



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1520-1545 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,530.46 จุด /-0.81%)
- ตลาดต่างประเทศน่าจะลดความผันผวนลง โดยเฉพาะสหรัฐฯ หลังถูกลดอันดับเครดิต และ ดอกเบี้ย Fed ที่นักลงทุนจับตามองแล้ว
- จีนเริ่มมีสัญญาณที่ดี หลังจากแบงก์ชาติพยายามให้ความช่วยเหลือด้านเงินทุนอสังหาริมทรัพย์ และ จะสนับสนุนภาคเอกชน อย่างไรก็ตามจับตามองตัวเลขส่งออกจีน ว่าจะมีสัญญาณการฟื้นตัว หรือไม่ ซึ่งจะดีต่อตลาดหุ้นไทยด้วย
- ไทยมีประเด็นที่ต้องรอคอยศาลฯ พิจารณาเรื่องไหวตนายกช หากการไหวตนายกช ยืดเยื้อจะ เป็นลบต่อตลาดหุ้น
- การส่งมอบของบริษัทในตลาดหุ้นไทย เป็นตัวช่วยตลาดได้บ้าง หากทำให้ออกมาดี

Strategy

- ภาพใหญ่ตลาด ยังออกแนว sideway มากกว่า รอความชัดเจนเรื่องการเมือง (ดู 16ส.ค.) การลงทุนช่วงนี้ ต้องเน้นเล่นสั้น จับปัจจัยเฉพาะตัวมาเล่น และหมุนหุ้นให้เร็ว (ไม่เกิน 3วัน)
- หุ้นที่จับมาเก็งกำไร คือ เติ้งบ 2Q ออกมาดี หรือผ่านจุดต่ำสุด (รวมทั้งราคา) ยังเป็นตัวที่เรา แนะนำไว้เดิม SAPPE, SISB, SNNP, ICHI
- เติ้งราคา Commodity ขึ้นตามจีน ตัวหลักๆ จะเป็น PTTEP, SCGP
- นักลงทุนต่างชาติ ยังน่าจะขายหุ้นไทย เพื่อหลบความไม่แน่นอนการเมือง หุ้นที่ถูกขายมากๆ ในช่วงนี้ อาทิ KBANK, AOT

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

PLANB : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 9.00 บาท) “ สื่อนอกบ้านรายใหญ่ กำไรโตอย่างต่อเนื่อง”

- ผลประกอบการของ PLANB นั้นดีขึ้นติดต่อกันมาหลายไตรมาสแล้ว โดยธุรกิจหลักของ PLANB พบว่า เม็ดเงินโฆษณาในกลุ่มสื่อโฆษณานอกบ้าน (Out of Home; OOH) เพิ่มขึ้นในงวด 2Q23 (+23% YoY, +9% QoQ) เป็นปัจจัยสนับสนุนต่อราคาหุ้น
- Bloomberg Survey ประเมินกำไรของ PLANB งวด 2Q-23 ไว้ที่ 207 ลบ. +19%YoY ; +56% QoQ
- เราประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E/24E ที่ 880 ล้านบาท (+25% YoY) และ 1,109 ล้านบาท (+26% YoY) จากรายได้ที่ขยายตัวในทุกธุรกิจ
- เราคาดว่ากลุ่ม FMCG จะทุ่มใช้งบโฆษณามากขึ้นหลังการจัดตั้งรัฐบาลซึ่งคาดว่าจะมีการกระตุ้นการใช้จ่ายจากภาครัฐ ซึ่ง PLANB จะได้ประโยชน์มากที่สุดในกลุ่ม OOH จาก market share ที่สูงสุด

Technical : FORTH, VPO

Company Report

- (0) BBL (ซื้อ/เป้า 195.00 บาท) เป้าหมายการเงินยังดีตามคาด, กำไร 3Q23E โต YoY/QoQ ต่อเนื่อง
- (0) EA (ซื้อ/เป้า 80.00 บาท) กำไร 2Q23E โต YoY แต่หดตัวเล็กน้อย QoQ จากหลักจากยอดส่งมอบรถ EV ที่ลดลง
- (0) HMPRO (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 16.80 บาท) 2023E ยังเติบโตได้ และคาด margin 2H23E จะปรับตัวดีขึ้น แม้กำลังซื้อยังอ่อนตัว

Economic Outlook

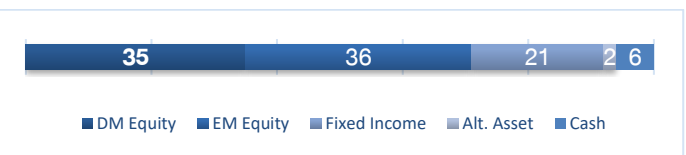
- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับตัวลดลง** ซึ่งคาดว่าเป็นผลมาจากการปรับลดอันดับนำเชื่อกองตราสารหนี้ระยะยาวของสหรัฐฯ จาก AAA เหลือ AA+ โดยมีสาเหตุมาจากการใช้จ่ายของภาครัฐที่ส่งผลให้ภาระหนี้ภาครัฐปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ทำให้ Bond Yield 10 ปี ของสหรัฐฯ กระชากขึ้นในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา และกดดัน Sentiment ของตลาดหุ้น อย่างไรก็ตามทางทีมมองว่าปัจจัยดังกล่าว มีแนวโน้มที่จะกดดันตลาดหุ้นในช่วงสั้น โดยในช่วงต่อจากนี้ทางทีมคาดว่านักลงทุนจะให้น้ำหนักกับเรื่องความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในช่วงครึ่งปีหลังมากกว่า ทางทีมจึงยังคงคำแนะนำการลงทุนในตลาดสหรัฐฯ ไว้ที่ระดับ Neutral
- **ติดตามการรายงานตัวเลขอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานของสหรัฐฯ ในเดือนก.ค.** โดยนักวิเคราะห์คาดว่าจะออกขยายตัวที่ 4.70% YoY ชะลอลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 4.80% YoY ซึ่งหากตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ออกมาขยายในอัตราที่ชะลอต่อ ทางทีมมองว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ นั้นมีแนวโน้มที่ใกล้จะจบแล้ว

What to Watch

ติดตามผลการประชุมการดำเนินนโยบายทางการเงินของธนาคารกลางอินเดีย โดยนักวิเคราะห์คาดว่าธนาคารกลางอินเดียจะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิมที่ 6.50% หลังจากอัตราเงินเฟ้อของอินเดียเริ่มกลับเข้ามาอยู่ในกรอบเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อระหว่าง 2% - 6%

ติดตามการรายงานตัวเลขการส่งออกของจีนในเดือนก.ค. ซึ่งนักวิเคราะห์คาดว่าจะออกมาหดตัวที่ -12.60% YoY จากเดือนก่อนหน้าที่ -12.40% YoY ซึ่งคาดว่ากระทบมาจากอุปสงค์ทั่วโลกที่เริ่มชะลอ

Asset Allocation



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



SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ 1,530.46 จุด เพิ่มขึ้น 1.45 จุด (+0.09%) มูลค่าการซื้อขาย 44,510.28 ล้านบาท ปัจจัยต่างประเทศ การรายงานงบที่ออกมาดีตามคาดราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น ตัวแปรในประเทศ รอคอยความชัดเจนทางการเมือง และใกล้เข้าสู่สัปดาห์สุดท้ายของการส่งงบ

Most Active

1. KBANK
2. CPALL
3. PTT

Top Gainers

1. B
2. TH
3. SMT

Top Losers

1. AKS
2. NEP
3. NATION

Sector Performance

Sector	Sector	Sector	Sector
HEALTH	3320.05	6883.45	0.71%
TRANS	1502.78	345.09	0.54%
TOURISM	520.57	605.1	0.35%
BANK	7871.85	397.01	0.29%
ICT	2181.74	158.28	0.26%
PROP	2969.56	240.12	0.26%
ETRON	2231.06	13337.21	0.14%
FOOD	2091.74	11082.5	0.13%
SET	44510.28	1530.46	0.09%
ENERG	8987.54	22082.18	0.04%
PKG	236.84	3991.06	-0.07%
PETRO	916.01	829.58	-0.32%

Net Position Classified by Investor Type

Unit: Bt mn	Last	WTD	MTD	YTD
Bond				
Foreign	(7,017)	(16,551)	15,682	31,110
Stock				
Foreign	(2,576)	(7,790)	(20,617)	(127,756)
Institution	418	(903)	5,468	44,802
Retail	1,720	7,421	11,529	86,704
Proprietary	438	1,272	3,620	(3,749)

Foreign Net Position in Asia Stock Market

(USD mn)	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
India	26	-247	-153	3,987	15,153
Indonesia	-31	194	292	474	1,564
Japan		1,389	5,096	5,096	51,980
Malaysia	-19	20	-42	271	-659
Philippines	-4	240	-30	303	-164
South Korea	-25	-25	-775	-148	7,797
Sri Lanka	1	7	7	14	16
Taiwan	-459	-1,271	-996	-3,990	7,257
Thailand	-74	-225	-232	-593	-3,700
Vietnam	8	5	2	-21	-53

Currency

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
USD Index Spot Rate	102.02	(0.53)	-0.5	-1.5
USD-EUR	1.10	0.01	0.5	2.8
USD-GBP	1.27	0.00	0.3	5.6
YEN-USD	141.8	(0.82)	-0.6	-7.4
CNY-USD	7.17	0.00	0.0	-3.8
THB-USD	34.72	0.07	0.2	-0.1

International Stock Index

Region/Country Index	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
World				
The Global Dow	4,165.77	19.3	0.47	12.6
The Global Dow Euro	3,558.46	(12.83)	-0.36	9.2
DJ Global	522.41	(0.0100)	0.00	13.4
Bloomberg World Index	397.82	0.21	0.05	10.7
MSCI World	2,986.54	(3.59)	-0.12	14.7
MSCI Emergin Market	1,018.02	2.21	0.22	6.4
MSCI Thailand	511.31	0.19	0.04	-6.8
Americas				
Dow Jones	35,065.62	(150.27)	-0.4	5.8
NASDAQ	13,909.24	(50.47)	-0.4	32.9
S&P 500	4,478.03	(23.86)	-0.5	16.6
Europe				
Stoxx Europe 600	459.28	1.35	0.3	8.1
Euro Zone Euro Stoxx 50	4,332.91	28.28	0.7	14.2
France CAC 40	7,315.07	54.54	0.8	13.0
German DAX	15,951.86	58.48	0.4	14.6
UK FTSE 100	7,564.37	35.21	0.5	1.5
Asia-Pacific				
MSCI AC Asia Pacific Index	166.44	0.44	0.3	6.9
Thailand SET Index	1,530.46	1.45	0.1	-8.3
China Shanghai SE Composit	3,288.08	7.62	0.2	6.4
China Shenzhen CSI 300	4,020.58	15.60	0.4	3.8
Hong Kong Hang Seng	19,539.46	118.59	0.6	-1.2
Philippines Philippines Stock Exchange	6,450.84	(125.92)	-1.9	-1.8
Indonesia Jakarta SE Composite	6,852.84	(45.24)	-0.7	0.0
Japan Nikkei	32,192.75	33.47	0.1	22.4
Singapore Straits Times	3,292.39	(11.67)	-0.4	1.3
South Korea Korea Stock Exchange	2,602.8	(2.59)	-0.1	16.2
Vietnam Vietnam Ho Chi Minh Stock I	1,225.98	15.03	1.2	21.7
Taiwan TaiwanWeighted	16,843.68	(50.05)	-0.3	19.1

Global Market P/E Comparison

Index Name	Index	P/E Ratio			Div.Yield
		Current 12M	2023(f)	2024(f)	
MALAYSIA	1,445.21	15.54	13.95	12.73	4.31
PHILIPPINE	6,450.84	13.77	12.09	11.11	2.56
SINGAPORE	3,292.39	11.45	10.56	10.65	4.96
KOSPI INDEX	2,598.93	15.32	15.46	10.06	1.94
TAIWAN	16,843.68	16.58	18.63	15.06	3.81
THAILAND	1,530.46	20.99	16.69	14.74	3.17
SET 50	948.68	24.86	18.07	15.93	2.79
INDAI	65,721.25	22.94	21.22	17.91	1.31
INDONESIA	6,852.84	15.07	13.99	1.76	4.06
VIETNAM	1,225.98	16.84	12.15	10.63	1.62
CHINA	3,447.01	14.65	11.39	10.00	2.64
SHANGHAI SE	3,288.08	14.64	11.39	9.98	2.64
HONGKONG	19,539.46	10.00	9.76	8.95	3.69
DOW JONES	35,065.62	20.99	19.85	16.25	2.03
S&P 500	4,478.03	21.83	20.68	18.28	1.54
NASDAQ	13,909.24	38.90	36.94	24.24	0.78
DAX INDEX	15,951.86	13.03	11.28	10.45	3.64
NIKKEI 225	31,934.99	31.35	19.78	16.66	1.92
Stock 600 (Europe)	459.28	13.51	13.02	12.03	3.44
MSCI WORLD	2,986.54	18.98	18.07	16.27	2.06

Commodities

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
Bloomberg Commodity Index	105.9	0.39	0.4	-6.1
Crude Oil - WTI (spot month)	82.8	1.27	1.6	3.5
Crude Oil - Brent	86.2	1.10	1.3	0.7
Coal Newcatle (USD/Ton)	137.0	0.15	0.1	-67.1
Baltic Dry Index	1,136.0	8.00	1.0	-25.0
Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	197.3	(0.50)	-0.3	-4.1
Sugar Futures (USD / lb.)	23.7	(0.33)	-1.4	32.9
Copper (LME) USD/Ton	8,523.3	(47.25)	-0.6	1.9
China Domestic Hot Rolled Steel	4,031.0	23.00	1.0	-2.8
GOLD (spot)	1,942.9	8.85	0.5	6.6
Soybean	444.1	(7.10)	-1.6	-6.4

Government Bonds

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
US: 2-Year Bond	4.76	(0.12)	-2.4	8.2
US: 5-Year Bond	4.13	(0.16)	-3.7	3.7
US: 10-Year Bond	4.03	(0.14)	-3.4	4.5
US: 30-Year Bond	4.20	(0.09)	-2.1	6.0



Company Report

(0) BBL (ซื้อ/เป้า 195.00 บาท) เป้าหมายการเงินยังดีตามคาด, กำไร 3Q23E โต YoY/QoQ ต่อเนื่อง

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" BBL และราคาเป้าหมายที่ 195.00 บาท อัง 2023E PBV ที่ 0.70x (-0.75SD below 10-yr average PBV) โดยเรามีมุมมองเป็นกลางต่อการประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา เพราะเป้าหมายยังใกล้เคียงกับที่ราคา แต่แม้ผู้บริหารจะมีการปรับ NIM เพิ่มขึ้นมากกว่าคาดแต่จะถูกชดเชยไปกับสำรองที่จะเพิ่มขึ้นมากกว่าเป้าหมายเดิม ขณะที่มีการคาดการณ์ปี 2024E มองว่าสินเชื่อจะเป็นตัวที่ทำให้กำไรมีการเติบโตได้ โดยเฉพาะในกลุ่ม Green energy รวมถึงบริษัทที่เข้าไปลงทุนในต่างประเทศ และคาดการณ์การเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมที่จะมาจาก Bancassurance เพิ่มขึ้น ขณะที่ NIM จะเริ่มทรงตัวเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E อยู่ที่ 3.9 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นได้โดดเด่นที่สุดในกลุ่มถึง +32% YoY จากสำรองฯที่จะลดลงต่อเนื่องจาก 3 ปีที่ผ่านมามีการตั้งเผื่อมาเยอะมาก ขณะที่คาดการณ์กำไรสุทธิ 3Q23E จะเติบโตได้ทั้ง YoY และ QoQ จากสำรองฯที่ลดลงและ NIM ที่เพิ่มขึ้น ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น +4% ในช่วง 1 ที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET ซึ่งถือว่า Outperform ที่สุดในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ เพราะเป็นหุ้นได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นมากที่สุด ประกอบกับมีความเสี่ยงเรื่อง NPL เพิ่มขึ้นน้อยที่สุด นอกจากนี้ยังมีความแข็งแกร่งทางการเงินที่รองรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นได้ดีกว่าคู่แข่ง เพราะมี coverage ratio อยู่ในระดับสูงที่สุดในกลุ่มที่ 287% ขณะที่เรามองว่าราคาหุ้นมีโอกาส Outperform ต่อได้เพราะในอดีตเมื่อระดับกำไรยืนเหนือ 1 หมื่นล้านบาทต่อไตรมาส ราคาหุ้นจะขึ้นไปซื้อขายที่ระดับเกิน 200.00 บาท ด้าน Valuation ยังน่าสนใจโดยเทรดที่ PBV เพียง 0.60x หรือที่ระดับ -1.00SD ย้อนหลัง 10 ปี

(0) EA (ซื้อ/เป้า 80.00 บาท) กำไร 2Q23E โต YoY แต่หดตัวเล็กน้อย QoQ จากหลักจากยอดส่งมอบรถ EV ที่ลดลง

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 80.00 บาท อัง SoTP โดยคิดเป็น PER ที่ 33 เท่า หรือ -0.4 below 5-yr average PER) เราคาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q23E ที่ 2.2 พันล้านบาท โต +105% YoY แต่หดตัว -3% QoQ โดยเติบโต YoY หลักจากยอดส่งมอบรถ E-Bus คาดที่จำนวน 600 คันใน 2Q23E, โรงไฟฟ้าพลังงานลมที่มี productivity ดีขึ้น และค่า ft ที่มีการปรับขึ้นเมื่อเทียบกับ 2Q22 และหดตัว QoQ จากยอดส่งมอบ E-Bus ที่ลดลงจาก 790 คันใน 1Q23 แต่ถูกชดเชยด้วยรายได้จากธุรกิจพลังงานหมุนเวียน เนื่องจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มีความเข้มของแสงที่มากขึ้น ประกอบกับ productivity ที่ดีขึ้นจากการเปลี่ยนแปลง solar อย่างไรก็ตามยังคงคาดการณ์รายได้จากธุรกิจ Bio-diesel อ่อนตัวต่อเนื่อง บริษัทได้มีการลงนามเพื่อศึกษาการร่วมลงทุนจัดตั้งโรงงานผลิตแบตเตอรี่ในประเทศไทยกับ 2 ผู้ผลิตรายใหญ่จากจีน Eve และ Sunwoda โดยตั้งเป้าจัดตั้งโรงงานที่มีกำลังการผลิตถึง 6 GWh ซึ่ง EA จะมีสัดส่วนถือหุ้นที่อย่างน้อย 51% เพื่อเพิ่มความสามารถการแข่งขันด้านต้นทุน และรองรับความต้องการ Retail EV car ในตลาดที่สูงขึ้นเป็นหลัก คงประมาณการกำไรปี 2023E/24E ที่ 9.1/9.5 พันล้านบาท โต +19%/+5% YoY ทั้งนี้กำไร 1H23E คิดเป็น 51% ต่อกำไร 2023E มองว่ายังอยู่ในกรอบประมาณการจาก 2H23E จะมีรายได้จากการส่งมอบรถที่สูงขึ้น HoH มากทดแทนรายได้ธุรกิจ Biodiesel ที่ลดลงและธุรกิจโรงไฟฟ้าที่หดตัวตามฤดูกาล ราคาหุ้น underperform SET ที่ -5%/-12% ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา จากรับรู้ผลการดำเนินงาน 1Q23 ที่มีการส่งมอบรถ EV Bus สำซ้ากว่าคาด รวมถึงยอดคำสั่งซื้อในอนาคตและความกังวลต่อช่วงเวลาที่เกี่ยวกับคุณภาพของแบตเตอรี่ อย่างไรก็ตามเรายังคงแนะนำ "ซื้อ" จาก valuation ที่ปัจจุบันเทรดอยู่ในระดับที่ต่ำเทียบกับผลการดำเนินงาน 2023E คิดเป็น PER ที่ 26x เทียบกับ 5-yr avg. ที่ 36x

(0) HMPRO (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 16.80 บาท) 2023E ยังเติบโตได้ และคาด margin 2H23E จะปรับตัวดีขึ้น แม้กำลังซื้อที่ยังอ่อนตัว

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่มีการปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 16.80 บาท จากเดิม 18.50 บาท อัง 2023E PER ที่ 33x (-0.25SD above 5-yr average) เรา มีมุมมองเป็นลบเล็กน้อยต่อการประชุมนักวิเคราะห์ที่ผ่านมา จากคาด downside จากกำลังซื้อที่กลับมาช้า โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) คาดเห็นการเติบโตปี 2023E SSSG ที่ +3-5% โดยคาดทำให้ top line โตได้ราว +7-9% จากการขยายสาขาของ MegaHome และ HomePro ซึ่ง YTD เปิด MegaHome แล้วทั้งหมด 6 สาขาและ HomePro 1 สาขา และคงแผนเปิด MegaHome 3 สาขาและ HomePro 1 สาขาใน 2) คงเป้า GPM โตที่ +10-20 bps YoY โดย 1H23 GPM อยู่ที่ 25.1% คาดจะยังขยายตัวได้จากใน 2H23E จะมีสัดส่วนยอดขายจากสินค้ากลุ่ม soft-line หรือสินค้ากลุ่มตกแต่งสูงขึ้นจากการเป็น low season ของกิจกรรมก่อสร้างในช่วงหน้าฝน 3) คาด SG&A/sales ปรับตัวดีขึ้นจากยอดขายที่สูงขึ้นจากการขยายสาขาของ MegaHome และค่าพลังงานที่ลดลงใน 2H23E ทำให้คาด EBITDA margin ที่ปรับตัวดีขึ้นจาก 1H23 คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E/24E ที่ 6.8/7.4 พันล้านบาท เติบโต +9%/+10% YoY เรามองว่า Outlook 2H23E ยังขยายตัวได้ YoY และ HoH จากกำลังซื้อที่กลับมาดีขึ้นจากการเมืองที่เห็นความชัดเจนมากขึ้น, แรงหนุนของสาขาในเมืองท่องเที่ยว, การขยายสาขาของ MegaHome และ operating margin จะเริ่มปรับตัวขึ้นได้ในช่วงที่เหลืองของปีจากค่าพลังงานที่ลดลงราคาหุ้น underperform SET ที่ -5%/-3% ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา จากความกังวลเรื่องกำลังซื้อของผู้บริโภคจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและผลกระทบจากราคาเหล็กต่อกลุ่ม อย่างไรก็ตามเรามองว่า HMPRO เป็นตัวที่ได้รับผลกระทบน้อยที่สุดในกลุ่มจาก inventory ที่ต่ำและสัดส่วนที่น้อยกว่า peer และยังคงคาดเห็น margin ที่ขยายตัวได้ใน 2H23E จาก demand ของสินค้ากลุ่มตกแต่งซ่อมแซมบ้านที่มีสัดส่วนยอดขายมากกว่า peer



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันศุกร์ (4 ส.ค.) หลังการช้อขายเป็นไปอย่างผันผวน โดยตลาดปรับตัวขึ้นในช่วงแรกหลังกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานต่ำกว่าคาด แต่ตลาดถูกถ่วงลงในเวลาต่อมา เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังกับการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน อาทิ หุ่นแอปเปิ้ลร่วงลงกว่า 4% หลังรายงานยอดขายรายไตรมาสลดลง
- ทั้งนี้ ดัชนีเวอส์จอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 35,065.62 จุด ลดลง 150.27 จุด หรือ -0.43%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 4,478.03 จุด ลดลง 23.86 จุด หรือ -0.53% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 13,909.24 จุด ลดลง 50.48 จุด หรือ -0.36%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยในวันศุกร์ (4 ส.ค.) โดยฟื้นตัวหลังติดลบ 3 วันติดต่อกัน ขณะที่การเปิดเผยผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียนและข้อมูลการจ้างงานของสหรัฐบ่งชี้ถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ ซึ่งได้ช่วยค้ำความวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจยูโรโซน
- ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ระดับ 459.28 จุด เพิ่มขึ้น 1.35 จุด หรือ +0.29% แต่ปรับตัวลง 2.4% ในรอบสัปดาห์นี้หลังปรับตัวขึ้น 3 สัปดาห์ติดต่อกัน
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,315.07 จุด เพิ่มขึ้น 54.54 จุด หรือ +0.75%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 15,951.86 จุด เพิ่มขึ้น 58.48 จุด หรือ +0.37% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,564.37 จุด เพิ่มขึ้น 35.21 จุด หรือ +0.47%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้นในวันศุกร์ (4 ส.ค.) และระดับสูงสุดของปีนี้ และปรับตัวขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 6 ติดต่อกัน โดยงานรับผลการประชุมของคณะกรรมการร่วมด้านการตรวจสอบระดับรัฐมนตรี (JMMC) ของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตรหรือโอเปกพลัสในวันศุกร์ ซึ่งจะลดการผลิตน้ำมันไปจนถึงสิ้นปีหน้า
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 1.27 ดอลลาร์ หรือ 1.6% ปิดที่ 82.82 ดอลลาร์/บาร์เรล และปรับตัวขึ้น 2.8% ในรอบสัปดาห์นี้
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 1.10 ดอลลาร์ หรือ 1.3% ปิดที่ 86.24 ดอลลาร์/บาร์เรล และปรับตัวขึ้น 2.2% ในรอบสัปดาห์นี้
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดปรับตัวขึ้นในวันศุกร์ (4 ส.ค.) หลังจากติดลบ 3 วันติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และการลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ หลังการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานสหรัฐที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งจะเป็นปัจจัยชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด)
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนร.ค. เพิ่มขึ้น 7.30 ดอลลาร์ หรือ 0.4% ปิดที่ 1,976.10 ดอลลาร์/ออนซ์ แต่ลดลง 1.2% ในรอบสัปดาห์นี้

Economic & Company

- **PYLON ชิงงาน 600 ล. เต็มพอร์ตเบ็กล็อก สู้รัฐบาลใหม่หนุน**
PYLON จ่อชิงงานใหม่ 600 ล้านบาท ปั้น Backlog เพิ่ม จากเดิม 700 ล้านบาท กินยาวถึงปลายปี พร้อมวางเป้ารายได้เหนือ 1 พันล้านบาท งานเข้าคิวบีทียักษ์ เกมลุ้นตั้งรัฐบาลใหม่ หนุนบรรยากาศก่อสร้างกลับมาคึกคัก
- **SMT รับทรัพย์รถอีวีบูม ออเดอร์ขึ้นส่วนทะลัก**
SMT โอดรับเทรนด์รถยนต์อีวีบูม หนุนออเดอร์ขึ้นส่วนทะลักอ้อ เกมเดินเกมเจาะตลาดยุโรป ส่วนครึ่งหลัง ปี 2566 โตต่อเนื่อง รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว เกมอวดกำไร Q2/2566 พุง ทะยาน 20% จากช่วงเดียวกันปีก่อน
- **'ซาอู' ดันน้ำมันสู่ท๊อป ครึ่งหลังค่ากลับเต็ง**
วิพากษ์ราคาน้ำมันครึ่งปีหลัง ผันผวนงาขึ้น หลังท่าที่ซาอุดีอาระเบียชัดเจน คุมกำลังผลิต สำสุดต่ออายุลดกำลังผลิต 1 ล้านบาร์เรล ถึงสิ้น ก.ย. นักวิเคราะห์มองซัพพลาย-ดีมานด์น้ำมันสมดุล ชู TOP ผลงานครึ่งหลังติดรับค่าการกลับพุง บันทึกราคาไรสดักน้ำมัน และอัตราแลกเปลี่ยน เป้า 60 บาท มีปีนผลระหว่างกาล 0.85 บาท
- **NCAP ทุ่มพรมจำนำรถบรรทุก จับตาไตรมาส 2/66 กำไร 70 ล้าน พุง 435%**
บมจ.เน็คซ์ แคปิตอล (NCAP) รุกหนักตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมือสอง ย้ำมีมาร์จิ้นสูง การแข่งขันไม่รุนแรง พร้อมเตรียมทุ่มพรมสินเชื่อจำนำรถบรรทุก 2 ไตรมาส คาดกำไร 70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 435%
- **SCAP เดินหน้าสินเชื่อเช่าซื้อขยายฐานโต**
SCAP ปลื้มผลงานครึ่งปีแรก 2566 ดีกว่าเป้า ลุยครึ่งปีหลังเดินหน้าปล่อยสินเชื่อหนุนพอร์ตสินเชื่อคงค้างถึงปี 2566 และ 3 หมื่นล้านบาท ตามเป้า มีเงินใจคุม NPL ไม่เกิน 4% ไม่ก่อดันตั้งสำรอง เล็งเข้าร่วมโครงการ Sandbox RBP หากสรุปก.จัดกลางปี 2567
- **CHG รับรัฐรายได้พ.ใหม่ Q3 ทัพเลือดออกตันยอดรักษา**
CHG ครึ่งปีหลังผลงานเด่น กลุ่มลูกค้าเงินสดและลูกค้าโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง ต่างๆ และผู้ป่วยประกันสังคมกลับมามากขึ้น ส่วนไตรมาส 3/2566 มีปัจจัยจากโรคระบาดในช่วงฤดูฝน และเปิดให้บริการโรงพยาบาลใหม่รับทรัพย์เพิ่ม มีใจรายได้โตตามเป้าที่ 8,000 ล้านบาท
- **ADVANC เล็งกำไร 7 พันล. ลุ้นปีนผล 4.23 บ. ยิลด์ 2%**
ADVANC เก็งงบ Q2/2566 ทะลุ 7 พันล้านบาท สูงสุดหลังเกิดโควิด การแข่งขันลดลง ส่วน Q3/2566 คาดโตต่อเนื่อง หนุนกึ่งปีคาคมีกำไรไม่ต่ำกว่า 2.84 หมื่นล้านบาท ดีลควบรวม TTTBB หนุน เกมมีลุ้นปีนผลระหว่างกาลที่ 4.23 บาทต่อหุ้น



Thailand Equity: Neutral ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยสู่ระดับเท่ากับตลาด หลังจากการจัดตั้งรัฐบาลและนายกรัฐมนตรี มีแนวโน้มจะยึดถือหลังจากรัฐธรรมนูญฉบับชั่วคราวที่ออกโดยนายพิธา 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. ตลาดหุ้นยุโรปนั้นมีโอกาสที่จะพักตัวในระยะสั้นจากการดำเนินการ QT ของ ECB และการปรับนโยบายการเปิดเมืองของจีนจะเริ่มชะลอตัวลง หลังการบริโภคของจีนเริ่มชะลอตัวและรายงานออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด



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



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



Emerging Equity: Slightly overweight คงน้ำหนักการลงทุนใน EM มากกว่าตลาด หลังจาก 1) อัตราเงินเฟ้อโดยรวมของตลาดเกิดใหม่เริ่มขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงและเข้าใกล้กรอบเป้าหมายที่ธนาคารกลางตั้งเป้าไว้ 2) การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจจึงตลาดเกิดใหม่ส่วนใหญ่กลับมาฟื้นตัว ส่งผลให้ทางทีมคาดว่าประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดเกิดใหม่มีโอกาสที่จะถูกปรับขึ้น



Gold: Underweight คงน้ำหนักการลงทุนในทองคำที่ Underweighted หลังทิศทาง Real yield มีแนวโน้มชะลอการปรับตัวลง ส่งผลให้สินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้ออย่างทองคำลดลงตามลำดับ



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

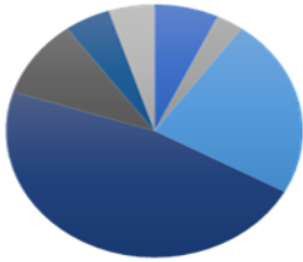


Fixed Income: Slightly overweight คงน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนของตลาดพัฒนาแล้ว (DM) ที่ Slightly overweight จาก Credit spread ที่ค่อนข้างถูก เมื่อเปรียบเทียบกับทิศทางของดอกเบี้ยนโยบายของ FOMC ที่ใกล้แตะระดับสูงสุด



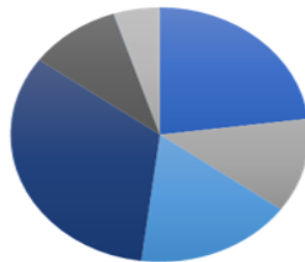
Strategic Asset Allocation Recommendation

Conservative



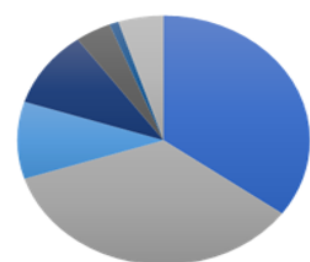
ER = 4.23 %
 S.D = 3.94 %
 Var95 = -2.27%
 Sharpe ratio = 0.37

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	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%
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 ได้มีการปรับรอบการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนขึ้นต่ำอย่างน้อย 0.5% (Spread) สำหรับการปรับค่านำการลงทุน 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 และมีได้มีเจตนาขายหรือซื้อหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800