

DAOL Daily in trend

2 December 2022

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

2-Dec-22

คาดดัชนีฯ ยังปรับตัวขึ้นต่อ จีนยังเป็นตัวแปรหลักที่ช่วยหนุนตลาด และเงินบาทแข็งค่าในรอบหลายเดือน

- จีน นักลงทุนยังเชื่อว่าจีนจะต้องมีการผ่อนคลายมาตรการ ส่งผลให้ราคาหุ้นที่เกี่ยวข้องมีการปรับตัวขึ้นมาบ้างแล้ว
- สถานการณ์ยูเครน-รัสเซีย ไบเดน -มาครง สนับสนุนยูเครน และจะมีการพูดคุยกับปูติน ผู้นำรัสเซีย เพื่อหาทางออกของความขัดแย้งครั้งนี้
- การขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ค่อย ๆ ชะลอตัว และส่งผ่านตลาดมาทาง Dollar ที่อ่อนตัวลง
- Flow ยังไหลเข้าตลาดหุ้นไทยต่อ วานนี้(1) Net buy 1.3 พันล้านบาท
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ



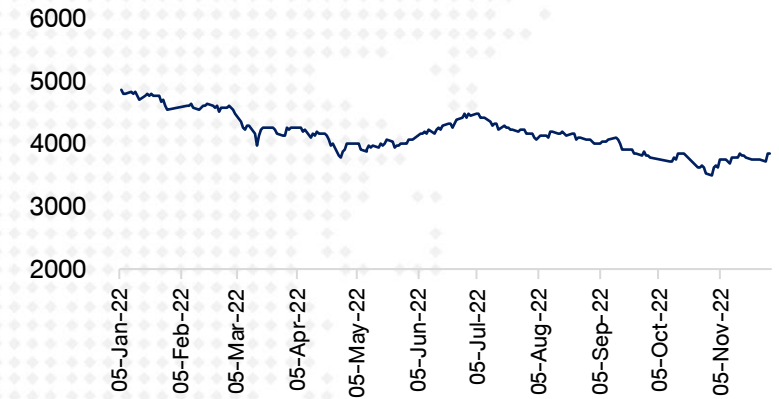
#Strategy

- ตลาดยังได้อานิสงค์จากการที่นักลงทุนในตลาดโลกเก็งเรื่องจีนผ่อนคลายมาตรการ และ Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยได้น้อยลง หุ้นที่จะเป็นกลุ่มนำคือหุ้นที่ราคาลงมาลึกจากความกังวลเรื่องจีนก่อนหน้านี้

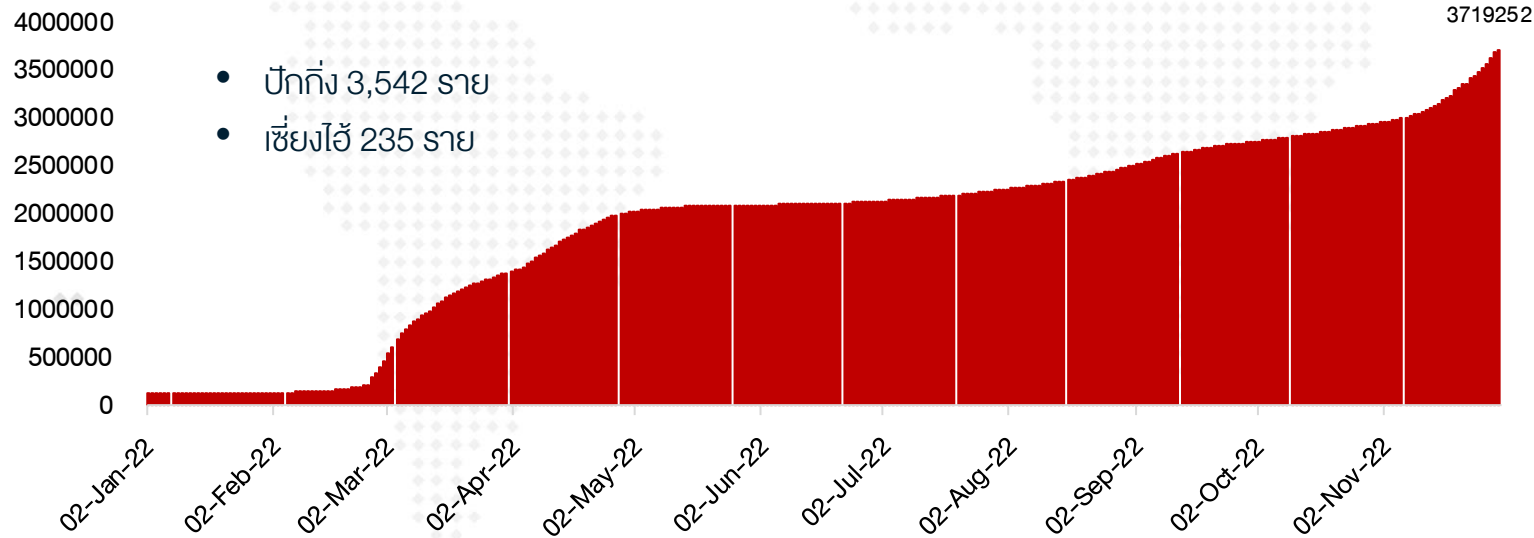
- "ทางการจีน" ส่งสัญญาณเปลี่ยนจุดยืนด้านโควิด-19 หลังเคลื่อนไหวคล้าย บังคับใช้มาตรการสกัดโรคบางส่วน
- ฃ้ย่อดผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายวันสูง โดยพื้นที่หลายสิบเขตในนครเซี่ยงไฮ้ ฃละเมือง กว่างโจวหลุดพ้นมาตรการล็อกดาวน์แล้วในวันนี้ (1 ธ.ค.) ฃ้ย่อดผู้ติดเชื้อเพิ่ม สูงขึ้น

ข่าว : กรุงเทพธุรกิจ

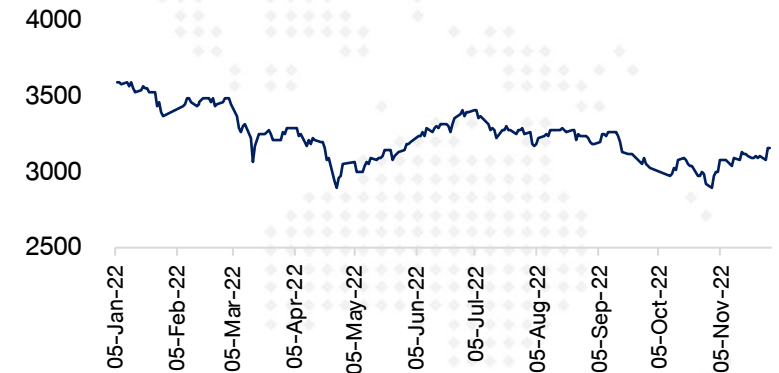
SHSZ300 Index



ตัวเลขผู้ติดเชื้อ Covid-19 ของจีน

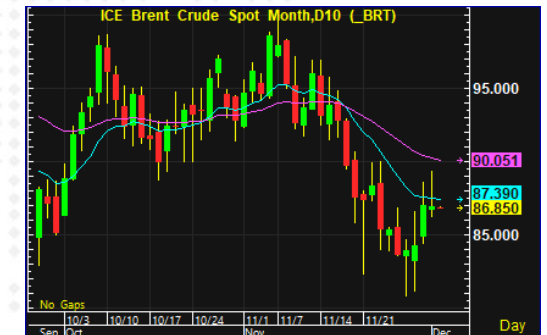


Shanghai SE Composit



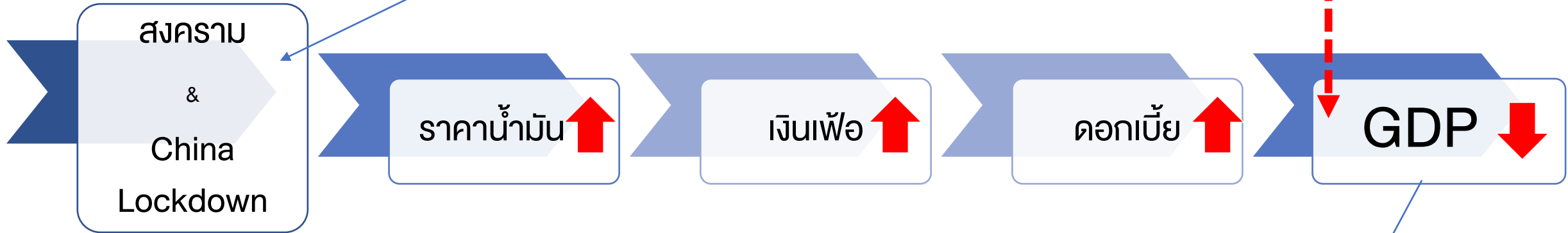
French President Emmanuel Macron said at a White House news conference that the timing and terms of negotiations over an end to the war in Ukraine must be up to Ukrainians. President Joe Biden said he'd be interested in talking to Russian President Vladimir Putin only if he's really looking for a way to end the conflict.

- ไบเดน จับมือ มาครง ผู้นำฝรั่งเศส เพื่อสนับสนุนยูเครนด้านต่างๆ
- ไบเดนจะคุยกับปูติน ผู้นำรัสเซียเพื่อหาทางออกความขัดแย้ง
- หากสถานการณ์ดีขึ้น จะลบต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน และบวกต่อหุ้นกลุ่มชิ้นส่วนรถยนต์ อิเล็กทรอนิกส์ และ MINT
- แต่หากสถานการณ์แย่ลงก็จะพลิกกลับด้านกัน





UPDATE ณ 2 ธ.ค. สถานการณ์ดีขึ้น และผ่านจุดที่แย่ที่สุดไปแล้ว
แนวโน้มเศรษฐกิจที่คนกังวลกัน ก็ควรจะดีขึ้นตามไปด้วย



สถานการณ์โลก ตอนนี้อยู่ตรงนี้
(ดอกเบี้ยขึ้น เศรษฐกิจเริ่มชะลอตัว)

ปริมาณขายลดลง + ราคาขายเพิ่มขึ้น



สินทรัพย์ที่ต้องระวังในช่วงนี้

- ถูกกระทบจากเศรษฐกิจจาก Commodity, สินค้า
- สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงก่อนหน้านี้ (หุ้น, bond, crypto)
- หุ้นที่ราคาขึ้นสูงเกินไป (ทำกำไรออกมาก่อน)
- หุ้นที่ขึ้นสูงเกินไป (growth)
- หุ้น Tech (IWS จะลงตามหุ้น tech ของสหรัฐฯ และจีน)

หุ้นไทยที่คาดมีความแข็งแกร่งในช่วงนี้

- หุ้นเปิดเมือง
- หุ้นเดินเรือ (PSL)
- หุ้นที่ราคาลงมาลึก

ประเมินหุ้นเข้า-ออก SET50/SET100 รอบ ม.ค.2023

คาดการณ์หุ้นเข้า-ออก จากการคำนวณ SET50 , SET100

โดย DAOL

มีผล 2 ม.ค.2023

SET50		SET100	
เข้าใหม่	ออก	เข้าใหม่	ออก
RATCH	SAWAD	TVO	TTA
DELTA	KCE	SIRI	SYNEX
COM7	IRPC	JWD	STEC
CENDEL	BLA	DELTA	MAJOR

หมายเหตุ : 1..SET ใช้ข้อมูลการซื้อขาย ณ 30 พ.ย. เพื่อพิจารณาคัดหุ้นเข้า/ออก คาดประกาศรายชื่อ
กลางเดือน ธ.ค.65

2. ความแตกต่างจาก คาดการณ์ 30 ต.ค.65 : SET50 ยังเหมือนเดิม แต่ SET100 มีเปลี่ยนแปลง

30 ต.ค. >> หุ้นเข้า : TVO, SNNP, SIRI, JWD, ERW, DELTA

30 ต.ค. >> หุ้นออก : TTA, SYNEX, SUPER, STEC, MAJOR, BEC

3. หุ้น 3 ลำดับสุดท้ายของ SET50 (เรียงตาม Market Cap) คือ JMART, TIDLOR, CENDEL

01-Dec-22

หุ้นถูกกระทบจาก Covid-19 และราคายังขึ้นมาไม่ถึงจุดเดิม

- เราดึงหุ้นที่ราคาหุ้นนับตั้งแต่เกิดการระบาด Covid-19 และราคายังไม่กลับมาที่จุดเดิม ... ใช้ราคา 1 ก.พ.20 – 29 พ.ย.22
- คัดจากหุ้นใน SET ที่ Market Cap สูงกว่า 1 หมื่นล.บ.
- หุ้นที่ราคาลงมามาก มีโอกาสที่จะกลับไปจุดเดิม

Symbol	Trading						
	Prior	Open	High	Low	Close	Chg.	%Chg.
PTT	43.25	43.25	45	23.2	33.25	-10	-23.12
CPALL	70.75	69.75	74.5	52.75	63.5	-7.25	-10.25
ADVANC	204	205	242	156.5	190	-14	-6.86
SCC	358	355	474	244	340	-18	-5.03
SCB	98	97.5	138	58	71	-27	-27.55
CPF	30	29.5	35.25	18.7	23.7	-6.3	-21.00
GPSC	84	83	89.75	42.75	69.5	-14.5	-17.26
BJC	41	41	45.5	25	33.5	-7.5	-18.29
BGRIM	62	61.5	63.75	27.25	37	-25	-40.32
EGCO	304	303	314	159.5	172	-132	-43.42
RATCH	64.54	63.83	67.15	35.75	41	-23.54	-36.47
OSP	44.25	43.5	48.25	24.8	28	-16.25	-36.72
MTC	65	65.5	73.75	29.5	37	-28	-43.08
TISCO	103	103	104.5	61.25	96.75	-6.25	-6.07
TIDLOR	36.5	49.68	51.54	23.8	27.75	-8.75	-23.97
SAWAD	75	75	94.25	36	45.25	-29.75	-39.67
M	69.25	69	70.25	40	55.75	-13.5	-19.49
BAM	26.5	26	36.25	14.5	15.5	-11	-41.51
TCAP	52	52	57	26	42	-10	-19.23
CPNREIT	36.25	36.25	36.5	16.8	18.4	-17.85	-49.24

CPALL , CPF , OSP, M
4 หุ้น ที่ราคายังห่างจากจุดก่อน
เกิด Covid-19

หนี้เสียทั้งระบบ

ภายใต้ข้อมูลเครดิตบูโร ปี 65

หน่วย : ล้านล้านบาท



หนี้อยู่ระหว่างปรับโครงสร้างหนี้

หน่วย : แสนล้านบาท (TDR) ปี 65



กราฟิก กรุงเทพธุรกิจ 2/12/2565

จำนวนบัญชีหนี้เสีย กลุ่ม 'เงินเอ็กซ์-วาย'

หน่วย : บัญชี

	สินเชื่อบ้าน	สินเชื่อรถ	บัตรเครดิต	สินเชื่อบุคคล	รวม
เงินเอ็กซ์	63,414	219,315	325,417	1,668,219	2,276,365
เงินวาย	76,171	340,305	579,859	2,982,650	3,996,985
รวม	139,585	559,620	923,276	4,650,869	6,273,350

มูลค่าหนี้เสีย กลุ่ม 'เงินเอ็กซ์-วาย'

หน่วย : ล้านบาท

	สินเชื่อบ้าน	สินเชื่อรถ	บัตรเครดิต	สินเชื่อบุคคล	รวม
เงินเอ็กซ์	69,536	57,323	25,271	103,511	255,642
เงินวาย	102,290	92,404	28,733	118,988	342,417
รวม	171,826	149,728	54,004	222,500	598,056



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

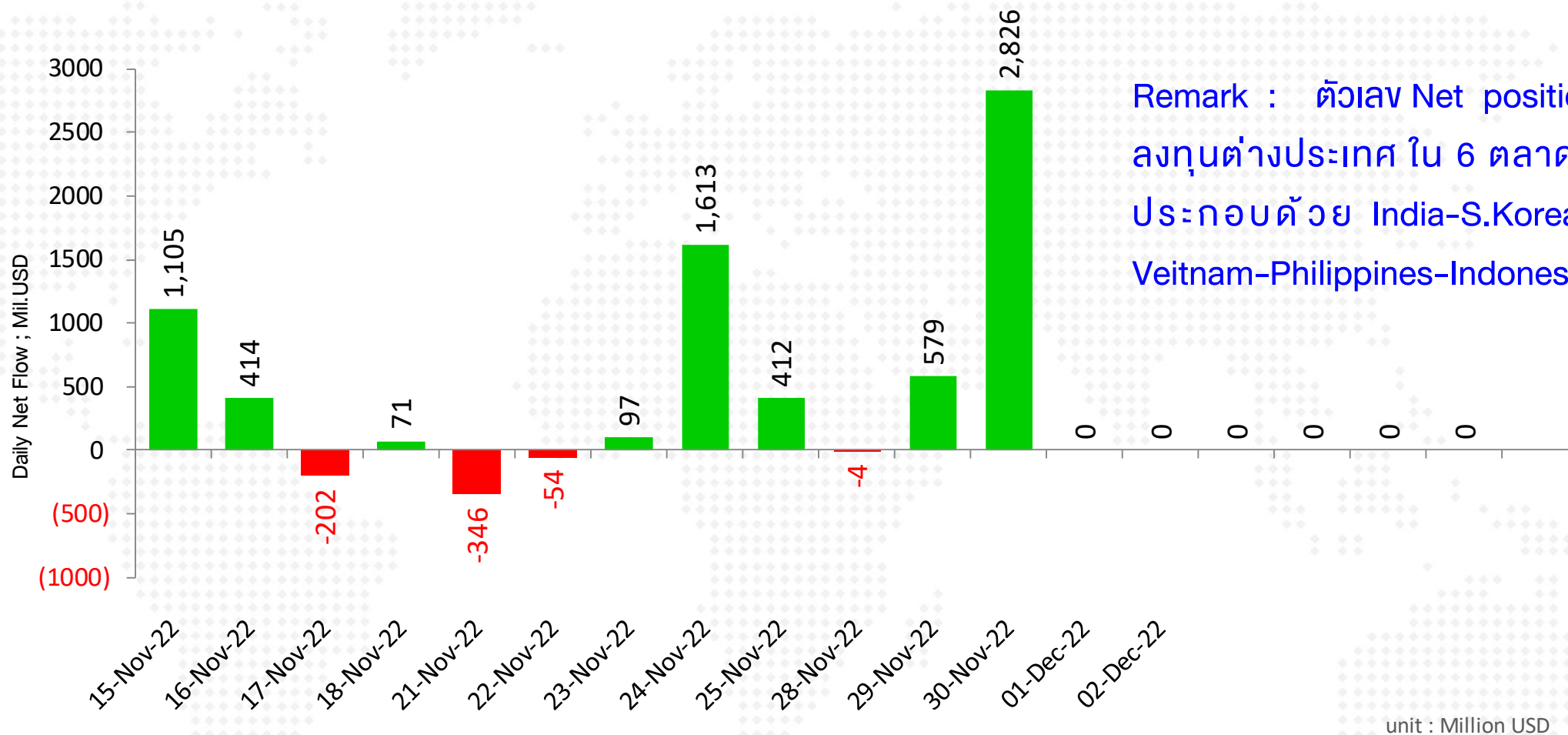
DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

02-Dec-22

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	30-Nov-22	1,092	1,569	4,679	5,704	(16,849)	(18,222)	(30,121)
Indonesia	01-Dec-22	-73	55	-73	702	5,538	5,676	3,364
Japan	25-Nov-22	55	3,183	9,544	21,757	3,404	(8,895)	(48,292)
Malaysia	01-Dec-22	18	-19	-61	(189)	1,405	1,197	1,911
Philippines	01-Dec-22	-7	-29	-7	81	(1,144)	626	2,527
South Korea	02-Dec-22	-120	851	19	5,176	(8,340)	(7,402)	18,445
Sri Lanka	01-Dec-22	2	3	2	9	45	33	301
Taiwan	01-Dec-22	614	1,305	614	4,059	(40,508)	(38,418)	(23,047)
Thailand	01-Dec-22	38	274	38	1,112	5,630	6,420	8,846
Vietnam	01-Dec-22	38	266	38	559	507	455	3,290

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย

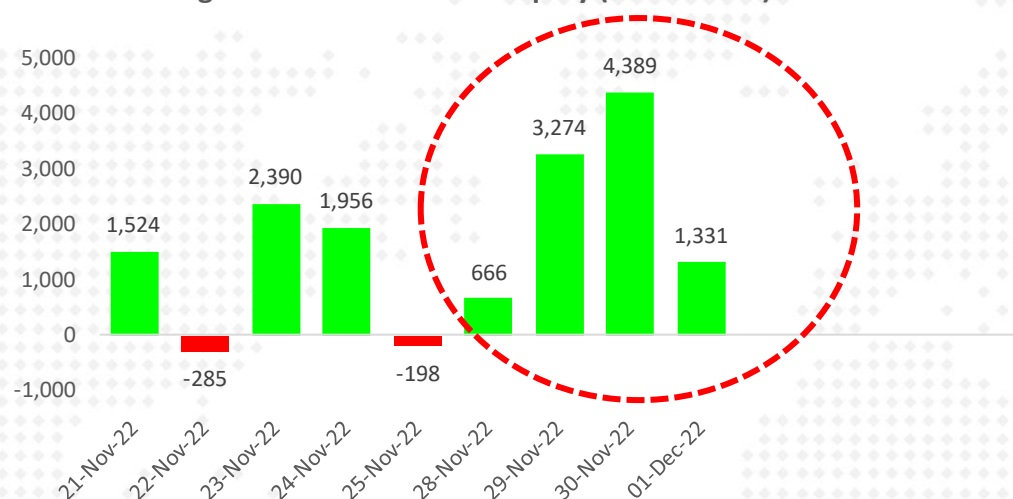


Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

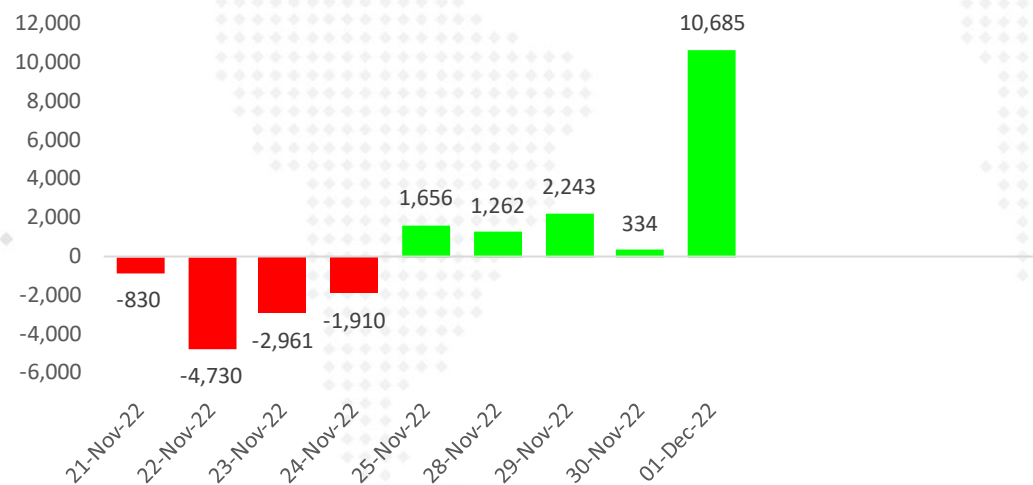
■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	01-Dec-22 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
Jan 2021	-10,903	-16,025	115	-36,379
Feb 2021	-18,698	-14,044	-4,611	-9,401
Mar 2021	-68	7,303	8,509	30,145
Apr 2021	-3,359	-14,233	32,914	-6,182
May 2021	-33,186	362	126	48,638
Jun 2021	-10,048	-4,155	43,563	-50,039
Jul 2021	-17,020	-3,556	9,283	2,393
Aug 2021	5,440	18,730	47,491	68,441
Sep 2021	11,137	-15,325	-36,692	-64,602
Oct 2021	15,886	-18,063	10,134	11,874
Nov 2021	-10,982	-9,701	46,126	-77,281
Dec 2021	23,223	-8,630	54,264	109,677
Jan 2022	14,359	-25,183	80,673	-9,432
Feb 2022	62,975	-39,299	71,853	608
Mar 2022	33,530	-17,684	-66,967	39,723
Apr 2022	8,757	-17,678	6,783	-60,310
May 2022	18,699	8,827	27,812	134,749
Jun 2022	-29,916	1,571	-14,208	-110,611
Jul 2022	3,137	-9,931	-6,376	13,576
Aug 2022	57,251	-18,699	22,424	146,401
Sep 2022	-24,366	-5,561	-17,902	-178,019
Oct 2022	8,649	-16,351	-20,888	95,498
Nov 2022	31,099	-18,205	68,216	71,206
Dec 2022	1,331	2,667	10,685	-21,490
2022	185,506	-155,525	162,105	121,899

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

01-Dec-22 : (เปรียบเทียบกับก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.12%	705	KBANK	-0.01%	-34
BDMS	0.12%	560	HANA	-0.07%	-30
SCB	0.15%	533	THG	-0.05%	-27
BH	0.26%	455	SPALI	-0.04%	-18
AOT	0.04%	425	STA	-0.05%	-15
PTTEP	0.05%	370	TIDLOR	-0.02%	-14
CPN	0.09%	286	ESSO	-0.03%	-13
PTT	0.03%	286	BANPU	-0.01%	-11
BEM	0.20%	283	BCH	-0.02%	-10
ADVANC	0.04%	226	TOA	-0.01%	-7

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

01-Dec-22 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTT	0.11%	1,047	HANA	-0.73%	-317
CPALL	0.14%	823	SCC	-0.04%	-163
BH	0.38%	665	KBANK	-0.04%	-137
SCB	0.15%	533	EGCO	-0.07%	-63
CPN	0.15%	477	ASIAN	-0.51%	-62
ADVANC	0.08%	451	ESSO	-0.12%	-52
GPSC	0.20%	395	FTREIT	-0.15%	-45
BDMS	0.08%	374	RATCH	-0.05%	-45
BEM	0.23%	326	BEC	-0.17%	-36
CBG	0.33%	316	WHART	-0.10%	-31

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

01-Dec-22 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.39%	2,292	PTT	-0.11%	-1,047
ADVANC	0.39%	2,201	PTTEP	-0.13%	-963
CBG	1.98%	1,896	DOHOME	-2.34%	-953
SCB	0.30%	1,067	KBANK	-0.24%	-820
SPALI	1.67%	768	TISCO	-0.58%	-453
TOP	0.58%	732	MTC	-0.50%	-404
IVL	0.30%	714	JKN	-13.13%	-397
BH	0.39%	683	DTAC	-0.33%	-326
MINT	0.39%	635	BANPU	-0.28%	-313
BEM	0.44%	623	MAKRO	-0.06%	-249

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

- OPEC+ Output Meeting; Georgia Senate Runoff: Week Ahead Dec. 3-9
- BOJ Board Member Calls for Policy Review at the Right Time
- Resurgent Yen Faces Extra Boost From Insurers Chasing Hedges
- TSMC Plans to Make More Advanced Chips in US at Urging of Apple

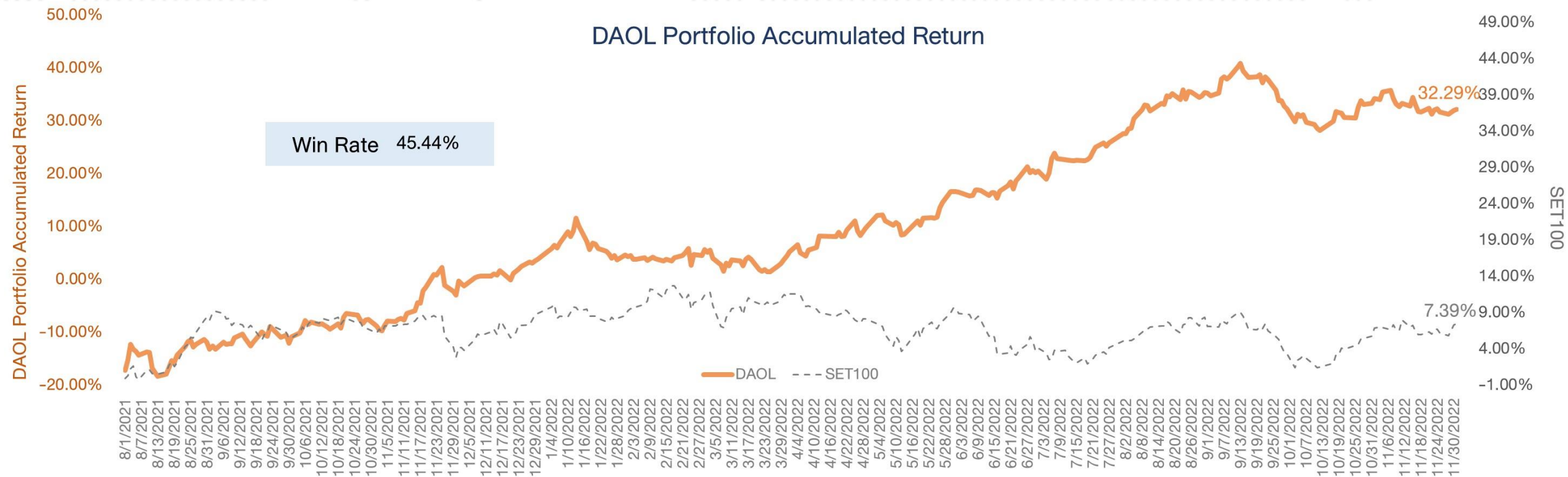
November 2022-December 2023

DAOL SEC

	August 2022 Required Production	Voluntary Adjustment	Voluntary Production
Algeria	1,055	-48	1,007
Angola	1,525	-70	1,455
Congo	325	-15	310
Equatorial Guinea	127	-6	121
Gabon	186	-9	177
Iraq	4,651	-220	4,431
Kuwait	2,811	-135	2,676
Nigeria	1,826	-84	1,742
Saudi Arabia	11,004	-526	10,478
UAE	3,179	-160	3,019
Azerbaijan	717	-33	684
Bahrain	205	-9	196
Brunei	102	-5	97
Kazakhstan	1,706	-78	1,628
Malaysia	594	-27	567
Mexico	1,753	0	1,753
Oman	881	-40	841
Russia	11,004	-526	10,478
Sudan	75	-3	72
South Sudan	130	-6	124
OPEC 10	26,689	-1,273	25,416
Non-OPEC	17,167	-727	16,440
OPEC+	43,856	-2,000	41,856

DAOL Portfolio Accumulated Return

Win Rate 45.44%



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

12/1/2022 16:48			Market Price						
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
CHG	HEALTH	10%	3.56	37,000	131,720	3.68	136,160.00	4,440.00	3.37%
JMT	FIN	10%	66.00	1,900	125,400	70.00	133,000.00	7,600.00	6.06%
NER	AGRI	10%	5.90	22,300	131,570	5.90	131,570.00	-	0.00%
CPF	FOOD	10%	24.10	5,400	130,140	24.00	129,600.00	(540.00)	-0.41%
NEX	ETRON	10%	18.70	7,000	130,900	19.30	135,100.00	4,200.00	3.21%
WHA	PROP	10%	3.82	34,200	130,644	3.82	130,644.00	-	0.00%
BDMS	HEALTH	10%	29.50	4,400	129,800	29.25	128,700.00	(1,100.00)	-0.85%
III	TRANS	10%	14.40	9,000	129,600	14.10	126,900.00	(2,700.00)	-2.08%
BANPU	ENERG	10%	13.20	10,000	132,000	13.20	132,000.00	-	0.00%
SET						1648.44			
Total		90%			1,171,774		1,183,674	11,900	
CASH		10%					139,247		
Total Portfolio							1,322,921		32.29%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดยังได้อานิสงส์จากการที่นักลงทุนในตลาดโลก กังวลเรื่องจีนผ่อนคลายมาตรการ และ Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยได้น้อยลง หุ้นที่จะเป็นกลุ่มนำคือหุ้นที่ราคาลงมาลึกจากความกังวลเรื่องของจีนก่อนหน้านี้ วันนี้ให้นำหนักกับกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (KCE, HANA) และ เติมนเรือ (PSL, RCL)



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น นำ CHG, WHA, BANPU ออก และเพิ่ม TIDLOR, KCE, CBG เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย TIDLOR(10%), KCE(10%), CBG(10%), NER(10%), CPF*(10%), BDMS(10%), III*(10%), JMT(10%), NEX*(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Stock Picks (2 December 2022)

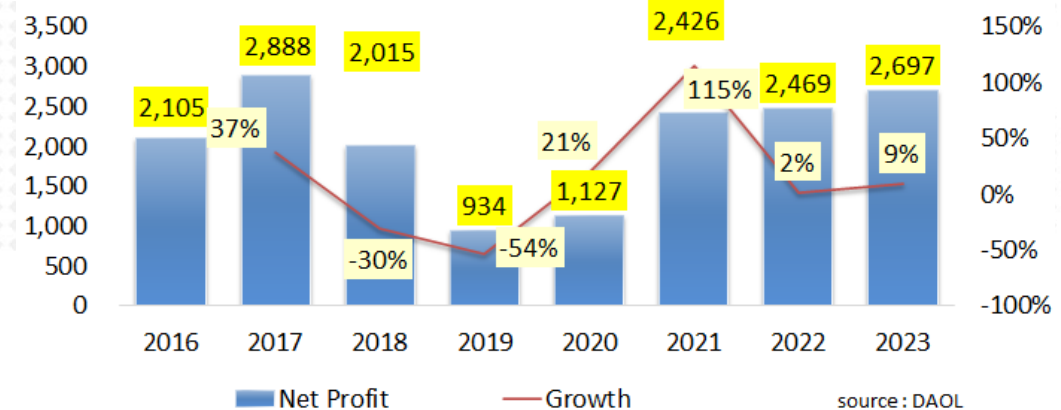
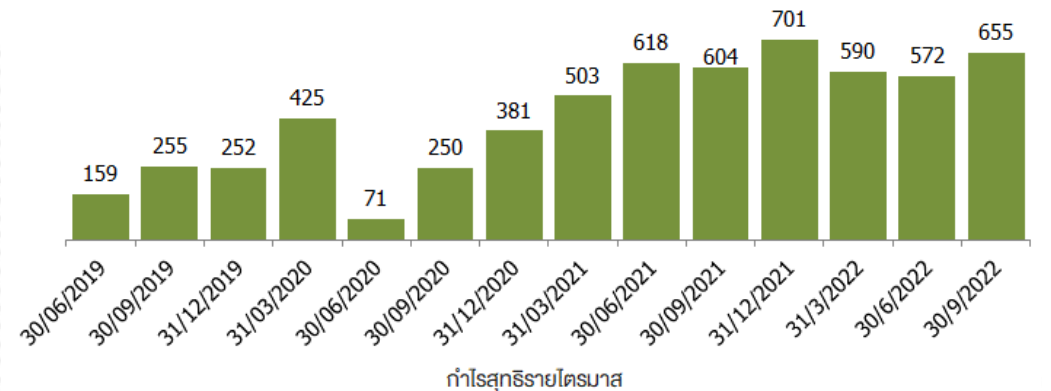
Stock	Weight	Price (Bt) 1 Dec 22	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	10%			
NER	10%	5.90	6.00	Order ยางไม่แผ่ว 4Q22E เตรียมเพิ่มกำลังการผลิต ติดตามการเปิดประเทศของจีน หนุน Demand ยางเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญใน 2H23E
CPF	10%	24.00	25.00	เท็ง Flow ต่างชาติและกองทุนทยอยซื้อ ด้านแนวโน้มกำไรปี '23 Bloomberg Consensus ประเมินเฉลี่ยที่ 1.76 หมื่น ลบ. ใกล้เคียงกับปี '19 (Pre-Covid) ที่ 1.84 หมื่น ลบ.
TIDLOR	10%	28.50	30.00	ราคาหุ้น Bottom out ด้านแนวโน้มกำไร 4Q22E เติบโต YoY คาด สิ้นซึ่ปี '22-'23 ไม่น้อยกว่า 20%YoY ต่อปี, NPL-Credit Cost อยู่ในระดับที่ควบคุมได้
KCE	10%	50.75	54.00	Sentiment กลุ่มที่ผ่อนคลายนโยบาย ราคาหุ้น KCE Bottom out และฟื้นตัวต่อเนื่อง จับตาสถานการณ์ยูเครนหากมีพัฒนาการเชิงบวก (ดีต่อยุโรป) คาดจะเกิด Big Rally
BDMS	10%	29.25	32.00	ได้แรงหนุนจากผู้ป่วยต่างชาติที่เข้าไทยตามการกึ่งเกี่ยว ส่วน Outlook กลาง-ยาว ผู้ป่วยชาว+ตะวันออกกลางจะเพิ่มขึ้นหลังไทยฟื้นความสัมพันธ์กับชาวได้
III	10%	14.10	15.50	ประเมินผลประกอบการ 4Q22 มีโอกาสเติบโตโดยได้แรงหนุนจากปริมาณการขนส่งทางอากาศที่เร่งตัวขึ้นตามเที่ยวบินที่เพิ่มขึ้นรับ High Season ใน 4Q22E
CBG	10%	95.50	97.50	แนะนำทยอยซื้อสะสม ประเมินการบริโภคปี '23 และการก่อสร้างที่ฟื้นตัวหนุนยอดขาย CBG ส่วนปัญหาด้านต้นทุนพร้อมดีขึ้นเมื่อสถานการณ์ยูเครนผ่อนคลาย
JMT	10%	70.00	72.00	ลุ้นราคาหุ้น Bottom out, 4Q22 เข้า Season ของการติดตามหนี้ หนุนกำไรมีโอกาสเติบโตได้ทั้ง YoY และ QoQ
NEX	10%	19.30	19.70	ควมส่งมอบรถบัส EV 4Q22 แน่น หนุนกำไร 4Q22 Turnaround โรงงานประกอบรถบัสพร้อมเร่งผลิต ประเมินกำลังการผลิตปี '23 ขึ้นต่ำ 4.3 พัน คัน/ปี
Portfolio	100%			
SET		1648.44		

KCE

“คาดการณ์ Bottom out, ปี '23 จีนเปิดประเทศหนุน”

(เป้าซิงกลยูทร์ 54.00 บาท)

- แนะนำทยอยซื้อสะสมประเมินราคาหุ้น KCE ผ่านจุดต่ำสุดและ Bottom out แล้ว (ปรับฐานไป -42%YTD) ขณะที่กำไร 9M22A ออกมาดีกว่าคาด ต่อเนื่องด้วยแนวโน้ม 4Q22E ที่ดี
- การผ่อนคลายมาตรการโควิดจีนและการเปิดประเทศในปี '23 หนุน Demand และการขนส่งสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ให้เพิ่มขึ้น ขณะที่ปัญหาด้าน Supply Chain Semiconductor เริ่มผ่อนคลาย
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 2.46 พัน ล. และ 2.69 พัน ล. +2%YoY, +9%YoY ตามลำดับ

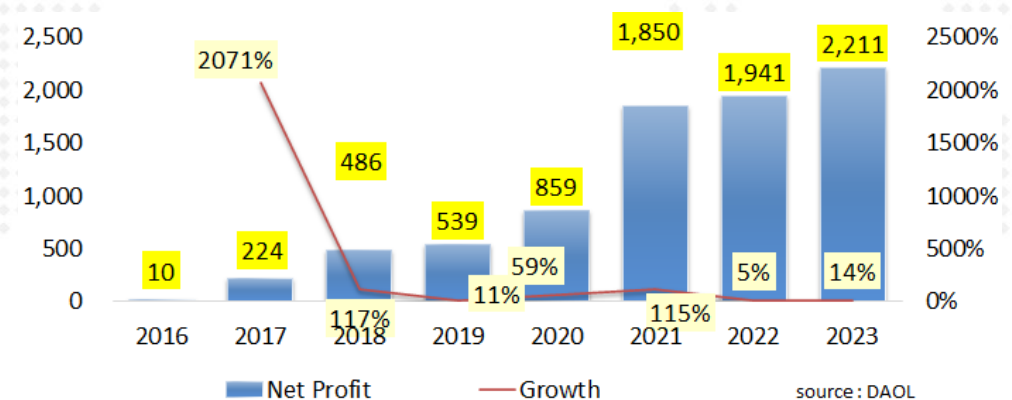
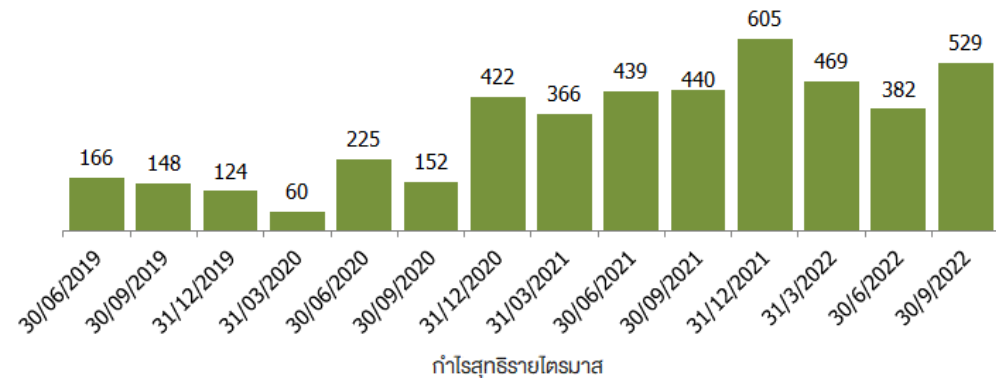


NER

“Order ยางไม่ແ່ວ 4Q22E เตรียมเพิ่มกำลังการผลิต”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 6.00 บาท)

- แนวโน้มยอดขาย 4Q22 ต่อเนื่องไปยังปี 2023E เติบโตต่อเนื่อง ล่าสุด บ. เพิ่มกำลังการผลิตยางอีกราว 5 หมื่นตัน/ปี กำลังการผลิตรวมในปี '23 จะขยับขึ้นไปที่ระดับ 5 แสน ตัน/ปี
- ยอดขายในช่วง 2H23E มีโอกาสเร่งตัวขึ้นรับกับการเปิดประเทศของจีน (Demand ยางเพิ่ม) ขณะเดียวกัน สินค้ากลุ่มปลายน้ำ อาทิ แผ่นนอนรองวิวพร้อมจำหน่ายเต็มปี หนุนมาร์จิ้นเฉลี่ยเพิ่มขึ้น
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 1.94 พัน ล.บ. และ 2.21 พัน ล.บ. +1.4%YoY, +14%YoY ตามลำดับ

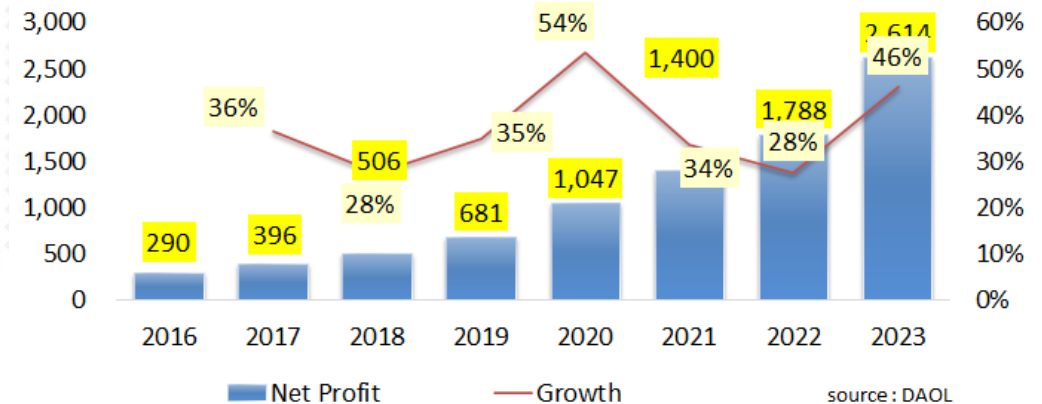
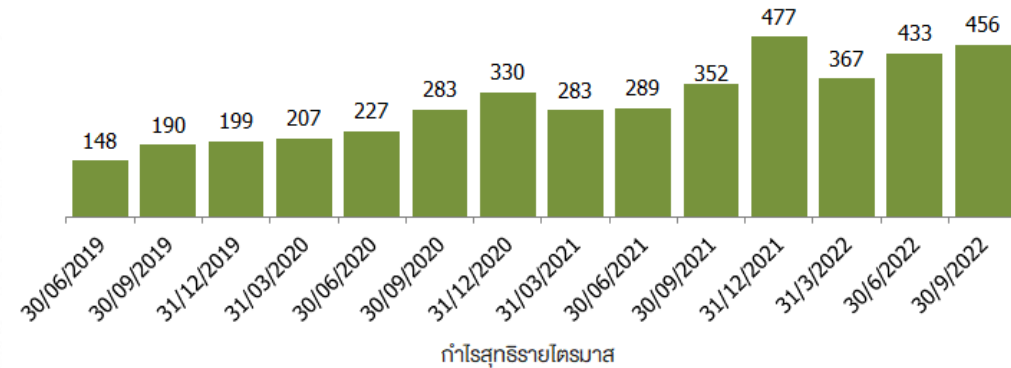


JMT

“ลู่ราคาหุ้น Bottom out, 4Q22= Season ของการติดตามหนี้”

(เป้าซิงกลยูทร์ 68.50 บาท)

- ประเมินราคาหุ้นมีโอกาส Bottom out รับผลประกอบการ 4Q22E ที่เติบโตทั้ง YoY และ QoQ (เบื้องต้นประเมินที่ 500 ลบ. +/-) ด้าน Core Operation ดีขึ้นตามฤดูกาลเก็บหนี้
- ติดตามการซื้อหนี้เสียเพิ่มเติมนับตั้งแต่ 4Q22-1H23 จากกลุ่มสถาบันการเงินที่ทยอย Write-off หนี้ออกมา ล่าสุดเตรียมซื้อหนี้จาก JKAM ราว 5 หมื่น ลบ. หนุนรายได้จงบธุรกิจ AMC ในอนาคต
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 1.78 พัน ลบ. และ 2.6 พัน ลบ. +20%YoY, +46%YoY ตามลำดับ

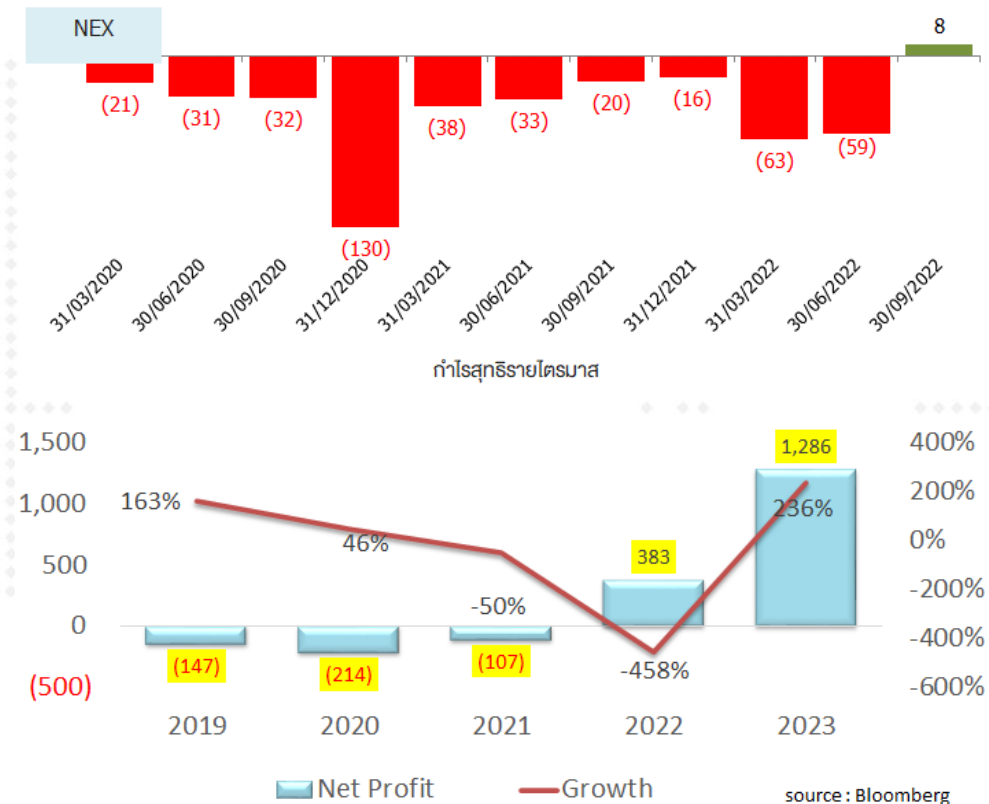


NEX*

“คิวงส่งมอบรถบัส EV 4Q22 แน่น หนุนกำไร 4Q22 Turnaround”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 19.70 บาท)

- ลุ้นกำไร 4Q22E Turnaround ประเมินการส่งมอบรถบัส EV ตามเกณฑ์และ Timeline ใน 4Q22 ขึ้นต่ำไม่น้อยกว่า 800 คัน (Conservative) หนุนกำไร 4Q22 Turnaround
- ความพร้อมของโรงงานของ NEX ในปี '23 เมื่อเทียบกับปี '22 ดีขึ้น หลังช่วง 2H22 ปรับปรุง Workflow ได้ดี คาดกำลังการผลิต Full capacity ต่อวัน 12 คัน/วัน หรือ 4320 คัน/ปี พร้อมรับ Order ใหม่
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 เติบโตที่ 382 ลบ. และ 1.28 พัน ลบ. พลิกจากขาดทุนในปี '21, +236% YoY ในปี '23 ตามลำดับ ตามลำดับ



ปิดทำกำไร Long

แนวรับ : 989-991

แนวต้าน : 998-1004

Cut : 988



SET50 Index Futures

	SET50	S50Z22	S50H23
Close	994.36	994.30	988.30
Chg	0.6	-0.5	-0.5
OI		428,727	71,606
Theoretical	-	994.50	994.91
Basis	-	-0.06	-6.06
Prem/Disc	-	-0.20	-6.61

Analyst : Piyatit Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

ทิศทางหลัก: Sideway-Sideway up

Short-Term View

- **ผู้เล่นขา Long:** ปิดทำกำไรฝั่ง Long (ยึดหลัก Conservative) อย่างไรก็ตามเรายังคงประเมินภาพระยะกลางของ SET50 และ Future เป็นการ Sideway up สำหรับใครที่อยาก Trading ในวัน ประเมินแนวรับ (จุดเปิด Long) ของ S50Z22 ไว้ที่บริเวณ 989-991 จุด ส่วนแนวต้าน 998-1004 จุด
- **ผู้เล่นขา Short:** Wait & See

Trading Long (Long on Dip)

แนวรับ : 1788-1793

แนวต้าน : 1805-1812

Cut : 1786



ทิศทางหลัก: Sideway-Sideway up

- **ผู้เล่น Long:** คนที่มีสถานะ Long อยู่แล้วถือ Long ต่อ
ประเมินราคาทองคำ Sideway up ส่วนคนที่ยังไม่มีสถานะ
และจะเล่นแนะนำให้รอจังหวะอ่อนตัวที่แนวรับ 1788-1793
ของ Gold Spot ส่วนแนวต้านประเมินไว้ที่ 1805-1812
- **ผู้เล่น Short:** Wait & See

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

Weekly Key Event

- 30 Nov 22: EC CPI Estimate YoY
- 30 Nov 22: US ADP Employment Change
- 30 Nov 22: US GDP Annualized QoQ
- 30 Nov 22: US Initial Jobless Claims
- 2 Dec 22: US Change in Nonfarm Payrolls
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting



ถึงแม้แนวโน้มมีทิศทางบวก
แต่รอบสั้นมีโอกาสสลับการชะลอตัวทาง

แนวรับ 1635-1640 จุด

แนวต้าน 1653-1658 จุด

FORTH

แนวรับ
36.00-36.75

แนวต้าน
38.50-40.00

Cut Loss
< 34.75

แนวรับ
7.60-7.75

แนวต้าน
8.10-8.30

Cut Loss
< 7.40

KCC

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



CASH BALANCE

2 December 2022

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์
การคำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 25-1 ส.ค. 65

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	0			
MAI :	ZIGA	Negative PE	663	42%

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ระหว่างสัปดาห์
(Trading Alert)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
* A5	29 พ.ย. 65 – 19 ส.ค. 65

หลักทรัพย์ที่หลุด Cash Balance ในสัปดาห์หน้า

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
* KLINIQ	21 พ.ย. 65 – 9 ส.ค. 65
* POLY	28 พ.ย. 65 – 16 ส.ค. 65

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 + ห้ามซื้อขายอีกราว 1 วันทำการ

#News Comment:

(+) AOT (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) ผู้โดยสารฟื้นดีต่อเนื่อง 1QFY23E จะเริ่มพลิกเป็นกำไรเล็กน้อย

#Company Update:

(+) BBIK (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 165.00 บาท) ประกาศ 2 ดิสใหม่ หุนกำไรเติบโตก้าวกระโดดต่อเนื่อง

(0) SYNEX (ถือ/เป้า 17.00 บาท) ระยะสั้นยังมีความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ และ iPhone ขาดแคลน

Market Indicators



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
	Bt/sh	Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
RCL	28.75	2.25	7.25	25.22	3x a yr	220.29
BCP	32.00	1.25	4.09	12.77	Semi-Anl	123.05
ESSO	12.70	0.50	1.57	12.39	Irreg	316.92
SPRC	12.00	0.96	1.42	11.82	Semi-Anl	230.41
PSL	14.20	0.50	1.66	11.67	Quarter	118.05
JASIF	8.15	0.23	0.94	11.57	Quarter	162.12
RJH	30.00	2.00	2.93	9.78	Quarter	16.72
SNC	13.90	0.65	1.30	9.35	Semi-Anl	11.71
BANPU	13.10	0.45	1.17	8.95	Semi-Anl	1,071.82
TOP	55.25	2.00	4.65	8.41	Semi-Anl	620.28
DIF	13.20	0.26	1.05	7.92	Quarter	149.48
NER	5.70	0.07	0.44	7.72	Semi-Anl	43.48
PSH	12.10	0.31	0.92	7.61	Semi-Anl	12.26
TCAP	42.00	1.20	3.10	7.38	Semi-Anl	107.26
STA	19.10	1.00	1.40	7.32	Quarter	50.06
RPH	6.00	0.20	0.42	7.00	Semi-Anl	11.73

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
	Bt/sh	Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
TISCO	97.00	7.15	7.66	7.89	Annual	331.0
ASW	7.60	0.40	0.55	7.24	Annual	13.9
SCCC	148.50	9.00	8.86	5.96	Annual	59.4
AP	10.20	0.50	0.59	5.81	Annual	85.2
ILINK	7.30	0.24	0.42	5.75	Annual	5.6
THANI	4.16	0.17	0.19	4.52	Annual	49.1
BAM	15.50	0.55	0.69	4.43	Annual	188.4
ASK	34.25	1.14	1.44	4.20	Annual	29.52
KTB	17.60	0.42	0.74	4.18	Annual	437.19

High Dividend : Property Fund & REIT

24-Nov-22

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
EGATIF	6.70	0.12	0.08	12.87	Quarter	8.56	n.a.
JASIF	8.15	0.23	0.95	11.53	Quarter	162.12	Freehold
WHAIR	7.25	0.19	0.60	9.27	Quarter	2.13	#N/A
POPF	11.30	0.25	1.05	9.14	Quarter	1.74	Free&Leaseho
CPTGF	7.40	0.17	0.58	8.38	Quarter	1.31	Leasehold
ALLY	7.25	0.15	0.00	8.37	3x a yr	1.78	#N/A
BOFFICE	7.95	0.17	0.17	8.35	Quarter	1.20	Leasehold
CPNCG	11.20	0.24	1.00	8.23	Quarter	1.18	Leasehold
INETREIT	11.30	0.21	0.00	7.95	Irreg	1.43	#N/A
TPRIME	7.90	0.10	0.44	7.93	Quarter	11.65	Leasehold
DIF	13.20	0.26	1.04	7.89	Quarter	149.48	Freehold
WHART	10.20	0.26	0.76	7.43	Quarter	21.02	Leasehold
B-WORK	9.90	0.18	0.78	7.30	Quarter	1.40	Leasehold
FTREIT	9.90	0.19	0.67	7.14	Quarter	8.57	Free&Leaseho
LPF	12.50	0.20	0.68	6.13	Quarter	3.19	#N/A
FUTUREPF	14.10	0.33	0.66	6.10	Quarter	1.69	Leasehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

DAOL SEC

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
World	The Global Dow	3,793.7	42.4		1.1	-0.2	10.2	-7.6	-4.3	01-Dec-22
	The Global Dow Euro	3,406.4	12.2		0.4	-0.4	3.5	-1.9	3.1	01-Dec-22
	DJ Global	482.9	7.9		1.7	-0.1	9.8	-10.7	-13.3	01-Dec-22
	Bloomberg World Index	374.9	6.6		1.8	-0.1	8.9	17.9	13.9	01-Dec-22
	MSCI World	2,741.1	37.4		1.4	0.7	9.7	-10.2	-11.9	01-Dec-22
	MSCI Emergin Market	978.3	37.3		4.0	0.6	12.1	-14.3	-20.9	01-Dec-22
	MSCI Thailand	541.2	10.0		1.9	0.5	1.5	2.0	9.1	01-Dec-22
Americas	Dow Jones	34,395.0	48.0		0.1	-0.6	5.3	-0.8	1.1	01-Dec-22
	NASDAQ	11,482.5	256.1		2.3	0.1	5.4	-19.3	-24.7	01-Dec-22
	S&P 500	4,076.6	50.5		1.3	-0.1	5.7	-10.0	-9.7	01-Dec-22
Europe	Stoxx Europe 600	444.0	3.2		0.7	0.9	7.4	-2.6	-4.6	01-Dec-22
Euro Zone	Euro Stoxx 50	3,984.5	22.1		0.6	0.5	10.0	2.1	-3.0	01-Dec-22
France	CAC 40	6,754.0	41.5		0.6	0.2	7.6	1.4	-0.6	01-Dec-22
German	DAX	14,490.3	(51.1)		-0.4	0.6	9.3	0.5	-5.1	01-Dec-22
UK	FTSE 100	7,558.5	71.8		1.0	-0.2	5.8	0.6	6.0	01-Dec-22
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	159.3	5.1		3.3	1.8	13.8	-11.7	-17.1	01-Dec-22
Thailand	SET Index	1,648.4	27.6		1.7	0.8	1.4	-2.8	3.6	01-Dec-22
China	Shanghai SE Composit	3,165.5	63.8		2.1	0.4	5.4	-2.7	-11.4	01-Dec-22
China	Shenzhen CSI 300	3,894.8	119.0		3.2	1.1	5.9	-7.8	-19.8	01-Dec-22
Hong Kong	Hang Seng	18,736.4	1162.9		6.6	0.7	18.4	-14.8	-21.2	01-Dec-22
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,735.0	128.1		1.9	-0.7	8.5	-6.5	-4.2	01-Dec-22
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,020.8	(32.3)		-0.5	-0.9	0.1	-0.7	6.6	01-Dec-22
Japan	Nikkei	28,226.1	(56.9)		-0.2	-1.4	0.6	1.5	0.3	01-Dec-22
Singapore	Straits Times	3,292.7	48.2		1.5	0.1	4.8	-3.4	6.5	01-Dec-22
South Korea	Korea Stock Exchange	2,479.8	42.0		1.7	-0.9	5.1	-10.1	-16.6	01-Dec-22
Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,036.3	64.8		6.7	-1.2	1.3	-30.6	-30.1	01-Dec-22
Taiwan	Taiwan Weighted	15,012.8	234.3		1.6	0.9	14.6	-15.2	-15.3	01-Dec-22
Currency	USD Index Spot Rate	104.7	(1.2)		-1.2	-1.2	-6.1	6.5	9.1	01-Dec-22
	USD-EUR	1.1	0.0		1.2	-0.1	7.0	-4.9	-7.0	01-Dec-22
	USD-GBP	1.2	0.0		1.3	-0.1	7.4	-6.8	-8.0	01-Dec-22
	YEN-USD	135.3	(3.9)		-2.8	-0.1	9.1	11.2	-16.5	01-Dec-22
	CNY-USD	7.1	(0.1)		-1.6	0.6	3.2	11.3	-9.7	01-Dec-22
	THB-USD	34.8	(0.9)		-2.6	-0.1	8.5	4.5	-2.8	01-Dec-22

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	4.2	(0.2)		-5.1	0.83	-1.9	81.1	595.8	01-Dec-22
(Government)	US: 5-Year Bond	3.7	(0.2)		-5.0	0.80	-1.9	49.0	206.2	01-Dec-22
	US: 10-Year Bond	3.5	(0.2)		-4.7	0.78	-2.8	49.9	144.6	01-Dec-22
	US: 30-Year Bond	3.6	(0.1)		-3.6	0.59	-3.7	47.0	105.4	01-Dec-22
	THAILAND: 2-Year Bond	1.7	(0.0)		-1.4	-0.77				01-Dec-22
	THAILAND: 5-Year Bond	2.2	(0.1)		-3.3	-0.52				01-Dec-22
	THAILAND: 10-Year Bond	2.7	(0.0)		-1.6	-0.37				01-Dec-22
	THAILAND: 30-Year Bond	4.0	(0.0)		-0.2	0.01				01-Dec-22
Other	Bloomberg Commodity Index	116.1	1.2		1.0	0.0	2.3	-6.7	21.9	01-Dec-22
	Crude Oil - WTI (spot month)	81.2	4.9		6.5	-0.1	-9.8	-19.0	22.0	01-Dec-22
	Crude Oil - Brent	86.9	3.3		3.9	-0.1	-8.2	-19.5	26.2	01-Dec-22
	Coal Newcatle (USD/Ton)	376.0	22.0		6.2	-3.3	5.0	75.9	205.7	01-Dec-22
	Baltic Dry Index	1,355.0	113.0		9.1	2.1	2.6	-42.5	-56.5	30-Nov-22
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	217.0	4.7		2.2	-1.8	-1.4	-15.6	-5.8	01-Dec-22
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.6	0.3		1.5	-0.1	6.5	0.8	9.7	01-Dec-22
	Copper (LME) USD/Ton	8,311.5	336.5		4.2	1.0	7.7	-19.8	-12.4	01-Dec-22
	China Hot Rolled Steel	3,914.0	51.0		1.3	0.2	5.7	-25.7	-17.6	01-Dec-22
	GOLD (spot)	1,803.1	48.2		2.7	-0.2	10.1	-6.9	1.8	01-Dec-22
	Soybean Meal Futures	420.9	12.1		3.0	0.8	-0.9	-10.0	18.1	01-Dec-22
	Crude Palm Oil	3,996.0	(64.0)		-1.6	0.1	-4.6	-37.5	-22.7	01-Dec-22
	Corn	650.0	(18.0)		-2.7	-1.8	-6.8	-13.2	13.6	01-Dec-22
	Bitcoin	16,930.0	432.9		2.6	0.5	-1.0	-63.0	-70.1	01-Dec-22
	Ethereum	1,276.3	77.4		6.5	0.3	-1.6	-61.3	-71.9	01-Dec-22
	ARKW Investments	46.0	2.3		5.2	1.7	-4.6	-47.2	-63.7	01-Dec-22
	Global x Auto & Electric ETF	23.1	0.6		2.5	0.0	7.8	-16.3	-23.4	01-Dec-22
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	82.8	8.1		10.8	3.6	22.8	-26.1	-32.5	01-Dec-22

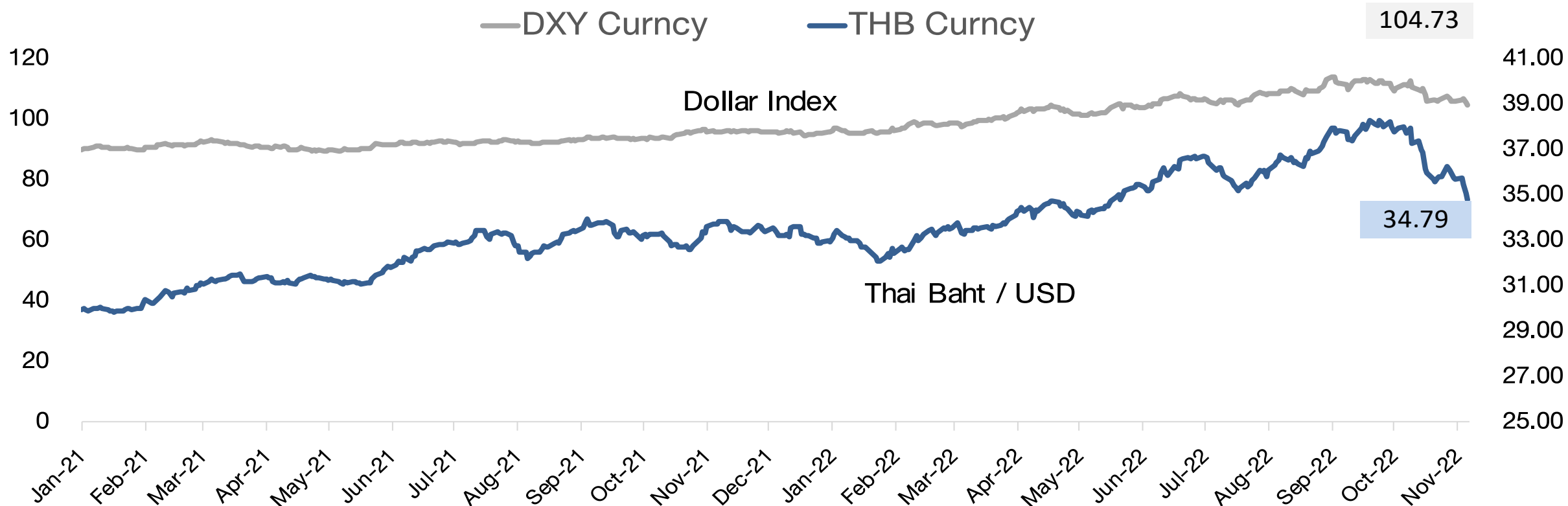
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
28-Nov	TH	Customs Exports YoY	Oct	5.9%	7.8%
29-Nov	EC	Consumer Confidence	Nov F	--	23.9
30-Nov	CH	Manufacturing PMI	Nov	4908.0%	4920.0%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Oct	2.3%	3.4%
	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Nov-22	1.2%	1.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	Nov	10.4%	10.7%
	US	ADP Employment Change	Nov	190.29k	239k
	US	GDP Annualized QoQ	3Q S	2.8%	2.6%
	US	Advance Goods Trade Balance	Oct	-\$90.47b	-\$92.2b
	US	Pending Home Sales MoM	Oct	-5.5%	-10.2%
1-Dec	CH	Caixin China PMI Mfg	Nov	4886.0%	49.2
	US	Initial Jobless Claims	Nov-22	234.00k	240k
	US	ISM Manufacturing	Nov	4966.0%	5020.0%
2-Dec	EC	PPI MoM	Oct	-1.9%	1.6%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Nov	199.37k	261k
	US	Unemployment Rate	Nov	0.0	3.7%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Nov	0.3%	0.4%
4-Dec	TH	Consumer Confidence	Nov	--	4610.0%
6-Dec	TH	CPI YoY	Nov	--	6.0%
7-Dec	EC	GDP SA QoQ	3Q F	--	0.0
	CH	Exports YoY	Nov	--	-0.3%
8-Dec	JN	GDP Annualized SA QoQ	3Q F	--	0
	US	Initial Jobless Claims	Dec-22	--	--
9-Dec	CH	CPI YoY	Nov	--	2.1%
	US	PPI Final Demand MoM	Nov	0.2%	0
	US	PPI Final Demand YoY	Nov	--	0.08
	US	U. of Mich. Sentiment	Dec P	--	5680.0%
	CH	New Yuan Loans CNY	Nov	--	615.2b

World Economic Indicators & Event

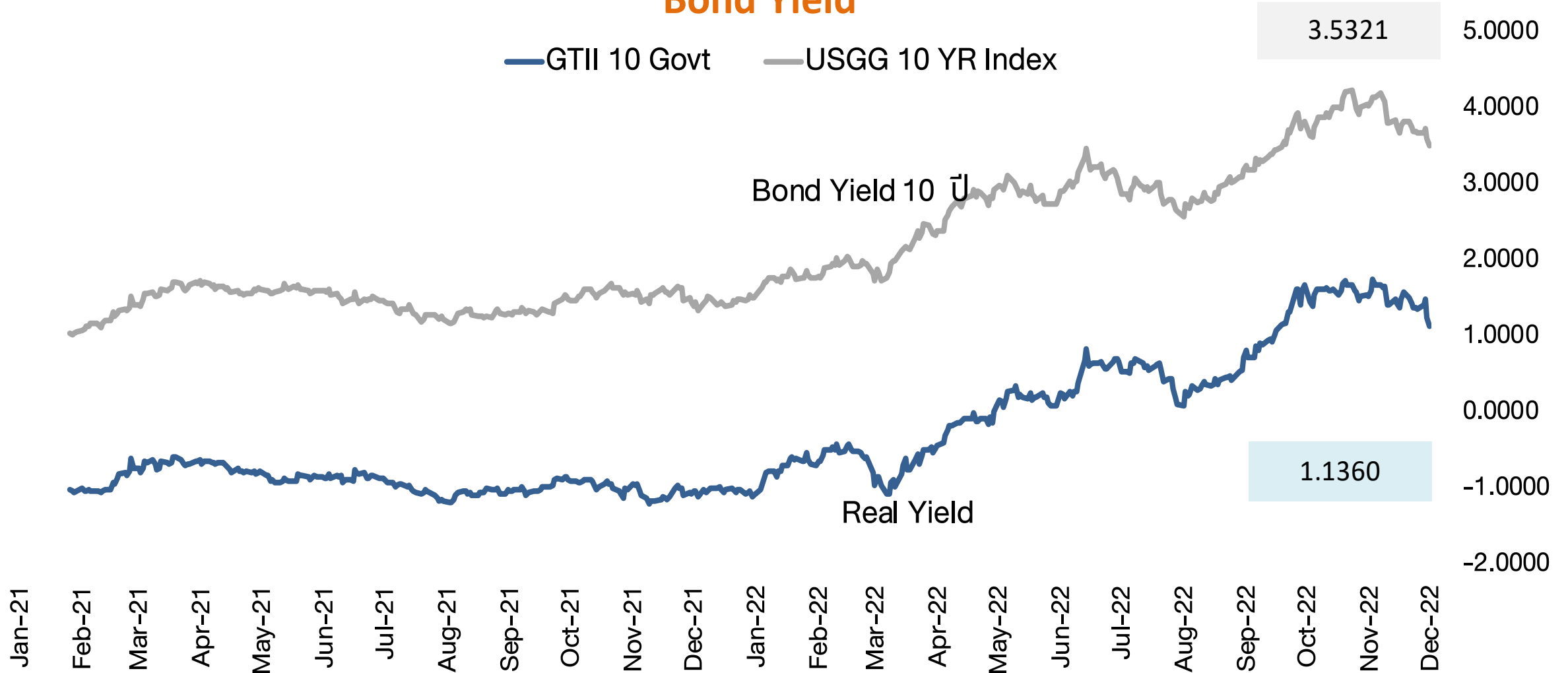
source : Bloomberg IIA- DAOL

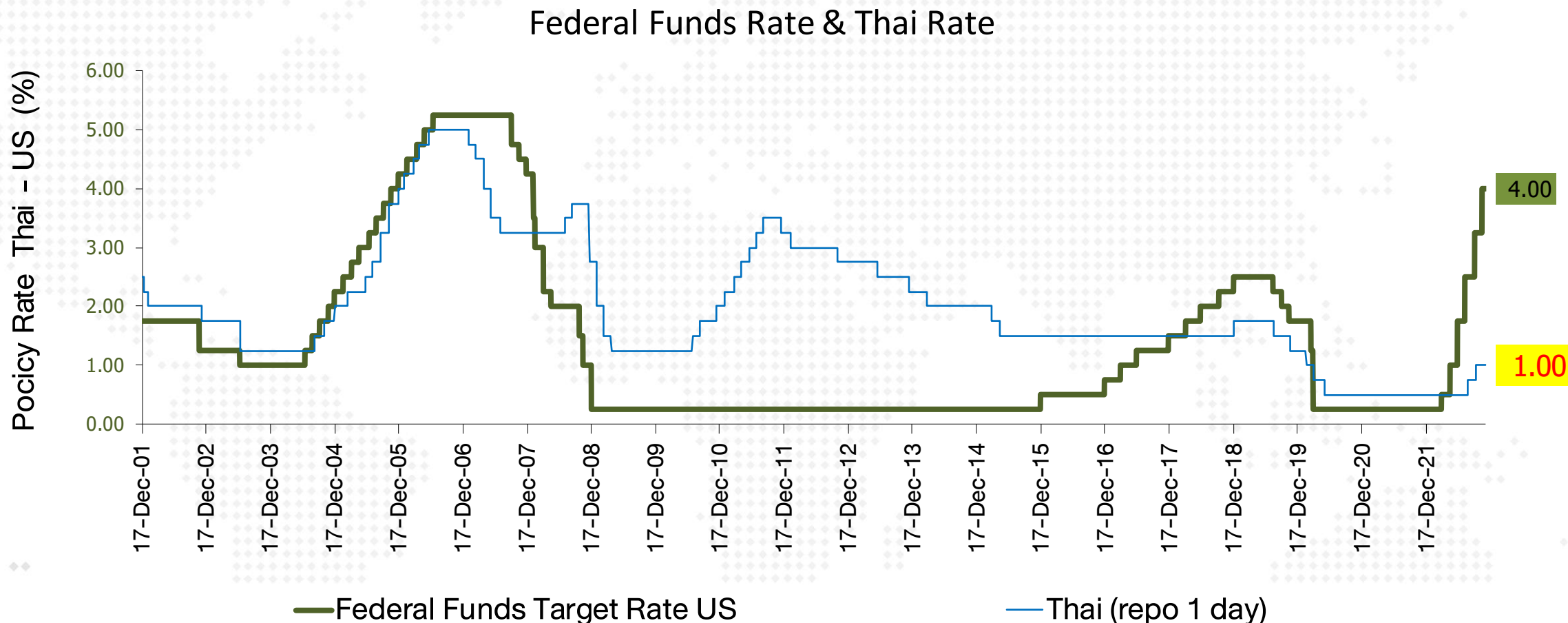
Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
31-Oct	JN	Retail Sales MoM	10-Nov	US	CPI MoM	23-Nov	TH	Customs Exports YoY
	CH	Manufacturing PMI		US	CPI YoY		US	Initial Jobless Claims
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY		US	Initial Jobless Claims		US	U. of Mich. Sentiment
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	11-Nov	US	U. of Mich. Sentiment		US	New Home Sales MoM
	EC	CPI Estimate YoY	13-Nov	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate		US	FOMC Meeting Minutes
1-Nov	CH	Caixin China PMI Mfg	15-Nov	JN	GDP Annualized SA QoQ	25-Nov	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY
	US	Construction Spending MoM		CH	Industrial Production YoY	29-Nov	JN	Retail Sales MoM
	US	ISM Manufacturing		CH	Retail Sales YoY			
2-Nov	US	ADP Employment Change		JN	Industrial Production YoY			
	US	FOMC Rate Decision		EC	GDP SA QoQ			
3-Nov	US	Initial Jobless Claims		US	Empire Manufacturing			
4-Nov	TH	CPI YoY		US	PPI Final Demand YoY			
	EC	PPI YoY	16-Nov	CH	New Home Prices MoM			
	US	Change in Nonfarm Payrolls		US	Retail Sales Advance MoM			
	US	Unemployment Rate		US	Manufacturing (SIC) Production			
	US	Average Hourly Earnings MoM	17-Nov	EC	CPI YoY			
	TH	Consumer Confidence		US	Housing Starts MoM			
7-Nov	CH	Exports YoY		US	Initial Jobless Claims			
8-Nov	EC	Retail Sales MoM	18-Nov	US	Existing Home Sales MoM			
9-Nov	CH	PPI YoY		TH	Car Sales			
	CH	CPI YoY	21-Nov	CH	1-Year Loan Prime Rate			
	CH	New Yuan Loans CNY		TH	GDP YoY			

Dollar Index & Thai Index



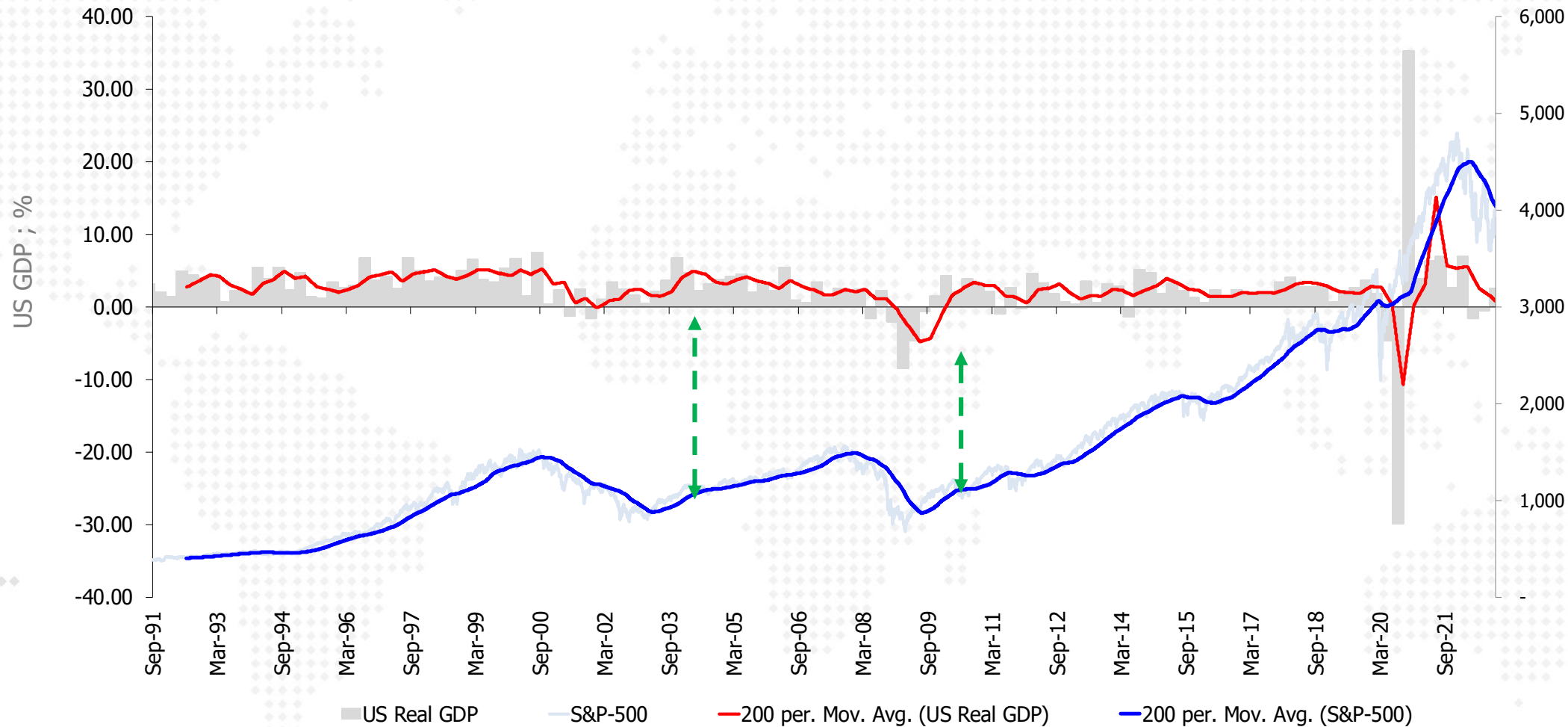
Bond Yield





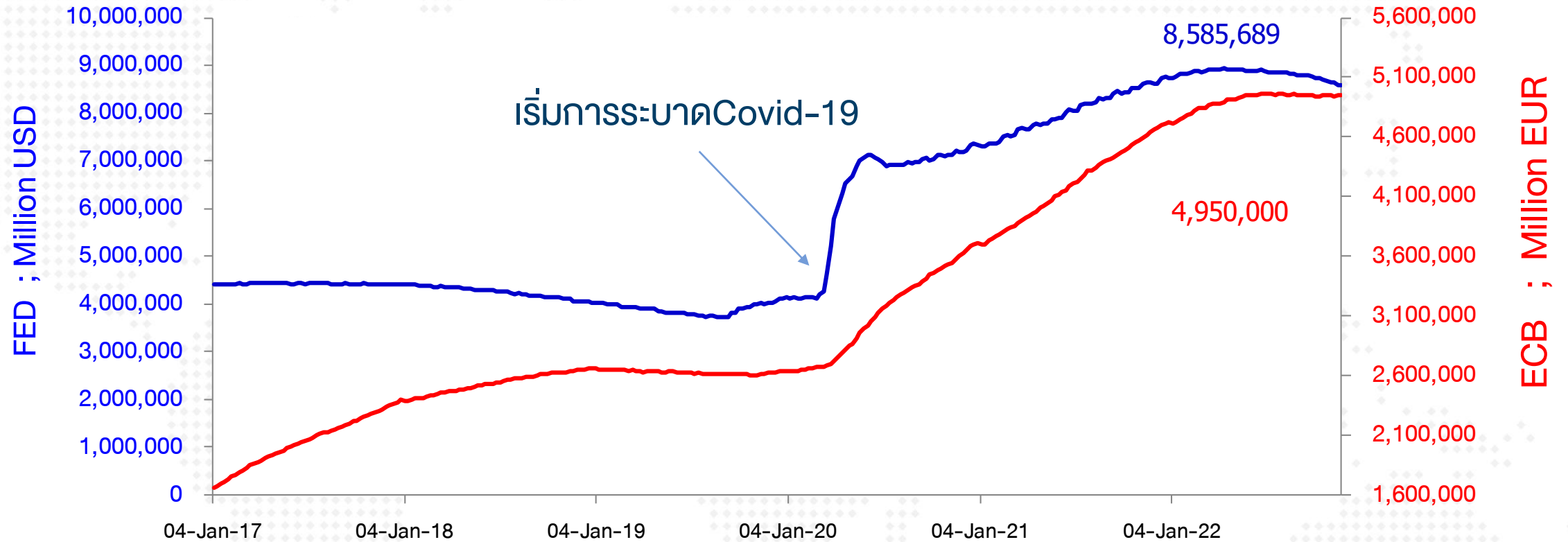
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

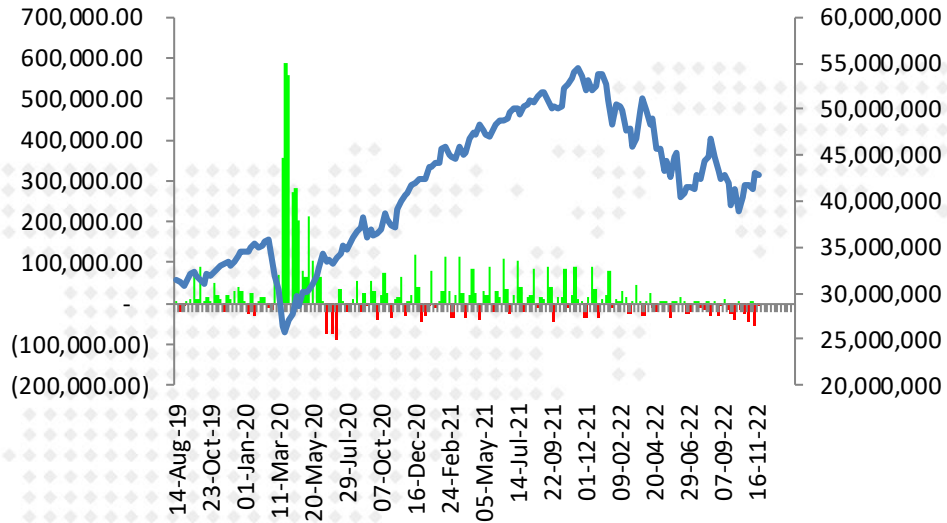
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

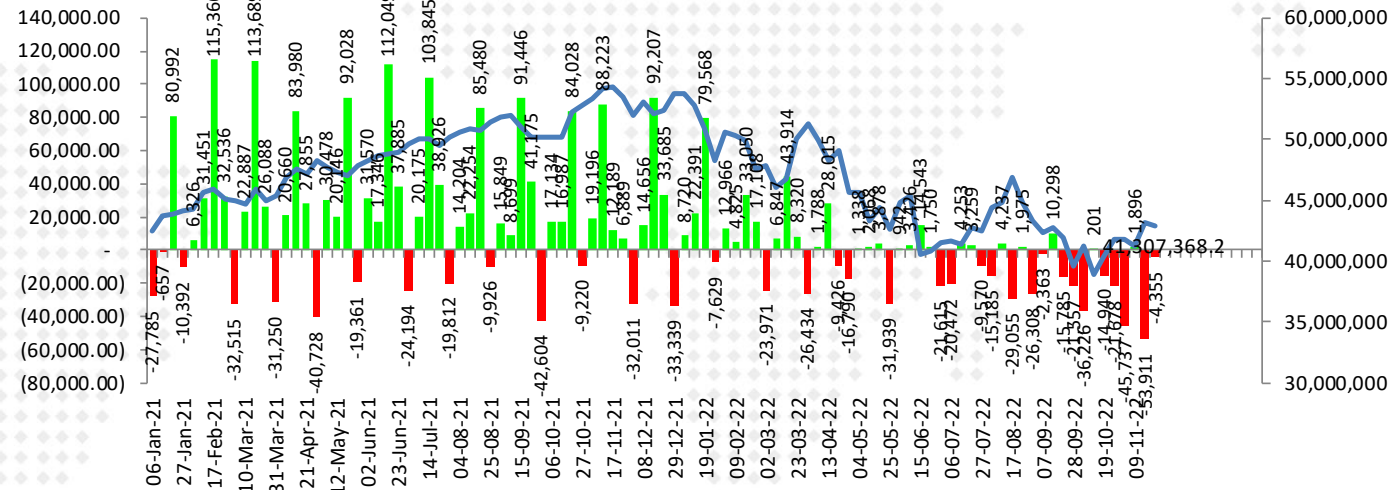


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

(21,557.00)	28-09-22	8,760,439.0
(36,226.00)	05-10-22	8,724,213.0
201.00	12-10-22	8,724,414.0
(14,940.00)	19-10-22	8,709,474.0
(21,678.00)	26-10-22	8,687,796.0
(45,737.00)	02-11-22	8,642,059.0
1,896.00	09-11-22	8,643,955.0
(53,911.00)	16-11-22	8,590,044.0
(4,355.00)	23-11-22	8,585,689.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

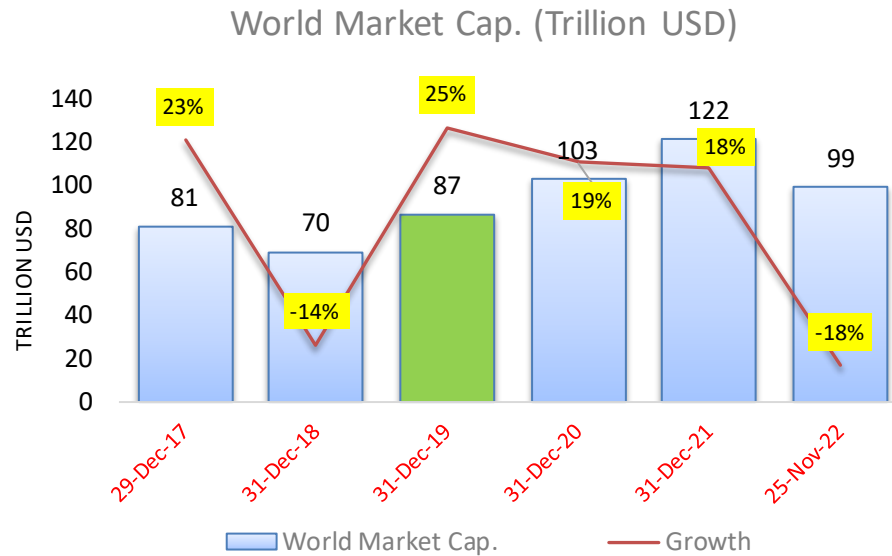
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.	Growth	
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
25-Nov-22	99,328,924	-18%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

01-Dec-22

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME	
			Trailing 12M	Forward ('22)	Forward ('23)					
			Current 12M	2565(f)	2566(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,491.51	15.93	14.74	13.18	4.15	6.28	01-Dec-22	4:05:00 PM	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,734.99	15.64	15.83	13.49	2.06	6.40	01-Dec-22	1:50:00 PM	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,292.73	11.76	12.12	10.85	4.00	8.50	01-Dec-22	4:20:00 PM	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,479.84	11.73	11.63	11.99	2.20	8.53	01-Dec-22	4:01:20 PM	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	15,012.80	10.92	10.88	12.85	4.84	9.15	01-Dec-22	12:49:00 PM	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,648.44	15.47	15.92	15.15	2.79	6.47	01-Dec-22	4:38:55 PM	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	994.36	16.27	16.12	15.16	2.61	6.15	01-Dec-22	4:38:17 PM	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	63,353.54	23.81	22.95	19.55	1.17	4.20	01-Dec-22	4:26:16 PM	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,020.80	13.60	13.83	11.79	2.68	7.35	01-Dec-22	3:00:00 PM	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,036.28	10.85	10.87	9.52	1.87	9.21	01-Dec-22	3:02:15 PM	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,317.90	14.22	11.63	10.14	2.59	7.03	01-Dec-22	3:29:51 PM	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,165.47	14.18	11.62	10.14	2.59	7.05	01-Dec-22	3:29:51 PM	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	18,736.44	6.92	10.39	9.13	3.60	14.46	01-Dec-22	3:08:32 PM	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	34,589.77	19.91	18.91	17.13	1.98	5.02	01-Dec-22	30-Nov-22	สหรัฐฯ (Dow Jo
S&P 500 INDEX	US	4,080.11	19.73	18.50	17.40	1.64	5.07	01-Dec-22	30-Nov-22	สหรัฐฯ (S&P-50
NASDAQ COMPOSITE	US	11,468.00	42.01	27.05	23.18	0.91	2.38	01-Dec-22	30-Nov-22	สหรัฐฯ (Nasdaq
CAC 40 INDEX	FR	6,744.18	13.96	10.82	11.33	2.90	7.16	01-Dec-22	4:26:15 PM	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	14,453.59	13.18	11.49	11.41	3.22	7.59	01-Dec-22	4:26:16 PM	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	28,226.08	19.10	15.34	15.50	2.10	5.23	01-Dec-22	1:15:02 PM	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,751.68	14.81	12.05	11.97	3.26	6.75	01-Dec-22	4:26:15 PM	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	3,980.69	14.18	11.84	11.78	3.12	7.05	01-Dec-22	4:26:15 PM	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	442.97	15.14	12.39	12.17	3.22	6.60	01-Dec-22	4:26:15 PM	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,720.89	17.50	16.26	15.55	2.12	5.71	01-Dec-22	30-Nov-22	ตลาดหุ้นโลก (M

Source : Bloomberg

EPS & Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market	Trailing 12M Earnings per Share		General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E ('65)	FWD P/E ('66)	Current			
	EPS	EPS	Trailing 12M	2022(f)	2023(f)					EPS 2022	EPS 2023	curent
	2019	2020										
มาเลเซีย	89.7	71.1	93.6	101.2	113.1	6.3	14.7	13.2	#N/A N/A			
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	430.8	425.4	499.2	6.4	15.8	13.5	545			
สิงคโปร์	273.0	73.5	279.9	271.8	303.4	8.5	12.1	10.9	#N/A N/A			
เกาหลีใต้	98.3	114.8	211.5	213.3	206.8	8.5	11.6	12.0	763,495			
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,374.4	1,379.4	1,168.5	9.2	10.9	12.8	3,099			
ไทย (SET)	86.2	36.8	106.6	103.6	108.8	6.5	15.9	15.1	12,015			
ไทย (SET50)	56.6	32.8	61.1	61.7	65.6	6.1	16.1	15.2	12,323			
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,660.7	2,760.5	3,240.4	4.2	23.0	19.6	1,135			
อินโดนีเซีย	288.0	121.5	516.4	507.7	595.3	7.4	13.8	11.8	393,564			
เวียดนาม	63.6	64.0	95.5	95.3	108.9	9.2	10.9	9.5	3,984,197			
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	233.3	285.4	327.1	7.0	11.6	10.1	13,490			
จีน (Composite)	213.8	196.0	223.3	272.4	312.3	7.1	11.6	10.1	14,172			
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,709.3	1,802.7	2,051.8	14.5	10.4	9.1	605			
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,737.4	1,829.2	2,019.8	5.0	18.9	17.1	0			
สหรัฐฯ (S&P-500)	154.9	123.7	206.8	220.6	234.5	5.1	18.5	17.4	#N/A N/A			
สหรัฐฯ (Nasdaq)	202.9	220.1	273.0	423.9	494.8	2.4	27.1	23.2	1,629			
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	482.9	623.1	595.2	7.2	10.8	11.3	227			
เยอรมัน	570.4	318.5	1,096.6	1,257.9	1,266.4	7.6	11.5	11.4	#N/A N/A			
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	1,477.6	1,840.6	1,820.5	5.2	15.3	15.5	#N/A N/A			
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	118.3	145.4	146.3	6.8	12.0	12.0	#N/A N/A			
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.1	280.8	336.2	338.0	7.1	11.8	11.8	#N/A N/A			
ยุโรป (600 บริษัท)	19.5	8.7	29.3	35.7	36.4	6.6	12.4	12.2	#N/A N/A			
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	115.2	82.2	155.5	167.3	174.9	5.7	16.3	15.6	19,182			

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	-0.2%	1.2%	0.4%	1.3%	0.4%	1.4%	-1.0%	1.5%	0.1%	0.3%	-1.1%	1.9%
1 month	6.2%	5.9%	8.5%	6.0%	11.2%	6.4%	4.3%	7.1%	1.0%	2.4%	2.5%	8.8%
3 month	-1.3%	5.9%	-7.1%	6.1%	-7.8%	6.5%	-1.9%	6.1%	-1.1%	3.0%	-8.8%	8.3%
6 month	-4.6%	5.9%	-9.1%	6.6%	-9.4%	7.0%	-3.9%	9.6%	-0.2%	3.3%	-8.5%	12.1%
9 month	-10.3%	4.9%	-18.5%	5.5%	-18.8%	5.2%	-8.5%	8.5%	-1.4%	3.5%	-18.8%	11.2%
12 month	-14.4%	5.3%	-21.7%	5.5%	-23.4%	5.5%	-12.3%	7.5%	3.2%	3.6%	-28.1%	10.2%
Month to date	5.4%	5.9%	9.9%	6.0%	13.2%	6.4%	2.5%	7.1%	0.6%	2.4%	0.7%	8.8%
Quarter to date	11.7%	10.1%	6.5%	10.4%	6.3%	11.0%	10.8%	11.3%	1.9%	5.2%	4.6%	14.5%
Year to date	-16.9%		-22.4%		-23.3%		-15.6%		0.3%		-28.8%	
2 ปี	1.1%	10.5%	-10.9%	14.9%	-12.6%	15.9%	6.0%	17.6%	9.1%	12.8%	-4.2%	24.2%
3 ปี	5.7%	20.5%	-1.7%	19.5%	-1.4%	19.4%	9.7%	25.6%	3.3%	19.9%	9.1%	29.2%
4 ปี	8.3%	18.0%	1.1%	17.4%	1.6%	17.5%	12.2%	23.2%	2.8%	17.9%	12.7%	26.7%
5 ปี	6.1%	16.6%	-1.7%	16.9%	-1.4%	17.1%	10.7%	21.6%	2.1%	16.8%	10.9%	25.1%
10 ปี	8.5%	13.5%	1.7%	15.1%	3.5%	14.9%	13.1%	17.3%	5.5%	15.7%	15.3%	20.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

29-Nov-2022

Source : Bloomberg

SET Index Target for 2022

16-Nov-22

SET Index Target for 2022

				SET TARGET			SET INDEX	
15-Nov-22				Worst	Base	Best	1,628	
				Avg.P/E	+0.5 SD	+0.75 SD		
Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	16.93	18.34	19.04	Forward P/E	Shares
Year 2020	430,450	-51%	39.7					10,840
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>571,621</i>	<i>-35%</i>	<i>52.7</i>					
Year 2021	1,003,363	133%	88.0				18.5	11,400
Year 2022 *								
Best	1,063,109	6%	89.7				18.2	
Base	1,049,322	4.6%	88.5	1498	1623	1685	18.4	11,857
Worst	953,195	-5%	80.4				20.3	
Year 2023 **	1,139,511	8.6%	95.8		1756		17.0	11,895
Year 2024 ***	1,285,932	10.1%	108.1		1830		15.1	11,895

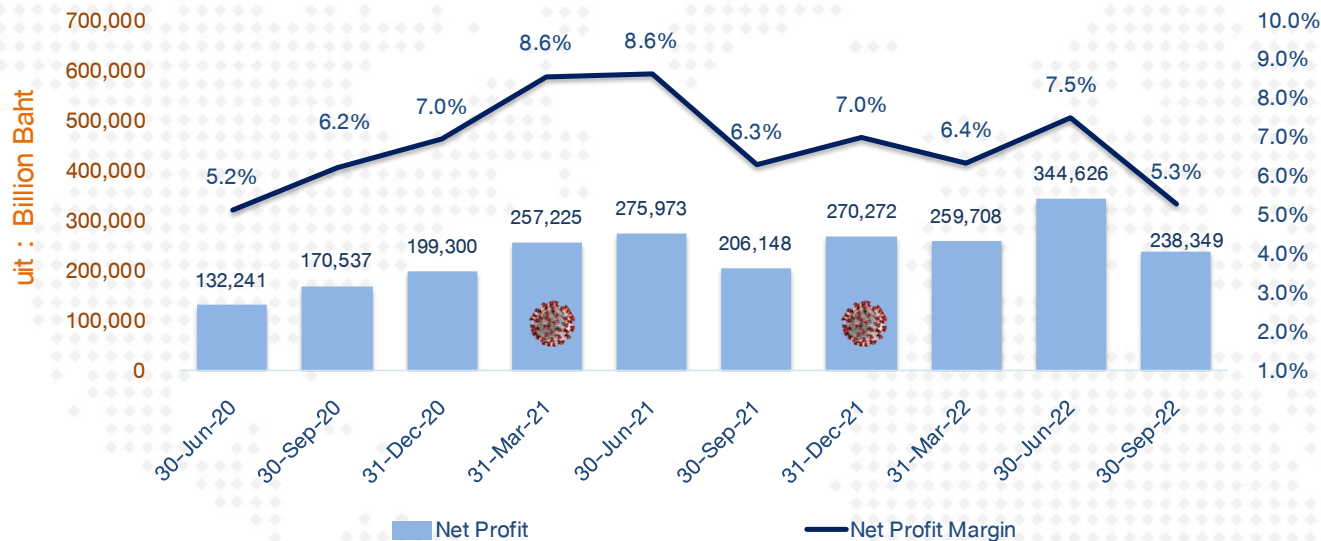
* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.93 times ; 1. SD = 2.82 times ; Share Outstanding = 11,857 Mil. Shares

** SET Profit for Year 2024 : Estimate Net Profit Growth = 10.1% (Bloomberg Survey)

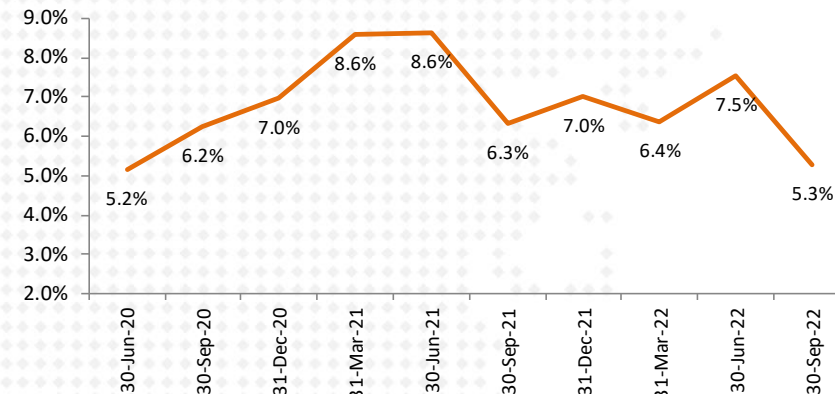
Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

SET Profitability as of 2Q-2022

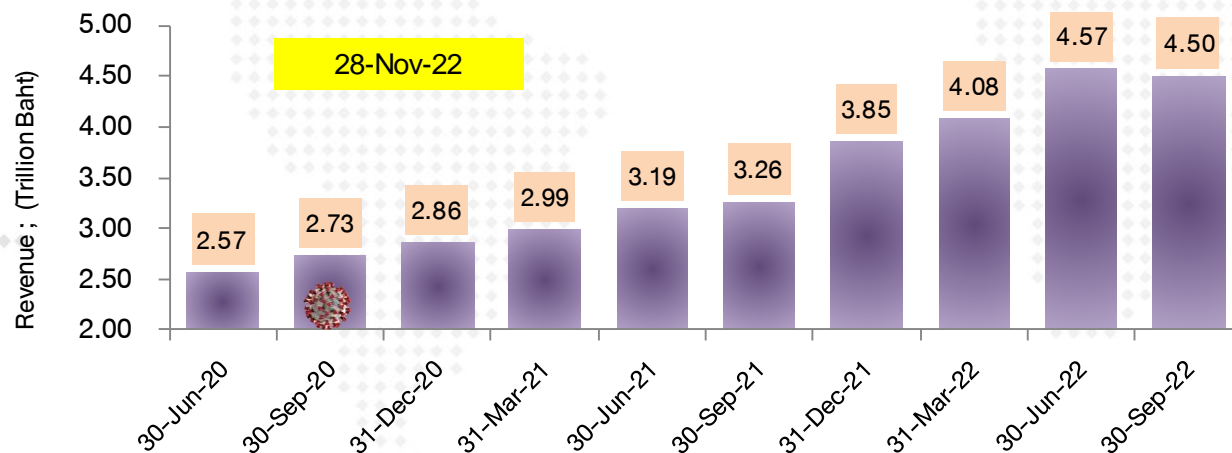
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

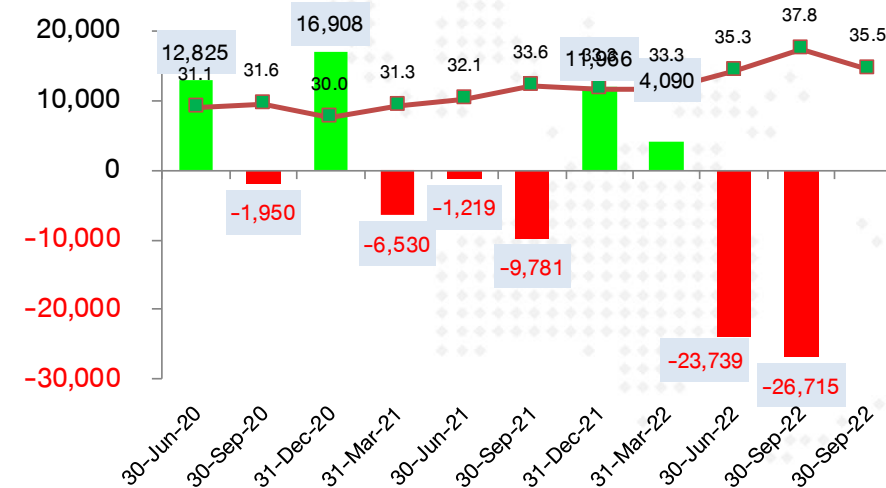


SET : Revenue



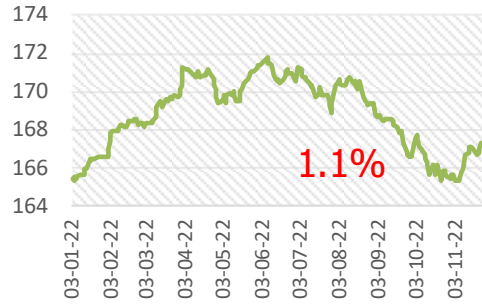
FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

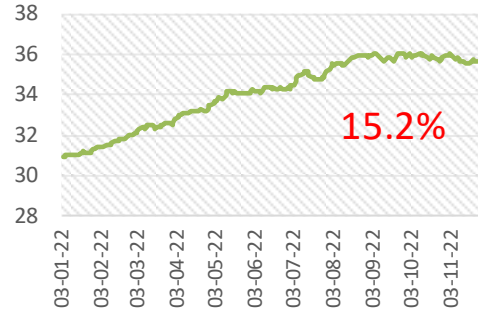


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

MSCI WORLD



STXE 600 (EUR) Pr

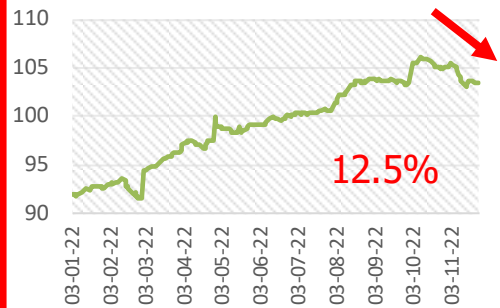


US (s&p-500)

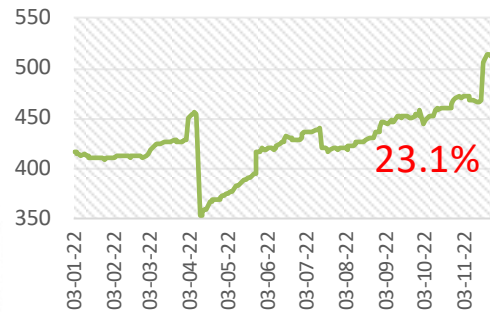


ตลาดหุ้นหลายแห่ง เริ่มถูกปรับลด
กำไรลงจากต้นปี จากพิษ
เศรษฐกิจและปัญหาเงินเฟ้อ แต่
ของไทยยังถูกปรับ EPS สูงขึ้น
(จากต้นปี)

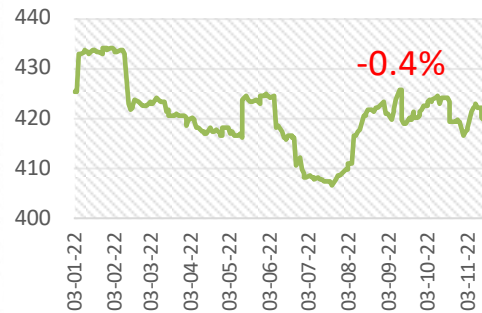
Thailand



Indonesia



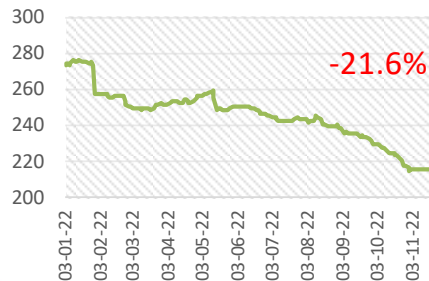
Philippine



Malaysia

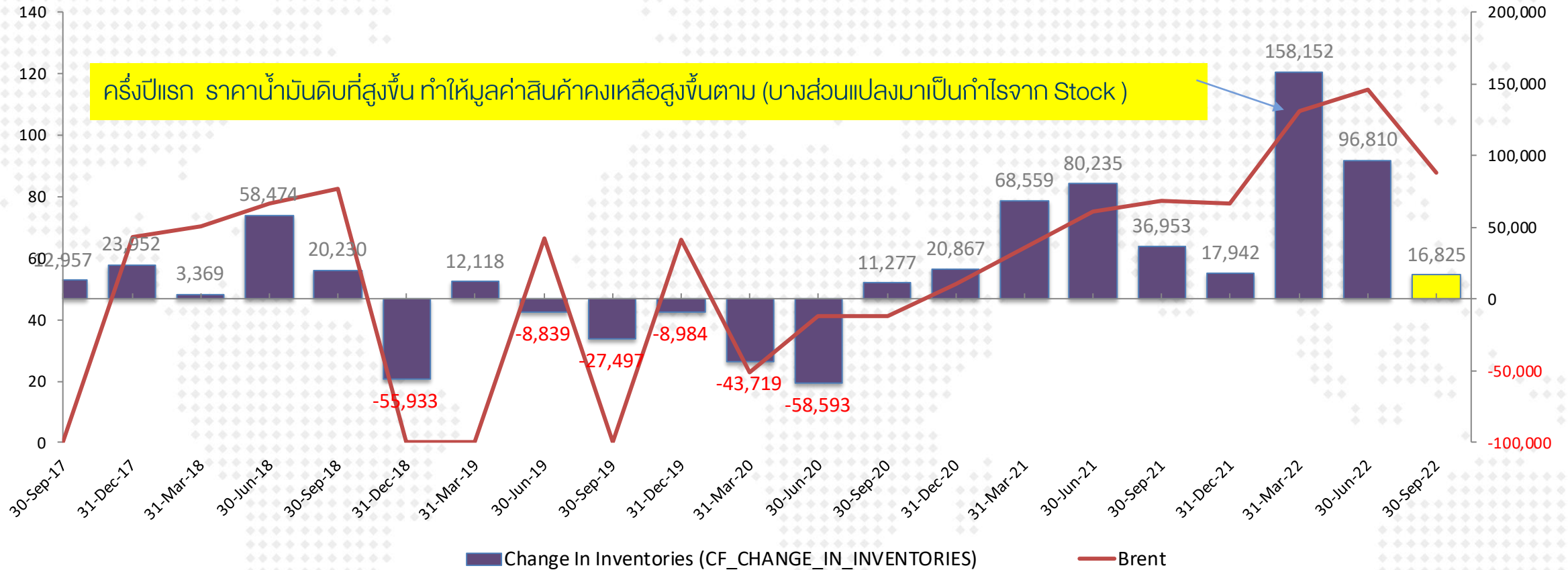


South Korea

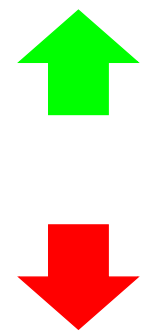
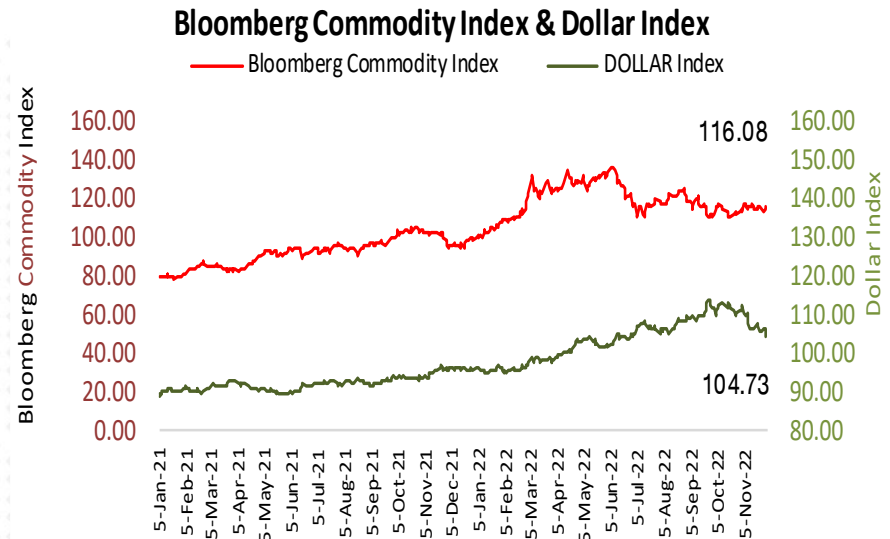
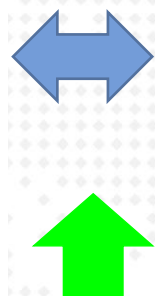
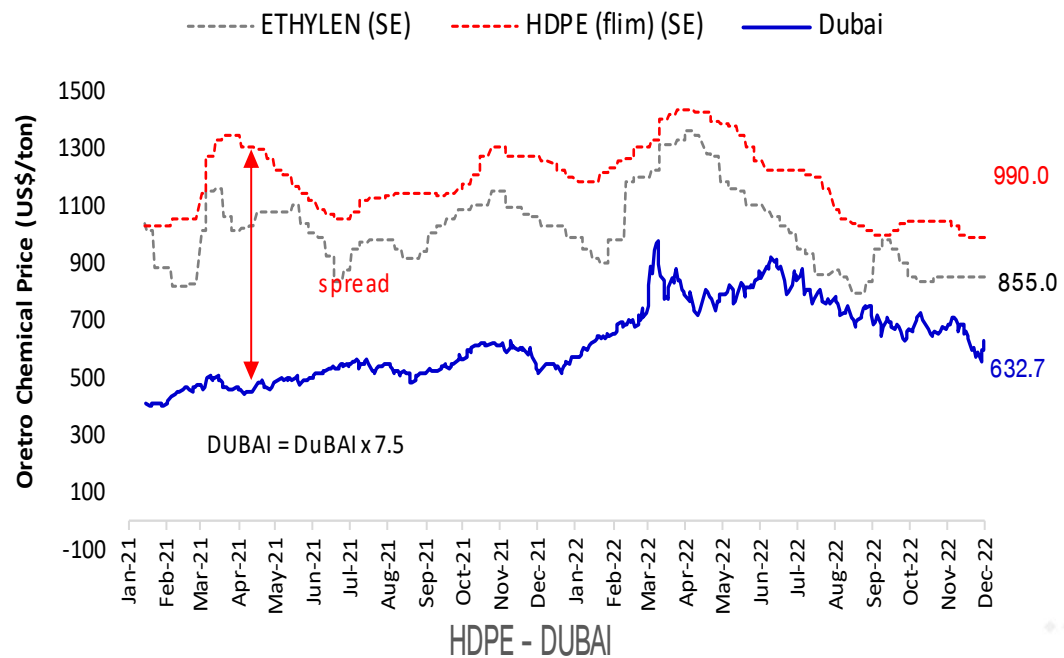


25-Nov-2022

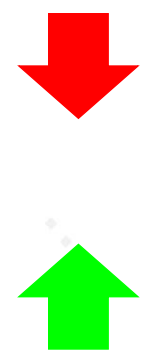
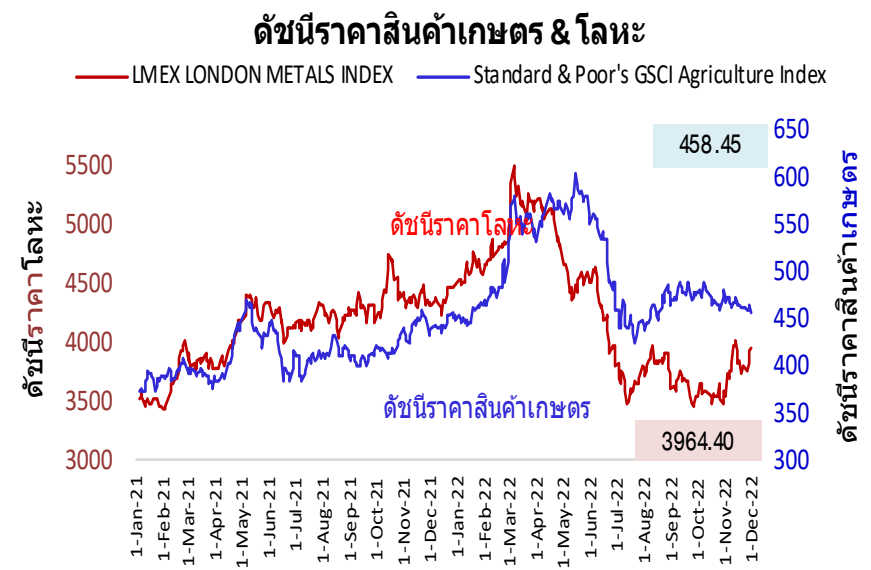
Change In Inventories ของบริษัทน้ำมัน-ปิโตรเคมี



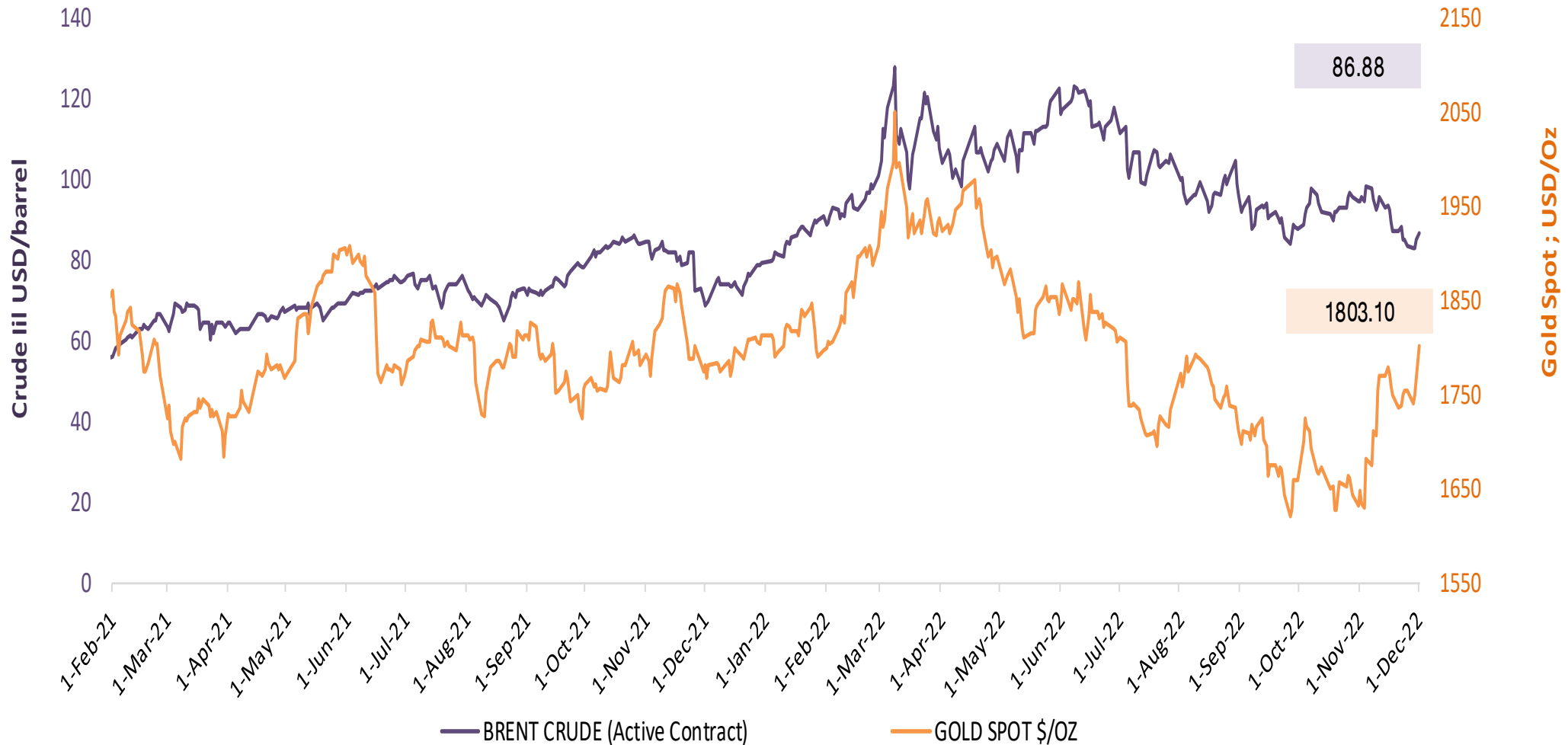
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



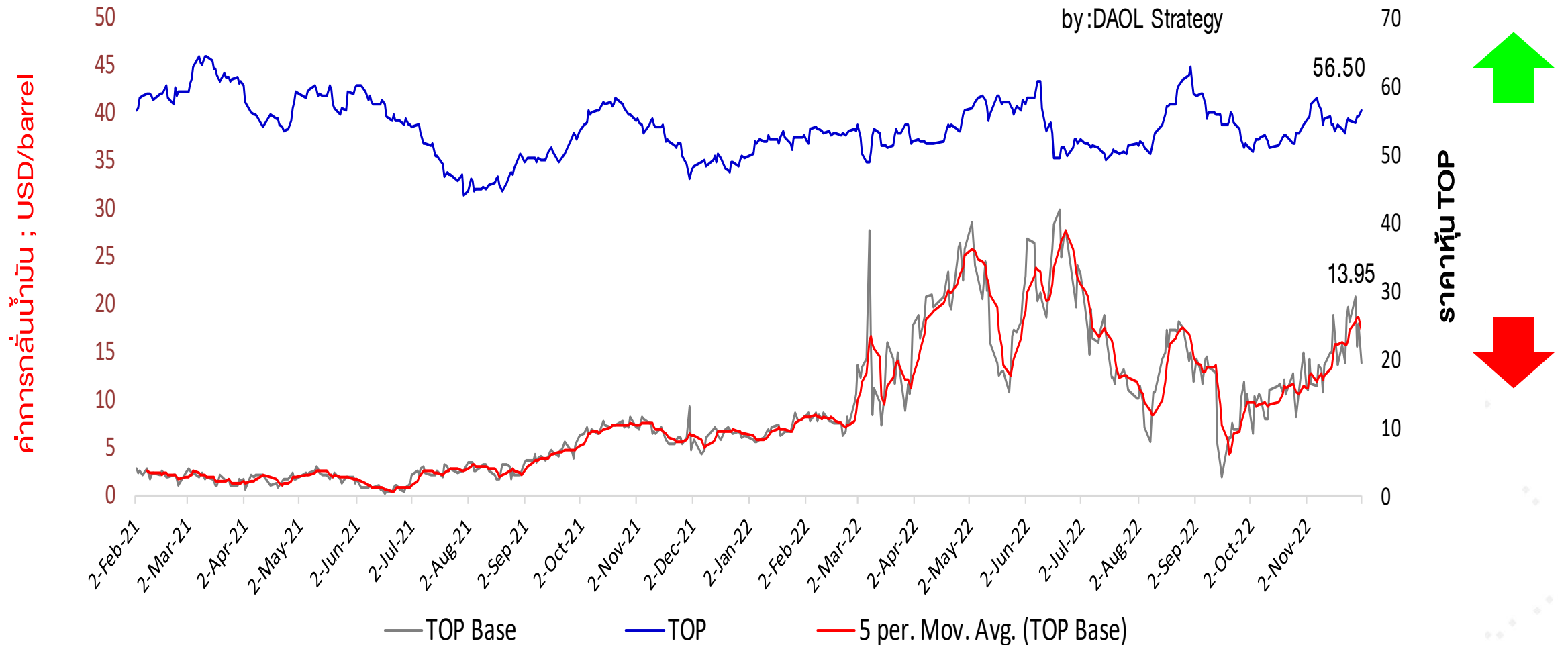
Spread ของ HDPE
(HPDE - Dubai)



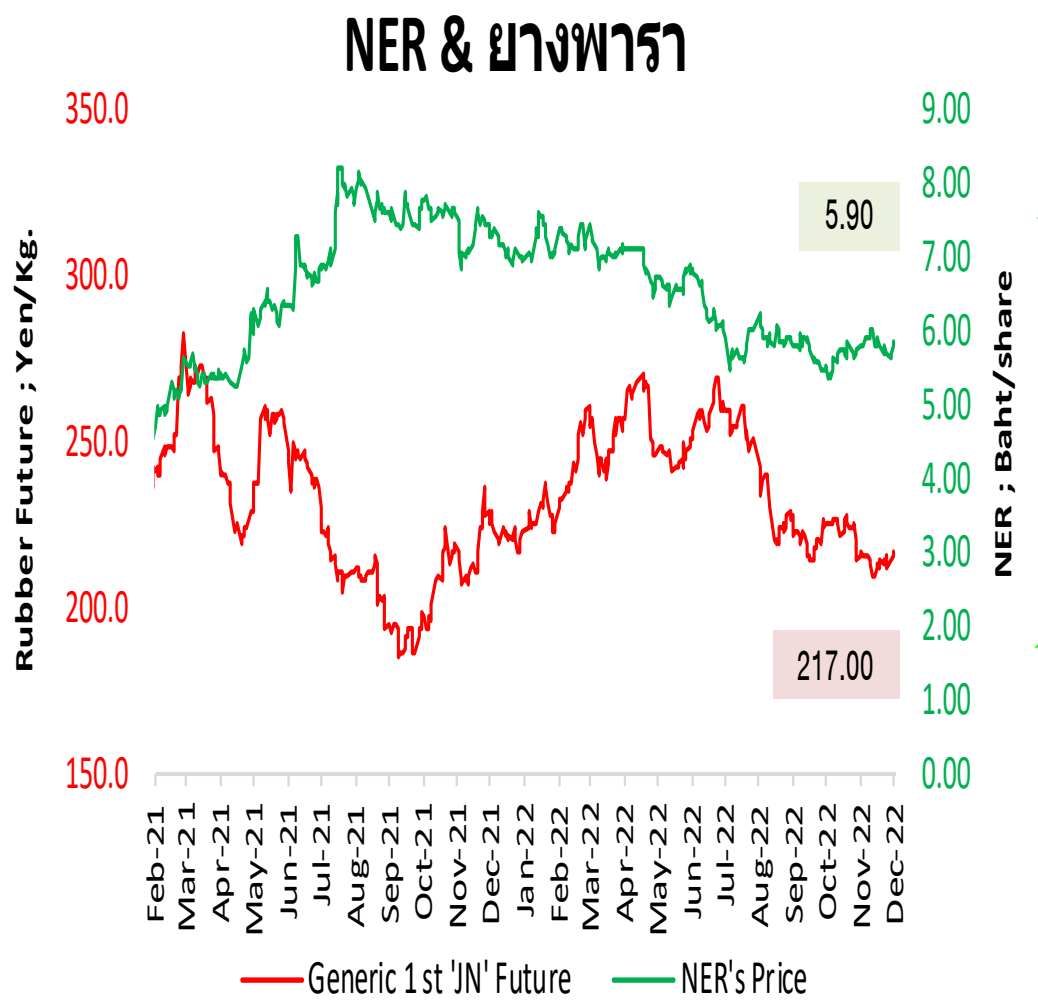
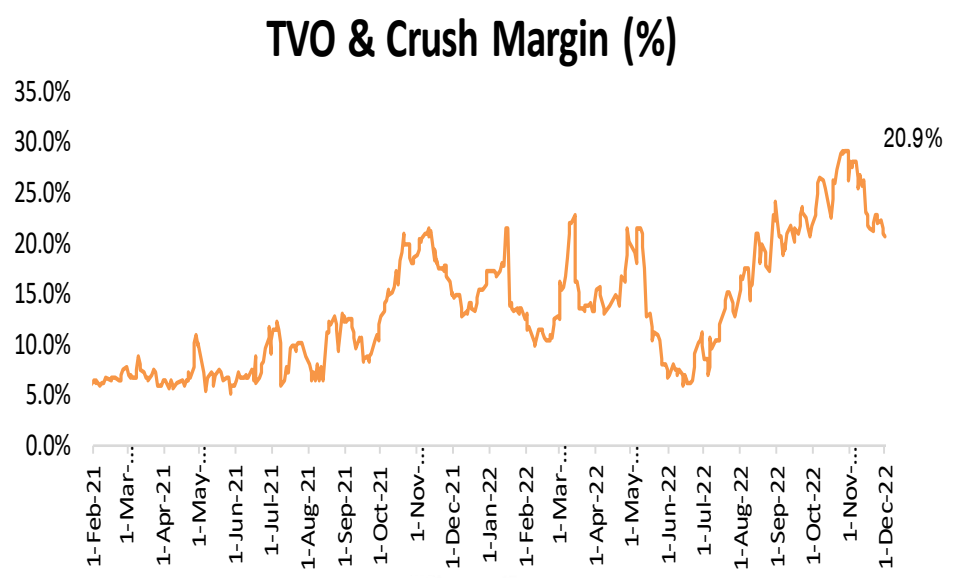
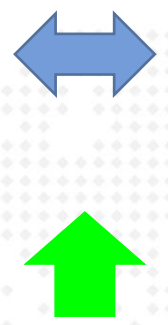
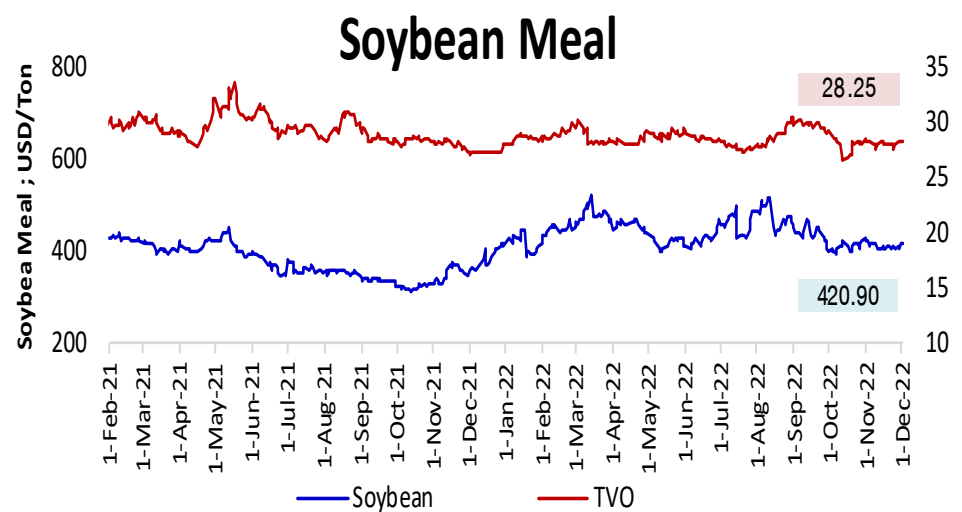
Brent Crude & Gold Price



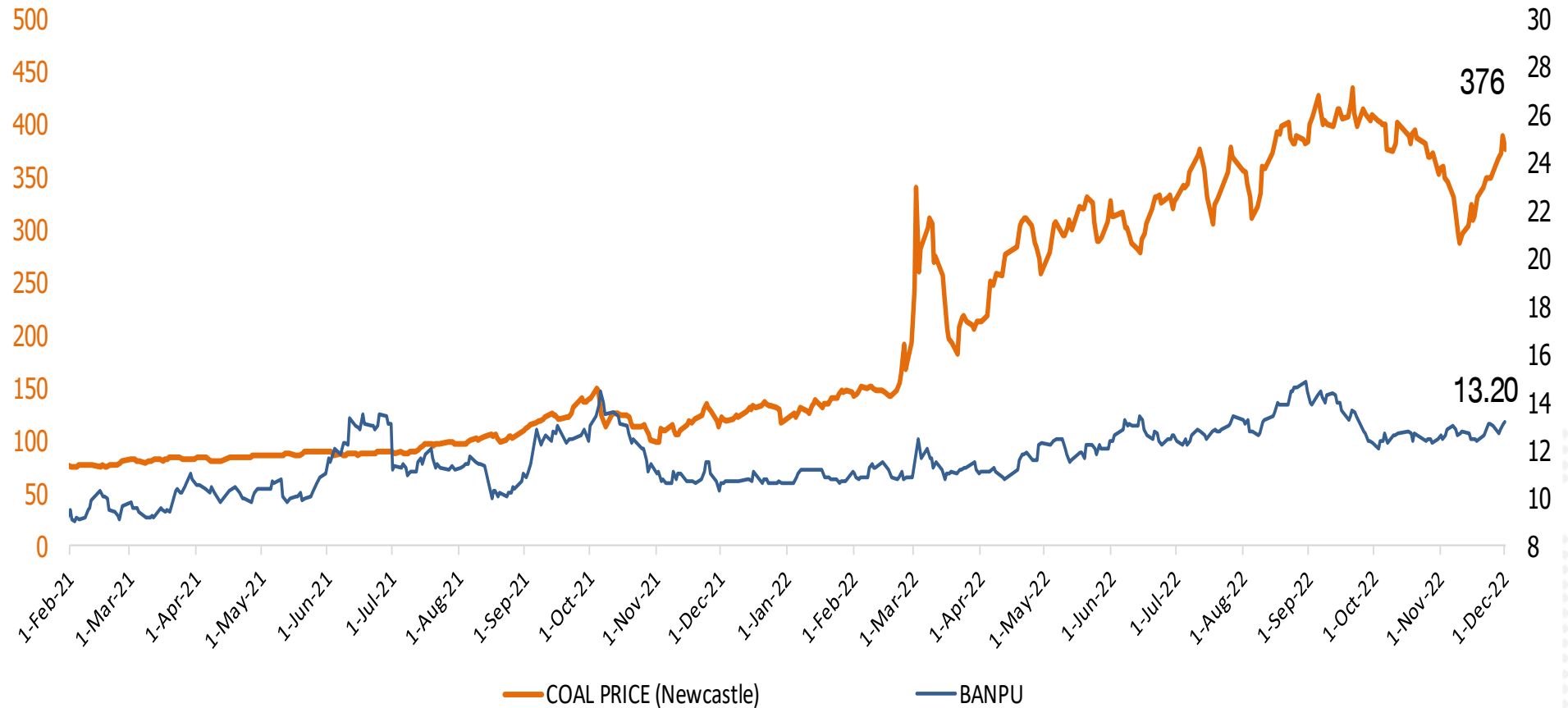
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



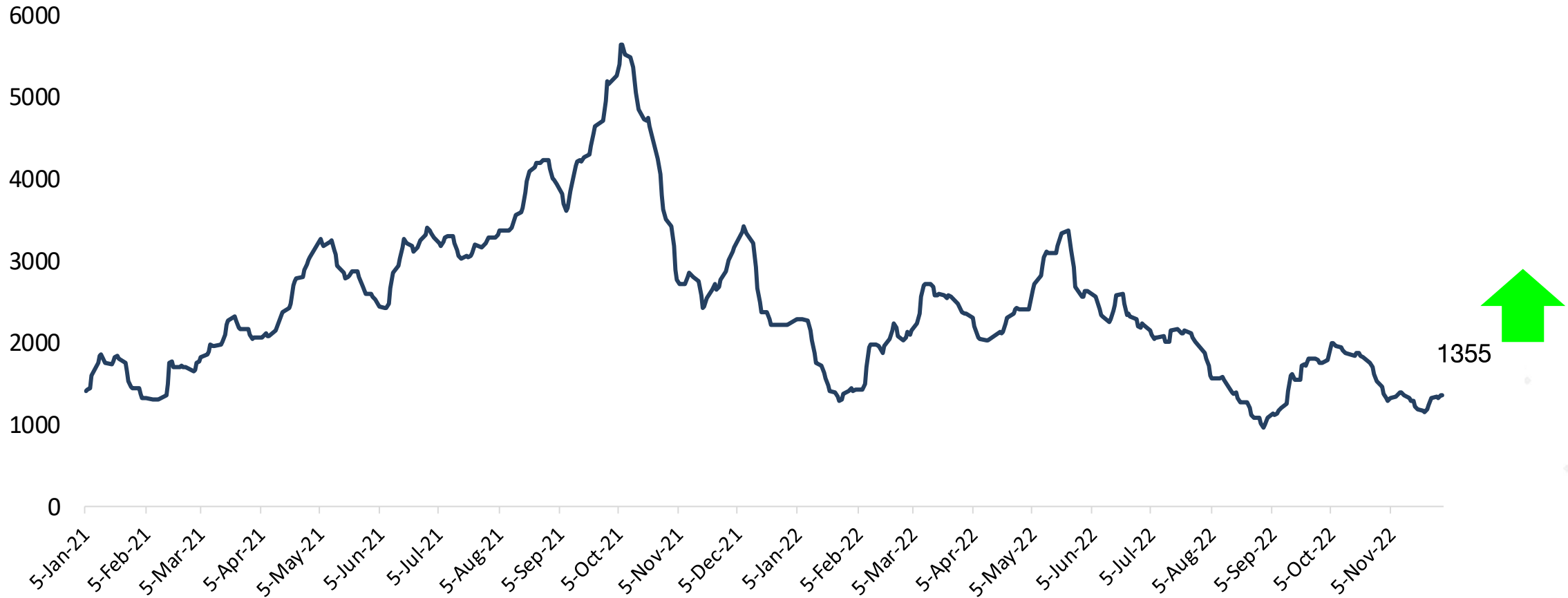
COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



COTTON



Baltic Dry Index



Shipping Index and Stock Performance

1-Dec-22

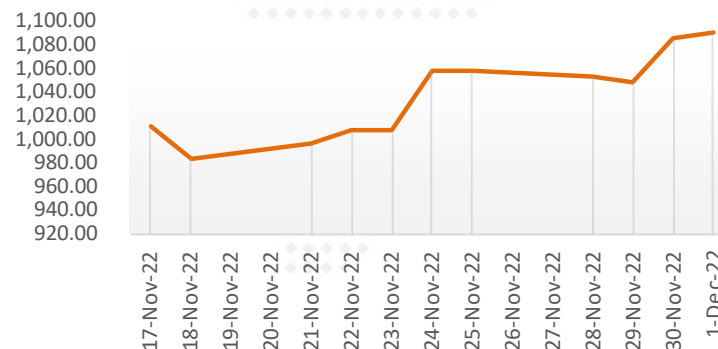
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
1-Dec-22	1,355.00	0.0%	1,355.00	0.0%	1,091.31	0.5%	834.00	0.0%	8.10	0.6%	14.80	0.7%	30.00	0.0%
30-Nov-22	1,355.00	2.1%	1,355.00	2.1%	1,085.58	3.4%	834.00	0.0%	8.05	0.6%	14.70	0.0%	30.00	3.4%
29-Nov-22	1,327.00	-1.5%	1,327.00	-1.5%	1,049.49	-0.4%	834.00	-0.6%	8.00	1.9%	14.70	1.4%	29.00	0.9%
28-Nov-22	1,347.00	1.7%	1,347.00	1.7%	1,053.26	-0.5%	839.00	0.0%	7.85	-0.6%	14.50	0.7%	28.75	-1.7%
25-Nov-22	1,324.00	6.6%	1,324.00	6.6%	1,058.44	0.0%	839.00	0.0%	7.90	0.0%	14.40	1.4%	29.25	1.7%
24-Nov-22	1,242.00	4.9%	1,242.00	4.9%	1,058.85	5.1%	839.00	-0.4%	7.90	-1.3%	14.20	-3.4%	28.75	-8.0%
23-Nov-22	1,184.00	3.0%	1,184.00	3.0%	1,007.71	0.0%	842.00	0.0%	8.00	0.6%	14.70	-1.3%	31.25	0.8%
22-Nov-22	1,149.00	-2.4%	1,149.00	-2.4%	1,007.71	1.1%	842.00	-0.4%	7.95	-0.6%	14.90	-1.3%	31.00	-2.4%
21-Nov-22	1,177.00	-1.0%	1,177.00	-1.0%	996.63	1.2%	845.00	0.0%	8.00	-0.6%	15.10	-2.6%	31.75	-0.8%
18-Nov-22	1,189.00	-3.2%	1,189.00	-3.2%	984.38	-2.6%	845.00	0.0%	8.05	0.0%	15.50	0.6%	32.00	0.0%
17-Nov-22	1,228.00		1,228.00		1,010.89		845.00		8.05		15.40		32.00	

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

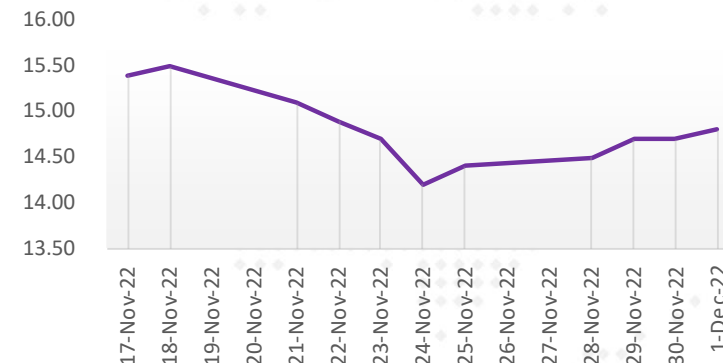
BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)



TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



PSL (stock price)



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)