



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ แก่งตัวในกรอบแคบ ตลาดรอข้อมูลประชุม FOMC กอปรกับรายงานกำไรบริษัทในหมวดอุตสาหกรรม
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ อยู่ในช่วงของการรายงานผลประกอบการ ซึ่งผลประกอบการหลายบริษัทผิดไปจากคาดการณ์ อาจเป็นตัวจุดตลาดหุ้นสหรัฐฯ ให้ปรับตัวลง รวมถึงนักลงทุนรอผลการประชุม FOMC (1 ก.พ.) คาดจะขึ้นดอกเบี้ยที่ 0.25% สิ่งที่ต้องจับตาดูคือถ้อยคำของ Fed ว่าไปในทิศทางใด อาจจะมีผลมาถึงตลาดหุ้นเอเชีย
- การประชุม OPEC+ ในวันพรุ่งนี้(1) คาดจะยังคงกำลังการผลิตไว้ เนื่องจากราคาน้ำมันยังทรงตัวดีเหนือ \$80 เหรียญ ล่าสุด Brent \$84.5 เหรียญ
- ของไทยเข้าสู่ช่วงทำ Preview งบ 4Q22 ซึ่งอาจจะมีแรงเข้าซื้อหุ้นที่คาดว่ากำไรจะออกมาดี คาดกำไร 4Q22 เบื้องต้นอยู่ที่ 2.2 แสนล้านบาท -16% YoY; -1% QoQ
- การเมืองไทย หลังจากวันนี้ กฎหมาย พ.ร.บ. เลือกตั้งจะถูกบังคับใช้ และเริ่มนับถอยหลังเข้าสู่การยุบสภา (คาดหลัง 15 มี.ค. เป็นต้นไป) เรามองว่าภาพการเมืองไทยเริ่มคลี่คลาย และชัดเจนมากขึ้น
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ- Event วันนี้ คือ ตัวเลขดัชนีฝ่ายจัดซื้อของจีน เดือนม.ค. (PMI) และการประชุม ครม.

Strategy

- ตลาดหุ้นทั่วโลก (รวมไทย) น่าจะซิมๆ รอผลประชุม FOMC ที่จะทราบผลเข้าวันพฤหัสบดี การลงทุนช่วงนี้ น่าจะเป็น Trading ช่วงสั้นๆ
- นักลงทุนต่างประเทศ เริ่มทยอยขายหุ้นออกไปบ้างแล้ว แต่มีซื้อกลับหุ้นบางตัวที่ราคาลงมามาก อาทิ BH, MINT, CPN
- หุ้น size เล็ก-กลาง ราคาลงมาลึก GLOBAL
- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำหุ้น TU, GFPT, KCE, KTB ออก และนำ NEX, SICT* เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย NEX(15%), SICT(10%), WHA(10%), BH(10%), SPALI(10%), CENTEL(15%)

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

NEX: (เป้าเชิงกลยุทธ์ 3.90 บาท) “เก็งงบ 4Q22E Turnaround ส่วนปี 2023E ทอยส่งมอบรถ EV ลอดใหญ่”

- เก็งงบ 4Q22E Turnaround ที่ 200-250 ลบ. คาดทยอยส่งมอบ EV Bus และ EV Truck ราว 350-600 คัน ส่วนปี 2023E ประเมินการส่งมอบรถ EV ทุกประเภทที่ 2.5-3.5 พัน คัน
- ผลประกอบการที่พลิกฟื้นเป็นบวกอย่างต่อเนื่องตลอดปี 2023E จะช่วยสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนที่ขายหุ้นออกไปในช่วงก่อนหน้านี้ ขณะที่ Order ใหม่ทยอยเข้าหนุน Backlog
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 121 ลบ. และ 1.2 พัน ลบ. พลิกจากขาดทุนในปี 2021 และ +890%YoY ตามลำดับ

Technical : TEAM, WICE

Derivative In Trend

S50H23 : ถือ Long

แนวรับ : 994-997 จุด
แนวต้าน : 1003-1007 จุด
Cut : 993 จุด

ทองคำ: ปิด Long และเตรียมตัวเปิด Short หากเข้าเงื่อนไข

แนวรับ : 1907-1915
แนวต้าน : 1930-1937
Cut : 1938 จุด

News Comment

(+) ORI (ซื้อ/เป้า 15.00 บาท) “วัน ออริจิ้น” ในเครือ ORI เปิดโรงแรมใหม่ ย่านสุขุมวิท ขนาด 411 ห้อง

Company Report

- (+) PTTEP (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/เป้าเป็น 200.00 บาท) กำไร 4Q22 ตีกว่าคาด; คาด gas ASP ยืนสูงใน 1Q23E
- (+) ITNS (ซื้อ/เป้า 5.50 บาท) 2023E/24E ยังคงสดใสต่อเนื่อง จากงานธุรกิจ SI ที่เพิ่มขึ้น
- (0) MTC (ถือ/เป้า 44.00 บาท) กำไร 4Q22E จะยังคงดีจาก NPL และสำรองที่สูงตามคาด

Economic Outlook

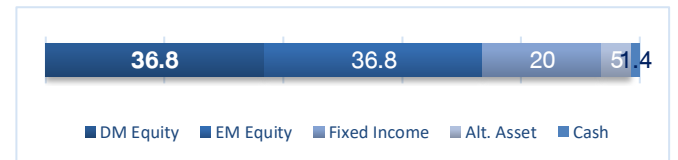
• **ตลาดสหรัฐฯ ปิดลบ ดัชนี Dow Jones -0.77% ดัชนี S&P500 -1.30% และดัชนี Nasdaq -1.96%** โดยได้รับแรงกดดันจากแรงขายในหุ้นกลุ่มพลังงาน กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสื่อสาร และกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย ซึ่งคาดว่าเป็นผลจากการที่ตลาดรอความชัดเจนจากผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่จะออกมาในวันเดียวกัน (ตามเวลาไทย) กับรายงานผลประกอบการของบริษัทแอปเปิล กูเกิ้ล และอเมซอน ทางทีมยังคงแนะนำสัดส่วนการลงทุนบนตลาดหุ้นสหรัฐฯ ไว้ที่ระดับ Neutral จากคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่ยังถูกปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง กดดันให้การปรับตัวขึ้นของตลาดสหรัฐฯ นั้นอยู่ในกรอบจำกัด อย่างไรก็ตาม หลังจากอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่ผ่านจุดพีคเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทางทีมประเมินว่าดัชนีจะมี downside ที่แนวประมาณ 3600 จุด โดยแนะนำให้ทยอยสะสมที่ตลาดมีการพักตัว

What to Watch

ติดตามการรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อภาคการผลิตในเดือนม.ค. ของจีนจากสำนักสถิติจีน โดยนักวิเคราะห์คาดว่าปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 49.70 จากเดือนก่อนหน้าที่ 47.00 ซึ่งหนุนมาจากการที่ทางการจีนประกาศกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง ซึ่งจะเป็นบวกกับตลาดหุ้นจีนในด้านปัจจัยพื้นฐาน

Date	Major Events	Expected	Prior
31-Jan-23	CN NBS Manufacturing PMI Jan	49.70	47.00
	EA GDP Growth Rate YoY Flash Q4	1.80%	2.30%
	US S&P/Case Shiller Home Price YoY Nov	6.90%	8.60%

Asset Allocation



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



SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ 1,681.22 จุด ลดลง 0.08 จุด (-0.00%) มูลค่าการซื้อขาย 54,952.17 ล้านบาท บัญชีต่างประเทศ นักลงทุนรอการประชุม Fed กลางสัปดาห์ ตัวแปรในประเทศ เงินบาทยังแข็งค่า อาจมีแรงง้างถึงงบที่กำลังจะรายงานผลประกอบและคาดว่าทำไรออกมาดี

Most Active

- BBL
- KBANK
- BANPU

Top Gainers

- STI
- FORTH
- TRC

Top Losers

- WACOAL
- KC
- TSTE

Sector Performance

Sector	Sector	Sector	Sector
HEALTH	2279.20	7322.35	1.68%
AGRI	1430.72	250.82	1.41%
BANK	7774.14	394.97	0.83%
TRANS	4064.49	380.07	0.07%
FOOD	3037.08	12690.4	-0.22%
COMM	6282.61	39192.07	-0.37%
ICT	4495.65	168.62	-0.47%
SET	72405.67	1671.34	-0.64%
PROP	2896.66	266.98	-0.64%
MEDIA	1487.50	47.6	-0.77%
ENERG	15109.96	24471.14	-1.44%
ETRON	3240.23	10933.4	-1.82%

Net Position Classified by Investor Type

Unit: Bt mn	Last	WTD	MTD	YTD
Bond				
Foreign	(9,006)	(6,814)	28,317	28,317
Stock				
Foreign	(1,027)	1,894	21,238	21,238
Institution	540	(4,969)	(23,868)	(23,868)
Retail	272	2,601	(1,801)	(1,801)
Proprietary	215	474	4,431	4,431
Futures				
Foreign	(11,977)	(14,580)	(57,124)	(57,124)
Institution	1,153	(179)	1,567	1,567

Foreign Net Position in Asia Stock Market

(USD mn)	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
India	-753	-770	-2,393	-2,393	-2,393
Indonesia	18	18	-159	-159	-159
Japan		-640	-696	-696	-696
Malaysia	-12	-14	-47	-47	-47
Philippines	2	2	137	137	137
South Korea	-76	-86	5,469	5,469	5,469
Sri Lanka	0	0	1	1	1
Taiwan	2,506	2,506	7,053	7,053	7,053
Thailand	-31	-31	633	633	633
Vietnam	20	20	119	119	119

Currency

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
USD Index Spot Rate	102.28	0.35	0.3	-1.3
USD-EUR	1.09	(0.00)	-0.2	1.4
USD-GBP	1.24	(0.00)	-0.2	2.3
YEN-USD	130.4	0.51	0.4	0.7
CNY-USD	6.75	(0.04)	-0.6	2.1
THB-USD	32.78	(0.03)	-0.1	5.5

International Stock Index

Region/Country Index	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
World				
The Global Dow	3,973.27	(27.22)	-0.68	7.4
The Global Dow Euro	3,441.64	(33.16)	-0.95	5.6
DJ Global	490.16	(4.7400)	-0.96	6.4
Bloomberg World Index	381.54	(3.20)	-0.83	6.3
MSCI World	2,759.32	(26.52)	-0.95	6.0
MSCI Emergin Market	1,044.	(7.19)	-0.68	9.2
MSCI Thailand	548.66	(0.33)	-0.06	-0.0
Americas				
Dow Jones	33,717.09	(260.99)	-0.8	1.7
NASDAQ	11,393.81	(227.90)	-2.0	8.9
S&P 500	4,017.77	(52.79)	-1.3	4.6
Europe				
Stoxx Europe 600	454.4	(0.77)	-0.2	6.9
Euro Zone Euro Stoxx 50	4,158.63	(19.38)	-0.5	9.6
France CAC 40	7,082.01	(15.20)	-0.2	9.4
German DAX	15,126.08	(23.95)	-0.2	8.6
UK FTSE 100	7,784.87	19.72	0.3	4.5
Asia-Pacific				
MSCI AC Asia Pacific Index	169.57	(0.97)	-0.6	8.9
Thailand SET Index	1,681.22	(0.08)	0.0	0.8
China Shanghai SE Composit	3,269.32	4.50	0.1	5.7
China Shenzhen CSI 300	4,201.35	19.82	0.5	8.5
Hong Kong Hang Seng	22,069.73	(619.17)	-2.7	12.2
Philippines Philippines Stock Exchange	6,970.97	(81.19)	-1.2	5.1
Indonesia Jakarta SE Composite	6,872.48	(26.50)	-0.4	0.3
Japan Nikkei	27,433.4	50.84	0.2	5.0
Singapore Straits Times	3,378.29	(15.92)	-0.5	3.9
South Korea Korea Stock Exchange	2,450.47	(33.55)	-1.4	9.2
Vietnam Vietnam Ho Chi Minh Stock I	1,102.57	(14.53)	-1.3	9.5
Taiwan TaiwanWeighted	15,493.82	560.89	3.8	9.1

Global Market P/E Comparison

Index Name	Index	P/E Ratio			Div.Yield
		Current 12M	2023(f)	2024(f)	
MALAYSIA	1,491.41	15.66	13.14	12.53	4.20
PHILIPPINE	6,903.60	16.05	13.76	12.50	2.02
SINGAPORE	3,379.67	12.09	11.20	10.66	3.94
KOSPI INDEX	2,442.23	11.60	12.78	9.62	1.76
TAIWAN	15,421.31	11.11	14.30	12.25	4.71
THAILAND	1,681.22	16.16	15.78	14.47	2.73
SET 50	1,002.72	18.65	16.95	15.62	2.42
INDAI	59,500.41	22.13	22.12	18.49	1.32
INDONESIA	6,872.48	13.32	14.36	12.94	2.62
VIETNAM	1,102.57	12.31	10.54	9.17	1.80
CHINA	3,423.56	14.86	10.69	9.42	2.61
SHANGHAI SE	3,266.14	14.81	10.67	9.40	2.61
HONGKONG	22,189.10	7.97	10.51	9.59	3.01
DOW JONES	33,717.09	19.82	17.72	15.80	2.04
S&P 500	4,017.77	19.46	18.11	16.36	1.68
NASDAQ	11,393.81	55.83	24.93	20.32	0.93
DAX INDEX	15,126.08	14.11	12.17	11.00	3.43
NIKKEI 225	27,401.37	18.32	14.94	15.15	2.14
Stock 600 (Europe)	454.40	15.63	12.87	12.09	3.20
MSCI WORLD	2,759.32	17.75	16.19	14.91	2.17

Commodities

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
Bloomberg Commodity Index	110.8	(0.81)	-0.7	-1.8
Crude Oil - WTI (spot month)	77.9	(1.78)	-2.2	-3.1
Crude Oil - Brent	84.9	(1.76)	-2.0	-1.2
Coal Newcatle (USD/Ton)	265.4	(92.75)	-25.9	-34.3
Baltic Dry Index	676.0	(1.00)	0.0	-55.4
Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	217.0	(2.00)	-0.9	6.5
Sugar Futures (USD / lb.)	21.2	0.25	1.2	5.8
Copper (LME) USD/Ton	9,188.4	(53.89)	-0.6	9.8
China Domestic Hot Rolled Steel	4,279.0	84.00	2.0	3.2
GOLD (spot)	1,923.2	(4.87)	-0.3	5.6
Soybean	488.7	15.20	3.2	1.9

Government Bonds

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
US: 2-Year Bond	4.23	0.04	0.8	-4.1
US: 5-Year Bond	3.66	0.05	1.4	-8.4
US: 10-Year Bond	3.54	0.03	0.9	-8.5
US: 30-Year Bond	3.65	0.03	0.9	-7.8



News Comment

(+) ORI (ซื้อ/เป้า 15.00 บาท) “วัน ออริจัน” ในเครือ ORI เปิดโรงแรมใหม่ย่านสุขุมวิท ขนาด 411 ห้อง

“วัน ออริจัน” บริษัทในเครือ ORI เปิดให้บริการโรงแรม “สแตย์บริดจ์ สวิตช์ แบงค็อก สุขุมวิท” ย่านสุขุมวิท 24 ในเครือ IHG จำนวนกว่า 200 ห้อง ราคาเริ่มต้นเพียง 3,699 บาทต่อคืน ก่อนเปิดตัวอย่างเป็นทางการครบทั้ง 411 ห้อง ในช่วงกลางปี 2023E เป็นโรงแรมระดับ 4-5 ดาว จับกลุ่มลูกค้าทั้งในตลาด Short Stay และ Extended Stay โดยเฉพาะกลุ่ม Extended Stay ที่มีอัตราการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งจากการเดินทางเพื่อท่องเที่ยวและเพื่อทำธุรกิจ *(ที่มา: ข่าวหุ้น)*

DAOL: เรามองเป็นบวกเล็กน้อย โดยการเปิดโรงแรมใหม่ดังกล่าวเป็นไปตามแผนการเพิ่มรายได้ประเภท recurring สำหรับโรงแรมดังกล่าวคาดว่าจะช่วยเพิ่มกำไรให้ ORI ในปี 2024E ที่เปิดให้บริการเต็มปีราว 40-50 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 1% ของกำไรของ ORI (ประมาณการ occupancy rate ที่ 80%, ARR ที่ประมาณ 4-5 พันบาท) ทั้งนี้ เราประเมินกำไรปกติปี 2023E-24E ที่ 3.9 พันล้านบาท +14% YoY และ 4.2 พันล้านบาท +8% YoY **และเรายังคงแนะนำซื้อ เป้าหมาย 15.00 บาท ถึง 2023E core PER ที่ 9.5 เท่า (+0.25SD above 5-yr average PER)**



Company Report

(+) PTTEP (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าเป็น 200.00 บาท) กำไร 4Q22 ดีกว่าคาด; คาด gas ASP ยืนสูงใน 1Q23E

เราปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น "ซื้อ" จากเดิม "ถือ" ที่ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2023E ที่ 200.00 บาท (เดิม 190.00 บาท) อิงวิธี DCF (WACC 6.7%, TG 0%) และราคาน้ำมันดิบระยะยาวที่ USD65.0/bbl PTTEP รายงานกำไร 4Q22 ที่ 1.56 หมื่นล้านบาท (+47% YoY, -35% QoQ) ดีกว่าตลาดและราคา 38%/52% ตามลำดับ โดยกำไรที่ถือว่าราคาหลักเป็นผลจากราคายาเวอเลจ (ASP) ที่ดีกว่าคาด ในขณะที่บริษัทรายงานปริมาณยอดขายสูงกว่า 500 พันบาร์เรลเทียบเท่ากับน้ำมันดิบต่อวัน (kboed) เป็นครั้งแรกจากการเร่งการผลิตของโครงการในอ่าวไทย ส่วนราคายาเวอเลจ (ASP) ของก๊าซธรรมชาติก็ปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดของปี ทั้งนี้ เราคาดว่าราคายาเวอเลจธรรมชาติ (gas ASP) จะทรงตัวได้สูงต่อเนื่องใน 1Q23E ในขณะที่ unit cost ก็น่าจะทรงตัวในระดับต่ำอยู่ นอกจากนี้ บริษัทได้ประกาศจ่ายเงินปันผล 5.00 บาทต่อหุ้นสำหรับผลประกอบการ 2H22 สะท้อนอัตราจ่ายเงินปันผล (payout ratio) ที่ 50% โดยจะขึ้น XD ในวันที่ 14 ก.พ.2023 เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E ขึ้น 6% เป็น 7.33 หมื่นล้านบาท หลักๆเพื่อสะท้อนต้นทุนต่อหน่วย (unit cost) ที่ต่ำลงและปริมาณขายที่สูงขึ้น ในขณะเดียวกัน เราคาดการณ์กำไร 2024E ที่ 7.58 หมื่นล้านบาท (+4% YoY) ซึ่งได้แรงหนุนจากปริมาณขายที่สูงขึ้นต่อเนื่องจากปริมาณการผลิตที่สูงขึ้นของโครงการ G1/61 (เอราวัณ) ราคาหุ้น underperform SET -1% ใน 6 เดือน สอดคล้องกับความผันผวนสูงของราคาน้ำมันดิบ ทั้งนี้ ปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายที่ 2023E PBV 1.26x (+0.5SD บนค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) หลังจากที่เรปรับลดคำแนะนำลงมาราคาหุ้นได้ปรับตัวลง 10% สวนทางกับราคาน้ำมันดิบดูไบที่ปรับตัวขึ้น 8% ทั้งนี้ เราคาดว่าบริษัทจะได้ประโยชน์จาก gas ASP ที่แข็งแกร่งและ unit cost ที่อยู่ในระดับต่ำใน 1Q23E อีกทั้งอัตราผลตอบแทนเงินปันผล (dividend yield) ที่ 2.9% ที่น่าสนใจ เราจึงปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น "ซื้อ"

(+) ITNS (ซื้อ/เป้า 5.50 บาท) 2023E/24E ยังคงสดใสต่อเนื่องจากงานธุรกิจ SI ที่เพิ่มขึ้น

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 5.50 บาท อิง 2023E PER ที่ 17.0 เท่า เทียบเท่ากับความเสี่ยงของธุรกิจใกล้เคียงกันด้าน system integration (SI) ทั้งนี้ เราประเมินกำไร 4Q22E ยังทำได้ดีตามเดิมที่ 12 ล้านบาท (+33% YoY, -29% QoQ) เติบโต YoY จากการรับรู้รายได้สูงขึ้นตาม backlog ที่สูง ขณะที่ลดลง QoQ จากฐานสูงที่ 3Q22 ทำสถิติสูงสุดใหม่ ดังนั้น ส่งผลให้ผลการดำเนินงานปี 2022E จะทำได้ดีตามที่ประเมินไว้ที่ 51 ล้านบาท +58% YoY เรายังคงประมาณการกำไรปี 2023E/24E เติบโตโดดเด่นเป็น 70 ล้านบาท +37% YoY และ 91 ล้านบาท +30% YoY จากความสามารถในการรับงานใหม่ได้เพิ่มขึ้นและการเข้าประมูลงานขนาดใหญ่ได้มากขึ้น หลังมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นหลัง IPO และมีทีมขายเพิ่มขึ้นเท่าตัว สำหรับ backlog ณ สิ้นปี 2022E จะยังทรงตัวสูง 400-450 ล้านบาท และมีแผนจะประมูลงานใหม่เพิ่มอีก 1 พันล้านบาท มีโอกาสจะได้งานราว 40%-50% ทำให้รายได้ปี 2023E จะเติบโตตามที่เรากำไว้ รวมถึง GPM จะดีขึ้นจากการเพิ่มสัดส่วนรายได้ recurring ที่มี GPM สูงเป็น 20%-25% จากปี 2022E ที่ 18% ราคาหุ้น outperform SET +12%/+6% ในช่วง 1 และ 3 เดือน จากกำไร 3Q22 ที่เติบโตโดดเด่น และเรายังคงแนะนำ "ซื้อ" จากกำไรปี 2023E-24E ที่จะเติบโตได้ดีเฉลี่ย 33% CAGR ซึ่ง ITNS ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นการเติบโตทำให้กำไรจะยังสูงต่อเนื่องอย่างน้อยในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า รวมถึงมีโอกาส upside จากดีลใหม่ๆ ที่อยู่ระหว่างการเจรจา 2-3 ดีล ในธุรกิจ SI และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะมีความชัดเจนภายใน 1H23E ด้าน valuation ปัจจุบันที่น่าสนใจ เทรด 2023E PER ที่ 14.9 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย peer

(0) MTC (ถือ/เป้า 44.00 บาท) กำไร 4Q22E จะยังคงดีด้นจาก NPL และสำรองที่สูงตามคาด

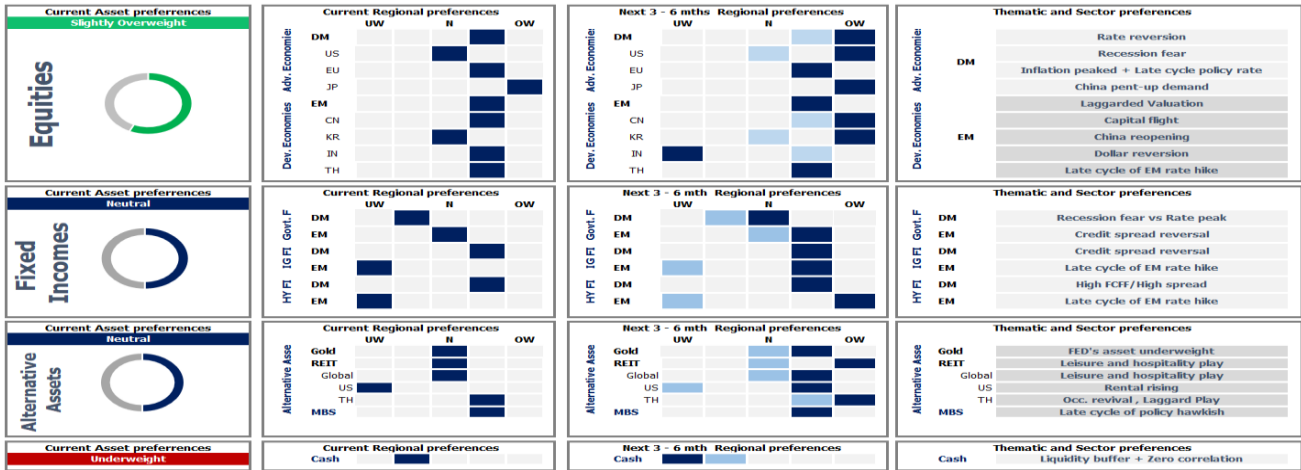
เราคงคำแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมาย 44.00 บาท อิง 2023E PBV ที่ 2.7x (-3 SD below 5-yr average PBV) เราประเมินกำไรสุทธิ 4Q22E ที่ 1.1 พันล้านบาท ทรงตัว YoY แต่หดตัว -8% QoQ จาก 1) ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล และค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่กลับเข้าสู่ระดับปกติ, 2) ค่าใช้จ่ายสำรองที่สูงขึ้นเป็น 339 bps (4Q21 = 93 bps) จาก NPL ยังทยอยเพิ่มขึ้นต่อเนื่องคาด 2.5% ขณะที่ 3) สินเชื่อจะขยายตัวสูงถึง +33% YoY ตามสาขาที่เพิ่มขึ้น เราคงกำไรสุทธิปี 2023E ที่ 5.4 พันล้านบาท (+4% YoY) จากสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น +21% YoY แต่จะยังได้รับแรงกดดันจากต้นทุนทางการเงิน, cost to income, NPL และ credit cost ที่เพิ่มขึ้น ราคาหุ้นใกล้เคียง SET ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา แต่ underperform SET -27% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา จากสถานการณ์ลูกหนี้ที่คาดว่าจะดีขึ้นใน 2H23E ตามเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ทั้งนี้ เราแนะนำเพียง "ถือ" จากผลการดำเนินงานที่ยังขยายตัวต่ำในปี 2023E และราคาหุ้นปรับตัวลงมาสูงถึง -32% ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา หรือเทรดต่ำเพียง 2023E PBV ที่ 2.4x (-3.25 SD) ซึ่งเราเชื่อว่าได้สะท้อนปัจจัยเสี่ยงต่างๆไปค่อนข้างมากแล้ว

**Market**

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันจันทร์ (30 ม.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นบริษัทรายใหญ่ ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสัปดาห์นี้
- ดัชนีเว็ลส์อูตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 33,717.09 จุด ร่วงลง 260.99 จุด หรือ -0.77%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 4,017.77 จุด ลดลง 52.79 จุด หรือ -1.30% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 11,393.81 จุด ตึงลง 227.90 จุด หรือ -1.96%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ (30 ม.ค.) เนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่สูงเกินคาดของสเปนทำให้นักลงทุนวิตกว่าบรรดาธนาคารกลางรายใหญ่จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้
- ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 454.40 จุด ลดลง 0.77 จุด หรือ -0.17%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,082.01 จุด ลดลง 15.20 จุด หรือ -0.21%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 15,126.08 จุด ลดลง 23.95 จุด หรือ -0.16% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,784.87 จุด เพิ่มขึ้น 19.72 จุด หรือ +0.25%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 2% ในวันจันทร์ (30 ม.ค.) โดยปรับตัวลงต่อเนื่องจากสัปดาห์ที่แล้ว ท่ามกลางความกังวลที่ว่าธนาคารกลางชั้นนำของโลก ซึ่งรวมถึงธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้ นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากรายงานที่ว่า รัสเซียยังสามารถส่งออกน้ำมันในปริมาณมากแม้ถูกคว่ำบาตรจากชาติตะวันตก
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ค. ลดลง 1.78 ดอลลาร์ หรือ 2.23% ปิดที่ 77.90 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนมี.ค. ลดลง 1.76 ดอลลาร์ หรือ 2.03% ปิดที่ 84.90 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (30 ม.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และแรงขายทำกำไรหลังจากสัญญาทองคำพุ่งขึ้นแข็งแกร่งในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด)
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. ลดลง 6.4 ดอลลาร์ หรือ 0.33% ปิดที่ 1,939.20 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **BANPU จ่อขายหุ้นกู้ชดเชยสูง 4.10% จอง 2-3 และ 7 มี.ค.นี้**
BANPU เตรียมเสนอขายหุ้นกู้ให้กับผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนสถาบัน (Public Offering) จำนวน 3 รุ่น คือ รุ่นอายุ 5 ปี อัตราผลตอบแทนระหว่าง 3.10-3.30%, รุ่นอายุ 7 ปี อัตราผลตอบแทนระหว่าง 3.60-3.80% และรุ่นอายุ 10 ปี อัตราผลตอบแทนระหว่าง 3.90-4.10% คาดว่าจะเสนอขายระหว่างวันที่ 2-3 และ 7 มีนาคม 2566
- **HL คลอดโปรเจกต์ทำเงิน ซ้อปดีมีคีน-เที่ยวจีนหนุน**
HL แยมแผนผลิตกัมมันท์ใหม่กลุ่มอาหารเสริมและเวชสำอางเพิ่ม พร้อมตั้งเป้าตั้นรายได้ปีนี้โตทะลุ 20% เดินหน้าเปิดสาขาใหม่ 14 แห่ง หนุนสิ้นปีครบ 50 แห่ง ส่งซึกไตรมาส 1/2566 สดใส รับอานิสงส์สงกรานต์ "ซ้อปดีมีคีน-ท่องเที่ยวจีน" ดันยอดขายทะลุ
- **ICN คว่ำบักโปรเจกต์ 447 a. เร่งบีบบั๊กล็อกชง 2 พันล.**
ICN มื้อขึ้นรับปีใหม่ คงพันธมิตรร่วมงานธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย มูลค่า 447 ล้านบาท หนุนแบ็กล็อกทะลุ 1.26 พันล้านบาท ตั้งเป้าตั้นทั้งปีชน 2 พันล้านบาท ฟากผู้บริหารช้งงานค่างท้อปีก่อน ขยับมาปีนี้เพียบ พร้อมไฟักธุรกิจจับหมาวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม
- **ILINK งานวางระบบทะลัก หนุนฐานรายได้โตแกร่ง**
ILINK รับอานิสงส์จีนเข้าไทย หนุนงานวางระบบทะลัก แถบล่าสุดคว้งงานฝาก.อีก 67 ล้านบาท ดัน Backlog ทะลุ 2.1 พันล้านบาท กินยาวปี 2567 พร้อมปรับนโยบายการจ่ายปันผลเพิ่มเป็น 50% ผู้บริหาร "วริษา อนันตริมพร" เผยปี 2566 เคาะเป้ารายได้ 7.4 พันล้านบาท ช้ฐานธุรกิจโตต่อเนื่อง
- **MILL ผ่านค่าไฟฟ้าขะ ภักรรายได้ทะลุ 2 หมื่นล.**
MILL ผ่านคุณสมบัติโรงไฟฟ้าขะอุตสาหกรรม 2 โครงการ 20 เมกะวัตต์ ผลิตมีนาคมนี้ พร้อมเริ่มก่อสร้างกันที มั่นใจดีมานด์เหล็กเติบโต การก่อสร้างตั้น ตั้งเป้าปริมาณขาย 7 แสนตัน รายได้ทะลุ 2 หมื่นล้านบาท เดินหน้ายกระดับบริษัทมากกว่าเหล็ก สู่อุตสาหกรรม Sustainability
- **SIRI สั่นกลอง 7.5 หมื่นล. กุมเงินครั้งใหญ่ซื้อที่ตั้น**
SIRI เปิดเกมรุกเต็มสปีด คว้งงบหมื่นล้านบาท ซื้อที่ตั้นปีนี้ ลุยปั้น 52 โครงการใหม่สูงทำสถิติ 7.5 หมื่นล้านบาท โตขึ้นจากช่วงเกิดโควิดถึง 1,000% ภักรปีนี้รายได้ทะลุ 4 หมื่นล้านบาท สบช่องจีนเปิดประเทศ หนุนดีมานด์พุ่ง เร่งทำตลาดกวาดต่างชาติเป้า 1.2 หมื่นล้านบาท
- **TACC ต่อสัญญาตัวแทนลึงลึงก์ฐานต่างแดน**
TACC ต่อสัญญาตัวแทนลึงลึงก์ค่าเรือเคอร์แบรินด์ตั้งจากญี่ปุ่น San-X ครอบคลุม 7 ประเทศ "ไทย-สิงคโปร์-มาเลเซีย-กัมพูชา-เมียนมา-สปป.ลาว-เวียตนาม" ระยะเวลา 5 ปี มั่นใจหนุนรายได้ปี 2566 โต 10% พร้อมรุกขยายธุรกิจเคอร์แบรินด์ ไปต่างประเทศเพิ่ม



Thailand Equity: Slightly Overweight คมน้ำหนักการลงทุนระดับ Slightly overweighted จากแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ดูดีขึ้น ประกอบกับภาพการท่องเที่ยวมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจากทางการจีนประกาศเปิดประเทศ



U.S. Equity: Neutral ปรับลดน้ำหนักจาก OW สู่ระดับลงทุนเท่ากับตลาด จากประเด็นการรายงานผลประกอบการและการปรับลดประมาณการกำไรตลาดต่อเนื่อง อีกทั้งการฟื้นตัวของตลาดสหรัฐอเมริกาที่หากเปรียบเทียบกับประเทศอื่นๆ อย่างยุโรปและจีนที่มีความกังวลด้าน Recession เหมือนกันนั้นมีความแข็งแกร่งกว่าโดยเปรียบเทียบ



Europe Equity: Slightly Overweight ชะลอการลงทุนในยุโรปและเริ่มทยอยทำกำไรบางส่วนหลังมีการฟื้นตัวระดับประเทศจีนเปิดเมืองและท่องเที่ยวต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา โดยเรามองว่าตลาดฟื้นตัวได้ค่อนข้างดีและทำให้ Valuation โดยรวมนั้นไม่ได้อยู่ในเขตที่ถูกที่สุดแล้ว ในขณะที่ปัจจัยพื้นฐานอย่างกำไรตลาดนั้นยังไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะสำคัญ



Japan Equity: Slightly overweight ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในญี่ปุ่นจากการเปิดเมืองของจีน ส่งผลให้ธุรกิจในประเทศของญี่ปุ่นที่เคยซบเซาจากการขาดรายได้ท่องเที่ยวมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเรานับลงทุนในกลุ่ม Mid-Small cap ซึ่งจะได้รับประโยชน์โดยตรงจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวจีนและความร่วมมือระหว่างผู้นำญี่ปุ่นและจีนในช่วงกลางปีที่ผ่านมาถึงโครงการส่งนักท่องเที่ยวญี่ปุ่น



China Equity: Slightly Overweight คมน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นจีนที่ระดับ Slightly overweighted หลังจากทางการจีนประกาศเปิดประเทศเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้แม้ว่าจำนวนตัวเลขผู้ติดเชื้อประเภทรุนแรง (Severe case) จะเพิ่มสูงขึ้น สะท้อนว่าทางการจีนนั้นเลือกที่จะให้ความสำคัญกับการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจมากขึ้น



Emerging Equity: Slightly Overweight คมน้ำหนัก EM โดยรวมเป็น Slightly overweighted จากการปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนบนตลาดหุ้นจีนและไทย โดยทางทีมให้ประเด็นสำคัญกับการผ่อนปรนมาตรการล็อกดาวน์ของจีนที่ออกมาเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้



Gold: Neutral คมน้ำหนักการลงทุนในทองคำเท่ากับตลาด หลังดัชนี Dollar index มีการปรับตัวลดลง ส่งผลให้เงิน Sentiment เชิงบวกในสินทรัพย์ประเภททองคำเพิ่มขึ้น



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



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

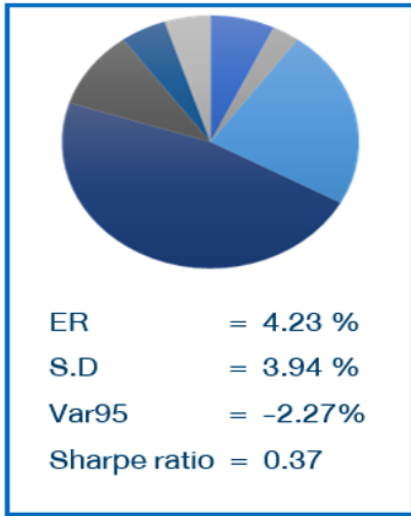


Fixed Income: Neutral คมน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้โดยรวมนับลงทุนภาคเอกชนของตลาดพัฒนาแล้ว (DM) มากกว่าตลาด จาก Credit spread ที่ค่อนข้างถูก เมื่อเปรียบเทียบกับทิศทางของดอกเบี้ยนโยบายของ FOMC ที่ใกล้แตะระดับสูงสุด

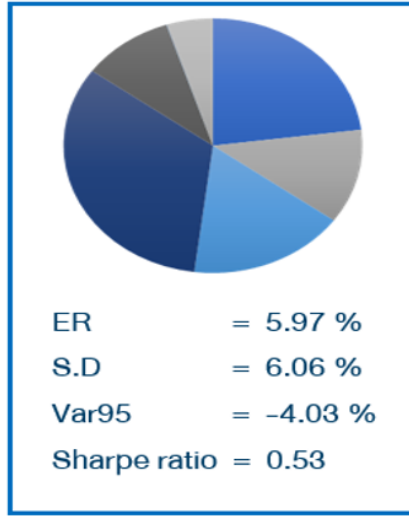


Strategic Asset Allocation Recommendation

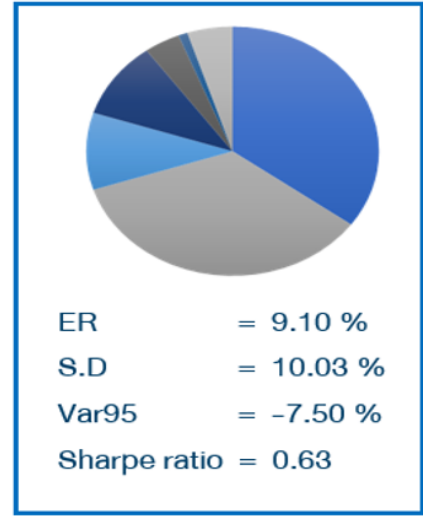
Conservative



Balance



Growth



■ DM Equity ■ EM Equity ■ EM Bond ■ DM bond
■ Global Reit ■ Gold ■ Oil ■ Cash

Asset Class	Selection	Prev.	New	Conservative			Moderate			Aggressive		
				SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change
Foreign Equity	Overall DM portion	OW	OW	7.00%	6.10%	0.00%	23.0%	18.80%	0.00%	35.0%	29.80%	0.00%
	U.S.	OW	NT		0.00%	-0.50%		0.00%	-1.50%		0.00%	-1.50%
	Europe	OW	OW		0.00%	-0.50%		1.00%	-1.00%		1.00%	-1.50%
	Japan	OW	OW		1.50%	0.50%		3.00%	0.50%		4.50%	1.50%
	Overall EM portion	OW	OW	3.00%	2.00%	0.50%	12.00%	7.30%	1.50%	35.00%	25.80%	1.50%
	China	OW	OW		1.50%	-0.50%		4.50%	-0.50%		6.00%	-2.00%
	Korea	NT	NT		0.00%	0.00%		1.00%	0.00%		1.00%	0.00%
	India	NT	OW		0.50%	0.50%		1.50%	1.00%		2.50%	2.00%
Liquidity	1 year Deposit	UW	UW	5.00%	2.40%	0.00%	5.0%	1.40%	0.00%	5.0%	1.40%	0.00%
	Government Bond	UW	UW			0.0%			0.0%			0.0%
Fixed Income	DM	UW	UW	48.00%	38.00%	0.00%	33.0%	23.00%	0.00%	10.0%	0.00%	0.00%
	EM	NT	NT	25.00%	25.00%	0.00%	17.0%	17.00%	0.00%	10.0%	10.00%	0.00%
	Corporate Bond	OW	OW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	OW	OW	0.00%	10.00%	0.00%	0.0%	10.00%	0.00%	0.0%	10.00%	0.00%
	EM	UW	UW	0.00%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%
Alternative asset	Global REIT	NT	NT	10.00%	10.00%	0.00%	8.0%	8.00%	0.00%	4.0%	4.00%	0.00%
	Gold	NT	NT	2.00%	2.00%	0.00%	2.0%	2.00%	0.00%	1.0%	1.00%	0.00%

**นับตั้งแต่วันที่ 3/1/2023 ทาง DAOL ได้มีการปรับรอบการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนขึ้นต่ำอย่างน้อย 0.5% (Spread) สำหรับการปรับค่านำการลงทุน เพื่อให้มีบทลงทุนและ 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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

DAOL's Stock Rating Definition

BUY	The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
HOLD	The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
SELL	The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

Disclaimer: Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOLSEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาซื้อขายหรือแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800