



SET Index outlook

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1540-1560 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,542 จุด /-0.3%)
- ตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้ นักลงทุนรอดูการประชุม FOMC และแนวโน้มทิศทางดอกเบี้ยของ Fed ว่าจะเป็นอย่างไ หากมีแนวโน้มที่จะขึ้นดอกเบี้ยมากกว่า 1 ครั้งจะเป็นลบต่อตลาดหุ้น
- เราเริ่มเห็นมาตรการเศรษฐกิจของจีน อีกทั้งตัวเลขเศรษฐกิจ และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เริ่มส่ง สัญญาณฟื้นตัว
- ราคาน้ำมันหากปรับตัวขึ้นมาก ๆ ไม่ดีต่อตลาดหุ้นทั่วโลก และเป็นส่วนหนึ่งในการเร่งเงินเฟ้อ
- ทองไทยนักลงทุนยังกังวลต่อนโยบายของภาครัฐฯ ที่เป็นลบต่อหุ้นหลายตัว แต่มีแรงซื้อ กลับมาบ้างในหุ้นราคาลงมามาก ๆ

หุ้นแนะนำประจำสัปดาห์นี้

- ตลาดยังไม่ฟื้นตัวได้ไกล เพราะนักลงทุนยังรอดูการประชุม FOMC วันพุธนี้ อีกทั้งนโยบายรัฐบาล ออกมาในทางลบ ทำให้การลงทุนยังต้องเน้นเล่นสั้นๆ ไปก่อน
- หุ้นที่อิงจีน เริ่มมีแรงซื้อมากขึ้น ถ้าจะเก็งกำไรหุ้นกลุ่มนี้ sector ที่จะได้ประโยชน์ จะเป็น เด็นเรอ (PSL), โลจิสติกส์(WICE, LEO) ซีโพรเคมี (IVL) โดยจะต้องตามข่าวของจีน อย่างเป็นใจ
- คงเงินสด 50% ไว้ต่อไป เพื่อรอดูการประชุม FOMC และเราเองให้น้ำหนักกับการฟื้นของหุ้น จีนมากขึ้น (TOP, IVL) และวันนี้ เราเพิ่ม BEM เข้ามาเพราะยังเชื่อในเรื่องการกระตุ้นการลงทุน ของรัฐบาล
- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น RBF*, CBG ออก และนำ BEM เข้ามา พอร์ตหุ้นประกอบด้วย BEM(20%), TOP(10%), IVL(10%), ADVANC(10%)

BEM : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 9.00 บาท) “ BEM อาจไม่ต้องแบกค่าโดยสาร 20 บาท ”

- เรามองเป็นบวกในเรื่อง นโยบายรัฐบาลเรื่องค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาท ที่มีแนวโน้มสูงที่รัฐบาลเอง จะเป็นผู้ภาระ หรือ BEM ได้รับผลกระทบก็จะน้อยกว่าที่เคยมคิด แต่อาจได้ประโยชน์ถ้ามีผู้เข้าใช้บริการในระบบมากขึ้น
- Ridership เดือน ส.ค. ทำสถิติสูงสุดใหม่ BEM รายงานจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าเดือน ส.ค. 2023 ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 4.2 แสนเที่ยว/วัน (+31% YoY, +8% MoM) โดยตัวเลขเฉลี่ย 8M23 อยู่ที่ 3.8 แสนเที่ยว/วัน (+62% YoY) ขณะที่ผู้ใช้ทางด่วนอยู่ที่ 1.1 ล้านเที่ยว/วัน (+4% YoY, +2% MoM) และตัวเลขเฉลี่ย 8M23 อยู่ที่ 1.1 ล้านเที่ยว/วัน
- งวดครึ่งปีหลัง คาดแนวโน้มผลการดำเนินงานจะโตต่อเนื่อง YoY, HoH หนุนโดยภาคการเดินทางทยอยกลับสู่ระดับปกติ ช่วง high season ของภาคท่องเที่ยว และอานิสงส์จากการเปิดให้บริการของสายสีเหลือง

DAOL Stock picks

Stock Picks (18-22 September 2023)

Stock	Weight	Price (Bt) 15 Sep 23	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (Bt)	
Cash	50%					
BEM	20%	8.70	9.00	BUY	10.40	เรามองเป็นบวกในเรื่อง นโยบายรัฐบาลเรื่องค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาท ที่มีแนวโน้มสูงที่รัฐบาลเอง จะเป็นผู้ภาระ หรือ BEM ได้รับผลกระทบก็จะน้อยกว่าที่เคยมคิด
TOP	10%	49.50	50.75	BUY	64.00	เรื่องน้ำมันซึ่งน่าจะจบลงจริงๆ ราคาน้ำมันจะทยอยกลับขึ้นมาได้ และ ค่าการกลั่นน้ำมัน กลับขึ้นมาอีกครั้ง ที่ \$20 เหรียญ/บาร์เรล (อิง น้ำมันดิบ Brent)
ADVANC	10%	222.00	223.00	HOLD	230.00	สภาพเงินไว้ในหุ้นใหญ่ ที่แข็งแรง หลังตลาดหุ้นเจอแรงกระแทกจากนโยบายช่วยเหลือค่าครองชีพของรัฐบาล และการเข้ามาของ IPHONE 15 จะช่วยกระตุ้นยอดขายของบริษัท รวมถึงในอนาคต การแจกเงิน 1 หมื่นบาทของรัฐบาล ส่วนหนึ่งน่าจะมาจากการซื้อโทรศัพท์
IVL	10%	28.00	29.25	HOLD	30.00	ราคาหุ้นลงมาลึก หุ้นที่อิงกับจีนเริ่มต้น รวมถึงราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่อิงจีน ก็ดีขึ้นเช่นกัน
Portfolio	100%					
SET		1542.03				

Note: NR = Non-rated เป็นที่หุ้น ทาง DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์และใช้ Target price จาก Bloomberg 15/09/2023



SET Index: Sector rotation

SECTOR ROTATION : Daily Change (%)

	set index SET	setcom index Commerce	setenerg index Energy	setbank index Bank	setpetro index Petro	setprop index Property	setcomun index ICT	setfin index Finance	sethth index Health	sethth index Hotel	sethth index Food	sethth index Electron
28-Aug-23	0.2	-0.2	0.3	0.9	-0.3	0.6	0.0	-0.8	0.1	1.3	1.2	-1.0
29-Aug-23	0.4	0.1	-0.4	0.4	-1.8	0.5	-1.4	1.1	0.7	1.0	0.9	2.2
30-Aug-23	0.5	0.3	0.1	0.2	0.8	0.5	1.5	1.6	1.1	0.3	0.3	0.6
31-Aug-23	-0.7	0.4	-2.1	-0.6	0.1	-0.1	0.0	-0.9	-0.8	-0.5	-0.4	-1.0
1-Sep-23	-0.3	-0.8	0.2	-0.5	-0.4	-1.0	-0.9	-1.6	-0.9	0.2	-1.0	1.3
4-Sep-23	-0.8	-1.1	-1.4	-0.3	-0.7	-0.7	-1.0	-1.3	-1.0	-0.5	-0.2	-1.0
5-Sep-23	-0.1	-0.1	0.1	-0.6	-0.8	0.2	0.6	0.6	-0.3	-0.8	0.0	0.0
6-Sep-23	0.1	0.6	0.7	0.8	-1.1	0.0	-0.2	-1.5	1.1	0.4	-0.3	-1.0
7-Sep-23	0.1	0.4	0.1	-0.7	0.1	0.9	0.8	0.1	0.3	0.4	-0.1	-0.8
8-Sep-23	-0.2	0.0	-0.1	0.0	-1.0	-0.7	0.6	1.2	-0.5	-1.2	0.1	-1.3
11-Sep-23	-0.4	-0.1	-1.0	-0.4	-1.4	-0.5	0.5	-1.0	0.9	0.6	-1.1	-0.8
12-Sep-23	0.3	-0.1	0.2	-0.1	-0.4	-0.6	0.1	0.0	-1.0	-1.3	1.2	3.2
13-Sep-23	-0.7	-0.5	-0.5	-0.4	-0.1	0.0	-0.5	-2.2	0.7	-1.3	-0.4	-1.8
14-Sep-23	0.6	-0.1	0.3	0.8	1.1	0.5	1.3	0.7	-0.1	0.8	0.9	1.8
15-Sep-23	-0.2	-1.4	0.4	-0.5	1.1	-0.8	0.2	-0.8	-1.3	0.3	0.0	-0.1

Source: Bloomberg

World indexes

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
World	The Global Dow	4,137.4	60.8	1.5	-0.3	2.5	0.8	19.9	
	The Global Dow Euro	3,652.4	69.9	2.0	-0.3	4.5	5.1	12.7	
	DJ Global	516.2	2.7	0.5	-0.6	2.2	-4.6	13.6	
	Bloomberg World Index	389.8	1.4	0.4	-0.4	1.2	22.6	8.8	
	MSCI World	2,961.0	12.2	0.4	-0.7	2.2	-3.0	15.2	
	MSCI Emergin Market	985.0	11.1	1.1	0.3	2.1	-13.7	4.3	
	MSCI Thailand	508.5	(1.7)	-0.3	-0.2	0.3	-4.2	-3.3	
Americas	Dow Jones	34,618.2	41.7	0.1	-0.8	0.3	-0.2	12.3	
	NASDAQ	13,708.3	(53.2)	-0.4	-1.6	3.1	-3.6	19.7	
	S&P 500	4,450.3	(7.2)	-0.2	-1.2	1.8	-1.8	14.9	
Europe	Stoxx Europe 600	461.9	7.3	1.6	0.2	3.0	1.3	13.2	
	Euro Zone	Euro Stoxx 50	4,295.1	57.9	1.4	0.4	1.9	10.1	22.7
France	CAC 40	7,378.8	138.0	1.9	1.0	3.0	10.8	21.4	
German	DAX	15,893.5	148.8	0.9	0.6	2.0	10.3	24.7	
UK	FTSE 100	7,711.4	233.2	3.1	0.5	6.2	2.6	6.6	
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	163.9	2.9	1.8	0.6	3.9	-9.2	9.1	
	Thailand	SET Index	1,542.0	(5.1)	-0.3	-0.2	1.5	-9.0	-5.4
	China	Shanghai SE Composit	3,117.7	1.0	0.0	-0.3	-0.5	-4.1	-0.3
	China	Shenzhen CSI 300	3,708.8	(31.2)	-0.8	-0.7	-2.0	-12.2	-5.7
	Hong Kong	Hang Seng	18,182.9	(19.2)	-0.1	0.7	1.3	-17.3	-3.1
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,126.3	(96.6)	-1.6	-1.3	-2.6	-15.0	-6.5
	Indonesia	Jakarta SE Composite	6,982.8	58.0	0.8	0.3	1.8	-1.3	-2.6
	Japan	Nikkei	33,533.1	926.2	2.8	1.1	6.6	20.5	21.6
	Singapore	Straits Times	3,280.7	72.9	2.3	1.0	3.4	-3.8	0.4
	South Korea	Korea Stock Exchange	2,601.3	53.6	2.1	1.1	3.9	-5.7	9.2
	Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,227.4	(14.1)	-1.1	0.3	4.2	-17.7	-0.5
	Taiwan	TaiwanWeighted	16,920.9	344.9	2.1	0.7	3.3	-4.4	16.2

Source: Bloomberg



SET Index: High dividend payment > once a year

Stock	Last price	Last DPS Bt/sh	Est. DPS Bt/sh	2023 div yield %	Frequency (times)	5 days avg volume Bt mn
SIRI	1.90	0.10	0.17	8.89	Semi-Anl	516.96
BRI	8.70	0.12	0.75	8.62	Irreg	16.86
SAT	19.00	0.38	1.53	8.05	Semi-Anl	29.85
TASCO	16.90	0.25	1.36	8.04	Semi-Anl	57.15
TISCO	100.50	2.00	7.86	7.82	Irreg	311.80
LH	8.25	0.20	0.58	7.08	Semi-Anl	325.83
NER	4.82	0.05	0.34	6.95	Semi-Anl	37.81
TCAP	49.00	1.90	3.39	6.91	Semi-Anl	127.18
SUN	5.10	0.10	0.35	6.76	Semi-Anl	12.24
TTW	9.20	0.30	0.61	6.63	Semi-Anl	40.92
NCAP	3.64		0.24	6.59	Irreg	24.16
TACC	4.58	0.17	0.30	6.55	Semi-Anl	15.18
QH	2.30	0.05	0.15	6.48	Semi-Anl	17.63
ORI	10.50	0.16	0.67	6.41	Semi-Anl	17.35
MC	14.20	0.36	0.90	6.32	Semi-Anl	55.59
SPALI	21.20	0.70	1.30	6.12	Semi-Anl	99.19

Source: Bloomberg, DAOL

SET Index: High dividend payment once a year

Stock	Last price	Last DPS Bt/sh	Est. DPS Bt/sh	2023 div yield %	Frequency (times)	5 days avg volume Bt mn
AMA	4.56	0.25	0.40	8.77	Annual	4.5
STANLY	186.00	10.00	13.12	7.05	Annual	10.7
AMANAHA	2.48	0.20	0.14	5.65	Annual	2.2
AP	12.20	0.65	0.68	5.57	Annual	63.2
NYT	4.44	0.22	0.24	5.41	Annual	60.5
ASK	24.70	1.44	1.34	5.40	Annual	8.3
THANI	3.34	0.17	0.18	5.33	Annual	12.0
SIS	22.90	1.20	1.14	4.98	Annual	12.33
ICHI	16.30	0.60	0.74	4.56	Annual	85.38

Source: Bloomberg, DAOL

High dividend: Property funds/REITs

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	2023 div yield %	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn
POPF	6.95	0.08	1.03	15.10	Quarter	1.23
CPNCG	6.85	0.18	0.92	14.53	Quarter	1.26
JASIF	6.85	0.23	0.94	13.43	Quarter	25.76
BOFFICE	5.55	0.17	0.17	12.38	Quarter	3.40
B-WORK	5.80	0.18	0.72	12.34	Quarter	5.62
GVREIT	6.40	0.20	0.77	12.27	Quarter	2.59
SPRIME	5.00	0.15	0.46	12.16	Quarter	2.80
CPTGF	5.60	0.17	0.67	12.08	Quarter	1.92
LHHOTEL	10.70	0.33	0.00	11.96	Irreg	10.67
FUTUREPF	11.70	0.20	1.21	11.71	Quarter	6.71
CPNREIT	10.80	0.29	0.82	11.41	Quarter	14.84
DIF	9.30	0.24	1.04	10.70	Quarter	45.90
ALLY	6.50	0.17	0.00	10.46	Quarter	3.56
EGATIF	6.10	0.05	0.11	10.00	Quarter	7.17

Source: Bloomberg, DAOL



Economic calendar

Date	Country	Major events	Period	Surv(M)	Prior
18-Sep	TH	Car Sales	Aug	--	58,419
19-Sep	EC	CPI YoY	Aug F	5.3%	5.3%
	US	Housing Starts MoM	Aug	-1.1%	3.9%
20-Sep	CH	1-Year Loan Prime Rate	Sep-20	3.5%	3.5%
21-Sep	US	FOMC Rate Decision	Sep-20	5.5%	5.5%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-16	--	220k
	US	Existing Home Sales MoM	Aug	1.1%	-2.2%
22-Sep	JN	BOJ Policy Balance Rate	Sep-22	--	-0.1%
23-Sep	TH	Customs Exports YoY	Aug	--	-6.2%
26-Sep	US	New Home Sales MoM	Aug	-2.0%	4.4%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Aug	--	-4.4%
27-Sep	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Sep-27	--	2.3%
28-Sep	US	GDP Annualized QoQ	2Q T	2.6%	2.1%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-23	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Aug	--	0.9%
29-Sep	CH	Caixin China PMI Mfg	Sep	--	51
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Core YoY	Sep P	--	--
	US	Advance Goods Trade Balance	Aug	-\$90.90b	-\$91.2b
	US	PCE Deflator YoY	Aug	--	3.3%
	US	PCE Core Deflator YoY	Aug	--	4.2%
	US	U. of Mich. Sentiment	Sep F	--	--

Appendix note: US : USA , EA : Euro Area , DE : Germany , GB : Great Britain , JP : Japan , KR : South Korea , CN : China , AU : Australia , IN : India , TH : Thailand



Corporate governance report of Thai listed companies 2020

CG rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

Score	Symbol	Description	ความหมาย
90-100	▲▲▲▲▲	Excellent	ดีเลิศ
80-89	▲▲▲▲	Very Good	ดีมาก
70-79	▲▲▲	Good	ดี
60-69	▲▲	Satisfactory	ดีพอใช้
50-59	▲	Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	n.a.	n.a.

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL ความหมายของคำแนะนำ

- “ซื้อ”** เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
 - “ถือ”** เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
 - “ขาย”** เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)
- หมายเหตุ ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น :

IOD disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment (“listed companies”) disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

DAOL's stock rating definition

- BUY** The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
 - HOLD** The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
 - SELL** The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.
- The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price, which excludes dividend yields.

Disclaimer: This report has been prepared by DAOL Securities PCL. The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL has no intention to solicit investors to buy or sell any security in this report. In addition, DAOL 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 investment decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making investment decisions.

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีมติของนายทะเบียนหรือผู้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800