

DAOL Daily Strategy

13 Mar 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	+0.7575	69.50↑	+0.75	1.09	71792	497577
TRUE	+0.7025	7.80	+0.25	3.31	992629	771561
PTT	+0.5800	34.00	+0.25	0.74	404583	1370469
GULF	+0.2375	45.25	+0.25	0.56	84403	379514
KBANK	+0.1900	123.00↓	+1.00	0.82	43059	529562
STGT	+0.1840	9.50	+0.80	9.20	249515	230967
BBL	+0.1600	139.00	+1.00	0.72	46956	651011
KTC	+0.1050	45.25	+0.50	1.12	30471	137042
BAM	+0.1040	9.30↓	+0.40	4.49	417072	384711
ITC	+0.0960	19.20	+0.40	2.13	101651	194598
TLI	+0.0930	9.50↓	+0.10	1.06	168909	161240
CPN	+0.0925	65.00↓	+0.25	0.39	70614	459855
SCGP	+0.0875	29.00	+0.25	0.87	60326	175090
THCOM	+0.0810	13.80↑	+0.90	6.98	393207	531115
FPT	+0.0760	15.30	+0.40	2.68	774	1176
INTUCH	+0.0650	70.25↑	+0.25	0.36	30924	217195
FWREIT	+0.0540	10.20	+0.20	2.00	2663	2708
AWC	+0.0520	3.82	+0.02	0.53	409524	156230
CREDIT	+0.0500	27.75	+0.50	1.83	1701	4677
OSP	+0.0480	20.00↓	+0.20	1.01	99889	201197
XPG	+0.0462	1.36	+0.06	4.62	2118209	286112
TIPH	+0.0375	28.50↑	+0.75	2.70	4048	11353
STA	+0.0360	20.00	+0.30	1.52	484079	980172
CHG	+0.0356	2.98	+0.04	1.36	187548	55573
TTW	+0.0320	9.10↑	+0.10	1.11	17247	15592
SAWAD	+0.0275	39.25	+0.25	0.64	33332	130334
KAMART	+0.0270	14.10	+0.30	2.17	107027	151547
SPI	+0.0250	69.25↑	+0.50	0.73	19	131
JMART	+0.0240	14.90↑	+0.20	1.36	71010	105049
NER	+0.0225	6.10↑	+0.15	2.52	202648	122373

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
XO	+1.4910	26.25	+3.55	15.64	120307	308506
MGI	+0.8925	43.50↑	+4.25	10.83	41276	174229
SENX	+0.6656	0.68↑	+0.16	30.77	298416	18899
ALPHAX	+0.3684	0.50↓	+0.04	8.70	565665	27203
KLINIQ	+0.2750	41.00↑	+1.25	3.14	13966	56687
BBIK	+0.2750	104.50↓	+2.50	2.45	4331	44966
TRP	+0.2450	15.20	+0.70	4.83	22672	34144
PROS	+0.1980	1.54↑	+0.36	30.51	109032	15426
MASTER	+0.1300	73.50	+0.50	0.68	19910	149229
BE8	+0.1300	25.75↓	+0.50	1.98	19165	48617
NCL	+0.1144	0.95↑	+0.22	30.14	504709	45828
YGG	+0.0900	7.50↑	+0.15	2.04	96338	71790
SPA	+0.0850	13.80	+0.10	0.73	25713	35049
TPS	+0.0700	4.30	+0.20	4.88	91510	38598
MTW	+0.0670	2.58	+0.10	4.03	51316	13118
IIG	+0.0605	8.10↓	+0.55	7.28	6153	4913
D	+0.0544	3.86	+0.16	4.32	14799	5659
TMILL	+0.0480	3.86↑	+0.12	3.21	1049	398
TNH	+0.0450	35.00	+0.25	0.72	132	463
AU	+0.0405	8.80↑	+0.05	0.57	11306	9862
TVT	+0.0395	0.58↑	+0.05	9.43	201781	11293
UREKA	+0.0360	0.60	+0.02	3.45	114723	6827
24CS	+0.0344	1.42	+0.08	5.97	76657	10984
PPS	+0.0340	0.48↑	+0.04	9.09	121433	5607
ITTHI	+0.0324	2.12	+0.12	6.00	104424	22304
AF	+0.0318	0.80↑	+0.02	2.56	337	26
EURO	+0.0300	7.30	+0.10	1.39	12095	8865
SIMAT	+0.0256	1.40↑	+0.04	2.94	9210	1256
MGT	+0.0240	2.60↑	+0.06	2.36	3238	850
FLOYD	+0.0240	1.22	+0.06	5.17	1634	198

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTTEP	-0.4800	147.50↓	-1.50	-1.01	68777	1019734
CPAXT	-0.4300	33.00	-0.50	-1.49	56690	187346
ADVANC	-0.2400	210.00	-1.00	-0.47	62391	1302804
TTB	-0.2370	1.83	-0.03	-1.61	1681556	309112
TFMAMA	-0.2100	219.00↓	-7.00	-3.10	73	1606
OR	-0.1960	17.90↓	-0.20	-1.10	94630	169740
BAY	-0.1500	26.50	-0.25	-0.93	4790	12694
EA	-0.1500	35.00↑	-0.50	-1.41	97243	340657
BCP	-0.1375	41.25↓	-1.25	-2.94	67022	279106
SCB	-0.1350	112.50↓	-0.50	-0.44	46642	526055
BANPU	-0.1215	5.45↓	-0.15	-2.68	397629	218263
HMPRO	-0.1070	11.10↑	-0.10	-0.89	162131	178873
BGRIM	-0.1050	28.75	-0.50	-1.71	146819	422700
PTTGC	-0.0925	37.50	-0.25	-0.66	38555	145154
IVL	-0.0920	23.90	-0.20	-0.83	94684	227284
TOP	-0.0900	56.00↓	-0.50	-0.88	47250	266124
CCET	-0.0850	2.56	-0.10	-3.76	154974	40404
TU	-0.0760	14.20	-0.20	-1.39	250519	356766
TISCO	-0.0700	100.00↓	-1.00	-0.99	19780	198169
BEM	-0.0620	8.10	-0.05	-0.61	552420	445032
COCOCO	-0.0600	10.90	-0.50	-4.39	439828	496851
GPSC	-0.0575	55.75	-0.25	-0.45	57415	317963
CK	-0.0560	23.30↓	-0.40	-1.69	42968	100870
HANA	-0.0525	38.75	-0.75	-1.90	83133	325408
THG	-0.0525	43.25↑	-0.75	-1.70	2096	9106
TQM	-0.0500	26.00↓	-1.00	-3.70	5815	15230
LH	-0.0485	7.00↓	-0.05	-0.71	858809	603200
SKY	-0.0450	27.50↓	-0.75	-2.65	27802	77105
RATCH	-0.0450	29.00↓	-0.25	-0.85	10786	31438
GLOBAL	-0.0410	16.50↓	-0.10	-0.60	19362	32096

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.6443	0.69↓	-0.01	-1.43	160388	11138
AIRA	-0.3756	1.74↓	-0.06	-3.33	201	37
MEB	-0.2250	33.25↑	-0.75	-2.21	4199	13988
SWC	-0.1440	4.10↓	-0.32	-7.24	1209	502
A5	-0.1440	3.14↑	-0.12	-3.68	41601	13157
GTV	-0.1302	0.13↓	-0.01	-7.14	53671	714
JCKH	-0.0754	0.03↓	-0.01	-25.00	3404	12
VCOM	-0.0660	3.34↓	-0.22	-6.18	3369	1132
NETBAY	-0.0600	20.90↑	-0.30	-1.42	9848	20590
STP	-0.0600	12.70↑	-0.60	-4.51	7999	10353
WARRIX	-0.0590	5.45↓	-0.10	-1.80	20576	11303
META	-0.0554	0.15↓	-0.02	-11.76	113347	1709
AUCT	-0.0550	10.00↓	-0.10	-0.99	14690	14771
CAZ	-0.0522	3.60	-0.18	-4.76	3934	1424
NAT	-0.0495	6.10↓	-0.15	-2.40	50846	31498
KOOL	-0.0490	0.40	-0.02	-4.76	254561	10257
BOL	-0.0405	7.25	-0.05	-0.68	4004	2905
BC	-0.0399	1.32↓	-0.07	-5.04	4323	581
FSMART	-0.0375	6.40	-0.05	-0.78	2748	1767
UBIS	-0.0252	1.95↓	-0.09	-4.41	2682	527
SPVI	-0.0240	3.04	-0.06	-1.94	3482	1066
SICT	-0.0240	5.20↓	-0.05	-0.95	2103	1105
WINNER	-0.0236	2.20↑	-0.04	-1.79	2295	504
CMO	-0.0210	0.96↓	-0.05	-4.95	58398	5794
SE	-0.0201	0.91	-0.03	-3.19	1938	175
TPCH	-0.0200	7.00	-0.05	-0.71	3371	2372
HPT	-0.0198	0.64	-0.03	-4.48	102091	6608
DPAINI	-0.0184	2.56↓	-0.08	-3.03	3033	785
ITNS	-0.0176	2.38↓	-0.08	-3.25	2785	671
TVDH	-0.0174	0.35↓	-0.01	-2.78	29113	1047



SET	1379.63	-0.60	-0.04%	Vol	256	Proj.	1379.62	-0.61	-0.04%	16:49		
GAP:				SET SET Index								
B.Vol				Bid		Ask						
				O.Vol		Avg.	17.15	%Buy	51.49	%Sell	48.51	
						Open	1383.36	Volume	23895358U	%B-S	2.98	
						High	1385.65	Vol5D	17968000	Value	40987464	
						Low	1374.69	Mktcap	17045292	%Mcap	100.00	
						Prev	1380.23	BVPS	N/A	P/BV	1.33	
						%Swing	0.79	EPS	N/A	P/E	18.06	
%B_Vol	%	%	%	%O_Vol	Impact	-0.600	DPS	N/A	Yield(%)	3.38		
SET	1379.63	-0.60	-0.04%	40987.46 MB	Gain	194	Lose	247	Unch	208	P/E	18.06

SET_SET Index (SET)

08-Mar 24

2023+

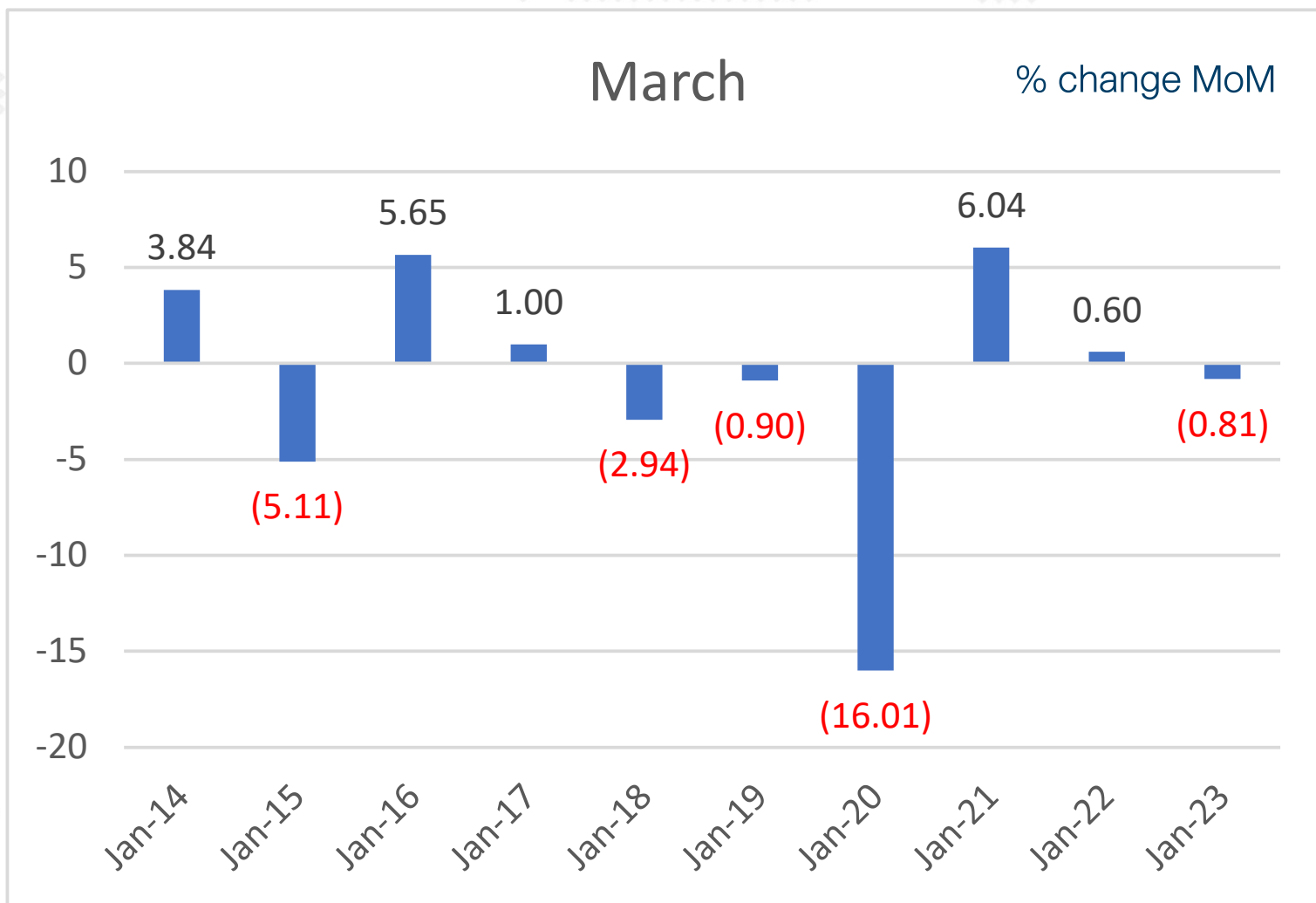


No Gaps

2022 Jan 2023 Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct Nov Dec Jan 2024 Feb Day

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

20-Feb-24



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

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

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
11-Mar	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q F	0.9%	-0.4%
12-Mar	US	CPI YoY	Feb	3.08%	3.1%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Feb	3.69%	3.90%
14-Mar	US	Retail Sales Advance MoM	Feb	0.7%	-0.8%
	US	PPI Final Demand YoY	Feb	--	0.9%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Feb	--	2.0%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-09	--	217k
15-Mar	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Mar-15	2.47%	2.50%
	CH	New Home Prices MoM	Feb	--	-0.4%
	US	Empire Manufacturing	Mar	-767.0%	-240.0%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Feb	--	-0.5%
	US	U. of Mich. Sentiment	Mar P	77.2	76.9
18-Mar	EC	CPI YoY	Feb F	--	2.8%
	TH	Car Sales	Feb	--	54,814
19-Mar	US	Building Permits MoM	Feb	0.3%	-1.5%
	US	Housing Starts MoM	Feb	7.1%	-14.8%
	JN	BOJ Policy Balance Rate	Mar-19	--	-0.1%
20-Mar	CH	1-Year Loan Prime Rate	Mar-20	3.4%	3.5%
	EC	Consumer Confidence	Mar P	--	15.5
	US	FOMC Rate Decision	Mar-20	5.25%	5.25%
21-Mar	JN	Exports YoY	Feb	--	11.9%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-16	--	--
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar P	--	52.2
	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-2.1%	3.1%

คาดดัชนีฯ ผันผวนต่อ แม้ผ่านเรื่องเงินเฟ้อ(ตัวแรก)ของสหรัฐฯ มาแล้ว แต่ยังมีเงินเฟ้อของผู้ผลิต(PPI) ดอกเบี้ยจีน และ FTSE rebalance รออยู่ในสัปดาห์นี้

13 Mar 24

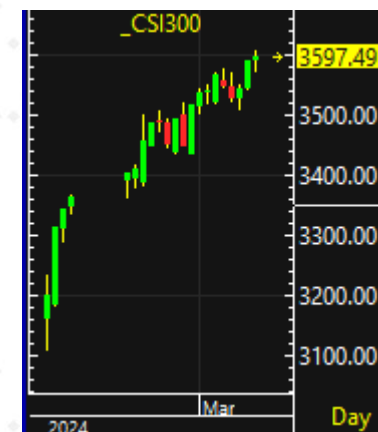
- การที่เงินเฟ้อสหรัฐฯ ออกมาที่ 3.2% สูงกว่าคาด 3.1% เพียงเล็กน้อย ตลาดหุ้นไม่สะเทือนมาก แต่ผลไปปรากฏที่ตลาดทองคำและพันธบัตรมากกว่า (Bond Yield 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาเป็นวันที่ 3 ที่ 4.14%) ตลาดหุ้นเอเชียวันนี้ บางตลาดจะตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้นจากหุ้น Tech แต่คาด Fund Flow จะรอดูตัวเลข PPI ในวันที่ 14 ก่อนที่จะเข้าหรือออกจากตลาดเอเชีย
- มี surprise จาก BOJ อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยก่อนถึงเดือน เม.ย. โดย BOJ จะมีประชุม สัปดาห์หน้า ในวันที่ 19 มี.ค. เช้านี้ ตลาดหุ้นญี่ปุ่น พลิกตัวกลับ น่าจะส่งผลบวกมาถึงตลาดเอเชียอื่นๆ ด้วย
- การประชุม NPC ของจีนจบลงไป โดยที่ไม่มีผลการแถลงผลประชุม (เป็นไปตามที่มีการให้ข่าวในการประชุมวันแรก) ทำให้นักลงทุนต้องกังวลว่า ทางการจีน จะมีวิธีอย่างไรที่จะฟื้นความเชื่อมั่นและทำให้ GDP ขยายตัวได้ถึง 5% (สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด) ... เราประเมินว่า การประชุมดอกเบี้ยของธนาคารกลางจีน (15 และ 20 มี.ค.) จะเป็นตัวชี้ว่า จีนจะเริ่มกระตุ้นเศรษฐกิจหรือไม่ โดยเราให้น้ำหนักในทางบวกสำหรับตลาดหุ้นจีน(ฮ่องกง)ไว้แล้ว ทั้งนี้ คาดหุ้นไทยที่จะได้ประโยชน์จากจีนฟื้นตัว กลุ่มแรกๆ คือ กลุ่มเดินเรือ (PSL) และอิเล็กทรอนิกส์ (KCE)



คาดดัชนีฯ ผันผวนต่อ แม้ผ่านเรื่องเงินเฟ้อ(ตัวแรก)ของสหรัฐฯ มาแล้ว แต่ยังมีเงินเฟ้อของผู้ผลิต(PPI) ดอกเบี้ยจีน และ FTSE rebalance รออยู่ในสัปดาห์นี้

13 Mar 24

- กกต.มติเอกฉันท์ส่งศาล รธน.ยุบ "ก้าวไกล" ตัดสิทธิ กก.บห.พรรคปมแก้ ม.112 เรื่องนี้อาจทำให้นักลงทุนรอดูผล โดยเราประเมินว่า ผลวินิจจัยจะมีผลต่อตลาดหุ้นไม่มากนัก และจะใช้เวลาไม่นานในการวินิจจัย (เป็นคำร้องต่อเนื่องจาก ที่ศาลฯ เคยวินิจจัยไปเมื่อ 31 ม.ค.67)
- ตลาดหุ้นไทยจะผันผวนตลอดทั้งสัปดาห์จากการ rebalance ของ ดัชนี FTSE 2 ดัชนี คือ FTSE Global Equity Index Series และ FTSE/ASEAN 40 Index โดยใช้ราคาปิดวันที่ 15 มี.ค. จะทำให้ราคาหุ้นที่เกี่ยวข้อง มีความผันผวนในช่วง 2 วันก่อนหน้า และวันหลังจาก rebalance อีก 1 วัน
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event วันนี้ : สปท.จะแถลงในเรื่อง persistent debts และศูนย์วิจัยกสิกรไทย จะแถลงในเรื่อง “Thai economy and structural problems”



นายกฯ พบปะ 12 ผู้ประกอบการชั้นนำ

DAOL SEC

	ผู้ประกอบการ	รายละเอียด	ผลกระทบเชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทย
1	ACCOR group	ต้องการเข้ามาวางแผนการทำแผนการท่องเที่ยวร่วมกับรัฐบาล	PROP: AWC ORI BLAND TOURISM: AOT CENTEL ERW
2	Michelin	บริษัทใช้ยางพาราในไทยมาก มีโรงงานในไทยทำธุรกิจมานาน หวังที่จะให้ไทยช่วยในเรื่อง ease of doing business	AGRI: NER STA TRUBB
3	Federation Haute Couture	สมาพันธ์แฟชั่น เพื่อส่งเสริมนักออกแบบรุ่นใหม่	-
4	Comité Colbert	ผลักดันให้แบรนด์แฟชั่น ต่างๆ ทั่วโลก และ soft power	-
5	Michelin guide	ส่งเสริมอุตสาหกรรมอาหารภายในประเทศไทย เพื่อดึงดูดให้นักท่องเที่ยว	TOURISM: AOT CENTEL ERW
6	Richemont Group	ส่งเสริมศักยภาพของนักออกแบบไทย รวมถึงวัตถุดิบไทย ที่มีคุณภาพ	-
7	Valeo	ผลักดันการสร้างระบบนิเวศให้กับรถ EV	WHA, AMATA, ROJANA
8	Forvia	สนับสนุนให้โรงงานผลิตที่ยังใช้ระบบ ICE ให้คำนึงถึงสิ่งแวดล้อมมากขึ้น เพื่อลดปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอน	-
9	Stellantis	พูดคุยเพื่อให้เกิดความร่วมมือ ซึ่ง บริษัทฯ สนใจจะลงทุนในไทย ซึ่งรัฐบาลพร้อมให้การสนับสนุน	-
10	Airbus Group	จับเคลื่อนเรื่อง Aviation Hub	AOT
11	EssilorLuxottica	ผู้ผลิต ออกแบบ และจัดจำหน่ายเลนส์สายตา มีแผนที่จะเพิ่มพนักงานในไทย	WHA, AMATA, ROJANA
12	YOUTUBE	เชิญชวนนายกฯ ให้มีช่อง YouTube เป็นของตัวเอง	-

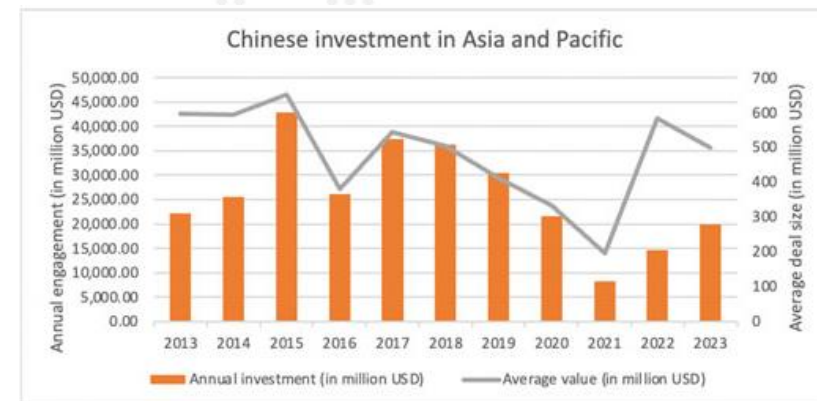
ที่มา: <https://www.infoquest.co.th/2024/381900>

China's investment in the Asia Pacific: 2023

- China's investment in the Asia Pacific, of the 2023 engagement, about **USD 20 billion was through investment** and **USD 17 billion through construction contracts** (partly financed by Chinese loans).
- In 2023, **the technology (+305%)** and **metals and mining (+149%)** sectors were the biggest winners.
- Engagement related to batteries alone reached about USD 3.7 billion.
- 6 countries saw a 100 per cent drop in engagement, including **Philippines, Mongolia, Myanmar, Papua New Guinea, Tajikistan** and **Turkey**.
- **Chinese overseas engagement in the region grew contrasts to global trends, where FDI into Asian emerging economies in 2023 dropped significantly.**
- For 2024, strong focus on partnerships in **renewable energy, mining and related technologies.**



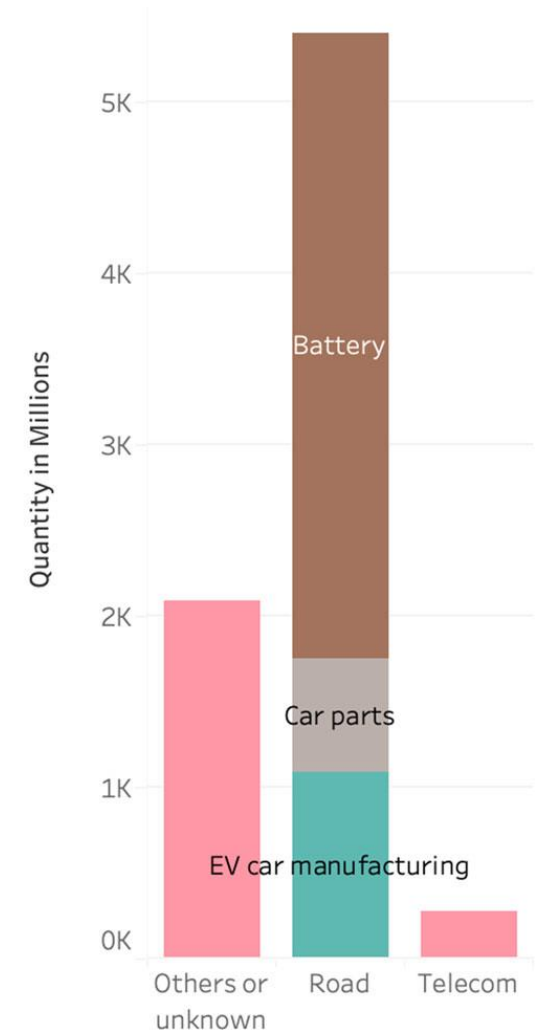
Chinese construction engagement in Asia and Pacific 2013-2023



Chinese investment in Asia and Pacific 2013-2023

Source: https://blogs.griffith.edu.au/asiainsights/chinas-investment-in-the-asia-pacific-2023-report/#_edn2

- The country with the highest construction volume in 2023 was Kazakhstan, with about USD 1.8 billion (up from 410 million in 2022), followed by Singapore (USD 1.7 billion), Uzbekistan (about USD 1.4 billion) and Cambodia (USD 1.2 billion).
- **Regarding investments**, Indonesia was the single largest recipient with about USD 7.3 billion in investments, followed by Malaysia (USD 2.7 billion), Singapore (USD 2.6 billion) and South Korea (USD 2.3 billion). As part of China's engagement in Indonesia through investment, TikTok has acquired most of Indonesian tech conglomerate GoTo's e-commerce unit for USD 840 million, facilitating its re-entry into the online shopping sector. Additionally, TikTok plans to invest an additional USD 1.5 billion in Tokopedia, Indonesia's largest e-commerce platform.

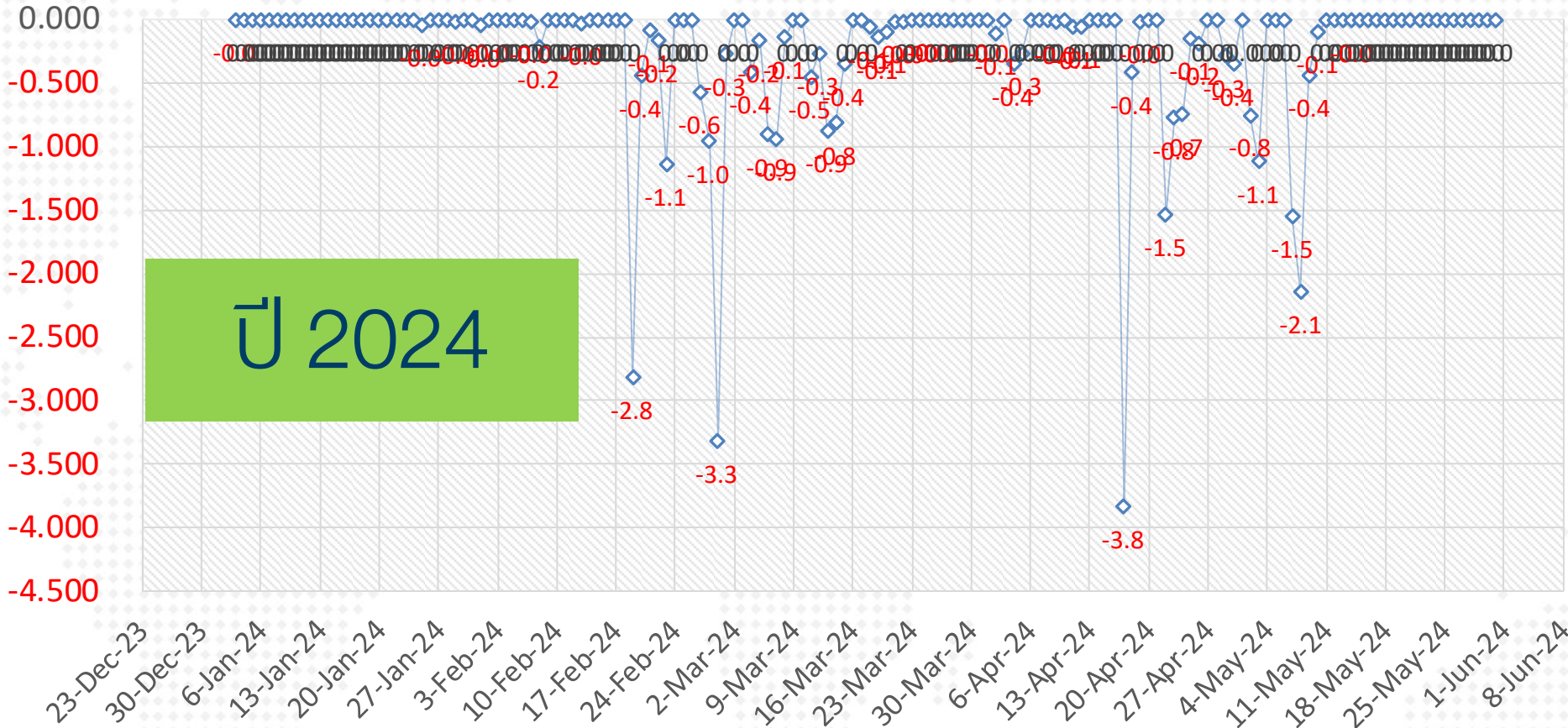


Technology-related Asian investment in 2023

Source: https://blogs.griffith.edu.au/asiainsights/chinas-investment-in-the-asia-pacific-2023-report/#_edn2

Impact to SET Index (Points)

09-Mar-24



ปี 2024

Total Impact to SET Index = -31 Points

Date of "XD"

(29 ก.พ.)

FTSE/ASEAN 40 Index ประกาศหุ้นเข้า/ออก ในการคำนวณดัชนีฯ โดยใช้ราคาปิด 15 มี.ค.67

- หุ้นเข้า : ไม่มี
- หุ้นออก : EA

หมายเหตุ : EA เข้าคำนวณดัชนีฯนี้ เมื่อปี 2022 (revise ปีละ 1 ครั้ง)

FTSE Global Equity Index Series ปรับหุ้นเข้า-ออก ในการคำนวณดัชนีฯ โดยใช้ราคาปิดวันที่ 1 มี.ค.67

MSCI ประกาศชื่อหุ้นเข้า-ออก ในการคำนวณดัชนีฯ โดยใช้ราคาปิด 15 มี.ค. 67

(16 ก.พ.67)

#Large Cap

+หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : CPF, HMPRO, IVL, SCGP

#Mid Cap

+หุ้นเข้า : CPF, HMPRO, IVL, SCGP

-หุ้นออก : ไม่มี

#Small Cap

+หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : KEX, RABBIT, RAM, SMART, WORK

#Micro Cap

+หุ้นเข้า : BOFFICE, BTSGIF, CIMBT, IMPACT, KCG, KEX, LHFG, MALEE, PSP, PIN, RABBIT, SAV, SMART, SEOIL, SKY, SCAP, COCOCO, WPH, WORK

-หุ้นออก : AKS, BKD, B, BIG, CEN, CWT, CMR, DDD, ECL, FSX, GGC, GRAND, HYDROGEN, IRC, IT, KBS, LPH, MST, MSC, NWR, PAP, PEACE, RBF, SKE, SO, SCM, SVT, TEGH, T-RUBB, TFM, TK, TH, TRITN, VNG, WICE

Mar 09, 2024 13:08:44

2nd LD-Writethru: China's CPI up 0.7 pct in February

March 9, 2024 (Xinhua) --

China's consumer price index (CPI), a main gauge of inflation, edged up 0.7 percent year on year in February, reversing a 0.8-percent decline in January, official data showed Saturday.

On a monthly basis, the CPI went up 1 percent in February, expanding by 0.7 percentage points from that in January, said the National Bureau of Statistics (NBS).

NBS statistician Dong Lijuan attributed the uptick in CPI to rising demand during the Spring Festival holiday that fell in February this year.

Food prices went up 3.3 percent month on month in February, accelerating by 2.9 percentage points from that in January, according to the NBS.

Prices of fresh vegetables, pork, aquatic products and fresh fruits rose 12.7 percent, 7.2 percent, 6.2 percent and 4.3 percent month and month respectively.

Non-food prices went up 0.5 percent month on month, compared to a 0.2-percent increase in the previous month, with prices of air tickets, vehicle rental, tourism, movies and shows jumping between 12.5 and 23 percent.

The core CPI, deducting food and energy prices, went up 1.2 percent year on year in February, according to the NBS.

Saturday's data also showed that China's producer price index (PPI), which measures costs for goods at the factory gate, went down 2.7 percent year on year in February.

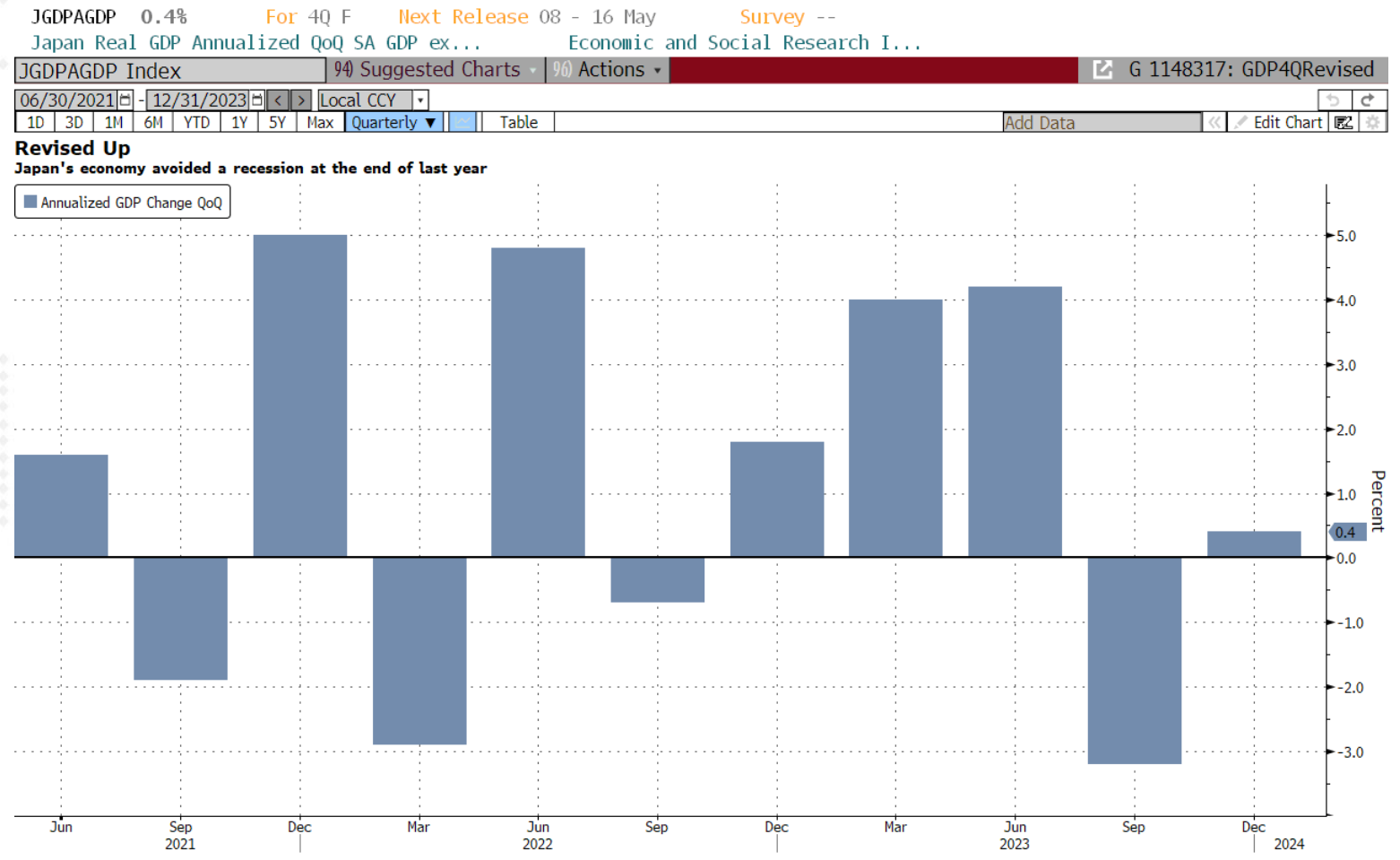
On a monthly basis, the PPI edged down 0.2 percent in February, according to the NBS.

ญี่ปุ่นเข้านี้ GDP ออกมาต่ำกว่าคาด4Q +0.4% QoQ คาด +0.9% DAOL SEC

Japan revised economic data higher, reversing a quarterly contraction into positive growth and thereby avoiding a technical recession, an outcome that supports the case for the central bank to end its negative interest rate policy this month or next.

Gross domestic product expanded at an annualized pace of 0.4% in the final three months of last year, the Cabinet Office reported on Monday, reversing a 0.4% retreat initially reported.

Economists had forecast the updated report would show 1.1% growth. An upward revision to capital investment figures to reflect 2% growth was a key driver.



Source: Cabinet Office. Previous results may have been revised.
 Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2024 Bloomberg Finance L.P.
 SN 234706 ICT GMT+7:00 G750-1700-172 11-Mar-2024 08:08:21

As of

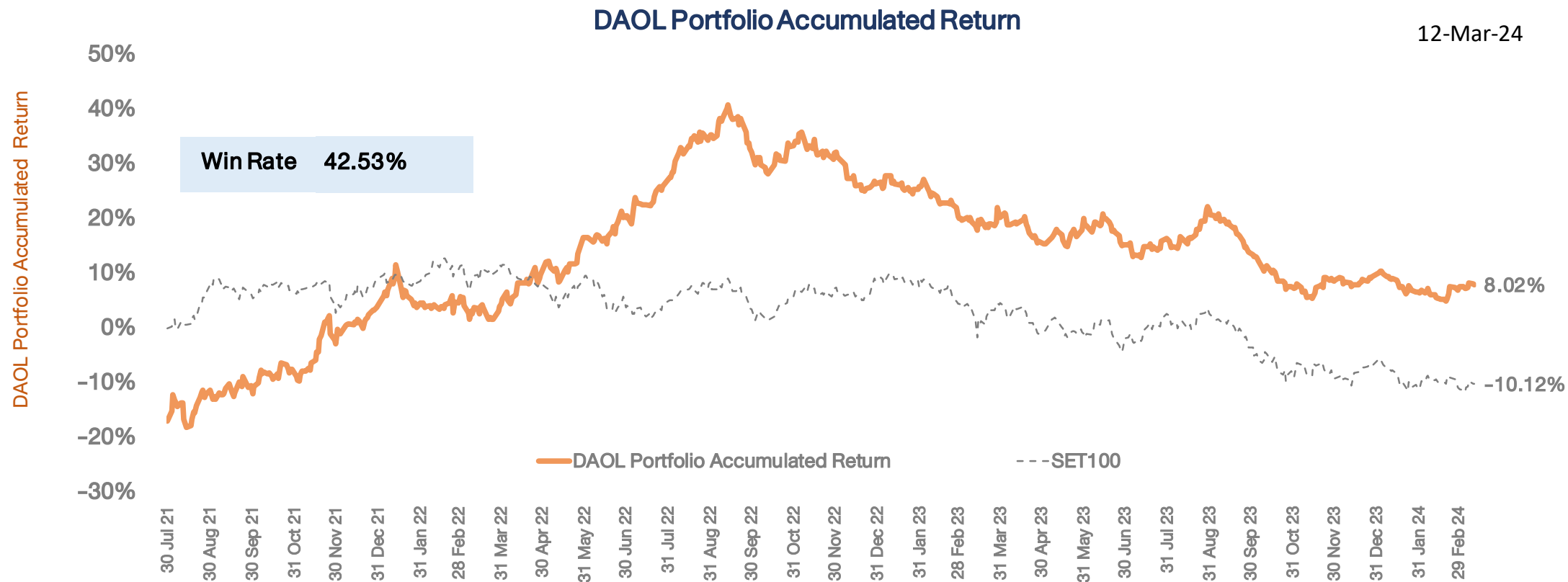
13-Mar-24

FED FUND FUTURES												
ZQH4	ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5
94.6700	94.6725	94.7075	94.8050	94.8650	95.0050	95.4825	95.1975	95.3000	95.4000	95.5275	95.6600	95.7150

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
3/20/2024				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	99.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	15.5%	84.4%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	9.4%	57.1%	33.4%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	5.5%	37.0%	43.4%	14.1%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.2%	29.7%	41.9%	20.8%	3.2%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	1.9%	15.4%	35.1%	32.7%	13.1%	1.8%
12/18/2024	0.0%	0.0%	1.5%	13.0%	31.6%	33.1%	16.5%	3.8%	0.3%
1/29/2025	0.0%	0.9%	8.3%	23.9%	32.5%	23.4%	9.1%	1.8%	0.1%
3/19/2025	0.5%	4.8%	16.5%	28.4%	27.7%	15.9%	5.2%	0.9%	0.1%

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
3/20/2024	7	1.00 %	99.00 %	0.00 %
5/1/2024	49	15.62 %	84.38 %	0.00 %
6/12/2024	91	66.56 %	33.44 %	0.00 %
7/31/2024	140	85.91 %	14.09 %	0.00 %
9/18/2024	189	96.76 %	3.24 %	0.00 %
11/7/2024	239	98.17 %	1.83 %	0.00 %
12/18/2024	280	99.68 %	0.32 %	0.00 %
1/29/2025	322	99.87 %	0.13 %	0.00 %
3/19/2025	371	99.94 %	0.06 %	0.00 %

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



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

12/3/2024 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
WHA	PROP	10%	4.56	23,600	107,616	4.78	112,808.00	5,192.00	4.82%
KCE	ETRON	10%	38.00	2,800	106,400	38.75	108,500.00	2,100.00	1.97%
SET						1379.63			
Total		20%			214,016		221,308	7,292	
CASH		80%					858,879		
Total Portfolio							1,080,187		8.02%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดผ่านตัวเลขเงินเฟ้อ(CPI) ของสหรัฐฯ มาแล้ว แต่คาดแรงซื้อยังไม่กลับเข้าตลาด กลยุทธ์ในวันนี้ ยังให้เป็นขายทำกำไร และสลับตัวเล่น
- แผนการเทรด มีจุด check point ขาขึ้นไว้ 2 จุด คือ 1396 และ 1404 จุด ส่วนขาลง คือ 1380 , 1376 และ 1362 จุด



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ SJWD เข้ามาใหม่
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย SJWD(10%), KCE(10%), WHA(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



เริ่มการลงทุน

- theme ลงทุน ตอนนี้ มี 3 theme คือ ปันผลสูง-หุ้นชั้นดี-หุ้นราคาลงมาลึกลับ
- หุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลสูง เราแนะนำ SCB, TISCO , DMT และ PTT
- หุ้นที่ทำกำไรและแนวโน้มหุ้นที่ยังดี ให้หาจังหวะเข้าซื้อ มี ตัวเลือก 5 ตัว คือ HMPRO, GLOBAL, WHA, SJWD, AOT และ BDMS
- หุ้นที่ราคาลงมาลึกลับๆ วันนี้เราเลือก AP, BH, KCE, ADVANC

SJWD

เป้าซิงกลยุทธ์ 18.00 บาท

“ สร้าง Growth ต่อ เริ่มเห็นผลบวกจากการรวมกิจการ ”

- เราเลือก SJWD เนื่องจากเป็นหุ้นที่กำลังทำอะไรและธุรกิจ ในเรื่อง Logistics มีแนวโน้มดี ผลประกอบการมีการขยายตัวจากรายได้จากธุรกิจใหม่ๆ ที่เริ่มทำเงิน
- ธุรกิจเดิม มีการเติบโตที่ดี (ห้องเย็น, คลังสินค้า และ cross border) ส่วนยานยนต์จะยังเติบโตในช่วงครึ่งปีแรก ตามการนำเข้า-ส่งออกของไทย
- เราประมาณการ cost saving จากการรวมกิจการ (SCG Logistics) ปีนี้ 80 ล้านบาท (จากปีก่อนที่ 33 ล้านบาท) อีกทั้งรายจ่ายพิเศษจะน้อยลงกว่าช่วงก่อนๆ มาก
- มีการลงทุนใหม่ 2 ดิล ในเดือน ก.พ. คือ ถือหุ้น Swift Haulage Berhad ที่ 20.44% และเพิ่มสัดส่วนถือหุ้น ANI จาก 8% เป็น 20.12%) จะช่วยเพิ่มกำไร 180-200 ล้านบาท
- DAOL ประมาณการกำไรปกติปี 2024 ไว้ที่ 1.2 พันล้านบาท +63% YoY (EPS +47% YoY)



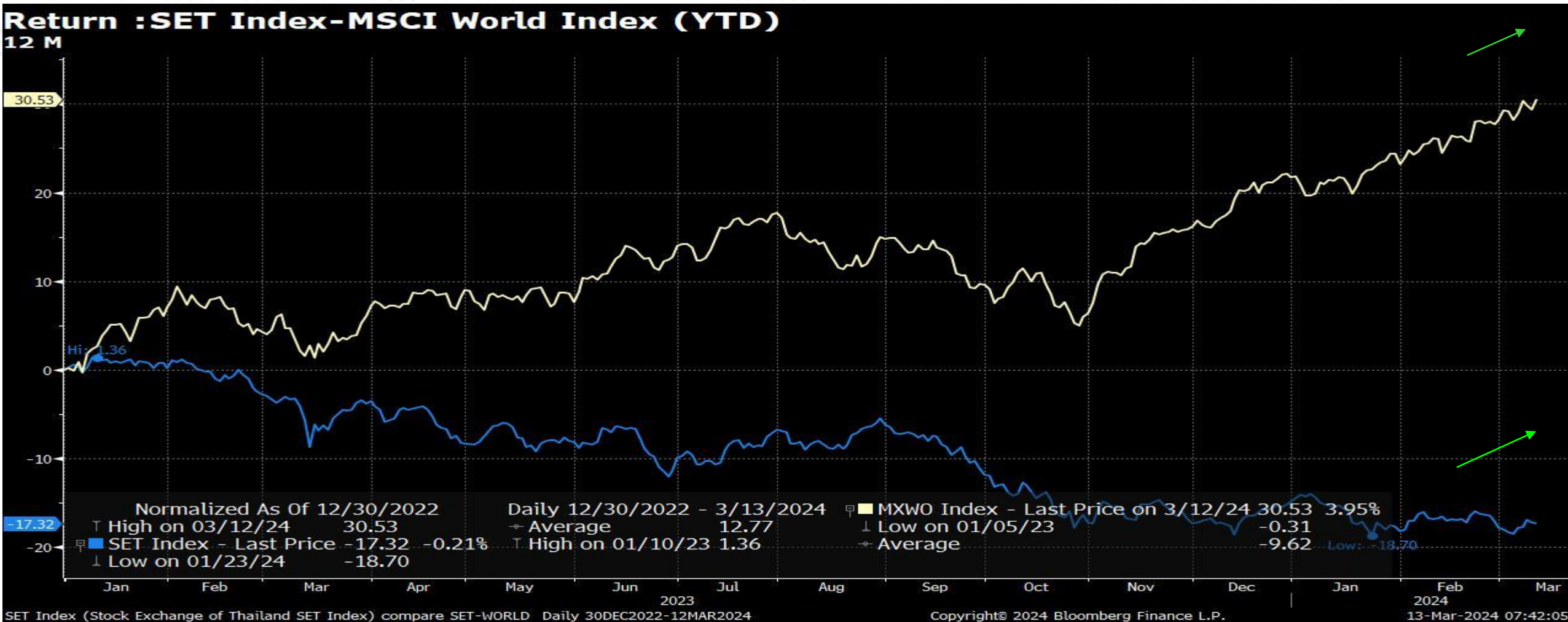
ตัวแปรสำคัญๆ
(ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)



Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

Emerging Market Fund Flow accumulate YTD



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-31MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

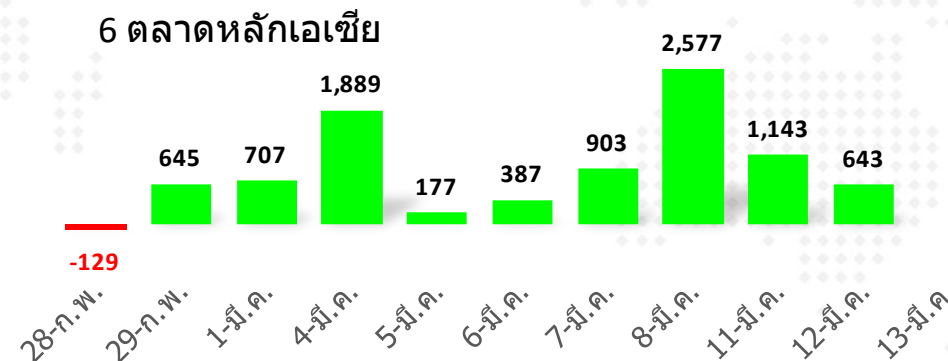
13-Mar-2024 07:41:51

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด
13/Mar/24

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
รวม 6 ตลาด		643	157	6,509	18,387	18,387	45,453	62,341
Equity								
Asia (11)								
China	31DEC2023			-6,066	-33,134	-67,495	-67,495	
India	11MAR2024	477	477	2,676	18	18	23,385	27,615
Indonesia	08MAR2024	80	44	19	1,199	1,199	623	-2,652
Japan	01MAR2024		1,891	1,891	26,453	26,453	58,523	48,941
Malaysia	11MAR2024	-20	-20	-382	40	40	-188	109
Philippines	11MAR2024	-5	-5	38	246	246	-157	1,557
S. Korea	13MAR2024	-81	-415	19	8,392	8,392	13,070	9,848
Sri Lanka	12MAR2024	-0	-0	-5	-17	-17	-14	-115
Taiwan	12MAR2024	178	53	3,755	8,577	8,577	9,546	28,532
Thailand	12MAR2024	(5.6)	-72	-167	-955	-955	-5,111	-7,150
Vietnam	12MAR2024	-6	4	3	-46	-46	-1,015	-2,557

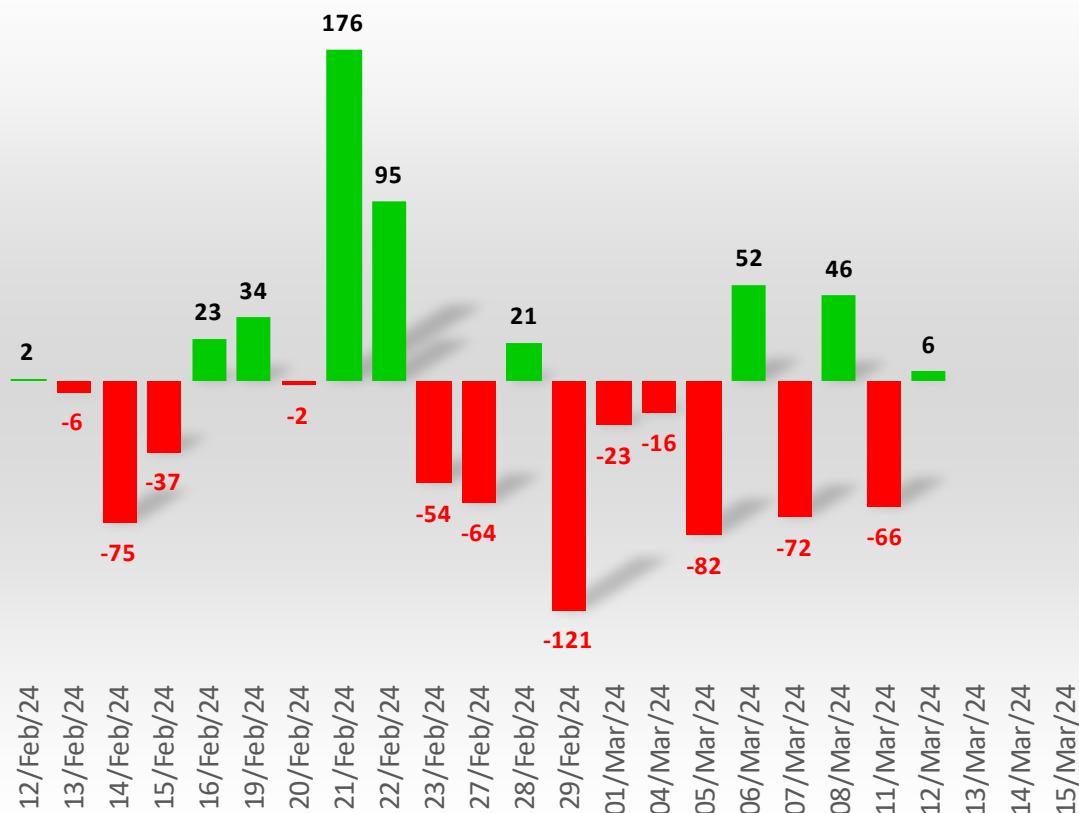
Foreign net buy/sell (daily)



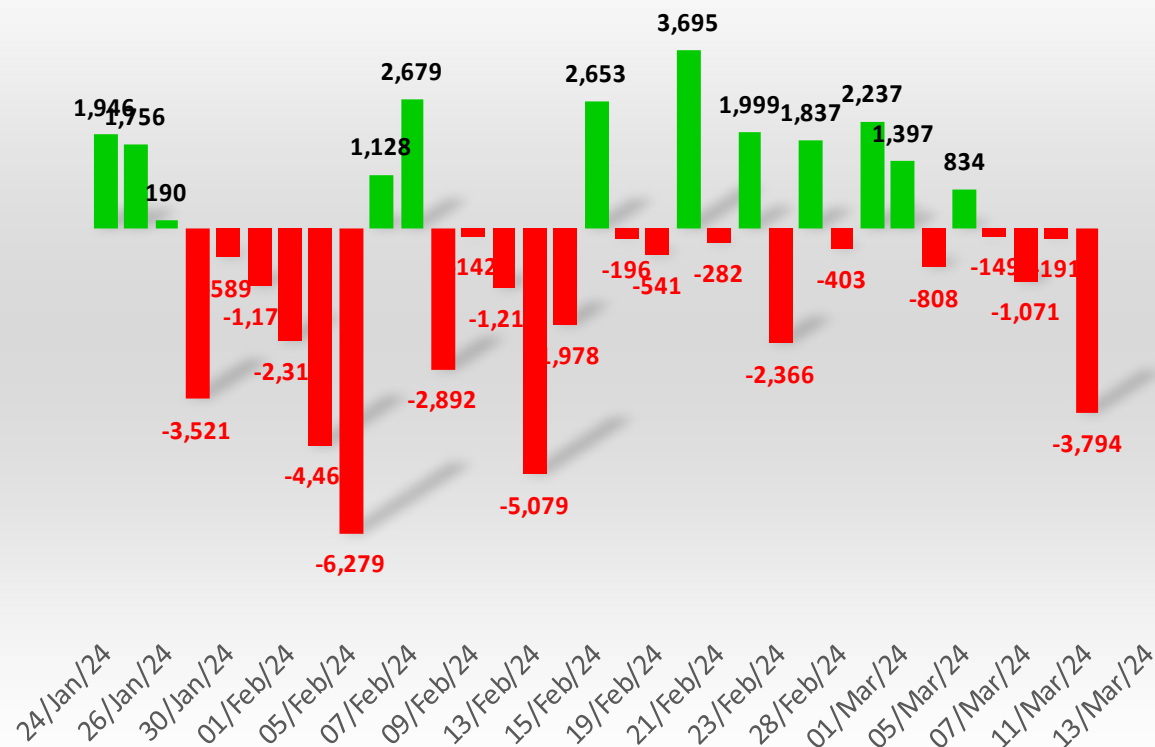
Remark : ตัวLEV Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



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

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

12-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน* เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KCE	0.84%	388
AOT	0.02%	228
HANA	0.35%	120
WHA	0.09%	66
TOP	0.04%	45
JMT	0.13%	42
BCH	0.06%	30
TIDLOR	0.04%	27
BJC	0.02%	20
BCP	0.03%	18

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน* เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.04%	-222
STA	-0.52%	-161
PTT	-0.02%	-149
CPN	-0.04%	-116
BDMS	-0.02%	-112
PTTEP	-0.02%	-102
SCB	-0.02%	-92
BH	-0.04%	-70
MC	-0.50%	-56
BEM	-0.04%	-50

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

12-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.08%	751
KCE	0.85%	390
ADVANC	0.03%	199
HANA	0.48%	165
TOP	0.11%	133
KBANK	0.04%	129
GULF	0.01%	69
WHA	0.09%	67
CBG	0.07%	48
ICHI	0.19%	44

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	-0.15%	-702
KTB	-0.19%	-413
CPN	-0.06%	-183
STA	-0.51%	-159
PTTEP	-0.03%	-155
PTT	-0.02%	-149
SCB	-0.03%	-131
TISCO	-0.11%	-90
BH	-0.05%	-87
DELTA	-0.01%	-85

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

12-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ONEE	14.99%	1,866
ADVANC	0.16%	1,007
CPALL	0.12%	628
TOP	0.49%	620
CPF	0.31%	488
AOT	0.05%	441
KCE	0.83%	384
SCB	0.07%	284
MINT	0.15%	282
MTC	0.20%	199

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BTS	-6.42%	-4,345
BDMS	-0.22%	-1,044
BANPU	-1.81%	-998
BJC	-0.96%	-966
BH	-0.50%	-910
PTTEP	-0.15%	-910
CPN	-0.27%	-787
KBANK	-0.25%	-723
KTB	-0.28%	-610
TSE	-18.28%	-503

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

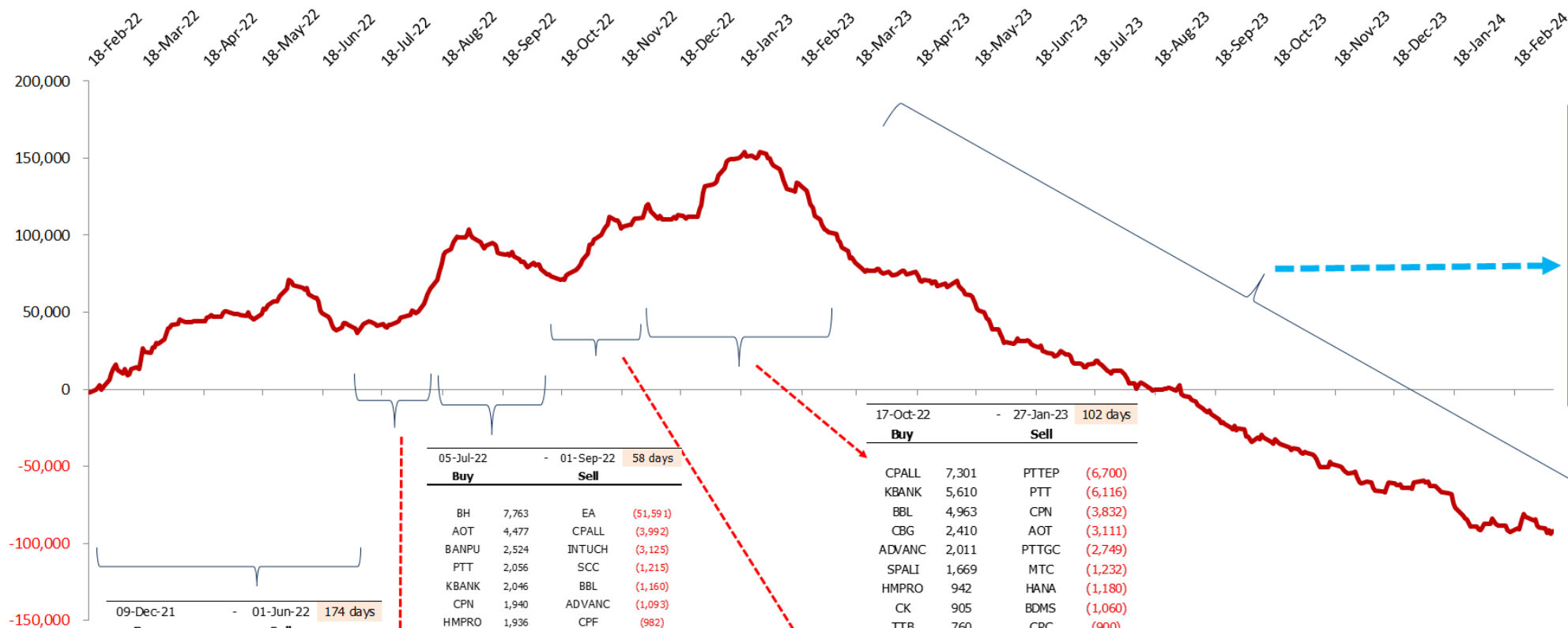
10-Mar-24

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



10-Mar-24

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

05-Jul-22 - 01-Sep-22 58 days

Buy	Sell	
BH 7,763	EA	(51,591)
AOT 4,477	CPALL	(3,992)
BANPU 2,524	INTUCH	(3,125)
PTT 2,056	SCC	(1,215)
KBANK 2,046	BBL	(1,160)
CPN 1,940	ADVANC	(1,093)
HMPRO 1,936	CPF	(982)
SCGP 1,465	MTC	(904)
TOP 1,281	CBG	(702)
SPRC 846	PTTGC	(629)

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

Buy	Sell	
CPALL 7,301	PTTEP	(6,700)
KBANK 5,610	PTT	(6,116)
BBL 4,963	CPN	(3,832)
CBG 2,410	AOT	(3,111)
ADVANC 2,011	PTTGC	(2,749)
SPALI 1,669	MTC	(1,232)
HMPRO 942	HANA	(1,180)
CK 905	BDMS	(1,060)
TTB 760	CRC	(900)
KKP 704	DOHOME	(872)

01-Sep-22 - 17-Oct-22 46 days

Buy	Sell	
PTTEP 6,434	CPALL	(5,688)
BH 3,739	PTT	(1,953)
BDMS 2,595	SCB	(1,930)
AOT 1,066	KBANK	(1,768)
BANPU 831	MINT	(1,441)
CBG 811	CRC	(1,376)
FORTH 727	STARK	(1,283)
KTB 708	BCPG	(691)
SPRC 634	CPF	(640)
JKN 625	KCE	(606)

01-Jun-22 - 05-Jul-22 34 days

Buy	Sell	
BH 2,397	PTT	(5,551)
KBANK 797	PTTEP	(4,659)
HUMAN 393	CPALL	(3,664)
BTS 319	SCB	(3,002)
IVL 307	ADVANC	(2,933)
CBG 264	BBL	(1,740)
GFPT 260	CRC	(1,526)
DOHOME 242	TOP	(1,219)
BEC 234	HMPRO	(1,128)
SCGP 213	ESSO	(1,098)

09-Dec-21 - 01-Jun-22 174 days

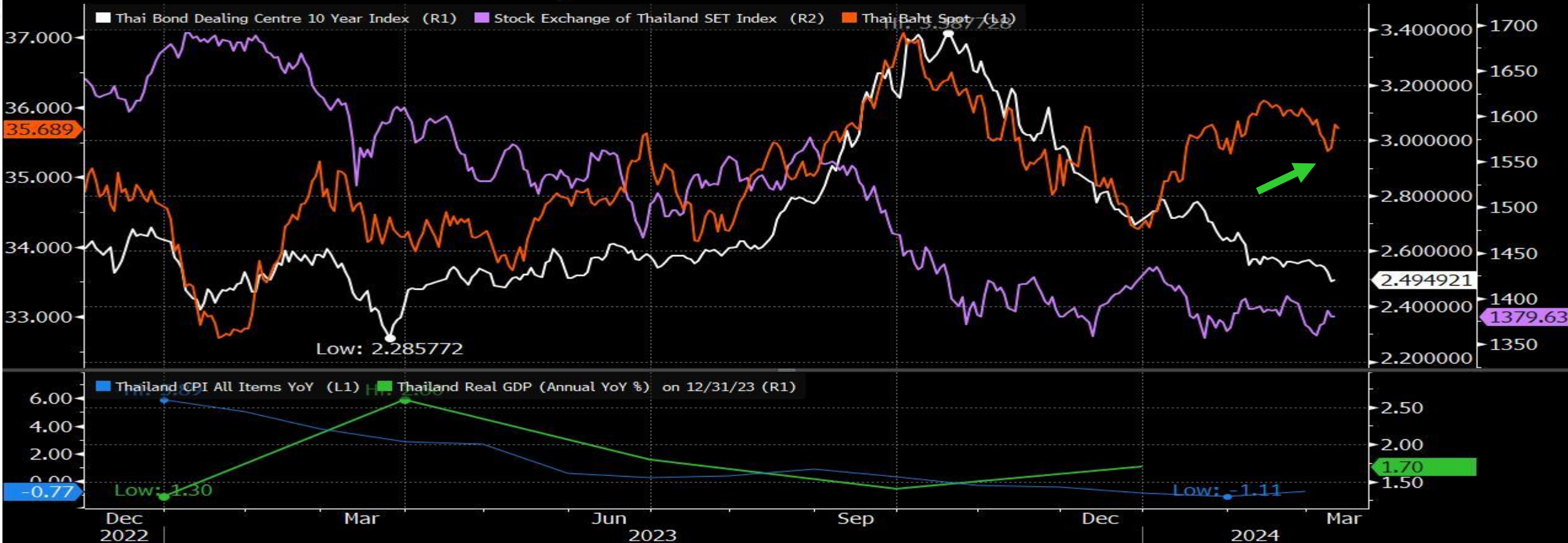
Buy	Sell	
EA 45,078	PTTGC	(5,679)
PTTEP 29,951	GULF	(4,349)
KBANK 15,602	SCC	(3,564)
ADVANC 10,063	TQM	(2,632)
STARK 9,577	BANPU	(1,906)
BH 8,801	OSP	(1,513)
PTT 8,224	AOT	(1,492)
BDMS 6,369	HANA	(1,376)
CPALL 6,071	IRPC	(1,318)
BBL 4,225	MTC	(1,281)

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

Bond Yield ของสหรัฐฯ



SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-12MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

13-Mar-2024 07:41:06

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

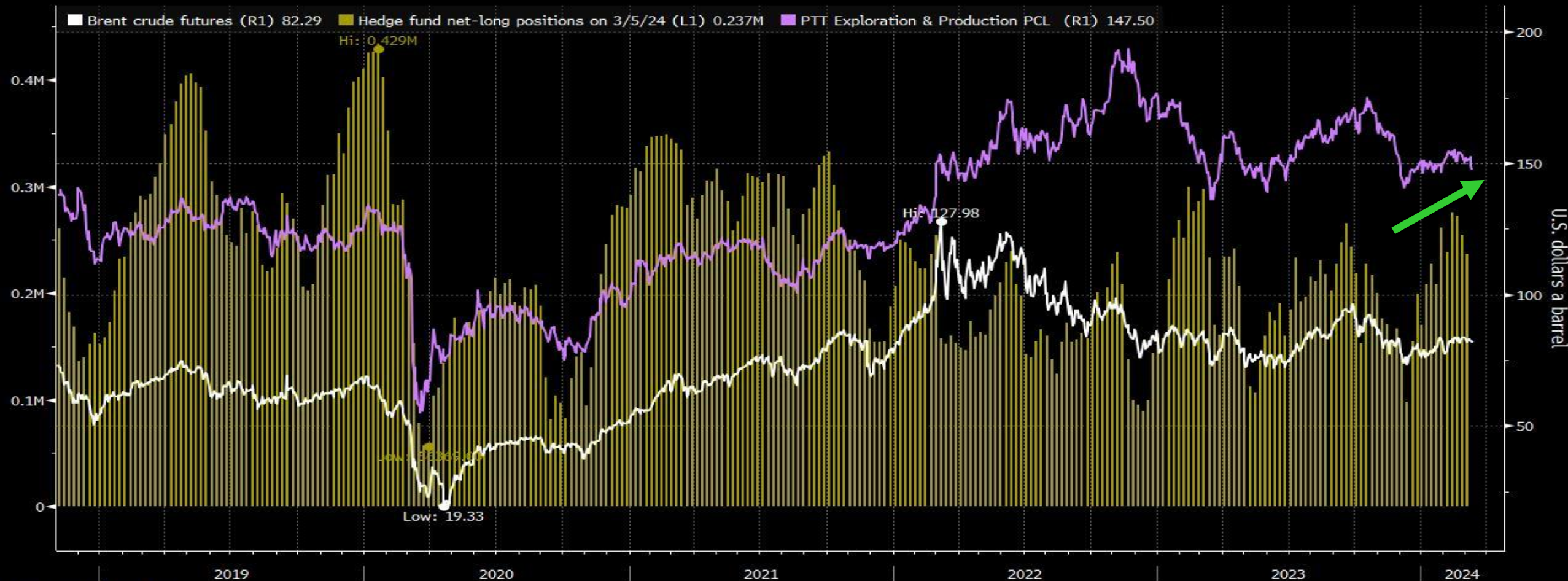


Commodity Index



สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ติดต่อกัน

Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC

CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-12MAR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

13-Mar-2024 07:42:55

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

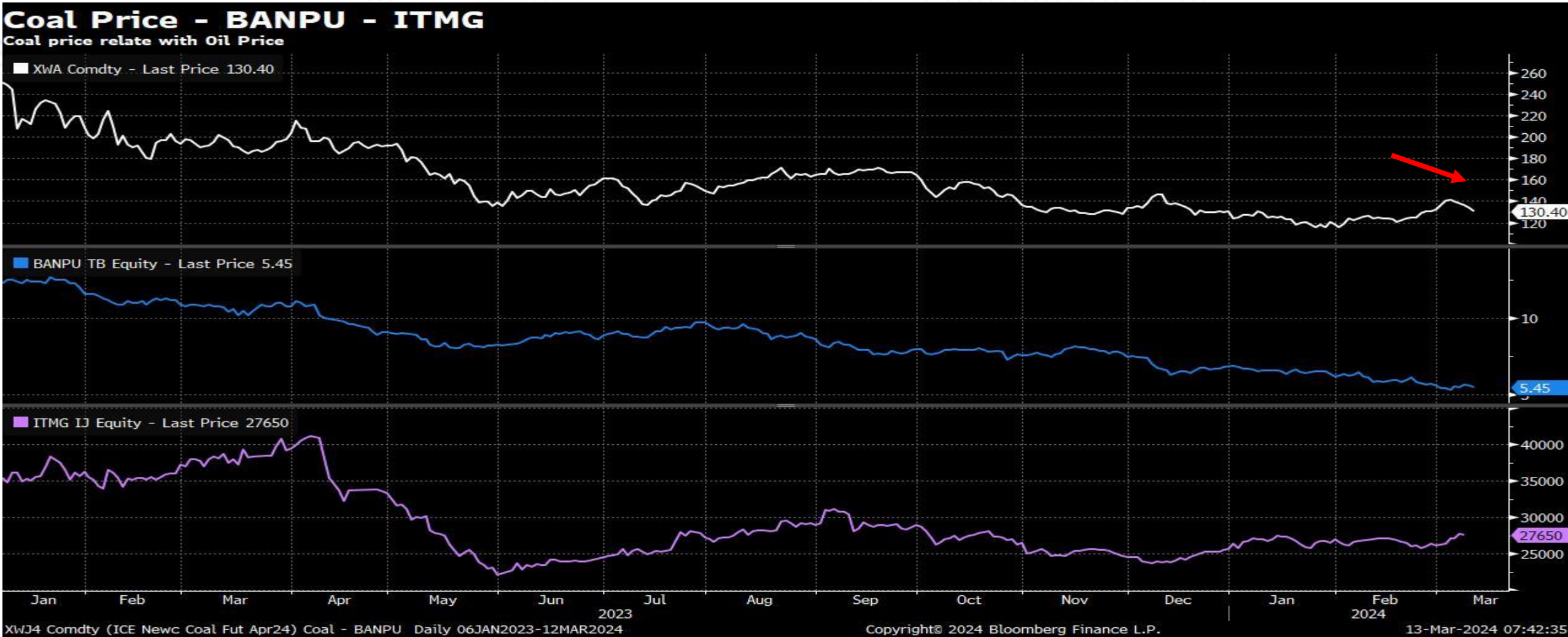
■ Last Price 14.35 | High on 06/22/22 35.78 | Average 8.69 | Low on 05/29/20 -0.86



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

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

13-Mar-2024 07:43:10



Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

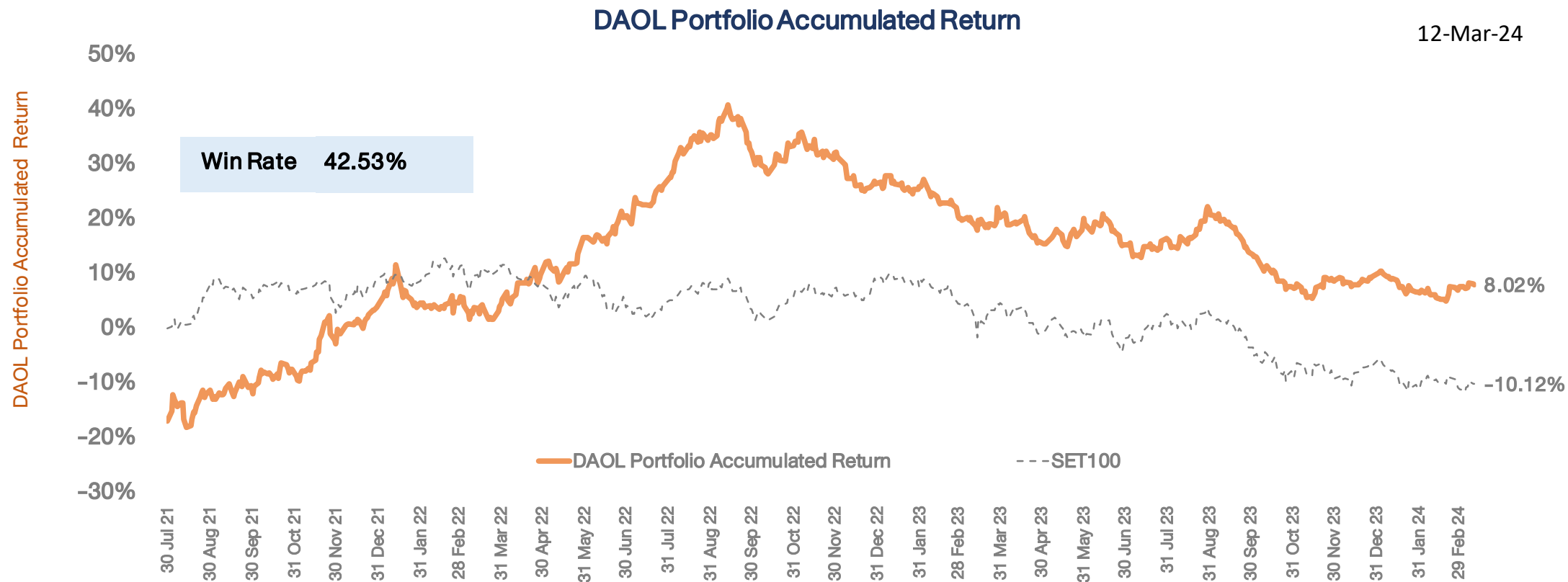
13-Mar-2024 07:42:35

Russia Stock Market & Gas Price



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

12/3/2024 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
WHA	PROP	10%	4.56	23,600	107,616	4.78	112,808.00	5,192.00	4.82%
KCE	ETRON	10%	38.00	2,800	106,400	38.75	108,500.00	2,100.00	1.97%
SET						1379.63			
Total		20%			214,016		221,308	7,292	
CASH		80%					858,879		
Total Portfolio							1,080,187		8.02%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดผ่านตัวเลขเงินเฟ้อ(CPI) ของสหรัฐฯ มาแล้ว แต่คาดแรงซื้อยังไม่กลับเข้าตลาด กลยุทธ์ในวันนี้ ยังให้เป็นขายทำกำไร และสลับตัวเล่น
- แผนการเทรด มีจุด check point ขาขึ้นไว้ 2 จุด คือ 1396 และ 1404 จุด ส่วนขาลง คือ 1380 , 1376 และ 1362 จุด



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ SJWD เข้ามาใหม่
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย SJWD(10%), KCE(10%), WHA(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



เริ่มการลงทุน

- theme ลงทุน ตอนนี้ มี 3 theme คือ ปันผลสูง-หุ้นชั้นดี-หุ้นราคาลงมาลึกลับ
- หุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลสูง เราแนะนำ SCB, TISCO , DMT และ PTT
- หุ้นที่ทำกำไรและแนวโน้มหุ้นที่ยังดี ให้หาจังหวะเข้าซื้อ มี ตัวเลือก 5 ตัว คือ HMPRO, GLOBAL, WHA, SJWD, AOT และ BDMS
- หุ้นที่ราคาลงมาลึกลับๆ วันนี้เราเลือก AP, BH, KCE, ADVANC

SJWD

เป้าซิงกลยุทธ์ 18.00 บาท

“ สร้าง Growth ต่อ เริ่มเห็นผลบวกจากการรวมกิจการ ”

- เราเลือก SJWD เนื่องจากเป็นหุ้นที่กำลังทำอะไรและธุรกิจ ในเรื่อง Logistics มีแนวโน้มดี ผลประกอบการมีการขยายตัวจากรายได้จากธุรกิจใหม่ๆ ที่เริ่มทำเงิน
- ธุรกิจเดิม มีการเติบโตที่ดี (ห้องเย็น, คลังสินค้า และ cross border) ส่วนยานยนต์จะยังเติบโตดี ในช่วงครึ่งปีแรก ตามการนำเข้า-ส่งออกของไทย
- เราประมาณการ cost saving จากการรวมกิจการ (SCG Logistics) ปีนี้ 80 ล้านบาท (จากปีก่อนที่ 33 ล้านบาท) อีกทั้งรายจ่ายพิเศษจะน้อยลงกว่าช่วงก่อนๆ มาก
- มีการลงทุนใหม่ 2 ดิล ในเดือน ก.พ. คือ ถือหุ้น Swift Haulage Berhad ที่ 20.44% และเพิ่มสัดส่วนถือหุ้น ANI จาก 8% เป็น 20.12%) จะช่วยเพิ่มกำไร 180-200 ล้านบาท
- DAOL ประมาณการกำไรปกติปี 2024 วั้ที่ 1.2 พันล้านบาท +63% YoY (EPS +47% YoY)





TECHNICAL VIEW

13 March 2024 # 051

DAOL SEC

SET : แนวโน้มตัวผันผวน

แนวรับ 1369-1374 จุด

แนวต้าน 1385-1390

SET50 Index Futures

S50H24

JMT

MCA

แนวรับ 22.50-22.70

แนวรับ 3.06-3.12

แนวต้าน 23.50-24.00

แนวต้าน 3.30-3.44

Cut Loss < 22.30

Cut Loss < 3.00

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: พิจารณา 839 หรือ 843
ยืนได้แก๊งฝั่ง Long หากไม่ได้ฝั่ง Short
สถานะ Long : ปิด หากหลุด 839
สถานะ Short : ถือ หากหลุด 839

แนวรับ 839, 836, 831

แนวต้าน 845, 848, 852

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



CASH BALANCE

13 มีนาคม 2567

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 8-12 มี.ค. 67

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

Disclaimer บริษัทฯ รับผิดชอบการจัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน
ลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอื่นเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส
จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ของฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
**MGI	28 ก.พ. 67 - 19 มี.ค. 67

หมายเหตุ

- * ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**
- ** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**
- *** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + **ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ**



News Comment

(13 Mar 24)

(0) Energy (Neutral) EIA ปรับเพิ่มปริมาณการอุปทานน้ำมัน US 90kbd

News flash

(-) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวสัปดาห์ล่าสุด (4-10 มี.ค.) ลดลง -7% WoW จากนักท่องเที่ยวมาเลเซียและเกาหลีใต้

Company Update

(+) AURA (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) 1Q24E ดีต่อเนื่อง จากปริมาณการซื้อขายทอง + GPM ที่สูงขึ้น

(0) SEAFCO (ถือ/เป้า 3.00 บาท) 1H24E งานประมูลจากรัฐยังล่าช้า, งานรถไฟฟ้าบังกลาเทศรัฐผล 2H24E



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh			
SAT	17.20	1.22	1.59	9.24	Semi-Anl	55.89
DMT	11.90	0.15	1.06	8.91	Irreg	15.97
SIRI	1.82	0.10	0.16	8.63	Semi-Anl	170.30
BRI	7.10	0.60	0.60	8.45	Semi-Anl	23.12
ORI	6.95	0.30	0.55	7.91	Semi-Anl	131.32
TASCO	16.00	1.00	1.26	7.88	Semi-Anl	43.44
TACC	4.76	0.19	0.37	7.77	Semi-Anl	17.95
TISCO	101.50	5.75	7.66	7.55	Irreg	207.44
SC	3.42	0.16	0.26	7.49	Semi-Anl	17.68
LH	7.20	0.30	0.53	7.35	Semi-Anl	499.13
AH	23.50	0.95	1.72	7.32	Semi-Anl	51.99
SUN	5.95	0.25	0.43	7.23	Semi-Anl	24.65
PSH	11.50	0.65	0.82	7.17	Semi-Anl	10.92
QH	2.18	0.10	0.16	7.16	Semi-Anl	33.67
RATCH	29.00	0.80	2.06	7.09	Semi-Anl	84.51
SCB	113.50	7.84	7.98	7.03	Semi-Anl	980.38

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

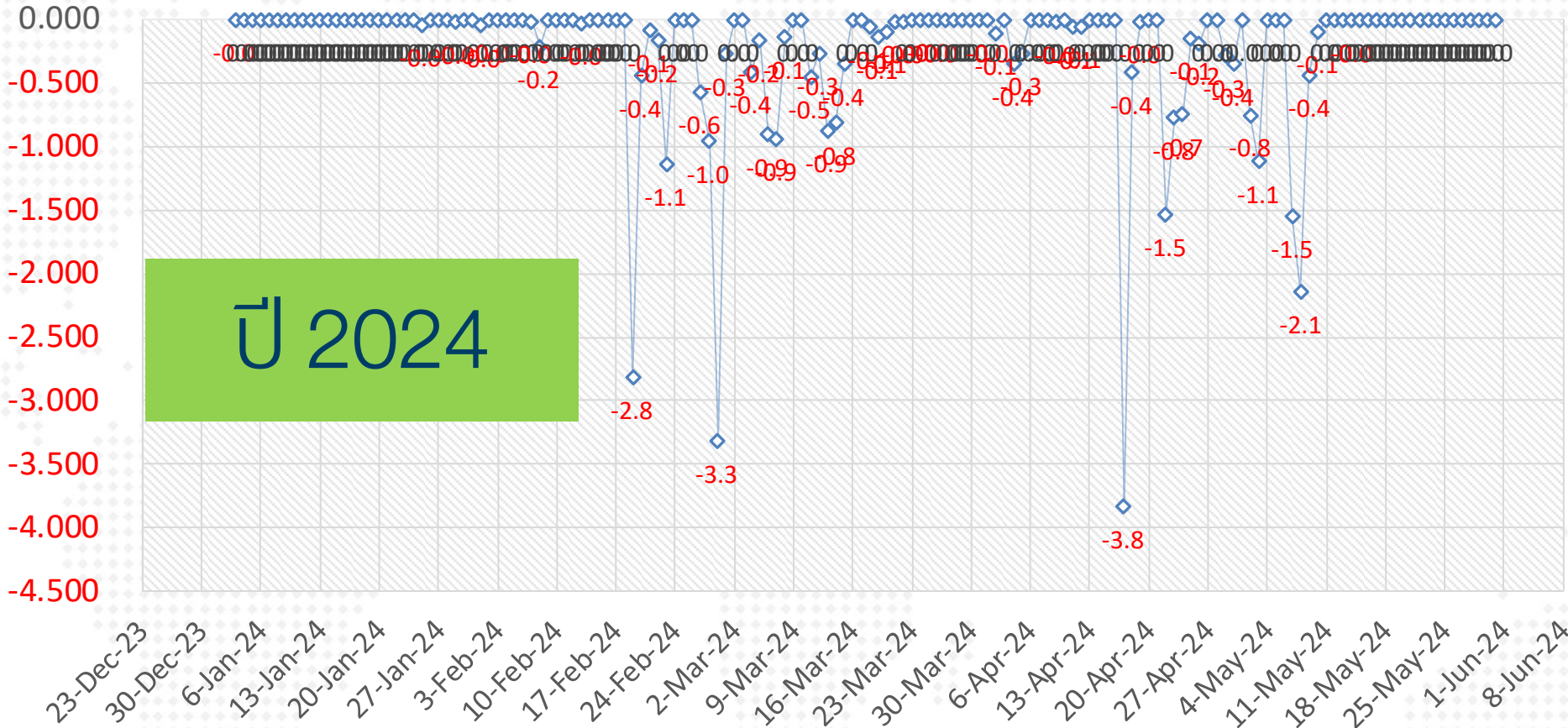
08-Mar-24

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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Impact to SET Index (Points)

09-Mar-24



ปี 2024

Total Impact to SET Index = -31 Points

Date of "XD"

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆ ของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



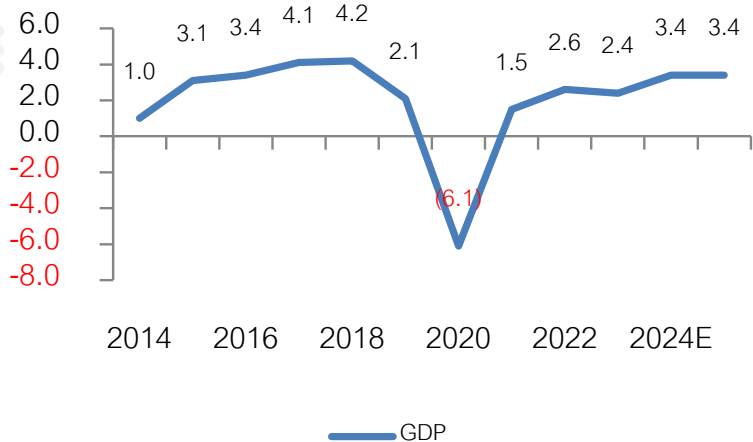
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
11-Mar	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q F	0.9%	-0.4%
12-Mar	US	CPI YoY	Feb	3.08%	3.1%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Feb	3.69%	3.90%
14-Mar	US	Retail Sales Advance MoM	Feb	0.7%	-0.8%
	US	PPI Final Demand YoY	Feb	--	0.9%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Feb	--	2.0%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-09	--	217k
15-Mar	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Mar-15	2.47%	2.50%
	CH	New Home Prices MoM	Feb	--	-0.4%
	US	Empire Manufacturing	Mar	-767.0%	-240.0%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Feb	--	-0.5%
	US	U. of Mich. Sentiment	Mar P	77.2	76.9
18-Mar	EC	CPI YoY	Feb F	--	2.8%
	TH	Car Sales	Feb	--	54,814
19-Mar	US	Building Permits MoM	Feb	0.3%	-1.5%
	US	Housing Starts MoM	Feb	7.1%	-14.8%
	JN	BOJ Policy Balance Rate	Mar-19	--	-0.1%
20-Mar	CH	1-Year Loan Prime Rate	Mar-20	3.4%	3.5%
	EC	Consumer Confidence	Mar P	-- -	15.5
	US	FOMC Rate Decision	Mar-20	5.25%	5.25%
21-Mar	JN	Exports YoY	Feb	--	11.9%
	US	Initial Jobless Claims	Mar-16	--	--
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar P	--	52.2
	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-2.1%	3.1%

GDP ของประเทศใน Asean

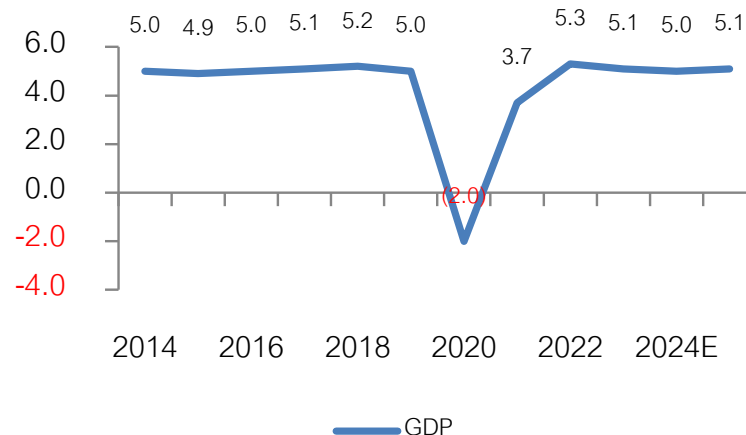
Source : Bloomberg

(8 Feb 24)

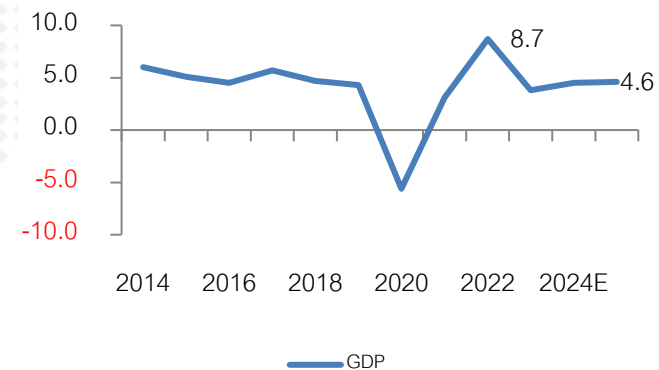
Thailand



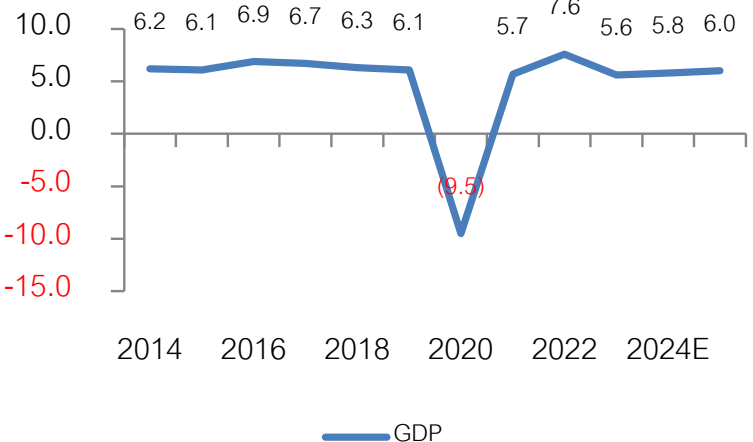
Indonesia



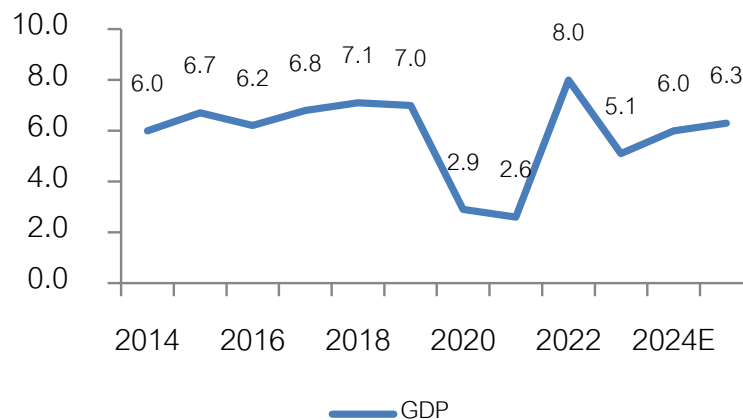
Malaysia



Philippine

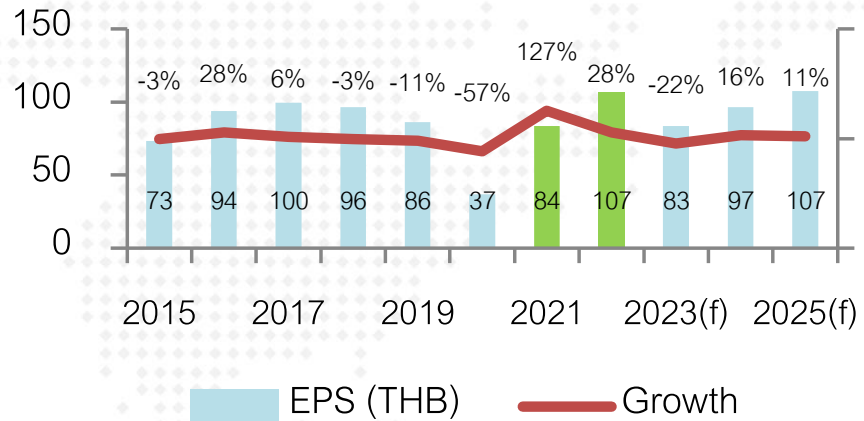


Vietnam

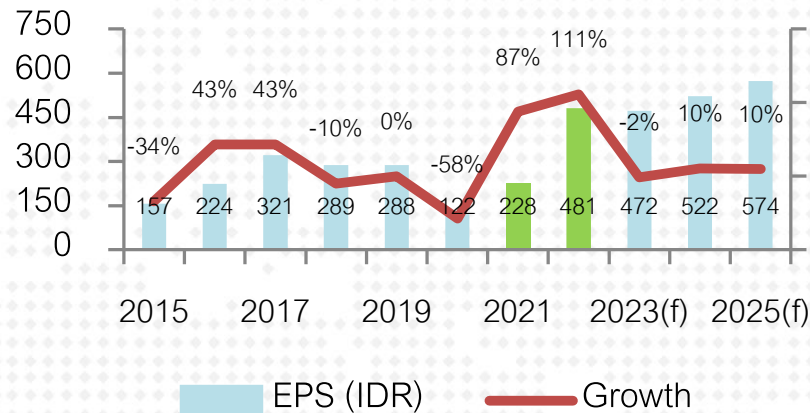


EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

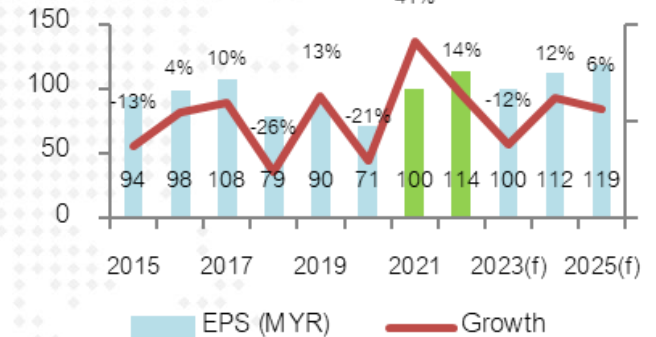
Thailand



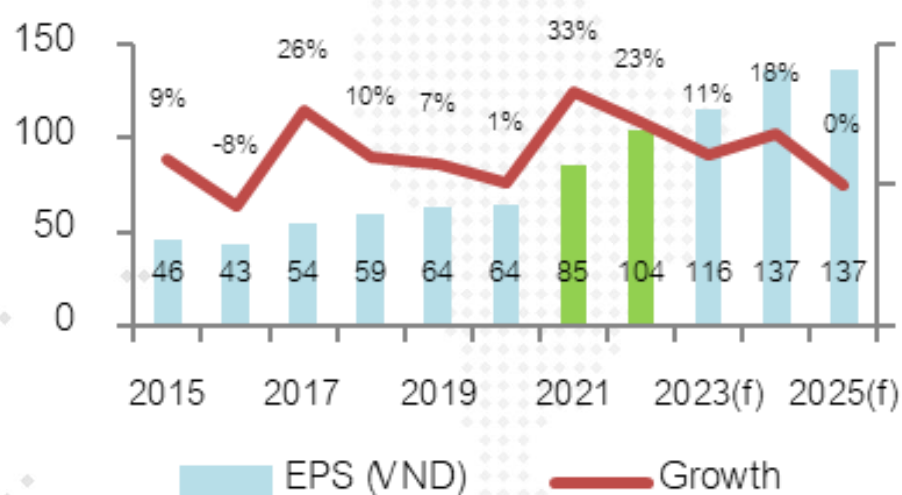
Indonesia



Malaysia



Vietnam



Philippine



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

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

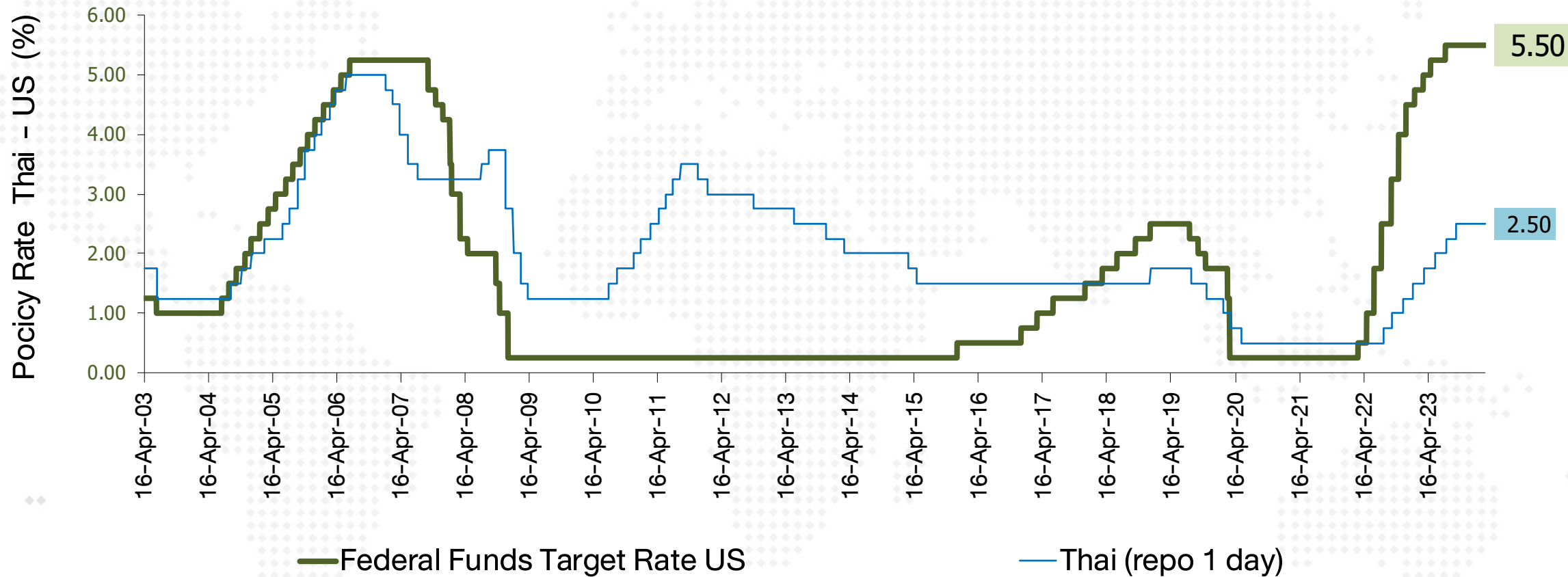
PHILIPPINES	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.2	6.1	6.9	6.7	6.3	6.1	(9.5)	5.7	7.6	5.6	5.8	6.0
Inflation	3.6	0.7	1.3	2.9	5.2	2.4	2.4	3.9	5.8	6.0	3.6	3.3
Current Account /GDP	3.8	2.5	0.2	(0.8)	(2.3)	(0.1)	3.6	(1.8)	(4.4)	(3.3)	(2.9)	(2.5)
Budget Deficit / GDP	(0.6)	(0.9)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

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

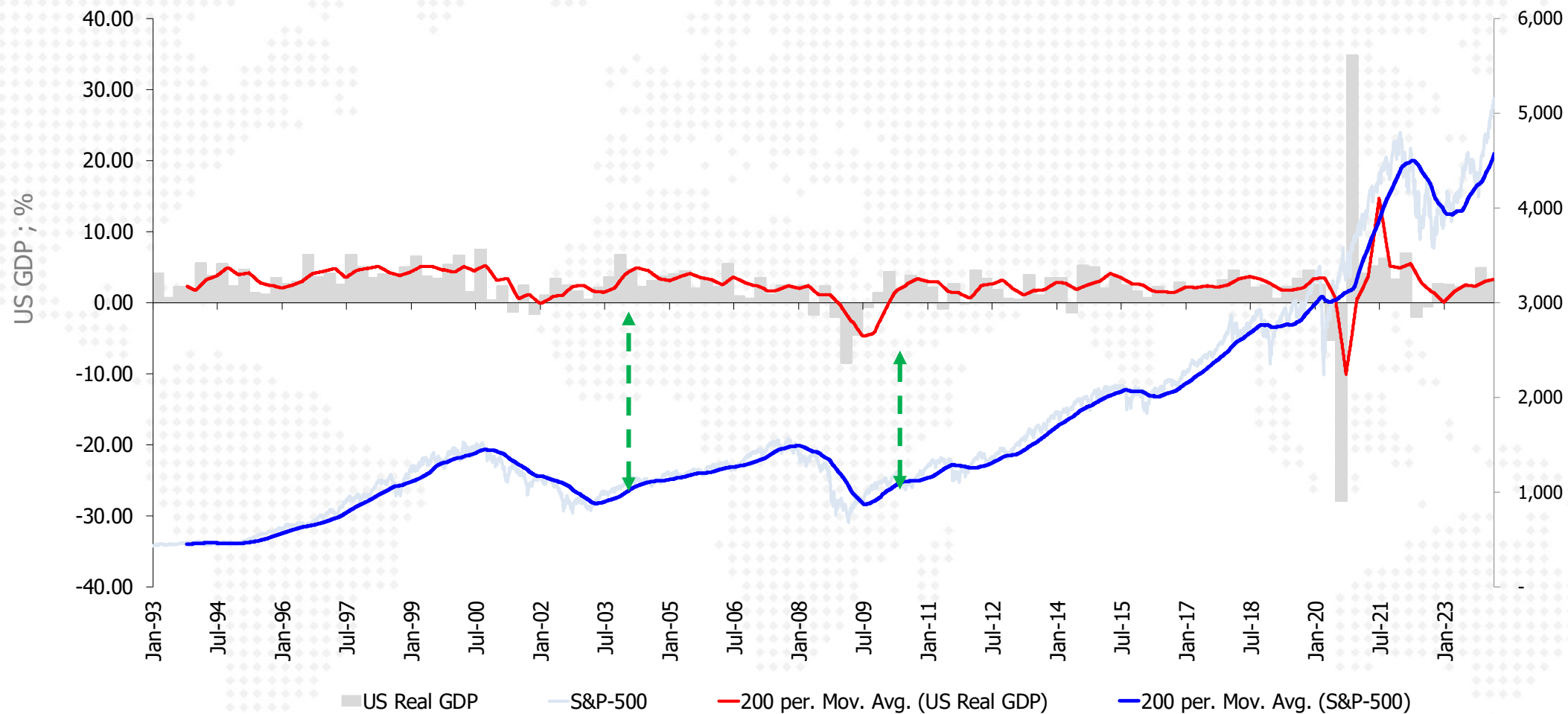
Malaysia	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	5.1	4.5	5.7	4.7	4.3	(5.6)	3.1	8.7	3.8	4.5	4.6
Inflation	3.2	2.1	2.1	3.8	1.0	0.7	(1.1)	2.5	3.4	2.5	2.4	2.3
Current Account /GDP	4.4	2.8	2.4	2.8	2.2	3.5	4.2	3.9	3.1	2.1	2.4	2.9
Budget Deficit / GDP	(3.4)	(3.2)	(3.1)	(2.9)	(3.7)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

Fed Fund Rate (Policy Rate)

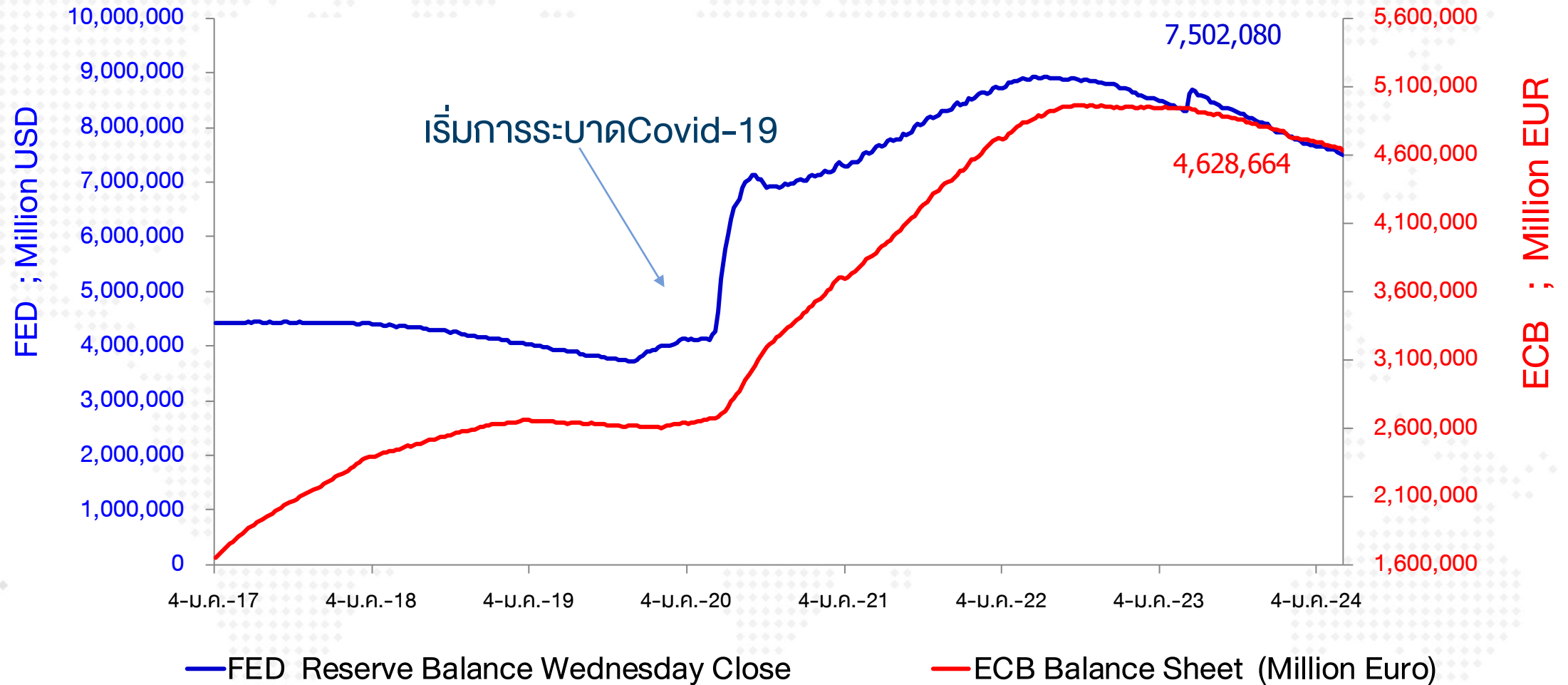
Federal Funds Rate & Thai Rate



US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



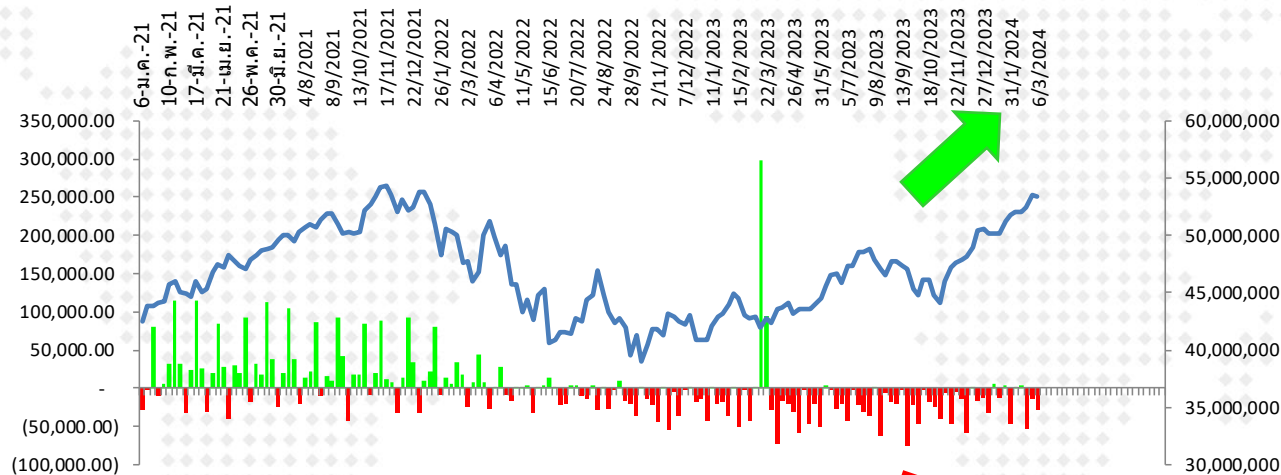


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

(15,274.00)	29/11/2023	7,759,408.0
(58,429.00)	6/12/2023	7,700,979.0
2,415.00	13/12/2023	7,703,394.0
(15,745.00)	20/12/2023	7,687,649.0
(11,653.00)	27/12/2023	7,675,996.0
(31,851.00)	3/1/2024	7,644,145.0
6,150.00	10/1/2024	7,650,295.0
(12,702.00)	17/1/2024	7,637,593.0
3,288.00	24/1/2024	7,640,881.0
(47,799.00)	31/1/2024	7,593,082.0
2,020.00	7/2/2024	7,595,102.0
2,700.00	14/2/2024	7,597,802.0
(52,333.00)	21/2/2024	7,545,469.0
(14,370.00)	28/2/2024	7,531,099.0
(29,019.00)	6/3/2024	7,502,080.0

FED Reserve Balance Wednesday Close

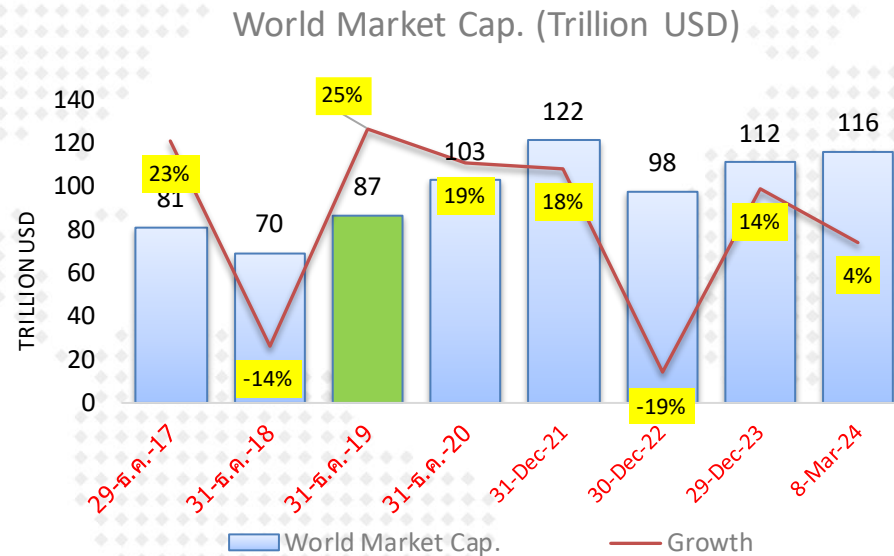
Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



FED Reserve Balance Wednesday Close

Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
8-Mar-24	116,350,223	4%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

10-Mar-24

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Trailing 12M	Forward ('24)	Forward ('25)				
			Current 12M	2567(f)	2568(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,539.86	15.21	13.48	12.96	4.23	6.57	08-Mar-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,942.21	13.43	12.98	10.82	2.59	7.45	08-Mar-24	Requesting D ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,147.09	11.49	10.28	10.05	5.32	8.71	08-Mar-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,680.35	18.73	11.11	8.66	1.79	5.34	08-Mar-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	19,785.32	21.27	18.21	15.13	2.86	4.70	08-Mar-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,386.42	16.36	14.58	13.13	3.26	6.11	08-Mar-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	848.02	16.53	15.32	13.71	3.06	6.05	08-Mar-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	74,119.39	23.52	21.34	20.90	1.18	4.25	07-Mar-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,381.91	17.85	15.84	1.94	3.32	5.60	08-Mar-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,247.35	16.09	11.35	9.33	1.59	6.21	08-Mar-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,193.09	14.02	11.85	9.47	2.77	7.13	08-Mar-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,046.02	14.01	11.86	9.45	2.78	7.14	08-Mar-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,353.39	8.57	8.85	7.36	4.31	11.66	08-Mar-24	Requesting D ฮองกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	38,722.69	22.21	19.00	16.59	1.85	4.50	09-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,123.69	24.54	21.29	18.86	1.39	4.08	09-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	16,085.11	40.73	30.64	23.75	0.74	2.46	09-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,028.01	14.40	13.95	12.48	2.80	6.94	09-Mar-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	17,814.51	14.94	12.71	11.16	3.04	6.70	09-Mar-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,688.94	28.39	23.18	20.15	1.60	3.52	08-Mar-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,995.01	14.36	14.10	12.66	3.17	6.97	08-Mar-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,961.11	14.75	14.02	12.50	2.89	6.78	08-Mar-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	503.26	14.56	14.02	12.58	3.13	6.87	08-Mar-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,380.14	21.19	19.08	17.01	1.84	4.72	09-Mar-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

10-Mar-24

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

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

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

10-Mar-24	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)
มาเลเซีย	-26.1%	60.6%	-0.7%	5.1%	7.1%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	45.8%	16.7%	9.8%
สิงคโปร์	-33.1%	18.5%	74.6%	-3.7%	2.7%
เกาหลีใต้	-18.3%	121.3%	-39.7%	71.3%	22.4%
ไต้หวัน	7.9%	82.2%	-34.5%	36.4%	20.2%
ไทย (SET)	-67.4%	189.9%	5.2%	20.5%	11.9%
ไทย (SET50)	-38.1%	47.0%	-3.0%	14.5%	12.5%
อินเดีย	4.8%	8.8%	57.4%	0.2%	16.5%
อินโดนีเซีย	-38.1%	30.1%	60.3%	933.0%	-5.6%
เวียดนาม	-12.4%	52.2%	3.7%	23.0%	30.1%
จีน (A-Shares)	-8.0%	19.9%	-4.5%	29.3%	12.5%
จีน (Composite)	-9.6%	20.2%	-4.8%	29.4%	12.6%
ฮ่องกง	-10.8%	-3.7%	-9.3%	9.2%	8.0%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.9%	1.1%	13.6%	12.3%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.5%	38.9%	12.4%	7.7%	13.0%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-2.9%	41.7%	0.3%	29.8%	19.6%
ฝรั่งเศส	-36.4%	78.4%	40.5%	3.0%	8.6%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	29.7%	2.0%	11.9%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.7%	133.6%	-17.8%	15.0%	17.6%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.0%	41.4%	32.4%	-1.8%	9.1%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.1%	42.0%	44.8%	1.6%	9.4%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.4%	45.4%	38.3%	-2.6%	9.6%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.4%	45.4%	12.8%	3.7%	11.6%

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	0.8%	11.1%	0.6%	9.5%	0.8%	11.7%	0.4%	13.2%	0.5%	8.1%	0.0%	20.3%
1 month	3.9%	9.6%	2.9%	7.8%	3.5%	8.8%	3.4%	12.2%	-1.2%	7.6%	3.4%	17.8%
3 month	11.4%	8.8%	6.6%	11.5%	6.7%	12.9%	12.9%	11.1%	0.4%	10.1%	13.7%	15.7%
6 month	14.8%	10.1%	6.6%	12.6%	4.9%	13.9%	16.8%	12.0%	-10.3%	11.6%	18.8%	16.2%
9 month	17.9%	9.9%	5.5%	12.6%	3.2%	14.0%	22.3%	11.5%	-8.8%	11.5%	24.9%	15.9%
12 month	24.3%	10.3%	7.0%	12.4%	3.0%	13.8%	31.5%	12.3%	-12.5%	12.1%	42.3%	16.3%
Month to date	1.6%	9.9%	0.9%	8.5%	1.1%	10.5%	1.2%	11.9%	0.3%	8.4%	1.1%	18.7%
Quarter to date	6.6%	9.2%	0.8%	11.4%	0.9%	12.9%	8.4%	11.5%	-2.3%	10.1%	8.6%	16.9%
Year to date	6.6%	9.2%	0.8%	11.4%	0.9%	12.9%	8.4%	11.5%	-2.3%	10.1%	8.6%	16.9%
2 ปี	10.1%	15.1%	-0.8%	16.4%	-1.5%	18.2%	12.6%	18.8%	-5.4%	11.3%	13.6%	24.7%
3 ปี	7.3%	14.0%	-6.0%	15.8%	-8.0%	17.2%	12.1%	17.4%	-1.0%	11.2%	8.8%	23.2%
4 ปี	12.5%	18.1%	2.9%	18.2%	2.1%	18.9%	16.6%	22.6%	3.1%	17.6%	18.3%	26.7%
5 ปี	11.1%	17.0%	2.2%	17.2%	2.0%	17.9%	15.3%	21.3%	-0.5%	16.8%	18.0%	25.2%
10 ปี	8.5%	14.3%	3.1%	15.7%	4.1%	15.9%	12.7%	17.8%	3.3%	14.5%	15.3%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

SD* = Standard Deviation ปรึบเป็น Annualized

10-Mar-2024

Source : Bloomberg

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ แคล้โตจากฐานต่ำ

SET Index Target for 2024

8-Mar-24

				SET TARGET		
				Worst	Base	Best
				-0.25 SD	+0 SD	+0.5 SD
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.60	17.26	18.57
Year 2020	453,584	-51%	41.8			
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>594,755</i>	<i>-35%</i>	<i>54.9</i>			
Year 2021	1,016,531	124%	89.2			
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0			
Year 2023	938,008	-6.4%	76.5			
Year 2024						
Best	1,106,435	18%	89.6		1546	
Base	1,071,728	14.3%	86.8	1440	1497	1611
Worst	1,021,076	9%	82.7		1426	
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.26 ; 1 SD = 2.65 times ; P/E= 17.26 (+0SD) ; Share = 12,353 Mil. Shares						
Year 2025	1,204,909	12.4%	97.5		1683	
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 12.4% (เดิม =10.7%) (Bloomberg Survey ; 8 Mar 24) ; P/E=17.26x (Avg.)						

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

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

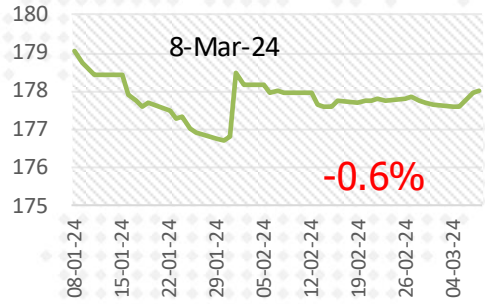
SET : Net Profit & EPS & Target

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

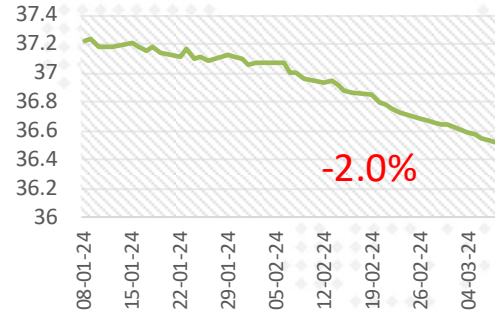
Last Update : 28-Nov-23

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

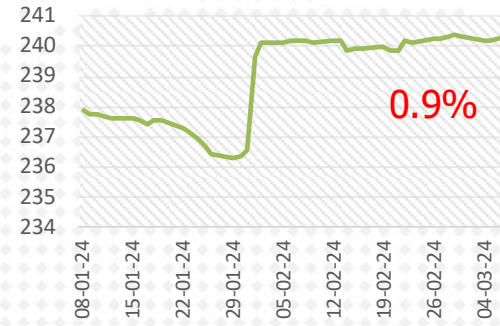
MSCI WORLD



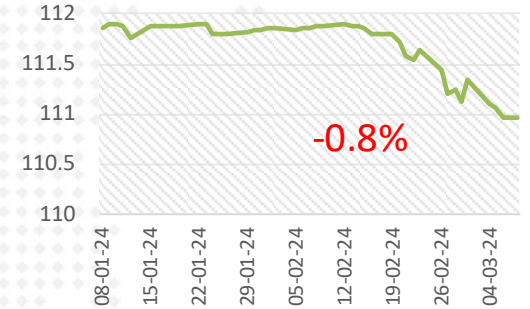
STXE 600 (EUR) Pr



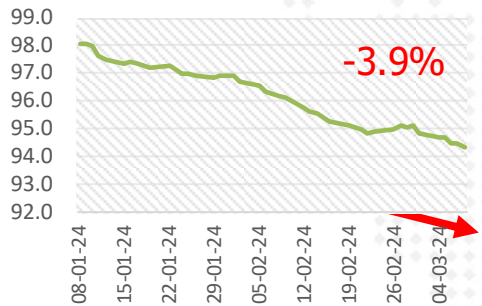
US (s&p-500)



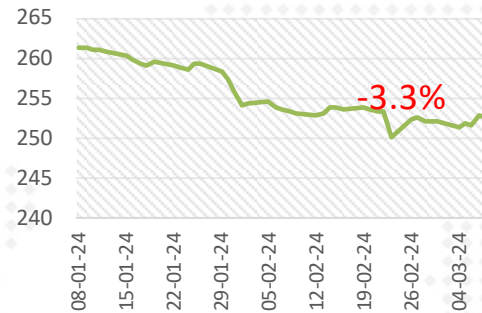
Malaysia



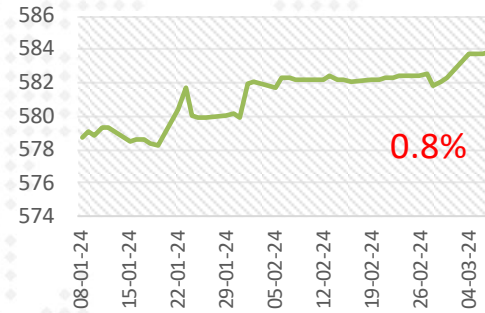
Thailand



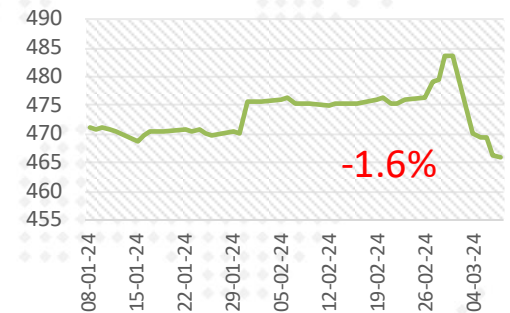
South Korea



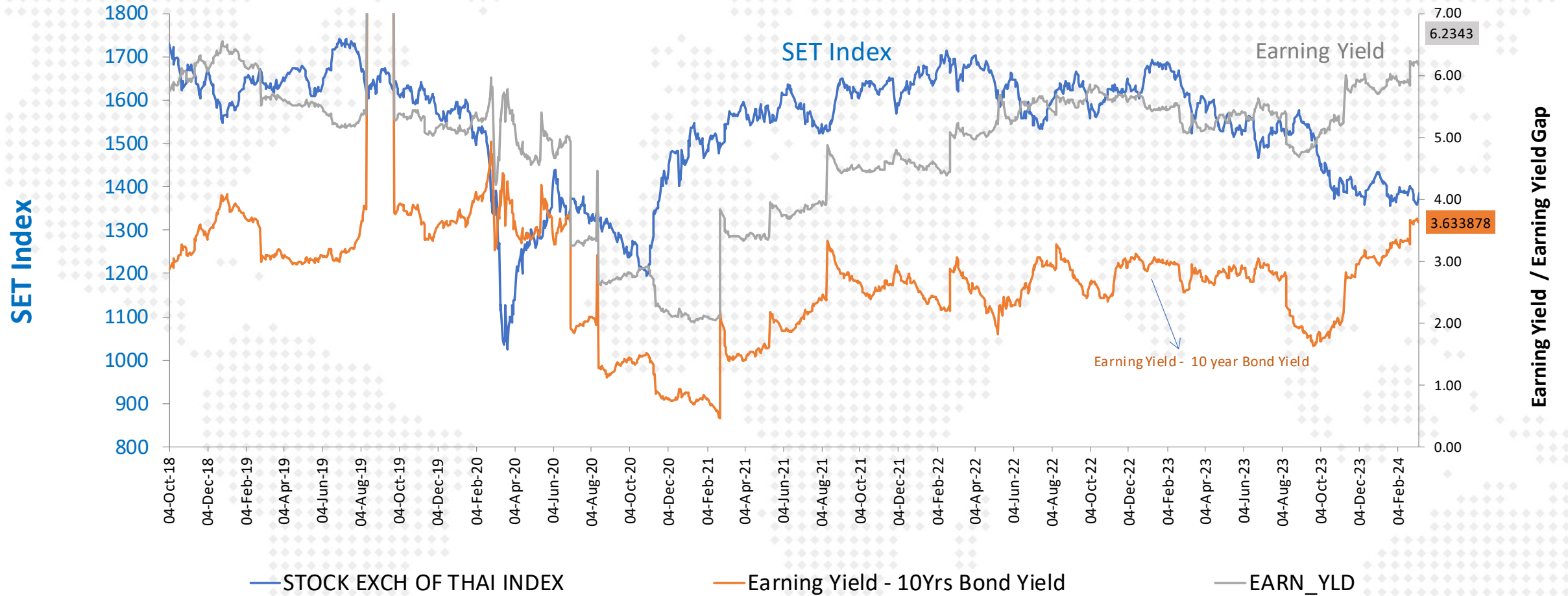
Philippine



Indonesia

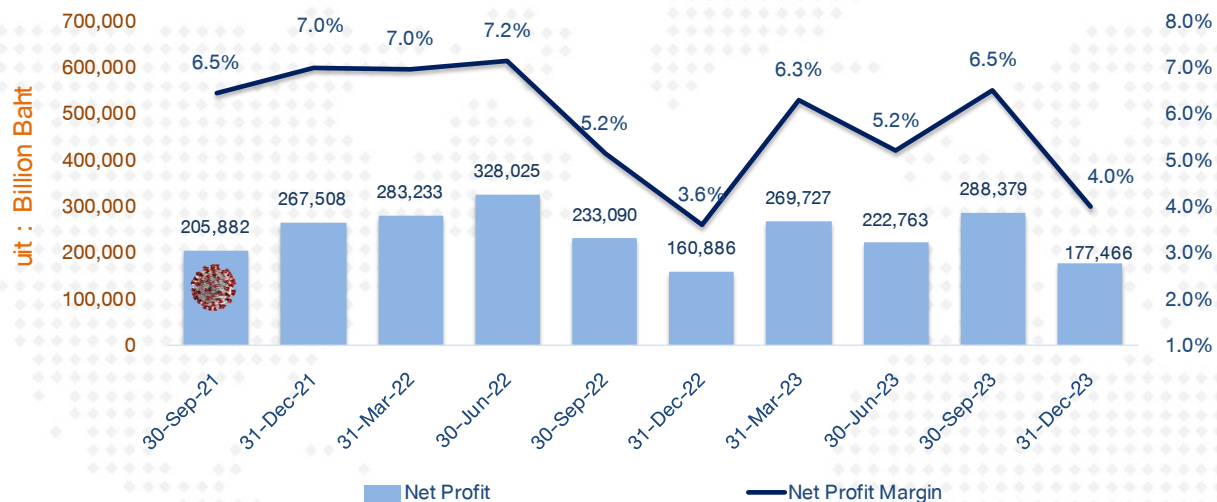


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

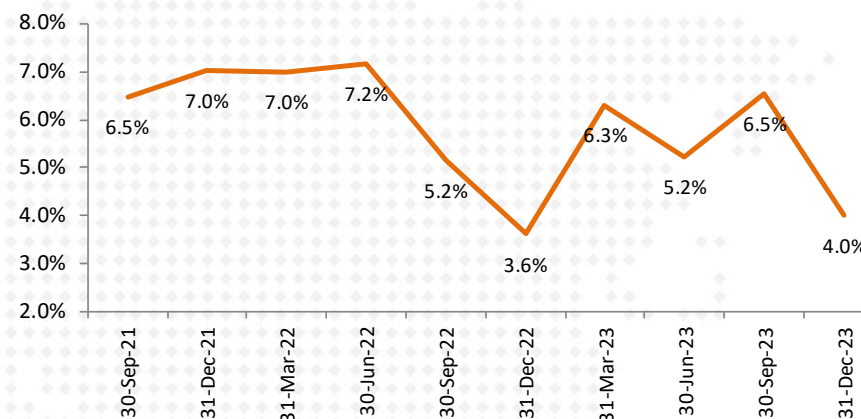


SET Profitability as of 4Q-2023

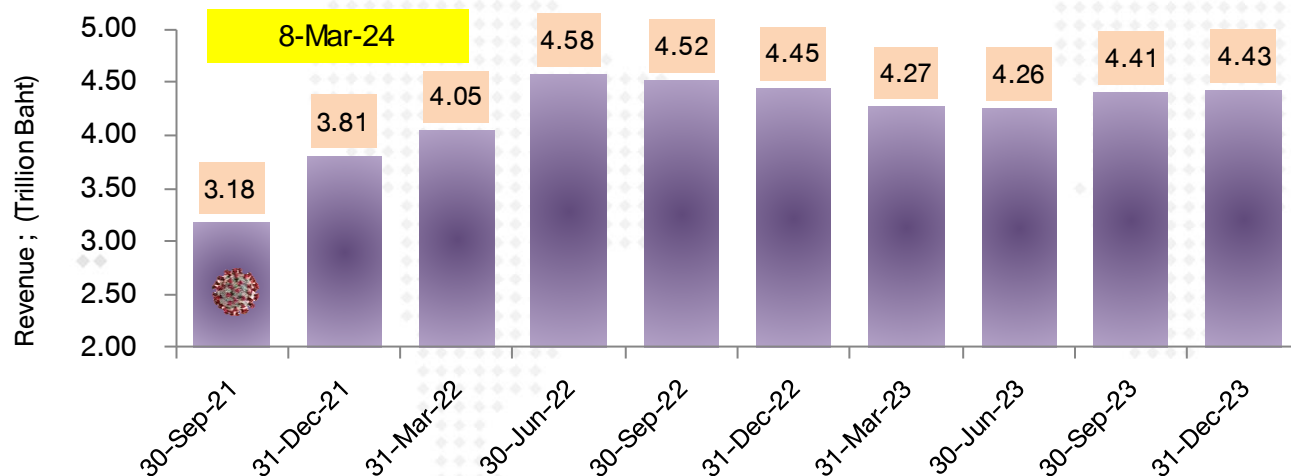
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

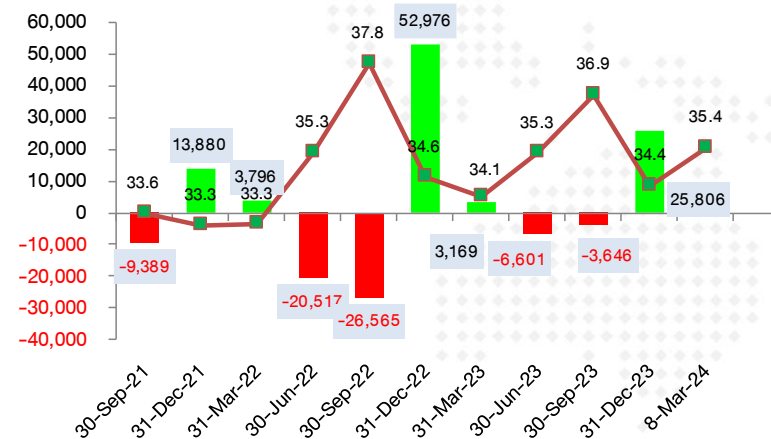


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



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

DAOL

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



'DAOL, your lifetime financial partner'

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

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

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