

Monthly Wizard: Nov 2019

Market recap

เดือน ต.ค. SET Index -2.2% จากข่าวสหรัฐตัดสิทธิ GSP ของไทย :

SET Index เดือน ต.ค. ปรับตัวลงสวนทางตลาดหุ้นภูมิภาคซึ่งส่วนใหญ่ปรับขึ้นตอบรับข่าวบวกจาก Trade war เริ่มคลี่คลาย ส่วนตลาดหุ้นบ้านเราที่ปรับลงมองเป็นปัจจัยลบเฉพาะตัวจากข่าวสหรัฐตัดสิทธิ GSP สินค้าส่งออกของไทย อีกทั้งยังมีแรงขายลดความเสี่ยงและปรับพอร์ตหลังจากมีผู้บริหารของกลุ่มธนาคารออกมาแสดงความเห็นในทางลบต่อทิศทางเศรษฐกิจของไทย ทำให้นักลงทุนเทขายหุ้นในกลุ่มหลัก อาทิ ธนาคารและพลังงาน(น้ำมัน) และเข้าลงทุนหุ้นในกลุ่ม Defensive อาทิ กลุ่มโรงไฟฟ้า และ ICT โดย Set Index ณ สิ้นเดือน ต.ค. 19 ลดลง 35.7 จุด (-2.2%) ปิดที่ระดับ 1,601 จุด มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยลดลงเป็น 51,480 ล้านบาท ลดลง 9.3% mom นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิอีก 7,845 ล้านบาท ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3

ประเด็นที่มีผลกระทบต่อตลาดในเดือน ต.ค. 2019

- ส่งออกไทยเดือน ก.ย. หดตัว 1.39% yoy ส่วนทางกับที่ตลาดคาดว่า จะขยายตัว 2.7% yoy
- World Bank ลดคาดการณ์ GDP ของไทยในปีนี้และปีหน้า เป็น 2.7% และ 2.9% จากเดิม 3.5% และ 3.6% ตามลำดับ
- IMF ลดคาดการณ์ GDP ไทยปีนี้จากขยายตัว 3.5% เป็น 2.9% และคาดการณ์ GDP ปีหน้าขยายตัว 3%
- ครม.อนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม อาทิ ชิมช้อปใช้ เฟส 2, ประกาศลดค่าธรรมเนียมการโอน และจดจำนองให้กับผู้ซื้อบ้านราคาต่ำ 3 ล้านบาท
- สหรัฐตัดสิทธิ GSP สินค้าส่งออกไทยจำนวน 573 รายการ มูลค่า 40,000 ล้านบาทเริ่มมีผลบังคับใช้ 25 เม.ย.ปีหน้า
- สหรัฐบรรลุข้อตกลงการค้ากับจีนบางส่วน โดยสหรัฐจะระงับขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีนในอัตรา 25% เป็น 30% มูลค่า 2.5 แสนล้านเหรียญซึ่งเดิมจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 15 ต.ค.19 ส่วนเงินตกลงจะซื้อสินค้าเกษตรจากสหรัฐเพิ่มขึ้น 4-5 หมื่นล้านเหรียญ
- Fed มีมติลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% เป็น 1.75% ตามที่เราคาดไว้ แต่ส่งสัญญาณพักการลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป
- IMF ออกรายงานแนวโน้มเศรษฐกิจโลก (World economic outlook) ปรับลดคาดการณ์ World GDP ของโลกในปีนี้เป็นและปีหน้าเหลือขยายตัว 3% และ 3.4% จากเดิม 3.2% และ 3.5% ตามลำดับ

พอร์ตการลงทุนเดือน ต.ค.ให้ผลตอบแทน +1% เทียบกับ SET-2.2%

พอร์ตจำลองของเราในเดือน ต.ค. ให้ผลตอบแทน +1% ชนะตลาดที่ให้ผลตอบแทนติดลบ 2.2% โดย BCH ให้ผลตอบแทนดีสุด +6.3%, ตามด้วย AOT และ CHG ให้ผลตอบแทน +4.7% และ 4.1% ตามลำดับ ส่วน MINT และ ERW นำผิดหวังให้ผลตอบแทน -4% และ -6% ส่งผลให้ YTD KSS Port ให้ผลตอบแทน +16.3% ชนะตลาดที่ให้ผลตอบแทน +2.2% ส่วนพอร์ตลงทุนอื่นๆ พอร์ตการลงทุนแบบ Growth stock (G.stock) ให้ผลตอบแทนดีสุด +3.3% ตามด้วยพอร์ต DCA (DCA.Stock) ให้ผลตอบแทน +2.1% แต่พอร์ต Dividend stock (D.stock) ให้ผลตอบแทนนำผิดหวัง -2.6%

Content

	Page
Market recap	1
Market Outlook	2
Monthly portfolio	8
Technical	10
Portfolio update	11
Stock calendar	14

ยอดซื้อขายสุทธิในตลาดหุ้น ตราสารหนี้ และ TFEX

Regional Fund Flows (Mil US\$)				
Country	Last Trading Day	WTD	MTD	YTD
Thailand	-127.88	-182.53	-257.74	-430.45
Indonesia	-42.68	-108.11	-269.19	3,386.69
Philippines	4.15	27.59	73.02	191.49
Taiwan	167.36	829.38	4,094.11	6,570.66
Korea	54.54	-70.04	-207.52	2,924.88
Malaysia	-28.20	0.70	-115.60	-2,019.90

Thailand Fund Flows (Mil TB)				
SET	Last Trading Day	WTD	MTD	YTD
Foreign	-3,867.12	-5,520.22	-7,845.28	-13,074.11
Institution	5,019.92	8,859.99	409.46	24,664.46
Proprietary Trading	-960.91	-1,667.46	-3,040.32	10,455.86
Retail	-191.88	-1,672.31	10,476.16	-22,046.22
TFEX				
Foreign	2,891.00	37,758.00	36,424.00	106,066.00
Institution	1,386.00	-5,429.00	-7,881.00	1,312.00
Retail	-4,277.00	-32,329.00	-28,543.00	-107,378.00
Bond Market				
Foreign	395.81	1,722.31	-3,668.90	-12,969.51
Institution	15,279.03	44,214.67	247,906.30	2,888,778.59

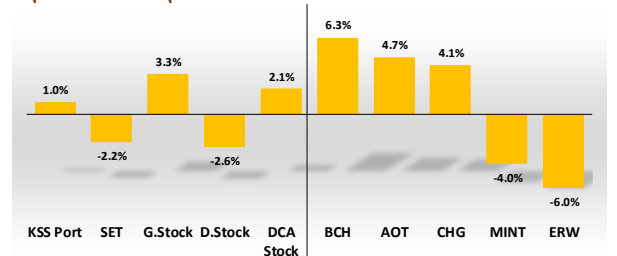
*As of 31 Oct 2019

สถิติผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหุ้นไทย (รายเดือน)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
10Yr Average	1.72	2.08	1.92	2.36	-0.53	1.13	2.63	0.09	1.30	0.64	-0.22	0.16
2019	4.98	0.72	-0.90	2.13	-3.18	6.80	-1.06	-3.33	-1.07	-2.18		
2018	4.17	0.18	-2.94	0.22	-2.98	-7.61	6.66	1.16	2.02	-4.97	-1.64	-4.75
2017	2.23	-1.13	1.00	-0.56	-0.30	0.84	0.09	2.54	3.53	2.88	-1.32	3.32
2016	1.01	2.41	5.65	-0.22	1.40	1.45	5.47	1.60	-4.21	0.84	0.97	2.17
2015	5.58	0.36	-5.11	1.38	-2.01	0.57	-4.28	-4.01	-2.42	3.41	-2.53	-5.27

*As of 31 Oct 2019

สรุปพอร์ตเดือนตุลาคม 2562



*As of 31 Oct 2019

Market Outlook

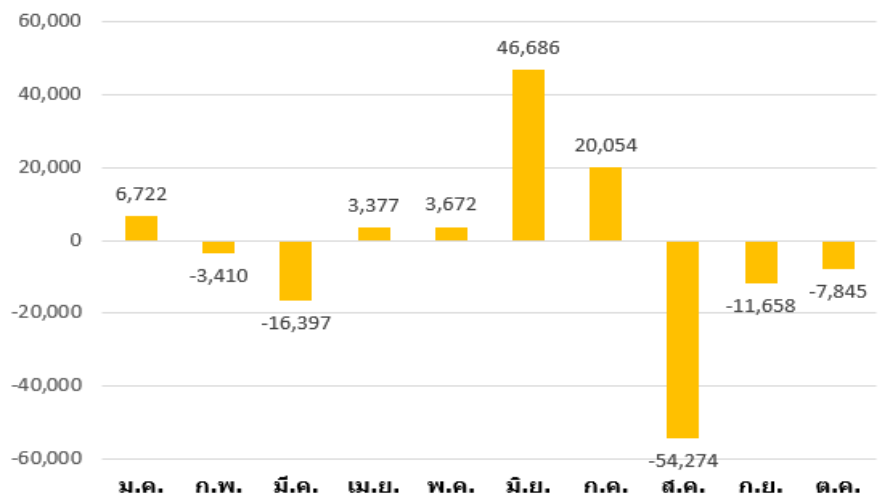
ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 1 พ.ย. จีน และ สหรัฐรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ต.ค. และ ไทย ประกาศอัตราเงินเฟ้อเดือนต.ค.
- 4 พ.ย. ยูโรโซน รายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ต.ค.
- 5 พ.ย. สหรัฐรายงานตัวเลขส่งออก/นำเข้าเดือน ก.ย. และดัชนี PMI ภาคบริการเดือน ต.ค.
- 6 พ.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของไทย (BOT meeting) และ ยูโรโซน รายงานดัชนี PMI ภาคบริการเดือน ต.ค.
- 8 พ.ย. จีนรายงานตัวเลขส่งออก/นำเข้าเดือน ต.ค.
- 9 พ.ย. จีนประกาศตัวเลขอัตราเงินเฟ้อเดือน ต.ค.
- 13 พ.ย. สหรัฐประกาศตัวเลขอัตราเงินเฟ้อเดือน ต.ค.
- 18 พ.ย. ไทยประกาศตัวเลข GDP ไตรมาส 3/19
- 21 พ.ย. ไทยรายงานตัวเลขส่งออก/นำเข้าเดือน ต.ค.

- เดือน พ.ย. เราคงมุมมองเป็นกลางคาด SET ผันผวนในกรอบ 1,560 – 1,640 จุด
- บริษัทจดทะเบียนประกาศงบ 3Q19 แต่ภาพรวมยังไม่ดี มีปัจจัยลบเพิ่มจาก MSCI เพิ่มน้ำหนักหุ้น A-Share ของจีน
- เรายังคาดหวังพัฒนาการทางบวกจาก Trade war จะช่วยหนุนและประคองดัชนี
- เน้นกลุ่มธุรกิจที่ยังอยู่ในช่วง High season คือ ท่องเที่ยว และ ทயอยซื้อกลุ่มที่ราคาแข็งแรง และ Valuation เริ่มน่าสนใจ อาทิ ธนาคาร สินค้าเกษตร และ ปีโตรฯ
- Top pick เดือน พ.ย. BBL, BCH, CPF, ERW และ MINT

- MSCI ปรับเพิ่มน้ำหนักหุ้น A-Share ของจีน กดดัน Flow ต่างชาติยังไหลออกจากตลาดเกิดใหม่ การปรับน้ำหนักการลงทุนของ MSCI มีผลต่อทิศทาง Fund Flow ต่างชาติในกลุ่มตลาดเกิดใหม่รวมถึงตลาดหุ้นไทยโดยตรงโดยเฉพาะการรวมเอาตลาดหุ้น A-Share ของจีนเข้ามารวมไว้ในน้ำหนักของตลาดเกิดใหม่ (Emerging market) ทำให้น้ำหนักการลงทุนของตลาดอื่นๆในตระกูลกลดน้ำหนักลงโดยปริยาย ดังจะเห็นได้จากการไหลเข้าออกของ Fund Flow ผ่านตลาดหุ้นไทยในช่วง 5 ถึง 6 เดือน ที่ผ่านมา

Fund Flow ต่างชาติในตลาดหุ้นไทยในช่วงเดือน ม.ค.-ต.ค.19



Source : Bloomberg & Krungsri Securities

จากรูปภาพข้างบนจะเห็นชัดเจนว่า Fund Flow ต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้นไทยทันที 46,686 ล้านบาทในเดือน มิ.ย. และ 20,054 ล้านบาทในเดือน ก.ค. หลังจากที่ MSCI อนุมัติให้รวมการลงทุนของต่างชาติใน NVDR เพื่อคำนวณน้ำหนักการลงทุนได้ ส่งผลให้น้ำหนักการลงทุนของตลาดหุ้นไทยในดัชนี MSCI EM เพิ่มขึ้นจาก 2.3% เป็น 2.8% คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นประมาณ 2.4 พันล้านเหรียญ หรือ ประมาณ 7 หมื่นล้านบาท เริ่มมีผลวันที่ 29 พ.ค.19

อย่างไรก็ตามเรามองว่า SET Index ที่ปรับตัวลงมาแล้วกว่า 8% นับจากที่ดัชนีขึ้นไปทำจุดสูงสุดของปีที่ระดับ 1,740 ในช่วงสิ้น 2Q19 และเคลื่อนไหวที่ระดับ 1,600 จุด ในเดือนที่ผ่านมาได้สะท้อนปัจจัยลบจากผลประกอบการที่อ่อนแอไปบ้างแล้ว เช่นเดียวกับหุ้นที่คาดว่าจะออกมาไม่ดีข้างต้น (ปิโตรฯและโรงกลั่น, อิเล็กทรอนิกส์) ราคาหุ้นก็ลดลงแรงสะท้อนไปแล้วเช่นกัน โดยเฉพาะกลุ่มปิโตรฯและโรงกลั่น (ก.ค. - ต.ค.19 IVL-40.4%, IRPC-32.9%, ESSO-32% และ PTTGC -20%) ด้วยเหตุนี้เราจึงมอง Down side ที่ตลาดจะลดลงอีกเริ่มจำกัด

กลุ่มโรงกลั่นและปิโตรฯ คาดว่าจะเป็นกลุ่มที่ผลประกอบการอ่อนแอที่สุดใน 3Q19 เนื่องจากเป็นกลุ่มที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากปัญหาสงครามการค้าและเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวทำให้ความต้องการผลิตภัณฑ์ทางด้านน้ำมันและปิโตรฯลดลงส่งผลให้กลุ่มปิโตรฯและโรงกลั่นมีความเสี่ยงที่จะเกิดผลขาดทุนจากสต็อกสินค้าคงคลังและน้ำมัน (Inventory loss & Stock loss)

กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ได้รับผลกระทบจากปัญหา Trade war โดยตรงเช่นกัน เพราะปัญหาขัดแย้งทางการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐบานปลายไปสู่ความขัดแย้งทางด้านเทคโนโลยี (Tech war) ส่งผลให้ผู้ประกอบการในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ของไทยซึ่งส่วนใหญ่เป็นผู้ผลิต OEM ให้กับผู้ผลิตในจีน สหรัฐ และยุโรปได้รับผลกระทบ ด้วยเหตุนี้กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์จึงเป็นอีกหนึ่งกลุ่มที่คาดว่าผลกำไรจะยังหดตัวต่อเนื่องอีกในไตรมาส 3

กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เป็นอีกหนึ่งกลุ่มธุรกิจที่คาดว่าผลประกอบการ 3Q19 จะออกมาหดตัวเพราะยังได้รับผลกระทบจากมาตรการจำกัดการปล่อยสินเชื่อ (LTV) ของแบงก์ชาติ ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคลดลงต่อเนื่องขณะที่หนี้สินภาคครัวเรือนยังเพิ่มสูง กีดกันให้ยอดขาย Presale และยอดโอนกรรมสิทธิ์ยังไม่ฟื้นตัวส่งผลให้รายได้และกำไรสุทธิยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ

กลุ่มโรงพยาบาล เป็นกลุ่มที่ถูกคาดหวังว่าจะมีผลประกอบการเพิ่มขึ้นทั้ง qoq และ yoy จากผลบวกของการขยายการลงทุน อาทิ เพิ่มจำนวนสาขา และ เพิ่มจำนวนเตียง ซึ่งได้ลงทุนกันไปแล้วในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา ตอนนี้จึงเข้าสู่ช่วงเก็บเกี่ยวผลบวกจากเงินลงทุนดังกล่าวตั้งแต่ปีนี้เป็นต้นไป ขณะเดียวกันไตรมาส 3 เป็น High season ของธุรกิจเนื่องจากเป็น ฤดูฝน ต่อเนื่องฤดูหนาว ทำให้มีจำนวนผู้ป่วยเข้ารับการรักษาพยาบาลมากกว่าช่วงฤดูกาลอื่นๆ (มีการแพร่ระบาดของไข้หวัด ไข้หวัดใหญ่ และ ไข้เลือดออก)

■ **Trade war คลี่คลาย, แบงก์ชาติลดดอกเบี้ย และ GDP ไตรมาส 3/19 ของไทยฟื้นตัวคาดว่าจะ เป็น 3 ปัจจัยบวกที่พยุงตลาดในเดือนนี้**

เดือน ต.ค. ตลาดหุ้นไทยเป็นเพียงตลาดเดียวในภูมิภาคหรือตลาดเดียวเมื่อเทียบกับตลาดหลักอื่นๆของโลกที่ปรับตัวลงเพราะมีปัจจัยลบเฉพาะตัว คือ ถูกสหรัฐตัดสิทธิ GSP และ ตัวเลขเศรษฐกิจในประเทศอ่อนแอ ขณะที่ตลาดหุ้นอื่นๆปรับตัวขึ้นตอบรับปัญหา Trade war ระหว่างจีนกับสหรัฐที่เริ่มคลี่คลาย ดังนั้นหากมองปัจจัยบวกจาก Trade war คลี่คลายถือว่า Set Index ยัง Laggard เมื่อเทียบกับตลาดอื่นๆ

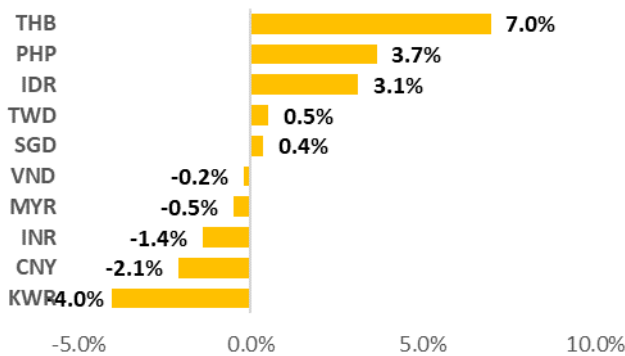
เราคาดว่า Trade war ที่เริ่มเห็นพัฒนาการในทางบวกจะยังเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยหนุน Sentiment ของการลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึงตลาดหุ้นไทย โดยเชื่อว่าจีนและสหรัฐจะสามารถบรรลุข้อตกลงและร่วมลงนามในระดับประธานาธิบดีเพื่อยุติสงครามการค้าเฟสแรกได้ในเดือนนี้ ซึ่งล่าสุดเจ้าหน้าที่ระดับสูงของทั้ง 2 ประเทศออกมายืนยันถึงการบรรลุฉันทามติในเบื้องต้นแล้วเหลือเพียงการกำหนดสถานที่จัดประชุมและลงนามเพื่อทดแทนพิธีที่ประกาศยกเลิกการประชุม APEC ไปแล้วเท่านั้น

การบรรลุข้อตกลงในเฟสแรกคาดว่าจะมุ่งเน้นไปที่ข้อตกลงเกี่ยวกับสินค้าเกษตร, การให้บริการภาคการเงินโดยเฉพาะการทำ Currency war รวมไปถึงการเข้าลงทุนในจีนได้โดยไม่ต้องถ่ายโอนเทคโนโลยีให้กับจีน อีกทั้งเรายังคาดหวังทางบวกว่าจีนและสหรัฐฯ จะประกาศยกเลิกการเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าระหว่างกันในส่วนที่จะมีผลในช่วงวันที่ 15 ธ.ค.19 นี้ออกไป (เดิมจีนประกาศเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯในอัตรา 5-10% วงเงินประมาณ 7.5 หมื่นล้านเหรียญฯ แบ่งผลบังคับใช้เป็น 2 รอบคือวันที่ 1 ก.ย. และ 15 ธ.ค.19 ขณะที่สหรัฐฯจะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีน 2.5 แสนล้านเหรียญฯเดิมเก็บภาษี 25% จะเพิ่ม เป็น 30% มีผลบังคับใช้ 15 ธ.ค.19 และ สินค้านำเข้ามูลค่า 3 แสนล้านเหรียญฯซึ่งเดิมเก็บภาษี 10% จะเพิ่มเป็น 15% มีผล 15 ธ.ค.19)

■ **คาดหวังแบงก์ชาติลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% เป็น 1.25%**

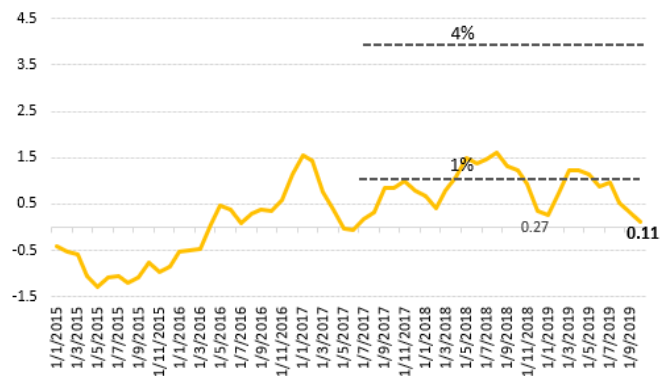
เราและตลาดส่วนใหญ่เชื่อว่าการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของไทย (กนง.) ในวันที่ 6 พ.ย. นี้ จะมีมติให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 1.25% จากปัจจัยสนับสนุนอย่างน้อย 3 ปัจจัย คือ 1) เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจหลังจาก GDP ของไทยขยายตัวในอัตราที่ต่ำมากเมื่อเทียบกับในช่วง 3-4 ปีที่ผ่านมา โดยไตรมาส 1/19 GDP ไทยขยายตัว 2.8% และลดลงเป็น 2.3% ในไตรมาส 2/19 นับเป็นการเติบโตต่ำที่สุดในรอบ 19 ไตรมาส , 2) เพื่อช่วยเหลือภาคส่งออกเนื่องจากปัจจุบันค่าเงินบาทแข็งค่าเมื่อเทียบกับ US dollar มากที่สุดในภูมิภาคทำให้ความได้เปรียบจากการแข่งขันลดลง โดยปีนี้ค่าเงินบาทไทยแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับ US dollar 7% เทียบกับค่าเงินของภูมิภาคแข็งค่าขึ้นเฉลี่ย 0.7% และ 3) อัตราเงินเฟ้อบ้านเราต่ำมากล่าสุดอยู่ที่ระดับ 0.11% จาก 0.32% ในเดือน ก.ย. จึงไม่จำเป็นที่ไทยต้องตรึงหรือขึ้นดอกเบี้ย

ค่าเงินภูมิภาคเทียบกับ Us dollar 2019 YTD (ไทยบาทแข็งค่ามากที่สุด)



Source: Bloomberg, Krungsri Securities

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทย (Headline inflation) ต่ำสุดในรอบ 27 เดือน



Source: Bloomberg, Krungsri Securities

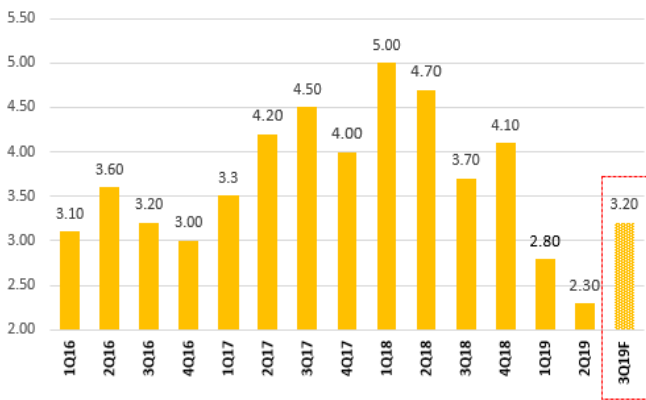
หากแบงก์ชาติปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% จะเป็น Sentiment บวกต่อภาพรวมการลงทุนในตลาดหุ้นบ้านเรา โดยเฉพาะกลุ่มที่ได้านิสงค์จากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง อาทิ กลุ่มไฟแนนซ์ และ กลุ่มอสังหาฯ แต่จะเป็นลบต่อการลงทุนในกลุ่มธนาคารโดยเฉพาะในกรณีที่ผู้ประกอบการธนาคารพาณิชย์ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลงจะทำให้ NIM ของผู้ประกอบการยิ่งลดลงอีกเป็นลบต่อแนวโน้มผลกำไรใน 4Q19 และปี 2020 ตรงกันข้ามหากแบงก์ชาติประกาศคงอัตราดอกเบี้ยตามเดิมคาดการณ์การตอบรับของตลาดจะออกมาในโทนเป็นกลาง เช่นเดียวกับกลุ่มแบงก์และไฟแนนซ์ที่คาดว่าจะเคลื่อนไหว Side way ตามทิศทางผลประกอบการของตัวเอง

■ GDP ไตรมาส 3/19 ของไทยยังไม่ดี แต่น่าจะเห็นสัญญาณฟื้นตัวจากไตรมาส 2/19

ในช่วงการเดือนนี้ สภาพัฒน์ฯ จะประกาศตัวเลข GDP ไตรมาส 3/19 ของไทย เป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่จะส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนสำหรับเดือนนี้ โดยเฉพาะกลุ่มธนาคารซึ่งมี Sensitive กลับตัวเลข GDP เบื้องต้นหากพิจารณาจากฟื้นเพียงเศรษฐกิจสำคัญคาดว่าตัวเลข GDP ไตรมาส 3/19 อาจจะไม่ดี คือ 1) ตัวเลขยอดส่งออกยังติดลบ 2) การลงทุนของภาครัฐยังหดตัวเพราะรัฐบาลยังไม่ผ่านกฎหมายงบประมาณรายจ่ายประจำปี 63 ซึ่งปัจจุบันอยู่ในขั้นตอนของสภา 3) การลงทุนภาคเอกชนยังหดตัวจากผลของ Trade war ซึ่งกระทบต่อยอดสั่งซื้อ

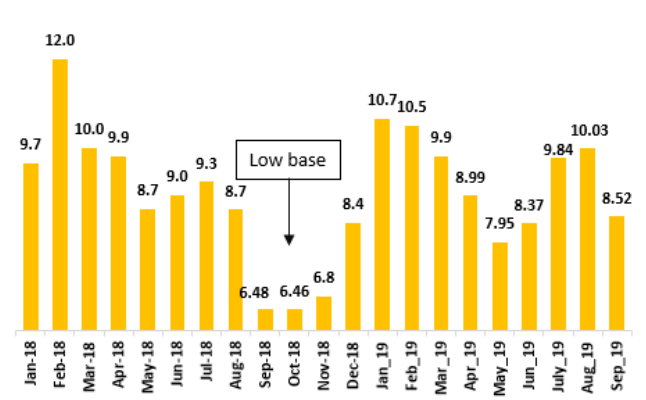
อย่างไรก็ตามในเชิงตัวเลขคาดว่า GDP ไตรมาส 3/19 น่าจะดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/19 ที่ขยายตัวเพียง 2.3% เพราะได้ผลบวกจากฐานต่ำของตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติในปีที่ผ่านมาซึ่งช่วงเวลานี้ประสบเหตุเรือล่มที่จังหวัดภูเก็ตส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวจีนลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับภาวะปกติ และยังได้ผลบวกในเชิงตัวเลขจากยอดนำเข้าที่ลดลงมากกว่าเมื่อเทียบกับยอดส่งออกส่งผลให้ Net export ดูเพิ่มขึ้น

Bloomberg Consensus คาด GDP ไตรมาส 3/19 โต 3.2%



Source: Bloomberg, Krungsri Securities

นักท่องเที่ยวต่างชาติฟื้นตัวคือปัจจัยบวกหนุน GDP



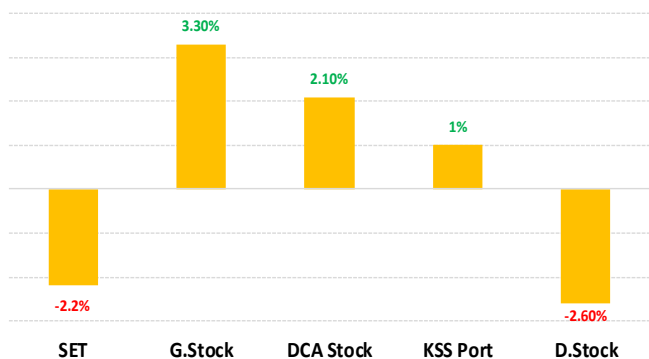
Source: Bloomberg, Krungsri Securities

เบื้องต้น Bloomberg Consensus คาด GDP ไทยในไตรมาส 3/19 จะขยายตัว 3.2% สูงขึ้นจากไตรมาส 2/19 ที่ขยายตัวเพียง 2.3% หาก GDP ออกมามีค่าต่ำกว่าที่ตลาดคาดหรือต่ำกว่าระดับ 3% จะเป็นลบต่อตลาดเพราะจะทำให้มี Downside ในการปรับลดคาดการณ์ GDP ของไทยในปีนี้ลงอีก (ตลาดคาด GDP ไทยปีนี้โตเฉลี่ย 2.7-2.9% ขณะที่ 1H19 โตเพียง 2.55%)

■ สรุปพอร์ตการลงทุนเดือน ต.ค. ให้ผลตอบแทน +1% ขณะที่ Set ให้ผลตอบแทน -2.2%

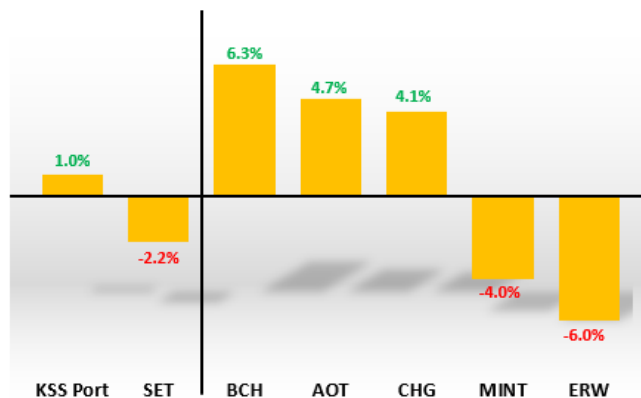
พอร์ตจำลองของเราในเดือน ต.ค. ให้ผลตอบแทน +1% ขณะที่ตลาดที่ให้ผลตอบแทนติดลบ 2.2% โดย BCH ให้ผลตอบแทนดีสุด +6.3%, ตามด้วย AOT และ CHG ให้ผลตอบแทน +4.7% และ 4.1% ตามลำดับ ส่วน MINT และ ERW นำมิดหวังให้ผลตอบแทน -4% และ -6% ส่งผลให้ YTD KSS Port ให้ผลตอบแทน +16.3% ขณะที่ตลาดที่ให้ผลตอบแทน +2.2% ส่วนพอร์ตลงทุนอื่นๆ พอร์ตการลงทุนแบบ Growth stock (G.stock) ให้ผลตอบแทนดีสุด +3.3% ตามด้วยพอร์ต DCA (DCA.Stock) ให้ผลตอบแทน +2.1% แต่ พอร์ต Dividend stock (D.stock) ให้ผลตอบแทนนำมิดหวัง -2.7%

สรุปพอร์ตการลงทุนของ KSS ในเดือน ต.ค.



Source: Krungsri Securities

สรุป พอร์ต และ หลักทรัพย์ลงทุนในพอร์ตของ KSS เดือน ต.ค.



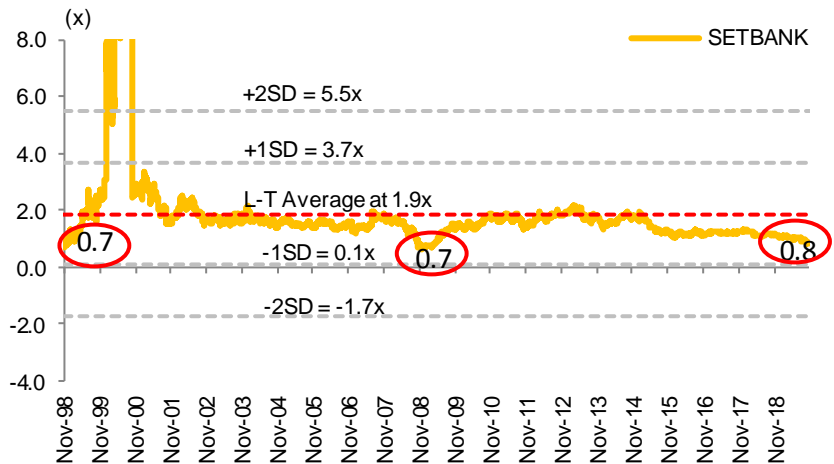
Source: Krungsri Securities

- กลยุทธ์การลงทุนเดือน พ.ย. ยังเป็น Selective buy เน้นกลุ่มธุรกิจที่ยังอยู่ในช่วง High season (ท่องเที่ยว) และทยอยเข้าซื้อหุ้นที่ร่วงแรงในช่วงก่อนหน้าและ Valuation ลดลงจนน่าสนใจ อาทิ กลุ่ม ธนาคาร สินค้าเกษตร และ ปีโตรฯ

กลยุทธ์เดือน พ.ย. เรายังเลือกเป็น Selective Buy เน้นกลุ่มที่ได้ผลบวกจาก High Season ของธุรกิจในช่วงไตรมาส 4 คือ กลุ่มท่องเที่ยว ซึ่งเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์โดยตรงจากมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวของภาครัฐ อาทิ ชิมช้อปใช้ ทั้งเฟส 1 และ เฟส 2 รวมถึงมาตรการลดค่าธรรมเนียม (VOA) ให้กับนักท่องเที่ยวต่างชาติไปจนถึงวันที่ 30 เม.ย.2020 จากเดิมหมดอายุมาตรการในสิ้นเดือน ต.ค. 19 ส่วนกลุ่มโรงพยาบาลแม้จะเลยช่วง High season ไปแล้วแต่ยังไม่ปัจจัยบวกจากการเจรจาปรับเพิ่มค่ารักษาพยาบาลของกลุ่มลูกค้าประกันสังคม (ทุก 2 ปี ปรับราคา 1 ครั้ง โดยล่าสุดปรับราคากันเมื่อปี 2017) ดังนั้นกลุ่มโรงพยาบาลยังเป็นกลุ่มที่เราชอบแต่เลือกเน้นเป็นรายตัว

นอกจากนี้เรายังแนะนำให้นักลงทุนเริ่มเข้าทยอยสะสมหุ้นที่ราคาร่วงแรงในช่วงก่อนหน้าและ Valuation ลดลงจนน่าสนใจแล้ว อาทิ หุ้นในกลุ่มธนาคาร หุ้นในกลุ่มสินค้าเกษตร และ หุ้นในกลุ่มปิโตรฯเคมี โดยเฉพาะกลุ่มธนาคารมีหลายบริษัท PBV ลดลงต่ำกว่าระดับ 1 เท่า และเข้าใกล้ระดับเดียวกับปีที่เกิดวิกฤติต้มยำกุ้งในช่วงปี 1997 หรือใกล้เคียงกับระดับที่เกิดวิกฤติ Hamburger ในสหรัฐอเมริกา เมื่อปี 2008

PBV หุ้นกลุ่มธนาคารลดลงเข้าใกล้ระดับเดียวกับช่วงวิกฤติต้มยำกุ้งและ Hamburger crisis แล้ว



Source: Bloomberg, Krungsri Securities

■ TOP Pick เดือน พ.ย. : BBL, BCH, CPF, ERW และ MINT

พอร์ตการลงทุนเดือน พ.ย. เรายังคงหุ้น ERW, MINT และ BCH ซึ่งเป็น Top pick ของเราในกลุ่มท่องเที่ยวและโรงพยาบาลไว้ตามเดิม แต่เราถอด AOT และ CHG ซึ่งราคาเพิ่มขึ้นจนใกล้กับราคาเป้าหมายของเราแล้วทำให้ Upside ที่จะเพิ่มขึ้นเริ่มจำกัด โดยเราเลือกหุ้น BBL และ CPF เข้ามาแทน โดย BBL เป็น Top pick ของกลุ่มธนาคารซึ่งเรามองว่าราคาหุ้นลดลงแรงสะท้อนปัจจัยลบไปแล้ว และ Valuation เริ่มน่าสนใจ เช่นเดียวกับ CPF ที่มองว่าราคาหุ้นลดลงสะท้อนปัจจัยลบจากการแพร่ระบาดของโรค ASF และ ค่าเงินบาทที่แข็งค่าไปแล้ว ขณะที่สถานการณ์ของราคาหมูทั้งในไทยและเวียดนามเริ่มฟื้นตัวโดยเฉพาะในเวียดนามที่ฟื้นตัวแรงกว่าเท่าตัวเมื่อเทียบกับ 2Q19 น่าจะเป็นปัจจัยบวกสำคัญผลักดันให้ราคาหุ้น CPF ฟื้นตัวได้ในระยะถัดไป

Monthly portfolio

BBL (ซื้อ/เป้า 210) Top pick กลุ่มธนาคาร

- Valuation เริ่มน่าสนใจเนื่องจากปัจจุบัน BBL ซื้อขายที่ PBVPS ต่ำเพียง 0.8-0.9 เท่า ใกล้เคียงกับระดับที่เกิดวิกฤติเศรษฐกิจต้มยำกุ้งและ Hamburger crisis ที่ระดับ 0.7 เท่า (แต่ปีนี้เราไม่ได้เกิดวิกฤติ)
- เราเลือก BBL เป็น Top pick ของกลุ่มเพราะพอร์ตสินเชื่อนั้นกลุ่มลูกค้าธุรกิจรายใหญ่ (Corporate) จึงมีความเสี่ยงที่จะเกิดปัญหา NPLs น้อยกว่าเมื่อเทียบกับคู่แข่งที่เน้น SMEs หรือเน้นกลุ่มรายย่อย (หนี้บ้าน)
- BBL มี Coverage ratio สูงสุดของกลุ่มสะท้อนถึงการบริหารที่ระมัดระวัง (Conservative) ถือเป็นกลยุทธ์ที่ถูกทางในภาวะที่เศรษฐกิจมีความไม่แน่นอนแบบนี้

BCH (ซื้อ/เป้า 19.2) ตลาดกังวลกับผลประกอบการของศูนย์ WMC มากเกินไป

- ผลกำไรจะเริ่มฟื้นตัวขึ้นตั้งแต่ 3Q19 จาก High season ของธุรกิจ และผู้ป่วยจากตะวันออกกลาง จะกลับสู่ระดับปกติหลังผ่านพ้นเทศกาลรามาตอนมาแล้ว
- ผลกระทบจากประกันสังคม (SSO) จะหมดไป และคาดว่าจะได้ประโยชน์มากที่สุดหากภาครัฐออกมาตรการเพิ่มอัตราเงินประกันสังคมของผู้มีรายได้ประจำเพิ่มขึ้น
- ยังมีประเด็นบวจากโอกาสในการปรับเพิ่มค่ารักษาพยาบาลในส่วนของประกันสังคมซึ่งจะมีการปรับขึ้นทุกๆ 2 ปี

CPF (ซื้อ/เป้า 33.5) ทயอยสะสมขาดผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดมาแล้ว

- ราคาหุ้นที่ลดลงกว่า 20% ในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมาสะท้อนปัจจัยลบจากข่าวแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในแอฟริกาในจีน, ข่าวสหรัฐตัด GSP และ ค่าเงินบาทแข็งไปแล้ว
- ทิศทางผลกำไรน่าจะค่อยๆฟื้นตัวขึ้นใน 3Q19 และ 4Q19 หลังจากราคาหุ้นในประเทศเริ่มฟื้นตัว และราคาหุ้นในเวียดนามเพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวเมื่อเทียบกับ 2Q19 (ราคาหุ้นเวียดนามเพิ่มขึ้นจาก 33,000 ดองต่อ ก.ก. เป็น 60,000 ดอง ต่อ ก.ก. ในปัจจุบัน)
- ล่าสุดได้ข่าวดีเงินออกใบอนุญาตให้ CPF สามารถส่งออกไก่จากไทยไปจีนได้นับเป็น เฟสที่ 2 หลังจากที่ได้เฟส 1 ไปเมื่อปีที่ผ่านมา เป็นอีกหนึ่งช่องทางที่จะช่วยหนุนอัตราการเติบโตให้กับ CPF ในระยะถัดไป

ERW (ซื้อ/เป้า 7.2 บาท): ผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดมาแล้ว

- ERW ได้ประโยชน์โดยตรงจากมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวของภาครัฐ ผ่านโครงการ “ชิม ช้อป ใช้” ซึ่งเป็นมาตรการที่กระตุ้นให้ท่องเที่ยวภายในประเทศ (ERW มีรายได้จากธุรกิจโรงแรม 90% และส่วนใหญ่มาจากในประเทศ)
- มี Growth story จากแผนเปิดโรงแรมใหม่อีก 9 แห่ง ส่วนใหญ่อยู่ภายใต้แบรนด์ Hopin สามารถสร้างกำไรได้เลยตั้งแต่ช่วงแรกที่เปิดโครงการ (เงินลงทุนต่ำ)
- มีสัดส่วนรายได้กว่า 90% จากธุรกิจโรงแรมจึงไม่มีความเสี่ยงจากต้นทุนราคาอาหารที่เพิ่มขึ้น ต่างจาก CENTEL ซึ่งมีสัดส่วนรายได้จากโรงแรม 50% อาหาร 50% ทำให้ปัจจุบันธุรกิจอาหารได้รับผลกระทบจากราคาไก่ที่เพิ่มขึ้น (KFC)

MINT (ซื้อ/เป้า 47) การเติบโตที่แข็งแกร่ง จาก NH Hotel และราคาหุ้นที่ยังถูกอยู่

- การควบรวมของธุรกิจ NH ที่ Europe จะช่วยหนุนผลประกอบการให้เติบโตต่อเนื่อง และช่วยหนุนกำไรในช่วง โรงแรม Low-season ของไทย
- แผนธุรกิจ 5 ปีใหม่ที่ช่วงต้นปีหน้า จะเพิ่มรายละเอียด การ Synergy ระหว่าง MINT และ NH (Cross-sell, Cross-expansion) น่าจะส่งผลให้เกิดการปรับเพิ่มประมาณการ
- ตลาดกังวลประเด็น หุ้นกู้ไม่มีอายุ กับ TFRS 9 มากเกินไป โดย ทางบริษัทมีทางออก ในการเรียกคืน และออกใหม่, เจรจากับผู้ถือหุ้นกู้, และ ขายโรงแรมเพิ่มเติมได้

BB Ticker	M Cap (USD)	Price (Bt) 31-Oct	TP (Bt)	U/D (%)	Rec	EPS G%		ROE (%)		PE (x)		P/BV (x)		Div Yld (%)	
						19F	20F	19F	20F	19F	20F	19F	20F	19F	20F
BBL*	10,784	174.0	210.0	20.7	BUY	10.5	9.9	10.0	0.0	7.5	6.8	0.7	0.7	4.3	4.3
BCH*	1,360	16.8	19.2	14.3	BUY	18.2	10.7	21.1	20.8	32.5	29.4	6.4	5.8	1.8	2.0
CPF	7,060	25.3	33.5	32.7	BUY	545.7	19.5	8.1	8.5	14.4	12.1	1.2	1.2	3.3	3.7
ERW	449	5.5	7.2	30.9	BUY	-8.1	11.8	8.4	8.8	28.1	25.1	2.4	2.3	1.5	1.7
MINT	5,399	36.0	47.0	30.6	BUY	14.4	11.2	9.6	8.5	24.2	21.8	17.7	18.8	1.5	1.4

*Bloomberg estimates

SET Technical Chart



ภาพระยะกลาง - ยาว : แกว่งตัวในกรอบ Downtrend

SET เดือนก่อนแกว่งตัวลงตลอดเดือนโดยมีสลับตั้งรับาวัดขึ้นได้บ้างจังหวะแต่ไม่สามารถผ่านเส้น EMA 10 week เพื่อพลิกเป็นบวกส่งผลให้มีแรงขายกดดัชนีหลุดตัวลงต่ำกว่า 1,600 จุด และทำให้ภาพรวม SET ยังคงเคลื่อนไหวในกรอบขาลง Downtrend channel ต่อไป อย่างไรก็ตามในช่วงท้ายดัชนีสามารถรับาวัดขึ้นคล้าย Doji พร้อมกับเครื่องมือ RSI พลิกตัวชี้ขึ้นสนับสนุนทิศทางเชิงบวกซึ่งทำให้มีโอกาสเกิด Technical rebound ได้ อย่างไรก็ตามเครื่องมือ MACD ที่ทั้งตัวลงและยืนต่ำกว่าระดับศูนย์จะเป็นแรงกดดันต่อทิศทางตลาดให้สลับอ่อนตัวลง ดังนั้นประเมินว่า SET จะแกว่งตัวในกรอบ 1,580 - 1,640 จุด อย่างไรก็ตามหาก SET พลิกลงแรงหลุด 1,580 จุดจะมีแนวรับถัดไปที่โซน 1,545 - 1,565 จุด

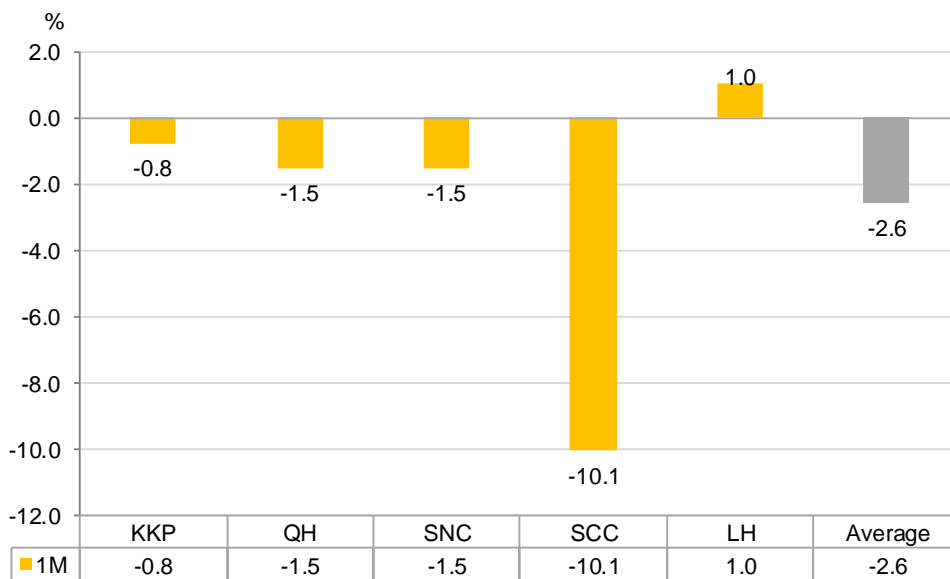
- กลยุทธ์ ซื้อเล่นรอบ (ลงซื้อ-ขึ้นขาย) ในกรอบ 1,580 - 1,640 จุด โดยมี Cut loss หาก SET ลงต่ำกว่า 1,580 จุด
- ระยะกลาง-ยาว ทอยยเข้าซื้อสะสมรอบใหม่บริเวณโซนแนวรับ 1,580 และ 1,545 - 1,565 จุดตามลำดับ

Dividend stock

หุ้น	เหตุผล
KKP ราคาเป้าหมาย : 72.0	<ul style="list-style-type: none"> ■ คาดยอดสินเชื่อปีนี้โต 5%yoy จากการขยายตัวของยอดสินเชื่อธุรกิจ และสินเชื่อที่มีหลักประกัน ■ คุณภาพสินทรัพย์ยังดี NPLs ratio ลดลงต่อเนื่องจากการเพิ่มสัดส่วนสินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำมากขึ้น ■ จ่ายปันผลสม่ำเสมอประมาณ 5 บาทต่อปี ให้ Dividend yield ประมาณ 6-7%
QH ราคาเป้าหมาย : 3.3	<ul style="list-style-type: none"> ■ 2H18 จะได้ Sentiment บวกจากการเปิดขายโครงการใหม่มากขึ้นหนุนยอดขาย Presale กลับมาโต ■ Valuation ไม่แพง มี PE ratio ต่ำเพียง 8 เท่า และ PBV ratio ที่ 1.3 เท่า ■ จ่ายปันผลสม่ำเสมอ คาดปันผลปีนี้ประมาณ 0.22 บาทต่อหุ้น ให้ Dividend yield ประมาณ 6-7%
LH ราคาเป้าหมาย : 11.5	<ul style="list-style-type: none"> ■ วางแผนเปิดขายโครงการเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง (ประมาณ 23,000 ล้านบาท) คาดหวังรองรับการเติบโตของรายได้ในปีถัดไป ■ จ่ายปันผลสม่ำเสมอ คาดเงินปันผลปีนี้ประมาณ 0.61 บาท ให้ Dividend yield ประมาณ 5.2% (ยังไม่รวมส่วนเพิ่มจากกำไรที่คาดว่าจะได้จากการขาย Asset
SCC ราคาเป้าหมาย : 330.0	<ul style="list-style-type: none"> ■ หุ้นใหญ่ผลกำไรเติบโตไม่มาก แต่มั่นคง ปีนี้คาดว่าจะกำไรปกติประมาณ 53,800 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 3%yoy ■ ราคาหุ้นปรับตัวลดลงแรงในช่วงที่ผ่านมาจน Valuation เริ่มน่าสนใจโดยมี PE ปีนี้ต่ำเพียง 10 เท่า ■ เป็นหุ้น Big Cap ที่จ่ายปันผลสม่ำเสมอ และให้ Dividend yield ประมาณ 4.5-5%

*เราปรับ SNC ออกจาก Dividend stock ตั้งแต่เดือน พ.ย. 2562 เป็นต้น เนื่องจากผลประกอบการไม่เป็นไปตามที่เราคาดไว้ และได้รับผลกระทบจาก Trade war

ผลตอบแทนย้อนหลัง

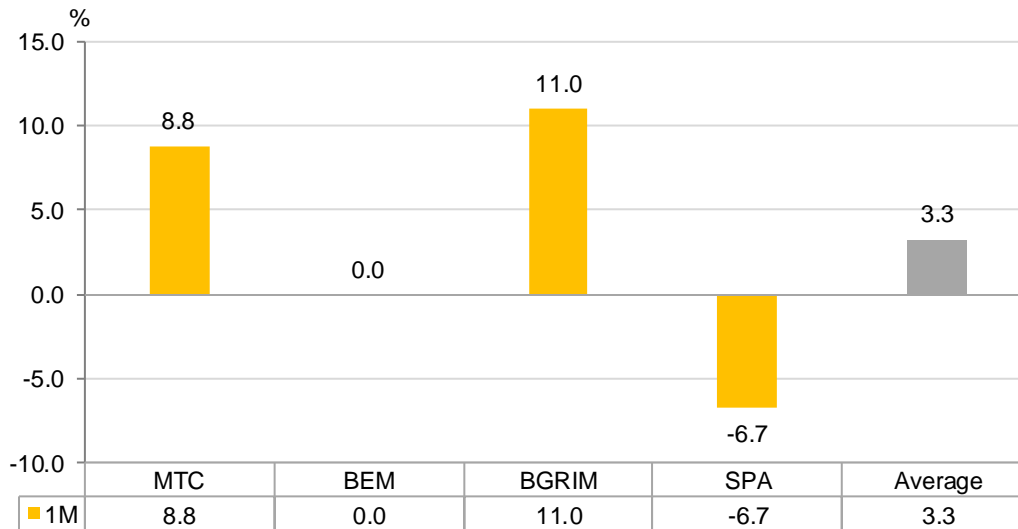


Prices as of 31 Oct 2019

Growth stock

หุ้น	เหตุผล
BEM ราคาเป้าหมาย : 12.0	<ul style="list-style-type: none"> ธุรกิจโรงไฟฟ้าได้ดินเข้าสู่ช่วงเติบโต จากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น เพราะ BEM จะเพิ่มจำนวนผู้โดยสารรองรับ โรงไฟฟ้าได้ดินอีก 2 เส้นทาง ที่จะเริ่มเปิดดำเนินการในเดือน ก.ย. 2019 และ เม.ย. 2020 คาดการณ์กำไรของ BEM จะเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 4,000 ล้านบาทในปีนี้และ 5,000 ล้านบาท ในปี 2019 เติบโต 34%yoy และ 33% ตามลำดับ
BGRIM ราคาเป้าหมาย : 35.0	<ul style="list-style-type: none"> คาดการณ์กำไรเติบโตโดดเด่นสู่ระดับ 3,000 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 66%yoy จาก 2 แรงแหวน คือ ต้นทุนก๊าซลดลง และมีเมกะวัตต์เพิ่มขึ้น มี Growth story จาก 1) ภาครัฐออกข้อสรุปให้ต่อสัญญาสัมปทานต่อโรงไฟฟ้าที่จะหมดอายุสัมปทาน และ 2) ลุยโรงไฟฟ้าต่างประเทศโดยเฉพาะเวียดนาม
MTC ราคาเป้าหมาย : 56.0	<ul style="list-style-type: none"> MTC เป็นบริษัทเดียวในตลาดหลักทรัพย์ที่มีกำไรสุทธิทำ New high ได้ทุกไตรมาส ประสิทธิภาพการดำเนินงานดีกว่าคู่แข่ง ทั้งยอดสินเชื่อต่อสาขาที่สูง และ NPL ratio ต่ำกว่า คาดกำไรสุทธิจะยังเติบโตเฉลี่ย 30-40% ต่อปี ในอีก 2 ปีข้างหน้าจากยอดสินเชื่อที่เติบโตตามแผนการขยายสาขาปีละ 600 สาขา
SPA ราคาเป้าหมาย : 13.0	<ul style="list-style-type: none"> คาดการณ์การเติบโตของกำไรสุทธิในช่วงปี 2018-2019 จะเติบโตเฉลี่ย 30% จากการเติบโตภายในและการเปิดสาขาใหม่ในประเทศไทยอีกปีละ 10 สาขา นอกจากนี้ เรายังมี upside จากการเร่งขยายกิจการในประเทศจีนผ่านโมเดลธุรกิจแบบ franchise ด้วย branding ที่แข็งแกร่ง และคุณภาพของบริการที่สูงจึงเป็นการยากที่คู่แข่งจะเข้ามาตีตลาดและลอกเลียนแบบ

ผลตอบแทนย้อนหลัง

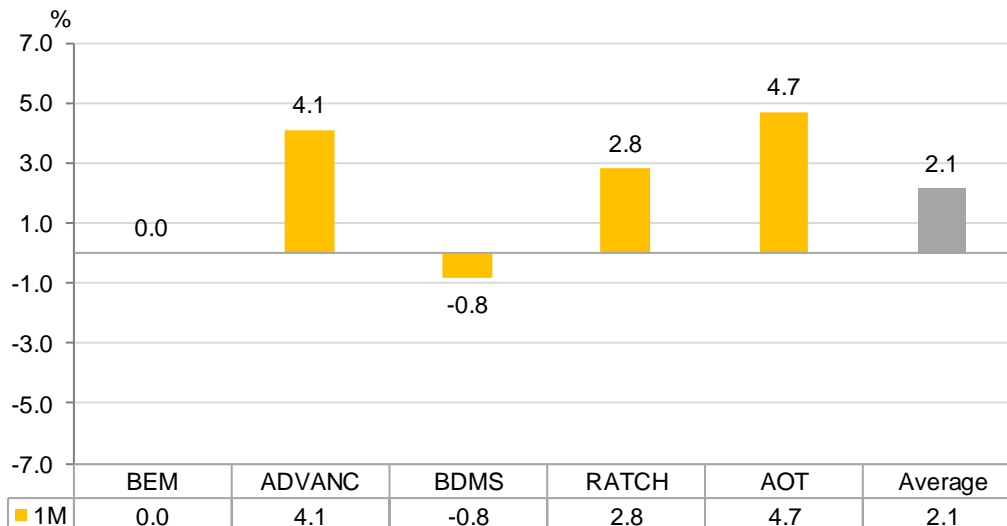


Prices as of 31 Oct 2019

DCA stock (Dollar cost average stock)

หุ้น	เหตุผล
AOT ราคาเป้าหมาย : 87.0	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ขาดธุรกิจสนามบินในประเทศ ผลประกอบการยังมีแนวโน้มเติบโตในระยะยาวจากจำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการขยายพื้นที่ ในสนามบิน อาทิ ดอนเมืองและสุวรรณภูมิเฟส 2
BDMS ราคาเป้าหมาย : 30.0	<ul style="list-style-type: none"> ธุรกิจโรงพยาบาลเป็นกลุ่มธุรกิจที่คาดว่าจะเติบโตอย่างมากในอนาคต จาก Mega trend ของผู้สูงอายุ หรือก้าวเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ (aging society) โดย BDMS เป็นผู้ประกอบการโรงพยาบาลที่มีศักยภาพและความพร้อมมากที่สุดของเมืองไทย จากจำนวนสาขาที่กระจายทั่วทุกภูมิภาค
BEM ราคาเป้าหมาย : 12.0	<ul style="list-style-type: none"> เป็นหุ้นที่มีการลงทุนในโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานของประเทศ ทำให้ BEM เป็นหุ้นที่มีการเติบโตอย่างมั่นคง อาทิ ทางด่วน รถไฟฟ้าใต้ดิน นอกจากนี้ยังถือหุ้นในธุรกิจโรงไฟฟ้าผ่าน CKP และธุรกิจน้ำประปาผ่าน TTW
ADVANC ราคาเป้าหมาย : 260.0	<ul style="list-style-type: none"> มือถือ และ อินเทอร์เน็ต กลายเป็นปัจจัย 4 ที่สำคัญสำหรับการใช้ชีวิตประจำวันของเราไปแล้ว ADVANC นับเป็นผู้ประกอบการในกลุ่ม ICT ที่ผลประกอบการมั่นคงสุด ทั้งฐานะการเงิน ผลกำไร และมีปันผลจ่ายสม่ำเสมอ
RATCH ราคาเป้าหมาย : 62.0	<ul style="list-style-type: none"> ผลประกอบการเติบโตมั่นคง จากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับภาครัฐ มี Growth story จากแผนการเข้าลงทุนในโรงไฟฟ้าใหม่ มีเงินปันผลสม่ำเสมอให้ Dividend yield ประมาณ 4-5% ต่อปี

ผลตอบแทนย้อนหลัง



Prices as of 31 Oct 2019

Stock Calendar – November

November 2019

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
				<p>1</p> <p>XM ECF (28/11/2019 13:00) STARK (29/11/2019 09:00)</p> <p>XD LANNA (0.30 Baht)</p>
<p>4</p> <p>XE CHEWA-W1 (1 : 1 @ 1.75 Baht)</p>		<p>5</p> <p>XE BTS-W4 (1 : 1.011 @ 10.384 Baht)</p> <p>XB CRYSTAL - XB</p>	<p>6</p>	<p>7</p> <p>8</p>
<p>11</p> <p>XR EFORL - XR (4 : 1 @ 0.05 Baht)</p> <p>XM WACOAL (16/12/2019 10:00)</p>		<p>12</p>	<p>13</p>	<p>14</p> <p>15</p> <p>XD CHAYO (20 : 1 Share) CHAYO (0.0027777 Baht)</p>
			<p>20</p> <p>XR MPG - XR (4 : 1 @ 0.18 Baht)</p>	<p>21</p> <p>22</p>
<p>25</p> <p>XR NMG - XR (3 : 10 @ 0.06 Baht) NBC - XR (2 : 1 @ 0.53 Baht)</p>		<p>26</p> <p>XD TNH (0.55 Baht)</p>	<p>27</p>	<p>28</p> <p>29</p>

Stock Calendar – December

December 2019

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
2	3	4	5	6
9	10	11	12	13
16 XW BTS - XW (10 : 1)	17	18	19	20
23	24	25	26	27
30	31			

CG Rating 2018 Companies with CG Rating



ADVANC	AKP	AMATA	AMATAV	ANAN	AOT	AP	BAFS	BANPU	BAY	BCP	BCPG	BRR	BTS
BWG	CFRESH	CHO	CK	CKP	CM	CNT	COL	CPF	CPI	CPN	CSS	DELTA	DEMCO
DRT	DTAC	DTC	EA	EASTW	EGCO	GC	GEL	GFPT	GGC	GOLD	GPSC	GRAMMY	GUNKUL
HANA	HMPRO	ICC	ICHI	INTUCH	IRPC	IVL	JSP	KBANK	KCE	KKP	KSL	KTB	KTC
LHFG	LIT	LPN	MAKRO	MBK	MCOT	MINT	MONO	MTC	NCL	NKI	NVD	NYT	OISHI
OTO	PCSGH	PDJ	PG	PHOL	PLANB	PLANET	PPS	PRG	PSH	PSL	PTG	PTT	PTTEP
PTTGC	PYLON	Q-CON	QH	QTC	RATCH	ROBINS	S & J	SABINA	SAMART	SAMTEL	SAT	SC	SCB
SCC	SCCC	SDC	SE-ED	SIS	SITHAI	SNC	SPALI	SPRC	SSSC	STEC	SVI	SYNTEC	TASCO
TCAP	THAI	THANA	THANI	THCOM	THIP	THREL	TIP	TISCO	TKT	TMB	TNDT	TOP	TRC
TRU	TRUE	TSC	TSTH	TTCL	TU	TVD	UAC	UV	VGI	VIH	WACOAL	WAVE	WHA

WINNER



2S	AAV	ACAP	AGE	AH	AHC	AIRA	AIT	AKR	ALLA	ALT	AMA	AMANAH	APCO
AQUA	ARIP	ARROW	ASIA	ASIMAR	ASK	ASN	ASP	ATP30	AU	AUCT	AYUD	BA	BBL
BDMS	BEC	BEM	BFIT	BGRIM	BIZ	BJC	BJCHI	BLA	BOL	BPP	BROOK	BTW	CBG
CEN	CENTEL	CGH	CHEWA	CHG	CHOW	CI	CIMBT	CNS	COM7	COMAN	CPALL	CSC	CSP
DCC	DCORP	DDD	EASON	ECF	ECL	EE	EPG	ERW	ETE	FN	FNS	FORTH	FPI
FSMART	FVC	GBX	GCAP	GLOBAL	GLOW	GULF	HARN	HPT	HTC	HYDRO	ICN	ILINK	INET
IRC	ITD	JAS	JCKH	JKN	JWD	K	KBS	KCAR	KGI	KKC	KOOL	KTIS	L&E
LANNA	LDC	LH	LHK	LOXLEY	LRH	LST	M	MACO	MAJOR	MALEE	MBKET	MC	MEGA
METCO	MFC	MFEC	MK	MOONG	MSC	MTI	NCH	NEP	NINE	NOBLE	NOK	NSI	NTV
NWR	OCC	OGC	ORI	PAP	PATO	PB	PDI	PJW	PLAT	PM	PORT	PPP	PREB
PRECHA	PRINC	PRM	PT	QLT	RICHY	RML	RS	RWI	S	S11	SALEE	SANKO	SAWAD
SCG	SCI	SCN	SE	SEAFCO	SEAOIL	SELIC	SENA	SFP	SIAM	SINGER	SIRI	SKE	SMK
SMPC	SMT	SNP	SORKON	SPC	SPI	SPPT	SPVI	SR	SSF	SST	STA	SUC	SUSCO
SUTHA	SWC	SYMC	SYNEX	TACC	TAE	TAKUNI	TBSP	TCC	TEAM	TFG	TFMAMA	THRE	TICON
TIPCO	TK	TKN	TKS	TM	TMC	TMI	TMILL	TMT	TNITY	TNL	TNP	TNR	TOA
TOG	TPA	TPAC	TPBI	TPCORP	TRITN	TRT	TSE	TSR	TSTE	TTA	TTW	TVI	TVO
TWP	TWPC	U	UMI	UOBKH	UP	UPF	UPOIC	UT	UWC	VNT	WHAUP	WICE	WIIK
XO	YUASA	ZMICO											



7UP	ABICO	ABM	AEC	AEONTS	AF	AJ	ALUCON	AMARIN	AMC	AS	ASAP	ASEFA	ASIAN
BCH	BEAUTY	BGT	BH	BIG	BLAND	BM	BR	BROCK	BSBM	BTNC	CCET	CCP	CGD
CHARAN	CHAYO	CITY	CMO	CMR	COLOR	CPL	CPT	CRD	CSR	CTW	CWT	D	DCON
DIGI	DIMET	EKH	EMC	EPCO	ESSO	ESTAR	FE	FLOYD	FOCUS	FSS	FTE	GENCO	GIFT
GJS	GLAND	GPI	GREEN	GTB	GYT	HTECH	IFS	IHL	III	INOX	INSURE	IRCP	IT
ITEL	J	JCK	JMART	JMT	JTS	JUBILE	KASET	KCM	KIAT	KWC	KWG	KYE	LALIN
LEE	LPH	MATCH	MATI	MBAX	M-CHAI	MDX	META	MILL	MJ	MM	MODERN	MPG	NC
NDR	NETBAY	NNCL	NPK	OCEAN	PAF	PDG	PF	PICO	PIMO	PK	PL	PLE	PMTA
PPPM	PRIN	PSTC	PTL	RCI	RCL	RJH	ROJNA	RPC	RPH	SAMCO	SAPPE	SCP	SF
SGF	SGP	SKN	SKR	SKY	SLP	SMIT	SOLAR	SPA	SPCG	SPG	SQ	SRICHA	SSC
SSP	STANLY	STPI	SUN	SUPER	SVOA	T	TCCC	TCMC	THE	THG	THMUI	TIC	TITLE
TIW	TMD	TOPP	TPCH	TIPIPP	TPOLY	TTI	TVT	TYCN	UEC	UMS	UNIQ	VCOM	VIBHA
VPO	WIN	WORK	WP	WPH	ZIGA								

Disclaimer

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicator 2018

บริษัทจดทะเบียนที่ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

A	ABICO	AIE	AJ	AMATA	AMATAV	ANAN	AOT	APCO	ARROW	ASIAN	B	BJC	BLAND
BLISS	BM	BPP	BR	BUI	CEN	CGH	CHG	CHO	CHOTI	CI	CIMBT	CITY	COL
CPR	DD	EFORL	EKH	ESTAR	ETE	FLOYD	FN	FPI	FTE	GPI	GYT	ICHI	ILINK
INSURE	IRC	ITEL	JAS	JTS	KWG	LDC	LEE	LIT	LRH	MATCH	MATI	META	MFEC
MILL	MTC	NCL	NEP	NWR	ORI	PAP	PK	PLANB	POST	PRM	PRO	PSL	PYLON
QTC	ROJNA	RWI	SAPPE	SCI	SHANG	SPALI	SST	STANLY	SUPER	SWC	SYMC	SYNEX	TAKUNI
THE	THIP	TKN	TMC	TNR	TOPP	TTP	TRITN	TTI	TVO	UEC	UKEM	UPA	UREKA
UV	UWC	VIH	XO	YUASA									

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการรับรอง CAC

ADVANC	AKP	AMANAH	AP	APCS	ASK	ASP	AYUD	BAFS	BANPU	BAY	BBL	BCH	BCP
BCPG	BGRIM	BJCHI	BKI	BLA	BROOK	BRR	BSBM	BTS	BWG	CENDEL	CFRESH	CHEWA	CIG
CM	CNS	COM7	CPALL	CPF	CPI	CPN	CSC	DCC	DEMCO	DIMET	DRT	DTAC	DTC
EASTW	ECL	EGCO	EPCO	FE	FNS	FPT	FSS	GBX	GC	GCAP	GEL	GFPT	GGC
GJS	GLOW	GOLD	GPSC	GSTEL	GUNKUL	HANA	HARN	HMPRO	HTC	ICC	IFEC	IFS	INET
INTUCH	IRPC	IVL	K	KASET	KBANK	KBS	KCAR	KCE	KGI	KKP	KSL	KTB	KTC
KWC	L&E	LANNA	LHFG	LHK	LPN	M	MAKRO	MALEE	MBAX	MBK	MBKET	MC	MCOT
MFC	MINT	MONO	MOONG	MSC	MTI	NBC	NINE	NKI	NMG	NNCL	NSI	OCC	OCEAN
OGC	PATO	PB	PCSGH	PDG	PDI	PDJ	PE	PG	PHOL	PL	PLANET	PLAT	PM
PPP	PPPM	PPS	PREB	PRG	PRINC	PSH	PSTC	PT	PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	Q-CON
QH	QLT	RATCH	RML	ROBINS	S & J	SABINA	SAT	SC	SCB	SCC	SCG	SCN	SCN
SE-ED	SELIC	SENA	SGP	SINGER	SIRI	SIS	SITHAI	SMIT	SMK	SMPC	SNC	SNP	SORKON
SPACK	SPC	SPI	SPRC	SRICHA	SSF	SSI	SSSC	STA	SUSCO	SVI	SYNTEC	TAE	TASCO
TCAP	TCMC	TFG	TFI	TFMAMA	THANI	THCOM	THRE	THREL	TIP	TIPCO	TISCO	TKT	TMB
TMD	TMILL	TMT	TNITY	TNL	TNP	TOG	TOP	TPA	TPCORP	TRU	TRUE	TSC	TSTH
TTCL	TU	TVD	TVI	TWPC	U	UBIS	UOBKH	VGI	VNT	WACOAL	WHA	WICE	WIK

N/A

2S	7UP	A5	AAV	ABM	ACAP	ACC	ACG	ADB	AEC	AEONTS	AF	AFC	AGE
AH	AHC	AI	AIRA	AIT	AJA	AKR	ALL	ALLA	ALT	ALUCON	AMA	AMARIN	AMC
APEX	APURE	AQ	AQUA	ARIP	AS	ASAP	ASEFA	ASIA	ASIMAR	ASN	ATP30	AU	AUCT
B52	BA	BAT-3K	BCT	BDMS	BEAUTY	BEC	BEM	BFIT	BGC	BGT	BH	BIG	BIZ
BKD	BOL	BROCK	BSM	BTNC	BTW	CAZ	CBG	CCET	CCP	CGD	CHARAN	CHAYO	CHOW
CHUO	CK	CKP	CMAN	CMC	CMO	CMR	CNT	COLOR	COMAN	COTTO	CPH	CPL	CPT
CRANE	CRD	CSP	CSR	CSS	CTW	CWT	D	DCON	DCORP	DELTA	DOD	DTCI	EA
EARTH	EASON	ECF	EE	EIC	EMC	EPG	ERW	ESSO	EVER	F&D	FANCY	FC	FMT
FORTH	FSMART	FVC	GENCO	GIFT	GL	GLAND	GLOBAL	GRAMMY	GRAND	GREEN	GSC	GTB	GULF
HFT	HPT	HTECH	HUMAN	HYDRO	ICN	IHL	III	INGRS	INOX	IRCP	IT	ITD	J
JCK	JCKH	JCT	JKN	JMART	JMT	JSP	JUBILE	JUTHA	JWD	KAMART	KC	KCM	KDH
KIAT	KKC	KOOL	KTECH	KTIS	KWM	KYE	LALIN	LH	LOXLEY	LPH	LST	LTX	MACO
MAJOR	MANRIN	MAX	M-CHAI	MCS	MDX	MEGA	METCO	MGT	MIDA	mitsib	MJD	MK	ML
MM	MODERN	MORE	MPG	MPIC	MVP	NC	NCH	NDR	NER	NETBAY	NEW	NEWS	NEX
NFC	NOBLE	NOK	NPK	NPPG	NTV	NUSA	NVD	NYT	OHTL	OISHI	OSP	OTO	PACE
PAE	PAF	PERM	PF	PICO	PIMO	PJW	PLE	PMTA	POLAR	POMPUI	PORT	PPM	PR9
PRAKIT	PRECHA	PRIN	PROUD	PTL	RAM	RCI	RCL	RICH	RICHY	RJH	ROCK	ROH	RP
RPC	RPH	RS	RSP	S	S11	SAAM	SAFARI	SALEE	SAM	SAMART	SAMCO	SAMTEL	SANKO
SAUCE	SAWAD	SAWANG	SCP	SDC	SE	SEAFCO	SEAOIL	SF	SFP	SGF	SIAM	SIMAT	SISB
SKE	SKN	SKR	SKY	SLP	SMART	SMM	SMT	SOLAR	SONIC	SPA	SPCG	SPG	SPORT
SPVI	SQ	SR	SSC	SSP	STAR	STEC	STHAI	STI	STPI	SUC	SUN	SUTHA	SVH
SVOA	T	TACC	TAPAC	TBSP	TC	TCC	TCCC	TCJ	TCOAT	TEAM	TEAMG	TGPRO	TH
THAI	THANA	THG	THL	THMUI	TIC	TIGER	TITLE	TIW	TK	TKS	TM	TMI	TMW
TNDT	TNH	TNPC	TOA	TPAC	TPBI	TPCH	TPIPL	TPIPP	TPLAS	TPOLY	TQM	TR	TRC
TRT	TRUBB	TSE	TSF	TSI	TSR	TSTE	TTA	TTM	TTW	TVT	TWP	TWZ	TYCN
UAC	UMI	UMS	UNIQ	UP	UPF	UPOIC	UT	UTP	UVAN	VARO	VCOM	VI	VIBHA
VL	VNG	VPO	VRANDA	WAVE	WG	WHAUP	WIN	WINNER	WORK	WORLD	WP	WPH	WR

Disclaimer

การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจัดทำโดยสถาบันไทยพัฒน์ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลการประเมินดังกล่าวของสถาบันไทยพัฒน์ อาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันไทยพัฒน์ซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

Reference

การเปิดเผยข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2560) มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Research Group

Fundamental Research

Head of Research Group, Macro-strategy

อิสระ อรดีดลเชษฐ
Isara.Ordeedolchest@krungsrisecurities.com, +662 659 7000 ext. 5001

Investment Strategy and Wealth Research

วโรฤทธิ์ จิระชน
Varorith.Chirachon@krungsrisecurities.com, +662 659 7000 ext. 5012

Retail Investment Strategy

อาทิตย์ จันทรสว่าง
Artit.Jansawang@krungsrisecurities.com, +662 6597000 ext. 5005

Technical Strategy

ชัยยศ จีวางกุล
Chaiyot.Jiwangkul@krungsrisecurities.com, +662 659 7000 ext. 5006

Assistant Strategist

นลินี ประมาณ
Nalinee.Praman@krungsrisecurities.com, +662 659 7000 ext. 5011

Assistant Analyst, Quantitative Research

อมรรัตน์ คคานันต์กุล
Amornrat.Kakanankul@krungsrisecurities.com, +662 659 7000 ext. 5019

Fundamental Research

Energy, Power Utilities and Petrochemical

ณภัทร จันทรเสิร์กุล
Naphat.Chantaraserekul@krungsrisecurities.com, +662 659 7000 ext. 5000

ICT, Media and Transportation (Land)

ปฐิภาค นวาวัตน์
Phatipak.Navawatana@krungsrisecurities.com, +662 659 7000 ext. 5003

Agribusiness, Food and Construction Services

อดิศักดิ์ พรหมบุญ
Adisak.Prombun@krungsrisecurities.com, +662 659 7000 ext. 5013

Property, Investment Strategy and Economics

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์
Ratasak.Piriyant@krungsrisecurities.com, +662 659 7000 ext. 5016

Commerce, Tourism and Transportation (Air)

เอกสิทธิ์ คุณาดีเรวงศ์
Ekasit.Kunadirekwong@krungsricurities.com, +662 659 7000 ext. 5010

Assistant analyst – Property (Property and Industrial Estates)

พีรวาส์ คุปต์เลิศพงษ์
Peerawat.Kupatilertpong@krungsrisecurities.com, +662 659 7000 ext.5008

Research Support

Database

ยุภาวณี เล้าตระกูลชัย
Yuphawanee.Laotrakunchai@krungsrisecurities.com , +662 659 7000 ext. 5002

Database

ณัฐกานต์ โฟธิศรี
Natthakan.Phosri@krungsrisecurities.com, +662 659 7000 ext. 5015

บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)



	<p>สำนักงานใหญ่ 898 อาคารอาคารเฟลิมจิตดาวเวอร์ ชั้น 3 ถนนเฟลิมจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร.02 659 7000 โทรสาร 02 658 5699</p>
01	<p>สาขาเอ็มโพเรียม 622 เอ็มโพเรียมดาวเวอร์ ชั้น 10 ถนนสุขุมวิท 24 แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทร.02 6954539-40 โทรสาร 02 695 4599</p>
02	<p>สาขาเซ็นทรัลบางนา 589/151 อาคารเซ็นทรัลชิตาดาวเวอร์ ชั้น 27 ถนนเพชรตัด แขวงบางนาเหนือ เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260 โทร.02 763 2000 โทรสาร 02 399 1448</p>
03	<p>สาขาพระราม 2 111/917-919 ชั้น 4 ถนนพระราม 2 แขวงสามต้น เขตบางขุนเทียน กรุงเทพฯ 10150 โทร.02 013 7145 โทรสาร 02 895 9557</p>
04	<p>สาขาสุพรรณบุรี 249/171-172 หมู่ 5 ตำบลท่ากระหาด อำเภอเมืองสุพรรณบุรี จังหวัดสุพรรณบุรี 72000 โทร.035 967 981 โทรสาร 035 522 449</p>
05	<p>สาขาสลบุรี 64/17 ถนนสุขุมวิท ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมืองชลบุรี จังหวัดชลบุรี 20000 โทร.033 126 580 โทรสาร 033 126 588</p>
06	<p>สาขานครปฐม 67/1 ถนนราชดำเนิน ตำบลพระปฐมเจดีย์ อำเภอเมืองนครปฐม จังหวัดนครปฐม 73000 โทร.034 275 500-7 โทรสาร 034 218 989</p>
07	<p>สาขานครราชสีมา 168 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) สาขานครราชสีมา ถนนจอมพล ตำบลในเมือง อำเภอเมืองนครราชสีมา จังหวัดนครราชสีมา 30000 โทร.044 251 211-4 โทรสาร 044 251 215</p>
08	<p>สาขาเชียงใหม่ 70 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) สาขาประตูช้างเผือก ถนนช้างเผือก ตำบลศรีภูมิ อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50200 โทร.053 219 234 โทรสาร 053 219 247</p>
09	<p>สาขาพิษณุโลก 275/1 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) สาขาพิษณุโลก ถนนพิจัยสงคราม ตำบลในเมือง อำเภอเมืองพิษณุโลก จังหวัดพิษณุโลก 65000 โทร.055 303 360 โทรสาร 055 302 580</p>
10	<p>สาขามอบแทน 114 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) สาขามอบแทน ถนนศรีจันทร์ ตำบลในเมือง อำเภอเมืองมอบแทน จังหวัดมอบแทน 40000 โทร.043 226 120 โทรสาร 043 226 180</p>
11	<p>สาขาหาดใหญ่ 90-92-94 อาคารธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ถนนนิพัทธ์อุทิศ 1 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110 โทร.074 221229 โทรสาร 074 221411</p>
12	

คำแนะนำการลงทุน

- ซื้อ - หุ้นที่คาดหวังอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนเกินกว่า 10% ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า
- ถือ - หุ้นที่คาดหวังอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนระหว่าง -10% ถึง 10% ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า
- ขาย - หุ้นที่คาดหวังอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนน้อยกว่า -10% ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า