



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดกรอบดัชนี สัปดาห์นี้ 1520-1550 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,517.92 จุด /+1.83%)
- คาดตลาดหุ้นมีโอกาสปรับตัวขึ้น จากตัวแปรต่างประเทศทั้งการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ที่ดูจะ คลี่คลายลง และราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้น ดูจะเป็นตัวช่วยหนุนตลาด
- ต้องรอดูการไหลต่นายกฯ 19 ก.ค. คาดว่าจะไม่ต่างจากครั้งแรก “เพื่อไทย” มีโอกาสพลิก เป็นแกนนำรัฐบาล แต่ยังคงติดตามการเคลื่อนไหวทางการเมืองที่จะเข้ามาบรรจบกันตลาด หุ้น หรือมีเหตุที่ทำให้ “ก้าวไกล” พลิกมาเป็นแกนนำ
- เข้าสู่การรายงานผลประกอบการกลุ่มแบงก์ส่วนที่เหลืออาจจะมีผลต่อราคาหุ้นในกลุ่ม แบงก์

Strategy

- แม้โอกาสที่ “ก้าวไกล” จะเป็นแกนนำรัฐบาลจะลดลง แต่นักลงทุนยังคงต้องตามเรื่องศาลฯจะ วินิจฉัยอย่างไรในกรณีของคุณพิราและ “ก้าวไกล” ทำให้โอกาสในการซื้อและความเสี่ยงมา พร้อมๆกัน ควรพร้อมซื้อหรือขายถ้าสถานการณ์เปลี่ยน
- หุ้นเงินแรงเมื่อวันศุกร์(14) อาจเห็นการขายทำกำไรช่วงสั้นออกมา การเข้าซื้อจึงควรรอดูว่า ตลาดตอบรับข่าวบวกจริงๆ และแนะนำให้สลับขายทำกำไรหุ้นที่ขึ้นมามากออกไปด้วย
- Fed ขึ้นดอกเบี้ยได้จำกัด และถึงเงินออกมามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ หุ้นชุดนี้ PTTEP, IVL, HANA, PSL
- พอร์ตหุ้นวันนี้เรานำหุ้น PTTEP ออกจากพอร์ต และนำหุ้น BH, KBANK เข้ามาในพอร์ต พอร์ตหุ้นประกอบด้วย BH(20%), KBANK(10%), TRUE*(10%), IVL(10%), NEX(10%), CBG(10%)

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

BH: (เป้าเชิงกลยุทธ์ 228.00 บาท) “ผลประกอบการฟื้น HoH, เก่ง Flow ซื้อกลับ”

- ประเมินผลประกอบการ 2H23E เติบโต HoH ตาม Seasonal และนักท่องเที่ยวกลุ่ม Medical Tourism ด้านกำไร 2Q23E คาดที่ 1.36 พัน ลบ. +10%YoY, +11%QoQ
- สู้ Flow ต่างชาติทยอยซื้อกลับ หากการเมืองไทยเริ่มนิ่งหรือเห็นนัยยุดในการจัดตั้งรัฐบาล ด้านราคาหุ้นนับจากเดือน พ.ค. (ก่อนเลือกตั้ง) -7.56% นำซื้อสะสม
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 5.27 พัน ลบ. และ 5.76 พัน ลบ. +6.7%YoY และ +9.4%YoY ตามลำดับ

Technical : KBANK, MALEE

Derivative In Trend

S50U23 : ถือ Long

แนวรับ : 926-930 จุด

แนวต้าน : 939-943 จุด

Cut : 923 จุด

ทองคำ: ถือ Long

แนวรับ : 1942-1950 จุด

แนวต้าน : 1963-1971 จุด

Cut : 1940 จุด

News Comment

(+) Industrial Estate (Neutral) GAC AION ค่ายิววีจีน สนลงทุนไทยเฟส1และ 6.0 พันลบ.

Company Report

(+) PR9 (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) 2Q23E โตต่อเนื่องได้อานิสงส์การระบาดของโควิด

(0) AEONTS (ถือ/เป้า 185.00 บาท) 2QFY24E ดีขึ้น รับรู้กำไรหายหนี้เสีย

Economic Outlook

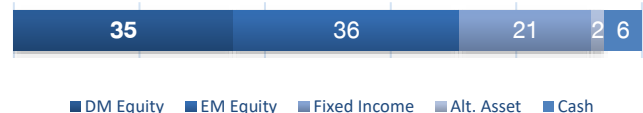
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวขึ้นต่อจากสัปดาห์ก่อนหน้า โดยได้รับแรงหนุนจากปัจจัยทางมหภาค (Macro Factor) อย่างตัวเลขเงินเฟ้อทั้งจากผู้บริโภค (CPI) และผู้ผลิต (PPI) ที่ออกมาขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงและต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ส่งผลให้ความน่าจะเป็นในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ จากมุมมองของนักลงทุนในรอบการประชุมเดือนก.ย. (implied rate) ปรับตัวลดลง โดยตลาดมองว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ จะเกิดขึ้นครั้งสุดท้ายในรอบการประชุมเดือนก.ค. นอกจากนี้ในช่วงปลายสัปดาห์ ตลาดสหรัฐฯ ยังได้ปัจจัยหนุนจากปัจจัยทางจุลภาค (Micro Factor) หลังจากงบไตรมาส 2 ของกลุ่มธนาคารส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดหวังไว้
- ติดตามการรายงานตัวเลขตลาดบ้านของสหรัฐฯ ประจำเดือนมิ.ย. โดยในสัปดาห์นี้จะมีทั้งจำนวนที่อยู่อาศัยเริ่มสร้าง (Housing Starts) ใบอนุญาตก่อสร้างบ้าน (Building Permits) และยอดขายบ้านมือสอง ซึ่งโดยรวมทางนักวิเคราะห์คาดว่า จะออกมาชะลอลง

What to Watch

ติดตามการรายงานตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมของจีนประจำไตรมาสที่ 2 โดยนักวิเคราะห์คาดว่าจะออกมาขยายตัวที่ 7.30% YoY สูงกว่าไตรมาสก่อนหน้าที่ 4.50% YoY ซึ่งคาดว่าเป็นปัจจัยหนุนมาจากการเปิดเมือง และเป็นผลมาจากฐานที่ต่ำเนื่องจากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนมีการบังคับใช้มาตรการควบคุมการเดินทางในเมืองเศรษฐกิจสำคัญอย่างเซี่ยงไฮ้

พร้อมทั้งติดตามการประกาศอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากธนาคารกลางจีน โดยนักวิเคราะห์คาดว่าจะธนาคารกลางจีนจะคงอัตราดอกเบี้ย Medium-Term Lending Facility ประเภท 1 ปี (MLF) กับ Loan Prime Rate ประเภท 1 ปีและ 5 ปี ไว้ที่ระดับเดิมที่ 2.65% 3.55% และ 4.2% ตามลำดับ ทั้งนี้อัตราเงินเฟ้อของจีนในปัจจุบันที่อยู่ต่ำกว่ากรอบเป้าหมายที่ราว 3% ทางทีมมองว่าธนาคารกลางจีนนั้นจะยังใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อไป

Asset Allocation



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



SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ 1,517.92 จุด เพิ่มขึ้น 23.90 จุด (+1.60) มูลค่าการซื้อขาย 43,322.74 ล้านบาท ปัจจัยต่างประเทศ ความกังวล Fed ลดลง และราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น ตัวแปรในประเทศ การเมืองไทยยังคงความชัดเจนของการจัดตั้งรัฐบาล ทำให้ต่างชาติยังทยอยหุ้นไทยอยู่

Most Active

1. PTT
2. GULF
3. BBL

Top Gainers

1. TVH
2. M-PAT
3. SDC

Top Losers

1. TWZ
2. DTCI
3. AJA

Sector Performance

Sector	Sector	Sector	Sector
PKG	620.82	3988.08	4.07%
PETRO	1464.60	876.78	2.55%
ETRON	2176.87	12255.57	2.23%
FIN	2655.87	3545.73	2.22%
PROP	2279.28	241.11	2.14%
TOURISM	901.93	610.95	2.14%
FOOD	1895.27	11027.63	1.69%
COMM	3617.35	34311.46	1.62%
SET	43640.01	1517.92	1.60%
ENERG	9920.24	21847.69	1.55%
ICT	3110.62	157.64	1.53%
TRANS	2192.84	341.52	1.44%

Net Position Classified by Investor Type

Unit: Bt mn	Last	WTD	MTD	YTD
Bond				
Foreign	668	(3,572)	11,865	27,293
Stock				
Foreign	1,651	(514)	(8,525)	(115,664)
Institution	1,071	3,980	6,416	45,749
Retail	(2,959)	(3,327)	1,354	76,529
Proprietary	237	(139)	755	(6,615)

Foreign Net Position in Asia Stock Market

(USD mn)	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
India	688	954	2,289	2,289	13,455
Indonesia	42	79	121	121	1,211
Japan		1,277	1,277	1,277	48,162
Malaysia	28	22	-32	-32	-962
Philippines	9	47	40	40	-427
South Korea	-127	-127	1,153	1,153	9,097
Sri Lanka	0	-2	3	2	4
Taiwan	544	1,108	-1,291	-1,291	9,957
Thailand	48	-15	-243	-243	-3,350
Vietnam	-12	-38	-112	-112	-144

Currency

	Last	1-Day			YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	% chg	
USD Index Spot Rate	99.91	0.14	0.1	-3.4	
USD-EUR	1.12	0.00	0.0	4.9	
USD-GBP	1.31	(0.00)	-0.3	8.3	
YEN-USD	138.8	0.75	0.5	-5.3	
CNY-USD	7.14	(0.01)	-0.1	-3.4	
THB-USD	34.65	0.12	0.3	-0.1	

International Stock Index

Region/Country Index	Last	1-Day			YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	% chg	
World					
The Global Dow	4,175.58	(15.74)	-0.38	12.9	
The Global Dow Euro	3,497.2	(28.23)	-0.80	7.3	
DJ Global	527.63	(0.0100)	0.00	14.5	
Bloomberg World Index	400.57	(0.09)	-0.02	11.5	
MSCI World	3,017.94	(1.77)	-0.06	16.0	
MSCI Emergin Market	1,028.49	7.96	0.78	7.5	
MSCI Thailand	508.33	8.52	1.70	-7.4	
Americas					
Dow Jones	34,509.03	113.89	0.3	4.1	
NASDAQ	14,113.7	(24.87)	-0.2	34.8	
S&P 500	4,505.42	(4.62)	-0.1	17.3	
Europe					
Stoxx Europe 600	460.83	(0.53)	-0.1	8.5	
Euro Zone Euro Stoxx 50	4,400.11	8.35	0.2	16.0	
France CAC 40	7,374.54	4.74	0.1	13.9	
German DAX	16,105.07	(35.96)	-0.2	15.7	
UK FTSE 100	7,434.57	(5.64)	-0.1	-0.2	
Asia-Pacific					
MSCI AC Asia Pacific Index	168.75	0.76	0.5	8.4	
Thailand SET Index	1,517.92	23.90	1.6	-9.0	
China Shanghai SE Composit	3,237.7	1.22	0.0	4.8	
China Shenzhen CSI 300	3,899.1	0.68	0.0	0.7	
Hong Kong Hang Seng	19,413.78	63.16	0.3	-1.9	
Philippines Philippines Stock Exchange	6,624.79	46.30	0.7	0.9	
Indonesia Jakarta SE Composite	6,869.57	59.36	0.9	0.3	
Japan Nikkei	32,391.26	(28.07)	-0.1	24.1	
Singapore Straits Times	3,248.63	10.17	0.3	-0.1	
South Korea Korea Stock Exchange	2,628.3	37.07	1.4	17.0	
Vietnam Vietnam Ho Chi Minh Stock I	1,168.4	2.98	0.3	16.0	
Taiwan TaiwanWeighted	17,283.71	222.31	1.3	22.3	

Global Market P/E Comparison

Index Name	Index	P/E Ratio			Div. Yield
		Current 12M	2023(f)	2024(f)	
MALAYSIA	1,412.09	15.19	13.64	12.42	4.41
PHILIPPINE	6,624.79	14.17	12.41	11.45	2.49
SINGAPORE	3,248.63	12.09	10.70	10.50	4.77
KOSPI INDEX	2,617.33	15.47	15.39	10.26	1.71
TAIWAN	17,283.71	17.01	18.84	15.27	3.88
THAILAND	1,517.92	20.81	16.33	14.44	3.20
SET 50	937.80	24.58	17.61	15.62	2.82
INDAI	66,060.90	24.64	21.26	17.98	1.28
INDONESIA	6,869.57	15.01	14.30	1.78	4.04
VIETNAM	1,168.40	15.94	11.72	10.22	1.60
CHINA	3,394.15	14.54	11.35	9.92	2.65
SHANGHAI SE	3,237.70	14.52	11.39	9.91	2.65
HONGKONG	19,413.78	9.94	9.67	8.79	3.71
DOW JONES	34,509.03	19.96	19.19	16.14	2.07
S&P 500	4,505.42	21.56	20.80	18.48	1.54
NASDAQ	14,113.70	40.07	37.31	24.88	0.77
DAX INDEX	16,105.07	13.16	11.46	10.50	3.61
NIKKEI 225	32,391.26	31.54	19.90	16.93	1.88
Stock 600 (Europe)	460.83	13.50	13.09	12.11	3.44
MSCI WORLD	3,017.94	19.08	18.19	16.40	2.07

Commodities

	Last	1-Day			YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	% chg	
Bloomberg Commodity Index	104.6	0.08	0.1	-7.3	
Crude Oil - WTI (spot month)	75.4	(1.47)	-1.9	-6.6	
Crude Oil - Brent	79.9	(1.49)	-1.8	-7.6	
Coal Newcastle (USD/Ton)	131.7	3.65	2.9	-67.4	
Baltic Dry Index	1,090.0	(13.00)	-1.0	-28.1	
Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	200.3	(0.40)	-0.2	-3.2	
Sugar Futures (USD / lb.)	24.3	0.31	1.3	36.5	
Copper (LME) USD/Ton	8,661.8	(25.25)	-0.3	3.6	
China Domestic Hot Rolled Steel	3,872.0	5.00	0.0	-6.6	
GOLD (spot)	1,955.2	(5.30)	-0.3	7.1	
Soybean	430.0	(0.90)	-0.2	-10.6	

Government Bonds

	Last	1-Day			YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	% chg	
US: 2-Year Bond	4.77	0.14	2.9	7.7	
US: 5-Year Bond	4.05	0.10	2.5	1.1	
US: 10-Year Bond	3.83	0.07	1.8	-1.1	
US: 30-Year Bond	3.93	0.03	0.7	-0.9	



News Comment

(+) Industrial Estate (Neutral) GAC AION ค่ายอีวีจีน สุนัขพันธุ์ไทยเฟสแรก 6.0 พันล.

น.ส.รัชดา ธนาดิเรก รองโฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรีเปิดเผยว่ารัฐบาลเดินทางนำส่งเสริมการลงทุน และสร้างความเชื่อมั่นต่อนักลงทุนจากต่างประเทศ ทั้งนี้ยังเผยว่ากลุ่ม EV จีนให้ความสนใจเข้ามาลงทุนในประเทศไทย โดยคาดการณ์ว่าจะมีมูลค่าการลงทุนกว่า 1.44 พันล้านดอลลาร์ นอกจากนี้ BOI ยังระบุว่าบริษัทรถยนต์ไฟฟ้ารายใหญ่อันดับ 3 ของประเทศจีน อย่าง GAC AION New Energy Automobile ตอบรับเดินทางลงทุน โดยจะใช้เงินลงทุนในเฟสแรกกว่า 6,000 ล้านบาท รวมถึงบริษัท สฟอล์ก เอนเนอร์จี เทคโนโลยี (ไทยแลนด์) จำกัด ผู้ผลิตแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้าของจีน ยังได้เลือกไทยเป็นฐานและตั้งโรงงานผลิตแบตเตอรี่ EV ในไทย ซึ่งถือเป็นแห่งแรกในภูมิภาคอาเซียน มีมูลค่าการลงทุนมากกว่า 1,000 ล้านบาท *(ที่มา: ประชาชาติ)*

DAOL: เรามองเป็นบวกต่อการลงทุนในไทยที่เพิ่มมากขึ้น และหนุนให้ยอด presale ทำสถิติสูงสุดใหม่ตั้งแต่ปี 2014 ที่ 3.6 พันไร่ (AMATA และ WHA) จากโอกาสที่ทางภาครัฐจะออกมาตรการสนับสนุนการลงทุนในไทยต่อเนื่อง โดยเฉพาะผู้ผลิตรถอีวี และแบตเตอรี่ ที่สูงขึ้น เพื่อให้เป็นไปตามนโยบาย 30@30 ทั้งนี้เราประเมินว่าผู้ประกอบการที่มีโอกาสขายที่ดินให้ GAC และสฟอล์ก คือ WHA, CP, ROJNA เนื่องจากมีที่ดินที่รองรับการขายที่สูง โดยเฉพาะพื้นที่ในจังหวัดระยอง โดยแต่ละรายมีพื้นที่รองรับการขายในปัจจุบันมากกว่า 2.0 พันไร่ (ยังไม่รวมนิคมใหม่ที่จะเปิดเพิ่มในอนาคต) ทั้งนี้เราประเมินว่า WHA มีโอกาสที่สูงกว่า จากยังมีนิคมใหม่ที่ยังไม่เปิดขาย ที่พร้อมให้ลูกค้าเลือกที่ดินแปลงใหม่ได้ ทั้งนี้เรายังคงแนะนำนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” และ Top pick เป็น WHA (ซื้อ/เช่า 5.00 บาท)



Company Report

(+) PR9 (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) 2Q23E ไตรต่อเนื่องได้อานิสงส์การระบาดของโควิด

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 21.00 บาท อิง 2023E PER 28x เราประมาณกำไร 2Q23E อยู่ที่ 124 ล้านบาท (-1% YoY, +14% QoQ) จากรายได้เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 1,050 ล้านบาท (+8% YoY, +10% QoQ) การเติบโตมาจากการเพิ่มขึ้นมาจากคนไข้ทั่วไป และได้อานิสงส์ของโควิดที่ระบาดในช่วงสงกรานต์ที่ผ่านมา ทำให้ occ rate ปรับตัวขึ้นอยู่ที่ 60% (2Q22 = 61%, 1Q23 = 55%) และ GPM ทรงตัว YoY, QoQ อยู่ที่ 31.7% (2Q22 = 31.6%, 1Q23 = 31.4%) เนื่องจากรายได้การรักษาโควิด มีอัตราในการทำกำไรได้สูงกว่าปกติ คงประมาณกำไรสุทธิปี 2023E ที่ 579 ล้านบาท (+2% YoY) จากฐานที่สูงในปี 2022 โดยการเติบโตของปี 2023E มาจากทั้งผู้ป่วยทั่วไปทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยจะเน้นไปยังกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศเป็นหลักซึ่งเป็นการขยายไปยังกลุ่มคนไข้ใหม่อย่างกัมพูชา, ลาว และตะวันออกกลาง โดยปัจจุบันมีคนไข้กัมพูชาและลาวเริ่มทยอยเข้ามาใช้บริการบ้างแล้ว ส่วนตะวันออกกลาง คาดจะเริ่มเห็นผู้ใช้บริการเข้ามาใน 2H23E นอกจากนี้กำไร 2H23E มีแนวโน้มสดใสมากกว่า 1H23E เนื่องจากเป็นช่วง high season และเข้าสู่ช่วงการตรวจสุขภาพประจำปี ราคาหุ้น underperform SET -2% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา จากความกังวลของช่วง low season ของกลุ่มsw. ทั้งนี้เรามองว่า PR9 จะเติบโตดีใน 2H23E จากการเข้าสู่ช่วง high season และการเปิดประเทศจีนทำให้ตลาดมองว่าsw.จะมีรายได้เพิ่มขึ้น โดย PR9 จะบุกตลาดผู้ป่วยต่างประเทศเพิ่มขึ้น ซึ่งจะสามารถทำกำไรได้ดีกว่าผู้ป่วยในประเทศ ในปี 2022 มีสัดส่วนรายได้ต่างชาติ 13% เดิมก่อนโควิดมีสัดส่วนที่ 16% โดยคาดว่าสัดส่วนจะกลับมาเท่าช่วงก่อนช่วงโควิด นอกจากนี้ valuation ยังถือถูกกว่าโรงพยาบาลในกลุ่ม โดยปัจจุบัน PR9 เทรดอยู่ที่ 24.2x และค่าเฉลี่ยกลุ่มอยู่ที่ 26.9x

(0) AEONTS (ถือ/เป้า 185.00 บาท) 2QFY24E ดิ่งรับรู้กำไรหายหน้าเสีย

เรายังคงแนะนำ "ถือ" และคงราคาเป้าหมาย 185.00 บาท อิง FY2024E PBV ที่ 1.9x (-0.5 SD below 5-yr average PBV) เรามองเป็นกลางต่อการจัด Group conference call วันศุกร์ที่ผ่านมา (14 ก.ค.) จากผลการดำเนินงานที่เป็นไปตามคาด โดย 1) ยอดปล่อยสินเชื่อ 2QFY24E จะชะลอตัว เพื่อรอความชัดเจนทางการเมือง และการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ, 2) NPL ยังทรงตัวสูงรวมทั้ง 3) ผลการดำเนินงาน 2QFY24E ที่จะดิ่ง QoQ ภายหลังที่บริษัทปิดดีการขาดทุนนี้เสียได้ เราคงกำไรปกติ FY2024E หดตัว -16% YoY อยู่ที่ 2.96 พันล้านบาท จากสินเชื่อที่ทรงตัว ขณะที่ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น ทั้งค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายสำรอง เพื่อรองรับการติดตามหนี้ การตัดจำหน่ายหนี้สูญ และ NPL ที่ยังสูง อย่างไรก็ตามเราประเมินว่าผลการดำเนินงานปกติ FY2025E จะกลับมาดีขึ้น +8% YoY เป็น 3.2 พันล้านบาท หนุนโดยสินเชื่อที่กลับมาขยายตัว +6% YoY ตามเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ภายหลังจากกระตุ้นเศรษฐกิจราคาหุ้น underperform SET -15% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา จากผลการดำเนินงาน 1QFY24 ที่ออกมาต่ำกว่าคาด ทั้งนี้เราแนะนำเพียง "ถือ" จากผลการดำเนินงานปกติที่ผ่านจุดต่ำสุดใน 1QFY24 และจะกลับมาดีขึ้นโดยเฉพาะ 2HFY24E ที่เข้าสู่ช่วง high season, NPL ที่เริ่มดีขึ้น และ credit cost ที่ทรงตัว โดยบริษัทมี Overlay รองรับปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยชำระหนี้ต่ำของบัตรเครดิตจาก 5% เป็น 8% แล้ว รวมทั้งราคาปัจจุบันเทรดต่ำกว่า FY2024E PBV ที่ 1.6x (-1 SD)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (14 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน แต่ดัชนี S&P 500 ปิดลดลงเล็กน้อย โดยหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มการเงินปรับตัวลงเป็นส่วนใหญ่หลังจากเริ่มต้นการรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/2566 อย่างไรก็ตาม ดัชนีดาวโจนส์, S&P500 และ Nasdaq ต่างก็ปรับตัวขึ้นได้อย่างแข็งแกร่งในรอบสัปดาห์นี้
- ทั้งนี้ ดัชนีเอสดีเอสตลาดหุ้นดาวโจนส์ปิดที่ 34,509.03 จุด เพิ่มขึ้น 113.89 จุด หรือ +0.33%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 4,505.42 จุด ลดลง 4.62 จุด หรือ -0.10% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 14,113.70 จุด ลดลง 24.87 จุด หรือ -0.18%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อยในวันศุกร์ (14 ก.ค.) แต่พุ่งขึ้นในสัปดาห์นี้เป็นเปอร์เซ็นต์มากที่สุดในรอบกว่า 3 เดือนจากความหวังว่าเงินเฟ้อที่ชะลอตัวในสหรัฐจะทำให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้
- ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ระดับ 460.83 จุด ลดลง 0.53 จุด หรือ -0.11%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,374.54 จุด เพิ่มขึ้น 4.74 จุด หรือ +0.06%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 16,105.07 จุด ลดลง 35.96 จุด หรือ -0.22% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,434.57 จุด ลดลง 5.64 จุด หรือ -0.08%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันศุกร์ (14 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไร หลังจากราคาปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 3 วันก่อนหน้านี้
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. ร่วงลง 1.47 ดอลลาร์ หรือ 1.91% ปิดที่ 75.42 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่ยังคงปรับตัวขึ้น 2.1% ในรอบสัปดาห์นี้
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. ร่วงลง 1.49 ดอลลาร์ หรือ 1.83% ปิดที่ 79.87 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่ยังคงปรับตัวขึ้น 1.8% ในรอบสัปดาห์นี้
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (14 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการที่ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 ปี หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อชะลอตัวลง
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 60 เซนต์ หรือ 0.03% ปิดที่ 1,964.40 ดอลลาร์/ออนซ์ และปรับตัวขึ้นเกือบ 2% ในรอบสัปดาห์นี้

Economic & Company

•MINT ดักช่องทางเที่ยว จีนเร่งแห่เข้าไทย Q3

MINT เปิดพดกตรมณักรทงเก็ยวยคใหม่เน้นในภูมิภาค เหตุตัวแพงอุตสาหกรรมการบินฟื้นตัวไม่เต็มที่ ซูมิโรงแรมถึง 530 แห่ง 56 ประเทศ ทัวโลกรองรับได้ ซูปรับตัวกันรองรับพดกตรมที่เปลี่ยนไปได้ มีสินค้าและบริการหลากหลายแบรนด์แกร่ง มั่นใจนักท่องเที่ยวจีนเดินทางเข้าไทยมากขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 3/2566 เป็นต้นไป

•NER ขึ้นกำนิยบติดไฟ 'ESG100' ด้านสิ่งแวดล้อม

NER ได้รับคัดเลือก ให้เป็น 1 ในบริษัทกลุ่มหลักทรัพ์ ESG100 ที่มีการดำเนินงานโดดเด่น ด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล จากการประเมินหลักทรัพ์จดทะเบียน ในปี 2566 ต่อเนื่องเป็นปีที่ 5 ในกลุ่มธุรกิจการเกษตร บริษัทมุ่งมั่นเป็นผู้นำด้านการผลิตยางพาราและการพัฒนาอย่างยั่งยืน

•NEX ผนวดยุทธศาสตร์ 5 ปี ภายใต้อิทธิพลของ

ผู้บริหาร NEX พร้อมรับมือด้านอวิพาคณิษย์พุง หลังรัฐไม่ต่ออายุลดภาษีดีเซลต้นราคาน้ำมันกระจุดกันที่ ซูอวิวะระหยดต้นทุนสูง การบังคับใช้โร 5 เป็นตัวกระตุ้น แยมลูกค้าสนใจอวิหลายรายตั้งตัวแทนจำหน่ายปีนี้ครบ 15 แห่ง ตลาดต่างประเทศหนุน มั่นใจรายได้ปีนี้ไม่ต่ำกว่า 2 หมื่นล้านบาท

•RT ส่งมอบงานฟื้นฟูทางหลวงมูลค่า 47.02 ล.

RT ส่งมอบงานโครงการฟื้นฟูทางหลวงหมายเลข 2196 ตอนนางิ้ว-ทุ่งสมอ จังหวัดเพชรบูรณ์ มูลค่า 47.02 ล้านบาท เพิ่มโอกาสการเข้ารับงานหลากหลาย ขยายพอร์ตงานประเภทป้องกันและเสริมเสถียรภาพทางลาดตอกย้ำศักยภาพ เร่งส่งมอบงานต้นฤดูเดิมต่อเนื่อง

•SFLEX ใค้สองยอดขายเด่น เล็งดีลเพิ่ม-ขยายฐานลูกค้า

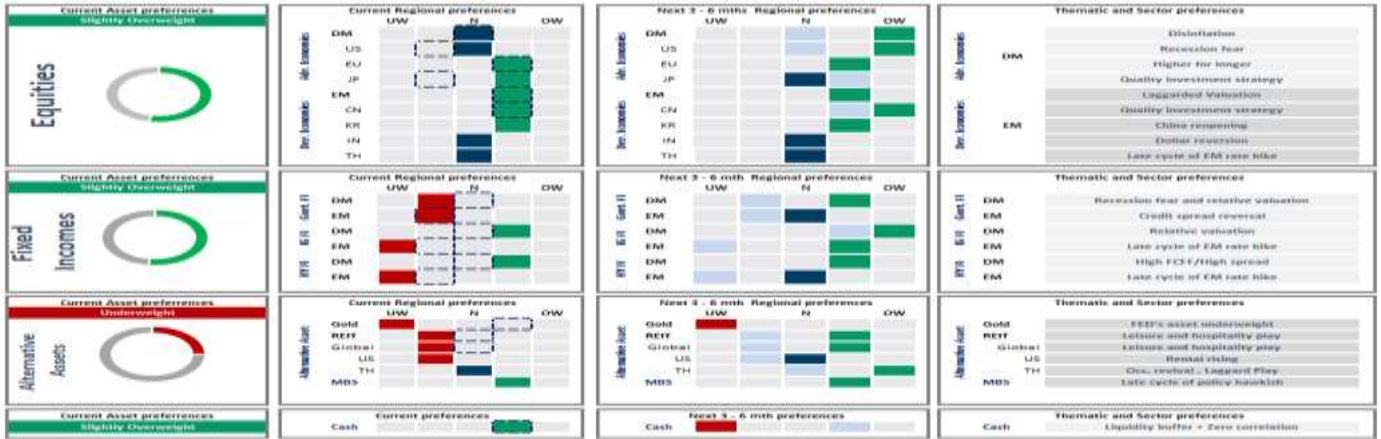
SFLEX มองไตรมาส 2/2566 ยอดขายโดดเด่น ยั้มีบริหารจัดการธุรกิจได้ดี-ปรับตัวได้ตามสถานการณ์ปัจจุบัน เร่งเครื่องขยายฐานลูกค้าใหม่ต่อเนื่อง มั่นใจผลงานปี 2566 แต่ละ 1.8-1.85 พันล้านบาท แยมมีดีลใหม่อยู่ระหว่างศึกษา คาดไม่เกินสิ้นปีได้ข้อสรุปอย่างน้อย 1 ดีล

•STEC ดีลธุรกิจใหม่ต่อ จัรัฐช่วยต้นทุน-ค่าแรง

STEC เตรียมหารือสมาคมอุตสาหกรรมก่อสร้างไทย หาแนวทางคุมต้นทุนวัสดุก่อสร้าง-ค่าแรง ที่มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น หลังจากที่มีน้ำมันดีเซลจะปรับขึ้น 5 บาท เบื้องต้นแก้เกมคุมต้นทุน เพิ่มประสิทธิภาพการผลิต ยอมรับโครงการส่วนใหญ่แม้ประเมินปีนี้ แต่จะรับรู้ปีหน้า ย้ำรายได้ 3 หมื่นล้านบาทตามเป้าหมายการเข้าประมูลงานยังอยู่ที่ 2 แสนล้านบาท เจริญลงทุนธุรกิจใหม่ 2-3 ดีล หลังปรับโครงสร้างเป็นโฮลดิ้ง

•TKN ปั้นรสชาติสาหร่าย ตีตลาดใน-นอกไทยเงิน

TKN โชว์ครึ่งปีแรก 2566 ธุรกิจสินค้าสาหร่ายปรุงรสแบรนด์ "เก้ก้าเก้ก้อย" มีส่วนแบ่งการตลาด 64% ซึ่งถือเป็นผู้นำตลาดสาหร่ายในไทย เดิมเกมครึ่งปีหลัง 2566 ลุยการเปิดตัวรสชาติสุดเอ็กซ์คลูซีฟ "ข้าวซอยโก" และ "ซลมอนย่างซอสญี่ปุ่น" พร้อมดึง "ซี" และ "นูนิว" มาเป็นแบรนด์แอมบาสเดอร์ ต่อ ยอดขายในตลาดไทยและต่างประเทศ



Thailand Equity: Neutral ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยสู่ระดับเท่ากับตลาด หลังจากการจัดตั้งรัฐบาลและนายกรัฐมนตรีนเรนทรวิจิตรจะยึดถือหลังจากรัฐธรรมนูญฉบับชั่วคราวที่ออกโดยนายพิธา ส่งผลให้การลงทุนในตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนที่สูงขึ้นในระยะสั้น



U.S. Equity: Neutral เพิ่มน้ำหนักการลงทุนสู่ระดับ Neutral หลังจากอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ และเตรียมปรับนโยบายจากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ของตลาดสหรัฐฯ โดยทางทีมคาดว่า Guidance ของผู้บริหารจะเริ่มส่งสัญญาณเชิงบวกต่อผลประกอบการที่ดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง



Europe Equity: Slightly Overweight ลดสัดส่วนการลงทุนในยุโรปสู่ระดับ Slightly overweight หลังจากทาง DAOL คงคำแนะนำลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปด้วยน้ำหนักมากกว่าตลาด นับตั้งแต่ช่วงเดือนมกราคมต้นปีที่ผ่านมา โดยทางทีมเริ่มปรับมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปลงด้วย 2 ประเด็นด้วยกัน 1. ลดสัดส่วนเพื่อทำกำไรในระยะสั้น 2. ตลาดหุ้นยุโรปนั้นมีโอกาสที่จะพักตัวในระยะสั้นจากการประกาศ QT ของ ECB และการปรับนโยบายการเปิดเมืองของจีนจะเริ่มชะลอตัวลง หลังการบริโภคของจีนเริ่มชะลอตัวและรายงานออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด



Japan Equity: Slightly Overweight คงน้ำหนักการลงทุนในญี่ปุ่นที่ Slightly Overweighted หลังตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปญี่ปุ่นที่ผ่อนคลายลงมาที่ระดับ 3.3% ในเดือน ก.พ. (จาก 4.3%) นอกจากนี้ตัวเลข Manufacturing PMI ปรับฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด มาอยู่ที่ระดับ 48.6 (จาก 47.7) รวมถึงค่าเงินเยนกลับมาแข็งค่าขึ้นที่ระดับ 130 JPY/USD ซึ่งจะลดผลกระทบจากการขาดดุลการค้าซึ่งมาจากต้นทุนสินค้านำเข้า นอกจากนี้ยังคงคาดหวังคาดการณ์รายได้-กำไร Q1 ที่จะปรับตัวดีขึ้น หลังจากเปิดรับนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศรวมถึงนโยบายจีนเปิดประเทศที่นักท่องเที่ยวจีนสามารถออกเดินทางไปต่างประเทศได้



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



Emerging Equity: Slightly overweight คงน้ำหนักการลงทุนใน EM มากกว่าตลาด หลังจาก 1) อัตราเงินเฟ้อโดยรวมของตลาดเกิดใหม่เริ่มขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงและเข้าใกล้กรอบเป้าหมายที่ธนาคารกลางตั้งเป้าไว้ 2) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจึงตลาดเกิดใหม่ส่วนใหญ่กลับมาฟื้นตัว ส่งผลให้ทางทีมคาดว่าปริมาณการกำไรของมัลติพลาเยอร์ในตลาดเกิดใหม่มีโอกาสที่จะถูกปรับขึ้น



Gold: Underweight คงน้ำหนักการลงทุนในทองคำที่ Underweighted หลังทิศทาง Real yield มีแนวโน้มชะลอการปรับตัวลง ส่งผลให้สินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้ออย่างทองคำลดตามลำดับ



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



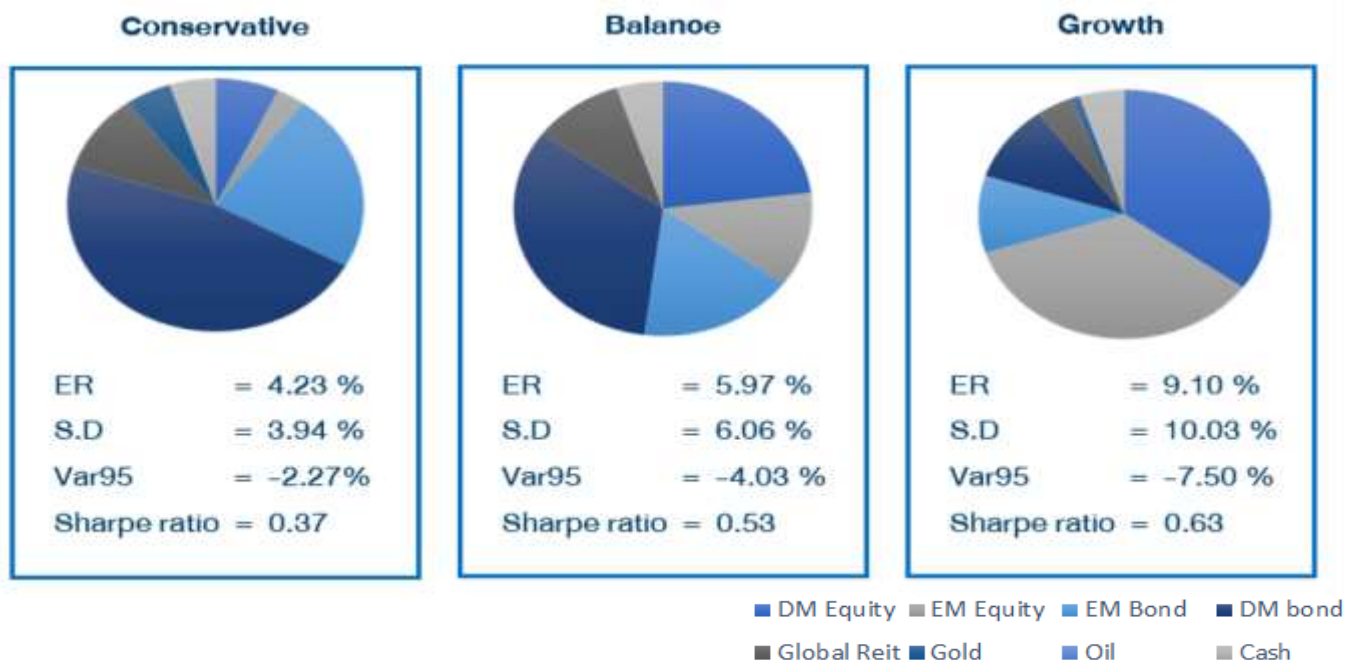
Property Fund/REITs/IFF: Slightly Underweight คงน้ำหนักการลงทุนใน REIT ที่ Underweighted หลังค่าเงินดอลลาร์เริ่มปรับตัวแข็งค่าขึ้น ทำให้ผลตอบแทนของสินทรัพย์ทางเลือกทั้งหมดมีแนวโน้มที่จะถูกกดคั่นในช่วงก่อนการประชุม FOMC รอบเดือนมีนาคม 2023



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



Strategic Asset Allocation Recommendation



Asset Class	Selection	Prev.	New	Conservative			Moderate			Aggressive		
				SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change
Foreign Equity	Overall DM portion	UW	NT	7.00%	6.00%	2.00%	23.0%	18.50%	1.00%	35.0%	27.50%	1.00%
	U.S.	UW	NT		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	Europe	OW	OW		1.00%	0.00%		3.00%	0.00%		6.00%	0.00%
	Japan	OW	OW		0.00%	0.00%		1.50%	0.00%		1.50%	0.00%
	Overall EM portion	OW	OW	3.00%	4.50%	-1.50%	12.00%	10.00%	0.00%	35.00%	30.00%	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	NT		0.00%	0.00%		0.00%	-0.50%		0.00%	-1.00%
Liquidity	1 year Deposit	OW	OW	5.00%	7.50%	-0.50%	5.0%	7.50%	-0.50%	5.0%	6.00%	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			0			0
	DM	OW	OW	0.00%	16.00%	0.00%	0.0%	14.00%	0.00%	0.0%	13.00%	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) 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 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800