

DAOL Daily Strategy

21 Mar 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

ตลาดสหรัฐฯ จะเกิด Buy on fact หลัง
ประชุม FOMC เหมือน BOJ รีป่าว ??



Short Covering มียู่จริง ในโลกของการลงทุน

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	+0.5800	65.50↓	+0.50	0.77	137627	905567
BCP	+0.2200	44.75↑	+2.00	4.68	163587	729213
BAY	+0.1500	26.75	+0.25	0.94	4783	12757
BKGI	+0.1385	4.40↑	+2.77	169.94	11248028	3227858
MTC	+0.1275	47.00↑	+0.75	1.62	75815	356708
GLOBAL	+0.1230	17.20↑	+0.30	1.78	57030	96940
MINT	+0.1150	33.25↑	+0.25	0.76	99178	328386
TTB	+0.0788	1.85	+0.01	0.54	507052	93903
BPP	+0.0750	15.00	+0.30	2.04	23729	35506
CPF	+0.0680	18.80↑	+0.10	0.53	50491	94283
CENDEL	+0.0550	43.25↓	+0.50	1.17	19389	83809
BTS	+0.0535	5.40↓	+0.05	0.93	955864	514924
KTC	+0.0525	45.00	+0.25	0.56	20053	90523
LH	+0.0485	7.05	+0.05	0.71	484205	338114
TIDLOR	+0.0460	22.50	+0.20	0.90	67496	151519
BRR	+0.0322	5.00↓	+0.46	10.13	57840	29206
RML	+0.0306	0.64↓	+0.09	16.36	906765	58902
KSL	+0.0288	2.44↓	+0.08	3.39	125628	31017
BSRC	+0.0280	10.20↑	+0.10	0.99	89902	92877
AP	+0.0260	10.10↓	+0.10	1.00	98534	99589
SPI	+0.0250	69.50	+0.50	0.72	70	485
TIPH	+0.0250	31.75↑	+0.50	1.60	8789	27765
WHA	+0.0242	4.78	+0.02	0.42	397060	189462
SGP	+0.0225	8.10	+0.15	1.89	945	760
STANLY	+0.0200	212.00↓	+2.00	0.95	470	9970
TFG	+0.0188	3.42↑	+0.04	1.18	18458	6249
WHAUP	+0.0186	4.12	+0.06	1.48	66956	27560
AMATA	+0.0180	23.80	+0.20	0.85	42735	101497
CHG	+0.0178	2.92	+0.02	0.69	71966	20986
SAK	+0.0170	4.98↑	+0.10	2.05	18225	8966

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ALPHAX	+0.5520	0.74↑	+0.06	8.82	672350	48098
CHOW	+0.2528	3.20↓	+0.32	11.11	233741	80674
MASTER	+0.1950	73.00	+0.75	1.04	17624	128958
BEB	+0.1950	28.50↑	+0.75	2.70	24784	70575
WARRIX	+0.1770	5.75	+0.30	5.50	32894	18572
YGG	+0.1200	7.60↑	+0.20	2.70	43606	32850
BROOK	+0.0923	0.58	+0.01	1.75	455550	26122
AU	+0.0810	9.20↑	+0.10	1.10	5952	5416
TURTLE	+0.0785	7.55	+0.05	0.67	1	1
BBIK	+0.0550	101.50	+0.50	0.50	533	5426
CHEWA	+0.0504	0.56	+0.04	7.69	173773	10209
EFORL	+0.0396	0.21↑	+0.01	5.00	36211	727
KTMS	+0.0360	2.62↑	+0.12	4.80	1974	495
24CS	+0.0301	1.65	+0.07	4.43	169033	27484
TMW	+0.0300	60.00↓	+0.75	1.27	273	1655
SWC	+0.0270	3.20↑	+0.06	1.91	215	67
UKEM	+0.0230	0.84	+0.02	2.44	15803	1308
TQR	+0.0230	7.10	+0.10	1.43	233	166
IIG	+0.0220	9.85↑	+0.20	2.07	6264	6018
TPS	+0.0210	4.26↑	+0.06	1.43	16395	6916
SR	+0.0201	0.71	+0.03	4.41	416	29
TPCH	+0.0200	7.65	+0.05	0.66	5180	3962
READY	+0.0200	11.20	+0.20	1.82	507	563
IP	+0.0185	8.95↑	+0.05	0.56	1260	1124
AF	+0.0158	0.78	+0.01	1.30	44	3
SAAM	+0.0150	8.05↓	+0.05	0.63	6184	4951
ARROW	+0.0125	6.45	+0.05	0.78	3	2
ARIN	+0.0118	3.06	+0.02	0.66	1083	328
IMH	+0.0105	7.00	+0.05	0.72	93	64
PLANET	+0.0104	0.72↑	+0.02	2.86	2632	185

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTT	-1.1600	34.00	-0.50	-1.45	466093	1587194
CPAXT	-1.0750	31.50↓	-1.25	-3.82	110866	352265
SCC	-0.8000	257.00	-8.00	-3.02	49328	1281332
CPALL	-0.5475	55.50	-0.75	-1.33	301911	1685637
ADVANC	-0.4800	208.00↓	-2.00	-0.95	47380	991640
PTTEP	-0.4800	153.00↓	-1.50	-0.97	39940	613529
TRUE	-0.4215	7.80	-0.15	-1.89	797614	625367
JTS	-0.3000	61.75↑	-5.00	-7.49	23112	147405
BBL	-0.2400	138.50	-1.50	-1.07	37821	525937
GULF	-0.2375	44.50	-0.25	-0.56	72360	321968
GPSC	-0.2300	55.25	-1.00	-1.78	55966	309483
EA	-0.2250	34.50↓	-0.75	-2.13	66635	231155
PTTGC	-0.1850	38.50↓	-0.50	-1.28	40510	157258
SCGP	-0.1750	29.00↓	-0.50	-1.69	117284	341459
TLI	-0.1395	9.15	-0.15	-1.61	165251	151477
IVL	-0.1380	24.10	-0.30	-1.23	201191	487068
SCB	-0.1350	115.00↑	-0.50	-0.43	48008	552670
COM7	-0.1330	18.10	-0.70	-3.72	263896	482555
INTUCH	-0.1300	69.75	-0.50	-0.71	13373	93446
BH	-0.1200	230.00↓	-2.00	-0.86	33330	767845
KTB	-0.1130	16.10	-0.10	-0.62	487455	787952
SPRC	-0.1050	8.65↓	-0.30	-3.35	306310	269981
CREDIT	-0.1000	26.25	-1.00	-3.67	3289	8722
OR	-0.0970	17.90↑	-0.10	-0.56	127001	227332
KBANK	-0.0950	124.00	-0.50	-0.40	64660	803306
RATCH	-0.0900	27.75	-0.50	-1.77	47434	132217
CPN	-0.0900	63.75	-0.25	-0.39	23693	151212
BCH	-0.0800	21.60↓	-0.40	-1.82	68011	148151
MBK	-0.0800	15.70	-0.50	-3.09	16558	25937
TU	-0.0760	14.20↑	-0.20	-1.39	158966	226847

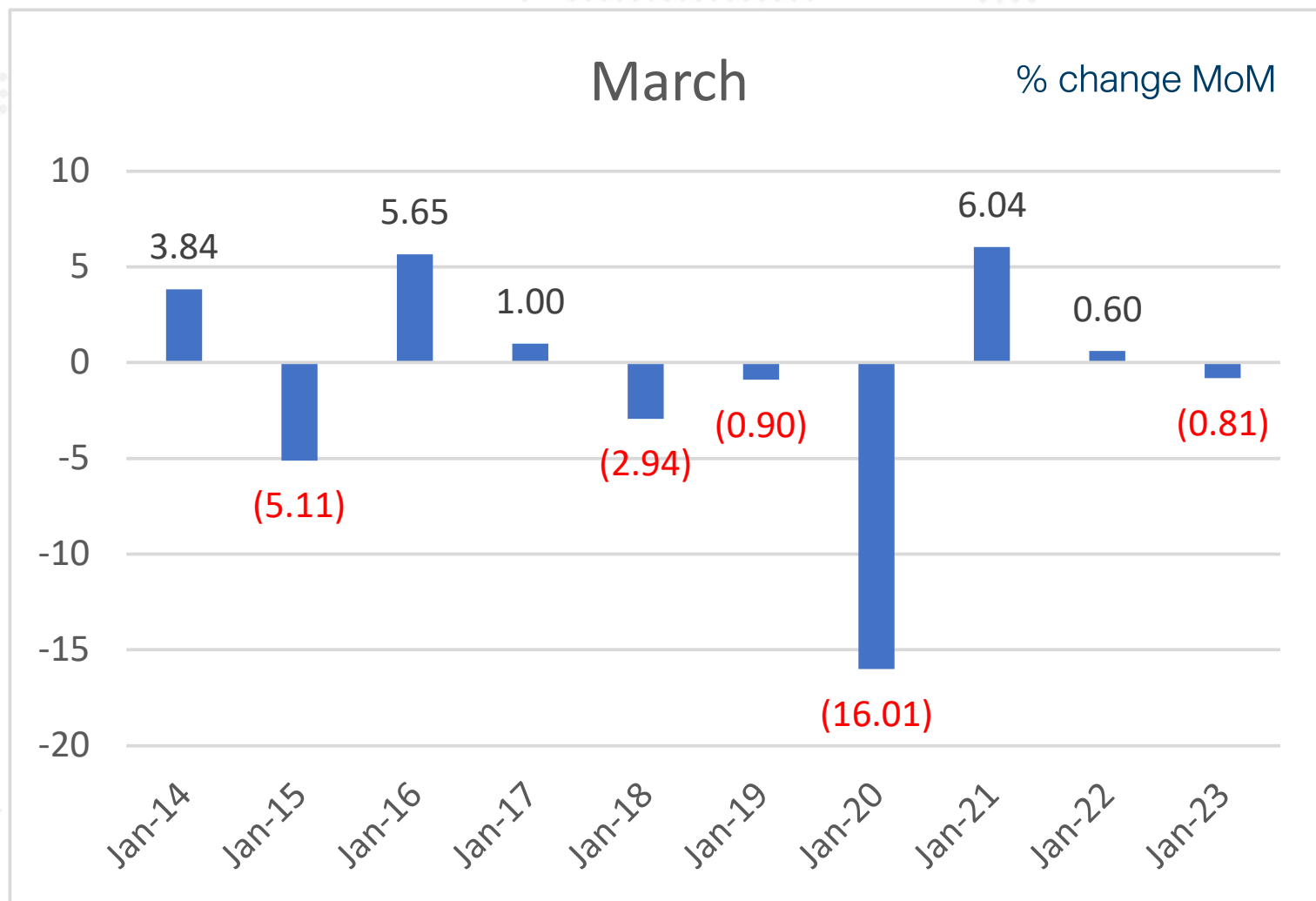
mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-1.2874	0.67	-0.02	-2.90	100901	6821
NEWS	-1.0464	0.02↓	-0.01	-33.33	3572384	10072
MGI	-0.8400	39.00	-4.00	-9.30	43180	172677
AIRA	-0.5625	1.89↓	-0.09	-4.55	30	6
BOL	-0.1620	8.00↓	-0.20	-2.44	3574	2876
AUCT	-0.1350	9.85	-0.25	-2.48	26467	26250
GTV	-0.1301	0.14	-0.01	-6.67	171645	2407
SENX	-0.1248	0.58↑	-0.03	-4.92	55526	3378
PROUD	-0.1248	1.70↑	-0.13	-7.10	41031	7009
FSMART	-0.1125	6.45↓	-0.15	-2.27	7699	5079
TRP	-0.1050	14.10↓	-0.30	-2.08	4253	6048
NAT	-0.0960	5.60↓	-0.30	-5.08	64310	36768
PRI	-0.0960	16.30	-0.30	-1.81	8331	13688
MUD	-0.0936	1.73↓	-0.09	-4.95	4	1
NTSC	-0.0800	14.20↓	-0.80	-5.33	195	288
JCKH	-0.0754	0.03↓	-0.01	-25.00	3137	11
KCC	-0.0732	2.94↓	-0.12	-3.92	10193	3042
DOD	-0.0720	3.02↓	-0.16	-5.03	8364	2577
MORE	-0.0711	0.09↓	-0.01	-10.00	9196	83
ZIGA	-0.0584	2.76↑	-0.08	-2.82	94922	26532
CPR	-0.0480	4.54↑	-0.24	-5.02	28168	13117
AS	-0.0480	3.08↓	-0.04	-1.28	5875	1821
JSP	-0.0470	2.40↓	-0.10	-4.00	8188	2044
TNH	-0.0450	35.50	-0.25	-0.70	29	103
NDR	-0.0408	2.18↑	-0.12	-5.22	40907	9278
MTW	-0.0402	2.36↓	-0.06	-2.48	16045	3856
JPARK	-0.0400	6.00	-0.10	-1.64	85705	51405
UBIS	-0.0392	2.06↓	-0.14	-6.36	10952	2325
PROS	-0.0385	1.40↑	-0.07	-4.76	16123	2261
ABM	-0.0360	1.27	-0.09	-6.62	3659	469



SET	1373.18	-9.28	-0.67%	Vol	1275	Proj.	1373.12	-9.34	-0.68%	16:47			
GAP:				SET Index									
B.Vol		Bid		Ask		O.Vol		Avg.	32.01	%Buy	63.33	%Sell	36.67
								Open	1384.93	Volume	17073308	%B-S	26.66
								High	1386.67	Vol5D	17162906	Value	54648473
								Low	1372.28	Mktcap	17072237	%Mcap	100.00
								Prev	1382.46	BVPS	N/A	P/BV	1.34
								%Swing	1.04	EPS	N/A	P/E	18.11
%B_Vol	%	%	%	%O_Vol	Impact	-9.280	DPS	N/A	Yield(%)				
SET	1373.18	-9.28	-0.67%	54648.47 MB	Gain	140	Lose	353	Unch	156	P/E		18.11

ข้อมูล 10 ปี เดือน มี.ค. หุ้่นขึ้น-ลง มากพอๆ กัน

20-Feb-24



สถิติ ปี 2018-2023 ดชนีฯ ตลาดหุ้นไทยในเดือน มี.ค. (หลังส่งบจบแล้ว) จำนวนปีที่ปรับตัวสูงขึ้น : ลดลง เท่ากับ 5 : 5 คือ พอดีกัน แต่ละปีอาจมีสถานการณ์ที่แตกต่างกัน โดยปีนี้ตลาดยังมีปัจจัยลบ และตัวแปรต่างประเทศไม่ค่อยดี ทำให้โอกาสที่ดัชนีฯ ในเดือน มี.ค.ปีนี้ จะปรับตัวลงมากกว่าที่จะสูงขึ้น

E:\000\Bloomberg\SET เปลี่ยนแปลง รายเดือน ตั้งแต่ปี 2014 20 Feb 2024.xlsx

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
18-Mar	EC	CPI YoY	Feb F	--	2.6%
	TH	Car Sales	Feb	--	54,814
19-Mar	US	Building Permits MoM	Feb	1.85%	-1.50%
	US	Housing Starts MoM	Feb	8.3%	-14.8%
	JN	BOJ Policy Balance Rate	Mar-19	-0.10%	-0.10%
20-Mar	CH	5-Year Loan Prime Rate	Mar-20	4.0%	4.0%
	CH	1-Year Loan Prime Rate	Mar-20	3.4%	3.5%
	US	FOMC Rate Decision	Mar-20	5.25%	5.25%
21-Mar	JN	Exports YoY	Feb	5.1%	11.9%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-16	--	209k
	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-1.9%	3.1%
25-Mar	US	New Home Sales MoM	Feb	1.9%	1.5%
	TH	Customs Imports YoY	Feb	--	2.6%
26-Mar	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Feb	--	-2.9%
27-Mar	CH	Industrial Profits YoY	Feb	--	16.8%
28-Mar	US	GDP Annualized QoQ	4Q T	3.2%	3.2%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-23	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Feb	--	-4.9%
29-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	--	--
	JN	Retail Sales YoY	Feb	--	2.30%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	PCE Deflator YoY	Feb	--	2.4%
	US	Advance Goods Trade Balance	Feb	-\$89.57b	-\$90.2b
	US	PCE Core Deflator YoY	Feb	--	2.8%

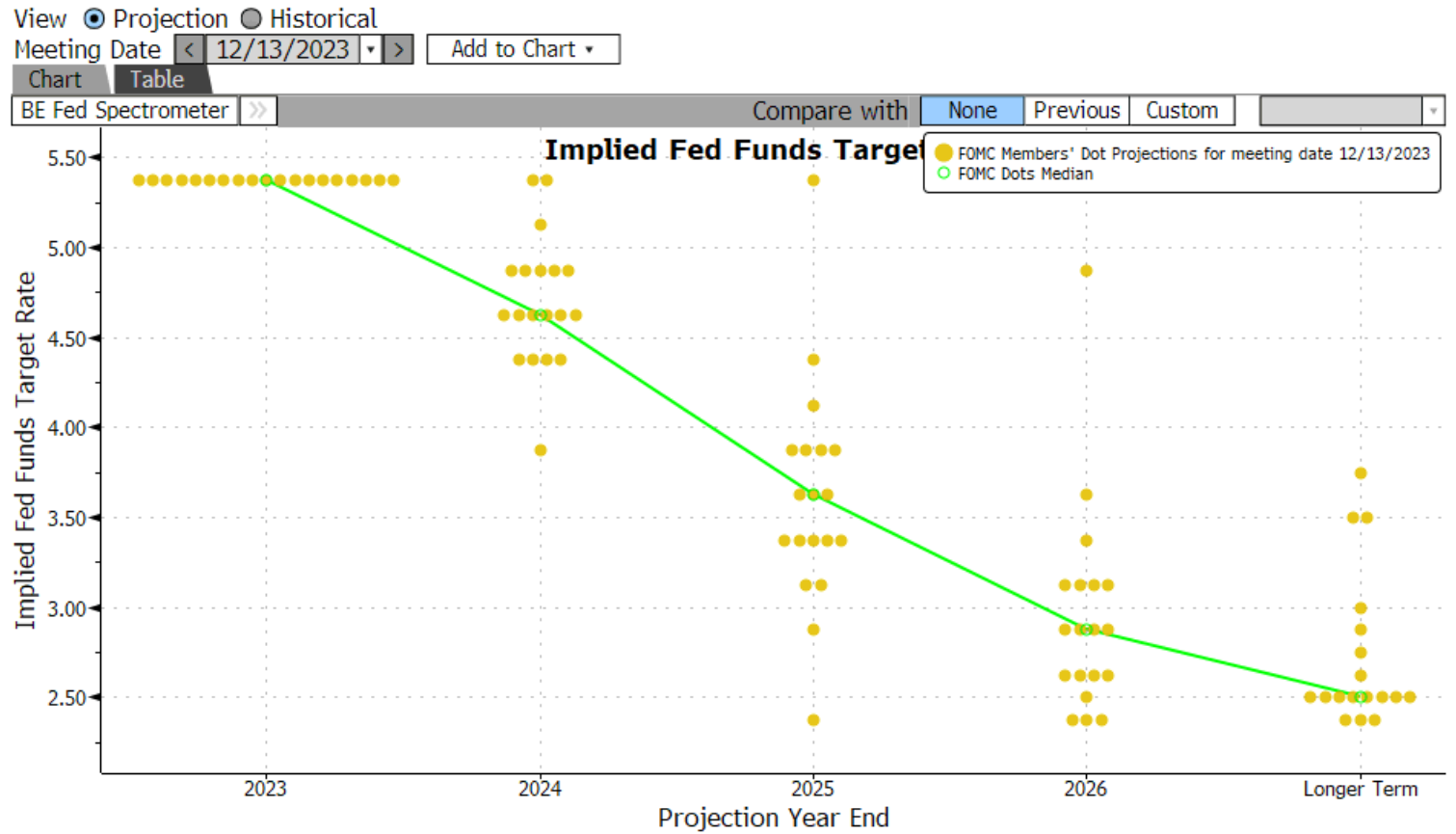
- เฟดปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP สหรัฐสู่ 2.1% ปีนี้ จากเดิม 1.4%
- คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) มีมติ**คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25-5.50%** ในการประชุมวันนี้ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบกว่า 23 ปี
- การส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ยของเฟดครั้งนี้เทียบกับการประชุมเดือนธ.ค. 2566

ปี	การประชุม 20 ปี.ค. 2567	การประชุมเดือนธ.ค. 2566	สถานะ
2567	3 ครั้ง	3 ครั้ง	ไม่เปลี่ยนแปลง
2568	3 ครั้ง	4 ครั้ง	ลดลงจากเดิม
2569	3 ครั้ง	3 ครั้ง	ไม่เปลี่ยนแปลง
หลัง 2569	2 ครั้ง (จนกว่าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นอยู่ที่ราว 2.6% ใกล้เคียง "อัตรากลาง")	-	-



- เฟดคาดการณ์อัตราว่างงานที่ระดับ 4.0%, 4.1% และ 4.0% ในปี 2567, 2568 และ 2569
- เฟดคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อที่ระดับ 2.6%, 2.2% และ 2.0% ในปี 2567, 2568 และ 2569

ที่มา: สำนักข่าวอินโฟเควสท์

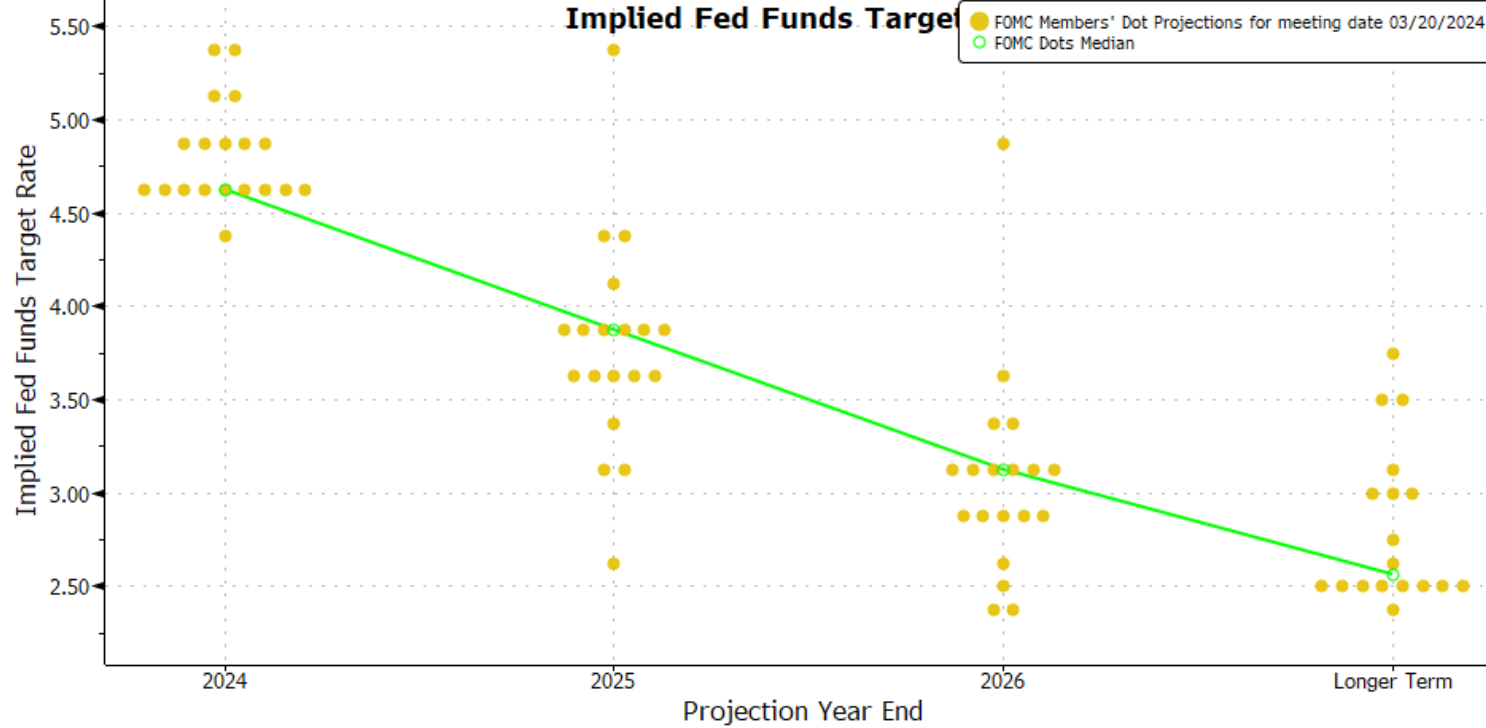


View Projection Historical

Meeting Date < 03/20/2024 > Add to Chart

Chart Table

BE Fed Spectrometer >> Compare with None Previous Custom



As of 21-Mar-24

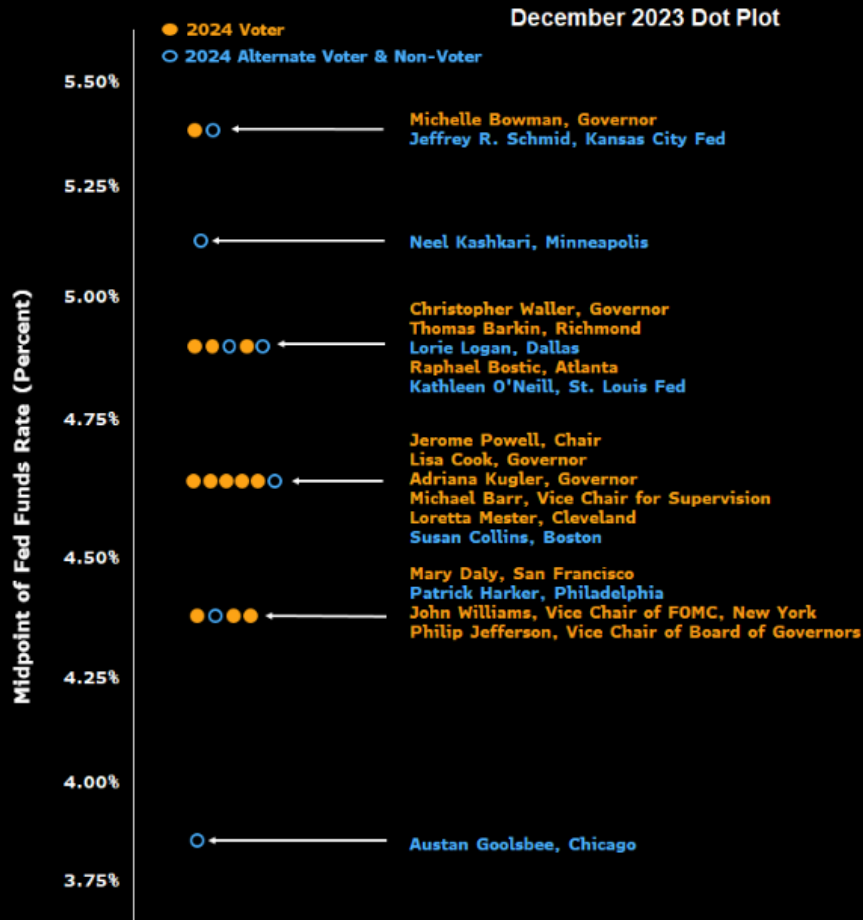
FED FUND FUTURES												
ZQH4	ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5
94.6700	94.6700	94.7075	94.8100	94.8800	95.0000	95.0750	95.2025	95.2950	95.4000	95.5050	95.6350	95.6850

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	300-325	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%	0.0%	10.4%	89.6%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.5%	67.4%	25.1%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%	37.2%	46.4%	12.6%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	30.9%	44.7%	19.1%	2.4%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	16.7%	37.6%	32.1%	10.9%	1.2%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	11.6%	30.6%	34.0%	18.0%	4.5%	0.4%
1/29/2025	0.0%	0.0%	0.6%	7.1%	22.5%	32.5%	24.8%	10.2%	2.1%	0.2%
3/19/2025	0.0%	0.3%	4.0%	15.3%	27.9%	28.4%	17.0%	5.9%	1.1%	0.1%
4/30/2025	0.1%	1.9%	9.0%	20.8%	28.1%	23.4%	12.2%	3.8%	0.6%	0.0%

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
5/1/2024	41	10.40 %	89.60 %	0.00 %
6/12/2024	83	74.91 %	25.09 %	0.00 %
7/31/2024	132	87.36 %	12.64 %	0.00 %
9/18/2024	181	97.60 %	2.40 %	0.00 %
11/7/2024	231	98.77 %	1.23 %	0.00 %
12/18/2024	272	99.59 %	0.41 %	0.00 %
1/29/2025	314	99.83 %	0.17 %	0.00 %
3/19/2025	363	99.92 %	0.08 %	0.00 %
4/30/2025	405	99.95 %	0.05 %	0.00 %

<https://www.cmegroup.com/markets/interest-rates/cme-fedwatch-tool.html>

Median FOMC Member Still Likely to See 75 Bps of Cuts in 2024



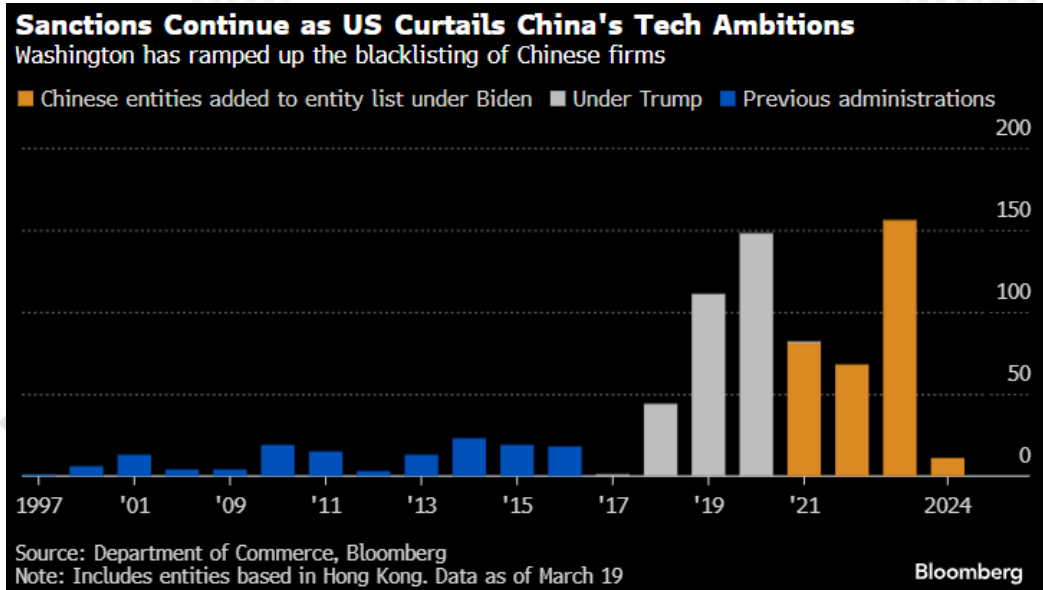
Source: Bloomberg Economics, Federal Reserve

The Fed's December Dot Plot



- คาด Fed คงดอกเบี้ยตามเดิม ที่ระดับ 5.25 – 5.50%
- ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตาม:
 - 1) FED Dot Plot เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ว่า Fed จะลดดอกเบี้ยกี่ครั้งในปี และจะเริ่มลดดอกเบี้ยในช่วงเวลาไหน
 - 2) แนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ประจำไตรมาส (ตัวเลข GDP, เงินเฟ้อ และตัวเลขการว่างงาน)
- การเปิดเผย Dot Plot มีความสำคัญกับตลาดเพราะตลาดคาดการณ์ไปแล้วว่า Fed จะเริ่มลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน มิ.ย. แต่เนื่องจากตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นเกินคาด ในช่วงเดือน ม.ค. – ก.พ. ส่งผลให้ตลาดปรับน้ำหนักที่ FED จะลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. ลงเช่นกัน
- จาก Dot Plot ในเดือน ส.ค. 2566 บ่งชี้ว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี 2024
- Goldman Sachs ปรับคาดการณ์ลดดอกเบี้ยจาก 4 ครั้ง เหลือ 3 ครั้งในปีนี้ รวมถึงปรับลดน้ำหนักที่คาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. ลงอีกด้วย

Chinese chip firms that the US may blacklist		
Company	Products	Location
Qingdao Si'En	Power ICs and microcontrollers	Qingdao
SwaySure	DRAM	Shenzhen
PST	Logic	Shenzhen
SiCarrier	Chipmaking machines and materials	Shenzhen
Pengjin	Chipmaking machines and materials	Shenzhen
CXMT	DRAM	Hefei



- The Biden administration is **considering blacklisting several Chinese semiconductor firms linked to Huawei Technologies Co.** following a significant technological breakthrough by Huawei
- This move is **part of the US campaign to restrict Beijing's AI and semiconductor ambitions**, putting pressure on Huawei, which has made advancements despite existing sanctions
- The **potential blacklisted companies include chipmakers like Qingdao Si'En, SwaySure, and Shenzhen Pensun Technology Co., along with memory chipmaker ChangXin Memory Technologies Inc.**
- There's also consideration of sanctioning companies like Shenzhen Pengjin High-Tech Co. and SiCarrier, which provide semiconductor manufacturing gear to Huawei.
- The **US government is urging allies to tighten restrictions on China's access to semiconductor technology**, with Huawei being a central target
- The Commerce Department may not require concrete evidence linking these companies to Huawei to impose sanctions, focusing instead on potential future harm to national security
- The timing of the decision may depend on the state of US-China relations, with efforts to improve ties in recent months, including expected high-level interactions between officials

21 Mar 24

คาดดัชนีฯ ผันผวนต่อ ผลประชุม FOMC ยังไม่ชัดเจนว่า Fed จะลดดอกเบี้ยได้เมื่อใด

- ผลประชุม FOMC คงดอกเบี้ยตามตลาดคาด สัญญาณจาก Fed ยังไม่ชัดเจนนักว่าจะลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. ได้หรือไม่ และ Dot plot ยังคงการลดดอกเบี้ยปีนี้และปีหน้า ไว้ที่ 3 ครั้ง กล่าวคือ ไม่มี surprise ... ตลาดหุ้นตีความในเชิงบวก จากการปรับ GDP ปีนี้จาก 1.4% เป็น 2.1% หุ้นที่ปรับตัวสูงขึ้นเป็นหุ้นที่อิงเศรษฐกิจ+หุ้น Tech เราประเมินว่าตลาดหุ้นเอเชียจะสูงขึ้นตามสหรัฐฯ เพราะผ่านการประชุมมาแล้ว (และอีกนานกว่าจะถึงเดือน พ.ค.) นักลงทุนจึงกลับเข้ามาซื้อหุ้น
- ดัชนี Nikkei ของญี่ปุ่น +1% เงินเยนอ่อนค่า(150 เยน/ดอลลาร์) หนุนตลาดตลาด (หุ้น+พันธบัตร+Forex) ของญี่ปุ่นยังต้องใช้เวลาอีก 1-2 วันในการปรับตัวกับนโยบายใหม่ เราคาดว่า การปรับนโยบายการเงินของญี่ปุ่น จะทำให้ Fund Flow บางส่วนไหลออกจากญี่ปุ่นมายังตลาดอื่นๆ ในภูมิภาคนี้มากขึ้น น่าจะเห็นผลสัปดาห์หน้า

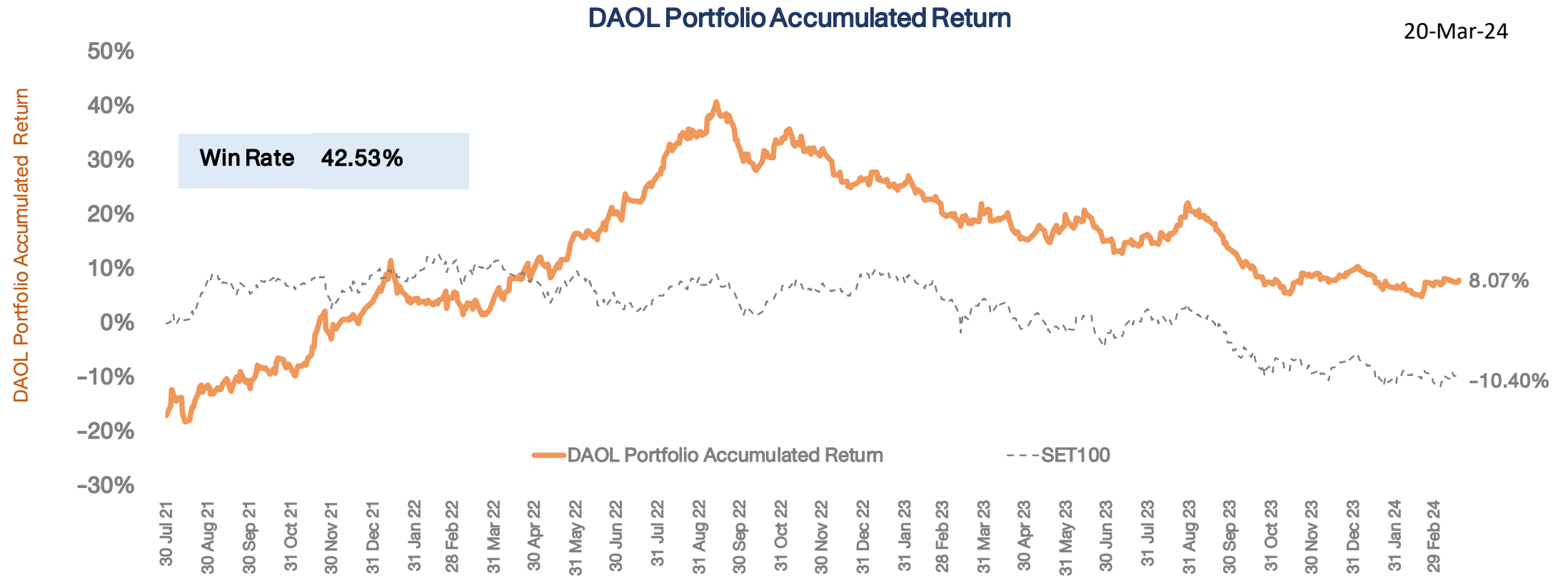


21 Mar 24

คาดดัชนีฯ ผันผวนต่อ ผลประชุม FOMC ยังไม่ชัดเจนว่า Fed จะลดดอกเบี้ยได้เมื่อใด

- ศาลรัฐธรรมนูญยังไม่พิจารณาคำร้อง กกต.ยุบ "ก้าวไกล" สั่งขอเอกสารเพิ่มใน 7 วัน ตลาดหุ้นอาจไม่ให้น้ำหนักในเรื่องนี้มาก เนื่องจากเป็นพรรคฝ่ายค้าน และ สส.สามารถย้ายพรรคได้
- ราคาน้ำมันดิบเริ่มอ่อนตัวลง (Brent \$86 เหรียญ ; สูงสุด \$87.7) อาจเป็นลบต่อตลาด เพราะน้ำหนักของหุ้นในกลุ่มน้ำมันค่อนข้างสูง
- วานนี้(20) ตัวเลข net sell ของนักลงทุนต่างประเทศ ส่วนใหญ่มาจากการทำ biglot ของหุ้น AWC ที่ 1.7 หมื่นล้านบาท เป็นวันที่สองติดต่อกัน(น่าจะจบแค่นี้) จึงไม่มีผลกระทบต่อภาพรวมของตลาดหุ้น
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event วันนี้ : **KBANK นำเสนอ “outlook of global economy”** หุ้น 3 ตัว (ADVANC, AMATA, PTT) มี Present ต่อนักลงทุน ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจต่างประเทศ จะมีการรายงานตัวเลขยอดขายบ้านมือสองและตัวเลขเคมการว่างงานของสหรัฐฯ





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

20/3/2024 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
WHA	PROP	10%	4.56	23,600	107,616	4.78	112,808.00	5,192.00	4.82%
KCE	ETRON	10%	38.00	2,800	106,400	38.50	107,800.00	1,400.00	1.32%
SJWD	TRANS	10%	16.30	6,600	107,580	16.50	108,900.00	1,320.00	1.23%
SET						1373.18			
Total		30%			321,596		329,508	7,912	
CASH		70%					751,143		
Total Portfolio							1,080,651		8.07%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดมีแนวโน้มที่จะออกมาทางบวก หลังผ่านการประชุม FOMC มาแล้ว แต่กลยุทธ์ลงทุนวันนี้ ยังให้เป็น wait & see ต่อไป เพราะวานนี้แรงขายที่เกิดขึ้นในตลาดหุ้นไทย อาจกดดันตลาดต่อในวันนี้ อย่างไรก็ตาม เราให้ selective buy ในหุ้นบางตัว (วันนี้ มีหุ้นมาให้เลือกเพิ่มอีก 4 ตัว)
- แผนการเทรด หรือ จุด check point ของดัชนีฯ **ขาขึ้น 2 จุด (1396 และ 1404 จุด) ส่วนขาลง 3 จุด (1380 , 1376, 1362 จุด)**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย SJWD(10%), KCE(10%), WHA(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



รับการลงทุน

- Theme หลัก สำหรับการถือหุ้น 1-3 เดือน ยังตามนี้ คือ มี 3 theme ปันผลสูง-หุ้นชั้นดี-หุ้นราคาลงมาลึก โดยหุ้นเด่นที่สุดของแต่ละ theme คือ SCB-WHA-KCE
- การ rotate หุ้น เพื่อรับกับการติดตัวกลับครั้งต่อไปของตลาด เรายังคง list เดิม ไว้ ทั้ง 6 ตัว คือ CRC, BH, AWC , SISB, TKN , BGRIM
- หุ้นน้ำมัน น่าจะทยอยขายทำกำไรช่วงสั้น ทั้งหุ้นผลิตน้ำมัน(PTTEP) และโรงกลั่นน้ำมัน(TOP, BCP) ส่วนหุ้นปิโตรเคมี ยังมีความเสี่ยงจาก spread ที่ถูกกดดันจากต้นทุน(น้ำมัน) ที่สูง
- เราเริ่มเห็นมีแรงซื้อเข้ามาในหุ้นนอก list ของเรา สำหรับถึงทำไร่วันนี้ เรามีตัวเลือก 4 ตัว คือ CENTEL, TIDLOR, MTC, TRUE

As of 21-Mar-24

FED FUND FUTURES												
ZQH4	ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5
94.6700	94.6700	94.7075	94.8100	94.8800	95.0000	95.0750	95.2025	95.2950	95.4000	95.5050	95.6350	95.6850

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	300-325	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%	0.0%	10.4%	89.6%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.5%	67.4%	25.1%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%	37.2%	46.4%	12.6%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	30.9%	44.7%	19.1%	2.4%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	16.7%	37.6%	32.1%	10.9%	1.2%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	11.6%	30.6%	34.0%	18.0%	4.5%	0.4%
1/29/2025	0.0%	0.0%	0.6%	7.1%	22.5%	32.5%	24.8%	10.2%	2.1%	0.2%
3/19/2025	0.0%	0.3%	4.0%	15.3%	27.9%	28.4%	17.0%	5.9%	1.1%	0.1%
4/30/2025	0.1%	1.9%	9.0%	20.8%	28.1%	23.4%	12.2%	3.8%	0.6%	0.0%

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
5/1/2024	41	10.40 %	89.60 %	0.00 %
6/12/2024	83	74.91 %	25.09 %	0.00 %
7/31/2024	132	87.36 %	12.64 %	0.00 %
9/18/2024	181	97.60 %	2.40 %	0.00 %
11/7/2024	231	98.77 %	1.23 %	0.00 %
12/18/2024	272	99.59 %	0.41 %	0.00 %
1/29/2025	314	99.83 %	0.17 %	0.00 %
3/19/2025	363	99.92 %	0.08 %	0.00 %
4/30/2025	405	99.95 %	0.05 %	0.00 %

<https://www.cmegroup.com/markets/interest-rates/cme-fedwatch-tool.html>

ตัวแปรสำคัญๆ
(ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

Return :SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M



SET Index (Stock Exchange of Thailand SET Index) compare SET-WORLD Daily 30DEC2022-21MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

21-Mar-2024 07:41:59

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 153.308



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-22MAR2024

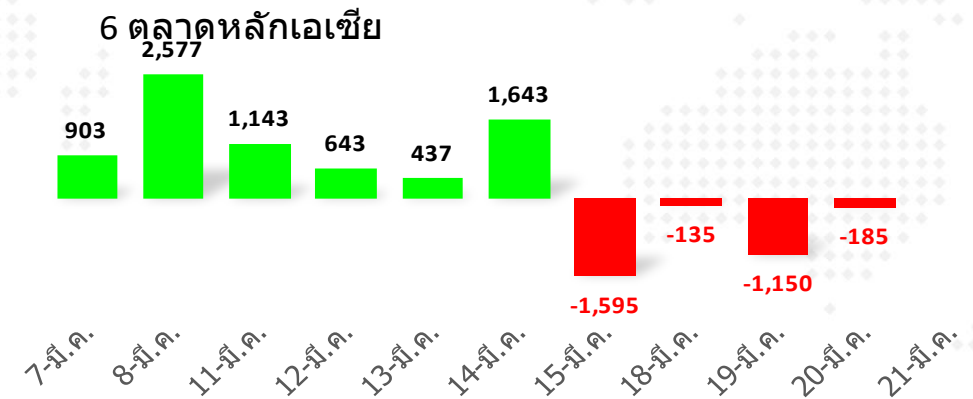
Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

21-Mar-2024 07:41:47

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
รวม 6 ตลาด	21/Mar/24	-185	-1,558	6,188	18,065	18,065	45,969	66,415
Equity								
Asia (11)								
China	31DEC2023			-6,066	-33,134	-67,495	-67,495	
India	19MAR2024	163	22	4,523	1,865	1,865	26,194	31,442
Indonesia	20MAR2024	23	77	571	1,751	1,751	1,164	-1,633
Japan	08MAR2024		2,561	4,452	29,014	29,014	61,084	51,502
Malaysia	19MAR2024	-106	-159	-609	-187	-187	-280	410
Philippines	20MAR2024	7	11	-2	207	207	-85	1,626
S. Korea	20MAR2024	640	476	139	8,512	8,512	13,497	11,045
Sri Lanka	20MAR2024	0	-9	-15	-26	-26	-25	-128
Taiwan	20MAR2024	-1,007	-2,112	1,092	5,915	5,915	6,399	26,622
Thailand	20MAR2024	(555.6)	-1,085	-1,181	-1,969	-1,969	-5,874	-7,235
Vietnam	20MAR2024	-11	-32	-136	-185	-185	-1,200	-2,687

Foreign net buy/sell (daily)

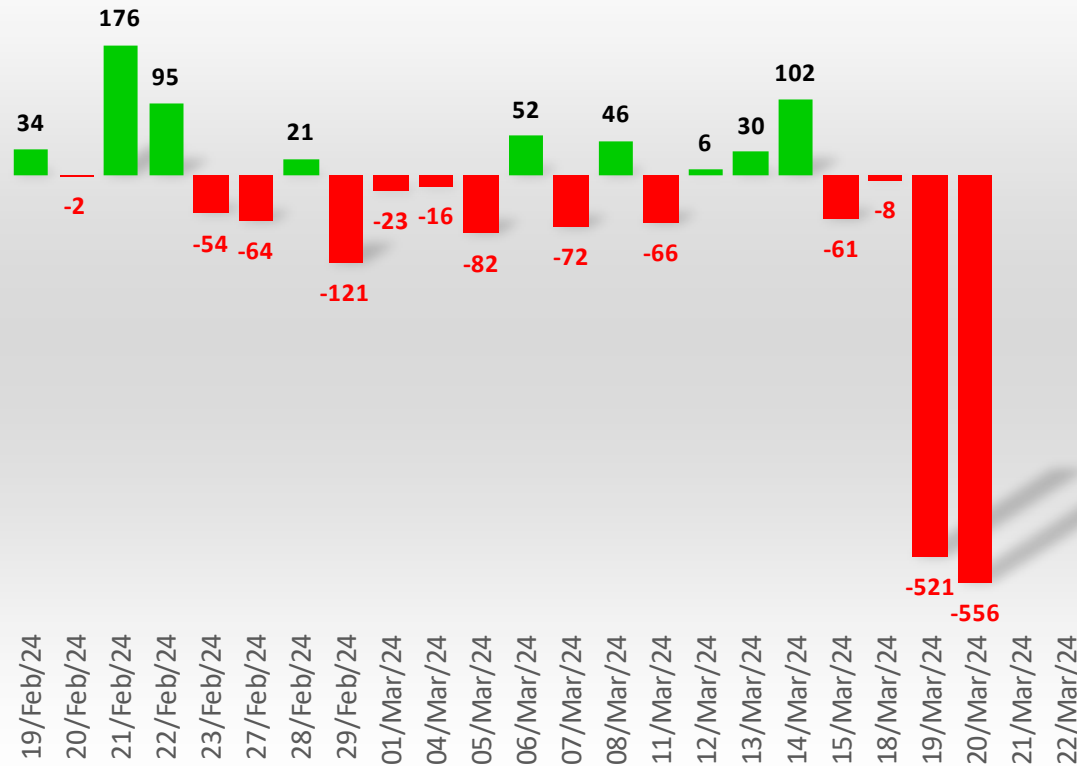


Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

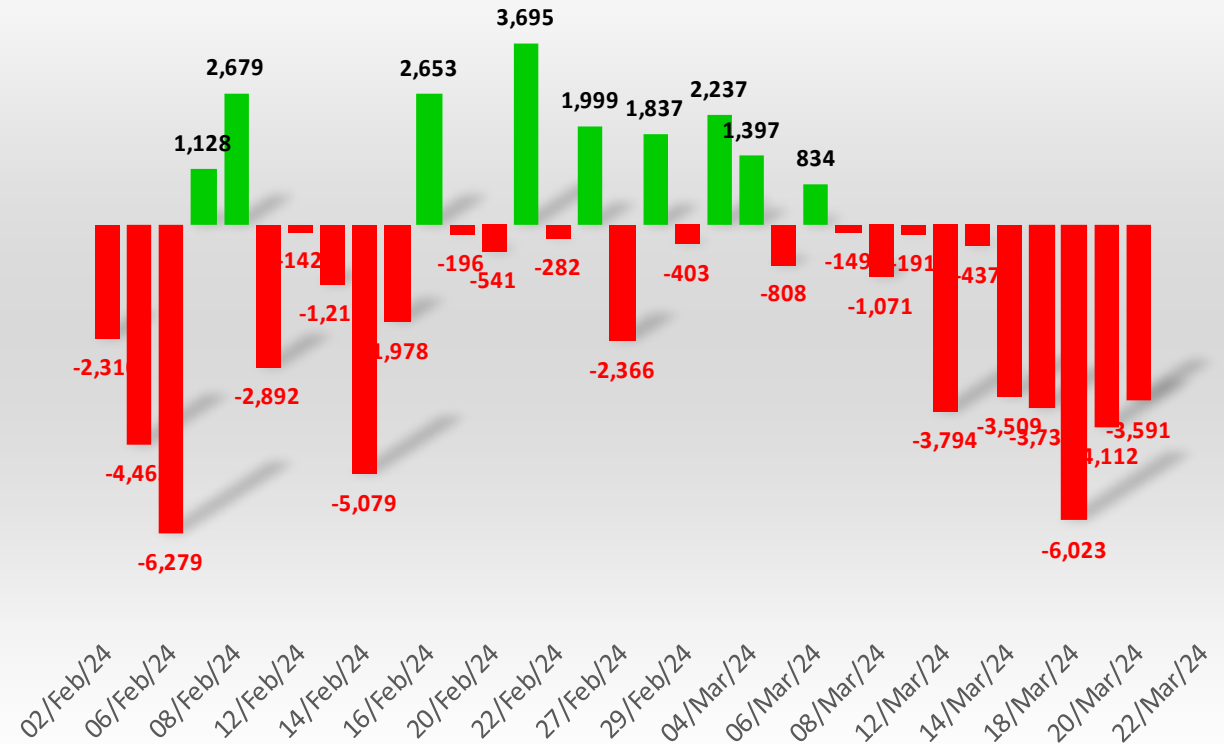
ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



E:\000\Bloomberg\003-Foreign limit-daily_setsmart version 14OCT2023.xlsx

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

20-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน* เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.04%	216
TOP	0.16%	214
BH	0.11%	205
SCB	0.05%	185
ADVANC	0.03%	179
KBANK	0.06%	177
WHA	0.16%	115
AMATA	0.19%	51
CRC	0.02%	47
SIRI	0.15%	41

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน* เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.09%	-476
TISCO	-0.29%	-229
BBL	-0.07%	-182
SCGP	-0.07%	-89
PTTGC	-0.05%	-84
CPN	-0.02%	-64
STA	-0.19%	-59
BEM	-0.03%	-43
AP	-0.06%	-21
BCH	-0.04%	-20

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

20-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.10%	401
TOP	0.24%	322
KBANK	0.09%	276
ADVANC	0.04%	270
PTTEP	0.04%	245
WHA	0.26%	182
CRC	0.07%	153
AMATA	0.54%	146
CPNREIT	0.38%	107
MTC	0.09%	91

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.27%	-1,335
CPN	-0.24%	-687
CPF	-0.37%	-574
STA	-1.80%	-565
BBL	-0.17%	-442
BDMS	-0.09%	-410
TISCO	-0.43%	-343
SCGP	-0.14%	-177
SCC	-0.05%	-149
KTB	-0.06%	-139

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

20-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ONEE	15.05%	1,781
ADVANC	0.22%	1,371
SCB	0.30%	1,179
TOP	0.81%	1,086
AOT	0.06%	591
KBANK	0.16%	472
WHA	0.56%	397
KCE	0.86%	396
CRC	0.16%	371
MTC	0.28%	277

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BTS	-6.48%	-4,597
CPN	-0.56%	-1,614
CPALL	-0.23%	-1,158
BANPU	-1.83%	-1,048
BJC	-0.91%	-919
BH	-0.50%	-914
KTB	-0.39%	-891
STA	-2.76%	-865
BBL	-0.32%	-856
PTTEP	-0.14%	-847

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

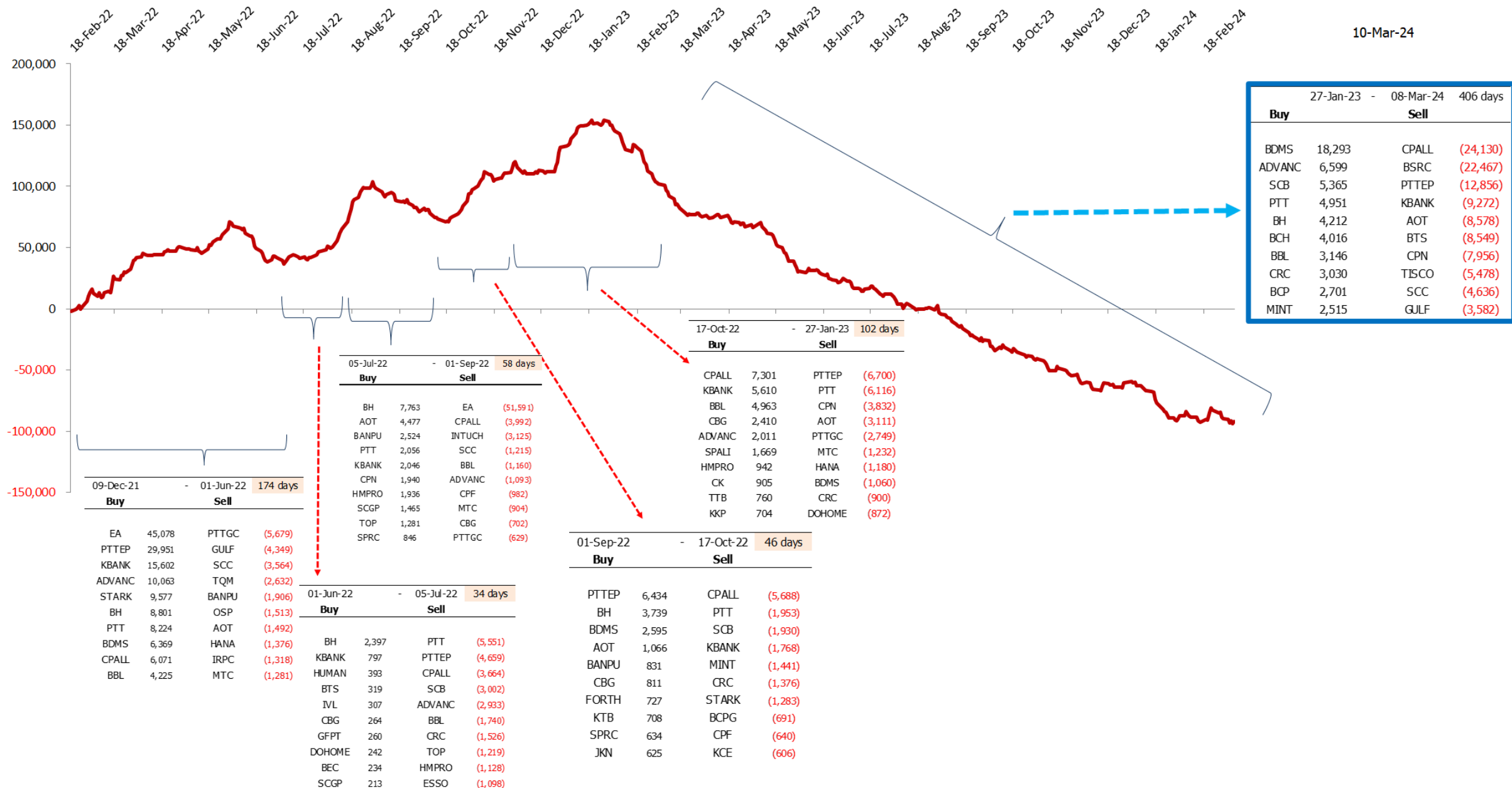
10-Mar-24

Net Buy		Net Sell	
BDMS	36,079	AOT	(26,584)
BH	31,724	BSRC	(22,011)
PTTEP	24,747	CPALL	(17,502)
SCB	14,953	PTT	(14,174)
ADVANC	8,799	INTUCH	(13,483)
KTC	7,323	SCC	(10,270)
BCP	5,085	TTB	(10,260)
CK	4,906	CPN	(8,950)
CRC	3,469	KBANK	(8,138)
SCGP	2,957	BTS	(8,094)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



27-Jan-23		08-Mar-24		406 days
Buy		Sell		
BDMS	18,293	CPALL	(24,130)	
ADVANC	6,599	BSRC	(22,467)	
SCB	5,365	PTTEP	(12,856)	
PTT	4,951	KBANK	(9,272)	
BH	4,212	AOT	(8,578)	
BCH	4,016	BTS	(8,549)	
BBL	3,146	CPN	(7,956)	
CRC	3,030	TISCO	(5,478)	
BCP	2,701	SCC	(4,636)	
MINT	2,515	GULF	(3,582)	

US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016



USGG2YR Index (US Generic Govt 2 Yr) US Bond Yield 2 - 30 yr. Daily 02DEC2022-21MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

21-Mar-2024 07:40:18

SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-21MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

21-Mar-2024 07:40:56

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DOLLAR INDEX & THAI BAHT



Commodity Index



FAOFOODI Index (UN Food and Agriculture World Food Price Index) Commodity Index 001 Daily 04MAY2023-21MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

21-Mar-2024 07:42:14

สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ติดต่อกัน

Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC
CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-21MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

21-Mar-2024 07:42:36

ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

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

■ Last Price 14.28 | High on 06/22/22 35.78 | Average 8.72 | Low on 05/29/20 -0.86



FBHCM1 Index (Brent HCU Margin M1) Brent Hydrocracker (HCU) Daily 05NOV2018-30APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

21-Mar-2024 07:42:48

Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

■ XWA Comdty - Last Price 126.60

■ BANPU TB Equity - Last Price 5.65

■ ITMG IJ Equity - Last Price 27625

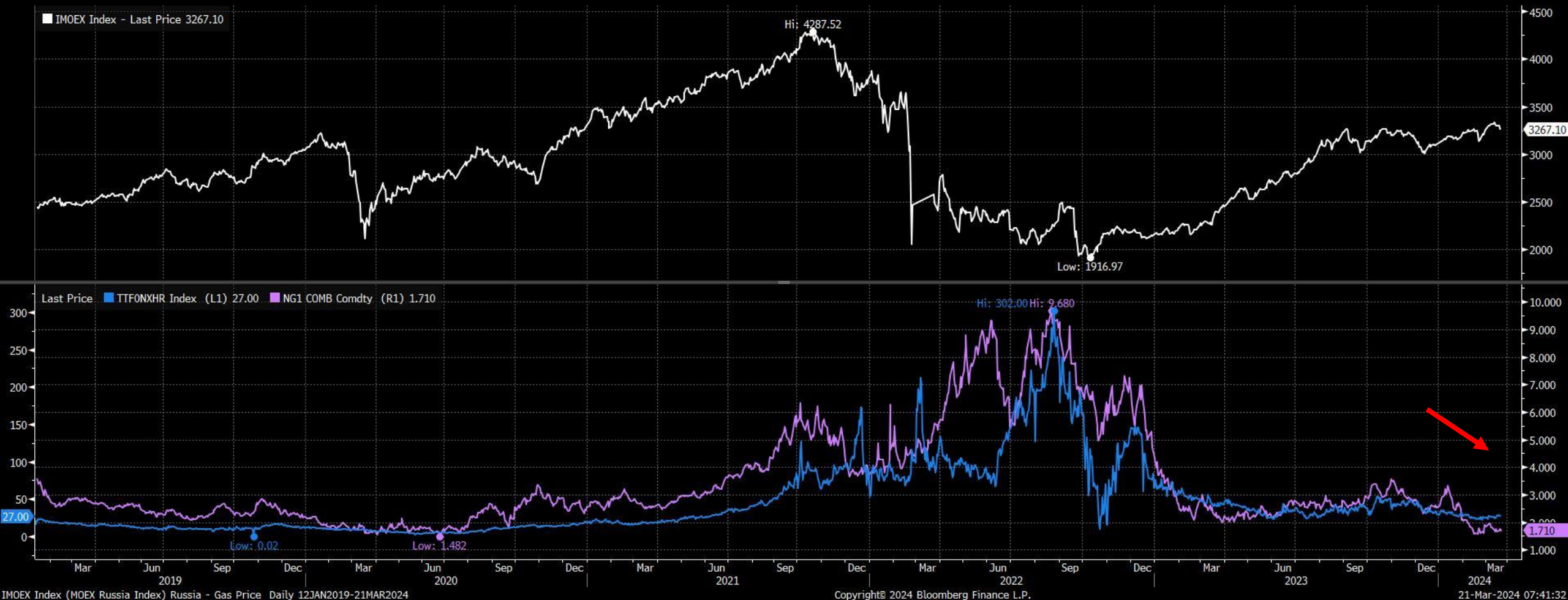


XW4 Comdty (ICE Newc Coal Fut May24) Coal - BANPU Daily 06JAN2023-21MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

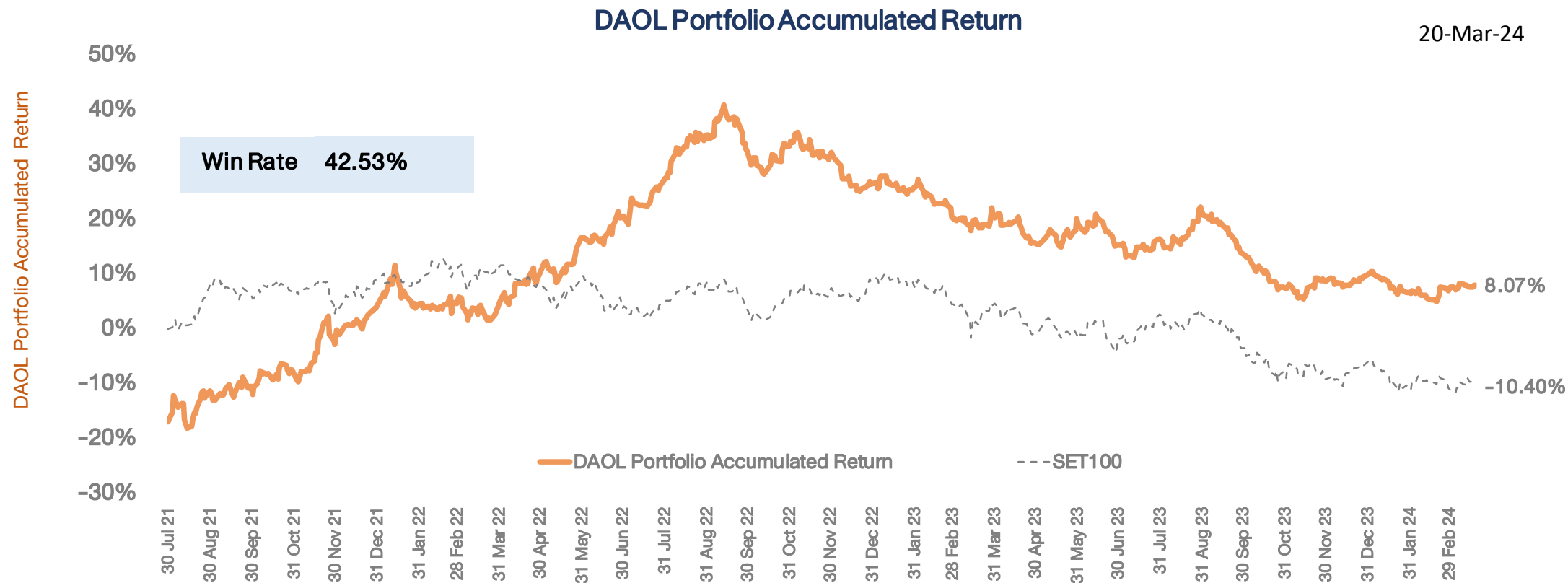
21-Mar-2024 07:42:25

Russia Stock Market & Gas Price



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

20/3/2024 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
WHA	PROP	10%	4.56	23,600	107,616	4.78	112,808.00	5,192.00	4.82%
KCE	ETRON	10%	38.00	2,800	106,400	38.50	107,800.00	1,400.00	1.32%
SJWD	TRANS	10%	16.30	6,600	107,580	16.50	108,900.00	1,320.00	1.23%
SET						1373.18			
Total		30%			321,596		329,508	7,912	
CASH		70%					751,143		
Total Portfolio							1,080,651		8.07%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดมีแนวโน้มที่จะออกมาทางบวก หลังผ่านการประชุม FOMC มาแล้ว แต่กลยุทธ์ลงทุนวันนี้ ยังให้เป็น wait & see ต่อไป เพราะวานนี้แรงขายที่เกิดขึ้นในตลาดหุ้นไทย อาจกดดันตลาดต่อในวันนี้ อย่างไรก็ตาม เราให้ selective buy ในหุ้นบางตัว (วันนี้ มีหุ้นมาให้เลือกเพิ่มอีก 4 ตัว)
- แผนการเทรด หรือ จุด check point ของดัชนีฯ **ขาขึ้น 2 จุด (1396 และ 1404 จุด) ส่วนขาลง 3 จุด (1380 , 1376, 1362 จุด)**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย SJWD(10%), KCE(10%), WHA(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



รับการลงทุน

- Theme หลัก สำหรับการถือหุ้น 1-3 เดือน ยังตามนี้ คือ มี 3 theme ปันผลสูง-หุ้นชั้นดี-หุ้นราคาลงมาลึก โดยหุ้นเด่นที่สุดของแต่ละ theme คือ SCB-WHA-KCE
- การ rotate หุ้น เพื่อรับกับการติดตัวกลับครั้งต่อไปของตลาด เรายังคง list เดิม ไว้ ทั้ง 6 ตัว คือ CRC, BH, AWC , SISB, TKN , BGRIM
- หุ้นน้ำมัน น่าจะทยอยขายทำกำไรช่วงสั้น ทั้งหุ้นผลิตน้ำมัน(PTTEP) และโรงกลั่นน้ำมัน(TOP, BCP) ส่วนหุ้นปิโตรเคมี ยังมีความเสี่ยงจาก spread ที่ถูกกดดันจากต้นทุน(น้ำมัน) ที่สูง
- เราเริ่มเห็นมีแรงซื้อเข้ามาในหุ้นนอก list ของเรา สำหรับถึงทำไร่วันนี้ เรามีตัวเลือก 4 ตัว คือ CENTEL, TIDLOR, MTC, TRUE



TECHNICAL VIEW

21 March 2024 # 057

DAOL SEC

SET : แกว่งตัวผืนพวนให้น้ำหนักทางบวก

แนวรับ 1363-1368 จุด

แนวต้าน 1382-1391

SAK

AMATA

แนวรับ 4.86-4.94

แนวรับ 23.50-23.70

แนวต้าน 5.10-5.40

แนวต้าน 24.20-24.60

Cut Loss < 4.74

Cut Loss < 23.20

SET50 Index Futures

S50H24

แนวโน้ม : แกว่งตัวผืนพวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: พิจารณา 841 ยืนไม่ได้
แกว่ง Short หากยืนได้เน้น Long
สถานะ: Long : ปิด ไม่ผ่าน 841
สถานะ: Short : ถือ ไม่ผ่าน 841

แนวรับ 834, 830, 827

แนวต้าน 841, 845, 848

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีจุดมาซึ่งชวนหรือชี้มาให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



CASH BALANCE

21 มีนาคม 2567

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 15-20 มี.ค. 67

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	TRUBB	Negative PE	504	61%
MAI :	-	-	-	-

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 ห่วงบัญชีจัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์หรือข้อมูลนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*CNT	19 มี.ค. 67 – 5 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

- (0) CRC (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) Tops Daily เปิดโมเดลแพรนไชส์ ลงทุนเริ่มต้น 1 ล้านบาท ตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนแพรนไชส์เป็น 45%
- (0) PTTEP (ซื้อ/เป้า 170.00 บาท) โครงการ G1/61 (เอราวัณ) ได้เพิ่มกำลังการผลิตสู่ระดับ 800 MMSCFD แล้ว

Company Update

- (+) CK (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท) 2024E ดีต่อเนื่องจาก backlog ทรงตัวสูง, เตรียมประมูลงานใหม่ 2Q24E
- (+) SIS (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 28.00 บาท) รายได้กลุ่ม value เติบโตดี หนุน GPM มากกว่าคาด



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	17.20	1.22	1.59	9.24	Semi-Anl	55.89
DMT	11.90	0.15	1.06	8.91	Irreg	15.97
SIRI	1.82	0.10	0.16	8.63	Semi-Anl	170.30
BRI	7.10	0.60	0.60	8.45	Semi-Anl	23.12
ORI	6.95	0.30	0.55	7.91	Semi-Anl	131.32
TASCO	16.00	1.00	1.26	7.88	Semi-Anl	43.44
TACC	4.76	0.19	0.37	7.77	Semi-Anl	17.95
TISCO	101.50	5.75	7.66	7.55	Irreg	207.44
SC	3.42	0.16	0.26	7.49	Semi-Anl	17.68
LH	7.20	0.30	0.53	7.35	Semi-Anl	499.13
AH	23.50	0.95	1.72	7.32	Semi-Anl	51.99
SUN	5.95	0.25	0.43	7.23	Semi-Anl	24.65
PSH	11.50	0.65	0.82	7.17	Semi-Anl	10.92
QH	2.18	0.10	0.16	7.16	Semi-Anl	33.67
RATCH	29.00	0.80	2.06	7.09	Semi-Anl	84.51
SCB	113.50	7.84	7.98	7.03	Semi-Anl	980.38

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

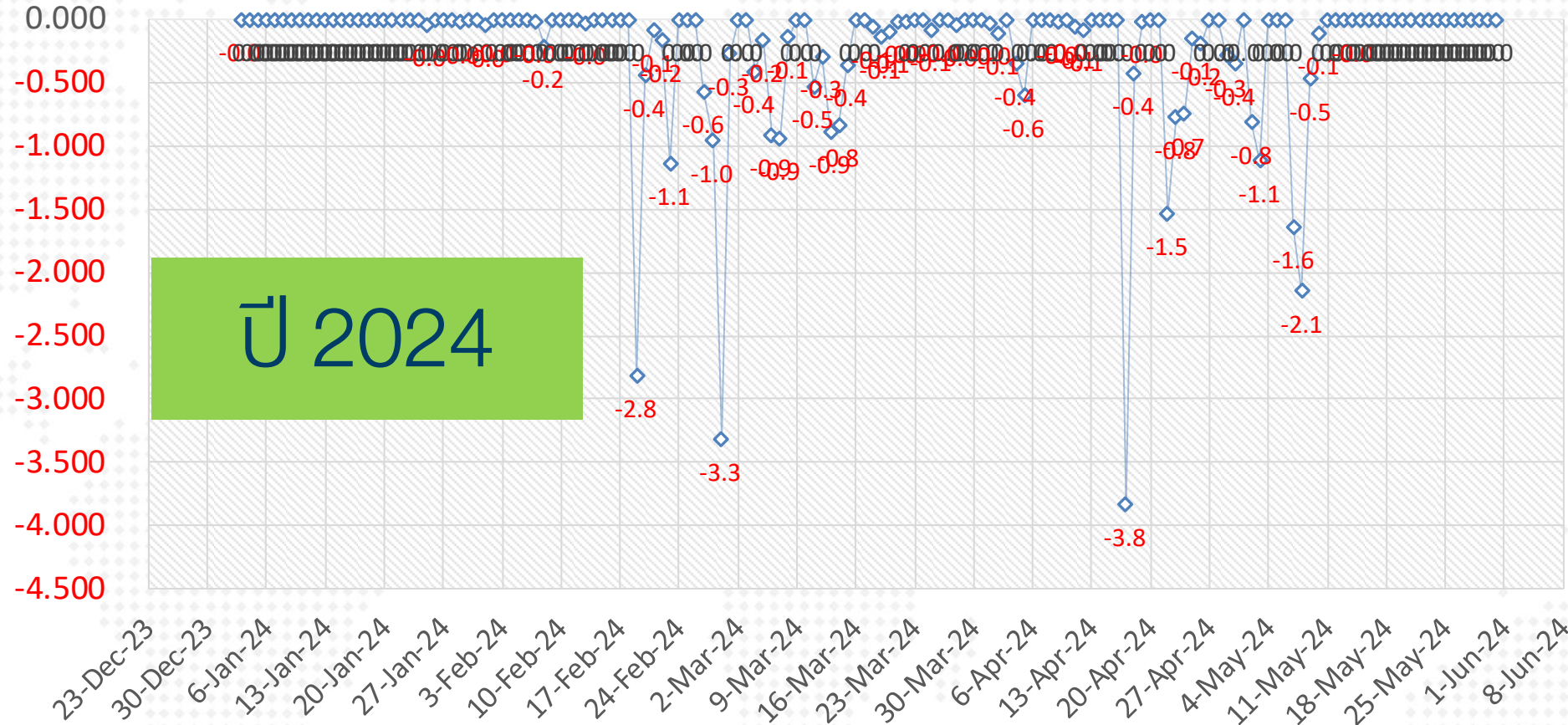
08-Mar-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
B-WORK	4.48	0.23	0.72	17.18	Quarter	1.49	Leasehold
CPNCG	6.30	0.26	0.92	15.91	Quarter	1.29	Leasehold
GVREIT	5.35	0.20	0.78	14.80	Quarter	7.88	Leasehold
EGATIF	5.85	0.11	0.26	14.17	Quarter	7.07	n.a.
AIMCG	3.64	0.06	0.00	13.74	Quarter	1.34	#N/A
BOFFICE	4.88	0.16	0.17	13.61	Quarter	3.23	Leasehold
DIF	7.75	0.23	1.04	12.06	Quarter	75.78	Freehold
ALLY	5.70	0.16	0.00	11.58	Quarter	4.73	#N/A
CPNREIT	10.90	0.26	0.82	10.33	Quarter	22.14	Leasehold
WHAIR	5.50	0.14	0.67	9.96	Quarter	2.82	#N/A
QHHR	6.65	0.15	0.00	9.02	Quarter	1.49	Free&Leaseho
AIMIRT	10.60	0.22	0.89	8.42	Quarter	4.92	Freehold
WHART	9.70	0.13	0.76	7.97	Quarter	17.33	Leasehold
BAREIT	10.00	0.18	0.58	7.66	Quarter	5.13	#N/A
FUTUREPF	11.50	0.06	1.21	7.52	Quarter	1.82	Leasehold
FTREIT	9.95	0.19	0.75	7.51	Quarter	18.37	Free&Leaseho

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Impact to SET Index (Points)

17-Mar-24



ปี 2024

ผลกระทบต่อดัชนีในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆ ของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



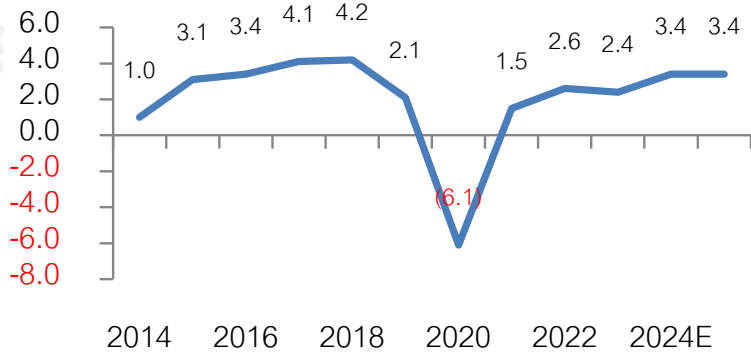
Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
18-Mar	EC	CPI YoY	Feb F	--	2.6%
	TH	Car Sales	Feb	--	54,814
19-Mar	US	Building Permits MoM	Feb	1.85%	-1.50%
	US	Housing Starts MoM	Feb	8.3%	-14.8%
	JN	BOJ Policy Balance Rate	Mar-19	-0.10%	-0.10%
20-Mar	CH	5-Year Loan Prime Rate	Mar-20	4.0%	4.0%
	CH	1-Year Loan Prime Rate	Mar-20	3.4%	3.5%
	US	FOMC Rate Decision	Mar-20	5.25%	5.25%
21-Mar	JN	Exports YoY	Feb	5.1%	11.9%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-16	--	209k
	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-1.9%	3.1%
25-Mar	US	New Home Sales MoM	Feb	1.9%	1.5%
	TH	Customs Imports YoY	Feb	--	2.6%
26-Mar	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Feb	--	-2.9%
27-Mar	CH	Industrial Profits YoY	Feb	--	16.8%
28-Mar	US	GDP Annualized QoQ	4Q T	3.2%	3.2%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-23	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Feb	--	-4.9%
29-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	--	--
	JN	Retail Sales YoY	Feb	--	2.30%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	PCE Deflator YoY	Feb	--	2.4%
	US	Advance Goods Trade Balance	Feb	-\$89.57b	-\$90.2b
	US	PCE Core Deflator YoY	Feb	--	2.8%

GDP ของประเทศใน Asean

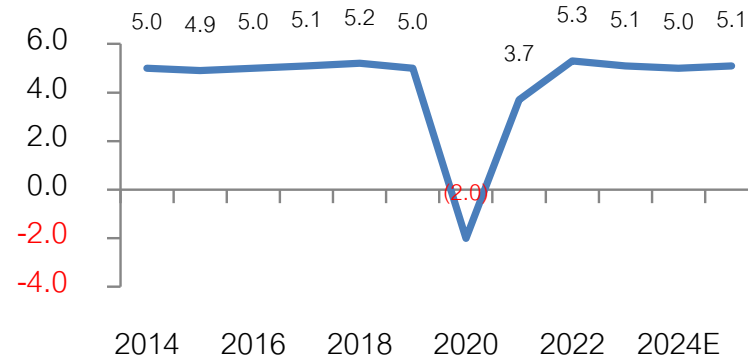
Source : Bloomberg
(8 Feb 24)

Thailand



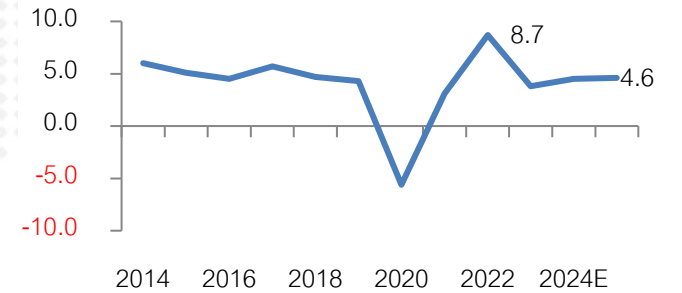
— GDP

Indonesia



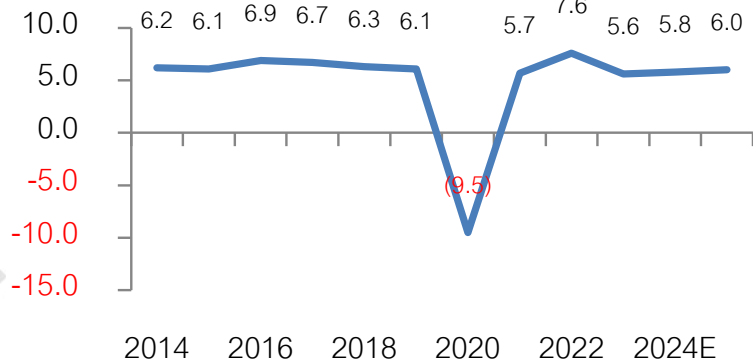
— GDP

Malaysia



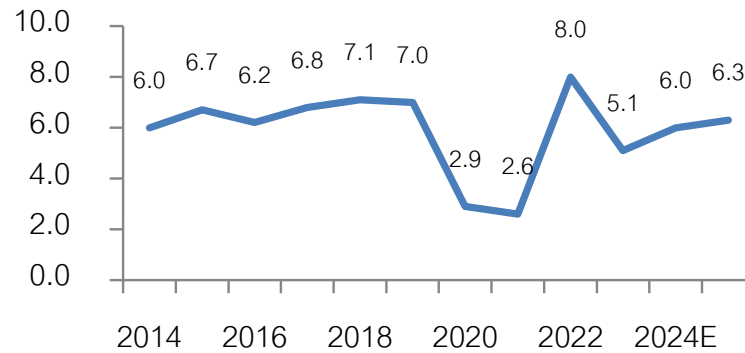
— GDP

Philippine



— GDP

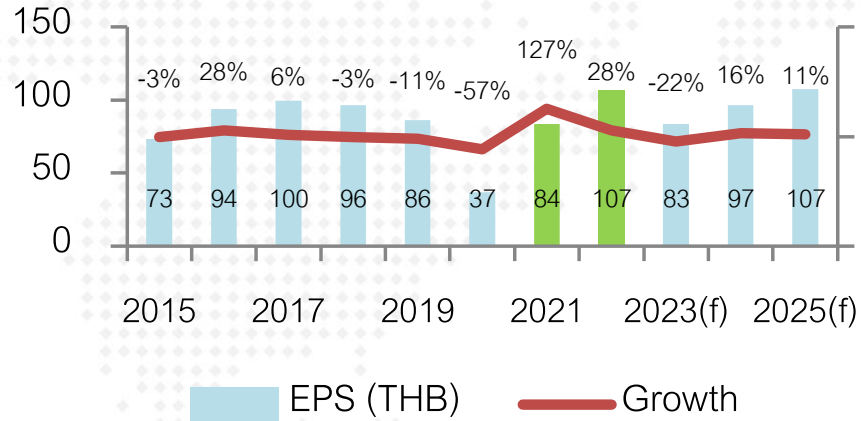
Vietnam



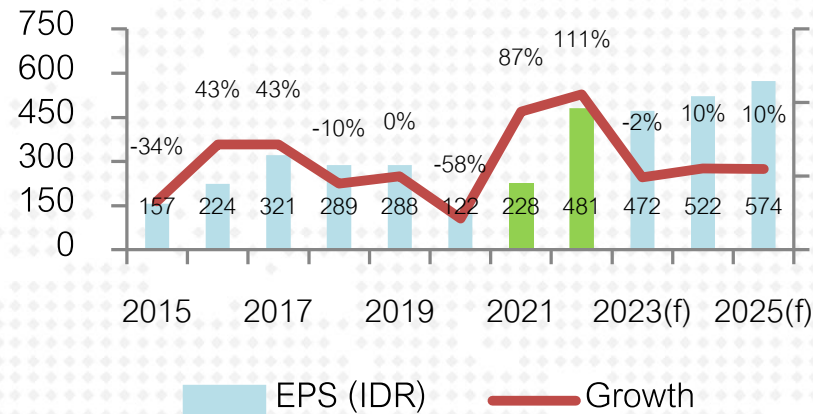
— GDP

EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

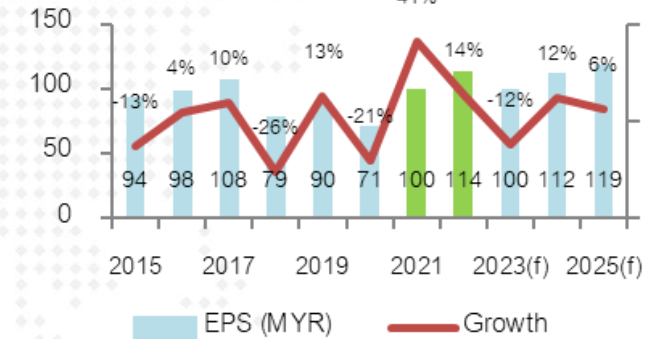
Thailand



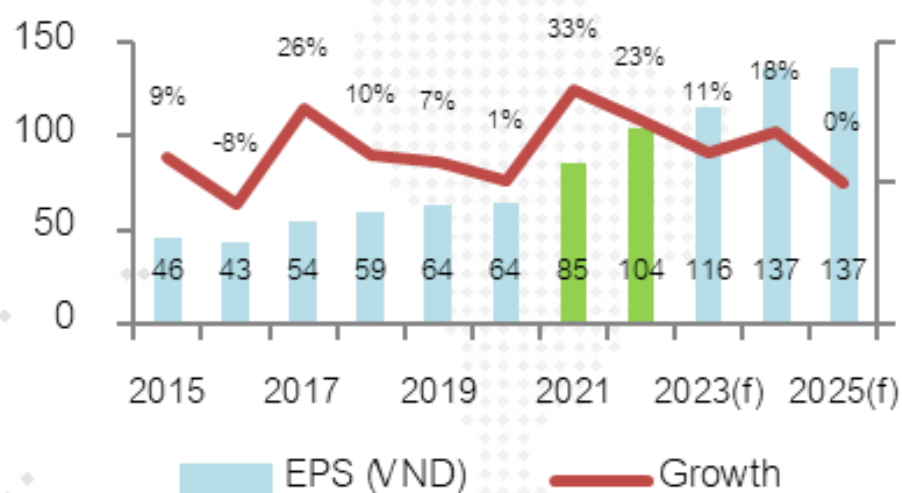
Indonesia



Malaysia



Vietnam



Philippine



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

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

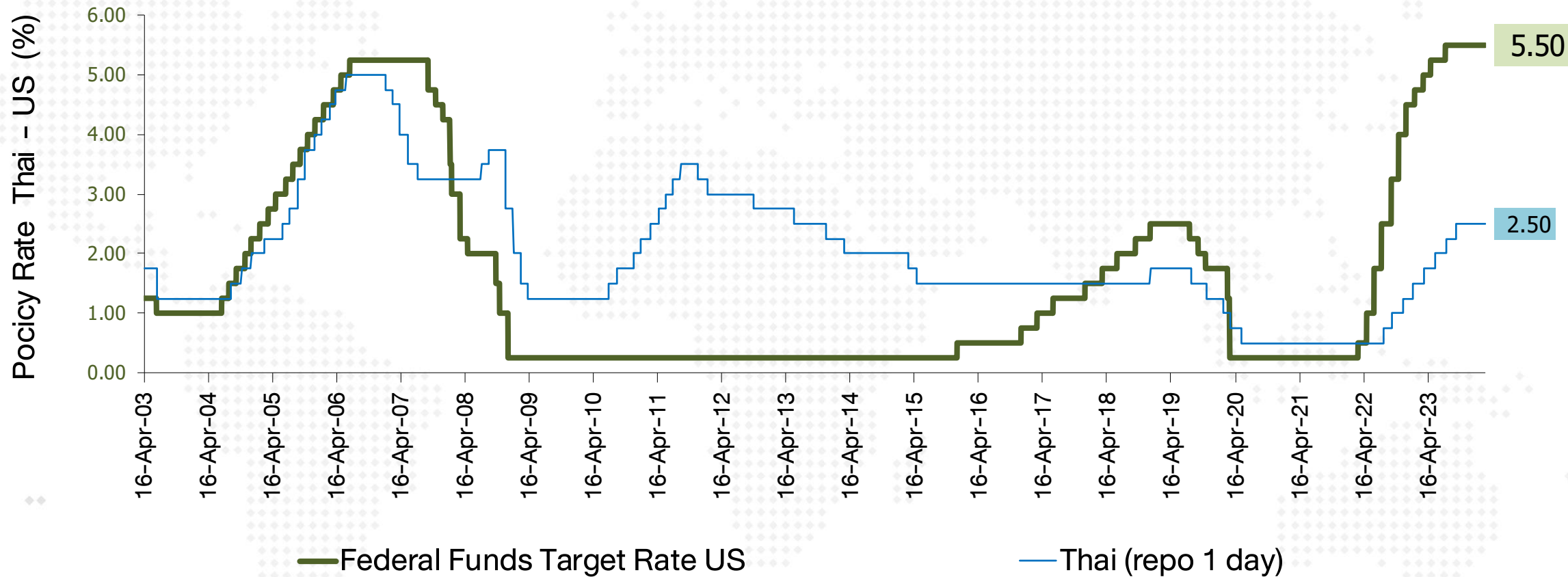
PHILIPPINES	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.2	6.1	6.9	6.7	6.3	6.1	(9.5)	5.7	7.6	5.6	5.8	6.0
Inflation	3.6	0.7	1.3	2.9	5.2	2.4	2.4	3.9	5.8	6.0	3.6	3.3
Current Account /GDP	3.8	2.5	0.2	(0.8)	(2.3)	(0.1)	3.6	(1.8)	(4.4)	(3.3)	(2.9)	(2.5)
Budget Deficit / GDP	(0.6)	(0.9)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

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

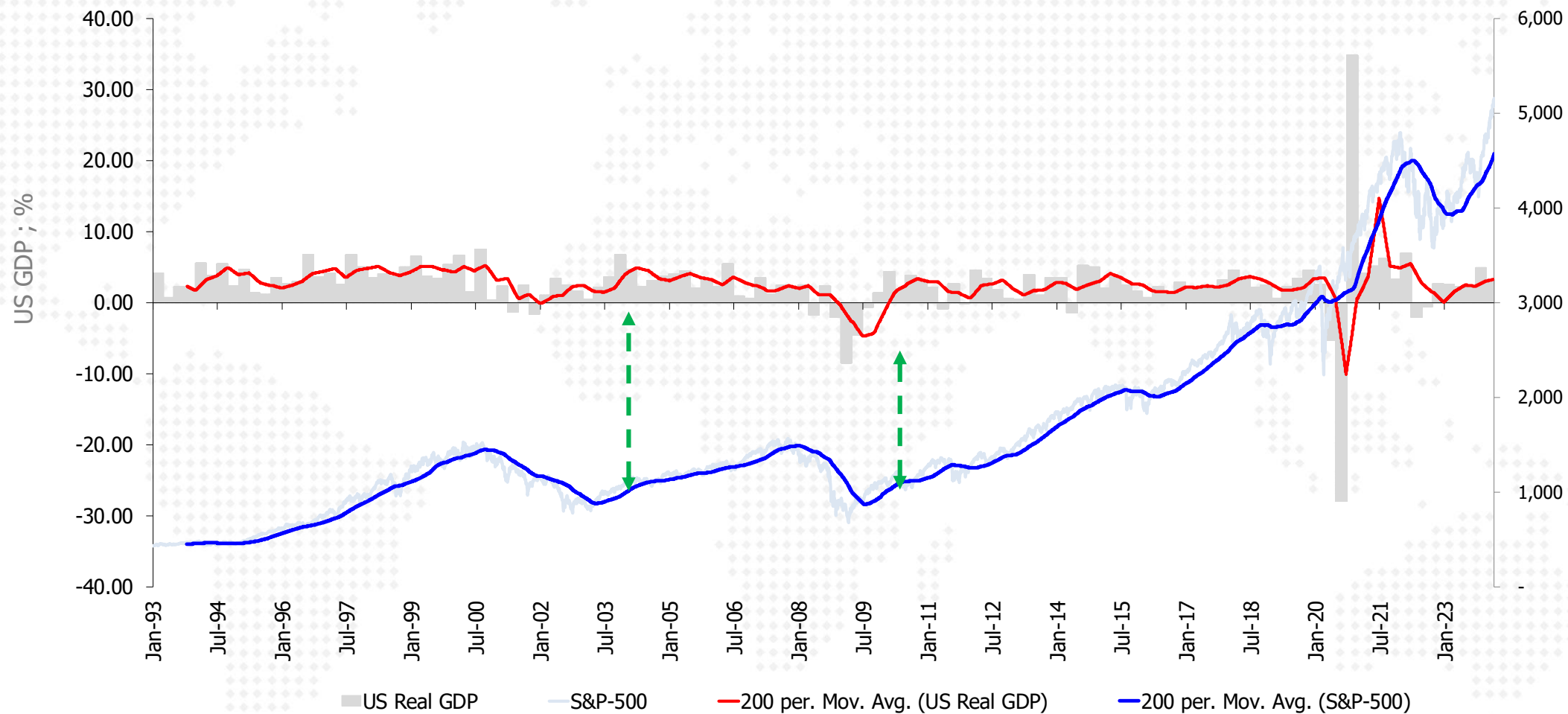
Malaysia	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	5.1	4.5	5.7	4.7	4.3	(5.6)	3.1	8.7	3.8	4.5	4.6
Inflation	3.2	2.1	2.1	3.8	1.0	0.7	(1.1)	2.5	3.4	2.5	2.4	2.3
Current Account /GDP	4.4	2.8	2.4	2.8	2.2	3.5	4.2	3.9	3.1	2.1	2.4	2.9
Budget Deficit / GDP	(3.4)	(3.2)	(3.1)	(2.9)	(3.7)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

Fed Fund Rate (Policy Rate)

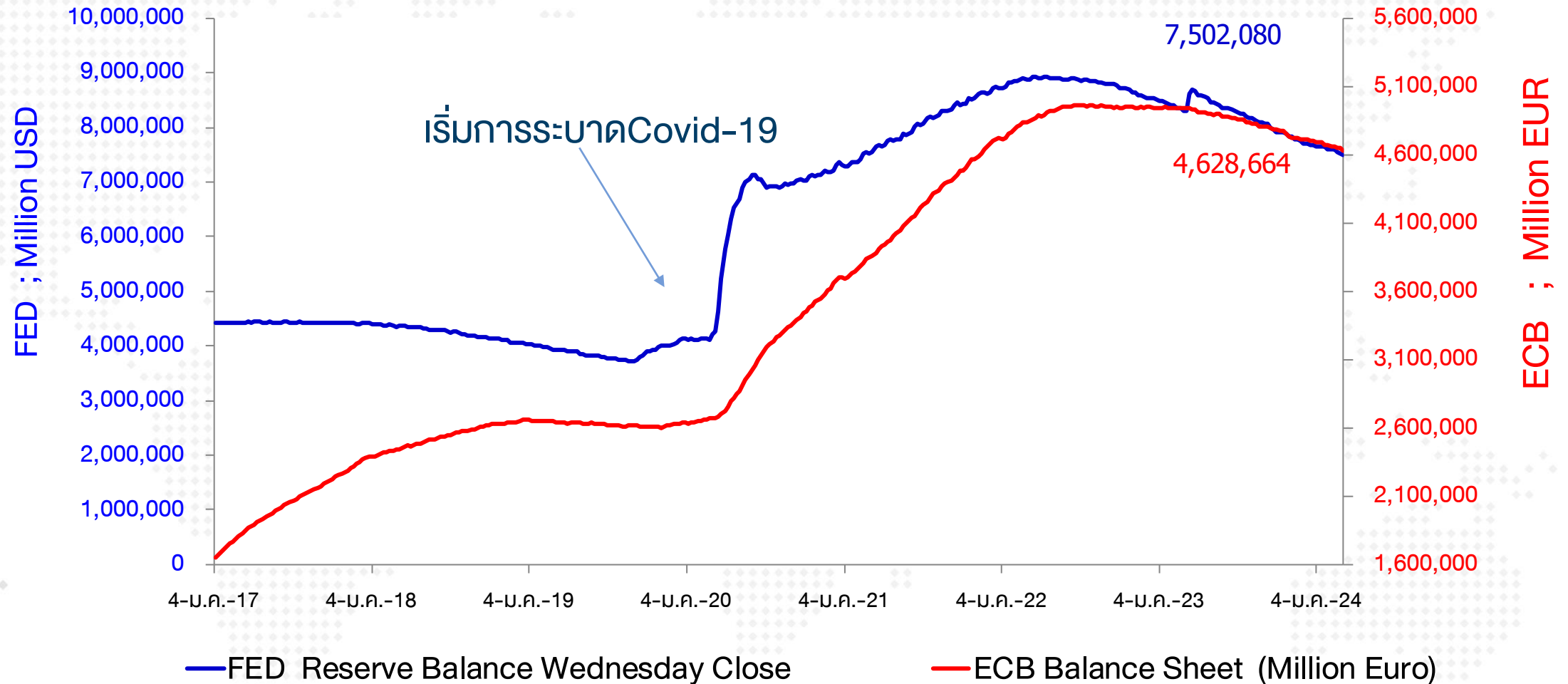
Federal Funds Rate & Thai Rate



US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



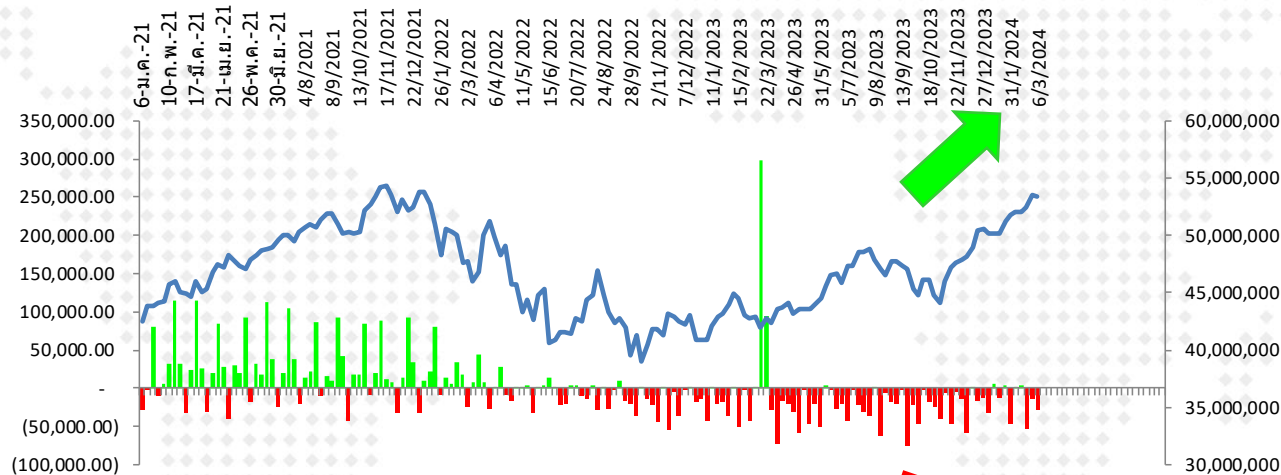


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

(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

FED Reserve Balance Wednesday Close

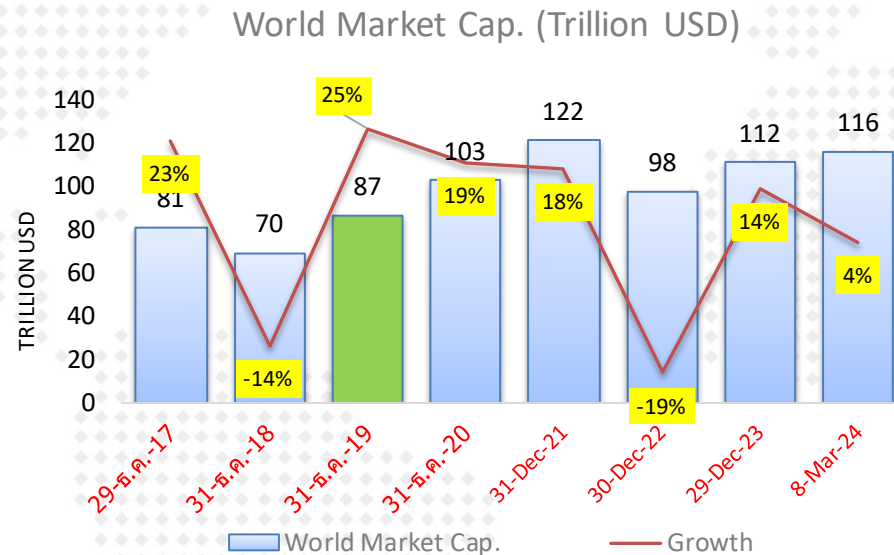
Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



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%
8-Mar-24	116,350,223	4%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

10-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	1,539.86	15.21	13.48	12.96	4.23	6.57	08-Mar-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,942.21	13.43	12.98	10.82	2.59	7.45	08-Mar-24	Requesting D ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,147.09	11.49	10.28	10.05	5.32	8.71	08-Mar-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,680.35	18.73	11.11	8.66	1.79	5.34	08-Mar-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	19,785.32	21.27	18.21	15.13	2.86	4.70	08-Mar-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,386.42	16.36	14.58	13.13	3.26	6.11	08-Mar-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	848.02	16.53	15.32	13.71	3.06	6.05	08-Mar-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	74,119.39	23.52	21.34	20.90	1.18	4.25	07-Mar-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,381.91	17.85	15.84	1.94	3.32	5.60	08-Mar-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,247.35	16.09	11.35	9.33	1.59	6.21	08-Mar-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,193.09	14.02	11.85	9.47	2.77	7.13	08-Mar-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,046.02	14.01	11.86	9.45	2.78	7.14	08-Mar-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,353.39	8.57	8.85	7.36	4.31	11.66	08-Mar-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	38,722.69	22.21	19.00	16.59	1.85	4.50	09-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,123.69	24.54	21.29	18.86	1.39	4.08	09-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	16,085.11	40.73	30.64	23.75	0.74	2.46	09-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,028.01	14.40	13.95	12.48	2.80	6.94	09-Mar-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	17,814.51	14.94	12.71	11.16	3.04	6.70	09-Mar-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,688.94	28.39	23.18	20.15	1.60	3.52	08-Mar-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,995.01	14.36	14.10	12.66	3.17	6.97	08-Mar-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,961.11	14.75	14.02	12.50	2.89	6.78	08-Mar-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	503.26	14.56	14.02	12.58	3.13	6.87	08-Mar-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,380.14	21.19	19.08	17.01	1.84	4.72	09-Mar-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

10-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 (Current Year)	FWD P/E (Next Year)
	EPS 2019	EPS 2020	EPS 2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)			
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	105.6	111.0	118.8	6.6	13.5	12.8
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	500.3	584.1	641.6	7.4	13.1	11.7
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.3	316.5	304.8	313.0	8.7	10.2	9.9
เกาหลีใต้	135.3	110.5	244.6	147.6	252.8	309.4	5.3	11.1	9.0
ไต้หวัน	619.8	668.8	1,218.2	797.9	1,088.4	1,308.0	4.7	18.2	15.2
ไทย (SET)	78.7	25.7	74.4	78.3	94.4	105.6	6.1	14.8	13.2
ไทย (SET50)	54.4	33.7	49.5	48.0	55.0	61.8	6.1	15.3	13.7
อินเดีย	1,692.8	1,774.5	1,930.2	3,038.6	3,043.8	3,547.1	4.3	21.3	18.6
อินโดนีเซีย	303.1	187.5	244.0	391.1	4,039.6	3,814.9	5.6	15.6	14.3
เวียดนาม	60.5	52.9	80.6	83.5	102.7	133.7	6.2	11.4	8.9
จีน (A-Shares)	220.1	202.5	242.8	231.9	299.8	337.2	7.1	11.8	10.5
จีน (Composite)	213.8	193.2	232.3	221.3	286.3	322.2	7.1	11.9	10.5
ฮ่องกง	2,416.7	2,156.4	2,076.1	1,883.0	2,056.8	2,221.5	11.7	8.4	7.9
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,508.9	1,292.7	1,809.0	1,829.5	2,079.2	2,334.3	4.5	19.0	17.0
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.4	142.9	198.5	223.2	240.3	271.6	4.1	21.1	18.8
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.3	307.0	435.0	436.3	566.3	677.2	2.5	30.8	23.9
ฝรั่งเศส	360.6	229.4	409.3	575.0	592.2	643.2	6.9	14.0	13.0
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.6	1,398.5	1,426.7	1,595.7	6.7	12.7	11.4
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,259.2	759.3	1,773.3	1,457.2	1,675.9	1,970.1	3.5	23.2	20.9
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	78.6	111.2	147.2	144.5	157.6	7.0	14.1	13.2
ยุโรป (50 บริษัท)	238.1	173.6	246.6	357.1	362.8	397.0	6.8	14.0	13.1
ยุโรป (600 บริษัท)	25.7	18.7	27.1	37.5	36.5	40.0	6.9	12.4	11.5
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.3	104.7	152.3	171.7	178.0	198.8	4.7	19.0	17.2

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

10-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%	5.1%	7.1%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	45.8%	16.7%	9.8%
สิงคโปร์	-33.1%	18.5%	74.6%	-3.7%	2.7%
เกาหลีใต้	-18.3%	121.3%	-39.7%	71.3%	22.4%
ไต้หวัน	7.9%	82.2%	-34.5%	36.4%	20.2%
ไทย (SET)	-67.4%	189.9%	5.2%	20.5%	11.9%
ไทย (SET50)	-38.1%	47.0%	-3.0%	14.5%	12.5%
อินเดีย	4.8%	8.8%	57.4%	0.2%	16.5%
อินโดนีเซีย	-38.1%	30.1%	60.3%	933.0%	-5.6%
เวียดนาม	-12.4%	52.2%	3.7%	23.0%	30.1%
จีน (A-Shares)	-8.0%	19.9%	-4.5%	29.3%	12.5%
จีน (Composite)	-9.6%	20.2%	-4.8%	29.4%	12.6%
ฮ่องกง	-10.8%	-3.7%	-9.3%	9.2%	8.0%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.9%	1.1%	13.6%	12.3%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.5%	38.9%	12.4%	7.7%	13.0%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-2.9%	41.7%	0.3%	29.8%	19.6%
ฝรั่งเศส	-36.4%	78.4%	40.5%	3.0%	8.6%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	29.7%	2.0%	11.9%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.7%	133.6%	-17.8%	15.0%	17.6%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.0%	41.4%	32.4%	-1.8%	9.1%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.1%	42.0%	44.8%	1.6%	9.4%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.4%	45.4%	38.3%	-2.6%	9.6%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.4%	45.4%	12.8%	3.7%	11.6%

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	0.8%	11.1%	0.6%	9.5%	0.8%	11.7%	0.4%	13.2%	0.5%	8.1%	0.0%	20.3%
1 month	3.9%	9.6%	2.9%	7.8%	3.5%	8.8%	3.4%	12.2%	-1.2%	7.6%	3.4%	17.8%
3 month	11.4%	8.8%	6.6%	11.5%	6.7%	12.9%	12.9%	11.1%	0.4%	10.1%	13.7%	15.7%
6 month	14.8%	10.1%	6.6%	12.6%	4.9%	13.9%	16.8%	12.0%	-10.3%	11.6%	18.8%	16.2%
9 month	17.9%	9.9%	5.5%	12.6%	3.2%	14.0%	22.3%	11.5%	-8.8%	11.5%	24.9%	15.9%
12 month	24.3%	10.3%	7.0%	12.4%	3.0%	13.8%	31.5%	12.3%	-12.5%	12.1%	42.3%	16.3%
Month to date	1.6%	9.9%	0.9%	8.5%	1.1%	10.5%	1.2%	11.9%	0.3%	8.4%	1.1%	18.7%
Quarter to date	6.6%	9.2%	0.8%	11.4%	0.9%	12.9%	8.4%	11.5%	-2.3%	10.1%	8.6%	16.9%
Year to date	6.6%	9.2%	0.8%	11.4%	0.9%	12.9%	8.4%	11.5%	-2.3%	10.1%	8.6%	16.9%
2 ปี	10.1%	15.1%	-0.8%	16.4%	-1.5%	18.2%	12.6%	18.8%	-5.4%	11.3%	13.6%	24.7%
3 ปี	7.3%	14.0%	-6.0%	15.8%	-8.0%	17.2%	12.1%	17.4%	-1.0%	11.2%	8.8%	23.2%
4 ปี	12.5%	18.1%	2.9%	18.2%	2.1%	18.9%	16.6%	22.6%	3.1%	17.6%	18.3%	26.7%
5 ปี	11.1%	17.0%	2.2%	17.2%	2.0%	17.9%	15.3%	21.3%	-0.5%	16.8%	18.0%	25.2%
10 ปี	8.5%	14.3%	3.1%	15.7%	4.1%	15.9%	12.7%	17.8%	3.3%	14.5%	15.3%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

10-Mar-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึบเป็น Annualized

SET Index Target for 2024

8-Mar-24

				SET TARGET		
				Worst	Base	Best
				-0.25 SD	+0 SD	+0.5 SD
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.60	17.26	18.57
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	938,008	-6.4%	76.5			
Year 2024						
Best	1,106,435	18%	89.6		1546	
Base	1,071,728	14.3%	86.8	1440	1497	1611
Worst	1,021,076	9%	82.7		1426	
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.26 ; 1 SD = 2.65 times ; P/E= 17.26 (+0SD) ; Share = 12,353 Mil. Shares						
Year 2025	1,204,909	12.4%	97.5		1683	
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 12.4% (เดิม =10.7%) (Bloomberg Survey ; 8 Mar 24) ; P/E=17.26x (Avg.)						

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

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

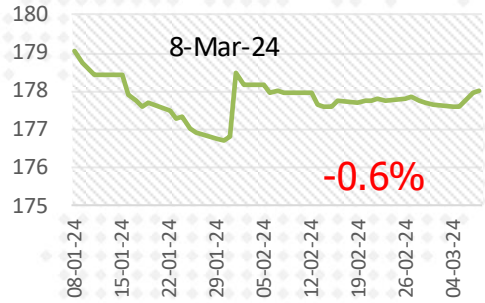
SET : Net Profit & EPS & Target

	Net Profit		SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
	(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	DAOL		Bloomberg		diff.	28-Nov-23	28-Nov-23	04-Sep-23	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
					28-Nov-23	(YoY)	1-Dec-23	(YoY)		(Current)	(share dilute)	(Prev.)	DAOL	DAOL	from Prev.	1-Sep-23	from Prev.	Shares
2007	426,600				54.6		48.2		13%	7,810		7,810	426,600	54.6		48.2		7,810
2008	308,670	-27.6%			38.9	-28.9%	38.1		2%	7,945	1.7%	7,945	308,670	38.9		38.1		7,945
2009	443,808	43.8%			55.2	42.1%	54.6		1%	8,039	1.2%	8,039	443,808	55.2		54.6		8,039
2010	595,594	34.2%			73.5	33.1%	73.5		0%	8,103	0.8%	8,103	595,594	73.5		73.5		8,103
2011	608,609	2.2%			73.9	0.6%	77.5		-5%	8,233	1.6%	8,233	608,609	73.9		77.5		8,233
2012	728,837	19.8%			85.6	15.8%	85.1		1%	8,511	3.4%	8,511	728,837	85.6		85.1		8,511
2013	784,295	7.6%			88.4	3.3%	88.4		0%	8,869	4.2%	8,869	784,295	88.4		88.4		8,869
2014	675,974	-13.8%			72.1	-18.4%	75.4		-4%	9,373	5.7%	9,373	675,974	72.1		75.4		9,373
2015	642,462	-5.0%			68.2	-5.4%	73.2		-7%	9,422	0.5%	9,422	642,462	68.2		73.2		9,422
2016	903,654	40.7%			90.6	32.9%	93.7	27.9%	-3%	9,971	5.8%	9,971	903,654	90.6		93.7		9,971
2017	975,902	8.0%			97.1	7.2%	99.7	6.4%	-3%	10,048	0.8%	10,048	975,902	97.1		99.7		10,048
2018	974,898	-0.1%			95.7	-1.4%	96.3	-3.3%	-1%	10,185	1.4%	10,185	974,898	95.7		96.3		10,185
2019	918,633	-5.8%			88.8	-7.2%	86.2	-10.5%	3%	10,342	1.5%	10,342	918,633	88.8		86.2		10,342
2020	453,584	-50.6%			41.8	-52.9%	36.8	-57.3%	14%	10,840	4.8%	10,840	453,584	41.8		36.8		10,840
2021	1,016,531	124.1%			89.2	113.1%	74.3	101.9%	20%	11,400	5.2%	11,400	1,016,531	89.2		73.6		11,400
2022	1,001,815	-1.4%			84.0	-5.8%	94.0	26.5%	-11%	11,920	4.6%	11,920	1,001,815	84.0		89.7		11,920
'23(f) DAOL	982,578	-1.9%	1400-1430	17.8	80.1	-4.7%	86.3	-8.2%	-7%	12,264	2.9%	12,262	1,003,851	81.9	-2.1%	89.2	-3.3%	12,261
'24(f) DAOL	1,093,244	11.3%	1592	17.9	88.9	11.0%	99.2	15.0%	-10%	12,294	0.2%	12,265	1,124,848	91.7	-3.0%	103.1	-3.8%	12,261

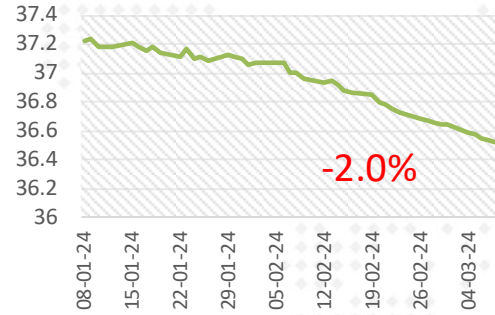
Last Update : 28-Nov-23

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

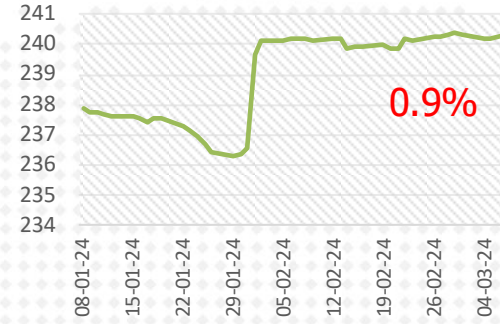
MSCI WORLD



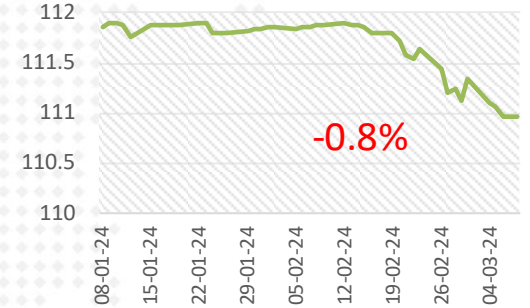
STXE 600 (EUR) Pr



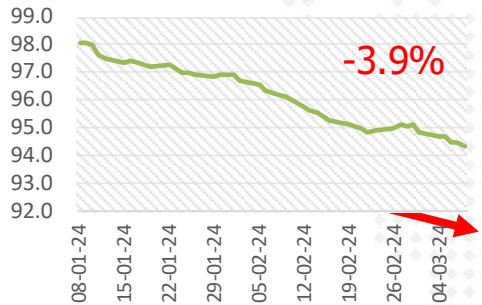
US (s&p-500)



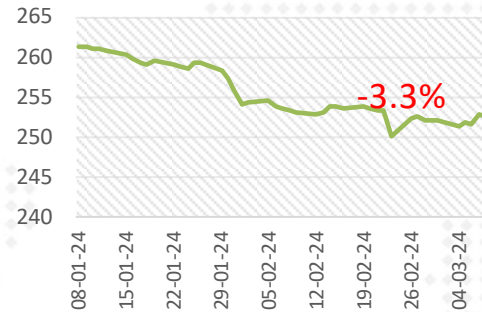
Malaysia



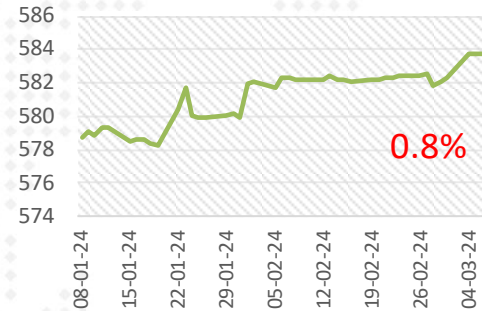
Thailand



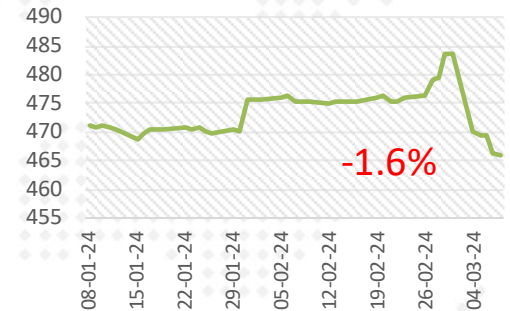
South Korea



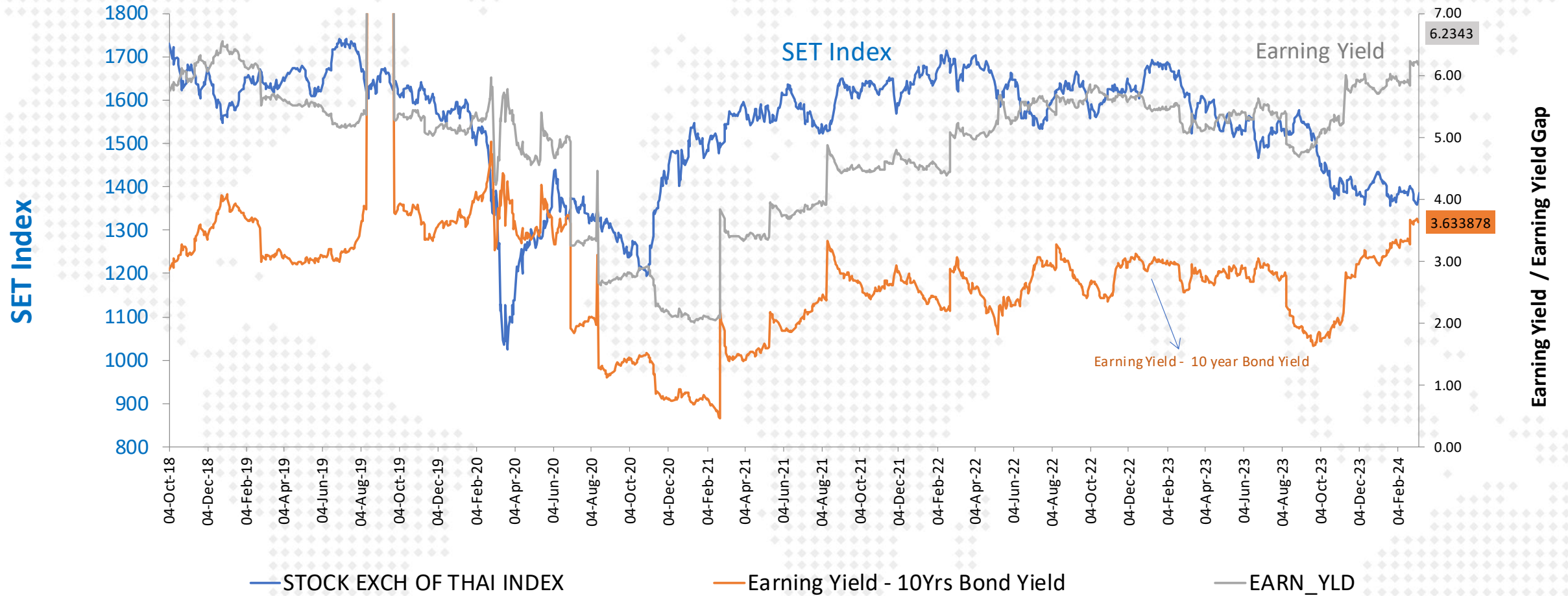
Philippine



Indonesia

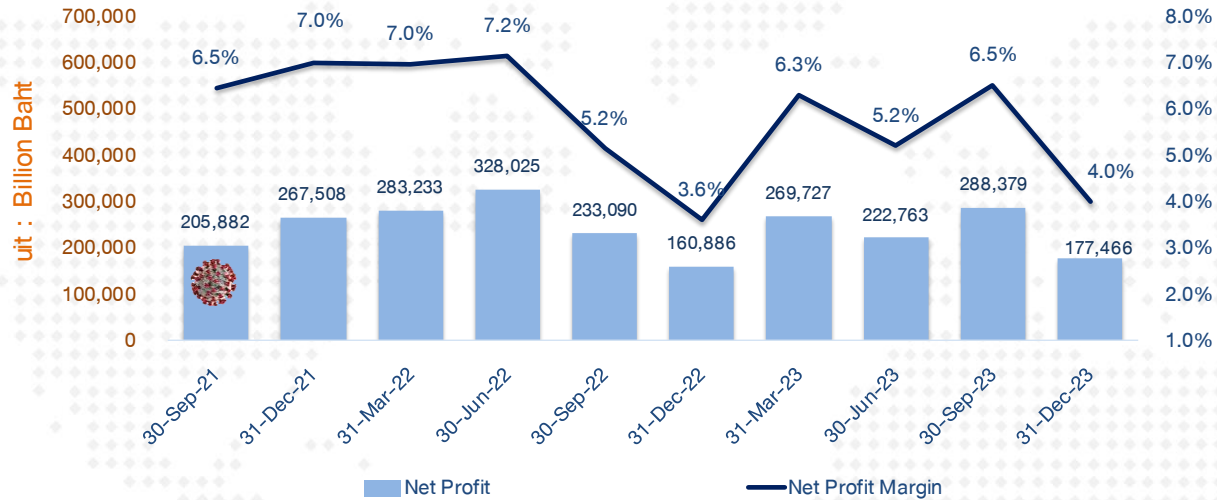


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

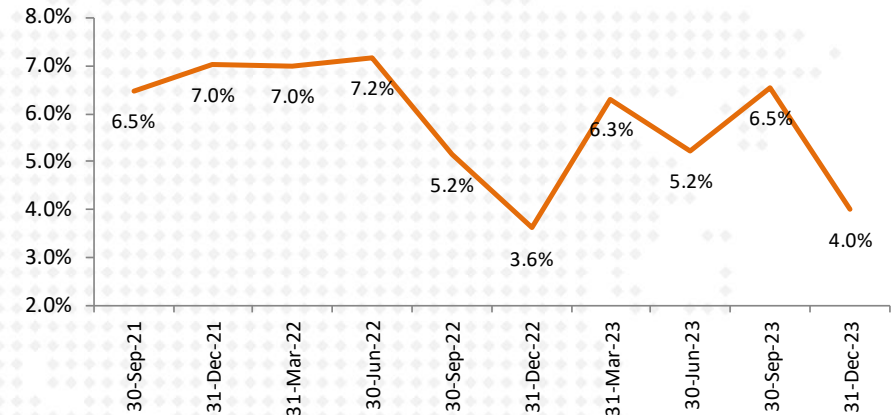


SET Profitability as of 4Q-2023

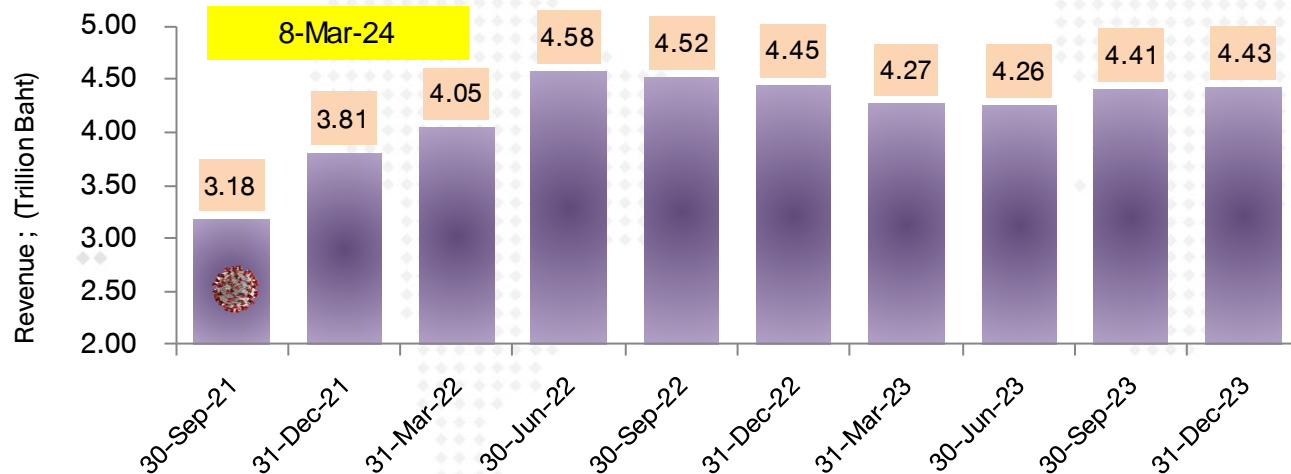
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

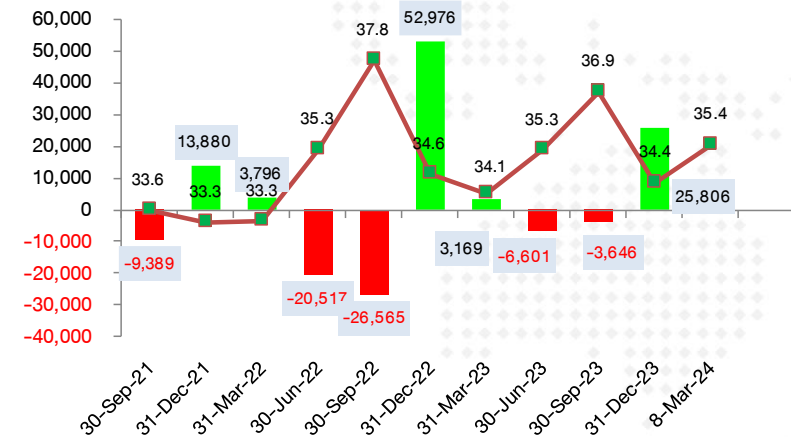


SET : Revenue



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

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

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

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

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