

DAOL Daily Strategy

7 Mar 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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



ดูจากแท่ง candlestick สะท้อนให้เห็นว่า นักลงทุนยังไม่แน่ใจ และในอดีต เคยมีรูปแบบนี้เกิดขึ้น สุดท้ายคือ rebound เพื่อลงต่อ

SET_SET Index (SET)

28 Feb 24

2023+

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

No Gaps

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

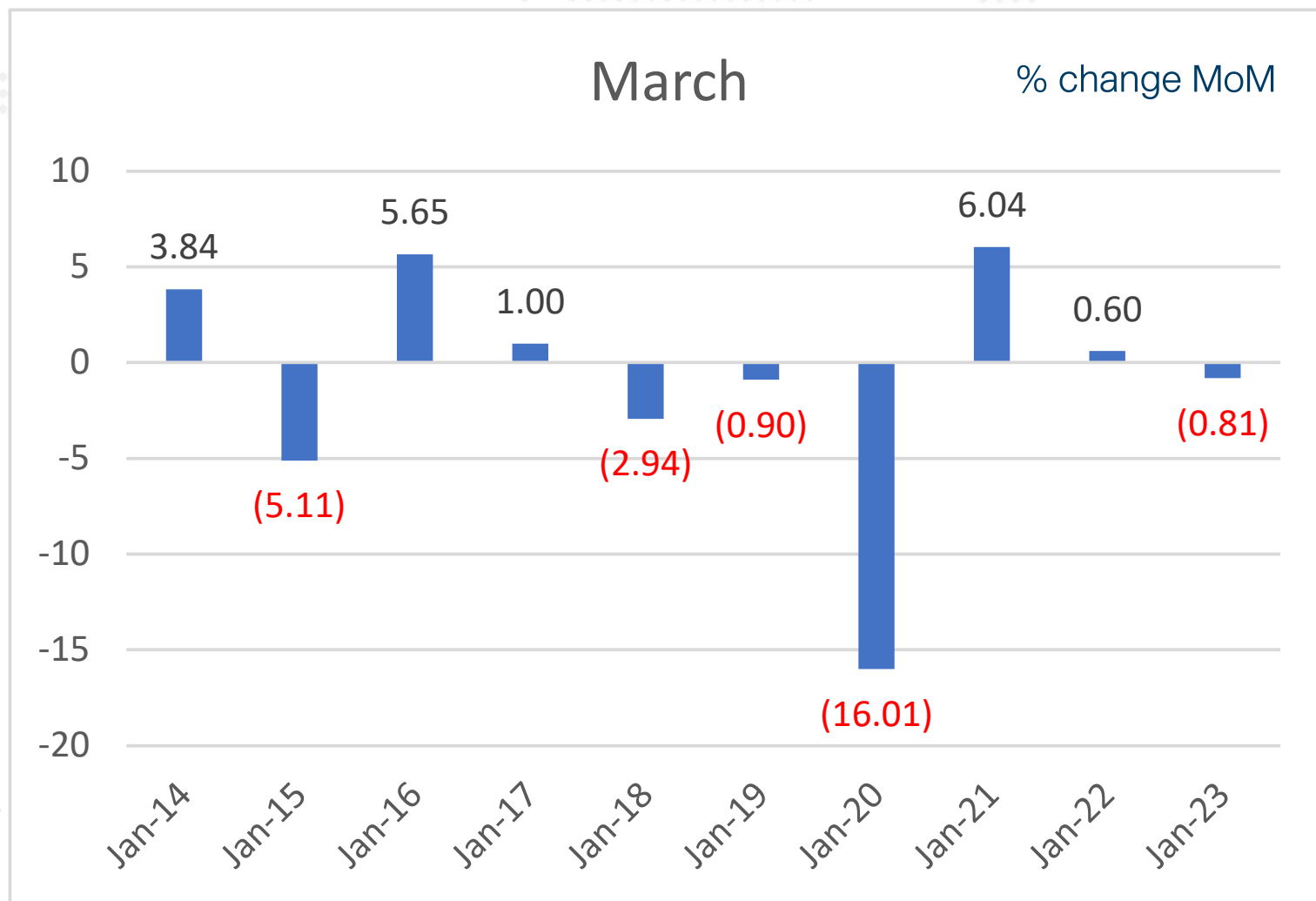
Day

1382.05



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

20-Feb-24



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

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

Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-Mar	EC	PPI YoY	Jan	-8.2%	-10.6%
6-Mar	EC	Retail Sales YoY	Jan	-1.37%	-0.8%
	US	ADP Employment Change	Feb	147.00k	107k
7-Mar	EC	ECB Policy Rate Meeting	Mar-07		
	US	Initial Jobless Claims	Mar-02	--	215k
	CH	Exports YTD YoY CNY	Feb	--	--
	CH	Exports YTD YoY	Feb	2.0%	--
8-Mar	EC	GDP SA QoQ	4Q F	0.03%	0.00%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Feb	185.00k	353k
	US	Unemployment Rate	Feb	3.7%	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Feb	0.2%	0.6%
9-Mar	CH	CPI YoY	Feb	0.1%	-0.8%
	CH	New Yuan Loans CNY	Feb	1350.00b	4920.0b
11-Mar	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q F	--	-0.4%
12-Mar	US	CPI YoY	Feb	--	3.1%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Feb	--	3.9%
14-Mar	US	Retail Sales Advance MoM	Feb	--	-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	--	--
15-Mar	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Mar-15	--	2.5%
	CH	New Home Prices MoM	Feb	--	-0.4%
	US	Empire Manufacturing	Mar	--	-240.0%
	US	U. of Mich. Sentiment	Mar P	--	--

7 Mar 24

คาดดัชนีฯ อยู่ในโหมดของการ rebound ทดสอบเป้าแรก 1376 จุด ต่างประเทศเป็นคำพูดประธาน Fed เพราะไม่มีเรื่องใหม่ จับตาประชุม NPC ของจีน และนักลงทุนไทยกลับมาเก็งกำไรหลังดัชนีฯไม่ทำ new low

- การแถลงของ ประธาน Fed ในคืนที่ผ่านมา ไม่ได้มีอะไรใหม่ๆ ให้กับตลาด โดยบอกเพียงว่า ดอกเบี้ย peak ไปแล้ว แต่กำหนดการลดดอกเบี้ยยังไม่ชัดเจน แต่จะเป็นปีนี้ ...การตอบสนองของนักลงทุน Prob ในการลดดอกเบี้ยเดือน มิ.ย.ลดจาก 59.2% เหลือ 55.8% (CME FedWatch Tool ; เวลา 7:50 น.) แต่ถึงกระนั้น ตลาดหุ้นเป็นบวก เพราะคาดไว้แล้วว่า จะออกมาแบบนี้ แต่เหตุที่ตลาดผันผวนติดต่อกัน 5 วันติดต่อกัน (Bond Yield 10 ปี ของสหรัฐฯ 4.11%) น่าจะเป็นเพราะเชื่อว่า Fed จะลดดอกเบี้ยปีนี้ และมีความกังวลในเรื่องของภาวะสินเชื่อที่เป็นพวก non-bank เข้ามา
- การประชุม NPC ของจีน คาดว่าจะมีการให้รายละเอียดในเรื่องแผน GDP โต 5% ในเร็วๆ นี้ ตลาดยังไม่ได้มองบวก เพราะเห็นว่าตัวเลขนี้สูงไป



คาดดัชนีฯ อยู่ในโหมดของการ rebound ทดสอบเป้าแรก 1376 จุด ต่างประเทศเป็นคำพูดประธาน Fed เพราะไม่มีเรื่องใหม่ จับตาประชุม NPC ของจีน และนักลงทุนไทยกลับมาเก็งกำไรหลังดัชนีฯไม่ทำ new low

- สถานการณ์ตะวันออกกลาง ทรงๆ ตัว รอผลการเจรจา ที่สองฝ่ายจะต้องยอมรับในเรื่องข้อเสนอหยุดยิงให้ได้ก่อน ราคาน้ำมัน ขยับขึ้น (Brent \$82.9 เหรียญ) จากเรื่อง OPEC+ คงกำลังการผลิต และ demand น้ำมันของสหรัฐฯสูงขึ้น ดึงดูดหุ้นผู้ผลิตน้ำมันและโรงกลั่นน้ำมัน
- ปัจจัยในประเทศ มีค่อนข้างน้อย เรื่องของหุ้นรายตัว จะเป็นช่วงของการนำเสนอข้อมูลหลังส่งบคาคัดนักวิเคราะห์ จะมีการปรับกำไรปีนี้ของหุ้นส่วนใหญ่ลง (ฟังจากเสียงของนักธุรกิจ บอกว่าไทยเจอปัญหา 2 ด้าน คือ ภาคส่งออกและปัญหาหนี้ครัวเรือน) หุ้นกลุ่มที่อิงการใช้จ่ายผู้บริโภค (ค้าปลีก+อสังหาฯ ปีนี้อาจไม่สดใส)
- Event และตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญๆ วันนี้ รปท.แถลงรายละเอียด Virtual Banking , BANPU, TRUE แถลง Business Outlook , ประชุมธนาคารกลางยุโรป(ECB) และ ตัวเลขส่งออก ก.พ. ของ จีน (คาด +2%; USD)



"พาวเวล" ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยปีนี้ หากเศรษฐกิจปรับตัวตามคาด

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (06 มี.ค. 67)--นายเจโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) กล่าวในวันนี้ว่า เขาคาดว่าเฟดจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ หากเศรษฐกิจมีการปรับตัวตามที่เฟดคาดการณ์

"เราเชื่อว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเรามีแนวโน้มอยู่ที่ระดับสูงสุดสำหรับวงจรปัจจุบันแล้ว และหากเศรษฐกิจมีการปรับตัวตามที่เรากำหนดการณ์ไว้ ก็จะเป็นการเหมาะสมที่เฟดจะเริ่มผ่อนคลายนโยบายในปีนี้" นายพาวเวลกล่าวต่อคณะกรรมการบริการการเงินประจำสภาผู้แทนราษฎรในวันนี้ ก่อนที่จะกล่าวต่อคณะกรรมการธนาคารประจำวุฒิสภาในวันพรุ่งนี้

อย่างไรก็ดี นายพาวเวลกล่าวว่า เฟดยังไม่มีกรอบเวลาชัดเจนสำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ย

"ในการพิจารณาปรับเป้าหมายอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เราจะทำการประเมินอย่างระมัดระวังต่อข้อมูลที่ได้รับ รวมทั้งแนวโน้มที่เปลี่ยนแปลงไป และการรักษาสมดุลของความเสี่ยง โดยคณะกรรมการเฟดมองว่ายังคงไม่เหมาะสมที่จะปรับลดเป้าหมายอัตราดอกเบี้ย จนกว่าจะมีความเชื่อมั่นมากขึ้นว่าเงินเฟ้อกำลังปรับตัวสู่ระดับ 2% อย่างยั่งยืน"

นอกจากนี้ นายพาวเวลกล่าวว่า การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วเกินไปจะทำให้เฟดมีความเสี่ยงต่อการฟ่ายแฟ้มในการทำสงครามกับเงินเฟ้อ ซึ่งก็จะทำให้เฟดต้องกลับมาขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก แต่การที่เฟดรอนานเกินไปก็มีความเสี่ยงที่จะกระทบต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

DAOL SEC



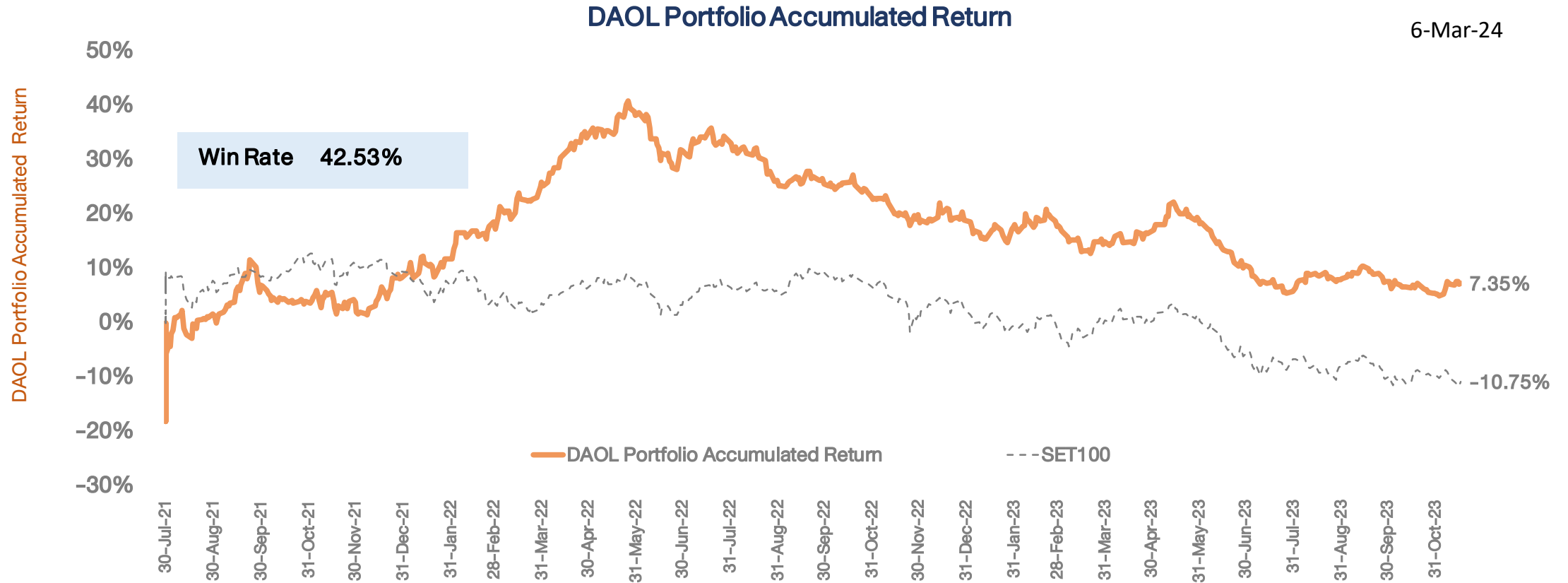
Jerome Powell, chair of the US Federal Reserve, during a House Financial Services Committee hearing

As of
6-Mar-24

FED FUND FUTURES												
ZQH4	ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5
94.6738	94.6825	94.7175	94.8175	94.8775	95.0250	95.1050	95.2175	95.3225	95.4325	95.5475	95.6850	95.7475

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%	5.0%	95.0%	
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	19.3%	79.9%	
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	11.9%	55.7%	31.9%	
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	7.5%	38.6%	41.2%	12.4%	
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	5.8%	31.5%	40.6%	19.0%	2.9%	
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.1%	3.2%	19.4%	36.3%	29.2%	10.5%	1.3%	
12/18/2024	0.0%	0.1%	2.4%	15.0%	31.8%	31.1%	15.5%	3.8%	0.4%	
1/29/2025	0.1%	1.5%	10.1%	25.2%	31.4%	21.6%	8.4%	1.7%	0.1%	
3/12/2025	0.6%	4.8%	16.0%	27.6%	27.6%	16.5%	5.8%	1.1%	0.1%	

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES					
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE	
3/20/2024	13	5.00 %	95.00 %	0.00 %	
5/1/2024	55	20.15 %	79.85 %	0.00 %	
6/12/2024	97	68.13 %	31.87 %	0.00 %	
7/31/2024	146	87.56 %	12.44 %	0.00 %	
9/18/2024	195	97.14 %	2.86 %	0.00 %	
11/7/2024	245	98.65 %	1.35 %	0.00 %	
12/18/2024	286	99.64 %	0.36 %	0.00 %	
1/29/2025	328	99.86 %	0.14 %	0.00 %	
3/12/2025	370	99.91 %	0.09 %	0.00 %	



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



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดมี rebound ตามที่คาด และขึ้นมาแตะจุดสำคัญที่ 1376 จุด (เราประเมินการ rebound ไว้วันก่อนว่าจะประมาณ 20-30 จุด จากจุดต่ำสุด ถ้าวันนี้ ยังมีแรงส่งต่อ จะได้จุดขาย (ทำกำไร) หุ้นที่ดัชนีฯ ระดับ 1380 และ 1396 จุด ตามลำดับ สำหรับนักลงทุนที่ไม่ได้ซื้อหุ้นวันนี้ มีทางเลือกคือ รอซื้อเมื่ออ่อนตัว หรือ ซื้อแบบมี trailing stop



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ KCE เข้ามา
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย KCE(10%), WHA(10%), ICHI(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



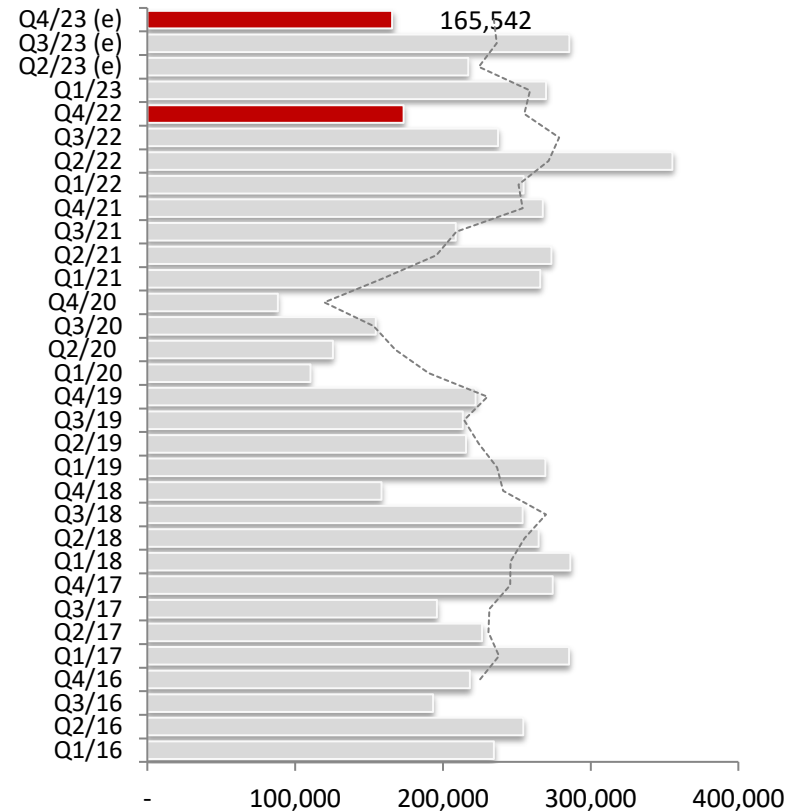
ธีมการลงทุน

- Theme ลงทุน ดึงเงินสดมาใช้เล็กน้อย ทอยซื้อหุ้นใน list ที่ให้ไว้
- เรายังแนะนำให้ ถือหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลสูง ไว้ประมาณ 30% ของพอร์ต ที่เราชอบคือ SCB, TISCO , DMT และ PTT
- หุ้นที่กำไรและแนวโน้มหุ้นที่ยังดี ให้หาจังหวะเข้าซื้อ มีตัวเลือก 6 ตัว คือ PLANB, HMPRO, GLOBAL, WHA, SJWD, AOT
- การเก็งกำไรช่วงสั้น เราคงหุ้นชุดที่เลือกไว้ให้ สำหรับหุ้นกำลังทำ new high จะเป็น SAPPE และเพิ่ม BDMS เข้ามา
- ราคาน้ำมันสำเร็จรูปขยับขึ้นจาก Driving Season ของสหรัฐฯ และ Crack Spread ของโรงกลั่นน้ำมัน Q1 ยังดี ทำให้ TOP, BCP เป็นตัวที่เก็งกำไรในเรื่องนี้ได้
- หุ้นที่ราคาลงมาลึกลงๆ วันนี้เราเลือก AP, BH, KCE, ADVANC, TU

จบฤดูกาลลงบ 4Q-23 ชะที



SET's Profit



unit : Million Baht

source : DAOL , SET

878 บริษัท

1.65 แสนลบ.

-4% YoY

-42% QoQ

- กำไร SET+MAI ที่นำส่งครบ จำนวน 878 บริษัท
- กำไร 4Q SET = 1.65 แสนลบ. -4.5% YoY; -42% QoQ
- กำไร SET ต่ำกว่าที่ตลาดคาด 33% (Bloomberg)
- กำไร SET ของปี 9.38 แสนลบ. -6%
- EPS ของตลาด อยู่ที่ 76 บาท ค่า P/E อยู่ที่ 17.7 เท่า

6 Mar 24

ผลประกอบการของธุรกิจใน SET+MAI (งวดสิ้นสุด 31 ธ.ค. 23)

06-Mar-24

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ **878** บริษัท

	12M/23	12M/22	% YoY	4Q/23	4Q/22	3Q/23	% YoY	% QoQ
กำไรสุทธิ	909,803	1,045,472	-12.98%	166,568	175,520	288,878	-5.10%	-42.34%
SET	901,035	1,033,229	-12.79%	165,542	173,297	285,581	-4.47%	-42.03%
MAI	8,768	12,243	-28.38%	1,026	2,222	3,296	-53.83%	-68.87%
ประเมินกำไรบริษัทใน SET (KTBST & Bloomberg)				170,068			6.75%	-37.58%

สรุปผลประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 4Q/2023 (งวดสิ้นสุด 30 ธ.ค.23)

06-Mar-24 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

DAOL SEC

	งวด 12 เดือน			งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	12 M / 23	12 M / 22	YoY	4 Q / 23	4 Q / 22	3 Q / 23	YoY	QoQ	Weight	Impact	คาดการณ์
	12M/23	12M/22	YoY	4Q/23	4Q/22	3Q/23	YoY	QoQ	4Q/22	YoY	
Agro & Food Industry											
Agribusiness	2,834	11,453	-75.3%	339	2,343	132	-85.5%	156.4%	14%	-12%	-26.3%
Food & Beverage	11,314	67,123	-83.1%	-11,290	13,039	8,185	n.m.	n.m.	7.5%	-14.0%	n.m.
Consumer Products											
Fashion	3,732	3,744	-0.3%	1,067	-394	1,220	n.m.	-12.6%	-0.2%	0.8%	-14.0%
Home & Office Products	-46	106	n.m.	204	-8	291	n.m.	-29.7%	-0.0%	0.1%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	2,275	3,544	-35.8%	478	423	564	13.0%	-15.2%	0.2%	0.0%	-92.6%
Financials											
Banking	238,619	205,913	15.9%	52,060	42,020	61,285	23.9%	-15.1%	24.2%	5.8%	-26.7%
Finance & Securities	29,316	35,425	-17.2%	7,784	9,954	9,581	-21.8%	-18.8%	5.7%	-1.3%	2.2%
Insurance	19,885	17,664	12.6%	3,994	3,514	4,445	13.7%	-10.1%	2.0%	0.3%	-2.8%
Industrials											
Automotive	4,735	5,553	-14.7%	1,241	1,576	1,920	-21.2%	-35.4%	0.9%	-0.2%	-12.4%
Industrial Materials & Machinery	634	1,498	-57.7%	48	289	220	-83.3%	-78.1%	0.2%	-0.1%	n.m.
Paper & Printing Materials	876	739	18.6%	171	-9	279	n.m.	-38.7%	-0.0%	0.1%	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	-9,225	23,881	n.m.	-6,795	-11,394	2,729	n.m.	n.m.	-6.6%	2.7%	n.m.
Packaging	6,936	8,641	-19.7%	1,603	355	2,069	351.9%	-22.5%	0.2%	0.7%	-11.9%
Steel	-158	-3,312	n.m.	-314	-4,706	-239	n.m.	n.m.	-2.7%	2.5%	n.m.
Property & Construction											
Construction Materials	40,046	37,945	5.5%	1,552	1,163	6,716	33.5%	-76.9%	0.7%	0.2%	-76.1%
Property Development	65,278	70,526	-7.4%	19,614	25,529	16,738	-23.2%	17.2%	14.7%	-3.4%	13.4%
Property Fund & REITs	14,057	14,060	-0.0%	4,782	3,981	5,800	20.1%	-17.6%	2.3%	0.5%	-12.5%
Construction Services	1,315	1,829	-28.1%	-199	-421	362	n.m.	n.m.	-0.2%	0.1%	-3.6%
Resources											
Energy & Utilities	285,277	333,237	-14.4%	34,376	35,797	109,872	-4.0%	-68.7%	20.7%	-0.8%	-45.0%
Mining	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services											
Commerce	61,143	57,022	7.2%	19,993	16,729	14,268	19.5%	40.1%	9.7%	1.9%	11.1%
Health Care Services	30,352	35,435	-14.3%	7,635	6,813	9,097	12.1%	-16.1%	3.9%	0.5%	-1.3%
Media & Publishing	3,110	4,907	-36.6%	-2,558	498	632	n.m.	n.m.	0.3%	-1.8%	n.m.
Professional Services	920	764	20.4%	252	266	203	-5.3%	24.3%	0.2%	-0.0%	4.5%
Tourism & Leisure	1,381	-1,480	n.m.	509	1,152	-157	-55.8%	n.m.	0.7%	-0.4%	-1.7%
Transportation & Logistics	13,540	29,748	-54.5%	4,330	11,428	14,332	-62.1%	-69.8%	6.6%	-4.1%	-65.1%
Technology											
Electronic Components	25,041	22,592	10.8%	6,001	6,756	7,654	-11.2%	-21.6%	3.9%	-0.4%	-10.7%
ICT	47,849	44,671	7.1%	18,663	6,606	7,385	182.5%	152.7%	3.8%	7.0%	30.6%
ผลรวมบริษัท ใน SET	901,035	1,033,229	-12.8%	165,542	173,297	285,581	-4.5%	-42.0%	100.0%	-4.5%	-33.1%

สรุปผลประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 4Q/2023 (งวดสิ้นสุด 30 ธ.ค.23)

06-Mar-24 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

	งวด 12 เดือน			งบไตรมาส				
	12 M / 23	12 M / 22	YoY	4 Q / 23	4 Q / 22	3 Q / 23	YoY	QoQ
	<u>12M/23</u>	<u>12M/22</u>	<u>YoY</u>	<u>4Q/23</u>	<u>4Q/22</u>	<u>3Q/23</u>	<u>YoY</u>	<u>QoQ</u>
MAI								
Agro & Food Industry (MAI)	1,453	774	87.8%	390	198	490	96.7%	-20.4%
Consumer Products (MAI)	390	675	-42.3%	108	-126	149	n.m.	-27.4%
Financials (MAI)	1,040	-294	n.m.	744	26	110	2,720.2%	576.0%
Industrial (MAI)	2,457	2,079	18.2%	596	-49	1,040	n.m.	-42.7%
Property & Construction (MAI)	863	1,279	-32.5%	384	470	236	-18.3%	62.4%
Resources (MAI)	439	624	-29.6%	85	-15	236	n.m.	-63.8%
Services (MAI)	927	4,981	-81.4%	-880	1,036	487	n.m.	n.m.
Technology (MAI)	1,199	2,124	-43.5%	-400	682	548	n.m.	n.m.
ผลรวมบริษัท ใน MAI	8,768	12,243	-28.4%	1,026	2,222	3,296	-53.8%	-69%
รวมผลการดำเนินงาน SET + MAI	909,803	1,045,472	-13.0%	166,568	175,520	288,878	-5.1%	-42.3%

SET Profit Exclude Volatile Sector

	12M/23	12M/22	% YoY	4Q/23	4Q/22	3Q/23	% YoY	% QoQ
SET	901,035	1,033,229	-12.8%	165,542	173,297	285,581	-4.5%	-42.0%
Ex - Bank	662,416	827,315	-19.9%	113,482	131,278	224,297	-13.6%	-49.4%
Ex- Energy PetroChemical	624,983	676,110	-7.6%	137,961	148,894	172,980	-7.3%	-20.2%
Ex - Energy Petrochemical SCC	599,068	654,728	-8.5%	139,095	148,736	170,539	-6.5%	-18.4%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	360,449	448,815	-19.7%	87,034	106,717	109,254	-18.4%	-20.3%

บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 878 บริษัท

06-Mar-24

DAOL SEC

จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร 189 บริษัท

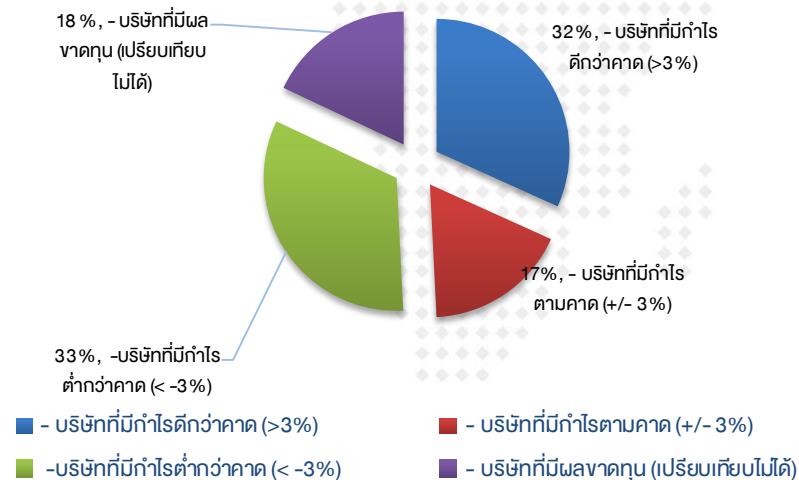
(Bloomberg Concensus)

	จำนวน	%
- บริษัทที่มีกำไรดีกว่าคาด (>3%)	60	32%
- บริษัทที่มีกำไรตามคาด (+/- 3%)	33	17%
- บริษัทที่มีกำไรต่ำกว่าคาด (< -3%)	62	33%
- บริษัทที่มีผลขาดทุน (เปรียบเทียบไม่ได้)	34	18%



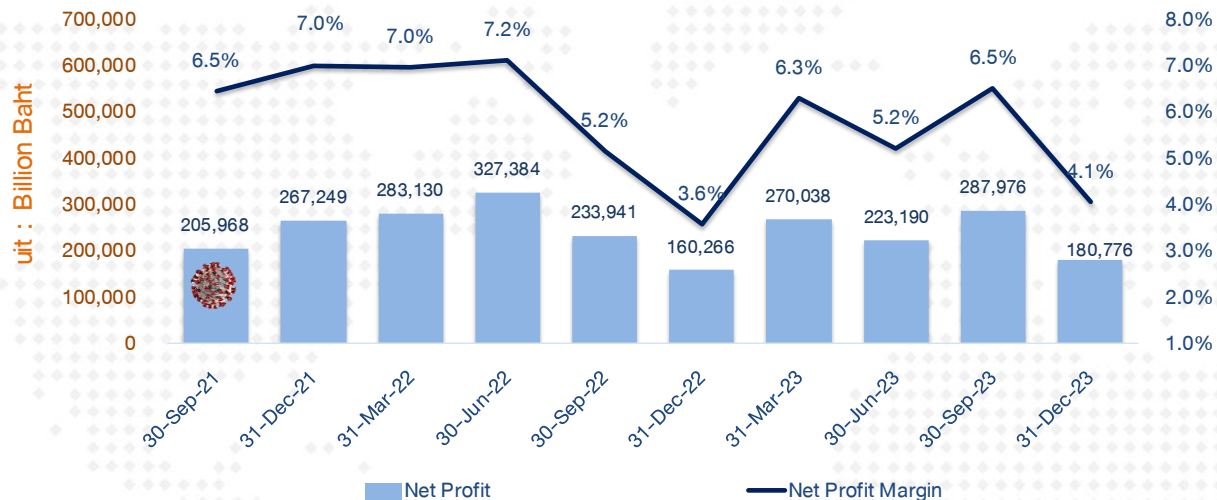
รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์

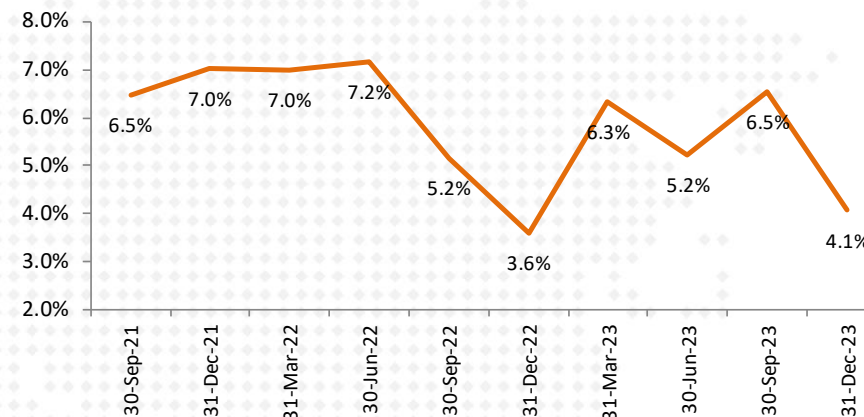


SET Profitability as of 4Q-2023

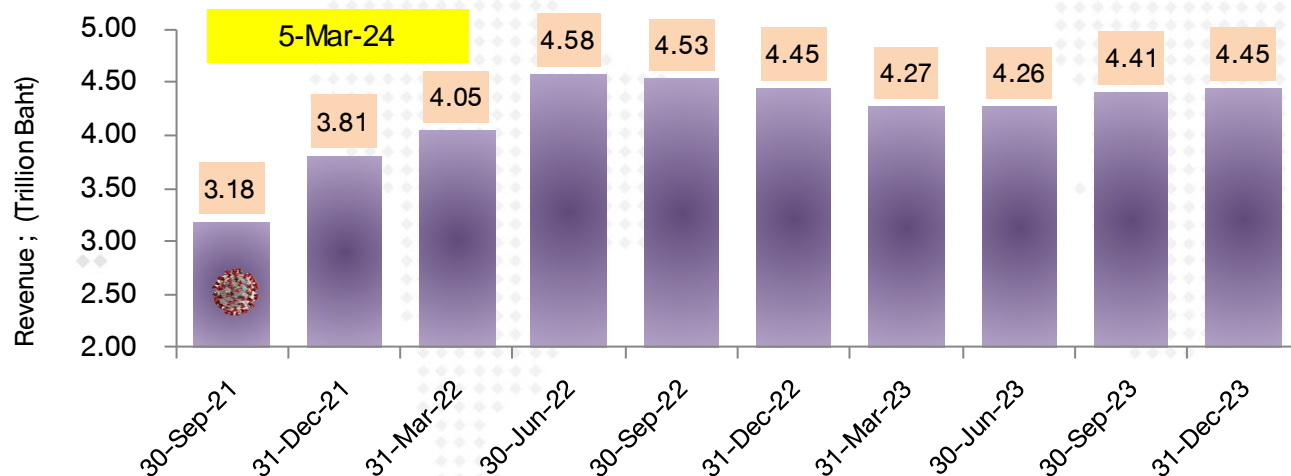
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

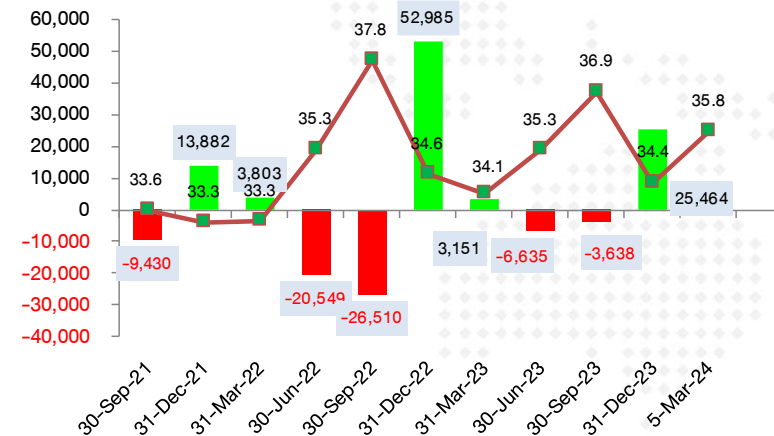


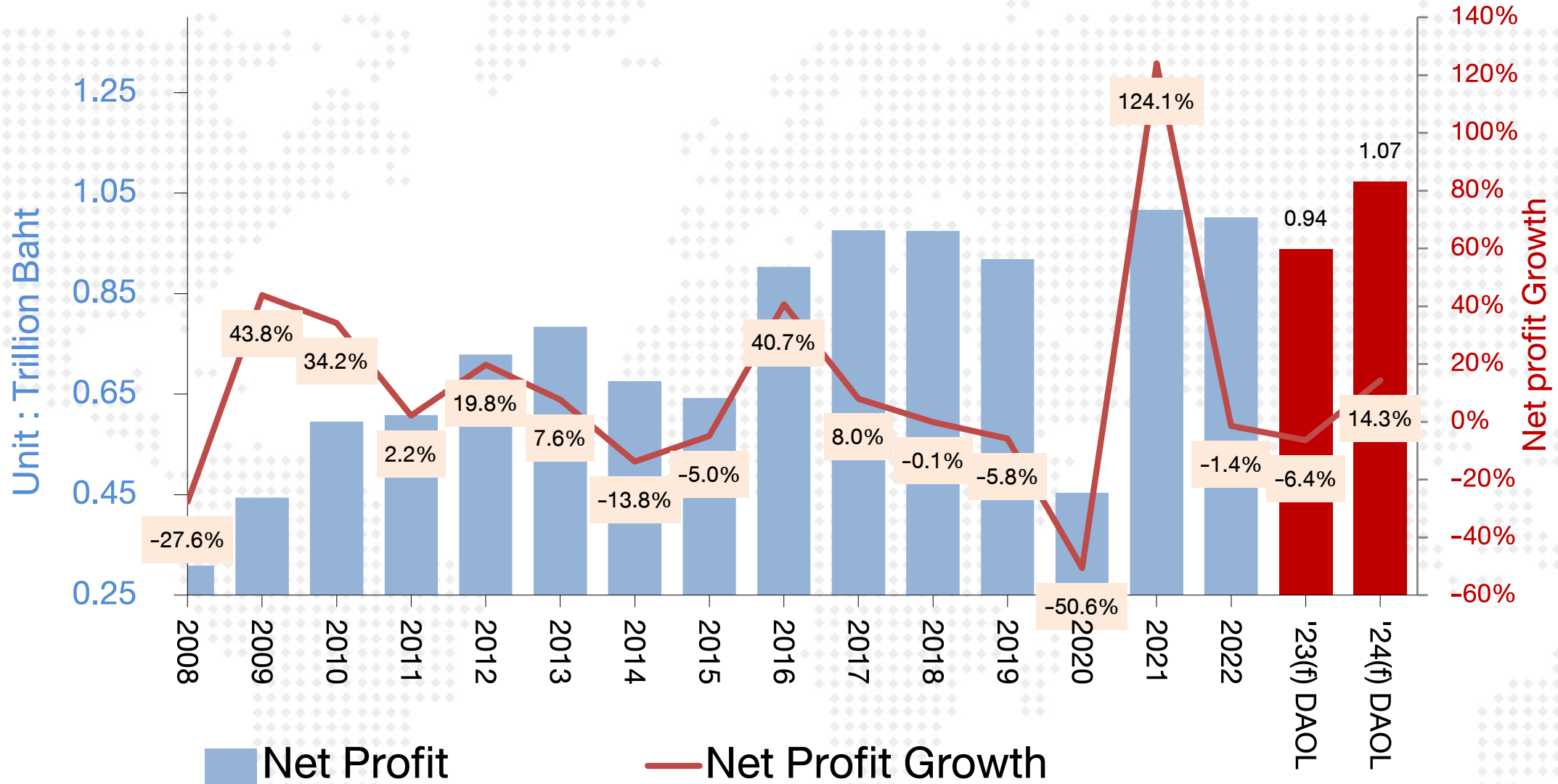
SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

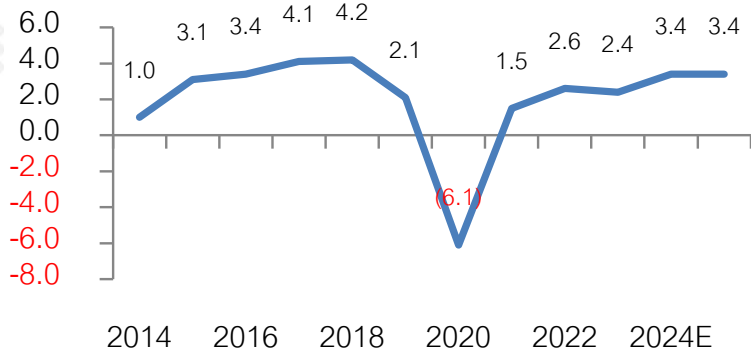




GDP ของประเทศใน Asean

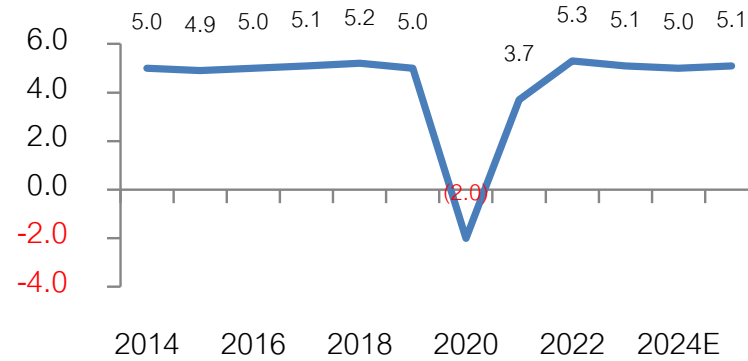
Source : Bloomberg
(8 Feb 24)

Thailand



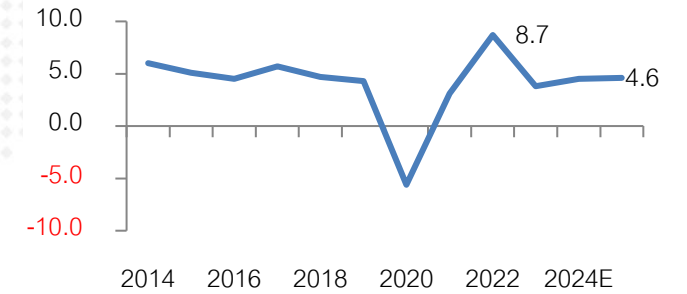
— GDP

Indonesia



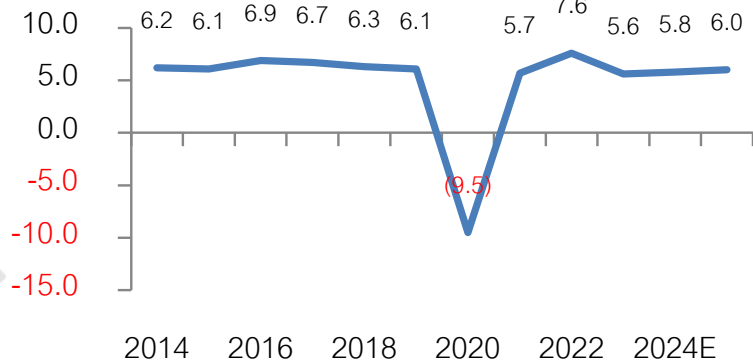
— GDP

Malaysia



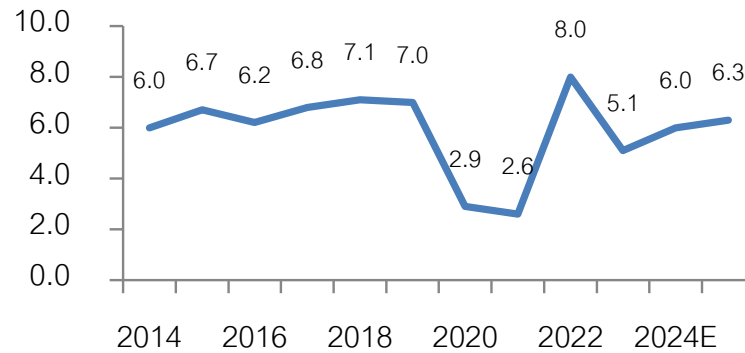
— GDP

Philippine



— GDP

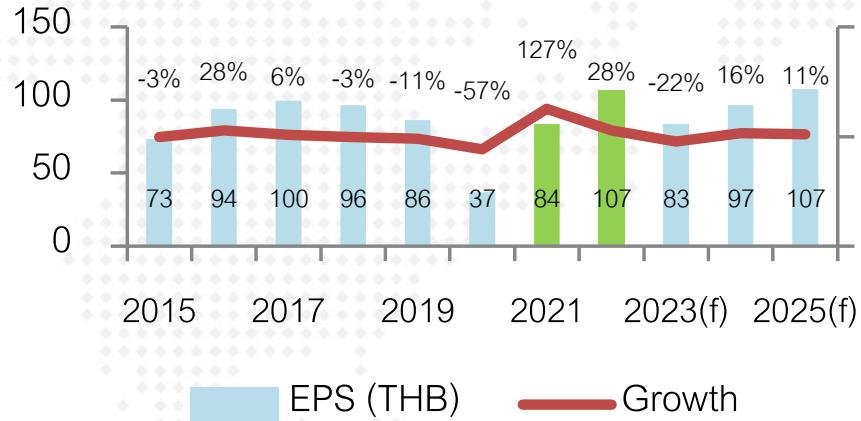
Vietnam



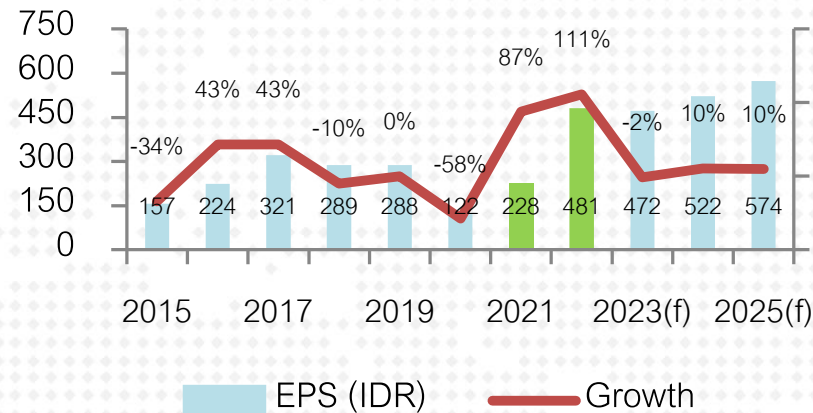
— GDP

EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

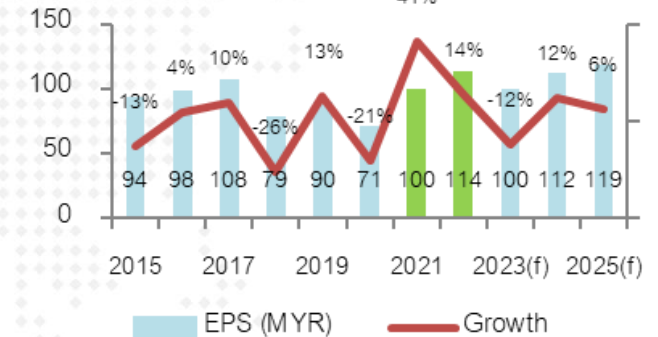
Thailand



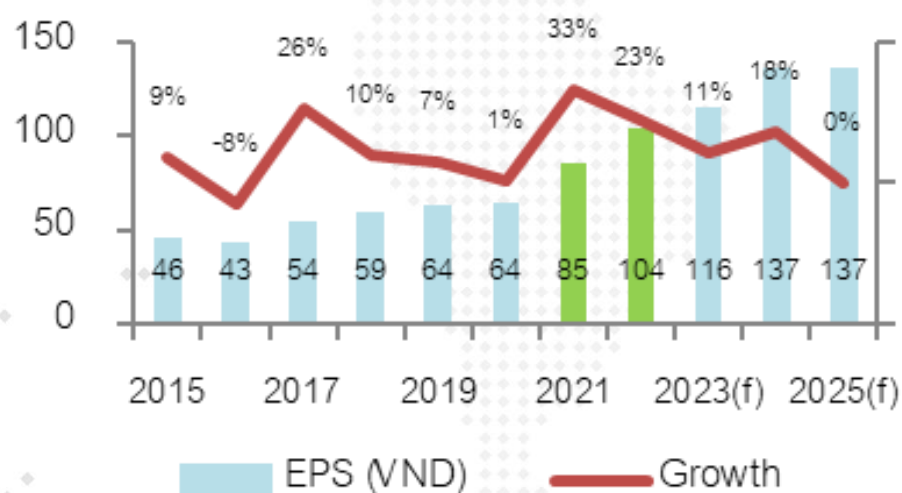
Indonesia



Malaysia



Vietnam



Philippine



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

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

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

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

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

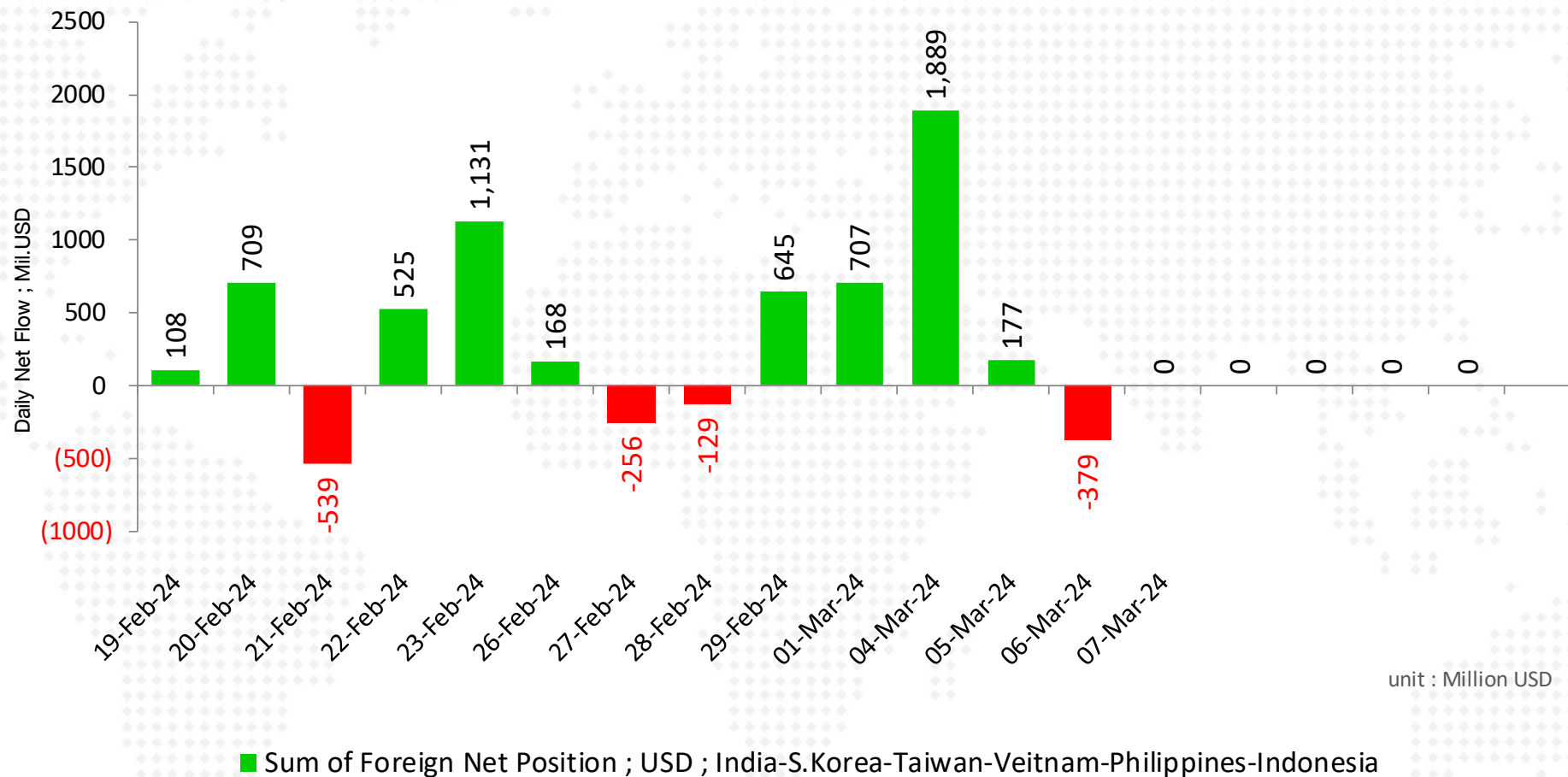
ตัวแปรสำคัญๆ
(ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

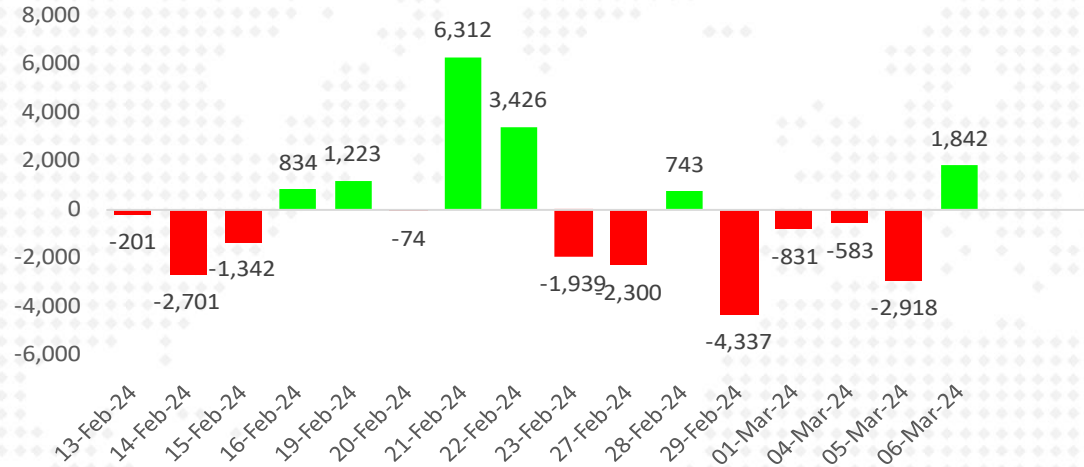
Foreign Net Position in Asia Stock Market

07-Mar-24

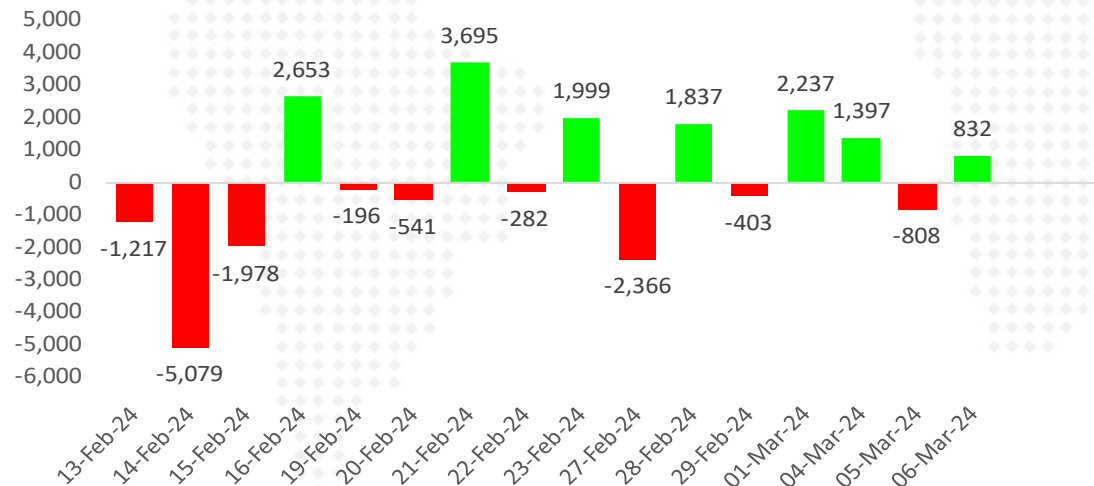
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Dec-23			-6,066	-33,134	-67,495	-67,495	
India	05-Mar-24	-27	-28	234	-2,424	-2,424	21,521	27,835
Indonesia	05-Mar-24	-49	-72	-97	1,083	1,083	574	-1,849
Japan	01-Mar-24		1,891	1,891	24,562	26,453	52,249	46,214
Malaysia	06-Mar-24	-95	-170	-212	210	210	-86	-12
Philippines	06-Mar-24	1	21	33	241	241	-557	803
South Korea	06-Mar-24	-285	470	470	8,843	8,843	11,921	9,385
Sri Lanka	06-Mar-24	-4	-4	-5	-16	-16	-12	-113
Taiwan	06-Mar-24	-13	1,377	1,643	6,448	6,448	5,328	25,497
Thailand	06-Mar-24	52	-46	-69	-857	-857	-5,357	-7,864
Vietnam	06-Mar-24	-4	8	24	-25	-25	-913	-2,272

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

unit : Million Baht	----- Stock Market -----		Bond Market	06-Mar-24 SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-3,063,681
Jan '23	18,344	-27,878	54,835	-53,509
Feb '23	-43,511	13,786	-37,370	-123,839
Mar '23	-31,708	18,944	32,020	116,388
Apr '23	-7,885	-277	-26,416	-78,214
May '23	-33,276	37,329	29,744	-334,348
Jun '23	-9,102	2,842	-10,034	-380,373
Jul '23	-12,609	7,195	36,822	-362,260
Aug '23	-15,449	11,281	-39,082	-380,373
Sep '23	-21,973	-4,600	-22,113	-380,373
Oct '23				
Nov '23	-19,379	8,469	16,561	-398,486
Dec '23	-204	11,177	-10,815	-326,034
Jan '24	-30,874	-1,405	-1,631	-398,486
Feb '24	2,862	-6,404	-13,327	-362,260
Mar '24				
Apr '24				
May '24				
Jun '24				
Jul '24				
Aug '24				
Sep '24				
Oct '24				
Nov '24				
Dec '24				
2024	-30,502	-5,546	-11,300	-833,198

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

06-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.04%	245
MINT	0.05%	91
DELTA	0.01%	83
SCB	0.02%	76
MTC	0.07%	68
BCH	0.12%	64
BCP	0.11%	64
SHR	0.69%	61
TOP	0.04%	52
KTB	0.02%	45

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPN	-0.06%	-175
BH	-0.07%	-129
PTT	-0.01%	-98
KBANK	-0.03%	-87
TLI	-0.06%	-64
CPALL	-0.01%	-52
GULF	-0.01%	-50
DIF	-0.04%	-33
SCC	-0.01%	-32
HMPRO	-0.02%	-30

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

06-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CRC	0.10%	216
SCB	0.05%	190
ADVANC	0.03%	184
BCH	0.23%	123
GLOBAL	0.11%	95
IVL	0.07%	91
MTC	0.08%	78
SHR	0.71%	63
MINT	0.03%	55
STA	0.11%	33

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BTS	-3.39%	-2,246
BANPU	-2.60%	-1,427
BJC	-1.24%	-1,225
BDMS	-0.23%	-1,069
KBANK	-0.28%	-816
CPN	-0.28%	-815
PTTEP	-0.13%	-784
AOT	-0.07%	-648
OSP	-1.03%	-593
BH	-0.27%	-497

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด จำนวนจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

06-Mar-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ONEE	14.92%	1,798
ADVANC	0.06%	368
SCB	0.09%	342
MINT	0.11%	201
CRC	0.09%	194
TOP	0.14%	183
GLOBAL	0.19%	163
CPALL	0.03%	155
BCH	0.26%	139
MTC	0.12%	116

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BTS	-3.23%	-2,140
BDMS	-0.24%	-1,116
BANPU	-1.83%	-1,004
BJC	-0.94%	-928
PTTEP	-0.14%	-844
BH	-0.33%	-607
CPN	-0.20%	-582
KBANK	-0.13%	-379
AOT	-0.03%	-278
BBL	-0.08%	-218

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด จำนวนจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

02-Mar-24

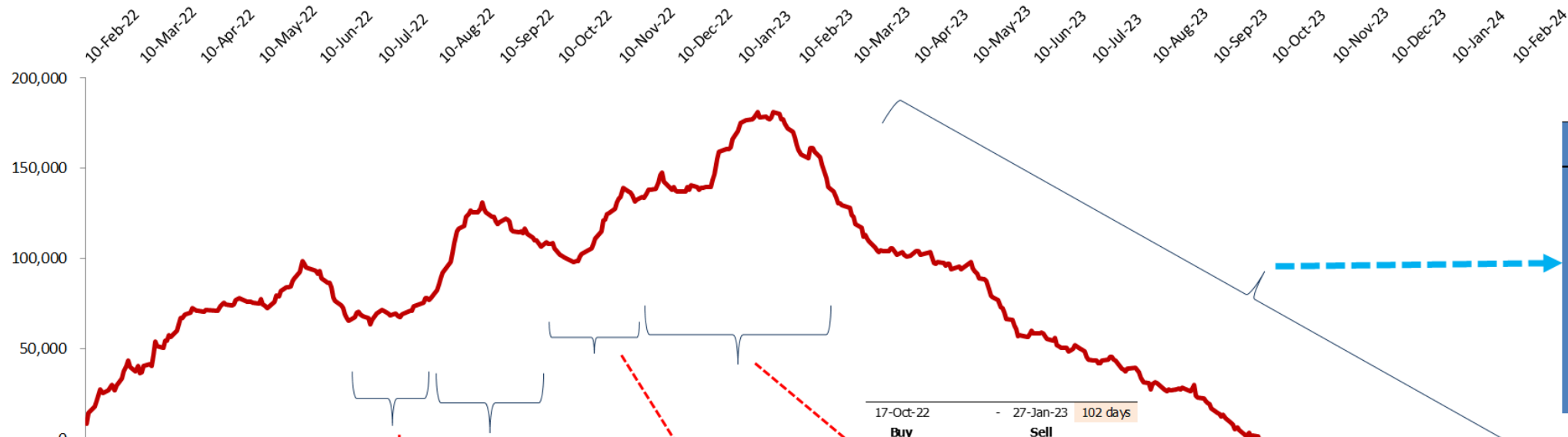
Net Buy		Net Sell	
BDMS	35,297	AOT	(25,507)
BH	31,978	BSRC	(22,199)
PTTEP	25,146	CPALL	(17,754)
SCB	14,571	PTT	(14,031)
ADVANC	7,910	INTUCH	(13,004)
KTC	7,219	TTB	(10,150)
BCP	5,035	SCC	(10,096)
CK	4,861	CPF	(8,307)
CRC	3,215	CPN	(8,229)
SCGP	2,957	KBANK	(6,971)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

02-Mar-24



	27-Jan-23	-	01-Mar-24	399 days
	Buy		Sell	
BDMS	18,029		CPALL	(24,379)
ADVANC	5,781		BSRC	(22,658)
PTT	5,164		PTTEP	(12,065)
SCB	5,058		KBANK	(8,123)
BH	4,853		AOT	(7,791)
BCH	3,917		CPN	(7,222)
BBL	3,424		TISCO	(5,369)
CRC	2,784		SCC	(4,433)
BCP	2,680		BTS	(4,105)
TTB	2,457		GULF	(3,480)

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)	

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	7,298			PTTEP	(6,630)	
KBANK	5,701			PTT	(6,139)	
BBL	5,013			CPN	(3,878)	
CBG	2,542			AOT	(3,061)	
ADVANC	1,947			PTTGC	(2,722)	
SPALI	1,661			MTC	(1,206)	
HMPRO	925			HANA	(1,102)	
CK	891			BDMS	(1,029)	
TTB	753			CRC	(885)	
KKP	675			DOHOME	(857)	

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)	

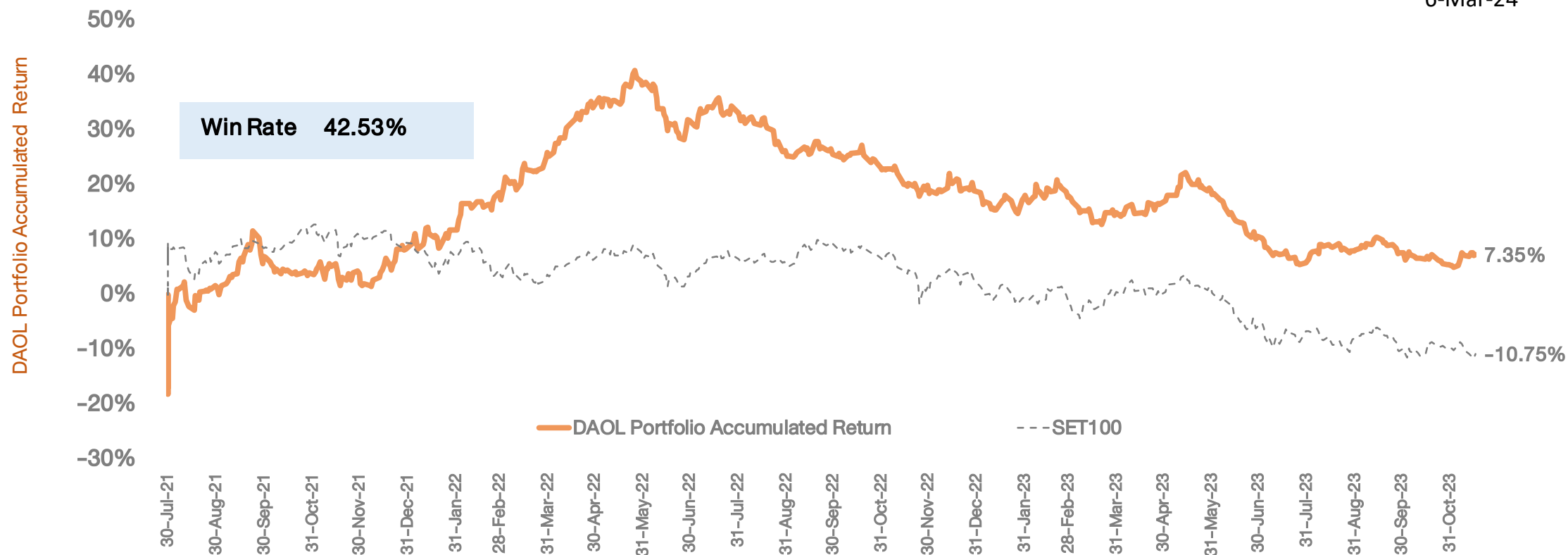
27-Jan-23		-	01-Mar-24		399 days
Buy			Sell		
BDMS	18,029		CPALL	(24,379)	
ADVANC	5,781		BSRC	(22,658)	
PTT	5,164		PTTEP	(12,065)	
SCB	5,058		KBANK	(8,123)	
BH	4,853		AOT	(7,791)	
BCH	3,917		CPN	(7,222)	
BBL	3,424		TISCO	(5,369)	
CRC	2,784		SCC	(4,433)	
BCP	2,680		BTS	(4,105)	
TTB	2,457		GULF	(3,480)	

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



DAOL Portfolio Accumulated Return

6-Mar-24



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

06-03-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
ICHI	FOOD	10%	18.10	5,900	106,790	17.70	104,430.00	(2,360.00)	-2.21%
WHA	PROP	10%	4.56	23,600	107,616	4.70	110,920.00	3,304.00	3.07%
SET						1370.55			
Total		20%			214,406		215,350	944	
CASH		80%					858,177		
Total Portfolio							1,073,527		7.35%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดมี rebound ตามที่คาด และขึ้นมาแตะจุดสำคัญที่ 1376 จุด (เราประเมินการ rebound ไว้วันก่อนว่าจะประมาณ 20-30 จุด จากจุดต่ำสุด ถ้าวันนี้ ยังมีแรงส่งต่อ จะได้จุดขาย (ทำกำไร) หุ้นที่ดัชนีฯ ระดับ 1380 และ 1396 จุด ตามลำดับ สำหรับนักลงทุนที่ไม่ได้ซื้อหุ้นวันนี้ มีทางเลือกคือ รอซื้อเมื่ออ่อนตัว หรือ ซื้อแบบมี trailing stop



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ KCE เข้ามา
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย KCE(10%), WHA(10%), ICHI(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



ธีมการลงทุน

- Theme ลงทุน ดึงเงินสดมาใช้เล็กน้อย ทอยซื้อหุ้นใน list ที่ให้ไว้
- เรายังแนะนำให้ ถือหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลสูง ไว้ประมาณ 30% ของพอร์ต ที่เราชอบคือ SCB, TISCO , DMT และ PTT
- หุ้นที่ทำกำไรและแนวโน้มหุ้นที่ยังดี ให้หาจังหวะเข้าซื้อ มีตัวเลือก 6 ตัว คือ PLANB, HMPRO, GLOBAL, WHA, SJWD, AOT
- การเก็งกำไรช่วงสั้น เราคงหุ้นชุดที่เลือกไว้ให้ สำหรับหุ้นกำลังทำ new high จะเป็น SAPPE และเพิ่ม BDMS เข้ามา
- ราคาน้ำมันสำเร็จรูปขยับขึ้นจาก Driving Season ของสหรัฐฯ และ Crack Spread ของโรงกลั่นน้ำมัน Q1 ยังดี ทำให้ TOP, BCP เป็นตัวที่เก็งกำไรในเรื่องนี้ได้
- หุ้นที่ราคาลงมาลึกลงๆ วันนี้เราเลือก AP, BH, KCE, ADVANC, TU



TECHNICAL VIEW

7 March 2024 # 047

DAOL SEC

SET : การฟื้นตัวคาดมีระยะไปต่อบวกกับความผันผวนระหว่างทาง

แนวรับ 1359-1367 จุด

แนวต้าน 1378-1386

SET50 Index Futures

S50H24

JMT

SCL

แนวรับ 21.00-21.30

แนวรับ 1.70-1.79

แนวต้าน 21.70-22.00

แนวต้าน 1.90-2.00

Cut Loss < 21.00

Cut Loss < 1.65

แนวโน้ม : อยู่ในรอบการฟื้นตัวที่มีความผันผวนมากขึ้น

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: เปิด Long ช่วงย่อที่ไม่หลุด 830

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 830

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 830

แนวรับ 830, 827, 824

แนวต้าน 840, 844, 848

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



CASH BALANCE

7 มีนาคม 2567

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 1-6 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 ห่วงบัญชีจัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีจุดมาซึ่งชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*CMO	20 ก.พ. 67 – 11 มี.ค. 67
**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

(+) PRM (ซื้อ/เป้า 8.00 บาท) รับมอบเรือใหม่ "Hybrid Crew Boat" ลำที่ 2 ตามแผน

Company Update

(+) BGRIM (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท) ยังสามารถหาโครงการใหม่เพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง

(+) BCP (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) 2024E โตจาก synergy กับ BSRC เต็มปี;
2025E crude run โตต่อเนื่อง

(0) CRC (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) 1Q24E ได้แรงหนุนจาก Easy E-receipt และช่วงเทศกาลทั้งในไทย
และเวียดนาม



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
				%		
ORI	6.85	0.30	0.68	9.88	Semi-Anl	49.05
DMT	12.00	0.15	1.06	8.83	Irreg	43.01
SIRI	1.82	0.10	0.16	8.74	Semi-Anl	241.63
SAT	18.50	1.22	1.58	8.56	Semi-Anl	38.38
TASCO	15.90	1.00	1.26	7.92	Semi-Anl	131.07
TISCO	100.00	5.75	7.64	7.64	Irreg	496.41
SC	3.38	0.16	0.26	7.63	Semi-Anl	23.28
SUN	5.75	0.25	0.43	7.48	Semi-Anl	49.61
TACC	4.84	0.19	0.36	7.44	Semi-Anl	12.23
RATCH	28.75	0.80	2.10	7.29	Semi-Anl	97.47
AH	23.90	0.95	1.73	7.22	Semi-Anl	68.21
QH	2.18	0.10	0.16	7.20	Semi-Anl	56.09
SCB	111.50	7.84	7.94	7.12	Semi-Anl	1,911.90
LH	7.50	0.30	0.53	7.09	Semi-Anl	296.81
PSH	11.80	0.65	0.82	6.98	Semi-Anl	14.37
TCAP	49.50	2.00	3.41	6.88	Semi-Anl	155.68

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
				%		
ROJNA	6.00	0.40	0.46	7.67	Annual	60.2
NYT	4.68	0.36	0.36	7.59	Annual	37.8
STGT	8.45	0.50	0.59	7.02	Annual	131.8
AP	10.40	0.70	0.69	6.62	Annual	131.1
THANI	2.04	0.02	0.13	6.52	Annual	20.5
SCCC	135.50	7.00	8.71	6.43	Annual	93.6
ASW	8.15	0.25	0.51	6.26	Annual	9.6
STANLY	222.00	10.00	13.10	5.90	Annual	31.45
ASK	17.60	1.16	1.03	5.85	Annual	32.86
KTB	16.20	0.87	0.92	5.67	Annual	1,237.11
ILINK	7.60	0.39	0.39	5.13	Annual	6.08
SIS	23.40	1.05	1.20	5.13	Annual	7.84
SAWAD	37.50	0.01	1.71	4.55	Annual	288.76
BAM	8.25	0.38	0.35	4.28	Annual	180.27
COM7	20.10	0.70	0.85	4.22	Annual	595.76
NETBAY	21.80	0.90	0.90	4.11	Annual	34.88

High Dividend : Property Fund & REIT

04-Mar-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
CPNCG	6.35	0.26	0.92	15.79	Quarter	1.09	Leasehold
B-WORK	4.58	0.23	0.72	15.70	Quarter	2.15	Leasehold
GVREIT	5.25	0.20	0.78	15.09	Quarter	9.26	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.16	0.17	13.53	Quarter	2.31	Leasehold
EGATIF	6.05	0.10	0.26	13.45	Quarter	4.61	n.a.
POPF	6.05	0.17	0.79	13.41	Quarter	1.38	Free&Leaseho
CPTGF	5.45	0.05	0.46	12.73	Quarter	1.91	Leasehold
SPRIME	4.54	0.14	0.44	12.73	Quarter	2.24	Leasehold
GAHREIT	7.15	0.31	0.60	12.59	Semi-Anl	1.02	Freehold
DIF	7.90	0.23	1.04	11.83	Quarter	87.25	Freehold
ALLY	6.00	0.16	0.00	11.17	Quarter	8.77	#N/A
LHHOTEL	12.10	0.27	0.00	10.74	Quarter	14.76	Free&Leaseho
CPNREIT	10.60	0.26	0.82	10.62	Quarter	20.11	Leasehold
TTLPF	17.90	0.49	1.62	9.64	Quarter	1.09	Leasehold
WHAIR	5.60	0.14	0.67	9.51	Quarter	5.56	#N/A
PROSPECT	8.50	0.22	0.22	9.29	Quarter	2.72	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-Mar	EC	PPI YoY	Jan	-8.2%	-10.6%
6-Mar	EC	Retail Sales YoY	Jan	-1.37%	-0.8%
	US	ADP Employment Change	Feb	147.00k	107k
7-Mar	EC	ECB Policy Rate Meeting	Mar-07		
	US	Initial Jobless Claims	Mar-02	--	215k
	CH	Exports YTD YoY CNY	Feb	--	--
	CH	Exports YTD YoY	Feb	2.0%	--
8-Mar	EC	GDP SA QoQ	4Q F	0.03%	0.00%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Feb	185.00k	353k
	US	Unemployment Rate	Feb	3.7%	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Feb	0.2%	0.6%
9-Mar	CH	CPI YoY	Feb	0.1%	-0.8%
	CH	New Yuan Loans CNY	Feb	1350.00b	4920.0b
11-Mar	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q F	--	-0.4%
12-Mar	US	CPI YoY	Feb	--	3.1%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Feb	--	3.9%
14-Mar	US	Retail Sales Advance MoM	Feb	--	-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	--	--
15-Mar	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Mar-15	--	2.5%
	CH	New Home Prices MoM	Feb	--	-0.4%
	US	Empire Manufacturing	Mar	--	-240.0%
	US	U. of Mich. Sentiment	Mar P	--	--

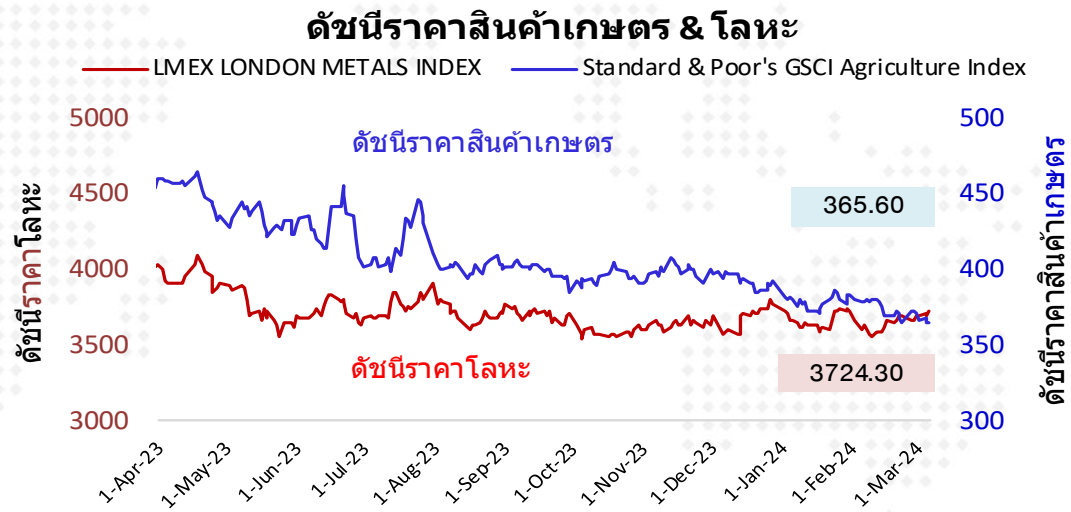
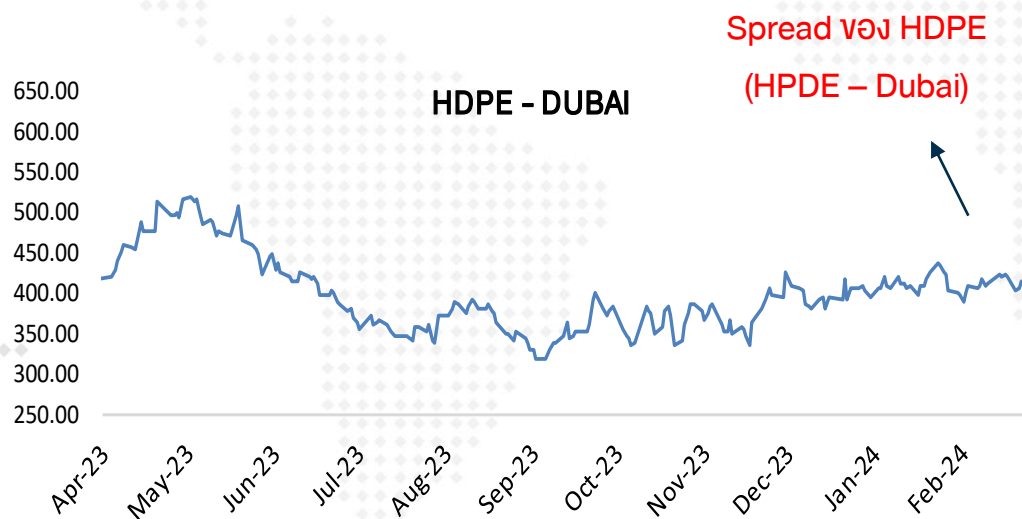
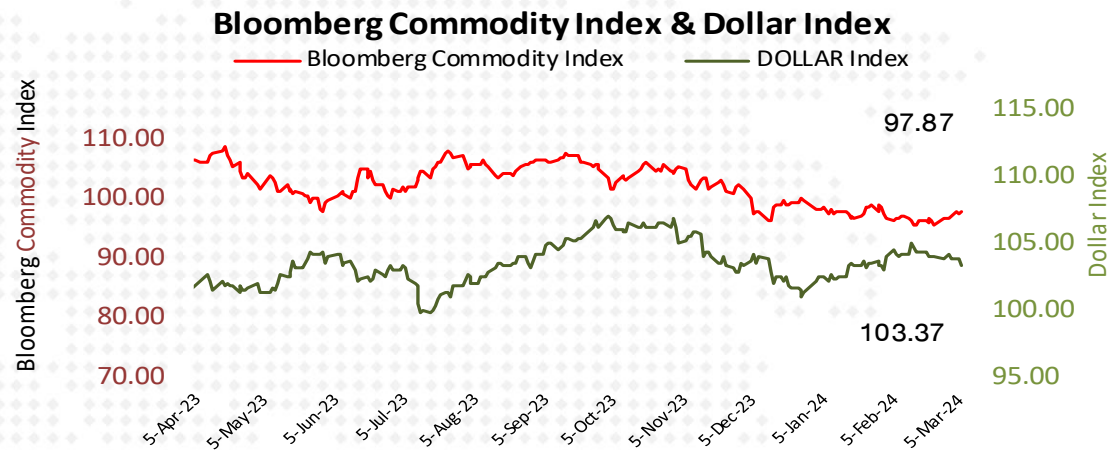
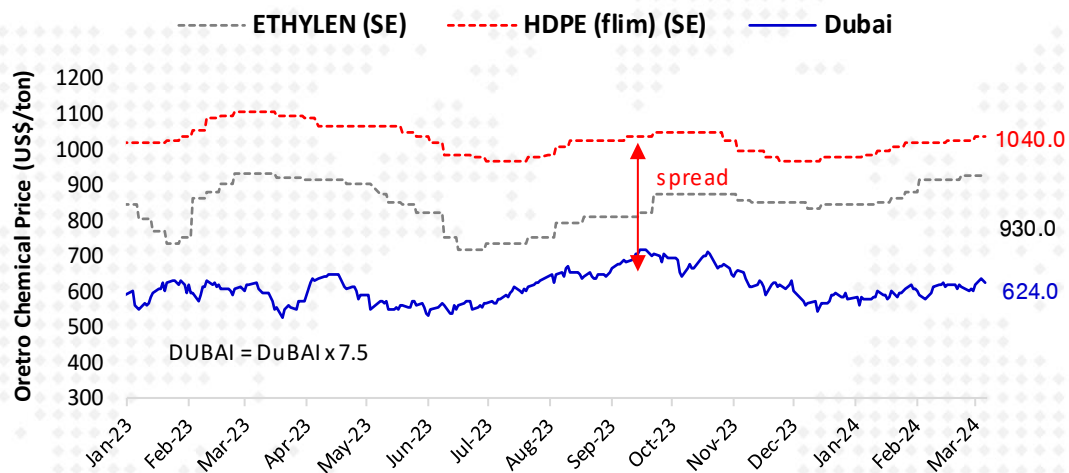
ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

DAOL SEC

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
World	The Global Dow	4,562.6	23.6	0.5	0.1	3.5	4.5	16.8	06-Mar-24	
	The Global Dow Euro	3,938.7	(5.7)	-0.1	0.1	2.2	6.4	12.8	06-Mar-24	
	DJ Global	578.7	(0.6)	-0.1	0.1	3.0	4.9	20.2	06-Mar-24	
	Bloomberg World Index	426.2	(0.4)	-0.1	0.1	3.1	4.3	14.3	06-Mar-24	
	MSCI World	3,357.0	(7.0)	-0.2	0.6	2.8	5.6	23.2	06-Mar-24	
	MSCI Emergin Market	1,028.0	3.3	0.3	0.6	2.5	0.5	4.0	06-Mar-24	
MSCI Thailand	458.7	2.2	0.5	1.0	-1.5	-3.0	-12.8	06-Mar-24		
Americas	Dow Jones	38,661.1	(426.3)	-1.1	0.2	0.4	2.5	15.6	06-Mar-24	
	NASDAQ	16,031.5	(243.4)	-1.5	0.6	2.7	6.2	37.3	06-Mar-24	
	S&P 500	5,104.8	(32.3)	-0.6	0.5	3.0	6.7	26.1	06-Mar-24	
Europe	Stoxx Europe 600	498.2	0.6	0.1	0.4	2.6	4.2	8.2	06-Mar-24	
	Euro Zone	Euro Stoxx 50	4,915.5	20.6	0.4	0.5	5.1	8.9	14.9	06-Mar-24
	France	CAC 40	7,954.7	20.6	0.3	0.3	4.5	5.6	8.4	06-Mar-24
	German	DAX	17,716.7	(18.4)	-0.1	0.1	4.7	6.1	13.9	06-Mar-24
	UK	FTSE 100	7,679.3	(3.2)	-0.0	0.4	0.7	-0.6	-3.0	06-Mar-24
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	175.4	1.3	0.7	0.7	4.3	3.6	8.5	06-Mar-24	
	Thailand	SET Index	1,370.6	3.1	0.2	0.8	-2.1	-3.2	-15.3	06-Mar-24
	China	Shanghai SE Composit	3,039.9	12.9	0.4	-0.3	7.4	2.9	-7.5	06-Mar-24
	China	Shenzhen CSI300	3,551.1	13.3	0.4	-0.4	6.2	4.0	-12.3	06-Mar-24
	Hong Kong	Hang Seng	16,438.1	(151.3)	-0.9	1.7	2.2	-3.6	-19.9	06-Mar-24
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,878.5	(41.1)	-0.6	-0.4	0.7	5.5	2.6	06-Mar-24
	Indonesia	Jakarta SE Composite	7,329.8	17.9	0.2	1.1	1.3	0.4	8.3	06-Mar-24
	Japan	Nikkei	40,090.8	924.6	2.4	0.5	11.5	19.5	42.3	06-Mar-24
	Singapore	Straits Times	3,136.1	0.4	0.0	0.9	-0.6	-2.4	-3.4	06-Mar-24
	South Korea	Korea Stock Exchange	2,641.5	#VALUE!	#VALUE!	0.3	1.5	-0.5	7.5	06-Mar-24
	Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,262.7	4.5	0.4	-0.6	5.4	11.9	21.7	06-Mar-24
Taiwan	Taiwan Weighted	19,499.5	563.5	3.0	0.6	7.8	8.9	23.0	06-Mar-24	
Currency	USD Index Spot Rate	103.4	(0.5)	-0.5	-0.4	-0.8	2.1	-0.9	06-Mar-24	
	USD-EUR	1.1	0.0	0.6	0.0	1.2	-1.5	3.4	06-Mar-24	
	USD-GBP	1.3	0.0	0.6	0.0	0.9	-0.0	7.7	06-Mar-24	
	YEN-USD	149.4	(0.7)	-0.5	0.2	-0.6	5.6	-8.0	06-Mar-24	
	CNY-USD	7.2	0.0	0.0	-0.0	-0.1	1.2	-3.7	06-Mar-24	
	THB-USD	35.6	(0.2)	-0.7	-0.1	-0.1	3.9	-1.5	06-Mar-24	

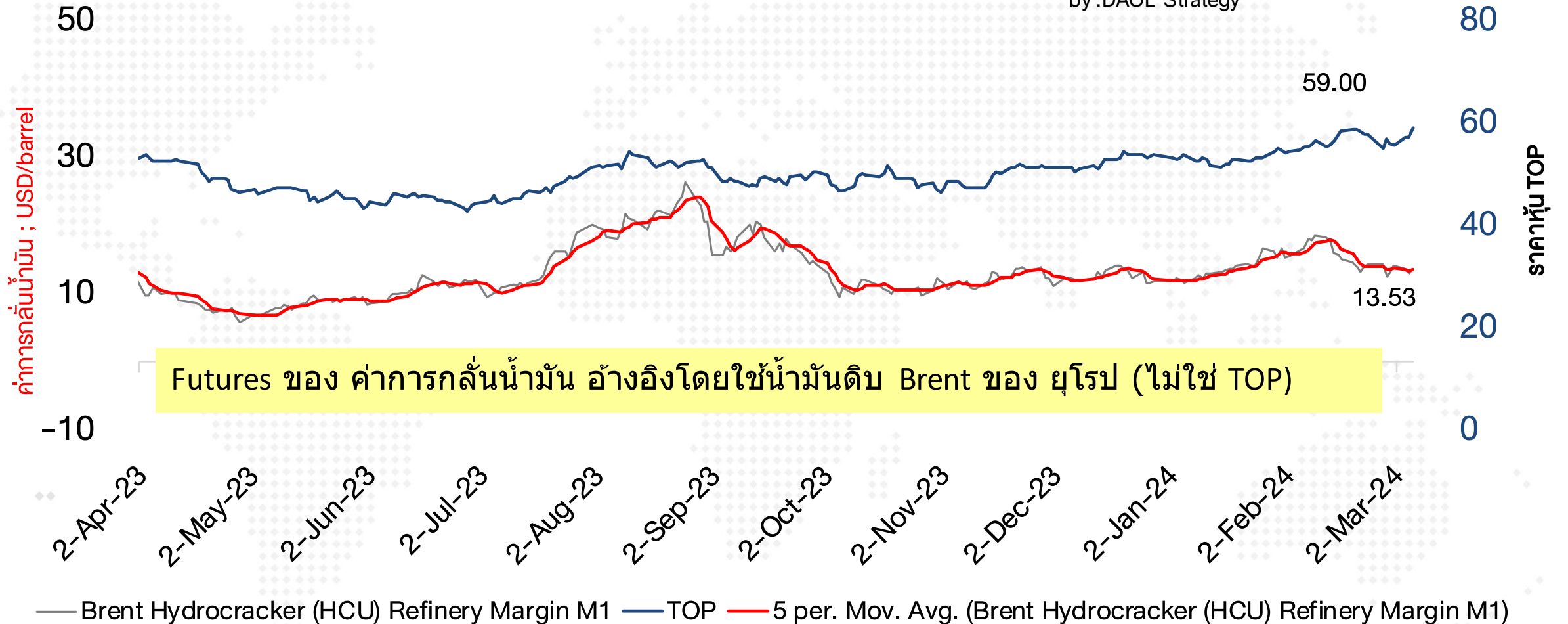
Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
Bonds Yield (%)	(Government)	US: 2-Year Bond	4.6	0.0	0.5	0.18	-1.4	6.5	-8.9	06-Mar-24
	US: 5-Year Bond	4.1	(0.0)	-1.0	0.13	-3.0	7.3	-4.4	06-Mar-24	
	US: 10-Year Bond	4.1	(0.1)	-1.9	0.24	-3.5	6.7	3.7	06-Mar-24	
	US: 30-Year Bond	4.2	(0.1)	-2.0	0.11	-3.2	6.1	9.6	06-Mar-24	
	THAILAND: 2-Year Bond	2.2	(0.0)	-0.1	-0.22				06-Mar-24	
	THAILAND: 5-Year Bond	2.3	(0.0)	-0.8	-0.38				06-Mar-24	
	THAILAND: 10-Year Bond	2.5	(0.0)	-1.0	-0.37				06-Mar-24	
THAILAND: 30-Year Bond	3.3	(0.0)	-0.3	-0.61				06-Mar-24		
Other	Bloomberg Commodity Index	97.9	0.7	0.7	0.6	1.3	-1.7	-8.8	06-Mar-24	
	Crude Oil - WTI (spot month)	79.1	(0.8)	-1.1	-0.1	7.1	10.3	1.9	06-Mar-24	
	Crude Oil - Brent	83.0	(0.6)	-0.7	1.1	5.6	5.8	-3.7	06-Mar-24	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	139.3	3.3	2.4	-1.5	13.9	7.2	-26.7	06-Mar-24	
	Baltic Dry Index	2,291.0	180.0	8.5	-0.3	54.1	9.4	76.5	05-Mar-24	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	299.0	1.4	0.5	0.2	4.2	24.4	42.6	06-Mar-24	
	Sugar Futures (USD / lb.)	21.5	0.4	1.7	2.8	-6.2	0.3	13.1	06-Mar-24	
	Copper (LME) USD/Ton	8,484.3	68.3	0.8	1.0	2.3	-0.5	-4.6	06-Mar-24	
	China Hot Rolled Steel	3,954.0	(59.0)	-1.5	-0.6	-2.1	-3.3	-10.6	06-Mar-24	
	GOLD (spot)	2,148.2	65.3	3.1	0.0	5.6	4.0	18.5	06-Mar-24	
	Soybean Meal Futures	334.9	0.9	0.3	1.1	-6.7	-14.8	-34.1	06-Mar-24	
	Crude Palm Oil	4,142.0	118.0	2.9	2.3	7.2	13.3	-2.5	06-Mar-24	
	Corn	418.0	5.8	1.4	1.1	-4.7	-11.9	-35.1	06-Mar-24	
Bitcoin	66,481.3	3892.0	6.2	-0.4	49.9	56.5	200.3	06-Mar-24		
Ethereum	3,848.9	419.2	12.2	-0.0	58.3	64.0	148.2	06-Mar-24		
ARKW Investments	80.5	(0.1)	-0.1	2.9	12.9	3.2	57.8	06-Mar-24		
Global x Auto & Electric ETF	24.3	(0.3)	-1.2	1.9	4.4	-2.6	1.5	06-Mar-24		
BABA (Hong kong ; HKD/share)	71.9	(1.2)	-1.6	3.1	-4.1	-5.3	-18.9	06-Mar-24		

Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

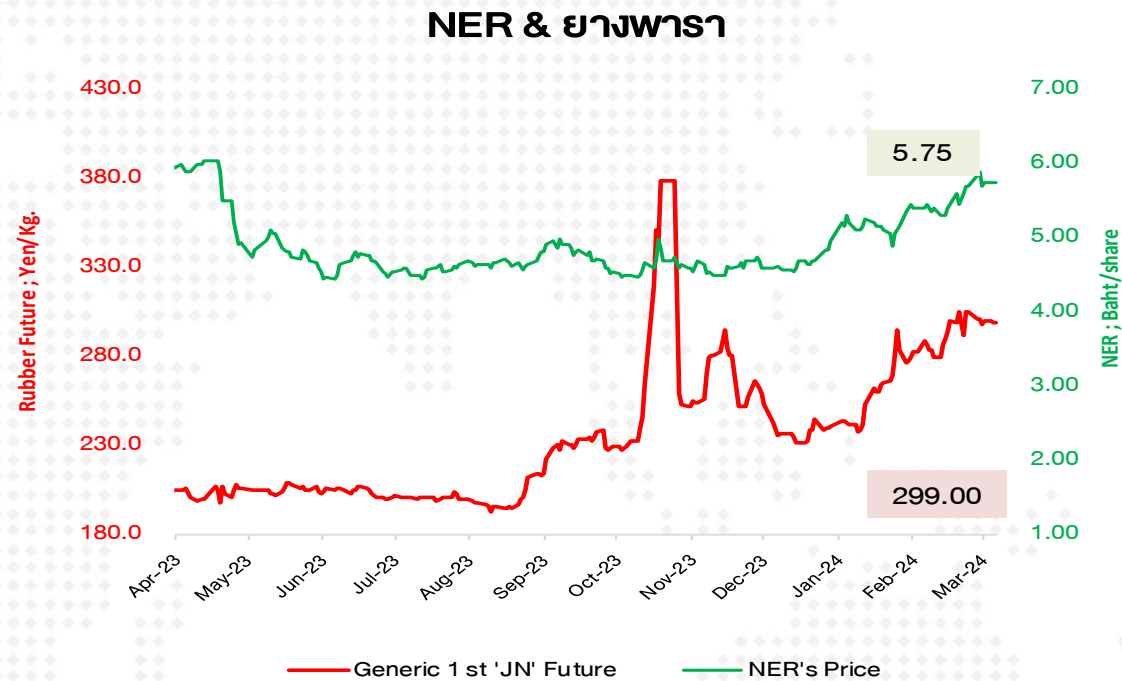
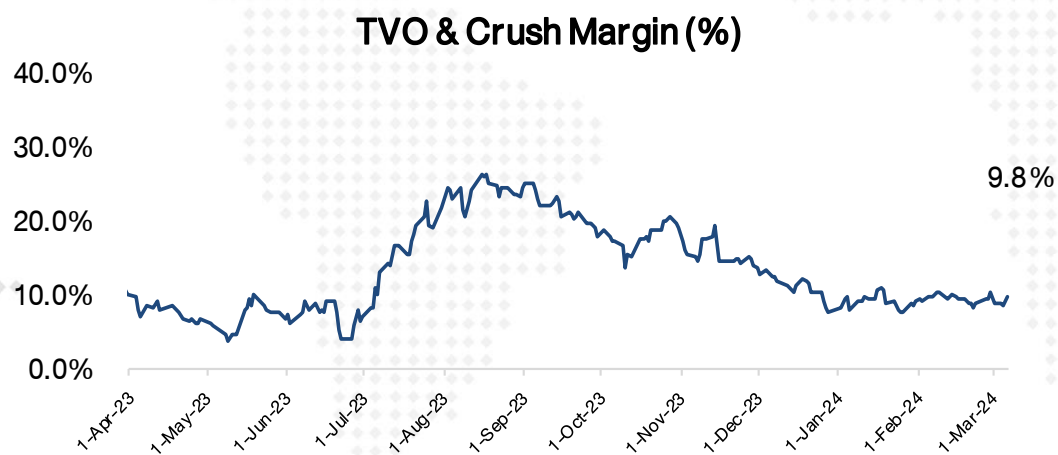
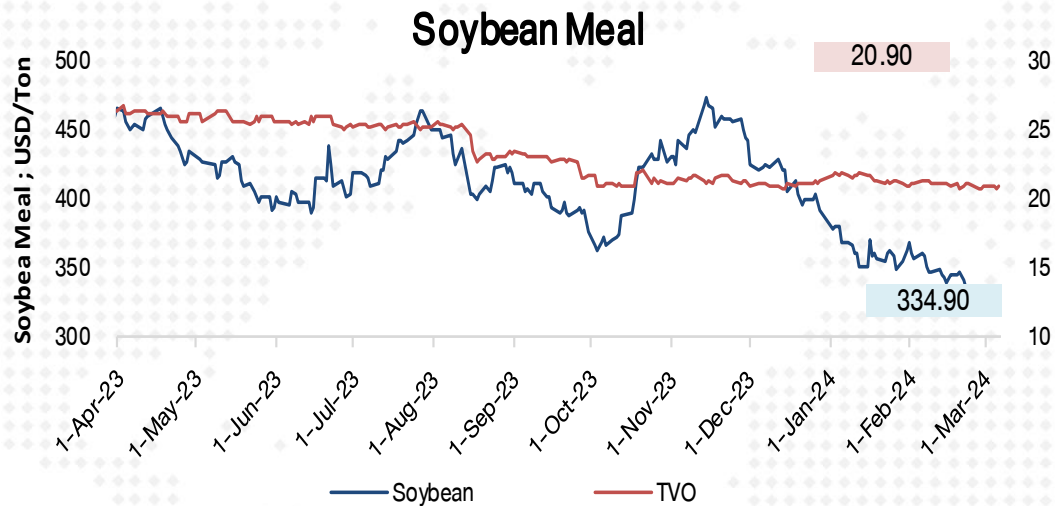


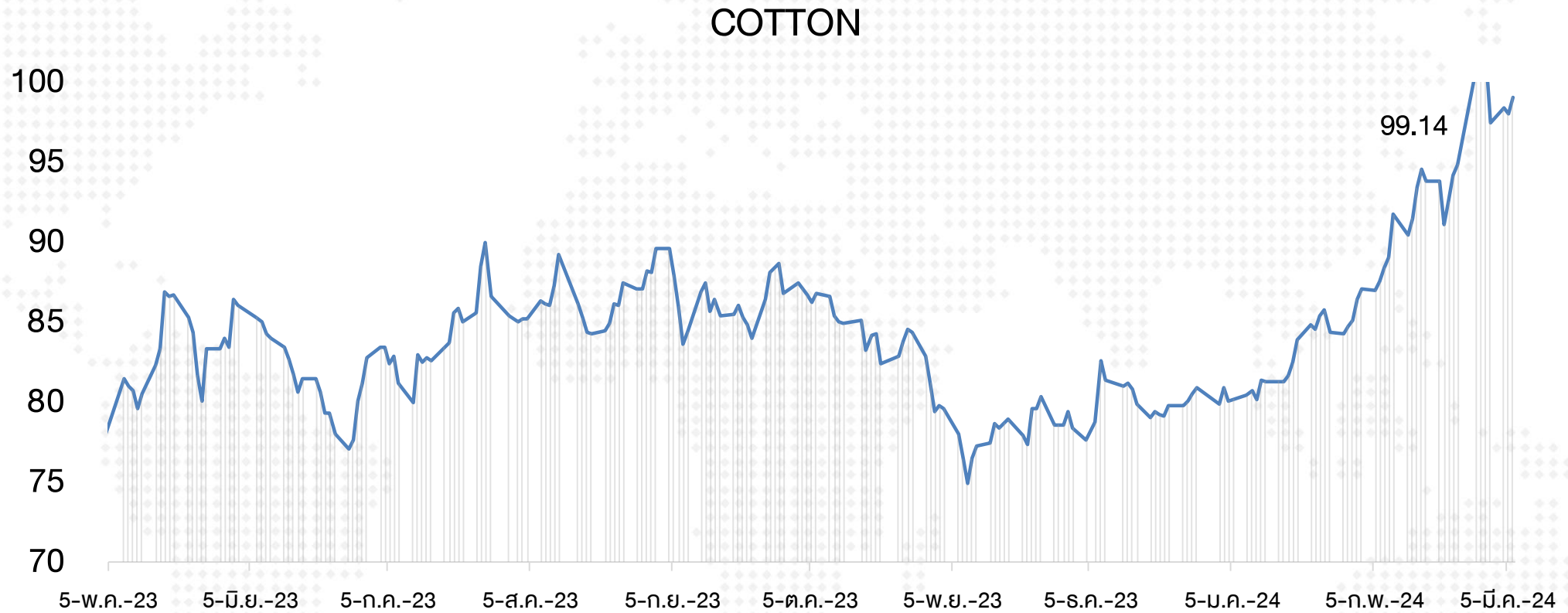
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

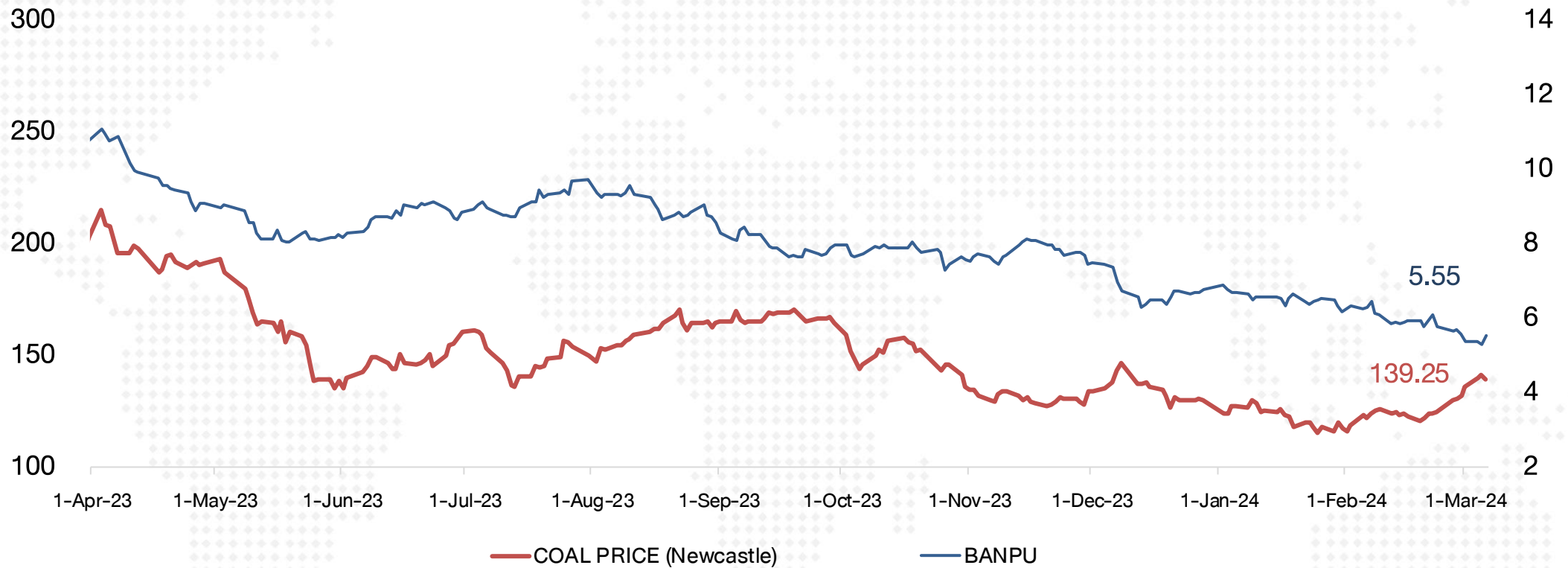


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

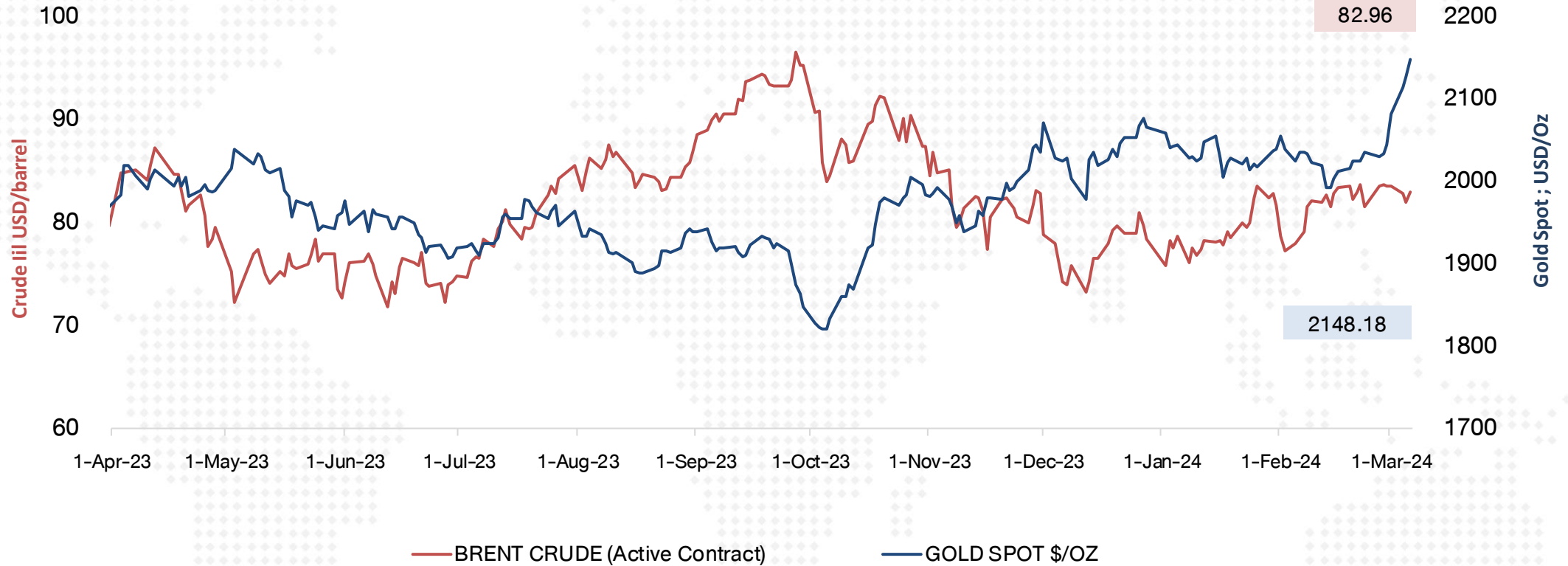




COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



ค่าระวางเรือ และราคาหุ้นเดินเรือของไทย

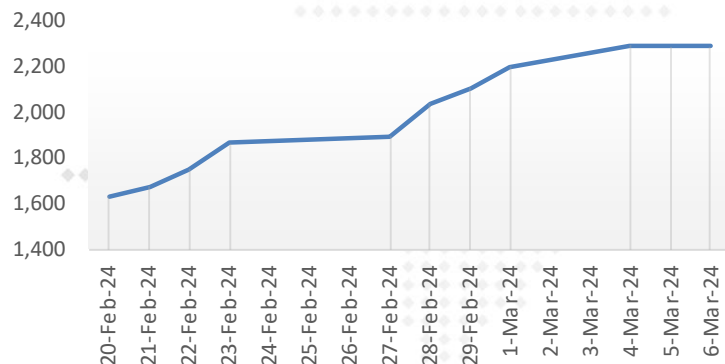
Shipping Index and Stock Performance

6-Mar-24

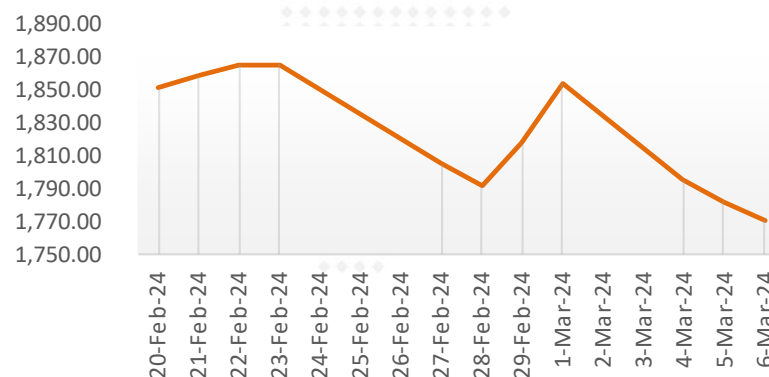
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
6-Mar-24	2,291.00	0.0%	2,291.00	0.0%	1,771.11	-0.7%	723.00	0.0%	6.85	0.7%	8.40	-1.2%	21.10	0.0%
5-Mar-24	2,291.00	-0.3%	2,291.00	-0.3%	1,782.86	-0.7%	723.00	1.3%	6.80	0.0%	8.50	-1.2%	21.10	-1.4%
4-Mar-24	2,297.00	4.3%	2,297.00	4.3%	1,795.54	-3.2%	714.00	0.0%	6.80	2.3%	8.60	-0.6%	21.40	-2.3%
1-Mar-24	2,203.00	4.4%	2,203.00	4.4%	1,854.81	2.0%	714.00	0.0%	6.65	-4.3%	8.65	-2.8%	21.90	-1.8%
29-Feb-24	2,111.00	3.4%	2,111.00	3.4%	1,817.95	1.5%	714.00	1.3%	6.95	4.5%	8.90	2.9%	22.30	-2.2%
28-Feb-24	2,041.00	7.5%	2,041.00	7.5%	1,791.70	-0.8%	705.00	0.0%	6.65	-2.2%	8.65	0.0%	22.80	-3.0%
27-Feb-24	1,899.00	1.8%	1,899.00	1.8%	1,805.35	-3.3%	705.00	1.1%	6.80	2.3%	8.65	-1.7%	23.50	0.0%
23-Feb-24	1,866.00	6.5%	1,866.00	6.5%	1,866.01	0.0%	697.00	0.0%	6.65	-2.9%	8.80	-0.6%	23.50	-11.3%
22-Feb-24	1,752.00	4.5%	1,752.00	4.5%	1,866.01	0.4%	697.00	1.0%	6.85	3.0%	8.85	1.1%	26.50	1.9%
21-Feb-24	1,676.00	2.7%	1,676.00	2.7%	1,859.01	0.4%	690.00	0.0%	6.65	2.3%	8.75	2.9%	26.00	1.0%
20-Feb-24	1,632.00		1,632.00		1,851.67		690.00		6.50		8.50		25.75	

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

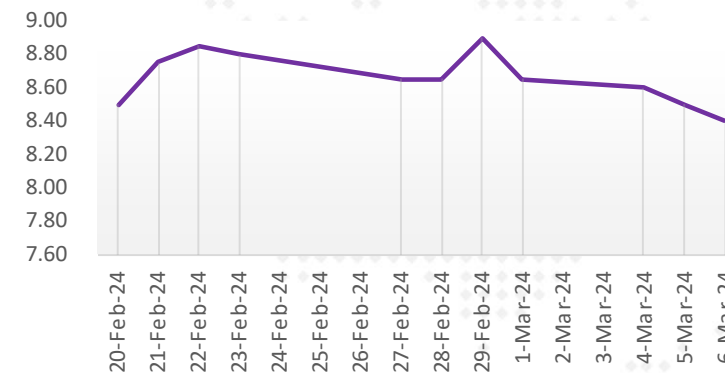
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



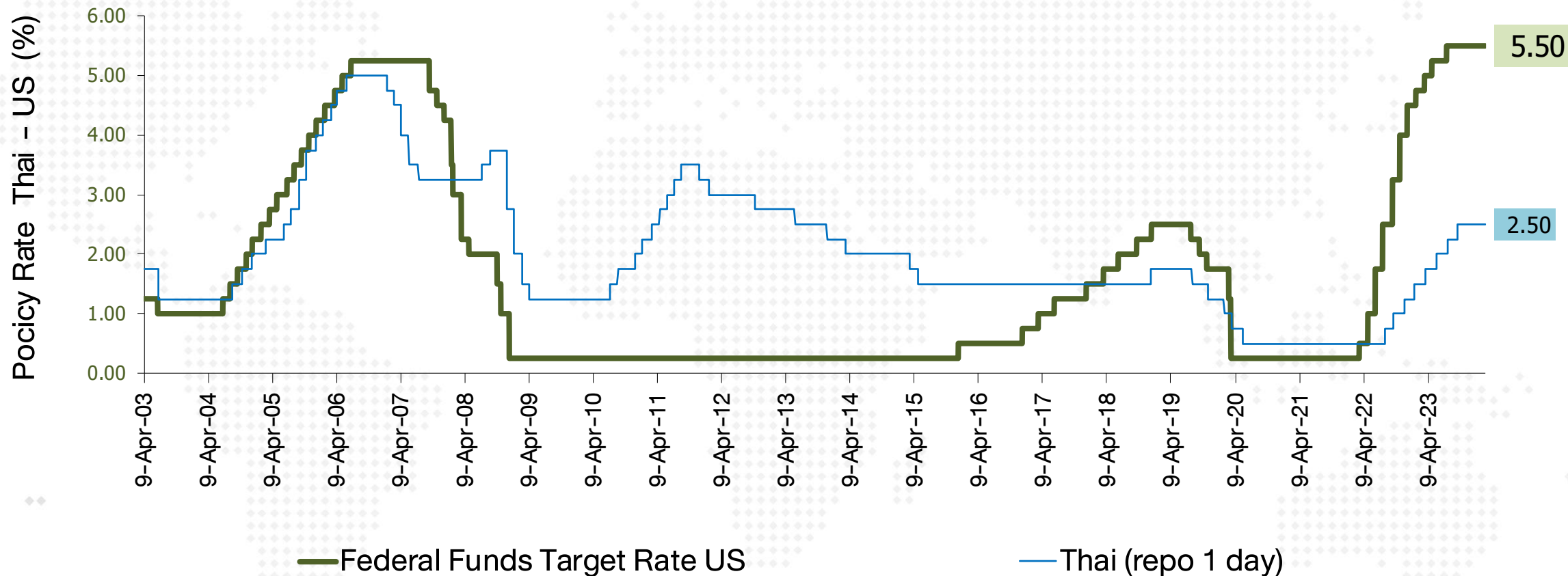
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



PSL (stock price)

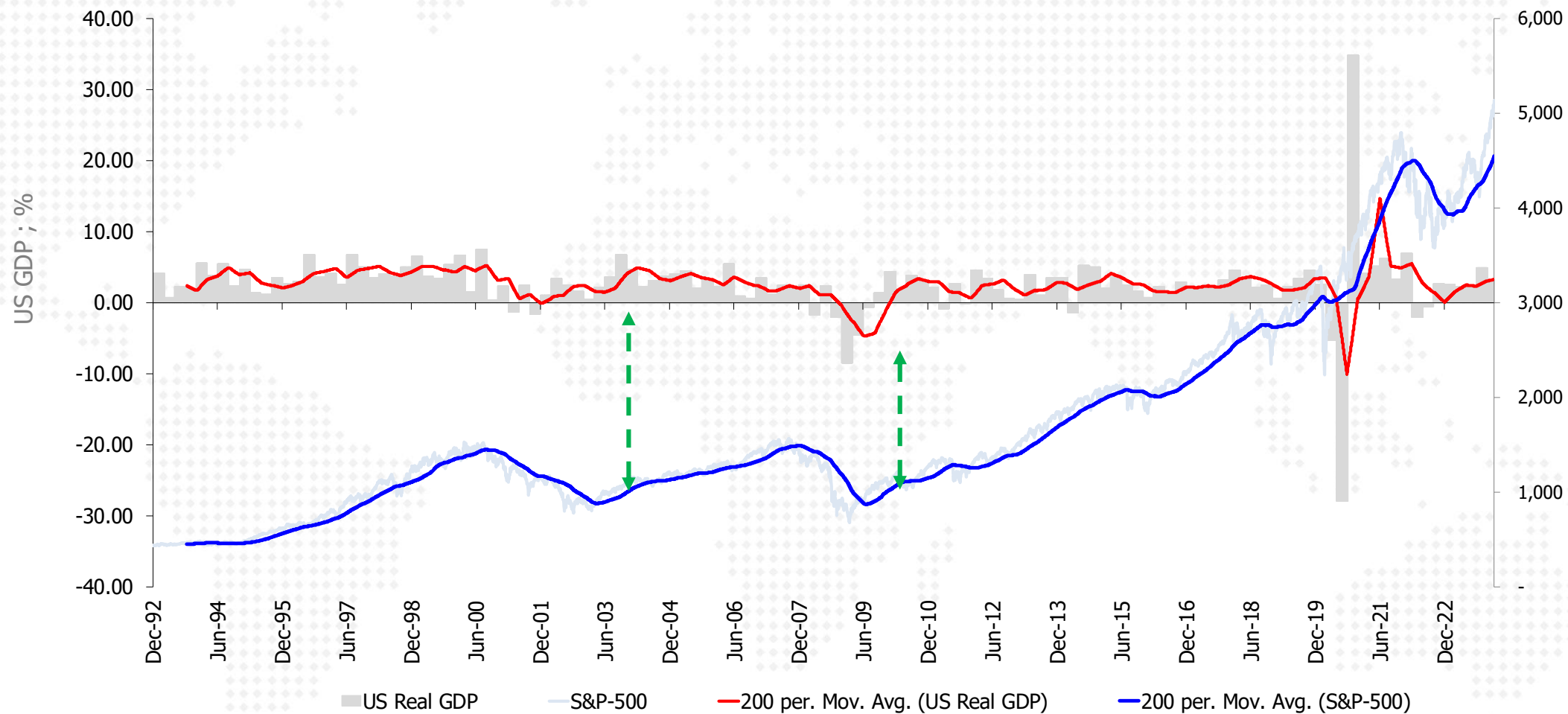


Federal Funds Rate & Thai Rate



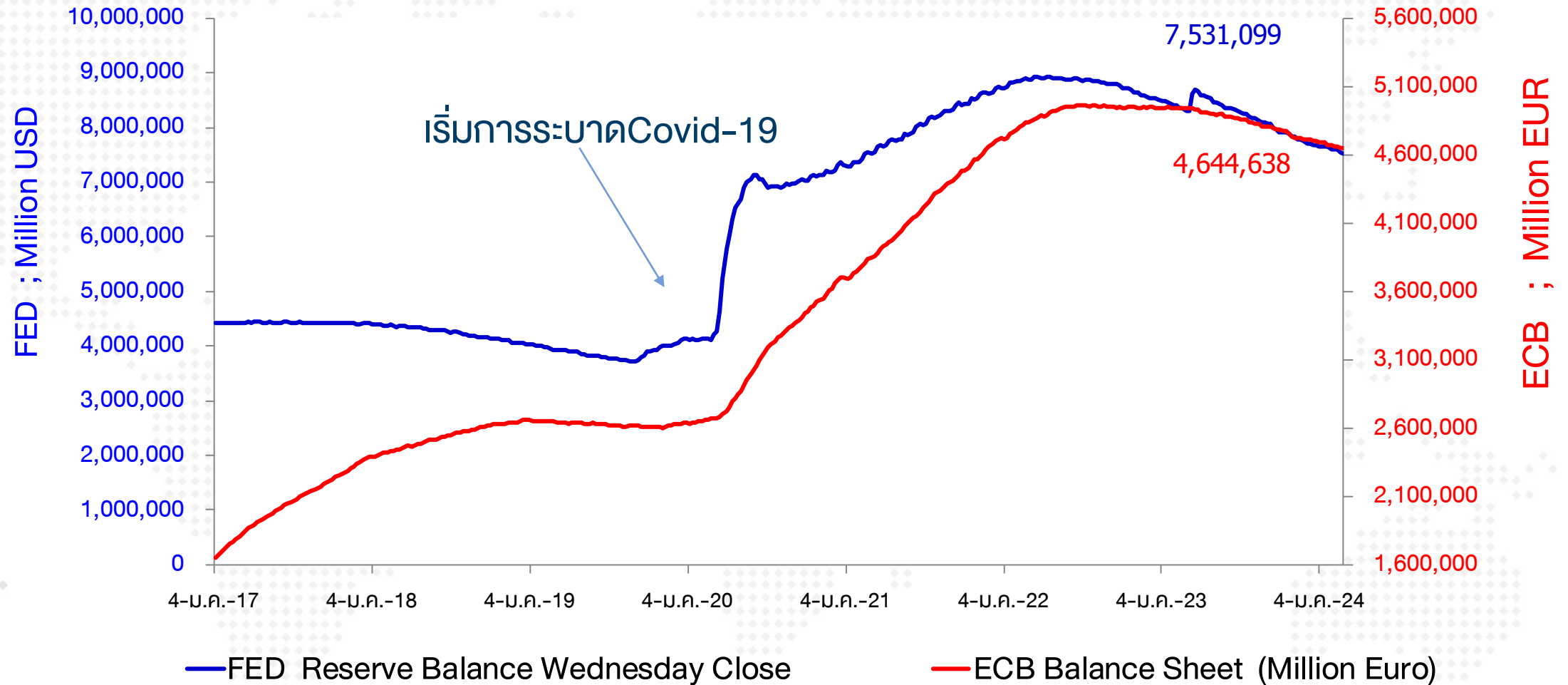
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500

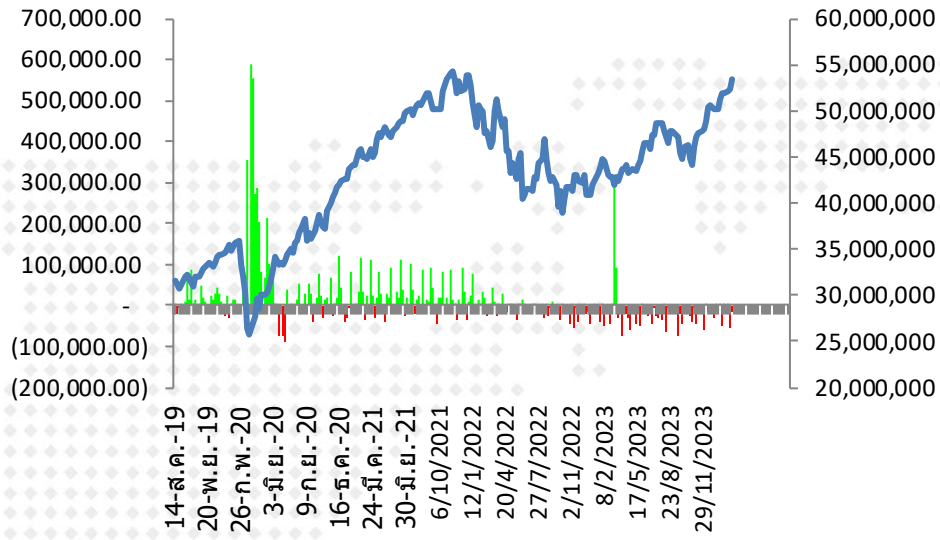


<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

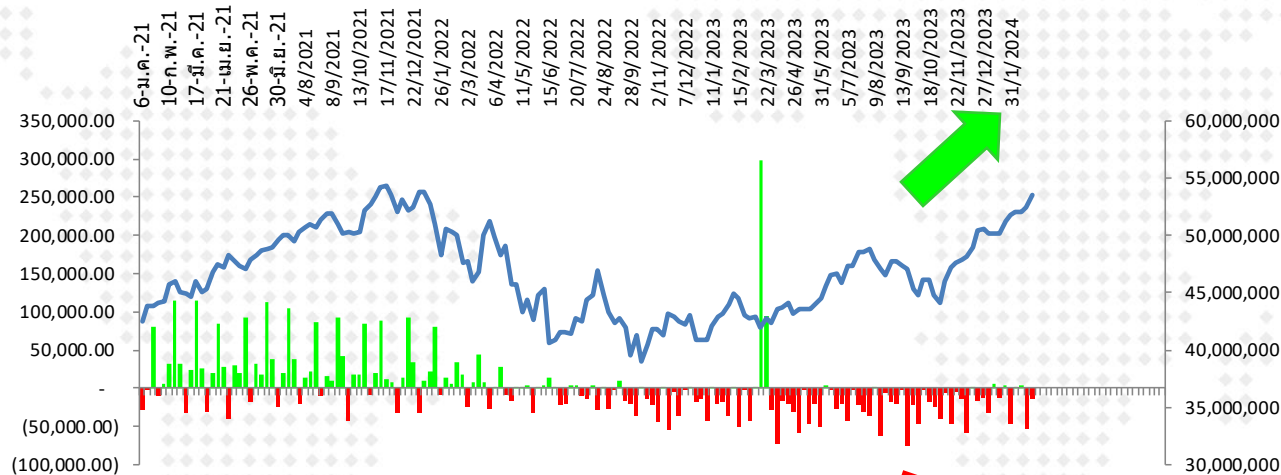


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

(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

FED Reserve Balance Wednesday Close

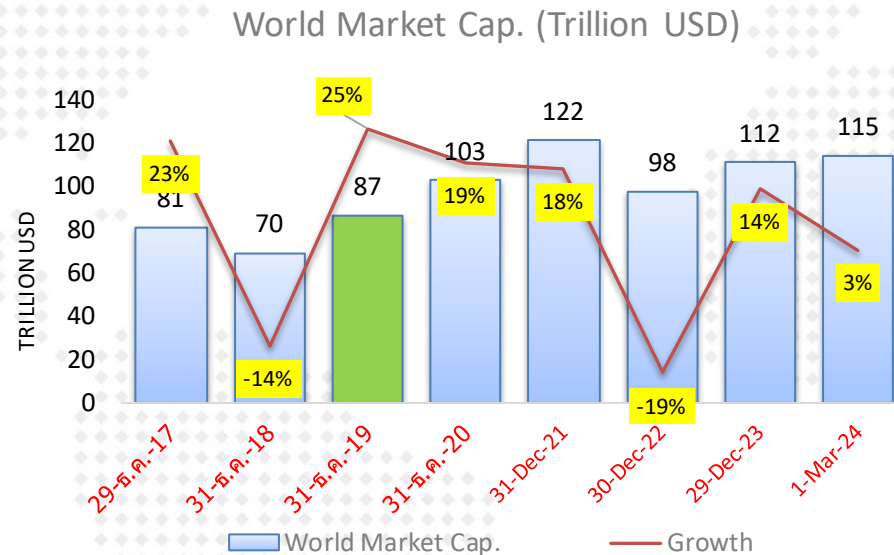
Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



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%
1-Mar-24	114,803,684	3%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

02-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	1,538.02	15.17	13.42	12.92	4.26	6.59	01-Mar-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,919.59	13.38	12.97	10.84	2.43	7.47	01-Mar-24	Requesting D ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,135.76	11.39	10.15	9.93	5.34	8.78	01-Mar-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,642.36	18.02	10.98	8.55	1.78	5.55	29-Feb-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	18,935.93	23.16	21.21	14.44	2.99	4.32	01-Mar-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,367.42	16.22	14.30	12.89	3.30	6.16	01-Mar-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	833.85	16.39	15.01	13.45	3.10	6.10	01-Mar-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	73,745.35	23.39	21.16	20.82	1.18	4.28	01-Mar-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,311.91	17.67	15.19	1.87	3.35	5.66	01-Mar-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,258.28	16.23	11.23	9.47	1.59	6.16	01-Mar-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,173.20	13.93	11.74	9.39	2.79	7.18	01-Mar-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,027.02	13.92	11.75	9.38	2.79	7.18	01-Mar-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,589.44	8.70	9.01	7.46	4.17	11.50	01-Mar-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	39,087.38	22.43	19.17	16.76	1.83	4.46	02-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,137.08	24.58	21.33	18.94	1.39	4.07	02-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	16,274.94	42.82	41.47	24.01	0.73	2.34	02-Mar-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,934.17	14.19	13.76	12.31	2.83	7.05	02-Mar-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	17,735.07	15.34	13.37	11.08	3.05	6.52	02-Mar-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,910.82	28.53	23.34	20.34	1.59	3.50	01-Mar-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,971.82	14.11	13.92	12.46	3.19	7.09	01-Mar-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,894.86	14.35	13.81	12.29	2.93	6.97	01-Mar-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	497.58	14.24	13.85	12.39	3.16	7.02	01-Mar-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,364.04	20.78	18.81	16.98	1.84	4.81	02-Mar-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

02-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	111.3	119.1	6.6	13.4	12.8
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.1	500.3	581.7	638.5	7.5	13.0	11.8
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.3	317.8	306.5	315.7	8.8	10.1	9.7
เกาหลีใต้	135.3	110.3	244.8	148.5	252.3	308.9	5.5	11.0	8.9
ไต้หวัน	619.8	668.8	1,218.2	856.2	1,093.7	1,311.3	4.3	20.9	17.3
ไทย (SET)	78.7	25.7	74.4	78.4	94.8	106.1	6.2	14.6	12.9
ไทย (SET50)	54.4	33.7	49.5	48.0	55.1	62.0	6.1	15.0	13.4
อินเดีย	1,692.8	1,774.0	1,914.7	3,038.0	3,039.3	3,542.7	4.3	21.2	18.4
อินโดนีเซีย	303.1	187.5	244.0	391.1	3,994.1	3,901.9	5.7	15.1	14.1
เวียดนาม	60.5	52.9	80.6	83.6	106.5	132.9	6.2	11.2	9.1
จีน (A-Shares)	220.1	202.5	242.8	231.9	300.4	338.0	7.2	11.7	10.4
จีน (Composite)	213.8	193.2	232.0	221.3	286.8	322.9	7.2	11.7	10.4
ฮ่องกง	2,416.7	2,156.4	2,076.1	1,883.1	2,062.2	2,222.9	11.5	8.5	8.0
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,508.9	1,292.7	1,809.0	1,829.5	2,080.2	2,332.0	4.5	19.2	17.1
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.4	142.9	198.5	222.9	240.0	271.3	4.1	21.2	18.9
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.1	307.2	434.6	421.3	566.7	677.8	2.3	37.6	31.1
ฝรั่งเศส	360.6	229.3	408.7	574.6	593.8	644.5	7.0	13.8	12.8
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.6	1,344.7	1,432.6	1,601.0	6.5	12.7	12.7
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,259.2	759.3	1,773.3	1,456.9	1,663.5	1,961.9	3.5	23.3	20.7
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	78.6	111.2	147.3	145.1	158.2	7.1	13.9	13.0
ยุโรป (50 บริษัท)	238.1	173.6	246.6	356.3	364.0	398.2	7.0	13.8	12.9
ยุโรป (600 บริษัท)	25.8	18.7	27.1	37.1	36.6	40.2	7.0	12.8	11.9
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.4	104.7	152.2	171.6	177.5	198.2	4.8	18.7	16.9

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

02-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%	5.5%	7.0%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	45.8%	16.3%	9.8%
สิงคโปร์	-33.1%	18.5%	75.2%	-3.5%	3.0%
เกาหลีใต้	-18.4%	121.9%	-39.3%	69.9%	22.5%
ไต้หวัน	7.9%	82.1%	-29.7%	27.7%	19.9%
ไทย (SET)	-67.3%	189.3%	5.4%	21.0%	11.9%
ไทย (SET50)	-38.1%	47.0%	-3.0%	14.8%	12.4%
อินเดีย	4.8%	7.9%	58.7%	0.0%	16.6%
อินโดนีเซีย	-38.1%	30.1%	60.3%	921.3%	-2.3%
เวียดนาม	-12.4%	52.2%	3.7%	27.5%	24.8%
จีน (A-Shares)	-8.0%	19.9%	-4.5%	29.6%	12.5%
จีน (Composite)	-9.6%	20.1%	-4.6%	29.6%	12.6%
ฮ่องกง	-10.8%	-3.7%	-9.3%	9.5%	7.8%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.9%	1.1%	13.7%	12.1%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.5%	38.9%	12.2%	7.7%	13.0%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-2.8%	41.4%	-3.1%	34.5%	19.6%
ฝรั่งเศส	-36.4%	78.2%	40.6%	3.3%	8.5%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	24.7%	6.5%	11.8%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.7%	133.6%	-17.8%	14.2%	17.9%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.0%	41.4%	32.5%	-1.5%	9.1%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.1%	42.0%	44.5%	2.1%	9.4%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.7%	45.3%	36.9%	-1.3%	9.6%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.5%	45.4%	12.7%	3.4%	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	0.0%	5.1%	-0.7%	7.8%	-0.7%	6.8%	0.2%	5.5%	-1.6%	4.0%	0.6%	9.2%
1 month	3.2%	9.4%	3.2%	9.7%	3.7%	10.8%	3.6%	13.1%	0.3%	8.7%	3.1%	18.6%
3 month	10.3%	8.4%	4.2%	11.4%	3.7%	12.7%	12.4%	10.7%	-0.5%	10.2%	13.1%	15.0%
6 month	12.0%	10.0%	4.2%	12.6%	3.1%	13.9%	14.2%	12.0%	-11.5%	11.6%	15.9%	15.9%
9 month	17.9%	10.0%	7.0%	12.9%	4.2%	14.1%	22.6%	11.5%	-9.5%	11.5%	24.8%	15.9%
12 month	23.2%	10.3%	6.5%	12.6%	2.6%	14.0%	31.1%	12.3%	-12.7%	12.1%	42.6%	16.2%
Month to date	4.3%	9.7%	4.8%	9.3%	5.6%	10.2%	5.3%	13.5%	1.1%	8.9%	6.2%	18.9%
Quarter to date	4.9%	9.1%	-0.1%	11.7%	-0.2%	13.1%	7.1%	11.5%	-2.5%	10.3%	7.3%	16.7%
Year to date	4.9%	9.1%	-0.1%	11.7%	-0.2%	13.1%	7.1%	11.5%	-2.5%	10.3%	7.3%	16.7%
2 ปี	7.0%	15.2%	-4.2%	16.5%	-5.4%	18.3%	10.6%	18.9%	-7.3%	11.4%	10.0%	24.8%
3 ปี	6.1%	14.1%	-6.8%	15.9%	-8.9%	17.3%	11.0%	17.4%	-0.1%	11.4%	6.6%	23.3%
4 ปี	12.2%	18.3%	2.9%	18.3%	2.2%	19.0%	16.5%	22.9%	3.6%	17.8%	18.0%	27.0%
5 ปี	10.4%	17.0%	1.9%	17.2%	1.7%	17.9%	14.6%	21.3%	-0.5%	16.8%	17.2%	25.2%
10 ปี	8.4%	14.3%	3.0%	15.7%	4.0%	15.9%	12.7%	17.8%	3.5%	14.5%	15.2%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

2-Mar-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรังเป็น Annualized

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ คาดจะค่อยๆฟื้น

SET Index Target for 2024

				SET TARGET		
22-Feb-24				Worst	Base	Best
				-0.25 SD	+0 SD	+0.5 SD
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.59	17.25	18.58
Year 2020	453,584	-51%	41.8			
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9			
Year 2021	1,016,531	124%	89.2			
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0			
Year 2023	934,356	-6.7%	76.2			
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.17 times ; 1. SD = 2.68 times ; Share Outstanding = 12,264 Mil. Shares						
Year 2024						
Best	1,123,865	20%	91.0		1569	
Base	1,089,294	16.6%	88.2	1463	1521	1638
Worst	1,038,839	11%	84.1		1451	
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.24 ; 1 SD = 2.65 times ; P/E= 17.9 (+0.25SD) ; Share = 12,353 Mil. Shares						
Year 2025	1,166,344	7.1%	94.4		1629	
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 7.1% (เดิม =10.7%) (Bloomberg Survey ; 21 Feb 24) ; P/E=17.24x (Avg.)						

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



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

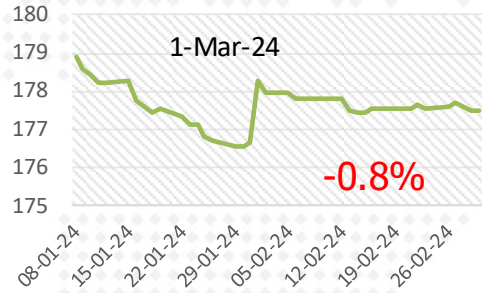
SET : Net Profit & EPS & Target

	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

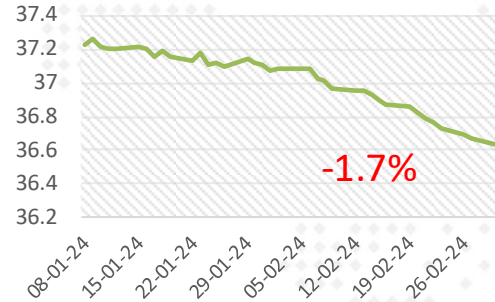
Last Update : 28-Nov-23

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

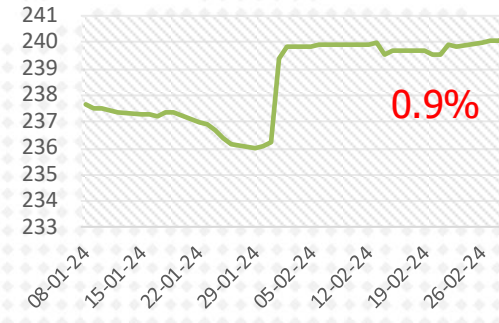
MSCI WORLD



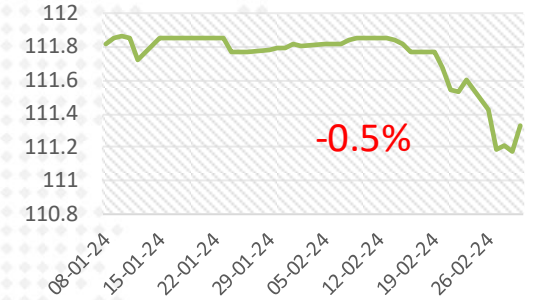
STXE 600 (EUR) Pr



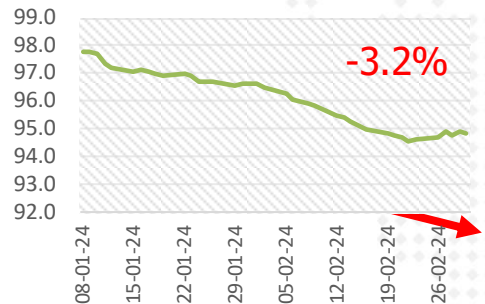
US (s&p-500)



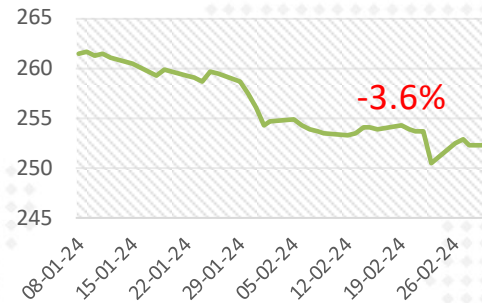
Malaysia



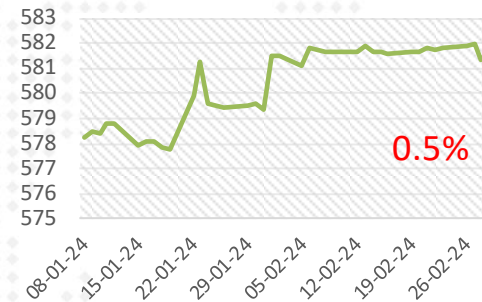
Thailand



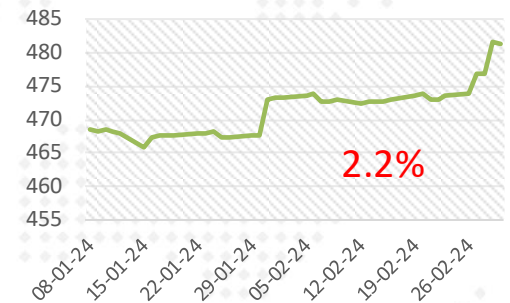
South Korea



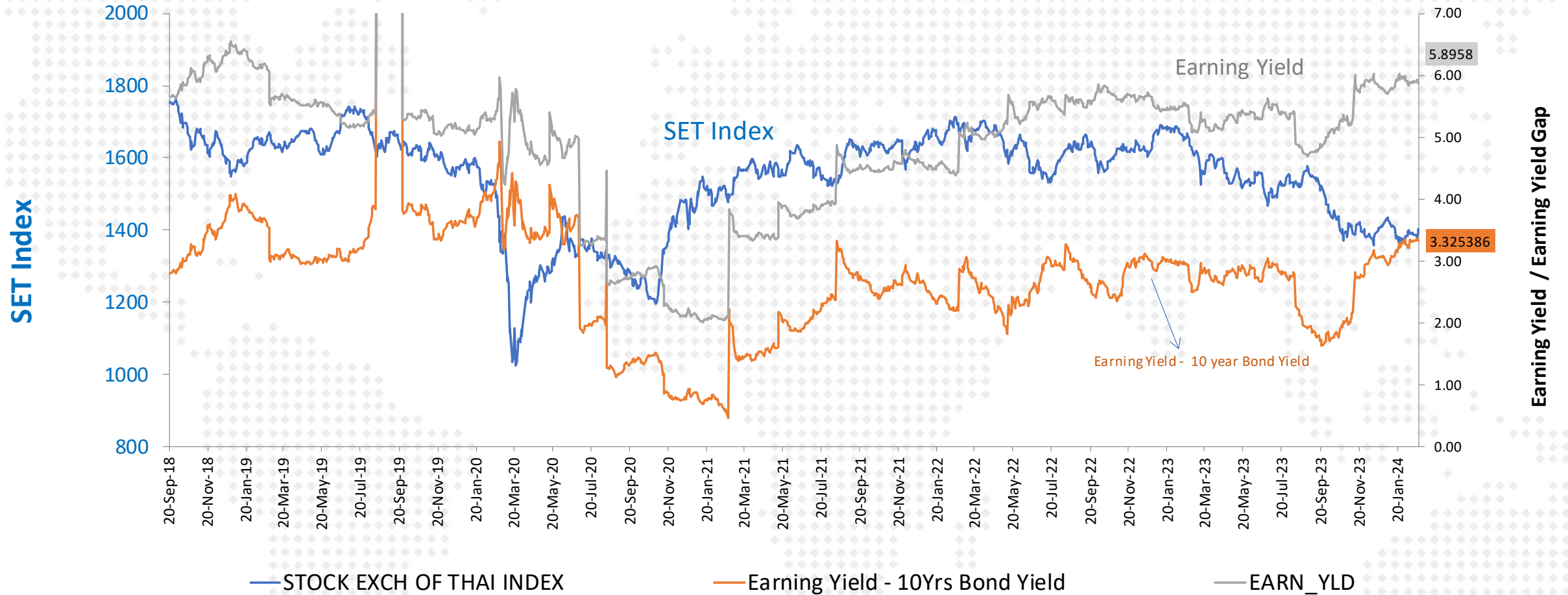
Philippine



Indonesia

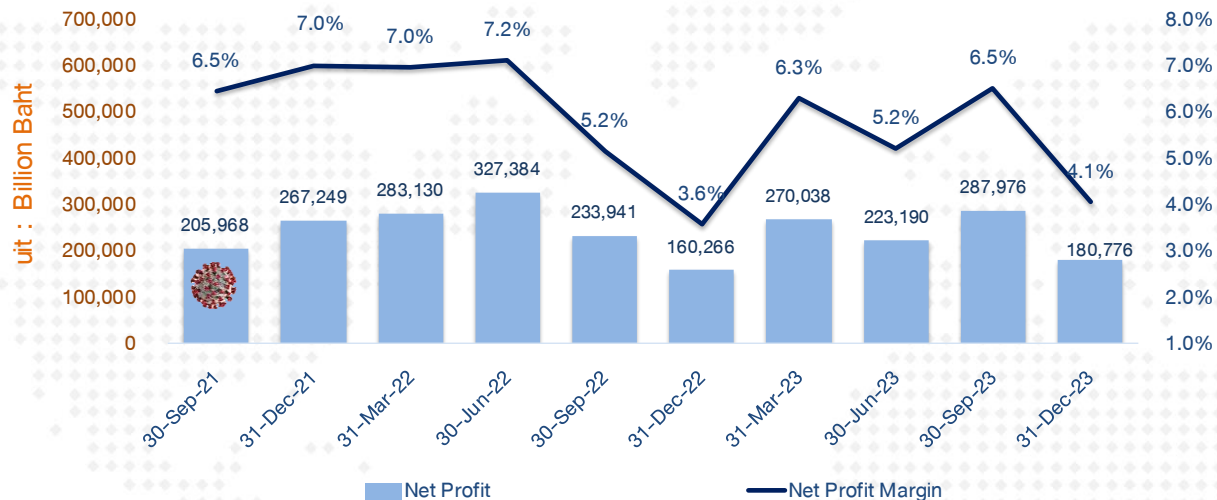


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

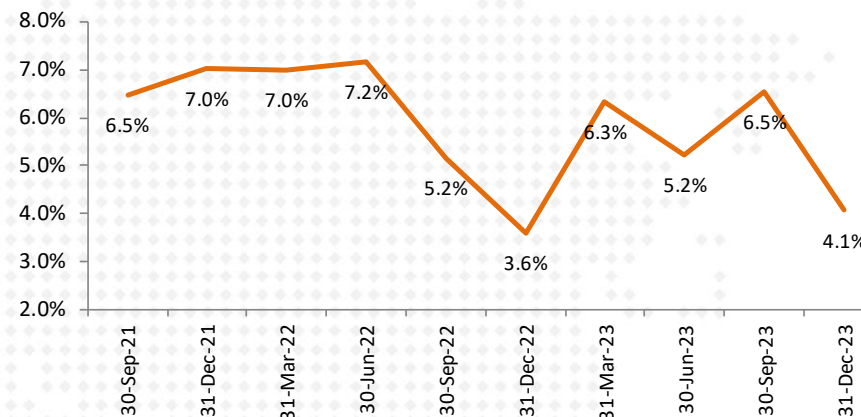


SET Profitability as of 4Q-2023

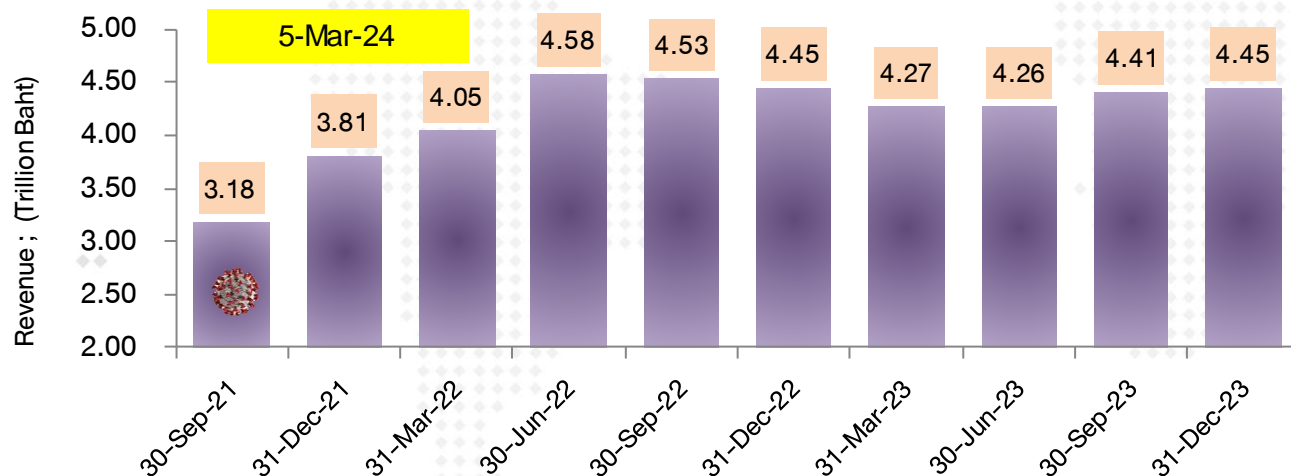
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

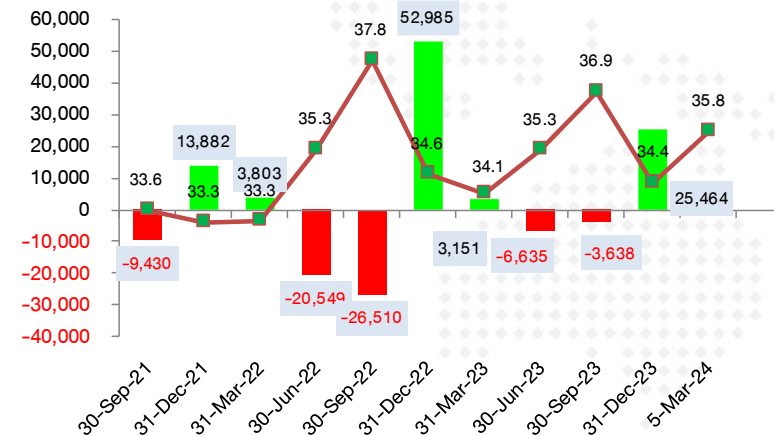


SET : Revenue



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)