

DAOL Daily in trend

1 February 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

1-Feb-23

คาดดัชนีฯ เกว่งกรอบแคบ รอผลประชุม Fed คืบนี้ รายงานกำไรบริษัทในตลาดหุ้นเป็นปัจจัยเฉพาะตลาด

- ตลาดทั่วโลกยังรอผลการประชุม Fed ในคืบนี้
- ช่วงนี้เป็นการรายงานผลประกอบการทั้งต่างประเทศ และในประเทศ
- เริ่มมีความเห็นว่าการเข้าลงในตลาดหุ้นเอเชียน่าสนใจ และดีกว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ
- วันนี้ ประชุม OPEC+ คาดว่าจะยังคงกำลังการผลิต ไม่ได้มีผลต่อราคาน้ำมันมากนัก
- ครม. มีการอนุมัติเปลี่ยนรถร่วมฯ ใน กทม. เปลี่ยนเป็น EV ซึ่งจะดีต่อหุ้น NEX, BYD
- นักลงทุนต่างชาติขายหุ้นไทย วานนี้(31) Net Sell 2.8 พันล้านบาท และเดือน ม.ค. นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 1.8 หมื่นล้านบาท

#Strategy

- เรามองว่าผลประชุม FOMC ที่ออกมา จะไม่เป็นลบเพราะ Fed มักจะไม่ทำ surprise
- นักลงทุนต่างประเทศ กลับเข้าซื้อหุ้นธนาคาร แต่สู้แรงขายคนไทยไม่ได้ ตัวนำตาม BH



คาดการณ์ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยชะลอตัวลง

Snapshot

Latest FOMC Decision

December 15, 2022

Funds Rate Upper Bound	4.50 (50 bp Hike)
Funds Rate Lower Bound	4.25
Discount Rate	4.50
Policy Concern	- -
FOMC Vote	12:0
Side-by-Side Statements	
Interest Rates on Reserve Balances	
IORB	4.40

Temporary Open Market Operations

Award Rate (%)	4.30
Total Bids Accepted	104.00
Total Accepted Amount (US\$ bn)	2061.57

Next FOMC Decision

February 02, 2023
at 02:00

Delayed Rates

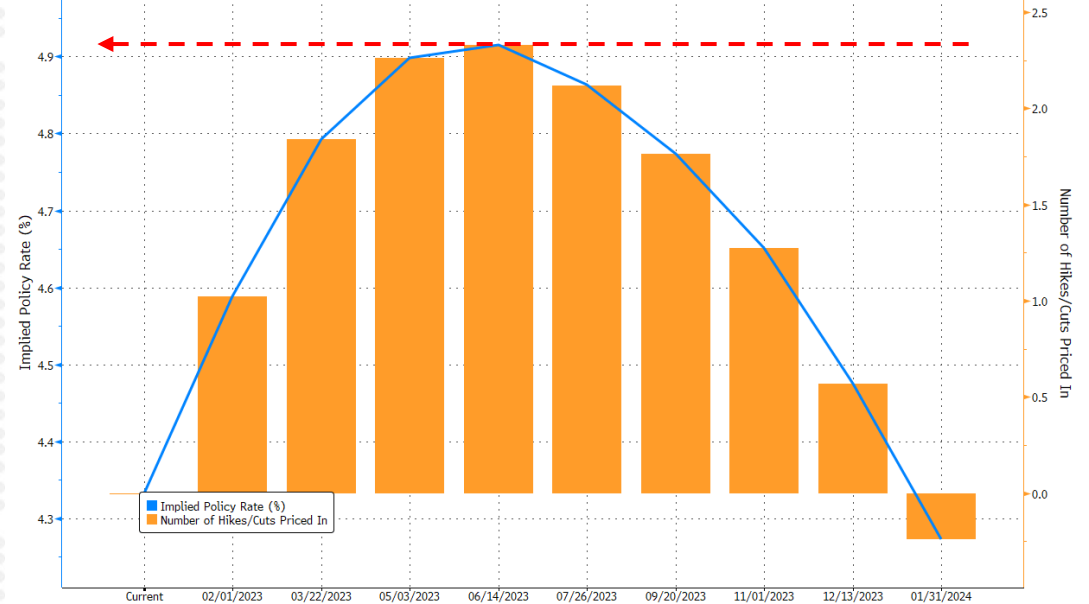
Fed Funds Effective Rate	4.33
ICAP Market O/N Rate	4.32
Overnight Bank Funding Rate	4.32
Futures Implied Rate	
March 2023	4.650
June 2023	4.900
September 2023	4.830

Forward Guidance

Board of Gov. Fed Funds Forecast
Forward Guidance Chart Book
[BE U.S. Primer](#)

FOMC Forecasts	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Real GDP (yoy%)	2.90	2.30	-2.80	5.90	0.50	0.50	1.60
Core PCE (yoy%)	2.00	1.71	1.33	3.46	4.80	3.50	2.50
Unemployment (%)	3.89	3.68	8.09	5.37	3.70	4.60	4.60

Implied Overnight Rate & Number of Hikes/Cuts



- ★ ตลาดทั่วโลกยังรอผลการประชุม Fed ในคืนนี้ ของไทยรู้ผลเช้าวันที่ 2 ก.พ.
- ★ โดยคาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยได้ชะลอตัวลง และจะมีการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกที่ 0.25% หากขึ้นมากกว่านี้จะเป็นลบต่อตลาด

- ขึ้นดอกเบี้ยที่ 0.25% ?
- ถ้อยแถลงของ Fed ว่าจะเดินไปในทิศทางใด (น่าจะตอบยาก)
- ดอกเบี้ยที่ตลาดคาด จุด peak คือ 5.0% หมายความว่า การประชุม FOMC ม.ค+มี.ค. จะขึ้นดอกเบี้ยรวมกันได้ไม่เกิน 0.50%

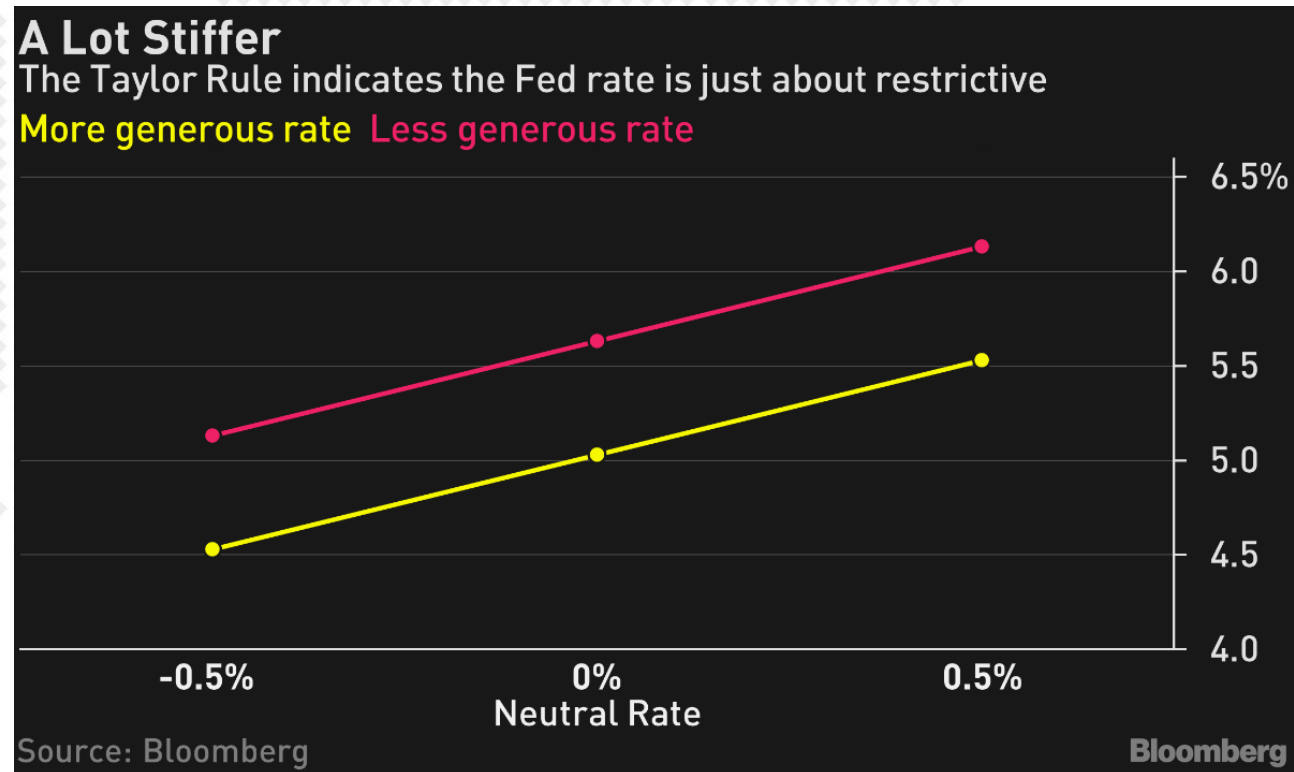
คาด ถ้าไม่มี Surprise ตลาดหุ้นจะไม่รับรู้อะไร (ไม่ขึ้น ไม่ลง) หรือขึ้นก็ไม่มาก แต่จะมีผลต่อ ดอลลาร์ (ทองคำ) และราคาพันธบัตรมากกว่า

Taylor Rule Shows Why Fed Won't Alter Tone Just Yet

(Bloomberg) -- There is compelling reason why the Federal Reserve is unlikely to turn dovish this week: even with another dose of tightening on Wednesday, its benchmark rate will be hovering near the threshold of what may be considered just mildly restrictive levels.

* If the Fed were to raise its benchmark by 25 basis points to 4.75% as priced by the markets, its funds rate will be near the lower threshold of the Taylor Rule band that recommends a level between 4.53% and 6.13%

- กฎของเทเลอร์ได้กล่าวไว้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่แท้จริง (real interest rate) เท่ากับ อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เป็นตัวเงิน (nominal interest rate) ลบด้วยอัตราเงินเฟ้อ) ควรตอบสนองต่อทั้งอัตราเงินเฟ้อและช่องว่างจีดีพี <http://prp.trf.or.th>
- หลักของเทเลอร์ (Taylor Principle) ซึ่งได้แนะนำว่า ธนาคารกลางควรตอบโต้เงินเฟ้อด้วยการขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่เป็นตัวเงินให้มากขึ้นไปอีกเพื่อให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงทำงานได้ผล ทั้งนี้หากธนาคารกลางไม่ตอบโต้เงินเฟ้อด้วยการขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่เป็นตัวเงินให้มากเพียงพอ จะทำให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงมีค่าต่ำลง



(Bloomberg) -- European and Asian stocks are better for investors to buy than US equities due to a forecast decline in corporate profits this year, Goldman Sachs Chief US Equity Strategist David Kostin said in an interview with Bloomberg Television Tuesday.

- “We’re still looking at a number of months of headwinds in terms of profits and one of the reasons for that is that the margins are declining,” Kostin said
- Relative to interest rates US equity markets are at the 85th percentile, making them expensive based on a historical basis, he said
 - The S&P 500 will likely end the year around the 4000 level, placing some restrictions on how much higher the market is likely to trade
- Europe and Asia present better return opportunities From a valuation perspective, Europe offers lower multiples – roughly 12x earnings, as opposed to 18x

ประเมินกำไรตลาด	4Q-22(f)	3Q-22	4Q-21	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET	220,329	224,395	265,019	-16.9%	-1.8%

ประเมินกำไร 4Q-2022

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-22(f)	3Q-22	4Q-21	Growth YoY	Growth QoQ
--	----------	-------	-------	------------	------------

สรุปกำไรแยก Sector (เฉพาะ SET)

Energy & Utilities	38,679	30,318	55,054	-29.7%	27.6%
Commerce	13,559	11,441	24,191	-43.9%	18.5%
Banking	41,053	60,732	42,403	-3.2%	-32.4%
Transport & Logistic	5,643	146	900	527.2%	3,760.9%
Information&Comm Tech	12,665	9,512	14,075	-10.0%	33.1%
Property Development	14,570	12,498	13,685	6.5%	16.6%
Food & Beverage	11,752	17,064	10,143	15.9%	-31.1%
Health Care Services	5,505	5,066	8,030	-31.4%	8.7%
Electronic Component	5,624	5,780	3,314	69.7%	-2.7%

ประเมินกำไร 4Q-2022

30-Jan-23

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-22(f)	3Q-22	4Q-21	Growth YoY	Growth QoQ	Market	12M'22(E)	2022 (f)	12M % of year forecast
AAI	241	195	130	84.7%	23.2%	SET	#N/A	770	#N/A
AAV	-672	-4,050		n.m.	n.m.	SET	-11,816	-7,132	n.m.
ACE	303	381	368	-17.6%	-20.6%	SET	1,391	1,370	102%
ADVANC	6,780	6,032	6,863	-1.2%	12.4%	SET	25,428	25,920	98%
AH	447	601	128	247.9%	-25.6%	SET	1,860	1,566	119%
AMA	198	185	51	289.6%	6.9%	mai	454	454	100%
AMATA	426	353	741	-42.5%	20.5%	SET	1,982	1,712	116%
AOT	1,214	-1,333	-4,272	n.m.	n.m.	SET	1,214	10,696	11%
AP	1,188	1,419	994	19.5%	-16.3%	SET	5,910	5,851	101%
ASIAN	28	243	265	-89.4%	-88.5%	SET	784	1,150	68%
ASK	404	391	343	17.7%	3.2%	SET	1,505	1,512	100%
AU	35	34	13	164.8%	4.4%	mai	117	124	95%
AWC	255	1,026	967	-73.7%	-75.2%	SET	2,703	-220	n.m.

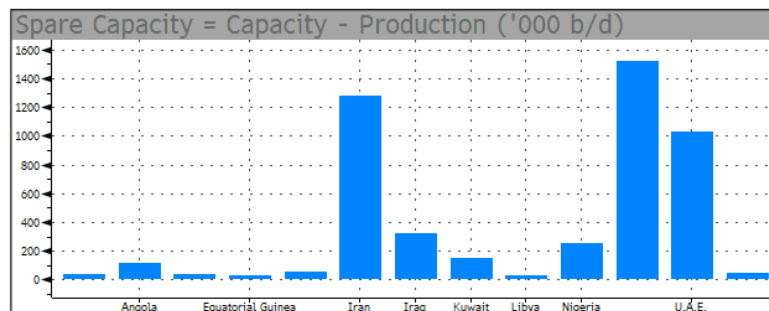
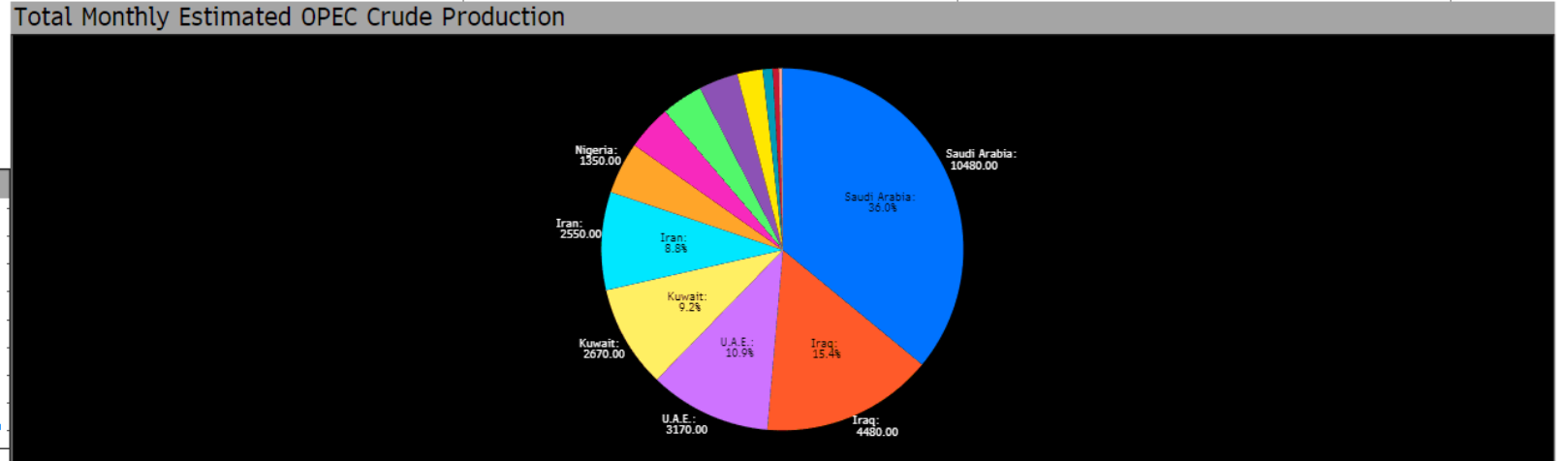
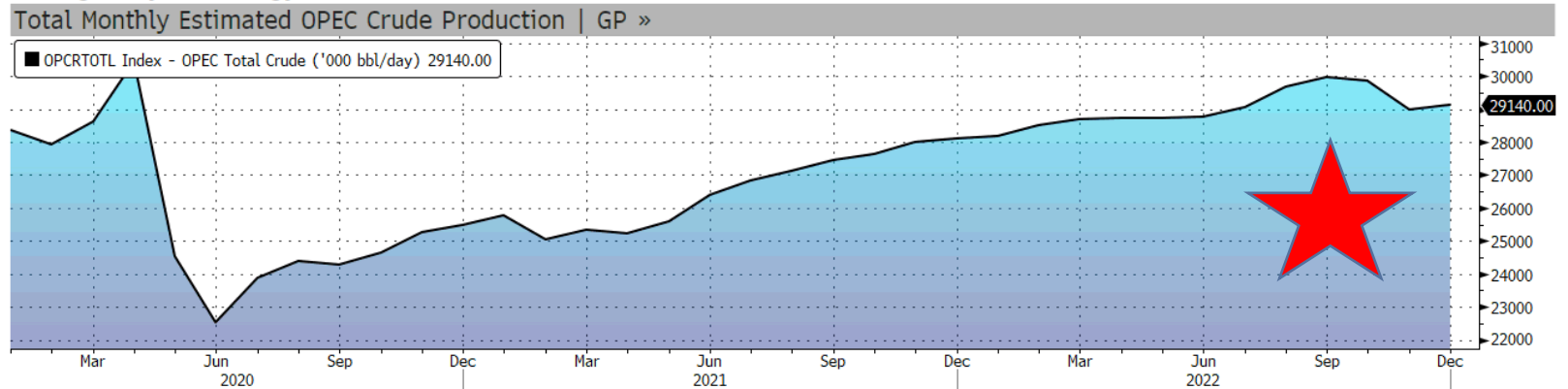
ปริมาณผลิตน้ำมันของ OPEC

News | Bloomberg Research | Copy Link | Export

OPEC Production and Price

Basket Price USD/bbl 85.31 as of 01/27 Data Source Bloomberg Rystad Energy

Production ('000 b/d)	Dec	Nov	Chg	Capacity
Saudi Arabia	10,480	10,470	+10	12,000
Iraq	4,480	4,480	0	4,800
U.A.E.	3,170	3,180	-10	4,200
Kuwait	2,670	2,670	0	2,820
Iran	2,550	2,520	+30	3,830
Nigeria	1,350	1,200	+150	1,600
Libya	1,170	1,150	+20	1,200
Angola	1,080	1,090	-10	1,200
Algeria	1,020	1,010	+10	1,060
Venezuela	660	690	-30	710
Congo, Republic	260	260	0	300
Gabon	160	190	-30	220
Equatorial Guinea	90	80	+10	120




51 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2023 Bloomberg F
 SN 234706 ICT GMT+7:00 G454-6608-170 31-Jan-2023 07:12:16

- วันยุบสภาฯ : 15-23 มี.ค.
- วันเลือกตั้ง (+60 วัน) : 14 -21 พ.ค.
- รับรองผลเลือกตั้งเสร็จ (+45 วัน) : ไม่น่าเกิน 30 มิ.ย.
- ประชุมสภาฯ เลือกนายกฯ : ภายในเดือน ก.ค.
- รัฐบาลเริ่มทำงาน : อย่างช้าต้นเดือน ส.ค.

กำหนดการพิจารณางบประมาณ ปี 2567

ที่มา : นายกช "ยุทธสภา" หลังครม.อนุมัติงบปี 67

<https://www.thansettakij.com/politics/551012>

- เสนอให้ที่ประชุมครม.พิจารณาได้ภายในวันที่ 10 มกราคม 2566
- หน่วยงานต่าง ๆ กลับไปจัดทำคำของบประมาณ และส่งมาให้สำนักงานงบประมาณผ่านระบบ e-Budgeting ภายในวันที่ 27 มกราคม 2566
- สำนักงานงบประมาณ จะพิจารณาและจัดทำรายละเอียดงบประมาณ ระหว่างวันที่ 30 มกราคม - 7 มีนาคม 2566
- **ครม.เห็นชอบรายละเอียดงบประมาณ พร้อมแนวทางปรับปรุงในวันที่ 14 มีนาคม 2566** 
- สำนักงานงบประมาณ จะพิจารณาปรับปรุงรายละเอียด และเสนอให้**ครม.เห็นชอบการปรับปรุงอีกครั้ง ในวันที่ 28 มีนาคม 2566**
- สำนักงานงบประมาณ จะไปเปิดรับฟังความคิดเห็น ระหว่างวันที่ 29 มีนาคม - 12 เมษายน 2566
- เสนอ**ครม.เห็นชอบในวันที่ 16 พฤษภาคม 2566**
- นำเสนอสภาผู้แทนราษฎร เพื่อประกาศใช้ได้ทันวันที่ 1 ตุลาคม 2566

ไทม์ไลน์ กกต.45 วัน “ยุบสภา”

หลัง พ.ร.ป. มีผลบังคับใช้ (28 ม.ค.)

- ต่างจังหวัดแบ่งเขต 5-7 วัน (ไม่เกิน 4 ก.พ.)
- รับฟังความเห็นประชาชน/พรรคการเมือง 10 วัน (ไม่เกิน 14 ก.พ.)
- กกต.พิจารณา 7 วัน (ไม่เกิน 21 ก.พ.)
- พรรคการเมืองทำไพรมารีโหวต 20 วัน (ไม่เกิน 13 มี.ค.)

รวม 45 วัน

1/2/2566 กราฟฟิก กรุงเทพธุรกิจ

แบ่งเขตเลือกตั้ง แยกรายภาค



กต.เคาะแบ่ง 400 เขตเลือกตั้งทั่วประเทศ กทม.สูงสุด 33 เขต

จำนวนสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรแบบแบ่งเขตเลือกตั้งและเขตเลือกตั้งของแต่ละจังหวัด
สำหรับการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรเป็นการทั่วไปครั้งแรก
ภายหลังประกาศใช้รัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย
แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ ๑) พุทธศักราช ๒๕๖๔

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (30 ม.ค. 66)--คณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) มีมติเห็นชอบตามการเสนอของสำนักงานคณะกรรมการการเลือกตั้ง ใน 2 เรื่อง คือ

- การกำหนดจำนวน ส.ส.แบบแบ่งเขตเลือกตั้งที่แต่ละจังหวัดจะพึงมี และจำนวนเขตเลือกตั้งแบบแบ่งเขตเลือกตั้งของแต่ละจังหวัด ทั้งหมด 400 เขต จากเดิม 350 เขต โดยพิจารณาจากจำนวนราษฎรทั่วประเทศ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 65 ซึ่งมีจำนวน 66,090,475 คน ทำให้มี
- จำนวนราษฎรโดยเฉลี่ย 165,226 คนต่อ ส.ส. 1 คน โดยกรุงเทพมหานคร มีจำนวน 33 เขตมากที่สุด รองลงมาคือ นครราชสีมา 16 เขต และเชียงใหม่ ขอนแก่น อุบลราชธานี 11 เขต

ลำดับที่	จังหวัด	จำนวนราษฎร	จำนวนสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร	จำนวนเขตเลือกตั้ง
๑	กรุงเทพมหานคร	๕,๔๙๔,๙๓๒	๓๓	๓๓
๒	กระบี่	๔๘๐,๐๕๗	๓	๓
๓	กาญจนบุรี	๘๙๔,๒๘๓	๕	๕
๔	กาฬสินธุ์	๙๗๒,๑๐๑	๖	๖
๕	กำแพงเพชร	๗๐๘,๗๗๕	๔	๔
๖	ขอนแก่น	๑,๗๘๔,๖๔๑	๑๑	๑๑
๗	จันทบุรี	๕๓๖,๑๔๔	๓	๓
๘	ฉะเชิงเทรา	๗๒๖,๖๘๗	๔	๔
๙	ชลบุรี	๑,๕๙๔,๗๕๘	๑๐	๑๐
๑๐	ชัยนาท	๓๓๘,๓๐๘	๒	๒
๑๑	ชัยภูมิ	๑,๑๑๗,๙๒๕	๗	๗
๑๒	ชุมพร	๕๐๙,๓๘๕	๓	๓
๑๓	เชียงราย	๑,๒๙๙,๖๓๖	๘	๘
๑๔	เชียงใหม่	๑,๗๙๒,๔๗๔	๑๑	๑๑
๑๕	ศรีสะเกษ	๖๓๘,๒๐๖	๔	๔
๑๖	ตราด	๒๒๗,๘๐๘	๑	๑
๑๗	ตาก	๖๘๔,๑๔๐	๔	๔
๑๘	นครนายก	๒๖๐,๔๐๖	๒	๒
๑๙	นครปฐม	๙๒๑,๘๘๒	๖	๖
๒๐	นครพนม	๗๑๖,๖๔๗	๔	๔
๒๑	นครราชสีมา	๒,๖๓๐,๐๕๘	๑๖	๑๖
๒๒	นครศรีธรรมราช	๑,๕๔๕,๑๔๗	๙	๙
๒๓	นครสวรรค์	๑,๐๒๘,๘๑๔	๖	๖
๒๔	นนทบุรี	๑,๒๙๕,๙๑๖	๘	๘

Update : พรรคการเมืองที่ดำเนินการอยู่ ณ 1 ธ.ค

DAOL SEC

Update ล่าสุด 16 ม.ค.66

พรรคการเมือง	หัวหน้าพรรค	จำนวน ส.ส. (คน)	ข่าวการเมือง
พรรคภูมิใจไทย	นาย อนุทิน ชาญวีรกูล	65 เดิม 62 (+3)	พรรคนี้โดดเด่นจากการดึง ส.ส มาจากพรรคเพื่อไทย นางพองศรี แซ่จิ่ง ส.ส. ศรีสะเกษ และนายปวีณ แซ่จิ่ง ก่อนจะต่อด้วยนายธีระ ไตรสรณกุล ส.ส.ศรีสะเกษ และนายจตุรงค์ เพ็งนรพัฒน์ ส.ส.ศรีสะเกษ
พรรคเพื่อไทย	นาย ชลน่าน ศรีแก้ว	133 เดิม 123 (+10)	พรรคเพื่อไทยเปิดหน้าด้วย อีจักษ์ แพรทองธาร ชินวัตร ถือเป็นคนที่ดึงดูด ส.ส. ที่มีท่าทีจะย้ายพรรคกลับใจอยู่ต่อ คนเก่าที่ย้ายไปก็กลับมา
พรรคประชาธิปัตย์	นาย จุรินทร์ ลักษณวิศิษฏ์	51	พรรคการเมืองเจ้าเก่า เจ้าเดิม ต้องลุ้นชะตาว่าจะรักษาเก้าอี้ 52 ที่นั่งมากกว่าเดิมตามที่เลขาพรรคเคยประกาศไว้ ท่ามกลางลูกพรรคแห่ย้ายหนีลोटใหญ่ไปชบพรรคคู่แข่ง พล.อ.ประยุทธ์ อย่างพรรครวมไทยสร้างชาติ
พรรคพลังประชารัฐ	พล.อ.ประวิตร วงษ์สุวรรณ	100 เดิม 85 (+15)	ธรรมนิส" เผย แล้วแต่ "ประวิตร" จะสั่งให้เดินต่อทางการเมืองอย่างไร แยม คัมเบ็ค พปชร. อีกไม่กี่วันชัดเจน ชี้ 2ป. แยกทาง เป็นประชาธิปัตย์ที่สมบูรณ์ เซียร์ ป.ป้อม นั่ง "นายกฯ" คนที่30
พรรครวมไทยสร้างชาติ	นาย พีระพันธุ์ สาลีรัฐวิภาค	-	เปิดตัว พล.อ.ประยุทธ์ เป็นสมัครชิกพรรค และคนคุณภาพจากทุกเจเนซที่เลือก มาทำงานร่วมกับพรรค รทสช. เป็นการยืนยันว่า พรรค รทสช.คือตัวจริงเสียงจริง ไม่ใช่พรรคเฉพาะกิจอย่างที่มีความพยายามดิศเครดิออกมา

ข้อมูล : สำนักงานคณะกรรมการเลือกตั้ง, ไทยรัฐ, กรุงเทพธุรกิจ



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

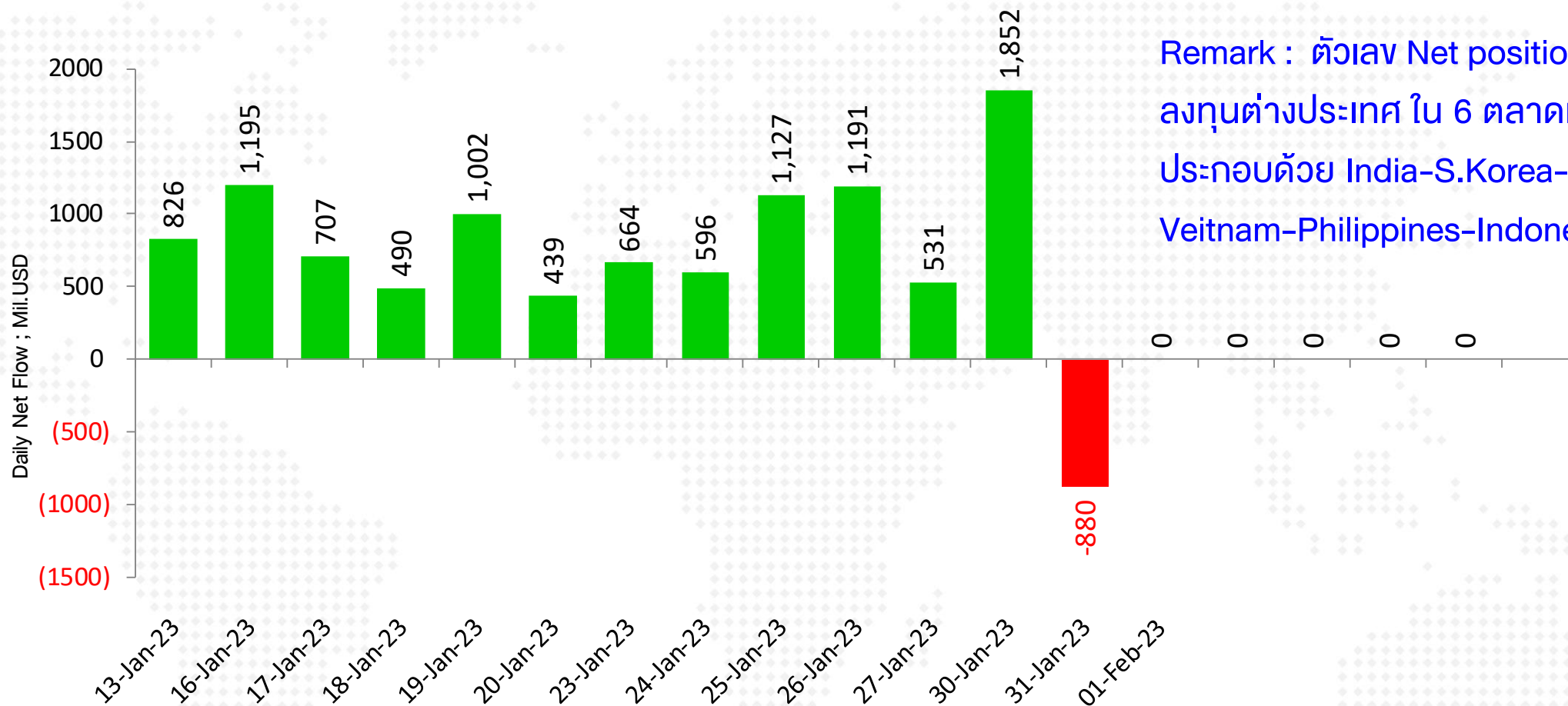
DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

01-Feb-23

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	30-Jan-23	-697	-697	-3,090	-3,090	-3,090	-15,289	-12,002
Indonesia	31-Jan-23	-45	-26	-204	-204	-204	3,638	1,300
Japan	20-Jan-23	-26	-640	-696	-696	-696	-5,162	-33,245
Malaysia	30-Jan-23	-12	-12	-59	-59	-59	958	1,437
Philippines	31-Jan-23	-15	-12	122	122	122	-1,067	-1,289
South Korea	01-Feb-23	36	-279	36	5,276	5,276	-1,114	19,993
Sri Lanka	31-Jan-23	0	1	1	1	1	93	326
Taiwan	31-Jan-23	187	2,694	7,241	7,241	7,241	-34,816	-25,100
Thailand	31-Jan-23	-88	-120	545	545	545	6,034	6,694
Vietnam	31-Jan-23	-4	16	115	115	115	1,209	3,921

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย



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

unit : Million USD

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

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD
5 day	0.1%	1.2%	0.3%	1.3%	0.7%	1.4%	0.1%	1.5%	-0.0%	0.5%	0.7%	1.8%
1 month	6.4%	6.1%	9.2%	6.5%	9.8%	7.1%	4.7%	7.6%	0.8%	2.2%	8.9%	9.4%
3 month	9.7%	6.2%	24.0%	6.4%	30.3%	6.8%	3.5%	8.1%	4.9%	2.4%	2.9%	9.5%
6 month	1.8%	6.5%	6.2%	7.0%	6.6%	7.3%	-1.9%	6.2%	7.9%	2.8%	-7.6%	8.0%
9 month	-0.2%	6.1%	-0.7%	8.1%	1.0%	8.6%	-1.5%	8.1%	2.4%	3.3%	-7.0%	10.6%
12 month	-7.0%	5.6%	-9.8%	4.6%	-7.9%	4.8%	-7.8%	7.7%	5.5%	3.4%	-16.5%	10.4%
Month to date	6.4%	6.1%	9.2%	6.5%	9.8%	7.1%	4.7%	7.6%	0.8%	2.2%	8.9%	9.4%
Quarter to date	6.4%	10.7%	9.2%	11.2%	9.8%	12.2%	4.7%	13.2%	0.8%	3.9%	8.9%	16.3%
Year to date	6.4%		9.2%		9.8%		4.7%		0.8%		8.9%	
2 ปี	1.7%	11.5%	-9.2%	14.7%	-10.2%	15.6%	5.6%	18.4%	10.1%	11.1%	-5.9%	25.2%
3 ปี	6.2%	20.9%	1.5%	19.7%	3.0%	19.6%	8.7%	26.0%	6.4%	19.8%	7.9%	29.9%
4 ปี	9.1%	17.9%	2.6%	17.4%	4.0%	17.5%	12.6%	22.9%	3.8%	17.8%	13.2%	26.5%
5 ปี	5.4%	16.8%	-1.1%	16.9%	-0.1%	17.2%	9.2%	21.9%	1.4%	16.8%	10.0%	25.6%
10 ปี	8.1%	13.6%	2.2%	15.2%	4.3%	15.0%	12.5%	17.4%	4.4%	15.7%	15.0%	20.4%

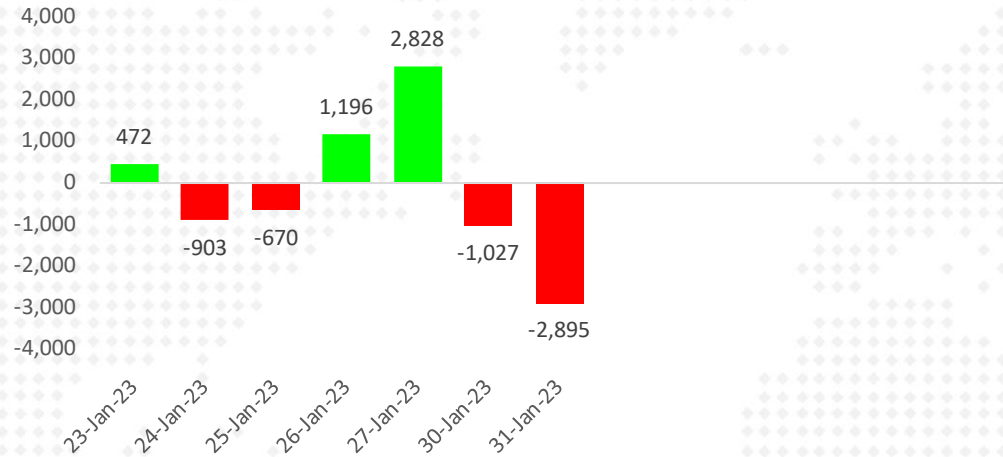
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

1-Feb-2023

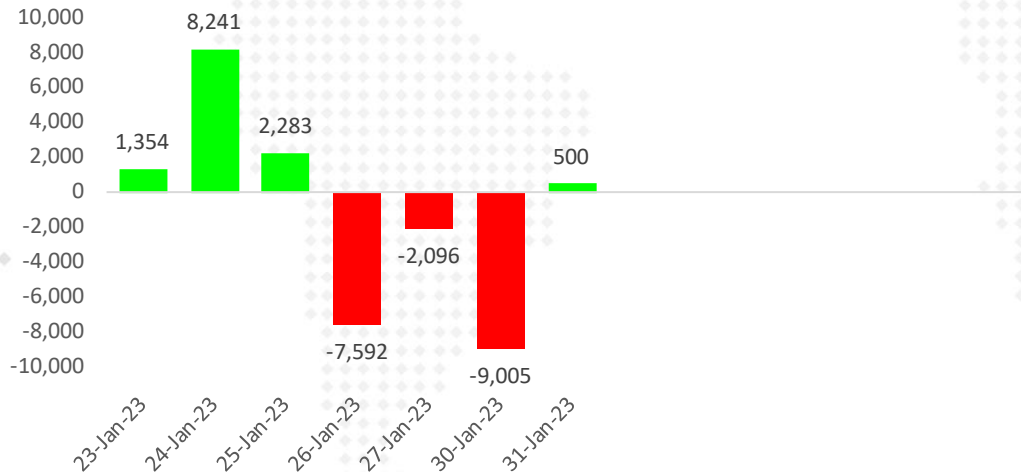
Source : Bloomberg

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



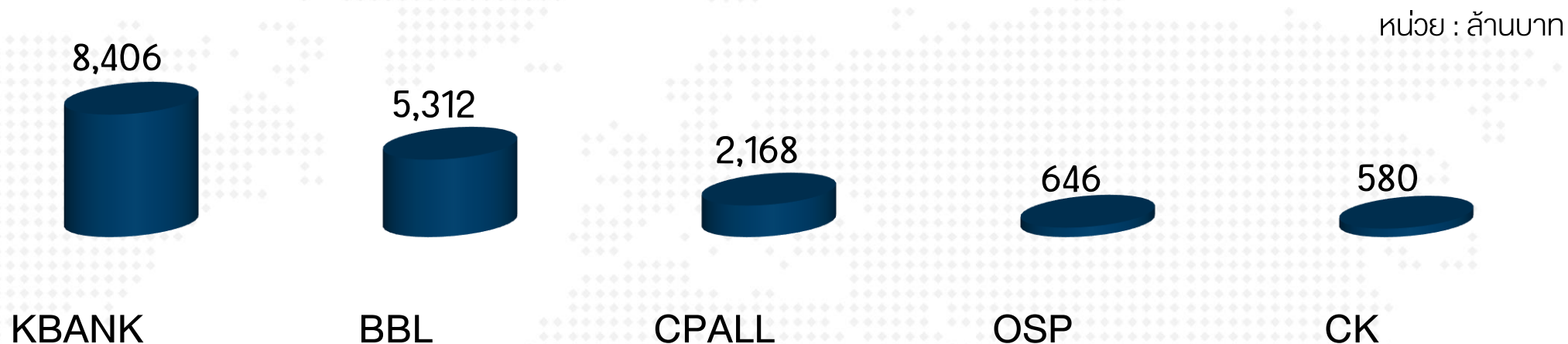
Net Position Accumulate monthly

31-Jan-23

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
Jul '21	-17,020	-3,556	9,283	2,393
Aug '21	5,440	18,730	47,491	68,441
Sep '21	11,137	-15,325	-36,692	-64,602
Oct '21	15,886	-18,063	10,134	11,874
Nov '21	-10,982	-9,701	46,126	-77,281
Dec '21	23,223	-8,630	54,264	109,677
Jan '22	14,359	-25,183	80,673	-9,432
Feb '22	62,975	-39,299	71,853	608
Mar '22	33,530	-17,684	-66,967	39,723
Apr '22	10,869	-17,678	6,783	-60,310
May '22	20,284	8,827	27,812	134,749
Jun '22	-29,387	1,571	-14,208	-110,611
Jul '22	4,721	-9,931	-6,376	13,576
Aug '22	57,251	-18,699	22,424	161,252
Sep '22	-24,366	-5,561	-17,902	-178,019
Oct '22	8,649	-16,351	-20,888	78,540
Nov '22	31,099	-18,205	68,216	71,206
Dec '22	12,710	5,438	62,674	-62,931
Jan '23	18,344	-27,878	54,835	-53,509
2023	18,344	-27,878	54,835	-53,509

5 อันดับหุ้น ... ที่นักลงทุนต่างชาติ ซื้อมากที่สุดเดือน ม.ค.66

DAOL SEC



สรุปนักลงทุนต่างชาติซื้อ-ขาย เดือนมกราคม 66

นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเดือน มกราคม 2566 ที่ 1.8 หมื่นล้านบาท โดยซื้อมากที่สุด ได้แก่ **KBANK, BBL, CPALL, OSP, CK** และขายมากที่สุด ได้แก่ **PTTEP, CPN, DELTA, PTTGC, CRC** ตลาดหุ้นได้แรงหนุนการเงินเปิดประเทศ และเริ่มเข้าสู่ช่วงฤดูกาลประกาศงบ 4Q22 กอปรกับมีแรงซื้อจากหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัว อีกทั้งเงินบาทยังแข็งค่า แต่ถูกรบกวนจากความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกของ Fed และราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้น-ลง

ข้อมูลนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายหุ้น วันที่ผ่านมา

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

31-Jan-23 : (เปรียบเทียบกับก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.34%	1,032
KBANK	0.08%	274
BH	0.12%	208
CPALL	0.03%	181
DELTA	0.01%	113
SCB	0.03%	106
CHG	0.24%	104
SCC	0.02%	81
ADVANC	0.01%	58
AP	0.12%	45

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	-0.04%	-273
KKP	-0.22%	-128
AOT	-0.01%	-106
MAKRO	-0.02%	-88
DOHOME	-0.18%	-72
PTTGC	-0.03%	-67
TIDLOR	-0.09%	-62
AWC	-0.03%	-57
WHA	-0.10%	-57
GLOBAL	-0.05%	-50

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

31-Jan-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

31-Jan-23

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.78%	2,368	PTTEP	-0.08%	-546
BH	0.21%	364	KKP	-0.49%	-286
KBANK	0.09%	309	TIDLOR	-0.21%	-145
ADVANC	0.03%	175	GLOBAL	-0.14%	-139
SCB	0.04%	142	BANPU	-0.09%	-88
MINT	0.07%	123	AWC	-0.04%	-76
DELTA	0.01%	113	WHA	-0.12%	-68
CHG	0.24%	104	DOHOME	-0.17%	-68
CPN	0.03%	96	PTTGC	-0.03%	-67
HMPRO	0.03%	57	SNNP	-0.28%	-64

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

31-Jan-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

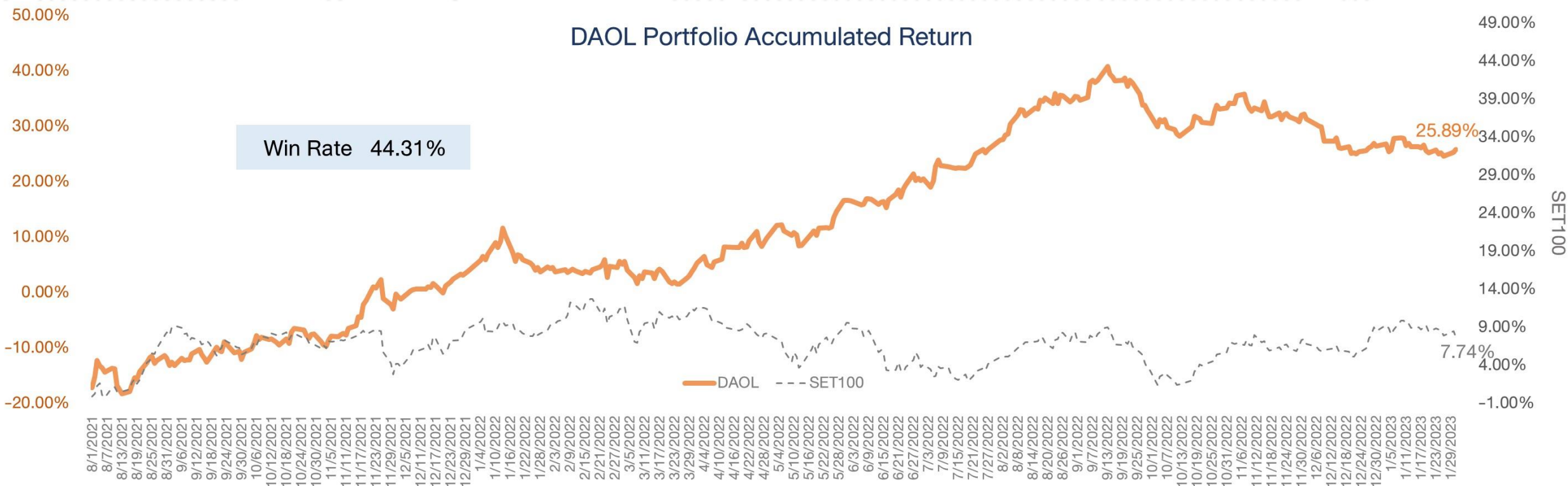
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	2.45%	8,406	PTTEP	-0.55%	-3,755
BBL	1.75%	5,312	CPN	-0.86%	-2,750
CPALL	0.36%	2,168	DELTA	-0.22%	-2,479
OSP	0.76%	646	PTTGC	-0.88%	-1,962
CK	1.54%	580	CRC	-0.69%	-1,775
DITTO	1.92%	568	PTT	-0.18%	-1,705
SIRI	1.87%	544	TIDLOR	-2.42%	-1,673
HMPRO	0.24%	454	MAKRO	-0.31%	-1,365
ADVANC	0.07%	407	SCB	-0.35%	-1,239
CHG	0.80%	348	AOT	-0.10%	-1,064

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

DAOL Portfolio Accumulated Return

Win Rate 44.31%



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

1/31/2023 16:44					Market Price					
DAOL Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss	
NEX	ETRON	15%	17.30	10,800	186,840	17.50	189,000.00	2,160.00	1.16%	
BH	HEALTH	10%	208.00	500	104,000	217.00	108,500.00	4,500.00	4.33%	
WHA	PROP	10%	3.78	33,100	125,118	3.78	125,118.00	-	0.00%	
SICT	TECH-MS	10%	8.85	14,100	124,785	8.95	126,195.00	1,410.00	1.13%	
CENTEL	TOURISM	15%	51.75	3,600	186,300	52.00	187,200.00	900.00	0.48%	
SPALI	PROP	10%	23.70	5,200	123,240	24.20	125,840.00	2,600.00	2.11%	
SET					1671.46					
Total		70%	850,283			861,853		11,570		
CASH		30%				397,009				
Total Portfolio							1,258,862	25.89%		



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดหุ้นส่วนใหญ่จะแกว่งกรอบแคบ รอผลประชุม FOMC คืบนี้ เรายังมองว่าผลประชุมที่ออกมา จะไม่เป็นลบต่อตลาด เพราะ Fed มักจะไม่ทำให้ตลาดมี surprise
- นักลงทุนต่างประเทศ กลับเข้าซื้อหุ้นธนาคาร แต่ผู้แรงขายคนไทยไม่ได้ ตัวที่น่าตามในตอนนี้ จะเป็น BH
- หุ้น size เล็ก-กลาง ราคาลงมาอีก GLOBAL



พอร์ตหุ้น DAOL

- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น PLUS* เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย PLUS*(15%), NEX(15%), SICT(10%), WHA(10%), BH(10%), SPALI(10%), CENTEL(15%)

*หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Stock Picks (1 February 2023)

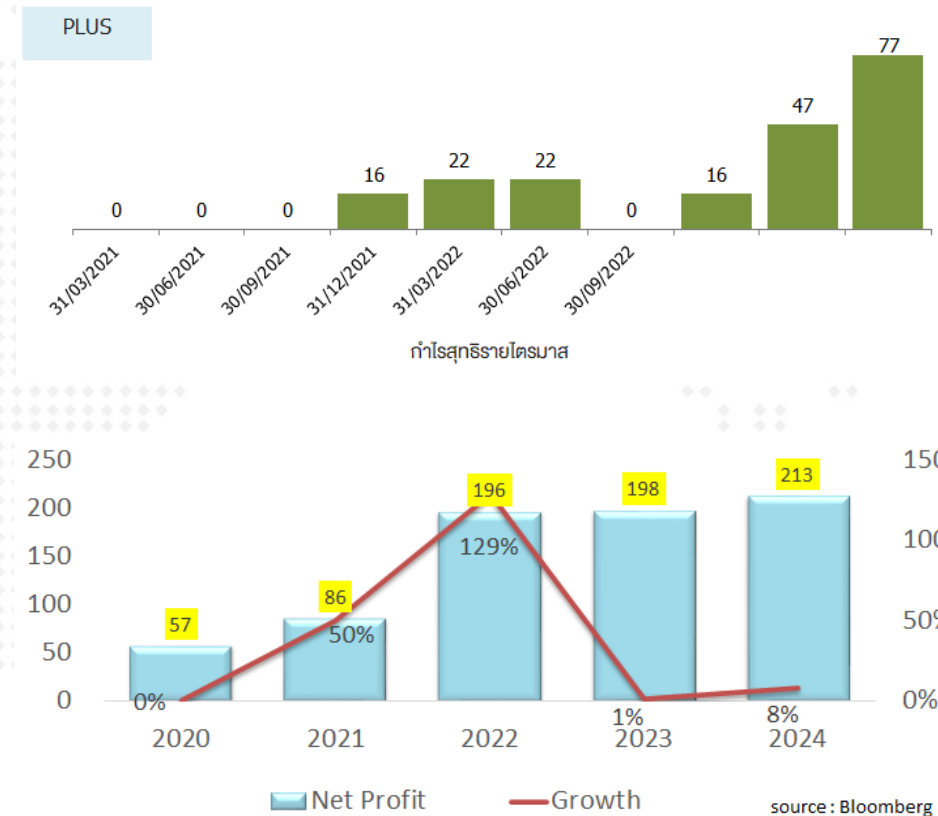
Stock	Weight	Price (Bt) 31 Jan 23	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	20%			
NEX	15%	17.50	18.00	เก็งจบ 4Q22E Turnaround ส่วนปี 2023E ประเมินการส่งมอบรถ EV ทุกประเภทไม่น้อยกว่า 2.5-3.5 พัน คัน หนุนกำไรปี 2023 เดบิตแบบก้าวกระโดด
SICT	10%	8.95	9.50	ติดตามการลงทุนด้าน R&D และการลงทุน/ร่วมทุนกับพันธมิตรใหม่ในปี 2023 คาดจะทยอยออกสินค้าใหม่ที่มีมาร์จิ้นสูงออกมาในปีนี้ รวมถึงการขยายฐานลูกค้าใหม่ๆ
PLUS	10%	9.45	10.00	แนวโน้มรายได้ปี '23 เดบิต อยู่ระหว่างการ Test Run เครื่องจักรผลิตขวด PET คาดว่าจะเริ่ม Commercial Run ได้ใน 2Q23E เพิ่มกำลังการผลิตรวมอีกราว 30-35%
WHA	10%	3.78	3.96	ทยอยโอนที่ดินให้กับลูกค้ากลุ่ม EV, ปี '23 ตั้งเป้า Presale 1.7 พันไร่ แนวโน้มรายได้ทั้งฝั่ง Non-Recurring และ Recurring เดบิตโตควบคู่กัน
BH	10%	217.00	220.00	เก็ง Flow ต่างชาติทยอยซื้อกลับหลังตลาดจบการปรับฐาน ด้านกำไร 4Q22 ส่วนโตทั้ง YoY และ QoQ ประเมินที่ 1.6 พัน ลบ. หนุน UAE และซาอุดีอาระเบีย
SPALI	10%	24.20	24.50	หุ้นอสังหาที่ครบเครื่องทั้งความสามารถในการทำกำไรที่สูง และเป็นผลที่เราประเมินในปี 22-23 กว่า 5.7% ส่วนโครงการใหม่ทยอยเปิดตามแผน ตั้งเป้า Presale ปีนี้ที่ 3.6 หมื่น ลบ.
CENDEL	15%	52.00	53.50	หุ้นเด่นกลุ่มโรงแรม คาด Turnaround แรงแบบในปี '23 ประเมินรายได้รวมปี '23 ฟื้นตัวใกล้เคียงกับช่วง Pre-Covid โดยคาดที่ 1.93 หมื่น ลบ. +21%YoY
Portfolio	100%			
SET		1671.46		

PLUS*

“คาด Commercial Run เครื่องจักรผลิตขวด PET 2Q23E”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 10.00 บาท)

- แนวโน้มรายได้ปี '23 เติบโต อยู่ระหว่างการ Test Run เครื่องจักรผลิตขวด PET คาดว่าจะเริ่ม Commercial Run ได้ใน 2Q23E เพิ่มกำลังการผลิตรวมอีกราว 30-35%
- ตั้งเป้าหมายการเติบโตของรายได้ '23-'26 เฉลี่ย 30% ต่อปี พร้อมงบลงทุนปี '23 ที่ 200-250 ลบ. ขยาย Bottom neck ของกระบวนการผลิตและเพิ่มระบบ Automation
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2024 เฉลี่ยที่ 196 ลบ., 198 ลบ. และ 213 ลบ. +129%YoY, +1%YoY และ +8%YoY ตามลำดับ

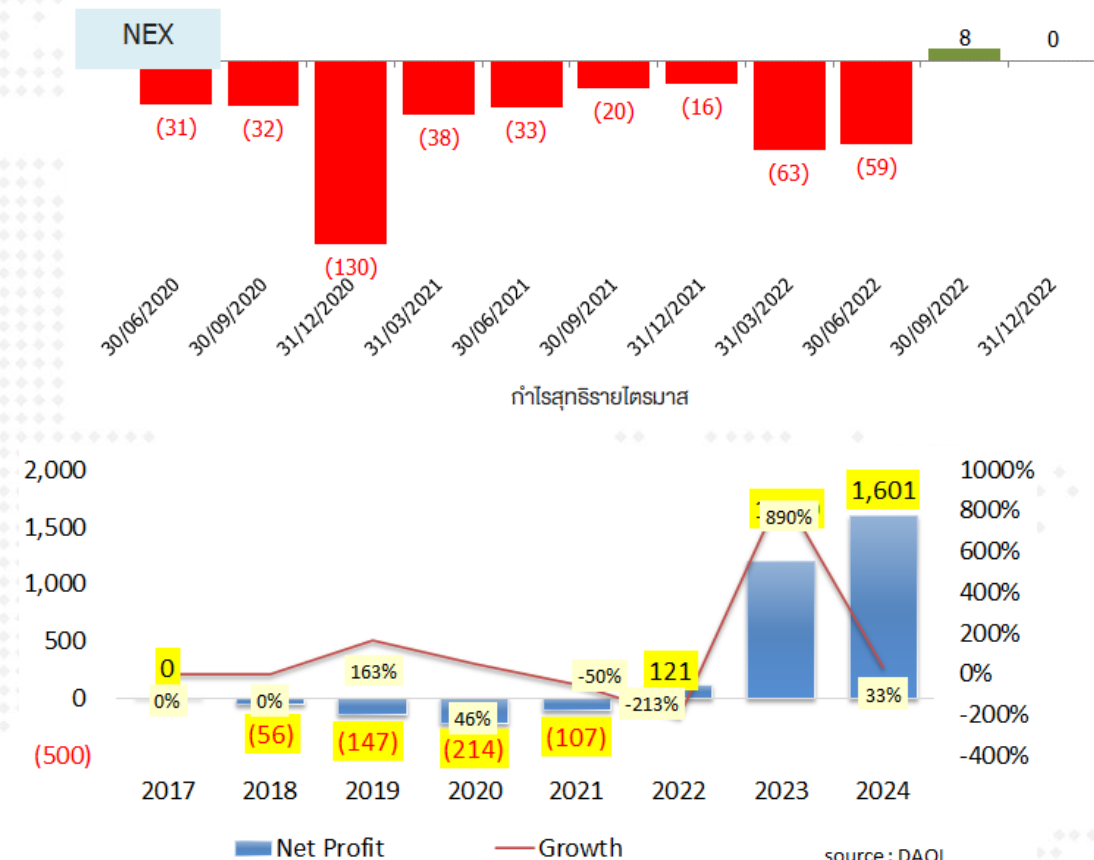


NEX

“เก็งจบ 4Q22E Turnaround ปี 2023E ทอยส่งมอบรถ EV”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 18.00 บาท)

- เก็งจบ 4Q22E Turnaround ที่ 200-250 ลบ. คาดทอยส่งมอบ EV Bus และ EV Truck ราว 350-600 คัน ส่วนปี 2023E ประเมินการส่งมอบรถ EV ทุกประเภทที่ 2.5-3.5 พัน คัน
- ผลประกอบการที่พลิกฟื้นเป็นบวกอย่างต่อเนื่องตลอดปี 2023E จะช่วยสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนที่ขายหุ้นออกไปในช่วงก่อนหน้านี้ ขณะที่ Order ใหม่ทยอยเข้าหนุน Backlog
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 121 ลบ. และ 1.2 พัน ลบ. พลิกจากขาดทุนในปี 2021 และ +890%YoY ตามลำดับ

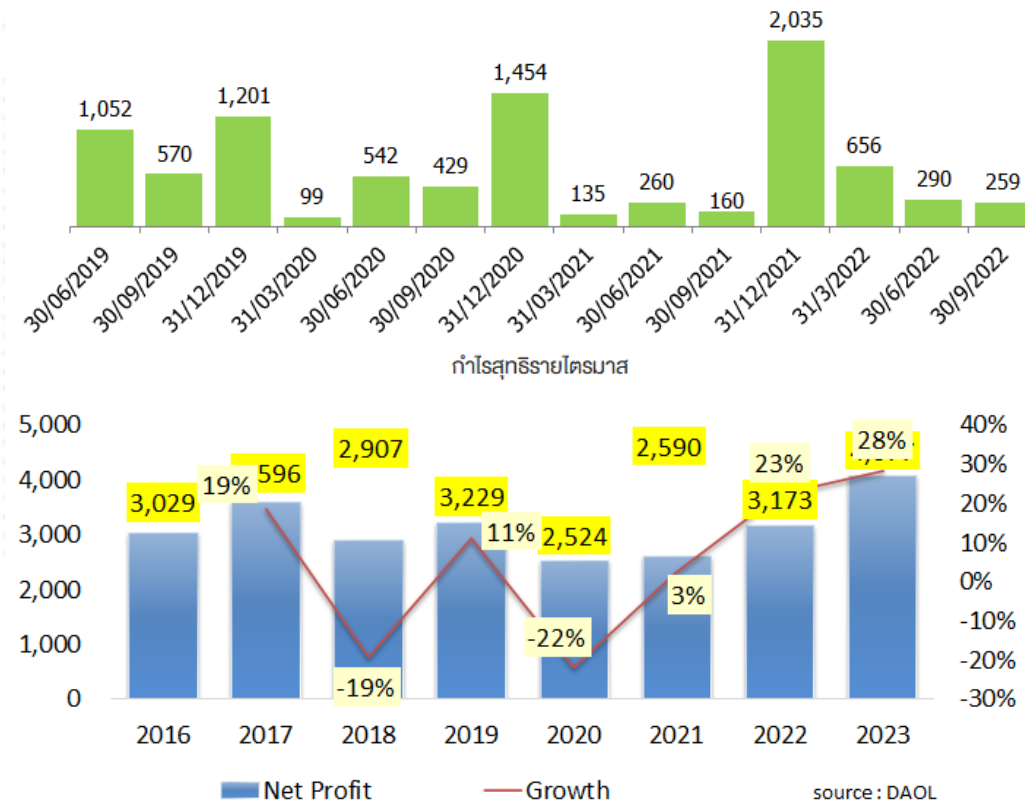


WHA

“ทยอยโอนที่ดินให้ลูกค้ากลุ่ม EV, ปี '23 ตั้งเป้า Presale 1.7 พันไร่”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 3.90 บาท)

- ทยอยโอนที่ดินแปลงใหญ่ให้กับลูกค้า กลุ่ม EV (ค่ายรถยนต์ไฟฟ้าจีน) ส่วนเป้าปี 2023 ประเมิน Presale ที่ 1.7 พัน ไร่ โซนระยองเป็นพื้นที่ขายหลัก
- รายได้ฝั่ง Recurring ปี '23 จะเติบโตพร้อมกับยอดขายและโอนที่ดิน ในปี จีนเปิดประเทศอย่างเป็นทางการคือ Pend up Demand ที่สำคัญ
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 3.17 พัน ลบ. และ 4.07 พัน ลบ. +23%YoY, +29%YoY ตามลำดับ

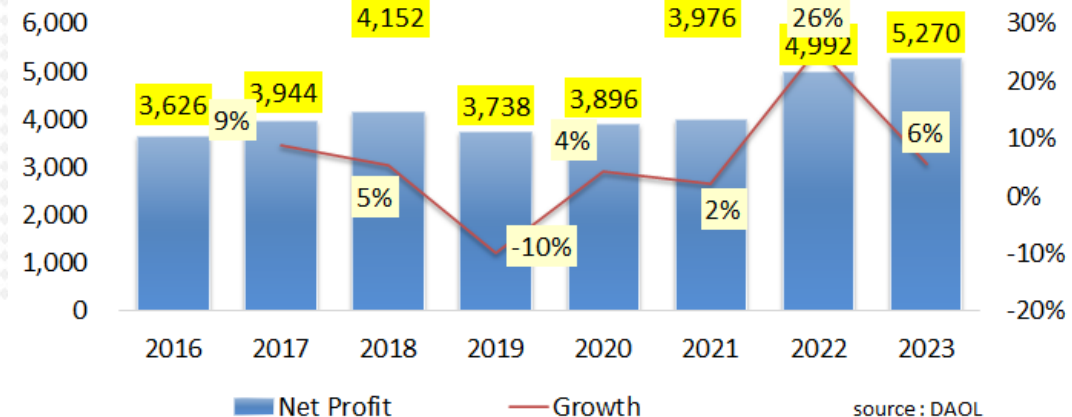
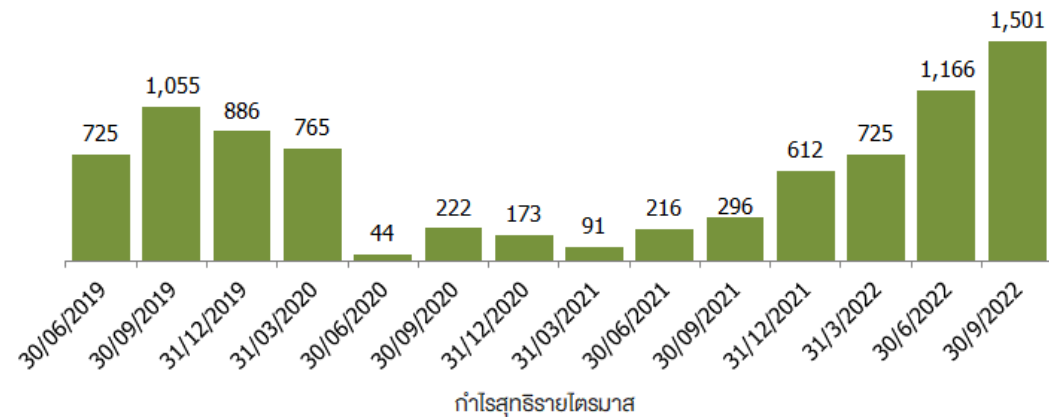


BH

“เมื่อ Flow ต่างชาติทยอยซื้อกลับ BH เด่นสุดในกลุ่ม sw.”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 214.00 บาท)

- BH เด่นสุดในกลุ่ม sw. ที่เน้นผู้ป่วยต่างชาติหลังการเปิดประเทศ ด้านกำไร 4Q22 ประเมินที่ 1.6 พัน ลบ. +161%YoY, +7%QoQ ลูกค้ำกลุ่ม UAE-ซาอุฯ เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- ประเมิน BH เป็นหนึ่งในเป้าหมายของ Fund Flow ต่างชาติ หลังตลาดจบการปรับฐาน ตลอดช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาหุ้น BH ปรับฐานราว -8% ถึงการซื้อกลับ
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 4.99 พัน ลบ. และ 5.27 พัน ลบ. +311%YoY, +6%YoY ตามลำดับ

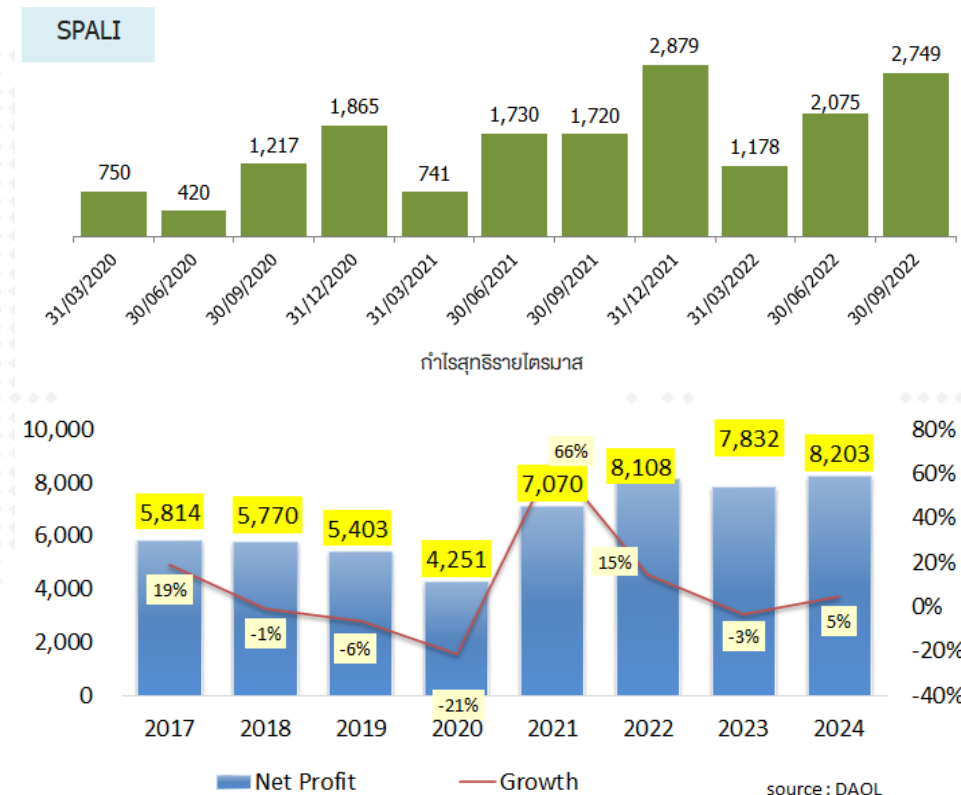


SPALI

“หนึ่งในกลุ่มอสังหาฯ ที่ดี ครบเครื่องในปี ‘23”

(เป้าซิงกลยุดธ์ 25.50 บาท)

- ตั้งเป้า Presale ปี '23 ที่ 3.6 หมื่น ลบ. +11%YoY
แนวราบ 70% คอนโด 30% อสังหาฯกลุ่มกลาง-บน
จะยังเติบโตได้ดีแม้ฐานรายได้ของปีก่อนจะสูง
- กทยอยเปิดโครงการต่างๆ ตามแผนในปีนี้ และ
ประเมินผลกระทบจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่จะมีต่อ
Reject Rate ของกลุ่มลูกค้าของ SPALI จำกัด ด้าน
ปีนผลปี '22-'23 สูง DAOL ประเมินที่ 5.7% ต่อปี
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 8.1 พัน
ลบ. และ 7.8 พัน ลบ. +15%YoY, -3%YoY
ตามลำดับ

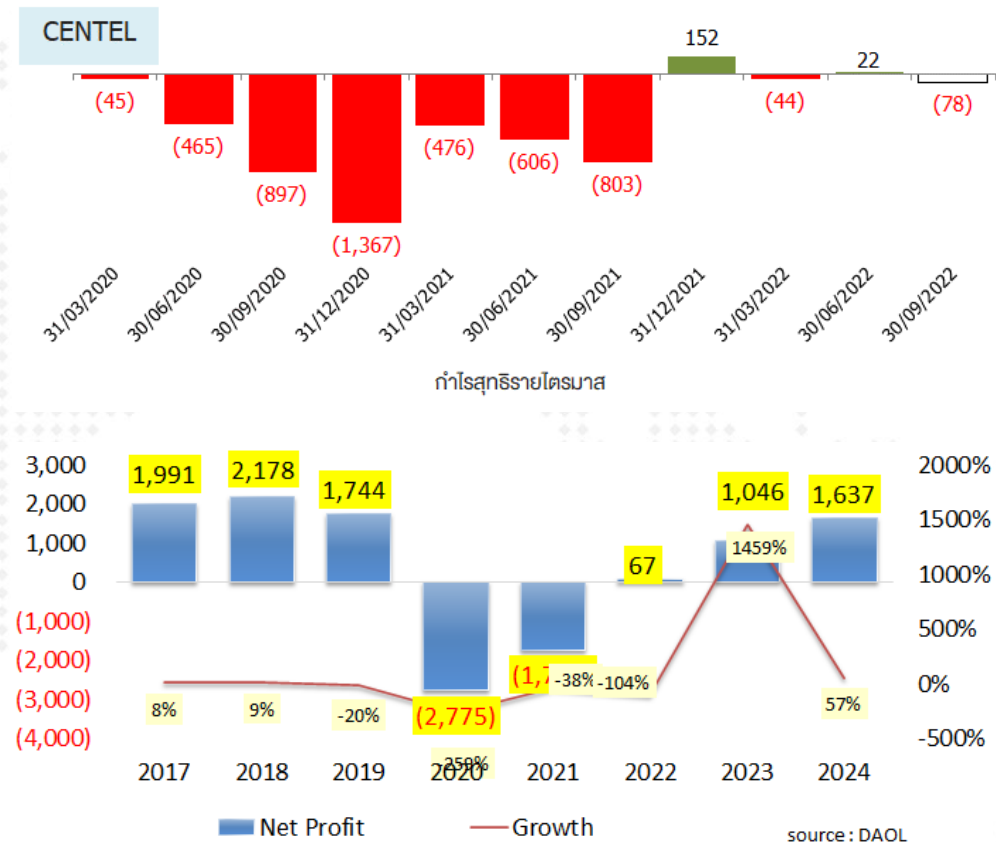


CENTEL

“หุ้นเด่นกลุ่มโรงแรม คาด Turnaround แรงในปี ‘23”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 53.50 บาท)

- ธุรกิจอาหารและโรงแรมฟื้นตัวแรง ประเมินรายได้รวมปี '23 ที่ 1.93 หมื่น ลบ. ใกล้เคียงกับช่วง Pre-Covid (2019) ที่ 2.12 หมื่น ลบ. SSSG และ RevPAR ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- ลุ้นนักวิเคราะห์ปรับประมาณการระหว่างปีหลัง รัฐทยอยปรับประมาณการนักท่องเที่ยว, หนุนตัวรับเงิน และการบริโภคในประเทศดีกว่าที่ตลาดเคยประเมิน ขณะที่โรงแรมของกลุ่ม CENTEL ที่ Renovate เสร็จแล้วในช่วงต้นปีก่อนจะใช้งาน ได้เต็มประสิทธิภาพในปี
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 67 ลบ. และ 1 พัน ลบ. พลิกจากขาดทุนในปี 2021 และ +1459% YoY ในปี 2023 ตามลำดับ



Short on Strength

แนวรับ : 983-986

แนวต้าน : 994-1000

Cut : 1001



SET50 Index Futures

	SET50	S50H23	S50M23
Close	992.95	990.30	988.60
Chg	-9.8	-8.6	-7.5
OI		593,153	47,507
Theoretical	-	993.64	994.71
Basis	-	-2.65	-4.35
Prem/Disc	-	-3.34	-6.11

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

ทิศทางหลัก: Sideway

Short-Term View

- ผู้เล่น Long: Wait & See
- ผู้เล่น Short: รอดัก Short ในลักษณะ Short on Strength ในช่วงเข้าคานจะมี Technical Rebound สำหรับ S50H23 เราประเมินแนวต้านอยู่ที่ 994-1000 จุด (ดู 994 จุด เป็นหลัก) การฟื้นตัวระหว่างวันหากยืนไม่ได้ จะลงต่อ และประเมินแนวรับถัดมาที่โซน 983-986 จุด (ใช้เป็นระยะ Take Profit ด้วย)

1 February 2023

Gold Spot

เปิด Long (อีกครั้ง)

แนวรับ : 1912-1922

แนวต้าน : 1935-1950

Cut : 1910



ทิศทางหลัก: Sideway-Sideway up

- ผู้เล่น Long: เตรียมพร้อมสำหรับเปิดสถานะ Long อีกครั้ง จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯในด้านแรงงานที่ออกมาแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ ต่ำลง Dollar มีโอกาสลง ส่วนทองมีโอกาสขึ้นอีกครั้ง ประเมินแนวรับของ Gold Spot ที่ 1912-1922 ส่วนแนวต้าน 1935-1950 (ลุ้น Break)
- ผู้เล่น Short: Wait & See

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

Weekly Key Event

- 30 Jan 23: EC GDP SA QoQ
- 1 Feb 23: EC CPI Core YoY
- 1 Feb 23: US ADP Employment Change
- 2 Feb 23: US FOMC Rate Decision
- 2 Feb 23: ECB Policy Rate Meeting
- 2 Feb 23: US Initial Jobless Claim
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting



ถึงแม้จะมีน้ำหนักลง แต่มีโอกาสสลับติดกลับระหว่างทาง

แนวรับ 1662-1667 จุด

แนวต้าน 1675-1680 จุด

THCOM

แนวรับ
15.90-16.20

แนวรับ
4.08-4.14

แนวต้าน
16.70-17.20

แนวต้าน
4.28-4.44

Cut Loss
< 15.70

Cut Loss
< 4.00

NCAP

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



CASH BALANCE

1 February 2023

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 27-31 ม.ค. 66

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	-	-	-	-
MAI :	MASTER	61.08	4,132	71%

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

หลักทรัพย์ที่หลุด Cash Balance 30 ม.ค.-17 ก.พ. 66

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*JTS	12 ม.ค. 66 – 1 ก.พ. 66
*DELTA06C2305A	30 ม.ค. 66 – 03 ก.พ. 66
*ZIGA / ZIGAW-W1	23 ม.ค. 66 – 10 ก.พ. 66
*SKY	25 ม.ค. 66 – 14 ก.พ. 66
*BWG	30 ม.ค. 66 – 17 ก.พ. 66

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 + ห้ามซื้อขายล่วงหน้า 1 วันทำการ



#News Comment:

(+) EA (ถือ/เป้า 90.00 บาท), NEX (ซื้อ/เป้า 24.00 บาท) ครม.ไฟเขียว เปลี่ยนรถเมล์เอกชน กทม.เป็น EV นำร่อง 'คาร์บอนเครดิต'

(+) BCH (ถือ/เป้า 20.00 บาท) เข้าซื้อที่ดิน 25 ไร่ ขยายกิจการโรงพยาบาล

(0) IT Seller (underweight) กระทบจำกัดจากสหรัฐห้ามขายสินค้าให้หัวเว่ย

(0) SPRC (ซื้อ/เป้า 13.30 บาท) ผู้ถือหุ้นอนุมัติซื้อ Caltex

#Result review:

(0) DTAC (ปรับลงเป็น ถือ/เป้า 49.00 บาท) 4Q22 กำไรปกติตามคาด, ทิศทางบริษัทใหม่คาดชัดเจนขึ้นหลังการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมในเดือน ก.พ. 202

#Company Update:

(0) PTTEP (ซื้อ/เป้า 200.00 บาท) คาดปริมาณขายเพิ่มขึ้นในขณะที่ unit cost ทรงตัวต่ำในปี 2023E

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	%	(times)	Bt mn
RCL	31.75	2.25	6.75	21.26	3x a yr	65.97
ESSO	9.40	0.50	1.37	14.62	Irreg	254.84
JASIF	8.15	0.23	0.94	11.57	Quarter	48.93
PSL	16.30	0.50	1.84	11.26	Quarter	100.55
BTSGIF	3.84		0.43	11.07	Quarter	21.77
BTG	33.50		3.70	11.04	None	93.75
SPRC	11.40	0.96	1.20	10.51	Semi-Anl	180.79
BANPU	12.30	0.45	1.24	10.07	Semi-Anl	1,192.16
BCP	37.25	1.25	3.43	9.21	Semi-Anl	213.21
TOP	60.25	2.00	4.77	7.91	Semi-Anl	585.12
SNC	14.40	0.65	1.10	7.64	Semi-Anl	11.33
DIF	13.70	0.26	1.05	7.64	Quarter	113.84
TCAP	43.00	1.20	3.08	7.16	Semi-Anl	81.30
PSH	13.20	0.31	0.92	6.93	Semi-Anl	13.04
NER	6.60	0.07	0.44	6.67	Semi-Anl	66.96
AIT	6.65	0.15	0.44	6.62	Semi-Anl	20.07

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	%	(times)	Bt mn
TISCO	103.00	7.15	7.93	7.70	Annual	352.5
ASW	8.10	0.40	0.55	6.79	Annual	10.7
ILINK	7.20	0.24	0.42	5.83	Annual	10.9
SCCC	158.50	9.00	8.66	5.46	Annual	18.9
AP	11.60	0.50	0.62	5.34	Annual	139.4
MFEC	8.10	0.40	0.41	5.00	Annual	3.0
KTB	17.90	0.42	0.82	4.60	Annual	715.8
THANI	4.10	0.17	0.18	4.44	Annual	119.71
NYT	3.42	0.16	0.15	4.39	Annual	16.20
ASK	33.00	1.14	1.44	4.37	Annual	55.05
TTA	8.15	0.22	0.34	4.17	Annual	28.93
BAM	16.20	0.55	0.67	4.14	Annual	410.74
SIS	28.50	1.20	1.15	4.04	Annual	12.25

High Dividend : Property Fund & REIT

28-Jan-23

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
EGATIF	6.95	0.09	0.08	12.34	Quarter	4.71	n.a.
JASIF	8.15	0.23	0.95	11.53	Quarter	48.93	Freehold
PROSPECT	9.70	0.23	0.29	9.34	Quarter	1.66	#N/A
CPTGF	7.35	0.17	0.58	9.05	Quarter	3.58	Leasehold
POPF	11.50	0.25	1.05	8.98	Quarter	6.77	Free&Leaseho
WHAIR	7.80	0.19	0.60	8.62	Quarter	7.50	#N/A
GVREIT	9.45	0.19	0.77	8.24	Quarter	8.98	Leasehold
ALLY	7.40	0.15	0.00	8.20	Irreg	4.38	#N/A
BOFFICE	8.25	0.17	0.17	8.09	Quarter	1.25	Leasehold
CPNCG	11.60	0.24	1.00	7.95	Quarter	1.89	Leasehold
INETREIT	11.30	0.21	0.00	7.95	Irreg	1.94	#N/A
DIF	13.70	0.26	1.04	7.60	Quarter	113.84	Freehold
B-WORK	9.95	0.18	0.78	7.26	Quarter	1.24	Leasehold
AIMIRT	12.30	0.22	0.88	7.22	Quarter	2.27	Freehold
FUTUREPF	15.20	0.33	0.66	7.17	Quarter	1.87	Leasehold
WHART	11.80	0.26	0.76	6.43	Quarter	36.61	Leasehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	3,988.9	(11.6)	-0.3	0.1	8.0	-2.8	-5.2	31-Jan-23
	The Global Dow Euro	3,458.4	(16.4)	-0.5	0.1	6.1	-0.4	-0.9	31-Jan-23
	DJ Global	493.7	(0.9)	-0.2	0.1	7.3	-8.7	-10.2	31-Jan-23
	Bloomberg World Index	383.9	(0.8)	-0.2	0.1	7.0	20.7	19.6	31-Jan-23
	MSCI World	2,785.0	(0.8)	-0.0	0.9	7.0	-8.8	-9.8	31-Jan-23
	MSCI Emergin Market	1,031.5	(19.7)	-1.9	-1.2	7.9	-9.7	-15.0	31-Jan-23
	MSCI Thailand	542.5	(6.5)	-1.2	-1.1	-1.2	2.2	4.7	31-Jan-23
Americas	Dow Jones	34,086.0	108.0	0.3	1.1	2.8	-1.7	-3.0	31-Jan-23
	NASDAQ	11,584.6	(37.2)	-0.3	1.7	10.7	-18.5	-18.6	31-Jan-23
	S&P 500	4,076.6	6.0	0.1	1.5	6.2	-10.0	-9.7	31-Jan-23
Europe	Stoxx Europe 600	453.2	(2.0)	-0.4	-0.3	6.7	-0.6	-4.6	31-Jan-23
Euro Zone	Euro Stoxx 50	4,163.5	(14.6)	-0.3	0.1	9.7	6.7	-1.4	31-Jan-23
France	CAC 40	7,082.4	(14.8)	-0.2	0.0	9.4	6.3	-0.2	31-Jan-23
German	DAX	15,128.3	(21.8)	-0.1	0.0	8.7	4.9	-3.1	31-Jan-23
UK	FTSE 100	7,771.7	6.6	0.1	-0.2	4.3	3.4	3.1	31-Jan-23
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	168.0	(2.6)	-1.5	-1.0	7.8	-6.9	-9.5	31-Jan-23
Thailand	SET Index	1,671.5	(9.8)	-0.6	-0.6	0.2	-1.4	0.6	31-Jan-23
China	Shanghai SE Composit	3,255.7	(9.1)	-0.3	-0.4	5.4	0.1	-3.1	31-Jan-23
China	Shenzhen CSI 300	4,156.9	(24.7)	-0.6	-1.1	7.4	-1.6	-8.9	31-Jan-23
Hong Kong	Hang Seng	21,842.3	(846.6)	-3.7	-1.0	10.4	-0.7	-8.2	31-Jan-23
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,793.3	(258.9)	-3.7	-2.5	3.5	-5.7	-7.7	31-Jan-23
Indonesia	Jakarta SE Composite	6,839.3	(59.6)	-0.9	-0.5	-0.2	-3.3	3.1	31-Jan-23
Japan	Nikkei	27,327.1	(55.5)	-0.2	0.6	5.3	-1.8	1.5	31-Jan-23
Singapore	Straits Times	3,365.7	(28.5)	-0.8	-0.4	3.5	-1.3	3.6	31-Jan-23
South Korea	Korea Stock Exchange	2,425.1	(58.9)	-2.4	0.8	9.3	-12.1	-8.2	31-Jan-23
Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,111.2	(5.9)	-0.5	0.8	10.3	-25.5	-24.9	31-Jan-23
Taiwan	Taiwan Weighted	15,265.2	441.1	3.0	-1.5	8.0	-13.7	-13.6	31-Jan-23
Currency	USD Index Spot Rate	102.1	0.2	0.2	-0.2	-1.4	3.8	5.8	31-Jan-23
	USD-EUR	1.1	(0.0)	-0.0	0.0	1.8	-1.8	-3.6	31-Jan-23
	USD-GBP	1.2	(0.0)	-0.5	-0.1	2.2	-6.2	-8.9	31-Jan-23
	YEN-USD	130.1	0.2	0.2	0.2	0.7	6.9	-11.7	31-Jan-23
	CNY-USD	6.8	(0.0)	-0.6	-0.0	2.1	6.6	-5.8	31-Jan-23
	THB-USD	32.8	0.0	0.1	-0.1	5.1	-1.3	1.0	31-Jan-23

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	4.2	0.0	0.1	0.10	-0.8	80.0	260.9	31-Jan-23
(Government)	US: 5-Year Bond	3.6	0.0	0.2	0.05	-1.2	47.0	123.7	31-Jan-23
	US: 10-Year Bond	3.5	0.0	0.1	0.00	-0.8	50.0	96.2	31-Jan-23
	US: 30-Year Bond	3.6	0.0	0.4	-0.07	-0.5	48.4	72.1	31-Jan-23
	THAILAND: 2-Year Bond	1.7	0.0	1.4	0.88				31-Jan-23
	THAILAND: 5-Year Bond	2.1	0.1	3.0	1.24				31-Jan-23
	THAILAND: 10-Year Bond	2.5	0.1	2.3	1.20				31-Jan-23
	THAILAND: 30-Year Bond	3.3	0.1	2.3	1.80				31-Jan-23
Other	Bloomberg Commodity Index	111.8	0.2	0.2	0.9	-0.9	-10.1	3.7	31-Jan-23
	Crude Oil - WTI (spot month)	78.9	(0.8)	-1.0	0.3	-1.5	-21.4	-10.3	31-Jan-23
	Crude Oil - Brent	84.5	(2.2)	-2.5	1.1	-0.5	-21.7	-6.3	31-Jan-23
	Coal Newcatle (USD/Ton)	240.4	(13.1)	-5.2	-5.0	-25.7	20.5	75.2	31-Jan-23
	Baltic Dry Index	680.0	3.0	0.4	0.6	-55.1	-71.2	-52.8	30-Jan-23
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	217.9	(1.1)	-0.5	0.0	6.9	-15.3	-6.7	31-Jan-23
	Sugar Futures (USD / lb.)	21.8	0.8	3.8	2.6	8.6	11.8	21.2	31-Jan-23
	Copper (LME) USD/Ton	9,199.6	(42.7)	-0.5	0.1	10.0	-11.3	-4.0	31-Jan-23
	China Hot Rolled Steel	4,296.0	101.0	2.4	0.4	3.6	-18.4	-11.9	31-Jan-23
	GOLD (spot)	1,928.4	0.3	0.0	-0.0	5.7	-0.5	7.0	31-Jan-23
	Soybean Meal Futures	484.2	10.7	2.3	-0.9	1.2	3.6	15.6	31-Jan-23
	Crude Palm Oil	3,720.0	(154.0)	-4.0	-3.4	-10.8	-41.8	-35.7	31-Jan-23
	Corn	679.8	(3.3)	-0.5	-0.6	0.2	-9.2	8.6	31-Jan-23
	Bitcoin	22,950.6	(141.4)	-0.6	0.6	39.1	-49.9	-40.5	31-Jan-23
	Ethereum	1,577.5	(21.9)	-1.4	0.4	31.8	-52.2	-43.4	31-Jan-23
	ARKW Investments	49.8	(0.5)	-0.9	3.9	29.2	-42.9	-47.5	31-Jan-23
	Global x Auto & Electric ETF	23.8	(0.1)	-0.5	1.9	19.6	-13.8	-15.9	31-Jan-23
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	107.6	(9.7)	-8.3	-1.3	24.8	-4.0	-5.6	31-Jan-23

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
24-Jan	TH	Customs Exports YoY	Dec	-10.8%	-6.0%
25-Jan	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Jan-23	1.5%	1.3%
26-Jan	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	2.7%	3.2%
	US	Advance Goods Trade Balance	Dec	-\$88.46b	-\$83.3b
	US	Initial Jobless Claims	Jan-23	--	190k
	US	New Home Sales MoM	Dec	-4.4%	5.8%
27-Jan	US	Pending Home Sales MoM	Dec	0.0%	-4.0%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	64.1	64.6
30-Jan	EC	Consumer Confidence	Jan F	--	--
31-Jan	CH	Manufacturing PMI	Jan	50.2	47.0
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	GDP SA QoQ	4Q A	--	0.3%
1-Feb	EC	CPI Core YoY	Jan P	--	5.2%
	US	ADP Employment Change	Jan	--	235k
	US	ISM Manufacturing	Jan	48.8	48.4
2-Feb	US	FOMC Rate Decision	Feb-23	4.81%	4.50%
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Feb-23	--	2.5%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-23	--	--
3-Feb	EC	PPI YoY	Dec	--	27.1%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	196.67k	223k
	US	Unemployment Rate	Jan	3.5%	3.5%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	0.3%	0.3%

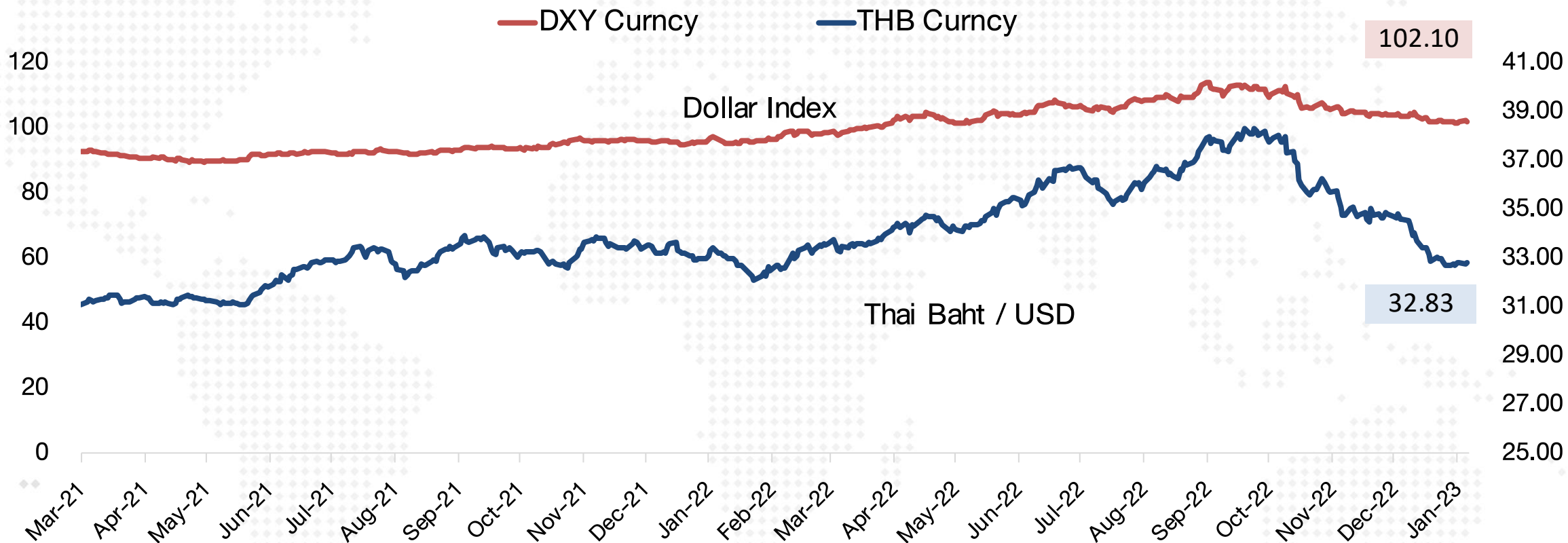
World Economic Indicators & Event

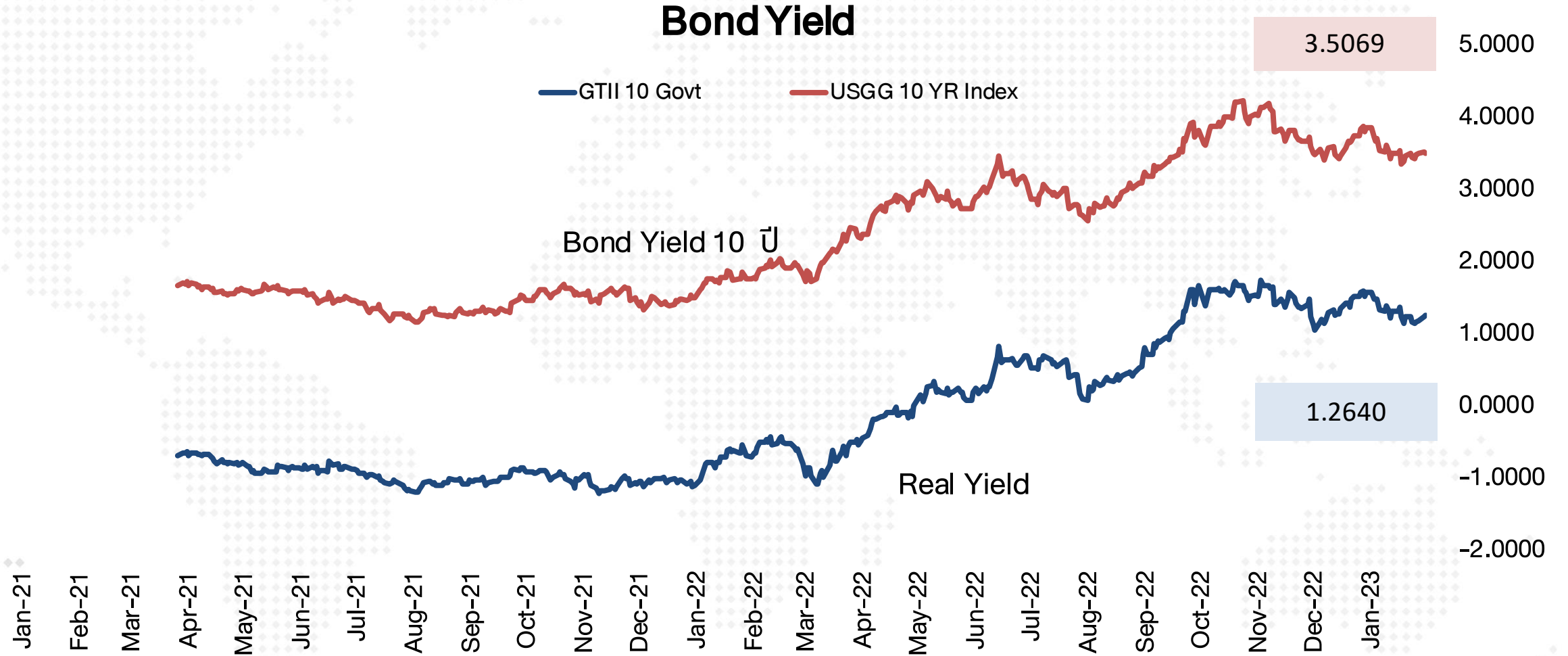
source : Bloomberg IIR: DAOL

Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
3-Jan	CH	Caixin China PMI Mfg	18-Jan	EC	CPI MoM			
	US	Construction Spending MoM		US	PPI Final Demand MoM			
4-Jan	US	ISM Manufacturing		US	Manufacturing (SIC) Production			
	TH	Consumer Confidence		JN	BOJ Policy Balance Rate			
	US	FOMC Meeting Minutes		TH	Car Sales			
5-Jan	TH	CPI YoY	19-Jan	JN	Exports YoY			
	EC	PPI MoM		US	Housing Starts MoM			
	US	ADP Employment Change		US	Initial Jobless Claims			
	US	Trade Balance	20-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate			
	US	Initial Jobless Claims		US	Existing Home Sales MoM			
	CH	Exports YoY	23-Jan	EC	Consumer Confidence			
6-Jan	EC	CPI MoM	24-Jan	TH	Customs Exports YoY			
	EC	Retail Sales MoM	25-Jan	TH	BoT Benchmark Interest Rate			
	US	Change in Nonfarm Payrolls	26-Jan	US	GDP Annualized QoQ			
9-Jan	CH	CPI YoY		US	Advance Goods Trade Balance			
	CH	New Yuan Loans CNY		US	Core PCE QoQ			
10-Jan	CH	Industrial Production YoY		US	Initial Jobless Claims			
	CH	Retail Sales YoY		US	New Home Sales MoM			
12-Jan	US	CPI YoY		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY			
	US	Initial Jobless Claims	27-Jan	US	PCE Deflator MoM			
13-Jan	US	U. of Mich. Sentiment		US	U. of Mich. Sentiment			
	CH	GDP YoY	30-Jan	EC	Consumer Confidence			
16-Jan	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	31-Jan	CH	Manufacturing PMI			
17-Jan	US	Empire Manufacturing		TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
				EC	GDP SA QoQ			

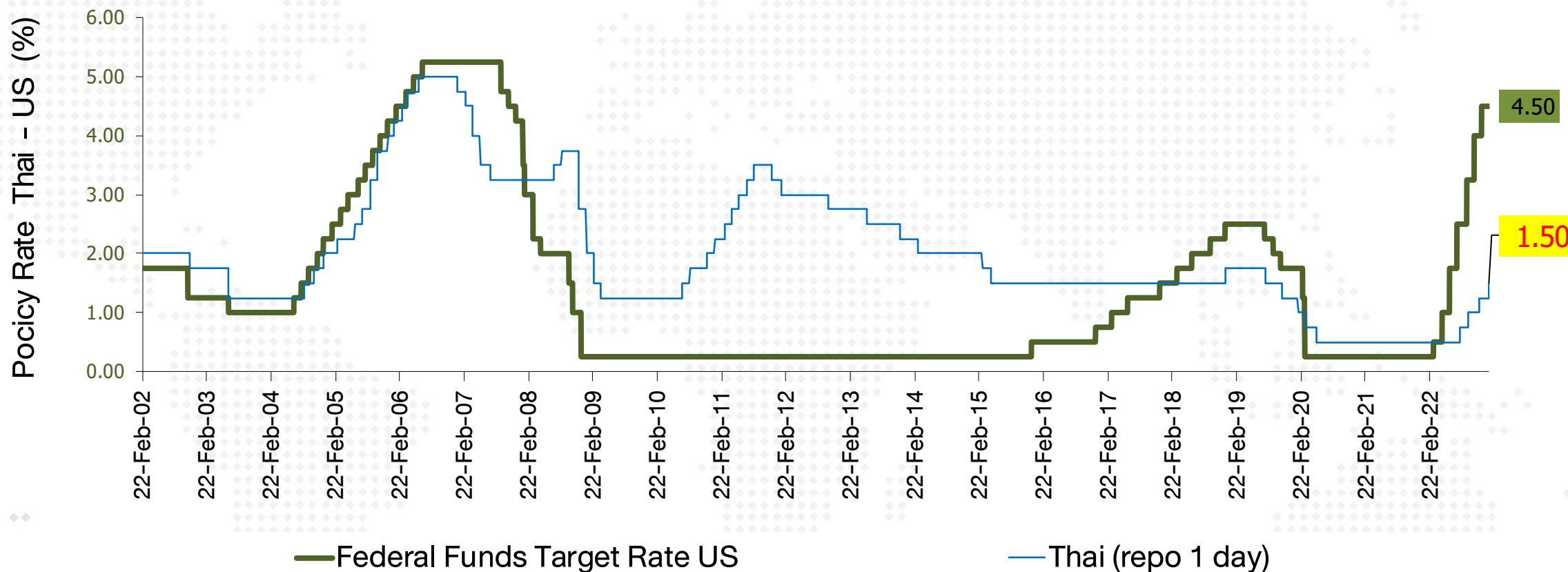
ที่มา : Bloomberg และ DAOL

Dollar Index & Thai Index



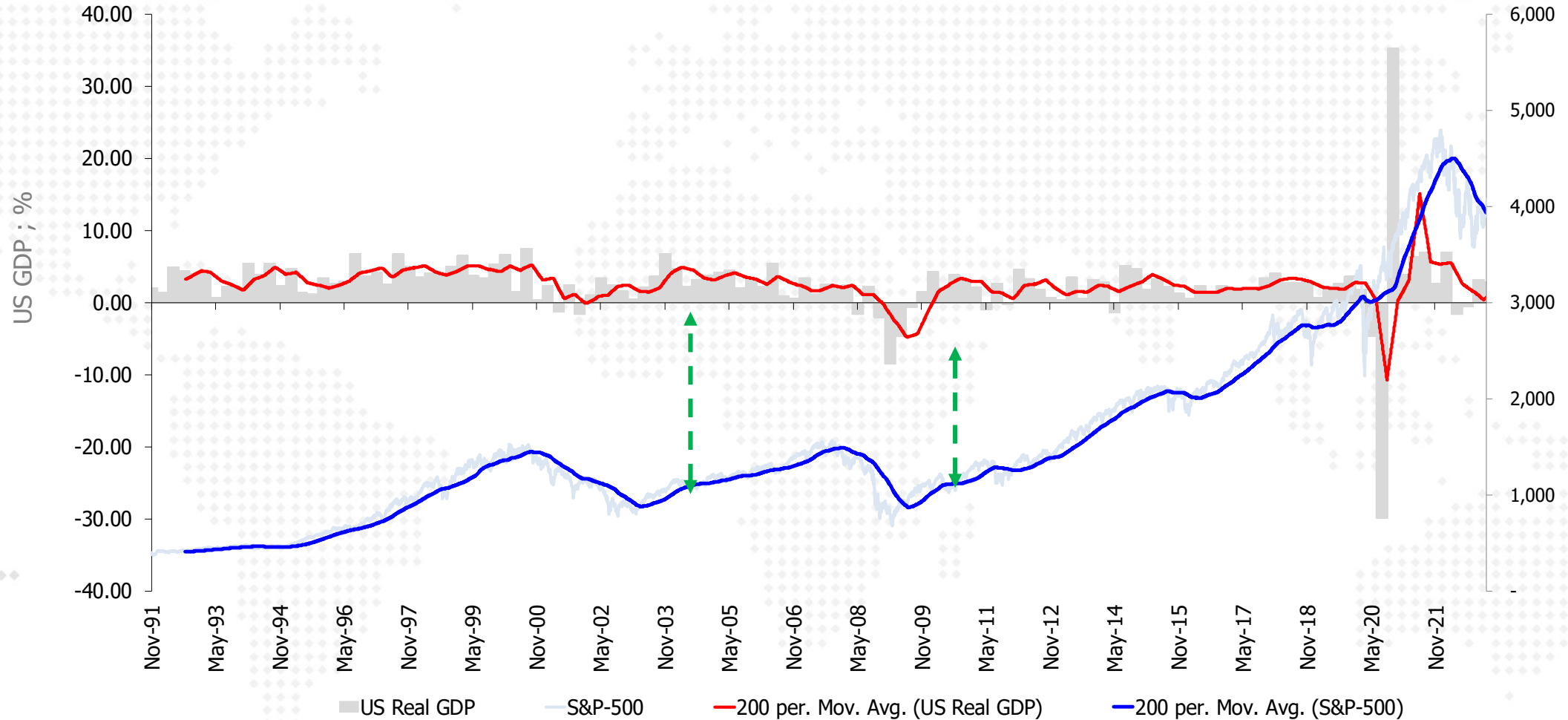


Federal Funds Rate & Thai Rate



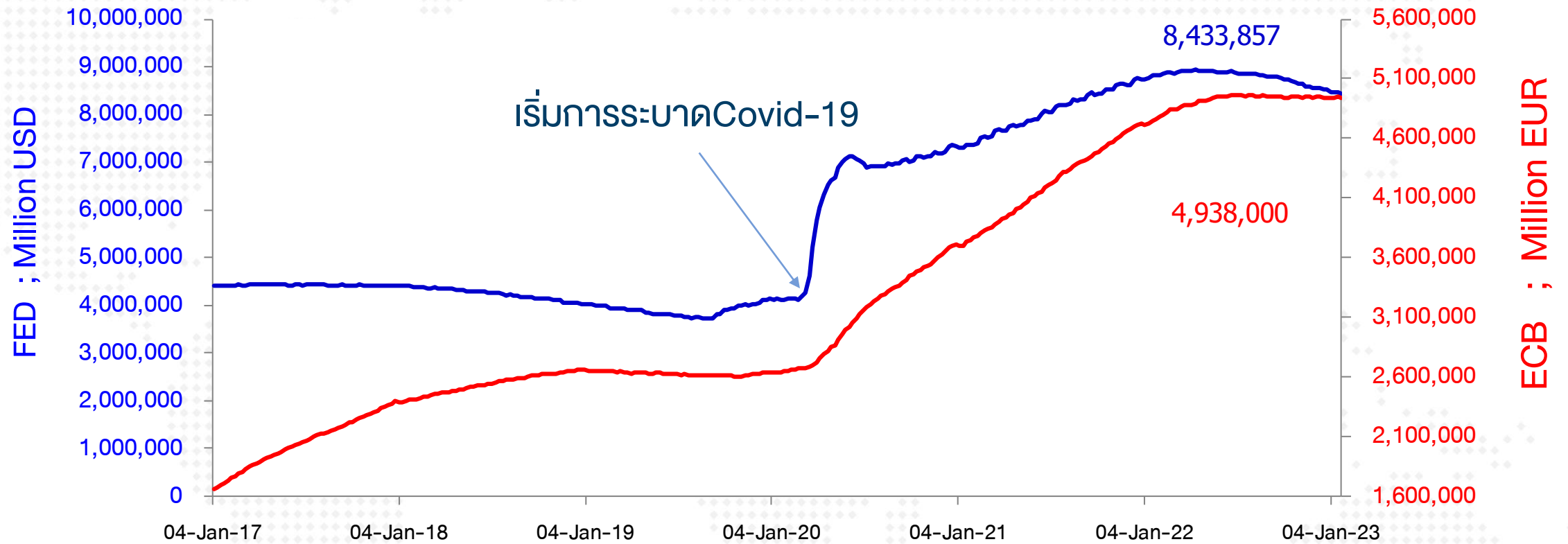
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

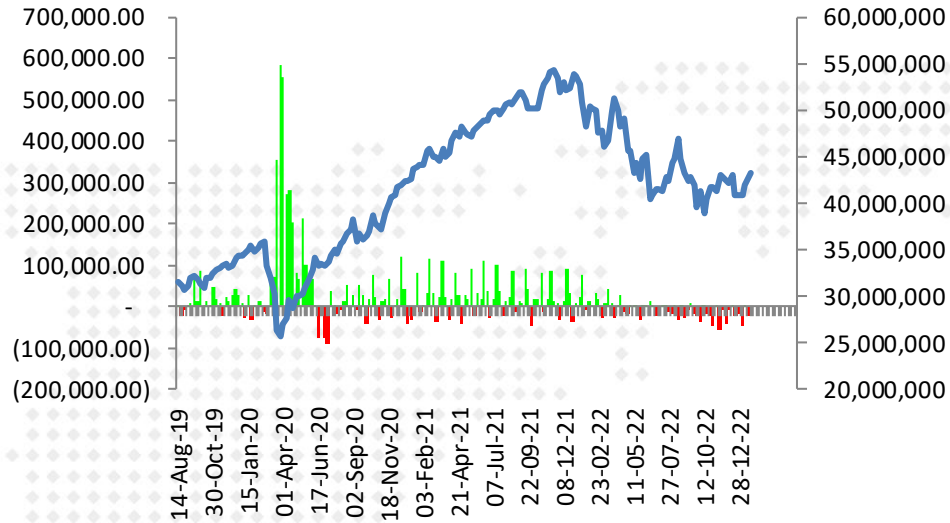
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



— FED Reserve Balance Wednesday Close

— ECB Balance Sheet (Million Euro)

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

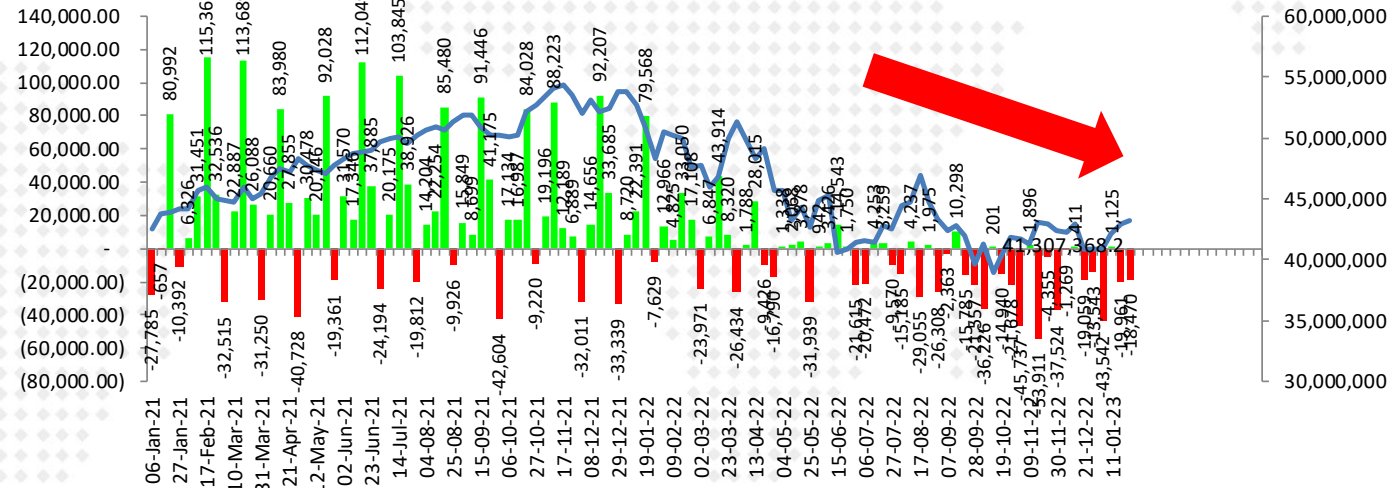


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

(53,911.00)	16-11-22	8,590,044.0
(4,355.00)	23-11-22	8,585,689.0
(37,524.00)	30-11-22	8,548,165.0
(1,269.00)	07-12-22	8,546,896.0
411.00	14-12-22	8,547,307.0
(19,059.00)	21-12-22	8,528,248.0
(13,543.00)	28-12-22	8,514,705.0
(43,542.00)	04-01-23	8,471,163.0
1,125.00	11-01-23	8,472,288.0
(19,961.00)	18-01-23	8,452,327.0
(18,470.00)	25-01-23	8,433,857.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

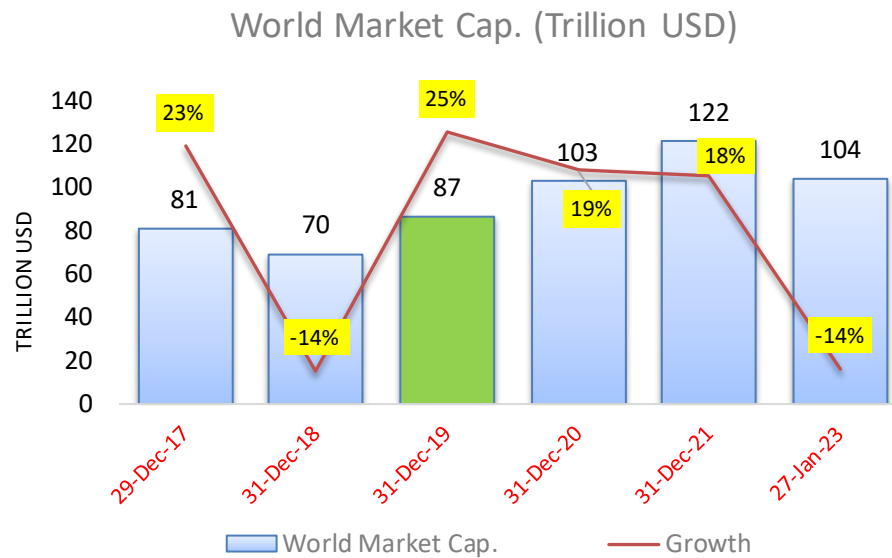


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

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%
27-Jan-23	104,364,635	-14%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

31-Jan-23

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME	
			Trailing 12M	Forward ('23)	Forward ('24)					
			Current 12M	2566(f)	2567(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,485.50	15.60	13.09	12.48	4.22	6.41	31-Jan-23	20-Jan-23	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,793.25	15.79	13.54	12.30	2.05	6.33	31-Jan-23	1:50:00 PM	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,365.67	12.04	11.16	10.61	3.96	8.31	31-Jan-23	20-Jan-23	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,425.08	11.51	12.69	9.56	1.77	8.68	31-Jan-23	20-Jan-23	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	15,265.20	11.00	14.15	12.13	4.76	9.09	31-Jan-23	17-Jan-23	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,671.46	16.06	15.69	14.39	2.75	6.23	31-Jan-23	4:45:17 PM	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	992.95	18.47	16.78	15.47	2.45	5.41	31-Jan-23	4:44:13 PM	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	59,544.56	22.15	22.14	18.50	1.32	4.51	31-Jan-23	4:39:41 PM	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,839.34	13.25	14.29	12.87	2.64	7.54	31-Jan-23	20-Jan-23	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,111.18	12.41	10.62	9.24	1.79	8.06	31-Jan-23	19-Jan-23	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,412.53	14.81	10.66	9.39	2.62	6.75	31-Jan-23	20-Jan-23	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,255.67	14.76	10.64	9.37	2.62	6.77	31-Jan-23	20-Jan-23	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	21,842.33	7.85	10.35	9.44	3.06	12.74	31-Jan-23	20-Jan-23	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	33,717.09	19.82	17.75	15.80	2.04	5.05	31-Jan-23	20-Jan-23	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	4,017.77	19.48	18.12	16.37	1.68	5.13	31-Jan-23	20-Jan-23	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	11,393.81	55.68	24.93	20.33	0.93	1.80	31-Jan-23	20-Jan-23	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,047.78	14.47	12.20	11.48	2.98	6.91	31-Jan-23	4:39:30 PM	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	15,037.14	14.03	12.10	10.94	3.45	7.13	31-Jan-23	4:39:40 PM	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	27,327.11	18.27	14.90	15.11	2.15	5.47	31-Jan-23	1:15:02 PM	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,781.48	15.12	12.56	11.86	3.28	6.61	31-Jan-23	4:39:30 PM	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,137.71	14.67	12.56	11.73	3.26	6.82	31-Jan-23	4:39:30 PM	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	451.52	15.54	12.78	12.01	3.22	6.44	31-Jan-23	4:39:30 PM	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,759.32	17.76	16.20	14.93	2.17	5.63	31-Jan-23	20-Jan-23	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

31-Jan-23

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E (Current Year)	FWD P/E (Next Year)
	EPS 2019	EPS 2020	EPS 2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)			
มาเลเซีย	89.7	71.1	100.4	95.2	113.5	119.0	6.4	13.1	12.5
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	301.7	430.3	501.6	552.3	6.3	13.5	12.3
สิงคโปร์	273.0	73.5	161.0	279.6	301.6	317.1	8.3	11.2	10.6
เกาหลีใต้	98.3	114.8	215.3	210.6	191.1	253.8	8.7	12.7	9.6
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,221.7	1,388.1	1,078.5	1,258.7	9.1	14.2	12.1
ไทย (SET)	86.2	36.8	83.7	104.1	106.5	116.2	6.2	15.7	14.4
ไทย (SET50)	56.6	32.8	49.0	53.8	59.2	64.2	5.4	16.8	15.5
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,111.8	2,688.1	2,689.3	3,218.7	4.5	22.1	18.5
อินโดนีเซีย	287.7	121.5	227.8	516.0	478.6	531.3	7.5	14.3	12.9
เวียดนาม	63.6	64.0	85.1	89.6	104.6	120.3	8.1	10.6	9.2
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	245.0	230.4	320.2	363.5	6.8	10.7	9.4
จีน (Composite)	213.8	196.0	233.8	220.5	306.0	347.5	6.8	10.6	9.4
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,494.5	2,782.5	2,110.5	2,312.8	12.7	10.3	9.4
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,679.5	1,701.0	1,899.3	2,133.4	5.0	17.8	15.8
สหรัฐฯ (S&P-500)	154.9	125.7	181.9	206.3	221.7	245.4	5.1	18.1	16.4
สหรัฐฯ (Nasdaq)	202.9	220.1	198.8	204.6	457.0	560.6	1.8	24.9	20.3
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	349.6	487.2	577.5	614.0	6.9	12.2	11.5
เยอรมัน	570.4	318.5	1,025.4	1,071.9	1,242.8	1,374.5	7.1	12.1	10.9
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	1,761.4	1,495.7	1,833.7	1,808.9	5.5	14.9	15.1
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	99.6	117.8	141.8	150.2	6.6	12.6	11.9
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.1	232.1	282.0	329.3	352.9	6.8	12.6	11.7
ยุโรป (600 บริษัท)	19.5	8.7	24.2	29.1	35.3	37.6	6.4	12.8	12.0
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	115.2	82.2	139.2	155.4	170.3	184.9	5.6	16.2	14.9

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

21-Jan-23	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	-20.7%	41.2%	-5.2%	19.6%	4.4%
ฟิลิปปินส์	-51.8%	38.2%	42.6%	15.5%	11.6%
สิงคโปร์	-73.1%	119.1%	73.8%	7.9%	5.2%
เกาหลีใต้	16.8%	87.5%	-1.5%	-9.0%	32.2%
ไต้หวัน	22.9%	61.9%	13.6%	-21.9%	16.9%
ไทย (SET)	-57.3%	127.2%	29.2%	-0.9%	9.1%
ไทย (SET50)	-42.0%	49.4%	16.9%	3.9%	8.7%
อินเดีย	-13.7%	47.7%	24.5%	3.2%	19.8%
อินโดนีเซีย	-57.8%	87.6%	125.1%	-6.9%	11.4%
เวียดนาม	0.7%	33.0%	10.3%	11.2%	15.0%
จีน (A-Shares)	-6.8%	17.6%	-6.0%	38.9%	13.5%
จีน (Composite)	-8.3%	19.3%	-5.7%	38.6%	13.6%
ฮ่องกง	-21.6%	30.9%	11.5%	-24.2%	9.4%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.5%	33.9%	0.6%	14.5%	11.2%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-20.1%	47.1%	13.3%	8.7%	10.1%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	8.4%	-9.7%	3.9%	123.9%	21.9%
ฝรั่งเศส	-61.1%	226.9%	38.4%	19.7%	5.9%
เยอรมัน	-44.2%	221.9%	5.5%	15.4%	10.5%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-22.7%	101.4%	-16.1%	24.9%	-1.6%
ยุโรป (300 บริษัท)	-52.1%	166.8%	17.5%	21.5%	5.9%
ยุโรป (50 บริษัท)	-64.2%	245.8%	20.4%	18.3%	6.9%
ยุโรป (600 บริษัท)	-55.4%	178.7%	20.1%	21.7%	6.4%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-28.7%	69.5%	12.0%	10.1%	8.2%

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD
5 day	0.1%	1.2%	0.3%	1.3%	0.7%	1.4%	0.1%	1.5%	-0.0%	0.5%	0.7%	1.8%
1 month	6.4%	6.1%	9.2%	6.5%	9.8%	7.1%	4.7%	7.6%	0.8%	2.2%	8.9%	9.4%
3 month	9.7%	6.2%	24.0%	6.4%	30.3%	6.8%	3.5%	8.1%	4.9%	2.4%	2.9%	9.5%
6 month	1.8%	6.5%	6.2%	7.0%	6.6%	7.3%	-1.9%	6.2%	7.9%	2.8%	-7.6%	8.0%
9 month	-0.2%	6.1%	-0.7%	8.1%	1.0%	8.6%	-1.5%	8.1%	2.4%	3.3%	-7.0%	10.6%
12 month	-7.0%	5.6%	-9.8%	4.6%	-7.9%	4.8%	-7.8%	7.7%	5.5%	3.4%	-16.5%	10.4%
Month to date	6.4%	6.1%	9.2%	6.5%	9.8%	7.1%	4.7%	7.6%	0.8%	2.2%	8.9%	9.4%
Quarter to date	6.4%	10.7%	9.2%	11.2%	9.8%	12.2%	4.7%	13.2%	0.8%	3.9%	8.9%	16.3%
Year to date	6.4%		9.2%		9.8%		4.7%		0.8%		8.9%	
2 ปี	1.7%	11.5%	-9.2%	14.7%	-10.2%	15.6%	5.6%	18.4%	10.1%	11.1%	-5.9%	25.2%
3 ปี	6.2%	20.9%	1.5%	19.7%	3.0%	19.6%	8.7%	26.0%	6.4%	19.8%	7.9%	29.9%
4 ปี	9.1%	17.9%	2.6%	17.4%	4.0%	17.5%	12.6%	22.9%	3.8%	17.8%	13.2%	26.5%
5 ปี	5.4%	16.8%	-1.1%	16.9%	-0.1%	17.2%	9.2%	21.9%	1.4%	16.8%	10.0%	25.6%
10 ปี	8.1%	13.6%	2.2%	15.2%	4.3%	15.0%	12.5%	17.4%	4.4%	15.7%	15.0%	20.4%

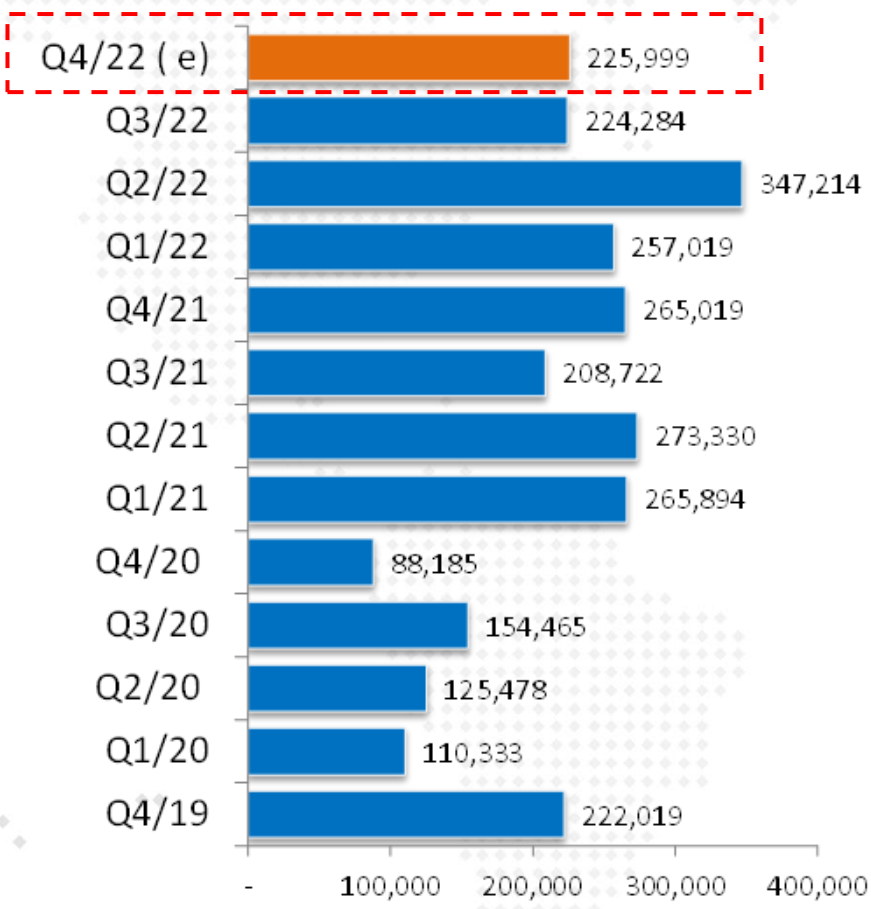
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

1-Feb-2023

Source : Bloomberg

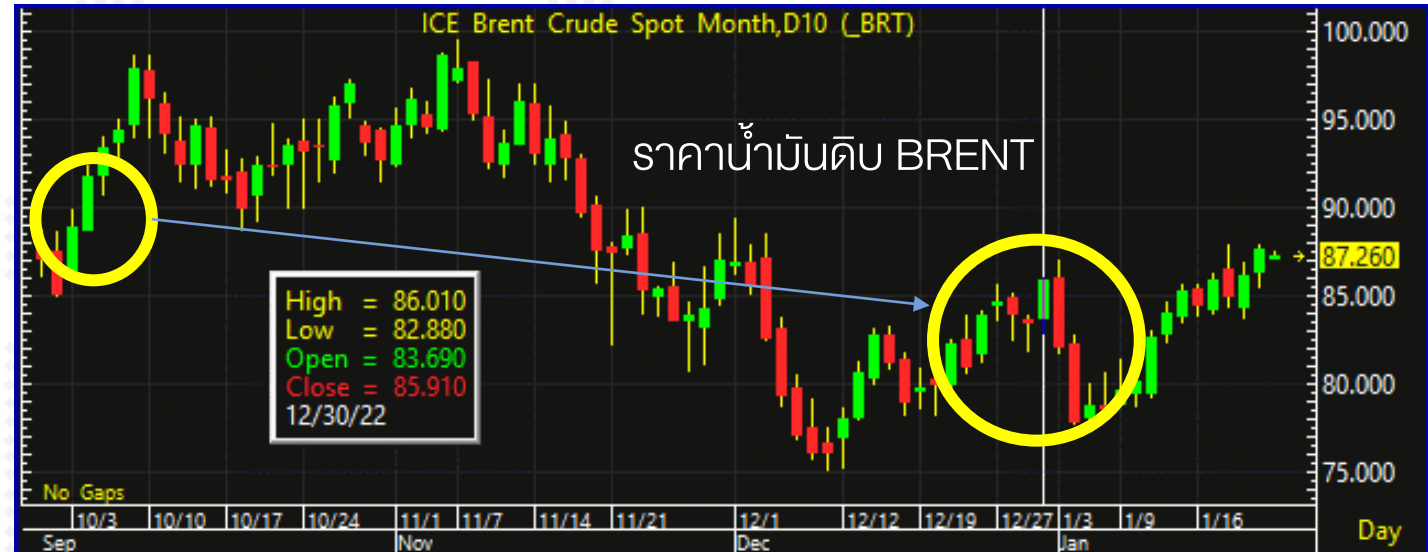
ประเมินกำไรตลาด (เบื้องต้น) 4Q-22

SET's Profit



unit : Million Baht

source : KTBST , SET



SET Index Target for 2023

16-Nov-22

SET Index Target for 2022

15-Nov-22

				SET TARGET			SET INDEX	
				Worst	Base	Best	1,681	
				+0 SD	+0.5 SD	+0.75 SD		
Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	16.92	18.37	19.09	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				19.1	11,400
Year 2022 *								
Best	1,063,109	6%	89.7				18.7	
Base	1,049,322	4.6%	88.5		1625		19.0	11,857
Worst	953,195	-5%	80.4				20.9	
Year 2023 **	1,139,511	8.6%	95.8	1621	1759	1828	17.5	11,895
Year 2024 ***	1,254,602	10.1%	105.5		1785		15.9	11,895

* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.92 times ; 1. SD = 2.88 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 : Net Profit & EPS & Target

	Net Profit		SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			
	(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	DAOL		Bloomberg		diff.	10-Nov-22	10-Nov-22	15-Aug-22
					10-Nov-22	(YoY)	15-Jan-23	(YoY)		(Current)	(share dilute)	(Prev.)
2007	426,600				54.6		48.2		13%	7,810		7,810
2008	308,670	-27.6%			38.9	-28.9%	38.1		2%	7,945	1.7%	7,945
2009	443,808	43.8%			55.2	42.1%	54.6		1%	8,039	1.2%	8,039
2010	595,594	34.2%			73.5	33.1%	73.5		0%	8,103	0.8%	8,103
2011	608,609	2.2%			73.9	0.6%	77.5		-5%	8,233	1.6%	8,233
2012	728,837	19.8%			85.6	15.8%	85.1		1%	8,511	3.4%	8,511
2013	784,295	7.6%			88.4	3.3%	88.4		0%	8,869	4.2%	8,869
2014	675,974	-13.8%			72.1	-18.4%	75.4		-4%	9,373	5.7%	9,373
2015	649,462	-3.9%			68.2	-5.4%	73.2		-7%	9,524	1.6%	9,524
2016	891,363	37.2%			90.6	32.9%	93.7	27.9%	-3%	9,835	3.3%	9,835
2017	975,192	9.4%			97.1	7.2%	99.7	6.4%	-3%	10,041	2.1%	10,041
2018	967,728	-0.8%			95.7	-1.4%	96.3	-3.3%	-1%	10,110	0.7%	10,110
2019	869,973	-10.1%			84.1	-12.1%	86.2	-10.5%	-2%	10,342	2.3%	10,342
2020	430,450	-50.5%			39.7	-52.8%	36.8	-57.3%	8%	10,840	4.8%	10,840
2021	1,003,363	133.1%			88.0	121.6%	83.7	127.4%	5%	11,400	5.2%	11,400
'22(f) DAOL	1,049,322	4.6%			88.5	0.5%	108.3	29.4%	-18%	11,857	4.0%	11,857
'23(f) DAOL	1,139,511	8.6%	1,759	18.4	95.8	8.2%	106.8	-1.4%	-10%	11,895	0.3%	11,895
'24(f) DAOL	1,254,602	10.1%			105.5	10.1%	116.4	9.0%	-9%	11,895	0.0%	11,895

Last Update : 10-Nov-22

SET Index Target for 2023

15-Jan-23

SET Index Target for 2022

15-Jan-23

Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	SET TARGET			SET INDEX	
				Worst	Base	Best	Forward P/E	Shares
				+0.25 SD	+0.5 SD	+0.75 SD		
				17.65	18.37	19.09	1,681	
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				19.1	11,400
Year 2022 *								
Best	1,070,728	7%	90.3				18.6	
Base	1,055,183	5.2%	89.0		1634		18.9	11,857
Worst	953,195	-5%	80.4				20.9	
Year 2023 **	1,129,522	7.0%	95.0		1744		17.7	11,895
Year 2024 ***	1,254,602	10.1%	105.5		1861		15.9	11,895

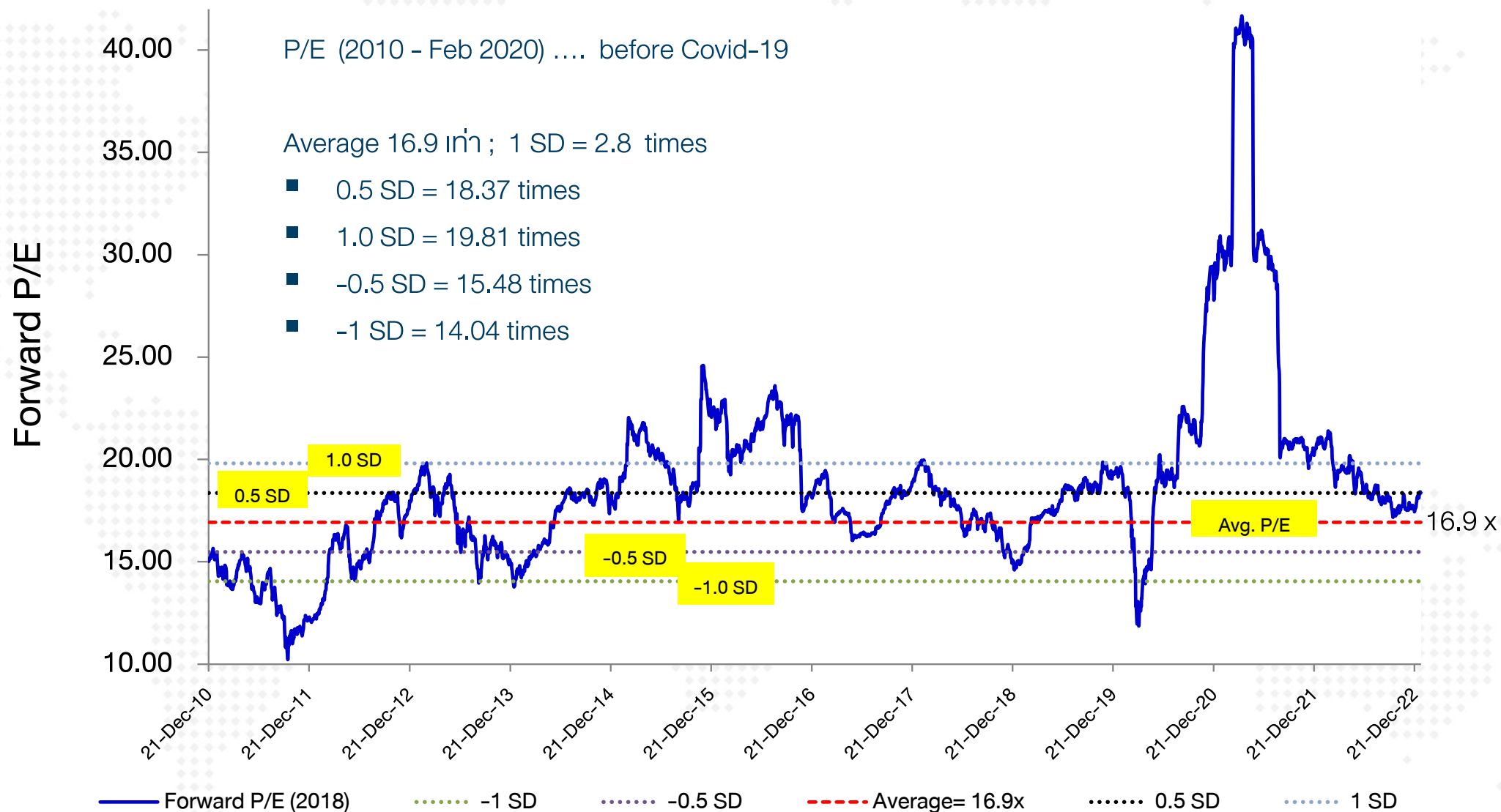
* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.9 times ; 1. SD = 2.8 times ; Share Outstanding = 11,857 Mil. Shares

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

Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

Market P/E (base on SET's Report)

15-Jan-23



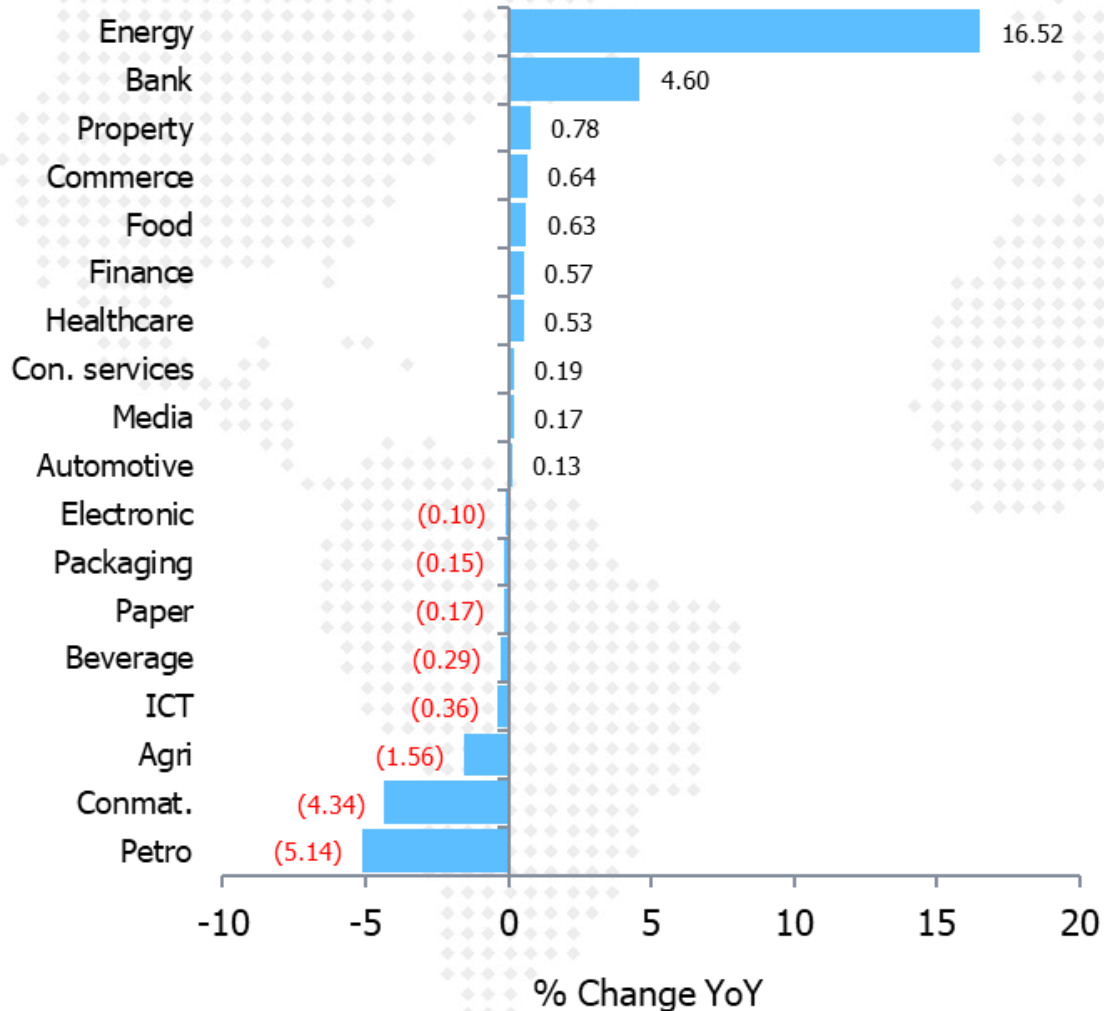
กำรโยยกตาม Sector ที่ DAOL จัดทำบทวิเคราะห์

DAOL SEC

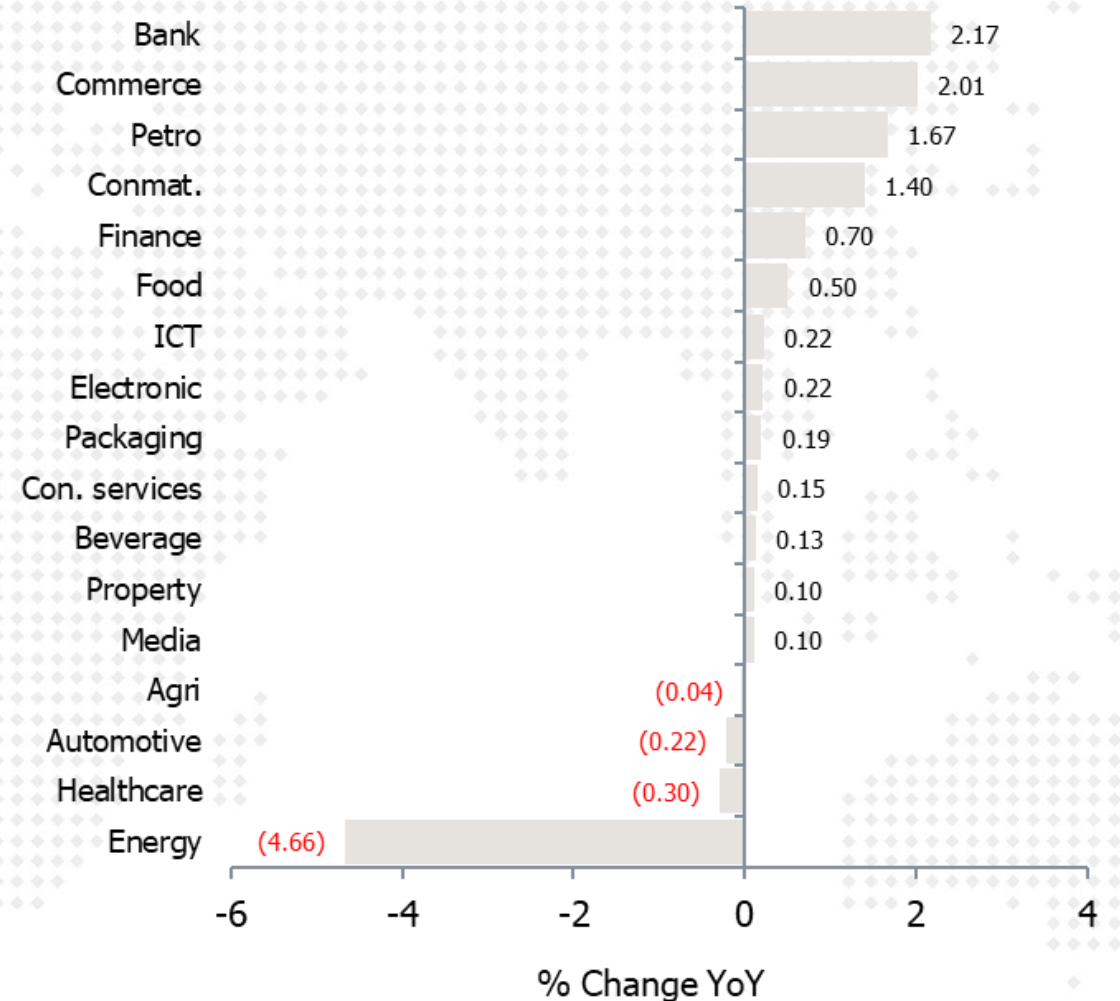
Sector	No. of stocks	Reported Net profit (Bt mn)					Reported Net profit Growth (%)					Net Profit Chart	Weighted 2021	Weighted 2022	Weighted 2023			
		2012	2018	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2018	2019E	2020E					2021E	2022E	2023E
Agri	4	232	3,607	1,234	11,766	18,412	9,494	9,249	435.5	-65.8	853.4	56.5	-48.4	-2.6		1.83	(1.56)	(0.04)
Automotive	3	3,332	4,193	2,713	1,580	3,495	4,265	2,725	15.6	-35.3	-41.7	121.1	22.0	-36.1		0.53	0.13	(0.22)
Bank	9	145,376	177,954	178,765	120,642	151,995	178,322	193,214	9.1	0.5	-32.5	26.0	17.3	8.4		8.62	4.60	2.17
Commerce	11	(5,152)	50,265	51,298	34,469	42,694	46,366	60,178	25.6	2.1	-32.8	23.9	8.6	29.8		2.26	0.64	2.01
Con. services	5	0	5,115	3,433	1,801	831	1,920	2,946	290.9	-32.9	-47.5	-53.8	131.0	53.4		(0.27)	0.19	0.15
Conmat.	3	787	47,477	35,180	37,780	51,404	26,601	36,219	-17.8	-25.9	7.4	36.1	-48.3	36.2		3.75	(4.34)	1.40
Electronic	4	4,470	5,137	3,341	3,769	5,127	4,548	6,022	-18.0	-35.0	12.8	36.0	-11.3	32.4		0.37	(0.10)	0.22
Energy	19	69,536	82,905	94,750	54,615	115,367	209,879	177,918	-3.3	14.3	-42.4	111.2	81.9	-15.2		16.71	16.52	(4.66)
Finance	14	0	24,679	34,169	27,389	30,465	33,702	38,512	24.1	38.5	-19.8	11.2	10.6	14.3		0.85	0.57	0.70
Food	10	25,292	22,109	24,765	36,346	26,049	29,679	33,116	-8.0	12.0	46.8	-28.3	13.9	11.6		(2.83)	0.63	0.50
Beverage	3	0	4,232	5,928	7,218	6,343	4,688	5,581	1.0	40.1	21.8	-12.1	-26.1	19.0		(0.24)	(0.29)	0.13
Healthcare	10	8,758	15,908	22,263	11,100	22,648	25,684	23,601	-6.8	39.9	-50.1	104.0	13.4	-8.1		3.18	0.53	(0.30)
ICT	6	0	27,162	38,077	34,405	32,905	30,839	32,328	-18.0	40.2	-9.6	-4.4	-6.3	4.8		(0.41)	(0.36)	0.22
IMM	0	0	0	0	0	0	0	0	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
MAI	0	0	0	0	0	0	0	0	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
Media	7	4,777	1,681	2,317	1,994	1,889	2,872	3,565	8.1	37.8	-13.9	-5.3	52.1	24.1		(0.03)	0.17	0.10
Packaging	4	176	7,138	6,391	8,125	9,971	9,123	10,456	27.8	-10.5	27.1	22.7	-8.5	14.6		0.51	(0.15)	0.19
Paper	1	93	777	822	883	959	0	0	111.3	5.8	7.4	8.6	-100.0	n.m.				
Petro	2	0	66,535	16,934	2,614	71,270	41,870	53,290	10.6	-74.5	-84.6	2,626.6	-41.3	27.3		18.88	(5.14)	1.67
Property	8	11,122	26,640	23,575	15,944	18,124	22,597	23,315	11.8	-11.5	-32.4	13.7	24.7	3.2		0.60	0.78	0.10
Steel	0	0	0	0	0	0	0	0	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
Tourism	6	17,736	44,777	49,186	(14,390)	(27,358)	(204)	25,131	6.2	9.8	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.				
Transport	13	23,513	(41)	4,747	(34,483)	(10,639)	3,290	17,606	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	435.0				
Total	142	310,048	618,251	599,886	363,567	571,951	685,533	754,969	2.9	-3.0	-39.4	57.3	19.9	10.1		54.3	12.8	4.3

กำไรอยกตาม Sector ที่ DAOL จัดทำบทวิเคราะห์

Weighted Net Profit Growth in 2022(f)

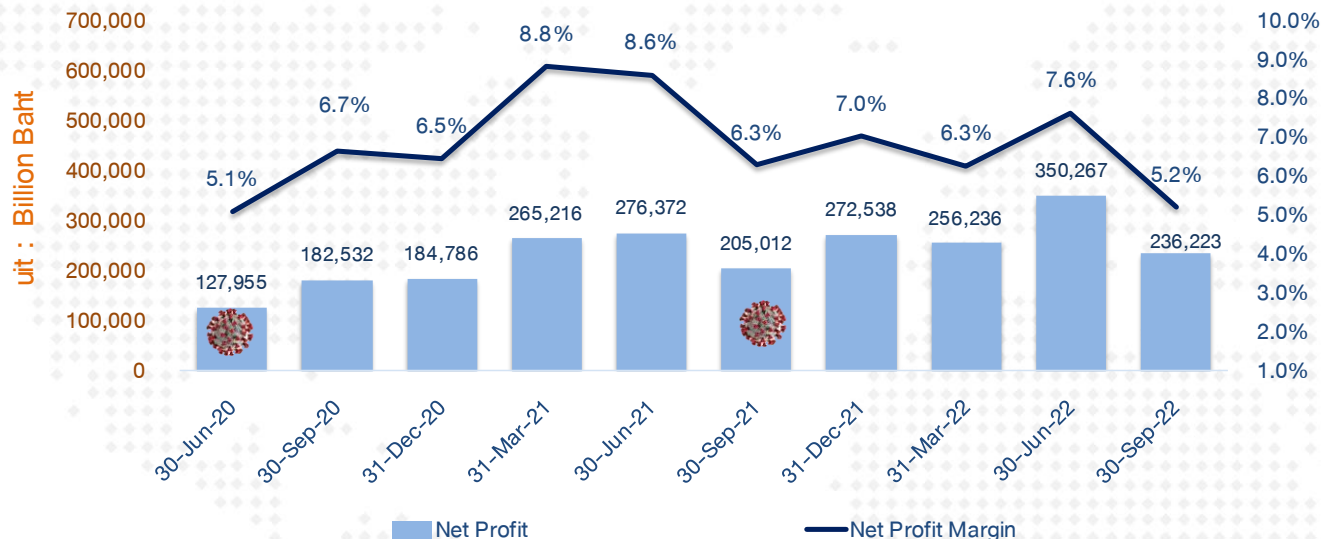


Weighted Net Profit Growth in 2023(f)

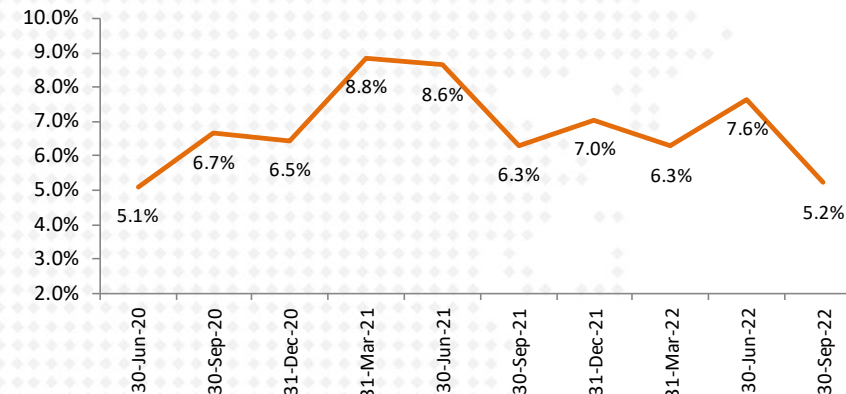


SET Profitability as of 2Q-2022

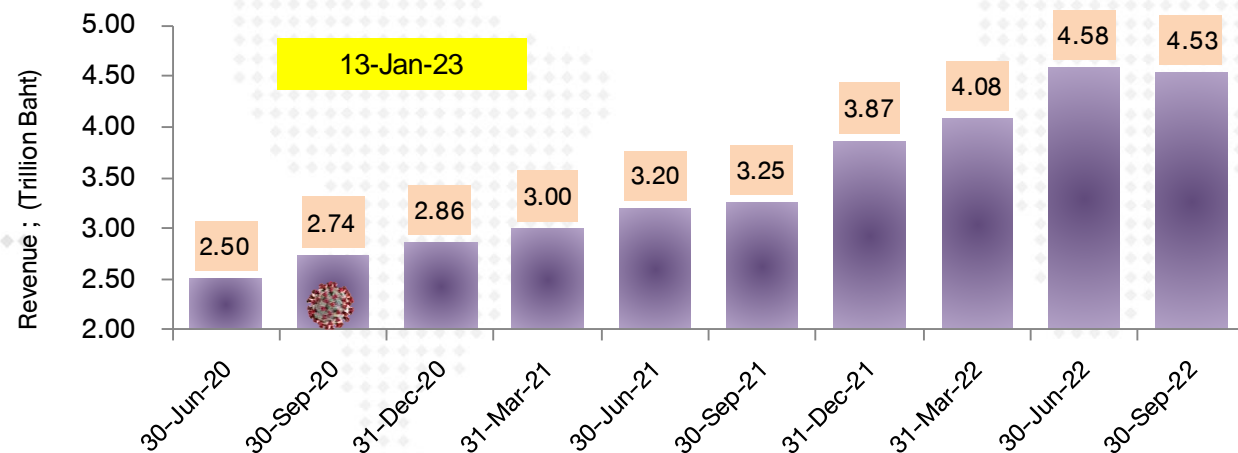
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

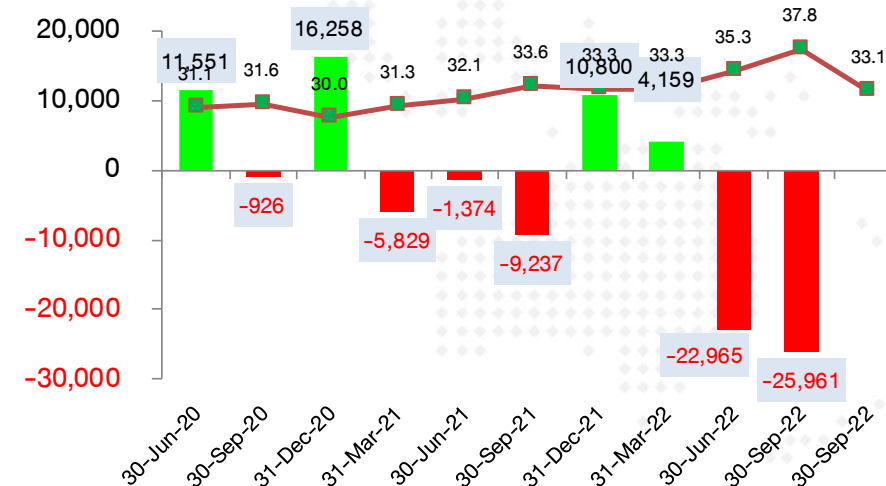


SET : Revenue

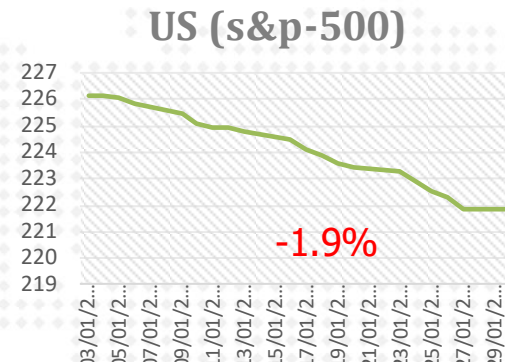
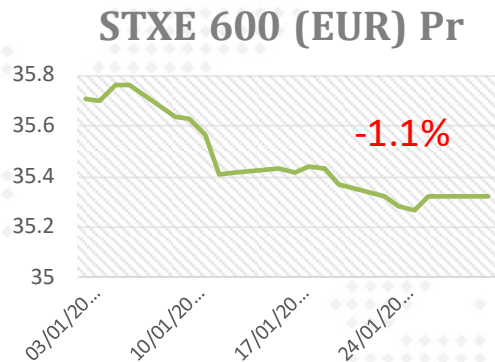
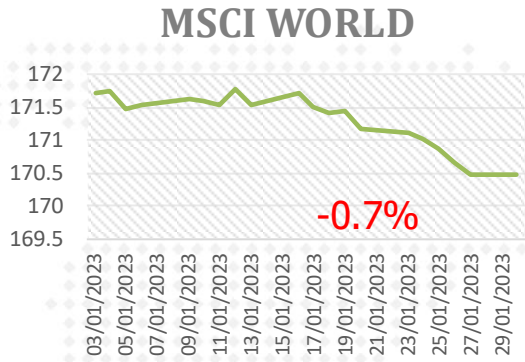


FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

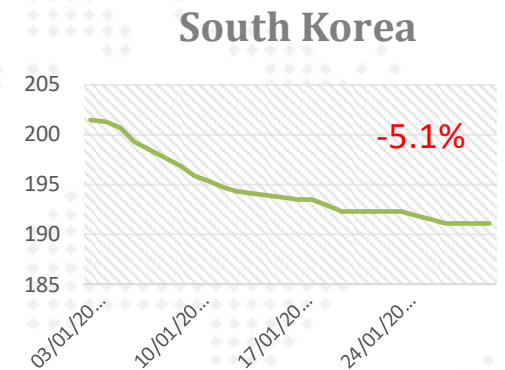
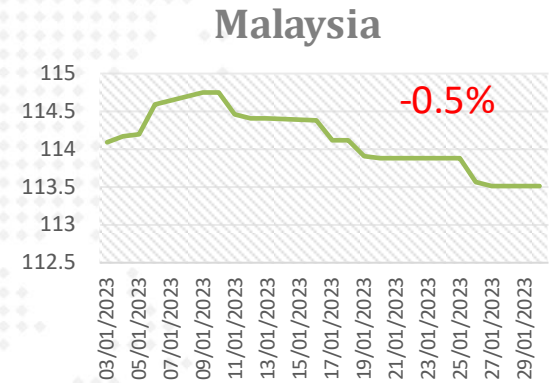
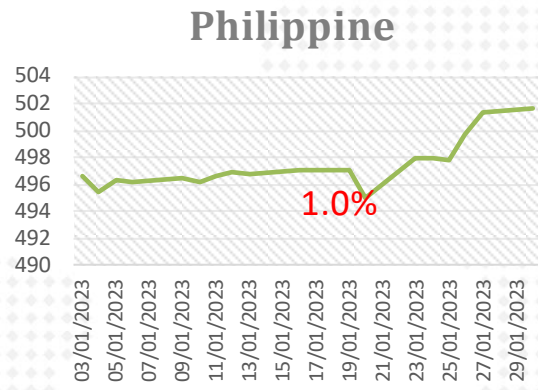
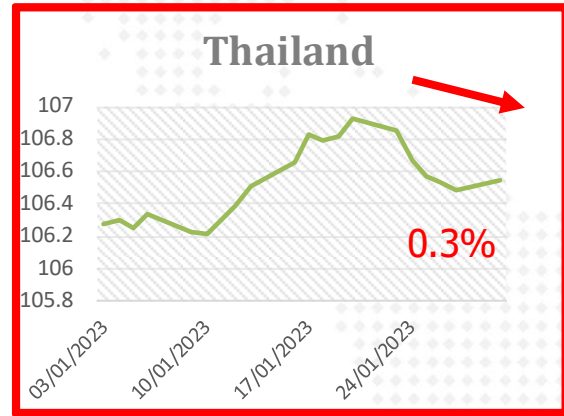
(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

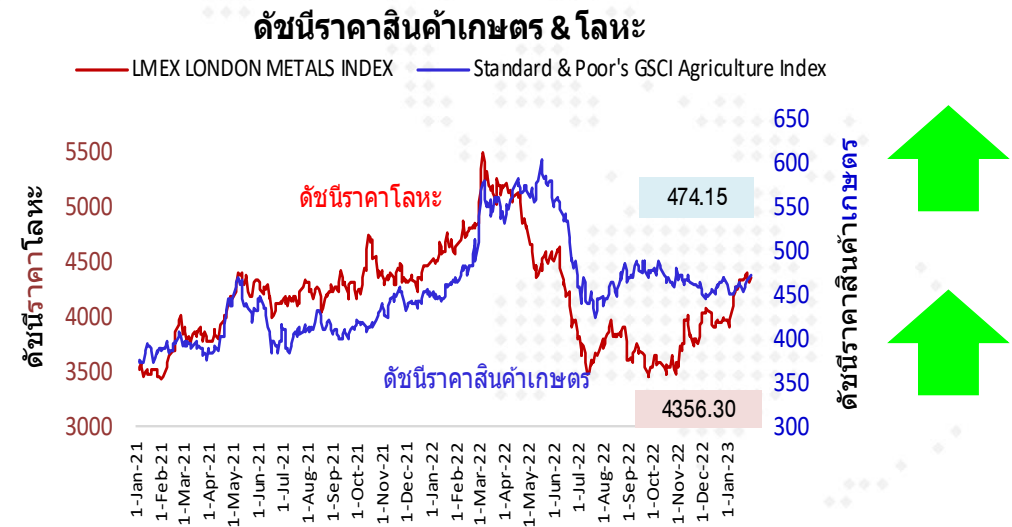
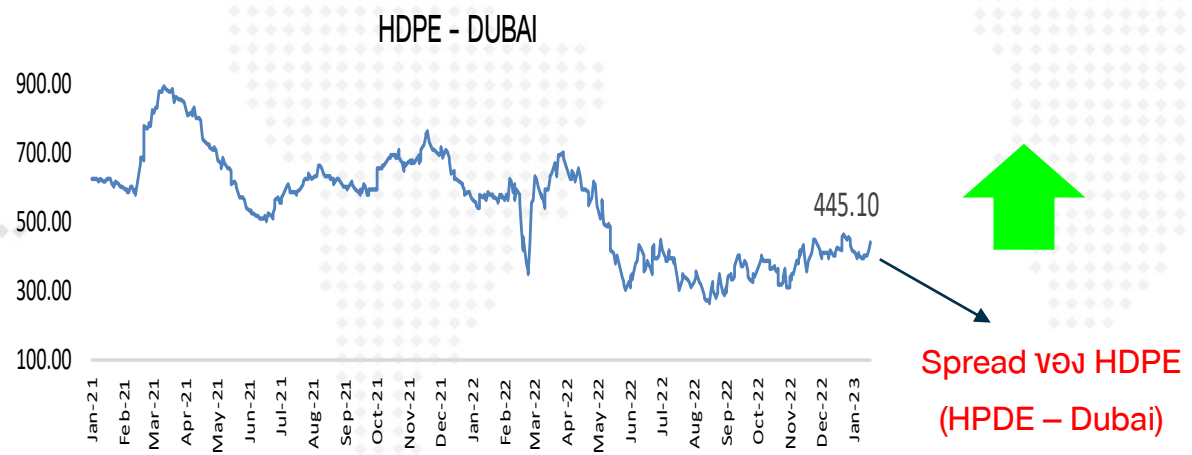
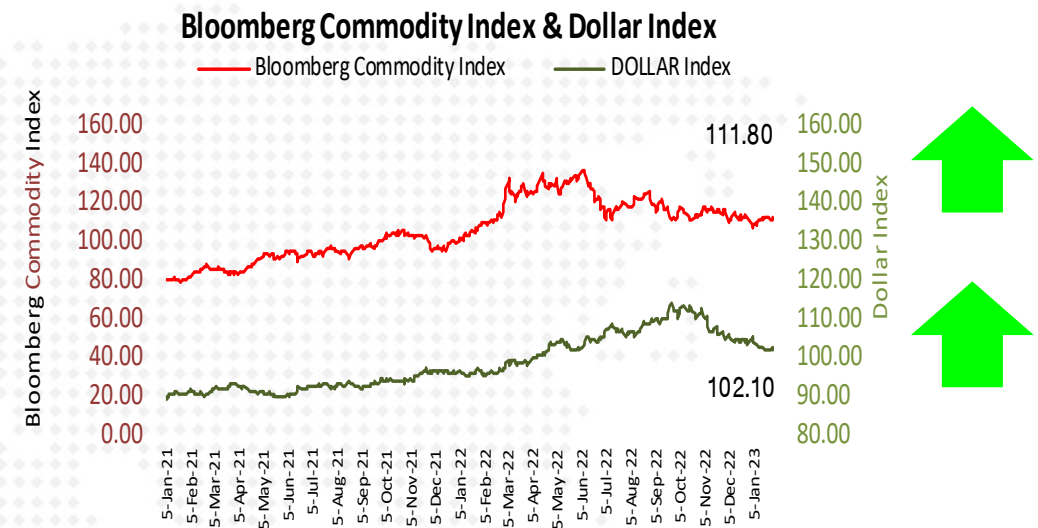
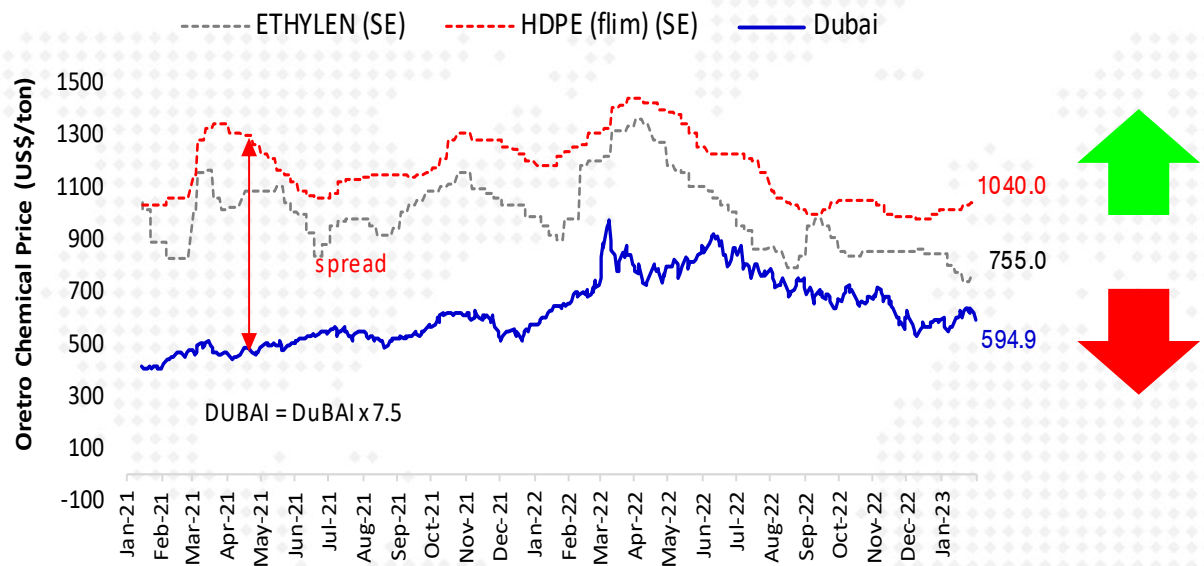


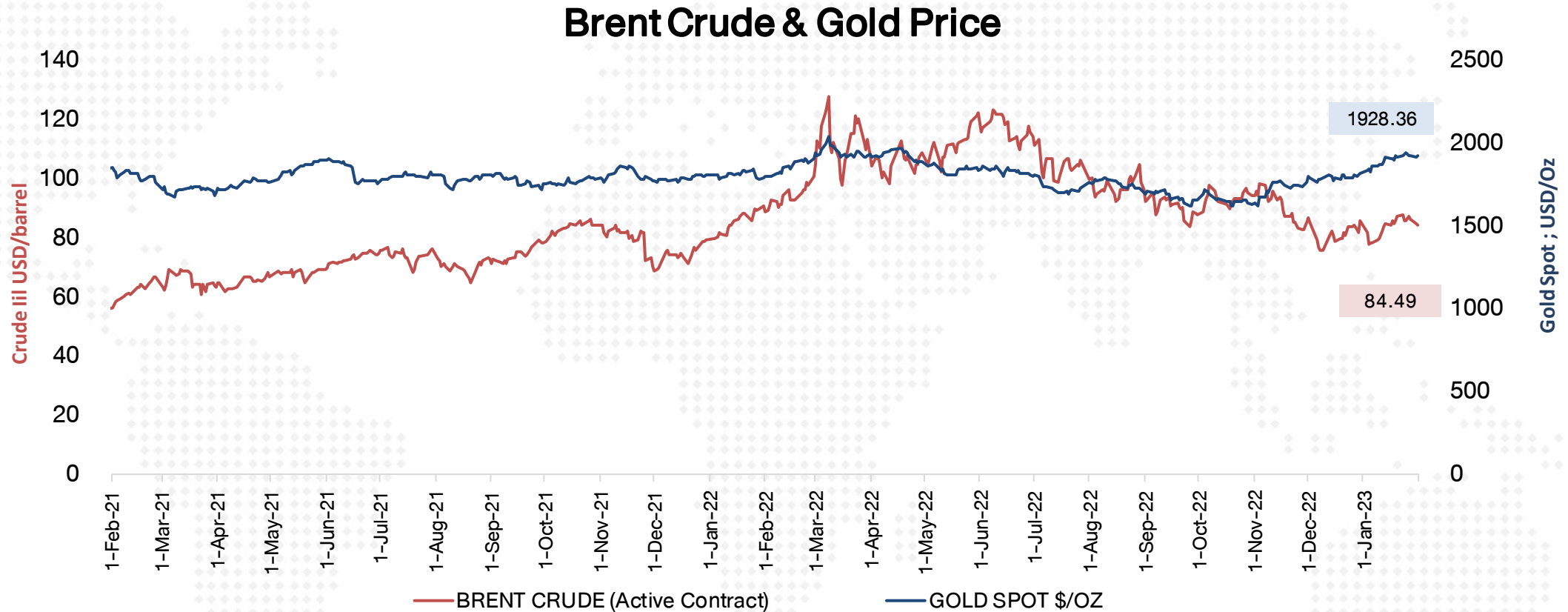
ปี 2023 EPS เริ่มต้นด้วย
การถูกปรับเพิ่มขึ้น (ไทย)



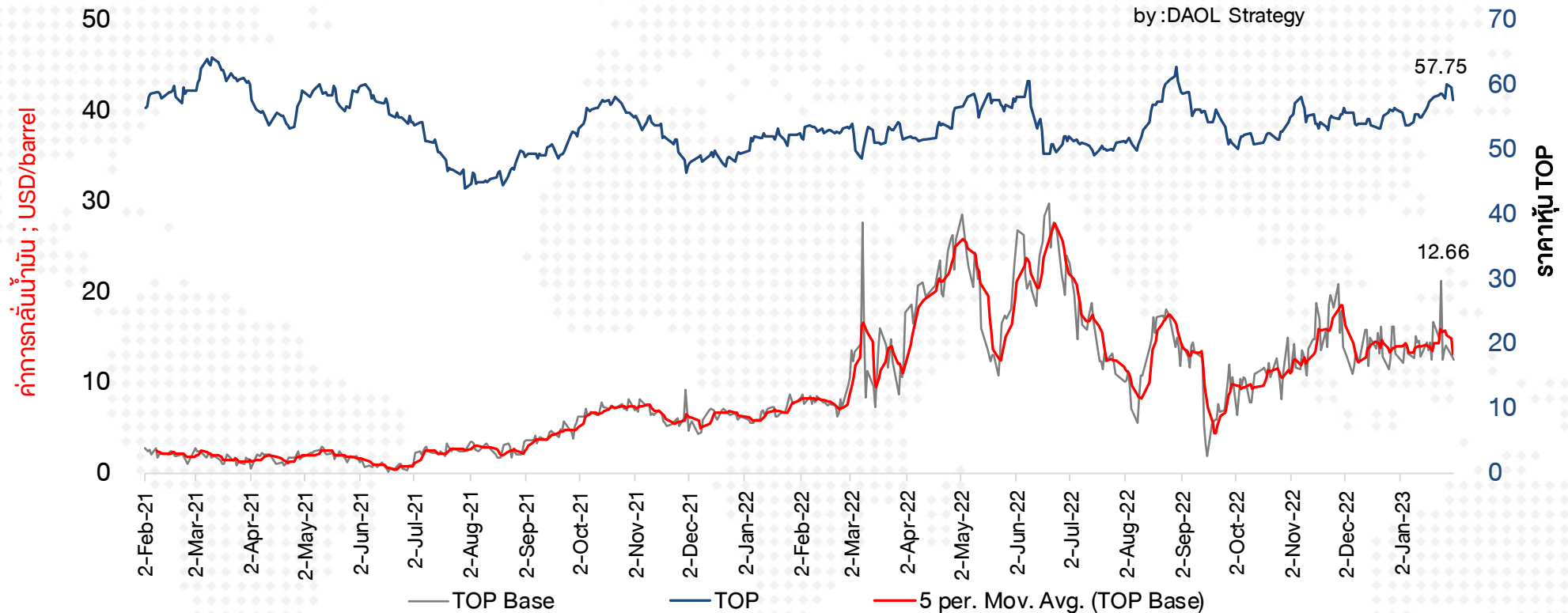
30-Jan-2023

Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

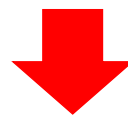
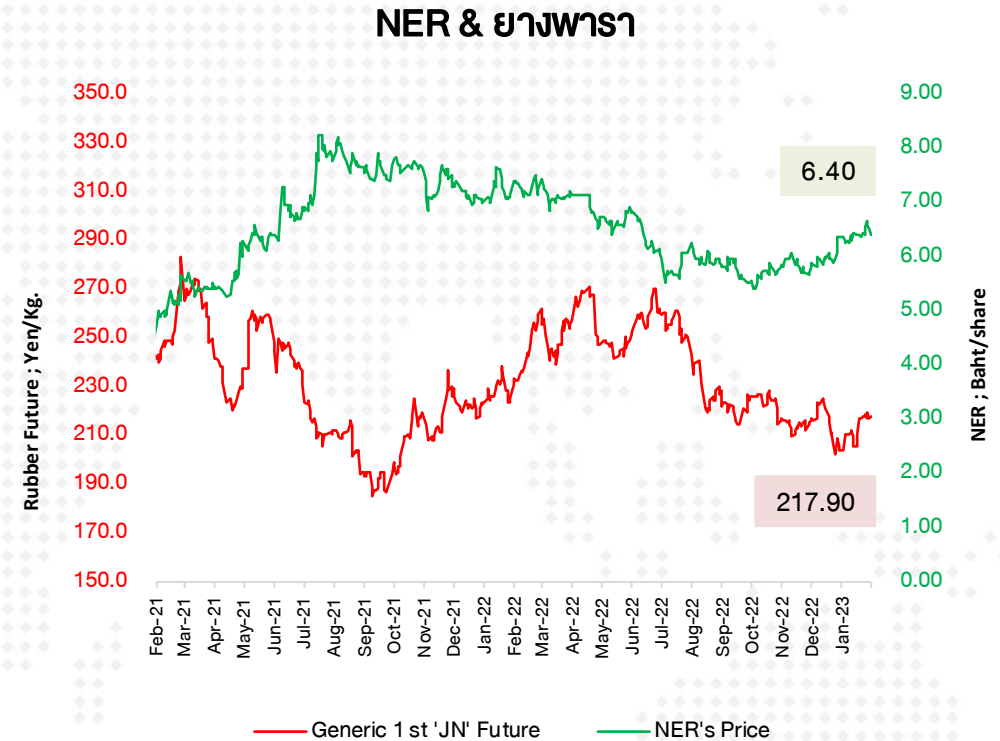
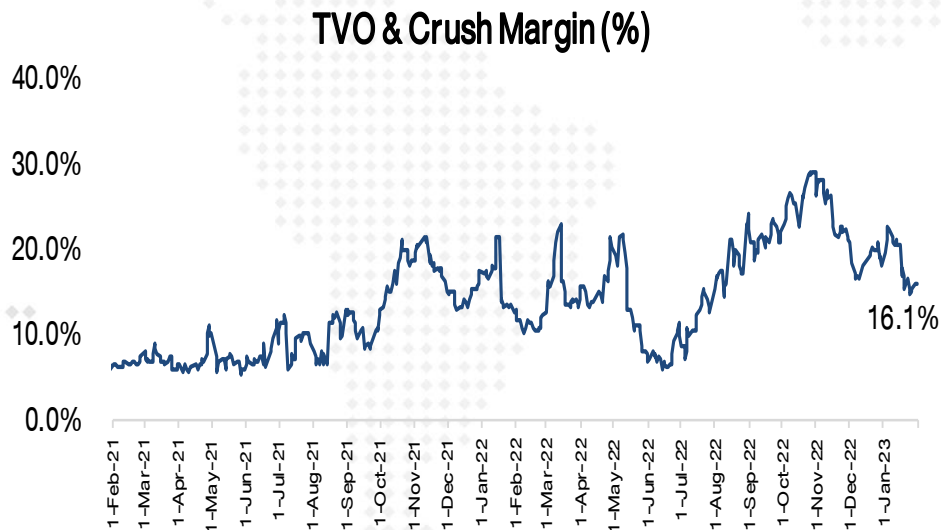
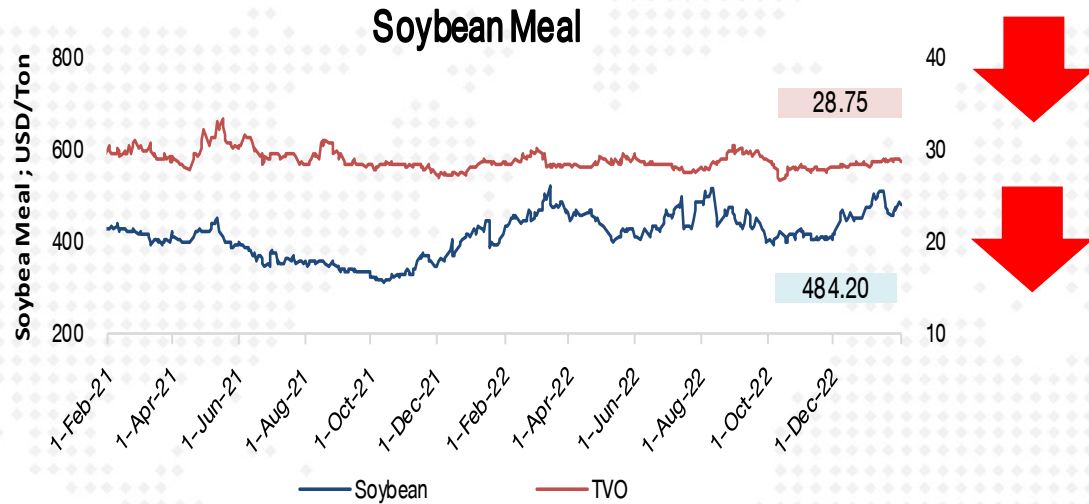




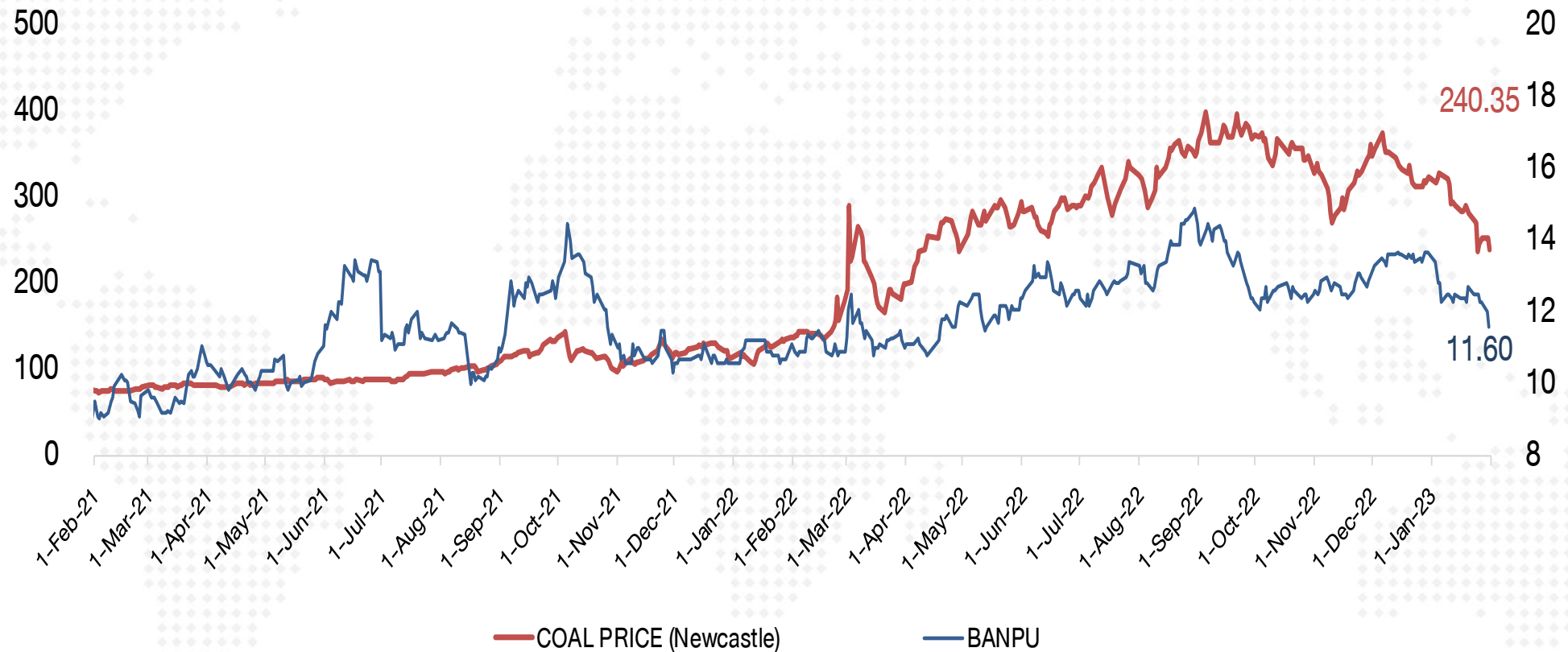
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



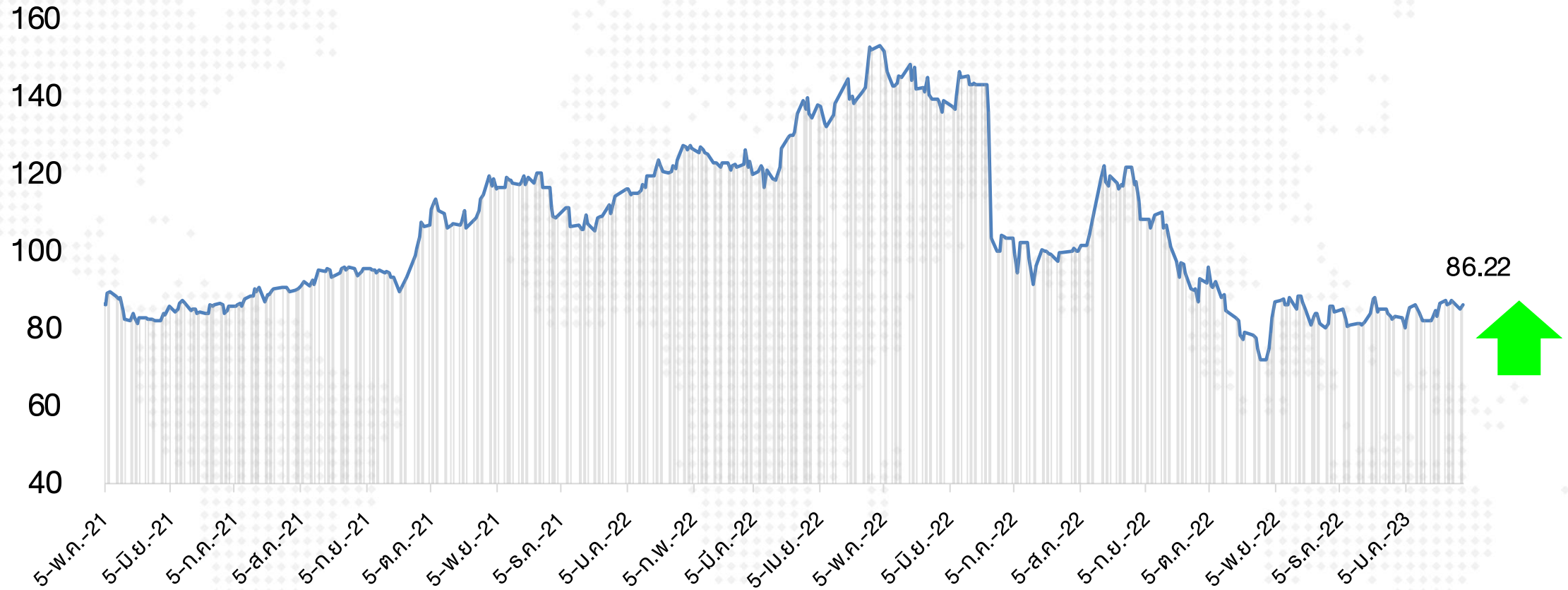
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



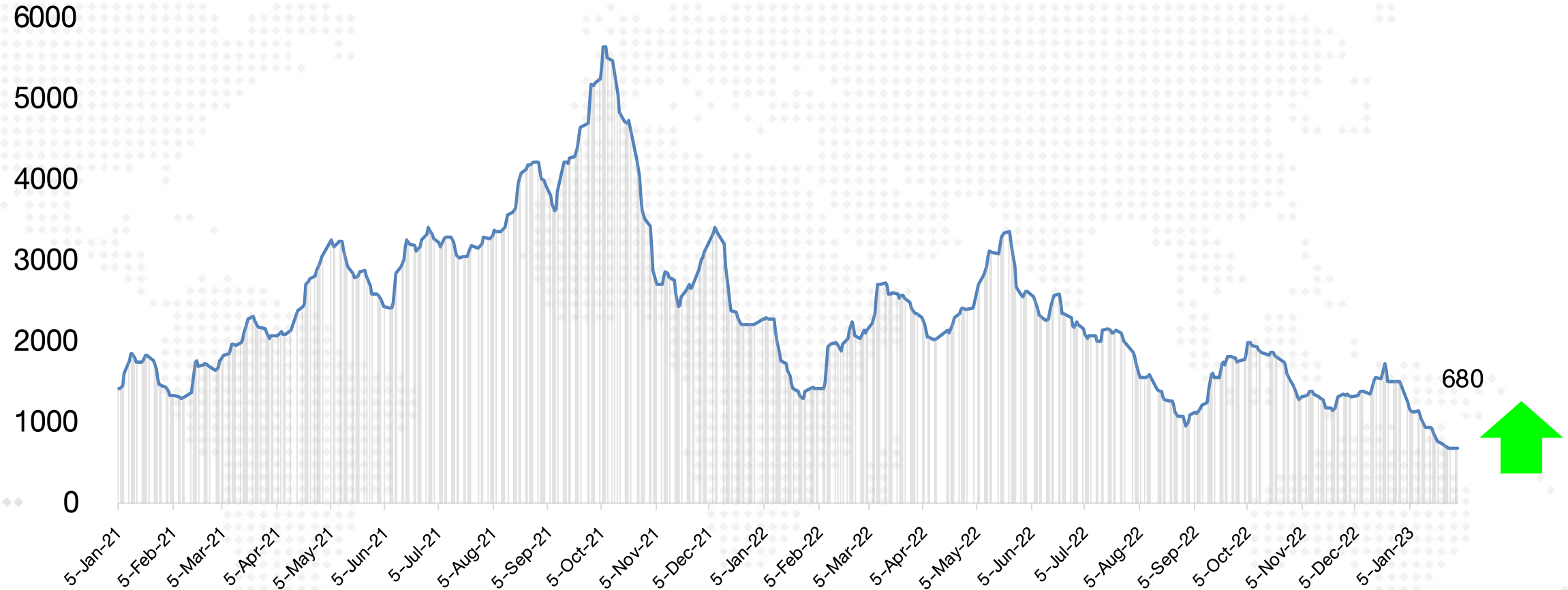
COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



COTTON



Baltic Dry Index



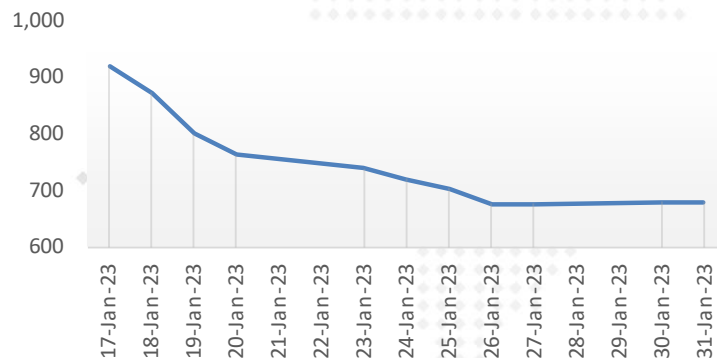
Shipping Index and Stock Performance

31-Jan-23

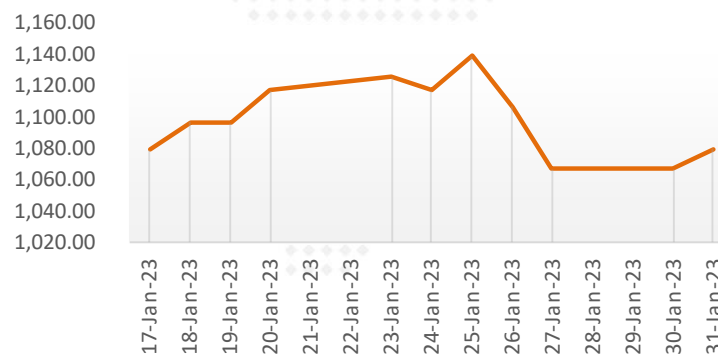
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
31-Jan-23	680.00	0.0%	680.00	0.0%	1,080.16	1.2%	729.00	-0.3%	8.15	1.2%	16.50	1.9%	32.75	1.6%
30-Jan-23	680.00	0.6%	680.00	0.6%	1,067.40	0.0%	731.00	0.0%	8.05	-1.2%	16.20	-0.6%	32.25	1.6%
27-Jan-23	676.00	-0.1%	676.00	-0.1%	1,067.27	-3.6%	731.00	0.0%	8.15	1.2%	16.30	3.2%	31.75	1.6%
26-Jan-23	677.00	-3.7%	677.00	-3.7%	1,107.30	-2.8%	731.00	-0.1%	8.05	-0.6%	15.80	-1.3%	31.25	-1.6%
25-Jan-23	703.00	-2.5%	703.00	-2.5%	1,139.43	2.0%	732.00	0.0%	8.10	0.6%	16.00	1.9%	31.75	1.6%
24-Jan-23	721.00	-2.6%	721.00	-2.6%	1,117.39	-0.8%	732.00	-0.8%	8.05	-0.6%	15.70	-0.6%	31.25	0.0%
23-Jan-23	740.00	-3.0%	740.00	-3.0%	1,126.04	0.7%	738.00	0.0%	8.10	-1.2%	15.80	0.6%	31.25	0.8%
20-Jan-23	763.00	-4.7%	763.00	-4.7%	1,117.71	1.9%	738.00	0.0%	8.20	0.6%	15.70	-1.3%	31.00	-1.6%
19-Jan-23	801.00	-8.4%	801.00	-8.4%	1,096.61	0.0%	738.00	-1.1%	8.15	-0.6%	15.90	0.0%	31.50	-0.8%
18-Jan-23	874.00	-5.1%	874.00	-5.1%	1,097.12	1.6%	746.00	0.0%	8.20	-0.6%	15.90	-1.9%	31.75	0.0%
17-Jan-23	921.00		921.00		1,079.57		746.00		8.25		16.20		31.75	

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

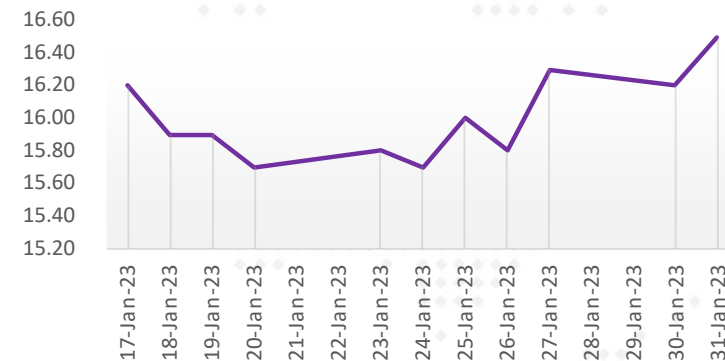
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



PSL (stock price)



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)