

# DAOL Daily Strategy

3 Apr 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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



นักกลยุทธ์ด้านปริวรรตเงินตราคาดการณ์ว่า ทางการญี่ปุ่นอาจตั้งเป้าหมายให้เงินเยนแข็งค่าขึ้น 5 เยน/ดอลลาร์ หากญี่ปุ่นตัดสินใจที่จะเข้าแทรกแซงตลาดปริวรรตเงินตราต่างประเทศ



Xiaomi Corp. had a significant increase in sales in Hong Kong due to overestimated orders for its first electric vehicle, which has generated optimism that the smartphone manufacturer may thrive in China's highly competitive car industry.



The first phone call between US President Joe Biden and Chinese leader Xi Jinping since their November meeting in California. Both countries called the call "candid and constructive," saying the addressed AI, military cooperation, climate change, and drug trafficking.



กรม.อนุมติแผนการคลังระยะปานกลาง (2567-2571) ขาดดุลงบประมาณปี 2568 อีกกว่า 1.5 แสนล้านบาท หลังศก.ฟื้นตัวช้า คาดปี 67 GDP โต 2.7% ยืนยันหนี้สาธารณะยังอยู่ในกรอบวินัย การเงินการคลังที่ไม่เกิน 70% ต่อ GDP



The Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Intends to provide a loan of 300 billion yuan (\$41 billion) to support the growth of the tourism industry in China, which is currently experiencing a decline in consumer expenditure.



Two officials of the Fed who vote on monetary policy decisions this year stated that while they do not anticipate the US central bank to reduce borrowing costs immediately, they do anticipate three rate cuts in 2024. President Mary Daly stated that three rate cuts is reasonable, but there is currently no urgency.



## Investors are unwinding the 'Buy India, Sell China' Stocks Trade

- A popular “Buy India, Sell China” investment strategy is reaching a turning point (James Donald, Lazard Asset Management)
- Some investors are shifting focus back to China due to its improving economic outlook and more attractive valuations
- China’s policy support and signs of recovery are fueling this shift
- India remains a strong long term prospect, but high valuations are making investors cautious



## Chinese stocks gain as report spurs policy easing speculation

- Chinese stocks surges on a report suggesting President Xi Jinping supports expanding the Central Bank’s monetary easing tools (The South China Morning Post)
- President Xi Jinping’s comments hinted at expanding the central bank’s monetary easing tools
- Investors are eager for signs of further stimulus to help China achieve its growth targets
- Analysts caution against over interpreting the report and emphasize the importance of concrete policy action

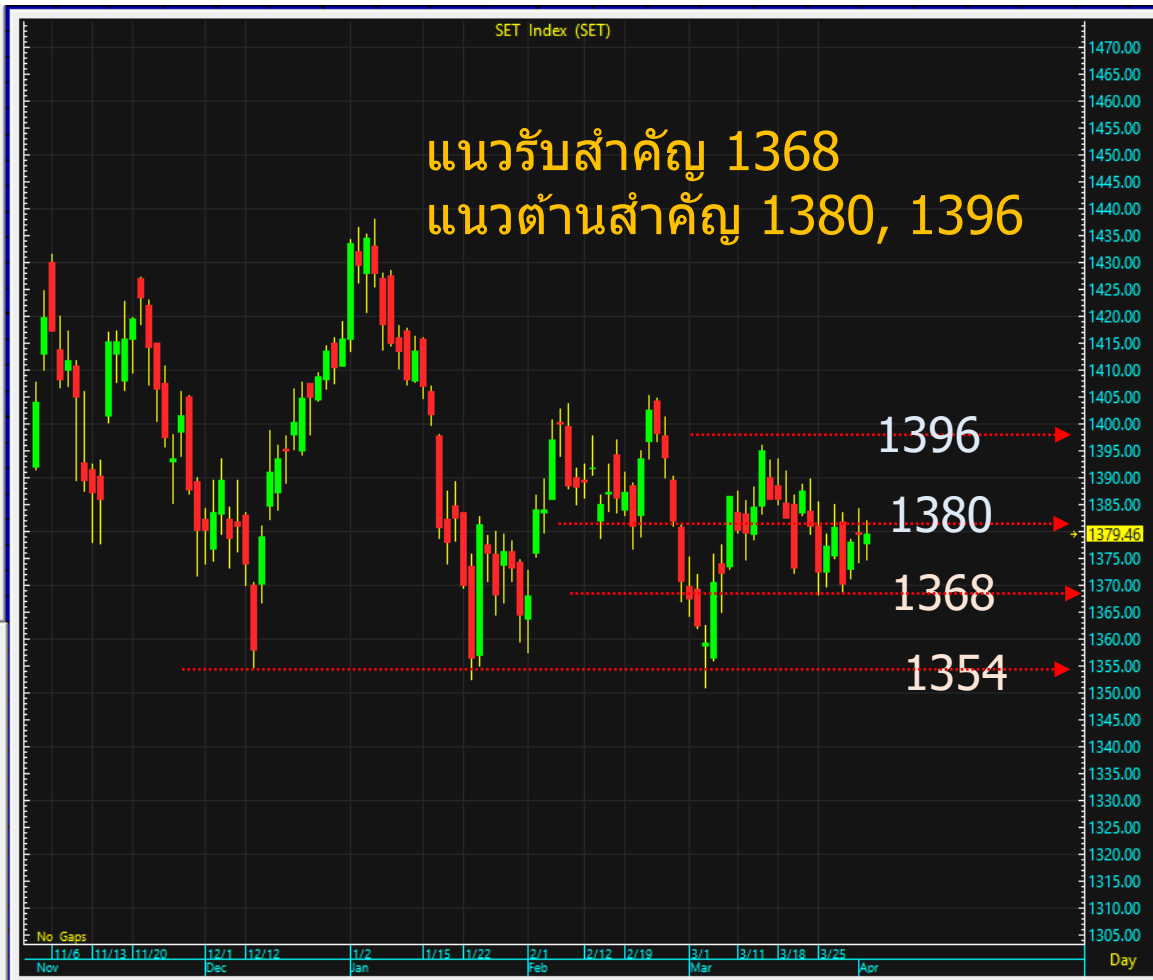


SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTTEP	+1.2800	155.00↑	+4.00	2.65	132758	2030152
PTT	+0.5775	34.00	+0.25	0.74	356558	1202332
DELTA	+0.5050	75.00↓	+0.50	0.67	94088	705496
PTTGC	+0.2700	40.25↑	+0.75	1.90	158518	635815
SCGP	+0.2625	30.00	+0.75	2.56	111045	337055
AWC	+0.2072	4.22	+0.08	1.93	901487	378663
TOP	+0.1800	59.00↓	+1.00	1.72	95153	561695
LH	+0.1455	7.50	+0.15	2.04	674777	505412
IVL	+0.1350	25.00	+0.30	1.21	288952	721103
HMPRO	+0.1060	10.70↑	+0.10	0.94	85453	90881
OR	+0.0970	18.20↓	+0.10	0.55	129587	235425
CENTEL	+0.0825	43.50↓	+0.75	1.75	38157	165520
BCP	+0.0825	45.00	+0.75	1.69	97110	433420
CCET	+0.0680	2.54↑	+0.08	3.25	133317	33467
NEX	+0.0640	9.75	+0.40	4.28	63901	61714
BSRC	+0.0560	10.40	+0.20	1.96	46294	47692
SAWAD	+0.0550	42.75	+0.50	1.18	45342	192777
SPRC	+0.0525	8.85↓	+0.15	1.72	421800	368674
DOHOME	+0.0500	11.20↓	+0.20	1.82	61061	68244
BPP	+0.0500	15.00↓	+0.20	1.35	7313	10948
WHA	+0.0484	4.86↑	+0.04	0.83	374881	181785
ITC	+0.0480	20.60	+0.20	0.98	42903	87522
JAS	+0.0414	2.40↑	+0.06	2.56	1030470	247343
TU	+0.0380	14.70↓	+0.10	0.68	201538	298443
RS	+0.0360	13.10↑	+0.40	3.15	13997	18228
EPG	+0.0345	6.90	+0.15	2.22	15326	10569
LHFG	+0.0342	1.00↑	+0.02	2.04	77132	7673
BA	+0.0340	16.50	+0.20	1.23	58647	96751
IRPC	+0.0330	1.93	+0.02	1.05	326021	62673
3BBIF	+0.0325	5.85	+0.05	0.86	41183	23942

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
APO	+0.3842	2.12↑	+1.13	114.14	10978880	2565414
BEB	+0.2600	27.75↑	+1.00	3.74	20831	57361
XO	+0.2150	27.25↑	+0.50	1.87	12504	33772
BVG	+0.1575	5.65↑	+0.35	6.60	41494	23526
WARRIX	+0.1500	6.00	+0.25	4.35	17984	10723
GTV	+0.1311	0.16↑	+0.01	6.67	24580	367
CAZ	+0.1276	4.04↑	+0.44	12.22	64884	26355
TAKUNI	+0.0960	1.06	+0.12	12.77	635868	69588
MORE	+0.0716	0.09	+0.01	12.50	35210	282
MASTER	+0.0650	66.75	+0.25	0.38	4818	32222
YGG	+0.0600	7.60	+0.10	1.33	64681	49029
ARIN	+0.0600	2.50↑	+0.10	4.17	1084	260
KLINIQ	+0.0550	40.00	+0.25	0.63	4293	17215
BBIK	+0.0550	97.00	+0.50	0.52	680	6579
UMS	+0.0516	0.60↑	+0.04	7.14	1	0
TPS	+0.0490	4.36↑	+0.14	3.32	15332	6545
GFC	+0.0440	10.70	+0.20	1.90	8414	8963
MTW	+0.0402	2.52	+0.06	2.44	46167	11578
EFORL	+0.0399	0.20↑	+0.01	5.26	39904	759
TACC	+0.0366	4.92	+0.06	1.23	24238	11921
PICO	+0.0294	4.98↑	+0.14	2.89	73	35
META	+0.0279	0.13↑	+0.01	8.33	106247	1302
KGEN	+0.0250	0.86	+0.02	2.38	33563	2903
BM	+0.0240	2.88↑	+0.04	1.41	11563	3298
PSTC	+0.0237	0.51↓	+0.01	2.00	233104	12187
JUBILE	+0.0170	16.30	+0.10	0.62	277	451
PPM	+0.0168	2.34↓	+0.04	1.74	11116	2629
CPANEL	+0.0160	6.00↑	+0.10	1.69	105	62
ASN	+0.0152	2.12↑	+0.08	3.92	221	46
PRAPAT	+0.0148	1.73↓	+0.04	2.37	14143	2446

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ADVANC	-0.4800	203.00↓	-2.00	-0.98	31816	648141
GULF	-0.4750	43.25↓	-0.50	-1.14	129055	561991
CPAXT	-0.4300	30.50	-0.50	-1.61	74098	225489
CPALL	-0.3650	54.00↑	-0.50	-0.92	300430	1617391
KTB	-0.3390	16.60	-0.30	-1.78	1090237	1813833
JTS	-0.3000	52.25↓	-5.00	-8.73	27385	146789
KBANK	-0.2850	122.50	-1.50	-1.21	146703	1795459
CRC	-0.2450	34.75	-0.50	-1.42	348065	1209297
INTUCH	-0.1950	68.50	-0.75	-1.08	38864	266498
TTB	-0.1570	1.80	-0.02	-1.10	3553471	639429
BAY	-0.1475	26.75↓	-0.25	-0.93	2074	5550
MINT	-0.1150	32.75↑	-0.25	-0.76	208746	681471
GPSC	-0.1150	52.25↑	-0.95	-3.81	38122	199348
BTS	-0.1060	5.60↓	-0.10	-1.75	512834	288758
RAM	-0.1000	30.50↓	-1.00	-3.17	1052	3226
MTC	-0.0850	46.75	-0.50	-1.06	77798	362173
BBL	-0.0750	138.50	-0.50	-0.36	68439	947095
KAMART	-0.0720	14.00	-0.80	-5.41	156601	223717
CPF	-0.0680	18.10	-0.10	-0.55	102445	185714
SJWD	-0.0600	15.30↑	-0.40	-2.55	29850	45799
BH	-0.0600	225.00	-1.00	-0.44	6912	155722
CKP	-0.0528	4.14	-0.08	-1.90	38174	15915
KTC	-0.0525	45.50↑	-0.25	-0.55	9181	41770
BGRIM	-0.0525	27.25	-0.25	-0.91	48304	132176
OSP	-0.0480	20.60	-0.20	-0.96	69152	143237
TIDLOR	-0.0460	22.30	-0.20	-0.89	64550	143765
SUC	-0.0450	30.00	-2.25	-6.98	1869	5624
SSC	-0.0450	34.25	-2.25	-6.16	32	109
VIBHA	-0.0440	2.12	-0.04	-1.85	71312	15245
TCAP	-0.0400	50.50	-0.50	-0.98	12557	63776

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	-1.5750	1.65	-0.25	-13.16	4	1
MGI	-1.1550	28.50	-5.50	-16.18	127422	370686
PSG	-0.6488	0.64↓	-0.01	-1.54	62591	4033
BROOK	-0.2790	0.55	-0.03	-5.17	891836	49442
MEB	-0.1500	31.25↑	-0.50	-1.57	5553	17420
BOL	-0.1230	7.55↑	-0.15	-1.95	3098	2358
AUCT	-0.1100	10.20↑	-0.20	-1.92	10604	10832
SICT	-0.0960	5.10↓	-0.20	-3.77	7668	3952
UKEM	-0.0928	0.88↑	-0.08	-8.33	150456	13190
TURTLE	-0.0795	7.55	-0.05	-0.66	1	1
CHOW	-0.0640	2.84↓	-0.08	-2.74	5297	1519
PRI	-0.0640	16.80	-0.20	-1.18	4476	7555
LIT	-0.0616	1.12↓	-0.14	-11.11	41462	4852
JSP	-0.0564	2.46↓	-0.12	-4.65	28786	7386
IP	-0.0555	9.85↑	-0.15	-1.50	2533	2505
HL	-0.0540	11.80↓	-0.20	-1.67	2119	2506
TNP	-0.0480	3.24↓	-0.06	-1.82	991	324
ADB	-0.0432	0.89↓	-0.06	-6.32	6645	602
AMA	-0.0416	4.46	-0.08	-1.76	8804	3920
JPARK	-0.0400	6.05↓	-0.10	-1.63	26327	15993
NAT	-0.0330	5.85	-0.10	-1.68	31970	18721
AF	-0.0320	0.77↑	-0.02	-2.53	72	5
FPI	-0.0302	2.34↑	-0.02	-0.85	2463	569
READY	-0.0300	11.00	-0.30	-2.65	317	350
ZIGA	-0.0296	2.78	-0.04	-1.42	31596	8746
UEC	-0.0285	1.62↓	-0.05	-2.99	7584	1238
BC	-0.0285	1.20↓	-0.05	-4.00	2460	299
ETE	-0.0280	1.33	-0.05	-3.62	50823	6805
MCA	-0.0276	2.96	-0.12	-3.90	76644	22966
YONG	-0.0272	2.02	-0.04	-1.94	7072	1438



SET	1379.46	-0.02	0.00 %	Vol	898	Proj.	1379.45	-0.03	0.00 %	16:43
GAP:				SET Index						
B.Vol		Bid	Ask	O.Vol	Avg. Open	%Buy	51.54	%Sell	48.46	
					1377.69	Volume	13189604U	%B-S	3.08	
					1382.01	VolSD	12230605	Value	38172758	
					1374.77	Low	1374.77	Mktcap	17040044	%Mcap
					1379.48	Prev	1379.48	BVPS	N/A	P/BV
						%Swing	0.52	EPS	N/A	P/E
%B_Vol	%	%	%	%O_Vol	Impact		-0.020	DPS	N/A	Yield(%)
SET	1379.46	-0.02	0.00 %	38172.76 MB	Gain	207	Lose	246	Unch	204
					P/E					18.12



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
1-Apr	JN	Tankan Large Mfg Outlook	1Q	10.5	8.0
	CH	Caixin China PMI Mfg	Mar	50.9	50.9
	US	Construction Spending MoM	Feb	0.71%	-0.20%
	US	ISM Manufacturing	Mar	48.3	47.8
3-Apr	EC	CPI Estimate YoY	Mar	2.52%	2.60%
	US	ADP Employment Change	Mar	146.11k	140k
4-Apr	EC	PPI YoY	Feb	-8.7%	-8.6%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-30	--	210k
5-Apr	TH	CPI YoY	Mar	-0.4%	-0.8%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	205.43k	275k
	US	Unemployment Rate	Mar	3.9%	3.9%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Mar	0.3%	0.1%
9-Apr	CH	New Yuan Loans CNY	Mar	--	--
10-Apr	US	CPI YoY	Mar	--	3.2%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Mar	--	3.8%
	US	FOMC Meeting Minutes	Mar-20	--	--
11-Apr	CH	CPI YoY	Mar	--	0.7%
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Apr-11		
	US	PPI Final Demand YoY	Mar	--	1.60%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Mar	--	2.00%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-06	--	--
12-Apr	US	U. of Mich. Sentiment	Apr P	--	79.4
	CH	Exports YoY	Mar	--	5.6%
	CH	Exports YoY CNY	Mar	--	10.6%

3 Apr 24

## คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลดลง โอกาสในการลดดอกเบี้ยเดือน มิ.ย.ของ Fed ลดลง กังวลสงคราม

- กรรมการ Fed 2 ท่าน (Mary Daly และ Loretta Mester) แสดงความเห็นในเรื่องดอกเบี้ย ว่ายังไม่รีบในการที่จะทำแบบนั้น ทำให้โอกาสลดดอกเบี้ย เดือน มิ.ย.ลงมาต่ำกว่า 60% (CME FedWatch Tool) นับเป็นวันที่สองที่ตลาดหุ้นทั่วโลกจะถูกกระทบจากเรื่องนี้
- ค่าเงินเยน (151 เยน/ดอลลาร์) และเงินหยวน(7.20 หยวน/ดอลลาร์) อ่อนค่าลง ส่วนหนึ่งมาจากนโยบายของธนาคารกลางของแต่ละประเทศเอง แต่ผลที่มีต่อตลาด คือ นักลงทุนในตลาดนั้นๆ จะมองเป็นลบ และขายหุ้น หรือ Assets ที่อิงกับเงินสกุลนั้นออกมา ... ผลต่อตลาดไทย จะผ่านมาจาก Fund Flow ที่จะชะลอตัว
- สถานการณ์สงคราม อิสราเอล-ฮามาส การที่อิสราเอลโจมตีสถานกงสุลอิหร่านในซีเรีย เรามองเป็นลบต่อตลาดหุ้นโลก เพราะกระทบเศรษฐกิจ และหนุนเงินเฟ้อให้สูงขึ้นได้ (supply side inflation) ..... เราประเมินว่า สินทรัพย์ที่จะได้ประโยชน์ คือ น้ำมัน (PTTEP) และ ทองคำ



## คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลดลง โอกาสในการลดดอกเบี้ยเดือน มิ.ย.ของ Fed ลดลง กังวลสงคราม

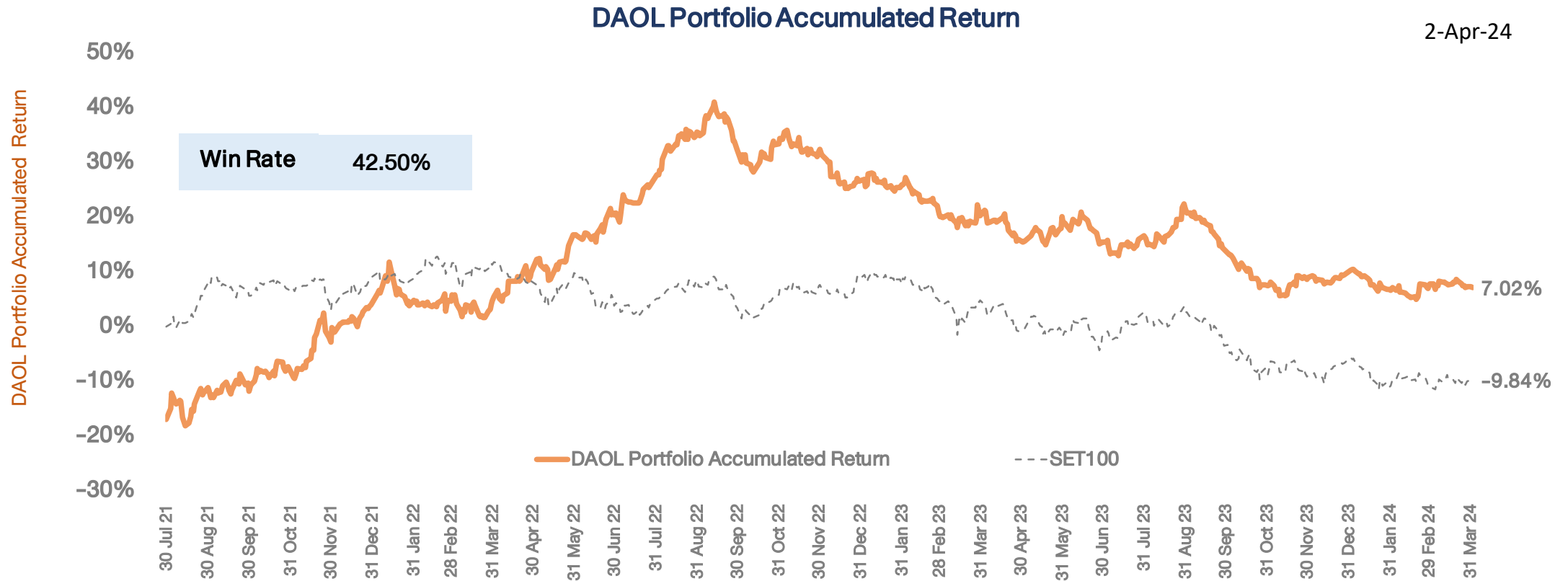
- ตลาดน้ำมัน มองราคาน้ำมันในทางบวกจาก supply ที่ลดลง และการที่รัสเซียถูก sanction และรอดูการประชุม OPEC+ ในวันพรุ่งนี้ (4 เม.ย.) .... ข่าวนี้น บวกต่อราคาน้ำมัน (PTTEP, TOP, BCP)
- ตลาดแกว่งกรอบแคบๆ มาหลายวัน ราคาคัด นักลงทุนส่วนใหญ่ จะรอดูการแถลงในรายละเอียดของ โครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาท 10 เม.ย. (วันนั้นจะมีการประชุม กนง.ด้วย) โดยการแจกเงินครั้งนี้ มีผลต่อการก่อหนี้ของรัฐบาล ซึ่งมีผลต่อค่าเงินบาทและตลาดหุ้นโดยตรง
- ครม. อนุมัติวงกู้เพิ่มสำหรับงบประมาณปี 2568 (เริ่มใช้ 1 ต.ค.68) จาก 7.13 เป็น 8.65 แสนลบ. (+1.52 แสนลบ.) การวงกู้จะเป็นลบต่อตลาด และอาจทำให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงไปอีก
- Event สำคัญๆ วันนี้ : ตัวเลขเงินเฟ้อของอียู (คาด 2.5% YoY ; เดือนก่อน 2.6%) และตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน ของสหรัฐฯ (จาก +140k เป็น +146k)





# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

2/4/2024 0:00									
Market Price									
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KTB	BANK	10%	16.90	6,300	106,470	16.60	104,580.00	(1,890.00)	-1.78%
SET						1379.46			
Total		10%			106,470		104,580	(1,890)	
CASH		90%					965,631		
Total Portfolio							1,070,211		7.02%



## กลยุทธ์

- ประเมินดัชนีฯ หรือตลาดไม่น่าจะไปไหน ได้ไกล จนกว่าจะผ่าน 10 เม.ย. ไปแล้ว ทำให้เรายังคงกลยุทธ์เป็นเล่นสั้นๆ หรือถือเงินสดรอไว้ก่อน (ใน port เรามีเงินสด 90%)



## พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นในพอร์ตไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย KTB(10%)



## Theme ลงทุน

- บีไอไอ สนับสนุนต่างชาติลงทุนฐานผลิต PCB ในไทย ... เป็นบวก ต่อหุ้นนิคมฯ ROJNA และ WHA ก็กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง
- การถึงในเรื่องลดดอกเบี้ยของไทย(10 เม.ย.) เราสนใจหุ้นกลุ่มที่อยู่อาศัย ระดับ กลาง-บน คือ SPALI, QH โดยหุ้นกลุ่มนี้มีลุ้นในเรื่องมาตรการกระตุ้นภาคที่อยู่อาศัยที่อาจมีออกมา
- ค่าเงินบาท มีแนวโน้มอ่อนค่า จะบวกต่อหุ้นส่งออก เราชอบ AAI, ITC, KCE
- ชูดองหุ้นสำหรับการถือ 1-3 เดือน ยังเป็น เราถอด SCB ออก เพราะใกล้ "XD" (17 เม.ย.) เราอยากกลับมาซื้อหุ้นหลังขึ้นเครื่องหมายนี้ไปแล้ว แต่คงหุ้น 3 ตัวเดิมไว้ คือ **BDMS, AOT, RBF\***
- วันนี้ เราเพิ่ม Theme สำหรับถึงทำไรช่วงสั้น สำหรับหุ้นน้ำมัน 2 ตัว คือ **PTTEP** (ราคาน้ำมันดิบมีโอกาสแตะ \$90 เหรียญ) และ **OR** (ถึงเรื่อง บมจ. ปลุกผักเพราะรักแม่ (OKJ) จะทำ IPO)





# TECHNICAL VIEW

3 April 2024 # 066

# DAOL SEC

## SET : แนวโน้มแคบที่ยังคงรอเลือกทาง

แนวรับ 1370-1375 จุด

แนวต้าน 1383-1386

## SET50 Index Futures

S50M24

### PIN

### BVG

แนวรับ 7.15-7.30

แนวรับ 5.30-5.60

แนวต้าน 7.50-7.80

แนวต้าน 6.00-6.20

Cut Loss < 7.10

Cut Loss < 5.15

แนวโน้ม : แนวโน้มในกรอบแคบ

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: เปิด Long ช่วงย่อ

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 838

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 838

แนวรับ 838, 835, 832

แนวต้าน 844, 848 852

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

**Disclaimer:** บัญชีวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บัญชีวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และไม่มีเจตนาให้คำแนะนำหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บัญชีวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



# CASH BALANCE

3 เมษายน 2567

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ  
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 29 มี.ค. 67 - 2 เม.ย. 67

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	-	-	-	-
MA :	MGI	50.19	705	42%

### เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

**Disclaimer** บริษัทฯ รับผิดชอบการจัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอื่นเชื่อถือได้ และมีได้มีจุดสนใจหรือข้อสงสัยให้นำไปปรึกษาหรือสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ของฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

# DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*CNT	19 มี.ค. 67 – 5 เม.ย. 67
*XPG // XPG-W4	27 มี.ค. 67 - 11 เม.ย. 67
*BKGI	1 เม.ย. 67 – 19 เม.ย. 67
*UKEM	2 เม.ย. 67 - 22 เม.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

( + ) BTS (ถือ/เป้า 7.00 บาท) กทม. ชำระหนี้ค่างาน E&M สายสีเขียว 2.3 หมื่น ลบ. ให้ BTS แล้ว  
( 0 ) OR (ถือ/เป้า 20.00 บาท) OR ส่ง "โอ้กะจู้" ยื่นไฟลิ่งขาย IPO

### News Flash

( 0 ) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวสัปดาห์ล่าสุด (25-31 มี.ค.) ลดลงเล็กน้อยจากอินเดียและจีน

### Company Update

( + ) AAI (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 5.60 บาท) 1Q24E โต YoY, QoQ จากธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงยังฟื้นต่อเนื่อง

# ตัวอย่างสำคัญๆ

---

ที่ใช้ดูทิศทางตลาด



As of 3-Apr-24

FED FUND FUTURES												
ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5	ZQJ5
94.6713	94.6875	94.7775	94.8375	94.9200	94.9875	95.0875	95.1625	95.2625	95.3625	95.4650	95.5200	95.6075

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
5/1/2024				0.0%	0.0%	0.0%	1.8%	2.9%	97.1%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.8%	61.7%	36.4%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	22.3%	53.1%	24.0%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	15.1%	42.9%	33.6%	7.9%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	6.4%	26.4%	39.1%	23.2%	4.7%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.1%	4.2%	19.4%	34.7%	28.8%	11.2%	1.6%
1/29/2025	0.0%	0.1%	2.0%	11.1%	26.3%	32.0%	20.8%	6.9%	0.9%
3/19/2025	0.0%	1.1%	7.1%	19.6%	29.5%	25.7%	13.0%	3.5%	0.4%
4/30/2025	0.4%	3.3%	11.7%	23.3%	28.1%	21.0%	9.5%	2.4%	0.2%

โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ย  
ในเดือน มิ.ย. ประมาณ 63.6%

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
5/1/2024	28	2.95 %	97.05 %	0.00 %
6/12/2024	70	63.56 %	36.44 %	0.00 %
7/31/2024	119	75.99 %	24.01 %	0.00 %
9/18/2024	168	92.08 %	7.92 %	0.00 %
11/7/2024	218	95.30 %	4.70 %	0.00 %
12/18/2024	259	98.35 %	1.65 %	0.00 %
1/29/2025	301	99.10 %	0.90 %	0.00 %
3/19/2025	350	99.60 %	0.40 %	0.00 %
4/30/2025	392	99.75 %	0.25 %	0.00 %



# Fund Flow

---

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

Return : SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M





# Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

## Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 156.596



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-04APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

03-Apr-2024 07:44:23

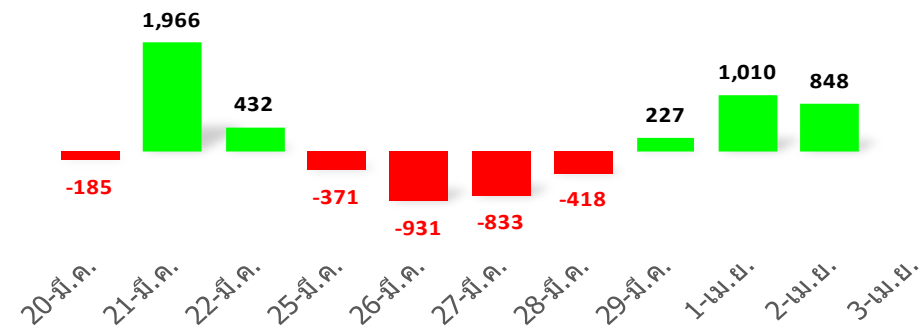


# Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
รวม 6 ตลาด	03/Apr/24	848	1,478	5,107	2,449	20,814	46,508	64,722
Equity								
Asia (11)								
China	31DEC2023			-6,066	-33,134	-67,495	-67,495	
India	28MAR2024	283	387	4,016	1,358	1,358	25,555	30,387
Indonesia	02APR2024	-111	-206	-206	-206	1,480	651	-1,667
Japan	22MAR2024		-5,887	-11,242	13,320	13,320	63,421	64,598
Malaysia	01APR2024	-21	-21	-21	-21	-208	-299	638
Philippines	02APR2024	14	22	22	22	185	-155	1,483
S. Korea	02APR2024	576	823	823	823	13,012	18,063	16,106
Sri Lanka	02APR2024	0	3	3	3	-23	-11	-101
Taiwan	02APR2024	120	513	513	513	5,242	3,857	21,335
Thailand	02APR2024	(43.1)	-19	-19	-19	-1,952	-5,813	-6,598
Vietnam	02APR2024	-32	-62	-62	-62	-463	-1,464	-2,922

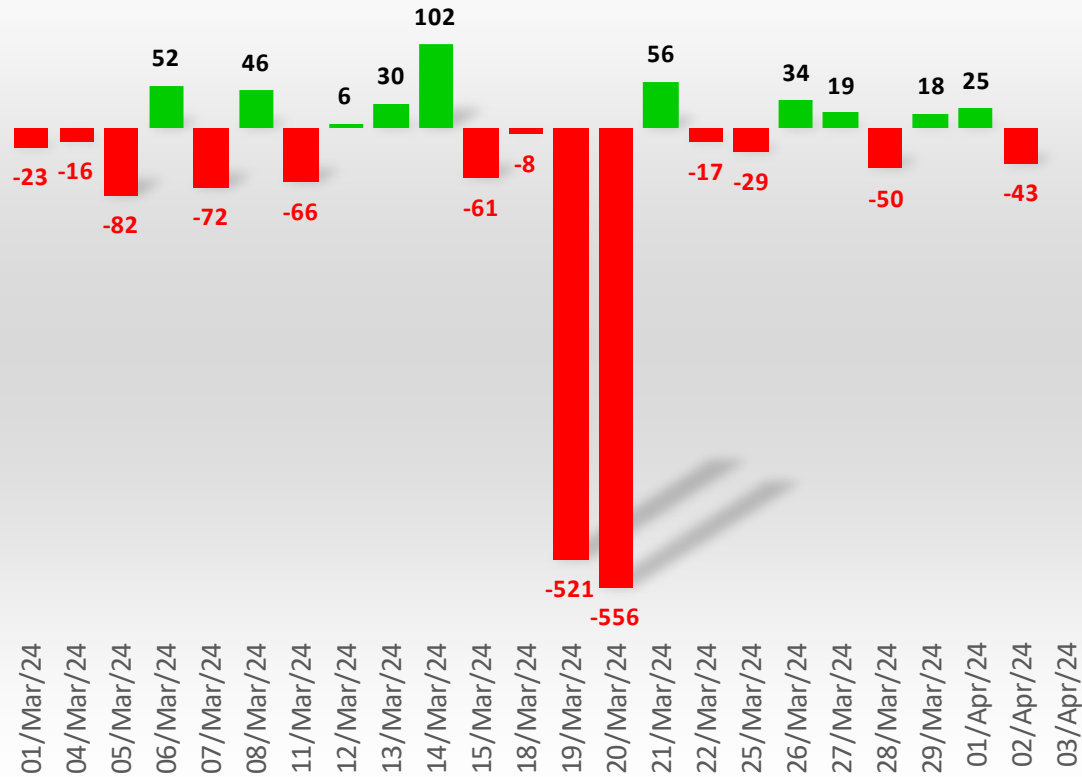
Foreign net buy/sell (daily)

6 ตลาดหลักเอเชีย

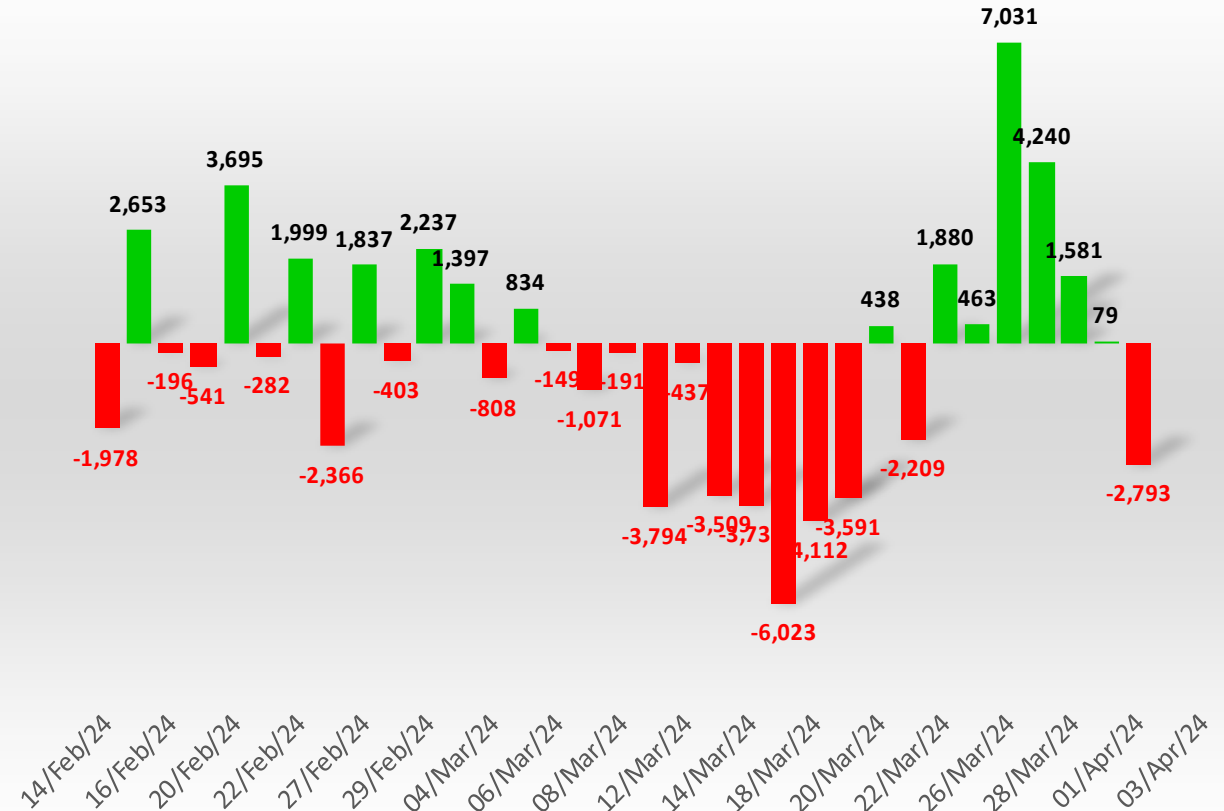


Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

### Foreign Net Position (Thai Equity Market)



### Foreign Net Position (Thai Bond Market)



## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>ADVANC</b>	0.02%	123
<b>GULF</b>	0.02%	105
<b>SCB</b>	0.02%	77
<b>WHA</b>	0.04%	30
<b>MEGA</b>	0.08%	29
<b>PTT</b>	0.00%	28
<b>CPN</b>	0.01%	26
<b>SAWAD</b>	0.04%	23
<b>SCC</b>	0.01%	23
<b>KKP</b>	0.04%	19

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>SIRI</b>	-0.76%	-217
<b>TOP</b>	-0.07%	-95
<b>NAM</b>	-1.79%	-61
<b>BBL</b>	-0.02%	-51
<b>AP</b>	-0.13%	-45
<b>KBANK</b>	-0.02%	-44
<b>HMPRO</b>	-0.02%	-32
<b>TCAP</b>	-0.06%	-30
<b>AOT</b>	-0.00%	-29
<b>KTB</b>	-0.01%	-28

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## WEEK

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BCPG	1.12%	230
PTT	0.02%	185
ADVANC	0.03%	170
GULF	0.02%	97
BTS	0.11%	82
SCB	0.02%	61
MEGA	0.15%	58
SAWAD	0.09%	53
SCC	0.02%	49
CPF	0.03%	45

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SIRI	-0.96%	-273
KBANK	-0.06%	-167
PRM	-0.49%	-95
CK	-0.18%	-69
PTTEP	-0.01%	-69
SPRC	-0.18%	-67
AOT	-0.01%	-64
TISCO	-0.08%	-63
BEM	-0.05%	-62
NAM	-1.80%	-61

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BCPG	1.12%	230
PTT	0.02%	185
ADVANC	0.03%	170
GULF	0.02%	97
BTS	0.11%	82
SCB	0.02%	61
MEGA	0.15%	58
SAWAD	0.09%	53
SCC	0.02%	49
CPF	0.03%	45

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SIRI	-0.96%	-273
KBANK	-0.06%	-167
PRM	-0.49%	-95
CK	-0.18%	-69
PTTEP	-0.01%	-69
SPRC	-0.18%	-67
AOT	-0.01%	-64
TISCO	-0.08%	-63
BEM	-0.05%	-62
NAM	-1.80%	-61

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET



## Net Change

18 Jan 21 - Present

28-Mar-24

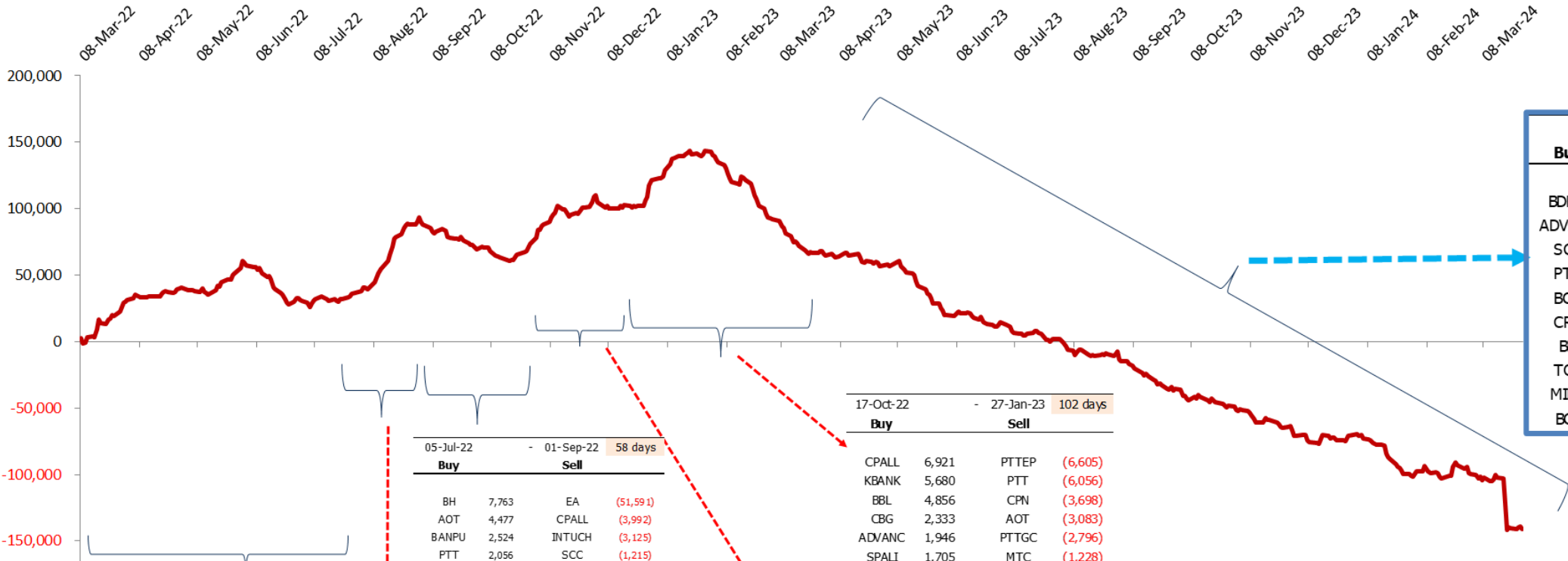
Net Buy		Net Sell	
BDMS	35,349	AWC	(40,705)
BH	30,095	AOT	(25,132)
PTTEP	24,575	BSRC	(22,730)
SCB	16,188	CPALL	(20,567)
ADVANC	9,425	PTT	(14,131)
KTC	7,574	INTUCH	(13,415)
BCP	5,219	SCC	(10,499)
CK	4,766	TTB	(10,073)
CRC	3,864	CPN	(9,796)
TOP	2,954	BTS	(9,136)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

# Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

28-Mar-24



	27-Jan-23	-	27-Mar-24	425 days
	Buy		Sell	
BDMS	17,923		AWC	(39,180)
ADVANC	7,297		CPALL	(26,850)
SCB	6,475		BSRC	(23,202)
PTT	4,806		PTTEP	(12,496)
BCH	3,794		BTS	(9,642)
CRC	3,428		CPN	(8,836)
BH	3,318		KBANK	(7,916)
TOP	2,769		AOT	(7,287)
MINT	2,745		TISCO	(6,081)
BCP	2,705		SCC	(5,126)

17-Oct-22 - 27-Jan-23 102 days

Buy	Sell
CPALL 6,921	PTTEP (6,605)
KBANK 5,680	PTT (6,056)
BBL 4,856	CPN (3,698)
CBG 2,333	AOT (3,083)
ADVANC 1,946	PTTGC (2,796)
SPALI 1,705	MTC (1,228)
HMPRO 903	HANA (1,209)
CK 865	BDMS (1,038)
TTB 742	CRC (895)
KKP 680	DOHOME (838)

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)

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-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)

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		27-Mar-24		425 days
<b>Buy</b>		<b>Sell</b>		
BDMS	17,923	AWC	(39,180)	
ADVANC	7,297	CPALL	(26,850)	
SCB	6,475	BSRC	(23,202)	
PTT	4,806	PTTEP	(12,496)	
BCH	3,794	BTS	(9,642)	
CRC	3,428	CPN	(8,836)	
BH	3,318	KBANK	(7,916)	
TOP	2,769	AOT	(7,287)	
MINT	2,745	TISCO	(6,081)	
BCP	2,705	SCC	(5,126)	

## 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 02DEC2022-03APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

03-Apr-2024 07:42:47

# ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

## DOLLAR INDEX & THAI BAHT



THB Currency (Thai Baht Spot) Thai Baht Daily 07JAN2019-03APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

03-Apr-2024 07:43:10



## Commodity Index



# สัญญาซื้อขายน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สี่ติดต่อกัน

## Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC  
CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-03APR2024  
Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.  
03-Apr-2024 07:45:19



## Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1 (FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 12.38 | High on 06/22/22 35.78 | Average 8.74 | 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.

03-Apr-2024 07:45:32

## Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

■ XWA Comdty - Last Price 132.25

■ BANPU TB Equity - Last Price 5.60

■ ITMG IJ Equity - Last Price 26675



## Russia Stock Market & Gas Price





# หุ้นที่มี % การถือโดย NVDR สูงสุด 25 ลำดับแรก

NVDR Outstanding

Ranking 25 ลำดับแรก

The Securities held by the Thai NVDR Co., Ltd. on 23 Nov 2023

Symbol	Name of Securities	Thai NVDR's investment* (Share)	Percent of Paid-Up Capital** (%)
TISCO-P	Preferred Shares of TISCO FINANCIAL GROUP P	7,300	74.04
MORE	MORE RETURN PUBLIC COMPANY LIMITED	2,115,984,852	29.48
MBK-W4	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	1,811,092	23.60
BBL	BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	445,218,966	23.32
BCP	BANGCHAK CORPORATION PUBLIC COMPANY LI	260,633,308	18.93
BH	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIM	118,979,101	14.97
AH	AAPICO HITECH PUBLIC COMPANY LIMITED	52,726,797	14.86
KBANK	KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY LIMITED	349,291,624	14.74
THIP	THANTAWAN INDUSTRY PUBLIC COMPANY LIMI	12,843,772	14.27
AP	AP (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	430,360,894	13.68
GBX	GLOBLEX HOLDING MANAGEMENT PUBLIC COM	147,027,271	13.50
BDMS	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC CO	2,022,662,504	12.73
LH	LAND AND HOUSES PUBLIC COMPANY LIMITED	1,472,409,803	12.32
TOP	THAI OIL PUBLIC COMPANY LIMITED	265,990,146	11.91
ICHI	ICHITAN GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED	153,985,265	11.85
SPALI	SUPALAI PUBLIC COMPANY LIMITED	224,420,918	11.49
W-W5	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	538,533,538	11.03
MILL-W7	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	151,772,448	10.93
CPALL	CP ALL PUBLIC COMPANY LIMITED	972,766,309	10.83
BANPU	BANPU PUBLIC COMPANY LIMITED	1,074,744,981	10.73
MINT	MINOR INTERNATIONAL PUBLIC COMPANY LIMI	587,495,275	10.50
AAV	ASIA AVIATION PUBLIC COMPANY LIMITED	1,329,541,914	10.35
GL	GROUP LEASE PUBLIC COMPANY LIMITED	157,581,361	10.33
BTS	BTS GROUP HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMI	1,331,007,104	10.11
ECF-W4	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	19,078,491	9.94

## [Thailand to Restrict Non-Voting Receipts Trading: Bangkok Post](#)

2023-11-24 00:45:24.519 GMT

(Bloomberg) -- Thailand's Securities and Exchange Commission plans to ban Thai investors from trading of non-voting depository receipts to help fight potential fraud, Bangkok Post reported, citing Pornanong Budsaratragoon, the agency's secretary general.

\* New restriction on NVDRs was approved by SEC's supervisory board and will be published later

\* Some Thai investors used NVDRs in conducting fraud involving trading of More Return's company shares

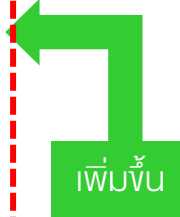
\* Regulator will not ban foreign investors from non-voting depository receipts trading

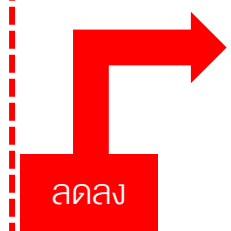


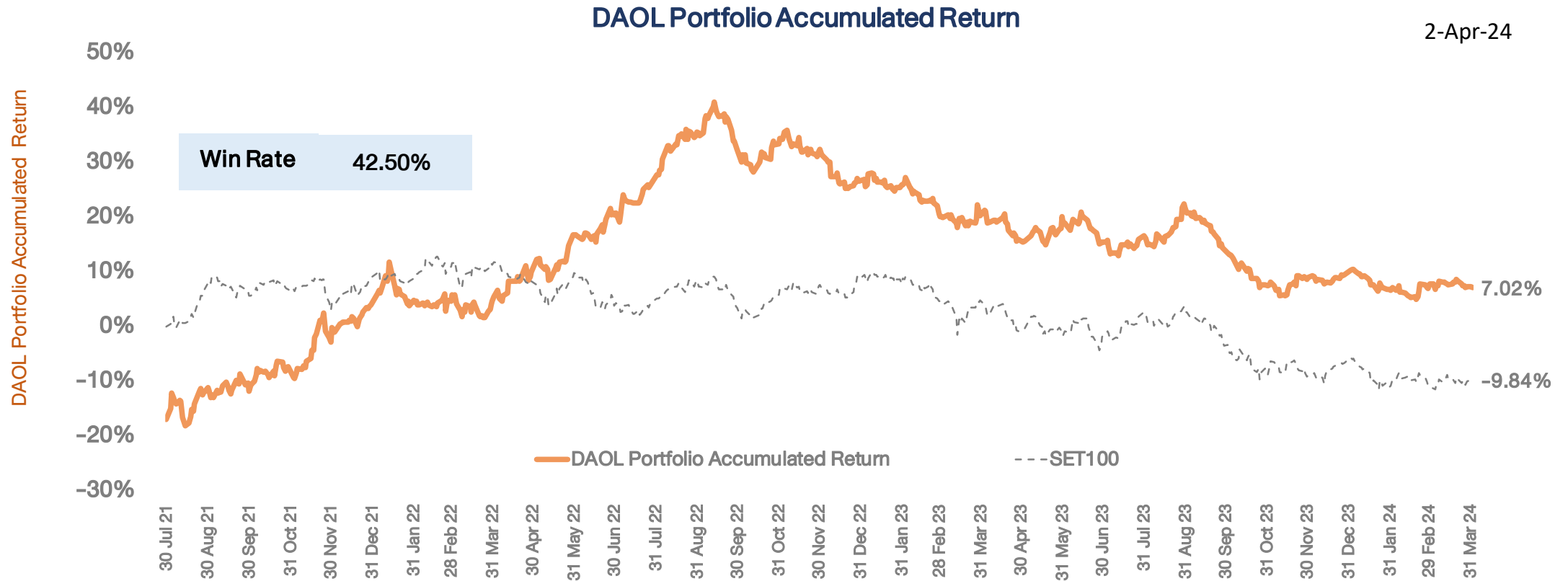
# % และ มูลค่าหุ้นที่ถือผ่าน NVDR เพิ่ม/ลด 23 พ.ย.-29 มี.ค.67

กสท. ได้ให้ข่าวเมื่อ 24 พ.ย.66 ว่า จะออกเกณฑ์คุมไม่ให้คนไทย ซื้อขายผ่านกระดาน NVDR เราได้รวบรวมว่า จากวันที่ ก.ส.ต.ให้ข่าว (24 พ.ย.) จนถึงปัจจุบัน (29 มี.ค.67) มี % การถือหุ้นของ NVDR เปลี่ยนแปลงไปอย่างไร (เราเคยประเมินว่า คนไทยอาจมีการขายหุ้นที่ซื้อผ่านกระดานนี้ ออกมาก่อนที่จะมีผลบังคับใช้

29-Mar-24

	23-Nov-23 (%)	29-Mar-24 (%)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าหุ้นที่ ลด/เพิ่ม (ล้านบาท)		23-Nov-23 (%)	29-Mar-24 (%)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าหุ้นที่ ลด/เพิ่ม (ล้านบาท)	
TRUE	9.13	11.14	2.01	3,507.21		PTTEP	9.69	7.96	(1.73)	(9,787.01)
CPN	7.08	8.27	1.19	3,471.47		AOT	4.15	3.32	(0.83)	(6,995.71)
TOP	11.91	13.81	1.90	2,164.59		ADVANC	7.34	6.71	(0.63)	(4,084.78)
PTT	4.2	4.40	0.20	2,042.25		DELTA	2.87	2.55	(0.32)	(3,253.17)
CPF	6.14	7.45	1.31	2,039.03		KTC	9	6.25	(2.75)	(3,137.51)
SCB	5.77	6.24	0.47	1,558.80		BH	14.97	13.28	(1.69)	(2,874.78)
CPALL	10.83	11.13	0.30	1,374.41		BBL	23.32	22.46	(0.86)	(2,437.78)
TTB	5.61	6.37	0.76	1,158.61		KBANK	14.74	14.22	(0.52)	(1,552.38)
BCH	7.8	9.63	1.83	976.60		BTS	10.11	8.53	(1.58)	(1,477.15)
CRC	3	3.37	0.37	842.38		KTB	8.3	7.73	(0.57)	(1,457.84)
BDMS	12.73	12.93	0.20	818.44	MTC	7.27	5.69	(1.58)	(1,431.95)	
AMATA	8.63	11.35	2.72	789.82	IVL	8.02	6.99	(1.03)	(1,399.48)	
MINT	10.5	10.98	0.48	711.79	OSP	6.4	4.51	(1.89)	(1,192.19)	
TU	6.79	7.59	0.80	558.62	LH	12.32	11.09	(1.23)	(1,117.06)	
BCP	18.93	19.88	0.95	555.93	EA	8.93	8.23	(0.70)	(1,103.15)	
ICHI	11.85	14.00	2.15	402.48	AP	13.68	10.51	(3.17)	(1,077.03)	
TLI	1.48	1.85	0.37	368.58	BEM	6.16	5.33	(0.83)	(1,021.27)	
SCC	8.9	9.00	0.10	344.40	TASCO	9.92	5.93	(3.99)	(995.03)	
JAS	3.35	5.80	2.45	326.31	HANA	7.96	5.89	(2.07)	(838.46)	
CENDEL	2.24	2.79	0.55	319.28	BGRIM	4.51	3.26	(1.25)	(830.95)	





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

2/4/2024 0:00									
Market Price									
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KTB	BANK	10%	16.90	6,300	106,470	16.60	104,580.00	(1,890.00)	-1.78%
SET						1379.46			
Total		10%			106,470		104,580	(1,890)	
CASH		90%					965,631		
Total Portfolio							1,070,211		7.02%



## กลยุทธ์

- ประเมินดัชนีฯ หรือตลาดไม่น่าจะไปไหน ได้ไกล จนกว่าจะผ่าน 10 เม.ย. ไปแล้ว ทำให้เรายังคงกลยุทธ์เป็นเล่นสั้นๆ หรือถือเงินสดรอไว้ก่อน (ใน port เรามีเงินสด 90%)



## พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นในพอร์ตไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย KTB(10%)



## Theme ลงทุน

- บีไอไอ สนับสนุนต่างชาติลงทุนฐานผลิต PCB ในไทย ... เป็นบวก ต่อหุ้นนิคมฯ ROJNA และ WHA ก็กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง
- การถึงในเรื่องลดดอกเบี้ยของไทย(10 เม.ย.) เราสนใจหุ้นกลุ่มที่อยู่อาศัย ระดับ กลาง-บน คือ SPALI, QH โดยหุ้นกลุ่มนี้มีลุ้นในเรื่องมาตรการกระตุ้นภาคที่อยู่อาศัยที่อาจมีออกมา
- ค่าเงินบาท มีแนวโน้มอ่อนค่า จะบวกต่อหุ้นส่งออก เราชอบ AAI, ITC, KCE
- ชุดของหุ้นสำหรับการถือ 1-3 เดือน ยังเป็น เราถอด SCB ออก เพราะใกล้ "XD" (17 เม.ย.) เราอยากกลับมาซื้อหุ้นหลังขึ้นเครื่องหมายนี้ไปแล้ว แต่คงหุ้น 3 ตัวเดิมไว้ คือ **BDMS, AOT, RBF\***
- วันนี้ เราเพิ่ม Theme สำหรับถึงทำไรช่วงสั้น สำหรับหุ้นน้ำมัน 2 ตัว คือ **PTTEP** (ราคาน้ำมันดิบมีโอกาสแตะ \$90 เหรียญ) และ **OR** (ถึงเรื่อง บมจ. ปลุกผักเพราะรักแม่ (OKJ) จะทำ IPO)





# Dividend Stocks

---

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

# ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
SAT	16.60	1.22	1.60	9.66	Semi-Anl	23.14
SIRI	1.71	0.10	0.16	9.18	Semi-Anl	239.18
DMT	12.10	0.15	1.06	8.76	Irreg	15.62
AH	21.10	0.95	1.73	8.22	Semi-Anl	33.14
BRI	6.80	0.60	0.55	8.01	Semi-Anl	17.32
TISCO	99.50	5.75	7.74	7.77	Irreg	351.04
TASCO	15.90	1.00	1.23	7.75	Semi-Anl	53.87
SUN	5.60	0.25	0.43	7.68	Semi-Anl	12.91
TACC	4.90	0.19	0.37	7.45	Semi-Anl	17.14
RATCH	27.75	0.80	2.06	7.41	Semi-Anl	45.06
LH	7.40	0.30	0.53	7.11	Semi-Anl	565.07
ORI	7.05	0.30	0.50	7.11	Semi-Anl	25.14
QH	2.20	0.10	0.16	7.09	Semi-Anl	30.86
SCB	114.00	7.84	8.07	7.08	Semi-Anl	760.10
MC	13.20	0.50	0.92	6.97	Semi-Anl	26.62
SC	3.66	0.16	0.25	6.91	Semi-Anl	39.47

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
NYT	4.64	0.36	0.36	7.65	Annual	28.3
ROJNA	6.50	0.40	0.46	7.08	Annual	41.3
STGT	8.65	0.50	0.59	6.86	Annual	46.3
AP	10.40	0.70	0.69	6.62	Annual	115.1
SCCC	139.50	7.00	8.71	6.24	Annual	25.1
THANI	2.18	0.02	0.13	6.10	Annual	15.1
ASK	17.50	1.16	1.03	5.89	Annual	13.9
STANLY	225.00	10.00	13.10	5.82	Annual	37.26
KTB	16.00	0.87	0.91	5.67	Annual	912.27
ILINK	7.55	0.39	0.39	5.17	Annual	3.92
SIS	23.30	1.05	1.20	5.15	Annual	14.14
COM7	19.40	0.70	0.85	4.38	Annual	344.65
NETBAY	21.00	0.90	0.90	4.26	Annual	29.35

## High Dividend : Property Fund & REIT

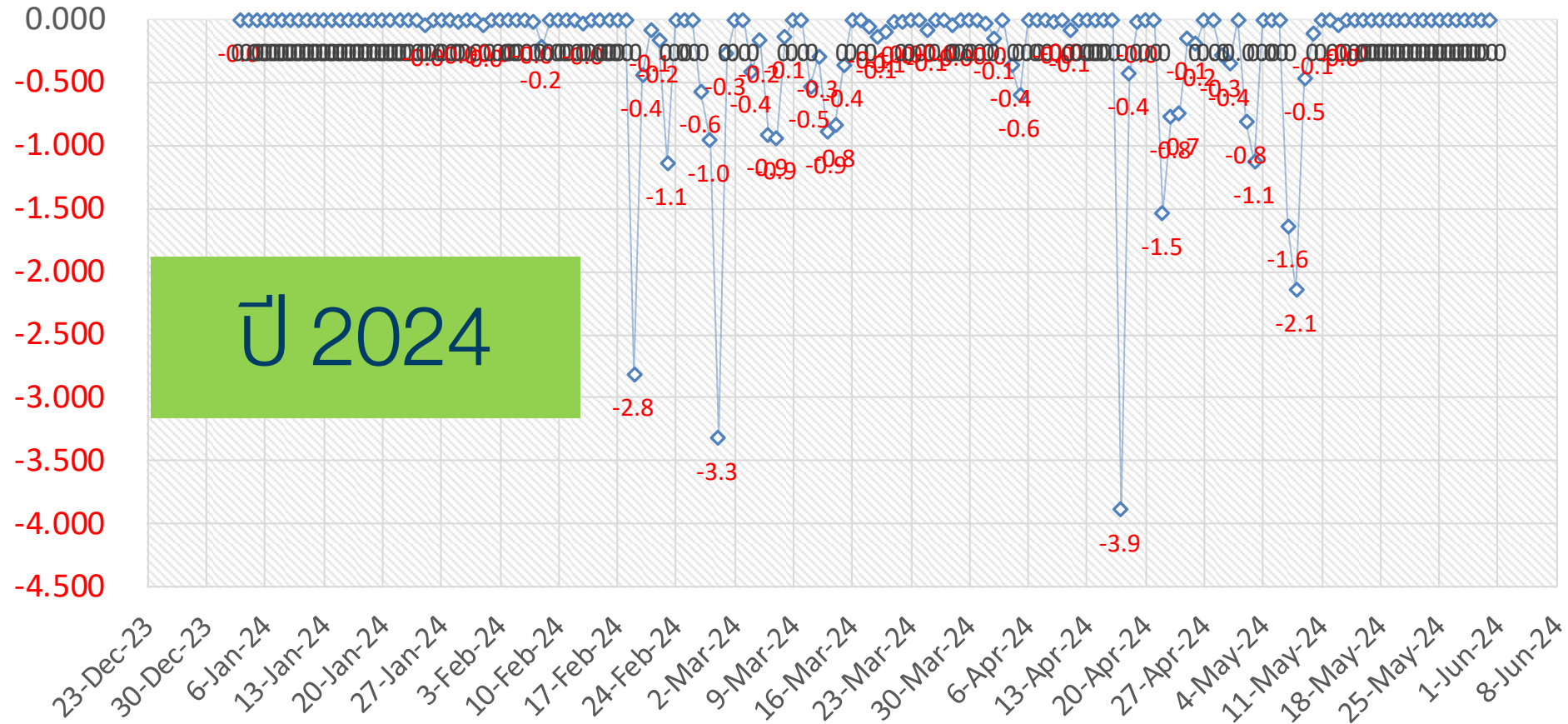
31-Mar-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
B-WORK	4.38	0.23	0.72	17.57	Quarter	1.50	Leasehold
CPNCG	5.80	0.26	0.92	17.28	Quarter	3.13	Leasehold
GVREIT	5.45	0.20	0.78	14.53	Quarter	8.73	Leasehold
EGATIF	5.85	0.11	0.26	14.17	Quarter	2.47	n.a.
CPTGF	5.25	0.13	0.46	13.53	Quarter	1.31	Leasehold
BOFFICE	4.94	0.16	0.66	13.44	Quarter	3.95	Leasehold
DIF	7.90	0.23	0.96	11.83	Quarter	56.25	Freehold
ALLY	5.85	0.16	0.00	11.28	Quarter	1.89	#N/A
WHAIR	6.00	0.14	0.53	9.13	Quarter	3.17	#N/A
LHHOTEL	11.90	0.27	1.33	9.08	Quarter	3.49	Free&Leaseho
INETREIT	8.80	0.20	0.00	8.92	Quarter	1.77	#N/A
AIMIRT	10.70	0.22	0.89	8.26	Quarter	2.00	Freehold
WHART	9.45	0.13	0.77	8.18	Quarter	12.70	Leasehold
CPNREIT	10.80	0.26	0.85	8.14	Quarter	23.83	Leasehold
BAREIT	10.10	0.18	0.58	7.58	Quarter	2.99	#N/A
FUTUREPF	11.60	0.06	1.21	7.46	Quarter	1.56	Leasehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

## Impact to SET Index (Points)

30-Mar-24



ปี 2024

ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"

# Market Indicators



# เหตุการณ์สำคัญๆ ของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX

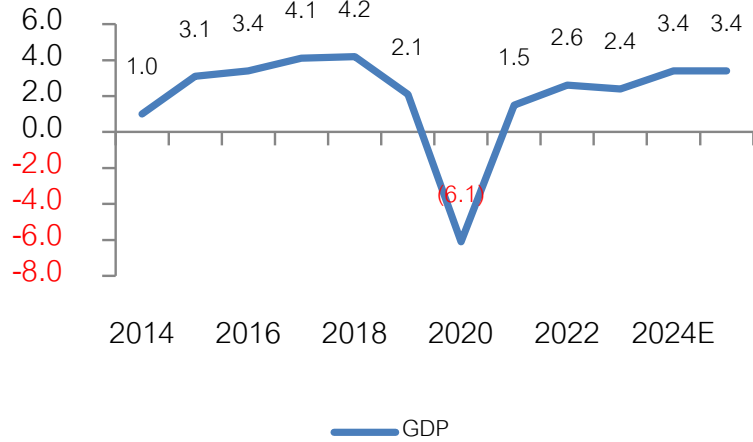


Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
1-Apr	JN	Tankan Large Mfg Outlook	1Q	10.5	8.0
	CH	Caixin China PMI Mfg	Mar	50.9	50.9
	US	Construction Spending MoM	Feb	0.71%	-0.20%
	US	ISM Manufacturing	Mar	48.3	47.8
3-Apr	EC	CPI Estimate YoY	Mar	2.52%	2.60%
	US	ADP Employment Change	Mar	146.11k	140k
4-Apr	EC	PPI YoY	Feb	-8.7%	-8.6%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-30	--	210k
5-Apr	TH	CPI YoY	Mar	-0.4%	-0.8%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	205.43k	275k
	US	Unemployment Rate	Mar	3.9%	3.9%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Mar	0.3%	0.1%
9-Apr	CH	New Yuan Loans CNY	Mar	--	--
10-Apr	US	CPI YoY	Mar	--	3.2%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Mar	--	3.8%
	US	FOMC Meeting Minutes	Mar-20	--	--
11-Apr	CH	CPI YoY	Mar	--	0.7%
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Apr-11		
	US	PPI Final Demand YoY	Mar	--	1.60%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Mar	--	2.00%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-06	--	--
12-Apr	US	U. of Mich. Sentiment	Apr P	--	79.4
	CH	Exports YoY	Mar	--	5.6%
	CH	Exports YoY CNY	Mar	--	10.6%

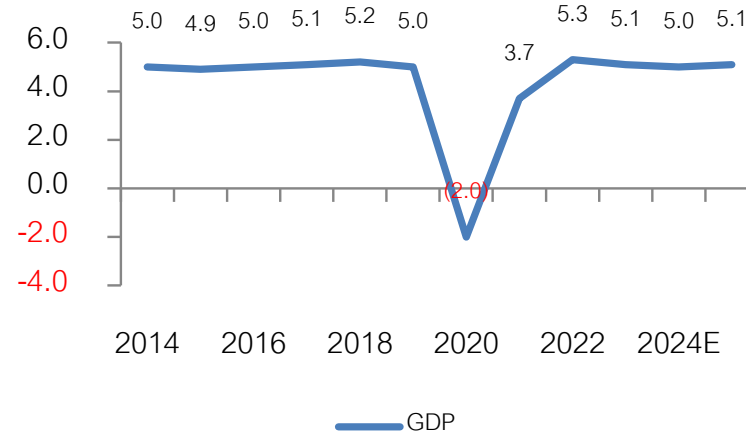
# GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg  
(8 Feb 24)

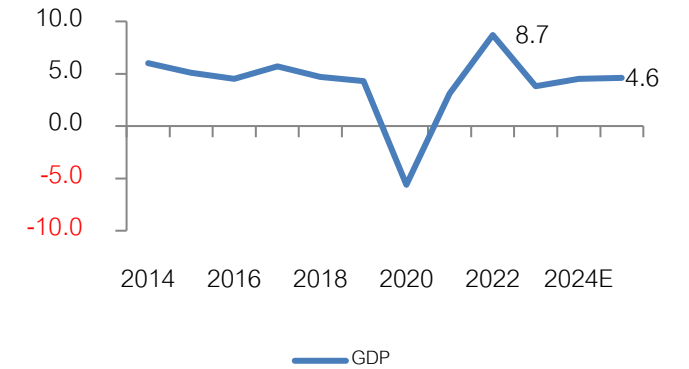
### Thailand



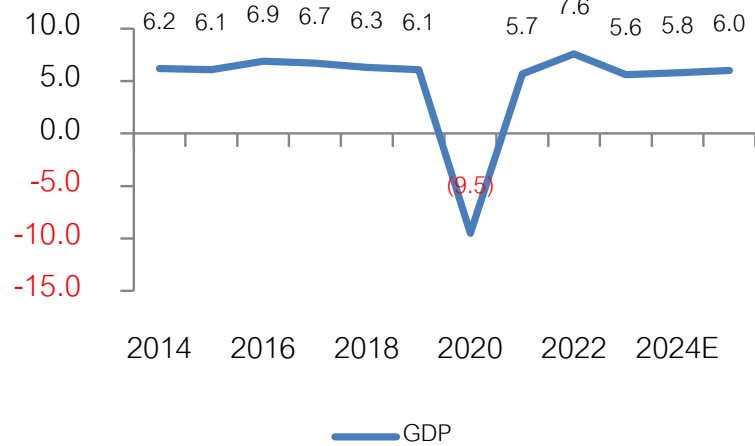
### Indonesia



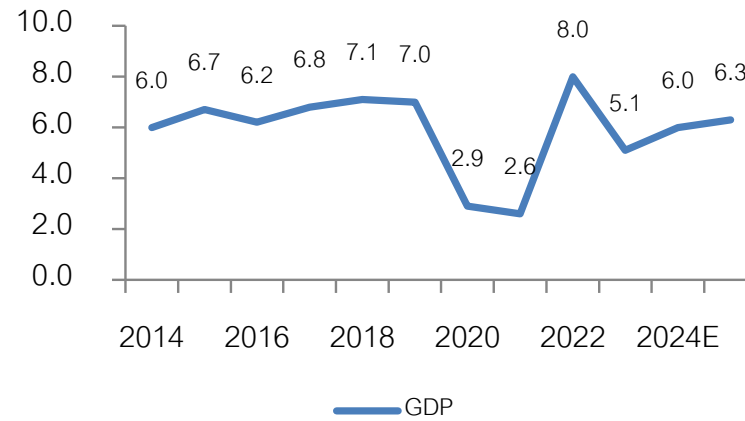
### Malaysia



### Philippine



### Vietnam





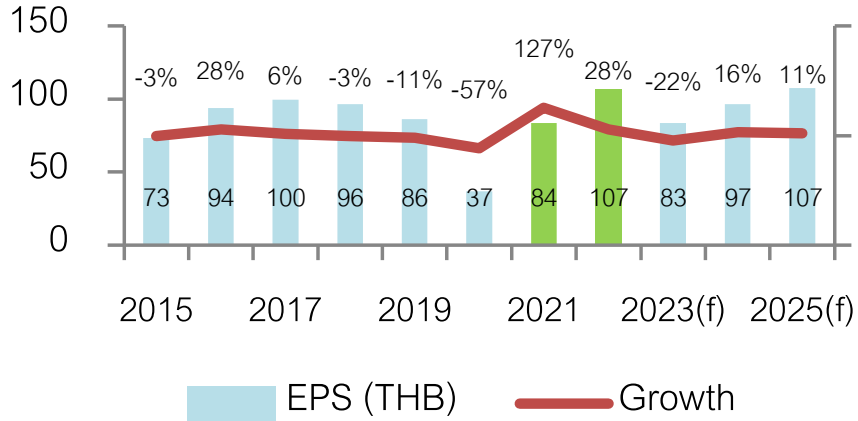
# EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

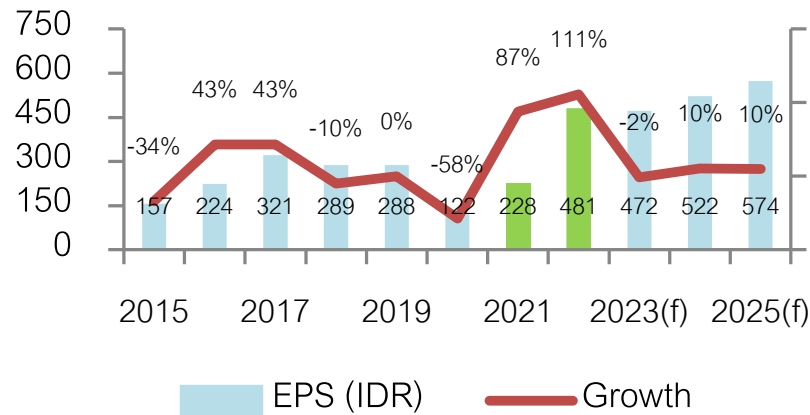
(8 Feb 24)

Currency : Local Currency

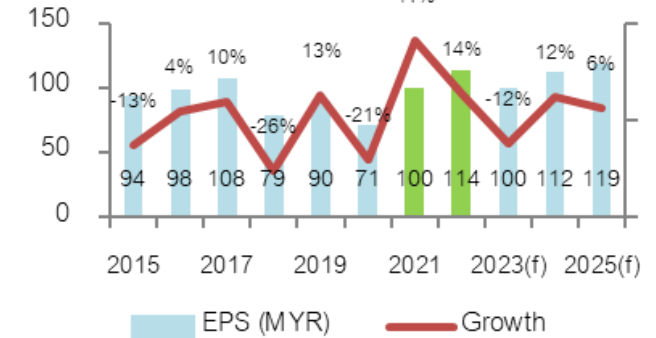
## Thailand



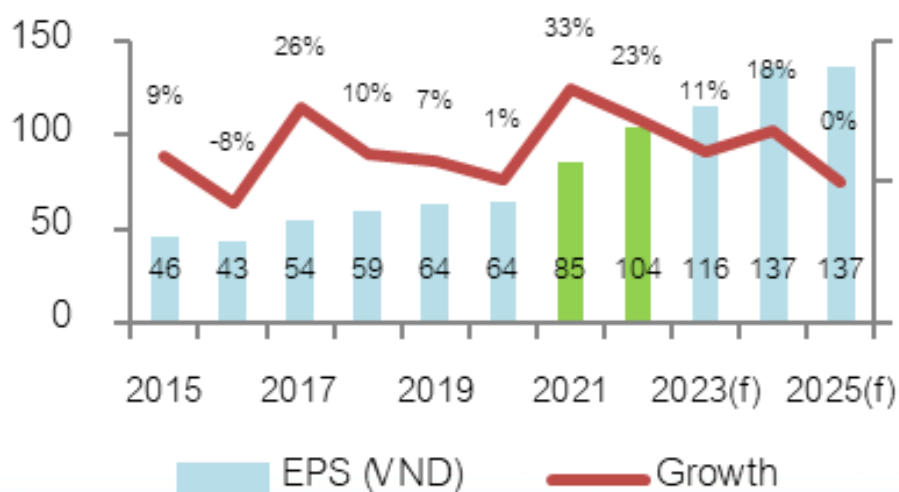
## Indonesia



## Malaysia



## Vietnam



## Philippine





<b>THAILAND</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	1.0	3.1	3.4	4.1	4.2	2.1	(6.1)	1.5	2.6	2.4	3.4	3.4
Inflation	1.9	(0.9)	0.2	0.7	1.1	0.7	(0.8)	1.2	6.1	1.3	1.7	1.9
Current Account /GDP	2.9	6.9	10.5	9.6	5.6	7.0	4.2	(2.1)	(3.0)	1.0	2.6	3.6
Budget Deficit / GDP	(3.0)	(2.6)	(2.2)	(3.5)	(2.5)	(1.9)	(6.8)	(5.5)	(2.7)	(3.4)	(3.8)	(3.5)

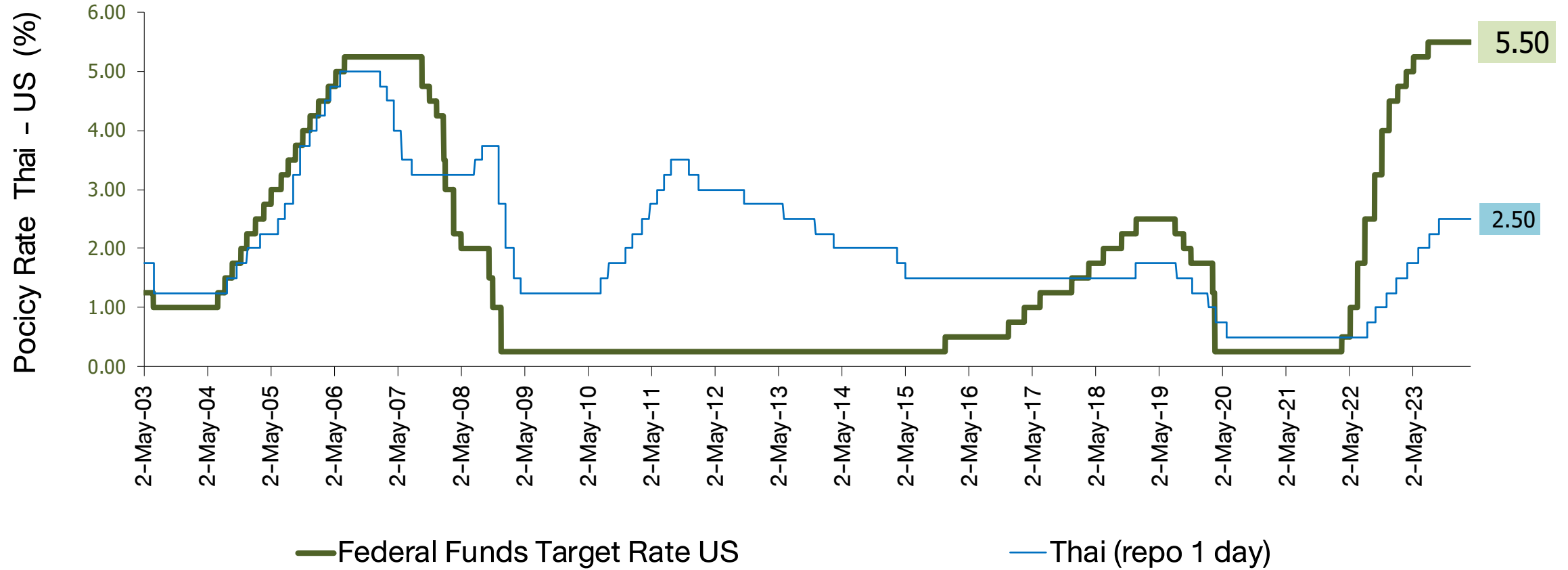
<b>INDONESIA</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	5.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0	(2.0)	3.7	5.3	5.1	5.0	5.1
Inflation	6.4	6.4	3.5	3.8	3.2	2.8	2.0	1.6	4.2	3.7	2.9	3.0
Current Account /GDP	(3.1)	(2.0)	(1.8)	(1.6)	(2.9)	(2.7)	(0.4)	0.3	1.0	0.2	(0.6)	1.0
Budget Deficit / GDP	(2.1)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

<b>PHILIPPINES</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.2	6.1	6.9	6.7	6.3	6.1	(9.5)	5.7	7.6	5.6	5.8	6.0
Inflation	3.6	0.7	1.3	2.9	5.2	2.4	2.4	3.9	5.8	6.0	3.6	3.3
Current Account /GDP	3.8	2.5	0.2	(0.8)	(2.3)	(0.1)	3.6	(1.8)	(4.4)	(3.3)	(2.9)	(2.5)
Budget Deficit / GDP	(0.6)	(0.9)	(2.4)	(2.1)	(3.1)	(3.4)	(7.6)	(8.6)	(7.4)	(6.2)	(5.4)	(4.5)

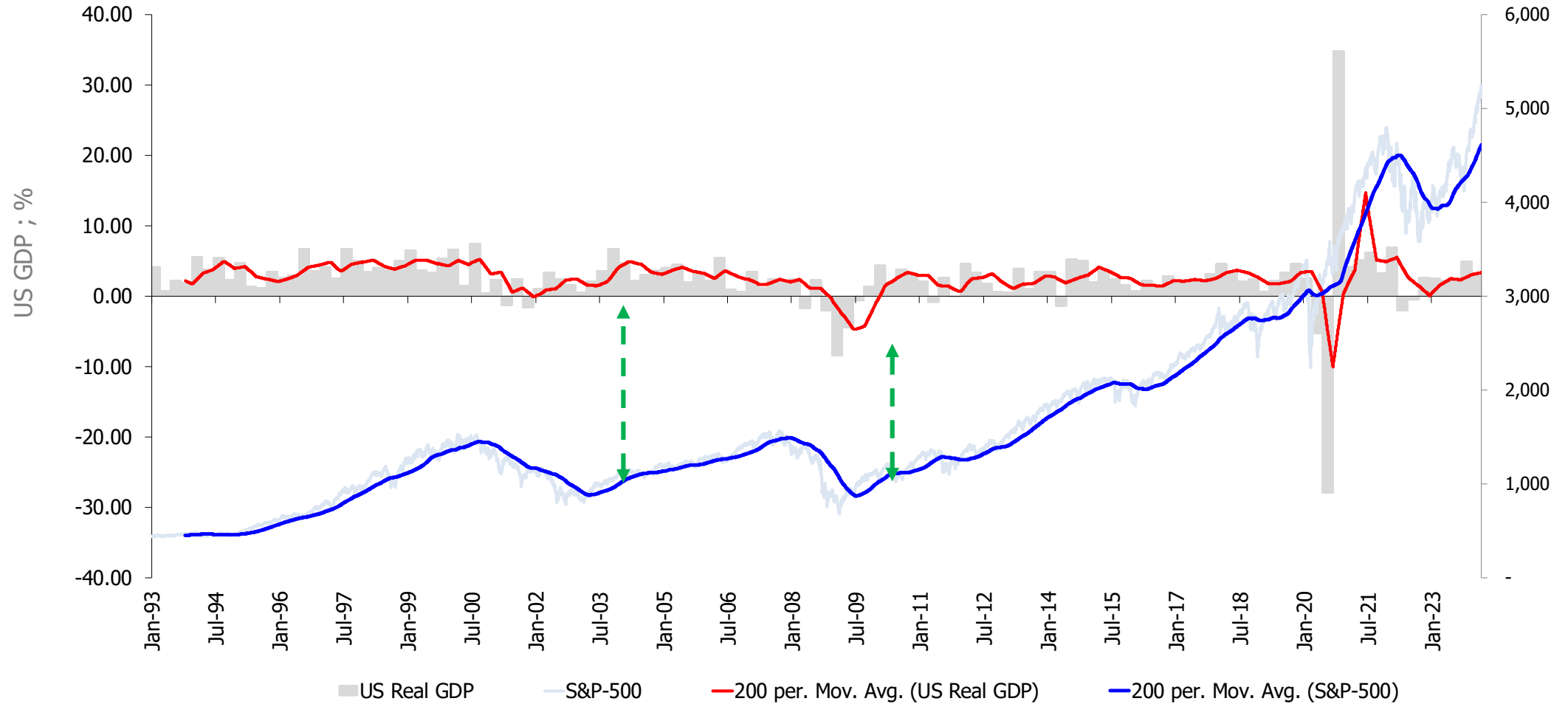
<b>VIETNAM</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	6.7	6.2	6.8	7.1	7.0	2.9	2.6	8.0	5.1	6.0	6.3
Inflation	4.1	0.6	2.7	3.5	3.5	2.8	3.2	1.8	3.2	3.3	3.5	3.2
Current Account /GDP	3.7	(0.9)	0.3	(0.6)	1.9	3.8	4.4	(2.2)	(0.2)	2.0	3.2	3.0
Budget Deficit / GDP								(5.2)	(4.5)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

<b>Malaysia</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	5.1	4.5	5.7	4.7	4.3	(5.6)	3.1	8.7	3.8	4.5	4.6
Inflation	3.2	2.1	2.1	3.8	1.0	0.7	(1.1)	2.5	3.4	2.5	2.4	2.3
Current Account /GDP	4.4	2.8	2.4	2.8	2.2	3.5	4.2	3.9	3.1	2.1	2.4	2.9
Budget Deficit / GDP	(3.4)	(3.2)	(3.1)	(2.9)	(3.7)	(3.4)	(6.2)	(6.4)	(5.6)	(5.0)	(4.3)	(3.7)

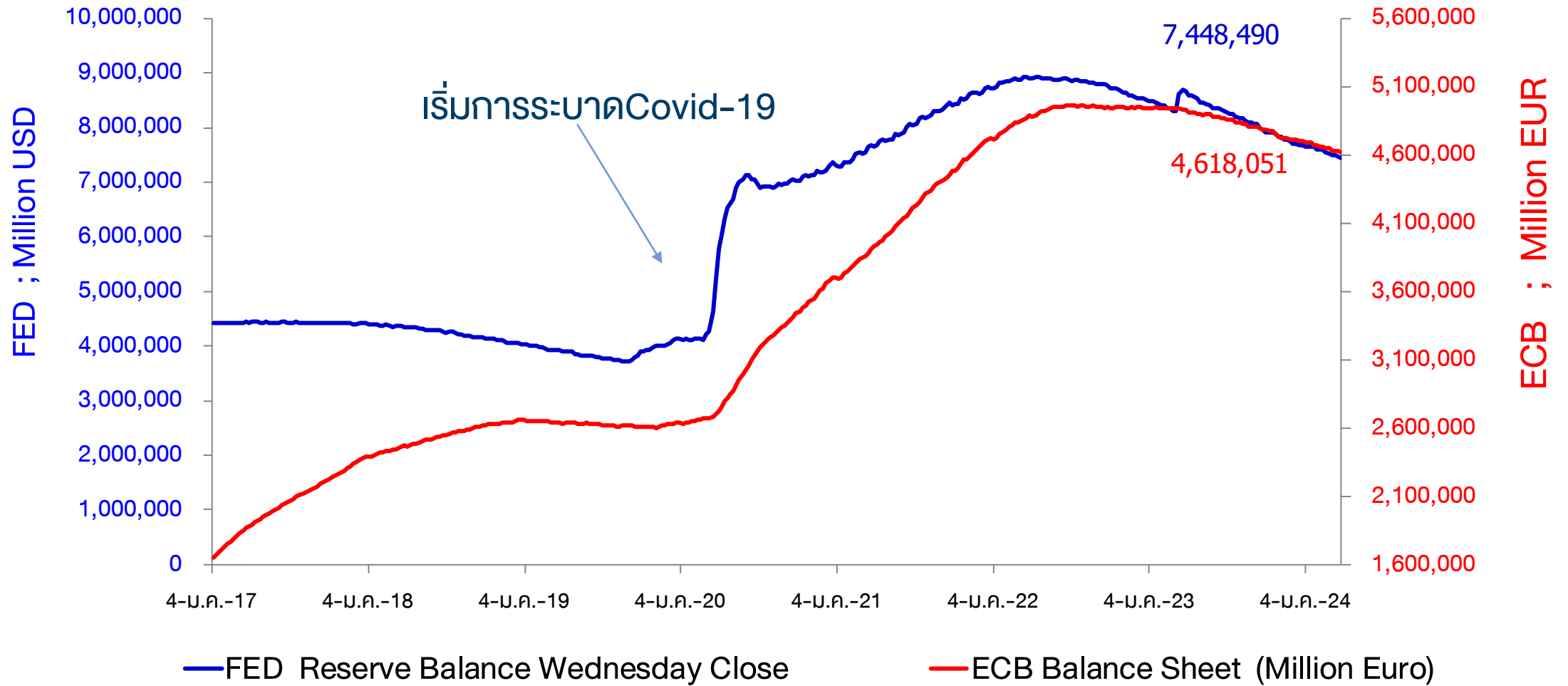
### Federal Funds Rate & Thai Rate



## US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





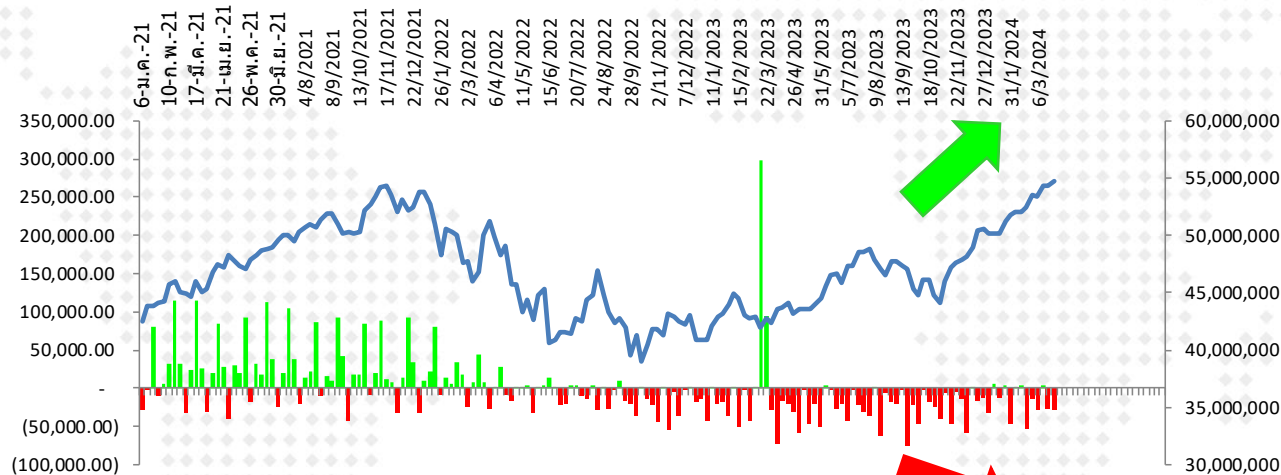


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร  
Fed (QE) รายสัปดาห์

(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

FED Reserve Balance Wednesday Close

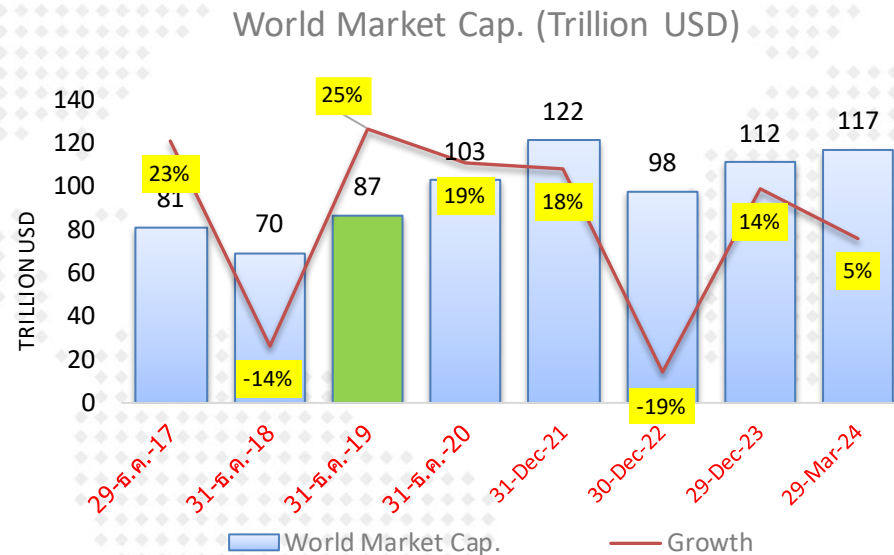
Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



FED Reserve Balance Wednesday Close

Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

## การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
29-Mar-24	117,283,336	5%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

## Market P/E (current & Forward)

30-Mar-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	1,536.07	15.17	13.55	12.94	4.21	6.59	29-Mar-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,903.53	12.76	11.82	10.56	2.55	7.84	27-Mar-24	Requesting D ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,224.01	11.37	10.59	10.28	5.22	8.80	29-Mar-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,746.63	19.86	11.36	8.88	1.82	5.04	29-Mar-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	20,294.45	24.30	18.49	15.62	2.82	4.12	29-Mar-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,377.94	16.70	14.55	13.08	3.30	5.99	29-Mar-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	844.41	17.16	15.33	13.73	3.11	5.83	29-Mar-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	73,651.35	23.38	21.06	20.86	1.19	4.28	28-Mar-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,288.81	#N/A N/A	14.20	1.35	3.81	(120.16)	28-Mar-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,284.09	16.61	12.06	10.33	1.58	6.02	29-Mar-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,188.24	13.93	12.54	9.63	2.78	7.18	29-Mar-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,041.17	13.92	12.54	9.62	2.78	7.18	29-Mar-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,541.42	9.36	8.13	7.65	4.27	10.69	28-Mar-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	39,807.37	22.83	19.57	17.10	1.81	4.38	29-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,254.35	25.18	21.75	19.36	1.36	3.97	29-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	16,379.46	39.18	25.84	24.25	0.72	2.55	29-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,205.81	14.66	14.29	12.76	2.75	6.82	29-Mar-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	18,492.49	15.43	13.59	11.75	2.88	6.48	29-Mar-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	40,369.44	28.82	23.33	20.47	1.54	3.47	29-Mar-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,031.11	14.83	14.39	12.90	3.11	6.74	28-Mar-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,083.42	15.05	14.33	12.77	2.84	6.65	28-Mar-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	512.67	15.04	14.32	12.81	3.09	6.65	28-Mar-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,437.76	21.56	19.38	17.33	1.79	4.64	30-Mar-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

# EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

30-Mar-24

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E	
	EPS 2019	EPS 2020	EPS 2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)		(Current Year) 2024(f)	(Next Year) 2025(f)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	105.6	111.0	118.7	6.6	13.5	12.8
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	540.1	586.5	653.7	7.8	11.8	10.8
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.3	316.5	303.1	313.6	8.8	10.5	10.2
เกาหลีใต้	135.3	110.5	244.6	141.3	252.0	309.1	5.0	11.4	9.1
ไต้หวัน	619.8	668.8	1,218.6	853.9	1,089.5	1,298.9	4.1	18.5	15.6
ไทย (SET)	77.9	25.7	74.4	77.8	94.1	105.3	6.0	14.8	13.2
ไทย (SET50)	54.4	33.7	49.5	47.6	54.7	61.5	5.8	15.3	13.7
อินเดีย	1,692.8	1,774.5	1,930.2	3,037.1	3,040.7	3,531.2	4.3	21.1	18.6
อินโดนีเซีย	303.1	189.0	244.0	304.0	3,987.4	5,411.6	120.2	14.2	12.9
เวียดนาม	60.5	52.9	80.5	83.5	98.0	124.3	6.0	12.1	9.8
จีน (A-Shares)	220.1	202.5	242.8	229.8	294.9	331.0	7.2	12.3	10.7
จีน (Composite)	213.6	193.4	232.4	219.2	281.6	316.3	7.2	12.3	10.7
ฮ่องกง	2,428.9	2,157.6	2,076.1	1,898.6	2,008.9	2,161.0	10.7	8.1	7.5
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,509.2	1,292.7	1,809.0	1,829.5	2,075.6	2,328.1	4.4	19.6	17.5
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.5	142.9	198.6	223.2	239.8	271.4	4.0	21.6	19.2
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.5	307.0	435.4	463.7	565.2	675.5	2.6	26.0	24.1
ฝรั่งเศส	360.6	229.4	409.3	575.3	591.0	643.0	6.8	14.3	13.3
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.6	1,397.6	1,399.6	1,574.2	6.5	13.6	12.0
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,259.2	759.3	1,773.3	1,457.3	1,684.3	1,972.4	3.5	23.3	20.9
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	78.6	111.2	147.2	143.6	157.5	6.7	14.4	13.4
ยุโรป (50 บริษัท)	238.1	173.6	246.6	356.9	362.7	398.1	6.6	14.3	13.3
ยุโรป (600 บริษัท)	25.8	18.7	27.1	36.4	36.3	40.0	6.6	13.7	12.7
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.5	104.7	152.3	171.5	177.3	198.4	4.6	19.3	17.4



# EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

30-Mar-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%	5.2%	6.9%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	57.4%	8.6%	11.5%
สิงคโปร์	-33.1%	18.5%	74.5%	-4.2%	3.4%
เกาหลีใต้	-18.3%	121.3%	-42.2%	78.4%	22.7%
ไต้หวัน	7.9%	82.2%	-29.9%	27.6%	19.2%
ไทย (SET)	-67.1%	189.9%	4.5%	20.9%	12.0%
ไทย (SET50)	-38.1%	47.0%	-3.8%	14.8%	12.5%
อินเดีย	4.8%	8.8%	57.3%	0.1%	16.1%
อินโดนีเซีย	-37.6%	29.1%	24.6%	1,211.5%	35.7%
เวียดนาม	-12.4%	52.1%	3.7%	17.4%	26.8%
จีน (A-Shares)	-8.0%	19.9%	-5.4%	28.3%	12.2%
จีน (Composite)	-9.5%	20.1%	-5.6%	28.5%	12.3%
ฮ่องกง	-11.2%	-3.8%	-8.5%	5.8%	7.6%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.9%	1.1%	13.4%	12.2%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.6%	39.0%	12.4%	7.4%	13.2%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-3.0%	41.8%	6.5%	21.9%	19.5%
ฝรั่งเศส	-36.4%	78.4%	40.6%	2.7%	8.8%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	29.6%	0.1%	12.5%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.7%	133.6%	-17.8%	15.6%	17.1%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.0%	41.4%	32.4%	-2.5%	9.7%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.1%	42.0%	44.7%	1.6%	9.8%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.6%	45.4%	34.4%	-0.3%	10.2%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.6%	45.5%	12.7%	3.3%	11.9%

# ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	-0.0%	7.3%	-1.1%	14.8%	-1.4%	17.7%	0.1%	8.0%	-0.5%	10.7%	-0.0%	6.0%
1 month	3.3%	8.0%	1.5%	11.1%	1.6%	13.0%	3.7%	9.5%	-0.5%	8.9%	2.7%	13.5%
3 month	8.6%	8.7%	4.3%	11.8%	4.8%	13.6%	10.3%	10.7%	-1.2%	9.8%	9.0%	15.5%
6 month	20.4%	9.7%	10.4%	12.6%	9.1%	14.1%	23.8%	11.7%	-6.2%	11.7%	26.0%	15.7%
9 month	18.5%	9.8%	6.7%	12.7%	5.0%	14.1%	22.7%	11.4%	-5.0%	11.4%	23.7%	15.7%
12 month	27.4%	9.8%	9.5%	12.1%	4.9%	13.4%	34.3%	11.5%	-10.5%	11.2%	39.8%	15.7%
Month to date	3.0%	8.3%	1.8%	11.2%	1.9%	13.5%	3.1%	10.0%	1.2%	9.1%	2.0%	14.3%
Quarter to date	8.1%	8.8%	1.7%	11.6%	1.7%	13.3%	10.4%	11.0%	-1.4%	9.9%	9.4%	15.9%
<b>Year to date</b>	<b>8.1%</b>	<b>8.8%</b>	<b>1.7%</b>	<b>11.6%</b>	<b>1.7%</b>	<b>13.3%</b>	<b>10.4%</b>	<b>11.0%</b>	<b>-1.4%</b>	<b>9.9%</b>	<b>9.4%</b>	<b>15.9%</b>
2 ปี	6.9%	14.7%	-1.3%	15.4%	-2.2%	17.1%	9.3%	18.4%	-6.5%	11.1%	8.5%	24.0%
3 ปี	6.9%	14.0%	-5.0%	15.7%	-6.9%	17.1%	11.4%	17.3%	-1.5%	11.3%	8.5%	22.9%
4 ปี	16.9%	15.1%	7.7%	16.3%	6.3%	17.4%	20.8%	18.8%	9.2%	14.0%	21.4%	23.8%
5 ปี	11.0%	17.0%	2.2%	17.2%	2.1%	17.9%	15.2%	21.3%	-0.3%	16.8%	17.3%	25.2%
10 ปี	8.8%	14.3%	3.2%	15.7%	4.3%	15.9%	13.1%	17.8%	3.3%	14.5%	15.8%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

1-Apr-2024

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรึ่เป็น Annualized

# กำไรตลาดหุ้นปีนี้ แคล้โตจากฐานต่ำ

## SET Index Target for 2024

				SET TARGET			SET INDEX
11-Mar-24				Worst	Base	Best	1380
				-0.25 SD	+0 SD	+0.5 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.64	17.31	18.64	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>594,755</i>	<i>-35%</i>	<i>54.9</i>				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				
Year 2023	938,037	-6.4%	76.5				
<b>Year 2024</b>							
Best	1,090,489	16%	88.3		1528		
Base	1,071,728	14.3%	86.8	1444	1502	1617	15.9
Worst	996,685	6%	80.7		1397		
<i>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</i>							
Year 2025	1,204,909	12.4%	97.5		1688		14.1
<i>SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 12.4% (เดิม =10.7%) (Bloomberg Survey ; 8 Mar 24) ; P/E=17.26x (Avg.)</i>							

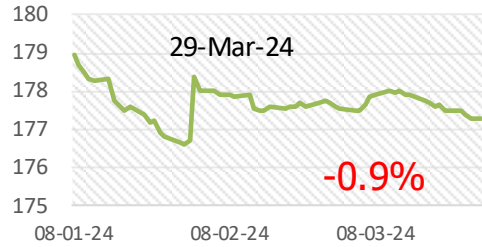
ปี 2023 : SET Index  
เฉลี่ย 1532 จุด  
ค่า P/E เฉลี่ย 20.1 เท่า



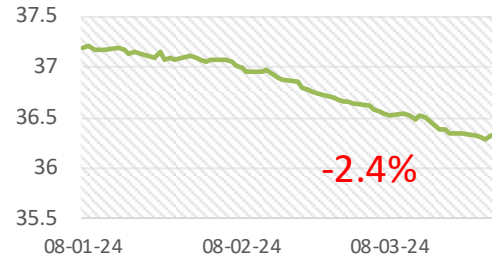
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

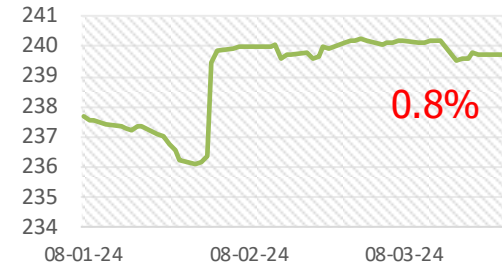
### MSCI WORLD



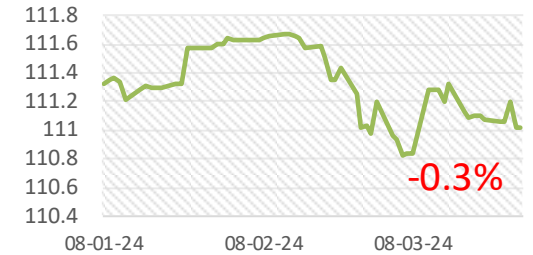
### STXE 600 (EUR) Pr



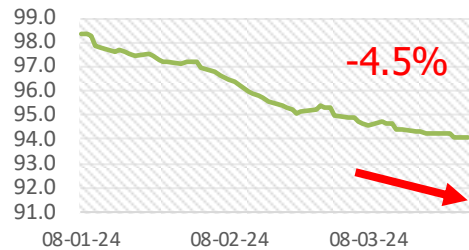
### US (s&p-500)



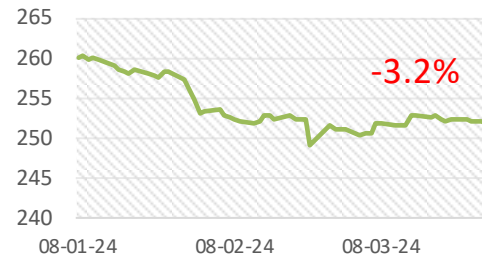
### Malaysia



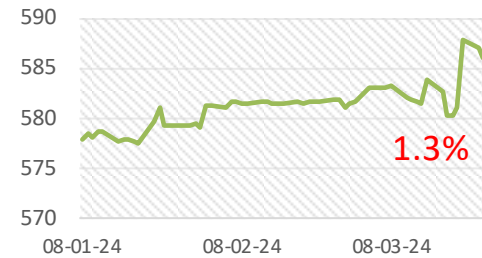
### Thailand



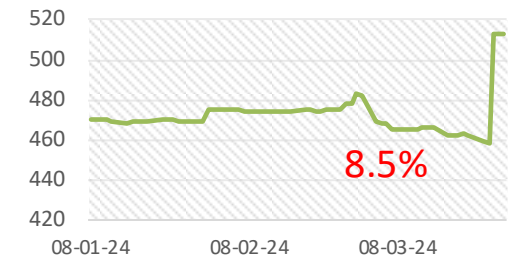
### South Korea



### Philippine

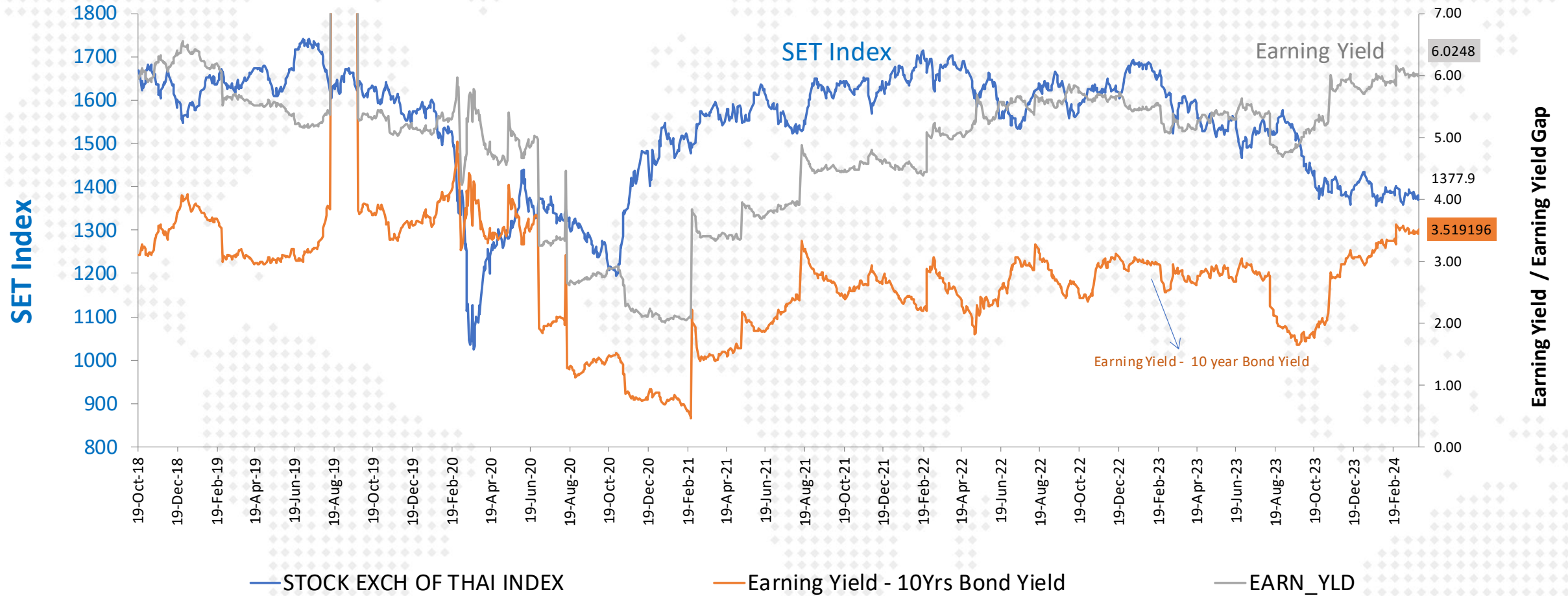


### Indonesia



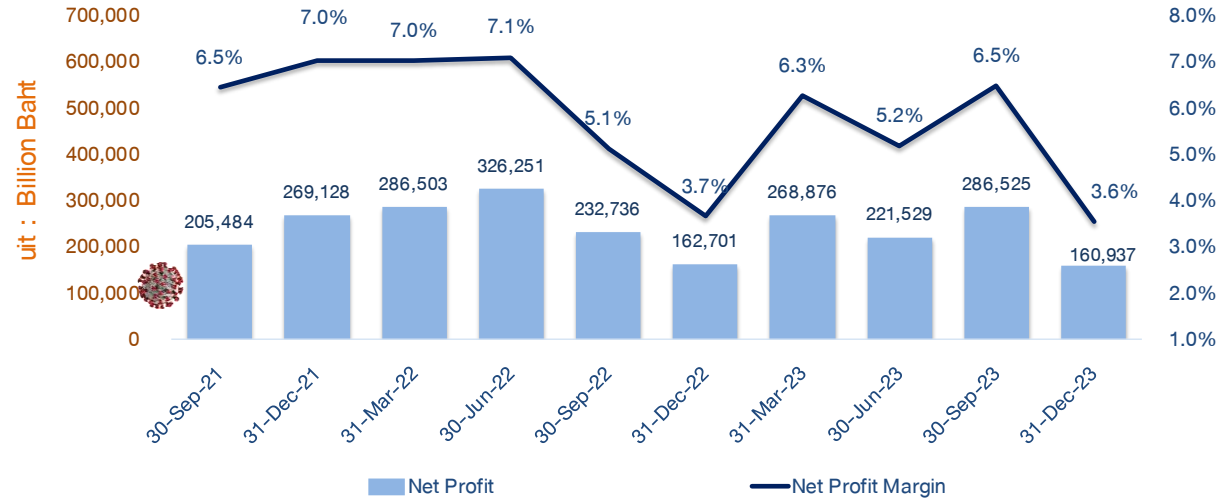


# Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

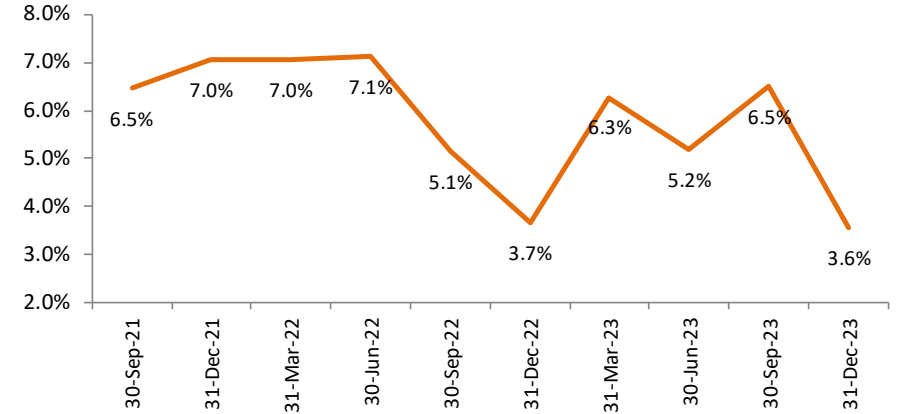


# SET Profitability as of 4Q-2023

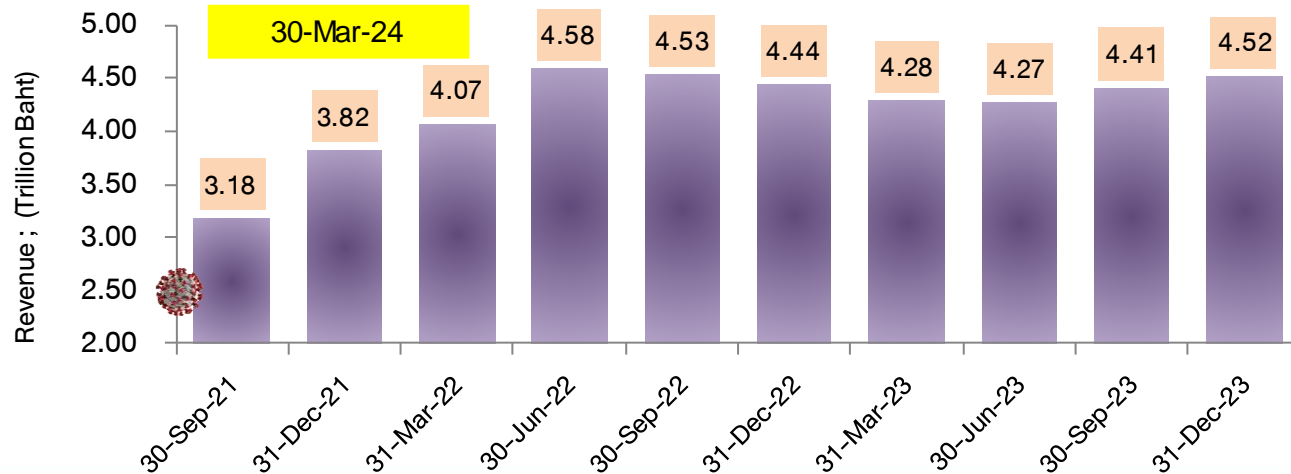
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

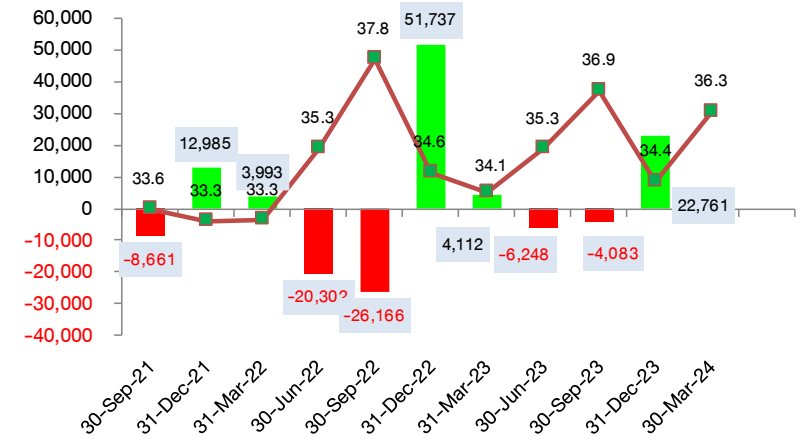


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg )



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

# DAOL SEC

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

*'DAOL, your lifetime financial partner'*

✉ contactcenter@daol.co.th    ☎ 02 351 1800 กด 1    🌐 www.daolsecurities.co.th  
f daol.th    📺 DAOL Channel    📱 @daolsec