



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลง นักลงทุนรอดูการประชุม Fed หน้าที่ไทย การเมืองกลับมาเป็นสัญญาณภาคอีกครึ่ง
- ต่างประเทศ นักลงทุนรอดูการประชุม Fed ที่จะเริ่มเปิดประชุมในคืนวันนี้ (25-26) คาดว่า Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% (ผู้ผลิข้าววันพฤหัสบดีของไทย) ซึ่งตลาดรับรู้มาพอสมควรแล้ว
- จีน มีข่าวว่าจะออกมาตรการช่วยเหลือเศรษฐกิจทั้งภาคอสังหาริมทรัพย์ และการบริโภค ถ้ามีแผนเศรษฐกิจที่เป็นรูปธรรม หุ่นเดินเรือ (PSL, RCL) น่าจะบวกเป็นกลุ่มแรกๆ
- ยูเครน-รัสเซีย ยังมีความขัดแย้งกัน ถึงแม้จะถูกให้ความสนใจน้อยลง แต่ยังคงกระทบสินค้าเกษตร อาทิ ข้าวสาลี (กระทบพื้นที่ใช้เป็งเป็นวัตถุดิบ เช่น ขนม)
- นักลงทุนยังอ่อนไหวกับการรายงานผลประกอบการ 2Q23 หลังจากรายงานออกมาแล้ว โดยวันนี้ SCGP จะมีการส่งงบในช่วงเที่ยง
- การเมืองไทย ยังอยู่บนความไม่แน่นอน หากมีการจัดตั้งรัฐบาลล่าช้า จะกระทบต่อตลาดหุ้นและทำให้ให้นักลงทุนต่างชาติเทขายหุ้นไทย วานนี้(24) ต่างชาติ Net sell 4.3 พันล้านบาท
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ

Strategy

- ตลาดต่างประเทศค่อยๆ ดีขึ้น แต่ความกังวลที่จะตั้งรัฐบาลได้ช้า จะกลายมาเป็นตัวถ่วงตลาดหุ้นไทย การลงทุนช่วงนี้ จึงควรเน้นไปที่ปัจจัยเฉพาะตัว เช่น กำไรดี มากกว่าที่จะไปเน้นที่การเมือง
- ควรให้ความสนใจกับหุ้นที่อิงปัจจัยต่างประเทศ โดยเฉพาะกลุ่ม Commodity (PTTEP, TOP, IVL) จาก Fed ขึ้นดอกเบี้ยได้น้อย หรือเศรษฐกิจโลก หรือจีนฟื้นตัว
- พอร์ตหุ้นวันนี้ ดึงหุ้น TTB, BEM, ICHI ออก และนำหุ้น TOP เข้ามาในพอร์ต พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย TOP(10%), PTTEP(10%) , CBG(10%), CHAYO(10%)

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

TOP: (เป้าหมายกลยุทธ์ 50.50 บาท) “คาด Crack Spread โต, Demand 2H23 ฟื้นหนุน”

- คาดผ่านจุดต่ำสุดของกำไรใน 2Q23E (DAOL ประเมินที่ 622 ลบ. -98%YoY, -86%QoQ) ในช่วงไตรมาส 2 Refinery run รักษาระดับเหนือ 110% ส่วนธุรกิจโรงแปดมี Run rate ที่ 70% (ไตรมาส QoQ)
- 2H23 ได้ราคาน้ำมันที่ฟื้นตัวหนุน Stock Gain ล่าสุด น้ำมัน Brent อยู่ที่ \$82.86/บาเรล ด้าน Demand ฟื้นหนุนตาม Seasonal
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 1.29 หมื่น ลบ. และ 1.41 หมื่น ลบ. -60%YoY และ +9%YoY ตามลำดับ

Technical : DEXON, APURE

Derivative In Trend

S50U23 : ปิด Long

แนวรับ : 932-934 จุด
แนวต้าน : 941-944 จุด
Cut : 945 จุด

ทองคำ: ปิด Short

แนวรับ : 1946-1953 จุด
แนวต้าน : 1965-1970 จุด
Cut : 1944 จุด

News Comment

(0) Ground Transport (Neutral), Construction Services (Neutral) วันนี้ ศาลปกครองกลางนัดพิพากษาคดีประมูลสายสีส้มครั้งที่ 2 BTSC ร้องถูกกีดกันแข่งขัน

Company Report

(+) SAPPE (ซื้อ/เป้า 120.00 บาท) ผู้นำเครื่องตีแบบอัตโนมัติที่ก้าวไกลในเวทีระดับโลก

Economic Outlook

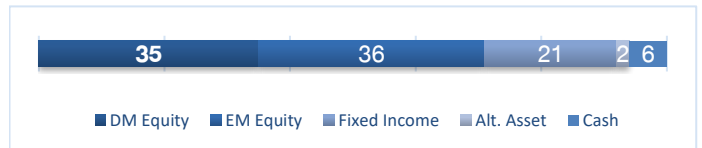
ตลาดสหรัฐฯ ปิดบวก ดัชนี Dow Jones +0.52% ดัชนี S&P500 +0.40% และดัชนี Nasdaq +0.19% โดยได้รับแรงหนุนจากแรงซื้อในหุ้นกลุ่มพลังงาน กลุ่มการเงิน และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ในฝั่งของการปรับตัวขึ้นของกลุ่มพลังงาน ส่วนหนึ่งคาดว่าเป็นการเคลื่อนไหวตามราคาน้ำมันดิบที่ขึ้นไปแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน โดยราคาน้ำมันดิบ WTI ปิดที่ 82.74 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ 82.74 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในแง่ของการลงทุนทางกึ่งปรับค่านำการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็น Neutral หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และเตรียมรับประโยชน์จากการรายงานผลประกอบการในไตรมาส 2 ของตลาดพัฒนาแล้ว โดยทางทีมคาดว่า Guidance ของผู้บริหารจะเริ่มส่งสัญญาณเชิงบวกต่อผลประกอบการที่ดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง

What to Watch

ติดตามการรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CB Consumer Confidence) ของสหรัฐฯ ประจำเดือน.ก.ค. โดยนักวิเคราะห์คาดว่าจะออกมาที่ 111.50 เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 109.70 หลังจากอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลมมาอย่างต่อเนื่อง

| Date | Major Events | Expected | Prior |
|-----------|-------------------------------|----------|--------|
| 25-Jul-23 | DE Ifo Business Climate Jul | 88.00 | 88.40 |
| | US CB Consumer Confidence Jul | 111.50 | 109.70 |

Asset Allocation



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



SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ 1,523.81 จุด ลดลง 5.44 จุด (-0.36) มูลค่าการซื้อขาย 50,652.91 ล้านบาท ปัจจัยต่างประเทศ ลดขายลดความเสี่ยงก่อนประชุม Fed ตัวแปรในประเทศ การเมืองไทยที่ยังไม่ชัดเจน และการรายงานงบ 2Q

Most Active

1. KBANK
2. BBL
3. SCB

Top Gainers

1. B
2. ACC
3. VPO

Top Losers

1. AKS
2. F&D
3. PPPM

Sector Performance

| Sector | Sector | Sector | Sector |
|------------|-----------------|----------------|---------------|
| ETRON | 2032.74 | 12880.12 | 2.90% |
| PETRO | 1085.90 | 824.16 | 0.48% |
| ENERG | 7997.37 | 21941.21 | -0.08% |
| HEALTH | 1419.66 | 6883.41 | -0.16% |
| SET | 50652.91 | 1523.81 | -0.36% |
| CONS | 242.23 | 56.13 | -0.48% |
| COMM | 1792.53 | 34718.98 | -0.53% |
| ICT | 2117.30 | 157.44 | -0.54% |
| CONMAT | 472.40 | 8302.1 | -0.57% |
| TRANS | 1537.14 | 345 | -0.83% |
| PROP | 2387.94 | 238.84 | -1.00% |
| FOOD | 2097.59 | 10958.21 | -1.04% |

Net Position Classified by Investor Type

| Unit: Bt mn | Last | WTD | MTD | YTD |
|--------------|---------|---------|----------|-----------|
| Bond | | | | |
| Foreign | (3,138) | 16,889 | 28,754 | 44,182 |
| Stock | | | | |
| Foreign | (4,344) | (4,362) | (12,886) | (120,026) |
| Institution | (535) | (555) | 5,861 | 45,195 |
| Retail | 4,550 | 3,573 | 4,927 | 80,102 |
| Proprietary | 329 | 1,344 | 2,098 | (5,271) |

Foreign Net Position in Asia Stock Market

| (USD mn) | Daily | WTD | MTD | QTD | YTD |
|-------------|-------|-------|--------|--------|--------|
| India | -171 | 1,031 | 3,719 | 3,719 | 14,885 |
| Indonesia | 6 | 6 | 267 | 267 | 1,358 |
| Japan | | 1,718 | 2,995 | 2,995 | 49,880 |
| Malaysia | 14 | 39 | 111 | 111 | -819 |
| Philippines | 2 | 2 | 60 | 60 | -407 |
| South Korea | -466 | -517 | 692 | 692 | 8,636 |
| Sri Lanka | 0 | 0 | 4 | 4 | 6 |
| Taiwan | -702 | -702 | -3,233 | -3,233 | 8,014 |
| Thailand | -126 | -126 | -369 | -369 | -3,476 |
| Vietnam | -14 | -14 | -73 | -73 | -105 |

Currency

| | Last | 1-Day Net Chg. | % Chg. | YTD % chg |
|---------------------|--------|----------------|--------|-----------|
| USD Index Spot Rate | 101.35 | 0.28 | 0.3 | -2.1 |
| USD-EUR | 1.11 | (0.01) | -0.5 | 3.4 |
| USD-GBP | 1.28 | (0.00) | -0.2 | 6.1 |
| YEN-USD | 141.5 | (0.25) | -0.2 | -7.3 |
| CNY-USD | 7.19 | (0.00) | -0.0 | -4.0 |
| THB-USD | 34.53 | 0.10 | 0.3 | 0.3 |

International Stock Index

| Region/Country Index | Last | 1-Day Net Chg. | % Chg. | YTD % chg |
|--|-----------|----------------|--------|-----------|
| World | | | | |
| The Global Dow | 4,215.37 | 15.08 | 0.36 | 14.0 |
| The Global Dow Euro | 3,582.3 | 23.57 | 0.66 | 9.9 |
| DJ Global | 529.84 | 1,210.00 | 0.23 | 15.0 |
| Bloomberg World Index | 400.45 | 0.43 | 0.11 | 11.5 |
| MSCI World | 3,037.44 | 8.73 | 0.29 | 16.7 |
| MSCI Emergin Market | 1,013.45 | (1.13) | -0.11 | 6.0 |
| MSCI Thailand | 510.01 | (1.10) | -0.22 | -7.1 |
| Americas | | | | |
| Dow Jones | 35,411.24 | 183.55 | 0.5 | 6.8 |
| NASDAQ | 14,058.87 | 26.06 | 0.2 | 34.3 |
| S&P 500 | 4,554.64 | 18.30 | 0.4 | 18.6 |
| Europe | | | | |
| Stoxx Europe 600 | 465.68 | 0.28 | 0.1 | 9.6 |
| Euro Zone Euro Stoxx 50 | 4,383.03 | (8.38) | -0.2 | 15.5 |
| France CAC 40 | 7,427.31 | (5.46) | -0.1 | 14.7 |
| German DAX | 16,190.95 | 13.73 | 0.1 | 16.3 |
| UK FTSE 100 | 7,678.59 | 14.86 | 0.2 | 3.0 |
| Asia-Pacific | | | | |
| MSCI AC Asia Pacific Index | 166.21 | 0.25 | 0.2 | 6.7 |
| Thailand SET Index | 1,523.81 | (5.44) | -0.4 | -8.7 |
| China Shanghai SE Composit | 3,164.16 | (3.58) | -0.1 | 2.4 |
| China Shenzhen CSI 300 | 3,805.22 | (16.69) | -0.4 | -1.7 |
| Hong Kong Hang Seng | 18,668.15 | (407.11) | -2.1 | -5.6 |
| Philippines Philippines Stock Exchange | 6,631.25 | (16.31) | -0.3 | 1.0 |
| Indonesia Jakarta SE Composite | 6,899.4 | 18.59 | 0.3 | 0.7 |
| Japan Nikkei | 32,700.94 | 396.69 | 1.2 | 24.9 |
| Singapore Straits Times | 3,265.14 | (13.16) | -0.4 | 0.4 |
| South Korea Korea Stock Exchange | 2,628.53 | 18.77 | 0.7 | 17.6 |
| Vietnam Vietnam Ho Chi Minh Stock I | 1,190.72 | 4.82 | 0.4 | 18.2 |
| Taiwan TaiwanWeighted | 17,033.61 | 2.91 | 0.0 | 20.5 |

Global Market P/E Comparison

| Index Name | Index | P/E Ratio | | | Div.Yield |
|--------------------|-----------|-------------|---------|---------|-----------|
| | | Current 12M | 2023(f) | 2024(f) | |
| MALAYSIA | 1,424.69 | 15.33 | 13.75 | 12.54 | 4.37 |
| PHILIPPINE | 6,631.25 | 14.15 | 12.44 | 11.48 | 2.49 |
| SINGAPORE | 3,265.14 | 12.17 | 10.76 | 10.57 | 4.73 |
| KOSPI INDEX | 2,630.61 | 15.48 | 15.50 | 10.22 | 1.71 |
| TAIWAN | 17,033.61 | 16.77 | 18.73 | 15.21 | 3.88 |
| THAILAND | 1,523.81 | 20.90 | 16.44 | 14.55 | 3.19 |
| SET 50 | 944.01 | 24.74 | 17.85 | 15.78 | 2.80 |
| INDAI | 66,384.78 | 24.79 | 21.41 | 18.14 | 1.27 |
| INDONESIA | 6,899.40 | 15.06 | 14.39 | 1.78 | 4.03 |
| VIETNAM | 1,190.72 | 16.25 | 11.94 | 10.42 | 1.56 |
| CHINA | 3,317.00 | 14.21 | 10.94 | 9.59 | 2.76 |
| SHANGHAI SE | 3,164.16 | 14.20 | 10.94 | 9.57 | 2.75 |
| HONGKONG | 18,668.15 | 9.56 | 9.34 | 8.50 | 3.86 |
| DOW JONES | 35,411.24 | 20.49 | 20.05 | 16.54 | 2.02 |
| S&P 500 | 4,554.64 | 21.85 | 21.18 | 18.69 | 1.52 |
| NASDAQ | 14,058.87 | 40.67 | 37.23 | 24.80 | 0.77 |
| DAX INDEX | 16,190.95 | 13.06 | 11.51 | 10.60 | 3.59 |
| NIKKEI 225 | 32,597.14 | 31.85 | 20.11 | 17.01 | 1.87 |
| Stock 600 (Europe) | 465.68 | 13.67 | 13.28 | 12.24 | 3.40 |
| MSCI WORLD | 3,037.44 | 19.20 | 18.36 | 16.54 | 2.04 |

Commodities

| | Last | 1-Day Net Chg. | % Chg. | YTD % chg |
|---------------------------------|---------|----------------|--------|-----------|
| Bloomberg Commodity Index | 107.7 | 1.46 | 1.4 | -4.6 |
| Crude Oil - WTI (spot month) | 78.7 | 1.67 | 2.2 | -1.7 |
| Crude Oil - Brent | 82.7 | 1.67 | 2.1 | -3.6 |
| Coal Newcatle (USD/Ton) | 133.1 | 0.10 | 0.1 | -67.1 |
| Baltic Dry Index | 967.0 | (11.00) | -1.0 | -36.2 |
| Rubber (TOCOM) Yen/Kg. | 200.9 | 0.50 | 0.3 | -1.4 |
| Sugar Futures (USD / lb.) | 24.9 | (0.09) | -0.4 | 39.8 |
| Copper (LME) USD/Ton | 8,487.8 | 65.25 | 0.8 | 1.5 |
| China Domestic Hot Rolled Steel | 3,930.0 | 19.00 | 0.0 | -5.2 |
| GOLD (spot) | 1,954.7 | (7.21) | -0.4 | 7.2 |
| Soybean | 447.3 | 4.50 | 1.0 | -5.7 |

Government Bonds

| | Last | 1-Day Net Chg. | % Chg. | YTD % chg |
|------------------|------|----------------|--------|-----------|
| US: 2-Year Bond | 4.92 | 0.08 | 1.7 | 9.8 |
| US: 5-Year Bond | 4.15 | 0.06 | 1.4 | 3.6 |
| US: 10-Year Bond | 3.87 | 0.04 | 1.0 | -0.1 |
| US: 30-Year Bond | 3.92 | 0.03 | 0.6 | -1.0 |



News Comment

(0) Ground Transport (Neutral), Construction Services (Neutral) วันนี้ศาลปกครองกลางนัดพิพากษาคดีประมูลสายสีส้มครั้งที่ 2 BTSC ร้องถูกกีดกันแข่งขัน

วันนี้ (25 ก.ค.) เวลา 13.30 น. ศาลปกครองกลางนัดอ่านคำพิพากษาในคดีที่บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บีทีเอสซี) ยื่นฟ้องคณะกรรมการคัดเลือกฯ กรณีออกประกาศเชิญชวนการร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์ - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) ลงวันที่ 24 พ.ค. 2022 (ครั้งที่ 2) และออกเอกสารสำหรับการคัดเลือกเอกชน โดยเปลี่ยนแปลงคุณสมบัติและหลักเกณฑ์คัดเลือกเอกชนให้แตกต่างจากหลักเกณฑ์เดิม ตามประกาศเชิญชวนฯ ฉบับเดือน ก.ค. 2020 อย่างไรก็ดี เมื่อวันที่ 11 ก.ค. 2023 ศาลปกครองกลางได้นัดพิจารณาคดีนี้ในครั้งแรก โดยในการพิจารณาคดีในครั้งนั้น ตุลาการผู้แถลงคดีมีความเห็นว่า ประกาศเชิญชวนการร่วมลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มเมื่อวันที่ 24 พ.ค. 2022 มีความชอบด้วยกฎหมายและไม่เป็นการละเมิดผู้ฟ้องคดี จึงไม่ต้องมีการให้สินไหมทดแทน พร้อมมีความเห็นว่าศาลควรพิจารณายกฟ้อง (ที่มา: กรุงเทพธุรกิจออนไลน์)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลาง เนื่องจากคดีดังกล่าวยังมีโอกาสสุทธรรณต่อ รวมถึงยังต้องรอรัฐบาลชุดใหม่ ทำให้โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มยังมีโอกาสล่าช้า แต่ทั้งนี้เรายังไม่ได้รวมโครงการดังกล่าวไว้ในประมาณการ สำหรับกลุ่ม Ground Transport เราคงน้ำหนัก “Neutral” และ Top pick ได้แก่ BEM (ซื้อ/เป้า 10.80 บาท) จากแนวโน้มผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่องและราคาหุ้นปัจจุบันปรับตัวลงใกล้เคียงกับระดับก่อนข่าวชนะประมูลสายสีส้มแล้ว ขณะที่กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง เราคงน้ำหนัก “Neutral” และ Top pick ได้แก่ CK (ซื้อ/เป้า 24.00 บาท) จาก backlog ปัจจุบันกำลังเติบโตสูงสุดใหม่และทิศทางกำไรปกติปี 2023E จะฟื้นตัวสูงในรอบ 5 ปี



Company Report

(+) SAPPE (ซื้อ/เป้า 120.00 บาท) ผู้นำเครื่องดื่มแบรนด์ไทยที่ก้าวไกลในเวทีระดับโลก

เราเริ่มต้นจัดทำวิเคราะห์หุ้น SAPPE ด้วยคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายที่ 120.00 บาท อิง 2024E PER 25.0x(ใกล้เคียง +2.25SD above 5-yr avg PER) เรามีมุมมองบวกต่อ SAPPE จาก 3 ปัจจัยหลักดังนี้ หลัก 1) ผู้นำแบรนด์เครื่องดื่มไทยในตลาดระดับ Global โดยมี brand awareness และจัดจำหน่ายกว่า 98 ประเทศทั่วโลก 2) ปลอดภัยปัญหาล้างการผลิตที่ไม่เพียงพอจำหน่าย โดยการขยายกำลังการผลิตปีละ 25-30% YoY ทุกปี เพื่อรองรับ demand ที่สูงต่อเนื่องจากการ expand coverage ไปยัง new markets & channels และ 3) valuation ไม่แพงเมื่อเทียบกับการเติบโตเทียบ 2022-24E EPS CAGR +51% อีกทั้งยังมี short term catalyst จากแนวโน้มกำไร 2Q-3Q23E ที่ทำสถิติสูงสุดใหม่เราประเมินกำไรสุทธิ 2Q23E ที่ 343 ล้านบาท (+105% YoY, +25% QoQ) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ จาก 1) รายได้รวมขยายตัว +32% YoY, +7% QoQ จากรายได้ที่ขยายตัวทั้งในและต่างประเทศ, 2) GPM ขยายตัว จาก utilization rate ที่ขยายตัวอยู่ที่ 85% จาก 1Q23 ที่ 81% อีกทั้งราคา PET Resin ปรับตัวลดลง และ 3) SG&A expenses ปรับตัวลดลง เนื่องจาก logistic ปรับตัวลดลงจากค่าระวางลดลงทำให้ลูกค่างอง SAPPE จองเรือเองเราประเมินกำไรปกติปี 2023E/24E ที่ 1.2 พันล้านบาท/ 1.5 พันล้านบาท (+87% YoY/+21% YoY) โดย 3Q23E จะเติบโตต่อเนื่อง YoY, QoQ จาก high season ฝั่งยุโรป, Asia อีกทั้งในประเทศยังมีแผนออกสินค้าใหม่อีก 5 SKUs คาดได้รับการตอบรับที่ดี นอกจากนี้ GPM ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง YoY, QoQ จาก PET Resin ที่ปรับตัวลดลง QoQ และ volume การผลิตที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นราคาหุ้น outperform SET +19% ใน 1 เดือน จากแนวโน้มกำไร 2Q23E ที่เติบโตสูงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เรามองว่า valuation น่าสนใจ โดยปัจจุบัน SAPPE เทรดอยู่ที่ 2023E PER 23.1x ต่ำกว่า peer กลุ่มเครื่องดื่มที่ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2023E PER 27.2x



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 11 ในวันจันทร์ (24 ก.ค.) ซึ่งเป็นการปิดในแดนบวกติดต่อกันยาวนานที่สุดในรอบ 6 ปี ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในสัปดาห์นี้
- ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 35,411.24 จุด เพิ่มขึ้น 183.55 จุด หรือ +0.52%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 4,554.64 จุด เพิ่มขึ้น 18.30 จุด หรือ +0.40% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 14,058.87 จุด เพิ่มขึ้น 26.06 จุด หรือ +0.19%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยในวันจันทร์ (24 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตั้งขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มเทคโนโลยี แต่ตลาดปรับตัวขึ้นได้ไม่มากนัก เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในยุโรป และการร่วงลงของตลาดหุ้นสเปนหลังจากการเลือกตั้งทั่วประเทศไม่ได้ให้ผลชัดเจนถึงผู้ชนะที่ชัดเจน
- ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ระดับ 465.68 จุด เพิ่มขึ้น 0.28 จุด หรือ +0.06%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,427.31 จุด ลดลง 5.46 จุด หรือ -0.07%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 16,190.95 จุด เพิ่มขึ้น 13.73 จุด หรือ +0.09% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,678.59 จุด เพิ่มขึ้น 14.86 จุด หรือ +0.19%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% ในวันจันทร์ (24 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากภาวะอุปทานน้ำมันตึงตัวในตลาดโลก รวมทั้งความหวังที่ว่า การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนจะเป็นปัจจัยหนุนความต้องการใช้น้ำมันในประเทศ
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 1.67 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 78.74 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดสูงสุดในรอบเกือบ 3 เดือนหรือนับตั้งแต่วันที่ 24 เม.ย. 2566
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 1.67 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 82.74 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดสูงสุด นับตั้งแต่วันที่ 19 เม.ย.
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (24 ก.ค.) เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในสัปดาห์นี้ รวมทั้งถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด
- สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 4.40 ดอลลาร์ หรือ 0.2% ปิดที่ 1,962.20 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• AMATA เข้าใจซีซีซี วิศวกรใส่เสื้อแอมอ้า

AMATA เข้าสู่ไอซีซีนิคมอุตสาหกรรมแล้ว ครั้งหลังยอดขายจะแรงกว่าครึ่งแรกปี รับต่างชาติเรียงแถวจับซื้อที่ต่อเนื่อง ย้ำเป้าปีนี้ขายแตะ 2.25 พันไร่ มองประเด็นการเมืองไม่กระทบต่อการลงทุนต่างชาติหากไม่มีความรุนแรง วางแผนรุกขายที่ดินในประเทศลาวปี 67 ด้าน เบอร์หนึ่ง "วิศวกร กรมคชช" เดือนระวังใช้ชื่อ AMATA แอมอ้าลงทุน พร้อมประสานจับมืออาชีพดำเนินคดี

• ACE รุกชิง PPA อีพีพี 18 โครงการต.ค.

ACE ลุยตลาด "Private PPA" มองโอกาสเติบโตสูง เผยเซ็นสัญญาลูกค้าต่อเนื่อง เตรียมเซ็น PPA โครงการพลังงานทดแทน 18 โครงการในเดือนตุลาคมนี้ เริ่มกำลังการผลิตรวม 112.73 เมกะวัตต์ มองประเทศไทยความต้องการใช้พลังงานทดแทนสูง การใช้งานรถยนต์ไฟฟ้าหนุน เดินหน้าขาย REC พร้อมต่อยอดคาร์บอนเครดิตในอนาคต

• SCN ผู้นำขนส่งก๊าซสูงสุดล้านกก.ต่อวัน ครั้งหลังธุรกิจแกร่ง

SCN ขึ้นแท่นเจ้าขนส่งก๊าซธรรมชาติ เบอร์ 1 ของไทย สูงสุด 1 ล้านกิโลกรัมต่อวัน หลังล่าสุดชิงพื้นที่การขนส่งก๊าซธรรมชาติสำเร็จทั้งหมดจากงานประมูล PTT มูลค่ารวมกว่า 500 ล้านบาท ระบุครึ่งหลังปี 2566 นี้ ทุกไลน์ธุรกิจของ SCN เติบโตแกร่ง

• PRM ครั้งหลังฟื้นดีมานด์ฟู กองเรือบินผลงานตามเป้า

PRM บิ๊กบอส "วิสิทธิ์พล จุไรสินธุ์" ส่งชกครึ่งปีหลัง 2566 กองเรือบินผลงานฟื้นแรง จากปริมาณการขนส่งปีไตรมาสในประเทศและต่างประเทศความต้องการสูง และมีปัจจัยบวกเพิ่มจากเรือ FSU เข้าประจำการไตรมาส 3/2566 หลังเข้าซ่อมแล้วเสร็จ หนุนผลการดำเนินงานครึ่งปีหลัง อีกทั้งมองปัจจัยการเมืองในประเทศไม่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจ คงเป้ารายได้ปีนี้ 2566 เติบโต 10%

• MOSHI เดินเกมอภิสภา สินค้าต่างแดนดันมาร์จิ้น

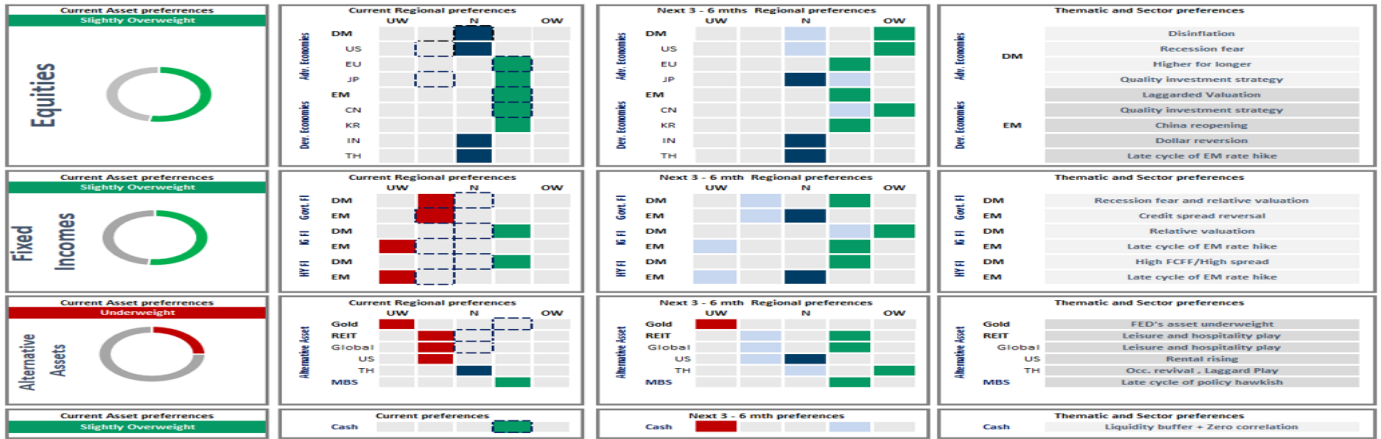
โบรคเกอร์ลงทุนหุ้น MOSHI คาดผลงานปี 2566-2567 มีกำไรสุทธิที่ 376 ล้านบาท และ 483 ล้านบาท โต +49%/+29% โดยบริษัทยังคงเป้าหมายสาขาในไตรมาส 2/2566 ไม่ต่ำกว่า 20 สาขา และตั้งเป้าสัดส่วนสินค้านำเข้าในปี 2566 ที่มากกว่า 55% เพื่อเพิ่ม Gross Margin แต่มองว่าราคาหุ้นปัจจุบันรับรู้การเติบโตของกำไรในปี 2566 ไปแล้ว ทำให้ปรับลดคำแนะนำเป็น "ถือ" แต่การเติบโตของกำไรบริษัทที่สูงในช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้าคิดเป็น 2565-2567E CAGR ที่ +38%

• SUN ดีต่อเนื่องรุกขยายธุรกิจหนุนอนาคตโต

SUN เผยการดำเนินงานธุรกิจครึ่งปีแรก 2566 มีสัญญาณที่ดีอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะธุรกิจข้าวโพดหวานแปรรูปและผลิตภัณฑ์แปรรูปสินค้าเกษตรอื่นๆ เป็นไปตามเป้าหมาย พร้อมรับความท้าทายใหม่ๆ ส่วนครึ่งปีหลังยังเห็นหน้ารุกขยายธุรกิจเพิ่มพิกัด ทั้งเน้นความร่วมมือกับคู่ค้า ลูกค้า และพันธมิตรธุรกิจ ในการแสวงหาโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ ต่อยอดอนาคตแกร่ง

• CPN เปิดห้างใหม่อภิพแกร่ง ชี้อัตถุคักปีลงทุนต้นมูลค่า

CPN โดดริบยอดเช่าสดี หนุนครึ่งหลังปี 2566 สวย ส่วนทั้งปี 2566 ยืนยันรายได้โต 20% จากปีก่อน อาศัยสฟอร์ตลูกค้าขยายตัว แคมเปญเปิดห้างใหม่ย่านราชพฤกษ์ ขนาดพื้นที่กว่า 3 หมื่นตารางเมตร สยายปีกอภิพฐาน-หนุนการเติบโตระยะยาว



Thailand Equity: Neutral ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยสู่ระดับเท่ากับตลาด หลังจากการจัดตั้งรัฐบาลและนายกรัฐมนตรี มีแนวโน้มจะยึดถือหลังจากรัฐธรรมนูญฉบับชั่วคราวที่ออกโดยนายพิธา ส่งผลให้การลงทุนในตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนที่สูงขึ้นในระยะสั้น



U.S. Equity: Neutral เพิ่มน้ำหนักการลงทุนสู่ระดับ Neutral หลังจากอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ และเตรียมรับประโยชน์จากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 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 และการรับประโยชน์การเปิดเมืองของจีนจะเริ่มชะลอตัวลง 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 หลังจากเปิดรับนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศรวมถึงนโยบายจีนเปิดประเทศที่นักท่องเที่ยวจีนสามารถออกเดินทางไปยังประเทศได้



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) การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจจึงตลาดเกิดใหม่ส่วนใหญ่กลับมาฟื้นตัว ส่งผลให้ทางทีมคาดว่าปริมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดเกิดใหม่มีโอกาสที่จะถูกปรับขึ้น



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

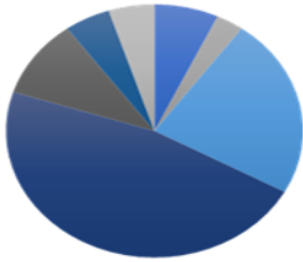


Fixed Income: Slightly overweight คงน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนของตลาดพัฒนาแล้ว (DM) ที่ Slightly overweight จาก Credit spread ที่ค่อนข้างถูก เมื่อเปรียบเทียบกับทิศทางของดอกเบี้ยนโยบายของ FOMC ที่ใกล้แตะระดับสูงสุด



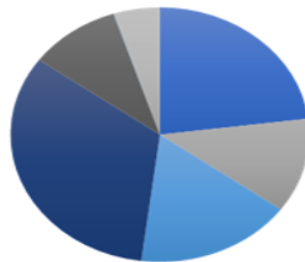
Strategic Asset Allocation Recommendation

Conservative



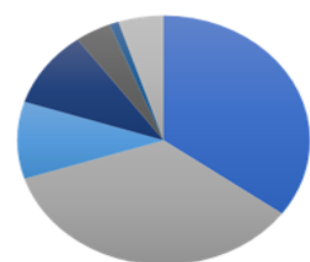
ER = 4.23 %
 S.D = 3.94 %
 Var95 = -2.27%
 Sharpe ratio = 0.37

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% |
| | 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