SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ แกว่งตัวในกรอบแคบ ตลาดหุ้นไทยได้อานิสงค์จากตัวแปรต่างประเทศ แต่มีปัจจัยการเมืองเข้ามารบกวนตลาด
- ตลาดต่างประเทศส่วนใหญ่นักลงทุนรอถ้อยแถลงของ Powell ที่จะมีการพูดถึงแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยที่รุนแรงหรือไม่ ขณะที่ Bond Yield 10 ปี สหรัฐฯ (ล่าสุด 3.01%) และ Dollar (108.63 ดอลลาร์) ยังสูงอยู่
- ประเด็นเรื่องพลังงานของฝั่งยุโรปยังไม่ได้หมดไป แต่ตลาดรับรู้ไปแล้ว จึงไม่ได้เป็นประเด็นใหญ่ ๆ ในวันนี้ แต่เรามองว่ากลุ่มพลังงาน ยังดีอยู่ บวกต่อตลาดหุ้นไทย
- ตลาดหุ้นไทยวันที่ผ่านมา(23) ได้อานิสงค์จาก FTSE Rebalance (SET Series) ทำให้มีการเข้าซื้อหุ้น วันนี้ ต้องดูว่าจะยังมีแรงซื้อเข้ามาอีกหรือไม่
- สภาฯ เห็นชอบ ผ่านร่าง พ.ร.บ. งบประมาณปี 66 ในวาระที่ 2 แล้ว ซึ่งจะดำเนินต่อตามกระบวนการขั้นต่อไป ในส่วนกรณีนายกฯ เป็นเรื่องแต่คาดเดายาก แต่วันนี้จะมีการประท้วงทางการเมืองเพื่อขับไล่นายกฯ เรามองเป็นตัวแปรที่อาจจะมารบกวนตลาดหุ้นไทย
- หุ้นเพิ่มทุนวันนี้ ได้แก่ MINT และ UREKA
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ งาน Thailand Focus วันแรก (24-26 ส.ค.) และ ธปท.แถลงแนวทางในการดำเนินนโยบายการเงิน

Strategy

- ตลาดหุ้นทั่วโลก รอดูการกล่าวสุนทรพจน์ของประธาน Fed นาย Jerome Powell วันที่ 26 ส.ค. และในน้ำหนักไปในทางลบว่าจะขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าคาดที่ 0.50% และเราอดูการวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญ ในเรื่องสถานะของนายกรัฐมนตรีของไทย แต่เรานำหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัวเข้ามาในพอร์ต เพื่อเก็งกำไรช่วงสั้นๆ (ลดการถือเงินสดเหลือ 10%)
- ราคาสินค้าพลังงาน และ Gas สูงขึ้น โดยเฉพาะยุโรป นักลงทุนควรเพิ่มความระมัดระวังในหุ้นที่มีฐานรายได้ในยุโรป หุ้นกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ และหุ้นโรงไฟฟ้าของไทย แต่สถานการณ์นี้ จะเป็นบวกต่อ PTTEP, BANPU, LANNA
- จับกระแสเก็งกำไรช่วงสั้นๆ หุ้นราคาลงมาลึก เราชอบ CKP, DOHOME, WICE
- พอร์ตหุ้นวันนี้เราเพิ่ม SICT, KTB, CKP เข้ามาให้พอร์ต พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย SICT(10%), KTB(10%), CKP(10%), SINGER(10%), SISB*(10%), CPALL(10%), MEGA(10%), BAM(10%), HMPRO(10%)

** เป็นหุ้นที่แนะนำโดย DAOL ยังไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์*

Strategy Stock Pick

KTB: (เป้าเชิงกลยุทธ์ 17.00 บาท) "แนวโน้มกำไร 3Q22 โตต่อ การตั้งสำรองลดลง ติดตาม JV Partner"

- แนวโน้มกำไร 3Q22E โตต่อทั้ง YoY และ QoQ ประเมินสินเชื่อและค่าธรรมเนียมโตต่อ การตั้งสำรองลดลง App เป้าตังเป็นแหล่งรายได้ค่าธรรมเนียมที่เติบโตสูง
- ติดตามการตั้ง JV ในธุรกิจ AMC และการมี Strategic Partner ใหม่ๆ ซึ่งจะค่อยๆ เปลี่ยนและเพิ่มรายได้ใหม่รวมถึงภาพลักษณ์ใหม่ของ KTB
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 2.96 หมื่น ลบ. และ 3.1หมื่น ลบ. +38%YoY, +5%YoY ตามลำดับ

Technical TLI, ASIAN

Derivative In Trend

S50U22 ปิด Short, Trading Long		ทองคำ: Trading Long	
แนวรับ :	976-980 จุด	แนวรับ :	1735-1740
แนวต้าน :	987-990 จุด	แนวต้าน :	1755-1761
Cut :	974 จุด	Cut :	1732 จุด

News Comment

(+) AOT (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) ญี่ปุ่นเตรียมยกเลิกตรวจ PCR ก่อนเข้าประเทศ + เพิ่มเพดานรับนักท่องเที่ยว

Company Report

(+) ITEL (ซื้อ/เป้า 6.80 บาท) 2H22E กลับมาเติบโตดี, data center หนุนการเติบโตระยะยาว

(-) BCH (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 20.00 บาท) รายได้ COVID ลดลง และความเสี่ยงจากตั้งสำรองวัคซีน Moderna

Economic Outlook

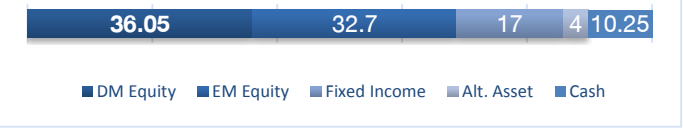
- **ตลาดสหรัฐฯ ปิดลบ ดัชนี Dow Jones -0.47% ดัชนี S&P500 -0.22% และดัชนี Nasdaq -0.00%** โดยได้รับแรงกดดันจากแรงขายในหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มสุขภาพ สวนทางกับหุ้นในกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวบวกตามราคาน้ำมันดิบ หลังจากซาอุดีอาระเบียเสนอให้โอเปกพลัสพิจารณาปรับลดกำลังการผลิตหากน้ำมันดิบจากอิหร่านกลับเข้าสู่ตลาด ขณะที่ฝั่งของตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาชะลอตัวลง โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อทั้งภาคการผลิตและภาคบริการของสหรัฐฯ ในเดือนส.ค. ต่างปรับตัวลดลง ในฝั่งภาคการผลิตขยับลดลงมาแตะระดับ 51.3 ส่วนในฝั่งของภาคการบริการขยับลดลงเหลือ 44.1 โดยเป็นผลจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ลดลง
- **สำหรับรายงานตัวเลขเศรษฐกิจในฝั่งยุโรป ดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อภาคการผลิตของยุโรป** ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 49.7 ในเดือนส.ค.ซึ่งออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 49 แต่ต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าเล็กน้อยที่ 49.8 โดยเป็นผลมาจากการผลิตที่ชะลอตัวลง

What to Watch

ติดตามการรายงานตัวเลขยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ ประจำเดือน ก.ค. โดยนักวิเคราะห์คาดว่าจะออกมาขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงที่ 0.50% MoM จากเดือนก่อนหน้าที่ 1.90% MoM ซึ่งคาดว่าเป็นผลมาจากอุปสงค์ที่เริ่มชะลอลง

Date	Major Events	Expected	Prior
24 Aug 22	US Durable Goods Orders MoM Jul	0.50%	1.90%

Asset Allocation



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

Analyst: Mongkol Puangpetra (Reg. no. 1937) Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741) & Fundamental Research

SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ 1,633.57 จุด เพิ่มขึ้น 17.75 จุด (+1.10%) มูลค่าการซื้อขาย 76,157.85 ล้านบาท ปัจจัยต่างประเทศ นักลงทุนกลับมากังวลการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed อีกครั้ง ตัวแปรในประเทศ รับแรงเก็งกลุ่มพลังงาน หลังเกิดความกังวลพลังงานขาดแคลนในยุโรป

Most Active	Top Gainers	Top Losers
1. PTTEP	1. UP	1. NSI
2. KBANK	2. BRR	2. RJH
3. PTT	3. BKD	3. PPPM

Sector Performance

Sector	Value (Bt mn)	Last	Change
HELTH	9509.40	7267.13	4.25%
ETRON	2885.91	7656.33	3.82%
INSUR	1754.39	14107.4	1.20%
BANK	7805.90	378.22	1.17%
ENERG	19376.76	25191.2	1.17%
SET	**76157.85**	**1633.57**	**1.10%**
PROP	3214.91	248.68	0.96%
PKG	767.97	5586.01	0.93%
FIN	3457.84	4927.34	0.90%
PETRO	1398.01	1036.47	0.89%
COMM	4129.59	35943.68	0.83%
ICT	4763.92	173.28	0.37%

Net Position Classified by Investor Type

Unit: Bt mn	Last	WTD	MTD	YTD
Bond				
Foreign	(3,761)	(183)	15,552	119,718
Stock				
Foreign	4,790	30,642	49,198	166,549
Institution	(1,316)	(4,690)	(12,458)	(111,271)
Retail	(3,331)	(22,541)	(32,822)	(52,383)
Proprietary	(143)	(3,411)	(3,918)	(2,896)
Futures				
Foreign	4,388	31,474	121,709	126,942
Institution	(1,957)	(5,633)	1,851	6,763

Foreign Net Position in Asia Stock Market

(USD mn)	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
India	-43	-43	5,564	6,400	-22,156
Indonesia	34	98	411	261	4,529
Japan		340	792	5,755	6,328
Malaysia	13	13	356	383	1,844
Philippines	-2	-8	-138	-219	-994
South Korea	20	142	2,061	3,423	-12,663
Sri Lanka	0	0	-2	1	-8
Taiwan	-544	-1,109	-2,461	-3,087	-37,156
Thailand	133	178	1,382	1,509	4,951
Vietnam	-2	-11	104	119	86

Currency

	1-Day Last	1-Day Net Chg.	1-Day % Chg.	YTD % chg
USD Index Spot Rate	108.62	(0.42)	-0.4	13.5
USD-EUR	1.00	0.00	0.3	-12.4
USD-GBP	1.18	0.01	0.6	-12.7
YEN-USD	136.8	(0.71)	-0.5	-15.9
CNY-USD	6.84	(0.01)	-0.2	-7.0
THB-USD	36.05	(0.06)	-0.2	-7.9

International Stock Index

Region/Country	Index	1-Day Last	1-Day Net Chg.	1-Day % Chg.	YTD % chg
World	The Global Dow	3,641.15	4.52	0.12	-12.1
	The Global Dow Euro	3,433.14	(2.62)	-0.08	0.4
	DJ Global	481.61	(0.8600)	-0.18	-16.3
	Bloomberg World Index	376.03	(0.65)	-0.17	11.1
	MSCI World	2,730.35	(5.75)	-0.21	-15.5
	MSCI Emergin Market	989.54	(2.36)	-0.24	-19.7
	MSCI Thailand	530.79	6.85	1.31	2.8
Americas	Dow Jones	32,909.59	(154.02)	-0.5	-9.4
	NASDAQ	12,381.3	(0.27)	0.0	-20.9
	S&P 500	4,128.73	(9.26)	-0.2	-13.4
Europe	Stoxx Europe 600	431.35	(1.82)	-0.4	-11.6
Euro Zone	Euro Stoxx 50	3,652.52	(5.70)	-0.2	-15.0
France	CAC 40	6,362.02	(16.72)	-0.3	-11.1
German	DAX	13,194.23	(36.34)	-0.3	-16.9
UK	FTSE 100	7,488.11	(45.68)	-0.6	1.4
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	158.73	(0.91)	-0.6	-17.8
Thailand	SET Index	1,633.57	17.75	1.1	-1.5
China	Shanghai SE Composit	3,276.22	(1.57)	-0.0	-10.0
China	Shenzhen CSI 300	4,161.08	(20.32)	-0.5	-15.8
Hong Kong	Hang Seng	19,503.25	(153.73)	-0.8	-16.6
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,618.38	(86.03)	-1.3	-7.1
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,163.27	55.28	0.8	8.8
Japan	Nikkei	28,452.75	(341.75)	-1.2	-1.2
Singapore	Straits Times	3,246.21	(16.36)	-0.5	3.9
South Korea	Korea Stock Exchange	2,435.34	(27.16)	-1.1	-17.6
Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh Stock I	1,270.81	10.38	0.8	-15.2
Taiwan	TaiwanWeighted	15,095.89	(149.25)	-1.0	-17.1

Global Market P/E Comparison

Index Name	Index	P/E Ratio Current 12M	P/E Ratio 2021(f)	P/E Ratio 2022(f)	Div.Yield
MALAYSIA	1,482.57	16.78	14.34	13.75	4.28
PHILIPPINE	6,618.38	17.10	15.71	13.29	1.94
SINGAPORE	3,246.21	12.25	12.56	10.98	3.98
KOSPI INDEX	2,452.47	10.36	10.29	9.58	2.17
TAIWAN	15,095.89	10.87	10.44	10.95	4.65
THAILAND	1,633.57	16.77	15.74	14.88	2.75
SET 50	987.23	17.11	16.12	14.98	2.57
INDAI	59,031.30	22.76	21.68	18.64	1.23
INDONESIA	7,163.27	15.36	16.58	15.54	2.51
VIETNAM	1,270.81	13.58	12.20	10.30	1.45
CHINA	3,433.02	14.33	11.39	10.00	2.47
SHANGHAI SE	3,276.22	14.31	11.38	9.99	2.47
HONGKONG	19,503.25	7.37	10.03	8.85	3.62
DOW JONES	32,909.59	18.12	17.55	15.93	2.02
S&P 500	4,128.73	20.16	18.19	16.91	1.58
NASDAQ	12,381.30	38.70	27.14	22.92	0.83
DAX INDEX	13,194.23	12.70	10.87	10.33	3.51
NIKKEI 225	28,452.75	28.71	15.88	14.95	1.96
Stock 600 (Europe)	431.35	15.12	11.95	11.61	3.35
MSCI WORLD	2,730.35	17.53	16.05	15.15	2.07

Commodities

	1-Day Last	1-Day Net Chg.	1-Day % Chg.	YTD % chg
Bloomberg Commodity Index	123.9	0.54	0.4	25.0
Crude Oil - WTI (spot month)	93.7	3.51	3.9	24.4
Crude Oil - Brent	100.2	3.74	3.9	28.6
Coal Newcatle (USD/Ton)	417.6	(0.75)	-0.2	146.2
Baltic Dry Index	1,270.0	(9.00)	-1.0	-42.7
Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	225.7	0.70	0.3	1.3
Sugar Futures (USD / lb.)	17.9	(0.05)	-0.3	-2.6
Copper (LME) USD/Ton	8,170.8	94.65	1.2	-16.1
China Domestic Hot Rolled Steel	3,957.0	(32.00)	-1.0	-16.7
GOLD (spot)	1,748.2	11.85	0.7	-4.5
Soybean	468.5	8.00	1.7	13.8

Government Bonds

	1-Day Last	1-Day Net Chg.	1-Day % Chg.	YTD % chg
US: 2-Year Bond	3.30	(0.01)	-0.3	352.8
US: 5-Year Bond	3.16	0.01	0.2	150.4
US: 10-Year Bond	3.05	0.03	1.0	101.7
US: 30-Year Bond	3.26	0.03	0.9	70.9

News Comment

(+) AOT (ซื้อ/เป้า 82.00 บาท) ญี่ปุ่นเตรียมยกเลิกตรวจ PCR ก่อนเข้าประเทศ + เพิ่มเพดานรับนักท่องเที่ยว

เมื่อวันที่ 23 ส.ค. สื่อท้องถิ่นญี่ปุ่นรายงานว่าญี่ปุ่นอยู่ระหว่างพิจารณายกเลิกข้อกำหนดการตรวจหาเชื้อโควิด-19 ก่อนออกเดินทางสำหรับนักเดินทางต่างชาติที่ได้รับวัคซีนป้องกันโรคโควิด-19 แล้วที่จะเดินทางเข้ามา และจะเพิ่มโควต้าให้นักเดินทางเข้ามาในประเทศเพิ่มขึ้นจากวันละ 2 หมื่นคน เป็น 5 หมื่นคน ที่จะมีผลอย่างเร็วในเดือน ก.ย.22 *(ที่มา: มติชนออนไลน์)*

DAOL: เรามองเป็นบวกจากข่าวดังกล่าว ซึ่งเป็นไปตามแผนที่รัฐบาลญี่ปุ่นได้คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ โดยการเพิ่มเพดานรับนักท่องเที่ยวเป็น 5 หมื่นคน/วัน ยังต่ำกว่าปี 2019 ก่อนระบาดโควิด-19 อยู่ที่ 9.5 หมื่นคน/วัน ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวญี่ปุ่นยังมีโอกาสเพิ่มขึ้นได้มากกว่านี้ในอนาคต ทั้งนี้ การผ่อนคลายมาตรการจะมีผลช่วยให้จำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศไทย-ญี่ปุ่นฟื้นตัวได้ดีขึ้น โดยในช่วงก่อนที่มีการระบาดโควิด-19 AOT จะมีจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศเที่ยวบินจากญี่ปุ่นอยู่ในอันดับที่ 4 รองจาก จีน, อินเดีย และเกาหลีใต้ และคาดว่าจะมีสัดส่วนรายได้จากเที่ยวบินญี่ปุ่นราว 5% จากรายได้ที่เกี่ยวกับกิจการการบิน (Aeronautical Revenue) และหากมีการเพิ่มเพดานรับนักท่องเที่ยว คาดว่าจะทำให้ AOT จะมีสัดส่วนรายได้จากเที่ยวบินญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นจากปัจจุบันราว 2% เพิ่มเป็น 5% ได้ ซึ่งจะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ส่งผลบวกต่อผลการดำเนินงาน 4QFY22E และปี FY23E ฟื้นตัวได้ดีขึ้นต่อเนื่อง สำหรับผลการดำเนินงาน 4QFY22E เราประเมินจะขาดทุนลดลงเหลือราว -1-1.5 พันล้านบาท ดีขึ้นจาก 3QFY22 ที่ขาดทุน -2.2 พันล้านบาท และปี FY23E จะพลิกเป็นกำไรได้ที่ 6.8 พันล้านบาท (ดีขึ้นจากปี FY22E ที่ผลการดำเนินงานปกติจะขาดทุน -1.0 หมื่นล้านบาท) **โดย AOT เรายังคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 82.00 บาท อิง DCF (WACC = 7%, terminal growth = 3.5%)**

Company Report

(+) ITEL (ซื้อ/เป้า 6.80 บาท) 2H22E กลับมาเติบโตดี, data center หนุนการเติบโตระยะยาว

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 6.80 บาท อิง DCF (WACC 6.6% TG 3.0%) เรามีมุมมองเป็นกลางจากงาน SET Opportunity Day เมื่อ 23 ส.ค. 2022 โดยมีประเด็นดังนี้ 1) ธุรกิจ Data center สำหรับ ETIX-ITEL ลูกค้าทยอยเข้าต่อเนื่อง และอยู่ระหว่างวางแผนกับลูกค้าเพื่อขยายใน phase 3-4 ให้ครบ 4.2MW (phase 1 เต็มแล้ว, phase 2 มี utilization rate 66%) ในขณะที่ data center แห่งใหม่คงแผนขยายเพิ่มเติม 15-20MW เน้นลูกค้า hyperscale 2) ธุรกิจติดตั้งโครงข่าย ประเมิน 2H22E มีงานที่เป็น high potential projects อยู่ราว 1.1 พันล้านบาท และคาดมีงานใหม่ๆออกมาเพิ่มเติมราว 2.0 พันล้านบาท 3) backlog ปัจจุบันมีอยู่ 3.1 พันล้านบาท โดย 1.3 พันล้านบาท จะทยอยรับรู้ใน 2H22E เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2022E ที่ 324 ล้านบาท (+29% YoY, EPS +16% YoY dilution effect) กำไร 1H22 คิดเป็น 37% ของประมานการปี 2022E แต่เราคาด 2H22E เติบโต HoH จากการส่งมอบงานติดตั้งโครงข่ายที่มากขึ้นและธุรกิจ data service จากการขยายตัวเพิ่มเติมของฐานลูกค้า ราคาหุ้นทรงตัวใกล้เคียง SET ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาหลัง underperform SET ไปมากในช่วงก่อนหน้า คาดมาจากแรงกดดันในหุ้นกลุ่ม Tech ทั่วโลก อย่างไรก็ตามเราคาดว่าหุ้นจะกลับมา outperform SET ได้จากกำไร 2H22E ที่จะเติบโตดี และ long term outlook ที่จะได้ประโยชน์จากการเข้าสู่ยุค Digital economy ปัจจุบันหุ้นเทรดอยู่ที่ 2022E PER 20x ยัง laggard peers ซึ่งเทรดบนค่าเฉลี่ยราว 30x

(-) BCH (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 20.00 บาท) รายได้ COVID ลดลง และความเสี่ยงจากตั้งสำรองวัคซีน Moderna

เราปรับคำแนะนำเป็น "ถือ" และปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 20.00 บาท อิง 2023E PER 25.0x (เทียบเท่า -0.75SD below 5-yr avg PER) จากเดิม "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 23.00 บาท จากการปรับประมาณกำไรสุทธิปี 2022E/23E ลงสะท้อน 1) รายได้จาก COVID ที่ลดลง และ 2) คาดว่าใน 2H22E บริษัทจะต้องตั้งสำรองวัคซีน Moderna ที่เหลือ 1.1 ล้านโดส ที่มีโอกาสสูงที่จะขายได้ไม่หมดและใกล้หมดอายุ (จากที่สั่งซื้อทั้งหมด 2 ล็อตรวม 2.3 ล้านโดส) โดย Base case เราคาด BCH จะตั้งสำรองจาก Moderna vaccine ที่ 1,029 ล้านบาท เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2022E/23E ลง -47% และ -16% ตามลำดับ เพื่อสะท้อนการตั้งสำรองวัคซีน Moderna และรายได้ COVID ที่ลดลง ทั้งนี้ เราประเมินกำไรสุทธิปี 2022E ที่ 3,127 ล้านบาท (-54% YoY) และปี 2023E ที่ 1,986 ล้านบาท (-37% YoY) ราคาหุ้น underperform SET -9% ในช่วง 1 เดือน เรายังคงแนะนำ "ถือ" ถึงแม้ว่ารายได้จากผู้ทั่วไปฟื้นตัวดีขึ้น แต่รายได้จากโควิดจะหดตัวลง และมีความเสี่ยงจากภาวะขาดทุนวัคซีน Moderna

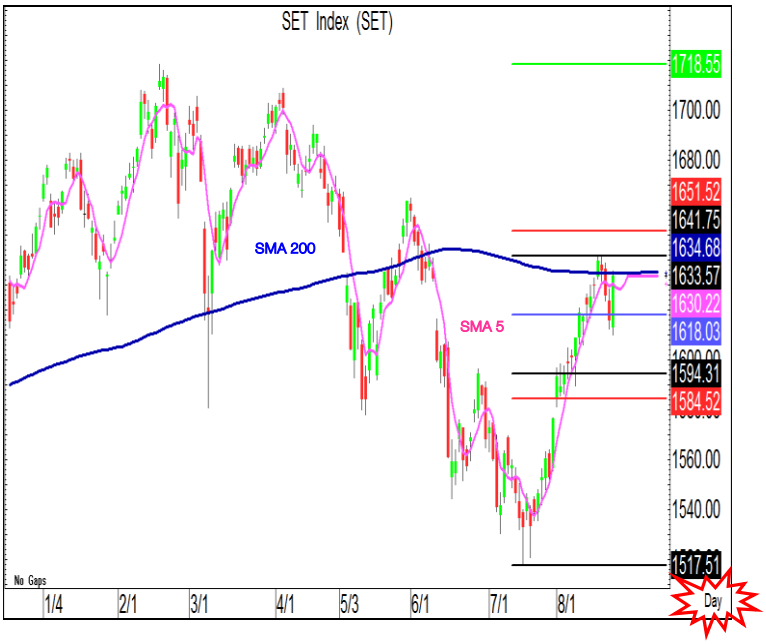
Technical View

SET Index

1633.57 +17.75 (+1.10%) // 76,158

มีความผันผวนที่พลิกกลับมาเป็นบวก

กรอบการเคลื่อนไหว 1626-1642 จุด

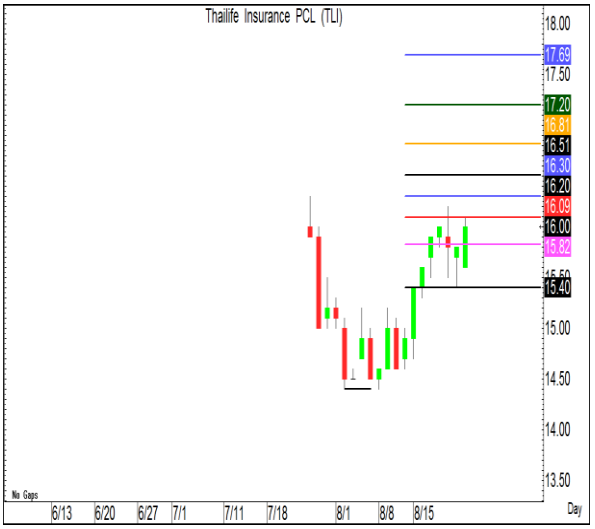


ดัชนีวานนนี้มีทิศทางผันผวนในเชิงบวก ถึงแม้จะมีสัญญาณเตือนในเชิงลบ โดยดัชนีเลือกเปิดตลาดทางลงกดลงไปทำ Low ของวันที่1609 จุด ก่อนจะค่อย ๆ ฟื้นตัวกลับขึ้นมายืนบวกได้ในกรอบแคบที่ยังติด 1620 ก่อนจะได้แรงซื้อในช่วงบ่ายดันดัชนีขึ้นยืน 1630 พร้อมกับทำ High 1635 จุด และทำปิดที่ 1633 จุด จากภาพความผันผวนดังกล่าวส่งผลให้ดัชนีมีทิศทางที่เป็นบวกอีกครั้ง หลังจากลงไปทดสอบเส้นค่าเฉลี่ย 5 สัปดาห์ (1608)พร้อมกับดีดกลับได้ภายในวันจนกลับมายืน 1630 ด้วยกราฟแท่งเทียนที่มีรูปแบบ Bullish Engulfing ทำให้มีแรงส่งในเชิงบวก ทั้งนี้คงต้องลุ้นให้กลับขึ้นไปยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน (1635) ให้ได้อย่างมั่นคงอีกครั้ง เปิดระยะทางไปที่ 1640-1650 จุด ทั้งนี้คาดแนวต้าน 1642-1651 จุด แนวรับ 1617-1626 จุด

แนวรับ	1617-1626
แนวต้าน	1642-1651

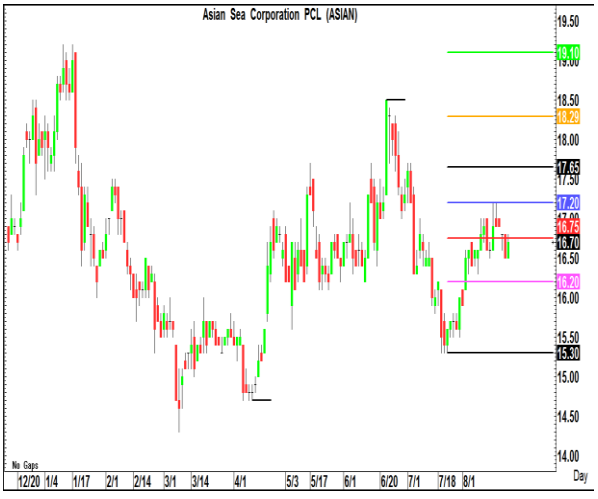
"หุ้นในดวงใจ"

TLI ปิด 16.00 +0.20 (+1.27%)



แนวรับ	15.70-15.90
แนวต้าน	16.30-16.80
Cut Loss <	15.40

ASIAN ปิด 16.70 +0.20 (+1.21%)



แนวรับ	16.40-16.70
แนวต้าน	17.00-17.60
Cut Loss <	16.20

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (23 ส.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ซึ่งรวมถึงดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการที่หดตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมประจำปีของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่เมืองแจ็กสันโฮล ในสัปดาห์นี้
- ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 32,909.59 จุด ลดลง 154.02 จุด หรือ -0.47%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 4,128.73 จุด ลดลง 9.26 จุด หรือ -0.22% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 12,381.30 จุด ลดลง 0.27 จุด หรือ -0.00%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันอังคาร (23 ส.ค.) โดยปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับราคาพลังงานที่พุ่งขึ้น และแนวโน้มเศรษฐกิจที่อ่อนแอ หลังจากข้อมูลบ่งชี้ว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจในภูมิภาคหดตัวลงในเดือนนี้
- ทั้งนี้ ดัชนี Stoxx Europe 600 ปิดที่ 431.35 จุด ลดลง 1.82 จุด หรือ -0.42%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 6,362.02 จุด ลดลง 16.72 จุด หรือ -0.26%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 13,194.23 จุด ลดลง 36.34 จุด หรือ -0.27% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,488.11 จุด ลดลง 45.68 จุด หรือ -0.61%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเกือบ 4% ในวันอังคาร (23 ส.ค.) หลังจากซาอุดีอาระเบียเสนอให้กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ปรับลดกำลังการผลิตเพื่อพยุงราคาน้ำมัน ในกรณีที่น้ำมันดิบจากอิหร่านหวนคืนสู่ตลาด นอกจากนี้ตลาดยังได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐจะปรับตัวลดลง
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนต.ค. พุ่งขึ้น 3.38 ดอลลาร์ หรือ 3.7% ปิดที่ 93.74 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 3.74 ดอลลาร์ หรือ 3.9% ปิดที่ 100.22 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (23 ส.ค.) โดยได้ปัจจัยบวกจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และข้อมูลเศรษฐกิจที่ซบเซาของสหรัฐช่วยหนุนแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย
- สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 12.8 ดอลลาร์ หรือ 0.73% ปิดที่ 1,761.2 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

กระตุ้นอีวี 2.9 พันล้าน DELTA-PACO มีเอี่ยว

ครม.อนุมัติ 2.9 พันล้านบาท อัดฉีดซื้ออีวี โบรกมองดันอุตสาหกรรมอีวีเต็มรูป หนุนผู้ประกอบการมั่นใจลงทุนไทย แนะนำ PACO-DELTA-FORTH-EA-NEX นิคม WHA-AMATA ด้านบิ๊ก PACO เผยอยู่ระหว่างติดตั้งเครื่องจักรใหม่รองรับออเดอร์ OEM ลูกค้ารถอีวี ทั้งแบตเตอรี คูลเลอร์ ระบบแอร์ ระบบระบายอากาศ หนุนรายได้

รัฐทิ้งทวนงบรับเหมา CK-SEAFCO งานจ่อ

รัฐเร่งโครงการใหญ่ส่งท้ายปีงบ 2565 รฟม.จ่อประมูลงานโยธาต่อขยายรถไฟฟ้าสายสีแดง 4 เส้นทาง 7 หมื่นล้านบาท ด้านกรมทางหลวงชนบทเปิดประมูล PPP จุดพักรถ และ O&M มอเตอร์เวย์ 3 สาย โบรกชี้ CK จะมีแบ็กล็อกพุ่งสูงสุด 1.60 แสนล้านบาท เพิ่ม 254% SEAFCO เพิ่ม 54% เป็น 2 พันล้านบาท STEC เพิ่ม 27% เป็น 1.27 แสนล้านบาท ชี้เป้า CK, STEC

BANPU ชูกำไรทุบสถิติ ถ่านหิน-ก๊าซทะยานต่อ

BANPU มั่นใจผลงานไตรมาส 3/2565 พุ่ง หลังธุรกิจแหล่งพลังงานได้รับอานิสงส์ราคาถ่านหิน-ก๊าซทะยานต่อ มองดีมานด์ล้นสวนทางซัพพลายมีจำกัด ถ่านหินราคาปัจจุบันสูงกว่าค่าเฉลี่ยไตรมาส 2 มาก ด้านธุรกิจผลิตไฟฟ้าจ่อปิดดีล 2 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เติมพอร์ต ปักเป้าธุรกิจสมาร์ทเอนเนอร์ยี่โตแรง ลั่น EBITDA ปีนี้จะสูงทำสถิติ

BIZ ขายเครื่องฉายรังสี รับ 383.50 ล.เติมพอร์ต

BIZ เซ็นสัญญาซื้อขายครุภัณฑ์ทางการแพทย์ กับโรงพยาบาลภาครัฐ 2 แห่ง มูลค่า 383.50 ล้านบาท หนุนแบ็กล็อกเพิ่มเป็น 1,585.25 ล้านบาท คาดรับรู้ปีนี้ 50% "สมพงษ์ ชื่นกิติญานนท์" สั่งลุยประมูลงานใหม่ต่อเนื่อง แววครึ่งปีหลังสดใสรับไฮซีซัน

GUNKUL อัดงบลงทุน 2 หมื่นล. ลุยพลังงานลม-โซลาร์ต่อยอด

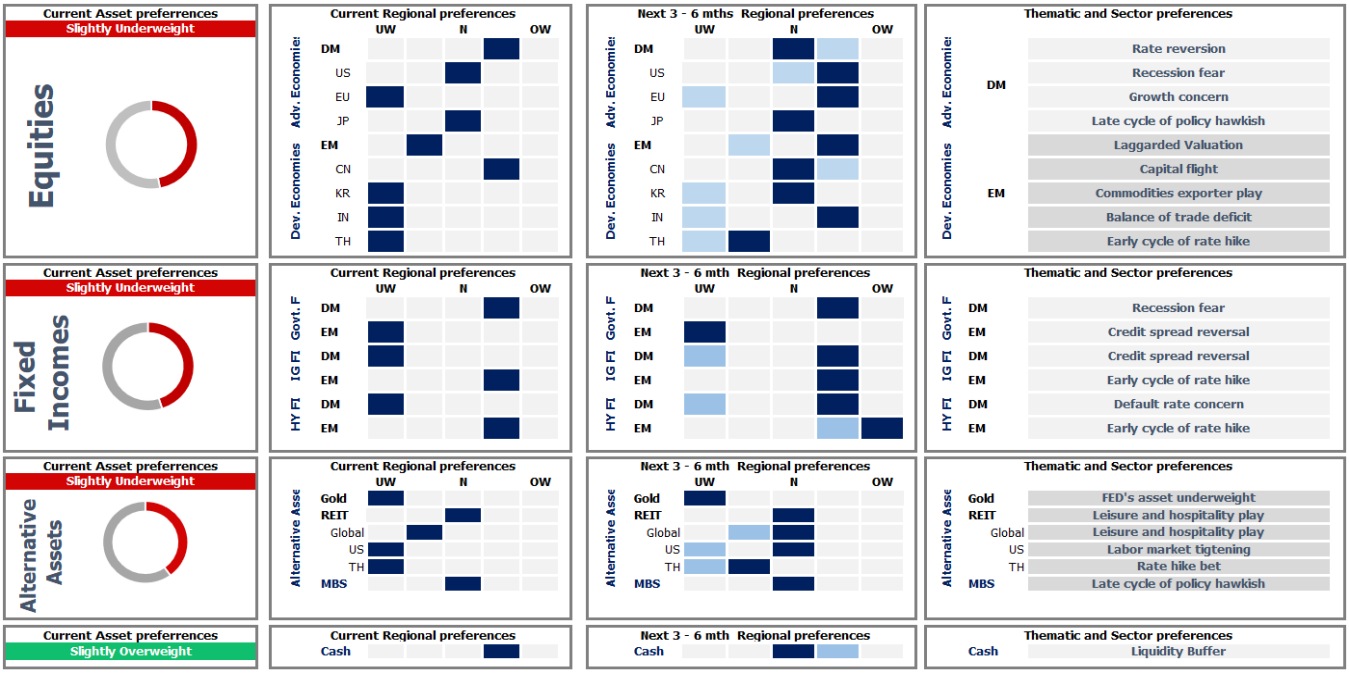
GUNKUL อัดงบลงทุน 3 ปี 2 หมื่นล้านบาท ขยายธุรกิจหนุนเติบโต เดินหน้าพลังงานสะอาดตั้งเป้าขยายพอร์ตกว่า 1 พันเมกะวัตต์ เผยโอกาสเข้าลงทุนโครงการพลังงานลม-โซลาร์ ร่วมพันธมิตร GULF ต่อยอด พร้อมลุยธุรกิจกัญชง-กัญชา มุ่ง New S-curve ส่วนปีนี้ EBITDA คาดโต 25-35%

ICHI ปิดดีลลูกค้า OEM ชูสินค้าใหม่ดันยอดขาย

ICHI ครึ่งปีหลังเตรียมปล่อยสินค้าใหม่ ปิดดีลลูกค้า OEM ใหม่ 2 ราย หนุนรายได้ทั้งปีตามเป้า 6.5 พันล้านบาท ขณะที่ต้นทุนเริ่มลดลง ด้านตลาดต่างประเทศ ฟื้นตัวแกร่ง โดยเฉพาะ CLMV เร่งขยายฐานเจาะกลุ่มประเทศในตะวันออกกลาง และเกาหลีใต้

TKC ตุนแบ็กล็อก 3 พัน ล. ลุ้นผลชิงงานเพิ่ม 755 ล.

TKC ชูธุรกิจใหม่ 6 สมาร์ทโซลูชั่นต่อยอดแกร่ง เผยงานใหม่รอเซ็นสัญญา 412 ล้านบาท ลุ้นผลประกาศได้งานเพิ่มเติมอีกราว 755 ล้านบาท ตุนแบ็กล็อก 3 พันล้านบาท มุ่งเป้าผู้นำธุรกิจดิจิทัลโซลูชั่น เปิดครึ่งปีแรก 2565 ทำกำไร 131 ล้านบาท ส่วน Q2 รายได้ 612 ล้านบาท



Thailand Equity : Underweight ยังคงน้ำหนักลงทุนหุ้นไทยด้วยน้ำหนักน้อยกว่าตลาด และแนะนำให้นักลงทุนรอดูตัวเลขนักท่องเที่ยวว่าผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วหรือไม่ เพราะจะเป็นตัวแปรสำคัญที่ทำให้เศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัว

U.S. Equity: Neutral ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเท่ากับตลาด จากทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของเฟดที่มีแนวโน้มที่จะขึ้นดอกเบี้ยได้น้อยลงในช่วงต่อจากนี้ อย่างไรก็ดี ตัวแปรสำคัญสำหรับการลงทุนในช่วงต่อจากนี้ยังคงเป็นผลกำไรของตลาดในปี 22 – 23 เนื่องจากจะเป็นตัวบ่งชี้สำคัญในการกำหนด Upside ของดัชนี S&P500 โดยรวม เนื่องจากการทาง KTBST มองว่าการ Rotation ในช่วงต่อจากนี้จะมีกลุ่ม Growth เป็นผู้นำ และการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนควรมาพร้อมกับการปรับประมาณการณ์กำไรที่ดีขึ้นด้วยเช่นกัน

Europe Equity: Underweight ลดน้ำหนักการลงทุนหลังจากทิศทางการเรียกประชุมฉุกเฉินของ ECB เริ่มสะท้อนถึงความเปราะบางทางด้านเศรษฐกิจและตลาดการเงินมากยิ่งขึ้น เนื่องจากการขึ้นดอกเบี้ยของ ECB ในช่วงเดือนกรกฎาคมนั้นมีความเป็นไปได้ที่จะทำให้ประเทศขนาดกลางและขนาดเล็กได้รับผลกระทบทางลบในด้านตลาดการเงินโดยตรง

Japan Equity: Neutral ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในญี่ปุ่นสู่ระดับเท่ากับตลาด หลังดัชนีตลาดหุ้น NIKKEI ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดย Valuation ในปัจจุบันนั้นไม่ได้อยู่ในระดับที่ได้เปรียบดังเช่นในเดือนมิถุนายน ในขณะที่พื้นฐานของเศรษฐกิจโดยรวมนั้นไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงในทางที่ดีขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญ

China Equity: Slightly Overweight เราปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นจีน หลังจากทางการจีนเริ่มมีการผ่อนปรนมาตราการควบคุมการแพร่ระบาดโควิด-19 มากขึ้น อีกทั้งในฝั่งของสหรัฐฯ ที่ประสบกับภาวะเงินเฟ้อ เลยมีแนวโน้มที่สหรัฐฯ จะกลับมาเจรจาเรื่องการยกเว้นภาษีการนำเข้าจากจีนมากขึ้น ซึ่งคาดว่าจะเป็นประโยชน์ต่อภาคการส่งออกของจีน

Emerging Equity: Slightly Underweight คงน้ำหนักลงทุนใน BM น้อยกว่าตลาด จากประเด็นแรงกดดันด้านการระบาดของ Omicron ที่จะกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ประกอบกับการดำเนินนโยบายการเงินของเฟดจะกดดันค่าเงินในตลาดเกิดใหม่อย่างมีนัยยะสำคัญ

Gold: Underweight เรามีมุมมองเชิงลบมากขึ้นต่อราคาทองคำหลังผลการประชุม FED เดือนธันวาคมออกมา สะท้อนให้เห็นถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่มีความแข็งแกร่งมากยิ่งขึ้น ทำให้ภาพของอุปสงค์ความต้องการในสินทรัพย์ปลอดภัยเริ่มลดลงตามลำดับ อย่างไรก็ดี ปัจจัยเสี่ยงในการทำ QT ของเฟดหลังการขึ้นดอกเบี้ยจะกดดันราคาทองคำไปอีกอย่างน้อย 1 ปี

Oil : Underweight เราคงคำแนะนำลงทุนน้อยกว่าตลาด จากระดับราคาที่สูงสุดในรอบ 24 เดือน ประกอบกับการฟื้นตัวของอุปสงค์ทั่วโลกนั้นมีแนวโน้มทรงตัวหลังจากฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีแรกของ 2021

Property Fund/REITs/IFF : Neutral ปรับเข้าสู่ระดับ Neutral หรือเท่ากับตลาด หลังทิศทางการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FOMC มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้แนวโน้มการฟื้นตัวของค่าเช่าในกลุ่ม REIT ทั้งโลกฟื้นตัวได้ตามลำดับในทิศทางเดียวกับดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ

Fixed Income : Slightly Underweight ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐสู่ระดับ Neutral หลังภาพรวมของการลงทุนโลกเข้าสู่ risk-off mode และ Recession fear แต่ปรับลดลดสัดส่วนการถือครองตราสารหนี้ภาคเอกชนใน DM จากแนวโน้มของการใช้ QT ที่มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น โดยจะส่งผลให้ภาวะความตึงตัวด้านสภาพคล่องมีโอกาสสูงขึ้นตามลำดับ

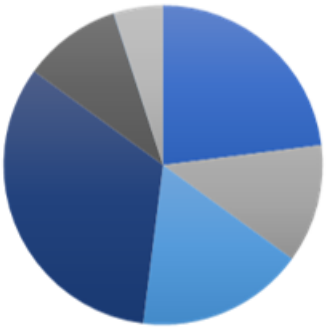
Analyst: Econs & Asset Allocation Team

Strategic Asset Allocation Recommendation

Conservative

ER = 4.02 %
S.D = 5.19 %
Var95 = -4.54%
Sharpe = 0.15

Balance



ER = 5.13 %
S.D = 6.06 %
Var95 = -4.87 %
Sharpe = 0.32

Growth

ER = 7.37 %
S.D = 10.03 %
Var95 = -9.19 %
Sharpe = 0.43

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

				Conservative			Moderate			Aggressive		
Asset Class	Selection	Prev.	New	SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change
Foreign Equity	Overall DM portion	OW	OW	7.00%	7.61%	0.00%	23.0%	23.12%	-0.48%	35.0%	34.67%	0.00%
	U.S.	NT	NT		0.28%	0.00%		0.87%	0.00%		1.28%	0.00%
	Europe	UW	UW		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	Japan	OW	NT		0.00%	-0.27%		0.06%	-0.77%		0.10%	-1.25%
	Overall EM portion	UW	UW	3.00%	1.34%	0.00%	12.00%	7.00%	0.00%	35.00%	23.70%	0.00%
	China	OW	OW		0.50%	0.00%		2.70%	0.00%		9.00%	0.00%
	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	UW	UW		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
Liquidity	1 year Deposit	OW	OW	5.00%	5.75%	0.27%	5.0%	10.25%	1.25%	5.0%	10.25%	1.25%
Fixed Income	Government Bond	UW	UW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	OW	OW	48.00%	50.11%	0.00%	33.0%	35.00%	0.00%	10.0%	12.00%	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	OW	OW			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	OW	OW	0.00%	23.41%	0.00%	0.0%	12.00%	0.00%	0.0%	5.00%	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	UW	2.00%	1.00%	0.00%	2.0%	1.00%	0.00%	1.0%	0.00%	0.00%

*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)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการ ดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน 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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800