

DAOL Daily Strategy

17 Apr 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
BBL	0.3200	144.50↓	2.00	1.40	194020	2811173
KTB	0.2280	17.10↓	0.20	1.18	951611	1629923
TOP	0.1800	59.00↑	1.00	1.72	83623	490093
BAY	0.1500	27.25↑	0.25	0.93	4792	12942
FORTH	0.1280	17.60↓	1.60	10.00	71069	121764
BANPU	0.1230	5.90	0.15	2.65	661862	377203
STANLY	0.1000	215.00	10.00	4.88	1324	28305
KBANK	0.0950	126.50↓	0.50	0.40	125139	1589747
TTB	0.0794	1.83	0.01	0.55	1900724	346499
EA	0.0750	36.00	0.25	0.70	125377	448197
JAS	0.0700	2.78↑	0.10	3.73	996663	274036
BEM	0.0625	8.35↑	0.05	0.60	535528	444087
ICC	0.0550	49.75	2.75	5.85	117	565
DOHOME	0.0500	11.40↓	0.20	1.79	63687	72377
TLI	0.0465	9.10↑	0.05	0.55	119702	109055
VIBHA	0.0444	2.14	0.04	1.90	32205	6808
FPT	0.0380	15.10↓	0.20	1.34	13	20
KKP	0.0350	53.00↑	0.50	0.95	26304	139069
ROCTEC	0.0330	0.76↑	0.05	7.04	651643	48898
BCT	0.0300	62.50	1.50	2.46	8	49
JTS	0.0300	57.25↓	0.50	0.88	11321	65185
TGE	0.0288	3.32↑	0.16	5.06	48459	15856
TCAP	0.0225	50.75↓	0.25	0.50	8407	42698
LFP	0.0190	13.40↓	0.10	0.75	849	1139
KAMART	0.0180	14.60	0.20	1.39	60373	88435
SPRC	0.0175	8.70	0.05	0.58	122048	105938
QH	0.0174	2.30↑	0.02	0.88	217179	49523
LHFG	0.0173	1.01↑	0.01	1.00	12590	1262
TPIPL	0.0154	1.37	0.01	0.74	34210	4667
TISCO	0.0175	100.00↓	0.25	0.25	42146	421236

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
NEWS	1.0524	0.02	0.01	100.00	2112811	4194
ALPHAX	0.3704	0.91↑	0.04	4.60	944500	83377
FSMART	0.1875	6.20	0.25	4.20	27713	16936
YGG	0.1500	7.90↓	0.25	3.27	105176	82476
GTV	0.1308	0.16↑	0.01	6.67	60185	903
TPS	0.1260	4.80↓	0.36	8.11	95930	44904
BROOK	0.0928	0.55	0.01	1.85	271342	14930
MEB	0.0750	33.25	0.25	0.76	2448	8173
BM	0.0600	2.92↑	0.10	3.55	46746	13454
HL	0.0540	11.50↑	0.20	1.77	225	257
SAAM	0.0450	7.90	0.15	1.94	287	222
APO	0.0374	1.69↓	0.11	6.96	1975539	338950
SIMAT	0.0325	1.42↑	0.05	3.65	3548	492
PRI	0.0320	15.40	0.10	0.65	2775	4255
UMS	0.0256	0.60	0.02	3.45	35	2
SELIC	0.0244	2.32↓	0.04	1.75	308	72
TACC	0.0244	4.88	0.04	0.83	38564	18860
CHO	0.0226	0.12	0.01	9.09	90084	1024
TPCH	0.0200	7.20↑	0.05	0.70	1589	1132
DHOUSE	0.0180	0.66	0.02	3.13	2932	191
CPANEL	0.0160	5.85↑	0.10	1.74	1522	865
YONG	0.0136	2.04	0.02	0.99	1715	349
DVB	0.0131	0.43	0.01	2.38	153	7
RP	0.0120	1.50↓	0.06	4.17	5206	775
TM	0.0124	1.95↑	0.04	2.09	727	142
VL	0.0118	1.13	0.01	0.89	13367	1502
UEC	0.0114	1.59↑	0.02	1.27	2372	377
PRAPAT	0.0111	1.83↑	0.03	1.67	22424	4076
ASN	0.0114	2.16	0.06	2.86	55	12
PEER	0.0105	0.43↑	0.01	2.38	183405	8034

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-3.5700	76.25	-3.50	-4.39	113361	874604
PTT	-1.1650	34.75↓	-0.50	-1.42	326450	1141485
BDMS	-0.6500	27.75	-0.50	-1.77	406756	1137834
AOT	-0.5850	66.75	-0.50	-0.74	158405	1058918
ADVANC	-0.4800	202.00	-2.00	-0.98	47031	953688
GULF	-0.4800	43.50	-0.50	-1.14	83952	365549
GPSC	-0.4600	52.50	-2.00	-3.67	81379	429517
CPN	-0.3700	63.25↑	-1.00	-1.56	58134	367951
MTC	-0.3400	44.00	-2.00	-4.35	183691	809248
PTTEP	-0.3200	158.00	-1.00	-0.63	91462	1455277
BH	-0.2400	227.00	-4.00	-1.73	18048	412866
SAWAD	-0.2200	41.00↑	-2.00	-4.65	169468	699365
CPAXT	-0.2150	31.75↓	-0.25	-0.78	42211	135681
OR	-0.1960	18.30	-0.20	-1.08	102397	187306
CPALL	-0.1825	57.00	-0.25	-0.44	235239	1343805
SCGP	-0.1750	32.25	-0.50	-1.53	88330	284973
TIDLOR	-0.1610	21.40↓	-0.70	-3.17	272598	588224
BGRIM	-0.1575	27.75	-0.75	-2.63	97642	270579
AWC	-0.1566	4.46↓	-0.06	-1.33	924468	413384
TRUE	-0.1410	8.00	-0.05	-0.62	171508	137638
CRC	-0.1225	36.50↑	-0.25	-0.68	81600	296638
KTC	-0.1050	46.00↑	-0.50	-1.08	17499	80484
SCC	-0.1000	259.00	-1.00	-0.38	8055	208707
PTTGC	-0.0925	40.50	-0.25	-0.61	46318	187272
RATCH	-0.0900	28.50↓	-0.50	-1.72	13050	37375
CENTEL	-0.0825	44.75	-0.75	-1.65	29186	131666
BJC	-0.0825	25.50↑	-0.25	-0.97	126210	319979
SISB	-0.0800	40.00	-1.00	-2.44	29591	118032
GLOBAL	-0.0820	16.70↑	-0.20	-1.18	50570	84275
COM7	-0.0800	18.90↑	-0.40	-2.07	146239	275903

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	-1.2580	1.60↓	-0.20	-11.11	56	10
MASTER	-0.3250	63.50↓	-1.25	-1.93	14624	94270
MGI	-0.2940	20.00	-1.40	-6.54	100895	212197
AUCT	-0.2750	9.80	-0.50	-4.85	12618	12445
BBIK	-0.1375	99.25↑	-1.25	-1.24	1045	10399
BE8	-0.1300	28.50	-0.50	-1.72	10192	29068
AU	-0.1215	9.35↓	-0.15	-1.58	2910	2738
WARRIX	-0.1200	6.10	-0.20	-3.17	13386	8223
TRP	-0.1050	13.70	-0.30	-2.14	6478	8931
HEALTH	-0.0988	1.40↓	-0.26	-15.66	141	19
SPA	-0.0850	13.20↓	-0.10	-0.75	19296	25661
MORE	-0.0715	0.08↓	-0.01	-11.11	23026	188
NAT	-0.0660	5.35↑	-0.20	-3.60	22147	11962
JPARK	-0.0600	5.90↓	-0.15	-2.48	13905	8272
AS	-0.0480	3.36↑	-0.04	-1.18	4078	1357
GSC	-0.0450	1.50↓	-0.18	-10.71	627	95
SALEE	-0.0453	0.74	-0.03	-3.90	962	71
BOL	-0.0410	7.25↑	-0.05	-0.68	2783	2020
NETBAY	-0.0400	19.80	-0.20	-1.00	4299	8555
ADD	-0.0320	5.10	-0.20	-3.77	560	284
CHOW	-0.0320	2.88↑	-0.04	-1.37	13382	3927
FPI	-0.0302	2.24↓	-0.02	-0.88	2316	520
24CS	-0.0301	1.59↓	-0.07	-4.22	32454	5223
PROUD	-0.0291	1.79↓	-0.03	-1.65	26548	4763
TITLE	-0.0288	4.24↑	-0.04	-0.93	3262	1382
META	-0.0278	0.12	-0.01	-7.69	33182	398
MTW	-0.0268	2.90	-0.04	-1.36	93924	27610
KCCAMC	-0.0248	2.66↑	-0.04	-1.48	1305	348
SICT	-0.0240	5.00	-0.05	-0.99	1116	559
CAZ	-0.0232	3.90	-0.08	-2.01	2243	882



SET	1396.38	-11.79	-0.84 %	Vol	Proj.	0.001408.17-100.00 %	Apr 11			
GAP:										
B.Vol		Bid	Ask	O.Vol	Avg.	27.43	%Buy	52.30	%Sell	47.70
				Open	1405.65		Volume	15660776U	%B-S	4.60
				High	1406.77		Vol5D	11480031	Value	42952347
				Low	1394.71		Mktcap	17262932	%Mcap	100.00
				Prev	1408.17		BVPS	N/A	P/BV	1.35
				%Swing	0.86		EPS	N/A	P/E	18.34
%B_Vol	%	%	%	%O_Vol	Impact	-11.790	DPS	N/A	Yield(%)	3.33
SET	1396.38	-11.79	-0.84 %	42952.35 MB	Gain	Lose	Unch	P/E	18.34	

Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Apr	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Apr-15	2.5%	2.5%
	US	Empire Manufacturing	Apr	(6.4)	(20.9)
	US	Retail Sales Advance MoM	Mar	0.3%	0.6%
16-Apr	CH	New Home Prices MoM	Mar	--	-0.4%
	CH	GDP YoY	1Q	4.95%	5.20%
	CH	Retail Sales YoY	Mar	4.8%	--
	US	Building Permits MoM	Mar	-0.6%	1.9%
	US	Housing Starts MoM	Mar	-3.2%	10.7%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Mar	--	0.8%
17-Apr	JN	Exports YoY	Mar	6.8%	7.8%
	EC	CPI YoY	Mar F	--	2.4%
18-Apr	US	Initial Jobless Claims	Apr-13	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Mar	-4.9%	9.5%
	TH	Car Sales	Mar	--	52,843
22-Apr	CH	1-Year Loan Prime Rate	Apr-22	3.5%	3.5%
	EC	Consumer Confidence	Apr P	-- -	14.9
23-Apr	US	New Home Sales MoM	Mar	--	-0.3%
24-Apr	TH	Customs Exports YoY	Mar	--	3.6%
25-Apr	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	--	3.40%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-20	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Mar	--	1.6%
26-Apr	US	PCE Deflator YoY	Mar	--	2.5%
	US	PCE Core Deflator YoY	Mar	--	2.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	--	--
	JN	BOJ Target Rate (Upper Bound)	Apr-26	--	0.10%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Mar	--	-2.8%

17 Apr 24

คาดตลาดหุ้นไทย มีโอกาสปรับตัวลง หากแนวรับ 1370-80 จุดอีกครั้ง ความกังวลในเรื่องสงคราม และ Fed ชะลอการลดดอกเบี้ยออกไป กระทบต่อตลาดทั่วโลก ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1368-1405 จุด

- ตลาดหุ้นทั่วโลก กำลังเจอตัวถ่วงใหม่ คือ มีความเสี่ยงที่ อิสรราเอลจะตอบโต้อิหร่านหลังถูกโจมตีไปเมื่อ 13 เม.ย. และ Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย ทั้งหมดนี้ ทำให้ นักลงทุนโยกเข้าสู่สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ ตัวหลักๆ คือ เงินสด ดอลลาร์ และราคาทองคำ ตลาดหุ้นเอเชีย มีความเสี่ยงดังกล่าว และ Fund Flow ไหลออกจากตลาดหุ้น
- อิหร่าน โจมตีอิสราเอล ด้วยขีปนาวุธและโดรน เมื่อ 13 เม.ย. แต่ถูกสกัดได้เกือบทั้งหมด..มีการวิเคราะห์ว่าอิหร่านทำแบบนี้เพื่อเตือน โดยอิหร่าน ส่งสัญญาณไปที่สหรัฐฯ ว่าจะทำด้วยความระมัดระวัง แม้จะยังไม่มีการโต้กลับจากอิสราเอล แต่ นักลงทุนส่วนใหญ่มองเป็นความเสี่ยง (อิสราเอลค่อนข้างดูตัน ในช่วงนี้) ราคาทองคำ+ดอลลาร์ ที่ปรับตัวสูงขึ้นมากในช่วง 2 สัปดาห์นี้ ส่วนหนึ่งก็มาจากเรื่องนี้ สำหรับตลาดหุ้นทั่วโลก ถูกกระทบจากนักลงทุนชะลอการลงทุนสินทรัพย์ที่เป็น Risky Assets



17 Apr 24

คาดตลาดหุ้นไทย มีโอกาสปรับตัวลง หากแนวรับ 1370-80 จุดอีกครั้ง ความกังวลในเรื่องสงคราม และ Fed ชะลอการลดดอกเบี้ยออกไป กระทบต่อตลาดทั่วโลก ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1368-1405 จุด

- ราคาน้ำมันดิบ Brent เกาะอยู่แถวๆ \$90 เหรียญ หากสงครามไม่ได้พัฒนาการไปอย่างมีนัยยะสำคัญ ราคาน้ำมัน ก็ไม่น่าจะไปไกลเกิน \$100 เหรียญได้ (ที่มา : Goldman Sache)
- การเผยแพร่รายละเอียด Digital Wallet ที่มาของ 5 แอปฯ. ผันจากงบประมาณรายจ่าย และดึงจากส่วนอื่นๆ รวมถึงจ่ายผ่าน app ทำให้การกระตุ้น GDP จึงอาจไม่เต็ม 100% ตามที่รัฐบาลตั้งเป้าไว้ หุ้นที่ได้ประโยชน์ทางตรง ที่เห็นตอนนี้ คือ **ค้าส่ง+ค้าปลีก** ที่เราเลือก **CRC, CPAXT, COM7, BJC**
- หุ้นธนาคาร จะทยอยนำส่งงบ 1Q ในสัปดาห์นี้ ทาง DAOL ประเมินกำไร หุ้น 10 ตัว ที่ทำบทวิเคราะห์ ว่าจะมีกำไร 5.1 หมื่นล้านบาท +23.3% yoy ; +8.8% qoq



คาดตลาดหุ้นไทย มีโอกาสปรับตัวลง หากแนวรับ 1370-80 จุดอีกครั้ง ความกังวลในเรื่องสงคราม และ Fed ชะลอการลดดอกเบี้ยออกไป กระทบต่อตลาดทั่วโลก ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1368-1405 จุด

- หุ้นสถาบันการเงินจะขึ้น “XD” หลายตัว KTC, SCB, TTB, KTB, TCAP ... อย่างไรก็ตามปีนี้ปีที่ไม่ดีนักสำหรับการลงทุน หุ้นขึ้นดีที่ติด “XD” ส่วนใหญ่แล้ว นักลงทุนจะไม่อยากขาย นักลงทุนจึงอาจพิจารณาถือหุ้นทั้ง 5 ตัวต่อไปได้ (แต่หุ้นที่พื้นฐานไม่ดีเท่าที่ควร หากขึ้น “XD” อาจไม่เป็นอย่างที่เราบอก)
- สถานการณ์ประเทศเพื่อนบ้าน การต่อสู้ระหว่างรัฐบาลทหารเมียนมา และกลุ่มผู้ต่อต้านที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น จะกระทบต่อหุ้นที่ลงทุน หรือมีรายได้จากเมียนมา และอาจสะท้อนถึงความสงบในภูมิภาคนี้ด้วย
- Event สำคัญๆ สัปดาห์นี้ : ตัวเลขเงินเฟ้ออียู (17) ตัวเลขยอดขายรถของไทย (18)





นโยบายดอกเบี้ย Fed

คาดลดหลัง มิ.ย. กระทบต่อ EM Fund Flow

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก (จีน)

เศรษฐกิจโลกกำลังฟื้นตัว จีนตั้งเป้า GDP 5%

นโยบายรัฐบาล

ความหวังของหมู่บ้าน

หายกฯ หาแหล่งทุน จับตา Digital Wallet

มาตรการตลาดหลักทรัพย์ฯ

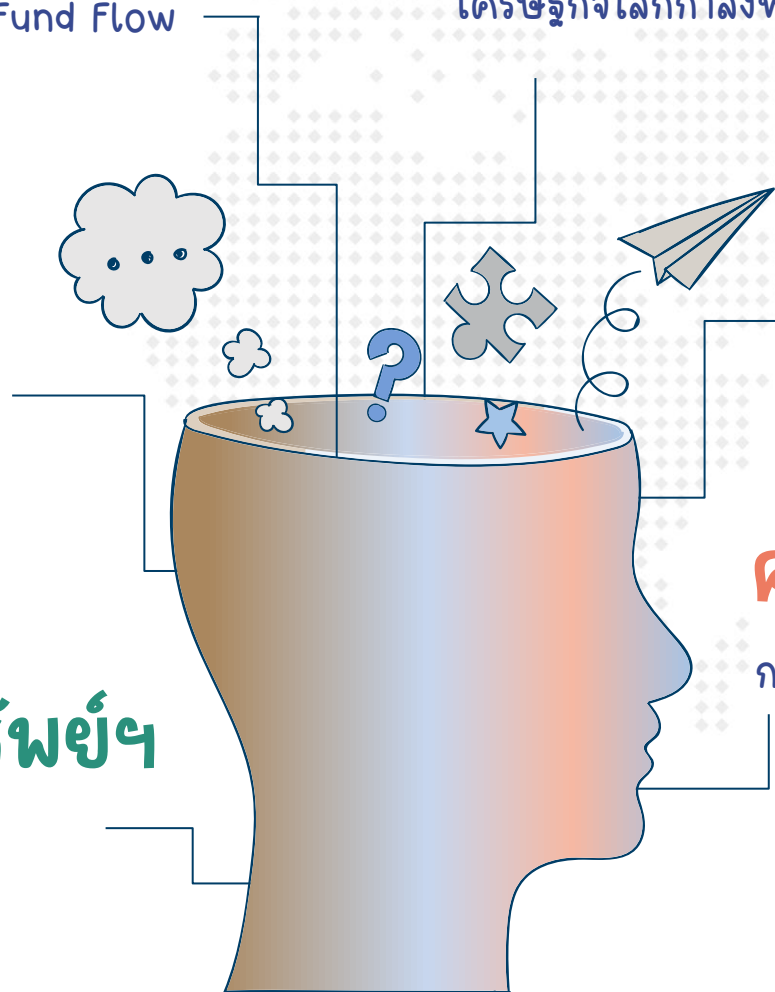
ยกระดับการซื้อขาย เพิ่มความมั่นใจให้นักลงทุน

ทำไมตลาดหุ้น ยังเหงาเฉื่อย

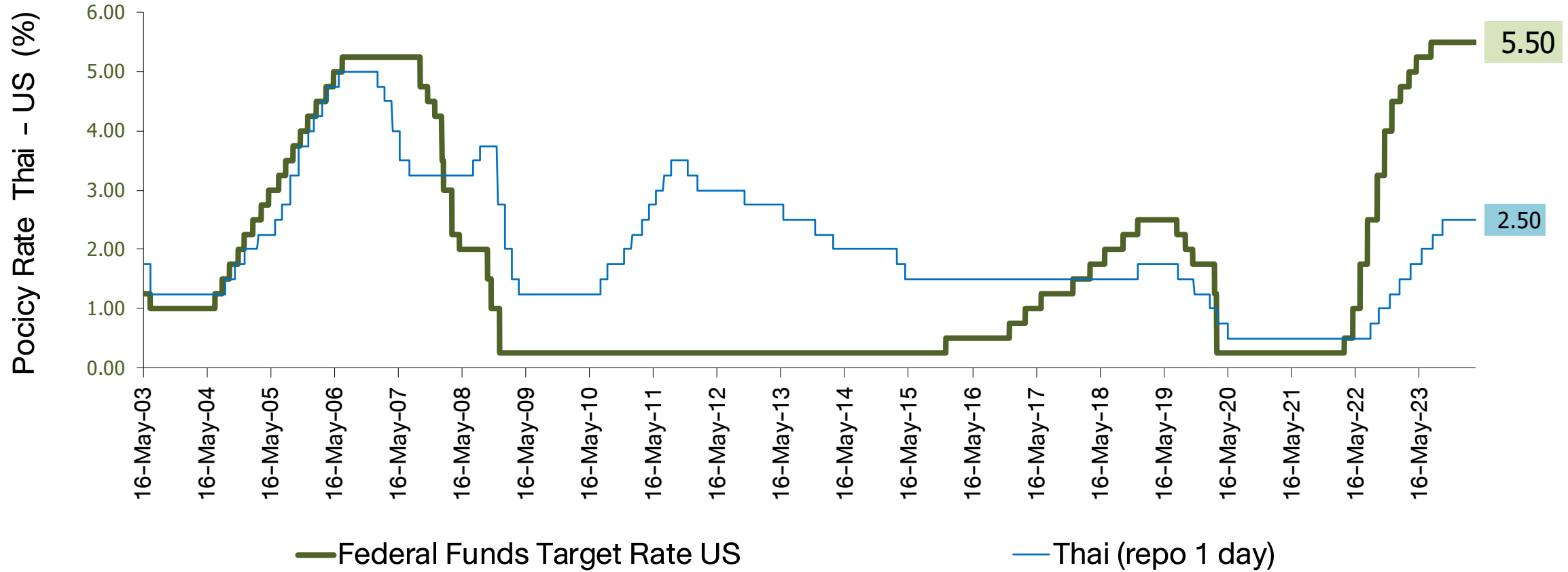
คาดการณ์ปีนี้ EPS 86.8 บาท/หุ้น
SET Target 1502 ที่ P/E 17.31x

ความเสี่ยงสงครามยังคงอยู่

กระทบ Supply เงินเฟ้อ Commodity แพง



Federal Funds Rate & Thai Rate



US Bond Yield Curve

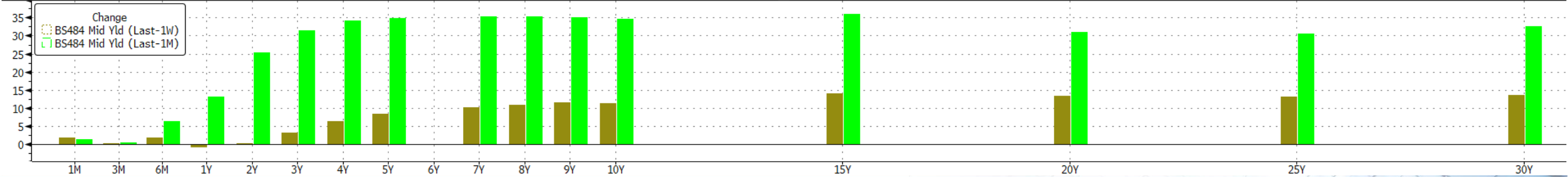
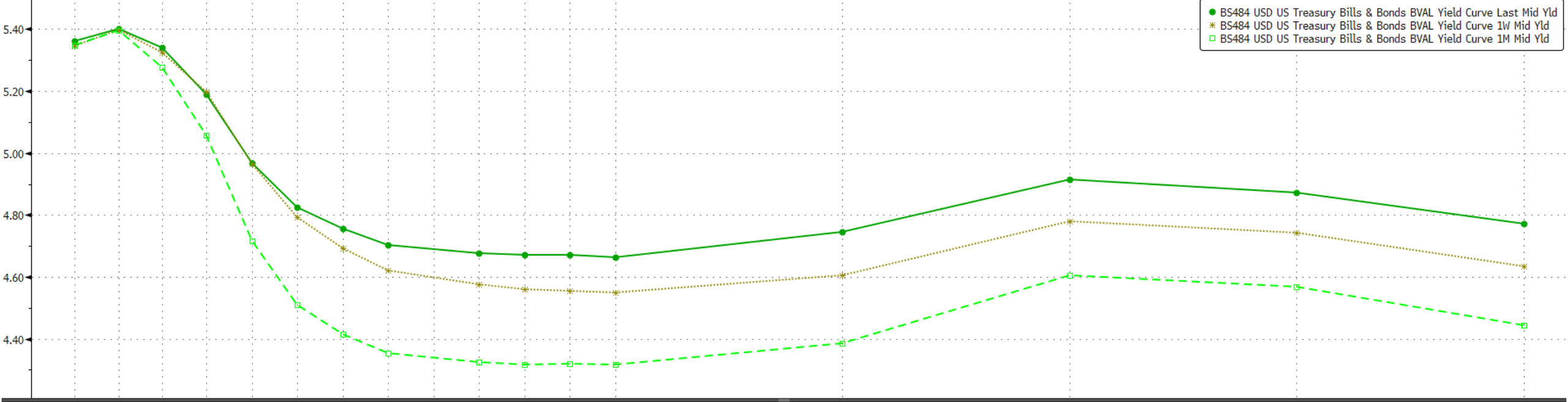
<Back> to Return

USD US Treasury Bills & Bonds BVAL Actions 98 Table Export Settings GC 119: US YIELD C

CAD spread calculations will use RFR benchmarks as of 4/22. More »

X-Axis Tenor Y-Axis Mid Yld Currency None PCS BVAL Lower Chart History Chart

Specific MM/DD/YY Relative Last 1D 1W 1M Modify Curves & Relative Value



1 2 3 สงครามกับการลงทุน

- ตลาดหุ้นทั่วโลก กำลังเจอตัวถ่วงใหม่ คือ มีความเสี่ยงที่ อิสราเอลจะตอบโต้อิหร่านหลังถูกโจมตีไปเมื่อ 13 เม.ย. และ Fed ชะลอการลดดอกเบี้ย ทั้งหมดนี้ ทำให้ นักลงทุนโยกเข้าสู่สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ ตัวหลักๆ คือ เงินสด ดอลล่าร์ และราคาทองคำ ตลาดหุ้นเอเชีย มีความเสี่ยงดังกล่าว และ Fund Flow ที่จะไหลออกจากตลาด... ดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลง หากแนวรับ 1370-80 จุดอีกครั้ง

- อิหร่าน โจมตีอิสราเอล ด้วยขีปนาวุธและโดรน เมื่อ 13 เม.ย.แต่ถูกสกัดได้เกือบทั้งหมด... มีการวิเคราะห์ว่าอิหร่านทำแบบนี้เพื่อเตือน โดยอิหร่าน ส่งสัญญาณไปที่สหรัฐฯว่าจะทำด้วยความระมัดระวัง แม้จะยังไม่มีการไต่กลับจากอิสราเอล แต่นักลงทุนส่วนใหญ่มองเป็นความเสี่ยง (อิสราเอลค่อนข้างดูตันในช่วงนี้) ราคาทองคำ+ดอลล่าร์ ที่ปรับตัวสูงขึ้นมาในช่วง 2 สัปดาห์นี้ ส่วนหนึ่งก็มาจากเรื่องนี้ สำหรับตลาดหุ้นทั่วโลก ถูกกระทบจากนักลงทุนชะลอการลงทุนสินทรัพย์ที่เป็น Risky Assets

- ราคาน้ำมันดิบ Brent เกาะอยู่แถวๆ \$90 เหรียญ หากสงครามไม่ได้พัฒนาการไปอย่างมีนัยยะสำคัญ ราคาน้ำมัน ก็ไม่น่าจะไปไกลเกิน \$100 เหรียญได้ (ที่มา : Goldman Sache)



นายกรัฐมนตรีอิสราเอล

“ Israeli Minister of Defense Yoav Gallant told Defense Secretary Lloyd Austin Sunday that Israel has no choice but to respond to the unprecedented missile and drone attack launched by Iran over the weekend, a U.S. official and another source briefed on the call told Axios.”

1 2 3 สงครามกับการลงทุน



ราคาทองคำสูงขึ้น

ดีต่อคนเล่นทอง , ลบต่อร้านทอง , ตัวเลขส่งออกทองของไทยเพิ่มขึ้น

ตลาดหุ้น , Fund Flow , ลบต่อการเดินทางระหว่างประเทศ



ความเสี่ยงในการลงทุน



เงินบาทอ่อน, ราคาสินค้านำเข้าสูงขึ้น , Fund Flow, ตลาดหุ้น

ดอลลาร์แข็งค่า

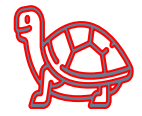


ดีต่อหุ้นผู้ผลิตน้ำมัน , ลบต่อปิโตรเคมี + ปิมน้ำมัน + สายการบิน

ราคาน้ำมัน+ supply Shortage



เศรษฐกิจโลก



ตลาดหุ้น , Fund Flow

รายได้ส่งออก



หุ้นส่งออก , เดิมเรือ , Logistics

ต้นทุนการผลิตสูงขึ้น

หุ้นนำเข้า , ส่งออก(ราคาสินค้าแพงขึ้น) , ราคาน้ำมันในประเทศสูงขึ้น , ต้นทุนโลหะสูงขึ้น

ภาวะเงินเฟ้อ

Fed ลดดอกเบี้ยช้าลง

ตลาดหุ้น , Fund Flow

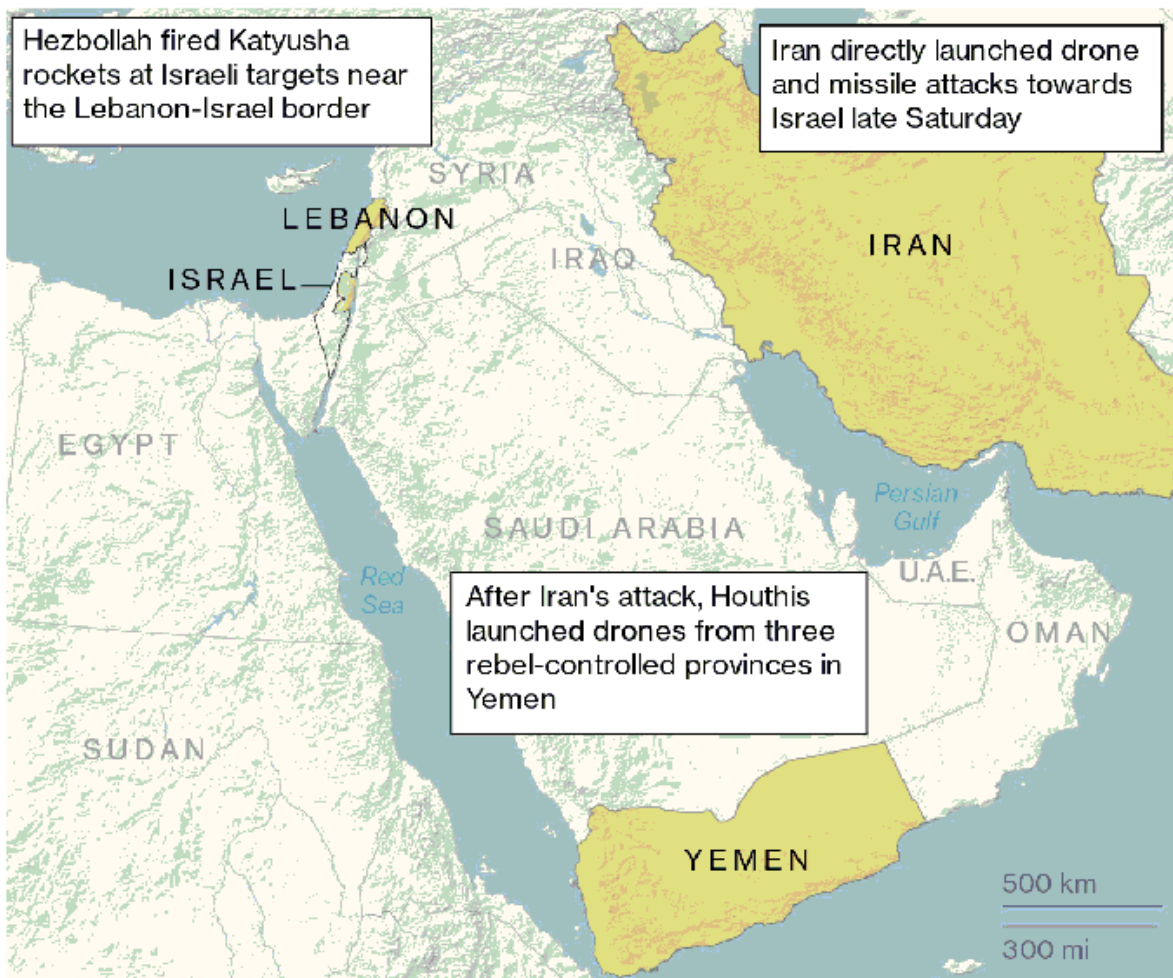
Foreign Outflow



1 2 3 สงครามกับการลงทุน

Iran's Attack on Israel

Territories with Iranian-backed militias



Source: Bloomberg reporting

Bloomberg

Five Takeaways From Iran's Direct Attack on Israel

- Iran said its attack, a response to a recent strike on its diplomatic compound in Syria, was a success. Its mission to the UN posted on X that the matter “can be deemed concluded,” warning the US to stay out of the conflict
- While the US and other nations sought to head off a full-blown regional war, Israeli Prime Minister Benjamin Netanyahu underscored the uncertainty ahead, saying Sunday that “whoever strikes Israel, we will strike him.” Israel intercepted the overwhelming majority of missiles and drones fired by Iran, but a young girl was badly injured and an army base damaged
- Asian stocks fell, weighed down by both Middle East tensions and the prospect of US rates staying higher for longer. Brent crude initially gained, but quickly fell back to be little changed. Gold rose to a near record
- The foreign ministers of Iran and Saudi Arabia spoke by phone about the crisis, though few details were given. In a sign the situation could be stabilizing, Iran lifted a suspension on both domestic and international flights from its capital early on Monday
- The US said it stands by its ‘ironclad’ support of Israel’s security. It told the UN Security Council that in consultation with other nations, it “will explore additional measures to hold Iran accountable” at the UN. The UK, France, EU and others condemned Iran’s attack. Russia blamed Israel’s war in Gaza for the crisis

What's Next for Crude Oil? Analysts Weigh In After Iran's Attack

Oil futures were barely moved by Iran's unprecedented attack on Israel, with traders attributing the lackluster price action to expectations that the conflict would remain contained. As Israel weighs its response to the assault, here's what market watchers are saying about the outlook:

ที่มา : Bloomberg

'Risk Premium' – Goldman Sachs

"We estimate that oil prices already reflect a \$5-to-\$10-a-barrel risk premium from downside risks to supply," before the weekend attacks by Iran, Goldman Group Sachs Inc. analysts including Daan Struyven said in a note. "The potential Israeli response to Iran's attack is highly uncertain and will likely determine the extent of threat to regional oil supply."

Iranian crude production has risen by more than 20%, over the past two years to 3.4 million barrels a day, or about 3.3% of global supply, the analysts said. So, "if the market were to price a higher probability of reduced Iran supply, then this could contribute to a higher geopolitical risk premium," they said.

'Escalation Is Unlikely' – ANZ Banking Group

"The fact that the attack was so well-telegraphed suggests any further escalation is unlikely," said Daniel Hynes, senior commodity strategist at ANZ Banking Group Ltd. "The geopolitical risk premium is also elevated, so it doesn't warrant any further gains until Israel's response to this attack is clear."

"The market needs to see further evidence that supply is at greater risk before pushing prices higher," he added.

'Already Priced In' – ING Groep

"The market had already priced in some form of attack, while limited damage and no loss of life means the potential for a more measured response from Israel," ING Groep NV strategists Warren Patterson and Ewa Manthey said in a note. "How Israel responds is now the key uncertainty."

For oil, "the first risk is that oil sanctions are more strictly enforced against Iran, which could see anywhere between 500,000 to 1 million barrels a day of oil supply lost," they said. Other possible outcomes include Israel attacking Iranian energy infrastructure or Iran blocking the Strait of Hormuz.

'Sigh of Relief' – Again Capital

"The oil market can breathe a sigh of relief, at least for now," said John Kilduff, founding partner of Again Capital LLC.

"There was lots of buying on geopolitical tensions last week, but as the story developed, what didn't happen was a real escalating of tensions."

'To the Shadows' – RBC Capital Markets

The response from Israel's government to Iran's attack will determine whether the situation leads to a wider war, or whether the risks of escalation abate, according to RBC Capital Markets LLC analysts including Helima Croft. A significant Israeli retaliation could trigger a destabilizing cycle, they said.

"In such a scenario, we think the risk to oil is not insignificant given the Iranian seizure of the vessel in the Strait of Hormuz that preceded the missile and drone attacks," the analysts said. Still, "if Israel stands down or carries out a de minimis response, it seems that Iran might very well take the opportunity to return this war to the shadows."

'Stricter Sanctions' – A/S Global Risk Management

"The situation is fluid, and if Israel signals it will not retaliate, market tensions will ease," said Arne Lohmann Rasmussen, head of research at A/S Global Risk Management. The market's worst-case scenario is a closure of the Strait of Hormuz, although that outcome seems unlikely, he said.

Instead, "stricter sanctions on Iran are likely," he said. "The US-led sanctions on Iran are already very comprehensive, but Iran has still been able to step up production and exports over the last year."

ยืนยัน

50 ล้านคน
5 แสนล้านบาท

เกณฑ์กำหนด

1. อายุเกิน 16 ปี ณ เดือนที่มีการลงทะเบียน
2. ไม่เป็นผู้ที่มีเงินได้พึงประเมินเกิน 840,000 บาทต่อปีภาษี
3. มีเงินฝากกับธนาคารพาณิชย์ และสถาบันการเงินเฉพาะกิจรวมกันไม่เกิน 500,000 บาท

Q3/67 >>

ประชาชนและร้านค้า
เข้าร่วมโครงการ

Q4/67 >>

เริ่มใช้จ่าย

▲ 1.2 - 1.8%
(ประมาณการจากกรณีฐาน)

ผลของการขยายตัว
ทางเศรษฐกิจ จากเงิน 5
แสนลบ.หมุนเวียนในระบบ

แหล่งเงิน

1

เงินบขช ปี 68 จำนวน **152,700** ล้านบาท

2

การดำเนินโครงการผ่านหน่วยงานของรัฐ จำนวน **172,300** ล้านบาท
(ใช้มาตรา 28 โดยให้ ร.ก.ส.ดูแลประชาชนกลุ่มเกษตรกร)

3

การบริหารจัดการเงินบขช ปี 67 จำนวน **175,000** ล้านบาท
(โดยสอดคล้องกับมาตรา 6 และมาตรา 7 แห่ง พ.ร.บ.วินัยการเงินการคลังของรัฐ พ.ศ. 2561)

ประชาชน x ร้านค้า

รอบที่ 1

ระดับอำเภอ (878 อำเภอ) กับร้านค้าขนาดเล็ก
ตามที่กระทรวงพาณิชย์กำหนดเท่านั้น

การใช้จ่ายเงินสามารถใช้จ่ายได้หลายรอบ โดยรอบที่ 1 จะเป็นการใช้จ่ายระหว่างประชาชนกับร้านค้าขนาดเล็กเท่านั้น
(ตามกระทรวงพาณิชย์กำหนด) ตั้งแต่รอบที่ 2 ขึ้นไป จะเป็นการใช้จ่ายระหว่างร้านค้ากับร้านค้าโดยไม่จำกัดขนาดร้านค้า

ร้านค้า x ร้านค้า

รอบที่ 2

ไม่กำหนดเงื่อนไขการใช้จ่ายซึ่งพื้นที่ระหว่างร้านค้า
กับร้านค้าในระดับอำเภอและขนาดของร้านค้า

สินค้าไม่เข้าร่วม

สินค้าอบายมุข น้ำมัน บริการ และออนไลน์ เป็นต้น
และสิ่งที่กระทรวงพาณิชย์จะกำหนดเพิ่มเติม

การจัดทำระบบ จะเป็นการพัฒนาต่อยอดของรัฐบาลดิจิทัลโดยสำนักงานพัฒนารัฐบาลดิจิทัล (องค์การมหาชน) (สพร.) ร่วมกับกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม โดยมีเป้าหมายให้เป็น Super App ของรัฐบาล โดยการใช้งานจะพัฒนาให้สามารถใช้จ่ายได้กับธนาคารอื่น ๆ ในลักษณะ open loop ซึ่งมีความสำคัญอย่างยิ่งในการจัดทำองภาครัฐ รัฐบาลจะดำเนินโครงการฯ ให้เป็นไปอย่างรอบคอบ โปร่งใส และสามารถตรวจสอบได้ตามกฎหมาย



ประเด็นสำคัญในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน

10 เม.ย. 67 | ครั้งที่ 2/2567

คณะกรรมการฯ มีมติ 5:2 ให้ **คง** อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่

2.50%

ต่อปี

โดย 2 เสียง เห็นควรให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี

เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 ชะลอลงจาก

(1) การฟื้นตัวของภาคการส่งออกที่ล่าช้า (2) การใช้จ่ายภาครัฐที่ลดลงมาก และ (3) แรงกดดันจากสินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับสูงกว่าปกติ

ในปี 2567 เศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวสูงกว่าปีก่อนหน้า โดยได้รับแรงสนับสนุนจากภาคการท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้นทั้งในด้านจำนวนนักท่องเที่ยวและค่าใช้จ่ายต่อคน การบริโภคภาคเอกชนที่ยขยายตัวต่อเนื่อง แม้จะชะลอลงจากปีก่อนที่ยขยายตัวสูง และการใช้จ่ายภาครัฐที่จะกลับมาเพิ่มขึ้นในช่วงที่เหลือของปี

อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำจากปัจจัยด้านอุปทานและมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพของภาครัฐ โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะทยอยปรับเพิ่มขึ้นกลับเข้ากรอบเป้าหมายได้ภายในปลายปีนี้

กนง. ตระหนักว่าธุรกิจขนาดเล็บบางกลุ่มและครัวเรือนรายได้ต่ำมี เผชิญภาวะการเงินที่ตึงตัว เนื่องจากมีปัญหาเชิงโครงสร้างในการเข้าถึงสินเชื่อต่อเนื่อง ประกอบกับความสามารถในการชำระหนี้ปรับลดลงจากรายได้ที่ฟื้นตัวช้า จึงสนับสนุนการแก้ไขด้วยมาตรการที่ตรงจุด โดยเฉพาะมาตรการ Responsible Lending

การตัดสินใจนโยบายการเงิน

- **คณะกรรมการฯ** ประเมินว่าอุปสงค์ในประเทศมีแรงส่งต่อเนื่องและอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มทยอยเพิ่มขึ้น
- **กนง. ส่วนใหญ่** เห็นว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันยังสอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ รวมทั้งเอื้อต่อการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงินในระยะยาว
- **กนง. 2 ท่าน** เห็นว่าควรปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% เพื่อให้สอดคล้องกับศักยภาพเศรษฐกิจที่ขยายตัวต่ำลงจากปัจจัยเชิงโครงสร้างที่ชัดเจนขึ้น และจะมีส่วนช่วยบรรเทาภาระของลูกหนี้ได้บ้าง

ทิศทางนโยบายการเงิน

คณะกรรมการฯ จะติดตามพัฒนาการเศรษฐกิจโดยเฉพาะภาคการส่งออกที่อาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยเชิงโครงสร้างเพิ่มขึ้น และจะพิจารณานโยบายการเงินให้เหมาะสมกับแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อในระยะข้างหน้า



คณะกรรมการฯ มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 2.50 ต่อปี โดย 2 เสียง เห็นควรให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี

เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 ทยอยตัวชะลอลงจากการฟื้นตัวของภาคการส่งออกที่ล่าช้า การใช้จ่ายภาครัฐที่ลดลงมาก และแรงกดดันจากสินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับสูงกว่าปกติ สำหรับปี 2567 ปัจจัยลบดังกล่าวจะทยอยลดลง ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่สูงขึ้น อยู่ที่ร้อยละ 2.6 และ 3.0 ในปี 2567 และ 2568 ตามลำดับ โดยได้รับแรงสนับสนุนจากภาคการท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้นทั้งในด้านจำนวนนักท่องเที่ยวและค่าใช้จ่ายต่อการบริโภคภาคเอกชนที่ยขยายตัวต่อเนื่องแม้จะชะลอลงจากปีก่อนที่ยขยายตัวสูง และการใช้จ่ายภาครัฐที่จะกลับมาเพิ่มขึ้นในช่วงที่เหลือของปี

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปคาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 0.6 และ 1.3 ในปี 2567 และ 2568 ตามลำดับ ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานมีแนวโน้มอยู่ที่ร้อยละ 0.6 และ 0.9 ในปี 2567 และ 2568 ตามลำดับ ตามการปรับลดลงของราคาอาหารสดบางกลุ่มเนื่องจากปริมาณผลผลิตที่เข้าสู่ตลาดเป็นจำนวนมาก อีกทั้งจากราคากลุ่มพลังงานที่ได้รับการสนับสนุนจากมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพของภาครัฐ

ผลการประชุม กนง. ครั้งที่ 2/2567

คณะกรรมการฯ มีมติ 5 ต่อ 2

ให้ **คง** อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่

2.50% ต่อปี

เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ **สูงขึ้น** ที่ 2.60% จากปีก่อน โดยได้รับแรงสนับสนุนต่อเนื่องจากการบริโภคภาคเอกชนและการท่องเที่ยว รวมทั้งมีแรงส่งจากการใช้จ่ายภาครัฐที่จะกลับมาเพิ่มขึ้นในช่วงที่เหลือของปี **ขณะที่ภาคการส่งออกยังมีแรงกดดันจากปัจจัยเชิงโครงสร้างด้านอัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำ** จากปัจจัยด้านอุปทานและมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพของภาครัฐ โดยมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นเข้าสู่กรอบเป้าหมายในช่วงปลายปี 2567



นายปิติ ดิษยทัต

ผู้ช่วยผู้ว่าการ สายนโยบายการเงิน

Symbol	X-Date	Announce Date	Dividend (per Share)	Adjusted DPS	Unit	Operation Period
JMT	17-04-24	12-02-24	0.49	0.49 Baht		01/07/2023 - 31/12/2023
KTC	17-04-24	09-02-24	1.27	1.27 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
SCB	17-04-24	20-02-24	7.84	7.84 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
TTB	17-04-24	20-02-24	0.055	0.055 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
TAPAC	17-04-24	04-04-24	0.04	0.04 Baht		01/11/2022 - 31/10/2023
KTB	17-04-24	28-02-24	0.868	0.868 Baht		-
KTB-P	17-04-24	28-02-24	1.0225	1.0225 Baht		-
IT	18-04-24	20-02-24	0.1	0.1 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
PHG	18-04-24	27-02-24	0.52	0.52 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
STP	18-04-24	27-02-24	0.25	0.25 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
UKEM	18-04-24	21-02-24	0.01	0.01 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
YUASA	18-04-24	13-02-24	0.412	0.412 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
STA	18-04-24	16-02-24	1	1 Baht		-
STGT	18-04-24	16-02-24	0.5	0.5 Baht		-
TCAP	18-04-24	21-02-24	2	2 Baht		-
TCAP-P	18-04-24	21-02-24	2	2 Baht		-
JPARK	19-04-24	22-02-24	0.0375	0.0375 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
KWC	19-04-24	13-02-24	10.5	10.5 Baht		01/01/2023 - 31/12/2023
PSL	19-04-24	12-02-24	0.05	0.05 Baht		-

20 อันดับหลักทรัพย์ถูก Short-Sell



As of 17-04-2024

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน (Outstanding Short Positions) เป็นข้อมูลรายวันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับรายงานจากสมาชิก ซึ่งสมาชิกจะปรับปรุงรายการเมื่อได้รับแจ้งข้อมูลการซื้อคืนหลักทรัพย์จากลูกค้าหรือเมื่อเกิน 60 วันนับจากวันที่ลูกค้าขายชอร์ต

หลักทรัพย์	1 Apr 24	2 Apr 24	3 Apr 24	4 Apr 24	5 Apr 24	9 Apr 24	10 Apr 24	11 Apr 24	แนวโน้ม
AOT-R	6,567,488,500	6,585,239,000	6,573,232,800	6,566,977,600	6,560,656,850	6,635,981,500	6,642,625,475	6,730,923,150	
DELTA-R	4,086,429,300	4,166,580,000	4,239,548,800	4,208,886,400	4,251,593,000	4,584,741,150	4,716,526,650	4,547,900,750	
PTTEP-R	3,781,915,800	4,014,453,500	4,102,733,250	3,894,526,200	4,003,497,850	4,016,336,000	3,983,729,100	4,045,005,400	
KBANK-R	3,025,004,800	3,548,261,500	3,683,244,250	3,667,784,750	3,685,081,600	3,722,681,400	3,802,402,800	3,834,455,350	
BTS-R	2,475,848,569	2,393,245,109	2,467,105,339	2,583,193,263	2,719,936,918	2,725,856,648	2,715,666,328	2,711,744,088	
SCC-R	2,486,102,150	2,544,454,850	2,567,825,700	2,557,058,350	2,597,950,100	2,615,369,050	2,624,973,000	2,634,742,250	
ADVANC-R	2,398,643,500	2,373,455,700	2,382,108,000	2,381,311,800	2,371,765,200	2,437,673,400	2,517,074,400	2,608,304,800	
LH-R	2,340,389,940	2,384,173,500	2,416,042,450	2,410,239,930	2,306,543,740	2,350,510,695	2,371,808,760	2,369,473,125	
PTT-R	2,154,134,250	2,301,929,200	2,325,058,500	2,342,834,575	2,361,995,725	2,381,452,500	2,417,801,025	2,426,245,000	
AWC-R	2,196,487,764	2,227,577,640	2,200,820,544	2,195,854,738	2,180,309,664	2,326,317,300	2,374,010,220	2,329,017,352	
AOT	1,953,806,050	1,906,187,550	1,961,904,375	2,049,678,400	1,996,793,700	1,776,149,900	1,819,832,075	1,813,323,825	
CPALL-R	1,574,382,539	1,710,652,662	1,679,614,915	1,687,524,842	1,730,895,768	1,819,465,481	1,897,462,684	2,049,455,121	
CRC-R	1,589,073,525	1,581,434,275	1,528,813,650	1,458,971,500	1,457,403,500	1,542,102,287	1,557,676,937	1,569,436,746	
EA-R	1,564,015,975	1,574,880,075	1,624,039,725	1,613,283,675	1,613,038,575	1,781,742,975	1,828,269,300	1,882,670,400	
GULF-R	1,478,684,375	1,468,069,350	1,486,537,200	1,496,566,775	1,581,664,700	1,635,090,600	1,672,440,000	1,720,559,850	
MINT-R	1,334,632,200	1,392,995,050	1,437,679,150	1,459,821,300	1,447,637,400	1,448,928,600	1,466,652,000	1,495,490,700	
PTTGC-R	1,316,847,050	1,378,731,550	1,459,177,700	1,404,120,000	1,389,457,275	1,291,549,050	1,356,282,250	1,380,264,300	
MTC-R	1,366,073,100	1,369,765,650	1,357,465,200	1,313,955,150	1,312,788,750	1,286,560,200	1,334,588,800	1,309,743,600	
BH-R	1,205,348,400	1,213,920,000	1,240,482,100	1,312,150,800	1,465,606,000	1,470,648,000	1,400,853,300	1,366,903,200	
CPF-R	1,231,512,100	1,241,705,250	1,253,917,800	1,260,149,220	1,241,713,800	1,236,607,860	1,252,583,520	1,224,368,850	

Source: SET, SETSMART

Fig 2: Estimated net profits, 1Q24E

Net profit (Bt mn)	1Q24E	4Q22	YoY	3Q23	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	10,504	10,129	3.7%	8,863	18.5%	19-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้น ขณะที่สำรองลดลงจากที่ตั้งเมื่อมาเยอะมากแล้ว +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
KBANK	10,925	10,741	1.7%	9,388	16.4%	22-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นเพราะยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นในปีก่อน +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
KKP	1,084	2,085	-48.0%	670	61.8%	19-Apr-24	-YoY เพราะสำรองที่รวมขาดทุนรอยืดยั้งทรงตัวสูงและมี NIM ลดลง +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
KTB	10,536	10,067	4.7%	6,111	72.4%	19-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นเพราะยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นในปีก่อน +QoQ เพราะกลับมาตั้งสำรองที่ปกติที่ 8.1 พันลบ. จาก 4Q23 ที่ 1.3 หมื่นลบ.
SCB	11,443	10,995	4.1%	10,995	4.1%	19-Apr-24	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นเพราะยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นในปีก่อน +QoQ เพราะมี OPEX ลดลงตามฤดูกาล
TISCO	1,708	1,793	-4.7%	1,782	-4.1%	17-Apr-24	-YoY เพราะ NIM ลดลงจากการ repricing เงินฝากประจำเพิ่มมากขึ้น -QoQ เพราะไม่มี Incentive fee จากการขายกองทุนที่ 50 ล้านบาทเหมือน 4Q23
TTB	5,295	4,295	23.3%	4,866	8.8%	19-Apr-24	+YoY เพราะได้ผลประโยชน์ทางภาษีราว 1 พันล้านบาท จากปีก่อนที่ไม่มี +QoQ เพราะสำรองที่ลดลง -48% QoQ เพราะตั้งเมื่อมาเยอะแล้วใน 4Q23
Total	51,496	50,104	2.8%	42,674	20.7%		

Source: Company, DAOL

DAOL: Bank (Neutral) กำไร 1Q24E เพิ่มขึ้น YoY, QoQ จากสำรองฯและ OPEX ลด

เรายังคงน้ำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” โดยเราคาดกำไรสุทธิรวม 1Q24E ของกลุ่มธนาคารจะอยู่ที่ 5.1 หมื่นล้านบาท (+3% YoY, +21% QoQ) โดยเพิ่มขึ้น YoY เกิดจาก NIM ที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ ส่วนกำไรที่เพิ่มขึ้น QoQ เยอะเพราะมี OPEX ที่ลดลงตามฤดูกาล และมีการตั้งสำรองฯที่ลดลง โดยเฉพาะ KTB และ TTB โดยธนาคารที่มีกำไรสุทธิ 1Q24E เติบโตได้ดีทั้ง YoY, QoQ คือ TTB, KTB, SCB, BBL และ KBANK ขณะที่สินเชื่อรวม 1Q24E จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +0.6% YoY แต่ทรงตัว QoQ เพราะสินเชื่อรายใหญ่และภาครัฐยังไม่มา แต่สินเชื่อรายย่อยโตได้เล็กน้อย ส่วน NPL รวมจะทยอยเร่งตัวเพิ่มขึ้นใน 1Q24E มาอยู่ที่ 3.01% จาก 4Q23 ที่ 2.92% แต่ยังคงอยู่ในระดับที่ควบคุมได้

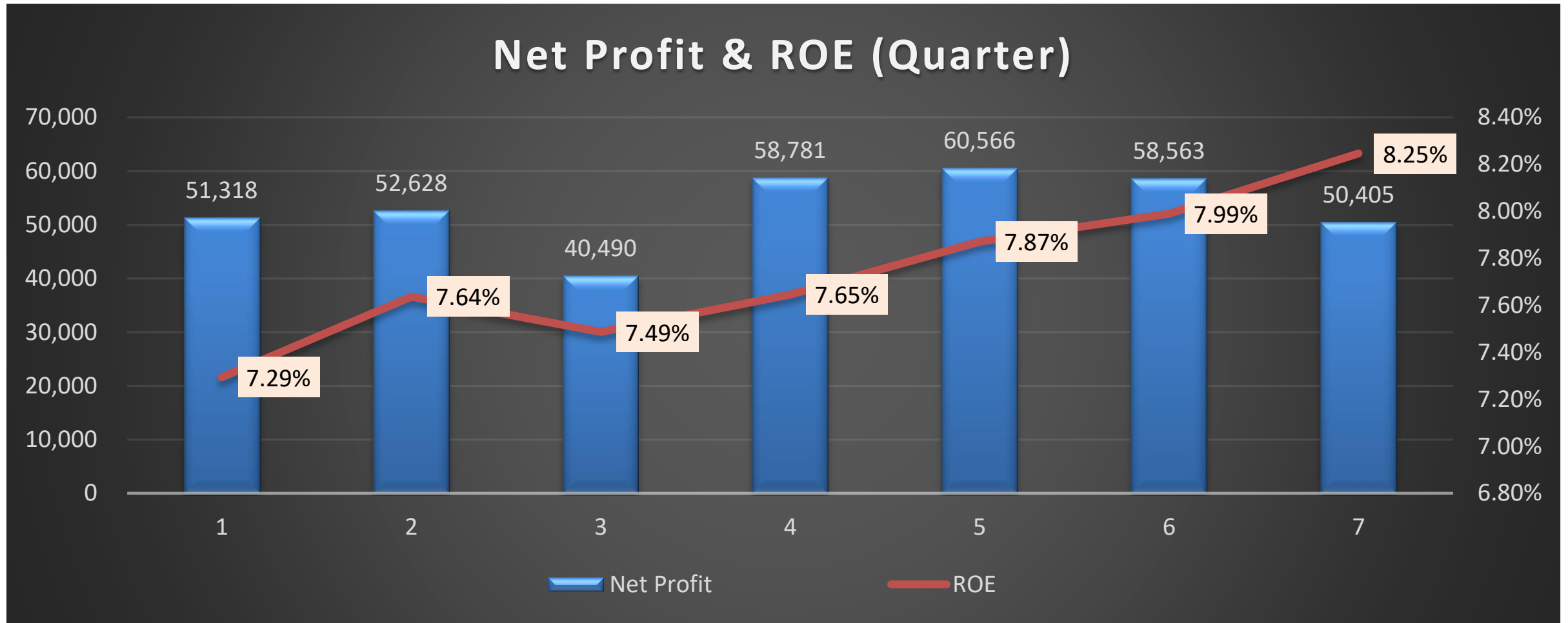
เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิของกลุ่มธนาคารปี 2024E อยู่ที่ 2.05 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น +5% YoY ซึ่งถือว่าเป็นการเติบโตที่ชะลอลงจากปี 2023 ที่ +18% YoY เพราะ NIM ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วใน 4Q23 และจะเริ่มทยอยหดตัวลงเพราะเงินฝากประจำที่ทยอย rollover อย่างไรก็ดี ด้านสำรองฯเราคาดว่าจะลดลง -9% YoY จากปี 2023 ที่เพิ่มขึ้น +17% YoY เพราะมีการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว และมีการตั้งเผื่อรายใหญ่รายหนึ่งที่มีปัญหาไปบางส่วนแล้วตั้งแต่ปี 2023

ราคาหุ้นกลุ่มธนาคารทรงตัวเมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 3 และ 6 เดือนที่ผ่านมา เพราะแรงกดดันที่จะให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในการประชุม กนง. วันที่ 10 เม.ย. 24 ขณะที่เรายังคงน้ำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” จากกำไรปี 2024E ที่เริ่มโตน้อยลง แต่ valuation ยังถูก เทรดที่ระดับเพียง 0.67x 2024E PBV (-1.0SD below 10-yr average PBV) โดยหุ้น top picks เราชอบ KBANK และ TTB โดย KBANK (ซื้อ/เป้า 155.00 บาท) จากคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น และ valuation ที่ 0.55x PBV (-1.50SD) ถูกกว่ากลุ่มที่ 0.64x PBV และถูกกว่า SCB ที่ 0.81x PBV และ TTB (ซื้อ/เป้า 2.10 บาท) เพราะกำไรสุทธิปี 2024E อยู่ที่ 2.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นได้ดีที่สุดในกลุ่ม +13% YoY ด้านราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PBV ที่ 0.73x (-1.00SD) และยังมี Dividend yield ที่ 6-7%

คาดการณ์กำไรหุ้นกลุ่มธนาคาร (1Q-24) โดย Bloomberg

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEst Net Income			
		2Q-22	3Q-22	4Q-22	1Q-23	2Q-23	3Q-23	4Q-23		1Q-24(f)		คาด	คาด
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	8,101	6,961	7,657	7,569	10,129	11,294	11,350	8,863	2023:A	11,129	03/24 Q1	26%	10%
KBANK	7,033	10,794	10,574	3,191	10,741	10,994	11,282	9,388	2023:A	11,184	03/24 Q1	19%	4%
KTB	6,159	8,358	8,450	8,109	10,067	10,156	10,282	6,111	2023:A	10,539	03/24 Q1	72%	5%
BAY	6,110	7,834	8,070	7,391	8,676	8,425	8,096	7,732	2023:A	8,897	03/24 Q1	15%	3%
SCB	7,084	10,051	10,309	7,143	10,995	11,868	9,663	10,995	2023:A	11,527	03/24 Q1	5%	5%
TTB	1,701	3,438	3,715	3,847	4,295	4,566	4,735	4,867	2023:A	5,253	03/24 Q1	8%	22%
TISCO	1,643	1,848	1,771	1,809	1,793	1,854	1,874	1,780	2023:A	1,771	03/24 Q1	-1%	-1%
KKP	1,427	2,033	2,083	1,430	2,085	1,408	1,281	670	2023:A	1,099	03/24 Q1	64%	-47%
CIMBT	-530	1,054	696	99	830	539	367	-131	2023:A	--	03/24 Q1	--	--
LHFG	752	233	489	345	670	532	543	352	2023:A	--	03/24 Q1	--	--
	39,258	51,318	52,628	40,490	58,781	60,566	58,563	50,405		61,399			
										: เฉพาะที่มีคาดการณ์			
										4% : yoy			
										22% : QoQ			
		52,605	53,813	40,934	60,281	61,637	59,473	50,626	: Actual				
										24% : YoY			
										-15% : QoQ			

ที่มา : Bloomberg



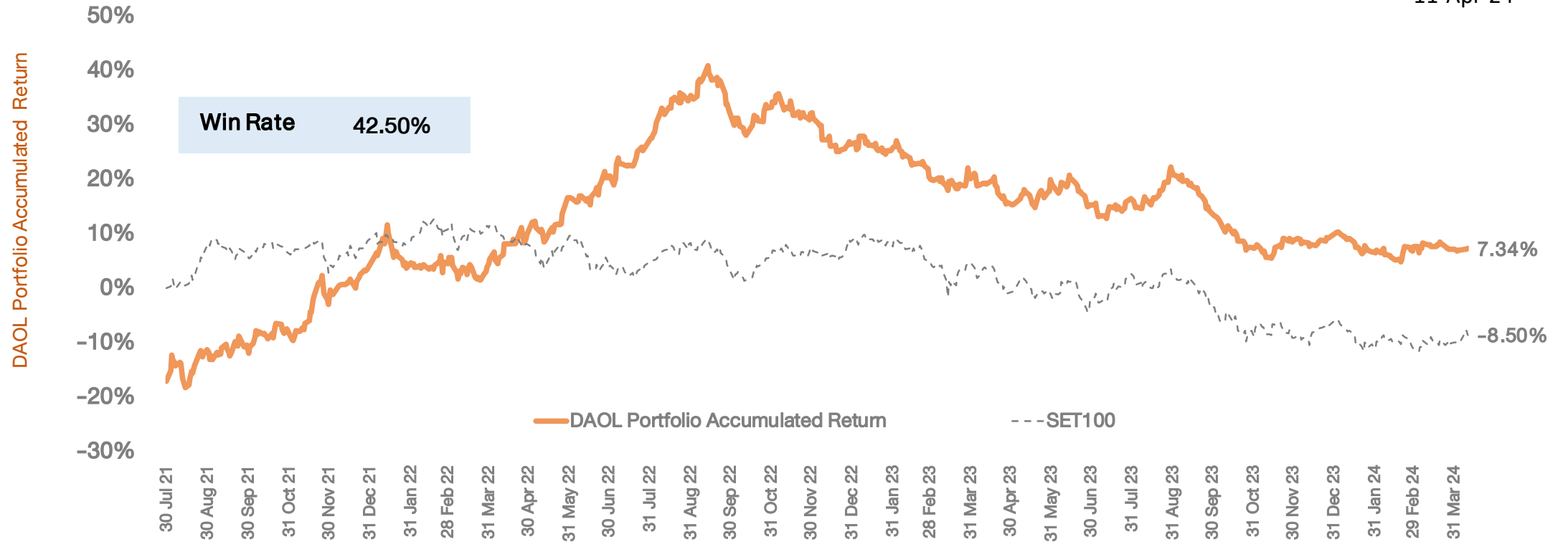
ที่มา : Bloomberg

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



DAOL Portfolio Accumulated Return

11-Apr-24



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

11/4/2024 0:00									
Market Price									
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KTB	BANK	10%	16.90	6,300	106,470	17.10	107,730.00	1,260.00	1.18%
SET						1396.38			
Total		10%			106,470		107,730	1,260	
CASH		90%					965,631		
Total Portfolio							1,073,361		7.34%



กลยุทธ์

- สัปดาห์นี้ มีวันซื้อขายเพียง 3 วัน และมีปัจจัยเสี่ยงคือ ความกังวลเรื่องสงคราม และ Fed อาจลดดอกเบี้ยปีนี้ได้เพียง 1-2 ครั้ง ส่วนปัจจัยของไทยเอง 2 event สำคัญได้ถูกเฉลยไปแล้ว โดยผลที่ออกมาไม่ได้เป็นบวกรอบ่างที่คาด จึงมีโอกาสเกิด sell on fact ในหุ้นที่เก็งกำไรจาก 2 เรื่องดังกล่าวในสัปดาห์นี้..... โดยดัชนีฯมีโอกาสลงไปแตะ 1370 จุดได้อีกครั้ง



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นเดิมไว้
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย KTB(10%)



Theme ลงทุน

- หุ้นที่ถูก short มาก บางตัวยังมีโอกาสที่จะถูกช้อกลับ โดย 15 ลำดับแรก (วัดจากมูลค่าหุ้น) คือ AOT, DELTA, PTTEP, KBANK, BTS, SCC, ADVANC, PTT, LH, AWC, CPALL, BBL, EA, GULF, GPSC โดยส่วนใหญ่เป็นหุ้นที่อยู่ใน NVDR
- ปรับกลยุทธ์ลงทุน ตามตัวแปรที่เปลี่ยนไป เป็นเน้นขายทำกำไร มากกว่าซื้อเข้า
- สงคราม ครั้งนี้ บวกตลาดหุ้นน้อยมาก หุ้นที่เล่นได้ อาจมีเพียง PTTEP, TOP, BCP ซึ่งต้องมีจุด cut ไว้ด้วย เพราะราคาหุ้นขึ้นมามากแล้ว ... ส่วนสินทรัพย์อื่นๆ ทองคำ(บาท) น่าจะเข้าสู่จุด peak ในอีกไม่กี่วัน ดอลลาร์แข็งดีต่อหุ้นส่งออกบางตัว (ITC)



TECHNICAL VIEW

17 April 2024 # 072

DAOL SEC

SET : มีแนวโน้มพักตัว

แนวรับ 1384-1388 จุด

แนวต้าน 1400-1405

SET50 Index Futures

S50M24

NEX

KAMART

แนวรับ 9.80-10.00

แนวรับ 14.30-14.50

แนวต้าน 10.40-10.80

แนวต้าน 14.90-15.20

Cut Loss < 9.70

Cut Loss < 14.00

แนวโน้ม : Sideway Down

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: พิจารณา 850 ยืนได้
แก๊งฝั่ง Long หากไม่ได้แก๊งฝั่ง Short
สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 850
สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 850

แนวรับ 850, 847, 843

แนวต้าน 857, 860, 864

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



CASH BALANCE

DAOL SEC

17 April 2024

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*BKGI	1 เม.ย. 67 – 19 เม.ย. 67
*UKEM	2 เม.ย. 67 – 22 เม.ย. 67

หมายเหตุ

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

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

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

News Comment

(0) Energy (Neutral) มีความตึงเครียดสูงขึ้นหลังอิหร่านโจมตีอิสราเอลแต่ความเสี่ยงบานปลายดูจำกัดในระยะสั้น

News Flash

(+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวสัปดาห์ล่าสุด (8-14 เม.ย.) เพิ่มขึ้น +19% WoW จากจากมาเลเซียและจีน

Company Update

(0) SCC (ถือ/เป้า 270.00 บาท) คาด 1Q24E พลิกเป็นกำไร แต่ฟื้นตัวจะชัดเจนขึ้นใน 2H24E

(0) SISB (ถือ/เป้า 40.00 บาท) คาด 4Q24E เติบโต YoY, QoQ แต่ราคาหุ้นสะท้อนไปมากแล้ว

ตัวอย่างที่สำคัญๆ

ที่ใช้ดูทิศทางตลาด

As of 17-Apr-24

FED FUND FUTURES												
ZQJ4	ZQK4	ZQM4	ZQN4	ZQQ4	ZQU4	ZQV4	ZQX4	ZQZ4	ZQF5	ZQG5	ZQH5	ZQJ5
94.6713	94.6775	94.6975	94.7125	94.7875	94.8325	94.8975	94.9450	95.0075	95.0775	95.1450	95.1850	95.2450

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
5/1/2024			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	15.0%	84.8%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	15.0%	84.8%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	4.8%	36.6%	58.5%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%	18.8%	46.2%	32.7%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	6.0%	25.2%	43.1%	25.1%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.2%	3.1%	14.8%	33.4%	34.9%	13.6%
1/29/2025	0.0%	0.1%	1.1%	6.6%	20.4%	33.8%	28.5%	9.5%
3/19/2025	0.0%	0.5%	3.2%	12.0%	25.6%	31.7%	21.1%	5.8%
4/30/2025	0.1%	1.2%	5.4%	15.4%	27.2%	29.1%	17.3%	4.4%

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
5/1/2024	14	1.86 %	98.14 %	0.00 %
6/12/2024	56	15.25 %	84.75 %	0.00 %
7/31/2024	105	41.52 %	58.48 %	0.00 %
9/18/2024	154	67.25 %	32.75 %	0.00 %
11/7/2024	204	74.89 %	25.11 %	0.00 %
12/18/2024	245	86.39 %	13.61 %	0.00 %
1/29/2025	287	90.46 %	9.54 %	0.00 %
3/19/2025	336	94.19 %	5.81 %	0.00 %
4/30/2025	378	95.64 %	4.36 %	0.00 %

โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ย
ในเดือน มิ.ย. ประมาณ 15.2%



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

Return : SET Index-MSCI World Index (YTD)
12 M



Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

Emerging Market Fund Flow accumulate YTD



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-16APR2024

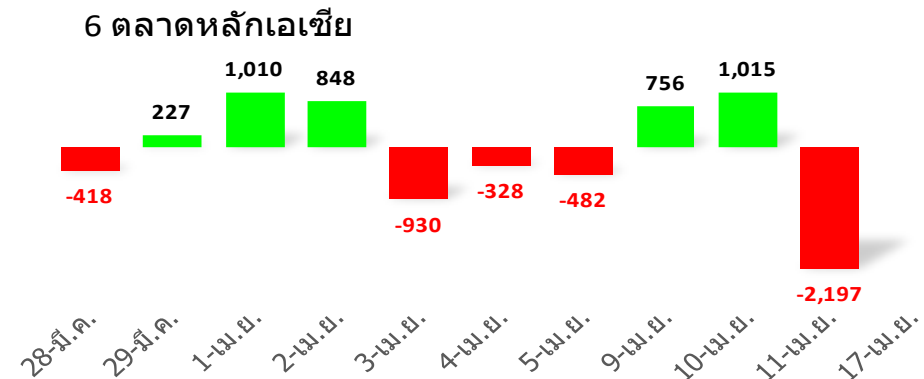
Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

17-Apr-2024 07:48:16

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

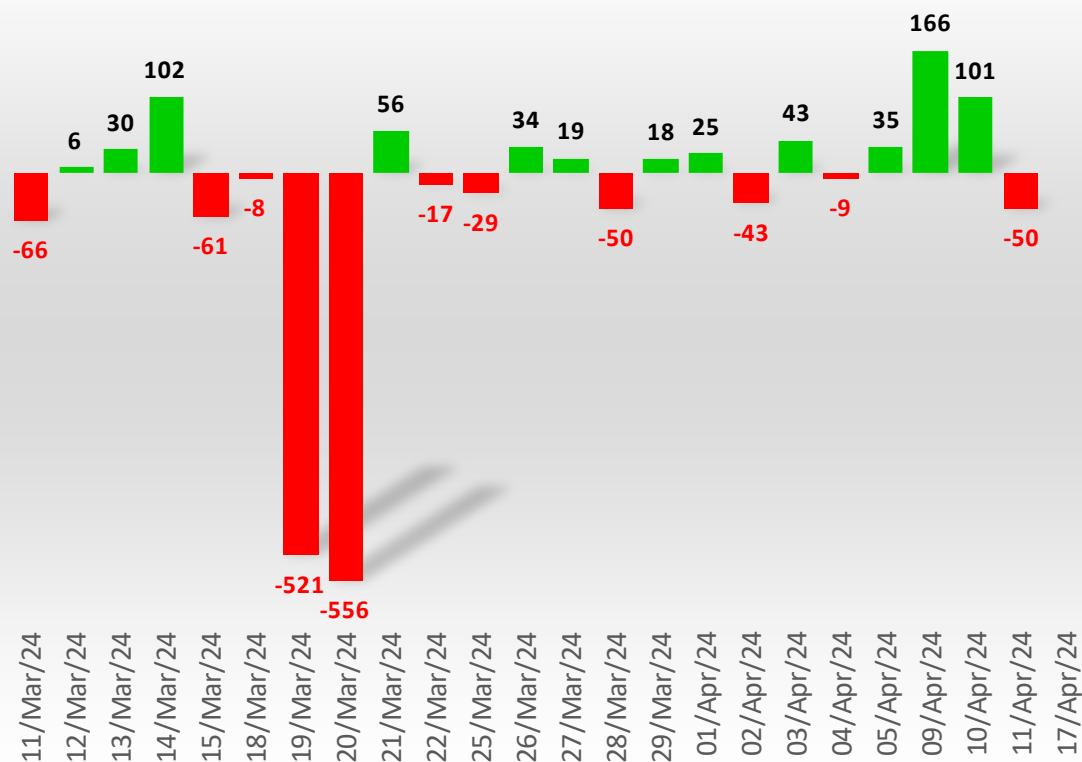
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
รวม 6 ตลาด	17/Apr/24	-2,197	-3,437	-2,131	-2,131	17,593	40,521	48,476
Equity								
Asia (11)								
China	31DEC2023			-6,066	-33,134	-67,495	-67,495	
India	15APR2024	-388	-388	-20	-20	1,339	24,318	27,665
Indonesia	16APR2024	-152	-152	-625	-625	1,061	-374	-2,765
Japan	05APR2024		11,637	11,637	11,637	22,042	53,751	54,443
Malaysia	15APR2024	-103	-111	-260	-260	-447	-566	363
Philippines	16APR2024	-21	-26	-66	-66	97	-257	1,312
S. Korea	16APR2024	-306	-527	1,620	1,620	13,809	17,674	11,584
Sri Lanka	16APR2024	0	-1	2	2	-23	-13	-102
Taiwan	16APR2024	-1,335	-2,298	-2,884	-2,884	1,846	662	13,561
Thailand	11APR2024	(49.7)	217	268	268	-1,666	-5,524	-6,293
Vietnam	16APR2024	5	-46	-158	-158	-559	-1,502	-2,881

Foreign net buy/sell (daily)

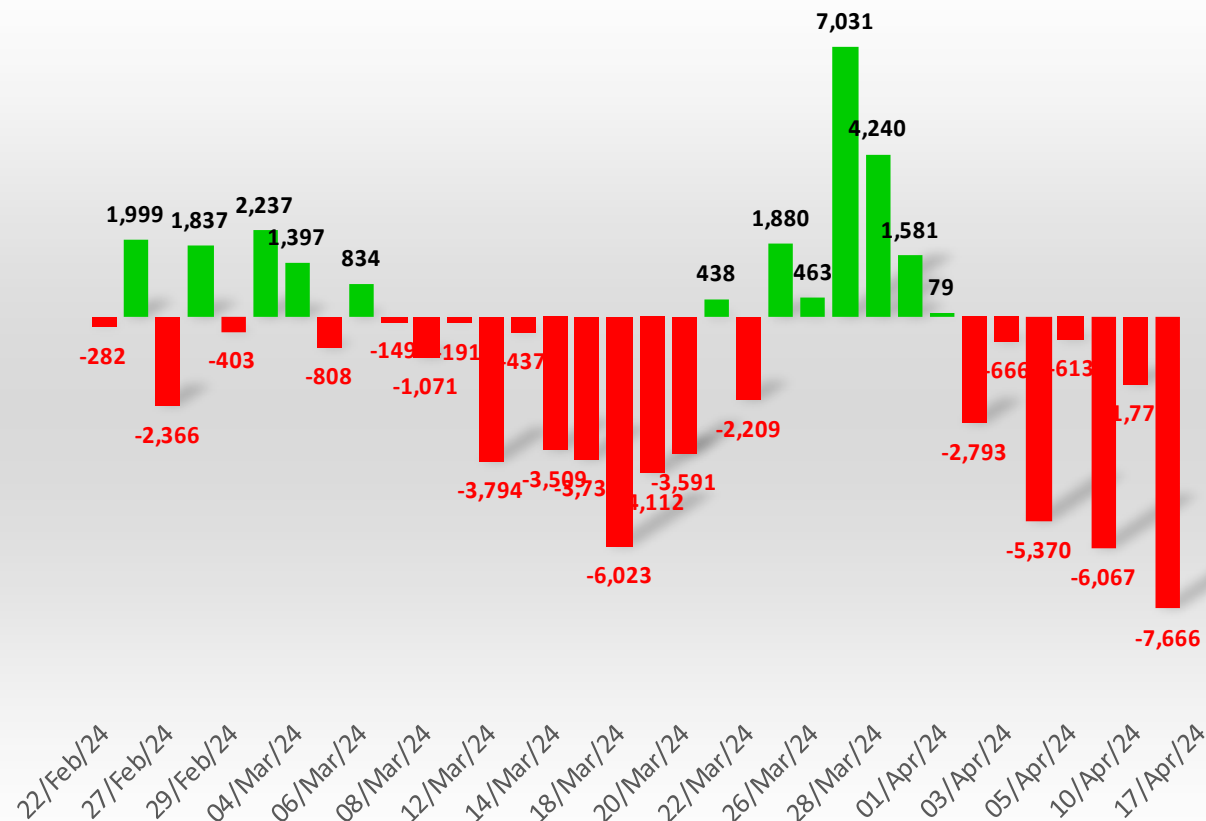


Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.03%	210
AOT	0.01%	99
DELTA	0.01%	76
WHA	0.07%	51
BBL	0.02%	46
STPI	0.65%	35
CRC	0.01%	32
PTT	0.00%	26
CPN	0.01%	25
SABUY	0.40%	20

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BH	-0.09%	-171
CPALL	-0.03%	-160
TOP	-0.08%	-110
KBANK	-0.03%	-85
TLI	-0.06%	-63
ICHI	-0.24%	-53
SSSC	-1.75%	-34
MTC	-0.04%	-34
CK	-0.08%	-33
TISCO	-0.03%	-27

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.09%	541	BH	-0.17%	-310
CREDIT	1.56%	524	CPALL	-0.06%	-297
ADVANC	0.05%	291	TISCO	-0.31%	-252
PTT	0.02%	220	TOP	-0.11%	-139
AOT	0.02%	179	BDMS	-0.03%	-129
BBL	0.05%	150	SPRC	-0.23%	-86
MINT	0.06%	112	TLI	-0.07%	-77
WHA	0.12%	88	ICHI	-0.28%	-60
SIRI	0.29%	86	CK	-0.15%	-58
AWC	0.05%	70	HMPRO	-0.03%	-44

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Apr-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.33%	2,061	CPALL	-0.29%	-1,482
CREDIT	1.56%	525	BH	-0.23%	-411
AOT	0.05%	478	TISCO	-0.41%	-332
ADVANC	0.08%	464	SIRI	-0.92%	-278
PTT	0.04%	384	NEO	-1.85%	-250
MINT	0.18%	345	CK	-0.58%	-227
CRC	0.14%	299	HANA	-0.63%	-219
KBANK	0.09%	275	TLI	-0.17%	-175
BCPG	1.12%	236	SPRC	-0.45%	-168
KTC	0.15%	182	KTB	-0.05%	-125

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

13-Apr-24

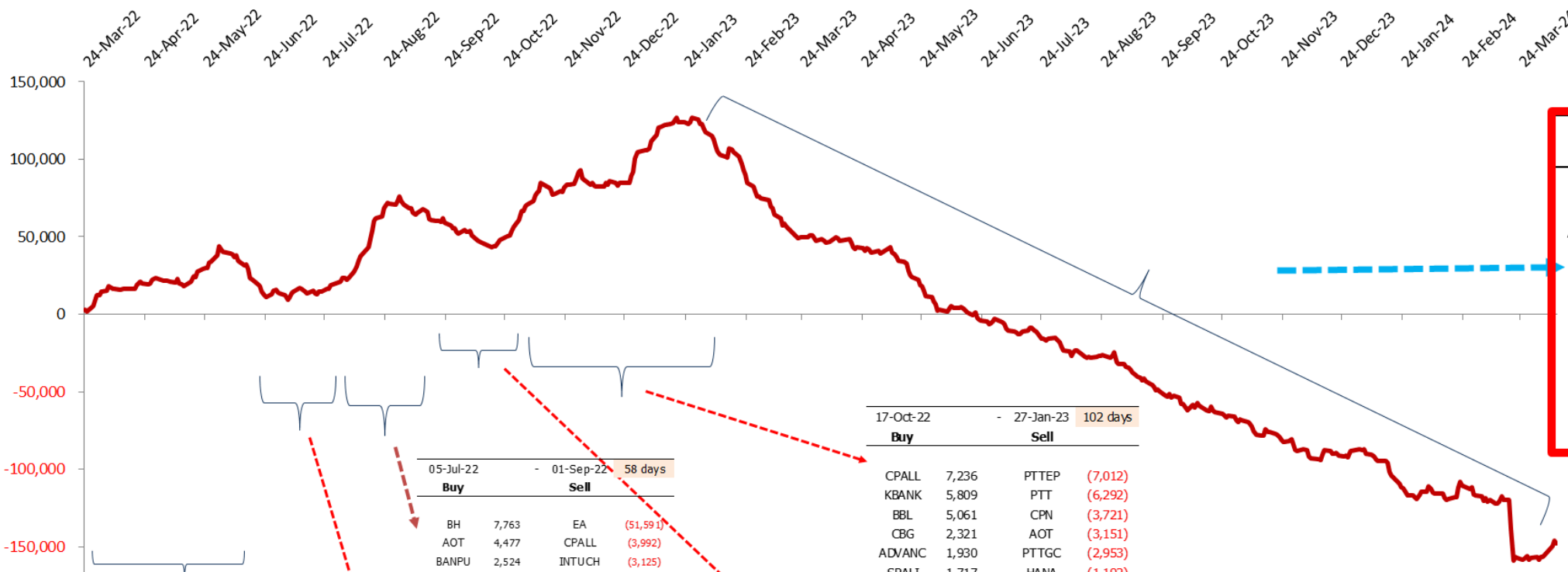
Net Buy		Net Sell	
BDMS	34,675	AWC	(43,936)
BH	30,095	AOT	(25,021)
PTTEP	27,920	CPALL	(22,990)
SCB	16,430	BSRC	(22,306)
ADVANC	9,650	PTT	(14,182)
KTC	7,720	INTUCH	(13,290)
BCP	5,177	SCC	(10,385)
CK	4,527	CPN	(10,169)
CRC	4,188	TTB	(10,154)
HUMAN	2,959	BTS	(9,821)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

13-Apr-24



	27-Jan-23	-	11-Apr-24	440 days
Buy				Sell
BDMS	17,515		AWC	(42,290)
ADVANC	7,539		CPALL	(29,558)
SCB	6,619		BSRC	(22,769)
PTT	5,493		PTTEP	(11,433)
BCH	3,858		BTS	(10,373)
CRC	3,749		CPN	(9,204)
MINT	3,056		KBANK	(7,946)
WHA	2,870		AOT	(6,780)
TOP	2,749		TISCO	(6,362)
BCP	2,690		SCC	(4,944)

17-Oct-22 - 27-Jan-23 102 days

Buy	Sell	
CPALL	7,236	PTTEP (7,012)
KBANK	5,809	PTT (6,292)
BBL	5,061	CPN (3,721)
CBG	2,321	AOT (3,151)
ADVANC	1,930	PTTGC (2,953)
SPALI	1,717	HANA (1,192)
HMPRO	915	MTC (1,158)
CK	882	BDMS (1,022)
TTB	742	CRC (899)
KKP	689	DOHOME (866)

05-Jul-22 - 01-Sep-22 58 days

Buy	Sell	
BH	7,763	EA (51,591)
AOT	4,477	CPALL (3,992)
BANPU	2,524	INTUCH (3,125)
PTT	2,056	SCC (1,215)
KBANK	2,046	BBL (1,160)
CPN	1,940	ADVANC (1,093)
HMPRO	1,936	CPF (982)
SCGP	1,465	MTC (904)
TOP	1,281	CBG (702)
SPRC	846	PTTGC (629)

09-Dec-21 - 01-Jun-22 174 days

Buy	Sell	
EA	45,078	PTTGC (5,679)
PTTEP	29,951	GULF (4,349)
KBANK	15,602	SCC (3,564)
ADVANC	10,063	TQM (2,632)
STARK	9,577	BANPU (1,906)
BH	8,801	OSP (1,513)
PTT	8,224	AOT (1,492)
BDMS	6,369	HANA (1,376)
CPALL	6,071	IRPC (1,318)
BBL	4,225	MTC (1,281)

01-Sep-22 - 17-Oct-22 46 days

Buy	Sell	
PTTEP	6,434	CPALL (5,688)
BH	3,739	PTT (1,953)
BDMS	2,595	SCB (1,930)
AOT	1,066	KBANK (1,768)
BANPU	831	MINT (1,441)
CBG	811	CRC (1,376)
FORTH	727	STARK (1,283)
KTB	708	BCPG (691)
SPRC	634	CPF (640)
JKN	625	KCE (606)

01-Jun-22 - 05-Jul-22 34 days

Buy	Sell	
BH	2,397	PTT (5,551)
KBANK	797	PTTEP (4,659)
HUMAN	393	CPALL (3,664)
BTS	319	SCB (3,002)
IVL	307	ADVANC (2,933)
CBG	264	BBL (1,740)
GFPT	260	CRC (1,526)
DOHOME	242	TOP (1,219)
BEC	234	HMPRO (1,128)
SCGP	213	ESSO (1,098)

	27-Jan-23	-	11-Apr-24	440 days
Buy			Sell	
BDMS	17,515		AWC	(42,290)
ADVANC	7,539		CPALL	(29,558)
SCB	6,619		BSRC	(22,769)
PTT	5,493		PTTEP	(11,433)
BCH	3,858		BTS	(10,373)
CRC	3,749		CPN	(9,204)
MINT	3,056		KBANK	(7,946)
WHA	2,870		AOT	(6,780)
TOP	2,749		TISCO	(6,362)
BCP	2,690		SCC	(4,944)

US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016

Last Price ■ USGG2YR Index 4.9807 ■ USGG30YR Index 11/30/2022-04/15/2024 4.7167 ■ USGG3M Index 11/30/2022-04/15/2024 5.3766 ■ USGG10YR Index 4.6715



USGG2YR Index (US Generic Govt 2 Yr) US Bond Yield 2 - 30 yr. Daily 02DEC2022-16APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

17-Apr-2024 07:46:16

SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-16APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

17-Apr-2024 07:46:54

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DOLLAR INDEX & THAI BAHT



Commodity Index



สัญญาซื้อขายน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สี่ติดต่อกัน

Brent & Net Position



Source: ICE, CFTC
CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-16APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

17-Apr-2024 07:49:02

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 11.14 | ↑ High on 06/22/22 35.78 | → Average 8.76 | ↓ Low on 05/29/20 -0.86



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

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

17-Apr-2024 07:49:13

Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

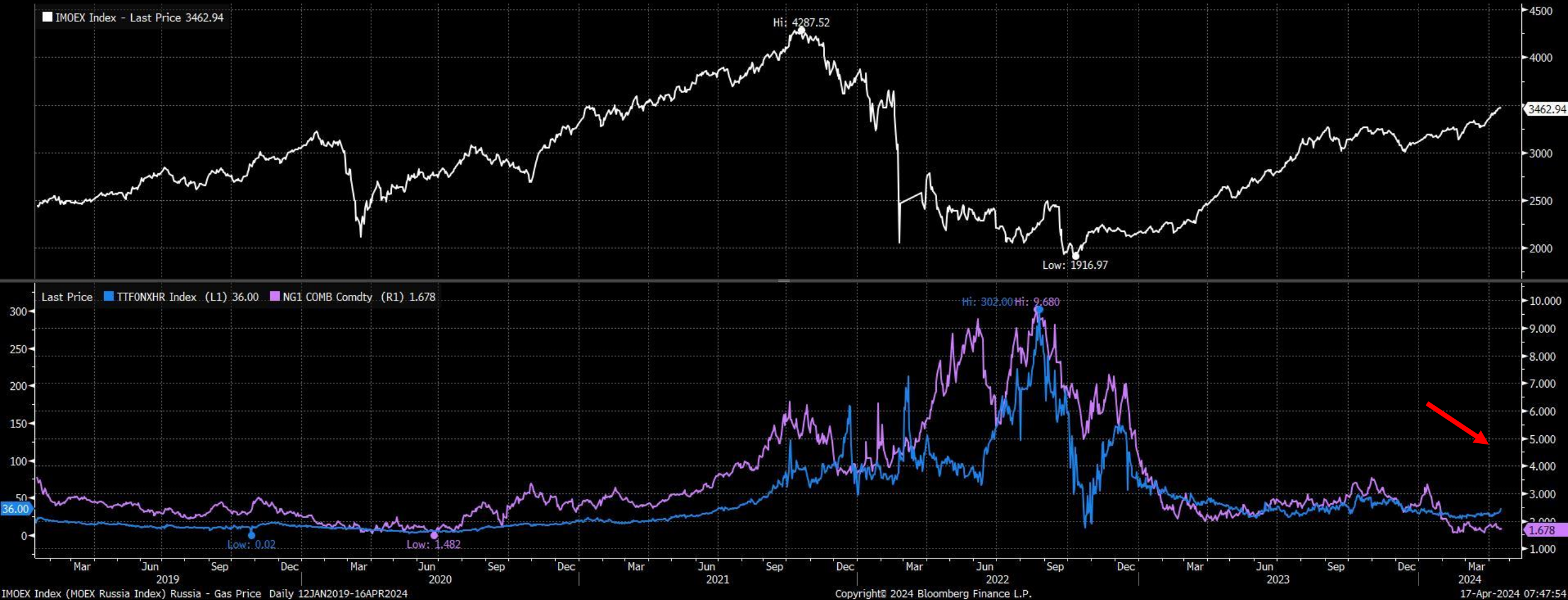
■ XWA Comdty - Last Price 136.40

■ BANPU TB Equity - Last Price 5.80

■ ITMG IJ Equity - Last Price 27400



Russia Stock Market & Gas Price



หุ้นที่มี % การถือโดย NVDR สูงสุด 25 ลำดับแรก

NVDR Outstanding

Ranking 25 ลำดับแรก

The Securities held by the Thai NVDR Co., Ltd. on 23 Nov 2023

Symbol	Name of Securities	Thai NVDR's investment* (Share)	Percent of Paid-Up Capital** (%)
TISCO-P	Preferred Shares of TISCO FINANCIAL GROUP P	7,300	74.04
MORE	MORE RETURN PUBLIC COMPANY LIMITED	2,115,984,852	29.48
MBK-W4	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	1,811,092	23.60
BBL	BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	445,218,966	23.32
BCP	BANGCHAK CORPORATION PUBLIC COMPANY LI	260,633,308	18.93
BH	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIM	118,979,101	14.97
AH	AAPICO HITECH PUBLIC COMPANY LIMITED	52,726,797	14.86
KBANK	KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY LIMITED	349,291,624	14.74
THIP	THANTAWAN INDUSTRY PUBLIC COMPANY LIMI	12,843,772	14.27
AP	AP (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	430,360,894	13.68
GBX	GLOBLEX HOLDING MANAGEMENT PUBLIC COM	147,027,271	13.50
BDMS	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC CO	2,022,662,504	12.73
LH	LAND AND HOUSES PUBLIC COMPANY LIMITED	1,472,409,803	12.32
TOP	THAI OIL PUBLIC COMPANY LIMITED	265,990,146	11.91
ICHI	ICHITAN GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED	153,985,265	11.85
SPALI	SUPALAI PUBLIC COMPANY LIMITED	224,420,918	11.49
W-W5	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	538,533,538	11.03
MILL-W7	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	151,772,448	10.93
CPALL	CP ALL PUBLIC COMPANY LIMITED	972,766,309	10.83
BANPU	BANPU PUBLIC COMPANY LIMITED	1,074,744,981	10.73
MINT	MINOR INTERNATIONAL PUBLIC COMPANY LIMI	587,495,275	10.50
AAV	ASIA AVIATION PUBLIC COMPANY LIMITED	1,329,541,914	10.35
GL	GROUP LEASE PUBLIC COMPANY LIMITED	157,581,361	10.33
BTS	BTS GROUP HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMI	1,331,007,104	10.11
ECF-W4	The warrants to Purchase the Newly Ordinary S	19,078,491	9.94

[Thailand to Restrict Non-Voting Receipts Trading: Bangkok Post](#)

2023-11-24 00:45:24.519 GMT

(Bloomberg) -- Thailand's Securities and Exchange Commission plans to ban Thai investors from trading of non-voting depository receipts to help fight potential fraud, Bangkok Post reported, citing Pornanong Budsaratragoon, the agency's secretary general.

* New restriction on NVDRs was approved by SEC's supervisory board and will be published later

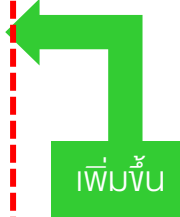
* Some Thai investors used NVDRs in conducting fraud involving trading of More Return's company shares

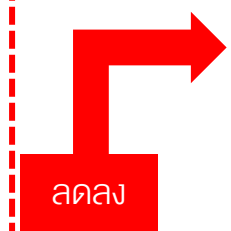
* Regulator will not ban foreign investors from non-voting depository receipts trading

% และ มูลค่าหุ้นที่ถือผ่าน NVDR เพิ่ม/ลด 23 พ.ย.-29 มี.ค.67

กสท. ได้ให้ข่าวเมื่อ 24 พ.ย.66 ว่า จะออกเกณฑ์คุมไม่ให้คนไทย ซื้อขายผ่านกระดาน NVDR เราได้รวบรวมว่า จากวันที่ ก.ส.ต.ให้ข่าว (24 พ.ย.) จนถึงปัจจุบัน (29 มี.ค.67) มี % การถือหุ้นของ NVDR เปลี่ยนแปลงไปอย่างไร (เราเคยประเมินว่า คนไทยอาจมีการขายหุ้นที่ซื้อผ่านกระดานนี้ ออกมาก่อนที่จะมีผลบังคับใช้

29-Mar-24

	23-Nov-23 (%)	29-Mar-24 (%)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าหุ้นที่ ลด/เพิ่ม (ล้านบาท)		23-Nov-23 (%)	29-Mar-24 (%)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าหุ้นที่ ลด/เพิ่ม (ล้านบาท)	
TRUE	9.13	11.14	2.01	3,507.21		PTTEP	9.69	7.96	(1.73)	(9,787.01)
CPN	7.08	8.27	1.19	3,471.47		AOT	4.15	3.32	(0.83)	(6,995.71)
TOP	11.91	13.81	1.90	2,164.59		ADVANC	7.34	6.71	(0.63)	(4,084.78)
PTT	4.2	4.40	0.20	2,042.25		DELTA	2.87	2.55	(0.32)	(3,253.17)
CPF	6.14	7.45	1.31	2,039.03		KTC	9	6.25	(2.75)	(3,137.51)
SCB	5.77	6.24	0.47	1,558.80		BH	14.97	13.28	(1.69)	(2,874.78)
CPALL	10.83	11.13	0.30	1,374.41		BBL	23.32	22.46	(0.86)	(2,437.78)
TTB	5.61	6.37	0.76	1,158.61		KBANK	14.74	14.22	(0.52)	(1,552.38)
BCH	7.8	9.63	1.83	976.60		BTS	10.11	8.53	(1.58)	(1,477.15)
CRC	3	3.37	0.37	842.38		KTB	8.3	7.73	(0.57)	(1,457.84)
BDMS	12.73	12.93	0.20	818.44	MTC	7.27	5.69	(1.58)	(1,431.95)	
AMATA	8.63	11.35	2.72	789.82	IVL	8.02	6.99	(1.03)	(1,399.48)	
MINT	10.5	10.98	0.48	711.79	OSP	6.4	4.51	(1.89)	(1,192.19)	
TU	6.79	7.59	0.80	558.62	LH	12.32	11.09	(1.23)	(1,117.06)	
BCP	18.93	19.88	0.95	555.93	EA	8.93	8.23	(0.70)	(1,103.15)	
ICHI	11.85	14.00	2.15	402.48	AP	13.68	10.51	(3.17)	(1,077.03)	
TLI	1.48	1.85	0.37	368.58	BEM	6.16	5.33	(0.83)	(1,021.27)	
SCC	8.9	9.00	0.10	344.40	TASCO	9.92	5.93	(3.99)	(995.03)	
JAS	3.35	5.80	2.45	326.31	HANA	7.96	5.89	(2.07)	(838.46)	
CENDEL	2.24	2.79	0.55	319.28	BGRIM	4.51	3.26	(1.25)	(830.95)	





Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
SAT	16.80	1.22	1.59	9.46	Semi-Anl	17.86
SIRI	1.75	0.10	0.16	8.97	Semi-Anl	304.83
TISCO	100.00	5.75	7.74	7.74	Irreg	476.81
BRI	7.10	0.60	0.55	7.68	Semi-Anl	21.65
TASCO	16.10	1.00	1.23	7.66	Semi-Anl	66.75
AH	23.20	0.95	1.75	7.54	Semi-Anl	35.71
TACC	4.88	0.19	0.37	7.48	Semi-Anl	12.19
RATCH	28.50	0.80	2.06	7.21	Semi-Anl	53.61
MC	12.80	0.50	0.92	7.15	Semi-Anl	22.49
SCB	115.50	7.84	8.18	7.08	Semi-Anl	1,273.66
ORI	7.20	0.30	0.50	6.96	Semi-Anl	35.45
LH	7.55	0.30	0.52	6.86	Semi-Anl	440.35
QH	2.30	0.10	0.16	6.78	Semi-Anl	35.05
TTW	8.95	0.30	0.60	6.70	Semi-Anl	11.96
SC	3.80	0.16	0.25	6.66	Semi-Anl	35.60
NER	5.95	0.29	0.39	6.47	Semi-Anl	30.22

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	%		
NYT	4.84	0.36	0.37	7.64	Annual	24.8
STGT	9.15	0.50	0.59	6.48	Annual	40.8
AP	10.80	0.70	0.69	6.37	Annual	212.5
ROJNA	7.50	0.40	0.46	6.13	Annual	45.7
ASK	17.10	1.16	1.03	6.02	Annual	10.2
TEGH	2.96	0.10	0.17	5.74	Annual	6.0
ILINK	6.90	0.39	0.38	5.51	Annual	11.8
KTB	17.10	0.87	0.92	5.40	Annual	963.97
THANI	2.34	0.02	0.12	5.30	Annual	9.50
SIS	27.50	1.05	1.24	4.51	Annual	14.28
COM7	18.90	0.70	0.81	4.29	Annual	154.49
BAM	9.90	0.38	0.42	4.23	Annual	101.04
NETBAY	19.80	0.90	0.83	4.19	Annual	16.76

High Dividend : Property Fund & REIT

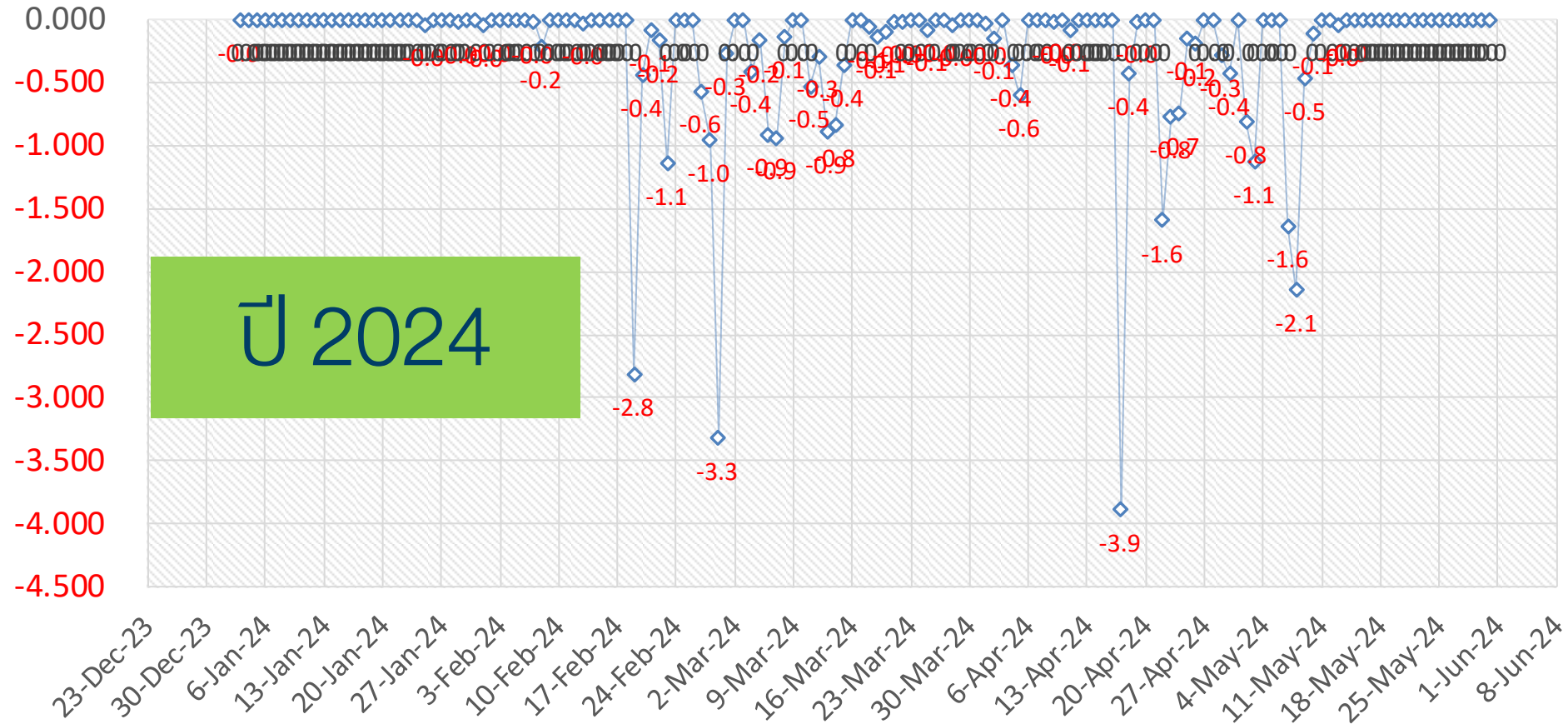
12-Apr-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
B-WORK	4.24	0.23	0.72	18.15	Quarter	1.38	Leasehold
CPNCG	5.75	0.26	0.91	17.43	Quarter	1.20	Leasehold
GVREIT	5.30	0.20	0.78	14.94	Quarter	3.49	Leasehold
EGATIF	6.05	0.11	0.26	13.70	Quarter	2.60	n.a.
BOFFICE	4.94	0.16	0.66	13.44	Quarter	1.02	Leasehold
DIF	7.90	0.23	0.96	11.83	Quarter	62.98	Freehold
ALLY	5.75	0.16	0.00	11.48	Quarter	2.79	#N/A
CPNREIT	10.90	0.36	0.85	10.33	Quarter	21.27	Leasehold
LHHOTEL	11.80	0.27	1.33	9.15	Quarter	9.89	Free&Leaseho
WHAIR	6.00	0.14	0.53	9.13	Quarter	1.70	#N/A
INETREIT	8.70	0.20	0.00	9.03	Quarter	2.64	#N/A
AIMIRT	10.60	0.22	0.89	8.34	Quarter	5.71	Freehold
WHART	9.55	0.13	0.77	8.10	Quarter	10.14	Leasehold
BAREIT	10.00	0.18	0.58	7.66	Quarter	3.51	#N/A
FTREIT	10.00	0.19	0.75	7.48	Quarter	9.08	Free&Leaseho
FUTUREPF	11.60	0.06	1.06	7.46	Quarter	1.38	Leasehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Impact to SET Index (Points)

10-Apr-24



ปี 2024

ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



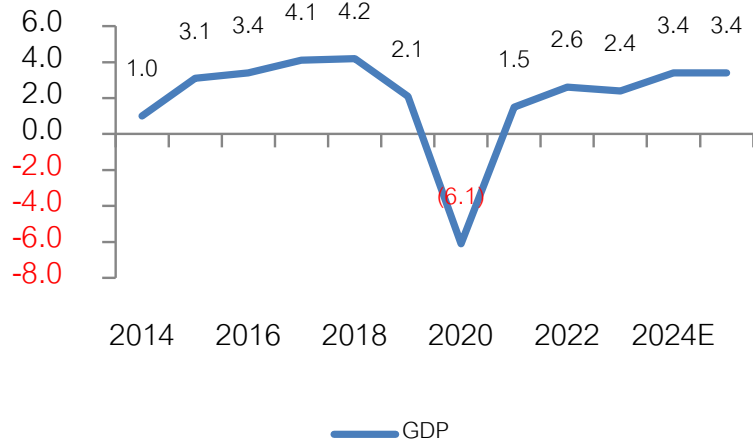
Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Apr	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Apr-15	2.5%	2.5%
	US	Empire Manufacturing	Apr	(6.4)	(20.9)
	US	Retail Sales Advance MoM	Mar	0.3%	0.6%
16-Apr	CH	New Home Prices MoM	Mar	--	-0.4%
	CH	GDP YoY	1Q	4.95%	5.20%
	CH	Retail Sales YoY	Mar	4.8%	--
	US	Building Permits MoM	Mar	-0.6%	1.9%
	US	Housing Starts MoM	Mar	-3.2%	10.7%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Mar	--	0.8%
17-Apr	JN	Exports YoY	Mar	6.8%	7.8%
	EC	CPI YoY	Mar F	--	2.4%
18-Apr	US	Initial Jobless Claims	Apr-13	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Mar	-4.9%	9.5%
	TH	Car Sales	Mar	--	52,843
22-Apr	CH	1-Year Loan Prime Rate	Apr-22	3.5%	3.5%
	EC	Consumer Confidence	Apr P	-- -	14.9
23-Apr	US	New Home Sales MoM	Mar	--	-0.3%
24-Apr	TH	Customs Exports YoY	Mar	--	3.6%
25-Apr	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	--	3.40%
	US	Initial Jobless Claims	Apr-20	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Mar	--	1.6%
26-Apr	US	PCE Deflator YoY	Mar	--	2.5%
	US	PCE Core Deflator YoY	Mar	--	2.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	--	--
	JN	BOJ Target Rate (Upper Bound)	Apr-26	--	0.10%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Mar	--	-2.8%

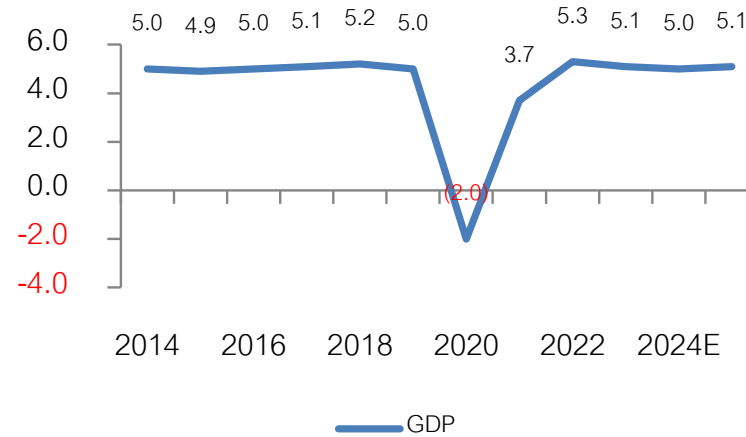
GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(8 Feb 24)

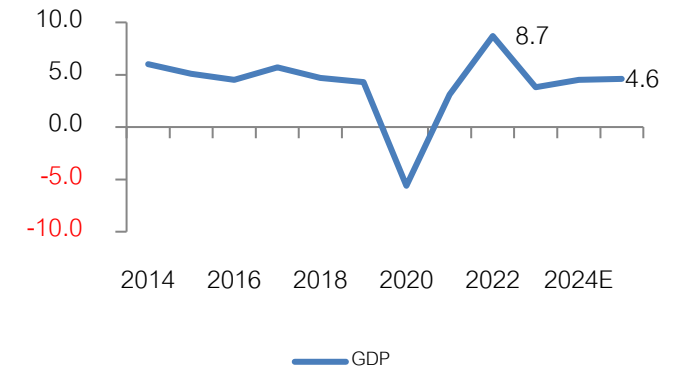
Thailand



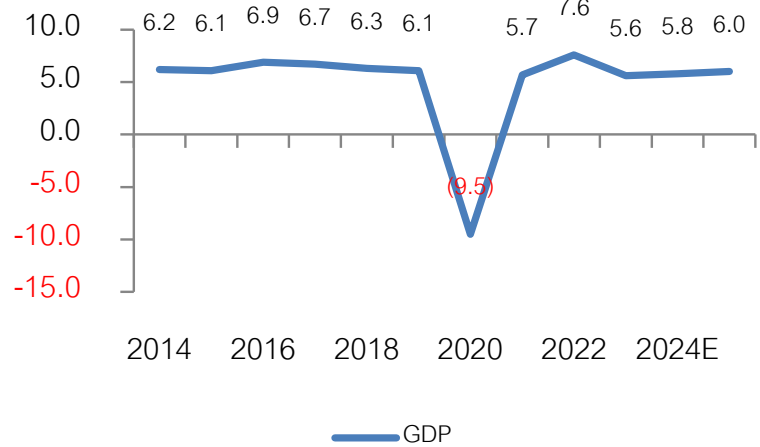
Indonesia



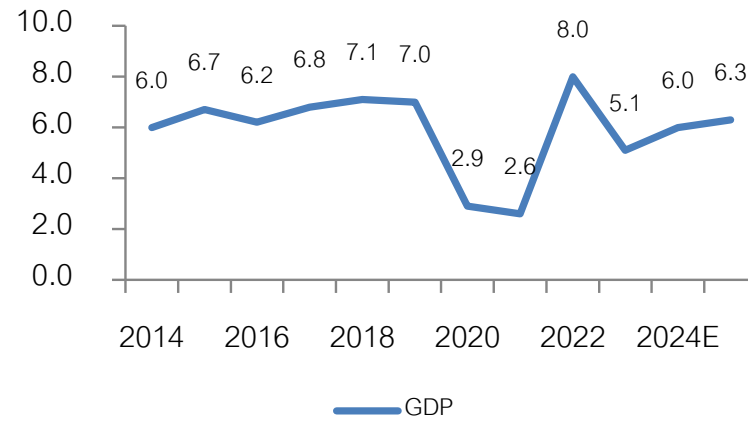
Malaysia



Philippine

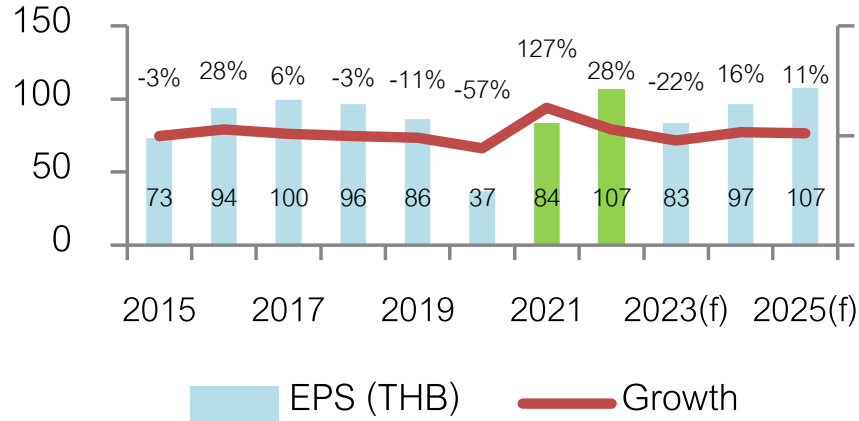


Vietnam

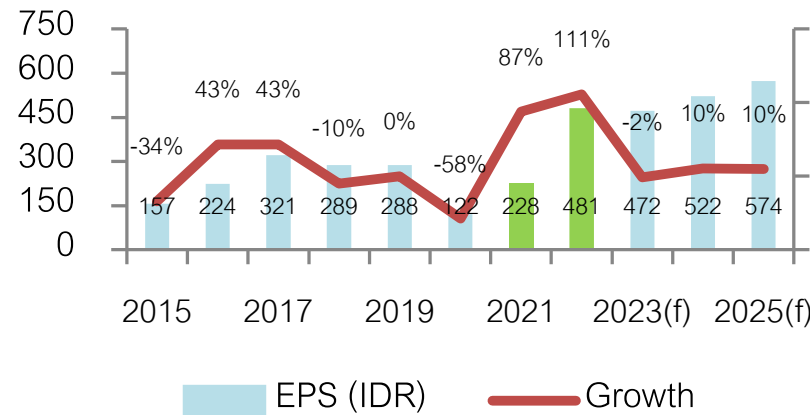


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

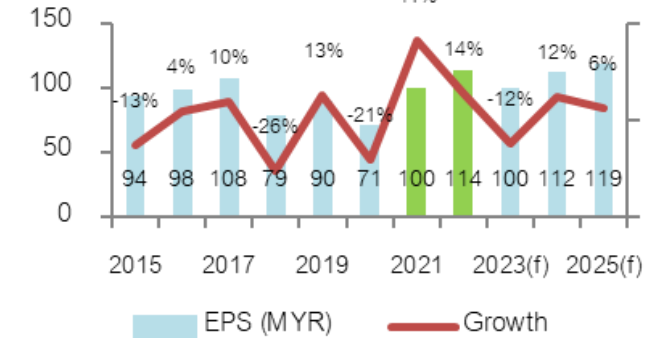
Thailand



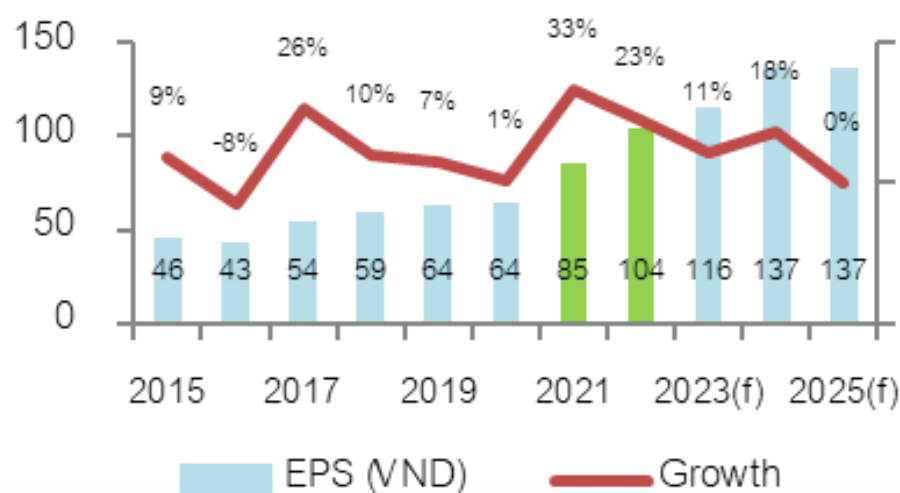
Indonesia



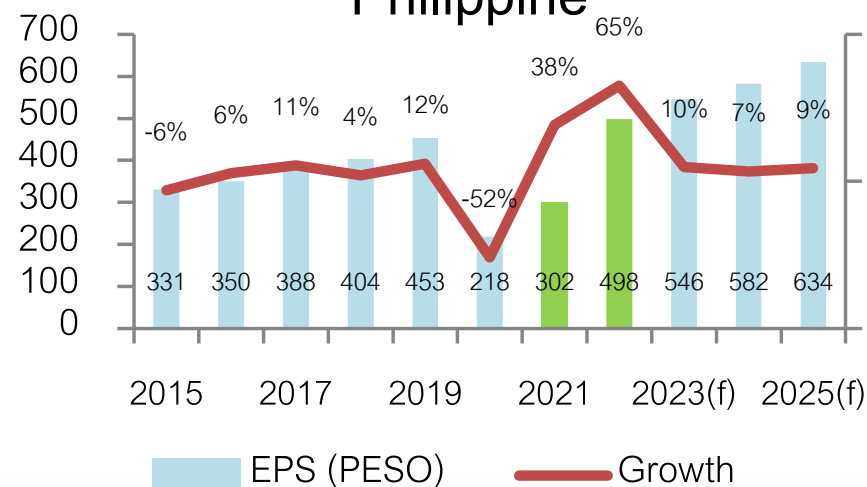
Malaysia



Vietnam



Philippine



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

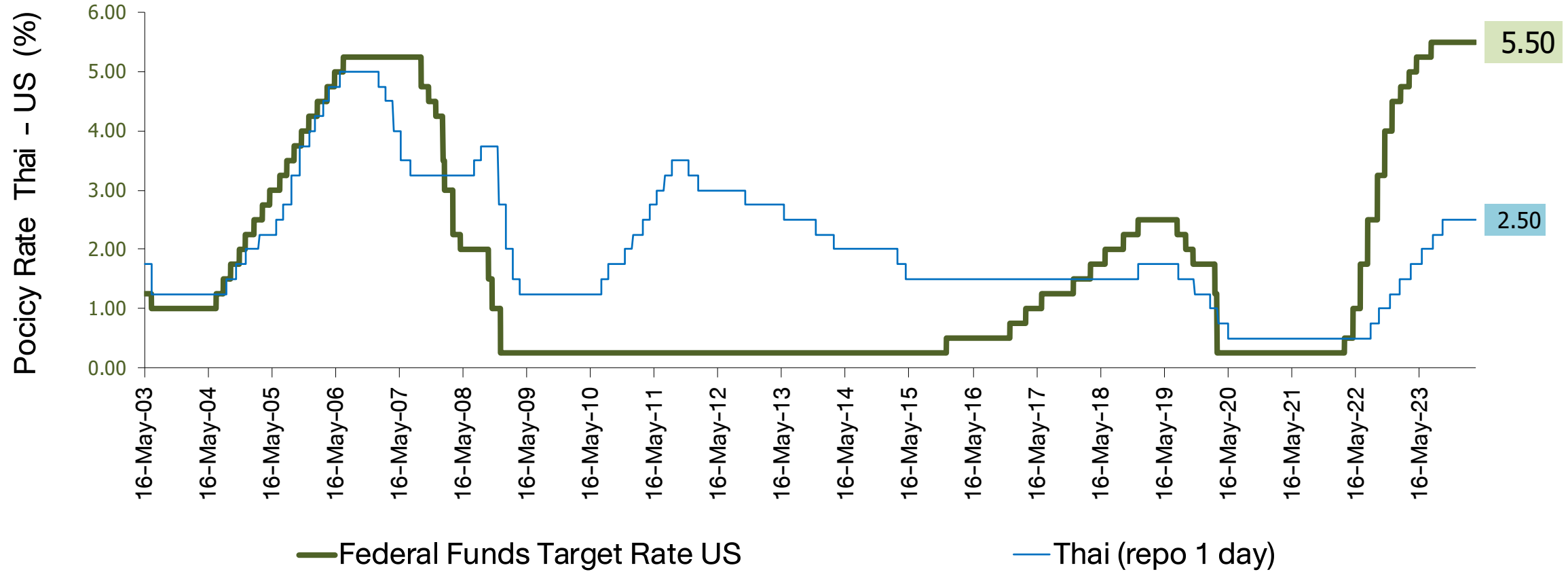
INDONESIA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	5.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0	(2.0)	3.7	5.3	5.1	5.0	5.1
Inflation	6.4	6.4	3.5	3.8	3.2	2.8	2.0	1.6	4.2	3.7	2.9	3.0
Current Account /GDP	(3.1)	(2.0)	(1.8)	(1.6)	(2.9)	(2.7)	(0.4)	0.3	1.0	0.2	(0.6)	1.0
Budget Deficit / GDP	(2.1)	(2.6)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

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

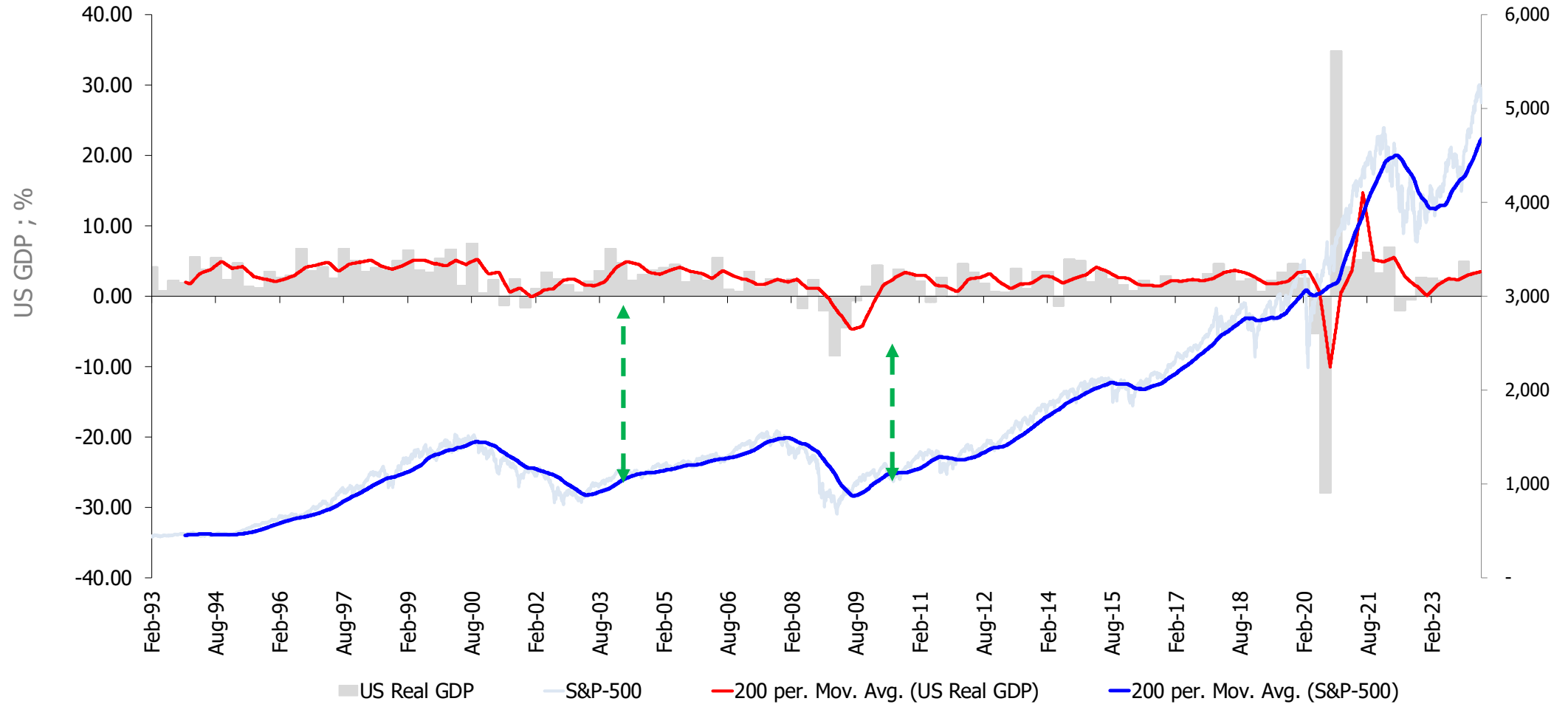
VIETNAM	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
GDP	6.0	6.7	6.2	6.8	7.1	7.0	2.9	2.6	8.0	5.1	6.0	6.3
Inflation	4.1	0.6	2.7	3.5	3.5	2.8	3.2	1.8	3.2	3.3	3.5	3.2
Current Account /GDP	3.7	(0.9)	0.3	(0.6)	1.9	3.8	4.4	(2.2)	(0.2)	2.0	3.2	3.0
Budget Deficit / GDP								(5.2)	(4.5)	(4.0)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

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

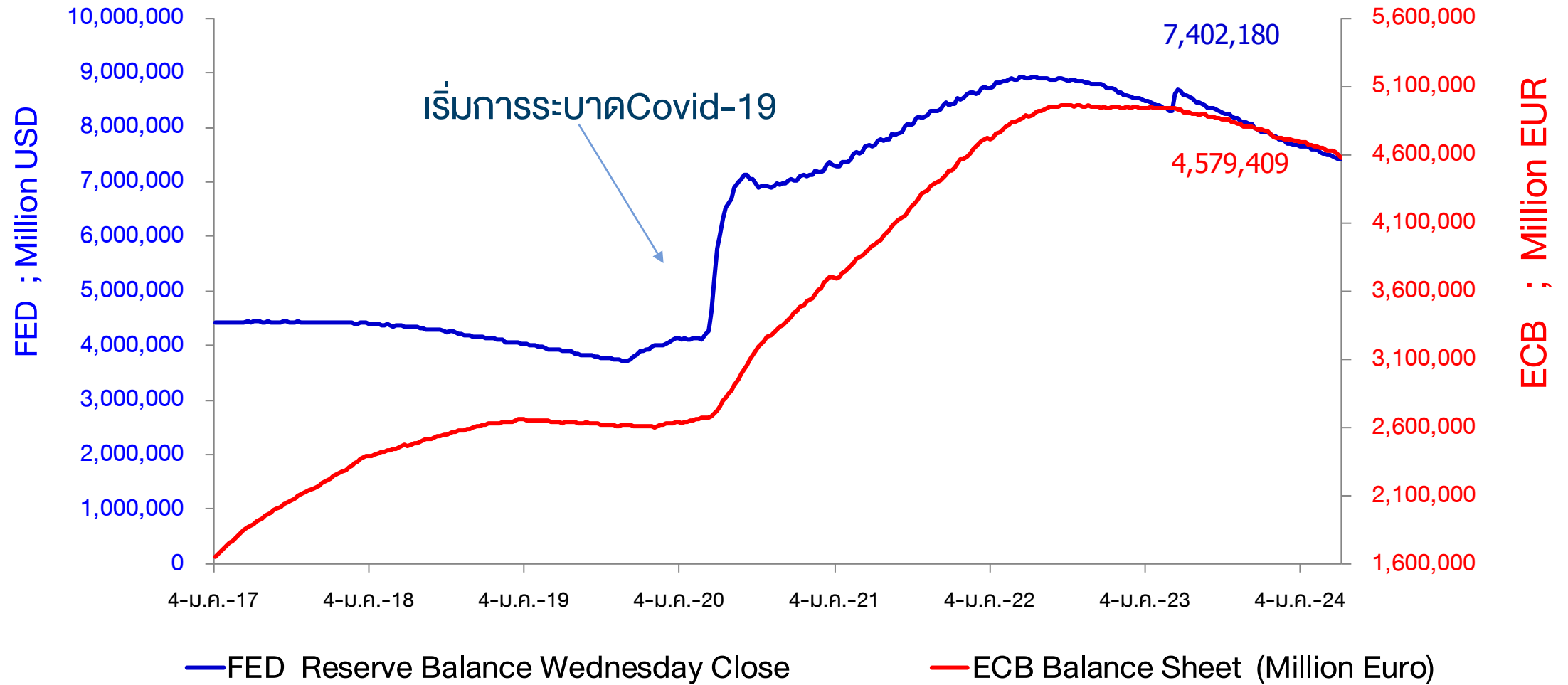
Federal Funds Rate & Thai Rate

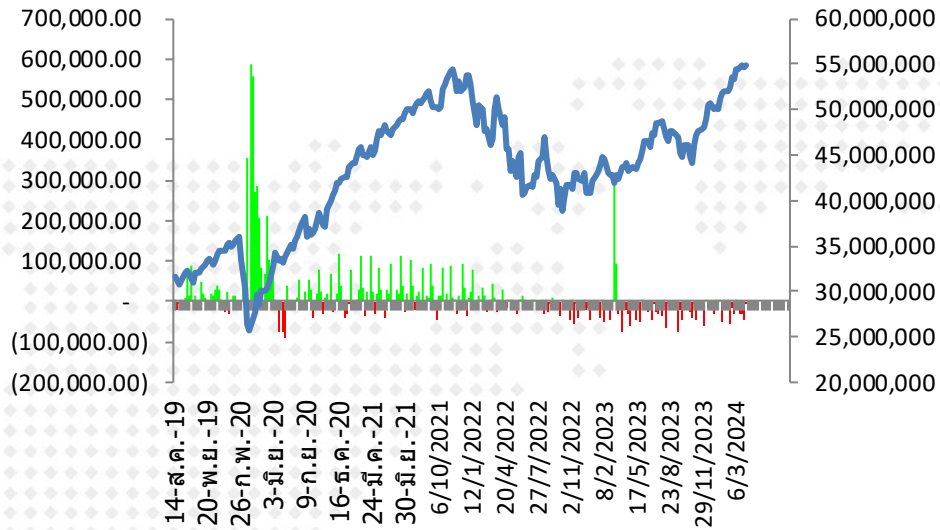


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

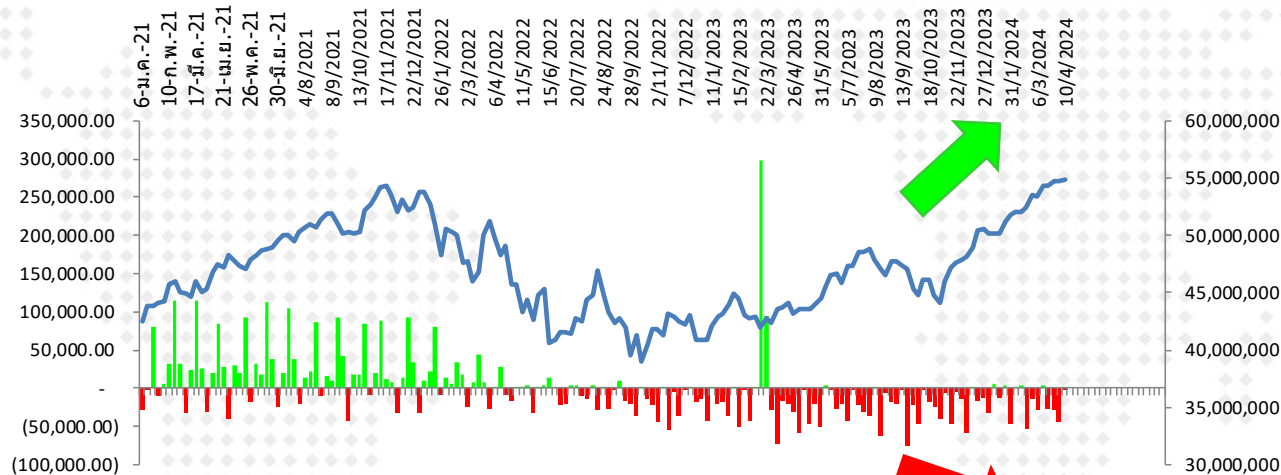




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

█ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

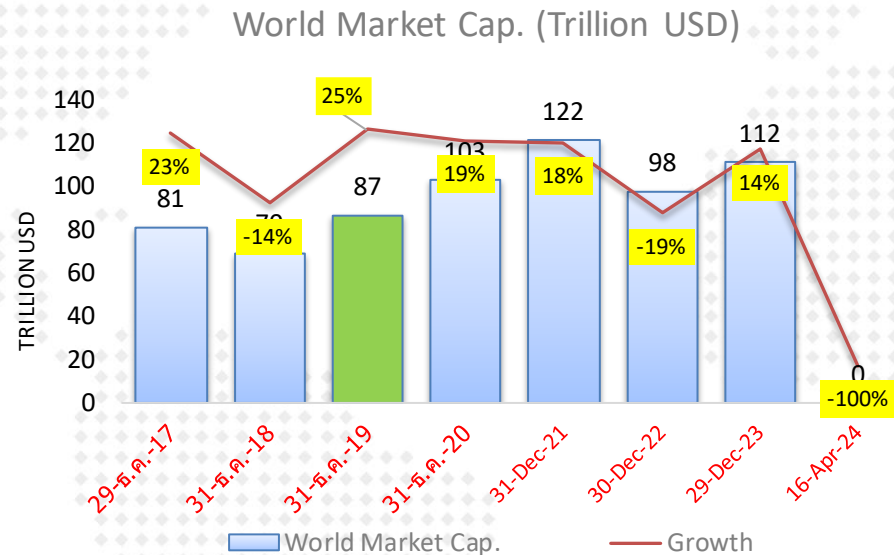


█ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
10-Apr-24	116,531,462	4%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

13-Apr-24

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME
			Trailing 12M	Forward ('24)	Forward ('25)				
			Current 12M	2567(f)	2568(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,551.04	15.34	13.65	13.05	4.20	6.52	12-Apr-24	Requesting D มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,659.39	12.25	11.28	10.12	2.62	8.17	12-Apr-24	Requesting D ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,216.91	11.43	10.54	10.23	5.00	8.75	12-Apr-24	Requesting D สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,681.82	19.24	11.08	8.68	1.87	5.20	12-Apr-24	Requesting D เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	20,736.57	24.88	18.83	15.92	2.77	4.02	12-Apr-24	Requesting D ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,396.38	16.94	14.77	13.28	3.24	5.90	11-Apr-24	Requesting D ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	859.39	17.46	15.59	13.99	3.02	5.73	11-Apr-24	Requesting D ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	74,244.90	23.58	21.19	18.89	1.18	4.24	12-Apr-24	Requesting D อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,286.88	17.31	14.31	1.22	3.75	5.78	05-Apr-24	Requesting D อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,276.60	16.94	11.68	10.32	1.54	5.90	12-Apr-24	Requesting D เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,165.48	12.57	12.56	9.76	2.79	7.96	12-Apr-24	Requesting D จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,019.47	12.58	12.57	9.74	2.80	7.95	12-Apr-24	Requesting D จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	16,721.69	9.41	8.27	7.70	4.23	10.63	12-Apr-24	Requesting D ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	37,983.24	21.78	18.70	16.34	1.91	4.59	13-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,123.41	24.51	21.23	18.84	1.40	4.08	13-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	16,175.09	38.43	28.63	23.93	0.74	2.60	13-Apr-24	Requesting D สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,010.83	14.23	13.93	12.44	2.81	7.03	12-Apr-24	Requesting D ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	17,930.32	14.96	13.05	11.38	2.97	6.68	13-Apr-24	Requesting D เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,523.55	28.21	22.95	18.30	1.54	3.54	12-Apr-24	Requesting D ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,002.85	14.61	14.13	12.61	3.14	6.84	12-Apr-24	Requesting D ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,955.01	14.61	13.88	12.38	2.94	6.85	12-Apr-24	Requesting D ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	505.25	14.81	14.06	12.51	3.13	6.75	12-Apr-24	Requesting D ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,351.01	21.25	19.19	16.78	1.83	4.71	13-Apr-24	Requesting D ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ

13-Apr-24

Trailing 12M Earnings per Share

General Estimated Earnings

Market	Trailing 12M Earnings per Share			General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E	
	2019	2020	2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)		(Current Year)	(Next Year)
มาเลเซีย	89.6	66.2	106.3	105.6	111.5	118.9	6.5	13.6	13.0
ฟิลิปปินส์	474.3	292.6	343.2	539.6	590.6	657.8	8.2	11.3	10.3
สิงคโปร์	228.6	153.0	181.6	316.5	302.6	314.5	8.7	10.5	10.1
เกาหลีใต้	135.2	108.7	244.9	139.5	252.9	308.8	5.2	11.1	9.0
ไต้หวัน	619.8	672.6	1,224.4	853.9	1,098.3	1,302.5	4.0	18.8	15.9
ไทย (SET)	78.8	23.2	74.5	77.6	93.9	105.2	5.9	15.0	13.4
ไทย (SET50)	53.7	33.7	49.5	47.6	54.6	61.4	5.7	15.6	13.9
อินเดีย	1,698.3	1,774.5	1,930.2	3,035.4	3,526.1	3,929.8	4.2	21.2	18.4
อินโดนีเซีย	303.3	181.5	244.4	283.4	4,238.3	5,984.1	5.8	14.3	13.2
เวียดนาม	60.7	53.3	82.9	83.4	100.7	123.7	5.9	11.7	9.7
จีน (A-Shares)	224.7	203.5	243.7	256.7	290.3	324.4	8.0	12.3	10.7
จีน (Composite)	215.2	194.3	232.5	244.8	277.2	310.0	8.0	12.3	10.7
ฮ่องกง	2,416.7	2,147.2	2,076.1	1,903.3	2,003.6	2,171.5	10.6	8.3	7.7
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,509.2	1,292.7	1,797.4	1,829.5	2,069.8	2,324.5	4.6	18.7	16.7
สหรัฐฯ (S&P-500)	163.6	142.9	198.5	223.2	238.7	271.9	4.1	21.1	18.7
สหรัฐฯ (Nasdaq)	315.9	306.4	436.5	466.6	564.3	675.9	2.6	28.9	24.1
ฝรั่งเศส	361.9	231.1	410.7	574.5	591.6	644.2	7.0	13.9	13.0
เยอรมัน	841.1	668.0	1,078.6	1,397.6	1,395.9	1,575.5	6.7	13.1	11.6
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,254.7	759.3	1,691.3	1,457.3	1,924.7	2,160.1	3.5	22.9	20.7
ยุโรป (300 บริษัท)	103.6	78.6	111.1	147.2	144.5	158.8	6.8	14.1	13.1
ยุโรป (50 บริษัท)	238.5	174.1	247.7	356.9	364.6	400.1	6.8	13.9	12.9
ยุโรป (600 บริษัท)	25.8	18.7	27.1	36.4	36.6	40.4	6.8	14.1	13.0
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	128.5	104.6	152.2	171.6	177.6	199.7	4.7	19.1	17.2

EPS : Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

13-Apr-24	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth	EPS Growth
EPS Growth	2020	2021	Trailing 12M	2024(f)	2025(f)
มาเลเซีย	-26.1%	60.6%	-0.7%	5.6%	6.6%
ฟิลิปปินส์	-38.3%	17.3%	57.3%	9.4%	11.4%
สิงคโปร์	-33.1%	18.7%	74.3%	-4.4%	3.9%
เกาหลีใต้	-19.6%	125.2%	-43.0%	81.2%	22.1%
ไต้หวัน	8.5%	82.0%	-30.3%	28.6%	18.6%
ไทย (SET)	-70.6%	221.3%	4.2%	21.0%	12.0%
ไทย (SET50)	-37.3%	46.9%	-3.7%	14.7%	12.5%
อินเดีย	4.5%	8.8%	57.3%	16.2%	11.4%
อินโดนีเซีย	-40.1%	34.7%	15.9%	1,395.5%	41.2%
เวียดนาม	-12.2%	55.5%	0.5%	20.9%	22.7%
จีน (A-Shares)	-9.4%	19.7%	5.4%	13.0%	11.8%
จีน (Composite)	-9.7%	19.7%	5.3%	13.2%	11.8%
ฮ่องกง	-11.2%	-3.3%	-8.3%	5.3%	8.4%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	-14.3%	39.0%	1.8%	13.1%	12.3%
สหรัฐฯ (S&P-500)	-12.6%	38.9%	12.4%	6.9%	13.9%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	-3.0%	42.4%	6.9%	20.9%	19.8%
ฝรั่งเศส	-36.1%	77.7%	39.9%	3.0%	8.9%
เยอรมัน	-20.6%	61.5%	29.6%	-0.1%	12.9%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	-39.5%	122.8%	-13.8%	32.1%	12.2%
ยุโรป (300 บริษัท)	-24.1%	41.4%	32.5%	-1.8%	9.9%
ยุโรป (50 บริษัท)	-27.0%	42.2%	44.1%	2.2%	9.8%
ยุโรป (600 บริษัท)	-27.8%	45.4%	34.3%	0.4%	10.4%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	-18.6%	45.6%	12.7%	3.5%	12.5%

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	-0.5%	8.8%	1.2%	5.9%	1.4%	6.9%	-0.8%	13.4%	2.4%	14.1%	-0.5%	13.6%
1 month	0.7%	7.3%	2.1%	10.4%	1.7%	12.3%	0.9%	10.1%	2.3%	10.0%	1.0%	12.0%
3 month	7.4%	8.6%	6.9%	11.2%	7.5%	12.9%	8.3%	11.1%	1.2%	10.3%	8.2%	15.2%
6 month	16.7%	9.3%	11.6%	12.3%	9.7%	13.8%	18.8%	11.5%	-2.0%	11.7%	18.8%	15.5%
9 month	14.8%	9.7%	7.9%	12.5%	6.2%	13.9%	17.6%	11.5%	-3.8%	11.2%	18.2%	15.7%
12 month	21.2%	9.7%	9.0%	12.1%	5.3%	13.4%	27.6%	11.6%	-9.1%	11.2%	35.5%	15.6%
Month to date	-1.3%	6.4%	1.8%	6.8%	1.9%	7.8%	-1.7%	11.1%	2.3%	10.5%	-1.3%	12.7%
Quarter to date	-1.3%	6.4%	1.8%	6.8%	1.9%	7.8%	-1.7%	11.1%	2.3%	10.5%	-1.3%	12.7%
Year to date	6.7%	8.6%	3.9%	11.1%	4.0%	12.7%	8.6%	11.1%	0.6%	10.1%	7.9%	15.5%
2 ปี	7.5%	14.6%	0.3%	15.3%	-0.3%	17.0%	9.9%	18.4%	-5.7%	11.2%	10.7%	23.9%
3 ปี	5.4%	14.0%	-4.9%	15.7%	-6.7%	17.1%	9.4%	17.3%	-0.6%	11.3%	6.0%	22.9%
4 ปี	15.1%	14.4%	7.1%	16.0%	5.6%	17.3%	18.5%	17.8%	6.5%	13.4%	19.6%	23.1%
5 ปี	10.2%	17.0%	2.0%	17.2%	1.8%	17.9%	14.2%	21.3%	-0.3%	16.9%	16.2%	25.2%
10 ปี	8.7%	14.3%	2.9%	15.7%	4.0%	15.9%	13.1%	17.8%	3.3%	14.5%	16.1%	21.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

13-Apr-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึ่เป็น Annualized

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ แคล้โตจากฐานต่ำ

SET Index Target for 2024

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

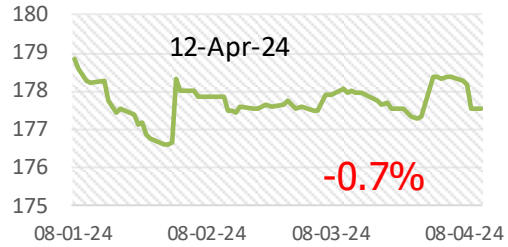
ปี 2023 : SET Index
เฉลี่ย 1532 จุด
ค่า P/E เฉลี่ย 20.1 เท่า



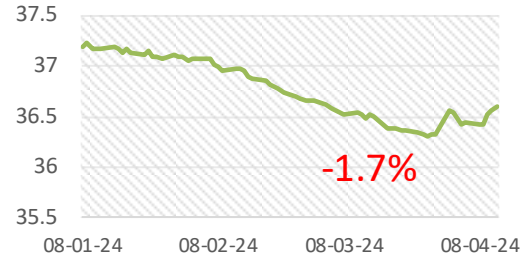
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

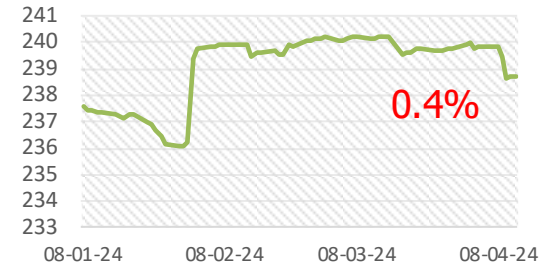
MSCI WORLD



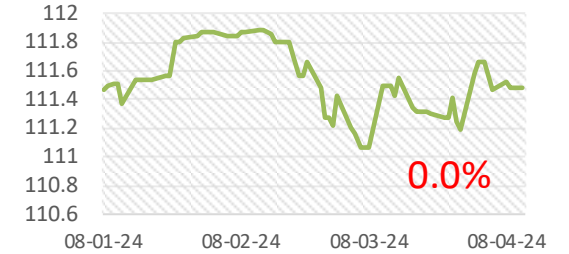
STXE 600 (EUR) Pr



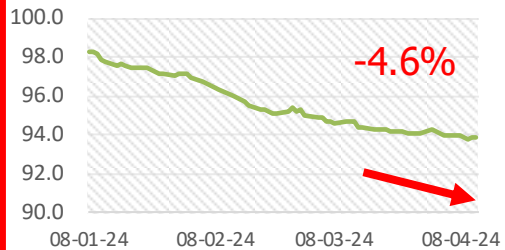
US (s&p-500)



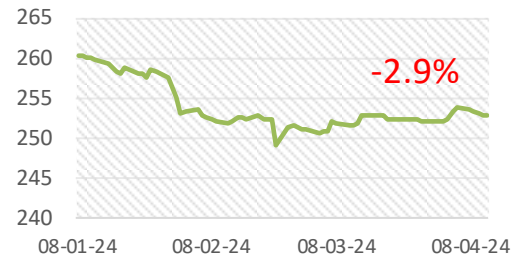
Malaysia



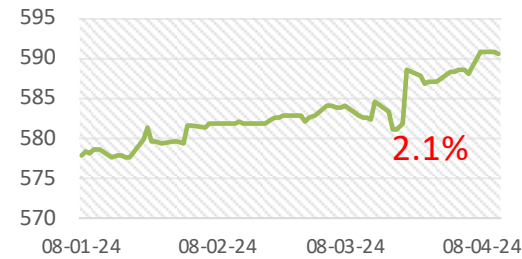
Thailand



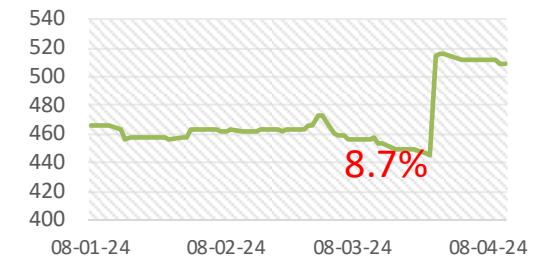
South Korea



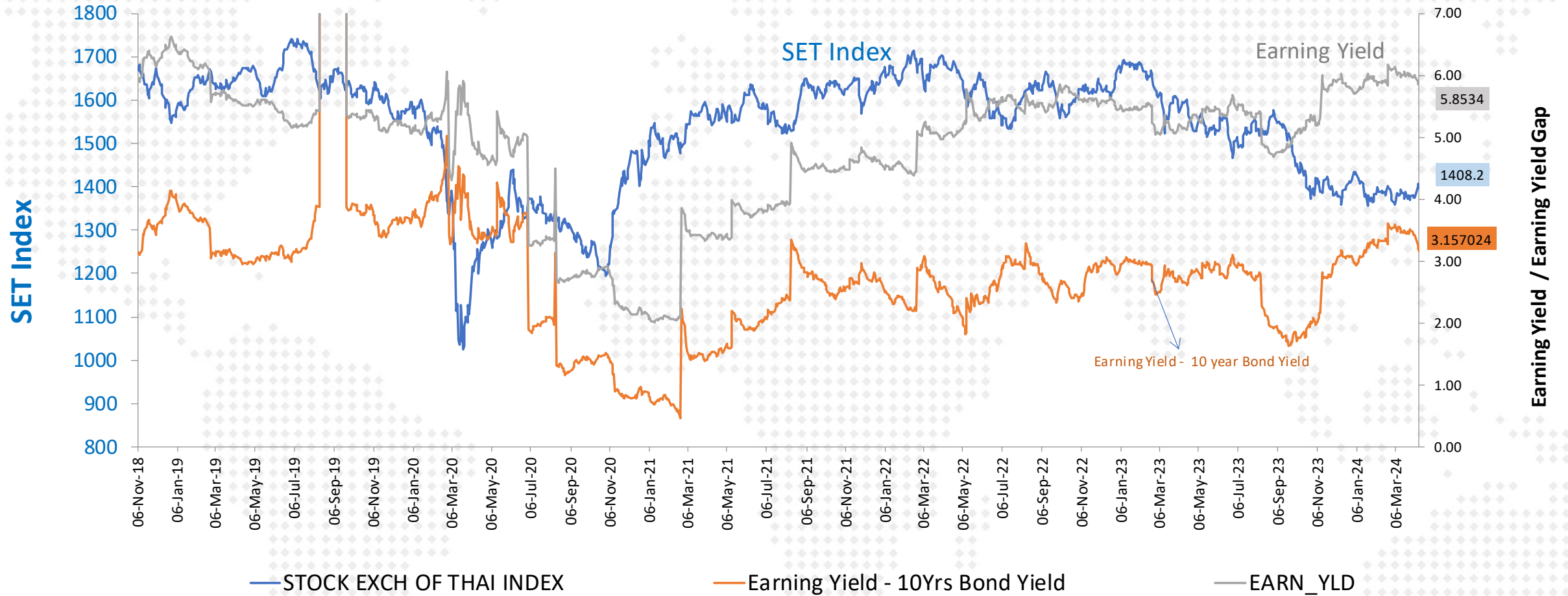
Philippine



Indonesia

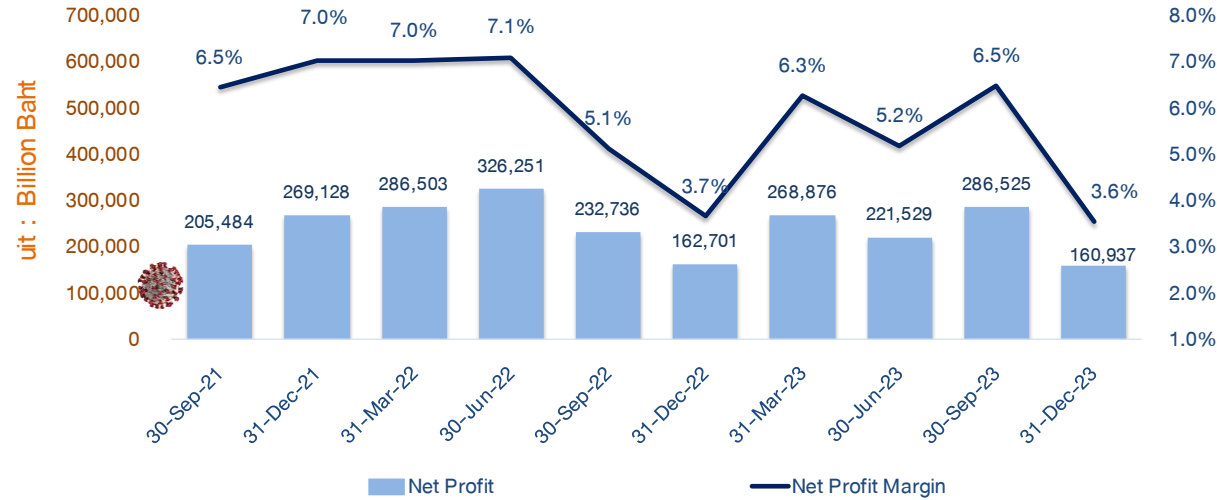


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

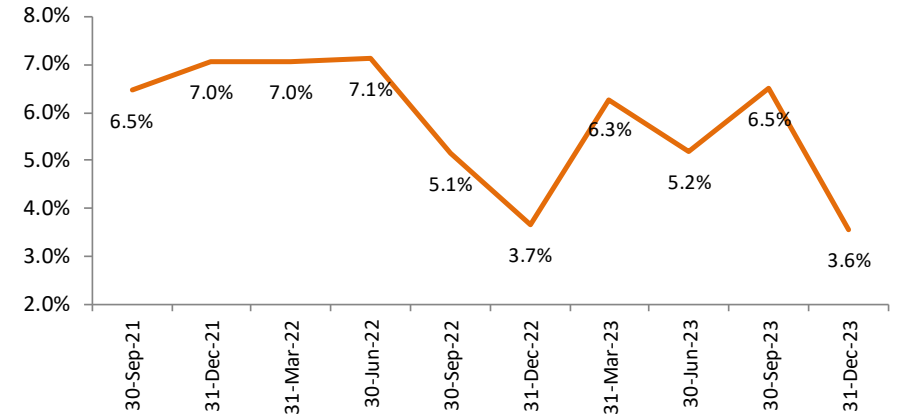


SET Profitability as of 4Q-2023

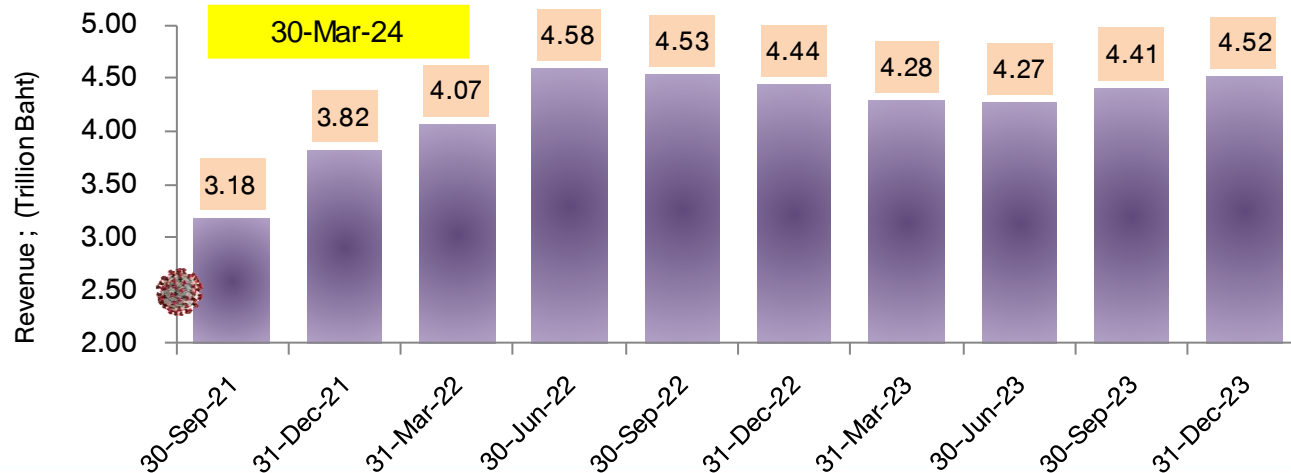
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin

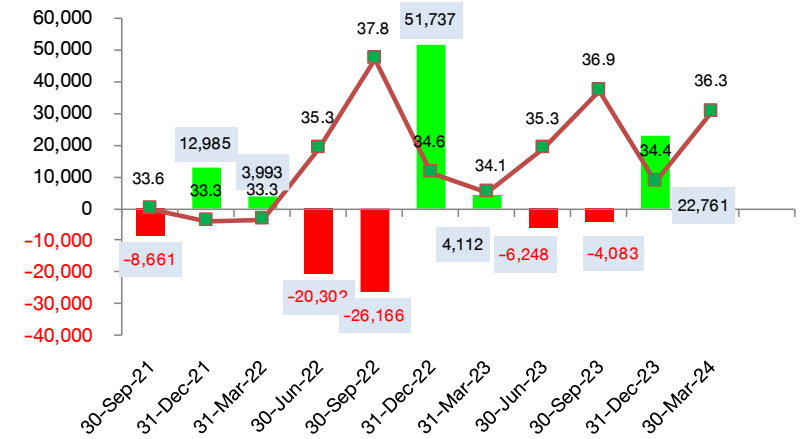


SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)








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

DAOL SEC

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

'DAOL, your lifetime financial partner'

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

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