

# DAOL Weekly Strategy

9 – 13 January 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

# Weekly Strategy

# DAOL SEC

9 – 13 Jan 23



## ทิศทางตลาดหุ้นสัปดาห์นี้

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1665-1685 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,673.86 จุด /+0.26%)
- การเปิดประเทศของจีนยังเป็นตัวช่วยหนุนตลาด และเศรษฐกิจโลกเริ่มฟื้นตัว แต่นักลงทุนยังมีความกังวลเรื่องทิศทางเศรษฐกิจ+ดอกเบี้ยสหรัฐฯ ตลาดอาจมีความผันผวนให้เห็น
- หลังจากรัสเซียหยุดทำสงครามใน 2 วันที่ผ่านมา ยังไม่มีความคืบหน้าของความขัดแย้งครั้งนี้ ขณะที่ราคาพลังงานยังถูกกดดันจากความกังวลเศรษฐกิจสหรัฐฯ
- ติดตามการเจรจาการค้าของไต้หวัน-สหรัฐฯ ที่ไทเป และท่าทีของจีน
- ตลาดหุ้นไทย คาดจะมีแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติกลับมา กอปรกับจับตามองทิศทางการเมืองที่เริ่มชัดเจนขึ้น และการเข้าเท็งงบหุ้นกลุ่มธนาคาร



## กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดให้น้ำหนักกับการเปิดเมืองของจีนมากขึ้น ทำให้ Flow ไหลเข้าไทยที่ได้โอนิสงค์จากนักท่องเที่ยวจีน เล่นตามหุ้นหลักๆ ที่ต่างชาติซื้อ คือ ธนาคาร และ ค่าปลีก ได้แก่ KBANK, CPALL, BBL , BH, BDMS
- กลุ่มถูกกระทบจาก Covid จีน และสงครามยูเครน-รัสเซีย จนราคาลงมามาก มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ KCE, HANA
- หุ้น high Dividend yield ดึงซื้อก่อนประกาศงบ PTT
- หุ้น size กลาง-เล็ก ราคาลงแรง(ลึก) เล่นถึงกำไรช่วงสั้น TIPH, PROEN, AH



## พอร์ตหุ้นสัปดาห์นี้

- เงินสดในพอร์ต : 20%
- หุ้นในพอร์ต : **BEM(15%), BCH(15%), THCOM\*(10%), BH(10%), WHA(10%), KCE(10%), KTB(10%)**

By Strategy Research



## ประเด็นสำคัญ

### ต่างประเทศ

- นักลงทุนรอดูตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ(12)ว่าจะออกมาในระดับสูงหรือไม่ หากเพิ่มขึ้นจะมีผลต่อนโยบายการเงินของ Fed ที่คาดว่าจะใกล้ถึงจุดพีค
- จีน เป็นตัวช่วยหนุนตลาดอยู่ จากการผ่อนคลายมาตรการมากขึ้นในส่วนของอสังหาฯ แม้ระดับผู้ติดเชืวยังสูง
- ไต้หวัน-สหรัฐฯ เตรียมเจรจาการค้ากันในสัปดาห์นี้(14-15) ติดตามจีนว่าจะมีการโต้ตอบหรือไม่
- ยูเครน-รัสเซีย ถูกให้น้ำหนักน้อยลง แต่ยังคงต้องติดตามความเคลื่อนไหว หากจบลงได้จะดีต่อตลาด
- Event : เงินเฟ้อจีน, เงินเฟ้อสหรัฐฯ(12) และส่งออกจีน(13)

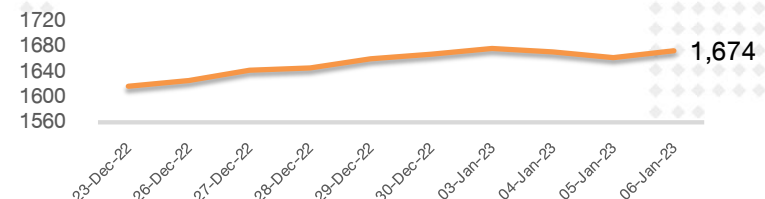
### ในประเทศ

- พล.อ ประยุทธ์ จะมีการเปิดตัวกับพรรคไทยสร้างชาติสัปดาห์นี้(9) อีกทั้งจะมีการร่างงบประมาณปี '67(10) ทำให้บรรยากาศการเมืองดูดีขึ้น และคาดมีโอกาสยุบสภาฯ จะเกิดขึ้นได้หลัง 10 ม.ค.
- ไกล่เข้าสู่ช่วงรายงานงบ 4Q22 ในสัปดาห์หน้า นำโดยกลุ่มธนาคารเป็นกลุ่มแรก TISCO(16) อาจมีแรงเข้าเท็งงบหุ้นในกลุ่มธนาคาร
- ตลาดหุ้นไทยคาดจะได้แรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติ สัปดาห์ก่อน Net buy ติดต่อกันทั้งสัปดาห์ 7.3 พันล้านบาท



## Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$484 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net sell \$2.02 พันล้านเหรียญ) คาดมาจากการปรับพอร์ตสิ้นปี
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$333 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net buy \$457 ล้านเหรียญ)





## Market Outlook

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1665-1685 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,673.86 จุด /+0.26%)
- การเปิดประเทศของจีนยังเป็นตัวช่วยหนุนตลาด และเศรษฐกิจโลกเริ่มฟื้นตัว แต่นักลงทุนยังมีความกังวลเรื่องทิศทางเศรษฐกิจ+ดอกเบี้ยสหรัฐฯ ตลาดอาจมีความผันผวนให้เห็น
- หลังจากรัสเซียหยุดทำสงครามใน 2 วันที่ผ่านมา ยังไม่มีความคืบหน้าของความขัดแย้งครั้งนี้ ขณะที่ราคาพลังงานยังถูกกดดันจากความกังวลเศรษฐกิจสหรัฐฯ
- ติดตามการเจรจาการค้าของไต้หวัน-สหรัฐฯ ที่ไทเป และท่าทีของจีน
- ตลาดหุ้นไทย คาดจะมีแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติกลับมา กอปรกับจับตาดูทิศทางการเมืองที่เริ่มชัดเจนขึ้น และการเข้าเก็งกำไรกลุ่มธนาคาร



## Market Strategy

9 - 13 Jan 23

- ตลาดให้น้ำหนักกับการเปิดเมืองของจีนมากขึ้น ทำให้ Flow ไหลเข้าไทยที่ได้านิสงค์จากนักท่องเที่ยวจีน เล่นตามหุ้นหลักๆ ที่ต่างชาติซื้อ คือ ธนาคาร และ ค้าปลีก ได้แก่ KBANK, CPALL, BBL , BH, BDMS
- กลุ่มถูกกระทบจาก Covid จีน และสงครามยูเครน-รัสเซีย จนราคาลงมามาก มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ KCE, HANA
- หุ้น high Dividend yield ดักซื้อก่อนประกาศงบ PTT
- หุ้น size กลาง-เล็ก ราคาลงแรง(ลึก) เล่นเก็งกำไรช่วงสั้น TIPH, PROEN, AH





## Market Factors

### ต่างประเทศ

- นักลงทุนรอดตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ(12)ว่าจะออกมาในระดับสูงหรือไม่ หากเพิ่มขึ้นจะมีผลต่อนโยบายการเงินของ Fed ที่คาดว่าจะใกล้ถึงจุดพีค
- จีน เป็นตัวช่วยหนุนตลาดอยู่ จากการผ่อนคลายมาตรการมากขึ้นในส่วนของอสังหาริมทรัพย์ แต่ระดับผู้ติดเชืวยังสูง
- ไต้หวัน-สหรัฐฯ เตรียมจัดเจรจาการค้ากันในสัปดาห์นี้(14-15) ติดตามจีนว่าจะมีการโต้ตอบหรือไม่
- ยูเครน-รัสเซีย ถูกให้น้ำหนักน้อยลง แต่ยังคงต้องติดตามความเคลื่อนไหว หากจบลงได้จะดีต่อตลาด
- Event : เงินเฟ้อจีน, เงินเฟ้อสหรัฐ(12) และส่งออกจีน(13)

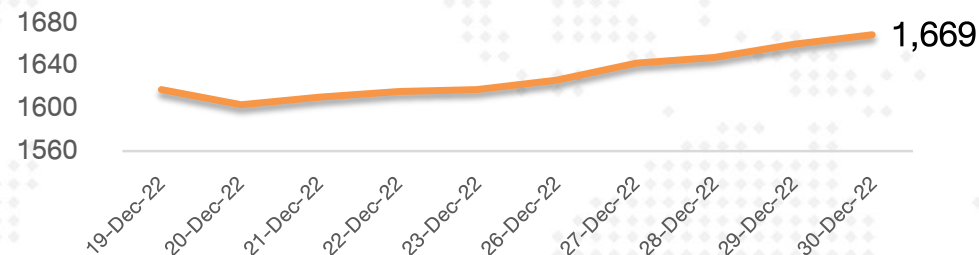
### ในประเทศ

- พล.อ ประยุทธ์ จะมีการเปิดตัวกับพรรคไทยสร้างชาติสัปดาห์นี้(9) อีกทั้งจะมีการร่างงบประมาณปี '67(10) ทำให้บรรยากาศการเมืองดูดีขึ้น และคาดมีโอกาสยุบสภาฯ จะเกิดขึ้นได้หลัง 10 ม.ค.
- ใกล้เข้าสู่ช่วงรายงานงบ 4Q22 ในสัปดาห์หน้า นำโดยกลุ่มธนาคารเป็นกลุ่มแรก TISCO(16) อาจมีแรงเข้าเก็งกำไรในกลุ่มธนาคาร
- ตลาดหุ้นไทยคาดจะได้แรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติ สัปดาห์ก่อน Net buy ติดต่อกันทั้งสัปดาห์ 7.3 พันล้านบาท

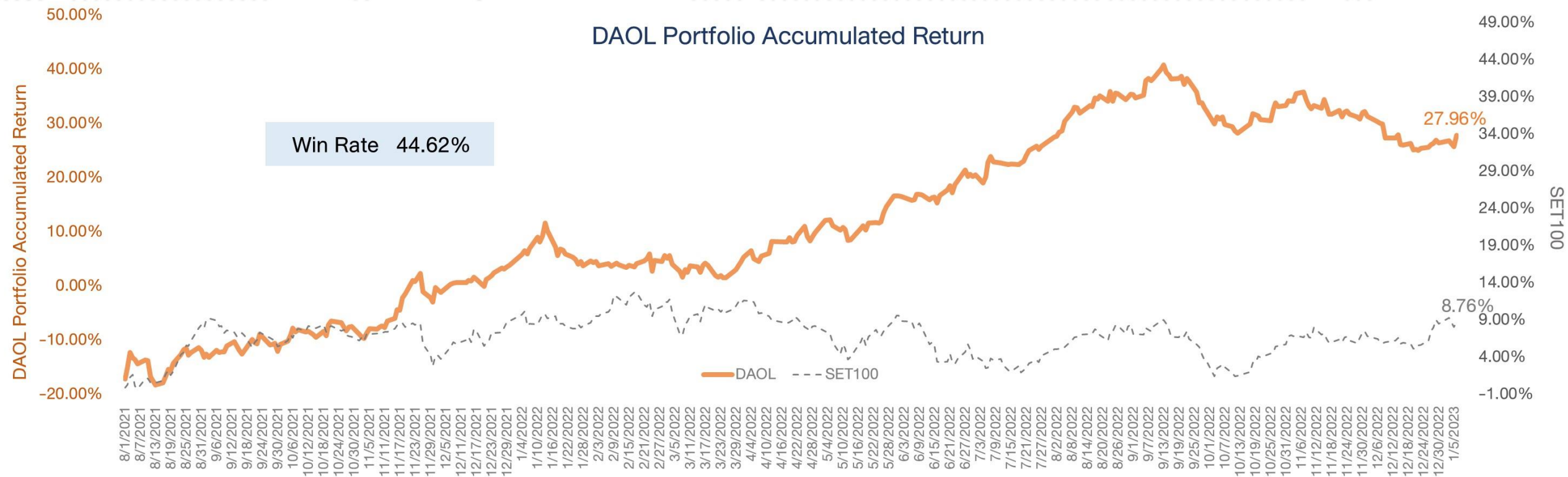


## Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$484 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net sell \$2.02 พันล้านเหรียญ) คาดมาจากการปรับพอร์ตสิ้นปี
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ net buy \$333 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net buy \$457 ล้านเหรียญ)



DAOL Portfolio Accumulated Return



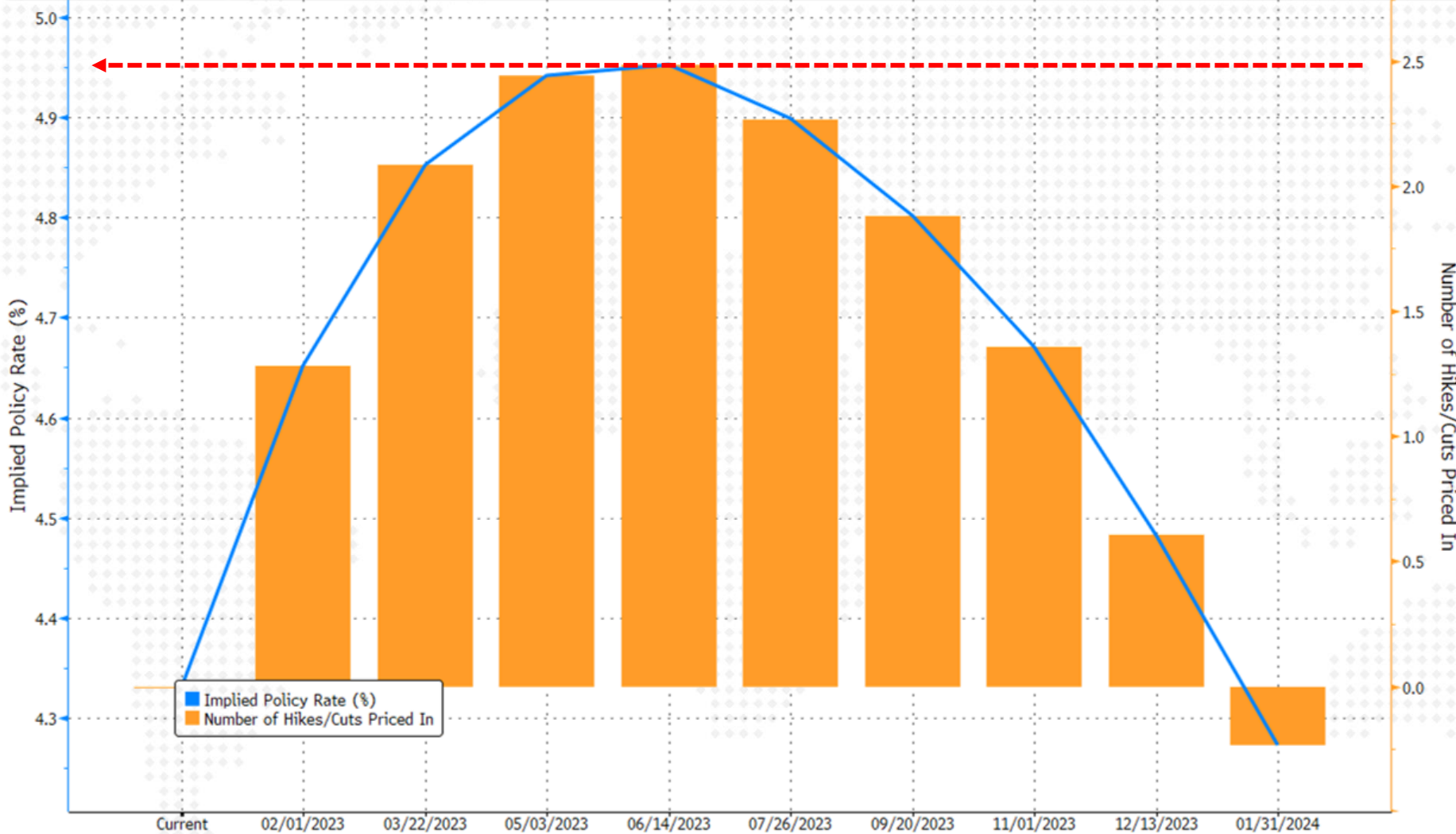
\*หมายเหตุ: มูลค่าเริ่มต้นของพอร์ต ณ วันที่ 30 ก.ค. 64 อิงจากมูลค่าพอร์ต Skynet จากนั้นปรับวิธีการซื้อขายโดยใช้ราคาเปิด (ATO) ของทั้งการซื้อและขายเพื่อให้การ Action เป็นไปตามกลยุทธ์ที่วางไว้มากที่สุด

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น BGRIM ออก และนำ BEM, BCH เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย BEM(15%), BCH(15%), THCOM\*(10%), BH(10%), WHA(10%), KCE(10%), KTB(10%)
- เงินสด 20%

Stock Picks (9 - 13 Jan 2023)

Stock	Weight	Price (Bt) 6 Jan 23	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (Bt)	
Cash	20%					
BEM	15%	9.75	10.20	BUY	10.80	ไทย+ต่างชาติหนุน Traffic รถไฟฟ้า+ทางด่วนฟื้นกลับสู่ระดับ Pre-Covid ใน 1H23 เตรียมขึ้นตักสัญญารถไฟฟ้าสายสีส้ม
BCH	15%	21.90	23.00	HOLD	20.00	sw. เอกชนไทยจะได้ประโยชน์จากการมาของนักท่องเที่ยวจีน โดยรัฐมีโอกาสจ้างเอกชนตรวจ-ฉีดวัคซีนโควิด หลังเข้าไทย
THCOM	10%	16.10	16.80	NR		พร้อมประมูลโรงโคง 15 ม.ค. 66 จากนั้นแผนการลงทุนใหม่จะตามมา ด้าน Core operation พลิกเป็นบวกอย่างชัดเจน 9M22 กำไร +123%YoY ที่ 480 ลม.
BH	10%	223.00	230.00	BUY	265.00	รายได้จากผู้ป่วยต่างชาติฟื้นตัวต่อเนื่อง คาดผู้ป่วยซาอุดี + UAE โตแรงในปี '23 หลังไทยฟื้นความสัมพันธ์ ด้าน Flow มีโอกาสทยอยซื้อกลับหลังเงินบาทแข็งค่า
WHA	10%	4.06	4.20	BUY	4.60	จีนเปิดประเทศหนุนลงทุน ยอด BOI ไทยเพิ่มต่อเนื่อง ปี '23 ทยอยโอนที่ดินแปลงใหญ่ อาทิ BYD 1.4 พันไร่ คาดผู้ผลิต EV รายอื่นๆ รวมถึง EV Supply Chain จะทยอยเข้า
KCE	10%	48.00	50.50	HOLD	58.00	ประเมินราคาหุ้น Bottom out และ Sentiment จะเปลี่ยนในเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญหากสถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครนยุติ
KTB	10%	18.30	19.00	BUY	20.00	ประเมินกำไร 4Q22E โตเด่น YoY จากการลดการตั้งสำรอง ส่วนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ 0.40% นับตั้งแต่ไตรมาสปี '23 เป็นบวกต่อ NIM
Portfolio	100%					
SET		1673.86				

Implied Overnight Rate & Number of Hikes/Cuts





# Preview JU 4Q22 กลุ่มธนาคาร

DAOL SEC

Net profit (Bt mn)	4Q22E	4Q21	YoY	3Q22	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	7,460	6,318	18.1%	7,657	-2.6%	20-Jan-23	+YoY เพราะสำรองลดลง และ NIM เพิ่มขึ้น -QoQ เพราะ OPEX ที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KBANK	9,773	9,901	-1.3%	10,574	-7.6%	20-Jan-23	-YoY เพราะสำรองยังทรงตัวระดับสูง -QoQ เพราะ OPEX ที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KKP	2,005	2,023	-0.9%	2,083	-3.8%	20-Jan-23	-YoY เพราะสำรองยังทรงตัวระดับสูงตามขาดทุนรอยด์ที่เพิ่มขึ้น -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้น
KTB	8,024	4,944	62.3%	8,450	-5.0%	20-Jan-23	+YoY เพราะสำรองลดลง และ NIM เพิ่มขึ้น -QoQ เพราะ OPEX ที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
LHFG	323	-373	n.m.	489	-33.9%	20-Jan-23	+YoY เพราะ 4Q21 ตั้งสำรองถึง 1.5 พันลบ. (ปกติไตรมาสละ 500-600 ลบ.) -QoQ เพราะสำรองยังทรงตัวระดับสูง
SCB	9,074	7,879	15.2%	10,309	-12.0%	20-Jan-23	+YoY เพราะสำรองลดลง และ NIM เพิ่มขึ้น -QoQ เพราะ OPEX ที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
TISCO	1,753	1,791	-2.1%	1,771	-1.0%	16-Jan-23	-YoY เพราะไม่มี performance fee จำนวน 400 ลบ. เหมือนใน 4Q21 -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้น
TTB	3,303	2,799	18.0%	3,715	-11.1%	20-Jan-23	+YoY เพราะไม่มี Integration cost แล้ว -QoQ เพราะ OPEX ที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
<b>Total</b>	<b>41,715</b>	<b>35,281</b>	<b>18.2%</b>	<b>45,048</b>	<b>-7.4%</b>		



## กำหนดการพิจารณางบประมาณ ปี 2567

ที่มา : นายกช "ยุบสภา" หลังครม.อนุมัติงบฯปี 67

<https://www.thansettakij.com/politics/551012>

- เสนอให้ที่ประชุม**ครม.พิจารณาได้ภายในวันที่ 10 มกราคม 2566**
- หน่วยงานต่าง ๆ กลับไปจัดทำค่างองบประมาณ และส่งมาให้สำนักงบประมาณผ่านระบบ e-Budgeting ภายในวันที่ 27 มกราคม 2566
- สำนักงบประมาณ จะพิจารณาและจัดทำรายละเอียดงบประมาณ ระหว่างวันที่ 30 มกราคม - 7 มีนาคม 2566
- **ครม.เห็นชอบรายละเอียดงบประมาณ พร้อมแนวทางปรับปรุงในวันที่ 14 มีนาคม 2566**
- สำนักงบประมาณ จะพิจารณาปรับปรุงรายละเอียด และเสนอให้**ครม.เห็นชอบการปรับปรุงอีกครั้ง ในวันที่ 28 มีนาคม 2566**
- สำนักงบประมาณ จะไปเปิดรับฟังความคิดเห็น ระหว่างวันที่ 29 มีนาคม - 12 เมษายน 2566
- เสนอ**ครม.เห็นชอบในวันที่ 16 พฤษภาคม 2566**
- นำเสนอสภาผู้แทนราษฎร เพื่อประกาศใช้ได้ทันวันที่ 1 ตุลาคม 2566

รัฐบาลจะมีการเคาะกรอบงบประมาณปี '67 ในสัปดาห์หน้า(10 ม.ค) ซึ่งจะมีกรอบวงเงินงบประมาณรายจ่าย 3.35 ล้านล้านบาท (+5.3% YoY) โอกาสในการยุบสภา อาจจะได้เร็วสุด คือ หลัง 10 ม.ค.เป็นต้นไป

## 'ประยุทธ์' ท้าทาย 9 ม.ค.66 เปิดตัวเป็นสมาชิกพรรค'รวมไทยสร้างชาติ'

พล.อ.ประยุทธ์ เปิดตัวเป็นสมาชิกพรรคพรรครวมไทยสร้างชาติและแคนดิเดตนายกฯที่ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ซึ่งเคยจัดเอาปคจนประสบความสำเร็จ ขณะส.ส.พลังประชารัฐเคลื่อนไหวทยอยลาออกย้ายตาม 7 ก.พ.66

นายพีระพันธุ์ สาลีรัฐวิภาค เลขาธิการนายกรัฐมนตรื ในฐานะหัวหน้าพรรครวมไทยสร้างชาติ ได้หารือร่วมกับแกนนำพรรค เพื่อกำหนดรูปแบบการเปิดตัว พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา แคนดิเดตนายกฯ ของพรรคอย่างเป็นทางการโดยจะถือฤกษ์วันที่ 9 ม.ค. 65 สมัครงเป็นสมาชิกพรรค พร้อมจัดงานอีเว้นท์เปิดตัวยิ่งใหญ่หลังเวลา 17.00 น. ซึ่งเป็นเวลาออกราชการใช้ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์เป็นสถานที่เปิดตัวพล.อ.ประยุทธ์

ทั้งนี้หลังจาก พล.อ.ประยุทธ์ สมัครงเป็นสมาชิกพรรคเรียบร้อยแล้ว จะนำพรรคหาเสียงด้วยตัวเองในทุกพื้นที่ โดยใช้เวลาออกราชการ และวันหยุดเสาร์-อาทิตย์

ขณะเดียวกันมีรายงานว่าจะมีการเปิดตัวผู้สมัคร ส.ส.ของพรรคเพื่อให้พรรคมีความเคลื่อนไหวอย่างต่อเนื่อง ไม่เปิดตัวทีเดียวทั้งหมด ส่วนส.ส.พรรคพลังประชารัฐ (พปชร.) ที่จะเข้าร่วมงานกับพรรครวมไทยสร้างชาติ โดยเฉพาะส.ส.ภาคใต้ จะลาออกจากการเป็นสมาชิก พปชร.วันที่ 7 ก.พ. 66 แล้วจะมาสมัครเป็นสมาชิกพรรครวมไทยสร้างชาติในวันเดียวกัน

<https://www.posttoday.com/politics/689205>

**THE STANDARD** เปิดข้อมูลปี 2565 มี 86 พรรคการเมืองที่ยังอยู่ อีก 21 พรรคกำลังจัดตั้ง

**พรรคที่ยังดำเนินการ 86 พรรค**

มีจำนวนสมาชิก	มีสาขาพรรค	ตั้งตัวแทนประจำจังหวัด
<b>1,417,108</b> ราย	<b>478</b> สาขา	<b>2,756</b> แห่ง

**พรรคที่กำลังขอจัดตั้ง 21 พรรค**

อยู่ระหว่างตรวจสอบ <b>9</b> พรรค	เพิ่งยื่นแจ้งจัดตั้ง <b>12</b> พรรค
----------------------------------	-------------------------------------

- ประชาอาสาชาติ
- ไทยยิ้ม
- รวมใจไทย
- ปัญหาไทย
- สัมมาธิปไตย
- พลังไทยใหม่
- เปลี่ยน
- พลังไทยชัยชนะ
- ทำได้

- สร้างไทย
- ไทยเอกภาพ
- รวมพลังประชาชน
- เลียงประชาชน
- ไทยรุ่งโรจน์
- พลังคนไทย
- ไทยเท่าเทียม
- พลังคนรุ่นใหม่
- พลังไทย
- ปกป้องสังคม
- พร้อม
- ประชาชน

อ้างอิง: กกต. ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 [thestandard.co](http://thestandard.co)





# Fund Flow.

---

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

DAOL SEC

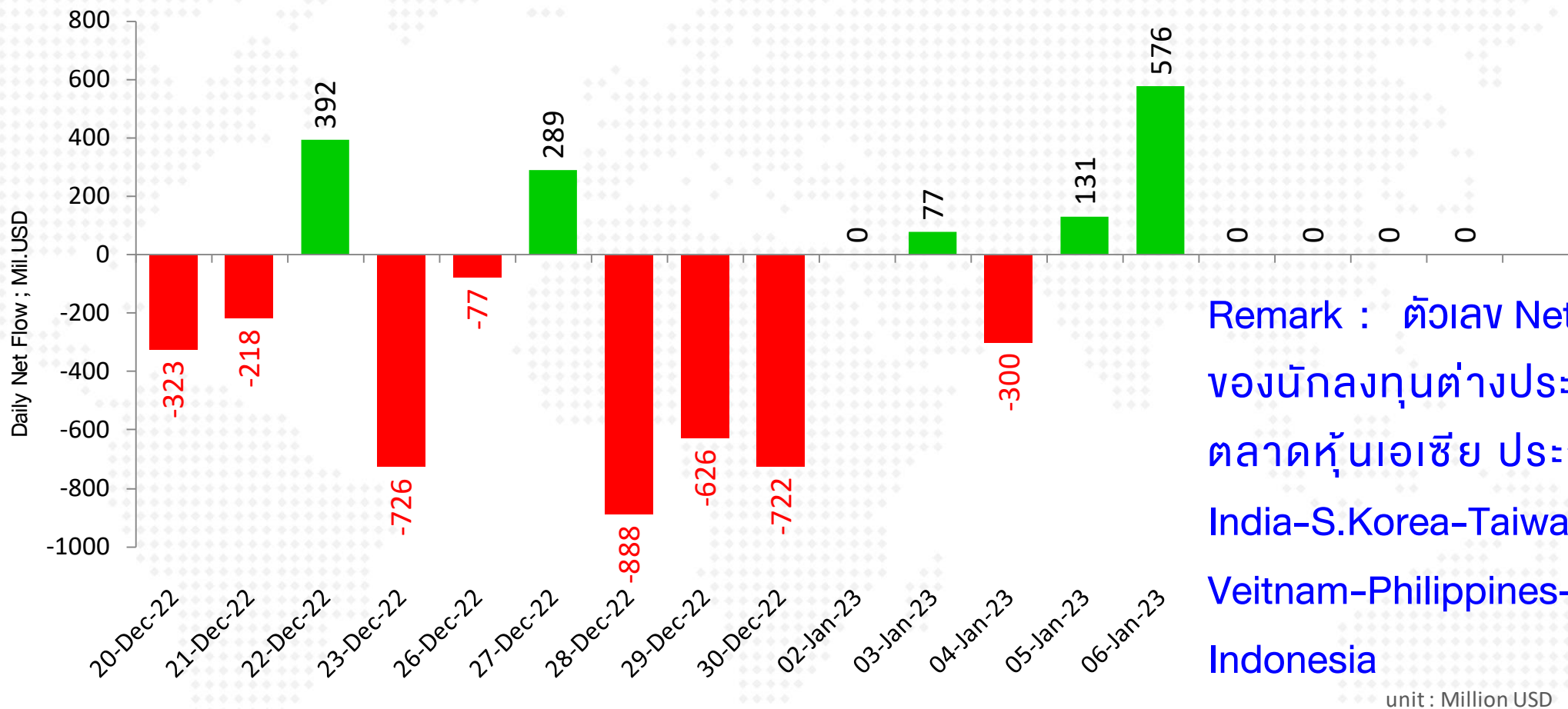
## Foreign Net Position in Asia Stock Market

09-Jan-23

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	05-Jan-23	-152	-279	-279	-279	-279	-17,640	-21,171
Indonesia	06-Jan-23	-32	-140	-140	-140	-140	3,974	1,322
Japan	23-Dec-22	-140	-2,021	-1,053	20,704	2,350	2,350	-27,328
Malaysia	05-Jan-23	20	7	7	7	7	1,113	1,697
Philippines	06-Jan-23	3	20	20	20	20	-1,219	-1,238
South Korea	06-Jan-23	319	802	802	802	802	-9,758	12,999
Sri Lanka	05-Jan-23	0	0	0	0	0	82	346
Taiwan	06-Jan-23	423	307	307	307	307	-44,494	-26,975
Thailand	06-Jan-23	133	217	217	217	217	5,921	7,473
Vietnam	06-Jan-23	12	61	61	61	61	1,051	3,780



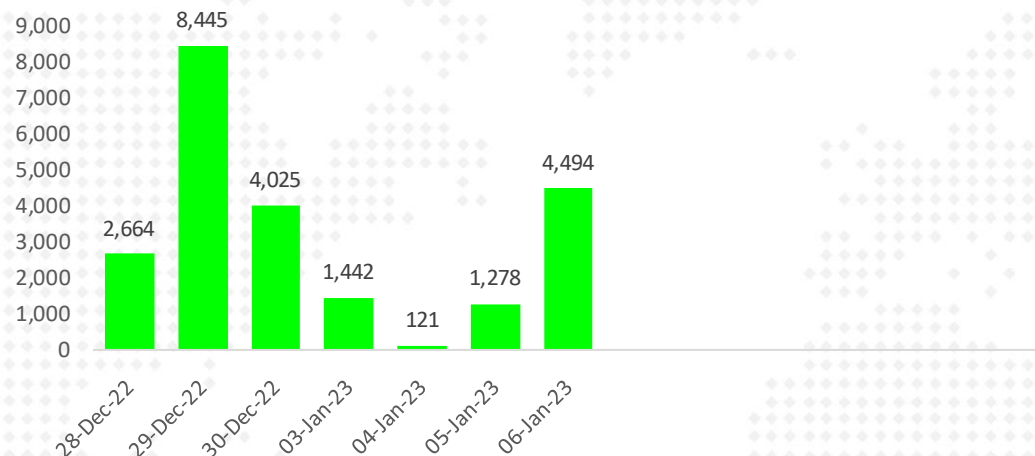
# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย



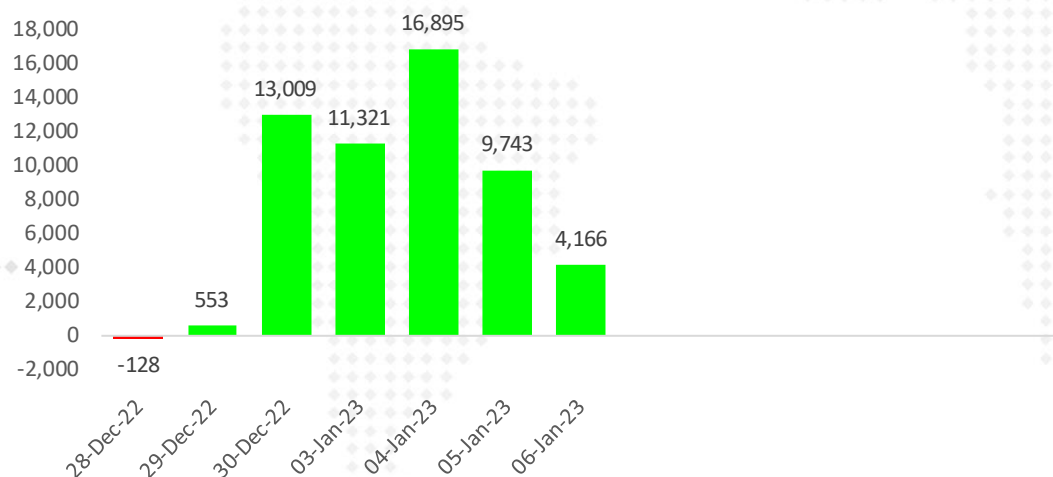
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

# 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

06-Jan-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	195,829	-152,754	214,094	80,458
Jul '21	-17,020	-3,556	9,283	2,393
Aug '21	5,440	18,730	47,491	68,441
Sep '21	11,137	-15,325	-36,692	-64,602
Oct '21	15,886	-18,063	10,134	11,874
Nov '21	-10,982	-9,701	46,126	-77,281
Dec '21	23,223	-8,630	54,264	109,677
Jan '22	14,359	-25,183	80,673	-9,432
Feb '22	62,975	-39,299	71,853	608
Mar '22	33,530	-17,684	-66,967	39,723
Apr '22	8,757	-17,678	6,783	-60,310
May '22	18,699	8,827	27,812	134,749
Jun '22	-29,916	1,571	-14,208	-110,611
Jul '22	3,137	-9,931	-6,376	13,576
Aug '22	57,251	-18,699	22,424	146,401
Sep '22	-24,366	-5,561	-17,902	-178,019
Oct '22	8,649	-16,351	-20,888	95,498
Nov '22	31,099	-18,205	68,216	71,206
Dec '22	11,654	5,438	62,674	-62,931
Jan '23	7,335	-5,554	55,134	-2,379
<b>2023</b>	<b>7,335</b>	<b>-5,554</b>	<b>55,134</b>	<b>-2,379</b>

## ■ Alibaba Plans \$1 Billion Investment in Turkey for Logistics Hub

By Selcan Hacaoglu

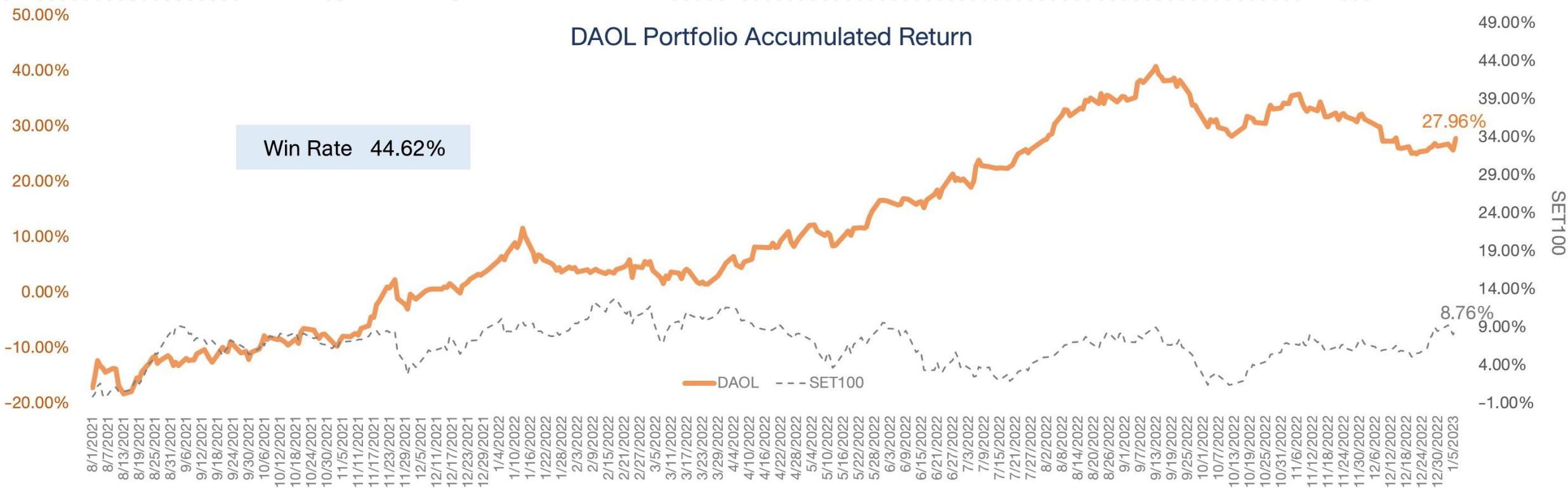
Alibaba Group Holding Ltd. will invest more than \$1 billion in Turkey for a logistics hub at Istanbul's airport and a data center near the Turkish capital, said president Michael Evans. "We have a serious investment plan at Istanbul Airport. From here, we can evaluate e-export plans to Europe, the Middle East and the Far East," Evans said in an interview with the Sabah newspaper published on Sunday. Alibaba is targeting Turkey for expansion because of its strong production capacity that could back e-commerce and become part of the company's supply chain in Europe and the Middle East, Evans said. Expanding commerce and cloud-based units are expected to lift the company's revenue.





## DAOL Portfolio Accumulated Return

Win Rate 44.62%



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



# Portfolio Performance

DAOL SEC

1/6/2023 19:52					Market Price					
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss	
KCE	ETRON	10%	46.50	2,700	125,550	48.00	129,600.00	4,050.00	3.23%	
WHA	PROP	10%	4.20	30,200	126,840	4.06	122,612.00	(4,228.00)	-3.33%	
KTB	BANK	10%	17.80	7,100	126,380	18.30	129,930.00	3,550.00	2.81%	
THCOM	ICT	10%	15.20	8,200	124,640	16.10	132,020.00	7,380.00	5.92%	
BH	HEALTH	10%	217.00	500	108,500	223.00	111,500.00	3,000.00	2.76%	
BGRIM	ENERG	10%	41.50	3,000	124,500	41.75	125,250.00	750.00	0.60%	
SET					1673.86					
Total		60%	736,410			750,912		14,502		
CASH		40%				528,709				
Total Portfolio							1,279,621	27.96%		



## กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดให้น้ำหนักกับการเปิดเมืองของจีนมากขึ้น ทำให้ Flow ไหลเข้าไทยที่ได้โอนิสงค์จากนักท่องเที่ยวจีน เล่นตามหุ้นหลักๆ ที่ต่างชาติซื้อ คือ ธนาคาร และ ค้าปลีก ได้แก่ KBANK, CPALL, BBL , BH, BDMS
- กลุ่มถูกกระทบจาก Covid จีน และสงครามยูเครน-รัสเซีย จนราคาลงมามาก มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ KCE, HANA
- หุ้น high Dividend yield ดึงซื้อก่อนประกาศงบ PTT
- หุ้น size กลาง-เล็ก ราคาลงแรง(ลึก) เล่นถึงกำไรช่วงสั้น TIPH, PROEN, AH



## พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น BGRIM ออก และนำ BEM, BCH เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย BEM(15%), BCH(15%), THCOM\*(10%), BH(10%), WHA(10%), KCE(10%), KTB(10%)

\*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น BGRIM ออก และนำ BEM, BCH เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย BEM(15%), BCH(15%), THCOM\*(10%), BH(10%), WHA(10%), KCE(10%), KTB(10%)
- เงินสด 20%

Stock Picks (9 - 13 Jan 2023)

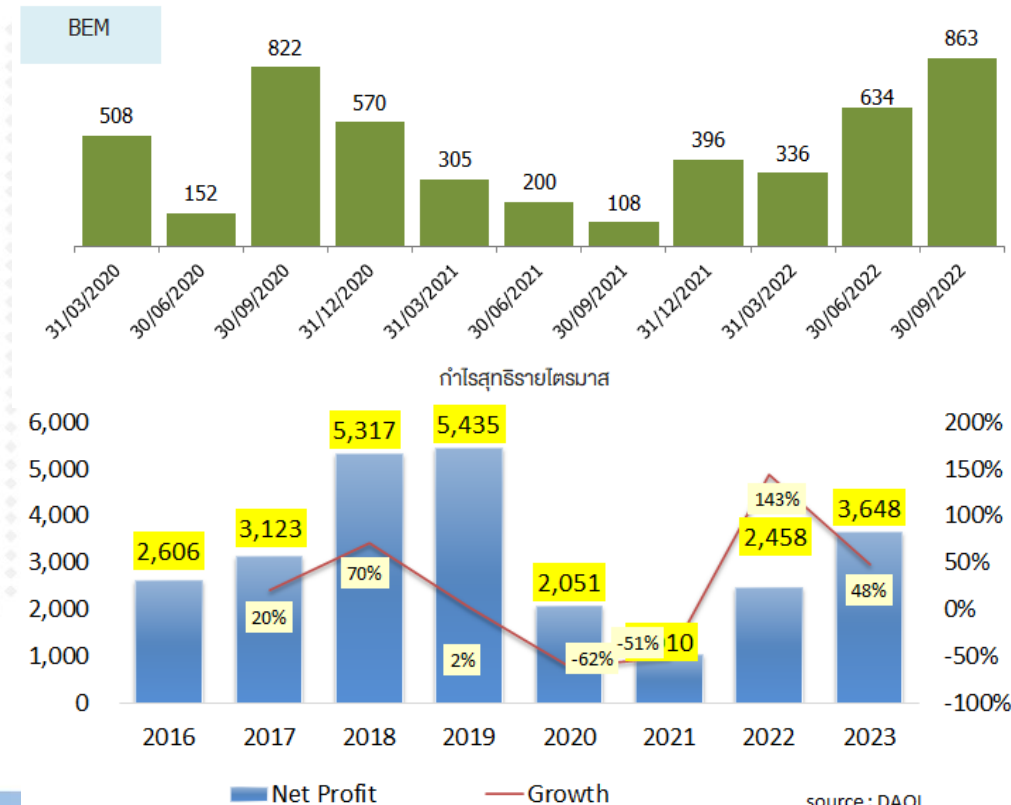
Stock	Weight	Price (Bt) 6 Jan 23	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (Bt)	
Cash	20%					
BEM	15%	9.75	10.20	BUY	10.80	ไทย+ต่างชาติหนุน Traffic รถไฟฟ้า+ทางด่วนฟื้นกลับสู่ระดับ Pre-Covid ใน 1H23 เตรียมขึ้นตักสัญญารถไฟฟ้าสายสีส้ม
BCH	15%	21.90	23.00	HOLD	20.00	sw. เอกชนไทยจะได้ประโยชน์จากการมาของนักท่องเที่ยวจีน โดยรัฐมีโอกาสจ้างเอกชนตรวจ-ฉีดวัคซีนโควิด หลังเข้าไทย
THCOM	10%	16.10	16.80	NR		พร้อมประมูลโรงโคง 15 ม.ค. 66 จากนั้นแผนการลงทุนใหม่จะตามมา ด้าน Core operation พลิกเป็นบวกอย่างชัดเจน 9M22 กำไร +123%YoY ที่ 480 ลม.
BH	10%	223.00	230.00	BUY	265.00	รายได้จากผู้ป่วยต่างชาติฟื้นตัวต่อเนื่อง คาดผู้ป่วยซาอุดี + UAE โตแรงในปี '23 หลังไทยฟื้นความสัมพันธ์ ด้าน Flow มีโอกาสทยอยซื้อกลับหลังเงินบาทแข็งค่า
WHA	10%	4.06	4.20	BUY	4.60	จีนเปิดประเทศหนุนลงทุน ยอด BOI ไทยเพิ่มต่อเนื่อง ปี '23 ทยอยโอนที่ดินแปลงใหญ่ อาทิ BYD 1.4 พันไร่ คาดผู้ผลิต EV รายอื่นๆ รวมถึง EV Supply Chain จะทยอยเข้า
KCE	10%	48.00	50.50	HOLD	58.00	ประเมินราคาหุ้น Bottom out และ Sentiment จะเปลี่ยนในเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญหากสถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครนยุติ
KTB	10%	18.30	19.00	BUY	20.00	ประเมินกำไร 4Q22E โตเด่น YoY จากการลดการตั้งสำรอง ส่วนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ 0.40% นับตั้งแต่ไตรมาสปี '23 เป็นบวกต่อ NIM
Portfolio	100%					
SET		1673.86				

## BEM

### “ไทย+ต่างชาติหนุน Traffic รถไฟฟ้า+ทางด่วน”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 10.20 บาท)

- ผู้โดยสารและผู้ใช้งานทางด่วนฟื้นต่อเนื่อง พ.ย. '22 354,000 เที่ยว/วัน ร.ค. '22 มีโอกาสแซงช่วง Pre-Covid ('19) เป้าปี '23 ผู้ใช้งานทางด่วน 1.1-1.2 ล้านเที่ยว/วัน ส่วนรถโดยสารไฟฟ้า 4 แสนเที่ยว/วัน คาดต่างชาติฟื้นเร็วกว่าคาด-จีนหนุน
- งานประมูล การประกาศผู้ชนะและการเซ็นสัญญาในปี '23 แน่น เริ่มจากสายสีส้ม (BEM-CK) มูลค่าโครงการรวม 1.39 แสน ลบ. ติดตามสายสีม่วง (ใต้) และโครงการ Double Deck ที่คืบหน้า
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 2.45 พัน ลบ. และ 3.64 พัน ลบ. +29%YoY, +4%YoY ตามลำดับ



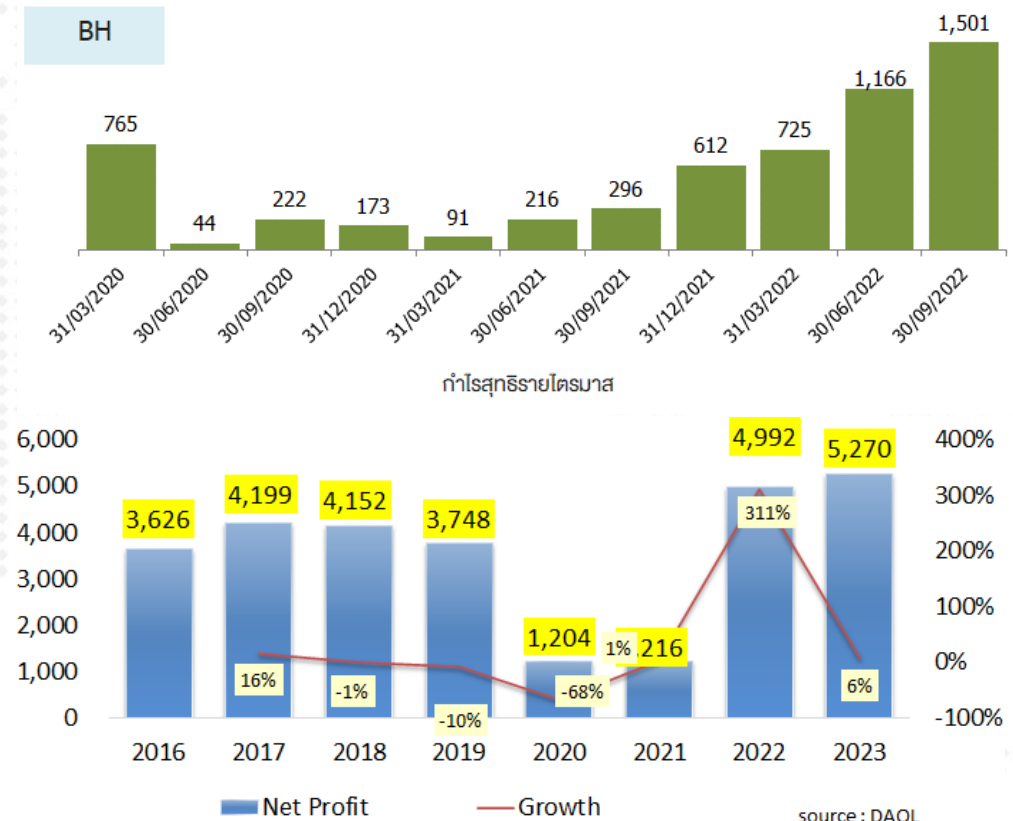


## BH

“Medical Tourism คือธีมหลัก ต่างชาติพร้อม-จีนพร้อม”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 225.00 บาท)

- รายได้ค่าบริการของโรงพยาบาลไทยที่เน้นต่างชาติ อาทิ BH, BDMS, PR9, EKH จะเติบโตต่อ ด้าน BH แม้ฐานรายได้ปี '22 จะสูงแต่ DAOL ประเมินรายได้รวมโต +7.3%YoY ที่ 2.2 หมื่น ลบ. และมีโอกาสดีกว่าที่คาดตามนักท่องเที่ยว
- อัตราการครองเตียงของ BH โดยเฉลี่ยยังสูงต่อเนื่อง คาด 3Q-4Q22 รักษาระดับที่ 75-80% (4Q22 มีเพิ่มเติมยังอีกราว 65 เตียง) ลูกค้า Fly-in กลุ่ม High-End พึ่งตัวต่อเนื่องหนุน มาร์จิ้น
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 4.99 พัน ลบ. และ 5.27 พัน ลบ. +311%YoY, +6%YoY ตามลำดับ

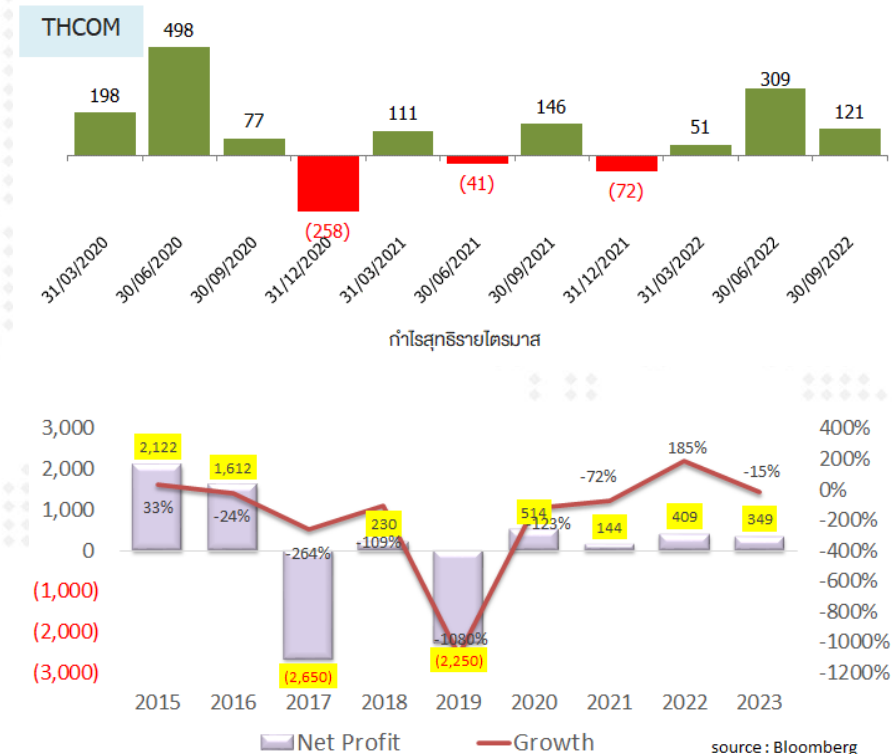


## THCOM\*

“พร้อมเดินหน้าสู่การประมูล + ลงทุนใหม่, GULF หนุน”

(เป้าซิงกลยุทธ์ 16.50 บาท)

- 15 ม.ค. 66 THCOM และผู้เข้าประมูลรายอื่นๆ พร้อมเคาะราคา จากนั้นแผนการลงทุนในอนาคตจะตามมา คาด THCOM เล็ง 119.5E สำหรับแทน THCOM4 ไอพีสตาร์, GULF เตรียมหนุนทุกทาง
- ผลการดำเนินงานหลักของ THCOM นับตั้งแต่เปลี่ยนจากระบบสัมปทานมาอยู่บนใบอนุญาตผลิตเป็นบวกอย่างชัดเจน 9M22 กำไรสุทธิอยู่ที่ 480 ลบ. +123%YoY ส่วนกรอบการลงทุนดาวเทียมดวงใหม่อยู่ที่ 50-200M USD รายได้บริการหลัง Operate จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 408 ลบ. และ 349 ลบ. +185%YoY, -15%YoY ตามลำดับ

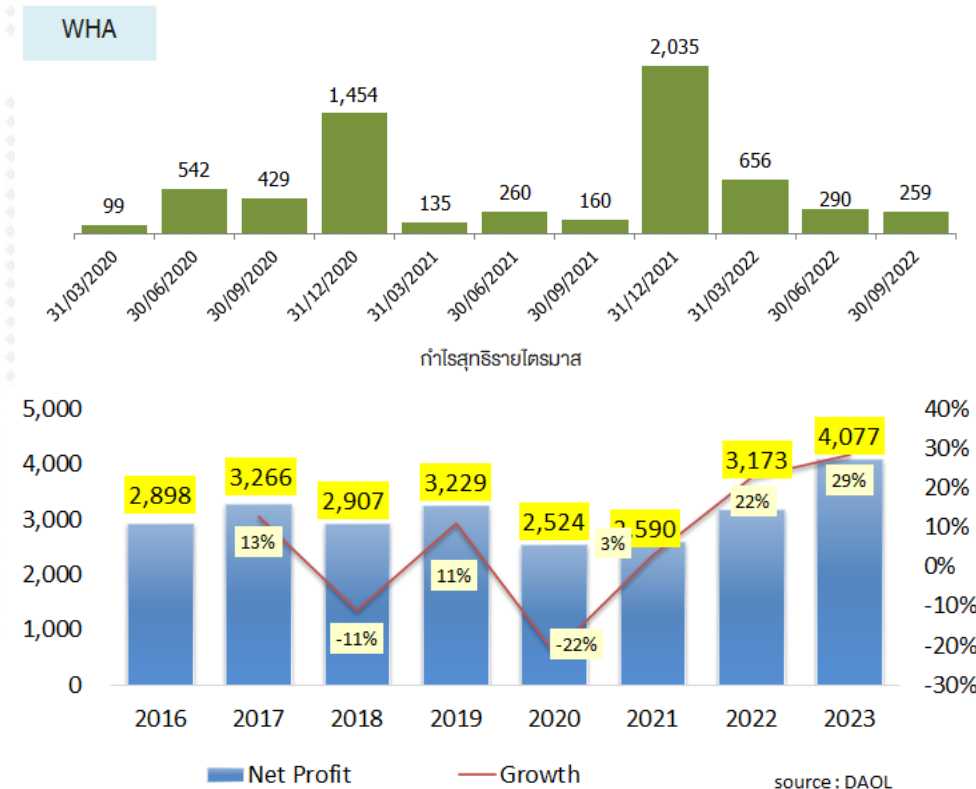


## WHA

“จีนเปิดประเทศหนุนลงทุน ยอด BOI ไทยเพิ่มต่อเนื่อง”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 4.50 บาท)

- แนวโน้มยอดขายและโอนที่ดินเร่งตัวขึ้น จีนเปิดประเทศเร็ว เป็นบวก ด้านสถิติ BOI 9 เดือน '22 ยอดการอนุมัติให้ส่งเสริมแตะ 5 แสน ลบ. +43%YoY ยอดการออกบัตรส่งเสริม +57%YoY ที่ 3.57 แสน ลบ. บวกต่อกลุ่มนิคม
- ยอดโอนที่ดินปี '23 จะมีแปลงใหญ่มากขึ้นโดยเฉพาะกลุ่ม EV อาทิ BYD 1.4 พันไร่ คาดผู้ผลิต EV รายอื่นและ Supply Chain จะทยอยเร่งตัวขึ้นตามมา
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 3.17 พัน ลบ. และ 4 พัน ลบ. +23%YoY, +29%YoY ตามลำดับ



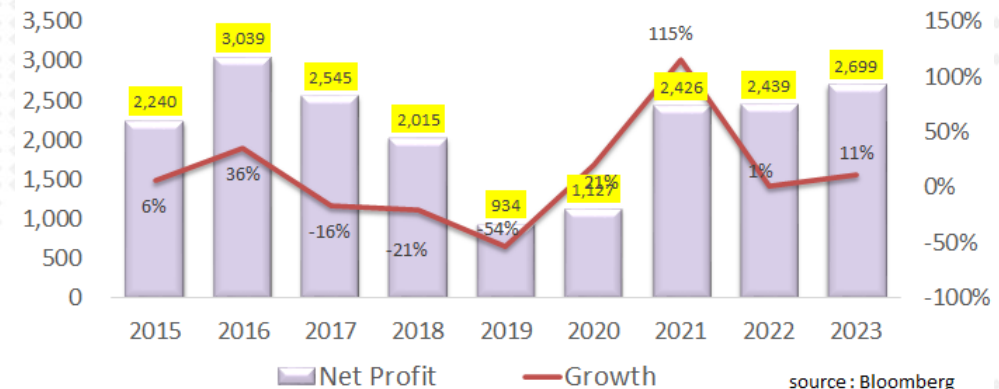
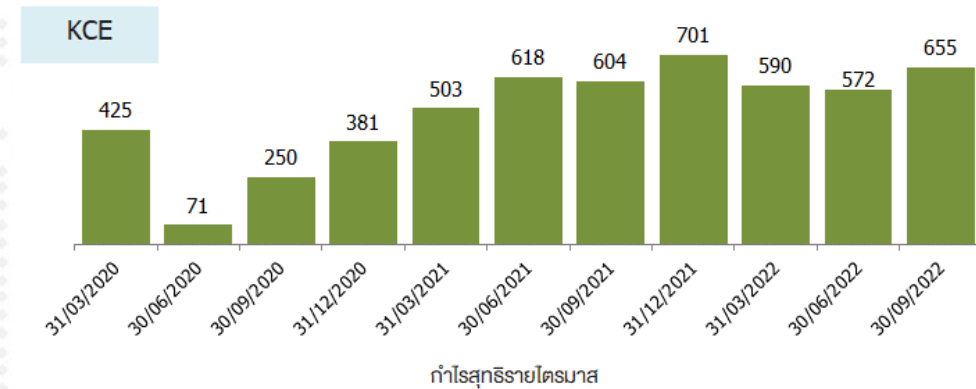


## KCE\*

“เริ่มต้นปีใหม่ด้วยหุ้นจาก Sector พันตัวแรงของปี ‘23”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 50.00 บาท)

- ประเมิน Sector Electronic และ KCE เป็นหุ้นพันตัวเด่นของปี '23 ประเมินราคาหุ้น Bottom out หลังปรับฐานกว่า -47% ตลอดปี '22 ปีหน้ารับอานิสงส์จากจีนเปิดประเทศและกลุ่ม Industrial จะฟื้นตัวต่อจากกลุ่มท่องเที่ยว
- กำไร 9M22A ดีกว่าตลาด รายงานที่ 1.8 พัน ลบ. +5.27%YoY แม้ฐานกำไรปี '21 จะสูงและเผชิญความผันผวนด้านค่าเงิน (บาทอ่อน 9.5%YoY) ต้นทุนนำเข้าสูง ต้นทุนวัตถุดิบสูง
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 2.4 พัน ลบ. และ 2.7 พัน ลบ. +1%YoY, +11%YoY ตามลำดับ



## Trading Long

แนวรับ : 996-1000

แนวต้าน : 1009-1014

Cut : 995



### SET50 Index Futures

	SET50	S50H23	S50M23
Close	1007.61	1003.60	1000.30
Chg	5.1	4.1	4.2
OI		539,358	38,785
Theoretical	-	1,008.36	1,009.20
Basis	-	-4.01	-7.31
Prem/Disc	-	-4.76	-8.90

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

### ทิศทางหลัก: Sideway

#### Short-Term View

- **ผู้เล่นขา Long:** เตรียมตัวกลับมาเล่น Long อีกครั้ง บรรยากาศการลงทุนดีขึ้นในสัปดาห์นี้ สำหรับ S50H23 ประเมินแนวรับที่บริเวณ 996-1000 จุด ส่วนแนวต้าน 1009-1014 จุด ภาพรวมสัปดาห์ SET50 และ Future มีโอกาสปรับตัวขึ้นทำ New High หากไม่มีข่าวลบใหม่ๆ
- **ผู้เล่นขา Short:** ปิด Short และ Wait & See

### Trading Long

แนวรับ : 1850-1860

แนวต้าน : 1875-1885

Cut : 1845



### ทิศทางหลัก: Sideway-Sideway up

- ผู้เล่นฯ Long: แนะนำ Trading Long การกลับมาขึ้นเหนือบริเวณ 1850 ของ Gold Spot ช่วยสร้างความมั่นใจ แนวโน้มขาขึ้นได้อีกครั้ง ดังนั้นเราจึงปรับแนวรับของทองคำ Gold Spot ขึ้นมาที่บริเวณ 1850-1860 ส่วนแนวต้าน 1875-1885
- ผู้เล่นฯ Short: Wait & See

### Weekly Key Event

- 12 Jan 23: CH CPI YoY
- 12 Jan 23: US CPI YoY
- 12 Jan 23: US Initial Jobless Claims
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)





# แกว่งตัวผันผวนที่ให้น้ำหนักทางบวก

แนวรับ 1661-1667 จุด

แนวต้าน 1680-1685 จุด



Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



# CASH BALANCE

9 January 2023

# DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น - สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่เตรียมหลุด Cash Balance 9 - 25 ม.ค. 66

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น - สิ้นสุด
* JTS	22 ส.ค. 65 - 11 ม.ค. 66
* CRANE	29 ส.ค. 65 - 18 ม.ค. 66
* MVP / MVP-W1	29 ส.ค. 65 - 18 ม.ค. 66
* MTW	3 ม.ค. 66 - 20 ม.ค. 66
** A5	3 ม.ค. 66 - 20 ม.ค. 66
* 7UP	5 ม.ค. 66 - 25 ม.ค. 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 + ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ

## #News Comment:

( + ) JWD (ซื้อ/เป้า 22.00 บาท) ตั้งเป้ารายได้ปี 2023E โต +15% ตามเดิม อยู่ระหว่างศึกษาดีลใหม่มากกว่า 10 ดีล

( + ) CHG (ขาย/เป้า 2.60 บาท), PTG (ซื้อ/เป้า 18.50 บาท) ต่อยอด Health Tech ในอินโดนีเซีย

## #News Flash:

( + ) EA (ถือ/เป้า 90.00 บาท), NEX (ซื้อ/เป้า 24.00 บาท) ตั้งเป้าขยายการลงทุนเพื่อตั้งโรงงานผลิตรถ EV ในประเทศมาเลเซีย งบ 38,600 ล้านบาท หลังมีการเริ่มเข้าไปสำรวจตลาด

## #Company Update:

( + ) BH (ซื้อ/เป้า 265.00 บาท) 4Q22E ยังคงโตต่อ จากผู้ป่วยต่างชาติและไทย

( + ) ORI (ซื้อ/เป้า 15.00 บาท) Presales 4Q22E ยังโตดี, 2022E โต +31% YoY สูงกว่าเป้าหมาย



# 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	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
RCL	30.50	2.25	6.75	22.13	3x a yr	110.15
SPRC	9.75	0.96	1.37	14.03	Semi-Anl	301.29
ESSO	11.20	0.50	1.43	12.80	Irreg	628.54
BCP	30.50	1.25	3.73	12.22	Semi-Anl	232.24
JASIF	8.15	0.23	0.94	11.57	Quarter	32.04
BTG	32.25		3.70	11.46	None	73.65
PSL	15.20	0.50	1.69	11.11	Quarter	160.93
BTS GIF	3.84		0.43	11.07	Quarter	20.95
BANPU	12.30	0.45	1.22	9.95	Semi-Anl	1,748.52
RJH	30.00	2.00	2.85	9.51	Quarter	10.58
TOP	54.00	2.00	4.60	8.52	Semi-Anl	504.87
DIF	13.20	0.26	1.05	7.92	Quarter	56.82
TCAP	43.50	1.20	3.08	7.07	Semi-Anl	116.46
SAT	20.20	0.38	1.43	7.07	Semi-Anl	50.39
PSH	13.10	0.31	0.92	6.99	Semi-Anl	31.87
NER	6.30	0.07	0.44	6.98	Semi-Anl	62.71

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
	Bt/sh	Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
TISCO	100.00	7.15	7.72	7.72	Annual	305.5
ILINK	7.20	0.24	0.42	5.83	Annual	8.4
SCCC	158.50	9.00	8.86	5.59	Annual	19.4
AP	11.50	0.50	0.61	5.30	Annual	254.4
STANLY	186.50	8.50	9.45	5.07	Annual	5.0
MFEC	8.05	0.40	0.41	5.03	Annual	2.5
THANI	4.12	0.17	0.19	4.51	Annual	47.4
BAM	15.50	0.55	0.68	4.37	Annual	317.10
ASK	34.50	1.14	1.44	4.17	Annual	30.77
KTB	18.30	0.42	0.75	4.07	Annual	883.04
SIS	28.25	1.20	1.15	4.07	Annual	21.47

## High Dividend : Property Fund & REIT

06-Jan-23

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
EGATIF	6.65	0.09	0.08	12.89	Quarter	3.74	n.a.
JASIF	8.15	0.23	0.95	11.53	Quarter	32.04	Freehold
POPF	11.40	0.25	1.05	9.06	Quarter	1.32	Free&Leaseho
WHAIR	7.50	0.19	0.60	8.96	Quarter	4.70	#N/A
GVREIT	9.00	0.19	0.77	8.66	Quarter	3.33	Leasehold
ALLY	7.20	0.15	0.00	8.43	Irreg	2.42	#N/A
INETREIT	11.10	0.21	0.00	8.09	Irreg	2.42	#N/A
CPNCG	11.50	0.24	1.00	8.02	Quarter	2.96	Leasehold
DIF	13.20	0.26	1.04	7.89	Quarter	56.82	Freehold
FUTUREPF	14.80	0.33	0.66	7.36	Quarter	2.01	Leasehold
AIMIRT	12.10	0.22	0.88	7.34	Quarter	3.18	Freehold
B-WORK	9.90	0.18	0.78	7.30	Quarter	1.42	Leasehold
WHART	10.70	0.26	0.76	7.09	Quarter	15.17	Leasehold
FTREIT	10.50	0.19	0.69	6.73	Quarter	3.58	Free&Leaseho
LPF	12.70	0.20	0.68	6.04	Quarter	29.00	#N/A
GROREIT	9.75	0.30	0.00	5.85	Irreg	1.02	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)



# ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

DAOL SEC

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
<b>World</b>	The Global Dow	3,822.1	125.7	3.4	2.0	2.4	-6.9	-9.7	06-Jan-23	
	The Global Dow Euro	3,394.4	133.2	4.1	1.2	1.8	-2.3	-3.3	06-Jan-23	
	DJ Global	469.7	9.0	1.9	1.9	-0.2	-13.2	-17.0	06-Jan-23	
	Bloomberg World Index	366.8	7.6	2.1	1.8	-0.1	15.3	10.1	06-Jan-23	
	MSCI World	2,649.8	47.1	1.8	2.1	-0.5	-13.2	-16.6	06-Jan-23	
	MSCI Emergin Market	988.7	32.3	3.4	0.5	1.1	-13.4	-19.4	06-Jan-23	
	MSCI Thailand	551.3	2.4	0.4	0.6	3.9	3.9	7.6	06-Jan-23	
<b>Americas</b>	Dow Jones	33,630.6	483.4	1.5	2.1	0.5	-3.0	-7.2	06-Jan-23	
	NASDAQ	10,569.3	102.8	1.0	2.6	-4.0	-25.7	-29.2	06-Jan-23	
	S&P 500	3,895.1	55.6	1.4	2.3	-1.0	-14.0	-16.7	06-Jan-23	
<b>Europe</b>	Stoxx Europe 600	444.4	19.5	4.6	1.2	1.2	-2.5	-8.6	06-Jan-23	
	Euro Zone	4,017.8	224.2	5.9	1.5	1.9	3.0	-6.7	06-Jan-23	
	France	CAC 40	6,861.0	387.2	6.0	1.5	2.7	3.0	-5.0	06-Jan-23
	German	DAX	14,610.0	686.4	4.9	1.2	1.7	1.4	-8.4	06-Jan-23
	UK	FTSE 100	7,699.5	247.8	3.3	0.9	3.0	2.4	2.9	06-Jan-23
<b>Asia-Pacific</b>	MSCI AC Asia Pacific Index	158.8	3.1	2.0	0.7	-0.1	-12.0	-17.4	06-Jan-23	
	Thailand	SET Index	1,673.9	5.2	0.3	0.6	3.1	-1.3	1.0	06-Jan-23
	China	Shanghai SE Composit	3,157.6	68.4	2.2	0.1	-1.5	-2.9	-11.8	06-Jan-23
	China	Shenzhen CSI 300	3,980.9	109.3	2.8	0.3	-0.4	-5.7	-17.4	06-Jan-23
	Hong Kong	Hang Seng	20,991.6	1210.2	6.1	-0.3	5.5	-4.6	-10.6	06-Jan-23
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,668.0	101.6	1.5	-1.4	1.3	-7.4	-4.9	06-Jan-23
	Indonesia	Jakarta SE Composite	6,684.6	(166.1)	-2.4	0.5	-0.5	-5.5	-0.3	06-Jan-23
	Japan	Nikkei	25,973.9	(120.7)	-0.5	0.6	-6.9	-6.6	-8.8	06-Jan-23
	Singapore	Straits Times	3,276.7	25.4	0.8	-0.5	0.9	-3.9	2.2	06-Jan-23
	South Korea	Korea Stock Exchange	2,290.0	53.6	2.4	1.1	-4.1	-17.0	-22.5	06-Jan-23
Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,051.4	44.4	4.4	-0.4	-0.0	-29.5	-31.2	06-Jan-23	
Taiwan	TaiwanWeighted	14,373.3	235.7	1.7	0.5	-2.3	-18.8	-20.9	06-Jan-23	
<b>Currency</b>	USD Index Spot Rate	103.9	0.4	0.3	-1.1	-1.6	5.7	7.8	06-Jan-23	
	USD-EUR	1.1	(0.0)	-0.6	1.2	1.7	-3.8	-5.8	06-Jan-23	
	USD-GBP	1.2	0.0	0.1	1.6	-0.3	-8.0	-10.6	06-Jan-23	
	YEN-USD	132.1	1.0	0.7	1.0	3.7	8.5	-12.3	06-Jan-23	
	CNY-USD	6.8	(0.1)	-1.0	0.8	2.4	7.7	-6.5	06-Jan-23	
	THB-USD	33.7	(0.9)	-2.6	0.9	4.2	1.3	-0.5	06-Jan-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 (%) (Government)</b>	US: 2-Year Bond	4.2	(0.2)	-4.0	-4.72	-4.0	81.9	390.7	06-Jan-23
	US: 5-Year Bond	3.7	(0.3)	-7.6	-5.50	-7.6	50.3	151.8	06-Jan-23
	US: 10-Year Bond	3.6	(0.3)	-8.2	-4.31	-8.2	52.2	106.7	06-Jan-23
	US: 30-Year Bond	3.7	(0.3)	-7.0	-2.81	-7.0	50.7	77.6	06-Jan-23
	THAILAND: 2-Year Bond	1.5	(0.0)	-3.1	-0.05				06-Jan-23
	THAILAND: 5-Year Bond	2.0	(0.0)	-1.3	-0.39				06-Jan-23
	THAILAND: 10-Year Bond	2.6	(0.0)	-1.4	-0.72				06-Jan-23
	THAILAND: 30-Year Bond	3.7	(0.0)	-0.8	-0.30				06-Jan-23
<b>Other</b>	Bloomberg Commodity Index	108.1	(4.7)	-4.2	0.7	-3.2	-13.1	6.7	06-Jan-23
	Crude Oil - WTI (spot month)	73.8	(6.5)	-8.1	0.1	-0.6	-26.4	-7.2	06-Jan-23
	Crude Oil - Brent	78.6	(7.3)	-8.5	-0.2	-1.0	-27.2	-4.2	06-Jan-23
	Coal Newcatle (USD/Ton)	368.5	5.5	1.5	-0.9	-6.1	77.6	189.2	06-Jan-23
	Baltic Dry Index	1,130.0	(385.0)	-25.4	-1.4	-18.5	-52.1	-50.6	06-Jan-23
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	210.0	6.2	3.0	0.0	-3.1	-18.4	-6.3	06-Jan-23
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.0	(1.1)	-5.4	-2.0	-2.2	-2.6	5.2	06-Jan-23
	Copper (LME) USD/Ton	8,569.9	205.1	2.5	2.5	2.2	-17.3	-10.2	06-Jan-23
	China Hot Rolled Steel	4,151.0	4.0	0.1	0.7	3.9	-21.2	-13.2	06-Jan-23
	GOLD (spot)	1,865.7	41.7	2.3	1.8	5.3	-3.7	4.2	06-Jan-23
	Soybean Meal Futures	503.1	24.6	5.1	2.9	12.0	7.6	19.7	06-Jan-23
	Crude Palm Oil	3,981.0	(190.0)	-4.6	-2.4	-1.4	-37.7	-26.1	06-Jan-23
	Corn	654.0	(24.5)	-3.6	0.2	4.6	-12.7	8.3	06-Jan-23
Bitcoin	16,927.9	348.8	2.1	0.0	0.6	-63.0	-59.6	06-Jan-23	
Ethereum	1,266.1	68.4	5.7	-0.1	2.6	-61.6	-60.7	06-Jan-23	
ARKW Investments	38.5	(0.1)	-0.2	2.4	-7.4	-55.9	-64.0	06-Jan-23	
Global x Auto & Electric ETF	20.9	1.0	5.2	3.5	-5.2	-24.2	-31.6	06-Jan-23	
BABA (Hong kong ; HKD/share)	101.6	15.4	17.8	2.0	19.5	-9.4	-21.1	06-Jan-23	

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
9-Jan	CH	New Yuan Loans CNY	Dec	1230.62b	1210.0b
12-Jan	CH	CPI YoY	Dec	1.8%	1.6%
	US	CPI YoY	Dec	6.6%	7.1%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-23	--	204k
13-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	60.4	59.7
	CH	Exports YoY	Dec	-12.0%	-8.7%
16-Jan	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Jan-23	2.7%	2.8%
17-Jan	CH	Retail Sales YoY	Dec	-8.9%	-5.9%
	CH	GDP YoY	4Q	1.7%	3.9%
18-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan	- 8.7 -	11.2
	JN	Industrial Production YoY	Nov F	--	-1.3%
	EC	CPI MoM	Dec F	--	--
18-Jan	EC	CPI YoY	Dec F	--	--
	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	-0.9%	-0.6%
	US	PPI Final Demand MoM	Dec	-0.1%	0.3%
18-Jan	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Dec	0.1%	0.4%
	US	PPI Final Demand YoY	Dec	--	7.4%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Dec	--	6.2%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	--	-0.6%
	JN	BOJ Policy Balance Rate	Jan-23	--	-0.1%
19-Jan	TH	Car Sales	Dec	--	68,284.0
	JN	Exports YoY	Dec	--	20.0%
	US	Building Permits MoM	Dec	--	-11.2%
19-Jan	US	Housing Starts MoM	Dec	--	-0.5%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-23	--	--
	20-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-23	3.6%
20-Jan	US	Existing Home Sales MoM	Dec	-3.8%	-7.7%

## World Economic Indicators & Event

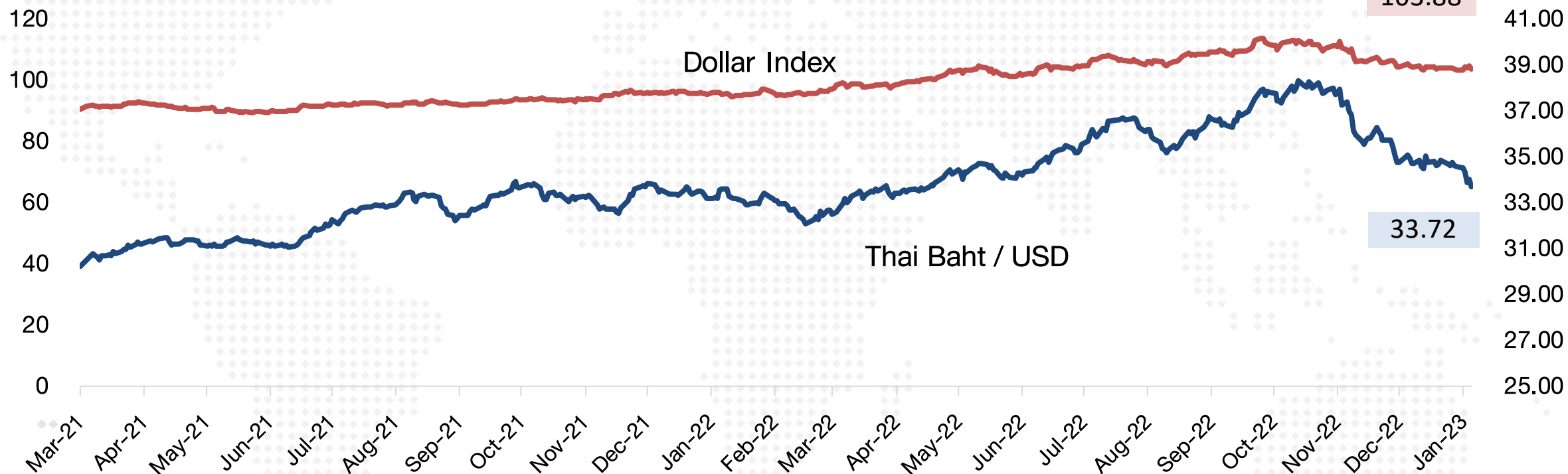
source : Bloomberg และ DAOL

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			

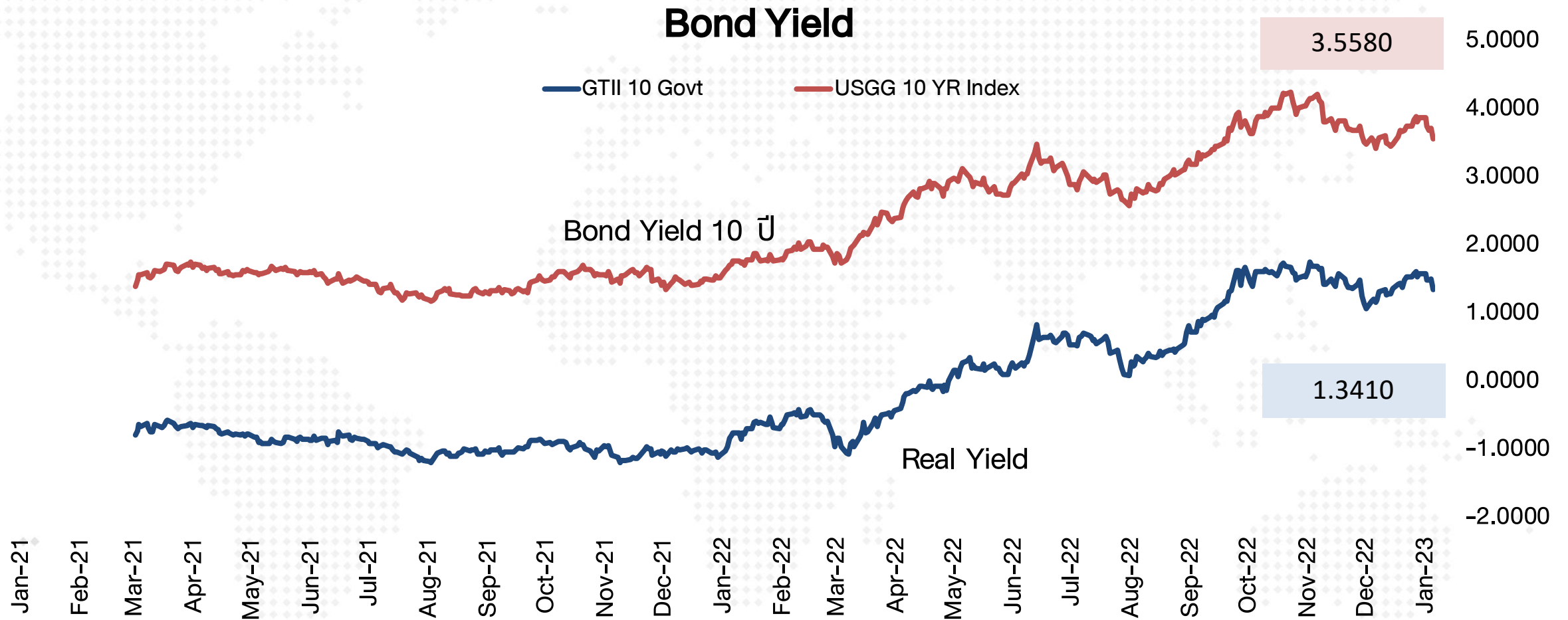
ที่มา : Bloomberg และ DAOL

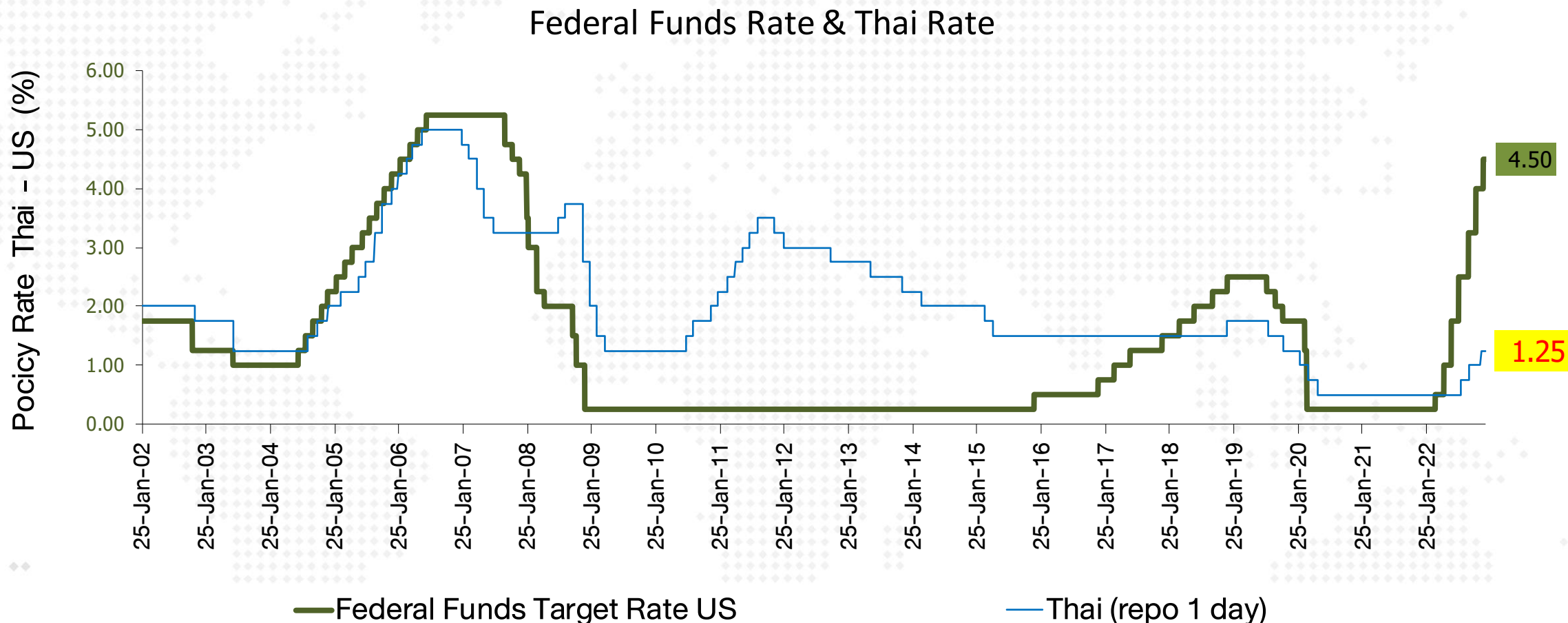
## Dollar Index & Thai Index

— DXY Curncy — THB Curncy



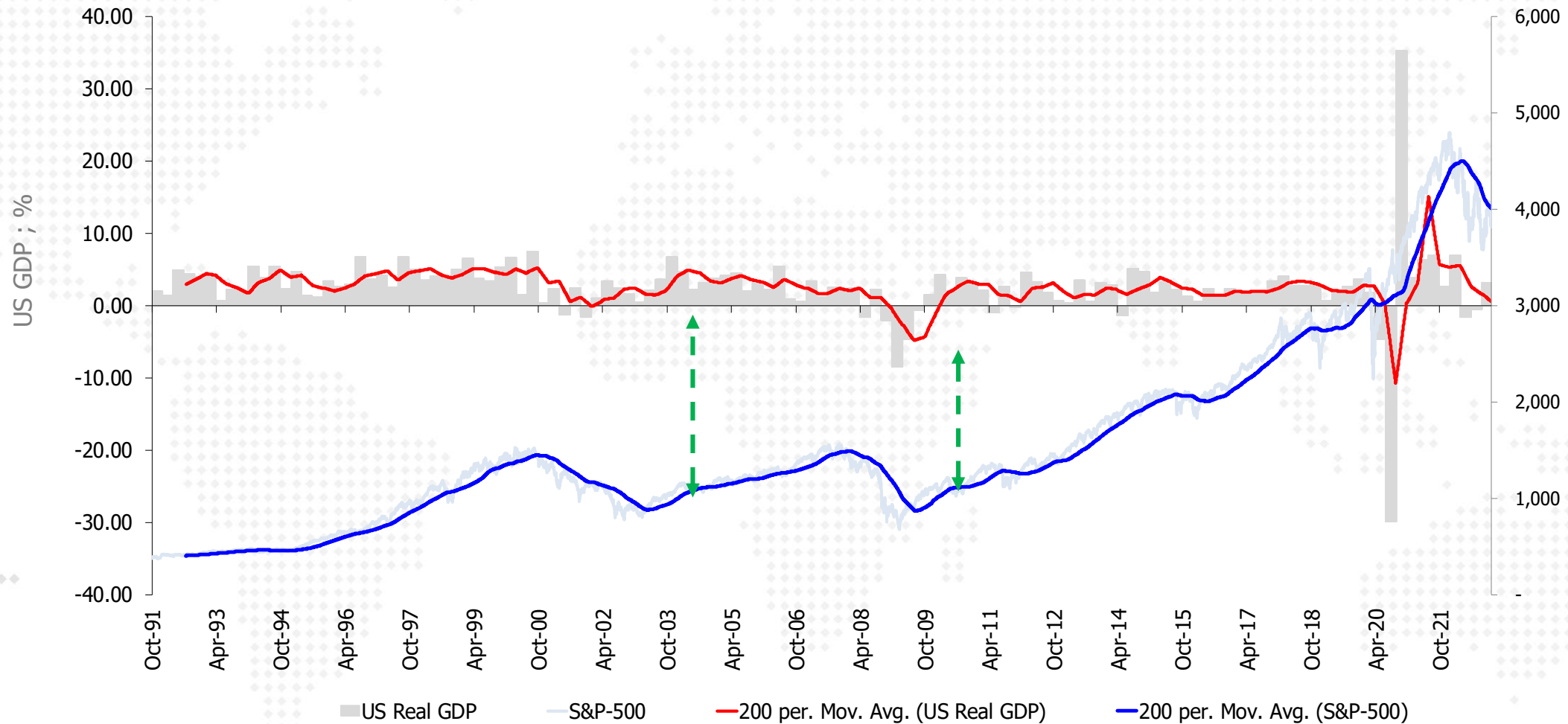






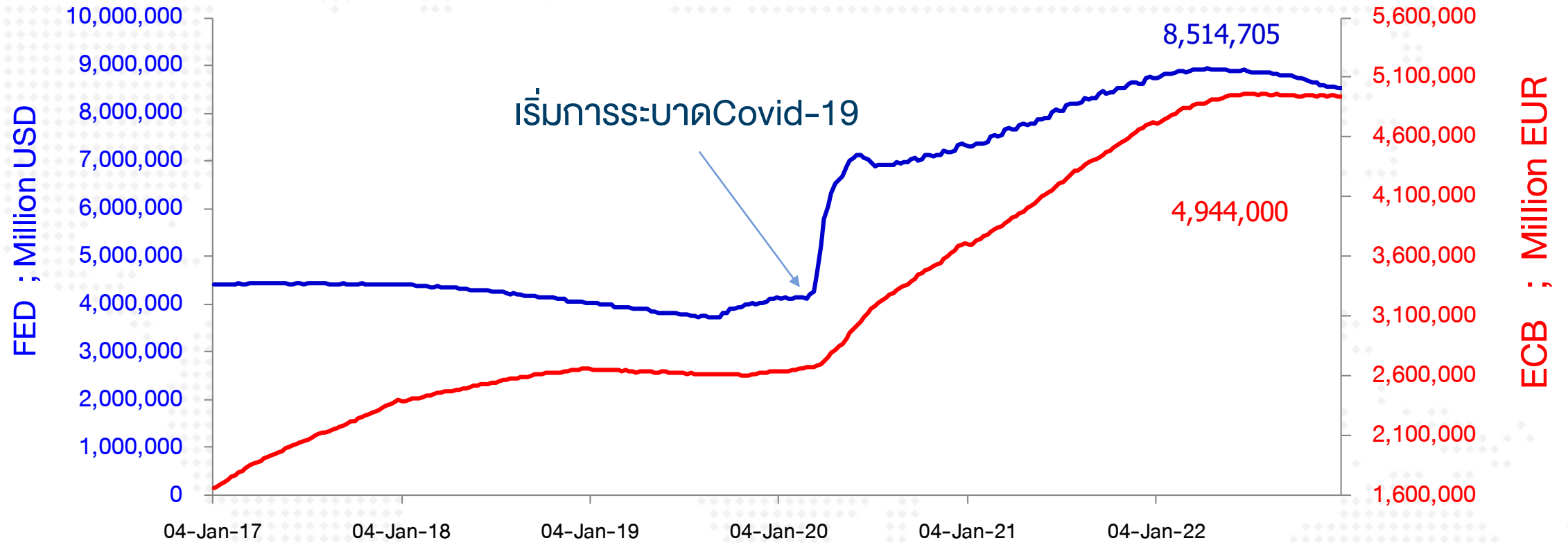
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

## US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

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

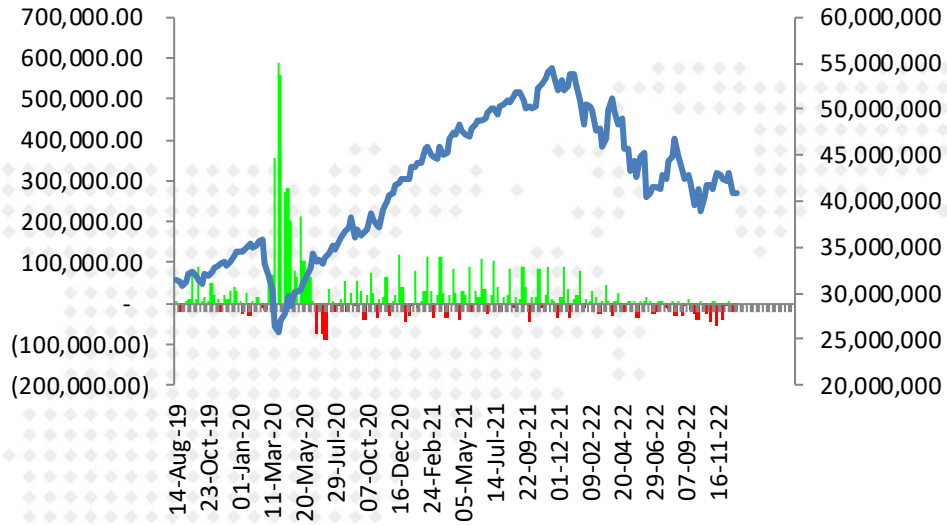


— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>



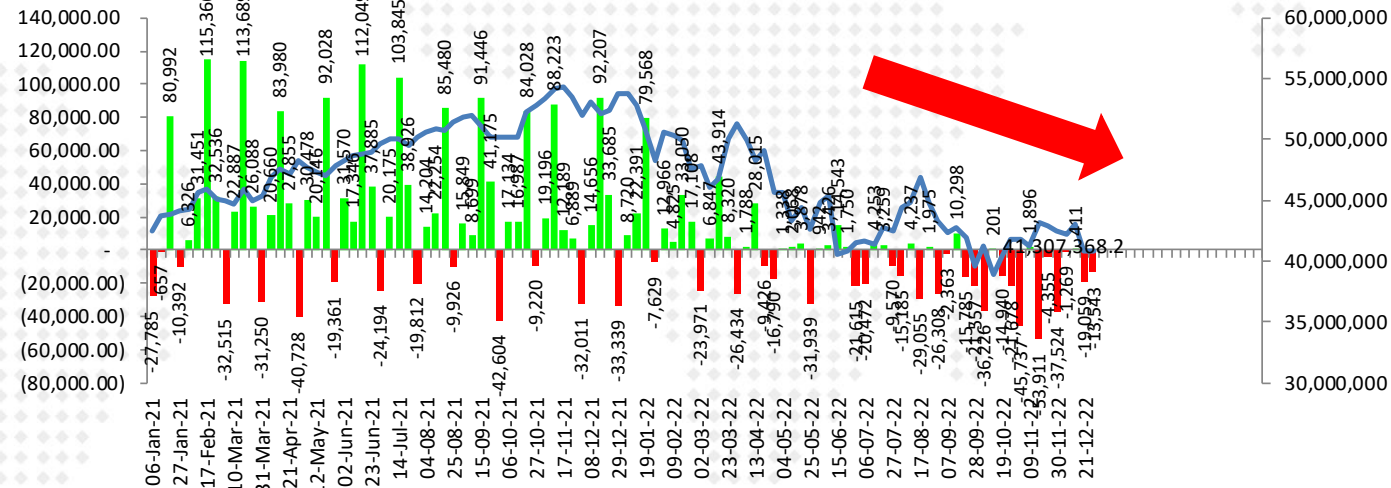


## ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

(21,557.00)	28-09-22	8,760,439.0
(36,226.00)	05-10-22	8,724,213.0
201.00	12-10-22	8,724,414.0
(14,940.00)	19-10-22	8,709,474.0
(21,678.00)	26-10-22	8,687,796.0
(45,737.00)	02-11-22	8,642,059.0
1,896.00	09-11-22	8,643,955.0
(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

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

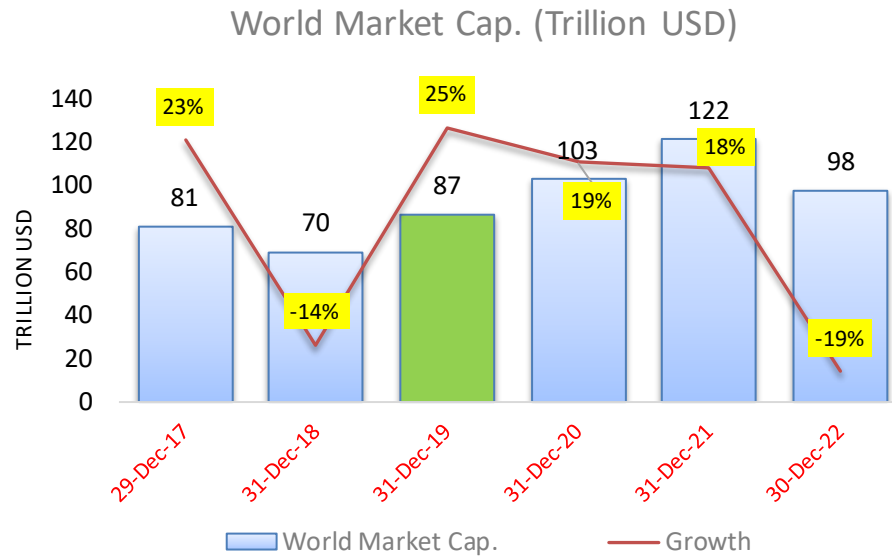
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

## การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.	Growth	
30-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%
30-Dec-22	97,867,296	-19%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

## Market P/E (current & Forward)

06-Jan-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 ('22)	Forward ('23)					
			<b>Current 12M</b>	<b>2565(f)</b>	<b>2566(f)</b>					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,480.55	15.55	12.95	12.41	4.23	6.43	06-Jan-23	4:05:00 PM	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,667.97	15.49	13.41	11.99	2.09	6.46	06-Jan-23	1:50:00 PM	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,276.72	11.71	10.83	10.33	4.06	8.54	06-Jan-23	4:20:00 PM	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,289.97	10.81	11.40	8.89	1.82	9.25	06-Jan-23	4:03:20 PM	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	14,373.34	10.46	12.84	11.21	5.06	9.56	06-Jan-23	12:47:00 PM	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,673.86	14.57	15.72	14.39	2.72	6.86	06-Jan-23	4:40:09 PM	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	1,007.61	17.57	16.97	15.53	2.38	5.69	06-Jan-23	4:39:27 PM	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	59,849.63	23.06	21.93	18.38	1.21	4.34	06-Jan-23	4:33:49 PM	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,684.56	13.10	13.70	12.50	2.93	7.64	06-Jan-23	3:00:00 PM	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,051.44	10.97	10.06	8.80	1.93	9.12	06-Jan-23	3:02:20 PM	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,309.94	14.32	10.24	9.04	2.71	6.98	06-Jan-23	3:29:49 PM	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,157.64	14.28	10.23	9.03	2.71	7.00	06-Jan-23	3:29:49 PM	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	20,991.64	7.56	10.13	9.20	3.19	13.23	06-Jan-23	3:08:32 PM	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	32,930.08	19.00	16.82	15.19	2.09	5.26	06-Jan-23	30-Dec-22	สหรัฐฯ (Dow Jo)
S&P 500 INDEX	US	3,808.10	18.44	16.82	15.35	1.77	5.42	06-Jan-23	30-Dec-22	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	10,305.24	50.93	22.13	18.14	1.03	1.96	06-Jan-23	30-Dec-22	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	6,764.44	13.98	11.48	10.88	3.10	7.15	06-Jan-23	4:33:45 PM	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	14,393.94	13.31	11.44	10.39	3.60	7.51	06-Jan-23	4:33:49 PM	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	25,973.85	17.57	14.01	14.20	2.26	5.69	06-Jan-23	30-Dec-22	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,736.42	14.74	12.08	11.41	3.34	6.79	06-Jan-23	4:33:45 PM	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	3,953.67	14.15	11.84	11.10	3.39	7.07	06-Jan-23	4:33:45 PM	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	439.23	15.04	12.28	11.55	3.30	6.65	06-Jan-23	4:33:45 PM	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,594.69	16.63	15.12	14.02	2.27	6.01	06-Jan-23	02-Jan-23	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg



# EPS & Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E ('65)	FWD P/E ('66)	Current
	EPS	EPS								
	2019	2020	Trailing 12M	2022(f)	2023(f)	historical yields				
มาเลเซีย	89.7	71.1	95.2	114.4	119.3	6.4	12.9	12.4	#N/A	N/A
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	430.5	497.1	556.0	6.5	13.4	12.0		544
สิงคโปร์	273.0	73.5	279.9	302.6	317.3	8.5	10.8	10.3	#N/A	N/A
เกาหลีใต้	98.3	114.8	211.9	200.8	257.7	9.3	11.4	8.9		764,691
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,374.6	1,119.2	1,282.7	9.6	12.8	11.2		3,105
ไทย (SET)	86.2	36.8	114.9	106.5	116.3	6.9	15.7	14.4		12,015
ไทย (SET50)	56.6	32.8	57.3	59.4	64.9	5.7	17.0	15.5		13,362
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,595.2	2,729.1	3,255.5	4.3	21.9	18.4		1,140
อินโดนีเซีย	287.7	121.5	510.4	487.9	534.6	7.6	13.7	12.5		385,734
เวียดนาม	63.6	64.0	95.9	104.5	119.5	9.1	10.1	8.8		3,982,553
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	231.1	323.2	366.0	7.0	10.2	9.0		13,629
จีน (Composite)	213.8	196.0	221.2	308.6	349.7	7.0	10.2	9.0		14,317
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,777.0	2,072.3	2,282.0	13.2	10.1	9.2		617
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,733.5	1,957.4	2,167.4	5.3	16.8	15.2		0
สหรัฐฯ (S&P-500)	154.9	123.7	206.6	226.4	248.2	5.4	16.8	15.3	#N/A	N/A
สหรัฐฯ (Nasdaq)	202.9	220.1	202.3	465.7	568.1	2.0	22.1	18.1		1,623
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	483.7	589.0	621.6	7.2	11.5	10.9		227
เยอรมัน	570.4	318.5	1,081.1	1,258.7	1,385.4	7.5	11.4	10.4	#N/A	N/A
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	1,478.2	1,853.9	1,829.7	5.7	14.0	14.2	#N/A	N/A
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	117.8	143.8	152.2	6.8	12.1	11.4	#N/A	N/A
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.1	279.4	334.0	356.2	7.1	11.8	11.1	#N/A	N/A
ยุโรป (600 บริษัท)	19.5	8.7	29.2	35.8	38.0	6.6	12.3	11.5	#N/A	N/A
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	115.2	82.2	156.0	171.6	185.0	6.0	15.1	14.0		19,183



# 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	0.3%	1.3%	0.4%	1.3%	0.5%	1.4%	0.1%	1.5%	2.7%	0.4%	-0.2%	1.9%
1 month	-1.5%	6.2%	0.7%	6.5%	1.7%	7.0%	-2.6%	7.6%	2.3%	2.6%	-4.5%	9.3%
3 month	9.2%	6.1%	10.1%	6.2%	11.5%	6.6%	6.2%	6.7%	4.5%	2.9%	-2.2%	8.2%
6 month	1.5%	6.5%	-4.1%	7.0%	-5.1%	7.4%	1.7%	5.7%	6.0%	3.0%	-5.8%	7.9%
9 month	-14.8%	6.2%	-13.6%	8.0%	-12.3%	8.4%	-15.8%	8.2%	0.2%	3.3%	-27.8%	10.9%
12 month	-18.3%	3.6%	-19.1%	4.0%	-18.9%	3.9%	-18.4%	7.5%	3.3%	3.4%	-33.0%	10.3%
Month to date	-3.6%	6.2%	-1.3%	6.5%	-0.3%	7.1%	-5.5%	7.7%	1.6%	2.7%	-8.6%	9.5%
Quarter to date	10.1%	10.5%	9.8%	10.7%	11.2%	11.4%	7.8%	11.5%	4.7%	5.0%	-0.7%	14.2%
Year to date	-18.1%		-20.0%		-19.8%		-17.9%		3.1%		-32.5%	
2 ปี	-1.2%	10.9%	-10.9%	14.8%	-11.5%	15.9%	3.2%	18.1%	9.6%	11.5%	-9.0%	24.8%
3 ปี	4.0%	20.6%	-2.8%	19.6%	-1.6%	19.4%	7.7%	25.8%	4.8%	19.9%	6.0%	29.6%
4 ปี	9.5%	17.8%	2.3%	17.3%	3.2%	17.4%	13.5%	22.9%	4.6%	17.9%	13.3%	26.5%
5 ปี	5.3%	16.7%	-1.4%	16.9%	-0.7%	17.1%	9.5%	21.8%	2.0%	16.8%	9.7%	25.4%
10 ปี	8.1%	13.5%	1.4%	15.1%	3.6%	14.9%	12.8%	17.3%	5.0%	15.7%	14.7%	20.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

2-Jan-2023

Source : Bloomberg

# SET Index Target for 2022

16-Nov-22

## SET Index Target for 2022

				SET TARGET			SET INDEX	
15-Nov-22				Worst	Base	Best	1,628	
				Avg.P/E	+0.5 SD	+0.75 SD		
Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	16.93	18.34	19.04	Forward P/E	Shares
<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				18.5	11,400
<b>Year 2022 *</b>								
Best	1,063,109	6%	89.7				18.2	
<b>Base</b>	1,049,322	4.6%	88.5	1498	1623	1685	18.4	11,857
Worst	953,195	-5%	80.4				20.3	
<b>Year 2023 **</b>	1,139,511	8.6%	95.8		1756		17.0	11,895
<b>Year 2024 ***</b>	1,285,932	10.1%	108.1		1830		15.1	11,895

\* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.93 times ; 1. SD = 2.82 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"

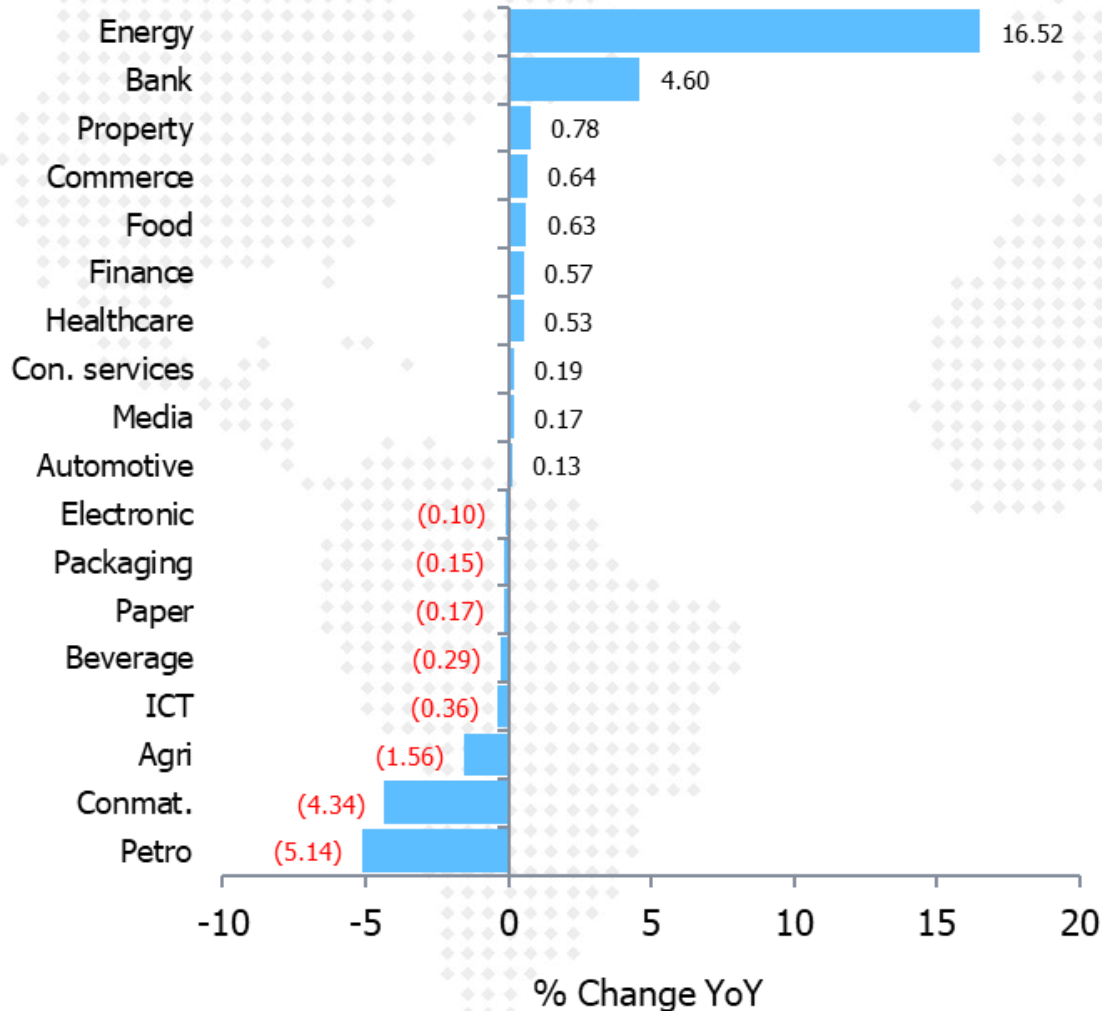
# กำรโยยกตาม Sector ที่ DAOL จัดทำบทวิเคราะห์

# DAOL SEC

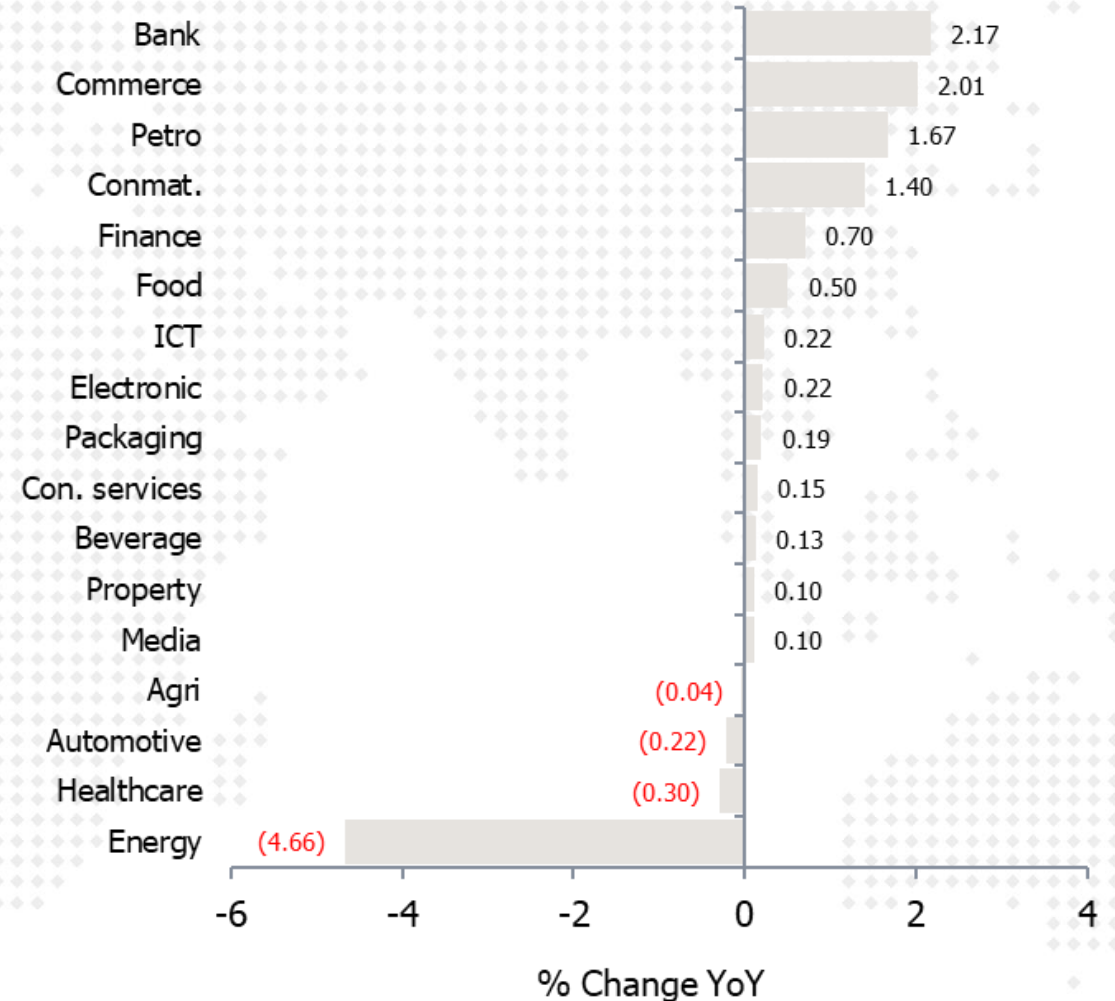
Sector	No. of stocks	Reported Net profit (Bt mn)					Reported Net profit Growth (%)					Net Profit Chart	Weighted 2021	Weighted 2022	Weighted 2023			
		2012	2018	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2018	2019E	2020E					2021E	2022E	2023E
Agri	4	232	3,607	1,234	11,766	18,412	9,494	9,249	435.5	-65.8	853.4	56.5	-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)



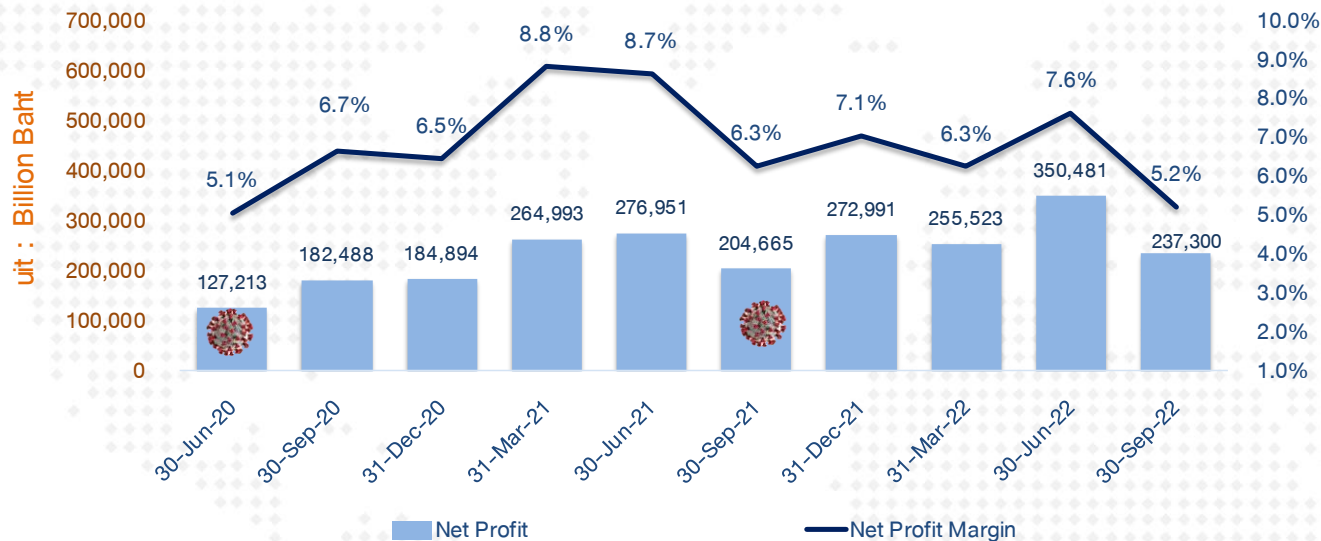
### Weighted Net Profit Growth in 2023(f)



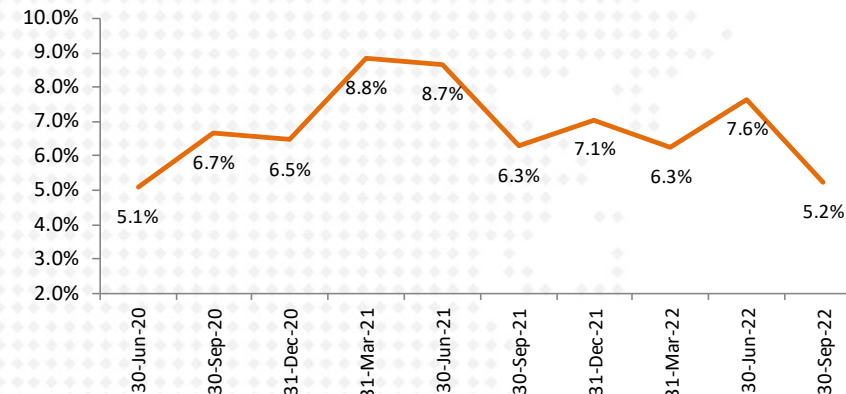


# SET Profitability as of 2Q-2022

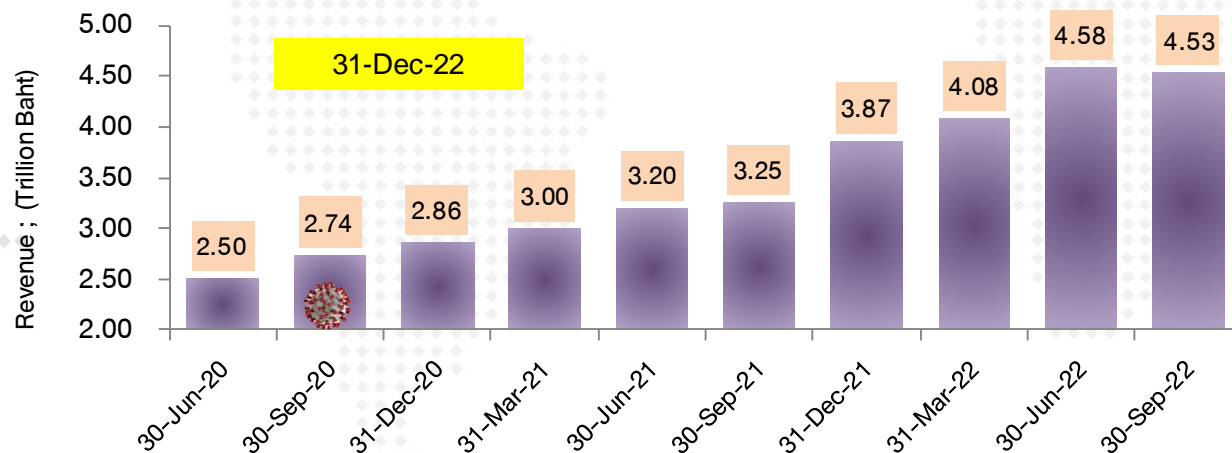
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

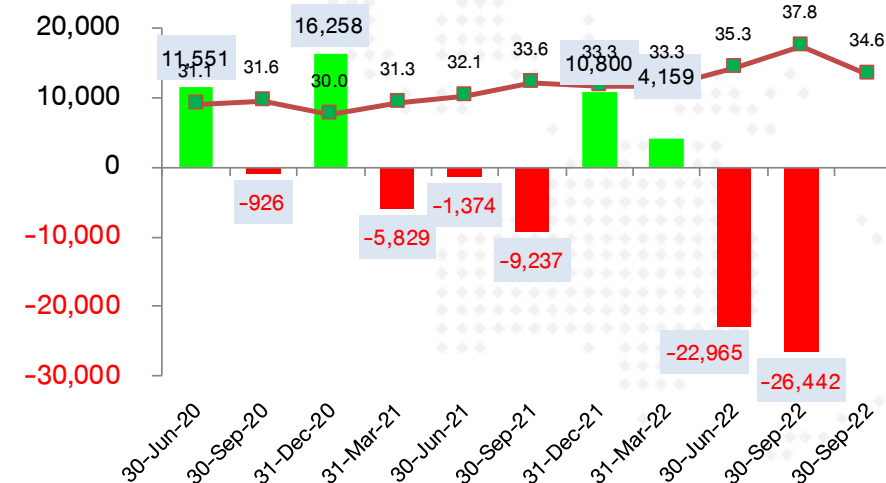


SET : Revenue



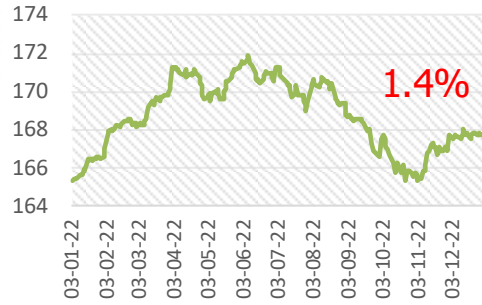
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg )

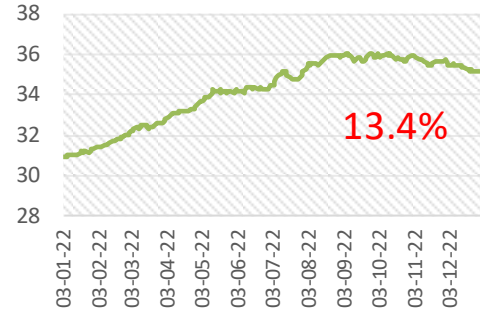


# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

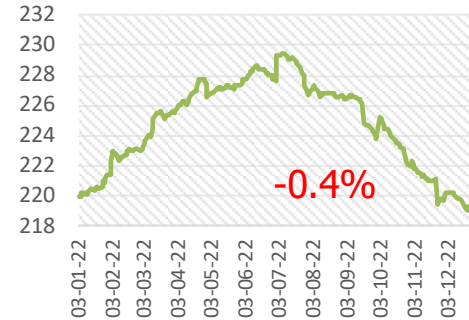
### MSCI WORLD



### STXE 600 (EUR) Pr

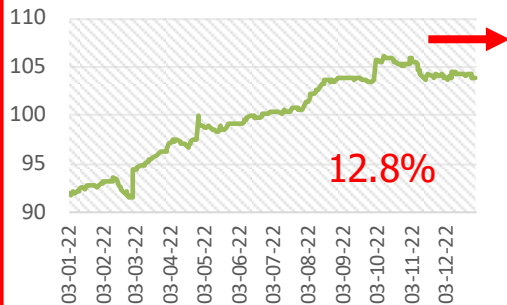


### US (s&p-500)

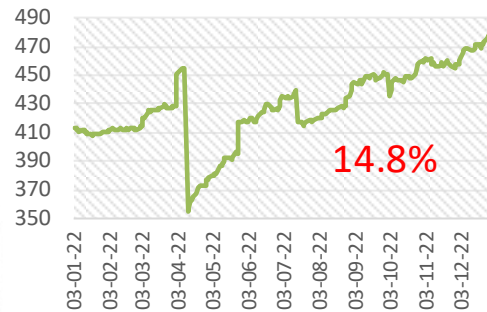


ตลาดหุ้นหลายแห่ง เริ่มถูกปรับลด  
กำไรลงจากต้นปี จากพิษ  
เศรษฐกิจและปัญหาเงินเฟ้อ แต่  
ของไทยยังถูกปรับ EPS สูงขึ้น  
(จากต้นปี)

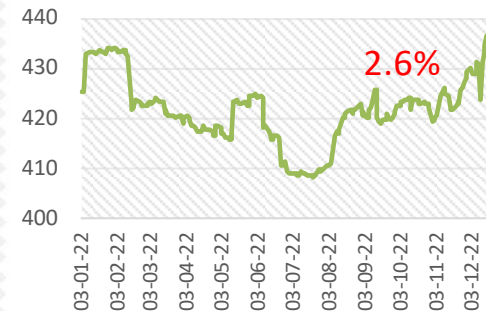
### Thailand



### Indonesia



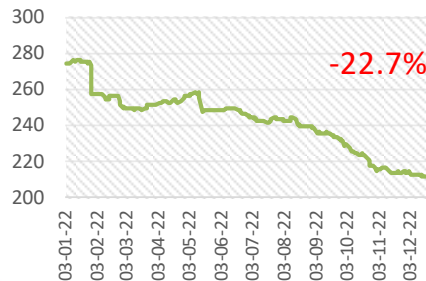
### Philippine



### Malaysia

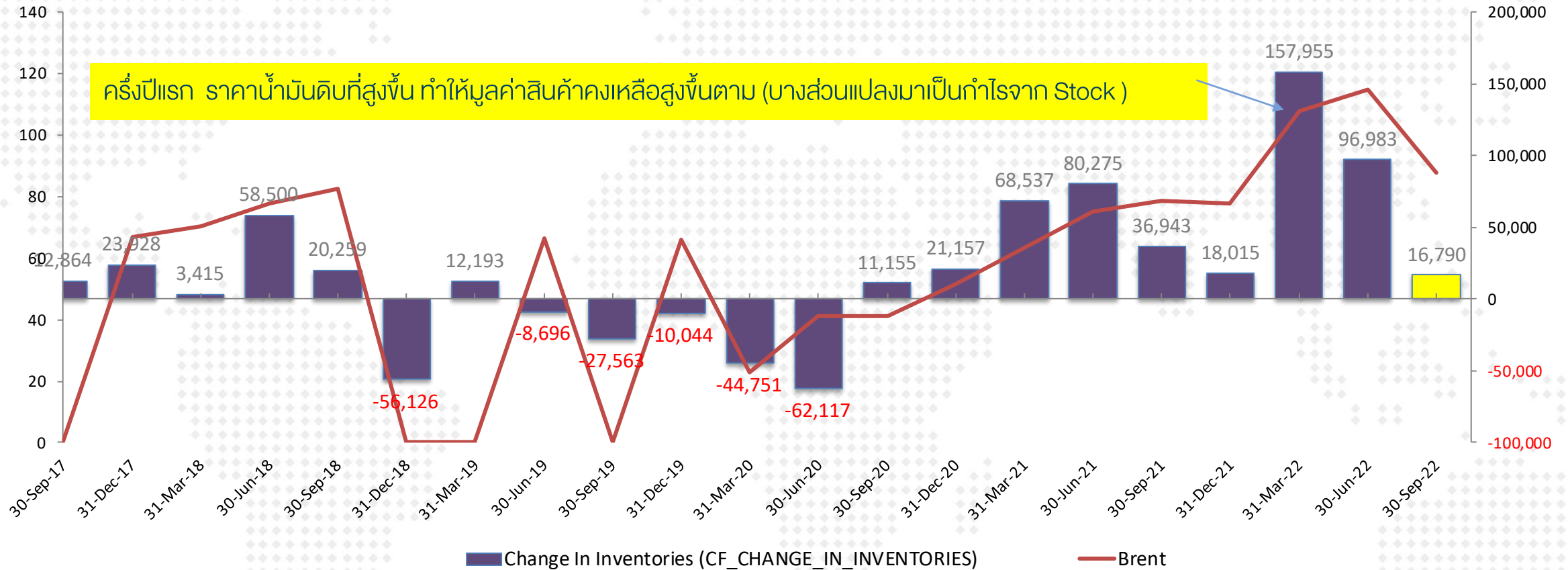


### South Korea



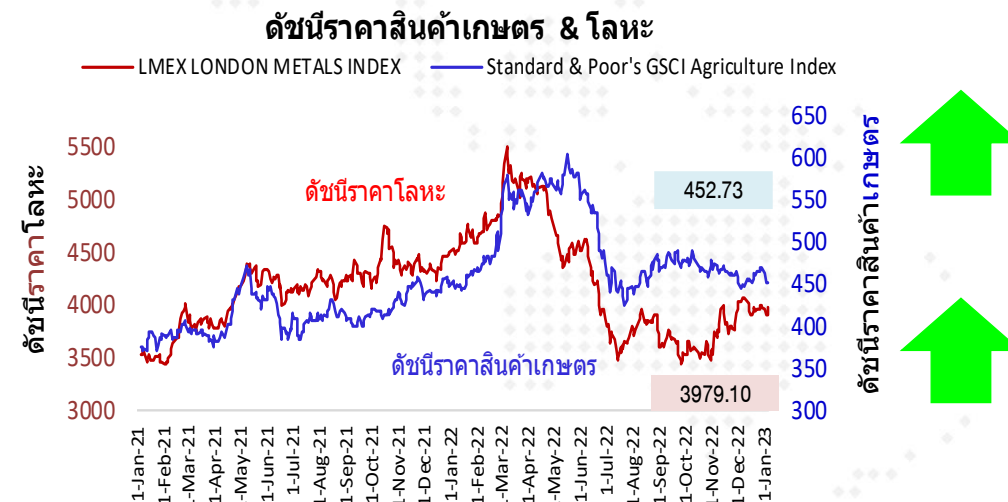
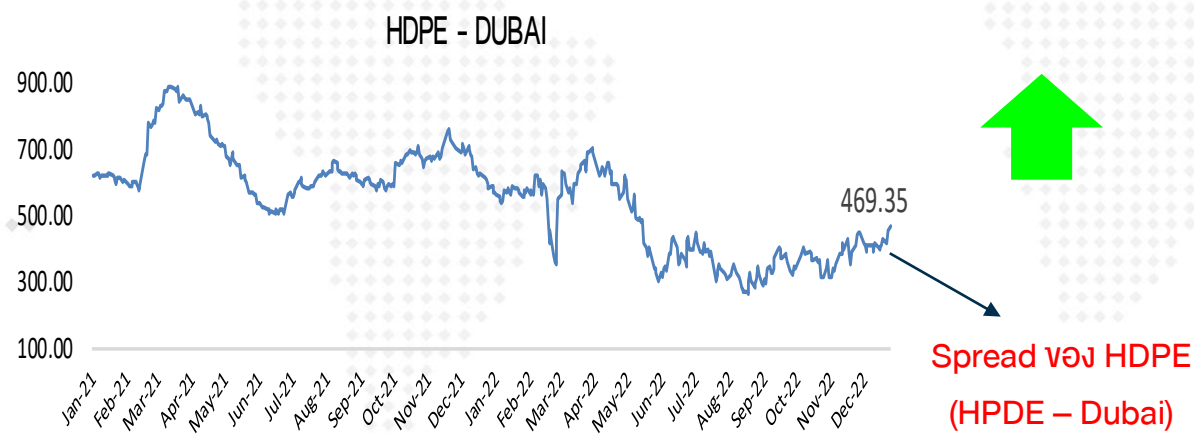
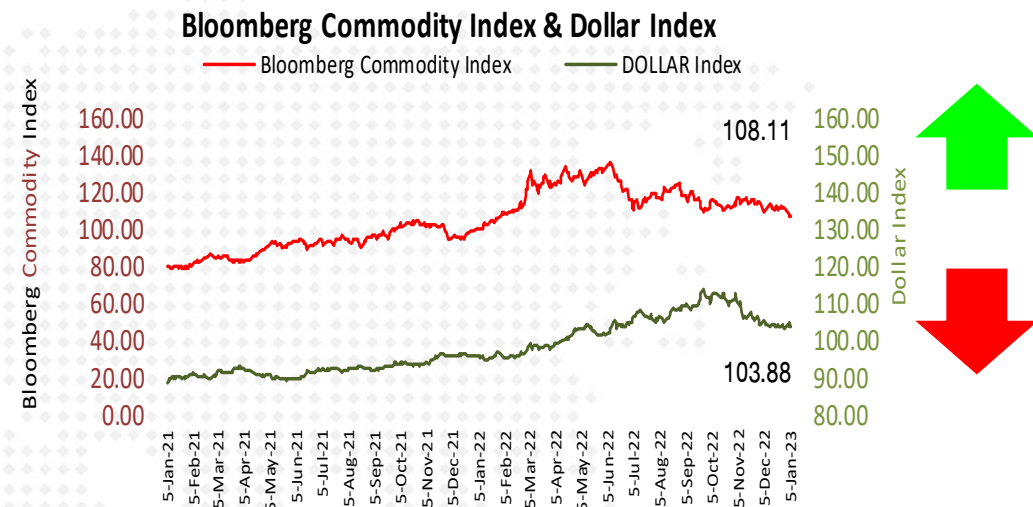
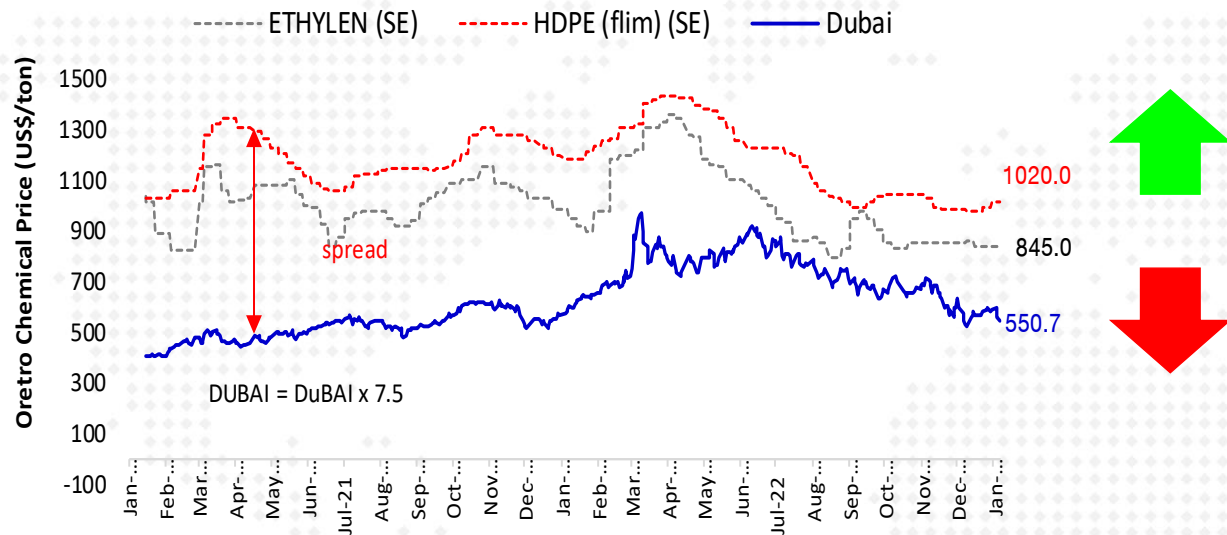
28-Dec-2022

## Change In Inventories ของบริษัทน้ำมัน-ปิโตรเคมี

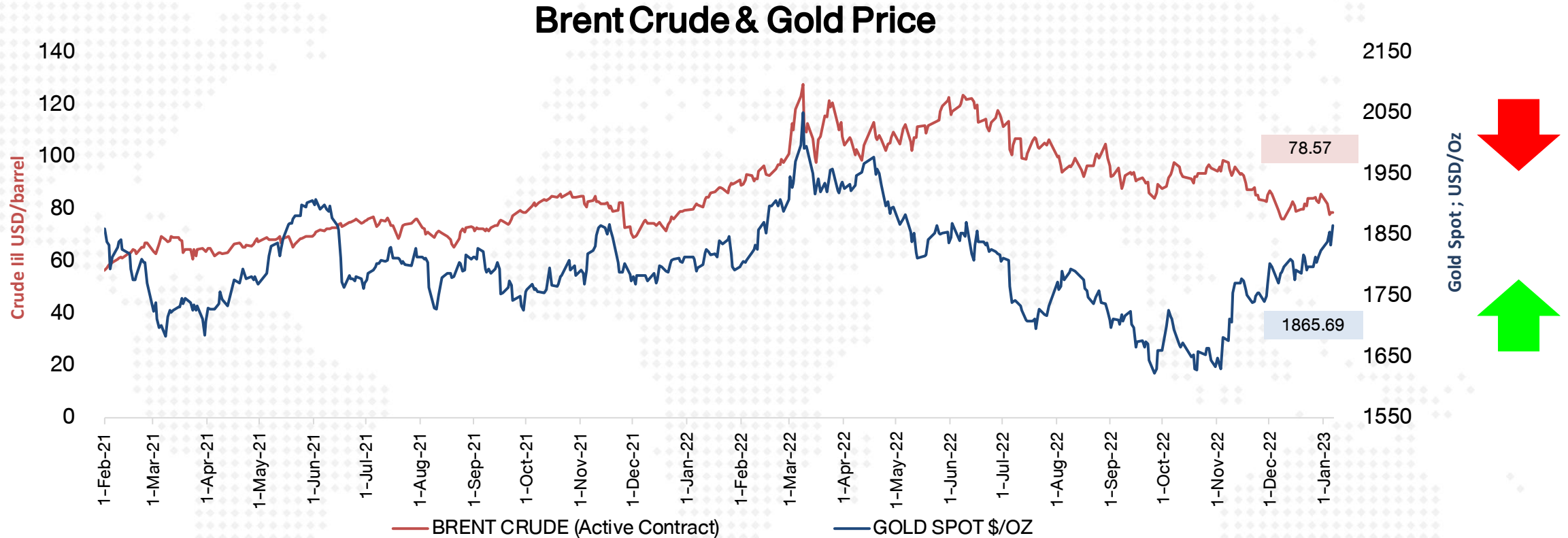




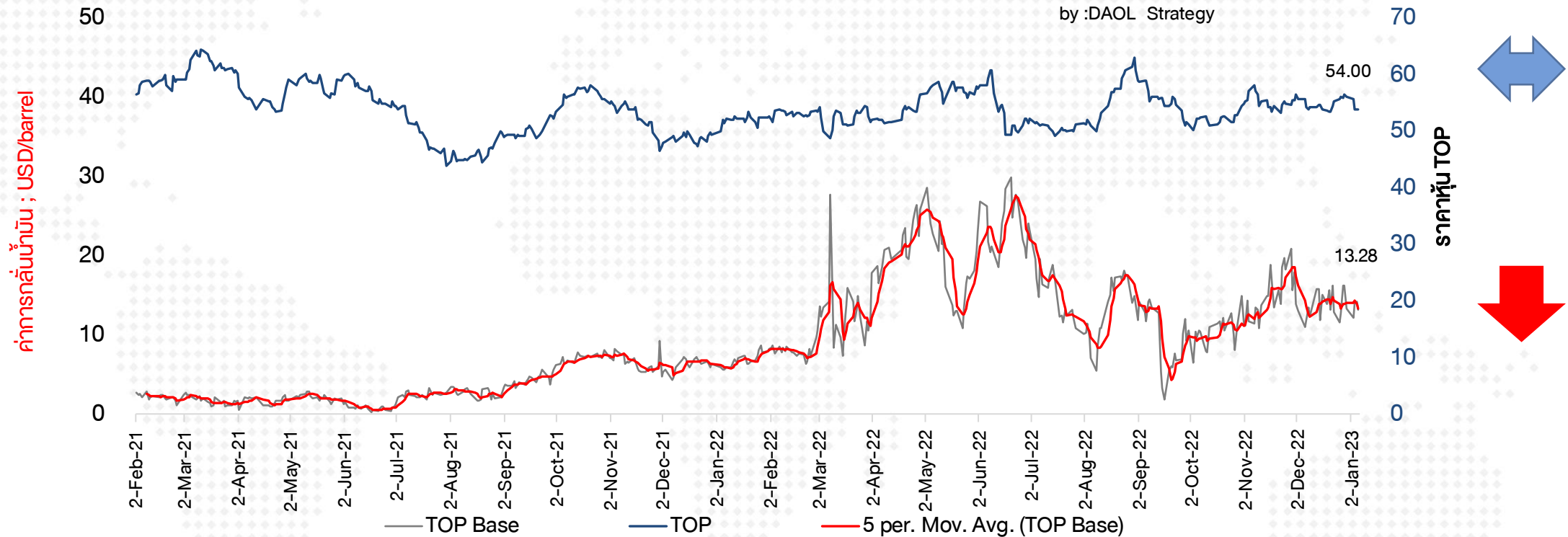
# Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



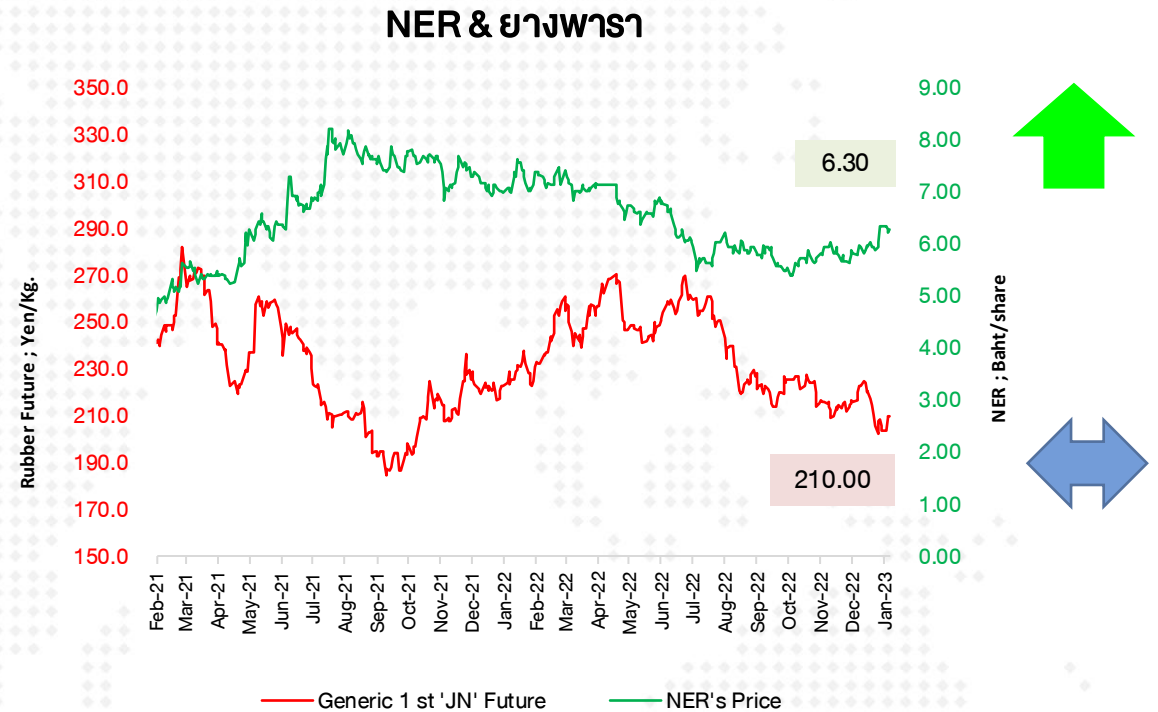
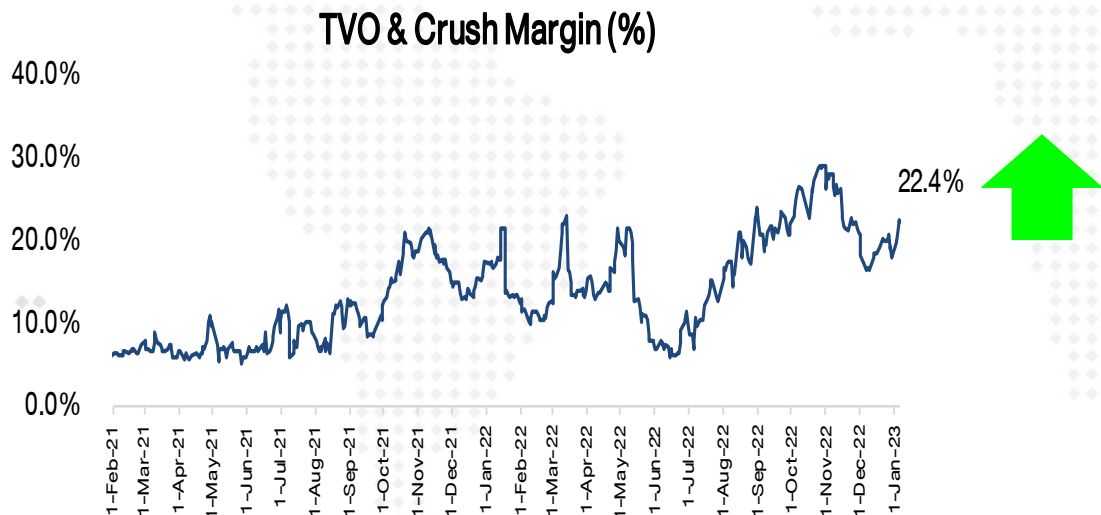
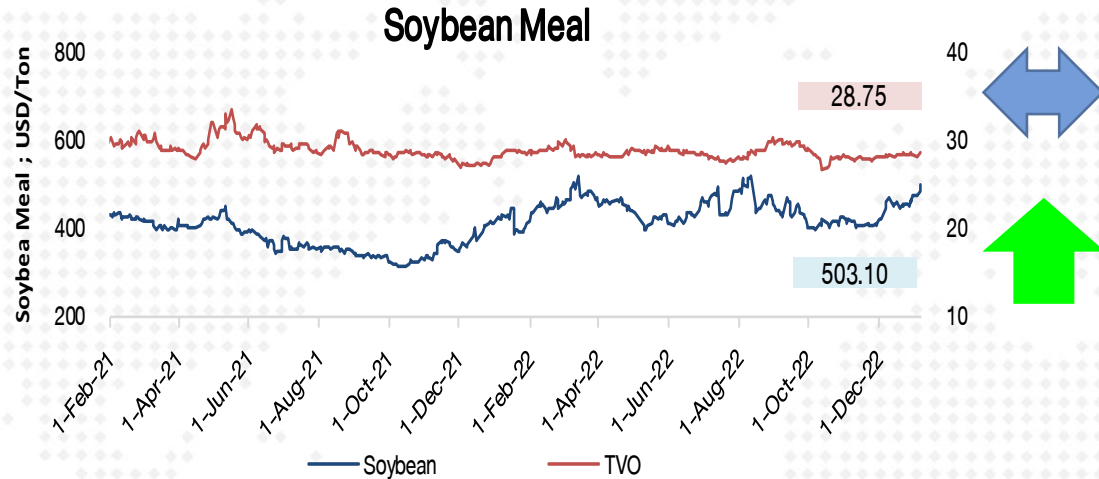




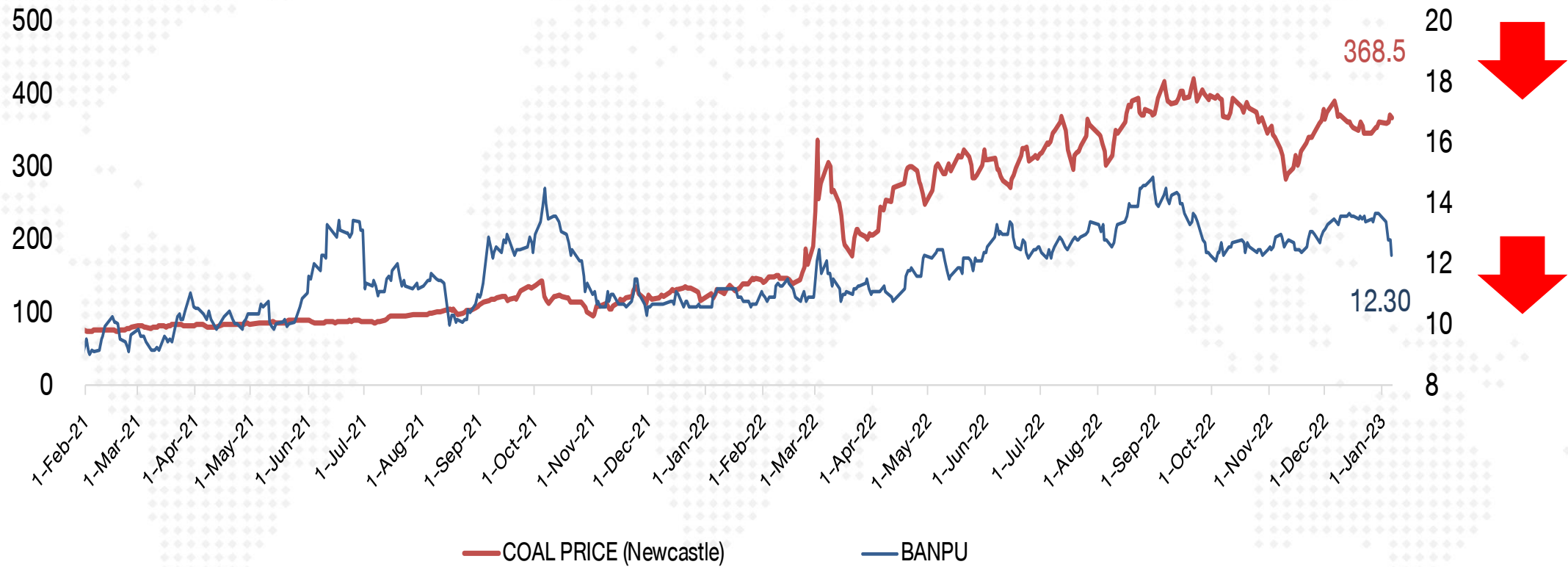
## ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



# ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

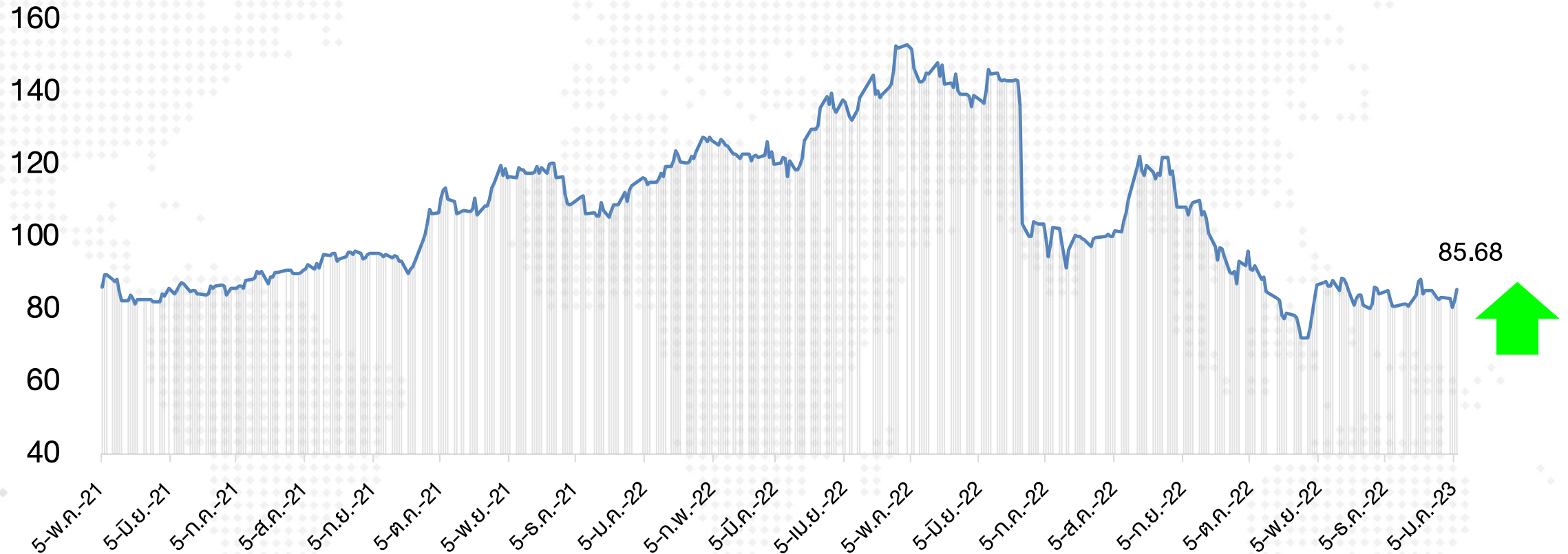


## COAL PRICE (Newcastle) & BANPU

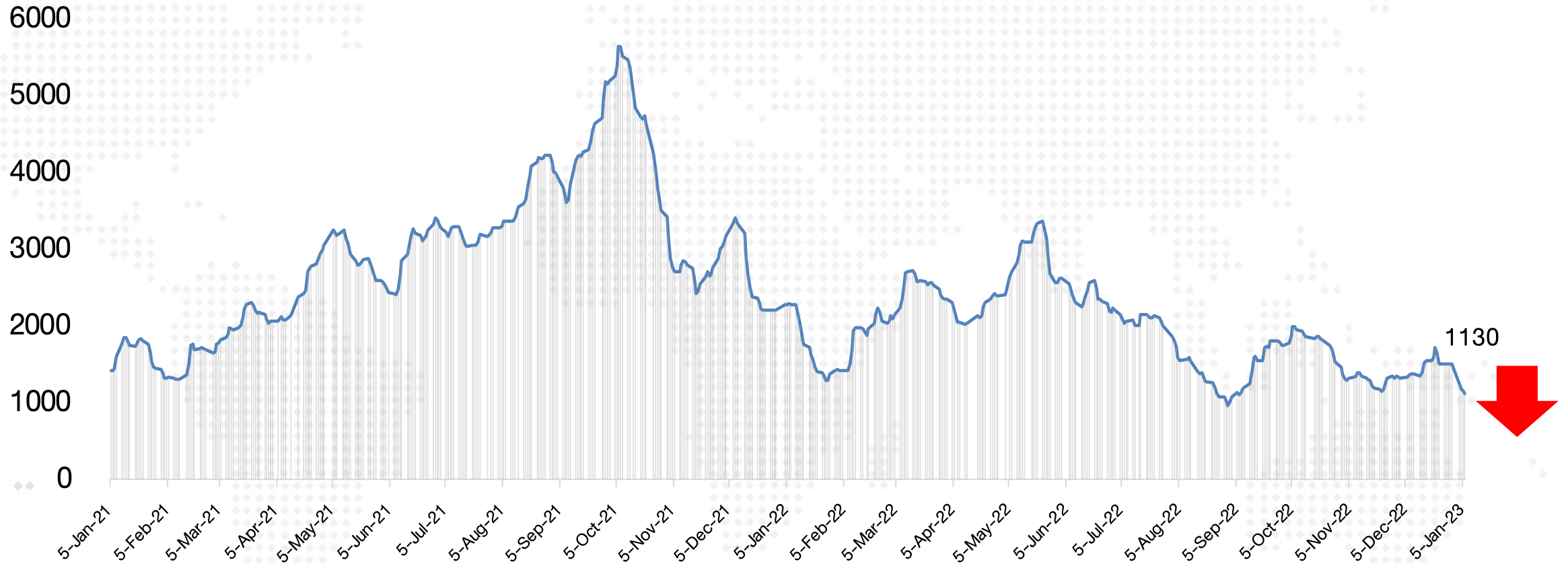




## COTTON



### Baltic Dry Index

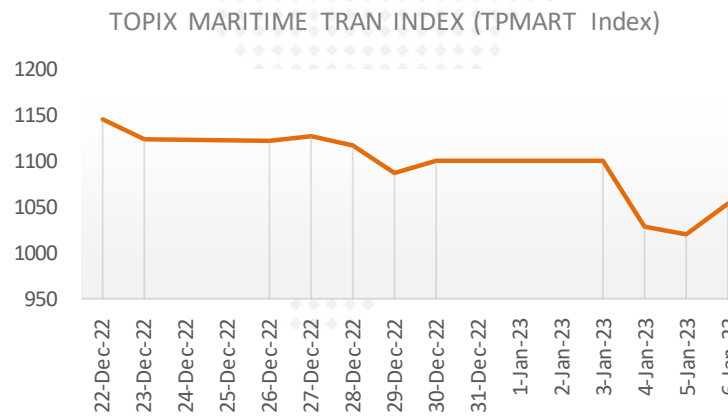
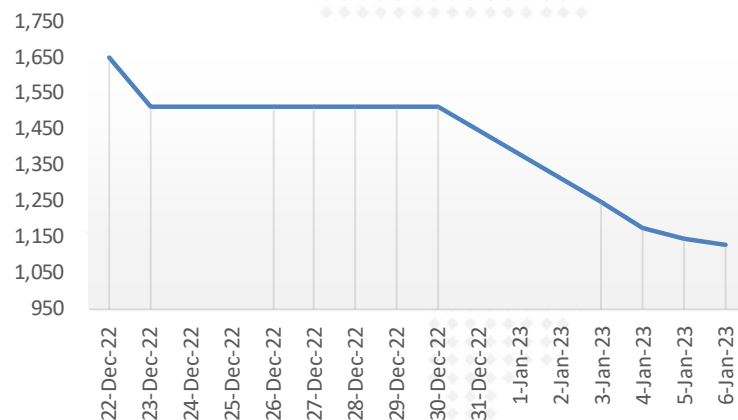


## Shipping Index and Stock Performance

6-Jan-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
6-Jan-23	1,130.00	-1.4%	1,130.00	-1.4%	1,053.91	3.3%	783.00	0.0%	8.00	1.3%	15.20	0.0%	30.50	3.4%
5-Jan-23	1,146.00	-2.6%	1,146.00	-2.6%	1,020.57	-0.9%	783.00	0.0%	7.90	-0.6%	15.20	-1.9%	29.50	0.9%
4-Jan-23	1,176.00	-5.9%	1,176.00	-5.9%	1,029.67	-6.5%	783.00	0.0%	7.95	-1.9%	15.50	-2.5%	29.25	-4.1%
3-Jan-23	1,250.00	-17.5%	1,250.00	-17.5%	1,101.14	0.0%	783.00	0.0%	8.10	-1.2%	15.90	-1.2%	30.50	-0.8%
30-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,101.14	1.2%	783.00	0.0%	8.20	-0.6%	16.10	-1.8%	30.75	-0.8%
29-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,087.73	-2.7%	783.00	0.0%	8.25	0.6%	16.40	3.1%	31.00	0.0%
28-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,117.72	-0.9%	783.00	0.0%	8.20	-0.6%	15.90	0.0%	31.00	0.8%
27-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,127.52	0.4%	783.00	0.0%	8.25	1.2%	15.90	1.9%	30.75	2.5%
26-Dec-22	1,515.00	0.0%	1,515.00	0.0%	1,122.49	-0.1%	783.00	0.0%	8.15	-1.2%	15.60	-0.6%	30.00	-1.6%
23-Dec-22	1,515.00	-8.2%	1,515.00	-8.2%	1,124.08	-1.9%	783.00	0.0%	8.25	-2.9%	15.70	-1.3%	30.50	0.0%
22-Dec-22	1,650.00		1,650.00		1,145.71		783.00		8.50		15.90		30.50	

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



# 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)