

# DAOL Weekly Strategy

1-5 Jul 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

## “ เข้าสู่เทศกาลเท็งงบ 2Q กันแล้ว ”

### ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- EA ยังมีอะไรให้ต้องพูดอีก ?
- ไตรมาสนี้ หุ่นตัวไหนเด็ด(ทำไม)
- แกะงบธนาคาร ที่จะรายงานเดือนนี้

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
KTB	+0.2280	17.10	+0.20	1.18	198521	338080
COM7	+0.2200	18.60↑	+1.10	6.29	540460	991254
BCT	+0.1300	74.00↑	+6.50	9.63	398	2812
GGC	+0.1200	8.10↑	+1.50	22.73	385	308
HMPRO	+0.1070	9.25↓	+0.10	1.09	520762	484877
SCC	+0.1000	225.00	+1.00	0.45	19242	432264
TLI	+0.0930	7.70↑	+0.10	1.32	188257	142738
SCGP	+0.0875	33.75	+0.25	0.75	44427	149125
CKP	+0.0792	3.92↑	+0.12	3.16	93136	36178
FTREIT	+0.0675	8.45↓	+0.25	3.05	21175	17208
RABBIT_P	+0.0648	0.45	+0.03	7.14	125756	5600
MEGA	+0.0525	38.25	+0.75	2.00	39576	150639
LH	+0.0485	5.90	+0.05	0.85	1196784	703024
BTG	+0.0480	22.40↑	+0.30	1.36	27021	60329
DIF	+0.0435	7.70	+0.05	0.65	85879	66326
SSC	+0.0400	44.00	+2.00	4.76	109	481
TFIF	+0.0370	6.15↑	+0.10	1.65	26742	16233
ROCTEC	+0.0330	0.85↑	+0.05	6.25	289548	23901
BANPU	+0.0328	4.92↑	+0.04	0.82	1365057	667804
CPNREIT	+0.0290	10.10	+0.10	1.00	3246	3256
JAS	+0.0280	3.02↓	+0.04	1.34	173090	52193
VGI	+0.0273	1.49↓	+0.03	2.05	1123350	166259
AMATA	+0.0270	22.40↑	+0.30	1.36	41230	91729
STA	+0.0260	21.60↑	+0.20	0.93	156226	334018
SDC	+0.0257	0.04	+0.01	33.33	118832	410
SUPER	+0.0223	0.29	+0.01	3.57	136087	3845
TSTE	+0.0210	14.60	+0.70	5.04	1	1
GJS	+0.0207	0.23	+0.01	4.55	4737	104
WICE	+0.0200	6.95↑	+0.40	6.11	80651	53943
PRM	+0.0200	8.60↑	+0.10	1.18	191281	162954

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TURTLE	+2.1700	7.60↑	+1.40	22.58	2	2
AIRA	+0.1842	1.89↓	+0.03	1.61	1156	191
AU	-0.1580	7.80	+0.20	2.63	17495	13463
MUD	+0.1020	1.33	+0.10	8.13	66	9
JCKH	+0.0740	0.03	+0.01	50.00	12293	35
TRP	+0.0680	12.70↑	+0.20	1.60	5766	7135
PSTC	+0.0674	0.52	+0.02	4.00	297316	15319
BSM	+0.0420	2.56	+0.20	8.47	890	217
ABM	+0.0312	1.60↑	+0.08	5.26	3816	587
AF	+0.0312	0.59	+0.02	3.51	111	6
NTSC	+0.0300	12.40	+0.30	2.48	232	281
KTMS	+0.0290	2.32↑	+0.10	4.50	380	85
AS	+0.0236	3.14↑	+0.02	0.64	65182	20436
CEYE	+0.0224	3.50	+0.08	2.34	1054	360
GSC	+0.0192	1.19	+0.08	7.21	233	28
COLOR	+0.0171	1.23	+0.03	2.50	353	43
TITLE	+0.0152	4.02	+0.02	0.50	518	207
SGF	+0.0127	0.29	+0.01	3.57	9632	282
ARROW	+0.0125	5.85↓	+0.05	0.86	40	24
KCC	+0.0120	2.54	+0.02	0.79	1507	377
BM	+0.0118	2.68	+0.02	0.75	1112	297
TACC	+0.0118	4.86	+0.02	0.41	15264	7405
AKP	+0.0117	0.72	+0.03	4.35	1735	123
UBA	+0.0116	0.96↑	+0.02	2.13	1585	151
HARN	+0.0114	2.14	+0.02	0.94	681	145
SMART	+0.0101	0.72	+0.01	1.41	29052	2058
YUASA	+0.0100	11.60	+0.10	0.87	8	9
ECF	+0.0093	0.48	+0.01	2.13	11606	558
JAK	+0.0093	1.24	+0.03	2.48	24	3
RWI	+0.0089	0.43	+0.01	2.38	12165	527

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
EA	-1.1400	11.20	-3.80	-25.33	8299366	9599996
AOT	-0.5800	57.75↑	-0.50	-0.86	493855	2828863
CPALL	-0.5475	55.00	-0.75	-1.35	274568	1516724
DELTA	-0.5100	83.25	-0.50	-0.60	117135	979181
ADVANC	-0.4800	209.00↓	-2.00	-0.95	70150	1468633
PTTEP	-0.4800	152.00	-1.50	-0.98	151865	2297545
TRUE	-0.4215	8.75	-0.15	-1.69	586722	515759
BDMS	-0.3225	26.75↑	-0.25	-0.93	399980	1068227
CPN	-0.2775	55.25↓	-0.75	-1.34	62031	344148
SCB	-0.2700	103.00↓	-1.00	-0.96	87000	898838
BH	-0.2400	247.00↓	-4.00	-1.59	23503	582284
GULF	-0.2400	40.50↓	-0.25	-0.61	162312	659547
THG	-0.2100	30.00	-3.00	-9.09	8193	25125
INTUCH	-0.1950	71.50↓	-0.75	-1.04	32671	234443
IVL	-0.1840	19.50↓	-0.40	-2.01	348187	683261
KTC	-0.1575	40.75↓	-0.75	-1.81	55093	225760
JTS	-0.1500	56.25↓	-2.50	-4.26	5711	32817
BTS	-0.1284	4.48	-0.12	-2.61	1093110	492588
BCH	-0.1200	17.10	-0.60	-3.39	201248	346854
ITC	-0.1200	23.00↓	-0.50	-2.13	292329	683907
GPSC	-0.1150	39.75	-0.50	-1.24	107976	427082
BYD	-0.1008	1.37↓	-0.24	-14.91	976121	138426
FORTH	-0.0960	11.80↓	-1.20	-9.23	38500	46487
KBANK	-0.0950	125.50↓	-0.50	-0.40	85986	1082717
PLAIB	-0.0875	7.60↓	-0.25	-3.18	78273	60261
CCET	-0.0850	3.92↓	-0.10	-2.49	186682	74147
CREDIT	-0.0800	17.70↓	-0.80	-4.32	980	1768
TU	-0.0760	14.90↓	-0.20	-1.32	306338	458389
BPP	-0.0750	12.10↓	-0.30	-2.42	6245	7625
JMT	-0.0720	13.30	-0.60	-4.32	310774	412296

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
XO	-0.5250	28.00	-1.25	-4.27	41685	118866
MASTER	-0.3625	62.75↓	-1.25	-1.95	9916	63277
YGG	-0.3422	4.02↓	-0.58	-12.61	403285	172366
BBIK	-0.2375	27.25↑	-1.25	-4.39	12567	35224
JPARK	-0.1755	8.45↑	-0.45	-5.06	82261	68614
FSMART	-0.1460	5.20	-0.20	-3.70	7132	3729
MGI	-0.1200	18.90↓	-0.60	-3.08	17412	33381
KLINIQ	-0.1050	44.25↑	-0.50	-1.12	12049	53187
TPL	-0.0969	0.96	-0.19	-16.52	73904	7383
TPS	-0.0960	3.90↓	-0.24	-5.80	11626	4652
ALPHAX	-0.0904	0.71↓	-0.01	-1.39	28260	2016
TNH	-0.0900	35.00↓	-0.50	-1.41	221	779
HEALTH	-0.0888	1.19	-0.24	-16.78	178	27
FPI	-0.0882	2.06↓	-0.06	-2.83	1703	351
ARIN	-0.0870	0.84	-0.15	-15.15	37299	3490
MAGURO	-0.0840	17.30↓	-0.70	-3.89	25795	45610
SENEX	-0.0816	0.43↓	-0.02	-4.44	2142	95
BOL	-0.0800	6.85↓	-0.10	-1.44	760	519
LTS	-0.0800	8.20↓	-0.40	-4.65	14589	12001
BVG	-0.0792	2.72	-0.18	-6.21	3759	1037
CHOW	-0.0780	2.76	-0.10	-3.50	4830	1363
EURO	-0.0750	5.95↑	-0.25	-4.03	6887	4115
PIMO	-0.0740	1.79↑	-0.10	-5.29	61787	11226
IP	-0.0708	4.82↓	-0.12	-2.43	2725	1322
ZIGA	-0.0648	1.85↓	-0.09	-4.64	23405	4409
TPCH	-0.0585	6.75↓	-0.15	-2.17	3372	2286
BE8	-0.0520	16.70↓	-0.20	-1.18	9537	15870
JUBILE	-0.0510	13.50↑	-0.30	-2.17	1207	1630
KGEM	-0.0488	0.76↓	-0.04	-5.00	34527	2684
KOOL	-0.0480	0.35	-0.02	-5.41	6070	218



SET	1300.96	-8.50	-0.65%	Vol	Proj.	0.001309.46-100.00%	17:03					
GAP:												
B.Vol	Bid	SET Index	Ask	O.Vol	Avg.	41.25	%Buy	50.58	%Sell	49.42		
					Open	1311.42	Volume	13218470U	%B-S	1.16		
					High	1311.73	Vol5D	11430571	Value	54526189		
					Low	1296.67	Mktcap	16206224	%Mcap	100.00		
					Prev	1309.46	BVPS	N/A	P/BV	1.23		
							%Swing	1.15	EPS	N/A		
							DPS	N/A	P/E	17.16		
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-8.500	DPS	N/A	Yield(%)	3.50			
SET	1300.96	-8.50	-0.65%	54526.19 MB	Gain	143	Lose	362	Unch	159	P/E	17.16

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
1-Jul	CH	Caixin China PMI Mfg	Jun	51.5	51.7
	US	Construction Spending MoM	May	0.2%	-0.1%
2-Jul	US	ISM Manufacturing	Jun	49.2	48.7
	EC	CPI Estimate YoY	Jun	2.5%	2.6%
	EC	CPI MoM	Jun P	0.2%	0.2%
3-Jul	EC	Unemployment Rate	May	6.45%	6.40%
	EC	PPI YoY	May	-4.06%	-5.70%
5-Jul	US	ADP Employment Change	Jun	158.50k	152k
	US	Initial Jobless Claims	Jun-29	--	233k
	US	FOMC Meeting Minutes	Jun-12	--	--
	TH	CPI YoY	Jun	1.1%	1.5%
10-Jul	EC	Retail Sales YoY	May	0.3%	0.0%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jun	191.43k	272k
	US	Unemployment Rate	Jun	4.0%	4.0%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jun	0.3%	0.4%
	CH	PPI YoY	Jun	--	-1.4%
11-Jul	CH	CPI YoY	Jun	--	0.3%
	US	CPI MoM	Jun	0.1%	0.0%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.2%	0.2%
	US	CPI YoY	Jun	--	3.3%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jun	--	3.4%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-06	--	--
12-Jul	US	PPI Final Demand MoM	Jun	--	-0.2%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jun	--	0.00%
	US	PPI Final Demand YoY	Jun	--	2.20%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jun	--	2.3%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul P	--	--
	CH	Exports YoY	Jun	--	7.60%
	CH	Exports YoY CNY	Jun	--	11.2%

## คาดดัชนีฯ ยังผันผวนสูง ตลาดเริ่มใช้ uptick rule แรงเทขายหุ้นของนักลงทุนยังคงกดดันตลาด

- ดัชนีฯ ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงสวนทางตลาดอื่นๆ โดยที่เรามีเรื่องประเด็นการเมืองและเศรษฐกิจไทยเองเป็นตัวถ่วง
- EA มีการซื้อขายที่สูงมาก มีการซื้อขายวันเดียว 830 ล้านหุ้น หรือ 22% ของทุนฯ ซึ่งนับว่าผิดปกติอย่างมาก เป็นสัญญาณลบของตัวหุ้น EA เอง และทำให้ sentiment ตลาดเสียไปด้วย (เพราะผิดปกติไปมาก) และอาจมาจากการเทขายหุ้นก่อนที่มาตรการควบคุมการซื้อขายจะบังคับใช้ในวันจันทร์ที่จะถึง
- การ debate ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่จัดขึ้นเมื่อวันศุกร์ อดีตประธานาธิบดี Trump ได้พูดถึงจีนในประโยคที่ว่า “China is going to own us if you keep allowing them to do what they’re doing to us as a country,” หมายความว่า ถ้า Trump ชนะ (ซึ่งมีโอกาสมาก) จีนจะถูกกดดัน และ Trade War อาจกลับมาอีกครั้ง .... หุ้นไทยที่จะถูกกระทบหากเกิด Trade War รอบใหม่ คือ **หุ้นส่งออก (อิเล็กทรอนิกส์ แต่สินค้าในกลุ่มอาหาร จะไม่ถูกกระทบ)** และถ้ามีการเรียกเก็บภาษีโรงงานจีนในต่างแดน อาจมีผลมาถึงยอดขายของ **หุ้นกลุ่มนิคมฯ**



## คาดดัชนีฯ ยังผันผวนสูง ตลาดเริ่มใช้ uptick rule แรงเทขายหุ้นของนักลงทุนยังคงกดดันตลาด

- ตลาดจะรับรู้ผลเลือกตั้งประธานาธิบดีอิหร่าน ซึ่งจะมีผลต่อสงครามตะวันออกกลาง มีผลตรงต่อหุ้นน้ำมัน และ Geo-political
- รัฐบาลญี่ปุ่นประกาศแต่งตั้งนายอิตสึชิ มิบาระ ให้ดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลังแทนนายมาซาโตะ คิดันะ .... เรามองว่าจะมีผลให้ BOJ อาจแทรกแซงค่าเงินเยนได้น้อยลง เงินเยนมีแนวโน้มอ่อนค่าลง ลบต่อหุ้นไทยที่ส่งออกไปยังญี่ปุ่น ส่วนใหญ่เป็นเกษตรแปรรูป (ข้าวโพด) ส่วน ไก่แช่แข็ง คาดได้รับผลกระทบน้อย
- วันนี้ จะเป็นวันแรกที่หุ้นเข้า/ออก SET50/SET100 ของรอบครึ่งหลังของปี 2567 จะมีผล โดยหุ้นที่เข้า SET50 รอบนี้ คือ BCP, BJC, ITC, และ TIDLOR ส่วนหุ้นที่จะออกจาก SET50 ประกอบด้วย BANPU, COM7, KCE, และ SAWAD



## คาดดัชนีฯ ยังผันผวนสูง ตลาดเริ่มใช้ uptick rule แรงเทขายหุ้นของนักลงทุนยังคงกดดันตลาด

- ร่างแผน Oil Plan 2024 จะกำหนดให้ไบโอดีเซล B7 เป็นน้ำมันดีเซลพื้นฐาน และยกเลิกแก๊สโซฮอล์ 91 ภายในปี 2568 รวมถึงการพิจารณาแก๊สโซฮอล์ 95 หรือ E20 เป็นน้ำมันพื้นฐาน และการเพิ่มสัดส่วนการขนส่งน้ำมันทางท่อ และสำรองน้ำมันให้ได้ 90 วัน พร้อมวางแผนดูแลผู้ประกอบการเอทานอล และไบโอดีเซลหลังยกเลิกการชดเชยราคาจากกองทุนน้ำมันในปี 2569 ..... การเพิ่มปริมาณสำรองน้ำมัน จะมีผลต่อโรงกลั่นน้ำมันและสถานีบริการน้ำมัน ที่ต้องเก็บน้ำมันไว้มากขึ้น
- สคอ. เพลดดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม พ.ค. อยู่ที่ 98.34 หดตัว 1.54%YoY, 5 เดือน หดตัว 2.08% ซึ่งปรับตัวลงสาเหตุจากยอดผลิตรถยนต์ลดลงเป็นเดือนที่ 10 จากกำลังซื้อลดลง ปัญหาหนี้ครัวเรือน อัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับสูง
- สกท. เพลดดัชนีเชื่อมั่นท่องเที่ยว Q2/67 อยู่ที่ 79 ชะลอจาก Q1/67 ที่ 81 สะท้อนท่องเที่ยวอยู่ระดับต่ำกว่าปกติ คาด Q3 ยังลงต่อ มั่นใจรายได้ท่องเที่ยวปีนี้แตะ 3.5 ล้านลบ. หลังยอดนักท่องเที่ยวครึ่งปีแรกตามเป้าที่ 17.5 ล้านคน



## คาดดัชนีฯ ยังผันผวนสูง ตลาดเริ่มใช้ uptick rule แรงเทขายหุ้นของนักลงทุนยังคงกดดันตลาด

- นักลงทุน จะเริ่มเข้ามาเก็งกำไรไตรมาสที่สอง ของกลุ่มธนาคาร (นำส่งไม่เกิน 20 ก.ค.)  
..... เราคาดว่ากำไรสุทธิรวม 2Q24E ของกลุ่มธนาคารจะอยู่ที่ 5.2 หมื่นล้านบาท (+1% YoY, -5% QoQ) ใกล้เคียงกับผลสำรวจจาก Bloomberg (+0% yoy ; -3% qoq)
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ตัวเลขเงินเฟ้อของยุโรป (2) ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ (3) รายงานประชุม FOMC(3) ตัวเลขเงินเฟ้อของไทย และตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรมของสหรัฐฯ(5)





# US PCE YOY Index

PCE YOY 2.6% For May Next Release 26 Jul 19:30 Survey --  
US Personal Consumption Expenditure Cor... Bureau of Economic Analysis

PCE YOY Index 94 Suggested Charts 96 Actions 97 Edit Line Chart

07/01/2018 - 05/31/2024 Last Px Local CCY Mov Avgs Key Events

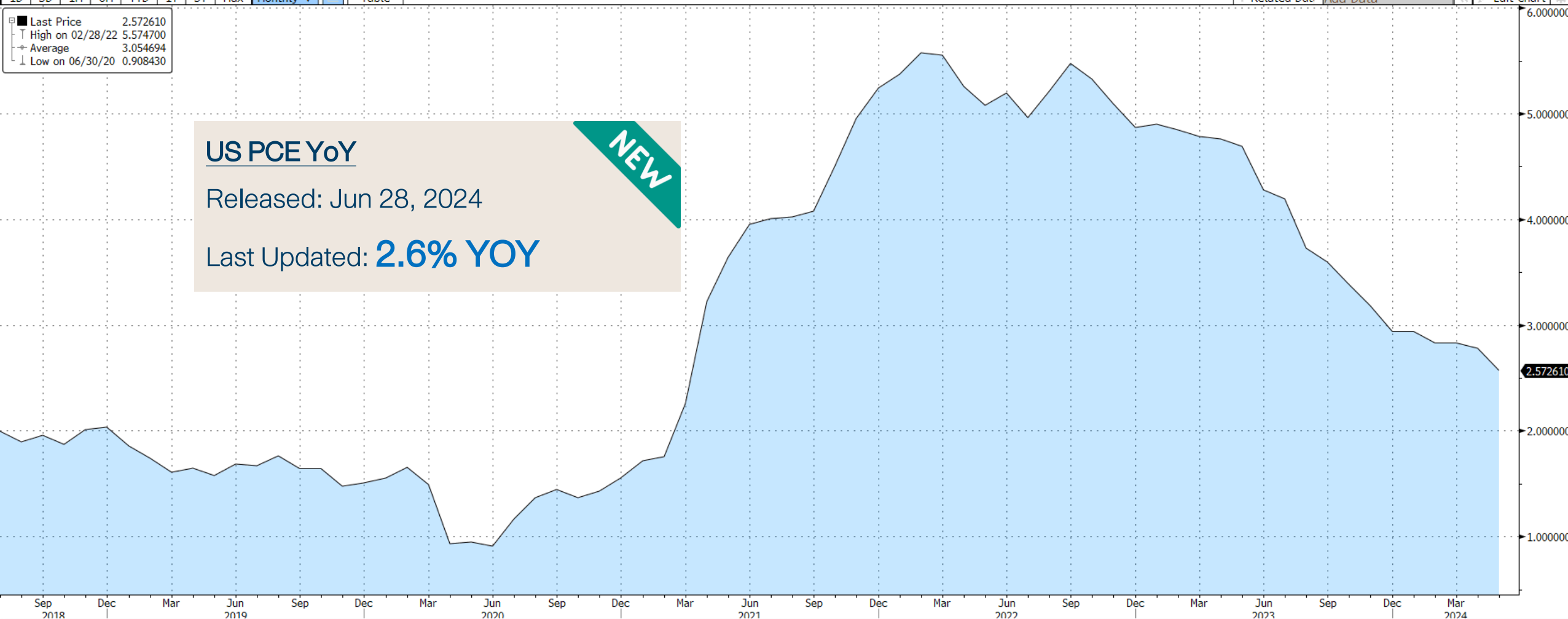
1D 3D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max Monthly Table + Related Data Add Data Edit Chart

■ Last Price 2.572610  
┌ High on 02/28/22 5.574700  
└ Average 3.054694  
└ Low on 06/30/20 0.908430

## US PCE YoY

Released: Jun 28, 2024

Last Updated: **2.6% YOY**



As of 01-Jul-24

## CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
7/31/2024				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.9%	89.1%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.3%	56.3%	37.4%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	22.6%	50.1%	25.2%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	16.8%	42.3%	32.3%	7.1%
1/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%	10.5%	31.8%	36.4%	17.5%	2.9%
3/19/2025	0.0%	0.0%	0.5%	6.8%	23.6%	34.6%	24.8%	8.5%	1.1%
4/30/2025	0.0%	0.2%	2.9%	13.2%	27.8%	30.9%	18.5%	5.7%	0.7%
6/18/2025	0.1%	1.8%	8.9%	21.8%	29.6%	23.7%	11.0%	2.8%	0.3%
7/30/2025	0.8%	4.6%	14.0%	24.9%	27.3%	18.7%	7.8%	1.8%	0.2%

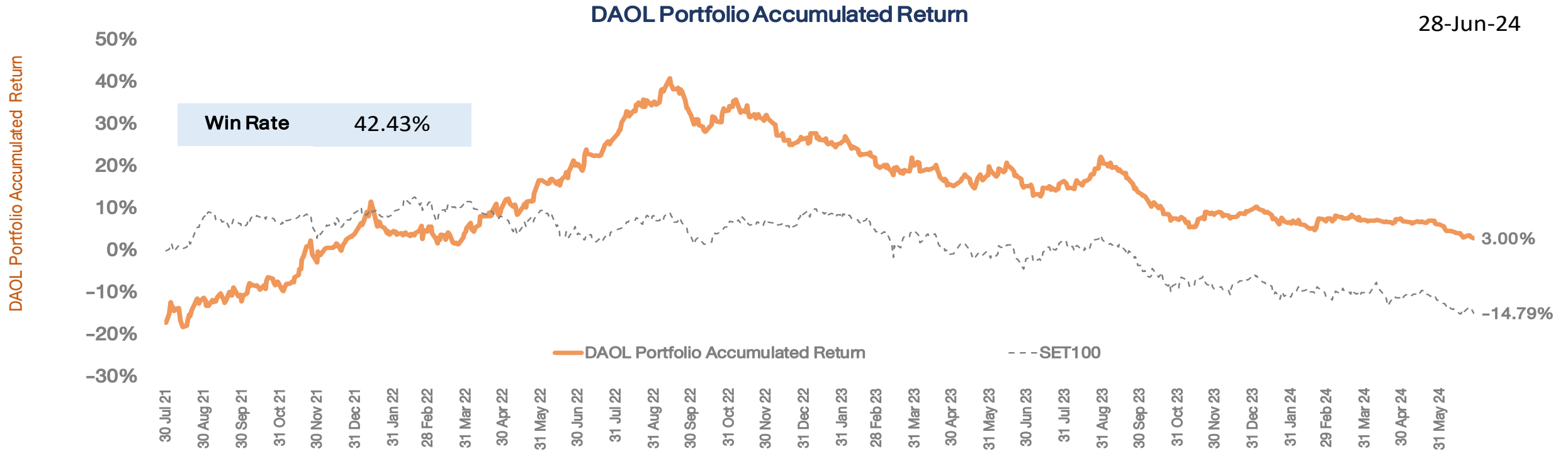
โอกาสที่ Fed  
จะลดดอกเบี้ย

ก.ย. 63%

พ.ย. 95%

# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

28/6/2024 0:00

Market Price

DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
AOT	TRANS	10%	59.00	1,700	100,300	57.75	98,175.00	(2,125.00)	-2.12%
SET						1300.96			
Total		10%			100,300		98,175	(2,125)	
CASH		90%					931,800		
Total Portfolio							<b>1,029,975</b>		<b>3.00%</b>



## กลยุทธ์

- เราปรับลดหุ้นในมือ และถือเงินสดเพิ่มหลังดัชนีฯ จบรอบการ rebound หลังหลุด 1310 จุดลงมา นักลงทุนไทยและต่างประเทศ ยังเทขายหุ้นต่อเนื่อง มีหุ้น new low เพิ่มขึ้นมาเรื่อยๆ ทำให้ดัชนีฯ มีโอกาสลงต่ออยู่ จุดต่ำสุดเดิม 1281 จุด เป็นแนวรับสำคัญ..... อย่างไรก็ตาม สัปดาห์นี้ จะเข้าสู่ สัปดาห์แรกของไตรมาสที่ 3 ที่เราเห็นอยู่บ่อยครั้งที่หุ้นมักจะติดตัวขึ้น กลยุทธ์วันนี้ จึงแนะนำให้รอดูไปก่อน เพื่อว่าจะมี rebound เกิดขึ้น



## พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้ คงหุ้นในพอร์ตเพียงตัวเดียว
- หุ้นในพอร์ต ประกอบด้วย AOT(10%),



## Theme ลงทุน

- นักลงทุนที่จะสะสมหุ้นที่เป็น high dividend โดยเรามีหุ้นให้เลือก 2 ตัว คือ PTT (คาดจ่ายเงินปันผลปีนี้ @2.0 บาท ; Dividend Yield 6.2%) และหุ้น SCB (คาดจ่ายเงินปันผลปีนี้ @6-9 บาท ; Dividend Yield 6-8%)
- หุ้นใหญ่ ที่เก็งในเรื่องการตั้ง กองทุน ThaiESG 3 ตัว CPALL, PTT, AOT เรายังมองว่า มีโอกาสที่จะถูกซื้อได้ (เมื่อนักลงทุนกลับมาสนใจกองทุนฯ นี้ อีกครั้ง)
- หุ้น size เล็กที่อาจเข้ามาถึงกำไรตามกระแสข่าว เราแนะนำ WICE\* จากเก็งเศรษฐกิจจีนฟื้น และ ROCTEC\* จากเรื่องของ Data Center



# TECHNICAL VIEW

1 July 2024 # 122

# DAOL SEC

## SET : ยังมีความผันผวนที่อ่อนไหวต่อทางลง

แนวรับ 1288-1294 จุด

แนวต้าน 1303-1309

## SET50 Index Futures

S50U24

### AMATA

### STA

แนวรับ 22.10-22.30

แนวต้าน 22.60-23.00

Cut Loss < 22.00

แนวรับ 21.00-21.40

แนวต้าน 21.90-22.30

Cut Loss < 21.00

แนวโน้ม: ความผันผวนที่มีน้ำหนักลง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: Trading 800-807

สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 798

สถานะ: Short : ทิ้ง หากหลุด 798

แนวรับ 798, 794, 790

แนวต้าน 807, 810, 813

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



# CASH BALANCE

# DAOL SEC

1 July 2024

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*YGG	1 ก.ค. 67 – 19 ก.ค. 67

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*JPARK	26 มิ.ย. 67 – 16 ก.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**



## News Comment

- ( - ) KBANK (ซื้อ/เป้า 155.00 บาท) จ่ายเงินช่วยค่าครองชีพพนักงานคนละ 1 หมื่นบาท
- ( 0 ) Energy (Neutral) รัสเซียขยายระยะเวลาอนุญาตการส่งออก gasoline ต่ออีก 1 เดือน

## Company Update

- ( 0 ) Bank (Neutral) กำไร 2Q24E เพิ่มขึ้นเล็กน้อย YoY แต่ลดลง QoQ จาก NIM และกำไรจากเงินลงทุนลดลง

## Company Update

- 2 Jul:** ถ้อยแถลงประธานเฟด
- 3 Jul:** รายงานการประชุม FOMC

## “ เข้าสู่เทศกาลเท็งงบ 2Q กันแล้ว ”

### ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- EA ยังมีอะไรให้ต้องพูดอีก ?
- ไตรมาสนี้ หุ่นตัวไหนเด็ด(ทำไม)
- แกะงบธนาคาร ที่จะรายงานเดือนนี้

# แกะงู โตรนาสที่ 2 ของธนาคาร

# Preview of Preview : หุ้นตัวไหนดีงวดนี้ (2Q)

DAOL SEC

## ประเมินกำไร 2Q-2024

30-Jun-24

source : Bloomberg

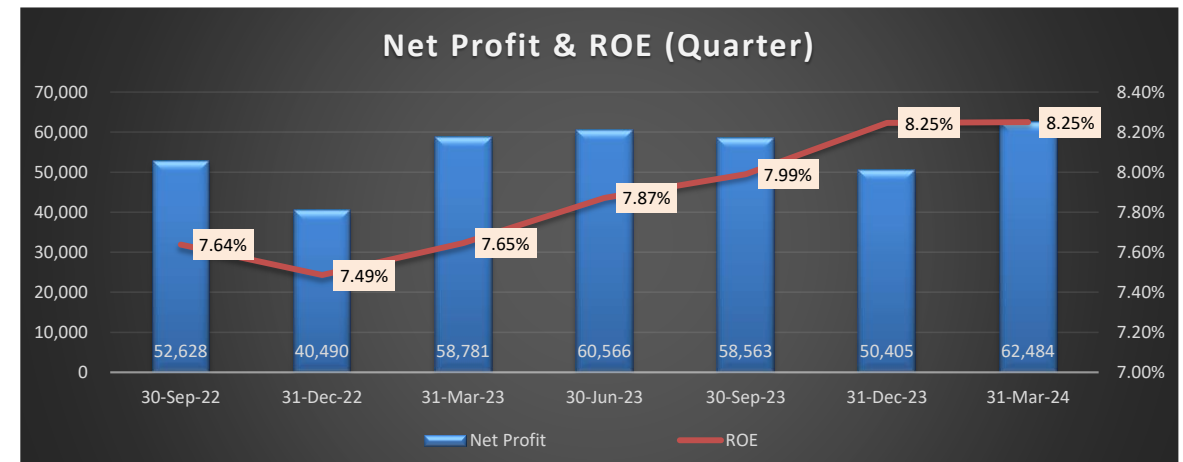
รวบรวมโดย DAOL Strategy

	2Q-24(f)	1Q-24	2Q-23	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2024 (f)	12M % of Full year forecast
GULF	5,927	3,499	2,885	105.4%	69.4%	SET	18,374	51%
SAWAD	1,571	1,261	1,146	37.0%	24.6%	SET	5,434	52%
GPSC	1,542	864	309	398.6%	78.5%	SET	4,973	48%
3BBIF	1,496	1,089	67	2,144.7%	37.3%	SET	6,021	43%
TU	1,449	1,153	1,029	40.9%	25.7%	SET	5,766	45%
ITC	910	821	445	104.6%	10.8%	SET	3,208	54%
AMATA	532	464	313	69.8%	14.8%	SET	2,348	42%
TVO	357	308	35	912.7%	15.6%	SET	1,331	50%
TFG	350	174	69	408.8%	101.5%	SET	1,745	30%
STEC	325	12	154	111.5%	2,641.7%	SET	418	81%
PLANB	302	181	227	32.9%	66.6%	SET	1,076	45%
AMANAH	55	12	34	62.1%	360.7%	SET	200	34%
TBN	20	8	13	57.4%	153.0%	MAI	--	#VALUE!

# ภาวะธนาคาร ที่จะรายงานเดือนนี้

1-Jul-24

	Total Loans Reserve for Losses on Loans (Current Quarter)	(Current Quarter)	Net Loans (Current Quarter)	Net Loans (Current Quarter)	Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses (Current Quarter)	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan	Provision / Gross NPL (Accu) (Coverage Ratio)
<b>BBL</b>	2,761,778	274,071	2,709,063	2,487,707	93,949	8,582	0.31%	3.4%	2.9
<b>KBANK</b>	2,479,960	130,058	2,482,350	2,349,902	93,273	11,684	0.47%	3.8%	1.4
<b>KTB</b>	2,618,737	149,454	2,578,878	2,469,283	98,815	8,029	0.31%	3.8%	1.5
<b>BAY</b>	1,922,478	0	1,902,410	1,922,478	66,866	10,086	0.52%	3.5%	0.0
<b>SCB</b>	2,471,965	148,570	2,515	2,323,395	95,236	10,201	0.41%	3.9%	1.6
<b>TTB</b>	1,323,343	61,801	1,275,661	1,261,542	39,759	5,117	0.39%	3.0%	1.6
<b>TISCO</b>	235,218	9,498	236,107	225,719	5,341	279	0.12%	2.3%	1.8
<b>KKP</b>	402,685	20,500	391,311	382,185	15,604	609	0.15%	3.9%	1.3
<b>CIMBT</b>	254,344	9,599	--	244,745	9,123	524	0.21%	3.6%	1.1
<b>LHFG</b>	241,346	13,954	--	227,391	7,088	527	0.22%	2.9%	2.0
<b>Credit Cost</b>	<b>14,711,853</b>	<b>817,506</b>	<b>11,578,294</b>	<b>13,894,347</b>	<b>525,054</b>	<b>55,637</b>	<b>0.38%</b>	<b>3.6%</b>	<b>1.6</b>



# ภาวะธนาคาร ที่จะรายงานเดือนนี้

- เราคาดว่ากำไรสุทธิรวม 2Q24E ของกลุ่มธนาคารจะอยู่ที่ 5.2 หมื่นล้านบาท (+1% YoY, -5% QoQ) โดยเพิ่มขึ้น YoY เกิดจาก
- TTB ที่ได้ผลประโยชน์ทางภาษีราว 1.1 พันล้านบาท จากปีก่อนที่ไม่มี
- KTB มีรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิเพิ่มขึ้นได้จากการ Cross-selling ในกลุ่ม
- KBANK มีสำรองที่ลดลงจากปีก่อนที่ตั้งเผื่อมาเยอะ ส่วนกำไรที่ลดลง QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนลดลงตามตลาดหุ้นที่ลดลง รวมถึง NIM ที่ลดลงจากการ Repricing เงินฝากประจำเพิ่มมากขึ้น
- ธนาคารที่มีกำไรสุทธิ 2Q24E เติบโตได้ดีทั้ง YoY, QoQ มีเพียง TTB ขณะที่กำไรสุทธิ 2Q24E ที่ลดลงทั้ง YoY, QoQ คือ KKP, TISCO และ BBL ด้านสินเชื่อรวม 2Q24E จะลดลงเล็กน้อย -0.3% YoY และ -0.8% QoQ เพราะสินเชื่อรายใหญ่และภาครัฐยังไม่มา ขณะที่สินเชื่อรายย่อยโตลดลง ส่วน NPL รวมจะทยอยเร่งตัวเพิ่มขึ้นใน 2Q24E มาอยู่ที่ 3.13% จาก 1Q24 ที่ 3.07% แต่ยังคงอยู่ในระดับที่ควบคุมได้

Net profit (Bt mn)	2Q24E	2Q23	YoY	1Q24	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	10,414	11,294	-7.8%	10,524	-1.0%	19-Jul-24	-YoY เพราะกำไรจากเงินลงทุนลดลงตามตลาดหุ้นที่ลดลง - QoQ เพราะ NIM ลดลงจากการ repricing เงินฝากประจำเพิ่มมากขึ้น
KBANK	12,272	10,994	11.6%	13,486	-9.0%	19-Jul-24	+YoY เพราะสำรองที่ลดลงจากการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว -QoQ เพราะมีกำไรจากเงินลงทุนลดลงตามตลาดหุ้นที่ลดลง
KKP	1,207	1,408	-14.3%	1,506	-19.9%	19-Jul-24	-YoY เพราะ NIM ลดลงจากการ repricing เงินฝากประจำเพิ่มมากขึ้น - QoQ เพราะสำรองที่รวมขาดทุนถดถอยยังคงสูง
KTB	10,396	10,156	2.4%	11,078	-6.2%	19-Jul-24	+YoY เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิเพิ่มขึ้นจากการ Cross-selling ในกลุ่ม -QoQ เพราะมีกำไรจากเงินลงทุนลดลงตามตลาดหุ้นที่ลดลง
SCB	10,963	11,868	-7.6%	11,281	-2.8%	19-Jul-24	-YoY เพราะกำไรจากเงินลงทุนลดลงตามตลาดหุ้นที่ลดลง - QoQ เพราะ NIM ลดลงจากการ repricing เงินฝากประจำเพิ่มมากขึ้น
TISCO	1,690	1,854	-8.8%	1,733	-2.5%	12-Jul-24	-YoY เพราะ NIM ลดลงจากการ repricing เงินฝากประจำเพิ่มมากขึ้น -QoQ เพราะมีขาดทุนจากเงินลงทุนลดลงตามตลาดหุ้นที่ลดลง
TTB	5,533	4,566	21.2%	5,334	3.7%	19-Jul-24	+YoY เพราะได้ผลประโยชน์ทางภาษีราว 1.1 พันล้านบาท จากปีก่อนที่ไม่มี +QoQ เพราะสำรองที่ลดลงจากการตั้งเผื่อมาเยอะแล้วใน 4Q23
<b>Total</b>	<b>52,475</b>	<b>52,141</b>	<b>0.6%</b>	<b>54,942</b>	<b>-4.5%</b>		

Loan	2Q24E	2Q23	YoY	1Q24	QoQ	2024E	2023	YoY
BBL	2,722,293	2,709,645	0.5%	2,749,791	-1.0%	2,752,123	2,698,306	2.0%
KBANK	2,456,380	2,449,289	0.3%	2,463,771	-0.3%	2,565,110	2,490,398	3.0%
KKP	387,143	399,066	-3.0%	395,044	-2.0%	409,939	397,999	3.0%
KTB	2,566,362	2,578,909	-0.5%	2,618,737	-2.0%	2,653,811	2,576,516	3.0%
SCB	2,451,130	2,422,949	1.2%	2,448,681	0.1%	2,499,360	2,426,563	3.0%
TISCO	248,076	247,688	0.2%	247,581	0.2%	254,807	247,385	3.0%
TTB	1,304,124	1,363,679	-4.4%	1,314,641	-0.8%	1,327,964	1,327,964	0.0%
<b>Total</b>	<b>12,135,508</b>	<b>12,171,225</b>	<b>-0.3%</b>	<b>12,238,246</b>	<b>-0.8%</b>	<b>12,463,113</b>	<b>12,165,131</b>	<b>2.4%</b>

# แกะงบธนาคาร ที่จะรายงานเดือนนี้

1-Jul-24

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BES Net Income			
		3Q-22	4Q-22	1Q-23	2Q-23	3Q-23	4Q-23	1Q-24			2Q-24(f)	คาด	คาด
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	9,028	7,657	7,569	10,129	11,294	11,350	8,863	10,524	2024:Q1	10,556	06/24 Q2	0%	-7%
KBANK	10,044	10,574	3,191	10,741	10,994	11,282	9,388	13,486	2024:Q1	12,493	06/24 Q2	-7%	14%
KTB	7,301	8,450	8,109	10,067	10,156	10,282	6,111	11,078	2024:Q1	10,771	06/24 Q2	-3%	6%
BAY	12,737	8,070	7,391	8,676	8,425	8,096	7,732	7,543	2024:Q1	8,293	06/24 Q2	10%	-2%
SCB	9,157	10,309	7,143	10,995	11,868	9,663	10,995	11,281	2024:Q1	10,636	06/24 Q2	-6%	-10%
TTB	1,579	3,715	3,847	4,295	4,566	4,735	4,867	5,334	2024:Q1	5,132	06/24 Q2	-4%	12%
TISCO	1,730	1,771	1,809	1,793	1,854	1,874	1,780	1,733	2024:Q1	1,712	06/24 Q2	-1%	-8%
KKP	1,228	2,083	1,430	2,085	1,408	1,281	670	1,506	2024:Q1	1,268	06/24 Q2	-16%	-10%
CIMBT	442	696	99	830	539	367	-131	626	2024:Q1	--	06/24 Q2	--	--
LHFG	807	489	345	670	532	543	352	399	2024:Q1	--	06/24 Q2	--	--
	52,804	52,628	40,490	58,781	60,566	58,563	50,405	62,484		60,861			

: เฉพาะที่มีภาคการณ  
 0% : yoy  
 -3% : QoQ

Source : Bloomberg



**National Rally Projected to Win 230 to 315 Seats**  
Pollsters' projections for the first round of the French election

	Projected vote share	Projected seats
National Rally	33-34.2%	230-315
New Popular Front	28.5-29.6%	115-200
Macron's centrist alliance	20.3-22.4%	60-120

Sources: Elabe, Ifop, Ipsos, OpinionWay, Toluna Harris Interactive  
Notes: Estimate as of 8 p.m. Paris time

Bloomberg

\*เลือกตั้งอีกครั้งในวันที่ 7 ก.ค.

- **National Rally Leads:** Marine Le Pen's National Rally projected to win around 33-34% of the vote in the first round.
- **Power Sharing Likely:** Macron may need to share power with the National Rally, risking political gridlock if they don't get an absolute majority.
- **Blocking Strategy:** Macron's and the left-wing parties might withdraw candidates to prevent National Rally victories in the second round.
- **Market Impact:** The election has caused market turmoil, with significant drops in French bonds and stocks.
- **European Concerns:** European leaders worry about the impact of Le Pen's success on EU policies, amid the rise of far-right parties across Europe.





**Saeed Jalili**  
Former chief nuclear negotiator



**Masoud Pezeshkian**  
Member of parliament



**Mohammad Bagher Ghalibaf**  
Former mayor of Tehran



**Alireza Zakani**  
Mayor of Tehran



**Amir-Hossein Ghazizadeh Hashemi**  
Head of Iran's Foundation of  
Martyrs and Veterans Affairs



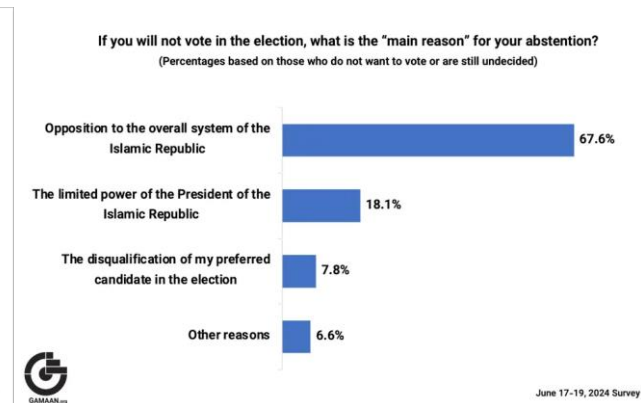
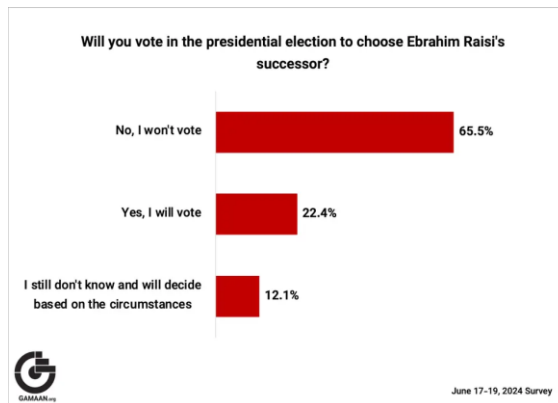
**Mostafa Pourmohammadi**  
Former interior and  
justice minister



อดีตเลขาธิการสภาความ  
มั่นคงแห่งชาติสูงสุดของ  
อิหร่าน อีกหนึ่งสายแข็งที่  
มีประสบการณ์สำคัญใน  
ด้านความมั่นคงของชาติ



ปัจจุบันดำรงตำแหน่งประธาน  
รัฐสภาอิหร่าน เขาเป็นสายแข็ง  
โดยได้รับการสนับสนุนอย่าง  
แข็งแรงแจกกองกำลังพิทักษ์  
การปฏิวัติอิสลาม (IRGC) และมี  
ประสบการณ์ทางการเมืองที่  
กว้างขวาง



การสำรวจล่าสุดโดยสถาบัน Gamaan ระบุว่า 65% ของชาวอิหร่านวางแผนที่จะ  
คว่ำบาตรการเลือกตั้งประธานาธิบดีในปี 2024 โดยมีความไม่พอใจอย่างมากต่อ  
ระบบการเมืองของสาธารณรัฐอิสลาม.



**Saeed Jalili**  
Former chief nuclear negotiator

**Masoud Pezeshkian**  
Member of parliament

## Saeed Jalili:

- สายแข็ง/อัลตราอิสลาม มุ่งเน้นการรักษาหลักการปฏิวัติ พัฒนาความมั่นคงของชาติ และต่อต้านอิทธิพลจากต่างประเทศ

## Masoud Pezeshkian:

- ปานกลาง/ปฏิรูป สัญญาว่าจะฟื้นฟูเศรษฐกิจด้วยการปฏิรูปโครงสร้าง และต่อสู้กับการทุจริตของรัฐ

**\*เลือกตั้งอีกครั้งในวันที่ 5 ก.ค.**

- **Record Low Turnout:** Only 40% voted in Iran's snap presidential election, the lowest since 1979.
- **Reformist vs. Hardliner:** Reformist Masoud Pezeshkian (42%) will face hardliner Saeed Jalili (38%) in a run-off.
- **Limited Presidential Power:** Even if elected, Pezeshkian's reforms would be constrained by supreme leader Khamenei.
- **Future Uncertainty:** The election outcome, Khamenei's health, and international factors could shape Iran's future.



Energy Absolute



Energy Absolute



Energy Absolute



Energy Absolute



Energy Absolute



Energy Absolute



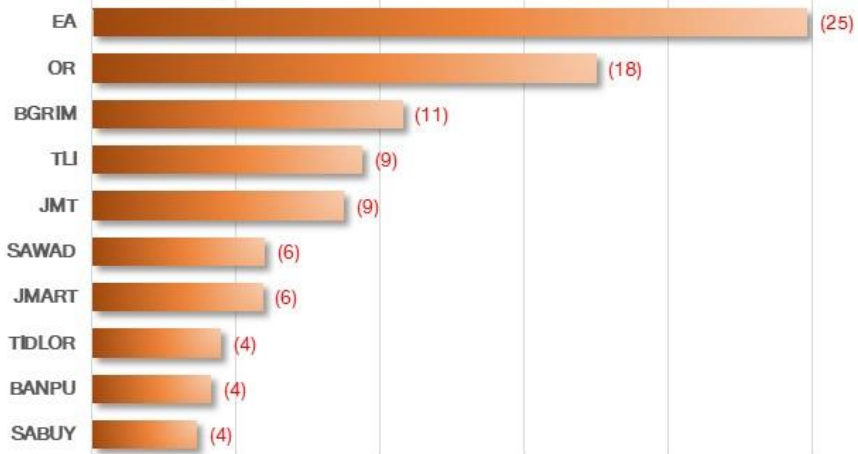
Energy Absolute



# 5 ปีที่ผ่านมา หุ้นฮอตจุด SET Index ลงที่จุด



## หุ้นจุด SET ลง



## หุ้นดี SET ขึ้น



D:\Google Drive\Bloomberg\EA หุ้นที่สร้างผลกระทบในเชิงลบต่อ SET index 27 Jun2024.xlsx

หมายเหตุ: คำนวณ Market Cap. กรอบระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (2020-2024)

# 5 ปีที่ผ่านมา หุ่นฮอตจุด SET Index ลงทีจุด

28-Jun-24

## EA : เหตุประกอบงบการเงิน 1Q-2024

หน่วย: ล้านบาท

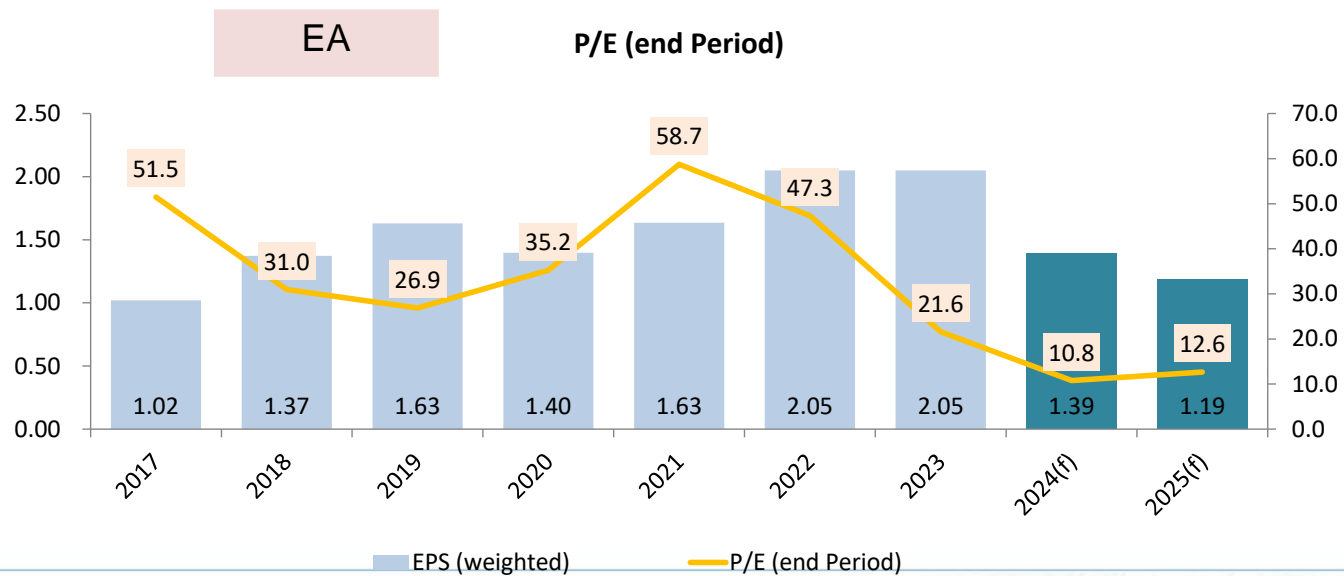
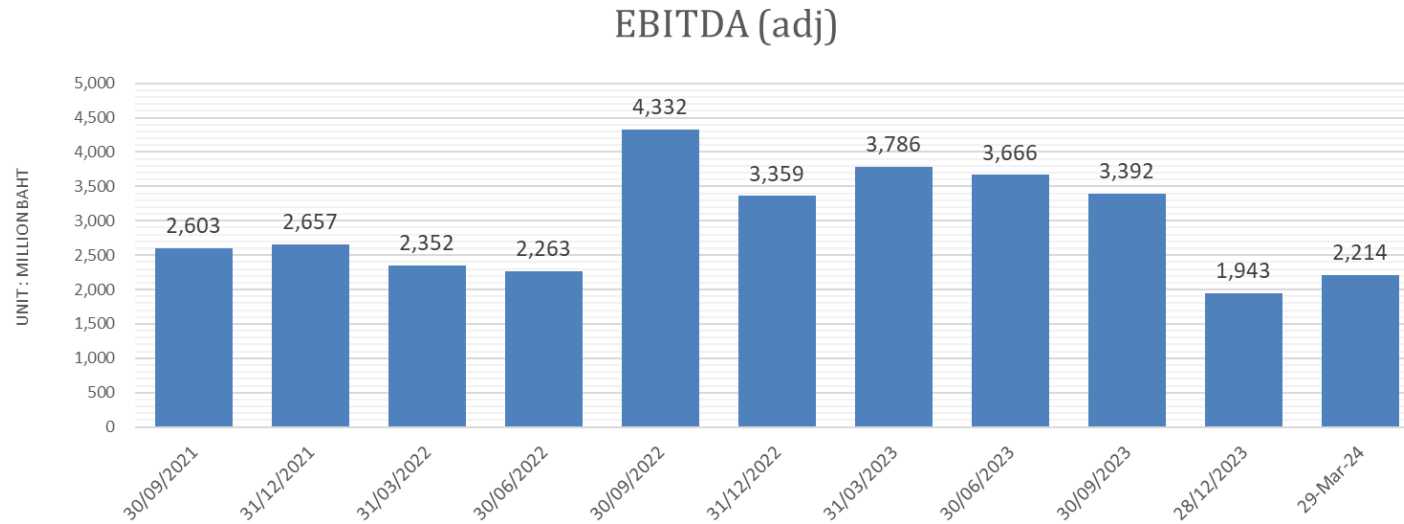
ข้อมูลทางการเงินรวม

สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม

	ธุรกิจผลิตและจำหน่าย น้ำมันปาล์มดิบ น้ำมันไบโอดีเซลและ กลีเซอรินบริสุทธิ์		ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า พลังงานแสงอาทิตย์และพลังงาน ลม และชีวมวล		ธุรกิจผลิต และจำหน่าย ยานยนต์ไฟฟ้า		ธุรกิจผลิตและจำหน่าย แบตเตอรี่ไฟฟ้า		ธุรกิจอื่นๆ	สำนักงานใหญ่		การตัดรายการ ระหว่างกัน		รวม		
	ว.ศ. 2567	ว.ศ. 2566	ว.ศ. 2567	ว.ศ. 2566	ว.ศ. 2567	ว.ศ. 2566	ว.ศ. 2567	ว.ศ. 2566		ว.ศ. 2567	ว.ศ. 2566	ว.ศ. 2567	ว.ศ. 2566	ว.ศ. 2567	ว.ศ. 2566	
รายได้จากการขายสินค้าและบริการ																
- รายได้ตามส่วนงาน	911	1,316	2,560	3,502	1,796	3,988	24	50	496	38	-	-	-	-	5,787	8,894
- รายได้ระหว่างส่วนงาน	60	110	-	-	-	-	557	1,317	12	83	-	-	(629)	(1,510)	-	-
รายได้อื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	620	1,550	(526)	(1,540)	94	10
รายได้รวม	971	1,426	2,560	3,502	1,796	3,988	581	1,367	508	121	620	1,550	(1,155)	(3,050)	5,881	8,904
ค่าใช้จ่ายของส่วนงาน	(1,069)	(1,447)	(803)	(746)	(1,743)	(3,364)	(872)	(1,470)	(603)	(218)	(111)	(138)	635	1,417	(4,566)	(5,966)
ต้นทุนทางการเงิน	(20)	(22)	(128)	(204)	(183)	(67)	(132)	(83)	(17)	(9)	(647)	(390)	482	290	(645)	(485)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และการร่วมค้า สุทธิ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63	37
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(118)	(43)	1,629	2,552	(130)	557	(423)	(186)	(112)	(106)	(138)	1,022	(38)	(1,343)	733	2,490
ภาษีเงินได้															(44)	(98)
กำไรสำหรับรอบระยะเวลา															689	2,392
จังหวัดการรับรู้รายได้																
เมื่อปฏิบัติตามภาระที่ต้องปฏิบัติตามเสร็จ สิ้น	971	1,426	2,560	3,502	1,680	3,884	581	1,367	2	3	57	1,225	(645)	(2,733)	5,206	8,674
ตลอดช่วงเวลาที่ปฏิบัติตามภาระที่ต้อง ปฏิบัติตาม	-	-	-	-	116	104	-	-	506	118	563	325	(510)	(317)	675	230
รวมรายได้ของส่วนงาน	971	1,426	2,560	3,502	1,796	3,988	581	1,367	508	121	620	1,550	(1,155)	(3,050)	5,881	8,904

# 5 ปีที่ผ่านมา หุ้นฮอตจุด SET Index ลงกึ่งจุด

28-Jun-24

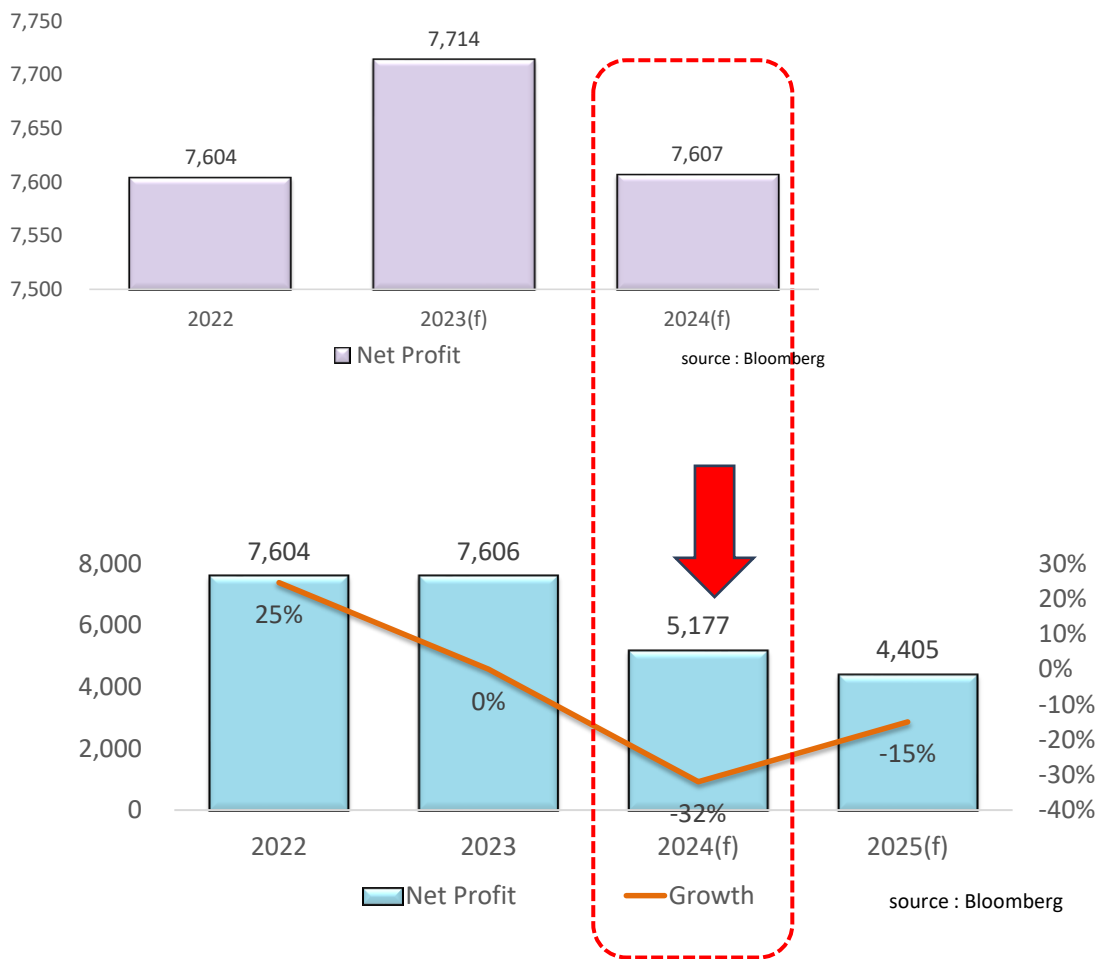


# 5 ปีที่ผ่านมา หุ่นฮอตจุด SET Index ลงที่จุด

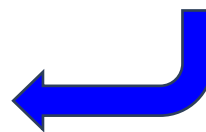
28-Jun-24

DAOL SEC

## เทียบ คาดการณ์กำไร ปี 2024-25 ของ EA จาก Bloomberg Survey



- คาดการณ์กำไรปี 2024 EA ล่าสุด เทียบกับ 28 ธ.ค.23 ลดลงจาก 7.6 เหลือ 5.1 พันล้านบาท หรือลดลง 32%



- แต่ราคาหุ้นลงจาก 44.25 บาท เหลือ 15 บาท หรือลดลง 66%





คาดว่า  
ข้อมูล ณ 14 มิ.ย. 2567

ระดับความเสี่ยง 4 - 5\*

Green Bonds

## E@

Energy Absolute

เลขหมาย : **ผู้ลงทุนทั่วไป**  
 ระยะเวลาการจองซื้อ : วันที่ **[23 - 25 กรกฎาคม] พ.ศ. 2567**  
 จองซื้อ : ขั้นต่ำ **100,000** บาท ทรูคุณ **100,000** บาท

**หุ้นกู้บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)**  
 หุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ครั้งที่ 1/2567

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ **BBB+/Negative Outlook** และอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ **BBB+** โดย TRIS เมื่อวันที่ **12 มิถุนายน พ.ศ. 2567**

**วันที่ออกหุ้นกู้ [26 กรกฎาคม] พ.ศ. 2567**

ชุดที่ 1 : **[EA257B]**

ชุดที่ 2 : **[EA277A]**

หุ้นกู้ชำระเงินต้นคืนครั้งเดียวทั้งหมดในวันที่ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ในวันที่

**[26 กรกฎาคม] พ.ศ. [2568]**  
**อายุ [1] ปี**

**[26 กรกฎาคม] พ.ศ. [2570]**  
**อายุ [3] ปี**

นับจากวันออกหุ้นกู้

หุ้นกู้ชำระดอกเบี้ยในอัตราต่อปีคงที่ทุกๆ 6 เดือนตลอดอายุหุ้นกู้ ของแต่ละชุดดังนี้

**[4.50-4.70]%**

**[5.25-5.50]%**

**แสดงความจำนงได้ตั้งแต่บัดนี้เป็นต้นไป**  
 สามารถติดต่อ IC ของท่านเพื่อขอรายละเอียดเพิ่มเติม หรือ 0-2658-5050  
 ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ **บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)**

ร่างหนังสือชี้ชวน



คำเตือน

\*ระดับความเสี่ยงของ [EA257B] อยู่ในระดับ 4 ในระดับ [EA277A] อยู่ในระดับ 5 (พิจารณาจากภาพรวมและระดับความน่าเชื่อถือ) ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเสี่ยงของหุ้นกู้ โดยไม่มีผลตอบแทนและความเสี่ยงที่ลดลงของเงินลงทุน และควรคำนึงถึงปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง เช่น ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทผู้ออกหุ้นกู้ ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทผู้รับประกัน (ถ้ามี) และความเสี่ยงด้านอื่นที่เกี่ยวข้อง เช่น ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (ถ้ามี) ความเสี่ยงด้านเครดิต (ถ้ามี) การประเมินและติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทผู้ออกหุ้นกู้ และความเสี่ยงด้านอื่นที่เกี่ยวข้อง

หมายเหตุหุ้นกู้คือ **ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)** และ **ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้คือ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)**

ลองตามเพิ่มเติม



📱 @MAYBANKFRIENDS
📘 www.facebook.com/maybankke
🌐 www.maybank-ke.co.th
☎ 0-2658-5050





## Timeline การเลือกตั้งสว. 2567



**สว.ชุดปัจจุบัน 250 คน** 

- พิจารณาร่างกฎหมาย
- พิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญที่ต้องใช้การประชุมร่วมของสองสภา โดยนอกจากจะต้องใช้เสียงกึ่งหนึ่งแล้ว ในวาระที่หนึ่งและสาม ยังต้องใช้เสียงของ สว. อย่างน้อยหนึ่งในสามร่วมเห็นชอบด้วย
- ให้ความความเห็นชอบบุคคลดำรงตำแหน่งองค์กรอิสระ: ตุลาการศาลรัฐธรรมนูญ กกต. ป.ป.ช. ตำแหน่งระดับสูงหน่วยงานรัฐ
- ลงมติเลือกนายกฯ
- ตรวจสอบฝ่ายบริหาร อภิปรายทั่วไป

**สว.ชุดใหม่ 200 คน** 

- พิจารณาร่างกฎหมาย
- พิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญที่ต้องใช้การประชุมร่วมของสองสภา โดยนอกจากจะต้องใช้เสียงกึ่งหนึ่งแล้ว ในวาระที่หนึ่งและสาม ยังต้องใช้เสียงของ สว. อย่างน้อยหนึ่งในสามร่วมเห็นชอบด้วย
- ให้ความความเห็นชอบบุคคลดำรงตำแหน่งองค์กรอิสระ: ตุลาการศาลรัฐธรรมนูญ กกต. ป.ป.ช. ตำแหน่งระดับสูงหน่วยงานรัฐ
- ตรวจสอบฝ่ายบริหาร อภิปรายทั่วไป
- ลงมติเลือกนายกฯ

# รายชื่อหุ้นที่ไม่ได้อยู่ใน SET100 ที่สามารถ Short ได้

รายชื่อหลักทรัพย์ที่ขายชอร์ตได้ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง กำหนดหลักทรัพย์ที่สามารถขายชอร์ตได้ พ .ศ. 2553

มีผลบังคับใช้ ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม ถึง 31 ธันวาคม 2567

The list of Securities Eligible for Short Ref. Notification of the Stock Exchange of Thailand Re: Securities Eligible for Short Selling B.E. 2553 (2010)

Effective from July 1, 2024 to December 31, 2024

AIRA	BE8	GJS	M-CHAI	PCSGH	SAK	STANLY	UTP
AIT	BGC	HENG	MGC	PLAT	SAUCE	SUC	UVAN
AKR	BOL	HTC	MTI	PM	SAV	SYNEX	VIBHA
ALUCON	BRI	III	NOBLE	PSP	SCAP	TFMAMA	WARRIX
AMATAV	CHAYO	JR	NRF	PTL	SCI	TKC	
ASP	COCOCO	KCG	NTV	QTC	SGC	TMT	
ASW	DRT	KSL	NUSA	RAM	SKR	TNH	
AU	DUSIT	KTIS	NYT	RJH	SMPC	TOG	
AUCT	EKH	KYE	OHTL	S&J	SPC	TRP	
AYUD	FSMART	LALIN	PCC	SAFE	SPI	TSTH	



# 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

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 148.759



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-27JUL2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

01-Jul-2024 07:39:09

# Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

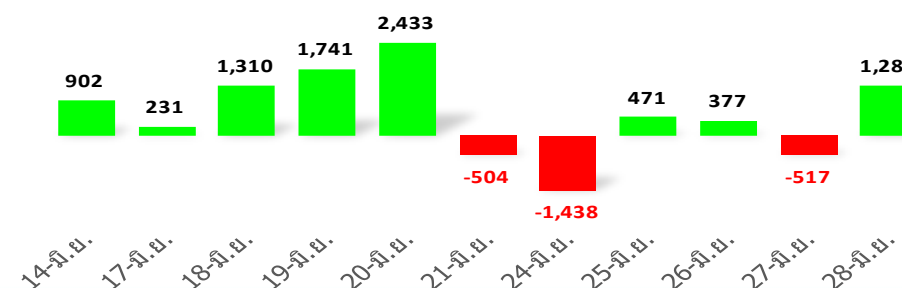
รวม 6 ตลาด

01/Jul/24

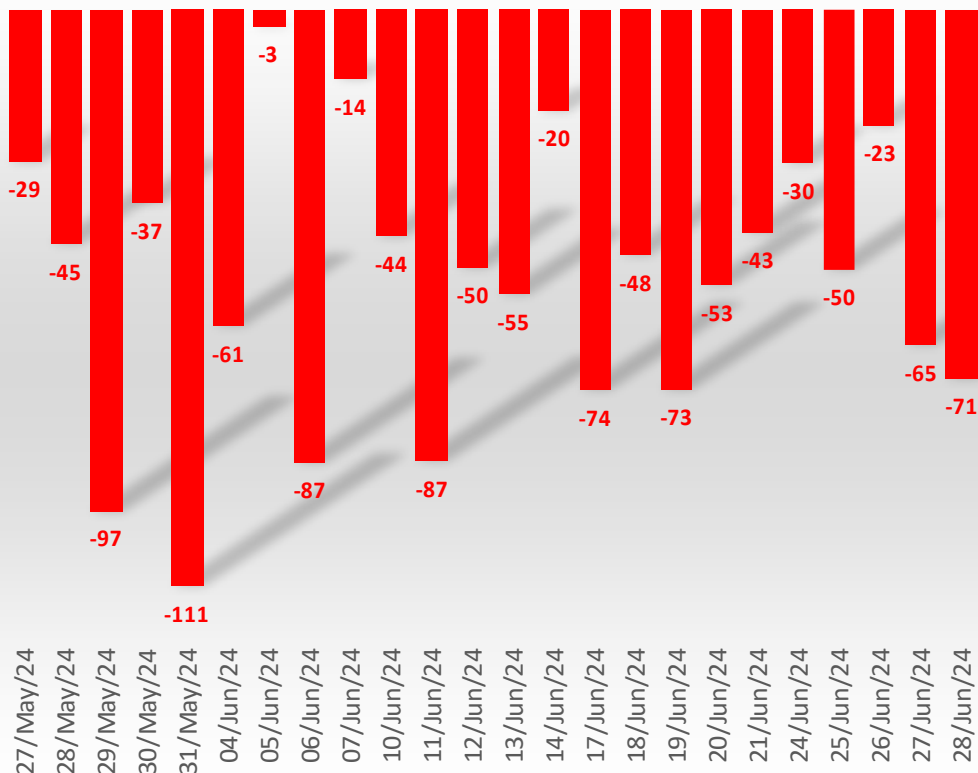
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
<b>Equity</b>								
<b>Asia (11)</b>		1,289	-410	7,759	-682	19,042	25,636	-13,850
China	31MAR2024			4,960	-3,356	-3,356	-119,040	
India	27JUN2024	929	1,509	2,925	-1,195	163	11,868	-10,290
Indonesia	28JUN2024	-106	30	-92	-2,113	-427	-1,870	-2,434
Japan	21JUN2024		-535	-2,238	27,479	37,884	21,443	-25,868
Malaysia	27JUN2024	-56	-104	-40	-14	-200	173	1,425
Philippines	28JUN2024	7	0	-104	-690	-527	-923	10
S. Korea	28JUN2024	62	352	3,821	4,939	17,128	19,294	4,589
Sri Lanka	28JUN2024	-0	1	-3	-4	-29	-19	-108
Taiwan	28JUN2024	432	-2,193	1,773	-347	4,382	-280	-2,295
Thailand	28JUN2024	(71.3)	-239	-950	-1,298	-3,231	-5,631	-5,064
Vietnam	28JUN2024	-35	-109	-564	-1,276	-1,677	-2,452	-3,431

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

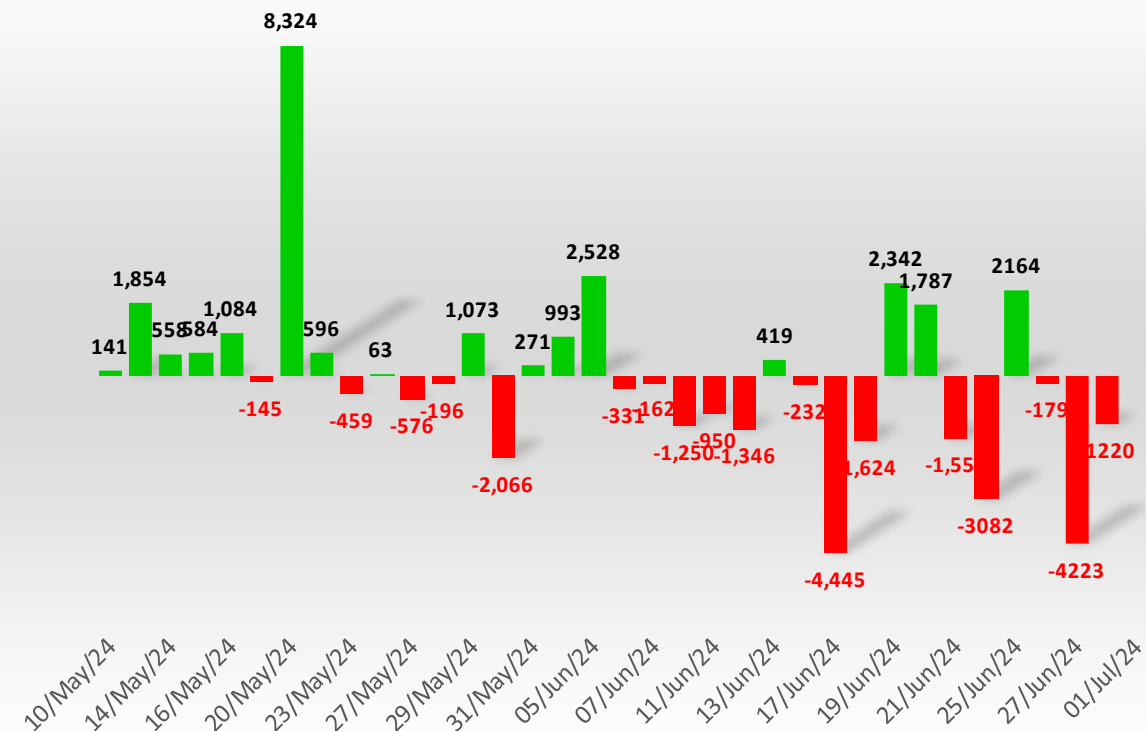
Foreign net buy/sell (daily)  
6 ตลาดหลักเอเชีย



### Foreign Net Position (Thai Equity Market)



### Foreign Net Position (Thai Bond Market)



## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

28-Jun-24 : (เปรียบเทียบกับก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>KBANK</b>	0.05%	143
<b>TOP</b>	0.10%	115
<b>KGEN</b>	7.99%	78
<b>MEGA</b>	0.22%	72
<b>PR9</b>	0.38%	53
<b>CPAXT</b>	0.02%	51
<b>BDMS</b>	0.01%	51
<b>CPN</b>	0.02%	38
<b>KLINIQ</b>	0.39%	38
<b>KTB</b>	0.02%	37

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>CPALL</b>	-0.09%	-435
<b>SCB</b>	-0.07%	-259
<b>TISCO</b>	-0.15%	-113
<b>BH</b>	-0.04%	-74
<b>ADVANC</b>	-0.01%	-71
<b>AOT</b>	-0.01%	-52
<b>BBL</b>	-0.02%	-47
<b>PTT</b>	-0.00%	-27
<b>CPF</b>	-0.01%	-26
<b>BANPU</b>	-0.05%	-24

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET



## WEEK

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

28-Jun-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TOP	0.52%	610
KCE	0.73%	362
PTTEP	0.06%	337
CPF	0.15%	288
CRC	0.14%	255
SAWAD	0.41%	209
PLANB	0.57%	188
CPAXT	0.07%	186
KBANK	0.06%	176
PTTGC	0.12%	170

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	-0.24%	-1,979
CPALL	-0.14%	-698
MASTER	-2.54%	-490
BBL	-0.16%	-399
SCB	-0.09%	-316
BCP	-0.52%	-268
PTT	-0.03%	-264
GULF	-0.05%	-252
BH	-0.11%	-211
TISCO	-0.23%	-175

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

28-Jun-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BKIH	10.91%	3,269
ADVANC	0.34%	2,086
TOP	1.44%	1,699
DELTA	0.09%	917
KTB	0.32%	754
SCB	0.20%	706
CPF	0.28%	533
TU	0.58%	403
KCE	0.74%	369
PLANB	0.90%	299

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	-0.85%	-6,991
BTS	-3.50%	-2,077
BDMS	-0.41%	-1,732
KBANK	-0.50%	-1,507
BH	-0.49%	-958
PTTEP	-0.16%	-951
PTT	-0.10%	-919
LH	-1.19%	-838
BBL	-0.32%	-789
PRM	-3.37%	-717

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## Net Change

18 Jan 21 - Present

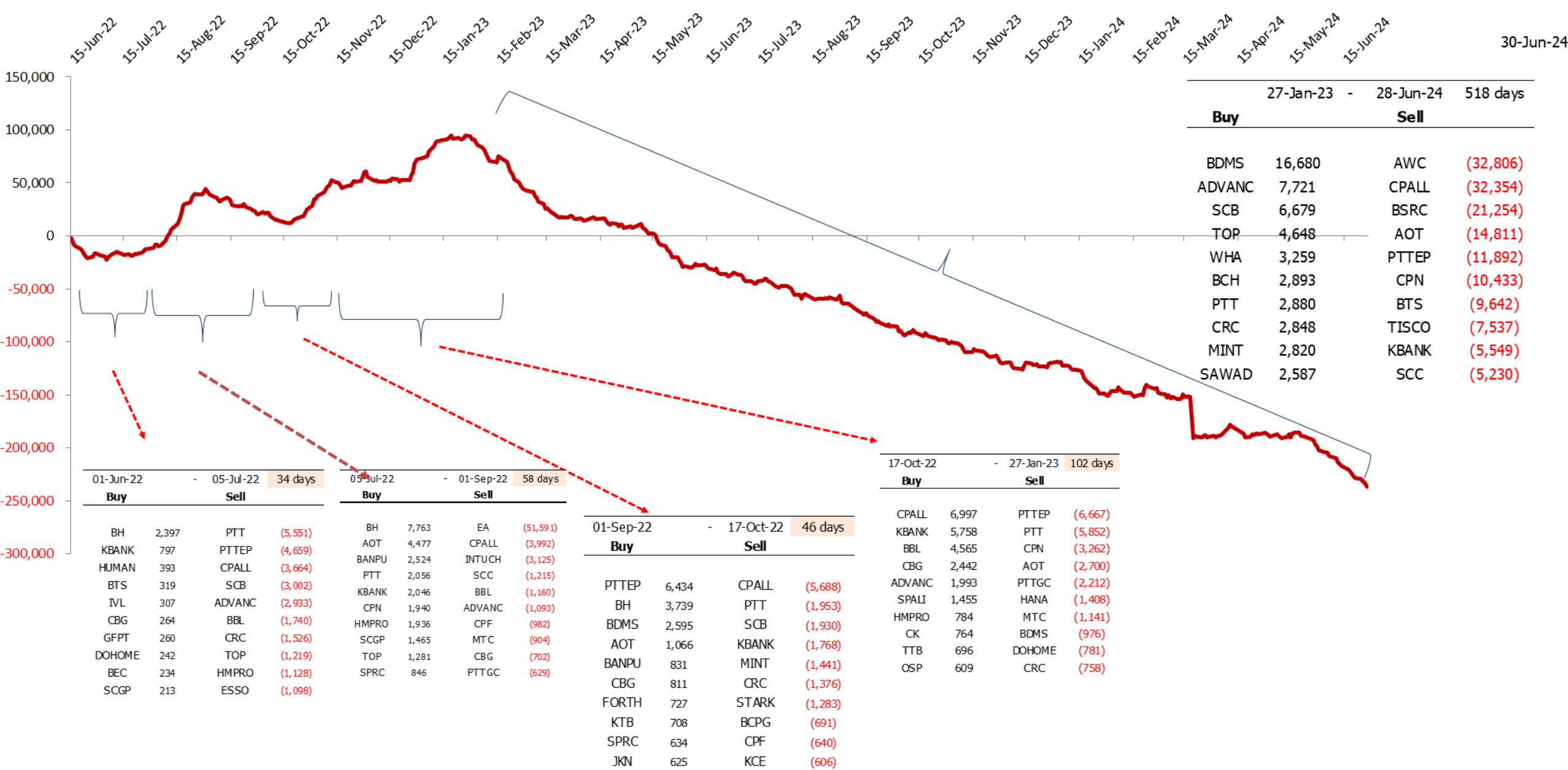
30-Jun-24

Net Buy		Net Sell	
BDMS	33,063	AWC	(34,085)
BH	31,097	AOT	(30,441)
PTTEP	25,526	CPALL	(26,002)
SCB	15,446	BSRC	(20,821)
ADVANC	9,900	PTT	(15,420)
KTC	7,480	INTUCH	(14,336)
TOP	4,814	CPN	(11,279)
BCP	4,222	TTB	(10,187)
CK	3,807	SCC	(9,947)
SCGP	3,545	BTS	(9,239)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

# Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



27-Jan-23		-	28-Jun-24		518 days
<b>Buy</b>			<b>Sell</b>		
BDMS	16,680		AWC	(32,806)	
ADVANC	7,721		CPALL	(32,354)	
SCB	6,679		BSRC	(21,254)	
TOP	4,648		AOT	(14,811)	
WHA	3,259		PTTEP	(11,892)	
BCH	2,893		CPN	(10,433)	
PTT	2,880		BTS	(9,642)	
CRC	2,848		TISCO	(7,537)	
MINT	2,820		KBANK	(5,549)	
SAWAD	2,587		SCC	(5,230)	

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

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016

Last Price ■ USGG2YR Index 4.7452 ■ USGG30YR Index 11/30/2022-06/29/2024 4.5583 ■ USGG3M Index 11/30/2022-06/29/2024 5.3549 ■ USGG10YR Index 4.4040



USGG2YR Index (US Generic Govt 2 Yr) US Bond Yield 2 - 30 yr. Daily 02DEC2022-30JUN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

01-Jul-2024 07:38:00

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



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-30JUN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

01-Jul-2024 07:38:24

# ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

## DOLLAR INDEX & THAI BAHT



## Commodity Index





# สัญญาซื้อขายน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สี่ติดต่อกัน

## Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC  
C01 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-30JUN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

01-Jul-2024 07:37:29

## Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 10.60    ↑ High on 06/22/22 35.78    ↔ Average 8.81    ↓ Low on 05/29/20 -0.86



FBHCM1 Index (Brent HCU Margin M1) Brent Hydrocracker (HCU) Daily 05NOV2018-30JUL2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

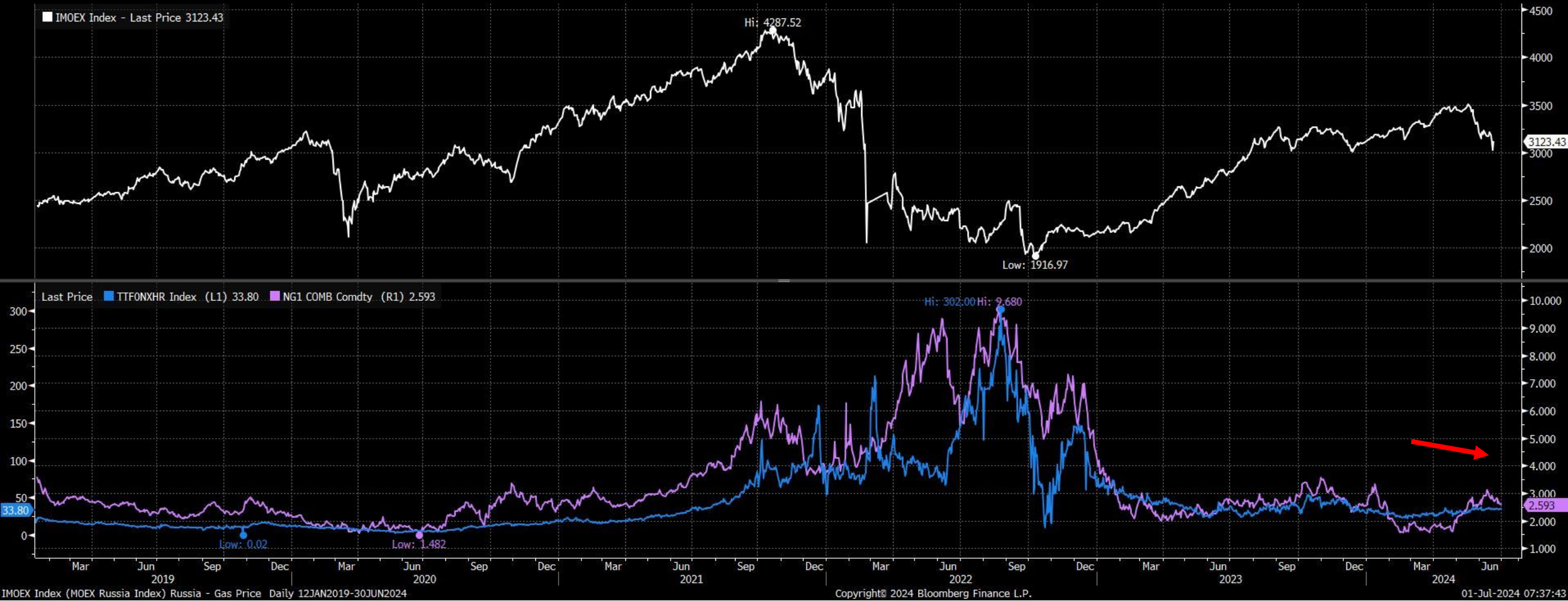
01-Jul-2024 07:38:58

## 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	%		
SAT	12.40	1.22	1.42	11.46	Semi-Anl	21.66
ORI	4.60	0.30	0.43	9.30	Semi-Anl	38.03
SIRI	1.67	0.10	0.15	9.16	Semi-Anl	181.67
SCB	103.00	7.84	9.22	8.95	Semi-Anl	1,083.52
MC	10.60	0.50	0.89	8.37	Semi-Anl	12.25
LH	5.90	0.30	0.49	8.24	Semi-Anl	480.73
QH	1.83	0.10	0.15	8.20	Semi-Anl	66.88
TISCO	95.50	5.75	7.69	8.05	Irreg	322.08
TACC	4.86	0.19	0.37	7.61	Semi-Anl	10.71
SC	2.86	0.16	0.22	7.59	Semi-Anl	21.30
SPALI	18.00	0.75	1.35	7.50	Semi-Anl	87.84
SPRC	8.15	0.61	0.61	7.42	Semi-Anl	93.22
BANPU	4.92	0.20	0.36	7.40	Semi-Anl	312.21
NER	5.35	0.29	0.39	7.35	Semi-Anl	20.75
AH	20.30	0.95	1.47	7.23	Semi-Anl	16.24
TCAP	45.25	2.00	3.27	7.23	Semi-Anl	98.54

## 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	3.62	0.36	0.37	10.22	Annual	5.7
AP	7.95	0.70	0.68	8.57	Annual	211.7
ROJNA	6.10	0.40	0.42	6.89	Annual	22.8
AMANAH	1.32	0.01	0.08	6.06	Annual	2.7
BAM	7.50	0.38	0.44	5.89	Annual	48.5
TEAMG	3.14	0.18	0.18	5.73	Annual	8.0
ASK	13.40	1.16	0.76	5.65	Annual	8.6
KTB	17.10	0.87	0.93	5.42	Annual	389.62
ILINK	6.20	0.39	0.33	5.24	Annual	4.15
THANI	2.18	0.02	0.11	5.05	Annual	16.97
TEGH	3.58	0.10	0.18	4.89	Annual	26.64
SIS	26.25	1.05	1.24	4.72	Annual	24.79
NETBAY	17.80	0.90	0.83	4.66	Annual	6.07
TLI	7.70	0.16	0.32	4.13	Annual	71.61
EKH	7.00	0.29	0.29	4.10	Annual	19.80

## High Dividend : Property Fund & REIT

28-Jun-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
GVREIT	5.20	0.19	0.78	15.16	Quarter	2.65	Leasehold
ALLY	4.50	0.13	0.00	13.87	Quarter	1.80	#N/A
DIF	7.70	0.22	0.96	11.84	Quarter	98.18	Freehold
CPNREIT	10.10	0.36	0.85	11.54	Quarter	23.01	Leasehold
BOFFICE	4.42	0.15	0.66	10.70	Quarter	1.09	Leasehold
LHHOTEL	10.70	0.30	1.33	10.65	Quarter	3.89	Free&Leaseho
CPNCG	5.35	0.19	0.91	9.94	Quarter	1.73	Leasehold
WHART	7.95	0.19	0.77	9.73	Quarter	18.09	Leasehold
WHAIR	5.65	0.14	0.53	9.70	Quarter	3.21	#N/A
INETREIT	8.25	0.20	0.00	9.51	Quarter	1.32	#N/A
AIMIRT	10.40	0.29	0.89	9.11	Quarter	2.31	Freehold
FTREIT	8.45	0.19	0.75	8.85	Quarter	13.58	Free&Leaseho
BAREIT	8.85	0.18	0.58	8.50	Quarter	6.10	#N/A
PROSPECT	8.05	0.02	0.22	8.04	Quarter	2.23	#N/A
LPF	11.50	0.22	0.87	7.61	Quarter	7.32	#N/A
EGATIF	5.95	0.08	0.26	7.34	Quarter	6.33	n.a.

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

# Market Indicators

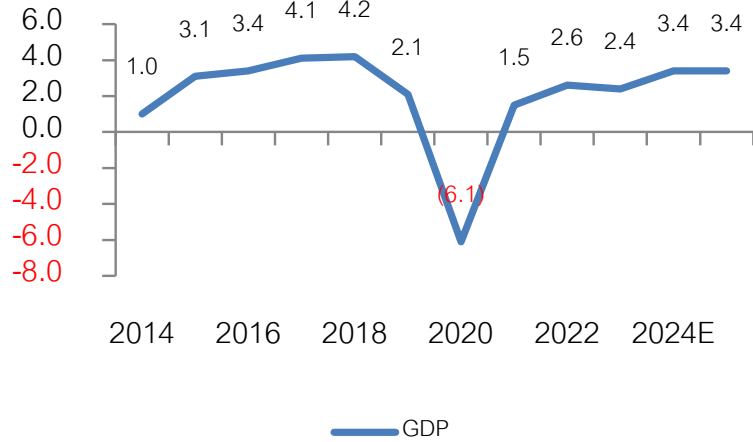
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
1-Jul	CH	Caixin China PMI Mfg	Jun	51.5	51.7
	US	Construction Spending MoM	May	0.2%	-0.1%
2-Jul	US	ISM Manufacturing	Jun	49.2	48.7
	EC	CPI Estimate YoY	Jun	2.5%	2.6%
	EC	CPI MoM	Jun P	0.2%	0.2%
3-Jul	EC	Unemployment Rate	May	6.45%	6.40%
	EC	PPI YoY	May	-4.06%	-5.70%
5-Jul	US	ADP Employment Change	Jun	158.50k	152k
	US	Initial Jobless Claims	Jun-29	--	233k
	US	FOMC Meeting Minutes	Jun-12	--	--
5-Jul	TH	CPI YoY	Jun	1.1%	1.5%
	EC	Retail Sales YoY	May	0.3%	0.0%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jun	191.43k	272k
	US	Unemployment Rate	Jun	4.0%	4.0%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jun	0.3%	0.4%
10-Jul	CH	PPI YoY	Jun	--	-1.4%
	CH	CPI YoY	Jun	--	0.3%
11-Jul	US	CPI MoM	Jun	0.1%	0.0%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.2%	0.2%
	US	CPI YoY	Jun	--	3.3%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jun	--	3.4%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-06	--	--
12-Jul	US	PPI Final Demand MoM	Jun	--	-0.2%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jun	--	0.00%
	US	PPI Final Demand YoY	Jun	--	2.20%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jun	--	2.3%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul P	--	--
	CH	Exports YoY	Jun	--	7.60%
	CH	Exports YoY CNY	Jun	--	11.2%



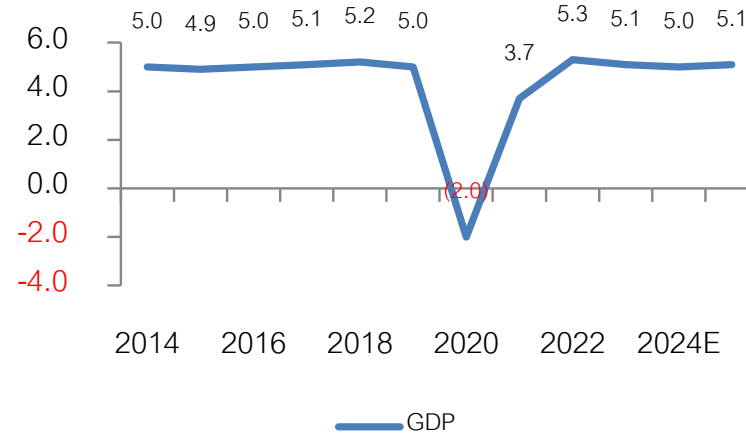
# GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg  
(8 Feb 24)

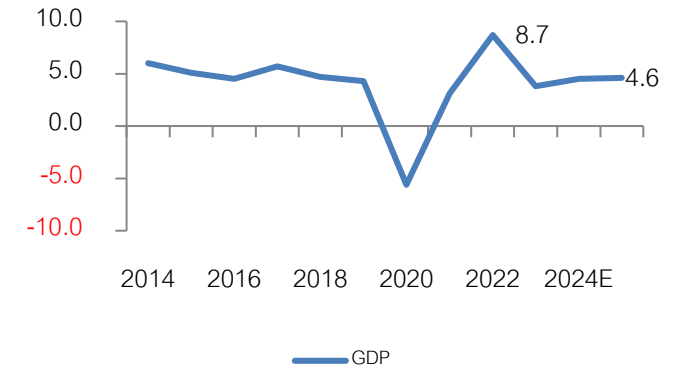
### Thailand



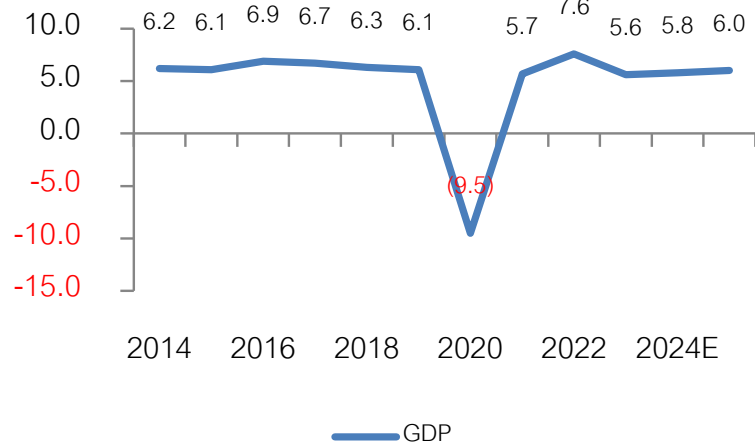
### Indonesia



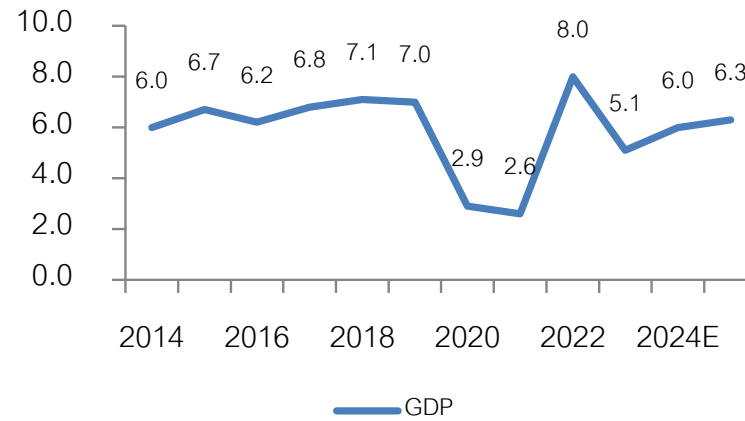
### Malaysia



### Philippine

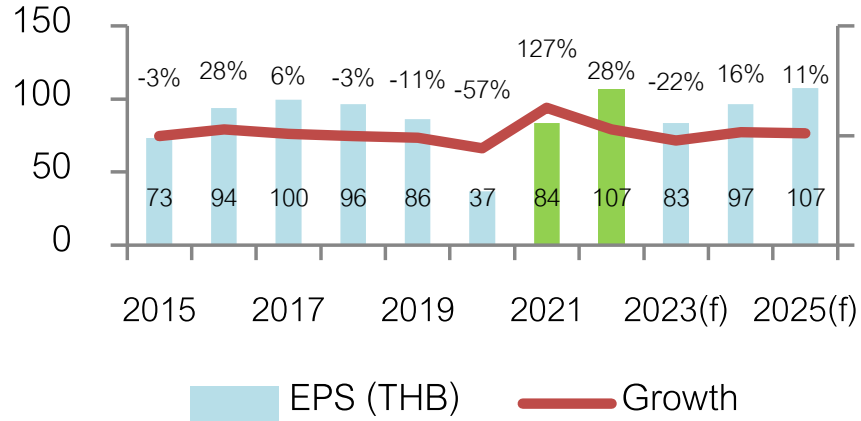


### Vietnam

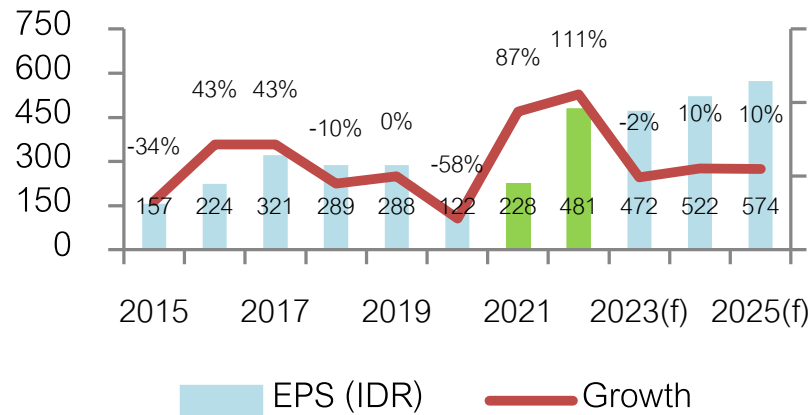


# EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

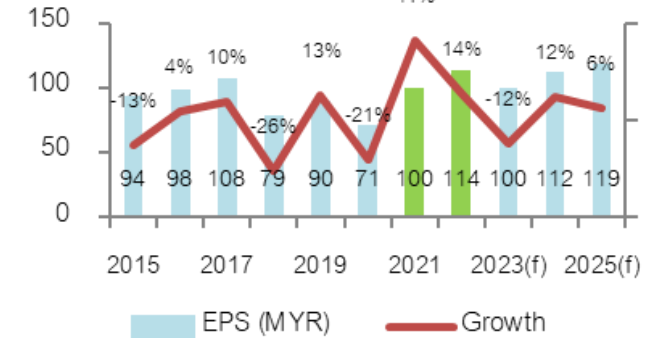
## Thailand



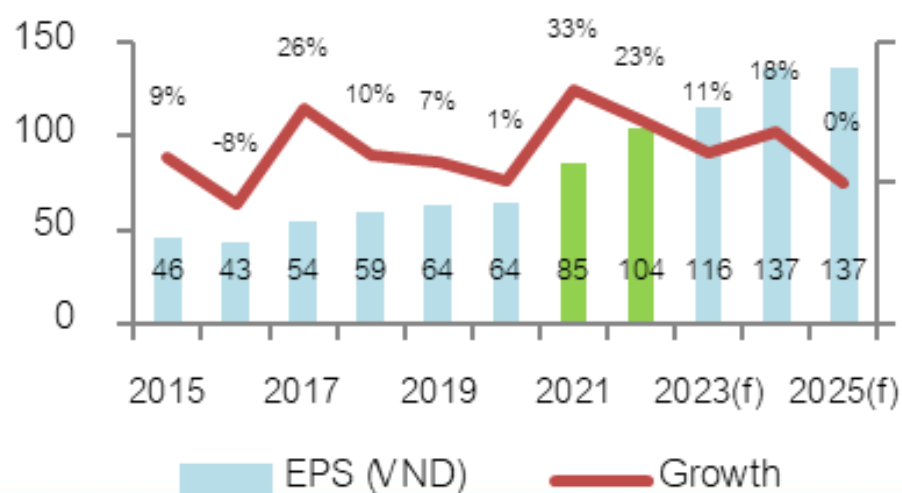
## Indonesia



## 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)

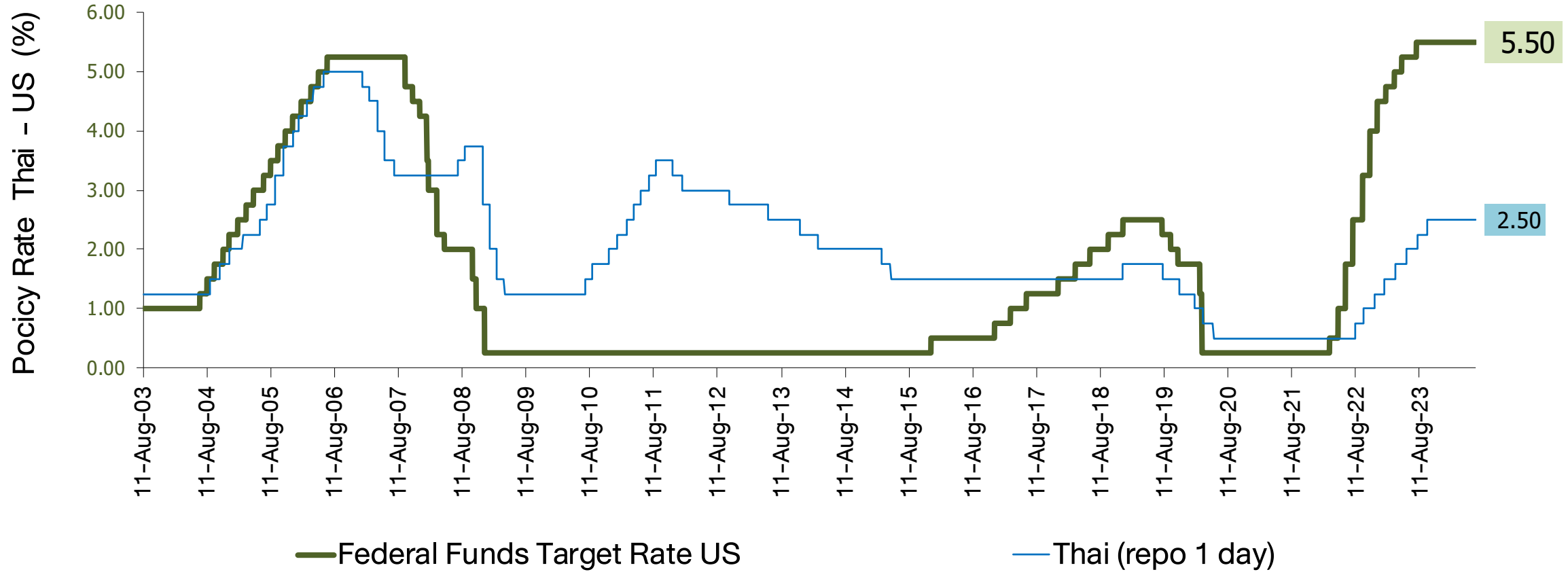
<b>INDONESIA</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	5.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0	(2.0)	3.7	5.3	5.1	5.0	5.1
Inflation	6.4	6.4	3.5	3.8	3.2	2.8	2.0	1.6	4.2	3.7	2.9	3.0
Current Account /GDP	(3.1)	(2.0)	(1.8)	(1.6)	(2.9)	(2.7)	(0.4)	0.3	1.0	0.2	(0.6)	1.0
Budget Deficit / GDP	(2.1)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

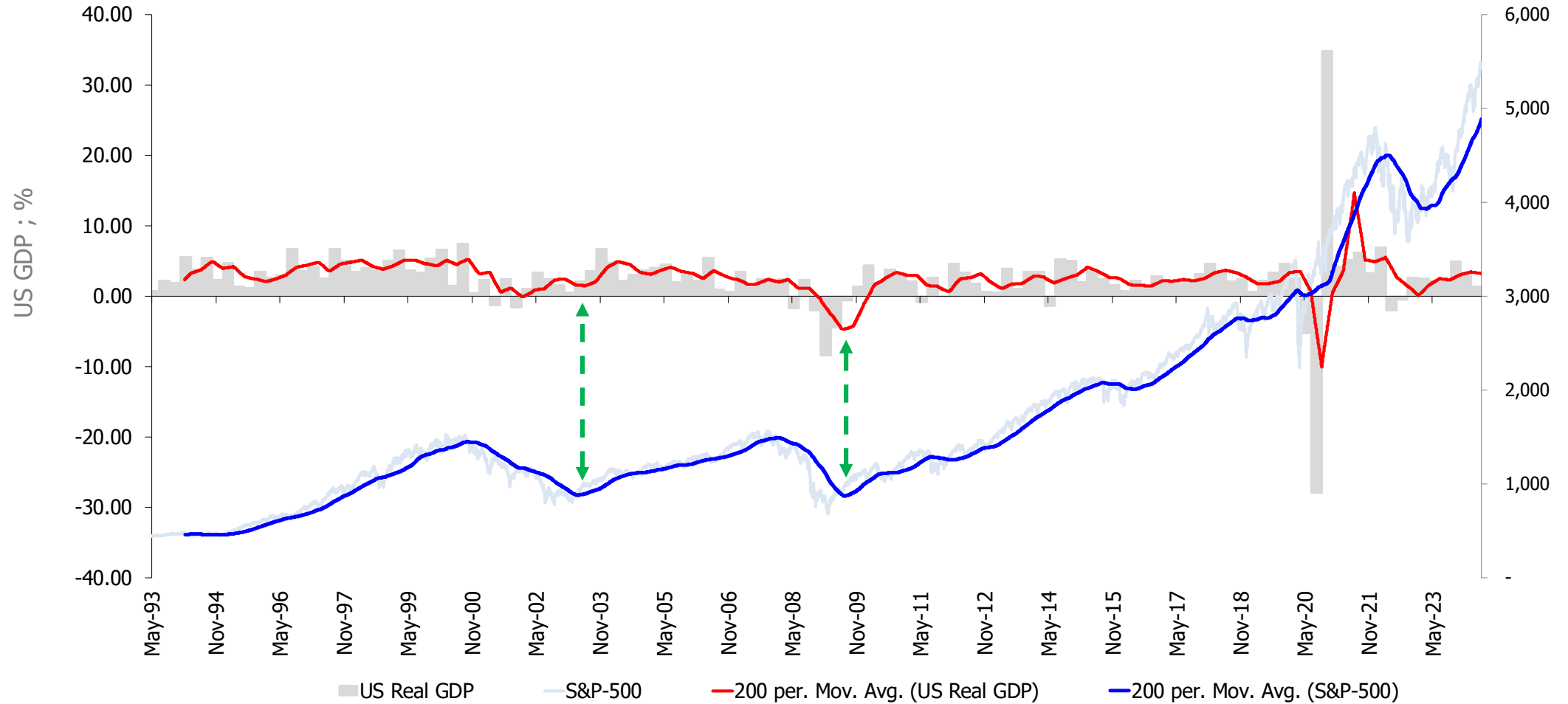
<b>VIETNAM</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	6.7	6.2	6.8	7.1	7.0	2.9	2.6	8.0	5.1	6.0	6.3
Inflation	4.1	0.6	2.7	3.5	3.5	2.8	3.2	1.8	3.2	3.3	3.5	3.2
Current Account /GDP	3.7	(0.9)	0.3	(0.6)	1.9	3.8	4.4	(2.2)	(0.2)	2.0	3.2	3.0
Budget Deficit / GDP								(5.2)	(4.5)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

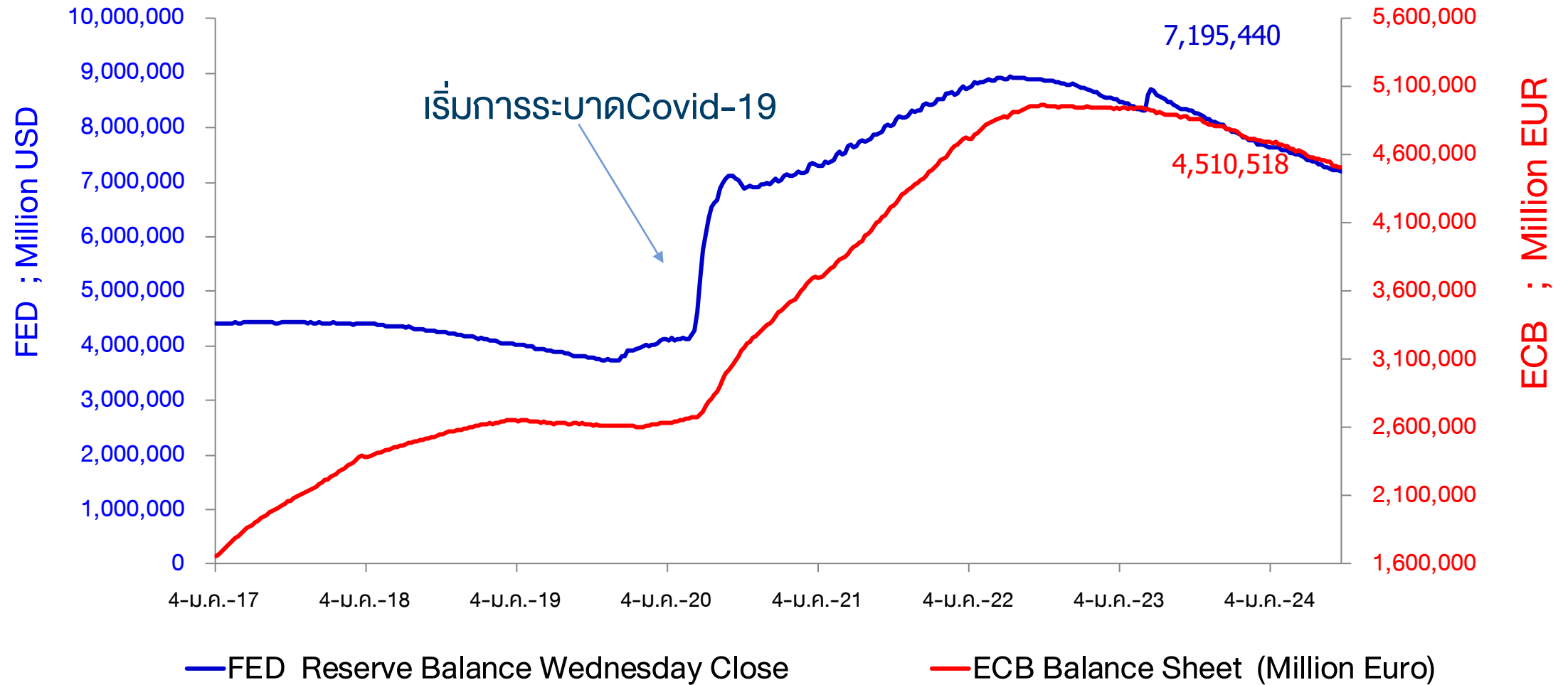
### Federal Funds Rate & Thai Rate



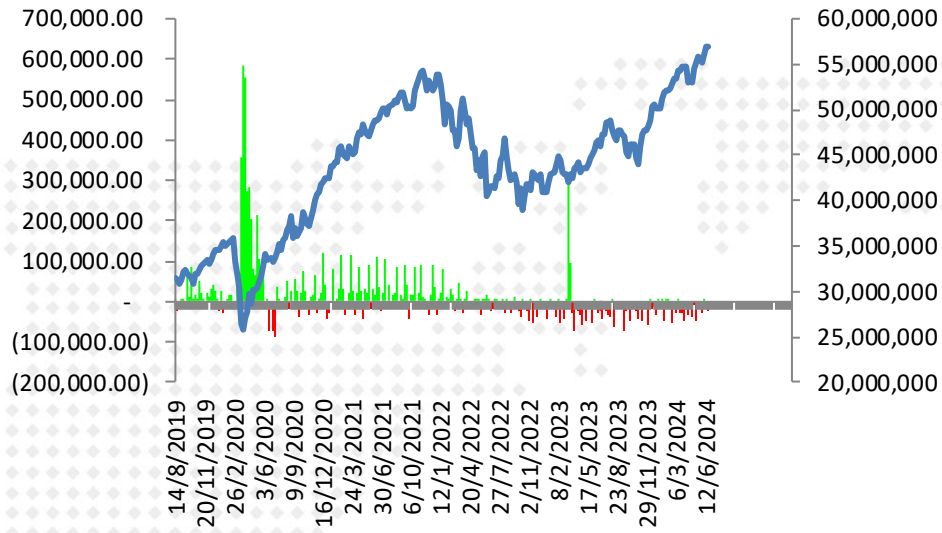
## US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



# DAOL SEC

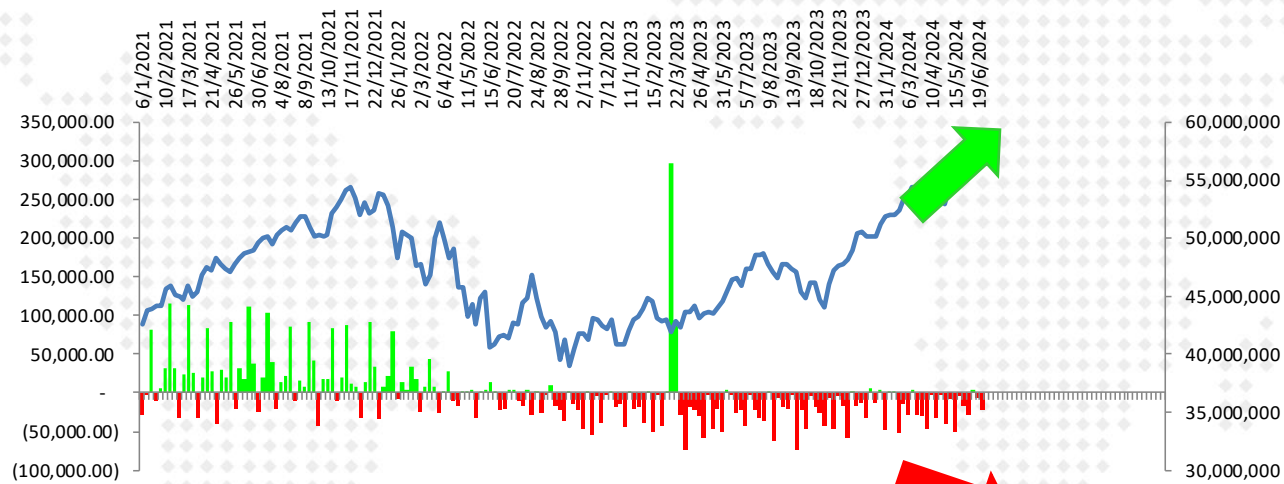


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร  
Fed (QE) รายสัปดาห์

(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
(8,745.00)	8/5/2024	7,317,533.0
(49,357.00)	15/5/2024	7,268,176.0
(4,596.00)	22/5/2024	7,263,580.0
(15,409.00)	29/5/2024	7,248,171.0
(28,914.00)	5/6/2024	7,219,257.0
3,739.00	12/6/2024	7,222,996.0
(6,166.00)	19/6/2024	7,216,830.0
(21,390.00)	26/6/2024	7,195,440.0

FED Reserve Balance Wednesday Close

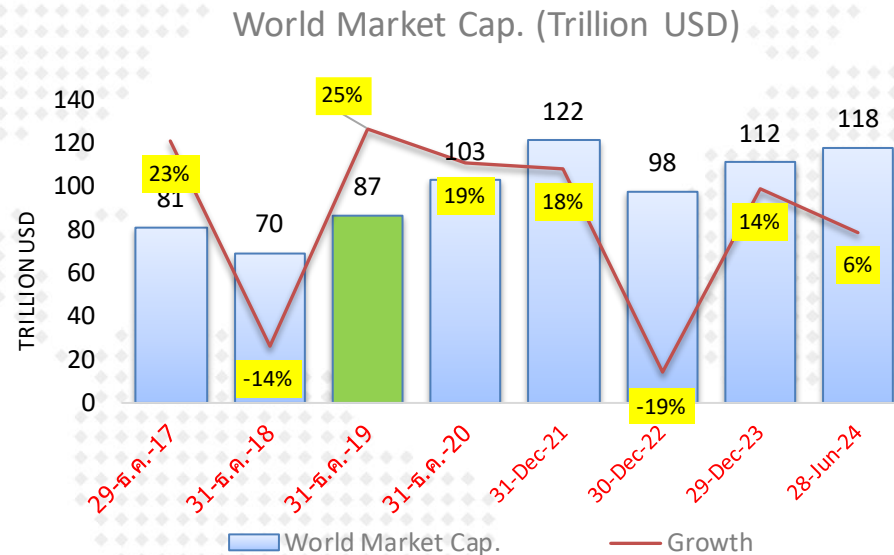
Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



FED Reserve Balance Wednesday Close

Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

## การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-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%
28-Jun-24	118,480,476	6%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021



## Market P/E (current & Forward)

29-Jun-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)					
			<b>Current 12M</b>	<b>2567(f)</b>	<b>2568(f)</b>					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,590.09	15.06	14.48	13.41	4.02	6.64	28-Jun-24	Requesting D	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,411.91	11.79	10.77	9.83	2.85	8.48	28-Jun-24	Requesting D	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,332.80	12.20	10.86	10.31	4.99	8.20	28-Jun-24	Requesting D	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,797.82	16.53	11.07	8.76	1.78	6.05	28-Jun-24	Requesting D	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	23,032.25	25.38	20.22	17.34	2.39	3.94	28-Jun-24	Requesting D	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,300.96	15.58	13.94	12.60	3.62	6.42	28-Jun-24	Requesting D	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	806.10	16.10	14.77	13.14	3.39	6.21	28-Jun-24	Requesting D	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	79,032.73	24.64	22.48	19.61	1.17	4.06	28-Jun-24	Requesting D	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,063.58	16.72	13.16	11.98	3.39	5.98	28-Jun-24	Requesting D	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,245.32	15.43	11.48	9.60	1.72	6.48	28-Jun-24	Requesting D	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,110.91	13.98	11.09	10.04	2.85	7.15	28-Jun-24	Requesting D	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	2,967.40	13.98	11.09	10.04	2.86	7.15	28-Jun-24	Requesting D	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	17,718.61	9.94	8.70	8.13	4.43	10.06	28-Jun-24	Requesting D	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	39,118.86	22.42	19.36	17.24	1.87	4.46	29-Jun-24	Requesting D	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,460.48	25.59	22.60	19.68	1.33	3.91	29-Jun-24	Requesting D	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	17,732.60	43.57	32.95	25.85	0.70	2.30	29-Jun-24	Requesting D	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,479.40	12.99	13.22	12.22	3.33	7.70	28-Jun-24	Requesting D	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	18,235.45	16.08	13.28	11.57	3.03	6.22	29-Jun-24	Requesting D	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,583.08	25.41	22.03	20.35	1.65	3.94	28-Jun-24	Requesting D	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,031.81	15.26	14.17	13.16	3.26	6.55	28-Jun-24	Requesting D	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,894.02	14.13	13.64	12.60	3.22	7.07	28-Jun-24	Requesting D	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	511.42	15.37	14.11	13.00	3.29	6.51	28-Jun-24	Requesting D	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,511.78	22.10	19.88	17.65	1.80	4.53	29-Jun-24	Requesting D	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

# EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

29-Jun-24

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E	
	EPS 2019	EPS 2020	EPS 2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)		(Current Year) 2024(f)	(Next Year) 2025(f)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	106.5	109.8	118.6	6.6	14.5	13.4
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.2	529.8	595.1	652.3	8.5	10.8	9.8
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.6	314.7	313.5	323.3	8.2	10.6	10.3
เกาหลีใต้	135.2	109.2	245.0	170.7	253.0	319.5	6.0	11.1	8.8
ไต้หวัน	619.8	672.0	1,224.5	931.8	1,138.9	1,328.4	3.9	20.2	17.3
ไทย (SET)	78.4	45.8	74.9	76.9	91.5	103.2	6.4	14.2	12.6
ไทย (SET50)	53.7	33.7	49.5	47.1	54.5	61.4	6.2	14.8	13.1
อินเดีย	1,699.9	1,766.5	1,930.2	3,204.6	3,500.4	4,029.4	4.1	22.6	19.6
อินโดนีเซีย	298.9	181.5	245.1	278.1	536.8	589.8	6.0	13.2	12.0
เวียดนาม	60.7	53.1	82.9	83.8	108.5	129.8	6.5	11.5	9.6
จีน (A-Shares)	224.8	203.5	243.7	223.4	280.4	309.8	7.2	11.1	10.0
จีน (Composite)	215.4	195.4	231.2	213.1	267.5	295.6	7.2	11.1	10.0
ฮ่องกง	2,416.7	2,146.0	2,076.1	1,910.0	2,044.2	2,178.3	10.1	8.7	8.1
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,509.2	1,292.7	1,797.2	1,868.6	2,024.9	2,269.0	4.5	19.3	17.2
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.6	142.8	198.3	228.1	245.0	277.5	3.9	22.3	19.7
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.1	306.9	438.5	464.9	541.1	686.1	2.3	32.8	25.8
ฝรั่งเศส	361.9	231.2	410.7	578.9	565.7	612.3	7.7	13.2	12.2
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.5	1,329.7	1,379.3	1,576.5	6.2	13.2	11.6
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,254.8	759.3	1,691.8	1,562.7	1,762.4	1,945.5	3.9	22.5	20.3
ยุโรป (300 บริษัท)	103.6	78.6	111.1	146.0	143.5	154.3	6.6	14.2	13.2
ยุโรป (50 บริษัท)	239.7	174.1	247.6	357.2	359.2	388.3	7.1	13.6	12.6
ยุโรป (600 บริษัท)	25.7	18.5	27.1	36.3	36.3	39.3	6.5	14.1	13.0
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.4	104.6	152.2	172.0	178.8	199.5	4.5	19.7	17.7

# EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

29-Jun-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%	0.2%	3.1%	8.0%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	54.4%	12.3%	9.6%
สิงคโปร์	-33.1%	18.7%	73.3%	-0.4%	3.1%
เกาหลีใต้	-19.2%	124.4%	-30.3%	48.2%	26.3%
ไต้หวัน	8.4%	82.2%	-23.9%	22.2%	16.6%
ไทย (SET)	-41.7%	63.6%	2.8%	18.9%	12.8%
ไทย (SET50)	-37.3%	47.0%	-4.8%	15.7%	12.6%
อินเดีย	3.9%	9.3%	66.0%	9.2%	15.1%
อินโดนีเซีย	-39.3%	35.1%	13.4%	93.1%	9.9%
เวียดนาม	-12.5%	56.2%	1.0%	29.5%	19.6%
จีน (A-Shares)	-9.4%	19.7%	-8.4%	25.5%	10.5%
จีน (Composite)	-9.3%	18.4%	-7.8%	25.5%	10.5%
ฮ่องกง	-11.2%	-3.3%	-8.0%	7.0%	6.6%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.0%	4.0%	8.4%	12.1%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.7%	38.8%	15.1%	7.4%	13.2%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-2.9%	42.9%	6.0%	16.4%	26.8%
ฝรั่งเศส	-36.1%	77.7%	41.0%	-2.3%	8.2%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	23.3%	3.7%	14.3%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.5%	122.8%	-7.6%	12.8%	10.4%
ยุโรป (300 บริษัท)	-24.1%	41.4%	31.4%	-1.8%	7.6%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.4%	42.3%	44.3%	0.6%	8.1%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.9%	46.2%	34.0%	-0.0%	8.3%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.6%	45.6%	13.0%	3.9%	11.6%

# ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	0.3%	3.9%	-0.4%	5.9%	-0.5%	8.3%	0.3%	4.3%	0.2%	9.5%	1.0%	13.7%
1 month	1.7%	6.8%	0.3%	13.7%	0.9%	15.2%	3.5%	7.3%	-4.1%	8.0%	5.6%	12.4%
3 month	3.2%	8.7%	5.3%	12.5%	7.5%	13.9%	4.8%	10.5%	-4.1%	10.4%	9.1%	15.2%
6 month	11.5%	8.7%	8.5%	12.2%	11.4%	13.7%	15.5%	10.6%	-5.1%	10.1%	18.7%	15.4%
9 month	24.5%	9.3%	16.0%	12.6%	16.9%	14.0%	29.7%	11.1%	-10.3%	11.2%	37.2%	15.5%
12 month	21.3%	9.5%	11.6%	12.7%	11.9%	14.1%	27.1%	11.2%	-8.5%	11.1%	32.8%	15.6%
Month to date	2.4%	6.0%	3.5%	12.9%	3.9%	14.4%	4.0%	6.3%	-2.7%	8.2%	6.8%	11.8%
Quarter to date	3.1%	8.7%	4.9%	12.6%	7.2%	14.0%	4.7%	10.5%	-3.9%	10.4%	9.2%	15.3%
<b>Year to date</b>	<b>11.5%</b>	<b>8.8%</b>	<b>7.0%</b>	<b>12.1%</b>	<b>9.4%</b>	<b>13.6%</b>	<b>15.8%</b>	<b>10.7%</b>	<b>-5.5%</b>	<b>10.1%</b>	<b>19.4%</b>	<b>15.5%</b>
2 ปี	16.4%	12.8%	5.5%	14.3%	4.2%	16.1%	20.5%	15.8%	-6.1%	10.9%	25.5%	20.7%
3 ปี	5.4%	14.0%	-5.3%	15.8%	-5.9%	17.3%	10.3%	17.2%	-3.3%	11.1%	8.4%	22.9%
4 ปี	13.6%	13.6%	4.6%	15.6%	3.8%	17.0%	18.0%	16.8%	2.5%	12.6%	17.2%	22.6%
5 ปี	10.9%	17.0%	3.0%	17.3%	3.4%	18.0%	15.3%	21.3%	-2.5%	16.9%	18.5%	25.2%
10 ปี	8.5%	14.3%	2.8%	15.8%	4.2%	16.0%	12.9%	17.8%	1.9%	14.5%	16.2%	21.1%

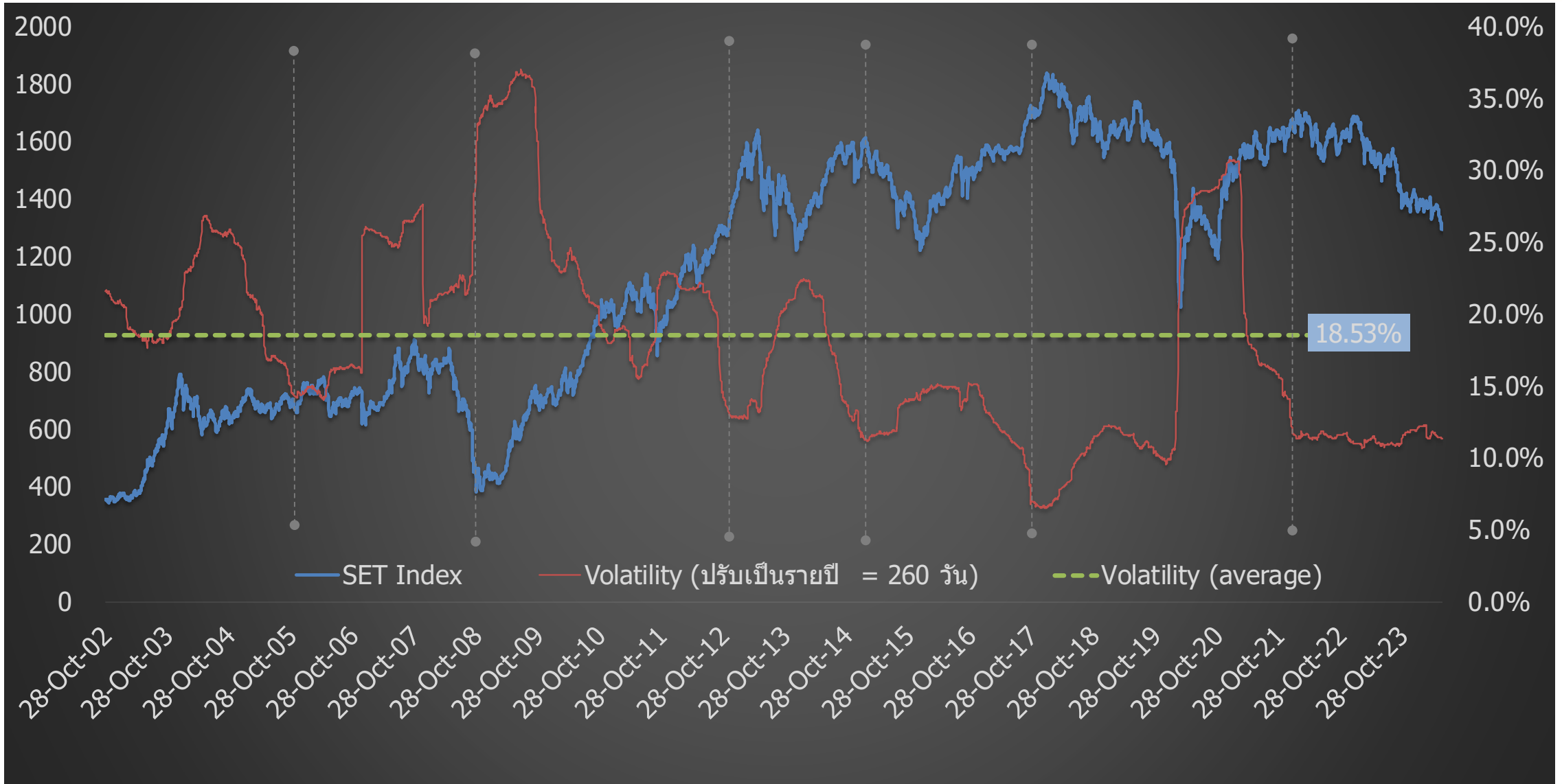
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

29-Jun-2024

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

# ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



## SET Index Target for 2024

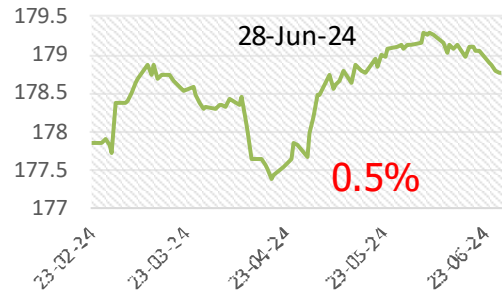
6-Jun-24

				SET TARGET		
				Worst	Base	Best
				-0.25 SD	+0.25 SD	+0.5 SD
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.64	17.96	18.62
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0			
Year 2023	933,629	-6.8%	76.1			
<b>Year 2024</b>						
Best	1,026,929	10%	83.1		1493	
Base	1,008,256	8.0%	81.6	1358	1466	1520
Worst	961,575	3%	77.8		1398	
<i>SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.3 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 17.96 (+0.25SD) ; Share = 12,354 Mil. Shares</i>						
Year 2025	1,110,886	10.2%	89.9		1555	
Year 2026	1,195,685	7.6%	96.7		1674	
<i>SET Profit for Year 2026 : Estimate Net Profit Growth = 7.3% (Bloomberg Survey ; 24 May 24) ; P/E=17.30x (Avg.)</i>						

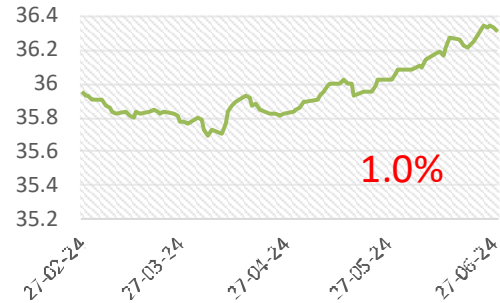
**Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK**

# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

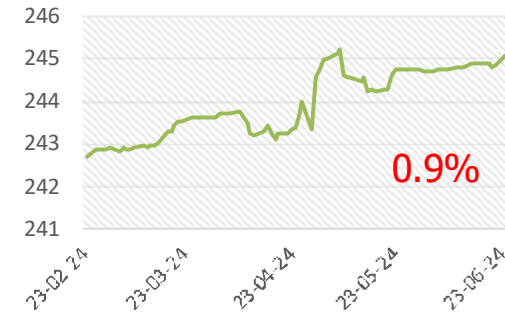
### MSCI WORLD



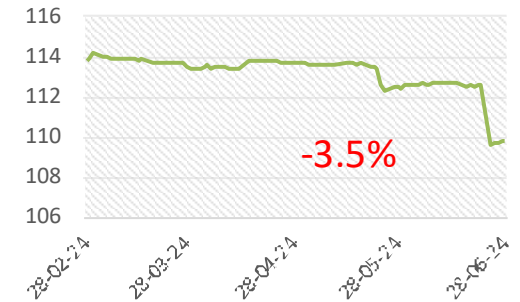
### STXE 600 (EUR) Pr



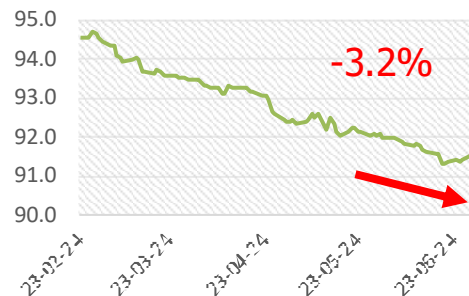
### US (s&p-500)



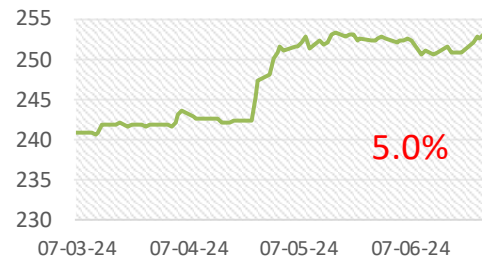
### Malaysia



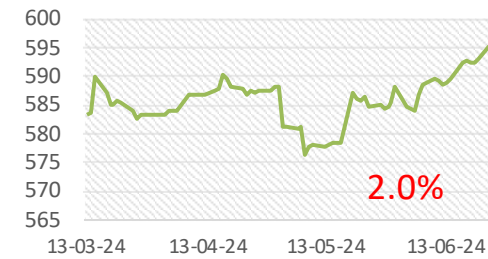
### Thailand



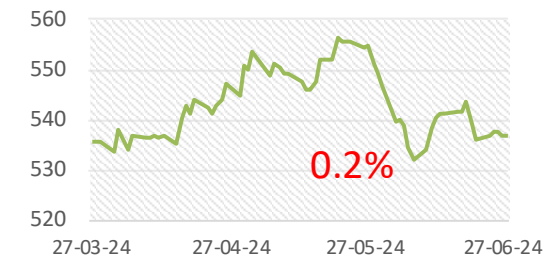
### South Korea



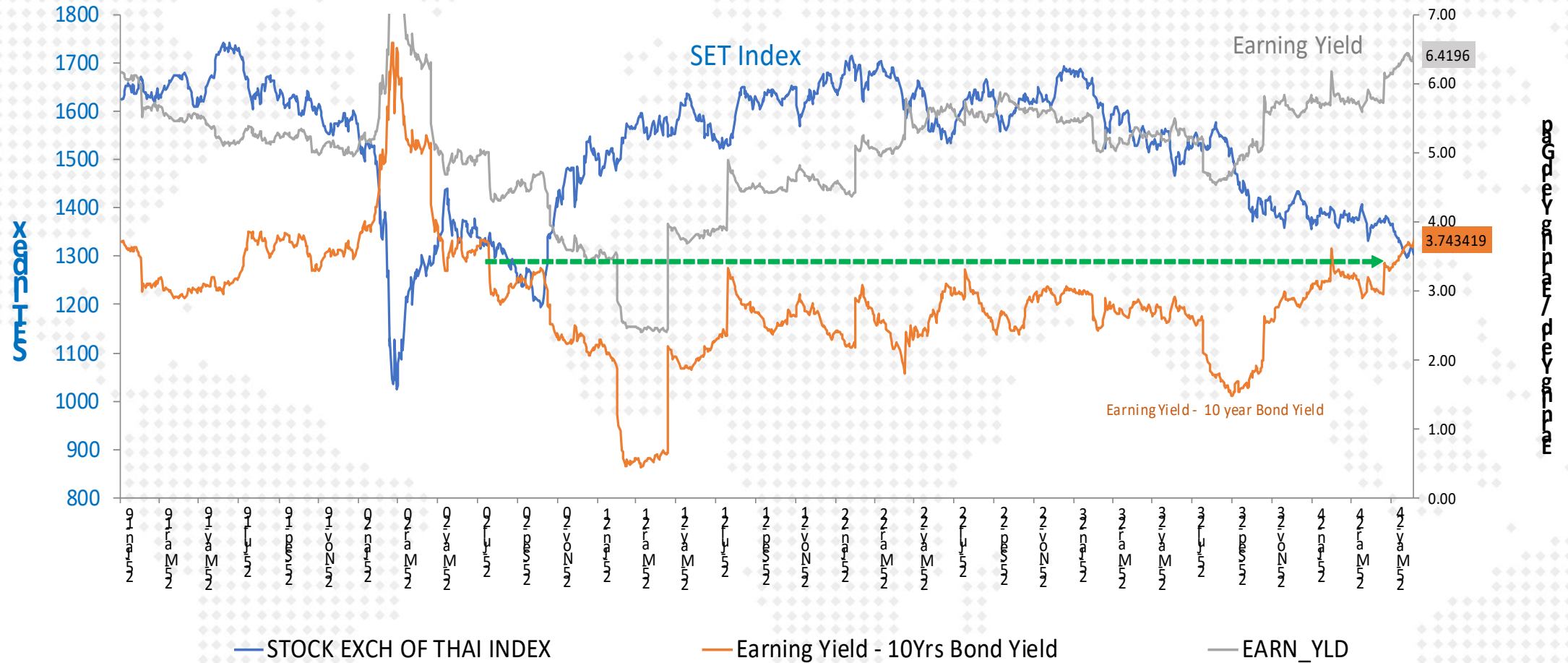
### Philippine



### Indonesia



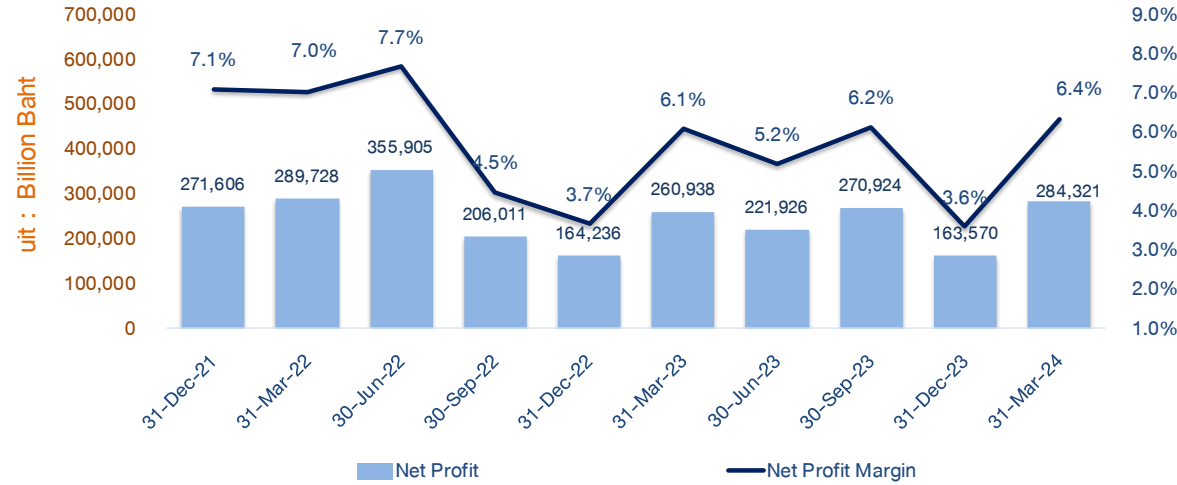
## Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



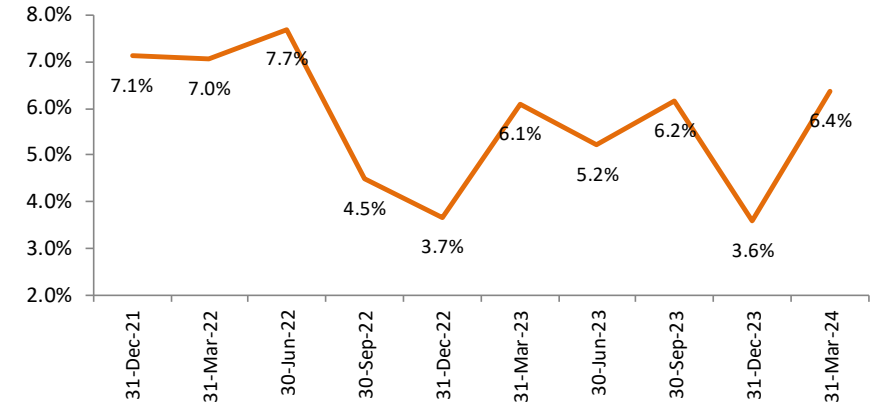


# SET Profitability as of 1Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

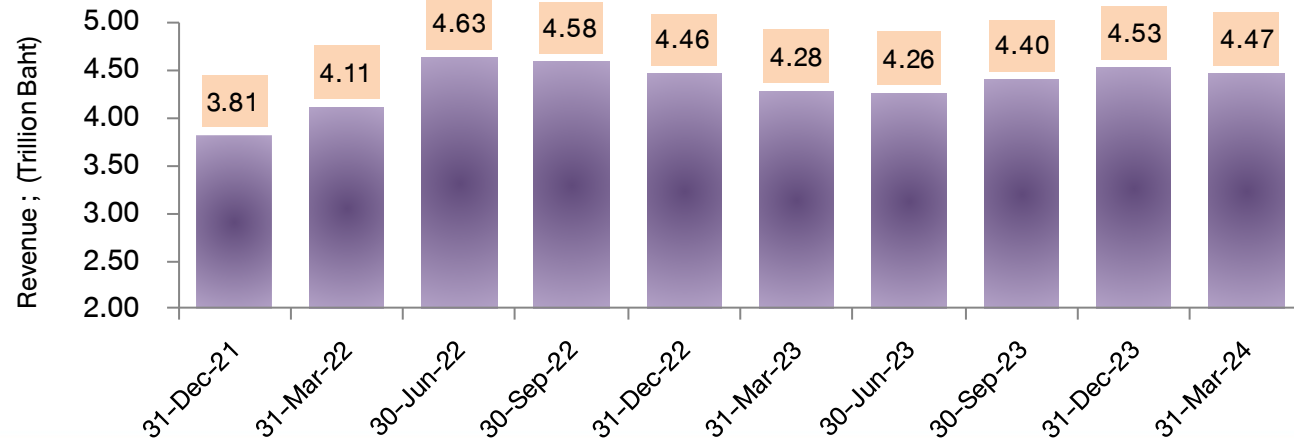


SET : Net Profit Margin



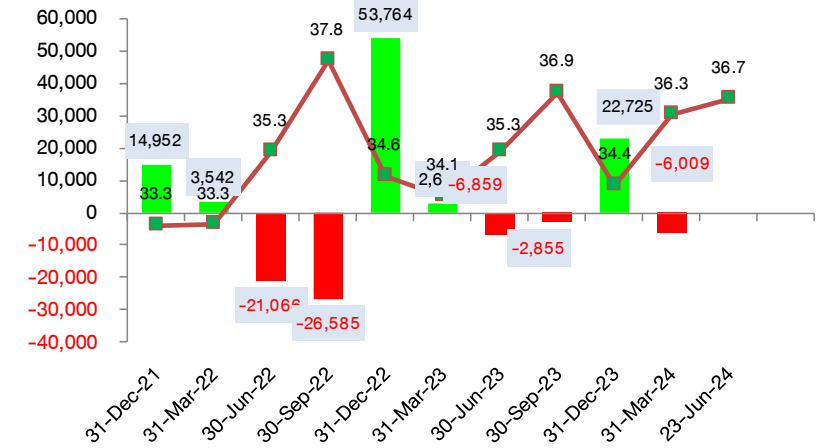
SET : Revenue

23-Jun-24



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg )






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

# DAOL SEC

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

*'DAOL, your lifetime financial partner'*

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

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