

# DAOL Weekly Strategy

21-25 Aug 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
WHA	+0.2178	5.10	+0.18	3.66	4050007	2042429
KBANK	+0.1900	128.50↑	+1.00	0.78	254867	3263965
PTTEP	+0.1600	158.50↑	+0.50	0.32	74656	1188875
TRUE	+0.1400	6.80	+0.05	0.74	424028	286905
SAWAD	+0.1375	46.00	+1.25	2.79	108168	495119
GLOBAL	+0.1200	17.60↑	+0.30	1.73	240311	419432
RAM	+0.0900	41.75↑	+1.00	2.45	454	1860
TOA	+0.0800	26.50	+0.50	1.92	12671	33200
TTB	+0.0785	1.77	+0.01	0.57	4233959	750075
MGC	+0.0765	8.40↑	+0.85	11.26	114262	92870
TPIPL	+0.0765	1.52↑	+0.05	3.40	103680	15544
KKP	+0.0750	58.00	+1.25	2.20	62796	360596
MOSHI	+0.0750	53.75↑	+3.75	7.50	25630	134516
JAS	+0.0690	1.75↑	+0.10	6.06	296386	51382
BCPG	+0.0690	9.85	+0.30	3.14	147490	145487
TIDLOR	+0.0660	20.60	+0.30	1.48	504162	1030378
CK	+0.0650	22.20↑	+0.50	2.30	24065	53102
JASIF	+0.0640	6.90↓	+0.10	1.47	143595	98842
BH	+0.0600	261.00	+1.00	0.38	45762	1194398
SAPPE	+0.0600	90.00↑	+3.00	3.45	20481	182126
AAV	+0.0588	2.74↑	+0.06	2.24	472324	128727
GUNKUL	+0.0568	3.38↑	+0.08	2.42	538775	180264
BCP	+0.0550	38.00	+0.50	1.33	80394	306351
MEGA	+0.0525	42.50	+0.75	1.80	30295	127976
DOHOME	+0.0500	11.30↓	+0.20	1.80	94346	105576
NEX	+0.0480	11.60	+0.30	2.65	184082	212984
TOP	+0.0450	51.75	+0.25	0.49	121635	634806
AMATA	+0.0450	23.70	+0.50	2.16	160118	378061
MTC	+0.0425	38.00	+0.25	0.66	114195	434255
PRINC	+0.0420	4.42	+0.14	3.27	16002	6962

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	+1.2774	0.93	+0.02	2.20	436447	39805
MASTER	+0.4025	65.25	+1.75	2.76	18583	121170
MUD	+0.2060	2.48	+0.20	8.77	1	0
SPA	+0.1680	12.80	+0.20	1.59	50465	64712
XO	+0.1025	30.25	+0.25	0.83	76029	233036
CMO	+0.0864	1.73↓	+0.32	22.70	556465	93431
KUMWEL	+0.0672	1.86↑	+0.16	9.41	5321	973
SWC	+0.0660	6.00	+0.15	2.56	548	329
CHO	+0.0646	0.18	+0.02	12.50	891182	15305
TBN	+0.0630	19.80	+0.70	3.66	14267	28006
WARRIX	+0.0580	9.60	+0.10	1.05	40436	39144
ARIP	+0.0450	1.02	+0.10	10.87	30891	3070
NTSC	+0.0450	15.10↓	+0.50	3.42	390	587
CPR	+0.0418	4.86↑	+0.22	4.74	23836	11801
ALPHAX	+0.0408	1.48	+0.02	1.37	319384	46511
MVP	+0.0396	1.59↑	+0.12	8.16	74596	11618
PLT	+0.0376	1.08	+0.04	3.85	157074	16776
SELIC	+0.0360	2.34↓	+0.06	2.63	3075	725
UKEM	+0.0342	0.86↑	+0.03	3.61	61196	5236
JUBILE	+0.0340	21.00	+0.20	0.96	535	1116
ITTHI	+0.0338	1.64↑	+0.13	8.61	57658	9711
YGG	+0.0295	7.60↑	+0.05	0.66	17959	13694
TACC	+0.0295	5.10	+0.05	0.99	18355	9362
ETE	+0.0275	1.29↑	+0.05	4.03	139481	18079
KOOL	+0.0242	0.45↑	+0.01	2.27	15053	665
BLESS	+0.0234	0.68↑	+0.03	4.62	3707	251
PSTC	+0.0233	1.07	+0.01	0.94	19238	2065
PROS	+0.0216	1.22↑	+0.04	3.39	3634	433
YUASA	+0.0200	12.70	+0.20	1.60	93	117
PACO	+0.0196	2.02↑	+0.02	1.00	2163	436

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-0.5000	99.50↓	-5.00	-4.78	144764	1458369
CPAXT	-0.6375	34.25↓	-0.75	-2.14	89708	311426
OR	-0.3880	20.10	-0.40	-1.95	156661	316664
CPALL	-0.3600	62.00↓	-0.50	-0.80	243617	1512324
CPN	-0.3600	66.75	-1.00	-1.48	93983	632022
KTB	-0.3390	19.50	-0.30	-1.52	860186	1683637
BDMS	-0.3200	28.00↓	-0.25	-0.88	505528	1416170
BAY	-0.2950	31.00	-0.50	-1.59	8517	26517
PTTGC	-0.2700	36.50↓	-0.75	-2.01	124913	458550
SCC	-0.2700	314.00	-3.00	-0.95	16197	509975
SCGP	-0.2550	36.75↑	-0.75	-2.00	70645	260879
ADVANC	-0.2400	222.00	-1.00	-0.45	69483	1537427
GULF	-0.2375	48.00↑	-0.25	-0.52	98974	474292
BANPU	-0.2040	8.65↑	-0.30	-3.35	2215295	1946722
CBG	-0.1600	76.00↓	-2.00	-2.56	126635	978759
SCB	-0.1350	113.50	-0.50	-0.44	101641	1153906
DIF	-0.1290	9.50	-0.15	-1.55	152162	145758
INTUCH	-0.1250	75.75↑	-0.50	-0.66	38161	288218
OSP	-0.1200	29.00↓	-0.50	-1.69	68466	199570
MINT	-0.1125	32.75	-0.25	-0.76	132601	434414
IVL	-0.1125	30.50	-0.25	-0.81	117425	357590
OISHI	-0.1125	54.75↓	-3.75	-6.41	117	645
BGRIM	-0.1050	35.75↑	-0.50	-1.38	110554	393520
TLI	-0.0920	10.80	-0.10	-0.92	77620	83792
STA	-0.0840	13.00	-0.70	-5.11	121024	159844
CENTEL	-0.0750	42.25↓	-0.75	-1.74	76402	324211
EA	-0.0750	57.25	-0.25	-0.43	88220	505538
KCE	-0.0675	46.50	-0.75	-1.59	106337	497876
BEM	-0.0615	8.80↑	-0.05	-0.56	280301	246085
TCCC	-0.0600	28.50↑	-1.50	-5.00	150	401

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
NEWS	-1.0383	0.01↓	-0.01	-50.00	87592	120
DITTO	-0.4800	32.50	-0.75	-2.26	29438	96589
BBIK	-0.2000	116.00	-2.00	-1.69	2203	25576
BE8	-0.1950	41.00	-0.75	-1.80	5405	22418
SENX	-0.1648	0.66↓	-0.04	-5.71	1318	90
AU	-0.1600	10.40↓	-0.20	-1.89	5950	6232
MTW	-0.1584	2.64↑	-0.24	-8.33	126019	33563
TURTLE	-0.1560	5.10↑	-0.10	-1.92	76	38
BVG	-0.1320	5.00↓	-0.30	-5.66	26496	13612
GTV	-0.1290	0.18↓	-0.01	-5.26	43426	797
AUCT	-0.1080	10.50	-0.20	-1.87	17057	18212
A5	-0.0944	4.86	-0.08	-1.62	29166	14126
BOL	-0.0800	10.40	-0.10	-0.95	2035	2117
MEB	-0.0725	33.00↓	-0.25	-0.75	3947	13123
SICT	-0.0705	8.10↓	-0.15	-1.82	23533	19117
TVDH	-0.0672	0.46	-0.04	-8.00	137427	6394
PROUD	-0.0665	1.95↓	-0.07	-3.47	26625	5261
AIRA	-0.0620	1.89	-0.01	-0.53	1	0
PROEN	-0.0612	4.00↓	-0.18	-4.31	20808	8455
FPI	-0.0592	2.56↓	-0.04	-1.54	1831	472
KLINIQ	-0.0525	35.75	-0.25	-0.69	4496	16124
D	-0.0495	5.95	-0.15	-2.46	15431	9281
VL	-0.0464	0.83↓	-0.04	-4.60	9137	773
ARIN	-0.0464	3.60↑	-0.08	-2.17	1911	680
DEXON	-0.0460	2.72	-0.10	-3.55	25057	6954
CIG	-0.0434	0.20↓	-0.02	-9.09	25790	537
YONG	-0.0396	2.32↓	-0.06	-2.52	24160	5673
EFORL	-0.0392	0.15	-0.01	-6.25	52055	783
OTO	-0.0385	1.26	-0.05	-3.82	109836	14082
FSMART	-0.0380	8.90↓	-0.05	-0.56	11444	10210



SET	1519.12	-9.69	-0.63 %	Vol	Proj.	0.001528.81-100.00 %	17:03
GAP:							
B.Vol		Bid	Ask	O.Vol	Avg.	%Buy	%Sell
					40.79	51.67	48.33
					Open	Volume	%B-S
					1525.75	13945446U	3.34
					High	Vol5D	Value
					1527.75	13449033	56886661
					Low	Mktcap	%Mcap
					1516.18	18750266	100.00
					Prev	BVPS	N/A
					1528.81	N/A	P/BV
					%Swing	0.76	N/A
					EPS	N/A	P/E
					21.23		
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-9.690	DPS	N/A
					Yield(%)		3.07
SET	1519.12	-9.69	-0.63 %	56886.66 MB	Gain	188	Lose
					280	Unch	172
					P/E		21.23

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
21-Aug	CH	1-Year Loan Prime Rate	Aug-21	3.4%	3.6%
	TH	GDP YoY	2Q	2.9%	2.7%
22-Aug	US	Existing Home Sales MoM	Jul	-0.4%	-3.3%
23-Aug	US	New Home Sales MoM	Jul	2.0%	-2.5%
	TH	Thailand Focus 2023			
24-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-19	--	239k
25-Aug	US	U. of Mich. Sentiment	Aug F	71.0	71.2
	US	Powell's Sppech (Jackson Hole Meeting)	Jul	-- -	0
27-Aug	CH	Industrial Profits YoY	Jul	--	-8.3%
30-Aug	EC	Consumer Confidence	Aug F	--	--
	US	ADP Employment Change	Aug	--	324k
	US	Advance Goods Trade Balance	Jul	--	-\$87.8b
	US	GDP Annualized QoQ	2Q S	--	2.4%
	US	Pending Home Sales MoM	Jul	--	0.30%
31-Aug	JN	Retail Sales YoY	Jul	--	5.9%
	CH	Manufacturing PMI	Aug	--	4930.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jul	--	-5.24%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	Aug	--	--
1-Sep	US	Initial Jobless Claims	Aug-26	--	--
	US	PCE Deflator YoY	Jul	--	3.0%
	US	PCE Core Deflator YoY	Jul	--	4.1%
	CH	Caixin China PMI Mfg	Aug	--	49.2
1-Sep	US	Change in Nonfarm Payrolls	Aug	--	187k
	US	Unemployment Rate	Aug	--	3.5%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Aug	--	0.4%
1-Sep	US	ISM Manufacturing	Aug	--	46.4

# Weekly Strategy

# DAOL SEC

21 – 25 Aug 23



## ทิศทางตลาดหุ้นสัปดาห์นี้

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1510-1550 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,519.12 จุด /-1.04%)
- สัปดาห์นี้ตัวแปรหลัก ๆ ของไทยที่ต้องจับตามอง คือ การโหวตนายฯ (คาดจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นมากกว่าเป็นลบ) และการกลับมาของอดีตนายฯ “ทักษิณ” และงาน Thailand Focus (23-25) ที่อาจจะส่งผลต่อตลาดในเชิงบวกเหมือนในอดีต
- ต่างประเทศ นักลงทุนรอดูประชุม Jackson Hole (24-26) ที่นาย Powell ประธาน Fed อาจจะมีการพูดถึงทิศทางดอกเบี้ยของสหรัฐฯ (คาดว่า Fed จะยังคงนโยบายในการปรับขึ้นดอกเบี้ยอยู่) จะส่งผลต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ รวมถึงตลาดเอเชียด้วย
- ราคา Commodity ยังต้องติดตาม เนื่องจากการปรับตัวตามตัวแปรเศรษฐกิจโลก



## กลยุทธ์การลงทุน

- 4 event ใหญ่ของสัปดาห์นี้ ตลาดน่าจะผันผวน เหมาะทั้งเล่นสั้นๆ และเล่นตามน้ำ (ข่าวดีซื้อ-ข่าวลบขาย) จุดสำคัญ คือ 22 ส.ค. ถ้าได้นายฯ ตลาดน่าจะดีไประยะนึง (สั้นๆ) แต่ถ้ายังไม่ได้ตลาดจะพลิกมาลบ ควรพร้อมทำทั้งสองขา (ขายและซื้อ)
- งาน Thailand Focus มีบริษัทให้ข้อมูลกว่า 100 บริษัท ถ้าให้เดาใจฝรั่ง 4 ตัวที่เล็งไว้ PTT, BH, KBANK, ADVANC
- เรายังแนะนำเสี่ยงหุ้นอิงต่างประเทศ ในส่วนของที่อิงกับจีน และ Commodity (รวมน้ำมัน)



## พอร์ตหุ้นสัปดาห์นี้

- เงินสดในพอร์ต : 40%
- หุ้นในพอร์ต : TRUE\*(10%), PLANB(10%), CRC(10%), STEC(10%), BEM(10%), DMT\*(10%)



## ประเด็นสำคัญ

### ต่างประเทศ

- ความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed กลับมาเข้ามาอีกครั้ง หลัง Bond Yield ปรับตัวสูงขึ้น จับตาดูการประชุม แจ็คสัน โฮล ปลายสัปดาห์ (24-26)
- จีนยังเสี่ยงต่อเศรษฐกิจถดถอย ขณะที่บริษัทอสังหาริมทรัพย์ใหญ่ของจีน “เาเวอร์แกรนด์” ประกาศล้มละลาย ซึ่งยังเป็นตัวจุดตลาดหุ้น และหุ้นที่เกี่ยวข้องกับจีน (ส่งออก-เดินเรือ-อิเล็กทรอนิกส์)
- ราคาน้ำมันถูกกดดันจากตัวแปรที่มาจากเศรษฐกิจทั้งจีน และสหรัฐฯ รวมทั้งเป็นตัวจุดราคา Commodity ให้ปรับลง (ล่าสุด Brent \$84.1 เหรียญ)
- Event : ผู้บริหารสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ (24)

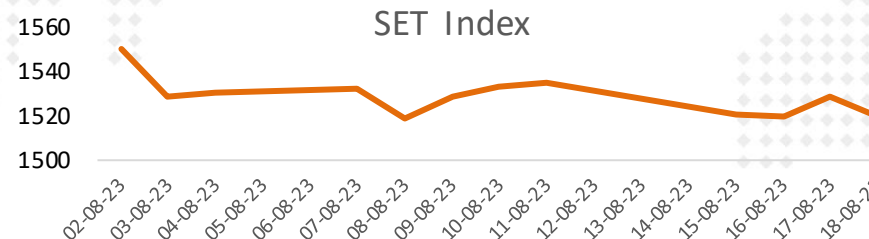
### ในประเทศ

- การเมืองไทย จับตาดูการโหวตนายฯ 22 ส.ค. คาดว่าพรรคเพื่อไทยจะสามารถผ่านการโหวตนายฯ ไปได้ จะดีต่อตลาดหุ้นไทยช่วงสั้นๆ และอดีตนายฯ “ทักษิณ” กลับมายังไทย จะมีผลทางต่อการเมืองหรือไม่ ?
- จับตาดูงาน Thailand Focus (23) ซึ่งโดยปกติจะมีผลต่อตลาดหุ้นช่วงก่อน-หลังการจัดงาน และอาจจะมีผลต่อราคาหุ้นที่เกี่ยวข้อง
- เงินบาทยังอ่อนค่า (ล่าสุด 35.5 บาท/ดอลลาร์) ซึ่งไม่ดีต่อตลาดหุ้นไทย และไม่ได้ช่วยหุ้นกลุ่มส่งออกมากนัก
- หุ้น JASIF จะมีการประชุมผู้ถือหุ้น 23 ส.ค.
- Event : GDP 2Q (21), ตัวเลขส่งออก(23)



## Fund Flow

- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ net sell 4.3 พันล้านบาท (สัปดาห์ก่อน net sell 115 ล้านบาท) หุ้นที่ซื้อมากที่สุดสัปดาห์ที่ผ่านมา KBANK, SCB, PTT และหุ้นที่ถูกขายมาก TIDLOR, CPALL, AOT





## Market Factors

### ต่างประเทศ

- ความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed กลับมาเข้ามาอีกครั้ง หลัง Bond Yield ปรับตัวสูงขึ้น จับตาดูการประชุม แจ็คสัน โฮล ปลายสัปดาห์ (24-26)
- จีนยังเสี่ยงต่อเศรษฐกิจถดถอย ขณะที่บริษัทอสังหาริมทรัพย์ใหญ่ของจีน “เอเวอร์แกรนด์” ประกาศล้มละลาย ซึ่งยังเป็นตัวจุดตลาดหุ้น และหุ้นที่เกี่ยวข้องกับจีน (ส่งออก-เดินเรือ-อิเล็กทรอนิกส์)
- ราคาน้ำมันถูกกดดันจากตัวแปรที่มาจากเศรษฐกิจจีน และสหรัฐฯ รวมถึงเป็นตัวจุดราคา Commodity ให้ปรับลง (ล่าสุด Brent \$84.1 เหรียญ)
- Event : ผู้รับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ (24)

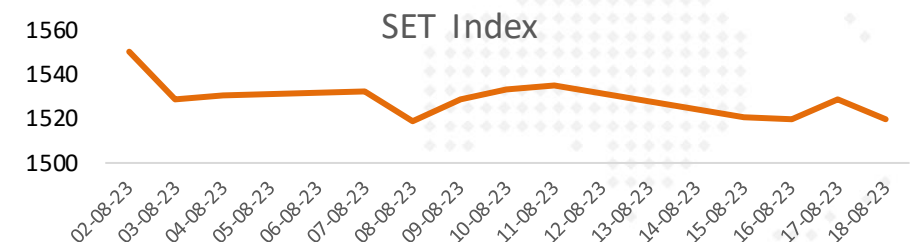
### ในประเทศ

- การเมืองไทย จับตาดูการโหวตนายกฯ 22 ส.ค. คาดว่าพรรคเพื่อไทยจะสามารถผ่านการโหวตนายกฯ ไปได้ จะดีต่อตลาดหุ้นไทยช่วงสั้นๆ และอดีตนายกฯ “ทักษิณ” กลับมายังไทย จะมีผลทางต่อการเมืองหรือไม่ ?
- จับตาดูงาน Thailand Focus (23) ซึ่งโดยปกติจะมีผลต่อตลาดหุ้นช่วงก่อน-หลังการจัดงาน และอาจจะมีผลต่อราคาหุ้นที่เกี่ยวข้อง
- เงินบาทยังอ่อนค่า (ล่าสุด 35.5 บาท/ดอลลาร์) ซึ่งไม่ดีต่อตลาดหุ้นไทย และไม่ได้ช่วยหุ้นกลุ่มส่งออกมากนัก
- หุ้น JASIF จะมีการประชุมผู้ถือหุ้น 23 ส.ค.
- Event : GDP 2Q (21), ตัวเลขส่งออก(23)



## Fund Flow

- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ **net sell 4.3 พันล้านบาท** (สัปดาห์ก่อน **net sell 115 ล้านบาท**) หุ้นที่ซื้อมากที่สุด สัปดาห์ที่ผ่านมา KBANK, SCB, PTT และหุ้นที่ถูกขายมากที่สุด TIDLOR, CPALL, AOT





## Market Outlook

- **คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1510-1550 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,519.12 จุด /-1.04%)**
- ของไทยที่ต้องจับตามอง คือ การโหวตนายกฯ (คาดจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นมากกว่าเป็นลบ) และการกลับมาของอดีตนายกฯ “ทักษิณ” และงาน Thailand Focus (23-25) ที่อาจจะมีผลต่อตลาดในเชิงบวกเหมือนในอดีต
- ต่างประเทศ นักลงทุนรอดูประชุม Jackson Hole (24-26) ที่นาย Powell ประธาน Fed อาจจะมีการพูดถึงทิศทางดอกเบี้ยของสหรัฐฯ (คาดว่า Fed จะยังคงนโยบายในการปรับขึ้นดอกเบี้ยอยู่) จะมีผลต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ รวมถึงตลาดเอเชีย
- ราคา Commodity ยังต้องติดตาม เนื่องจากมีการปรับตัวตามตัวแปรเศรษฐกิจโลก



## Market Strategy

21 – 25 Aug 23

- 4 event ใหญ่ของสัปดาห์นี้ ตลาดน่าจะผันผวน เหมาะแก่การเล่นสั้นๆ และเล่นตามน้ำ (ข่าวดีซื้อ-ข่าวลบขาย) จุดสำคัญ คือ 22 ส.ค. ถ้าได้นายกฯ ตลาดน่าจะดีไประยะหนึ่ง (สั้นๆ) แต่ถ้ายังไม่ได้ ตลาดจะพลิกมาลบ ควรพร้อมทำทั้งสองขา (ขายและซื้อ)
- งาน Thailand Focus มีบริษัทให้ข้อมูลกว่า 100 บริษัท ถ้าให้เดาใจฝรั่ง 4 ตัวที่เล็งไว้ PTT, BH, KBANK, ADVANC
- เรายังแนะนำเสี่ยงหุ้นอิงต่างประเทศ ในส่วนของที่อิงกับจีน และ Commodity (รวมน้ำมัน)

**ตัวแปรสำคัญๆ**  
***(ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)***



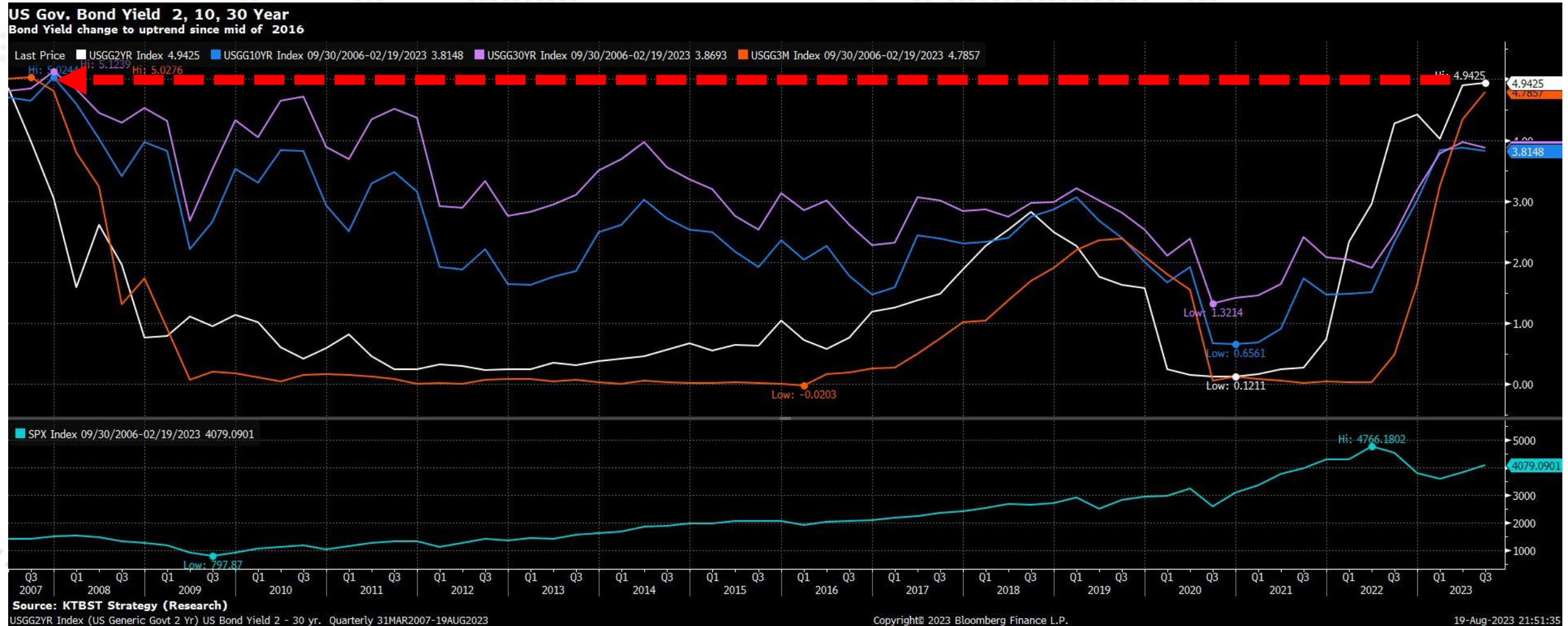
AH	CPNREIT	PTTEP
ADVANC	DELTA	PTTGC
AEONTS	DITTO	OR
AIRA	EPG	PTT
AOT	EGCO	RBF
AMATA	EA	RATCH
AP	FPT	SHR
AAV	GFPT	SABINA
AWC	GPSC	SABUY
BGRIM	GULF	SIRI
BCP	HTC	SCB
BAFS	HL	SCGP
BBL	HMPRO	SJWD
BCH	IVL	SCCC
BAM	ITEL+LINK	GLOBAL
BDMS	INTUCH	STEC
BEM	IRPC	SISB
BAY	ITC	SNNP
BPP	JMART+JMT	SCAP
BANPU	KBANK	SAWAD
BPCG	KEX	SPRC
BEC	KKP	SPALI
BJC	KTB	TLI
BE8	KTC	TOP
BTG	LH	TU
BBIK	MAJOR	ERW
BTS	MASTER	ONEE
BH	MEGA	SCC
CBG	MINT	TTA
CPN	MTC	TASCO
CENTEL	NRF	TISCO
CRC	ORI	TTB
CK	OSP	TOA
CPF	PLANB	TPIPL
CHG	PSL	TQM
CKP	PRI	TRUE
COM7	PRTR	VGI
CPALL	PSH	WARRIX
CPAXT	PTG	WHA
		WHAUP

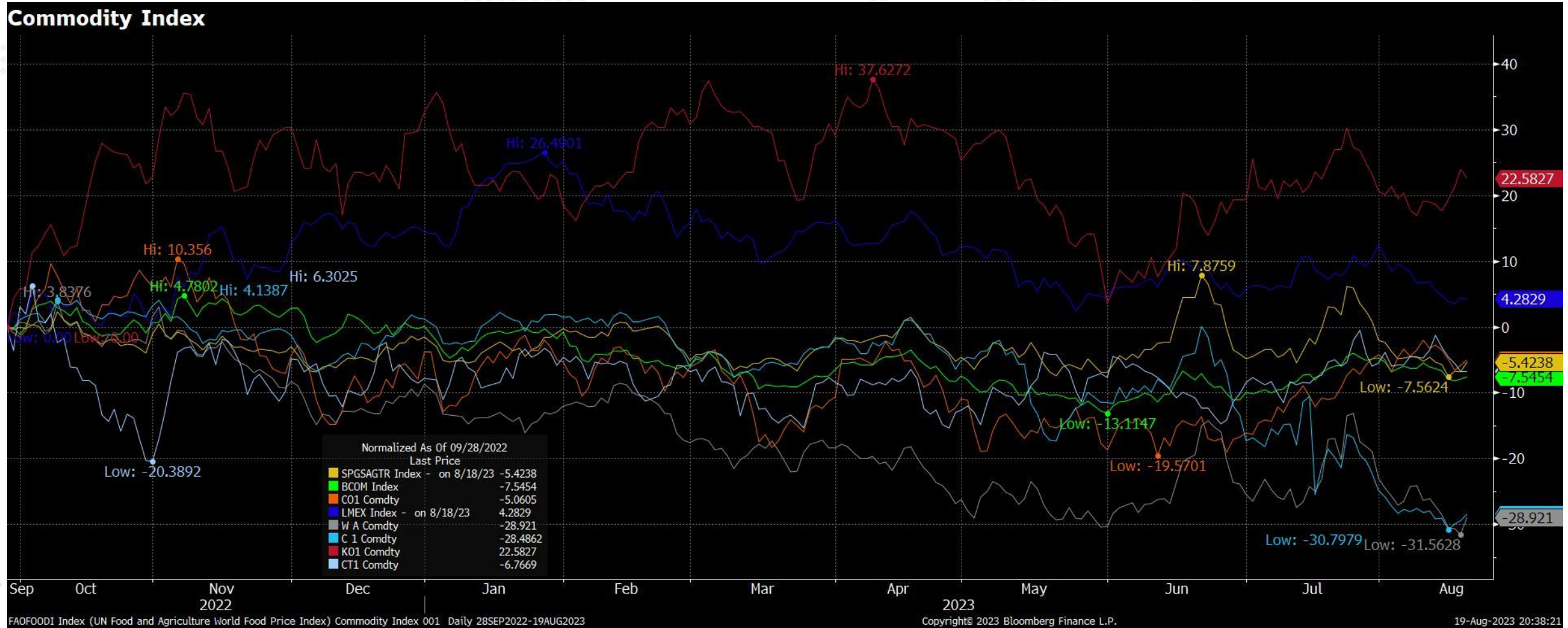
ตลาดหุ้นมักจะดีช่วงก่อน-หลัง งาน Thailand Focus





# Bond Yield 10 ปี ของสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับสูง





# ราคาน้ำมัน ถูกดูดจากความกังวลเศรษฐกิจจีน





# SPECIAL REPORT: กำไรตลาด 2Q-23 ที่ 2.21 แสน ลบ. -38% YoY; -19% QoQ

18-Aug-23

## กำไรตลาดหุ้น 2Q-23 นำส่ง 865 บริษัท

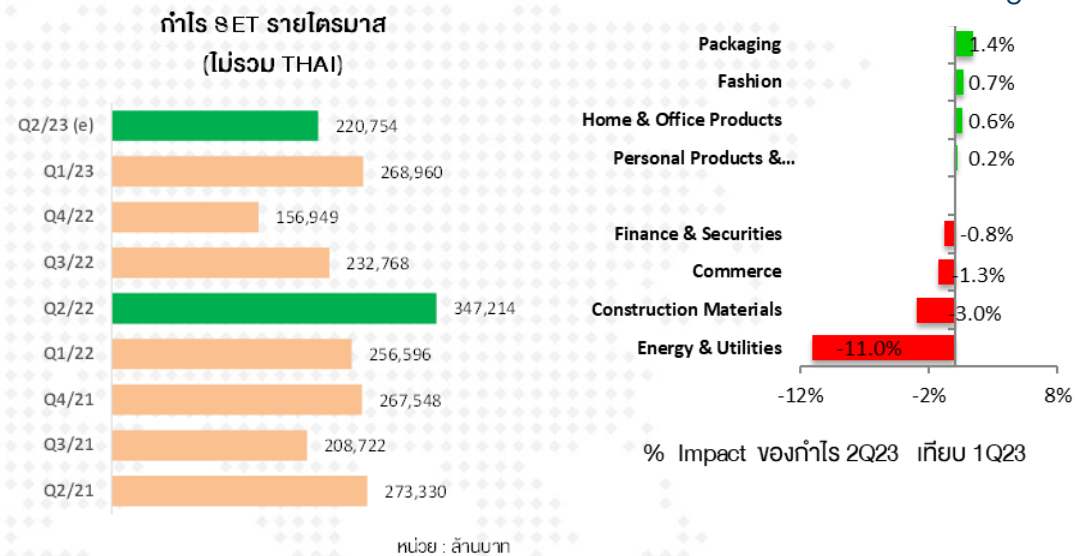
- กำไรของธุรกิจใน SET ไตรมาสนี้ 2.20 แสนลบ. ลดลง -38% YoY และ -18% QoQ
- กำไรของ MAI อยู่ที่ 301 ลบ. ลดลง -90% YoY และ -90% QoQ
- กำไร SET 2Q-23 (ณ 15 ส.ค.) จบลงที่ 2.20 แสนล้านบาท (ไม่รวม THAI และ STARK) หดตัว -38% YoY; -18% QoQ กำไรของ Sector ใหญ่ อาทิ การเงิน, พลังงาน หดตัว QoQ จากการราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง รวมถึงเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง และกลุ่มที่ช่วยตลาด คือ กลุ่มธนาคาร และอิเล็กทรอนิกส์
- กำไรหุ้นในตลาด MAI ที่เห็นว่าติดลบมากถึง 90% YoY นั้น มาจากผลขาดทุนที่สูงกว่าปกติของหุ้น ALL (-1.3 พันลบ.) หากไม่รวม ALL กำไรของธุรกิจใน MAI จะ -48% YoY และ -51% QoQ
- Sector ที่กำไรดีกว่าคาด คือ กลุ่มอาหาร-เครื่องดื่ม (TKN, MINT) กลุ่มชิ้นส่วนรถยนต์ (SAT, AH) กลุ่มมีเดีย (MAJOR, PLANB) ส่วน Sector ที่กำไรลด QoQ และต่ำกว่าคาด ได้แก่ กลุ่มเกษตร (STA) กลุ่มค้าปลีก (DOHOME, CRC, GLOBAL) และกลุ่ม ICT (JASIF, SYNEX)

## Outlook ไตรมาส 3 : “ต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ยังถูกส่งต่อจากไตรมาส 2 ราคาน้ำมันขึ้น เสี่ยงเงินเฟ้อ”

- (+) ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น เป็นตัวช่วยหนุนกำไรกลุ่มน้ำมันยังเติบโตดีอยู่ (PTTEP, PTT)
- (+) ภาคการท่องเที่ยวยังคงดีอยู่ 7 เดือนที่ผ่านมายอดสะสมเกิน 15 ล้านคน ยังล้นนักท่องเที่ยวจีนกลับมาช่วงครึ่งปีหลัง
- (-) ดอกเบี้ยยังอยู่ในช่วงขาขึ้น ด้วยเงินเฟ้อที่มีโอกาสขยับตัวสูงขึ้น จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น กระทบต้นทุนการผลิต
- (-) เศรษฐกิจจีนที่ยังไม่กลับมาฟื้น ส่งผลกระทบต่อธุรกิจที่เกี่ยวข้องในตลาดหุ้นไทย อาทิ เติมเรือ-อิเล็กทรอนิกส์-ส่งออก
- (-) หนี้เสีย และหนี้ที่อยู่ระหว่างการปรับโครงสร้าง ของธนาคารเริ่มค่อย ๆ ปรับตัวขึ้น

## DAOL ปรับกำไรปี '23 ลงจากประมาณการเดิม 6.3% เป้าดัชนีฯ ปี 2023 อยู่ที่ 1583 จุด

- DAOL ปรับกำไร SET ปี 2023 ลงจาก 1.08 ล้านล้านบาท เป็น 1.01 ล้านล้านบาท ลดลงจากประมาณการเดิม 6.3% แต่กำไรปีนี้ ยังขยายตัว 1.0% (ครั้งก่อน 7.8%) EPS ของตลาด ปรับลดจาก 88.1 บาท เป็น 82.5 บาท
- เป้าหมายปี 2023 เราปรับลด จาก 1687 จุด เหลือ 1583 จุด ตามประมาณการกำไรที่ลดลง และตลาดหุ้นยังมีความเสี่ยงต่อในช่วงครึ่งปีหลัง จากเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และการตั้งรัฐบาลที่ล่าช้า จะมีผลต่อการใช้จ่ายและลงทุนในประเทศ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อกำไรของธุรกิจในตลาดหุ้นได้ (ยอดขายลด + ต้นทุนสูง)



## SET Index Target for 2023

Date	SET TARGET			SET INDEX
	Worst	Base	Best	
14-Aug-23	0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	1,535
	18.50	19.17	19.84	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8	
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9	
Year 2021	1,016,531	124%	89.2	17.2
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0	18.3
Year 2023				
Best	1,022,615	2%	83.4	1599
Base	1,012,215	1.0%	82.5	1527
Worst	981,015	-2%	80.0	1587
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.15 times ; 1. SD = 2.67 times ; Share Outstanding = 12,261 Mil. Shares				
Year 2024	1,108,370	9.5%	90.4	1672
Year 2025	1,232,868	11.2%	100.5	1789
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 10.2% (Bloomberg Survey ; 15 May 23)				

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

## Outlook ไตรมาส 3 : “ต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ยังถูกส่งต่อจากไตรมาส 2 ราคาน้ำมันขึ้น เสี่ยงเงินเฟ้อ”

- (+) ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น เป็นตัวช่วยหนุนกำไรกลุ่มน้ำมันยังเติบโตอยู่ (PTTEP, PTT)
- (+) ภาคการท่องเที่ยวยังคงดีอยู่ 7 เดือนที่ผ่านมายอดสะสมเกิน 15 ล้านคน ยังลุ้นนักท่องเที่ยวจีนกลับมาช่วงครึ่งปีหลัง
- (-) ดอกเบี้ยยังอยู่ในช่วงขาขึ้น ด้วยเงินเฟ้อที่มีโอกาสขยับตัวสูงขึ้น จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น กระทบต้นทุนการผลิต
- (-) เศรษฐกิจจีนที่ยังไม่กลับมาฟื้น ส่งผลกระทบต่อธุรกิจที่เกี่ยวข้องในตลาดหุ้นไทย อาทิ เติมเรือ-อิเล็กทรอนิกส์-ส่งออก
- (-) หนี้เสีย และหนี้ที่อยู่ระหว่างการปรับโครงสร้าง ของธนาคารเริ่มค่อย ๆ ปรับตัวขึ้น

# ปรับกำไรตลาดหุ้นปีนี้ลง 6%

## SET Index Target for 2023

14-Aug-23

				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1,535
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.50	19.17	19.84	Forward P/E
<b>Year 2020</b>	453,584	-51%	41.8				
<i>(Exclude THAI)</i>	594,755	-35%	54.9				
<b>Year 2021</b>	1,016,531	124%	89.2				17.2
<b>Year 2022</b>	1,001,815	-1%	84.0				18.3
<b>Year 2023</b>							
Best	1,022,615	2%	83.4		1599		18.4
<b>Base</b>	<b>1,012,215</b>	<b>1.0%</b>	<b>82.5</b>	1527	<b>1583</b>	1638	18.6
Worst	981,015	-2%	80.0		1587		19.2
<i>SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.15 times ; 1. SD = 2.67 times ; Share Outstanding = 12,261 Mil. Shares</i>							
<b>Year 2024</b>	1,108,370	9.5%	90.4		1672		17.0
<b>Year 2025</b>	1,232,868	11.2%	100.5		1789		15.3
<i>SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 10.2% (Bloomberg Survey ; 15 May 23)</i>							

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"



# เลือกตั้งทั่วไป 2566



ไม่เลื่อน! "ทักษิณ" ตอบเอง 22 ส.ค.กลับแน่ พร้อมเข้าสู่กระบวนการเมื่อถึงไทย

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (19 ส.ค. 66)--หลังจาก น.ส.แพทองธาร ชินวัตร แคนดิเดตนายกรัฐมนตรี พรรคเพื่อไทย (พท.) ผู้ตราของนายทักษิณ ชินวัตร อดีต นายกรัฐมนตรี ออกมาโพสต์ข้อความผ่านอินสตาแกรม ระบุว่า วันที่ 22 ส.ค.นี้ เวลา 9.00 น. จะไปรับนายทักษิณ ที่สนามบินดอนเมือง

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า สำนักข่าวบีบีซีไทย ได้อ้างอิงคำให้สัมภาษณ์ของนายทักษิณ ก่อนบินออกจากคูไบ ไปประเทศสิงคโปร์ ถึงกำหนดการเดินทางกลับประเทศไทยว่า ไม่เลื่อนแน่นอน และจะไม่เลื่อนเดินทางอีกแล้ว

พร้อมชี้แจงถึงกำหนดการเดินทางกลับประเทศไทยในวันที่ 22 ส.ค.ว่า ไม่เกี่ยวกับวันโหวตเลือก นายกรัฐมนตรี เพราะมีแผนที่จะเดินทางกลับไว้อยู่แล้ว ก่อนที่นายวันมูหะมัดนอร์ มะทา ประธานรัฐสภา จะกำหนดวันโหวตเลือกนายกฯ เป็นวันที่ 22 ส.ค.

โดยนายทักษิณ กล่าวว่าจะ ได้กำหนดกลับประเทศไทยวันที่ 31 ก.ค. แต่รัฐบาลกำหนดให้ช่วงนั้นเป็นวันหยุดยาว จึงเลื่อนมาเป็นวันที่ 10 ส.ค. แต่หลังจากนั้นไปถูกขูดยาม บอกว่าให้เป็นวันที่ 22 ส.ค. เพราะเป็นวันดี ซึ่งแม้ตนจะไม่เชื่อ แต่ไม่ยากจิตใจ อยากให้ทุกคนรักกัน อยากให้บ้านเมืองสงบ

ส่วนเหตุผลที่ไม่เลือกกลับไทยวันที่ 21 ส.ค. เพราะเป็นวันเกิดของน.ส.แพทองธาร ซึ่งถ้ากลับ คงไม่ได้ฉลองในวันนั้น เพราะต้องไปนอนในคุก และเมื่อเดินทางถึงไทยในวันที่ 22 ส.ค. คงต้องเป็นไปตามกระบวนการ รายงานตัวกับเจ้าหน้าที่ และพิมพ์ลายนิ้วมือ พร้อมบอกว่า ตนอายุเยอะแล้ว คิดถึงหลาน อยากอยู่กับครอบครัว

นายทักษิณ ยังแสดงความมั่นใจว่านายเศรษฐา ทวีสิน แคนดิเดตนายกฯ ของพรรคเพื่อไทย จะได้เสียงสนับสนุนมากพอจาก สส. และ สว. ให้เป็นนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 ของไทย



Ing Shin (left) sits with General Hun Manet, commander of the Royal Cambodian Army, in Phnom Penh, on Aug. 5. Source: AFP/Getty Images



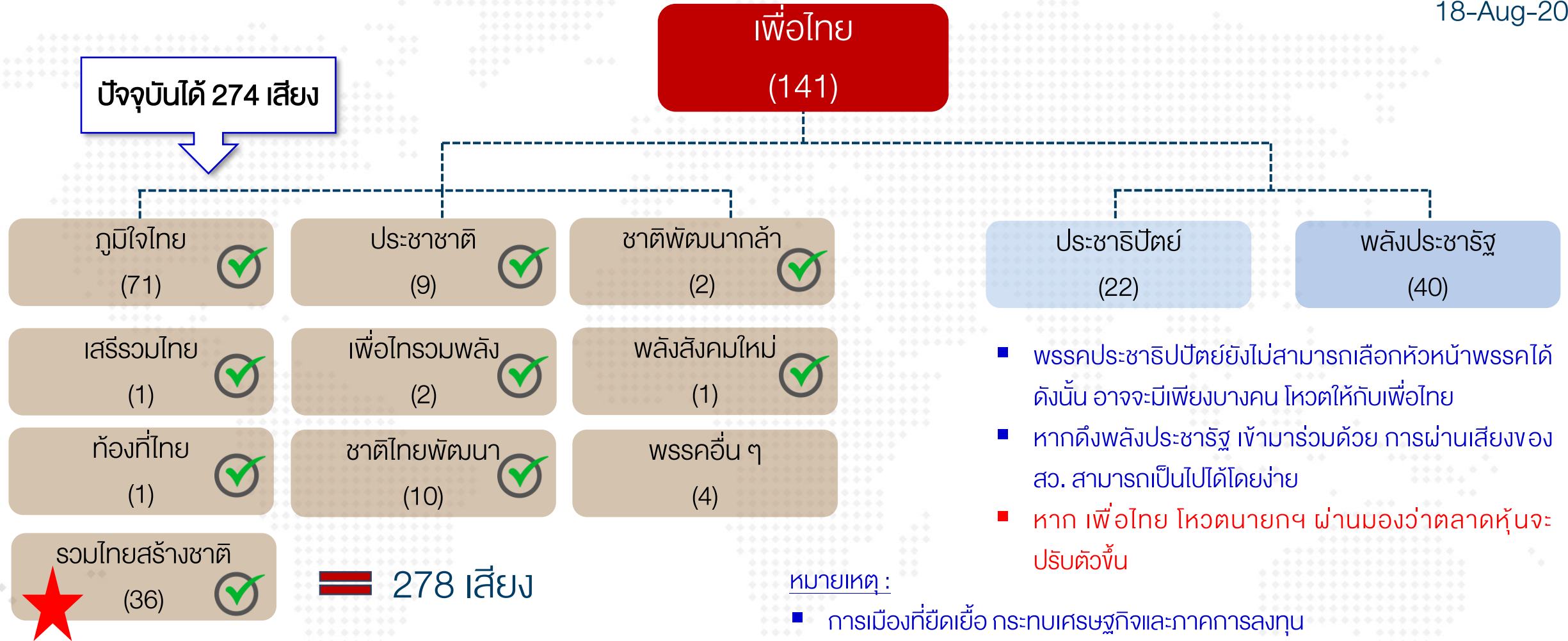
**Ing Shin**

@ingshin

อังคารที่ 22 สิงหาคม 9.00 น. ณ ดอนเมือง จะไปรับคุณพ่อทักษิณค่ะ

Sent via Twitter for iPhone. View original tweet.

โดย ธัญญา/กษมาพร กิตติสัมพันธ์

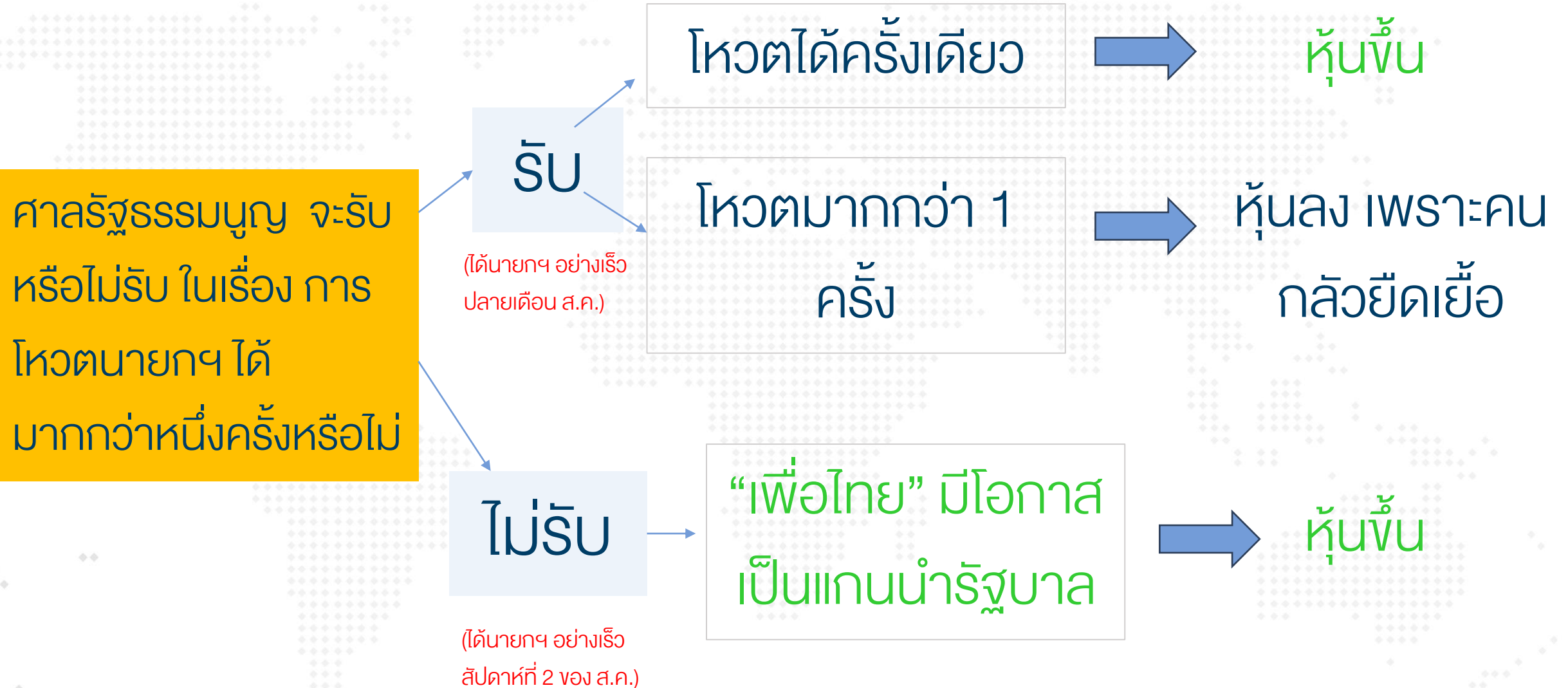


- พรรคประชาธิปัตย์ยังไม่สามารถเลือกหัวหน้าพรรคได้ ดังนั้น อาจจะมีเพียงบางคน โหวตให้กับเพื่อไทย
- หากดึงพลังประชารัฐ เข้ามาร่วมด้วย การผ่านเสียงของ สว. สามารถเป็นไปได้โดยง่าย
- หาก เพื่อไทย โหวตนายกฯ ผ่านมองว่าตลาดหุ้นจะปรับตัวขึ้น

หมายเหตุ :

- การเมืองที่ยืดเยื้อ กระบอบเศรษฐกิจและภาคการลงทุน
- ความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติหายไป กระบอบต่อตลาดหุ้นไทย เกิดแรงเทขาย
- หากจัดตั้งรัฐบาลล่าช้า มีส่วนที่จะไปกระทบต้องปิงบประมาณ 67

- **อายุสั้น** : มีการวางเป้าหมายในการแก้ไขรัฐธรรมนูญ (ไม่ยุ่ง ม.112) และจะมีการยุบสภาฯ เลือกตั้งใหม่ อีกทั้ง ยังต้องเจียดเวลาไปทำในเรื่องแก้ไขรัฐธรรมนูญ
- **รัฐบาลเฉพาะกิจ** : ต้องการเสียงมากๆ เพื่อตั้งรัฐบาล การบริหารกระทรวงสำคัญๆ จะถูกกระจายไปยังพรรคร่วมๆ จะทำให้การบริหารอาจไม่เด็ดขาด
- เสี่ยงต่อการเคลื่อนไหวทางการเมืองไปตลอดอายุรัฐบาล
- นักลงทุนต่างชาติอาจไม่ชอบ รูปแบบนี้ (อายุสั้น + ประท้วง)



ปล. ตลาดไม่ชอบความคลุมเครือ

# ตลาดหุ้นจะไม่ดี ถ้านักลงทุนคิดแบบนี้

ตลาดหุ้นจะไม่ดี ถ้า  
นักลงทุนคิดแบบนี้

มีเงื่อนไข ตั้ง สสร. แก่รัฐธรรมนูญ  
รัฐบาลอาจอยู่ได้แค่ 2 ปี (เหมือน  
อภิสิทธิ์ ปี 2551)

มีเงื่อนไข ตั้ง สสร. แก่  
รัฐธรรมนูญ รัฐบาลอาจอยู่ได้แค่  
2 ปี (เหมือน อภิสิทธิ์ ปี 2551)

นักลงทุน  
ต่างชาติจะขาย  
หุ้น เพราะมอง  
ว่าเศรษฐกิจ  
อาจโตช้า  
รัฐบาลทำงาน  
ไม่ต่อเนื่อง และ  
มีความเสี่ยง  
ทางการเมือง

ชื่อรัฐมนตรีไม่ยาว

การเคลื่อนไหว  
ทางการเมืองจะ  
สูงขึ้น

- สมว.มหาดไทย นพ.ชลน่าน ศรีแก้ว หัวหน้าพรรคเพื่อไทย
- สมว.ต่างประเทศ น.ส.แพทองธาร ชินวัตร หัวหน้าครอบครัวเพื่อไทย
- สมว.คลัง จะเป็นคนนอก โดยมีชื่อ "อ." เข้าดำรงตำแหน่ง
- สมว.คมนาคม นายประเสริฐ จันทรรวงทอง เลขาธิการพรรคเพื่อไทย
- สมว.พลังงาน นายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์ รองหัวหน้าพรรคเพื่อไทย

## โควตาพรรคเพื่อไทย

-นายกรัฐมนตรี คนที่ 30 นายเศรษฐา ทวีสิน แคนดิเดตนายกฯ พรรคเพื่อไทย

- รองนายกรัฐมนตรี คอบ รมว.ศึกษาธิการ นพ.ชลน่าน ศรีแก้ว หัวหน้าพรรคเพื่อไทย
- รมว.มหาดไทย (มท1) นายภูมิธรรม เวชยชัย รองหัวหน้าพรรคเพื่อไทย
- รมว.คมนาคม นายประเสริฐ จันทรรวงทอง เลขาธิการพรรคเพื่อไทย
- รมว.พลังงาน นายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์ รองหัวหน้าพรรคเพื่อไทย
- รมว.ต่างประเทศ นายปานปรีย์ พหิทธานุกร
- สมต.ประจำสำนักนายกรัฐมนตรี นางพวงเพชร ชุนละเอียด แกนนำพรรคเพื่อไทย



นายสุริยะ จึงรุ่งเรืองกิจ



รมว.คมนาคม นายประเสริฐ จันทรรวงทอง

ในปี พ.ศ. 2554 ได้รับแต่งตั้งเป็นประธานคณะกรรมการการป้องกันปราบปรามการฟอกเงินและยาเสพติด สภาผู้แทนราษฎร ต่อมาได้รับแต่งตั้งเป็นรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงคมนาคม ในรัฐบาลนางสาวยิ่งลักษณ์ ชินวัตร

รมว.พลังงาน นายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์



ประสบการณ์การทำงาน

- สมาชิกสภาผู้แทนราษฎร 2548, 2550, 2554, 2562
- อดีตกรรมการการเงิน การคลัง การธนาคารและสถาบันการเงิน
- อดีตกรรมการการพัฒนาเศรษฐกิจ
- อดีตกรรมการงบประมาณ

สมว.คลัง : คนนอก



<https://www.posttoday.com/politics/698228>

11-Aug-22

‘เพื่อไทย-ภูมิใจไทย’ 212+  
ไม่มีลง?

ไปต่อ  
ไม่มีจอลง?



8/8/2566  
กราฟิก กรุงเทพธุรกิจ

DAOL :

- การเมืองไทยยังโง่เง่าใจไม่ได้ โอกาสที่พรรคเพื่อไทย จะเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาลมีสูงหลังจากวานนี้ (7) มีการประกาศร่วมรัฐบาลกับพรรคภูมิใจไทย
- เรามองว่า ต่างชาติอาจจะไม่ชอบมากนัก เนื่องจากมีเงื่อนไข ในการแก้ไขรัฐธรรมนูญ ทำให้มีวาระในการเป็นรัฐบาลที่สั้นลง
- จับตาดูศาลฯ จะรับนัดตีการ โหวตนายกฯ 16 ส.ค. นี้หรือไม่



## นโยบายแก่รัฐธรรมนูญ

### HIGHLIGHT

แก่รัฐธรรมนูญ พลักดันให้ประเทศเป็นประชาธิปไตย วจจัดการสืบทอดอำนาจเผด็จการ สร้างความเป็นธรรมให้ประชาชน

- จัดทำ “รัฐธรรมนูญฉบับประชาชน” โดยคงรูปแบบการปกครองระบอบประชาธิปไตยอันมีพระมหากษัตริย์เป็นประมุข โดยสภาร่างรัฐธรรมนูญ (สสร.) ที่มาจากการเลือกตั้งของประชาชนและผ่านขั้นตอนการออกเสียงลงประชามติโดยประชาชน
- “ปฏิรูประบบราชการทั้งระบบ” ให้บริการประชาชนอย่างมีประสิทธิภาพ สะดวก รวดเร็ว และมีความโปร่งใส
- ปฏิรูปกระบวนการยุติธรรม เพื่อความโปร่งใส คำนึงถึงหลักนิติธรรม “สร้างกระบวนการยุติธรรมที่ซื้อไม่ได้”
- ปรับปรุงยกเลิกกฎหมายทั้งหมดตามความจำเป็นลดกฎหมาย ลดขั้นตอน ลดการใช้ดุลยพินิจ
- กฎหมายประกอบรัฐธรรมนูญเกี่ยวกับองค์กรอิสระต้องมีความเป็นอิสระ มีการคานอำนาจและมีความโปร่งใส
- ปฏิรูปกองทัพเป็นทหารมืออาชีพ ป้องกันการก้าวก้าวแทรกแซงทางการเมืองและการบริหารราชการแผ่นดิน ให้มีความเป็นทหารอาชีพ และแก้ไขกฎหมายยกเลิกการเกณฑ์ทหาร ให้เข้ารับราชการทหารโดยสมัครใจ
- เสนอกฎหมายป้องกันต่อต้านการรัฐประหาร
- กระจายอำนาจสู่ท้องถิ่น จัดการเลือกตั้งผู้ว่าราชการจังหวัดในจังหวัดนำร่อง

ศาลรธน.เลื่อนชี้ขาดรับ-ไม่รับคำร้องผู้ตรวจการแผ่นดิน นัดพิจารณาอีกครั้ง 16 ส.ค.

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (03 ส.ค. 66)--ศาลรัฐธรรมนูญ เลื่อนการพิจารณารับคำร้องผู้ตรวจการแผ่นดินที่ขอให้พิจารณาวินิจฉัยตามรัฐธรรมนูญมาตรา 213 กรณีรัฐสภา มีมติตีความว่าการเสนอชื่อบุคคลซึ่งสมควรได้รับแต่งตั้งเป็นนายกรัฐมนตรีให้รัฐสภาพิจารณาให้ความเห็นชอบในรอบที่ 2 เป็นญัตติทั่วไป ต้องห้ามนำเสนอญัตติซ้ำอีกตามข้อบังคับการประชุมรัฐสภา ข้อ 41 ขัดหรือแย้งต่อรัฐธรรมนูญหรือไม่ โดยกำหนดนัดพิจารณาคำร้องนี้ในวันที่ 16 ส.ค.66 เวลา 09.30 น.

เนื่องจากเห็นว่าคำร้องมีประเด็นสำคัญที่จะต้องพิจารณาอย่างรอบคอบและมีประเด็นเชิงหลักการการปกครองระบอบประชาธิปไตยอันมีพระมหากษัตริย์ทรงเป็นประมุขที่จะต้องพิจารณาเพิ่มเติม และให้สำนักงานศาลรัฐธรรมนูญศึกษาข้อมูลเพื่อประกอบการพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญต่อไป

สำหรับคำขอให้กำหนดมาตรการหรือวิธีการชั่วคราวก่อนการวินิจฉัยให้รอสิ่งในคราวเดียวกันกับการพิจารณาสั่งคำร้อง

พร้อมทั้งขอให้ผู้ร้องระบุสถานะบุคคลของคณะผู้ร้องเรียนที่ 3 ทุกรายว่า เป็นประชาชนหรือสมาชิกรัฐสภา โดยให้ยื่นต่อศาลรัฐธรรมนูญภายในวันอังคารที่ 15 ส.ค.66

## ความเห็นของ DAOL ต่อการเลื่อนการรับคำร้องออกไป

03-Aug-23

- ผลต่อตลาดหุ้น เป็นลบ เพราะการตั้งรัฐบาลจะล่าช้าออกไป คือ ยิ่งช้า ยิ่งลบ เพราะนักลงทุนจะมองว่าการเมืองกำลังมีปัญหา และอาจไม่จบลงโดยง่าย (หลังผ่านเรื่องนี้ อาจมีเรื่องอื่นเข้ามาอีก)
- ศาลฯ อาจพิจารณารับหรือไม่รับคำร้องก็ได้ แต่ถ้ารับคำร้อง จะยิ่งทำให้การเลือกนายกฯ ช้าออกไปอีก มีผลต่อการพิจารณางบประมาณรายจ่ายปี 2566/67 ที่จะไม่ทันตามกำหนดเวลาปกติ ผลกระทบจะมีต่อ หุ่นที่รับงานภาครัฐฯ หรือหุ่นที่ประมูลงานสัมปทาน รวมถึงการใช้จ่ายภาครัฐ ในเรื่องรัฐสวัสดิการต่างๆ จะลดลงในช่วงเวลาที่งบประมาณยังไม่แล้วเสร็จ

### คำแนะนำในเชิงกลยุทธ์

- ชะลอการลงทุน นักลงทุนต่างประเทศ จะอ่อนไหวกับข่าวแบบนี้มากกว่านักลงทุนไทย (ที่พอจะรู้เรื่องนี้อยู่บ้างแล้ว)

- พลักดันแก้ไขรัฐธรรมนูญฉบับปัจจุบัน ที่เป็นต้นเหตุของความยากลำบากในการตั้งรัฐบาล และก่อให้เกิดวิกฤติต่างๆ ขณะนี้ โดยกำหนดเป็นวาระแห่งชาติ โดยการประชุม ครม. ในครั้งแรก จะมีการให้คำปรึกษาหารือและจัดตั้ง สสร. ให้เกิดกระบวนการมีส่วนร่วมของประชาชนอย่างแท้จริงในการแก้ไขรัฐธรรมนูญ. เมื่อแล้วเสร็จรัฐบาลจะคืนอำนาจให้ประชาชน เลือกตั้งใหม่ในกติกา รรณ. ใหม่
- นโยบายที่พรรคเพื่อไทยและพรรคร่วมที่นำเสนอต่อประชาชนและมีความเห็นตรงกัน เช่น สมรสเท่าเทียม สุรา ก้าวหน้า ปฏิรูประบบราชการ ตำรวจ กองทัพและกระบวนการยุติธรรม เปลี่ยนการเกณฑ์ทหารเป็นระบบสมัครใจ พลักดันการกระจายอำนาจทั้งภารกิจและงบประมาณ ยกเลิกการผูกขาดและส่งเสริมการแข่งขันทางการค้าที่เป็นธรรมในทุกอุตสาหกรรม เป็นต้น

## ความเห็นของ DAOL ต่อการตั้งเงื่อนไขในการแก้ไขรัฐธรรมนูญของพรรคเพื่อไทย ถ้าได้เป็นแกนนำรัฐบาล

03-Aug-23

- ผลต่อตลาดหุ้น ตลาดอาจมองบวกที่ “เพื่อไทย” เป็นรัฐบาล
- การแก้ไขรัฐธรรมนูญ และจะให้มีการเลือกตั้งใหม่ เมื่อ รัฐธรรมนูญฉบับแก้ไขมีผลบังคับใช้ จะทำให้รัฐบาลชุดนี้ มีอายุสั้นลง (เหลือประมาณ 1.5 – 2.0 ปี) เรามองว่า เป็นลบต่อตลาดหุ้น เพราะรัฐบาลต้องเจียดเวลามาดูแลเรื่องนี้ และอายุที่น้อยกว่าปกติ จะทำให้การบริหารงานทำได้ไม่ต่อเนื่อง หรือนโยบายบางอย่างอาจทำได้ไม่ครบ

### คำแนะนำในเชิงกลยุทธ์

- อายุรัฐบาลที่สั้น และอีกไม่นานก็ต้องมีการเลือกตั้งใหม่ มีผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน เราแนะนำให้ชะลอการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ หรือหุ้นที่อิงกับนโยบายรัฐบาล (รับเหมาฯ+สัมปทาน) ออกไปก่อน
- หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศ ช้อ-ขาย มาก ก็อาจจะได้รับผลกระทบด้วย

06-Jul-23

ขั้นตอน	คาด	หมายเหตุ
เปิดประชุมสภาผู้แทนราษฎร	3 ก.ค. 	
เลือกประธานสภาฯ	4 ก.ค. 	
เลือกนายกฯ (ประชุมสภาฯร่วม)	13 ก.ค. 19 ก.ค. 27 ก.ค. 4 ส.ค. 22 ส.ค.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ในกรณีที่โหวตนายกฯ ไม่ได้ผู้ที่มีคะแนนเสียงเกินกึ่งหนึ่ง (376 เสียง) ก็จะมีการโหวตใหม่</li> <li>• 27 ก.ค เลื่อนโหวตนายกฯ รอบ3</li> <li>• เลื่อนออกไป รอศาลฯ พิจารณารับ/ไม่รับ</li> </ul>
รัฐบาลใหม่เริ่มทำงาน	เร็วสุด ปลายเดือน ส.ค	ขึ้นกับกระบวนการเลือกนายกฯ เป็นสำคัญ ถ้าช้าจะ ทำให้วันเริ่มงาน ช้าไปด้วย

DAOL, Strategy Research

1.

~~ก้าวไกล + เพื่อไทย~~

2.

~~เพื่อไทย + ก้าวไกล~~

3.

เพื่อไทย + พรรคอื่นๆ ที่ไม่ใช่ก้าวไกล



4.

ไม่สามารถเลือกนายกได้

# ประเมิน ความเป็นไปได้ในการจัดตั้งรัฐบาลในช่วง 3 เดือนข้างหน้า

คะแนนของพรรคที่เป็นแกนนำ	พรรคที่จะเป็นแกนนำ	โอกาสที่จะเกิดการรวมแบบนี้	คาดการณ์พรรคที่จะเข้าร่วมรัฐบาล	รวมคะแนนเสียง	ทิศทางตลาดหุ้น / หุ้นบวก / หุ้นลบ
151	ก้าวไกล	มากที่สุด	เพื่อไทย + ไทยสร้างไทย + เสรีรวมไทย + ประชาชาติ + เป็นธรรม + พลังสังคมใหม่ + เพื่อไทยรวมพลัง	312 141      6      1      9      1      1      2	พรรคคะแนนเสียงสูงสุดได้จัดตั้งรัฐบาล และ สว. สนับสนุนคุณพิธา ตลาดน่าจะเบาใจในระดับหนึ่ง แต่ นโยบายที่มีผลต่อตลาดหุ้น อาจกดดันหุ้นเหล่านั้นมากขึ้น (ต้องดูการแถลงนโยบายรัฐบาล) เรื่องที่ต้องจับตาคือเป็นพิเศษคือ นโยบายค่าแรงขั้นต่ำ ..... ตลาดหุ้นจะบวกได้ไม่มาก เพราะรัฐบาลจะได้เริ่มงาน แต่ ความขัดแย้ง (สังคม+น.112 อาจตามมา) นักลงทุนต่างประเทศจะกลับมาซื้อเมื่อแน่ใจว่าการเมืองจะไม่สะกด ..... หุ้นได้ประโยชน์ หุ้นโรงพยาบาล (BCH, CHG) หรือหุ้นอสังหาริมทรัพย์ (WHA, AMATA , BEM)
141	เพื่อไทย	มาก	ก้าวไกล + ไทยสร้างไทย + เสรีรวมไทย + ประชาชาติ + เป็นธรรม + พลังสังคมใหม่ + เพื่อไทยรวมพลัง	312 151      6      1      9      1      1      2	จะเกิดได้กรณีที่ คะแนนเสียงโหวต คุณพิธา ไม่ถึง 376 เสียง หรือ คุณพิธาถูกตัดสิทธิทางการเมือง (ผิดกฎ-กติกาย่างใดอย่างหนึ่ง) ..... ตลาดหุ้น อาจบวกได้มากกว่ากรณีแรก (ก้าวไกล เป็นแกนนำ) เพราะ การบริหารโดย "เพื่อไทย" น่าจะมีคนทำงาน ความขัดแย้งมีน้อยกว่าให้ "ก้าวไกล" เป็นรัฐบาล ..... หุ้นลบ ไม่ค่อยมี แต่หุ้นบวก จะเป็นหุ้นส่วนใหญ่ของตลาด โดยเฉพาะหุ้นที่เคยปรับตัวลง เพราะนโยบาย "ก้าวไกล" เช่นหุ้นโรงไฟฟ้า BEM และหุ้นที่เคยถูกกล่าวหาว่าผูกขาดทางธุรกิจ (GULF, CPALL, MAKRO)
141	เพื่อไทย	น้อย	ภูมิใจไทย + พลังประชารัฐ + รวมไทยสร้างชาติ + ประชาธิปัตย์ + ชาติไทยพัฒนา + ชาติพัฒนาถั่ว + พรรคอื่นๆ	301 53      30      36      25      10      2      4	จะเกิดได้กรณีที่ คะแนนเสียงโหวต คุณพิธา ไม่ถึง 376 เสียง หรือ คุณพิธาถูกตัดสิทธิทางการเมือง (ผิดกฎ-กติกาย่างใดอย่างหนึ่ง) และ เพื่อไทย ตัดสินใจ ย้ายข้าง ..... ตลาดหุ้นจะถูกกระทบ แต่สุดท้ายน่าจะดี เพราะ การบริหารโดย "เพื่อไทย" น่าจะมีคนทำงาน ความขัดแย้งมีน้อยกว่าให้ "ก้าวไกล" เป็นรัฐบาล ..... <u>ประเด็นที่ต้องติดตาม คือ การเคลื่อนไหวของผู้นำการสนับสนุน "ก้าวไกล" ที่อาจออกมาเคลื่อนไหว</u> ..... หุ้นลบ ไม่ค่อยมี แต่หุ้นบวก จะเป็นหุ้นส่วนใหญ่ของตลาด โดยเฉพาะหุ้นที่เคยปรับตัวลงเพราะนโยบาย "ก้าวไกล" เช่นหุ้นโรงไฟฟ้า BEM และหุ้นที่เคยถูกกล่าวหาว่าผูกขาดทางธุรกิจ (GULF, CPALL, MAKRO)
	ไม่สามารถเลือกนายกฯได้	น้อยมาก			จะเกิดได้กรณีเดียว สว. เลือก no vote แล้วทำให้เสียงรับรองนายกฯ ได้ไม่ถึง 376 เสียง .....ตลาดหุ้นจะเป็นลบ เพราะการบริหารประเทศจะติดขัด และ อาจเกิดการเคลื่อนไหวทางการเมือง

## ผลเลือกตั้ง สส. และคาดการณ์ของสำนักฯ ต่างๆ

	ผลเลือกตั้งปี 2562 (ก่อนยุบพรรค)	Poll ครั้งนี้ (นสพ.กรุงเทพธุรกิจ)	DAOL (คาดการณ์)	25-May-23 ผลเลือกตั้งไม่เป็น ทางการ (25 พ.ค.)
เพื่อไทย	136	230	167	141
ก้าวไกล	80	65	187	151
ประชาธิปัตย์	52	55	16	25
ภูมิใจไทย	51	53	69	70
รวมไทยสร้างชาติ		35	7	36
พลังประชารัฐ	115	30	50	40
ชาติไทยพัฒนา	10	12		10
ประชาชาติ	7	6		9
ชาติพัฒนากล้า	3	5		2
ไทยสร้างไทย		5		6
เสรีรวมไทย	10	4		1
เป็นธรรม				1
พรรคอื่นๆ	13		4	7
<b>รวม</b>	<b>498</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>499</b>

# DAOL SEC

- ผลเลือกตั้งครั้งนี้ พรรคก้าวไกล มีคะแนนที่สูงกว่า Poll ที่เข้ามาในช่วงแรกๆ อย่างมาก
- พรรคเพื่อไทย สูญเสียที่นั่ง ให้กับพรรคก้าวไกลมากที่สุด
- รวมไทยสร้างชาติและพลังประชารัฐ มีคะแนนลดลงจากปี 2562 อย่างเห็นได้ชัด

- จะเกิดได้กรณีที่ คะแนนเสียงโหวต คุณพิธา ไม่ถึง 376 เสียง หรือ คุณพิธาถูกตัดสิทธิทางการเมือง (ผิดกฎ-กติกาอย่างใดอย่างหนึ่ง) และ เพื่อไทย ตัดสินใจย้ายข้าง
- หากศาลรัฐธรรมนูญ มีการตัดสินว่าพรรคก้าวไกล มีความผิดกรณีหาเสียงโดยใช้เรื่องแก้ ม.112 อาจเป็นเหตุให้พรรคเพื่อไทย เปลี่ยนใจในการตั้งรัฐบาลได้เช่นกัน
- ตลาดหุ้นจะถูกกระทบ แต่สุดท้ายน่าจะดี เพราะ การบริหารโดย "เพื่อไทย" น่าจะมีคนทำงาน ความขัดแย้งมีน้อยกว่าให้ "ก้าวไกล" เป็นรัฐบาล
- ประเด็นที่ต้องติดตาม คือ การเคลื่อนไหวของผู้ให้การสนับสนุน "ก้าวไกล" ที่อาจออกมาเคลื่อนไหว
- หุ้นลบ ไม่ค่อยมี แต่หุ้นบวก จะเป็นหุ้นส่วนใหญ่ของตลาด โดยเฉพาะหุ้นที่เคยปรับตัวลงเพราะนโยบาย "ก้าวไกล" เช่นหุ้นโรงไฟฟ้า BEM และหุ้นที่เคยถูกกล่าวหาว่าผูกขาดทางธุรกิจ (GULF, CPALL, MAKRO)



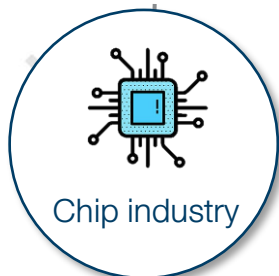
กรณีทีอาจจะเกิดขึ้นในการจัดตั้งรัฐบาล	ผลต่อตลาดหุ้น
<ul style="list-style-type: none"> <li>มีการเสนอชื่อ นาย พิธา ลิ้มเจริญรัตน์ เพื่อให้รัฐสภา พิจารณาเป็นรอบที่ 2 หากไม่ผ่าน แต่มีเสียงเพิ่มจาก ส.ว. หรือพรรคอื่น ๆ (นอกจากพรรคร่วม) เพิ่มมากขึ้น อาจจะมีการเสนอชื่อนาย พิธา เป็นรอบที่ 3 เพื่อให้รัฐสภา พิจารณา</li> </ul>	<p>ดีต่อตลาดหุ้นหากพรรคก้าวไกลได้จัดตั้งรัฐบาลตามมติเสียงข้างมาก</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>มีการเสนอชื่อ นาย พิธา ลิ้มเจริญรัตน์ เพื่อให้รัฐสภา พิจารณาเป็นรอบที่ 2 หากไม่ผ่าน และมีเสียงเท่าเดิม 324 <u>พรรคก้าวไกลเปิดทางให้พรรคอันดับ 2 (เพื่อไทย) จัดตั้งรัฐบาล</u></li> </ul>	<p>ดีต่อตลาดหุ้นหากพรรคเพื่อไทยได้จัดตั้งรัฐบาล โดยมีก้าวไกลร่วม ความขัดแย้ง อาจจะน้อยลง</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>มีการเสนอชื่อ พล.อ.ประวิตร วงศ์สุวรรณ แ่ง เพื่อจัดตั้งรัฐบาลเสียงข้างน้อย</li> </ul>	<p>อาจจะกระทบตลาดหุ้นในเรื่องของการเกิดการประท้วง</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>พรรคเพื่อไทย + พรรคอื่น ๆ จัดตั้งรัฐบาล และพรรคก้าวไกลกลับไปเป็นฝ่ายค้าน</li> </ul>	<p>อาจจะกระทบตลาดหุ้นในเรื่องของการเกิดการประท้วง</p>

\*\* ความเสี่ยงตลาด คือ การยุบพรรคก้าวไกล และการเปลี่ยนจัวรัฐบาล อาจจะทำให้เกิดการประท้วงตามมา

# หาก ก้าวไกล+ เพื่อไทย จัดตั้งรัฐบาล หุ่นยนต์ ..?



- (+) รถเมล์ไฟฟ้าทุกจังหวัด ใน 7 ปี
- (+) ตรวจสอบสุขภาพประจำปีฟรี
- (+) ส่งเสริมเทศกาลดึงดูดนักท่องเที่ยวตลอดปี
- (+) ปักธงไทย ในอุตสาหกรรม Chip



Chip industry

SYNEX, HANA, SICT  
การดันไทยเป็นอุตสาหกรรม  
Chip ช่วยหนุน



Tourism

AOT, AAV

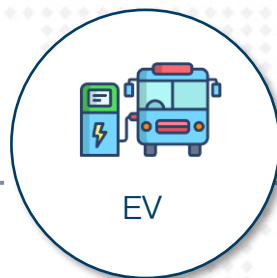
นักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นช่วยหนุน



Healthcare

BCH, CHG, BDMS

sw. ที่มีผู้ประกันสังคมได้รายได้  
เพิ่มขึ้น



EV

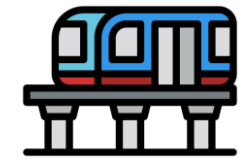
NEX

เนื่องจากเป็นผู้ประกอบ E-Bus  
รายใหญ่สุด

- (+) รายได้จากการท่องเที่ยว 3 ล้าน  
ล้าน/ปี
- (+) เปลี่ยนรถเมล์กรุงเทพเป็น  
รถไฟฟ้า
- (+) วัคซีนป้องกันมะเร็งปากมดลูกฟรี,  
บัตรประชาชนรักษาได้ทั่วไทย

(+/-) รถเมล์/รถไฟฟ้า 8-45 บาท ตลอดสาย

(+/-) รถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย



Transportation

**BEM, BTS**

ปริมาณผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้น

*หมายเหตุ : หากรัฐบาล ใช้การตรึงราคาค่าโดยสารของรถไฟฟ้า จะกลายเป็นลบต่อหุ้นทันที เนื่องจากต้องแบกรับภาระค่าใช้จ่ายส่วนนี้ไว้*

# นโยบายที่กระทบต่อตลาดหุ้น

DAOL SEC



- (-) ลดราคาน้ำมัน แก๊ส และไฟฟ้าทันที
- (-) ลดค่าไฟ อย่างน้อย 70 สตางค์/หน่วย
- (-) เพิ่มค่าแรงขั้นต่ำเป็น 600 บาท/วัน
- (-) ปรับค่าแรงทันทีเป็น 450บาท/วัน
- (-) ลดภาษี SME เหลือ 0%-15%
- (-) ให้ออก SME ยืมตั้งตัว
- (-) หนี้สินธนาคารรัฐ จ่ายดี ลดดอกเบี้ย



GPSC, BGRIM, GULF

กดดัน Margin ของโรงไฟฟ้า SSP



SEAFCO, STEC, PYLON, CK

กระทบต่อต้นทุน การขึ้นค่าแรง



PTT, PTTEP

กดดัน Margin ของผู้ผลิตน้ำมัน



MTC, SAWAD, KTC, AEONTS

ทำให้รายได้ลดลง





# Fund Flow.

---

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

DAOL SEC

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
รวม 6 ตลาด		(1,121)	(2,107)	(5,900)	(3,634)	27,315	28,229	90,695
Equity								
<b>Asia (11)</b>								
China	30JUN2023			6,252	(41,410)	6,779	(68,625)	
India	17AUG2023	(119)	923	1,105	5,245	16,411	21,699	47,640
Indonesia	18AUG2023	(17)	(222)	(1,004)	(822)	268	104	(5,590)
Japan	11AUG2023		1,567	1,148	6,243	53,128	49,150	37,304
Malaysia	17AUG2023	(19)	28	96	410	(520)	(1,245)	(3,741)
Philippines	18AUG2023	(10)	(12)	(58)	276	(192)	(451)	(1,202)
S. Korea	18AUG2023	(240)	(520)	(1,242)	(614)	7,330	10,470	19,284
Sri Lanka	18AUG2023	0	(2)	6	13	15	102	187
Taiwan	18AUG2023	(756)	(2,250)	(4,656)	(7,649)	3,598	(4,362)	28,706
Thailand	18AUG2023	(11)	(122)	(357)	(718)	(3,825)	(2,638)	(9,187)
Vietnam	18AUG2023	21	(27)	(46)	(69)	(101)	769	1,857

Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Aug-23 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>KBANK</b>	0.20%	598
<b>BDMS</b>	0.06%	268
<b>CPALL</b>	0.04%	239
<b>CRC</b>	0.09%	221
<b>BH</b>	0.08%	163
<b>BCH</b>	0.29%	137
<b>PTT</b>	0.01%	125
<b>SCB</b>	0.02%	91
<b>MINT</b>	0.04%	73
<b>MTC</b>	0.06%	46

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>AOT</b>	-0.04%	-400
<b>TIDLOR</b>	-0.33%	-190
<b>CENTEL</b>	-0.27%	-154
<b>GUNKUL</b>	-0.46%	-137
<b>HANA</b>	-0.17%	-82
<b>STA</b>	-0.31%	-63
<b>SPALI</b>	-0.11%	-44
<b>LH</b>	-0.04%	-40
<b>TOP</b>	-0.02%	-26
<b>BBL</b>	-0.01%	-22

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET



## WEEK

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Aug-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>KBANK</b>	0.27%	810
<b>SCB</b>	0.13%	487
<b>PTT</b>	0.04%	453
<b>JMT</b>	0.57%	357
<b>TTB</b>	0.20%	348
<b>MINT</b>	0.15%	279
<b>BCH</b>	0.49%	230
<b>BH</b>	0.10%	211
<b>CRC</b>	0.08%	186
<b>BDMS</b>	0.04%	178

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>TIDLOR</b>	-1.32%	-757
<b>CPALL</b>	-0.12%	-654
<b>FSS</b>	-49.00%	-601
<b>NER</b>	-4.44%	-381
<b>AOT</b>	-0.03%	-290
<b>HMPRO</b>	-0.15%	-263
<b>BBL</b>	-0.08%	-250
<b>PTTEP</b>	-0.04%	-247
<b>GULF</b>	-0.04%	-218
<b>STA</b>	-0.91%	-184

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Aug-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>SCB</b>	0.39%	1,489
<b>PTT</b>	0.06%	608
<b>PTTGC</b>	0.36%	600
<b>BCH</b>	1.27%	592
<b>BDMS</b>	0.12%	548
<b>BCP</b>	0.87%	457
<b>TCCC</b>	2.64%	413
<b>EA</b>	0.19%	397
<b>JMT</b>	0.58%	363
<b>SCC</b>	0.06%	239

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>KBANK</b>	-2.09%	-6,342
<b>CPALL</b>	-0.27%	-1,530
<b>TIDLOR</b>	-1.41%	-810
<b>FSS</b>	-49.00%	-601
<b>AOT</b>	-0.04%	-436
<b>NER</b>	-4.45%	-382
<b>SAWAD</b>	-0.56%	-350
<b>EGCO</b>	-0.47%	-324
<b>LH</b>	-0.30%	-302
<b>STA</b>	-1.47%	-298

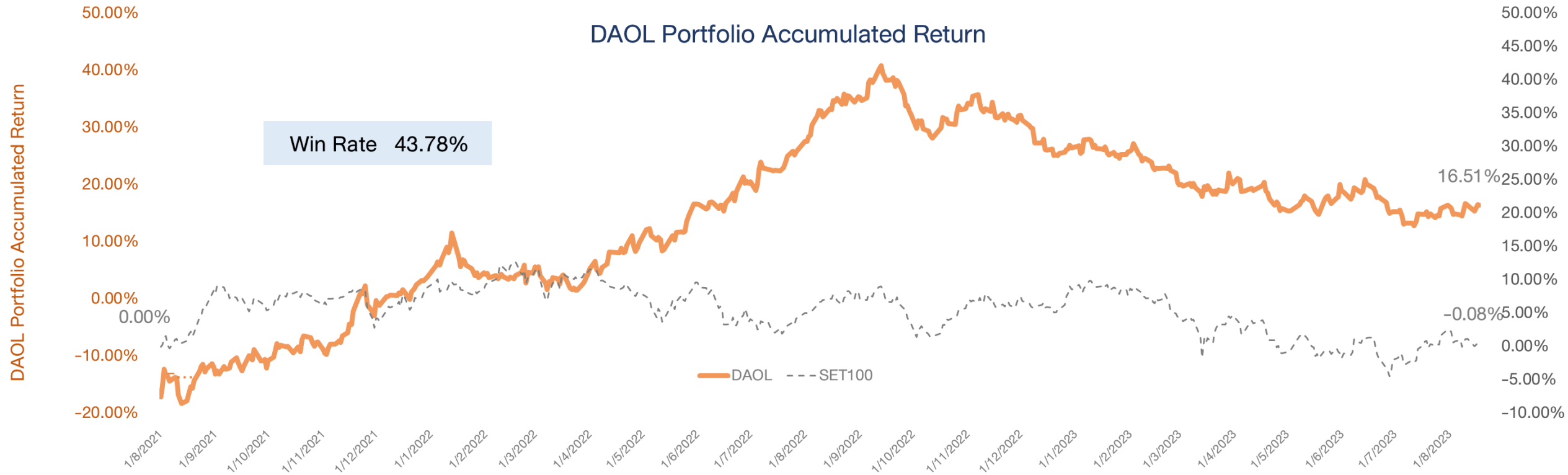
หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



### DAOL Portfolio Accumulated Return



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

# Portfolio Performance

DAOL SEC

18/8/2023 16:50

Market Price

DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
DMT	TRANS	10%	12.60	9,100	114,660	12.80	116,480.00	1,820.00	1.59%
BEM	TRANS	10%	8.85	13,100	115,935	8.80	115,280.00	(655.00)	-0.56%
PLANB	MEDIA	10%	9.10	12,800	116,480	9.10	116,480.00	-	0.00%
CBG	FOOD	10%	76.25	1,500	114,375	76.00	114,000.00	(375.00)	-0.33%
CRC	COMM	10%	39.00	2,900	113,100	39.00	113,100.00	-	0.00%
STEC	CONS	10%	11.00	10,600	116,600	11.20	118,720.00	2,120.00	1.82%
SET						1519.12			
Total		60%			691,150		694,060	2,910	
CASH		40%					471,064		
Total Portfolio							<b>1,165,124</b>		<b>16.51%</b>



## กลยุทธ์การลงทุน

- 4 event ใหญ่ของสัปดาห์นี้ ตลาดน่าจะผันผวน เหมาะจะทั้งเล่นสั้นๆ และเล่นตามน้ำ (ข่าวดีซื้อ-ข่าวลบขาย) จุดสำคัญคือ 22 ส.ค. ถ้าได้นายกฯ ตลาดน่าจะดีไประยะหนึ่ง (สั้นๆ) แต่ถ้ายังไม่ได้ ตลาดจะพลิกมาลบ ควรพร้อมทำทั้งสองขา (ขายและซื้อ)
- งาน Thailand Focus มีบริษัทให้ข้อมูลกว่า 100 บริษัท ถ้าให้เดาใจฝรั่ง 4 ตัวที่เลี้ยงไว้ PTT, BH, KBANK, ADVANC
- เรายังแนะนำเลี้ยงหุ้นอิงต่างประเทศ ในส่วนของที่อิงกับจีน และ Commodity (รวมน้ำมัน)



## พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำ BEM, CBG ออก และนำ TRUE\* เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย TRUE\*(10%), PLANB(10%), CRC(10%), STEC(10%), BEM(10%), DMT\*(10%)

\*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำ **BEM, CBG** ออก และนำ **TRUE\*** เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย **TRUE\*(10%), PLANB(10%), CRC(10%), STEC(10%), BEM(10%), DMT\*(10%)**
- เงินสด 40%

Stock Picks (21-25 August 2023)

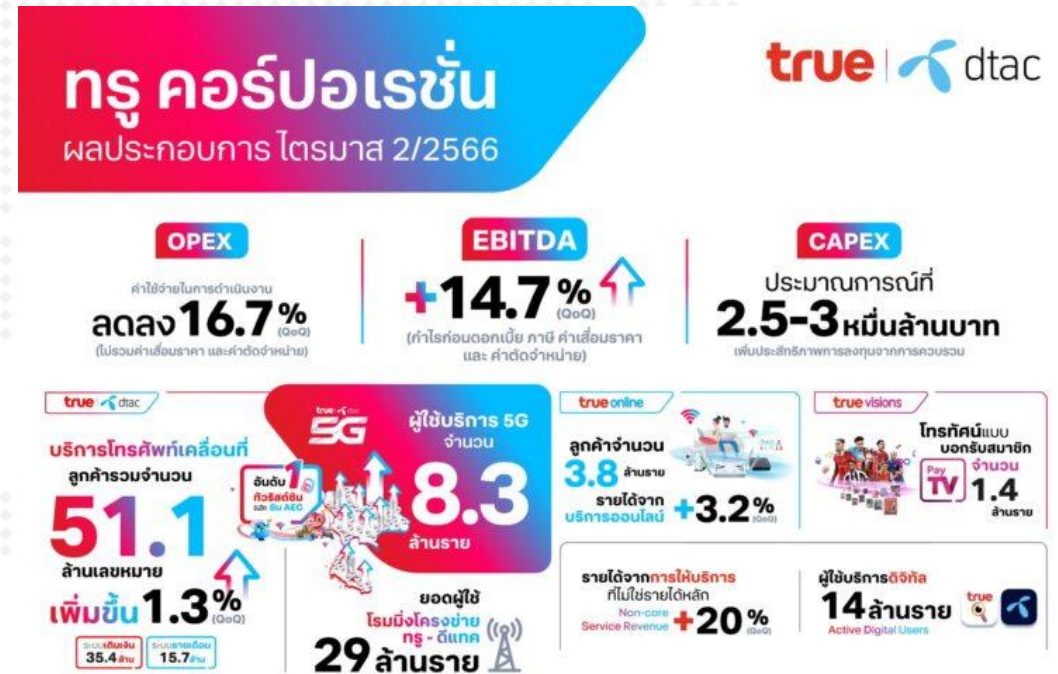
Stock	Weight	Price (Bt) 18 Aug 23	Weekly Target Price (Bt)	DAOL Fundamental		Remark
				Recc.	Target (Bt)	
Cash	40%					
TRUE	10%	6.80	7.20	NR		คาดการณ์ค่าบริการจะฟื้นตัวครึ่งปีหลัง จากฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้น และ IPHONE ออกโทรศัพท์รุ่นใหม่ (ปลาย ก.ย.)หนุนด้วย ARPU ของธุรกิจ Mobile และ Broadband ที่ฟื้นตัวพร้อมกับ Subscriber ตาม Seasonal
PLANB	10%	9.10	41.00	BUY	9.50	ANB มีสื่อในมือหลากหลาย ที่รู้จักกันดีคือ สื่อ Outdoor หรือ Out of Home ที่มี Billboard กระจายอยู่ทั่วกรุงเทพฯ รายได้ของบริษัทยังมีการเติบโตสูง จาก 4 พันลบ. ต่อปี เป้าหมายปีนี้ของบริษัทตั้งไว้ที่ 8.0 พันลบ.
CRC	10%	39.00	12.00	BUY	48.00	ถึงผลบวกจากการตั้งรัฐบาลใหม่ ช่วงครึ่งปีหลัง บริษัทเตรียมเร่งเครื่องสร้างรายได้จากแผนการดำเนินงานธุรกิจที่เข้มข้น โดยมีแผนที่จะเปิดตัวโอโลก์พอร์ตธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ เพื่อเสริมแกร่งอีโคซิสเต็ม
STEC	10%	11.20	9.10	HOLD	11.00	รับผลบวกจากการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ ที่จะมีการลงทุนใหม่ๆ ของภาครัฐ
DMT	10%	12.80	13.20	NR		ภาวะตลาดที่ต้องเลือกระหว่างการถือเงินสด หรือหุ้นพื้นฐานดี-ปันผลดี น่าจะเหมาะสม วันนี้ หุ้นที่เลือกที่จะเป็นทางเลือกหนึ่ง คือ DMT
Portfolio	90%					
SET		1519.12				

## TRUE\*

### “คาดผลประกอบการหลักดีขึ้นใน 2H23E ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 7.2 บาท ; ราคาปิด 6.80 บาท)

- คาดรายได้บริการจะฟื้นตัวครึ่งปีหลัง จากฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้น และ IPHONE ออกโทรศัพท์รุ่นใหม่ (ปลาย ก.ย.)หนุนด้วย ARPU ของธุรกิจ Mobile และ Broadband ที่ฟื้นตัวพร้อมกับ Subscriber ตาม Seasonal
- ผลการดำเนินงาน 2Q-23 ที่ออกมาขาดทุน 2.3 พันลบ. ขณะที่ EBITDA ยังเป็นบวก ถึง 2.2 หมื่นลบ. เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายทางบัญชี ในรายการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (ขยายโครงข่าย+ปรับอายุการใช้งานของสินทรัพย์) เราจึงไม่ได้มองว่า การรายงานขาดทุน ทำให้หุ้นดูไม่น่าสนใจ
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E ยังขาดทุน 4.2 พันลบ. แต่ ปี 2024 จะพลิกจากขาดทุนมาเป็นกำไร 2.5 พันลบ. ตามลำดับ



## สถิติที่สำคัญ

### ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่

ผู้ใช้บริการ (พันราย)	4Q65	1Q66	2Q66
<b>รวม</b>	<b>49,784</b>	<b>50,461</b>	<b>51,120</b>
ระบบเติมเงิน	34,019	34,717	35,385
ระบบรายเดือน	15,765	15,744	15,735
รายได้ต่อผู้ใช้บริการต่อเดือน (บาท)	4Q65	1Q66	2Q66
<b>เฉลี่ย</b>	<b>206</b>	<b>201</b>	<b>201</b>
ระบบเติมเงิน	108	103	104
ระบบรายเดือน	416	415	416

### ธุรกิจออนไลน์

ผู้ใช้บริการ (พันราย)	4Q65	1Q66	2Q66
ผู้ใช้บริการ (พันราย)	3,822	3,835	3,827
รายได้ต่อผู้ใช้บริการต่อเดือน (บาท)	470	463	475

### ธุรกิจโทรทัศน์บอกรับสมาชิก

ผู้ใช้บริการ (พันราย)	4Q65	1Q66	2Q66
ผู้ใช้บริการ (พันราย)	1,486	1,447	1,415
รายได้ต่อผู้ใช้บริการต่อเดือน (บาท)	271	279	280



## งบกำไรขาดทุน (ปรับปรุง) - งบการเงินรวมเสมือน

	2Q65	1Q66	2Q66	% การเปลี่ยนแปลง	
				Q-o-Q	Y-o-Y
(หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นในรายการที่มีการระบุเป็นอย่างอื่น)					
ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่	31,908	31,019	31,269	0.8	(2.0)
ธุรกิจออนไลน์	5,894	5,752	5,935	3.2	0.7
ธุรกิจโทรทัศน์แบบบอกรับสมาชิก	1,646	1,665	1,569	(5.7)	(4.7)
ธุรกิจอื่น	459	549	657	19.7	43.0
รายได้จากการให้บริการไม่รวมรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC)	39,908	38,985	39,431	1.1	(1.2)
รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC)	466	1,549	382	(75.4)	(18.2)
รายได้ที่เกี่ยวข้องกับการใช้งานคลื่นความถี่	6,833	5,188	5,193	0.1	(24.0)
รายได้จากการขาย	6,665	5,740	4,107	(28.5)	(38.4)
<b>รายได้รวม</b>	<b>53,873</b>	<b>51,463</b>	<b>49,113</b>	<b>(4.6)</b>	<b>(8.8)</b>
ค่าใช้จ่ายด้านการกำกับดูแล (Regulatory cost)	31	1,070	1,059	(1.0)	NM
ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย	504	392	(1,075)	NM	NM
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการใช้งานคลื่นความถี่	3,024	4,546	4,165	(8.4)	37.7
ต้นทุนการให้บริการอื่น	13,411	12,248	11,873	(3.1)	(11.5)
ต้นทุนขาย	7,096	6,000	4,537	(24.4)	(36.1)
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	8,226	7,917	6,234	(21.3)	(24.2)
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)</b>	<b>32,292</b>	<b>32,174</b>	<b>26,793</b>	<b>(16.7)</b>	<b>(17.0)</b>
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(15,856)	(16,169)	(17,837)	(10.3)	(12.5)
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>5,725</b>	<b>3,120</b>	<b>4,483</b>	<b>43.7</b>	<b>(21.7)</b>
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,138	716	687	(4.0)	(39.6)
ต้นทุนทางการเงิน	(5,469)	(5,427)	(5,857)	(7.9)	(7.1)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(356)	(264)	(1,986)	(653.4)	(457.3)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	76	464	545	17.3	618.3
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	1,425	901	(232)	NM	NM
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	16	(3)	40	NM	146.9
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>2,556</b>	<b>(492)</b>	<b>(2,320)</b>	<b>(371.1)</b>	<b>NM</b>

	2Q65	1Q66	2Q66	% การเปลี่ยนแปลง	
				Q-o-Q	Y-o-Y
<b>EBITDA (หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นในรายการที่มีการระบุเป็นอย่างอื่น)</b>					
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับส่วนที่เป็นของบริษัท	2,556	(492)	(2,320)	(371.1)	NM
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,138)	(716)	(687)	4.0	39.6
ต้นทุนทางการเงิน	5,469	5,427	5,857	7.9	7.1
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	356	264	1,986	653.4	457.3
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	15,856	16,169	17,837	10.3	12.5
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	(849)	(1,199)	(353)	70.6	58.5
<b>EBITDA</b>	<b>22,249</b>	<b>19,452</b>	<b>22,320</b>	<b>14.7</b>	<b>0.3</b>
EBITDA ต่อรายได้จากการให้บริการไม่รวม IC	55.8%	49.9%	56.6%		
EBITDA ต่อรายได้รวม	41.3%	37.8%	45.4%		

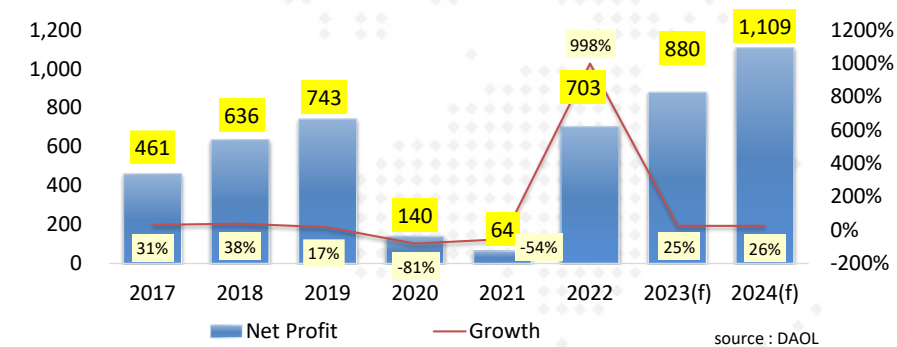


## PLANB

“ สื่อเพียงหนึ่งเดียว ที่โตได้ขนาดนี้ ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 10.00 บาท ; ราคาปิด 9.25 บาท)

- PLANB มีสื่อในมือหลากหลาย ที่รู้จักกันดีคือ สื่อ Outdoor หรือ Out of Home ที่มี Billboard กระจายอยู่ทั่วกรุงเทพ รายได้ของบริษัทมีการเติบโตสูง จาก 4 พันลบ. ต่อปี เป้าหมายปีนี้ของบริษัทตั้งไว้ที่ 8.0 พันลบ.
- เปิดเงินโฆษณาในกลุ่มสื่อ OOH ที่ฟื้นตัวใน 2Q23 (+23% YoY, +9% QoQ) มีโอกาสขยายตัวหลังมีการตั้งรัฐบาลได้สำเร็จ
- บริษัทยังคงเป้าหมายการรับรู้รายได้จาก AQUA ในปี 2566 ไว้ที่ 950 ล้านบาท ซึ่งในช่วง 6 เดือนแรก ของปีนี้ทำได้แล้วที่ราว 538 ล้านบาท และ การรับรู้รายได้จากการบริหารสิทธิ์ถ่ายทอด เอเชียนเกมส์ ในปีนี้ไว้ที่ระดับ 250 ล้านบาท
- เราประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E/24E คาดกำไรสุทธิที่ 880 ล้านบาท (+25% YoY) และ 1,109 ล้านบาท (+26% YoY) จากรายได้ที่ขยายตัวในทุกธุรกิจ



ธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วม (Engagement Marketing) คาดว่าจะ รับรู้รายได้จากกีฬามวย RWS ทั้งปี 2566 ไม่น้อยกว่า 400 ล้านบาท จากในช่วง 6 เดือนแรกของปีนี้ที่รับรู้รายได้จาก RWS แล้ว 100 ล้านบาท โดยในช่วงครึ่งหลังปี 2566 คาดว่าจะมีการรับรู้รายได้จาก RWS ที่มากขึ้น เนื่องจากมีอีเวนต์แบ็กซิ่ง คู่สำคัญและแบ็กซิ่งแชมป์ ประกอบกับจาก การปรับขึ้นค่าที่นั่งชมที่เพิ่มขึ้น รวมถึงอัตราการเข้าชมทั้งชาวไทยและต่างชาติที่ มากขึ้น คาดว่าจะเข้ามาช่วยสนับสนุนการ รับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งหลังปีนี้อีกด้วย

KOTA vs JOKER

## RECORD BREAKING

VIEWERHIPS ON ONLINE PLATFORM ON AIR TO ONLINE



# 4

ล้านคน

# 2

ล้านวิว

# 3

แสนคน

(เฉพาะในประเทศไทย)

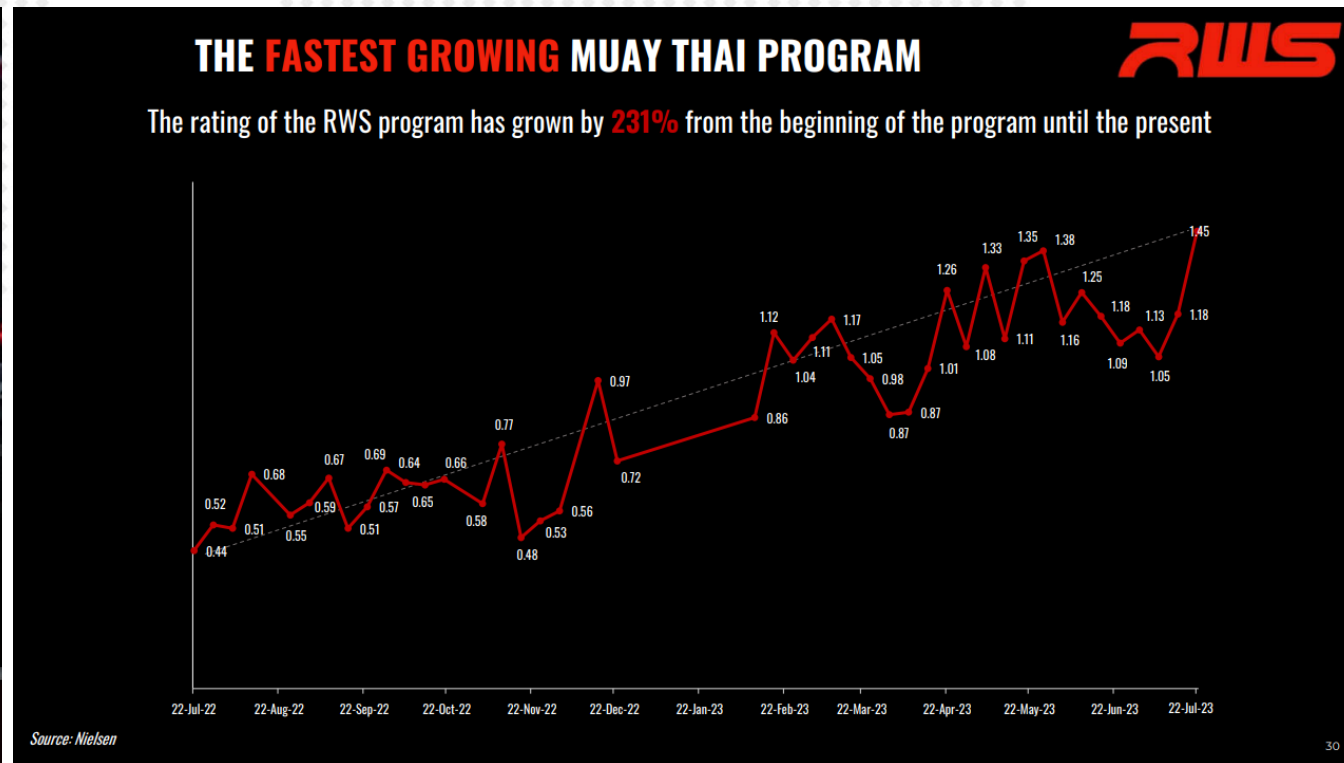
ทุกสถิติยอดรับชมออนไลน์รายการ RWS

RWS LEGEND OF RAJADAMNERN : KOTA VS JOKER

SOURCE : Facebook, Youtube

f RWS - RAJADAMNERN WORLD SERIES





การรับรู้รายได้จากการบริหาร  
สิทธิ์ถ่ายทอด เอเชียนเกมส์ ใน  
ปีนี้ไว้ที่ระดับ 250 ล้านบาท ซึ่ง  
ในไตรมาส 2/2566 มีการรับรู้  
มาแล้วประมาณ 54 ล้านบาท  
คาดว่าจะรับรู้ได้มากขึ้นในไตร  
มาส 3/2566 เพราะรับรู้ได้ เต็ม  
ไตรมาส

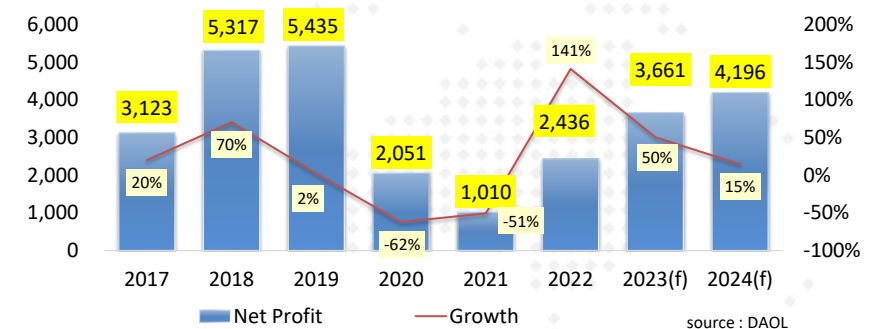
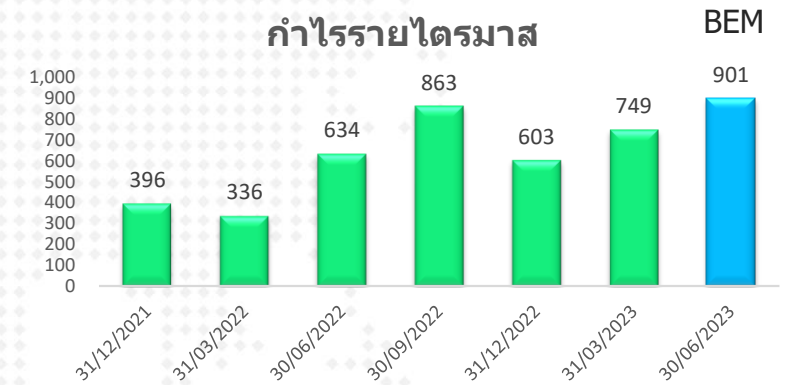


## BEM

### “ รอรถไฟฟ้า ขบวนต่อไป ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 910 บาท ; ราคาปิด 8.90 บาท)

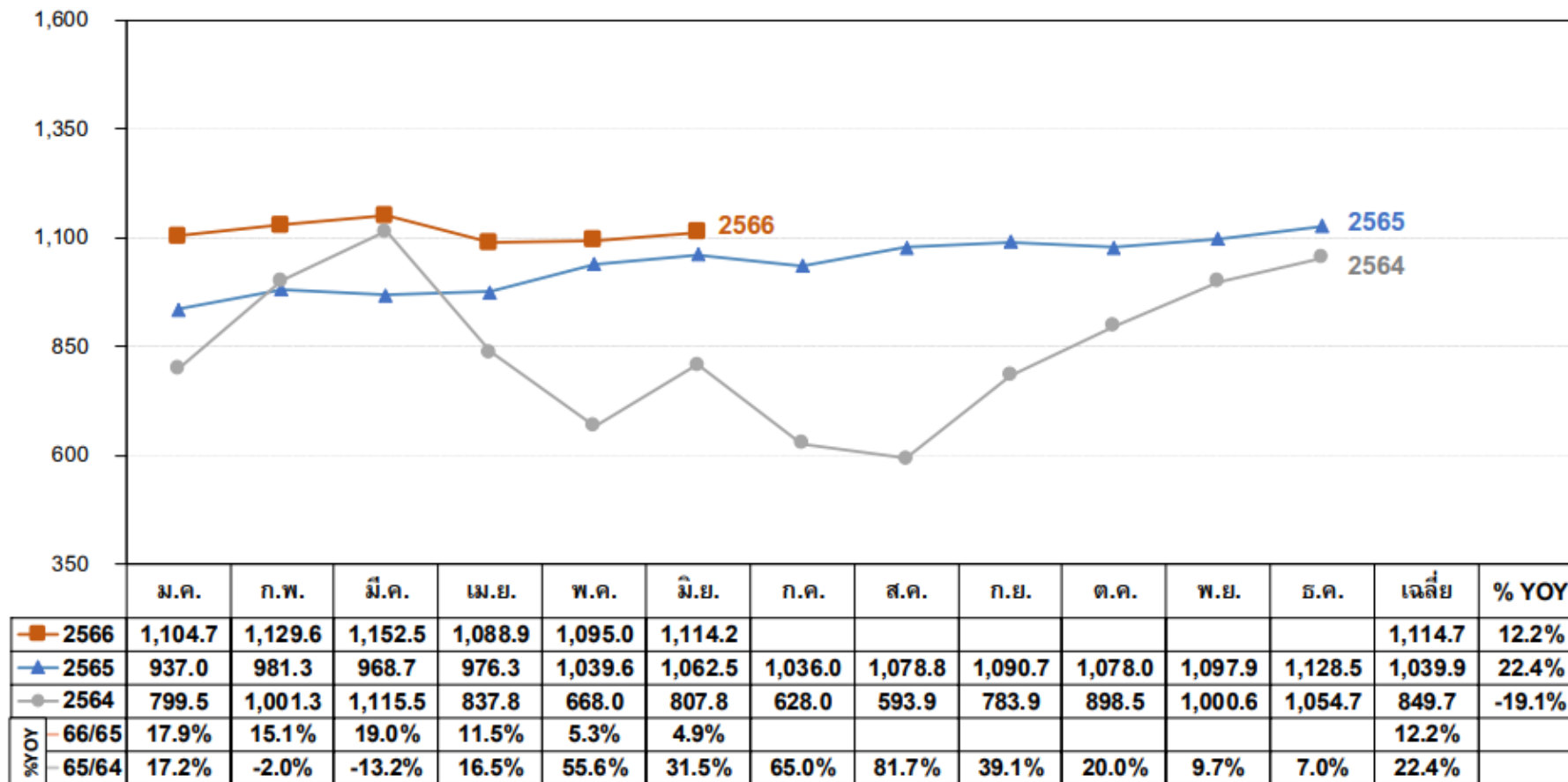
- เราปรับพอร์ตโดยเอาหุ้นที่มีความเป็น defensive หรือกำไรยังแข็งแกร่ง ที่นักลงทุนมีโอกาสเข้ามาพักเงินในช่วงนี้ และอาจมีผลบวกในเรื่องการตั้งรัฐบาลใหม่ด้วย
- BEM รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 901 ล้านบาท โต +42% YoY, +20% QoQ ผลการดำเนินงานที่ยายตัว YoY เป็นไปตามการฟื้นตัวของภาคการเดินทางและท่องเที่ยว รวมถึงการทยอยรับรู้ผลบวกจากการให้บริการสายสีน้ำเงินเต็มวง
- เราประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E ที่ 3.7 พันล้านบาท (+50% YoY) โดยประเมินกำไร 3Q23E จะโตต่อเนื่อง YoY
- มี catalysts จากความคืบหน้าโครงการสายสีม่วงใต้และ Double Deck และนโยบายพรรคการเมืองในการช่วยสนับสนุนส่วนต่างค่าโดยสารรถไฟฟ้า ซึ่งจะช่วยหนุนปริมาณ ridership



## ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวัน

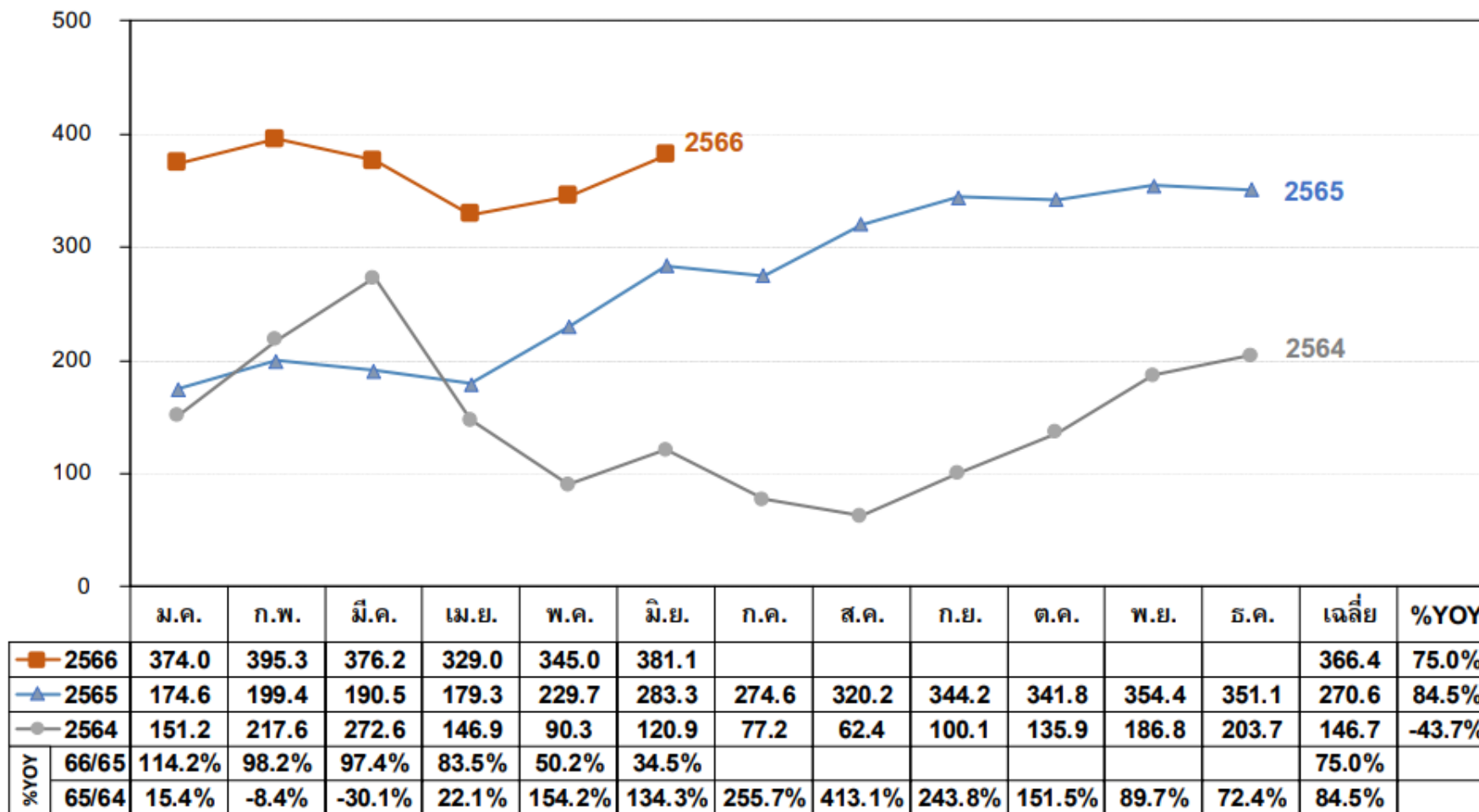
### ทางพิเศษศรีรัช ทางพิเศษประจิมรัถยาและทางพิเศษอุดรรัถยา

(พื้นที่ยว/วัน)



## จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวัน รถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล

(พันเที่ยว/วัน)

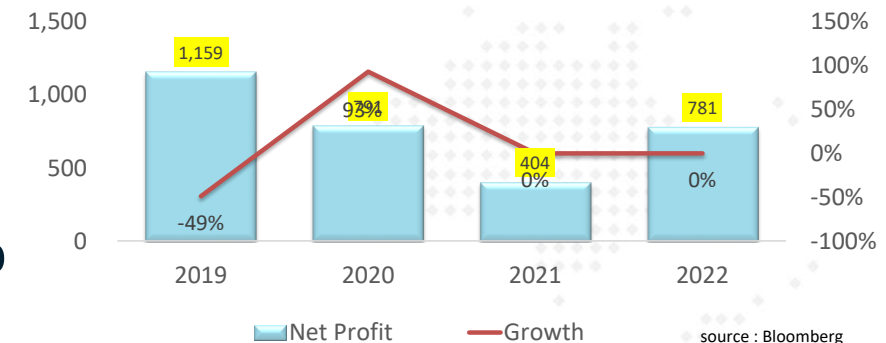
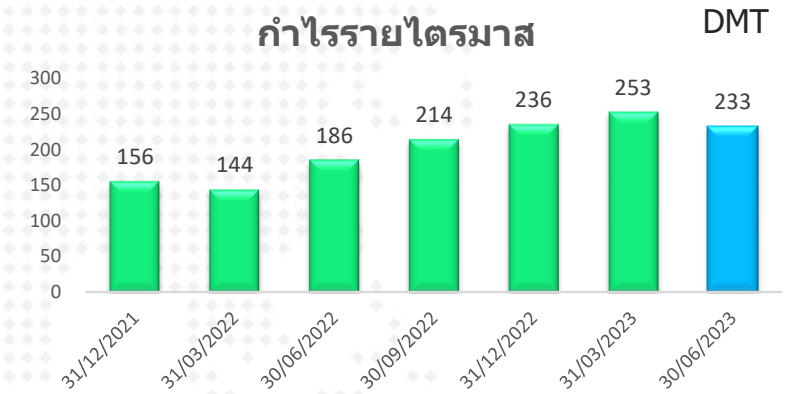


## DMT

“เสี่ยงความเสี่ยง เข้าหาหุ้นปันผลดี ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 13.20 บาท ; ราคาปิด 12.70 บาท)

- กว่าจะตลาดที่ต้องเลือกระหว่างการถือเงินสด หรือหุ้นพื้นฐานดี-ปันผลดี น่าจะเหมาะสม วันนี้ หุ้นที่เล็กที่จะเป็นทางเลือกหนึ่ง คือ DMT (ผู้ให้บริการทางด่วน ดอนเมืองโทวเวย์) ซึ่งมีรายได้ที่ไม่หวัดมาก และจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ
- กำไร 2Q-23 ออกมาที่ 233 ลบ. +25% YoY, -8% QoQ มีสัญญาณการใช้บริการที่เพิ่มขึ้นหลังจากผ่าน Covid-19 มาแล้ว คือสูงขึ้นต่อเนื่อง
- DMT มีการจ่ายเงินปันผล เป็นรายไตรมาส มีการจ่ายค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับกำไร ปี 2565 จ่ายปันผลรวมทั้งหมด @1.13 บาท โดยปีนี้ จ่ายมาแล้ว 2 ครั้ง (0.35+0.35 บาท) คือ 0.70 บาท โดย 24 ส.ค. จะขึ้น “XD” สำหรับเงินปันผล @0.35 บาท
- การเติบโตของ DMT จะมาจากการประมูลโครงการทางด่วนรอบใหม่ คาดว่าจะเกิดขึ้นราว ปี 2567



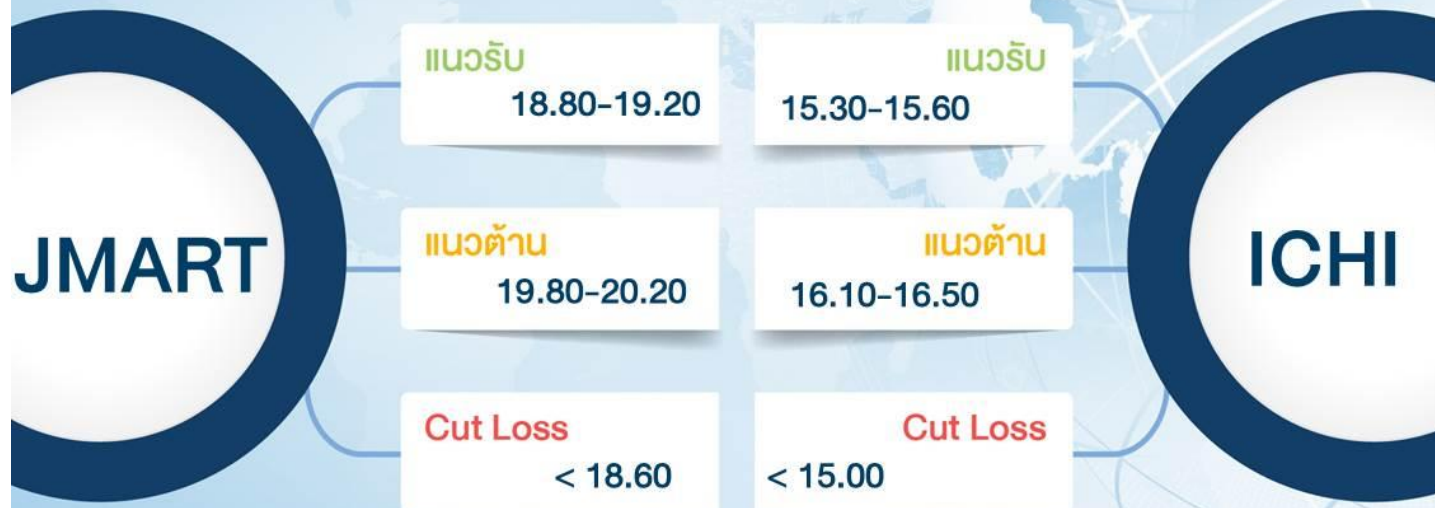




# แกว่งตัวออกข้าง รอเลือกทาง

แนวรับ 1510-1514

แนวต้าน 1525-1532



Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



# CASH BALANCE

# DAOL SEC

21 August 2023

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
* CMO	21 ส.ค. 66 – 8 ก.ย. 66

หลักทรัพย์ที่หลุด Cash Balance

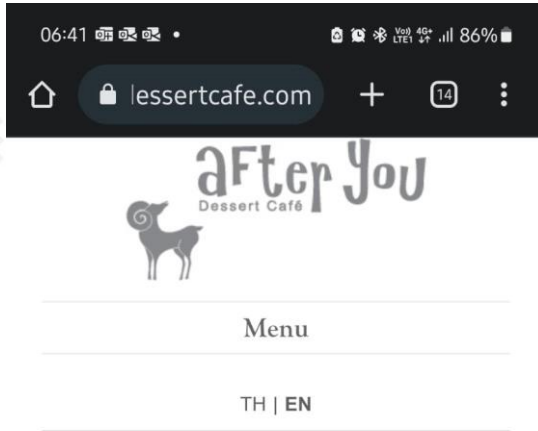
หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

### 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



## SHIBUYA HONEY TOAST



## News Comment:

( + ) BANPU (ถือ/เป้า 8.20 บาท), ( - ) IVL (ถือ/เป้า 35.00 บาท) พนักงาน Woodside LNG โหวตให้มี industrial action ถ้าไม่ได้ข้อตกลงภายในวัน พรุ่งนี้

## Company Update:

( + ) MOSHI (ปรับขึ้นเป็น ช้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 60.00 บาท) 2023E คาด GPM ยังขยายตัวได้จากสัดส่วนสินค้านำเข้า

( - ) TIDLOR (ช้อ/ปรับเป้าลงเป็น 25.00 บาท) NPL เริ่มเห็นจุดสิ้นสุด ขณะที่ yield ยังทรงตัว และค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น

( 0 ) SIRI (ช้อ/เป้า 2.20 บาท) 2H23E จะดีขึ้นต่อเนื่องตามเติมจากโครงการใหม่และ backlog

( 0 ) CPN (ช้อ/เป้า 80.00 บาท) เป้าหมายการเติบโตดีตามคาด, 3Q23E โต YoY ได้ต่อเนื่อง

( 0 ) CHG (ถือ/เป้า 3.00 บาท) 2H23E โต HoH แต่ยังคงกดดันจากค่าใช้จ่ายsw.ใหม่

## Analyst Meeting:

21 Aug: ERW, MASTER



# Dividend Stocks.

---

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

# ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
PTL	14.40	0.27	1.25	8.68	Irreg	10.80
BRI	9.10	0.72	0.75	8.24	Irreg	20.05
SAT	19.10	1.12	1.53	7.99	Semi-Anl	10.60
SIRI	1.82	0.11	0.14	7.64	Semi-Anl	803.49
SINGER	7.70	0.26	0.57	7.38	Semi-Anl	87.01
NER	4.64	0.31	0.34	7.33	Semi-Anl	19.89
PSH	13.10	0.65	0.96	7.31	Semi-Anl	10.26
LH	8.40	0.35	0.61	7.27	Semi-Anl	350.88
MC	12.00	0.45	0.80	6.67	Semi-Anl	38.88
ORI	10.30	0.57	0.68	6.64	Semi-Anl	38.74
SGC	1.36	0.11	0.09	6.62	Irreg	10.54
NCAP	3.70		0.24	6.49	Irreg	36.20
SPALI	20.70	0.75	1.29	6.24	Semi-Anl	85.82
KKP	55.25	1.50	3.44	6.22	Semi-Anl	430.41
QH	2.26	0.10	0.14	5.97	Semi-Anl	29.48
SC	4.28	0.17	0.26	5.96	Irreg	53.88

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
TISCO	99.00	7.75	7.85	7.93	Annual	404.8
NOBLE	4.16	0.20	0.31	7.45	Annual	3.0
THANI	3.14	0.17	0.18	5.67	Annual	27.1
AP	12.00	0.65	0.68	5.64	Annual	159.6
BAM	10.70	0.55	0.60	5.61	Annual	78.6
ASK	23.80	1.44	1.27	5.34	Annual	19.9
NYT	3.86	0.22	0.20	5.18	Annual	4.2
ICHI	14.80	0.60	0.71	4.82	Annual	115.49
AMANAH	2.40	0.20	0.12	4.79	Annual	4.40
IMH	8.40	0.14	0.39	4.64	Annual	2.54
KTB	20.00	0.68	0.86	4.32	Annual	987.82
ILINK	7.05	0.20	0.30	4.26	Annual	2.43

## High Dividend : Property Fund & REIT

06-Aug-23

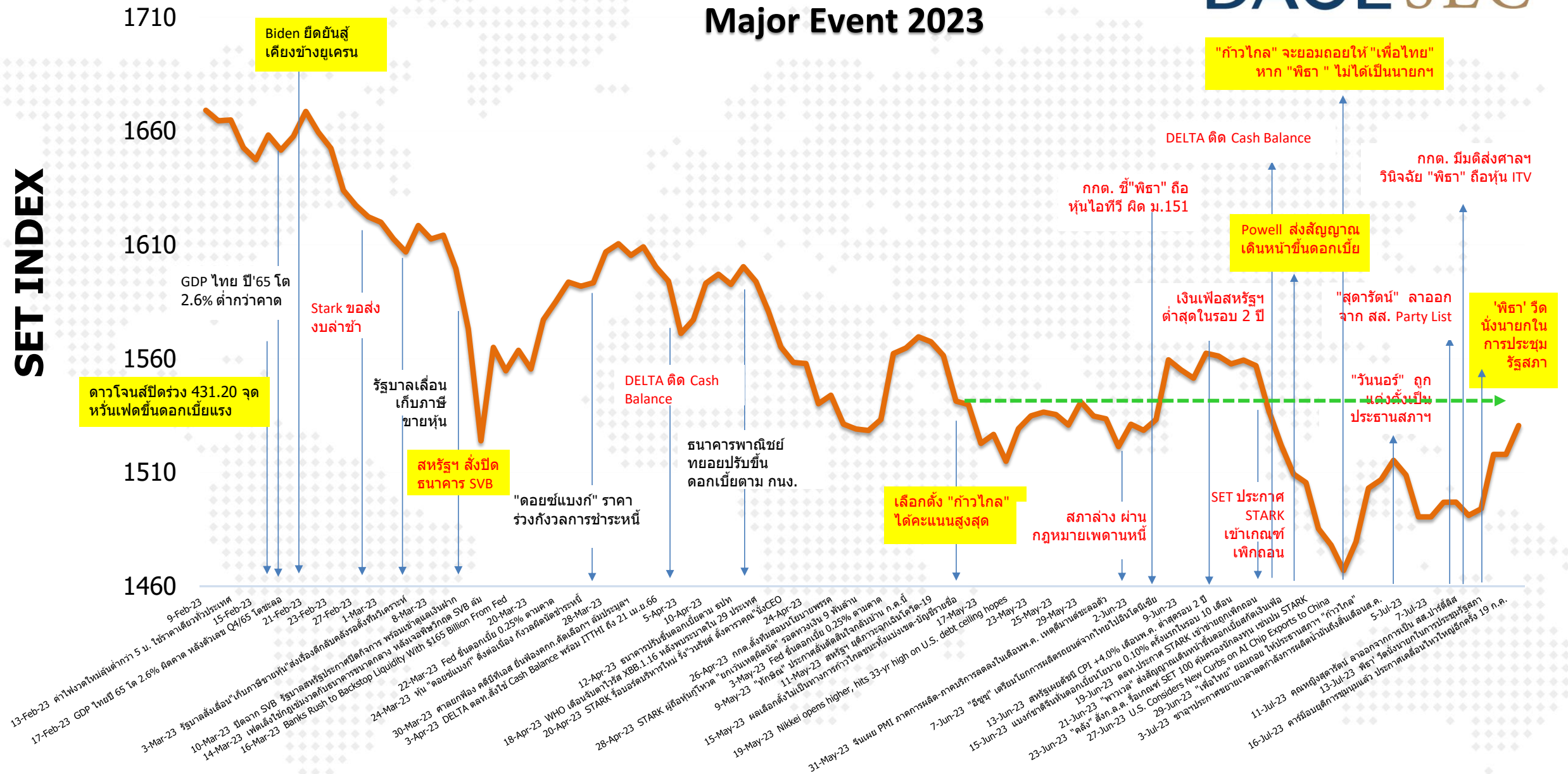
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
JASIF	6.55	0.23	0.94	14.05	Quarter	47.45	Freehold
POPF	9.75	0.18	1.03	10.71	Quarter	1.34	Free&Leaseho
CPTGF	6.10	0.12	0.67	10.70	Quarter	1.62	Leasehold
CTARAF	4.98	0.13	0.08	10.64	Irreg	1.30	Leasehold
CPNCG	9.20	0.08	0.92	10.53	Quarter	2.73	Leasehold
DIF	9.90	0.24	1.04	10.29	Quarter	267.33	Freehold
BOFFICE	7.15	0.17	0.17	9.66	Quarter	1.25	Leasehold
GVREIT	8.15	0.20	0.77	9.63	Quarter	1.26	Leasehold
FUTUREPF	13.50	0.35	1.21	9.63	Quarter	4.83	Leasehold
ALLY	7.10	0.17	0.00	9.58	Quarter	3.96	#N/A
EGATIF	6.60	0.13	0.11	9.27	Quarter	1.33	n.a.
WHAIR	6.90	0.14	0.67	8.74	Quarter	1.41	#N/A
PROSPECT	9.00	0.13	1.01	8.57	Quarter	1.04	#N/A
CPNREIT	11.10	0.25	0.82	8.49	Quarter	82.06	Leasehold
AIMIRT	11.00	0.22	0.89	8.10	Quarter	2.55	Freehold
INETREIT	10.00	0.20	0.00	8.03	Quarter	1.88	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

# Market Indicators

## Major Event 2023

SET INDEX





Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
21-Aug	CH	1-Year Loan Prime Rate	Aug-21	3.4%	3.6%
	TH	GDP YoY	2Q	2.9%	2.7%
22-Aug	US	Existing Home Sales MoM	Jul	-0.4%	-3.3%
23-Aug	US	New Home Sales MoM	Jul	2.0%	-2.5%
	TH	Thailand Focus 2023			
24-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-19	--	239k
25-Aug	US	U. of Mich. Sentiment	Aug F	71.0	71.2
	US	Powell's Sppech (Jackson Hole Meeting)	Jul	-- -	0
27-Aug	CH	Industrial Profits YoY	Jul	--	-8.3%
30-Aug	EC	Consumer Confidence	Aug F	--	--
	US	ADP Employment Change	Aug	--	324k
	US	Advance Goods Trade Balance	Jul	--	-\$87.8b
	US	GDP Annualized QoQ	2Q S	--	2.4%
	US	Pending Home Sales MoM	Jul	--	0.30%
31-Aug	JN	Retail Sales YoY	Jul	--	5.9%
	CH	Manufacturing PMI	Aug	--	4930.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jul	--	-5.24%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	Aug	--	--
	US	Initial Jobless Claims	Aug-26	--	--
	US	PCE Deflator YoY	Jul	--	3.0%
	US	PCE Core Deflator YoY	Jul	--	4.1%
	1-Sep	CH	Caixin China PMI Mfg	Aug	--
US		Change in Nonfarm Payrolls	Aug	--	187k
US		Unemployment Rate	Aug	--	3.5%
US		Average Hourly Earnings MoM	Aug	--	0.4%
	US	ISM Manufacturing	Aug	--	46.4

# Calendar (Month)

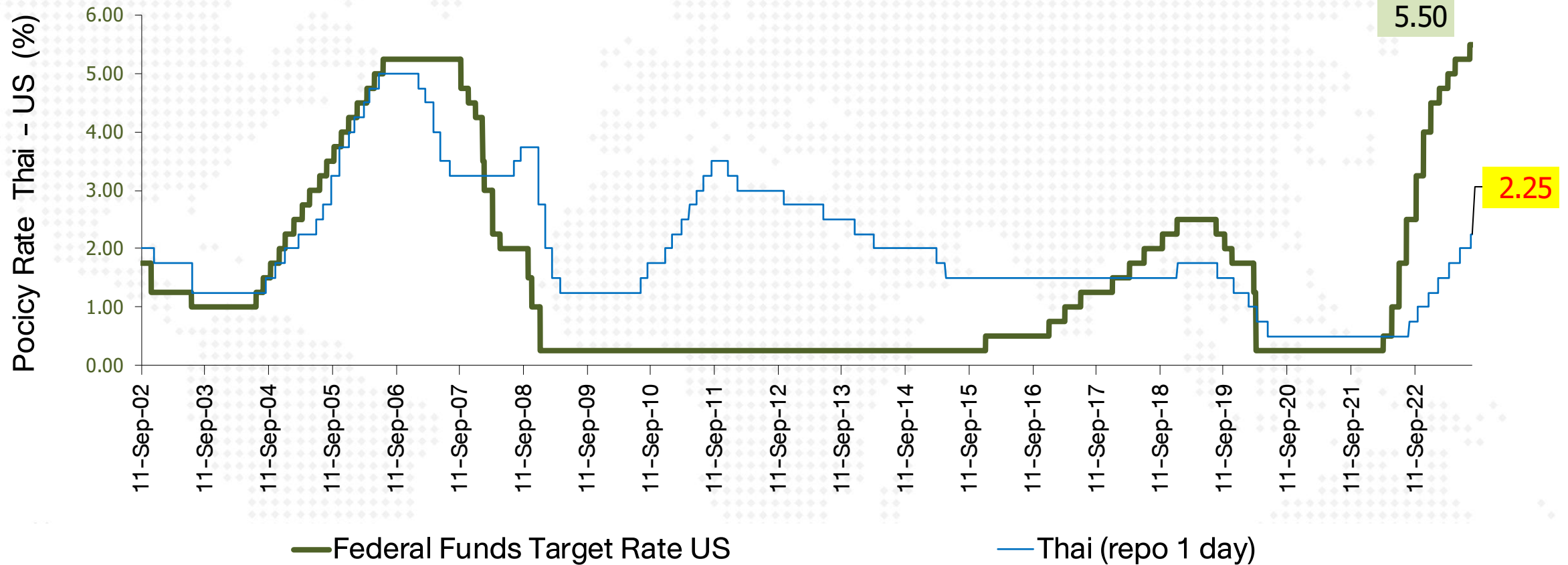
## World Economic Indicators & Event

source : Bloomberg IIA- DAOL

Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
1-Aug	CH	Caixin China PMI Mfg	15-Aug	JN	GDP Annualized SA QoQ	25-Aug	US	U. of Mich. Sentiment
	US	ISM Manufacturing		CH	Industrial Production YoY		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY
2-Aug	TH	BoT Benchmark Interest Rate		CH	Retail Sales YoY	27-Aug	CH	Industrial Profits YoY
	US	ADP Employment Change		US	Retail Sales Advance MoM	30-Aug	US	ADP Employment Change
3-Aug	EC	PPI YoY		US	Empire Manufacturing		US	GDP Annualized QoQ
	US	Initial Jobless Claims		TH	Last day for submit Financial Statement		US	Advance Goods Trade Balance
4-Aug	EC	Retail Sales YoY	16-Aug	EC	GDP SA QoQ	31-Aug	JN	Retail Sales YoY
	US	Change in Nonfarm Payrolls		US	Housing Starts MoM		CH	Manufacturing PMI
7-Aug	TH	CPI YoY		US	Building Permits MoM		TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report
8-Aug	CH	Exports YoY		US	Manufacturing (SIC) Production		EC	CPI Estimate YoY
9-Aug	CH	CPI YoY		US	FOMC Meeting Minutes		US	PCE Deflator YoY
	CH	New Yuan Loans CNY	17-Aug	JN	Exports YoY		US	Initial Jobless Claims
10-Aug	JN	PPI YoY		US	Initial Jobless Claims			
	US	CPI YoY	18-Aug	EC	CPI YoY			
	US	Initial Jobless Claims		TH	Car Sales			
	TH	MSCI Index Review	21-Aug	TH	GDP YoY			
11-Aug	US	PPI Final Demand YoY	22-Aug	US	Existing Home Sales MoM			
	US	U. of Mich. Sentiment	23-Aug	US	New Home Sales MoM			
				TH	Customs Exports YoY			
			24-Aug	US	Initial Jobless Claims			

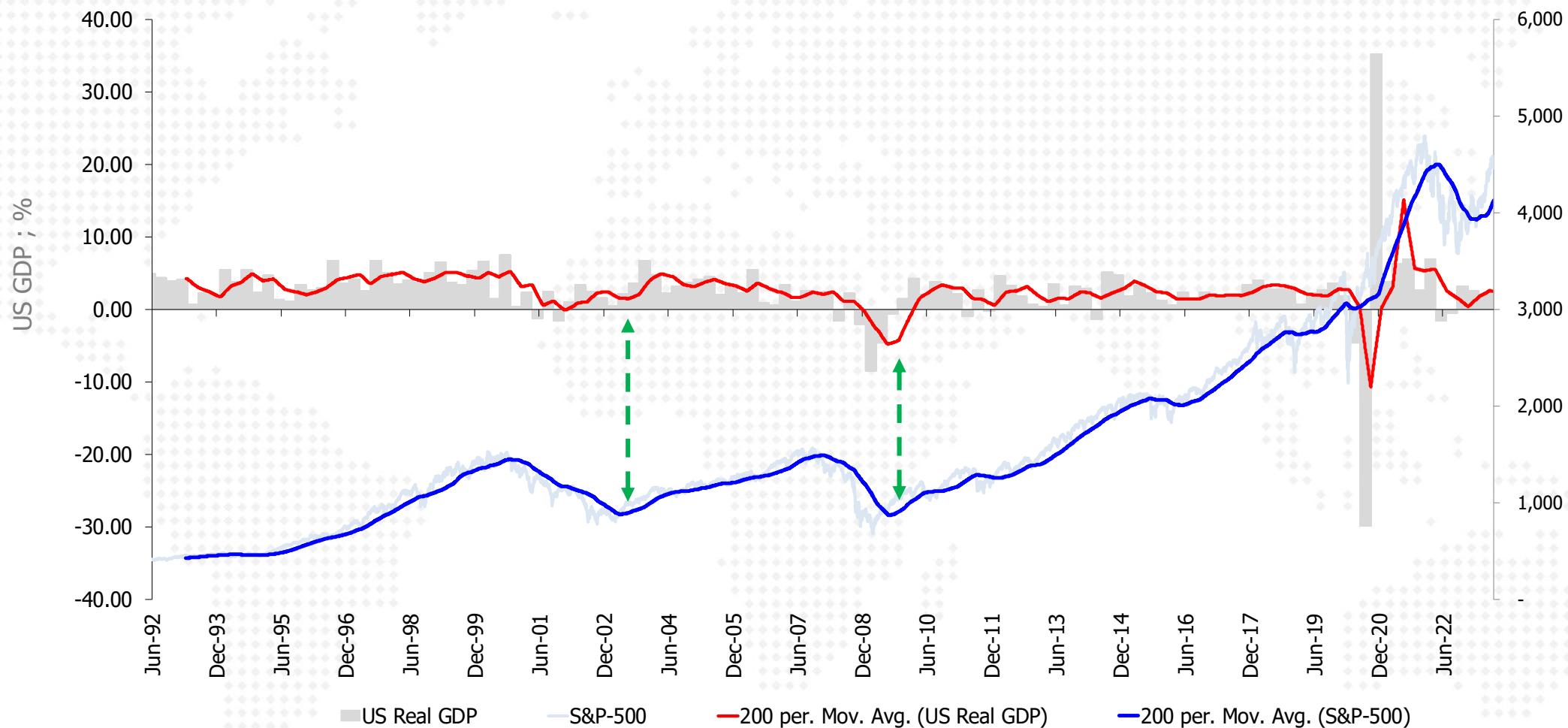
# Fed Fund Rate (Policy Rate)

### Federal Funds Rate & Thai Rate



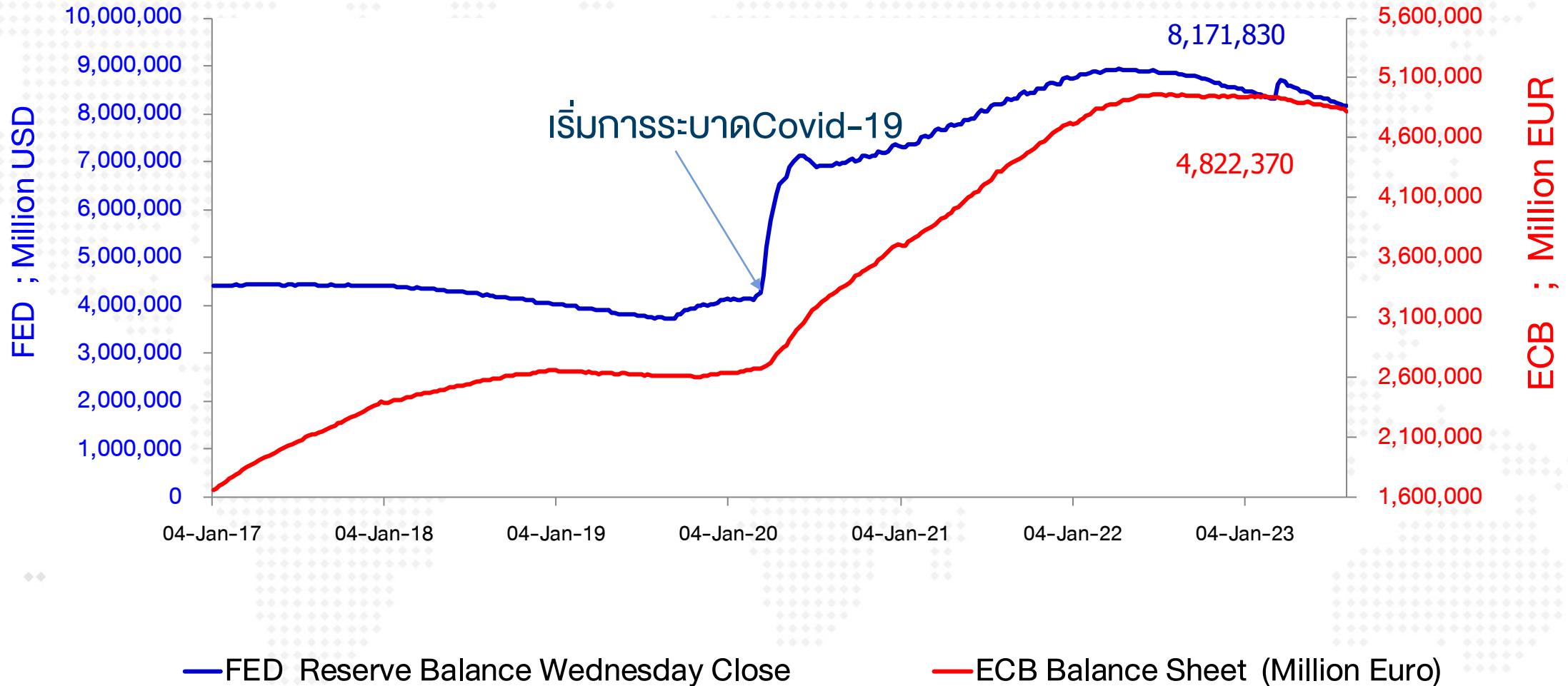
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

## US Real GDP and S&P-500

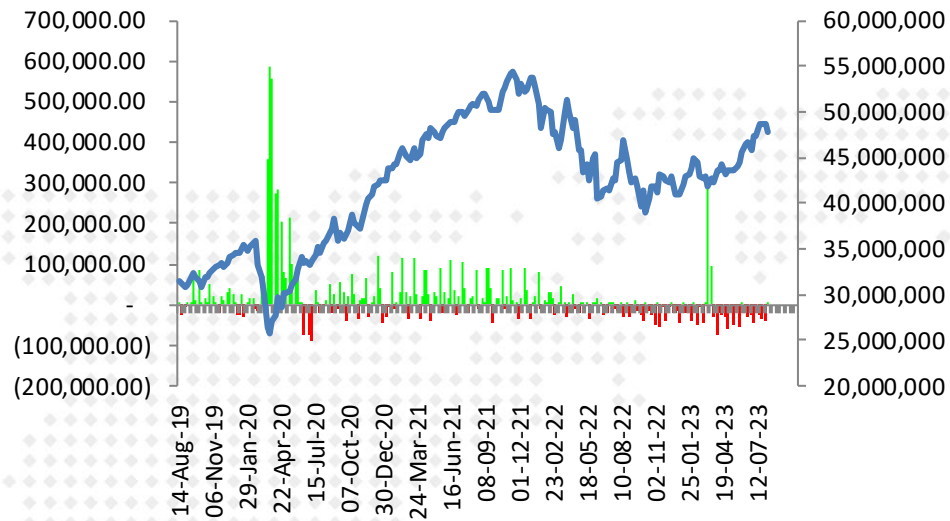


<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

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



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

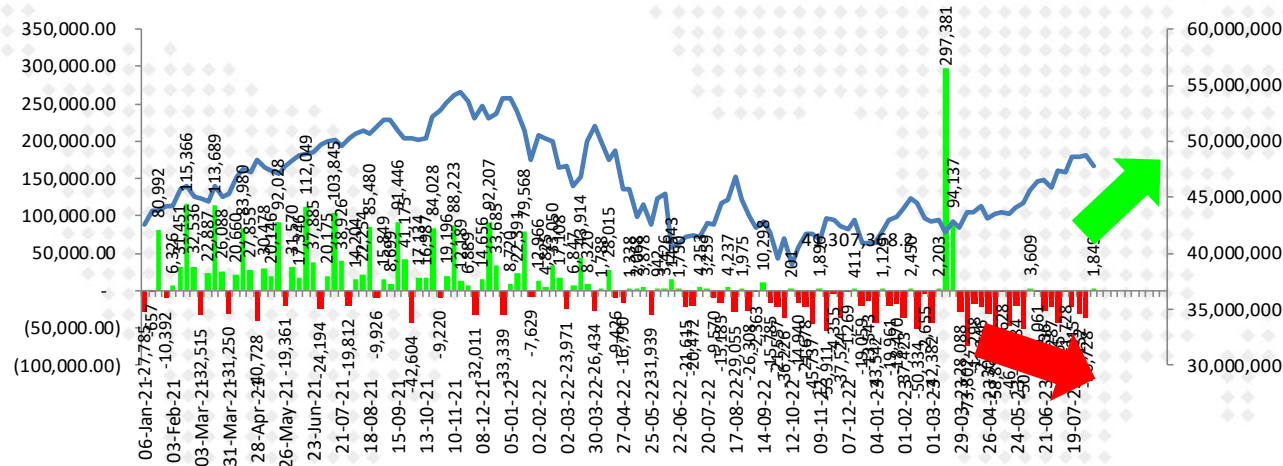


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

## ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

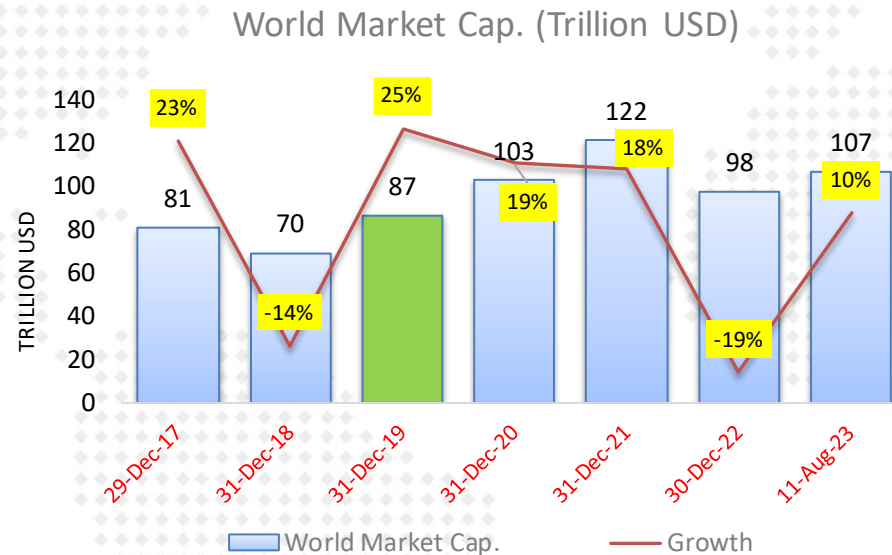
(20,284.00)	24-05-23	8,400,116.0
(50,772.00)	31-05-23	8,349,344.0
3,609.00	07-06-23	8,352,953.0
(1,061.00)	14-06-23	8,351,892.0
(26,136.00)	21-06-23	8,325,756.0
(21,287.00)	28-06-23	8,304,469.0
(42,565.00)	05-07-23	8,261,904.0
(1,728.00)	12-07-23	8,260,176.0
(22,315.00)	19-07-23	8,237,861.0
(31,152.00)	26-07-23	8,206,709.0
(36,728.00)	02-08-23	8,169,981.0
1,849.00	09-08-23	8,171,830.0



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

## การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
11-Aug-23	107,177,461	10%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

# ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	-0.1%	7.0%	-0.9%	10.6%	-1.1%	10.2%	-0.2%	10.2%	0.2%	9.4%	-1.2%	11.3%
1 month	2.0%	9.7%	2.9%	13.8%	3.0%	15.2%	1.4%	9.5%	2.5%	11.1%	0.4%	15.4%
3 month	6.0%	9.7%	4.2%	12.5%	2.9%	13.6%	8.5%	10.4%	-2.2%	11.4%	11.9%	15.0%
6 month	7.5%	10.6%	1.3%	12.6%	-1.5%	14.0%	10.2%	12.9%	-6.2%	12.5%	17.7%	16.8%
9 month	14.8%	12.8%	15.9%	14.7%	17.4%	16.8%	14.4%	15.9%	-3.4%	11.1%	24.4%	21.1%
12 month	7.8%	14.9%	4.0%	15.8%	3.0%	18.0%	8.0%	18.7%	-2.3%	10.8%	7.8%	23.8%
Month to date	-2.7%	10.1%	-3.6%	13.8%	-3.7%	14.0%	-2.6%	10.0%	-1.4%	12.2%	-4.2%	13.4%
Quarter to date	0.9%	10.0%	2.4%	14.1%	2.2%	15.5%	0.6%	9.8%	2.1%	11.7%	-0.3%	14.9%
Year to date	15.0%	11.0%	7.4%	12.8%	5.3%	14.2%	17.5%	13.6%	-6.4%	11.6%	31.9%	18.2%
2 ปี	-1.4%	15.7%	-9.5%	17.0%	-10.4%	18.5%	2.0%	19.6%	2.6%	11.1%	-2.8%	25.9%
3 ปี	8.6%	14.6%	-0.0%	16.3%	-1.2%	17.6%	11.7%	18.2%	8.0%	13.0%	8.6%	24.3%
4 ปี	9.6%	18.4%	3.2%	18.2%	3.8%	18.9%	13.1%	23.1%	1.1%	18.1%	15.6%	27.0%
5 ปี	7.8%	17.3%	1.4%	17.5%	1.4%	18.2%	11.5%	21.8%	0.9%	16.9%	12.9%	25.8%
10 ปี	8.2%	14.2%	3.0%	15.7%	4.6%	15.8%	12.3%	17.7%	3.9%	15.1%	15.3%	21.0%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

13-Aug-2023

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรึบเป็น Annualized



# SET Index Target for 2023

## SET Index Target for 2023

16-May-23

				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1,544
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.48	19.15	19.81	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>594,755</i>	<i>-35%</i>	<i>54.9</i>				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				17.3
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				18.4
Year 2023							
Best	1,104,040	10%	90.0		1724		17.1
<b>Base</b>	<b>1,080,450</b>	<b>7.8%</b>	<b>88.1</b>	1628	<b>1687</b>	1746	<b>17.5</b>
Worst	971,761	-3%	79.3		1570		19.5
<i>SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.15 times ; 1. SD = 2.67 times ; Share Outstanding = 12,261 Mil. Shares</i>							
Year 2024	1,167,609	8.1%	95.2		1760		16.2
Year 2025	1,286,573	10.2%	104.9		1868		14.7
<i>SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 10.2% (Bloomberg Survey ; 15 May 23)</i>							

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

## SET : Net Profit & EPS & Target

	Net Profit		SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			
	(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	DAOL		Bloomberg		diff.	5-Apr-23	05-Apr-23	07-Mar-23
					5-Apr-23	(YoY)	15-May-23	(YoY)		(Current)	(share dilute)	(Prev.)
2007	426,600				54.6		48.2		13%	7,810		7,810
2008	308,670	-27.6%			38.9	-28.9%	38.1		2%	7,945	1.7%	7,945
2009	443,808	43.8%			55.2	42.1%	54.6		1%	8,039	1.2%	8,039
2010	595,594	34.2%			73.5	33.1%	73.5		0%	8,103	0.8%	8,103
2011	608,609	2.2%			73.9	0.6%	77.5		-5%	8,233	1.6%	8,233
2012	728,837	19.8%			85.6	15.8%	85.1		1%	8,511	3.4%	8,511
2013	784,295	7.6%			88.4	3.3%	88.4		0%	8,869	4.2%	8,869
2014	675,974	-13.8%			72.1	-18.4%	75.4		-4%	9,373	5.7%	9,373
2015	642,462	-5.0%			68.2	-5.4%	73.2		-7%	9,422	0.5%	9,524
2016	903,654	40.7%			90.6	32.9%	93.7	27.9%	-3%	9,971	5.8%	9,835
2017	975,902	8.0%			97.1	7.2%	99.7	6.4%	-3%	10,048	0.8%	10,041
2018	974,898	-0.1%			95.7	-1.4%	96.3	-3.3%	-1%	10,185	1.4%	10,110
2019	918,633	-5.8%			88.8	-7.2%	86.2	-10.5%	3%	10,342	1.5%	10,342
2020	453,584	-50.6%			41.8	-52.9%	36.8	-57.3%	14%	10,840	4.8%	10,840
2021	1,016,531	124.1%			89.2	113.1%	73.6	100.0%	21%	11,400	5.2%	11,400
2022	1,001,815	-1.4%			84.0	-5.8%	89.7	21.9%	-6%	11,920	4.6%	11,857
'23(f) DAOL	1,080,450	7.8%	1,687	19.1	88.1	4.8%	97.1	8.2%	-9%	12,261	2.9%	11,895
'24(f) DAOL	1,167,609	8.1%			95.2	8.1%	108.7	11.9%	-12%	12,261	0.0%	11,895

Last Update : 16-May-23

P/E (Mar 2010 - Feb 2023) .... ไม่รวมปี 2020 (ช่วงที่เกิดการระบาด Covid-19)

16-May-23



# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

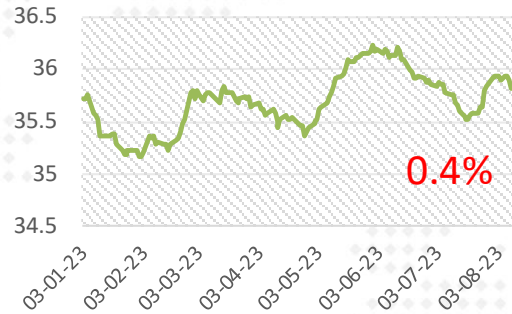
ปี 2023 EPS เริ่มถูกปรับ  
ลดลง



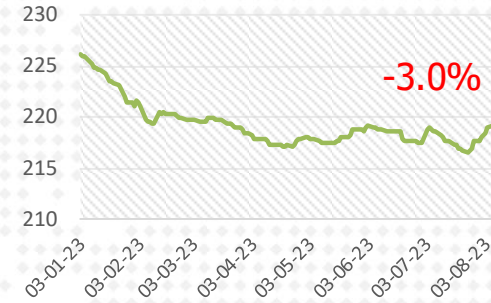
MSCI WORLD



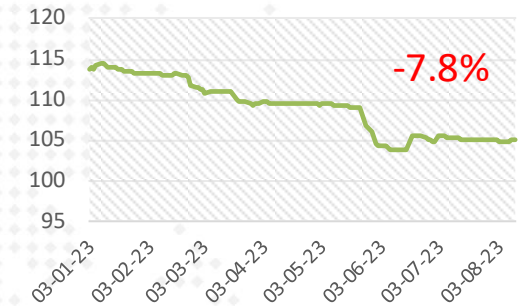
STXE 600 (EUR) Pr



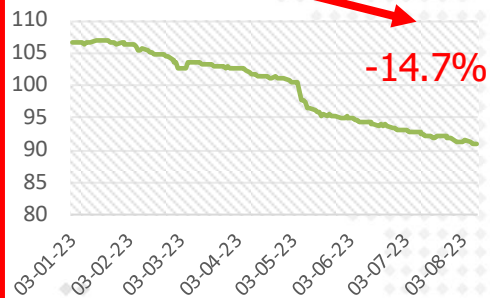
US (s&p-500)



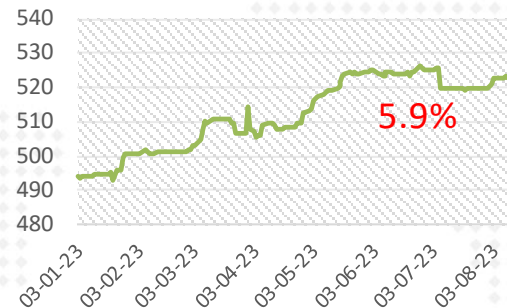
Malaysia



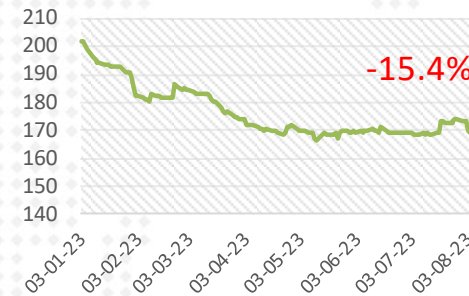
Thailand



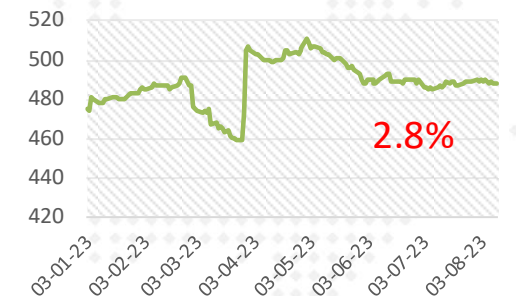
Philippine



South Korea



Indonesia



11-Aug-23

# SET Index Target for 2023

## SET Index Target for 2023

7-Mar-23

				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.48	19.15	19.82	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>594,755</i>	<i>-35%</i>	<i>54.9</i>				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				18.2
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				19.3
Year 2023							
Best	1,139,775	14%	92.9		1780		17.5
Base	1,107,938	10.6%	90.4	1669	1730	1791	18.0
Worst	1,054,876	5%	86.0		1647		18.9
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.13 times ; 1. SD = 2.69 times ; Share Outstanding = 12,263 Mil. Shares							
Year 2024	1,203,984	8.7%	98.2		1814		16.6
Year 2025	1,307,527	8.6%	106.6		1898		15.2

SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 8.6% (Bloomberg Survey ; 03 Mar 23)

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

ใช้ฐานการคำนวณ

# SET : Net Profit Forecast

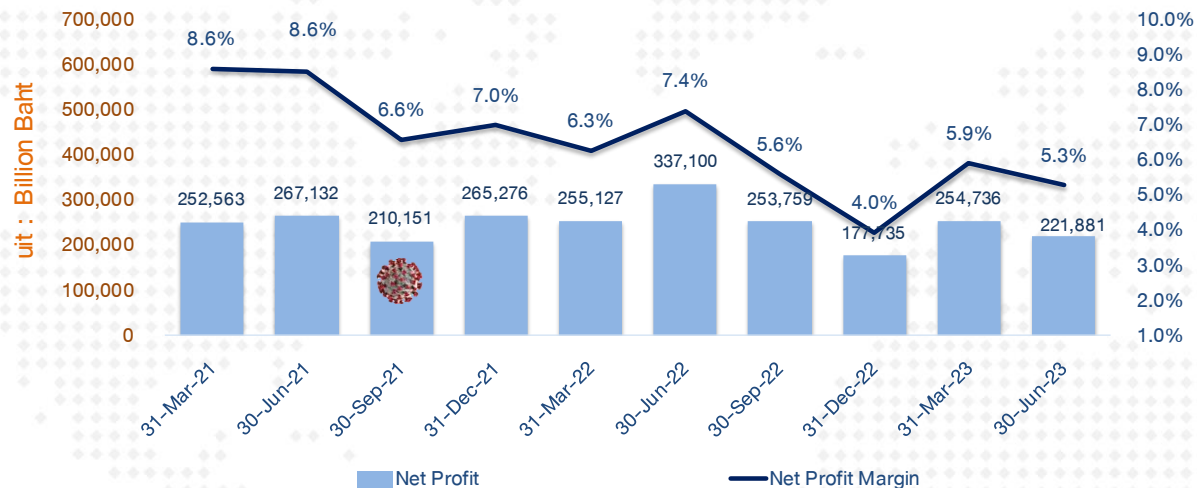
## SET : Net Profit & EPS & Target

	Net Profit		SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
	(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	DAOL		Bloomberg		diff.	24-Feb-23	24-Feb-23	10-Nov-22	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
					24-Feb-23	(YoY)	24-Feb-23	(YoY)		(Current)	(share dilute)	(Prev.)	DAOL	DAOL	from Prev.	10-Nov-22	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%	9,524	649,462	68.2		73.2		9,422	
2016	903,654	40.7%			90.6	32.9%	93.7	27.9%	9,971	5.8%	9,835	891,363	90.6		93.7		9,971	
2017	975,902	8.0%			97.1	7.2%	99.7	6.4%	10,048	0.8%	10,041	975,192	97.1		99.7		10,048	
2018	974,898	-0.1%			95.7	-1.4%	96.3	-3.3%	10,185	1.4%	10,110	967,728	95.7		96.3		10,185	
2019	918,633	-5.8%			88.8	-7.2%	86.2	-10.5%	10,342	1.5%	10,342	869,973	84.1		87.9		10,342	
2020	453,584	-50.6%			41.8	-52.9%	36.8	-57.3%	10,840	4.8%	10,840	430,450	39.7		38.7		10,840	
2021	1,016,531	124.1%			89.2	113.1%	73.5	99.7%	11,400	5.2%	11,400	1,003,363	88.0	1.3%	89.0	-17.4%	11,400	
2022	1,001,815	-1.4%			84.0	-5.8%	86.2	17.3%	11,920	4.6%	11,857	1,049,322	88.5	-5.0%	104.1	-17.2%	11,920	
'23(f) DAOL	1,107,938	10.6%	1,730	19.1	90.4	7.5%	104.2	20.9%	12,263	2.9%	11,895	1,139,511	95.8	-5.7%	109.9		12,263	
'24(f) DAOL	1,203,984	8.7%			98.2	8.7%	115.1	10.5%	12,263	0.0%	11,895	1,254,602	105.5	-6.9%			12,263	

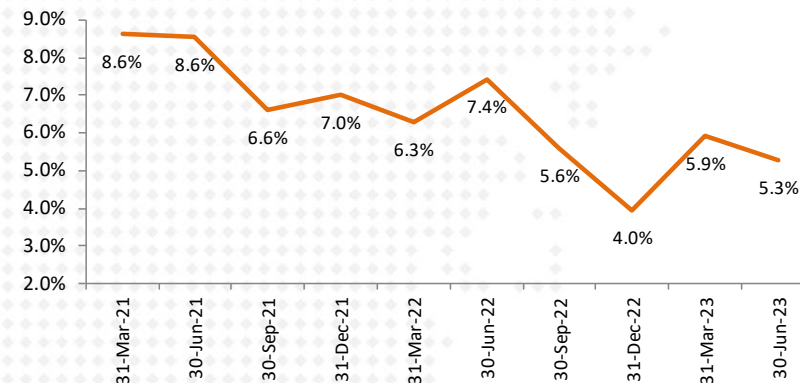
Last Update : 07-Mar-23

# SET Profitability as of 2Q-2023

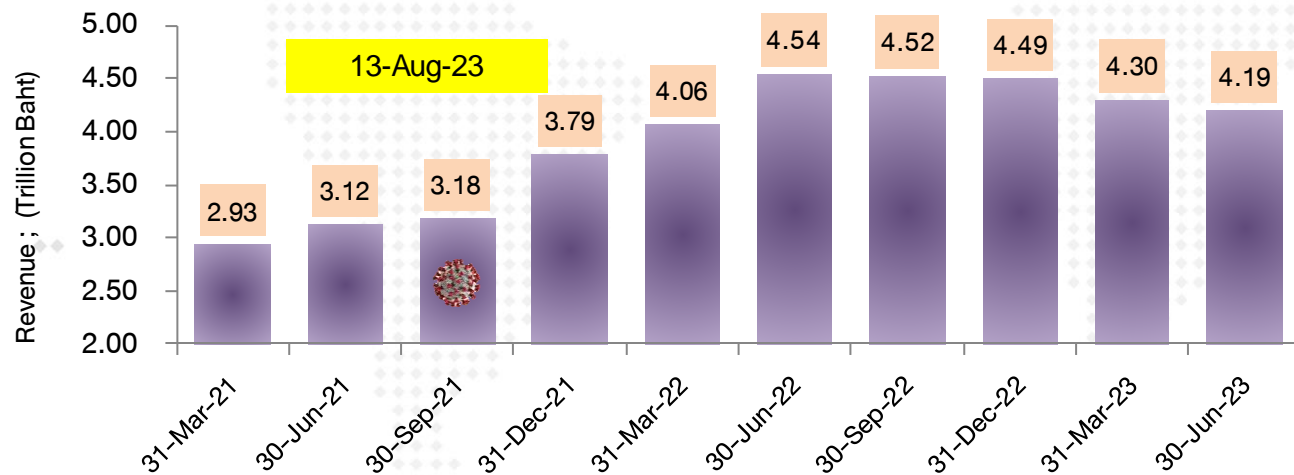
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

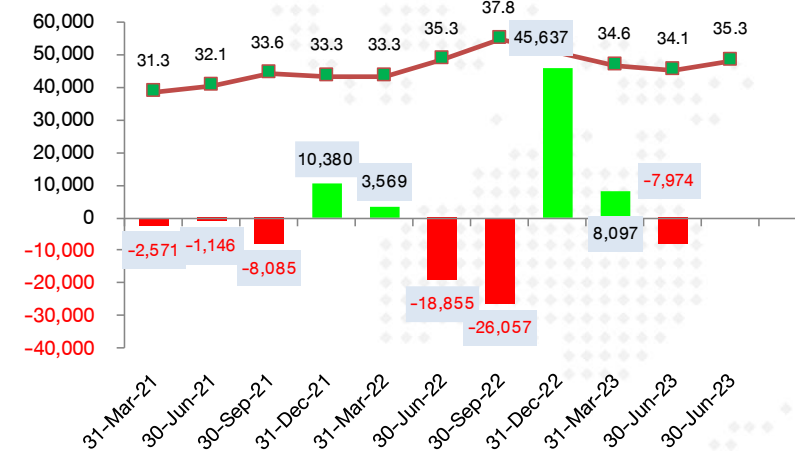


SET : Revenue

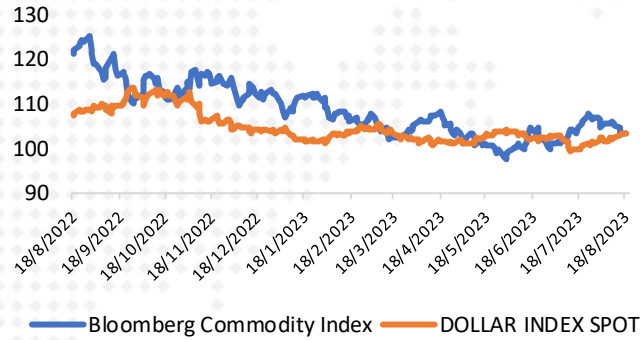


FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

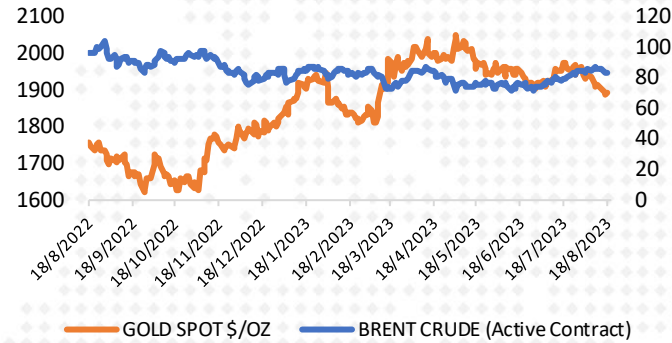
(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



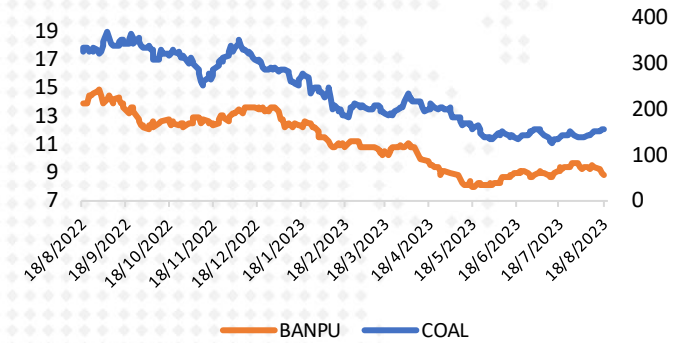
**Bloomberg Commodity Index & Dollar Index**



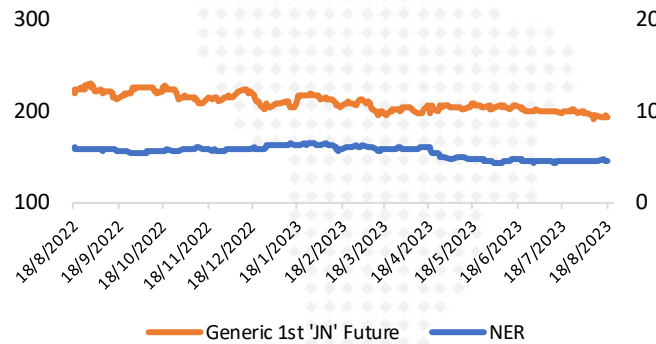
**Brent Crude & Gold Price**



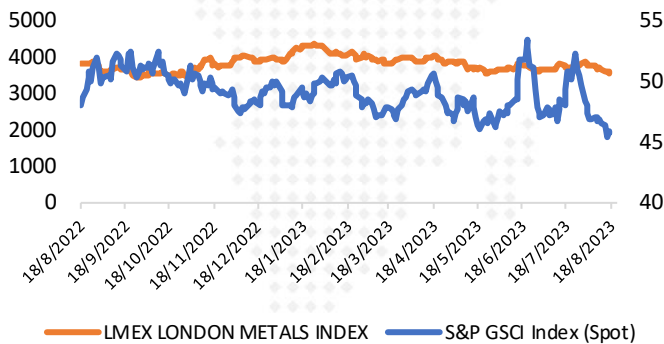
**COAL PRICE (Newcastle) & BANPU**



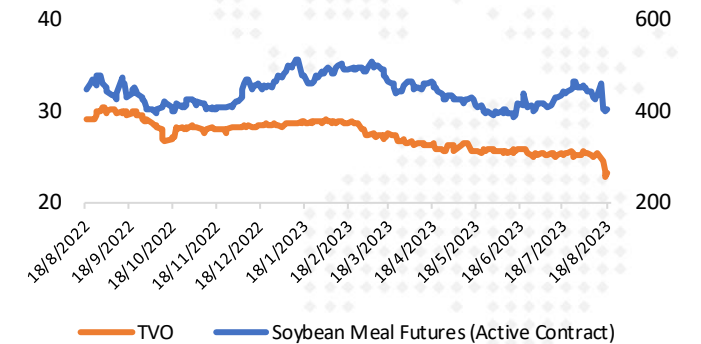
**NER & ยางพารา**



**ดัชนีราคาสินค้าเกษตร & โลหะ**

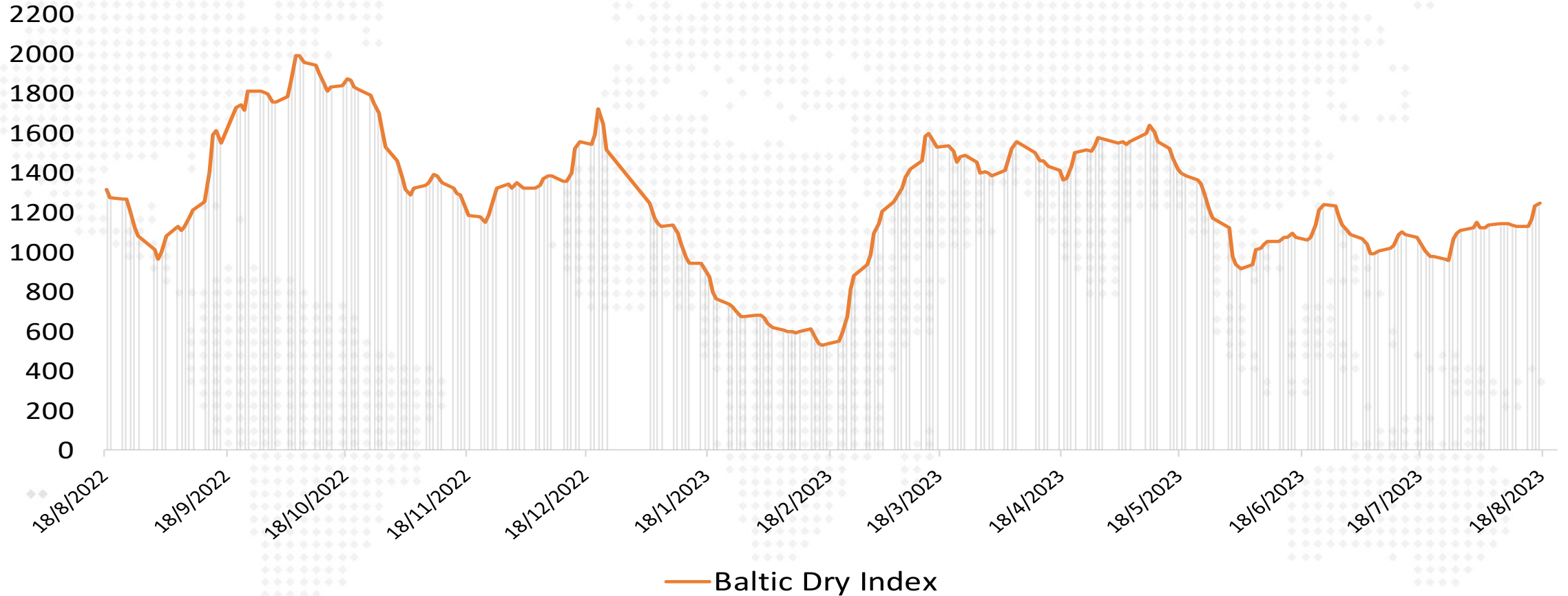


**Soybean Meal & TVO**





## Baltic Dry Index



# DAOL

## 다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT  
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL  
PARTNER



*'DAOL, your lifetime financial partner'*

✉ [contactcenter@daol.co.th](mailto:contactcenter@daol.co.th)

☎ 0 2351 1800

🌐 [www.daol.co.th](http://www.daol.co.th)

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

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