



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ แนวโน้มรอบแคบ ตลาดมีความกังวลจากปัจจัยลบรอบด้าน และรอผลประชุม FOMC คืบนี้
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones บวก 123 จุด ยังบวกต่อได้แต่ชะลอตัวลง การรายงานกำไรบริษัทในตลาดยังมีผลอยู่บ้าง แต่นักลงทุนส่วนใหญ่รอผลประชุม FOMC คืบนี้
- การประชุม FOMC ตลาดคาดว่าจะคงดอกเบี้ยไว้ที่ 5.50% แต่ถ้าเป็นตามคาดจริง ต้องไปดูว่า Fed จะเดินนโยบายดอกเบี้ยอย่างไร จะขึ้นต่อ หรือจะหยุดไว้เท่านี้ ถ้าชะลอการขึ้นไปเลย แบบนี้จะเป็นบวกต่อตลาด
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง อิสราเอล ยังบุกต่อเนื่อง ความกังวลต่อเรื่องนี้ยังอยู่ในระดับสูง แต่ในมุมมองราคาน้ำมัน ค่า War Premium น่าจะน้อยกว่าความกังวลเรื่องเศรษฐกิจ(demand) โดยเฉพาะตัวเลว PMI จีนที่ต่ำกว่าระดับ 50 จุด จึงทำให้ราคาน้ำมันอ่อนตัว น้ำมันดิบ Brent ราคานี้ \$85.36 เหรียญ
- ผลประชุม BOJ ที่ออกมา surprise ตลาด ทำให้ค่าเงินเยนอ่อน แต่ดีต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น ผลตรงต่อตลาดหุ้นไทยมีน้อย หุ้นที่อาจเสียประโยชน์จากเงินเยนอ่อนค่า คือ ผู้ส่งออกสินค้าไปญี่ปุ่น เช่น ผู้ส่งออกข้าวโพด ไร่
- Event และตัวเลขเศรษฐกิจ สำคัญ วันนี้ PMI จีน (Caixin) ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนและตัวเลข ISM ของสหรัฐฯ และนายกฯ นั่งประชุมบอร์ด EV

Strategy

- เรามองว่า ตัวแปรสำคัญๆ ของตลาด อาทิ ทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ ราคาน้ำมัน สถานการณ์ตะวันออกกลาง และเศรษฐกิจจีน ผันผวนมาก จนมีผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทยในช่วงนี้ และทำให้ดัชนีฯ ไม่สามารถประกอบตัวเองได้ เป็นเหตุให้เรายกคำแนะนำให้ถือเงินสดในระดับที่สูง แต่ขณะเดียวกันก็เข้ามาเก็บหุ้นที่นำลงทุนเข้าพอร์ตไว้ด้วย
- หุ้นที่เป็น High dividend Yield ยังเป็นตัวหลักในการพิจารณา โดยแบ่งไม้ซื้อ ตัวเลือกวันนี้ ยังคงเป็น TISCO, PTT, SPALI, DMT
- หุ้นน้ำมัน (PTTEP+ โรงกลั่นน้ำมัน) ควรลดความเสี่ยงลงบ้าง เพราะความเป็น Premium สดลง บวกกับเศรษฐกิจโลก ยังไม่สามารถรับราคาน้ำมันที่แพงกว่านี้ได้
- จีน ตัวเลข PMI ต่ำกว่า 50 จุด สะท้อนตลาด แต่น่าจะเร่งให้รัฐบาลต้องรับกระตุ้นเศรษฐกิจ หุ้นที่อิงจีน PSL, KCE, NER ถ้าราคาลงมา ก็ยังน่าสนใจอยู่
- หุ้นที่ราคาลงมาลึก เรายังให้ความสนใจกับ ITC, CBG, RBF, BH, HMPRO
- เราคงเงินสดไว้ 90% เพื่อรอให้ตลาดมีเสถียรภาพที่ดีกว่านี้ โดย พอร์ตหุ้นวันนี้ เรามีหุ้นเพียงตัวเดียวคือ BEM(10%)

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

Technical: ICHI, III

News Comment

- (+) Food & Beverage (Overweight) คสม. มีมติให้น้ำตาลเป็นสินค้าควบคุม
- (+) Tourism (Neutral) คสม. เพิ่มวีซ่าฟรีนักท่องเที่ยวอินเดีย-ไต้หวัน เริ่ม 10 พ.ย. 23 - 10 พ.ค. 24

Company Report

- (+) OR (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) คาดกำไร 3Q23E สูงสุดของปี; ความเสี่ยงนโยบายพลังงานลดลง
- (+) EPG (ซื้อ/เป้า 8.00 บาท) กำไรปกติ 2QFY24E จะฟื้นตัวได้ดีตามคาดจาก Aeroklas
- (+) ITC (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท) 4Q23E-2024E ฟื้นต่อเนื่อง, อยู่ระหว่างศึกษาดีล M&A ใหม่
- (+) EKH (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) กำไรปกติ 3Q23E โตแข็งแกร่ง จากปัจจัยฤดูกาล

Economic Outlook

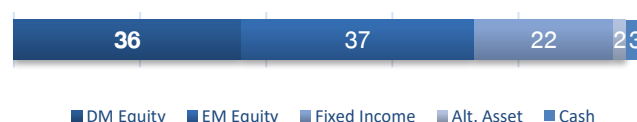
- **ตลาดสหรัฐฯ ปิดตัวในแดนบวกดัชนี Dow Jones 0.38% ดัชนี S&P500 0.65% และดัชนี Nasdaq 0.48%** โดยมีแรงซื้อมาจากกลุ่ม Financial Sector, Utility, Industrials หลังนักลงทุนยังคงรอผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในคืนนี้ โดยข้อมูลจาก FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 97.0% ที่ FED จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนพ.ย. ในขณะที่ยอดตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับตัวบวกสู่ระดับ 4.863% พร้อมกับ Dollar index กลับขึ้นมากดสอบกรอบด้านบนบริเวณ 107 จุดอีกครั้ง
- **ในแง่ของการลงทุนทางที่ยังคงคำแนะนำการลงทุนบนตลาดหุ้นสหรัฐฯ** เป็น Slightly Overweighted โดยน้ำหนักกับเรื่อง Earning Bottom out ที่ทางทีมคาดว่าจะเกิดในช่วง 3Q23 หลังจากที่ Guidance ของผู้บริหารในช่วงการรายงานผลประกอบการในไตรมาส 2-3 โดยภาพรวมมีมุมมองที่เป็นบวกต่อรายได้ในช่วงต่อจากนี้มากขึ้น ประกอบกับ Leading indicator ที่ทางทีมติดตามอย่าง New order – Inventory ของสหรัฐฯ เริ่มกลับมาเป็นบวกต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน

What to Watch

ติดตามการประชุมของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ (FOMC Meeting) ซึ่งตลาดคาดว่าในครั้งนี้นั้น FED จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 5.25-5.50% เหมือนเดิมโดยดูจาก FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 97.0% ว่า FED จะคงอัตราดอกเบี้ย

ติดตามดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนจากสถาบัน Caixin ที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเป็น 50.8 จุด จาก 50.6 จุดเมื่อเดือนที่แล้ว แต่จากดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนจากสถาบัน NBS ที่ออกมาเมื่อวาน มีแนวโน้มว่าภาคการผลิตจีนมีโอกาสพลิกจากขยายตัวเป็นหดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) เพราะปัจจัยด้านฤดูกาลและปริมาณการผลิตในประเทศที่ลดลง ส่งผลให้ดัชนี Caixin Manufacturing PMI ภาคการผลิตมีโอกาสที่จะรายงานออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด

Asset Allocation



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



News Comment

(+) Food & Beverage (Overweight) ครม. มีมติให้น้ำตาลเป็นสินค้าควบคุม

วานนี้ นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรีและรมว.คลัง เปิดเผยว่า น้ำตาลคือหนึ่งในสารตั้งต้นของสินค้าบริโภคทั้งหลาย ตอนนี้ได้กลับมาเป็นสินค้าควบคุมเพื่อควบคุมสินค้าไม่ให้ประชาชนเดือดร้อน

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกจากประเด็นข้างต้น สำหรับหุ้นที่ได้รับผลบวกจากมากไปน้อยตามการใช้น้ำตาลมีดังนี้ CBG มีต้นทุนน้ำตาลที่ 13% ของ domestic branded own, OSP 6%, SAPPE 5%, SNNP 2%, PLUS 1% เรา
ยังน้ำหนักกลุ่ม Food & Beverage เป็นมากกว่าตลาด โดยเราเลือก SAPPE และ CBG เป็น top pick โดย SAPPE แนน่า "ซื้อ" ราคาเป้าหมายที่ 120.00 บาท 2024E PER 25.0x (ใกล้เคียง +2.25SD above 5-yr avg PER) และ CBG ซื้อ 109.00 บาท อิง 2024E PER ที่ 38.0x (ใกล้เคียง -0.25SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี)

(+) Tourism (Neutral) ครม. เพิ่มวีซ่าฟรีนักท่องเที่ยวอินเดีย-ไต้หวัน เริ่ม 10 พ.ย. 23 - 10 พ.ค. 24

ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) วานนี้ (31 ต.ค.23) มีมติเห็นชอบการเปิดวีซ่าฟรีเพิ่มอีกสองประเทศคือ อินเดียและไต้หวัน ซึ่งเป็นประเทศที่มีประชากรเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวประเทศไทยจำนวนมาก โดยจะให้พำนักรอยู่ในประเทศไทยได้ 30 วัน เริ่มตั้งแต่วันที่ 10 พ.ย.23 ถึง 10 พ.ค.24 รวมระยะเวลา 6 เดือน *(ที่มา: อินโฟเควสท์)*

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อข่าวดังกล่าว โดยการให้ฟรีวีซ่านักท่องเที่ยวอินเดีย-ไต้หวัน (จากเดิมที่ต้องจ่ายประมาณ 2 พันบาท/คน) จะช่วยกระตุ้นให้นักท่องเที่ยวปรับตัวได้ดีขึ้น โดยเฉพาะในช่วง high season ของไทยช่วย 4Q23E-1Q24E ทั้งนี้ ในช่วง 9M23 มีนักท่องเที่ยวอินเดีย 1.16 ล้านคน คิดเป็นสัดส่วน 5.8% และคิดเป็นนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยเป็นอันดับที่ 4 (รองจากมาเลเซีย (16.5%), จีน (12.5%) และเกาหลีใต้ (6.0%)) ส่วนนักท่องเที่ยวไต้หวันอยู่ที่ 5.2 แสนคน คิดเป็น 2.6% โดยหุ้นโรงแรมที่จะได้รับผลบวกดังกล่าวจากมากไปน้อย ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR และกลุ่ม Aviation ได้แก่ AAV, AOT สำหรับหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวและการบิน เรายังให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "เท่ากับตลาด" โดยจากประเด็นนี้เราชอบ ERW (ซื้อ/เป้า 6.50 บาท) และ AOT (ซื้อ/เป้า 84.00 บาท)



Company Report

(+) OR (ปรับขึ้นเป็น ช้อ/เป้า 21.00 บาท) คาดกำไร 3Q23E สูงสุดของปี; ความเสี่ยงนโยบายพลังงานลดลง

เราปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น “ช้อ” จากเดิม “ถือ” ที่ราคาเป้าหมายเดิมที่ 21.00 บาท ถึง 2024E PER ที่ 21.7x (-2.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER 5 ปีย้อนหลังของ กลุ่มค้าปลีก) เราประเมินว่าบริษัทจะรายงานกำไรสุทธิที่เป็นจุดสูงสุดของปีที่ 3.0 พันล้านบาท (+328% YoY, +9% QoQ) หนุนโดยกำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อลิตร ที่แข็งแกร่งที่ Bt1.14/litre (+68% YoY, +19% QoQ) ในขณะที่ รายได้ธุรกิจ Lifestyle เติบโตต่อเนื่อง QoQ อีกทั้ง เราคาดว่า 4Q23E จะเติบโต YoY หนุน โดยปริมาณขายน้ำมันที่คึกคัก แต่ลดลง QoQ จากกำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อลิตรที่ น้อยลงตามกำไรจากสต็อกที่ลดลง นอกจากนี้ ความเสี่ยงด้านนโยบาย (regulatory risk) เริ่มมีจำกัด หลังที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) มีมติปรับลด ราคาขายปลีกน้ำมันเบนซินแก๊สโซฮอล์ รวมถึงราคาดีเซลก่อนหน้า เราคง ประเมินการกำไรสุทธิ 2023E/2024E ที่ 9.6/11.6 พันล้านบาท โดยคาดว่า กำไรสุทธิจะลดลง 8% YoY ตามกำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อลิตรที่ลดลงจากฐานที่สูง แต่คาดว่ากำไร 2H23E จะฟื้นตัวได้ดี YoY ตามปริมาณยอดขายผลิตภัณฑ์ น้ำมันในประเทศและกำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อลิตรที่สูงขึ้น สำหรับปี 2024E เรา ประเมินว่ากำไรสุทธิจะกลับมาฟื้นตัว 21% YoY หนุนโดยปริมาณยอดขาย ผลิตภัณฑ์น้ำมันในประเทศที่สูงขึ้นต่อเนื่องและค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง ราคาหุ้น underperform SET -7% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา สะท้อนความ กังวล regulatory risk ของรัฐบาลใหม่ ทั้งนี้ ราคาปัจจุบันสะท้อน 2024E PER ที่ไม่แพงที่ 18.5x (ประมาณ -2.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER 5 ปีย้อนหลังของ กลุ่มค้าปลีก) ทั้งนี้ หากประมาณการของเราใกล้เคียงค่า กำไร 9M23E จะคิด เป็น 91% ของประมาณการกำไรทั้งปี ดังนั้นเราคาดว่าอาจจะมี upside ต่อ ประมาณการกำไรทั้งปีของเรา นอกจากนี้ เราเชื่อว่าความชัดเจนของนโยบาย พลังงานที่มากขึ้นน่าจะปลด hangover ต่อราคาหุ้นในระยะสั้นได้ เราจึงปรับ คำแนะนำขึ้นมาเป็น “ช้อ”

(+) EPG (ช้อ/เป้า 8.00 บาท) กำไรปกติ 2QFY24E จะฟื้นตัวได้ ดีตามคาดจาก Aeroklas

เรายังคงแนะนำ “ช้อ” และราคาเป้าหมาย 8.00 บาท ถึง FY24E core PER ที่ 19.0 เท่า (-0.5SD below 5-yr average PER) เราประเมินกำไรปกติ 2QFY24E จะฟื้นตัวได้ดีตามคาดอยู่ที่ 302 ล้านบาท -12% YoY, +18% QoQ โดยยังคง YoY จากฐานสูง แต่ดีขึ้น QoQ จาก 1) Aeroklas ที่ฟื้นตัว ได้โดดเด่นสุด จากยอดขายในประเทศที่ดีขึ้นจากคำสั่งซื้อใหม่ และ TJM ที่ ออสเตเรียจะขาดทุนลดลงหลังจากยอดขายการกระโดดของออสเตเรียปรับตัว เพิ่มขึ้น, 2) EPP จะทยอยฟื้นตัว จากการปรับปรุงกระบวนการผลิตและต้นทุน วัตถุดิบที่ลดลง ทำให้ GPM ดีขึ้นเป็น 12.5%-13.0% จาก 1QFY24 ที่ 10.5% และ 3) ส่วนแบ่งกำไรเงินลงทุนจะปรับตัวดีขึ้นจากธุรกิจอินจีนและอินเดีย โดยส่วน ใหญ่ดีขึ้นจากธุรกิจยานยนต์ ทั้งนี้ ส่งผลให้กำไรปกติ 1HFY24E จะอยู่ที่ 557 ล้านบาท -1% YoY เราจึงคงประมาณการกำไรปกติ FY24E ที่ 1.2 พันล้าน บาท +1% YoY ทั้งนี้ กำไรปกติ 1HFY24E จะคิดเป็น 47% จากทั้งปี สำหรับ กำไร 3QFY24E ยังมีทิศทางดีขึ้น QoQ ได้ต่อเนื่อง จาก 1) Aeroklas จะดีขึ้น จากคำสั่งซื้อใหม่ รวมถึง TJM ที่ออสเตเรียจะทยอยขาดทุนลดลง, 2) Aeroflex จะมีการส่งมอบสินค้าใน US และไทยเพิ่มขึ้น และ 3) EPP เข้าสู่ช่วง high season ของธุรกิจในช่วงเทศกาลวันหยุดยาวที่จะมีการใช้บรรจุภัณฑ์ อาหารและเครื่องดื่มมากขึ้น ราคาหุ้นปรับตัวลง -13% และ underperform SET -3% ในช่วง 6 เดือน จากผลการดำเนินงานปกติ 3QFY23-1QFY24 ที่ ลดลงต่อเนื่อง แต่กลับมาปรับตัวขึ้น +2% และ outperform SET +12% ในช่วง 3 เดือน จากแนวโน้มผลการดำเนินงานที่จะเป็นจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1QFY24 และ ธุรกิจในกลุ่มยานยนต์ที่ดีขึ้นทั้งในไทยและออสเตเรีย ทั้งนี้ เรายังแนะนำ “ช้อ” โดยราคาหุ้นที่ปรับตัวลงก่อนหน้านี้สะท้อนผลการดำเนินงานที่ชะลอตัวไปมาก แล้ว ทำให้ valuation ปัจจุบันน่าสนใจเทรดที่ FY24E core PER ที่ 15.5 เท่า คิดเป็น -1.0SD ขณะที่ผลการดำเนินงานปกติ 2QFY24E ที่เริ่มกลับมาดีขึ้น ซึ่ง จะทำให้ราคาหุ้นกลับมา outperform SET ได้

(+) ITC (ช้อ/เป้า 23.00 บาท) 4Q23E-2024E ฟื้นต่อเนื่อง, อยู่ ระหว่างศึกษาดีล M&A ใหม่

เราคงคำแนะนำ “ช้อ” และราคาเป้าหมาย 23.00 บาท ถึง 2024E PER 22x ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยง เรามีมุมมองเป็นบวกจากการ ประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวานนี้ (31 ต.ค.) จากผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) บริษัทคาดการณ์รายได้ 4Q23E จะอยู่ที่ราว 5 พันล้านบาท +/- (ราคา 4.3 พันล้านบาท) ขยายตัวจาก 3Q23 ที่ 4 พันล้าน บาท หนุนโดยสถานการณ์ destocking ที่ดีขึ้นและการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ โดย ปัจจุบันสามารถ secure คำสั่งซื้อได้แล้ว 75% นอกจากนี้เบื้องต้นตั้งเป้ารายได้ ปี 2024E จะโต +15% YoY อยู่ที่ราว 1.8 หมื่นล้านบาท ใกล้เคียงราคา, 2) โรงงานใหม่ยังเป็นไปตามแผนเริ่มดำเนินการผลิตเต็มรูปแบบใน 2Q24E, และ 3) ดีล M&A ใหม่ในกลุ่ม Pet-tech และ Pet nutrition จะทยอยเห็นความชัดเจนนับ จากนี้เรากำไรปกติปี 2023E/24E ที่ 2.2 พันล้านบาท/3 พันล้านบาท (-49% YoY/+40% YoY) สำหรับ 4Q23E เราประเมินกำไรปกติจะดีขึ้นต่อเนื่อง QoQ หนุนโดยสถานการณ์ inventory destocking กลับสู่ระดับปกติ การเริ่ม รับรู้ผลบวกจากต้นทุนถูกลง อาณิสสบากอ่อน และการออกผลิตภัณฑ์ ใหม่ราคาหุ้น outperform SET +14% ใน 3 เดือน แต่กลับมา in line กับ SET ใน 1 เดือน เรามองเป็นบวกจาก 3Q23 ฟื้นเร็วกว่าคาดมาก สะท้อนผลการ ดำเนินงานโดยรวมและสถานการณ์ inventory destocking ผ่านพ้นจุดต่ำสุด แล้ว ขณะที่แนวโน้ม 4Q23E และปี 2024E จะฟื้นต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังมี catalyst จากดีล M&A ใหม่

(+) EKH (ช้อ/เป้า 9.00 บาท) กำไรปกติ 3Q23E โตแข็งแกร่ง จากปัจจัยฤดูกาล

เรายังคงแนะนำ “ช้อ” และราคาเป้าหมายที่ 9.00 บาท ถึง 2024E PER 21x เราคงกำไรปกติ 3Q23E อยู่ที่ 85 ล้านบาท (+12% YoY, +227% QoQ) จาก กำไรจากการจ้างทุน (mark to market) ในหุ้น KLINIQ ที่ 3 ล้านบาท หากไม่ รวมกำไรปกติอยู่ที่ 82 ล้านบาท (+8% YoY, +16% QoQ) จากรายได้ที่ ทยายตัวขึ้น YoY, QoQ อยู่ที่ 340 ล้านบาท จากการเข้ารับบริการมากขึ้นของ ผู้ป่วยทั่วไป รวมถึงการได้อาณิสสบากอ่อนการระบาดของโควิดช่วงหน้าฝน โดยเฉพาะโรคทางเดินหายใจ (ไข้หวัดใหญ่ และ RSV) ในกลุ่มเด็ก ทำให้มีคนไข้ IPD เยอะมากขึ้น ทำให้ occ rate ใน 3Q23E อยู่ที่ 90% จาก 78% ใน 2Q23 จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นทำให้ GPM จะดีขึ้น YoY, QoQ อยู่ที่ 45.1% (3Q22 = 44.5%, 2Q23 = 44.3%) และ SG&A/Revenue ลดลงอยู่ที่ 19% (3Q22 = 17%, 2Q23 = 19%) เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2023E ที่ 260 ล้าน บาท (+16% YoY) โดยกำไรปกติ 9M23E คิดเป็น 81% ของทั้งปี เรายังมองว่า กำไรปกติ 4Q23E จะลดลง QoQ จากการเข้าสู่ช่วง low season แต่จะเติบโต YoY จากการเปลี่ยนฤดูในช่วงต้น 4Q23E ทำให้มีคนไข้เด็กยังคงเยอะ จาก ไข้หวัดปลายฤดูฝน ส่วนคนไข้ sw. และ EKI ที่จะเข้ารับบริการอย่างต่อเนื่อง ราคาหุ้น outperform SET +3%/+10% ในช่วง 1 และ 3 เดือน มองว่า มีปัจจัยบวกจากฤดูกาลหน้าฝนซึ่งจะทำให้ sw. ฟื้นตัวเร็ว ทั้งนี้เรายังแนะนำ “ช้อ” เรายังมองว่าผลดำเนินงานใน 2024E จะเติบโตต่อเนื่อง จากความต้องการ ในการรักษาและรักษาเกี่ยวกับสุขภาพเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มผู้สูงอายุ ด้าน valuation น่าสนใจ ซึ่งปัจจุบัน EKH เทรดอยู่ที่ 2024E PER ที่ 17.4x (-1SD below 5-yr average PER) ซึ่งเทรดต่ำกว่า sw. เล็กน้อย PR9 ที่เทรดอยู่ที่ 2024E PER ที่ 24.2x



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (31 ต.ค.) ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และแถลงการณ์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด เพื่อหาสัญญาณเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ย
- ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดบวกที่ 33,052.87 จุด เพิ่มขึ้น 123.91 จุด หรือ +0.38%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 4,193.80 จุด เพิ่มขึ้น 26.98 จุด หรือ +0.65% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 12,851.24 จุด เพิ่มขึ้น 61.76 จุด หรือ +0.48%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันอังคาร (31 ต.ค.) เนื่องจากนักลงทุนจับตาการเปิดเผยผลการประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนหลายราย แต่ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดเดือนต.ค.ร่วงลงอย่างรุนแรงจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจ และอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับสูง
- ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 433.66 จุด เพิ่มขึ้น 2.54 จุด หรือ +0.59%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 6,885.65 จุด เพิ่มขึ้น 60.58 จุด หรือ +0.89%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 14,810.34 จุด เพิ่มขึ้น 93.80 จุด หรือ +0.64% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,321.72 จุด ลดลง 5.67 จุด หรือ -0.07%
- สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (31 ต.ค.) หลังจากมีรายงานว่า กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และสหรัฐ ผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ สัญญาณน้ำมันดิบยังปรับตัวลดลงเนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง
- ทั้งนี้ สัญญาณ้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 1.29 ดอลลาร์ หรือ 1.6% ปิดที่ 81.02 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 4 เซนต์ หรือ 0.04% ปิดที่ 87.41 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (31 ต.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันนี้ตามเวลาสหรัฐ
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 11.30 ดอลลาร์ หรือ 0.56% ปิดที่ 1,994.30 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

● 20 บ. ยอดพุ่งเกินคาด BEM เติบโตต่อเนื่อง

กรมราชพัสดุตัวเลขรถไฟฟ้า 20 บาทเกินคาด แค่ 2 สัปดาห์สายสีม่วง ผู้โดยสารโต 5% ส่วนสายสีแดงพุ่งกว่า 20% เดินหน้าเพิ่มช่องทางส่งต่อผู้โดยสารตลอดแนวรถไฟฟ้าเข้าสู่ระบบ นักวิเคราะห์ชี้ BEM รับเต็มเชื่อมสีแดง-ม่วง มงเงบไตรมาส 3แตะ 957 ล้านบาท เป้า 11.50 บาท มีอัปเดต Double Deck เดินรถม่วงได้

● EGCO จัด 3 หมื่นล. หนุน 3 โครงการ ผลิตไฟฟ้าสำหรับปี

EGCO คว้าสิทธิ์ซื้อหุ้น หนุนผลงาน Q4/2566 พัก พร้อมเดินหน้าหนุนงบ 3 หมื่นล้านบาท หนุนโครงการใหม่ ผลิต M&A ปูทาง อัปเดตกำลังผลิตเพิ่ม บิ๊ก "เทพรัตน์ เทพพิทักษ์" ย้ำมุ่งผลิตพลังงานไฟฟ้าในสหรัฐ คาดชัดเจนปลายปี พร้อมใส่เกียร์เร่งลดคาร์บอนต่อเนื่อง หวังก้าวสู่ "Net Zero" ในปี 2593

● TOG รับทรัพย์ Q4 ยอดพุ่ง ย้ำมารจันขึ้นเหนือ 25%

TOG ส่งชีตไตรมาส 4/2566 ยอดพุ่ง รับเข้าไอซีซีธุรกิจ เดินหน้าร่วมงานจัดแสดงสินค้าการะเสด็จรับลูกค้าใหม่กะลัก ขณะที่การปรับพอร์ตผลิตภัณฑ์ตอบโต้ความต้องการลูกค้ายุโรปหนุนยอด มั่นใจยอดขายปี 2566 โตเข้าเป้าไม่น้อยกว่า 5-8% รักษาฐานมารจันเฉลี่ย 20-25%

● KBANK ลุยสินทรัพย์ดิจิทัล เปิดบ.ออร์บิกซ์ศูนย์ซื้อขาย

KBANK ทุ่มเต็มสูบ ลุยธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ส่งบริษัทในเครือ "นิต้า แคปิตอล" เปิดธุรกิจ orbix (ออร์บิกซ์) ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ก้าวสู่ผู้นำด้านสินทรัพย์ดิจิทัลที่เชื่อถือได้และปลอดภัย พร้อมให้บริการศูนย์ซื้อขายพหุศักยภาพนี้ และเตรียมเปิดตัวบริการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อสร้างนวัตกรรมแบบบล็อกเชน

● BCP ขึ้นลค.แห่งกองทุนดิจิทัล 3 พันล. เติบโตต่อเนื่อง

BCP เผย "หุ้นดิจิทัลบางจาก" ประสบความสำเร็จ ผู้ลงทุนตอบรับจองซื้อเต็มวงเงิน 3,000 ล้านบาท สะท้อนผู้ลงทุนเชื่อมั่นในสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง ศักยภาพและโอกาสเติบโตของบางจาก ตอบโจทย์นักลงทุนที่เน้นการลงทุนในธุรกิจที่มุ่งสู่การเติบโตอย่างยั่งยืน

● SCGD ฤกษ์ลงทุนสายผลิต SPC ลุยตลาดอาเซียนรับไตรมาส

SCGD จัดงบลงทุน 138 ล้านบาท ผ่านบริษัทย่อย COTTO ติดตั้งสายการผลิตสินค้า "กระเบื้องโกลด์ SPC" กำลังการผลิต 1.8 ล้านตารางเมตรต่อปี ที่โรงงานหินกอง สระบุรี เตรียมบุกขยายตลาดในภูมิภาคอาเซียนรองรับไตรมาสที่กำลังเติบโต คาดแล้วเสร็จกลางปี 2567



Thailand Equity: Slightly Overweight คมน้ำหนักการลงทุนบนตลาดหุ้นไทยที่ระดับ Slightly Overweight เพื่อตอบรับประโยชน์จาก 1) ความสำเร็จในการจัดตั้งรัฐบาลและเป็นการจับมือกันระหว่างหัวหน้างานใหญ่ที่เป็นฝ่ายตรงข้าม 2) นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของเพื่อไทยที่มีความเป็นประชานิยม และมีแนวโน้มที่จะเกิดขึ้นเนื่องจากพรรคเพื่อไทยเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาลและมีเสียงข้างมากในสภา ซึ่งทางทีมมองว่าหากมีการเร่งเสนอ นโยบายแจกเงินดิจิทัลภายในเดือนต.ค. จะเป็นสัญญาณที่ดีว่านโยบายดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะเกิดขึ้นได้จริง



U.S. Equity: Slightly Overweight คมน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ระดับ "มากกว่าตลาด" หลังการประชุม Jackson hole ทำให้นักลงทุนเริ่มสะท้อนภาพการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง อีกทั้งการ Guidance ผลประกอบการของผู้บริหารในช่วง 2Q23 ถึงภาพการดำเนินงานต่อจากนี้ในช่วง 2H23 มีแนวโน้มที่เติบโตได้ดีกว่าในช่วงครึ่งปีแรก จากประเด็นดังกล่าวข้างต้นเราจึงเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่ม Large cap quality growth เป็นสัดส่วนหลักในช่วง 2H23



Europe Equity: Slightly Overweight ปรับสัดส่วนการลงทุนลงสู่ระดับ Slightly overweight หลังจากทาง DAOL คงคำแนะนำลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปด้วยน้ำหนักมากกว่าตลาดนับตั้งแต่ช่วงเดือนมกราคมต้นปีที่ผ่านมา โดยทางทีมเริ่มปรับมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปลงด้วย 2 ประเด็นด้วยกัน 1) ลดสัดส่วนเพื่อทำกำไรในระยะสั้น 2) ตลาดหุ้นยุโรปนั้นมีโอกาสที่จะพักตัวในระยะสั้นจากประเด็นการทำให้ QT ของ ECB และการรับประโยชน์การเปิดเมืองของจีนจะเริ่มชะลอตัวลง หลังการบริโภคของจีนเริ่มชะลอตัวและรายงานออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด



Japan Equity: Slightly Overweight คมน้ำหนักการลงทุนในญี่ปุ่น ณ ระดับ slightly overweight และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นพัฒนาแล้วเพิ่มเติม (MSCI DM) หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อในเดือนกรกฎาคมเริ่มส่งสัญญาณทรงตัวจากก่อนหน้านี้ที่เกิด Disinflation ต่อเนื่อง ทำให้เราประเมินว่าในระยะสั้น Correlation ระหว่างตลาดหุ้นญี่ปุ่นและค่าเงินเยน (USD/JPY) จะเริ่มกลับมามีความสัมพันธ์กับตลาดหุ้นอีกครั้งจากประเด็นดังกล่าวข้างต้นจะทำให้ค่าเงินเยนที่อ่อนค่าในระยะสั้นจะกดดันผลตอบแทนต่อการลงทุนในญี่ปุ่นโดยรวม



China Equity: Neutral ลดน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นจีนจากประเด็น Shadow Banking ที่ทางทีมมองว่าเป็น uncertainty ที่อาจกดดันความเชื่อมั่นของนักลงทุน อย่างไรก็ตาม Valuation ที่อยู่ในระดับที่น่าสนใจ ประกอบกับทางการจีนออกนโยบายกระตุ้นขนาดเล็มาอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ทางทีมยังคงคำแนะนำไว้ที่ระดับ Neutral



Emerging Equity: Slightly overweight เพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน EM หลังจากเศรษฐกิจของตลาดเกิดใหม่นั้นกลับมาฟื้นตัว ส่งผลให้ทางทีมคาดว่าประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดเกิดใหม่มีโอกาสที่จะถูกปรับขึ้นต่อ



Gold: Underweight คมน้ำหนักการลงทุนในทองคำที่ Underweighted หลังทิศทาง Real yield มีแนวโน้มชะลอการปรับตัวลง ส่งผลให้สินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้ออย่างทองคำลดลงตามลำดับ



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



Property Fund/REITs/IFF: Slightly Underweight คมน้ำหนักการลงทุนใน REIT ที่ Underweighted หลังจากเงินดอลลาร์เริ่มปรับตัวแข็งค่าขึ้น ทำให้ผลตอบแทนของสินทรัพย์ทางเลือกทั้งหมดมีแนวโน้มที่จะถูกกดดันในช่วงก่อนการประชุม FOMC รอบเดือนมีนาคม 2023

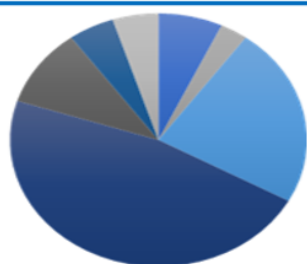


Fixed Income: Slightly overweight ลดสัดส่วนการลงทุนบนพันธบัตรรัฐบาลในฝั่งประเทศพัฒนาแล้วด้วยน้ำหนักมากกว่าตลาด หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลบางฝั่ง DM เริ่มนำเสนองามขึ้น (US 10Y > 4.25%) และลดสัดส่วนการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ EM ลง



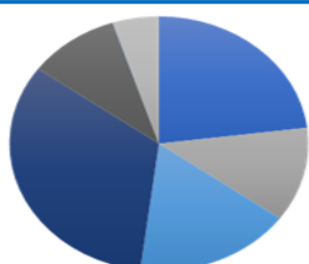
Strategic Asset Allocation Recommendation

Conservative



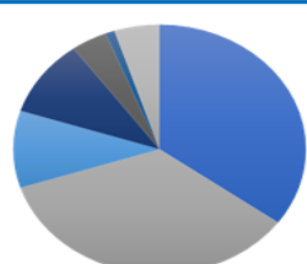
ER = 4.23 %
S.D = 3.94 %
Var95 = -2.27 %
Sharpe ratio = 0.37

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

				Conservative			Moderate			Aggressive		
Asset Class	Selection	Prev.	New	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 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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และได้เปิดโอกาสเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800