

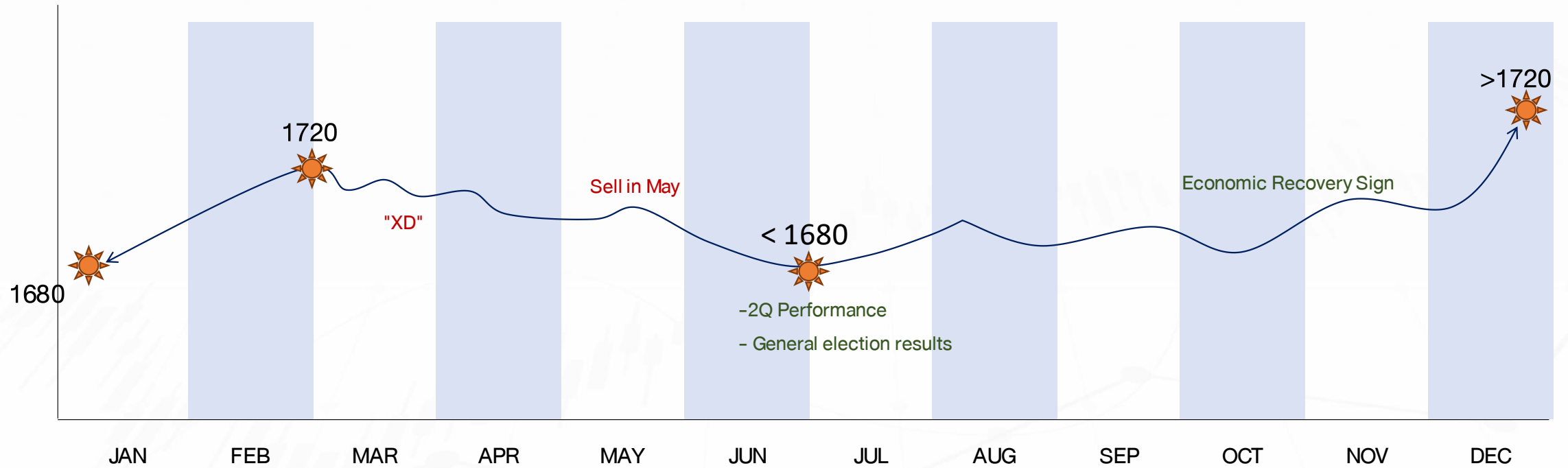
# DAOL Daily in trend

3 February 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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



## SET strategy for 2023

- SET Index for 2023 is expected to move in 2 big cycles. The first cycle will occur in February 2023 when investors speculate for 4Q22 results and dividend announcement, which could cause SET index to reach 1720 level. The next rally should be in 4Q23 or as early as 3Q23 during upcoming Thai general election.
- Stocks that have underperformed in 2022 are likely to outperform in 2023. Also stocks that have negatively affected by Covid-19 will outperformed due to the relief of Covid-19 compared with stocks with the benefits from Covid-19 and stocks that are affected by the change in the industry.

## คาดดัชนีฯ แกว่งตัวในกรอบ ตลาดสหรัฐฯยังเป็นเรื่องการรายงานกำไร ขณะที่ไทยไร้ปัจจัยใหม่ช่วยหนุน

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังอิงอยู่กับการรายงานผลประกอบการในช่วงนี้
- รมต.ต่างประเทศสหรัฐฯ จะเดินทางเยือนจีนในวันที่ 5-6 ก.พ. นี้ อีกทั้งสหรัฐฯ อาจจะมีการยกเว้นภาษีสำหรับสินค้าจีนบางรายการ
- จับตาคาการประชุม EC จะพิจารณาการกำหนด Price cap. ราคาน้ำมันรัสเซีย
- ยูเครน-รัสเซีย ไกล่ครบรอบ 1 ปี ของการเกิดสงคราม
- บอร์ด EV เป็นมาตรการช่วยผู้ผลิตแบตฯ ในประเทศ สูงสุด 600 บาท/กิโลวัตต์

### #Strategy

- ตลาดเริ่มมีแรงซื้อกลับเข้ามา ดูได้จากรอบการเล่นหุ้นแต่ละตัวที่นานขึ้น
- ระดับ 1690 จุด ถ้าผ่านได้ จึงจะเรียกว่าหลุดพ้นจากการปรับฐาน
- หุ้นที่มีการเข้าซื้ออย่างมีนัยยะช่วง 2 วันที่มา คือ กลุ่มการเงิน นิคมฯ อิเล็กทรอนิกส์

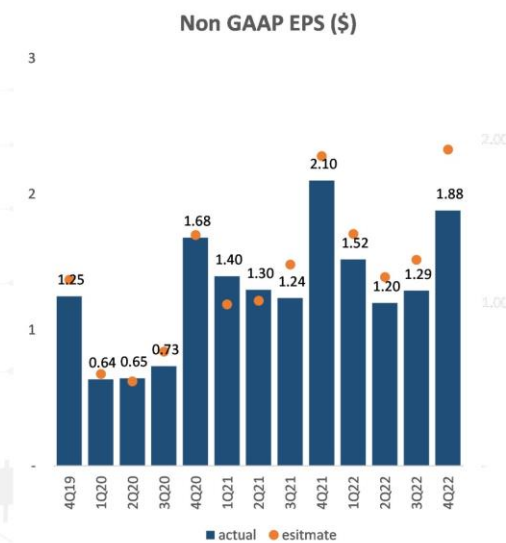
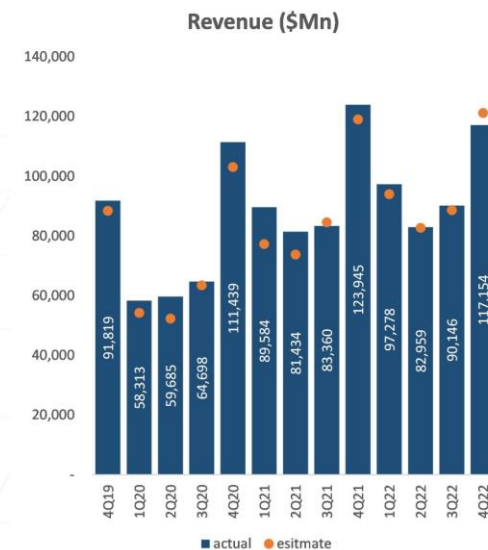
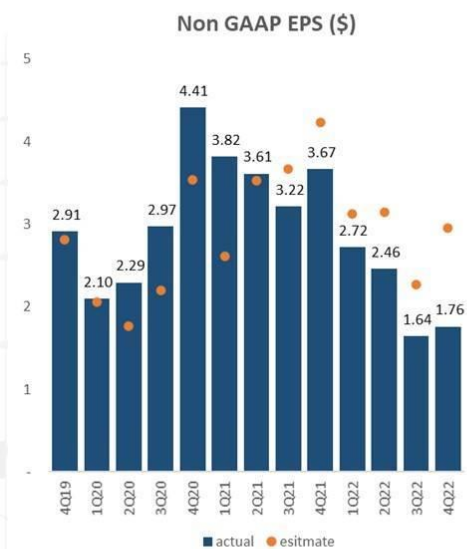
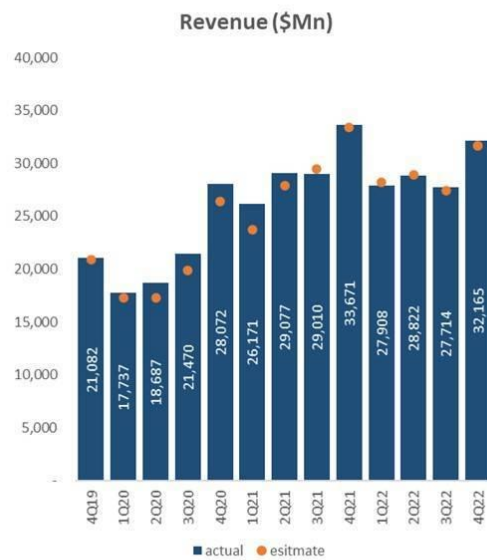


## META Earning Update

## DAOL SEC

## AAPL Earning Update

## DAOL SEC



	Actual	Estimate	Status	YoY Growth	QoQ Growth
Sales	32,165.00	31,649.36	Beat	-4.47%	16.06%
Gross Profit	23,829.00	25,034.21	Miss	-12.79%	8.32%
Operating Profit	6,399.00	7,906.93	Miss	-49.15%	25.77%
EPS GAAP - Basic	1.76	2.26	Miss	-52.69%	7.32%
EPS Non GAAP - Basic	1.76	2.95	Miss	-52.04%	7.32%

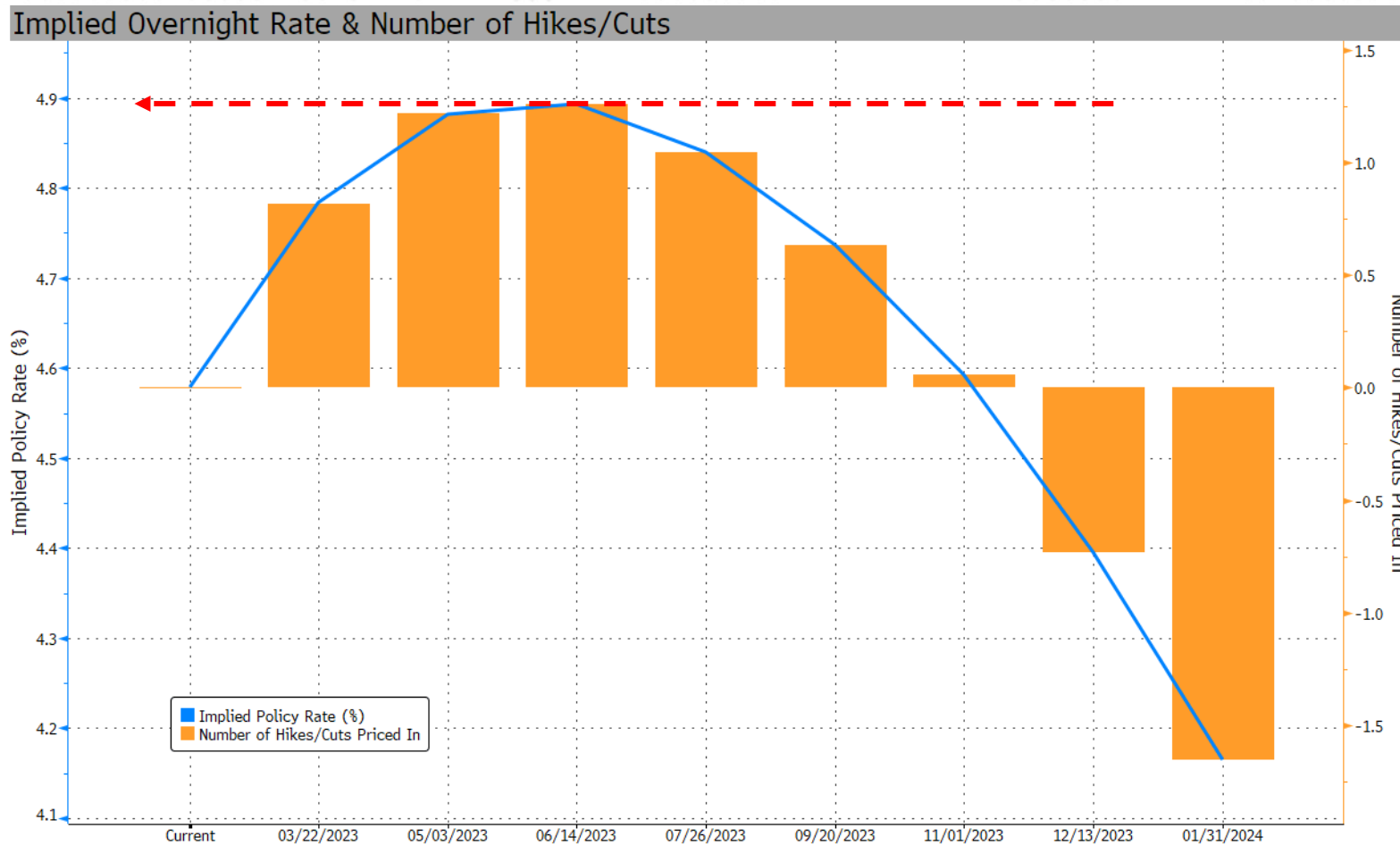
Source: Bloomberg as of 2 February 2023 / \* BEST = Bloomberg Consensus Estimate

	Actual	Estimate	Status	YoY Growth	QoQ Growth
Sales	117,154.00	121,136.40	Miss	-5.48%	29.96%
Gross Profit	50,332.00	52,034.49	Miss	-7.21%	32.12%
EPS GAAP - Basic	1.89	1.94	Miss	-10.43%	46.51%
EPS Non GAAP - Basic	1.88	1.94	Miss	-10.48%	45.74%

\*\*GAAP Operating loss primarily due to amortization of Xilinx acquisition-related intangible assets and increased R&D investments. These also create significant difference between GAAP and Non-GAAP EPS.

Source: Bloomberg as of 2 February 2023 / \* BEST = Bloomberg Consensus Estimate

# Fed ขึ้นดอกเบี้ยตามคาด 0.25%



★ ณะนโยบายการเงินของ Fed ที่ออกมามีแนวโน้มว่า การขึ้นดอกเบี้ยจะไม่ได้รุนแรงเหมือนก่อน

★ และคาดการณ์ของจุดพีคดอกเบี้ย ที่อัปเดตล่าสุด นั้น อยู่ที่ระดับ 4.9%



<https://www.bangkokbiznews.com/world/1048466>

- ★ จีนข้ามผ่านเรื่องการเปิดประเทศมาแล้ว จากนั้นติดตามดูการฟื้นความสัมพันธ์ของสหรัฐฯ กับจีนที่ บลิงเคน รัฐมนตรีต่างประเทศสหรัฐฯ จะเดินทางเยือนจีนในวันที่ 5-6 ก.พ. นี้
- ★ อีกทั้งสหรัฐฯ อาจจะมีการยกเว้นภาษีสำหรับสินค้าจีนบางรายการ

นายหวัง เหวินปิ่น โฆษกกระทรวงการต่างประเทศจีน ตั้งความหวังว่าการเยือนของรมว. ต่างประเทศสหรัฐฯ จะช่วยรื้อฟื้นความสัมพันธ์ทวิภาคีระหว่างจีนและสหรัฐฯ กลับสู่ระดับที่แข็งแกร่ง และมีเสถียรภาพ

นายหวัง เหวินปิ่น โฆษกกระทรวงการต่างประเทศจีน กล่าวแสดงความยินดีต่อรายงานข่าวที่ว่า นายแอนโทนี บลิงเคน รัฐมนตรีต่างประเทศสหรัฐฯ จะเดินทางเยือนจีนในวันที่ 5-6 ก.พ.

นายหวังระบุว่า จีนมีความหวังว่าสหรัฐฯ จะรื้อฟื้นความสัมพันธ์ทวิภาคีระหว่างจีนและสหรัฐฯ กลับสู่ระดับที่แข็งแกร่ง และมีเสถียรภาพ

Politico ซึ่งเป็นสื่อออนไลน์ของสหรัฐฯ รายงานว่า นายบลิงเคนจะเดินทางเยือนจีนในวันที่ 5-6 ก.พ. และจะพบปะกับนายฉิน กัง รัฐมนตรีต่างประเทศจีน ที่กรุงปักกิ่ง

การเดินทางดังกล่าวเป็นไปตามข้อตกลงระหว่างประธานาธิบดีโจ ไบเดน ผู้นำสหรัฐฯ และประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีน ในการประชุมสุดยอด G20 ที่อินโดนีเซียในเดือนพ.ย.2565 เพื่อผ่อนคลายความตึงเครียดระหว่างทั้งสองประเทศ

# ราคาน้ำมัน ถูกพ่วงอยู่กับหลายปัจจัย

ราคาน้ำมันถึงแม้จะยืนเหนือ \$80 เหรียญได้อยู่ แต่ยังคงจับตาการประชุมของสหราชอาณาจักรในวันนี้ ที่จะพิจารณาการกำหนด Price cap. ราคาน้ำมันรัสเซีย โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 5 ก.พ. ซึ่งอาจจะมีผลต่อราคาน้ำมัน



- ยูเครนพึ่งเทคโนโลยีสหรัฐในการซัพพลายห่วงโซ่อุปทานจากรัสเซีย
- สหรัฐพร้อมให้การช่วยเหลือทางทหารเพิ่มเติมแก่ยูเครนอีกกว่า 2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งในจำนวนนี้คาดว่าจะรวมถึงการจัดสรร จีปนาวุธพิสัยไกลเป็นครั้งแรก ตลอดจนยุทโธปกรณ์และอาวุธอื่น ๆ รวมไปถึงระบบต่อต้านจรวดขีปนาวุธแพทริออต อาวุธนำวิถีความแม่นยำสูง และจรวดต่อต้านรถถังแฉก/ลีน โดยคาดว่าจะมีการประกาศการช่วยเหลือดังกล่าวอย่างรวดเร็วที่สุดภายในสัปดาห์นี้
- รัสเซียเตรียมสร้างกองบัญชาการใหม่ใกล้ยุโรป และเพิ่มขนาดกองทัพเป็น 1.5 ล้านนาย ท่ามกลางความตึงเครียดที่เพิ่มสูงขึ้นกับสหรัฐ และชาติพันธมิตรเกี่ยวกับการรุกรานยูเครนของรัสเซีย สำนักข่าวอินเทอร์แฟกซ์ (Interfax) ระบุว่า นายเซอร์เก ซอยกู รัฐมนตรีกลาโหม รัสเซียกล่าวว่า จะมีการสร้างกองบัญชาการใหม่ในภูมิภาครอบรัสเซีย เช่นตีปเตอร์สเบิร์ก และคาเรเลีย บนชายแดนติดกับฟินแลนด์ โดยการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญจะเริ่มในปีนี้อย่างน้อยปี 2569 พร้อมเสริมว่า จะมีการจัดตั้งหน่วยงานที่ดูแลตนเองได้บนดินแดนยูเครนที่ รัสเซียยึดครองมาได้

ยูเครน-รัสเซีย ใกล้ครบรอบ 1 ปี ของการเกิดสงคราม ขณะที่รัสเซียพยายามเพิ่มกองกำลัง เพื่อที่อาจจะมี การโจมตียูเครนอีกครั้ง เรามองตัวเองแปรนี้อาจจะยังคงต้องติดตามหากความระอุกลับมา



# แนวทางสนับสนุนตั้งโรงงานแบตเตอรี่ EV

มาตรการ

ลดภาษีสรรพสามิตแบตเตอรี่

ปัจจุบัน **8%** > ลดเหลือ **1%**

อุดหนุนเงินให้โรงงาน

ส่งเสริม **ตั้งโรงงานในไทย** สนับสนุนให้ **ราคาแบตเตอรี่ลดลง**

แนวทางการจ่ายเงินอุดหนุน  
ตั้งงบประมาณเบื้องต้น **24,000 ล้านบาท**

ผู้ลงทุนตั้งโรงงาน  
ทำข้อตกลงกับกรมสรรพสามิต

รับเงินอุดหนุนแบบขั้นบันได

ตามกำลังการผลิตโรงงาน  
ตามประเภทโรงงาน  
Cell, Module, Pack



## ผู้ผลิตแบตเตอรี่ EV ในไทย

**E@** Energy Absolute โรงงานผลิตแบตเตอรี่ลิเทียมไอออน และระบบกักเก็บพลังงาน



กำลังการผลิตเริ่มต้น 1 กิกะวัตต์ชั่วโมง  
เพิ่มเป็น 4 กิกะวัตต์ชั่วโมง ได้ทันที  
หากรัฐมีมาตรการสนับสนุน  
เป้าหมายการผลิต 50 กิกะวัตต์ชั่วโมง



GPSC (กลุ่ม ปตท.)

มีแผนผลิต 5-10 กิกะวัตต์ชั่วโมง

รูปแบบที่ผลิต

- Module
- Battery Pack



## อุตสาหกรรมแบตเตอรี่ลิเทียมไอออนโลก

	การทำเหมืองแร่	การทำแร่ให้บริสุทธิ์	การผลิต ส่วนประกอบสำคัญ	การผลิต Cell และประกอบ Pack	การนำไปใช้งาน (IT Device, Grid, EV)
ทองแดง >	ชิลี, เปรู	จีน, ชิลี	จีน, เกาหลีใต้, ญี่ปุ่น	จีน, สหรัฐ, เกาหลีใต้	จีน, สหรัฐ, EU
ลิเทียม >	ออสเตรเลีย, ชิลี	จีน, ชิลี			
นิกเกิล >	อินโดนีเซีย, ฟิลิปปินส์	จีน, อินโดนีเซีย			
โคบอลต์ >	คองโก	จีน			
แร่หายาก >	จีน	จีน			



2/2/2566  
กราฟฟิค กรุงเทพฯธุรกิจ

- วันยุบสภา : 15-23 มี.ค.
- วันเลือกตั้ง (+60 วัน) : 14 -21 พ.ค.
- รับรองผลเลือกตั้งเสร็จ (+45 วัน) : ไม่น่าเกิน 30 มิ.ย.
- ประชุมสภา เลือกนายกฯ : ภายในเดือน ก.ค.
- รัฐบาลเริ่มทำงาน : อย่างช้าต้นเดือน ส.ค.

## ประเมินกำไร 4Q-2022

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-22(f)	3Q-22	4Q-21	Growth YoY	Growth QoQ
สรุปกำไรแยก Sector (เฉพาะ SET)					
Energy & Utilities	41,460	33,429	57,047	-27.3%	24.0%
Commerce	13,904	11,702	24,404	-43.0%	18.8%
Banking	41,053	60,732	42,403	-3.2%	-32.4%
Transport & Logistic	7,937	146	900	782.3%	5,330.8%
Information&Comm Tech	13,233	9,512	14,075	-6.0%	39.1%
Property Development	16,666	13,814	14,508	14.9%	20.6%
Food & Beverage	11,936	16,821	9,878	20.8%	-29.0%
Health Care Services	5,725	5,395	8,721	-34.4%	6.1%
Electronic Component	5,624	5,780	3,314	69.7%	-2.7%
Finance & Securities	6,618	6,689	6,187	7.0%	-1.1%
Construct	1,221	4,882	11,331	-89.2%	-75.0%
Petrochem & Chemical	2,253	-5,247	8,639	-73.9%	n.m.
Insurance	0	0	0	n.m.	n.m.
Property Fund	2,892	2,774	3,686	-21.5%	4.3%
Packaging	449	1,837	2,116	-78.8%	-75.5%
Media & Publishing	645	563	639	0.9%	14.6%
Tourism & Leisure	552	118	-163	n.m.	368.1%
Construction Services	325	784	514	-36.9%	-58.6%
Agribusiness	618	896	124	399.7%	-31.1%
Automotive	1,026	1,347	705	45.4%	-23.8%
Steel	-86	79	586	n.m.	n.m.
Ind Material&Machine	870	956	908	-4.2%	-9.0%
Personal Prod&Pharma	30	11	105	-71.3%	163.6%
Fashion	106	100	98	7.7%	5.2%
Professional Service	128	99	27	379.5%	28.2%
Home&Office Products	0	0	0	n.m.	n.m.
Paper&Print Material	0	0	0	n.m.	n.m.
รวมหุ้นที่มีการทำประมาณการ	175,182	173,222	210,750	-16.9%	1.1%

# DAOL SEC

จำนวนบริษัท	4Q-22(f)	3Q-22	4Q-21	YoY	QoQ
146	115,796	81,075	144,820	-20.0%	42.8%
คาดการณ์ SET	227,060	224,395	265,019	-14.3%	1.2%

# ประเมินกำไร 3Q-2022

03-Feb-23

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-22(f)	3Q-22	4Q-21	Growth YoY	Growth QoQ	Market	12M '22( E)	2022 (f)	12M % of year forecast
PTT	19,776	8,884	27,544	-28.2%	122.6%	SET	93,079	105,329	88%
ADVANC	6,850	6,032	6,863	-0.2%	13.6%	SET	25,498	25,786	99%
GULF	4,783	1,087	3,043	57.1%	340.1%	SET	10,795	11,182	97%
IVL	4,634	8,137	5,392	-14.1%	-43.1%	SET	47,119	44,509	106%
CPN	4,361	2,872	1,816	140.1%	51.8%	SET	12,315	10,385	119%
CPALL	3,941	3,677	6,704	-41.2%	7.2%	SET	14,074	14,351	98%
DELTA	3,874	4,110	2,096	84.8%	-5.8%	SET	15,027	13,993	107%
CPF	3,696	5,108	6,720	-45.0%	-27.6%	SET	15,854	12,898	123%
DIF	3,283	2,864	4,044	-18.8%	14.6%	SET	11,919	12,305	97%
BDMS	2,994	3,386	2,636	13.6%	-11.6%	SET	12,486	12,175	103%
INTUCH	2,760	2,464	2,612	5.6%	12.0%	SET	10,411	10,553	99%
MAKRO	2,405	1,602	9,094	-73.6%	50.1%	SET	7,630	7,678	99%
LH	2,348	2,249	2,015	16.5%	4.4%	SET	8,667	8,237	105%
MINT	2,198	4,608	-1,557	n.m.	-52.3%	SET	4,574	1,754	261%
SPALI	2,102	2,749	2,879	-27.0%	-23.5%	SET	8,104	8,037	101%
TOP	2,058	12	5,033	-59.1%	#####	SET	34,579	33,457	103%
BCP	2,003	2,470	1,756	14.1%	-18.9%	SET	14,106	16,545	85%
HMPRO	1,735	1,533	1,775	-2.3%	13.1%	SET	6,299	6,299	100%
WHA	1,716	259	2,035	-15.7%	563.5%	SET	2,920	3,396	86%
SIRI	1,638	1,268	343	377.7%	29.2%	SET	4,127	3,668	113%

## หุ้นปันผลดี ... กับจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

การลงทุนหุ้นปันผล ปกติจะต้องเข้าซื้อกันตั้งแต่ช่วงเดือน ธ.ค. แล้วไปขายก่อนวันที่ขึ้นเครื่องหมาย “XD” โดยรอบต่อไปแนะนำให้รอเล่น หลังจากหุ้นแต่ละตัวขึ้นเครื่องหมาย “XD” ไปแล้ว หรือเข้าซื้อก่อนช่วงเวลา 1-2 เดือนก่อนขึ้น “XD” แต่หุ้นบางตัวราคาหุ้นขึ้นมามากแล้ว จึงไม่สามารถลงทุนได้ทุกตัว

จากการศึกษาข้อมูลพฤติกรรมกรรมการปรับตัวของราคาหุ้นที่ได้คัดเลือกมา 7 ตัว สรุปได้ว่าจุดซื้อที่สามารถทำผลตอบแทนได้ดีที่สุด และเป็นพฤติกรรมหลัก ๆ ของราคาหุ้นทุกตัว (ยกตัวอย่างจากที่ศึกษามา) คือ ช่วงปลายปีก่อนลงทุน และต้นปีลงทุน (ธ.ค - ม.ค) อนุมาณได้ว่าหากปีนั้นไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบรุนแรงต่อเศรษฐกิจ พฤติกรรมราคาของหุ้นจะมีรูปแบบคล้าย ๆ กัน โดยส่วนมากนั้นช่วงปลายปี(ก่อนลงทุน) และก่อน “XD” ครั้งปีหลังสำหรับหุ้นที่มีการจ่ายปันผลมากกว่า 1 ครั้ง/ปี เป็นช่วงที่เหมาะสมที่สุดในการเข้าซื้อ

### การศึกษาข้อมูลพฤติกรรมของหุ้นที่คัดเลือกมาสรุปได้ดังต่อไปนี้

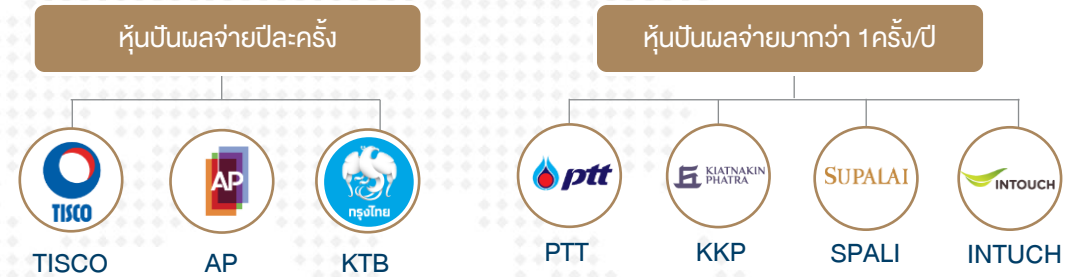
หุ้น	รอบที่ 1		รอบที่ 2		Remark
	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	
PTT	ธ.ค - ม.ค	มี.ค	ก.ค - ส.ค	ก.ย	หลัง XD โดยส่วนมากราคาหุ้นจะลงแรง
KKP	ธ.ค - ม.ค	เม.ย	ก.ค - ส.ค	ก.ย	ระวังปัจจัยธุรกิจ ราคาธมือสองที่ลดลง
SPALI	ธ.ค - ม.ค	เม.ย	ก.ค	ส.ค	ยอดโอนคอนโดยังทรงตัว ธุรกิจอสังหาฯ เริ่มกลับมา
INTUCH	ธ.ค - ม.ค	มี.ค	ก.ค	ส.ค	รายได้และผลกำไรหลัก ๆ มาจากกลุ่ม ADVANC
TISCO	ธ.ค - ม.ค	เม.ย	-	-	สินเชื่อ+ขยายสาขาดี แต่เน้นตลาดธมือสองอาจไม่ต่ออย่างที่คิด
AP	ธ.ค - ม.ค	เม.ย	-	-	เปิดตัวโครงการใหม่มากขึ้น กลุ่มคนใดฟื้นตัว
KTB	ธ.ค - ก.พ	เม.ย	-	-	แอปเป่าตังเพิ่มทำธุรกิจ ความเสี่ยงตั้งสำรองยังมี

\*\*หมายเหตุ : ใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น

หุ้นปันผลจะแยกออกเป็น 3 แบบคือ

1. จ่ายเงินปันผลปีละครั้ง
2. จ่ายเงินปันผลมากกว่า 1 ครั้ง/ปี
3. จ่ายเงินปันผลไตรมาสละครั้ง

บริษัทในตลาดส่วนใหญ่จ่ายเงินปันผลปีละ 2 ครั้ง



หุ้นที่ทาง DAOL ได้คัดเลือกมานั้น คำนึงถึง

- 1.) Dividend Yield สูง
- 2.) กำไรดี สภาพคล่องทางธุรกิจดี
- 3.) ราคาหุ้นดี ขึ้นต่อได้ (หรือไม่ได้อยู่ในช่วงขาลง ซึ่งจะต้องมีการ update ผลการดำเนินงานเป็นระยะๆ)

นอกจากนี้ จุดเข้าซื้อ-ขาย จะมีความสำคัญด้วย ซึ่งเราได้มีการศึกษาเพิ่มในจุดนี้ เพื่อเป็นแนวทางในการเข้าซื้อ หรือขายทำกำไรตามรอบ ของผู้ที่ลงทุนในหุ้นเหล่านี้

# การศึกษาพฤติกรรมทางเดินของราคาหุ้น PTT (จ่ายปันผลมากกว่า 1 ครั้ง/ปี)



ราคาหุ้น
  Dividend Yield

## วงแหวน : หุ่นที่ลงทุนเพื่อรับเงินปันผล มีหน้าตาแบบนี้ก็ดีนะ

- **ซื้อแล้วไม่ควรขาดทุนจากราคาหุ้น** : ไม่ว่าจะลงทุนในแบบใด ไม่มีใครอยากเห็นราคาตลาดต่ำกว่าที่เราซื้อ ดังนั้น การเลือกซื้อหุ้นเพื่อรับเงินปันผล จึงต้องเลือกจังหวะ (timing) ในการซื้อหรือขายให้ดี ... **บทวิเคราะห์หัวขั้วนี้ จะเน้นข้อนี้เป็นพิเศษ**

ถ้าขาดทุนจากราคาหุ้น >> ราคาตลาด - ราคาหุ้น < ผลรวมจากเงินปันผลที่ได้รับมา

- **ความผันผวนของราคาหุ้นไม่ควรสูง** : ความผันผวนของราคาหุ้นที่ลงทุนเพื่อรับเงินปันผลไม่ควรสูง เพราะถ้าผันผวนสูง (>30%) อาจทำให้เราอาจเห็นกำไร/ขาดทุน สลับไปมา แต่อาจจะดีสำหรับคนที่เข้าซื้อหุ้นเหล่านี้ เพื่อเล่นรอบ เร่งผลตอบแทนให้มากกว่ารับเงินปันผลเพียงอย่างเดียว
- **ควรเลือกหุ้นที่มีโอกาสล้มละลายน้อย** : ในขั้นตอนเลือกหุ้น ดู yield ของเงินปันผลเพียงอย่างเดียวไม่ได้ ต้องดูว่าอนาคตของบริษัท(ธุรกิจ) ยังจะได้อยู่หรือไม่ในระยะยาว (ดูงบพอรู้)
- **Business Cycle ไม่ควรอยู่ในช่วงขาลง** : จะคล้ายกับข้อก่อนหน้านี้ แต่ในข้อนี้ จะเจาะเป็นช่วงเวลา เพราะเรามักจะเห็นว่า ช่วงชีวิตของธุรกิจ จะมีขึ้นๆลงๆ ในช่วงขึ้นก็ดีไป แต่ในช่วงที่ลง (กำไรลด หรือขาดทุน) อาจมีผลให้เราได้รับเงินปันผลที่ลดลงได้ ... เราจึงควรตรวจสอบหุ้นที่เราลงทุนอยู่จากรายงานกำไร และ MD&A ว่าธุรกิจกำลังประสบปัญหาใดอยู่หรือไม่
- **จ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ** : หุ่นที่ลงทุนเพื่อรับเงินปันผล ควรมีประวัติการจ่ายเงินปันผลที่สม่ำเสมอ-ต่อเนื่อง ปกติเงินปันผลจ่ายแต่ละปีจะอิงกับกำไร หรือที่เรียกว่า Pay-out Ratio สามารถดูได้จาก Web ของ SET หรือบทวิเคราะห์ของโบรกเกอร์ที่เราซื้อขายอยู่



# Fund Flow.

---

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?



# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

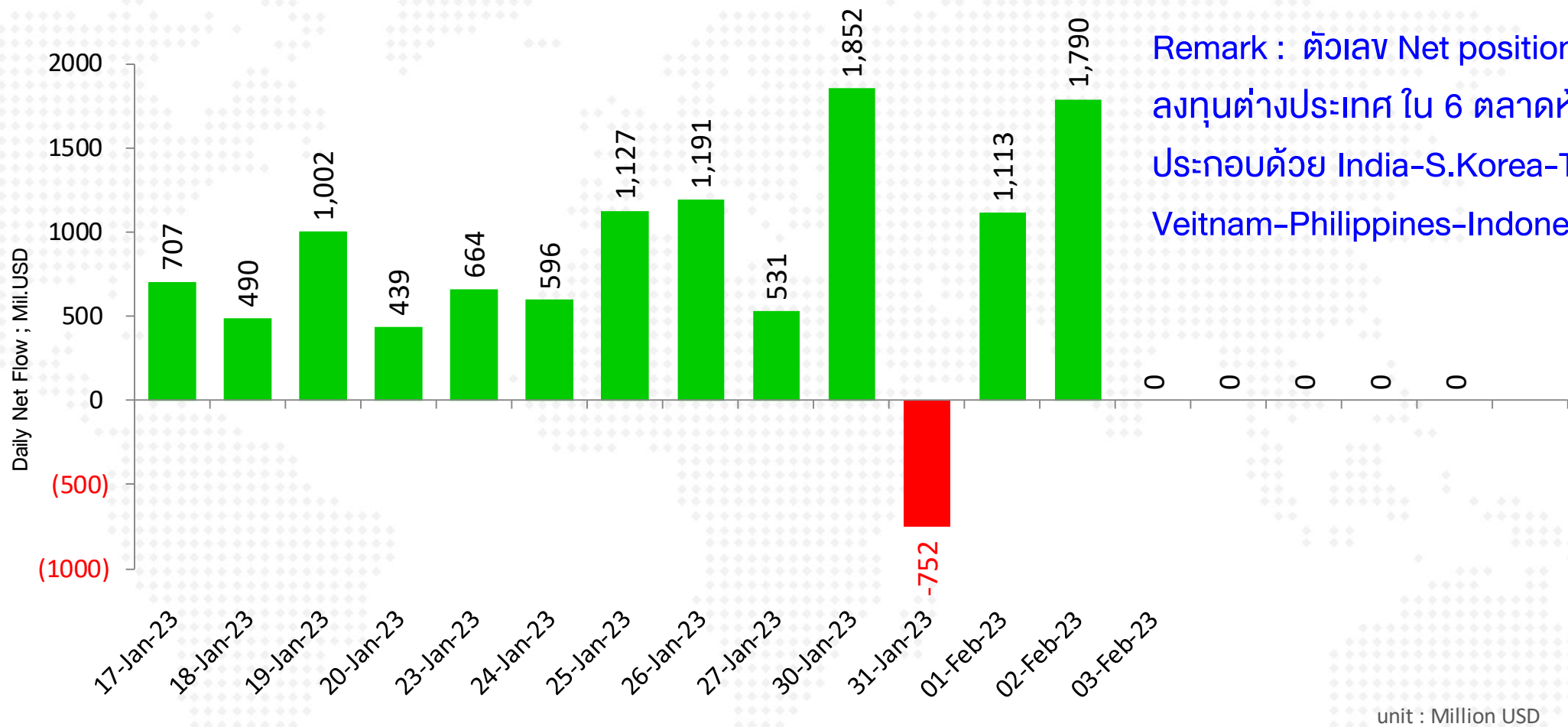
DAOL SEC

## Foreign Net Position in Asia Stock Market

03-Feb-23

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	01-Feb-23	311	-956	311	-3,349	-3,349	-15,616	-11,096
Indonesia	02-Feb-23	-17	-31	-5	-209	-209	3,578	1,486
Japan	27-Jan-23	-31	2,922	2,226	2,226	2,226	-1,193	-30,020
Malaysia	31-Jan-23	-23	-35	-82	-82	-82	935	1,459
Philippines	02-Feb-23	2	3	16	138	138	-1,074	-1,364
South Korea	03-Feb-23	-3	632	947	6,187	6,187	-418	20,636
Sri Lanka	02-Feb-23	1	2	1	2	2	95	327
Taiwan	02-Feb-23	851	3,992	1,298	8,539	8,539	-33,518	-25,100
Thailand	02-Feb-23	-81	-206	-87	458	458	5,985	6,514
Vietnam	02-Feb-23	17	36	21	136	136	1,229	3,969

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย



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

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

# 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	0.1%	1.2%	0.3%	1.3%	0.7%	1.4%	0.1%	1.5%	-0.0%	0.5%	0.7%	1.8%
1 month	6.4%	6.1%	9.2%	6.5%	9.8%	7.1%	4.7%	7.6%	0.8%	2.2%	8.9%	9.4%
3 month	9.7%	6.2%	24.0%	6.4%	30.3%	6.8%	3.5%	8.1%	4.9%	2.4%	2.9%	9.5%
6 month	1.8%	6.5%	6.2%	7.0%	6.6%	7.3%	-1.9%	6.2%	7.9%	2.8%	-7.6%	8.0%
9 month	-0.2%	6.1%	-0.7%	8.1%	1.0%	8.6%	-1.5%	8.1%	2.4%	3.3%	-7.0%	10.6%
12 month	-7.0%	5.6%	-9.8%	4.6%	-7.9%	4.8%	-7.8%	7.7%	5.5%	3.4%	-16.5%	10.4%
Month to date	6.4%	6.1%	9.2%	6.5%	9.8%	7.1%	4.7%	7.6%	0.8%	2.2%	8.9%	9.4%
Quarter to date	6.4%	10.7%	9.2%	11.2%	9.8%	12.2%	4.7%	13.2%	0.8%	3.9%	8.9%	16.3%
Year to date	6.4%		9.2%		9.8%		4.7%		0.8%		8.9%	
2 ปี	1.7%	11.5%	-9.2%	14.7%	-10.2%	15.6%	5.6%	18.4%	10.1%	11.1%	-5.9%	25.2%
3 ปี	6.2%	20.9%	1.5%	19.7%	3.0%	19.6%	8.7%	26.0%	6.4%	19.8%	7.9%	29.9%
4 ปี	9.1%	17.9%	2.6%	17.4%	4.0%	17.5%	12.6%	22.9%	3.8%	17.8%	13.2%	26.5%
5 ปี	5.4%	16.8%	-1.1%	16.9%	-0.1%	17.2%	9.2%	21.9%	1.4%	16.8%	10.0%	25.6%
10 ปี	8.1%	13.6%	2.2%	15.2%	4.3%	15.0%	12.5%	17.4%	4.4%	15.7%	15.0%	20.4%

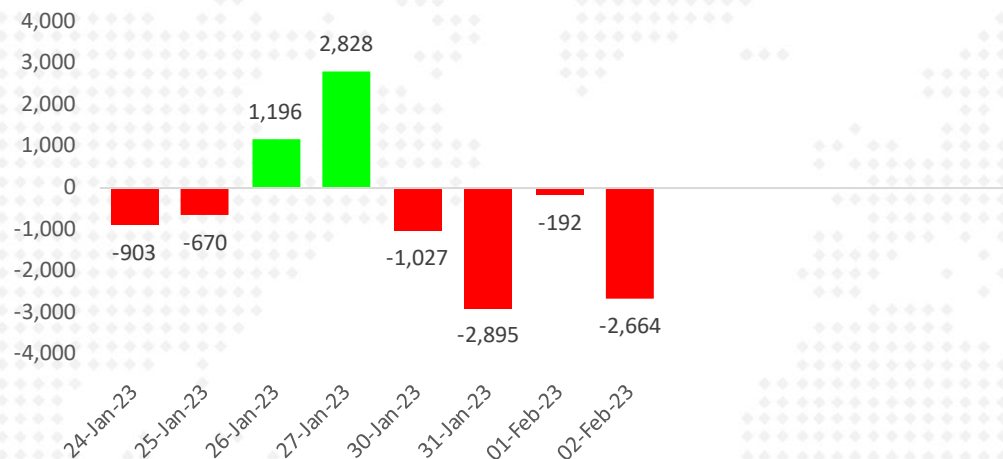
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

1-Feb-2023

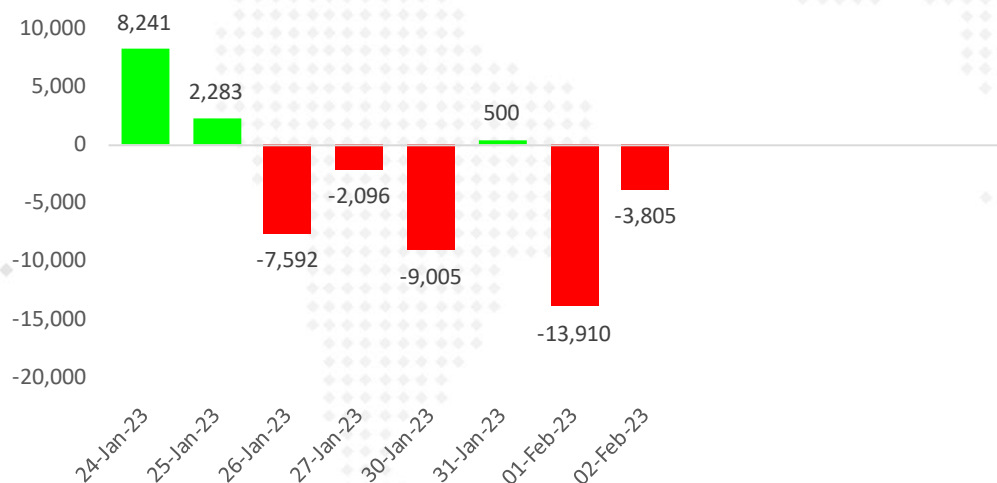
Source : Bloomberg

# 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

02-Feb-23

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	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
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
Jul '22	4,721	-9,931	-6,376	13,576
Aug '22	57,251	-18,699	22,424	161,252
Sep '22	-24,366	-5,561	-17,902	-178,019
Oct '22	8,649	-16,351	-20,888	78,540
Nov '22	31,099	-18,205	68,216	71,206
Dec '22	12,710	5,438	62,674	-62,931
Jan '23	18,344	-27,878	54,835	-53,509
Feb '23	-2,856	3,024	-17,714	10,897

<b>2023</b>	<b>15,488</b>	<b>-24,853</b>	<b>37,121</b>	<b>-42,612</b>
-------------	---------------	----------------	---------------	----------------

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Feb-23 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.07%	216
BH	0.07%	122
NATION	6.26%	83
AP	0.17%	65
MAKRO	0.01%	44
EA	0.01%	33
DIF	0.02%	29
IVL	0.01%	23
GPSC	0.01%	20
SINGER	0.06%	14

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BANPU	-0.71%	-696
CPALL	-0.07%	-422
PTTEP	-0.05%	-338
PTTGC	-0.14%	-315
PTT	-0.03%	-283
SCB	-0.06%	-213
SCC	-0.05%	-203
KKP	-0.34%	-198
TOP	-0.13%	-168
KBANK	-0.04%	-137

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## WEEK

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Feb-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

02-Feb-23

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.96%	2,957	BANPU	-1.29%	-1,265
BH	0.50%	870	PTTEP	-0.15%	-1,015
CHG	0.32%	141	CPALL	-0.11%	-663
MAKRO	0.03%	131	KKP	-0.88%	-513
CENDEL	0.18%	128	PTTGC	-0.19%	-427
AP	0.29%	111	PTT	-0.04%	-377
MINT	0.05%	88	TOP	-0.23%	-297
NATION	6.26%	83	TIDLOR	-0.34%	-246
ITC	0.08%	69	SCC	-0.06%	-244
KCE	0.10%	67	TLI	-0.15%	-231

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Feb-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

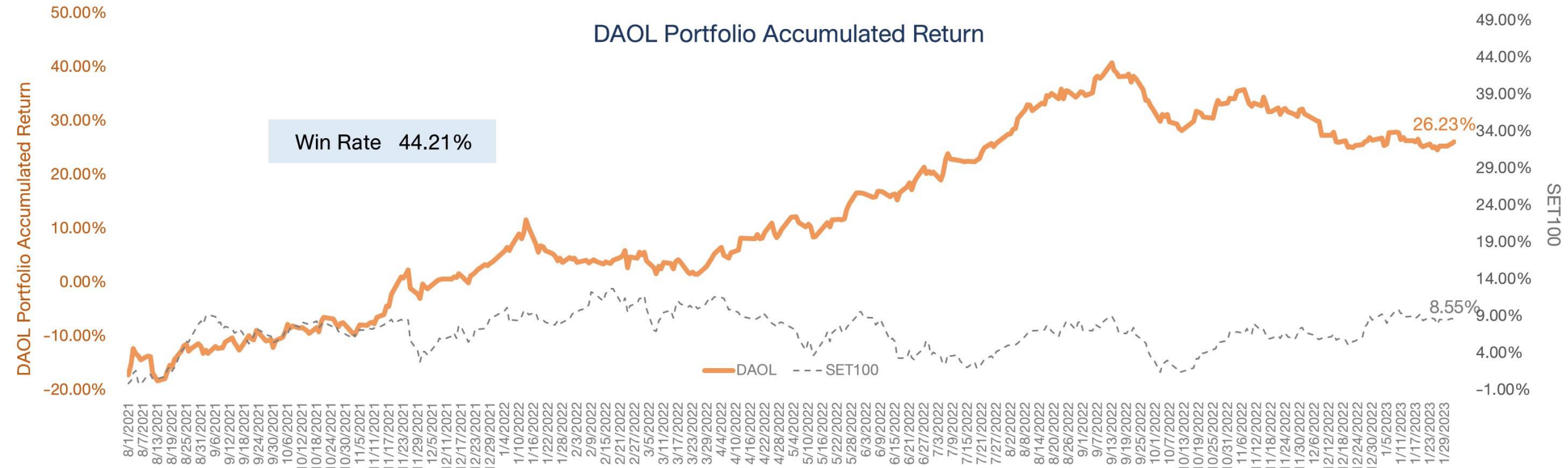
หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.18%	555	BANPU	-1.20%	-1,177
BH	0.29%	505	CPALL	-0.11%	-663
MAKRO	0.04%	175	PTTEP	-0.07%	-474
NATION	6.26%	83	KBANK	-0.12%	-411
ITC	0.09%	77	PTT	-0.04%	-377
CENDEL	0.10%	71	PTTGC	-0.16%	-360
KCE	0.10%	67	ADVANC	-0.06%	-354
EA	0.02%	65	TOP	-0.23%	-297
AP	0.17%	65	SCB	-0.07%	-248
DIF	0.03%	44	KKP	-0.39%	-227

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

# Portfolio Performance

DAOL SEC

2/2/2023 16:46					Market Price				
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
NEX	ETRON	15%	17.30	10,800	186,840	17.80	192,240.00	5,400.00	2.89%
BH	HEALTH	10%	208.00	500	104,000	217.00	108,500.00	4,500.00	4.33%
WHA	PROP	10%	3.78	33,100	125,118	4.02	133,062.00	7,944.00	6.35%
PLUS	FOOD	15%	9.45	19,900	188,055	9.20	183,080.00	(4,975.00)	-2.65%
KTC	FIN	15%	58.75	3,200	188,000	59.25	189,600.00	1,600.00	0.85%
GLOBAL	COMM	15%	20.90	9,000	188,100	20.70	186,300.00	(1,800.00)	-0.96%
SPALI	PROP	10%	23.70	5,200	123,240	24.20	125,840.00	2,600.00	2.11%
SET						1682.58			
Total		90%			1,103,353		1,118,622	15,269	
CASH		10%					143,663		
Total Portfolio							<b>1,262,285</b>		<b>26.23%</b>





## กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดเริ่มมีแรงซ็อกกลับเข้ามา ดูได้จากรอบการเล่นหุ้นแต่ละตัวที่นานขึ้น แต่จะทำกำไรได้ ควรเข้าซื้อหุ้นที่ตลาดเล่นกันด้วย อย่างไรก็ตาม ระดับ 1690 จุด ถ้าผ่านได้ จึงจะเรียกว่าหลุดพ้นจากการปรับฐาน
- หุ้นที่มีการเข้าซื้ออย่างมีนัยยะช่วง 2 วันที่มา คือ กลุ่มการเงิน นิคมฯ อิเล็กทรอนิกส์ คาดวันนี้ จะยังมีแรงส่งให้ไปต่อได้
- หุ้น size เล็ก-กลาง ราคาสูงมาลึก TIDLOR, THANI



## พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น BH, SPALI ออก และเพิ่ม CRC เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย CRC(15%), KTC(15%), GLOBAL(15%), PLUS\*(15%), NEX(15%), WHA(10%)

\*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

## Stock Picks (3 February 2023)

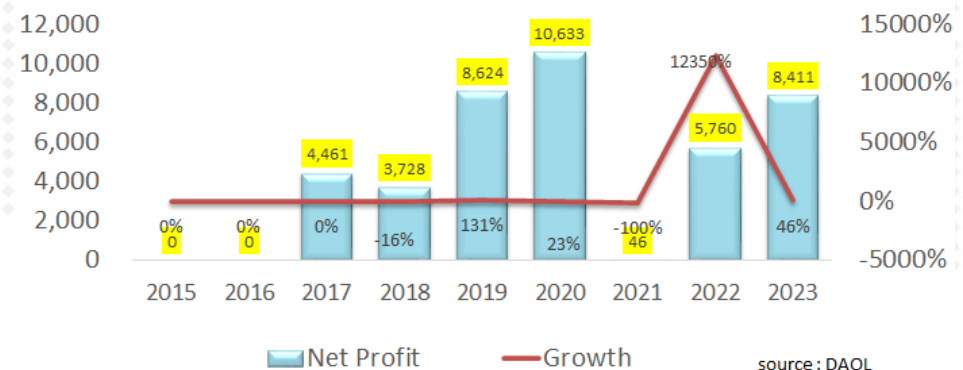
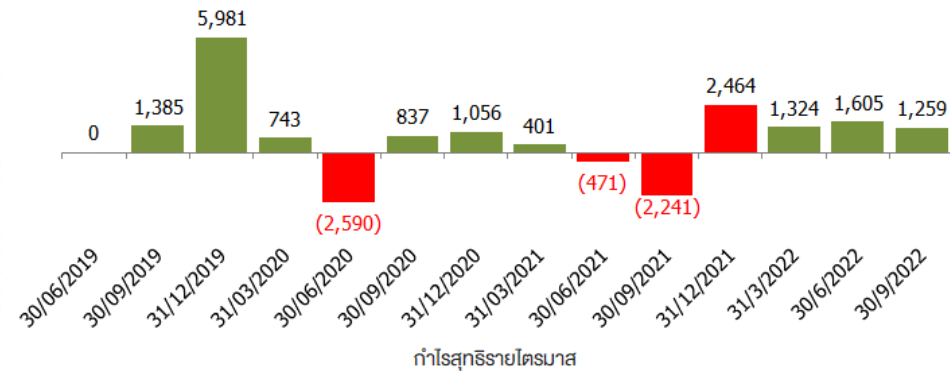
Stock	Weight	Price (Bt) 2 Feb 23	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	15%			
NEX	15%	17.80	18.50	เก็งจบ 4Q22E Turnaround ส่วนปี 2023E ประเมินการส่งมอบรถ EV ทุกประเภทไม่น้อยกว่า 2.5-3.5 พัน คัน หนุนกำไรปี 2023 เติบโตแบบก้าวกระโดด
KTC	15%	59.25	61.50	ยอดใช้จ่ายผ่านบัตรโตต่อเนื่อง ทั้งจากหมวดซื้อสินค้าและท่องเที่ยว ประเมินรายได้ดอกเบี้ยโต 11%YoY ส่วนแนวโน้มกำไร 1Q23 โตทั้ง YoY และ QoQ
PLUS	10%	9.20	10.00	แนวโน้มรายได้ปี '23 เติบโต อยู่ระหว่างการ Test Run เครื่องจักรผลิตขวด PET คาดว่าจะเริ่ม Commercial Run ได้ใน 2Q23E เพิ่มกำลังการผลิตรวมอีกราว 30-35%
WHA	10%	4.02	4.10	ทยอยโอนที่ดินให้กับลูกค้ากลุ่ม EV, ปี '23 ตั้งเป้า Presale 1.7 พันไร่ แนวโน้มรายได้ทั้งฝั่ง Non-Recurring และ Recurring เติบโตควบคู่กัน
CRC	15%	44.25	46.00	รายได้ฟื้นทุกกลุ่ม, แฝงขึ้นโตเด่น หนุน SSSG หลังจมนบ 1Q23E คาดนักวิเคราะห์มีโอกาสปรับเพิ่มประมาณการ
GLOBAL	15%	20.70	22.00	ราคาหุ้นเริ่มฟื้นตัว SSSG ของสาขาเติบโตชัดเจนนับตั้งแต่ 2H22 ราคาเหล็กเริ่มปรับตัวขึ้น แนวโน้มกำไร 2023-2024 เติบโตต่อ
<b>Portfolio</b>	<b>95%</b>			
<b>SET</b>		<b>1682.58</b>		

## CRC

“รายได้ฟื้นทุกกลุ่ม, แฟชั่นโตเด่น หุน SSSG”

(เป้าซิงกลยูทร์ 46.00 บาท)

- ประเมินรายได้ปี 2022-2023 โต +19%YoY, +7%YoY สำหรับปี 2023 สินค้ากลุ่มแฟชั่นยังเติบโต ติดตามการเปิดสาขาใหม่และการเพิ่มร้านแนว Premium อาทิ TopsCLUB
- ลุ้นการปรับประมาณการของนักวิเคราะห์หลังจบงบ 1Q23E นักท่องเที่ยวจีนและต่างชาติ ฟื้นตัวดีกว่าที่ตลาดเคยประเมิน
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023-2024 ที่ 5.76 พัน ลบ. และ 8.4 พัน ลบ. +9601%YoY, +46%YoY ตามลำดับ

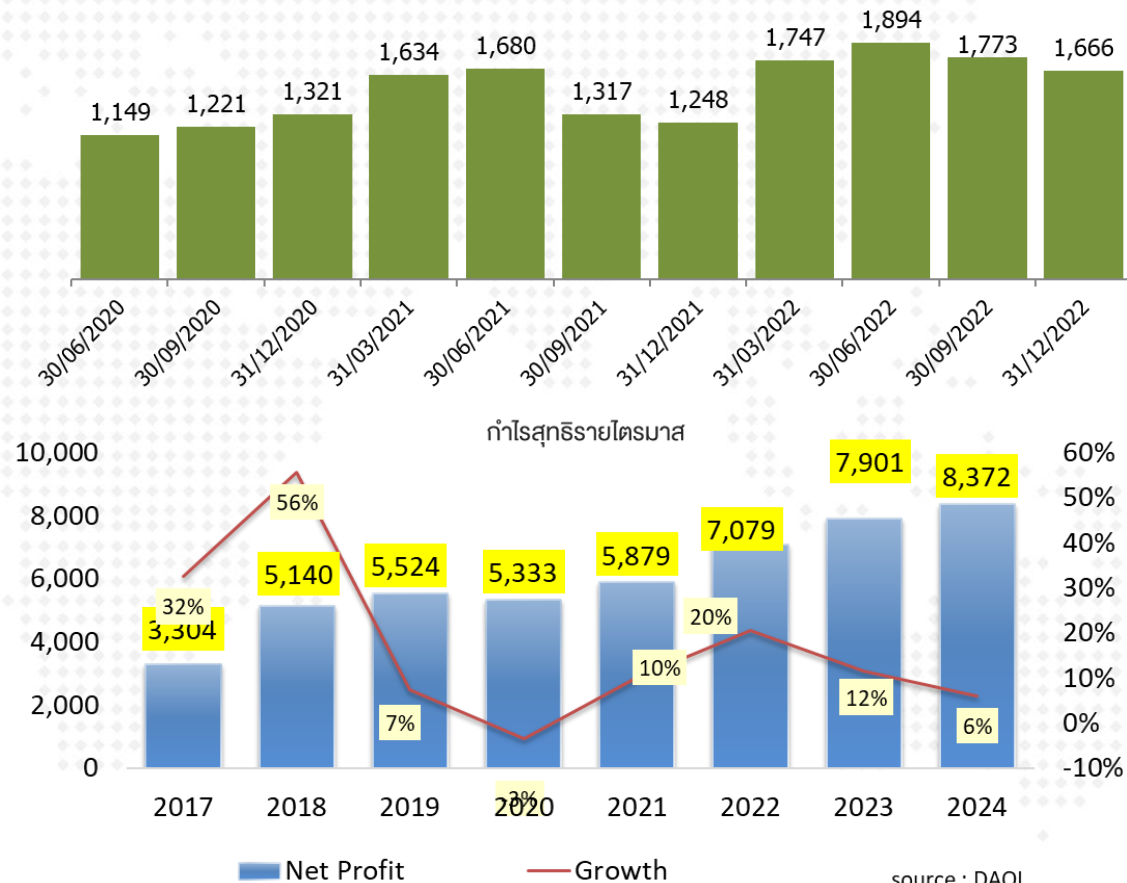


## KTC

“ยอดใช้จ่ายผ่านบัตรโต ทั้งจากหมวดซื้อสินค้าและท่องเที่ยว”

(เป้าสิงหาคม 61.50 บาท)

- ประเมินรายได้ดอกเบี้ยปี 2023 โต +14%YoY ที่ 1.13 หมื่น ลบ. การบริโภคในประเทศและภาครัฐจะประเภทสนับสนุนการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตและการท่องเที่ยว
- แนวโน้มกำไร 1Q23E โตทั้ง YoY และ QoQ จากสินเชื่อบัตรเครดิต และไม่มีการตัดจำหน่ายหนี้สูญ KTBL เหมือนใน 4Q22
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023-2024 ที่ 7.9 พัน ลบ. และ 8.4 พัน ลบ. +11.6%YoY, +6%YoY ตามลำดับ

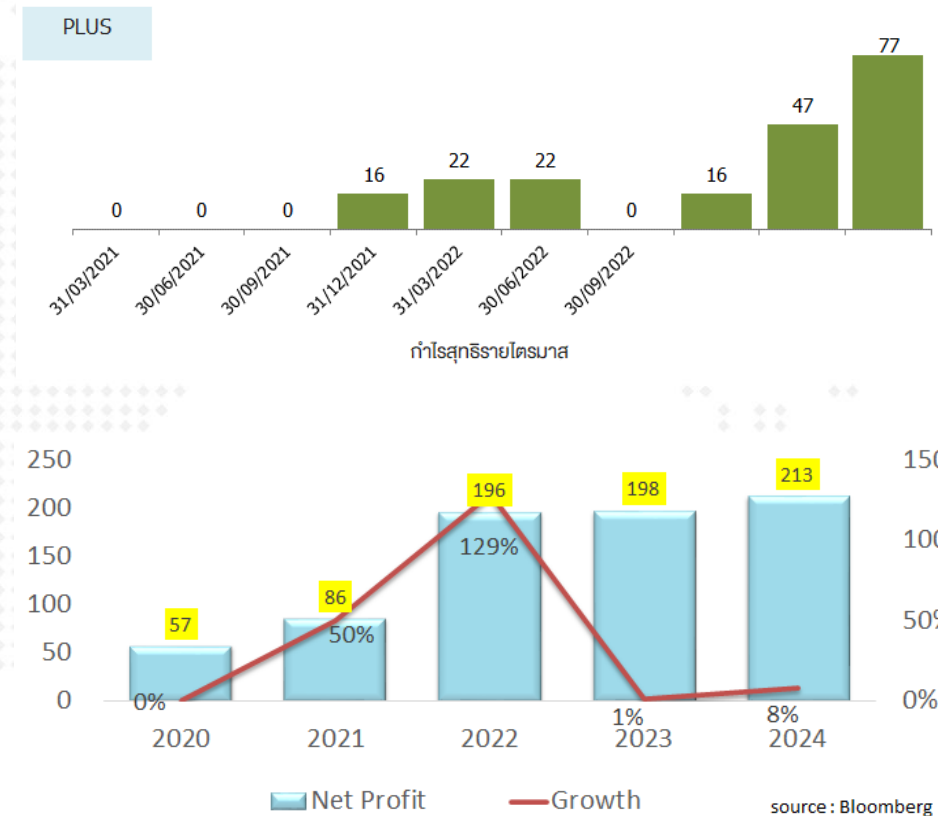


## PLUS\*

### “คาด Commercial Run เครื่องจักรผลิตขวด PET 2Q23E”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 10.00 บาท)

- แนวโน้มรายได้ปี '23 เติบโต อยู่ระหว่างการ Test Run เครื่องจักรผลิตขวด PET คาดว่าจะเริ่ม Commercial Run ได้ใน 2Q23E เพิ่มกำลังการผลิตรวมอีกราว 30-35%
- ตั้งเป้าหมายการเติบโตของรายได้ '23-'26 เฉลี่ย 30% ต่อปี พร้อมงบลงทุนปี '23 ที่ 200-250 ลบ. ขยาย Bottom neck ของกระบวนการผลิตและเพิ่ม S=UU Automation
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2024 เฉลี่ยที่ 196 ลบ., 198 ลบ. และ 213 ลบ. +129%YoY, +1%YoY และ +8%YoY ตามลำดับ

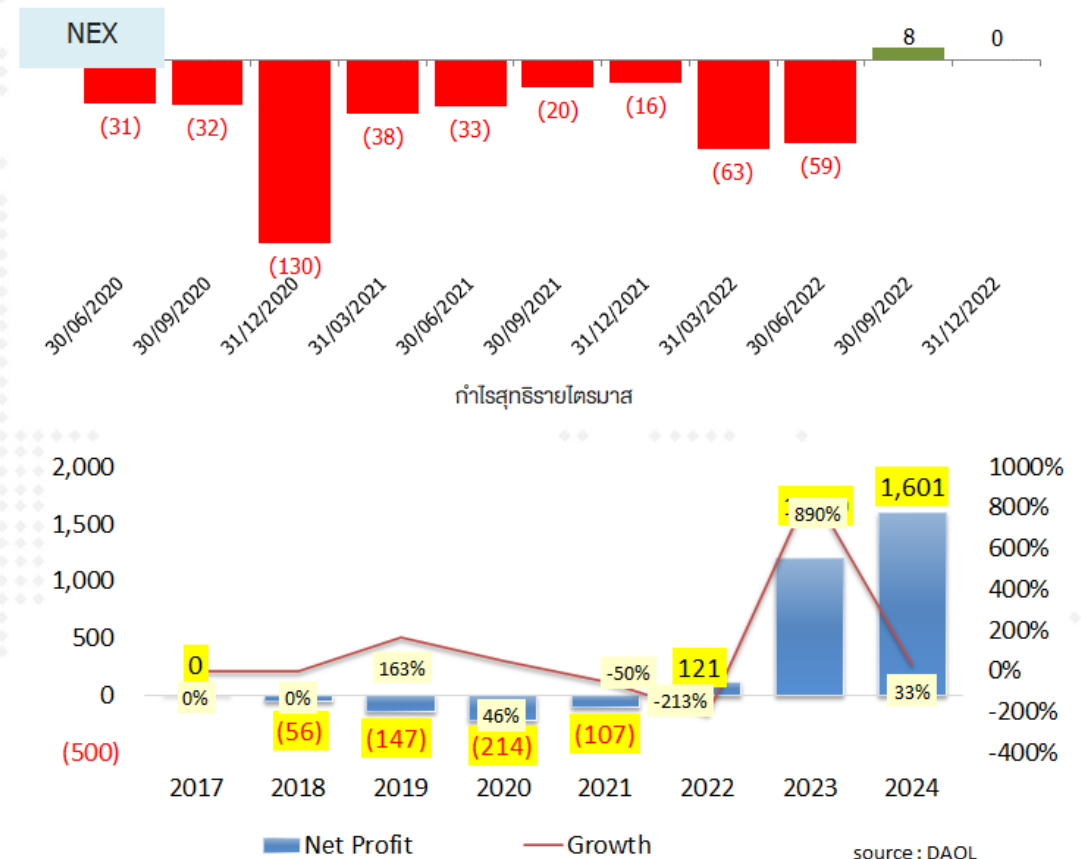


## NEX

“เก็งจบ 4Q22E Turnaround ปี 2023E ทอยส่งมอบรถ EV”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 18.00 บาท)

- เก็งจบ 4Q22E Turnaround ที่ 200-250 ลบ. คาดทอยส่งมอบ EV Bus และ EV Truck ราว 350-600 คัน ส่วนปี 2023E ประเมินการส่งมอบรถ EV ทุกประเภทที่ 2.5-3.5 พัน คัน
- ผลประกอบการที่พลิกฟื้นเป็นบวกอย่างต่อเนื่องตลอดปี 2023E จะช่วยสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนที่ขายหุ้นออกไปในช่วงก่อนหน้านี้ ขณะที่ Order ใหม่ทอยเข้าหุน Backlog
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 121 ลบ. และ 1.2 พัน ลบ. พลิกจากขาดทุนในปี 2021 และ +890%YoY ตามลำดับ

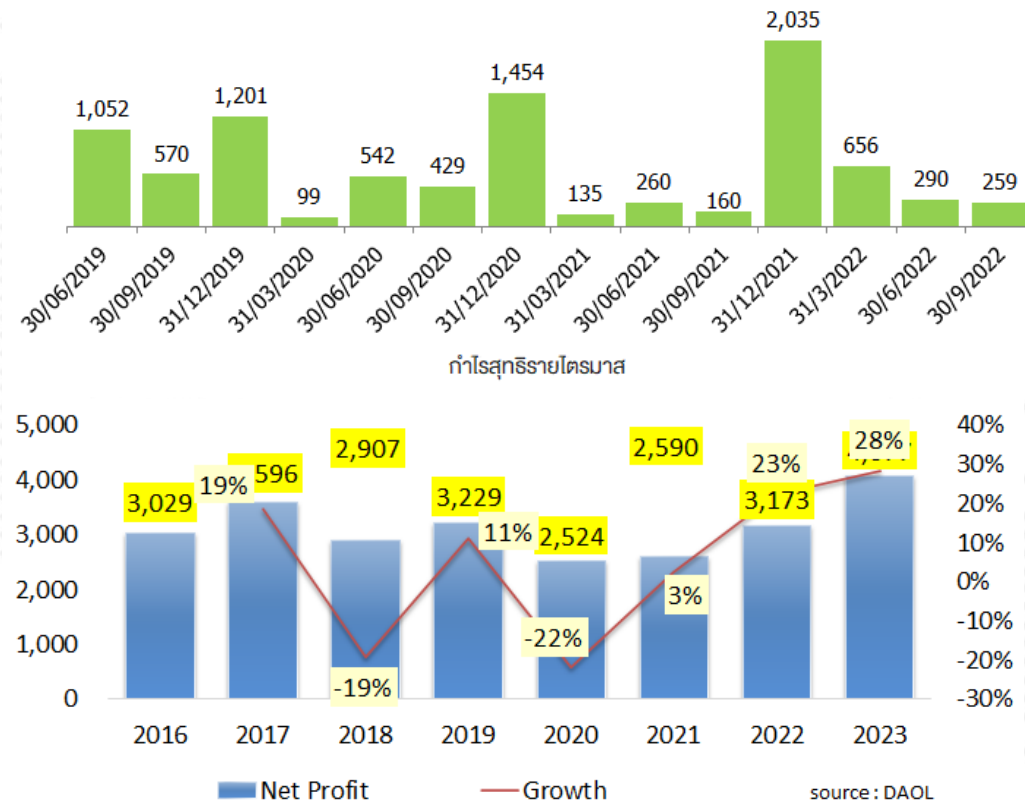


## WHA

“ทยอยโอนที่ดินให้ลูกค้ากลุ่ม EV, ปี '23 ตั้งเป้า Presale 1.7 พันไร่”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 3.90 บาท)

- ทยอยโอนที่ดินแปลงใหญ่ให้กับลูกค้า กลุ่ม EV (ค่ายรถยนต์ไฟฟ้าจีน) ส่วนเป้าปี 2023 ประเมิน Presale ที่ 1.7 พัน ไร่ โซนระยองเป็นพื้นที่ขายหลัก
- รายได้ฝั่ง Recurring ปี '23 จะเติบโตพร้อมกับยอดขายและโอนที่ดิน ในปี จีนเปิดประเทศอย่างเป็นทางการคือ Pend up Demand ที่สำคัญ
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 3.17 พัน ลบ. และ 4.07 พัน ลบ. +23%YoY, +29%YoY ตามลำดับ



### ถือ Long

แนวรับ : 992-995

แนวต้าน : 1000-1005

Cut : 991



### SET50 Index Futures

	SET50	S50H23	S50M23
Close	999.11	996.10	994.30
Chg	-3.3	-1.4	-1.1
OI		582,927	45,187
Theoretical	-	999.49	1,000.11
Basis	-	-3.01	-4.81
Prem/Disc	-	-3.39	-5.81

Analyst : Piyatit Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

### ทิศทางหลัก: Sideway

#### Short-Term View

- **ผู้เล่น Long:** ถือสถานะ Long ต่อ วาง Filter แนวรับของ S50H23 ไว้ที่บริเวณ 992-995 จุด ยึดกรอบบนที่ 995 เป็นสำคัญ ถ้ารักษาระดับเหนือจุดนี้ได้ ประเมินตลาด Sideway ต่อ ส่วนสปีดค่าหน้ายังมองตลาด Sideway up สำหรับแนวต้านในวันเราวางไว้ที่บริเวณ 1000-1005 จุด
- **ผู้เล่น Short:** Wait & See



### Trading Long

แนวรับ : 1907-1914

แนวต้าน : 1925-1937

Cut : 1905



### ทิศทางหลัก: Sideway-Sideway up

- ผู้เล่น Long: แนะนำ Trading Long แรงขายของทองคำเวลานี้เป็นการ Take Profit สำหรับวันนี้ตั้งแนวรับเอาไว้ที่ 1907-1914 หากรักษาระดับเอาไว้ได้ สันการติดกลับ โดยเราประเมินแนวต้านที่ 1925-1937 เน้นการ Trading
- ผู้เล่น Short: Wait & See

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

### Weekly Key Event

- 30 Jan 23: EC GDP SA QoQ
- 1 Feb 23: EC CPI Core YoY
- 1 Feb 23: US ADP Employment Change
- 2 Feb 23: US FOMC Rate Decision
- 2 Feb 23: ECB Policy Rate Meeting
- 2 Feb 23: US Initial Jobless Claim
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting



# อยู่ในโหมดของการปรับฐานที่ยังมีความผันผวน

แนวรับ 1674-1678 จุด

แนวต้าน 1690-1694 จุด



Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



# CASH BALANCE

3 February 2023

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ  
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 27 ม.ค.- 2 ก.พ. 66

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET:	-	-	-	-
MAI :	MASTER	61.08	6,244	107%

### เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

# DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่หลุด Cash Balance 30 ม.ค.-17 ก.พ. 66

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*DELTA06C2305A	30 ม.ค. 66 – 03 ก.พ. 66
*ZIGA/ ZIGAW-W1	23 ม.ค. 66 – 10 ก.พ. 66
*SKY	25 ม.ค. 66 – 14 ก.พ. 66
*BWG	30 ม.ค. 66 – 17 ก.พ. 66

### 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 + ห้ามซื้อขายล่วงหน้า 1 วันทำการ



## #News Comment:

( - ) IT Seller (Underweight) กดดันจากผลการดำเนินงาน Apple ที่ต่ำ และรายได้หดตัวเป็นครั้งแรกตั้งแต่ปี 2019

## #News Flash:

( + ) EA (ถือ/เป้า 90.00 บาท) บอร์ดอีวีเห็นชอบมาตรการอุดหนุนแบตเตอรี่ 2.4 หมื่นล้านบาทและลดภาษีเหลือ 1%

## #Company Update:

( + ) MAKRO (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) 4Q22E โตเด่น QoQ, 2023E ปรับตัวดี หนุนโดยท่องเที่ยวและต้นทุนที่เริ่มทรงตัว

( - ) OR (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 25.50 บาท) คาด 4Q22E ขาดทุนครั้งแรก จาก marketing margin แต่สะท้อนในราคาหุ้นแล้ว

# Market Indicators



# 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	%	(times)	Bt mn
RCL	31.75	2.25	6.75	21.26	3x a yr	65.97
ESSO	9.40	0.50	1.37	14.62	Irreg	254.84
JASIF	8.15	0.23	0.94	11.57	Quarter	48.93
PSL	16.30	0.50	1.84	11.26	Quarter	100.55
BTSGIF	3.84		0.43	11.07	Quarter	21.77
BTG	33.50		3.70	11.04	None	93.75
SPRC	11.40	0.96	1.20	10.51	Semi-Anl	180.79
BANPU	12.30	0.45	1.24	10.07	Semi-Anl	1,192.16
BCP	37.25	1.25	3.43	9.21	Semi-Anl	213.21
TOP	60.25	2.00	4.77	7.91	Semi-Anl	585.12
SNC	14.40	0.65	1.10	7.64	Semi-Anl	11.33
DIF	13.70	0.26	1.05	7.64	Quarter	113.84
TCAP	43.00	1.20	3.08	7.16	Semi-Anl	81.30
PSH	13.20	0.31	0.92	6.93	Semi-Anl	13.04
NER	6.60	0.07	0.44	6.67	Semi-Anl	66.96
AIT	6.65	0.15	0.44	6.62	Semi-Anl	20.07

## 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	%	(times)	Bt mn
TISCO	103.00	7.15	7.93	7.70	Annual	352.5
ASW	8.10	0.40	0.55	6.79	Annual	10.7
ILINK	7.20	0.24	0.42	5.83	Annual	10.9
SCCC	158.50	9.00	8.66	5.46	Annual	18.9
AP	11.60	0.50	0.62	5.34	Annual	139.4
MFEC	8.10	0.40	0.41	5.00	Annual	3.0
KTB	17.90	0.42	0.82	4.60	Annual	715.8
THANI	4.10	0.17	0.18	4.44	Annual	119.71
NYT	3.42	0.16	0.15	4.39	Annual	16.20
ASK	33.00	1.14	1.44	4.37	Annual	55.05
TTA	8.15	0.22	0.34	4.17	Annual	28.93
BAM	16.20	0.55	0.67	4.14	Annual	410.74
SIS	28.50	1.20	1.15	4.04	Annual	12.25

## High Dividend : Property Fund & REIT

28-Jan-23

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
EGATIF	6.95	0.09	0.08	12.34	Quarter	4.71	n.a.
JASIF	8.15	0.23	0.95	11.53	Quarter	48.93	Freehold
PROSPECT	9.70	0.23	0.29	9.34	Quarter	1.66	#N/A
CPTGF	7.35	0.17	0.58	9.05	Quarter	3.58	Leasehold
POPF	11.50	0.25	1.05	8.98	Quarter	6.77	Free&Leaseho
WHAIR	7.80	0.19	0.60	8.62	Quarter	7.50	#N/A
GVREIT	9.45	0.19	0.77	8.24	Quarter	8.98	Leasehold
ALLY	7.40	0.15	0.00	8.20	Irreg	4.38	#N/A
BOFFICE	8.25	0.17	0.17	8.09	Quarter	1.25	Leasehold
CPNCG	11.60	0.24	1.00	7.95	Quarter	1.89	Leasehold
INETREIT	11.30	0.21	0.00	7.95	Irreg	1.94	#N/A
DIF	13.70	0.26	1.04	7.60	Quarter	113.84	Freehold
B-WORK	9.95	0.18	0.78	7.26	Quarter	1.24	Leasehold
AIMIRT	12.30	0.22	0.88	7.22	Quarter	2.27	Freehold
FUTUREPF	15.20	0.33	0.66	7.17	Quarter	1.87	Leasehold
WHART	11.80	0.26	0.76	6.43	Quarter	36.61	Leasehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

# ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
<b>World</b>	The Global Dow	4,031.7	31.2	0.8	-0.2	8.3	-1.8	-4.2	02-Feb-23
	The Global Dow Euro	3,469.9	(4.9)	-0.1	0.2	4.9	-0.1	0.4	02-Feb-23
	DJ Global	504.3	9.8	2.0	-0.1	9.3	-6.8	-7.5	02-Feb-23
	Bloomberg World Index	390.8	6.0	1.6	-0.0	8.8	22.9	22.8	02-Feb-23
	MSCI World	2,847.8	62.0	2.2	1.3	9.5	-6.7	-6.7	02-Feb-23
	MSCI Emergin Market	1,045.6	(5.6)	-0.5	0.3	8.6	-8.4	-13.6	02-Feb-23
	MSCI Thailand	545.9	(3.1)	-0.6	-0.4	-1.1	2.8	4.7	02-Feb-23
<b>Americas</b>	Dow Jones	34,053.9	75.9	0.2	-0.1	2.7	-1.8	-4.4	02-Feb-23
	NASDAQ	12,200.8	579.1	5.0	3.3	16.6	-14.2	-15.4	02-Feb-23
	S&P 500	4,179.8	109.2	2.7	1.5	8.9	-7.7	-8.9	02-Feb-23
<b>Europe</b>	Stoxx Europe 600	459.2	4.0	0.9	1.3	5.8	0.7	-2.0	02-Feb-23
Euro Zone	Euro Stoxx 50	4,241.1	63.1	1.5	1.7	9.2	8.7	2.4	02-Feb-23
France	CAC 40	7,166.3	69.1	1.0	1.3	8.2	7.6	2.3	02-Feb-23
German	DAX	15,509.2	359.2	2.4	2.2	9.4	7.6	0.9	02-Feb-23
UK	FTSE 100	7,820.2	55.0	0.7	0.8	3.5	4.1	3.9	02-Feb-23
<b>Asia-Pacific</b>	MSCI AC Asia Pacific Index	170.1	(0.4)	-0.2	0.3	8.5	-5.7	-8.8	02-Feb-23
Thailand	SET Index	1,682.6	1.3	0.1	-0.2	0.2	-0.7	0.8	02-Feb-23
China	Shanghai SE Composit	3,285.7	20.9	0.6	0.0	5.4	1.0	-2.3	02-Feb-23
China	Shenzhen CSI 300	4,181.2	(0.4)	-0.0	-0.4	7.5	-1.0	-8.4	02-Feb-23
Hong Kong	Hang Seng	21,958.4	(730.5)	-3.2	-0.5	9.0	-0.2	-7.7	02-Feb-23
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,986.2	(66.0)	-0.9	-0.7	6.1	-3.0	-5.4	02-Feb-23
Indonesia	Jakarta SE Composite	6,890.6	(8.4)	-0.1	0.4	0.0	-2.6	3.1	02-Feb-23
Japan	Nikkei	27,402.1	19.5	0.1	0.6	5.6	-1.5	1.2	02-Feb-23
Singapore	Straits Times	3,363.7	(30.5)	-0.9	0.2	3.8	-1.3	1.6	02-Feb-23
South Korea	Korea Stock Exchange	2,468.9	(15.1)	-0.6	-0.1	11.1	-10.5	-9.0	02-Feb-23
Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,077.6	(39.5)	-3.5	0.2	3.2	-27.8	-27.1	02-Feb-23
Taiwan	Taiwan Weighted	15,595.2	771.0	5.2	1.1	9.6	-11.9	-11.8	02-Feb-23
<b>Currency</b>	USD Index Spot Rate	101.8	(0.2)	-0.2	0.1	-2.6	3.5	6.8	02-Feb-23
	USD-EUR	1.1	0.0	0.4	-0.1	3.3	-1.4	-4.7	02-Feb-23
	USD-GBP	1.2	(0.0)	-1.3	-0.1	2.1	-6.9	-10.2	02-Feb-23
	YEN-USD	128.7	(1.2)	-0.9	-0.0	1.8	5.7	-10.7	02-Feb-23
	CNY-USD	6.7	(0.1)	-0.9	0.2	2.5	6.2	-5.5	02-Feb-23
	THB-USD	33.0	0.2	0.7	-0.0	4.1	-0.8	0.3	02-Feb-23

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
<b>Bonds Yield (%)</b>	US: 2-Year Bond	4.1	(0.1)	-2.3	-0.25	-2.3	75.8	242.3	02-Feb-23
(Government)	US: 5-Year Bond	3.5	(0.1)	-3.4	-0.49	-3.6	41.8	107.8	02-Feb-23
	US: 10-Year Bond	3.4	(0.1)	-3.2	-0.38	-3.3	45.1	84.6	02-Feb-23
	US: 30-Year Bond	3.5	(0.1)	-2.1	-0.30	-2.4	44.8	64.3	02-Feb-23
	THAILAND: 2-Year Bond	1.7	0.0	0.6	-0.43				02-Feb-23
	THAILAND: 5-Year Bond	2.0	0.0	1.3	-1.23				02-Feb-23
	THAILAND: 10-Year Bond	2.5	0.0	0.1	-1.58				02-Feb-23
	THAILAND: 30-Year Bond	3.3	0.0	1.1	-0.39				02-Feb-23
<b>Other</b>	Bloomberg Commodity Index	109.4	(2.2)	-2.0	-0.1	-3.0	-12.1	-0.8	02-Feb-23
	Crude Oil - WTI (spot month)	75.9	(3.8)	-4.8	0.3	-1.1	-24.3	-15.7	02-Feb-23
	Crude Oil - Brent	82.2	(4.5)	-5.2	0.3	0.3	-23.9	-9.6	02-Feb-23
	Coal Newcatle (USD/Ton)	235.4	(22.2)	-8.6	-2.2	-30.7	17.1	64.9	02-Feb-23
	Baltic Dry Index	668.0	(9.0)	-1.3	-1.9	-46.6	-71.7	-53.1	01-Feb-23
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	214.1	(4.9)	-2.2	-1.5	5.1	-16.8	-8.0	02-Feb-23
	Sugar Futures (USD / lb.)	21.7	0.7	3.3	1.4	8.1	11.3	21.5	02-Feb-23
	Copper (LME) USD/Ton	9,028.3	(214.0)	-2.3	-0.4	7.9	-12.9	-8.6	02-Feb-23
	China Hot Rolled Steel	4,225.0	30.0	0.7	-0.5	1.9	-19.8	-13.3	02-Feb-23
	GOLD (spot)	1,912.7	(15.3)	-0.8	0.2	4.2	-1.3	6.2	02-Feb-23
	Soybean Meal Futures	491.8	18.3	3.9	-0.3	2.8	5.2	12.1	02-Feb-23
	Crude Palm Oil	3,652.0	(222.0)	-5.7	-0.3	-14.7	-42.9	-36.3	02-Feb-23
	Corn	675.3	(7.8)	-1.1	-0.3	0.4	-9.8	9.2	02-Feb-23
	Bitcoin	23,460.1	368.0	1.6	0.4	41.4	-48.7	-36.3	02-Feb-23
	Ethereum	1,637.1	37.6	2.4	0.6	36.0	-50.4	-38.1	02-Feb-23
	ARKW Investments	55.8	5.5	11.0	6.8	44.6	-36.1	-39.5	02-Feb-23
	Global x Auto & Electric ETF	24.9	1.1	4.4	2.2	25.5	-9.5	-13.0	02-Feb-23
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	109.0	(8.3)	-7.1	0.0	23.0	-2.8	-4.4	02-Feb-23



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
24-Jan	TH	Customs Exports YoY	Dec	-10.8%	-6.0%
25-Jan	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Jan-23	1.5%	1.3%
26-Jan	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	2.7%	3.2%
	US	Advance Goods Trade Balance	Dec	-\$88.46b	-\$83.3b
	US	Initial Jobless Claims	Jan-23	--	190k
	US	New Home Sales MoM	Dec	-4.4%	5.8%
27-Jan	US	Pending Home Sales MoM	Dec	0.0%	-4.0%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	64.1	64.6
30-Jan	EC	Consumer Confidence	Jan F	--	--
31-Jan	CH	Manufacturing PMI	Jan	50.2	47.0
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	GDP SA QoQ	4Q A	--	0.3%
1-Feb	EC	CPI Core YoY	Jan P	--	5.2%
	US	ADP Employment Change	Jan	--	235k
	US	ISM Manufacturing	Jan	48.8	48.4
2-Feb	US	FOMC Rate Decision	Feb-23	4.81%	4.50%
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Feb-23	--	2.5%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-23	--	--
3-Feb	EC	PPI YoY	Dec	--	27.1%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	196.67k	223k
	US	Unemployment Rate	Jan	3.5%	3.5%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	0.3%	0.3%

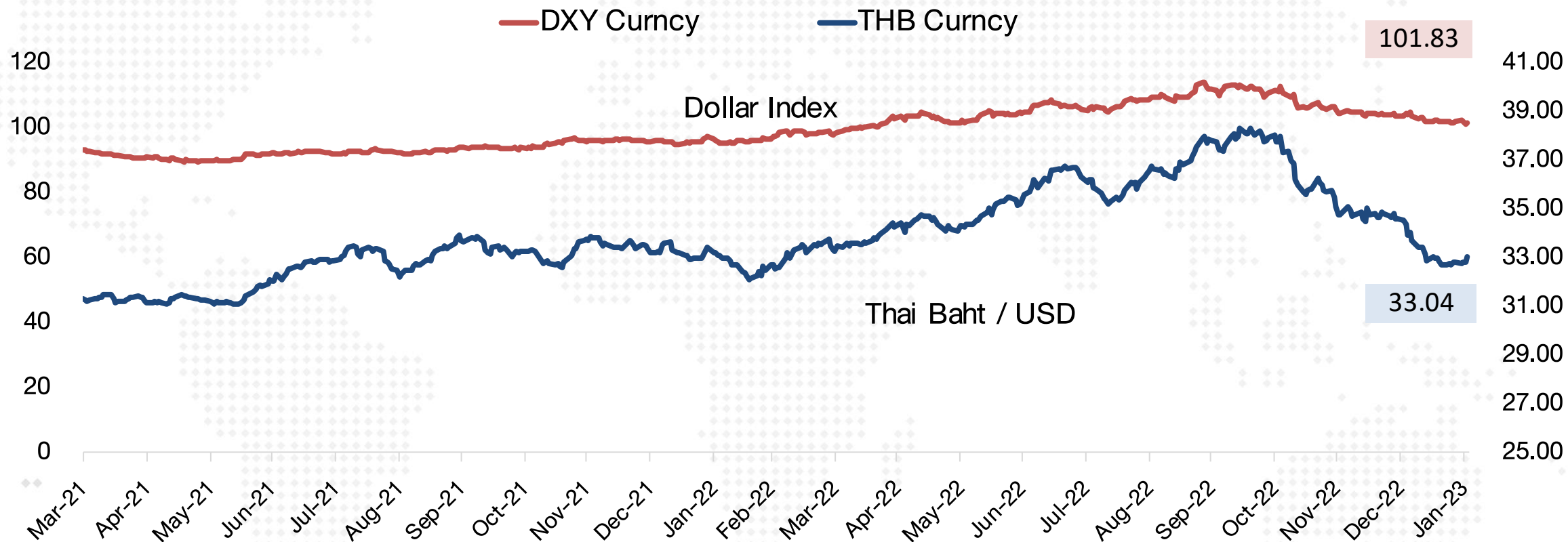
## World Economic Indicators & Event

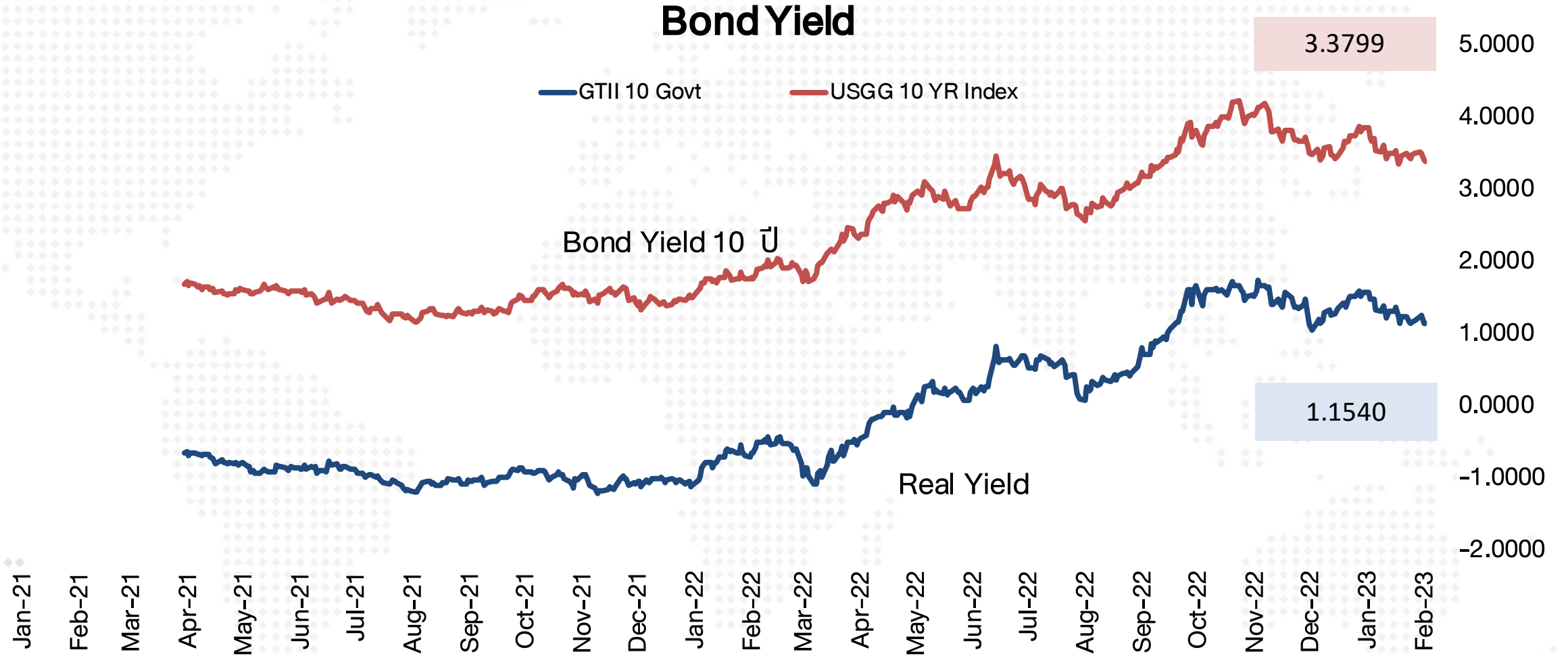
source : Bloomberg และ DAOL

Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
3-Jan	CH	Caixin China PMI Mfg	18-Jan	EC	CPI MoM			
	US	Construction Spending MoM		US	PPI Final Demand MoM			
4-Jan	US	ISM Manufacturing		US	Manufacturing (SIC) Production			
	TH	Consumer Confidence		JN	BOJ Policy Balance Rate			
	US	FOMC Meeting Minutes		TH	Car Sales			
5-Jan	TH	CPI YoY	19-Jan	JN	Exports YoY			
	EC	PPI MoM		US	Housing Starts MoM			
	US	ADP Employment Change		US	Initial Jobless Claims			
	US	Trade Balance	20-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate			
	US	Initial Jobless Claims		US	Existing Home Sales MoM			
	CH	Exports YoY	23-Jan	EC	Consumer Confidence			
6-Jan	EC	CPI MoM	24-Jan	TH	Customs Exports YoY			
	EC	Retail Sales MoM	25-Jan	TH	BoT Benchmark Interest Rate			
	US	Change in Nonfarm Payrolls	26-Jan	US	GDP Annualized QoQ			
9-Jan	CH	CPI YoY		US	Advance Goods Trade Balance			
	CH	New Yuan Loans CNY		US	Core PCE QoQ			
10-Jan	CH	Industrial Production YoY		US	Initial Jobless Claims			
	CH	Retail Sales YoY		US	New Home Sales MoM			
12-Jan	US	CPI YoY		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY			
	US	Initial Jobless Claims	27-Jan	US	PCE Deflator MoM			
13-Jan	US	U. of Mich. Sentiment		US	U. of Mich. Sentiment			
	CH	GDP YoY	30-Jan	EC	Consumer Confidence			
16-Jan	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	31-Jan	CH	Manufacturing PMI			
17-Jan	US	Empire Manufacturing		TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
				EC	GDP SA QoQ			

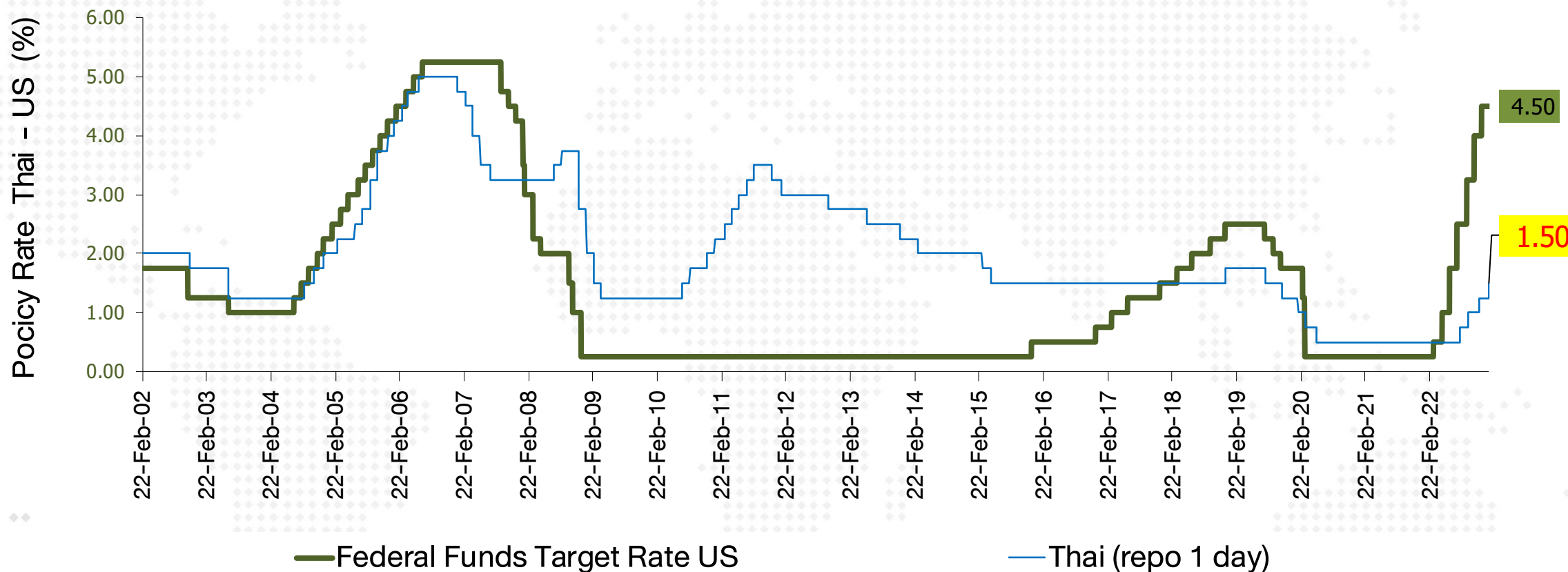
ที่มา : Bloomberg และ DAOL

## Dollar Index & Thai Index



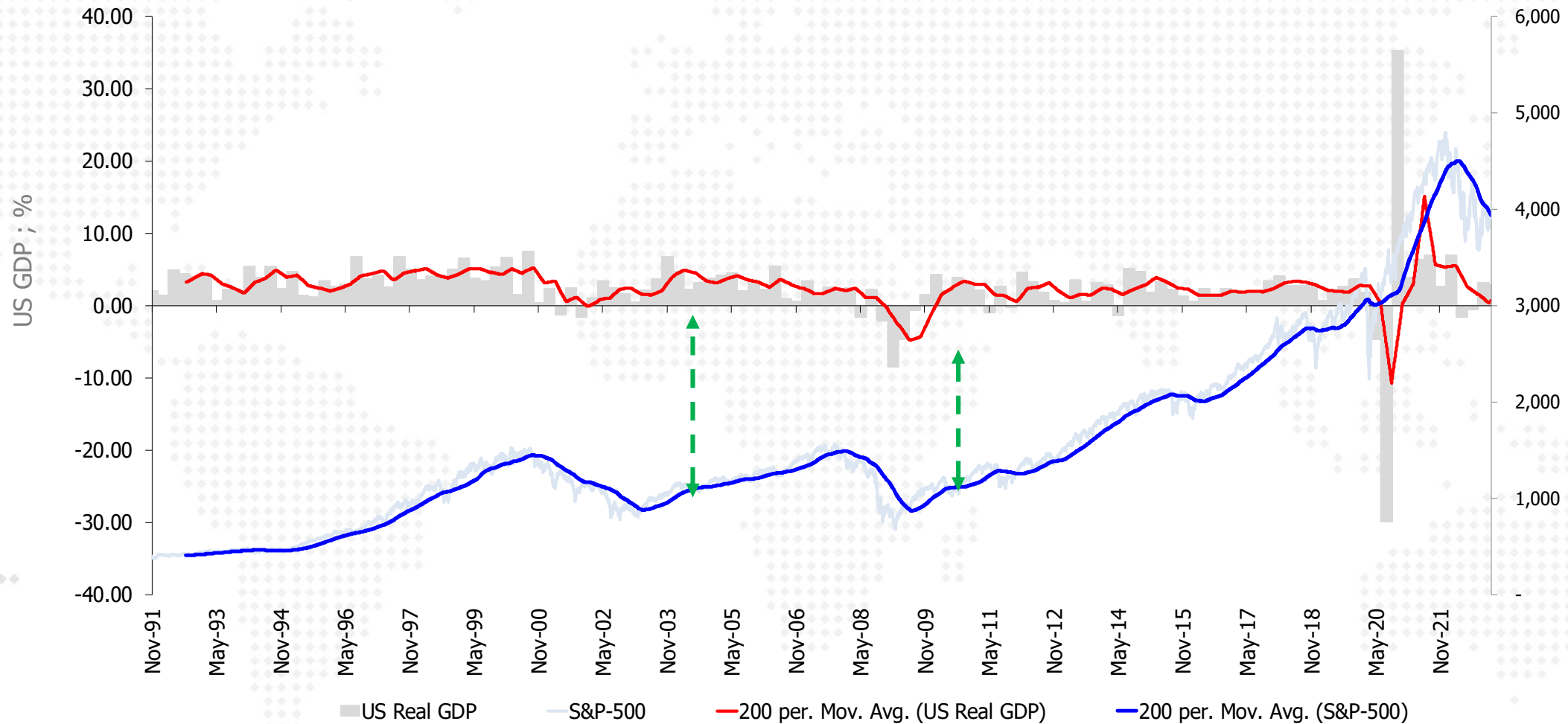


### Federal Funds Rate & Thai Rate



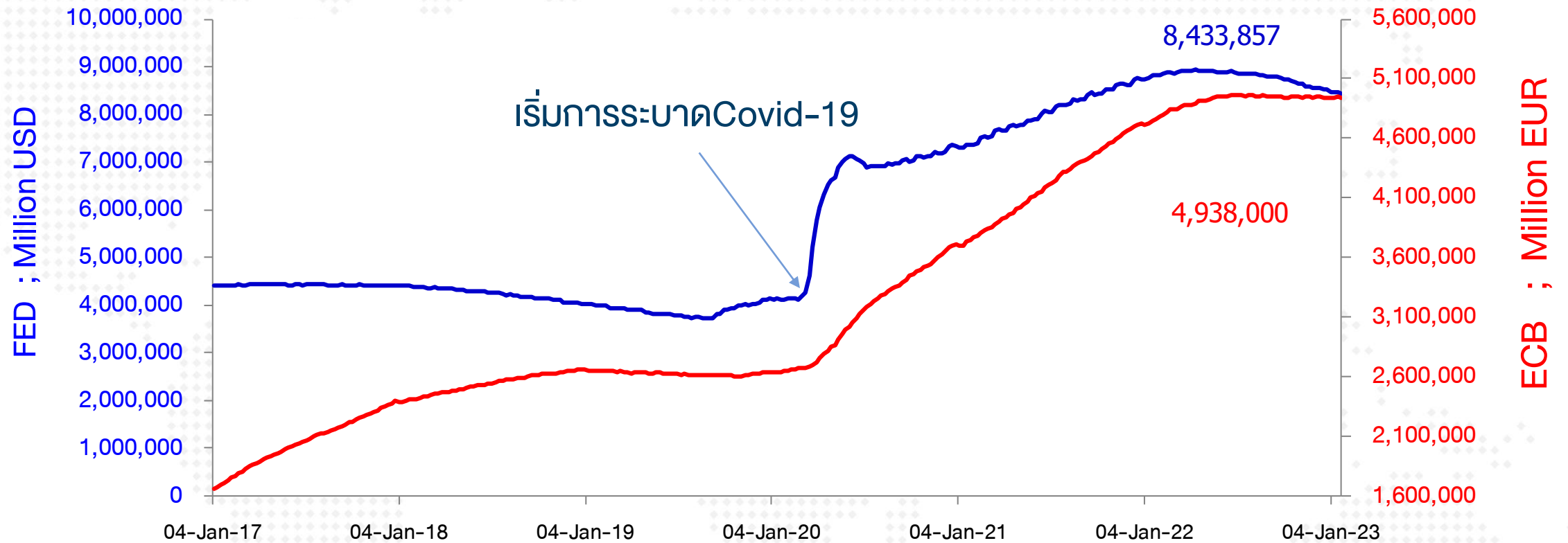
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

## US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

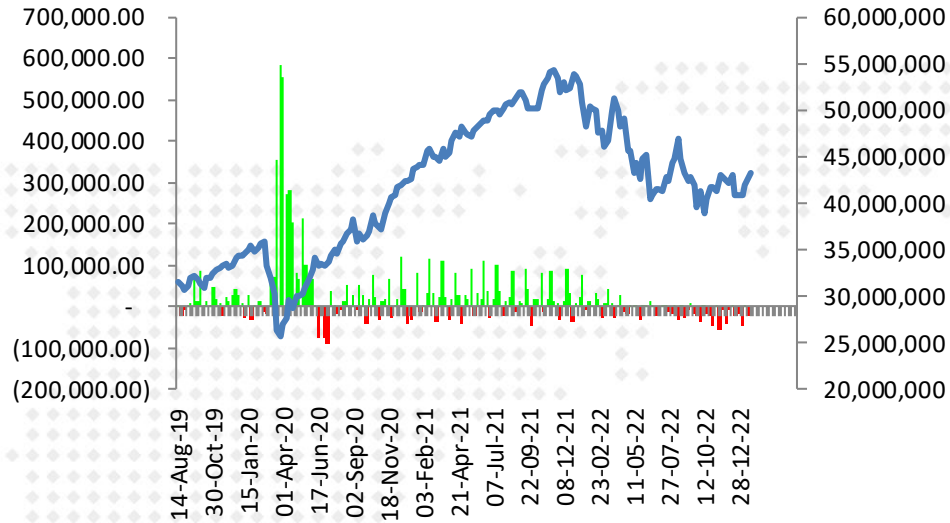
## Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

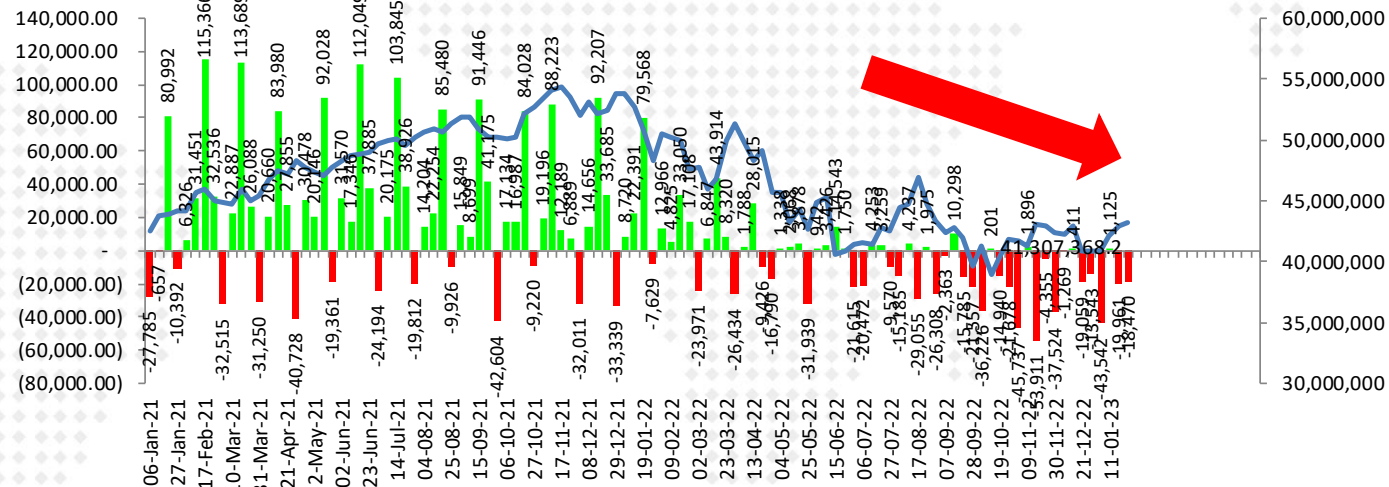


## ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

(53,911.00)	16-11-22	8,590,044.0
(4,355.00)	23-11-22	8,585,689.0
(37,524.00)	30-11-22	8,548,165.0
(1,269.00)	07-12-22	8,546,896.0
411.00	14-12-22	8,547,307.0
(19,059.00)	21-12-22	8,528,248.0
(13,543.00)	28-12-22	8,514,705.0
(43,542.00)	04-01-23	8,471,163.0
1,125.00	11-01-23	8,472,288.0
(19,961.00)	18-01-23	8,452,327.0
(18,470.00)	25-01-23	8,433,857.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



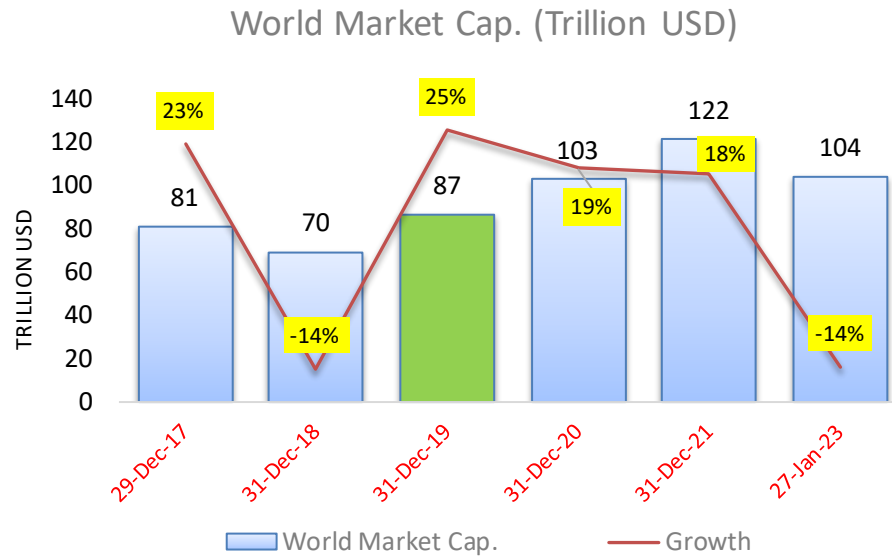
■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>



## การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



Date	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%
27-Jan-23	104,364,635	-14%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

# P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

## Market P/E (current & Forward)

02-Feb-23

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME	
			Trailing 12M	Forward ('23)	Forward ('24)					
			<b>Current 12M</b>	<b>2566(f)</b>	<b>2567(f)</b>					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,489.80	15.83	14.57	12.51	4.21	6.32	02-Feb-23	20-Jan-23	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,986.19	16.12	15.69	12.65	1.99	6.20	02-Feb-23	1:50:00 PM	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,363.68	14.51	13.00	10.61	3.96	6.89	02-Feb-23	20-Jan-23	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,468.88	12.26	11.09	9.78	1.75	8.16	02-Feb-23	20-Jan-23	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	15,595.16	11.34	11.45	12.33	4.66	8.82	02-Feb-23	17-Jan-23	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,682.58	17.69	16.93	14.46	2.73	5.65	02-Feb-23	4:45:17 PM	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	999.11	16.86	17.34	15.55	2.43	5.93	02-Feb-23	4:44:13 PM	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	59,980.11	22.55	19.53	18.50	1.31	4.43	02-Feb-23	4:39:41 PM	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,890.57	15.15	14.35	12.98	2.62	6.60	02-Feb-23	20-Jan-23	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,077.59	13.70	9.88	8.92	1.83	7.30	02-Feb-23	19-Jan-23	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,443.99	14.37	12.39	9.47	2.59	6.96	02-Feb-23	20-Jan-23	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,285.67	14.35	12.39	9.45	2.60	6.97	02-Feb-23	20-Jan-23	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	21,958.36	13.04	12.28	9.50	3.05	7.67	02-Feb-23	20-Jan-23	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	34,092.96	19.12	20.15	15.84	2.02	5.23	02-Feb-23	20-Jan-23	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	4,119.21	19.52	19.20	16.72	1.64	5.12	02-Feb-23	20-Jan-23	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	11,816.32	31.53	30.85	20.98	0.90	3.17	02-Feb-23	20-Jan-23	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,115.22	11.53	11.66	11.62	2.95	8.68	02-Feb-23	4:39:30 PM	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	15,385.85	12.40	12.60	11.22	3.37	8.07	02-Feb-23	4:39:40 PM	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	27,402.05	21.57	19.94	15.18	2.14	4.64	02-Feb-23	1:15:02 PM	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,796.39	12.78	12.71	12.02	3.24	7.83	02-Feb-23	4:39:30 PM	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,213.06	13.07	12.69	11.96	3.20	7.65	02-Feb-23	4:39:30 PM	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	455.81	13.14	13.12	12.18	3.18	7.61	02-Feb-23	4:39:30 PM	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,809.94	17.75	17.08	15.15	2.13	5.63	02-Feb-23	20-Jan-23	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

# EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

02-Feb-23

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	2023(f)	2024(f)			
มาเลเซีย	86.2	65.5	106.9	94.8	113.5	119.1	6.3	14.6	13.1
ฟิลิปปินส์	472.3	289.7	342.4	482.4	501.5	552.3	6.2	15.7	13.9
สิงคโปร์	231.7	155.8	181.7	246.4	301.6	317.2	6.9	12.9	11.3
เกาหลีใต้	136.2	110.2	245.7	3,552.4	187.8	252.4	8.2	10.6	12.5
ไต้หวัน	621.1	669.0	1,220.5	1,376.4	1,079.5	1,264.8	8.8	11.6	14.1
ไทย (SET)	79.6	25.7	73.5	94.2	106.5	116.4	5.7	17.2	15.8
ไทย (SET50)	54.5	33.8	48.6	57.0	59.1	64.2	5.9	17.4	16.7
อินเดีย	1,690.8	1,761.6	1,950.4	3,408.3	2,707.3	3,242.4	4.4	19.5	16.5
อินโดนีเซีย	293.8	188.6	250.2	473.6	478.6	530.9	6.6	14.5	13.8
เวียดนาม	59.4	51.5	78.6	91.7	104.8	120.8	7.3	9.9	8.1
จีน (A-Shares)	220.1	204.5	258.4	242.9	320.3	363.7	7.0	12.4	10.8
จีน (Composite)	210.1	195.3	246.6	232.1	306.0	347.7	7.0	12.4	10.8
ฮ่องกง	2,382.4	2,152.0	2,072.5	1,853.6	2,117.2	2,312.1	7.7	12.2	10.3
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,521.0	1,293.8	1,801.5	1,794.0	1,906.8	2,152.9	5.2	18.9	17.3
สหรัฐฯ (S&P-500)	164.5	143.4	198.5	223.4	222.0	246.4	5.1	18.6	18.5
สหรัฐฯ (Nasdaq)	327.2	310.1	437.9	430.1	458.0	563.1	3.2	29.8	26.7
ฝรั่งเศส	367.2	231.3	404.9	588.7	575.5	612.2	8.7	11.6	12.5
เยอรมัน	842.9	664.3	1,083.3	1,234.0	1,241.7	1,371.4	8.1	12.6	12.3
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,253.4	757.7	1,773.3	1,434.2	1,823.9	1,804.6	4.6	18.5	16.1
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	77.8	110.0	140.9	140.9	149.5	7.8	12.9	13.0
ยุโรป (50 บริษัท)	239.8	174.0	246.8	324.8	328.8	352.4	7.7	12.8	12.9
ยุโรป (600 บริษัท)	25.9	18.6	26.9	34.7	35.1	37.4	7.6	13.2	12.9
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.6	104.7	152.0	163.7	170.4	185.4	5.6	16.7	16.4

# EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

21-Jan-23	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	-20.7%	41.2%	-5.2%	19.6%	4.4%
ฟิลิปปินส์	-51.8%	38.2%	42.6%	15.5%	11.6%
สิงคโปร์	-73.1%	119.1%	73.8%	7.9%	5.2%
เกาหลีใต้	16.8%	87.5%	-1.5%	-9.0%	32.2%
ไต้หวัน	22.9%	61.9%	13.6%	-21.9%	16.9%
ไทย (SET)	-57.3%	127.2%	29.2%	-0.9%	9.1%
ไทย (SET50)	-42.0%	49.4%	16.9%	3.9%	8.7%
อินเดีย	-13.7%	47.7%	24.5%	3.2%	19.8%
อินโดนีเซีย	-57.8%	87.6%	125.1%	-6.9%	11.4%
เวียดนาม	0.7%	33.0%	10.3%	11.2%	15.0%
จีน (A-Shares)	-6.8%	17.6%	-6.0%	38.9%	13.5%
จีน (Composite)	-8.3%	19.3%	-5.7%	38.6%	13.6%
ฮ่องกง	-21.6%	30.9%	11.5%	-24.2%	9.4%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.5%	33.9%	0.6%	14.5%	11.2%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-20.1%	47.1%	13.3%	8.7%	10.1%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	8.4%	-9.7%	3.9%	123.9%	21.9%
ฝรั่งเศส	-61.1%	226.9%	38.4%	19.7%	5.9%
เยอรมัน	-44.2%	221.9%	5.5%	15.4%	10.5%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-22.7%	101.4%	-16.1%	24.9%	-1.6%
ยุโรป (300 บริษัท)	-52.1%	166.8%	17.5%	21.5%	5.9%
ยุโรป (50 บริษัท)	-64.2%	245.8%	20.4%	18.3%	6.9%
ยุโรป (600 บริษัท)	-55.4%	178.7%	20.1%	21.7%	6.4%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-28.7%	69.5%	12.0%	10.1%	8.2%

# 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	0.1%	1.2%	0.3%	1.3%	0.7%	1.4%	0.1%	1.5%	-0.0%	0.5%	0.7%	1.8%
1 month	6.4%	6.1%	9.2%	6.5%	9.8%	7.1%	4.7%	7.6%	0.8%	2.2%	8.9%	9.4%
3 month	9.7%	6.2%	24.0%	6.4%	30.3%	6.8%	3.5%	8.1%	4.9%	2.4%	2.9%	9.5%
6 month	1.8%	6.5%	6.2%	7.0%	6.6%	7.3%	-1.9%	6.2%	7.9%	2.8%	-7.6%	8.0%
9 month	-0.2%	6.1%	-0.7%	8.1%	1.0%	8.6%	-1.5%	8.1%	2.4%	3.3%	-7.0%	10.6%
12 month	-7.0%	5.6%	-9.8%	4.6%	-7.9%	4.8%	-7.8%	7.7%	5.5%	3.4%	-16.5%	10.4%
Month to date	6.4%	6.1%	9.2%	6.5%	9.8%	7.1%	4.7%	7.6%	0.8%	2.2%	8.9%	9.4%
Quarter to date	6.4%	10.7%	9.2%	11.2%	9.8%	12.2%	4.7%	13.2%	0.8%	3.9%	8.9%	16.3%
Year to date	6.4%		9.2%		9.8%		4.7%		0.8%		8.9%	
2 ปี	1.7%	11.5%	-9.2%	14.7%	-10.2%	15.6%	5.6%	18.4%	10.1%	11.1%	-5.9%	25.2%
3 ปี	6.2%	20.9%	1.5%	19.7%	3.0%	19.6%	8.7%	26.0%	6.4%	19.8%	7.9%	29.9%
4 ปี	9.1%	17.9%	2.6%	17.4%	4.0%	17.5%	12.6%	22.9%	3.8%	17.8%	13.2%	26.5%
5 ปี	5.4%	16.8%	-1.1%	16.9%	-0.1%	17.2%	9.2%	21.9%	1.4%	16.8%	10.0%	25.6%
10 ปี	8.1%	13.6%	2.2%	15.2%	4.3%	15.0%	12.5%	17.4%	4.4%	15.7%	15.0%	20.4%

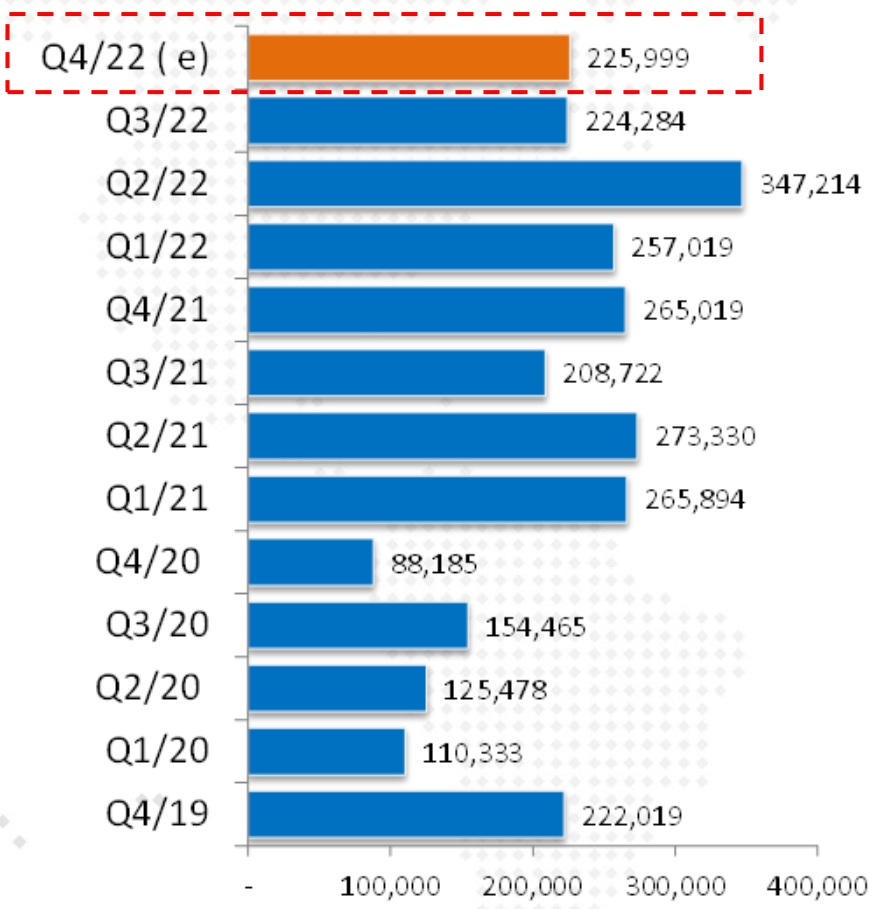
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

1-Feb-2023

Source : Bloomberg

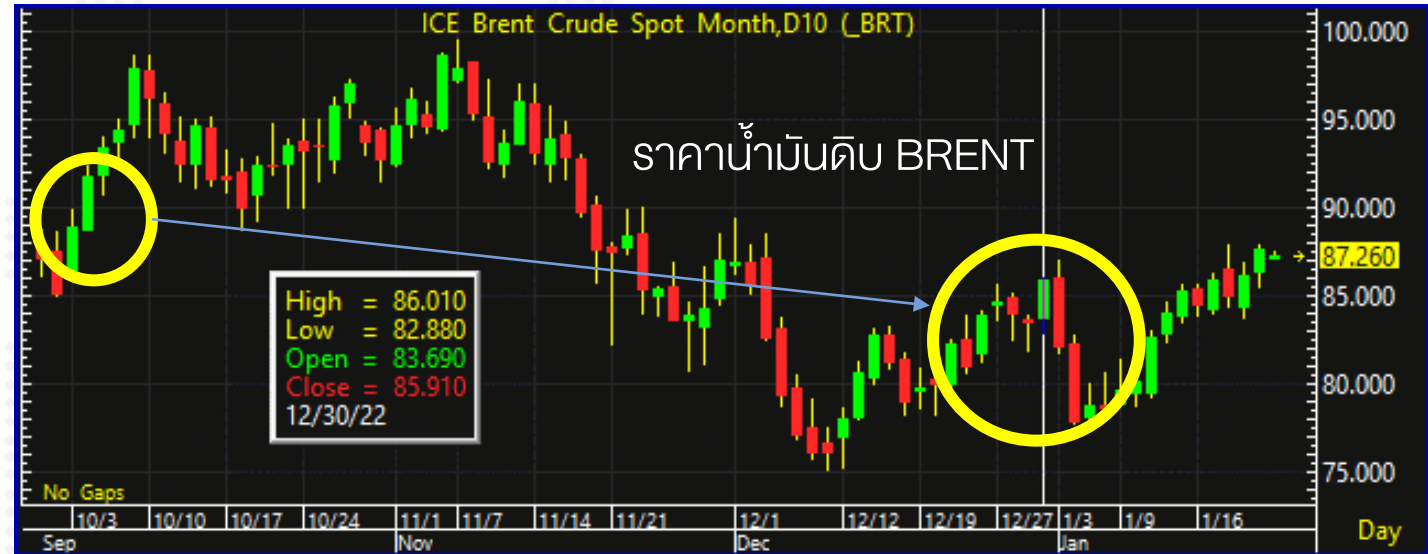
# ประเมินกำไรตลาด (เบื้องต้น) 4Q-22

## SET's Profit



unit : Million Baht

source : KTBST , SET



# SET Index Target for 2023

16-Nov-22

## SET Index Target for 2022

15-Nov-22

				SET TARGET			SET INDEX	
				Worst	Base	Best	1,681	
				+0 SD	+0.5 SD	+0.75 SD		
Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	16.92	18.37	19.09	Forward P/E	Shares
<b>Year 2020</b>	430,450	-51%	39.7					10,840
<i>(Exclude THAI)</i>	571,621	-35%	52.7					
<b>Year 2021</b>	1,003,363	133%	88.0				19.1	11,400
<b>Year 2022 *</b>								
Best	1,063,109	6%	89.7				18.7	
Base	1,049,322	4.6%	88.5		1625		19.0	11,857
Worst	953,195	-5%	80.4				20.9	
<b>Year 2023 **</b>	1,139,511	8.6%	95.8	1621	1759	1828	17.5	11,895
<b>Year 2024 ***</b>	1,254,602	10.1%	105.5		1785		15.9	11,895

\* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.92 times ; 1. SD = 2.88 times ; Share Outstanding = 11,857 Mil. Shares

\*\* SET Profit for Year 2024 : Estimate Net Profit Growth = 10.1% (Bloomberg Survey)

Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

## SET : Net Profit & EPS & Target

	Net Profit		SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			
	(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	DAOL		Bloomberg		diff.	10-Nov-22	10-Nov-22	15-Aug-22
					10-Nov-22	(YoY)	15-Jan-23	(YoY)		(Current)	(share dilute)	(Prev.)
2007	426,600				54.6		48.2		13%	7,810		7,810
2008	308,670	-27.6%			38.9	-28.9%	38.1		2%	7,945	1.7%	7,945
2009	443,808	43.8%			55.2	42.1%	54.6		1%	8,039	1.2%	8,039
2010	595,594	34.2%			73.5	33.1%	73.5		0%	8,103	0.8%	8,103
2011	608,609	2.2%			73.9	0.6%	77.5		-5%	8,233	1.6%	8,233
2012	728,837	19.8%			85.6	15.8%	85.1		1%	8,511	3.4%	8,511
2013	784,295	7.6%			88.4	3.3%	88.4		0%	8,869	4.2%	8,869
2014	675,974	-13.8%			72.1	-18.4%	75.4		-4%	9,373	5.7%	9,373
2015	649,462	-3.9%			68.2	-5.4%	73.2		-7%	9,524	1.6%	9,524
2016	891,363	37.2%			90.6	32.9%	93.7	27.9%	-3%	9,835	3.3%	9,835
2017	975,192	9.4%			97.1	7.2%	99.7	6.4%	-3%	10,041	2.1%	10,041
2018	967,728	-0.8%			95.7	-1.4%	96.3	-3.3%	-1%	10,110	0.7%	10,110
2019	869,973	-10.1%			84.1	-12.1%	86.2	-10.5%	-2%	10,342	2.3%	10,342
2020	430,450	-50.5%			39.7	-52.8%	36.8	-57.3%	8%	10,840	4.8%	10,840
2021	1,003,363	133.1%			88.0	121.6%	83.7	127.4%	5%	11,400	5.2%	11,400
'22(f) DAOL	1,049,322	4.6%			88.5	0.5%	108.3	29.4%	-18%	11,857	4.0%	11,857
'23(f) DAOL	1,139,511	8.6%	1,759	18.4	95.8	8.2%	106.8	-1.4%	-10%	11,895	0.3%	11,895
'24(f) DAOL	1,254,602	10.1%			105.5	10.1%	116.4	9.0%	-9%	11,895	0.0%	11,895

Last Update : 10-Nov-22



# SET Index Target for 2023

15-Jan-23

## SET Index Target for 2022

15-Jan-23

Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	SET TARGET			SET INDEX	
				Worst	Base	Best	Forward P/E	Shares
				+0.25 SD	+0.5 SD	+0.75 SD		
				17.65	18.37	19.09	1,681	
<b>Year 2020</b>	430,450	-51%	39.7					10,840
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>571,621</i>	<i>-35%</i>	<i>52.7</i>					
<b>Year 2021</b>	1,003,363	133%	88.0				19.1	11,400
<b>Year 2022 *</b>								
Best	1,070,728	7%	90.3				18.6	
Base	1,055,183	5.2%	89.0		1634		18.9	11,857
Worst	953,195	-5%	80.4				20.9	
<b>Year 2023 **</b>	1,129,522	7.0%	95.0		1744		17.7	11,895
<b>Year 2024 ***</b>	1,254,602	10.1%	105.5		1861		15.9	11,895

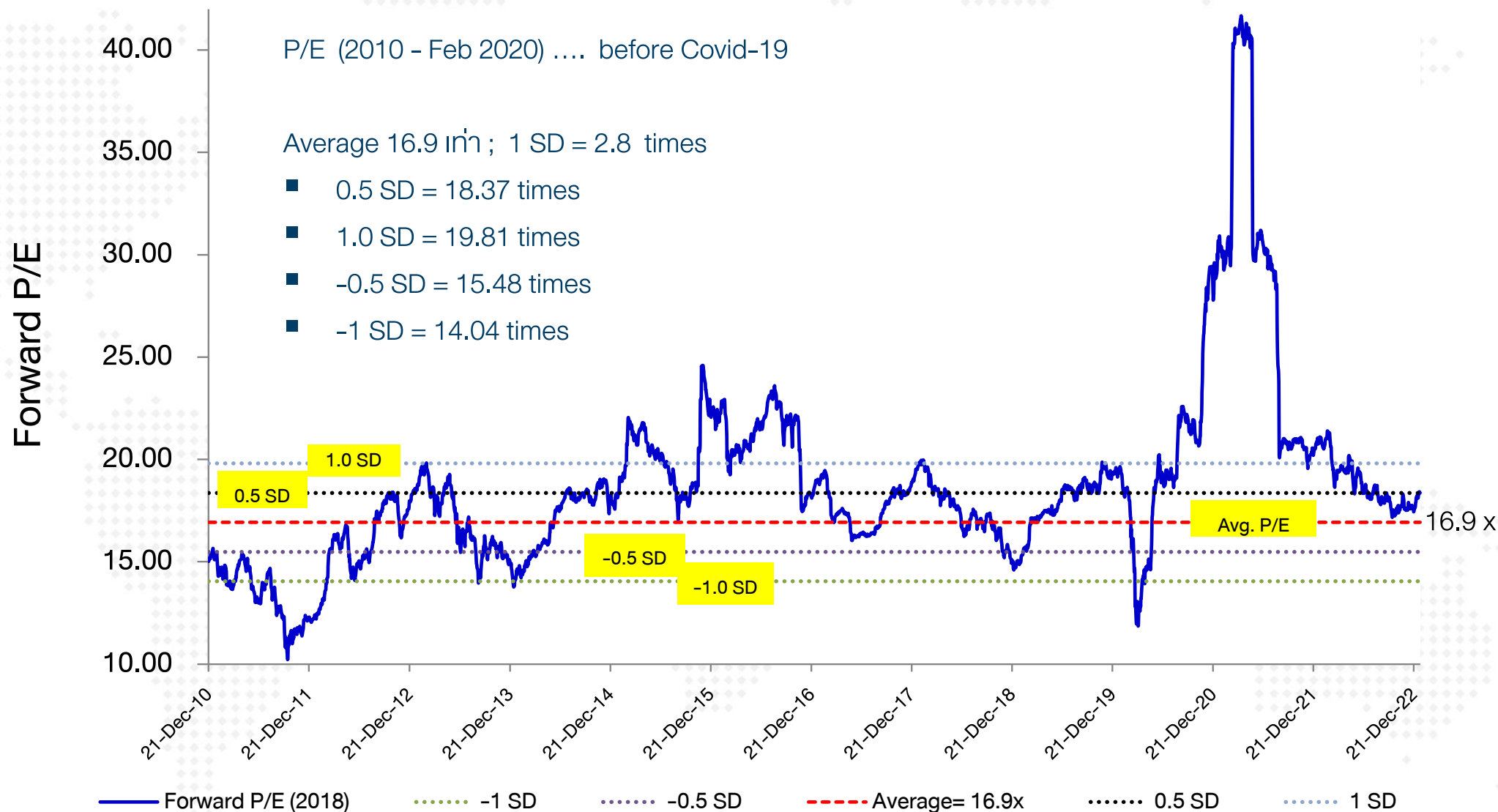
\* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.9 times ; 1. SD = 2.8 times ; Share Outstanding = 11,857 Mil. Shares

\*\* SET Profit for Year 2024 : Estimate Net Profit Growth = 10.1% (Bloomberg Survey)

Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

# Market P/E (base on SET's Report)

15-Jan-23



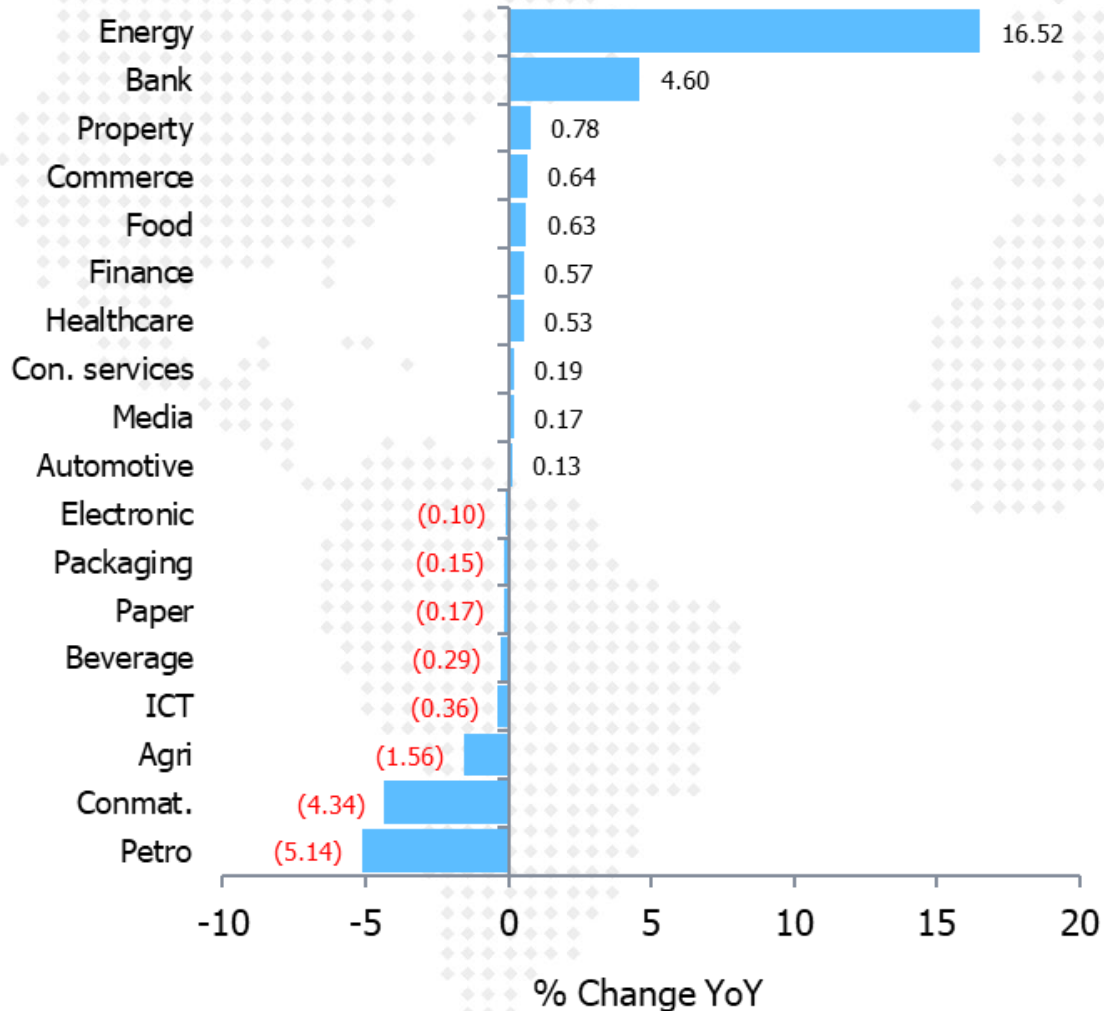
# กำรโยยกตาม Sector ที่ DAOL จัดทำบทวิเคราะห์

# DAOL SEC

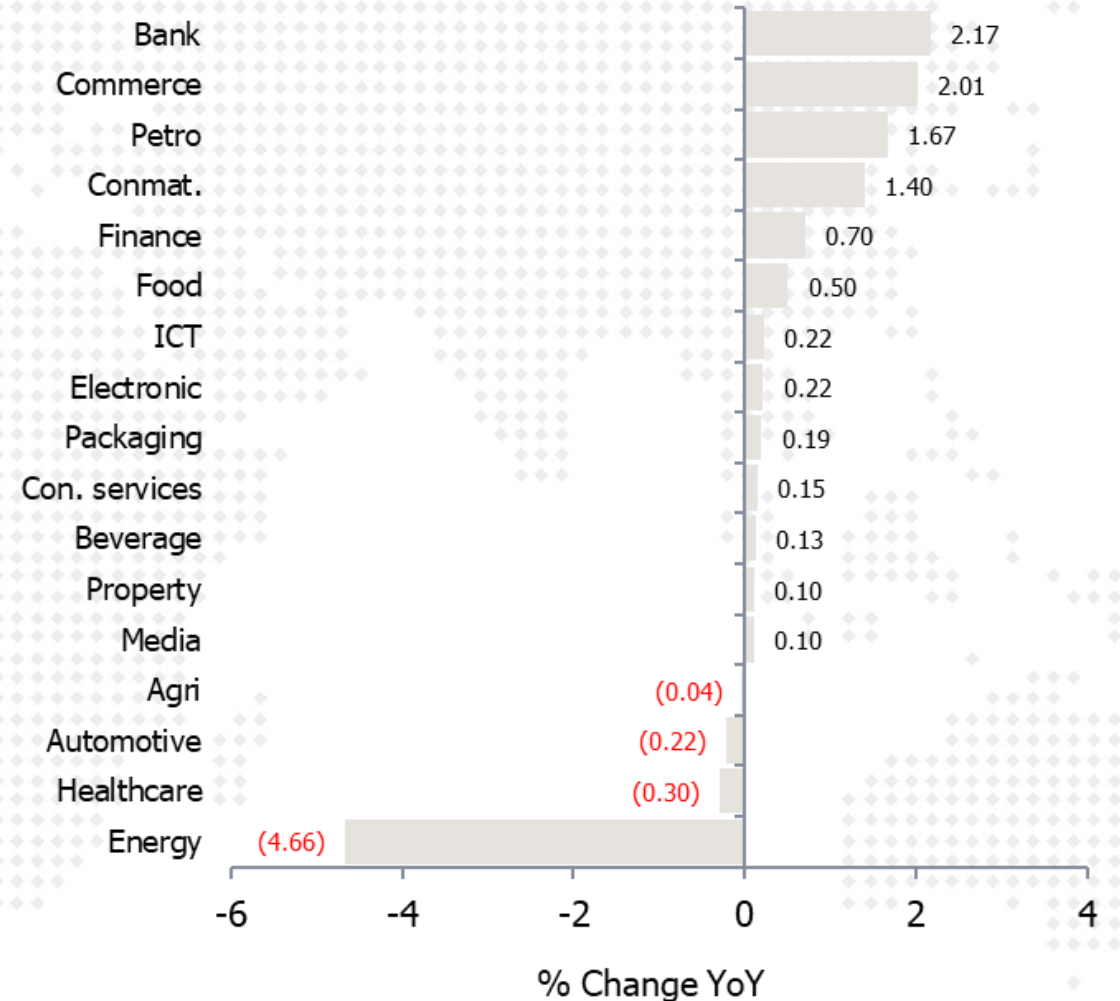
Sector	No. of stocks	Reported Net profit (Bt mn)					Reported Net profit Growth (%)					Net Profit Chart	Weighted 2021	Weighted 2022	Weighted 2023			
		2012	2018	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2018	2019E	2020E					2021E	2022E	2023E
Agri	4	232	3,607	1,234	11,766	18,412	9,494	9,249	435.5	-65.8	853.4	56.5	-48.4	-2.6		1.83	(1.56)	(0.04)
Automotive	3	3,332	4,193	2,713	1,580	3,495	4,265	2,725	15.6	-35.3	-41.7	121.1	22.0	-36.1		0.53	0.13	(0.22)
Bank	9	145,376	177,954	178,765	120,642	151,995	178,322	193,214	9.1	0.5	-32.5	26.0	17.3	8.4		8.62	4.60	2.17
Commerce	11	(5,152)	50,265	51,298	34,469	42,694	46,366	60,178	25.6	2.1	-32.8	23.9	8.6	29.8		2.26	0.64	2.01
Con. services	5	0	5,115	3,433	1,801	831	1,920	2,946	290.9	-32.9	-47.5	-53.8	131.0	53.4		(0.27)	0.19	0.15
Conmat.	3	787	47,477	35,180	37,780	51,404	26,601	36,219	-17.8	-25.9	7.4	36.1	-48.3	36.2		3.75	(4.34)	1.40
Electronic	4	4,470	5,137	3,341	3,769	5,127	4,548	6,022	-18.0	-35.0	12.8	36.0	-11.3	32.4		0.37	(0.10)	0.22
Energy	19	69,536	82,905	94,750	54,615	115,367	209,879	177,918	-3.3	14.3	-42.4	111.2	81.9	-15.2		16.71	16.52	(4.66)
Finance	14	0	24,679	34,169	27,389	30,465	33,702	38,512	24.1	38.5	-19.8	11.2	10.6	14.3		0.85	0.57	0.70
Food	10	25,292	22,109	24,765	36,346	26,049	29,679	33,116	-8.0	12.0	46.8	-28.3	13.9	11.6		(2.83)	0.63	0.50
Beverage	3	0	4,232	5,928	7,218	6,343	4,688	5,581	1.0	40.1	21.8	-12.1	-26.1	19.0		(0.24)	(0.29)	0.13
Healthcare	10	8,758	15,908	22,263	11,100	22,648	25,684	23,601	-6.8	39.9	-50.1	104.0	13.4	-8.1		3.18	0.53	(0.30)
ICT	6	0	27,162	38,077	34,405	32,905	30,839	32,328	-18.0	40.2	-9.6	-4.4	-6.3	4.8		(0.41)	(0.36)	0.22
IMM	0	0	0	0	0	0	0	0	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
MAI	0	0	0	0	0	0	0	0	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
Media	7	4,777	1,681	2,317	1,994	1,889	2,872	3,565	8.1	37.8	-13.9	-5.3	52.1	24.1		(0.03)	0.17	0.10
Packaging	4	176	7,138	6,391	8,125	9,971	9,123	10,456	27.8	-10.5	27.1	22.7	-8.5	14.6		0.51	(0.15)	0.19
Paper	1	93	777	822	883	959	0	0	111.3	5.8	7.4	8.6	-100.0	n.m.				
Petro	2	0	66,535	16,934	2,614	71,270	41,870	53,290	10.6	-74.5	-84.6	2,626.6	-41.3	27.3		18.88	(5.14)	1.67
Property	8	11,122	26,640	23,575	15,944	18,124	22,597	23,315	11.8	-11.5	-32.4	13.7	24.7	3.2		0.60	0.78	0.10
Steel	0	0	0	0	0	0	0	0	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
Tourism	6	17,736	44,777	49,186	(14,390)	(27,358)	(204)	25,131	6.2	9.8	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
Transport	13	23,513	(41)	4,747	(34,483)	(10,639)	3,290	17,606	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	435.0				
<b>Total</b>	<b>142</b>	<b>310,048</b>	<b>618,251</b>	<b>599,886</b>	<b>363,567</b>	<b>571,951</b>	<b>685,533</b>	<b>754,969</b>	<b>2.9</b>	<b>-3.0</b>	<b>-39.4</b>	<b>57.3</b>	<b>19.9</b>	<b>10.1</b>		<b>54.3</b>	<b>12.8</b>	<b>4.3</b>

# กำโรยกตาม Sector ที่ DAOL จัดทำบทวิเคราะห์

### Weighted Net Profit Growth in 2022(f)

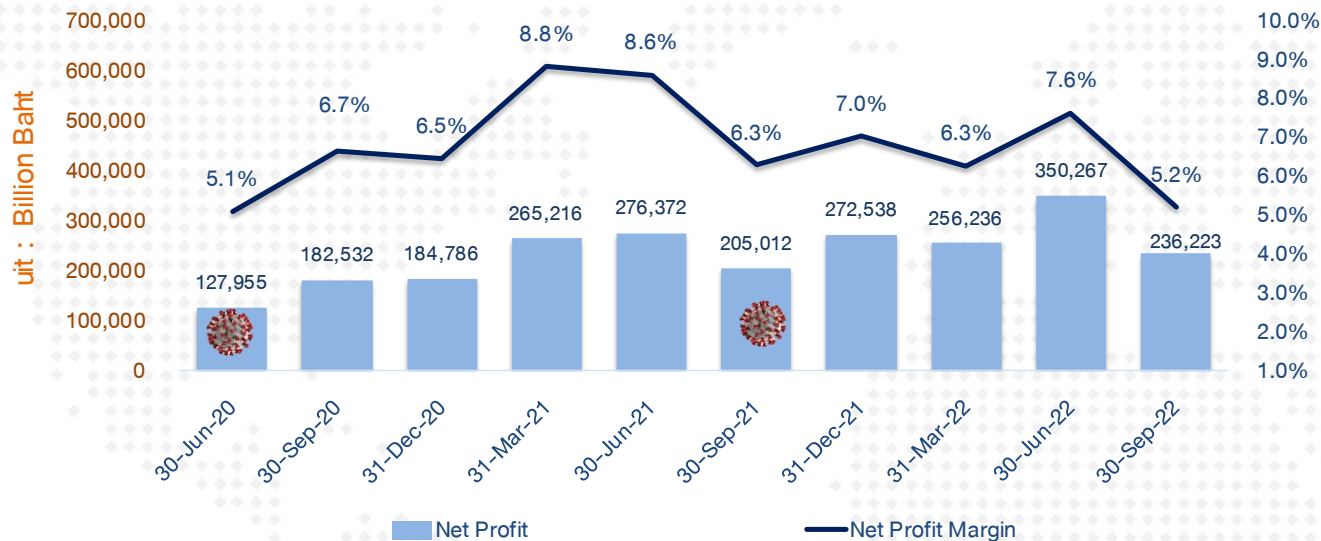


### Weighted Net Profit Growth in 2023(f)

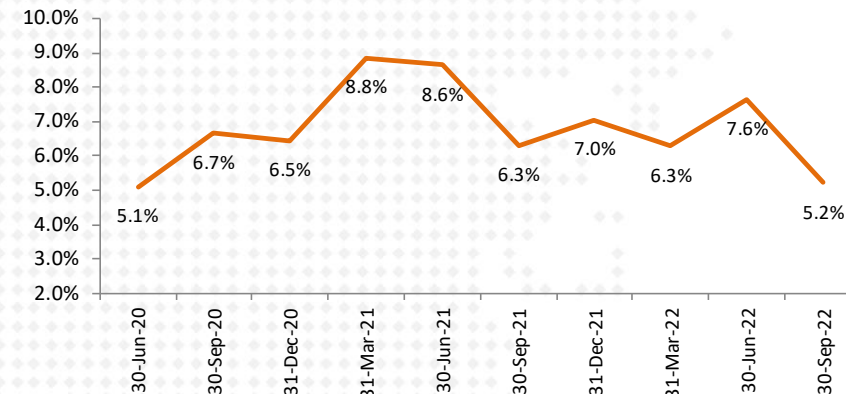


# SET Profitability as of 2Q-2022

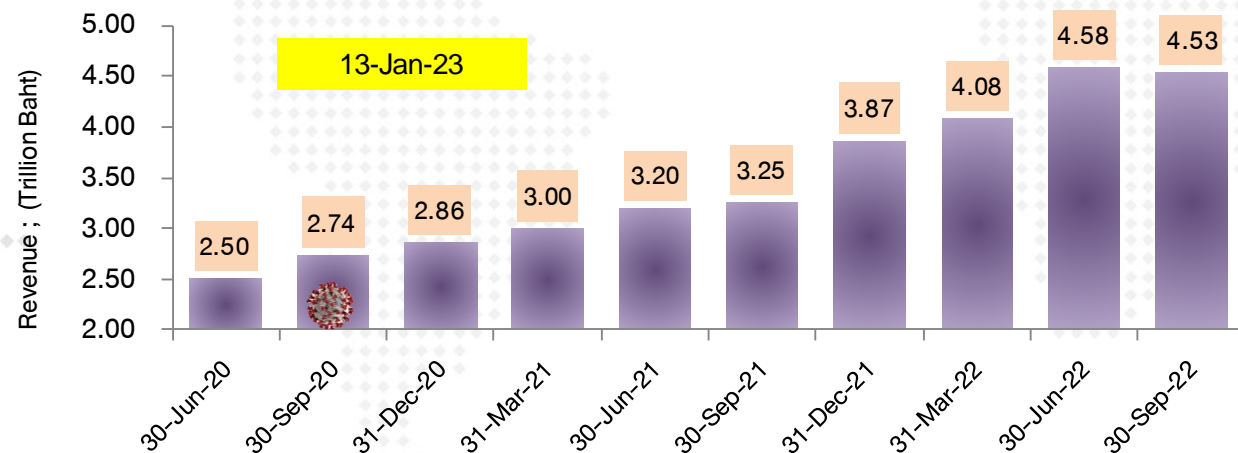
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

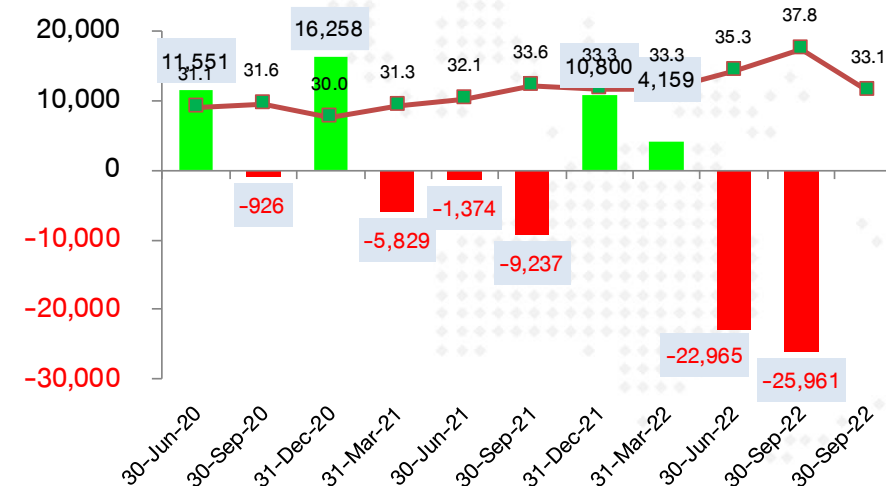


SET : Revenue



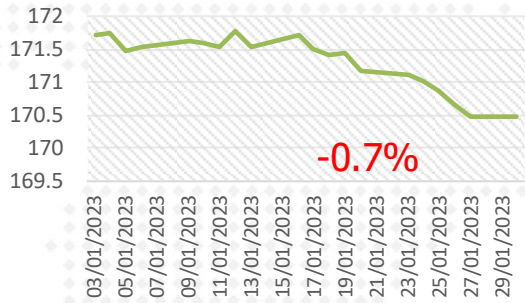
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg )

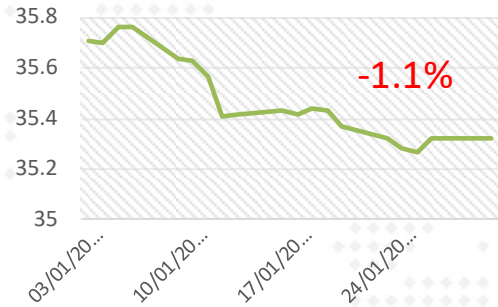


# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

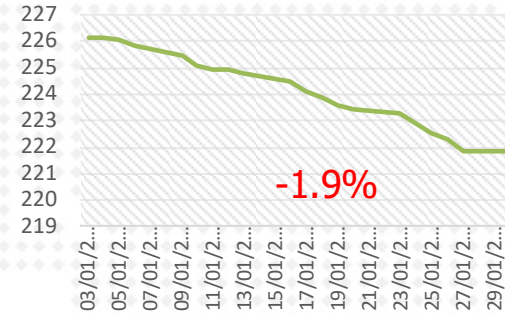
MSCI WORLD



STXE 600 (EUR) Pr

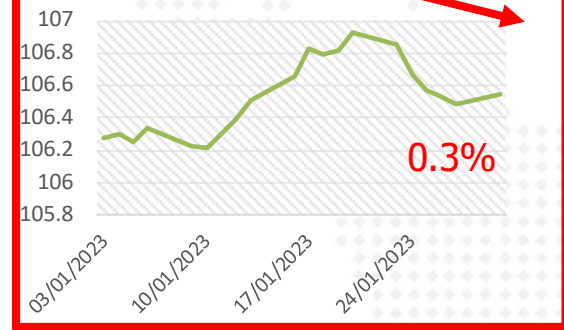


US (s&p-500)

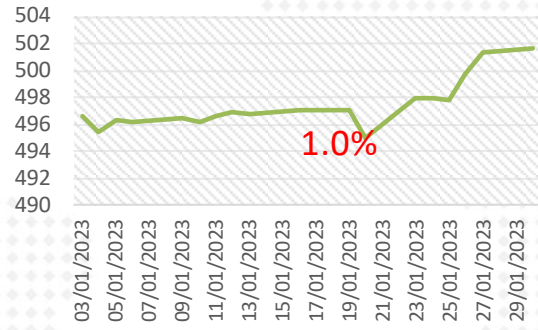


ปี 2023 EPS เริ่มต้นด้วย  
การถูกปรับเพิ่มขึ้น (ไทย)

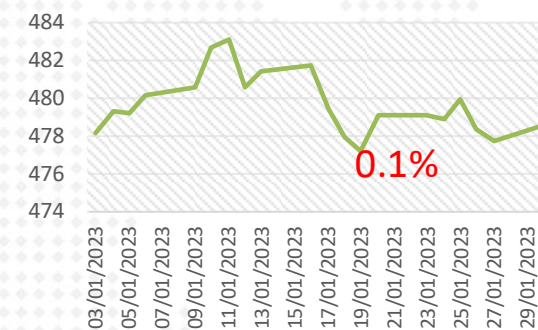
Thailand



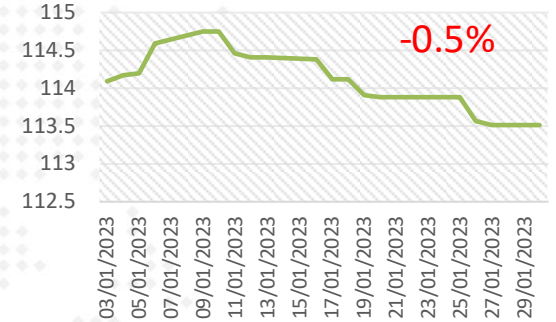
Philippine



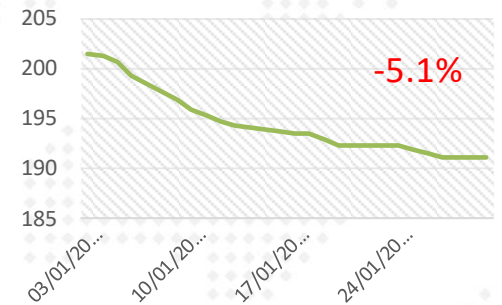
Indonesia



Malaysia

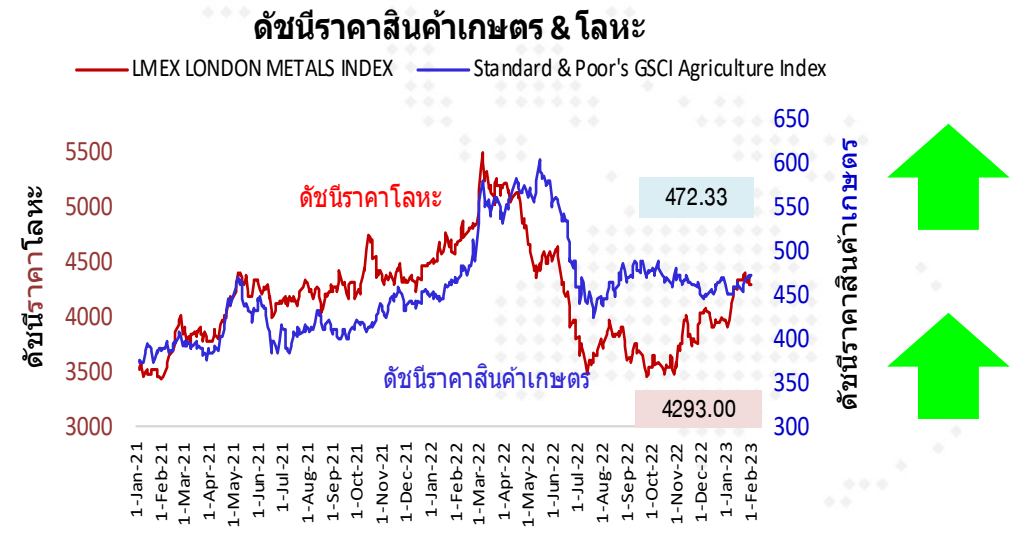
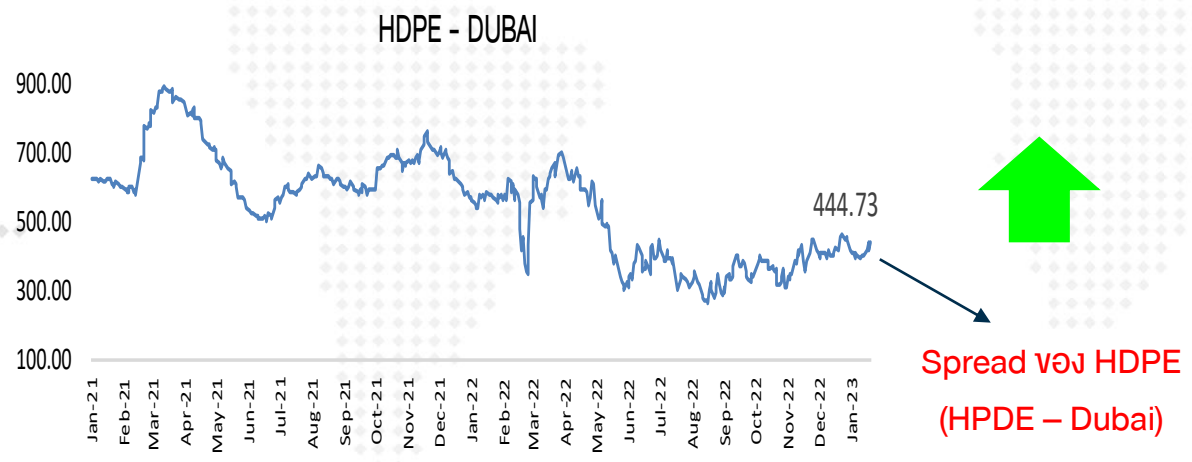
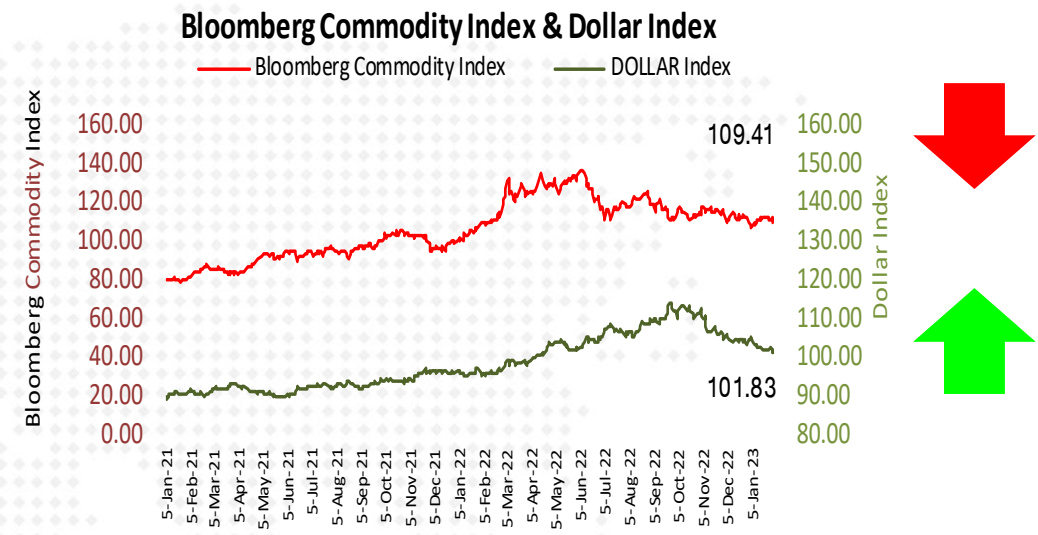
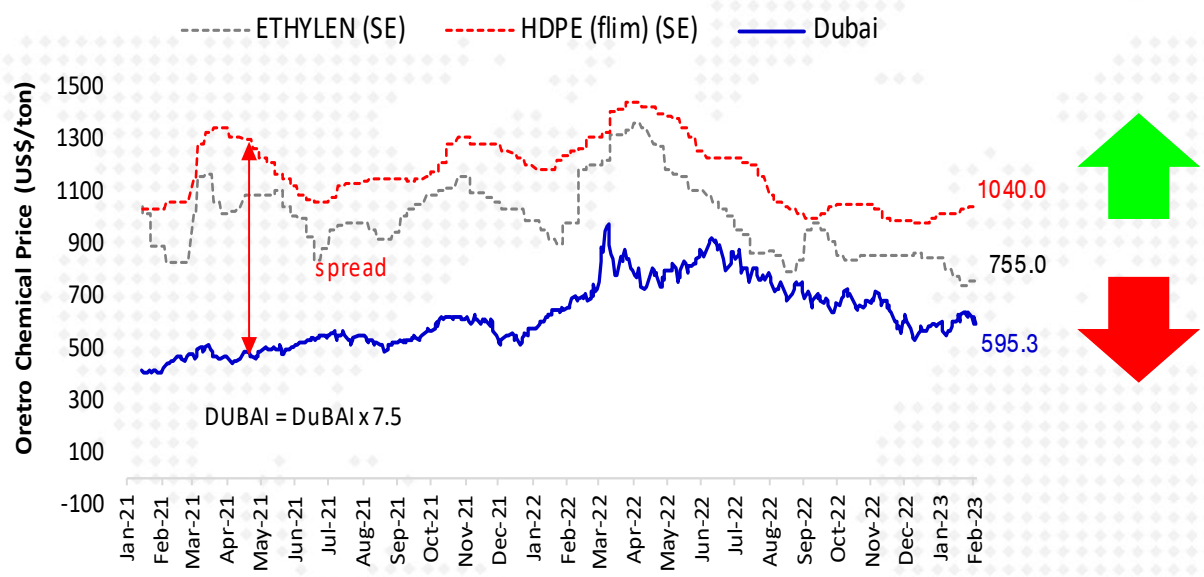


South Korea

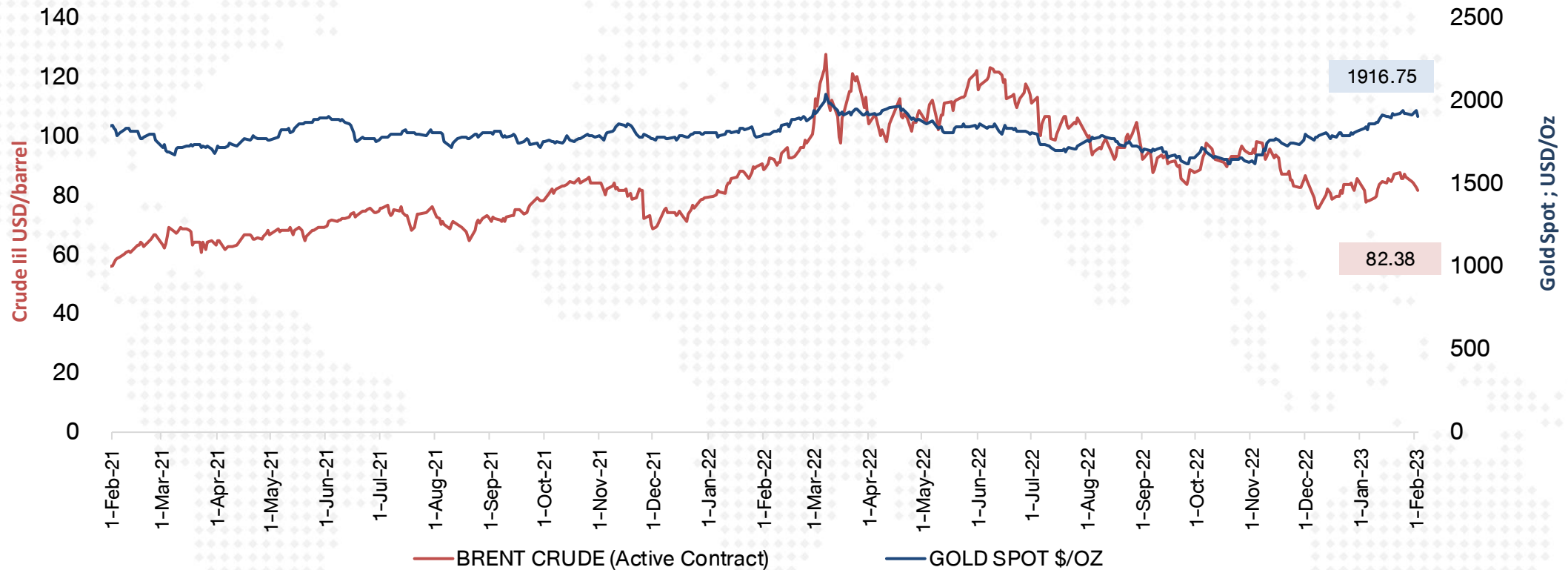


30-Jan-2023

# Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

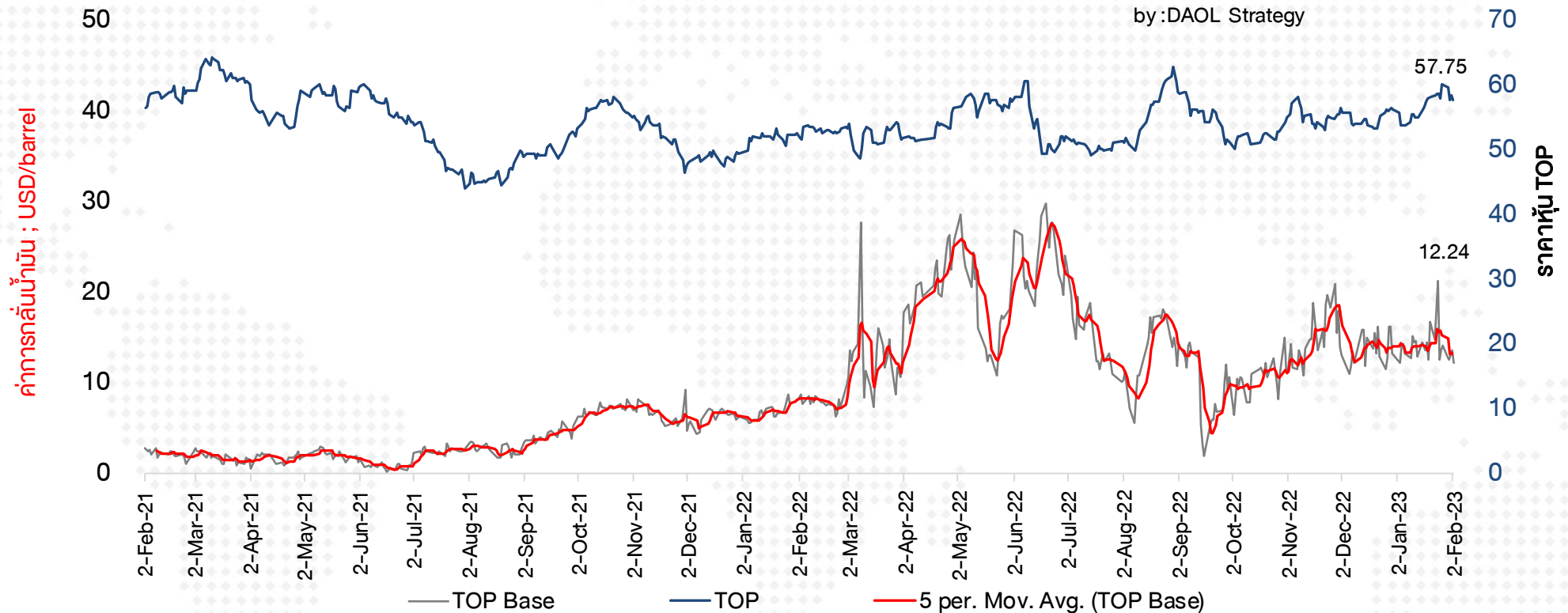


## Brent Crude & Gold Price

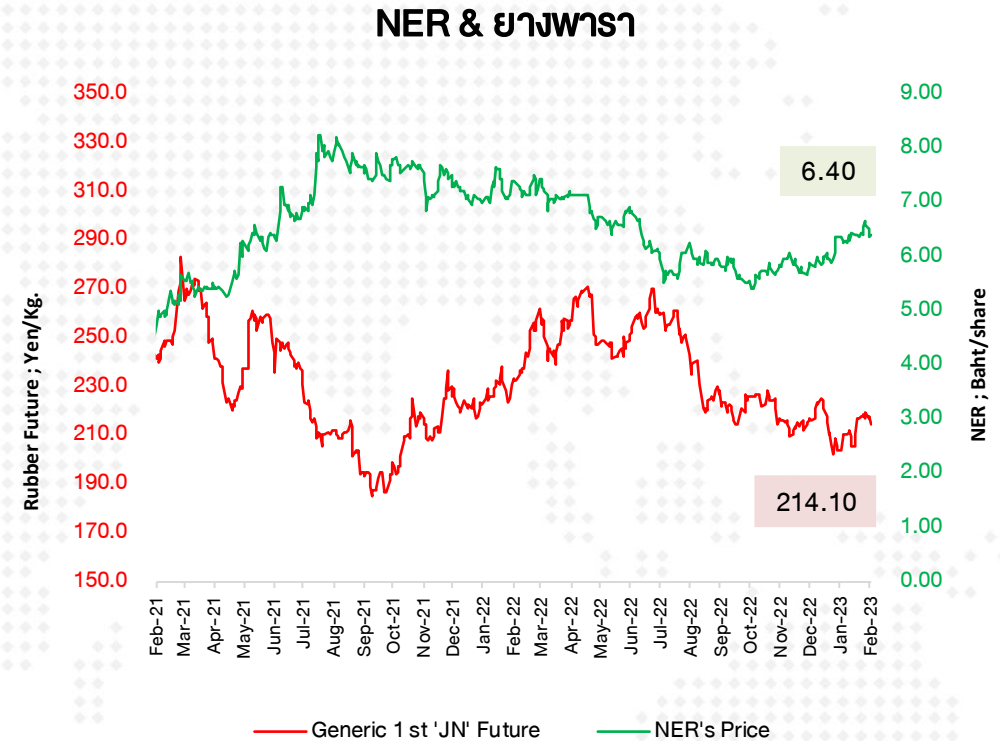
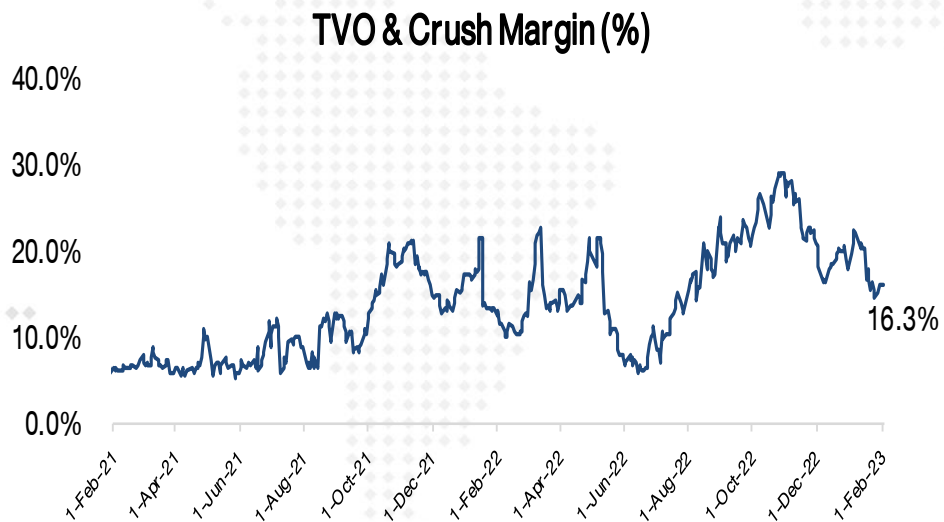
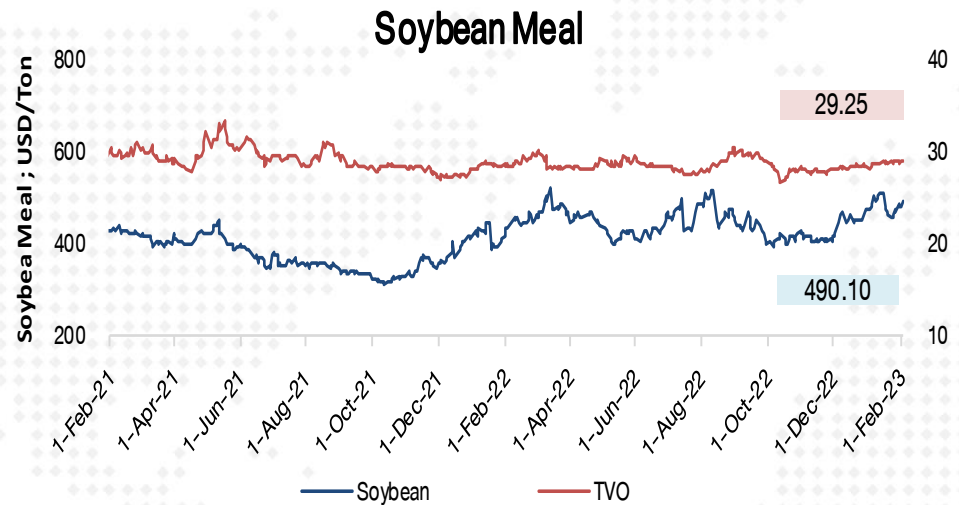




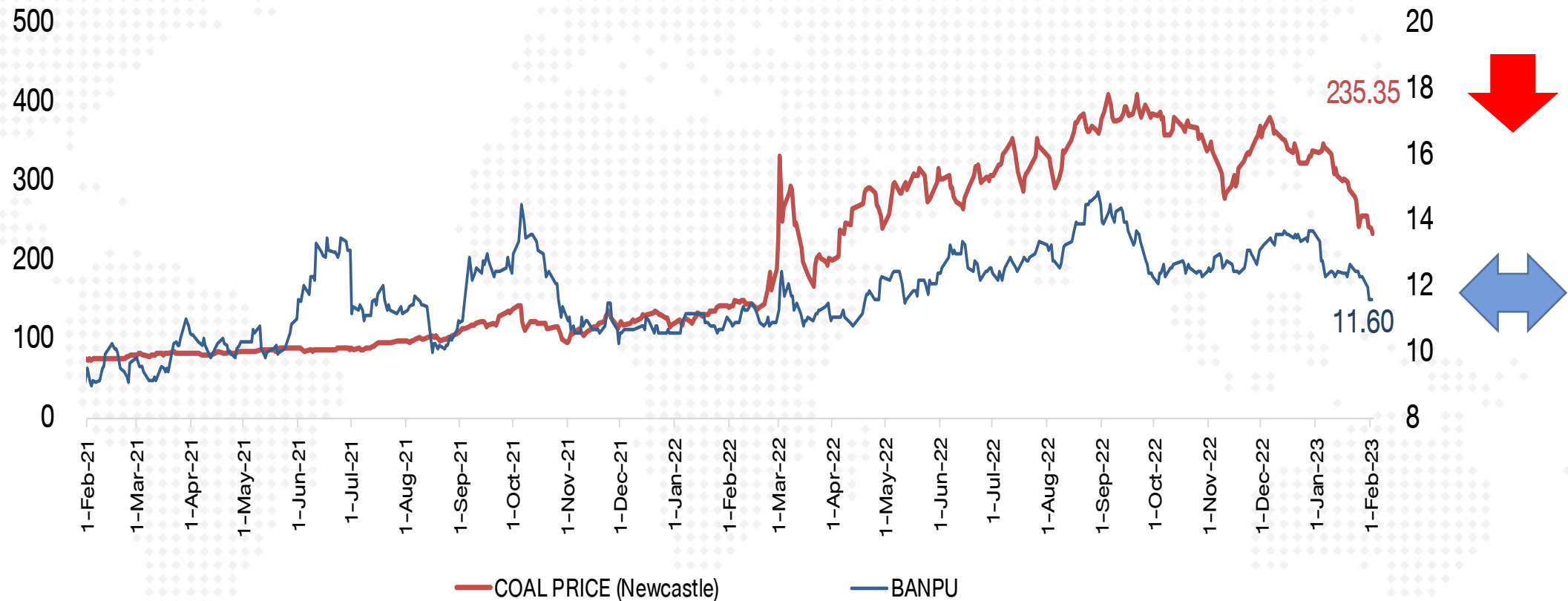
## ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



# ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



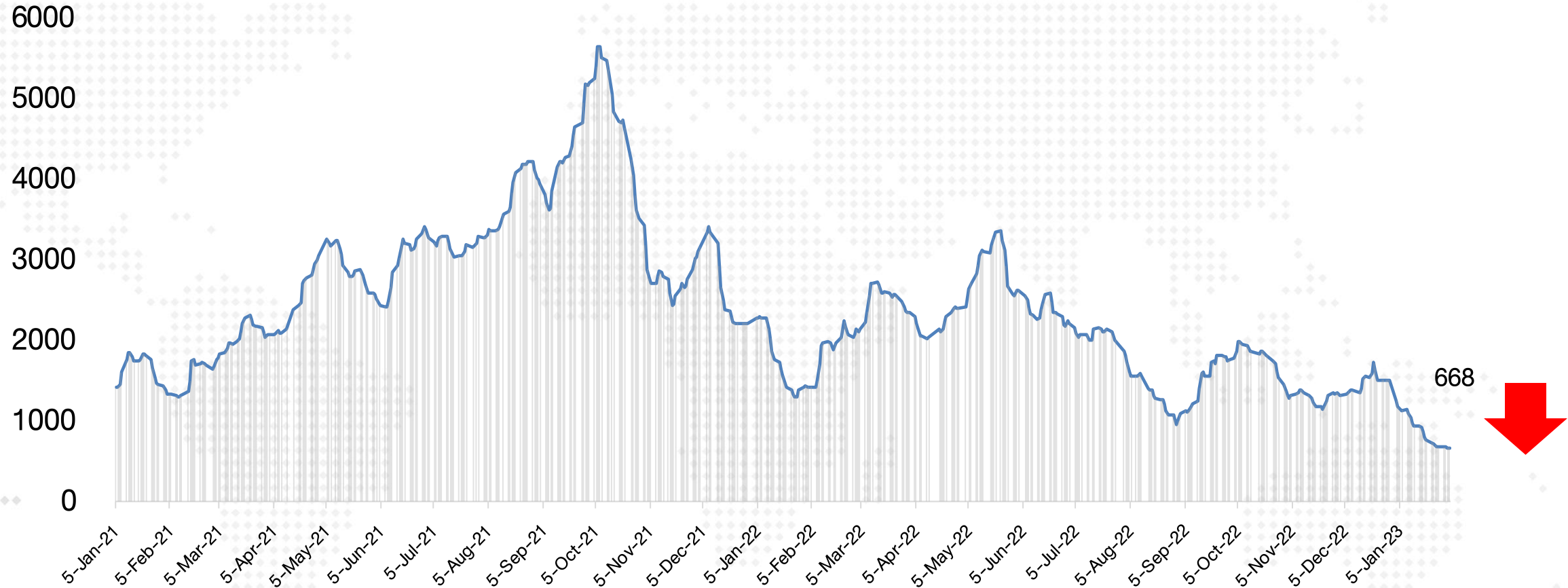
## COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



## COTTON



## Baltic Dry Index



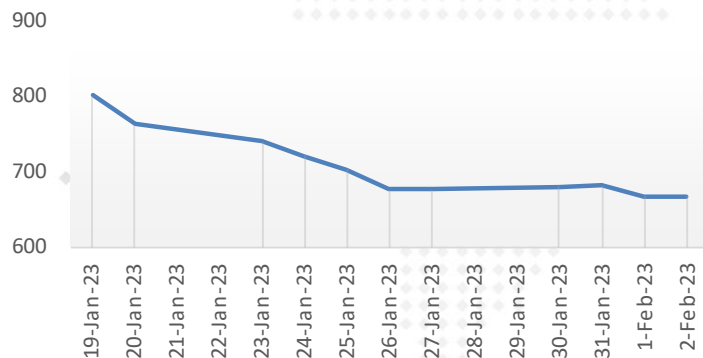
## Shipping Index and Stock Performance

2-Feb-23

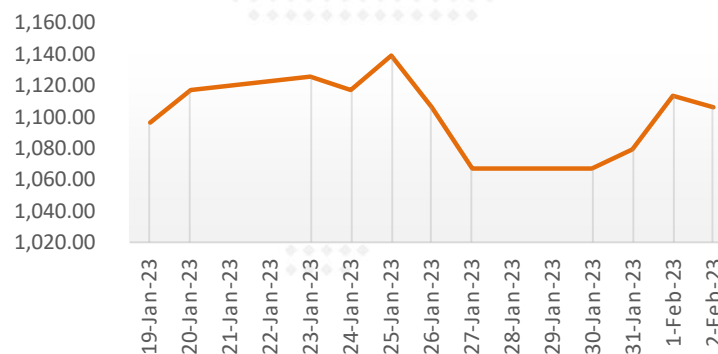
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index )	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
2-Feb-23	668.00	0.0%	668.00	0.0%	1,107.01	-0.7%	729.00	0.0%	8.05	-1.8%	16.30	-0.6%	30.25	-1.6%
1-Feb-23	668.00	-1.9%	668.00	-1.9%	1,114.66	3.2%	729.00	0.0%	8.20	0.6%	16.40	-0.6%	30.75	-6.1%
31-Jan-23	681.00	0.1%	681.00	0.1%	1,080.16	1.2%	729.00	-0.3%	8.15	1.2%	16.50	1.9%	32.75	1.6%
30-Jan-23	680.00	0.6%	680.00	0.6%	1,067.40	0.0%	731.00	0.0%	8.05	-1.2%	16.20	-0.6%	32.25	1.6%
27-Jan-23	676.00	-0.1%	676.00	-0.1%	1,067.27	-3.6%	731.00	0.0%	8.15	1.2%	16.30	3.2%	31.75	1.6%
26-Jan-23	677.00	-3.7%	677.00	-3.7%	1,107.30	-2.8%	731.00	-0.1%	8.05	-0.6%	15.80	-1.3%	31.25	-1.6%
25-Jan-23	703.00	-2.5%	703.00	-2.5%	1,139.43	2.0%	732.00	0.0%	8.10	0.6%	16.00	1.9%	31.75	1.6%
24-Jan-23	721.00	-2.6%	721.00	-2.6%	1,117.39	-0.8%	732.00	-0.8%	8.05	-0.6%	15.70	-0.6%	31.25	0.0%
23-Jan-23	740.00	-3.0%	740.00	-3.0%	1,126.04	0.7%	738.00	0.0%	8.10	-1.2%	15.80	0.6%	31.25	0.8%
20-Jan-23	763.00	-4.7%	763.00	-4.7%	1,117.71	1.9%	738.00	0.0%	8.20	0.6%	15.70	-1.3%	31.00	-1.6%
19-Jan-23	801.00		801.00		1,096.61		738.00		8.15		15.90		31.50	

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

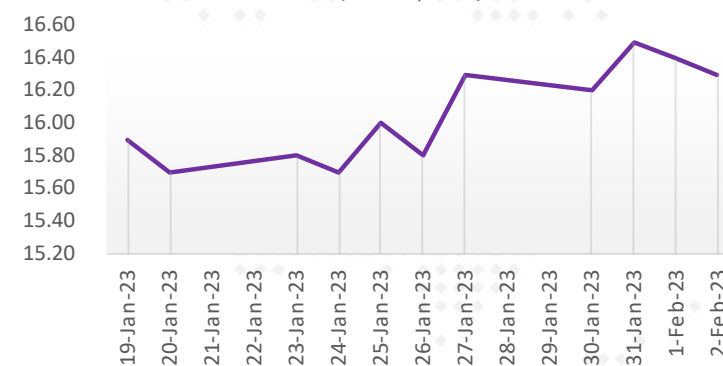
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



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)