

DAOL Weekly Strategy

13 – 17 Nov 2023

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

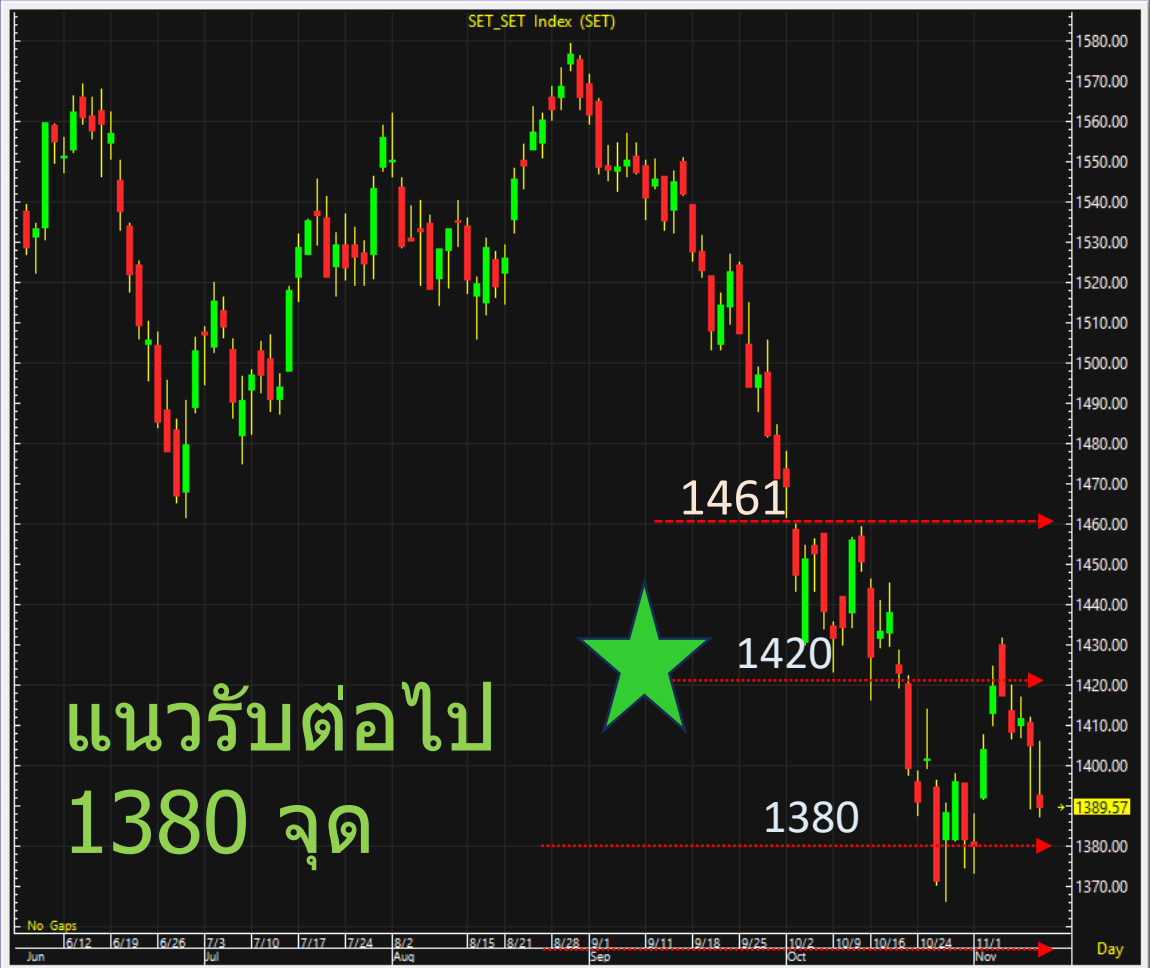
โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), สุวัฒน์ สุกทอง (ต่อ 5452)

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CPN	+0.8325	64.75↑	+2.25	3.60	151811	974437
CPALL	+0.5475	55.75	+0.75	1.36	420524	2348126
CRC	+0.4900	38.25↓	+1.00	2.68	253175	968464
HMPRO	+0.3240	12.10	+0.30	2.54	691208	834107
AWC	+0.3144	3.64	+0.12	3.41	1024212	370863
BJC	+0.2475	27.75	+0.75	2.78	76462	211803
CPAXT	+0.2175	27.00↓	+0.25	0.93	241649	655189
GLOBAL	+0.2050	17.40↓	+0.50	2.96	278698	478772
COM7	+0.2000	26.00↓	+1.00	4.00	459817	1171580
BCP	+0.1925	41.50	+1.75	4.40	140658	581121
STA	+0.0910	14.40	+0.70	5.11	68622	97102
SPRC	+0.0700	7.75	+0.20	2.65	222022	171354
GPSC	+0.0575	43.75↑	+0.25	0.57	194371	843926
FPT	+0.0570	15.20↓	+0.30	2.01	2353	3589
DOHOME	+0.0500	11.70↓	+0.20	1.74	254066	295555
GLAND	+0.0424	2.00	+0.08	4.17	20	4
RCL	+0.0420	19.40↓	+0.60	3.19	26809	52021
BANPU	+0.0410	7.70	+0.05	0.65	1064610	818042
SHR	+0.0348	2.62↑	+0.12	4.80	110775	28743
JTS	+0.0300	44.50↑	+0.50	1.14	32376	145480
PTECH	+0.0300	11.90↑	+1.50	14.42	3	3
DMT	+0.0300	12.50	+0.30	2.46	24896	30950
SYNEX	+0.0280	10.00↓	+0.40	4.17	13586	13678
WHART	+0.0270	9.75↑	+0.10	1.04	26846	25976
ILM	+0.0240	23.60	+0.60	2.61	8418	19793
MGC	+0.0180	6.80↑	+0.20	3.03	3429	2316
SPC	+0.0150	61.50↑	+0.50	0.82	30	183
PLAT	+0.0138	3.08↓	+0.06	1.99	16533	5043
FTREIT	+0.0125	10.00↑	+0.05	0.50	3314	3298
TTA	+0.0120	5.00	+0.08	1.63	22049	11004

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-5.8650	77.75↓	-5.75	-6.89	189892	1504501
AOT	-1.7550	67.50↓	-1.50	-2.17	214726	1461983
JMT	-0.6900	27.00↑	-5.75	-17.56	1112044	3112278
EA	-0.6200	44.25	-2.00	-4.32	149851	672962
BAY	-0.6000	29.00↑	-1.00	-3.33	12486	36264
PTT	-0.5850	33.00↑	-0.25	-0.75	356653	1177168
CPF	-0.4900	18.10↓	-0.70	-3.72	390537	713654
OR	-0.4900	18.20↓	-0.50	-2.67	217396	399707
WHA	-0.4514	4.78↓	-0.37	-7.18	2325863	1133824
SCC	-0.4000	290.00	-4.00	-1.36	12252	357361
JMART	-0.3960	15.30	-3.30	-17.74	771028	1275595
TLI	-0.2820	10.00↓	-0.30	-2.91	117946	118505
INTUCH	-0.2600	70.50	-1.00	-1.40	28101	198756
IVL	-0.2300	25.00↓	-0.50	-1.96	81737	205757
KTB	-0.2280	18.80↑	-0.20	-1.05	663471	1245560
BH	-0.2100	230.00	-3.00	-1.29	47481	1090435
SCGP	-0.1750	36.25	-0.50	-1.36	52832	191671
PTTEP	-0.1600	161.50	-0.50	-0.31	48576	785738
TTB	-0.1588	1.59↓	-0.02	-1.24	1471510	235413
CHG	-0.1440	3.10↓	-0.16	-4.91	288101	90760
TRUE	-0.1410	5.75	-0.05	-0.86	227390	131426
CENTEL	-0.1375	45.00↑	-1.25	-2.70	74983	334017
SAWAD	-0.1375	45.00	-1.25	-2.70	124901	565666
KCE	-0.1250	51.50↓	-1.25	-2.37	86898	448911
BEM	-0.1250	7.90	-0.10	-1.25	143727	114160
TKN	-0.1210	10.60	-1.10	-9.40	427106	467092
BLA	-0.1120	20.30	-0.80	-3.79	56288	115142
BTS	-0.1080	7.30	-0.10	-1.35	121338	89223
HANA	-0.1050	50.75↓	-1.50	-2.87	95539	490783
BGRIM	-0.1050	23.60	-0.50	-2.07	296930	703792

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	+0.6180	1.81↓	+0.10	5.85	1161	209
MASTER	+0.2600	47.50↑	+1.00	2.15	13695	64577
JCKH	+0.0745	0.03	+0.01	50.00	7677	21
MEB	+0.0725	33.50↑	+0.25	0.75	9132	30613
VL	+0.0696	0.84↑	+0.06	7.69	12027	990
TRP	+0.0680	17.70↓	+0.20	1.14	53105	92924
ETE	+0.0605	1.05↓	+0.11	11.70	283245	30701
YGG	+0.0590	7.35↓	+0.10	1.38	18811	13872
TAKUNI	+0.0546	1.58	+0.07	4.64	64073	9994
SENX	+0.0411	0.53↓	+0.01	1.92	2545	136
AU	+0.0400	9.50↑	+0.05	0.53	6558	6267
I2	+0.0369	1.98↓	+0.09	4.76	178541	36165
DHOUSE	+0.0246	0.91↑	+0.03	3.41	6567	595
TRV	+0.0240	3.34↓	+0.10	3.09	11	4
DIMET	+0.0239	0.24	+0.01	4.35	189628	4262
MUD	+0.0206	2.20	+0.02	0.92	78	17
TMW	+0.0200	39.50↓	+0.50	1.28	13	52
PROUD	+0.0190	1.72	+0.02	1.18	17874	3093
VCOM	+0.0180	4.00	+0.06	1.52	121	48
BC	+0.0168	1.04	+0.03	2.97	9	1
FVC	+0.0165	0.79↑	+0.03	3.95	14063	1070
ASN	+0.0162	2.04	+0.09	4.62	19	4
ADD	+0.0160	5.85↑	+0.10	1.74	2949	1775
AF	+0.0157	1.13	+0.01	0.89	103	12
SALAE	+0.0149	0.97↑	+0.01	1.04	4266	412
ATP30	+0.0134	1.01↑	+0.02	2.02	5060	505
ITNS	+0.0132	3.22	+0.06	1.90	733	236
HPT	+0.0130	0.63↑	+0.02	3.28	17060	1033
PPM	+0.0123	1.98	+0.03	1.54	48	9
BM	+0.0118	3.00↑	+0.02	0.67	1958	581

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.6365	0.61↓	-0.01	-1.61	353020	21607
XO	-0.4200	29.00	-1.00	-3.33	39703	116149
DITTO	-0.3900	22.70	-0.60	-2.58	17245	39678
BBIK	-0.2200	94.00	-2.00	-2.08	958	9073
KLINIQ	-0.1650	36.50↓	-0.75	-2.01	12945	47298
PRI	-0.1550	23.50	-0.50	-2.08	1898	4505
FSMART	-0.1480	7.60↓	-0.20	-2.56	12230	9404
NETBAY	-0.1400	17.70	-0.70	-3.80	9614	17196
BE8	-0.1300	32.25	-0.50	-1.53	11389	37218
GTV	-0.1286	0.17	-0.01	-5.56	187847	3197
WARRIX	-0.1180	7.60↓	-0.20	-2.56	9605	7361
IIG	-0.1100	13.00↓	-1.00	-7.14	1313	1742
ZIGA	-0.1008	2.10↓	-0.14	-6.25	123734	27177
D	-0.0986	4.86↓	-0.29	-5.63	48286	23909
ALPHAX	-0.0910	0.56↓	-0.02	-3.45	67705	3927
TITLE	-0.0852	3.08↓	-0.12	-3.75	2532	796
SICT	-0.0705	6.85	-0.15	-2.14	9689	6704
MORE	-0.0703	0.16	-0.01	-5.88	12412	199
JPARK	-0.0702	4.56	-0.18	-3.80	132628	62275
PSTC	-0.0696	0.86↑	-0.03	-3.37	24367	2143
SIMAT	-0.0640	2.30	-0.10	-4.17	29948	7091
FPI	-0.0592	2.28	-0.04	-1.72	1374	313
PACO	-0.0588	1.67↓	-0.06	-3.47	1766	300
A5	-0.0472	3.26↑	-0.04	-1.21	2422	789
TQR	-0.0460	7.00↓	-0.20	-2.78	863	609
TMC	-0.0450	1.68↑	-0.10	-5.62	9811	1658
GFC	-0.0440	10.90	-0.20	-1.80	14272	15489
SWC	-0.0440	5.25	-0.10	-1.87	8	4
SAAM	-0.0435	7.35↓	-0.15	-2.00	184	135
TBN	-0.0400	13.60↓	-0.40	-2.86	705	968



SET	1389.57	-15.40	-1.10 %	Vol	2000	Proj.	1389.54	-15.43	-1.10 %	16:38
GAP:										
B.Vol		Bid	Ask	O.Vol	Avg.	38.62	%Buy	50.22	%Sell	49.78
					Open	1392.68	Volume	13158415U	%B-S	0.44
					High	1406.08	Vol5D	11848434	Value	50822451
					Low	1387.41	Mktcap	17267986	%Mcap	100.00
					Prev	1404.97	BVPS	N/A	P/BV	1.37
					%Swing	1.33	EPS	N/A	P/E	18.30
					DPS	N/A	Yield(%)			3.32
SET	1389.57	-15.40	-1.10 %	50822.45 MB	Gain	137	Lose	345	Unch	161
					P/E					18.30

ราคาสินทรัพย์ : เทียบกับสงครามยูเครน และอิสราเอล

DAOL SEC

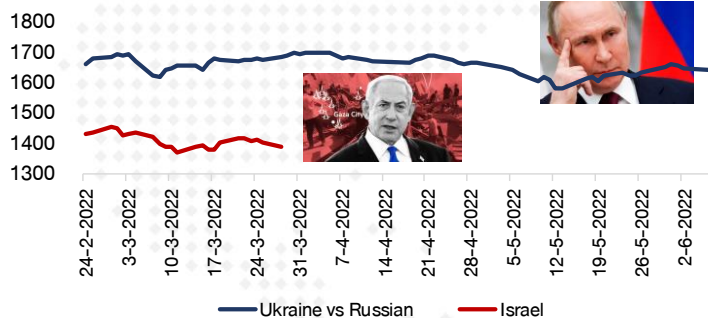
สงครามยูเครน เริ่มนับ 24 ก.พ.22

สงครามอิสราเอล เริ่มนับ 9 ต.ค.23

Update 10 Nov 2023

SET Index

11-Nov-23



Gold



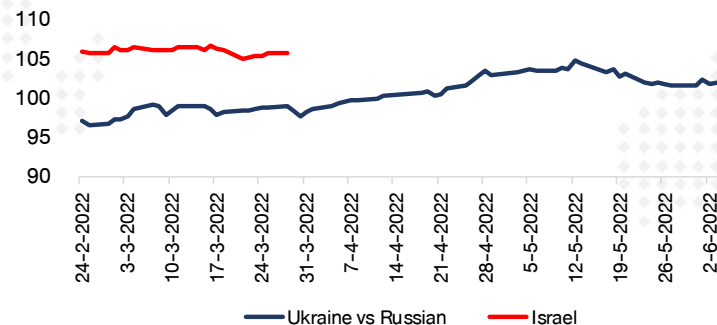
Brent Crude



S&P500



Dollar Index



Calendar (Week)

DAOL SEC

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
14-Nov	EC	GDP SA QoQ	3Q P	-0.1%	-0.1%
	US	CPI YoY	Oct	3.3%	3.7%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Oct	4.1%	4.1%
15-Nov	TH	MSCI Index Reviews			
	JN	GDP Annualized SA QoQ	3Q P	-0.2%	4.8%
	CH	Retail Sales YoY	Oct	7.1%	5.5%
	US	Retail Sales Advance MoM	Oct	-0.2%	0.7%
	US	PPI Final Demand YoY	Oct	--	2.2%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Oct	--	2.7%
	US	Empire Manufacturing	Nov -	1.6	-460.0%
16-Nov	JN	Exports YoY	Oct	1.9%	4.3%
	CH	New Home Prices MoM	Oct	--	-0.3%
	US	Initial Jobless Claims	Nov-11	--	217k
	US	Manufacturing (SIC) Production	Oct	--	0.4%
17-Nov	EC	CPI YoY	Oct F	2.9%	4.3%
	US	Building Permits MoM	Oct	-1.0%	-4.4%
	US	Housing Starts MoM	Oct	0.0	0.1
20-Nov	CH	1-Year Loan Prime Rate	Nov-20	3.4%	3.5%
21-Nov	US	Existing Home Sales MoM	Oct	-1.0%	-2.0%
22-Nov	US	U. of Mich. Sentiment	Nov F	--	--
23-Nov	TH	Customs Exports YoY	Oct	--	2.1%
24-Nov	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Oct	--	-6.1%

Weekly Strategy

DAOL SEC

13 – 17 Nov 23



ทิศทางตลาดหุ้นสัปดาห์นี้

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1360-1400 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,389.57 จุด /-2.12%)
- ตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้คาดว่าจะยังคงผันผวนต่อจากการทยอยรายงานกำไรของบริษัทต่าง ๆ
- ความไม่แน่นอนในทิศทางของดอกเบี้ยสหรัฐฯ กลับมากระทบต่อ Flow ในตลาดเอเชียอีกครั้ง
- ตัวแปรที่สำคัญที่ยังต้องติดตาม คือ สถานการณ์ตะวันออกกลาง และ ตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ
- การแจกเงินของรัฐบาล เราประเมินว่า นักลงทุน(ตลาด) อาจมีความกังวลในเรื่องการกู้เงิน ขณะที่หุ้นค่าปึก จะเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากมาตรการนี้



กลยุทธ์การลงทุน

- แรงซื้อตลาดหุ้นไทยยังเบาบาง แม้จะได้เห็นข่าวการแจกเงินแล้วก็ตาม คาดนักลงทุนจะรอดูเงินเฟ้อสหรัฐฯสัปดาห์หน้า และยังมีเรื่อง MSCI Index Review ช่วงปลายสัปดาห์ด้วย การเข้าซื้อรอบใหม่ อาจต้องรอใกล้ๆ 1360 จุด หรือไม่ก็ผ่าน 1410 จุดไปเลย (ระหว่างนี้ hold หุ้นไว้ก่อน)
- กำไรตลาดไตรมาสนี้ แย่ตามคาด (ถ้าไม่รวม stock gain) หุ้นอิงการบริโภค อิงภาวะเศรษฐกิจจะรายงานกำไร การเล่นกับเรื่องงบ ควรเลือกหุ้นที่ราคายังไม่ตอบสนองต่อหุ้นที่งบดี หรือเล่นหุ้นที่กำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว แต่ราคายังไม่ขึ้น
- เรายังคงเงินสดไว้ที่ระดับ 70% แรงซื้อในตลาดยังเบาบาง เราย่นำ WHA ออก หลังงบนำผิดหวังและนำ KBANK เข้ามาแทน



พอร์ตหุ้นสัปดาห์นี้

- เงินสดในพอร์ต : 70%
- หุ้นในพอร์ต : KBANK(10%), BGRIM(10%), TIDLOR(10%)



ประเด็นสำคัญ

ต่างประเทศ

- ความกังวล Fed ขึ้นดอกเบี้ย และ Moody's ได้ downgrade สหรัฐฯ กลับเข้ามาในตลาด หลังจากคำพูดของ Powell ส่งสัญญาณว่า Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยได้อีก
- ราคาน้ำมันไม่สามารถปรับตัวขึ้นได้มาก เนื่องจากยังถูกดูดจากเศรษฐกิจโลก ล่าสุด Brent \$81.1 เหรียญ
- สงครามอิสราเอล-ฮามาส ถูกให้น้ำหนักน้อยลง ทำให้มีผลกระทบต่อตลาดหุ้นน้อยลง
- Event : เงินเฟ้อสหรัฐ(14), ยอดค้าปลีกสหรัฐ(15), ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐ(16)

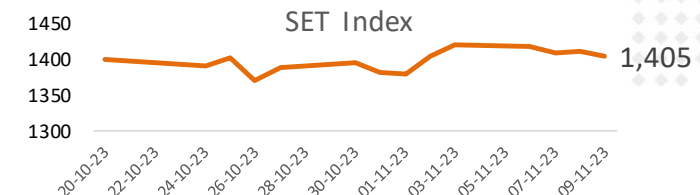
ในประเทศ

- การประกาศเรื่องการแจกเงินของรัฐบาล ต้องดูว่านักลงทุนจะตอบรับทางลบหรือไม่
- สัปดาห์สุดท้ายของการรายงานผลประกอบการบริษัทในตลาดหุ้นไทย ส่งงบวันสุดท้าย 14 พ.ย. DAOL ประเมินกำไรตลาดงวดนี้ไว้ที่ 2.8 แสนล้านบาท +29% QoQ
- นักลงทุนต่างชาติยังขายหุ้นไทยต่อเนื่อง ถึงแม้เงินบาทจะทรงตัวอยู่ในระดับแข็งค่า ก็ไม่ได้ช่วยตลาดในภาพรวมได้
- ติดตาม MSCI Index Reviews(15) ซึ่งอาจจะมีผลต่อตลาดหุ้นไทย



Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ net buy 1.4 พันล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net sell \$929 ล้านเหรียญ) ช่วงต้นสัปดาห์ซื้อเพราะ Bond Yield ลดลง แต่ปลายสัปดาห์ กลับพลิกทรงกันจ้ำม(Bond Yield ขึ้น)
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ net sell \$261 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net sell \$88 ล้านเหรียญ) หุ้นที่ซื้อ มากสัปดาห์ที่ผ่านมา KBANK, ADVANC, BH และหุ้นที่ถูกขายมาก SCB, PTTEP, HANA



13 – 17 Nov 23



Market Factors

ต่างประเทศ

- ความกังวล Fed ขึ้นดอกเบี้ย และ Moody's ได้ downgrade สหรัฐฯ กลับเข้ามาในตลาด หลังจากคำพูดของ Powell ส่งสัญญาณว่า Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยได้อีก
- ราคาน้ำมันไม่สามารถปรับตัวขึ้นได้มาก เนื่องจากยังถูกดูดจากเศรษฐกิจโลก ล่าสุด Brent \$81.1 เหรียญ
- สงครามอิสราเอล-ฮามาส ถูกให้น้ำหนักน้อยลง ทำให้มีผลกระทบต่อตลาดหุ้นน้อยลง
- Event : เงินเฟ้อสหรัฐ(14), ยอดค้าปลีกสหรัฐ(15), ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐ(16)

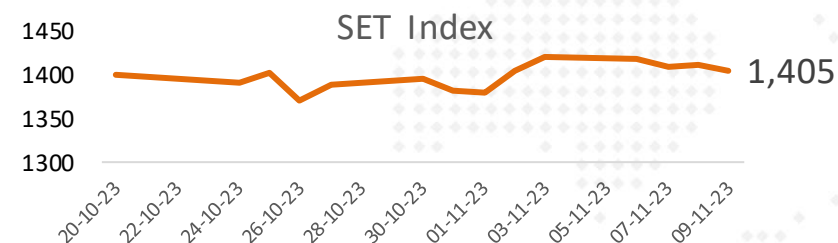
ในประเทศ

- การประกาศเรื่องการแจกเงินของรัฐบาล ต้องดูว่านักลงทุนจะตอบรับทางลบหรือไม่
- สัปดาห์สุดท้ายของการรายงานผลประกอบการบริษัทในตลาดหุ้นไทย ส่งบวันสุดท้าย 14 พ.ย. DAOL ประเมินกำไรตลาดงวดนี้ไว้ที่ 2.8 แสนล้านบาท +29% QoQ
- นักลงทุนต่างชาติยังขายหุ้นไทยต่อเนื่อง ถึงแม้เงินบาทจะทรงตัวอยู่ในระดับแข็งค่า ก็ไม่ได้ช่วยตลาดในภาพรวมได้
- ติดตาม MSCI Index Reviews(15) ซึ่งอาจจะมีผลต่อตลาดหุ้นไทย



Fund Flow

- Flow ตลาดหุ้นเอเชีย 6 ประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ net buy 1.4 พันล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net sell \$929 ล้านเหรียญ) ช่วงต้นสัปดาห์ซื้อเพราะ Bond Yield ลดลง แต่ปลายสัปดาห์ กลับพลิกทรงกันจ้ำม(Bond Yield ขึ้น)
- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างประเทศ net sell \$261 ล้านเหรียญ (สัปดาห์ก่อน net sell \$88 ล้านเหรียญ) หุ้นที่ซื้อ มากสัปดาห์ที่ผ่านมา KBANK, ADVANC, BH และหุ้นที่ถูกขายมาก SCB, PTTEP, HANA





Market Outlook

13 – 17 Nov 23

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ **1360-1400** จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,389.57 จุด /-2.12%)
- **ตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้คาดว่าจะยังคงผันผวนต่อการทยอยรายงานกำไรของบริษัทต่าง ๆ**
- ความไม่แน่นอนในทิศทางของดอกเบี้ยสหรัฐฯ กลับมากระทบต่อ Flow ในตลาดเอเชียอีกครั้ง
- ตัวแปรที่สำคัญที่ยังต้องติดตาม คือ สถานการณ์ตะวันออกกลาง และ ตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ
- **การแจกเงินของรัฐบาล เราประเมินว่า นักลงทุน(ตลาด) อาจมีความกังวลในเรื่องการกู้เงิน ขณะที่หุ้นค้าปลีก จะเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากมาตรการนี้**



Market Strategy

- แรงซื้อตลาดหุ้นไทยยังเบาบาง แม้จะได้เห็นข่าวการแจกเงินแล้วก็ตาม คาดนักลงทุนจะรอดูเงินเฟ้อสหรัฐฯสัปดาห์หน้า และยังมีเรื่อง MSCI Index Review ช่วงปลายสัปดาห์ **การเข้าซื้อรอบใหม่ อาจต้องรอใกล้ๆ 1360 จุด หรือไม่ก็ผ่าน 1410 จุดไปเลย (ระหว่างนี้ hold หุ้นไว้ก่อน)**
- กำไรตลาดไตรมาสนี้ แย่ตามคาด (ถ้าไม่รวม stock gain) หุ้นอิงการบริโภค อิงภาวะเศรษฐกิจ จะรายงานกำไร **การเล่นกับเรื่องบ ควรเลือกหุ้นที่ราคายังไม่ตอบสนองต่อหุ้นทิ้งบด หรือเล่นหุ้นที่กำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว แต่ราคายังไม่ขึ้น**
- เรายังคงเงินสดไว้ที่ระดับ 70% แรงซื้อในตลาดยังเบาบาง เราย่นำ WHA ออก หลังบ่น่าผิดหวังและนำ KBANK เข้ามาแทน



กลยุทธ์การลงทุน

- แรงซื้อตลาดหุ้นไทยยังเบาบาง แม้จะได้เห็นข่าวการแจกเงินแล้วก็ตาม คาดนักลงทุนจะรอดูเงินเฟ้อสหรัฐสัปดาห์หน้า และยังมีเรื่อง MSCI Index Review ช่วงปลายสัปดาห์ด้วย การเข้าซื้อรอบใหม่ อาจต้องรอใกล้ๆ 1380 จุด หรือไม่ก็ผ่าน 1410 จุดไปเลย (ระหว่างนี้ hold หุ้นไว้ก่อน)
- กำไรตลาดไตรมาสนี้ แยกตามภาค (ถ้าไม่รวม stock gain) หุ้นอิงการบริโภค อิงภาวะเศรษฐกิจ จะรายงานกำไร การเล่นกับเรื่องงบ ควรเลือกหุ้นที่ราคายังไม่ตอบสนองต่อหุ้นที่งบดี หรือเล่นหุ้นที่กำลังจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว แต่ราคายังไม่ขึ้น
- เรายังคงเงินสดไว้ที่ระดับ 70% แรงซื้อในตลาดยังเบาบาง เราย่นำ WHA ออก หลังงบน่าผิดหวังและนำ KBANK เข้ามาแทน



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราย่นำ WHA ออก และนำ KBANK เข้ามา
- พอร์ตหุ้นวันนี้ ประกอบไปด้วย KBANK(10%), BGRIM(10%), TIDLOR(10%)

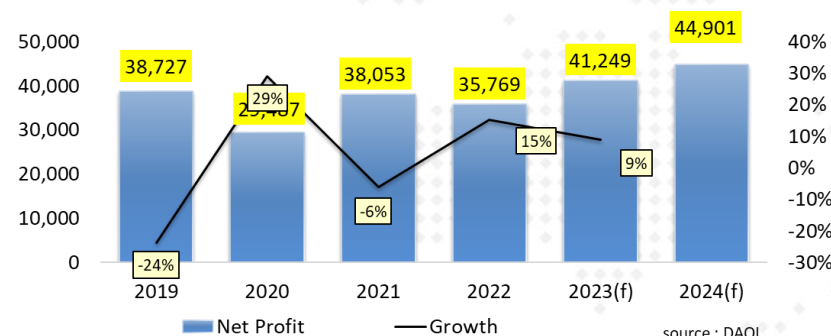
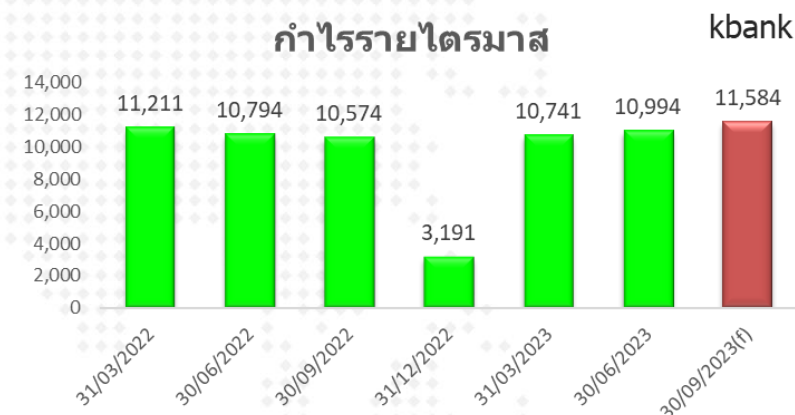
* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

KBANK

“ รูปทรงยังดูดี กำไรฟื้นตัว ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 134 บาท ; ราคาปิด 131.5 บาท)

- ราคาหุ้น KBANK หลังส่งมอบ ดีขึ้นจากทิศทางผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น และ KBANK ก็เป็นหุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศกลับเข้ามาซื้อมากที่สุดตัวหนึ่ง
- กำไรสุทธิ 3Q23 อยู่ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +7% YoY และ +3% QoQ ดีกว่าที่ตลาดและเรคาด +6% จาก NIM ที่ดีกว่าคาด ขณะที่คุณภาพพวง สิ้นทรัพย์เริ่มดูดีขึ้นโดย NPL ลดลง
- คุณภาพพวงสิ้นทรัพย์เริ่มดูดีขึ้น และมี Coverage ratio ที่เพิ่มขึ้นได้ดีมาอยู่ที่ 155% จากไตรมาสก่อนที่ 147% ประกอบกับมี valuation ที่น่าสนใจมาก
- เราประเมิน KBANK จะจ่ายเงินปันผลงวดปี 2566-67 ที่ @4.5 บาท และ @4.9 บาท คิดเป็น Dividend Yield จากราคาตลาดที่ 3.4% และ 3.7% ตามลำดับ

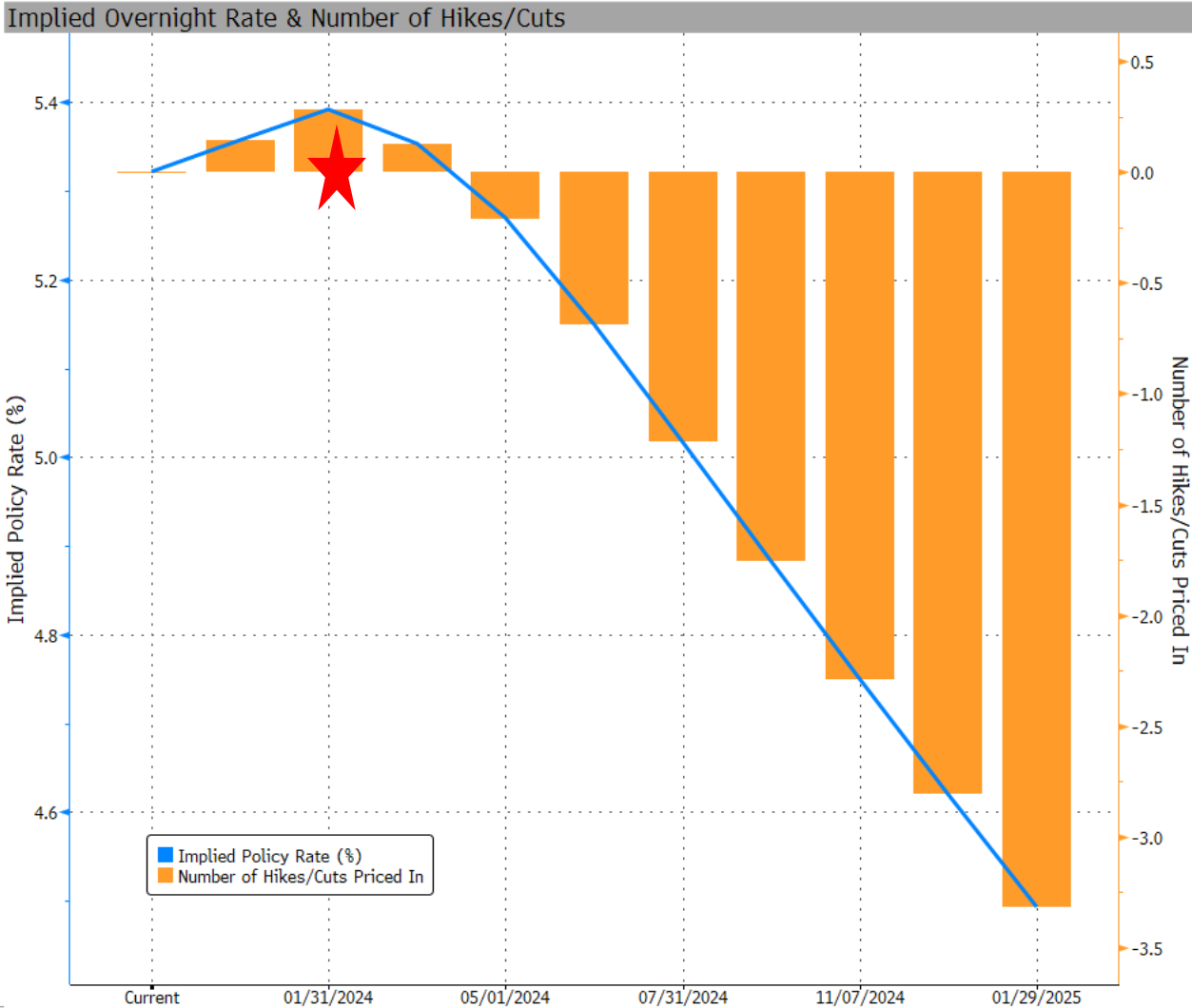




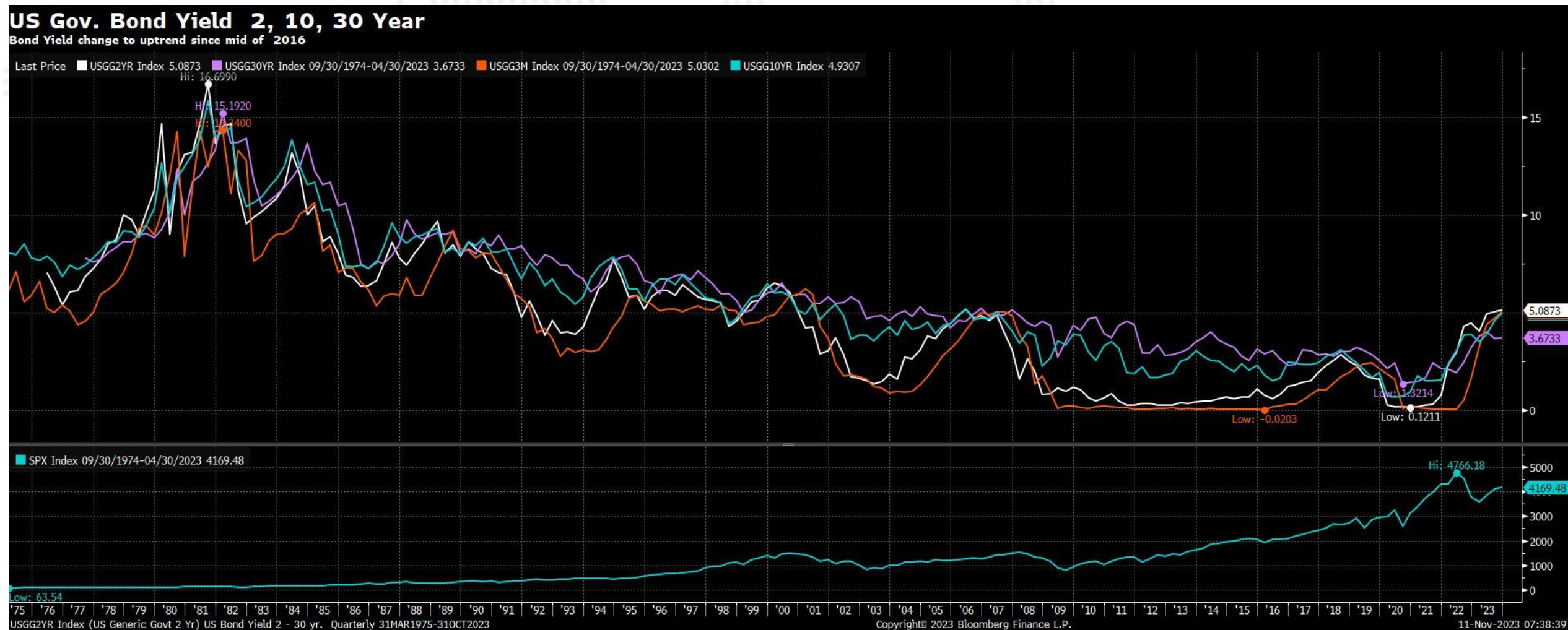
Stock Picks (13 November 2023)

Stock	Weight	Price (Bt) 10 Nov 23	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	70%			
KBANK	10%	131.50	134.00	ราคาหุ้น KBANK หลังส่งงบ ดีขึ้นจากทิศทางผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น และ KBANK ก็เป็นหุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศกลับเข้ามาซื้อมากที่สุดตัวหนึ่ง... กำไรสุทธิ 3Q23 อยู่ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +7% YoY และ +3% QoQ ดีกว่าที่ตลาดและเรคาด
TIDLOR	10%	21.20	24.00	กำไร 3Q23 ทำสถิติสูงสุดใหม่รายไตรมาสที่ 1.0 พันล้านบาท (+12% YoY, +9% QoQ) จากสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง +16% YTD แนวโน้มผล การดำเนินงานที่จะกลับมาขยายตัวปี 2024E สูง ตามเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และวัฏจักรการขึ้น NPL ที่ใกล้ถึงจุดสูงสุด
BGRIM	10%	23.60	25.00	ราคา BGRIM ดูจะแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับตลาด ทำให้น่ากลับเข้าพอร์ตเราอีกครั้งหนึ่ง ทั้งนี้ หุ้นโรงไฟฟ้า ราคาปรับตัวลงมามากจากนโยบายลดค่า ไฟ ผลการดำเนินงานที่ชะลอตัวลง แต่คาดว่าสถานการณ์ในเชิงลบ ค่อยๆ ผ่อนคลายลงแล้ว
Portfolio	100%			
SET		1389.57		

ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69
re 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copy
SN 234706 ICT GMT+7:00 H405-3136-171



US 10 year Bond Yield & Inflation



Bond Yield ของไทยปรับตัวขึ้นมาอีกครั้ง

DAOL SEC

SET Index & Yields on Thai 10-year notes



TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 05NOV2018-11NOV2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

11-Nov-2023 07:42:20



ทุนสำรองฯ ของไทย สูงขึ้น (ดี)

DAOL SEC

Foreign reserve-SET Index





Commodity Index

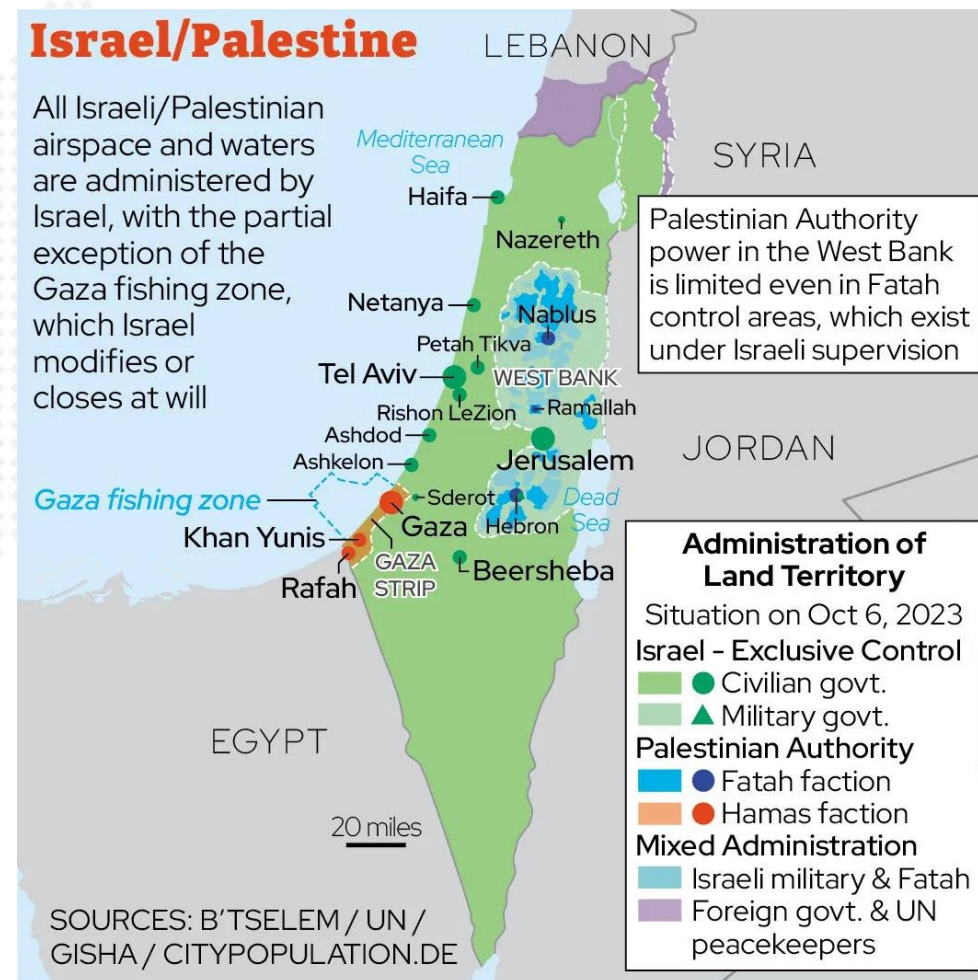
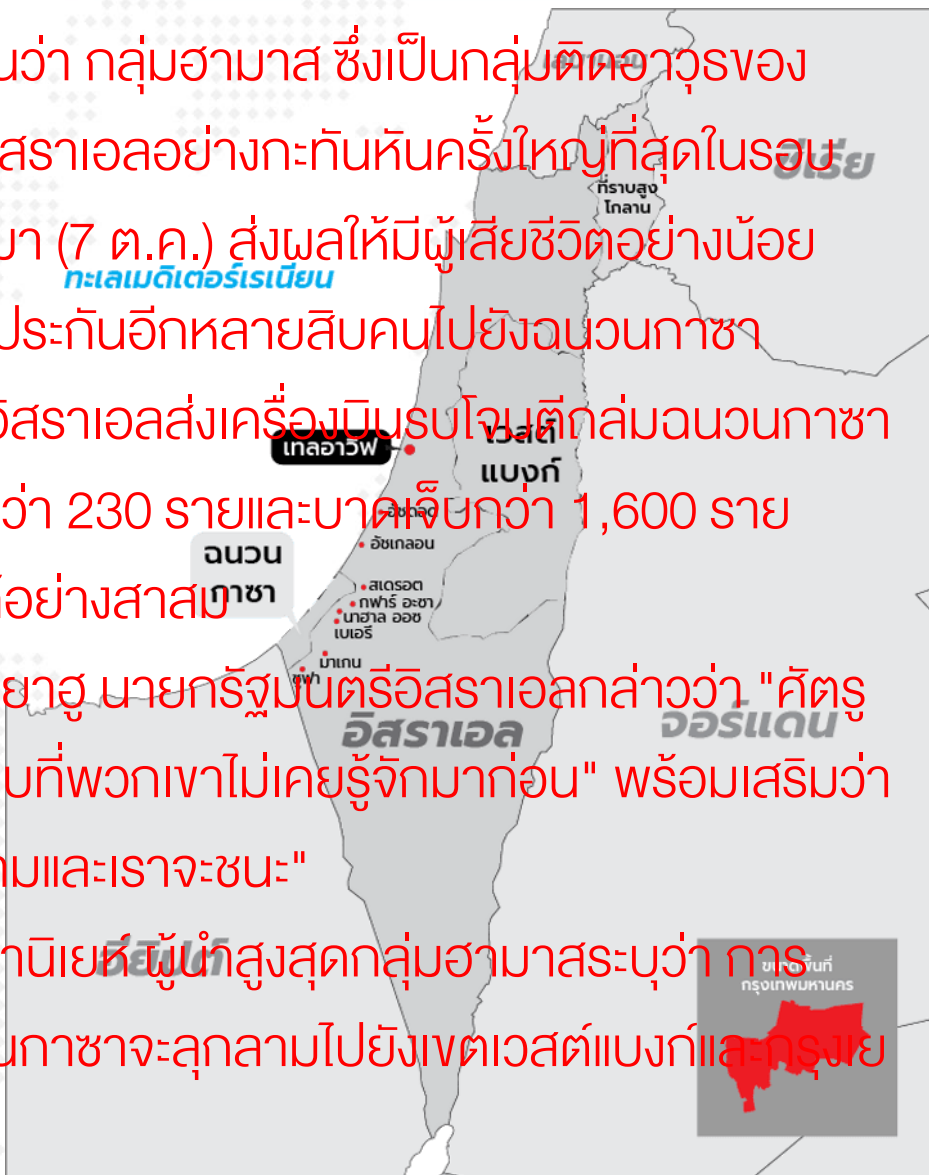


สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานว่า กลุ่มฮามาส ซึ่งเป็นกลุ่มติดอาวุธของปาเลสไตน์ เปิดฉากโจมตีอิสราเอลอย่างกะทันหันครั้งใหญ่ที่สุดในรอบหลายปี เมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมา (7 ต.ค.) ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตอย่างน้อย 250 ราย และถูกจับเป็นตัวประกันอีกหลายสิบคนไปยังฉนวนกาซา

ไม่นานหลังจากนั้น อิสราเอลส่งเครื่องบินรบโจมตีกลุ่มฉนวนกาซาทันที ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตกว่า 230 รายและบาดเจ็บกว่า 1,600 ราย พร้อมให้คำมั่นว่าจะตอบโต้อย่างสาสม

นายเบนจามิน เนทันยาฮู นายกรัฐมนตรีอิสราเอลกล่าวว่า "ศัตรูของเราจะต้องชดใช้ในรูปแบบที่พวกเขาไม่เคยรู้จักมาก่อน" พร้อมเสริมว่า "เรากำลังอยู่ในภาวะสงครามและเราจะชนะ"

ด้านนายอิสมาอีล ฮานียะห์ ผู้นำสูงสุดกลุ่มฮามาสระบุว่า การโจมตีที่ได้เริ่มต้นขึ้นในฉนวนกาซาจะลุกลามไปยังเขตเวสต์แบงก์และกรุงเยรูซาเลม



<https://inews.co.uk/news/world/israel-gaza-maps-borders-changed-history-where-palestinians-live-2690900>



Israel at War

As Israel intensifies its ground operation against Hamas insurgents inside Gaza...

...it has to fend off attacks from Hezbollah at its border with Lebanon in the north



Sources: Israel Defense Forces; Institute for the Study of War and AEI's Critical Threats Project

Note: Attacks against Israel include rocket and mortar attacks, anti-tank fires and small arms combats from Oct. 15–Nov. 05. Claimed furthest Israeli advance and reported Israeli clearing operation as of Nov. 5, 2023.

Bloomberg

1.. อิสราเอล เข้าฉนวนกาซา(กลาง)

2.. อิสราเอลหยุดยิง(บางช่วงเวลา) เพื่อมนุษยธรรม

3..มีการประชุมสุดยอดร่วมอิสลาม-อาหรับนัดพิเศษ น่าจะเป็นเรื่องที่ดี

4..ถ้าอิสราเอลพิสูจน์ได้ว่า “ฮามาส” ใช้โรงพยาบาล เป็นฐานที่มั่น จะกลายเป็นลบต่อ กลุ่มนี้ทันที



ขอขอบคุณข้อมูลและแหล่งความรู้ในเรื่องนี้ : Bloomberg และ รอบโลก by กรุณา บัวคำศรี

07- Nov-23

Economic Impact of War

Global growth and inflation impact of three scenarios for how the Israel-Hamas conflict could evolve

Scenario	Details	Impact on oil prices and VIX*	Impact on global GDP and inflation**
Confined war	- Ground invasion of Gaza - Limited broader regional conflict - Lower Iranian crude output	Oil: +\$4/barrel VIX: No impact	GDP: -0.1 ppts. Inflation: +0.1 ppts.
Proxy war	- Multifront war in Gaza, West Bank, Lebanon, Syria - Unrest in wider Middle East	Oil: +\$8/barrel VIX: +8 points	GDP: -0.3 ppts. Inflation: +0.2 ppts.
Direct war	- Israel and Iran in direct conflict - Unrest in wider Middle East	Oil: +\$64/barrel VIX: +16 points	GDP: -1.0 ppts. Inflation: +1.2 ppts.

Source: Bloomberg Economics

*Impact calibrated based on 2014 Gaza War, 2006 Israel-Lebanon War, and 1990-1991 Gulf War. **Impact on year on year change in global GDP and inflation for 2024, estimated using Bayesian Global VAR

Bloomberg

■ PTTEP (ราคาน้ำมันแพง)



ต้องระวังให้มาก เพราะ เวลานี้ คนกลัวเศรษฐกิจ โลกชะลอตัว แทนที่ราคาน้ำมันจะสูงขึ้น อาจปรับตัวลงในช่วงต่อไปก็ได้

ครั้งนี้ ให้ไปเทียบกับ สงครามยูเครน-รัสเซีย

- ตลาดหุ้น (ฝรั่งขาย)
- หุ้นโรงพยาบาล ที่รับคนไข้ ตะวันออกกลาง
- หุ้นท่องเที่ยว + สายการบิน
- เติบเร็ว
- ชิ้นส่วนรถยนต์ (ไทยส่งออกรถไป ME มาก)
- โรงกลั่นน้ำมัน+ปิโตรเคมี (เพราะต้นทุนสูงขึ้น)

กำไร 3Q ณ 27 Oct 23

ประเมินกำไรตลาด	3Q-23(f)	2Q-23	3Q-22	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET	240,700	220,533	232,768	3.4%	9.1%

กำไร 3Q ณ 20 Oct 23

**คาดว่าจะอยู่ประมาณ 2.4 แสนลบ. +3% YoY ; +9% QoQ การขยายตัวของกำไรตลาดไตรมาสนี้ หลักๆ จะมาจาก กำไรจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ของธุรกิจน้ำมัน(โรงกลั่นน้ำมัน) 3-4 หมื่นลบ. ขณะที่กำไรจากธุรกิจอื่นๆ โดยรวมเราประเมินว่าน่าจะลดลง QoQ (ราว 5%)

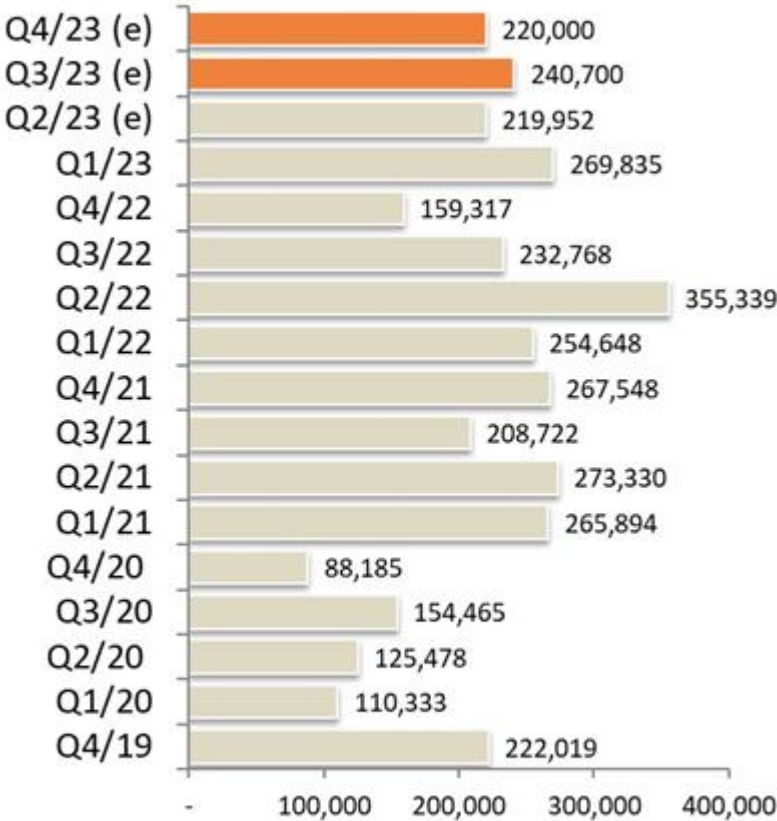
**ถ้ากำไร 3Q ของ SET ออกมาตามนี้ ค่า EPS(12m) จะอยู่ที่ 72.7 บาท คิดเป็น P/E ที่ 19.25 เท่า (ที่ดัชนีฯ 1400 จุด และ เทียบกับก่อนเริ่มรายงานกำไรงวดนี้ ค่า P/E อยู่ราว 20.0 เท่า)

**กำไร 4Q อาจยังได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น แต่หุ้นกลุ่มอื่นๆ จะยังคงไม่ดี ประเมินว่า กำไรตลาดปีนี้ อาจจบแถวๆ 9.50 แสนลบ. ลดลง 5.0% YoY (เดิมที่คาดไว้เมื่อ ส.ค.23 กำไรที่ 1.00 ล้านล้านบาท) โดย EPS น่าจะอยู่ในช่วง 78-80 บาท (จากที่คาดเมื่อ ส.ค.66 ที่ 82 บาท) โดย Forward P/E ปี 2023 ที่ระดับดัชนีฯ 1400 จุด อยู่ที่ 17.5 เท่า

**กำไรสุทธิปี 2023 แม้จะออกมาดี แต่ได้ตัวช่วยจากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น ในช่วง 2H23 ขณะที่กำไรของหุ้นอื่นๆ (ไม่รวมธนาคาร) ชะลอตัว จาก 3 เหตุผลหลัก คือ ภาวะเศรษฐกิจ ต้นทุนสูง และนโยบายภาครัฐฯ

หมายเหตุ : ยังไม่รวม FX Loss ของตลาด ในหุ้นที่ไม่ใช่ น้ำมัน-ปิโตรเคมี

SET's Profit

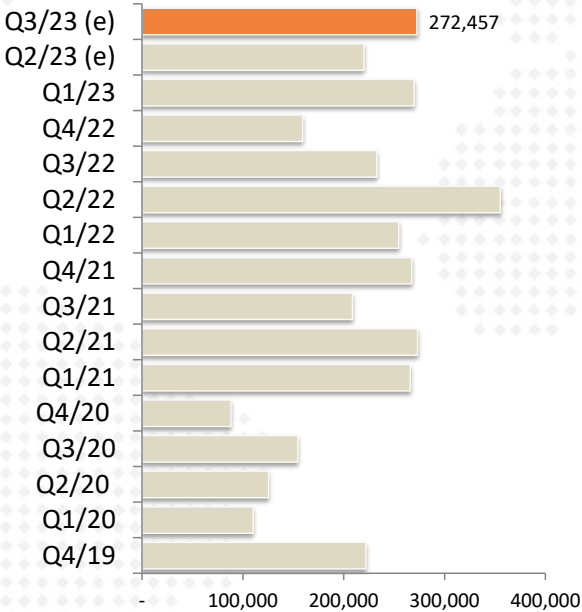


unit : Million Baht

source : DAOL , SET

ประเมินกำไรตลาด	3Q-23(f)	2Q-23	3Q-22	YoY	QoQ
คาคกำไร SET	272,457	220,533	232,768	17.1%	23.5%

SET's Profit



unit : Million Baht

source : DAOL , SET

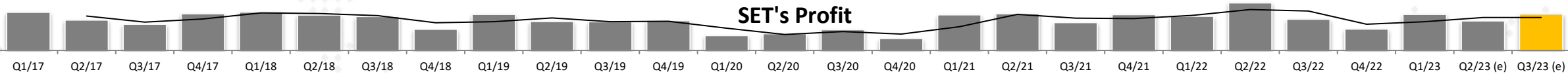
ประเมินกำไร 3Q-2023

source : Bloomberg

รวมรวมโดย DAOL Strategy

	3Q-23(f)	2Q-23	3Q-22	Growth YoY	Growth QoQ
สรุปกำไรแยก Sector (เฉพาะ SET)					
Energy & Utilities	106,578	48,891	53,449	99.4%	118.0%
Commerce	12,394	12,951	11,633	6.5%	-4.3%
Banking	61,275	63,414	55,139	11.1%	-3.4%
Transportation & Logistics	13,393	4,554	-990	n.m.	194.1%
Information & Communication T	5,907	10,743	12,225	-51.7%	-45.0%
Property Development	15,127	15,990	15,956	-5.2%	-5.4%
Food & Beverage	2,034	3,393	16,499	-87.7%	-40.1%
Health Care Services	7,506	6,192	6,178	21.5%	21.2%
Electronic Components	7,052	6,045	5,863	20.3%	16.7%
Finance & Securities	8,504	7,983	8,596	-1.1%	6.5%
Construction Materials	4,959	2,970	4,793	3.5%	67.0%
Petrochemicals & Chemicals	1,239	-5,173	-5,197	n.m.	n.m.
Insurance	113	125	53	112.8%	-9.6%
Property Fund & REITs	3,999	3,419	3,015	32.6%	17.0%
Packaging	1,730	1,603	3,018	-42.7%	8.0%
Media & Publishing	645	661	808	-20.2%	-2.4%
Tourism & Leisure	2,144	3,425	4,363	-50.9%	-37.4%
Construction Services	996	723	718	38.7%	37.7%
Agribusiness	-109	868	2,629	n.m.	n.m.
Automotive	1,420	1,203	1,593	-10.8%	18.1%
Steel	-149	-72	-347	n.m.	n.m.
Industrial Materials & Machine	0	0	0	n.m.	n.m.
Personal Products & Pharmacei	209	158	182	14.7%	32.6%
Fashion	237	276	217	9.1%	-14.2%
Professional Services	130	155	99	30.7%	-16.4%
Home & Office Products	0	0	0	n.m.	n.m.
Paper & Printing Materials	0	0	0	n.m.	n.m.
รวมหุ้นที่มีการทำประมาณการ	257,335	190,498	200,493	28.4%	35.1%

SET's Profit



ประเมินกำไร 3Q-2023

11-Nov-23

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	3Q-23(f)	2Q-23	3Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	9M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
PTT	30,811	20,107	8,884	246.8%	53.2%	SET	99,184	79%	13-Nov-23
CPALL	4,175	4,438	3,677	13.6%	-5.9%	SET	17,280	74%	10-Nov-23
CPN	3,778	3,678	2,872	31.5%	2.7%	SET	12,990	82%	09-Nov-23
OR	3,624	2,756	701	416.9%	31.5%	SET	11,742	80%	15-Nov-23
BDMS	3,574	3,063	3,386	5.6%	16.7%	SET	13,484	75%	13-Nov-23
EGCO	3,429	1,460	-392	n.m.	134.9%	SET	9,558	72%	14-Nov-23
AOT	3,428	3,156	-1,333	n.m.	8.6%	SET	9,658	35%	10-Nov-23
BANPU	3,025	-445	17,744	-83.0%	n.m.	SET	7,736	98%	10-Nov-23
DIF	2,966	2,773	2,864	3.6%	7.0%	SET	11,931	72%	10-Nov-23
BPP	2,441	1,338	2,315	5.4%	82.5%	SET	6,407	92%	10-Nov-23
TCAP	1,802	1,777	1,326	35.9%	1.4%	SET	6,374	81%	10-Nov-23
RATCH	1,714	2,125	2,248	-23.8%	-19.3%	SET	7,194	73%	14-Nov-23
SAWAD	1,475	1,146	1,186	24.4%	28.7%	SET	5,011	76%	14-Nov-23
SIRI	1,418	1,621	1,268	11.8%	-12.5%	SET	4,610	100%	14-Nov-23
SPALI	1,389	1,701	2,749	-49.5%	-18.3%	SET	6,339	66%	15-Nov-23
CRC	1,273	1,567	1,173	8.4%	-18.8%	SET	8,190	61%	13-Nov-23
BTSGIF	1,169	769	388	201.4%	51.9%	SET	4,029	29%	14-Nov-23
LH	1,140	1,450	2,249	-49%	-21.4%	SET	8,038	49%	10-Nov-23
BA	1,030	670	-393	n.m.	53.8%	SET	2,123	121%	14-Nov-23
BTS	988	-772	474	108.4%	n.m.	SET	1,402	70%	14-Nov-23
BEM	950	901	863	10.1%	5.5%	SET	3,475	75%	10-Nov-23
CPNREIT	942	757	672	40.1%	24.4%	SET	3,544	66%	14-Nov-23
WHA	837	866	259	224%	-3.4%	SET	4,350	51%	10-Nov-23
TTW	805	625	964	-16.4%	28.9%	SET	3,038	67%	13-Nov-23
COM7	797	704	725	10.0%	13.2%	SET	3,453	69%	10-Nov-23
JAS	780	-794	-726	n.m.	n.m.	SET	82	-1084%	10-Nov-23
HANA	707	635	417	69.7%	11.3%	SET	2,282	71%	14-Nov-23

หุ้นที่นักวิเคราะห์ปรับคำแนะนำ ดีขึ้น(ดี) และลดลง(ลบ)

DAOL SEC

11-Nov-23

Source : Bloomberg

ดีขึ้น(บวก)

AWC	33%
MTC	25%
TU	13%
TRUE	11%
BCH	10%
OSP	10%
MINT	9%
EGCO	7%
LH	5%
SPALI	0%

ลดลง(ลบ)

KCE	35%
WHA	27%
BJC	17%
QH	12%
CPAXT	11%
BH	9%
HMPRO	7%
GPSC	5%
OR	4%
ADVANC	4%

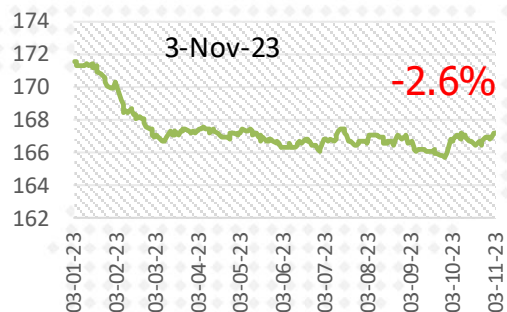
Change in the consensus analyst recommendation within the week prior to today's date. This field is dependent upon the Data Source entered by the user in BEst Data Source Override (BE998, BEST_DATA_SOURCE_OVERRIDE). Allowable values are BST, BLI, and BPE.

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

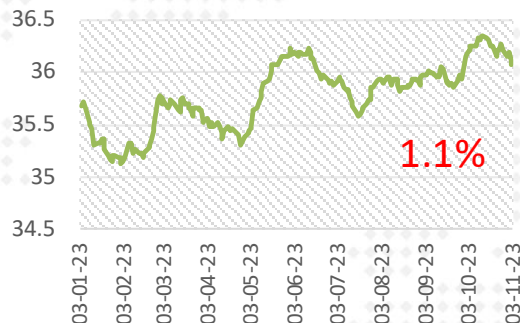
DAOL SEC

ปี 2023 EPS เริ่มถูกปรับ
ลดลง

MSCI WORLD



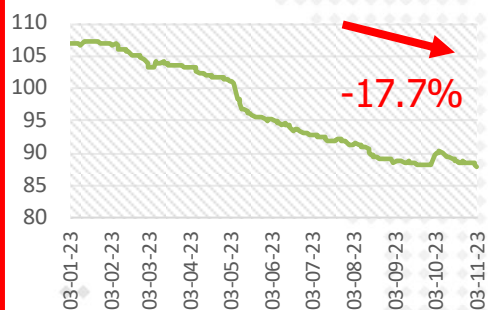
STXE 600 (EUR) Pr



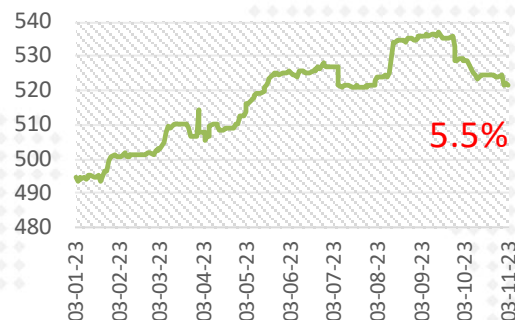
US (s&p-500)



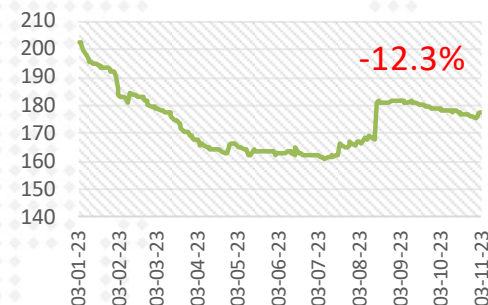
Thailand



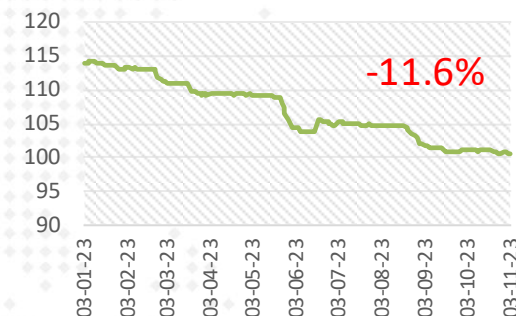
Philippine



South Korea



Malaysia

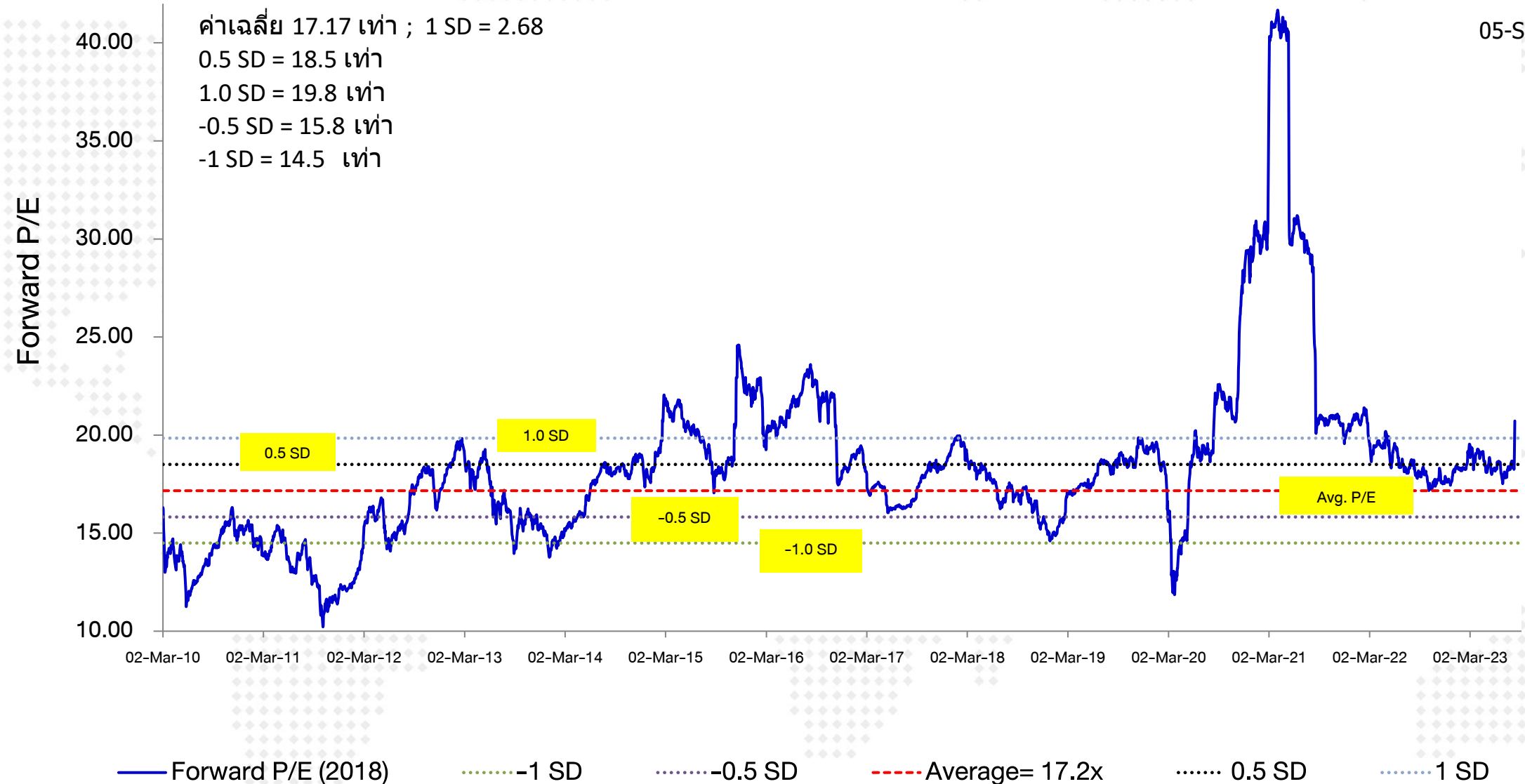


Indonesia



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

05-Sep-23



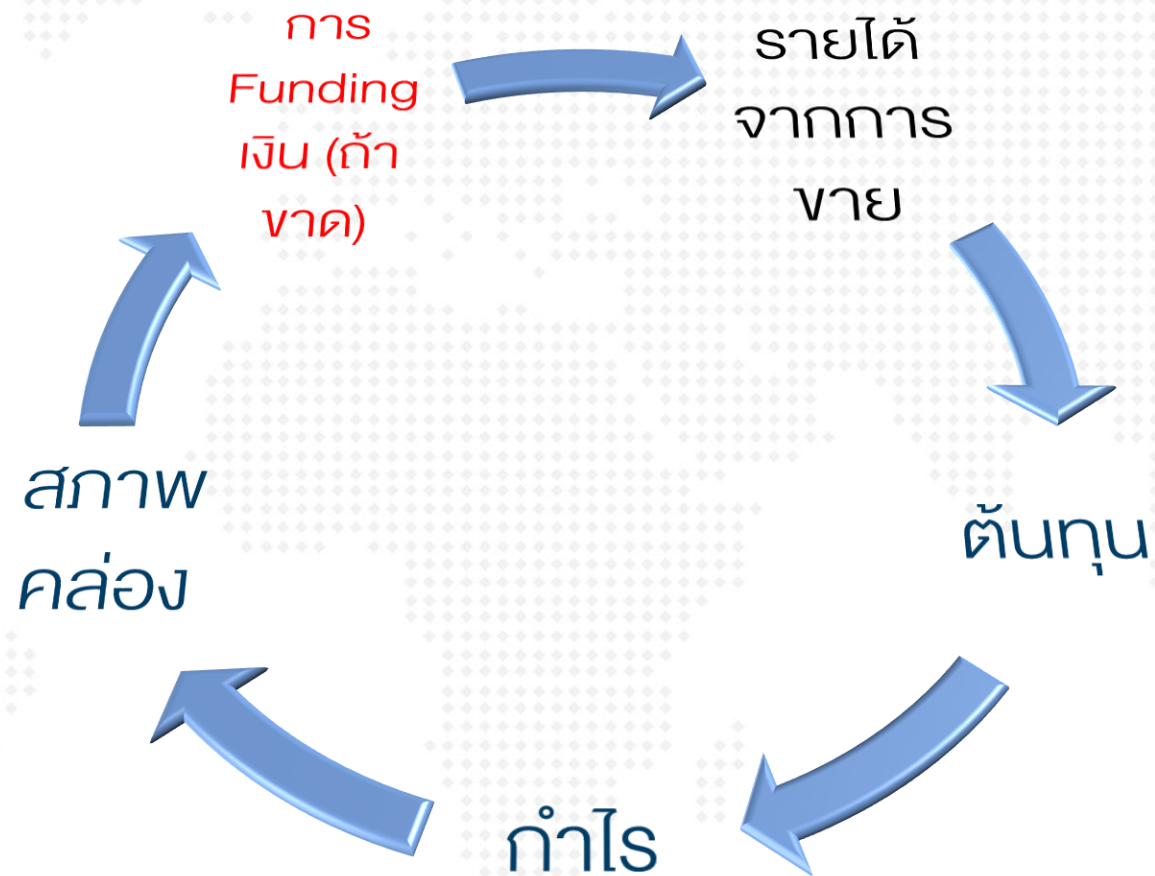
หาแนวรับดัชนี โดยใช้กำไรตลาดและ P/E

กำไรไตรมาส	EPS
269,835	22.01
219,952	17.93
240,700	19.63
220,000	17.92
950,487	77.50

EPS 12M
84.25
72.32
72.67
77.50

แนวรับ	P/E ('23f)	SD
1420	18.3	0.43
1400	18.1	0.33
1380	17.8	0.24
1350	17.4	0.09
1331	17.17	0.00
1308	16.9	(0.11)
Earning Yield 1280	16.5	(0.24)





เศรษฐา เผยที่มาเงินแล้ว ออกเป็นพ.ร.บ.กู้เงิน 5 แสนล้านบาท แจก 50 ล้านสิทธิ

10-Nov-23

เมื่อวันที่ 14.00 น. วันที่ 11 พฤศจิกายน นายเศรษฐา ทวีสิน ได้แถลงความคืบหน้าโครงการเงินดิจิทัล โดยระบุว่า จะมอบสิทธิการใช้จ่ายให้กับประชาชนผู้ที่อายุ 16 ปีขึ้นไป รายได้ไม่ถึง 70,000 บาท ต่อเดือน และมีเงินฝากต่ำกว่า 500,000 บาท

โดยให้สิทธิครั้งแรก 6 เดือน หลังจากโครงการเริ่ม ขยายพื้นที่ครอบคลุม ระดับอำเภอ

โครงการดังกล่าว จะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจที่ซบเซา

- ใ้เงิน 10,000 บาท ในกระเป๋าดิจิทัล
- ต้องใช้ภายในอำเภอ ตามบัตรประชาชน
- เงินต้องใช้ครั้งแรกใน 6 เดือน
- โครงการสิ้นสุด เมษายน 70
- ประชาชนไม่สามารถโอนให้ผู้อื่น หรือแลกเป็นเงินสด
- ต้องลงทะเบียนเพื่อรับสิทธิ
- ใช้สำหรับซื้อของอุปโภคบริโภคเท่านั้น

นายเศรษฐายังได้ชี้แจงรายละเอียดที่มาของงบประมาณโครงการว่า คำตอบที่เป็นไปได้มากที่สุดในการดำเนินนโยบายนี้ คือการออก พรบ. เป็นวงเงิน 500,000 ล้านบาท ซึ่งมีความโปร่งใส ภายใต้การตรวจสอบถ่วงดุลในระบบรัฐสภา ซึ่งมั่นใจว่า จะได้รับการอนุมัติโดยรัฐสภา

ตลาดหุ้นไทย มักจะคิดอย่างไร

- แจกเงินมาก(ตามนโยบาย) นี่มาก หุ้นมักจะตก
- แจกน้อย และกระจายการแจก จะดีต่อตลาดมากกว่า
- มีการแจกในรูปแบบลดหย่อนภาษีจากการซื้อสินค้า ตลาดจะชอบ
- กู้ยืมมาก คนจะกลัวเฟ้อจึงขายหุ้น (เพราะเห็นมาแล้ว)

Bond Yield ของไทยปรับตัวขึ้นมาอีกครั้ง

DAOL SEC

SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 05NOV2018-11NOV2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

11-Nov-2023 07:42:20

มีความเห็น 3 แนวทาง ดังนี้

1. **จ่ายเฉพาะกลุ่มผู้มีรายได้น้อย** ซึ่งมีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ จำนวน 15-16 ล้านคน ใช้งบประมาณ 1.6 แสนล้านบาท
2. **พิจารณาให้ตัดกลุ่มคนที่มีความพร้อมทางสังคม** มีรายได้เดือนละ 25,000 บาท หรือมีเงินฝากในบัญชี 1 แสนบาท จะเหลือผู้ที่ได้รับสิทธิ 43 ล้านคน ใช้งบประมาณ 4.3 แสนล้านบาท
3. **พิจารณาตัดผู้ที่มีรายได้เกินเดือนละ 50,000 บาท** หรือมีเงินฝากในบัญชี 5 แสนบาท จะเหลือผู้ได้รับสิทธิ 49 ล้านคน ใช้งบประมาณ 4.9 แสนล้านบาท โดยจะเสนอให้คณะกรรมการชุดใหญ่พิจารณา

ทั้งนี้ 3 แนวทางดังกล่าว จะเสนอให้คณะกรรมการชุดใหญ่ที่มีนายกรัฐมนตรี เป็นประธานตัดสินใจอีกครั้งในสัปดาห์นี้

ข้อเสนอแหล่งงบประมาณโครงการ 'เงินดิจิทัล'

260,000

ล้านบาท

จากรายได้ที่รัฐบาลเก็บได้เพิ่ม
ในปีงบประมาณ 2567

มาตรการกึ่งการคลัง
ยืมเงินรัฐวิสาหกิจมาใช้ก่อน

100,000
ล้านบาท

จากภาษีเงินได้มีบุคคล
และ VAT ที่เก็บได้เพิ่ม
จากมาตรการเงินดิจิทัล

110,000
ล้านบาท

ลดค่าใช้จ่าย
และเพิ่มประสิทธิภาพ
การใช้งบประมาณปี 2567

90,000
ล้านบาท

ดึงจาก
งบประมาณค้างจ่าย
ของงบประมาณปี 2566

รวมวงเงิน

560,000

ล้านบาท



การประเมินผลต่อเศรษฐกิจปี 2567

กรณีเริ่มโครงการ
1 ก.พ. 2567

มีผลต่อ GDP
0.80 - 1.30%

กรณีเริ่มโครงการ
ช้ากว่าไตรมาส 1 ปี 2567

มีผลต่อ GDP
0.60 - 0.98%



จ่ายเงินผ่านซูเปอร์แอป
ธนาคารรัฐเป็นผู้พัฒนา
ใช้ระบบบล็อกเชน

การปรับเงื่อนไขใช้เงินดิจิทัล

เงื่อนไขเดิม ใช้ในรัศมี 4 กิโลเมตร

เงื่อนไขใหม่ ขยายรัศมีเกิน 4 กิโลเมตร
ใช้ได้ภายในเขตตำบล หรือ อำเภอ
ห้ามใช้เกี่ยวกับอามมุข การออม และการใช้หนี้

เหตุผลการใช้แอป 'เป๋าตัง'

ไม่ใช่แอป
ของรัฐ

การต่อยอด
ทำได้จำกัด

แอปใหม่
จะดึงข้อมูลรัฐ
มาใช้ประโยชน์ได้



19/10/2566
กราฟิก กรุงเทพธุรกิจ

7 ผู้ให้บริการ
ICO Portal
ในไทย



แฟรคชั่น
(ประเทศไทย)
(fraction)

kubix

คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเสท
(KUBIX)

TOKEN X

โทเคน เอกซ์
(TOKEN X)

BiTherb

บิเธอร์บ
(BITHERB)

T-BOX

ที-บ็อกซ์ (ไทยแลนด์)
(T-BOX)

XSPRING
Digital

เอ็กซ์สปริง ดิจิทัล
(XSPRING)

LONGROOT

ลองรูท (ประเทศไทย)
(LONGROOT)

ที่มา : ก.ส.ด.

- 17-Oct-23



E:\000\KTB Sec\BOT ตัวเลข-ข้อมูลเศรษฐกิจ\งานบริการคลังตามระบบกระแสเงินสดของรัฐบาล_Fit-106_ก-ค-66.xlsx

คาดการณ์หุ้นเข้า-ออก จากการคำนวณ SET50 , SET100

26 Oct 23

โดย DAOL

มีผล 2 ก.ค.2024

* ใช้ข้อมูล ณ 20 ต.ค.

SET50		SET100	
เข้าใหม่	ออก	เข้าใหม่	ออก
KCE	TIDLOR	SKY	THG
BCP	INTUCH	SISB	STEC
		SAPPE	SABUY
		RBF	PTG
		QH	PSL
		MOSHI	MBK
		JAS	INTUCH
		ITC	CKP
		ICHI	ACE

หมายเหตุ : 1..ประเมินโดยใช้ข้อมูลการซื้อขาย ณ 20 ต.ค.66 เพื่อพิจารณาคัดหุ้นเข้า/ออก
SET ใช้ข้อมูล ณ 30 พ.ย. ในการพิจารณา.....คาดว่า SET ประกาศรายชื่อจริงๆ กลางเดือน ธ.ค.66
2. DELTA ติด Trading Alert 2 ครั้ง แต่ มูลค่าการซื้อขาย ยังไม่ต่ำกว่าเกณฑ์ แต่หาก DELTA
หลุดออกจาก TIDLOR จะยังคงอยู่ใน SET50 เหมือนเดิม

		วันที่ติด Trading Alert (ล้านบาท)	100%	ตัวเลขที่นำไปคำนวณ	จำนวนวัน	ซื้อขาย/วัน	
3-Apr-23	21-Apr-23	apr	12,532 apr = 100%	23,169	10,637	17	626
20-Jun-23	10-Jul-23	Jun	13,020 Jun = 100%	38,262	25,241	22	1,147
		Jul	4,631 Jul = 100%	21,498	16,867	20	843

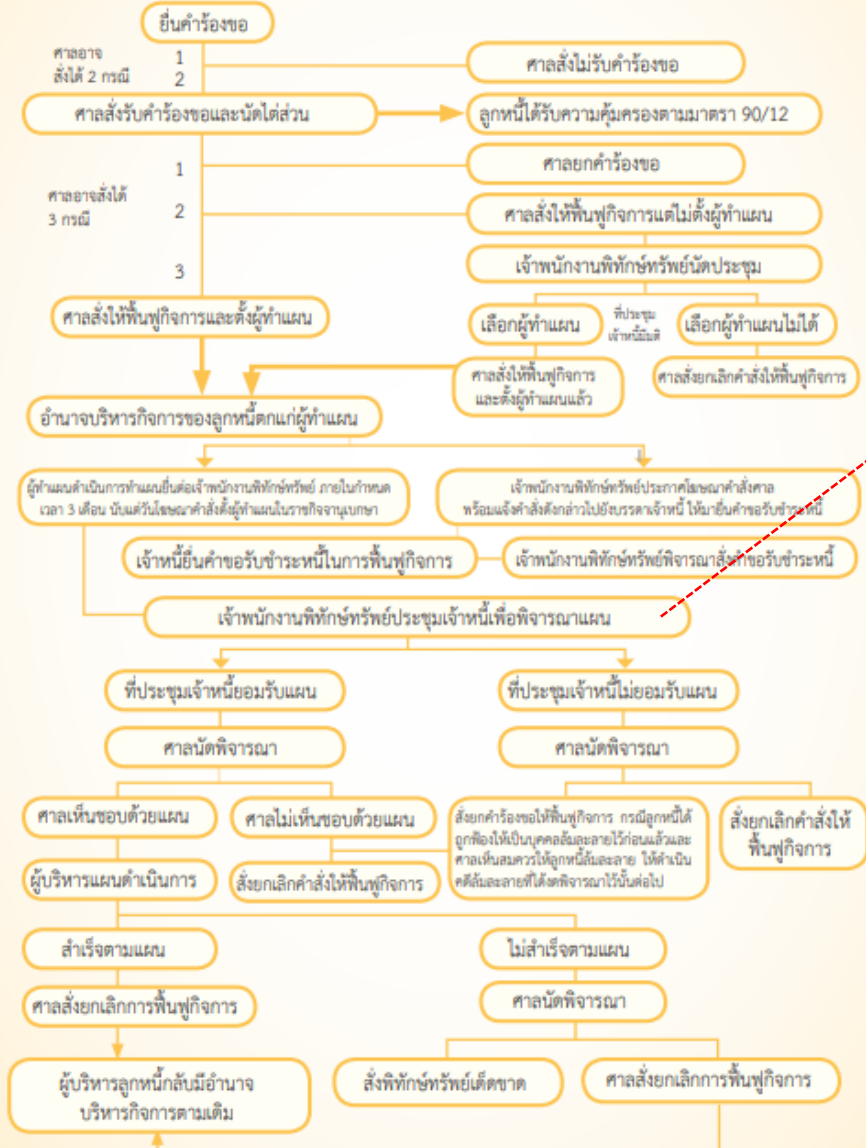
JKN GLOBAL GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED (JKN)

Long Term Debenture

ThaiBMA Symbol	Issued Date	Maturity Date	Issue Size (THB Mln.)	Outstanding (THB Mln.)	Term	TTM (Yrs.)	Security Type
JKN239A II/HNW	01-Dec-2020	01-Sep-2023	600.00	600.00	2.75 Yrs	0.00	UNSEC
JKN243A II/HNW	15-Feb-2022	15-Mar-2024	300.00 /	300.00	2.08 Yrs	0.54	UNSEC
JKN246A II/HNW	10-Jun-2022	10-Jun-2024	578.60	578.60	2.00 Yrs	0.78	UNSEC
JKN240A II/HNW	20-Oct-2022	20-Oct-2024	400.00 /	400.00	2.00 Yrs	1.14	UNSEC
JKN24NA II/HNW	11-Nov-2022	11-Nov-2024	800.00 /	800.00	2.00 Yrs	1.20	UNSEC
JKN252A II/HNW	24-Feb-2023	24-Feb-2025	525.00 /	525.00	2.00 Yrs	1.49	UNSEC
JKN255A II/HNW	10-Aug-2023	10-May-2025	156.60 /	156.60	1.75 Yrs	1.69	UNSEC

บมจ.เจเคเอ็น โกลบอล กรุ๊ป (JKN) แจ้งว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 7 พ.ย.2566 ได้มีมติอนุมัติให้ บริษัทในฐานะลูกหนี้ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ และเสนอผู้จัดทำแผนฟื้นฟูกิจการ ต่อศาลล้มละลายกลางภายใต้พระราชบัญญัติล้มละลาย พ.ศ. 2483 (รวมที่แก้ไขเพิ่มเติม) โดยในวันที่ 8 พ.ย.2566 บริษัทได้ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทเรียบร้อยแล้ว

ขั้นตอนการฟื้นฟูกิจการของลูกหนี้



DAOL SEC





Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

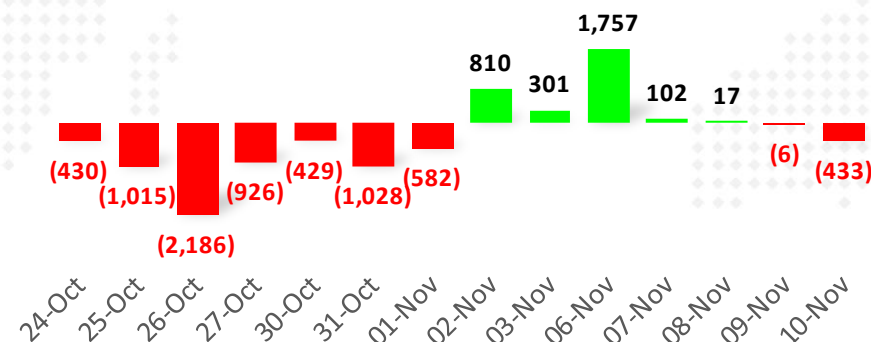
DAOL SEC

รวม 6 ตลาด

11-Nov-23

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
Asia (11)		(433)	1,552	2,096	(8,748)	8,835	12,629	77,885
China	30JUN2023			6,252	(41,410)	6,779	(68,625)	
India	09NOV2023	(176)	(277)	(645)	(3,302)	11,457	14,508	37,176
Indonesia	10NOV2023	(45)	(131)	(181)	(677)	(987)	(2,215)	(7,516)
Japan	03NOV2023		2,099	2,099	21,643	32,782	38,954	56,771
Malaysia	09NOV2023	12	130	169	(291)	(733)	(1,114)	(2,303)
Philippines	10NOV2023	(1)	2	(8)	(178)	(908)	(967)	(1,469)
S. Korea	10NOV2023	16	1,293	1,554	(943)	5,365	4,964	9,096
Sri Lanka	10NOV2023	1	3	2	4	14	51	38
Taiwan	10NOV2023	(227)	698	1,407	(3,550)	(5,730)	(4,277)	39,585
Thailand	10NOV2023	(66)	(262)	(264)	(695)	(5,222)	(4,656)	(10,362)
Vietnam	10NOV2023	(0)	(33)	(32)	(97)	(363)	616	1,013

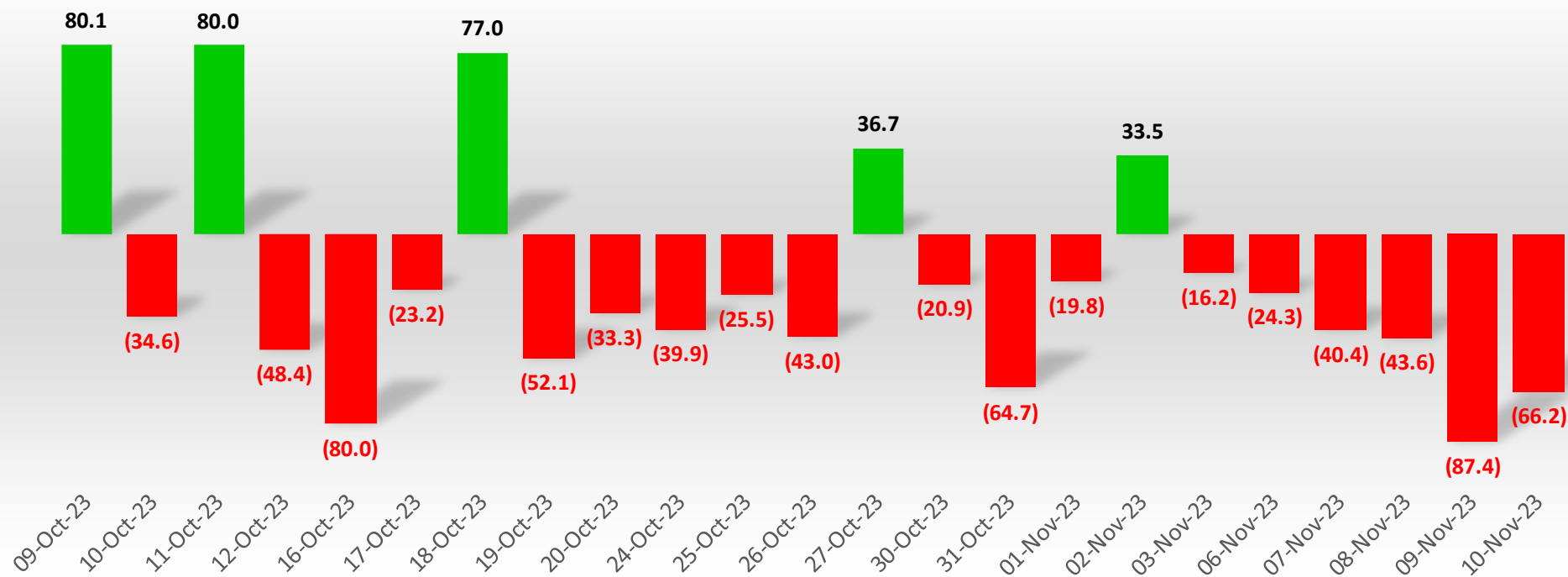
Foreign net buy/sell (daily)



Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

10-Nov-23 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPN	0.09%	273
BH	0.13%	241
SAWAD	0.13%	83
SCC	0.02%	75
INTUCH	0.03%	72
MTC	0.07%	64
PTT	0.01%	59
PTTGC	0.03%	46
CPALL	0.01%	46
FTREIT	0.12%	38

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	-0.17%	-550
PTTEP	-0.03%	-217
BBL	-0.03%	-85
XO	-0.46%	-58
KCE	-0.09%	-53
HANA	-0.05%	-25
MINT	-0.01%	-20
THG	-0.04%	-19
BGRIM	-0.02%	-15
SPALI	-0.04%	-14

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

10-Nov-23 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.42%	1,303	SCB	-0.47%	-1,551
ADVANC	0.16%	1,065	PTTEP	-0.22%	-1,383
BH	0.40%	733	HANA	-1.58%	-719
SCAP	2.33%	554	BBL	-0.23%	-680
PTT	0.05%	514	ALPHAX	-23.66%	-638
WHA	0.62%	450	CBG	-0.59%	-446
COM7	0.64%	392	BAFS	-2.50%	-401
INTUCH	0.15%	350	DELTA	-0.03%	-323
AOT	0.04%	341	CPN	-0.10%	-277
JMT	0.78%	317	TIDLOR	-0.45%	-264

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)
source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

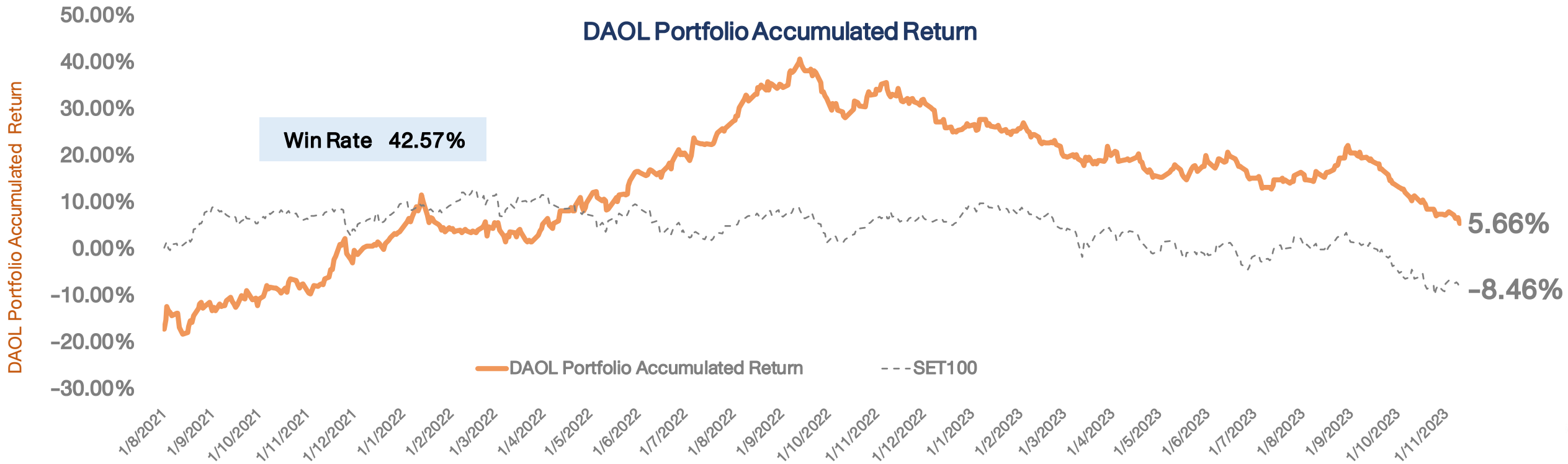
10-Nov-23 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น			หุ้นที่มี % การถือลดลง		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BH	5.70%	10,404	DELTA	-0.65%	-6,415
KBANK	2.30%	7,175	SCB	-0.70%	-2,312
ADVANC	0.21%	1,420	AOT	-0.20%	-1,953
BCH	2.37%	1,217	CPALL	-0.35%	-1,731
BDMS	0.23%	976	GULF	-0.30%	-1,563
WHA	0.98%	713	BBL	-0.52%	-1,552
CRC	0.29%	669	CBG	-1.79%	-1,346
SCAP	2.33%	554	TISCO	-1.10%	-850
COM7	0.77%	473	CPN	-0.28%	-797
SABUY	4.29%	405	HMPRO	-0.42%	-671

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)
source : Bloomberg , SETSMART , SET

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED



กลยุทธ์การลงทุน

- แรงซื้อตลาดหุ้นไทยยังเบาบาง แม้จะได้เห็นข่าวการแจกเงินแล้วก็ตาม คาดนักลงทุนจะรอดูเงินเฟ้อสหรัฐสัปดาห์หน้า และยังมีเรื่อง MSCI Index Review ช่วงปลายสัปดาห์ด้วย การเข้าซื้อรอบใหม่ อาจต้องรอใกล้ๆ 1380 จุด หรือไม่ก็ผ่าน 1410 จุดไปเลย (ระหว่างนี้ hold หุ้นไว้ก่อน)
- กำไรตลาดไตรมาสนี้ แยกตามภาค (ถ้าไม่รวม stock gain) หุ้นอิงการบริโภค อิงภาวะเศรษฐกิจ จะรายงานกำไร การเล่นกับเรื่องงบ ควรเลือกหุ้นที่ราคายังไม่ตอบสนองต่อหุ้นที่งบดี หรือเล่นหุ้นที่กำลังจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว แต่ราคายังไม่ขึ้น
- เรายังคงเงินสดไว้ที่ระดับ 70% แรงซื้อในตลาดยังเบาบาง เราย่นำ WHA ออก หลังงบน่าผิดหวังและนำ KBANK เข้ามาแทน



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราย่นำ WHA ออก และนำ KBANK เข้ามา
- พอร์ตหุ้นวันนี้ ประกอบไปด้วย KBANK(10%), BGRIM(10%), TIDLOR(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

จับจังหวะเลือกซื้อ(ขาย)หุ้น ณ จุดรับของดัชนีฯ แต่ละระดับ

DAOL SEC

06- Nov-23

ที่มา	แนวรับ	P/E ('23f)	SD
เทคนิค	1420	18.3	0.43
เทคนิค	1400	18.1	0.33
-50% ที่ลงมา	1380	17.8	0.24
เทคนิค	1350	17.4	0.09
Avg.P/E	1331	17.17	0.00
12M P/E = 18x +เทคนิค	1308	16.9	(0.11)
Yield Gap = 3.0%	1280	16.5	(0.24)

1420

- ขายทำกำไรช่วงสั้น
- เลือกซื้อหุ้นที่ราคายังขึ้นไม่มาก



1400

- High Dividend (SPALI, TISCO, SCB)
- หุ้นที่อิงทิศทางตลาด : GULF, CPN, CRC, BBL, KBANK, CBG

Follow buy ดัชนีฯ
มาถึงจุดนี้ได้ แสดง
ว่าเริ่มดีแล้ว

1380

- High Dividend (PTT, TISCO, SCB)
- หุ้นอิงจีน (KCE, IVL, NER)
- หุ้นราคาลงมาลึก ดิจ : BEM, TTB, KTB, BBL, CBG, BH

ทยอยซื้อ IWSระ
ราคาลงมามาก มี
โอกาสดีดตัวกลับ

1350

- High Dividend (SPALI)
- หุ้นราคาลงมาลึก ดิจ : GULF, CRC, CPALL, SCGP

หุ้นกลุ่มที่ต้องเลือกตัวให้ดี เพราะภาวะอุตสาหกรรมไม่ค่อยดี

- โรงไฟฟ้า
- หุ้นที่อิงธุรกิจรถยนต์ (ตัวที่ไม่ได้ประโยชน์จาก EV)
- กลุ่มการเงิน (non-bank)

Stock Picks (13 November 2023)

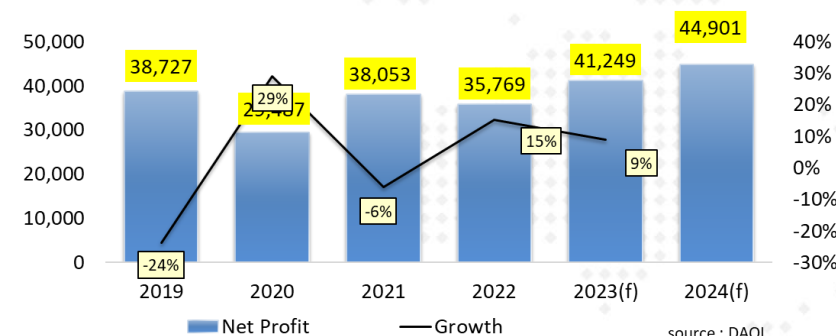
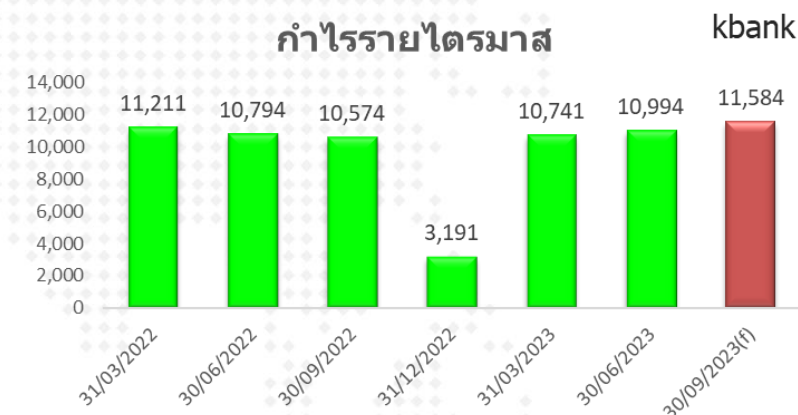
Stock	Weight	Price (Bt) 10 Nov 23	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	70%			
KBANK	10%	131.50	134.00	ราคาหุ้น KBANK หลังส่งงบ ดีขึ้นจากทิศทางผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น และ KBANK ก็เป็นหุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศกลับเข้ามาซื้อมากที่สุดตัวหนึ่ง... กำไรสุทธิ 3Q23 อยู่ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +7% YoY และ +3% QoQ ดีกว่าที่ตลาดและเรคาด
TIDLOR	10%	21.20	24.00	กำไร 3Q23 ทำสถิติสูงสุดใหม่รายไตรมาสที่ 1.0 พันล้านบาท (+12% YoY, +9% QoQ) จากสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง +16% YTD แนวโน้มผล การดำเนินงานที่จะกลับมาขยายตัวปี 2024E สูง ตามเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และวัฏจักรการขึ้น NPL ที่ใกล้ถึงจุดสูงสุด
BGRIM	10%	23.60	25.00	ราคา BGRIM ดูจะแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับตลาด ทำให้น่ากลับเข้าพอร์ตเราอีกครั้งหนึ่ง ทั้งนี้ หุ้นโรงไฟฟ้า ราคาปรับตัวลงมามากจากนโยบายลดค่า ไฟ ผลการดำเนินงานที่ชะลอตัวลง แต่คาดว่าสถานการณ์ในเชิงลบ ค่อยๆ ผ่อนคลายลงแล้ว
Portfolio	100%			
SET		1389.57		

KBANK

“ รูปทรงยังดูดี กำไรฟื้นตัว ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 134 บาท ; ราคาปิด 131.5 บาท)

- ราคาหุ้น KBANK หลังส่งบ ดีขึ้นจากทิศทางผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น และ KBANK ก็เป็นหุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศกลับมาซื้อมากที่สุดตัวหนึ่ง
- กำไรสุทธิ 3Q23 อยู่ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +7% YoY และ +3% QoQ ดีกว่าที่ตลาดและเรคาด +6% จาก NIM ที่ดีกว่าคาด ขณะที่คุณภาพพวง สิ้นทรัพย์เริ่มดูดีขึ้นโดย NPL ลดลง
- คุณภาพพวงสิ้นทรัพย์เริ่มดูดีขึ้น และมี Coverage ratio ที่เพิ่มขึ้นได้ดีมาอยู่ที่ 155% จากไตรมาสก่อนที่ 147% ประกอบกับมี valuation ที่น่าสนใจมาก
- เราประเมิน KBANK จะจ่ายเงินปันผลงวดปี 2566-67 ที่ @4.5 บาท และ @4.9 บาท คิดเป็น Dividend Yield จากราคาตลาดที่ 3.4% และ 3.7% ตามลำดับ



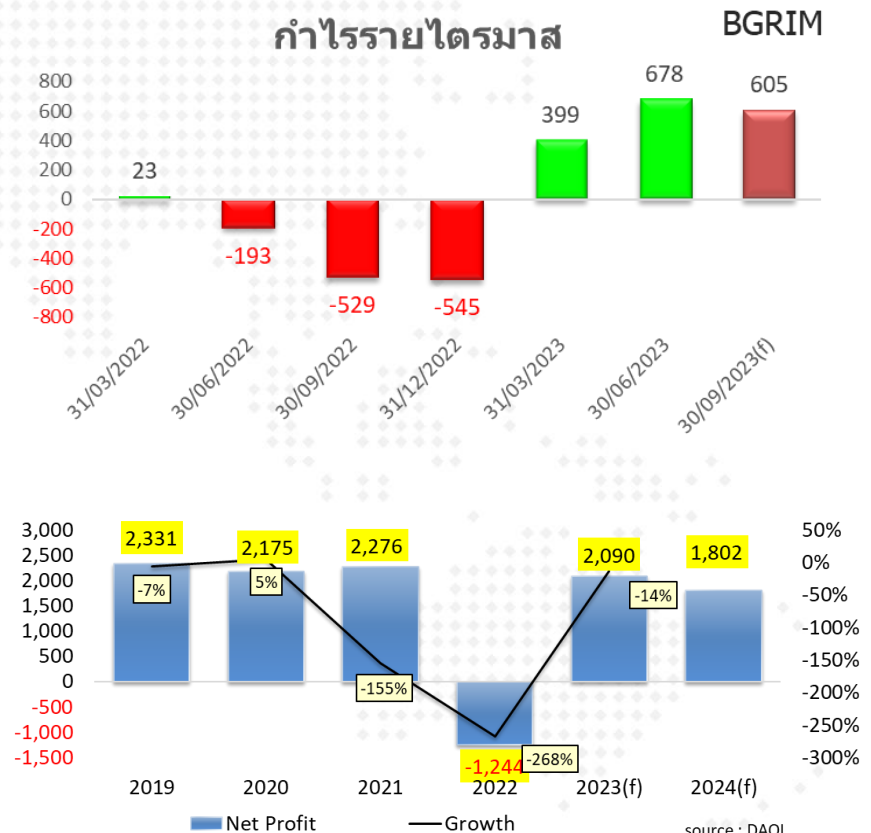


BGRIM

“ กลับมาเข้ารังอีกครั้ง ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 25.00 บาท ; ราคาปิด 21.60 บาท)

- ราคา BGRIM ดูจะแข็งแรงเมื่อเทียบกับตลาด ทำให้เราน่ากลับเข้าพอร์ตเราอีกครั้งหนึ่ง ทั้งนี้ หุ่นโรงไฟฟ้า ราคาปรับตัวลงมาจากนโยบายลดค่าไฟ ผลการดำเนินงานที่ชะลอตัวลง แต่คาดว่าสถานการณ์ในเชิงลบ ค่อยๆ ผ่อนคลายลงแล้ว
- ประเด็นของค่าไฟและต้นทุน Gas คาดจะมีความสอดคล้องกันมากขึ้น คือไม่กดดันโรงไฟฟ้าเอกชนเหมือนช่วงที่ผ่านมา ซึ่งจะทำให้กำไรของ BGRIM มีโอกาสที่จะรักษาระดับ 5-600 ล้านบาท/ไตรมาส ได้อีกครั้ง
- เราประเมินกำไรปกติ 3Q23E ที่ 644 ล้านบาท (+2476% YoY, -6% QoQ) YoY พุ่งตัวจากทิศทางราคาก๊าซและการปรับค่า Ft ที่ยังให้ positive impact และรับรู้รายได้จากโครงการใหม่
- BGRIM มีกำลังการผลิตใหม่ที่รอ COD ในปี 2566 อีก 632 MW (342 MWe) ตามการเริ่ม COD โรงไฟฟ้า BGPM2R 98MWe, และ BGPAT 2,3 รวม 196 MWe, โรงไฟฟ้า Solar มาเลเซีย (36.5MWe) และ โรงไฟฟ้าโซลาร์เกาหลี 11.7 MWe
- เรากำลังรอดูการเดินหน้ากลยุทธ์ใหม่ของบริษัทฯ ในการต่อยอดกำลังการผลิตไฟฟ้าเป็น 10,000 MW (ล่าสุด 3,690 MW) ทั้งในส่วนของการลงทุนใหม่ๆ และการ Funding เงินลงทุนในอนาคต



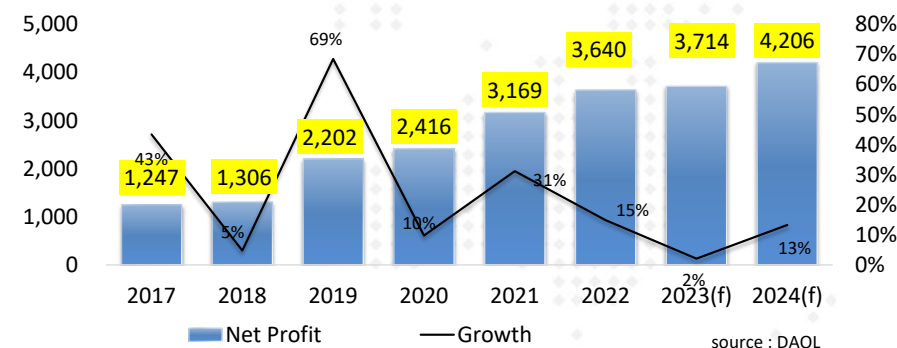


TIDLOR

“กำไร 3Q ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 24.00 บาท ; ราคาปิด 21.60 บาท)

- กำไร 3Q23 ทำสถิติสูงสุดใหม่รายไตรมาสที่ 1.0 พันล้านบาท (+12% YoY, +9% QoQ) เป็นไปตามตลาดคาด จากสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง +16% YTD
- อัตราส่วน NPL และ NPL formation ต่อสินเชื่อรวมที่ทรงตัว QoQ ที่ 2.2% สะท้อนถึงแนวโน้ม NPL ที่ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว
- กำไรสุทธิปี 2023E ที่ 3.7 พันล้านบาท ทรงตัว YoY จากสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น +19% YoY ซึ่งชดเชยด้วยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นตามอุตสาหกรรม ทั้งต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มเป็น 3.0% และค่าใช้จ่ายสำรอง
- แนวโน้มผลการดำเนินงานที่จะกลับมาขยายตัวปี 2024E สูง ตามเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และวัฏจักรการขึ้น NPL ที่ใกล้ถึงจุดสูงสุด







TECHNICAL VIEW

13 November 2023 # 210

DAOL SEC

SET : แกว่งตัวผันผวน

แนวรับ 1375-1382 จุด

แนวต้าน 1395-1405

SET50 Index Futures

S50Z23

CBG

MASTER

แนวรับ 73.50-75.00

แนวต้าน 76.75-78.25

Cut Loss < 72.00

แนวรับ 45.50-47.25

แนวต้าน 49.25-51.00

Cut Loss < 45.00

แนวโน้ม : แกว่งตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: พิจารณา 857 ยืนได้เปิด
Long เป้า 862, 868, 874 หากยืนไม่ได้
เปิด Short เป้า 854, 850

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 857

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 857

แนวรับ 857 ,854, 850

แนวต้าน 862 868, 874

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



CASH BALANCE

13 November 2023

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่หลุด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หมายเหตุ

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

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

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

News Comment:

(+) ADVANC (ซื้อ/เป้า 250.00 บาท) กสทช. อนุมัติดีลควบรวม 3BB

DAOL Daily Summary

(13 November 2023)

News Flash:

(+) Commerce (Overweight) รัฐเคาะวงเงิน 6 แสนล้าน แจกดิจิทัลวอลเล็ต 10,000 บาท พร้อมออก e-refund ลดหย่อนภาษีสูงสุด 5 หมื่นบาท

(0) BEM (ซื้อ/เป้า 10.40 บาท) ผู้ใช้บริการเดือน ต.ค. ชะลอ MoM เล็กน้อยตามคาดจากปิดทอมและหยุดยาว

Company Update:

(-) JMT (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 34.00 บาท) Cash collection ยังไม่ดีต่อเนื่องจากกองหนี้ secured

Results Announcement:

13 Nov: AAV, BDMS, BEM, BGRIM, CPN, CRC, DITTO, IIG, MEGA, PLANB, SISB, SYNE

14 Nov: AMATA, BTS, CK, EKH, ERW, IVL, MASTER, ONEE, ORI, PTG, PRM, RATCH, SAPPE, SAWAD, SEAFSCO, SJWD, SPALI, SSP, STEC

15 Nov: CHG , KLINIQ

Results Review:

DAOL Daily Summary
(13 November 2023)

- (+) EPG (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 9.00 บาท) 2QFY24 ดีกว่าคาด จาก Aeroflex, Aeroklas และ JV ที่เติบโต
- (+) CPALL (ซื้อ/เป้า 80.00 บาท) กำไรปกติ 3Q23 โต YoY และทรงตัว QoQ, 4Q23E เติบโตต่อจาก high season
- (+) CBG (ซื้อ/เป้า 109.00 บาท) 3Q23 ดีตามคาด, 4Q23E/2024E โตดีจากต้นทุนลดลง และธุรกิจขนส่งเบียร์
- (-) CENTEL (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 44.00 บาท) กำไร 3Q23 ต่ำคาด, 4Q23E จะฟื้นตัว QoQ จากช่วง High season
- (-) PSH (ปรับลงเป็น ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 11.50 บาท) กำไร 3Q23 ลดลงมาก แนวโน้มยังฟื้นช้า เนื่องจากไม่มีคอนโดใหม่
- (-) NEX (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 12.00 บาท) 3Q23 ลดลงมาก แต่จะเป็นจุดต่ำสุด, 4Q23E จะกลับมาส่งมอบรถเมสไฟฟ้าได้มากขึ้น
- (-) COM7 (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 30.00 บาท) กำไร 3Q23 ต่ำคาดจาก GPM ที่ต่ำ, 4Q23E ดีขึ้นตามฤดูกาล
- (-) SIS (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 22.00 บาท) กำไรปกติ 3Q23 ต่ำคาด, ปี 2024E ยอดขายปรับตัวดีขึ้น
- (-) CHAYO (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 6.40 บาท) กำไร 3Q23 หดตัว QoQ จากสำรองที่เพิ่ม และจะทรงตัวสูง
- (-) BEC (ถือ/เป้า 5.40 บาท) กำไรสุทธิ 3Q23 ต่ำคาดจากรายได้โฆษณาและ GPM ที่ลดลง
- (0) EA (ซื้อ/ปรับเป้าลง เป็น 70.00 บาท) กำไรปกติ 3Q23 โต YoY แต่หดตัว QoQ จากรายได้ธุรกิจ EV ลดลง
- (0) BBIK (ซื้อ/เป้า 140.00 บาท) 3Q23 ดีขึ้นตามคาด, 4Q23E จะดีขึ้นต่อจากการรับรู้รายได้เพิ่ม
- (0) MOSHI (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) กำไร 3Q23 ใกล้เคียงคาด โต YoY จากสาขาเมืองท่องเที่ยว แต่หดตัว QoQ ตามฤดูกาล
- (0) MENA (ซื้อ/เป้า 2.50 บาท) กำไร 3Q23 เติบโตดี แนวโน้ม 4Q23E ยังโตต่อเนื่อง QoQ
- (0) BANPU (ถือ/เป้า 8.20 บาท) กำไรสุทธิ 3Q23 เป็นไปตามตลาดคาด; 4Q23E มีแนวโน้มฟื้นตัวช้า
- (0) PLUS (ถือ/เป้า 6.50 บาท) 3Q23 ตามคาด, 4Q23E ลดลง QoQ ตามฤดูกาล
- (0) BAM (ขาย/เป้า 8.00 บาท) กำไร 3Q23 หดตัวสูงตามคาด จากเศรษฐกิจ และรายใหญ่ delay



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

DAOL SEC

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
SIRI	1.62	0.10	0.17	10.49	Semi-Anl	138.64
BRI	7.80	0.12	0.73	9.29	Irreg	14.26
DMT	12.20	0.35	1.00	8.20	Irreg	12.71
TISCO	97.00	2.00	7.84	8.09	Irreg	366.04
NCAP	3.00		0.24	8.00	Irreg	29.12
LH	7.60	0.20	0.59	7.75	Semi-Anl	252.31
SC	3.38	0.08	0.26	7.57	Semi-Anl	39.43
MC	12.20	0.36	0.90	7.36	Semi-Anl	36.98
ORI	9.15	0.16	0.66	7.17	Semi-Anl	102.62
NER	4.68	0.05	0.33	7.05	Semi-Anl	15.00
TCAP	49.25	1.20	3.36	6.83	Semi-Anl	117.39
TTW	8.95	0.30	0.61	6.82	Semi-Anl	25.01
LPF	11.80	0.21	0.80	6.78	Quarter	11.11
TASCO	19.10	0.25	1.29	6.74	Semi-Anl	153.92
QH	2.26	0.05	0.15	6.68	Semi-Anl	18.72
SCB	100.00	2.50	6.68	6.68	Semi-Anl	1,369.95

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
AMANAH	2.08	0.20	0.14	6.73	Annual	3.3
ASK	20.30	1.44	1.32	6.50	Annual	12.5
THANI	2.90	0.17	0.18	6.28	Annual	13.6
AP	11.00	0.65	0.69	6.23	Annual	147.3
NYT	3.88	0.22	0.24	6.19	Annual	20.3
ASW	8.50	0.52	0.52	6.12	Annual	3.8
SIS	19.10	1.20	1.14	5.97	Annual	8.8
ICHI	15.10	0.60	0.83	5.48	Annual	79.34
BAM	9.00	0.55	0.44	4.93	Annual	112.19
ILINK	7.15	0.20	0.33	4.62	Annual	3.27
KTB	19.10	0.68	0.87	4.54	Annual	522.09
ROJNA	5.95	0.30	0.25	4.25	Annual	36.56

High Dividend : Property Fund & REIT

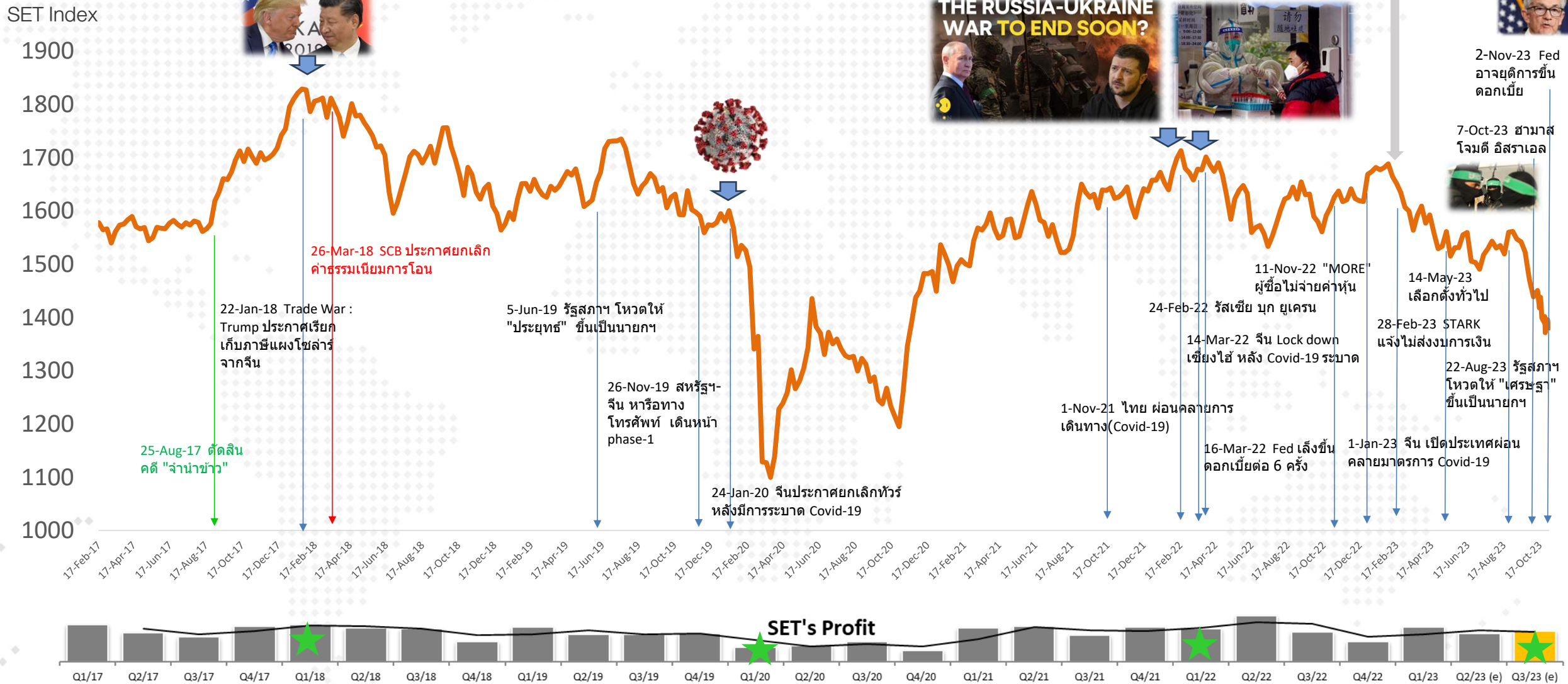
05-Nov-23

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
CPNCG	5.90	0.18	0.92	16.87	Quarter	1.69	Leasehold
LHHOTEL	10.00	0.30	0.00	15.41	Irreg	6.52	Free&Leaseho
BOFFICE	4.88	0.01	0.17	14.08	Quarter	1.71	Leasehold
GVREIT	5.60	0.20	0.77	14.03	Quarter	1.61	Leasehold
JASIF	6.60	0.23	0.94	13.94	Quarter	24.23	Freehold
POPF	6.35	0.09	1.03	12.52	Quarter	1.37	Free&Leaseho
CPNREIT	10.00	0.29	0.82	12.32	Quarter	9.75	Leasehold
DIF	8.50	0.23	1.04	11.71	Quarter	122.37	Freehold
ALLY	5.90	0.17	0.00	11.53	Quarter	2.53	#N/A
EGATIF	5.50	0.05	0.11	11.09	Quarter	3.29	n.a.
WHAIR	5.70	0.14	0.67	10.26	Quarter	1.79	#N/A
AIMIRT	10.10	0.22	0.89	8.83	Quarter	1.84	Freehold
QHHR	5.40	0.15	0.00	8.52	Irreg	1.34	Free&Leaseho
WHART	9.25	0.19	0.76	8.28	Quarter	13.11	Leasehold
FTREIT	9.80	0.19	0.69	7.63	Quarter	10.74	Free&Leaseho
LPF	11.80	0.21	0.80	7.21	Quarter	11.11	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

2017-23 : 10 Event ที่กดดันตลาดหุ้นไทยในรอบ 7 ปีที่ผ่านมา DAOL SEC



DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

World Economic Indicators & Event

source : Bloomberg IIA: DAOL

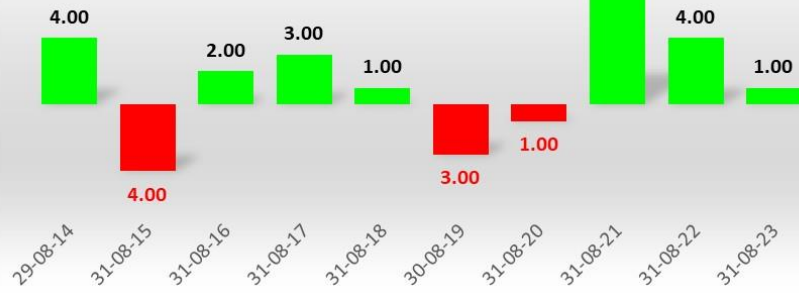
Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
1-Nov	CH	Caixin China PMI Mfg	15-Nov	JN	GDP Annualized SA	23-Nov	TH	Customs Exports
	US	ADP Employment Change		CH	Retail Sales	27-Nov	CH	Industrial Profits
	US	ISM Manufacturing		US	Retail Sales Advance		US	New Home Sales
	US	FOMC Rate Decision		US	PPI Final Demand	29-Nov	TH	BoT Benchmark Interest Rate
2-Nov	US	Initial Jobless Claims		US	Empire Manufacturing		EC	Consumer Confidence
3-Nov	CH	Caixin China PMI Composite	16-Nov	JN	Exports		US	Advance Goods Trade Balance
	US	Change in Nonfarm Payrolls		CH	New Home Prices		US	GDP Annualized
6-Nov	TH	CPI		US	Initial Jobless Claims	30-Nov	JN	Retail Sales
7-Nov	CH	Exports		US	Manufacturing (SIC) Production		CH	Manufacturing PMI
	TH	Consumer Confidence	17-Nov	EC	CPI		CH	Non-manufacturing PMI
9-Nov	CH	CPI		US	Building Permits		TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report
	CH	PPI		US	Housing Starts		EC	CPI Estimate
	US	Initial Jobless Claims	18-Nov	TH	Car Sales		US	PCE Deflator
	CH	New Yuan Loans	20-Nov	CH	5-Year Loan Prime Rate		US	Initial Jobless Claims
10-Nov	US	U. of Mich. Sentiment		TH	GDP		US	Pending Home Sales
14-Nov	EC	GDP SA	21-Nov	US	Existing Home Sales			
	EC	Employment		US	FOMC Meeting Minutes			
	US	CPI	22-Nov	US	Initial Jobless Claims			
				US	U. of Mich. Sentiment			
				EC	Consumer Confidence			

การเปลี่ยนแปลงของ SET Index ในแต่ละเดือน

DAOL SEC

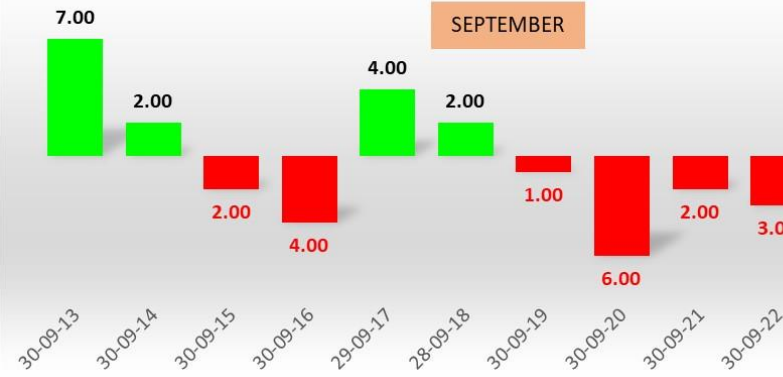
SET Index Monthly Change (% MoM)

AUGUST



SET Index Monthly Change (% MoM)

SEPTEMBER



SET Index Monthly Change (% MoM)

OCTOBER



SET Index Monthly Change (% MoM)

NOVEMBER



SET Index Monthly Change (% MoM)

DECEMBER



Ranking : ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในแต่ละช่วงเวลา

DAOL SEC

หุ้นที่ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในรอบ 1 วัน

10-Nov-23

ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน	ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน
JCKH	0.03	50.1	0.1	JKN	0.53	(30.2)	10.3
NOVA	11.2	12.0	0.7	TWZ	0.04	(20.0)	0.2
ETE	1.05	11.7	0.4	JMART	15.3	(17.7)	261.6
ASAP	2.24	7.7	0.1	JMT	27	(17.5)	429.6
VL	0.84	7.7	0.4	TFI	0.08	(11.1)	0.3
ICN	2.8	7.7	0.9	SINGER	9.9	(10.8)	342.3
MENA	2.04	6.3	8.5	PRECHA	0.92	(10.6)	3.5
AIRA	1.81	5.9	0.0	TNITY	5.25	(9.5)	1.6
STA	14.4	5.2	53.9	TKN	10.6	(9.4)	110.5
AMC	3.04	4.9	0.3	SGC	1.29	(8.5)	34.7
SHR	2.62	4.8	5.4	24CS	1	(8.2)	0.2
TAKUNI	1.58	4.7	6.0	B	0.12	(7.7)	0.7
ASN	2.04	4.6	0.0	STOWER	0.12	(7.7)	0.2
BCP	41.5	4.4	241.8	FANCY	0.37	(7.5)	0.0
CPW	2.38	4.4	0.2	SAMART	4.08	(7.3)	2.0

หุ้นที่ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในรอบ 3 วัน

10-Nov-23

ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน	ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน
ICN	2.8	16.7	0.9	NEWS	0.01	(50.0)	0.1
UEC	1.7	16.5	10.9	JKN	0.53	(48.0)	10.3
ETE	1.05	14.2	0.4	TWZ	0.04	(20.0)	0.2
PROUD	1.72	13.9	5.2	JMART	15.3	(19.0)	261.6
NOVA	11.2	13.2	0.7	JMT	27	(18.8)	429.6
PRECHA	0.92	10.9	3.5	KWI	0.6	(16.6)	3.3
QCON	15	9.5	23.5	KWM	1.3	(13.9)	16.9
CCP	0.36	9.1	0.8	GLORY	1.7	(13.7)	0.6
VL	0.84	7.7	0.4	CHO	0.13	(13.3)	1.5
STP	9.25	7.6	0.6	QLT	2.24	(13.2)	7.4
MENA	2.04	7.4	8.5	NCL	1.16	(12.8)	46.8
TFM	6.65	7.3	0.2	TGPRO	0.14	(12.5)	0.2
AAV	2.08	6.7	167.5	KEX	4.24	(12.4)	86.1
SUN	4.82	6.7	16.1	CMO	0.97	(11.8)	5.3
ACG	1.3	6.6	0.0	24CS	1	(11.5)	0.2

หุ้นที่ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในรอบ 5 วัน

10-Nov-23

ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน	ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน
KWI	0.6	39.6	3.3	JKN	0.53	(45.9)	10.3
TRC	0.49	19.5	15.3	JMT	27	(21.1)	429.6
ICN	2.8	16.7	0.9	KEX	4.24	(20.7)	86.1
ACG	1.3	16.1	0.0	TKC	18.5	(20.6)	28.5
NDR	1.38	15.0	2.5	TWZ	0.04	(20.0)	0.2
UEC	1.7	14.1	10.9	JMART	15.3	(19.5)	261.6
ETE	1.05	12.9	0.4	GLORY	1.7	(15.8)	0.6
GSC	1.25	12.6	1.0	24CS	1	(14.5)	0.2
TVDH	0.35	12.4	0.5	B	0.12	(14.2)	0.7
CPNCG	6.6	11.9	2.4	STOWER	0.12	(14.2)	0.2
PROUD	1.72	11.0	5.2	XO	29	(14.1)	274.1
MENA	2.04	10.9	8.5	FANCY	0.37	(13.9)	0.0
JAS	2.28	10.7	58.4	PSL	7.55	(13.7)	119.6
SALEE	0.97	10.2	0.8	CHO	0.13	(13.3)	1.5
NOVA	11.2	9.8	0.7	KGEN	0.79	(13.2)	4.1

หุ้นที่ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในรอบ 1 เดือน

10-Nov-23

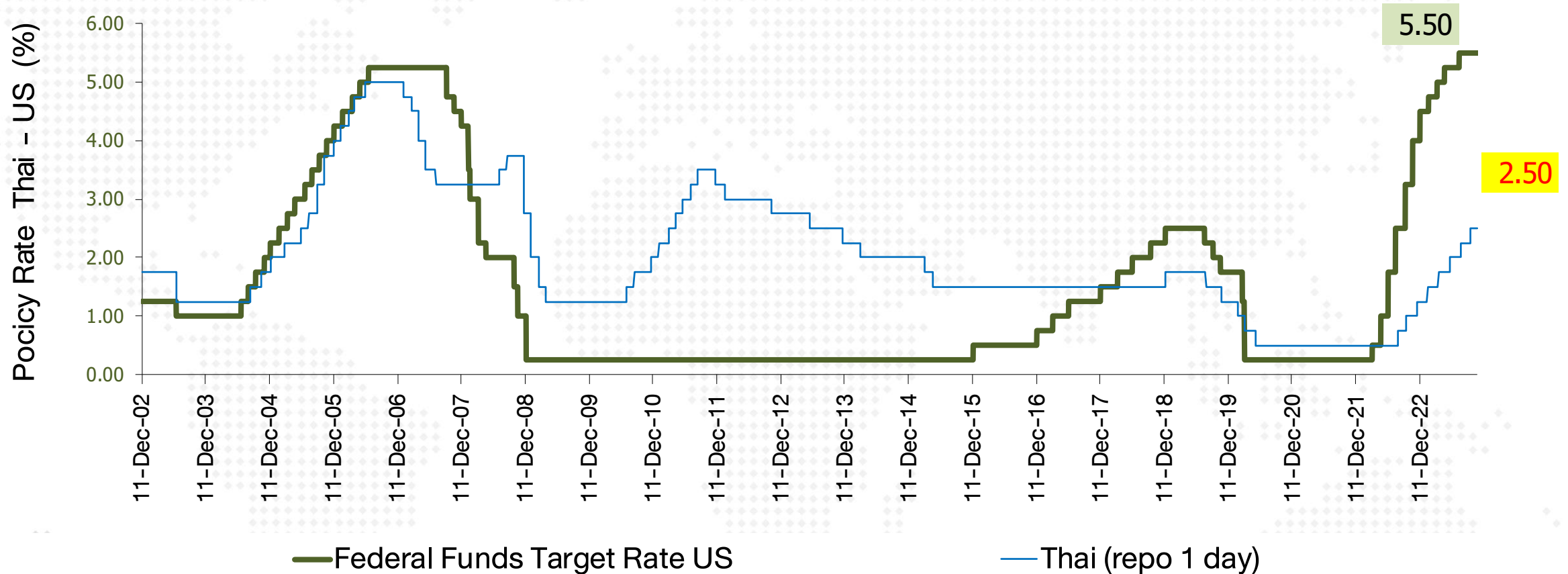
ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน	ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน
JTS	44.5	50.9	137.8	CIG	0.07	(56.2)	3.4
SMART	0.97	29.3	12.3	NEWS	0.01	(50.0)	0.1
SALEE	0.97	27.6	0.8	QLT	2.24	(49.1)	7.4
JCK	0.29	26.1	3.0	JKN	0.53	(48.0)	10.3
SUSCO	4.58	18.7	114.5	NCL	1.16	(45.7)	46.8
SIMAT	2.3	18.6	13.8	JCKH	0.03	(40.0)	0.1
MTC	41.5	17.0	568.2	KGEN	0.79	(35.7)	4.1
MALEE	8.05	15.8	72.5	CMO	0.97	(35.3)	5.3
TASCO	19.1	15.8	148.8	JMT	27	(34.1)	429.6
TVDH	0.35	15.5	0.5	B	0.12	(33.3)	0.7
QCON	15	15.4	23.5	CV	0.55	(30.3)	13.6
MAJOR	16	14.3	90.3	KEX	4.24	(29.9)	86.1
UEC	1.7	14.1	10.9	OTO	0.63	(29.2)	4.6
MENA	2.04	14.0	8.5	JMART	15.3	(28.5)	261.6
BLESS	0.58	13.7	0.5	SKY	26.25	(28.1)	67.4

หุ้นที่ราคาเปลี่ยนแปลงมากที่สุดในรอบ 3 เดือน

10-Nov-23

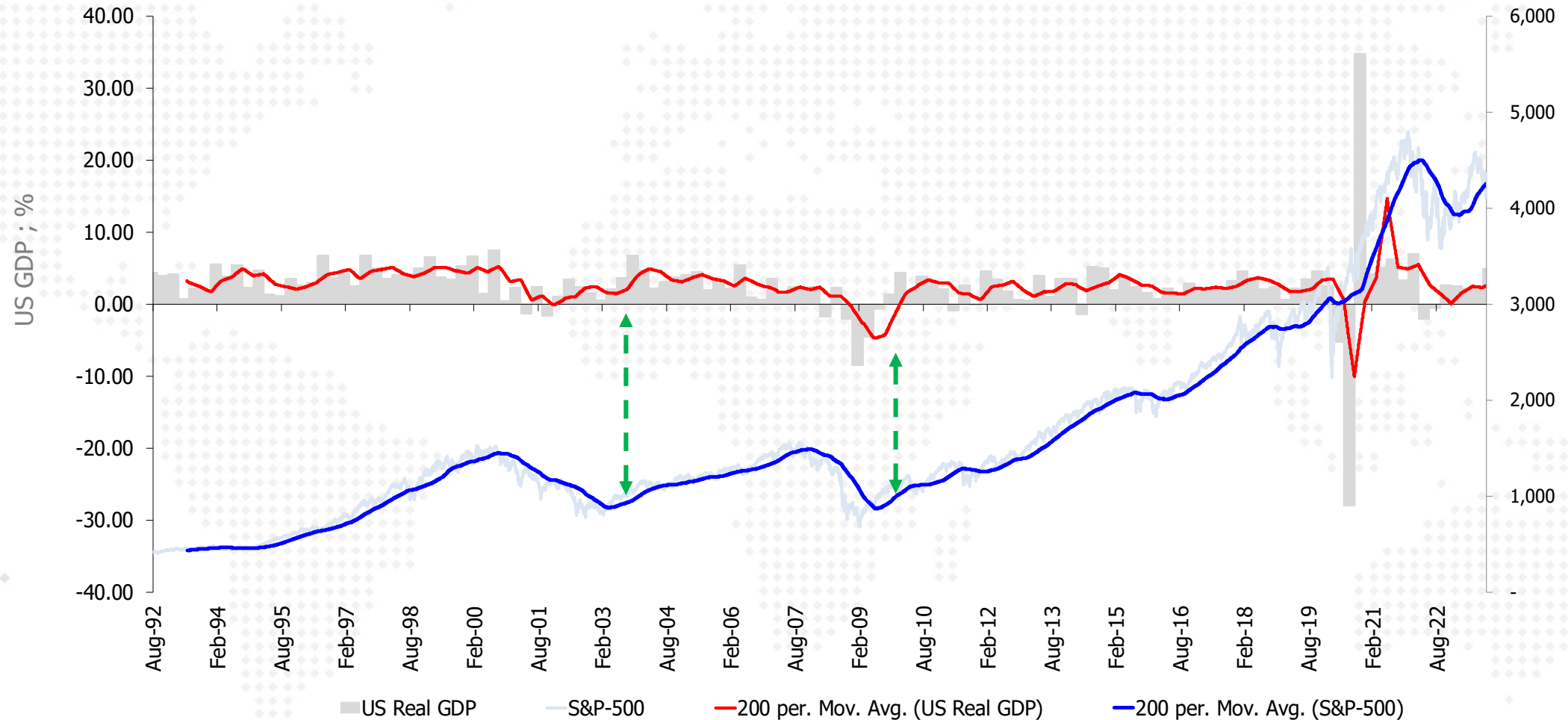
ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน	ชื่อหุ้น	ราคาปิด	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย 5 วัน
TGE	2.04	63.2	38.0	JKN	0.53	(76.9)	10.3
EFORL	0.24	60.0	4.1	CIG	0.07	(66.6)	3.4
JTS	44.5	53.5	137.8	CV	0.55	(63.1)	13.6
SIMAT	2.3	52.4	13.8	PROS	0.76	(56.3)	0.1
JAS	2.28	35.7	58.4	PRIME	0.62	(53.0)	58.2
SINGER	9.9	32.9	342.3	OTO	0.63	(51.1)	4.6
ERWPF	7.1	32.8	0.2	KEX	4.24	(47.0)	86.1
SUSCO	4.58	31.3	114.5	QLT	2.24	(46.9)	7.4
XO	29	24.5	274.1	NCL	1.16	(44.7)	46.8
TITLE	3.08	24.2	2.4	ACC	0.5	(43.8)	2.1
TRC	0.49	22.6	15.3	ALL	0.04	(42.8)	0.1
SIS	18.8	21.3	7.3	KWI	0.6	(40.6)	3.3
JCK	0.29	20.9	3.0	AS	6.9	(40.0)	2.2
AAI	3.72	20.8	53.7	JCKH	0.03	(38.7)	0.1
MENA	2.04	20.0	8.5	DPAINT	3.62	(38.6)	2.0

Federal Funds Rate & Thai Rate



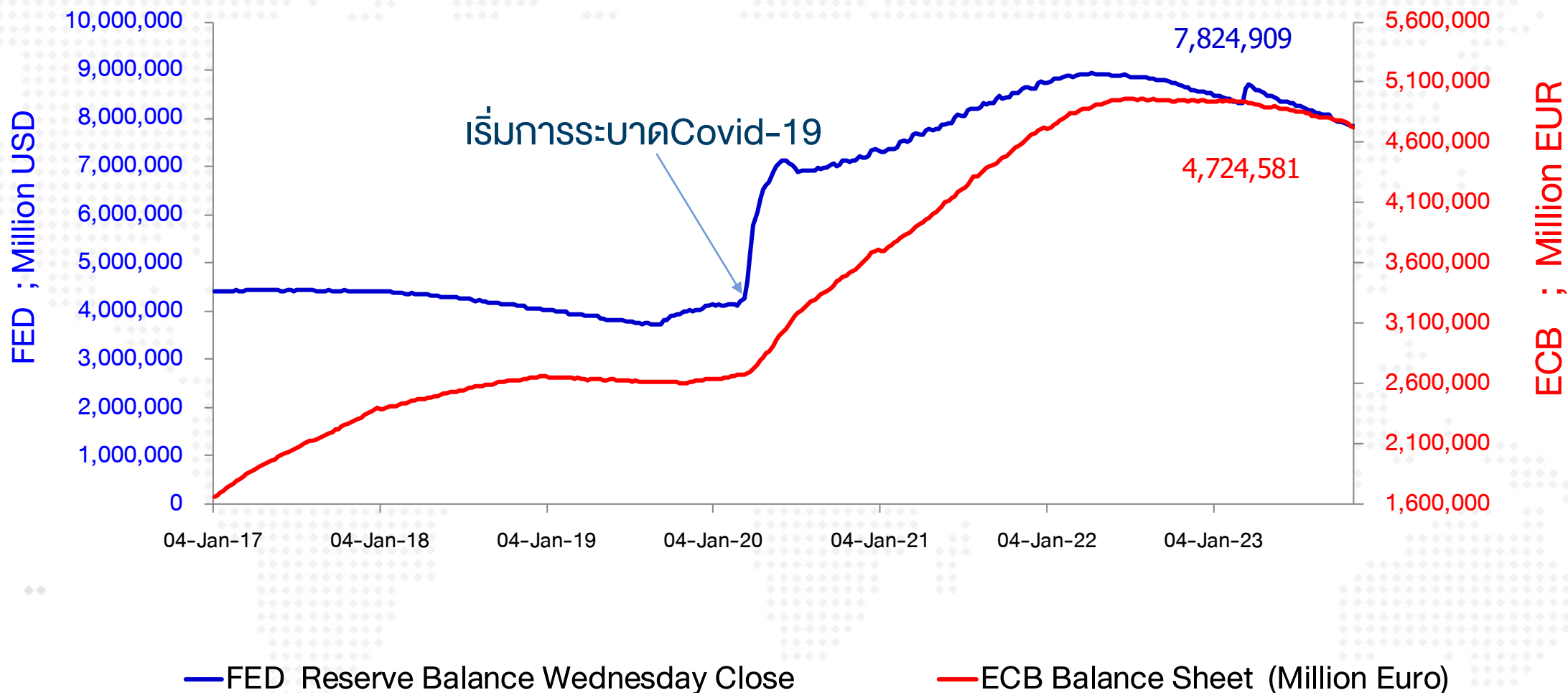
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

US Real GDP and S&P-500

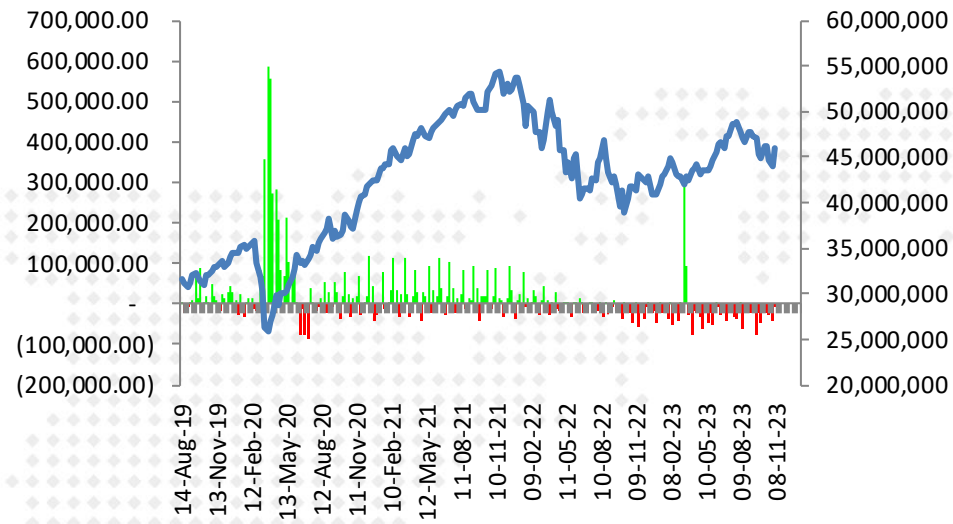


<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

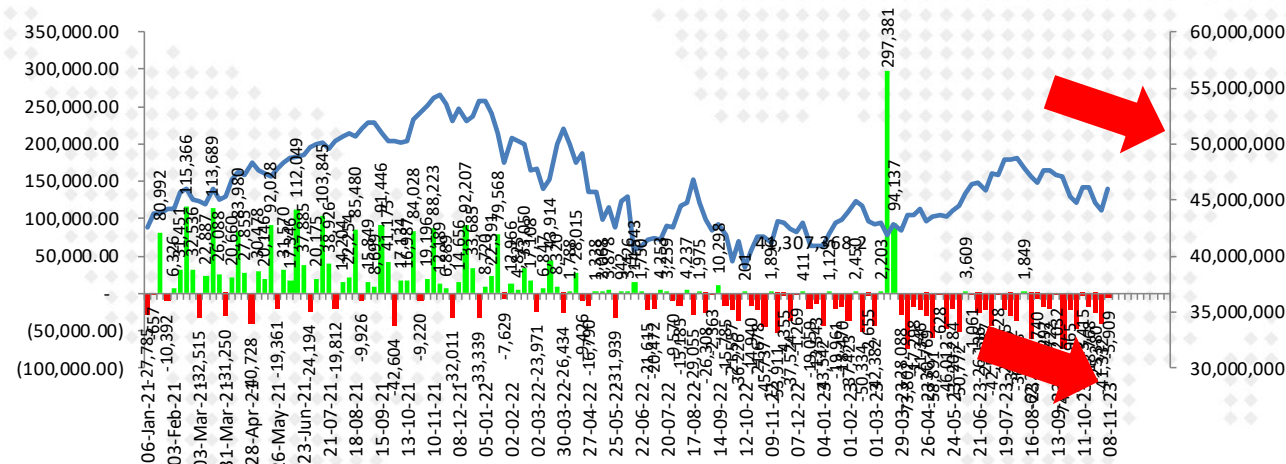


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

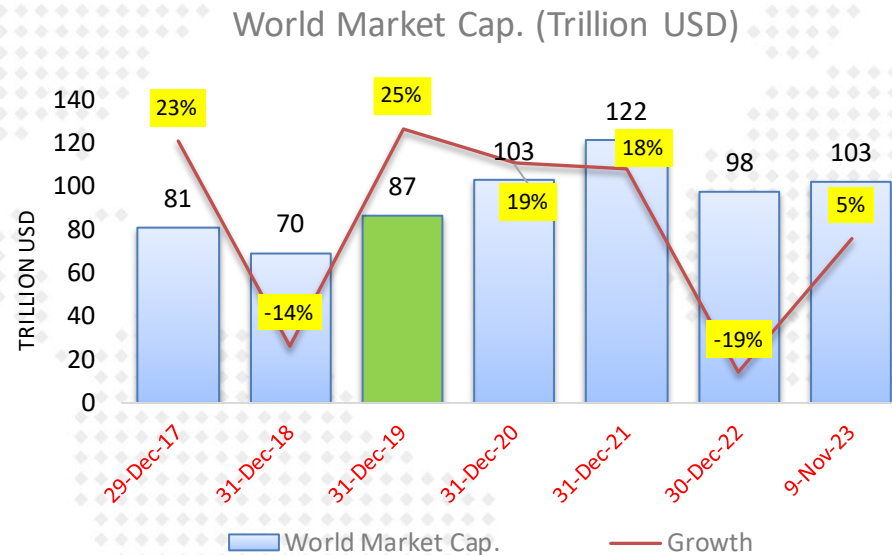
(6,740.00)	23-08-23	8,102,816.0
(18,292.00)	30-08-23	8,084,524.0
(19,722.00)	06-09-23	8,064,802.0
(2,032.00)	13-09-23	8,062,770.0
(74,664.00)	20-09-23	7,988,106.0
(21,965.00)	27-09-23	7,966,141.0
(46,428.00)	04-10-23	7,919,713.0
(3,415.00)	11-10-23	7,916,298.0
(18,768.00)	18-10-23	7,897,530.0
(25,380.00)	25-10-23	7,872,150.0
(41,332.00)	01-11-23	7,830,818.0
(5,909.00)	08-11-23	7,824,909.0



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



World Market Cap.		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
9-Nov-23	102,785,952	5%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

10-Nov-23

			P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio				
Index Name	country	Index	Trailing 12M	Forward ('23)	Forward ('24)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Current 12M	2566(f)	2567(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,445.18	15.79	14.61	13.06	4.60	6.33	10-Nov-23	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,161.89	12.59	11.72	10.63	2.64	7.95	10-Nov-23	Requesting D ฟิlippินส์
Straits Times Index STI	SI	3,106.68	11.21	10.18	10.05	5.44	8.92	10-Nov-23	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,409.66	15.97	14.77	9.18	2.11	6.26	10-Nov-23	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	16,682.67	18.91	18.17	15.06	3.66	5.29	10-Nov-23	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,389.57	21.42	16.26	13.81	3.25	4.67	10-Nov-23	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	860.48	25.10	17.08	14.64	2.86	3.98	10-Nov-23	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	64,837.76	22.72	21.85	17.66	1.41	4.40	10-Nov-23	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,809.26	0.14	13.85	0.14	3.93	738.05	10-Nov-23	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,101.68	14.73	11.65	9.48	1.84	6.79	10-Nov-23	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,186.21	13.97	11.35	9.98	2.83	7.16	10-Nov-23	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,038.97	13.96	11.35	9.96	2.83	7.16	10-Nov-23	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	17,203.26	9.74	8.92	7.93	4.07	10.27	10-Nov-23	Requesting Dฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	33,891.94	19.75	19.58	15.65	2.13	5.06	10-Nov-23	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	4,347.35	20.82	20.06	17.45	1.60	4.80	10-Nov-23	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	13,521.45	33.40	31.71	23.08	0.80	2.99	10-Nov-23	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,049.80	12.31	12.10	11.40	3.31	8.12	10-Nov-23	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	15,253.56	12.22	11.23	10.09	3.82	8.18	10-Nov-23	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	32,568.11	25.99	23.48	17.00	1.87	3.85	10-Nov-23	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,760.07	12.42	12.49	11.59	3.57	8.05	10-Nov-23	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,198.52	11.94	11.95	11.13	3.57	8.37	10-Nov-23	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	444.12	13.08	12.62	11.60	3.52	7.65	10-Nov-23	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,878.98	18.34	17.68	15.65	2.10	5.45	10-Nov-23	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

10-Nov-23	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings					
Market	EPS	EPS	EPS	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)	Current	FWD P/E	FWD P/E
	2019	2020	2021				Earnings Yield	(Current Year)	(Next Year)
							historical yields	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	108.7	100.7	110.6	6.3	14.6	13.2
ฟิลิปปินส์	474.3	285.1	343.1	487.9	525.2	579.9	7.9	11.7	10.6
สิงคโปร์	228.7	154.6	180.6	287.5	305.1	309.2	8.9	10.4	10.1
เกาหลีใต้	134.6	111.4	245.0	151.8	177.7	262.4	6.3	14.8	9.7
ไต้หวัน	619.2	667.4	1,217.7	914.8	917.9	1,107.8	5.3	18.2	15.0
ไทย (SET)	79.0	25.7	74.3	75.8	88.2	100.6	4.7	16.5	14.2
ไทย (SET50)	54.4	33.7	49.5	43.3	51.9	58.8	4.0	17.1	14.9
อินเดีย	1,697.2	1,776.1	1,936.7	2,804.9	3,150.0	3,671.8	4.4	21.8	18.7
อินโดนีเซีย	303.1	187.6	244.2	399.6	49,847.2	47,727.3	738.1	13.9	12.3
เวียดนาม	61.3	53.6	80.5	78.9	95.2	116.2	6.8	11.6	9.0
จีน (A-Shares)	220.1	204.6	258.4	230.9	278.8	319.4	7.2	11.3	9.9
จีน (Composite)	212.8	194.0	231.9	220.3	266.2	305.0	7.2	11.3	9.9
ฮ่องกง	2,416.7	2,156.4	2,076.1	1,802.6	1,963.5	2,168.6	10.3	8.9	8.1
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,508.9	1,292.7	1,809.0	1,791.5	1,813.0	2,165.3	5.1	19.2	16.5
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.2	142.7	199.0	220.9	221.9	249.1	4.8	19.6	17.9
สหรัฐฯ (Nasdaq)	317.8	306.9	437.1	423.5	475.0	585.8	3.0	31.0	26.7
ฝรั่งเศส	360.6	229.4	409.3	609.2	599.1	618.5	8.1	12.1	11.9
เยอรมัน	841.1	667.8	1,068.7	1,369.9	1,410.1	1,511.7	8.2	11.2	10.5
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,252.3	757.6	1,773.8	1,819.1	1,735.2	1,915.7	3.8	23.4	18.6
ยุโรป (300 บริษัท)	104.9	77.8	110.0	153.0	144.0	151.8	8.1	12.1	12.1
ยุโรป (50 บริษัท)	237.7	173.6	246.9	359.8	360.6	377.3	8.4	12.0	11.7
ยุโรป (600 บริษัท)	25.7	18.7	27.1	37.8	36.0	38.3	7.6	12.2	11.9
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	127.7	104.5	152.6	167.8	167.3	184.0	5.5	17.2	16.2

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

10-Nov-23	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2023(f)	2024(f)
มาเลเซีย	-26.1%	60.6%	2.3%	-7.4%	9.9%
ฟิลิปปินส์	-39.9%	20.4%	42.2%	7.6%	10.4%
สิงคโปร์	-32.4%	16.9%	59.2%	6.1%	1.3%
เกาหลีใต้	-17.3%	120.0%	-38.1%	17.1%	47.7%
ไต้หวัน	7.8%	82.4%	-24.9%	0.3%	20.7%
ไทย (SET)	-67.5%	189.3%	1.9%	16.3%	14.2%
ไทย (SET50)	-38.1%	47.0%	-12.5%	19.8%	13.2%
อินเดีย	4.6%	9.0%	44.8%	12.3%	16.6%
อินโดนีเซีย	-38.1%	30.1%	63.6%	12,375.6%	-4.3%
เวียดนาม	-12.5%	50.1%	-2.1%	20.7%	22.1%
จีน (A-Shares)	-7.1%	26.3%	-10.6%	20.8%	14.6%
จีน (Composite)	-8.8%	19.5%	-5.0%	20.8%	14.6%
ฮ่องกง	-10.8%	-3.7%	-13.2%	8.9%	10.4%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.9%	-1.0%	1.2%	19.4%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.6%	39.5%	11.0%	0.4%	12.3%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-3.4%	42.4%	-3.1%	12.2%	23.3%
ฝรั่งเศส	-36.4%	78.4%	48.9%	-1.7%	3.2%
เยอรมัน	-20.6%	60.0%	28.2%	2.9%	7.2%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.5%	134.1%	2.6%	-4.6%	10.4%
ยุโรป (300 บริษัท)	-25.8%	41.3%	39.1%	-5.9%	5.4%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.0%	42.2%	45.7%	0.2%	4.6%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.1%	45.2%	39.4%	-4.9%	6.4%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.1%	46.0%	10.0%	-0.3%	9.9%

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

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	4.1%	12.5%	1.2%	14.0%	0.6%	16.4%	4.9%	13.8%	1.1%	17.3%	5.2%	10.1%
1 month	0.3%	13.9%	-2.1%	13.8%	-2.7%	15.0%	0.8%	15.3%	-4.3%	16.8%	-0.1%	19.9%
3 month	-5.0%	11.5%	-8.3%	12.9%	-9.1%	13.9%	-4.0%	13.1%	-8.6%	12.5%	-4.7%	17.4%
6 month	2.0%	10.8%	-2.9%	12.5%	-5.1%	13.6%	5.7%	12.2%	-7.0%	12.2%	10.5%	16.4%
9 month	0.3%	11.0%	-9.0%	12.8%	-11.7%	14.1%	4.6%	13.2%	-14.3%	12.3%	9.6%	17.6%
12 month	15.3%	12.9%	9.5%	14.5%	11.0%	16.4%	16.8%	15.6%	-11.1%	11.4%	27.4%	20.7%
Month to date	2.9%	13.0%	1.7%	18.7%	1.3%	20.6%	3.0%	9.9%	1.6%	22.2%	3.5%	11.2%
Quarter to date	-0.2%	13.6%	-2.3%	13.9%	-2.6%	15.1%	0.8%	15.0%	-4.4%	16.5%	0.6%	19.5%
Year to date	9.8%	11.2%	-0.5%	12.8%	-3.0%	14.1%	14.0%	13.6%	-13.5%	11.9%	27.9%	18.1%
2 ปี	-4.9%	15.9%	-11.8%	16.9%	-12.8%	18.4%	-1.9%	19.7%	-4.2%	11.5%	-7.1%	26.1%
3 ปี	7.3%	14.4%	-3.5%	16.3%	-5.3%	17.7%	11.0%	17.7%	8.3%	13.0%	7.5%	23.6%
4 ปี	6.8%	18.4%	-0.6%	18.3%	-0.3%	19.0%	10.7%	23.0%	-0.2%	18.2%	13.1%	27.0%
5 ปี	7.8%	17.3%	1.1%	17.3%	1.4%	18.0%	11.6%	21.8%	-0.6%	16.9%	13.6%	25.7%
10 ปี	7.2%	14.3%	1.4%	15.7%	2.9%	15.8%	11.5%	17.8%	3.0%	14.8%	14.1%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

4-Nov-2023

Source : Bloomberg

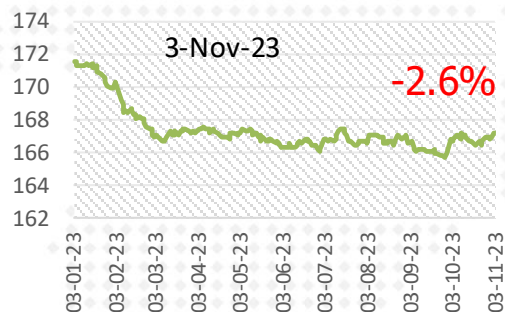
SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2023

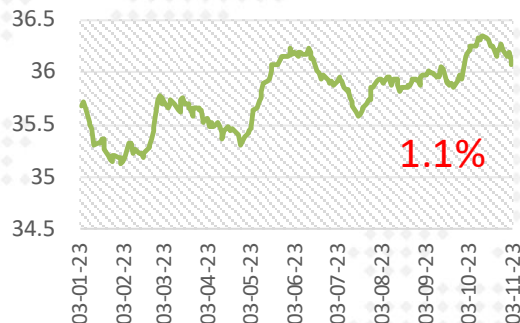
DAOL SEC

ปี 2023 EPS เริ่มถูกปรับ
ลดลง

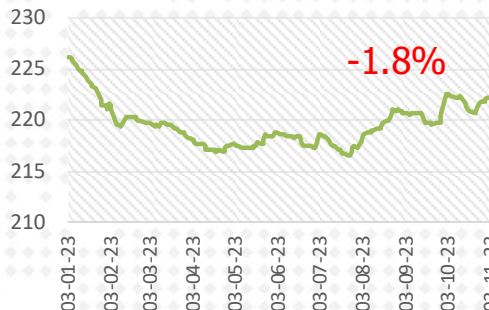
MSCI WORLD



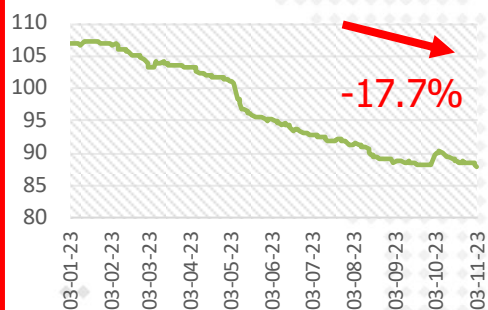
STXE 600 (EUR) Pr



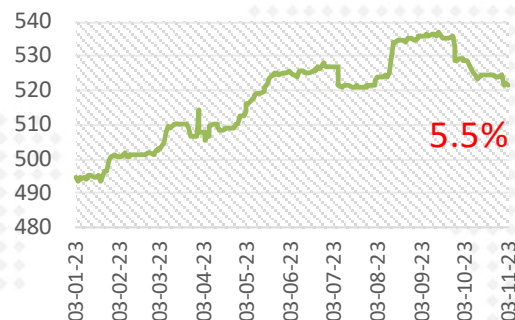
US (s&p-500)



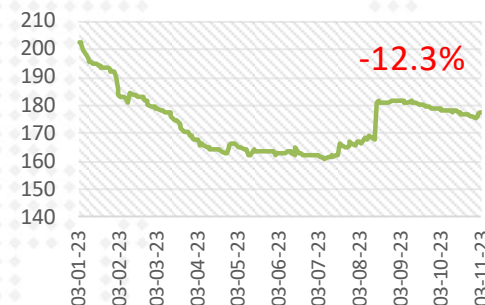
Thailand



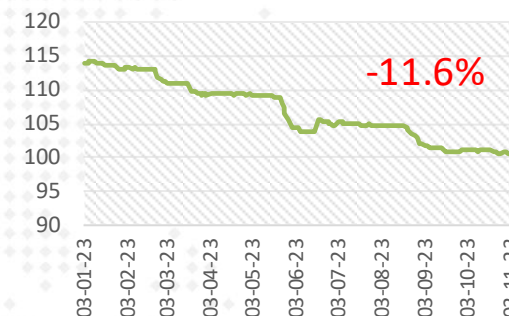
Philippine



South Korea



Malaysia



Indonesia



กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

SET Index Target for 2023

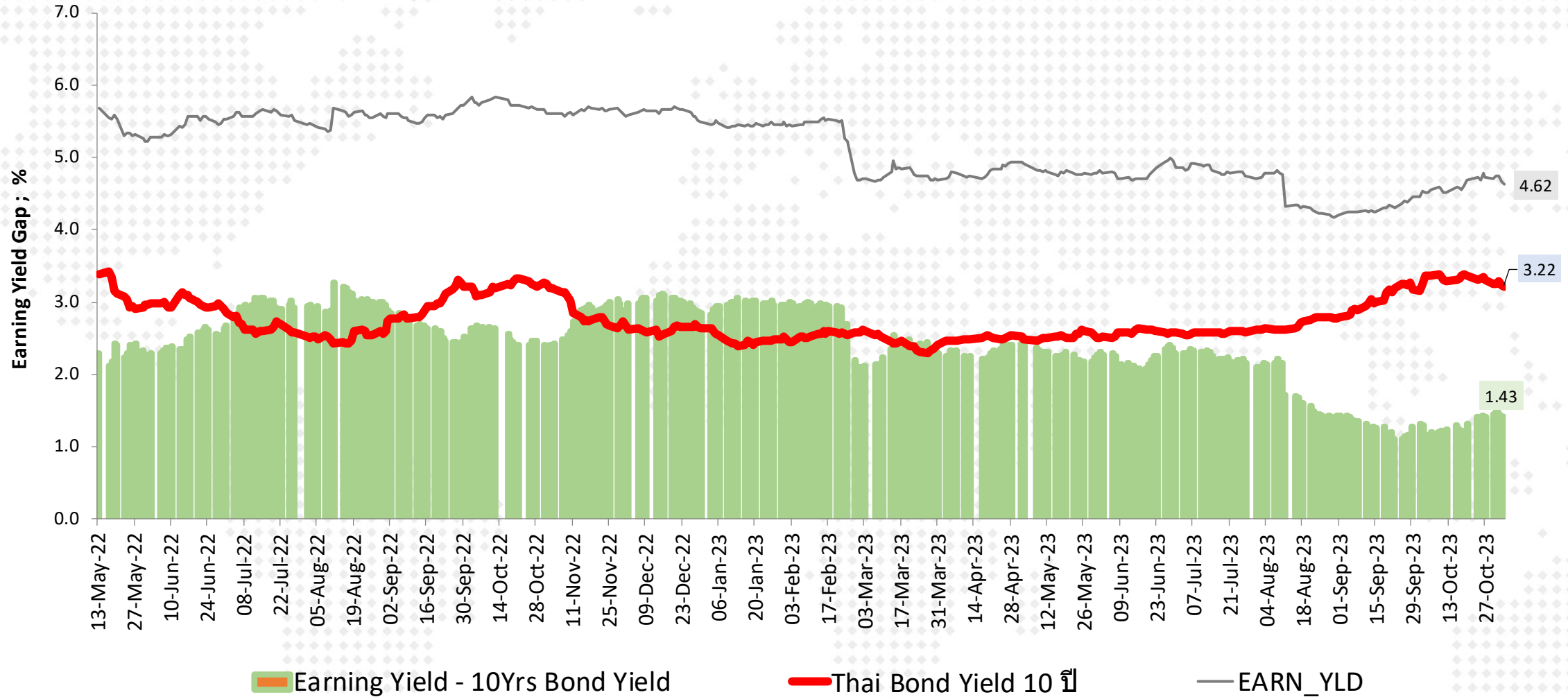
4-Sep-23

SET Index Target for 2023				SET TARGET		SET INDEX	
4-Sep-23				Worst	Base	Best	1,551
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.50	19.17	19.84	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				17.4
Year 2022	1,001,815	-1%	84.0				18.5
Year 2023							18.9
Best	1,051,906	5%	85.8	1645			
Base	1,003,851	0.2%	81.9	1515	1570	1624	
Worst	951,724	-5%	77.6	1540			
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.17 times ; 1. SD = 2.68 times ; Share Outstanding = 12,262 Mil. Shares							
Year 2024	1,124,848	12.1%	91.7	1697			16.9
SET Target for Year 2024 : P/E= 18.50 (+0.50SD)							
Year 2025	1,254,032	11.5%	102.2	1823			15.2
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 11.5% (Bloomberg Survey ; 3 Sep 23) ; P/E=17.8x (+0.25SD)							

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

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

11-Nov-23



ปรับกำไรตลาดหุ้นปีนี้ลง 6%

SET Index Target for 2023

14-Aug-23

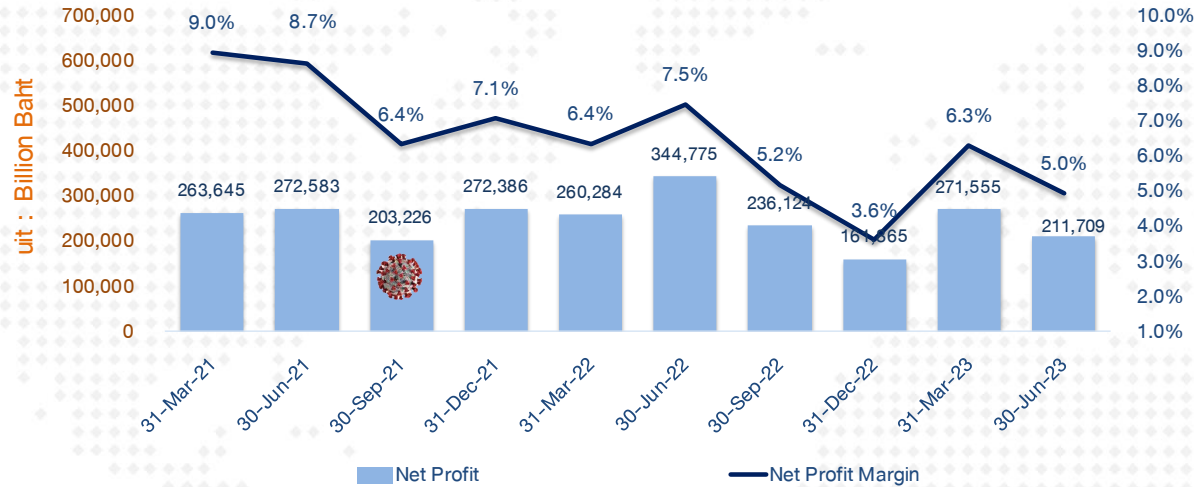
SET Index Target for 2023				SET TARGET			SET INDEX
14-Aug-23				Worst	Base	Best	1,535
				0.5 SD	+0.75 SD	+1 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	18.50	19.17	19.84	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				17.2
Year 2022	1,001,815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

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI"

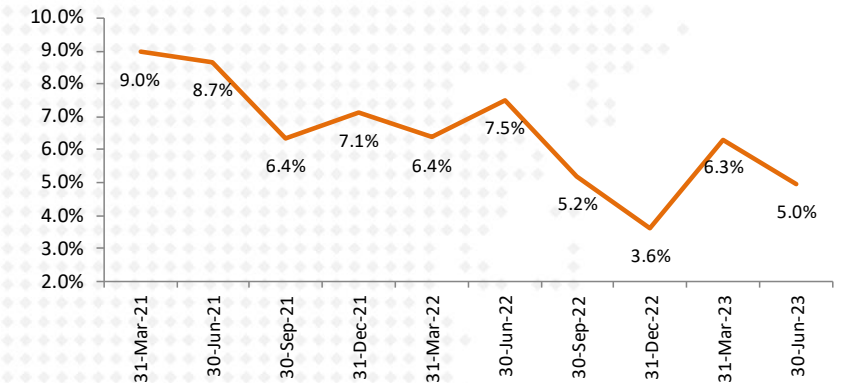
ประมาณการก่อน

SET Profitability as of 2Q-2023

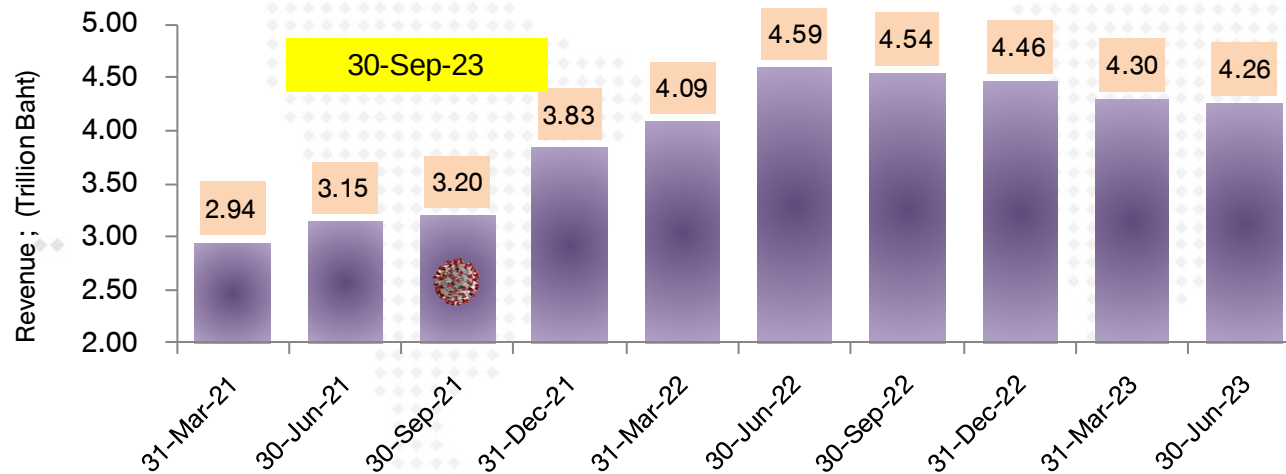
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

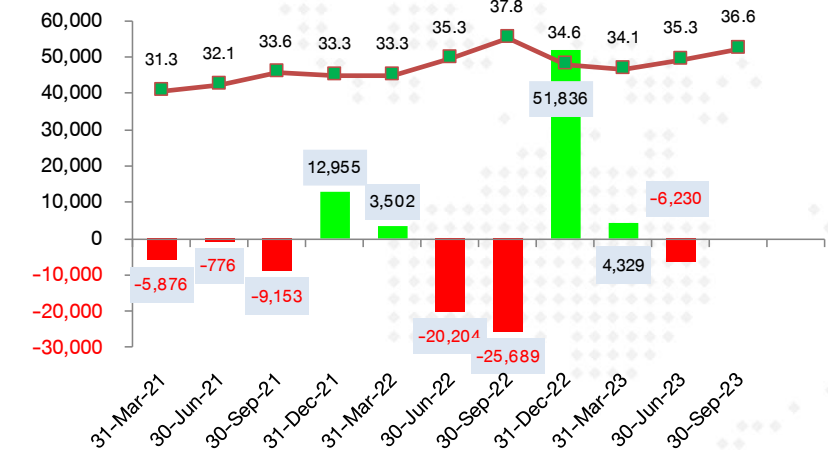


SET : Revenue

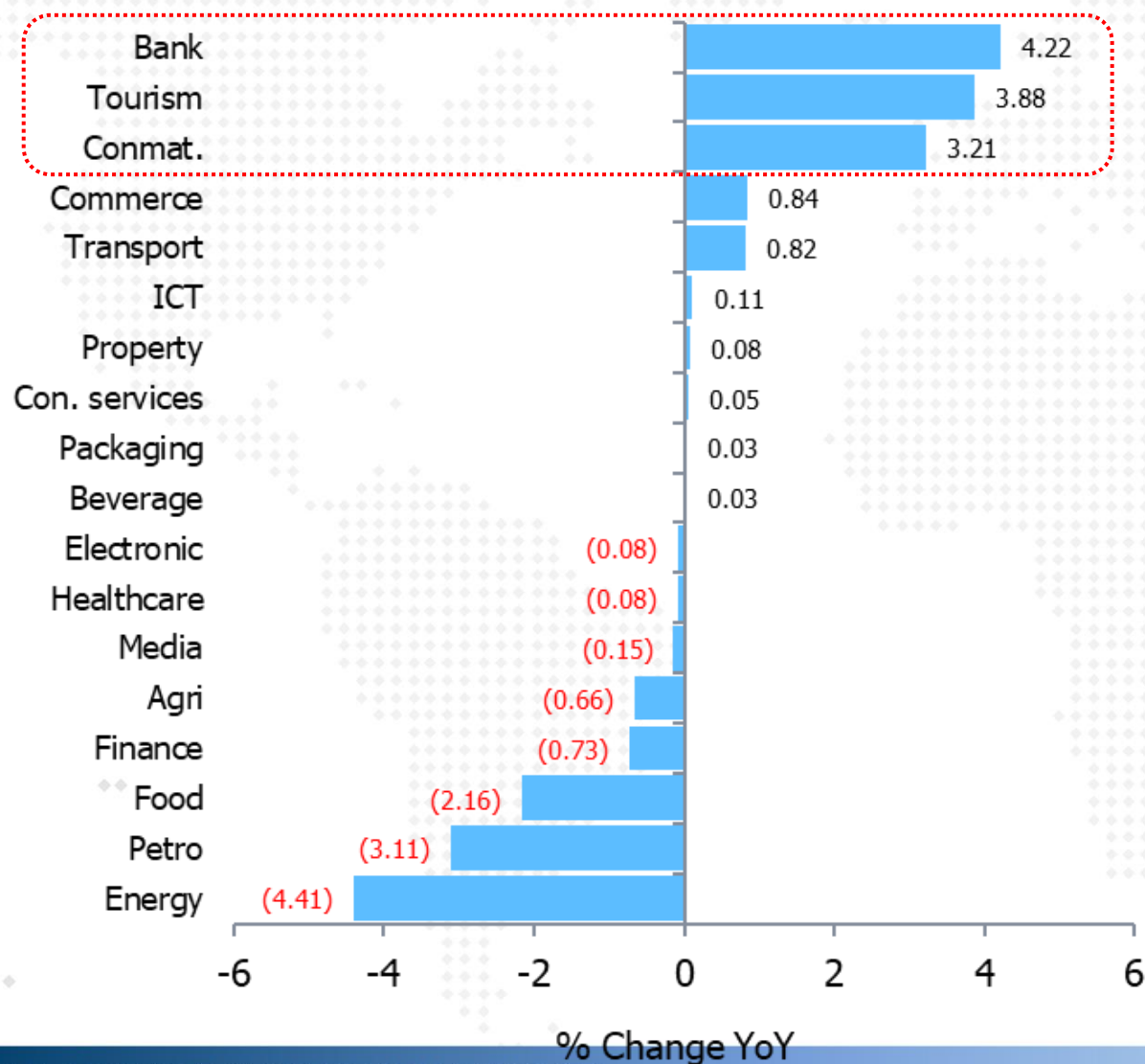


FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

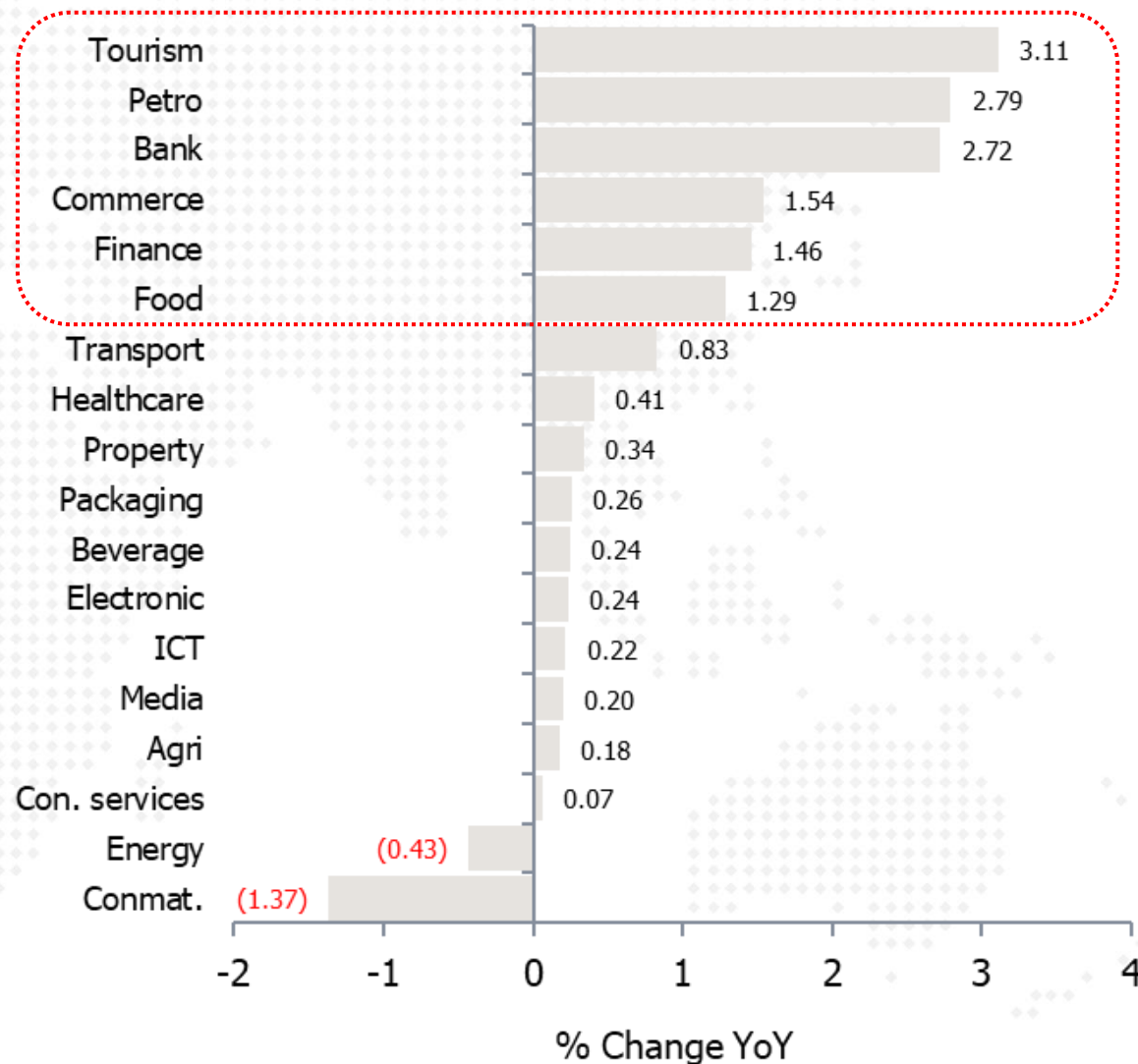
(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



Weighted Net Profit Growth in 2023(f)

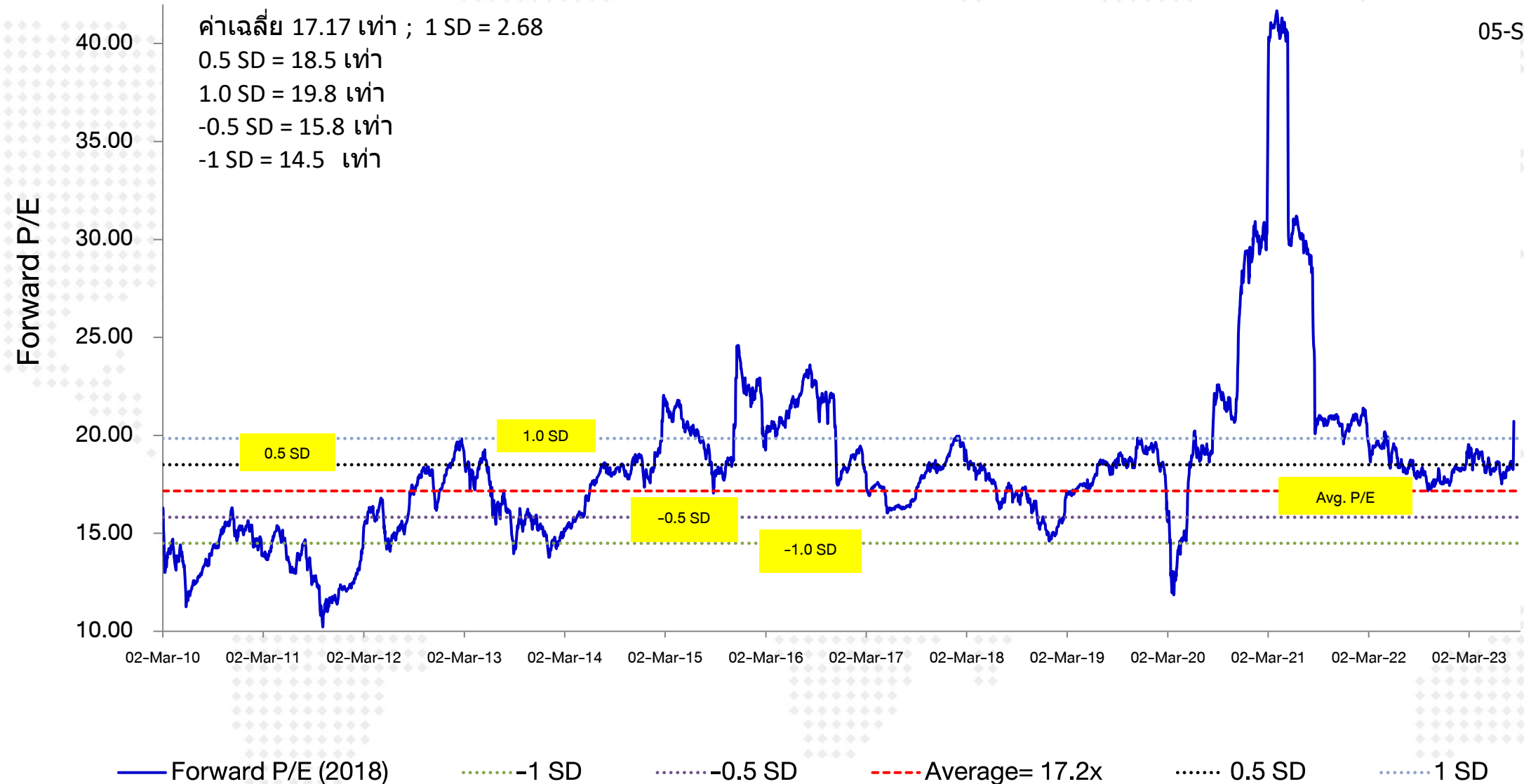


Weighted Net Profit Growth in 2024(f)



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

05-Sep-23



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

DAOL

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



‘DAOL, your lifetime financial partner’

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

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

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