



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ยังคงแกว่งตัวในกรอบแคบ นักลงทุนยังให้น้ำหนักกับเรื่องของจีน ตลาดเริ่มเข้าสู่วันหยุดยาว
- ตลาดยังให้น้ำหนักกับเรื่องของจีน ที่มีการเปิดให้เดินทางเข้า-ออกประเทศได้ ขณะที่ประเทศต่าง ๆ (ญี่ปุ่น-สหรัฐฯ-อียู) มีมาตรการให้คนจีนที่เดินทางเข้าประเทศต้องมีการตรวจ ATK จากนั้น ต้องติดตามว่าภาวะระบาดจะกระจายวงกว้างแค่ไหน เรามิ่มุมมองเป็นลบในช่วงสั้น(กลัวการระบาด) แต่ระยะยาว (มากกว่า 3 เดือน) จะดีต่อภาคท่องเที่ยว
- ราคาน้ำมันล่าสุด Brent \$83.9 เหรียญ ปรับตัวลดลงจากความกลัวการระบาด Covid ของจีน ที่จะไปกระทบในเรื่องของ Demand ราคาน้ำมันจึงถูกดูดส่วนหนึ่งมาจากเรื่องนี้
- ทางด้านของไทย กระทรวงการท่องเที่ยวฯ มีการปรับตัวเลนนักท่องเที่ยวต่างชาติ หลังจากจีนมีการเปิดให้เดินทางและปี '66 ปรับเพิ่มขึ้นจาก 20 เป็น 25 ล้านคน (ปี '65 คาด 11-12 ล้านคน) ดีต่อกลุ่มท่องเที่ยว (CENTEL, AAV, BAFS, AOT, SPA, EKH, SNNP, WHA)
- วันนี้(29) กพ. จะเคาะค่าไฟฟ้าภาคธุรกิจ ที่เชื่อว่าจะลดเหลือ 5.33 บาท/หน่วย (เดิม 5.69 บาท) ราคาหุ้นโรงไฟฟ้ามีการปรับตัวมาแล้วก่อนหน้านี้
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ รายงานเศรษฐกิจไทย และตัวเลขผู้จอร์บสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ

Strategy

- ตลาดอาจแผ่ว ช่วง 1-2 วันนี้ จากความกังวลว่า การเปิดประเทศของจีน อาจทำให้เกิดการระบาดรอบใหม่ในประเทศอื่นๆ แม้ระยะยาวจะดีก็ตาม
- การเท็งกำไรหุ้นเปิดเมือง เรายังให้น้ำหนักกับหุ้นท่องเที่ยวและได้ประโยชน์จากจีน อาทิ BEM, AAV, PTG, CRC รวมทั้งหุ้นโรงพยาบาลและผู้จำหน่ายชุดตรวจ ATK ที่น่าจะได้ประโยชน์จากการตรวจที่มากขึ้น
- หุ้นราคาสูงแรง(เล็ก) เล่นเท็งกำไรช่วงสั้น PTT, JMT
- พอร์ตหุ้นวันนี้แนะนำหุ้น FORTH, BEM, CENTEL ออก และนำ BDMS, BANPU เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย BDMS(10%), BANPU(10%), AEONTS(10%), PTTEP(10%), SAPPE*(10%)

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำบทวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

BDMS: (เป้าเชิงกลยุทธ์ 31.00 บาท) "เท็งผู้ป่วยต่างชาติ + Flow หนุนท้ายปีต่อเนื่อง 1Q23E"

- ได้ประโยชน์จาก Peak Season ของนักท่องเที่ยว+ผู้ป่วยต่างชาติหนุนรายได้ 4Q22E-1Q23E ล่าสุดรัฐปรับประมาณการนักท่องเที่ยวปี '23 จากเดิม 20 เป็น 25 ล้าน คน และเท็งต่างชาติทยอยซื้อกลับหุ้นไทยหลังบรรยากาศการลงทุนดีขึ้น
- ประเมินผู้ป่วยต่างชาติกลุ่มตะวันออกกลาง อาทิ ซาอุดี มีโอกาสเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญนับตั้งแต่ปี '23 หลังไทย-ซาอุดีฟื้นความสัมพันธ์นี้
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 1.27 หมื่น ลบ. และ 1.3 หมื่น ลบ. +60%YoY, +3%YoY

ตามลำดับ

Technical : PRI, TMC

Derivative In Trend

S50Z22 : ทือ Long

แนวรับ : 992-994 จุด
แนวต้าน : 1000-1004 จุด
Cut : 990 จุด

ทองคำ: Trading Long

แนวรับ : 1794-1800
แนวต้าน : 1810-1820
Cut : 1790 จุด

News Comment

(+) GULF (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) ผู้ถือหุ้น INTUCH อนุมัติขายหุ้น THCOM และจ่ายปันผลพิเศษ

(-) Power (Overweight) กพ. สรุปค่า Ft วันนี้ มีกระแสข่าวปรับลดลงจากเดิม 0.36 บาท/หน่วย

Company Report

(+) HMPRO (ซื้อ/เป้า 18.50 บาท) 4Q22E ฟื้นตัวได้ตาม seasonality แฉ่จากฐานสูง 1Q23E รับอานิสงส์จากมาตรการรัฐ

(-) ONEE (ซื้อ/เป้า 11.00 บาท) แนวโน้มกำไร 4Q22E ชะลอตัวจากเบ็ดเงินโฆษณาที่ลดลง

Economic Outlook

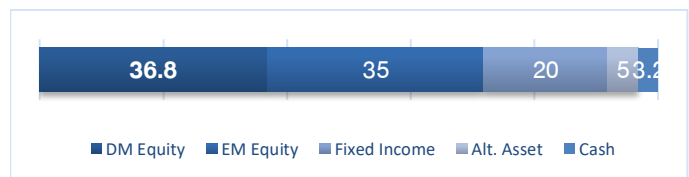
- ตลาดสหรัฐฯ ปิดลบ ดัชนี Dow Jones -1.10% ดัชนี S&P500 -1.20% และดัชนี Nasdaq -1.35% โดยได้รับแรงกดดันจากแรงขายในหุ้นเกือบทุกกลุ่มอุตสาหกรรมโดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน กลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่มสื่อสาร การปรับตัวลดลงของตลาดหุ้นสหรัฐฯ นั้นคาดว่าเป็นผลมาจากการปรับลดการใช้จ่ายที่เบาบางลงประกอบกับตลาดสหรัฐฯ ยังคงขาดปัจจัยสนับสนุน โดยตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญนั้นได้รายงานออกไปหมดแล้ว ส่วนในฝั่งของการประกาศงบนั้นจะมาอีกครั้งในช่วงเดือน 1 ในแง่ของการลงทุน ทาง DAOL ยังคงแนะนำสัดส่วนการลงทุนบนตลาดหุ้นสหรัฐฯ ไว้ที่ระดับเดิมที่ Slightly overweight โดยให้ปัจจัยสำคัญกับอัตราเงินเฟ้อที่ผ่านจุดพีคส่งผลให้ภาพของการใช้จ่ายแรงของธนาคารกลางสหรัฐฯ นั้นจะเริ่มค่อยๆ หายไปและทำให้ดอลลาร์เริ่มมีแล้วโน้มอ่อนค่า ทำให้ทาง DAOL มองว่า down side ของตลาดสหรัฐฯ นั้นเริ่มอยู่ในกรอบจำกัด

What to Watch

ติดตามการรายงานตัวเลขผู้จอร์บสวัสดิการว่างงานครึ่งของสหรัฐฯ โดยนักวิเคราะห์คาดว่า จะออกมาปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 225,000 รายจากสัปดาห์ก่อนหน้าที่ 216,000 ราย แม้ว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง

Date	Major Events	Expected	Prior
29-Dec-22	US Initial Jobless Claims (Thousands)	225	216

Asset Allocation



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



SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ 1,647.28 จุด เพิ่มขึ้น 4.12 จุด (+0.25%) มูลค่าการซื้อขาย 47,109.10 ล้านบาท ปัจจัยต่างประเทศ ตลาดยังตอบรับข่าวตึงเงินตัวแปรในประเทศ มีแรงซื้อทั้งทำไรหุ้นกลุ่มแบงก์

Most Active

1. DELTA
2. AOT
3. PTT

Top Gainers

1. CRANE
2. BIOTEC
3. GIFT

Top Losers

1. TWZ
2. PPM
3. KKC

Sector Performance

Sector	Sector	Sector	Sector
AGRI	646.55	234.23	1.74%
HEALTH	2220.18	7183.46	1.02%
PROP	3456.96	273.61	0.94%
PETRO	1671.68	998.47	0.54%
FIN	2490.20	4643.92	0.52%
ENERG	8108.02	24865.06	0.39%
BANK	3660.77	385.57	0.36%
CONMAT	776.14	9200.93	0.32%
INSUR	816.23	12627.83	0.28%
SET	47109.10	1647.28	0.25%
FOOD	3037.58	12663.66	0.21%
ICT	2608.31	164.01	0.16%

Net Position Classified by Investor Type

Unit: Bt mn	Last	WTD	MTD	YTD
Bond				
Foreign	(129)	(7,210)	40,029	198,933
Stock				
Foreign	2,664	6,038	240	190,224
Institution	(135)	3,565	6,076	(152,281)
Retail	(2,092)	(8,045)	(6,222)	(35,406)
Proprietary	(437)	(1,557)	(95)	(2,537)
Futures				
Foreign	(8,335)	(4,219)	(97,716)	42,603
Institution	(451)	(8,655)	(10,972)	(22,798)

Foreign Net Position in Asia Stock Market

(USD mn)	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
India	20	48	258	5,962	-16,591
Indonesia	-29	-59	-1,186	-411	4,425
Japan		-4,884	968	22,725	4,371
Malaysia	2	2	-260	-449	1,145
Philippines	-2	-3	-112	-25	-1,249
South Korea	-65	-253	-1,150	4,007	-9,509
Sri Lanka	0	1	36	42	79
Taiwan	-418	-484	-2,475	970	-43,597
Thailand	77	204	8	1,082	5,600
Vietnam	14	63	471	992	940

Currency

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
USD Index Spot Rate	104.46	0.28	0.3	9.2
USD-EUR	1.06	(0.00)	-0.3	-6.5
USD-GBP	1.20	(0.00)	-0.1	-11.1
YEN-USD	134.5	0.98	0.7	-14.1
CNY-USD	6.98	0.02	0.3	-9.0
THB-USD	34.80	0.16	0.5	-4.3

International Stock Index

Region/Country Index	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
World				
The Global Dow	3,671.87	(26.71)	-0.72	-11.4
The Global Dow Euro	3,256.04	(14.15)	-0.43	-5.2
DJ Global	456.46	(4,0400)	-0.88	-20.7
Bloomberg World Index	355.66	(2.80)	-0.78	5.1
MSCI World	2,575.16	(25.78)	-0.99	-20.3
MSCI Emergin Market	960.18	0.79	0.08	-22.1
MSCI Thailand	542.4	1.82	0.34	5.1
Americas				
Dow Jones	32,875.71	(365.85)	-1.1	-9.5
NASDAQ	10,213.29	(139.94)	-1.4	-34.7
S&P 500	3,783.22	(46.03)	-1.2	-20.6
Europe				
Stoxx Europe 600	427.46	(0.54)	-0.1	-12.4
Euro Zone	3,808.82	(24.07)	-0.6	-11.4
France	6,510.49	(40.17)	-0.6	-9.0
German	13,925.6	(69.50)	-0.5	-12.3
UK	7,497.19	24.18	0.3	1.5
Asia-Pacific				
MSCI AC Asia Pacific Index	155.8	(0.38)	-0.2	-19.3
Thailand	1,647.28	4.12	0.3	-0.6
China	3,087.4	(8.17)	-0.3	-15.2
China	3,871.26	(16.59)	-0.4	-21.6
Hong Kong	19,898.91	305.85	1.5	-15.0
Philippines	6,566.54	1.64	0.0	-7.8
Indonesia	6,850.52	(72.51)	-1.0	4.1
Japan	26,340.5	(107.37)	-0.4	-9.7
Singapore	3,266.97	0.59	0.0	4.6
South Korea	2,280.45	(52.34)	-2.2	-24.0
Vietnam	1,015.66	11.09	1.1	-32.2
Taiwan	14,173.1	(155.33)	-1.1	-22.2

Global Market P/E Comparison

Index Name	Index	P/E Ratio			Div.Yield
		Current 12M	2021(f)	2022(f)	
MALAYSIA	1,480.11	15.55	14.39	12.92	4.14
PHILIPPINE	6,566.54	15.25	15.05	13.15	2.11
SINGAPORE	3,266.97	11.67	12.07	10.77	4.07
KOSPI INDEX	2,264.39	10.69	10.67	11.12	2.15
TAIWAN	14,173.10	10.31	10.42	12.54	5.13
THAILAND	1,647.28	14.32	15.86	15.14	2.79
SET 50	1,000.54	16.34	16.28	15.41	2.60
INDAI	60,910.28	23.47	22.28	18.69	1.19
INDONESIA	6,850.52	13.11	14.37	14.13	2.82
VIETNAM	1,015.66	10.60	10.74	9.54	1.99
CHINA	3,236.18	13.94	11.50	10.01	2.76
SHANGHAI SE	3,087.40	13.90	11.49	10.00	2.77
HONGKONG	19,898.91	7.20	10.94	9.64	3.35
DOW JONES	32,875.71	18.57	18.05	16.32	2.09
S&P 500	3,783.22	18.25	17.26	16.17	1.78
NASDAQ	10,213.29	41.30	23.96	20.55	1.03
DAX INDEX	13,925.60	12.88	11.00	10.93	3.72
NIKKEI 225	25,986.64	17.58	14.12	14.34	2.28
Stock 600 (Europe)	427.46	14.64	12.15	11.83	3.39
MSCI WORLD	2,575.16	16.49	15.35	14.64	2.29

Commodities

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
Bloomberg Commodity Index	112.7	(0.69)	-0.6	13.6
Crude Oil - WTI (spot month)	79.0	(0.57)	-0.7	4.5
Crude Oil - Brent	83.3	(1.07)	-1.3	7.0
Coal Newcastle (USD/Ton)	402.1	1.60	0.4	137.1
Baltic Dry Index	1,515.0	(135.00)	-8.0	-31.7
Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	208.4	0.20	0.1	-6.4
Sugar Futures (USD / lb.)	20.2	(0.16)	-0.8	9.4
Copper (LME) USD/Ton	8,426.0	98.00	1.2	-13.5
China Domestic Hot Rolled Steel	4,108.0	31.00	1.0	-13.5
GOLD (spot)	1,804.4	(9.34)	-0.5	-1.3
Soybean	466.3	14.50	3.2	13.3

Government Bonds

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
US: 2-Year Bond	4.35	(0.02)	-0.5	493.1
US: 5-Year Bond	3.97	0.03	0.7	213.4
US: 10-Year Bond	3.88	0.04	1.1	156.0
US: 30-Year Bond	3.97	0.04	1.1	107.7



News Comment

(+) GULF (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) ผู้ถือหุ้น INTUCH อนุมัติขายหุ้น THCOM และจ่ายปันผลพิเศษ

ผู้ถือหุ้น INTUCH อนุมัติการขายหุ้น THCOM 41% ให้กับ GULF ในราคา 9.92 บาท/หุ้น ในขณะเดียวกัน INTUCH อนุมัติปันผลพิเศษเป็นเงินสด 1.40 บาท/หุ้น XD 10 ม.ค. 2023 (ที่มา: Infoquest)

DAOL: เรามองเป็นบวกต่อประเด็นดังกล่าว แม้การอนุมัติขายหุ้น THCOM ของ INTUCH จะอยู่ในความคาดหมาย โดย GULF จะใช้เงินราว 4.5 พันล้านบาท ในการซื้อหุ้น THCOM (คาดว่าผู้ถือหุ้นที่เหลือจะไม่ขายที่ราคา tender offer เนื่องจากต่ำกว่าราคาตลาดถึง 30% ในปัจจุบัน) ในด้าน earnings contribution ต่อ GULF ยังไม่มีนัยสำคัญในระยะสั้น (อิง consensus ประเมินกำไร THCOM ในระดับ 400 ล้านบาทต่อปี) คิดเป็น earnings upside ต่อประมาณการปี 2023E ของเราราว 1% หรือน้อยกว่านั้นหาก funding ด้วย debt อย่างไรก็ตามมองประเด็นบวกในเรื่องการรับปันผลพิเศษจาก INTUCH มูลค่าราว 2.1 พันล้านบาท และราคา tender offer ซึ่ง discount จากราคาตลาดอยู่ราว 30% หรือคิดเป็นเงินสดเพิ่มและ gap contribution ราว 0.65 บาท/หุ้น **โดยเรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 60.00 บาท อิง SOTP**

(-) Power (Overweight) กกพ. สรุปค่า Ft วันนี้ มีกระแสข่าวปรับลดลงจากเดิม 0.36 บาท/หน่วย

ที่ประชุม กกพ. เตรียมสรุปค่า Ft สำหรับภาคธุรกิจ อุตสาหกรรม งวด ม.ค.-เม.ย. 2023 วันนี้ ก็มีกระแสข่าวว่าจะลดลงจากอัตราเดิม 0.35 บาท/หน่วย จากข้อเรียกร้องของเอกชนที่ 0.40 บาท/หน่วย ส่งผลให้อัตราค่าไฟฟ้าใหม่อยู่ที่ 5.33 บาท/หน่วย จากเดิม 5.69 บาท/หน่วย โดย กกพ. ยอมขยายการชำระคืนหนี้จากเดิม 2 ปี ออกไปเป็น 3 ปี

DAOL: ประเมินเป็น negative sentiment ต่อกลุ่มโรงไฟฟ้าโดยเฉพาะ SPP ซึ่งมีสัดส่วนลูกค้าอุตสาหกรรมในระดับสูง หลังราคาหุ้นปรับตัวขึ้นช่วงกลางเดือนธ.ค. 2022 สะท้อนอัตราค่าไฟฟ้าที่ 5.69 บาท/หน่วย ทั้งนี้หากผลสรุปค่า Ft ปรับลดลงมาที่ 5.33 บาท/หน่วย จะยังเป็นอัตราค่าไฟฟ้าที่สูงกว่าระดับปัจจุบันที่ 4.72 บาท/หน่วย ประเมินยังคงหนุนให้ผลประกอบการกลุ่มโรงไฟฟ้าฟื้นตัวได้ อิงค่าก๊าซธรรมชาติไม่สูงกว่าระดับปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ (ที่ 550 บาท/MMBTU ในช่วง 1H23E) **โดยเรายังคงแนะนำนักการลงทุนกลุ่มโรงไฟฟ้า “มากกว่าตลาด”**



Company Report

(+) HMPRO (ซื้อ/เป้า 18.50 บาท) 4Q22E พ้นตัวได้ตาม seasonality แม้จากฐานสูง 1Q23E รับอานิสงส์จากมาตรการรัฐ

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายเดิมที่ 18.50 บาท อิง 2023E PER ที่ 35.7x (+0.5SD above 5-yr average) คาดกำไรปกติ 4Q22E ที่ 1.7 พันล้านบาท หดตัว -6% YoY ขยายตัว +11% QoQ จากปัจจัยดังนี้ 1) SSSG ขยายตัวจำกัด YoY ฐานที่สูงในปีที่แล้ว ทำให้เห็น SSSG ที่ขยายตัวได้เพียงในระดับ +3-4% แม้ยอดขายสาขาในมาเลเซียจะเห็น SSSG ในระดับ +10% จากฐานที่ต่ำกว่าไทยใน 4Q21 2) รายได้ขยายตัว +11% YoY หลักจากสาขาที่เพิ่มขึ้น MegaHome 4 สาขา และ HomePro 1 สาขาและยอดขายที่ดีขึ้นจากการ relocate สาขารังสิต, และโต +13% QoQ จาก seasonality factor หลังหมดฤดูฝน กิจกรรมก่อสร้างที่เริ่มกลับมา และ Demand ตกแต่งซ่อมแซมบ้านช่วงปลายปี ก่อนเข้าสู่ปีใหม่ 3) GPM ที่อ่อนตัวลงจากช่วง high season ที่จะมีการจัด promotion ของสินค้ามากขึ้นในช่วงปลายปี คาดเห็นอยู่ในระดับ 25.3% หดตัว -90 bps YoY 4) ยังคงเห็นค่าใช้จ่ายสูงต่อเนื่องจากใน 3Q22 จากต้นทุนค่าขนส่งและค่าพลังงาน ค่าใช้จ่ายของสาขาใหม่ที่รับรู้เข้ามาแล้ว pre-operating expenses ของสาขาที่กำลังจะเปิด ค่าภาษีโรงเรือนที่กลับมาเรียกเก็บปกติ คงประมาณการกำไรสุทธิ 2022E/23E ที่ 6.3/6.8 พันล้านบาท +15%/+9% YoY สำหรับทั้งปี 2022E คาดเห็น GPM ขยายตัวได้ในระดับ +40 bps YoY จาก contribution ของ e-commerce ที่ยัง maintain ได้อยู่ระดับมากกว่า 6% และ private label ที่ขยายตัวถึง +130 bps YoY (9M22 = 20.8%, 2021=19.5% ส่วน EBITDA margin จะปรับตัวขึ้นได้จำกัดที่จาก cost push inflation และค่าใช้จ่ายต่างๆที่เพิ่มขึ้นในโดยเฉพาะใน 2H22E ราคาหุ้นกลับมา outperform SET ที่ +7%/+10% ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา เรามองว่าราคาหุ้นจะยัง outperform ต่อได้จาก sentiment แรงหนุนจากมาตรการรัฐ

(-) ONEE (ซื้อ/เป้า 11.00 บาท) แนวโน้มกำไร 4Q22E ชะลอตัวจากเปิดเงินโฆษณาที่ลดลง

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 11.00 บาท อิง 2023E PER 27.7x แนวโน้มกำไร 4Q22E ลดลง YoY, QoQ กำไรลดลง YoY จาก 1) รายได้รวมทรงตัว YoY แม้รายได้ทีวีปรับตัวลดลง เราคาดเปิดเงินโฆษณาที่รวมทีวีใน 4Q22E ที่ปรับตัวลดลง -7% YoY แต่รายได้จากรัฐกิจ event และบริหารศิลปินปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังโควิดคลี่คลาย โดยใน 4Q22 มีทั้งงานรวมกว่า 16 งาน, 2) GPM ลดลง YoY จาก utilization rate และรายได้ copyright ซึ่ง high margin ปรับตัวลดลง ด้านกำไรลดลง QoQ ส่งผลจากรายได้รวมปรับตัวลดลง QoQ จากรายได้ทีวีที่ปรับตัวลดลงตามเปิดเงินโฆษณาที่ทีวีที่ลดลง -2%QoQ เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2022E ที่ 749 ล้านบาท (-10% YoY) และปี 2023E เราคาดกำไรสุทธิที่ 937 ล้านบาท (+25% YoY) จากรายได้โฆษณาที่ฟื้นตัวและรายได้รัฐกิจ event ฟื้นตัวเต็มปี ราคาหุ้น underperform SET -13%/-24% ใน 1 และ 3 เดือน ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2023E PER 20.6x ต่ำกว่า peer กลุ่ม Media เราชอบ ONEE จากโครงสร้างรายได้ที่มีความสมดุลไม่ได้พึ่งพิงรายได้โฆษณาเพียงอย่างเดียวทำให้ได้รับผลกระทบจำกัดหากเปิดเงินโฆษณาชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ระยะสั้นราคาหุ้นมีโอกาสกลับมา outperform SET น้อย จากกำไร 4Q22E ที่ยังคงชะลอตัว จนกว่าจะเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวใน 1Q23E



Technical View

SET Index

1647.28 +4.12 (+0.25%) // 47,109

การขึ้นที่ยังจำกัด ทำให้รอบสั้นมีโอกาสสลับชะลอตัวระหว่างทาง
กรอบการเคลื่อนไหว 1638-1650 จุด



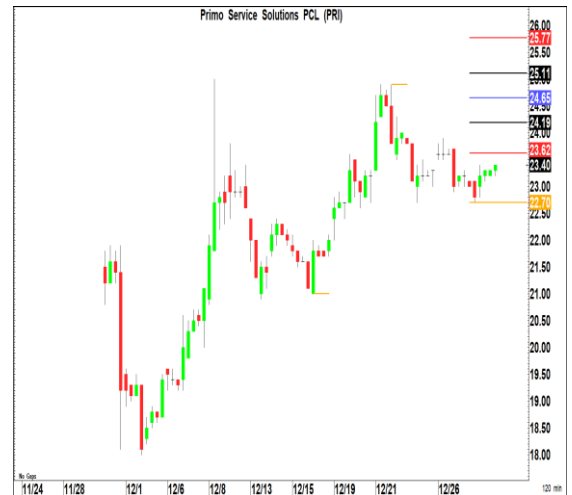
ดัชนีวันนี้ยังมีทิศทางเดินหน้าต่อ แต่ในอัตราเร่งที่ลดลง ภาพยังคงเปิดขึ้นบวก 1644 จุด ขยับทำ Low เล็กน้อยที่ 1641 จุด ขณะที่กรอบบนทำได้เพียง 1649 จุด ก่อนทำปิดที่ 1647 จุด ภาพรวมตลอดทั้งวันยังเป็นการแกว่งตัวในกรอบแคบที่เน้นขึ้นบวก แต่จะเห็นว่าดัชนียังคงถูกกดจาก Downtrend Line หรือโซน 1650 อยู่ ทำให้ยังมีความเสี่ยงในการถูกแรงขายกดลงมาได้ ดังนั้นภาพรวมระดับวันนี้ยังให้น้ำหนักทางขึ้น จากสัญญาณ MACD ที่พลิกกลับมาเป็นบวก แต่เชื่อว่ารอบสั้นมีโอกาสสลับชะลอตัวระหว่างทางได้เนื่องจากสัญญาณเตือนเชิงลบในภาพรายชม. ทั้งนี้คาดมีแนวต้าน 1650-1653 จุด แนวรับ 1635-1640 จุด

แนวรับ	1635-1640
--------	-----------

แนวต้าน	1650-1653
---------	-----------

“หุ้นในดวงใจ”

PRI ปิด 23.40 +0.60 (+2.63%)



แนวรับ	23.00-23.20
--------	-------------

แนวต้าน	23.70-24.20
---------	-------------

Cut Loss <	22.70
------------	-------

TMC ปิด 2.54 +0.08 (+3.25%)



แนวรับ	2.46-2.50
--------	-----------

แนวต้าน	2.60-2.76
---------	-----------

Cut Loss <	2.40
------------	------

**Market**

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 300 จุดในวันพุธ (28 ธ.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากหลายปัจจัย ซึ่งรวมถึงความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย, ยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในจีน และสถานการณ์ตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่มีแนวโน้มยืดเยื้อไปจนถึงปี 2566
- ดัชนีเว็ลล์อุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 32,875.71 จุด ร่วงลง 365.85 จุด หรือ -1.10%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 3,783.22 จุด ลดลง 46.03 จุด หรือ -1.20% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 10,213.29 จุด ลดลง 139.94 จุด หรือ -1.35%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (28 ธ.ค.) เนื่องจากถูกกดดันโดยการร่วงลงของหุ้นกลุ่มพลังงาน ขณะที่นักลงทุนยังคงประเมินมาตรการต่าง ๆ ของจีนที่จะเปิดเศรษฐกิจหลังจากได้รับผลกระทบจากโรคโควิดระบาด
- ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 427.46 จุด ลดลง 0.54 จุด หรือ -0.13%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 6,510.49 จุด ลดลง 40.17 จุด หรือ -0.61%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 13,925.60 จุด ลดลง 69.50 จุด หรือ -0.50% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,497.19 จุด เพิ่มขึ้น 24.18 จุด หรือ +0.32%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (28 ธ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในจีนจะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันในประเทศ
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.พ. ลดลง 57 เซนต์ หรือ 0.7% ปิดที่ 78.96 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.พ. ลดลง 1.07 ดอลลาร์ หรือ 1.3% ปิดที่ 83.26 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (28 ธ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากสกุลเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงหลังจากจีนประกาศเปิดประเทศเร็วกว่าคาดทั้งขาเข้าและขาออกในเดือนม.ค.ปีหน้า
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนก.พ. ลดลง 7.3 ดอลลาร์ หรือ 0.4% ปิดที่ 1,815.8 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company**● 'แบงก์' จ่อยับยั้ง คบ.เงินกู้ 0.4% ส่งกองทุนฟื้นฟู**

สมาคมธนาคารไทย ประกาศสิ้นสุดมาตรการลดเงินนำส่งเข้ากองทุนฟื้นฟูฯ โดยจะเริ่มกลับไปเก็บอัตราเต็มเพดานที่ 0.46% ตั้งแต่ 1 ม.ค.66 ส่งผลแบงก์ต้องทยอยปรับดอกเบี้ยขึ้น 0.40% "กรุงเทพฯ" ชี้แนวโน้มดอกเบี้ยขึ้น บวกต้นทุนจากเอฟไอดีเอฟ อาจทำให้ต้องยับยั้งดอกเบี้ยเพิ่ม 0.40-0.60% หวั่นกลุ่มประเภทรถยนต์ เร่งหามาตรการช่วยเหลือ

● ASIAN ผลงานปี 66 โต 10% อาหารสัตว์เลี้ยง-ขุน่าดับ

ASIAN ภาพรวมธุรกิจอาหารในปี 2566 ยังเติบโตได้ดี มองผลงานปี 2566 คาดเติบโตได้มากกว่า 10% ต่ำกว่าปี 2565 จากธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและธุรกิจขุน่า ขณะที่ราคาต้นทุนวัตถุดิบในปี 2566 ผันผวนลดลง จับตาทภาวะเงินเฟ้อในยุโรปอาจกดดันค่าตัววัตถุดิบ

● EKH ปี 66 เตรียมรับลูกค้า IVF เพิ่ม sw.คุณภาพสูงระดับสูงวัย

EKH ปี 2566 ตั้งเป้าศูนย์ผู้มีบุตรยาก หรือ IVF มีลูกค้าเข้าใช้บริการแตะ 300 คู่ โดยเฉพาะลูกค้าชาวจีน หนุนรายได้ปี 2566 จะเติบโตไม่ต่ำกว่า 7% โบนัสมองอานิสงส์ลูกค้าจ้างของ IVF ยังมีอีกจำนวนมาก รวมถึงรัฐบาลจีนอนุมัติให้มีบุตรคนที่ 3 ได้ พร้อมเดินหน้าขยายส่วนงานด้านสุขภาพ ส่วน sw.คุณภาพสูงวัย

● PTG เต็มน้ำมันลดภาษี เดินทางปีใหม่ยอดดั่ง

PTG รับอานิสงส์ข้อปดมีคืน เต็มน้ำมันได้ลดภาษี ชี้หนุนยอดขายน้ำมัน-แก๊สธรรมชาติ พร้อมปีงบประมาณ 2566 ปริมาณขายน้ำมันโต 5-12% จากปี 2565 รับดีมานด์ขยายตัว ส่วนไตรมาส 4/2565 เชื้อฟอร์มแจ่ม รับธุรกิจทุกไลน์โตต่อเนื่อง

● ฐ.อัครวิวัฒน์ใหม่ส่งท้ายปี 60 ล้านบาท เดินหน้าประมูลเพิ่ม

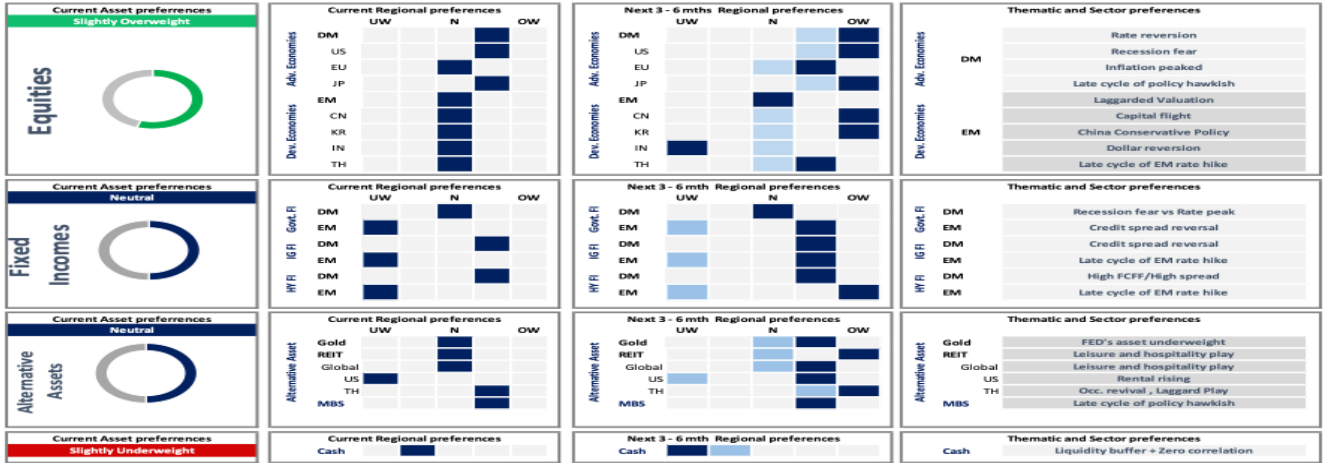
PTG รับอานิสงส์ข้อปดมีคืน เต็มน้ำมันได้ลดภาษี ชี้หนุนยอดขายน้ำมัน-แก๊สธรรมชาติ พร้อมปีงบประมาณ 2566 ปริมาณขายน้ำมันโต 5-12% จากปี 2565 รับดีมานด์ขยายตัว ส่วนไตรมาส 4/2565 เชื้อฟอร์มแจ่ม รับธุรกิจทุกไลน์โตต่อเนื่อง

● SAPPE โชว์แกร่งฝ่าวิกฤติ เป้ารายได้ปี 69 แต่หั่นบล.

SAPPE โชว์โมเดลธุรกิจหลังผ่านวิกฤติโควิด-19 โดส่วนกระแสเศรษฐกิจ ทำสถิติสูงสุดใหม่ติดต่อกัน 3 ไตรมาสตั้งแต่ต้นปี 2565 จากการบุกตลาดใน 98 ประเทศ พร้อมผนึกพันธมิตรเสริมแกร่ง "ปิยจิต รัชกฤษะพงศ์" มั่นใจเป้าหมาย Triple Growth เติบโต 3 เท่าตัวต่อปี 10,000 ล้านบาท ภายในปี 2569

● SCN มินิบูฟอส 2 หนุนโต เล็งดัน SAP เข้าตลาดหุ้น

SCN ปี 2566 ผลงานโตต่อเนื่องจากปี 2565 อานิสงส์รับรัฐฯ หนุน IPO มินิบูฟอส 2 หนุนโต เล็งดันบริษัทย่อย SAP เข้าตลาดหุ้นเสริมแกร่งระยะยาว คาดชัดเจนปีหน้า เกมปล้นล่าสุดควางงานซ่อมบำรุงรักษาสถานีก๊าซธรรมชาติ มูลค่ามากกว่า 240 ล้านบาท



Thailand Equity : Neutral คงการลงทุนในไทยด้วยน้ำหนักเท่ากับตลาด โดยเลือกลงทุนเป็นรายอุตสาหกรรม อย่างธนาคารเป็นหลัก จากทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้นและ Valuation ของกลุ่มดังกล่าวยังอยู่ในระดับต่ำ อีกทั้งเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มที่จะขยายตัวในอัตราที่เร่งขึ้นจากภาคการบริการที่เริ่มกลับมาฟื้นตัวหลังจากเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ



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



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



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



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



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



Gold: Neutral คงน้ำหนักการลงทุนในทองคำเท่ากับตลาด หลังดัชนี Dollar index มีการปรับตัวลดลง ส่งผลให้ Sentiment เชิงบวกในสินทรัพย์ประเภททองคำเพิ่มเติม



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



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

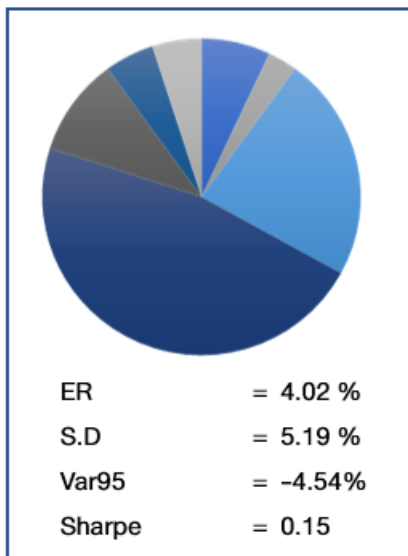


Fixed Income : Neutral เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนของตลาดพัฒนาแล้ว (DM) จาก Credit spread ที่ค่อนข้างถูก เมื่อเปรียบเทียบกับทิศทางของดอกเบี้ยนโยบายของ FOMC ที่ใกล้แตะระดับสูงสุด

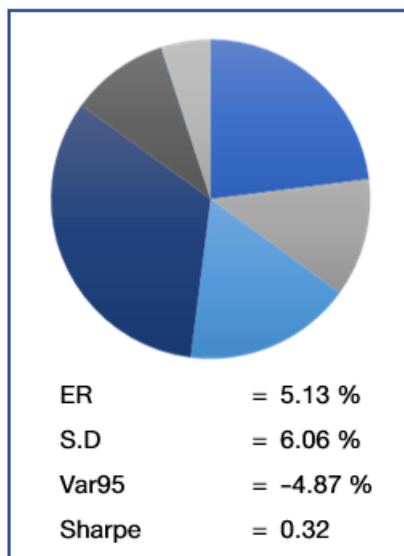


Strategic Asset Allocation Recommendation

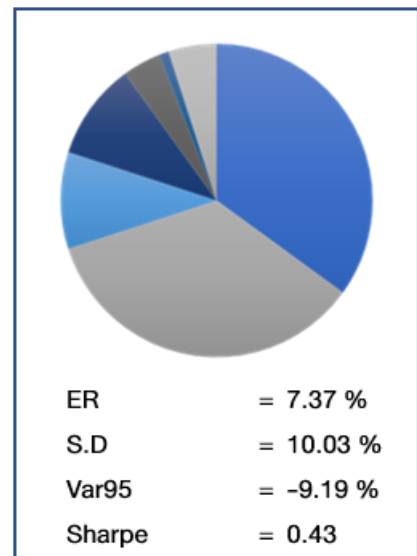
Conservative



Balance



Growth



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

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

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



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2021

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

Score	Symbol	Description	ความหมาย
90-100		Excellent	ดีเลิศ
80-89		Very Good	ดีมาก
70-79		Good	ดี
60-69		Satisfactory	ดีพอใช้
50-59		Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	n.a.	n.a.

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยแพร่สาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800