



## SET Outlook &amp; Strategy

## SET Outlook

- คาดดัชนี แนวโน้มในกรอบแคบ ก่อนเข้าวันหยุดยาว นักลงทุนรอดูตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ (จีน+สหรัฐ)
- ตลาดต่างประเทศ นักลงทุนรอดูรายงานการประชุม Fed ว่าจะมีแนวโน้มทิศทางในการขึ้นดอกเบี้ยอย่างไร รวมถึงรอดูเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในคืนนี้ (ผลสำรวจ Bloomberg คาดเงินเฟ้อทั่วไป จะลดตัวที่ระดับ 5.1% จากเดิมที่ 6.0%) หากปรับตัวขึ้นมากกว่าที่คาดการณ์อาจจะมีผลต่อนโยบายการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed
- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์ GDP ปีนี้จาก 2.9% เหลือ 2.8% และในช่วง 5 ปีข้างหน้า ที่ 3% ซึ่งเป็นตัวเลขคาดการณ์ที่อยู่ในระดับต่ำ สอดคล้องกับความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัวของนักลงทุนที่มีอยู่ในตลาด
- ตลาดหุ้นไทยเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว การซื้อขายวันนี้ยังคงเบาบาง และนักลงทุนมีการ Rotate กลุ่มเล่น โดยวานนี้(10) หุ้นที่มี Impact ต่อตลาดสูงคือ กลุ่มธนาคาร (KBANK, KTB, BBL)
- การเมืองของไทย คาดยังคงดูตึงเครียดในช่วงสงกรานต์ ขณะที่แต่ละพรรคมุ่งหน้าหาเสียงแต่ละพื้นที่ รวมถึงนโยบายที่ออกมาของแต่ละพรรคมีเพียงไม่กี่นโยบายที่จะมีผลต่อตลาดหุ้น อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามความเคลื่อนไหวทางการเมืองต่อ
- Event วันนี้ คือ รายงานการประชุม กนง. รายงานการประชุม FOMC และตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ

## Strategy

- ตลาดอาจแผ่วก่อนเข้าวันหยุดยาว แต่แรงซื้อหุ้นทยอยกลับมาในตลาดตลาดแบบนี้ จึงพอที่จะเข้าเก็งกำไรช่วงสั้น หรือสะสมหุ้นก่อนเข้าวันหยุดยาวได้
- มีสัญญาณซื้อหุ้นกลุ่มหลักๆ เรายกมาให้เลือก โรงไฟฟ้า (BGRIM, GULF), การเงิน (SAWAD, TIDLOR, NCAP), โรงพยาบาล (BH, BCH)
- หุ้นกลุ่มธนาคาร ได้ประโยชน์จากการเก็งกำไร และปรับขึ้นดอกเบี้ย (KBANK, BBL, KTB)
- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำ SCGP, ORI ออกจากพอร์ต และนำหุ้น BGRIM, WHA, BCH เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย BGRIM(15%), WHA(10%), BCH(15%), PSL(10%), ETC\*(10%), MAKRO(10%), GUNKUL(10%)

\* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

## Strategy Stock Pick

**BCH: (เป้าเชิงกลยุทธ์ 22.40 บาท) \*รับประโยชน์สูงสุดจากการขึ้นค่ารายหัวประกันสังคม\***

- รายได้บริการจากผู้ประกันสังคมจะเพิ่มขึ้นราว 10.24% ต่อหัวที่ 1,808 บาท จากเดิม 1,640 บาท เริ่ม 1 พ.ค. 2023 (เข้าเต็มไตรมาส 3Q23E) BCH มีฐานผู้ประกันตน 1.05 ล้านราย สูงสุดในกลุ่มโรงพยาบาลเอกชนไทย
- ตั้งเป้าขยายโรงพยาบาลอีก 5 แห่งหรือ 846 เตียงภายในปี 2027 เน้นไปที่โซน EEC ระหว่างทางเตรียมขยายศูนย์อำนวยการทาง อาทิ ศูนย์แม่เหล็ก และศูนย์ความงามเพื่อหนุนมาร์จิ้น
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 2 พัน ลบ. และ 2.29 พัน ลบ. -33%YoY และ +12%YoY ตามลำดับ

Technical : KAMART, CHASE

## Derivative In Trend

S50M23 : Trading Long

แนวรับ : 957-960 จุด  
แนวต้าน : 966-970 จุด  
Cut : 955 จุด

ทองคำ: Trading Long

แนวรับ : 1996-2000 จุด  
แนวต้าน : 2014-2020 จุด  
Cut : 1995 จุด

## News Comment

(+) BCH (ถือ/เป้า 20.00 บาท), CHG (ขาย/เป้า 3.00 บาท) สำนักงานประกันสังคมปรับอัตราเหมาจ่ายรายหัวจากเดิมขึ้น 10.2%

## Company Report

(-) AEONTS (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 210.00 บาท) กำไรปกติ 4QFY23 หดตัวจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย และสำรองที่สูง

(0) SCGP (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 48.00 บาท) กำไรปกติ 1Q23E เริ่มฟื้นตัวจากรัฐกิจระคาย แต่ยังช้ากว่าคาด

## Economic Outlook

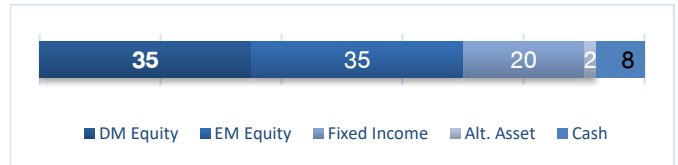
• ตลาดสหรัฐฯ ทั้ง 3 ปีปรับตัวในทิศทางไม่ชัดเจน โดยดัชนี Dow Jones +0.29% ดัชนี S&P500 0.00% และดัชนี Nasdaq -0.43% โดยกลุ่มหุ้นวัฏจักรยังสามารถปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่อง นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานที่ได้รับอานิสงส์ในด้านราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นราว 2% และได้รับแรงหนุนเชิงบวกจากกลุ่มการเงินที่กำลังเข้าสู่ฤดูประกาศผลประกอบการในปลายสัปดาห์นี้ ส่วนทางกับกลุ่มหุ้นเติบโตที่ปรับตัวย่อลงนำโดยหุ้นเทคโนโลยีสารสนเทศและกลุ่มสื่อสาร ด้วยปัจจัยกดดันจากจีนและสหรัฐฯในการประเมินว่าควรมีการระงับในการควบคุมบริการปัญญาประดิษฐ์เชิงสร้างสรรค์ เช่น ChatGPT อย่างไรก็ตามทิศทางที่ประเมินว่าการเคลื่อนไหวของตลาดในสัปดาห์นี้เป็นการแกว่งตัวออกจากรอบผลตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานเดือน มี.ค. ซึ่งนักวิเคราะห์คาดว่าจะปรับตัวขึ้น 5.6% YoY (จาก 5.5%) โดยเริ่มให้น้ำหนักกับประเด็นน้อยลงและทางทีมยังคงน้ำหนักในการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ Slightly Underweighted โดยมองว่าตัวเลขดังกล่าวอาจส่งผลให้ทิศทางการปรับนโยบายการเงินยังคงเพิ่มงวดต่อไป รวมถึงรอดูทิศทางของการปรับประมาณการกำไรตลาดในช่วงต่อจากนี้

## What to Watch

ติดตาม แถลงบันทึกการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ประจำเดือน มี.ค. ว่าจะมีข้อมูลเปิดเผยที่เกี่ยวข้องกับสถานการณ์สภาพคล่องที่ตั้งตัวในกลุ่มธนาคารในสหรัฐฯ หรือไม่

Date	Major Events	Expected	Prior
12-Apr-23	IN Inflation rate YoY, MAR	5.80%	6.44%
	US Core Inflation rate YoY, MAR	5.60%	5.50%
	US FOMC Minutes		

## Asset Allocation



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



## SET Review

## SET Recap

SET ปิดที่ 1,597.10 จุด เพิ่มขึ้น 3.97 จุด (+0.25%) มูลค่าการซื้อขาย 36,038.63 ล้านบาท ปัจจัยต่างประเทศ นักลงทุนรอดตัวลงเงินเฟ้อสหรัฐฯ และรายงานการประชุม Fed ตัวแปรในประเทศ เข้าสู่วันหยุดยาว การซื้อขายเริ่มเบาบางลง

## Most Active

1. KTB
2. KBANK
3. SCB

## Top Gainers

1. PPPM
2. EMC
3. GEL

## Top Losers

1. SMK
2. B52
3. KC

## Sector Performance

Sector	Sector	Sector	Sector
BANK	8019.40	380.07	1.34%
FIN	1990.24	4163.38	0.77%
COMM	2945.27	36945.71	0.47%
<b>SET</b>	<b>36038.63</b>	<b>1597.1</b>	<b>0.25%</b>
ICT	1782.11	165.68	0.24%
ENERG	5002.11	23025.44	0.15%
CONS	531.11	64.06	0.08%
FOOD	1855.52	11676.94	0.04%
PROP	1964.84	263.77	0.04%
TRANS	2225.66	358.69	0.01%
HEALTH	2552.12	7447.99	-0.03%
MEDIA	362.38	42.48	-0.07%

## Net Position Classified by Investor Type

Unit: Bt mn	Last	WTD	MTD	YTD
<b>Bond</b>				
Foreign	2,549	(2,215)	(11,629)	8,380
<b>Stock</b>				
Foreign	(51)	2,444	485	(54,954)
Institution	931	863	(2,088)	3,925
Retail	(549)	(3,349)	215	52,968
Proprietary	(332)	42	1,388	(1,940)
<b>Futures</b>				
Foreign	(18,358)	2,738	12,618	(132,125)
Institution	5,060	(4,636)	1,050	45,244

## Foreign Net Position in Asia Stock Market

(USD mn)	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
India	169	169	392	392	-2,090
Indonesia	40	26	210	210	655
Japan		468	-21,946	-20,541	-20,541
Malaysia	-6	-6	-2	-2	-425
Philippines	1	1	-4	-4	-522
South Korea	-32	487	274	274	5,744
Sri Lanka	0	0	1	0	1
Taiwan	274	294	22	22	8,340
Thailand	-1	71	55	55	-1,590
Vietnam	-23	-36	-64	-64	155

## Currency

	Last	1-Day Net Chg.	% Chg.	YTD % chg
USD Index Spot Rate	102.20	(0.37)	-0.4	-1.4
USD-EUR	1.09	0.01	0.5	2.1
USD-GBP	1.24	0.00	0.3	2.9
YEN-USD	133.7	0.07	0.1	-1.9
CNY-USD	6.89	0.00	0.0	0.2
THB-USD	34.27	(0.11)	-0.3	1.1

## International Stock Index

Region/Country Index	Last	1-Day		YTD	
		Net Chg.	% Chg.	Net Chg.	% chg
<b>World</b>					
The Global Dow	3,951.59	29.78	0.7	7.1	
The Global Dow Euro	3,409.68	2.91	0.09	4.6	
DJ Global	492.03	2.4100	0.49	6.9	
Bloomberg World Index	380.95	1.36	0.36	6.1	
MSCI World	2,797.07	10.87	0.39	7.5	
MSCI Emergin Market	996.25	7.57	0.7	4.2	
MSCI Thailand	525.8	0.62	0.12	-4.2	
<b>Americas</b>					
Dow Jones	33,684.79	98.27	0.3	1.6	
NASDAQ	12,031.88	(52.48)	-0.4	15.0	
S&P 500	4,108.94	(0.17)	0.0	7.0	
<b>Europe</b>					
Stoxx Europe 600	461.79	2.85	0.6	8.7	
Euro Zone Euro Stoxx 50	4,333.29	23.84	0.6	14.2	
France CAC 40	7,390.28	65.53	0.9	14.2	
German DAX	15,655.17	57.28	0.4	12.4	
UK FTSE 100	7,785.72	44.16	0.6	4.5	
<b>Asia-Pacific</b>					
MSCI AC Asia Pacific Index	162.09	1.23	0.8	4.1	
Thailand SET Index	1,597.1	3.97	0.3	-4.3	
China Shanghai SE Composit	3,313.57	(1.79)	-0.1	7.3	
China Shenzhen CSI 300	4,100.15	(4.66)	-0.1	5.9	
Hong Kong Hang Seng	20,485.24	154.04	0.8	3.4	
Philippines Philippines Stock Exchange	6,479.63	(8.88)	-0.1	-1.6	
Indonesia Jakarta SE Composite	6,811.31	40.08	0.6	-0.6	
Japan Nikkei	27,923.37	289.71	1.1	7.5	
Singapore Straits Times	3,297.83	3.40	0.1	1.2	
South Korea Korea Stock Exchange	2,547.86	35.78	1.4	14.0	
Vietnam Vietnam Ho Chi Minh Stock I	1,069.46	4.11	0.4	6.2	
Taiwan TaiwanWeighted	15,913.88	37.71	0.2	12.5	

## Global Market P/E Comparison

Index Name	Index	P/E Ratio			Div. Yield
		Current 12M	2023(f)	2024(f)	
MALAYSIA	1,430.30	15.13	13.14	12.37	4.26
PHILIPPINE	6,461.14	14.39	12.35	11.35	2.43
SINGAPORE	3,289.26	13.24	10.83	10.44	4.57
KOSPI INDEX	2,548.87	12.97	14.56	10.35	1.85
TAIWAN	15,910.74	13.49	15.37	13.11	4.55
THAILAND	1,597.10	19.43	15.53	14.05	2.86
SET 50	965.51	19.70	16.78	15.31	2.46
INDAI	60,157.72	22.68	19.67	16.27	1.31
INDONESIA	6,811.31	15.58	13.67	1.12	3.38
VIETNAM	1,069.46	13.89	10.28	8.98	1.80
CHINA	3,473.32	12.84	12.83	9.76	2.56
SHANGHAI SE	3,313.57	12.81	12.80	9.75	2.56
HONGKONG	20,445.33	13.09	9.77	9.01	4.11
DOW JONES	33,684.79	23.27	17.39	15.76	2.08
S&P 500	4,108.94	19.97	18.81	16.87	1.68
NASDAQ	12,031.88	36.67	26.56	21.96	0.90
DAX INDEX	15,655.17	12.41	12.01	10.64	3.47
NIKKEI 225	28,052.15	22.95	16.80	14.72	2.04
Stock 600 (Europe)	461.79	13.96	13.20	12.02	3.35
MSCI WORLD	2,797.07	17.89	16.73	15.14	2.17

## Commodities

Commodities	Last	1-Day		YTD	
		Net Chg.	% Chg.	Net Chg.	% chg
Bloomberg Commodity Index	107.1	0.89	0.8	-5.0	
Crude Oil - WTI (spot month)	81.5	1.79	2.2	1.6	
Crude Oil - Brent	85.6	1.43	1.7	-0.3	
Coal Newcastle (USD/Ton)	194.2	0.40	0.2	-52.0	
Baltic Dry Index	1,507.0	(53.00)	-3.0	-0.5	
Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	199.0	0.10	0.1	-2.4	
Sugar Futures (USD / lb.)	23.7	0.61	2.6	31.7	
Copper (LME) USD/Ton	8,851.5	44.75	0.5	5.8	
China Domestic Hot Rolled Steel	4,222.0	(43.00)	-1.0	1.8	
GOLD (spot)	2,003.6	12.14	0.6	10.2	
Soybean	457.8	7.10	1.6	-4.6	

## Government Bonds

Government Bonds	Last	1-Day		YTD	
		Net Chg.	% Chg.	Net Chg.	% chg
US: 2-Year Bond	4.02	0.01	0.4	-9.2	
US: 5-Year Bond	3.53	0.01	0.2	-11.9	
US: 10-Year Bond	3.43	0.01	0.3	-11.6	
US: 30-Year Bond	3.62	(0.01)	-0.2	-8.6	



## News Comment

### ( + ) BCH (ถือ/เป้า 20.00 บาท), CHG (ขาย/เป้า 3.00 บาท) สำนักงานประกันสังคมปรับอัตราเหมาจ่ายรายหัวจากเดิมขึ้น 10.2%

สำนักงานประกันสังคมปรับอัตราเหมาจ่ายรายหัวจากเดิมขึ้น 10.2% เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการประกันสังคม มีมติเห็นชอบให้สำนักงานประกันสังคมจ่ายค่าบริการทางการแพทย์กรณีเหมาจ่ายให้แก่สถานพยาบาลคู่สัญญาในอัตรา 1,808 บาท ต่อผู้ประกันตนหนึ่งคนต่อปี เพิ่มขึ้น 10.2% มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2566 เป็นต้นไป

**DAOL:** เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยจากประเด็นข้างต้น โดยการปรับค่าเหมาจ่ายรายหัวประกันสังคมรอบนี้ที่ 10.2% สูงกว่าปกติที่ขึ้นเพียง 3-5% และไม่มี การขึ้นมากกว่า 4 ปี เรามองว่า BCH ได้ประโยชน์มากที่สุด เนื่องจากมีฐานผู้ปวยประกันสังคมที่ 1 ล้านราย (และมี max quota ที่ 1.5 ล้านราย) รองลงมาคือ CHG ที่มีฐานผู้ปวยประกันสังคมที่ 5 แสนกว่าราย โดยการปรับค่าหัวประกันสังคมในครั้งนี้อยู่สูงกว่าที่เราคาดเดิมที่ 7% เป็น upside ต่อประมาณการปี 2023 ของ BCH ที่ 2% และ CHG 1% ทั้งนี้ สำหรับ BCH เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E ที่ 2,038 ล้านบาท (-33% YoY) และ CHG ที่ 1,240 ล้านบาท (-55% YoY) จากฐานที่สูงในปี 2022 จาก COVID **เราแนะนำ ถือ BCH ที่ราคาเป้าหมาย 20.00 บาท ถึง PER ที่ 25.0x และ CHG เราแนะนำ ขาย ที่ราคาเป้าหมาย 3.00 บาท ถึง 2023E PER ที่ 26.0x**



## Company Report

### (-) AEONTS (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 210.00 บาท) กำไรปกติ 4QFY23 หดตัวจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย และสำรองที่สูง

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 210.00 บาท อิง FY2024E PBV ที่ 2.1x (5-yr average PBV) (เดิม 225.00 บาท อิง FY2024E PBV ที่ 2.2x) โดยเป็นผลจากการปรับกำไรปกติ และ derate PBV ลง บริษัทรายงานกำไรปกติ 4QFY23 (ร.ค. 22-ก.พ. 23) ที่ 693 ล้านบาท (-24% YoY, -14% QoQ) ต่ำกว่าตลาดคาด -7% โดยกำไรปกติหดตัว YoY และ QoQ จากค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น ทั้งค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นตาม cost of fund และค่าใช้จ่ายสำรองที่สูงขึ้น ตามการตัดจำหน่ายหนี้สูญเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็น 2.3 พันล้านบาท/ไตรมาส (ปกติ 1.7-1.8 พันล้านบาท) และ NPL ที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 5.7% เราปรับกำไรปกติ FY2024E ลง -18% เป็น 3.6 พันล้านบาท (+5% YoY) จากการปรับเพิ่ม cost of fund และ credit cost นอกจากนี้เราประเมินว่าผลการดำเนินงานปกติ 1QFY24E คาดจะหดตัว YoY จากฐานที่สูง ขณะที่จะขยายตัว QoQ จากค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ลดลงเป็นปกติฤดูกาล ราคาหุ้น underperform SET -6% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา จากความกังวลต่อสภาพการเงินที่อาจจะได้รับผลกระทบจาก SVB ที่ล้ม และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามเราคงคำแนะนำ “ซื้อ” จากความกังวลต่อ NPL ที่มีโอกาสเพิ่มขึ้น คลี่คลายลง ภายหลังจากได้เร่งการตัดจำหน่ายหนี้สูญ และได้ผลบวกจากนโยบายการเลือกตั้งที่จะช่วยเพิ่มรายได้ของประชาชน รวมทั้งมี upside จากรับรู้กำไรจากการขายหนี้เสียที่ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจา ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันยังน่าสนใจเทรดต่ำกว่าเพียงที่ FY2024E PBV ที่ 1.8x (-1SD)

### (0) SCGP (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 48.00 บาท) กำไรปกติ 1Q23E เริ่มฟื้นตัวจากรุทธิภาวะคาช แต่ยังคงช้ากว่าคาด

เราคงคำแนะนำ “ถือ” และปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 48.00 บาท (เดิม 53.00 บาท) อิง 2023E PER 30x (2-yr average PER) ตามการปรับประมาณการสแกนเราประเมินกำไรปกติ 1Q23E อยู่ที่ 1 พันล้านบาท ลดลง -42% YoY แต่ดีขึ้น +60% QoQ กำไรลดลง YoY เป็นผลจากราคายาวและ spread ภาวะขาดบรรลุภัณฑ์ที่ลดลง จากปัญหา oversupply และการแข่งขันในอาเซียนสูงขึ้น ด้านกำไรดีขึ้น QoQ โดยหลักได้ปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของธุรกิจภาวะขาดบรรลุภัณฑ์ (43% ของรายได้รวม) จากปริมาณขายสูงขึ้นหลังจับเปิดประเทศ รวมถึงต้นทุนเศษภาวะขาดบรรลุภัณฑ์อย่างไรก็ตาม ปัจจัยดังกล่าวถูก offset บางส่วนโดยราคายาวภาวะขาดบรรลุภัณฑ์ที่ยังโดนกดดันจาก supply ในอุตสาหกรรมทรงตัวสูง ขณะที่อุปสงค์ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ โดย spread ภาวะขาดบรรลุภัณฑ์ลดลงต่อเนื่อง -6% QoQ เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2023E ลง -9% เป็น 6.8 พันล้านบาท (+17% YoY) เพื่อสะท้อน 1H23E ที่ยังฟื้นตัวช้ากว่าคาด สำหรับ 2Q23E เราประเมินกำไรปกติจะฟื้นตัว QoQ ตามปริมาณขายที่ดีขึ้น โดยเฉพาะธุรกิจภาวะขาดบรรลุภัณฑ์ แต่ยังคงชะลอต่อเนื่อง YoY ราคาหุ้นปรับตัวลง และ underperform SET -13% และ -15% ใน 1 และ 3 เดือน จากกำไร 4Q22 ต่ำกว่าคาดมากและ 1Q23E ยังฟื้นตัวได้ช้า เราแนะนำ “ถือ” แม้แนวโน้มจะผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 4Q22 แต่การฟื้นตัวโดยรวมอาจช้ากว่าคาดจากอุปสงค์ที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่นัก โดยเรามองว่าการฟื้นตัวจะเห็นชัดเจนขึ้นใน 2H23E ด้านผล M&P ยังมีโอกาสล่าช้าหลังบริษัทเพิ่มงวดในการศึกษาตลาดมากขึ้น



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (11 เม.ย.) ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐ รวมทั้งรายงานผลประกอบการไตรมาส 1/2566 ของบริษัทจดทะเบียนในสัปดาห์นี้
- ดัชนีเวอสิลิตีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 33,684.79 จุด เพิ่มขึ้น 98.27 จุด หรือ +0.29%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 4,108.94 จุด ลดลง 0.17 จุด หรือ -0.004% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 12,031.88 จุด ลดลง 52.48 จุด หรือ -0.43%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันอังคาร (11 เม.ย.) และระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือน โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐ
- ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 461.79 จุด เพิ่มขึ้น 2.85 จุด หรือ +0.62%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,390.28 จุด เพิ่มขึ้น 65.53 จุด หรือ +0.89%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 15,655.17 จุด เพิ่มขึ้น 57.28 จุด หรือ +0.37% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,785.72 จุด เพิ่มขึ้น 44.16 จุด หรือ +0.57%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% ในวันอังคาร (11 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่ารัฐบาลจีนจะออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจ หลังจีนเปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ถึงความอ่อนแอของอุปสงค์ภายในประเทศ
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 1.79 ดอลลาร์ หรือ 2.24% ปิดที่ 81.53 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ย. เพิ่มขึ้น 1.43 ดอลลาร์ หรือ 1.70% ปิดที่ 85.61 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันอังคาร (11 เม.ย.) โดยราคาทองคำสถิติปิดที่เหนือระดับ 2,000 ดอลลาร์ติดต่อกันเป็นวันที่ 6 เนื่องจากการอ่อนค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยหนุนตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมี.ย. เพิ่มขึ้น 15.20 ดอลลาร์ หรือ 0.76% ปิดที่ 2,019.00 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic & Company

- **BCH รับเงินเพิ่ม 168 ล. ขึ้นค่าหัวประกันสังคม**  
BCH สันปทองโรงพยาบาล หลังบอร์ด สปส. อนุมัติขึ้นค่าบริการเหมาจ่ายต่อหัวประกันสังคมเป็น 1,808 บาทต่อคนต่อปี จาก 1,640 บาท เริ่ม 1 พ.ค. นี้ หนุนรายได้เพิ่มปีละประมาณ 168 ล้านบาท ลงกำไรทันที ชูลูกค้าประกันสังคมมากกว่า 1 ล้านราย เตรียมขอโควตาเพิ่ม คนไข้ต่างชาติไหลกลับ ผู้ป่วยในพุ่ง มั่นใจปีนี้ 1.3 หมื่นล้านบาท
- **BIZ การันตีปีโต 10% ธุรกิจพ.หนุนรายได้**  
BIZ ผู้ถือหุ้นไฟเขียวจ่ายปันผล 0.20 บาทต่อหุ้น เตรียมรับกำไรในวันที่ 25 พฤษภาคม 2566 นี้ มั่นใจปี 2566 เข้าสู่โหมดเติบโตรอบใหม่ วางเป้าหมายรายได้โต 10% พร้อมลุยประมูลงานอุปกรณ์ทางการแพทย์ภาครัฐและเอกชน มูลค่ากว่า 1,000 ล้านบาท ส่วนธุรกิจโรงพยาบาล วางเป้าผู้ใช้บริการขยายตัวไม่น้อยกว่า 20% หนุนผลงานเติบโตแข็งแกร่ง
- **PRI ตีมาตรฐานห้องพักผู้ ก่อเกี่ยวต่างชาติหนุน**  
PRI ยอมรับความต้องการห้องพักระยะยาวบูม วางกลยุทธ์จับมือพันธมิตรขยายการให้บริการลูกค้าต่างชาติเพิ่ม วางเป้าอัปพอร์ตห้องพักปี 2568 เพิ่มเป็น 16 โครงการ รุกเจาะตลาดใหม่พักยาว เชียงใหม่ ภูเก็ต พร้อมตั้งเป้ารายได้ปี 2566แตะ 1.3 พันล้านบาท
- **PTG น้ำมัน-กาแฟอีตริบหยุดยาวสงกรานต์**  
PTG รับอานิสงส์หยุดยาวสงกรานต์ หนุนน้ำมัน-กาแฟพ่ายดี พร้อมยื่นเป้า 2566 ย้ำอัปเดตกำไร 8-12% จากปีก่อน แถมน้ำมันดิบ 6 พันล้านบาท ขยายสถานีบริการ-Non-Oil-ธุรกิจใหม่เพิ่ม แถมน้ำมัน "กาแฟพ่นสุไทย" เข้าตลาดหุ้น คาดชัดเจนปี 2568
- **SCN ตีมาตรฐานธุรกิจก๊าซชุมชน ดันบ.ย่อยเทรดตลาดหุ้น**  
SCN โดดราคาน้ำมันงาขึ้น หนุนยอดติดตั้ง-ตีมาตรฐาน iCNG พุ่งทะยาน ปี 2566 ผลงานโตต่อเนื่องจากปี 2565 อานิสงส์เกี่ยวกับขยายไฟฟ้า-บริษัทในเครือสดีส แถมน้ำมันดิบบริษัทย่อย "สแกน แอดวานซ์ เพาเวอร์" เข้าตลาดเอ็มเอไอ เสริมแกร่งระยะยาว คาดชัดเจนไม่เกิน Q4/2566
- **SISB รับทรัพย์เปิดรร.ใหม่ ดันยอดนักเรียนรายได้โต**  
SISB รับทรัพย์รายได้เพิ่มจากการเปิดโรงเรียนใหม่ 2 แห่ง สาขานนทบุรี-ระยอง ปัจจุบันมีนักเรียนสมัครแล้วกว่า 220 คนจากเป้าหมาย 300 คน มั่นใจหนุนรายได้ปี 2566 เติบโต 30% จากปี 2565 ที่มีรายได้ 1,339.97 ล้านบาท และยังคงเดินหน้าเพิ่มจำนวนนักเรียนของโรงเรียนเดิมทั้ง 4 แห่งอย่างต่อเนื่อง พร้อมตั้งเป้าจำนวนนักเรียนแตะ 8,000 คนภายในปี 2568
- **THANI สิ้นเชื่อพลักโต ปรับเกมดอกเบี้ยยขึ้น**  
THANI มองไตรมาส 1/2566 ตีมาตรฐานสิ้นเชื่อขยายตัวดีขึ้น หลังเปิดประเทศกิจกรรมเศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัว ลูกหนี้มีความสามารถในการชำระมากขึ้น วางกลยุทธ์คุมเข้ม NPL ต่ำ 3% วางเป้ายอดสิ้นเชื่อใหม่ 3 หมื่นล้านบาท และพอร์ตคงค้างปี 2566 โตไม่ต่ำกว่า 10% จากปีก่อน





**Thailand Equity: Slightly Overweight** คมน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยไว้ที่ระดับ Slightly Overweighted โดยช่วงก่อนหน้านี้ทางทีมได้ขายทำกำไรในตลาดหุ้นไทยขนาดเล็กถึงกลางไปบางส่วน หลังจากดัชนีหุ้นตัวกลางตัวเล็กของไทยปรับตัวขึ้น โดยในช่วงสั้นทางทีมคาดว่าดัชนีดังกล่าวอาจมีการพักฐาน



**U.S. Equity: Slightly Underweighted** คมน้ำหนักการลงทุนที่ Underweighted จากประเด็นการกล่าวสุนทรพจน์ต่อสภาของเฟดของนางเยเรมีย์ เฟด ในแนวโน้มการขยับอัตราดอกเบี้ยนโยบายในรอบเดือน มี.ค. นี้ จากคาดการณ์ที่ 25bps เป็น 50bps รวมถึงทำให้ขยับอัตราดอกเบี้ยปลายทางขยับไปใกล้ 6% ทาง DAOL มองว่าเป็นสร้างแรงกดดันต่อตลาด อีกทั้งเพิ่มต้นทุนให้กับบริษัทและการบริโภคภาคประชาชนเพื่อที่จะลดเงินเฟ้อให้ได้ตามเป้าหมายและอาจเปิดความเสี่ยงด้านลบให้กว้างมากขึ้น รวมถึงมูลค่าตลาดอยู่ที่ระดับค่าเฉลี่ยช่วง 5 ปี ซึ่งไม่ได้ถูกเมื่อเทียบกับตลาดยุโรป



**Europe Equity: Overweight** คมน้ำหนักการลงทุนในยุโรประดับ Overweighted หลังการเปิดประเทศของจีน เป็นผลส่งเสริมด้านอุปสงค์ในสินค้าอุปโภคบริโภครวมถึงสินค้าฟุ่มเฟือยที่มาจากนักท่องเที่ยวจีน ซึ่งทำให้โอกาสในการฟื้นตัวของ GDP ใน Q1 มีมากขึ้น อีกทั้งปัจจัยด้านราคาพลังงานและค่าแรงที่ปรับขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดมองไว้ รวมถึงการประเมินมูลค่ายังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ระดับ -1.S.D



**Japan Equity: Neutral** คมน้ำหนักการลงทุนที่ Neutral โดยในช่วงสั้นทางทีมมองว่าตลาดหุ้นมีโอกาสที่จะเกิดการพักฐาน จากอัตราเงินเฟ้อของญี่ปุ่นที่ยังขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันอยู่ที่ 4.3% YoY ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายที่ 2% YoY ซึ่งอาจเป็นผลให้ผู้นำการธนาคารกลางญี่ปุ่นคนใหม่เริ่มกลับมาใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดและอาจเป็นผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเกิดความผันผวนในช่วงสั้น



**China Equity: Overweight** คมน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นจีนสู่ระดับ Overweighted หลังจากทางการจีนประกาศเปิดประเทศเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ สะท้อนว่าการจีนนั้นเลือกที่จะให้ความสำคัญกับการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจมากขึ้น



**Emerging Equity: Neutral** คมน้ำหนักการลงทุนใน EM ที่ระดับ Neutral หลังจากคาดการณ์ของนักลงทุนในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับขึ้นอย่างรวดเร็วส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น ทำให้ทางทีมมองว่าประเด็นดังกล่าวจะเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นเกิดใหม่ไปจนกว่าจะมีความชัดเจนบน terminal rate ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นหลังจบการประชุมในรอบเดือนมี.ค.



**Gold: Underweighted** คมน้ำหนักการลงทุนในทองคำในระดับ Underweighted หลังค่าเงินดอลลาร์เริ่มปรับตัวแข็งค่าขึ้น ทำให้ผลตอบแทนของสินทรัพย์ทางเลือกทั้งหมดมีแนวโน้มที่จะถูกกดดันในช่วงก่อนการประชุม FOMC รอบเดือนมีนาคม 2023 ประกอบกับสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างพันธบัตรมีความน่าสนใจมากกว่า หลัง Yield โดยรวมปรับตัวขึ้นมา



**Oil: Underweight** เราลงน้ำหนักน้อยกว่าตลาด การเข้าสู่ช่วง late cycle ของการปรับขึ้นดอกเบี้ยและโอกาสเกิด Recession ที่สูงขึ้นในปี 2023 จะทำให้ความต้องการใช้น้ำมันมีแนวโน้มลดลงตามลำดับ



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

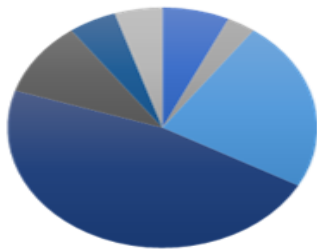


**Fixed Income: Neutral** คมน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้โดยรวมเน้นลงทุนภาคเอกชนของตลาดพัฒนาแล้ว (DM) มากกว่าตลาดจาก Credit spread ที่ค่อนข้างถูก เมื่อเปรียบเทียบกับสภาพของดอกเบี้ยนโยบายของ FOMC ที่ใกล้แตะระดับสูงสุด



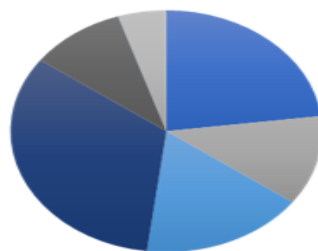
## Strategic Asset Allocation Recommendation

## Conservative



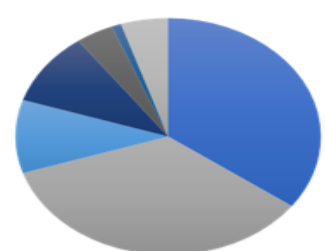
ER = 4.23 %  
 S.D = 3.94 %  
 Var95 = -2.27 %  
 Sharpe ratio = 0.37

## Balance



ER = 5.97 %  
 S.D = 6.06 %  
 Var95 = -4.03 %  
 Sharpe ratio = 0.53

## Growth



ER = 9.10 %  
 S.D = 10.03 %  
 Var95 = -7.50 %  
 Sharpe ratio = 0.63

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	NT	NT	7.00%	5.00%	0.00%	23.0%	17.00%	0.00%	35.0%	26.00%	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	NT	NT		0.00%	0.00%		1.00%	0.00%		1.00%	0.00%
	Overall EM portion	NT	NT	3.00%	1.00%	0.00%	12.00%	7.00%	0.00%	35.00%	23.00%	0.00%
	China	OW	OW		2.00%	0.00%		5.50%	0.00%		8.00%	0.00%
	Korea	OW	OW		1.00%	0.00%		2.00%	0.00%		3.00%	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%	10.00%	0.00%	5.0%	8.00%	0.00%	5.0%	8.00%	0.00%
Fixed Income	Government Bond	UW	UW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	UW	UW	48.00%	38.00%	0.00%	33.0%	23.00%	0.00%	10.0%	0.00%	0.00%
	EM	NT	NT	25.00%	25.00%	0.00%	17.0%	17.00%	0.00%	10.0%	10.00%	0.00%
	Corporate Bond	OW	OW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	OW	OW	0.00%	10.00%	0.00%	0.0%	10.00%	0.00%	0.0%	10.00%	0.00%
	EM	UW	UW	0.00%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%
Alternative asset	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 ได้มีการปรับรอบการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนขึ้นต่ำอย่างน้อย 0.5% (Spread) สำหรับการปรับค่านำการลงทุน เพื่อให้มีนักลงทุนและ 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 <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>สูงกว่า</b> 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