

# DAOL Daily in trend

21 Oct 2022



คาดดัชนีฯ ยังคง Sideway



ตลาดกลับมากังวลการขึ้นดอกเบี้ย



ตลาดหุ้นเอเชียระวังหุ้นในกลุ่ม Tech



กสทช.ให้ผ่านดีล TRUE+DTAC แบบมีเงื่อนไข



สายแ่งหุ้น : TRUE



หุ้นแนะนำ : IVL, BEM

## DAOL SEC



ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

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

Strategy Research

## 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	sethelth index Health	sethelth index Hotel	sethelth index Food	sethot index Electron
30-Sep-22	-0.2	-0.2	-0.3	-0.4	0.7	-0.4	-0.1	-0.2	-0.2	0.8	0.6	-0.9
3-Oct-22	-2.0	-3.7	-1.1	-2.0	-0.5	-2.3	-1.4	-2.7	-1.9	-3.0	-2.1	-4.9
4-Oct-22	1.3	1.6	0.9	1.3	0.8	1.8	0.9	0.4	1.8	3.6	0.8	6.9
5-Oct-22	0.1	0.7	0.2	0.6	0.0	0.5	-0.9	0.3	-0.3	0.8	0.1	0.2
6-Oct-22	0.6	-0.2	0.3	0.6	0.1	0.1	-1.0	1.5	0.8	-0.5	0.4	4.4
7-Oct-22	-0.6	-0.4	-0.4	0.0	-1.8	-0.2	-0.1	-1.5	0.3	0.7	-0.4	-5.4
10-Oct-22	-0.6	1.7	-0.5	-0.5	-1.0	-0.7	-0.8	-3.4	-0.9	-1.6	-1.0	0.3
11-Oct-22	-0.5	-1.2	-0.4	-0.4	-0.1	-1.1	-0.1	0.3	-0.3	-0.9	-0.4	0.3
12-Oct-22	-0.1	0.6	-0.1	0.2	0.3	0.4	-0.3	0.8	0.5	0.6	-0.2	-3.5
17-Oct-22	0.7	1.8	0.1	0.8	1.1	1.3	0.8	-0.5	0.6	-1.0	0.6	3.8
18-Oct-22	1.2	2.1	0.9	0.6	0.7	1.7	1.0	2.0	-0.5	2.2	1.4	2.0
19-Oct-22	-0.1	-0.4	-0.1	1.0	1.6	-1.0	-0.3	0.1	-2.2	0.2	0.2	-1.2
20-Oct-22	0.3	0.3	1.1	0.9	0.1	1.1	0.5	0.0	1.2	-0.1	0.7	-7.4

# หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯ บวก/ลบ วันที่ผ่านมา

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TLI	+0.5590	15.40	+0.60	4.05	487652	746311	AMARC	+0.4230	3.80	+0.90	31.03	6576910	2798175
SCB	+0.4050	106.50	+1.50	1.43	130325	1387719	KWM	+0.3816	3.14	+0.72	29.75	890917	260326
PTTGC	+0.3600	42.00	+1.00	2.44	120663	505700	A5	+0.3892	2.72	+0.28	11.48	961665	251116
BAY	+0.3000	31.75	+0.50	1.60	3442	10827	SPA	+0.2940	10.80	+0.30	2.86	30612	32943
KBANK	+0.2850	148.00	+1.50	1.02	86316	1274055	YGG	+0.2780	9.10	+0.40	4.60	59702	53210
OR	+0.2450	25.50	+0.25	0.99	144940	366301	OTO	+0.2560	14.60	+0.40	2.82	40057	57808
IVL	+0.2300	40.25	+0.50	1.26	193185	776598	UPA	+0.1510	0.24	+0.01	4.35	504625	11998
BGRIM	+0.2100	32.50	+1.00	3.17	206241	673684	PROEN	+0.1440	8.30	+0.40	5.06	123525	99409
DTAC	+0.1900	46.75	+1.00	2.19	79209	365839	DPAIN	+0.1300	12.40	+0.50	4.20	40471	48923
SCC	+0.1800	320.00	+2.00	0.63	30278	969193	MUD	+0.1210	2.58	+0.10	4.03	7908	2077
BBL	+0.1500	140.50	+1.00	0.72	116047	1623079	BIS	+0.1080	10.30	+0.30	3.00	21474	22376
TOP	+0.1350	52.50	+0.75	1.45	111468	585049	BOL	+0.0940	11.60	+0.10	0.87	50102	58904
MTC	+0.1275	35.50	+0.75	2.16	108977	384273	AU	+0.0930	10.80	+0.10	0.93	18610	20046
ADVANC	+0.1200	185.50	+0.50	0.27	37037	684655	TVDH	+0.0784	1.07	+0.04	3.88	91800	9656
GPSC	+0.1150	60.00	+0.50	0.84	107041	648321	LEO	+0.0720	13.10	+0.20	1.55	51345	67708
KTB	+0.1140	17.00	+0.10	0.59	114331	193783	PACO	+0.0690	2.86	+0.06	2.14	30498	8619
MINT	+0.1075	26.50	+0.25	0.95	292291	773505	PIMO	+0.0608	3.88	+0.08	2.22	142058	52136
CBG	+0.1000	87.50	+1.25	1.45	117820	1023625	KUMWEL	+0.0576	2.56	+0.12	4.92	175706	46434
DIF	+0.0860	13.60	+0.10	0.74	40410	54670	ALL	+0.0561	0.73	+0.03	4.29	166501	11965
TOA	+0.0800	33.25	+0.50	1.53	14560	48349	NETBAY	+0.0575	28.75	+0.25	0.88	2134	6166
BJC	+0.0800	32.50	+0.25	0.78	18024	58118	ABM	+0.0544	2.62	+0.16	6.50	530894	145554
TTB	+0.0789	1.24	+0.01	0.81	1326301	164617	BSM	+0.0490	0.33	+0.02	6.45	9630	308
PRM	+0.0600	6.25	+0.30	5.04	62555	37956	SENAJ	+0.0483	1.20	+0.01	0.84	993705	120362
KKP	+0.0600	71.50	+1.00	1.42	76734	550795	JUBILE	+0.0475	28.75	+0.25	0.88	76	218
CENEL	+0.0550	50.00	+0.50	1.01	16700	82815	EFORL	+0.0459	0.45	+0.01	2.27	64972	2873
MEGA	+0.0525	48.00	+0.75	1.59	25351	120807	MITSI	+0.0430	1.25	+0.05	4.17	172769	21366
GFPT	+0.0500	15.20	+0.50	3.40	93908	140569	PPM	+0.0384	2.42	+0.08	3.42	47282	12068
SPCG	+0.0400	14.40	+0.50	3.60	9439	13469	PJW	+0.0320	5.15	+0.05	0.98	170709	88235
TU	+0.0390	18.60	+0.10	0.54	181150	335706	UBIS	+0.0320	4.30	+0.10	2.38	8605	3678
PTL	+0.0350	23.10	+0.50	2.21	6867	15720	ARROW	+0.0290	7.25	+0.10	1.40	167	120

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
BDMS	-0.9750	28.00	-0.75	-2.61	794239	2234451	MORE	-0.6008	2.50	-0.08	-3.10	679508	170423
DELTA	-0.8000	670.00	-8.00	-1.18	24618	1652688	FSMART	-0.5340	20.50	-0.60	-2.84	22421	46565
PTTEP	-0.4800	168.50	-1.50	-0.88	100860	1705061	DITTO	-0.3000	74.25	-0.50	-0.67	51730	388024
MAKRO	-0.4300	35.00	-0.50	-1.41	47397	166908	ZIGA	-0.2754	4.32	-0.34	-7.30	1238493	532887
BH	-0.3000	228.00	-5.00	-2.15	28913	662207	HL	-0.2480	23.60	-0.80	-3.28	12666	30243
CPN	-0.2700	65.75	-0.75	-1.13	47447	312422	BE8	-0.2400	59.75	-1.00	-1.65	13620	82179
RAM	-0.2700	54.75	-3.00	-5.19	31519	174277	BBIK	-0.2200	110.00	-2.00	-1.79	1916	21304
AWC	-0.2620	5.75	-0.10	-1.71	179868	104589	KCC	-0.1420	9.60	-0.20	-2.04	40982	39477
JASIF	-0.2275	8.00	-0.35	-4.19	514720	411493	BROOK	-0.1071	0.47	-0.01	-2.08	70575	3380
BANPU	-0.2070	12.40	-0.30	-2.36	766845	956978	TNH	-0.1000	36.75	-0.50	-1.34	44	162
JTS	-0.2000	58.50	-4.00	-6.40	27374	166358	D	-0.0850	6.70	-0.25	-3.60	9090	6212
EA	-0.1500	93.00	-0.50	-0.53	131817	1220479	SIMAT	-0.0740	2.42	-0.10	-3.97	38166	9272
CRC	-0.1225	39.75	-0.25	-0.62	71159	283773	TAKUNI	-0.0736	3.58	-0.08	-2.19	667270	244693
JAS	-0.1120	2.38	-0.16	-6.30	930799	221634	ICN	-0.0690	3.86	-0.10	-2.53	62930	24543
THG	-0.0900	67.00	-1.50	-2.19	74236	499989	FPI	-0.0696	3.30	-0.04	-1.20	16453	5462
VIBHA	-0.0880	2.88	-0.08	-2.70	126167	36519	SPVI	-0.0690	6.05	-0.15	-2.42	6480	3970
JMART	-0.0825	46.50	-0.75	-1.59	39106	183411	SONIC	-0.0664	3.26	-0.08	-2.40	12317	4065
WHA	-0.0726	3.48	-0.06	-1.69	619054	216864	VL	-0.0575	1.53	-0.05	-3.16	96616	10858
FORTH	-0.0700	55.75	-1.00	-1.76	21685	121366	NBC	-0.0508	2.42	-0.04	-1.63	108049	26404
CPF	-0.0700	24.90	-0.10	-0.40	224594	561878	XO	-0.0480	12.30	-0.10	-0.81	4713	5837
BEM	-0.0625	8.95	-0.05	-0.56	197650	177744	24CS	-0.0490	3.78	-0.10	-2.58	40746	15467
CHG	-0.0534	3.52	-0.06	-1.68	208270	73885	BLESS	-0.0450	1.18	-0.05	-4.07	141986	17018
PTG	-0.0520	13.90	-0.40	-2.80	141207	198169	STP	-0.0440	15.00	-0.40	-2.60	7895	11875
TIDLOR	-0.0500	25.00	-0.25	-0.99	117905	295423	LDC	-0.0402	1.18	-0.06	-4.84	698445	82648
LH	-0.0485	8.90	-0.05	-0.56	231986	206439	HEMP	-0.0400	7.90	-0.10	-1.25	2585	2045
RBF	-0.0480	11.50	-0.30	-2.54	17274	20100	SR	-0.0380	1.39	-0.05	-3.47	67	10
COM7	-0.0475	32.25	-0.25	-0.77	83474	271482	UREKA	-0.0344	1.62	-0.02	-1.22	195618	32096
NUSA	-0.0470	1.06	-0.05	-4.50	237864	25580	AKP	-0.0315	1.78	-0.07	-3.78	53788	9953
PRINC	-0.0465	6.20	-0.15	-2.36	37255	23402	KUN	-0.0308	2.50	-0.04	-1.57	1373	345
KCE	-0.0450	42.50	-0.50	-1.16	70566	303836	GLORY	-0.0300	3.52	-0.10	-2.76	5460	1939

## ดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีผลต่อ SET Index มากที่สุด 20-Oct-22

ดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรม	% ที่ลดลงจาก วันก่อน	ผลกระทบต่อ ดัชนีฯ (จุด)
THAI ENERGY & UTILITIES	1.06	3.74
THAI TRANS & LOGIST INDX	1.15	1.50
THAI BANKING INDEX	0.88	1.33
THAI PROPERTY DEV INDEX	1.14	1.06
THAI HEALTH CARE SERVICE	1.19	1.03
THAI FOOD/BEVERAGE INDEX	0.72	0.66
THAI INFO & COMM TECH IX	0.46	0.60
THAI COMMERCE INDEX	0.29	0.46
THAI PACKAGING INDEX	0.62	0.16
THAI AUTOMOTIVE INDEX	2.16	0.13
THAI CONSTR SERVICES	0.54	0.06
THAI PETROCHEM & CHEM IX	0.13	0.05
THAI PROFESSIONAL SERVCS	1.91	0.04
THAI FASHION INDEX	0.79	0.03
THAI AGRI-BUSINESS INDEX	0.34	0.03
THAI HOME & OFFC PRD IDX	0.16	0.00
THAI FINANCE/SEC INDEX	-0.01	-0.01
THAI TOUR & LEISURE INDX	-0.07	-0.01
THAI PERS PRODC & PHARM	-0.27	-0.01
THAI MEDIA & PUBLISHING	-0.20	-0.03
THAI STEEL INDEX	-0.68	-0.04
THAI PAPER & PRINT MATER	-4.65	-0.04
THAI PROP FUND & REITS	-0.33	-0.09
THAI INDU MAT & MACHINE	-2.08	-0.12
THAI INSURANCE INDEX	-0.51	-0.16
THAI CONSTR MATERIAL IDX	-0.53	-0.29
THAI ELECTRNC COMPONENTS	-7.37	-6.05
<b>รวม</b>		<b>4.02</b>

## MSCI World Index : EPS & Forward P/E



# 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	2.1%	1.2%	0.2%	1.2%	-0.2%	1.3%	2.5%	1.6%	0.6%	0.6%	2.4%	2.0%
1 month	-5.6%	5.6%	-8.2%	5.8%	-10.0%	6.1%	-4.9%	7.6%	-3.4%	3.5%	-6.7%	9.8%
3 month	-5.4%	5.7%	-9.3%	6.1%	-13.0%	6.4%	-4.4%	8.3%	3.5%	3.2%	-6.6%	10.8%
6 month	-17.6%	5.0%	-21.0%	6.1%	-21.7%	6.4%	-15.6%	9.5%	-4.6%	3.6%	-19.7%	12.4%
9 month	-23.2%	3.9%	-29.4%	4.1%	-30.9%	4.2%	-20.2%	7.5%	-3.5%	3.6%	-27.9%	10.4%
12 month	-21.8%	1.7%	-30.6%	3.0%	-31.8%	3.0%	-16.5%	6.3%	-1.4%	3.5%	-27.8%	8.9%
Month to date	1.9%	5.6%	-1.1%	5.8%	-2.4%	6.1%	2.6%	7.5%	-1.1%	4.4%	1.0%	9.6%
Quarter to date	1.9%	9.7%	-1.1%	10.0%	-2.4%	10.6%	2.6%	13.1%	-1.1%	7.6%	1.0%	16.7%
Year to date	-24.2%		-28.0%		-29.6%		-21.9%		-2.7%		-31.3%	
2 ปี	-0.1%	10.9%	-10.1%	14.8%	-12.6%	15.7%	4.3%	16.5%	16.1%	13.8%	-3.7%	22.7%
3 ปี	4.1%	20.3%	-3.2%	19.4%	-3.0%	19.3%	8.9%	24.8%	1.7%	20.0%	10.4%	28.1%
4 ปี	4.8%	18.1%	-0.8%	17.6%	-0.3%	17.7%	8.8%	22.8%	1.1%	18.0%	9.7%	26.3%
5 ปี	4.4%	16.4%	-2.9%	16.7%	-2.6%	16.9%	9.5%	21.1%	1.1%	16.8%	11.0%	24.4%
10 ปี	7.3%	13.4%	0.9%	15.1%	2.8%	14.8%	11.9%	17.0%	5.2%	15.7%	14.4%	19.7%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

19-Oct-2022

Source : Bloomberg

- คาดดัชนีฯ ยังคง Sideway ตลาดกลับมาถึงเวลาการขึ้นดอกเบี้ยที่เข้มงวดขึ้น งบธนาคารของไทยออกมาดี
- ภาพตลาดทั่วโลกเริ่มกลับมาถึงเวลาในมุมมองของดอกเบี้ย ขณะที่ธนาคารกลางประเทศต่าง ๆ ยังมีการปรับขึ้นดอกเบี้ย อีกทั้ง Dollar แข็งค่าขึ้น ล่าสุด Dollar Index ขึ้นมาที่ 112 จุด และ Bond Yield 10 สหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น 4.1% **สะท้อนถึงความกดดันในการขึ้นดอกเบี้ยของตลาดหุ้น (ดอกเบี้ย Fed ปีหน้า อาจขึ้นไปสูงสุดที่ 5.25%)**
- Covid-จีน การระบาดเริ่มลดลง และจีนเตรียมลดเวลากักตัวในการเดินทางเข้าประเทศเป็น 7 วันจากเดิม 10 วัน **ภาพรวมดูดีขึ้น เรามองว่ามาตรการนี้อาจจะช่วยหนุนหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว**
- การลาออกของนายอังกฤษวานนี้(20) เรามองว่าไม่มีผลต่อตลาดหุ้นไทยในวันนี้
- ตลาดหุ้นเอเชียยังต้องระวังหุ้นกลุ่ม Tech หลังจากสหรัฐฯ มีการมาตรการควบคุมการส่งออก Chip รวมถึง Demand ของตลาดเริ่มลดลงด้วย **อาจกระทบ KCE, HANA, DELTA**
- ประเด็น TRUE+DTAC วานนี้(20) กสทช.มีมติให้ TRUE-DTAC ควบรวมได้ แต่เงื่อนไข **เป็นบวกต่อ TRUE, DTAC, DIF**
- หุ้นส่งมอบวันนี้ ได้แก่ SCB (DAOL ประเมินกำไรสุทธิ 10.1 หมื่นล้านบาท +15% YoY; +0.9% QoQ) และ KTB (DAOL ประเมินกำไรสุทธิ 7.6 พันล้านบาท +51.9% YoY; -8.1% QoQ)
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของยุโรป

1

ตลาดกลับมาลัวการขึ้นดอกเบี้ย



2

ตลาดหุ้นเอเชียระวังหุ้นกลุ่ม Tech



3

ดีล TRUE+DTAC ผ่านแบบมีเงื่อนไข



# Bond Yield 10 Y สหรัฐฯ ยังแตะระดับ 4.1%

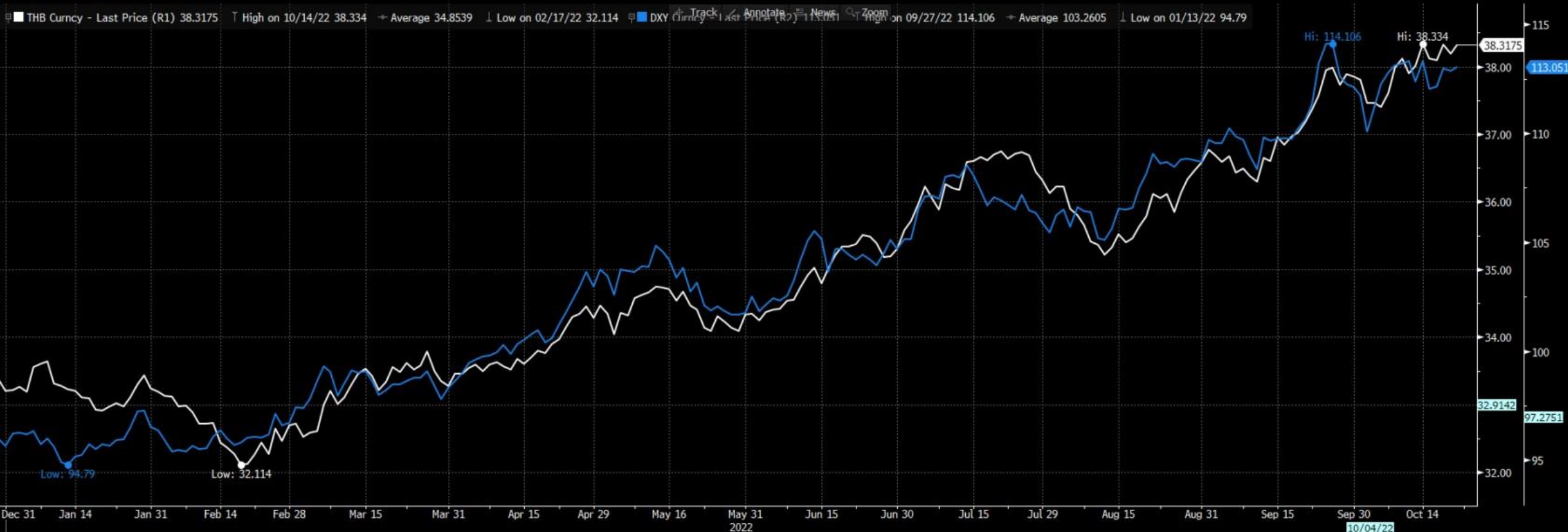
US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year  
Bond Yield change to uptrend since mid of 2016





# Dollar Index ปรับตัวขึ้น

## DOLLAR INDEX & THAI BAHT





## “จีน” เต็ม เร็วเรียกประชุมฉุกเฉินบ.ชิป ประเมินความเสียหาย หลังสหรัฐวางกฎเหล็ก

กระทรวงอุตสาหกรรมและเทคโนโลยีสารสนเทศจีน จัดการประชุมฉุกเฉินร่วมกับบริษัทเซมิคอนดักเตอร์ชั้นนำ นับหลายครั้งในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา เพื่อประเมินความเสียหาย หลังสหรัฐสั่งระงับส่งออกชิปบริษัทจีนที่ตั้งโรงงานผลิตในอเมริกา

สำนักข่าวบลูมเบิร์ก รายงานในวันพฤหัสบดี (20 ต.ค.) ว่า กระทรวงอุตสาหกรรมฯ ของจีนได้เรียกผู้บริหารบริษัทต่างๆ รวมถึงแยงซี เมโมรี เทคโนโลยีส์ และบริษัทดาวนิง อิมฟอร์เมชัน อินดัสทรี ตลอดจนผู้เชี่ยวชาญด้านซูเปอร์คอมพิวเตอร์ เข้าร่วมการประชุมแบบปิด

มีรายงานว่า ในเดือนนี้ ฝ่ายบริหารของ ประธานาธิบดีโจ ไบเดน ได้ผ่านการพิจารณามาตรการควบคุมการส่งออกที่มุ่งเป้าไปที่ชะลอการเติบโตของธุรกิจเทคโนโลยีและการทหารของปักกิ่ง รวมถึงมาตรการที่จะตัดเงินออกจากอุตสาหกรรมชิปบางชนิดที่ผลิตได้ทุกที่ในโลก ด้วยเครื่องมือของสหรัฐ

ที่มา : กรุงเทพธุรกิจ

## Implication กรณี กสทช. ให้ผ่านคิล TRUE+DTAC แบบมีเงื่อนไข

การที่ กสทช. รับทราบการควบรวมพร้อมเงื่อนไขเพิ่มโอกาสในการควบรวมธุรกิจ โดยหาก TRUE+DTAC ไม่มีข้อโต้แย้งก็สามารถเดินหน้าการควบรวมต่อ แม้เป็น positive sentiment แต่คาดการณ์หุ้น TRUE+DTAC ปรับตัวขึ้นไม่มากจากระดับราคาปัจจุบันซึ่งเข้าใกล้ราคา VTO เช่นเดียวกับ ADVANC แม้ระยะยาวการแข่งกันมีแนวโน้มลดลงแต่มาตรการควบคุมราคาอาจเป็นปัจจัย overhang จนกว่าจะชัดเจน รวมถึง outlook จากการลงทุนจำนวนมากแต่รายได้ฟื้นตัวช้าคอยกดดัน

- TRUE+DTAC สามารถควบรวมได้โดยมีเงื่อนไขเป็นไปตามที่ตลาดคาด โดย TRUE และ DTAC สามารถควบรวมกันได้ภายใต้เงื่อนไขที่ กสทช. กำหนด และข้อกังวลทั้ง 5 ข้อ ยังเป็นประเด็นเดิมโดยมีมาตรการออกมารองรับหากเกิดการควบรวม ซึ่งหาก TRUE+DTAC ไม่มีข้อโต้แย้งก็จะทำให้กระบวนการควบรวมเดินหน้าต่อ
- มาตรการยังเป็น concept ในภาพรวม เรื่องการกำหนดราคาเป็นปัจจัยที่เราให้ความสนใจ ทั้งนี้จากข้อมูลข้างต้นยังเป็นเพียง concept สำหรับมาตรการกำกับข้อกังวลในภาพรวมซึ่งจำเป็นต้องมีรายละเอียดเพิ่มเติมเพื่อพิจารณาผลกระทบ โดยเฉพาะมาตรการควบคุมราคาให้ลดลง 12% ซึ่งไม่ได้ระบุระยะเวลาหรือเหตุปัจจัยที่จะสามารถกลับมาปรับขึ้นราคาได้ในอนาคตเป็นเรื่องที่เราให้ความสนใจ หากราคาจำเป็นต้องลดลงจากปัจจุบันจะกระทบ ARPU ของทั้งอุตสาหกรรมและทำให้ภาพรวมอุตสาหกรรมระยะแรกหลังการควบรวมเป็นลบ
- โดยรวมราคาหุ้นอาจยับไม่มาก แม้เราคาดว่าราคาหุ้นจะตอบรับเชิงบวกทั้งในส่วนของ TRUE, DTAC หลังสามารถควบรวมกิจการได้ และ ADVANC จากภาพรวมการแข่งกันที่คาดว่าจะลดลงในระยะยาว อย่างไรก็ตามช่วงระหว่างการควบเกิดขึ้นคาดการณ์การแข่งกันมีโอกาสรุนแรงขึ้นเพื่อ แย่งชิง/รักษา ฐานลูกค้าก่อนที่จะหมด incentive ภายหลังจากการควบรวมซึ่งทำให้ศักยภาพทางการแข่งกันกับมาเท่าเทียมกันทั้ง ADVANC และ TRUE+DTAC นอกจากนี้ยังมีประเด็นการคุมราคาของ กสทช. ซึ่งยังไม่ชัดเจนเป็นอีกปัจจัย overhang ทำให้ประเมินหลังราคาหุ้นตอบรับเชิงบวกแล้วมีโอกาสปรับตัวลงเพื่อรอความชัดเจนต่อไป ทั้งนี้เราอยู่ระหว่างทบทวนประมาณการและราคาเป้าหมายใหม่ของทั้ง ADVANC และ DTAC โดยรอรายละเอียดเพิ่มเติมจากทาง กสทช. และบริษัทที่เกี่ยวข้อง (เดิม ADVANC ถือ/เป้า 210.00 บาท, DTAC ถือ/เป้า 30.00 บาท ไม่รวม amalgamation)

Fig 2: Net Profit in 3Q22E

Net profit (Bt mn)	3Q22E	3Q21	YoY	2Q22	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	7,708	6,909	11.6%	6,961	10.7%	21-Oct-22	+YoY เพราะสำรองฯลดลง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
KBANK	11,237	8,631	30.2%	10,794	4.1%	21-Oct-22	+YoY เพราะสำรองฯลดลง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
KKP	1,928	1,478	30.5%	2,033	-5.2%	20-Oct-22	+YoY เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้น
KTB	7,678	5,055	51.9%	8,358	-8.1%	21-Oct-22	+YoY เพราะสำรองฯลดลง -QoQ เพราะสินเชื่อภาครัฐและรายใหญ่ลดลง
LHFG	356	719	-50.4%	233	52.7%	19-Oct-22	-YoY เพราะสำรองฯยังทรงตัวระดับสูง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
SCB	10,145	8,818	15.0%	10,051	0.9%	21-Oct-22	+YoY เพราะสำรองฯลดลง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
TISCO	1,794	1,560	15.0%	1,848	-3.0%	12-Oct-22	+YoY เพราะสำรองฯลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนลดลงเหลือ 50 ลบ. จาก 2Q22 ที่ 173 ลบ.
TTB	3,082	2,359	30.6%	3,438	-10.4%	20-Oct-22	+YoY เพราะ OPEX ลดลงจากไม่มี Integration cost แล้ว -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนลดลงเหลือ 100 ลบ. จาก 2Q22 ที่ 347 ลบ.
<b>Total</b>	<b>43,929</b>	<b>35,528</b>	<b>23.6%</b>	<b>43,717</b>	<b>0.5%</b>		

Source: Company, DAOL

# Bloomberg Survey กำไร 3Q หักกลุ่มธนาคาร

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEst Net Income	BEst Net Income				
	1Q-21	2Q-21	3Q-21	4Q-21	1Q-22	2Q-22	Last Actual	Consensus	2Q-22(f)	Estimate next Q	Forecast Period	21-Oct-22	
												คาด	
												คาด	
												QoQ	YoY
BBL	6,357	6,909	6,318	7,118	6,961	7,657	2022:Q3	7,902	7,660	12/22 Q4		0%	21%
KBANK	8,894	8,631	9,901	11,211	10,794	12,842	2022:Q3	11,093	10,143	12/22 Q4		-21%	2%
KTB	5,578	6,011	5,055	4,944	8,780	8,358	2022:S1	6,792	7,703	09/22 Q3		-8%	52%
BAY	14,543	6,362	6,385	7,418	7,834	8,070	2022:Q3	7,905	--	12/22 Q4		--	--
SCB	10,088	8,815	8,818	7,879	10,193	10,051	2022:S1	10,212	10,685	09/22 Q3		6%	21%
TTB	2,534	2,359	2,799	3,195	3,438	3,715	2022:Q3	3,115	2,853	12/22 Q4		-23%	2%
TISCO	1,666	1,560	1,795	1,795	1,848	1,771	2022:Q3	1,769	1,725	12/22 Q4		-3%	-4%
KKP	1,354	1,478	2,023	2,055	2,033	2,083	2022:Q3	1,912	1,869	12/22 Q4		-10%	-8%
CIMBT	613	753	732	1,061	1,054	696	2022:Q3	--	--	12/22 Q4		--	--
LHFG	478	719	-373	512	233	489	2022:Q3	--	--	12/22 Q4		--	--
	15,666	14,826	13,873	12,822	18,973	18,409		25,790	18,387				

เฉพาะที่มีคาดการณ์  
33% : yoy  
0% : QoQ

## ประเมินกำไร 3Q-2022

18-Oct-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

GROWTH

	3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ	Market
PTT	20,600	38,848	23,653	12.9%	47.0%	SET
BANPU	19,935	12,789	3,505	468.8%	55.9%	SET
PTTEP	19,176	1,771	9,545	100.9%	982.6%	SET
IVL	11,586	20,278	6,548	76.9%	42.9%	SET
KBANK	11,093	10,794	8,631	28.5%	2.8%	SET
SCB	10,700	10,051	8,818	21.3%	6.5%	SET
TCAP	10,128	1,772	1,333	659.8%	471.7%	SET
BBL	7,929	6,961	6,909	14.8%	13.9%	SET
BAY	7,905	7,834	6,362	24.3%	0.9%	SET
KTB	7,703	8,358	5,055	52.4%	7.8%	SET
ADVANC	6,420	6,305	6,374	0.7%	1.8%	SET
CPF	5,884	4,208	-5,374	n.m.	39.8%	SET
CPALL	3,448	3,004	1,493	131.0%	14.8%	SET
DELTA	3,246	4,263	1,191	172.5%	23.9%	SET
SCC	3,183	9,938	6,817	53.3%	68.0%	SET
TTB	3,115	3,438	2,359	32.1%	9.4%	SET
DIF	2,973	2,877	2,944	1.0%	3.3%	SET
GULF	2,935	1,531	1,588	84.8%	91.7%	SET
GPSC	2,803	684	1,875	49.5%	309.9%	SET

## ประเมินกำไร 3Q-2022

18-Oct-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

GROWTH

	3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ
AAV	-1,845	-4,724	-2,098	n.m.	n.m.
ADD	23	14	24	6.1%	68.7%
ADVANC	6,420	6,305	6,374	0.7%	1.8%
AH	315	410	235	34.3%	23.1%
AMA	129	71	49	163.1%	81.1%
AMATA	372	470	229	62.7%	20.8%
AOT	-2,029	-2,207	-5,157	n.m.	n.m.
ASIAN	286	264	271	5.5%	8.2%
ASK	389	359	314	23.8%	8.4%
AWC	40	776	687	94.2%	94.8%
BA	-320	-848	-6,977	n.m.	n.m.
BAFS	-92	-120	-199	n.m.	n.m.
BANPU	19,935	12,789	3,505	468.8%	55.9%
BAY	7,905	7,834	6,362	24.3%	0.9%
BBL	7,929	6,961	6,909	14.8%	13.9%
BDMS	2,741	2,664	2,509	9.2%	2.9%
BEM	514	634	108	374.2%	18.9%
BGRIM	552	-193	447	23.4%	n.m.
BH	1,003	1,166	296	238.9%	14.0%
BJC	1,296	1,203	367	253.0%	7.7%
BTS	871	536	576	51.2%	62.5%
CBG	652	742	601	8.5%	12.1%
CENTEL	-48	22	-803	n.m.	n.m.
CHG	463	878	1,564	70.4%	47.3%
CK	455	300	275	65.3%	51.9%
COM7	666	620	571	16.8%	7.5%
CPALL	3,448	3,004	1,493	131.0%	14.8%
CPF	5,884	4,208	-5,374	n.m.	39.8%
CPN	2,312	2,753	229	908.7%	16.0%
CRC	1,450	1,486	-2,241	n.m.	2.4%
D	15	15	-4	n.m.	1.4%
DELTA	3,246	4,263	1,191	172.5%	23.9%
DIF	2,973	2,877	2,944	1.0%	3.3%

## ประเมินกำไร 3Q-2022

18-Oct-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

GROWTH

	3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ
DOHOME	73	315	340	78.7%	77.0%
DTAC	685	1,004	832	17.6%	31.7%
DUSIT	-150	-258	-302	n.m.	n.m.
EA	2,318	1,095	1,616	43.4%	111.6%
EKH	49	49	156	68.6%	0.5%
ERW	-9	-139	-623	n.m.	n.m.
ESSO	1,550	8,299	46	3,244.8%	81.3%
GLOBAL	786	1,028	659	19.2%	23.6%
GLOCON	16	10	10	63.2%	57.5%
GPSC	2,803	684	1,875	49.5%	309.9%
GULF	2,935	1,531	1,588	84.8%	91.7%
HANA	577	245	564	2.4%	135.7%
HMPRO	1,482	1,520	870	70.3%	2.5%
ILM	156	162	56	179.3%	3.9%
IMH	45	73	206	78.2%	38.1%
INETREIT	83	80		n.m.	3.5%
INTUCH	2,449	2,636	2,662	8.0%	7.1%
IVL	11,586	20,278	6,548	76.9%	42.9%
KAMART	52	50	173	70.0%	4.8%
KBANK	11,093	10,794	8,631	28.5%	2.8%
KCE	615	572	604	1.7%	7.4%
KEX	-411	-732	13	n.m.	n.m.
KKP	1,912	2,033	1,478	29.4%	6.0%
KTB	7,703	8,358	5,055	52.4%	7.8%
KTC	1,827	1,894	1,317	38.7%	3.5%
LH	2,007	2,139	1,308	53.4%	6.2%
M	438	439	-257	n.m.	0.3%
MAKRO	1,568	1,573	1,572	0.3%	0.3%
MINT	1,199	1,561	-436	n.m.	23.2%
MTC	1,391	1,381	1,201	15.8%	0.8%
NSL	72	81	24	200.0%	10.4%
OR	-5,615	6,568	1,892	n.m.	n.m.
ORI	715	1,155	709	0.8%	38.1%

## ประเมินกำไร 3Q-2022

18-Oct-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

GROWTH

	3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ
OSP	369	604	580	36.5%	38.9%
PLANB	158	174	-54	n.m.	9.0%
PR9	131	125	83	57.9%	5.0%
PRM	575	199	426	35.0%	189.6%
PTG	231	601	63	266.7%	61.5%
PTT	20,600	38,848	23,653	12.9%	47.0%
PTTEP	19,176	1,771	9,545	100.9%	982.6%
PTTGC	1,336	1,388	7,005	80.9%	3.8%
PYLON	24	54	0	7,076.1%	55.3%
RS	58	13	-0	n.m.	343.9%
SABINA	107	109	55	94.0%	2.1%
SAPPE	188	167	142	32.4%	12.4%
SAWAD	1,134	1,042	1,112	2.0%	8.9%
SCB	10,700	10,051	8,818	21.3%	6.5%
SCC	3,183	9,938	6,817	53.3%	68.0%
SCCC	901	1,355	676	33.2%	33.5%
SCGP	1,718	1,856	1,781	3.5%	7.4%
SEAFCO	-15	-57	-57	n.m.	n.m.
SHR	62	-97	-282	n.m.	n.m.
SICT	39	34	13	205.8%	15.6%
SINGER	268	265	165	62.3%	1.0%
SISB	89	78	46	93.1%	13.7%
SMPC	252	242	167	51.0%	4.3%
SNC	133	195	135	1.1%	31.8%
SNNP	140	116	62	127.3%	20.9%
SPA	-19	-29	-78	n.m.	n.m.
SPRC	-1,155	7,156	113	n.m.	n.m.
SPVI	20	27	14	39.0%	25.9%
SRICHA	27	-2	105	74.3%	n.m.
STEC	243	173	136	78.6%	40.4%
SUN	3	26	53	94.4%	88.4%
SVI	351	422	521	32.6%	16.7%
TASCO	306	587	378	19.1%	47.9%

## ประเมินกำไร 3Q-2022

18-Oct-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

GROWTH

	3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ
TCAP	10,128	1,772	1,333	659.8%	471.7%
TEAMG	39	6	33	15.4%	581.6%
TFFIF	477	421	131	265.5%	13.2%
THCOM	80	309	146	45.1%	74.1%
TIDLOR	972	981	813	19.6%	1.0%
TOA	479	368	268	78.6%	30.3%
TOP	2,142	25,327	2,063	3.9%	91.5%
TRUE	-2,558	-761	-603	n.m.	n.m.
TTB	3,115	3,438	2,359	32.1%	9.4%
TTW	929	820	931	0.2%	13.4%
TU	1,953	1,624	1,937	0.8%	20.3%
UTP	219	275	217	1.1%	20.4%
WHA	563	290	160	251.2%	94.4%
WHAUP	263	205	206	27.8%	28.6%
XO	90	95	95	5.7%	5.5%





# RESULTS CALENDAR

(As of 18 October 2022)

DAOL SEC

## October 2022

MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY
17	18	19	20	21
			KKP, KTC, TTB	BBL, KBANK, KTB, SCB
24	25	26	27	28
<b>HOLIDAY</b>	HMPRO, PTTEP, SCG	SOC		GLOBAL
31				

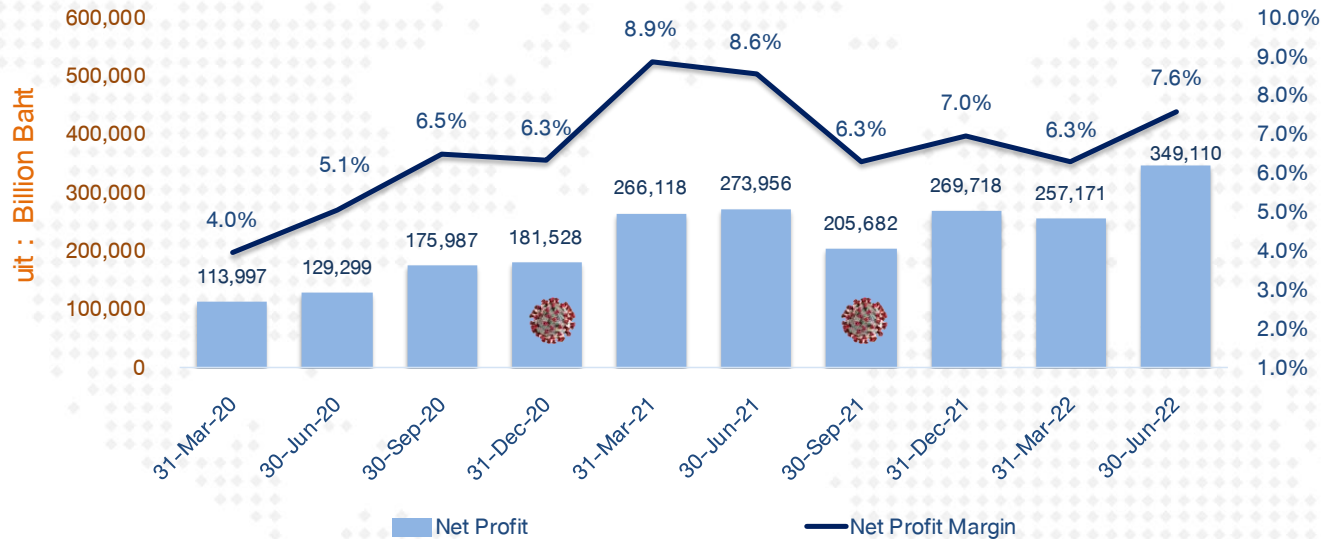
## November 2022

MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY
	1	2	3	4
		TU	LPN	
7	8	9	10	11
DOHOME	KCE, MTC, NER, QH, SPRC	BCH, SINGER, SMPC	BBIK, CHAYO, EPG, GFPT, MAKRO, SAT, SYNEX, TIDLOR, THANI, WHA	BAM, CHG, COM7, CPALL, EKH, JWD, PR3, PRM, SIS
14	15			
AAV, AMATA, BDMS, CENTEL, ERW, ORI, SAWAD	CRC			

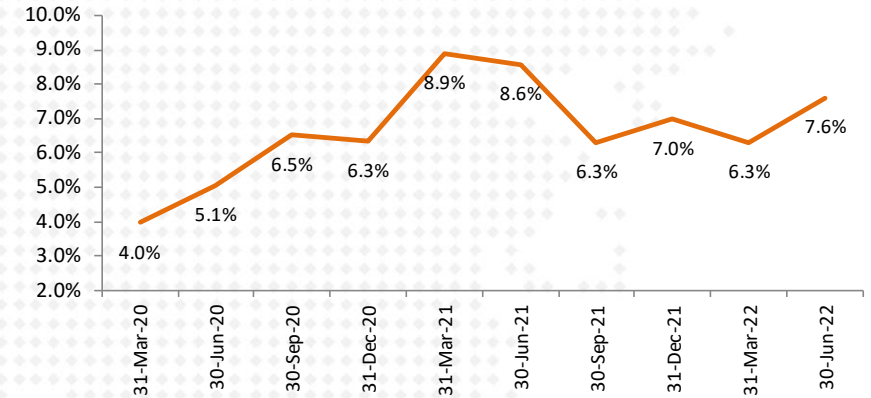


# SET Profitability as of 2Q-2022

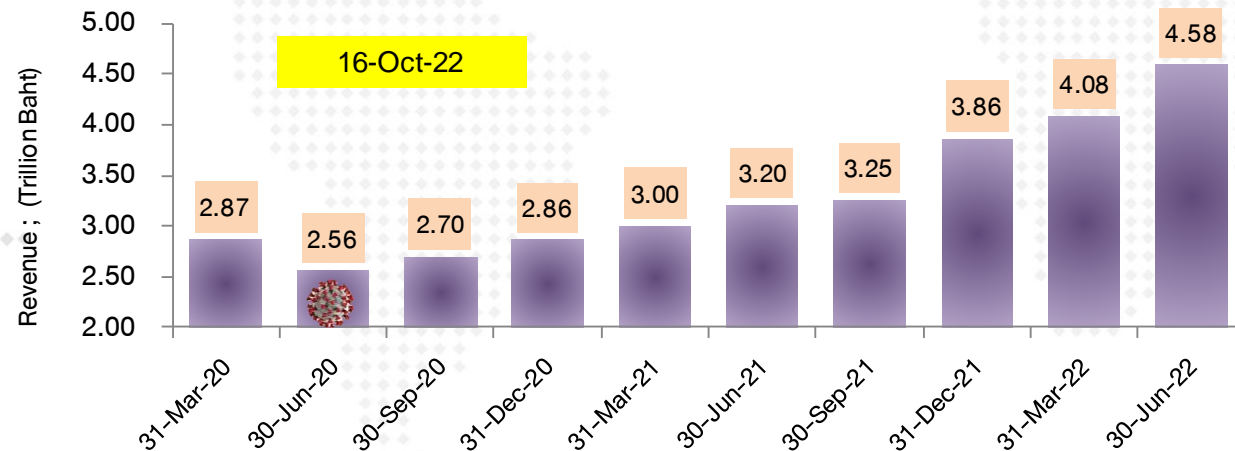
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

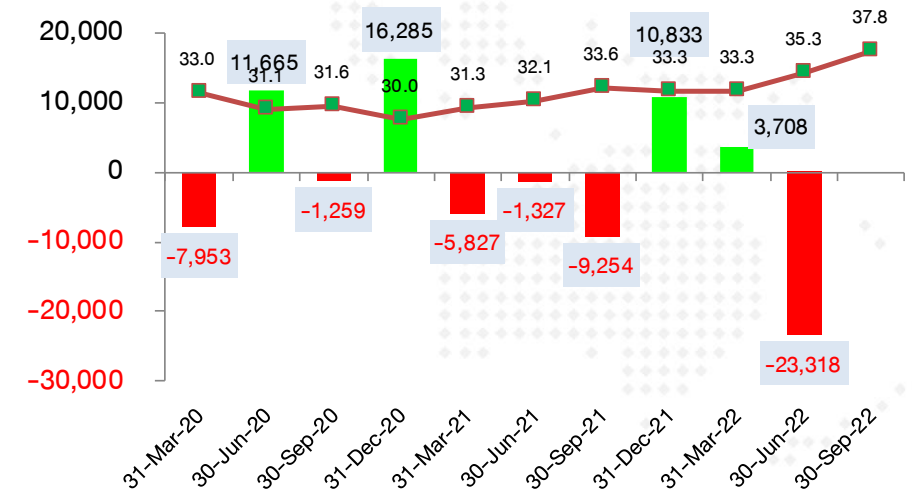


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg )

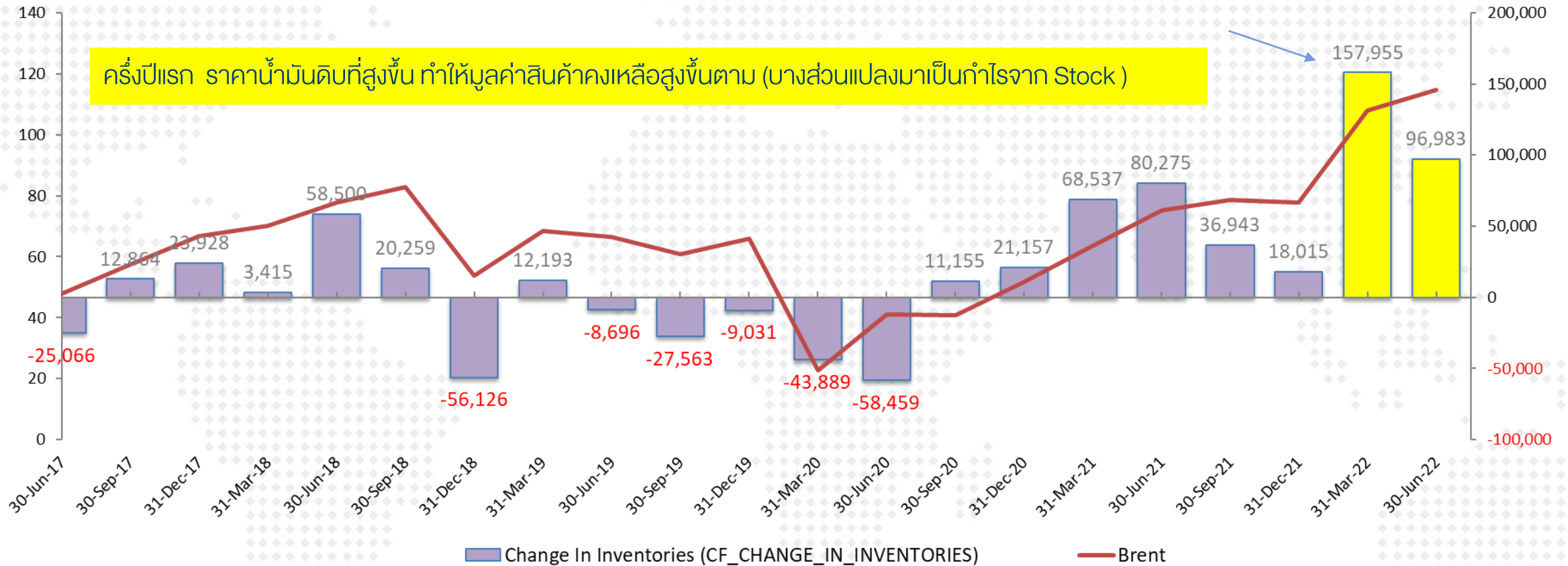


ค่าเงินบาท (แข็งค่า= ลบ)

30-Sep-19	30.41	
31-Dec-19	30.16	-0.8%
31-Mar-20	33.01	9.4%
30-Jun-20	31.10	-5.8%
30-Sep-20	31.56	1.5%
31-Dec-20	29.99	-5.0%
31-Mar-21	31.30	4.4%
30-Jun-21	32.14	2.7%
30-Sep-21	33.58	4.5%
31-Dec-21	33.25	-1.0%
31-Mar-22	33.26	0.0%
30-Jun-22	35.30	6.1%
30-Sep-22	37.82	7.1%
31-Dec-22	38.33	1.4%

# มูลค่าสินค้าคงเหลือของบริษัทน้ำมัน-ปิโตรเคมี

## Change In Inventories ของบริษัทน้ำมัน-ปิโตรเคมี





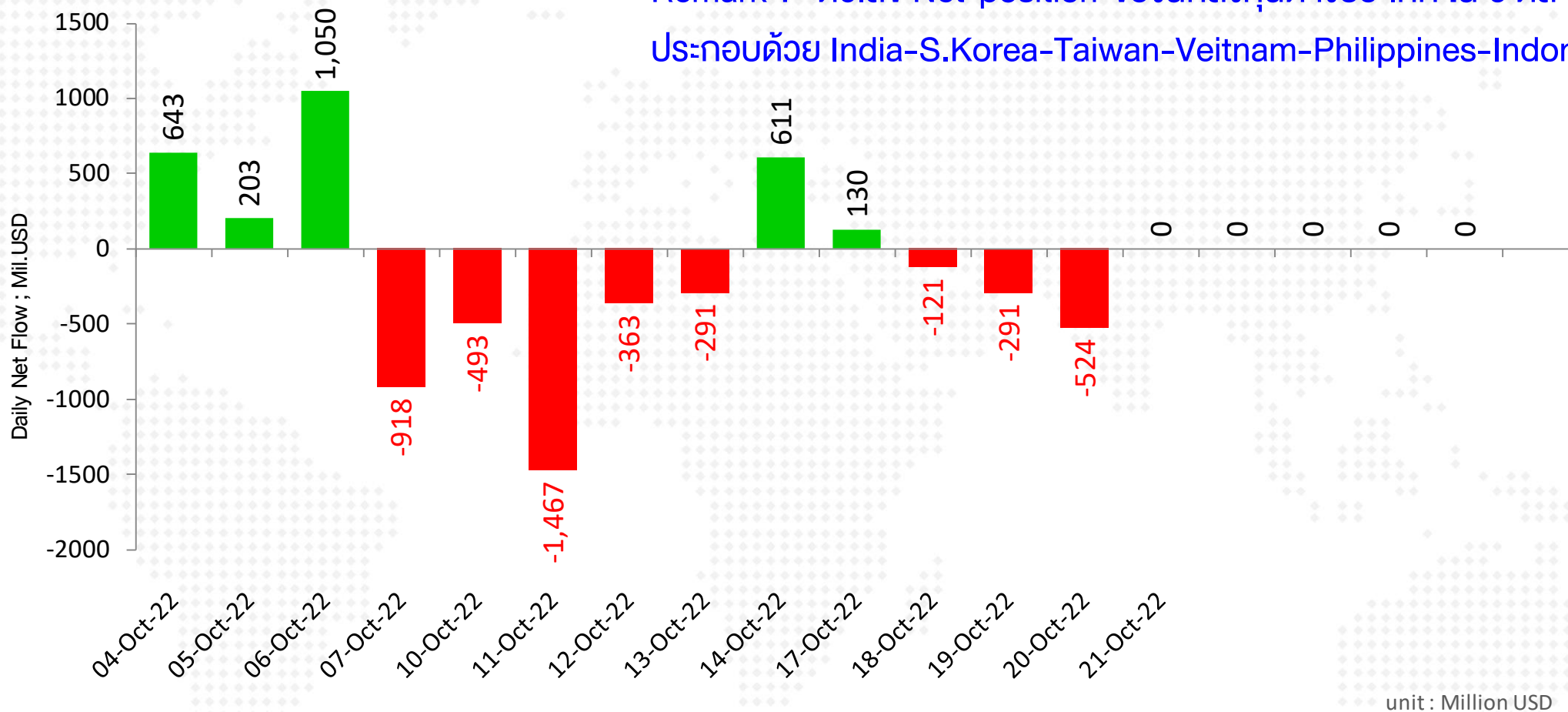
# Fund Flow.

---

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

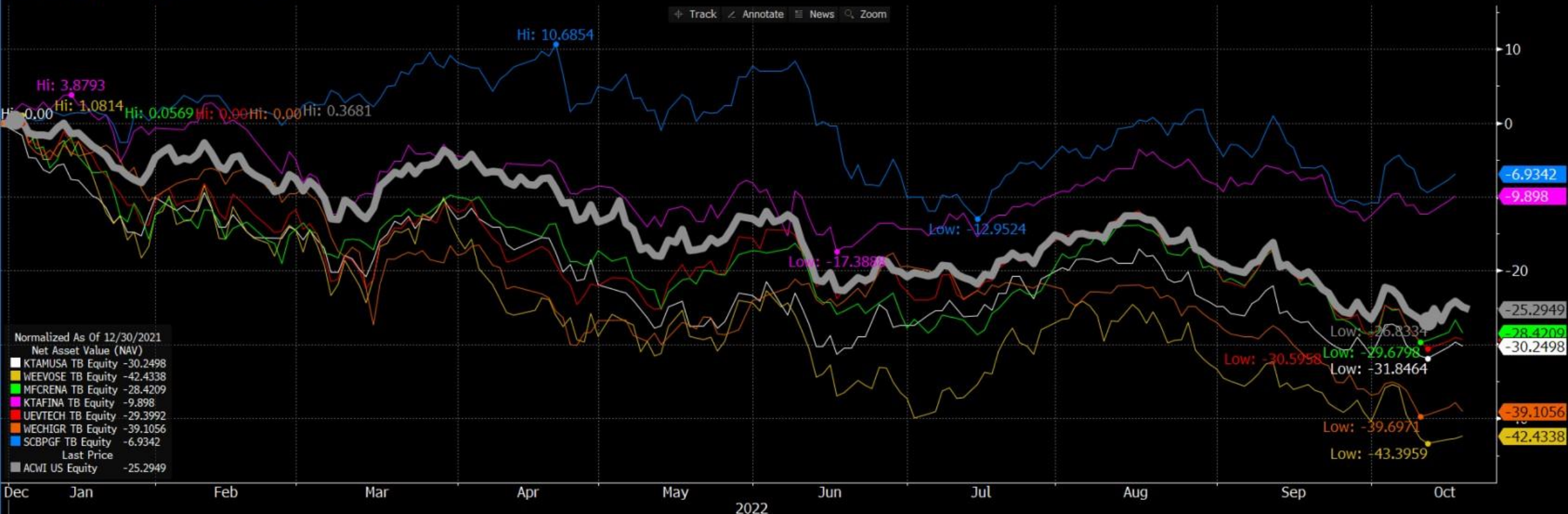
# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

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



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

## Foreign ETFs Price



# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

DAOL SEC

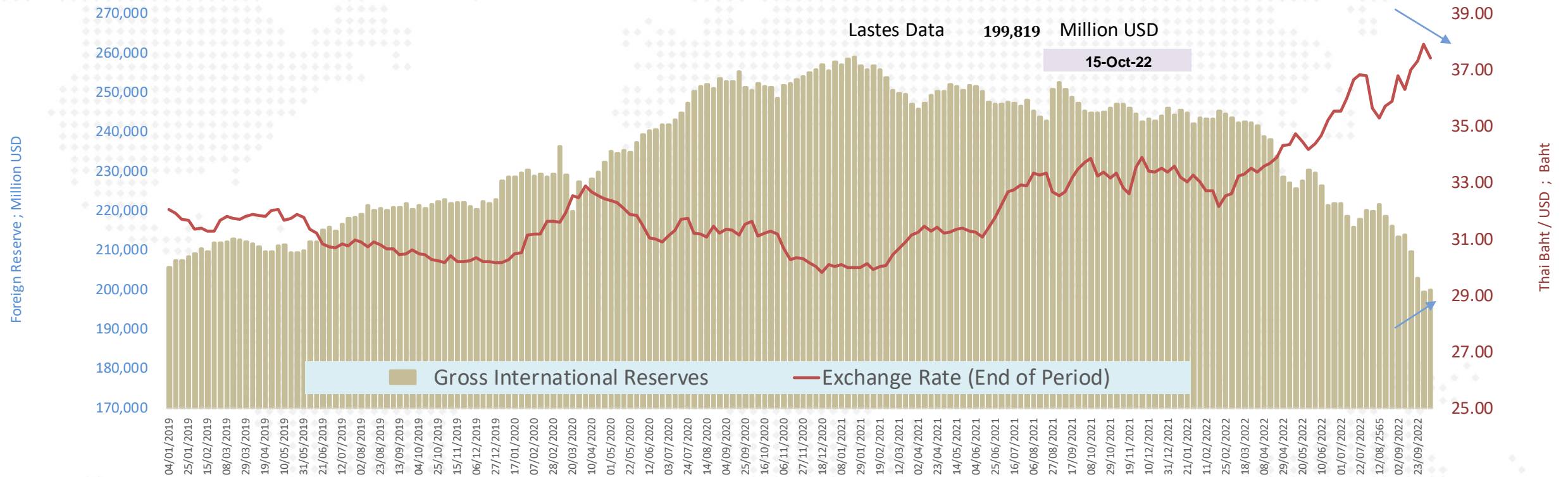
## Foreign Net Position in Asia Stock Market

21-Oct-22

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	19-Oct-22	-46	36	-742	(742)	(23,296)	(28,346)	-54,489
Indonesia	20-Oct-22	56	170	319	319	5,155	5,351	2,879
Japan	14-Oct-22		2,749	12,346	12,346	(6,007)	(13,072)	-49,028
Malaysia	20-Oct-22	-18	-1	-174	(174)	1,420	1,216	2,228
Philippines	20-Oct-22	-6	8	2	2	(1,223)	477	2,463
South Korea	20-Oct-22	-118	219	1,156	1,156	(12,361)	(7,462)	16,938
Sri Lanka	20-Oct-22	-1	-1	4	3	40	4	271
Taiwan	20-Oct-22	-418	-1,205	-2,726	(2,726)	(47,293)	(43,928)	-29,723
Thailand	20-Oct-22	67	14	-145	(145)	4,373	4,538	5,421
Vietnam	20-Oct-22	7	11	84	84	32	(495)	2,138

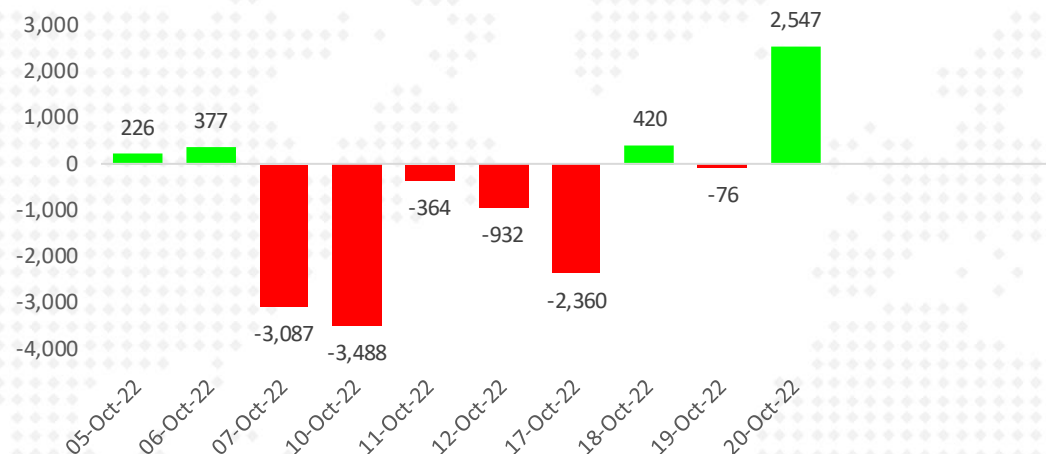


# Thailand: International Reserves (Weekly)

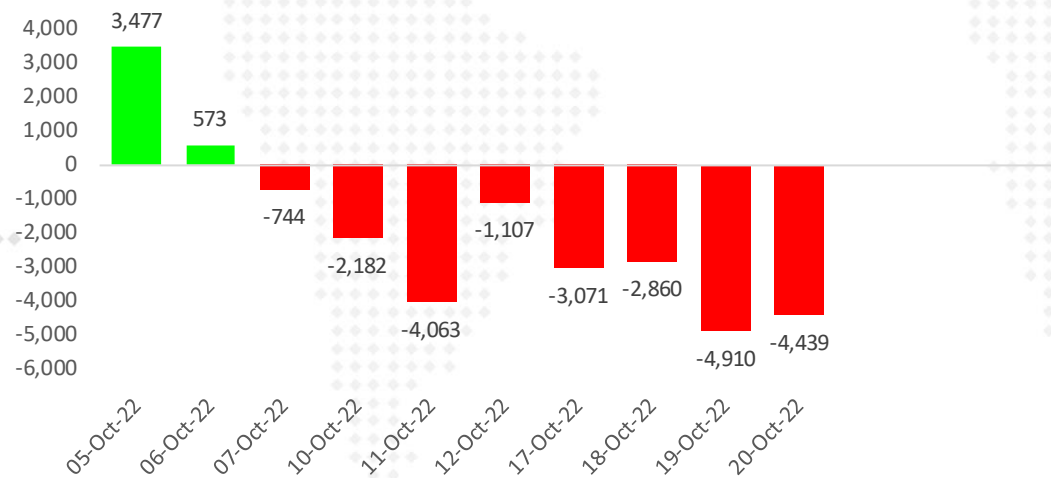


# Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	20-Oct-22 SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
Jan 2021	-10,903	-16,025	115	-36,379
Feb 2021	-18,698	-14,044	-4,611	-9,401
Mar 2021	-68	7,303	8,509	30,145
Apr 2021	-3,359	-14,233	32,914	-6,182
May 2021	-33,186	362	126	48,638
Jun 2021	-10,048	-4,155	43,563	-50,039
Jul 2021	-17,020	-3,556	9,283	2,393
Aug 2021	5,440	18,730	47,491	68,441
Sep 2021	11,137	-15,325	-36,692	-64,602
Oct 2021	15,886	-18,063	10,134	11,874
Nov 2021	-10,982	-9,701	46,126	-77,281
Dec 2021	23,223	-8,630	54,264	109,677
Jan 2022	14,359	-25,183	80,673	-9,432
Feb 2022	62,975	-39,299	71,853	608
Mar 2022	33,530	-17,684	-66,967	39,723
Apr 2022	8,757	-17,678	6,783	-60,310
May 2022	18,699	8,827	27,812	134,749
Jun 2022	-29,916	1,571	-14,208	-110,611
Jul 2022	3,137	-9,931	-6,376	13,576
Aug 2022	57,251	-18,699	22,424	146,401
Sep 2022	-24,366	-5,561	-17,300	-178,019
Oct 2022	-5,456	-9,976	-19,747	7,422
Nov 2022				
Dec 2022				
<b>2022</b>	<b>138,971</b>	<b>-133,612</b>	<b>84,946</b>	<b>-15,893</b>

## WEEK

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

20-Oct-22 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

20-Oct-22

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.21%	1,098	MINT	-0.83%	-1,171
CBG	0.72%	633	BEM	-0.56%	-779
SCC	0.15%	573	AOT	-0.06%	-619
KBANK	0.15%	527	HANA	-1.67%	-466
BBL	0.18%	489	TRUE	-0.19%	-327
PTTEP	0.06%	408	PTT	-0.03%	-297
IRPC	0.42%	265	BANPU	-0.26%	-276
ESSO	0.38%	190	TIDLOR	-0.43%	-269
KKP	0.27%	163	STARK	-0.50%	-237
JMT	0.17%	162	CPN	-0.07%	-206

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

20-Oct-22 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BANPU	1.98%	2,102	PTT	-0.15%	-1,484
CBG	1.62%	1,425	STARK	-2.99%	-1,418
PTTEP	0.13%	884	MINT	-0.85%	-1,199
SCC	0.22%	841	BEM	-0.67%	-932
BBL	0.28%	760	AOT	-0.07%	-723
BH	0.34%	618	HANA	-1.87%	-522
SCGP	0.22%	493	CPALL	-0.08%	-418
JKN	17.54%	485	DELTA	-0.04%	-314
BDMS	0.09%	404	TIDLOR	-0.48%	-300
SPRC	0.80%	399	SCB	-0.08%	-289

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET



## หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศ ซื้อเพิ่ม / ขายออก มากที่สุด

20-Oct-22

DAOL SEC



ซื้อเพิ่ม

ขายออก

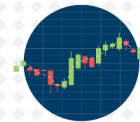


Symbol	Foreign	NVDR	รวม
JCK	0.26%	0.04%	0.30%
CBG	0.19%	1.72%	1.91%
KKP	0.14%	-0.33%	-0.19%
SIRI	0.13%	-0.22%	-0.09%
ESSO	0.09%	-0.81%	-0.72%
GFPT	0.08%	-1.09%	-1.01%
BBL	0.08%	0.78%	0.86%
SCC	0.07%	0.46%	0.53%
SINGER	0.07%	-1.86%	-1.79%
SUPER	0.06%	-0.76%	-0.70%

Symbol	Foreign	NVDR	รวม
MINT	-0.24%	-0.51%	-0.75%
TIDLOR	-0.21%	0.00%	-0.21%
SISB	-0.12%	-0.22%	-0.34%
BANPU	-0.11%	0.61%	0.50%
JTS	-0.08%	-0.02%	-0.10%
ICHI	-0.08%	-0.52%	-0.60%
CPN	-0.08%	-0.14%	-0.22%
TRITN	-0.07%	0.00%	-0.07%
BH	-0.05%	0.49%	0.44%
SAWAD	-0.05%	-2.53%	-2.58%

หมายเหตุ : จัดเรียง ตาม % เปลี่ยนแปลงของการถือหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ (Foreign)

source : Bloomberg , SETSMART , SET



## หุ้นที่มีมูลค่าการถือครองหุ้นไทย ของนักลงทุนต่างประเทศ เพิ่ม/ลด วันต่อวัน

20-Oct-22 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

DAOL SEC



เพิ่ม

ลด



Symbol	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน เพิ่ม/ ลด (ลบ.)
SCC	0.07%	268
BBL	0.08%	217
CPALL	0.04%	209
CBG	0.19%	167
PTTEP	0.02%	136
BDMS	0.03%	135
AOT	0.01%	103
KKP	0.14%	84
EA	0.02%	70
JWD	0.31%	64

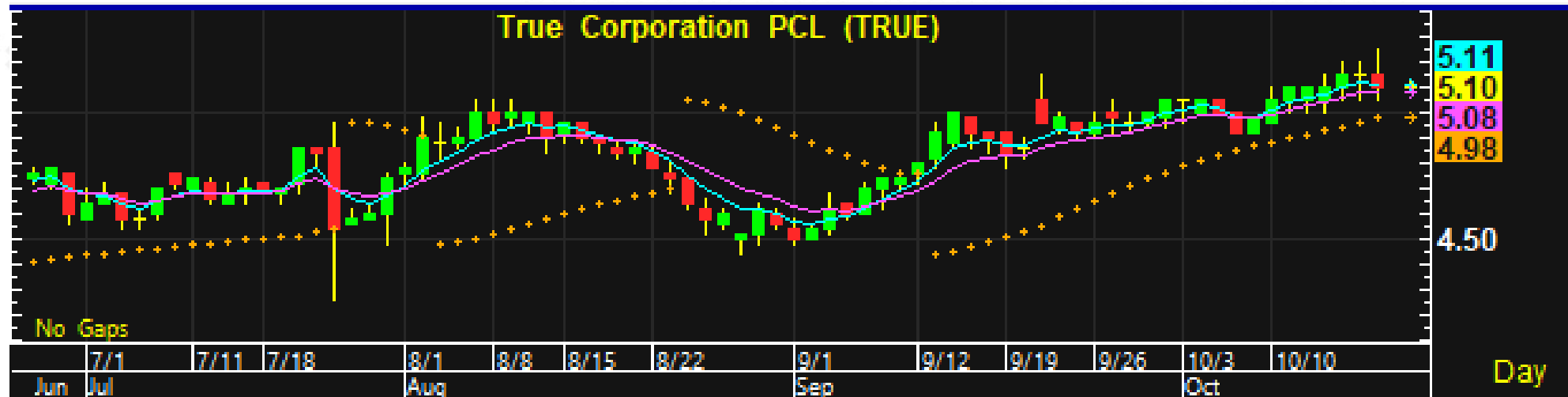
Symbol	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน เพิ่ม/ลด (ลบ.)
MINT	-0.24%	-339
HANA	-0.99%	-276
STARK	-0.53%	-251
CPN	-0.08%	-235
KBANK	-0.04%	-141
TIDLOR	-0.21%	-131
BANPU	-0.11%	-117
BH	-0.05%	-91
AWC	-0.04%	-75
SCB	-0.02%	-72

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

ควบธุรกิจ-ดีแท้มีเงื่อนไข! กสทช.ทำได้แค่รับทราบ จับตาคุมเข้ม! ก็นเอาเปรียบประชาชน

บอร์ดกสทช.รับทราบ TRUE ควบรวม DTAC พร้อมกกเครือข่ายมาตรการเยียวยา ลุ้นคุมเข้มขึ้นหรือเบาบาง ขณะที่ TDRI ค้าน  
!!เหล็ก! ย้ำการรวมธุรกิจเหลือผู้เล่น 2 รายจะกระทบตลาดโทรคมนาคมจนยากเยียวยา ฟาก ธนาธร ร่วมสังเกตการณ์ประชุมวันนี้ พร้อม  
แสดงจุดยืนไม่เห็นด้วยต่อการควบรวมในครั้งนี้





# Dividend Stocks.

---

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

# ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
				%		
BANPU	12.70	0.45	1.31	10.34	Semi-Anl	1,182.36
PSL	14.60	0.50	1.48	10.12	Quarter	125.20
TOP	51.00	2.00	4.84	9.48	Semi-Anl	770.42
ESSO	13.70	0.50	1.30	9.45	Irreg	305.09
AIT	5.50	0.15	0.49	8.91	Semi-Anl	31.87
TCAP	38.00	1.20	3.10	8.16	Semi-Anl	231.78
DIF	13.50	0.26	1.04	7.73	Quarter	127.52
PTL	22.00	0.34	1.61	7.32	Semi-Anl	19.93
STA	18.20	1.00	1.30	7.13	Quarter	117.93
SAT	19.60	0.38	1.39	7.08	Semi-Anl	16.50
SPALI	18.90	0.70	1.32	6.98	Semi-Anl	72.43
TTW	8.60	0.30	0.60	6.98	Semi-Anl	128.82
NER	5.75	0.07	0.40	6.96	Semi-Anl	36.42
TVO	26.75	0.18	1.86	6.95	Semi-Anl	44.62
DCC	2.60	0.04	0.17	6.65	Quarter	15.29
ORI	9.90	0.15	0.65	6.58	Semi-Anl	50.92

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
				%		
IT	5.05	0.30	0.47	9.31	Annual	2.5
TISCO	93.75	7.15	7.63	8.14	Annual	320.7
AMA	5.50		0.40	7.27	Annual	20.7
ASW	7.75	0.40	0.55	7.10	Annual	5.2
SCCC	146.50	9.00	8.86	6.05	Annual	14.8
AP	9.45	0.50	0.56	5.94	Annual	101.7
ILINK	7.45	0.24	0.42	5.64	Annual	4.6
SIS	23.90	1.20	1.23	5.16	Annual	13.81
BAM	14.80	0.55	0.74	4.99	Annual	436.13
MFEC	8.35	0.40	0.41	4.85	Annual	4.93
THANI	4.10	0.17	0.19	4.61	Annual	56.23
ASK	32.00	1.14	1.44	4.50	Annual	31.44
ICHI	9.75	0.50	0.44	4.49	Annual	63.37
KTB	16.70	0.42	0.70	4.21	Annual	380.82
SAWAD	41.00	1.80	1.68	4.10	Annual	531.36





## High Dividend : Property Fund & REIT

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
EGATIF	6.50	0.03	0.08	13.27	Quarter	12.38	n.a.
JASIF	8.00	0.23	0.95	11.63	Quarter	60.73	Freehold
POPF	11.30	0.25	1.05	9.08	Quarter	1.87	Free&Leas
WHAIR	7.30	0.16	0.61	9.02	Quarter	1.86	#N/A
GVREIT	8.90	0.20	0.79	8.59	Quarter	1.75	Leasehold
BOFFICE	8.00	0.17	0.17	8.30	Quarter	1.93	Leasehold
CPNCG	11.30	0.24	1.00	8.16	Quarter	1.13	Leasehold
TPRIME	8.10	0.11	0.44	7.90	Quarter	12.65	Leasehold
DIF	13.50	0.26	1.04	7.72	Quarter	127.52	Freehold
WHART	10.00	0.19	0.76	7.58	Quarter	15.20	Leasehold
AIMIRT	11.90	0.22	0.88	7.44	Quarter	2.34	Freehold
INETREIT	11.80	0.23	0.00	6.91	Irreg	2.48	#N/A
FTREIT	10.00	0.18	0.67	6.89	Quarter	15.72	Free&Leas
DREIT	6.15	0.18	0.21	6.31	Semi-Anl	4.42	Leasehold
ALLY	7.35	0.17	0.00	6.22	3x a yr	2.89	#N/A

12-Oct-22

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

X-Date	Symbol	Operation Period	Dividend (baht)	Payment Date
19/10/2022	MBK	01/01/22 - 30/06/22	0.40	04/11/2022
27/10/2022	LPF	01/06/22 - 31/08/22	0.2034	15/11/2022
03/11/2022	MC	01/07/21 - 30/06/22	0.28	25/11/2022
28/11/2022	TNH	01/08/21 - 31/07/22	0.60	14/12/2022

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED  0 2351 1800  [www.daol.co.th](http://www.daol.co.th)   [daol.th](https://www.youtube.com/daol.th)



## #News Comment:

( + ) Tourism (Overweight) จีนเตรียมลดเวลาพักตัวผู้เดินทางเข้าประเทศเหลือ 7 วัน จากเดิมที่ 10 วัน

## #News Flash:

( + ) Automotive (Neutral) ยอดผลิตรถยนต์ ก.ย.22 ดีขึ้นต่อเนื่องทั้ง YoY, MoM

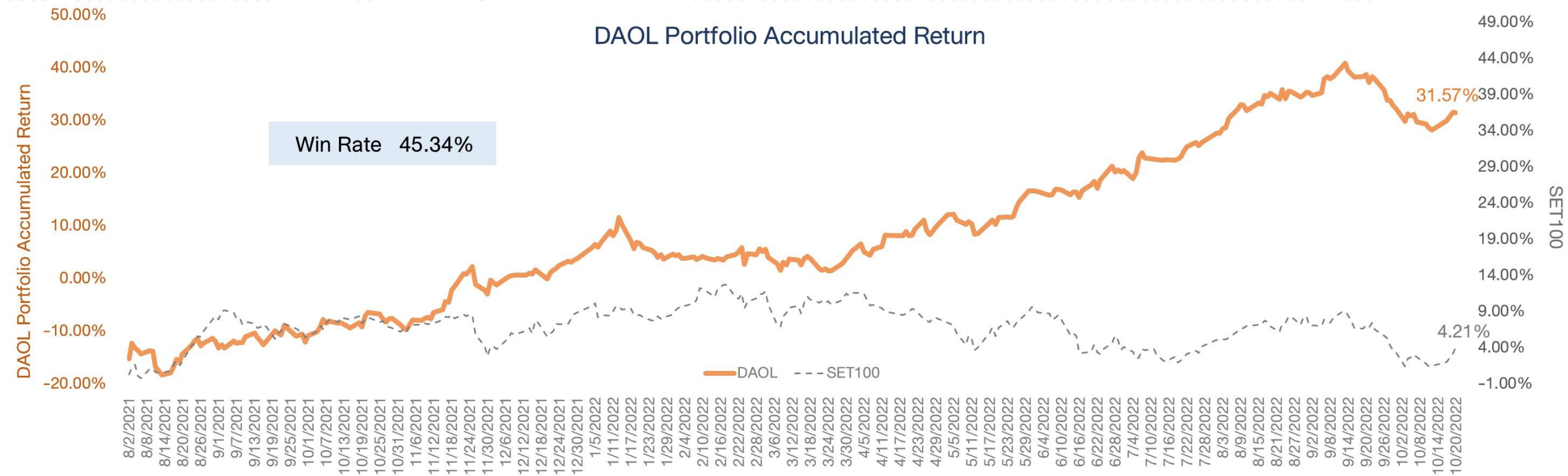
( 0 ) ICT (Neutral) กสทช. รับทราบการรวมธุรกิจระหว่าง TRUE กับ DTAC โดยมีเงื่อนไขในการควบรวม

## #Company Update:

( + ) GFPT (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 18.80 บาท) 3Q22E new high, 4Q22E ราคาใกล้เริ่มทรงตัวและ supply เพิ่มขึ้น

( 0 ) BEM (ซื้อ/เป้า 10.20 บาท) 2H22E ดีขึ้นต่อเนื่อง แต่ช้ากว่าคาดจากต้นทุนสูงขึ้น

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

# Portfolio Performance

DAOL SEC

10/20/2022 16:45			Market Price						
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
CPN	PROP	10%	64.00	2,000	128,000	66.50	133,000.00	5,000.00	3.91%
DOHOME	COMM	10%	13.00	10,100	131,300	12.80	129,280.00	(2,020.00)	-1.54%
CENTEL	TOURISM	10%	49.25	2,600	128,050	49.50	128,700.00	650.00	0.51%
AP	PROP	10%	9.90	13,300	131,670	9.90	131,670.00	-	0.00%
CBG	FOOD	10%	83.00	1,500	124,500	88.25	132,375.00	7,875.00	6.33%
BEC	MEDIA	10%	9.70	13,400	129,980	9.75	130,650.00	670.00	0.52%
CHAYO	FIN	10%	8.40	15,600	131,040	8.40	131,040.00	-	0.00%
SET						1592.73			
Total		70%			904,540		916,715	12,175	
CASH		30%					398,937		
Total Portfolio							<b>1,315,652</b>		<b>31.57%</b>



## กลยุทธ์การลงทุน

- แรงซื้อของตลาดคาดจะแผ่วลงก่อนเข้าวันหยุดยาวหลักมาจากตลาดต่างประเทศที่กลับมากังวล การขึ้นดอกเบี้ย Fed ปีหน้า และแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ที่ยังไม่ดีนัก กลยุทธ์ จึงยังต้องเน้นเล่นสั้นไปก่อน
- นักลงทุนต่างประเทศ กลับมา net buy หุ้นไทยวานนี้ 2.5 พันลบ. เรามองเป็นการเข้ามาถึงท่าเรือช่วงสั้น หุ้นที่มีแรงซื้อเตะตาเรา BBL, CPALL, CBG
- หุ้นที่ราคาลงมาลึก อาจมีการเข้ามาถึงท่าเรือช่วงสั้นวันนี้ เราชอบ BLA, BCPG, IVL, ITEL



## พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำ CPN, BEC, CBG ออก และนำ IVL, BEM เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย **IVL(10%)**, **BEM(10%)**, CHAYO(10%), CENTEL(10%), DOHOME(10%), AP(10%)

\* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Stock Picks (21 October 2022)

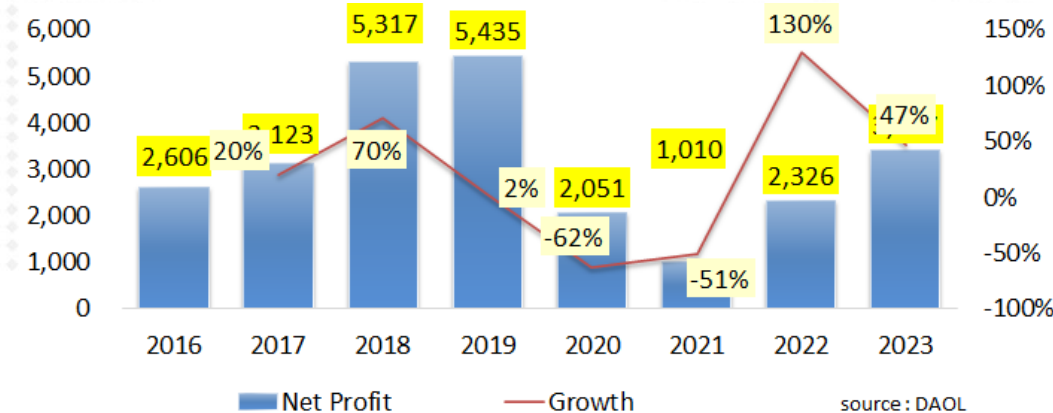
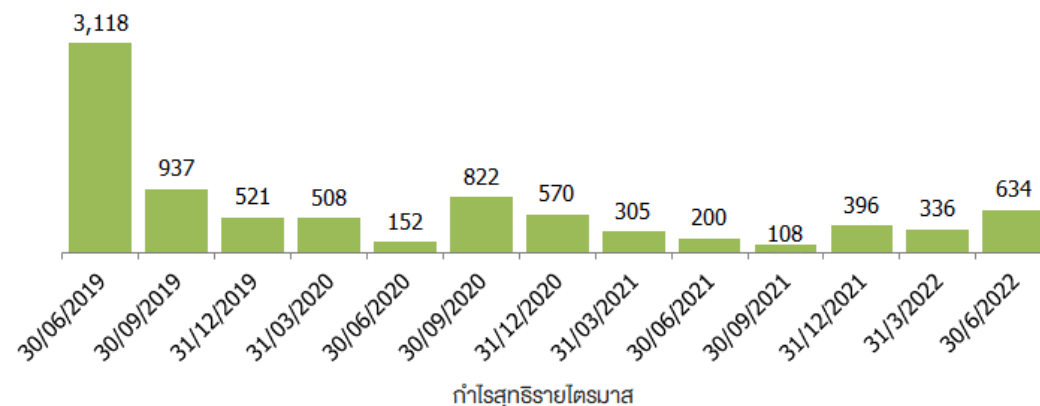
Stock	Weight	Price (Bt) 20 Oct 22	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	40%			
IVL	10%	40.75	42.00	ทยอยซื้อหุ้นราคาเฉลี่ย คาดหากตลาดหุ้นไทยกลับไปยืนเหนือระดับ 1600 จุด หุ้นกลุ่มนี้มีโอกาส Rally ตาม
DOHOME	10%	12.80	14.00	ยอดขายต่อสาขา SSSG พุ่งตัวใน 2H22 ด้านราคาหุ้นมีโอกาส Bottom out หลังการปรับฐานกว่า 5 เดือน หรือ -38% นับจากเดือน เม.ย.
CENTEL	10%	49.50	52.00	ท่องเที่ยวไทยยังบูม Occ. Rate, RevPAR เติบโต ลุ้นมาตรการท่องเที่ยวในประเทศต่อในช่วงปลายปี 2022 ถึง 1H23
BEM	10%	9.15	9.40	ผู้โดยสารฟื้นตัวต่อเนื่องเตรียมกลับสู่ระดับ Pre-Covid (83% ของปี 2019) ปี '23 คาดจับคู่กับ CK ประมูลงานสายสีแดงต่อ
AP	10%	9.90	10.50	ยอดขาย 9 เดือน อยู่ที่ 3.74 หมื่น ลบ. เตรียมเปิด 27 โครงการใหม่ใน 4Q22 คาดยอดโอนปลายปีแน่นอน
CHAYO	10%	8.40	9.00	หุ้นราคาหุ้น Bottom out พร้อมเข้าฤดูซื้อหน้าเข้าพอร์ต ส่วนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายคาดมีผลต่อ CHAYO ในปี '22-'23 จำกัด
Portfolio	100%			
SET		1592.73		

## BEM

“ผู้โดยสารฟื้นตัวต่อเนื่องเตรียมกลับสู่ระดับ Pre-Covid”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 9.40 บาท)

- ผู้โดยสารเดือน ก.ย. ฟื้นตัวต่อเนื่อง ที่ 3.4 แสนเที่ยว/วัน (+244% YoY, +8% MoM) เทียบเท่า 83% Pre-Covid (2019) สำหรับ 9M22 อยู่ที่ 2.4 แสนเที่ยว/วัน (+78% YoY)
- ประเมินกำไร 3Q22 ที่ 765 ลบ. +606% YoY, +21% QoQ ส่วนปี '23 คาด CK-BEM เตรียมประมูลงานสายสีแดงต่อ
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 2.3 พัน ลบ. และ 3.417 พัน ลบ. +130%YoY, +47%YoY ตามลำดับ

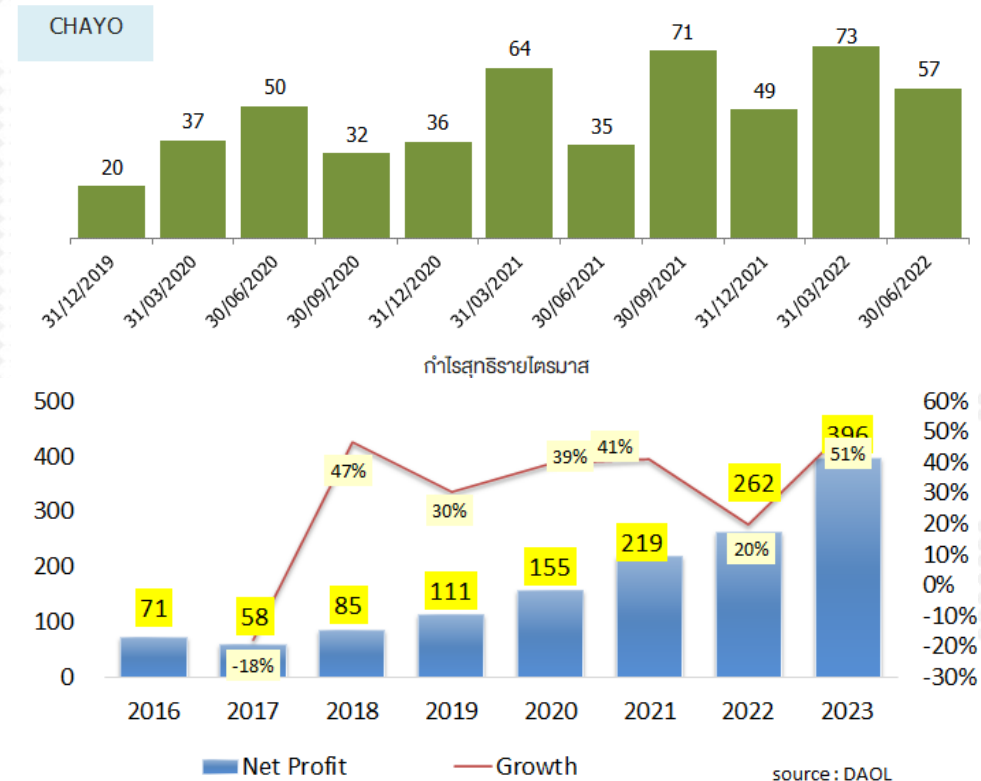


## CHAYO

“ลู่ราคาหุ้น Bottom out พร้อมเข้าดูซื้อหน้าเข้าพอร์ต”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 9.00 บาท)

- ลู่ราคาหุ้น Bottom out หลังการปรับฐานเป็นเวลากว่า 5 เดือนหรือ -33% นับจากเดือน มิ.ย. สะท้อนความเสี่ยงและการปรับลดประมาณการกำไรของตลาดไปแล้ว
- ในช่วง 4Q22E-1Q23E เตรียมซื้อกองทุนใหม่เข้าพอร์ต ตามการทยอยนี้และบริการความเสี่ยงของธนาคารและสถาบันการเงินต่างๆ ส่วนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมีผลต่อ CHAYO ในปี '22-'23 จำกัด บ. มีเงินทุนเพียงพอจาก Warrant การขาย NPA และ IPO CHAYO Capital
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 262 ลบ. และ 396 ลบ. +1.4%YoY, +38%YoY ตามลำดับ

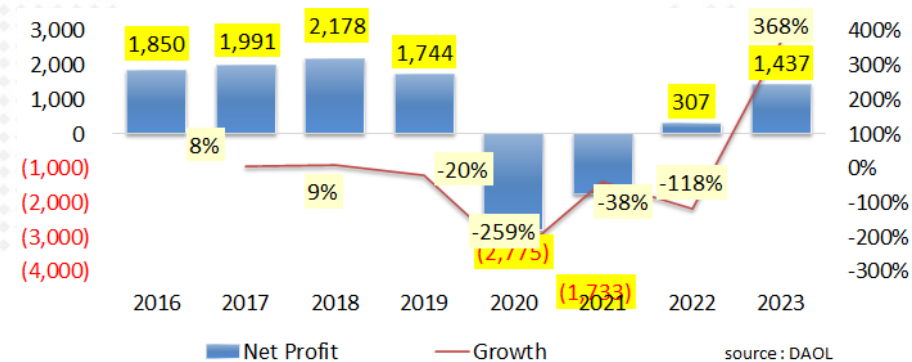
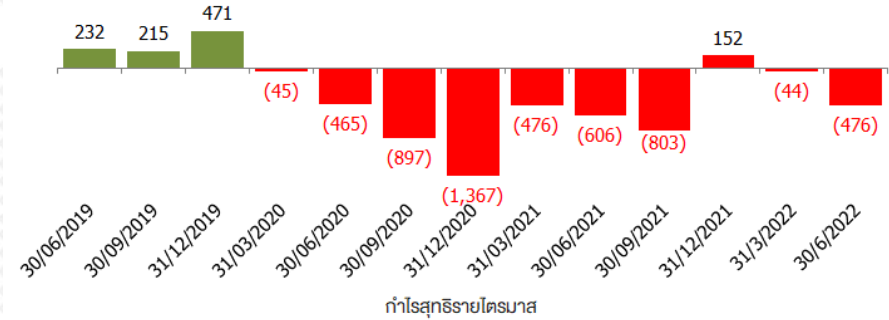


## CENTEL

“ท่องเที่ยวไทยยังบูม Occ. Rate, RevPAR เติบโต”

(เป้าซิงกลยูทร์ 52.00 บาท)

- คาด Occ. Rate และ RevPAR ทำจุดสูงสุดในรอบปี (เริ่ม 3Q22) หลังการเปิดประเทศอย่างการล่าสุด ททท. เผยนักท่องเที่ยว 9 เดือน ทะลุ 6 ล้านคน เป้าหมายสิ้นปีที่ 10 ล้านคน ไม่ยากเย็น
- ลุ้นกำไร 3Q22 เติบโต Turnaround เมื่อเทียบกับ 3Q21 และจะเติบโตเด่น QoQ โสมแรม Flagship อย่าง เซ็นทาราแอกเซ็ลเร็นทอลรีนอร์นเวท เรนอเวทติ้งแต่ต้นปี ดังนั้นจะมีรายได้ อย่างเต็มที่ใน 2H22
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022 ที่ 307 ลบ. พลิกจากขาดทุนในปีก่อน ส่วนปี 2023 คาดกำไรที่ 1,437 ลบ +369%YoY ตามลำดับ







**Stock insight**



**GLOBAL LOGISTICS**

THE SMART LOGISTICS SOLUTION

[www.leogloballogistics.com](http://www.leogloballogistics.com)

Global  
Smart Logistics  
Distribution Network

# PERFORMANCE REVIEW 2022

LEO GLOBAL LOGISTICS PUBLIC COMPANY LIMITED



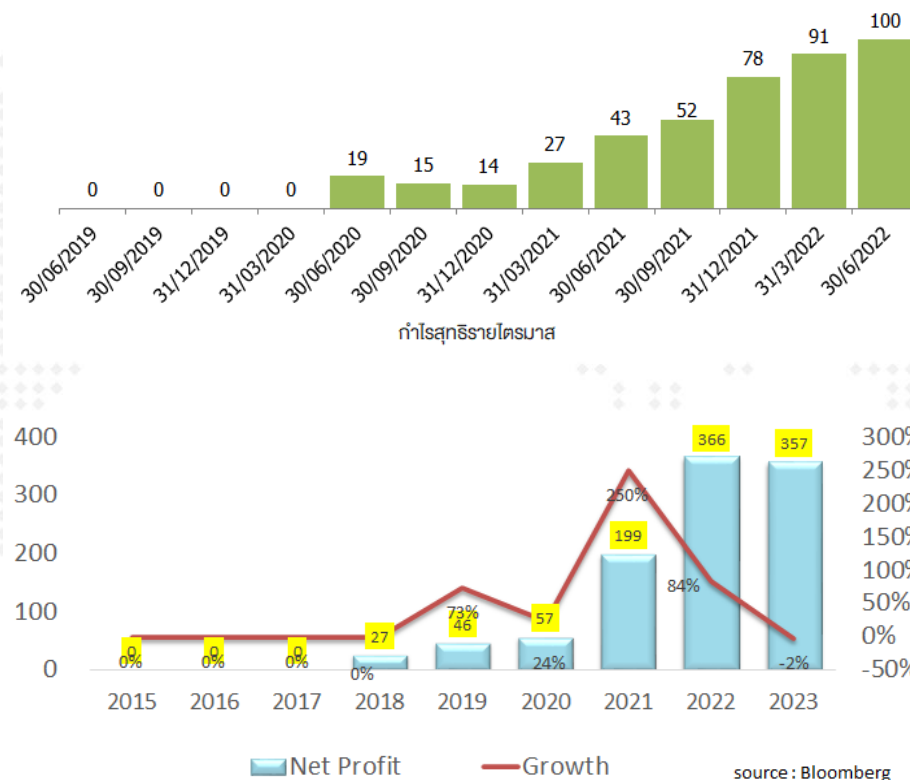
2022

## LEO\*

“ปรับฐานมาพอสมควรสะท้อนความเสี่ยง..ใกล้เวลาสะสม”

(เป้าซิงกลยุทธ์ 15.00)

- แนะนำทยอยซื้อสะสม LEO หลังราคาหุ้นได้ปรับฐานสะท้อนความเสี่ยง ทั้งในด้านค่าระวาง และกลุ่มยานยนต์-อิเล็กทรอนิกส์ ที่ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว
- กำไร 1H22 ของ LEO ออกมาดีกว่าที่ตลาดเคยประเมินกัน แม้ค่าระวางเรือคอนเทนเนอร์ปรับตัวลง ล่าสุดดัชนีเซี่ยงไฮ้คอนเทนเนอร์อยู่ที่ 1813 จุด เทียบกับจุดสูงสุดในปี '21 ที่ 5000 แต่ในฐานะตัวกลางที่ช่วยบริหารจัดการการขนส่งให้ลูกค้า ผลกระทบจากค่าระวางที่ลดลงจะน้อยกว่ากลุ่มเดินเรือ เน้น Volume การขนส่งที่เพิ่มขึ้นมาชดเชยราคาได้มากกว่า เพราะเป็นคนกลาง
- DAOL Strategy ประเมินกำไรสุทธิปี '22- '23 ที่ 315.67 ลบ. และ 354 ลบ. +58%YoY, +12%YoY ตามลำดับ

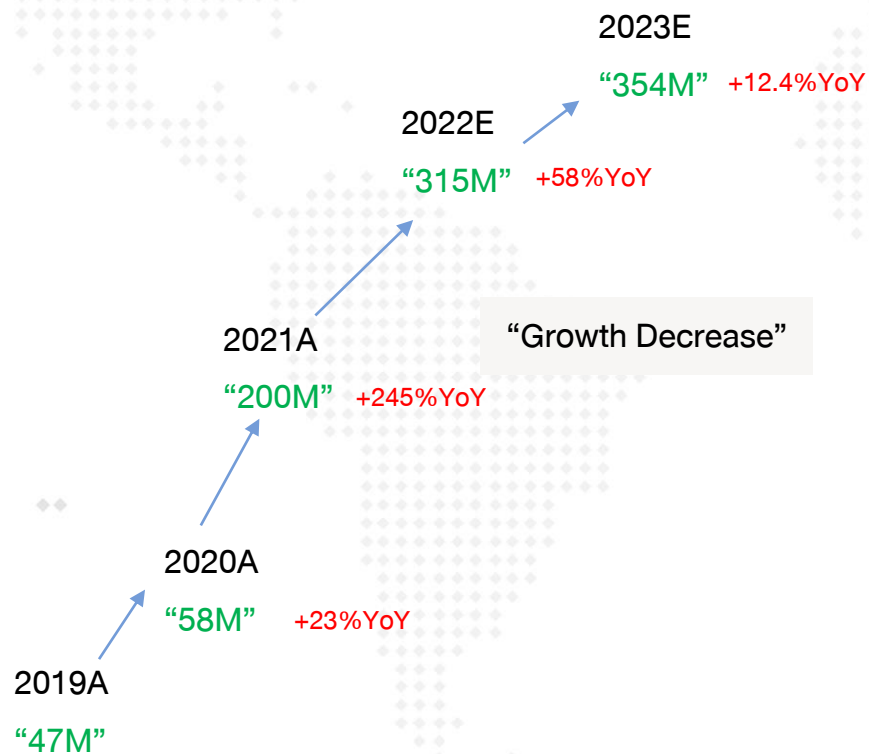


LEO\*

“ทำไมกลุ่ม Logistic ผ่านจุดสูงไปแล้ว?”

Net Profit of LEO (Million)

Key Factor



- Global Economic Condition (Growth/Stable/Recession)
- Freight Price
- Global trade volume (Include Thailand Import/Export)
- Automotive & Electronic Sectors Outlook
- China Policy & Global Covid-19 Situation

## LEO\*

“ตลาดประเมิน EPS Growth ของ LEO สูงกว่ากลุ่ม”

Company Name	Ticker	Country	Market Cap (Million THB)	EPS Growth (%)		PE Ratio		PBV Ratio		ROE		Dividend Yield (%)	
				2022F	2023F	2022F	2023F	2022F	2023F	2022F	2023F	2022F	2023F
★ LEO GLOBAL LOGISTICS PCL	LEO TB Equity	THAILAND	4,134.00	78.34%	2.26%	11.73	11.47	4.15	3.35	36.93	30.79	3.17%	3.12%
WICE LOGISTICS PCL	WICE TB Equity	THAILAND	7,887.98	16.34%	3.98%	12.68	12.20	4.34	3.46	38.18	31.17	2.58%	2.78%
TRIPLE I LOGISTICS PCL	III TB Equity	THAILAND	8,587.24	7.40%	14.52%	20.06	17.52	4.28	3.73	23.37	23.35	2.35%	2.76%
JWD INFOLOGISTICS PCL	JWD TB Equity	THAILAND	21,318.00	8.57%	12.99%	34.38	30.42	5.31	4.79	15.41	16.28	1.69%	1.93%
SONIC INTERFREIGHT PCL	SONIC TB Equity	THAILAND	2,407.66	-20.10%	3.23%	10.71	10.38	2.04	1.79	22.80	20.90	2.71%	3.01%
PRIMA MARINE PCL	PRM TB Equity	THAILAND	14,500.00	-16.07%	16.60%	12.34	10.58	1.53	1.41	12.51	13.81	3.83%	4.07%
PRECIOUS SHIPPING PCL	PSL TB Equity	THAILAND	22,609.73	3.45%	-11.52%	4.88	5.52	1.36	1.18	29.95	22.26	10.19%	9.14%
THORESEN THAI AGENCIES PCL	TTA TB Equity	THAILAND	14,944.21	-18.63%	-25.91%	4.75	6.42	0.60	0.55	12.01	8.31	2.56%	2.44%
<b>Average</b>													
Overall				7.41%	2.02%	13.94	13.06	2.95	2.53			3.79%	3.83%
Domestic				7.41%	2.02%	13.94	13.06	2.95	2.53			2.50%	2.72%
International													

Source: Bloomberg

- Bloomberg Consensus ประเมิน EPS Growth ของ LEO ในปี 2022E ต่ำกว่ากลุ่ม ในช่วงปลายปี 2022 ถึง ต้นปี 2023 ติดตาม Deal M&A ซึ่งหากเป็นดีลใหญ่จะนำไปสู่การปรับปรับขนาดการกำไรของนักวิเคราะห์

## LEO\*

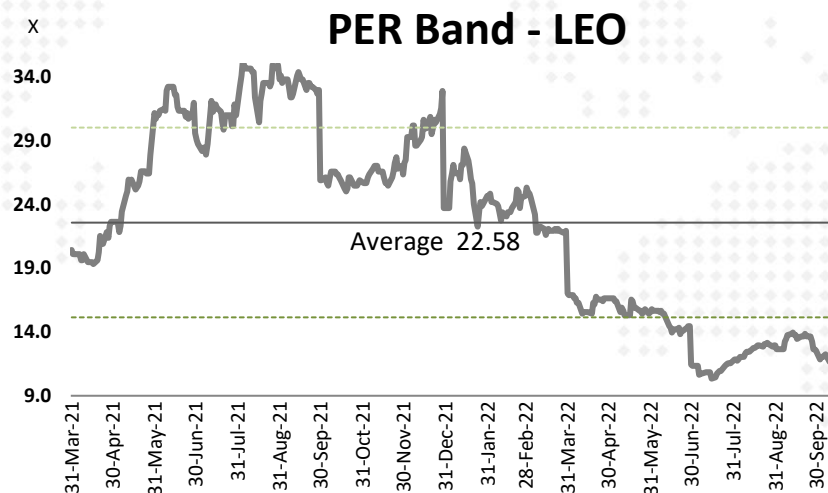
“การเติบโตของกำไรสูง และ Trade Discount ค่าเฉลี่ย P/E ของตัวเอง”

LEO: LEO Global Logistic	2019	2020	2021	2022E	2023E	2024E
<b>Key Assumption</b>						
<b>รายได้จากการบริการ (Million)</b>	1044	1126	3365	5506	6332	7282
1. รายได้จากการขนส่งทางเรือ	724	779	2922	4680	5192	5825
2. รายได้จากการขนส่งทางอากาศ	138	175	227	385	633	874
3. รายได้จากการบริการโลจิสติกส์แบบครบวงจร	150	138	185	303	348	400
4. รายได้จากรถให้บริการพื้นที่	33	35	31	110	127	146
<b>รายได้อื่นๆ</b>	3	3	4	4	5	5
<b>Total Revenue</b>	<b>1047</b>	<b>1129</b>	<b>3370</b>	<b>5510</b>	<b>6336</b>	<b>7286</b>
Growth (YoY)		8%	198%	64%	15%	15%
Revenue Portion	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1. รายได้จากการขนส่งทางเรือ	69%	69%	87%	85%	82%	80%
2. รายได้จากการขนส่งทางอากาศ	13%	15%	7%	7%	10%	12%
3. รายได้จากการบริการโลจิสติกส์แบบครบวงจร	14%	12%	6%	6%	6%	6%
4. รายได้จากรถให้บริการพื้นที่	3%	3%	1%	2%	2%	2%
<b>%Gross Profit Margin</b>	30%	30%	19%	17%	17%	23%
<b>Net Profit</b>	<b>47</b>	<b>58</b>	<b>200</b>	<b>316</b>	<b>354</b>	<b>387</b>
Growth (YoY)	#REF!	23%	246%	58%	12%	9%
Net Profit Margin	4%	5%	6%	6%	6%	6%
EPS	0.26	0.26	0.62	0.99	1.11	1.22
<b>3Y-CAGR (2022-2024E)</b>						<b>10.73%</b>

Source: DAOL Strategy

สมมติฐานรายได้ของเราไม่รวม Inorganic หรือ M&A ที่ยังไม่แจ้งตลาด

	P/E Band	2022E	2023E	2022E	2023E
		EPS			
		0.99	1.11	Upside	
	16.00	15.88	17.81	22.17%	37.01%
Average P/E -1SD of LEO (Mar 2021-Now)	15.13	15.02	16.84	15.53%	29.56%
Average P/E Thai Logistic Stock	13.94	13.84	15.52	6.44%	19.37%
	12.00	11.91	13.36	-8.37%	2.76%
	10.00	9.93	11.13	-23.64%	-14.37%



## LEO\*

### “แนะนำซื้อ ประเมินราคาเป้าหมายปี '22 LEO ที่ 15.00 บาท”

- ประเมินราคาเป้าหมายปี '22 ของ LEO ที่ 15.00 บาท  
อิง P/E ที่ 15.13X และ EPS ปี '22 0.99 บาท/หุ้น ที่  
เทียบเท่า Forward P/E ปี '22 ที่ 11.68X มี Upside  
จากราคาปิดวานนี้กว่า +16%
- **ดีล M&A ที่เราจะเห็นต่อจากนี้คาดจะเป็นธุรกิจขนส่ง  
ทางอากาศ, ธุรกิจ Warehouse และ Self storage  
ช่วยทำให้รายได้ของ LEO ให้มีความสมดุลมากขึ้นเทียบ  
กับก่อนหน้าที่อิงการขนส่งทางทะเลมากกว่า 80%**



Home / ข่าว / LEO อัพเป้ารายได้ปี 65 โต 45-50% จ่อปิดดีล JV-M&A เพิ่ม 2-3 ดีล

### LEO อัพเป้ารายได้ปี 65 โต 45-50% จ่อปิด ดีล JV-M&A เพิ่ม 2-3 ดีล

LEO ส่งชึกไตรมาส 3-4/65 สดใสรับไฮซีซั่น พร้อมอัพเป้ารายได้ปี 65 โตเพิ่มเป็น 45-50% ทบสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง เดินหน้าผนึกพันธมิตร เล็งปิดดีล JV-M&A เพิ่ม 2-3 ดีล ภายในปีนี้ เผยอยู่ระหว่างการศึกษาย้ายธุรกิจ Non-Logistics คาดผลักดันรายได้โต ยั่งยืน

- 24/08/2022

## Trading Long

แนวรับ : 951-954

แนวต้าน : 962-965

Cut : 950



### SET50 Index Futures

	SET50	S50Z22	S50H23
Close	961.71	958.50	952.80
Chg	8.8	7.5	7.4
OI		483,908	52,105
Theoretical	-	963.20	965.11
Basis	-	-3.21	-8.91
Prem/Disc	-	-4.70	-12.31

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

### ทิศทางหลัก: Sideway ประคองตัว

#### Short-Term View

- ผู้เล่นขา Long: เล่น Trading Long ได้ต่อ แต่เน้นการขึ้นขาย ลงซื้อรอจังหวะ S50Z22 ย่อใกล้ๆ กับแนวรับโซน 951-954 จุด เพื่อเปิดสถานะ Long ส่วนแนวต้านในวันเราประเมินที่ 962-965 จุด
- ผู้เล่นขา Short: Wait & See



### Trading Short

แนวรับ : 1605-1615

แนวต้าน : 1633-1639

Cut : 1640



### ทิศทางหลัก: Sideway-Sideway down

- ผู้เล่นฯ Short: แนะนำ Trading Short วางแนวรับของ Gold Spot ที่ 1605-1615 Trend หลักของทองคำยัง Sideway down อยู่ฝั่ง Short ได้เปรียบ
- ผู้เล่นฯ Long: Wait & See

### Weekly Key Event

- 18 Oct 22: CH GDP YoY
- 19 Oct 22: CH New Home Prices MoM
- 19 Oct 22: EC CPI YoY
- 20 Oct 22: US Initial Jobless Claims
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)



# แกว่งตัวผืนผวน

แนวรับ 1583-1588 จุด

แนวต้าน 1600-1605 จุด



Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



# CASH BALANCE

21 October 2022

# DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ  
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 12-20 ต.ค. 65

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

#### เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

หลักทรัพย์ที่เตรียมหลุด Cash Balance 17-21 ต.ค. 65

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
* CH	3 ต.ค. 65 – 21 ต.ค. 65
* DPAINT	3 ต.ค. 65 – 21 ต.ค. 65
* KCC	3 ต.ค. 65 – 21 ต.ค. 65

#### หมายเหตุ

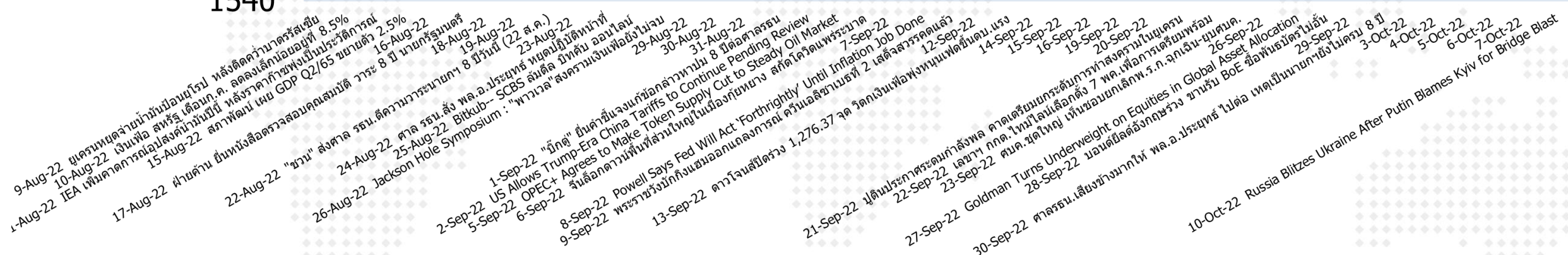
- \* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)  
+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**
- \*\* ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)  
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**
- \*\*\* ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash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



# Market Indicators

## SET INDEX

1680  
1660  
1640  
1620  
1600  
1580  
1560  
1540



# ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

DAOL SEC

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
<b>World</b>	The Global Dow	3,290.5	70.2	2.2	-0.4	-3.0	-19.8	-20.1	20-Oct-22	
	The Global Dow Euro	3,147.6	38.8	1.2	0.4	-1.9	-9.4	-4.7	20-Oct-22	
	DJ Global	427.6	7.9	1.9	-0.3	-4.3	-20.9	-25.0	20-Oct-22	
	Bloomberg World Index	336.5	4.6	1.4	-0.1	-4.4	5.8	0.4	20-Oct-22	
	MSCI World	2,429.3	52.6	2.2	-0.4	-3.5	-20.4	-22.9	20-Oct-22	
	MSCI Emergin Market	864.8	1.4	0.2	-0.1	-7.2	-24.3	-33.1	20-Oct-22	
	MSCI Thailand	516.5	11.1	2.2	0.4	-2.1	-2.7	-0.6	20-Oct-22	
	<b>Americas</b>	Dow Jones	30,333.6	698.8	2.4	-0.3	0.5	-12.5	-14.8	20-Oct-22
NASDAQ		10,614.8	293.5	2.8	-0.6	-5.4	-25.4	-30.2	20-Oct-22	
S&P 500		3,665.8	82.7	2.3	-0.8	-3.3	-19.1	-19.4	20-Oct-22	
<b>Europe</b>	Stoxx Europe 600	398.8	7.5	1.9	0.3	-2.0	-12.5	-15.1	20-Oct-22	
	Euro Zone	Euro Stoxx 50	3,492.9	111.1	3.3	0.6	0.0	-10.5	-16.0	20-Oct-22
France	CAC 40	6,086.9	155.0	2.6	0.8	0.9	-8.6	-9.0	20-Oct-22	
German	DAX	12,767.4	329.6	2.6	0.2	0.0	-11.4	-17.5	20-Oct-22	
UK	FTSE 100	6,943.9	85.1	1.2	0.3	-4.1	-7.6	-3.4	20-Oct-22	
<b>Asia-Pacific</b>	MSCI AC Asia Pacific Index	136.8	(1.1)	-0.8	-0.4	-7.6	-24.2	-31.5	20-Oct-22	
	Thailand	SET Index	1,592.7	32.0	2.0	0.3	-2.5	-6.0	-3.1	20-Oct-22
	China	Shanghai SE Composit	3,035.1	18.7	0.6	-0.3	-2.6	-6.7	-15.6	20-Oct-22
	China	Shenzhen CSI 300	3,754.9	2.3	0.1	-0.6	-3.8	-11.1	-23.8	20-Oct-22
	Hong Kong	Hang Seng	16,280.2	(307.5)	-1.9	-1.4	-11.7	-26.0	-37.4	20-Oct-22
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,056.0	223.4	3.8	-1.5	-4.5	-15.9	-17.2	20-Oct-22
	Indonesia	Jakarta SE Composite	6,980.7	166.1	2.4	1.8	-2.9	-1.3	5.2	20-Oct-22
	Japan	Nikkei	27,007.0	769.5	2.9	-0.2	-1.3	-2.9	-6.1	20-Oct-22
	Singapore	Straits Times	3,022.7	(16.9)	-0.6	-0.0	-7.3	-11.3	-5.2	20-Oct-22
	South Korea	Korea Stock Exchange	2,218.1	26.0	1.2	-0.4	-5.9	-19.6	-26.5	20-Oct-22
Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,058.5	(3.4)	-0.3	-0.2	-12.6	-29.1	-23.6	20-Oct-22	
Taiwan	TaiwanWeighted	12,946.1	135.4	1.1	-0.2	-10.2	-26.8	-23.3	20-Oct-22	
<b>Currency</b>	USD Index Spot Rate	112.9	(0.4)	-0.4	0.1	2.1	14.8	20.5	20-Oct-22	
	USD-EUR	1.0	0.0	0.7	-0.2	-0.7	-11.6	-16.0	20-Oct-22	
	USD-GBP	1.1	0.0	0.6	-0.3	-0.6	-14.5	-18.8	20-Oct-22	
	YEN-USD	150.2	1.5	1.0	-0.0	-4.1	23.4	-24.1	20-Oct-22	
	CNY-USD	7.2	0.0	0.3	0.2	-2.7	13.8	-11.4	20-Oct-22	
	THB-USD	38.2	(0.1)	-0.4	-0.3	-3.0	14.8	-12.8	20-Oct-22	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
<b>Bonds Yield (%) (Government)</b>	US: 2-Year Bond	4.6	0.1	2.5	-0.18	7.7	97.5	912.4	20-Oct-22
	US: 5-Year Bond	4.4	0.2	4.1	-0.20	8.7	80.7	257.8	20-Oct-22
	US: 10-Year Bond	4.2	0.2	5.2	-0.05	10.4	80.9	148.4	20-Oct-22
	US: 30-Year Bond	4.2	0.2	5.7	0.15	11.7	72.4	96.8	20-Oct-22
	THAILAND: 2-Year Bond	2.0	#VALUE!	#VALUE!	0.99				20-Oct-22
	THAILAND: 5-Year Bond	2.7	#VALUE!	#VALUE!	1.41				20-Oct-22
	THAILAND: 10-Year Bond	3.3	#VALUE!	#VALUE!	0.85				20-Oct-22
	THAILAND: 30-Year Bond	4.2	#VALUE!	#VALUE!	0.63				20-Oct-22
<b>Other</b>	Bloomberg Commodity Index	111.4	(2.2)	-2.0	0.2	-4.7	-10.4	8.0	20-Oct-22
	Crude Oil - WTI (spot month)	86.0	0.4	0.4	0.1	2.0	-14.3	2.5	20-Oct-22
	Crude Oil - Brent	92.4	0.8	0.8	-0.0	2.8	-14.4	9.1	20-Oct-22
	Coal Newcatle (USD/Ton)	396.2	(1.4)	-0.3	0.7	-9.3	79.1	207.2	20-Oct-22
	Baltic Dry Index	1,837.0	19.0	1.0	-1.8	5.2	-22.1	-60.5	20-Oct-22
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	226.1	5.1	2.3	-0.7	3.0	-12.1	-0.2	20-Oct-22
	Sugar Futures (USD / lb.)	18.4	(0.4)	-2.4	-1.4	3.3	-5.5	0.7	20-Oct-22
	Copper (LME) USD/Ton	7,645.5	(7.3)	-0.1	2.5	-2.3	-26.3	-27.1	20-Oct-22
	China Hot Rolled Steel	3,880.0	(72.0)	-1.8	-0.6	-2.3	-26.3	-33.0	20-Oct-22
	GOLD (spot)	1,628.0	(16.5)	-1.0	-0.1	-2.8	-16.0	-8.8	20-Oct-22
	Soybean Meal Futures	413.3	(5.2)	-1.2	-0.4	-9.5	-11.6	27.0	20-Oct-22
	Crude Palm Oil	3,995.0	345.0	9.5	-1.1	3.8	-37.5	-24.2	20-Oct-22
Corn	684.0	(5.8)	-0.8	-0.2	-0.4	-8.6	28.2	20-Oct-22	
Bitcoin	19,030.4	(146.9)	-0.8	0.0	-2.0	-58.4	-69.6	20-Oct-22	
Ethereum	1,282.1	(19.1)	-1.5	0.2	-3.7	-61.2	-68.6	20-Oct-22	
ARKW Investments	44.4	2.7	6.4	0.8	-10.2	-49.2	-70.7	20-Oct-22	
Global x Auto & Electric ETF	20.1	0.7	3.5	-0.5	-10.7	-27.2	-31.4	20-Oct-22	
BABA (Hong kong ; HKD/share)	69.9	(3.3)	-4.6	-3.9	-15.8	-37.6	-59.8	20-Oct-22	

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
17-Oct	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Oct-22	2.7%	2.8%
	US	Empire Manufacturing	Oct	- 2.2	- 1.5
18-Oct	CH	GDP YoY	3Q	3.4%	0.4%
	CH	Retail Sales YoY	Sep	3.3%	5.4%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Sep	0.0%	0.1%
	TH	Car Sales	Sep	--	68,208
19-Oct	CH	New Home Prices MoM	Sep	--	-0.3%
	EC	CPI YoY	Sep F	--	9.1%
	US	Building Permits MoM	Sep	2.3%	-10.0%
	US	Housing Starts MoM	Sep	-6.5%	12.2%
20-Oct	JN	Exports YoY	Sep	--	22.1%
	CH	1-Year Loan Prime Rate	Oct-22	3.6%	3.7%
	US	Initial Jobless Claims	Oct-22	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Sep	-3.2%	-0.4%
25-Oct	TH	Customs Exports YoY	Sep	--	7.5%
26-Oct	US	New Home Sales MoM	Sep	--	28.8%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Sep	--	14.5%
27-Oct	CH	Industrial Profits YoY	Sep	--	--
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Oct-22	--	1.3%
	US	GDP Annualized QoQ	3Q A	--	-0.6%
	US	Initial Jobless Claims	Oct-22	--	--
28-Oct	US	PCE Deflator MoM	Sep	--	0.3%
	US	Pending Home Sales MoM	Sep	--	-2.0%
	US	U. of Mich. Sentiment	Oct F	--	--
	JN	BOJ Policy Balance Rate	Oct-22	--	-0.1%

## World Economic Indicators & Event

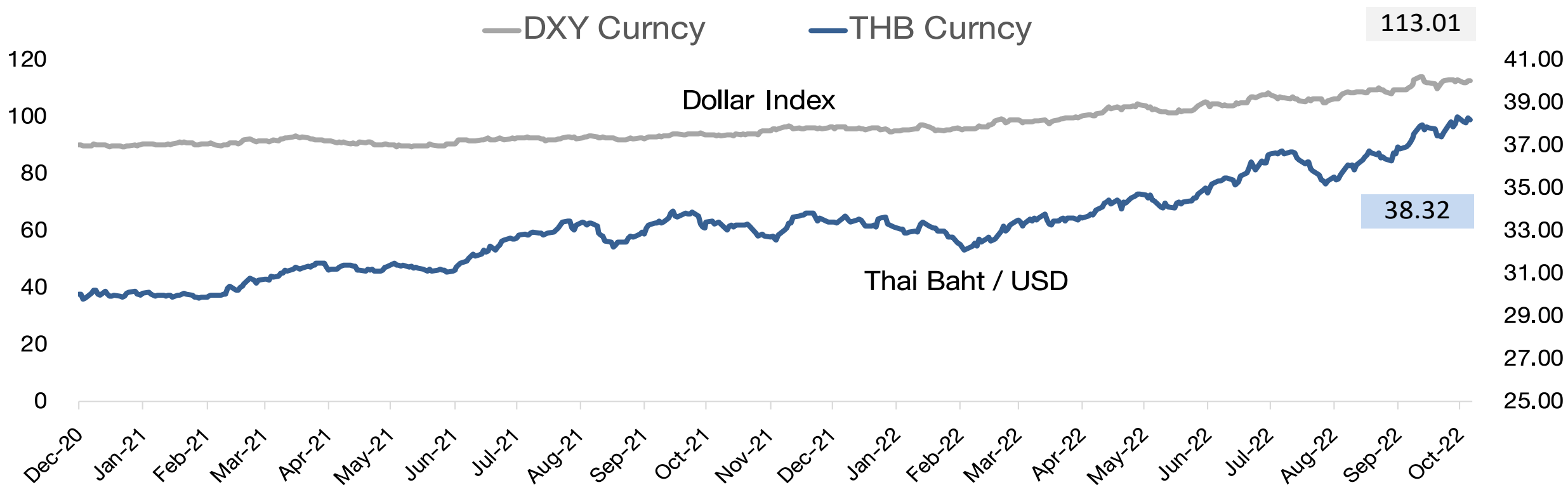
source : Bloomberg IIR: DAOL

Date	Country	Economic Indicators & Event
3-Oct	US	Construction Spending
	US	ISM Manufacturing
5-Oct	TH	CPI
	US	ADP Employment Change
6-Oct	EC	Retail Sales
	US	Initial Jobless Claims
7-Oct	US	Change in Nonfarm Payrolls
	TH	Consumer Confidence
9-Oct	CH	New Yuan Loans CNY
12-Oct	US	PPI Final Demand
	US	FOMC Meeting Minutes
13-Oct	US	CPI
	US	Initial Jobless Claims
	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate
14-Oct	CH	CPI
	US	Retail Sales Advance
	US	U. of Mich. Sentiment
	CH	Exports
17-Oct	US	Empire Manufacturing
18-Oct	CH	GDP
	US	Manufacturing (SIC) Production
	TH	Car Sales

Date	Country	Economic Indicators & Event
19-Oct	CH	New Home Prices
	EC	CPI
	US	Building Permits
	US	Housing Starts
20-Oct	CH	1-Year Loan Prime Rate
	US	Initial Jobless Claims
	US	Existing Home Sales
25-Oct	TH	Customs Exports
26-Oct	US	Advance Goods Trade Balance
	US	New Home Sales
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA
27-Oct	CH	Industrial Profits
	EC	ECB Policy Rate Meeting
	US	GDP Annualized
	US	Initial Jobless Claims
28-Oct	EC	Consumer Confidence
	US	U. of Mich. Sentiment
	JN	BOJ Policy Balance Rate
31-Oct	CH	Manufacturing PMI
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report
	EC	CPI Estimate
	EC	GDP SA

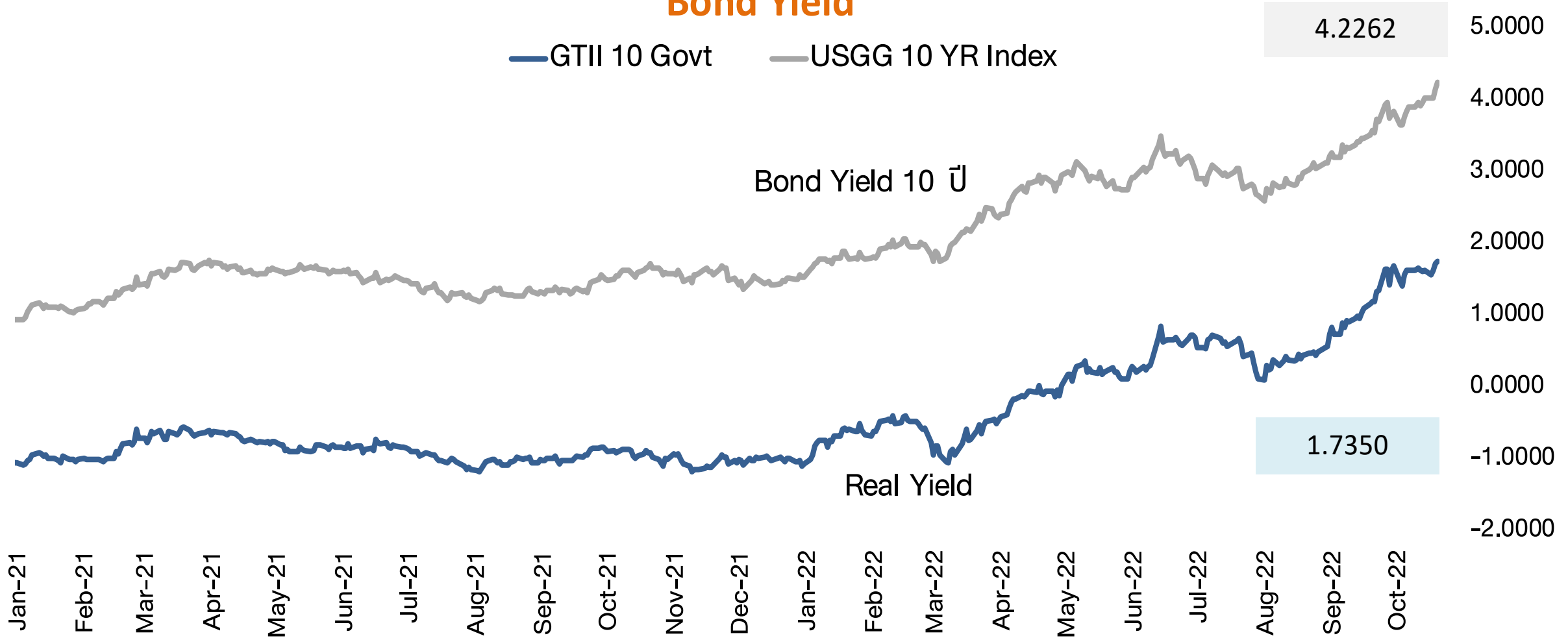


## Dollar Index & Thai Index

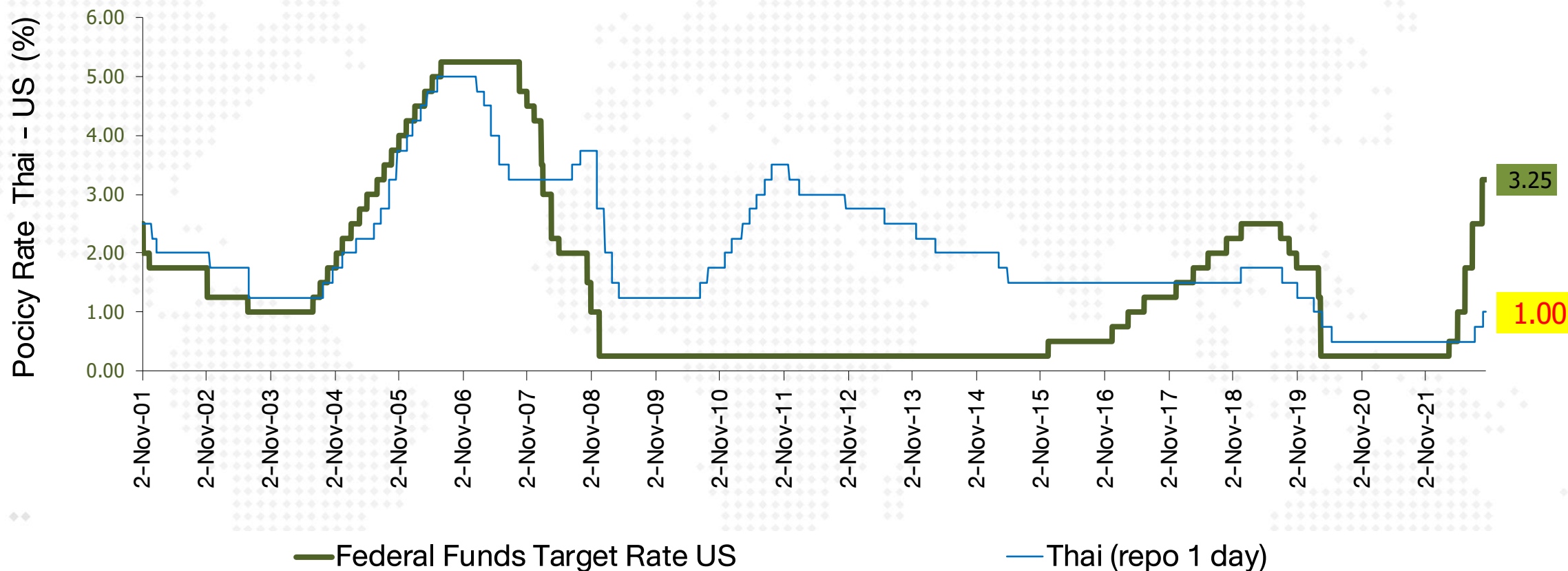


## Bond Yield

— GTII 10 Govt — USGG 10 YR Index

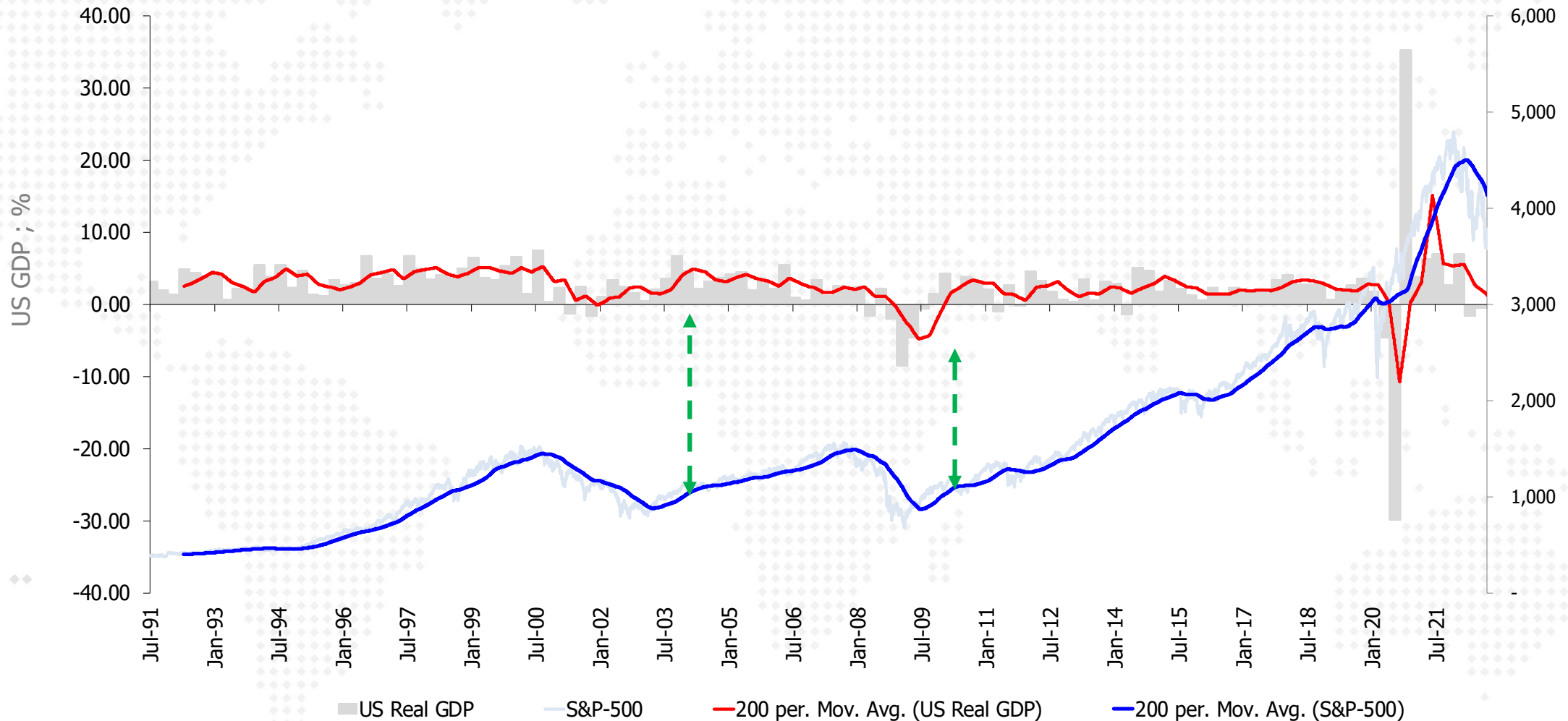


### Federal Funds Rate & Thai Rate



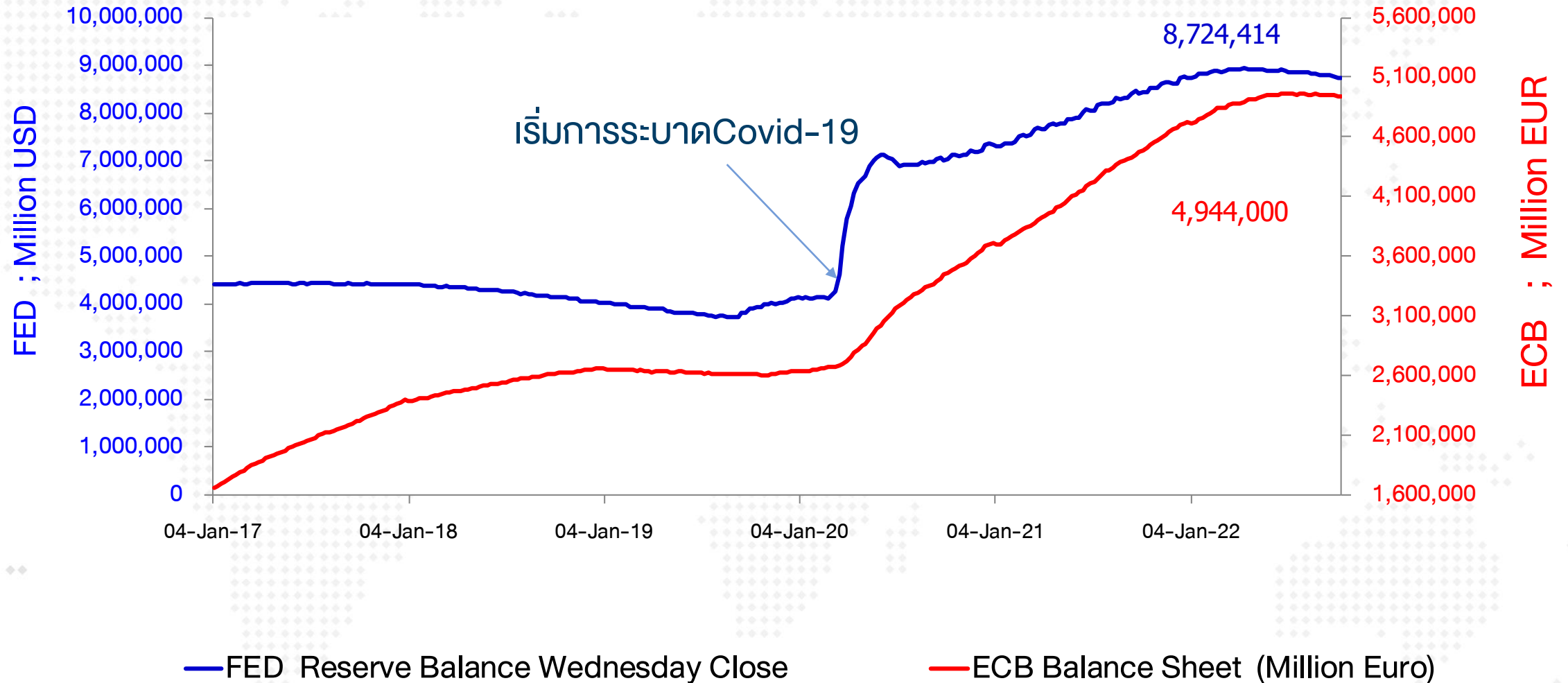
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

## US Real GDP and S&P-500

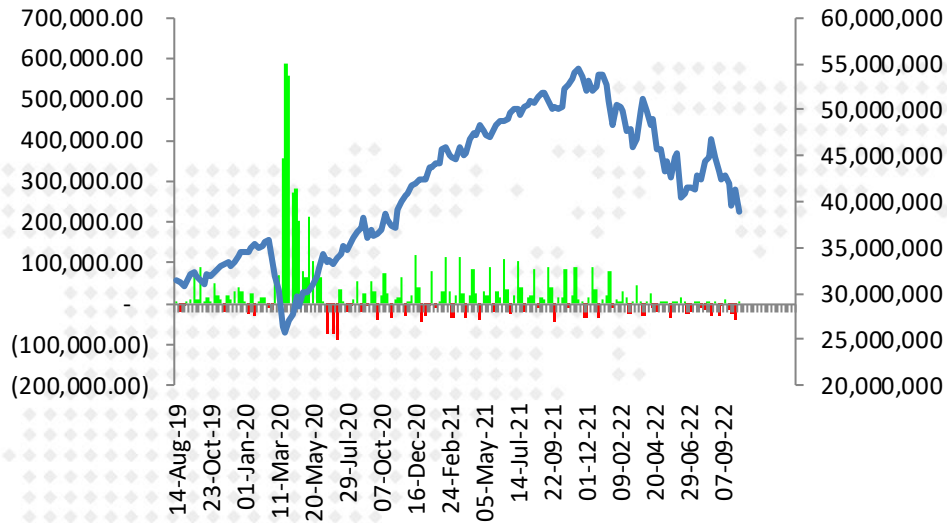


<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

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



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

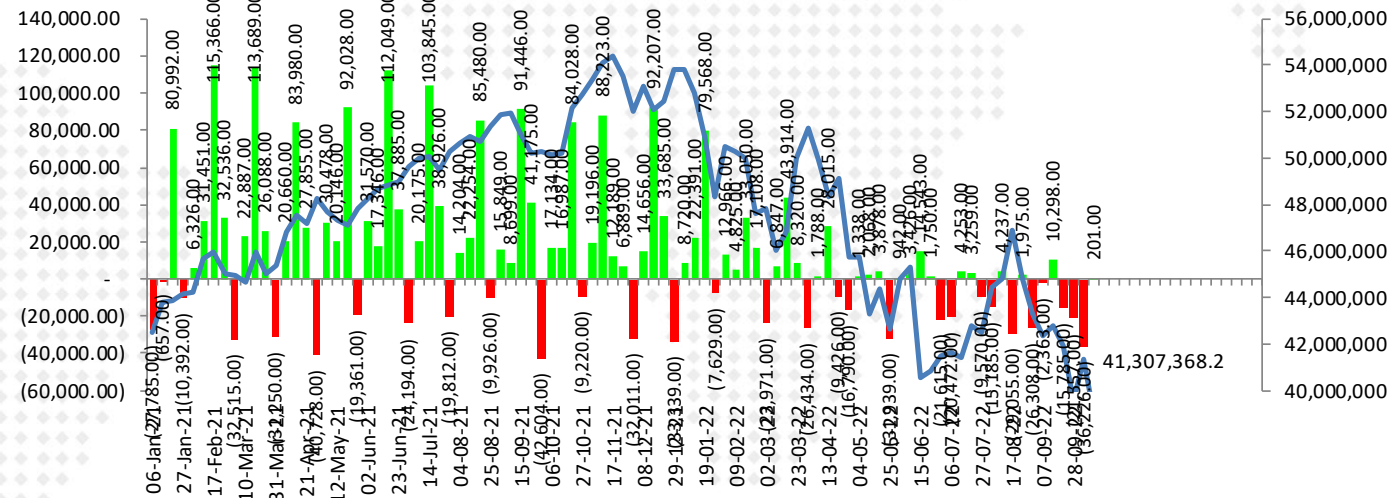


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

## ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร Fed (QE) รายสัปดาห์

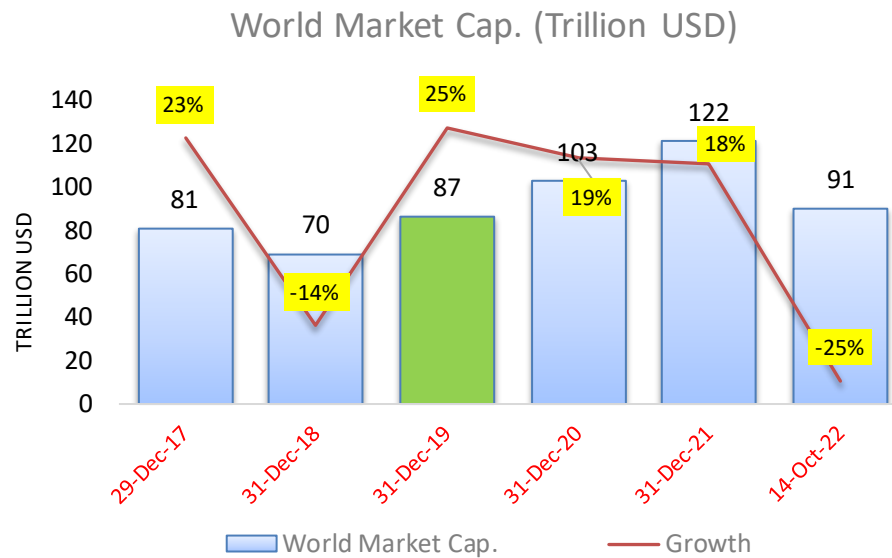
(9,570.00)	27-07-22	8,854,182.0
(15,185.00)	03-08-22	8,838,997.0
4,237.00	10-08-22	8,843,234.0
(29,055.00)	17-08-22	8,814,179.0
1,975.00	24-08-22	8,816,154.0
(26,308.00)	31-08-22	8,789,846.0
(2,363.00)	07-09-22	8,787,483.0
10,298.00	14-09-22	8,797,781.0
(15,785.00)	21-09-22	8,781,996.0
(21,557.00)	28-09-22	8,760,439.0
(36,226.00)	05-10-22	8,724,213.0
201.00	12-10-22	8,724,414.0



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

## การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.	Growth	
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
14-Oct-22	90,819,851	-25%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

## Market P/E (current & Forward)

20-Oct-22

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME	
			Trailing 12M	Forward ('22)	Forward ('23)					
			<b>Current 12M</b>	<b>2565(f)</b>	<b>2566(f)</b>					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,437.72	15.99	14.05	12.57	4.46	6.25	20-Oct-22	4:05:00 PM	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,055.99	15.64	14.33	12.55	2.22	6.39	20-Oct-22	1:50:00 PM	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,022.70	11.32	11.55	10.17	4.28	8.84	20-Oct-22	4:20:00 PM	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,218.09	9.41	9.89	9.69	2.26	10.63	20-Oct-22	4:03:10 PM	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	12,946.10	9.18	9.14	10.36	5.64	10.90	20-Oct-22	12:49:00 PM	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,592.73	15.04	15.09	14.37	2.85	6.65	20-Oct-22	5:09:00 PM	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	961.71	16.39	15.24	14.35	2.67	6.10	20-Oct-22	5:09:00 PM	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	59,180.88	22.65	22.66	19.64	1.22	4.42	20-Oct-22	7:41:19 PM	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,980.65	14.93	15.11	15.00	2.63	6.70	20-Oct-22	3:00:00 PM	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,058.45	11.41	10.00	8.41	1.78	8.76	20-Oct-22	3:02:09 PM	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,180.48	13.28	10.76	9.42	2.71	7.53	20-Oct-22	3:29:51 PM	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,035.05	13.26	10.76	9.41	2.72	7.54	20-Oct-22	3:29:51 PM	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,280.22	6.15	9.16	7.97	4.16	16.25	20-Oct-22	3:08:56 PM	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	30,423.81	17.21	16.29	14.78	2.22	5.81	20-Oct-22	8:41:56 PM	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	3,695.16	18.14	16.53	15.33	1.79	5.51	20-Oct-22	14-Oct-22	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	10,680.51	34.28	24.17	18.27	0.97	2.92	20-Oct-22	8:41:56 PM	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	6,049.94	12.75	9.61	9.98	3.21	7.84	20-Oct-22	8:26:45 PM	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	12,666.23	12.34	10.14	9.78	3.67	8.10	20-Oct-22	8:26:56 PM	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	27,006.96	27.04	14.73	14.53	2.05	3.70	20-Oct-22	1:15:03 PM	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,569.00	13.75	11.22	10.94	3.53	7.27	20-Oct-22	8:26:45 PM	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	3,464.03	12.76	10.28	10.11	3.56	7.84	20-Oct-22	8:26:45 PM	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	395.99	13.82	11.06	10.67	3.57	7.24	20-Oct-22	8:26:45 PM	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,439.30	15.79	14.72	13.87	2.29	6.33	20-Oct-22	14-Oct-22	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg



# EPS & Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market	Trailing 12M Earnings per Share		General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E ('65)	FWD P/E ('66)	Current
	EPS	EPS	Trailing 12M	2022(f)	2023(f)				
	2019	2020							
มาเลเซีย	89.7	71.1	89.9	102.3	114.4	6.3	14.1	12.6	#N/A N/A
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	387.1	422.6	482.7	6.4	14.3	12.5	544
สิงคโปร์	258.3	75.4	267.1	261.8	297.1	8.8	11.5	10.2	#N/A N/A
เกาหลีใต้	98.3	114.8	235.8	224.2	228.9	10.6	9.9	9.7	762,199
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,410.5	1,415.7	1,249.8	10.9	9.1	10.4	3,097
ไทย (SET)	86.2	36.8	105.9	105.5	110.8	6.6	15.1	14.4	12,015
ไทย (SET50)	56.6	32.8	58.7	63.1	67.0	6.1	15.2	14.4	12,323
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,612.8	2,611.1	3,013.2	4.4	22.7	19.6	1,135
อินโดนีเซีย	288.0	121.5	467.4	462.1	465.3	6.7	15.1	15.0	393,692
เวียดนาม	63.6	64.0	92.8	105.8	125.8	8.8	10.0	8.4	3,935,731
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	239.5	295.5	337.6	7.5	10.8	9.4	13,359
จีน (Composite)	213.8	196.0	228.9	282.2	322.4	7.5	10.8	9.4	14,034
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,645.5	1,776.8	2,042.5	16.2	9.2	8.0	605
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,767.5	1,867.8	2,058.5	5.8	16.3	14.8	0
สหรัฐฯ (S&P-500)	154.9	123.5	203.7	223.5	241.0	5.5	16.5	15.3	#N/A N/A
สหรัฐฯ (Nasdaq)	205.7	220.1	311.6	442.0	584.7	2.9	24.2	18.3	1,629
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	474.3	629.6	606.3	7.8	9.6	10.0	227
เยอรมัน	570.4	318.5	1,026.1	1,249.3	1,295.3	8.1	10.1	9.8	#N/A N/A
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	998.9	1,833.1	1,858.2	3.7	14.7	14.5	29
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	114.1	139.8	143.4	7.3	11.2	10.9	#N/A N/A
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.1	271.5	336.8	342.6	7.8	10.3	10.1	#N/A N/A
ยุโรป (600 บริษัท)	19.3	8.8	28.7	35.8	37.1	7.2	11.1	10.7	#N/A N/A
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	114.1	81.9	154.5	165.7	175.8	6.3	14.7	13.9	19,220

# ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD
5 day	2.1%	1.2%	0.2%	1.2%	-0.2%	1.3%	2.5%	1.6%	0.6%	0.6%	2.4%	2.0%
1 month	-5.6%	5.6%	-8.2%	5.8%	-10.0%	6.1%	-4.9%	7.6%	-3.4%	3.5%	-6.7%	9.8%
3 month	-5.4%	5.7%	-9.3%	6.1%	-13.0%	6.4%	-4.4%	8.3%	3.5%	3.2%	-6.6%	10.8%
6 month	-17.6%	5.0%	-21.0%	6.1%	-21.7%	6.4%	-15.6%	9.5%	-4.6%	3.6%	-19.7%	12.4%
9 month	-23.2%	3.9%	-29.4%	4.1%	-30.9%	4.2%	-20.2%	7.5%	-3.5%	3.6%	-27.9%	10.4%
12 month	-21.8%	1.7%	-30.6%	3.0%	-31.8%	3.0%	-16.5%	6.3%	-1.4%	3.5%	-27.8%	8.9%
Month to date	1.9%	5.6%	-1.1%	5.8%	-2.4%	6.1%	2.6%	7.5%	-1.1%	4.4%	1.0%	9.6%
Quarter to date	1.9%	9.7%	-1.1%	10.0%	-2.4%	10.6%	2.6%	13.1%	-1.1%	7.6%	1.0%	16.7%
Year to date	-24.2%		-28.0%		-29.6%		-21.9%		-2.7%		-31.3%	
2 ปี	-0.1%	10.9%	-10.1%	14.8%	-12.6%	15.7%	4.3%	16.5%	16.1%	13.8%	-3.7%	22.7%
3 ปี	4.1%	20.3%	-3.2%	19.4%	-3.0%	19.3%	8.9%	24.8%	1.7%	20.0%	10.4%	28.1%
4 ปี	4.8%	18.1%	-0.8%	17.6%	-0.3%	17.7%	8.8%	22.8%	1.1%	18.0%	9.7%	26.3%
5 ปี	4.4%	16.4%	-2.9%	16.7%	-2.6%	16.9%	9.5%	21.1%	1.1%	16.8%	11.0%	24.4%
10 ปี	7.3%	13.4%	0.9%	15.1%	2.8%	14.8%	11.9%	17.0%	5.2%	15.7%	14.4%	19.7%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

19-Oct-2022

Source : Bloomberg

# SET Index Target for 2022

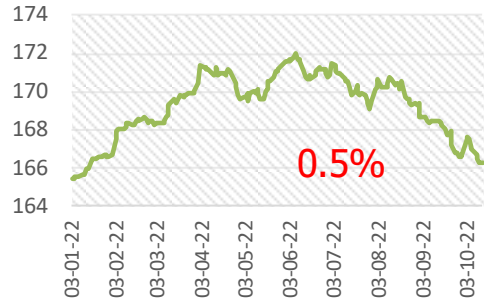
## SET Index Target for 2022

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

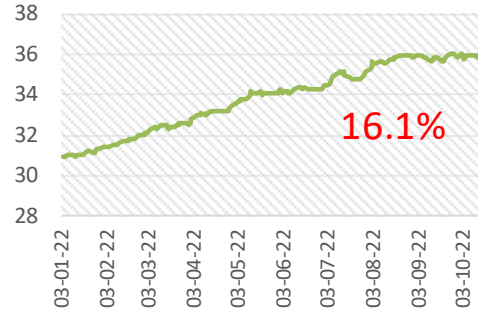
Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

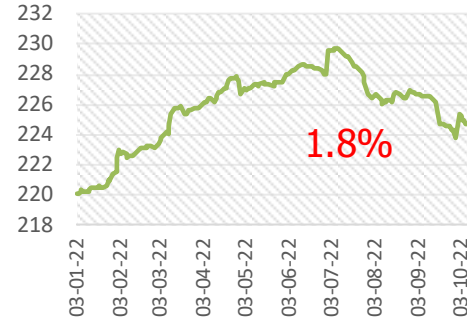
### MSCI WORLD



### STXE 600 (EUR) Pr

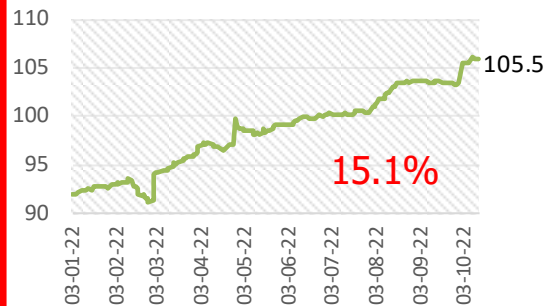


### US (s&p-500)

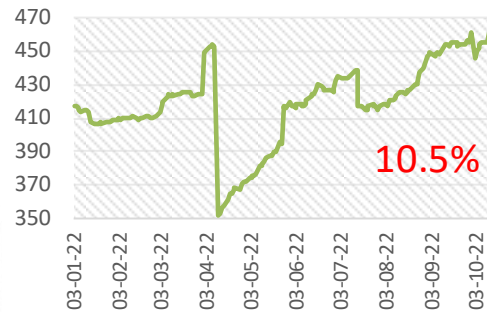


ตลาดหุ้นหลายแห่ง เริ่มถูกปรับลดกำไรลงจากต้นปี จากพิษเศรษฐกิจและปัญหาเงินเฟ้อ ซึ่งรวมถึงของไทยด้วย

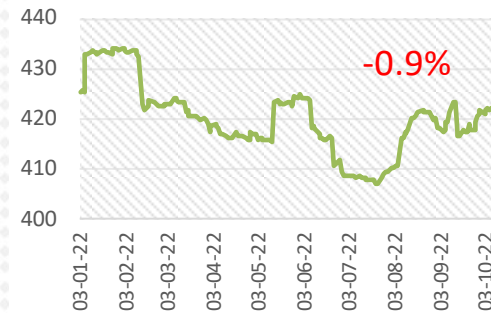
### Thailand



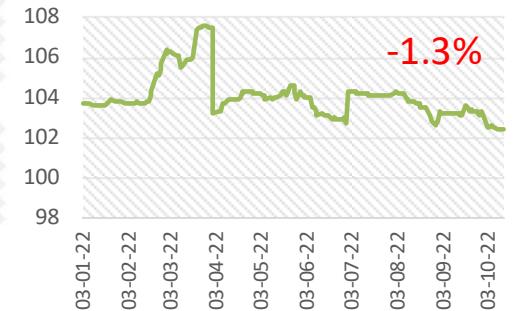
### Indonesia



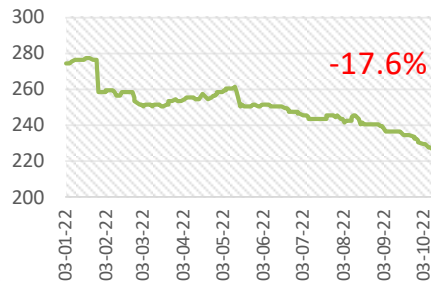
### Philippine



### Malaysia



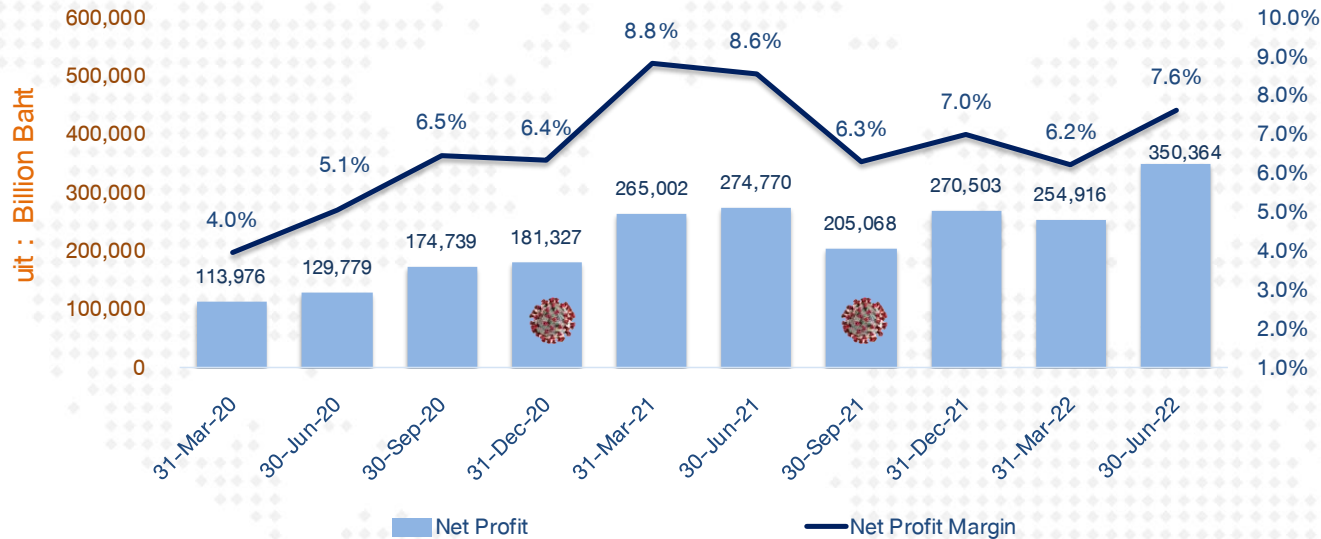
### South Korea



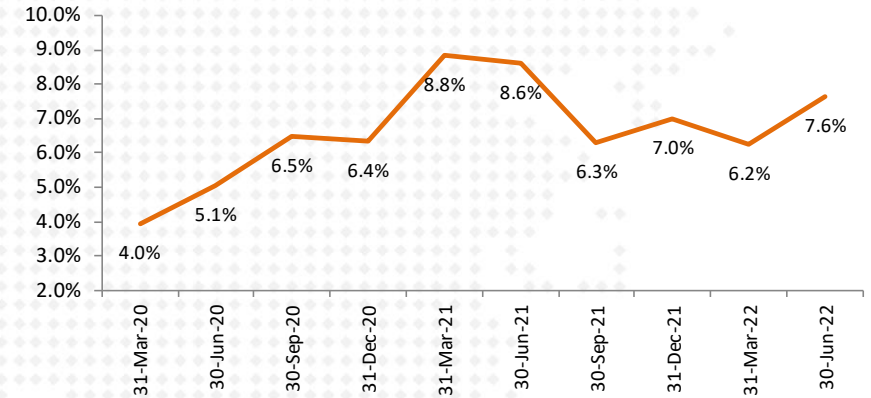
07-Oct-2022

# SET Profitability as of 2Q-2022

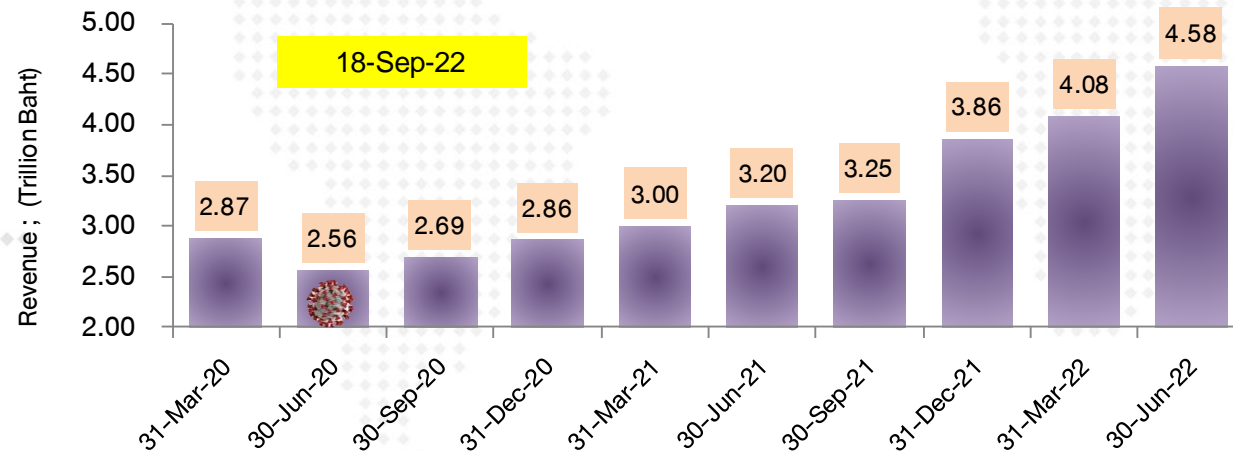
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

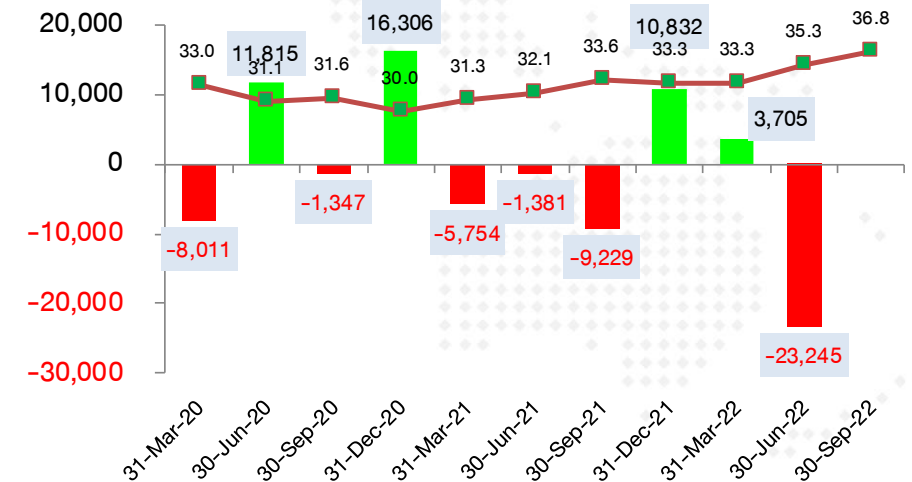


SET : Revenue

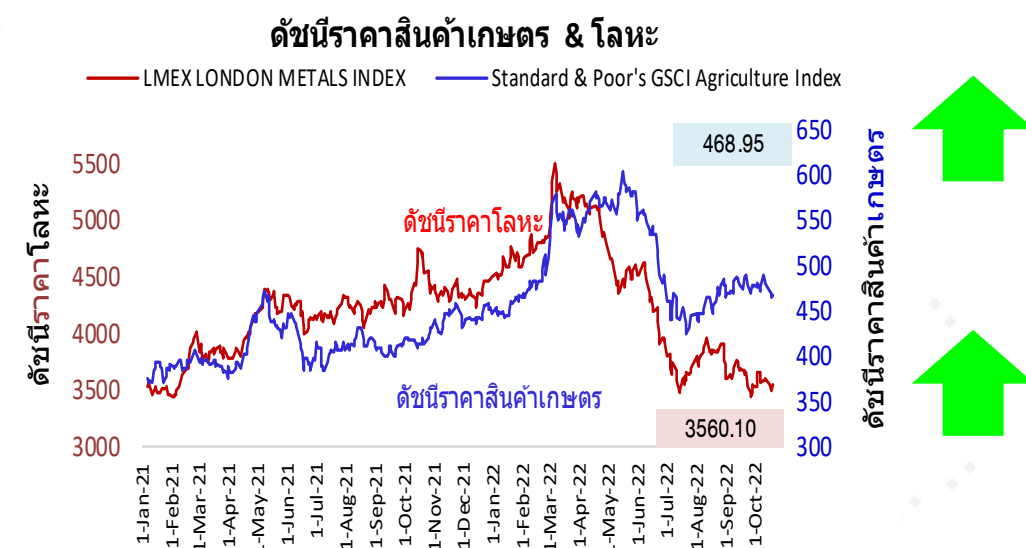
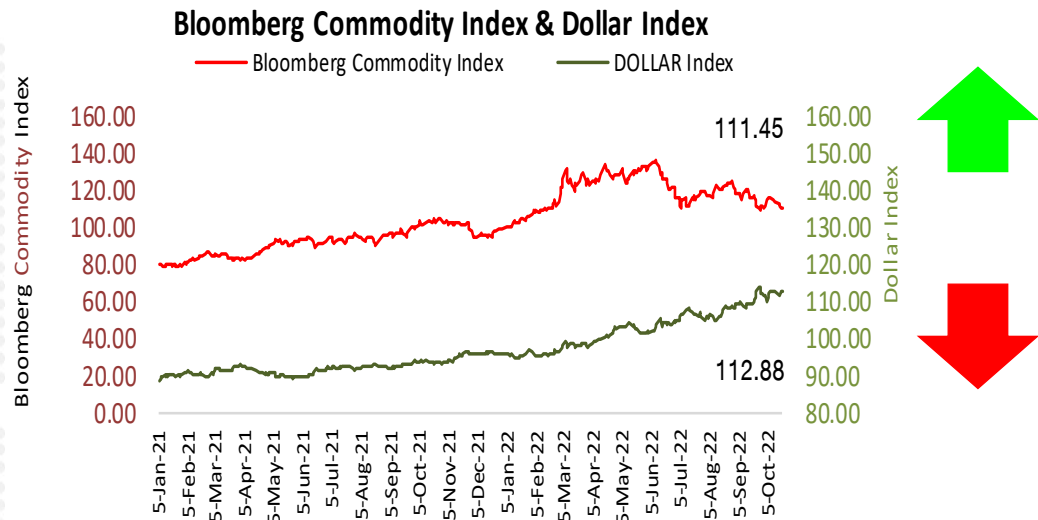
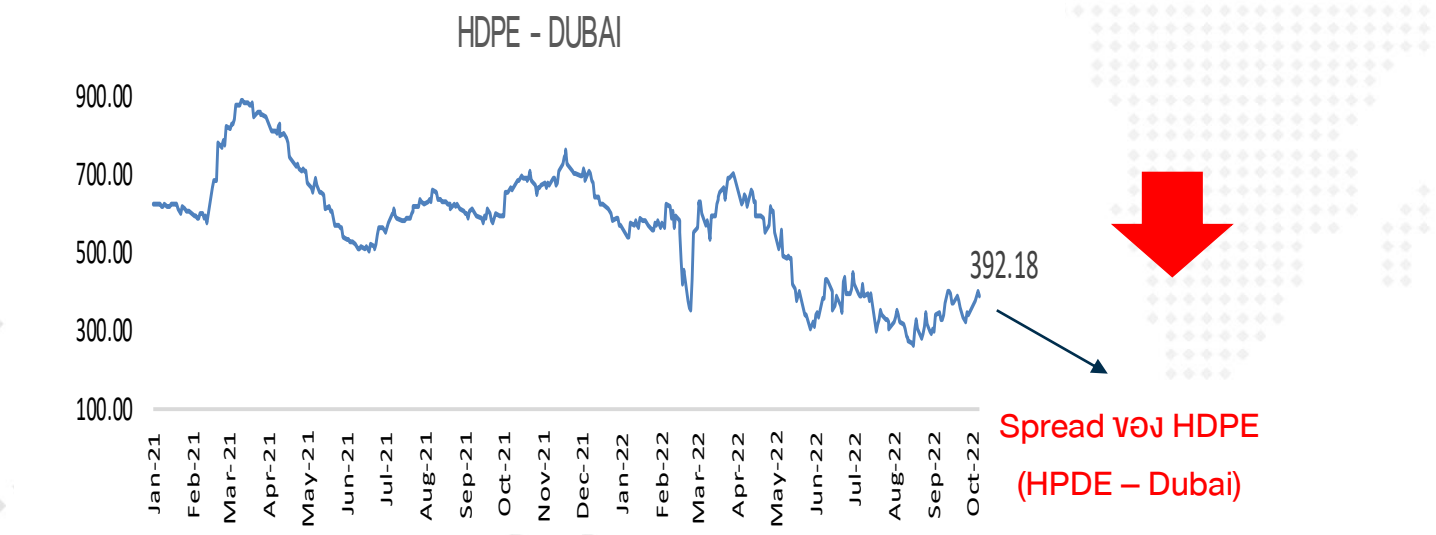
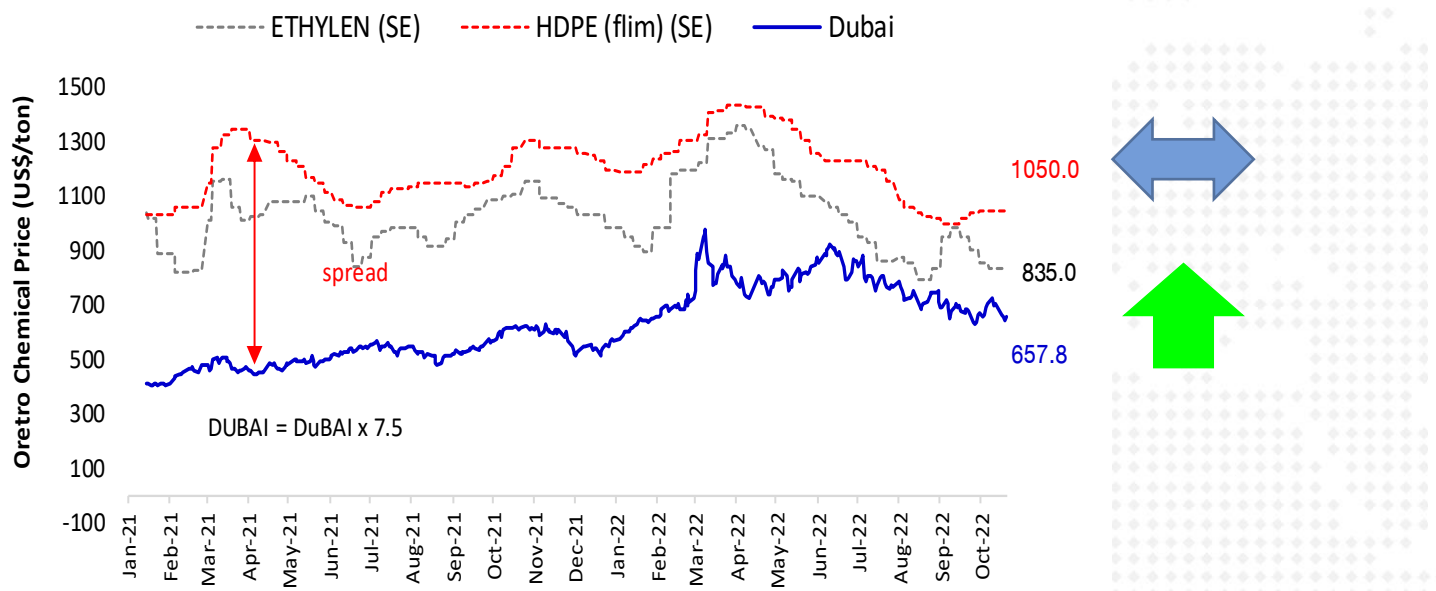


FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

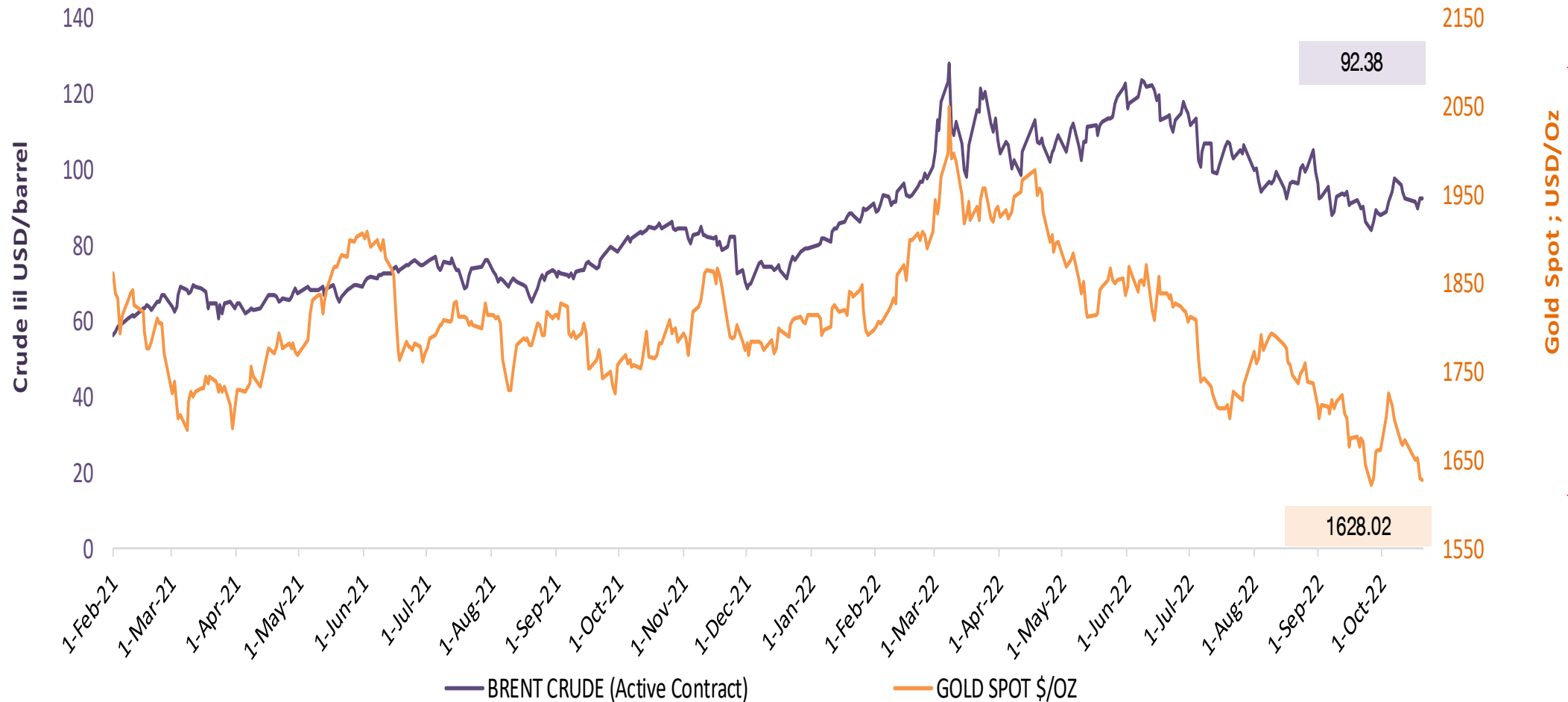
(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg )



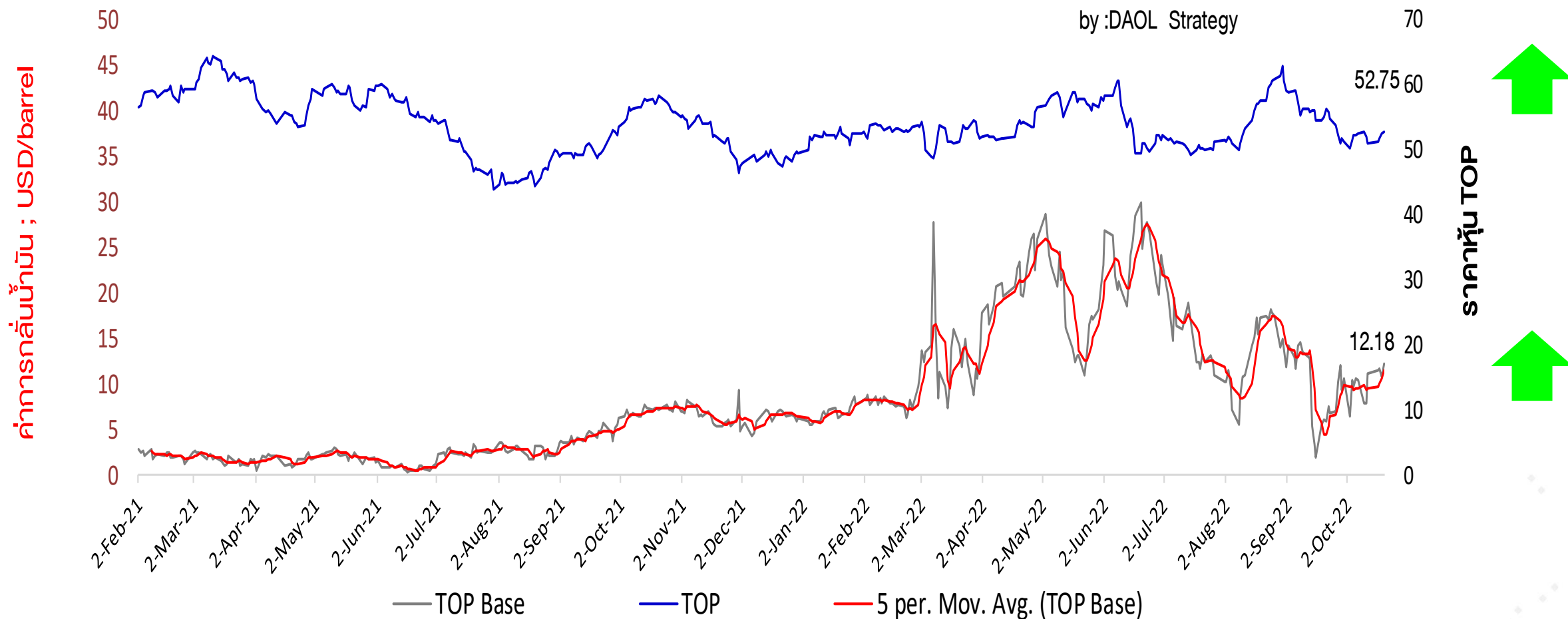
# Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



## Brent Crude & Gold Price

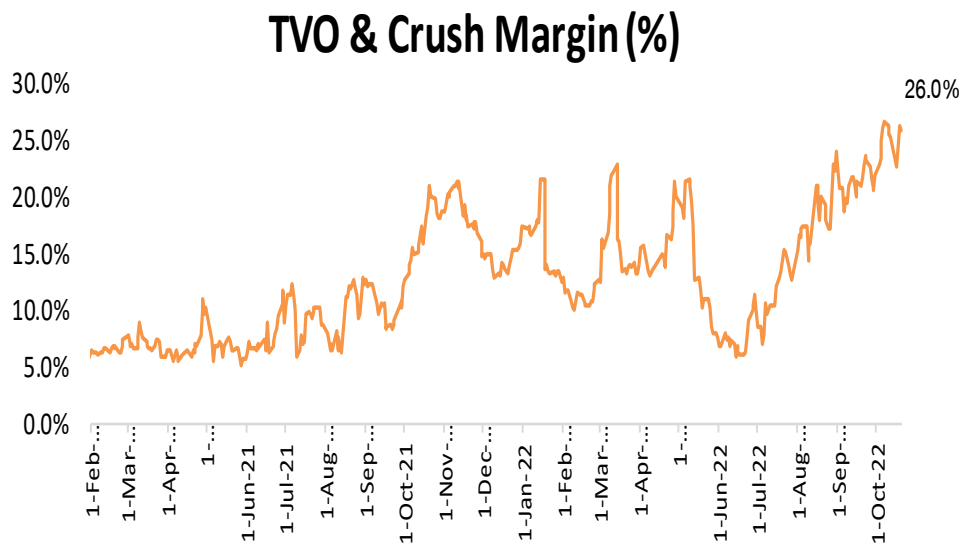
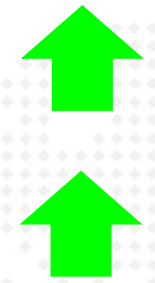
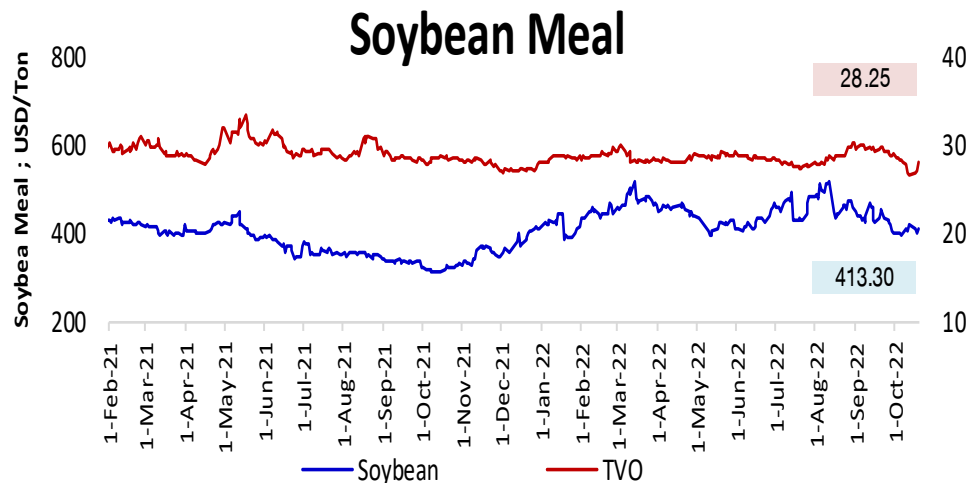


## ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

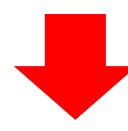
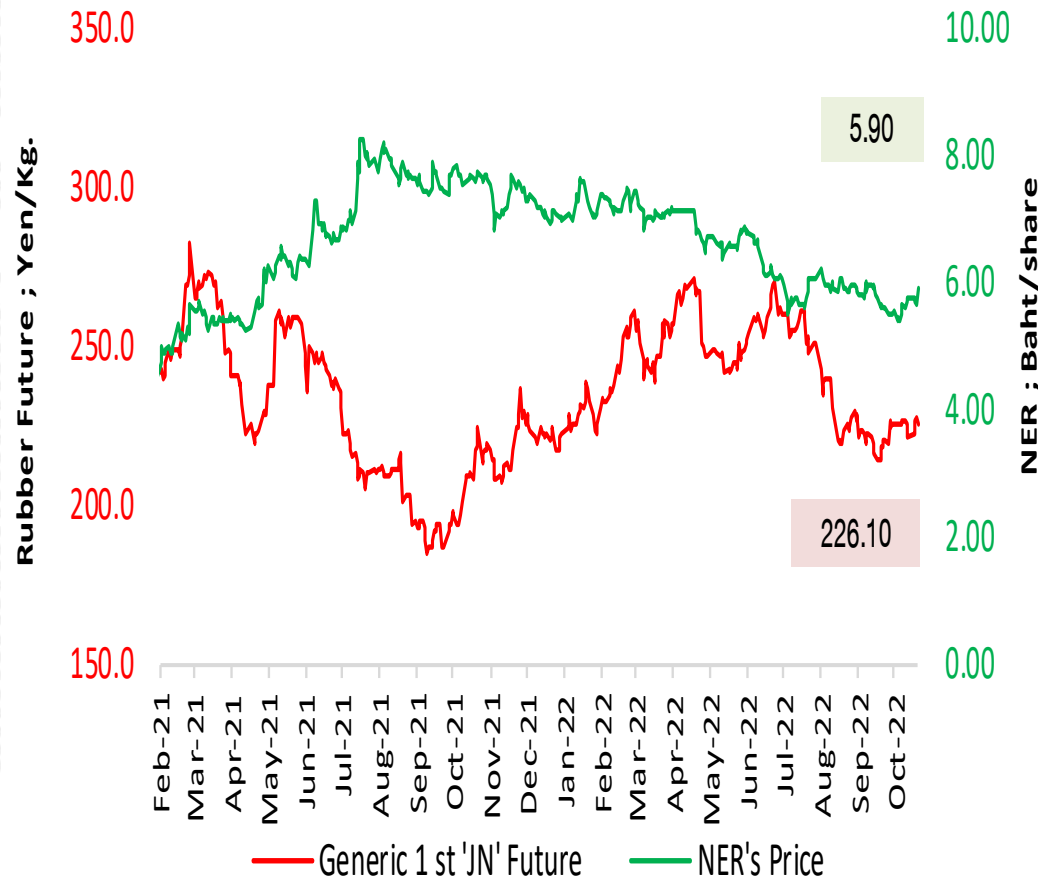




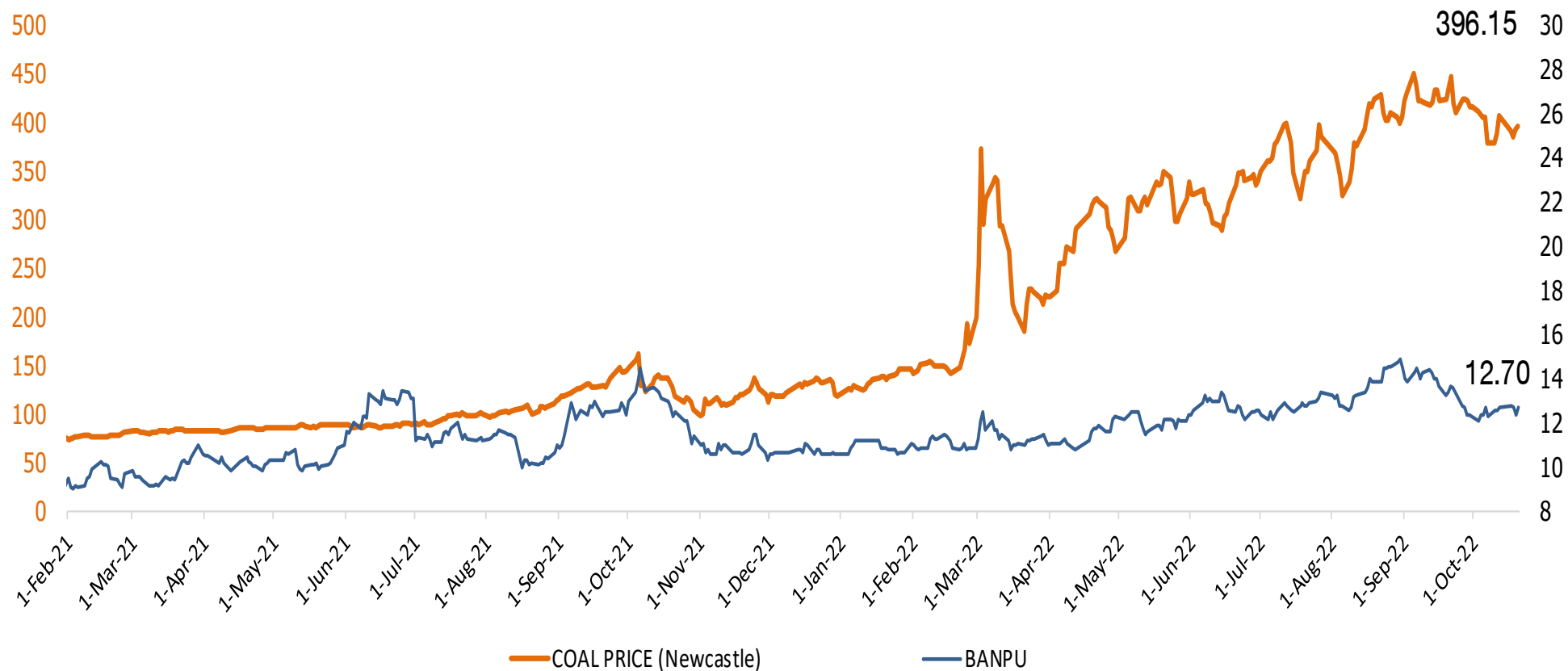
# ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



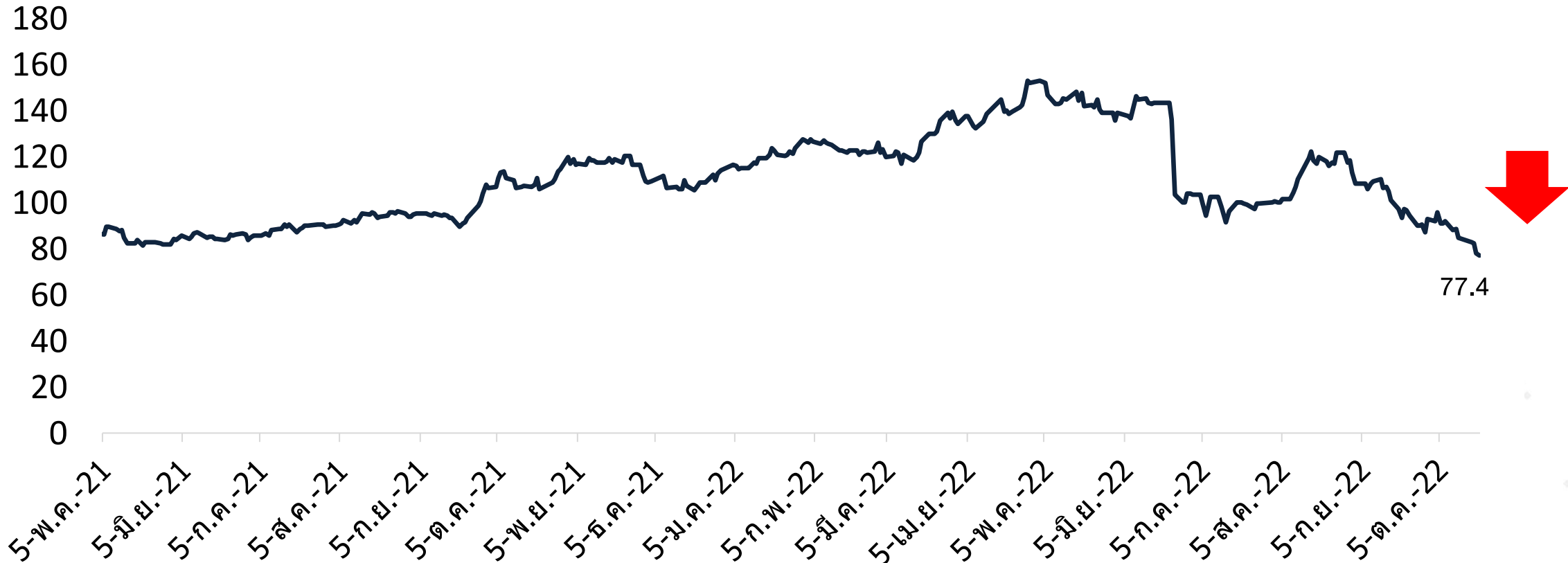
## NER & ยางพารา



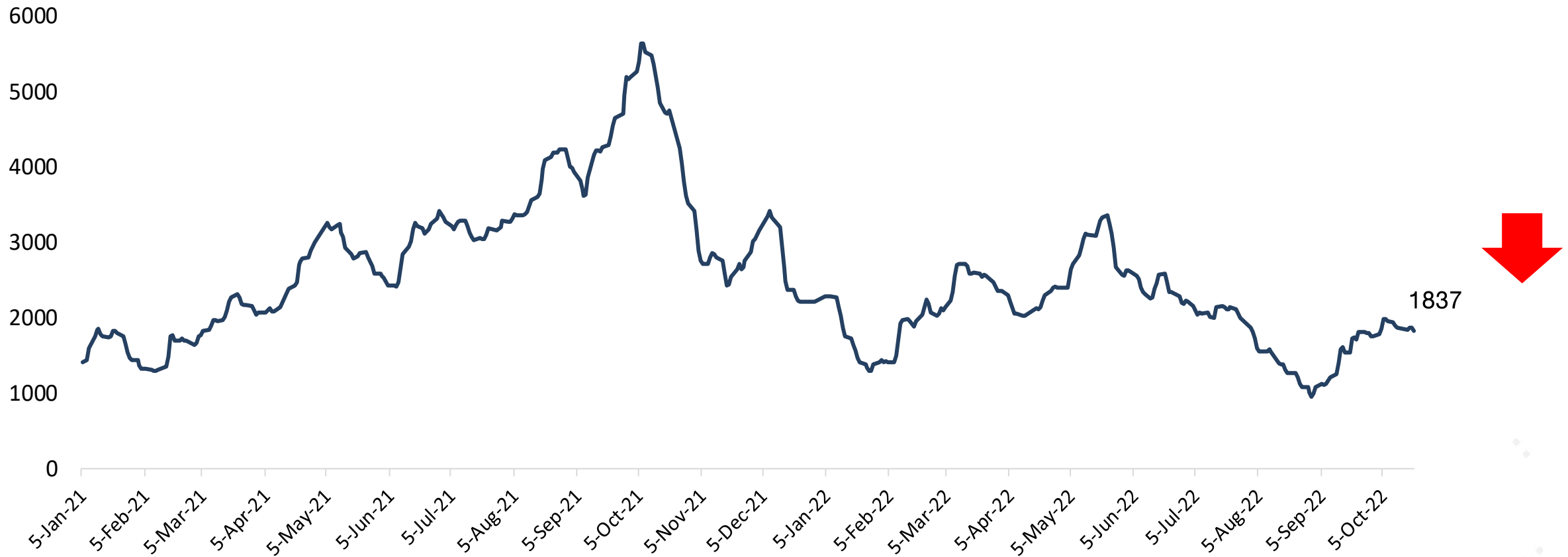
## COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



## COTTON



## Baltic Dry Index



# ค่าระวางเรือ และราคาหุ้นเดินเรือของไทย

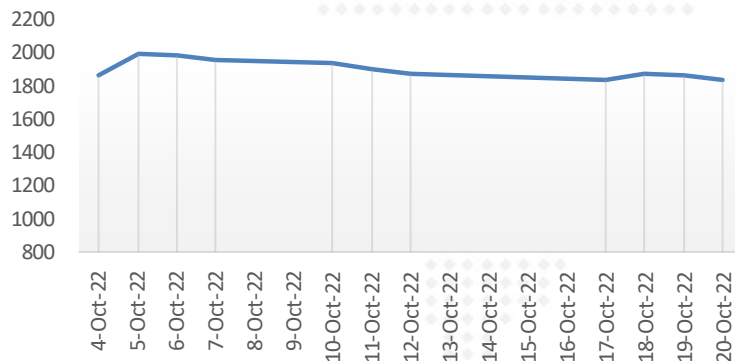
## Shipping Index and Stock Performance

20-Oct-22

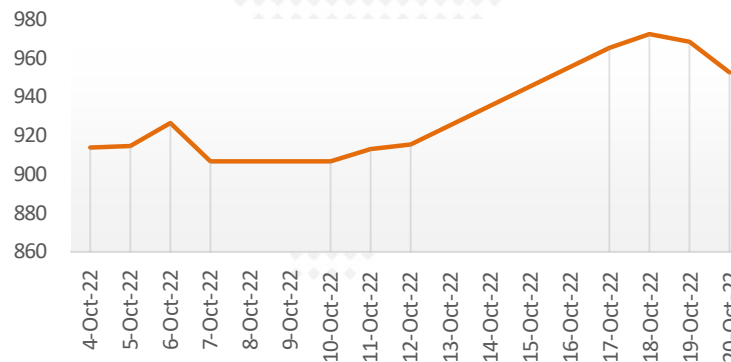
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
20-Oct-22	1,837.00	-1.8%	1,837.00	-1.8%	953.30	-1.6%	1,138.00	0.0%	8.35	-1.2%	14.70	1.4%	28.50	0.0%
19-Oct-22	1,871.00	-0.2%	1,871.00	-0.2%	968.85	-0.4%	1,138.00	0.0%	8.45	1.2%	14.50	-1.4%	28.50	-2.6%
18-Oct-22	1,875.00	1.7%	1,875.00	1.7%	973.06	0.8%	1,138.00	-7.9%	8.35	1.8%	14.70	1.4%	29.25	3.5%
17-Oct-22	1,843.00	-1.6%	1,843.00	-1.6%	965.57	5.5%	1,235.00	-6.7%	8.20	1.2%	14.50	-0.7%	28.25	1.8%
12-Oct-22	1,873.00	-1.6%	1,873.00	-1.6%	915.38	0.2%	1,324.00	0.0%	8.10	0.0%	14.60	1.4%	27.75	-0.9%
11-Oct-22	1,904.00	-2.1%	1,904.00	-2.1%	913.27	0.7%	1,324.00	-7.0%	8.10	-1.2%	14.40	-2.0%	28.00	-2.6%
10-Oct-22	1,944.00	-0.9%	1,944.00	-0.9%	907.19	0.0%	1,423.00	0.0%	8.20	0.0%	14.70	-2.6%	28.75	-2.5%
7-Oct-22	1,961.00	-1.6%	1,961.00	-1.6%	907.19	-2.1%	1,423.00	0.0%	8.20	-1.2%	15.10	0.0%	29.50	-3.3%
6-Oct-22	1,992.00	-0.2%	1,992.00	-0.2%	926.35	1.3%	1,423.00	-7.9%	8.30	5.1%	15.10	4.1%	30.50	13.0%
5-Oct-22	1,996.00	7.0%	1,996.00	7.0%	914.64	0.0%	1,545.00	0.0%	7.90	3.3%	14.50	5.1%	27.00	-1.8%
4-Oct-22	1,865.00		1,865.00		914.40		1,545.00		7.65		13.80		27.50	

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

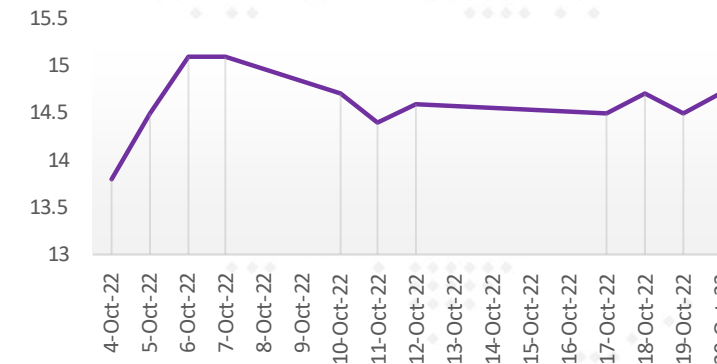
BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)



TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



PSL (stock price)



# DAOL

## 다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT  
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL  
PARTNER



*'DAOL, your lifetime financial partner'*

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

☎ 0 2351 1800

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

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

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