



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ยังปรับตัวขึ้นต่อ จีนยังเป็นตัวแปรหลักที่ช่วยหนุนตลาด และเงินบาทแข็งค่าในรอบหลายเดือน
- จีน ยังเป็นประเด็นหลักที่ตลาดให้ความสนใจ นักลงทุนยังเชื่อว่าจีนจะต้องการผ่อนคลายมาตรการ ส่งผลให้ราคาหุ้นที่เกี่ยวข้องมีการปรับตัวขึ้นมาบ้างแล้ว
- สถานการณ์ยูเครน-รัสเซีย มีความเคลื่อนไหว คือ โบทัน ผู้นำสหรัฐฯ จับมือกับ มาครง ผู้นำฝรั่งเศส เพื่อที่จะสนับสนุนยูเครนในด้านต่าง ๆ และจะมีการพูดคุยกับปูติน ผู้นำรัสเซีย เพื่อหาทางออกของความขัดแย้งครั้งนี้ เรามองว่าหากสถานการณ์ดีขึ้น จะต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน และบวกต่อหุ้นกลุ่มชิ้นส่วนรถยนต์ อิเล็กทรอนิกส์ และ MINT แต่หากสถานการณ์แย่ลงก็จะพลิกกลับด้านกัน
- การขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ค่อย ๆ ละดตัว และส่งผ่านตลาดมาทาง Dollar ที่อ่อนตัวลง (ล่าสุด Dollar Index 104.7 จุด) กอปรกับเงินบาทของไทยแข็งค่าขึ้นแตะ 34.8 บาท/ดอลลาร์ ในรอบหลายเดือน และ Flow ยังไหลเข้าตลาดหุ้นไทยต่อ วานนี้(1) Net buy 1.3 พันล้านบาท
- หวั่นเสียรายได้ข้อมูลเครดิตบูโรปี 65 พุ่งถึง 1.1 ล้านล้านบาท เรามองว่าหากหนี้เสียเพิ่มสูงขึ้น กลุ่มธนาคารอาจจะต้องมีมาตรการในการช่วยเหลือลูกหนี้ที่มีความสามารถในการชำระหนี้ได้ต่ำลง
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรของสหรัฐฯ (คาดจะปรับตัวน้อยลงกว่าเดือนก่อน)

Strategy

- ตลาดยังได้อานิสงค์จากการที่นักลงทุนในตลาดโลกเก็งเรื่องจีนผ่อนคลายมาตรการ และ Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยได้น้อยลง หุ้นที่จะเป็นกลุ่มนำคือหุ้นที่ราคาลงมาอีกจากความกังวลเรื่องเงินก่อนหน้านี้ วันนี้ให้น้ำหนักกับกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (KCE, HANA) และเดินเรือ (PSL, RCL)
- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำ CHG, WHA, BANPU ออก และเพิ่ม TIDLOR, KCE, CBG เข้ามาในพอร์ต พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย TIDLOR(10%), KCE(10%), CBG(10%), NER(10%), CPF*(10%), BDMS(10%), III*(10%), JMT(10%), NEX*(10%)

*เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

KCE: (เป้าเชิงกลยุทธ์ 54.00 บาท) “คาดการณ์ราคาหุ้น Bottom out, ปี '23 จีนเปิดประเทศหนุน”

- แนะนำทยอยซื้อสะสมประเมินราคาหุ้น KCE ผ่านจุดต่ำสุดและ Bottom out แล้ว (ปรับฐานไป -42%YTD) ขณะที่กำไร 9M22A ออกมาดีกว่าคาด ต่อเนื่องด้วยแนวโน้ม 4Q22E ที่ดี
- การผ่อนคลายมาตรการโควิดจีนและการเปิดประเทศในปี '23 หนุน Demand และการขนส่งสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ให้เพิ่มขึ้น ขณะที่ปัญหาด้าน Supply Chain Semi-Conductor เริ่มผ่อนคลาย
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 2.46 พัน ล.บ. และ 2.69 พัน ล.บ. +2%YoY, +9%YoY ตามลำดับ

Technical : FORTH, KCC

Derivative In Trend

S50U22 : ต่ทำกำไรฝั่ง Long (ส่วนใครเล่นเร็วได้ก็ Trading ต่อ)	ทองคำ: Trading Long (Long on Dip)
แนวรับ : 989-991 จุด	แนวรับ : 1788-1793
แนวต้าน : 998-1004 จุด	แนวต้าน : 1805-1812
Cut : 988 จุด	Cut : 1786 จุด

News Comment

(+) AOT (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) ผู้โดยสารฟื้นดีต่อเนื่อง 1QFY23E จะเริ่มพลิกเป็นกำไรเล็กน้อย

Company Report

(+) BBIK (ซื้อ/เป้าขึ้นเป็น 165.00 บาท) ประกาศ 2 ดีลใหม่ หนุนกำไรเติบโตก้าวกระโดดต่อเนื่อง

(-) SYNEX (ถือ/เป้า 17.00 บาท) ระยะสั้นยังมีความเสี่ยงจากเงินเฟ้อและ iPhone ขาดแคลน

Economic Outlook

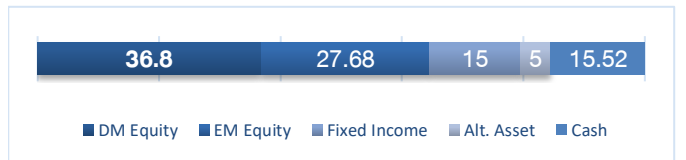
• ตลาดสหรัฐฯ ปิดลบ ดัชนี Dow Jones -0.56% ดัชนี S&P500 -0.09% โดยได้รับแรงกดดันจากแรงขายในหุ้นกลุ่มการเงิน และกลุ่มสินค้าจำเป็น ส่วนทางกับดัชนี Nasdaq +0.13% จากกลุ่มสื่อสาร ขณะที่ตัวเลข PMI ภาคการผลิตออกมาที่ 49 ต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 50.2 และคาดการณ์ที่ 49.80 โดยลดลงจาก new Orders และ backlog Orders ส่วนในฝั่งของ Core PCE เดือนต.ค. ออกมาขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงตามที่ตลาดคาดไว้ที่ 5% YoY ในแง่ของการลงทุนบนตลาดสหรัฐฯ ทางทีมยังคงคำแนะนำสัดส่วนเป็น Slightly overweighted จากทิศทางที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่มีแนวโน้มชัดเจนมากขึ้น ขณะที่อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ มีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัว แต่คาดว่าจะปรับขึ้นในกรอบจำกัดจากเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงส่งผลให้คาดการณ์กำไรที่จะถูกปรับขึ้นต่ออย่างมีนัย

What to Watch

ติดตามรายงานตัวเลขตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ทั้งอัตราว่างงานเดือนพ.ย. และตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือนพ.ย. โดยนักวิเคราะห์คาดว่าอัตราว่างงานจะออกมาใกล้เคียงเดือนก่อนหน้าที่ 3.70% ขณะที่การจ้างงานนอกภาคการเกษตรจะออกมาที่ 200,000 ราย ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 261,000 จากงานใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดส่งผลให้ภาคธุรกิจเริ่มคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ นั้นมีแนวโน้มที่จะเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย

Date	Major Events	Expected	Prior
2-Dec-22	US Unemployment Rate Nov	3.70%	3.70%
	US Non Farm Payrolls Nov (Thousands)	200	261

Asset Allocation



*SAA 2020: DM equity 35% EM equity 35% Fixed Income 20% Cash 5% Alternative Investment 5%



SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ 1,648.44 จุด เพิ่มขึ้น 13.08 จุด (+0.80%) มูลค่าการซื้อขาย 75,294.11 ล้านบาท ปัจจัยต่างประเทศ Fed ส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ยครั้งต่อไป และความคาดหว้งจีนจะมีมาตรการผ่อนคลาย ตัวแปรในประเทศ เงินบาทแข็งค่า และ Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นไทย

Most Active

- DELTA
- CPALL
- SIRI

Top Gainers

- SVI
- DELTA
- TEAM

Top Losers

- TU-PF
- WAVE
- PPPM

Sector Performance

Sector	Sector	Sector	Sector
ETRON	12775.23	9800.31	12.38%
FIN	4956.61	4623.26	2.44%
COMM	6910.00	37858.04	1.28%
FASHION	670.99	655.63	1.12%
INSUR	682.31	12941.19	1.02%
SET	75294.11	1648.44	0.80%
ICT	2685.01	161.57	0.79%
CONMAT	719.38	9176.98	0.17%
ENERG	11664.04	25169.85	0.16%
PETRO	1021.24	1023.29	0.12%
BANK	3838.39	382.32	0.06%
FOOD	3582.32	12600.47	0.05%

Net Position Classified by Investor Type

Unit: Bt mn	Last	WTD	MTD	YTD
Bond				
Foreign	10,684	14,523	78,901	169,589
Stock				
Foreign	1,331	9,661	32,430	191,315
Institution	2,667	419	(15,537)	(155,690)
Retail	(4,152)	(9,413)	(14,471)	(33,337)
Proprietary	154	(667)	(2,422)	(2,289)
Futures				
Foreign	(21,490)	13,848	49,716	118,829
Institution	4,081	1,344	(11,478)	(7,745)

Foreign Net Position in Asia Stock Market

(USD mn)	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
India	1,092	1,569	4,679	5,704	-16,849
Indonesia	-73	55	-73	702	5,538
Japan		3,183	9,544	21,757	3,404
Malaysia	18	-19	-61	-189	1,405
Philippines	-7	-29	-7	81	-1,144
South Korea	-206	766	-66	5,091	-8,426
Sri Lanka	2	3	2	9	45
Taiwan	614	1,305	614	4,059	-40,508
Thailand	38	274	38	1,112	5,630
Vietnam	38	266	38	559	507

Currency

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
USD Index Spot Rate	104.73	(1.22)	-1.2	9.6
USD-EUR	1.05	0.01	1.1	-7.6
USD-GBP	1.22	0.02	1.6	-9.5
YEN-USD	135.3	(2.74)	-2.0	-14.9
CNY-USD	7.05	(0.04)	-0.5	-9.9
THB-USD	34.79	(0.32)	-0.9	-4.5

International Stock Index

Region/Country Index	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
World				
The Global Dow	3,793.72	27.87	0.74	-8.5
The Global Dow Euro	3,406.44	(37.37)	-1.09	-1.0
DJ Global	482.86	3.7200	0.78	-16.1
Bloomberg World Index	374.9	1.95	0.52	10.7
MSCI World	2,741.08	20.19	0.74	-15.2
MSCI Emergin Market	978.3	6.01	0.62	-20.6
MSCI Thailand	541.18	2.60	0.48	4.8
Americas				
Dow Jones	34,395.01	(194.76)	-0.6	-5.3
NASDAQ	11,482.45	14.45	0.1	-26.6
S&P 500	4,076.57	(3.54)	-0.1	-14.5
Europe				
Stoxx Europe 600	443.96	3.92	0.9	-9.0
Euro Zone Euro Stoxx 50	3,984.5	19.78	0.5	-7.3
France CAC 40	6,753.97	15.42	0.2	-5.6
German DAX	14,490.3	93.26	0.7	-8.8
UK FTSE 100	7,558.49	(14.56)	-0.2	2.4
Asia-Pacific				
MSCI AC Asia Pacific Index	159.27	2.88	1.8	-17.5
Thailand SET Index	1,648.44	13.08	0.8	-0.6
China Shanghai SE Composit	3,165.47	14.14	0.4	-13.0
China Shenzhen CSI 300	3,894.77	41.73	1.1	-21.2
Hong Kong Hang Seng	18,736.44	139.21	0.8	-19.9
Philippines Philippines Stock Exchange	6,734.99	(45.79)	-0.7	-5.6
Indonesia Jakarta SE Composite	7,020.8	(60.51)	-0.9	6.7
Japan Nikkei	28,226.08	257.09	0.9	-3.5
Singapore Straits Times	3,292.73	2.24	0.1	4.8
South Korea Korea Stock Exchange	2,479.84	7.31	0.3	-17.4
Vietnam Vietnam Ho Chi Minh Stock I	1,036.28	(12.14)	-1.2	-30.8
Taiwan TaiwanWeighted	15,012.8	133.25	0.9	-17.8

Global Market P/E Comparison

Index Name	Index	P/E Ratio			Div.Yield
		Current 12M	2021(f)	2022(f)	
MALAYSIA	1,481.46	15.82	14.63	13.12	4.18
PHILIPPINE	6,722.85	15.61	15.74	13.47	2.06
SINGAPORE	3,274.08	11.70	12.05	10.79	4.02
KOSPI INDEX	2,459.07	11.63	11.51	11.86	2.22
TAIWAN	14,975.92	10.90	10.86	12.82	4.85
THAILAND	1,648.44	15.38	15.90	15.16	2.78
SET 50	994.36	16.27	16.09	15.16	2.61
INDAI	63,284.19	23.79	22.93	19.53	1.17
INDONESIA	7,020.80	13.58	13.65	11.66	2.68
VIETNAM	1,036.28	10.86	10.83	9.45	1.89
CHINA	3,317.90	14.22	11.63	10.15	2.59
SHANGHAI SE	3,165.47	14.18	11.63	10.14	2.59
HONGKONG	18,748.34	6.92	10.38	9.12	3.60
DOW JONES	34,395.01	19.80	18.80	17.03	1.99
S&P 500	4,076.57	19.71	18.48	17.38	1.65
NASDAQ	11,482.45	42.06	27.09	23.21	0.91
DAX INDEX	14,490.30	13.21	11.51	11.44	3.22
NIKKEI 225	27,779.15	18.80	15.15	15.29	2.13
Stock 600 (Europe)	443.96	15.18	12.49	12.24	3.23
MSCI WORLD	2,741.08	17.63	16.38	15.67	2.13

Commodities

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
Bloomberg Commodity Index	116.1	0.03	0.0	17.1
Crude Oil - WTI (spot month)	81.2	0.67	0.8	7.8
Crude Oil - Brent	86.9	1.45	1.7	11.6
Coal Newcatle (USD/Ton)	385.0	(13.50)	-3.4	127.0
Baltic Dry Index	1,355.0	28.00	2.0	-38.9
Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	217.0	1.40	0.7	-4.4
Sugar Futures (USD / lb.)	19.6	(0.01)	-0.1	6.5
Copper (LME) USD/Ton	8,311.5	84.75	1.0	-14.7
China Domestic Hot Rolled Steel	3,914.0	9.00	0.0	-17.6
GOLD (spot)	1,803.1	34.58	2.0	-1.7
Soybean	420.9	3.20	0.8	2.2

Government Bonds

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
US: 2-Year Bond	4.23	(0.08)	-1.9	482.4
US: 5-Year Bond	3.66	(0.07)	-1.9	192.6
US: 10-Year Bond	3.50	(0.10)	-2.8	134.3
US: 30-Year Bond	3.60	(0.14)	-3.7	90.5



News Comment

(+) AOT (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) ผู้โดยสารฟื้นดีต่อเนื่อง 1QFY23E จะเริ่มพลิกเป็นกำไรเล็กน้อย

นายนิติชัย ศิริสมรรถการ กรรมการผู้อำนวยการใหญ่ บมจ.ท่าอากาศยานไทย (AOT) เปิดเผยว่า จากสถานการณ์ที่ยังขยับและผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง คาดการณ์ว่าผลการดำเนินงาน 1QFY23E ตัวเลข EBITDA จะเป็นบวก และมีกำไรสุทธิเล็กน้อย และประเมินว่า ปี 2566 จะมีกำไรในทุกไตรมาส โดยจำนวนผู้โดยสารเดือน พ.ย.22 อยู่ที่ 260,000 -270,000 คนต่อวันเพิ่มขึ้นจากช่วงเดือนต.ค. 2565 ที่มีจำนวน 190,000 คนต่อวัน (ยังต่ำกว่าช่วงก่อนโควิดที่มีจำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยประมาณ 380,000 -390,000 คนต่อวัน) โดยคาดการณ์กำไรสุทธิในปี 2566 อยู่ที่ระดับพันล้านบาท แต่ยังคงไม่กลับไประดับหมื่นล้านบาท เหมือนช่วงก่อนโควิด *(ที่มา: อินโฟเควสท์)*

DAOL: เรามองเป็นบวกจากข่าวดังกล่าว จากภาพรวมผู้โดยสารที่ยังฟื้นตัวได้ดีตามคาด และอาจมี upside หากจีนมีการเปิดประเทศเร็วขึ้น จากปัจจุบันที่เราประเมินจำนวนผู้โดยสารปี FY23E ที่ 92 ล้านคน +97% YoY ซึ่งจะทำให้ผลการดำเนินงานปี FY23E พลิกกลับเป็นกำไรที่ +6.8 พันล้านบาท ดีขึ้นจากปี FY22 ที่ขาดทุน -1.6 หมื่นล้านบาท รวมถึงปี 2024E กำไรจะดีขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 2.6 หมื่นล้านบาท จากผู้โดยสารที่จะกลับไปใกล้เคียงก่อนโควิด ขณะที่จะมีรายได้จาก Non-Aero โดยเฉพาะจากตั๋วพรีเมียมมากขึ้น ทั้งนี้ **เรายังคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 82.00 บาท**



Company Report

(+) BBIK (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 165.00 บาท) ประกาศ 2 ดีลใหม่ หนุนกำไรเติบโตก้าวกระโดดต่อเนื่อง

เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 165.00 บาท (เดิม 145.00 บาท) ซึ่ง PEG ที่ 1.3 เท่า (-1SD จากค่าเฉลี่ย peer ที่ 1.5 เท่า, 2023E EPS อยู่ที่ 2.40 บาท, EPS ปี 2022E-25E เติบโต +52% CAGR) เรามีมุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์ (1 ส.ค.) โดยมีประเด็นสำคัญ ได้แก่ 1) ประกาศ 2 ดีลใหม่ มูลค่าเงินลงทุน 1.2-1.6 พันล้านบาท เข้าถือหุ้น 100% จาก i. VDD (บริษัทย่อยของ MFEC) ประกอบธุรกิจ software development ซึ่งจะช่วยให้เพิ่มขีดความสามารถบริการ DX ของ BBIK, ii. Innoviz เป็นผู้นำระบบ ERP อันดับหนึ่งของ Microsoft Dynamic ซึ่งเรามองดีลดังกล่าวทำให้ BBIK สามารถขยายฐานลูกค้าใหม่ๆ ทั้งจากกลุ่มธุรกิจขนาดกลาง, SME และภาครัฐ ช่วยเพิ่มพนักงานขึ้นเป็นไม่ต่ำกว่า 750 คน จากปัจจุบันที่ 350 คน ทั้งนี้ คาดว่าดีลดังกล่าวจะแล้วเสร็จใน 1Q23E โดยจะใช้กระแสเงินสดจากบริษัท, เงินกู้ และการประกาศเพิ่มทุน general mandate จำนวนไม่เกิน 10 ล้านหุ้น ซึ่งจะคิดเป็นไม่เกิน 10% จากจำนวนหุ้นชำระแล้วปัจจุบันที่ 100 ล้านหุ้น เรายังคงประมาณการกำไรปี 2022E ที่ 130 ล้านบาท +96% YoY แต่ปรับกำไรปี 2023E/24E ขึ้นจากเดิม 18% และ 26% เป็น 252 ล้านบาท +84% YoY และ 365 ล้านบาท +45% YoY จากการรวม 2 ดีลใหม่ที่คาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่ 2Q23E ขณะที่เราประเมิน BBIK จะมีการเพิ่มทุน 5 ล้านหุ้น ที่ราคาเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 100 บาท ซึ่งจะเพียงพอต่อการเข้าซื้อกิจการได้โดยกำไรยังเติบโตได้ดีกว่าผลของ dilution effect และเราปรับกำไรปี 2022E-25E ดีขึ้นเป็น +55% CAGR จากเดิม +45% CAGR ราคาหุ้น outperform SET +28%/+77% ในช่วง 3 และ 6 เดือน จากกำไรที่ยังคงเติบโตสูงได้ต่อเนื่อง ทั้งนี้ เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” จากดีลใหม่ที่จะทำให้กำไรเติบโตได้ดีมากขึ้น ด้าน valuation ปัจจุบันเทรดที่ 2023E PER ที่ 50 เท่า ซึ่งเรามองว่าสมควรรัดในระดับพรีเมียม จากกำไรที่เติบโตสูง ซึ่ง BBIK ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการเติบโต โดย PEG ปัจจุบันอยู่ที่ 0.93 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย peers ที่ 1.5 เท่า

(0) SYNEX (ถือ/เป้า 17.00 บาท) ระวังความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ และ iPhone ขาดตลาด

เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” และราคาเป้าหมายที่ 17.00 บาท อิง 2023E core PER ที่ 18.6x (5-yr average PER) เรายังมองเป็นกลางต่อการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ (1 ส.ค.) จาก 1) บริษัทคงเป้ารายได้ปี 2022E โตมากกว่า +10% YoY ไกลเคียงเรคาด +12% YoY (9M22 +14% YoY) หนุนโดยรายได้กลุ่ม commercial ที่ปรับตัวขึ้นหลังสิ้นสุด WFH ขณะที่ 2) ยังมีปัจจัยความเสี่ยงในการดำเนินงาน ทั้ง i. เงินเฟ้อที่สูง กระทบต่อยอดขายกลุ่ม consumer, ii. iPhone 14 pro/pro max ที่ขาดตลาด ก่อนที่จะดีขึ้นใน 1Q23E เรายังประมาณการกำไรปี 2022E ที่ 728 ล้านบาท ทรงตัว YoY และจะกลับมาขยายตัวปี 2023E ที่ 768 ล้านบาท (+6% YoY) จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นตามการเพิ่มประเภทสินค้า และพาร์ทเนอร์ใหม่อย่างต่อเนื่อง ขณะที่ GPM จะอ่อนตัวลงเป็น 4.4%/4.3% จากสัดส่วนยอดขายกลุ่ม consumer (high margin) ลดลงภายหลังการสิ้นสุด WFH ทั้งนี้เราประเมินกำไรปี 4Q22E จะทรงตัว YoY จากฐานที่สูง (4Q21 ไม่มีปัญหาด้าน supply chain ของ iPhone 14 pro/pro max เหมือน 4Q22E) ขณะที่กำไรปีต่อไปจะเพิ่มขึ้น QoQ จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก NCAP และ Cybertron ที่ดีขึ้น ราคาหุ้น outperform SET +13% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาจากยอดขาย iPhone 14 ที่ดี และค่าเงินบาทเริ่มกลับมาแข็งค่าขึ้น อย่างไรก็ตามเราแนะนำเพียง “ถือ” จากความกังวลต่อสถานการณ์ iPhone 14 pro/pro max ที่อาจจะขาดตลาด จาก China lockdown และการชะลอการซื้อสินค้า IT ในช่วงเงินเฟ้อที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูง ซึ่งส่งผลให้มีความเสี่ยงที่ยอดขายอาจจะต่ำกว่าคาด



Technical View

SET Index

1648.44 +13.08 (+0.80%) // 75,294

ถึงแม้แนวโน้มมีทิศทางบวก แต่รอบสั้นมีโอกาสสลับการชะลอตัวทาง
กรอบการเคลื่อนไหว 1640-1653 จุด



ดัชนีวอนนี้มีทิศทางเดิมนำได้ต่อจากวันก่อนหน้า ในลักษณะการเปิดกระโดดสร้าง Gap (1636-1639) หลังจากนั้นเป็นการแกว่งตัวความผันผวนในกรอบแคบที่มีกรอบการเคลื่อนไหว 1639-1651 จุด ก่อนทำปิดที่ 1648 จุด จากภาพดังกล่าวดัชนีบรดยอดเดิม 1640 ขึ้นไปได้ส่งผลให้เปิด upside ซึ่งเป้าหมายการขึ้นคาด 1670 จุด แต่คงต้องไปลุ้นที่แนวกด Downtrend Line บริเวณ 1653-1660 ก่อน จากความแรงในช่วง 1-2 วันที่ผ่านมา ทำให้มีโอกาสสลับตัวย่อระหว่างทางได้ ดังนั้นคาดทิศทางยังมีความผันผวน โดยมองแนวต้าน 1653-1658 จุด แนวรับ 1635-1640 จุด

แนวรับ	1635-1640
--------	-----------

แนวต้าน	1653-1658
---------	-----------

“หุ้นในดวงใจ”

FORTH ปิด 37.00 +0.50 (+1.37%)



แนวรับ	36.00-36.75
--------	-------------

แนวต้าน	38.50-40.00
---------	-------------

Cut Loss <	34.75
------------	-------

KCC ปิด 7.85 +0.10 (+1.29%)



แนวรับ	7.60-7.75
--------	-----------

แนวต้าน	8.10-8.30
---------	-----------

Cut Loss <	7.40
------------	------



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (1 ธ.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยดัชนีภาคการผลิตร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบกว่า 2 ปี ซึ่งทำให้ตลาดวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ขณะที่นักลงทุนจับตาตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในวันนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด
- ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 34,395.01 จุด ลดลง 194.76 จุด หรือ -0.56%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 4,076.57 จุด ลดลง 3.54 จุด หรือ -0.09% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 11,482.45 จุด เพิ่มขึ้น 14.45 จุด หรือ +0.13%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (1 ธ.ค.) และอยู่เหนือระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน เนื่องจากนักลงทุนรับความเห็นของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่ส่งสัญญาณชะลออัตราดอกเบี้ยขึ้น ดอกเบี้ย และจับตาดูเงินเฟ้อคลายมาตรการควบคุมโรคโควิด-19
- ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 443.96 จุด เพิ่มขึ้น 3.92 จุด หรือ +0.89%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 6,753.97 จุด เพิ่มขึ้น 15.42 จุด หรือ +0.23%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 14,490.30 จุด เพิ่มขึ้น 93.26 จุด หรือ +0.65% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,558.49 จุด ลดลง 14.56 จุด หรือ -0.19%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (1 ธ.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และความหวังที่ว่าความต้องการใช้น้ำมันในจีนจะฟื้นตัว หลังจากทางการจีนประกาศผ่อนคลายมาตรการควบคุมโควิด-19 ในกรุงปักกิ่งและเมืองกว่างโจว
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 67 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 81.22 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนม.ค. ลดลง 9 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 86.88 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 3% ในวันพฤหัสบดี (1 ธ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์และการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ นอกจากนี้ ข้อมูลที่บ่งชี้ว่าเงินเฟ้อของสหรัฐได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว ยังเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดทองคำ
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. พุ่งขึ้น 55.3 ดอลลาร์ หรือ 3.14% ปิดที่ 1,815.2 ดอลลาร์/ออนซ์ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 12 ธ.ค. 2565

Economic & Company

• หนี้เสียพุ่งทะลุ '1.1 ล้านล้าน' เครดิตบูโรห่วง 'เงินว้าย-เอ็กซ์' เบี่ยงจ่ายพีไอนกว่า 5 ล้านบัญชี

แนะช่วยเร่งด่วนลูกหนี้พิษโควิด หวั่นลามกระทบจ้างงาน

"เครดิตบูโร" เปิดข้อมูล หนี้รายย่อยไตรมาส 3 พบหนี้เสียทั้งระบบ ทะลุ 1.1 ล้านล้านบาท เอ็นพีแอลแตะ 8.5% ขณะที่ หนี้ค้างชำระพุ่งต่อเนื่อง ห่วงสิ้นเดือนบุคคล เบี่ยงหนีหนี้ โดยเฉพาะกลุ่มเงินว้าย-เงินเอ็กซ์กว่า 5 ล้านบัญชี แนะเร่งช่วยลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 หวั่นปัญหาลามกระทบจ้างงาน

• AIT เร่งส่งมอบงานทุนพอร์ต ลุยคาร์บอนเครดิตต่อยอด

AIT ลุยส่งมอบงานโค้งสุดท้าย หนุนรายได้ 6,800 ล้านบาท ตามเป้า เตรียมประมูลงานเพิ่ม 6,000 ล้านบาท ปัจจุบันมี Backlog อยู่ที่ 7,400 ล้านบาท และอยู่ระหว่างรอประมูลอีก 1,040 ล้านบาท ทุ่มงบ 176.8 ล้านบาท ลงทุนธุรกิจใหม่ซื้อขายคาร์บอนเครดิตและการปลูกป่าเชิงเศรษฐกิจ

• CPANEL อีพีพีโต 35% เห็นหน้าขยายกำลังผลิต

CPANEL ปรับเป้ารายได้ปีนี้โต 35% หลังไตรมาส 4/2565 ฉายแววสดใส ภาพรวมอสังหาริมทรัพย์ ผู้ประกอบการอัดโปรแรงแรงขยายหนุน ความต้องการใช้พีวีซีพุ่ง พร้อมโชว์แบ็กล็อกแน่นอน 1,038.50 ล้านบาท มั่นใจปีหน้าโตต่อเนื่อง เห็นหน้าขยายโรงงานผลิต เฟส 2 รอรับ

• CRC รักรักรับทรัพย์เศรษฐกิจฟื้นกำไรต่อเนื่อง

โบรคเกอร์หนุน CRC ผลงานปี 2565-2566 กำไรโตต่อเนื่อง รับอานิสงส์เศรษฐกิจฟื้นหลังโควิดคลี่คลาย และมองว่ากำไรฟื้นตัวต่อได้โดยมีนักท่องเที่ยวจีนที่จะกลับมา อีกทั้งการปรับกลยุทธ์เน้นขายกลุ่มสินค้า Value Pack และจัดกลุ่มสินค้ารองรับกลุ่มเป้าหมายชัดเจน

• HARN ยอดขายบูมเบิกบล็อกแน่นอน 467 ล.จ่อบุกปลายปีพร้อม

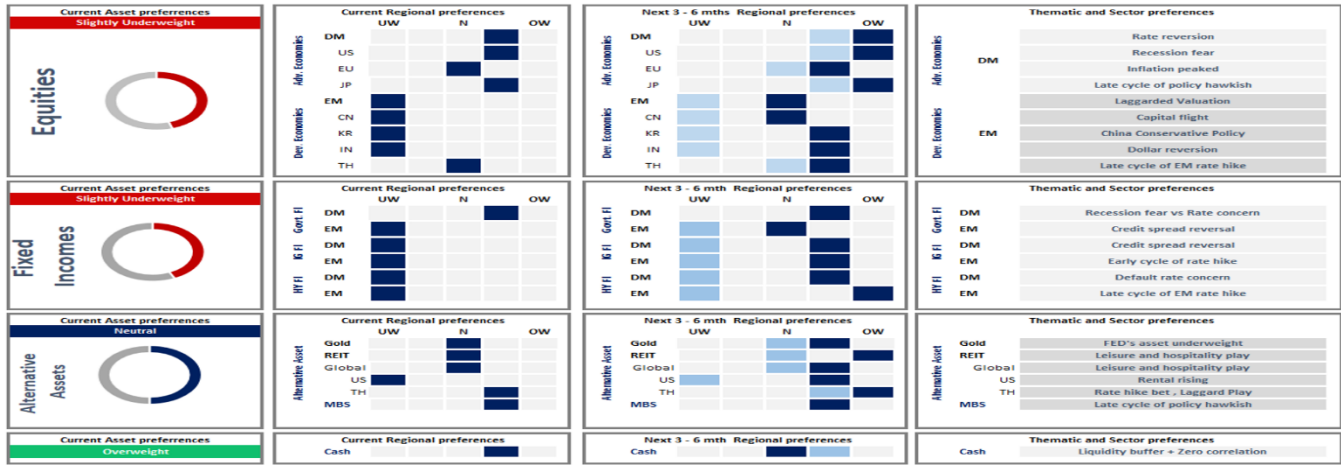
HARN จับตายอดขายไตรมาส 4/2565 ติดเครื่องวิ่งต่อ ทุน Backlog เต็มหน้าตัก 467.23 ล้านบาท รอส่งมอบท้ายปีเพียบ พร้อมลุยตลาดเครื่องปรับอากาศ VRF ตั้งเป้าโดยยอดขายปี 2566 แตะ 1.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% จากปีนี้

• SABUY เขย่าวงการขนส่ง 'โพสต์สบาย' ต่อยอดธุรกิจ

SABUY จับมือไปรษณีย์ไทย เปิดตัว "โพสต์สบาย : Post Sabuy" แบนด์นิวส์ใหม่แห่งวงการขนส่ง ตอบโจทย์ความต้องการทุกภาคธุรกิจ-รายย่อย ชูจุดให้บริการที่ครอบคลุมถึงระดับชุมชน การลด Pain Point ในตลาดขนส่งบริการไฮไลต์เพื่อภาคธุรกิจไทย พร้อมโปรโมชันแรกเริ่มเทศกาลแห่งความสุข โบนัสส่งผลงานไตรมาส 4/2565 จะอยู่ที่ 2.3-2.9 พันล้านบาท หรือเติบโต 229-299%YoY และ 103-146%QoQ จากการปรับโครงสร้างธุรกิจ

• SAMTEL รับข่าวดีชนะคดีกรมที่ดินรับทรัพย์ 549 ล้าน

SAMTEL รับเงิน 549.04 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ย 7.5% ต่อปี หลังศาลปกครองสูงสุดพิพากษาให้บริษัทย่อยชนะคดีกรมที่ดิน ด้านโบรคเกอร์คาดการณ์แนวโน้มไตรมาส 4/2565 จะทำกำไรที่สุดของปีนี้ พร้อมประเมินทั้งปี 2565-2566 ยังมีการเติบโตต่อเนื่อง ซึ่งมีโอกาสได้งานขนาดใหญ่ในปีหน้าเพื่อต่อยอดเบิกบล็อกเพิ่มขึ้น



Thailand Equity : Neutral คงน้ำหนักการลงทุนในไทยด้วยน้ำหนักเท่ากับตลาด โดยเลือกลงทุนเป็นรายอุตสาหกรรม อย่างท่องเที่ยวและธนาคารเป็นหลัก จากทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้นและ Valuation ของกลุ่มดังกล่าวยังอยู่ในระดับต่ำส่งผลให้การลงทุนในลักษณะ: bargain hunting นั้นยังสามารถทำได้



U.S. Equity: Slightly overweight ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในสหรัฐอเมริกามากกว่าตลาดเล็กน้อย หลังตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานออกมามากกว่าที่ตลาดคาด ทำให้ outlook ของเศรษฐกิจโดยรวมดูดีขึ้นมากกว่าที่ตลาด โดยทาง DAOL มองว่าตลาดเริ่มมี Downside ที่จำกัดมากขึ้น อย่างไรก็ตาม การปรับตัวขึ้นนั้นจะเป็นลักษณะจำกัดเนื่องจากความเสี่ยงของกำไร 1Q24f ของ S&P500 ยังโดน effect ชู้นสูงจากปี 2022



Europe Equity: Neutral ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน DM equity โดยรวมเพิ่ม ส่งผลให้ Europe equity มีน้ำหนักการลงทุนเท่ากับตลาด หลังดัชนี Dollar index เริ่มมีแรงกดดันทางเศรษฐกิจน้อยลงและสัญญาณด้านเงินเฟ้อในสหรัฐฯ เริ่มเบาบางส่งผลให้ความเป็นไปได้ที่ ECB ต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยน้อยลงด้วยเช่นกัน



Japan Equity: Slightly overweight ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในญี่ปุ่นมากกว่าตลาด จาก Dollar index ที่อ่อนค่าลง ประกอบกับตัวเลขนักท่องเที่ยวของญี่ปุ่นในปี 2025 มีโอกาสปรับตัวกลับสู่ระดับ Pre-Covid pandemic



China Equity: Underweight ปรับลดการลงทุนในจีนในระดับน้อยกว่าตลาดเพิ่มเติม หลังดัชนี CSI300 พ้นตัวจับมาชนกรอบ 3825 ประกอบกับการคงนโยบายการ lockdown ในจีนมีแนวโน้มที่ยืดเยื้อ หลังจากรายชื่อผู้ที่มีแนวโน้มจะเข้ามาดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีแทน Li Keqiang อย่าง Li Qiang มีลักษณะการดำเนินนโยบายควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในลักษณะที่เข้มงวดหากพิจารณาจากการควบคุมการแพร่ระบาดในเซี่ยงไฮ้ ส่งผลให้การบริโภคเอกชนภายในประเทศมีแนวโน้มถูกกดคิดต่อ



Emerging Equity: Slightly Underweight เพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน EM อื่นๆ สู่ระดับ Slightly underweight จากทิศทางของ EM โดยรวมนั้นมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีกว่าประเทศจีนเพียงประเทศเดียว อย่างไรก็ตาม หากเปรียบเทียบกับ DM equity แล้วพบว่ายังมีความน่าสนใจน้อยกว่า



Gold: Neutral เราเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในทองคำเท่ากับตลาด หลังดัชนี Dollar index มีการปรับตัวลดลง ส่งผลให้เป็น Sentiment เชิงบวกในสินทรัพย์ประเภททองคำเพิ่มเติม



Oil : Underweight เราคงค่าน้ำหนักลงทุนน้อยกว่าตลาด การเข้าสู่ช่วง late cycle ของการปรับขึ้นดอกเบี้ยและโอกาสเกิด Recession ที่สูงขึ้นในปี 2023 จะทำให้ความต้องการใช้น้ำมันมีแนวโน้มลดลงตามลำดับ



Property Fund/REITs/IFF : Neutral คงน้ำหนักการลงทุน Global REIT เท่ากับตลาด จากทิศทาง Correlation ระหว่างตราสารทุนกับ Global REIT เพิ่มขึ้น

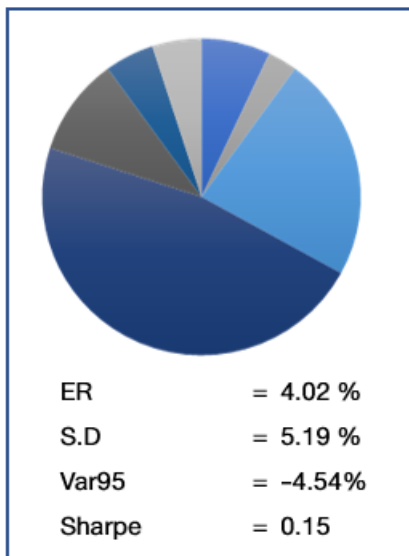


Fixed Income : Slightly Underweight คงน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐของสหรัฐฯด้วยน้ำหนักมากกว่าตลาด จาก Late cycle hike ทำให้โอกาสที่ 10Y มีโอกาสที่จะเริ่มปรับตัวขึ้นได้ช้าลง ในขณะที่เรายังคงน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนด้วยน้ำหนักน้อยกว่าตลาดจากโอกาสเกิด Recession ที่สูงขึ้น

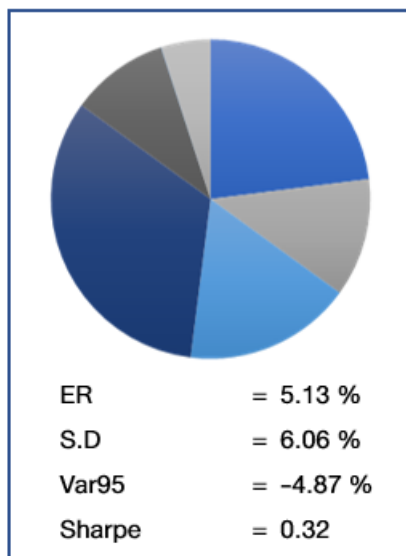


Strategic Asset Allocation Recommendation

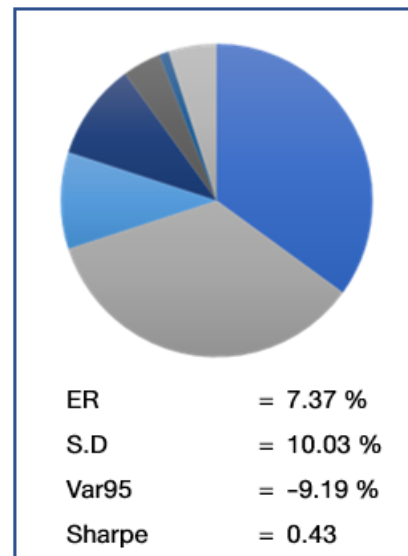
Conservative



Balance



Growth



■ DM Equity ■ EM Equity ■ EM Bond ■ DM bond
■ Global Reit ■ Gold ■ Oil ■ Cash

Asset Class	Selection	Prev.	New	Conservative			Moderate			Aggressive		
				SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change
Foreign Equity	Overall DM portion	UW	OW	7.00%	7.81%	1.31%	23.0%	23.59%	1.96%	35.0%	35.00%	2.00%
	U.S.	NT	OW		0.25%	0.00%		1.00%	0.00%		1.30%	0.00%
	Europe	UW	NT		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	Japan	NT	OW		0.06%	0.00%		0.12%	0.00%		0.50%	0.00%
	Overall EM portion	UW	UW	3.00%	0.85%	0.00%	12.00%	4.38%	0.38%	35.00%	25.70%	2.00%
	China	UW	UW		0.00%	0.00%		0.29%	-0.34%		1.75%	-2.00%
	Korea	UW	UW		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	India	UW	UW		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
Thailand	NT	NT		0.03%	0.00%		0.10%	0.00%		0.23%	0.00%	
Liquidity	1 year Deposit	OW	OW	5.00%	11.00%	-2.31%	5.0%	15.52%	-3.00%	5.0%	15.52%	-3.00%
Fixed Income	Government Bond	UW	UW			0.0%			0.0%			0.0%
	DM	OW	OW	48.00%	53.00%	0.00%	33.0%	38.00%	0.00%	10.0%	15.00%	0.00%
	EM	UW	UW	25.00%	0.00%	0.00%	17.0%	0.00%	0.00%	10.0%	0.00%	0.00%
	Corporate Bond	UW	UW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	UW	UW	0.00%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%
EM	UW	UW	0.00%	15.00%	0.00%	0.0%	7.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%	
Alternative asset	Global REIT	NT	NT	10.00%	10.00%	0.00%	8.0%	8.00%	0.00%	4.0%	4.00%	0.00%
	Gold	UW	NT	2.00%	2.00%	1.00%	2.0%	2.00%	1.00%	1.0%	1.00%	1.00%

*นับตั้งแต่วันที่ 14/3/2022 DAOL ได้มีการปรับสัดส่วนการลงทุนของ SAA conservative เพื่อให้สอดคล้องกับสภาพการณ์การลงทุนโลกในระยะยาวตามสมมติฐานของ CME



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2021

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

Score	Symbol	Description	ความหมาย
90-100		Excellent	ดีเลิศ
80-89		Very Good	ดีมาก
70-79		Good	ดี
60-69		Satisfactory	ดีพอใช้
50-59		Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	n.a.	n.a.

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยแพร่สาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

- "ซื้อ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน **ต่ำกว่า** มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
- "ถือ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน **ต่ำกว่า** มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
- "ขาย" เนื่องจากราคาปัจจุบัน **สูงกว่า** มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

DAOL's Stock Rating Definition

- BUY** The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
- HOLD** The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
- SELL** The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

Disclaimer: 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. DAOLSEC 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

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีจรรยาบรรณหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800