







# DAOL Weekly Strategy

17-21 Oct 2022

-  คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1540-1580 จุด
-  รายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯ กดดันตลาดหุ้นเอเชีย
-  การระบาด Covid ของจีนยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด
-  ตลาดหุ้นไทยเป็นสัปดาห์รายงานงบหุ้นธนาคาร
-  เงินบาทยังอ่อนค่า นักลงทุนต่างชาติ Net Sell
-  หุ้นแนะนำ : GLOBAL, CBG

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
22-Sep-22	0.7	0.0	0.8	0.7	0.4	1.0	0.7	0.9	0.8	0.3	0.6	2.8
23-Sep-22	-0.8	-0.9	-1.2	0.5	-0.8	-1.9	-1.0	-2.2	-1.0	1.7	-0.4	-2.4
26-Sep-22	-0.6	-0.8	-0.9	-1.1	-1.4	-0.7	1.2	-2.2	-0.3	-1.4	-1.1	0.8
27-Sep-22	-0.7	0.4	-0.6	-1.9	0.0	0.0	-0.7	-1.1	-0.2	0.9	-0.6	-1.4
28-Sep-22	-0.7	0.0	-1.8	-0.4	-2.6	-0.5	0.0	-0.3	1.0	0.1	-0.1	0.1
29-Sep-22	-0.4	-0.7	-1.1	0.7	-0.3	-0.3	-0.9	-1.5	-0.5	-0.2	-1.4	4.4
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



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



# Weekly Strategy

# DAOL SEC

17-21 Oct 22



## ทิศทางตลาดหุ้นสัปดาห์นี้

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1540-1580 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,560.78 จุด / -1.19%)
- ตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้คาดจะยังคงมีความผันผวน กรอบการแกว่งจะค่อนข้างกว้าง หลังผ่านวันหยุดยาวที่มีตัวแปรต่างประเทศหลายตัว (เงินเฟ้อ-จีน-รัสเซีย)
- การระบาด Covid ของจีนยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ขณะที่ สี่ จีนผิง คาดได้ดำรงตำแหน่งต่อ และยังมีมาตรการควบคุม Covid ที่เข้มงวด
- ตลาดหุ้นไทย เข้าสู่ช่วงการรายงานงบ จึงอาจจะมีแรงเข้าเก็งกำไรหุ้นกลุ่มธนาคาร และตัวอื่นๆ ที่เริ่มมีการทำ preview กันแล้ว



## กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดจะยังคงมีความกังวลในเรื่องของเงินเฟ้อที่สูง และดอกเบี้ยของสหรัฐฯ จะถ่วงตลาดต่อ
- ทิศทางเศรษฐกิจโน้มเอียงไปทาง Recession นักลงทุนอาจต้องลดน้ำหนักหุ้นที่อิงกับทิศทางเศรษฐกิจ อาทิ Commodity หุ้นที่เหมาะสมกับภาวะตลาดแบบนี้ น่าจะเป็นหุ้นที่แข็งแกร่ง หรือ จ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ อาทิ PTT, GULF
- สงครามยูเครน-รัสเซีย เชื่อว่ายังเป็นตัวแปรสำคัญ ที่ถ่วงตลาดในช่วงนี้ ควรระวังหุ้นที่มีรายได้จากต่างประเทศ โดยเฉพาะโซนยุโรป อิเล็กทรอนิกส์ รถยนต์ Logistics



## พอร์ตหุ้นสัปดาห์นี้

- เงินสดในพอร์ต : 50%
- หุ้นในพอร์ต : GLOBAL(10%), CBG(10%), EA\*(10%), CPN(10%), BRR\*(10%)



## ประเด็นสำคัญ

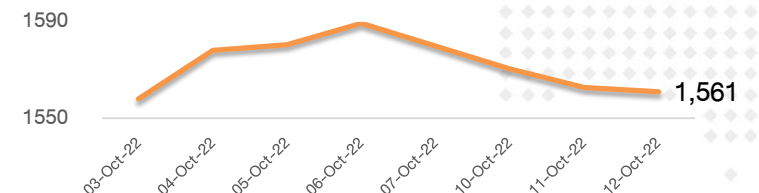
### ต่างประเทศ

- เงินเฟ้อสหรัฐฯที่ออกมาสูงกว่าตลาดคาดเล็กน้อย อาจเป็นตัวกดดันนโยบายการเงินของ Fed (โดยกรรมการ Fed บางคนออกมาคาดว่าจะสูงถึงระดับ 4.5-5.0%)
- การประชุมพรรคคอมมิวนิสต์ที่ผ่านมา คาดจีนจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมา แต่ตลาดยังถูกกดดันจาก Covid ที่กลับมาระบาด
- ราคาน้ำมันยังคงผันผวน ส่วนหนึ่งมาจากความขัดแย้งของยูเครน-รัสเซียด้วย
- Event : GDP ของจีน(18), เงินเฟ้อยุโรป(19), ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ(20)



## Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ net sell \$2.07 พันล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net buy \$913 ล้านเหรียญ) นักลงทุนขายหุ้นก่อนสหรัฐฯรายงานตัวเงินเฟ้อ และความกังวล Recession สูงขึ้น
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ net sell \$126 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net sell \$33 ล้านเหรียญ)
- หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ มากสัปดาห์ที่ผ่านมา BBL, JKN, CBG และขายมาก STARK, PTT, TOP





## Market Factors

### ต่างประเทศ

- เงินเฟ้อสหรัฐฯที่ออกมาสูงกว่าตลาดคาดเล็กน้อย อาจเป็นตัวกดดันนโยบายการเงินของ Fed (โดยกรรมการ Fed บางคนออกมาคาดว่าจะสูงถึงระดับ 4.5-5.0%)
- การประชุมพรรคคอมมิวนิสต์ที่ผ่านมา คาดจีนจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมา แต่ตลาดยังถูกกดดันจาก Covid ที่กลับมาระบาด
- ราคาน้ำมันยังคงผันผวน ส่วนหนึ่งมาจากความขัดแย้งของยูเครน-รัสเซียด้วย
- Event : GDP ของจีน(18), เงินเฟ้อยุโรป(19), ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ(20)

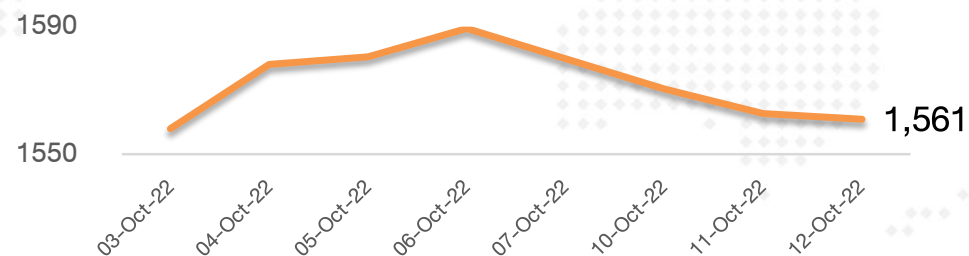
### ในประเทศ

- สัปดาห์นี้กลุ่มแบงก์จะเริ่มทยอยส่งมอบ ทาง DAOL ประมาณทำไร 3Q ของกลุ่มแบงก์ไว้ที่ 4.3 หมื่นล้านบาท +23.6% YoY ; +0.5% QoQ
- เงินบาทยังถูกกดดันจาก Dollar ที่แข็งค่า กลับไปอ่อนค่าล่าสุดแตะ 38.2 บาท/ดอลลาร์ และนักลงทุนต่างชาติ Net Sell สัปดาห์ก่อน 1.5 พันล้านบาท
- ผลกระทบจากน้ำท่วม เรามองว่าจะไม่ได้กระทบกับเศรษฐกิจหรือ GDP ของไทยมากนัก
- Event : ตัวเลขยอดขายรถยนต์ของไทย(19)



## Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ **net sell \$2.07 พันล้านเหรียญ** (สัปดาห์ก่อน net buy \$913 ล้านเหรียญ) นักลงทุนขายหุ้นก่อนสหรัฐฯรายงานตัวเงินเฟ้อ และความกังวล Recession สูงขึ้น
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ **net sell \$126 ล้านบาทเหรียญ** (สัปดาห์ก่อน net sell \$33 ล้านบาทเหรียญ)
- หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อมาสัปดาห์ที่ผ่านมา BBL, JKN, CBG และขายมาก STARK, PTT, TOP





## Market Outlook

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1540-1580 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,560.78 จุด / -1.19%)
- ตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้คาดจะยังคงมีความผันผวน รอบการแกว่งจะค่อนข้างกว้าง หลังผ่านวันหยุดยาวที่มีตัวแปรต่างประเทศหลายตัว (เงินเฟ้อ-จีน-รัสเซีย)
- การระบาด Covid ของจีนยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ขณะที่ ส.จี นឹង คาดได้ดำรงตำแหน่งต่อ และยังมีมาตรการควบคุม Covid ที่เข้มงวด
- ตลาดหุ้นไทย เข้าสู่ช่วงการรายงานงบ จึงอาจจะมีแรงเข้าถึง กำไรหุ้นกลุ่มธนาคาร และตัวอื่นๆ ที่เริ่มมีการทำ preview กันแล้ว

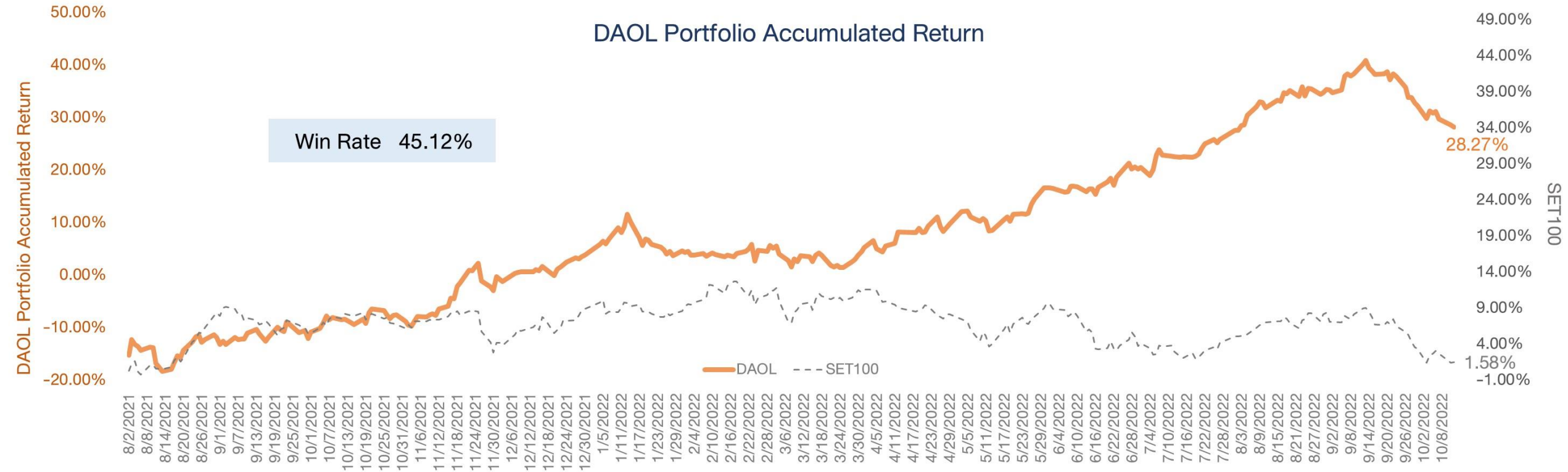


## Market Strategy

- ตลาดจะยังมีความกังวลในเรื่องของเงินเฟ้อที่สูง และ ดอกเบี้ยของสหรัฐฯ จะถ่วงตลาดต่อ
- ทิศทางเศรษฐกิจโน้มเอียงไปทาง Recession นักลงทุนอาจต้องลดน้ำหนักหุ้นที่อิงกับทิศทางเศรษฐกิจ อาทิ Commodity หุ้นที่เหมาะสมกับภาวะตลาดแบบนี้ น่าจะเป็นหุ้นที่แข็งแกร่ง หรือ จ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ อาทิ PTT, GULF
- สงครามยูเครน-รัสเซีย เชื่อว่ายังเป็นตัวแปรสำคัญ ที่ถ่วงตลาดในช่วงนี้ ควรระวังหุ้นที่มีรายได้จากต่างประเทศ โดยเฉพาะโซนยุโรป อิเล็กทรอนิกส์ รถยนต์ Logistics

DAOL Portfolio Accumulated Return

Win Rate 45.12%



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



- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำ NER ออกจากพอร์ต และนำหุ้น GLOBAL, CBG เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย GLOBAL(10%), CBG(10%), EA\*(10%), CPN(10%), BRR\*(10%)
- เงินสด 50%

Stock Picks (17 - 21 Oct 2022)

Stock	Weight	Price (Bt) 12 Oct 22	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (Bt)	
Cash	50%					
GLOBAL	10%	19.10	20.00	BUY	23.00	คาดการณ์ 3Q22E เติบโต 10%YoY ที่ 728 ลบ. SSSG ได้แรงหนุนจากการเปิดเมือง สำหรับปี 22 มีการเปิดสาขาใหม่ 3-4 สาขา
CBG	10%	82.50	87.00	BUY	115.00	ประเมินการปรับฐานของราคาหุ้น CBG สะท้อนปัจจัยลบไปแล้ว 4Q22E คาดมีสัญญาณการฟื้นตัว
EA	10%	89.00	92.00	NR		ตลาดพื้นฐานเป็นจังหวะสะสม คาดกำไร บ. ไนเครือ (NEX) ฐาน Turn around ใน 3Q22E กภพ. เตรียมรับซื้อพลังงานทดแทน 5.2 GW
CPN	10%	63.25	66.00	BUY	80.00	รายได้ฟื้น เตรียมกลับสู่ภาวะปกติของ Traffic และค่าเช่า 3Q22A เปิดโรงแรมใหม่ที่โคราช 4Q22E เตรียมเปิด Community Mall ที่ ทองหล่อ
BRR	10%	6.95	8.50	NR		คาดการณ์ปี '22-'23 ฟุ้งทะยาน ผลผลิต-ราคายาง-บาทอ่อนหนุน เตรียมเข้าสู่ปีที่ดีที่สุดในรอบ 10 ปี ในปี 2023
<b>Portfolio</b>	<b>100%</b>					
<b>SET</b>		<b>1560.78</b>				

1

เงินเฟ้อสหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าคาด



2

การระบาดของจีนยังคงต้องติดตาม

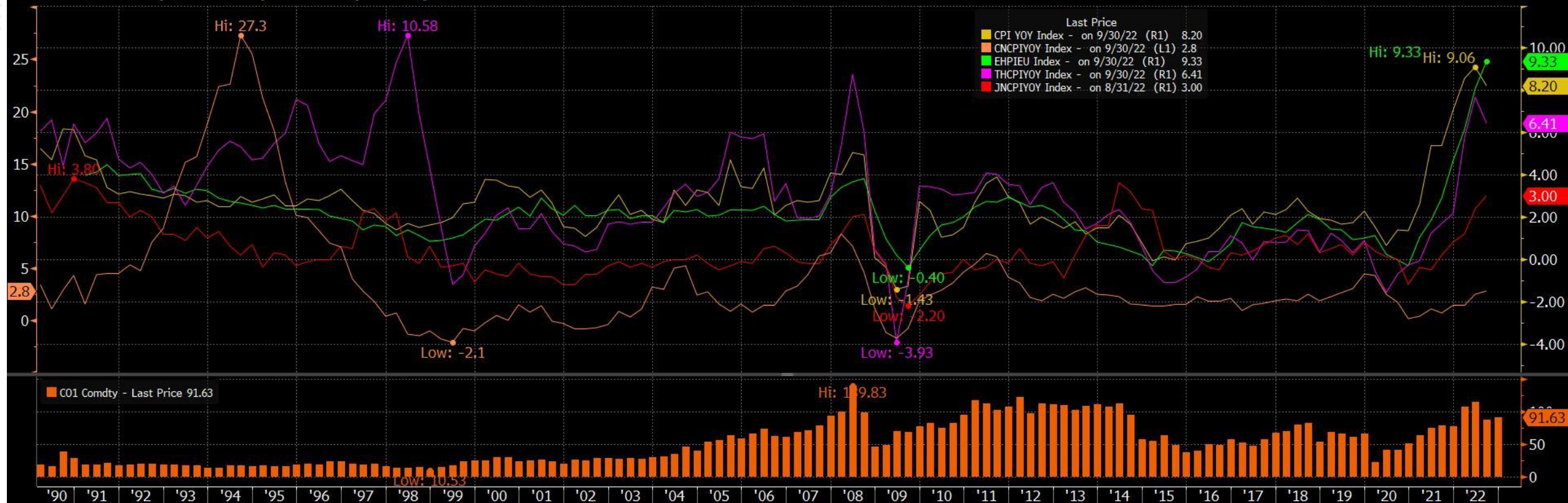


3

แรงเข้าเก็งกลุ่มแบงก์



## Inflation (US, CHINA , JAPAN, Thai, Eurozone)



Source: Bloomberg

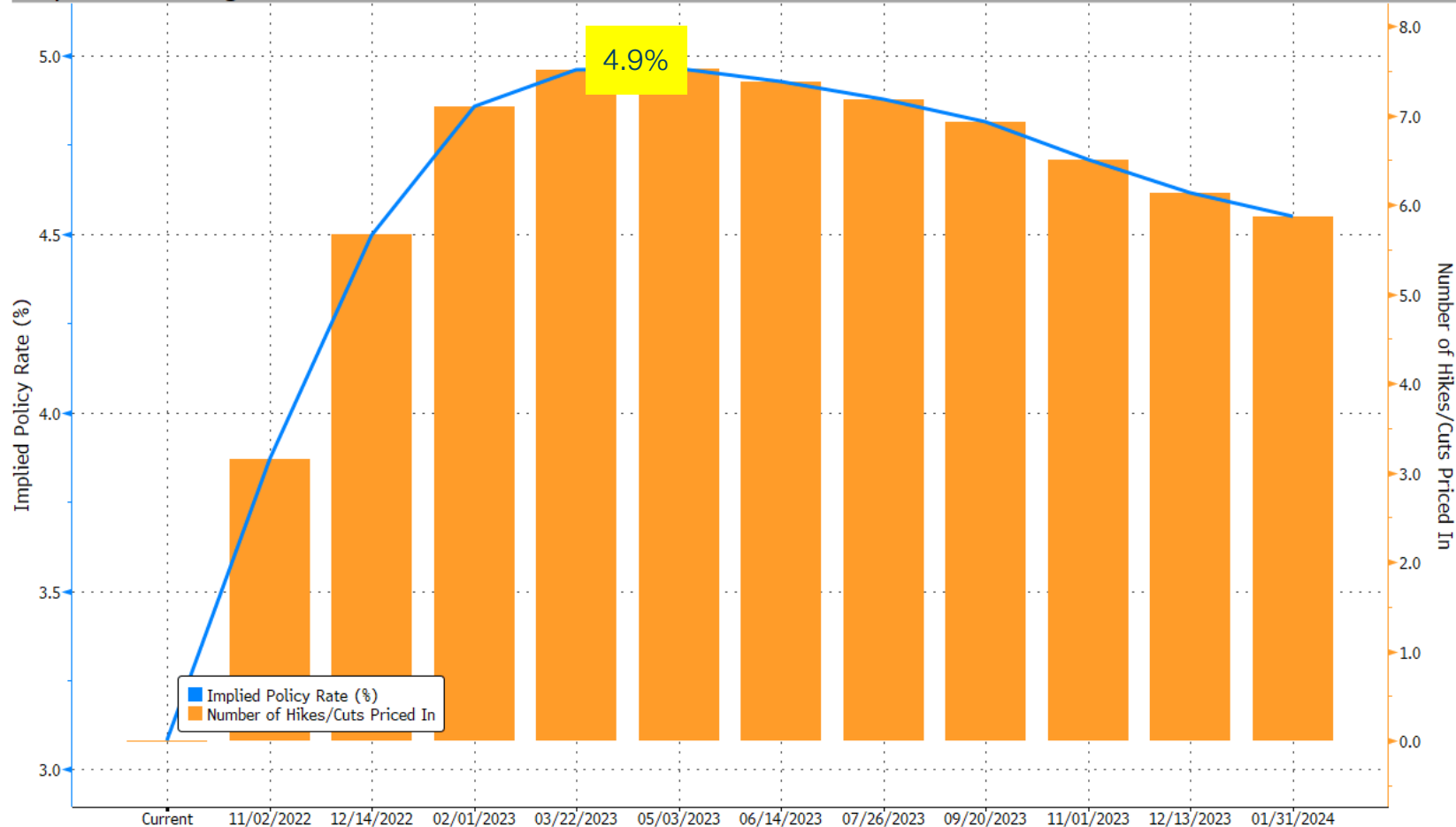
CPI YOY Index (US CPI Urban Consumers YoY NSA) World Inflation Quarterly 01JAN1990-30OCT2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

15-Oct-2022 19:19:00

World Interest Ra

Implied Overnight Rate & Number of Hikes/Cuts



Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 121  
 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 20  
 SN 234706 ICT GMT+7:00 G462-8150-170 15-Oct

## Russia Stock Market & Gas Price



## Coal Price - BANPU - ITMG

### Coal price relate with Oil Price



Source: KTBST Strategy

XWZ2 Comdty (ICE Newc Coal Fut Dec22) Coal - BANPU Daily 11JUL2021-15OCT2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

15-Oct-2022 19:19:49

## Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC

CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 23JUN2014-30OCT2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

15-Oct-2022 19:20:41



ปรน.โบเดนกล่าวว่า “ผมไม่กังวลเกี่ยวกับการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ผมกังวลเกี่ยวกับประเทศอื่นทั่วโลกมากกว่า ปัญหาคือการขาดการเติบโตทางเศรษฐกิจและนโยบายที่ดีของประเทศอื่น ๆ ซึ่งไม่ได้เกี่ยวกับเรามากนัก”

ถ้อยแถลงดังกล่าวมีขึ้นหลังนักข่าวถามความเห็นปรน.โบเดนเกี่ยวกับสกุลเงินดอลลาร์ ซึ่งแข็งค่าสู่กรอบบนของ 148 เยน ใกล้กับแนวต้านทางจิตวิทยาสำคัญที่ 150 เยน

ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ได้ทำการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งใหญ่หลายครั้งเพื่อรับมือเงินเฟ้อที่รุนแรงที่สุดในรอบหลายสิบปี ทำให้เงินดอลลาร์นำดีดดูดยิ่งขึ้นสำหรับนักลงทุนและทำให้ค่าเงินดอลลาร์สูงขึ้นอย่างรวดเร็ว

ในเดือนก.ย. สกุลเงินเยนที่อ่อนค่าลงส่งผลให้ทางการญี่ปุ่นเข้าแทรกแซงการซื้อเงินเยน-ขายดอลลาร์เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2541

ขณะที่ในวันศุกร์ (14 ต.ค.) เงินเยนร่วงลงสู่ระดับ 148.86 เยนเทียบดอลลาร์อยู่ช่วงสั้น ๆ ในการซื้อขายที่ตลาดนิวยอร์ก ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ส.ค.2533



## จีนเพิ่มมาตรการสกัดโควิด-19 หลังพบยอดผู้ติดเชื้อพุ่งขึ้นอีกครั้ง

ทางการจีนได้เพิ่มการตรวจหาเชื้อโควิด-19 ในเซี่ยงไฮ้ และเมืองใหญ่อื่นๆ เนื่องจากยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 เพิ่มขึ้นอีกครั้ง รวมทั้งขยายเวลาการกักตัว และปิดพื้นที่สาธารณะบางแห่งที่ไวรัสมอาจแพร่ระบาด

สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานว่ายอดผู้ติดเชื้อในท้องถิ่นเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนส.ค. ในสัปดาห์นี้ และยอดผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นนั้นสอดคล้องกับการเดินทางในประเทศที่เพิ่มขึ้นในช่วงวันหยุดยาว 1 สัปดาห์หรือ "โกลเดน วีค" เนื่องในวันชาติจีนเมื่อต้นเดือนนี้

เจ้าหน้าที่เปิดเผยในวันนี้ว่า เซี่ยงไฮ้ซึ่งมีประชากร 25 ล้านคน รายงานพบผู้ติดเชื้อรายใหม่ในพื้นที่จำนวน 28 รายในวันจันทร์ (10 ต.ค.) ซึ่งนับเป็นวันที่ 4 ที่ยอดผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นเป็นเลข 2 หลัก

ส่วนยอดผู้ติดเชื้อรายใหม่ในพื้นที่ทั่วประเทศจีนอยู่ที่ 2,089 ราย ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 20 ส.ค.



## Key takeaways from Xi's speech:

**Covid Zero:** Xi defended China's policy of eradicating the Covid-19, saying it protected the people and economy

**Common prosperity:** Xi said the party's drive to narrow the wealth gap is still a priority: "We will improve the system of income distribution."

**Tech:** Self-reliance is a key goal of the party, with Xi calling the sector a "prime driving force" of development.

**Taiwan:** Xi said the "wheels of history are rolling" toward "reunification," adding "it can without a doubt be realized."

**Economy:** Developing the economy is still China's "top priority," in line with national security

■ China's Xi Vows Victory in Tech Battle After US Chip Curbs

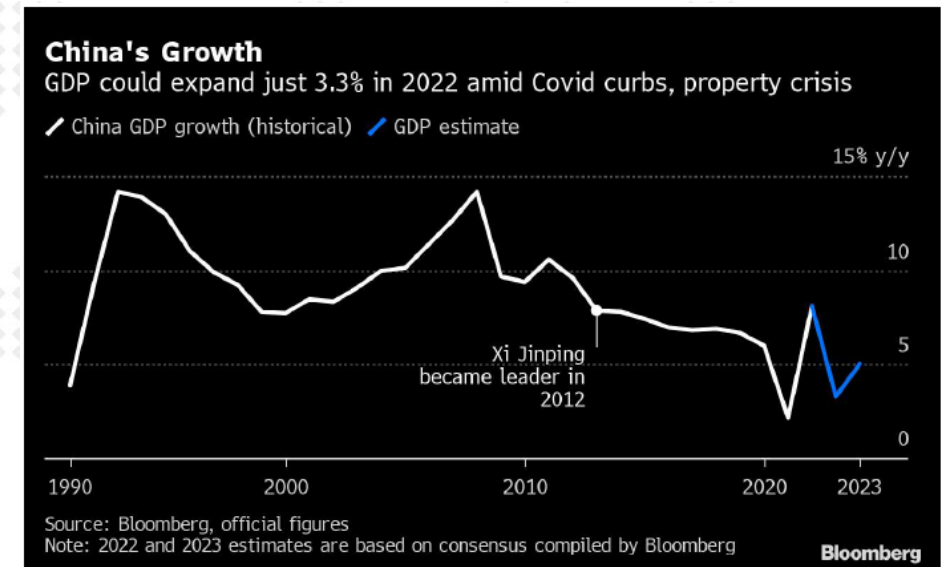


Fig 2: Net Profit in 3Q22E

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			
	4Q-20	1Q-21	2Q-21	3Q-21	4Q-21	1Q-22			2Q-22(f)		15-Oct-22	
							Last Actual	Consensus	Estimate next Q	Forecast Period	คาด	คาด
											QoQ	YoY
BBL	6,923	6,357	6,909	6,318	7,118	6,961	2022:S1	7,318	7,929	09/22 Q3	14%	15%
KBANK	10,627	8,894	8,631	9,901	11,211	10,794	2022:S1	11,379	11,093	09/22 Q3	3%	29%
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	6,505	14,543	6,362	6,385	7,418	7,834	2022:S1	7,125	7,905	09/22 Q3	1%	24%
SCB	10,088	8,815	8,818	7,879	10,193	10,051	2022:S1	10,212	10,700	09/22 Q3	6%	21%
TTB	2,782	2,534	2,359	2,799	3,195	3,438	2022:Q2	3,053	3,115	09/22 Q3	-9%	32%
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	1,463	1,354	1,478	2,023	2,055	2,033	2022:Q2	1,876	1,912	09/22 Q3	-6%	29%
CIMBT	341	613	753	732	1,061	1,054	2022:S1	--	--	09/22 Q3	--	--
LHFG	560	478	719	-373	512	233	2022:Q2	472	--	09/22 Q3	--	--
	43,966	48,508	39,611	40,249	49,971	49,469		47,755	50,356			

เฉพาะที่มีคาดการณ์  
27% : yoy  
2% : QoQ

## ประเมินกำไร 3Q-2022

15-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	6,373	6,305	6,374	0.0%	1.1%
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	-1,999	-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	2,729	2,664	2,509	8.8%	2.4%
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	-42	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	3,410	3,004	1,493	128.4%	13.5%
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

15-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	-18	-139	-623	n.m.	n.m.
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	566	245	564	0.3%	131.0%
HMPRO	1,480	1,520	870	70.1%	2.6%
ILM	156	162	56	179.3%	3.9%
IMH	45	73	206	78.2%	38.1%
INETREIT	83	80		n.m.	3.5%
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	642	572	604	6.3%	12.3%
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	1,850	1,894	1,317	40.5%	2.3%
LH	2,145	2,139	1,308	64%	0.3%
M	438	439	-257	n.m.	0.3%
MAKRO	1,729	1,573	1,572	10.0%	9.9%
MINT	1,199	1,561	-436	n.m.	23.2%
MTC	1,391	1,381	1,201	15.8%	0.8%
OR	-5,615	6,568	1,892	n.m.	n.m.
ORI	715	1,155	709	0.8%	38.1%
OSP	722	604	580	24.4%	19.6%
PLANB	158	174	-54	n.m.	9.0%
PR9	134	125	83	61.5%	7.4%

## ประเมินกำไร 3Q-2022

15-Oct-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

GROWTH

	3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ
PTG	224	601	63	255.2%	62.7%
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%
SABINA	107	109	55	94.0%	2.1%
SAPPE	188	167	142	32.4%	12.4%
SAWAD	1,135	1,042	1,112	2.1%	9.0%
SCB	10,700	10,051	8,818	21.3%	6.5%
SCC	3,473	9,938	6,817	49.1%	65.1%
SCCC	901	1,355	676	33.2%	33.5%
SCGP	1,948	1,856	1,781	9.4%	4.9%
SEAFECO	-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%
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%
TIDLOR	972	981	813	19.6%	1.0%
TOA	479	368	268	78.6%	30.3%

## ประเมินกำไร 3Q-2022

15-Oct-22

source : Bloomberg

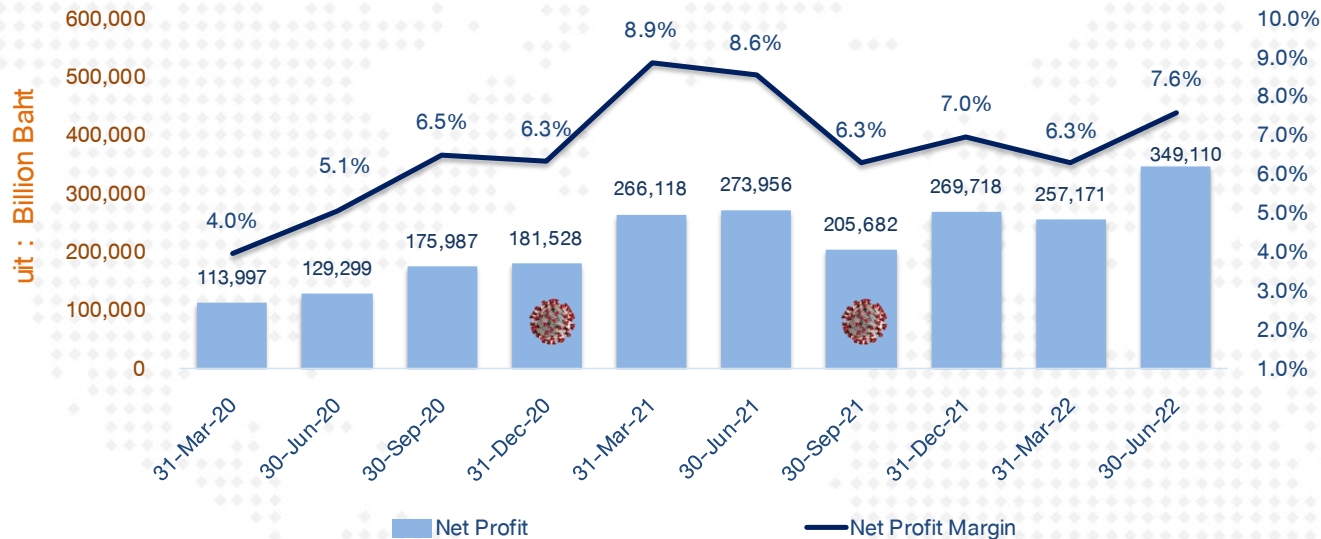
รวบรวมโดย DAOL Strategy

GROWTH

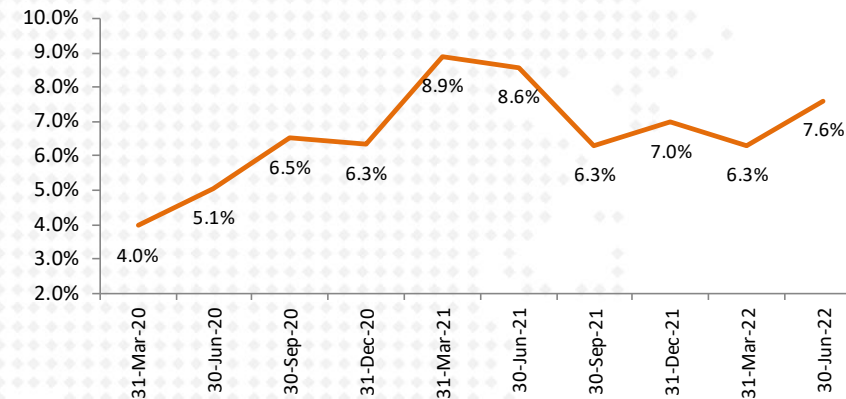
	3Q-22(f)	2Q-22	3Q-21	YoY	QoQ
TOP	1,331	25,327	2,063	35.5%	94.7%
TRUE	-1,983	-761	-603	n.m.	n.m.
TTB	3,115	3,438	2,359	32.1%	9.4%
TU	1,953	1,624	1,937	0.8%	20.3%
UTP	219	275	217	1.1%	20.4%
WHA	563	290	160	251.2%	94.4%
WHAUP	263	205	206	27.8%	28.6%
XO	90	95	95	5.7%	5.5%

# SET Profitability as of 2Q-2022

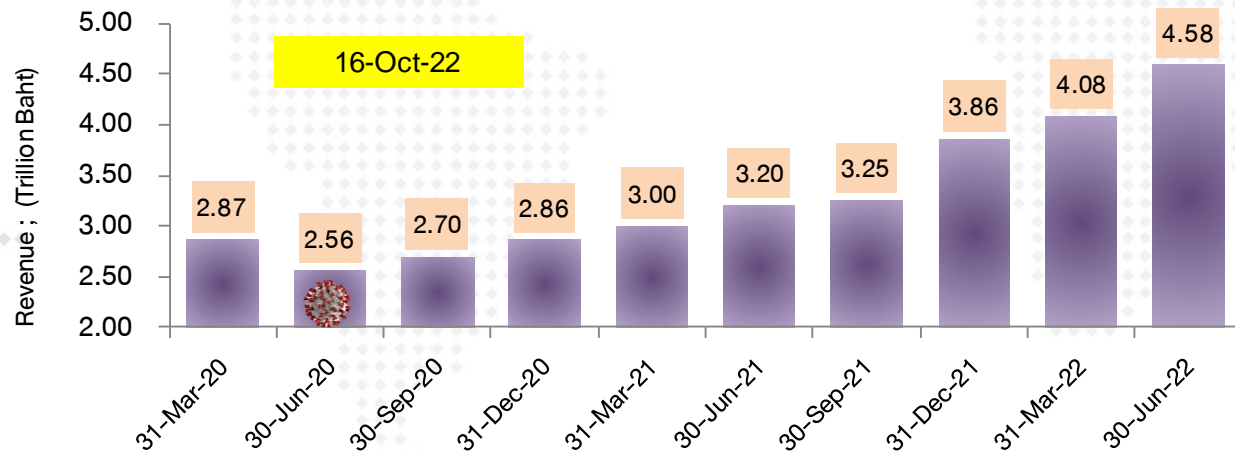
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

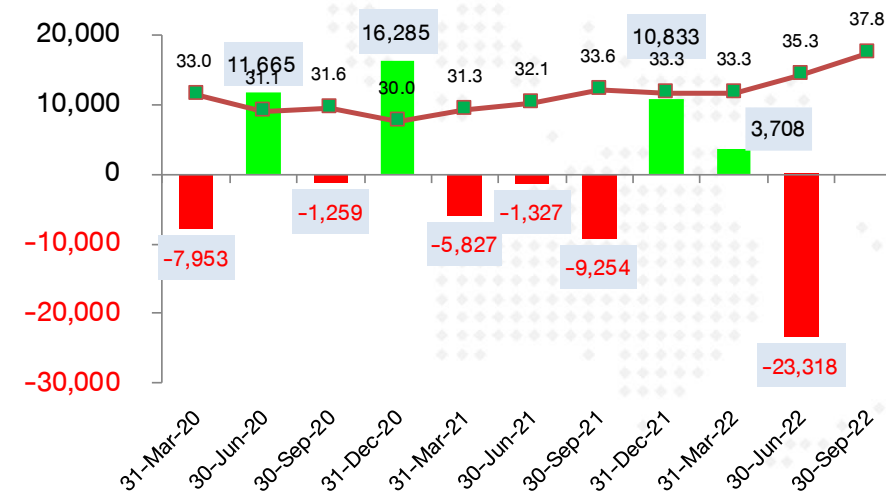


SET : Revenue



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%





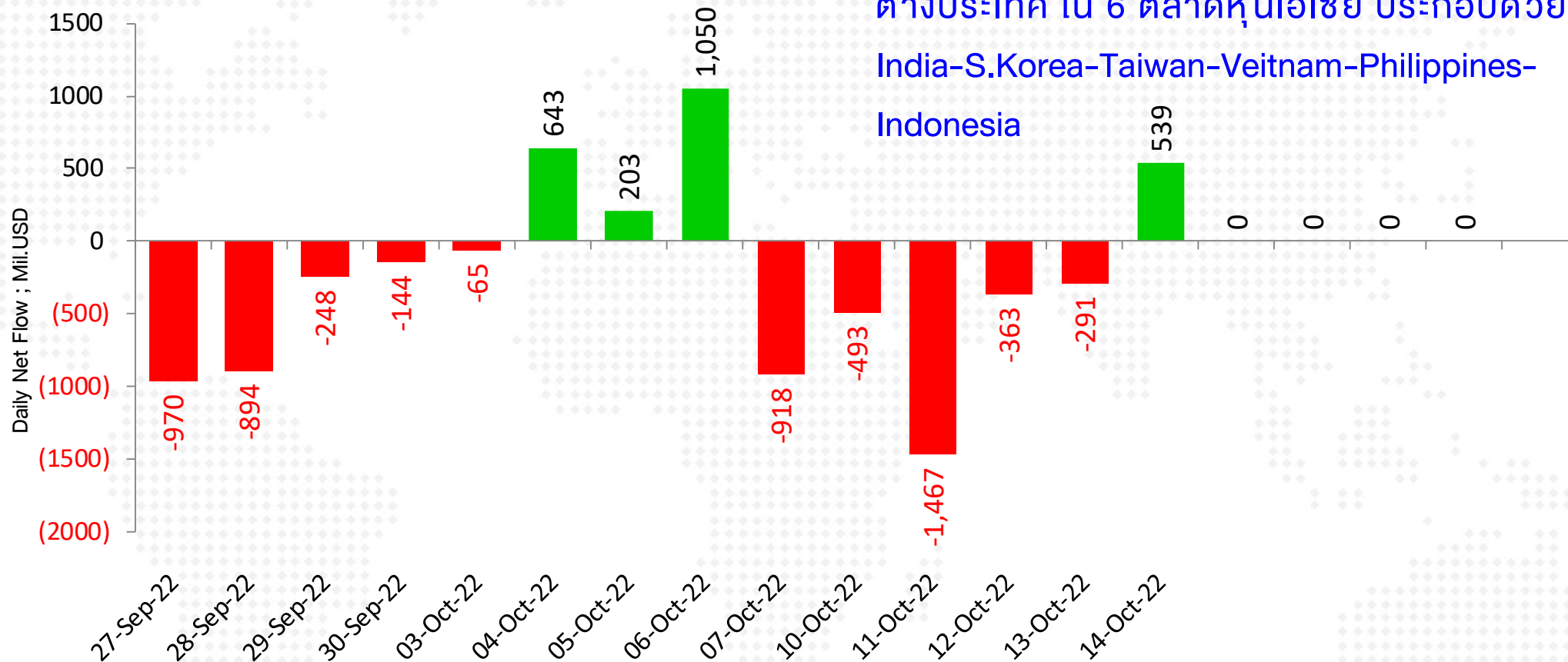
# Fund Flow.

---

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

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



unit : Million USD

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

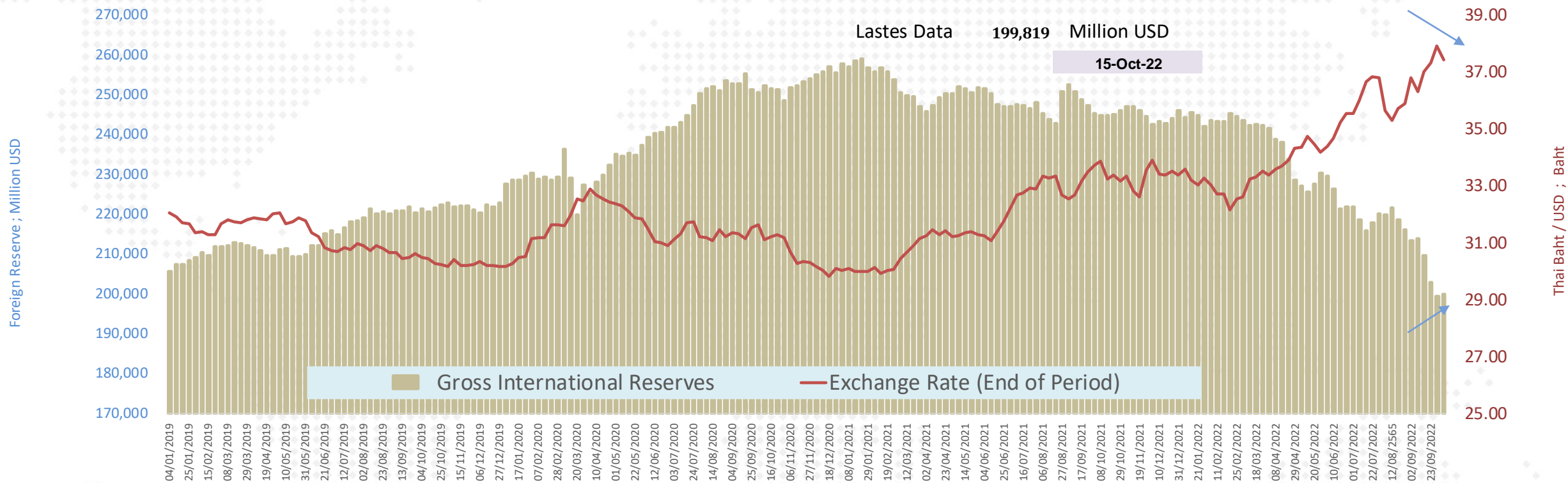


## Foreign Net Position in Asia Stock Market

15-Oct-22

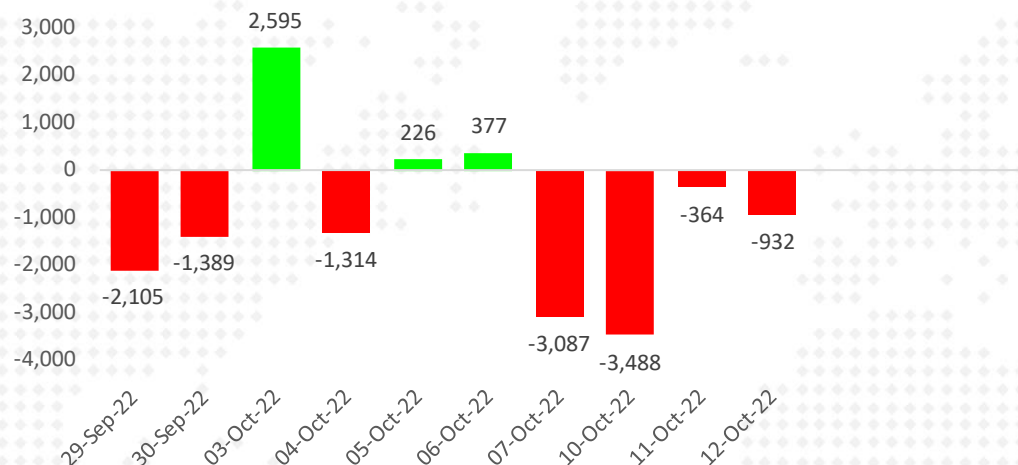
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	13-Oct-22	-134	-727	-716	(716)	(23,269)	(28,535)	(55,701)
Indonesia	14-Oct-22	-28	-79	149	149	4,985	5,327	3,066
Japan	07-Oct-22		9,597	9,597	9,597	(8,756)	(7,416)	(34,967)
Malaysia	13-Oct-22	-33	-80	-153	(153)	1,441	1,426	2,710
Philippines	14-Oct-22	9	-5	-6	(6)	(1,231)	489	2,512
South Korea	14-Oct-22	310	627	937	937	(12,580)	(7,818)	16,453
Sri Lanka	14-Oct-22	0	3	4	4	41	4	273
Taiwan	14-Oct-22	373	-1,492	-1,521	(1,521)	(46,088)	(42,259)	(28,182)
Thailand	12-Oct-22	-25	-126	-158	(158)	4,359	4,923	6,449
Vietnam	14-Oct-22	8	107	73	73	21	(660)	1,914

# Thailand: International Reserves (Weekly)

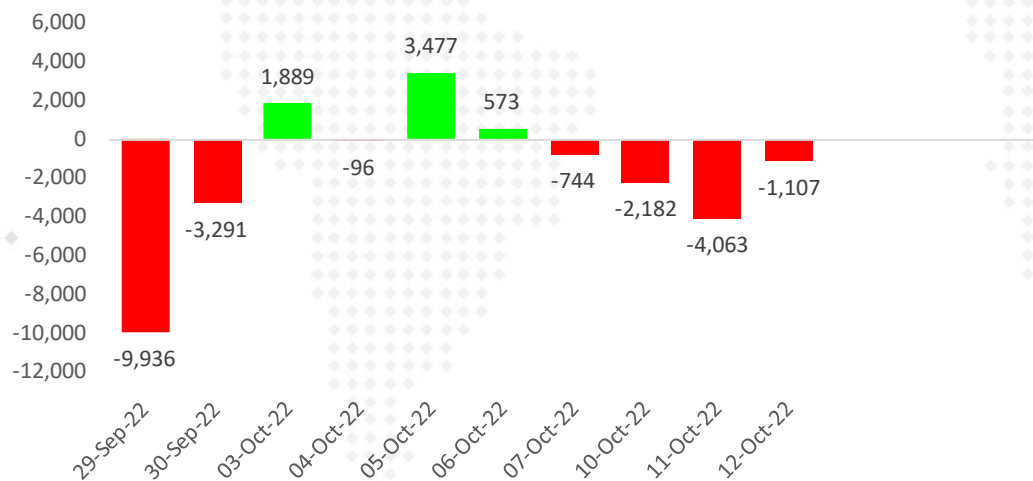


# Foreign Net Position in Thai Market

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	14-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	-5,986	-14,100	-4,467	-61,730
Nov 2022				
Dec 2022				
<b>2022</b>	<b>138,440</b>	<b>-137,737</b>	<b>100,226</b>	<b>-85,045</b>

## ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

12-Oct-22 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>KBANK</b>	0.18%	615
<b>BBL</b>	0.10%	262
<b>SCC</b>	0.06%	223
<b>EA</b>	0.03%	99
<b>CBG</b>	0.10%	83
<b>CK</b>	0.20%	73
<b>HMPRO</b>	0.04%	71
<b>SSP</b>	0.55%	70
<b>TRUE</b>	0.04%	68
<b>SPRC</b>	0.14%	67

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>PTT</b>	-0.05%	-496
<b>BANPU</b>	-0.17%	-180
<b>TOP</b>	-0.10%	-114
<b>MAKRO</b>	-0.03%	-109
<b>PTTEP</b>	-0.01%	-67
<b>DIF</b>	-0.04%	-57
<b>STARK</b>	-0.12%	-54
<b>TIDLOR</b>	-0.08%	-50
<b>HANA</b>	-0.16%	-43
<b>PSL</b>	-0.15%	-34

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้นสัปดาห์ที่ผ่านมา

## ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น เดือนนี้ (MoM)

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

					12-Oct-22
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน *		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน *
		เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)			เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.21%	551	STARK	-4.04%	-1,815
JKN	17.23%	438	PTT	-0.05%	-496
CBG	0.42%	349	TOP	-0.17%	-194
SCGP	0.13%	288	DELTA	-0.02%	-162
SCC	0.06%	223	OR	-0.04%	-122
PTTEP	0.03%	202	SCB	-0.03%	-104
KBANK	0.04%	137	TIDLOR	-0.15%	-93
TRUE	0.07%	118	HANA	-0.32%	-87
BH	0.06%	109	GPSC	-0.05%	-83
SPRC	0.22%	105	TISCO	-0.10%	-75

					12-Oct-22
	เพิ่ม/ลด	ล้านบาท		เพิ่ม/ลด	ล้านบาท
BANPU	2.2%	1,700	CPALL	-0.3%	-1,433
CBG	0.9%	738	PTT	-0.1%	-1,183
BH	0.4%	634	KBANK	-0.1%	-374
PTTEP	0.1%	472	SCB	-0.1%	-316
SCGP	0.2%	469	BGRIM	-0.3%	-262
BDMS	0.1%	277	IRPC	-0.3%	-162
SPRC	0.6%	272	JMT	-0.2%	-157
SCC	0.1%	262	OR	-0.1%	-153
BBL	0.1%	260	BEM	-0.1%	-150
WHA	0.5%	242	TOP	-0.1%	-138





# 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
	Bt/sh	Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
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
	Bt/sh	Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
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 year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
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
12/10/2022	TCAP-P	-	1.20	28/10/2022
12/10/2022	TCAP	-	1.20	28/10/2022
12/10/2022	SCB	01/01/22 - 30/09/22	1.50	03/11/2022
18/10/2022	AEONTS	01/03/22 - 31/08/22	2.55	02/11/2022
19/10/2022	MBK	01/01/22 - 30/06/22	0.40	04/11/2022
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:

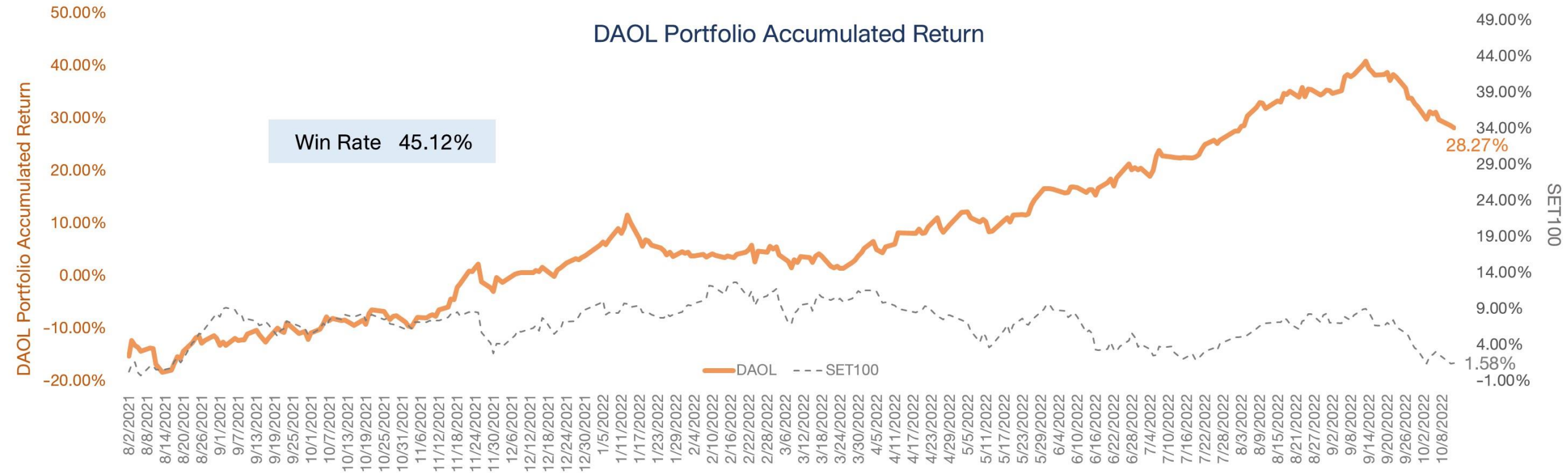
- ( + ) Agri (Neutral) ซาอู โฟเวียว 11 โรงงานโกไทยส่งออกได้ทุกชั้นส่วน "จุนิทร์" คาดดินยอดส่งออกพุ่ง
- ( 0 ) IVL (ซื้อ/เป้า 63.00 บาท) ประกาศร่วมทุน Coca Cola สร้างโรงงาน Recycled PET ใหญ่ที่สุดในฟิลิปปินส์

## #Company Update:

- ( 0 ) PR9 (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) 3Q22E ทรงตัว จาก pent-up demand และปัจจัยฤดูฝน
- ( 0 ) TISCO (ถือ/เป้า 100.00 บาท) กำไร 3Q22 เป็นไปตามคาด, 4Q22E จะหดตัวจาก NIM ถูกกดดัน

DAOL Portfolio Accumulated Return

Win Rate 45.12%



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

# Portfolio Performance

DAOL SEC

10/12/2022 16:52				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	63.25	126,500.00	(1,500.00)	-1.17%
EA	ENERG	10%	88.25	1,400	123,550	89.00	124,600.00	1,050.00	0.85%
NER	AGRI	10%	5.60	23,100	129,360	5.75	132,825.00	3,465.00	2.68%
BRR	FOOD	10%	7.45	17,300	128,885	6.95	120,235.00	(8,650.00)	-6.71%
SET						1560.78			
Total		40%			509,795		504,160	(5,635)	
CASH		60%					778,530		
Total Portfolio							1,282,690		28.27%



## กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดสปีดาค์นี้ จะสะท้อนตัวแปรหลายตัว โดยเฉพาะเงินเฟ้อและ ดอกเบี้ยของสหรัฐฯ .....
- ทิศทางเศรษฐกิจโน้มเอียงไปทาง Recession นักลงทุนอาจต้องลดน้ำหนักหุ้นที่อิงกับทิศทางเศรษฐกิจ อาทิ Commodity หุ้นที่เหมาะสมกับภาวะตลาดแบบนี้ น่าจะเป็นหุ้นที่แข็งแกร่ง หรือ จ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ อาทิ PTT, GULF
- สงครามยูเครน-รัสเซีย เชื่อว่ายังเป็นตัวแปรสำคัญ ที่ถ่วงตลาดในช่วงนี้ ควรระวังหุ้นที่มีรายได้จากต่างประเทศ โดยเฉพาะโซนยุโรป อิเล็กทรอนิกส์ รถยนต์ Logistics



## พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำ NER ออกจากพอร์ต และนำหุ้น GLOBAL, CBG เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย **GLOBAL(10%), CBG(10%), EA\*(10%), CPN(10%), BRR\*(10%)**

\* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำ NER ออกจากพอร์ต และนำหุ้น GLOBAL, CBG เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย GLOBAL(10%), CBG(10%), EA\*(10%), CPN(10%), BRR\*(10%)
- เงินสด 50%

Stock Picks (17 - 21 Oct 2022)

Stock	Weight	Price (Bt) 12 Oct 22	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (Bt)	
Cash	50%					
GLOBAL	10%	19.10	20.00	BUY	23.00	คาดการณ์ 3Q22E เติบโต 10% YoY ที่ 728 ลบ. SSSG ได้แรงหนุนจากการเปิดเมือง สำหรับปี 22 มีการเปิดสาขาใหม่ 3-4 สาขา
CBG	10%	82.50	87.00	BUY	115.00	ประเมินการปรับฐานของราคาหุ้น CBG สะท้อนปัจจัยลบไปแล้ว 4Q22E คาดมีสัญญาณการฟื้นตัว
EA	10%	89.00	92.00	NR		ตลาดพื้นฐานเป็นจังหวะสะสม คาดกำไร บ. ไนครือ (NEX) ฐาน Turn around ใน 3Q22E กพ. เตรียมรับซื้อพลังงานทดแทน 5.2 GW
CPN	10%	63.25	66.00	BUY	80.00	รายได้ฟื้น เตรียมกลับสู่ภาวะปกติของ Traffic และค่าเช่า 3Q22A เปิดโรงแรมใหม่ที่โคราช 4Q22E เตรียมเปิด Community Mall ที่ ทองหล่อ
BRR	10%	6.95	8.50	NR		คาดการณ์ปี '22-'23 ฟุ้งทะยาน ผลผลิต-ราคายาง-บาทอ่อนหนุน เตรียมเข้าสู่ปีที่ดีที่สุดในรอบ 10 ปี ในปี 2023
Portfolio	100%					
SET		1560.78				

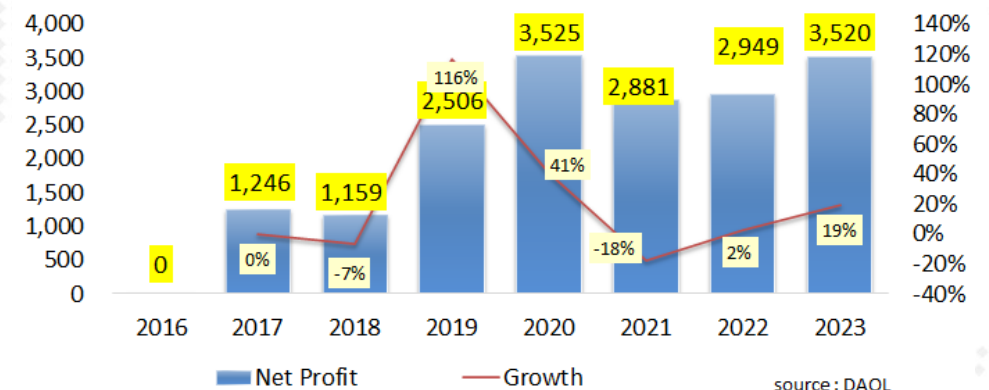
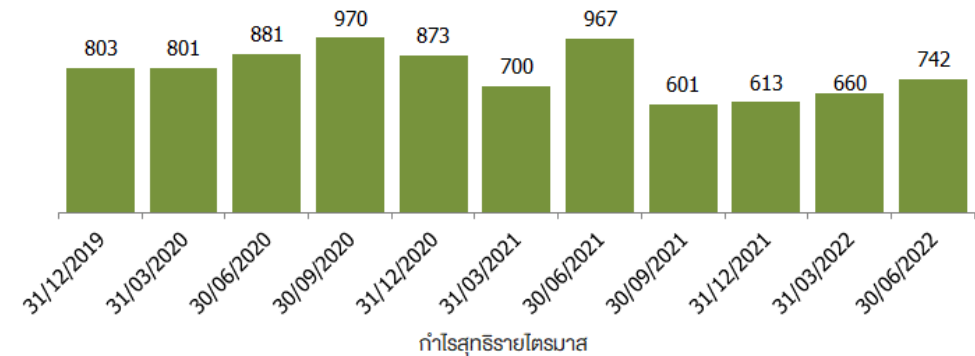


## CBG

### “ปรับฐานพอริยัง? 4Q22E คาดมีสัญญาณการฟื้นตัว”

(เป้าชิ่งกลยตร์ 87.00 บาท)

- กทยอซื้อสะสม คาดแรงขายปรับฐานของ CBG มีโอกาสจบหลังราคาหุ้นปรับตัวลงกว่า -26% นับจากเดือน ส.ค. สะท้อนยอดขายในประเทศ ต่างประเทศที่อ่อนแอและต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้น
- ประเมินยอดขายใน 2H22 ได้แรงหนุนจากการเปิดเมืองและภาคอสังหาที่ฟื้นตัว ศูนย์ประเมินค่าทรัพย์สินไทย บริษัท เอเจนซีฟอร์ เรียวลาออสเตก แอฟเฟร์ส หรือ AREA เผยโครงการใหม่ในรอบ 7 เดือน ปี '22 มีมูลค่ารวม 2.22 แสน ลบ. +46%YoY คาดภาคแรงงานจะฟื้นตามและหนุนยอดขายเครื่องดื่มชูกำลัง
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 2.95 พัน ลบ. และ 3.52 พัน ลบ. +2.4%YoY, +19%YoY ตามลำดับ

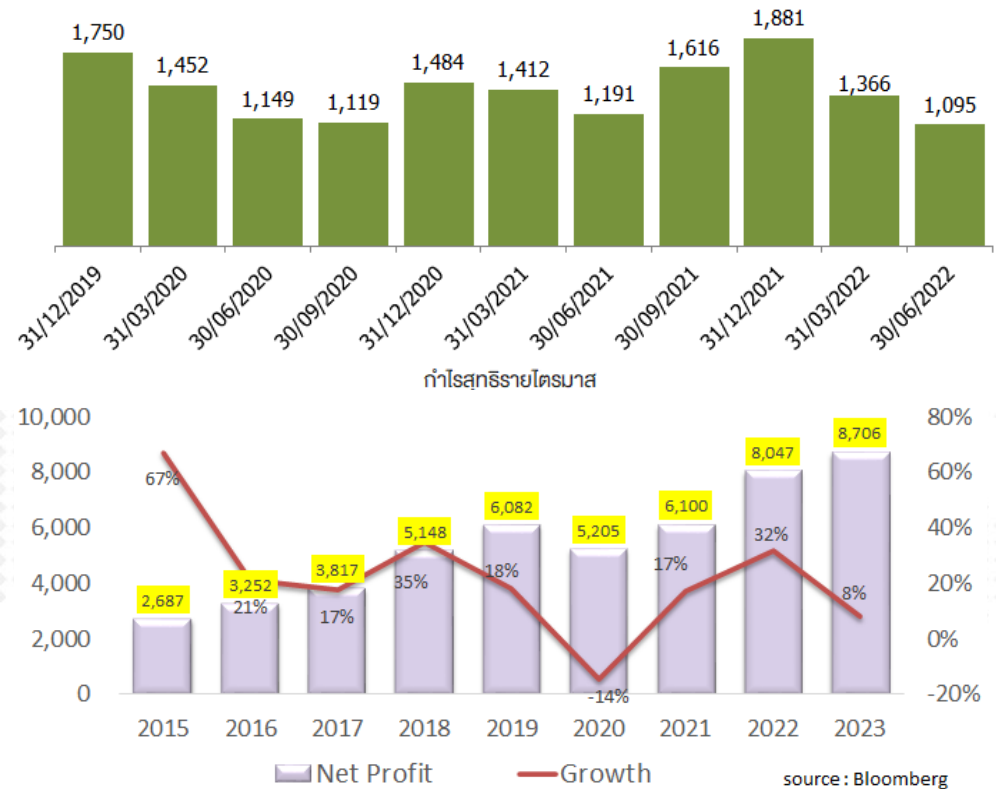


EA\*

“ปัจจัยบวกรออยู่เพียบ ตลาดพักฐานเป็นจังหวะสะสม”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 92.00 บาท)

- แนะนำทยอยซื้อสะสม สิ่งดีๆรออยู่ อาทิ NEX ลุ้น Turnaround ใน 3Q22E (บ. ลูก อีเอ โมบิลิตี้ โฮลดิ้ง ถืออยู่) กทพ. เตรียมรับซื้อพลังงานทดแทน 5.2 GW มีพลังงานลม 1500 MW และ EA ตัวเก็งอันดับหนึ่ง
- คาด EA ต้องได้คาร์บอนเครดิตในสาย EV (แบตเตอรี่+ยานยนต์) และพลังงานทดแทน ติดตามการประกาศเกณฑ์ของ อบก. (TGO) เกี่ยวกับราคารับซื้อคาร์บอนเครดิต การตรวจสอบ และรายงาน (MRV: Measure-Report-Verified)
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 เติบโต 8 พัน ลบ. และ 8.7 พัน ลบ. +32%YoY, +8%YoY ตามลำดับ

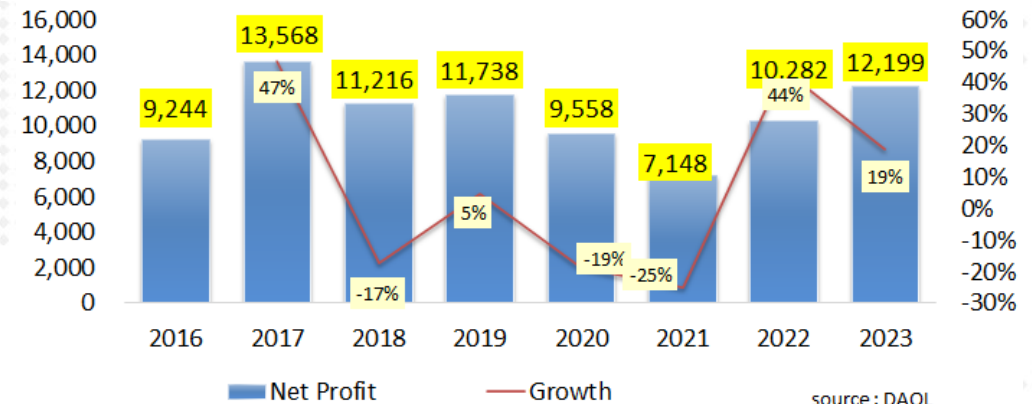
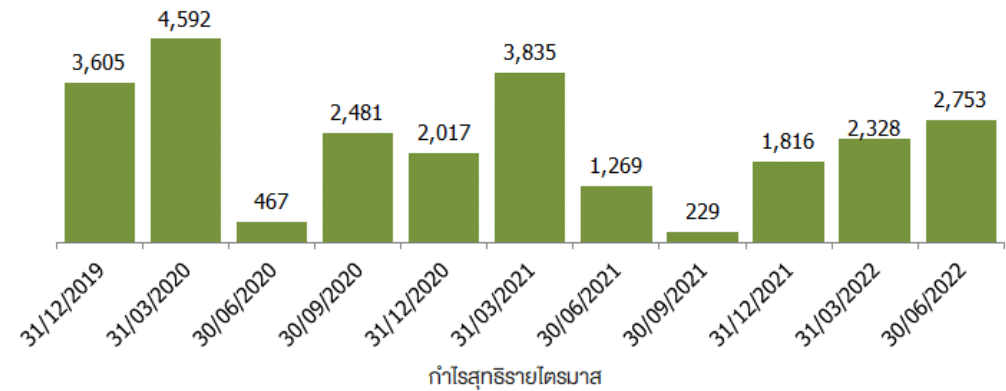


## CPN

“รายได้ฟื้น เตรียมกลับสู่ภาวะปกติของ Traffic และค่าเช่า”

(เป้าซิงกลยุด์ 67.00 บาท)

- รายได้นับจาก 3Q22E ฟื้นตัวเด่นรับกับ High Season ของการท่องเที่ยวและจับจ่ายใช้สอย คาดการให้ส่วนลดค่าเช่าใน 4Q22E จะเหลือแค่ระดับ Single Digit เรียกได้ว่าเข้าสู่ภาวะ “ใกล้เคียงปกติ”
- Occ. Rate โรงแรมฟื้นต่อ ล่าสุดมี Soft opening โรงแรม Centara โคราช (3Q22) ส่วน 4Q22E เตรียมเปิด SF Community Mall ที่ Mache กองหล่อ
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 1 หมื่น ลบ. และ 1.2 หมื่น ลบ. +44%YoY, +19%YoY ตามลำดับ



## Trading Short

แนวรับ : 924-930

แนวต้าน : 940-943

Cut : 945



### SET50 Index Futures

	SET50	S50Z22	S50H23
Close	937.91	936.60	931.30
Chg	0.7	4.8	4.3
OI		478,956	48,853
Theoretical	-	939.06	940.46
Basis	-	-1.31	-6.61
Prem/Disc	-	-2.46	-9.16

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

### ทิศทางหลัก: Sideway ความผันผวนสูง

#### Short-Term View

- **ผู้เล่นขา Short:** มีโอกาสเล่นขา Short หากตลาดเปิดในแดนลบ ก็เล่น Short ได้เลย หรือถ้า Sideway หรือมีจังหวะฟื้นตัวแต่ S50Z22 ยังไม่กลับมาขึ้นเหนือแนวต้านบริเวณ 940-943 จุด ก็ให้เปิด Short ดักไว้ได้เช่นกัน ประเมินความเสี่ยงตลาดยังสูง ขา Short ได้เปรียบ
- **ผู้เล่นขา Long:** Wait & See

### Trading Short

แนวรับ : 1630-1637

แนวต้าน : 1650-1660

Cut : 1665



### ทิศทางหลัก: Sideway down

- ผู้เล่น Long: Wait & See
- ผู้เล่น Short: แนะนำ Trading Short ต่อโดยวางแนวรับของทองคำ Gold Spot ที่บริเวณ 1630-1637 จุด ส่วนแนวต้านเราประเมินไว้ที่โซน 1650-1660 จุด ตามลำดับ

### 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)



# แกว่งตัวผันผวนที่มีน้ำหนักในเชิงลบ

แนวรับ 1550-1556 จุด

แนวต้าน 1566-1571 จุด



Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



# CASH BALANCE

# DAOL SEC

17 October 2022

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น - สิ้นสุด
* 24CS	17 ต.ค. 65 – 2 พ.ย. 65
* KWI	17 ต.ค. 65 – 2 พ.ย. 65
* PROEN / PROEN-W1	17 ต.ค. 65 – 2 พ.ย. 65
* TKT	17 ต.ค. 65 – 2 พ.ย. 65
* TMC	17 ต.ค. 65 – 2 พ.ย. 65

หลักทรัพย์ที่เตรียมหลุด Cash Balance 17-21 ต.ค. 65

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
* TNDT / TNDT-W1	27 ก.ย. 65 – 17 ต.ค. 65
* 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

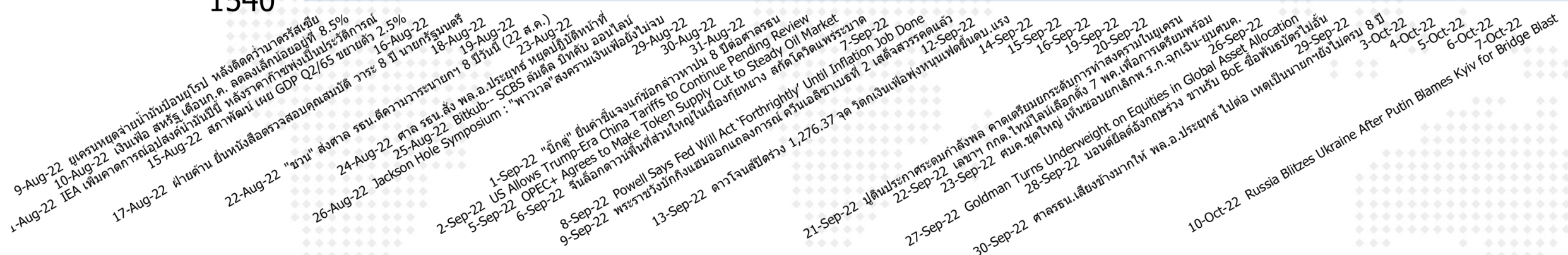
\*\*\* ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ

# 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	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
<b>World</b>	The Global Dow	3,220.3	(15.5)	-0.5	-0.4	-6.7	-21.5	-21.3	14-Oct-22	
	The Global Dow Euro	3,108.9	(4.7)	-0.2	-0.8	-4.1	-10.5	-6.3	14-Oct-22	
	DJ Global	419.7	(8.4)	-2.0	-1.1	-7.6	-22.4	-25.2	14-Oct-22	
	Bloomberg World Index	331.9	(5.7)	-1.7	-1.0	-7.3	4.4	0.1	14-Oct-22	
	MSCI World	2,376.7	(41.1)	-1.7	-1.5	-7.5	-22.2	-23.6	14-Oct-22	
	MSCI Emergin Market	863.3	(34.4)	-3.8	1.0	-8.6	-24.4	-32.7	14-Oct-22	
	MSCI Thailand	505.4	(5.2)	-1.0	-0.1	-6.2	-4.8	-2.7	12-Oct-22	
<b>Americas</b>	Dow Jones	29,634.8	338.0	1.2	-1.3	-3.9	-14.5	-16.0	14-Oct-22	
	NASDAQ	10,321.4	(331.0)	-3.1	-3.1	-9.8	-27.4	-30.7	14-Oct-22	
	S&P 500	3,583.1	(56.6)	-1.6	-2.4	-7.5	-20.9	-19.9	14-Oct-22	
<b>Europe</b>	Stoxx Europe 600	391.3	(0.4)	-0.1	0.6	-4.1	-14.2	-16.6	14-Oct-22	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	3,381.7	6.3	0.2	0.6	-3.4	-13.3	-19.2	14-Oct-22	
France	CAC 40	5,931.9	65.0	1.1	0.9	-2.4	-10.9	-11.8	14-Oct-22	
German	DAX	12,437.8	164.8	1.3	0.7	-2.4	-13.7	-20.2	14-Oct-22	
UK	FTSE100	6,858.8	(132.3)	-1.9	0.1	-5.2	-8.7	-5.2	14-Oct-22	
<b>Asia-Pacific</b>	MSCI AC Asia Pacific Index	137.9	(4.9)	-3.4	1.5	-8.3	-23.6	-30.5	14-Oct-22	
Thailand	SET Index	1,560.8	(18.9)	-1.2	-0.1	-6.0	-7.9	-5.0	12-Oct-22	
China	Shanghai SE Composit	3,072.0	47.6	1.6	1.8	-1.7	-5.5	-14.0	14-Oct-22	
China	Shenzhen CSI 300	3,842.5	37.6	1.0	2.4	-2.3	-9.0	-22.1	14-Oct-22	
Hong Kong	Hang Seng	16,587.7	(1152.4)	-6.5	1.2	-11.6	-24.6	-34.5	14-Oct-22	
Philippines	Philippines Stock Exchange	5,904.8	(83.0)	-1.4	0.2	-9.8	-18.0	-18.1	14-Oct-22	
Indonesia	Jakarta SE Composite	6,814.5	(212.3)	-3.0	-1.0	-4.9	-3.6	2.7	14-Oct-22	
Japan	Nikkei	27,090.8	(220.5)	-0.8	3.3	-1.7	-2.6	-6.8	14-Oct-22	
Singapore	Straits Times	3,039.6	(106.2)	-3.4	-0.0	-7.0	-10.8	-4.2	14-Oct-22	
South Korea	Korea Stock Exchange	2,212.6	3.2	0.1	2.3	-7.1	-19.8	-26.6	14-Oct-22	
Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,061.9	25.9	2.5	1.0	-14.0	-28.8	-23.8	14-Oct-22	
Taiwan	Taiwan Weighted	13,128.1	(763.9)	-5.5	2.5	-9.8	-25.8	-21.8	14-Oct-22	
<b>Currency</b>	USD Index Spot Rate	113.3	0.5	0.5	0.8	3.3	15.3	20.6	14-Oct-22	
	USD-EUR	1.0	(0.0)	-0.2	-0.6	-2.6	-12.2	-16.2	14-Oct-22	
	USD-GBP	1.1	0.0	0.8	-1.4	-3.2	-15.0	-18.3	14-Oct-22	
	YEN-USD	148.7	3.4	2.4	-1.0	-3.8	22.2	-23.5	14-Oct-22	
	CNY-USD	7.2	0.1	1.1	-0.3	-3.2	13.4	-10.5	14-Oct-22	
	THB-USD	38.3	0.7	1.9	-0.8	-4.5	15.2	-13.5	14-Oct-22	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
<b>Bonds Yield (%)</b>	US: 2-Year Bond	4.5	0.2	4.4	0.73	5.1	92.6	1,148.2	14-Oct-22
(Government)	US: 5-Year Bond	4.3	0.1	3.0	1.60	4.3	73.5	306.4	14-Oct-22
	US: 10-Year Bond	4.0	0.1	3.5	1.90	5.0	71.9	166.0	14-Oct-22
	US: 30-Year Bond	4.0	0.1	3.9	1.92	5.7	63.1	98.1	14-Oct-22
	THAILAND: 2-Year Bond	1.9	0.0	2.5	#N/A	N/A			12-Oct-22
	THAILAND: 5-Year Bond	2.6	0.1	3.3	#N/A	N/A			12-Oct-22
	THAILAND: 10-Year Bond	3.3	0.1	3.3	#N/A	N/A			12-Oct-22
	THAILAND: 30-Year Bond	4.2	0.1	1.3	#N/A	N/A			12-Oct-22
<b>Other</b>	Bloomberg Commodity Index	113.7	(3.5)	-3.0	-2.0	-2.6	-8.6	8.5	14-Oct-22
	Crude Oil - WTI (spot month)	85.6	(7.0)	-7.6	-3.9	-3.2	-14.6	5.3	14-Oct-22
	Crude Oil - Brent	91.6	(6.3)	-6.4	-3.1	-2.6	-15.1	9.1	14-Oct-22
	Coal Newcatle (USD/Ton)	397.0	17.2	4.5	0.8	-6.4	82.4	192.3	14-Oct-22
	Baltic Dry Index	1,818.0	(143.0)	-7.3	-2.9	17.1	-22.9	-62.5	13-Oct-22
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	221.0	(5.0)	-2.2	0.7	3.8	-14.1	5.8	14-Oct-22
	Sugar Futures (USD / lb.)	18.8	0.2	0.9	0.2	4.8	-3.2	1.9	14-Oct-22
	Copper (LME) USD/Ton	7,652.8	145.0	1.9	-0.2	-3.0	-26.2	-24.5	14-Oct-22
	China Hot Rolled Steel	3,952.0	(78.0)	-1.9	-0.3	-1.7	-25.0	-31.9	13-Oct-22
	GOLD (spot)	1,644.5	(50.3)	-3.0	-1.3	-3.1	-15.1	-8.4	14-Oct-22
	Soybean Meal Futures	418.5	13.6	3.4	0.0	-10.9	-10.5	29.6	14-Oct-22
	Crude Palm Oil	3,650.0	61.0	1.7	4.6	2.3	-42.9	-26.6	14-Oct-22
	Corn	689.8	6.5	1.0	-1.1	-2.7	-7.9	33.5	14-Oct-22
	Bitcoin	19,177.3	(374.3)	-1.9	0.1	-1.3	-58.1	-69.3	14-Oct-22
	Ethereum	1,301.3	(30.3)	-2.3	-0.3	-2.3	-60.6	-66.6	14-Oct-22
	ARKW Investments	41.7	(4.2)	-9.2	-5.0	-22.0	-52.2	-71.1	14-Oct-22
	Global x Auto & Electric ETF	19.4	(1.1)	-5.5	-3.6	-17.5	-29.6	-32.1	14-Oct-22
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	73.3	(8.1)	-10.0	0.7	-16.9	-34.7	-54.7	14-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%

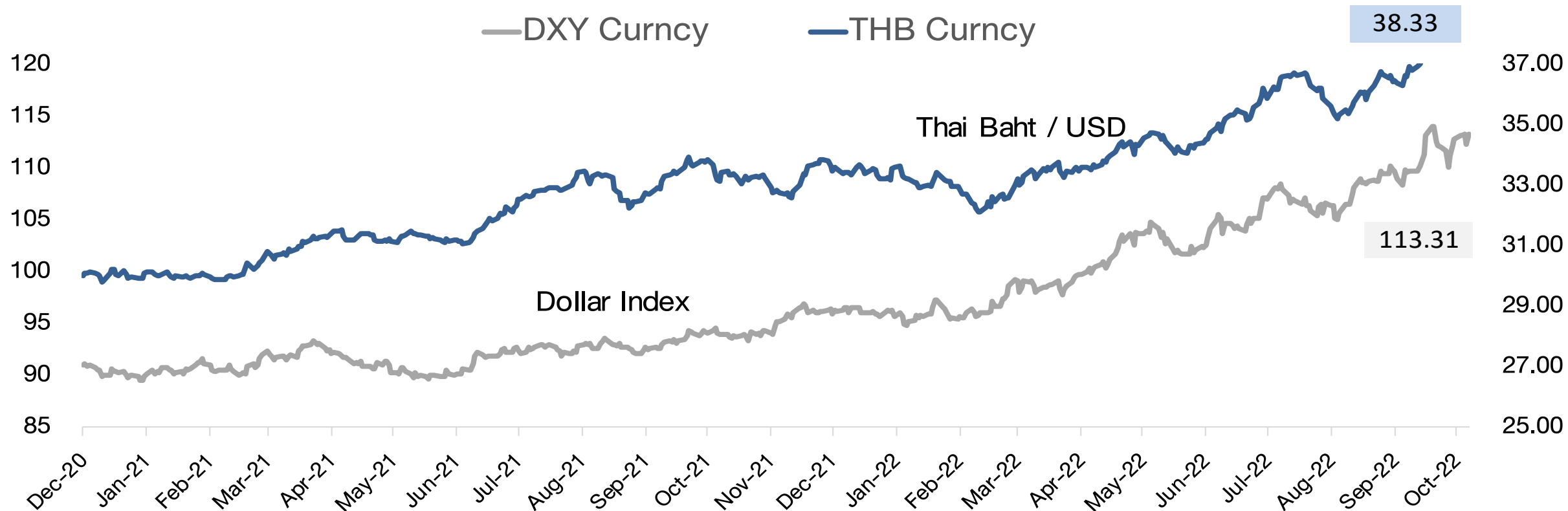
## World Economic Indicators & Event

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

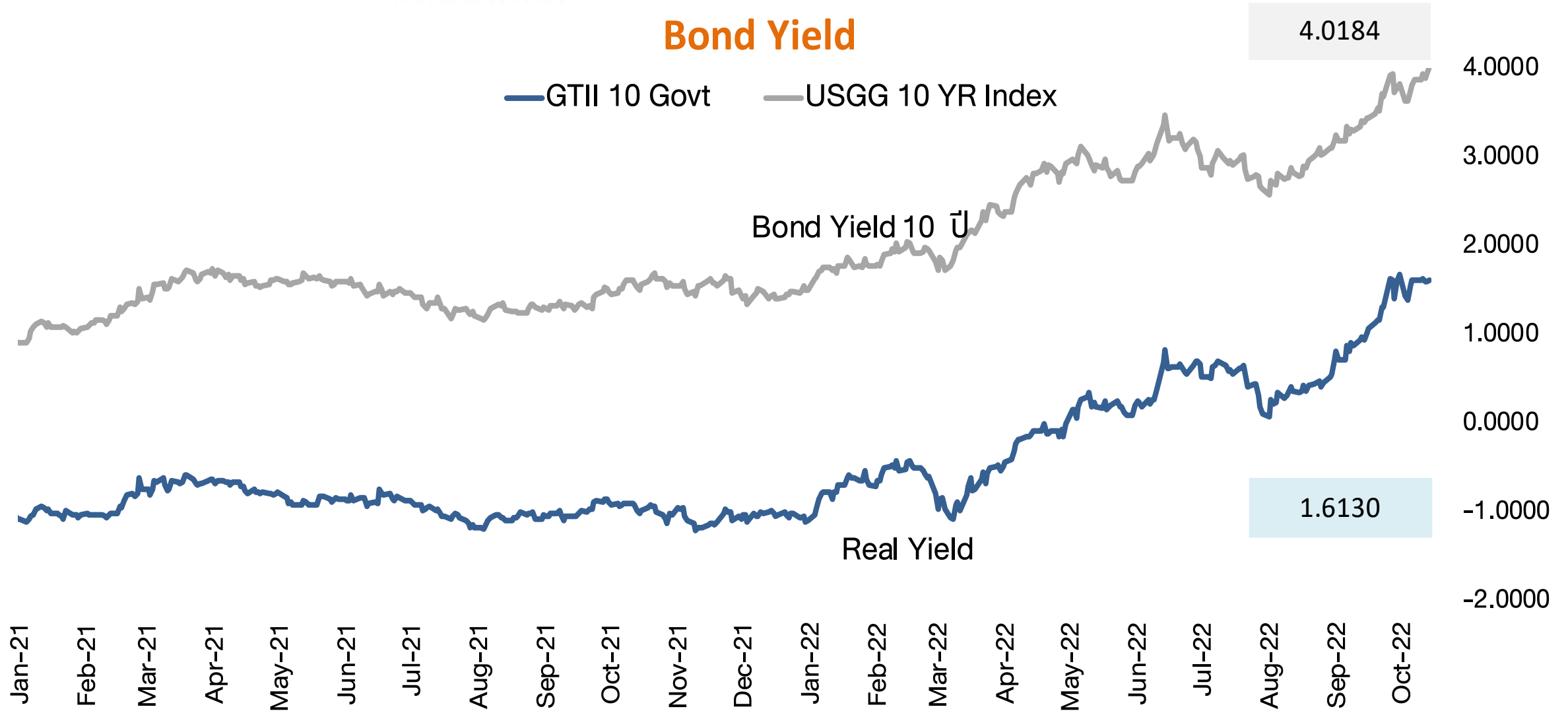


## Bond Yield

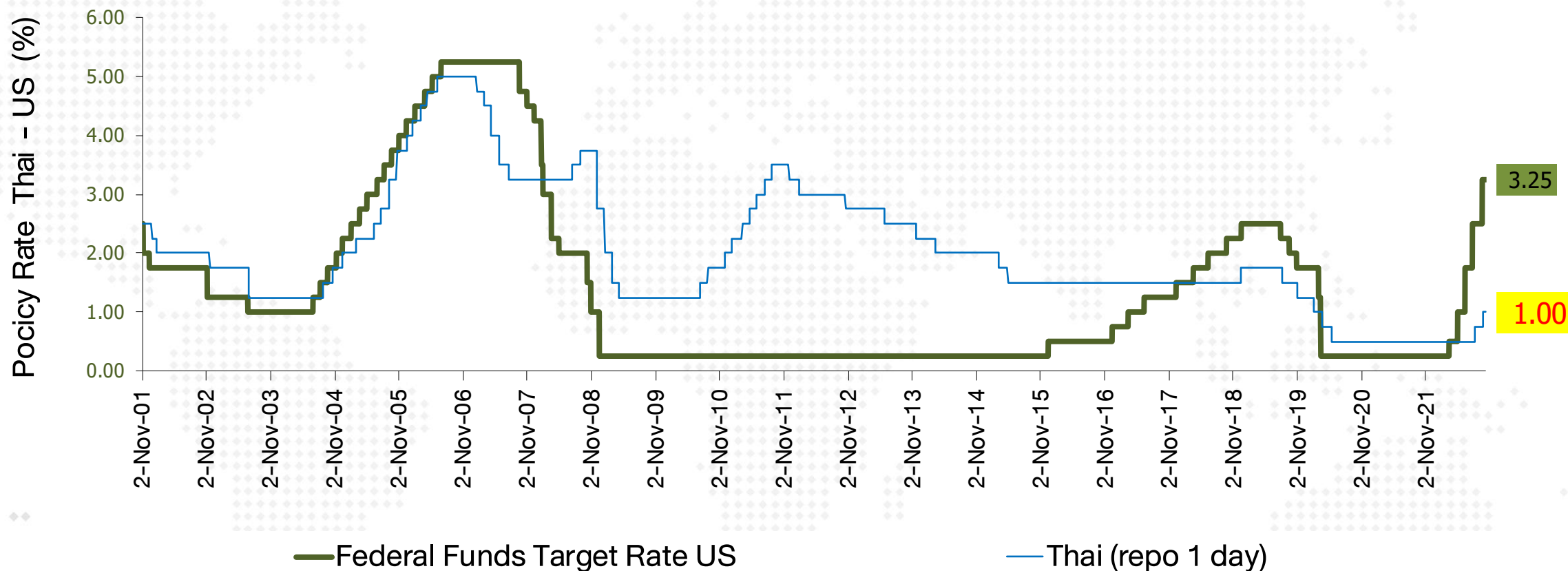
— GTII 10 Govt — USGG 10 YR Index

Bond Yield 10 ปี

Real Yield

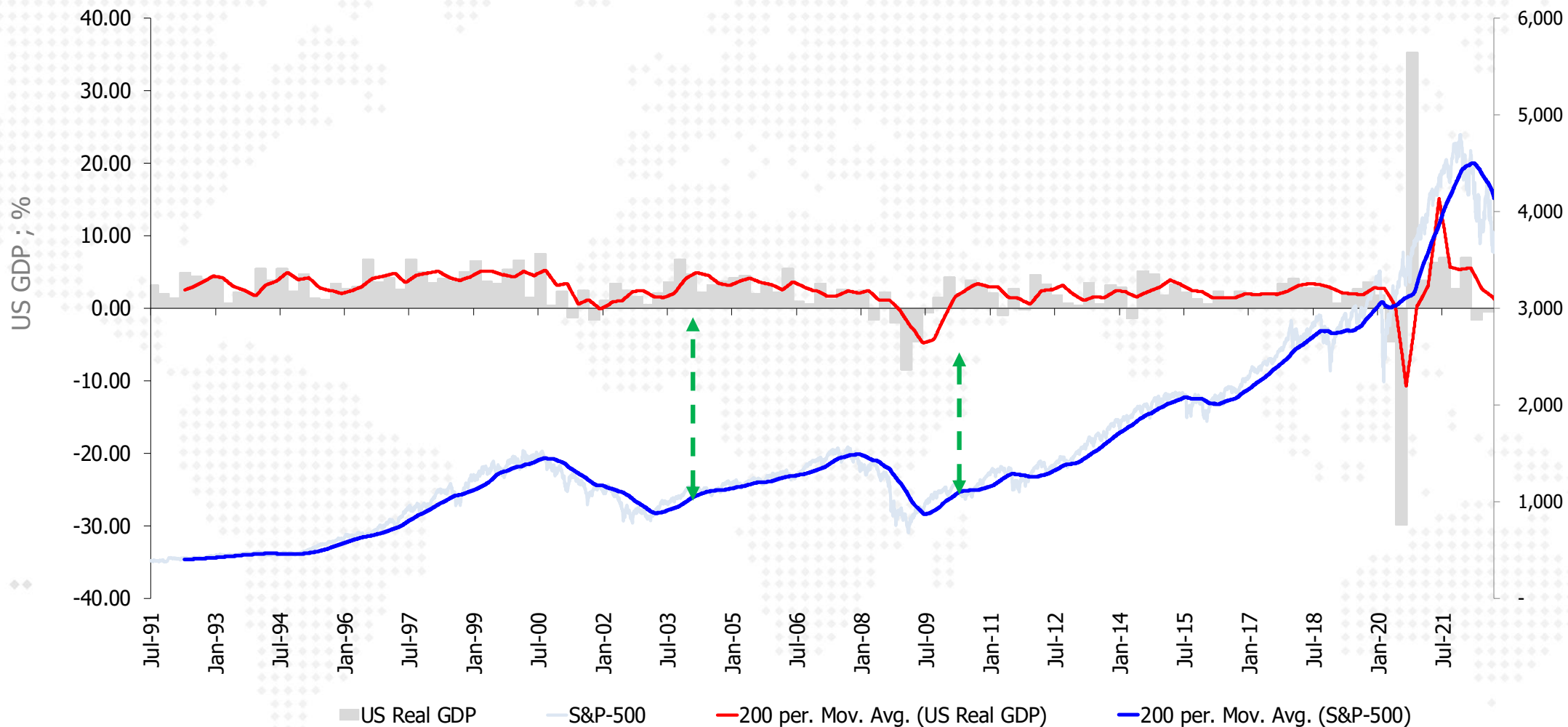


## Federal Funds Rate & Thai Rate



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

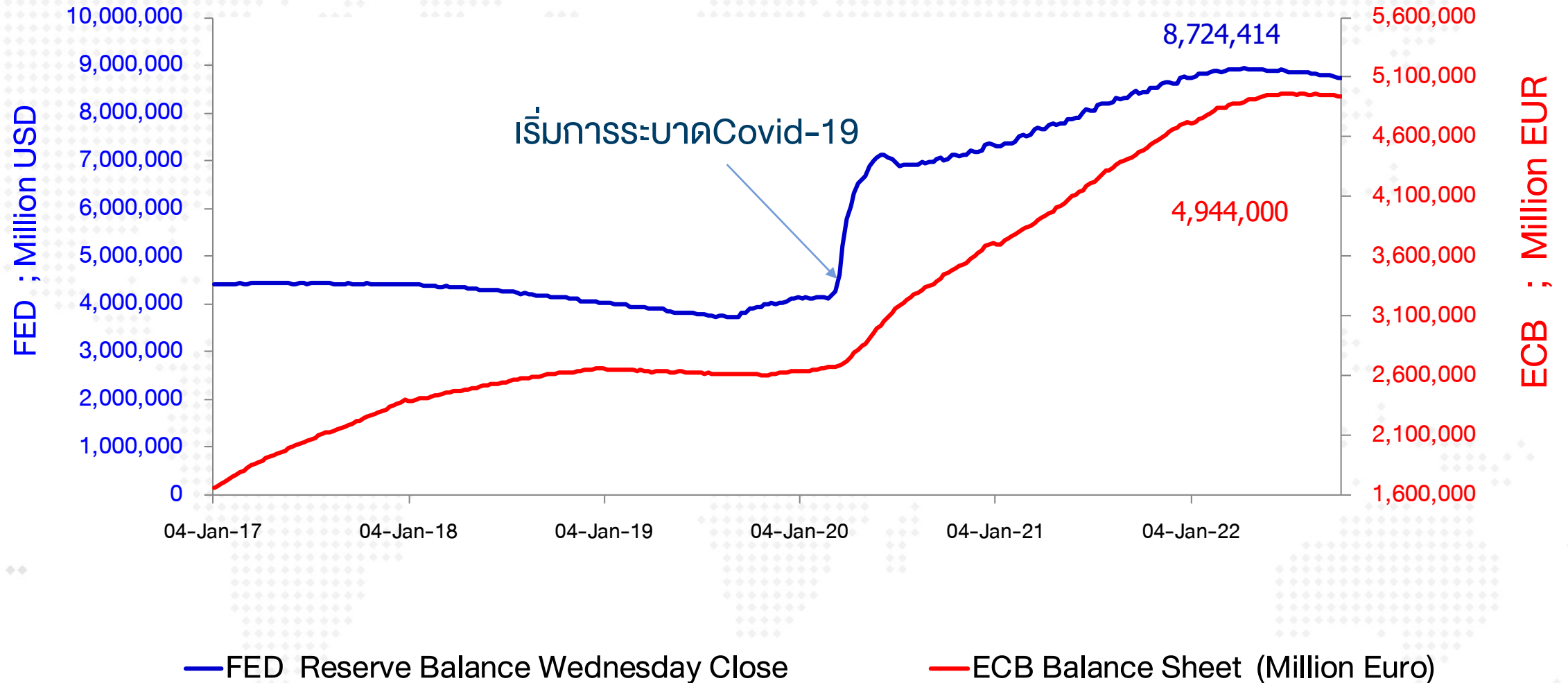
## US Real GDP and S&P-500



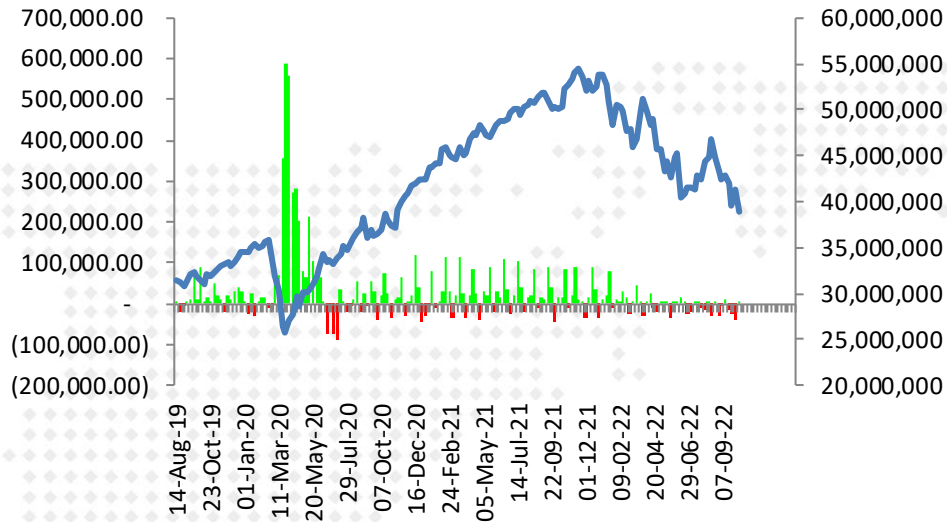
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>



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



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

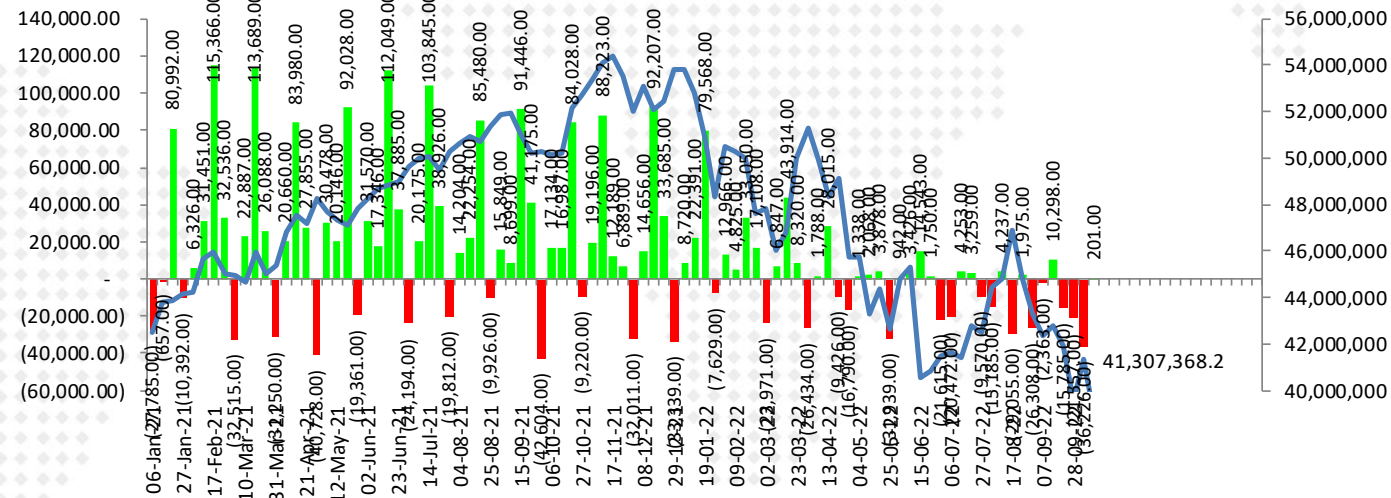


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

## ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร Fed (QE) รายสัปดาห์

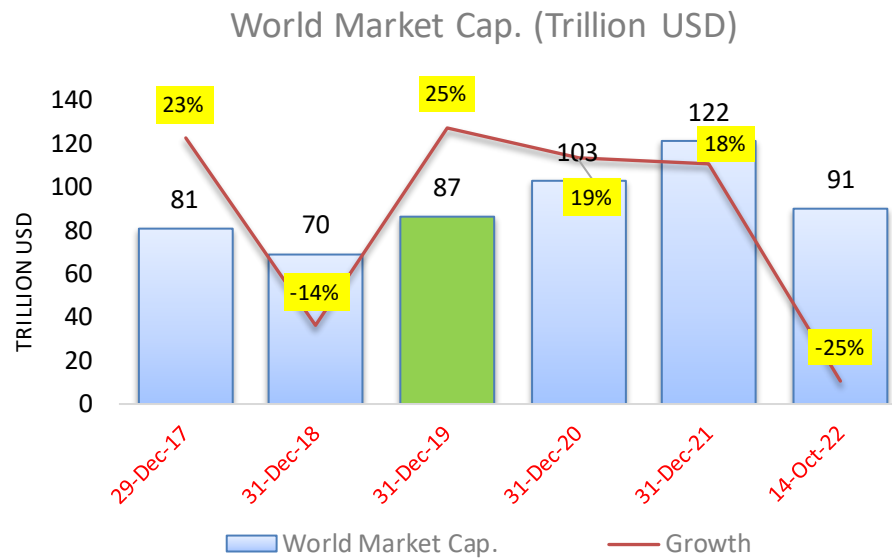
(9,570.00)	27-07-22	8,854,182.0
(15,185.00)	03-08-22	8,838,997.0
4,237.00	10-08-22	8,843,234.0
(29,055.00)	17-08-22	8,814,179.0
1,975.00	24-08-22	8,816,154.0
(26,308.00)	31-08-22	8,789,846.0
(2,363.00)	07-09-22	8,787,483.0
10,298.00	14-09-22	8,797,781.0
(15,785.00)	21-09-22	8,781,996.0
(21,557.00)	28-09-22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

15-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	1,382.47	15.35	13.50	12.07	4.64	6.51	14-Oct-22	14-Oct-22	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	5,904.75	15.25	14.00	12.23	2.28	6.56	14-Oct-22	14-Oct-22	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,039.61	11.38	11.59	10.23	4.25	8.79	14-Oct-22	14-Oct-22	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,212.55	9.37	9.79	9.55	2.26	10.67	14-Oct-22	14-Oct-22	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	13,128.12	9.31	9.11	10.29	5.56	10.74	14-Oct-22	14-Oct-22	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,560.78	14.75	14.74	14.08	2.91	6.78	12-Oct-22	12-Oct-22	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	937.91	15.98	14.78	13.95	2.74	6.26	12-Oct-22	12-Oct-22	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	57,919.97	22.27	21.40	18.36	1.25	4.49	14-Oct-22	14-Oct-22	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,814.53	14.59	14.77	14.79	2.70	6.85	14-Oct-22	14-Oct-22	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,061.85	11.46	10.05	8.45	1.77	8.73	14-Oct-22	14-Oct-22	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,219.29	13.47	10.85	9.55	2.68	7.42	14-Oct-22	14-Oct-22	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,071.99	13.45	10.84	9.54	2.69	7.43	14-Oct-22	14-Oct-22	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,587.69	6.27	9.29	8.08	4.09	15.96	14-Oct-22	14-Oct-22	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	29,634.83	16.34	15.87	14.37	2.28	6.12	15-Oct-22	14-Oct-22	สหรัฐฯ (Dow Jo)
S&P 500 INDEX	US	3,583.07	17.58	16.00	14.82	1.85	5.69	15-Oct-22	14-Oct-22	สหรัฐฯ (S&P-50)
NASDAQ COMPOSITE	US	10,321.39	33.12	23.28	19.49	1.00	3.02	15-Oct-22	14-Oct-22	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	5,931.92	12.51	9.39	9.76	3.27	8.00	14-Oct-22	14-Oct-22	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	12,437.81	12.13	9.97	9.58	3.74	8.24	14-Oct-22	14-Oct-22	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	27,090.76	27.13	14.79	14.55	2.05	3.69	14-Oct-22	14-Oct-22	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,549.64	13.57	11.03	10.76	3.60	7.37	14-Oct-22	14-Oct-22	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	3,381.73	12.46	10.03	9.84	3.71	8.02	14-Oct-22	14-Oct-22	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	391.31	13.63	10.89	10.52	3.64	7.33	14-Oct-22	14-Oct-22	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,376.65	15.39	14.34	13.51	2.35	6.50	15-Oct-22	14-Oct-22	ตลาดหุ้นโลก (M)

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)		EPS 2022	EPS 2023		
	2019	2020								
มาเลเซีย	89.7	71.1	90.1	102.4	114.5	6.5	13.5	12.1	#N/A N/A	
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	387.1	421.9	482.9	6.6	14.0	12.2	544	
สิงคโปร์	258.3	75.4	267.1	262.2	297.1	8.8	11.6	10.2	#N/A N/A	
เกาหลีใต้	98.3	114.8	236.1	225.9	231.7	10.7	9.8	9.6	762,207	
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,409.9	1,440.9	1,275.4	10.7	9.1	10.3	3,097	
ไทย (SET)	86.2	36.8	105.8	105.9	110.9	6.8	14.7	14.1	12,015	
ไทย (SET50)	56.6	32.8	58.7	63.5	67.2	6.3	14.8	14.0	12,323	
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,600.7	2,706.0	3,155.2	4.5	21.4	18.4	1,135	
อินโดนีเซีย	288.0	121.5	467.0	461.3	460.8	6.9	14.8	14.8	393,692	
เวียดนาม	63.6	64.0	92.7	105.7	125.6	8.7	10.1	8.5	3,935,586	
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	239.0	296.7	337.0	7.4	10.8	9.6	13,359	
จีน (Composite)	213.8	196.0	228.4	283.3	321.9	7.4	10.8	9.5	14,034	
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,647.0	1,785.7	2,052.8	16.0	9.3	8.1	605	
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,813.2	1,866.9	2,061.6	6.1	15.9	14.4	0	
สหรัฐฯ (S&P-500)	154.9	123.5	203.8	224.0	241.8	5.7	16.0	14.8	#N/A N/A	
สหรัฐฯ (Nasdaq)	205.7	220.1	311.6	443.4	529.5	3.0	23.3	19.5	1,629	
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	474.3	631.8	607.8	8.0	9.4	9.8	227	
เยอรมัน	570.4	318.5	1,025.1	1,247.8	1,298.4	8.2	10.0	9.6	#N/A N/A	
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	998.6	1,831.3	1,861.5	3.7	14.8	14.6	29	
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	114.2	140.5	144.1	7.4	11.0	10.8	#N/A N/A	
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.1	271.3	337.1	343.6	8.0	10.0	9.8	#N/A N/A	
ยุโรป (600 บริษัท)	19.3	8.8	28.7	35.9	37.2	7.3	10.9	10.5	#N/A N/A	
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	114.1	81.9	154.4	165.8	176.0	6.5	14.3	13.5	19,215	

# 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	-1.9%	1.2%	-3.7%	1.2%	-4.2%	1.2%	-1.4%	1.6%	-1.1%	0.2%	-2.1%	2.0%
1 month	-9.4%	5.6%	-11.6%	5.8%	-13.3%	6.1%	-8.6%	7.7%	-5.7%	3.3%	-10.3%	10.0%
3 month	-6.7%	5.7%	-10.2%	6.1%	-13.6%	6.4%	-5.2%	8.3%	2.0%	3.2%	-7.1%	11.0%
6 month	-19.9%	4.9%	-21.2%	6.0%	-21.5%	6.3%	-18.6%	9.8%	-5.2%	3.6%	-23.3%	12.8%
9 month	-25.0%	3.8%	-29.9%	4.1%	-31.0%	4.1%	-22.0%	7.5%	-4.5%	3.6%	-29.2%	10.5%
12 month	-21.6%	2.2%	-29.4%	3.1%	-30.5%	3.1%	-16.5%	6.3%	-2.3%	3.5%	-27.9%	8.8%
Month to date	-0.2%	5.6%	-1.3%	5.8%	-2.3%	6.1%	0.1%	7.5%	-1.7%	4.4%	-1.4%	9.7%
Quarter to date	-0.2%	9.7%	-1.3%	10.0%	-2.3%	10.5%	0.1%	13.0%	-1.7%	7.7%	-1.4%	16.8%
Year to date	-25.8%		-28.1%		-29.5%		-23.8%		-3.2%		-32.9%	
2 ปี	-1.6%	11.0%	-10.6%	14.9%	-13.1%	15.8%	2.6%	16.4%	13.9%	13.8%	-5.6%	22.5%
3 ปี	3.6%	20.3%	-2.8%	19.4%	-2.4%	19.3%	8.3%	24.8%	1.7%	20.0%	9.8%	28.0%
4 ปี	4.6%	18.1%	-0.7%	17.6%	-0.3%	17.8%	8.6%	22.8%	1.0%	18.0%	9.5%	26.2%
5 ปี	4.0%	16.4%	-2.8%	16.8%	-2.5%	17.0%	9.0%	21.1%	1.2%	16.8%	10.6%	24.3%
10 ปี	7.3%	13.5%	1.0%	15.1%	2.9%	14.9%	11.8%	17.0%	5.1%	15.7%	14.3%	19.7%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

15-Oct-2022

Source : Bloomberg

# SET Index Target for 2022

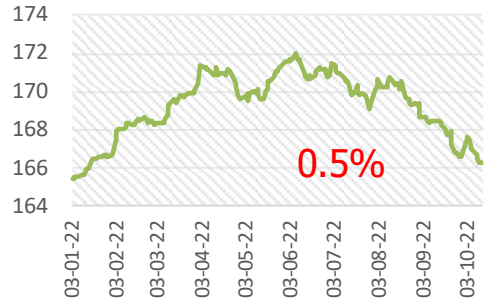
## SET Index Target for 2022

				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)								

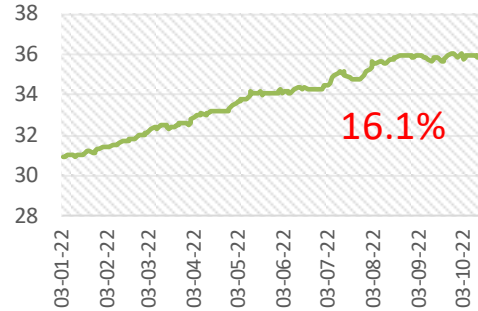
Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

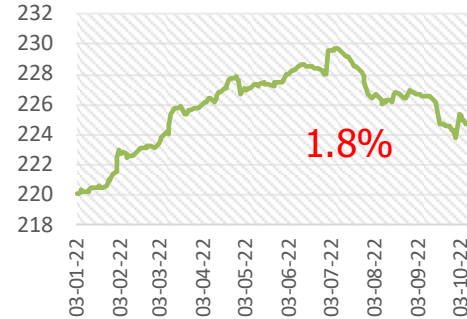
### MSCI WORLD



### STXE 600 (EUR) Pr

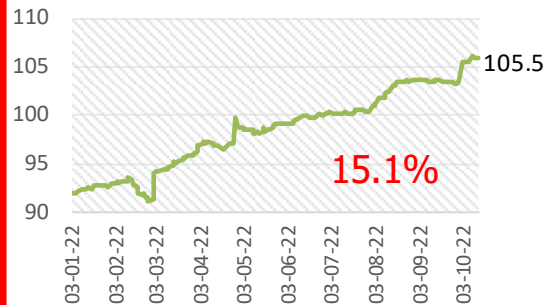


### US (s&p-500)

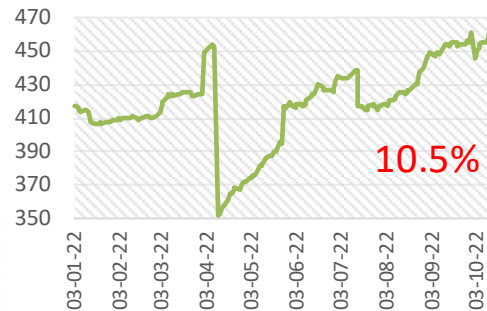


ตลาดหุ้นหลายแห่ง เริ่มถูกปรับลดกำไรลงจากต้นปี จากพิษเศรษฐกิจและปัญหาเงินเฟ้อ ซึ่งรวมถึงของไทยด้วย

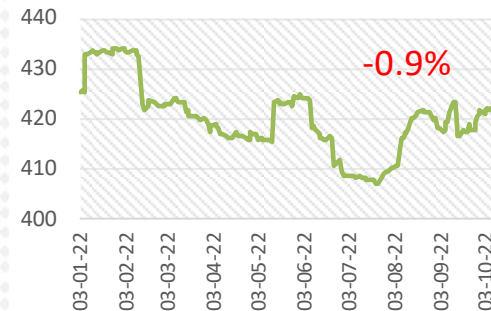
### Thailand



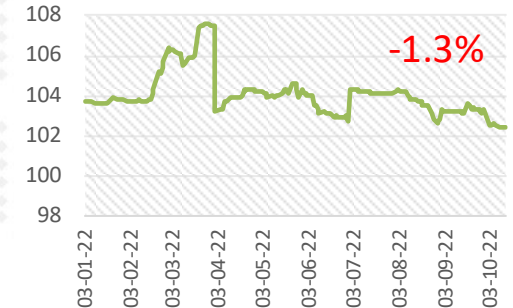
### Indonesia



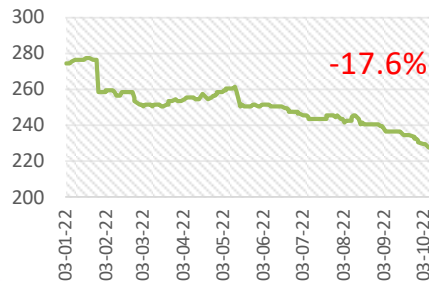
### Philippine



### Malaysia



### South Korea

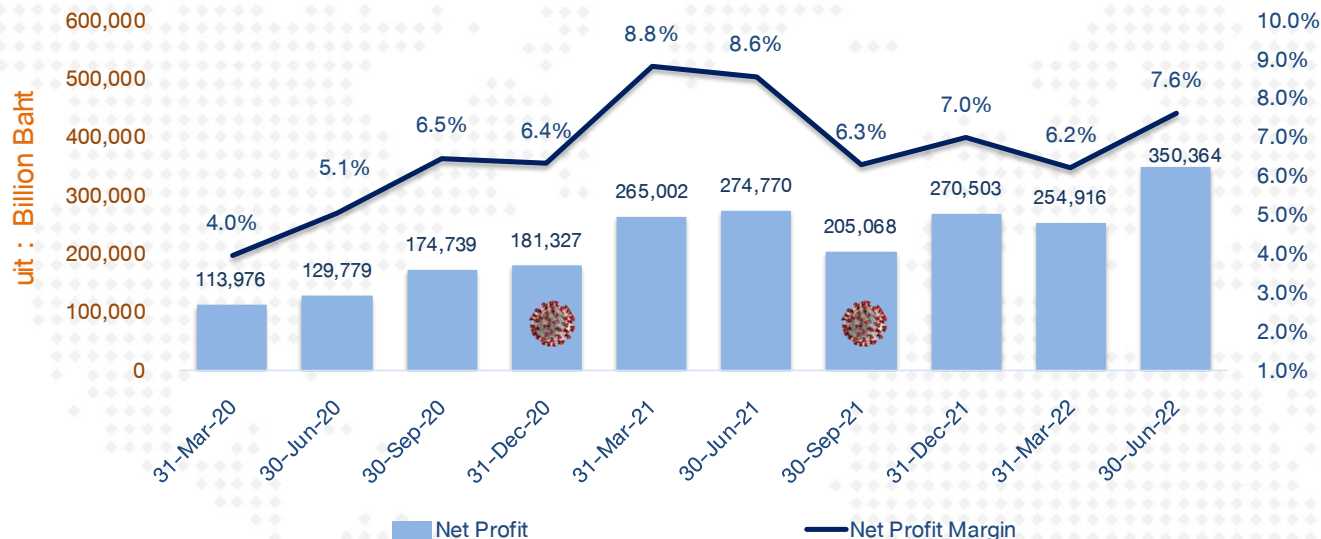


07-Oct-2022

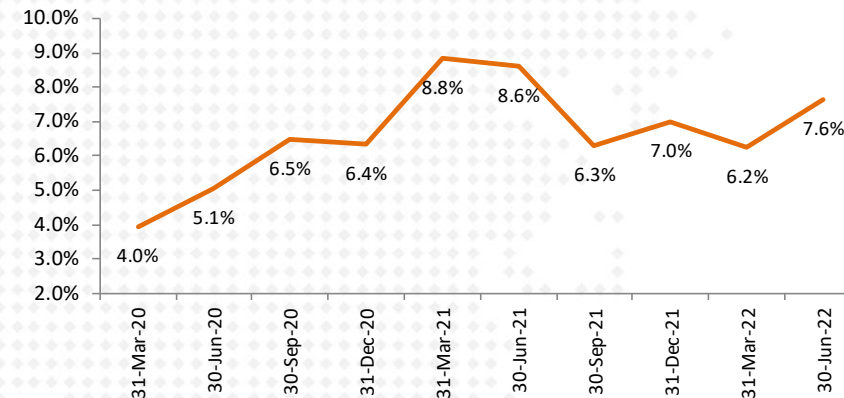


# SET Profitability as of 2Q-2022

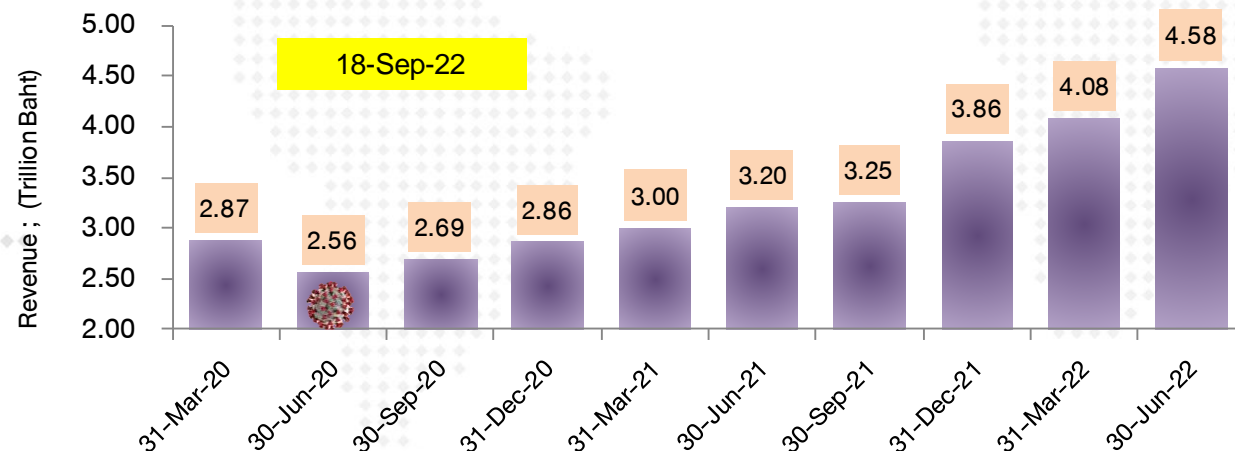
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

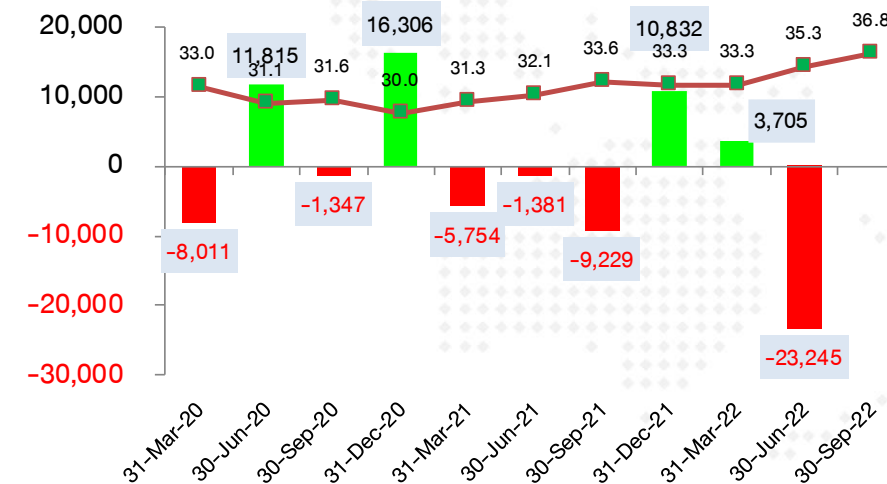


SET : Revenue

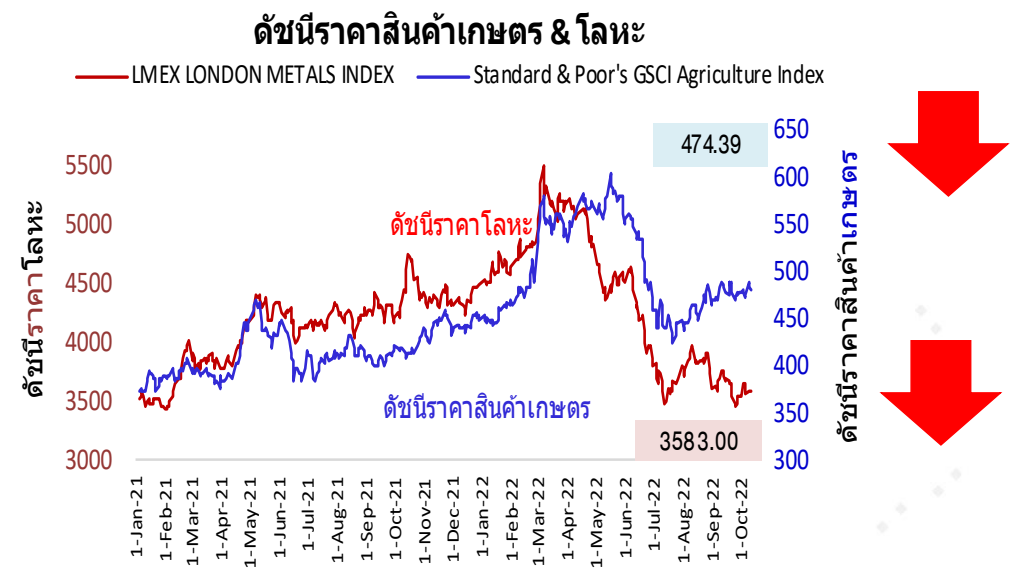
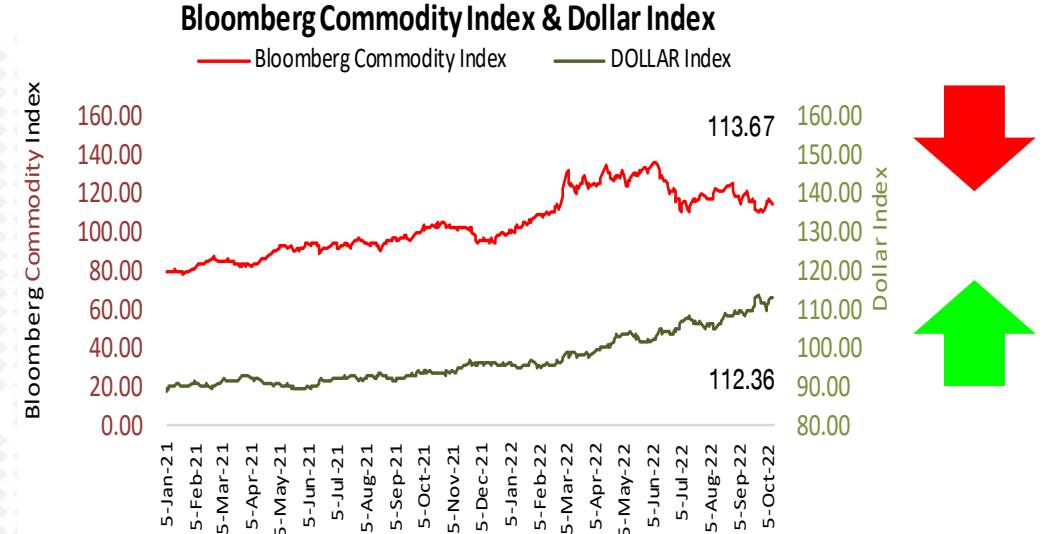
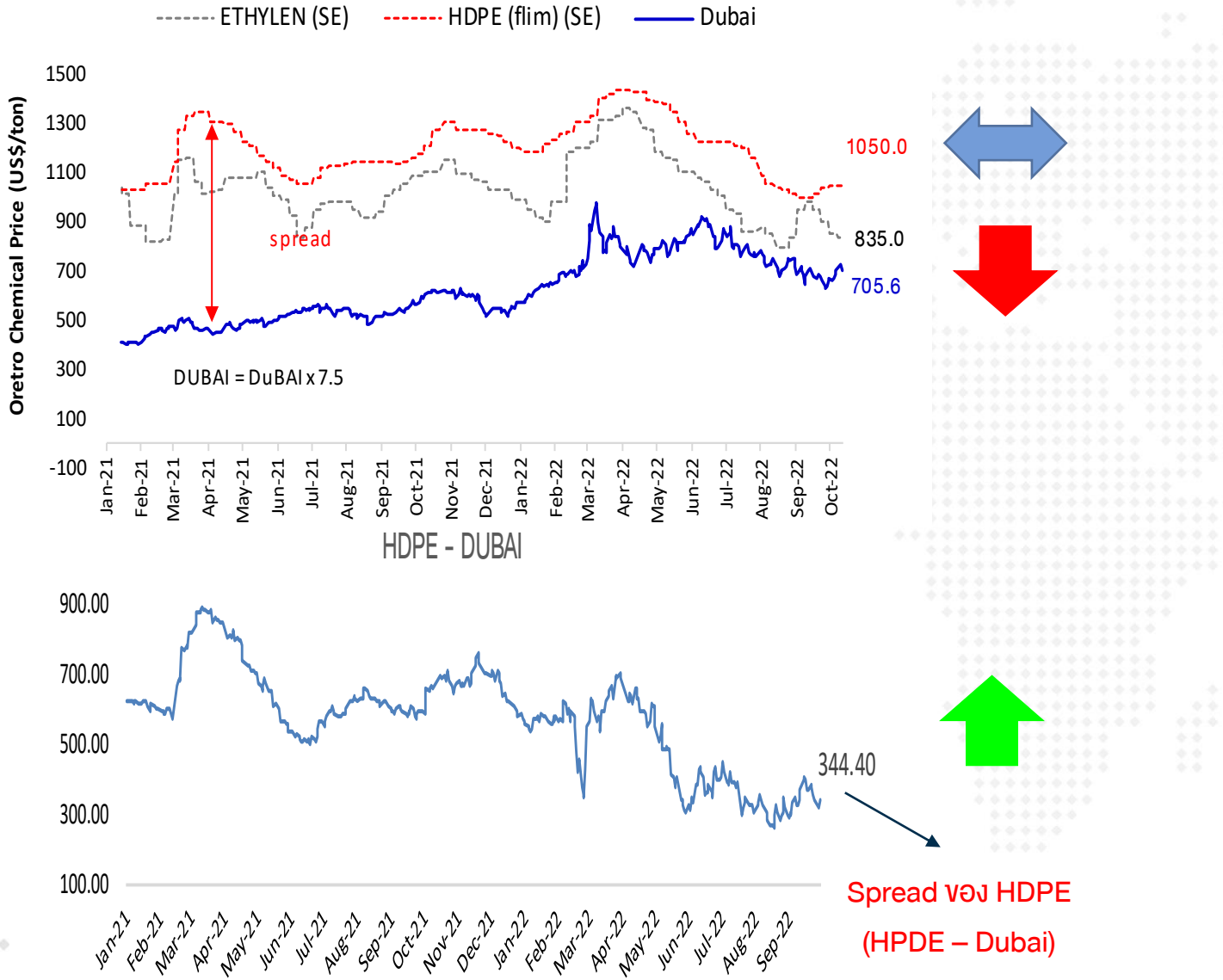


FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

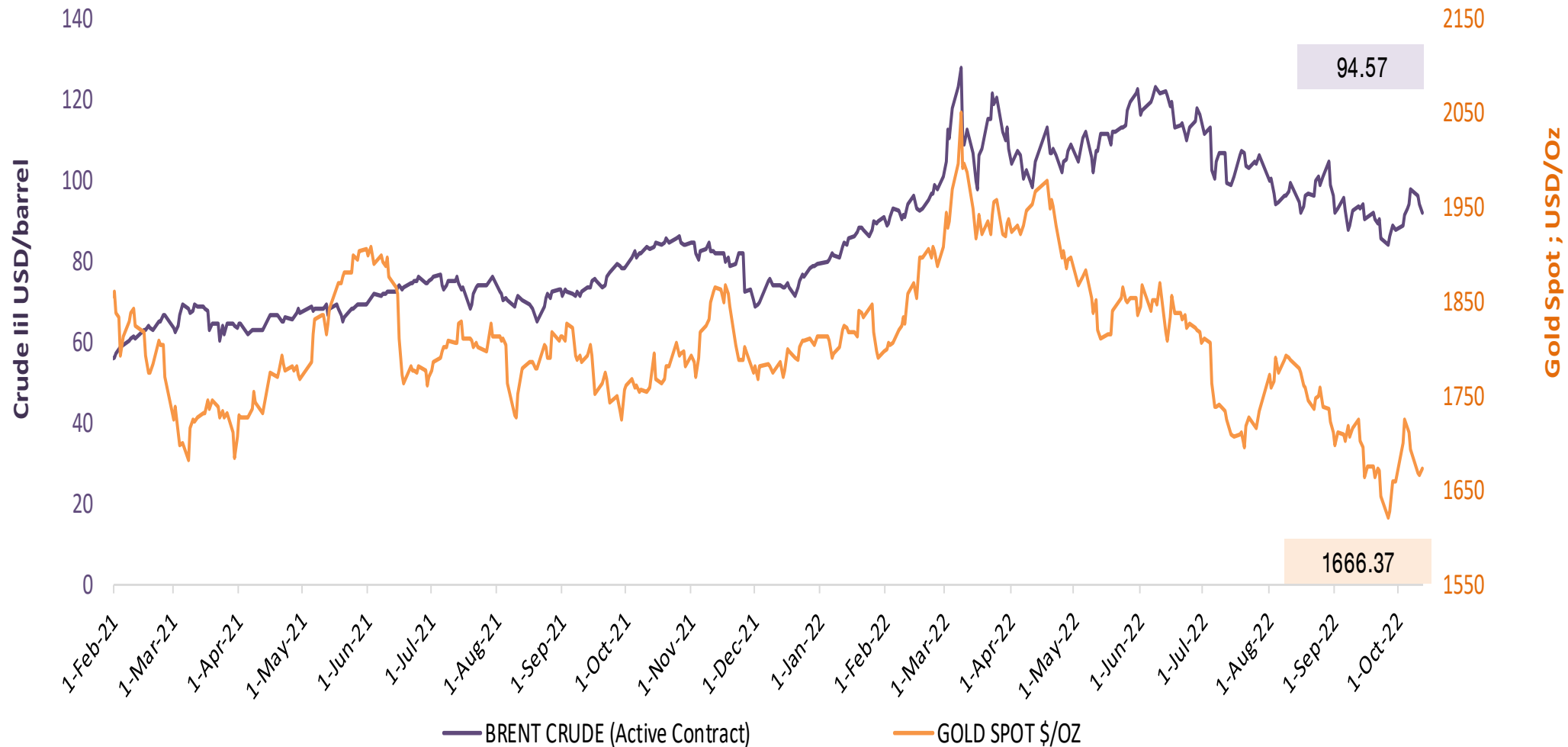
(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg )



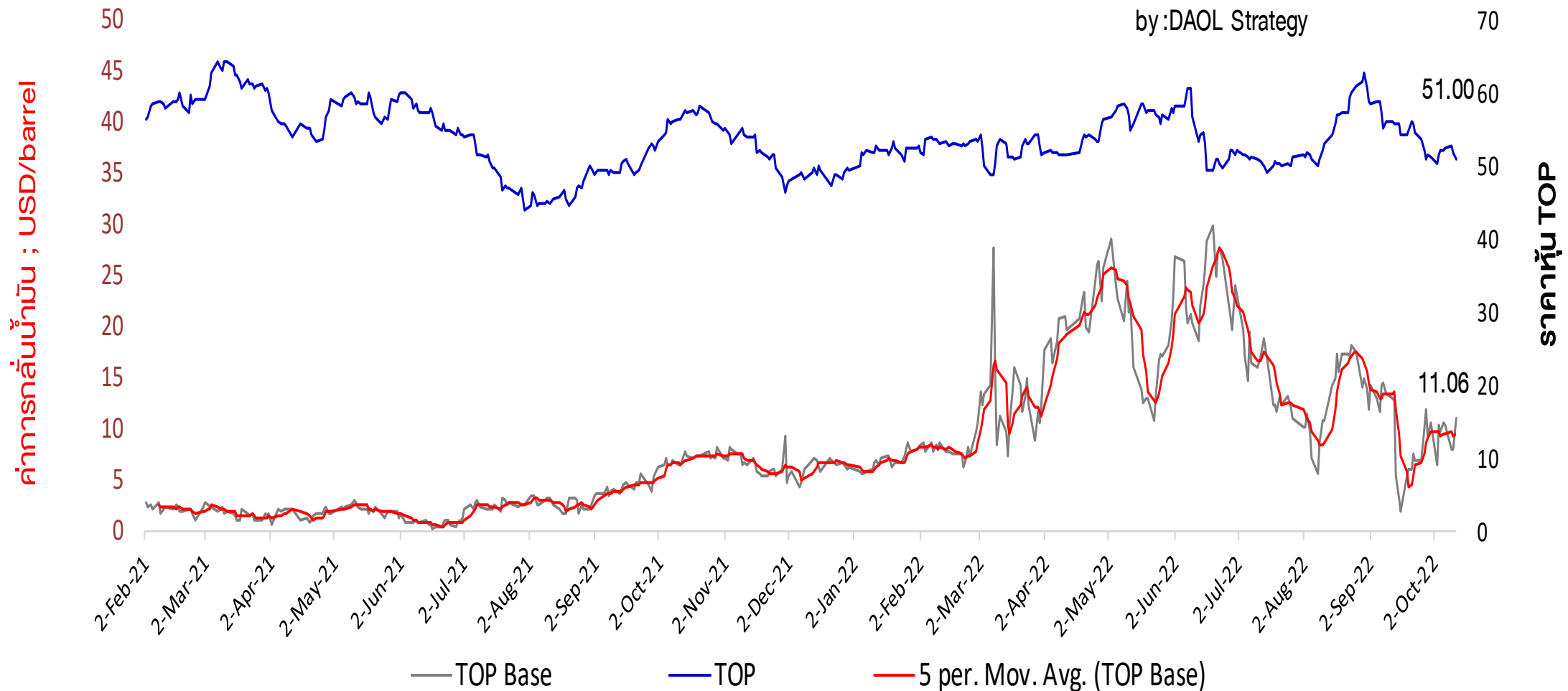
# Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



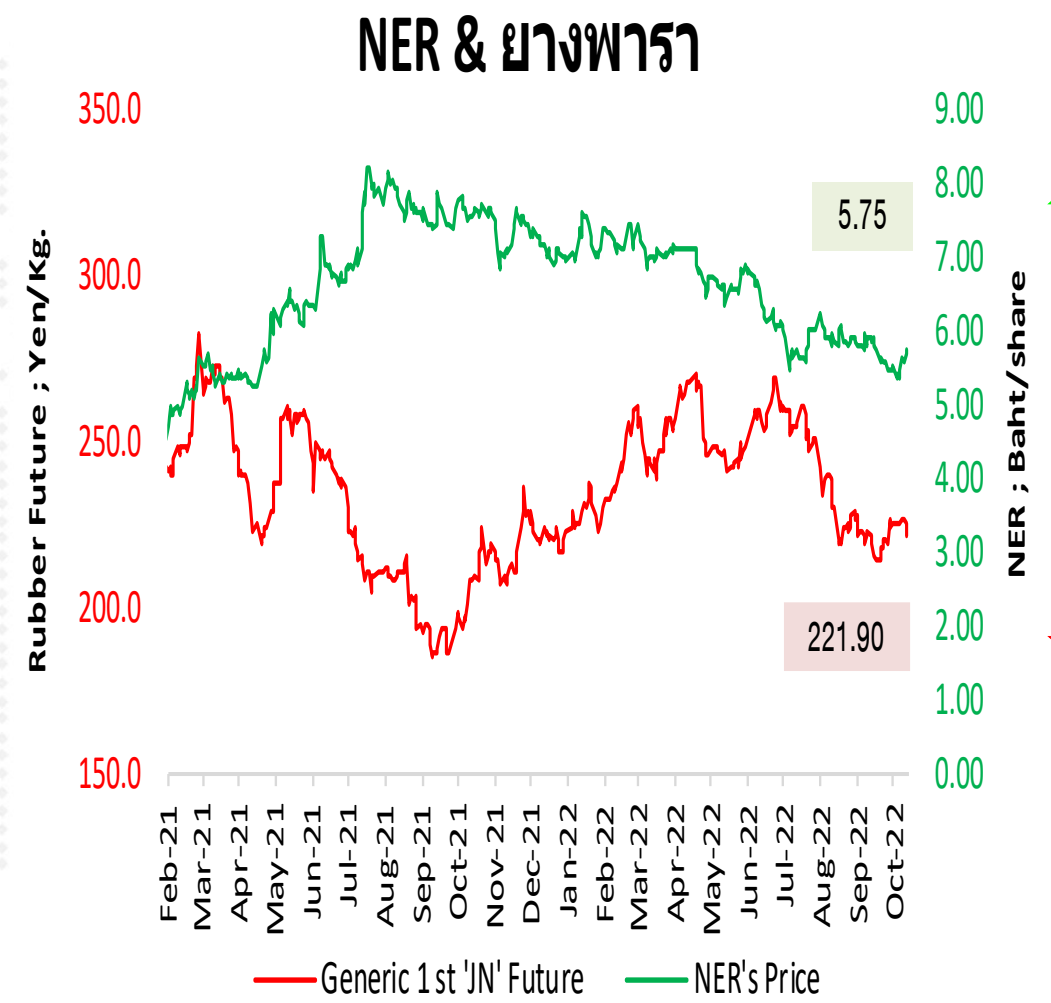
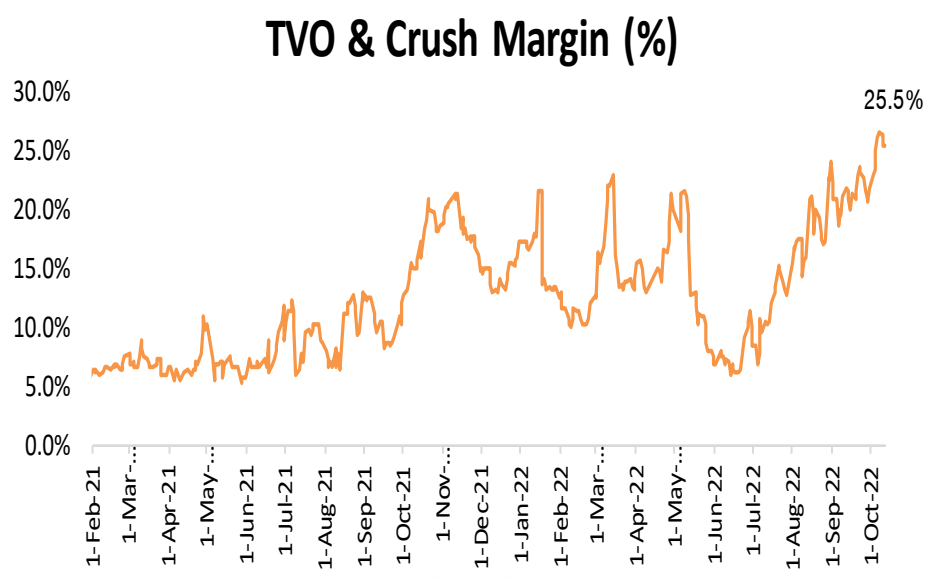
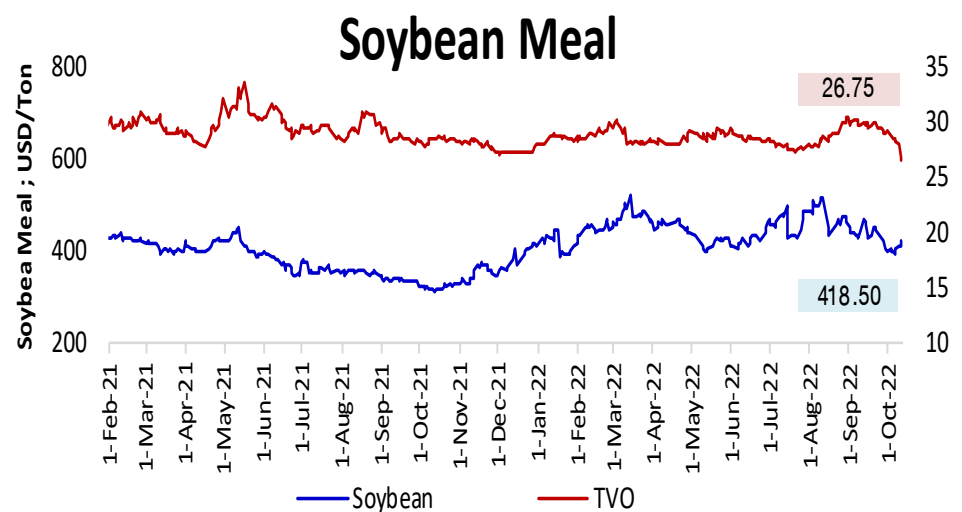
## Brent Crude & Gold Price



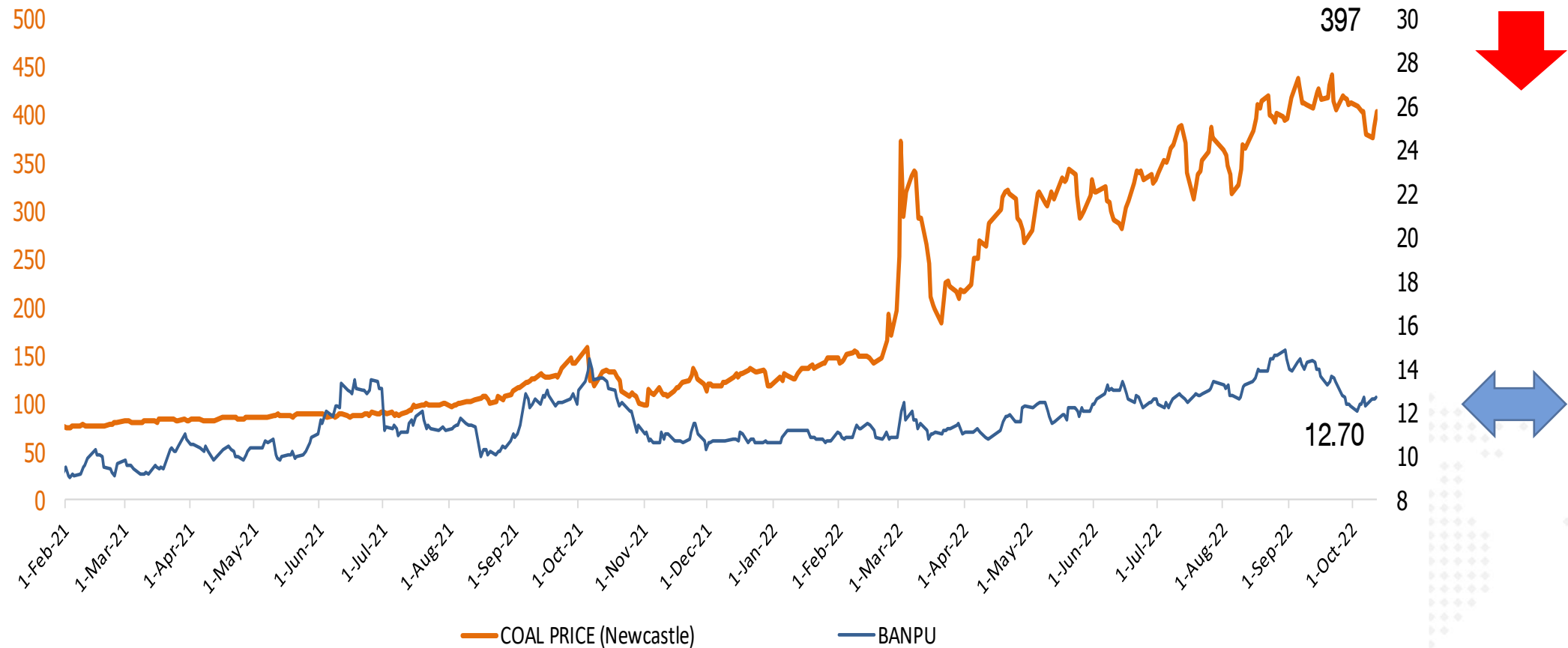
## ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



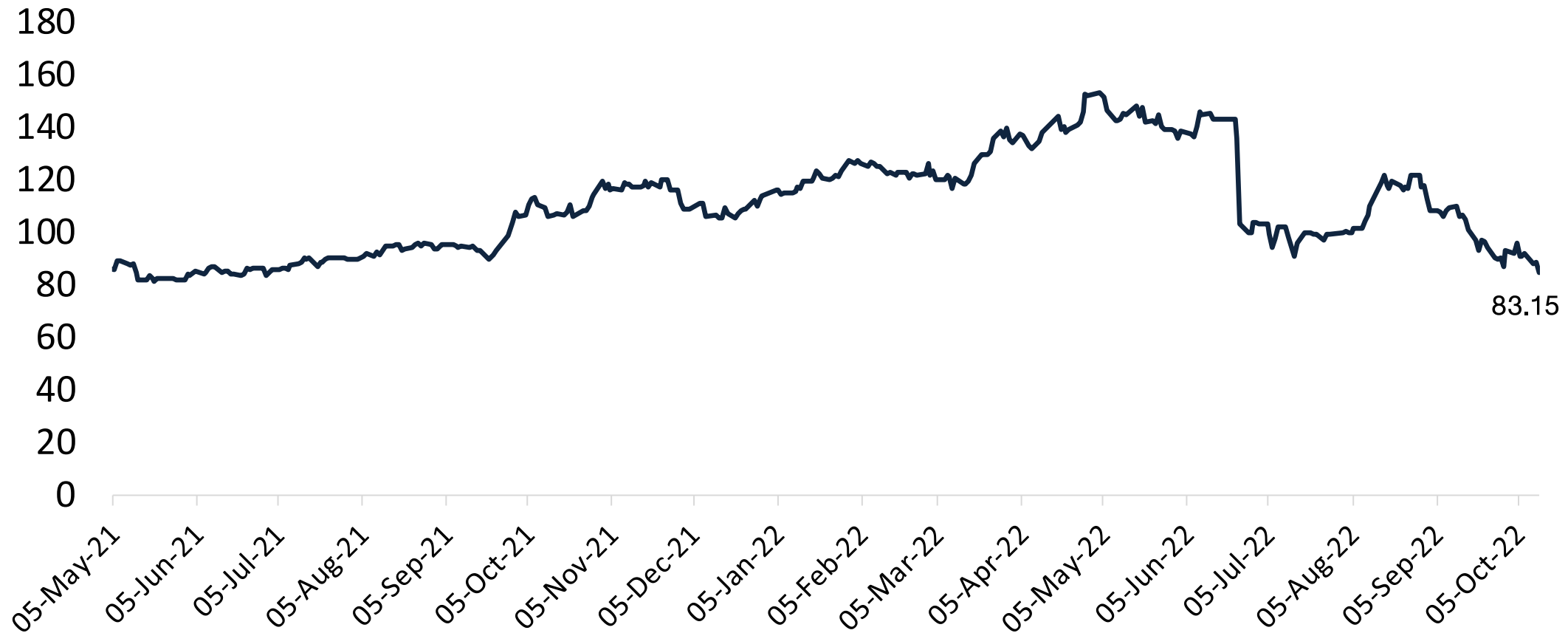
# ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



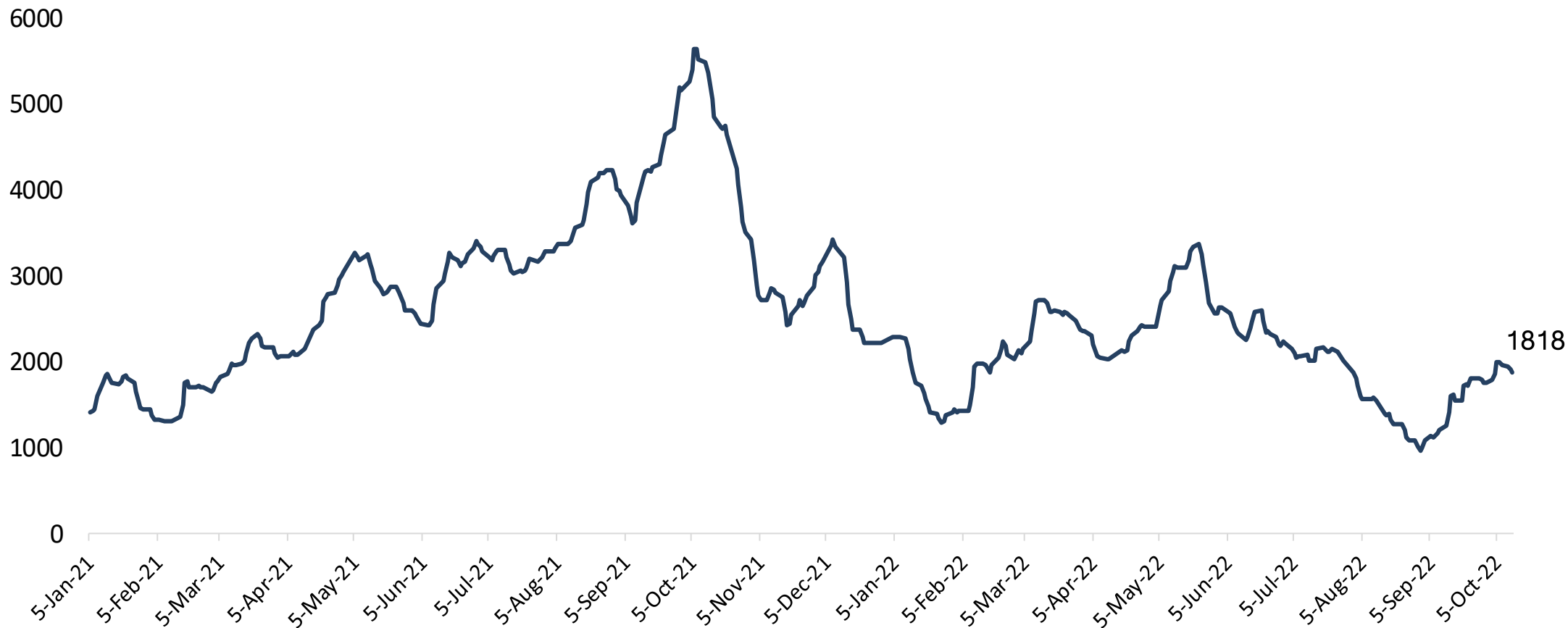
## COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



## COTTON



## Baltic Dry Index





# ค่าระวางเรือ และราคาหุ้นเดินเรือของไทย

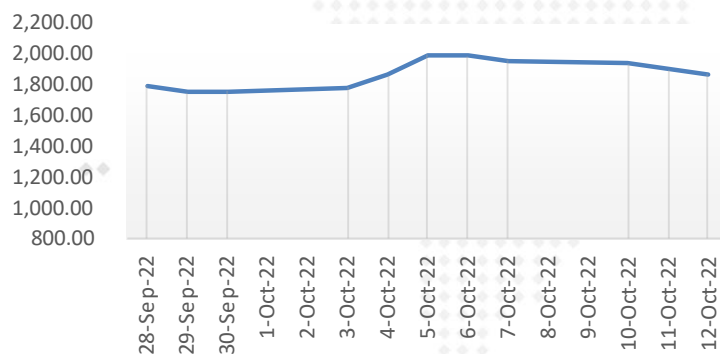
## Shipping Index and Stock Performance

12-Oct-22

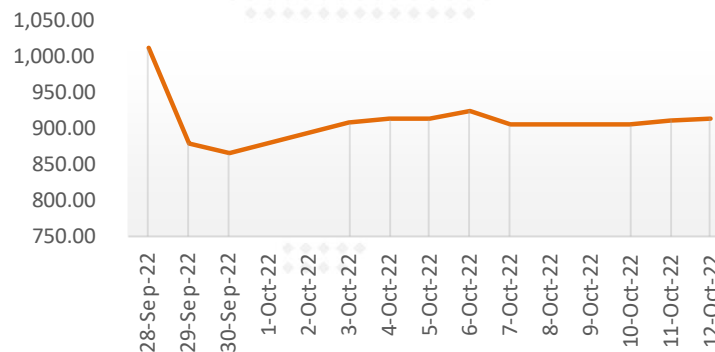
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index )	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
12-Oct-22	1,873.00	-1.6%	1,873.00	-1.6%	915.38	0.2%	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	4.3%	1,865.00	4.3%	914.40	0.6%	1,545.00	-7.5%	7.65	-1.3%	13.80	-2.1%	27.50	-0.9%
3-Oct-22	1,788.00	1.6%	1,788.00	1.6%	908.59	4.9%	1,671.00	0.0%	7.75	1.3%	14.10	0.7%	27.75	-4.3%
30-Sep-22	1,760.00	0.2%	1,760.00	0.2%	865.84	-1.7%	1,671.00	0.0%	7.65	0.0%	14.00	-0.7%	29.00	1.8%
29-Sep-22	1,757.00	-2.3%	1,757.00	-2.3%	880.58	-13.2%	1,671.00	-9.5%	7.65	2.7%	14.10	-2.1%	28.50	0.0%
28-Sep-22	1,799.00		1,799.00		1,014.08		1,846.00		7.45		14.40		28.50	

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

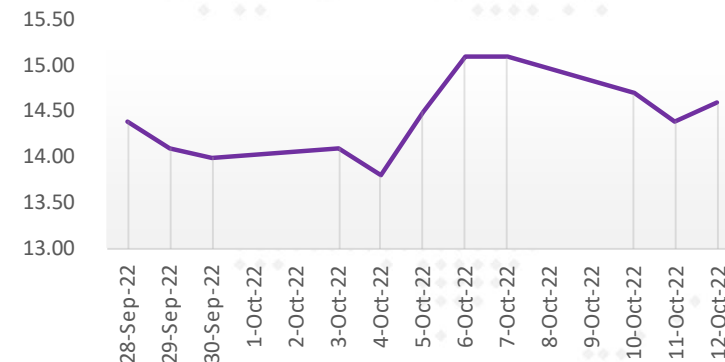
BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)



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)