

DAOL Weekly Strategy

20-21, 23-24 May 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
20-May	CH	1-Year Loan Prime Rate	May-20	3.5%	3.5%
	TH	GDP YoY	1Q	0.7%	1.7%
	TH	Car Sales	Apr	--	56,099
22-May	JN	Exports YoY	Apr	10.8%	7.3%
	US	Existing Home Sales MoM	Apr	-0.2%	-4.3%
	US	FOMC Meeting Minutes	May-01	--	--
23-May	US	Initial Jobless Claims	May-18	--	222k
	US	New Home Sales MoM	Apr	-2.1%	8.8%
24-May	US	U. of Mich. Sentiment	May F	69.4	67.4
26-May	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Apr	--	-5.1%
27-May	TH	Customs Imports YoY	Apr	--	5.6%
	TH	Customs Exports YoY	Apr	--	-10.90%
30-May	US	GDP Annualized QoQ	1Q S	1.7%	1.6%
	US	Initial Jobless Claims	May-25	--	--
	US	Advance Goods Trade Balance	Apr	-\$91.70b	-\$91.8b
	US	Pending Home Sales MoM	Apr	--	3.4%
31-May	CH	Manufacturing PMI	May	--	5040.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	May	--	--
	US	Personal Spending	Apr	0.40%	0.80%
	US	PCE Deflator MoM	Apr	0.3%	0.3%
	US	PCE Deflator YoY	Apr	2.69%	2.70%
	US	PCE Core Deflator MoM	Apr	0.2%	0.3%
	US	PCE Core Deflator YoY	Apr	2.8%	2.8%

ตลาดสร้างสัญญาณซื้อเหนือ 1380 จุด ให้เราใจชื้นขึ้น แต่ยังคงติดตามปัจจัยรอบด้านในแต่ละวัน

20 May 24

- ภาพรวมๆ ของตลาดหุ้นไทยสัปดาห์นี้ น่าจะไปในทางบวก หลังตลาดผ่านตัวแปรสำคัญๆ มาแล้ว โดยเฉพาะการรายงานกำไรตลาด ที่ออกมาดีเกินคาด.... โอกาสในการลดดอกเบี้ยของ Fed ทำให้เปิดเงินไหลกลับเข้าตลาดหุ้น แต่ความผันผวนยังมีจากความกังวลด้านเศรษฐกิจและสงคราม เราประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1368-1396 จุด
- เรื่องที่เกี่ยวกับดอกเบี้ยสหรัฐฯ ซึ่งเป็นประเด็นที่ตลาดมองในมุมที่เป็นบวก หลังโอกาสในการลดดอกเบี้ย ในการประชุม FOMC 18 ก.ย. นี้ ยังสูงเกิน 60% คาด Fund Flow ไหลกลับตลาดเอเชีย เป้าหมายหลักๆ คือตลาดหุ้นจีน สัปดาห์นี้ จะมีรายงานประชุม FOMC ซึ่งจะให้เห็นว่า เหตุใด Fed จึงยังไม่อยากลดดอกเบี้ย เรามองว่า กรรมการ Fed ต่างเห็นว่าเงินเฟ้อ คืออุปสรรคสำคัญในการลดดอกเบี้ย หากเงินเฟ้อไม่ลด ดอกเบี้ยก็ลดยาก



ตลาดสร้างสัญญาณซื้อเหนือ 1380 จุด ให้เราใจชื้นขึ้น แต่ยังคงติดตามปัจจัยรอบด้านในแต่ละวัน

20 May 24

- PBOC จะปล่อยสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ มูลค่า 3 แสนล้านหยวน (4.15 หมื่นล้านเหรียญ) ให้แก่สถาบันการเงิน 21 แห่ง เพื่อย้ายเครดิตให้กับองค์กรของรัฐในการซื้อบ้านที่ยังขายไม่ได้ โดยคาดว่าโครงการนี้จะสร้างเครดิตมูลค่าประมาณ 5 แสนล้านหยวน ง่าวันนี้ เป็นบวกต่อตลาดหุ้นจีน และหุ้นไทยที่อิงจีน ใน list ของเรา คือ WICE, HANA และกลุ่มเดินเรือ PSL, RCL
- สงครามกลายเป็นตัวแปรที่ต้องสนใจ ตลาดกำลังจับตาสราเอลว่าจะตัดสินใจบุกกาซาหรือไม่หลังสถานะของรัฐบาลเริ่มไม่มั่นคง อีกทั้งมีเรื่องอุบัติเหตุของประดานารีอิสราเอลในไซปรัสของอิหร่าน คืบที่ผ่านไป(18) นอกจากนี้ สงครามรัสเซีย-ยูเครน ก็ยังพร้อมจะกลับมารุนแรงได้อีกครั้งราคาน้ำมัน จะมีความผันผวนมากขึ้น ส่วนตลาดหุ้น อาจรอดูความชัดเจนไปก่อน
- ตลท. ออกมาตรการใหม่ Dynamic Price Band และ Auto Halt เพื่อลดความผันผวนของหุ้นในตลาด โดย Dynamic Price Band จะจำกัด/ยกเลิกคำสั่งที่เคลื่อนไหวเกิน $\pm 10\%$ จากราคาซื้อขายล่าสุด และ Auto Halt จะหยุดคำสั่งที่มีจำนวนหุ้นของคำสั่งฝั่งซื้อหรือฝั่งขาย > 15% ของจำนวนหุ้นจดทะเบียน เป็นเวลา 60 นาที ... เราองว่าไม่มีผลกระทบต่อการซื้อขายปกติ เนื่องจากเป็นมาตรการที่ใช้ป้องกันคำสั่งซื้อขายที่ความผิดปกติมาก ซึ่งเกิดขึ้นได้ยาก



ตลาดสร้างสัญญาณซื้อเหนือ 1380 จุด ให้เราใจชื้นขึ้น แต่ยังคงติดตามปัจจัยรอบด้านในแต่ละวัน

20 May 24

- วันนี้(20) สภาพัฒนาฯ จะแถลงภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่ 1 ปี 2567 โดยคาดการณ์ GDP ไตรมาส 1 ขยายตัว 0.7% ชะลอตัวจากไตรมาสก่อน (Q4/66) ที่ 1.7% เนื่องจากการส่งออกที่ลดลง และเศรษฐกิจฟื้นตัวช้า
- คุณจุลพันธ์ (รมว.คลังฯ) เผยหากผู้ที่เคยยืนยันตัวตนกับทางรัฐฯแล้วสามารถกดรับสิทธิ Digital Wallet ผ่านแอปฯ ทางรัฐฯ ได้เลย โดยตัวแอปฯมีการลิงค์ข้อมูล Location เพื่อตรวจสอบการใช้งาน และผู้ที่ไม่มี Smartphone สามารถใช้งานผ่านบัตรประชาชนได้ โดยในสัปดาห์นี้จะมีการหารือกับกลุ่มธนาคารเรื่องระบบการใช้งาน
- ผลประกอบการบริษัทในตลาดหุ้นไทย รายงานจบไปแล้ว **กำไร SET อยู่ที่ 2.75 แสนล. +3.9% yoy; +62.9% qoq** **กำไรดีกว่าตลาดคาด 2.8%** ส่วนกำไรหุ้นใน MAI อยู่ที่ 3.22 พันล. -6.4% yoy; +207% qoq **กำไร SET** ออกมาดีกว่าที่เราคาด ที่ 2.61 แสนล. หรือดีกว่าคาด 5.3% ความสามารถในการทำกำไรของตลาด (net Profit margin) ขยับจาก 4%(4q-23) เป็น 6% ในไตรมาสนี้ โดยมีผลกระทบจากขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนราว 1.0 หมื่นบาท และมีกำไรจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น \$11 เหรียญ
- Event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ : GDP 1q ของไทย (20) (คาด 0.7% yoy ;ไตรมาสก่อน 1.7%) ยอดขายรถของไทย (20) (เดือนก่อน 56,099 คัน) รายงานประชุม FOMC (22)



เฮลิคอปเตอร์สูญหายในภูเขา เร่งค้นหาประธานาธิบดีไรซีของอิหร่าน

Source - เว็บไซต์ไทยโพสต์

Monday, May 20, 2024 at 06:24

อิหร่านแตกตื่นทั้งประเทศ หลังได้รับทราบอุบัติเหตุเฮลิคอปเตอร์ที่ประธานาธิบดีอิบราฮิม ไรซีใช้โดยสาร เกิดสูญหายในพื้นที่ภูเขาที่ปกคลุมไปด้วยหมอก ทีมค้นหาและกู้ภัยเร่งตามหา ขณะที่พันธมิตรอาหรับพร้อมยื่นมือช่วย

ภาพประธานาธิบดีอิบราฮิม ไรซี ของอิหร่านขณะนั่งโดยสารอยู่บนเฮลิคอปเตอร์ในภูมิภาคจอลฟาของจังหวัดอาเซอร์ไบจานตะวันออก เมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม (Photo by IRINN / AFP)

ภาพของสุชัยน์ อะมีร์ อับดุลลอฮียอน รัฐมนตรีต่างประเทศอิหร่าน (ขวา) ขณะนั่งโดยสารอยู่บนเฮลิคอปเตอร์ในภูมิภาคจอลฟาของจังหวัดอาเซอร์ไบจานตะวันออก เมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม (Photo by IRINN / AFP)



Ebrahim Raisi

Iran's President Missing After Helicopter Crash in Dense Fog

Iranian President Missing After Helicopter Crash

A helicopter carrying Iranian President Ebrahim Raisi was en route to the city of Tabriz.



GLCO Global Commodity Prices

Options

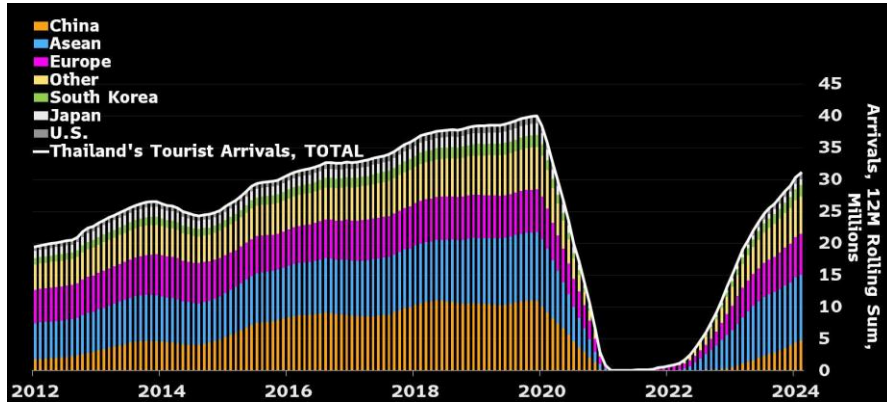
Monthly Spreads ● Mov Avg ● Performance ● AVAT vs 10d %Chg 3M USD

Commodity	2Day	Price	Norm Chg	%Chg	Δ AVAT	Time	%3M	%3MCur
Energy								
NYM WTI Crude		80.06	+0.83	+1.05%	-71.03%	05/17/24	+1.10%	+1.10%
ICE Brent Crude		83.98	+0.71	+0.85%	-15.37%	05/17/24	+0.61%	+0.61%
ICE ARA Gasoil		762.50	+13.25	+1.77%	-6.36%	05/17/24	-10.06%	-10.06%
NYM NYH Gasoline		257.42	+3.64	+1.43%	-39.07%	05/17/24	+10.20%	+10.20%
NYM NYH Heating Oil		248.63	+4.26	+1.74%	-6.03%	05/17/24	-11.41%	-11.41%
NYM HH Nat Gas		2.63	+0.13	+5.25%	+1.38%	05/17/24	+63.21%	+63.21%
ICE TTF Nat Gas		30.77	+0.52	+1.72%	-8.94%	05/17/24	+23.96%	+25.00%
Metals								
LME Aluminum		2,612.00	+25.50	+0.99%	--	05/17/24	+17.76%	+17.76%
LME Copper		10,668.00	+244.00	+2.34%	--	05/17/24	+25.67%	+25.67%
LME Nickel		21,080.00	+1,283.00	+6.48%	--	05/17/24	+28.88%	+28.88%
DCE Iron Ore		888.50	+3.50	+0.40%	-99.06%	22:00	-14.74%	-15.05%
SHF Steel Rebar		3,727.00	+17.00	+0.46%	+123.05%	22:00	-7.53%	-7.86%
Spot Gold		2,415.22	+38.36	+1.61%	--	05/17/24	+19.73%	+19.73%
Spot Silver		31.49	+1.92	+6.48%	--	05/17/24	+36.79%	+36.79%
Agriculture								
CME Live Cattle		179.05	+1.68	+0.94%	-12.77%	05/17/24	-2.02%	-2.02%
ICE Coffee		206.60	+8.70	+4.40%	-20.00%	05/17/24	+9.06%	+9.06%
CBT Corn		452.50	-4.50	-0.98%	-6.75%	05/17/24	+8.64%	+8.64%
ICE Cotton		75.89	-0.35	-0.46%	-57.44%	05/17/24	-19.15%	-19.15%
CBT Soybeans		1,228.00	+11.75	+0.97%	-9.40%	05/17/24	+4.76%	+4.76%
ICE Sugar		18.13	-0.20	-1.09%	-35.46%	05/17/24	-21.45%	-21.45%
CBT SRW Wheat		651.25	-12.00	-1.81%	-26.18%	05/17/24	+16.19%	+16.19%

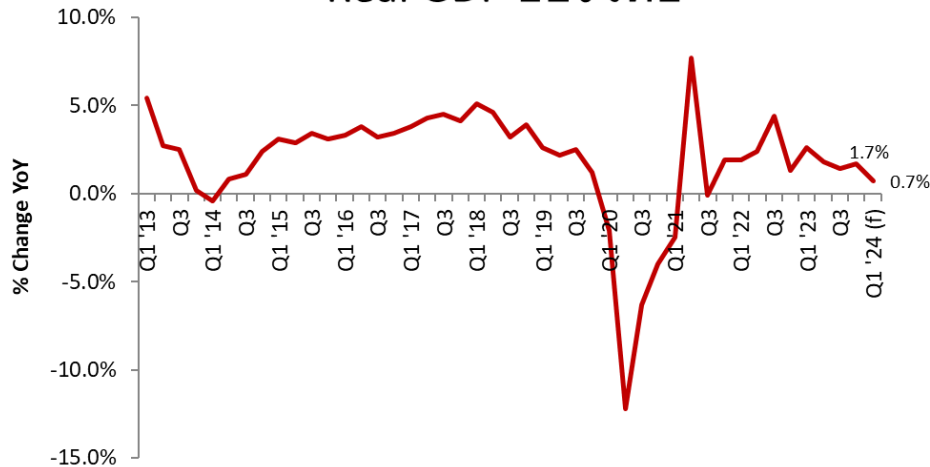
Commodity Index



Thailand's Tourism Recovery Still in Progress



Real GDP ของไทย



วันนี้ สภาพัฒนาฯ (สศช.) แถลงภาวะเศรษฐกิจไทย ไตรมาสที่ 1 ปี 2567 โดยคาดการณ์ GDP ไตรมาส 1/2567 **คาดขยายตัว 0.7%** ชะลอลงจากไตรมาสก่อน (Q4/66) ที่ 1.7% เนื่องจากการส่งออกที่ลดลง และเศรษฐกิจฟื้นตัวช้า

รายการ	Dynamic Price Band รายหุ้น	Auto Halt รายหุ้น
วัตถุประสงค์	เพื่อควบคุมความผันผวนการเคลื่อนไหวของราคาในช่วงสั้นๆ และชะลอ Ceiling-Floor ของหุ้น และให้เป็นไปอย่าง Soft Landing-Soft Taking	เพื่อป้องกันในเชิงปริมาณ หรือคุมออเดอร์หุ้นที่ไม่เหมาะสม หรือผิดปกติ กรณีมีจำนวนหุ้นรวมในคำสั่งซื้อมากกว่าที่กำหนด
เงื่อนไขการ Trigger	$\pm 10\%$ จากราคาซื้อขายล่าสุด เมื่อมีคำสั่งที่จะทำให้จับคู่ออก Dynamic Price Band จะหยุดการซื้อขายและเปิดให้มี Pre-Open 2 นาที	<ul style="list-style-type: none"> - เมื่อจำนวนหุ้นของคำสั่งฝั่งซื้อหรือฝั่งขาย $> 15\%$ ของจำนวนหุ้นจดทะเบียน จะหยุดการซื้อขาย 60 นาที - จะไม่ทำ Auto Halt เกิน 1 ครั้งต่อวัน
หุ้นที่ Monitor	หุ้นใน SET index และ mai index ที่ราคาตั้งแต่ 1 บาทขึ้นไป	หุ้นใน SET index และ mai index
ช่วงเวลาใช้ระบบ	ทุกช่วงเวลาซื้อขาย ยกเว้น Pre-Open, Pre-Close	ทุกช่วงเวลาซื้อขาย ยกเว้น Pre-Close
เริ่มใช้มาตรการ	ไตรมาส 2 ปี 2567	ไตรมาส 4 ปี 2567



เรา**มองว่าไม่มีผลกระทบต่อ**การซื้อขายปกติ เนื่องจากเป็นมาตรการที่ใช้ป้องกันคำสั่งซื้อขายที่ความผิดปกติมาก ซึ่งเกิดขึ้นได้ยาก

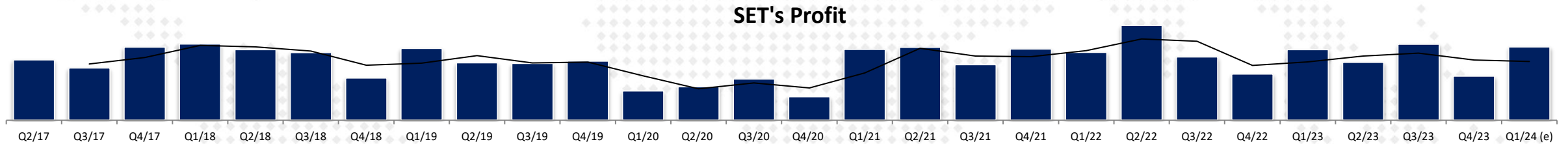
As of 20-May-24

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
6/12/2024		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.9%	91.1%	0.0%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.6%	27.6%	70.4%	0.0%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	14.6%	48.6%	35.9%	0.0%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.5%	7.8%	31.5%	42.2%	18.0%	0.0%
12/18/2024	0.0%	0.2%	3.4%	17.3%	35.8%	32.5%	10.8%	0.0%
1/29/2025	0.1%	1.5%	9.2%	25.1%	34.4%	23.4%	6.2%	0.0%
3/19/2025	0.6%	4.2%	14.8%	28.4%	30.5%	17.4%	4.1%	0.0%
4/30/2025	0.4%	3.0%	11.2%	23.7%	29.8%	21.9%	8.6%	1.4%

โอกาสที่ Fed จะลด ดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. ประมาณ 64%

สรุปกำไร SET งวด 1Q-24



ผลประกอบการของธุรกิจใน SET+MAI (งวดสิ้นสุด 31 มี.ค. 24)

19-May-24

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 876 บริษัท

	1Q/24	1Q/23	4Q/23	% YoY	% QoQ
กำไรสุทธิ	278,546	268,489	170,068	3.75%	63.78%
SET	275,321	265,042	169,019	3.88%	62.89%
MAI	3,225	3,446	1,049	-6.42%	207.48%
ประเมินกำไรบริษัทใน SET (DAOL & Bloomberg)	260,993			-3.28%	57.27%

สรุปผลประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 4Q/2023 (งวดสิ้นสุด 31 มี.ค.24)

19-May-24 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

DAOL SEC

20-May-24

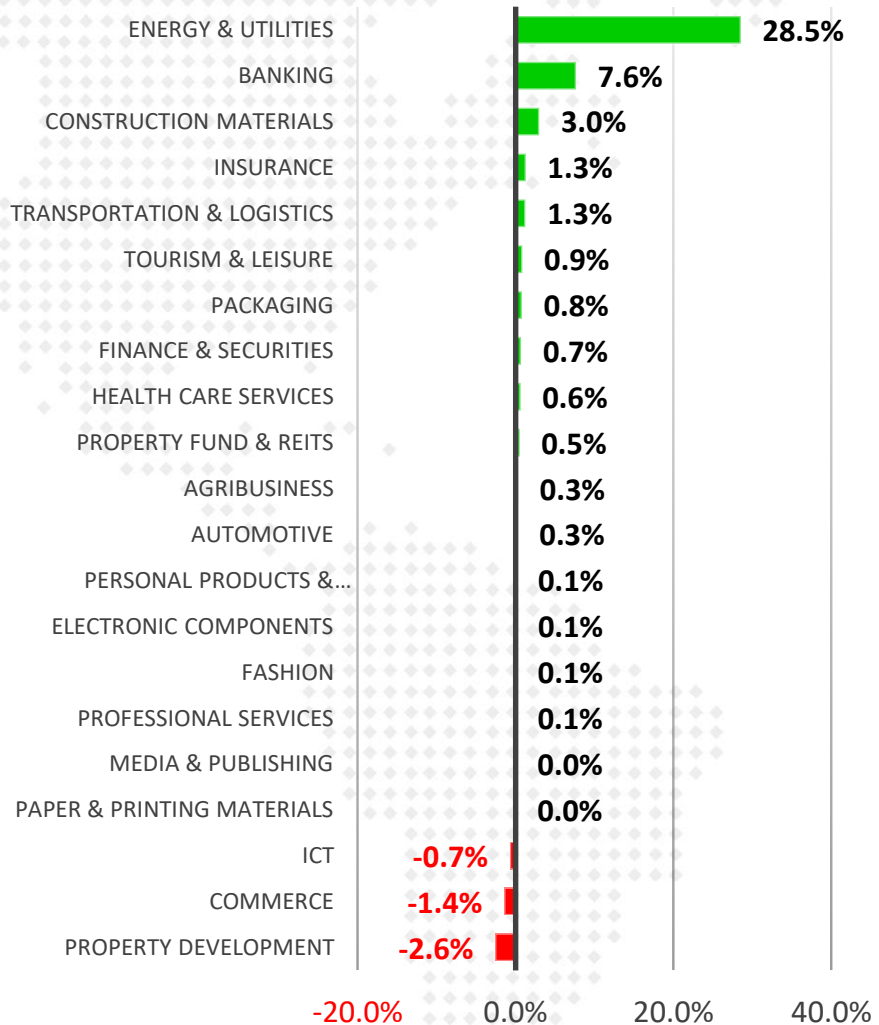
	งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	1Q/24	1Q/23	4Q/23	YoY	QoQ	Weight	Impact	คาดการณ์
	1Q/24	1Q/23	4Q/23	YoY	QoQ	1Q/23	YoY	
Agro & Food Industry								
Agribusiness	903	1,372	339	-34.2%	166.3%	0.5%	-0.2%	-20.2%
Food & Beverage	13,282	6,071	-11,290	118.8%	n.m.	2.3%	2.7%	82.1%
Consumer Products								
Fashion	780	1,343	659	-41.9%	18.4%	0.5%	-0.2%	0.6%
Home & Office Products	-212	35	-46	n.m.	n.m.	0.0%	-0.1%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	642	623	478	3.0%	34.3%	0.2%	0.0%	-11.5%
Financials								
Banking	65,721	62,787	52,801	4.7%	24.5%	23.7%	1.1%	-4.4%
Finance & Securities	9,069	8,450	7,855	7.3%	15.5%	3.2%	0.2%	5.5%
Insurance	6,194	5,995	3,994	3.3%	55.1%	2.3%	0.1%	-2.4%
Industrials								
Automotive	1,293	1,519	822	-14.9%	57.4%	0.6%	-0.1%	-6.4%
Industrial Materials & Machinery	-132	-13	-299	n.m.	n.m.	-0.0%	-0.0%	n.m.
Paper & Printing Materials	179	210	171	-14.6%	4.8%	0.1%	-0.0%	0.2%
Petrochemicals & Chemicals	865	1,366	-7,058	-36.7%	n.m.	0.5%	-0.2%	n.m.
Packaging	3,015	1,566	1,632	92.5%	84.7%	0.6%	0.5%	15.0%
Steel	-171	909	-996	n.m.	n.m.	0.3%	-0.4%	n.m.
Property & Construction								
Construction Materials	6,401	20,076	1,306	-68.1%	390.1%	7.6%	-5.2%	3.8%
Property Development	15,091	15,713	19,429	-4.0%	-22.3%	5.9%	-0.2%	12.9%
Property Fund & REITs	5,282	4,550	4,400	16.1%	20.1%	1.7%	0.3%	12%
Construction Services	1,043	1,101	-1,650	-5.3%	n.m.	0.4%	-0.0%	122.2%
Resources								
Energy & Utilities	82,552	84,223	34,345	-2.0%	140.4%	31.8%	-0.6%	1.6%
Mining	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services								
Commerce	17,557	15,548	19,993	12.9%	-12.2%	5.9%	0.8%	3.2%
Health Care Services	8,731	7,209	7,635	21.1%	14.3%	2.7%	0.6%	4.3%
Media & Publishing	795	709	714	12.1%	11.5%	0.3%	0.0%	-18.7%
Professional Services	340	238	252	42.8%	34.8%	0.1%	0.0%	-10%
Tourism & Leisure	2,001	1,137	509	76.0%	293.1%	0.4%	0.3%	25.8%
Transportation & Logistics	11,184	6,400	9,040	74.7%	23.7%	2.4%	1.8%	-1.8%
Technology								
Electronic Components	6,153	4,877	6,001	26.2%	2.5%	1.8%	0.5%	-6.2%
ICT	16,764	11,030	17,985	52.0%	-7%	4.2%	2.2%	13.8%
ผลรวมบริษัท ใน SET	275,321	265,042	169,019	3.9%	62.9%	100.0%	3.9%	2.8%

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ	1Q/24	1Q/23	4Q/23	% Chg. YoY	% Chg. QoQ
ส่งงบมาแล้ว	860				
มีกำไร	699	681	615	3%	14%
ขาดทุน	175	193	253	-9%	-31%

SET Profit Exclude Volatile Sector

	1Q/24	1Q/23	4Q/23	% YoY	% QoQ
SET	275,321	265,042	169,019	3.9%	62.9%
Ex - Bank	209,599	202,256	116,219	3.6%	80.3%
Ex - Energy PetroChemical	191,903	179,454	141,733	6.9%	35.4%
Ex - Energy Petrochemical SCC	189,478	162,928	142,867	16.3%	32.6%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	123,757	100,142	90,066	23.6%	37.4%

Ranking ของ Sector ที่กำไรงวดล่าสุด มีผลต่อกำไร SET มากที่สุด QoQ



บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 876 บริษัท

19-May-24

20-May-24

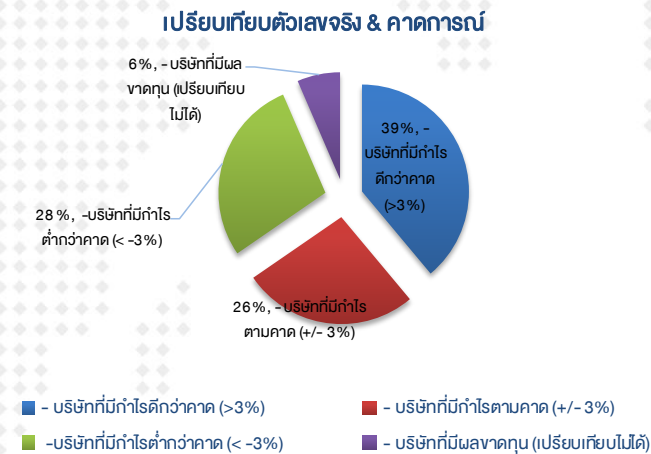
จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร

185 บริษัท

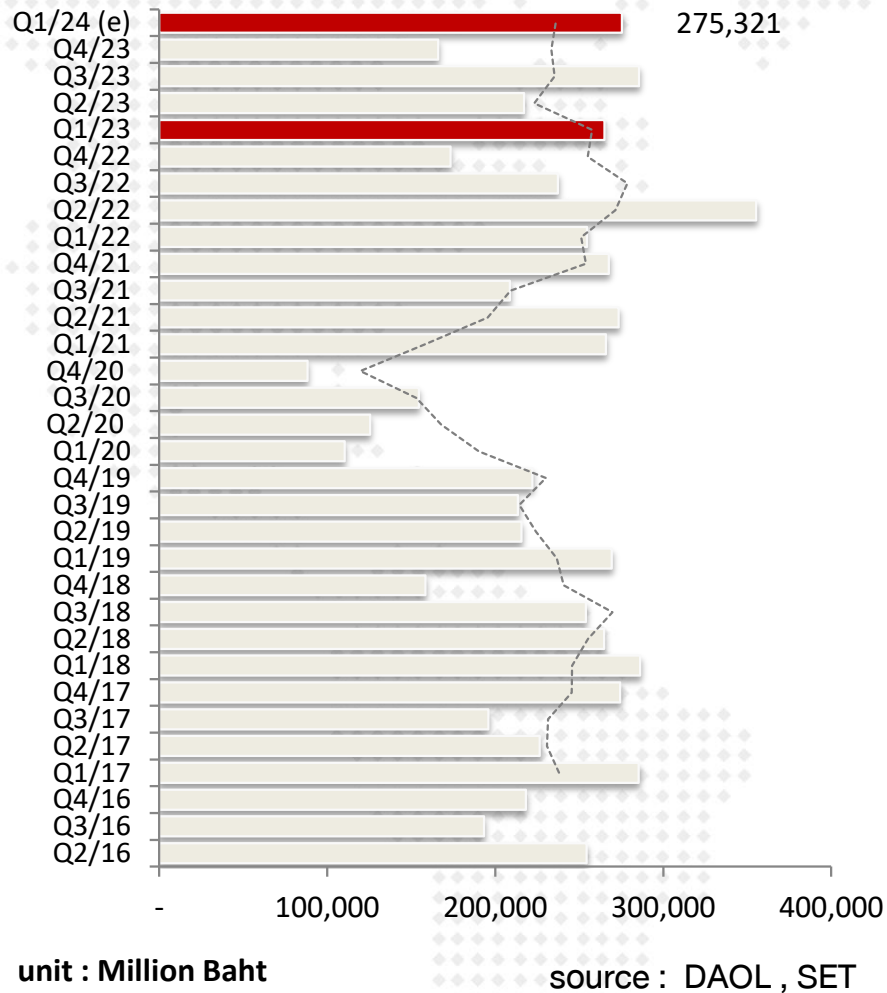
(Bloomberg Consensus)

	จำนวน	%
- บริษัทที่มีกำไรดีกว่าคาด (>3%)	72	39%
- บริษัทที่มีกำไรตามคาด (+/- 3%)	49	26%
- บริษัทที่มีกำไรต่ำกว่าคาด (< -3%)	52	28%
- บริษัทที่มีผลขาดทุน (เปรียบเทียบไม่ได้)	12	6%

รวบรวมโดย DAOL Strategy



SET's Profit



- ผลประกอบการบริษัทในตลาดหุ้นไทย รายงานจบไปแล้ว กำไร SET อยู่ที่ 2.75 แสนลบ. +3.9% yoy; +62.9% qoq กำไรดีกว่าตลาดคาด 2.8% ส่วนกำไรหุ้นใน MAI อยู่ที่ 3.22 พันลบ. -6.4% yoy; +207% qoq
- กำไร SET ออกมาดีกว่าที่เราคาด ที่ 2.61 แสนลบ. หรือดีกว่าคาด 5.3% ความสามารถในการทำกำไรของตลาด (net Profit margin) ยับจาก 4%(4q-23) เป็น 6% ในไตรมาสนี้ โดยมีผลกระทบจากขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนราว 1.0 หมื่นบาท และมีกำไรจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น \$11 เหรียญ
- EPG, BTS, BTSGIF ยังไม่ส่งงบ (ใช้สิทธิ 60 วัน)

20-May-24

สรุปกำไรตลาดงวดนี้

DAOL SEC

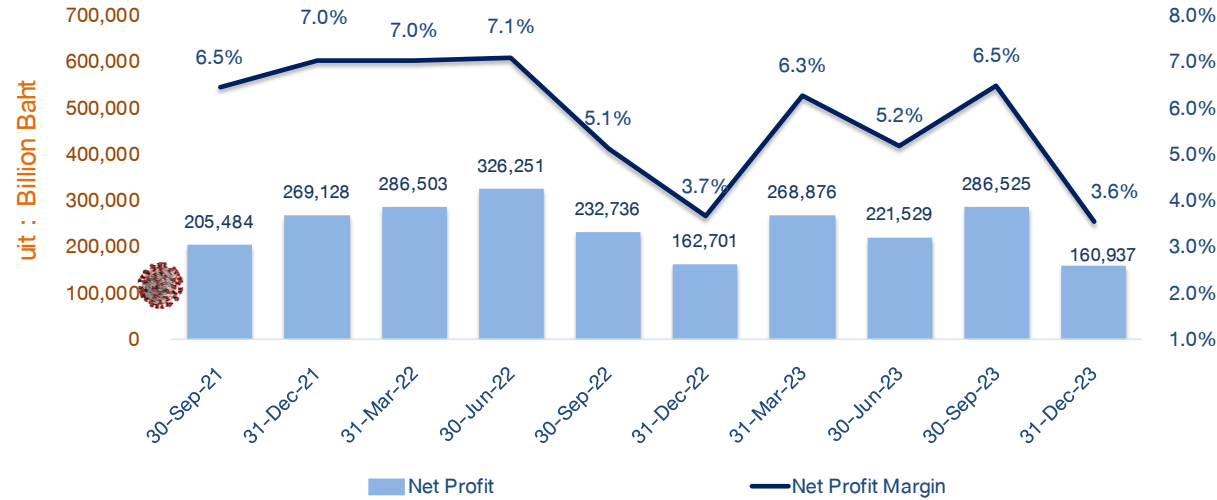
20-May-24

- กำไรสุทธิของ SET งวด 1Q-24 จบที่ 2.75 แสนลบ. + 3.9% YoY
- EPS 1Q-24 = 22.3 บาท +3.2% YoY
- กำไรสุทธิของ SET 12M (trailing) = 9.43 แสนลบ.
- EPS ของ SET 12M (trailing) = 76.80 บาท
- P/E ของ SET 12M (trailing) = 18.00 เท่า

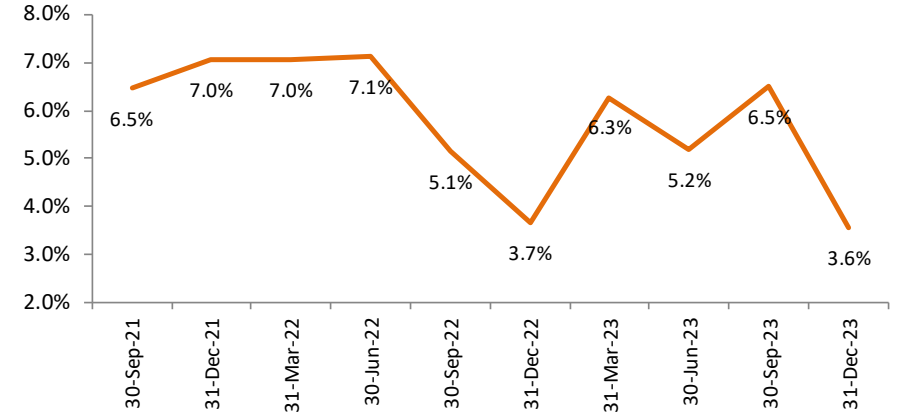


SET Profitability as of 4Q-2023

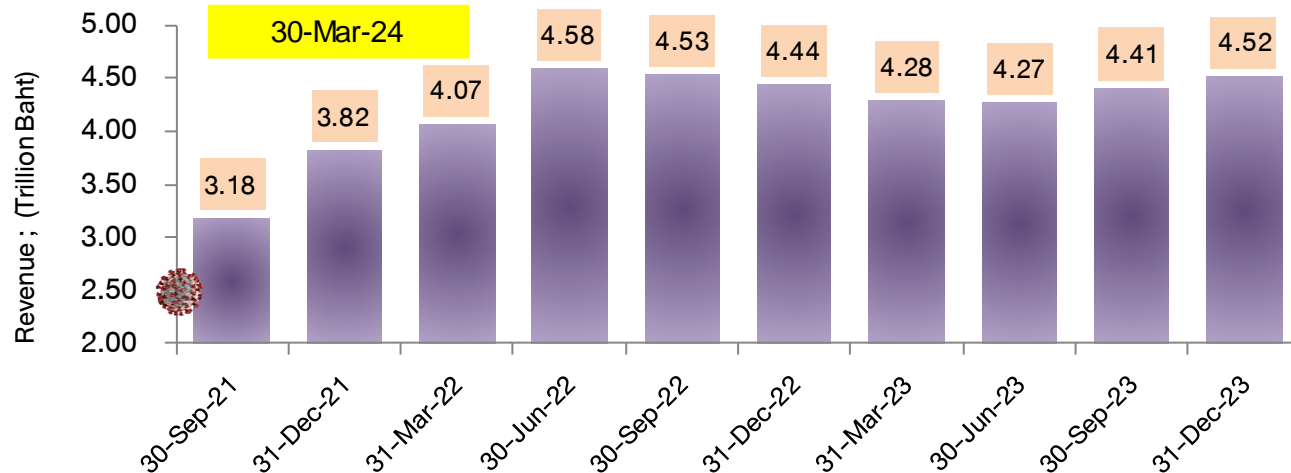
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

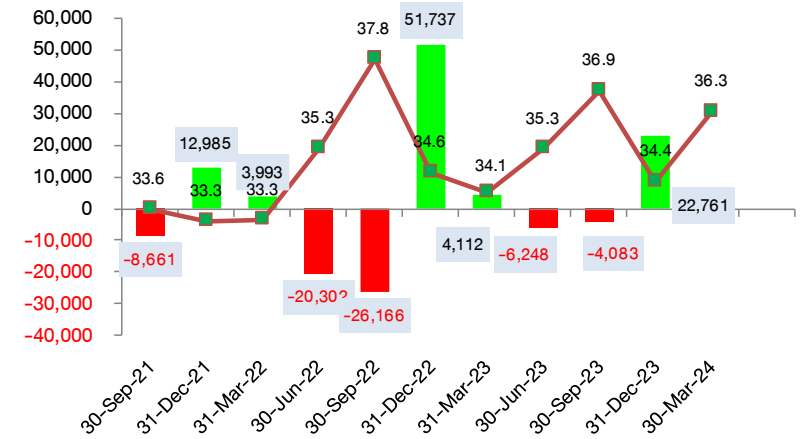


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



กำไรตลาดหุ้นปีนี้ แคล้โตจากฐานต่ำ

SET Index Target for 2024

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

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



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

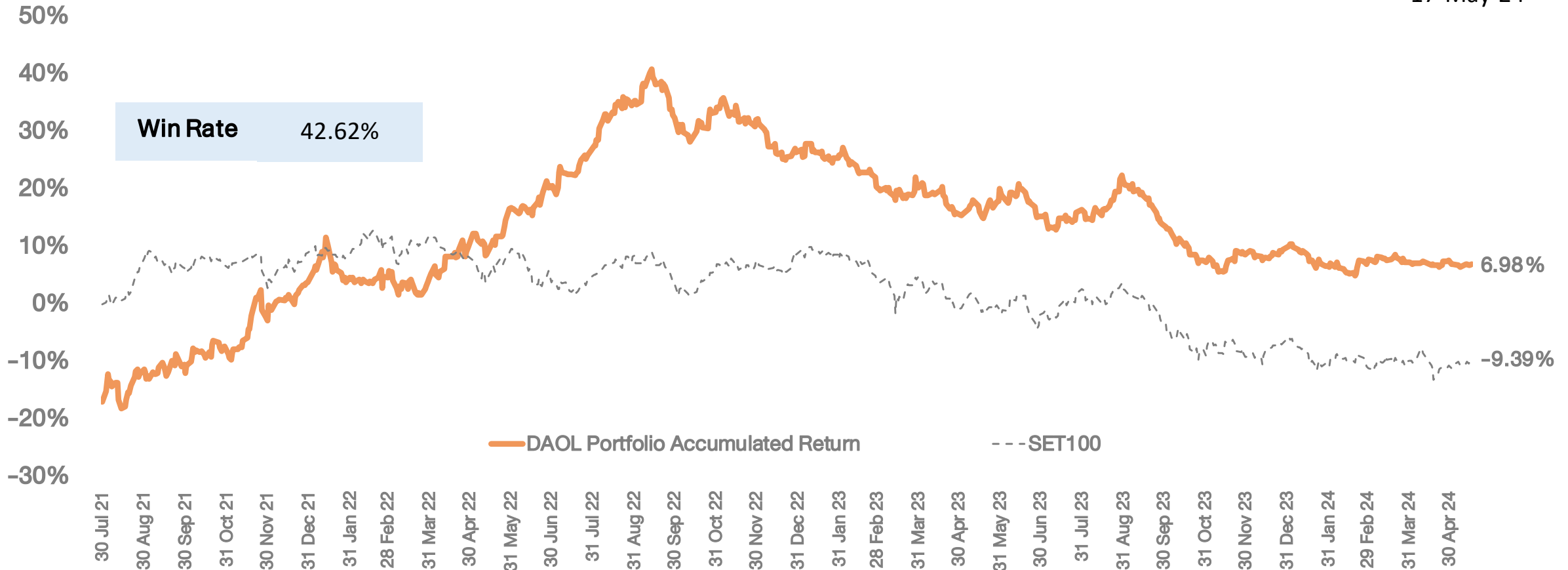
กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



DAOL Portfolio Accumulated Return

17-May-24

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

17/5/2024 0:00									
Market Price									
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
BDMS	HEALTH	10%	29.00	3,600	104,400	29.25	105,300.00	900.00	0.86%
JPARK		10%	6.50	16,500	107,250	6.55	108,075.00	825.00	0.77%
SET						1382.68			
Total		20%	211,650				213,375	1,725	
CASH		80%					856,378		
Total Portfolio							1,069,753		6.98%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ จะผ่าน 1380 จุด ขึ้นมาแล้ว แต่หากมีข่าวลบ ก็อาจถอยลงไปได้ การลงทุนในสัปดาห์นี้ จึงยังต้องเลือกกลุ่มให้ดี โดยเรายังคง theme หลักๆ ไว้ คือ **จีนฟื้นตัว Fed ลดดอกเบี้ย และหุ้นที่กำไร+แนวโน้มดี**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นในพอร์ตไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย JPARK(10%), BDMS(10%)



Theme ลงทุน

- สินทรัพย์ ที่เป็นบวกจาก timeline ของ Fed ที่จะลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น คือ พันธบัตร กองคำ สินค้าโภคภัณฑ์ และ Fund Flow ที่จะเข้ามายังตลาดหุ้น EM มากขึ้น สำหรับหุ้นไทย ที่คาดว่าจะได้ประโยชน์และน่าจะเก็งกำไรต่อไปได้ คือ โรงไฟฟ้า (**BGRIM, GULF**) และธุรกิจปิโตรเคมี (SCGP) หุ้นเหล่านี้ คาดว่าจะเป็นเป้าหมายของนักลงทุนต่างประเทศด้วย
- เก็งในเรื่องนโยบาย รปท. หลัง รมว.คลัง พบ ผู้ว่า รปท. ในเรื่อง “การเข้าถึงสินเชื่อ” ของประชาชน หุ้นที่น่าจะได้ประโยชน์ เรามองว่าจะเป็น หุ้นที่อยู่อาศัย เราเลือก **SPALI** เพียงตัวเดียว
- หุ้นอิงจีน ทางการเงิน มีการประชุมหามาตรการช่วยผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์ ในเรื่องบ้านสร้างเสร็จที่ยังขายไม่ได้ น่าจะต้องใช้เงินถึง 1 ล้านล้านหยวน (\$1.39 แสนล้านเหรียญ) เป็นบวกต่อตลาดหุ้นจีน และหุ้นไทยที่อิงจีน ใน list ของเรา คือ **WICE, HANA** และกลุ่มเดินเรือ **PSL, RCL**
- **WHA** น่าสนใจจากข่าว นายกช เยือนยุโรป และญี่ปุ่น เราค่อนข้างจะชอบหุ้น นิคมฯ ตัวเด่นสุดคือ WHA ทั้งนี้ ข่าวที่ tesla อาจใช้ไทยเป็นฐานผลิต และจีนหนี trade war มาเอเชีย ทำให้ดูน่าสนใจมากขึ้น

GLCO Global Commodity Prices

Options

Monthly Spreads ● Mov Avg ● Performance ● AVAT vs 10d %Chg 3M USD

Commodity	2Day	Price	Norm Chg	%Chg	Δ AVAT	Time	%3M	%3MCur
Energy								
NYM WTI Crude		80.06	+0.83	+1.05%	-71.03%	05/17/24	+1.10%	+1.10%
ICE Brent Crude		83.98	+0.71	+0.85%	-15.37%	05/17/24	+0.61%	+0.61%
ICE ARA Gasoil		762.50	+13.25	+1.77%	-6.36%	05/17/24	-10.06%	-10.06%
NYM NYH Gasoline		257.42	+3.64	+1.43%	-39.07%	05/17/24	+10.20%	+10.20%
NYM NYH Heating Oil		248.63	+4.26	+1.74%	-6.03%	05/17/24	-11.41%	-11.41%
NYM HH Nat Gas		2.63	+0.13	+5.25%	+1.38%	05/17/24	+63.21%	+63.21%
ICE TTF Nat Gas		30.77	+0.52	+1.72%	-8.94%	05/17/24	+23.96%	+25.00%
Metals								
LME Aluminum		2,612.00	+25.50	+0.99%	--	05/17/24	+17.76%	+17.76%
LME Copper		10,668.00	+244.00	+2.34%	--	05/17/24	+25.67%	+25.67%
LME Nickel		21,080.00	+1,283.00	+6.48%	--	05/17/24	+28.88%	+28.88%
DCE Iron Ore		888.50	+3.50	+0.40%	-99.06%	22:00	-14.74%	-15.05%
SHF Steel Rebar		3,727.00	+17.00	+0.46%	+123.05%	22:00	-7.53%	-7.86%
Spot Gold		2,415.22	+38.36	+1.61%	--	05/17/24	+19.73%	+19.73%
Spot Silver		31.49	+1.92	+6.48%	--	05/17/24	+36.79%	+36.79%
Agriculture								
CME Live Cattle		179.05	+1.68	+0.94%	-12.77%	05/17/24	-2.02%	-2.02%
ICE Coffee		206.60	+8.70	+4.40%	-20.00%	05/17/24	+9.06%	+9.06%
CBT Corn		452.50	-4.50	-0.98%	-6.75%	05/17/24	+8.64%	+8.64%
ICE Cotton		75.89	-0.35	-0.46%	-57.44%	05/17/24	-19.15%	-19.15%
CBT Soybeans		1,228.00	+11.75	+0.97%	-9.40%	05/17/24	+4.76%	+4.76%
ICE Sugar		18.13	-0.20	-1.09%	-35.46%	05/17/24	-21.45%	-21.45%
CBT SRW Wheat		651.25	-12.00	-1.81%	-26.18%	05/17/24	+16.19%	+16.19%

เลี้ยงหุ้นได้ประโยชน์ถ้าตั้งกองทุน LTF (อีกครั้ง)



พิชัย ชูณหวง

การนำกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) กลับมานั้น ก็ยอมรับว่าอยากทำ เป็นหนึ่งแผนที่ต้องการทำเพื่อกระตุ้นตลาดหุ้นให้กลับมาคึกคัก แต่ก็ต้องดูตามความเหมาะสมอีกที



แพ่งภูมิ โรจนสกุล

นโยบายดิจิทัลวอลเล็ต คือ 1 นโยบายที่สร้างพายุหมุน 4 ลูกทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

KEQLTF-C(L)
กองทุนเปิดเค หุ้นระยะยาว-C ชนิด LTF

▲ 29.5945
+ 0.1496

บริษัท	สัดส่วน
หุ้น บมจ.ซีพี ออลล์	6.56 %
หุ้น บมจ.ท่าอากาศยานไทย	6.43 %
หุ้น บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	6.28 %
หุ้น บมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	5.93 %
หุ้น บมจ.เอสซีบี เอกซ์	5.18 %
Other	69.62 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

SCBLT2
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นระยะยาวพลัส ชนิดหุ้นระยะยาว

▲ 24.4936
+ 0.1437

บริษัท	สัดส่วน
หุ้น บมจ.ซีพี ออลล์	6.52 %
หุ้น บมจ.ท่าอากาศยานไทย	6.50 %
หุ้น บมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	5.84 %
หุ้น บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	4.83 %
หุ้น บมจ.กรุงเทพธุรกิจ	4.48 %
Other	71.83 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

CG-LTF
กองทุนเปิด บริษัทภิบาล หุ้นระยะยาว ชนิดลดหย่อนภาษี

▲ 52.9683
+ 0.2719

บริษัท	สัดส่วน
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	6.05 %
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	5.44 %
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	5.20 %
บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	4.73 %
บริษัท กรุงเทพธุรกิจ จำกัด (มหาชน)	3.65 %
Other	74.93 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

B-LTF
กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว

▲ 33.1875
+ 0.0943

บริษัท	สัดส่วน
หุ้นสามัญบมจ. ท่าอากาศยานไทย	6.58 %
หุ้นสามัญบมจ. ซีพี ออลล์	6.47 %
หุ้นสามัญบมจ. ธนาคารกรุงเทพ	4.69 %
หุ้นสามัญบมจ. แพลน บี มีเดีย	4.66 %
หุ้นสามัญบมจ. ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	3.86 %
Other	73.74 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

KTLF-L
กองทุนเปิดกรุงไทยหุ้นระยะยาว ชนิด LTF

▲ 20.0110
+ 0.1122

บริษัท	สัดส่วน
บมจ.ซีพี ออลล์	5.87 %
บมจ.ปตท.	5.83 %
บมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	5.36 %
บมจ.ท่าอากาศยานไทย	5.03 %
บมจ.เคแอลอี เทคโนโลยี (ประเทศไทย)	4.08 %
Other	73.83 %

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ก.พ. 2567

หุ้นที่กองทุนถือมาก

- CPALL(4)
- AOT(5)
- GULF(4)
- PTT(1)
- ADVANC(2)



20 อันดับหลักทรัพย์ถูก Short-Sell



ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน (Outstanding Short Positions) เป็นข้อมูลรายวันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับรายงานจากสมาชิก ซึ่งสมาชิกจะปรับปรุงรายการเมื่อได้รับแจ้งข้อมูลการซื้อคืนหลักทรัพย์จากลูกค้าหรือเมื่อเกิน 60 วันนับจากวันที่ลูกค้าขายชอร์ต

หลักทรัพย์	26 Apr 24	29 Apr 24	30 Apr 24	2 May 24	3 May 24	7 May 24	8 May 24	9 May 24	10 May 24	13 May 24	14 May 24	15 May 24	16 May 24	17 May 24	แนวโน้ม
AOT-R	104,513,300	104,117,200	104,323,000	99,539,100	102,622,600	102,752,100	102,756,100	103,662,000	104,969,400	105,549,700	106,259,000	108,938,100	110,433,100	111,456,100	
DELTA-R	70,359,340	76,394,740	77,596,940	74,604,740	74,312,440	74,125,440	76,158,640	77,522,940	77,109,540	76,002,200	77,541,600	79,635,400	80,444,200	82,115,800	
PTTEP-R	27,343,000	26,213,100	28,187,400	29,168,100	29,603,100	28,788,300	28,922,600	29,051,000	29,449,900	29,807,700	30,481,400	31,283,500	32,222,900	32,558,100	
KBANK-R	35,253,200	35,109,500	34,269,700	24,343,700	24,330,200	24,836,500	25,333,400	25,326,500	24,828,600	24,715,400	24,657,800	25,013,700	24,610,600	24,646,200	
BTS-R	395,021,971	387,178,971	383,124,442	360,748,543	359,339,050	331,095,289	330,545,189	331,296,489	327,236,689	310,979,389	307,761,689	306,489,089	292,208,122	290,862,922	
SCC-R	11,582,950	11,435,750	11,510,250	9,861,250	9,842,250	9,759,750	10,077,250	10,523,850	10,646,950	10,581,450	10,563,750	10,553,550	10,571,650	10,424,850	
ADVANC-R	14,356,300	14,595,270	14,800,270	9,765,470	8,718,170	7,553,670	7,778,270	7,766,570	7,386,870	6,887,870	6,825,670	6,844,400	7,142,200	7,147,000	
LH-R	305,681,368	301,200,368	306,144,168	280,426,568	284,403,968	257,890,168	258,474,768	259,414,868	254,830,568	245,424,800	243,909,400	261,373,800	261,679,500	277,507,500	
PTT-R	75,228,400	77,854,800	78,097,300	76,710,500	77,026,400	77,866,500	80,421,300	78,975,100	78,040,500	76,730,600	79,361,200	82,226,000	87,311,900	86,399,500	
AWC-R	438,494,000	416,324,400	414,458,300	376,941,100	373,971,600	348,886,500	346,623,820	346,358,520	338,648,720	326,247,120	325,725,120	339,487,320	344,343,920	363,278,020	
AOT	19,612,500	15,543,800	15,667,200	16,838,700	16,408,900	14,609,000	14,279,100	16,174,800	16,032,900	16,259,500	16,502,700	17,159,200	16,618,700	15,758,200	
CPALL-R	57,086,753	57,794,053	58,036,153	44,265,953	47,284,953	50,683,653	53,127,753	53,484,453	59,356,853	61,277,453	61,729,053	62,923,853	64,792,153	64,698,953	
CRC-R	46,864,167	46,384,526	46,643,076	57,899,876	61,392,876	57,116,076	55,914,926	56,199,726	57,732,326	57,301,626	56,457,326	57,537,926	57,234,426	56,801,926	
EA-R	72,591,400	69,381,100	69,298,800	64,038,800	63,774,000	62,969,900	63,343,900	62,986,900	62,534,800	66,434,000	69,619,100	71,136,000	72,931,800	72,358,800	
GULF-R	49,903,000	48,346,200	47,788,300	42,628,100	43,146,400	42,734,600	42,594,600	42,806,400	43,231,200	42,586,300	43,296,900	43,655,900	44,296,400	44,738,100	
MINT-R	50,369,832	48,935,732	49,664,732	41,547,932	41,233,932	41,273,732	44,167,332	44,223,832	45,494,132	44,277,232	45,793,432	48,814,032	50,734,432	53,129,932	
PTTGC-R	31,728,200	30,584,400	30,821,500	28,038,300	27,836,900	26,182,800	26,565,100	25,967,500	26,389,300	26,637,200	28,636,600	29,558,500	30,465,500	33,474,400	
MTC-R	30,602,100	30,295,100	30,560,700	29,267,600	29,447,300	28,804,500	29,781,700	29,782,300	28,542,400	27,350,200	27,340,700	27,813,600	27,834,500	27,591,700	
BH-R	6,497,000	6,374,300	6,368,800	4,389,100	4,547,000	4,215,600	4,111,500	4,146,800	4,310,900	4,596,600	4,431,400	4,223,800	4,213,300	4,000,500	
CPF-R	59,078,800	56,536,900	58,142,500	49,955,480	50,996,080	48,317,480	45,980,080	46,742,180	45,225,580	41,043,280	42,651,080	42,251,580	41,211,880	41,539,580	



TECHNICAL VIEW

20 May 2024 # 093

DAOL SEC

SET : แนวโน้มผันผวนที่ให้น้ำหนักเชิงบวก

แนวรับ 1373-1378 จุด

แนวต้าน 1386-1389

SET50 Index Futures

S50M24

HANA

SCL

แนวรับ 40.00-41.00

แนวรับ 1.87-1.91

แนวต้าน 43.00-44.00

แนวต้าน 2.02-2.16

Cut Loss < 39.00

Cut Loss < 1.80

แนวโน้ม : ยังความผันผวน
ที่อยู่ในเชิงบวก

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: เปิด Long ช่วงย่อ
พิจารณา 852 แต่ไม่ควรหลุด 850
สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 850
สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 850

แนวรับ 850, 846, 843

แนวต้าน 857, 859, 862

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



CASH BALANCE

DAOL SEC

20 May 2024

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*MGI	7 พ.ค. 67 – 24 พ.ค. 67
*APO	13 พ.ค. 67 – 31 พ.ค. 67
**24CS	14 พ.ค. 67 – 31 พ.ค. 67

หมายเหตุ

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

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

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

News Comment

- (0) SCB (ถือ/เป้า 110.00 บาท) ตั้งเป้าเป็นดิจิทัลแบงก์อันดับ 1 โดยใช้ AI อนุมัติสินเชื่อรายย่อย 100%
- (0) BAM (ขาย/เป้า 7.60 บาท) BAM ประกาศจัดตั้ง JV AMC ร่วมกับ GSB

Company Update

- (+) OR (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) คาดกำไรโต YoY ใน 2Q24E; ได้ประโยชน์จากราคาดีเซลสูงขึ้น
- (+) MASTER (ซื้อ/เป้า 86.00 บาท) 2024E บริษัทร่วมทุนผลิตออกอผล
- (-) EPG (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 8.50 บาท) 4QFY24E จะอ่อนตัวจากเดิม จากค่าใช้จ่ายที่สูงชั่วคราว
- (0) MOSHI (ซื้อ/เป้า 65.00 บาท) 2024E เติบโตจากสาขาใหม่และ GPM ขยายตัว, 2Q24E ได้รับผลกระทบจาก supply shortage จำกัด

Key Event

- 20 May: ประกาศตัวเลข Thai GDP 1Q24
- 21 May: Eurogroup meetings
- 24 May: ยอดผลิต และขายรถยนต์ไทย เดือนเม.ย.



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

Return : SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M



Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 156.661



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-19MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

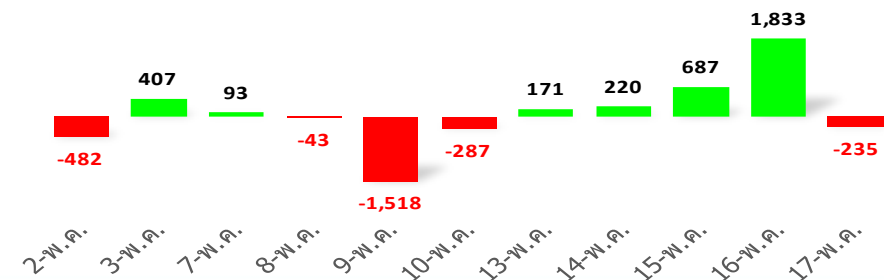
20-May-2024 07:12:24

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
รวม 6 ตลาด	20/May/24	-235	2,615	1,489	-4,324	15,399	34,262	25,127
Equity								
Asia (11)								
China	31MAR2024			4,960	-3,356	-3,356	-119,040	
India	16MAY2024	-75	-1,181	-3,604	-4,701	-3,343	15,658	8,787
Indonesia	17MAY2024	55	-95	-496	-1,636	50	-1,448	-2,483
Japan	10MAY2024		4,242	5,998	25,806	36,211	42,614	27,664
Malaysia	16MAY2024	58	147	438	150	-36	-19	1,073
Philippines	17MAY2024	1	51	-27	-439	-276	-605	799
S. Korea	17MAY2024	-276	232	1,241	3,035	15,224	18,075	8,229
Sri Lanka	17MAY2024	0	-0	-1	-1	-27	-18	-108
Taiwan	17MAY2024	93	3,693	4,568	-260	4,470	4,233	12,652
Thailand	17MAY2024	23.0	143	-1	107	-1,826	-4,995	-4,812
Vietnam	17MAY2024	-32	-85	-194	-323	-724	-1,651	-2,857

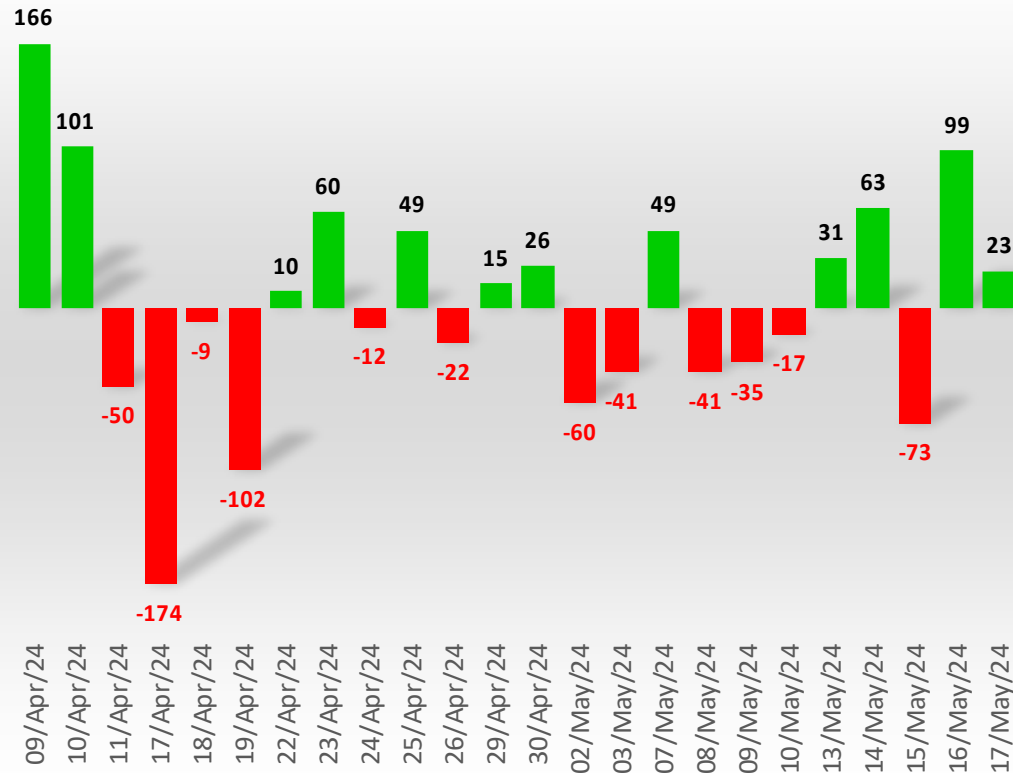
Foreign net buy/sell (daily)

6 ตลาดหลักเอเชีย

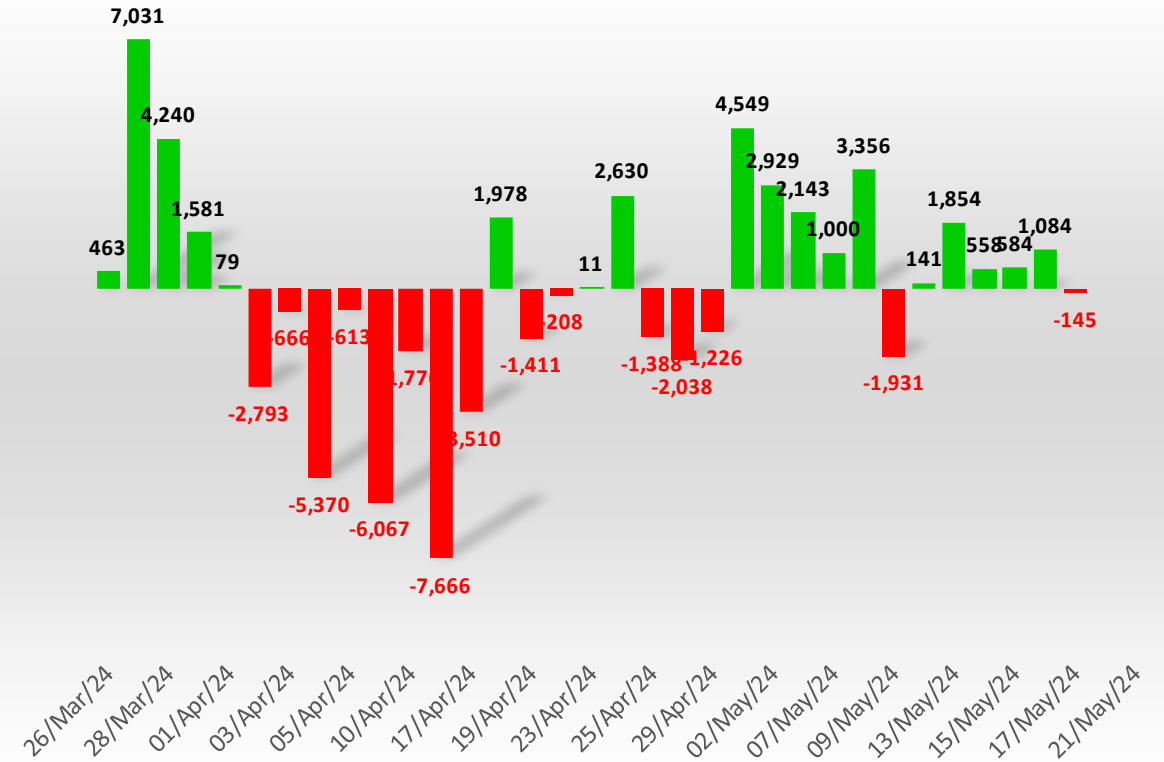


Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

17-May-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	0.05 %	246
CPF	0.09%	170
BBL	0.06 %	169
SAWAD	0.22%	124
BTS	0.07%	58
RCL	0.22%	51
TOA	0.08 %	38
SCGP	0.03%	38
ROJNA	0.24 %	33
EA	0.03%	32

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	-0.04 %	-271
MTC	-0.13%	-129
TLI	-0.10%	-104
SCB	-0.03%	-101
KBANK	-0.03%	-96
BH	-0.04 %	-78
KCE	-0.16%	-77
CENTEL	-0.13%	-76
AOT	-0.01%	-69
BJC	-0.07%	-68

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

17-May-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

17-May-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TSE	18.26%	445	ADVANC	-0.15%	-927
CPALL	0.07%	371	CRC	-0.21%	-418
BBL	0.13%	339	TLI	-0.36%	-369
RML	17.37%	333	MTC	-0.25%	-252
PTTEP	0.05%	280	AOT	-0.02%	-230
KBANK	0.08%	246	NEX	-1.98%	-216
SAWAD	0.41%	233	SPRC	-0.52%	-177
MAJOR	1.89%	226	HMPRO	-0.12%	-161
BDMS	0.05%	222	CCET	-0.40%	-143
TOA	0.38%	186	OR	-0.06%	-141

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.52%	1,656	AOT	-0.12%	-1,121
BDMS	0.25%	1,181	ADVANC	-0.11%	-685
KTB	0.20%	477	PTTEP	-0.11%	-655
TSE	18.26%	445	TLI	-0.59%	-608
BCP	0.68%	378	BBL	-0.21%	-550
RML	17.28%	332	TOP	-0.38%	-443
MAJOR	2.19%	261	CPN	-0.16%	-441
CPALL	0.05%	260	TTB	-0.26%	-441
TOA	0.51%	248	AP	-1.45%	-423
CPF	0.12%	232	SPRC	-0.88%	-300

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

19-May-24

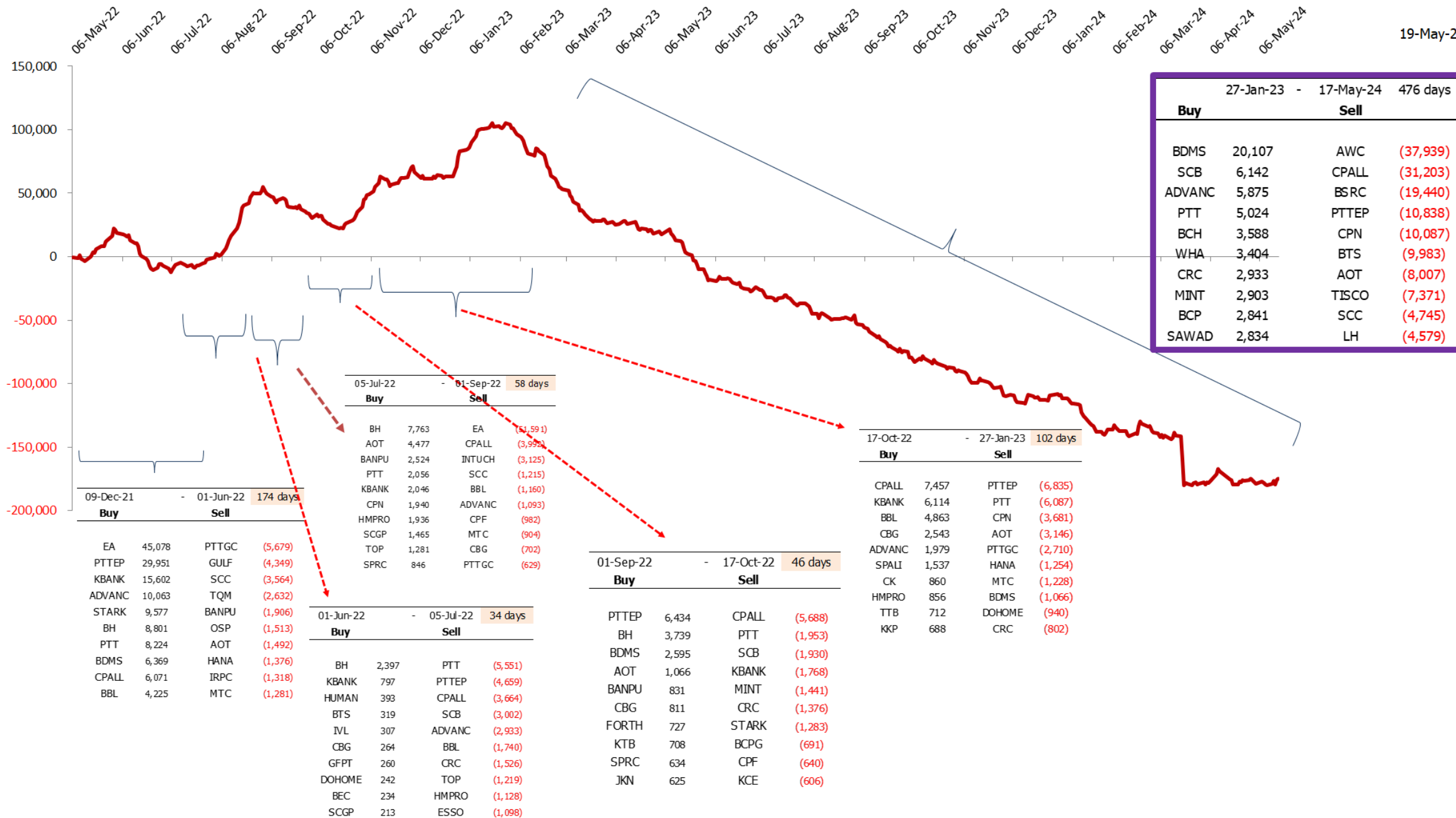
Net Buy		Net Sell	
BDMS	37,990	AWC	(39,429)
BH	32,744	AOT	(26,213)
PTTEP	27,525	CPALL	(24,433)
SCB	15,140	BSRC	(19,044)
ADVANC	8,039	PTT	(14,009)
KTC	7,275	INTUCH	(13,394)
BCP	5,094	CPN	(11,043)
CK	4,372	SCC	(10,001)
CRC	3,324	TTB	(9,730)
TOP	2,988	CPF	(9,449)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

19-May-24



27-Jan-23		-	17-May-24		476 days
Buy			Sell		
BDMS	20,107		AWC	(37,939)	
SCB	6,142		CPALL	(31,203)	
ADVANC	5,875		BSRC	(19,440)	
PTT	5,024		PTTEP	(10,838)	
BCH	3,588		CPN	(10,087)	
WHA	3,404		BTS	(9,983)	
CRC	2,933		AOT	(8,007)	
MINT	2,903		TISCO	(7,371)	
BCP	2,841		SCC	(4,745)	
SAWAD	2,834		LH	(4,579)	

US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016



SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-19MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

20-May-2024 07:11:43

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DOLLAR INDEX & THAI BAHT



Commodity Index



สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สี่ติดต่อกัน

Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC
C01 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-19MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

20-May-2024 07:13:00

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 11.15 | High on 06/22/22 35.78 | Average 8.78 | Low on 05/29/20 -0.86



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

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

20-May-2024 07:13:20

Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price



XW4 Comdty (ICE Newc Coal Fut Jul24) Coal - BANPU Daily 06JAN2023-19MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

20-May-2024 07:13:09

Russia Stock Market & Gas Price





Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	24(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
SIRI	1.69	0.10	0.16	9.29	Semi-Anl	106.56
SCB	106.00	7.84	8.90	8.40	Semi-Anl	798.43
AH	21.10	0.95	1.75	8.29	Semi-Anl	31.89
BRI	6.55	0.60	0.53	8.02	Semi-Anl	26.91
TISCO	96.75	5.75	7.67	7.93	Irreg	409.10
TASCO	16.30	1.00	1.23	7.56	Semi-Anl	39.24
MC	12.30	0.50	0.92	7.44	Semi-Anl	15.21
QH	2.16	0.10	0.16	7.22	Semi-Anl	77.53
NER	5.40	0.29	0.39	7.13	Semi-Anl	26.63
SC	3.48	0.16	0.25	7.13	Semi-Anl	32.13
LH	7.20	0.30	0.51	7.06	Semi-Anl	439.80
SUN	4.66	0.21	0.33	6.97	Semi-Anl	43.48
RATCH	28.75	0.80	1.98	6.89	Semi-Anl	67.77
ORI	7.05	0.30	0.48	6.85	Semi-Anl	23.39
TACC	5.35	0.19	0.37	6.82	Semi-Anl	28.57
SUSCO	3.98	0.20	0.27	6.78	Semi-Anl	10.33

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	24(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
NYT	4.32	0.36	0.37	8.56	Annual	25.7
STGT	8.90	0.50	0.59	6.66	Annual	58.6
AP	10.80	0.70	0.69	6.38	Annual	188.6
ASK	16.60	1.16	1.03	6.20	Annual	6.9
STANLY	218.00	10.00	13.00	5.96	Annual	9.1
TEGH	2.86	0.10	0.17	5.94	Annual	3.3
KTB	16.80	0.87	0.93	5.51	Annual	1,126.7
ILINK	7.00	0.39	0.38	5.43	Annual	7.36
THANI	2.30	0.02	0.12	5.39	Annual	10.99
ROJNA	7.35	0.40	0.36	4.90	Annual	105.90
SIS	26.00	1.05	1.24	4.77	Annual	26.68
BAM	9.05	0.38	0.42	4.63	Annual	197.21
CIVIL	1.96	0.01	0.09	4.59	Annual	2.06
TEAMG	4.16		0.18	4.33	Annual	2.72
NETBAY	19.30	0.90	0.83	4.30	Annual	17.39
COM7	19.30	0.70	0.81	4.20	Annual	200.24

High Dividend : Property Fund & REIT

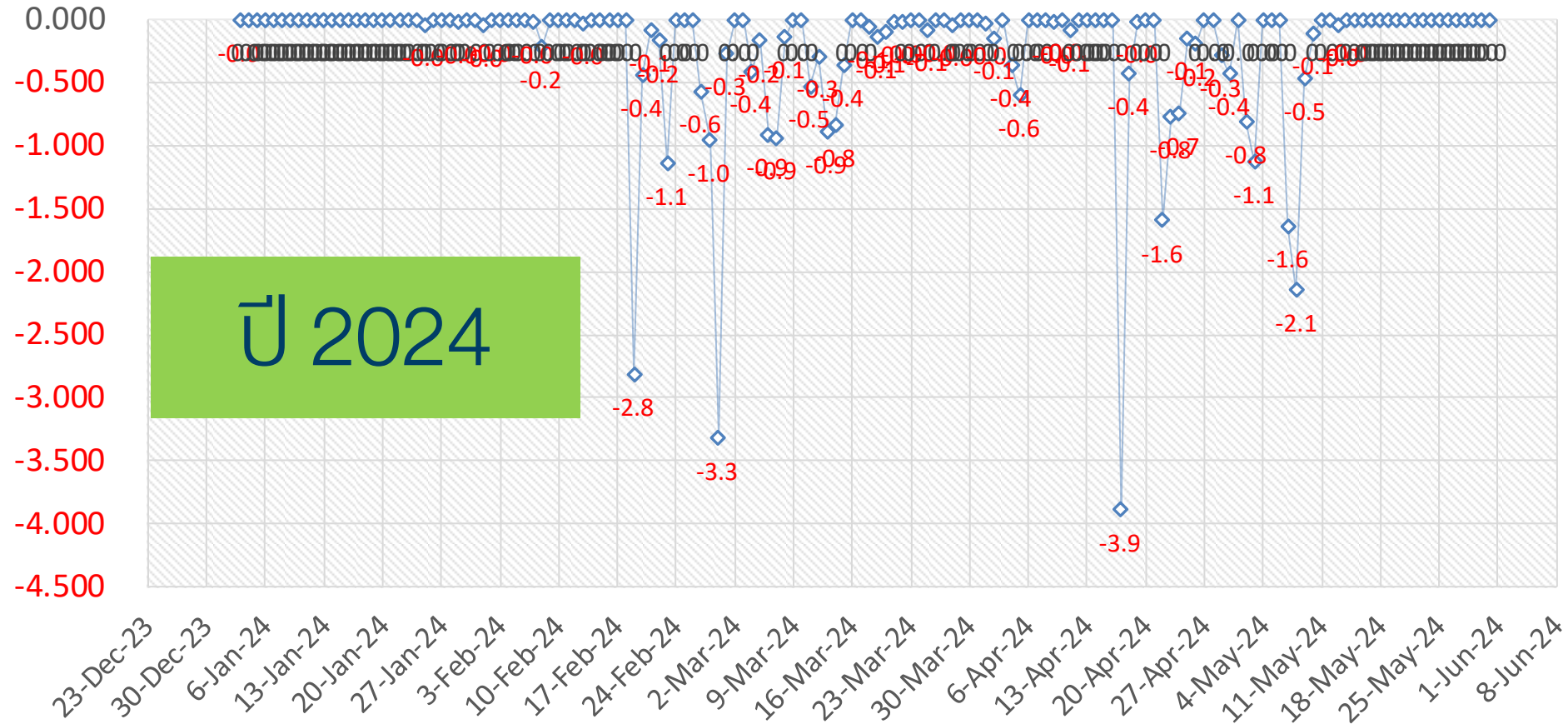
03-May-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
B-WORK	4.20	0.23	0.72	18.32	Quarter	1.69	Leasehold
GVREIT	5.50	0.20	0.78	14.40	Quarter	6.89	Leasehold
EGATIF	6.05	0.11	0.26	13.70	Quarter	0.79	n.a.
CPTGF	5.30	0.13	0.46	13.41	Quarter	1.24	Leasehold
SPRIME	4.40	0.14	0.44	13.14	Quarter	1.23	Leasehold
DIF	7.95	0.22	0.96	11.76	Quarter	40.69	Freehold
ALLY	5.70	0.16	0.00	11.58	Quarter	2.56	#N/A
CPNREIT	10.30	0.36	0.85	11.32	Quarter	55.55	Leasehold
LHHOTEL	11.30	0.27	1.33	9.56	Quarter	9.23	Free&Leaseho
WHAIR	5.75	0.14	0.53	9.52	Quarter	2.02	#N/A
INETREIT	8.30	0.20	0.00	9.46	Quarter	2.51	#N/A
QHHR	6.75	0.19	0.00	8.92	Quarter	1.27	Free&Leaseho
WHART	9.10	0.13	0.77	8.50	Quarter	12.20	Leasehold
AIMIRT	10.80	0.22	0.89	8.19	Quarter	1.81	Freehold
FTREIT	9.40	0.19	0.75	7.95	Quarter	8.94	Free&Leaseho
BAREIT	9.70	0.18	0.58	7.90	Quarter	5.83	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Impact to SET Index (Points)

10-Apr-24



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX

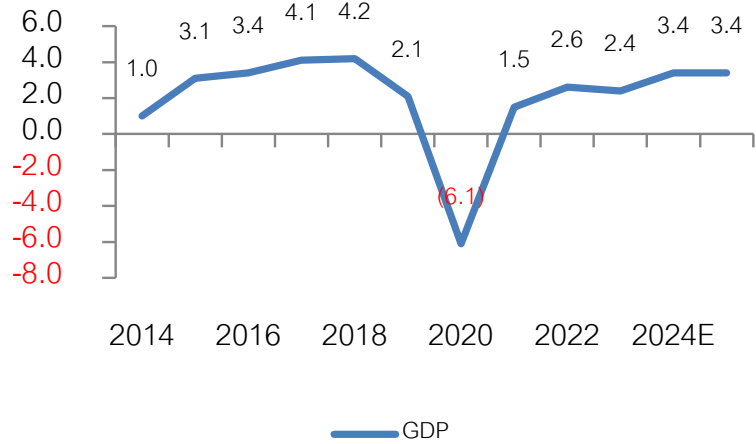


Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
20-May	CH	1-Year Loan Prime Rate	May-20	3.5%	3.5%
	TH	GDP YoY	1Q	0.7%	1.7%
	TH	Car Sales	Apr	--	56,099
22-May	JN	Exports YoY	Apr	10.8%	7.3%
	US	Existing Home Sales MoM	Apr	-0.2%	-4.3%
	US	FOMC Meeting Minutes	May-01	--	--
23-May	US	Initial Jobless Claims	May-18	--	222k
	US	New Home Sales MoM	Apr	-2.1%	8.8%
24-May	US	U. of Mich. Sentiment	May F	69.4	67.4
26-May	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Apr	--	-5.1%
27-May	TH	Customs Imports YoY	Apr	--	5.6%
	TH	Customs Exports YoY	Apr	--	-10.90%
30-May	US	GDP Annualized QoQ	1Q S	1.7%	1.6%
	US	Initial Jobless Claims	May-25	--	--
	US	Advance Goods Trade Balance	Apr	-\$91.70b	-\$91.8b
	US	Pending Home Sales MoM	Apr	--	3.4%
31-May	CH	Manufacturing PMI	May	--	5040.0%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	May	--	--
	US	Personal Spending	Apr	0.40%	0.80%
	US	PCE Deflator MoM	Apr	0.3%	0.3%
	US	PCE Deflator YoY	Apr	2.69%	2.70%
	US	PCE Core Deflator MoM	Apr	0.2%	0.3%
	US	PCE Core Deflator YoY	Apr	2.8%	2.8%

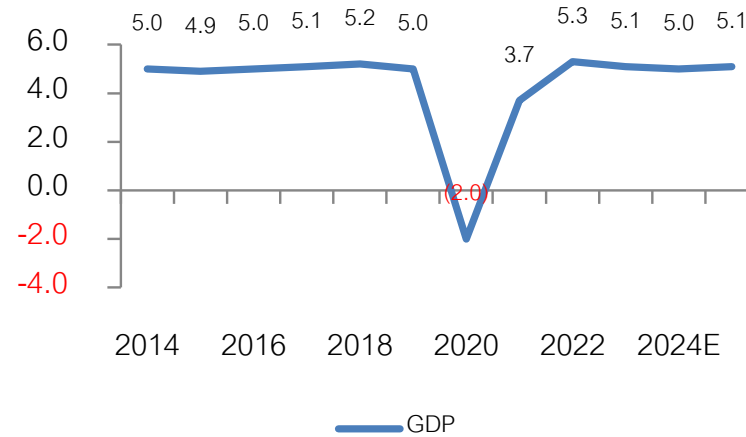
GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(8 Feb 24)

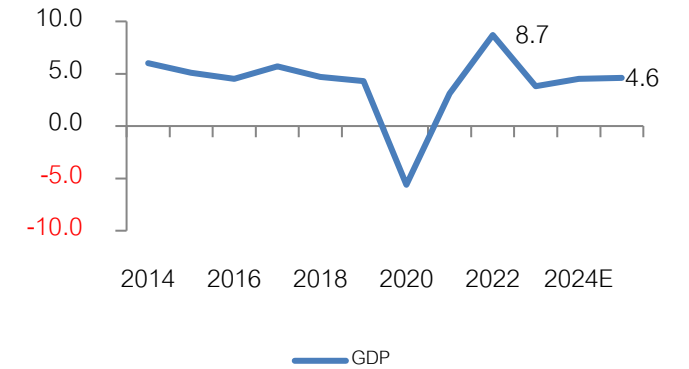
Thailand



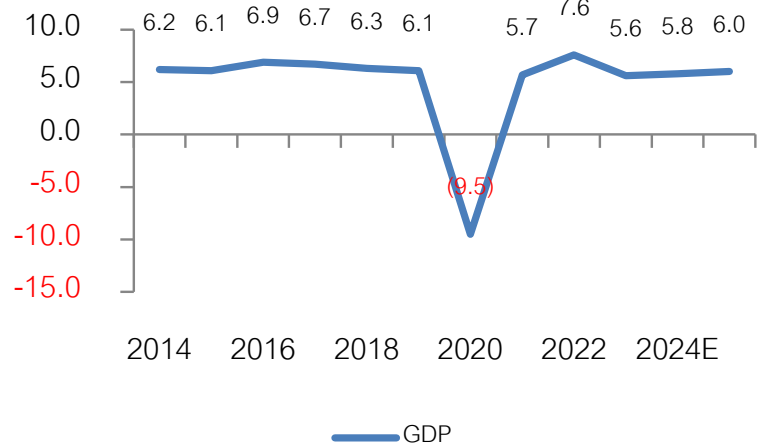
Indonesia



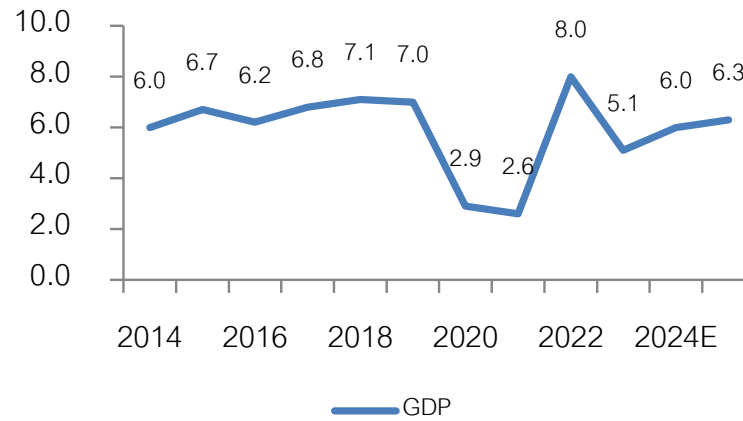
Malaysia



Philippine

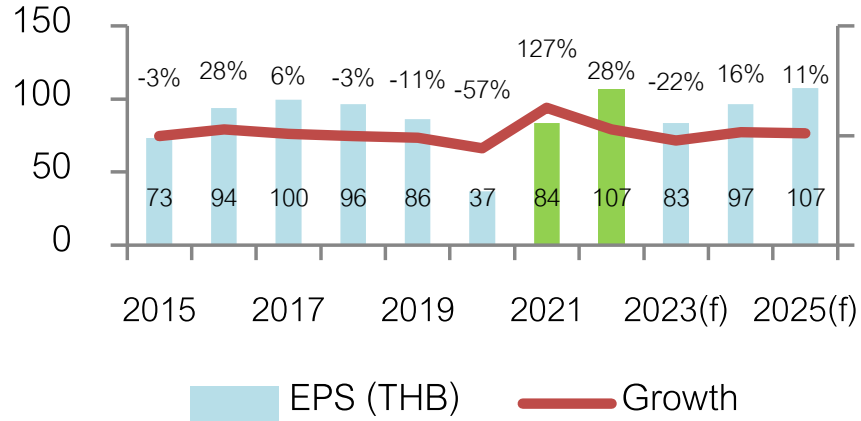


Vietnam

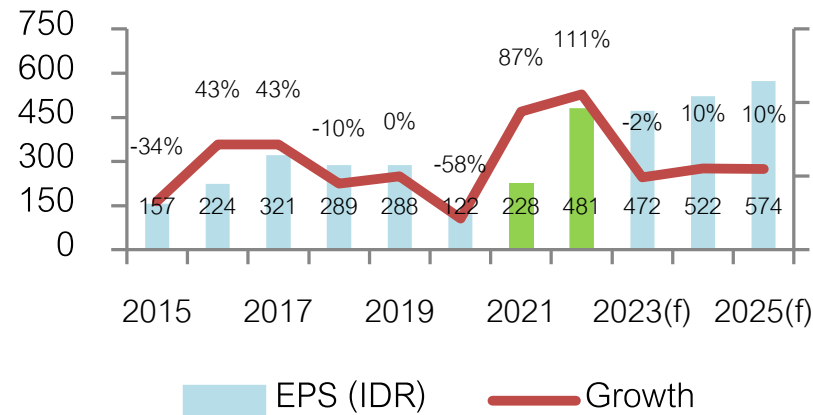


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

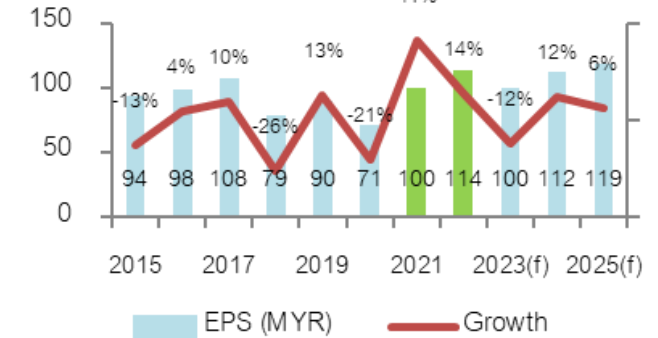
Thailand



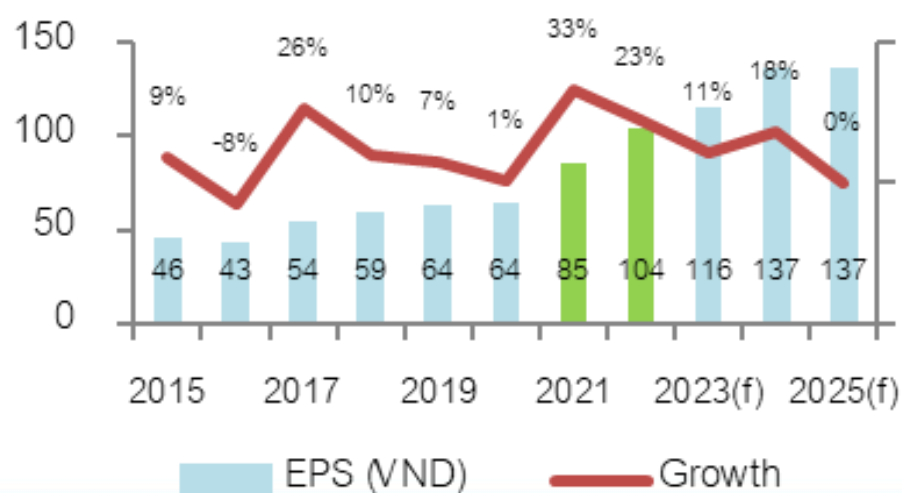
Indonesia



Malaysia



Vietnam



Philippine



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

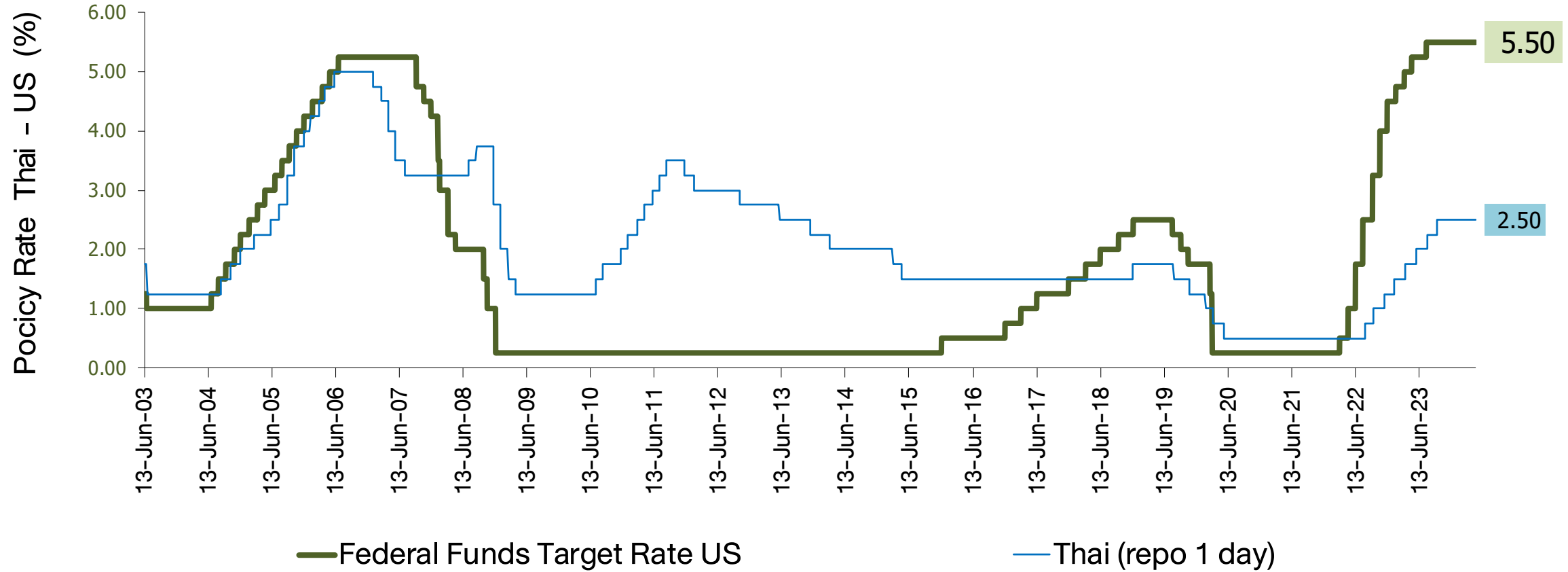
INDONESIA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	5.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0	(2.0)	3.7	5.3	5.1	5.0	5.1
Inflation	6.4	6.4	3.5	3.8	3.2	2.8	2.0	1.6	4.2	3.7	2.9	3.0
Current Account /GDP	(3.1)	(2.0)	(1.8)	(1.6)	(2.9)	(2.7)	(0.4)	0.3	1.0	0.2	(0.6)	1.0
Budget Deficit / GDP	(2.1)	(2.6)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

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

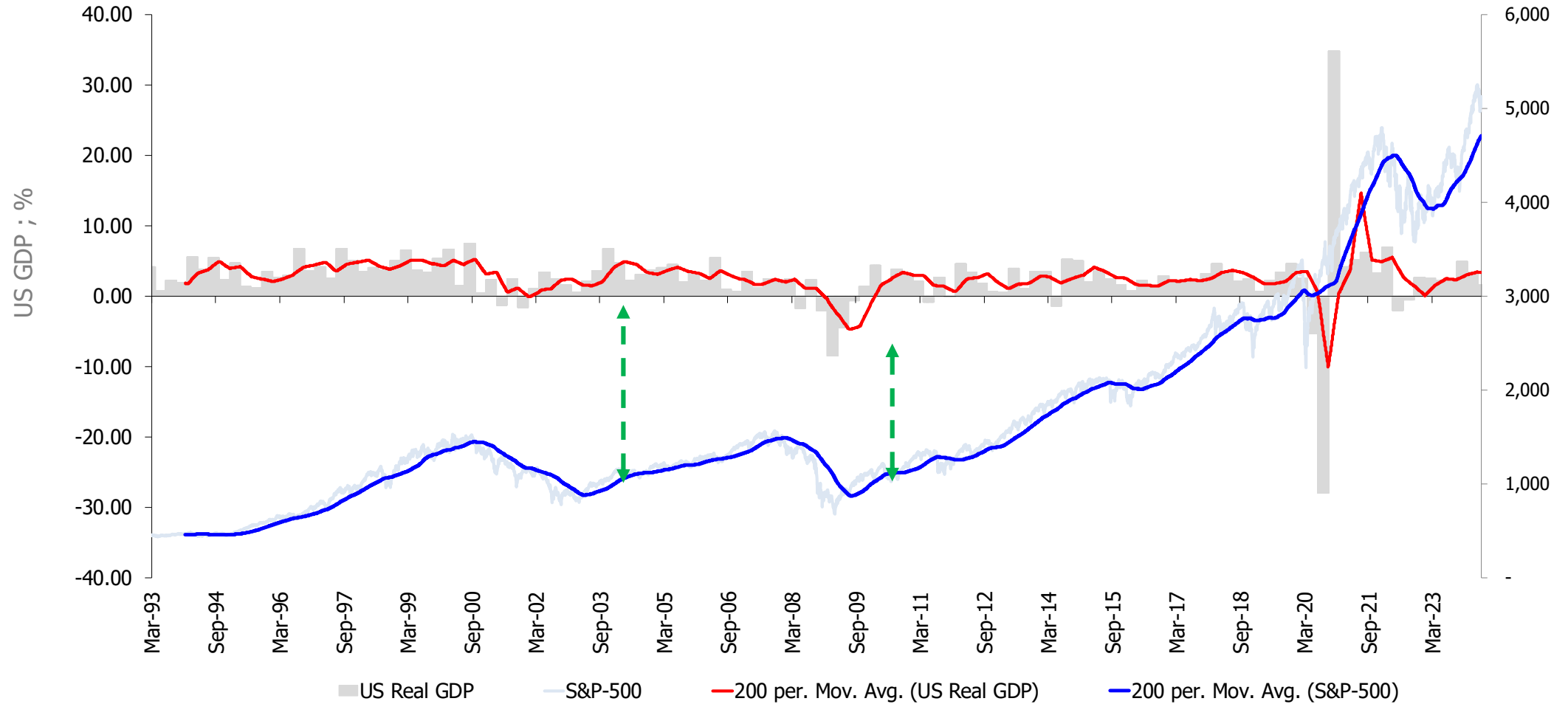
VIETNAM	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	6.7	6.2	6.8	7.1	7.0	2.9	2.6	8.0	5.1	6.0	6.3
Inflation	4.1	0.6	2.7	3.5	3.5	2.8	3.2	1.8	3.2	3.3	3.5	3.2
Current Account /GDP	3.7	(0.9)	0.3	(0.6)	1.9	3.8	4.4	(2.2)	(0.2)	2.0	3.2	3.0
Budget Deficit / GDP								(5.2)	(4.5)	(4.0)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

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

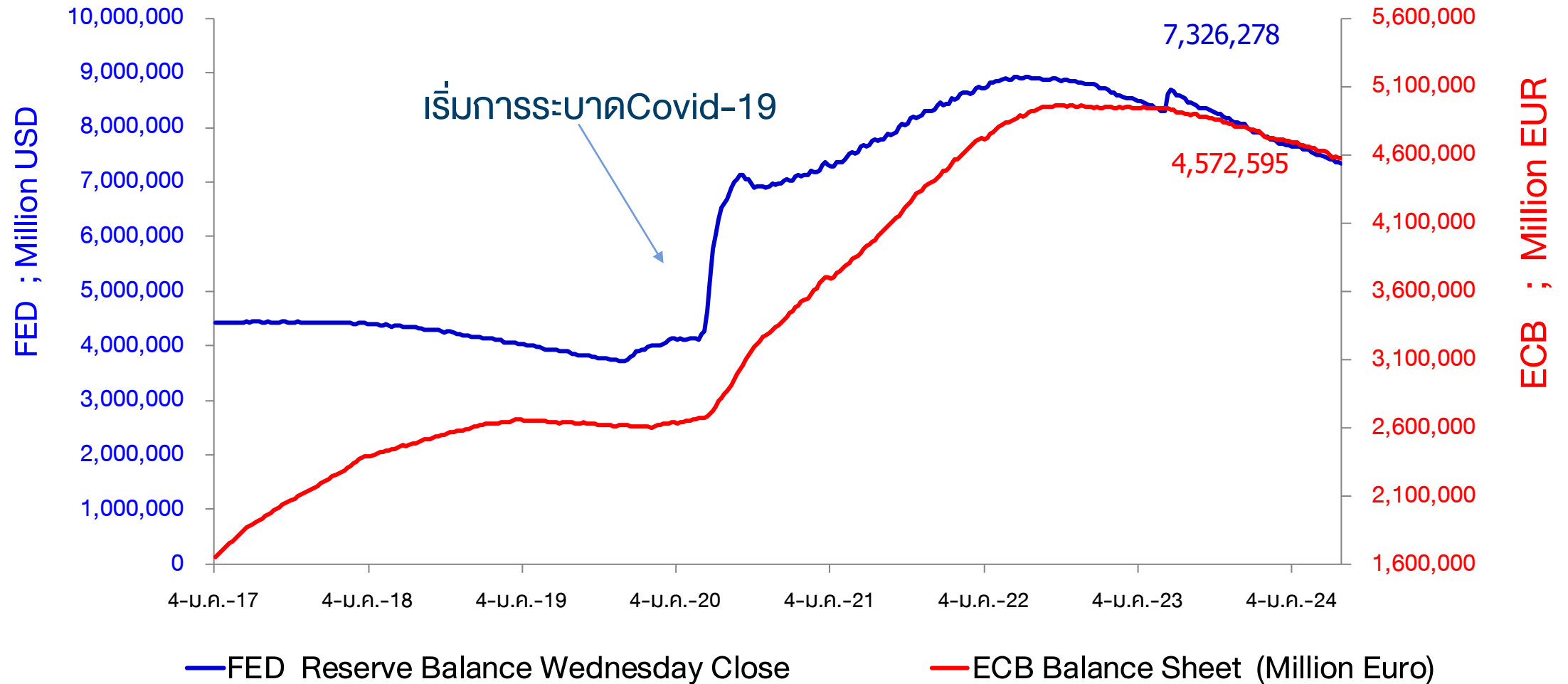
Federal Funds Rate & Thai Rate

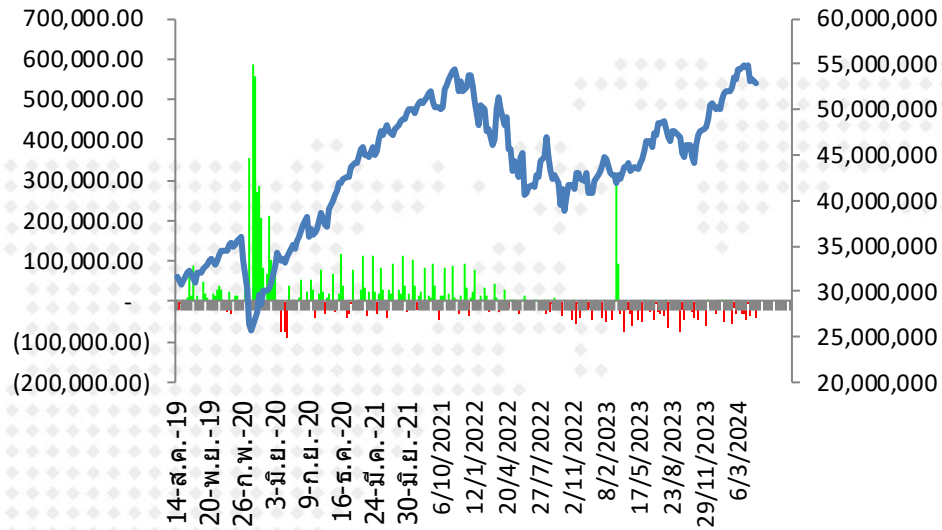


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

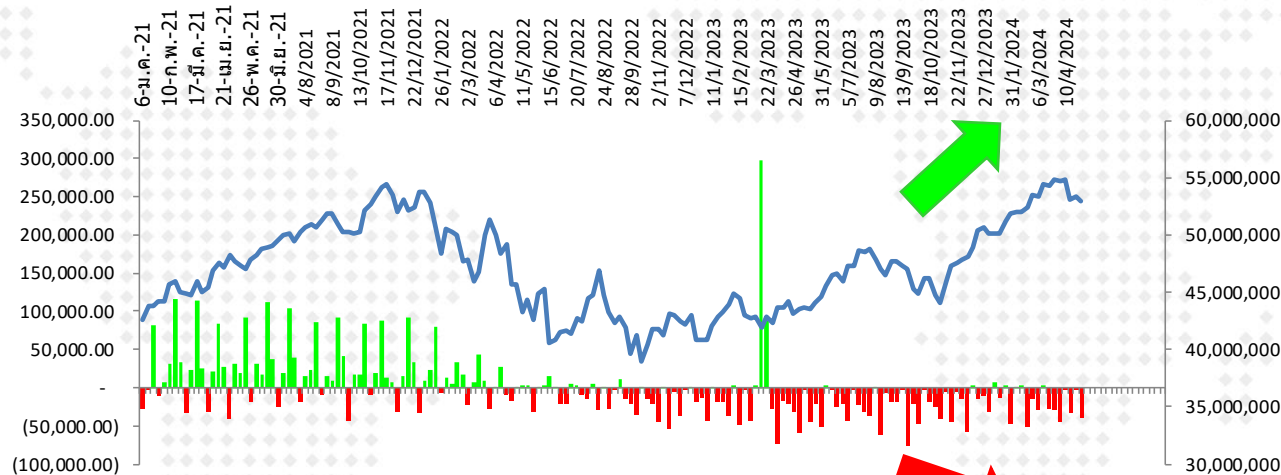




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

█ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

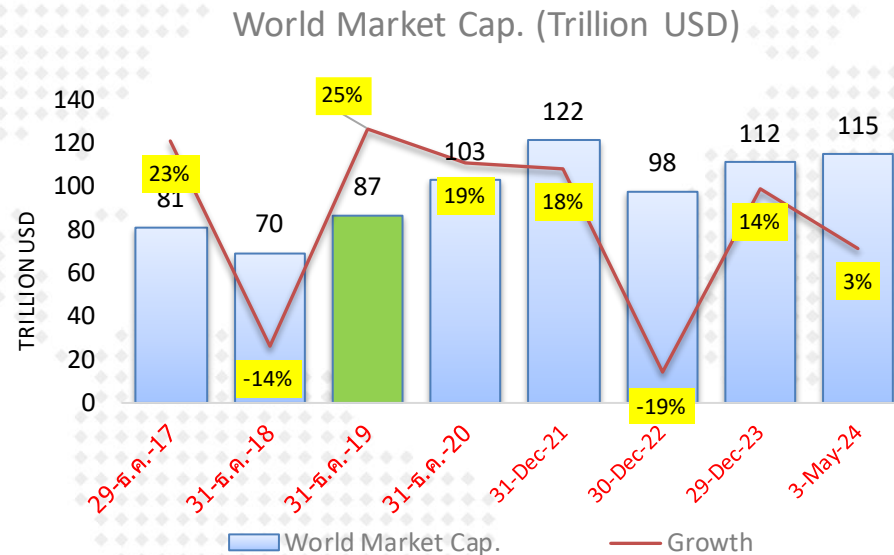


█ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

(15,274.00)	29/11/2023	7,759,408.0
(58,429.00)	6/12/2023	7,700,979.0
2,415.00	13/12/2023	7,703,394.0
(15,745.00)	20/12/2023	7,687,649.0
(11,653.00)	27/12/2023	7,675,996.0
(31,851.00)	3/1/2024	7,644,145.0
6,150.00	10/1/2024	7,650,295.0
(12,702.00)	17/1/2024	7,637,593.0
3,288.00	24/1/2024	7,640,881.0
(47,799.00)	31/1/2024	7,593,082.0
2,020.00	7/2/2024	7,595,102.0
2,700.00	14/2/2024	7,597,802.0
(52,333.00)	21/2/2024	7,545,469.0
(14,370.00)	28/2/2024	7,531,099.0
(29,019.00)	6/3/2024	7,502,080.0
3,358.00	13/3/2024	7,505,438.0
(27,338.00)	20/3/2024	7,478,100.0
(29,610.00)	27/3/2024	7,448,490.0
(45,575.00)	3/4/2024	7,402,915.0
(735.00)	10/4/2024	7,402,180.0
(32,502.00)	17/4/2024	7,369,678.0
(3,086.00)	24/4/2024	7,366,592.0
(40,314.00)	1/5/2024	7,326,278.0

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
3-May-24	115,064,492	3%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

18-May-24

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Trailing 12M	Forward ('24)	Forward ('25)				
			Current 12M	2567(f)	2568(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,616.62	16.06	14.24	13.50	4.03	6.23	17-May-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,618.69	12.19	11.36	10.31	2.72	8.20	17-May-24	Requesting D ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,313.48	11.85	10.71	10.33	5.01	8.44	17-May-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,724.62	17.46	10.76	8.74	2.04	5.73	17-May-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	21,258.47	22.91	19.13	16.26	2.70	4.37	17-May-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,382.68	16.39	14.80	13.37	3.40	6.10	17-May-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	853.89	16.98	15.59	13.86	3.20	5.89	17-May-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	73,917.03	22.67	20.81	18.13	1.20	4.41	17-May-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,317.24	12.10	13.45	12.30	3.35	8.27	17-May-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,273.11	15.95	11.74	9.76	1.54	6.27	17-May-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,306.20	14.01	11.56	10.44	2.67	7.14	17-May-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,154.03	14.01	11.56	10.44	2.67	7.14	17-May-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	19,553.61	10.97	9.74	9.07	3.84	9.12	17-May-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	40,003.59	23.49	19.68	17.58	1.82	4.26	18-May-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,303.27	25.38	21.93	19.26	1.35	3.94	18-May-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	16,685.97	39.89	29.69	24.60	0.72	2.51	18-May-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,167.50	14.18	14.38	13.37	2.95	7.05	17-May-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	18,704.42	16.48	13.39	11.84	2.97	6.07	18-May-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	38,787.38	26.73	22.39	20.50	1.68	3.74	17-May-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,071.47	15.55	14.57	13.55	3.13	6.43	17-May-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,064.14	14.67	14.14	13.12	3.03	6.82	17-May-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	522.94	15.70	14.54	13.42	3.14	6.37	17-May-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,472.52	21.71	19.55	17.45	1.81	4.61	18-May-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

18-May-24

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E	
	EPS 2019	EPS 2020	EPS 2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)		(Current Year) 2024(f)	(Next Year) 2025(f)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	105.5	113.5	119.7	6.2	14.2	13.5
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.2	529.8	582.4	641.9	8.2	11.4	10.3
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.6	314.6	312.0	320.9	8.4	10.6	10.3
เกาหลีใต้	135.2	108.8	244.9	157.0	253.4	311.8	5.7	10.8	8.7
ไต้หวัน	619.8	672.4	1,224.3	962.1	1,111.3	1,307.5	4.4	19.1	16.3
ไทย (SET)	78.0	46.1	74.8	78.9	91.9	103.4	6.1	15.0	13.4
ไทย (SET50)	53.7	33.7	49.5	48.0	54.8	61.6	5.9	15.6	13.9
อินเดีย	1,698.3	1,774.5	1,930.2	3,253.8	3,558.6	4,076.2	4.4	20.8	18.1
อินโดนีเซีย	303.3	181.6	244.5	698.1	543.9	595.0	8.3	13.5	12.3
เวียดนาม	60.7	53.3	82.9	83.6	108.4	130.4	6.3	11.7	9.8
จีน (A-Shares)	224.7	203.5	243.7	226.1	285.9	316.6	7.1	11.6	10.4
จีน (Composite)	215.3	194.0	232.4	215.7	272.7	302.0	7.1	11.6	10.4
ฮ่องกง	2,416.7	2,146.0	2,076.1	1,902.8	2,014.0	2,155.5	9.1	9.7	9.1
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,509.2	1,292.7	1,797.4	1,823.7	2,030.9	2,275.2	4.3	19.7	17.6
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.6	142.9	198.5	222.9	244.3	275.4	3.9	21.7	19.3
สหรัฐฯ (Nasdaq)	316.1	306.6	435.7	353.5	560.8	678.3	2.5	29.8	24.6
ฝรั่งเศส	361.9	231.1	410.7	578.0	567.8	611.1	7.1	14.4	13.4
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.5	1,329.6	1,404.0	1,579.8	6.1	13.3	11.8
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,254.7	759.3	1,691.3	1,541.2	1,724.5	1,891.7	3.7	22.5	20.5
ยุโรป (300 บริษัท)	103.6	78.6	111.1	145.9	142.2	152.9	6.4	14.6	13.5
ยุโรป (50 บริษัท)	238.5	174.1	246.6	356.4	358.4	385.9	6.8	14.1	13.1
ยุโรป (600 บริษัท)	25.8	18.7	27.1	36.2	36.0	39.0	6.4	14.5	13.4
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.6	104.6	152.3	171.6	178.6	198.8	4.6	19.4	17.5

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

18-May-24	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)
มาเลเซีย	-26.1%	60.6%	-0.7%	7.5%	5.5%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	54.4%	9.9%	10.2%
สิงคโปร์	-33.1%	18.7%	73.2%	-0.8%	2.9%
เกาหลีใต้	-19.5%	125.1%	-35.9%	61.5%	23.0%
ไต้หวัน	8.5%	82.1%	-21.4%	15.5%	17.7%
ไทย (SET)	-41.0%	62.4%	5.5%	16.5%	12.5%
ไทย (SET50)	-37.3%	46.9%	-2.9%	14.0%	12.4%
อินเดีย	4.5%	8.8%	68.6%	9.4%	14.5%
อินโดนีเซีย	-40.1%	34.6%	185.5%	-22.1%	9.4%
เวียดนาม	-12.2%	55.5%	0.8%	29.7%	20.3%
จีน (A-Shares)	-9.4%	19.7%	-7.2%	26.5%	10.7%
จีน (Composite)	-9.9%	19.8%	-7.2%	26.5%	10.7%
ฮ่องกง	-11.2%	-3.3%	-8.3%	5.8%	7.0%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.0%	1.5%	11.4%	12.0%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.7%	38.9%	12.3%	9.6%	12.7%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-3.0%	42.1%	-18.9%	58.7%	20.9%
ฝรั่งเศส	-36.1%	77.7%	40.7%	-1.8%	7.6%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	23.3%	5.6%	12.5%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.5%	122.8%	-8.9%	11.9%	9.7%
ยุโรป (300 บริษัท)	-24.1%	41.4%	31.3%	-2.5%	7.5%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.0%	41.6%	44.5%	0.6%	7.7%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.8%	45.1%	33.8%	-0.7%	8.3%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.6%	45.6%	12.7%	4.1%	11.3%

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	1.6%	6.0%	2.6%	6.6%	2.9%	7.7%	1.5%	8.6%	0.4%	5.8%	2.2%	10.5%
1 month	5.8%	10.5%	9.0%	13.4%	10.7%	14.8%	5.0%	11.7%	-0.4%	12.9%	5.3%	17.8%
3 month	6.4%	9.5%	8.9%	11.5%	10.7%	13.0%	6.2%	11.8%	1.5%	10.8%	6.0%	16.7%
6 month	17.1%	8.7%	13.0%	11.5%	13.8%	13.0%	18.4%	10.9%	-0.4%	10.4%	18.8%	15.3%
9 month	19.4%	9.9%	14.2%	12.5%	14.5%	13.9%	21.7%	11.9%	-6.5%	11.4%	24.6%	16.2%
12 month	24.6%	9.9%	15.2%	12.6%	13.8%	13.9%	30.9%	11.6%	-7.5%	11.4%	36.4%	16.0%
Month to date	5.1%	9.9%	5.2%	8.1%	5.9%	8.6%	5.3%	12.2%	1.1%	6.0%	6.7%	16.6%
Quarter to date	1.7%	10.3%	5.9%	12.4%	7.5%	13.7%	1.0%	12.5%	1.1%	12.5%	2.0%	17.8%
Year to date	10.0%	9.3%	8.1%	11.9%	9.8%	13.4%	11.7%	11.5%	-0.6%	10.7%	11.5%	16.5%
2 ปี	14.5%	14.0%	7.4%	15.0%	7.0%	16.7%	16.9%	17.3%	-3.8%	11.2%	20.7%	22.5%
3 ปี	6.1%	14.0%	-3.1%	15.7%	-4.1%	17.2%	10.0%	17.3%	-0.9%	11.2%	8.4%	22.9%
4 ปี	15.4%	14.0%	7.7%	15.9%	6.3%	17.2%	18.5%	17.4%	4.9%	13.1%	17.6%	22.8%
5 ปี	11.1%	17.0%	4.3%	17.2%	4.3%	18.0%	14.9%	21.3%	-0.1%	16.9%	17.1%	25.2%
10 ปี	8.7%	14.3%	3.1%	15.7%	4.5%	16.0%	13.0%	17.8%	2.9%	14.5%	16.2%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

18-May-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึ่เป็น Annualized

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ แคล้โตจากฐานต่ำ

SET Index Target for 2024

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

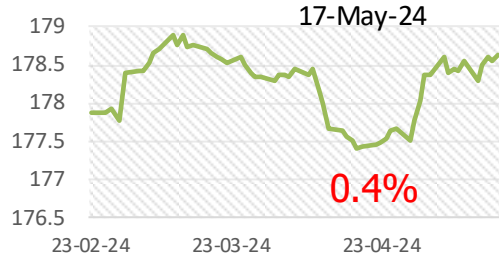
ปี 2023 : SET Index
เฉลี่ย 1532 จุด
ค่า P/E เฉลี่ย 20.1 เท่า



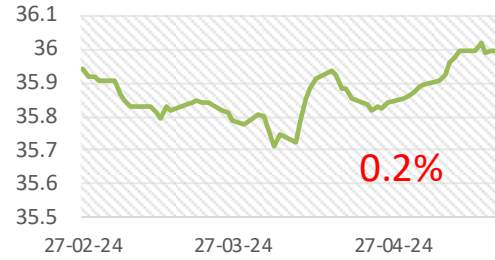
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

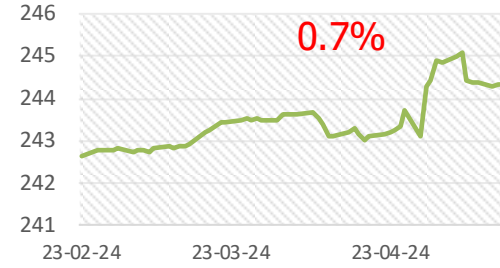
MSCI WORLD



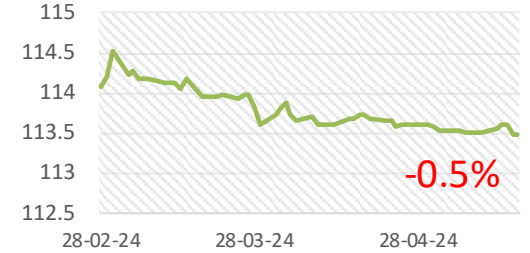
STXE 600 (EUR) Pr



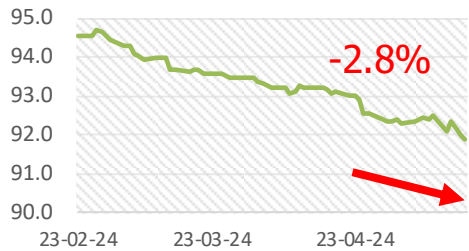
US (s&p-500)



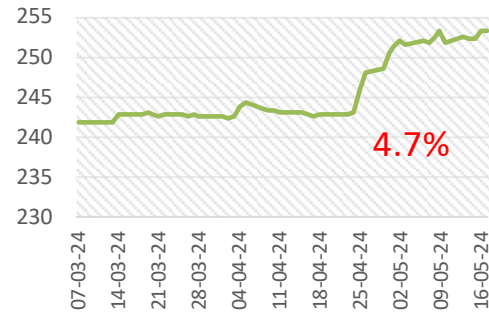
Malaysia



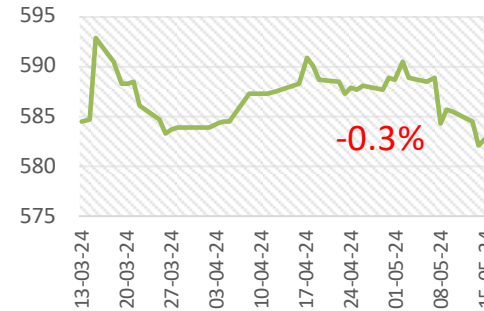
Thailand



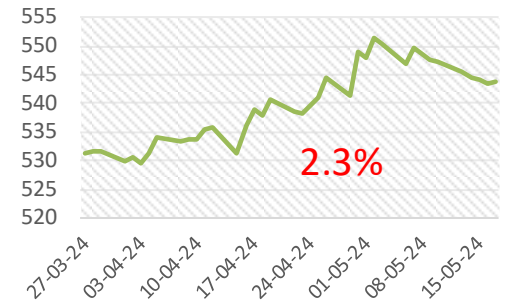
South Korea



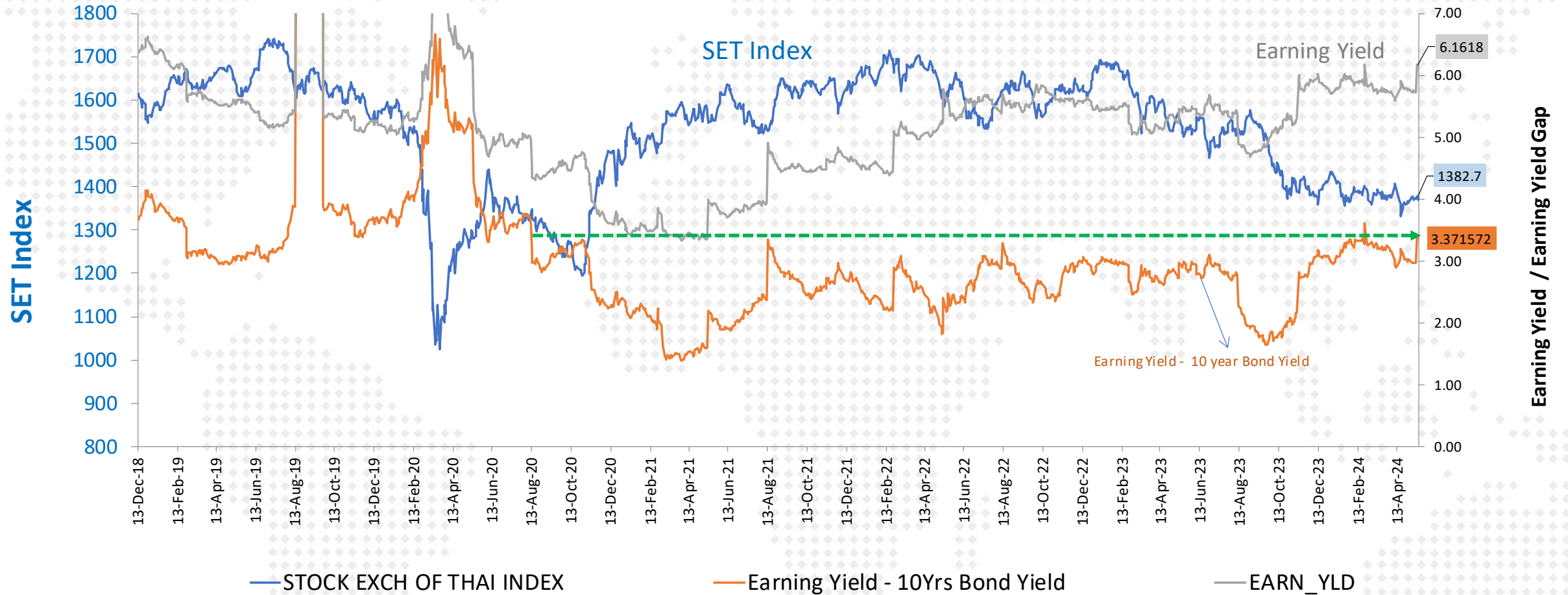
Philippine



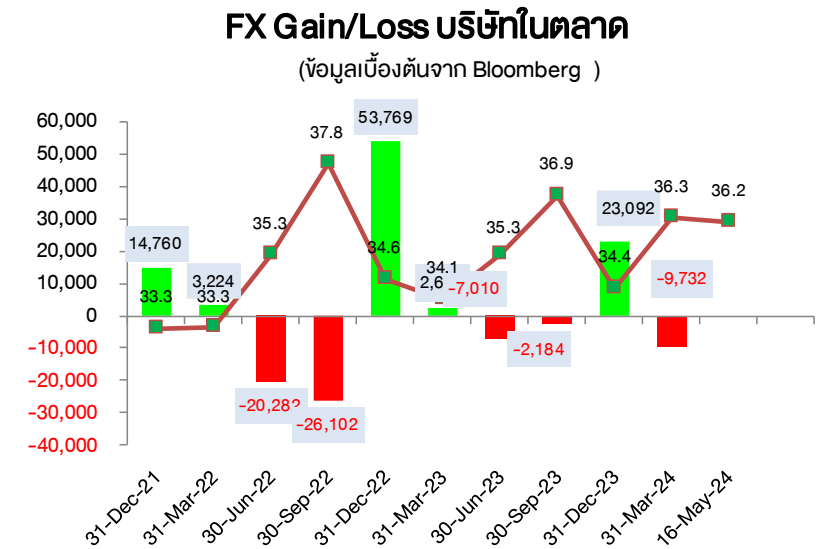
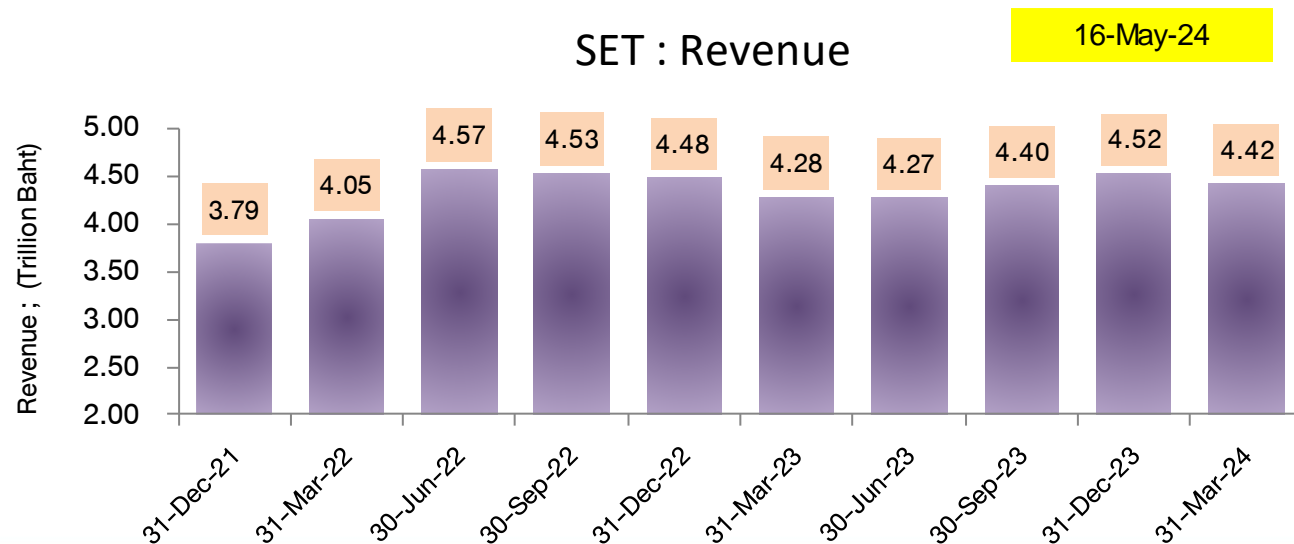
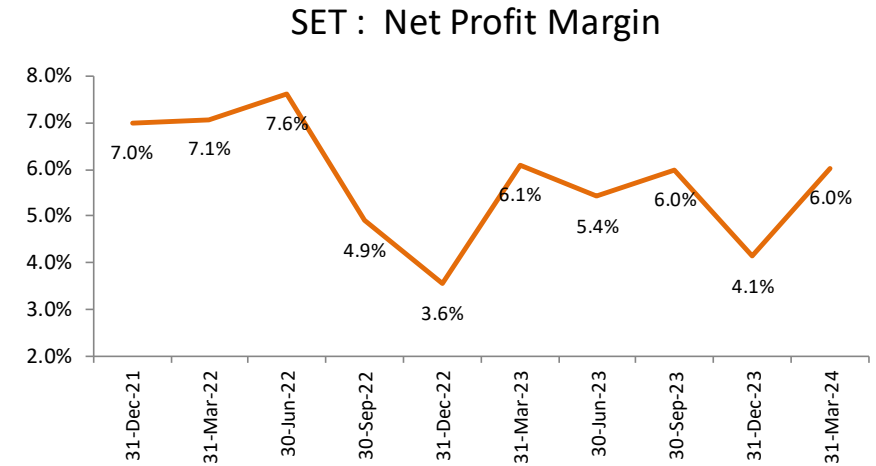
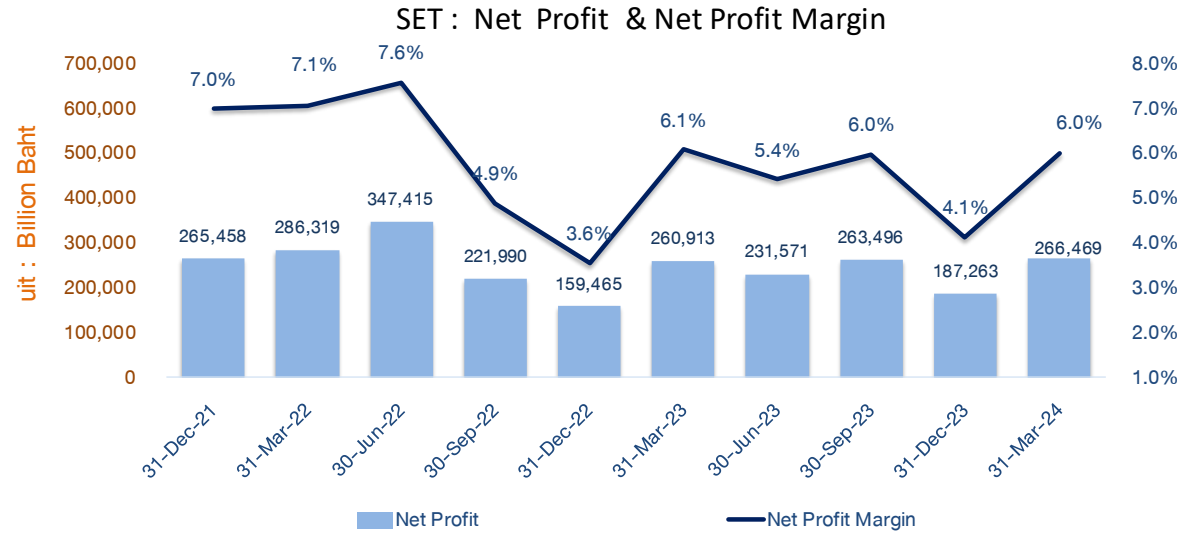
Indonesia



Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

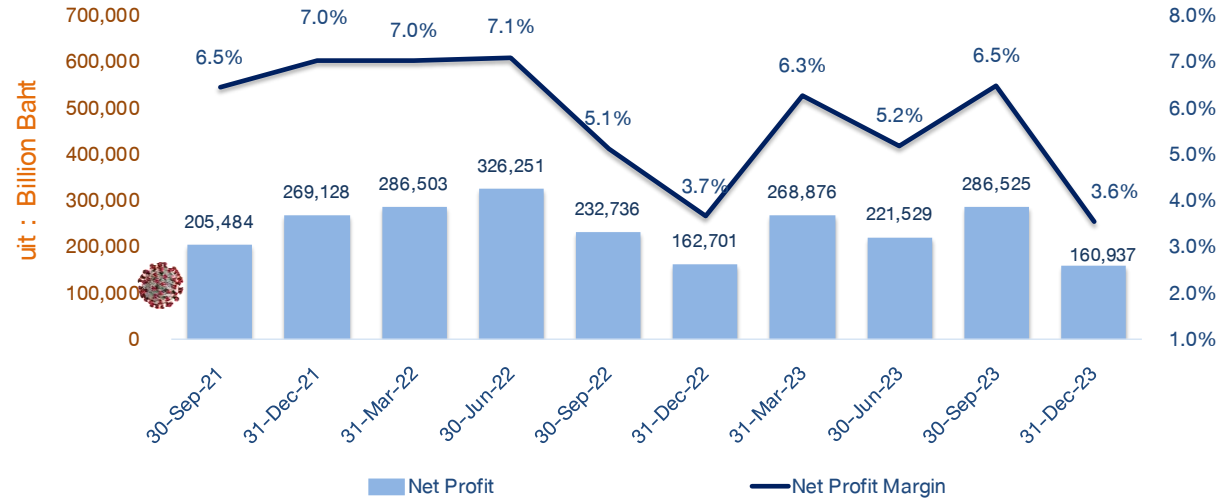


SET Profitability as of 1Q-2024

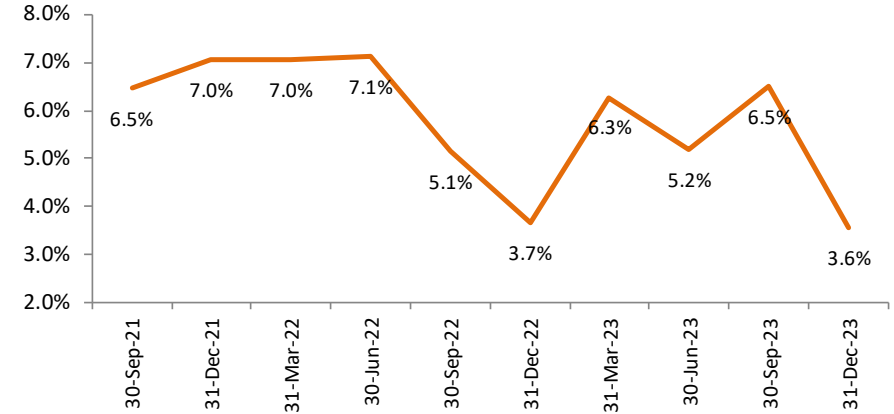


SET Profitability as of 4Q-2023

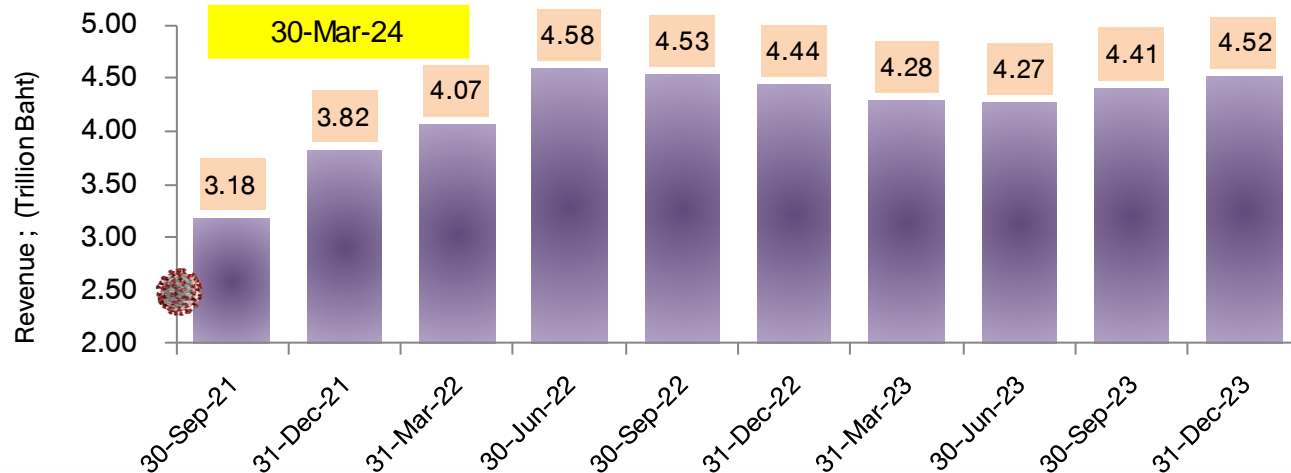
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

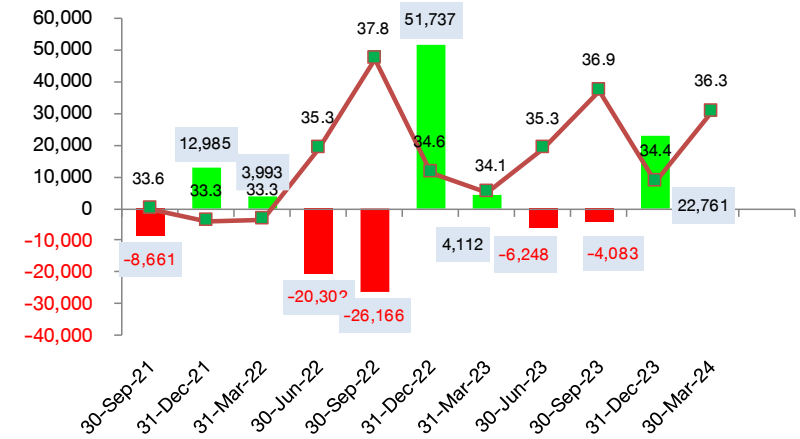


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)









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

DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL
บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

'DAOL, your lifetime financial partner'

 contactcenter@daol.co.th  02 351 1800 กด 1  www.daolsecurities.co.th

 [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)  [DAOL Channel](https://www.youtube.com/DAOLChannel)  [@daolsec](https://www.line.me/daolsec)