

# DAOL Weekly Strategy

22-26 Apr 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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



รัฐมาตุรีว่าการกระทรวงต่างประเทศอิหร่านเปิดเผยว่า ทางอิหร่านกำลัง  
สอบสวนกรณีโดรนโจมตีอิหร่าน แต่ยังไม่พบความเชื่อมโยงว่าโดรนนี้มา  
จากอิสราเอล โดย สมว. เปิดเผยกับสำนักข่าว NBC ว่าโดรนตัวนี้มาจาก  
ในอิหร่านเอง และบินอยู่ไม่กี่ร้อยเมตรก่อนที่จะถูกยิงร่วงลงมา



ทบวงการพลังงานปรมาณูระหว่างประเทศIAEA ยืนยันว่า  
พื้นที่ตั้งแหล่งพลังงานนิวเคลียร์ของอิหร่านไม่ได้รับความ  
เสียหายจากเหตุโจมตีในจังหวัดอิสฟาฮานแต่อย่างใด



Calls for the Fed to integrate scenario analysis alongside  
traditional forecasting aim to enhance communication of  
potential economic outcomes and policy responses



TikTok plans to remove Erich Andersen, its US-based general  
counsel who played a key role in addressing US government  
concerns regarding the app's ties to China data security



Hong Kong bankers may see more layoffs due to China deal  
slowdowns and their high pay compared to peers in Singapore,  
as global banks aim for cost savings amid the challenging market



Raimondo says Huawei's chip breakthrough lags behind US  
tech, crediting export controls, while her department leads  
efforts to bolster domestic semiconductor manufacturing and  
restrict China's access to advanced technology





## Reasons for downgrade

- Heightened geopolitical risks in the Middle East, particularly the ongoing conflict with Iran and Hamas

## Downgrade details

- S&P lowered Israel's credit rating by one notch to A+ (from AA-)
- This is the fifth highest level and puts Israel on par with countries like Bermuda and China
- The outlook remains negative, with a review schedule for 10 May 2024

## Impact

- Potential pressure on Israeli bonds and the shekel currency
- Increased cost of hedging against losses in the shekel

## Israeli government response

- Affirms Israeli government bonds remain a safe asset
- Emphasizes the strength of the domestic economy
- Calls for fiscal responsibility to manage debt and ensure long term growth

## Expert opinion

- Downgrade and negative outlook justified due to prolonged conflict and potential escalation

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTTEP	+0.3200	160.00	+1.00	0.63	170913	2766494
TTB	+0.3160	1.78↓	+0.04	2.30	3543123	627414
VIBHA	+0.0440	2.16	+0.04	1.89	45161	9594
BCH	+0.0400	20.60↓	+0.20	0.98	92123	187888
WACOAL	+0.0325	34.50	+3.25	10.40	8	26
GLAND	+0.0318	1.68	+0.06	3.70	13	2
SDC	+0.0250	0.05↑	+0.01	25.00	41315	172
SPI	+0.0250	70.50↑	+0.50	0.71	48	336
RCL	+0.0210	17.10↓	+0.30	1.79	66847	113561
SISB	+0.0200	38.75	+0.25	0.65	12300	47606
KKP	+0.0175	51.25↓	+0.25	0.49	31703	162136
JAS	+0.0140	2.86↑	+0.02	0.70	886858	250363
IMPACT	+0.0120	12.10↑	+0.10	0.83	9310	11121
EPG	+0.0115	6.65↓	+0.05	0.76	40990	27479
PB	+0.0100	68.50	+0.25	0.37	15	102
SPC	+0.0075	62.00	+0.25	0.40	2	12
ROCTEC	+0.0066	0.72	+0.01	1.41	281900	20038
GLD	+0.0066	3.65	+0.06	1.67	52276	19020
NVD	+0.0065	1.94↑	+0.05	2.65	494	97
TLHPF	+0.0060	3.76	+0.60	18.99	1690	560
VNG	+0.0056	3.48↑	+0.04	1.16	1152	393
SSC	+0.0050	35.25	+0.25	0.71	1	4
TPCS	+0.0040	16.00	+0.40	2.56	2	3
EVER	+0.0039	0.15↑	+0.01	7.14	88022	1298
MNIT2	+0.0035	5.15	+0.35	7.29	23	12
UBE	+0.0032	0.78↓	+0.01	1.30	36677	2846
TPAC	+0.0030	13.90↑	+0.10	0.72	324	444
SRIPANWA	+0.0028	4.76	+0.14	3.03	302	142
GPI	+0.0025	1.71	+0.05	3.01	3114	527
CEN	+0.0024	2.42↑	+0.04	1.68	342	83

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TURTLE	+0.3925	6.85	+0.25	3.79	6	4
BOL	+0.2025	7.90	+0.25	3.27	3980	3079
GTV	+0.1297	0.15	+0.01	7.14	87691	1282
KTMS	+0.0300	2.42	+0.10	4.31	3474	820
KUN	+0.0296	1.63↓	+0.04	2.52	631	101
24CS	+0.0294	1.66↑	+0.07	4.40	105686	17091
SR	+0.0268	0.63	+0.04	6.78	274	15
ARIN	+0.0118	2.16↑	+0.02	0.93	284	59
APO	+0.0102	1.72	+0.03	1.78	396213	67966
READY	+0.0100	9.90	+0.10	1.02	436	428
HYDRO	+0.0092	0.26	+0.02	8.33	269	6
DHOUSE	+0.0090	0.62	+0.01	1.64	753	46
TRT	+0.0060	3.72	+0.02	0.54	7128	2635
GLORY	+0.0054	1.43↓	+0.02	1.42	2202	303
PROS	+0.0054	1.30	+0.01	0.78	6785	881
TAPAC	+0.0041	0.70↑	+0.01	1.45	2686	182
PRAPAT	+0.0037	1.86↑	+0.01	0.54	34721	6388
KK	+0.0024	1.88	+0.01	0.53	137	25

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-3.2825	69.25↑	-3.25	-4.48	230939	1587594
AOT	-2.9000	63.00	-2.50	-3.82	351341	2235557
PTT	-1.7400	33.50	-0.75	-2.19	639077	2160244
GULF	-1.1875	39.50↑	-1.25	-3.07	270096	1064075
BBL	-0.8000	138.50↓	-5.00	-3.48	192415	2677859
SCC	-0.8000	242.00↓	-8.00	-3.20	33784	822501
GPSC	-0.6900	46.25↑	-3.00	-6.09	160637	747111
CPAXT	-0.6450	30.50↓	-0.75	-2.40	70670	215412
CPALL	-0.5475	54.75	-0.75	-1.35	424834	2330348
SCB	-0.5400	103.00↓	-2.00	-1.90	146651	1519510
CRC	-0.4900	33.50↓	-1.00	-2.90	95210	320365
OR	-0.4850	17.80	-0.50	-2.73	219835	394712
AWC	-0.4680	4.26	-0.18	-4.05	976431	420235
KBANK	-0.3800	124.00↓	-2.00	-1.59	136405	1695118
ADVANC	-0.3600	195.50↓	-1.50	-0.76	79306	1550212
KTB	-0.3420	16.00	-0.30	-1.84	516858	828348
BDMS	-0.3225	27.75↑	-0.25	-0.89	524715	1449175
IVL	-0.3220	23.90	-0.70	-2.85	285309	684654
HMPRO	-0.3210	10.20↓	-0.30	-2.86	523225	535773
BEM	-0.3100	8.05	-0.25	-3.01	584342	473970
BAY	-0.3000	26.25	-0.50	-1.87	7962	21017
EA	-0.3000	30.25↑	-1.00	-3.20	763579	2297369
BJC	-0.2970	24.10	-0.90	-3.60	185339	448972
TLI	-0.2790	8.65	-0.30	-3.35	268983	235151
CPF	-0.2720	17.60	-0.40	-2.22	169112	299336
BTS	-0.2675	5.85↑	-0.25	-4.10	858863	507151
KTC	-0.2625	42.75	-1.25	-2.84	73407	314175
INTUCH	-0.2600	65.75↑	-1.00	-1.50	37164	244359
BGRIM	-0.2415	24.60↑	-1.15	-4.47	318277	782208
MINT	-0.2300	31.50↑	-0.50	-1.56	161765	508818

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	-1.1856	1.62	-0.19	-10.50	159	26
MASTER	-0.5850	60.75↓	-2.25	-3.57	13350	82102
BE8	-0.3900	25.50↓	-1.50	-5.56	19041	48899
MGI	-0.3780	18.10↓	-1.80	-9.05	52837	100234
ALPHAX	-0.3672	0.86	-0.04	-4.44	211185	18371
XO	-0.3150	27.00↑	-0.75	-2.70	25463	69070
SPA	-0.2520	12.80	-0.30	-2.29	10483	13493
YGG	-0.2360	7.30↓	-0.40	-5.19	63318	46619
EURO	-0.2250	5.25↓	-0.75	-12.50	15230	8446
SENX	-0.1660	0.44↓	-0.04	-8.33	19041	868
KLINIQ	-0.1650	38.75	-0.75	-1.90	11536	44681
MEB	-0.1500	32.50	-0.50	-1.52	6471	21145
FPI	-0.1490	2.14↓	-0.10	-4.46	1836	398
TRP	-0.1400	12.60↑	-0.40	-3.08	10567	13344
BBIK	-0.1375	93.00↓	-1.25	-1.33	1187	11072
SWC	-0.1350	3.96↑	-0.30	-7.04	1697	672
HL	-0.1350	11.10	-0.50	-4.31	2416	2706
PRI	-0.1280	14.10↓	-0.40	-2.76	7391	10447
WINMED	-0.1280	2.46↑	-0.32	-11.51	6499	1653
AU	-0.1215	8.95↓	-0.15	-1.65	9199	8241
NETBAY	-0.1200	18.70↓	-0.60	-3.11	9477	17914
WARRIX	-0.1180	5.45	-0.20	-3.54	12451	6857
ZIGA	-0.1168	2.42↓	-0.16	-6.20	54615	13389
NAT	-0.1120	4.70↓	-0.35	-6.93	36122	17444
FSMART	-0.1110	5.55	-0.15	-2.63	13064	7219
AUCT	-0.1080	9.00↑	-0.20	-2.17	19983	18014
BVG	-0.1056	4.72↓	-0.24	-4.84	13882	6657
TPCH	-0.1000	6.90↓	-0.25	-3.50	5393	3746
TPS	-0.0902	4.44↑	-0.22	-4.72	23533	10536
IIG	-0.0880	9.20↓	-0.80	-8.00	4109	3867



SET	1332.08	-28.94	-2.13 %	Vol	220	Proj.	1332.03	-28.99	-2.13 %	16:47
GAP:	DOWN	SET	Index							
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	32.22	%Buy	49.50	%Sell	50.50	
				Open	1339.95	Volume	17836526U	%B-S	-1.00	
				High	1343.32	Vol5D	15745715	Value	57473636	
				Low	1330.24 *	Mktcap	16825506	%Mcap	100.00	
				Prev	1361.02	BVPS	N/A	P/BV	1.32	
				%Swing	0.96	EPS	N/A	P/E	17.87	
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-28.940	DPS	N/A	Yield(%)	3.42	
SET	1332.08	-28.94	-2.13 %	57473.64 MB	Gain	54	Lose	522	Unch	87
					P/E					17.87



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
22-Apr	CH	1-Year Loan Prime Rate	Apr-22	3.5%	3.5%
23-Apr	US	New Home Sales MoM	Mar	1.6%	-0.3%
24-Apr	TH	Customs Exports YoY	Mar	-5.1%	3.6%
25-Apr	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	2.3%	3.4%
	US	Advance Goods Trade Balance	Mar	-\$90.56b	-\$91.8b
	US	Initial Jobless Claims	Apr-20	--	212k
	US	Pending Home Sales MoM	Mar	1.0%	1.6%
26-Apr	US	PCE Deflator YoY	Mar	2.6%	2.5%
	US	PCE Core Deflator YoY	Mar	2.8%	2.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	77.6	77.9
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Mar	-2.0%	-2.8%
27-Apr	CH	Industrial Profits YoY	Mar	--	--
29-Apr	EC	Consumer Confidence	Apr F	--	--
30-Apr	JN	Retail Sales YoY	Mar	--	4.6%
	CH	Manufacturing PMI	Apr	--	50.8
	CH	Caixin China PMI Mfg	Apr	--	51.1
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI MoM	Apr P	--	0.8%
	EC	CPI Core YoY	Apr P	--	2.90%
1-May	US	ADP Employment Change	Apr	--	184k
	US	ISM Manufacturing	Apr	49.9	50.3
	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	May-01	5.23%	5.25%
2-May	US	Initial Jobless Claims	Apr-27	--	--
3-May	US	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	268.33k	303k
	US	Unemployment Rate	Apr	3.80%	3.80%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Apr	0.3%	0.3%

คาดตลาดหุ้นไทย ผันผวนสูง อิงสถานการณ์ตะวันออกกลางเข้ามา ถ้าไม่ดีขึ้นก็จะลงต่อ แต่ถ้าคลี่คลาย ตลาดจะดีขึ้น

22 Apr 24

- ความกังวลเรื่องสงครามและดอกเบี้ยสหรัฐฯ กระทบตลาดหุ้นไทย จากการขายลดความเสี่ยง และ Flow ที่ไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก กดดันให้เงินบาทอ่อนค่า (วันศุกร์ ปิดไปที่ 36.80 บาท/ดอลลาร์) .... ตลาดหุ้นสัปดาห์นี้ จะยังขึ้นกับตัวแปรเหล่านี้ .... คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1305-1368 จุด
- สถานการณ์ อิสราเอล-อิหร่าน โดรน 3 ลำเข้าโจมตีเมืองอิสฟาฮาน ของอิหร่าน แต่ถูกสกัดได้ตามที่เป็นข่าวเมื่อช่วงเช้าของวันศุกร์(19) ... อิสราเอลไม่รับว่าเป็นผู้ทำ และอิหร่านก็ไม่มี การตอบโต้ใดๆ ตลาดต่างประเทศฟื้นตัวกลับ เนื่องจากประเมินว่าสถานการณ์จะไม่บานปลาย ตามที่กังวลกัน ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงถึง 2.1% คาดว่าจะเป็นอีกตลาดที่น่าจะมีการติดตัวกลับ อย่างไรก็ตาม เรายังคงต้องติดตามสถานการณ์ตะวันออกกลางอยู่ต่อไป เพราะยังวางใจไม่ได้





คาดตลาดหุ้นไทย ผันผวนสูง อิงสถานการณ์ตะวันออกกลางเข้ามา ถ้าไม่ดีขึ้นก็จะลงต่อ แต่ถ้าคลี่คลาย ตลาดจะดีขึ้น

22 Apr 24

- เจ้าหน้าที่ระดับสูงของ Fed ยังเดินหน้าแสดงความเห็นไปในทางเดียวกัน คือ เงินเฟ้อสูง ยังลดดอกเบี้ยไม่ได้ เราประเมิน Fed อาจลดดอกเบี้ยปีนี้ 0-2 ครั้ง โดยตัวแปรสำคัญที่มีผลต่อการตัดสินใจคือ สถานการณ์ตะวันออกกลาง(เงินเฟ้อ) และตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯเอง..... การที่ Fed ชะลอการลดดอกเบี้ยออกไป มีผลต่อทั้ง Flow ที่ไหลออกจากตลาดหุ้น และเงินบาทอ่อนค่าลง (ดอลลาร์แข็ง+ฟรังก์ขายหุ้น)
- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับลงมาที่ \$87 เหรียญ เป็นสัญญาณว่า ความเสี่ยงเรื่องสงคราม ลดลงจากวันก่อน อาจกระทบต่อ PTTEP เพียงเล็กน้อย เพราะยังมีความกังวลในเรื่องนี้อยู่ และสหรัฐฯ ประกาศว่ามาตรการส่งออกน้ำมันเพิ่มเติมด้วย



คาดตลาดหุ้นไทย ผันผวนสูง อิงสถานการณ์ตะวันออกกลางเข้ามา ถ้าไม่ดีขึ้นก็จะลงต่อ แต่ถ้าคลี่คลายตลาดจะดีขึ้น

22 Apr 24

- หุ้นธนาคาร นำส่งบ 1Q จะจบลงวันจันทร์นี้ ส่วนที่ที่ออกมาแล้ว ไม่ได้มีการตั้งสำรองเพิ่มอย่างมีนัยยะสำคัญ (น่าจะดีต่อหุ้นกลุ่มนี้) ..... DAOL ประเมินกำไรหุ้นธนาคาร 10 ตัว ที่ทำบทวิเคราะห์ว่าจะมีกำไร 5.1 หมื่นล้านบาท +23.3% yoy ; +8.8% qoq
- บริษัทในตลาดหุ้นทั่วโลก กำลังทยอยรายงานผลประกอบการ โดย 2 กลุ่มหลักๆ (ในต่างประเทศ) ที่จะออกงบก่อน คือ สถาบันการเงินและหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยกลุ่มเทคโนโลยี ทั้งได้หุ้น+สหรัฐฯ ออกมาแล้วราคาหุ้นลง อาจกระทบมาถึงหุ้นของไทยด้วย (KCE, HANA, DELTA, CCET)
- Event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ : ตัวเลขส่งออกของไทย (คาด -5.1% yoy, เดือนก่อน 3.6%)  
ตัวเลข GDP 1q(a) ของสหรัฐฯ (คาด 2.3% qoq ; ไตรมาสก่อน 3.4%) , ตัวเลข PCE ของสหรัฐฯ (คาด 2.6% yoy ; เดือนก่อน 2.5%)







## Fed President Neel Kashkari

The Federal Reserve needs to achieve more confidence that inflation is declining before cutting interest rates and could possibly delay such a move until after 2024, said Minneapolis Fed President Neel Kashkari.

Asked whether it would be appropriate to hold rates steady this year given upside surprises in recent inflation data, Kashkari said “potentially,” speaking during an interview on Fox News Channel.

“I’m in the view of, we need to wait and see, be patient as long as it takes, until we get convinced that inflation is on its way back down to 2%,” he said.



## Fed President John Williams

New York Fed President John Williams joined other U.S. rate-setters in adopting a cautious approach towards rate cuts. “I definitely don’t feel urgency to cut interest rates” given the strength of the economy, Williams said. “I think eventually ... interest rates will need to be lower at some point, but the timing of that is driven by the economy.”



As of 19-04-2024



## Raphael Bostic

Federal Reserve Bank of Atlanta President

Raphael Bostic said he’s comfortable keeping interest rates steady, reiterating he doesn’t think it will be appropriate to lower borrowing costs until toward the end of the year.

Bostic said he still believes inflation is on the path to the central bank’s 2% goal, but he noted that path is likely to be slower than people expect. The Atlanta Fed chief has previously said he anticipates just one rate reduction this year.

“Inflation is high — it’s too high — and we need to get it to our 2% target,” Bostic said Thursday in Fort Lauderdale, Florida. “I’m comfortable being patient.”

## Is Policy Restrictive? Or Not So Much?

Polymakers have different views on how rates are impacting the economy

Fed official	Comment
Lorie Logan, Dallas Fed	"I'm concerned that the stance of monetary policy may not be as restrictive as most forecasts assume." -- April 5
Michelle Bowman, Board Governor	"I think it is restrictive. I think time will tell whether it is sufficiently restrictive." -- April 17
Austan Goolsbee, Chicago Fed	"At this level of restrictiveness, where rates are relatively high compared to inflation, I think you've got to pay attention to how long do you want to be that restrictive." -- April 8
Jerome Powell, Chair	"Given the strength of the labor market and progress on inflation so far, it is appropriate to allow restrictive policy further time to work and let the data and the evolving outlook guide us." -- April 16
Susan Collins, Boston Fed	"Economic activity has remained robust despite high interest rates. While this resilience is good news, it raises questions about the restrictiveness of the policy stance and broader financial conditions." -- April 11
John Williams, New York Fed	"I do think we have restrictive monetary policy. I do think policy is tight." -- April 15
Raphael Bostic, Atlanta Fed	"Right now where our stance is -- I think is a restrictive stance-- it will slow the economy down and eventually get us to 2%." -- April 18

Source: Bloomberg

Bloomberg

## Fed's Favored Inflation Gauges Seen Holding Up

■ Change in PCE price index (YoY)
 / Change in core PCE price index (YoY)
 / Fed's target
 / Estimates



Source: Bureau of Economic Analysis, Bloomberg

Bloomberg



## 3. How does Fed policy affect the rest of the world?

For the central bank chiefs gathering from around the world in Washington for the spring meetings of the International Monetary Fund and World Bank this week, Powell's latest pivot created a quandary. If the likes of the European Central Bank, Bank of England and Reserve Bank of Australia move ahead with their own easing cycles, that risks driving down their currencies – raising import prices and undermining progress in getting inflation down. But not easing could risk lost growth.

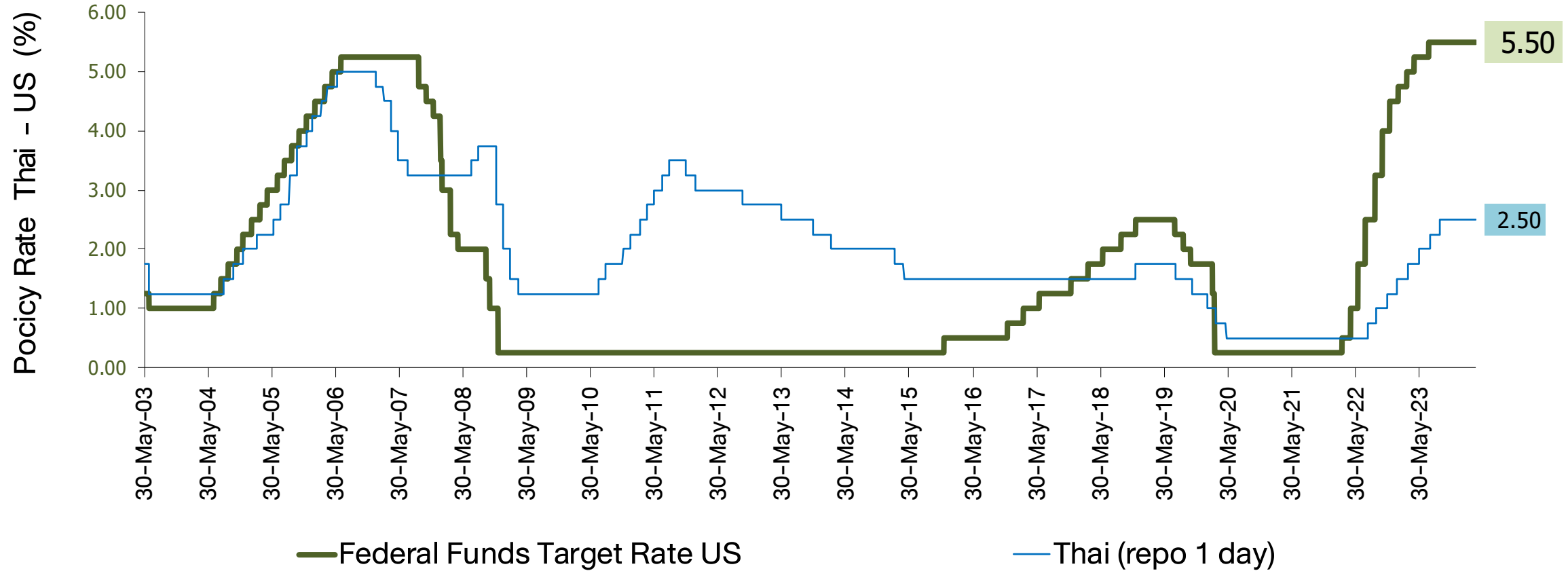
The ECB, for its part, is plotting a first cut at their June meeting. The BOE pivot to rate cuts is likely to take longer, with traders pricing the first reduction in the fall. Officials at the Bank of Canada, which is getting close to cutting rates, have said there are limits to how far and how fast it can move without getting a clearer sign from the Fed.

"The risk is, the longer we see these big central banks waiting to cut rates, the bigger the risk to the underlying economy," Lucy Baldwin, global head of research at Citigroup Inc., said on Bloomberg Television.

Higher for longer keeps the dollar strong against other currencies, because the prospect of persistently lofty US rates makes investment in US securities more appealing on a relative-value basis, causing the greenback to appreciate. So with every tick higher in the dollar, things gets tougher for developing economies – especially for those that have dollar-denominated debt that becomes more expensive to pay back as their home currency weakens.

Bank Indonesia already had to raise rates in October after an extended bout of currency weakness. The central bank said it intervened in currency markets in the wake of the rupiah weakening beyond 16,000 for the first time in four years. For countries from Malaysia to Vietnam, economists now expect fewer rate cuts. For Malaysia this comes as its output data suggest the economy is regaining momentum. The Vietnamese central bank has had to sell dollars as well to prop up its currency.

## Federal Funds Rate & Thai Rate



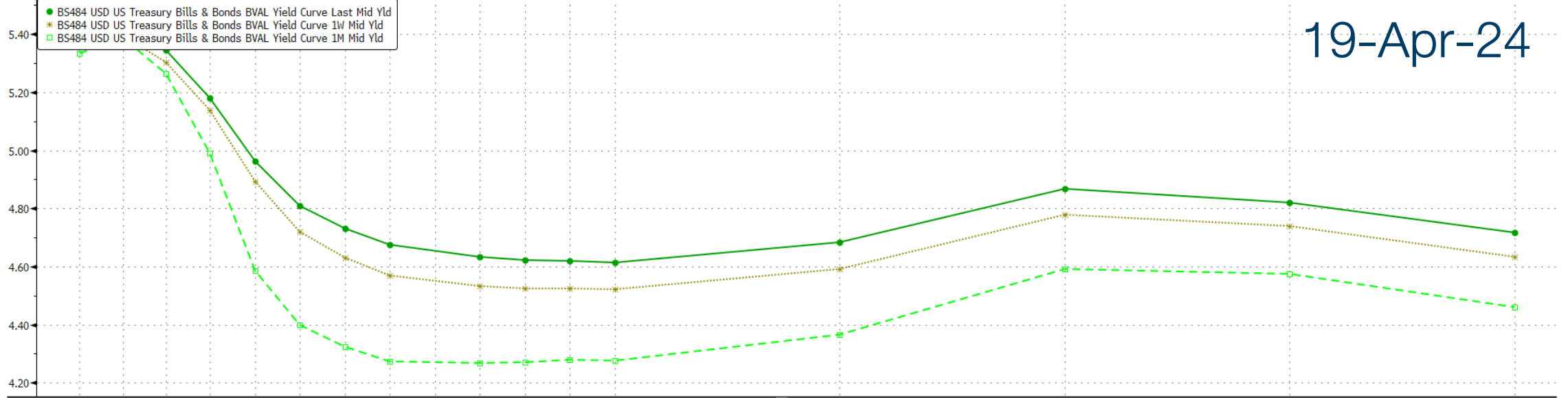


# US Bond Yield Curve

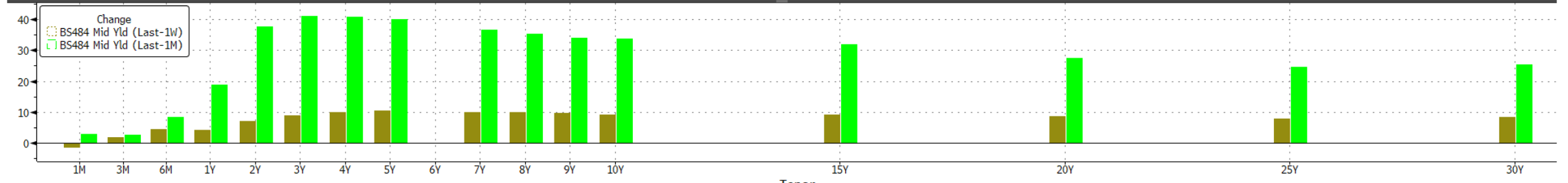
USD US Treasury Bills & Bonds Actions 98 Table Export Settings GC 119: US YIELD C

CAD spread calculations will use RFR benchmarks as of 4/22. More »

X-Axis Tenor Y-Axis Mid Yld Currency None PCS BVAL Lower Chart History Chart  
 Specific MM/DD/YY Relative Last 1D 1W 1M Modify Curves & Relative Value



19-Apr-24



51 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852  
 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2024 Bloomberg F  
 SN 234706 ICT GMT+7:00 H723-4010-170 20-Apr-2024 07:46:53

As of 22-Apr-24

FED FUND FUTURES												
ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5	ZQJ5
94.6713	94.6775	94.6975	94.7175	94.7825	94.8275	94.8825	94.9275	94.9850	95.0450	95.1075	95.1450	95.2050

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
5/1/2024			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	19.1%	98.2%	1.8%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	19.1%	79.4%	1.5%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.1%	35.3%	58.5%	1.1%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	17.2%	44.6%	35.5%	0.6%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	5.6%	23.6%	42.5%	27.3%	0.5%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.2%	2.5%	12.6%	30.9%	36.6%	16.9%	0.3%
1/29/2025	0.0%	0.1%	0.8%	5.3%	17.7%	32.5%	31.1%	12.3%	0.2%
3/19/2025	0.0%	0.3%	2.5%	10.0%	23.3%	32.0%	24.0%	7.7%	0.1%
4/30/2025	0.1%	0.9%	4.5%	13.6%	25.7%	29.8%	19.6%	5.7%	0.1%

โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ย  
ในเดือน มิ.ย. ประมาณ 19.1%

CME FEDWATCH TOOL - CUMULATIVE MEETING PROBABILITIES					
MEETING DATE	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
5/1/2024	0.00 %	0.00 %	0.00 %	98.18 %	1.82 %
6/12/2024	0.00 %	0.00 %	17.63 %	82.37 %	0.00 %
7/31/2024	0.00 %	0.00 %	44.50 %	55.50 %	0.00 %
9/18/2024	0.00 %	0.00 %	84.50 %	15.50 %	0.00 %
11/7/2024	0.00 %	7.94 %	92.06 %	0.00 %	0.00 %
12/18/2024	0.00 %	46.82 %	53.18 %	0.00 %	0.00 %
1/29/2025	0.00 %	74.50 %	25.50 %	0.00 %	0.00 %
3/19/2025	12.60 %	87.40 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
4/30/2025	39.50 %	60.50 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %



1 2 3

# สงคราม กับการลงทุน



# 1 2 3 สงครามกับการลงทุน

- ตลาดหุ้นทั่วโลก กำลังเจอตัวถ่วงใหม่ คือ มีความเสี่ยงที่ อิสราเอลจะตอบโต้อิหร่านหลังถูกโจมตีไปเมื่อ 13 เม.ย. และ Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย ทั้งหมดนี้ ทำให้ นักลงทุนโยกเข้าสู่สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ ตัวหลักๆ คือ เงินสด ดอลล่าร์ และราคาทองคำ ตลาดหุ้นเอเชีย มีความเสี่ยงดังกล่าว และ Fund Flow ที่จะไหลออกจากตลาด... ดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลง หากแนวรับ 1370-80 จุดอีกครั้ง

- อิหร่าน โจมตีอิสราเอล ด้วยขีปนาวุธและโดรน เมื่อ 13 เม.ย.แต่ถูกสกัดได้เกือบทั้งหมด... มีการวิเคราะห์ว่าอิหร่านทำแบบนี้เพื่อเตือน โดยอิหร่าน ส่งสัญญาณไปที่สหรัฐฯว่าจะทำด้วยความระมัดระวัง แม้จะยังไม่มีการตัดกลับจากอิสราเอล แต่นักลงทุนส่วนใหญ่มองเป็นความเสี่ยง (อิสราเอลค่อนข้างดูตันในช่วงนี้) ราคาทองคำ+ดอลล่าร์ ที่ปรับตัวสูงขึ้นมาในช่วง 2 สัปดาห์นี้ ส่วนหนึ่งก็มาจากเรื่องนี้ สำหรับตลาดหุ้นทั่วโลก ถูกกระทบจากนักลงทุนชะลอการลงทุนสินทรัพย์ที่เป็น Risky Assets

- ราคาน้ำมันดิบ Brent เกาะอยู่แถวๆ \$90 เหรียญ หากสงครามไม่ได้พัฒนาการไปอย่างมีนัยยะสำคัญ ราคาน้ำมัน ก็ไม่น่าจะไปไกลเกิน \$100 เหรียญได้ (ที่มา : Goldman Sachs)



นายกรัฐมนตรีอิสราเอล

“ Israeli Minister of Defense Yoav Gallant told Defense Secretary Lloyd Austin Sunday that Israel has no choice but to respond to the unprecedented missile and drone attack launched by Iran over the weekend, a U.S. official and another source briefed on the call told Axios.”



# 1 2 3 สงครามกับการลงทุน

DAOL SEC

เงินบาทอ่อน, ราคาสินค้านำเข้าสูงขึ้น, Fund Flow, ตลาดหุ้น

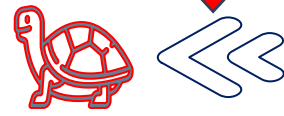
**1** ราคาทองคำสูงขึ้น  
ดีต่อคนเล่นทอง, ลบต่อร้านทอง, ตัวเลขส่งออกทองของไทยเพิ่มขึ้น

ตลาดหุ้น, Fund Flow, ลบต่อการเดินทางระหว่างประเทศ  
**3** ความเสี่ยงในการลงทุน

**2** ดอลลาร์แข็งค่า

ดีต่อหุ้นผู้ผลิตน้ำมัน, ลบต่อปิโตรเคมี + ปิมน้ำมัน + สายการบิน

**1** เศรษฐกิจโลก



**2** ราคาน้ำมัน + supply Shortage

ตลาดหุ้น, Fund Flow

รายได้ส่งออก

หุ้นส่งออก, เติบโต, Logistics

ต้นทุนการผลิตสูงขึ้น

หุ้นนำเข้า, ส่งออก(ราคาสินค้าแพงขึ้น), ราคาน้ำมันในประเทศสูงขึ้น, ต้นทุนโลหะสูงขึ้น

ภาวะเงินเฟ้อ

Fed ลดดอกเบี้ยช้าลง

ตลาดหุ้น, Fund Flow

Foreign Outflow

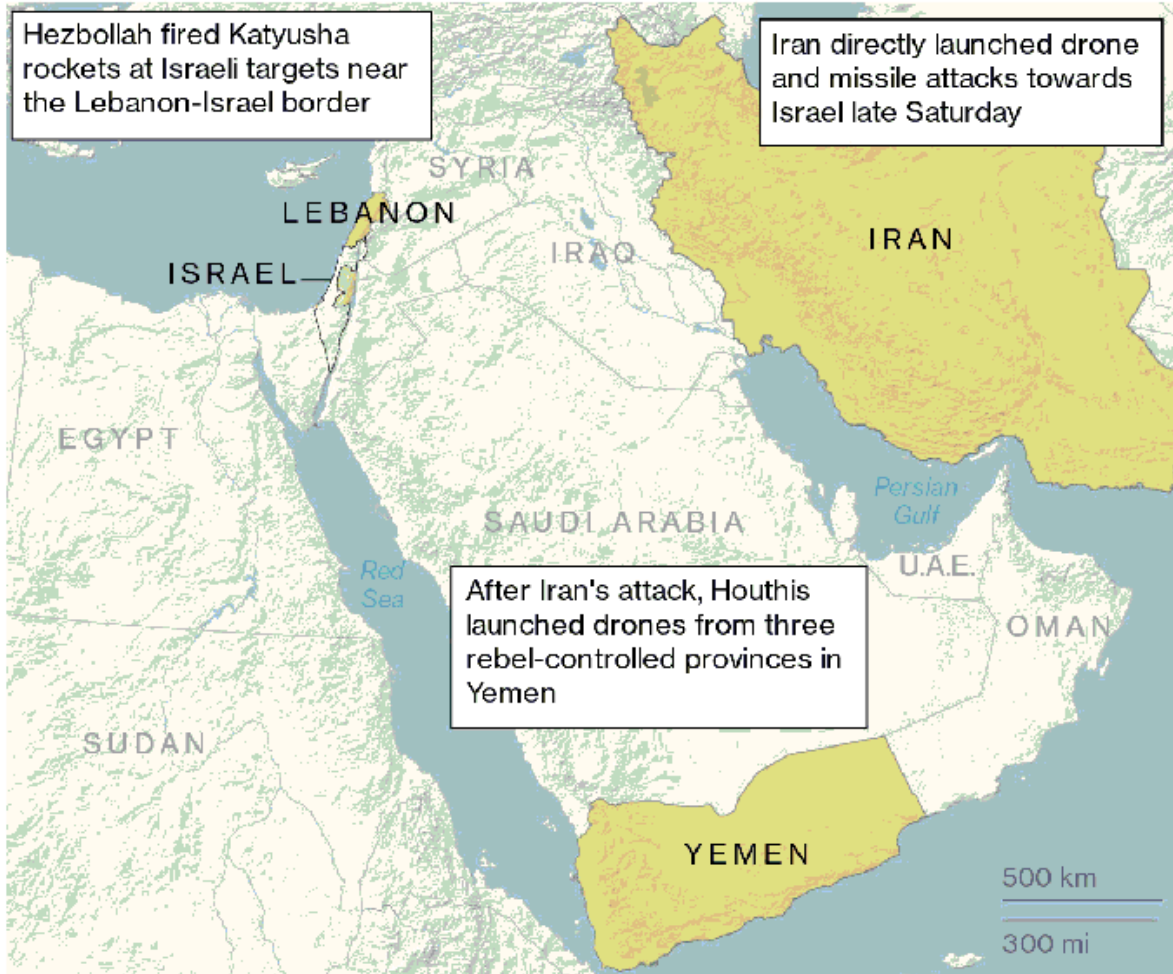




# สงครามกับการลงทุน

## Iran's Attack on Israel

Territories with Iranian-backed militias



Source: Bloomberg reporting

Bloomberg

17-Apr-24

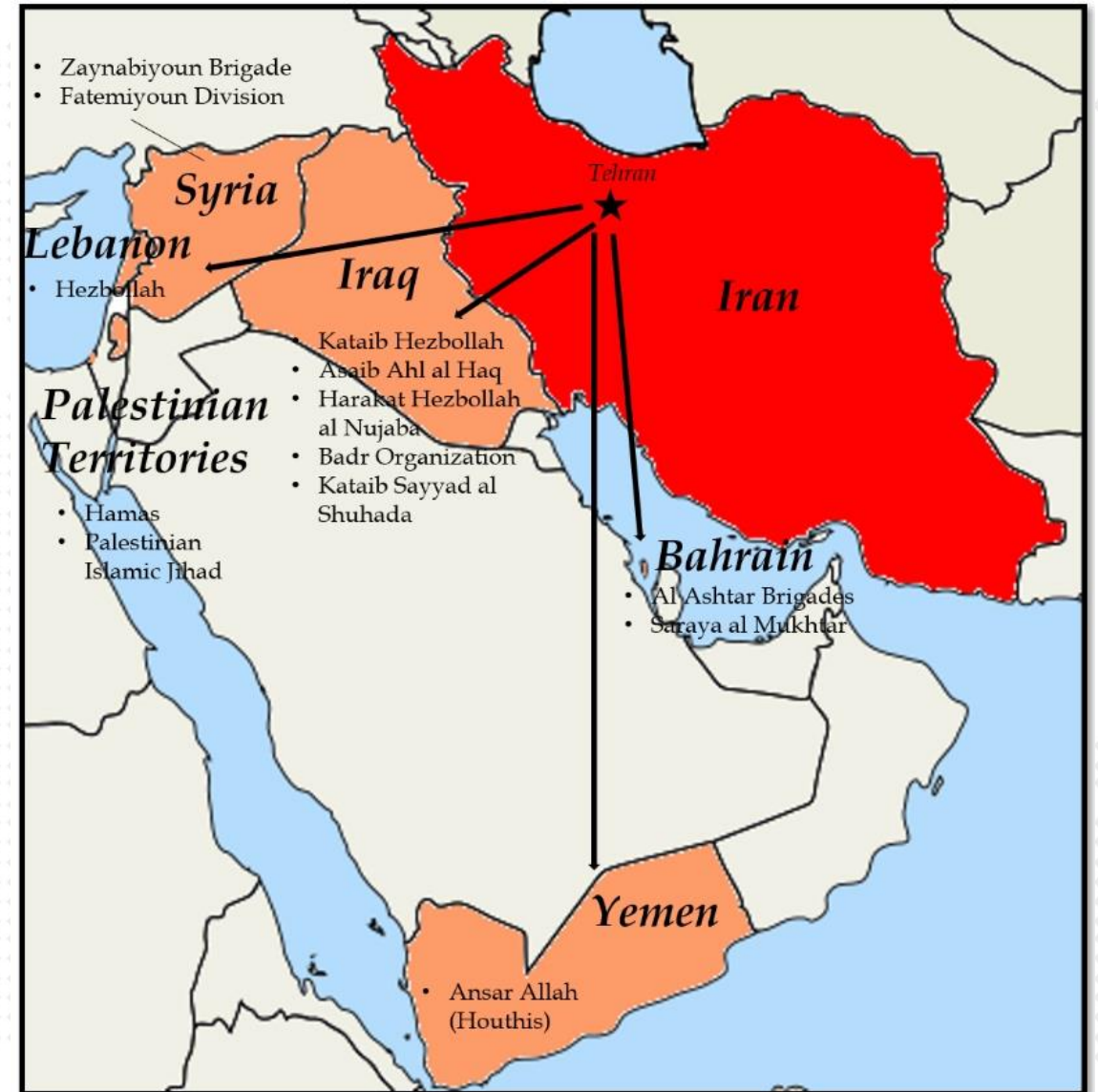
## Five Takeaways From Iran's Direct Attack on Israel

- Iran said its attack, a response to a recent strike on its diplomatic compound in Syria, was a success. Its mission to the UN posted on X that the matter “can be deemed concluded,” warning the US to stay out of the conflict
- While the US and other nations sought to head off a full-blown regional war, Israeli Prime Minister Benjamin Netanyahu underscored the uncertainty ahead, saying Sunday that “whoever strikes Israel, we will strike him.” Israel intercepted the overwhelming majority of missiles and drones fired by Iran, but a young girl was badly injured and an army base damaged
- Asian stocks fell, weighed down by both Middle East tensions and the prospect of US rates staying higher for longer. Brent crude initially gained, but quickly fell back to be little changed. Gold rose to a near record
- The foreign ministers of Iran and Saudi Arabia spoke by phone about the crisis, though few details were given. In a sign the situation could be stabilizing, Iran lifted a suspension on both domestic and international flights from its capital early on Monday
- The US said it stands by its ‘ironclad’ support of Israel’s security. It told the UN Security Council that in consultation with other nations, it “will explore additional measures to hold Iran accountable” at the UN. The UK, France, EU and others condemned Iran’s attack. Russia blamed Israel’s war in Gaza for the crisis

ที่มา : Bloomberg



Since 2012, Iran has spent over **\$16 billion** propping up the Assad regime and supporting its other partners and proxies in Syria, Iraq, and Yemen.





## Explosions Heard in Isfahan in Central Iran



Source: Local media

Bloomberg

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (19 เม.ย. 67)--รัฐบาลอิสราเอลยังไม่ได้ออกมาแสดงความรับผิดชอบอย่างเป็นทางการหรือปฏิเสธการมีส่วนเกี่ยวข้องกับเหตุการณ์โจมตีอิหร่านในช่วงเช้าวันนี้

ทั้งนี้ สื่อรายงานว่า อิสราเอลได้ส่งโดรน 3 ลำเข้าโจมตีเมืองอิสฟาฮาน ซึ่งอยู่ทางตอนกลางของอิหร่าน และอยู่ห่างจากกรุงเตหะรานไปทางใต้มากกว่า 400 กิโลเมตร ขณะที่ระบบป้องกันภัยทางอากาศของอิหร่านสามารถทำลายโดรดังกล่าว

ผู้เชี่ยวชาญชี้อิหร่านเจ็บหลังถูกอิสราเอลโจมตีวันนี้ ส่งสัญญาณไม่มีภาคต่อ

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (19 เม.ย. 67)--ผู้เชี่ยวชาญระบุว่า การที่สื่อของอิหร่านและรัฐบาลของประธานาธิบดีอิบราฮิม ไรซี ยังคงสงวนท่าที โดยไม่ได้ออกมากล่าวแสดงความไม่พอใจต่ออิสราเอล หลังอิสราเอลส่งโดรนโจมตีอิหร่านในวันนี้ เป็นการส่งสัญญาณว่า อิหร่านพร้อมที่จะระงับการตอบโต้อิสราเอล เพื่อลดผลกระทบจากความขัดแย้งดังกล่าว หลังจากที่ทั้งสองฝ่ายได้ทำการโจมตีตอบโต้กันไปมาหลายครั้งก่อนหน้านี้



# Israel vs Iran Military Power Comparison: Which country is stronger?

Apr 17, 2024

Land Power		
Parameter	Iran	Israel
Tanks	1996	1370
Armoured Vehicles	65765	43407
Self-Propelled Artillery	580	650
Towed Artillery	2,050	300
Mobile Rocket Launchers	775	150

Air Power		
Parameter	Iran	Israel
Total Aircraft	551	612
Fighter jets	186	241
Dedicated attack aircraft	23	39
Transport aircraft	86	12
Trainers	102	155
Special Missions	10	23
Aerial Tankers	7	14
Helicopters	129	146
Attack Helicopters	13	48

Naval Power		
Parameter	Iran	Israel
Fleet Strength	101	67
Aircraft Carriers	0	0
Helo Carriers	0	0
Submarines	19	5
Destroyers	0	0
Frigates	7	0
Corvettes	3	7
Patrol Vessels	21	45
Mine Warfare	1	0





### กองทัพอิสราเอล (IDF)

**Iron Dome** สกัดจรวดได้ **90%**



- อิสราเอลใช้ระบบป้องกันการโจมตีทางอากาศ Iron Dome มูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ป้องกันจรวดจากกาชา
- Iron Dome ถูกนำมาใช้ครั้งแรกในปี 2011 เป็นระบบขีปนาวุธแบบเคลื่อนที่ มีประสิทธิภาพสกัดกั้นจรวดได้แม่นยำสูงกว่า 90% ยิงจรวดหรือกระสุนปืนใหญ่ได้ในระยะ 4-70 กิโลเมตร

**เครื่องบินรบ** 4 รุ่น **684 ลำ**



- อิสราเอลถือเป็นหนึ่งในประเทศที่มีฝูงบินรบในระดับหัวแถวของโลก
- ปัจจุบันกองทัพอากาศอิสราเอลมีเครื่องบินรบประจำการ 4 รุ่น จำนวน 684 ลำ ได้แก่ F-15 Eagle, F-15E Strike Eagle, F-16 Fighting Falcon และ F-35 Lightning II ซึ่งผลิตในสหรัฐฯ และมีเทคโนโลยีหลบเลี่ยงเรดาร์ ทำให้ศัตรูไม่สามารถตรวจจับได้

### โดรนคาบิคาเซ



โดรนจู่โจมขนาดเล็กที่เรียกว่าโดรนคาบิคาเซ หรือโดรนฆ่าตัวตาย ผลิตโดยบริษัท UVision ของอิสราเอล เป็นอากาศยานไร้คนขับที่มีขนาดเล็กและเบา ติดตั้งระเบิดหรือระเบิดแก๊สโจมตีใส่เป้าหมายโดยไม่มีคนขับ

### เรือรบ



**เรือพิฆาต Corvettes** 4 ลำ

**เรือยิงขีปนาวุธ** 8 ลำ

**เรือดำน้ำ** 5 ลำ

**เรือลาดตระเวน** 45 ลำ

### อาวุธนิวเคลียร์



มีข้อมูลบ่งชี้ว่าอิสราเอลครอบครองอาวุธนิวเคลียร์ที่พัฒนาขึ้นอย่างลับๆ และไม่เปิดเผยตามสนธิสัญญาไม่แพร่ขยายอาวุธนิวเคลียร์ (NPT)

### กำลังทหาร

**เกือบ 170,000 นาย**

**งบประมาณทางทหาร 21.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (ข้อมูลปี 2020)**



### กองกำลังติดอาวุธฮามาส

**จรวดและกระสุนปืนครก 20,000-30,000 ลูก**

- กลุ่มฮามาสเริ่มผลิตและสะสมจรวดและกระสุนปืนครก และอาวุธอื่นๆ เป็นจำนวนมาก นับตั้งแต่สงครามล่าสุดกับอิสราเอลในปี 2014
- ปัจจุบันคาดว่าฮามาสและกลุ่มติดอาวุธอื่นๆ ในกาชา มีจรวดและกระสุนปืนครกที่ส่วนใหญ่ผลิตเองราว 20,000-30,000 ลูก เทียบได้กับบางประเทศเล็กๆ ในยุโรป

**โจมตีอิสราเอลล่าสุด 15 ลูก**

- ในการโจมตีอิสราเอลล่าสุด กองพลอิล-กิลซิมของกลุ่มฮามาส ใช้จรวด 15 รุ่น แบ่งเป็นแบบผลิตเอง 10 รุ่น นำเข้ามาจากอิหร่านและซีเรีย 5 รุ่น

ผลิตเอง	10 ลูก	นำเข้าจากอิหร่านและซีเรีย	5 ลูก
Q-12 (12km)	Q-20 (20km)	107mm rocket (8km)	
S-40 (40km)	S-55 (55km)	122mm rocket (12-40km) various	
M-75 (75km)	J-80 (80km)	Fajr 3 (43km)	
J-90 (90km)		Fajr 5 (75km)	
R-160 (160km)		M302 (180km)	
A-120 (120km)			
SH (Unknown)			

- จรวดรุ่น M302 จากซีเรีย มีพิสัยโจมตีระยะไกลสุดถึง 180 กิโลเมตร
- จรวดผลิตเองรุ่น R-160 มีพิสัยโจมตีไกลสุด 160 กิโลเมตร
- จรวดรุ่น Fajr-3 และ Sejjil-55 มีพิสัยโจมตีระยะ 43-55 กิโลเมตร ยิงจากกาชาไปถึงเมืองใหญ่ตามแนวชายฝั่งของอิสราเอล
- จรวดจรวดพิสัยใกล้ที่ผลิตเองรุ่น Qassam มีหลายรุ่นย่อย พิสัยโจมตีไกล 12-20 กิโลเมตร ยิงได้ทั้งหลายเมืองทางใต้ของอิสราเอลและแนวชายแดนกาชา
- จรวด Qassam เป็นราคาถูกละประมาณ 300-800 ดอลลาร์ หรือราว 9,000-25,000 บาท
- ฮามาสผลิตจรวดตามแบบพิมพ์เขียวและซื้อเข้ามาได้จากอิหร่านและประเทศอื่นๆ
- ในปี 2020 ผู้เฝ้าขอบอลาฮะห์ชีวา กองกำลังพิทักษ์ปฏิวัติอิหร่าน เป็นผู้สนับสนุนอาวุธและจรวดเกือบทั้งหมดแก่กลุ่มติดอาวุธฮามาสในกาชา

### โดรนคาบิคาเซ

- กลุ่มฮามาสได้พัฒนาโดรนคาบิคาเซ หรือโดรนโจมตีแบบฆ่าตัวตายขึ้น มีชื่อเรียกว่า Shehab โดยผู้เชี่ยวชาญชี้ว่าคล้ายคลึงกับโดรน Ababil ของอิหร่าน

- ในสงครามรอบนี้ กองทัพอิสราเอลเปิดเผยว่า สามารถยิงสกัดโดรน Shehab ได้ประมาณ 5 ทีลกรับได้อย่างน้อย 5 ลำ

### กำลังทหาร

**เกือบ 10,000-20,000 นาย**

**งบประมาณทางทหาร 100 ล้าน ดอลลาร์สหรัฐ (ข้อมูลล่าสุดปี 2016)**

# What's Next for Crude Oil? Analysts Weigh In After Iran's Attack

Oil futures were barely moved by Iran's unprecedented attack on Israel, with traders attributing the lackluster price action to expectations that the conflict would remain contained. As Israel weighs its response to the assault, here's what market watchers are saying about the outlook:

ที่มา : Bloomberg

## 'Risk Premium' – Goldman Sachs

"We estimate that oil prices already reflect a \$5-to-\$10-a-barrel risk premium from downside risks to supply," before the weekend attacks by Iran, Goldman Group Sachs Inc. analysts including Daan Struyven said in a note. "The potential Israeli response to Iran's attack is highly uncertain and will likely determine the extent of threat to regional oil supply."

Iranian crude production has risen by more than 20%, over the past two years to 3.4 million barrels a day, or about 3.3% of global supply, the analysts said. So, "if the market were to price a higher probability of reduced Iran supply, then this could contribute to a higher geopolitical risk premium," they said.

## 'Escalation Is Unlikely' – ANZ Banking Group

"The fact that the attack was so well-telegraphed suggests any further escalation is unlikely," said Daniel Hynes, senior commodity strategist at ANZ Banking Group Ltd. "The geopolitical risk premium is also elevated, so it doesn't warrant any further gains until Israel's response to this attack is clear."

"The market needs to see further evidence that supply is at greater risk before pushing prices higher," he added.

## 'Already Priced In' – ING Groep

"The market had already priced in some form of attack, while limited damage and no loss of life means the potential for a more measured response from Israel," ING Groep NV strategists Warren Patterson and Ewa Manthey said in a note. "How Israel responds is now the key uncertainty."

For oil, "the first risk is that oil sanctions are more strictly enforced against Iran, which could see anywhere between 500,000 to 1 million barrels a day of oil supply lost," they said. Other possible outcomes include Israel attacking Iranian energy infrastructure or Iran blocking the Strait of Hormuz.

## 'Sigh of Relief' – Again Capital

"The oil market can breathe a sigh of relief, at least for now," said John Kilduff, founding partner of Again Capital LLC.

"There was lots of buying on geopolitical tensions last week, but as the story developed, what didn't happen was a real escalating of tensions."

## 'To the Shadows' – RBC Capital Markets

The response from Israel's government to Iran's attack will determine whether the situation leads to a wider war, or whether the risks of escalation abate, according to RBC Capital Markets LLC analysts including Helima Croft. A significant Israeli retaliation could trigger a destabilizing cycle, they said.

"In such a scenario, we think the risk to oil is not insignificant given the Iranian seizure of the vessel in the Strait of Hormuz that preceded the missile and drone attacks," the analysts said. Still, "if Israel stands down or carries out a de minimis response, it seems that Iran might very well take the opportunity to return this war to the shadows."

## 'Stricter Sanctions' – A/S Global Risk Management

"The situation is fluid, and if Israel signals it will not retaliate, market tensions will ease," said Arne Lohmann Rasmussen, head of research at A/S Global Risk Management. The market's worst-case scenario is a closure of the Strait of Hormuz, although that outcome seems unlikely, he said.

Instead, "stricter sanctions on Iran are likely," he said. "The US-led sanctions on Iran are already very comprehensive, but Iran has still been able to step up production and exports over the last year."



# Intel® Gaudi® 3 AI Accelerator

Apr 10, 2024 02:12:21

## Intel launches new artificial intelligence chip in bid to rival Nvidia

By Alliance News

(Alliance News) - Intel Corp on Tuesday unveiled a "comprehensive" artificial intelligence strategy including the launch of a new chip designed to take on industry peer, Nvidia Corp.

At the Intel Vision 2024 customer and partner conference, the Santa Clara, California-based semiconductor maker, introduced the Intel Gaudi 3 AI accelerator, which it said delivered 50% on average better inference and 40% on average better power efficiency than Nvidia H100.

Intel said that the new Gaudi 3 chips would be available to customers in the second quarter of 2024, and companies including Dell, HP and Supermicro will build systems with the chips.

Intel also intends to create an open platform for enterprise AI together with SAP, RedHat, VMware and other industry leaders, it said, to accelerate deployment of secure generative AI systems, enabled by retrieval-augmented generation.

"Innovation is advancing at an unprecedented pace, all enabled by silicon – and every company is quickly becoming an AI company," said Intel Chief Executive Pat Gelsinger.

"Intel is bringing AI everywhere across the enterprise, from the PC to the data center to the edge. Our latest Gaudi, Xeon and Core Ultra platforms are delivering a cohesive set of flexible solutions tailored to meet the changing needs of our customers and partners and capitalize on the immense opportunities ahead."

Shares in Intel were up 0.3% at USD38.10 in New York on Tuesday afternoon. Nvidia fell 3.3% to USD842.99.

<https://www.intel.com/content/www/us/en/products/details/processors/ai-accelerators/gaudi3.html>

# DAOL SEC

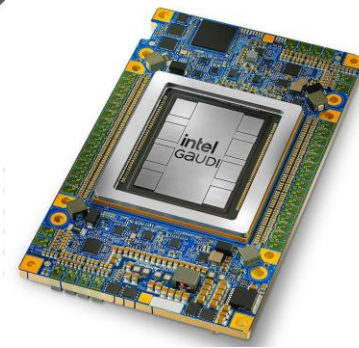
Intel® Gaudi® 3 accelerator performance vs. Nvidia GPUs

1.5x faster time-to-train than NV H100 on average<sup>1</sup>

1.3x faster inference than NV H200 on average<sup>2</sup>

1.5x faster inference than NV H100 on average<sup>3</sup>

1.4x higher inference power efficiency than NV H100 on average<sup>4</sup>



Strategy Research

On Tuesday, Intel revealed a new AI accelerator chip called Gaudi 3 at its Vision 2024 event in Phoenix. With strong claimed performance while running large language models (like those that power ChatGPT), the company has positioned Gaudi 3 as an alternative to Nvidia's H100, a popular data center GPU that has been subject to shortages, though apparently that is easing somewhat.

Compared to Nvidia's H100 chip, Intel projects a 50 percent faster training time on Gaudi 3 for both OpenAI's GPT-3 175B LLM and the 7-billion parameter version of Meta's Llama 2. In terms of inference (running the trained model to get outputs), Intel claims that its new AI chip delivers 50 percent faster performance than H100 for Llama 2 and Falcon 180B, which are both relatively popular open-weights models.

Intel is targeting the H100 because of its high market share, but the chip isn't Nvidia's most powerful AI accelerator chip in the pipeline. Announcements of the H200 and the Blackwell B200 have since surpassed the H100 on paper, but neither of those chips is out yet (the H200 is expected in the second quarter of 2024—basically any day now).

Meanwhile, the aforementioned H100 supply issues have been a major headache for tech companies and AI researchers who have to fight for access to any chips that can train AI models. This has led several tech companies like Microsoft, Meta, and OpenAI (rumor has it) to seek their own AI-accelerator chip designs, although that custom silicon is typically manufactured by either Intel or TSMC. Google has its own line of tensor processing units (TPUs) that it has been using internally since 2015.

# กำไรสุทธิกลุ่มธนาคาร (1Q-24)..... Actual

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEST Net Income			
	2Q-22	3Q-22	4Q-22	1Q-23	2Q-23	3Q-23	4Q-23	1Q-24		1Q-24(f)		คาด	คาด
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	9,028	7,657	7,569	10,129	11,294	11,350	8,863	10,524	2024:Q1	11,308	06/24 Q2	19%	3%
KBANK	7,033	10,794	10,574	3,191	10,741	10,994	11,282	9,388	2023:A		03/24 Q1	20%	5%
KTB	7,301	8,450	8,109	10,067	10,156	10,282	6,111	11,078	2024:Q1		06/24 Q2	81%	3%
BAY	12,737	8,070	7,391	8,676	8,425	8,096	7,732	7,543	2024:Q1		06/24 Q2	-2%	3%
SCB	9,157	10,309	7,143	10,995	11,868	9,663	10,995	11,281	2024:Q1		06/24 Q2	3%	3%
TTB	1,579	3,715	3,847	4,295	4,566	4,735	4,867	5,334	2024:Q1		06/24 Q2	10%	3%
TISCO	1,730	1,771	1,809	1,793	1,854	1,874	1,780	1,733	2024:Q1		06/24 Q2	-3%	3%
KKP	1,228	2,083	1,430	2,085	1,408	1,281	670	1,506	2024:Q1		06/24 Q2	125%	3%
CIMBT	442	696	99	830	539	367	-131	626	2024:Q1		06/24 Q2	-578%	3%
LHFG	807	489	345	670	532	543	352	399	2024:Q1	06/24 Q2	14%	3%	
		43,239	37,743	49,540	50,642	48,191	41,238	50,024	: Actual				
									1%	: YoY			
									21%	: QoQ			



Fig 2: Estimated net profits, 1Q24E

Net profit (Bt mn)	1Q24E	4Q22	YoY	3Q23	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	10,504	10,129	3.7%	8,863	18.5%	19-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้น ขณะที่สำรองลดลงจากที่ตั้งเมื่อมาเยอะมากแล้ว +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
KBANK	10,925	10,741	1.7%	9,388	16.4%	22-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นเพราะยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นในปีก่อน +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
KKP	1,084	2,085	-48.0%	670	61.8%	19-Apr-24	-YoY เพราะสำรองที่รวมขาดทุนรอยืดยั้งทรงตัวสูงและมี NIM ลดลง +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
KTB	10,536	10,067	4.7%	6,111	72.4%	19-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นเพราะยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นในปีก่อน +QoQ เพราะกลับมาตั้งสำรองที่ปกติที่ 8.1 พันลบ. จาก 4Q23 ที่ 1.3 หมื่นลบ.
SCB	11,443	10,995	4.1%	10,995	4.1%	19-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นเพราะยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นในปีก่อน +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
TISCO	1,708	1,793	-4.7%	1,782	-4.1%	17-Apr-24	-YoY เพราะ NIM ลดลงจากการ repricing เงินฝากประจำเพิ่มมากขึ้น -QoQ เพราะไม่มี Incentive fee จากการขายกองทุนที่ 50 ล้านบาทเหมือน 4Q23
TTB	5,295	4,295	23.3%	4,866	8.8%	19-Apr-24	+YoY เพราะได้ผลประโยชน์ทางภาษีราว 1 พันล้านบาท จากปีก่อนที่ไม่มี +QoQ เพราะสำรองที่ลดลง -48% QoQ เพราะตั้งเมื่อมาเยอะแล้วใน 4Q23
<b>Total</b>	<b>51,496</b>	<b>50,104</b>	<b>2.8%</b>	<b>42,674</b>	<b>20.7%</b>		

Source: Company, DAOL



## DAOL: Bank (Neutral) กำไร 1Q24E เพิ่มขึ้น YoY, QoQ จากสำรองฯและ OPEX ลด

เรายังคงน้ำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” โดยเราคาดกำไรสุทธิรวม 1Q24E ของกลุ่มธนาคารจะอยู่ที่ 5.1 หมื่นล้านบาท (+3% YoY, +21% QoQ) โดยเพิ่มขึ้น YoY เกิดจาก NIM ที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ ส่วนกำไรที่เพิ่มขึ้น QoQ เยอะเพราะมี OPEX ที่ลดลงตามฤดูกาล และมีการตั้งสำรองฯที่ลดลง โดยเฉพาะ KTB และ TTB โดยธนาคารที่มีกำไรสุทธิ 1Q24E เติบโตได้ดีทั้ง YoY, QoQ คือ TTB, KTB, SCB, BBL และ KBANK ขณะที่สินเชื่อรวม 1Q24E จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +0.6% YoY แต่ทรงตัว QoQ เพราะสินเชื่อรายใหญ่และภาครัฐยังไม่มา แต่สินเชื่อรายย่อยโตได้เล็กน้อย ส่วน NPL รวมจะทยอยเร่งตัวเพิ่มขึ้นใน 1Q24E มาอยู่ที่ 3.01% จาก 4Q23 ที่ 2.92% แต่ยังคงอยู่ในระดับที่ควบคุมได้

เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิของกลุ่มธนาคารปี 2024E อยู่ที่ 2.05 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น +5% YoY ซึ่งถือว่าการเติบโตที่ชะลอลงจากปี 2023 ที่ +18% YoY เพราะ NIM ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วใน 4Q23 และจะเริ่มทยอยหดตัวลงเพราะเงินฝากประจำที่ทยอย rollover อย่างไรก็ดี ด้านสำรองฯเราคาดว่าจะลดลง -9% YoY จากปี 2023 ที่เพิ่มขึ้น +17% YoY เพราะมีการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว และมีการตั้งเผื่อรายใหญ่รายหนึ่งที่มีปัญหาไปบางส่วนแล้วตั้งแต่ปี 2023

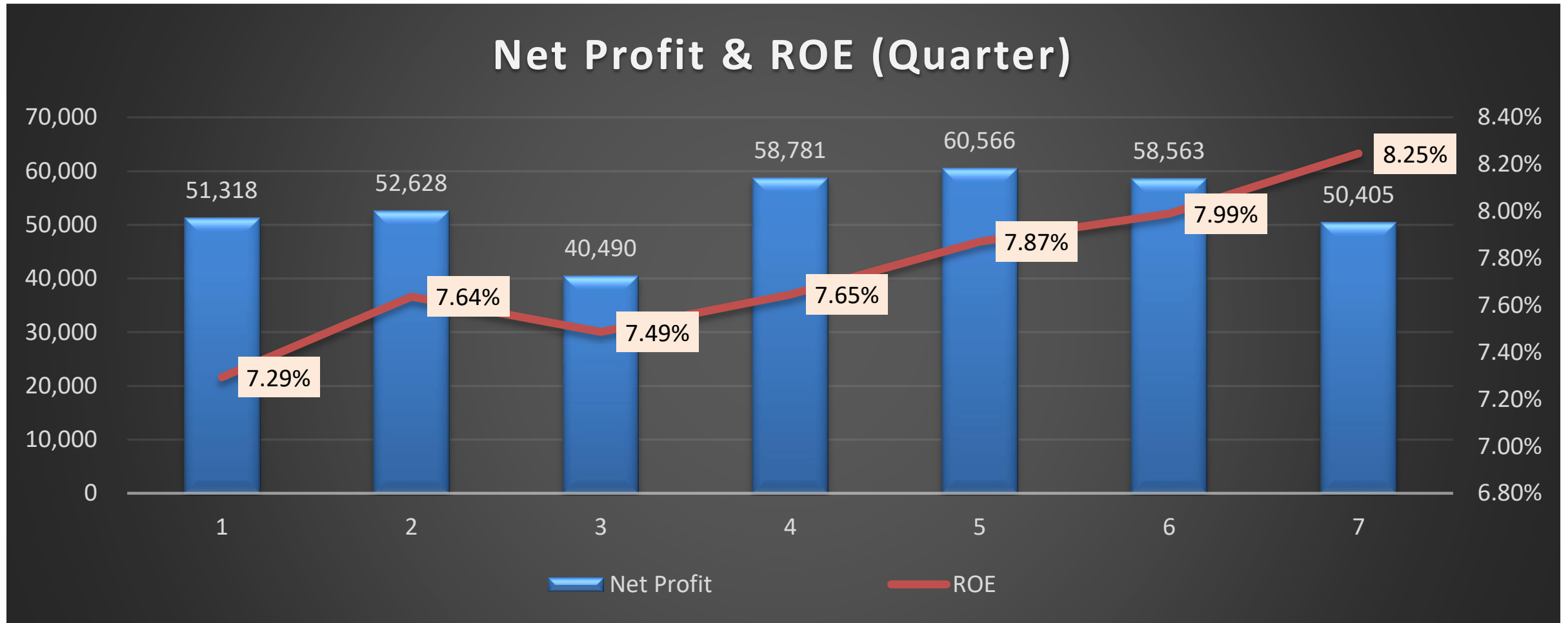
ราคาหุ้นกลุ่มธนาคารทรงตัวเมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 3 และ 6 เดือนที่ผ่านมา เพราะแรงกดดันที่จะให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในการประชุม กนง. วันที่ 10 เม.ย. 24 ขณะที่เรายังคงน้ำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” จากกำไรปี 2024E ที่เริ่มโตน้อยลง แต่ valuation ยังถูก เทรดที่ระดับเพียง 0.67x 2024E PBV (-1.0SD below 10-yr average PBV) โดยหุ้น top picks เราชอบ KBANK และ TTB โดย KBANK (ซื้อ/เป้า 155.00 บาท) จากคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น และ valuation ที่ 0.55x PBV (-1.50SD) ถูกกว่ากลุ่มที่ 0.64x PBV และถูกกว่า SCB ที่ 0.81x PBV และ TTB (ซื้อ/เป้า 2.10 บาท) เพราะกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 2.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นได้ดีที่สุดในกลุ่ม +13% YoY ด้านราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PBV ที่ 0.73x (-1.00SD) และยังมี Dividend yield ที่ 6-7%

# คาดการณ์กำไรหุ้นกลุ่มธนาคาร (1Q-24) โดย Bloomberg

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEst Net Income				
		2Q-22	3Q-22	4Q-22	1Q-23	2Q-23	3Q-23	4Q-23		1Q-24(f)		15-Apr-24	คาด	คาด
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period		QoQ	YoY
BBL	8,101	6,961	7,657	7,569	10,129	11,294	11,350	8,863	2023:A	11,129	03/24 Q1		26%	10%
KBANK	7,033	10,794	10,574	3,191	10,741	10,994	11,282	9,388	2023:A	11,184	03/24 Q1		19%	4%
KTB	6,159	8,358	8,450	8,109	10,067	10,156	10,282	6,111	2023:A	10,539	03/24 Q1		72%	5%
BAY	6,110	7,834	8,070	7,391	8,676	8,425	8,096	7,732	2023:A	8,897	03/24 Q1		15%	3%
SCB	7,084	10,051	10,309	7,143	10,995	11,868	9,663	10,995	2023:A	11,527	03/24 Q1		5%	5%
TTB	1,701	3,438	3,715	3,847	4,295	4,566	4,735	4,867	2023:A	5,253	03/24 Q1		8%	22%
TISCO	1,643	1,848	1,771	1,809	1,793	1,854	1,874	1,780	2023:A	1,771	03/24 Q1		-1%	-1%
KKP	1,427	2,033	2,083	1,430	2,085	1,408	1,281	670	2023:A	1,099	03/24 Q1		64%	-47%
CIMBT	-530	1,054	696	99	830	539	367	-131	2023:A	--	03/24 Q1		--	--
LHFG	752	233	489	345	670	532	543	352	2023:A	--	03/24 Q1		--	--
	39,258	51,318	52,628	40,490	58,781	60,566	58,563	50,405		61,399				
		52,605	53,813	40,934	60,281	61,637	59,473	50,626	: Actual					
										24%				: YoY
										-15%				: QoQ

61,399 : เฉพาะที่มีคาดการณ์  
4% : yoy  
22% : QoQ

ที่มา : Bloomberg



ที่มา : Bloomberg



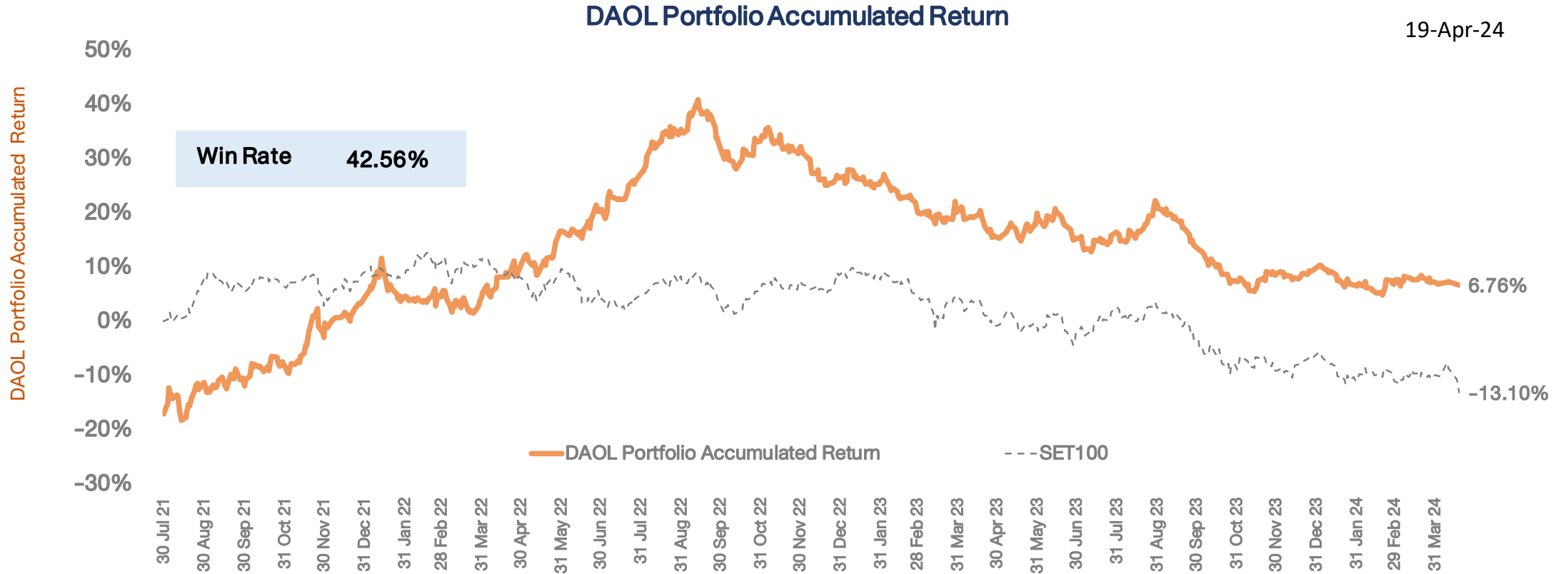
# Loan & Ratio : หักกลุ่มธนาคาร โดย Bloomberg

	Total Loans Reserve for Losses on Loans (Current Quarter)	(Current Quarter)	Net Loans (Current Quarter)	Net Loans (Current Quarter)	Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses (Current Quarter)	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan	Provision / Gross NPL (Accu) (Coverage Ratio)
	<b>Credit Cost</b>								
BBL	2,696,200	270,539	2,577,296	2,425,661	85,955	7,343	0.27%	3.2%	3.1
KBANK	2,505,368	133,876	2,432,831	2,371,492	94,241	13,572	0.54%	3.8%	1.4
KTB	2,599,418	173,323	2,522,006	2,426,095	99,439	13,070	0.50%	3.8%	1.7
BAY	2,017,204	74,504	1,929,035	1,942,700	61,481	9,756	0.48%	3.0%	1.2
SCB	2,450,030	148,985	--	2,301,045	96,832	9,330	0.38%	4.0%	1.5
TTB	1,336,638	63,502	1,300,555	1,273,136	41,006	9,326	0.70%	3.1%	1.5
TISCO	234,815	9,916	113,121	224,899	5,223	250	0.11%	2.2%	1.9
KKP	405,493	20,668	293,005	384,826	13,220	1,429	0.35%	3.3%	1.6
CIMBT	244,990	9,576	--	235,414	8,246	1,230	0.50%	3.4%	1.2
LHFG	763,392	--	--	228,698	6,299	577	0.08%	0.8%	n.m.
	15,253,549	904,889	11,167,849	13,813,965	511,941	65,883	0.43%	3.4%	1.8

ที่มา : Bloomberg

# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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



19/4/2024 0:00	Market Price								
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
					-				
SET						1336.84			
Total		0%			-		-	-	
CASH		100%					1,067,605		
Total Portfolio							1,067,605		6.76%



## กลยุทธ์

- มีโอกาสที่วันแรกของสัปดาห์ ตลาดจะเปิดด้วยการ rebound IWR สาเหตุจากการณ์ตะวันออกกลาง อาจไม่เลวร้ายอย่างที่คิด ตลาดไทยลงค่อนข้างมากกว่าที่อื่นๆ กลยุทธ์ สั้นๆ เล่น rebound ส่วนผู้รอเก็บหุ้น อาจเลือกได้บางตัว ที่แนวโน้มธุรกิจยังดี



## พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราถือเงินสด 100%



## Theme ลงทุน

- การเลือกหุ้น สำหรับการเล่นเพื่อรับการ rebound เราคิดหุ้นใหญ่ จาก SET50 3 ตัวราคาลงมา/3 ตัวที่ราคาแข็งแกร่ง ในช่วง 3 วันที่ผ่านมา (ไม่รวม PTTEP) โดย 3 ตัวลงมา คือ EA, GPSC, BGRIM และ 3 ตัวราคาแข็งแกร่ง คือ BDMS\*, TISCO, BH\*
- มองหุ้น+สินทรัพย์ ที่เป็นลบหากสถานการณ์ตะวันออกกลางคลี่คลาย คือ PTTEP และราคาทองคำ
- กลับมามองหา Sector ที่คาดว่ารัฐบาลจะให้ความสำคัญ หรือมีมาตรการสนับสนุน เราเล็งไว้ 2 กลุ่ม คือ การบิน (AOT, AAV) และกลุ่มที่รับประโยชน์จากการลงทุนอุตสาหกรรมใหม่ (WHA, ROJNA\*)

# 20 อันดับหลักทรัพย์ถูก Short-Sell



As of 22-04-2024

## ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน (Outstanding Short Positions) เป็นข้อมูลรายวันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับรายงานจากสมาชิก ซึ่งสมาชิกจะปรับปรุงรายการเมื่อได้รับแจ้งข้อมูลการซื้อคืนหลักทรัพย์จากลูกค้าหรือเมื่อเกิน 60 วันนับจากวันที่ลูกค้าขายชอร์ต

หลักทรัพย์	1 Apr 24	2 Apr 24	3 Apr 24	4 Apr 24	5 Apr 24	9 Apr 24	10 Apr 24	11 Apr 24	17 Apr 24	18 Apr 24	19 Apr 24	แนวโน้ม
AOT-R	100,267,000	100,538,000	100,739,200	100,259,200	100,162,700	99,044,500	98,775,100	100,837,800	101,160,500	100,769,200	106,361,000	
DELTA-R	54,851,400	55,554,400	57,291,200	57,459,200	58,241,000	59,349,400	59,141,400	59,644,600	62,050,600	64,012,900	70,295,800	
PTTEP-R	25,045,800	25,899,700	26,049,100	24,648,900	25,100,300	25,102,100	25,054,900	25,601,300	26,108,900	23,969,600	27,997,200	
KBANK-R	24,395,200	28,965,400	30,067,300	29,941,100	29,718,400	29,662,800	30,177,800	30,311,900	31,492,100	32,037,600	33,688,400	
BTS-R	434,359,398	427,365,198	432,825,498	441,571,498	445,891,298	439,654,298	438,010,698	440,933,998	432,937,198	424,344,498	424,671,394	
SCC-R	9,598,850	9,824,150	10,109,550	10,106,950	10,228,150	10,097,950	10,096,050	10,172,750	10,623,650	10,529,350	11,608,450	
ADVANC-R	11,700,700	11,691,900	11,677,000	11,730,600	11,626,300	11,776,200	12,338,600	12,912,400	13,314,800	13,682,900	14,066,300	
LH-R	318,420,400	317,889,800	324,301,000	327,923,800	311,695,100	307,256,300	312,080,100	313,837,500	307,964,300	304,954,400	309,447,700	
PTT-R	63,826,200	67,703,800	67,393,000	67,419,700	67,971,100	68,041,500	68,590,100	69,820,000	68,701,900	67,987,800	75,844,200	
AWC-R	530,552,600	527,862,000	529,043,400	525,324,100	524,112,900	516,959,400	525,223,500	522,201,200	486,792,000	462,592,200	480,669,700	
AOT	29,829,100	29,102,100	30,067,500	31,292,800	30,485,400	26,509,700	27,060,700	27,165,900	19,069,700	19,335,300	20,992,100	
CPALL-R	28,887,753	31,678,753	30,538,453	30,405,853	30,908,853	32,346,053	33,143,453	35,955,353	46,926,153	41,576,953	54,399,053	
CRC-R	45,080,100	45,508,900	43,370,600	41,684,900	41,640,100	41,961,967	42,385,767	42,998,267	42,756,067	38,665,667	44,312,667	
EA-R	45,664,700	45,981,900	48,843,300	50,024,300	50,016,700	50,545,900	51,140,400	52,296,400	62,581,600	78,240,700	78,657,900	
GULF-R	33,798,500	33,943,800	34,772,800	34,602,700	36,782,900	36,951,200	38,010,000	39,553,100	42,359,400	45,086,700	45,337,900	
MINT-R	40,443,400	42,534,200	43,898,600	43,904,400	43,867,800	43,251,600	44,444,000	45,317,900	47,811,916	43,831,332	47,138,532	
PTTGC-R	33,337,900	34,254,200	35,589,700	35,103,000	34,954,900	31,890,100	33,283,000	34,080,600	32,966,100	28,234,600	34,778,800	
MTC-R	28,911,600	29,299,800	29,192,800	28,257,100	28,852,500	27,968,700	29,012,800	29,766,900	29,668,500	27,237,800	30,336,500	
BH-R	5,333,400	5,395,200	5,562,700	5,780,400	6,372,200	6,339,000	6,064,300	6,021,600	5,959,500	5,752,400	6,861,000	
CPF-R	67,665,500	68,602,500	69,662,100	70,794,900	68,984,100	67,574,200	67,343,200	66,182,100	68,410,800	46,590,300	64,417,600	

Source: SET

หน่วย: หุ้น



# SET50 : 15 หุ้นที่ราคาปรับตัวลงมากที่สุดในรอบ 3 วัน

Name	last price	chg. 1 day	chg. 2 days	chg. 3 days	chg. 5 days	chg. 1 month	chg. 3 month	chg. 6 month	chg. 1ปี	chg. YTD	Index Class
EA	30.25	(3.20)	(9.70)	(15.97)	(14.18)	(14.18)	(23.42)	(35.29)	(58.98)	(31.64)	SET50/100
GPSC	46.25	(6.09)	(7.04)	(11.90)	(15.14)	(17.78)	(6.09)	17.83	(29.12)	(4.64)	SET50/100
BGRIM	24.6	(4.47)	(6.29)	(11.35)	(12.14)	(13.68)	(7.17)	4.68	(37.32)	(9.72)	SET50/100
SCB	103	(1.90)	(2.83)	(10.82)	(10.43)	(10.82)	(1.90)	(0.48)	2.49	(2.83)	SET50/100
GULF	39.5	(3.07)	(5.95)	(9.20)	(10.73)	(11.73)	(12.71)	(8.14)	(25.47)	(11.24)	SET50/100
DELTA	69.25	(4.48)	(3.15)	(9.18)	(10.36)	3.75	(17.56)	(17.56)	(28.76)	(21.31)	SET50/100
COM7	17.2	(4.44)	(6.01)	(8.99)	(9.95)	(8.51)	(21.82)	(40.17)	(39.12)	(27.73)	SET50/100
BANPU	5.3	(2.75)	(5.36)	(8.62)	(6.19)	(7.02)	(20.30)	(32.91)	(44.79)	(22.06)	SET50/100
KCE	37.25	(2.61)	(2.61)	(8.59)	(6.88)	(3.87)	(23.20)	(31.34)	(15.34)	(32.27)	SET50/100
CRC	33.5	(2.90)	(4.29)	(8.22)	(8.84)	(10.07)	(4.96)	(12.42)	(23.43)	(18.29)	SET50/100
IVL	23.9	(2.85)	(3.63)	(7.18)	(6.27)	(2.05)	1.27	(2.85)	(29.19)	(12.29)	SET50/100
KTC	42.75	(2.84)	(3.39)	(7.07)	(7.57)	(4.47)	(0.58)	(6.56)	(20.47)	(1.72)	SET50/100
SCC	242	(3.20)	(3.59)	(6.56)	(6.56)	(8.68)	(11.03)	(16.55)	(21.68)	(20.92)	SET50/100
KTB	16	(1.84)	(1.23)	(6.43)	(4.76)	(1.23)	(11.60)	(17.10)	(4.19)	(13.04)	SET50/100
HMPRO	10.2	(2.86)	(2.86)	(6.42)	(4.67)	(5.56)	(5.56)	(15.70)	(27.14)	(12.82)	SET50/100



# SET50 : 15 หุ้นที่ราคาแข็งแกร่งที่สุดในรอบ 3 วัน

Name	last price	chg. 1 day	chg. 2 days	chg. 3 days	chg. 5 days	chg. 1 month	chg. 3 month	chg. 6 month	chg. 1 Y	chg. YTD	Index Class
PTTEP	160	0.63	(2.44)	1.27	0.00	3.56	7.02	(6.71)	1.27	7.02	SET50/100
BDMS	27.75	(0.89)	0.00	0.00	(2.63)	(3.48)	1.83	2.78	(5.93)	0.00	SET50/100
TISCO	99.25	(0.50)	0.00	(0.75)	(0.50)	(0.75)	1.53	1.28	(0.50)	(0.50)	SET50/100
BH	224	0.00	(0.44)	(1.32)	(3.45)	(3.45)	(6.67)	(14.50)	(7.82)	0.90	SET50/100
KBANK	124	(1.59)	(0.80)	(1.98)	(1.20)	(0.40)	(1.20)	(1.98)	(5.70)	(8.15)	SET50/100
CPN	61.75	(0.80)	(0.80)	(2.37)	(4.63)	(3.52)	(4.26)	(2.76)	(10.83)	(11.79)	SET50/100
TRUE	7.8	(0.64)	(2.50)	(2.50)	(4.88)	(1.89)	43.12	14.71	(1.89)	54.46	SET50/100
OR	17.8	(2.73)	(1.66)	(2.73)	(4.30)	(1.11)	(2.73)	(1.66)	(19.82)	(6.81)	SET50/100
TTB	1.78	2.30	1.14	(2.73)	(2.20)	(3.26)	5.33	3.49	25.35	6.59	SET50/100
TOP	57.25	(1.29)	(2.55)	(2.97)	(2.97)	(3.78)	8.02	13.37	15.66	6.51	SET50/100
SCGP	31.25	(1.57)	(1.57)	(3.10)	0.00	5.93	(1.57)	(10.71)	(28.16)	(13.19)	SET50/100
CBG	61.75	(1.59)	(0.80)	(3.14)	(2.76)	(3.14)	(18.75)	(7.14)	(24.00)	(25.15)	SET50/100
ADVANC	195.5	(0.76)	(2.01)	(3.22)	(5.56)	(6.90)	(10.32)	(13.50)	(7.78)	(9.91)	SET50/100
WHA	4.68	(2.09)	(2.50)	(3.31)	(2.90)	(1.68)	0.86	(13.33)	6.36	(11.70)	SET50/100
LH	7.3	(0.68)	0.00	(3.31)	(4.58)	4.29	(3.95)	(3.31)	(25.51)	(10.43)	SET50/100





# TECHNICAL VIEW

22 April 2024 # 075

# DAOL SEC

## SET : ลงมาแรง+ลึก ทำให้รอบสั้น มีโอกาสกลับ Rebound

แนวรับ 1322-1327 จุด

แนวต้าน 1340-1347

## SET50 Index Futures

S50M24

### ADVANC

### PIN

แนวรับ 193.00-195.00

แนวต้าน 197.00-199.00

Cut Loss < 193.00

แนวรับ 6.45-6.60

แนวต้าน 6.90-7.10

Cut Loss < 6.40

แนวโน้ม : Rebound

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: เปิด Long ช่วงย่อ  
ที่ไม่ควรหลุด 805

สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 805

สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 805

แนวรับ 805, 800, 796

แนวต้าน 813, 818, 822

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





# CASH BALANCE

22 April 2024

# DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*APO	22 เม.ย. 67 – 10 พ.ค. 67
*SABUY =-W2	22 เม.ย. 67 – 10 พ.ค. 67

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*UKEM	2 เม.ย. 67 – 22 เม.ย. 67

### หมายเหตุ

\* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย

\*\* ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

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

### News Comment

- ( - ) Food & Beverage (Neutral) ไทยเตือนห้ามรुक้าเวตแดน หลังสถานการณ์ความไม่สงบในเมียนมาทวีความรุนแรง
- ( 0 ) SCC (ถือ/เป้า 270.00 บาท) SCG Plastics ตกลงจ่ายค่าปรับ USD20mn สำหรับการละเมิดกฎหมายว่าบาตรอีหร่าน แต่มีการตั้งสำรองไว้แล้ว

### Results Review

- ( + ) TTB (ซื้อ/เป้า 2.10 บาท) กำไร 1Q24 ดีตามคาด, ยังมี upside เพิ่มจาก NIM และ Tax benefit
- ( + ) KTB (ถือ/เป้า 18.50 บาท) กำไร 1Q24 ดีกว่าคาดจากกำไรจากเงินลงทุนและหนี้สูญรับคืน
- ( 0 ) SCB (ถือ/เป้า 110.00 บาท) กำไร 1Q24 เป็นไปตามคาด แต่เริ่มกังวลลูกหนี้ Stage 2 ที่เพิ่มขึ้น
- ( 0 ) KTC (ถือ/เป้า 47.00 บาท) กำไรสุทธิ 1Q24 ทรงตัว YoY/QoQ ตามคาด

### Company Update

- ( + ) MASTER (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 86.00 บาท) คาดกำไร 1Q24E โต YoY จาก OR capacity และส่วนแบ่งกำไรเพิ่ม



# Fund Flow

---

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?



# SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

## Return : SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M



# Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

## Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 154.143



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-22APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

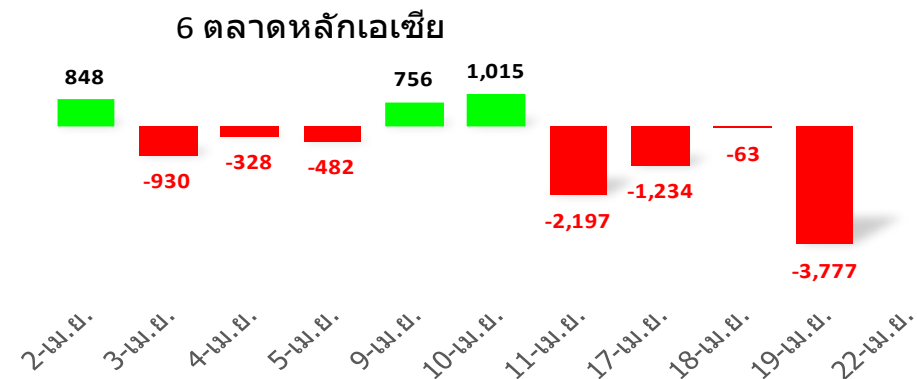
22-Apr-2024 07:36:09

# Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด  
22/Apr/24

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
รวม 6 ตลาด		-3,777	-8,097	-6,791	-6,791	12,933	37,013	44,496
Equity								
Asia (11)								
China	31DEC2023			-6,066	-33,134	-67,495	-67,495	
India	18APR2024	-499	-1,277	-909	-909	449	23,593	26,052
Indonesia	19APR2024	-52	-277	-750	-750	936	-499	-2,765
Japan	12APR2024		11,356	22,993	22,993	33,397	51,081	40,963
Malaysia	18APR2024	-29	-272	-421	-421	-607	-685	320
Philippines	19APR2024	-11	-58	-97	-97	66	-297	1,282
S. Korea	19APR2024	-510	-574	1,574	1,574	13,762	17,693	11,399
Sri Lanka	19APR2024	0	-1	3	3	-23	-13	-104
Taiwan	19APR2024	-2,733	-5,866	-6,452	-6,452	-1,722	-2,003	11,260
Thailand	19APR2024	(102.4)	-286	-18	-18	-1,951	-5,697	-6,308
Vietnam	19APR2024	27	-46	-157	-157	-558	-1,473	-2,732

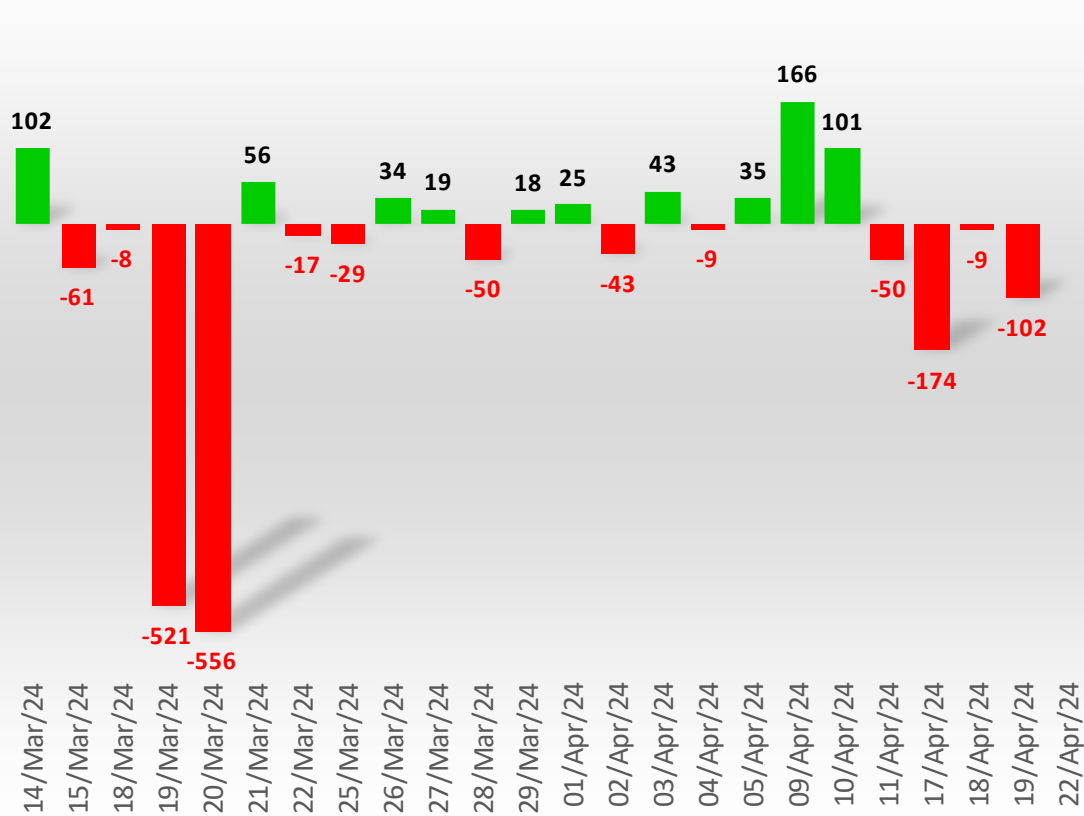
Foreign net buy/sell (daily)



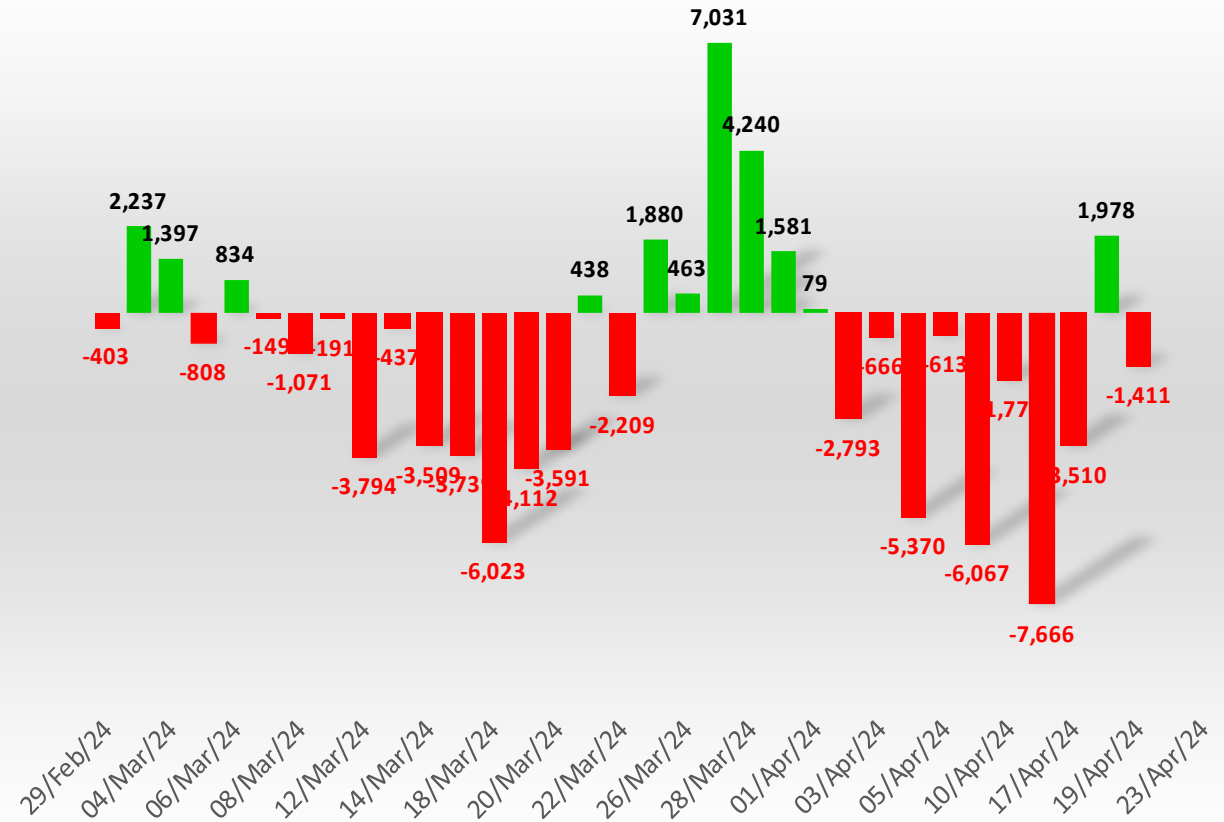
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia



## Foreign Net Position (Thai Equity Market)



## Foreign Net Position (Thai Bond Market)



## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

19-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>MTW</b>	17.15%	295
<b>PTTEP</b>	0.02%	139
<b>BDMS</b>	0.03%	136
<b>BBL</b>	0.04%	105
<b>TOP</b>	0.06%	80
<b>AWC</b>	0.04%	56
<b>PTTGC</b>	0.03%	46
<b>BTS</b>	0.06%	45
<b>PTT</b>	0.00%	42
<b>CPF</b>	0.02%	29

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>CPALL</b>	-0.18%	-899
<b>TISCO</b>	-0.38%	-298
<b>SCB</b>	-0.07%	-240
<b>MINT</b>	-0.10%	-180
<b>ADVANC</b>	-0.03%	-176
<b>TIDLOR</b>	-0.29%	-164
<b>MTC</b>	-0.16%	-142
<b>HANA</b>	-0.37%	-119
<b>AOT</b>	-0.01%	-114
<b>KTB</b>	-0.04%	-89

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## WEEK

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

19-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.12%	773	CPALL	-0.21%	-1,017
BBL	0.14%	371	ADVANC	-0.09%	-545
TOP	0.28%	367	MTC	-0.34%	-303
BDMS	0.08%	334	BH	-0.14%	-249
MTW	17.15%	295	TISCO	-0.29%	-229
KBANK	0.09%	263	TIDLOR	-0.34%	-196
AOT	0.02%	224	HANA	-0.44%	-140
PTT	0.02%	184	SCB	-0.04%	-125
AWC	0.12%	171	RCL	-0.76%	-107
BTS	0.16%	123	LH	-0.12%	-106

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

19-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.45%	2,870	CPALL	-0.50%	-2,440
AOT	0.07%	679	BH	-0.37%	-650
PTT	0.06%	555	TISCO	-0.70%	-558
KBANK	0.18%	532	MTC	-0.39%	-346
CREDIT	1.56%	523	HANA	-1.07%	-341
BBL	0.19%	503	SIRI	-0.93%	-267
MINT	0.17%	300	CK	-0.69%	-256
MTW	17.26%	297	TIDLOR	-0.42%	-241
TOP	0.21%	275	NEO	-1.85%	-228
BDMS	0.06%	273	SPRC	-0.59%	-206

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET



## Net Change

18 Jan 21 - Present

20-Apr-24

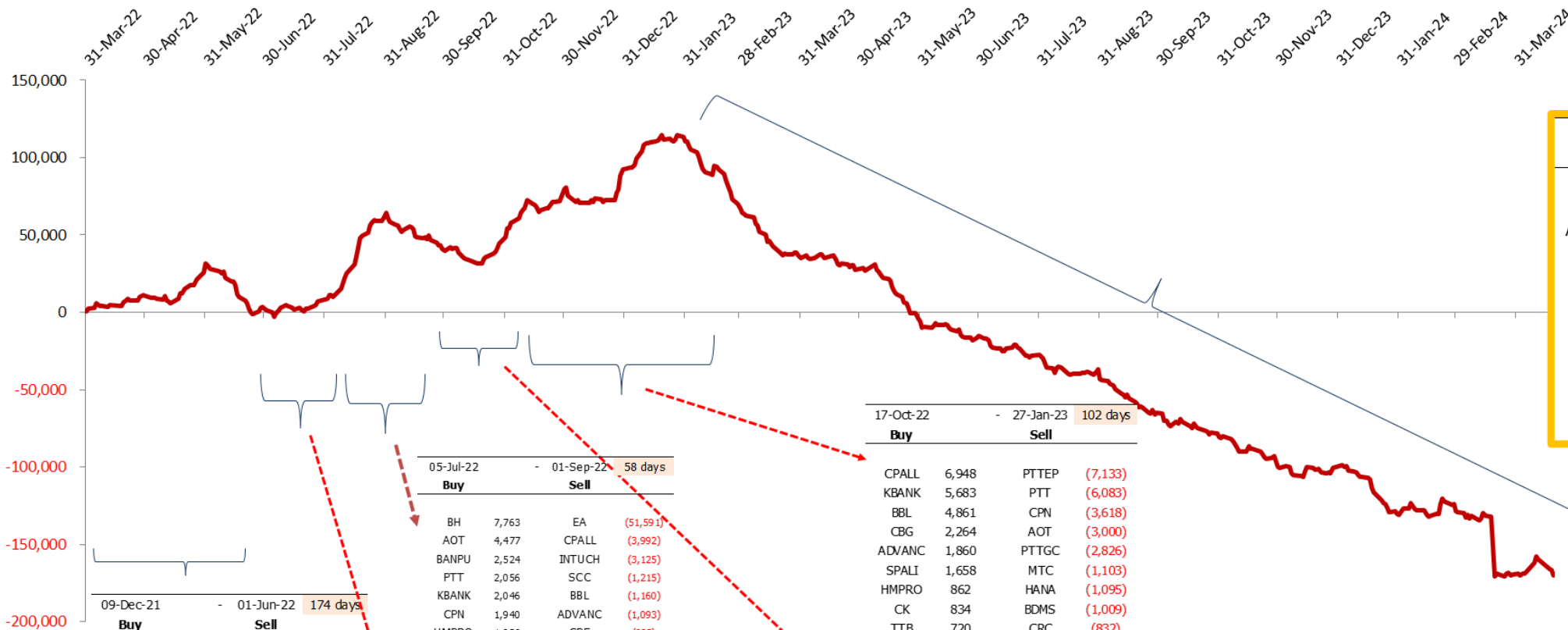
Net Buy		Net Sell	
BDMS	34,586	AWC	(42,108)
PTTEP	29,174	AOT	(23,634)
BH	29,078	CPALL	(23,061)
SCB	14,618	BSRC	(21,238)
ADVANC	8,721	PTT	(13,517)
KTC	7,184	INTUCH	(12,714)
BCP	5,093	CPN	(9,942)
CK	4,239	TTB	(9,897)
CRC	3,815	SCC	(9,699)
TOP	3,256	BTS	(9,284)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

# Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

20-Apr-24



	27-Jan-23	-	19-Apr-24	448 days
	Buy		Sell	
BDMS	17,644		AWC	(40,524)
ADVANC	6,686		CPALL	(29,368)
SCB	5,826		BSRC	(21,680)
PTT	5,503		PTTEP	(10,860)
BCH	3,865		BTS	(9,813)
CRC	3,409		CPN	(9,003)
TOP	3,075		KBANK	(7,508)
MINT	2,889		TISCO	(6,537)
WHA	2,854		AOT	(6,272)
BCP	2,652		SCC	(4,587)

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

Buy	Sell
CPALL 6,948	PTTEP (7,133)
KBANK 5,683	PTT (6,083)
BBL 4,861	CPN (3,618)
CBG 2,264	AOT (3,000)
ADVANC 1,860	PTTGC (2,826)
SPALI 1,658	MTC (1,103)
HMPRO 862	HANA (1,095)
CK 834	BDMS (1,009)
TTB 720	CRC (832)
KKP 667	DOHOME (816)

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)

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		-	19-Apr-24		448 days
<b>Buy</b>			<b>Sell</b>		
BDMS	17,644		AWC	(40,524)	
ADVANC	6,686		CPALL	(29,368)	
SCB	5,826		BSRC	(21,680)	
PTT	5,503		PTTEP	(10,860)	
BCH	3,865		BTS	(9,813)	
CRC	3,409		CPN	(9,003)	
TOP	3,075		KBANK	(7,508)	
MINT	2,889		TISCO	(6,537)	
WHA	2,854		AOT	(6,272)	
BCP	2,652		SCC	(4,587)	



## US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016



## SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-22APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

22-Apr-2024 07:35:22



# ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

## DOLLAR INDEX & THAI BAHT



## Commodity Index





# สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สี่ติดต่อกัน

## Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC  
C01 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-22APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

22-Apr-2024 07:36:57

## Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 10.03 | ↑ High on 06/22/22 35.78 | → Average 8.76 | ↓ Low on 05/29/20 -0.86



FBHCM1 Index (Brent HCU Margin M1) Brent Hydrocracker (HCU) Daily 05NOV2018-31MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

22-Apr-2024 07:37:12

## Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

■ XWA Comdty - Last Price 146.25

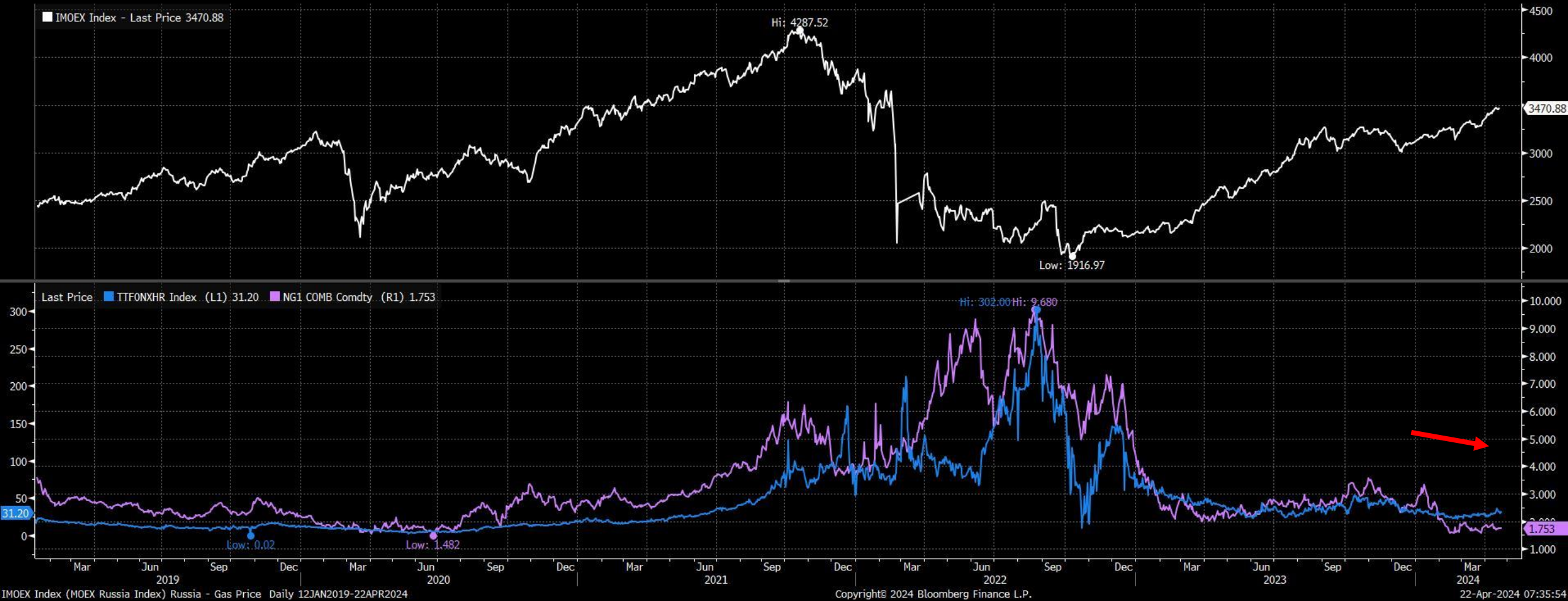
■ BANPU TB Equity - Last Price 5.30

■ ITMG IJ Equity - Last Price 25700





## Russia Stock Market & Gas Price



# หุ้นที่มี % การถือโดย NVDR สูงสุด 25 ลำดับแรก

NVDR Outstanding

Ranking 25 ลำดับแรก

The Securities held by the Thai NVDR Co., Ltd. on 23 Nov 2023

Symbol	Name of Securities	Thai NVDR's investment* (Share)	Percent of Paid-Up Capital** (%)
TISCO-P	Preferred Shares of TISCO FINANCIAL GROUP P	7,300	74.04
MORE	MORE RETURN PUBLIC COMPANY LIMITED	2,115,984,852	29.48
MBK-W4	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	1,811,092	23.60
BBL	BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	445,218,966	23.32
BCP	BANGCHAK CORPORATION PUBLIC COMPANY LI	260,633,308	18.93
BH	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIM	118,979,101	14.97
AH	AAPICO HITECH PUBLIC COMPANY LIMITED	52,726,797	14.86
KBANK	KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY LIMITED	349,291,624	14.74
THIP	THANTAWAN INDUSTRY PUBLIC COMPANY LIMI	12,843,772	14.27
AP	AP (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	430,360,894	13.68
GBX	GLOBLEX HOLDING MANAGEMENT PUBLIC COM	147,027,271	13.50
BDMS	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC CO	2,022,662,504	12.73
LH	LAND AND HOUSES PUBLIC COMPANY LIMITED	1,472,409,803	12.32
TOP	THAI OIL PUBLIC COMPANY LIMITED	265,990,146	11.91
ICHI	ICHITAN GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED	153,985,265	11.85
SPALI	SUPALAI PUBLIC COMPANY LIMITED	224,420,918	11.49
W-W5	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	538,533,538	11.03
MILL-W7	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	151,772,448	10.93
CPALL	CP ALL PUBLIC COMPANY LIMITED	972,766,309	10.83
BANPU	BANPU PUBLIC COMPANY LIMITED	1,074,744,981	10.73
MINT	MINOR INTERNATIONAL PUBLIC COMPANY LIMI	587,495,275	10.50
AAV	ASIA AVIATION PUBLIC COMPANY LIMITED	1,329,541,914	10.35
GL	GROUP LEASE PUBLIC COMPANY LIMITED	157,581,361	10.33
BTS	BTS GROUP HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMI	1,331,007,104	10.11
ECF-W4	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	19,078,491	9.94

## [Thailand to Restrict Non-Voting Receipts Trading: Bangkok Post](#)

2023-11-24 00:45:24.519 GMT

(Bloomberg) -- Thailand's Securities and Exchange Commission plans to ban Thai investors from trading of non-voting depository receipts to help fight potential fraud, Bangkok Post reported, citing Pornanong Budsaratragoon, the agency's secretary general.

\* New restriction on NVDRs was approved by SEC's supervisory board and will be published later

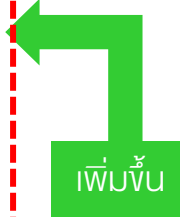
\* Some Thai investors used NVDRs in conducting fraud involving trading of More Return's company shares

\* Regulator will not ban foreign investors from non-voting depository receipts trading

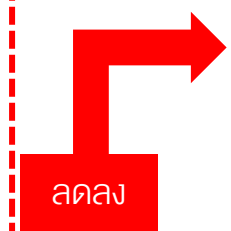
# % และ มูลค่าหุ้นที่ถือผ่าน NVDR เพิ่ม/ลด 23 พ.ย.-29 มี.ค.67

กสท. ได้ให้ข่าวเมื่อ 24 พ.ย.66 ว่า จะออกเกณฑ์คุมไม่ให้คนไทย ซื้อขายผ่านกระดาน NVDR เราได้รวบรวมว่า จากวันที่ ก.ส.ต.ให้ข่าว (24 พ.ย.) จนถึงปัจจุบัน (29 มี.ค.67) มี % การถือหุ้นของ NVDR เปลี่ยนแปลงไปอย่างไร (เราเคยประเมินว่า คนไทยอาจมีการขายหุ้นที่ซื้อผ่านกระดานนี้ ออกมาก่อนที่จะมีผลบังคับใช้

29-Mar-24

	23-Nov-23 (%)	29-Mar-24 (%)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าหุ้นที่ ลด/เพิ่ม (ล้านบาท)		23-Nov-23 (%)	29-Mar-24 (%)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าหุ้นที่ ลด/เพิ่ม (ล้านบาท)	
TRUE	9.13	11.14	2.01	3,507.21		PTTEP	9.69	7.96	(1.73)	(9,787.01)
CPN	7.08	8.27	1.19	3,471.47		AOT	4.15	3.32	(0.83)	(6,995.71)
TOP	11.91	13.81	1.90	2,164.59		ADVANC	7.34	6.71	(0.63)	(4,084.78)
PTT	4.2	4.40	0.20	2,042.25		DELTA	2.87	2.55	(0.32)	(3,253.17)
CPF	6.14	7.45	1.31	2,039.03		KTC	9	6.25	(2.75)	(3,137.51)
SCB	5.77	6.24	0.47	1,558.80		BH	14.97	13.28	(1.69)	(2,874.78)
CPALL	10.83	11.13	0.30	1,374.41		BBL	23.32	22.46	(0.86)	(2,437.78)
TTB	5.61	6.37	0.76	1,158.61		KBANK	14.74	14.22	(0.52)	(1,552.38)
BCH	7.8	9.63	1.83	976.60		BTS	10.11	8.53	(1.58)	(1,477.15)
CRC	3	3.37	0.37	842.38		KTB	8.3	7.73	(0.57)	(1,457.84)
BDMS	12.73	12.93	0.20	818.44	MTC	7.27	5.69	(1.58)	(1,431.95)	
AMATA	8.63	11.35	2.72	789.82	IVL	8.02	6.99	(1.03)	(1,399.48)	
MINT	10.5	10.98	0.48	711.79	OSP	6.4	4.51	(1.89)	(1,192.19)	
TU	6.79	7.59	0.80	558.62	LH	12.32	11.09	(1.23)	(1,117.06)	
BCP	18.93	19.88	0.95	555.93	EA	8.93	8.23	(0.70)	(1,103.15)	
ICHI	11.85	14.00	2.15	402.48	AP	13.68	10.51	(3.17)	(1,077.03)	
TLI	1.48	1.85	0.37	368.58	BEM	6.16	5.33	(0.83)	(1,021.27)	
SCC	8.9	9.00	0.10	344.40	TASCO	9.92	5.93	(3.99)	(995.03)	
JAS	3.35	5.80	2.45	326.31	HANA	7.96	5.89	(2.07)	(838.46)	
CENDEL	2.24	2.79	0.55	319.28	BGRIM	4.51	3.26	(1.25)	(830.95)	

ลดลง







# Dividend Stocks

---

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

# ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	24(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
SAT	16.40	1.22	1.59	9.70	Semi-Anl	14.17
SIRI	1.67	0.10	0.16	9.40	Semi-Anl	281.13
BRI	6.85	0.60	0.55	7.96	Semi-Anl	24.99
SCB	103.00	7.84	8.18	7.94	Semi-Anl	1,863.97
TASCO	15.60	1.00	1.23	7.90	Semi-Anl	73.87
AH	22.20	0.95	1.75	7.88	Semi-Anl	43.08
TISCO	99.25	5.75	7.69	7.75	Irreg	534.50
TACC	4.72	0.19	0.37	7.73	Semi-Anl	13.44
RATCH	27.00	0.80	2.06	7.61	Semi-Anl	71.02
ORI	6.75	0.30	0.50	7.42	Semi-Anl	42.98
MC	12.40	0.50	0.92	7.38	Semi-Anl	23.03
AUCT	9.00	0.37	0.64	7.11	Semi-Anl	13.66
SC	3.58	0.16	0.25	7.07	Semi-Anl	46.27
LH	7.30	0.30	0.51	6.99	Semi-Anl	518.24
QH	2.24	0.10	0.16	6.96	Semi-Anl	45.94
SUSCO	3.88	0.20	0.27	6.96	Semi-Anl	23.25

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	24(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
NYT	4.70	0.36	0.37	7.87	Annual	23.1
STGT	8.05	0.50	0.59	7.37	Annual	89.3
AP	10.50	0.70	0.69	6.55	Annual	214.4
ROJNA	7.15	0.40	0.46	6.43	Annual	38.8
ASK	16.40	1.16	1.03	6.28	Annual	13.6
TEGH	2.78	0.10	0.17	6.12	Annual	4.5
ILINK	6.50	0.39	0.38	5.85	Annual	15.5
KTB	16.00	0.87	0.92	5.77	Annual	1,299.24
THANI	2.28	0.02	0.12	5.44	Annual	17.30
SIS	25.25	1.05	1.24	4.91	Annual	22.52
COM7	17.20	0.70	0.81	4.72	Annual	241.98
NETBAY	18.70	0.90	0.83	4.44	Annual	17.27
BAM	9.45	0.38	0.42	4.43	Annual	160.38
TEAMG	4.10	0.18	0.18	4.39	Annual	4.98
SMT	2.70	0.07	0.11	4.07	Annual	2.86

## High Dividend : Property Fund & REIT

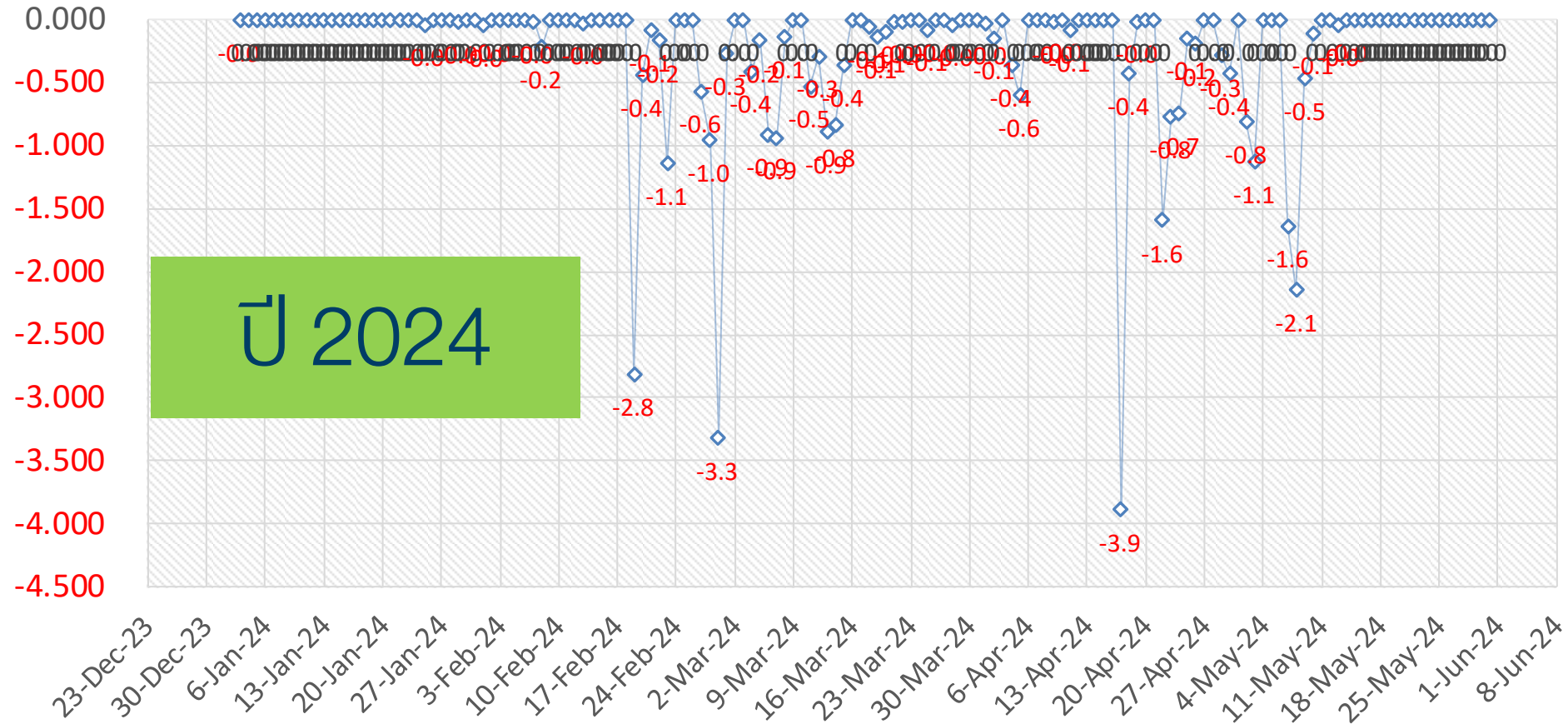
20-Apr-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
B-WORK	4.20	0.23	0.72	18.32	Quarter	2.35	Leasehold
GVREIT	5.25	0.20	0.78	15.09	Quarter	2.99	Leasehold
EGATIF	6.00	0.11	0.26	13.81	Quarter	1.81	n.a.
BOFFICE	4.84	0.16	0.66	13.72	Quarter	1.73	Leasehold
DIF	7.65	0.23	0.96	12.22	Quarter	57.57	Freehold
ALLY	5.60	0.16	0.00	11.79	Quarter	3.19	#N/A
CPNREIT	10.70	0.36	0.85	10.52	Quarter	21.48	Leasehold
LHHOTEL	11.40	0.27	1.33	9.47	Quarter	7.66	Free&Leaseho
WHAIR	5.80	0.14	0.53	9.44	Quarter	2.00	#N/A
INETREIT	8.40	0.20	0.00	9.35	Quarter	2.91	#N/A
WHART	9.40	0.13	0.77	8.23	Quarter	13.06	Leasehold
BAREIT	9.95	0.18	0.58	7.70	Quarter	4.09	#N/A
FUTUREPF	11.50	0.06	1.06	7.52	Quarter	1.90	Leasehold
FTREIT	10.00	0.19	0.75	7.48	Quarter	6.50	Free&Leaseho
TPRIME	6.30	0.11	0.42	7.21	Quarter	8.89	Leasehold
TFFIF	6.20	0.10	0.41	6.67	Quarter	15.94	n.a.

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

## Impact to SET Index (Points)

10-Apr-24



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"



# Market Indicators

# เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



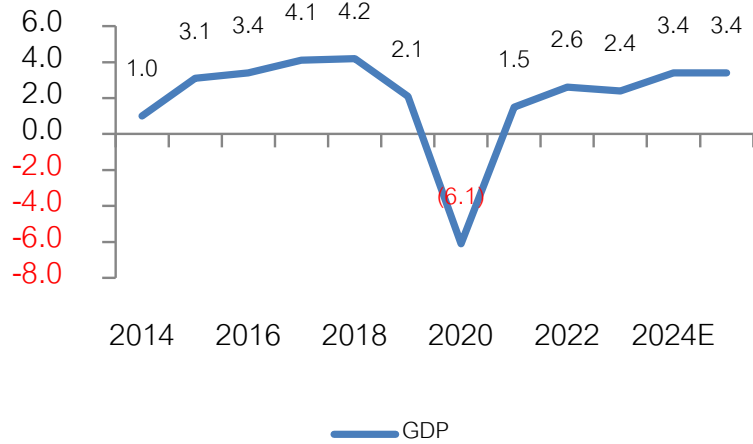
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
22-Apr	CH	1-Year Loan Prime Rate	Apr-22	3.5%	3.5%
23-Apr	US	New Home Sales MoM	Mar	1.6%	-0.3%
24-Apr	TH	Customs Exports YoY	Mar	-5.1%	3.6%
25-Apr	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	2.3%	3.4%
	US	Advance Goods Trade Balance	Mar	-\$90.56b	-\$91.8b
	US	Initial Jobless Claims	Apr-20	--	212k
	US	Pending Home Sales MoM	Mar	1.0%	1.6%
26-Apr	US	PCE Deflator YoY	Mar	2.6%	2.5%
	US	PCE Core Deflator YoY	Mar	2.8%	2.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	77.6	77.9
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Mar	-2.0%	-2.8%
27-Apr	CH	Industrial Profits YoY	Mar	--	--
29-Apr	EC	Consumer Confidence	Apr F	--	--
30-Apr	JN	Retail Sales YoY	Mar	--	4.6%
	CH	Manufacturing PMI	Apr	--	50.8
	CH	Caixin China PMI Mfg	Apr	--	51.1
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI MoM	Apr P	--	0.8%
	EC	CPI Core YoY	Apr P	--	2.90%
1-May	US	ADP Employment Change	Apr	--	184k
	US	ISM Manufacturing	Apr	49.9	50.3
	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	May-01	5.23%	5.25%
2-May	US	Initial Jobless Claims	Apr-27	--	--
3-May	US	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	268.33k	303k
	US	Unemployment Rate	Apr	3.80%	3.80%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Apr	0.3%	0.3%



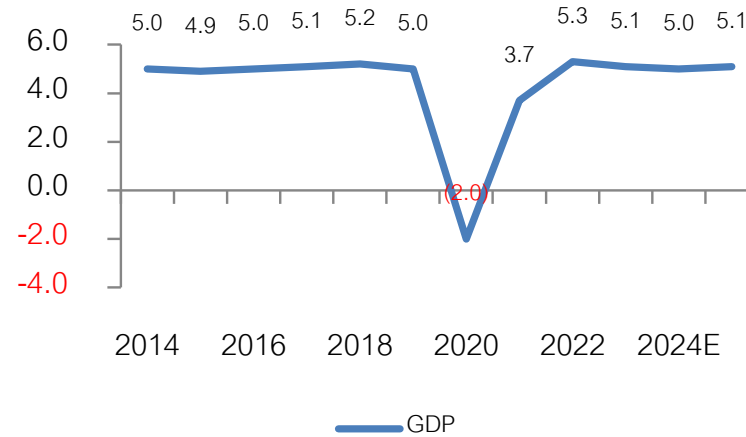
# GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg  
(8 Feb 24)

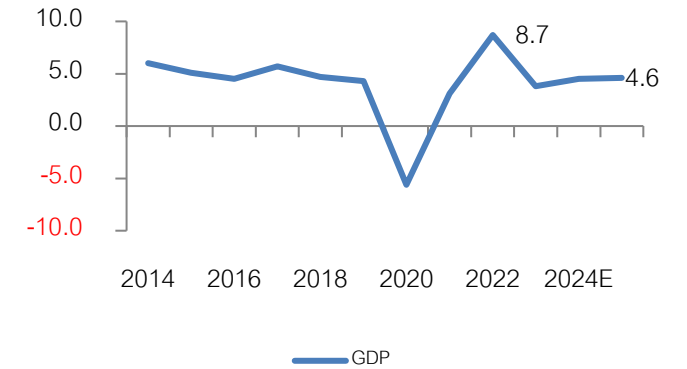
### Thailand



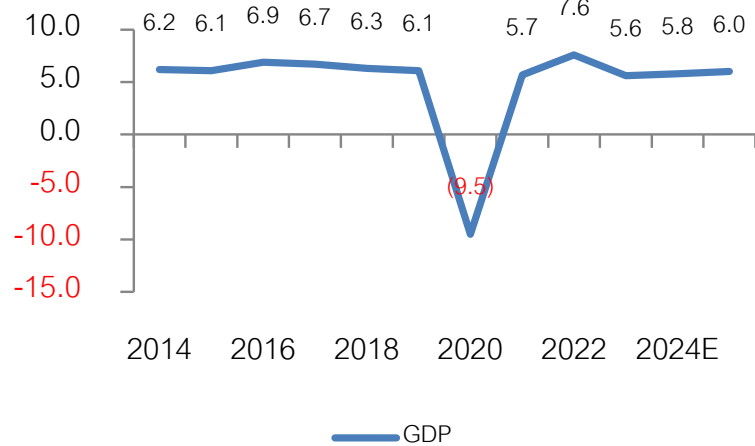
### Indonesia



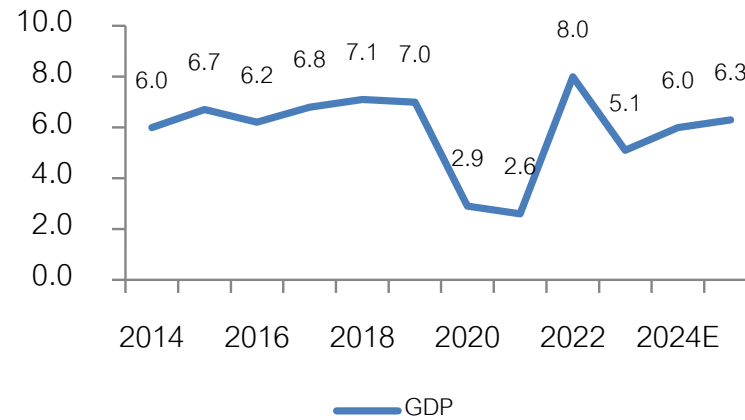
### Malaysia



### Philippine



### Vietnam



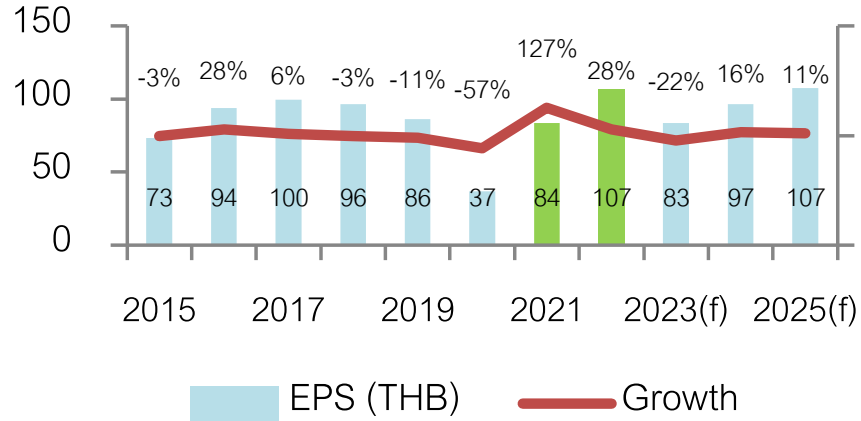
# EPS (กำไรต่อตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

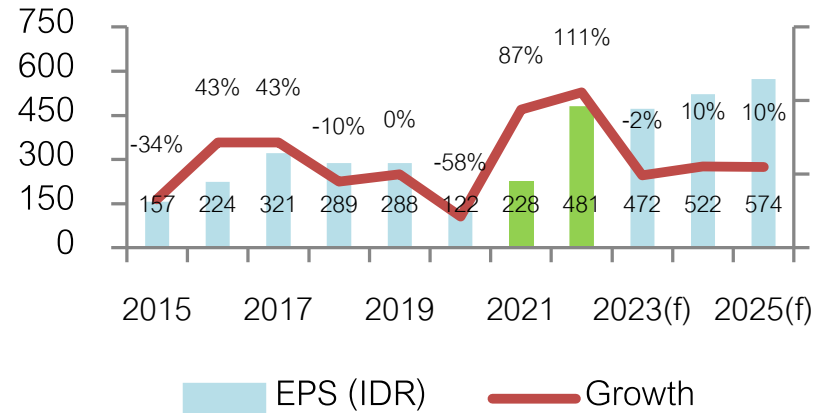
(8 Feb 24)

Currency : Local Currency

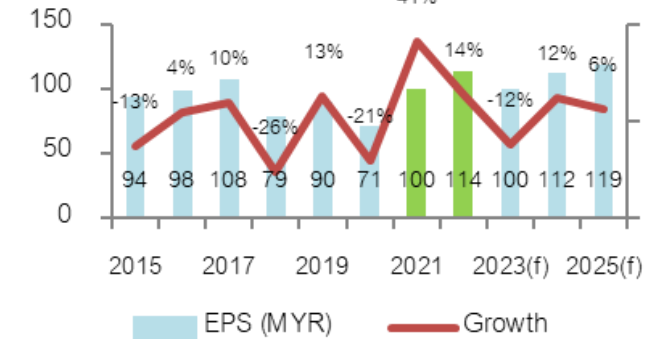
## Thailand



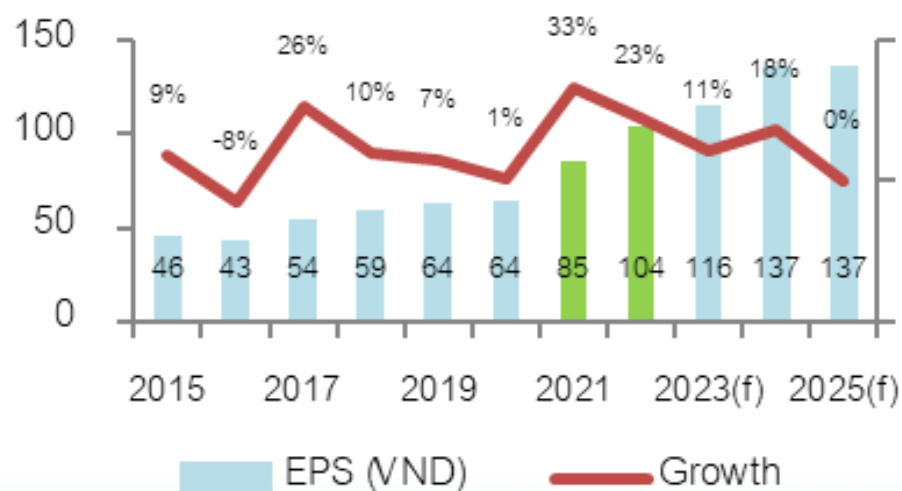
## Indonesia



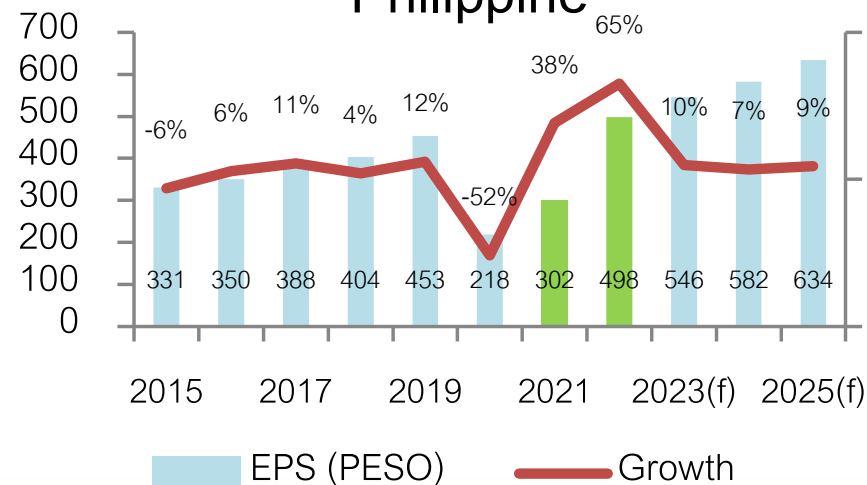
## Malaysia



## Vietnam



## Philippine



<b>THAILAND</b>	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)

<b>INDONESIA</b>	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)

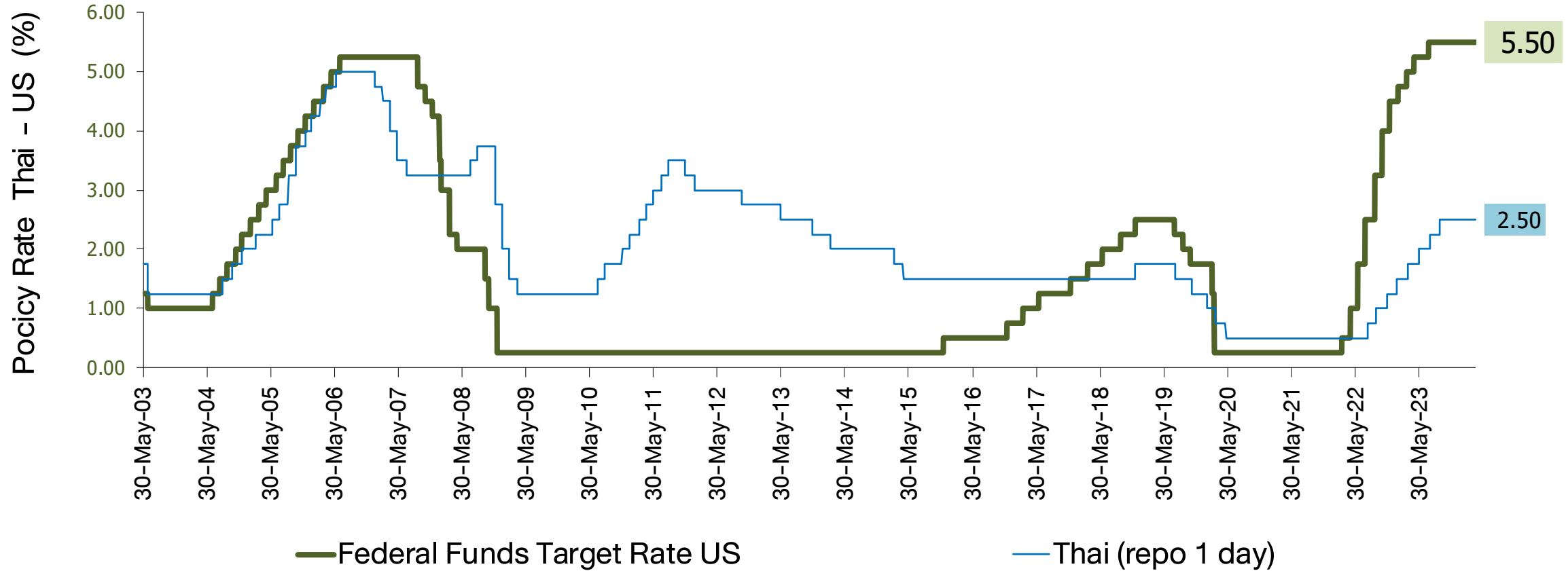
<b>PHILIPPINES</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.2	6.1	6.9	6.7	6.3	6.1	(9.5)	5.7	7.6	5.6	5.8	6.0
Inflation	3.6	0.7	1.3	2.9	5.2	2.4	2.4	3.9	5.8	6.0	3.6	3.3
Current Account /GDP	3.8	2.5	0.2	(0.8)	(2.3)	(0.1)	3.6	(1.8)	(4.4)	(3.3)	(2.9)	(2.5)
Budget Deficit / GDP	(0.6)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

<b>VIETNAM</b>	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)

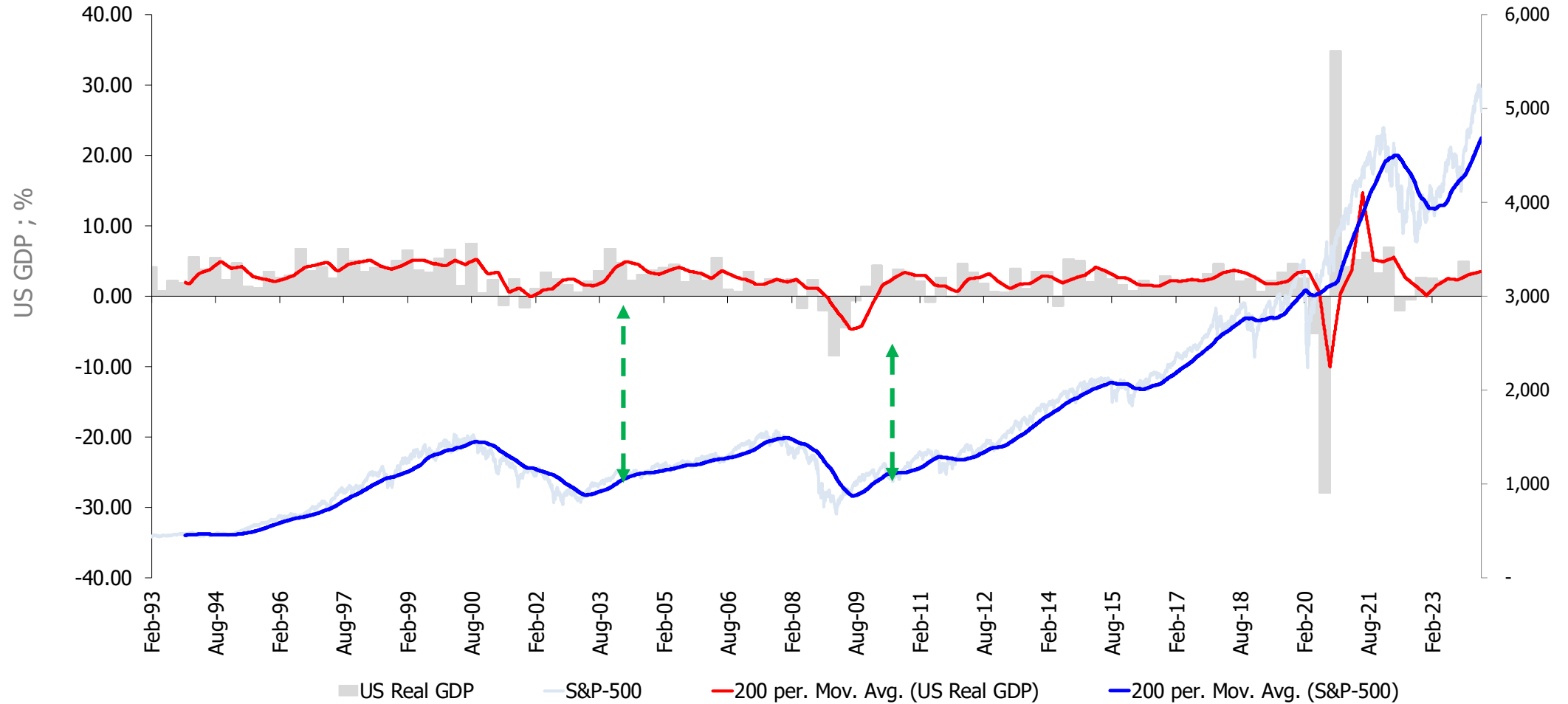
<b>Malaysia</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	5.1	4.5	5.7	4.7	4.3	(5.6)	3.1	8.7	3.8	4.5	4.6
Inflation	3.2	2.1	2.1	3.8	1.0	0.7	(1.1)	2.5	3.4	2.5	2.4	2.3
Current Account /GDP	4.4	2.8	2.4	2.8	2.2	3.5	4.2	3.9	3.1	2.1	2.4	2.9
Budget Deficit / GDP	(3.4)	(3.2)	(3.1)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



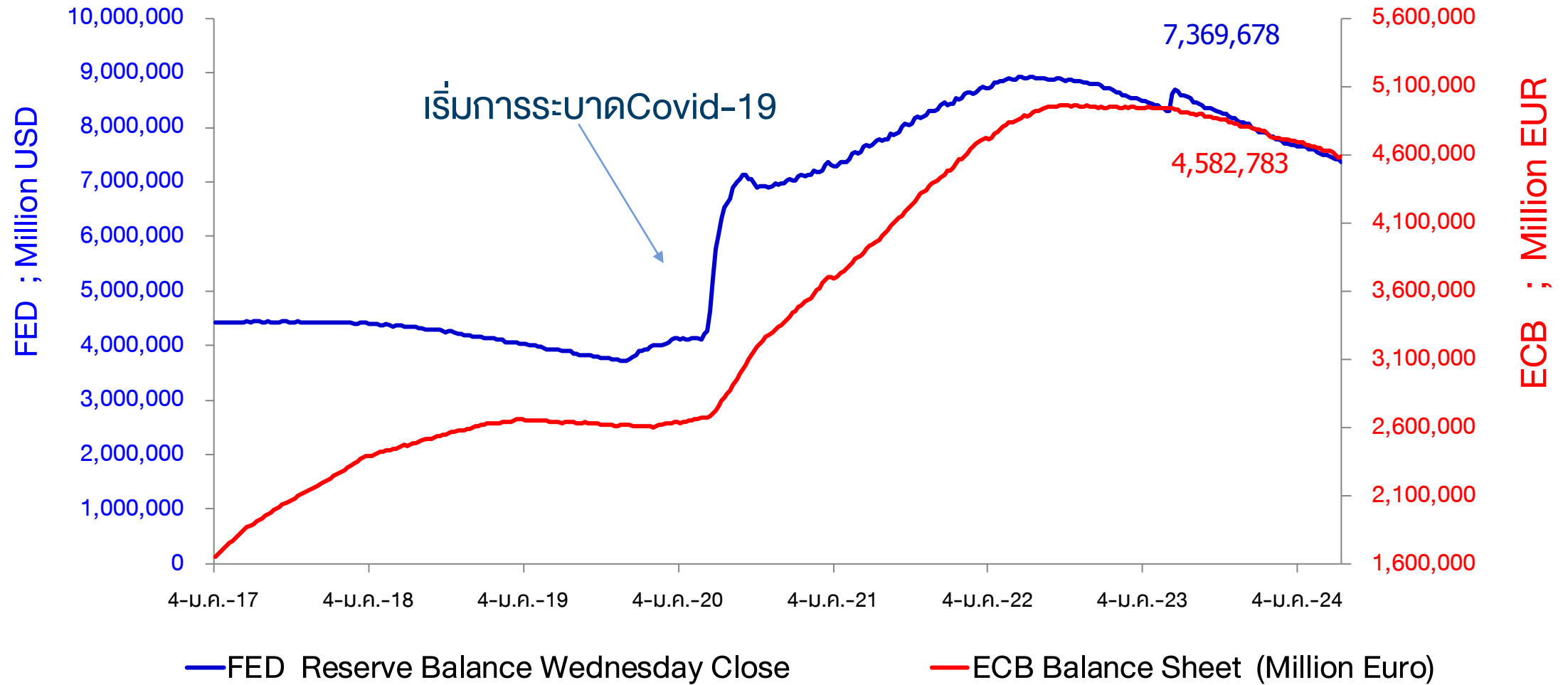
### Federal Funds Rate & Thai Rate



## US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



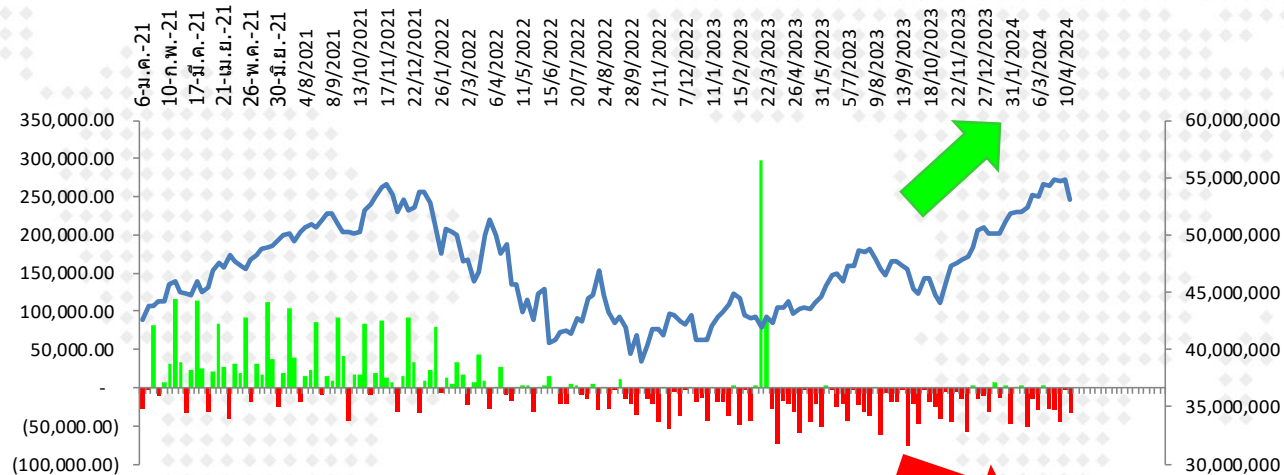




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร  
Fed (QE) รายสัปดาห์

█ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

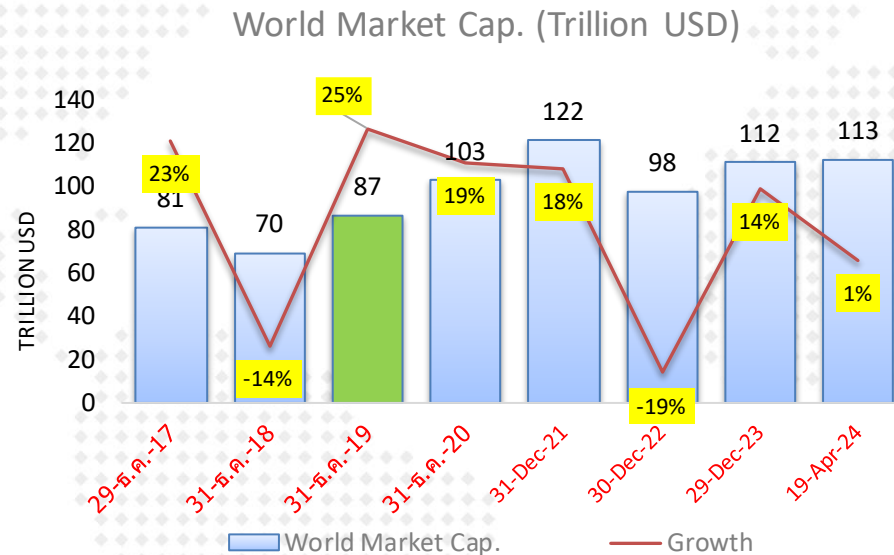


█ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

(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
3,358.00	13/3/2024	7,505,438.0
(27,338.00)	20/3/2024	7,478,100.0
(29,610.00)	27/3/2024	7,448,490.0
(45,575.00)	3/4/2024	7,402,915.0
(735.00)	10/4/2024	7,402,180.0
(32,502.00)	17/4/2024	7,369,678.0

## 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%
19-Apr-24	112,622,127	1%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

## Market P/E (current & Forward)

20-Apr-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	1,547.57	15.34	13.59	12.97	4.21	6.52	19-Apr-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,443.00	12.22	10.88	9.69	2.72	8.18	19-Apr-24	Requesting D ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,176.51	11.26	10.40	10.07	5.07	8.88	19-Apr-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,591.86	18.72	10.71	8.37	1.94	5.34	19-Apr-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	19,527.12	23.42	17.45	14.82	2.95	4.27	19-Apr-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,332.08	16.87	14.07	12.66	3.47	5.93	19-Apr-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	816.80	16.60	14.82	13.32	3.29	6.02	19-Apr-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	73,088.33	23.21	21.12	18.67	1.20	4.31	19-Apr-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,087.32	16.80	12.98	1.03	3.79	5.95	19-Apr-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,174.85	15.58	10.78	9.46	1.71	6.42	19-Apr-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,213.60	13.03	13.03	10.00	2.75	7.67	19-Apr-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,065.26	13.33	13.32	9.98	2.76	7.50	19-Apr-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,224.14	9.10	8.02	7.45	4.36	10.99	19-Apr-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	37,986.40	21.78	18.61	16.30	1.91	4.59	20-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	4,967.23	23.76	20.57	18.21	1.44	4.21	20-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	15,282.01	38.25	27.21	22.51	0.78	2.61	20-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,022.41	14.25	13.97	12.45	2.84	7.02	19-Apr-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	17,737.36	14.80	12.89	11.26	3.08	6.76	20-Apr-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	37,068.35	26.43	21.48	17.12	1.65	3.78	19-Apr-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,979.16	14.44	13.94	12.45	3.18	6.92	19-Apr-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,918.09	14.51	13.75	12.27	2.98	6.89	19-Apr-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	499.29	14.64	13.88	12.36	3.17	6.83	19-Apr-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,255.62	20.75	18.57	16.31	1.89	4.82	20-Apr-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

# EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

20-Apr-24

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E	
	EPS 2019	EPS 2020	EPS 2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)		(Current Year) 2024(f)	(Next Year) 2025(f)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	105.6	111.5	119.4	6.5	13.6	12.9
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	533.5	594.1	664.9	8.2	10.9	10.0
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.6	316.6	303.2	315.3	8.9	10.3	10.0
เกาหลีใต้	135.2	108.7	244.9	140.0	252.9	309.7	5.3	10.7	8.6
ไต้หวัน	619.8	672.6	1,224.4	853.9	1,111.9	1,317.5	4.3	17.5	14.8
ไทย (SET)	78.6	23.3	74.5	75.8	94.0	105.2	5.9	14.3	12.7
ไทย (SET50)	53.7	33.7	49.5	47.6	54.6	61.3	6.0	14.8	13.2
อินเดีย	1,698.3	1,774.5	1,930.2	3,035.3	3,509.8	3,915.6	4.3	21.1	19.4
อินโดนีเซีย	303.3	181.5	244.4	418.0	4,255.1	6,853.7	6.0	13.0	11.9
เวียดนาม	60.7	53.3	82.9	83.3	102.8	124.2	6.4	10.8	5.4
จีน (A-Shares)	224.7	203.5	243.7	251.6	287.7	321.3	7.7	12.8	10.9
จีน (Composite)	215.2	194.1	232.5	234.9	274.8	307.2	7.5	13.0	10.9
ฮ่องกง	2,416.7	2,146.0	2,076.1	1,903.3	2,014.4	2,176.7	11.0	8.0	7.4
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,509.2	1,292.7	1,797.4	1,829.5	2,082.2	2,330.5	4.6	18.6	16.6
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.6	142.9	198.5	223.1	239.7	272.8	4.2	20.4	18.1
สหรัฐฯ (Nasdaq)	315.9	306.5	436.4	465.8	566.0	678.8	2.6	27.4	22.8
ฝรั่งเศส	361.9	231.1	410.7	574.5	590.9	644.5	7.0	14.0	13.0
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.6	1,398.0	1,399.2	1,575.9	6.8	12.9	11.5
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,254.7	759.3	1,691.3	1,457.3	1,924.8	2,165.6	3.8	21.5	19.4
ยุโรป (300 บริษัท)	103.6	78.6	111.1	147.3	144.7	159.0	6.9	14.0	12.9
ยุโรป (50 บริษัท)	238.5	174.1	247.7	356.9	365.5	400.7	6.9	13.8	12.8
ยุโรป (600 บริษัท)	25.8	18.7	27.2	36.4	36.6	40.4	6.8	13.9	12.8
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.5	104.6	152.2	171.5	177.6	199.6	4.8	18.5	16.6



# EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

20-Apr-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%	5.6%	7.1%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	55.5%	11.4%	11.9%
สิงคโปร์	-33.1%	18.7%	74.3%	-4.2%	4.0%
เกาหลีใต้	-19.6%	125.2%	-42.8%	80.7%	22.5%
ไต้หวัน	8.5%	82.0%	-30.3%	30.2%	18.5%
ไทย (SET)	-70.3%	219.2%	1.8%	23.9%	12.0%
ไทย (SET50)	-37.3%	46.9%	-3.7%	14.6%	12.4%
อินเดีย	4.5%	8.8%	57.3%	15.6%	11.6%
อินโดนีเซีย	-40.1%	34.7%	71.0%	918.1%	61.1%
เวียดนาม	-12.2%	55.5%	0.5%	23.3%	20.9%
จีน (A-Shares)	-9.4%	19.7%	3.2%	14.3%	11.7%
จีน (Composite)	-9.8%	19.8%	1.0%	17.0%	11.8%
ฮ่องกง	-11.2%	-3.3%	-8.3%	5.8%	8.1%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.0%	1.8%	13.8%	11.9%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.6%	38.9%	12.4%	7.4%	13.8%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-3.0%	42.4%	6.7%	21.5%	19.9%
ฝรั่งเศส	-36.1%	77.7%	39.9%	2.9%	9.1%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	29.6%	0.1%	12.6%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.5%	122.8%	-13.8%	32.1%	12.5%
ยุโรป (300 บริษัท)	-24.1%	41.4%	32.5%	-1.8%	9.9%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.0%	42.2%	44.1%	2.4%	9.6%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.8%	45.5%	34.2%	0.5%	10.3%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.6%	45.6%	12.7%	3.5%	12.4%

# 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	-2.1%	7.8%	-2.2%	17.6%	-2.0%	18.4%	-2.2%	9.1%	-2.2%	11.8%	-3.5%	11.4%
1 month	-2.7%	8.3%	-1.7%	12.5%	-2.0%	13.6%	-2.6%	11.3%	-1.4%	12.2%	-3.1%	14.5%
3 month	4.9%	8.9%	6.5%	11.1%	7.5%	12.5%	5.2%	11.8%	0.3%	10.7%	3.8%	16.3%
6 month	15.1%	9.6%	9.0%	12.5%	7.2%	14.0%	17.0%	11.8%	-3.8%	11.6%	17.6%	15.9%
9 month	8.1%	9.7%	1.1%	12.6%	-0.3%	13.9%	11.3%	11.7%	-9.1%	11.3%	9.3%	15.9%
12 month	16.1%	9.8%	4.5%	12.4%	1.3%	13.6%	22.5%	11.7%	-11.8%	11.4%	29.4%	15.8%
Month to date	-4.2%	7.9%	-2.0%	12.5%	-1.8%	13.1%	-4.6%	11.5%	-0.8%	14.5%	-4.7%	15.9%
Quarter to date	-4.2%	7.9%	-2.0%	12.5%	-1.8%	13.1%	-4.6%	11.5%	-0.8%	14.5%	-4.7%	15.9%
Year to date	3.5%	8.9%	0.1%	11.7%	0.2%	13.2%	5.5%	11.4%	-2.4%	10.6%	4.1%	16.1%
2 ปี	6.2%	14.6%	-1.4%	15.3%	-2.0%	17.0%	8.6%	18.3%	-6.9%	11.3%	9.1%	23.8%
3 ปี	3.8%	14.0%	-6.5%	15.7%	-8.2%	17.1%	7.9%	17.3%	-1.3%	11.3%	4.4%	22.9%
4 ปี	13.6%	14.3%	5.7%	16.0%	3.9%	17.3%	16.7%	17.7%	5.4%	13.3%	16.8%	23.0%
5 ปี	9.4%	17.0%	1.1%	17.2%	0.9%	18.0%	13.4%	21.4%	-1.1%	16.9%	15.3%	25.2%
10 ปี	8.2%	14.3%	2.5%	15.7%	3.7%	15.9%	12.5%	17.8%	2.8%	14.5%	15.5%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

20-Apr-2024

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรึ่เป็น Annualized

# กำไรตลาดหุ้นปีนี้ แคล้โตจากฐานต่ำ

## SET Index Target for 2024

				SET TARGET			SET INDEX
11-Mar-24				Worst	Base	Best	1380
				-0.25 SD	+0 SD	+0.5 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.64	17.31	18.64	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
<i>(Exclude THAI)</i>	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				
Year 2023	938,037	-6.4%	76.5				
<b>Year 2024</b>							
Best	1,090,489	16%	88.3		1528		
Base	1,071,728	14.3%	86.8	1444	1502	1617	15.9
Worst	996,685	6%	80.7		1397		
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.31 ; 1 SD = 2.66 times ; P/E= 17.31 (+0SD) ; Share = 12,353 Mil. Shares							
Year 2025	1,204,909	12.4%	97.5		1688		14.1
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 12.4% (เดิม =10.7%) (Bloomberg Survey ; 8 Mar 24) ; P/E=17.26x (Avg.)							

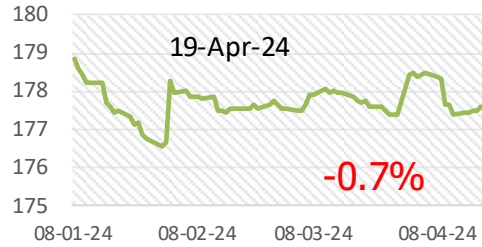
ปี 2023 : SET Index  
เฉลี่ย 1532 จุด  
ค่า P/E เฉลี่ย 20.1 เท่า



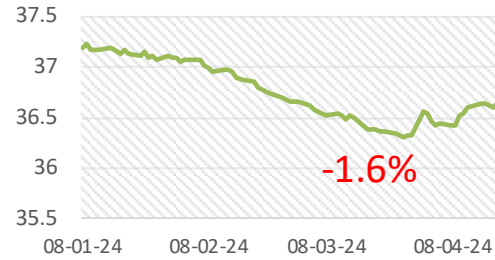
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

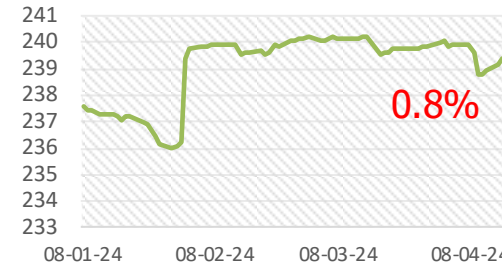
### MSCI WORLD



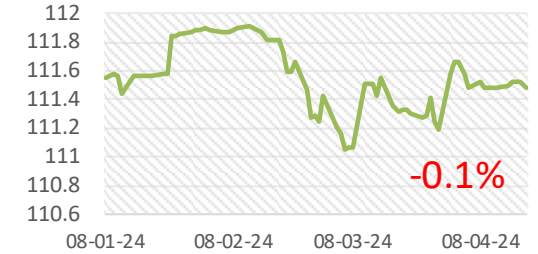
### STXE 600 (EUR) Pr



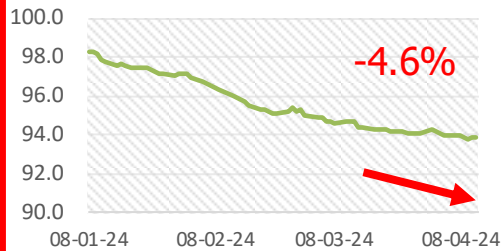
### US (s&p-500)



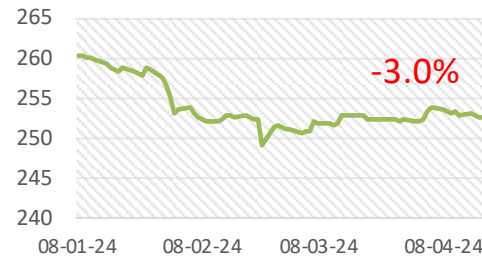
### Malaysia



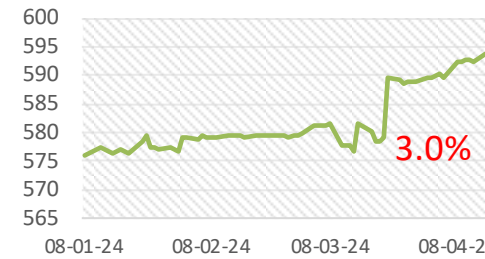
### Thailand



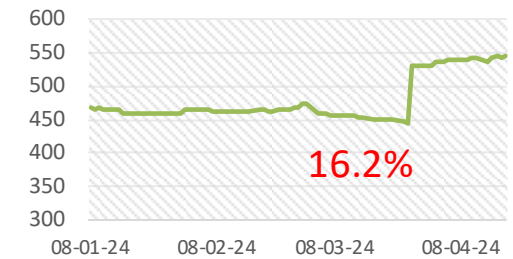
### South Korea



### Philippine

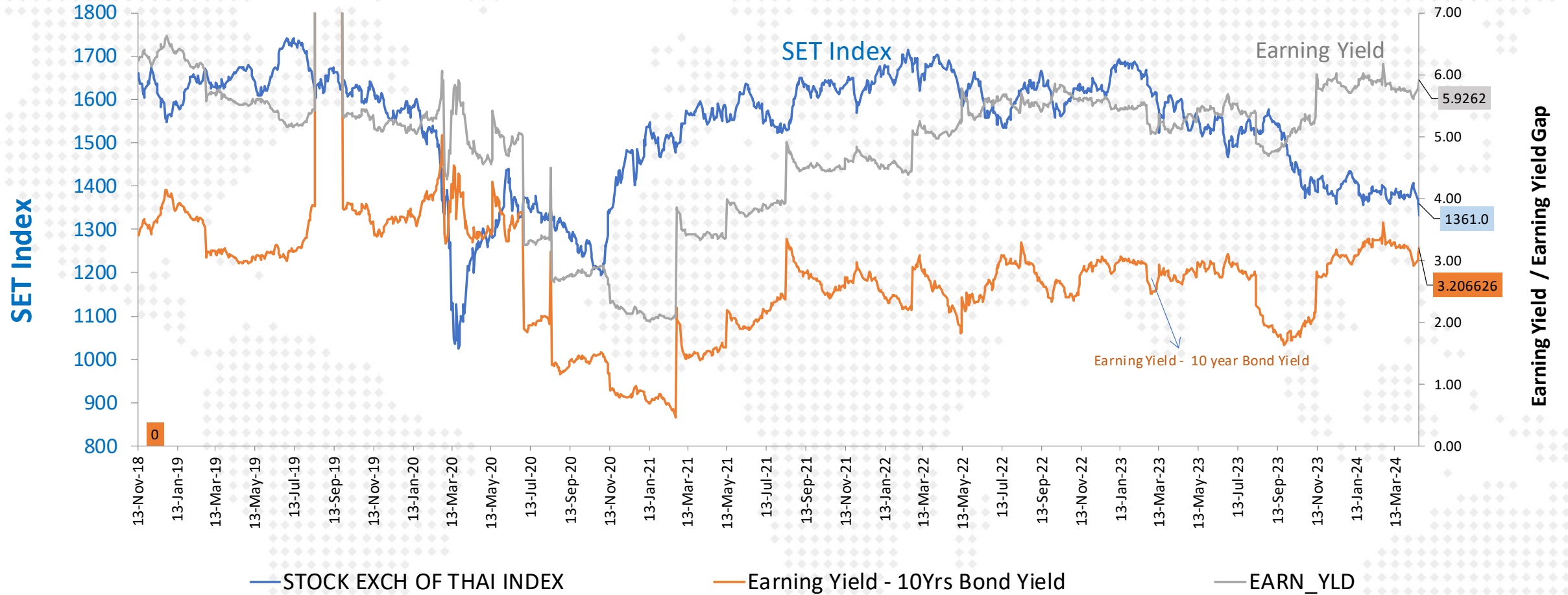


### Indonesia



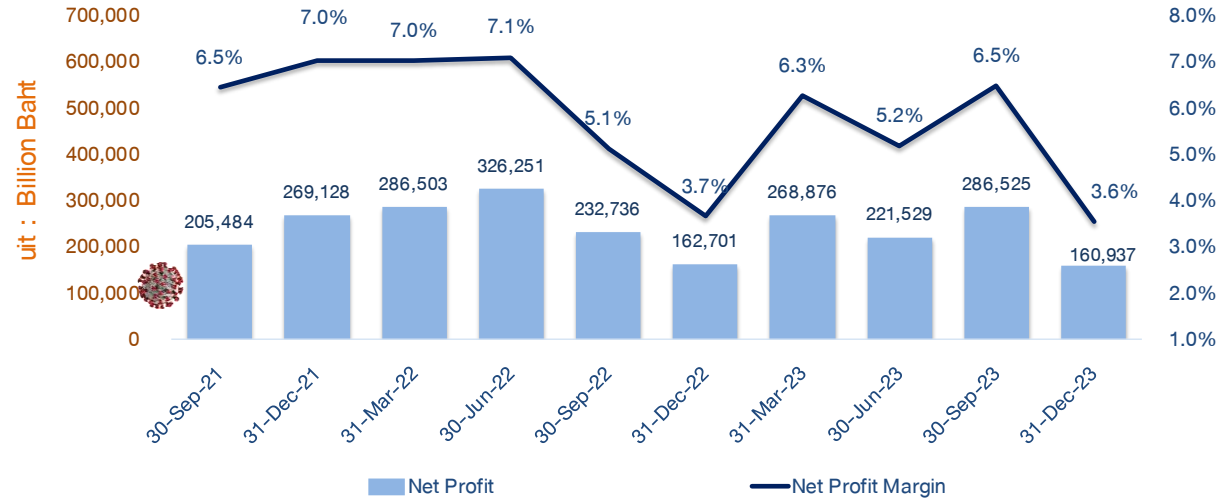


# Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

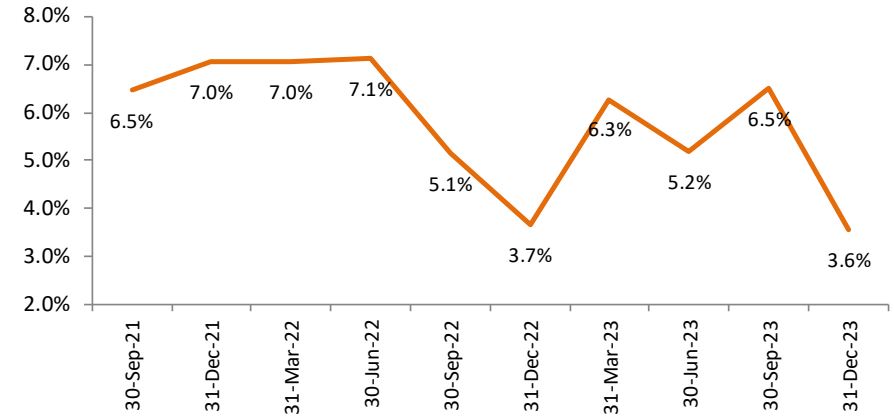


# SET Profitability as of 4Q-2023

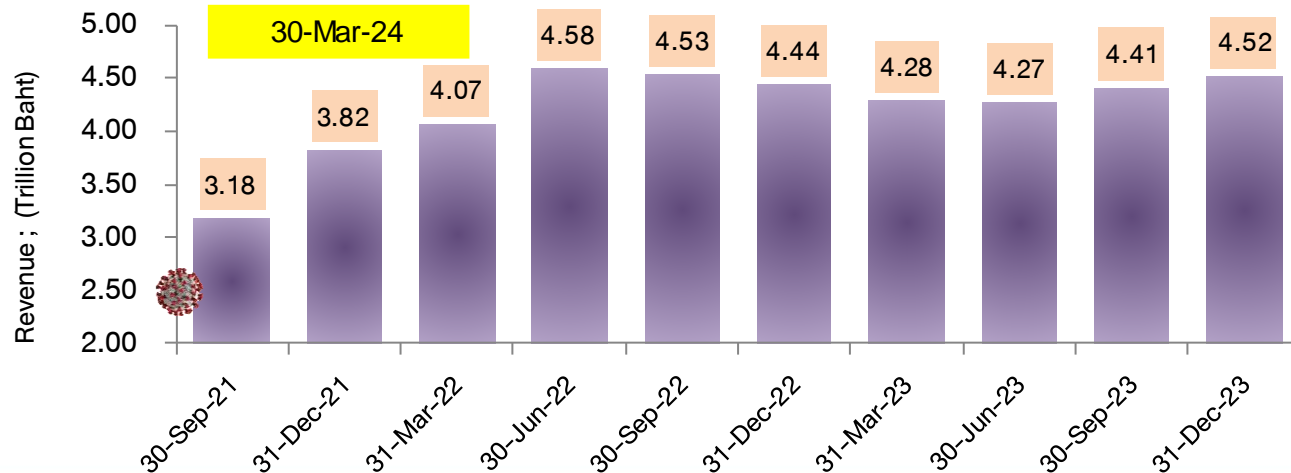
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

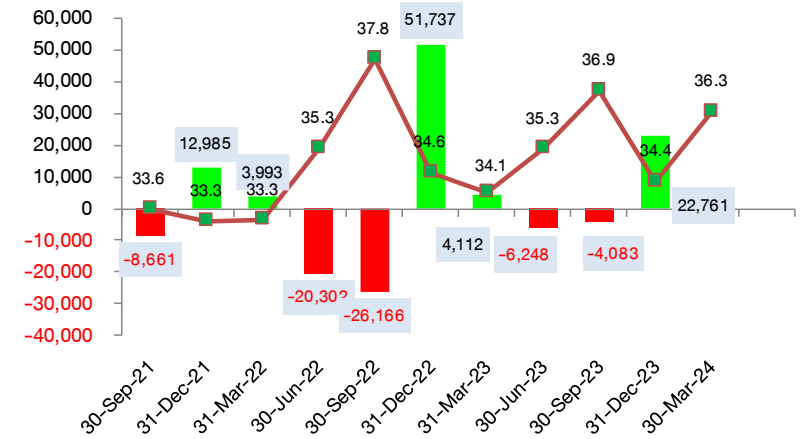


SET : Revenue



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](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)