



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- ดัชนีฯ คงยังดี แต่ขาดแรงซื้อ นักลงทุนเก็งกำไร TESI และรับรัฐบาลงานประชุม FOMC แล้ว
- รายงานประชุม FOMC (1 พ.ย.) ที่ออกมาเมื่อคืน(22) กรรมการ Fed ยังส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย แต่ถ้าดูการตอบรับของตลาดในช่วงที่ผ่านมา นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า Fed มีข้อจำกัดในการขึ้นดอกเบี้ย หรืออาจขึ้นได้อีกเพียงครั้งเดียว ราคาทองคำ ที่ขึ้นแตะ \$2000 เหรียญฯ สะท้อนในเรื่องนี้ได้
- สถานการณ์อิสราเอล มีแนวโน้มดีขึ้น หลังมีข่าวว่าทั้งสองฝ่าย เตรียมขึ้นโต๊ะเจรจาเรื่องปล่อยตัวประกันแลกกับการหยุดยิง ข่าวนี้เป็นบวกต่อตลาด แต่ไม่ไต่มา เนื่องจากเราพบว่าตลาดหุ้นส่วนใหญ่ ไม่ได้ให้น้ำหนักกับเรื่องนี้มากนัก
- ราคาน้ำมันดิบ Brent ทรงตัวได้ที่ \$82 เหรียญฯ ตลาดยังเล่นเรื่อง OPEC+ ที่จะประชุมวันอาทิตย์ (26) ว่าอาจมีการพิจารณาลดกำลังการผลิต
- ประชุม ครม. วานนี้ เรื่องสำคัญ คือ อนุมัติให้นำเงินลงทุนจากการลงทุนในกองทุน TESI มาลดหย่อนภาษีได้ 100,000 บาท และถือครอง 8 ปี เป็นบวกต่อตลาดหุ้น และจะทำให้หุ้นขนาดใหญ่ได้อานิสงส์จากเรื่องนี้ (ยกเว้น DELTA)

Strategy

- ตลาดประคองตัวได้ดี สามารถยืนเหนือ 1420 จุดได้ ข่าวการอนุมัติตั้งกองทุน TESI คาดว่าจะหนุนตลาดไปได้ระยะยาวจากการเข้ามาซื้อหุ้นขนาดใหญ่ การเกาะกับตลาดรอบนี้ จึงควรเลือกหุ้นใหญ่(และดี) ไว้ก่อน
- 3 หุ้นที่เล็ง เข้ากองทุน TESI เราเลือก SCC, PTT, TISCO
- หุ้น Commodity น่าจะช่วยหนุนตลาด หลังราคาน้ำมันและค่าการกลั่นน้ำมัน เริ่มขยับขึ้น ดีต่อ PTTEP, TOP , IVL
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ BGRIM, EA ออก และนำ AAI, BCH เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย AAI(10%), BCH(10%), KCE(10%), KTB(10%), MEGA(10%), IVL(10%)

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

AAI : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 4.00 บาท) “ ส่งออกค่อยๆ กลับมาดี ”

- แนวโน้ม 4Q23E และปี 2024E จะฟื้นตัวต่อเนื่อง ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลงมามาก สะท้อนปัจจัยลบแล้ว นอกจากนี้ยังมี catalyst จากการขยายลูกค้ารายใหม่ในสหรัฐฯ 2 รายในช่วงต้นปี 2024E
- สัปดาห์นี้ จะมีการรายงานตัวเลขส่งออก โดยตัวเลขส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยงของไทย ค่อยๆ ดีขึ้น เดือนก่อนหน้านี้ ติดลบเหลือ 7.9% หากตัวเลขออกมาดี จะเป็นบวกต่อหุ้น AAI ด้วย
- กำไรปกติ 3Q23 (ไม่รวมขาดทุน Fx) อยู่ที่ 130 ล้านบาท (-51% YoY, +22% QoQ) กำไรปกติชะลอ YoY จากฐานสูงใน 3Q22 ซึ่งเป็นช่วงที่ลูกค้ามีการเร่งสต็อกสินค้าจากความกังวลจากขนส่ง ขณะที่กำไรปกติปรับตัวขึ้น QoQ

Technical: SINGER, SISB

News Comment

- (+) EKH (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) ร่วมทำลงทุนกับ Narai สร้าง SW เฉพาะทางด้านสุขภาพจิตและจิตเวช
- (-) AOT (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) พบ.ประ.เป็นผู้นำโดยสสาร FY24E ที่ 120-130 ล้านคน ต่ำกว่า consensus ที่ 138 ล้านคน จากผู้โดยสารจีนที่ยังฟื้นตัวช้า
- (-) Bank (Overweight) สิ้นชื่อ ต.ค. 23 ลดลง -0.7% MoM จากสิ้นชื้อรายใหญ่และภาครัฐ

Company Report

- (+) SJWD (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 18.00 บาท) 4Q23E ฟื้นตัวดี, 2024E โตต่อจาก EV และ Seafood
- (0) CHG (ถือ/เป้า 3.00 บาท) 4Q23E โต YoY จากค่าเหมาหิ้วเพิ่ม, 2024E SW. แม้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เมียนมาร์

Economic Outlook

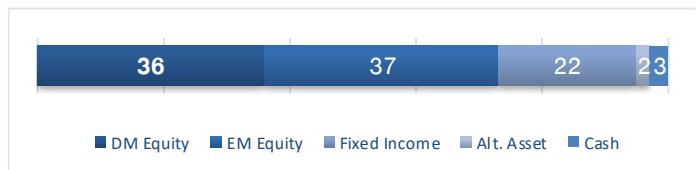
- ตลาดสหรัฐฯ ปิดลบเล็กน้อย นำโดยดัชนี Dow Jones -0.18% ดัชนี S&P500 -0.20% และดัชนี Nasdaq -0.59% แม้ว่า FOMC minute จะออกมา Dovish มากกว่ารอบการประชุมเดือนกันยายนก็ตาม โดยเฟดยืนยันที่จะดำเนินนโยบายการเงินด้วยความระมัดระวังและจะขึ้นดอกเบี้ยเมื่อประเมินว่าจะไม่สามารถควบคุมเงินเฟ้อได้แล้ว โดย FED minute สอดคล้องกับการให้สัมภาษณ์ของประธาน ECB ที่มองที่เป็นเหยี่ยวแบบระมัดระวัง (Cautious Hawkish) ทำให้ตลาดปิดลบในรอบแคบ โดยปัจจุบันโอกาสในการคงดอกเบี้ยเดือนธันวาคมปรับลดลงมาเล็กน้อยสู่ระดับ 99.8%
- โใบแห่งการลงทุนทางกับยังคงคำแนะนำการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็น Slightly Overweighted โดยให้น้ำหนักกับเรื่อง Earning Bottom out ที่ทางทีมคาดว่าจะเกิดในช่วง 3Q23 หลังจากที่ Guidance ของผู้บริหารในช่วงการรายงานผลประกอบการในไตรมาส 2-3 ที่ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นตลาดหุ้นสหรัฐฯ เริ่มมี upside ที่จำกัดและความเสี่ยงของ FOMC ที่ยังเปิดประตูในการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้ง

What to Watch

ติดตามรายงานยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ โดยนักวิเคราะห์คาดว่าจะออกมา -3.2% YoY จากช่วงก่อนหน้าที +4.7% YoY โดยคาดว่าจะได้รับผลมาจากภาคการขนส่งที่ชะลอตัว

Date	Major Events	Expected	Prior
22-Nov-23	US Durable Goods Orders MoM OCT	-3.20%	4.70%
	GB UK Autumn Statement		

Asset Allocation



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



News Comment

(+) EKH (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) ร่วมทำलगทุนกับ Narai สร้าง sw.เฉพาะทางด้านสุขภาพจิตและจิตเวช

EKH ร่วมมือกับ บริษัทนายแพทย์พร็อล์ฟอติ จำกัด เพื่อจัดตั้งบริษัทร่วมทุนสำหรับดำเนินธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ด้านสุขภาพ ด้านจิตเวช ครอบคลุมด้วยงบลงทุน 400 ล้านบาท โดย EKH ถือหุ้นสัดส่วน 60% Narai 25% และบุคลากรทางการแพทย์ 15% โดย sw.เข้าพื้นที่จาก Narai ซึ่ง sw. จะตั้งอยู่ที่ ถนนเพชรเกษม ซอยเพชรเกษม 86 แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพฯ 10160 เนื้อที่ประมาณ 4 ไร่ โดยคาดจะสร้างเสร็จ 4Q25E

DAOL: เรามีนุมมองเป็นบวกเล็กน้อยจากประเด็นข่าวนี้ เนื่องจากเราเพิ่ม รายได้ให้กับ EKH ในอนาคต โดยคาดจะเพิ่มรายได้ให้กับ EKH ตั้งแต่ปี 2026E เป็นต้นไป โดยเดิม EKH มีแผนกจิตแพทย์เดิมอยู่แล้ว และเห็น แนวโน้มที่ของผู้นับบริการเพิ่มขึ้น ทำให้เข้าไปลงทุนสร้าง sw.เฉพาะทางที่มี อัตราการเติบโตที่สูงขึ้นของกลุ่มจิตเวช ซึ่งบริเวณฝั่งธนมีเพียงแค่ sw. สมเด็จพระเทพฯ เพียงแห่งเดียวที่เป็น sw.เฉพาะทาง **เราจึงยังคงประมาณ กำไรปกติปี 2023E/24E ที่ 270 ล้านบาท (+20% YoY) และ 290 ล้านบาท (+8% YoY) เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายที่ 9.00 บาท ถึง 2024E PER ที่ 21x**

(-) AOT (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) ผพท.ประเมินผู้โดยสาร FY24E ที่ 120-130 ล้านคน ต่ำกว่า consensus ที่ 138 ล้านคน จาก ผู้โดยสารจีนที่ยังฟื้นตัวช้า

นายทริศ ทิวมาณะวัฒน์ ผู้อำนวยการใหญ่ บมจ.ท่าอากาศยานไทย (AOT) คาดว่า FY24E (ต.ค.23-ก.ย.24) จำนวนผู้โดยสารจะอยู่ที่ 120-130 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากงวด FY23 ที่มีจำนวนผู้โดยสาร 100 ล้านคน (ส่วนปีก่อนโควิด FY19 มีผู้โดยสาร 142 ล้านคน) โดยปัจจุบันผู้โดยสารภายในประเทศ กลับมาสู่ภาวะปกติแล้ว หรือคิดเป็น 95% ของปี 62 ส่วนผู้โดยสาร ต่างประเทศกลับมาได้ราว 70-75% (ที่มา: อินโฟเควสท์)

DAOL: เรามองเป็นลบ จากการที่ AOT ประเมินผู้โดยสาร FY24E ล่าสุดที่ 120-130 ล้านคน ลดลงจากเดิมในช่วงเดือน ก.พ.23 ที่เคยประเมินว่าจะอยู่ที่ 141.6 ล้านคน และต่ำกว่า bloomberg consensus ทำไว้เฉลี่ยที่ 138 ล้านคน ทำให้มี downside ที่ consensus จะมีการปรับประมาณการลง โดย bloomberg consensus ประเมินกำไรปี FY24E เฉลี่ยที่ 2.6 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตาม ตัวเลขปรับใหม่ของ AOT ยังใกล้เคียงกับที่เราประเมิน จำนวนผู้โดยสาร FY24E จะอยู่ที่ 121 ล้านคน +21% YoY ขณะที่เรา ประเมินกำไร FY24E ที่ 2.0 หมื่นล้านบาท +119% YoY ทั้งนี้ กำไร 1Q-2QFY24E จะยังคงเติบโตโดดเด่น จากผู้โดยสารที่ฟื้นตัวต่อเนื่องและเป็น ช่วง high season **และเรายังคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 79.00 บาท ถึง DCF (WACC 7%, terminal growth 3.5%)**

(-) Bank (Overweight) สิ้นชื่อ ต.ค. 23 ลดลง -0.7% MoM จากสิ้นชื้อรายใหญ่และภาครัฐ

สิ้นชื้อเดือน ต.ค. 2023 ลดลง -0.7% MoM จากสิ้นชื้อรายใหญ่และภาครัฐ ภาพรวมสิ้นชื้อเดือน ต.ค. 2023 ทั้ง 8 ธนาคารที่เรา cover อยู่ที่ 10.8 ล้านล้านบาท ลดลง -0.7% MoM (Fig 2) จากสิ้นชื้อรายใหญ่และภาครัฐกลับมาลดลง โดยธนาคารที่มีสิ้นชื้อลดลงมากที่สุด MoM คือ TTB ลดลง -1.5% MoM จากสิ้นชื้อรายใหญ่และเข้าซื้อที่ลดลง รองลงมาคือ SCB, KTB ลดลง -1.2% MoM โดย SCB ลดลงจากสิ้นชื้อรายใหญ่เป็นหลัก ขณะที่สิ้นชื้อรายย่อยทรงตัว โดยมีสิ้นชื้อบ้านเพิ่มขึ้น แต่สิ้นชื้อเช่าซื้อลดลง ส่วนสิ้นชื้อในบริษัทลูกๆ อย่าง AutoX ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แต่ CardX ปรับตัวลดลง ส่วน KTB ลดลงจากสิ้นชื้อภาครัฐเป็นหลัก รองลงมา เป็นสิ้นชื้อรายใหญ่ที่มีการชำระคืน ขณะที่ธนาคารที่มีสิ้นชื้อโตมากที่สุดคือ TISCO +0.2% YoY จากสิ้นชื้อรายใหญ่, รายย่อย และสมหวังที่ยังโตได้ดี ส่วนภาพรวมของเงินฝากในเดือน ต.ค. 2022 อยู่ที่ระดับ 12.4 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น +0.5% MoM (Fig 3) โดย KTB เพิ่มมากที่สุดที่ +2.6% MoM เพราะมีออกแคมเปญเงินฝากประจำอัตราดอกเบี้ยพิเศษ และมีการ rollover เงินฝากประจำที่หมดอายุลงเพิ่มมากขึ้น ส่วนธนาคารที่เงินฝากลดลงมากที่สุดคือ SCB -0.8% MoM ส่วนใหญ่เกิดจากเงินฝากออมทรัพย์ลดลง (ที่มา: ข้อมูลบริษัท)

DAOL: มองเป็นลบต่อกลุ่มธนาคาร เรามีนุมมองเป็นลบต่อสิ้นชื้อในเดือน ต.ค. 2023 ที่กลับมาหดตัวลง -0.7% MoM จากสิ้นชื้อรายใหญ่และภาครัฐ ที่ลดลง ขณะที่ราคาตัวภาพรวมของสิ้นชื้อในเดือน พ.ย. 2023 น่าจะเห็น การเติบโตของสิ้นชื้อรายใหญ่ได้บ้าง เพราะเป็นช่วงการเบิกจ่าย ขณะที่ ภาพรวมสิ้นชื้อใน 10M23 ยังคงหดตัวลงอยู่ที่ -0.2% YTD ทำให้เราคาดว่าภาพรวมสิ้นชื้อรวมทั้งปี 2023E ของกลุ่มที่เราคาดไว้ที่ +3% YoY มีโอกาสที่จะต่ำกว่าที่เราคาดไว้ได้ แต่อย่างไรก็ดี เรายังคงให้น้ำหนักด้าน NPL มากกว่า ซึ่งเราคาดว่า NPL มีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่เราเชื่อว่าจะทยอยเพิ่มขึ้นไม่น่ากังวลมากนัก เพราะแต่ละธนาคารมีการตั้งสำรอง จำนวนมากอย่างต่อเนื่องในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา โดยคาด NPL ในปี 2023E จะอยู่ที่ 3.08% จาก 2.89% ใน 2022 ยังคงน้ำหนักเป็น **"มากกว่าตลาด" เลือก BBL, KBANK เป็น Top pick เรายังคงน้ำหนักกลุ่มธนาคารเป็น "มากกว่าตลาด" แต่มีโอกาสปรับน้ำหนักลงเป็น "เท่ากับตลาด" เพราะ ภาพรวมของสิ้นชื้อก็ยังคงปรับตัวลดลง** ประกอบกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นได้จบรอบไปแล้ว ทำให้แนวโน้มการเติบโตของกำไรในปี 2024E จะเติบโตได้อย่างชะลอลงเหลือ +8% YoY จากปี 2023E ที่ +16% YoY แต่อย่างไรก็ดี ด้าน valuation ยังถูกเทรดที่ระดับเพียง 0.64x PBV (-1.25SD below 10-yr average PBV) โดยเราเลือก BBL, KBANK เป็น Top pick โดยชอบ BBL ราคาเป้าหมายที่ 205.00 บาท ถึง 2024E PBV ที่ 0.70x (-0.75SD below 10-yr average PBV) เพราะกำไรสุทธิปี 2023E อยู่ที่ 4.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นได้โดดเด่นที่สุดในกลุ่มถึง +39% YoY และ BBL ยังมี ความแข็งแกร่งทางการเงินที่รองรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นได้ดีกว่าคู่แข่ง เพราะมี coverage ratio อยู่ในระดับสูงที่สุดในกลุ่มที่ 285% ขณะที่เรามองว่าราคาหุ้นมีโอกาส Outperform ได้เพราะในอดีตเมื่อระดับกำไรยืนเหนือ 1 หมื่นล้านบาทต่อไตรมาส ราคาหุ้นจะขึ้นไปซื้อขายที่ระดับเกิน 200.00 บาท ด้าน Valuation ยังน่าสนใจโดยเทรดที่ PBV เพียง 0.55x หรือที่ระดับ -1.25SD ย้อนหลัง 10 ปี และชอบ KBANK ราคาเป้าหมายที่ 155.00 บาท ถึง 2024E PBV ที่ 0.65x (-1.25SD below 10-yr average PBV) เพราะคุณภาพของสินทรัพย์เริ่มดีขึ้น และมี Coverage ratio ที่เพิ่มขึ้นได้ดีมาอยู่ที่ 155% จากไตรมาสก่อนที่ 147% ประกอบกับมี valuation ที่น่าสนใจมา โดยปัจจุบันซื้อขายเพียง 0.58x PBV (-1.50SD below 10-yr average PBV) ถูกกว่ากลุ่มที่ 0.64x PBV และถูกกว่า SCB ที่ 0.71x PBV



Company Report

(+) SJWD (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 18.00 บาท) 4Q23E พ้นตัวดี, 2024E โตต่อ จาก EV และ Seafood

เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 18.00 บาท (เดิม 16.50 บาท) ยังอิง 2024E core PER เป็น 30 เท่า (-0.25SD below 5-yr average PER) โดยเรามีมุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์ (21 พ.ย.) ระยะสั้น 4Q23E ที่ฟื้นตัวดีจาก 1) งานให้บริการด้านโลจิสติกส์จะโตโดดเด่นสุด จากการรับ EV เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะ BYD, 2) ห้องเย็น สินค้ากลุ่มอาหารทะเลมี occupancy rate เพิ่มขึ้นเป็น 70% จาก 3Q23 ที่ 66%, 3) ธุรกิจขนส่งปูนซีเมนต์และถ่านหินที่กลับมาดีขึ้น หลังพ้นช่วงหน้าฝน, 4) ไม่มีค่าใช้จ่ายควบรวมกิจการ เทียบกับ 9M23 อยู่ที่ 187 ล้านบาท และ 5) จะมีการบันทึกรายการพิเศษในการประเมินมูลค่าสินทรัพย์จากการควบรวมกิจการกับ SCGL เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E/24E ขึ้น 4%/9% โดยประเมินกำไรสุทธิปี 2023E ที่ 740 ล้านบาท (+47% YoY) และกำไรปกติ 4Q23E ที่ 240 ล้านบาท (+62% YoY, +56% QoQ) จากธุรกิจหลักที่ดีขึ้น และไม่มีค่าใช้จ่ายในการควบรวม สำหรับปี 2024E เราคาดกำไรสุทธิที่ 1.1 พันล้านบาท (+47% YoY) โดยเราปรับลด SG&A/sales ปี 2023E/24E เป็น 8.5% และ 8.0% (เดิม 8.7% และ 8.5%) ราคาหุ้น underperform SET -17% ใน 6 เดือน แต่กลับมา outperform SET +22% ใน 1 เดือน จากกำไร 3Q23 ที่ดีขึ้น ทั้งนี้ เรายังคงแนะนำ ซื้อ จากกำไร 4Q23E และปี 2024E ที่จะกลับมาเติบโตโดดเด่น และจะเริ่มเห็นผลบวกจากการ synergy เพิ่มขึ้น โดยปัจจุบันมีแผนร่วมกันแล้วกว่า 60 โครงการ รวมถึง SJWD ยังอยู่ระหว่างเจรจาดีล M&A ใหม่ ๆ อีกหลายดีล ซึ่งจะเป็ upside ต่อกำไรในอนาคต ด้านราคาหุ้นน่าสนใจปัจจุบันเทรดที่ 2024E core PER ที่ 23.4 เท่า คิดเป็น -0.75SD

(0) CHG (ถือ/เป้า 3.00 บาท) 4Q23E โต YoY จากค่าเหมาหัวเพิ่ม, 2024E sw.แม่สอดกระทบจากสถานการณ์ที่เมียนมาร์

เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” และราคาเป้าหมายที่ 3.00 บาท จัง 2024E PER ที่ 26.0x (-0.5SD below 5-year average PER) เรามีมุมมองเป็นกลางจากการประชุมวานนี้ (21 พ.ย.) โดยมีประเด็นดังนี้ 1) ผู้บริหารยังคงเป้ารายได้ปี 2023E ที่ 8 พันล้านบาท (ราคาถาด 7.6 พันล้านบาท) และคง Net Profit Margin ที่ 14% (ใกล้เคียงราคาถาด), 2) แผนธุรกิจระยะยาว (2023E-27E) คงเดิม โดยจะเติบโตจาก ศูนย์หัวใจ และศูนย์ทางการแพทย์ที่เปิดไปช่วง 3Q23 นอกจากนี้จะเปิด wellness center ในอนาคต (คาดปี 2026E), 3) ยังคงแผนที่จะเพิ่มเตียงใน sw. เดิมราว 350 เตียงในช่วงปี 2023E-27E (จากปัจจุบันที่ 911 เตียง) และ 4) sw. จุฬารัตน์แม่สอด ที่เปิดเมื่อมี.ย. 23 จำนวน 450 เตียง โดยปัจจุบันเปิด phase แรก ที่จำนวน 59 เตียง เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E ที่ 1,068 ล้านบาท (-62% YoY) โดยกำไร 9M23 คิดเป็น 72% ของการประมาณทั้งปี และคาดกำไร 4Q23E จะเติบโต YoY จากการปรับค่าเหมาหัวเพิ่มขึ้น แต่ก่อนตัว QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล สำหรับกำไรปี 2024E เราคาดที่ 1,160 ล้านบาท (+9% YoY) โดยเติบโตจากศูนย์หัวใจเป็นหลัก ราคาหุ้น underperform SET -8% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา จากข่าว หนึ่งในผู้บริหารมีการทำผิดกฎ insider trading ทั้งนี้เรายังคงแนะนำ “ถือ” จากกำไรปี 2023E ที่ลดลงมากและ 2024E ที่เติบโตไม่มาก และมีความเสี่ยงจากสถานการณ์ที่เมียนมาร์ที่รุนแรงขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อ sw.แม่สอด ปัจจุบัน CHG เทรด 2024E PER อยู่ที่ 28.45x (ใกล้เคียง -0.75SD below 5-year average PER)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (21 พ.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มค้าปลีก หลังจากบริษัทค้าปลีกหลายแห่งเปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวัง นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับปัจจัยลบจากรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งระบุว่า เฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกหากการกิจการควบคุมเงินเฟ้อไม่ เป็นไปตามเป้าหมาย
- ดัชนีเวอเรียอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 35,088.29 จุด ลดลง 62.75 จุด หรือ -0.18% , ดัชนี S&P500 ปิดที่ 4,538.19 จุด ลดลง 9.19 จุด หรือ -0.20% และ ดัชนี Nasdaq ปิดที่ 14,199.98 จุด ลดลง 84.55 จุด หรือ -0.59%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันอังคาร (21 พ.ย.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มธนาคารของอิตาลี ขณะที่นักลงทุนชะลอการซื้อหุ้นเพื่อรอการเปิดเผยรายงานการประชุมครั้งที่ผ่านมาจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ย
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,229.45 จุด ลดลง 17.48 จุด หรือ -0.24% , ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 15,900.53 จุด ลดลง 0.80 จุด หรือ -0.01% และ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,481.99 จุด ลดลง 14.37 จุด หรือ -0.19%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อยในวันอังคาร (21 พ.ย.) โดยนักลงทุนชะลอการซื้อหุ้นก่อนที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส จะจัดการประชุมในวันอาทิตย์ที่ 26 พ.ย.นี้
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนม.ค.ลดลง 6 เซนต์ ปิดที่ 77.77 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนม.ค.เพิ่มขึ้น 13 เซนต์ ปิดที่ 82.45 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเหนือระดับ 2,000 ดอลลาร์ในวันอังคาร (21 พ.ย.) โดยได้ปัจจัยบวกจากการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ได้ยุติวงจรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแล้ว
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. พุ่งขึ้น 21.30 ดอลลาร์ หรือ 1.08% ปิดที่ 2,001.60 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

●GGC ปิ๊งธุรกิจเพิ่มมูลค่าสินค้าหนุนอนาคตโต

GGC ประกาศเดินหน้าสู่ธุรกิจผลิตภัณฑ์ที่สร้างมูลค่าเพิ่ม Food & Nutraceutical ล่าสุดเริ่มรับรู้รายได้เข้ามาแล้ว 23 ล้านบาท คาดเป็นสัญญาณเชิงบวกต่อธุรกิจในอนาคต

●TESG หนุนหุ้นไทย ชู SET แตะ 1,600 จุด

กรม.ไฟฟ้ชว ลดหย่อนภาษีกองทุนรวม TESG ไม่เกิน 100,000 บาท เรือ่นโวลงทุน 8 ปี คาดเสียรายได้ปีแรก 3 พันล้านบาท "สภาธุรกิจตลาดทุนไทย" ชี้มาได้จึงหวัะตลาดหุ้นราคาถูก มองจะมีเบ็ดเงินเข้ามาห่มึ้นล้านบาท ชี้ตลาดหุ้นผ่านจุดต่ำสุดที่ 1,366 จุด แล้ว มองปีหน้าแตะ 1,600 จุด ด้านโบรกเปิด 3 หุ้น ESG รอรับเงินกองทุน

●JPARK ค้างงานโครงการพัฒนาศูนย์สุขภาพ 30 ปี

JPARK ค้างงานโครงการพัฒนาพื้นที่เพื่อก่อสร้าง และบริหารอาคารจอดรถยนต์ ศูนย์การแพทย์กาญจนาภิเษก คณะแพทยศาสตร์ศิริราชพยาบาล มหาวิทยาลัยมหิดล จำนวน 1,014 ช่องจอด สัมปทานยาว 30 ปี

●GTV แดกโลบ์ธุรกิจใหม่ ทยายโรงไฟฟ้า 477 ล้าน

แม่ทัพ GTV "พลดลพัฒน์ ธิชกันทิมารชต์" ประกาศปรับโครงสร้างธุรกิจ ทยายโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิตรวม 12.95 เมกะวัตต์ เตรียมรับทรัพย์ 477.07 ล้านบาท นำเงินแดกโลบ์ธุรกิจใหม่สร้างมูลค่าเพิ่มพร้อมเดินหน้าสู่ Green & Technology ผลักดันผลงานปี 2567 ใถ์นอระวาด

●KBANK คุมธนาคารแมสเปียน ซื้อหุ้นเพิ่มถือในสัดส่วน 84.55%

KBANK ซื้อหุ้นร.แมสเปียนในอินโดนีเซียเพิ่ม สัดส่วนถือหุ้นเป็น 84.55% ตอกย้ำกลยุทธ์ธนาคารแห่งภูมิภาค พร้อมเข้าถึงฐานลูกค้าทุกกลุ่มทั้งระดับองค์กร เอสเอ็มอี และรายย่อย ขณะที่โบรกสอง KBANK นำสนใจ คาดกำไรปี 2567 ที่ 47,976 ล้านบาท หรือเติบโต 9.95%

●JR ลุยโครงการใหญ่ 6.9 พันล. ต้นฐานแบ็กล็อก-รายได้แกร่ง

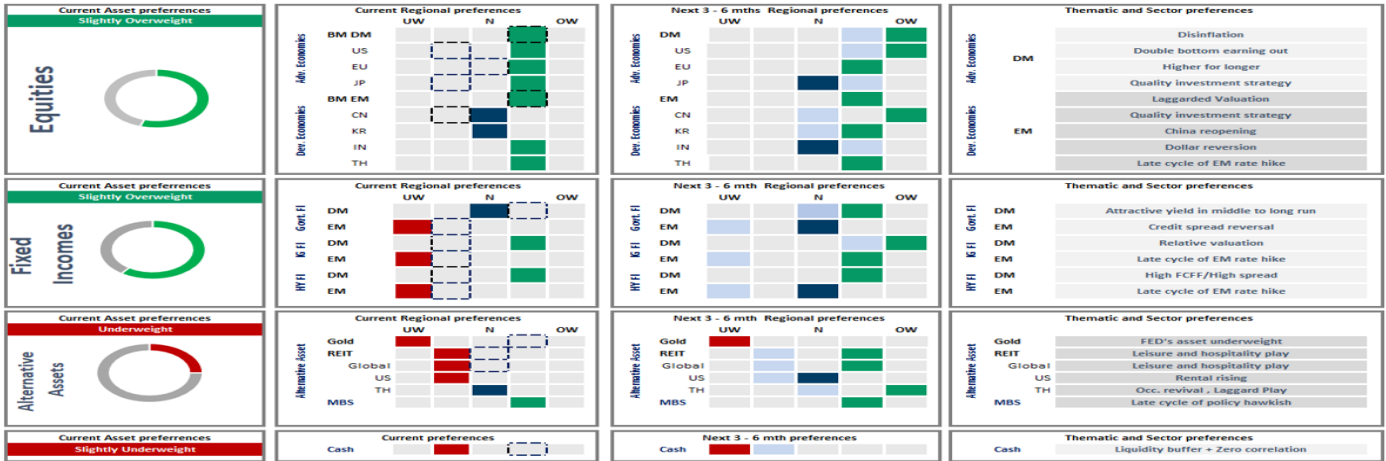
JR เร่งเดินหน้าเข้าวางระบบ 2 โครงการใหญ่เปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดิน โครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง-สีชมพู เฟส 2 รวมมูลค่า 6,994 ล้านบาท ขณะที่ Backlog สิ้นไตรมาส 3 อยู่ที่ 9,963 ล้านบาท ฟากซีอีโอ "จรัญ วิวัฒน์เจษฎาวุฒิ" ประกาศรุกประมูผลงานใหม่ ทั้งงานวางระบบไฟฟ้า และงานออยส์แอนด์แก๊ส หนุนรายได้เติบโตก้าวกระโดด

●SABINA ลุ้นผลงานกุบสถิติ เล็งทยายตลาด-สินค้าใหม่

SABINA ลุ้นผลงานปี 2566 กุบสถิติสูงสดใหม่ เติบโตจากปี 2562 ไม่น้อยกว่า 10% จากที่เคยทำรายได้ จากการขายที่ 3.29 พันล้านบาท และมึ้กำไรสุทธิที่ 413 ล้านบาท รับอานิสงส์ เศรษฐกิจ การท่องเที่ยว และกำลังซื้อฟื้นตัว พร้อมเล็งทยายตลาดในต่างประเทศต่อยอด เชื้อผลงานโตต่อในปี 2567

●TFG พันจุดต่ำออเดอร์ล้น ปราบหมู่ถือนราคาพุ่ง

TFG ผู้บริหาร "เพชร นันทวิสัย" ล้นผ่านจุดต่ำสุดแล้ว แกมเปรย Q4/2566 ฟื้นตัว ออเดอร์ทะลัก-ธุรกิจเทเลสโส พร้อมยื่นเป้าปีหน้ารายได้ทะเยน 10% จากปีก่อน พอร์ตลูกค้าขยายตัว เตรียมรับทรัพย์ราคาหมูยิบเพิ่ม หลังภาครัฐเร่งปราบหมู่ถือนหนุน



Thailand Equity: Slightly Overweight คงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยระดับ Slightly Overweight เพื่อตอบรับประโยชน์จาก 1) ความสำเร็จในการจัดตั้งรัฐบาลและเป็น การจับมือกันระหว่างหัวหน้างานใหญ่ที่เป็นฝ่ายตรงข้าม 2) นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของเพื่อไทยที่มีความเป็นประชานิยม และมีแนวโน้มที่จะเกิดขึ้นเนื่องจากพรรคเพื่อไทยเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาลและมีเสียงข้างมากในสภา ซึ่งทางทีมมองว่าหากมีการเร่งเสนอ นโยบายแจกเงินดิจิทัลภายในเดือนต.ค. จะเป็นสัญญาณที่ดีว่านโยบายดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะเกิดขึ้นได้จริง



U.S. Equity: Slightly Overweight คงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ระดับ “มากกว่าตลาด” หลังการประชุม Jackson hole ทำให้ นักลงทุนเริ่มสะท้อนภาพการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง อีกทั้งการ Guidance ผลประกอบการของผู้บริหารในช่วง 2Q23 ก็ภาพการดำเนินงานต่อจากนี้ในช่วง 2H23 มีแนวโน้มที่เติบโตได้ดีกว่าในช่วงครึ่งปีแรก จากประเด็นดังกล่าวข้างต้นเราจึงเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่ม Large cap quality growth เป็นสัดส่วนหลักในช่วง 2H23



Europe Equity: Slightly Overweight ปรับสัดส่วนการลงทุนลงสู่ระดับ Slightly overweight หลังจากทาง DAOL คงคำแนะนำลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปด้วยน้ำหนักมากกว่าตลาด นับตั้งแต่ช่วงเดือนมกราคมต้นปีที่ผ่านมา โดยทางทีมเริ่มปรับมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปลงด้วย 2 ประเด็นด้วยกัน 1) ลดสัดส่วนเพื่อทำกำไรในระยะสั้น 2) ตลาดหุ้นยุโรปนั้นมีโอกาสที่จะพักตัวในระยะสั้น จากประเด็นการท่า QT ของ ECB และการปรับนโยบายการเปิดเมืองของจีนจะเริ่มชะลอตัวลง หลังการบริโภคของจีนเริ่มชะลอตัว และรายงานออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด



Japan Equity: Slightly Overweight คงน้ำหนักการลงทุนในญี่ปุ่น ณ ระดับ slightly overweight และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นพัฒนาแล้วเพิ่มเติม (MSCI DM) หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อในเดือนกรกฎาคมเริ่มส่งสัญญาณทรงตัวจากก่อนหน้านี้ที่คิด Disinflation ต่อเนื่อง ทำให้เราประเมินว่าในระยะสั้น Correlation ระหว่างตลาดหุ้นญี่ปุ่นและค่าเงินเยน (USD/JPY) จะเริ่มกลับมามีความสัมพันธ์เป็นลบกับตลาดหุ้นอีกครั้ง จากประเด็นดังกล่าวนี้จะทำให้ค่าเงินเยนที่อ่อนค่าในระยะสั้นจะกดดันผลตอบแทนต่อการลงทุนในญี่ปุ่นโดยตรง



China Equity: Neutral ลดน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นจีนจากประเด็น Shadow Banking ที่ทางทีมมองว่าเป็น uncertainty ที่อาจกดดันความเชื่อมั่นของนักลงทุน อย่างไรก็ตามคิดว่า Valuation ที่อยู่ในระดับที่น่าสนใจ ประกอบกับการเงินออกนโยบายกระตุ้นขนาดเล็กละม้ายต่อเนื่อง ส่งผลให้ทางทีมยังคงคำแนะนำไว้ที่ระดับ Neutral



Emerging Equity: Slightly overweight เพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน EM หลังจากเศรษฐกิจของตลาดเกิดใหม่ส่วนใหญ่นั้นกลับมาฟื้นตัว ส่งผลให้ทางทีมคาดว่าปริมาณการนำเข้าของสหรัฐฯจะเพิ่มขึ้นในตลาดเกิดใหม่มีโอกาสที่จะถูกปรับขึ้นต่อ



Gold: Underweight คงน้ำหนักการลงทุนในทองคำที่ Underweighted หลังทิศทาง Real yield มีแนวโน้มชะลอการปรับตัวลง ส่งผลให้สินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้ออย่างทองคำลดความสำคัญ



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



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

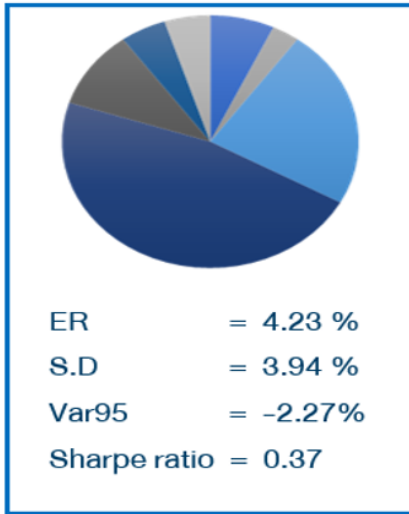


Fixed Income: Slightly overweight คงสัดส่วนการลงทุนบนพันธบัตรรัฐบาลในฝั่งประเทศพัฒนาแล้วด้วยน้ำหนักมากกว่าตลาด หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทางฝั่ง DM เริ่มนำสนใจมากขึ้น (US 10Y > 4.25%) และลดสัดส่วนการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ EM ลง

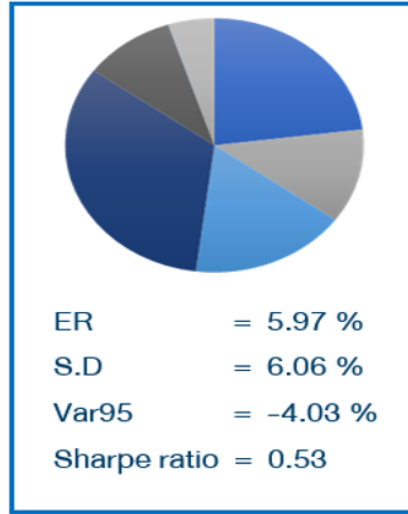


Strategic Asset Allocation Recommendation

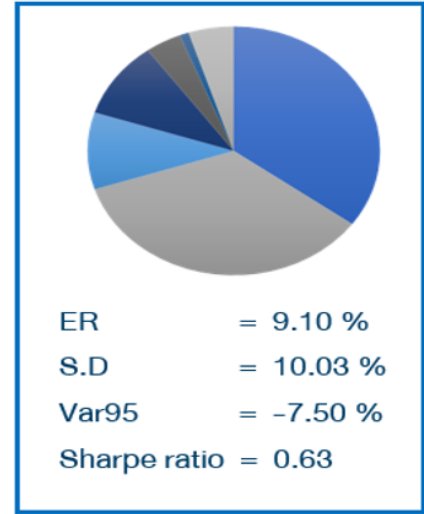
Conservative



Balance



Growth



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

Asset Class	Selection	Prev.	New	Conservative			Moderate			Aggressive		
				SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change
Foreign Equity	Overall DM portion	OW	OW	7.00%	7.00%	0.00%	23.0%	21.50%	0.50%	35.0%	32.50%	1.00%
	U.S.	OW	OW		1.00%	0.00%		1.00%	0.00%		1.00%	0.00%
	Europe	OW	OW		0.00%	0.00%		0.00%	-0.50%		1.00%	-1.00%
	Japan	OW	OW		0.00%	0.00%		1.50%	0.00%		1.50%	0.00%
	Overall EM portion	OW	OW	3.00%	5.00%	0.50%	12.00%	13.50%	0.50%	35.00%	35.00%	1.00%
	China	NT	NT		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	-1.00%
	Korea	NT	NT		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	India	NT	OW		0.50%	0.50%		0.50%	0.50%		1.00%	1.00%
	Thailand	OW	OW		0.00%	0.00%		0.50%	0.00%		1.00%	0.00%
Liquidity	1 year Deposit	UW	UW	5.00%	3.00%	-1.00%	5.0%	3.00%	-1.00%	5.0%	3.00%	-1.00%
Fixed Income	DM	OW	OW	48.00%	63.5%	0.00%	33.00%	44.50%	0.00%	10.00%	22.00%	0.00%
	EM	UW	UW	25.00%	15.00%	0.00%	17.00%	10.0%	0.00%	10.00%	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 ได้มีการปรับรอบการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนขึ้นตัวอย่างน้อย 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)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยแพร่สาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

DAOL's Stock Rating Definition

BUY	The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
HOLD	The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
SELL	The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

Disclaimer: Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC 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 และมีได้มีงตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลยพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800