Wealth Strategy

Thanachart Securities

Thanachart Wealth Strategy +662 779-9000

อัพเดตเรื่อง Fed Minute และนโยบายของจีน

รายงานฉบับนี้เราสรุปใจความ Fed Minutes และสาระสำคัญของนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของจีน ขณะที่ แนะนำ 1) "ทยอยซื้อ" MRenew-A คาดได้ประโยชน์จาก bear market rally ที่มีโอกาสคงอยู่ต่อไป, ปัจจัยสนับสนุนในระยะยาวหลายประการ 2) "ซื้อ" KT-China-A, SCBCTech-A มองการออกมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจอย่างรวดเร็ว-ต่อเนื่อง ช่วยให้ผลประกอบการบริษัท มีโอกาสสูงกว่าที่ตลาดคาด, จากสถิติ หุ้นจีนมักเคลื่อนไหวสอดคล้องกับทิศทางนโยบายของรัฐบาล ...สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่กรอบ -0.8% ถึง +1.6% เทียบกับ SET TRI ที่ +1.6% (Ex1.2)

เรื่องนโยบายของ FED, การกระตุ้นเศรษฐกิจ-การเปิดเมืองของจีน... ปัจจุบันคืบหน้าอย่างไร?

รายงานฉบับนี้ เราได้รวบรวมและให้มุมมองต่อเหตุการณ์สำคัญดังนี้:-

1) การเปิดเผยบันทึกการประชุม Fed Minutes

- คณะกรรมการส่วนใหญ่มองว่า ควรขึ้นดอกเบี้ยที่ 0.5% ในการประชุมเดือน มิ.ย. และ ก.ค., การขึ้นดอกเบี้ยอย่างเร่งด่วน จะทำให้ในช่วงปลายปี Fed อยู่ในสถานะที่เหมาะสม สามารถประเมินผลกระทบจากนโยบายและปรับนโยบายได้ตามความเหมาะสม, มิ.ย. จะเริ่มลดขนาดงบดุลที่ US$4.75หมื่นล้านต่อเดือน และตั้งแต่ ก.ย. จะเพิ่มขึ้นเป็น US$9.5หมื่นล้านต่อเดือน, สงครามยูเครน-การปิดเมืองของจีน อาจทำให้ปัญหาเงินเฟ้อยืดเยื้อ
- หลังการประชุมดังกล่าว ตลาดคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ที่ประมาณ 3% ในสิ้นปีนี้ ซึ่งสอดคล้องกับความเห็นของคณะกรรมการหลายๆท่าน

<u>แนะนำ "ทยอยสะสม" กองทุนพลังงานยั่งยืน MRenew-A</u>

- มองสภาวะ bear market rally ต่อสินทรัพย์เสี่ยงโดยรวม มีโอกาสคงอยู่ต่อไป โดยได้รับแรงสนับสนุนจาก Fed ที่ไม่ได้ hawkish มากกว่าเดิม และเริ่มให้คำใบ้ว่า อาจหยุดขึ้นดอกเบี้ยชั่วคราวในช่วงปลายปี, เงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว, สหรัฐฯ ที่น่าจะลดภาษีสินค้าจีนบางส่วน
- จากสถิติ หลัง sentiment เริ่มผ่อนคลายจากภาวะกลัวสุดขีด หุ้นโดยรวมมักให้ผลตอบแทนที่ดี (Ex 2-3)
- คาดหุ้นกลุ่มพลังงานยั่งยืนจะได้รับผลกระทบจำกัดจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ เนื่องจากมีปัจจัยสนับสนุนในระยะยาว เช่น การผลักดันของรัฐบาล, ความตระหนักในปัญหา climate change, ความต้องการความมั่นคงทางพลังงาน ฯลฯ

2) ความคืบหน้าเรื่องการเปิดเมือง-การออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของจีน

- เซี่ยงไฮ้จะยกเลิกมาตรการ lockdown ตั้งแต่ 1 มิ.ย. โดยอนุญาตให้ ประชาชนเดินทางออกจากบ้าน, ขนส่งสาธารณะ-ผู้ผลิตทุกราย กลับมาดำเนินงานตามปกติ
- ปักกิ่งเริ่มผ่อนปรนมาตรการคุม Covid ในพื้นที่ความเสี่ยงต่ำ โดยอนุญาตให้บางเขต ทำงานที่ออฟฟิศ-ขนส่งสาธารณะ-ห้างสรรพสินค้า เปิดทำการได้
- รัฐบาลออกมายอมรับว่า GDP ปีนี้ อาจโตต่ำกว่าเป้าหมายที่ 5.5% อย่างไรก็ดี เพื่อผลักดันเศรษฐกิจให้กลับมาเติบโตดีขึ้น รัฐบาลจึง
  a) จัดประชุมฉุกเฉินเพื่อเน้นย้ำความจำเป็นของการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ และให้รัฐบาลท้องถิ่น-หน่วยงานรัฐ นำมาตรการดังกล่าวไปใช้ได้อย่างราบรื่น
  b) ประกาศมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจเพิ่มเติม ครอบคลุมหลายด้าน เช่น ด้านภาษี-เงินช่วยเหลือ, ด้านแหล่งเงินทุน, ด้าน supply chains, ด้านการบริโภค-การลงทุน, ด้านความมั่นคงทางพลังงาน, ด้านความเป็นอยู่ของประชาชน (Ex 9)

<u>แนะนำ "ซื้อ" กองทุนหุ้นจีน KT-China-A และ SCBCTech-A</u>

- เรื่องเศรษฐกิจจีนอาจโตต่ำกว่าเป้าหมาย ตลาดรับรู้ไปบ้างแล้ว (Ex 4)
- มองการออกมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจอย่างรวดเร็ว-ต่อเนื่อง ช่วยให้ตัวเลขเศรษฐกิจ-ผลประกอบการณ์บริษัท มีโอกาสสูงกว่าที่ตลาดคาด
- จากสถิติ หุ้นจีนมักเคลื่อนไหวสอดคล้องกับทิศทางนโยบายการเงิน มากกว่าการเติบโตของเศรษฐกิจ (Ex 5-6) ขณะที่ ปัจจุบันหุ้นจีนมี valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจอย่างมาก ที่ forward PE เพียง 10.7x (Ex 7)

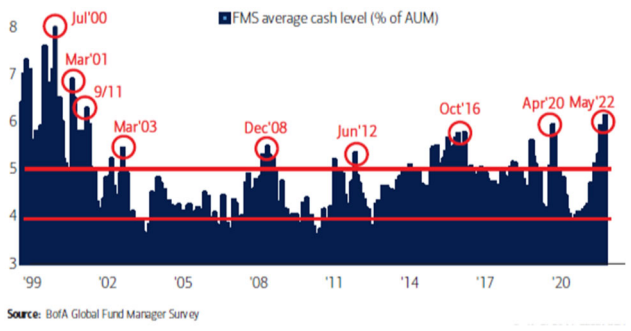
รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่มิได้มีเจตนาชี้นำหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน e

Ex 1: Tactical Portfolio

Last Week		This Week	
ONE-UGG-RA	5.0	ONE-UGG-RA	5.0
TMBGQG	10.0	TMBGQG	10.0
KT-China-A	20.0	KT-China-A	20.0
SCBCTech	5.0	SCBCTech	5.0
PRINCIPAL VNEQ-A	10.0	PRINCIPAL VNEQ-A	10.0
SCBUSAA	10.0	SCBUSAA	10.0
PRINCIPAL JEQ	15.0	PRINCIPAL JEQ	15.0
KFHHCARE-A	5.0	KFHHCARE-A	5.0
KT-Finance	5.0	KT-Finance	5.0
MRenew-A	5.0	MRenew-A	5.0
T-Cash	10.0	T-Cash	10.0

Source: TNS

Ex 2: FMS Cash Level



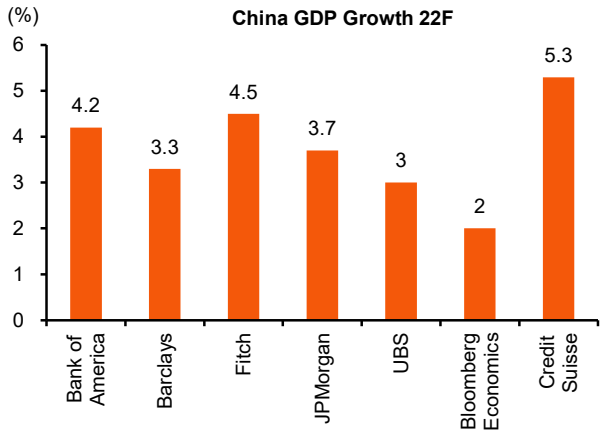
Sources: Bloomberg, Bank of America

Ex 3: %Return After Extremely Bearish Sentiment (S&P500)

Date	1M after	3M after	6M after	1Y after
Apr 20	14.7	26.1	36.9	65.5
Oct 16	(1.5)	4.1	10.7	19.0
Jun 12	6.7	10.1	11.6	30.5
Dec 08	11.0	(9.2)	14.2	39.3
Mar 03	1.7	15.9	21.2	39.5
Mar 01	(6.4)	0.9	(5.8)	(7.6)
Jun 00	(2.6)	(2.0)	(8.7)	(15.7)
Average	3.4	6.6	11.4	24.4
%Positive	57%	71%	71%	71%

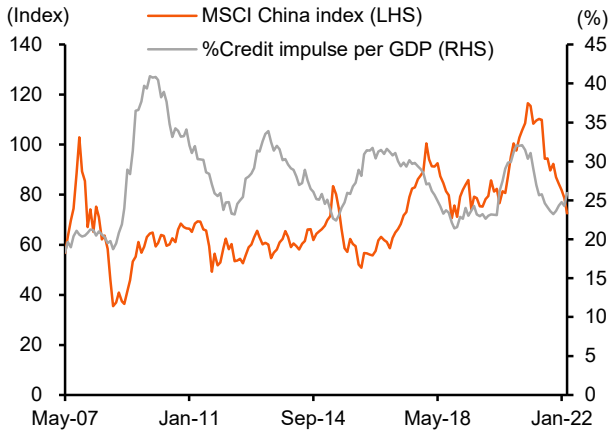
Source: Bloomberg

Ex 4: China GDP Growth 22F



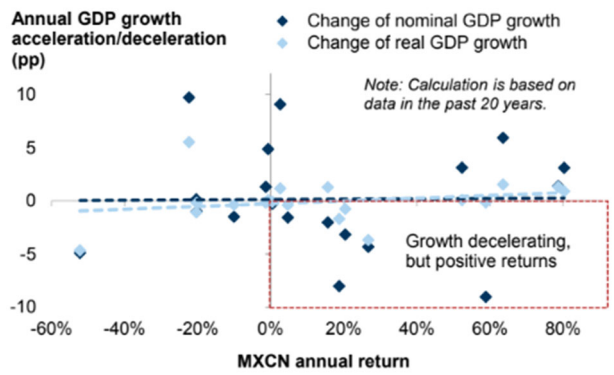
Source: Bloomberg

Ex 5: Sign Of Credit Impulse & Stock "Bottom Out"



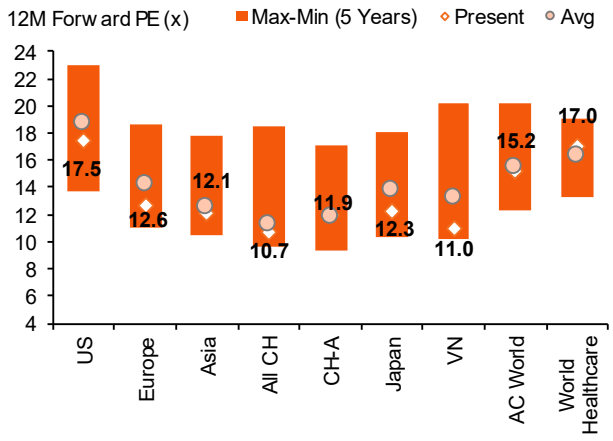
Source: Bloomberg

Ex 6: Weak Relationships Between GDP Growth & Stock Returns



Sources: Bloomberg, Goldman Sachs

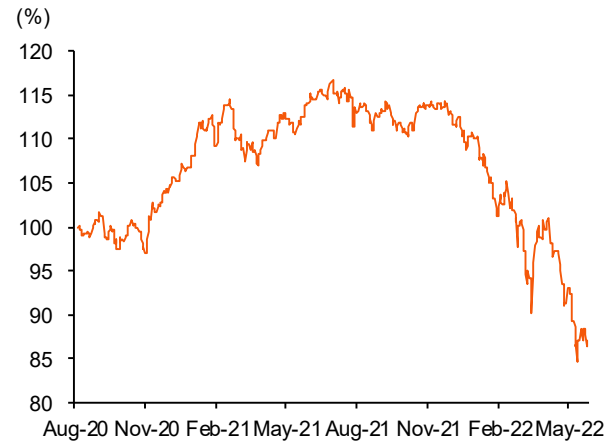
Ex 7: Regional Valuation



Source: Bloomberg

Note: AC World = All Country World

Ex 8: Tactical Portfolio (Start at 100)



Source: Thanachart, Bloomberg

Note: Use estimate return before expense and tax, as of 26 May 22

ZEAL: SET ฟื้นตัวต่อตามคาด ด้วย UPSIDE ที่เริ่มจำกัดลง จึงต้องเน้น “เลือกซื้อ” และ “TRADING”

SET ฟื้นตัวขึ้นมาต่อเนื่อง หลังจากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจบ่งชี้ว่าเงินเฟ้อสหรัฐฯ มีโอกาสผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และนักลงทุนเริ่มมองว่า Fed จะลดระดับความ Hawkish ลง ขณะที่การทยอยเปิดเมืองเซี่ยงไฮ้ในเดือน มิ.ย. นี้ น่าจะช่วยหนุนให้ บรรยากาศการลงทุนดีขึ้นต่อเนื่อง... อย่างไรก็ดี เราคงมุมมองว่า upside เริ่มจำกัดลง โดยมองว่า SET มีโอกาสแกว่งตัวในกรอบกว้าง ทำให้ต้องเน้นการ “เลือกซื้อ” และเน้น “Trading” มากขึ้น เพื่อที่จะสร้างผลตอบแทน โดยจะยังคงสัดส่วนลงทุนในกรอบ 80-95% ต่อไป สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่กรอบ -0.8% ถึง +1.6% เทียบกับ SET TRI ที่ +1.6% (Ex1.2)

Ex 9: Policies Pledge/Plan By China's Cabinet

Policies Pledge/Plan by China's Cabinet

Fiscal Push

- Extend VAT rebate to more industries, which will increase tax refunds by over 140 billion yuan and boost overall tax relief this year to 2.64 trillion yuan
- Extend a policy allowing small businesses in five Covid-stricken industries to defer payments on some social insurance programs until the end of the year. Resulting in 320 billion yuan worth of deferred payments in 2022
- Expand a cash subsidy so more struggling companies can retain their employees. The program will apply to all firms participating in an official unemployment insurance program that are having difficulties
- Provide incentives such as subsidizing social insurance contributions for small businesses that hire college graduates
- Call on local governments to provide greater support to small businesses, including subsidies for utility expenses and rentals
- Utilize basically all of the funds from this year's local government special bond program by the end of August to support a greater scope of projects, including so-called new infrastructure such as high tech and 5G
- Increase the National Financing Guarantee Fund's re-guarantee business by over 1 trillion yuan this year. The program is mainly used to support financing of small and agricultural businesses

Financial Support

- PBoC will double the scale of an existing tool that provides funds to banks to encourage lending to small businesses
- Pledge to support banks to defer principal and interest payments within this year on small business loans and truckers' car loans, as well as mortgages and consumer loans for individuals experiencing temporary difficulties
- Call to defer principal and interest payments on 90 billion yuan worth of commercial truck loans extended by central government-owned carmakers
- Cut the payment period of commercial acceptance bills to six months from one year, which would spur the big firms that issue such bills to pay their suppliers sooner
- Encourage overseas listings for internet platform companies, in accordance with laws and regulations

Supply Chains

- Fine-tune policies to help companies resume production and improve services for companies included on "white lists," which allow firms to operate during Covid outbreaks
- Keep freight logistics smooth, remove restrictions on the movement of trucks in regions deemed at low-risk of Covid outbreaks, and scrap all unreasonable fees and requirements, such as height limits
- Drivers of passenger and cargo vehicles will be able to have free access to Covid testing when traveling to other regions
- Increase emergency loans to airlines by 150 billion yuan and the industry will be supported to issue bonds of 200 billion yuan
- Increase domestic and international passenger flights in an orderly manner, and roll out measures to facilitate the travel of foreign companies' employees

Consumption, Investment

- Relax car purchase restrictions and reduce purchase taxes on some passenger cars by 60 billion yuan
- Encourage cities to adopt their own policies to meet the needs of residents to have basic housing or to improve their housing conditions
- Start constructing projects for irrigation facilities, transportation facilities and residential community
- Start a new round of rural road construction projects
- Issuance of 300 billion yuan worth of railway construction bonds

Energy Safety

- Call on local governments to fulfill their responsibilities for maintaining coal output
- Accelerate procedures for coal mine operations, thus ensuring supply, and to fine-tune policies for approving coal mines' increased capacity
- Start constructing a batch of new hydro power and coal-fired power projects

People's Livelihood

- Provide due benefits for the unemployed and those with low income
- Plan to link social benefit standards with price inflation, should the situation require

Source: Bloomberg, Xinhua

Ex 10: Satellite Recommendation

Fund	Recommendation	Open Position	Close Position (%)	Return to Date (%)	Change From Previous Week (%)	Realized Return (%)
Fixed Income						
T-Cash	Buy	01/01/2019	-	2.5	0.0	-
T-TSB	Hold	01/01/2019	-	2.7	0.2	-
KTPlus	Hold	04/20/2021	-	0.3	0.0	-
K-FIXED	(Closed)	04/22/2020	04/20/2021	-	-	1.0
Thai Equity						
T-LowBeta	Hold	01/01/2019	-	(4.4)	(0.3)	-
T-FinanceTH (2nd)	(Closed)	05/27/2021	08/11/2021	-	-	(9.5)
Global Equity + Alternative						
T-MultiIncome	Hold	06/10/2019	-	(10.1)	0.0	-
Principal iBalanced-R	Hold	07/24/2019	-	(5.5)	0.1	-
MATech-D	Hold	02/17/2021	-	(42.6)	(2.3)	-
KT-China-A (1st)	Buy	06/09/2021	-	(37.8)	(2.3)	-
Principal JEQ	Hold	06/16/2021	-	(25.0)	(2.1)	-
SCBIHEALTH(A)	Hold	08/04/2021	-	(51.4)	(2.8)	-
KT-FINANCE	Hold	08/11/2021	-	(9.7)	(0.3)	-
ONE-UGG-RA	Hold	11/03/2021	-	(51.6)	(2.7)	-
LHHealth-A	Hold	12/01/2021	-	(39.3)	(1.5)	-
SCBUSAA	Hold	01/26/2022	-	(41.6)	(5.4)	-
MRenew-A	Buy	02/09/2022	-	(10.1)	(0.6)	-
TMBGQG (3rd)	Buy	03/30/2022	-	(11.7)	1.6	-
Principal VNEQ-A	Buy	05/05/2022	-	(5.0)	5.9	-
KT-China-A (2nd)	Buy	05/05/2022	-	(4.0)	(2.3)	-
KFHHCare-A	Hold	05/12/2022	-	6.2	0.1	-
Principal VNEQ-A (2nd)	Buy	05/25/2022	-	n.a.	n.a.	-
SCBCTech-A	Buy	05/25/2022	-	n.a.	n.a.	-
KT-FINANCE	(Closed)	07/14/2020	12/16/2020	-	-	12.5
K-USA-A(D)	(Closed)	11/05/2020	12/23/2020	-	-	12.2
TMB-ES-GCG	(Closed)	08/16/2020	01/27/2021	-	-	8.4
KT-ASEAN-A	(Closed)	11/11/2020	02/10/2021	-	-	9.8
KT-EMEQ-A	(Closed)	12/16/2020	03/10/2021	-	-	3.5
K-Vietnam (2nd)	(Closed)	01/19/2021	06/02/2021	-	-	20.0
TUSFin-A	(Closed)	05/06/2021	05/09/2021	-	-	0.5
KFINFRA-A	(Closed)	04/28/2021	06/23/2021	-	-	1.1
KT-AsiaG-A	(Closed)	03/01/2021	07/07/2021	-	-	(4.0)
K-Atech	(Closed)	04/08/2021	07/07/2021	-	-	(2.2)
TMB-ES-STARTECH	(Closed)	05/31/2021	08/04/2021	-	-	6.8
MRenew-D	(Closed)	01/19/2021	08/18/2021	-	-	10.2
TMBINDAE	(Closed)	08/18/2021	09/08/2021	-	-	4.9
K-USA-A(A)	(Closed)	06/30/2021	10/27/2021	-	-	(0.7)
KT-Ashares-A	(Closed)	10/20/2020	11/03/2021	-	-	15.6
TGoldBullion-H (1st)	(Closed)	01/09/2019	11/10/2021	-	-	35.4
K-VIETNAM (3rd)	(Closed)	08/25/2021	12/01/2021	-	-	10.4
TMB-ES-STARTECH	(Closed)	09/01/2021	12/01/2021	-	-	2.6
KT-EUROTECH-A	(Closed)	09/01/2021	12/02/2021	-	-	(3.5)
ASP-FLEXPLUS	(Closed)	09/29/2021	02/17/2022	-	-	(5.4)
K-Europe	(Closed)	12/09/2021	05/05/2022	-	-	(21.2)
UCI	(Closed)	12/15/2021	05/05/2022	-	-	(26.4)
Asset Fund						
LHTPROP	Hold	01/30/2019	-	(13.7)	0.6	-
T-PropInfraFlex	Hold	07/03/2019	-	(25.1)	0.6	-
KT-Property	(Closed)	01/27/2021	03/03/2021	-	-	1.8
LHPROP-I	(Closed)	02/10/2021	12/09/2021	-	-	3.1

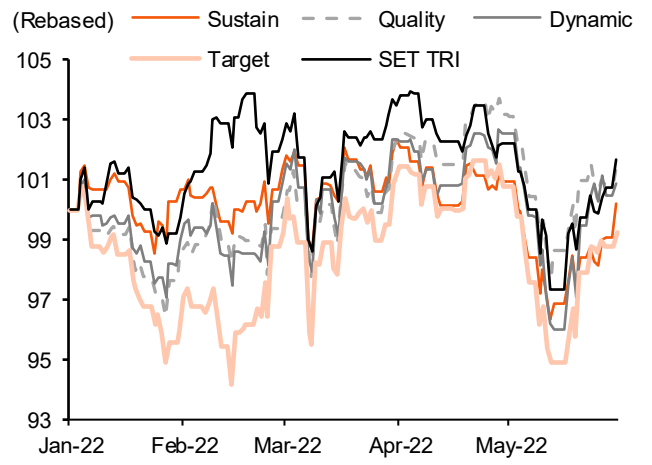
Source: Bloomberg, Thanachart estimates

Note: Use estimate return before expense and tax

ZEAL Performance

SET ฟื้นตัวขึ้นมาต่อเนื่อง หลังจากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจบ่งชี้ว่าเงินเฟ้อสหรัฐฯ มีโอกาสผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และนักลงทุนเริ่มมองว่า Fed จะลดระดับความ Hawkish ลง ขณะที่การทยอยเปิดเมืองเซี่ยงไฮ้ในเดือน มิ.ย. นี้ น่าจะช่วยหนุนให้ บรรยากาศการลงทุนดีขึ้นต่อเนื่อง... อย่างไรก็ดี เราคงมุมมองว่า upside เริ่มจำกัดลง โดยมองว่า SET มีโอกาสแกว่งตัวในกรอบกว้าง ทำให้ต้องเน้นการ "เลือกซื้อ" และเน้น "Trading" มากขึ้น เพื่อที่จะสร้างผลตอบแทน โดยจะยังคงสัดส่วนลงทุนในกรอบ 80-95% ต่อไป สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่กรอบ -0.8% ถึง +1.6% เทียบกับ SET TRI ที่ +1.6% (Ex1.2)

Ex 1.1: Zeal Performance



Source: Thanachart

Ex 1.2: Zeal Return (To-Date)

Model	1W	3M	6M	YTD	Quartile*
Sustain	1.5%	-1.6%	2.4%	0.2%	2.00
Quality	0.1%	1.0%	5.0%	1.6%	1.00
Dynamic	0.4%	-0.7%	3.4%	0.9%	2.00
Target	0.5%	-1.1%	3.1%	-0.8%	3.00
SET TRI	1.1%	-1.2%	5.6%	1.6%	

Relative To SET TRI

Model	1W	3M	6M	YTD
Sustain	0.3%	-0.4%	-3.2%	-1.5%
Quality	-1.0%	2.2%	-0.6%	0.0%
Dynamic	-0.7%	0.5%	-2.2%	-0.8%
Target	-0.6%	0.1%	-2.5%	-2.4%

Source: Thanachart, *Note: อันดับผลตอบแทน เมื่อเทียบกับกองทุนรวมหุ้นไทย

Ex 1.3: Sustain & Sustain+

Key Ratio	2022F	2023F	2024F
EPS Growth (%)	25.6	15.0	63.7
PE (x)	14.1	12.2	12.2
EV/EBITDA (x)	8.1	7.2	1.1
P/BV (x)	3.9	3.4	3.0
Div yield (%)	4.2	5.4	6.5
ROE (%)	19.8	21.4	22.3

Portfolio Weight (%)		Portfolio Turnover	130.0%
Equity (%)	75%	% Buy	60.8%
Cash (%)	25%	% Sell	-69.2%

Ex 1.4: Quality & Quality+

Key Ratio	2022F	2023F	2024F
EPS Growth (%)	18.0	27.6	60.8
PE (x)	25.0	17.8	17.5
EV/EBITDA (x)	12.7	10.3	0.8
P/BV (x)	5.2	4.6	4.1
Div yield (%)	2.8	3.5	4.3
ROE (%)	20.1	22.4	24.0

Portfolio Weight (%		Portfolio Turnover	193.4%
Equity (%)	88%	% Buy	96.0%
Cash (%)	12%	% Sell	-97.4%

Ex 1.5: Dynamic & Dynamic+

Key Ratio	2022F	2023F	2024F
EPS Growth (%)	18.0	24.3	59.2
PE (x)	20.5	14.4	14.0
EV/EBITDA (x)	11.4	9.1	0.8
P/BV (x)	5.3	4.5	3.9
Div yield (%)	2.4	3.0	3.8
ROE (%)	21.1	22.5	23.5

Portfolio Weight (%)		Portfolio Turnover	237.4%
Equity (%)	90%	% Buy	120.7%
Cash (%)	10%	% Sell	-116.6%

Source: Thanachart estimates

Note: การคำนวณ "Key Ratio" จะใช้วิธี "Weighted Average" จาก Ratio และน้ำหนักลงทุน รายหุ้นในพอร์ตลงทุน

Note: %Buy และ %Sell คำนวณเทียบกับเงินลงทุนเริ่มต้น

Ex 1.6: Target & Target+

Key Ratio	2022F	2023F	2024F
EPS Growth (%)	20.6	31.8	55.3
PE (x)	25.9	18.3	19.0
EV/EBITDA (x)	13.6	10.9	0.8
P/BV (x)	6.2	5.3	4.6
Div yield (%)	1.5	2.5	3.4
ROE (%)	21.4	24.0	25.7

Portfolio Weight (%		Portfolio Turnover	176.2%
Equity (%)	87%	% Buy	88.5%
Cash (%)	13%	% Sell	-87.7%

Source: Thanachart estimates

Note: As of 30 May 2022

Thai Equity

Ex 1.7: Top Thai Mutual Fund Ranking & Quartile Average

Fund Code	Morningstar Rating	NAV	Past Performance (%)								S.D. 1Y	Sharpe Ratio 1Y	Expense (%)
			YTD	3M	6M	1Y	3Y	2020	2019	2018			
TISCOWB-A	n.a.	11.5	8.7	3.6	11.0	9.6	4.3	14.1	(4.5)	na	15.8	0.7	1.9
TLEQ	★★★	12.9	7.5	4.3	15.1	17.8	8.3	32.3	(7.3)	4.7	17.4	0.9	2.4
TLMSEQ	★★★★★	20.7	6.7	7.9	18.5	41.5	30.3	74.0	17.6	10.6	15.5	2.3	2.3
TLDIVEQ-D	★★★	10.5	6.4	5.6	13.8	24.5	6.9	31.2	(7.4)	5.3	14.7	1.4	2.3
TLDIVLTF-D	★★★	10.8	6.2	5.6	13.6	24.4	7.3	31.2	(6.4)	4.5	14.6	1.4	2.4
BBASIC	★★	20.3	6.1	3.4	8.1	7.2	1.4	11.5	(6.2)	(5.1)	8.6	0.6	1.7
KFTHAISM	★★	15.0	5.9	6.2	10.9	9.5	7.7	41.1	(7.7)	(7.9)	12.4	1.0	1.8
KKP ACT EQ-F	n.a.	17.9	5.1	1.8	12.1	7.8	na	16.2	na	na	14.1	0.3	na
ABSM	★★★★	55.3	5.1	7.5	9.4	15.6	5.8	24.2	(1.3)	(4.9)	11.5	1.4	2.0
SCBDAP	★★★★★	11.0	3.8	(0.0)	9.3	10.0	6.3	23.0	(7.9)	8.2	11.7	1.0	1.8
B-INFRA	★★★★	33.6	3.7	1.5	8.8	6.7	1.9	12.6	(12.6)	10.0	12.1	0.5	1.7
KT-BRAIN-A	★	8.5	3.5	1.3	6.7	(0.4)	(2.7)	4.4	(14.3)	0.2	8.6	(0.1)	2.5
KPVDEQ	n.a.	10.8	3.5	1.9	9.5	9.9	na	22.1	(13.9)	na	13.4	0.7	na
KFDYNAMIC	★★	39.5	3.4	0.9	8.0	10.3	4.7	33.1	(11.2)	(7.0)	10.9	1.0	2.3
LHACTLTF-A	★★★★★	13.9	3.2	0.1	10.5	13.6	9.0	28.7	(4.1)	5.0	12.2	1.2	na
BKD	★★★★	3.4	3.1	0.6	8.3	6.4	1.9	15.1	(9.6)	0.9	11.9	0.6	na
BEQSSF	n.a.	13.3	3.1	0.8	8.2	6.3	na	16.2	na	na	na	na	na
SCBDA	★★★★	10.8	3.1	(0.4)	8.4	8.2	5.7	22.7	(8.6)	8.2	11.7	0.9	na
PRINCIPAL ELTF-T	★★★	32.0	3.1	0.5	8.8	8.2	1.0	16.9	(12.5)	1.0	13.8	0.5	1.3
TMBTMSMVLTF	★★★	11.6	3.0	1.0	4.7	5.4	3.5	10.5	(3.6)	8.0	6.8	1.0	1.5
BCAP-MSCITH LTF	★★	9.4	3.0	(0.1)	8.6	5.8	(1.6)	9.2	(12.1)	0.1	13.9	0.3	1.1
KT-mai	★★★★	13.8	3.0	9.6	15.2	22.6	22.8	50.4	21.9	(5.3)	16.0	1.6	2.7
BKA2	★★★★	37.5	2.9	0.4	8.2	6.5	1.9	15.5	(9.3)	0.7	11.9	0.6	1.7
UOBLTF	★★★★	41.1	2.9	(0.4)	9.8	8.1	(0.7)	16.1	(14.9)	2.2	12.3	0.7	2.1
KAEQ	★★★★★	130.4	2.9	1.5	8.6	9.0	7.9	23.6	(3.4)	8.4	13.2	0.7	3.0
1st Quartile Average			**3.1**	**1.2**	**9.0**	**9.6**	**3.4**	**20.4**	**(9.1)**	**1.9**	**12.5**	**0.7**	**1.8**
2nd Quartile Average			**0.9**	**(0.2)**	**6.3**	**5.7**	**0.9**	**16.0**	**(10.2)**	**2.7**	**11.7**	**0.5**	**1.8**
3rd Quartile Average			**(0.3)**	**(1.0)**	**5.4**	**4.9**	**1.1**	**18.4**	**(10.9)**	**1.2**	**11.6**	**0.4**	**1.8**
4th Quartile Average			**(2.7)**	**(1.7)**	**3.1**	**4.3**	**4.6**	**22.4**	**(5.8)**	**5.4**	**11.6**	**0.4**	**2.0**

Source: Morning Star, Bloomberg As of 30 May 2022

Note: ผลตอบแทนกองทุนรวมหุ้นไทยทั้งหมด (โดยไม่รวม LTF, RMF และ ETF) แบ่ง Quartile ที่ 1-4 จากอันดับดีที่สุด-แย่ที่สุด

FUND SUMMARY

กองทุนแนะนำ#

หลักทรัพย์ธนชาต
Thanachart Securities

Source: Morningstar

MRenew-A: กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี รีนิวเอเบิล เอนเนอร์จี ชนิดผู้ลงทุนทั่วไปที่ไม่รับเงินปันผล

M@-

- **เน้นลงทุนในกองทุนหลัก BGF Sustainable Energy:** ซึ่งลงทุนในธุรกิจพลังงานยั่งยืน จำนวน 30-60 บริษัท ที่ได้รับประโยชน์จาก 1) นโยบายของภาครัฐ-ภาคประชาชน ในประเทศหลักทั่วโลก 2) การผลิตเพิ่มขึ้นในอัตราเร่ง ทำให้เกิด Economy of Scale หรือ ความคุ้มค่าในเชิงเศรษฐศาสตร์ 3) การให้ความสำคัญในเรื่อง ESG ของนักลงทุนสถาบันทั่วโลก ที่ช่วยหนุน fund flow ให้ไหลเข้าเพิ่มขึ้นในระยะยาว 4) ความก้าวหน้าด้านเทคโนโลยี ที่ช่วยลดต้นทุนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานสะอาด-ต้นทุนแบตเตอรี่
- **มุ่ง 3 กลุ่มอุตสาหกรรม ที่มีศักยภาพการเติบโตสูง:** 1) กลุ่มผู้ผลิต/เจ้าของเทคโนโลยีการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน 2) กลุ่มการขนส่งด้วยพลังงานสะอาด อย่าง ซัพพลายเออร์ของ EV, ผู้ผลิตอุปกรณ์ลดมลภาวะของเครื่องยนต์สันดาปภายใน 3) กลุ่มเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงาน อย่าง ผู้ผลิตฉนวนกันความร้อน, เจ้าของระบบบริหารจัดการอาคารที่อยู่อาศัย/โรงงาน

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	7
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1,000 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+5
Hedging Policy	ดุลยพินิจ
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	1.5%
ค่าใช้จ่ายขาออก	—
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	2.1% ต่อปี

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

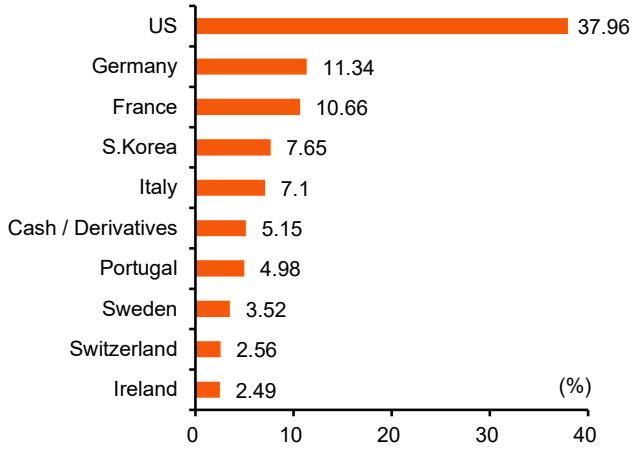
(%)	Fund	Category
3 Months	-3.11%	-8.95%
6 Months	-17.34%	-19.32%
1 Year	-10.16%	-15.45%
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 27 May 22, Category: Global Equity

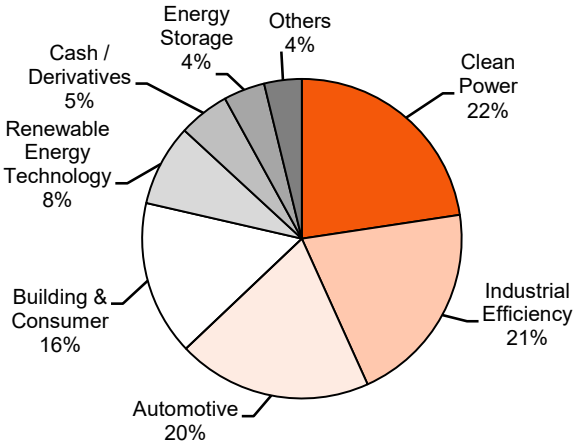
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ BGF Sustainable Energy Fund (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) “I2” ในสกุลเงิน เหรียญดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

Master Fund ’s Geographic Breakdown:



Master Fund ’s Sector Breakdown:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 30 Apr 22

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

FUND SUMMARY

กองทุนแนะนำ#

หลักทรัพย์ธนชาต
Thanachart Securities

Source: Morningstar

★★★

KT-China-A: กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อิควิตี้ ฟันด์ ชนิดสะสมมูลค่า

- **เน้นลงทุนใน BlackRock China:** แสวงหาโอกาสลงทุนในบริษัทจีนที่จดทะเบียนทั้ง ในจีน (CH-Onshore) และนอกจีน (CH-Offshore), โดยปกติเน้น China-Offshore ที่สัดส่วน 70-80% ของพอร์ต
- **กองทุนหลักมีความยืดหยุ่นสูง:** นอกจากสามารถลงทุนหุ้นจีนได้แทบทุกตลาด ยังมีความ active สูง สามารถปรับกลยุทธ์การลงทุนได้อย่างยืดหยุ่นตามสถานการณ์ โดยลงทุนทั้ง ธุรกิจยุคใหม่ที่มีศักยภาพการเติบโตที่แข็งแกร่งในระยะยาว, ธุรกิจแบบดั้งเดิมที่ผลประกอบการณ์มีแนวโน้มฟื้นตัวโดดเด่น (turnover ratio อยู่ที่ประมาณ 80-120%)
- **ธีมการลงทุนที่มุ่งเน้น:** 1. ธุรกิจที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ 2. ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงานสะอาด 3. ธุรกิจที่ได้ประโยชน์จากพัฒนาการของเทคโนโลยี 4. ธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนของพฤติกรรมผู้บริโภค เป็นต้น

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1,000 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+5
Hedging Policy	ดุลยพินิจ
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	1.50%
ค่าใช้จ่ายขาออก	—
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.08% ต่อปี

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน, BlackRock China เปลี่ยนผู้บริหารกองทุนเป็น Lucy Liu ตั้งแต่ ส.ค.19

Performance:

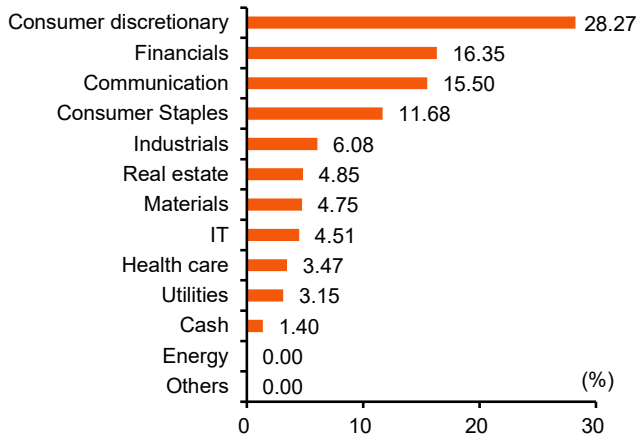
(%)	Fund	Category
3 Months	-17.51%	-16.12%
6 Months	-29.31%	-24.53%
1 Year	-36.95%	-34.42%
3 Years	0.91%	-2.44%
5 Years	-	-

data as of 12 May 22, Category: Greater China Equity

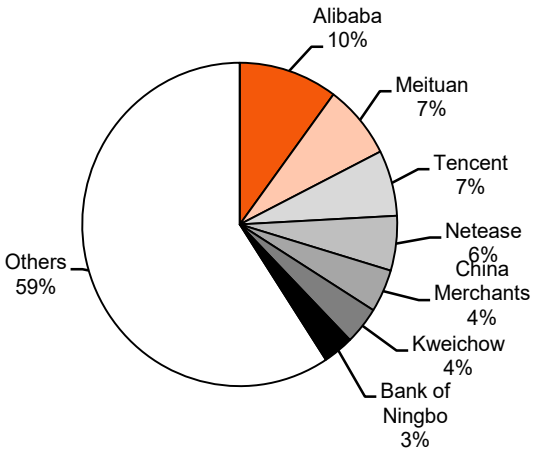
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF China Fund (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class D เพียงกองเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม หรือตามอัตราส่วนที่สำนักคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะประกาศกำหนด

Master Fund 's Portfolio:



Master Fund 's Top Holding:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 30 Apr 22

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

FUND SUMMARY

กองทุนแนะนำ#

หลักทรัพย์ธนชาต
Thanachart Securities

Source: Morningstar

SCBCTECHA: กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ China Technology (ชนิดสะสมมูลค่า)

- **เน้นลงทุนใน Invesco China Technology ETF (CQQQ) ที่:** ลงทุนในบริษัทเทคจีน จำนวน 122 บริษัท เช่น Meituan, Tencent, Baidu, Bilibili, Longi Green Energy เป็นต้น (ณ 31 มี.ค.)
- **หุ้นเทคจีนมีหลายปัจจัยสนับสนุน:** เช่น ท่าทีรัฐบาลที่เริ่มคลายแรงกดดันต่อ big tech, กฎระเบียบที่จะชัดเจนยิ่งขึ้น, การขับเคลื่อนประเทศด้วยนวัตกรรม ตามยุทธศาสตร์ Made in China 2025 โดยสนับสนุนทางด้าน เงินทุน-การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานยุคใหม่-สิทธิบัตร แก่อุตสาหกรรมสำคัญ เช่น 5G, e-commerce, หุ่นยนต์และปัญญาประดิษฐ์, พลังงานสะอาด เป็นต้น, ตลาดขนาดใหญ่ในประเทศ-กำลังซื้อมีแนวโน้มขยายตัว

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	7
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1,000 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	ปกติ T+4
Hedging Policy	เกือบทั้งหมด
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	1.07%
ค่าใช้จ่ายขาออก	—
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.19% ต่อปี

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน, กองทุนนี้มีความผันผวนสูงกว่ากองทุนหุ้นจีนทั่วไป

Performance:

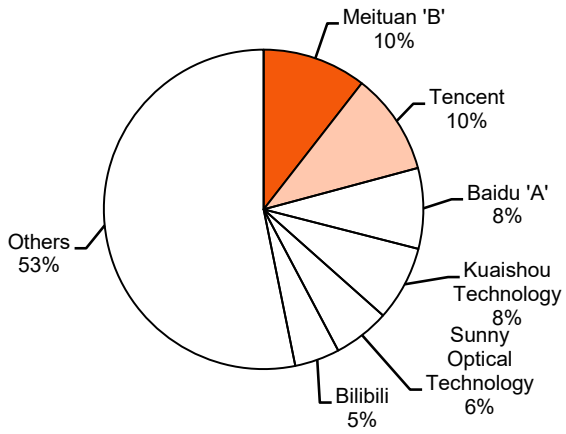
(%)	Fund	Category
3 Months	-21.26%	-16.12%
6 Months	-33.53%	-24.53%
1 Year	-45.27%	-34.42%
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 27 May 22, Category: Greater China Equity

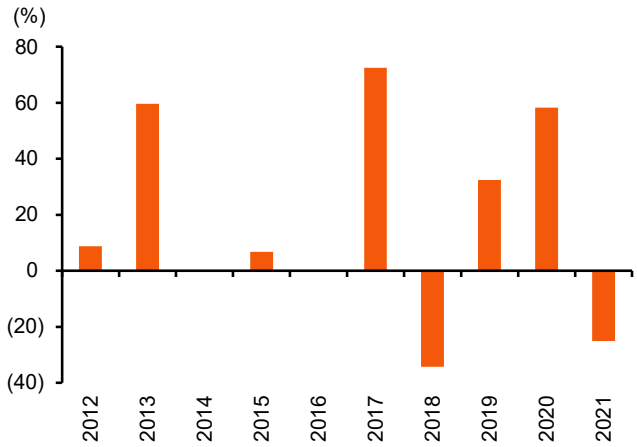
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ Invesco China Technology ETF (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนประเภท Exchange Traded Fund (ETF) จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ค (NYSE Arca) ประเทศสหรัฐอเมริกาเพียงตลาดเดียว บริหารโดย Invesco Capital Management LLC และลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD)

Master Fund 's Portfolio:



Master Fund 's Performance:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 31 Mar 22

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่มิได้มีเจตนาชี้นำหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

This report is prepared and issued by Thanachart Securities Public Company Limited (TNS) as a resource only for clients of TNS, Thanachart Capital Public Company Limited (TCAP) and its group companies. Copyright © Thanachart Securities Public Company Limited. All rights reserved. The report may not be reproduced in whole or in part or delivered to other persons without our written consent. Investors should use this report as one of many tools in making their investment decisions since Thanachart Securities may seek to do other business with the companies mentioned in the report. Thus, investors need to be aware that there could be potential conflicts of interest that could affect the report's neutrality.

Recommendation Structure:

Recommendations are based on absolute upside or downside, which is the difference between the target price and the current market price. If the upside is 10% or more, the recommendation is BUY. If the downside is 10% or more, the recommendation is SELL. For stocks where the upside or downside is less than 10%, the recommendation is HOLD. Unless otherwise specified, these recommendations are set with a 12-month horizon. Thus, it is possible that future price volatility may cause a temporary mismatch between upside/downside for a stock based on the market price and the formal recommendation.

For sectors, an “Overweight” sector weighting is used when we have BUYs on majority of the stocks under our coverage by market cap. “Underweight” is used when we have SELLs on majority of the stocks we cover by market cap. “Neutral” is used when there are relatively equal weightings of BUYs and SELLs.

Disclosures:

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) โดยปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ออกและเสนอขาย Derivative Warrants จำนวน 57 หลักทรัพย์ ได้แก่ AMAT16C2206A, AOT16C2206A, AWC16C2207A, BAM16C2206A, BAM16C2207A, BANP16C2207A, BCH16C2207A, BEC16C2207A, BLA16C2205A, BLA16C2208A, CBG16C2207A, CHG16C2207A, COM716C2208A, COM716C2209A, DOHO16C2207A, EA16C2206A, EA16C2207A, EA16C2209A, ESSO16C2209A, GPSC16C2206A, GPSC16C2207A, GPSC16C2209A, GULF16C2207A, GUNK16C2206A, GUNK16C2207A, GUNK16C2209A, HANA16C2207A, HANA16C2209A, IVL16C2206A, JMAR16C2206A, JMT16C2207A, KBAN16C2206A, KBAN16C2208A, KBAN16C2209A, KCE16C2208A, KCE16C2209A, KTC16C2209A, MEGA16C2207A, MINT16C2207A, MTC16C2209A, PTG16C2209A, PTTE16C2209A, PTTG16C2207A, RBF16C2209A, RCL16C2208A, S5016C2206A, S5016C2209A, S5016P2206A, S5016P2206B, S5016P2209A, SAWA16C2209A, SCB16C2208A, SPRC16C2209A, STEC16C2209A, SYNE16C2206A, TOP16C2206A, TTA16C2207A, TTA16C2208A (underlying securities are AMATA, AOT, AWC, BAM, BANPU, BCH, BEC, BLA, CBG, CHG, COM7, DOHOME, EA, ESSO, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, IVL, JMART, JMT, KBANK, KCE, KTC, MEGA, MINT, MTC, PTG, PTTEP, PTTGC, RBF, RCL, SET50, SAWAD, SCB, SPRC, STEC, SYNEX, TOP, TTA). และบริษัทจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: บริษัท ทุนธนชาต จากัด (TCAP) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 และ TCAP เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จากัด (มหาชน) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50.96 โดย ทุนธนชาต จากัด (TCAP) และ บริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd มี สัดส่วนการถือหุ้น บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จากัด (มหาชน) (THANI) ทั้งทางตรงและทางอ้อม ร้อยละ 60 และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ THANI

บริษัททุนธนชาต จำกัด (TCAP), ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TCAP เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 50.96 ใน TNS และ ถือหุ้นใน TTB ร้อยละ 23 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

บริษัททุนธนชาต จำกัด (TCAP) บริษัท ราชธานีลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) บริษัท เอ็ม บี เค (มหาชน) (MBK) และบริษัท ปทุมไรซมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน) (PRG) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) TCAP มีกรรมการร่วมกันได้แก่ นายสมเจตน์ หมู่ศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS”

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) EASTW มีกรรมการร่วมกันได้แก่ นางอัศวินี ไตลังคะ ซึ่งทำหน้าที่ กรรมการตรวจสอบของ EASTW และ ทำหน้าที่ กรรมการบริษัท กรรมการบริหารของ TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS”

หมายเหตุ: ** “บริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจำหน่าย หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ “หุ้นกู้ บริษัท สหกลอิควิปเมนท์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2565” ที่ออกโดย บริษัท สหกลอิควิปเมนท์ จำกัด (มหาชน) (SQ) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)”

หมายเหตุ: ** “บริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) (TNS) ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทน ผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) (ROJNA) ครั้งที่ 3/2562 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2566” ที่ออกโดย บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย
พิมพ์ผกา นิจการุณ, CFA
Tel: 662-779-9199
pimpaka.nic@thanachartsec.co.th

พลังงาน , ปิโตรเคมี, กระดาษ
จักร เรืองสินภิญญา
Tel: 662-779-9104
chak.reu@thanachartsec.co.th

สาธารณูปโภค, สื่อสาร
ณัฐภพ ประสิทธิ์สุขสันต์
Tel: 662-483-8296
nuttapop.Pra@thanachartsec.co.th

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เดินเรือ
พัทธดนย์ บุนนาค
Tel: 662-483-8298
pattadol.bun@thanachartsec.co.th

อสังหาริมทรัพย์, พาณิชย์
พรรณารายณ์ ติยะพิทยารัตน์
Tel: 662-779-9109
phannarai.von@thanachartsec.co.th

ยานยนต์, นิคมฯ, Property Fund, REITs, บันเทิง
รตา ลิ้มสุทธิวันภูมิ
Tel: 662-483-8297
rata.lim@thanachartsec.co.th

ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน, ประกัน
สรัชดา ศรทรง
Tel: 662-779-9106
sarachada.sor@thanachartsec.co.th

ขนส่ง, รับเหมา
ศักดิ์สิทธิ์ พัฒนานารักษ์
Tel: 662-779-9112
saksid.pha@thanachartsec.co.th

Small Cap, การแพทย์, โรงแรม
ศิริพร อรุโณทัย
Tel: 662-779-9113
siriporn.aru@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน
อดิศักดิ์ ผู้พิพัฒน์หิรัญกุล, CFA
Tel: 662-779-9120
adisak.phu@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เทคนิค
ภัทรวัลลิ์ หวังมิ่งมาศ
Tel: 662-779-9105
pattarawan.wan@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค
วิชนันท์ ธรรมบำรุง
Tel: 662-779-9123
witchanan.tam@thanachartsec.co.th

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์-กลยุทธ์การลงทุน
นลิภรณ์ คลังเปรมจิตต์
Tel: 662-779-9107
nariporn.kla@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน
เถลิงศักดิ์ คูเจริญไพศาล
Tel: 662-483-8304
thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ
สิทธิเชษฐ์ รุ่งรัศมีพัฒน์
Tel: 662-483-8303
sittichet.run@thanachartsec.co.th

นักวิเคราะห์, แปล
ลาภินี ทิพยมณฑล
Tel: 662-779-9115
lapinee.dib@thanachartsec.co.th

Data Support Team

มลฤดี เพชรแสงใสกุล
Tel: 662-779-9108
monrudee.pet@thanachartsec.co.th

เกษมรัตน์ จิตกุศล
Tel: 662-779-9118
kasemrat.jit@thanachartsec.co.th

วราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์
Tel: 662-779-9114
varathip.run@thanachartsec.co.th

สุเนตร รักษาวัด
Tel: 662-779-9117
sunet.rak@thanachartsec.co.th

สุขสวัสดิ์ ลิมาวงษ์ปราณี
Tel: 662-779-9116
suksawat.lim@thanachartsec.co.th

สุจินตนา สถาพร
Tel: 662-779-9198
sujintana.sth@thanachartsec.co.th

Thanachart Securities Pcl.

Research Team
19 Floor, MBK Tower
444 Phayathai Road, Pathumwan Road, Bangkok 10330
Tel: 662 -779-9119
Email: thanachart.res@thanachartsec.co.th