



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลง นักลงทุนรอดู Powell แถลงทิศทางนโยบายการเงินของ Fed
- ตลาดยังคงรอดู Powell แถลงต่อสภาฯ วันนี้ (21.00 น. เวลาประเทศไทย) ออกมาพูดเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจ และแนวโน้มนโยบายการเงินของ Fed ทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยง และกลับมาถือเงินสดในช่วงนี้
- จีนผิดหวังกับนโยบายการปรับลดดอกเบี้ยที่น้อยกว่าคาด และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอื่น ๆ ที่ยังไร้วิวัฒนาการออกมา ซึ่งส่วนหนึ่งมีผลกับ Demand น้ำมันที่หายไป (ล่าสุด Brent \$75.7 เหรียญ)
- การเมืองของไทย การประชุม 8 พรรคร่วมรัฐบาลในวันพรุ่งนี้คาดว่าจะถูกเลื่อนออกไป และทามไลน์ในการโหวตเลือกนายกฯ จะเร็วขึ้น คาดการณ์วันที่ 13 ก.ค. และวานนี้นักลงทุนต่างชาติ Net buy หุ้นไทย 1.4 พันล้านบาท
- ราคาหุ้น DELTA ยังคงมีผลต่อดัชนีฯ ค่อนข้างมาก วานนี้ มีผลในเชิงลบราว 21.5 จุด (ไม่รวม DELTA ดัชนีฯ วานนี้จะบวกประมาณ 2 จุด)
- จับตาส่งตัวเลขส่งออกของไทยที่จะรายงานภายในสัปดาห์นี้ หลัก ๆ คือ กลุ่มอาหารสัตว์ สินค้าเกษตร และอิเล็กทรอนิกส์ ว่าจะติดลบน้อยลงหรือไม่ ซึ่งอาจจะมีผลต่อตลาดหุ้นไทย

Strategy

- หุ้นโลกจับจ้องกับการแถลงของประธาน Fed คืบนี้ ขณะที่ไทยเองก็รอดูทิศทางการเมือง แรงซื้อจะยังหายไปจากตลาด การลงทุนช่วงนี้ จึงควรเน้นขาย และดึงเงินสดกลับเข้าพอร์ตให้มากขึ้น
- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น TKN* ออก และนำ BEM เข้ามาแทน พอร์ตหุ้นประกอบด้วย BEM(10%), GULF(10%), WHA(15%), KTB(15%), HANA(10%)

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

BEM: (เป้าเชิงกลยุทธ์ 8.80 บาท) “ผลประกอบการหลักดีต่อเนื่องรับเปิดเทอม, ราคาหุ้นน่าเก็บ”

- เสนอขายซื้อสะสม ประเมินราคาหุ้น BEM จะฟื้นตัวจากโซน Bottom หนุนด้วยผลประกอบการที่เติบโต Ridership 5 เดือน (ม.ค.-พ.ค.) โต 87%YoY การเปิดเทอมของ ss. เป็น key factor
- รัฐบาลใหม่มีแนวโน้มของการจัดตั้งได้ในช่วงเดือน ก.ค. และมีโอกาสเริ่มทำงานได้ในเดือน ส.ค. คาดกลุ่มกิจการลงทุน + ประมูลจะน่าสนใจมากขึ้น
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 3.66 พัน ลบ. และ 4.2 พัน ลบ. +50%YoY และ +15%YoY ตามลำดับ

Technical : PRAPAT, SNNP

Derivative In Trend

S50M23 : Short on Strength

แนวรับ : 927-932 จุด

แนวต้าน : 939-944 จุด

Cut : 945 จุด

ทองคำ: Trading Short

แนวรับ : 1926-1933 จุด

แนวต้าน : 1940-1950 จุด

Cut : 1953 จุด

News Comment

(0) BAM (ซื้อ/เป้า 16.00 บาท) ตั้งเป้าบหมื่นล้านบาทซื้อหนี้เสีย

Company Report

(+) ONEE (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 6.00 บาท) คอนเทนต์ 2H23E อดแน่นเตรียมรับเปิดเงินโฆษณาฟื้น

(+) IVL (ถือ/เป้า 35.00 บาท) Oxiteno สำคัญต่อกลยุทธ์ระยะยาว; กำไร 2Q23E ฟื้นตัว QoQ

Economic Outlook

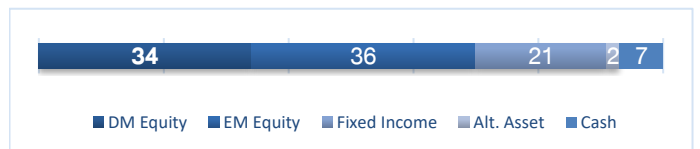
ตลาดสหรัฐฯ ปิดลบ ดัชนี Dow Jones -0.72% ดัชนี S&P500 -0.47% และดัชนี Nasdaq -0.16% โดยได้รับแรงกดดันจากแรงขายในหุ้นเกือบทุกกลุ่มอุตสาหกรรม นำโดยกลุ่มพลังงาน กลุ่มวัสดุ และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งส่วนหนึ่งคาดว่าเป็นผลมาจากที่ตลาดรอดูค้อยค่าแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ต่อหน้าสภาองเกรส ส่งผลให้นักลงทุนขายทำกำไรสินทรัพย์เสี่ยงหลังจากก่อนหน้านี้ตลาดปรับตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง ในแง่ของการลงทุนทางทีมยังคงแนะนำสัดส่วนการลงทุนบนตลาดหุ้นสหรัฐฯ ไว้ที่ระดับ Slightly underweighted อย่างไรก็ตามหลังจากผลการประชุมมีความชัดเจนทางทีมอาจมีการพิจารณาทยอยปรับเพิ่มสัดส่วนในฝั่งของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในลักษณะ Buy on dip

What to Watch

ติดตามค้อยค่าแถลงของสมาชิก FOMC โดยจะมีการแถลงการดำเนินนโยบายทางการเงินและภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ต่อหน้าสภาองเกรส ทางทีมคาดว่าตลาดสหรัฐฯ มีโอกาสถูกกดคืนในช่วงสั้น หากสมาชิก FOMC เน้นย้ำถึงการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกครั้งหลังจากรอบการประชุมเดือนก.ค. เนื่องจากปัจจุบันตลาดรับรู้การขึ้นดอกเบี้ยไปรอบสูงสุดที่บริเวณ 5.25% - 5.50% เท่านั้น

Date	Major Events	Expected	Prior
21-Jun-23	GB Inflation Rate YoY May	8.50%	8.70%
	US Fed Chair Powell/Cook/Jefferson Testimony		

Asset Allocation



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



SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ 1,537.59 จุด ลดลง 19.33 จุด (-1.24%) มูลค่าการซื้อขาย 45,982.32 ล้านบาท ปัจจัยต่างประเทศ นักลงทุนรอดูภัยแล้งของ Powell และยังคงลุ้นมาตรการของจีน ตัวแปรในประเทศ ความคืบหน้าทางการเมืองไทย และหุ้น DELTA มีผลต่อตลาด

Most Active

- DELTA
- KBANK
- TTB

Top Gainers

- AKS
- NC
- BTNC

Top Losers

- STARK
- TWZ
- DELTA

Sector Performance

Sector	Sector	Sector	Sector
CONMAT	1217.14	8620.8	1.12%
PETRO	1149.04	864.39	1.08%
PKG	410.34	4006.89	1.03%
TRANS	2286.16	351.36	0.92%
ICT	2150.66	157.99	0.82%
HEALTH	1238.07	7042.59	0.64%
PROP	2009.11	249.51	0.58%
ENERG	7044.68	21358.41	0.41%
BANK	6578.92	392.41	-0.10%
TOURISM	817.22	643.47	-0.40%
COMM	3538.35	35618.87	-0.46%
FOOD	2286.68	11713.58	-0.49%

Net Position Classified by Investor Type

Unit: Bt mn	Last	WTD	MTD	YTD
Bond				
Foreign	(4,710)	(3,401)	(5,380)	19,504
Stock				
Foreign	1,436	186	(5,217)	(103,255)
Institution	(2,706)	(2,513)	1,719	38,130
Retail	580	1,876	3,604	70,622
Proprietary	689	451	(105)	(5,498)

Foreign Net Position in Asia Stock Market

(USD mn)	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
India	214	214	1,762	8,693	6,211
Indonesia	-27	-55	-244	693	1,139
Japan		9,504	13,870	34,505	45,544
Malaysia	-4	-4	-167	-382	-805
Philippines	-5	-14	73	26	-492
South Korea	-95	-759	-140	3,590	9,060
Sri Lanka	0	0	-3	-1	-0
Taiwan	82	-57	2,555	5,207	13,178
Thailand	41	5	-151	-1,349	-2,995
Vietnam	-17	-34	4	-223	-4

Currency

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
USD Index Spot Rate	102.54	0.02	0.0	-0.9
USD-EUR	1.09	(0.00)	-0.0	2.0
USD-GBP	1.28	(0.00)	-0.2	5.6
YEN-USD	141.5	(0.51)	-0.4	-7.5
CNY-USD	7.18	0.02	0.2	-3.9
THB-USD	34.85	0.10	0.3	-0.7

International Stock Index

Region/Country Index	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
World				
The Global Dow	4,080.48	(24.06)	-0.59	10.4
The Global Dow Euro	3,524.29	(13.47)	-0.38	8.0
DJ Global	514.36	(3.0200)	-0.58	11.7
Bloomberg World Index	391.39	(2.06)	-0.52	8.9
MSCI World	2,939.54	(15.58)	-0.53	12.9
MSCI Emergin Market	1,013.24	(10.18)	-0.99	5.9
MSCI Thailand	508.59	(4.76)	-0.93	-7.3
Americas				
Dow Jones	34,053.87	(245.25)	-0.7	2.7
NASDAQ	13,667.29	(22.28)	-0.2	30.6
S&P 500	4,388.71	(20.88)	-0.5	14.3
Europe				
Stoxx Europe 600	459.32	(2.72)	-0.6	8.1
Euro Zone Euro Stoxx 50	4,343.14	(19.24)	-0.4	14.5
France CAC 40	7,294.17	(19.88)	-0.3	12.7
German DAX	16,111.32	(89.88)	-0.6	15.7
UK FTSE 100	7,569.31	(19.17)	-0.3	1.6
Asia-Pacific				
MSCI AC Asia Pacific Index	167.46	(0.99)	-0.6	7.5
Thailand SET Index	1,537.59	(19.33)	-1.2	-7.9
China Shanghai SE Composit	3,240.37	(15.44)	-0.5	4.9
China Shenzhen CSI 300	3,924.24	(6.67)	-0.2	1.4
Hong Kong Hang Seng	19,607.08	(305.81)	-1.5	-0.9
Philippines Philippines Stock Exchange	6,448.9	(1.44)	-0.0	-1.8
Indonesia Jakarta SE Composite	6,660.46	(25.60)	-0.4	-2.8
Japan Nikkei	33,388.91	18.49	0.1	28.1
Singapore Straits Times	3,220.23	(20.94)	-0.7	-1.0
South Korea Korea Stock Exchange	2,604.91	(4.59)	-0.2	16.1
Vietnam Vietnam Ho Chi Minh Stock I	1,111.72	6.32	0.6	10.4
Taiwan TaiwanWeighted	17,184.91	(89.65)	-0.5	21.6

Global Market P/E Comparison

Index Name	Index	P/E Ratio			Div.Yield
		Current 12M	2023(f)	2024(f)	
MALAYSIA	1,388.33	14.94	13.22	12.27	4.49
PHILIPPINE	6,448.90	13.79	12.24	11.20	2.56
SINGAPORE	3,220.23	12.99	10.67	10.39	4.82
KOSPI INDEX	2,595.97	15.34	15.33	10.27	2.00
TAIWAN	17,184.91	16.92	18.53	14.92	4.11
THAILAND	1,537.59	20.93	16.28	14.37	3.15
SET 50	934.61	24.50	17.41	15.41	2.82
INDAI	63,327.70	23.61	20.75	17.15	1.38
INDONESIA	6,660.46	14.79	13.74	1.70	4.12
VIETNAM	1,111.72	15.15	11.18	9.72	1.87
CHINA	3,396.84	14.44	11.24	9.84	2.62
SHANGHAI SE	3,240.37	14.42	11.24	9.83	2.62
HONGKONG	19,607.08	10.04	9.76	8.89	3.72
DOW JONES	34,053.87	19.70	18.46	15.85	2.09
S&P 500	4,388.71	21.00	20.08	18.06	1.58
NASDAQ	13,667.29	38.94	36.35	24.48	0.79
DAX INDEX	16,111.32	13.16	11.38	10.51	3.54
NIKKEI 225	33,422.22	32.91	26.04	17.57	1.82
Stock 600 (Europe)	459.32	13.45	12.86	11.93	3.41
MSCI WORLD	2,939.54	18.69	17.83	16.08	2.09

Commodities

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
Bloomberg Commodity Index	103.6	(1.52)	-1.4	-8.1
Crude Oil - WTI (spot month)	70.5	(1.28)	-1.8	-11.5
Crude Oil - Brent	75.9	(0.19)	-0.3	-11.9
Coal Newcatle (USD/Ton)	126.6	(1.80)	-1.4	-68.7
Baltic Dry Index	1,078.0	13.00	1.0	-28.8
Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	205.0	(0.60)	-0.3	0.6
Sugar Futures (USD / lb.)	26.0	(0.06)	-0.2	46.1
Copper (LME) USD/Ton	8,552.3	6.25	0.1	2.2
China Domestic Hot Rolled Steel	3,885.0	(16.00)	0.0	-6.3
GOLD (spot)	1,936.4	(14.06)	-0.7	6.2
Soybean	412.8	(3.60)	-0.9	-11.8

Government Bonds

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
US: 2-Year Bond	4.68	(0.03)	-0.6	5.9
US: 5-Year Bond	3.95	(0.03)	-0.8	-1.2
US: 10-Year Bond	3.72	(0.04)	-1.1	-3.7
US: 30-Year Bond	3.81	(0.04)	-1.1	-3.6



News Comment

(0) BAM (ซื้อ/เป้า 16.00 บาท) ตั้งเป้าบหมื่นล้านบาทซื้อหนี้เสีย

BAM ยังมั่นใจผลการดำเนินงาน 2Q23E เติบโต YoY และ QoQ โดยเบื้องต้นมีลูกค้าที่ติดต่อแสดงความสนใจเข้าซื้อทรัพย์สิน NPA แล้วราว 4 พันล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับเป้าหมายเรียกเก็บไตรมาส 2/2023 ที่บริษัทตั้งไว้ที่ 4,460 ล้านบาท ขณะเดียวกันบริษัทก็ยังจัดโปรแกรมขึ้นสำหรับลูกค้ารายย่อย จึงมั่นใจว่าจะสามารถบรรลุเป้าหมายผลเรียกเก็บทั้งปี 2023 ที่ 1.8 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้บริษัทอยู่ระหว่างขออนุมัติคณะกรรมการบริษัท เข้าร่วมประมูลซื้อทรัพย์สิน โดยเฉพาะหนี้ Corporate Loan เบื้องต้นคาดว่าทั้งปีจะใช้งบประมาณการซื้อหนี้เสียที่ 1 หมื่นล้านบาท *(ที่มา: กัมพู)*

DAOL: เรามองเป็นกลางต่อข่าวจ้างต้น จากผลการดำเนินงานที่ยังเป็นไปตามที่เราคาด ทั้ง 1) การเข้าซื้อหนี้เสียที่ 1.0 หมื่นล้านบาท เป็นไปตาม Guideline บริษัทที่ประเมินว่าการเข้าหนี้เสียจะเพิ่มขึ้น และกลับไปอยู่ระดับเดียวกับช่วง pre-COVID ที่ 1.0 หมื่นล้านบาท (เรคาด 9.0 พันล้านบาท) และ 2) Cash collection ยังคงเป้าปี 2023E ที่ 1.8 หมื่นล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเรคาดที่ 1.63 หมื่นล้านบาท จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ยังไม่ดีขึ้นเร็ววัน ทำให้กลุ่มลูกค้านี้รับโครงสร้างจะยังไม่เพิ่มขึ้นอย่างเด่นชัด ทั้งนี้เราประเมินว่าผลการดำเนินงานปี 2023E จะยังไม่ดีขึ้นอย่างเด่นชัดอยู่ที่ 2.9 พันล้านบาท (+6% YoY) จากต้นทุนทางการเงินที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับต้นทุนการเข้าซื้อหนี้เสียที่สูง และต้องอาศัยระยะเวลาในการสร้างฐานลูกค้ากลุ่มปรับโครงสร้างหนี้ อย่างไรก็ตามผลการดำเนินงานจะกลับมาดีขึ้นในปี 2024E จากเศรษฐกิจที่กลับมาเติบโต และเริ่มเห็นความชัดเจนทางการเมือง และการกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมทั้งราคาปัจจุบันยังเทรดต่ำเพียง 2023E PBV ที่ 0.8x เราจึงแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 16.00 บาท ถึง 2023E PBV ที่ 1.2x (-2 SD below 3-yr average PBV)



Company Report

(+) ONEE (ปรับขึ้นเป็น “ซื้อ” และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 6.00 บาท) คอนเทนเนอร์ 2H23E อัดแน่นเตรียมรับเปิดเงินโฆษณาพื้นที่

เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 6.00 บาท อิง 2023E PER29.0x (ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยย้อนหลังตั้งแต่เข้าเทรดในตลาดฯ) จากเดิม “ถือ” ที่ 4.75 บาท อิง PER 22.7x เพื่อสะท้อนแนวโน้มผลประกอบการที่ฟื้นตัวใน 2H23E เรามีมุมมองเชิงบวกต่อ outlook ของ ONEE จากงาน “ONE สนั่นจ่อ” วานนี้ โดยบริษัทได้เปิดเผยธุรกิจ ใน 2H23E ที่มีฝั่งละครบและรายการที่น่าสนใจ อาทิ VIP ริกช้อนซู (ร่วมมือ SBS ของเกาหลี), บุนหงาส่าหรี, ชีวิต ภาค 2, พนมมาคา, ทองประกายแสด, Laws of attraction ส่งผลให้ราคาผลประกอบการ 2H23E จะฟื้นตัว, 2) คาดรายได้ event และบริหารศิลปินเติบโตโดดเด่น จากแผนการจัดงาน Fan Meeting ทั้งในและต่างประเทศกว่า 80 งาน, คอนเสิร์ตประมาณ 10 งาน และ 3) คาด GPM ขยายตัวจาก utilization rate ที่ปรับตัวดีขึ้นเราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E ที่ 498 ล้านบาท (-33% YoY) เราคาดว่ากำไร 1Q23 (ที่ 53 ล้านบาท) จะเป็นจุดต่ำสุดของปี และจะฟื้นตัวสู่ระดับกว่า 100 ล้านบาทต่อไตรมาสตั้งแต่ 2Q23E เป็นไปต้นไป หลังเปิดเงินโฆษณาที่ฟื้นตัวสู่ระดับปกติ จากเดือนมกร/กุมภาพันธ์ ที่น้อยมาก สำหรับปี 2024E เราประเมินกำไรที่ 706 ล้านบาท (+42% YoY) เติบโตดีจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวหนุนรายได้ขยายตัวในทุกธุรกิจ ราคาหุ้น underperform SET -12%/-31% ใน 3 และ 6 เดือนที่ผ่านมาสะท้อนผลประกอบการที่ชะลอตัวไปพอสมควรแล้ว ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2023E PER 25.1x ต่ำกว่า peer กลุ่ม media ที่ 2023E PER 33.9x เรามองว่าราคาปัจจุบันน่าสนใจยังไม่สะท้อนผลประกอบการที่ฟื้นตัวใน 2H23E

(+) IVL (ถือ/เป้า 35.00 บาท) Oxiteno สำคัญต่อกลยุทธ์ระยะยาว; กำไร 2Q23E ฟื้นตัว QoQ

เราคงคำแนะนำ “ถือ” ที่ราคาเป้าหมายปี 2023E ที่ 35.00 บาท อิง EV/EBITDA เป้าหมายที่ 7.0x (เทียบเท่า -1.00SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง) เรามีมุมมองเชิงบวกต่อธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives (IOD) หลังได้ไปเยี่ยมชมโรงงานของ Oxiteno ที่ประเทศบราซิล โดยเราเชื่อว่า Oxiteno จะช่วยสร้างกำไรที่มั่นคงและไม่ผันผวน (ผลประกอบการ 2Q22-4Q22 คิดเป็น 9.4% ของ core EBITDA ทั้งหมดของ IVL ในปี 2022) เนื่องจากมีความอ่อนไหวของราคาสินค้าน้อยกว่าธุรกิจ Combined PET (CPET) ซึ่งจะส่งผลต่อแผนธุรกิจของ IVL ในระยะยาว อีกทั้ง บราซิลยังเป็นตลาดขนาดใหญ่ที่ยังมีศักยภาพในการเติบโตอีกมาก ในขณะที่ระยะสั้น เราประเมินกำไร 2Q23E ที่ 3.5 พันล้านบาท ฟื้นตัวจาก 1.0 พันล้านบาทใน 1Q23 หนุนโดยปริมาณยอดขายของธุรกิจ CPET ที่สูงขึ้นตามปัจจัยฤดูกาลและการเริ่มกำลังการผลิตใหม่ในอินเดีย (200 พันตันต่อปี (kta)) อย่างไรก็ดี กำไรของธุรกิจ IOD มีแนวโน้มจะอ่อนตัวตาม MTBE spread ที่อ่อนตัว gasoline spread ที่ลดลง เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E/2024E ที่ 1.84/2.09 หมื่นล้านบาท โดยเราคาดว่ากำไรจะลดลง 41% YoY หลักๆจาก 1) Core EBITDA/ton ที่ปรับสู่ระดับปกติ และ 2) การรับรู้ผลขาดทุนสต็อก (inventory loss) ที่เป็นไปได้ ในขณะที่ ประเมินว่ากำไรจะสูงขึ้น 14% YoY ในปี 2024E ตามปริมาณยอดขายรวมทั้งฟื้นตัว ราคาหุ้น underperform SET -7% ใน 6 เดือน ตามแนวโน้ม Industry Integrated PET spread ที่อ่อนตัว ทั้งนี้ ราคาล่าสุดสะท้อน valuation ที่ 2023E EV/EBITDA 7.1x (ประมาณ -1.00SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง) เราเชื่อว่ากำไรจะเร่งตัวสูงขึ้นใน 2Q23E หนุนด้วยอุปสงค์การใช้ผลิตภัณฑ์ PET ที่สูงขึ้นในช่วงฤดูร้อนของประเทศตะวันตกและกำลังการผลิตใหม่ของธุรกิจ CPET ซึ่งน่าจะช่วยชดเชยผลกระทบจาก MTBE spread ที่ลดลงได้



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันอังคาร (20 มิ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากตลาดพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งในสัปดาห์ที่ผ่านมา นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับสัญญาณบ่งชี้ถึงภาวะอุปสงค์ชะลอตัวทั่วโลก ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาดูนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งจะแถลงนโยบายการเงินและภาวะเศรษฐกิจรอบครึ่งปีต่อสภาองเกรสในสัปดาห์นี้
- ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 34,053.87 จุด ร่วงลง 245.25 จุด หรือ -0.72%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 4,388.71 จุด ลดลง 20.88 จุด หรือ -0.47% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 13,667.29 จุด ลดลง 22.28 จุด หรือ -0.16%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันอังคาร (20 มิ.ย.) เนื่องจากหุ้นที่เกี่ยวข้องกับจีนร่วงลง หลังนักลงทุนผิดหวังที่จีนปรับลดอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่าคาด ซึ่งอาจไม่สามารถกระตุ้นการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของเศรษฐกิจจีน
- ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ระดับ 459.32 จุด ลดลง 2.72 จุด หรือ -0.59%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,294.17 จุด ลดลง 19.88 จุด หรือ -0.27%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 16,111.32 จุด ลดลง 89.88 จุด หรือ -0.55% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,569.31 จุด ลดลง 19.17 จุด หรือ -0.25%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (20 มิ.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะชะลอตัวของเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมันในประเทศจีน รวมทั้งข่าวอิหร่านและรัสเซียเพิ่มการส่งออกน้ำมัน ซึ่งจะส่งผลให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวสูงขึ้น
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. ลดลง 1.28 ดอลลาร์ หรือ 1.78% ปิดที่ 70.50 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 71 เซนต์ หรือ 0.93% ปิดที่ 75.90 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันอังคาร (20 มิ.ย.) เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด นอกจากนี้ นักลงทุนยังกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านสูงกว่าคาด ซึ่งบ่งชี้ถึงความแข็งแกร่งของตลาดอสังหาริมทรัพย์
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ร่วงลง 23.50 ดอลลาร์ หรือ 1.19% ปิดที่ 1,947.70 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• รัฐชุด 'ม-เริ่งรักชาทุกที' BCH เล็งเปิดศูนย์รองรับ

BCH เตรียมเปิดศูนย์การรักษามะเร็งใน Q1/2567 รับนโยบาย "ม-เริ่งรักชาทุกที" สักดิ์ประกันสังคม-ข้าราชการ มองผู้ป่วยมะเร็งโตปีละ 8-10% เด่นหน้าขยายผู้ป่วยต่างชาติ คาดปีนี้ทะลุ 1 แสนราย พร้อมงบปีรายได้ปี 2566 แต่ 1.3 หมื่น

• AMATAV ตุนแบ็กสื่ออีกเพียบ ยอดขายที่ดินแตะ 70 เฮกเตอร์

AMATAV พุ่งครึ่งหลังปี 2566 แบ็กสื่ออีกรอโอนเพียบ เกมปีกหนุคปี 2566 ยอดขายพุ่งแตะ 70 เฮกเตอร์ รับผิดชอบด้วยตัว เด่นหน้ากุ่มบ 4.5 พันล้าน บาท พัฒนาคอม-ซื้อที่ดินใหม่ เสริมพอร์ตการเติบโตระยะยาว

• BAM หนุนหมื่นล้านซื้อหนี้ ใ้คงส่งขาย NPA ออก 4 พันล.

BAM มั่นใจผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2566 มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องทั้งเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน (YoY) และเมื่อเทียบกับงวดไตรมาส 1/2566 (QoQ) ยื่นขออนุมัติบอร์ดกลยุทธ์หนี้เดิมงบที่ 1 หมื่นล้านบาท ทั้งยังเร่งปรับกลยุทธ์บริหารจัดการสินเชื่อไม่มีหลักประกัน หนุนศักยภาพการกำกับดูแลและลดค่าใช้จ่ายทางภาษีอย่างต่อเนื่อง

• BGC เดินหน้าคุมต้นทุน รุกผลิตไอน้ำสร้างมูลค่า

BGC วางแผนคุมต้นทุนรับมือความเสี่ยงราคาพลังงานและวัตถุดิบผันผวน ปรับสูตรการผลิตเพื่อควบคุมต้นทุนต่อหน่วยโดยไม่กระทบคุณภาพ ชูศักยภาพความเป็นไปได้ในการนำพลังงานที่เหลือจากการผลิตมาผลิตไอน้ำเพื่อจำหน่าย ขณะที่สถานการณ์ราคาวัตถุดิบเดือนเมษายน-พฤษภาคม ททยอยปรับลดลง ยกเว้นราคาเศษแก้วที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง คาดรายได้ไตรมาส 2/2566 โตตามเป้า

• DOHOME ตั้งเป้าปีมกราคม ใ้ัฐบาลใหม่กระตุ้นลงทุน

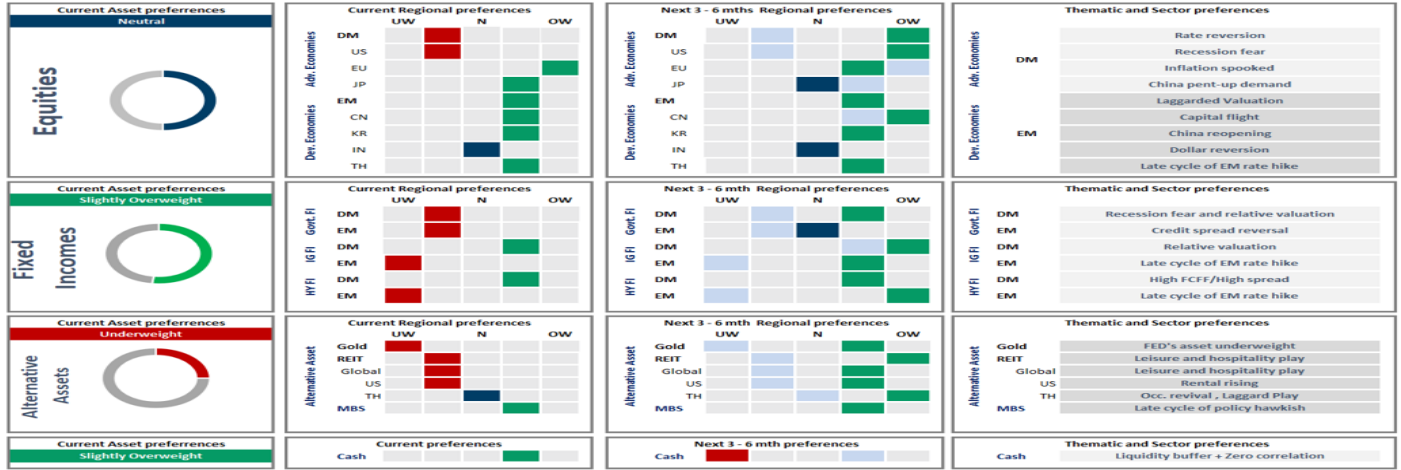
DOHOME วางแผนครึ่งหลังปี 2566 ปรับพอร์ต Product Mix ให้เข้ากับสถานการณ์ และรักษาระดับมกราคมให้เป็นไปตามเป้าหมายแบบตัวเลงสองหลัก มองการฟื้นตัวการท่องเที่ยวหนุนยอดขายกลุ่ม End User จับตาดูจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ นโยบายขับเคลื่อนการลงทุน ด้านโทรคมนาคม งบผลงานปี 2566 กำไรโตจากแรงกดดันต้นทุนเหล็กลดลง

• ICN ชิงบิกโปรเจกต์พันล.มือขึ้นชดงานกพท.

ICN มือขึ้นโยกงานเข้าพอร์ตไม่หยุด เตรียมเซ็นสัญญางานใหม่อีกกว่า 200 ล้านบาท ส่งครึ่งปีหลังงานใหญ่มูลค่าพันล้านบาทจ่อ ล่าสุดคว้งงาน กพท. มูลค่า 66.34 ล้านบาท เดิมแบ็กสื่อที่มีอยู่กว่า 2.8 พันล้านบาท คาดบึกปีนี้ 40% โชว์เงินสดพร้อมลงทุน 200-300 ล้านบาท ย้ำฐานทุนแกร่ง สถาบันการเงินชีพพอร์ตเพียบ

• RAM ขยายฐานโรงพยาบาล Q3 เปิดรามคำแหง 2 ดันยอด

RAM เตรียมเปิดดำเนินการโรงพยาบาลรามคำแหง 2 ภายในไตรมาส 3/2566 และโรงพยาบาลวิภาวดีพัฒนาการภายในไตรมาส 3/2566 และอยู่ระหว่างพิจารณาลงทุนโรงพยาบาลราม 3 ที่คาดว่าจะเริ่มเปิดดำเนินการกิจการในปี 2567 พร้อมหาโอกาสในการขายหุ้นโรงพยาบาลอื่นๆ เพื่อสร้างผลกำไรให้แก่บริษัท



Thailand Equity: Slightly Overweight คมน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยไว้ที่ระดับ Slightly Overweighted โดยช่วงก่อนหน้านี้นักลงทุนได้ขายทำกำไรบนตลาดหุ้นไทยขนาดเล็กถึงกลางไปบางส่วน หลังจากดัชนีหุ้นตัวกลางตัวเล็กของไทยปรับตัวขึ้น โดยในช่วงสั้นหากนักวิเคราะห์ยังคงกล่าวอ้างมีการพักฐาน



U.S. Equity: Slightly Underweight คมน้ำหนักการลงทุน Underweighted จากผลการประชุมนโยบายการเงิน โดยมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 25bps ตามที่ตลาดคาดการณ์ และส่งสัญญาณระดับอัตราดอกเบี้ยปลายทางที่ระดับ 5.0% - 5.25% พร้อมคาดว่าจะคงระดับอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับสูงนานจนถึงช่วงปลายปี สะท้อนถึงการให้น้ำหนักกับการแก้ไขปัญหาดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับสูง ทาง DAOL มองว่า FED พยายามรักษาสมดุลระหว่างเงินเฟ้อและสถานการณ์วิกฤตสภาพคล่องในกลุ่มธนาคาร ต่างจากที่ส่งสัญญาณไว้ก่อนหน้านี้ว่าจะขึ้น 50bps ซึ่งอาจสร้างผลกระทบต่อธนาคารขนาดเล็กอีกและกดดันปัญหา Bank run อีกระลอก อย่างไรก็ตาม DAOL มองว่าตลาดสหรัฐฯ นั้นมี Valuation ค่อนข้างแพงหากเปรียบเทียบกับตลาดยุโรปและมีอัตราการเติบโตที่ค่อนข้างต่ำและตลาดฟื้นตัวจากประเด็นการผ่อนคลายปัญหา Bank run ค่อนข้างมากทำให้ Upside ต่อจากนี้ค่อนข้างจำกัด



Europe Equity: Overweight คมน้ำหนักการลงทุนในยุโรป ระดับ Overweighted หลังการเปิดประเทศของจีน เป็นผลส่งเสริมด้านอุปสงค์ในสินค้าอุปโภคบริโภครวมถึงสินค้าฟุ่มเฟือยที่มาจากนักท่องเที่ยวจีน ซึ่งทำให้ออกาสในการฟื้นตัวของ GDP ใน Q4 มีมากขึ้น อีกทั้งปัจจัยด้านราคาพลังงานและค่าแรงที่ปรับขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดมองไว้ รวมถึงการประเมินมูลค่ายังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ระดับ -1.S.D



Japan Equity: Slightly Overweight คมน้ำหนักการลงทุนในญี่ปุ่นที่ Slightly Overweighted หลังตัวเลขเงินเฟ้อที่ไปญี่ปุ่นที่ผ่อนคลายลงมาที่ระดับ 3.3% ในเดือน ก.พ. (จาก 4.3%) นอกจากนี้ตัวเลข Manufacturing PMI ปรับขึ้นตัวจากจุดต่ำสุด มาอยู่ที่ระดับ 48.6 (จาก 47.7) รวมถึงค่าเงินเยนกลับมาแข็งค่าขึ้นที่ระดับ 130 JPY/USD ซึ่งจะลดผลกระทบต่อภาคการค้าขายที่มาจากต้นทุนสินค้านำเข้า นอกจากนี้ยังคงคาดหวังคาดการณ์รายได้-กำไร Q1 ที่จะปรับตัวดีขึ้น หลังจากเปิดรับนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศรวมถึงนโยบายจีนเปิดประเทศที่นักท่องเที่ยวจีนสามารถออกเดินทางไปยังประเทศได้



China Equity: Slightly overweight คมน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นจีนที่ระดับ Slightly overweight ด้วยเหตุผล 3 ประเด็น 1.ตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ ออกมาดีกว่าช่วงก่อนหน้าแต่ดัชนีตลาดหุ้นกลับไม่ตอบสนองตามที่เราประเมินไว้ 2.การปรับตัวลงดัชนีในช่วงที่ผ่านมาเข้าสู่จุดเฝ้าระวัง 3.สัดส่วนการลงทุนของทาง DAOL พังพาดตลาดหุ้นจีนมากขึ้นไปในระยะสั้น เราจึงทำการลดสัดส่วนลงเพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอ



Emerging Equity: Slightly overweight คมน้ำหนักการลงทุนใน EM ที่ระดับ Slightly Overweighted



Gold: Underweight คมน้ำหนักการลงทุนในทองคำที่ Underweighted หลังค่าเงินดอลลาร์เริ่มปรับตัวแข็งค่าขึ้น ทำให้ผลตอบแทนของสินทรัพย์ทางเลือกทั้งหมดมีแนวโน้มที่จะถูกกดดันในช่วงก่อนการประชุม FOMC รอบเดือนมีนาคม 2023 ประกอบกับสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างพันธบัตรมีความน่าสนใจมากกว่า หลัง Yield โดยรวมปรับตัวขึ้นมา



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



Property Fund/REITs/IFF: Slightly Underweight คมน้ำหนักการลงทุนใน REIT ที่ Underweighted หลังค่าเงินดอลลาร์เริ่มปรับตัวแข็งค่าขึ้น ทำให้ผลตอบแทนของสินทรัพย์ทางเลือกทั้งหมดมีแนวโน้มที่จะถูกกดดันในช่วงก่อนการประชุม FOMC รอบเดือนมีนาคม 2023

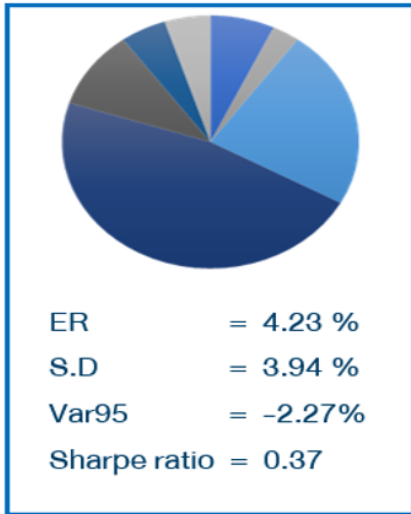


Fixed Income: Slightly overweight คมน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนของตลาดพัฒนาแล้ว (DM) ที่ Slightly overweight จาก Credit spread ที่ค่อนข้างถูก เมื่อเปรียบเทียบกับทิศทางของดอกเบี้ยนโยบายของ FOMC ที่ใกล้แตะระดับสูงสุด

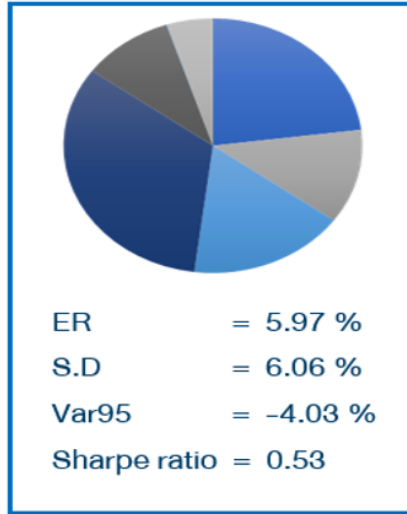


Strategic Asset Allocation Recommendation

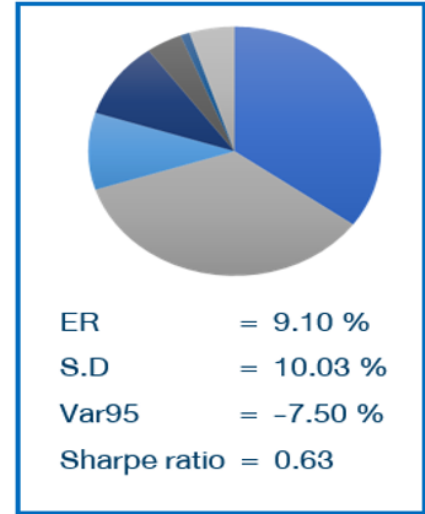
Conservative



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	UW	7.00%	2.00%	0.00%	23.0%	15.50%	0.00%	35.0%	24.50%	0.00%
	U.S.	UW	UW		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	Europe	OW	OW		3.00%	0.00%		5.00%	0.00%		8.00%	0.00%
	Japan	OW	OW		0.00%	0.00%		1.50%	0.00%		1.50%	0.00%
	Overall EM portion	OW	OW	3.00%	5.00%	0.00%	12.00%	9.00%	0.00%	35.00%	29.00%	0.00%
	China	OW	OW		0.00%	0.00%		2.50%	0.00%		4.00%	0.00%
	Korea	OW	OW		0.00%	0.00%		1.00%	0.00%		2.00%	0.00%
	India	NT	NT		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	Thailand	OW	OW		0.00%	0.00%		0.50%	0.00%		1.00%	0.00%
Liquidity	1 year Deposit	OW	OW	5.00%	9.00%	0.00%	5.0%	9.00%	0.00%	5.0%	7.00%	0.00%
Fixed Income	Government Bond related	UW	UW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	UW	UW	48.00%	40.00%	0.00%	33.0%	26.00%	0.00%	10.0%	3.00%	0.00%
	EM	UW	UW	25.00%	20.00%	0.00%	17.0%	12.00%	0.00%	10.0%	5.00%	0.00%
	Corporate Bond	OW	OW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	OW	OW	0.00%	16.00%	0.00%	0.0%	14.00%	0.00%	0.0%	13.00%	0.00%
Alternative asset	EM	UW	UW	0.00%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%
	Global REIT	UW	UW	10.00%	5.00%	0.00%	8.0%	4.00%	0.00%	4.0%	2.00%	0.00%
	Gold	UW	UW	2.00%	0.00%	0.00%	2.0%	0.00%	0.00%	1.0%	0.00%	0.00%

**นับตั้งแต่วันที่ 3/1/2023 ทาง DAOL ได้มีการปรับกรอบการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนขึ้นต่ำอย่างน้อย 0.5% (Spread) สำหรับการปรับคำแนะนำการลงทุน เพื่อให้ นักลงทุนและ RM สามารถที่จะลงทุนและตัดสินใจได้ง่ายขึ้น



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2022

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)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800