

DAOL Weekly Strategy

27-31 May 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
27-May	CH	Industrial Profits YoY	Apr	--	-3.5%
30-May	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Apr	-0.7%	-5.1%
	US	GDP Annualized QoQ	1Q S	1.3%	1.6%
	US	Initial Jobless Claims	May-25	--	215k
	US	Advance Goods Trade Balance	Apr	-\$91.60b	-\$91.8b
	US	Pending Home Sales MoM	Apr	-0.4%	3.4%
31-May	CH	Manufacturing PMI	May	50.4	50.4
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	May	2.6%	2.4%
	US	PCE Deflator MoM	Apr	0.3%	0.3%
	US	PCE Deflator YoY	Apr	2.7%	2.7%
	US	PCE Core Deflator MoM	Apr	0.25%	0.30%
	US	PCE Core Deflator YoY	Apr	2.8%	2.8%
3-Jun	CH	Caixin China PMI Mfg	May	--	5140.0%
	US	ISM Manufacturing	May	49.6	49.2
5-Jun	TH	CPI YoY	May	--	0.2%
	US	ADP Employment Change	May	182.33k	192k
6-Jun	EC	ECB Policy Rate Meeting			
	US	Initial Jobless Claims	Jun-01	--	--
7-Jun	EC	GDP SA QoQ	1Q F	--	0.30%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	May	183.00k	175k
	US	Unemployment Rate	May	3.90%	3.90%
	US	Average Hourly Earnings MoM	May	0.3%	0.2%
	CH	Exports YoY	May	--	1.5%
	CH	Exports YoY CNY	May	--	5.10%

27 May 24

คาดดัชนี ปรับฐานใกล้ถึงแนวรับสำคัญ พร้อมบวกถ้ามีข่าวบวกหนุน แต่ตัวแปรหลายตัวยังไม่นิ่ง รวมทั้งการเมืองในประเทศ ทำตลาดผันผวน

- ภาพรวมของสัปดาห์ ตัวแปรสำคัญเหมือนตลาดอื่นๆ คือโอกาสในการลดดอกเบี้ยของ Fed ที่ยับยั้งไปเป็นเดือน พ.ย.อีกครั้ง(ลบ) ส่วนปัจจัยในประเทศ (การเมือง+เศรษฐกิจ) ที่รอบทสรูป ตัวแปรที่ต้องติดตาม คือ GDP และ PCE สหรัฐฯ ส่วนของไทย จะเป็นความคืบหน้าโครงการ LTF ประชุม ครม.เศรษฐกิจ ตลาดมีข้อดีอย่างหนึ่ง คือ ดัชนีปรับตัวลงมามาก ถ้ามีข่าวบวกเข้ามา ก็พร้อมจะดีดตัวขึ้นได้... ประเมินกรอบดัชนี สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1354-1380 จุด
- ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ถอยลงมา (Brent =\$81) ตาม demand ที่ชะลอตัวจากภาวะเศรษฐกิจ นอกจากนี้ ยังต้องรอการประชุม OPEC+ ทางออนไลน์ในวันที่ 2 มิ.ย. สถานการณ์ราคาน้ำมันดูจะเป็นลบ และมีโอกาสที่ OPEC+ จะยังคงกำลังการผลิตไว้ที่ระดับเดิม แต่มีแนวโน้มที่จะเพิ่มการผลิตในครั้งต่อไป (ลบต่อ PTTEP)



27 May 24

คาดดัชนีฯ ปรับฐานใกล้ถึงแนวรับสำคัญ พร้อมบอกถ้ามีข่าวบวกหนุน แต่ตัวแปรหลายตัวยังไม่นิ่ง รวมทั้งการเมืองในประเทศ ทำตลาดผันผวน

- คลังเตรียมชง “กรม.เศรษฐกิจ” ออกมาตรการใหม่กระตุ้นเศรษฐกิจ 27 พ.ค.นี้ หลังจัดพีโตร มาสแรกต่ำสุดในภูมิภาคอาเซียน เราคาดหวังว่าจะมีมาตรการที่เป็นการกระตุ้นการใช้ จ่ายของผู้บริโภค ดีต่อหุ้นห้างฯ (CRC) หรือสินค้าไอที (COM7, SIS, SYNEX) และมาตรการ กระตุ้นการลงทุน (WHA)
- ศาลรัฐธรรมนูญ ลงมติ 8 : 1 ยกคำร้อง นายพิชิต ชื่นบาน เนื่องจากนายพิชิต ได้ลาออกไป แล้วเมื่อวันที่ 21 พ.ค. ศาลจึงยกคำร้องในส่วนนี้ด้วยไม่มีเหตุให้พิจารณา แต่ศาลฯ จะยัง พิจารณาในส่วนของนายกฯ ที่มีการแต่งตั้งนายพิชิต โดยให้นายกฯ ทำคำชี้แจงใน 15 วัน ... ข่าวนี้ จะเป็นตัวถ่วงทำให้ตลาดเกิด overhang ในช่วงที่รอผลตัดสิน



คาดดัชนีฯ ปรับฐานใกล้ถึงแนวรับสำคัญ พร้อมบวกถ้ามีข่าวบวกหนุน แต่ตัวแปรหลายตัวยังไม่นิ่ง รวมทั้งการเมืองในประเทศ ทำตลาดผันผวน

27 May 24

- FTSE Global Equity Index Series ปรับหุ้นเข้าออกในการคำนวณดัชนีฯ โดยจะใช้ราคาปิด 7 มิ.ย. 67 ทั้งนี้ หุ้นที่เปลี่ยนแปลงในรอบนี้ดัชนี Micro Cap มีหุ้นเข้า 2 ตัว คือ SAFE, TAN
- วันศุกร์นี้ (31 พ.ค.) MSCI จะมีการ rebalance หุ้นเข้า-ออก และปรับน้ำหนักในการคำนวณดัชนีฯ โดยงวดนี้ มีหุ้นเข้าใหม่เพียงตัวเดียว คือ JTS เข้า Small Cap Index นอกจากนี้ คือ ย้าย BTS, LH, MTC จาก Standard Index ไปอยู่ที่ Small Cap Index และหุ้นที่ถูกนำออกจาก ดัชนีฯ Small Cap index 10 ตัว ประกอบด้วย KSL, BLAND, DITTO, FORTH, MAJOR, PSL, RS, SGP, SPCG, WHAUP
- Event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ : ตัวเลข GDP 1q(s)(30) คาด 1.3% จากครั้งแรกที่ 1.6% , ตัวเลข PMI ของจีน (31) คาดไว้ที่ 50.4 จุด เท่ากับเดือนก่อน



US GDP QOQ Index

GDP CQOQ 1.6% For 1Q A Next Release 30 May 19:30 **Survey 1.2%**
GDP US Chained Dollars QoQ SAAR Bureau of Economic Analysis

GDP CQOQ Index 94 Suggested Charts 96 Actions 97 Edit Line Chart

05/24/2009 - 03/31/2024 Last Px Local CCY Mov Avgs Key Events

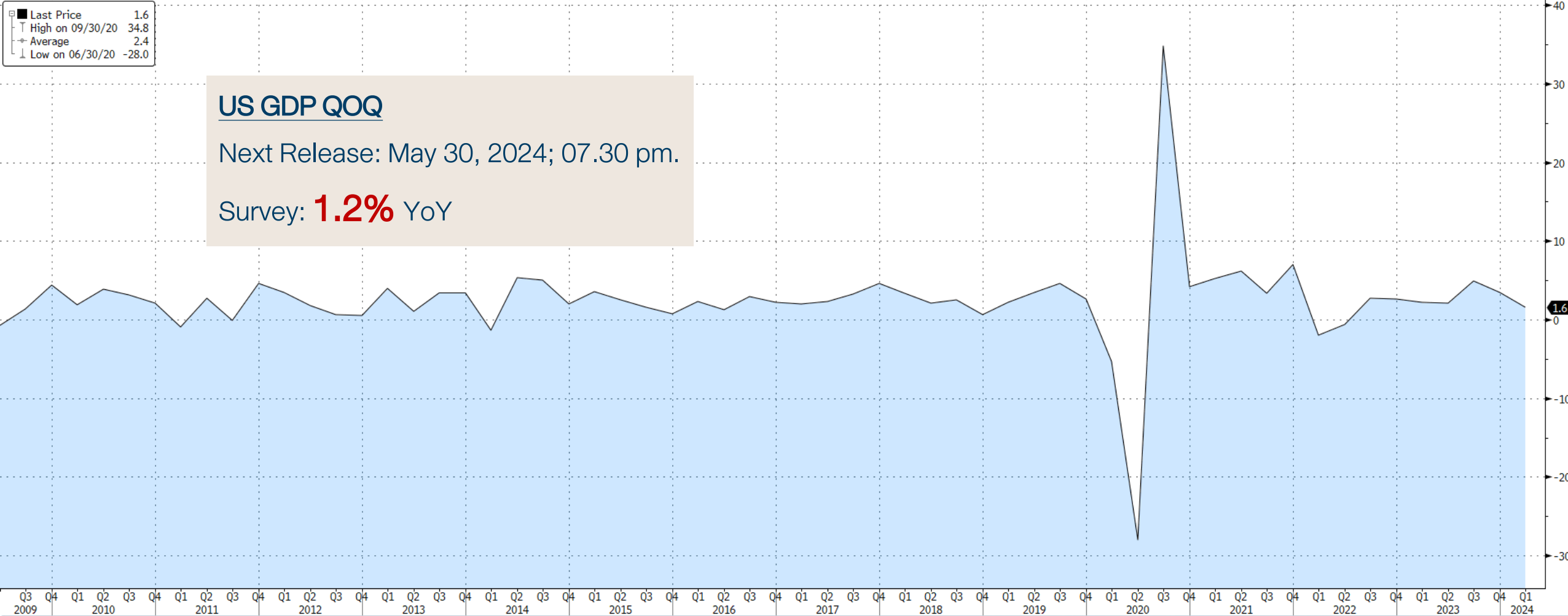
1D 3D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max Quarterly Table + Related Data Add Data Edit Chart

■ Last Price	1.6
└ High on 09/30/20	34.8
→ Average	2.4
└ Low on 06/30/20	-28.0

US GDP QOQ

Next Release: May 30, 2024; 07.30 pm.

Survey: **1.2%** YoY



US PCE YOY Index

PCE YOY 2.8% For Mar Next Release 31 May 19:30 **Survey 2.8%**
US Personal Consumption Expenditure Cor... Bureau of Economic Analysis

PCE YOY Index 94 Suggested Charts 96 Actions 97 Edit

Line Chart

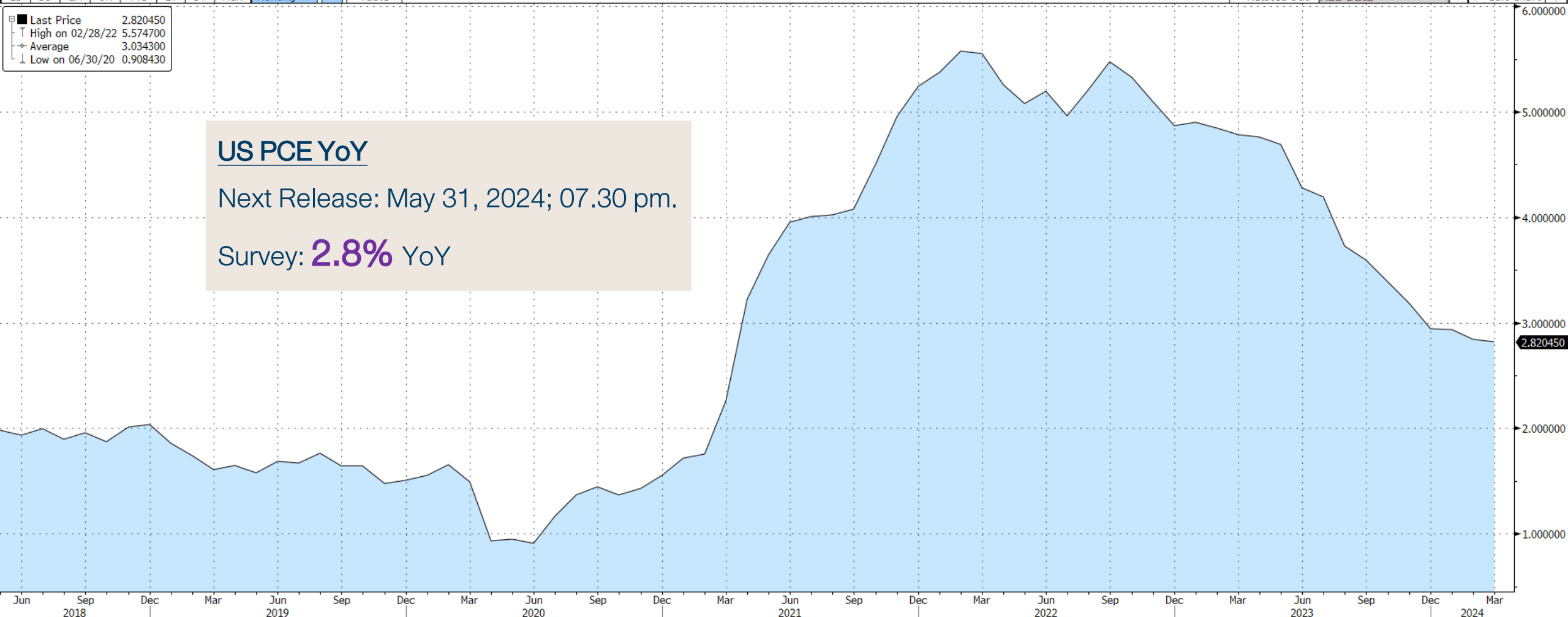
05/24/2018 - 03/31/2024 Last Px Local CCY Mov Avgs Key Events

1D 3D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max Monthly Table

+ Related Dat Add Data << Edit Chart

■ Last Price	2.820450
↑ High on 02/28/22	5.574700
→ Average	3.034300
↓ Low on 06/30/20	0.908430

US PCE YoY
Next Release: May 31, 2024; 07.30 pm.
Survey: **2.8%** YoY



As of 27-May-24

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
6/12/2024		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	99.1%	0.9%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.2%	88.9%	0.8%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.5%	44.9%	50.2%	0.5%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	14.3%	46.2%	38.1%	0.3%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.6%	8.0%	31.0%	41.9%	18.3%	0.2%
1/29/2025	0.0%	0.2%	3.1%	15.7%	34.6%	34.1%	12.3%	0.1%
3/19/2025	0.1%	1.5%	8.9%	24.4%	34.4%	24.0%	6.7%	0.1%
4/30/2025	0.5%	3.8%	13.7%	27.5%	31.2%	18.7%	4.6%	0.0%

โอกาสที่ Fed จะลด ดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. ประมาณ 50%

2 มิ.ย. 2567

“ศาลรัฐธรรมนูญ” ให้ “ก้าวไกล” ยืนยันคดีอุบพรรค

17 เม.ย. 2567 พรรคก้าวไกลทวงขยายเวลาครั้งแรก
ศาลอนุญาตครบกำหนดวันที่ 3 พ.ค. 2567

23 เม.ย. 2567 ทวงยื่นขยายเวลาครั้งที่สอง ออกไปอีก 30 วัน
ศาลอนุญาตให้ขยายระยะเวลาเพียง 15 วัน เป็นวันที่ 18 พ.ค. 2567

13 พ.ค. 2567 ทวงขยายระยะเวลาเป็นครั้งที่สาม (ครั้งสุดท้าย) ออกไปอีก 15 วัน
ศาลมีคำสั่งอนุญาตให้ขยายระยะเวลาตามขอ
ซึ่งจะครบกำหนดในวันที่ 2 มิ.ย. 2567

ไทม์ไลน์คดีอุบพรรคก้าวไกล

- 31 ม.ค. 67 ศาลวินิจฉัยแก้ ม.112 ล้มล้างการปกครอง
- 1 ก.พ. 67 เรื่องไทร ลักจวัฒน์ - อธิยุทธ สุวรรณเกษร ร้องกทศ. ยื่นศาลอุบพรรค
- 12 มี.ค. 67 กทศ.ยื่นตีส่งศาลรธน.วินิจฉัยอุบพรรค
- 18 มี.ค. 67 กทศ.ยื่นคำร้องต่อศาล
- 20 มี.ค. 67 ศาลให้ กทศ.ยื่นเอกสารเพิ่มภายใน 7 วัน
- 27 มี.ค. 67 กทศ.ส่งเอกสารเพิ่มให้ศาล
- 3 เม.ย. 67 ศาลมีมติรับคำร้องไว้พิจารณา ให้ก้าวไกลชี้แจงใน 15 วัน
- 17 เม.ย. 67 ศาลขยายเวลาครั้งแรกให้ชี้แจง ใน 15 วัน ครบ 3 พ.ค. 67
- 1 พ.ค. 67 ศาลขยายเวลาครั้งสอง 15 วัน ให้ยื่นคำชี้แจง 18 พ.ค. 67
- 15 พ.ค. 67 ศาลขยายเวลาครั้งสาม 15 วัน ให้ยื่นคำชี้แจง 2 มิ.ย. 67 (ครั้งสุดท้าย)

ส.ค. 67
นัดวินิจฉัย

พรรคก้าวไกล

สำนักงานศาลรัฐธรรมนูญ

40 สว. รวมชื่อกอด “เศรษฐา-พิชิต”

15 พ.ค.2567

- กลุ่ม 40 สว. ได้ร่วมกันเข้าชื่อ ตามรัฐธรรมนูญ มาตรา 82 เพื่อส่งเรื่องให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัย ความสิ้นสุดลงของตำแหน่งนายกรัฐมนตรี ของนายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรี และตำแหน่ง รัฐมนตรีประจำสำนักนายกรัฐมนตรี ของนายพิชิต ชื่นบาน หลังมีพฤติกรรมที่เข้าข่ายขัดต่อ รัฐธรรมนูญมาตรา 170 (4) และ (5) ประเด็นว่าด้วยขาดความซื่อสัตย์สุจริตเป็นที่ประจักษ์ และมีพฤติกรรมฝ่าฝืน หรือไม่ปฏิบัติตามมาตรฐานจริยธรรมอย่างร้ายแรง

21 พ.ค.2567

- นายพิชิต ชื่นบาน ลาออกตำแหน่งรัฐมนตรีมีผล 1-2 วัน เพื่อเป็นทางออกไม่ให้เกิดการ ปฏิบัติหน้าที่ของนายกรัฐมนตรี ก่อนศาลรธน.รับคำร้อง 23 พ.ค. 2567

23 พ.ค.2567

- ศาลรัฐธรรมนูญ มีมติเสียงข้างมาก 6 ต่อ 3 รับคำร้องไว้พิจารณาวินิจฉัยในคดี ที่ประธานวุฒิสภาส่งคำร้องของสว. 40 คน
- ให้นายกรัฐมนตรียื่นคำชี้แจงแก้ข้อกล่าวหาต่อ ศาลรัฐธรรมนูญภายใน 15 วัน
- เนื่องจาก 21 พ.ค.67 นายพิชิต ได้ลาออกจากตำแหน่ง ความเป็นรัฐมนตรีของ นายพิชิต สิ้นสุดลงศาลรัฐธรรมนูญมีมติเสียงข้างมาก 8ต่อ1 มีคำสั่งไม่รับคำ ร้องเฉพาะส่วนของนายพิชิตไว้พิจารณาวินิจฉัย



FTSE Global Equity Index Series ปรับหุ้นเข้าออกในการคำนวณดัชนีฯ โดยจะใช้ราคาปิด 7 มิ.ย.67

▪

Large Cap

-หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : ไม่มี

▪

Micro Cap

-หุ้นเข้า : SAFE, TAN

-หุ้นออก : ไม่มี

24-May-24

15-May-2024

MSCI ประกาศหุ้นเข้า-ออก จากการคำนวณดัชนี MSCI

Rebalance 31 พ.ค.67

Global Standard Index :

หุ้นที่นำเข้า : ไม่มี

หุ้นที่ถอดออก : **BTS, LH, MTC**

Global Small Cap Index :

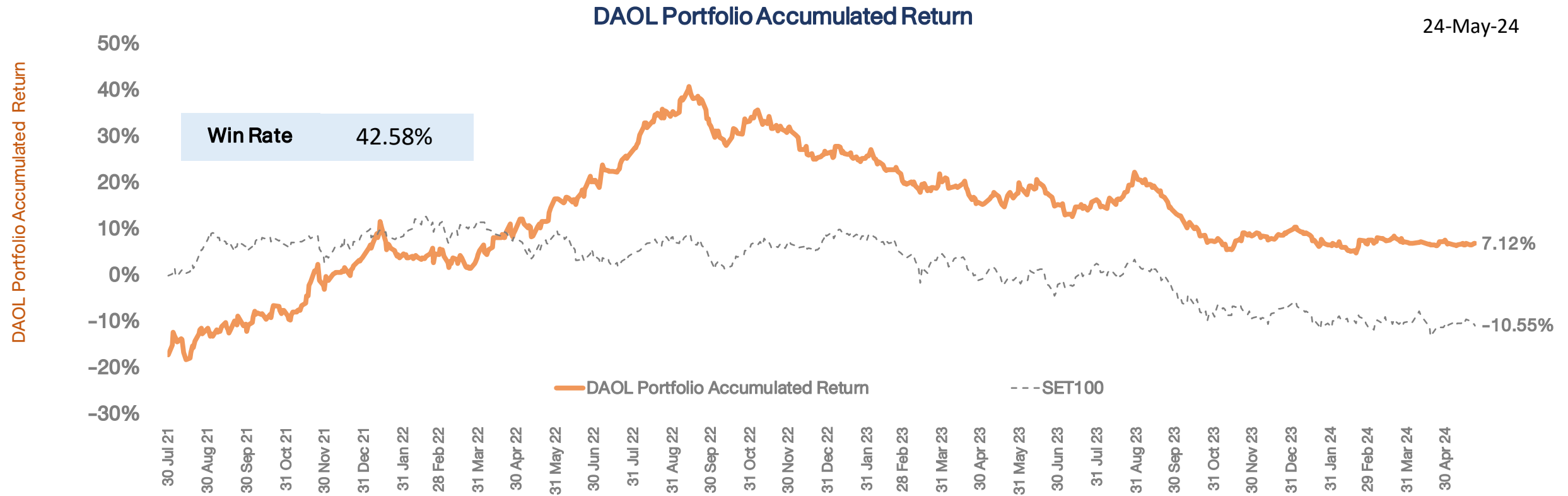
หุ้นที่นำเข้า : **BTS, JTS, LH, MTC**

หุ้นที่ถอดออก : **KSL, BLAND, DITTO, FORTH, MAJOR, PSL, RS, SGP, SPCG, WHAUP**

MSCI จะประกาศหุ้นเข้า-ออกดัชนีฯ โดยงวดนี้ มีหุ้นเข้าใหม่เพียงตัวเดียว คือ JTS เข้า Small Cap Index นอกจากนี้ คือ ย้าย BTS, LH, MTC จาก Standard Index ไปอยู่ที่ Small Cap Index และหุ้นที่ถูกนำออกจาก ดัชนีฯ Small Cap index 10 ตัว ประกอบด้วย KSL, BLAND, DITTO, FORTH, MAJOR, PSL, RS, SGP, SPCG, WHAUP

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

24/5/2024 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
JPARK		10%	6.50	16,500	107,250	6.70	110,550.00	3,300.00	3.08%
SET						1364.48			
Total		10%			107,250		110,550	3,300	
CASH		90%					960,658		
Total Portfolio							1,071,208		7.12%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ ปรับฐาน ลงมาใกล้แนวรับสำคัญ 1354-58 จุด บรรยากาศอาจยังไม่ดี แต่มีโอกาที่จะเห็นการ rebound ของตลาดได้ในโซนแนวรับดังกล่าว กลยุทธ์ เราปรับจากขาย มาเป็นถือ หรือหาจังหวะซื้อหุ้น



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ AAV และ KCE* เข้ามาใหม่
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย AAV(10%), KCE*(10%), JPARK(10%)



Theme ลงทุน

- เรายังให้ความสนใจกับหุ้นที่ผลประกอบการดี และ Dividend Yield สูง เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งสองตัว คือ SCB และ KTB
 - เรายังคง list ของหุ้นนำซื้อไว้ ทั้ง CPALL และ KCE*
- ←-----→
- เราคิดหุ้นที่ราคาสูงมาก และมีโอกาที่จะ rebound ได้ หากดัชนีฯ มี rebound ตามที่เราคาด เราเลือกไว้ 4 ตัว คือ AAV, BEM, AWC* และ CPAXT

20 อันดับหลักทรัพย์ถูก Short-Sell



As of 27-05-2024

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน (Outstanding Short Positions) เป็นข้อมูลรายวันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับรายงานจากสมาชิก ซึ่งสมาชิกจะปรับปรุงรายการเมื่อได้รับแจ้งข้อมูลการซื้อคืนหลักทรัพย์จากลูกค้าหรือเมื่อเกิน 60 วันนับจากวันที่ลูกค้าขายชอร์ต

หลักทรัพย์	7 May 24	8 May 24	9 May 24	10 May 24	13 May 24	14 May 24	15 May 24	16 May 24	17 May 24	20 May 24	21 May 24	23 May 24	24 May 24	แนวโน้ม
AOT-R	102,752,100	102,756,100	103,662,000	104,969,400	105,549,700	106,259,000	108,938,100	110,433,100	111,456,100	117,119,600	119,048,000	120,300,800	121,121,400	
DELTA-R	74,125,440	76,158,640	77,522,940	77,109,540	76,002,200	77,541,600	79,635,400	80,444,200	82,115,800	83,854,140	84,582,400	84,755,100	86,756,647	
PTTEP-R	28,788,300	28,922,600	29,051,000	29,449,900	29,807,700	30,481,400	31,283,500	32,222,900	32,558,100	32,587,600	33,055,400	33,249,800	33,277,100	
KBANK-R	24,836,500	25,333,400	25,326,500	24,828,600	24,715,400	24,657,800	25,013,700	24,610,600	24,646,200	24,570,100	24,560,800	24,339,000	23,859,700	
BTS-R	331,095,289	330,545,189	331,296,489	327,236,689	310,979,389	307,761,689	306,489,089	292,208,122	290,862,922	287,157,622	285,086,922	284,284,022	273,465,722	
SCC-R	9,759,750	10,077,250	10,523,850	10,646,950	10,581,450	10,563,750	10,553,550	10,571,650	10,424,850	10,311,650	10,629,650	11,173,450	11,551,350	
ADVANC-R	7,553,670	7,778,270	7,766,570	7,386,870	6,887,870	6,825,670	6,844,400	7,142,200	7,147,000	6,915,400	6,973,100	6,797,300	6,835,600	
LH-R	257,890,168	258,474,768	259,414,868	254,830,568	245,424,800	243,909,400	261,373,800	261,679,500	277,507,500	268,461,300	261,586,200	261,382,900	252,959,000	
PTT-R	77,866,500	80,421,300	78,975,100	78,040,500	76,730,600	79,361,200	82,226,000	87,311,900	86,399,500	84,536,700	86,931,400	88,073,700	87,830,600	
AWC-R	348,886,500	346,623,820	346,358,520	338,648,720	326,247,120	325,725,120	339,487,320	344,343,920	363,278,020	372,593,120	419,250,920	432,377,820	434,568,720	
AOT	14,609,000	14,279,100	16,174,800	16,032,900	16,259,500	16,502,700	17,159,200	16,618,700	15,758,200	11,804,600	12,082,000	12,054,700	12,862,400	
CPALL-R	50,683,653	53,127,753	53,484,453	59,356,853	61,277,453	61,729,053	62,923,853	64,792,153	64,698,953	60,596,353	62,870,753	65,718,953	67,965,853	
CRC-R	57,116,076	55,914,926	56,199,726	57,732,326	57,301,626	56,457,326	57,537,926	57,234,426	56,801,926	56,668,626	57,715,626	58,723,826	57,926,076	
EA-R	62,969,900	63,343,900	62,986,900	62,534,800	66,434,000	69,619,100	71,136,000	72,931,800	72,358,800	73,020,700	78,774,600	83,082,700	81,889,000	
GULF-R	42,734,600	42,594,600	42,806,400	43,231,200	42,586,300	43,296,900	43,655,900	44,296,400	44,738,100	44,376,700	44,652,900	46,179,700	47,036,610	
MINT-R	41,273,732	44,167,332	44,223,832	45,494,132	44,277,232	45,793,432	48,814,032	50,734,432	53,129,932	56,333,232	56,806,732	58,022,032	58,537,932	
PTTGC-R	26,182,800	26,565,100	25,967,500	26,389,300	26,637,200	28,636,600	29,558,500	30,465,500	33,474,400	36,165,000	37,755,900	38,487,400	40,972,100	
MTC-R	28,804,500	29,781,700	29,782,300	28,542,400	27,350,200	27,340,700	27,813,600	27,834,500	27,591,700	28,005,600	29,578,100	27,748,000	29,346,600	
BH-R	4,215,600	4,111,500	4,146,800	4,310,900	4,596,600	4,431,400	4,223,800	4,213,300	4,000,500	3,623,400	3,644,900	3,813,000	3,819,900	
CPF-R	48,317,480	45,980,080	46,742,180	45,225,580	41,043,280	42,651,080	42,251,580	41,211,880	41,539,580	41,675,580	43,222,180	43,724,880	41,693,080	

Source: SET

หน่วย: หุ้น



TECHNICAL VIEW

27 May 2024 # 097

DAOL SEC

SET : อยู่ในโหมดของการปรับฐาน

แนวรับ 1357-1360 จุด

แนวต้าน 1367-1370

SET50 Index Futures

S50M24

XO

NAT

แนวรับ 29.75-30.50

แนวรับ 5.75-5.90

แนวต้าน 32.25-33.50

แนวต้าน 6.30-6.50

Cut Loss < 29.50

Cut Loss < 5.50

แนวโน้ม : อยู่ในโหมดปรับฐาน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: Trading 836-846
หากหลุด 836 เน้นฝั่ง Short
สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 838
สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 838

แนวรับ 836, 832, 828

แนวต้าน 843, 846, 850

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บกวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และไม่มีเจตนาจะชี้นำหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน





CASH BALANCE

DAOL SEC

27 May 2024

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*APO	13 พ.ค. 67 – 31 พ.ค. 67
**24CS	14 พ.ค. 67 – 31 พ.ค. 67
*KGEN / KGEN-W2	24 พ.ค. 67 – 23 มิ.ย. 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

(0) Property (Underweight) กลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ปรับ ก.ม. เพิ่มโควตาต่างชาติ ชื้อคอนโด-เช่ายาว

Company Update

(+) BEM (ซื้อ/เป้า 10.40 บาท) Ridership ดีต่อเนื่อง, สายสีส้ม + Double Deck คืบหน้าตามแผน

(+) BAFS (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) คงเป้าปี 2024E ใกล้เคียงราคาตลาด, เชื่อมั่นจะได้ขยายสัญญาสุวรรณภูมิ



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

Return : SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M



Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 154.318



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-26MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

27-May-2024 07:16:07

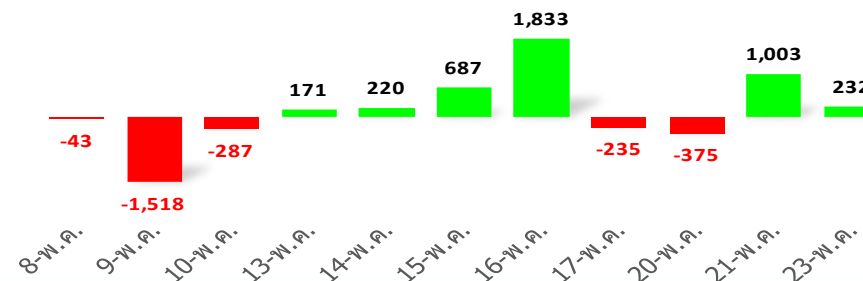
Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
รวม 6 ตลาด	27/May/24	699	2,001	3,751	-2,063	17,661	32,649	19,037
Equity								
Asia (11)								
China	31MAR2024			4,960	-3,356	-3,356	-119,040	
India	22MAY2024	708	483	-2,860	-3,957	-2,599	15,936	8,155
Indonesia	22MAY2024	-35	-87	-583	-1,723	-38	-1,650	-2,782
Japan	17MAY2024		1,594	7,592	27,400	37,805	37,920	16,716
Malaysia	23MAY2024	-16	117	594	307	120	168	1,270
Philippines	24MAY2024	4	-9	-36	-448	-285	-657	516
S. Korea	24MAY2024	-231	152	1,393	3,187	15,376	17,161	5,998
Sri Lanka	22MAY2024	-0	0	-1	-1	-26	-17	-106
Taiwan	24MAY2024	316	1,620	6,188	1,360	6,089	3,573	10,010
Thailand	24MAY2024	(22.8)	-134	-135	-27	-1,961	-4,777	-4,042
Vietnam	24MAY2024	-63	-158	-352	-481	-882	-1,715	-2,860

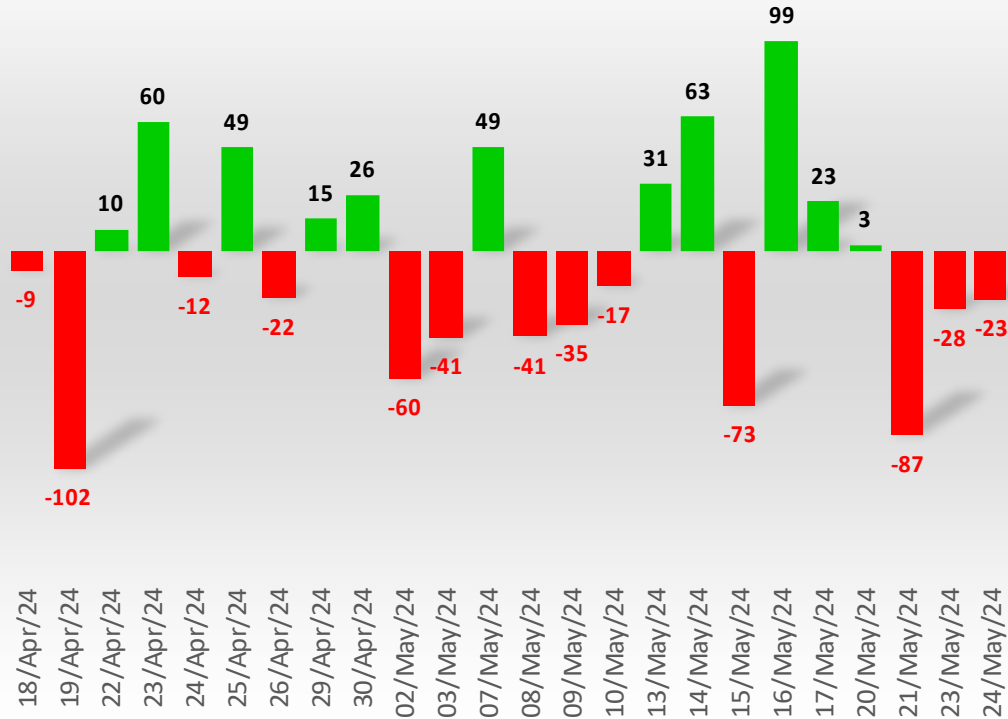
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Foreign net buy/sell (daily)

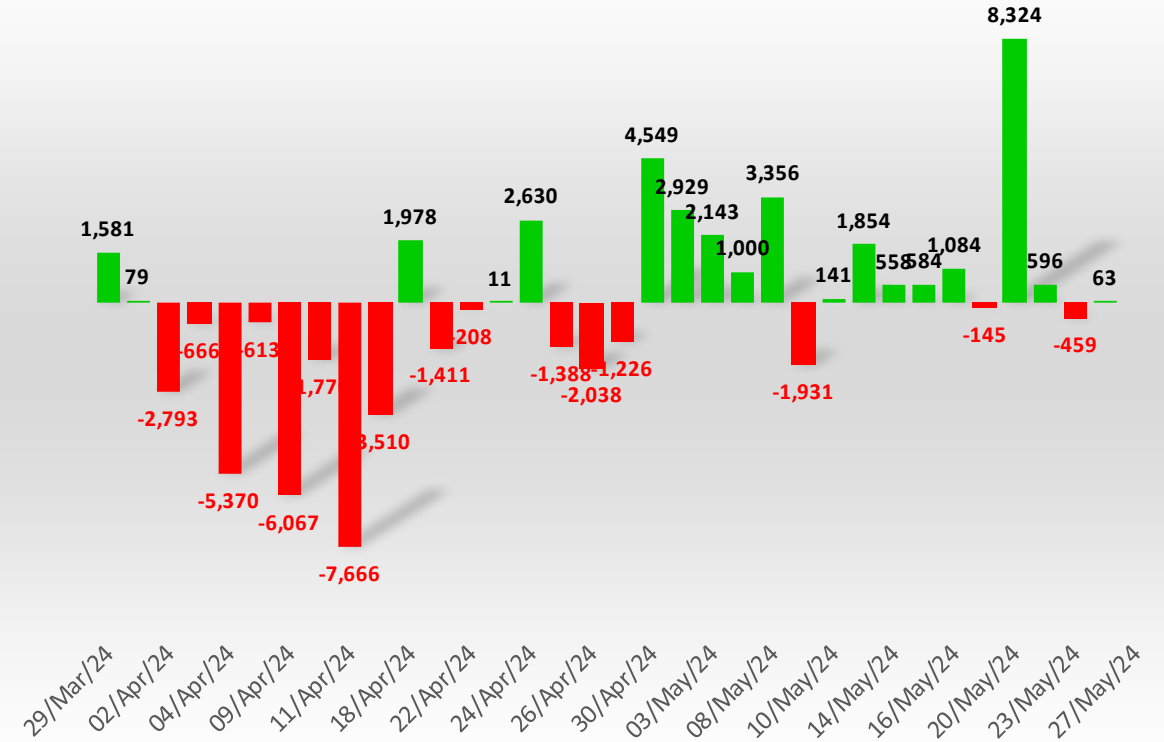
6 ตลาดหลักเอเชีย



Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

24-May-24 : (เปรียบเทียบกับก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	0.08 %	361
CPF	0.10%	194
PTTEP	0.02%	128
AMATA	0.28 %	77
PSP	0.77%	62
TU	0.08 %	60
SCB	0.02%	54
BCP	0.10%	54
PTT	0.00%	46
TASCO	0.12%	33

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.06 %	-326
TOP	-0.20%	-227
SCC	-0.06 %	-172
ADVANC	-0.03%	-163
KBANK	-0.04 %	-128
AOT	-0.01%	-118
CPN	-0.04 %	-101
BBL	-0.03%	-70
DELTA	-0.01%	-62
OR	-0.03%	-58

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

24-May-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

24-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)
BDMS	0.14%	655	CPALL	-0.29%	-1,549
KTC	0.50%	554	CPN	-0.23%	-606
CPF	0.23%	440	AOT	-0.05%	-437
SCGP	0.27%	378	BBL	-0.12%	-315
TASCO	0.79%	206	SCC	-0.11%	-310
TU	0.25%	174	BH	-0.13%	-253
AMATA	0.62%	171	TOP	-0.20%	-226
BEC	1.85%	165	TIDLOR	-0.25%	-145
PSP	1.45%	116	EGCO	-0.23%	-128
OSP	0.10%	67	BCH	-0.26%	-125

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	0.40%	1,819	AOT	-0.16%	-1,532
KBANK	0.52%	1,665	CPALL	-0.25%	-1,290
CPF	0.35%	678	CPN	-0.38%	-1,025
KTC	0.46%	509	BBL	-0.33%	-865
KTB	0.20%	471	ADVANC	-0.13%	-801
TSE	18.26%	437	PTTEP	-0.12%	-719
RML	17.27%	432	TLI	-0.67%	-679
SCGP	0.28%	401	TOP	-0.59%	-653
BCP	0.66%	356	TTB	-0.26%	-428
MAJOR	2.51%	299	AP	-1.44%	-412

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

19-May-24

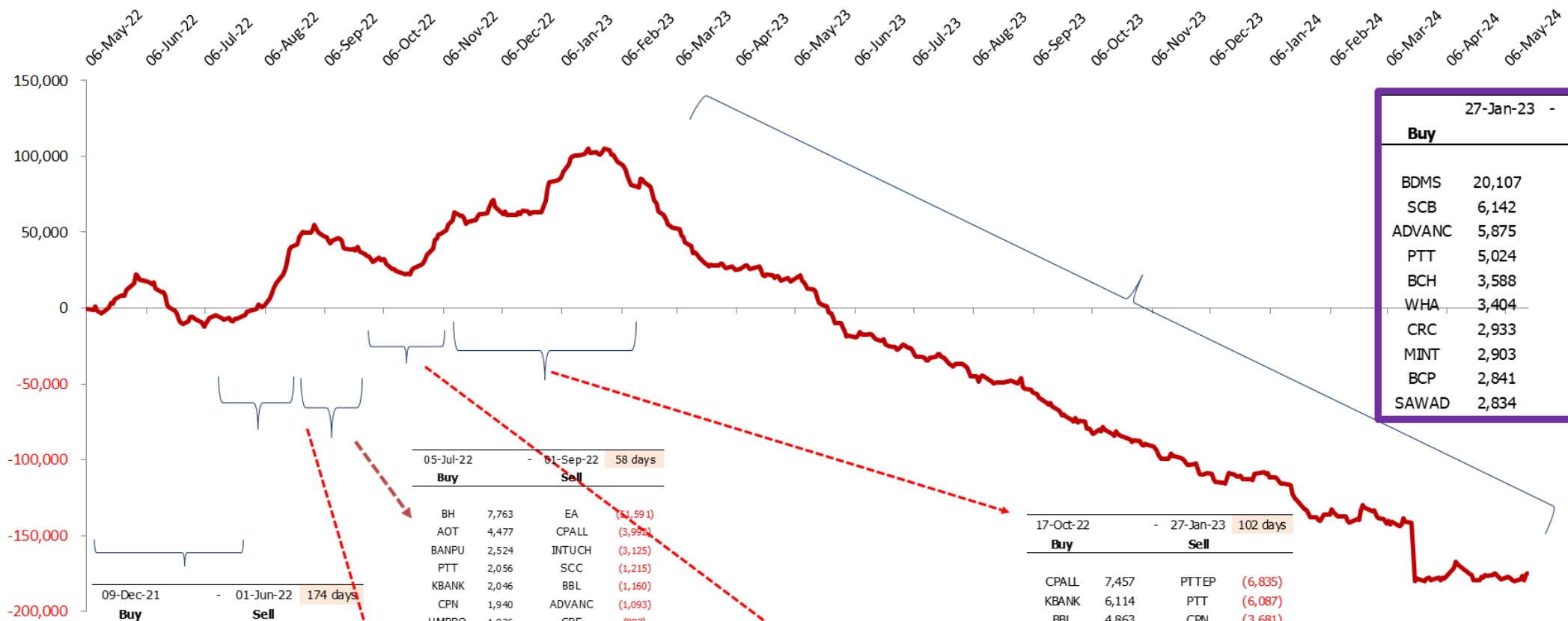
Net Buy		Net Sell	
BDMS	37,990	AWC	(39,429)
BH	32,744	AOT	(26,213)
PTTEP	27,525	CPALL	(24,433)
SCB	15,140	BSRC	(19,044)
ADVANC	8,039	PTT	(14,009)
KTC	7,275	INTUCH	(13,394)
BCP	5,094	CPN	(11,043)
CK	4,372	SCC	(10,001)
CRC	3,324	TTB	(9,730)
TOP	2,988	CPF	(9,449)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

19-May-24



27-Jan-23		17-May-24		476 days
Buy		Sell		
BDMS	20,107	AWC	(37,939)	
SCB	6,142	CPALL	(31,203)	
ADVANC	5,875	BSRC	(19,440)	
PTT	5,024	PTTEP	(10,838)	
BCH	3,588	CPN	(10,087)	
WHA	3,404	BTS	(9,983)	
CRC	2,933	AOT	(8,007)	
MINT	2,903	TISCO	(7,371)	
BCP	2,841	SCC	(4,745)	
SAWAD	2,834	LH	(4,579)	

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	7,457	PTTEP	(6,835)	
KBANK	6,114	PTT	(6,087)	
BBL	4,863	CPN	(3,681)	
CBG	2,543	AOT	(3,146)	
ADVANC	1,979	PTTGC	(2,710)	
SPALI	1,537	HANA	(1,254)	
CK	860	MTC	(1,228)	
HMPRO	856	BDMS	(1,066)	
TTB	712	DOHOME	(940)	
KKP	688	CRC	(802)	

01-Sep-22		17-Oct-22		46 days
Buy		Sell		
PTTEP	6,434	CPALL	(5,688)	
BH	3,739	PTT	(1,953)	
BDMS	2,595	SCB	(1,930)	
AOT	1,066	KBANK	(1,768)	
BANPU	831	MINT	(1,441)	
CBG	811	CRC	(1,376)	
FORTH	727	STARK	(1,283)	
KTB	708	BCPG	(691)	
SPRC	634	CPF	(640)	
JKN	625	KCE	(606)	

09-Dec-21		01-Jun-22		174 days
Buy		Sell		
EA	45,078	PTTGC	(5,679)	
PTTEP	29,951	GULF	(4,349)	
KBANK	15,602	SCC	(3,564)	
ADVANC	10,063	TQM	(2,632)	
STARK	9,577	BANPU	(1,906)	
BH	8,801	OSP	(1,513)	
PTT	8,224	AOT	(1,492)	
BDMS	6,369	HANA	(1,376)	
CPALL	6,071	IRPC	(1,318)	
BBL	4,225	MTC	(1,281)	

01-Jun-22		05-Jul-22		34 days
Buy		Sell		
BH	2,397	PTT	(5,551)	
KBANK	797	PTTEP	(4,659)	
HUMAN	393	CPALL	(3,664)	
BTS	319	SCB	(3,002)	
IVL	307	ADVANC	(2,933)	
CBG	264	BBL	(1,740)	
GFPT	260	CRC	(1,526)	
DOHOME	242	TOP	(1,219)	
BEC	234	HMPRO	(1,128)	
SCGP	213	ESSO	(1,098)	

27-Jan-23		-	17-May-24		476 days
Buy			Sell		
BDMS	20,107		AWC	(37,939)	
SCB	6,142		CPALL	(31,203)	
ADVANC	5,875		BSRC	(19,440)	
PTT	5,024		PTTEP	(10,838)	
BCH	3,588		CPN	(10,087)	
WHA	3,404		BTS	(9,983)	
CRC	2,933		AOT	(8,007)	
MINT	2,903		TISCO	(7,371)	
BCP	2,841		SCC	(4,745)	
SAWAD	2,834		LH	(4,579)	

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 02DEC2022-26MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

27-May-2024 07:15:34

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DOLLAR INDEX & THAI BAHT



Commodity Index



สัญญาซื้อขายน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สี่ติดต่อกัน

Brent & Net Position

■ Brent crude futures (R1) 82.20 ■ Hedge fund net-long positions on 5/21/24 (L1) 0.146M ■ PTT Exploration & Production PCL (R1) 154.00



Source: ICE, CFTC

CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-26MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

27-May-2024 07:16:50

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 10.78 | High on 06/22/22 35.78 | Average 8.79 | Low on 05/29/20 -0.86



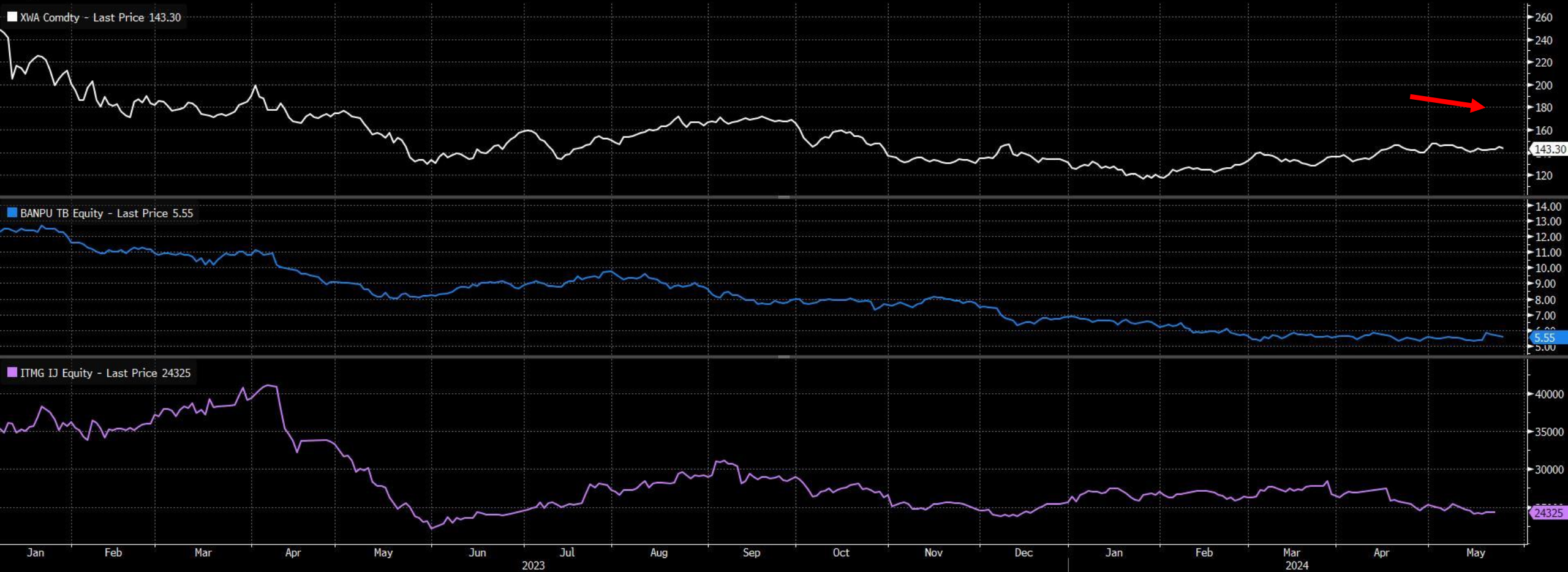
FBHCM1 Index (Brent HCU Margin M1) Brent Hydrocracker (HCU) Daily 05NOV2018-31MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

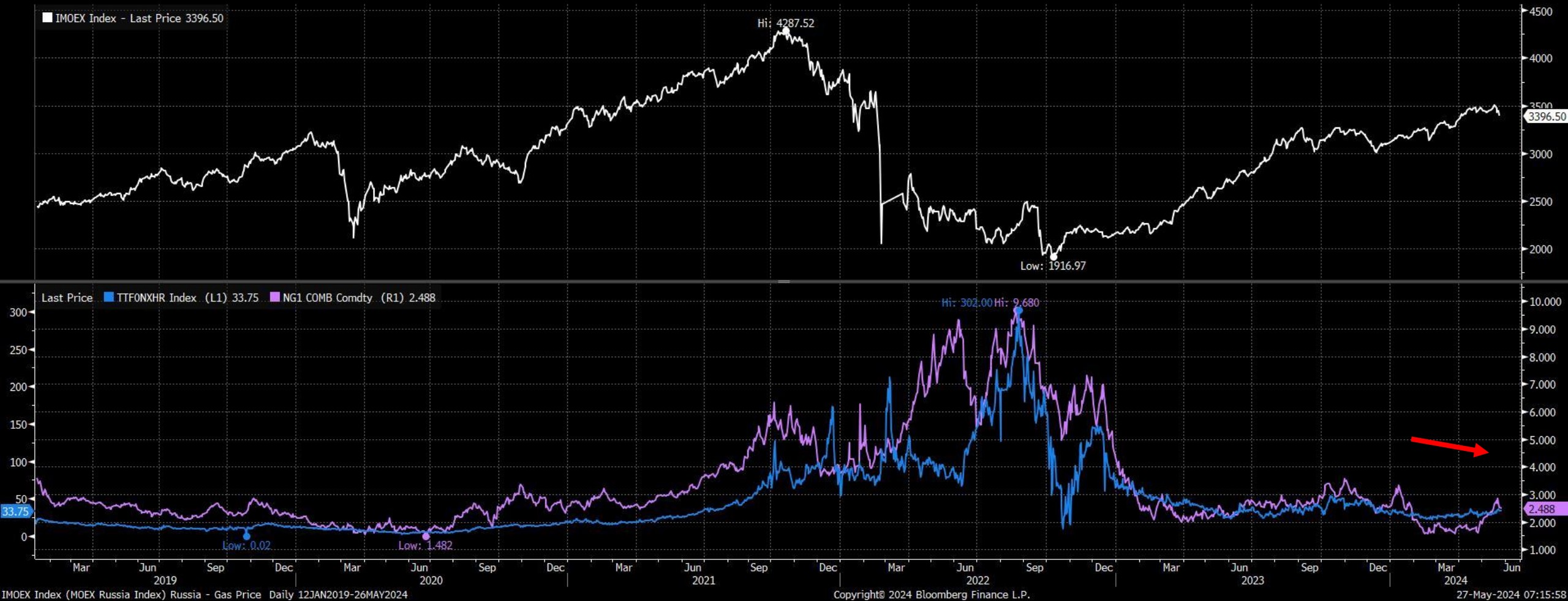
27-May-2024 07:17:02

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	%		
DMT	12.10	0.21	1.18	9.75	Quarter	14.18
BRI	5.40	0.60	0.53	9.72	Semi-Anl	18.47
SAT	15.20	1.22	1.46	9.61	Semi-Anl	17.56
SIRI	1.61	0.10	0.15	9.50	Semi-Anl	124.66
SCB	107.00	7.84	8.90	8.32	Semi-Anl	659.12
TISCO	98.50	5.75	7.67	7.79	Irreg	355.56
SC	3.20	0.16	0.24	7.56	Semi-Anl	11.30
SUSCO	3.84	0.20	0.29	7.55	Semi-Anl	11.96
MC	11.80	0.50	0.89	7.54	Semi-Anl	45.04
AH	21.30	0.95	1.60	7.50	Semi-Anl	50.02
QH	2.02	0.10	0.15	7.48	Semi-Anl	63.26
ORI	6.00	0.30	0.44	7.32	Semi-Anl	22.16
TACC	4.90	0.19	0.36	7.29	Semi-Anl	10.92
SPRC	8.15		0.59	7.28	Semi-Anl	128.00
LH	6.80	0.30	0.49	7.18	Semi-Anl	515.06
TIPL	1.37	0.07	0.10	7.15	Semi-Anl	10.54

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	3.96	0.36	0.37	9.34	Annual	18.5
AP	9.10	0.70	0.69	7.55	Annual	158.5
ROJNA	6.55	0.40	0.42	6.41	Annual	110.8
TEGH	2.74	0.10	0.17	6.20	Annual	6.0
STANLY	216.00	10.00	12.65	5.86	Annual	22.7
AMANAH	1.41	0.01	0.08	5.67	Annual	12.3
KTB	17.20	0.87	0.93	5.38	Annual	367.5
BAM	8.75	0.38	0.44	5.02	Annual	79.12
TEAMG	3.74		0.18	4.81	Annual	8.14
ILINK	7.05	0.39	0.33	4.61	Annual	10.63
WICE	6.10	0.24	0.27	4.34	Annual	20.16
NETBAY	19.60	0.90	0.83	4.23	Annual	18.53
SIS	29.75	1.05	1.24	4.17	Annual	49.71

High Dividend : Property Fund & REIT

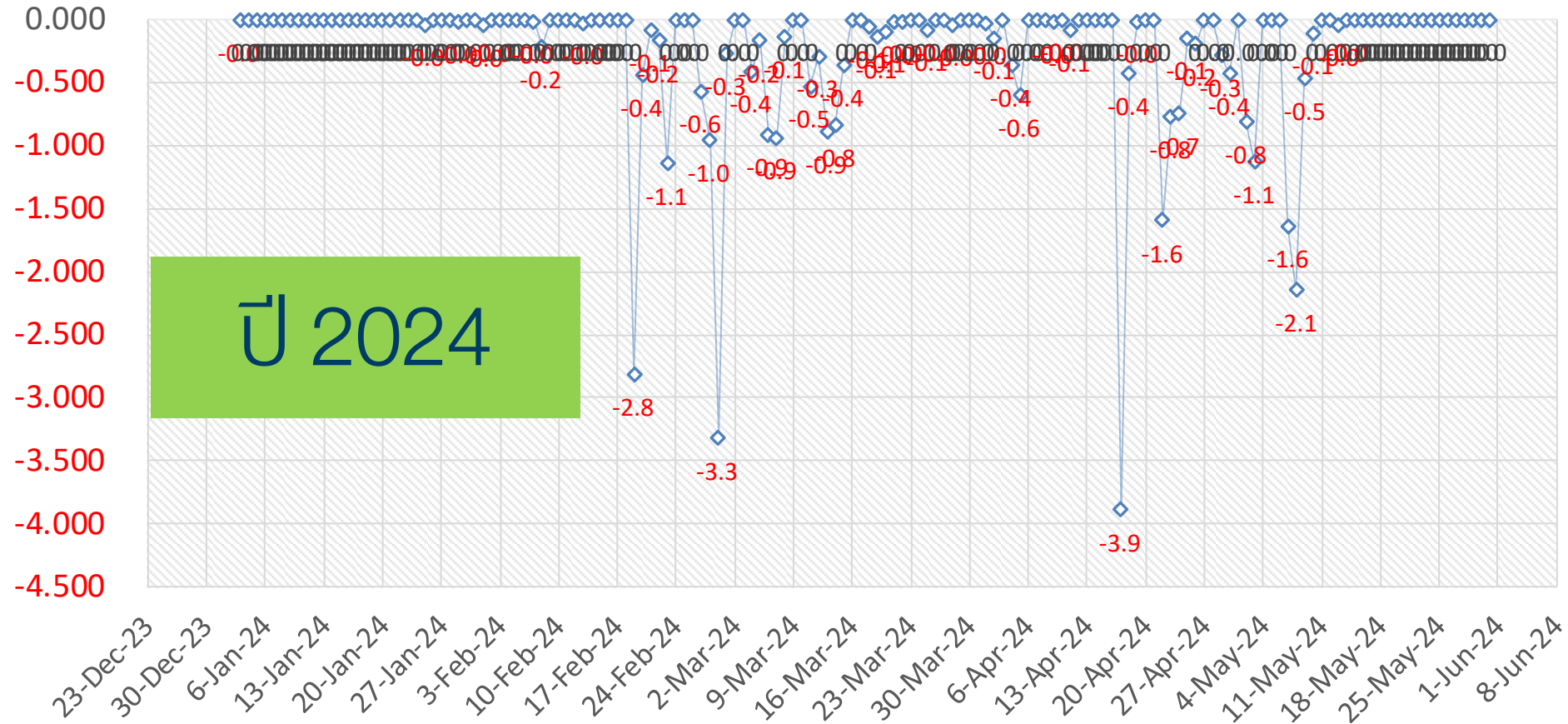
24-May-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)			
B-WORK	4.10	0.23	0.72	18.77	Quarter	2.32	Leasehold
CPNCG	5.55	0.08	0.91	17.36	Quarter	2.05	Leasehold
POPF	6.00	0.02	0.79	14.65	Quarter	1.44	Free&Leaseho
AIMCG	3.36	0.13	0.00	14.58	Quarter	1.01	#N/A
GVREIT	5.60	0.19	0.78	14.14	Quarter	7.86	Leasehold
SPRIME	4.10	0.13	0.44	13.73	Quarter	1.60	Leasehold
EGATIF	6.20	0.08	0.26	13.37	Quarter	2.25	n.a.
BOFFICE	4.84	0.15	0.66	13.35	Quarter	4.73	Leasehold
ALLY	5.05	0.13	0.00	12.36	Quarter	2.57	#N/A
DIF	7.95	0.22	0.96	11.47	Quarter	38.66	Freehold
CPNREIT	10.20	0.36	0.85	11.43	Quarter	46.56	Leasehold
AMATAR	6.35	0.16	0.51	10.39	Quarter	2.08	Free&Leaseho
LHHOTEL	11.30	0.30	1.33	9.56	Quarter	13.57	Free&Leaseho
INETREIT	8.25	0.20	0.00	9.51	Quarter	3.67	#N/A
WHAIR	5.85	0.14	0.53	9.37	Quarter	2.77	#N/A
PROSPECT	8.50	0.02	0.22	9.29	Quarter	1.37	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Impact to SET Index (Points)

10-Apr-24



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX

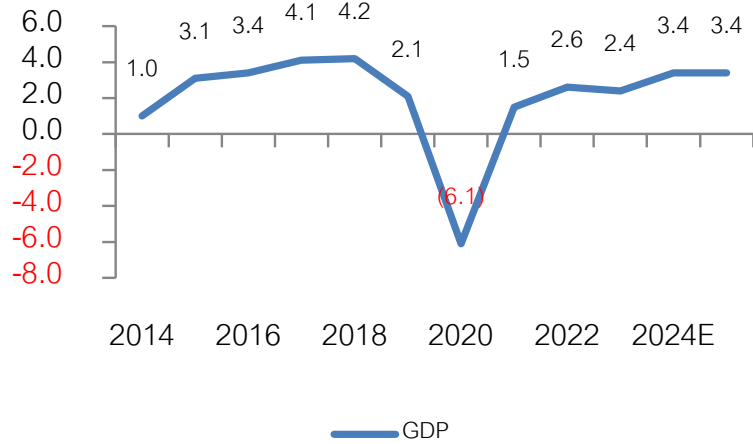


Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
27-May	CH	Industrial Profits YoY	Apr	--	-3.5%
30-May	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Apr	-0.7%	-5.1%
	US	GDP Annualized QoQ	1Q S	1.3%	1.6%
	US	Initial Jobless Claims	May-25	--	215k
	US	Advance Goods Trade Balance	Apr	-\$91.60b	-\$91.8b
	US	Pending Home Sales MoM	Apr	-0.4%	3.4%
31-May	CH	Manufacturing PMI	May	50.4	50.4
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	May	2.6%	2.4%
	US	PCE Deflator MoM	Apr	0.3%	0.3%
	US	PCE Deflator YoY	Apr	2.7%	2.7%
	US	PCE Core Deflator MoM	Apr	0.25%	0.30%
	US	PCE Core Deflator YoY	Apr	2.8%	2.8%
3-Jun	CH	Caixin China PMI Mfg	May	--	5140.0%
	US	ISM Manufacturing	May	49.6	49.2
5-Jun	TH	CPI YoY	May	--	0.2%
	US	ADP Employment Change	May	182.33k	192k
6-Jun	EC	ECB Policy Rate Meeting			
	US	Initial Jobless Claims	Jun-01	--	--
7-Jun	EC	GDP SA QoQ	1Q F	--	0.30%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	May	183.00k	175k
	US	Unemployment Rate	May	3.90%	3.90%
	US	Average Hourly Earnings MoM	May	0.3%	0.2%
	CH	Exports YoY	May	--	1.5%
	CH	Exports YoY CNY	May	--	5.10%

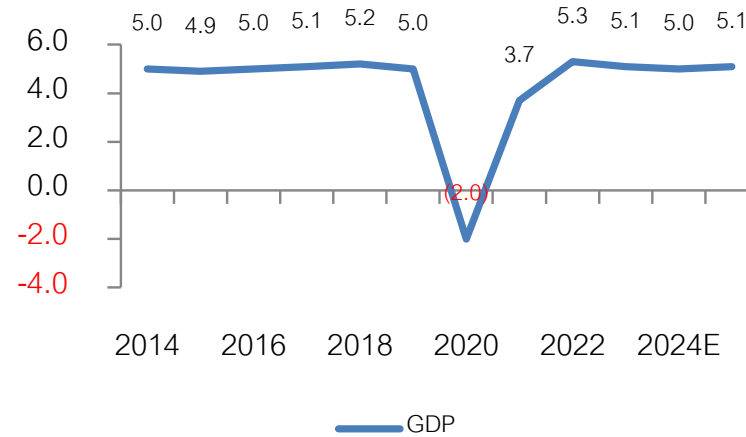
GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(8 Feb 24)

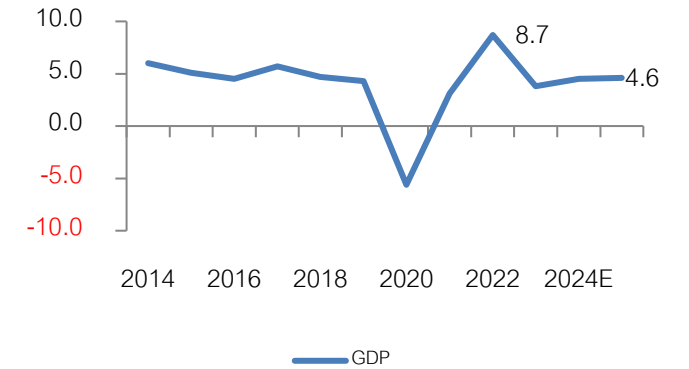
Thailand



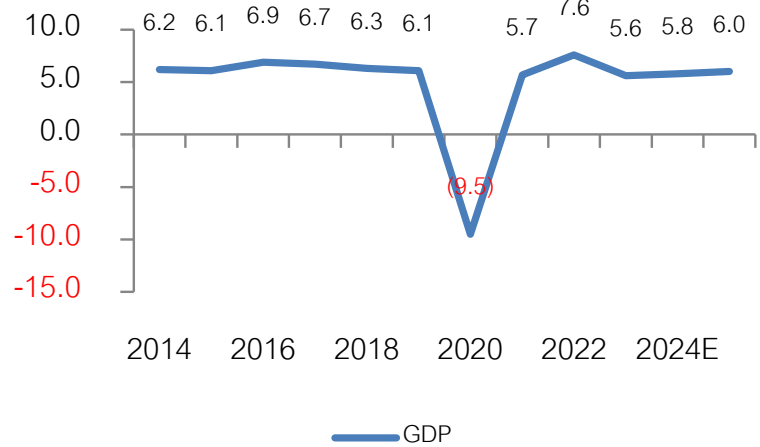
Indonesia



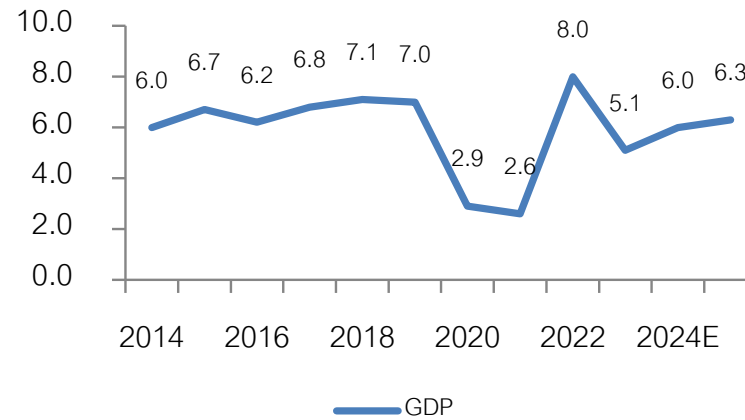
Malaysia



Philippine



Vietnam



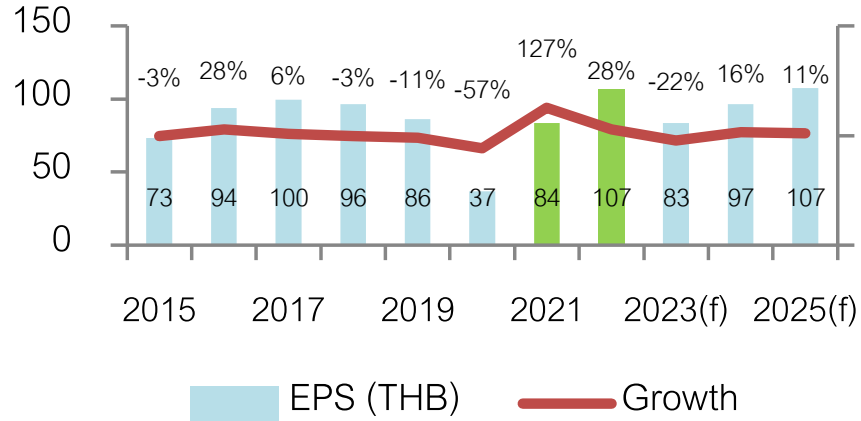
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

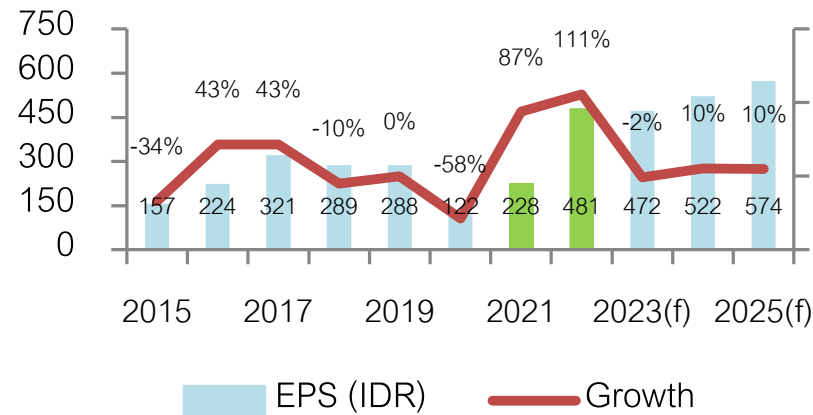
(8 Feb 24)

Currency : Local Currency

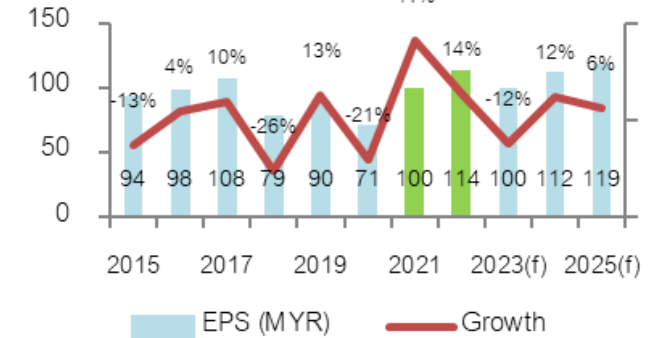
Thailand



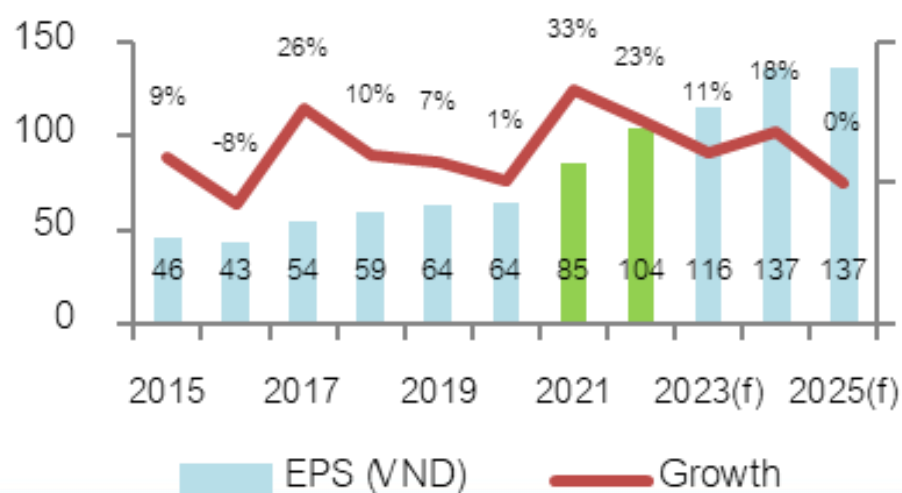
Indonesia



Malaysia



Vietnam



Philippine



THAILAND	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)

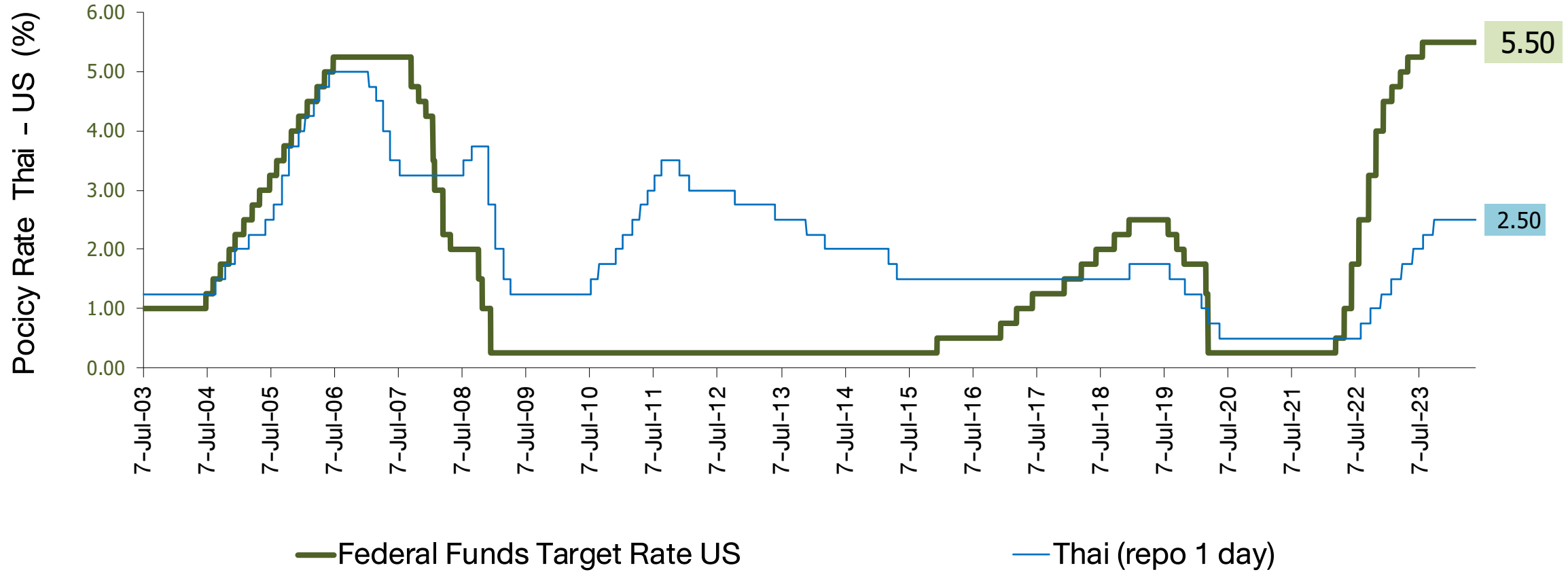
INDONESIA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	5.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0	(2.0)	3.7	5.3	5.1	5.0	5.1
Inflation	6.4	6.4	3.5	3.8	3.2	2.8	2.0	1.6	4.2	3.7	2.9	3.0
Current Account /GDP	(3.1)	(2.0)	(1.8)	(1.6)	(2.9)	(2.7)	(0.4)	0.3	1.0	0.2	(0.6)	1.0
Budget Deficit / GDP	(2.1)	(2.6)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

PHILIPPINES	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)

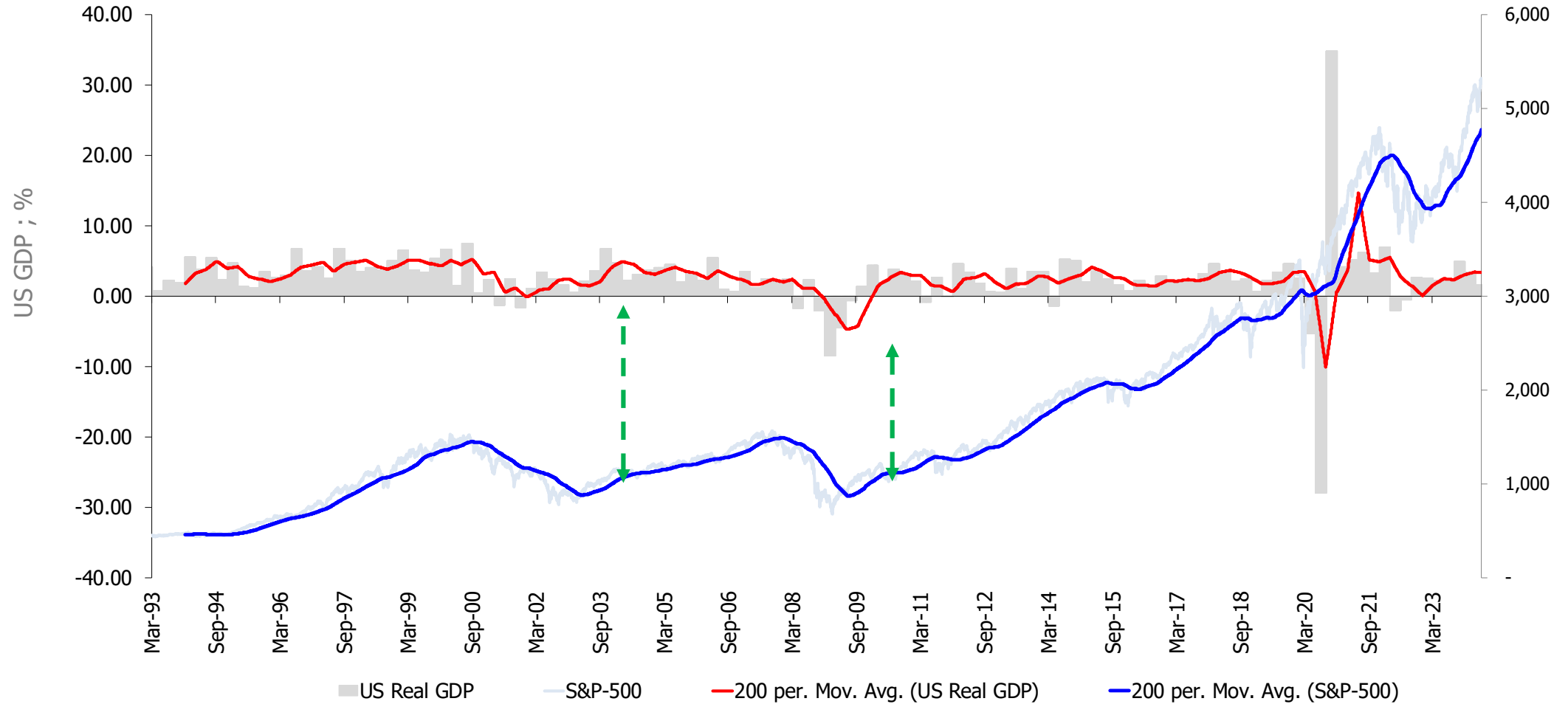
VIETNAM	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	6.7	6.2	6.8	7.1	7.0	2.9	2.6	8.0	5.1	6.0	6.3
Inflation	4.1	0.6	2.7	3.5	3.5	2.8	3.2	1.8	3.2	3.3	3.5	3.2
Current Account /GDP	3.7	(0.9)	0.3	(0.6)	1.9	3.8	4.4	(2.2)	(0.2)	2.0	3.2	3.0
Budget Deficit / GDP								(5.2)	(4.5)	(4.0)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

Malaysia	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)

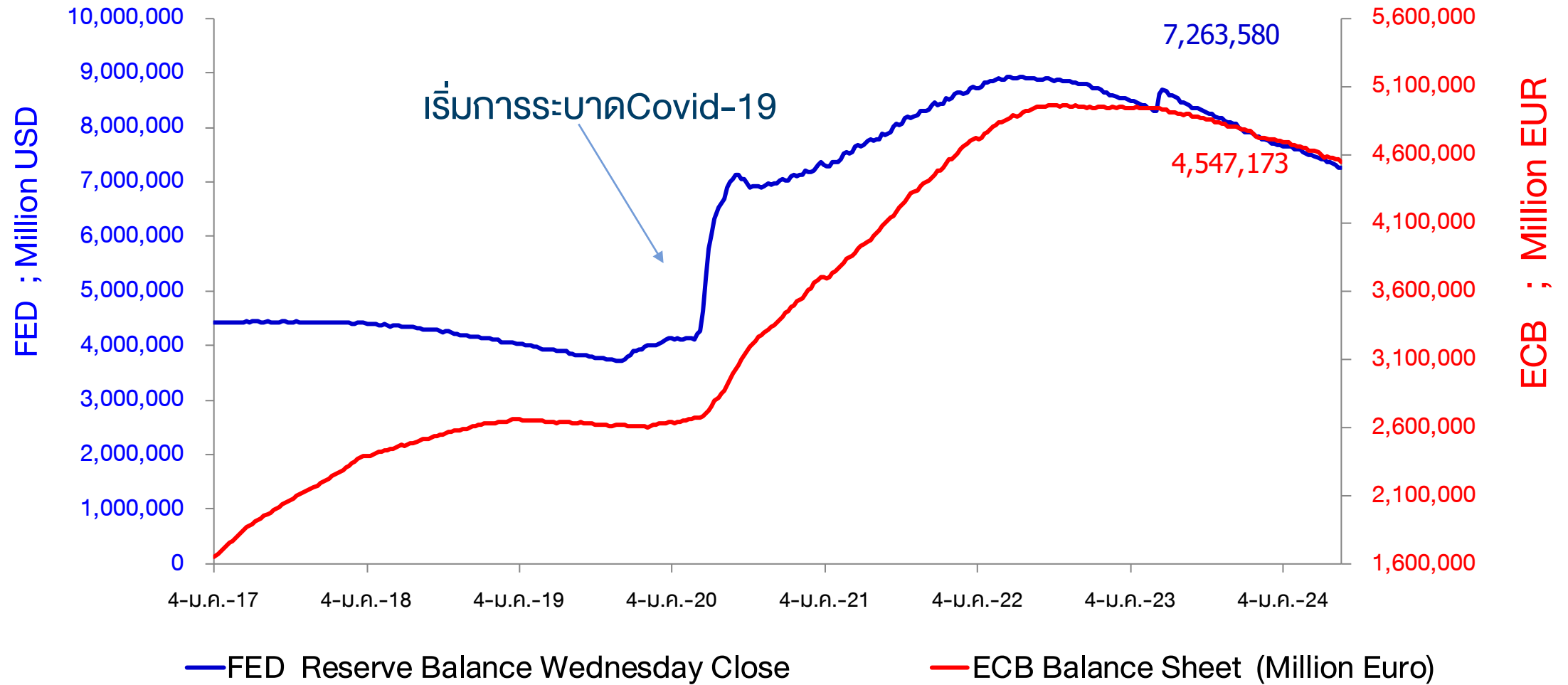
Federal Funds Rate & Thai Rate



US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

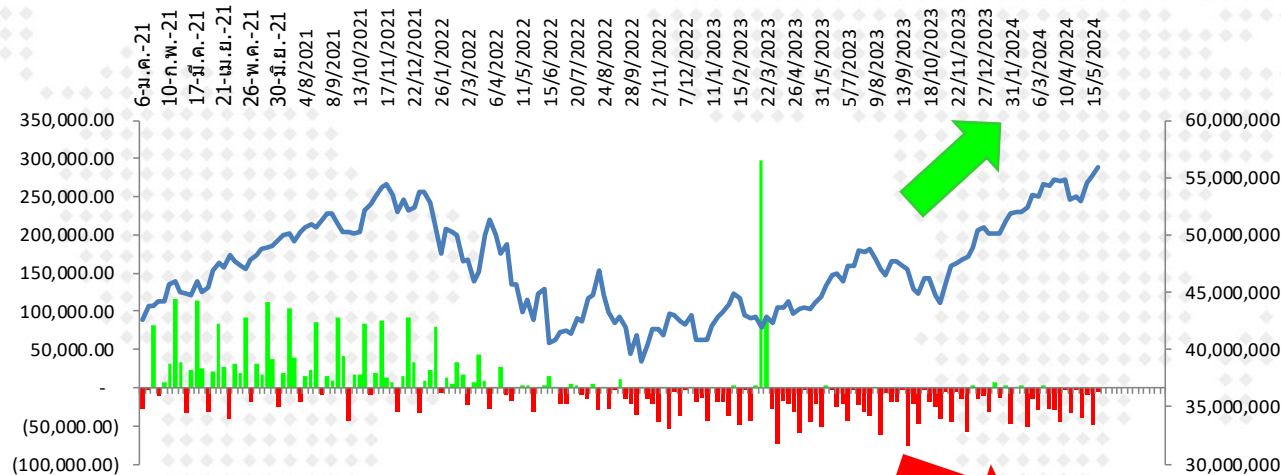




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

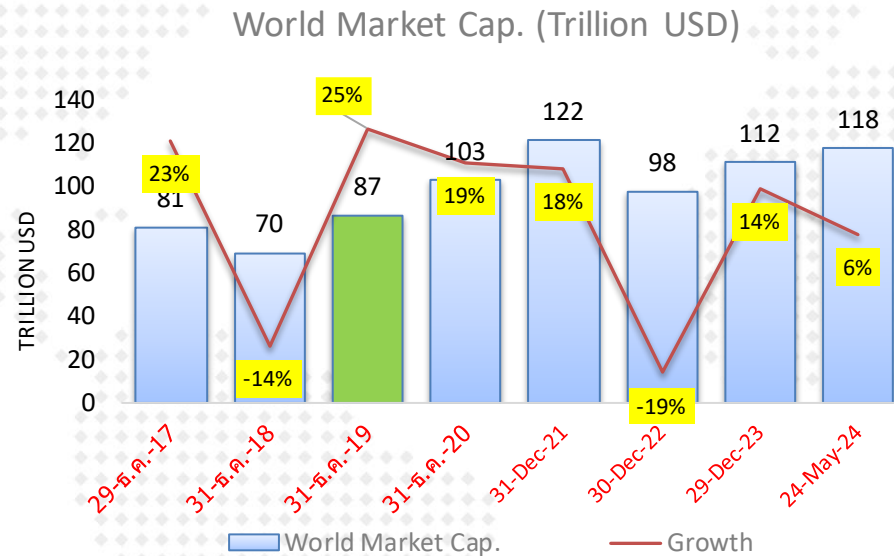


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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
(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

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%
24-May-24	117,957,660	6%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

26-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	1,619.40	16.09	14.58	13.50	4.03	6.21	24-May-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,619.89	12.18	11.37	10.32	2.72	8.21	24-May-24	Requesting D ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,316.56	12.13	10.84	10.34	5.01	8.24	24-May-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,687.60	17.30	10.63	8.60	2.07	5.78	24-May-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	21,565.34	23.35	19.34	16.51	2.73	4.28	24-May-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,364.48	16.16	14.60	13.19	3.46	6.19	24-May-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	840.13	16.68	15.32	13.64	3.25	6.00	24-May-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	75,410.39	23.15	21.37	18.64	1.19	4.32	24-May-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,222.38	18.64	13.13	12.02	3.32	5.36	22-May-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,261.93	15.79	11.57	0.73	1.66	6.33	24-May-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,237.92	13.80	11.37	10.27	2.73	7.25	24-May-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,088.87	13.80	11.37	10.27	2.74	7.25	24-May-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	18,608.94	10.44	9.29	8.65	4.04	9.58	24-May-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	39,069.59	22.95	19.21	17.15	1.85	4.36	25-May-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,304.72	24.71	21.90	19.18	1.35	4.05	25-May-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	16,920.79	41.10	30.49	24.20	0.71	2.43	25-May-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,094.97	14.05	14.25	13.23	3.05	7.12	24-May-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	18,693.37	16.47	13.53	11.84	2.94	6.07	25-May-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	38,646.11	26.56	22.32	20.41	1.68	3.77	24-May-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,061.16	15.55	14.48	13.44	3.19	6.43	24-May-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,035.41	14.59	14.10	13.03	3.10	6.86	24-May-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	520.57	15.70	14.46	13.32	3.19	6.37	24-May-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,462.13	21.59	19.41	17.29	1.82	4.63	25-May-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

26-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 (Current Year)	FWD P/E (Next Year)
	EPS 2019	EPS 2020	EPS 2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)			
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	105.5	111.4	120.0	6.2	14.5	13.5
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.2	529.8	582.4	641.2	8.2	11.4	10.3
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.6	314.7	311.6	320.9	8.2	10.6	10.3
เกาหลีใต้	135.2	108.7	245.0	157.1	253.0	312.4	5.8	10.6	8.6
ไต้หวัน	619.8	672.4	1,224.3	941.5	1,115.4	1,305.8	4.3	19.3	16.5
ไทย (SET)	78.0	46.1	74.8	79.1	92.0	103.5	6.2	14.8	13.2
ไทย (SET50)	53.7	33.7	49.5	48.1	54.8	61.6	6.0	15.3	13.6
อินเดีย	1,699.9	1,766.5	1,930.2	3,252.2	3,540.0	4,046.2	4.3	21.3	18.6
อินโดนีเซีย	303.3	181.6	244.5	479.6	549.9	600.9	5.4	13.1	12.0
เวียดนาม	60.7	53.3	82.9	83.7	109.0	1,717.5	6.3	11.6	0.7
จีน (A-Shares)	224.8	203.5	243.7	225.8	284.9	315.3	7.2	11.4	10.3
จีน (Composite)	215.3	194.0	232.4	215.5	271.8	300.8	7.2	11.4	10.3
ฮ่องกง	2,416.7	2,146.0	2,076.1	1,903.0	2,009.9	2,151.1	9.6	9.3	8.7
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,509.2	1,292.7	1,797.4	1,823.7	2,032.4	2,278.2	4.4	19.2	17.1
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.5	142.7	198.1	228.0	244.7	276.6	4.0	21.7	19.2
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.1	306.6	435.7	464.3	553.5	699.1	2.4	30.6	24.2
ฝรั่งเศส	361.9	231.2	410.7	578.0	567.9	612.0	7.1	14.3	13.2
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.5	1,329.5	1,388.3	1,578.9	6.1	13.5	11.8
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,254.7	759.3	1,691.3	1,544.9	1,722.6	1,893.7	3.8	22.4	20.4
ยุโรป (300 บริษัท)	103.6	78.6	111.1	146.0	142.4	153.4	6.4	14.5	13.4
ยุโรป (50 บริษัท)	239.7	174.1	247.6	356.3	357.5	386.4	6.9	14.1	13.0
ยุโรป (600 บริษัท)	25.8	18.5	27.1	36.2	36.0	39.1	6.4	14.4	13.3
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.5	104.5	152.1	171.8	178.8	199.3	4.6	19.3	17.3

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

26-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%	5.6%	7.7%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	54.4%	9.9%	10.1%
สิงคโปร์	-33.1%	18.7%	73.3%	-1.0%	3.0%
เกาหลีใต้	-19.6%	125.3%	-35.9%	61.1%	23.5%
ไต้หวัน	8.5%	82.1%	-23.1%	18.5%	17.1%
ไทย (SET)	-41.0%	62.4%	5.7%	16.4%	12.5%
ไทย (SET50)	-37.3%	47.0%	-2.8%	14.0%	12.4%
อินเดีย	3.9%	9.3%	68.5%	8.8%	14.3%
อินโดนีเซีย	-40.1%	34.6%	96.2%	14.7%	9.3%
เวียดนาม	-12.2%	55.6%	0.9%	30.3%	1,475.0%
จีน (A-Shares)	-9.4%	19.7%	-7.3%	26.1%	10.7%
จีน (Composite)	-9.9%	19.8%	-7.3%	26.1%	10.7%
ฮ่องกง	-11.2%	-3.3%	-8.3%	5.6%	7.0%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.0%	1.5%	11.4%	12.1%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.7%	38.8%	15.1%	7.3%	13.0%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-3.0%	42.1%	6.6%	19.2%	26.3%
ฝรั่งเศส	-36.1%	77.7%	40.7%	-1.7%	7.8%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	23.3%	4.4%	13.7%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.5%	122.8%	-8.7%	11.5%	9.9%
ยุโรป (300 บริษัท)	-24.1%	41.4%	31.3%	-2.4%	7.7%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.4%	42.2%	43.9%	0.3%	8.1%
ยุโรป (600 บริษัท)	-28.3%	46.2%	33.8%	-0.6%	8.4%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.7%	45.6%	13.0%	4.1%	11.4%

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	-0.7%	4.8%	-0.7%	6.9%	-0.5%	9.1%	-0.7%	6.4%	-1.1%	6.2%	0.3%	6.4%
1 month	4.3%	9.4%	7.4%	9.9%	9.1%	11.0%	4.0%	10.9%	1.3%	6.0%	6.7%	15.0%
3 month	4.2%	9.1%	6.9%	11.5%	8.8%	13.0%	3.9%	11.0%	-0.4%	10.7%	4.8%	15.4%
6 month	15.3%	8.7%	12.1%	11.5%	13.2%	12.9%	16.5%	10.9%	-0.5%	10.4%	17.8%	15.2%
9 month	18.3%	9.8%	14.1%	12.4%	15.4%	13.8%	20.1%	11.8%	-9.1%	11.3%	22.7%	16.0%
12 month	23.2%	9.9%	14.5%	12.6%	13.4%	13.9%	29.0%	11.5%	-7.9%	11.3%	34.3%	15.9%
Month to date	4.5%	9.2%	4.6%	8.3%	5.6%	9.2%	4.7%	11.1%	0.4%	6.3%	7.0%	14.5%
Quarter to date	1.1%	9.7%	5.3%	11.9%	7.2%	13.2%	0.5%	11.9%	0.3%	11.9%	2.3%	16.8%
Year to date	9.3%	9.2%	7.5%	11.7%	9.4%	13.2%	11.1%	11.3%	-1.3%	10.6%	11.8%	16.2%
2 ปี	13.8%	13.8%	5.6%	14.8%	5.3%	16.5%	17.0%	17.0%	-5.6%	11.1%	21.5%	22.1%
3 ปี	5.8%	14.0%	-3.9%	15.7%	-4.8%	17.1%	9.9%	17.3%	-1.2%	11.2%	8.3%	22.8%
4 ปี	14.4%	14.0%	7.4%	15.8%	6.6%	17.1%	17.4%	17.3%	4.2%	13.0%	16.6%	22.8%
5 ปี	11.4%	17.0%	4.7%	17.2%	4.8%	18.0%	15.2%	21.3%	-0.2%	16.9%	18.0%	25.2%
10 ปี	8.5%	14.3%	2.9%	15.7%	4.3%	16.0%	12.8%	17.8%	2.9%	14.5%	16.0%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

26-May-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึ่เป็น Annualized

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ แค่โตจากฐานต่ำ

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>	594,755	-35%	54.9

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

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

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

Year 2024

Best	1,090,489	16%	88.3
Base	1,071,728	14.3%	86.8
Worst	996,685	6%	80.7

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
-----------	-----------	-------	------

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

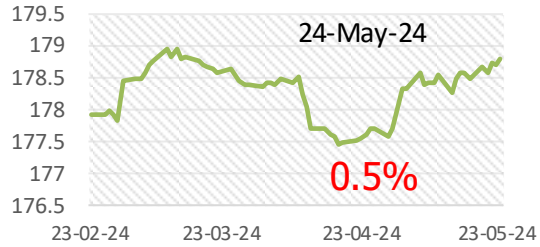
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

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

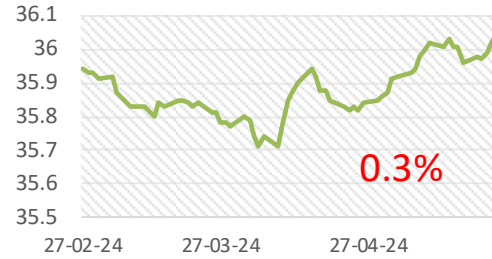


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

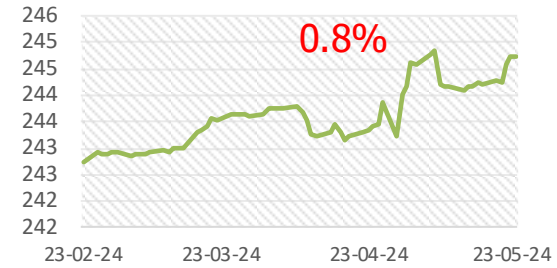
MSCI WORLD



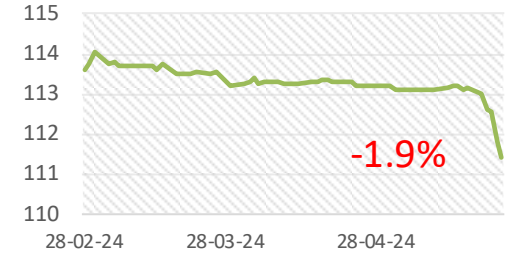
STXE 600 (EUR) Pr



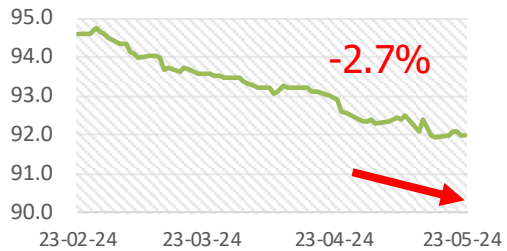
US (s&p-500)



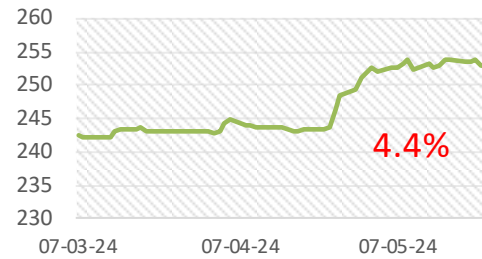
Malaysia



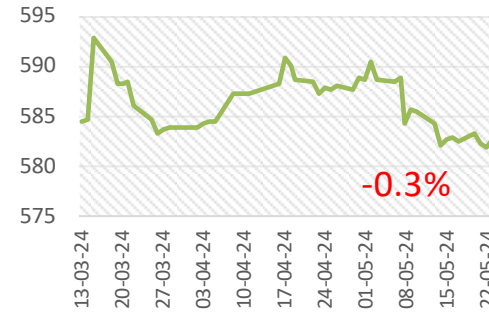
Thailand



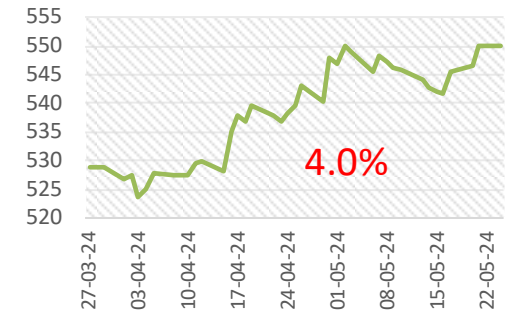
South Korea



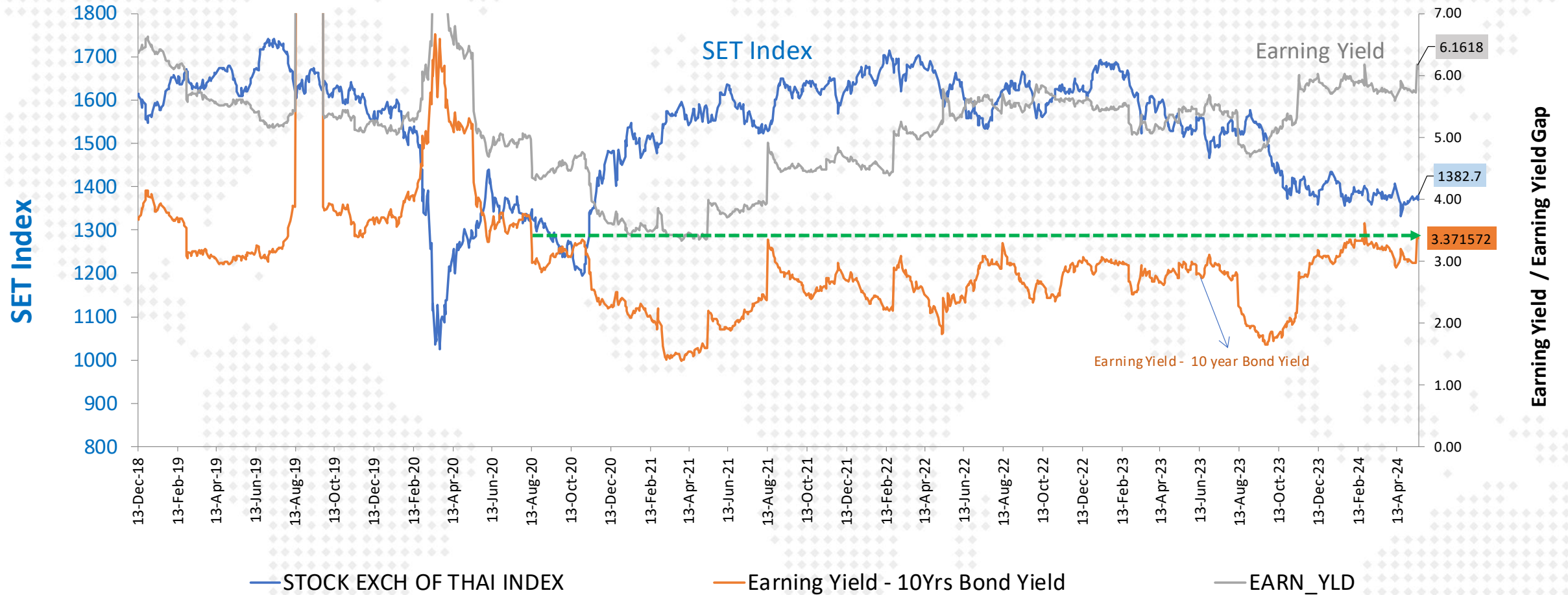
Philippine



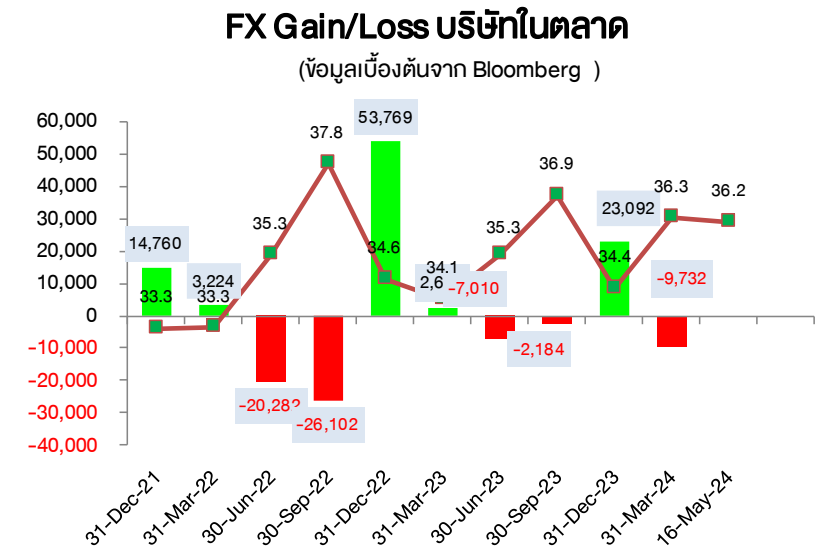
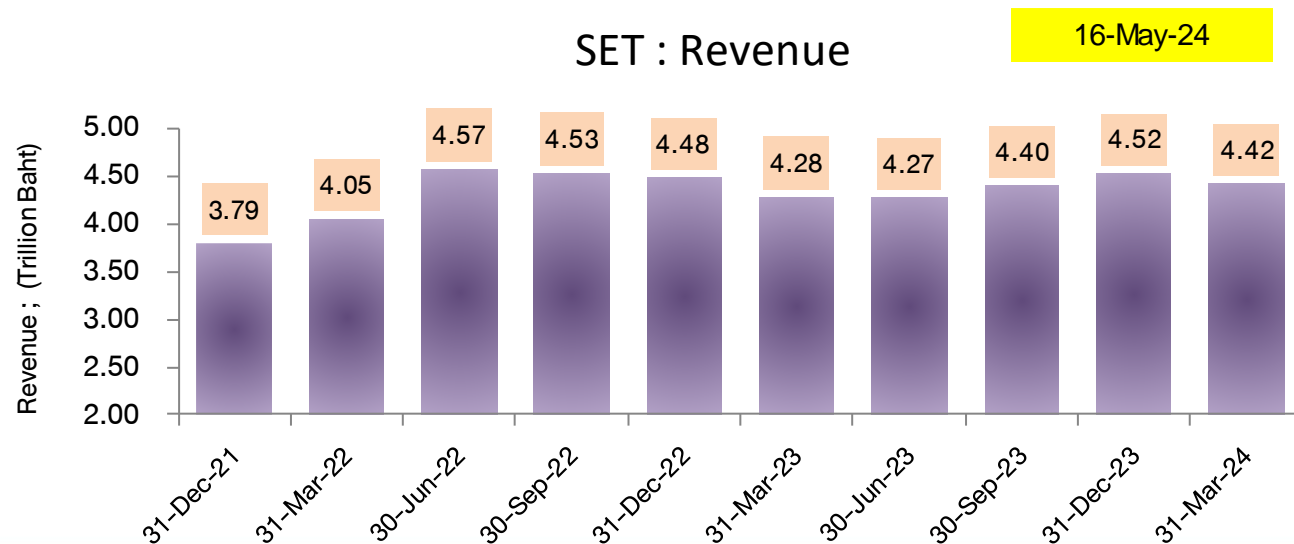
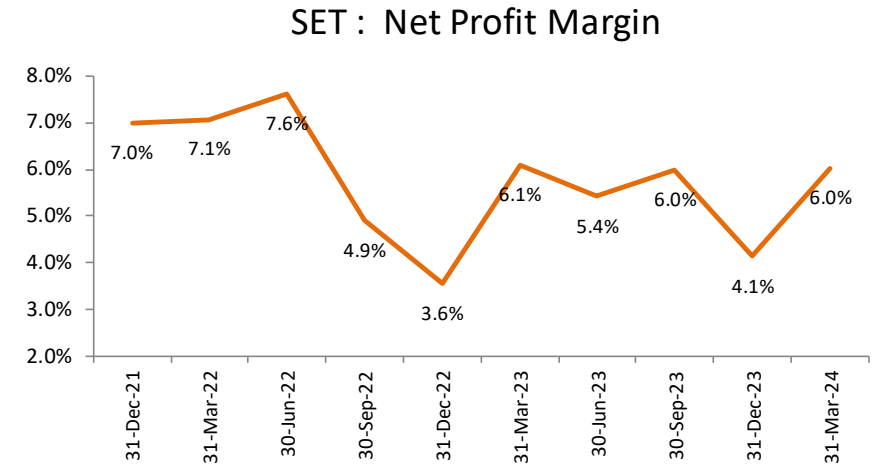
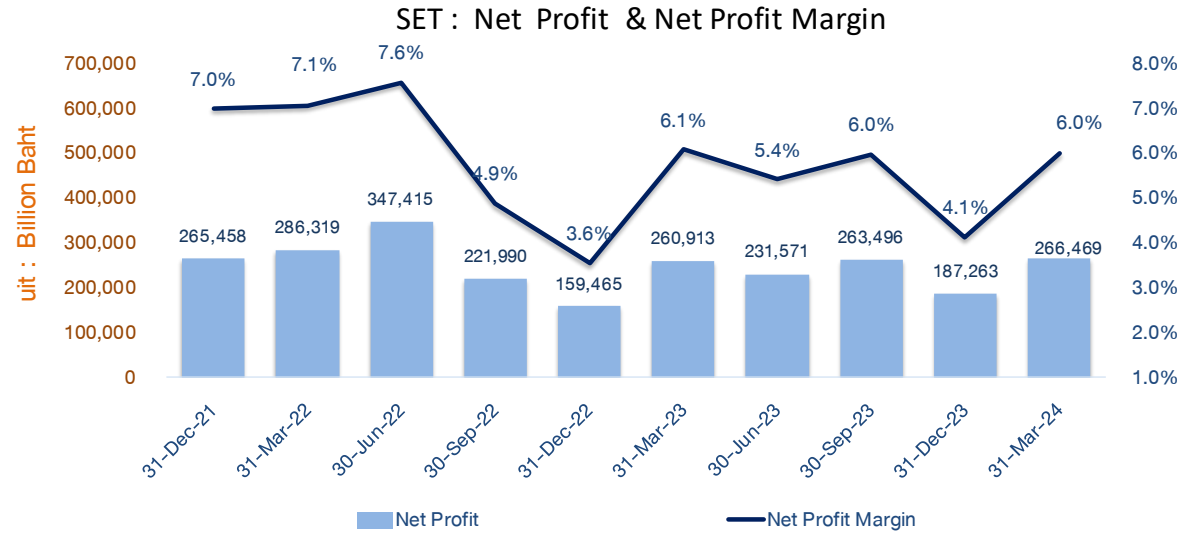
Indonesia



Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

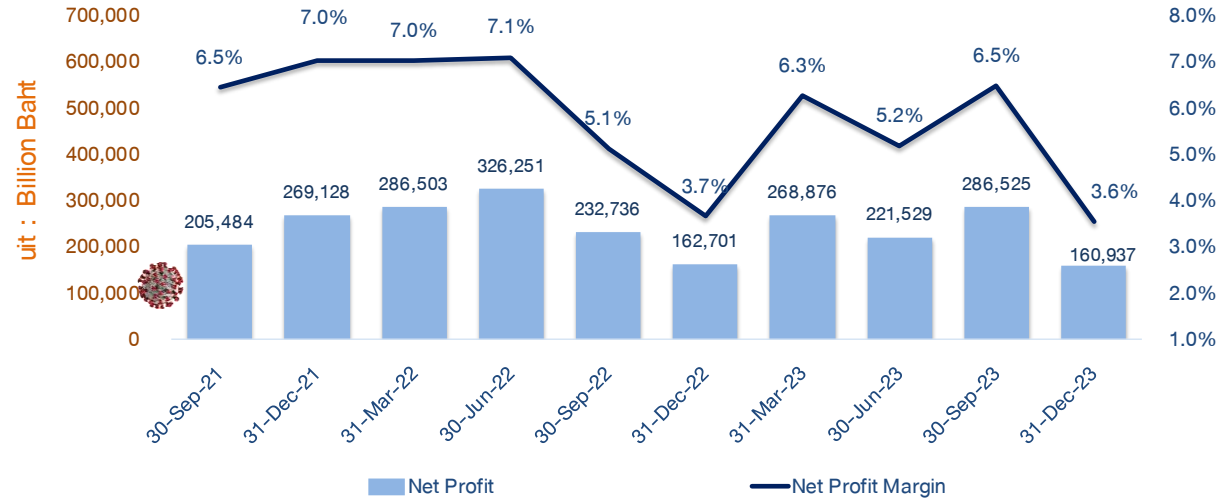


SET Profitability as of 1Q-2024

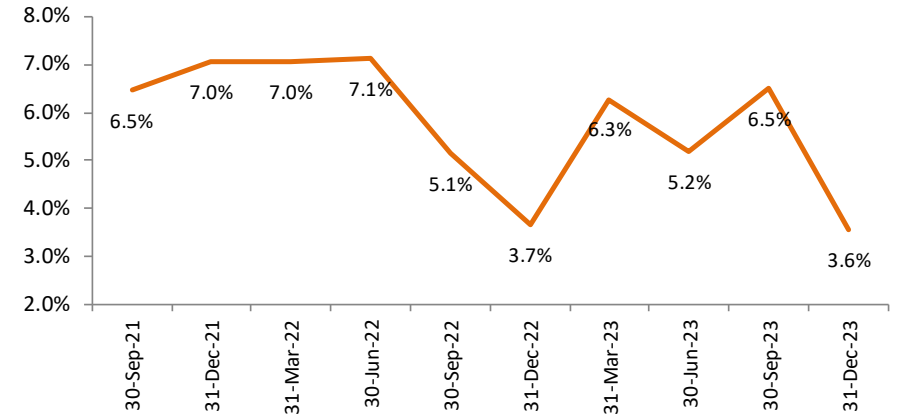


SET Profitability as of 4Q-2023

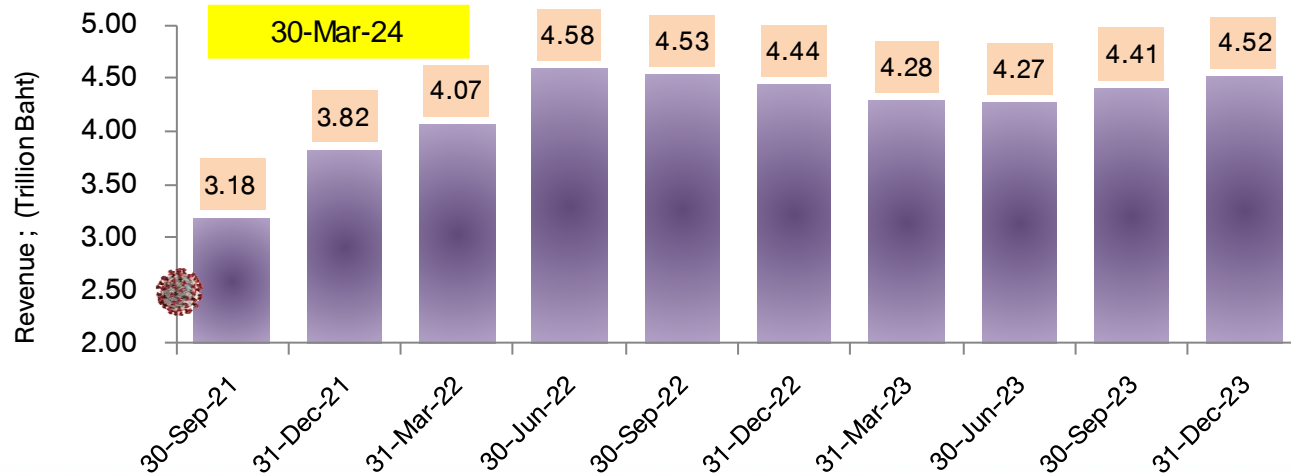
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

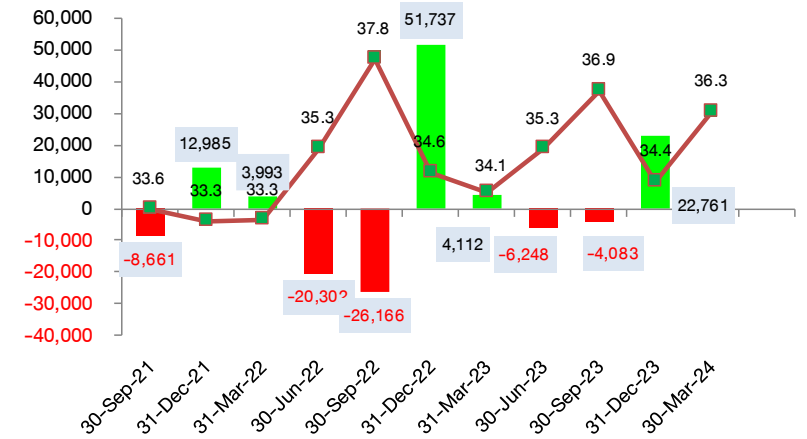


SET : Revenue



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  02 351 1800 กด 1  www.daolsecurities.co.th

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