



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลงจากความกังวลเรื่องดอกเบี้ยสหรัฐฯ และราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง แต่ได้อานิสงส์จากการท่องเที่ยวช่วยหนุน
- ต่างประเทศ ความกังวลเรื่องดอกเบี้ย (เป็นวันที่ 3) รวมถึงประเด็นของเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวจากผลของ Covid-19 เป็นตัวจุดราคาน้ำมันให้ปรับตัวลง (ล่าสุด 98.4 เหรียญ) นักลงทุนเริ่มกลับมากลัว Recession มากกว่า Supply Concern หุ่นที่จะเป็นลบจะเป็นผู้ผลิตน้ำมันและโรงกลั่นน้ำมัน
- ตัวช่วยของไทยโดยตรง คือ ตัวเลนนักกอล์ฟในช่วงครึ่งปีหลังที่คาดว่าจะมีนักกอล์ฟเที่ยวประมาณ 7.5 ล้านคน สร้างรายได้ 4 แสนล้านบาท เรามองว่าจะเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มเปิดเมือง (AOT, CPN, CRC)
- วันนี้จะมีการทำ MSCI Rebalance จับตามองหุ้น KBANK ที่กลับเข้ามาคำนวณดัชนีฯ
- การเมืองไทย ยังคงต้องรอการตัดสินใจของศาล รธน. กรณี 8 ปึงอนนายกฯ (ศาลยังไม่เริ่มไต่สวน 13 ก.ย.) ขณะนี้รักษาการนายกฯ มีการอนุมัติ 6.3 พันล้านบาท อดดับท้องถิ่น และถอนวาระของงบอุดหนุนค่าไฟฟ้า 8 พันล้านบาทในวาระนี้ (30) แต่ไม่ได้มีมติขยับต่อตลาดหุ้นไทย
- หุ้น XD วันนี้ ได้แก่ BCH(@0.40) และ BCP(@1.25)
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ สปท.รายงานเศรษฐกิจไทย เดือน ก.ค.

Strategy

- ในที่สุด ตลาดก็กลับมากลางผลกระทบบจากการขึ้นดอกเบี้ย ที่จะทำให้โอกาส Recession มีมากขึ้น หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ที่อิงเรื่อง Fed และดอกเบี้ยโดยตรง ยังต้องระวังในการเข้าซื้อขายในช่วงนี้
- การที่นักลงทุนในตลาดโลก เกิดความลังเลว่าตลาดจะไปทาง จะทำให้หนักลงทุนหุ้นมาที่จำเพาะตัว วันนี้ เล็งกลุ่มท่องเที่ยว ไว้ก่อน ที่จะนำราคาโดย AOT
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ BANPU, PTTEP, NER ออกจากพอร์ต และเพิ่ม CKP, SIS เข้ามาในพอร์ต พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย CKP(10%), SIS(10%), CPN(10%), SCB(10%), BDMS(10%), WICE(10%), SICT*(10%)

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

CKP: (เป้าเชิงกลยุทธ์ 5.45 บาท) "วางหุ้นราคา Laggard แต่แนวโน้มทำ 3Q22E พิค"

- แนะนำทยอยซื้อสะสม CKP ซึ่งราคาค่อนข้าง Laggard SET ขณะที่ผลประกอบการ 3Q22 คือ Peak Season ปริมาณน้ำที่เพิ่มขึ้นจะหนุนการผลิตไฟฟ้าของโครงการหลัก (ไชยบุรี น้ำดิบ และ BIC)
- มีการลงทุนโครงการใหม่ๆ เข้ามาอย่างต่อเนื่อง มีเป้าหมายเพิ่มกำลังการผลิตเป็น 4.8GW ในปี 2024E
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 2.15 พัน ลบ. และ 2.47 พัน ลบ. -1.2%YoY, +15%YoY ตามลำดับ

Technical : CPR, MONO

Derivative In Trend

S50U22 : ถือ Long

แนวรับ : 982-984 จุด

แนวต้าน : 992-994 จุด

Cut : 980 จุด

ทองคำ: Trading Short

แนวรับ : 1708-1714

แนวต้าน : 1725-1730

Cut : 1732 จุด

News Comment

(0) Energy (Neutral) ราคาน้ำมันดิบหลังที่วอชิงตันออกข่าวบรลูตัสนิวเคลียร์สำเร็จ

Company Report

(+) PRM (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 8.20 บาท) FSU พ้นตัวเร็วขึ้น, เรือ international trading ยังเติบโตโดดเด่น

(0) CPALL (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 68.00 บาท) รายได้ 2H22E ยังเติบโตดี แม้ margin ยังถูกกดดัน

Economic Outlook

- ตลาดสหรัฐฯ ปิดลบ ดัชนี Dow Jones -0.96% ดัชนี S&P500 -1.10% และดัชนี Nasdaq -1.12% โดยได้รับแรงกดดันจากแรงขายในหุ้นกลุ่มพลังงาน และกลุ่มวัสดุ ซึ่งหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมในดัชนี S&P500 ต่างปรับตัวลดลง หลังจาก John Williams ซึ่งเป็นหนึ่งในสมาชิก FOMC ออกมาส่งสัญญาณที่จะแก้ไขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ให้ลงมาอยู่ในกรอบเป้าหมายภายในปีหน้าซึ่งอาจเป็นผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ คงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับที่สูงนานกว่าที่ตลาดคาดไว้ก่อนหน้านี้ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ยังคงปรับตัวขึ้นต่อ
- สำหรับการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจในฝั่งยุโรป อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของเยอรมันในเดือนส.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 7.9% YoY ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 7.8% YoY และสูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 7.5% YoY โดยเป็นผลมาจากราคาอาหารที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปัญหาด้านสภาพ

What to Watch

ติดตามการรายงานอัตราเงินเฟ้อของยุโรปประจำเดือนส.ค. โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะออกมาขยายตัวที่ 9.00% YoY สูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 8.90% YoY จากปัญหาสภาพอากาศที่อาจเป็นผลให้ราคาอาหารปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้จากอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูงคาดว่าธนาคารกลางยุโรปจะยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดต่อไป

พร้อมทั้งติดตามการรายงานตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของอินเดียประจำไตรมาสที่ 2 โดยนักวิเคราะห์คาดว่าจะออกมาขยายตัวที่ 15.20% YoY สูงกว่าไตรมาสก่อนหน้าที่ 4.10% YoY จากฐานที่ต่ำในปีก่อนหน้าที่เศรษฐกิจอินเดียยังคงได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดโควิด-19

Date	Major Events	Expected	Prior
31 Aug 22	CN NBS Manufacturing PMI Aug	49.20	49.00
	EA Inflation Rate YoY Flash Aug	9.00%	8.90%
	IN GDP Growth Rate YoY Q2	15.20%	4.10%

Asset Allocation

36.05 32.7 17 4 10.25

DM Equity EM Equity Fixed Income Alt. Asset Cash

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



SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ 1,639.45 จุด เพิ่มขึ้น 12.93 จุด (+0.79%) มูลค่าการซื้อขาย 68,513.76 ล้านบาท ปัจจัยต่างประเทศ ความกังวล Fed ตัวแปรในประเทศ ยังได้อานิสงส์จากการปรับขึ้นของกลุ่มพลังงาน

Most Active

- KBANK
- BANPU
- BH

Top Gainers

- SMK
- KC
- TSR

Top Losers

- PPPM
- WICE
- EMC

Sector Performance

Sector	Value (Bt mn)	Last	Change
PROP	3159.42	251.13	1.67%
MEDIA	845.62	48.94	1.51%
TRANS	2826.99	361.93	1.33%
COMM	4208.48	36051.65	1.21%
HEALTH	6265.65	7219.43	1.08%
FOOD	4717.26	13174.19	1.06%
SET	68513.76	1639.45	0.79%
BANK	7424.96	386.56	0.78%
ICT	3475.35	171.24	0.75%
ENERG	15713.61	25704.32	0.69%
INSUR	1236.90	14128.01	0.36%
CONMAT	633.06	9381.93	0.33%

Net Position Classified by Investor Type

Unit: Bt mn	Last	WTD	MTD	YTD
Bond				
Foreign		329	19,879	124,045
Stock				
Foreign	2,056	11,298	54,062	171,413
Institution	(835)	(9,848)	(17,418)	(116,231)
Retail	(933)	(1,936)	(32,973)	(52,535)
Proprietary	(288)	485	(3,670)	(2,648)
Futures				
Foreign	27,993	11,220	138,869	144,102
Institution	(2,247)	(5,615)	860	5,772

Foreign Net Position in Asia Stock Market

(USD mn)	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
India	258	258	6,257	7,093	-21,463
Indonesia	62	78	511	362	4,630
Japan		207	999	5,963	6,535
Malaysia	14	14	411	439	1,900
Philippines	-1	-1	-144	-225	-1,000
South Korea	-0	28	2,410	3,773	-12,314
Sri Lanka	1	1	1	3	-6
Taiwan	-603	-1,454	-4,157	-4,782	-38,852
Thailand	56	53	1,516	1,644	5,086
Vietnam	-0	-14	85	99	67

Currency

	Last	1-Day Net Chg.	% Chg.	YTD % chg
USD Index Spot Rate	108.77	(0.06)	-0.1	13.7
USD-EUR	1.00	0.00	0.2	-11.8
USD-GBP	1.17	(0.01)	-0.5	-13.8
YEN-USD	138.8	0.07	0.1	-17.0
CNY-USD	6.91	0.00	0.0	-8.0
THB-USD	36.47	0.14	0.4	-8.9

International Stock Index

Region/Country Index	Last	1-Day Net Chg.	% Chg.	YTD % chg
World				
The Global Dow	3,556.71	(33.17)	-0.92	-14.1
The Global Dow Euro	3,352.86	(32.96)	-0.97	-2.5
DJ Global	468.87	(3.3900)	-0.72	-18.5
Bloomberg World Index	370.36	(2.45)	-0.66	9.4
MSCI World	2,645.37	(23.42)	-0.88	-18.1
MSCI Emergin Market	992.76	1.11	0.11	-19.4
MSCI Thailand	532.24	5.22	0.99	3.1
Americas				
Dow Jones	31,790.87	(308.12)	-1.0	-12.5
NASDAQ	11,883.14	(134.53)	-1.1	-24.0
S&P 500	3,986.16	(44.45)	-1.1	-16.4
Europe				
Stoxx Europe 600	419.81	(2.84)	-0.7	-13.9
Euro Zone	3,561.92	(8.59)	-0.2	-17.1
France	6,210.22	(12.06)	-0.2	-13.2
German	12,961.14	68.15	0.5	-18.4
UK	7,361.63	(65.68)	-0.9	-0.3
Asia-Pacific				
MSCI AC Asia Pacific Index	158.14	1.01	0.6	-18.1
Thailand	1,639.45	12.93	0.8	-1.1
China	3,227.22	(13.51)	-0.4	-11.3
China	4,075.79	(13.73)	-0.3	-17.5
Hong Kong	19,949.03	(74.19)	-0.4	-14.7
Philippines	6,690.27	(62.23)	-0.9	-6.1
Indonesia	7,159.47	27.43	0.4	8.8
Japan	28,195.58	316.62	1.1	-2.1
Singapore	3,239.33	17.07	0.5	3.7
South Korea	2,450.93	24.04	1.0	-18.5
Vietnam	1,279.39	8.59	0.7	-14.6
Taiwan	14,953.63	27.44	0.2	-17.9

Global Market P/E Comparison

Index Name	Index	P/E Ratio			Div.Yield
		Current 12M	2021(f)	2022(f)	
MALAYSIA	1,512.05	16.61	14.76	13.25	4.20
PHILIPPINE	6,690.27	17.28	15.98	13.44	1.94
SINGAPORE	3,239.33	12.23	12.47	10.92	4.01
KOSPI INDEX	2,427.02	10.26	10.19	9.52	2.19
TAIWAN	14,953.63	10.76	10.38	10.82	4.69
THAILAND	1,639.45	16.70	15.76	14.92	2.78
SET 50	994.59	17.21	16.18	15.05	2.58
INDAI	59,537.07	22.95	21.83	18.80	1.22
INDONESIA	7,159.47	14.82	16.21	15.35	2.53
VIETNAM	1,279.39	13.64	11.51	9.86	1.45
CHINA	3,381.87	14.03	11.24	9.89	2.53
SHANGHAI SE	3,227.22	14.01	11.23	9.87	2.53
HONGKONG	19,949.03	7.60	10.39	9.13	3.53
DOW JONES	31,790.87	17.51	16.94	15.38	2.10
S&P 500	3,986.16	19.50	17.58	16.34	1.64
NASDAQ	11,883.14	37.65	26.17	22.01	0.86
DAX INDEX	12,961.14	12.48	10.67	10.14	3.57
NIKKEI 225	28,195.58	28.45	15.63	14.91	1.99
Stock 600 (Europe)	419.81	14.77	11.66	11.30	3.43
MSCI WORLD	2,645.37	17.04	15.60	14.73	2.15

Commodities

	Last	1-Day Net Chg.	% Chg.	YTD % chg
Bloomberg Commodity Index	122.6	(3.04)	-2.4	23.6
Crude Oil - WTI (spot month)	91.6	(5.37)	-5.5	22.6
Crude Oil - Brent	99.3	(5.78)	-5.5	28.3
Coal Newcatle (USD/Ton)	414.6	(8.20)	-1.9	144.4
Baltic Dry Index	1,082.0	(41.00)	-4.0	-51.2
Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	226.9	(3.00)	-1.3	1.8
Sugar Futures (USD / lb.)	18.1	(0.34)	-1.8	-1.4
Copper (LME) USD/Ton	7,893.0	(295.25)	-3.6	-19.0
China Domestic Hot Rolled Steel	4,029.0		0.0	-15.2
GOLD (spot)	1,724.0	(13.07)	-0.8	-5.8
Soybean	462.4	(16.00)	-3.3	12.4

Government Bonds

	Last	1-Day Net Chg.	% Chg.	YTD % chg
US: 2-Year Bond	3.44	0.02	0.6	370.9
US: 5-Year Bond	3.26	0.01	0.4	158.4
US: 10-Year Bond	3.10	0.00	0.0	105.3
US: 30-Year Bond	3.22	(0.02)	-0.8	69.1



News Comment

(0) Energy (Neutral)ราคาน้ำมันลงหลังที่วิธีอหฺร่านออกข่าว บรรลุดิลนวิเคสียร์สำเร็จ

เมื่อวานนี้ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลดลง 5.5% เป็น USD99.3/bbl หลัง Iran International ซึ่งเป็นสถานีโทรทัศน์ที่สนับสนุนอิหร่านและมีสำนักงานใหญ่ในลอนดอน มีรายงานว่า อดีตเจ้าหน้าที่ International Atomic Energy Agency (IAEA) ออกมาให้สัมภาษณ์ว่า อิหร่านและ US ได้บรรลุข้อตกลงในการรื้อฟื้นดีลนิวเคลียร์ (Joint Comprehensive Plan of Action: JCPOA) และจะมีการประกาศออกมาใน 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า อย่างไรก็ตาม ยังไม่มีประกาศอย่างเป็นทางการออกมาจากอิหร่านและ US อีกทั้งไม่ทราบตัวตนของอดีตเจ้าหน้าที่ IAEA อีกด้วย (ที่มา: Investing.com)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลางต่อข่าวนี้ โดยเรามองว่าอาจจะเป็นเพียงการเก็งสถานการณ์เท่านั้น โดยยังไม่มีประกาศอย่างเป็นทางการออกมา นอกจากนี้ เราเชื่อว่าหากอิหร่านสามารถบรรลุดีลนิวเคลียร์ได้จริง ก็มีความเป็นไปได้ที่ OPEC+ จะมีการปรับลดกำลังการผลิตลงเพื่อสนับสนุนราคาน้ำมันดิบ ในเบื้องต้น เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปี 2022E ที่ USD105/bbl โดยเรายังคงน้ำหนักการลงทุน "ต่ำกว่าตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงานและชอบหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ คือ PTTEP (ซื้อ/เป้า 200.00 บาท) และ BANPU (ซื้อ/เป้า 17.00 บาท) ซึ่งเรามองว่าจะได้ประโยชน์จากแนวโน้มราคาพลังงานที่แข็งแกร่งใน 4Q22E



Company Report

(+) PRM (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 8.20 บาท) FSU พันตัวเร็วขึ้น, เรือ international trading ยังเติบโตโดดเด่น

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 8.20 บาท จากเดิม 7.70 บาท ยังอิง 2022E core PER ที่ 17 เท่า (-0.25SD below 5-yr average PER) โดยเรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นจากการประชุมนักวิเคราะห์ (30 ส.ค.) โดยมีประเด็นสำคัญ ได้แก่ 1) เรือ FSU จะฟื้นตัวเร็วขึ้นจากเดิมใน 2H22E เนื่องจากการปรับขึ้นค่าเช่าเรือขึ้น 15%-20% ชดเชยต้นทุนน้ำมันที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ utilization rate จะดีขึ้นเป็น 80%-90% จาก 2Q22 ที่ 70% จากการขยายฐานลูกค้าได้เพิ่มขึ้น, 2) เรือ international trading จะยังเติบโตโดดเด่นตามเดิมจากเรือ VLCC ลำใหม่ที่ได้รับบริการตั้งแต่ 5 มิ.ย.22 ซึ่งจะรับรู้รายได้เต็มที่ใน 2H22E และเดือน ก.ย.22 จะมีการรับเรือ VLCC เพิ่มอีก 1 ลำ, 3) เรือ domestic trading จะดีขึ้นตามปริมาณการขนส่งน้ำมันและเคมีภัณฑ์ที่มากขึ้น รวมทั้งมีการซื้อเรือเพิ่มอีก 2 ลำ เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2022E ขึ้นจากเดิม 6% เป็น 1.2 พันล้านบาท +22% YoY จากธุรกิจเรือ FSU และ domestic trading ที่ดีขึ้นจากเดิม สำหรับกำไรปกติ 1H22 คิดเป็น 44% จากทั้งปี โดยเราประเมินกำไรปกติ 3Q22E จะดีขึ้นเป็น 300-330 ล้านบาท (3Q21 = 235 ล้านบาท, 2Q22 = 263 ล้านบาท) และดีขึ้นต่อเนื่องใน 4Q22E จากการเติบโตในทุกธุรกิจ ราคาหุ้น outperform SET +12%/+8% ในช่วง 1 และ 3 เดือน จากการรับเรือใหม่ใน 2Q22 ที่มากขึ้น และแนวโน้มกำไร 3Q22E จะเริ่มดีขึ้น หลังจากปรับตัวลงมากตั้งแต่ปี 2021 ทั้งนี้ เรายังแนะนำ "ซื้อ" จากผลการดำเนินงาน 2H22E และปี 2023E ที่จะกลับสูงขึ้น และมีแนวโน้มเติบโตดีขึ้นจากเดิม ด้าน valuation ยังน่าสนใจคิดเป็น 2022E core PER ที่ 13.1 เท่า (-0.75SD) (กำไรปกติปี 2022E จะดีกว่าปี 2019 ที่มีกำไร 1.0 พันล้านบาท ขณะที่ราคาหุ้นในปี 2019 เฉลี่ยเทรดอยู่ที่ 8.00-8.50 บาท)

(0) CPALL (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 68.00 บาท) รายได้ 2H22E ยังเติบโตดี แม้ margin ยังถูกกดดัน

Roll-over ราคาเป้าหมายไปปี 2023E ที่ 68.00 บาท อิง 2023E โดย derate PER ลงมาที่ 33x (หรือเท่ากับประมาณ -0.5SD below 5-yr avg. PER) เรายังมีมุมมองบวกต่อ outlook ในช่วง 2H22E-2023E ที่จะฟื้นตัวดีจาก 1) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว และการขยายสาขาจะช่วยหนุนรายได้ 2) SSSG ใน 3Q22E เป็นบวกอยู่ที่ระดับ high-teen จากการฟื้นตัวดี 3) สำหรับการขยายสาขาในต่างประเทศ 4) O2O sales ที่โตต่อเนื่องคิดเป็นสัดส่วน 10-11% ต่อยอดขาย อย่างไรก็ตาม GPM ยังคงถูกกดดันต่อ จากต้นทุนค่าขนส่งและต้นทุนสินค้าที่สูงขึ้น แม้จะสามารถปรับราคาสะก๊อบต้นทุนได้ บริษัทยังคงเน้นขายสินค้าแพคเกจใหญ่ และ valued bundle meal ที่กระตุ้นยอดขายได้ดี รวมไปถึงเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ และบุหรี่ยังมี GPM ต่ำ แต่มองผลกระทบจากการขึ้นค่าแรงขึ้นค่าจ้างกด เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2022E-23E ลง -22%/-21% อยู่ที่ 1.44 และ 1.87 หมื่นล้านบาท เพื่อสะท้อนความสามารถในการทำกำไรที่จำกัดและค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น ขณะที่ปรับรายได้ขึ้น +29%/+31% เพื่อสะท้อนการฟื้นตัวดี ผลการดำเนินงาน 1H22E คิดเป็น 45% ของประมาณการใหม่ของเราราคาหุ้น underperform SET -4%/-6% ใน 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา จากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ เราคาดว่ากำไรฟื้นตัวจะดีขึ้นต่อเนื่องโดดเด่นขึ้นหลัง 2H22E จากนักท่องเที่ยวที่กลับมา

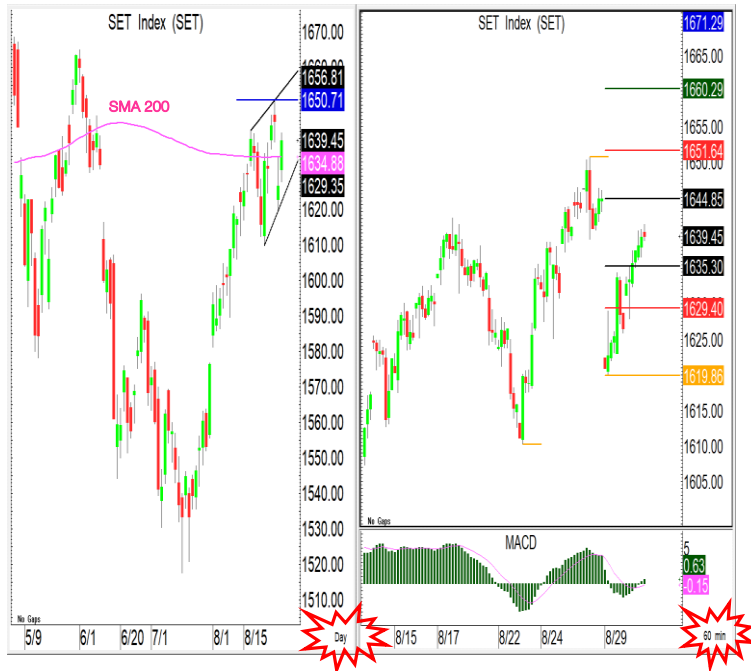


Technical View

SET Index

1639.45 +12.93 (+0.79%) // 68,514

แกว่งตัวผันผวนที่ยังอยู่ในกรอบ Sideway
กรอบการเคลื่อนไหว 1631-1644 จุด



ดัชนีวันนี้สามารถพลิกฟื้นกลับขึ้นมามีอีกครั้ง หลังจากที่ได้รับแรงกดดันจากวันก่อนหน้า ซึ่งกลับขึ้นมายืน 1634 ซึ่งเป็นแนวเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน พร้อมกับทำ High ที่ 1641 จุด ก่อนจะทำปิดที่ 1639 จากภาพ Rebound ดังกล่าว ปิดตัวได้ค่อนข้างดี พร้อมกับยืนแนว 1634 รวมถึงปิด Gap ที่เปิดทิ้งไว้จากวานนี้ ถึงแม้สัญญาณที่จะเริ่มดูเป็นบวก แต่กรอบหลักยังคงมองเป็น Sideway หรืออาจจะเป็น Sideway Up ได้หาก ฝ่า 1650 ขึ้นไปได้ ดังนั้นทิศทางยังคงดูเป็นบวก มีโอกาสทดสอบยอดล่าสุด(1650)ได้ โดยมองแนวต้าน 1644-1650 จุด แนวรับ 1623-1631

แนวรับ	1623-1631
--------	-----------

แนวต้าน	1644-1650
---------	-----------

“หุ้นในดวงใจ”

CPR ปิด 7.55 +0.30 (+4.14%)



แนวรับ	7.30-7.50
--------	-----------

แนวต้าน	7.90-8.30
---------	-----------

Cut Loss <	7.00
------------	------

MONO ปิด 1.57 +0.06 (+3.97%)



แนวรับ	1.52-1.56
--------	-----------

แนวต้าน	1.64-1.80
---------	-----------

Cut Loss <	1.48
------------	------



Market

ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 300 จุดในวันอังคาร (30 ส.ค.) หลังสหรัฐเผยตัวเลขการเปิดรับสมัครงานสูงกว่าคาดการณ์ ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจจะใช้ข้อมูลดังกล่าวเป็นอีกหนึ่งเหตุผลของการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 3,986.16 จุด ลดลง 44.45 จุด หรือ -1.10% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 11,883.14 จุด ลดลง 134.53 จุด หรือ -1.12

ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันอังคาร (30 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลกับอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นท่ามกลางวิกฤตพลังงานครั้งใหญ่ รวมถึงแนวโน้มที่เศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะถดถอย

ทั้งนี้ ดัชนี Stoxx Europe 600 ปิดที่ 419.81 จุด ลดลง 2.84 จุด หรือ -0.67%

ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 6,210.22 จุด ลดลง 12.06 จุด หรือ -0.19% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 12,961.14 จุด เพิ่มขึ้น 68.15 จุด หรือ +0.53% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,361.63 จุด ลดลง 65.68 จุด หรือ -0.88%

สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 5% วันอังคาร (30 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันชะลอตัวลง นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากข่าวที่ว่า อิหร่านพร้อมที่จะเพิ่มการส่งออกน้ำมันดิบไปยังยุโรป

ทั้งนี้ สัญญาณน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนต.ค. ร่วงลง 5.37 ดอลลาร์ หรือ 5.5% ปิดที่ 91.64 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 22 ส.ค.

ส่วนสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนต.ค. ตึงลง 5.78 ดอลลาร์ หรือ 5.5% ปิดที่ 99.31 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 22 ส.ค.

สัญญาณทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันอังคาร (30 ส.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลที่ว่า ข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐอาจทำให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

สัญญาณทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ร่วงลง 13.4 ดอลลาร์ หรือ 0.77% ปิดที่ 1,736.3 ดอลลาร์/ออนซ์ ซึ่งเป็นระดับปิดต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 27 ก.ค.

Economic & Company

ส. แก้มติกรม.เพิ่มอำนาจ 'ประวัตร' อนุมัติงบกลาง 'น้ำ - ถนน' 5.2 พันล้าน - เบรกด่วนค่าไฟฟ้า 8 พันล้าน

"สุพัฒนพงษ์" ชง รักษาการนายกฯ เคลียร์งานเศรษฐกิจ

"ประวัตร" นั่งหัวโต๊ะ ครม.นัดแรกอนุมัติ 6.3 พันล้านบาท อดงบลงทุน 2 หมื่นล้านบาท-แหล่งน้ำ 5.2 พันล้าน พร้อมจ่ายเบี้ย อสม. ก่อนวาระของงบค่าไฟฟ้า 8 พันล้าน เผยงบกลางเหลือแค่หมื่นล้าน กันไว้เหตุฉุกเฉิน รอมหาภัยไทย เสนออีกครั้ง "สุพัฒนพงษ์" ห่วงปมพลังงานแพง-ดอกเบี้ยขึ้น หารื้อแบงก์พาณิชย์ตรึงดอกเบี้ย ชงรักษาการ นายกฯ ประชุม กพข.แก้ปัญหาประเด็นเศรษฐกิจที่ค้าง

ส. APCO มุ่งอาหารเสริมเกรดสูงภาพมาแรง

APCO รับอานิสงส์เกรดสูงภาพ ส่งอาหารเสริมชะลอวัย "มายโลว์ 100" ทำตลาดเต็มสูบ ดีเคย์เปิดตัวเดือนตุลาคมนี้ วางเป้าปีแรกยอดขายใช้แตะ 2 หมื่นราย หนุนรายได้ปี 2566 โตก้าวกระโดด แผนแตกไลน์ลุยโปรตีนสกัดรักษา สัตว์เลี้ยงรับทรัพย์เพิ่ม ระบุชุดผลิตภัณฑ์เสริมสรีรศาสตร์ บุกแพลตฟอร์ม "อเมซอน" ขยายฐานออนไลน์เพิ่ม พร้อมชูครึ่งหลังปี 2565 ฟอรัมแจ่ม ออเดอร์เรียงคิวเพียบ

ส. CHAYO ชิงทีโออาร์ 3 หมื่นล. ธุรกิจปล่อยสินเชื่อยอดพุ่ง

CHAYO เผยธุรกิจซื้องานยังมี TOR รอประกาศผล 4.9 หมื่นล้านบาท และ TOR ใหม่ที่จะทยอยเปิดอีก 3 หมื่นล้านบาท ในช่วงที่เหลือของปีนี้ มั่นใจสิ้นปี 2565 ซื้องานใหม่ เข้าเป้า 1.5 หมื่นล้านบาท จ่อปิดตลาดฯ NPA 2 แปลง มูลค่ารวมกว่า 170 ล้านบาท คาดไม่เกินปลายไตรมาส 3/2565 ได้ข้อสรุปอย่างน้อย 1 ราย ด้านปล่อยสินเชื่อขยายตัวดียอดพุ่ง 520 ล้านบาท

ส. CRC จัด 2 หมื่นล.อัพฐาน เตรียมดัน MEB เข้าตลาด

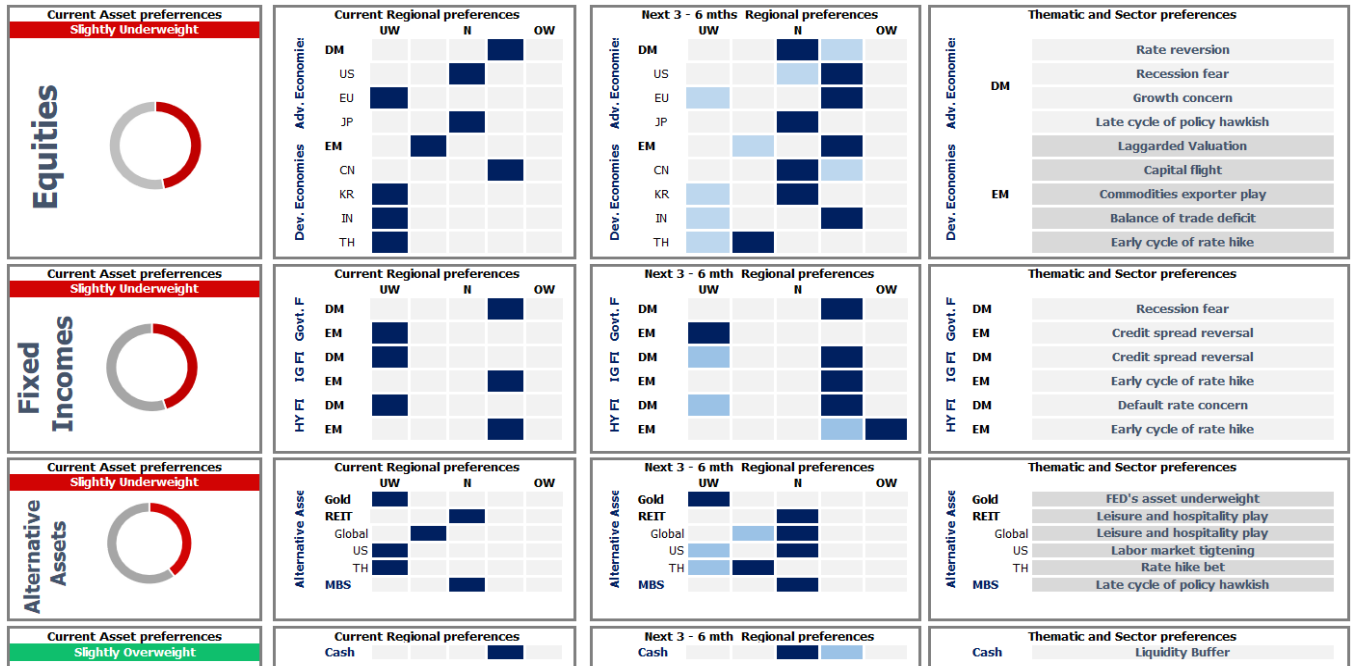
CRC ตั้งเป้าปีนี้รายได้โต 20% รับยอดขายสินค้าแฟชั่น-ฮาร์ดแวร์ พร้อมอัดงบลงทุน 2 หมื่นล้านบาท ขยายสาขาใหม่ทั้งในไทยและเวียดนาม แยมเตรียมดันบริษัทในเครือ "MEB" ทำธุรกิจ e-Book เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ภายในปีนี้

ส. GFPT ชี้อานิสงส์สูง รายใหญ่ออเดอร์ไม่หยุด

GFPT มั่นใจผลงานครึ่งปีหลังดีต่อเนื่อง ตามดีมานด์ลูกค้าหลักในญี่ปุ่นและยุโรป จ่อรับออเดอร์โกดังแช่แข็งจากซาอุดีอาระเบีย และจีนเพิ่มขึ้น มองราคายานยนต์ทรงตัวสูง ด้านต้นทุนข้าวโพด-ถั่วเหลืองทยอยปรับตัวลดลง หนุนมาร์จิ้นเฉลี่ย 14-15% ย้ายยอดขายทั้งปีโต 15% ตามเป้า

ส. YGG เปิดตัวเกมใหม่ปลายปี ผนักพาร์ทเนอร์รุกโปรเจกต์

บอสใหญ่ YGG "ธนัช จุฬวัฒน์" เตรียมเปิดตัวเกมใหม่ต้นไตรมาส 4/2565 ชี้ตลาดมีขนาดใหญ่ คาดโตกว่า 2 แสนดอลลาร์สหรัฐ หรือ 6.6 พันล้านบาท ล่าสุดร่วมมือกับพันธมิตรสร้างโอกาสใหม่วงการเกมมิ่ง ผสานเทคโนโลยี ปัจจุบันเข้ากับเทคโนโลยีบล็อกเชน พร้อมรับงานโปรเจกต์ มูลค่าสูงเกิน 100 ล้านบาท



Thailand Equity : Underweight ยังคงน้ำหนักลงทุนหุ้นไทย ด้วยน้ำหนักน้อยกว่าตลาด และแนะนำให้นักลงทุนรอดูเลน นักท่องเที่ยวผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วหรือไม่ เพราะจะเป็นตัวแปรสำคัญที่ทำให้เศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัว



U.S. Equity: Neutral ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเท่ากับตลาด จากทิศทาง การดำเนินนโยบายการเงินของเฟดที่มีแนวโน้มที่จะขึ้นดอกเบี้ย ได้น้อยลงในช่วงต่อจากนี้ อย่างไรก็ดี ตัวแปรสำคัญสำหรับการลงทุน ในช่วงต่อจากนี้ยังคงเป็นผลกำไรของตลาดในปี 22 - 23 เนื่องจากจะเป็นตัวบ่งชี้สำคัญในการกำหนด Upside ของดัชนี S&P500 โดยรวม เนื่องจากการทาง KTBST มองว่าการ Rotation ในช่วงต่อจากนี้จะมีกลุ่ม Growth เป็นผู้นำ และการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนควรมาพร้อมกับการปรับประมาณการกำไรที่ขึ้นด้วยเช่นกัน



Europe Equity: Underweight ลดน้ำหนักการลงทุนหลังจากทิศทาง การเรียกประชุมฉุกเฉินของ ECB เริ่มสะท้อนถึงความประมาท ทางด้านเศรษฐกิจและตลาดการเงินมากยิ่งขึ้น เนื่องจากการขึ้นดอกเบี้ยของ ECB ในช่วงเดือนกรกฎาคมนั้นมีความเป็นไปได้ที่จะทำให้ประเทศขนาดกลางและขนาดเล็กได้รับผลกระทบทางลบในด้าน ตลาดการเงินโดยตรง



Japan Equity: Neutral ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในญี่ปุ่นสู่ระดับเท่ากับตลาด หลังดัชนีตลาดหุ้น NIKKEI ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดย Valuation ในปัจจุบันนั้น ไม่ได้อยู่ในระดับที่ได้เปรียบดังเช่นในเดือนมิถุนายน ในขณะที่พื้นฐานของ เศรษฐกิจโดยรวมนั้นไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงในทางที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ



China Equity: Slightly Overweight เราปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุน ในตลาดหุ้นจีน หลังจากทางการจีนเริ่มมีการผ่อนปรนมาตรการ ควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 มากขึ้น อีกทั้งในฝั่งของสหรัฐฯ ที่ ประสบกับภาวะเงินเฟ้อ เรายังมีแนวโน้มที่สหรัฐฯ จะกลับมาเจรจาเรื่อง การยกเว้นภาษีการนำเข้าจากจีนมากขึ้น ซึ่งคาดว่าจะจะเป็นประโยชน์ ต่อภาคการส่งออกของจีน



Emerging Equity: Slightly Underweight คงน้ำหนักลงทุนใน BM น้อยกว่า ตลาด จากประเด็นแรงกดดันด้านการระบาดของ Omicron ที่จะกดดันการฟื้น ตัวของเศรษฐกิจ ประกอบกับการดำเนินนโยบายการเงินของเฟดจะกดดัน ค่าเงินในตลาดเกิดใหม่อย่างมีนัยสำคัญ



Gold: Underweight เรายังมองเชิงลบมากขึ้นต่อราคาทองคำ หลังผลการประชุม FED เดือนธันวาคมออกมา สะท้อนให้เห็นถึงการ พึ่งตัวของเศรษฐกิจโลกที่มีความแข็งแกร่งมากยิ่งขึ้น ทำให้ภาพของ อุปสงค์ความต้องการในสินทรัพย์ปลอดภัยเริ่มลดลงตามลำดับ อย่างไรก็ดี ปัจจัยเสี่ยงในการทำ QT ของเฟดหลังการขึ้นดอกเบี้ยจะ กดดันราคาทองคำไปอีกอย่างน้อย 1 ปี



Oil : Underweight เราคงคำแนะนำลงทุนน้อยกว่าตลาด จากระดับราคาที่สูงสุดในรอบ 24 เดือน ประกอบกับการฟื้นตัวของอุปสงค์ทั่วโลกนั้นยังมีแนวโน้ม ทรงตัวหลังจากฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีแรกของ 2021



Property Fund/REITs/IFF : Neutral ปรับเข้าสู่ระดับ Neutral หรือ เท่ากับตลาด หลังทิศทาง การปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FOMC มีความ ชัดเจนมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้แนวโน้มการฟื้นตัวของค่าเช่าในกลุ่ม REIT ทั่วโลกฟื้นตัวได้ตามลำดับในทิศทางเดียวกับดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ

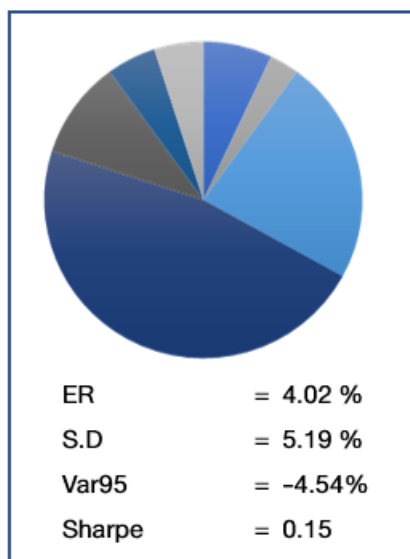


Fixed Income : Slightly Underweight ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตราสาร หนี้ภาครัฐสู่ระดับ Neutral หลังภาพรวมของการลงทุนโลกเข้าสู่ risk-off mode และ Recession fear แต่ปรับลดสัดส่วนการลงทุนถือครองตราสารหนี้ภาคเอกชน ใน DM จากแนวโน้มของการใช้ QT ที่มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น โดยจะส่งผลให้ ภาวะความตึงตัวด้านสภาพคล่องมีโอกาสรู้นขึ้นตามลำดับ

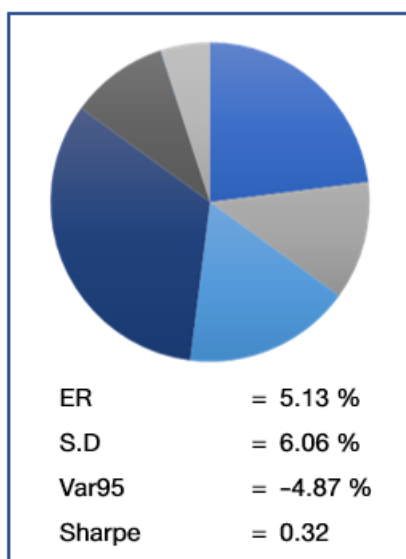


Strategic Asset Allocation Recommendation

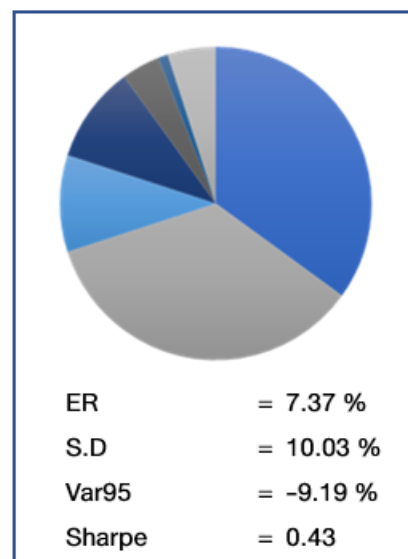
Conservative



Balance



Growth



■ 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%	7.61%	0.00%	23.0%	23.12%	-0.48%	35.0%	34.67%	0.00%
	U.S.	NT	NT		0.28%	0.00%		0.87%	0.00%		1.28%	0.00%
	Europe	UW	UW		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	Japan	OW	NT		0.00%	-0.27%		0.06%	-0.77%		0.10%	-1.25%
	Overall EM portion	UW	UW	3.00%	1.34%	0.00%	12.00%	7.00%	0.00%	35.00%	23.70%	0.00%
	China	OW	OW		0.50%	0.00%		2.70%	0.00%		9.00%	0.00%
	Korea	UW	UW		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	India	UW	UW		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	Thailand	UW	UW		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
Liquidity	1 year Deposit	OW	OW	5.00%	5.75%	0.27%	5.0%	10.25%	1.25%	5.0%	10.25%	1.25%
Fixed Income	Government Bond	UW	UW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	OW	OW	48.00%	50.11%	0.00%	33.0%	35.00%	0.00%	10.0%	12.00%	0.00%
	EM	UW	UW	25.00%	0.00%	0.00%	17.0%	0.00%	0.00%	10.0%	0.00%	0.00%
	Corporate Bond	OW	OW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	UW	UW	0.00%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%
	EM	OW	OW	0.00%	23.41%	0.00%	0.0%	12.00%	0.00%	0.0%	5.00%	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	UW	UW	2.00%	1.00%	0.00%	2.0%	1.00%	0.00%	1.0%	0.00%	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)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน 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 และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800