



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ 1610-1630 จุด (สัปดาห์ที่ผ่านมา 1,617.55 จุด /-0.09%)
- ตัวแปรหลัก ๆ ของตลาด โดยเฉพาะต่างประเทศน่าจะผ่านไปแล้ว กอปรกับตลาดเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว สัปดาห์นี้ตลาดจึงน่าจะผันผวนในกรอบแคบ
- ตลาดหุ้นโลกช่วงสั้นๆ ยังถูกกระทบจาก จีน หลังจากผู้ติดเชื้อยังสูง แม้จะมีนโยบายผ่อนคลายเป็นพิเศษ ออกมาหุ้นที่อิงรายได้จากจีน ระยะนี้ยังมีความเสี่ยง
- ยูเครน-รัสเซีย แต่ละฝ่ายเริ่มต้องการหาข้อยุติ หากตกลงกันได้จะดีต่อตลาดหุ้นเวลานี้ ราคาพลังงานไม่ได้ปรับตัวสูงขึ้นแล้ว ล่าสุด Brent \$81.6 เหรียญ
- ตลาดหุ้นไทยยังรอคอยความคืบหน้าทางการเมือง และติดตามการ Rebalance SET100/SET50 ช่วงปลายสัปดาห์

Strategy

- สัปดาห์นี้ตลาดน่าจะผันผวนในกรอบแคบ ๆ ตัวรวบรวมนตลาดจะเป็นสถานการณ์ Covid ของจีน โอกาสที่จะเกิดแรงซื้อหุ้นส่งท้ายปีมีน้อย เหมาะกับการเก็งกำไรช่วงสั้นมากกว่า
- สำหรับนักลงทุนที่จะสะสมหุ้น เราคัดกองหุ้น+ต่างชาติ จะกลับมาซื้อหุ้นหลังผ่านวันหยุดปีใหม่ หุ้นใหญ่ ที่เราชอบ ADVANC, PTTEP, BANPU
- เรายังให้ความสำคัญต่อหุ้นที่ให้ผลตอบแทนด้านปันผลสูง ๆ อาทิ PTT, KKP
- หุ้นราคาสูง(เล็ก) เล่นเก็งกำไรช่วงสั้น PIMO, PTTEP
- พอร์ตหุ้นวันนี้แนะนำหุ้น CENTEL, BEM, MAKRO เข้ามาในพอร์ตหุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย CENTEL(10%), BEM(10%), MAKRO(10%), KKP(10%), FORTH(10%), KTB(10%), PRI(10%), III(10%)

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

CENTEL: (เป้าชิ่งกลยุทธ์ 52.50 บาท) “เตรียมตัว Turnaround รับการทอ้งเกี่ยว+บริโภคที่ฟื้นแรง”

- แนวโน้มรายได้จากธุรกิจโรงแรมและร้านอาหารในประเทศฟื้นตัวเด่น ล่าสุด RevPAR ต.ค.-พ.ย. โต 83%YoY, +33%QoQ เช่นเดียวกับธุรกิจอาหารที่ SSSG +13%YoY (โตทั้ง 2 วั)
- จีนผ่อนคลายมาตรการ + ไทยออกมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวหนุนส่วนปี '23 ททท. ตั้งเป้านักท่องเที่ยว 25 ล้านรายได้ และอาจมีการปรับประมาณการหากจีนเปิดประเทศ
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022 ที่ 67 ลบ. พลิกจากขาดทุนในปี 2021 ส่วนกำไรปี 2023 คาดที่ 1 พัน ลบ. +1459%YoY ตามลำดับ

Technical : FSMART, BRR

Derivative In Trend

S50Z22 : Trading Long

แนวรับ : 976-979 จุด
แนวต้าน : 985-987 จุด
Cut : 975 จุด

ทองคำ: Trading Long

แนวรับ : 1785-1794
แนวต้าน : 1802-1810
Cut : 1782 จุด

Company Report

(+) Food & Beverage (Neutral) CLMV, the next growth market for Thai F&B company

(+) AEONTS (ซื้อ/เป้า 200.00 บาท) กำไรปกติ 3QFY23E เติบโตดีจากสินค้าบริโภค

(O) TISCO (ถือ/เป้า 100.00 บาท) คาดกำไร 4Q22E จะหดตัวจาก NIM ถูกกดดัน แต่สำรองยังลดได้

Economic Outlook

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบราว 3,800 ถึง 3,900 จุด โดยในช่วงท้ายสัปดาห์หลังจากที่ตัวเลข Core PCE ในเดือนพ.ย.ของสหรัฐฯ ออกมายาวตัวในอัตราที่ชะลอลง ส่งผลให้ตลาดในช่วงท้ายสัปดาห์ฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย ทั้งจากคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ ที่ยังมีแนวโน้มถูกปรับลดต่อ อีกทั้งการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่มีนัยสำคัญนั้นถูกรายงานไปแล้ว อาจเป็นผลให้ตลาดสหรัฐฯ ในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของปีนั้นผันผวนในช่วงสั้น และคาดปัจจัยหนุนให้ตลาดปรับตัวขึ้นไปทะลุเกินรอบบนที่ราว 4,100 จุด อย่างไรก็ดีตามทางก็มองว่า down side ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ นั้นเริ่มอยู่ในรอบจำกัดที่ราว 3,600 หลังจากทิศทางเงินเฟ้อของสหรัฐฯ นั้นเริ่มปรับตัวลดลง
- ติดตามถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางญี่ปุ่น หลังจากการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่นประกาศขยายกรอบการทำให้ Yield curve control สู่ระดับ -0.50% ถึง 0.50% ในรอบการประชุมครั้งล่าสุด โดยประเด็นที่น่าจับตามองคือการดำเนินการนโยบายทางการเงินของญี่ปุ่นในช่วงต่อจากนี้ ทั้งนี้ทางทีมคาดว่าโอกาสที่ธนาคารกลางญี่ปุ่นจะพิจารณาปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากอัตราส่วนระหว่างหนี้ต่อ GDP ที่อยู่ในระดับที่สูง

What to Watch

ติดตามการรายงานตัวเลขตลาดบ้านของสหรัฐฯ ซึ่งสัปดาห์นี้จะมีการรายงานตัวเลขราคาบ้านในเดือนต.ค. (Case-Shiller home price) และยอดขายที่อยู่อาศัยที่อยู่ระหว่างการปิดการขายในเดือนพ.ย. ซึ่งโดยภาพรวมนักวิเคราะห์คาดว่าจะออกมาชะลอตัวลงต่อตามต้นทุนในการกู้ที่เพิ่มขึ้น

พร้อมทั้งติดตามการรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อภาคการผลิตของจีนประจำเดือนธ.ค. โดยนักวิเคราะห์คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 48.30 เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 48 หลังจากที่มีการการเงินเริ่มประกาศผ่อนปรนมาตรการล็อกดาวน์มากขึ้น

Asset Allocation



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



SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ 1,617.55 จุด เพิ่มขึ้น 0.88 จุด (+0.05%) มูลค่าการซื้อขาย 39,041.84 ล้านบาท ปัจจัยต่างประเทศ ตัวเลข GDP 3Q สหรัฐฯ ออกมาดี ความกังวล Fed ขึ้นดอกเบี้ยจึงกลับมา ตัวแปรในประเทศ ไร้ปัจจัยหนุน การซื้อขายเบาบางลง

Most Active

- DELTA
- PTTEP
- PTT

Top Gainers

- MOSHI
- KBS
- TNPF

Top Losers

- JTS
- NATION
- TU-PF

Sector Performance

Sector	Sector	Sector	Sector
PROP	2972.17	265.65	0.48%
COMM	3266.94	38259.29	0.35%
ETRON	2444.83	9046.07	0.27%
FOOD	1980.71	12476.08	0.23%
CONMAT	524.36	9051.79	0.18%
BANK	2980.93	382.64	0.17%
FIN	3061.59	4550.7	0.15%
SET	39041.84	1617.55	0.05%
HEALTH	2159.82	7043.3	-0.05%
PETRO	603.06	960.32	-0.07%
ICT	2270.91	161.67	-0.10%
ENERG	7516.38	24289.66	-0.15%

Net Position Classified by Investor Type

Unit: Bt mn	Last	WTD	MTD	YTD
Bond				
Foreign	(1,048)	(11,913)	35,326	194,230
Stock				
Foreign	303	(1,051)	(6,848)	183,136
Institution	1,093	1,454	3,966	(154,391)
Retail	(1,298)	344	2,168	(27,016)
Proprietary	(98)	(748)	714	(1,728)
Futures				
Foreign	3,383	(45,510)	(139,007)	1,312
Institution	(1,775)	(7,032)	(9,349)	(21,175)

Foreign Net Position in Asia Stock Market

(USD mn)	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
India	140	210	316	6,020	-16,533
Indonesia	-50	-145	-1,127	-352	4,484
Japan		-4,884	968	22,725	4,371
Malaysia	5	4	-271	-460	1,134
Philippines	-4	-25	-109	-22	-1,246
South Korea	-123	-284	-897	4,260	-9,257
Sri Lanka	0	16	35	41	78
Taiwan	-452	-1,130	-1,991	1,454	-43,113
Thailand	9	-30	-196	878	5,396
Vietnam	8	50	407	929	876

Currency

	Last	1-Day Net Chg.	% Chg.	YTD % chg
USD Index Spot Rate	104.31	(0.12)	-0.1	9.0
USD-EUR	1.06	0.00	0.2	-6.5
USD-GBP	1.21	0.00	0.1	-10.8
YEN-USD	132.9	0.56	0.4	-13.3
CNY-USD	6.99	0.00	0.1	-9.1
THB-USD	34.81	(0.08)	-0.2	-4.5

International Stock Index

		1-Day			YTD	
Region/Country Index		Last	Net Chg.	% Chg.	% chg	
World	The Global Dow	3,692.99	11.26	0.31	-10.7	
	The Global Dow Euro	3,276.31	5.98	0.18	-4.4	
	DJ Global	460.64	(0.0200)	0.00	-19.9	
	Bloomberg World Index	357.4	0.20	0.06	5.7	
	MSCI World	2,605.19	9.94	0.38	-19.4	
	MSCI Emergin Market	954.78	(9.28)	-0.96	-22.5	
	MSCI Thailand	530.94	0.30	0.06	2.8	
Americas	Dow Jones	33,203.93	176.44	0.5	-8.6	
	NASDAQ	10,497.86	21.74	0.2	-32.9	
	S&P 500	3,844.82	22.43	0.6	-19.3	
Europe	Stoxx Europe 600	427.45	0.19	0.0	-12.4	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	3,817.01	(6.28)	-0.2	-11.2	
France	CAC 40	6,504.9	(13.07)	-0.2	-9.1	
German	DAX	13,940.93	26.86	0.2	-12.2	
UK	FTSE 100	7,473.01	3.73	0.1	1.2	
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	155.25	(1.75)	-1.1	-19.6	
	Thailand	SET Index	1,617.55	0.88	0.1	-2.4
	China	Shanghai SE Composit	3,045.87	(8.57)	-0.3	-16.3
	China	Shenzhen CSI 300	3,828.22	(7.81)	-0.2	-22.5
	Hong Kong	Hang Seng	19,593.06	(86.16)	-0.4	-16.3
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,541.03	(35.91)	-0.6	-8.2
	Indonesia	Jakarta SE Composite	6,800.67	(23.76)	-0.3	3.3
	Japan	Nikkei	26,235.25	(272.62)	-1.0	-8.9
	Singapore	Straits Times	3,257.7	(11.83)	-0.4	4.3
	South Korea	Korea Stock Exchange	2,313.69	(43.04)	-1.8	-22.3
	Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh Stock I	1,020.34	(2.27)	-0.2	-31.9
	Taiwan	TaiwanWeighted	14,271.63	(171.31)	-1.2	-21.7

Global Market P/E Comparison

Index Name	Index	P/E Ratio			Div.Yield
		Current 12M	2021(f)	2022(f)	
MALAYSIA	1,474.68	15.49	14.38	12.90	4.16
PHILIPPINE	6,541.03	15.19	14.98	13.07	2.12
SINGAPORE	3,257.70	11.64	12.03	10.73	4.12
KOSPI INDEX	2,315.07	10.93	10.90	11.36	2.35
TAIWAN	14,271.63	10.38	10.50	12.60	5.09
THAILAND	1,617.55	14.06	15.56	14.86	2.84
SET 50	978.21	15.98	15.92	15.06	2.66
INDAI	59,845.29	23.06	21.88	18.36	1.21
INDONESIA	6,800.67	13.03	14.36	14.13	2.84
VIETNAM	1,020.34	10.67	10.76	9.59	1.98
CHINA	3,192.64	13.75	11.32	9.85	2.73
SHANGHAI SE	3,045.87	13.70	11.31	9.84	2.74
HONGKONG	19,593.06	7.09	10.79	9.50	3.40
DOW JONES	33,203.93	19.11	18.24	16.49	2.07
S&P 500	3,844.82	18.63	17.53	16.43	1.75
NASDAQ	10,497.86	42.45	24.63	21.12	1.00
DAX INDEX	13,940.93	12.89	11.01	10.94	3.72
NIKKEI 225	26,235.25	17.75	14.36	14.49	2.26
Stock 600 (Europe)	427.45	14.64	12.14	11.83	3.39
MSCI WORLD	2,605.19	16.71	15.52	14.81	2.26

Commodities

	Last	1-Day Net Chg.	% Chg.	YTD % chg
Bloomberg Commodity Index	112.6	1.27	1.1	13.5
Crude Oil - WTI (spot month)	79.6	2.07	2.7	5.8
Crude Oil - Brent	83.9	2.94	3.6	7.9
Coal Newcatle (USD/Ton)	401.1	0.45	0.1	136.5
Baltic Dry Index	1,515.0	(135.00)	-8.0	-31.7
Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	205.9	(5.10)	-2.4	-7.6
Sugar Futures (USD / lb.)	21.0	0.09	0.4	13.8
Copper (LME) USD/Ton	8,328.0	37.50	0.5	-14.5
China Domestic Hot Rolled Steel	4,095.0	(24.00)	-1.0	-13.8
GOLD (spot)	1,798.2	5.68	0.3	-1.7
Soybean	455.3	3.30	0.7	10.6

Government Bonds

	Last	1-Day Net Chg.	% Chg.	YTD % chg
US: 2-Year Bond	4.32	0.05	1.2	490.2
US: 5-Year Bond	3.86	0.05	1.4	205.4
US: 10-Year Bond	3.75	0.07	1.9	148.1
US: 30-Year Bond	3.82	0.08	2.1	100.9



Company Report

(+) Food & Beverage (Neutral) CLMV, the next growth market for Thai F&B company

CLMV เศรษฐกิจที่ยังคงเติบโตดี กลุ่มประเทศ CLMV (กัมพูชา, ลาว, เมียนมาร์ และเวียดนาม) มีประชากรรวมกันถึง 179 ล้านคน ข้อมูลจาก Worldometer และ United Nations ประเมินว่าจะมีอัตราการเติบโตของ GDP เฉลี่ยปี 2022E ที่ +4.2% และปี 2023E ที่ +4.8% โดยประเทศที่เศรษฐกิจเติบโตดีสุดคือ เวียดนาม (เฉลี่ย +7.1%) และเป็นประเทศที่มีจำนวนประชากรมากที่สุดที่เกือบ 100 ล้านคน เรามองว่าตลาด CLMV เป็นหนึ่งในตลาดใหญ่ที่น่าสนใจสำหรับผู้ประกอบการไทย จาก 1) การส่งออกสินค้าและ 2) การตั้งโรงงานผลิตสินค้าในประเทศกลุ่ม CLMV โดยการส่งออกของไทยไปยัง CLMV ในปี 2021 ขยายตัว +14.5% YoY กลุ่ม CLMV เป็นเป้าหมายการลงทุนที่ได้รับความนิยมสูงขึ้นต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา หนุนโดย 1) GDP growth ที่อยู่ระดับสูงต่อเนื่อง สะท้อนกำลังซื้อที่สูงต่อเนื่อง, 2) ประชากรที่อยู่ในวัยทำงาน (อายุ 15-64 ปี) สูงกว่า 64% ลดปัญหาการขาดแคลนแรงงาน, 3) ค่าแรงขั้นต่ำยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าไทยมาก อาทิ เวียดนาม ต่ำกว่าไทยถึง -322%, กัมพูชา ต่ำกว่าไทยที่ -45% ซึ่งจะส่งผลบวกต่อธุรกิจที่เป็น Labour Intensive ทำให้ต้นทุนการผลิตต่ำ 4) มี FTA กับประเทศต่างๆ บริษัทไทยในกลุ่ม Food & Beverage ได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจ CLMV เรามองว่าบริษัทไทยจะได้ประโยชน์โดยตรงจากการขยายตัวของเศรษฐกิจ CLMV เนื่องจากสินค้าไทยเป็นที่นิยมสูงจากประเทศเพื่อนบ้าน โดยเฉพาะสินค้าบริโภคไทยในประเทศเวียดนาม และเวียดนาม และความได้เปรียบในด้าน logistics เนื่องจากอยู่ในพื้นที่ใกล้ชิดกัน และการเชื่อมต่อด้านระบบขนส่งในอนาคต เรายังคงให้น้ำหนักการลงทุน "NEUTRAL" กับกลุ่ม Food & Beverage (F&B) โดยมีหุ้น under our coverage ที่ มี exposure กับ CLMV คือ OSP, CBG, OSP, SNNP Top pick: SNNP (ซื้อ/เป้า 30.00 บาท) 3 ประเด็นหลักที่เราชอบ SNNP คือ 1) valuation ยังน่าสนใจ โดยเทรดที่ 2022E PE 37.4x เทียบกับกำไรปกติปี 2022E/23E ที่โตก้าวกระโดด 71% กับ 37% ตามลำดับ, 2) โรงงานใหม่เวียดนามช่วยลดต้นทุนการผลิต โรงงานที่เวียดนามกำลังการผลิตรวม 3 เฟสสามารถรองรับรายได้ที่ 2,000 ล้านบาท และจะดำเนินงานครบ 3 เฟสใน 3Q23 ทั้งนี้ กำลังการผลิตของโรงงานเวียดนามมีสัดส่วนเป็น 20% ของกำลังการผลิตทั้งหมดของ SNNP โดยการเปิดโรงงานที่เวียดนามช่วย unlock capacity โดยเฉพาะเบนโตะ ซึ่งอัตราการใช้กำลังการผลิตในไทยเต็ม 100% และสินค้าผลิตไม่ทันจำหน่ายเนื่องจากการตอบรับที่ดีมากทั้งไทยและต่างประเทศ และ 3) มี upside จากตลาดต่างประเทศ เช่น จีน อินเดียเซีย ฟิลิปปินส์

(+) AEONTS (ซื้อ/เป้า 200.00 บาท) กำไรปกติ 3QFY23E เติบโตดีจากสินเชื่อบัตรเครดิต

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 200.00 บาท ถึง FY2023E PBV ที่ 2.2x (5-yr average PBV) เราประเมินกำไรปกติ (ไม่รวมกำไรจากการขายหนี้เสีย) ในงวดที่ 252 ล้านบาท 3QFY23E (ก.ย.-พ.ย. 2022) ที่ 909 ล้านบาท (+12% YoY ทรงตัว QoQ) โดยเพิ่มขึ้น YoY จาก 1) สินเชื่อที่ย้ายตัว +6% YoY, +1% QoQ ตามการใช้จ่ายบัตรเครดิตที่เพิ่มขึ้นเป็นปกติฤดูกาล, 2) รายได้หนี้เสียรับคืนสูงขึ้น +9% YoY จากความเข้มงวดในการติดตามหนี้ ขณะที่ 3) loan yield ลดลง ตามสัดส่วนสินเชื่อส่วนบุคคล (มี NPL สูง) ที่ลดลงเพื่อการบริหารจัดการ NPL ให้เหมาะสม และ 4) credit cost เพิ่มขึ้นเป็น 824 bps ตาม NPL ที่เพิ่มขึ้นในช่วงน้ำท่วม และการตัดจำหน่ายหนี้สูญที่สูงขึ้น เราคงประมาณการกำไรปกติ FY2023E ที่ 3.9 พันล้านบาท (+19% YoY) และ FY2024E ที่ 4.4 พันล้านบาท (+13% YoY) จากสินเชื่อที่ย้ายตัวปีละ +7% YoY และ cost to income ที่ลดลง ทั้งนี้เราประเมินว่ากำไรปกติ 4QFY23E จะยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามการใช้บัตรเครดิตที่สูงขึ้นตามฤดูกาล และรับผลบวกโครงการช้อปดีมีคืน และเริ่มปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนใน ม.ค. 2023 และรับรู้รายได้หนี้สูญรับคืนที่เพิ่มขึ้น ราคาหุ้น outperform SET +11% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา จากการเข้าสู่ช่วง high season ของสินเชื่อบัตรเครดิต ทั้งนี้เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" จากสินเชื่อที่จะกลับมาขยายตัวดี, รายได้ดอกเบี้ย และรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้น ภายหลังการเริ่มดำเนินธุรกิจ AEONTS AMC ใน FY2024E, สามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายสำรองได้จาก overlay ที่สูงเพียงพอต่อ NPL ที่อาจเพิ่มขึ้น รวมทั้งผลการดำเนินงานปกติ 4QFY23E ที่คาดว่าจะขยายตัวต่อเนื่อง YoY/QoQ

(0) TISCO (ถือ/เป้า 100.00 บาท) คาดกำไร 4Q22E จะหดตัวจาก NIM ถูกกดคั่น แต่สำรองยังลดได้

เรายังคงคำแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมายที่ 100.00 บาท ถึง 2023E PBV ที่ 1.80x (+0.75SD above 10-yr average PBV) โดยเราประมาณการกำไรสุทธิใน 4Q22E ที่ 1.75 พันล้านบาท ลดลง -2% YoY และ -1% QoQ เพราะไม่มี Performance fee เข้ามาช่วยเหมือน 4Q21 ที่ราว 400 ล้านบาท และ NIM เริ่มหดตัวลงอยู่ที่ 5.07% จาก 3Q22 ที่ 5.15% เพราะมีการเร่งเงินฝากประจำเพิ่มขึ้นท่ามกลางแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ด้านการตั้งสำรองฯลดลงมากมาอยู่ที่ 139 ล้านบาท ลดลงถึง -66% YoY เพราะมี Coverage ratio ที่สูงมากถึง 248% ซึ่งเป็นระดับที่สูงที่สุดในกลุ่มธนาคาร เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิในปี 2022E อยู่ที่ 7.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +6% YoY จากแนวโน้มสำรองฯที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่เราคาดว่าแนวโน้มกำไรใน 1Q22E จะลดลงทั้ง YoY และ QoQ จากการที่ต้องเริ่มเร่งเงินฝากประจำมากขึ้น เพื่อเป็นการ Fix อัตราดอกเบี้ยท่ามกลางแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่เป็นขาขึ้น ราคาหุ้นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น +3% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา เพราะภาพรวมสินเชื่อ 4Q22E (QTD) พื้นตัวได้ดีจากสินเชื่อรายใหญ่และ SME ขณะที่แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่เป็นขาขึ้นซึ่งจะกดดัน NIM ในอนาคต อย่างไรก็ตาม เราคิดว่า TISCO จะยังคงจ่ายเงินปันผลได้ในระดับสูงราว 7.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็น dividend yield ที่อยู่ในระดับสูงราว 8% ได้ (จ่ายปีละครั้ง XD ช่วงเดือน เม.ย.) จึงแนะนำ "ถือ"



Technical View

SET Index

1617.55 +0.88 (+0.05%) // 39,042

ยังความผันผวนในกรอบแคบ

กรอบการเคลื่อนไหว 1612-1625 จุด



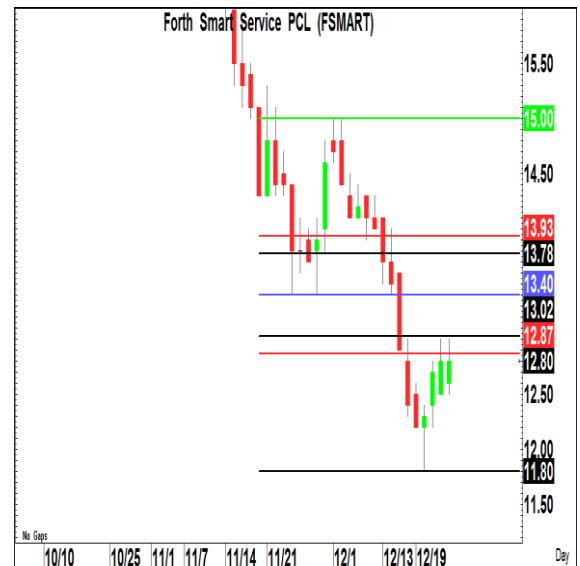
ดัชนีที่ผ่านมาบ่งชี้ทิศทางค่อนข้างผันผวน ด้วย Low หลุด 1600 จุดในช่วงต้นสัปดาห์ ก่อนจะดึงกลับได้ในช่วงท้ายสัปดาห์ แต่การฟื้นตัวดังกล่าวอยู่ในรูปแบบแกว่งตัวออกข้างในกรอบแคบ ที่กลับขึ้นมาขึ้น 1610 ได้ค่อนข้างแข็งแกร่ง ประกอบกับเกิดสัญญาณช่วยจาก MACD ในภาพรายชม. ที่กลับมาเป็นบวก ส่งผลให้การค่อย ๆ ขยับ High ยังสามารถคาดหวังได้ แต่อย่างไรก็ตามเป็นสัปดาห์สุดท้ายของปี ปริมาณการซื้อขายน่าจะค่อนข้างเบาบาง ที่ผันผวนในกรอบแคบ ทั้งนี้คาดมีแนวรับ 1609-1612 จุด แนวต้าน 1621-1625 จุด

แนวรับ	1606-1612
--------	-----------

แนวต้าน	1621-1625
---------	-----------

“หุ้นในดวงใจ”

FSMART ปิด 12.80 0.00 (0.00%)



แนวรับ	12.50-12.70
--------	-------------

แนวต้าน	13.30-13.70
---------	-------------

Cut Loss <	11.80
------------	-------

BRR ปิด 8.45 +0.20 (+2.42%)



แนวรับ	8.10-8.35
--------	-----------

แนวต้าน	8.60-8.80
---------	-----------

Cut Loss <	8.00
------------	------



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (23 ธ.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบางก่อนวันหยุดยาวสุดสัปดาห์นี้ โดยนักลงทุนงานรับการเปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐที่สูงกว่าคาด และหุ้นกลุ่มพลังงานนำตลาดพุ่งขึ้นตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้น
- ทั้งนี้ ดัชนีเอส&พีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 33,203.93 จุด เพิ่มขึ้น 176.44 จุด หรือ +0.53%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 3,844.82 จุด เพิ่มขึ้น 22.43 จุด หรือ +0.59% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 10,497.86 จุด เพิ่มขึ้น 21.74 จุด หรือ +0.21%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวในวันศุกร์ (23 ธ.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบางก่อนวันหยุดคริสต์มาส หลังจากตลาดปรับตัวผันผวนในสัปดาห์นี้ ขณะที่ความหวังเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจที่ดีขึ้นได้บดบังความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยและดอกเบี้ยขาขึ้น
- ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 427.45 จุด เพิ่มขึ้น 0.19 จุด หรือ +0.04% และปรับตัวขึ้น 0.6% ในรอบสัปดาห์นี้
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 6,504.90 จุด ลดลง 13.07 จุด หรือ -0.20%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 13,940.93 จุด เพิ่มขึ้น 26.86 จุด หรือ +0.19% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,473.01 จุด เพิ่มขึ้น 3.73 จุด หรือ +0.05%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันศุกร์ (23 ธ.ค.) หลังมีรายงานว่ารัสเซียลดการส่งออกน้ำมันดิบจากแถบบอลติก โดยอ้างว่าดังกล่าวได้บดบังปัจจัยลบเกี่ยวกับสภาพอากาศหนาวเย็นในสหรัฐ ที่จะส่งผลกระทบต่อความต้องการเชื้อเพลิงเพื่อการเดินทางในช่วงเทศกาลวันหยุด
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.พ. พุ่งขึ้น 2.07 ดอลลาร์ หรือ 2.6% ปิดที่ 79.56 ดอลลาร์/บาร์เรล และเพิ่มขึ้น 6.9% ในรอบสัปดาห์นี้
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.พ. พุ่งขึ้น 2.94 ดอลลาร์ หรือ 3.63% ปิดที่ 83.92 ดอลลาร์/บาร์เรล และปรับตัวขึ้น 6.2% ในรอบสัปดาห์นี้
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (23 ธ.ค.) และติดตัวขึ้นเหนือระดับ 1,800 ดอลลาร์ โดยได้ปัจจัยบวกจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ซึ่งจะเป็นปัจจัยเพิ่มความน่าดึงดูดของทอง โดยทำให้สัญญาทองมีราคาถูกลงสำหรับผู้ถือครองเงินสกุลอื่น
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 8.9 ดอลลาร์ หรือ 0.5% ปิดที่ระดับ 1,804.2 ดอลลาร์/ออนซ์ และปรับตัวขึ้น 0.2% ในรอบสัปดาห์นี้

Economic & Company

●BBIK บิ๊มผลงานโตเท่าตัว จ่อบุกเงินลงทุนเต็มเปี่ยม

BBIK เก็บเกี่ยวผลลงทุน Digital Delivery - Innoviz Solutions เต็มปี บอสใหญ่ "พชร อารยะการกุล" คาดรายได้ปี 2566 เติบโตเท่าตัว โชว์แบ็กล็อกแน่น 431 ล้านบาท เชื้อแผนรวมกริฟยากรบุคคลต้นแบ็กเลือกทะยานเท่าตัว ลุ้นลงทุนกิจการเพิ่มเติม

●WHA รุมชนบิ๊คม ขายทะลุ 1.8 พันไร่

WHA เนื้อหอม ลูกค้าต่างชาติเรียงคิวเยี่ยมชม-ซื้อที่ดินต่อเนื่อง แยมปัจจุบัน ยอดขายทะลุเป้าใกล้แตะ 1.7-1.8 พันไร่แล้ว มีคิวนัดยาวถึง 28 ธันวาคมนี้ ส่วนยอดเช่าพื้นที่คลังสินค้าทะยานทะลุเป้า อัดงบ 5 ปี กว่า 5 หมื่นล้านบาท เสริมแกร่งธุรกิจ

●SABUY ชู TKS หุ่นเทคโนโลยี 4 บจ.พร้อมปั้นมูลค่า

SABUY สั่นคัสใหญ่เข้าถือหุ้น TKS 18.45% นำ AIT แลก ส่งผลให้ TKS ขึ้นเป็นบริษัทเทคโนโลยีทั้งด้านการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ และการวางระบบ เดินหน้าสนับสนุน TKS สร้างใหญ่ต่อเนื่อง ชูถือบริษัทจดทะเบียน 4 บริษัทแล้ว พร้อมดันมูลค่าเพิ่ม ขณะที่ บิ๊ชชีส์ ขึ้นมือ OR และ BAY เข้าถือหุ้น เพิ่มฐานลูกค้าทะลุ 135 ล้านราย

●PSH ปรับโครงสร้างใหม่ ลุยประกาศ 2.3 พันล้าน

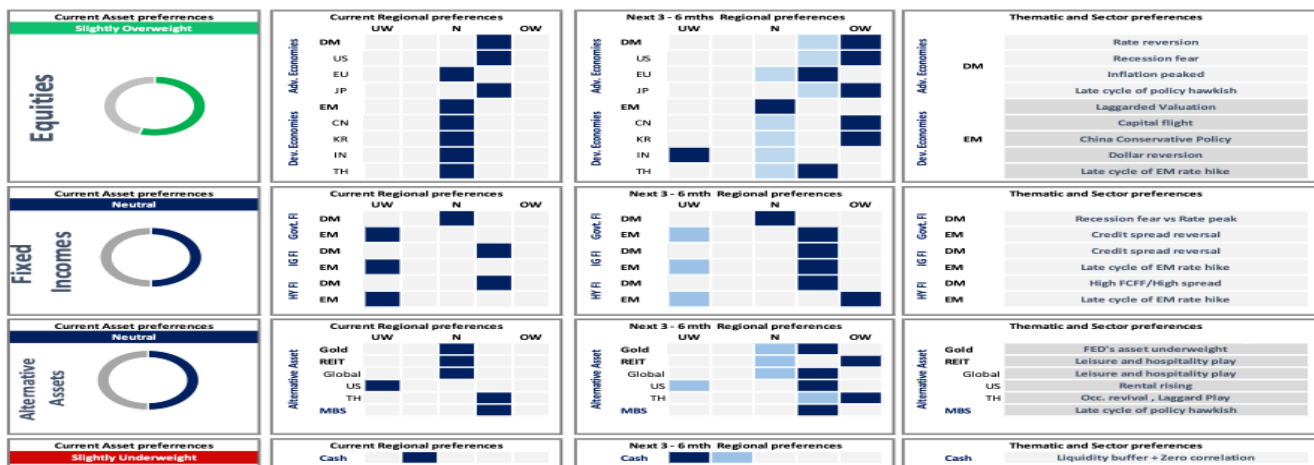
PSH เดินหน้าปรับโครงสร้างกิจการ ตั้ง 3 บริษัทย่อย เพื่อแยกธุรกิจประกาศมูลค่า 2,300 ล้านบาท ออกจากพวกเขา เรียวเอสเตท เพื่อการบริหารองค์กรให้เหมาะสม คล่องตัว และวิเคราะห์ ติดตามฐานะการเงินได้มีประสิทธิภาพ และตั้งเป้าหมายขายประกาศรวม 1 พันล้านบาท ในปี 2566 ขณะที่ทำให้ยอดรับรู้รายได้ (Backlog) กว่า 500 ล้านบาท

●PIMO คำสั่งซื้อมอเตอร์พิเศษคืนปีหน้าโต 10%

บิ๊ก PIMO "วสันต์ อภิโรจนกุล" เปิดแผนธุรกิจปี 2566 ตั้งเป้ารายได้โต 5-10% จากปี 2565 คาดทำได้ตามเป้า 1,200 ล้านบาทอย่างแน่นอน รับอานิสงส์มอเตอร์ชนิดพิเศษ (BLDC) ช่วยหนุน

●J บิ๊กหนุคปี 66 โตแรง สติปมอลส์ชูสุดที่น้อย

J คิดการณ์ใหญ่! เดินหน้าร่วม "สุกัฒ์น้อย" ปั้นสติปมอลส์ทั่วไทย พ่วงเปิดคอมมูนิตี้มอลล์ปีละ 2-3 แห่ง วางมหากอปปี้พื้นที่เช่ารวมทะลุ 2 แสนตารางเมตร ในปี 2568 บิ๊ก "สุพจน์ สิริกุลกสิ์สร" จ่อทุ่มงบ 1.5 พันล้านบาท ปั้นสติปมอลส์แห่งแรก-เปิด 2 คอมมูนิตี้ในปีหน้า พร้อมตั้งเป้าปี 2566 ผลงานโตก้าวกระโดด 50% จากปี 2565 รับโมเดลธุรกิจใหม่หนุน



Thailand Equity : Neutral คงการลงทุนในไทยด้วยน้ำหนักเท่ากับตลาด โดยเลือกลงทุนเป็นรายอุตสาหกรรม อย่างธนาคารเป็นหลัก จากทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้นและ Valuation ของกลุ่มดังกล่าวยังอยู่ในระดับต่ำ อีกทั้งเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มที่จะขยายตัวในอัตราที่เร่งขึ้นจากการบริการที่เริ่มกลับมาฟื้นตัวหลังจากเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ



U.S. Equity: Slightly overweight คงเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในสหรัฐอเมริกามากกว่าตลาดเล็กน้อย หลังตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ทำให้ outlook ของเศรษฐกิจโดยรวมดูดีขึ้นมากกว่าที่ตลาด โดยทาง DAOL มองว่าตลาดเริ่มมี Downside ที่จำกัดมากขึ้น อย่างไรก็ตาม การปรับตัวขึ้นนั้นจะเป็นลักษณะจำกัดเนื่องจากความเสี่ยงของกำไร 1Q24f ของ S&P500 ยังโดน effect จากฐานสูงจากปี 2022



Europe Equity: Neutral คงสัดส่วนการลงทุนใน DM equity โดยรวมเพิ่ม ส่งผลให้ Europe equity มีน้ำหนักการลงทุนเท่ากับตลาด หลังดัชนี Dollar index เริ่มมีแรงกดดันทางเศรษฐกิจน้อยลงและสัญญาณด้านเงินเฟ้อในสหรัฐฯ เริ่มเบาบาง ส่งผลให้ความเป็นไปได้ที่ ECB ต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยน้อยลงด้วยเช่นกัน



Japan Equity: Slightly overweight คงน้ำหนักการลงทุนในญี่ปุ่นมากกว่าตลาด จาก Dollar index ที่อ่อนค่าลง ประกอบกับตัวเลขนักท่องเที่ยวของญี่ปุ่นในปี 2025 มีโอกาสปรับตัวกลับสู่ระดับ Pre-Covid pandemic



China Equity: Neutral คงน้ำหนักการลงทุนในจีนในระดับเท่ากับตลาดโดยกระทบจากการปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน EM ซึ่งมีจีนเป็นส่วนหลัก ทั้งนี้หากภาพของจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันของจีนเริ่มมีทิศทางที่ลดลง อาจมีการพิจารณาปรับเพิ่มการลงทุนในจีนอีกครั้ง หลังจากทางการจีนเริ่มปรับเปลี่ยนมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดโควิด-19 ไปในทิศทางที่เข้มงวดน้อยลง



Emerging Equity: Neutral คงน้ำหนักการลงทุนใน EM โดยรวมเป็น Neutral จากทิศทางของค่าเงินดอลลาร์ที่เปลี่ยนทิศส่งผลให้ Fund flow ต่างชาติเริ่มไหลกลับเข้ามา ประกอบกับ Valuation อยู่ในระดับที่ถูกเมื่อเทียบกับตัวเองในอดีต



Gold: Neutral คงน้ำหนักการลงทุนในทองคำเท่ากับตลาด หลังดัชนี Dollar index มีการปรับตัวลดลง ส่งผลให้เป็น Sentiment เชิงบวกในสินทรัพย์ประเภททองคำเพิ่มเติม



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



Property Fund/REITs/IFF : Neutral คงน้ำหนักการลงทุน Global REIT เท่ากับตลาด จากทิศทาง Correlation ระหว่างตราสารทุนกับ Global REIT เพิ่มขึ้น

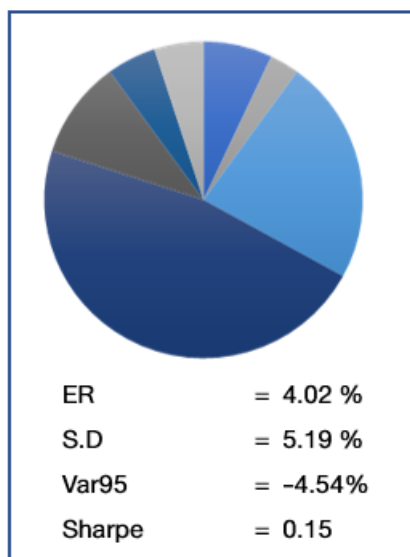


Fixed Income : Neutral เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนของตลาดพัฒนาแล้ว (DM) จาก Credit spread ที่ค่อนข้างถูก เมื่อเปรียบเทียบกับทิศทางของดอกเบี้ยนโยบายของ FOMC ที่ใกล้แตะระดับสูงสุด

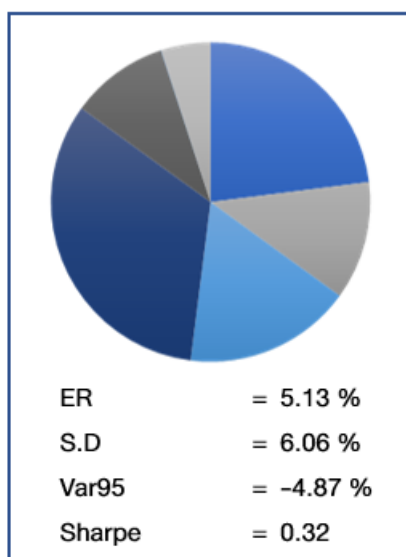


Strategic Asset Allocation Recommendation

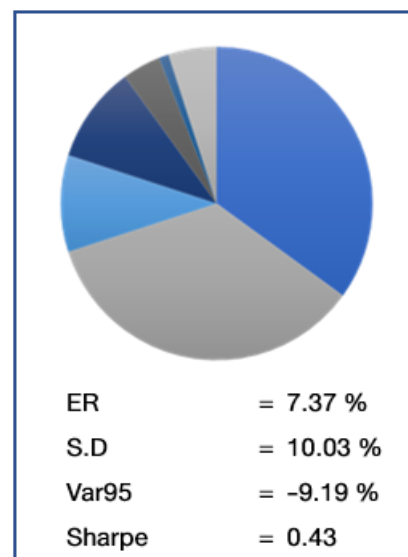
Conservative



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%	7.81%	0.00%	23.0%	23.68%	0.00%	35.0%	35.00%	0.00%
	U.S.	OW	OW		0.25%	0.00%		1.00%	0.00%		1.30%	0.00%
	Europe	NT	NT		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	Japan	OW	OW		0.06%	0.00%		0.12%	0.00%		0.50%	0.00%
	Overall EM portion	NT	NT	3.00%	2.56%	0.00%	12.00%	10.29%	0.00%	35.00%	29.94%	0.00%
	China	NT	NT		0.29%	0.00%		1.10%	0.00%		3.36%	0.00%
	Korea	NT	NT		0.07%	0.00%		0.30%	0.00%		0.86%	0.00%
	India	NT	NT		0.05%	0.00%		0.21%	0.00%		0.61%	0.00%
	Thailand	NT	NT		0.03%	0.00%		0.10%	0.00%		0.23%	0.00%
Liquidity	1 year Deposit	OW	UW	5.00%	3.88%	-5.00%	5.0%	3.20%	-5.00%	5.0%	3.20%	-5.00%
Fixed Income	Government Bond	UW	UW			0.0%			0.0%			0.0%
	DM	OW	NT	48.00%	48.00%	-5.00%	33.0%	33.00%	-5.00%	10.0%	10.00%	-5.00%
	EM	UW	UW	25.00%	0.00%	0.00%	17.0%	0.00%	0.00%	10.0%	0.00%	0.00%
	Corporate Bond	UW	OW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	UW	OW	0.00%	10.00%	10.00%	0.0%	10.00%	10.00%	0.0%	10.00%	10.00%
	EM	UW	UW	0.00%	15.00%	0.00%	0.0%	7.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%
Alternative asset	Global REIT	NT	NT	10.00%	10.00%	0.00%	8.0%	8.00%	0.00%	4.0%	4.00%	0.00%
	Gold	NT	NT	2.00%	2.00%	0.00%	2.0%	2.00%	0.00%	1.0%	1.00%	0.00%

*นับตั้งแต่วันที่ 14/3/2022 DAOL ได้มีการปรับสัดส่วนการลงทุนของ SAA conservative เพื่อให้สอดคล้องกับสภาพการณ์การลงทุนโลกในระยะยาวตามสมมติฐานของ CME



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2021

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") เปิดเผยแพร่สาธารณะ 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. 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลยพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800