

Strategy

รูปที่ 1: Turnover ratio ของหุ้น DELTA ในช่วง 12 เดือนหลังสุด

	% Turnover	Remark
Dec 22	7.08	
Jan 23	6.81	
Feb 23	3.98	
Mar 23	4.33	
Apr 23	3.14	*Under trading alert list
May 23	3.59	
June 23	3.04	*Under trading alert list
July 23	1.65	*Under trading alert list
Aug 23	2.02	
Sep 23	1.29	(as of September 28 th)
Oct 23		
Nov 23		

Sources: SET, Trinity Research

รูปที่ 2: Sensitivity ของหุ้น DELTA ที่จะมีต่อ SET Index และ SET50 Index ในวันนี้

DELTA price	% DELTA	SET impact	New SET	SET50 impact	New SET50
104	0.0%	0.00%	1482.1	0.00%	909.9
103	-1.0%	-0.07%	1481.1	-0.10%	909.0
102	-1.9%	-0.14%	1480.1	-0.20%	908.0
101	-2.9%	-0.21%	1479.1	-0.30%	907.1
100	-3.8%	-0.27%	1478.1	-0.40%	906.2
99	-4.8%	-0.34%	1477.0	-0.50%	905.3
98	-5.8%	-0.41%	1476.0	-0.60%	904.4
97	-6.7%	-0.48%	1475.0	-0.71%	903.5
96	-7.7%	-0.55%	1474.0	-0.81%	902.5
95	-8.7%	-0.62%	1473.0	-0.91%	901.6
94	-9.6%	-0.69%	1472.0	-1.01%	900.7

Source: Trinity Research

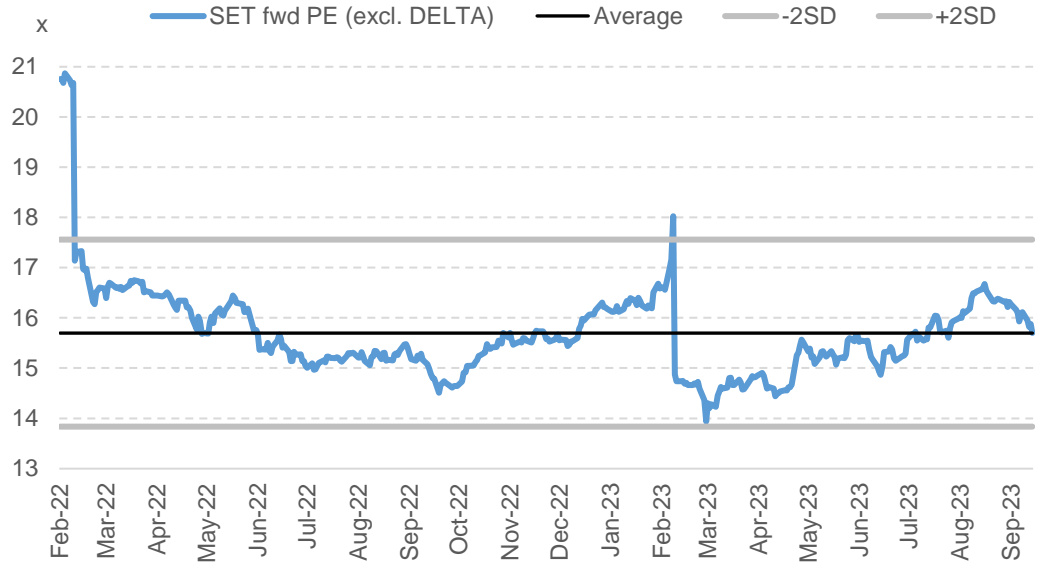
ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031379
 nuttachart@trinitythai.com

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Strategy

รูปที่ 3: PE ของ SET Index ที่หักหุ้น DELTA ออกไป จะพบว่าลดลงมาสู่ค่าเฉลี่ยแล้ว



Sources: Bloomberg, Trinity Research

รูปที่ 4: PBV ของ SET มักมีเสถียรภาพที่ 1.39x ซึ่ง ImPLY ระดับดัชนี SET ที่ 1480 จุด

Period	Event	Forward PBV (x)	Subsequent returns (%)		
			3 mths	6 mths	12 mths
29 Oct 2008	Lehman crisis	0.78	13%	26%	80%
23 Mar 2020	COVID-19 & OPEC+ collapse	1.13	32%	23%	53%
30 Oct 2020	Covid revival & U.S. Election fear	1.35	23%	32%	36%
28 Jun 2023	Thai politics & Powell hawkish	1.39	1%		
9 Jan 2007	Capital control	1.43	12%	37%	33%
4 Oct 2011	European debt crisis	1.55	21%	40%	53%
7 Jan 2016	China & Oil collapse	1.64	11%	19%	28%
25 Feb 2014	QE tapering effect	1.84	7%	20%	22%
Average		1.39			

Source: Trinity Research

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031379
nuttachart@trinitythai.com

บริษัทหลักทรัพย์ ตรีบีดี จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีบีดี จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการแนะนำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Strategy

รูปที่ 5: ไม่ว่า DELTA จะหลุดหรือไม่หลุดดัชนี SET50 ก็จะเป็นทาง JMT ที่ได้เข้า คำนวณในดัชนี SET50 รอบหน้าแน่นอนแล้ว

(Current member)	Avg. daily market cap (Bt)	Free float (%)	No. of months trading above 50% of avg. market trading value	No. of months trading above 2.0% turnover ratio	(Potential member)	Avg. daily market cap (Bt)	Free float (%)	No. of months trading above 50% of avg. market trading value	No. of months trading above 2.0% turnover ratio
PTTGC	161,980,404,528	54.8	10	10	IVL	156,786,362,031	35.2	10	10
IVL	156,786,362,031	35.2	10	10	TLI	144,155,500,000	20.5	10	6
TLI	144,155,500,000	20.5	10	6	GPSC	143,524,224,780	24.8	10	10
GPSC	143,524,224,780	24.8	10	10	AWC	132,425,696,575	25.0	10	8
AWC	132,425,696,575	25.0	10	8	BEM	131,756,700,000	51.1	10	9
BEM	131,756,700,000	51.1	10	9	KTC	120,794,951,180	35.0	10	9
KTC	120,794,951,180	35.0	10	9	TOP	109,067,021,510	52.0	10	10
TOP	109,067,021,510	52.0	10	10	LH	99,481,362,190	62.5	10	10
LH	99,481,362,190	62.5	10	10	BTS	94,741,158,734	59.3	10	9
BTS	94,741,158,734	59.3	10	9	GLOBAL	91,532,992,411	31.2	10	9
GLOBAL	91,532,992,411	31.2	10	9	OSP	87,334,031,250	51.7	10	9
OSP	87,334,031,250	51.7	10	9	BGRIM	85,375,975,000	31.6	10	10
BGRIM	85,375,975,000	31.6	10	10	MTC	85,065,000,000	32.1	10	10
MTC	85,065,000,000	32.1	10	10	CBG	83,750,000,000	28.6	10	10
CBG	83,750,000,000	28.6	10	10	TISCO	80,524,933,634	73.8	10	10
TISCO	80,524,933,634	73.8	10	10	WHA	78,097,211,198	67.5	10	10
WHA	78,097,211,198	67.5	10	10	COM7	77,099,944,263	47.4	10	10
COM7	77,099,944,263	47.4	10	10	RATCH	73,623,749,492	49.7	10	10
RATCH	73,623,749,492	49.7	10	10	EGCO	69,546,026,500	44.7	10	9
EGCO	69,546,026,500	44.7	10	9	BANPU	69,197,310,961	90.8	10	10
BANPU	69,197,310,961	90.8	10	10	JMT	67,106,598,900	45.8	10	10
JMT	67,106,598,900	45.8	10	10	TU	66,787,325,147	69.9	10	10
TU	66,787,325,147	69.9	10	10	SAWAD	65,636,684,385	44.8	10	10
SAWAD	65,636,684,385	44.8	10	10	CENTEL	63,652,500,000	76.3	10	10
CENTEL	63,652,500,000	76.3	10	10	TIDLOR	63,438,065,287	44.5	10	10
TIDLOR	63,438,065,287	44.5	10	10					

Source: Trinity Research

ณัฐชาติ เมฆมาลีสิน, CFA, FRM
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031379
 nuttachart@trinitythai.com

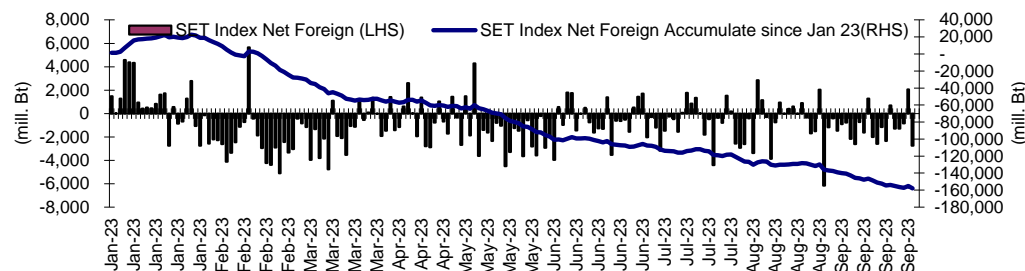
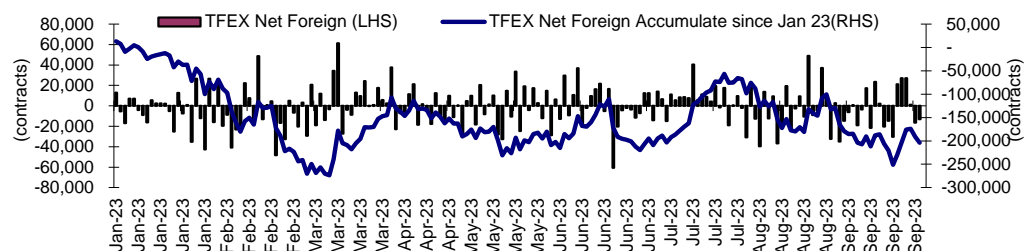
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
India	27-Sep	-263.1	-413.4	-1,927.8	15,103.9
Indonesia	27-Sep	-14.7	-133.9	-213.4	-260.4
Malaysia	27-Sep	5.8	6.1	159.1	-425.8
Philippines	28-Sep	3.4	-273.5	-561.3	-826.1
South Korea	27-Sep	-26.1	-309.9	-1,693.9	6,308.4
Sri Lanka	27-Sep	0.0	0.1	-4.5	10.1
Taiwan	28-Sep	-309.5	-1,310.1	-5,885.2	-2,180.1
Thailand	28-Sep	-73.9	-113.1	-644.8	-4,555.9
Vietnam	28-Sep	-18.5	54.2	-124.1	-245.4

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	17.34	18.22	-4.8%	-1.1%	27.8%	+
Ted Spread	0.19	0.18	4.7%	-6.5%	-16.4%	-
TTF (Thai Trust Fund)	11.27	11.25	0.2%	0.4%	6.1%	+
U.S.Dollar Index	106.13	106.67	-0.5%	0.8%	2.6%	+
U.S.Bond Yield	4.59	4.61	-0.5%	3.5%	11.1%	-
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	504.89	508.15	-0.6%	-1.2%	-3.7%	-

Source: Bloomberg, Aspen

บริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีเป็นการชักชวนให้ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน