

Bloomberg

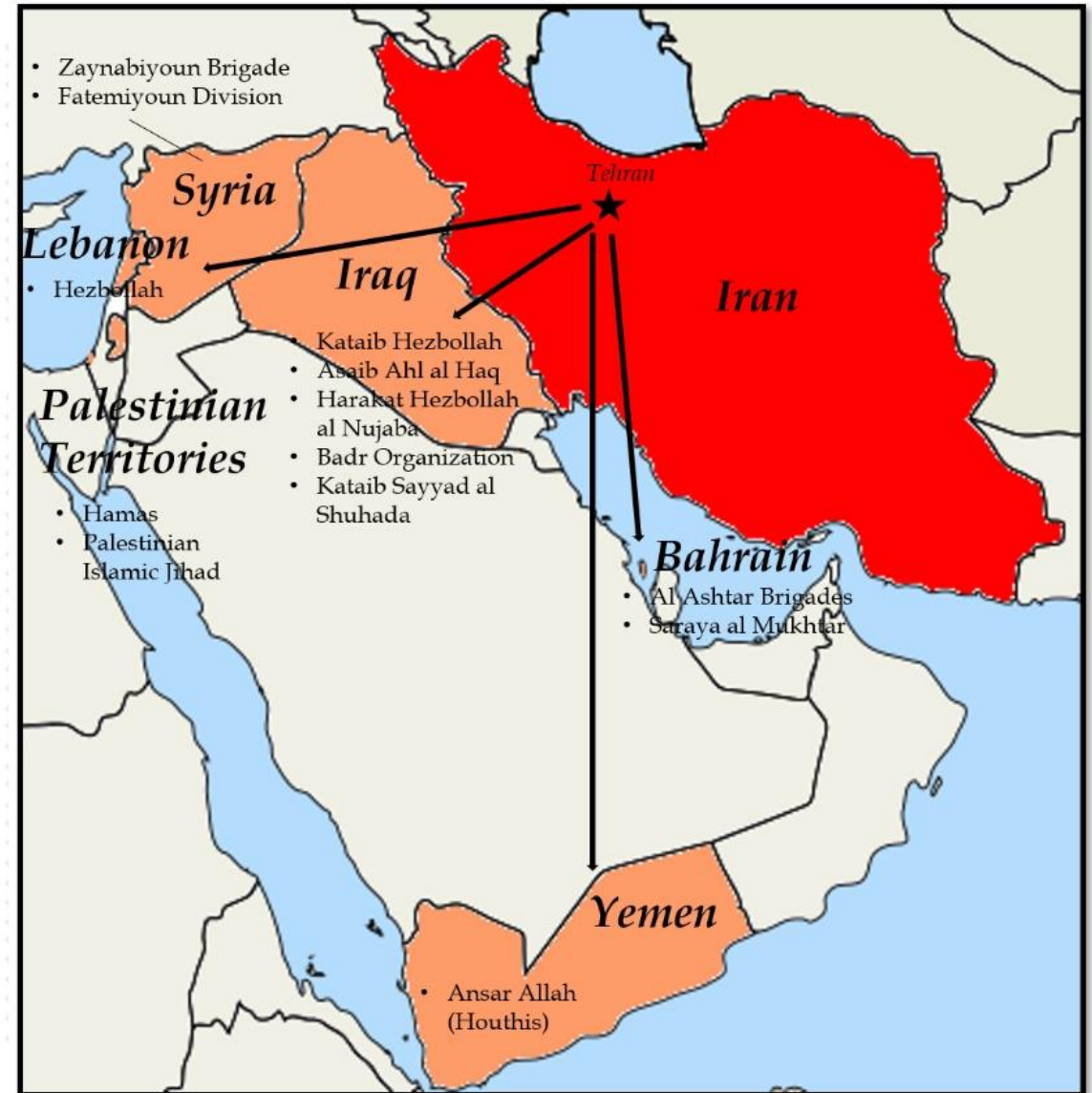
## Five Takeaways From Iran's Direct Attack on Israel

- 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

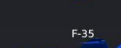
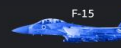
สกัดจรวดได้ **90%**



- 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 ลูก แบ่งเป็นแบบผลิตเอง 10 ลูก นำเข้ามาจากอิหร่านและซีเรีย 5 ลูก

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 ซึ่งจากกาชาไปตั้งเมืองใหญ่ตามแนวชายฝั่งของอิสราเอล
- จรวดจรวดพิสัยใกล้ที่ผลิตเองรุ่น Qassam มีหลายรุ่นย่อย พิสัยโจมตีไกล 12-20 กิโลเมตร ยิงได้ทั้งหลายเมืองทางใต้ของอิสราเอลและแนวชายแดนกาชา
- จรวด Qassam เป็นระเบิดราคาถูกละประมาณ 300-800 ดอลลาร์ หรือราว 9,000-25,000 บาท
- ฮามาสผลิตจรวดตามแบบพิมพ์เขียวและซื้อเข้ามาได้จากอิหร่านและประเทศอื่นๆ
- ในปี 2020 ผู้เฝ้าขอบอลาฮะห์ฮิว่า 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

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

## Truce Talks Shift to Qatar as Hamas Hits Israel Border Crossing

---

Israel says projectiles fired from Rafah crossing killed three  
Indirect talks with Hamas on hostage-truce deal inconclusive

---

By Alisa Odenheimer and Omar Tamo

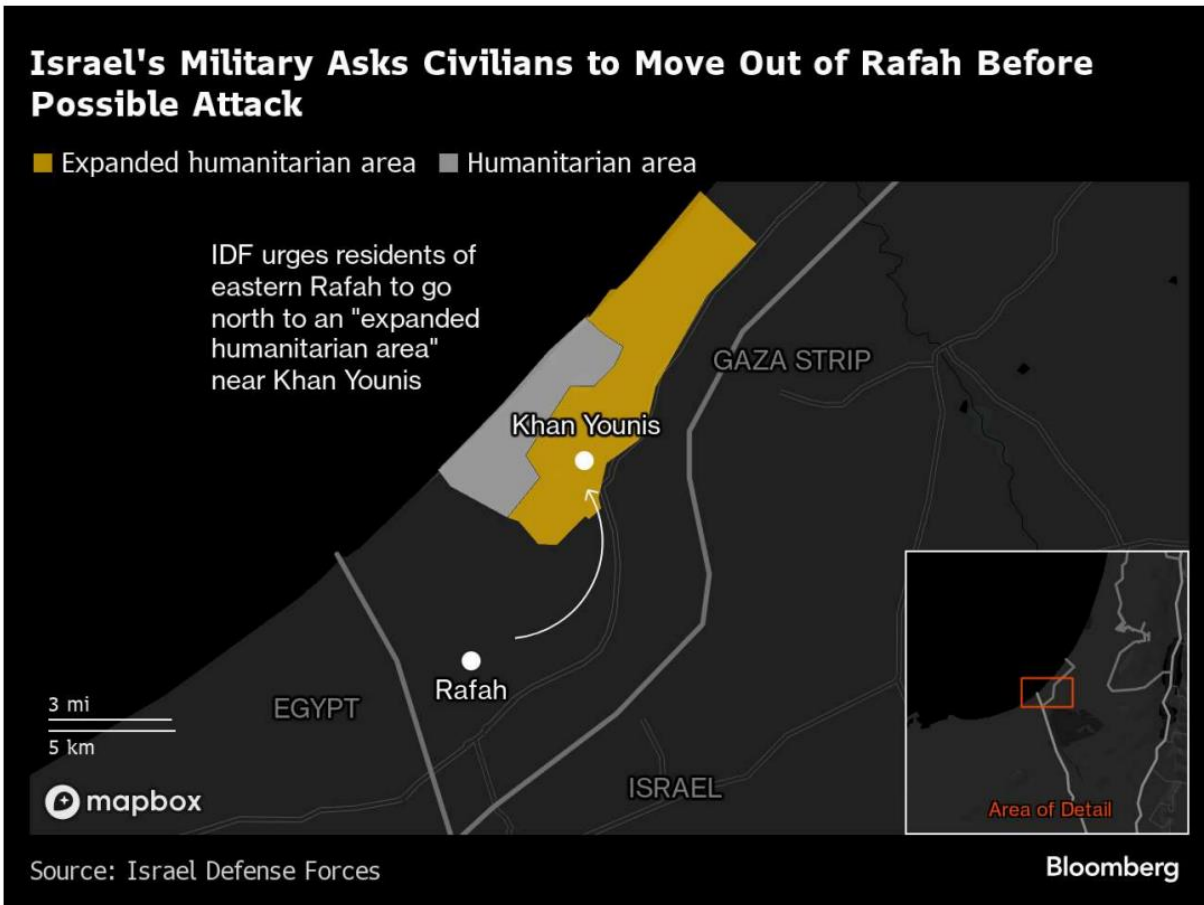
(Bloomberg) -- Israel closed the Kerem Shalom humanitarian crossing into Gaza on Sunday after a rocket barrage was fired by Hamas, as weekend talks on a potential truce broke up inconclusively.

The status of the talks was unclear after the latest round in Cairo: Hamas officials said their negotiators had returned to Qatar to consult with the group's political leadership. CIA Director William Burns was also leaving Cairo for consultations in Qatar, Reuters reported.

Israel and Hamas have been negotiating for weeks through mediators toward a potential truce that would include the release of hostages held in Gaza and of Palestinian prisoners held in Israel. At the same time, Israel has threatened to launch an operation in Rafah, where it says Hamas battalions remain intact, and where hundreds of thousands of Palestinian civilians are sheltering.

President Joe Biden is scheduled to have lunch at the White House on Monday with King Abdullah II of Jordan, underscoring the broader desire to contain the nearly seven-month conflict.





## กองทัพอิสราเอลได้แจ้งให้พลเรือนย้ายออกจากพื้นที่ต่างๆ ของราฟาห์ ซึ่งอาจเป็นโคมโรงของการโจมตีเมืองกาซานที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอีกไม่นาน

กองกำลังป้องกันประเทศอิสราเอล “จะดำเนินการอย่างสุดกำลังต่อองค์กรก่อการร้ายในพื้นที่ที่คุณอาศัยอยู่” โฆษกคนหนึ่ง กล่าวใน X ในเช้าวันจันทร์. เขาเรียกร้องให้ผู้อยู่อาศัยทางตะวันออกของราฟาห์หันหน้าไปยัง “พื้นที่ด้านมนุษยธรรมที่ขยายตัว” ใกล้กับเมืองข่าน ยูนิส ซึ่งเป็นอีกเมืองหนึ่งในฉนวนกาซา

ความเคลื่อนไหวดังกล่าวเกิดขึ้นหลังจากการเจรจาหยุดยิงระหว่างกลุ่มฮามาสและอิสราเอลในกรุงโคโรเมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา จนตรอกจุดติดหลักคือการที่กลุ่มติดอาวุธที่ได้รับการสนับสนุนจากอิหร่านยืนยันการหยุดยิงใดๆ ก็ตามจะมีผลถาวร ฮามาสยังได้สังหารทหารอิสราเอล 3 นายด้วยการโจมตีด้วยจรวดเมื่อวันอาทิตย์ที่จุดผ่านแดนของเครม ชาลอม ซึ่งเป็นหนึ่งในการโจมตีด้วยขีปนาวุธที่เลวร้ายที่สุดในรอบหลายสัปดาห์



# 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 05NOV2018-08MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

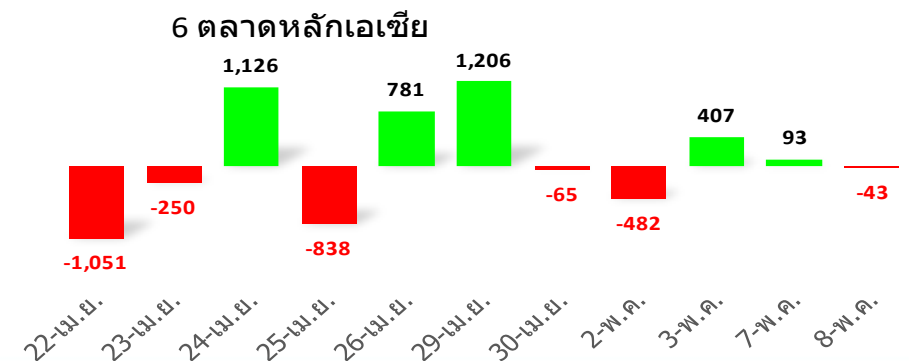
09-May-2024 07:30:35

# Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

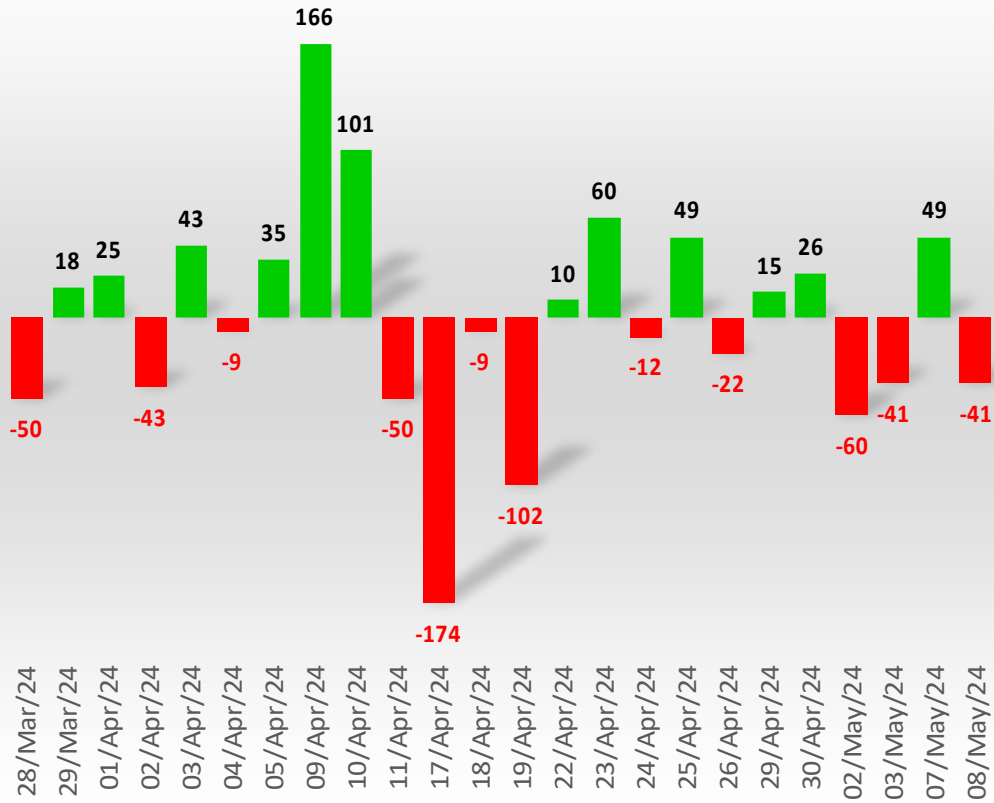
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
รวม 6 ตลาด	09/May/24	-43	1,624	963	-4,851	14,873	37,789	35,069
<b>Equity</b>								
<b>Asia (11)</b>								
China	31MAR2024			4,960	-3,356	-3,356	-119,040	
India	07MAY2024	-353	-490	-830	-1,927	-569	19,780	16,544
Indonesia	08MAY2024	-69	-187	-401	-1,542	144	-1,420	-2,305
Japan	19APR2024		-3,185	19,808	22,993	30,213	51,081	40,963
Malaysia	07MAY2024	71	124	212	-76	-262	-313	749
Philippines	08MAY2024	-0	-21	-45	-457	-294	-634	818
S. Korea	08MAY2024	294	1,198	1,192	2,986	15,174	18,864	9,590
Sri Lanka	08MAY2024	-2	-2	-2	-2	-28	-19	-109
Taiwan	08MAY2024	132	1,146	1,071	-3,758	972	2,638	13,006
Thailand	08MAY2024	(40.5)	8	-92	16	-1,918	-5,512	-5,969
Vietnam	08MAY2024	-48	-23	-24	-153	-554	-1,438	-2,583

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

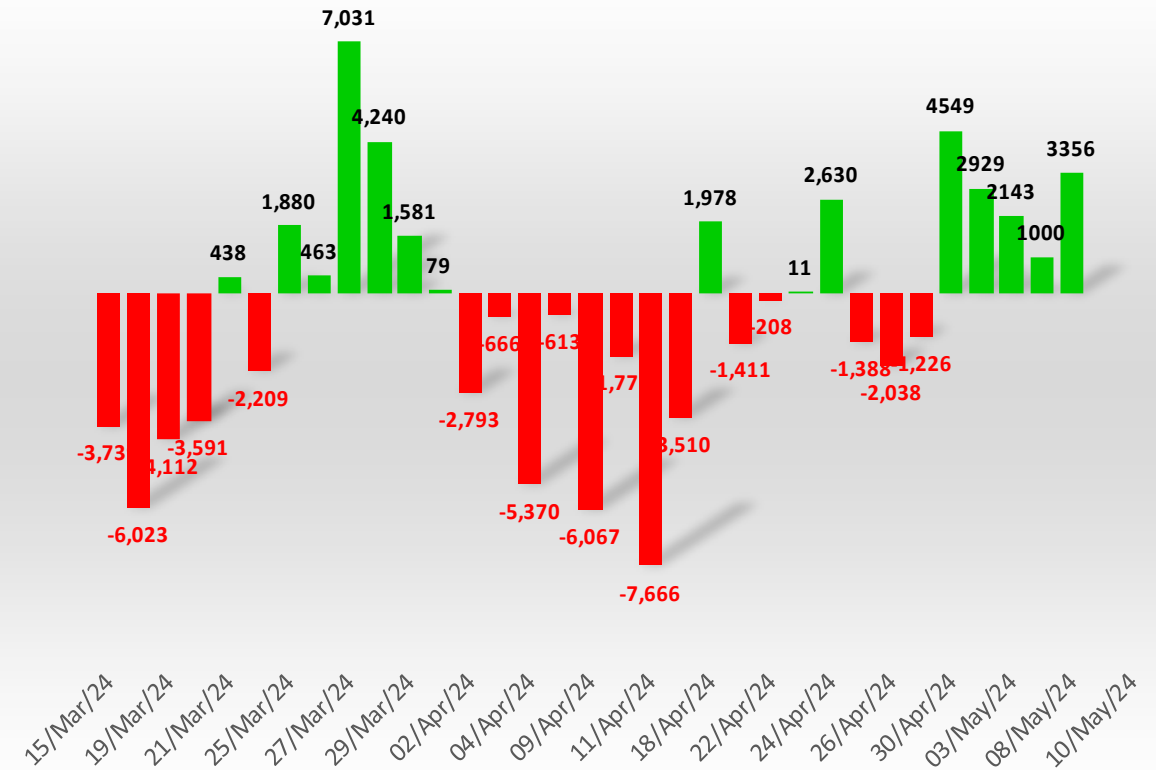
Foreign net buy/sell (daily)



### Foreign Net Position (Thai Equity Market)



### Foreign Net Position (Thai Bond Market)



## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

08-May-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>BDMS</b>	0.08%	383
<b>BH</b>	0.16%	310
<b>KBANK</b>	0.08%	251
<b>CPNREIT</b>	0.78%	210
<b>SAV</b>	0.69%	94
<b>ADVANC</b>	0.01%	67
<b>KTB</b>	0.03%	58
<b>PICO</b>	5.99%	52
<b>MTC</b>	0.05%	48
<b>BCP</b>	0.07%	41

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>AOT</b>	-0.07%	-680
<b>PTTEP</b>	-0.06%	-379
<b>BBL</b>	-0.08%	-210
<b>TTB</b>	-0.10%	-177
<b>TOP</b>	-0.09%	-106
<b>TISCO</b>	-0.10%	-78
<b>ITC</b>	-0.08%	-51
<b>SCC</b>	-0.02%	-45
<b>PTTGC</b>	-0.02%	-37
<b>BGRIM</b>	-0.05%	-36

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## WEEK

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

08-May-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

08-May-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>KBANK</b>	0.21%	665	<b>PTTEP</b>	-0.15%	-899
<b>BDMS</b>	0.11%	520	<b>AOT</b>	-0.08%	-749
<b>BH</b>	0.12%	231	<b>BBL</b>	-0.11%	-289
<b>CRC</b>	0.12%	229	<b>TTB</b>	-0.15%	-255
<b>CPNREIT</b>	0.78%	210	<b>TOP</b>	-0.21%	-252
<b>BCP</b>	0.24%	134	<b>TISCO</b>	-0.24%	-190
<b>CGH</b>	3.95%	117	<b>PTTGC</b>	-0.09%	-143
<b>SAV</b>	0.85%	115	<b>CPN</b>	-0.04%	-108
<b>KTB</b>	0.05%	115	<b>MINT</b>	-0.04%	-80
<b>TIDLOR</b>	0.18%	110	<b>BCH</b>	-0.13%	-64

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>KBANK</b>	0.34%	1,075	<b>PTTEP</b>	-0.17%	-1,011
<b>BDMS</b>	0.21%	960	<b>AOT</b>	-0.09%	-847
<b>ADVANC</b>	0.05%	285	<b>BBL</b>	-0.17%	-443
<b>KTB</b>	0.11%	249	<b>CPN</b>	-0.14%	-394
<b>CPNREIT</b>	0.80%	215	<b>TTB</b>	-0.20%	-341
<b>CRC</b>	0.11%	205	<b>BKI</b>	-0.86%	-268
<b>BCP</b>	0.22%	125	<b>TOP</b>	-0.17%	-200
<b>CGH</b>	3.95%	117	<b>MINT</b>	-0.08%	-153
<b>SAV</b>	0.85%	115	<b>PTT</b>	-0.01%	-124
<b>KKP</b>	0.25%	109	<b>LH</b>	-0.14%	-119

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

source : Bloomberg , SETSMART , SET



## Net Change

18 Jan 21 - Present

06-May-24

### Net Buy

### Net Sell

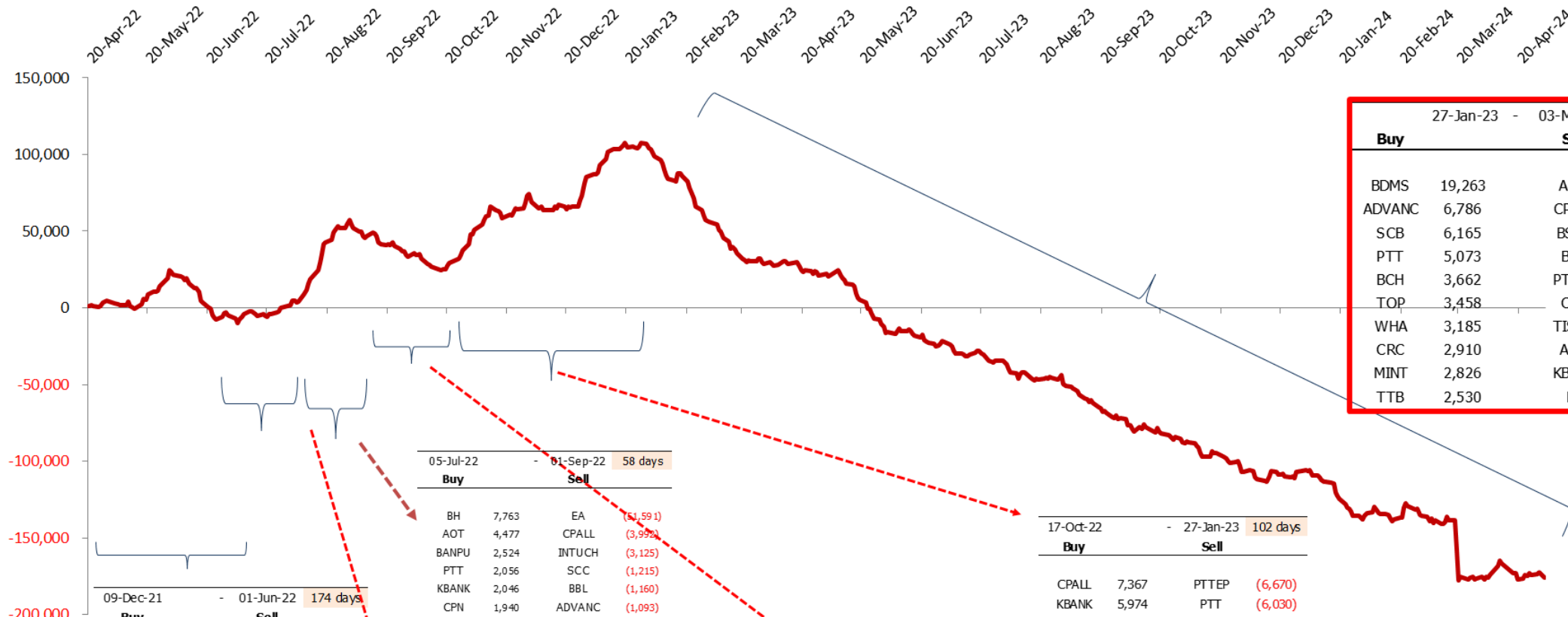
BDMS	37,052	AWC	(42,415)
BH	32,248	AOT	(24,790)
PTTEP	27,401	CPALL	(24,610)
SCB	15,144	BSRC	(19,559)
ADVANC	8,946	PTT	(13,782)
KTC	7,150	INTUCH	(13,424)
BCP	4,807	CPN	(10,927)
CK	4,296	SCC	(9,898)
TOP	3,626	BTS	(9,843)
CRC	3,295	TTB	(9,406)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

# Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

06-May-24



	27-Jan-23	-	03-May-24	462 days
	Buy		Sell	
BDMS	19,263		AWC	(40,815)
ADVANC	6,786		CPALL	(31,298)
SCB	6,165		BSRC	(19,966)
PTT	5,073		BTS	(10,409)
BCH	3,662		PTTEP	(10,035)
TOP	3,458		CPN	(9,967)
WHA	3,185		TISCO	(6,976)
CRC	2,910		AOT	(6,855)
MINT	2,826		KBANK	(5,602)
TTB	2,530		LH	(4,745)

	05-Jul-22	-	01-Sep-22	58 days
	Buy		Sell	
BH	7,763		EA	(51,591)
AOT	4,477		CPALL	(3,992)
BANPU	2,524		INTUCH	(3,125)
PTT	2,056		SCC	(1,215)
KBANK	2,046		BBL	(1,160)
CPN	1,940		ADVANC	(1,093)
HMPRO	1,936		CPF	(982)
SCGP	1,465		MTC	(904)
TOP	1,281		CBG	(702)
SPRC	846		PTTGC	(629)

	17-Oct-22	-	27-Jan-23	102 days
	Buy		Sell	
CPALL	7,367		PTTEP	(6,670)
KBANK	5,974		PTT	(6,030)
BBL	4,721		CPN	(3,699)
CBG	2,551		AOT	(3,099)
ADVANC	1,974		PTTGC	(2,592)
SPALI	1,607		MTC	(1,181)
HMPRO	881		HANA	(1,166)
CK	844		BDMS	(1,060)
TTB	713		DOHOME	(817)
KKP	673		CRC	(790)

	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		BPCG	(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)

	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)

	27-Jan-23	-	03-May-24	462 days
<b>Buy</b>			<b>Sell</b>	
BDMS	19,263		AWC	(40,815)
ADVANC	6,786		CPALL	(31,298)
SCB	6,165		BSRC	(19,966)
PTT	5,073		BTS	(10,409)
BCH	3,662		PTTEP	(10,035)
TOP	3,458		CPN	(9,967)
WHA	3,185		TISCO	(6,976)
CRC	2,910		AOT	(6,855)
MINT	2,826		KBANK	(5,602)
TTB	2,530		LH	(4,745)

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

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016



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



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-08MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

09-May-2024 07:30:02

# ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

## DOLLAR INDEX & THAI BAHT



## Commodity Index

Normalized As Of 05/04/2023 Last Price SPGSAGTR Index - on 5/8/24 -3.6694 BCOM Index 0.4018 C01 Comdty 15.6552 LMEEX Index - on 5/8/24 10.7377 W A Comdty -8.2669 C 1 Comdty -31.0905 K01 Comdty -2.7764 CT1 Comdty 0.0875



# สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สี่ติดต่อกัน

## Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC  
CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-08MAY2024



## Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 10.37 | ↑ High on 06/22/22 35.78 | ↗ Average 8.77 | ↓ 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.

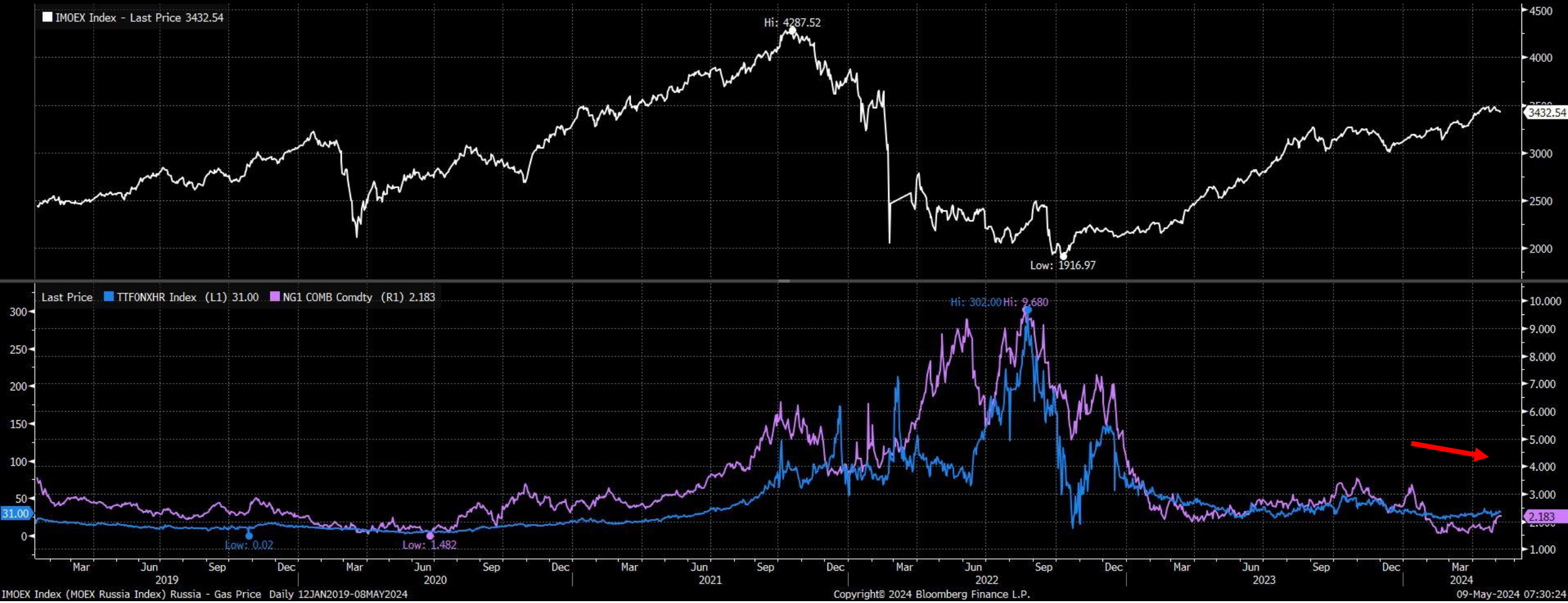
09-May-2024 07:31:54

## Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price



## Russia Stock Market & Gas Price





# 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	%		
SIRI	1.69	0.10	0.16	9.29	Semi-Anl	106.56
SCB	106.00	7.84	8.90	8.40	Semi-Anl	798.43
AH	21.10	0.95	1.75	8.29	Semi-Anl	31.89
BRI	6.55	0.60	0.53	8.02	Semi-Anl	26.91
TISCO	96.75	5.75	7.67	7.93	Irreg	409.10
TASCO	16.30	1.00	1.23	7.56	Semi-Anl	39.24
MC	12.30	0.50	0.92	7.44	Semi-Anl	15.21
QH	2.16	0.10	0.16	7.22	Semi-Anl	77.53
NER	5.40	0.29	0.39	7.13	Semi-Anl	26.63
SC	3.48	0.16	0.25	7.13	Semi-Anl	32.13
LH	7.20	0.30	0.51	7.06	Semi-Anl	439.80
SUN	4.66	0.21	0.33	6.97	Semi-Anl	43.48
RATCH	28.75	0.80	1.98	6.89	Semi-Anl	67.77
ORI	7.05	0.30	0.48	6.85	Semi-Anl	23.39
TACC	5.35	0.19	0.37	6.82	Semi-Anl	28.57
SUSCO	3.98	0.20	0.27	6.78	Semi-Anl	10.33

## 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	4.32	0.36	0.37	8.56	Annual	25.7
STGT	8.90	0.50	0.59	6.66	Annual	58.6
AP	10.80	0.70	0.69	6.38	Annual	188.6
ASK	16.60	1.16	1.03	6.20	Annual	6.9
STANLY	218.00	10.00	13.00	5.96	Annual	9.1
TEGH	2.86	0.10	0.17	5.94	Annual	3.3
KTB	16.80	0.87	0.93	5.51	Annual	1,126.7
ILINK	7.00	0.39	0.38	5.43	Annual	7.36
THANI	2.30	0.02	0.12	5.39	Annual	10.99
ROJNA	7.35	0.40	0.36	4.90	Annual	105.90
SIS	26.00	1.05	1.24	4.77	Annual	26.68
BAM	9.05	0.38	0.42	4.63	Annual	197.21
CIVIL	1.96	0.01	0.09	4.59	Annual	2.06
TEAMG	4.16		0.18	4.33	Annual	2.72
NETBAY	19.30	0.90	0.83	4.30	Annual	17.39
COM7	19.30	0.70	0.81	4.20	Annual	200.24

## High Dividend : Property Fund & REIT

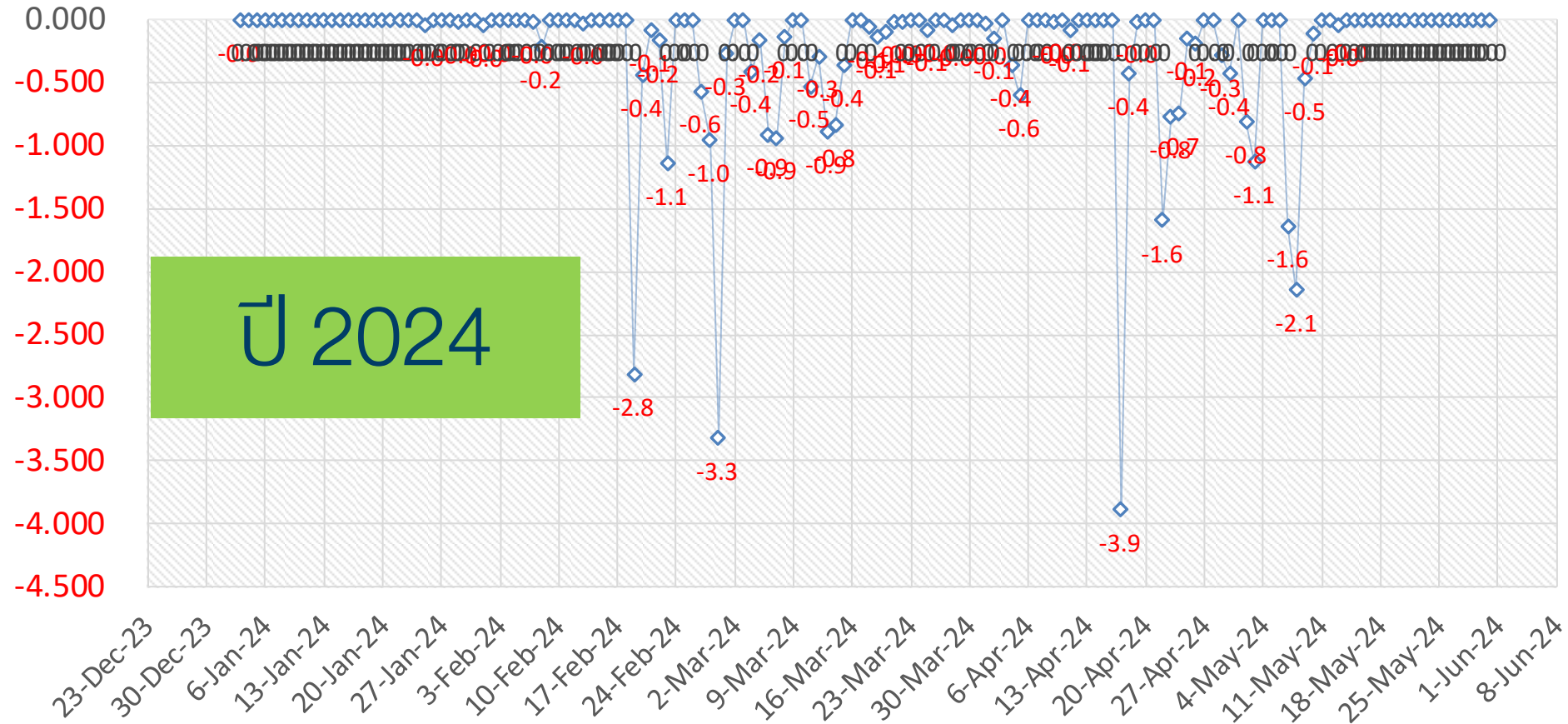
03-May-24

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	1.69	Leasehold
GVREIT	5.50	0.20	0.78	14.40	Quarter	6.89	Leasehold
EGATIF	6.05	0.11	0.26	13.70	Quarter	0.79	n.a.
CPTGF	5.30	0.13	0.46	13.41	Quarter	1.24	Leasehold
SPRIME	4.40	0.14	0.44	13.14	Quarter	1.23	Leasehold
DIF	7.95	0.22	0.96	11.76	Quarter	40.69	Freehold
ALLY	5.70	0.16	0.00	11.58	Quarter	2.56	#N/A
CPNREIT	10.30	0.36	0.85	11.32	Quarter	55.55	Leasehold
LHHOTEL	11.30	0.27	1.33	9.56	Quarter	9.23	Free&Leaseho
WHAIR	5.75	0.14	0.53	9.52	Quarter	2.02	#N/A
INETREIT	8.30	0.20	0.00	9.46	Quarter	2.51	#N/A
QHHR	6.75	0.19	0.00	8.92	Quarter	1.27	Free&Leaseho
WHART	9.10	0.13	0.77	8.50	Quarter	12.20	Leasehold
AIMIRT	10.80	0.22	0.89	8.19	Quarter	1.81	Freehold
FTREIT	9.40	0.19	0.75	7.95	Quarter	8.94	Free&Leaseho
BAREIT	9.70	0.18	0.58	7.90	Quarter	5.83	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

## Impact to SET Index (Points)

10-Apr-24



ปี 2024

ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"

# Market Indicators

# เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



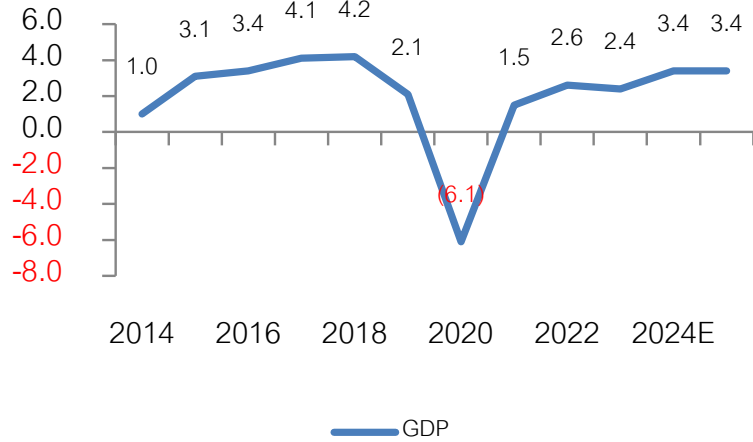


Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-May	CH	Caixin China PMI Services	Apr	52.6	52.7
	EC	PPI YoY	Mar	--	-8.3%
7-May	EC	Retail Sales YoY	Mar	-0.4%	-0.7%
9-May	US	Initial Jobless Claims	May-04	--	208k
	CH	Exports YoY	Apr	3.98%	-7.50%
	CH	Exports YoY CNY	Apr	--	-3.8%
10-May	US	U. of Mich. Sentiment	May P	76.9	77.2
11-May	CH	CPI YoY	Apr	0.18%	0.10%
14-May	US	PPI Final Demand YoY	Apr	--	2.1%
	US	PPI Ex Food, Energy, Trade YoY	Apr	--	2.8%
15-May	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	May-15	--	2.5%
	EC	GDP SA QoQ	1Q P	--	0.30%
	US	Empire Manufacturing	May	--	- 14.3
	US	CPI YoY	Apr	--	3.5%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Apr	--	3.8%
	US	Retail Sales Advance MoM	Apr	0.4%	0.7%
16-May	JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q P	-1.7%	0.4%
	US	Building Permits MoM	Apr	1.2%	-4.3%
	US	Initial Jobless Claims	May-11	--	--
	US	Manufacturing (SIC) Production	Apr	--	0.50%
17-May	CH	Retail Sales YoY	Apr	--	3.1%
	EC	CPI YoY	Apr F	--	2.40%

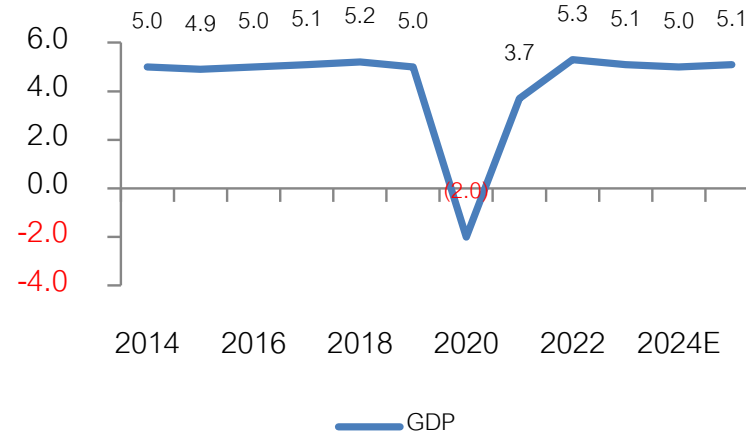
# GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg  
(8 Feb 24)

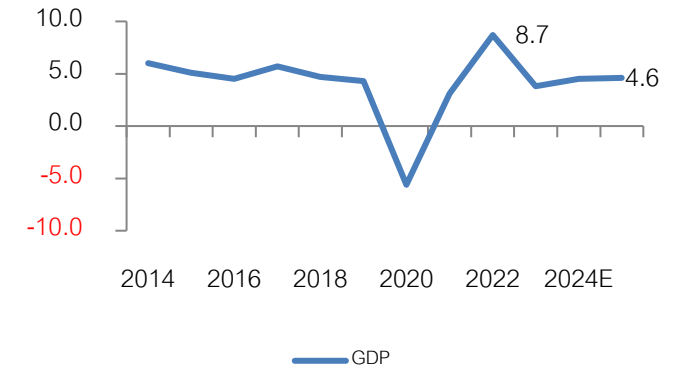
### Thailand



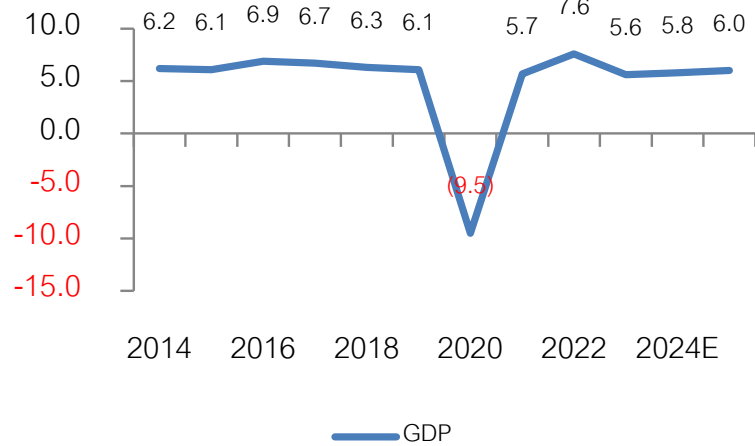
### Indonesia



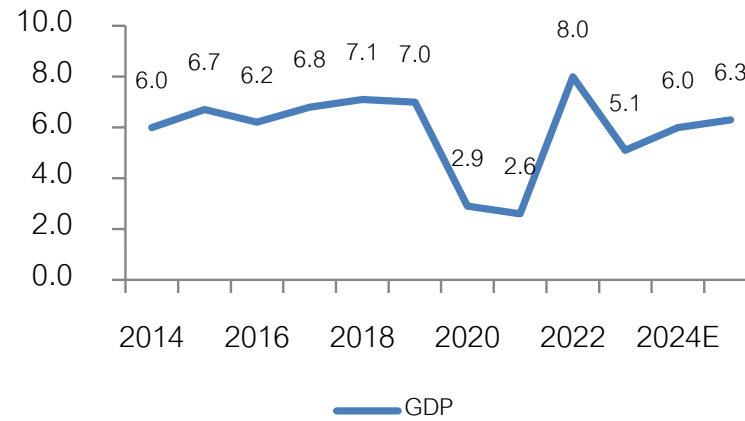
### Malaysia



### Philippine



### Vietnam



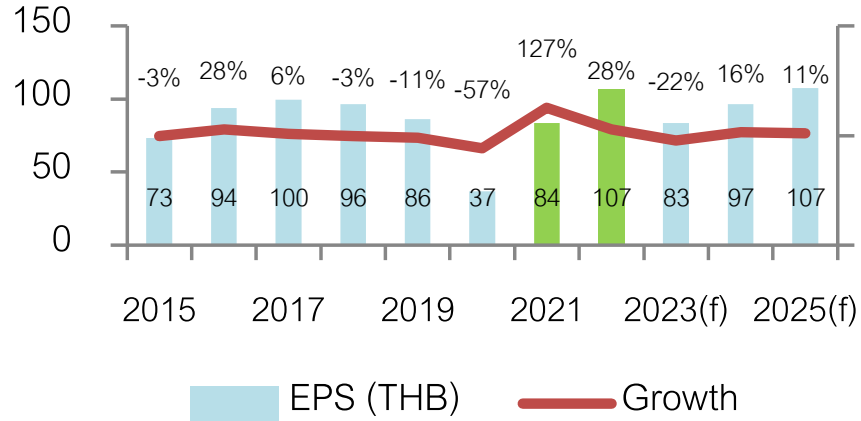
# EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

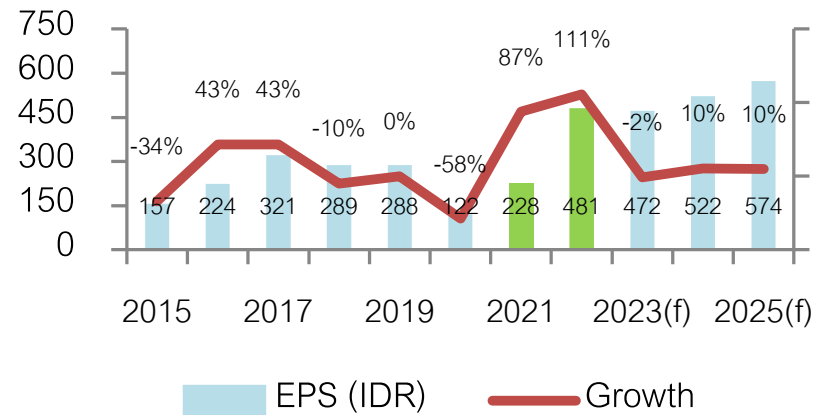
(8 Feb 24)

Currency : Local Currency

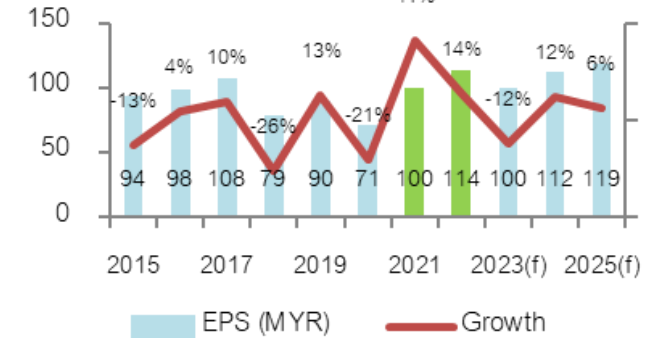
## Thailand



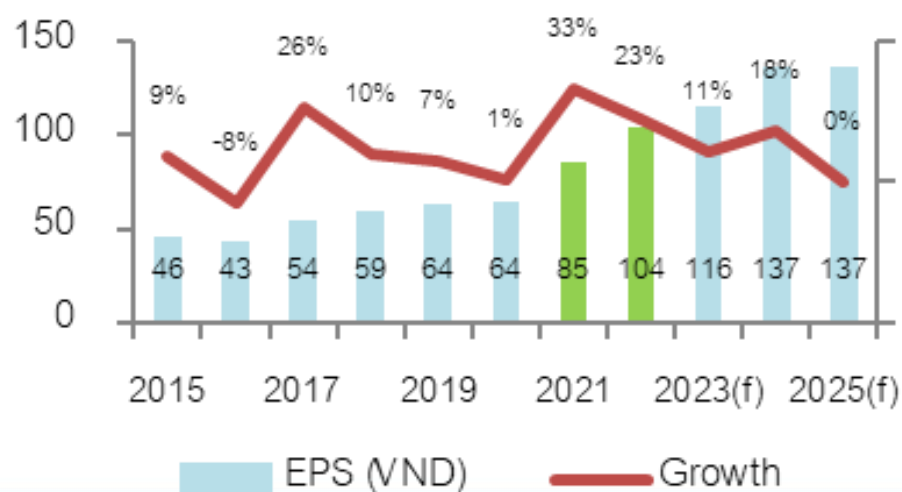
## Indonesia



## 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)

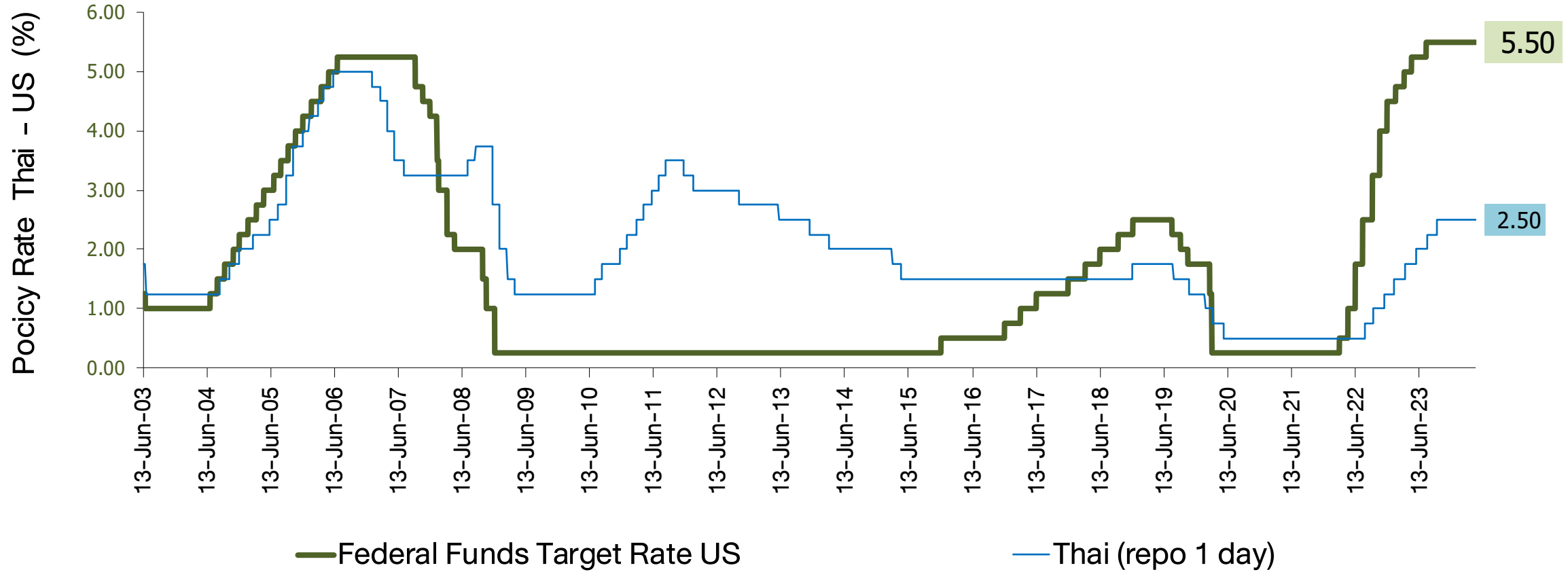
<b>INDONESIA</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	5.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0	(2.0)	3.7	5.3	5.1	5.0	5.1
Inflation	6.4	6.4	3.5	3.8	3.2	2.8	2.0	1.6	4.2	3.7	2.9	3.0
Current Account /GDP	(3.1)	(2.0)	(1.8)	(1.6)	(2.9)	(2.7)	(0.4)	0.3	1.0	0.2	(0.6)	1.0
Budget Deficit / GDP	(2.1)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

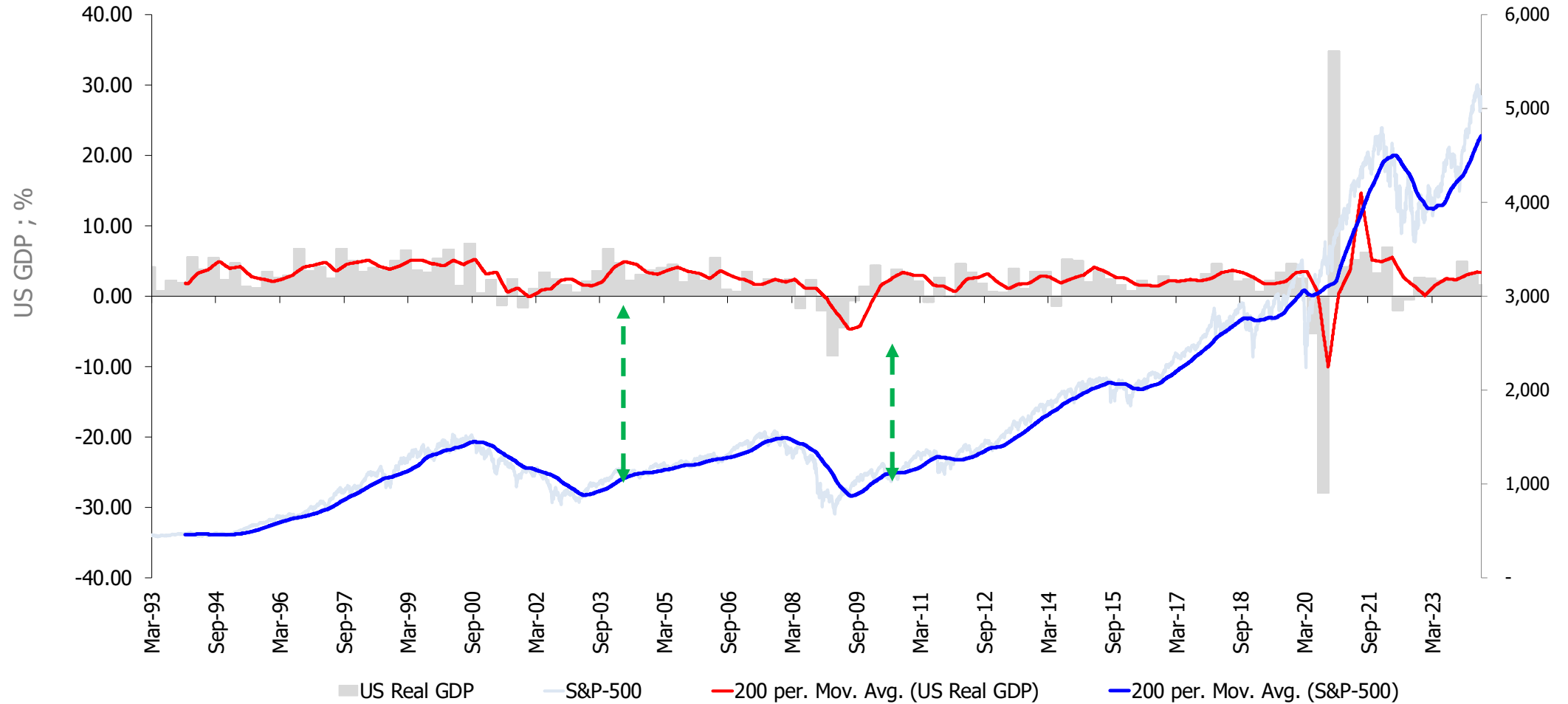
<b>VIETNAM</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	6.7	6.2	6.8	7.1	7.0	2.9	2.6	8.0	5.1	6.0	6.3
Inflation	4.1	0.6	2.7	3.5	3.5	2.8	3.2	1.8	3.2	3.3	3.5	3.2
Current Account /GDP	3.7	(0.9)	0.3	(0.6)	1.9	3.8	4.4	(2.2)	(0.2)	2.0	3.2	3.0
Budget Deficit / GDP								(5.2)	(4.5)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

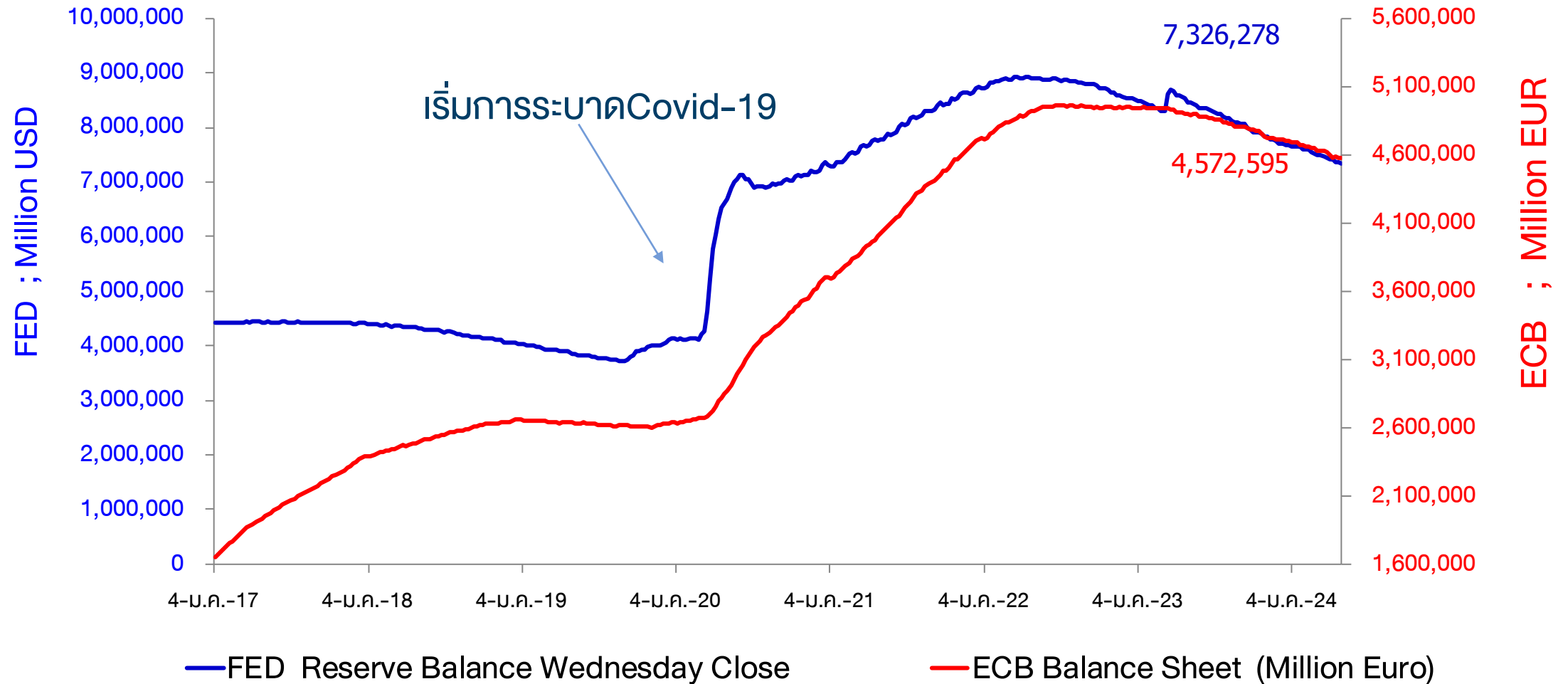
### Federal Funds Rate & Thai Rate

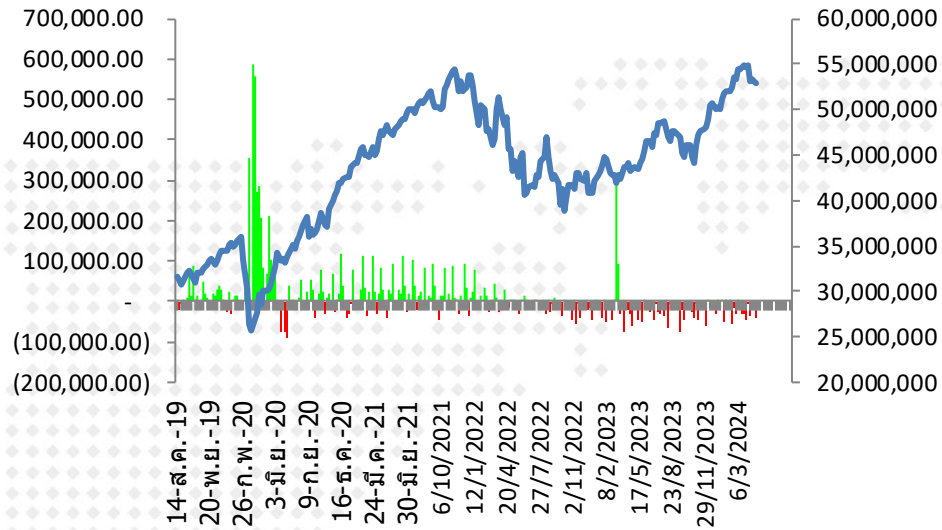


## US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

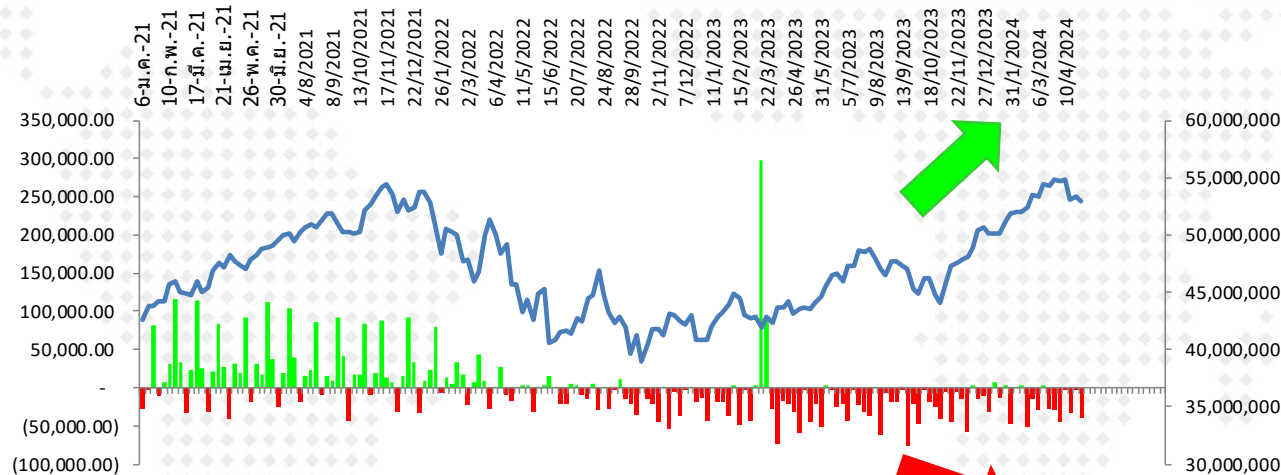




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร  
Fed (QE) รายสัปดาห์

█ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



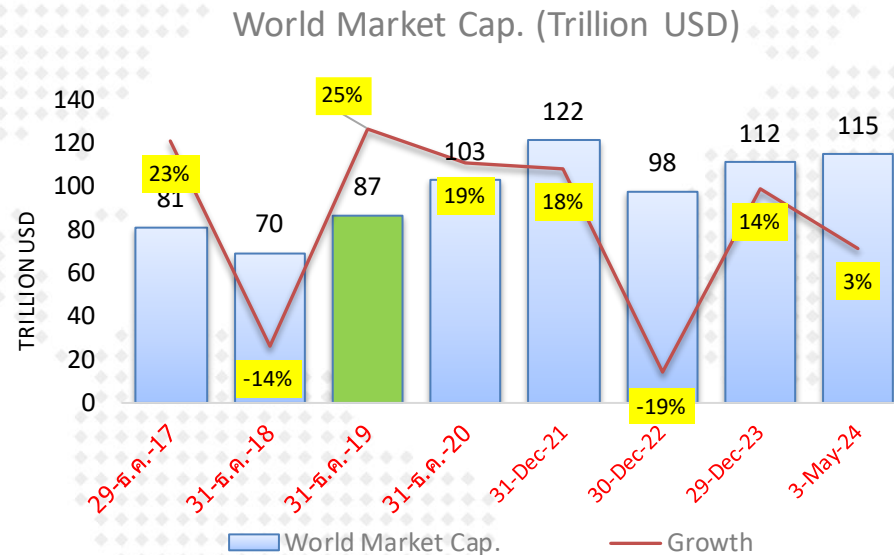
█ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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
(40,314.00)	1/5/2024	7,326,278.0



## 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%
3-May-24	115,064,492	3%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

## Market P/E (current & Forward)

06-May-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	1,589.59	15.79	13.97	13.26	4.10	6.33	03-May-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,615.55	12.37	11.10	10.12	2.64	8.08	03-May-24	Requesting D ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,292.93	11.66	10.69	10.30	4.93	8.58	03-May-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,676.63	19.25	10.63	8.63	2.07	5.19	03-May-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	20,330.32	24.39	18.32	15.45	2.83	4.10	03-May-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,369.92	17.35	14.58	13.17	3.43	5.76	03-May-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	840.39	17.08	15.35	13.65	3.25	5.86	03-May-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	73,878.15	23.98	21.09	18.28	1.19	4.17	03-May-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,134.72	#N/A N/A	13.03	11.88	3.76	(377.27)	03-May-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,221.03	15.07	11.27	9.34	1.65	6.64	03-May-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,254.70	#N/A N/A	11.26	10.16	2.72	(1,164.71)	30-Apr-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,104.82	#N/A N/A	11.26	10.16	2.72	(1,162.23)	30-Apr-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	18,475.92	10.40	9.20	8.54	3.83	9.62	03-May-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	38,675.68	22.44	18.92	16.95	1.88	4.46	04-May-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,127.79	24.53	21.11	18.58	1.39	4.08	04-May-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	16,156.33	38.58	28.43	23.80	0.74	2.59	04-May-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,957.57	14.02	13.99	12.98	2.98	7.13	03-May-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	18,001.60	15.02	13.11	11.65	2.93	6.66	04-May-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	38,236.07	27.28	22.15	20.05	1.65	3.67	02-May-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,003.06	15.24	14.10	13.08	3.17	6.56	03-May-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,921.48	14.55	13.77	12.78	3.08	6.87	03-May-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	505.53	15.35	14.06	12.65	3.17	6.51	03-May-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,361.41	21.01	18.72	16.74	1.84	4.76	04-May-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

# EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

06-May-24

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E	
	2019	2020	2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)		(Current Year)	(Next Year)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	105.6	113.8	119.9	6.3	14.0	13.3
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	533.7	594.2	653.5	8.1	11.1	10.1
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.6	315.4	310.5	319.8	8.6	10.6	10.3
เกาหลีใต้	135.2	108.7	244.9	140.1	252.0	310.2	5.2	10.6	8.6
ไต้หวัน	619.8	672.6	1,224.3	853.9	1,109.9	1,315.8	4.1	18.3	15.5
ไทย (SET)	78.6	23.4	74.5	76.4	92.2	104.0	5.8	14.9	13.2
ไทย (SET50)	53.7	33.7	49.5	48.1	54.7	61.6	5.9	15.4	13.7
อินเดีย	1,698.3	1,774.5	1,930.2	2,978.6	3,508.3	4,041.3	4.2	21.1	18.3
อินโดนีเซีย	303.3	181.6	244.4	829.3	547.7	600.8	377.3	13.0	11.9
เวียดนาม	60.7	53.3	82.9	85.0	108.4	130.7	6.6	11.3	9.3
จีน (A-Shares)	224.7	203.5	243.7	222.4	288.9	320.4	1,164.7	11.3	10.2
จีน (Composite)	215.3	194.2	232.5	212.2	275.6	305.7	1,162.2	11.3	10.2
ฮ่องกง	2,416.7	2,146.0	2,076.1	1,901.4	2,008.7	2,163.9	9.6	9.2	8.5
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,509.2	1,292.7	1,797.4	1,820.2	2,038.5	2,281.3	4.5	19.0	17.0
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.6	142.9	198.5	223.1	245.1	275.9	4.1	20.9	18.6
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.0	306.5	436.5	464.5	565.5	678.9	2.6	28.6	23.8
ฝรั่งเศส	361.9	231.2	410.7	570.4	568.8	612.9	7.1	14.0	13.0
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.5	1,398.0	1,372.0	1,545.4	6.7	13.1	11.6
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,254.7	759.3	1,691.3	1,459.2	1,716.0	1,906.6	3.7	22.3	20.1
ยุโรป (300 บริษัท)	103.6	78.6	111.1	147.0	141.8	153.2	6.6	14.1	13.1
ยุโรป (50 บริษัท)	238.5	174.1	247.7	355.8	357.3	385.1	6.9	13.8	12.8
ยุโรป (600 บริษัท)	25.8	18.7	27.1	36.3	36.8	40.0	6.5	13.7	12.7
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.6	104.6	152.3	171.4	178.5	198.5	4.8	18.6	16.7

# EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

06-May-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%	5.4%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	55.5%	11.3%	10.0%
สิงคโปร์	-33.1%	18.7%	73.7%	-1.6%	3.0%
เกาหลีใต้	-19.6%	125.2%	-42.8%	79.9%	23.1%
ไต้หวัน	8.5%	82.0%	-30.3%	30.0%	18.6%
ไทย (SET)	-70.3%	218.8%	2.6%	20.7%	12.8%
ไทย (SET50)	-37.3%	46.9%	-2.7%	13.7%	12.5%
อินเดีย	4.5%	8.8%	54.3%	17.8%	15.2%
อินโดนีเซีย	-40.1%	34.6%	-439.3%	-166.0%	9.7%
เวียดนาม	-12.2%	55.5%	2.6%	27.4%	20.6%
จีน (A-Shares)	-9.4%	19.7%	-8.8%	29.9%	10.9%
จีน (Composite)	-9.8%	19.7%	-8.7%	29.9%	10.9%
ฮ่องกง	-11.2%	-3.3%	-8.4%	5.6%	7.7%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.0%	1.3%	12.0%	11.9%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.6%	38.9%	12.4%	9.9%	12.6%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-3.0%	42.4%	6.4%	21.8%	20.0%
ฝรั่งเศส	-36.1%	77.7%	38.9%	-0.3%	7.8%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	29.6%	-1.9%	12.6%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.5%	122.8%	-13.7%	17.6%	11.1%
ยุโรป (300 บริษัท)	-24.1%	41.4%	32.3%	-3.6%	8.0%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.0%	42.2%	43.6%	0.4%	7.8%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.8%	45.4%	34.0%	1.3%	8.5%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.6%	45.6%	12.5%	4.1%	11.2%

## 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

6-May-2024

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรึ่เป็น Annualized

# กำไรตลาดหุ้นปีนี้ แคล้โตจากฐานต่ำ

## SET Index Target for 2024

11-Mar-24

				SET TARGET			SET INDEX
				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>	<i>594,755</i>	<i>-35%</i>	<i>54.9</i>

Year 2021	1,016,531	124%	89.2
-----------	-----------	------	------

Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0
-----------	-----------	-------	------

Year 2023	938,037	-6.4%	76.5
-----------	---------	-------	------

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

### Year 2024

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

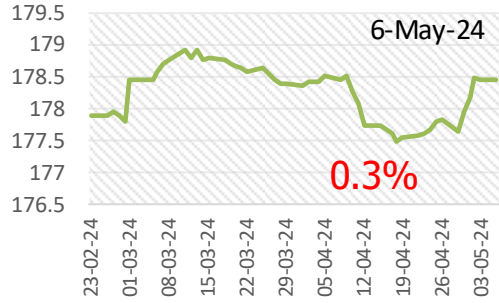
Year 2025	1,204,909	12.4%	97.5		1688		14.1
-----------	-----------	-------	------	--	------	--	------

SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 12.4% (เดิม =10.7%) (Bloomberg Survey ; 8 Mar 24) ; P/E=17.26x (Avg.)

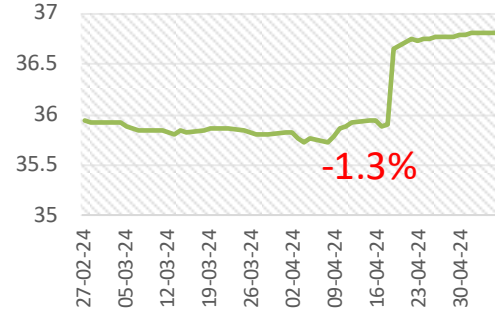
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

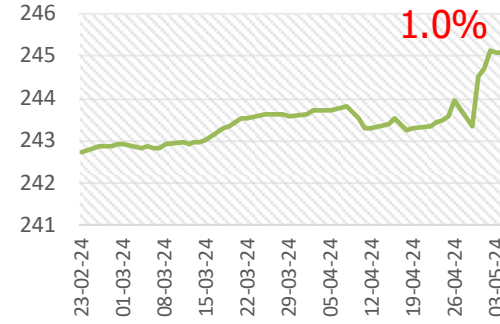
### MSCI WORLD



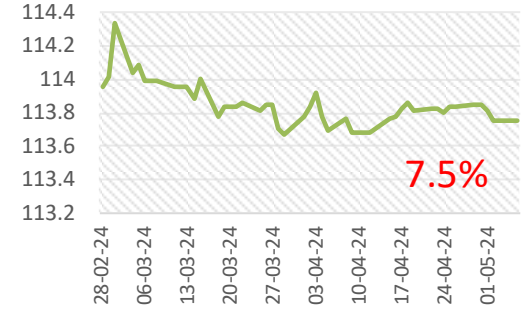
### STXE 600 (EUR) Pr



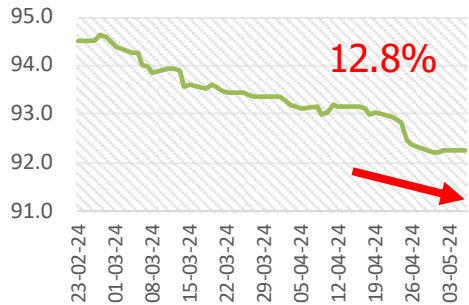
### US (s&p-500)



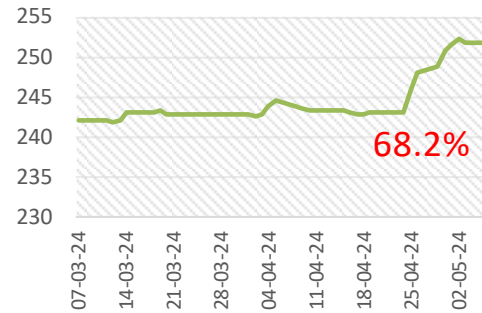
### Malaysia



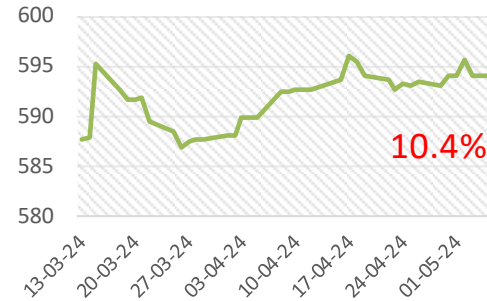
### Thailand



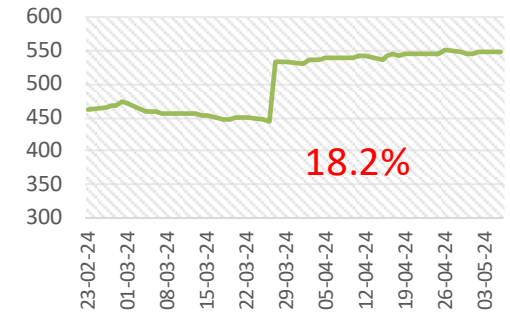
### South Korea



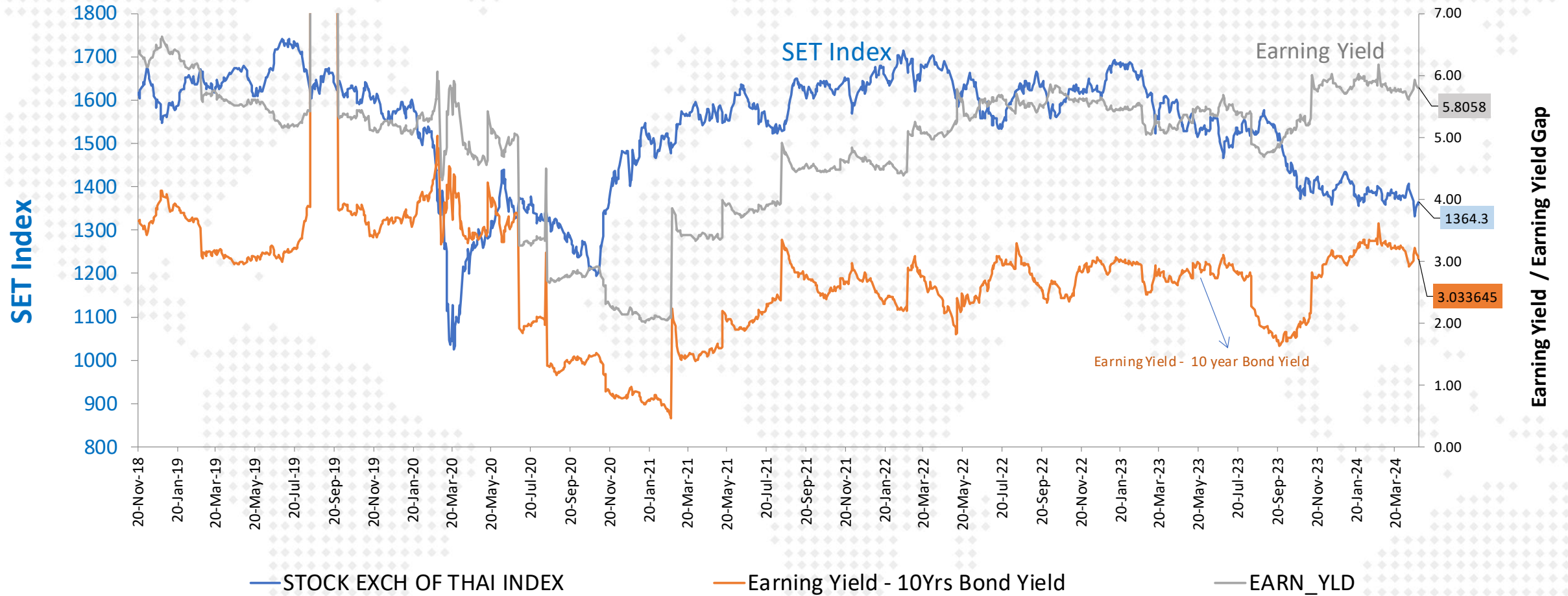
### Philippine



### Indonesia



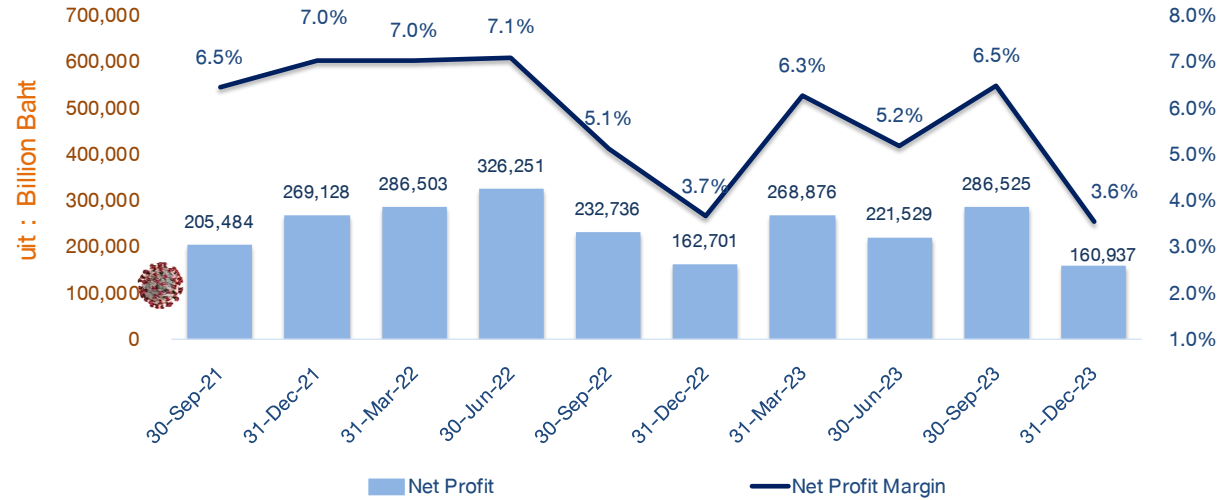
# Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



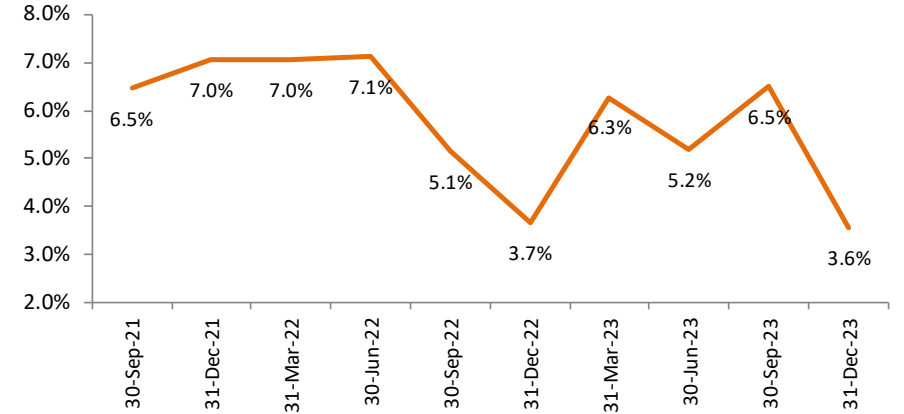


# SET Profitability as of 4Q-2023

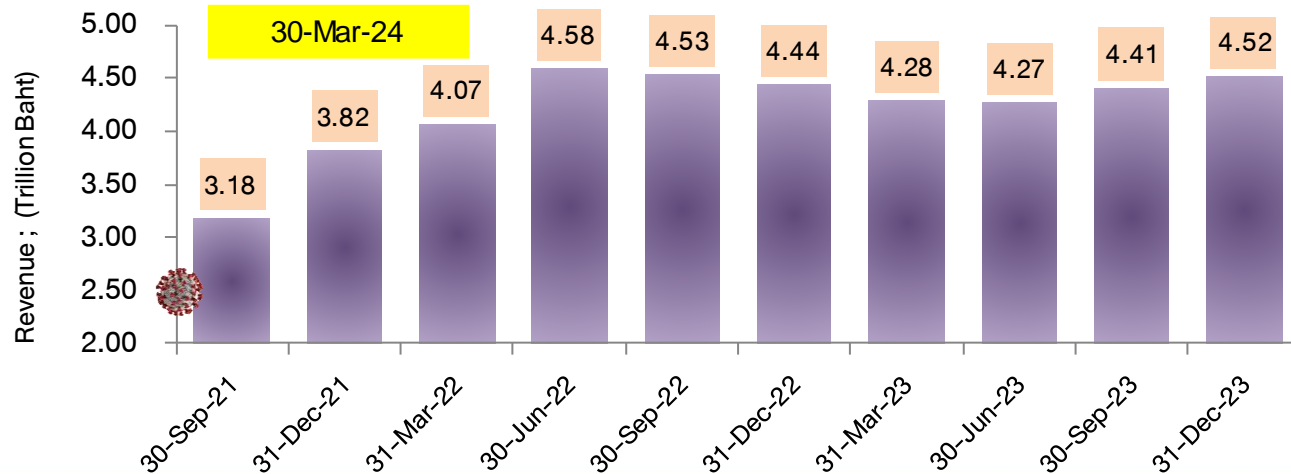
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

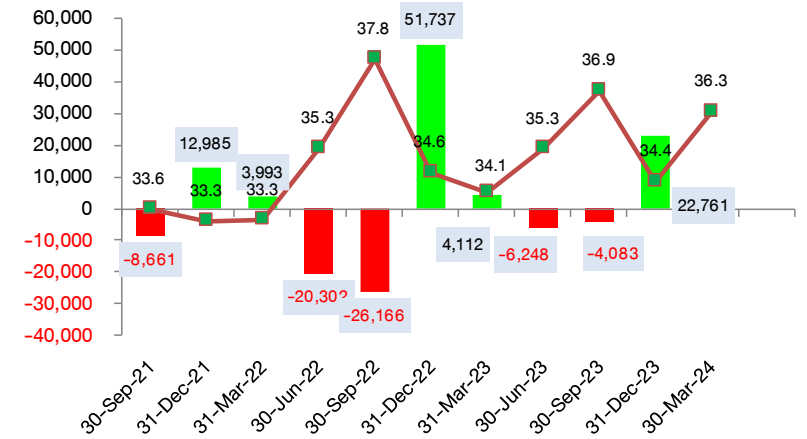


SET : Revenue



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  @daolsec