Wealth Strategy

Thanachart Securities

Thanachart Wealth Strategy +662 779-9000

เหตุการณ์สำคัญที่ควรติดตาม

เราได้รวบรวมเหตุการณ์สำคัญที่ควรติดตาม เช่น 1) การเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ: คาดเงินเฟ้อผ่าน peak ไปแล้ว และจะค่อย ๆผ่อนคลายลง เป็นบวกกับหุ้นเทค KFHTech-A 2) ความคืบหน้าเรื่องไต้หวัน: มองว่าจีนจะหลีกเลี่ยงความขัดแย้งที่บานปลาย-ปัจจุบันเป็นโอกาสที่ดีสำหรับสะสม KT-China-A หรือ SCBCTechA 3) การเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ: จากสถิติ การลงทุนก่อนการเลือกตั้ง 3 เดือน แล้วขายหลังเลือกตั้งเสร็จสิ้น หุ้นสหรัฐฯให้ผลตอบแทนเฉลี่ยที่ +5.7%...สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ -3.4% ถึง +1.3% เทียบกับ SET TRI ที่ -1.5% (Ex1.2)

ในช่วงนี้มีเหตุการณ์สำคัญอะไรบ้าง ที่ควรติดตาม

สัปดาห์นี้ เราได้รวบรวมเหตุการณ์สำคัญที่ควรติดตาม ดังนี้:-

1) การเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.ค.ของสหรัฐฯ ในวันที่ 10 ส.ค.
   - เรามองว่า อัตราเงินเฟ้อในเดือน มิ.ย. ที่ 9.1% เป็นระดับที่ peak แล้ว, หลังจากนี้ จะเห็นตัวเลขเงินเฟ้อที่ค่อย ๆผ่อนคลายลง และ Fed จะเริ่มส่งสัญญาณลดความรุนแรงในการขึ้นดอกเบี้ย (ดู Wealth 3Q22)
   - จากสถิติ หลังเงินเฟ้อผ่าน peak เป็นเวลา 6 เดือน หุ้นสหรัฐฯ ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยที่ +6% (Ex 3)
   - เรายังคง “overweight” กองทุน KFHTech-A ที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนโดดเด่น หลังเงินเฟ้อสหรัฐฯเริ่มผ่อนคลายลง
2) วุฒิสภาสหรัฐฯ ผ่านมติอนุมัติร่างกฎหมาย Inflation Reduction Act มูลค่า US$4.3 แสนล้าน
   - มีวัตถุประสงค์เพื่อต่อสู้กับปัญหาเงินเฟ้อ ด้วยการ ลดการขาดดุลงบประมาณ (ขึ้นภาษี-ควบคุมราคายา), สนับสนุนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานสะอาด
   - หลังจากนี้ ร่างกฎหมายดังกล่าวจะถูกส่งไปให้สภาผู้แทนฯลงคะแนนเสียง (คาด 12 ส.ค.) จากนั้นจะส่งต่อไปให้ปธน.ไบเดนอนุมัติ ก่อนจะปิดปีงบประมาณ (30 ก.ย.)
   - เรามองว่า (a) กฎหมายดังกล่าวจะมีส่วนช่วยคุมเงินเฟ้อ-สนับสนุนพลังงานสะอาด ในระยะยาว (b) ตลาดได้รับรู้แผนการขึ้นภาษีดังกล่าว มาหลายปีแล้ว (c) การควบคุมราคายา จะส่งผลต่อผลประกอบการของบริษัทที่ผลิตยาสามัญเป็นหลัก ซึ่งไม่ใช่หุ้นที่กองทุนแม่ของ ONE-UGG-RA เลือกลงทุน
3) ความคืบหน้าเรื่อง ข้อขัดแย้งจีน-ไต้หวัน
   - จีนตอบโต้การเยือนไต้หวันของเพโซลี เช่น แซงชั่นเพโลซี และครอบครัว, ขยายเวลาซ้อมรบในทะเลโป๋ไห่ และทะเลเหลือง, ห้ามนำเข้าส้ม และปลาบางชนิดจากไต้หวัน, ระงับการส่งออกทรายธรรมชาติไปยังไต้หวัน, ยกเลิกความร่วมมือ/การเจรจากับสหรัฐฯ ในเรื่อง การทหาร ผู้อพยพผิดกฎหมาย การส่งผู้ร้ายข้ามแดน การป้องกันยาเสพติด และ การเปลี่ยนแปลงสภาพอากาศ... ขณะที่ ปธน.ไบเดน มองว่า การซ้อมรบที่เกิดขึ้น คือ การเคลื่อนไหวตอบโต้มากที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้แล้ว และไม่คิดว่าจีนจะดำเนินการใด ๆ มากไปกว่านี้
   - เรามองว่า ปัจจุบันเป็นจังหวะที่ดีสำหรับสะสมหุ้นจีนสำหรับผู้ที่ยังมีน้อยกว่าระดับที่ตั้งใจไว้ ผ่านกองทุน KT-China-A หรือ SCBCTechA เนื่องจาก
     a) ปัญหาภายใน-ศักยภาพทหารที่ด้อยกว่าสหรัฐฯ จะทำให้จีนหลีกเลี่ยงความขัดแย้งที่บานปลาย
     b) ย้อนหลัง 1 เดือน MSCI China ปรับลงเร็วที่ -10.8% และมี forward P/E เพียง 10.7x (Ex 11)
     c) มีหลายปัจจัยที่จะช่วยปลดล็อคมูลค่า เช่น เศรษฐกิจจีนที่ผ่านพ้นจุดต่ำสุดในช่วงครึ่งปีหลัง, การเตรียมเข้าเทรดในกระดานหลักของบรรดาบริษัทขนาดใหญ่ ซึ่งจะช่วยเปิดทางให้นักลงทุนแผ่นดินใหญ่ เข้าลงทุนได้, การส่งสัญญาณผ่อนคลายการปราบปราม big tech และการเข้าสู่ยุคที่รัฐบาลจะเริ่มเปิดไฟเขียวโครงการลงทุนใหม่ ๆ
4) การเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐ ในวันที่ 8 พ.ย.
   - เลือกตั้งกลางเทอมมีความสำคัญที่ จะทำให้สัดส่วนที่นั่งในสภาของแต่ละพรรคเปลี่ยนแปลงไป โดยจะมีการเลือกตั้งส.ส.ทั้งหมด 435 ที่นั่ง ซึ่งดำรงตำแหน่งคราวละ 2 ปี และส.ว.ที่หมดวาระ 35 ที่นั่งจากที่นั่งทั้งหมด 100 ที่นั่ง ซึ่งดำรงตำแหน่งคราวละ 6 ปี (Ex 7-10)
   - จากสถิติ ตั้งแต่ปี 1982 การลงทุนในช่วงก่อนการเลือกตั้งกลางเทอมเป็นเวลา 3 เดือน แล้วขายในวันเลือกตั้ง (Ex 5) หุ้นสหรัฐฯ (a) ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยที่ +5.7% (b) ให้ผลตอบแทนเป็นบวก 8 ใน 10 ครั้ง โดยติดลบแค่ในปี 1990 ซึ่งเพิ่งเริ่มสงครามอ่าวเปอร์เซีย พอดี) และในปี 2008 ซึ่งมี trade war, เศรษฐกิจจีนชะลอตัวต่อเนื่อง, มีความกังวลว่าทรัมป์จะถูกเสนอชื่อถอดถอน

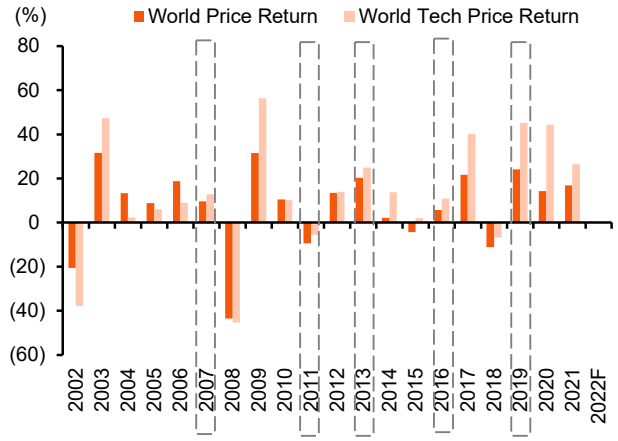
รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่มิได้มีเจตนาชี้นำหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด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

Ex 1: Tactical Portfolio

Last Week		This Week	
ONE-UGG-RA	7.5	ONE-UGG-RA	7.5
KT-China-A	20.0	KT-China-A	20.0
SCBCTechA	10.0	SCBCTechA	10.0
TCHCon	5.0	TCHCon	5.0
Principal VNEQ-A	12.5	Principal VNEQ-A	12.5
SCBUSAA	10.0	SCBUSAA	10.0
Principal JEQ-A	10.0	Principal JEQ-A	10.0
MRenew-A	5.0	MRenew-A	5.0
KFHTech-A	10.0	KFHTech-A	10.0
T-Cash	10.0	T-Cash	10.0

Source: TNS

Ex 2: Price Return (%)



Source: Bloomberg

Ex 3: %Return After The Peak Inflation (S&P500)

Date	CPI (%)	Forward PE	ISM Manf.	S&P500 return (%) 3m before	3m after	6m after	12m after
Feb-51	9.4	n.a.	69.0	11.7	(1.3)	6.8	6.7
Mar-57	3.7	n.a.	48.0	(5.5)	7.4	(3.8)	(4.6)
Oct-66	3.8	n.a.	57.0	(4.1)	8.0	17.2	17.1
Dec-69	6.2	n.a.	52.0	(1.1)	(2.6)	(21.0)	(0.1)
Dec-74	12.3	n.a.	31.0	7.9	21.6	38.8	31.5
Mar-80	14.8	n.a.	44.0	(5.4)	11.9	22.9	33.2
Mar-84	4.8	n.a.	59.0	(3.5)	(3.4)	4.3	13.5
Oct-90	6.3	10.0	43.0	(14.6)	13.1	23.5	29.1
Jan-01	3.7	22.0	42.0	(4.4)	(8.5)	(11.3)	(17.3)
Sep-05	4.7	15.0	57.0	3.1	1.6	5.4	8.7
Jul-08	5.6	13.0	51.0	(8.5)	(23.6)	(34.8)	(22.1)
Sep-11	3.9	11.0	54.0	(14.3)	11.2	24.5	27.3
Present	9.1	16.0	53.0	(14.2)	n.a.	n.a.	n.a.
Avg.	6.6	14.2	50.6	(3.2)	3.0	6.0	10.3
Positive prob.		n.a.	n.a.	25%	58%	67%	67%

Source: AMC, TNS (Wealth Strategy 3Q22)

Ex 4: Inflation Reduction Act

Topline Estimates

Total Revenue Raised	**US$ 739 bn**
15% Corporate Minimum Tax	313 bn *
Prescription Drug Pricing Reform	288 bn **
IRS Tax Enforement	124 bn **
Carried Interest Loophole	14 bn *
Total Investments	**US$ 433 bn**
Energy Security and Climate Change	369 bn ***
Affordable Care Act Extension	64 bn **
Total Dfficit Reduction	**US$ 300+ bn**

Source: Democrats

Note: * = Joint Committee on Taxation estimate
** = Congressional Budget Office estimate

Ex 5: S&P500 Performance in the Midterm Election

Election Year	Date	Return (%) Before Election 3M	2M	1M	After Election 1M	2M	3M
Election 2022	Nov-22			n.a.			
Election 2018	Nov-18	(3.1)	(3.8)	(4.4)	(1.9)	(7.7)	(0.6)
Election 2014	Nov-14	5.3	0.5	2.5	3.2	2.7	0.9
Election 2010	Nov-10	6.4	8.3	5.1	2.6	5.8	8.3
Election 2006	Nov-06	9.7	6.7	2.5	2.0	2.3	5.1
Election 2002	Nov-02	4.9	2.7	16.7	(0.8)	(0.4)	(5.6)
Election 1998	Nov-98	3.1	14.3	12.5	3.7	10.9	15.0
Election 1994	Nov-94	1.9	(0.1)	1.7	(4.1)	(0.6)	4.0
Election 1990	Nov-90	(7.0)	(3.0)	(0.3)	6.0	3.6	12.7
Election 1986	Nov-86	4.8	(1.1)	5.2	3.1	0.7	13.2
Election 1982	Nov-82	31.3	13.1	13.6	1.4	3.1	7.0
Average		5.7	3.8	5.5	1.5	2.0	6.0

Source: Bloomberg

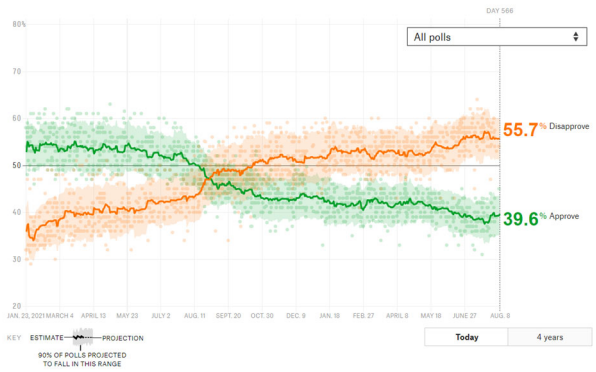
Ex 6: SET Performance in the Midterm Election

Election Year	Date	Return (%) Before Election (days) 90	60	30	After Election (days) 30	60	90
Election 2022	Nov-22			n.a.			
Election 2018	Nov-18	(2.3)	(0.9)	(1.4)	(0.8)	(5.4)	(0.7)
Election 2014	Nov-14	5.0	0.3	2.8	0.9	(5.4)	(0.0)
Election 2010	Nov-10	17.3	8.6	4.4	3.0	3.1	(3.7)
Election 2006	Nov-06	5.6	7.0	6.8	1.0	(14.8)	(8.5)
Election 2002	Nov-02	(2.7)	0.8	6.0	2.7	0.6	4.9
Election 1998	Nov-98	35.2	65.6	39.4	(1.5)	3.7	4.6
Election 1994	Nov-94	6.6	(0.7)	4.8	(12.3)	(8.8)	(11.0)
Election 1990	Nov-90	(30.8)	(21.0)	(2.7)	(8.3)	(7.9)	4.2
Election 1986	Nov-86						
Election 1982	Nov-82			n.a.			
Average		4.2	7.5	7.5	(1.9)	(4.4)	(1.3)

Source: Bloomberg

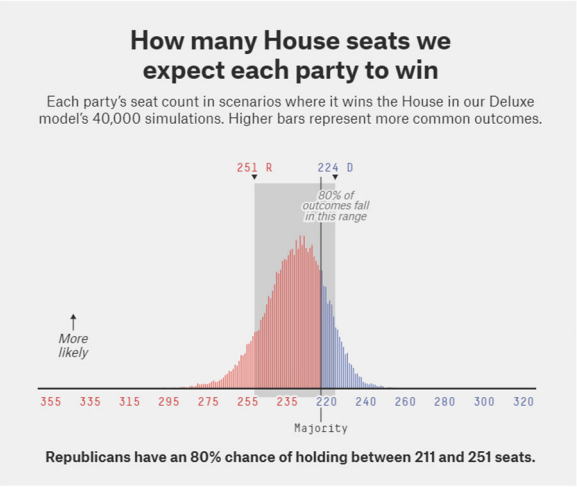
Note: The Gulf war happened in 1990

Ex 7: How Popular is Biden?



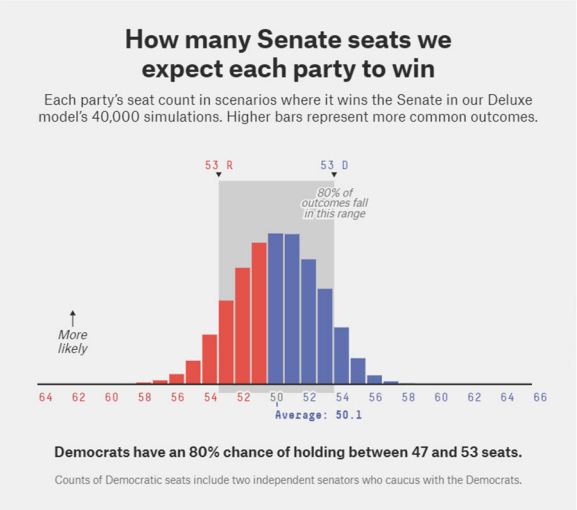
Source: Fivethirtyeight

Ex 8: Forecast House Seats



Source: Fivethirtyeight

Ex 9: Forecast Senate Seats



Source: Fivethirtyeight

Ex 10: Senate Election

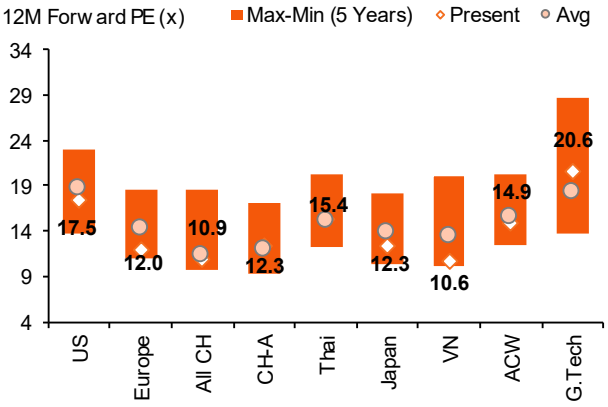
Upcoming Elections

	Current	2022	2024	2026^
	48	14	21	13
	2		2	
	50	21	10	19

^ *Excludes Oklahoma seat with a special election in 2022*

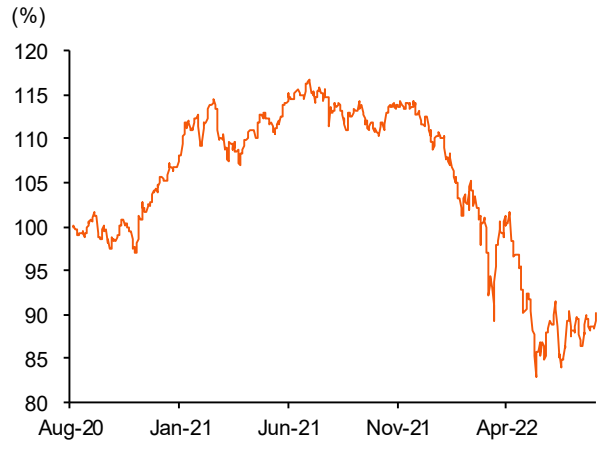
Source: 270towin

Ex 11: Regional Valuation



Source: Bloomberg
Note: ACW = All Country World

Ex 12: Tactical Portfolio (Start at 100)



Sources: Thanachart, Bloomberg
Note: Use estimate return before expense and tax, as of 4 Aug 22

ZEAL: เรายังมองบวกต่อ SET ใน 2H22F แต่มีโอกาสพักฐาน หลังการปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นโลกแกว่งตัว sideways จากความกังวล 1) ความขัดแย้ง จีน-สหรัฐฯ-ไต้หวัน 2) Fed อาจไม่ลดระดับ hawkish ลงเร็ว หลังตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ ออกมาดี... อย่างไรก็ดี SET ยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง ในลักษณะ catch up หลังจากที่ underperform หุ้นโลกมาราว 1 เดือน ดังนั้น ในระยะสั้น จึงมีโอกาสเห็น SET พักฐานตามหุ้นโลก แต่เรามองว่า SET จะปรับตัวขึ้นต่อ ในช่วงครึ่งหลังของปี จาก 1) แรงหนุน election rally ในสหรัฐฯ 2) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย โดยเฉพาะจากภาคท่องเที่ยงที่ฟื้นตัว 3) โอกาสเกิดการเลือกตั้งในไทย สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ -3.4% ถึง +1.3% เทียบกับ SET TRI ที่ -1.5% (Ex1.2)

Ex 13: Satellite Recommendation

Fund	Recommendation	Open Position	Close Position (%)	Return to Date (%)	Change From Previous Week (%)	Realized Return (%)
Fixed Income						
T-Cash	Buy	01-01-19	-	2.6	0.0	-
T-TSB	Buy	01-01-19	-	2.7	0.1	-
KTPlus	Hold	20-04-21	-	0.4	0.0	-
K-FIXED	(Closed)	22-04-20	20-04-21	-	-	1.0
Thai Equity						
T-LowBeta	Hold	01-01-19	-	(5.9)	0.7	-
T-FinanceTH (2nd)	(Closed)	27-05-21	11-08-21	-	-	(9.5)
Global Equity + Alternative						
T-MultiIncome	Hold	10-06-19	-	(11.0)	0.4	-
Principal iBalanced-R	Hold	24-07-19	-	(4.8)	0.6	-
MATech-D	Hold	17-02-21	-	(43.6)	0.5	-
KT-China-A (1st)	Buy	09-06-21	-	(35.4)	n.a.	-
Principal JEQ	Hold	16-06-21	-	(20.7)	(1.0)	-
SCBIHEALTH(A)	Hold	04-08-21	-	(41.8)	5.1	-
KT-FINANCE	Hold	11-08-21	-	(6.9)	0.8	-
ONE-UGG-RA (1st)	Buy	03-11-21	-	(42.5)	5.9	-
LHHealth-A	Hold	01-12-21	-	(31.9)	4.8	-
SCBUSAA	Buy	26-01-22	-	(27.1)	10.4	-
MRenew-A	Buy	09-02-22	-	(5.6)	1.3	-
TMBGQG (3rd)	Hold	30-03-22	-	(13.2)	0.6	-
Principal VNEQ-A	Buy	05-05-22	-	(6.2)	(0.6)	-
KT-China-A (2nd)	Buy	05-05-22	-	(0.4)	(0.2)	-
Principal VNEQ-A (2nd)	Buy	25-05-22	-	0.1	(0.6)	-
SCBCTechA	Buy	25-05-22	-	9.5	3.4	-
KFHTech-A (1st)	Buy	08-06-22	-	2.2	3.5	-
TCHCon	Buy	22-06-22	-	(3.3)	2.5	-
KFHTech-A (2nd)	Buy	27-07-22	-	8.3	3.5	-
ONE-UGG-RA (2nd)	Buy	27-07-22	-	8.8	5.9	-
K-USA-A(D)	(Closed)	05-11-20	23-12-20	-	-	12.2
TMB-ES-GCG	(Closed)	16-08-20	27-01-21	-	-	8.4
KT-ASEAN-A	(Closed)	11-11-20	10-02-21	-	-	9.8
KT-EMEQ-A	(Closed)	16-12-20	10-03-21	-	-	3.5
K-Vietnam (2nd)	(Closed)	19-01-21	02-06-21	-	-	20.0
TUSFin-A	(Closed)	06-05-21	09-05-21	-	-	0.5
KFINFRA-A	(Closed)	28-04-21	23-06-21	-	-	1.1
KT-AsiaG-A	(Closed)	01-03-21	07-07-21	-	-	(4.0)
K-Atech	(Closed)	08-04-21	07-07-21	-	-	(2.2)
TMB-ES-STARTECH	(Closed)	31-05-21	04-08-21	-	-	6.8
MRenew-D	(Closed)	19-01-21	18-08-21	-	-	10.2
TMBINDAE	(Closed)	18-08-21	08-09-21	-	-	4.9
K-USA-A(A)	(Closed)	30-06-21	27-10-21	-	-	(0.7)
KT-Ashares-A	(Closed)	20-10-20	03-11-21	-	-	15.6
TGoldBullion-H (1st)	(Closed)	09-01-19	10-11-21	-	-	35.4
K-VIETNAM (3rd)	(Closed)	25-08-21	01-12-21	-	-	10.4
TMB-ES-STARTECH	(Closed)	01-09-21	01-12-21	-	-	2.6
KT-EUROTECH-A	(Closed)	01-09-21	02-12-21	-	-	(3.5)
ASP-FLEXPLUS	(Closed)	29-09-21	17-02-22	-	-	(5.4)
K-Europe	(Closed)	09-12-21	05-05-22	-	-	(21.2)
UCI	(Closed)	15-12-21	05-05-22	-	-	(26.4)
KFHHCare-A	(Closed)	12-05-22	27-07-22	-	-	8.9
Asset Fund						
LHTPROP	Hold	30-01-19	-	(15.9)	(0.0)	-
T-PropInfraFlex	Hold	03-07-19	-	(27.4)	0.2	-
KT-Property	(Closed)	27-01-21	03-03-21	-	-	1.8
LHPROP-I	(Closed)	10-02-21	09-12-21	-	-	3.1

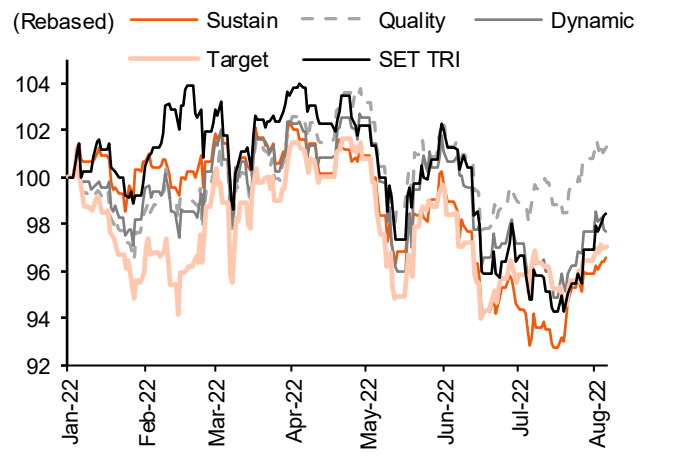
Sources: Bloomberg, Thanachart estimates

Note: Use estimate return before expense and tax

ZEAL Performance

ตลาดหุ้นโลกแกว่งตัว sideways จากความกังวล 1) ความขัดแย้ง จีน-สหรัฐฯ-ไต้หวัน 2) Fed อาจไม่ลดระดับ hawkish ลงเร็ว หลังตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ ออกมาดี... แต่ SET ยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง ซึ่งอาจเป็นการ catch up หลังจาก underperform หุ้นโลกมาราว 1 เดือน ดังนั้น ในระยะสั้น จึงมีโอกาสเห็น SET พักฐานตามหุ้นโลก แต่เรามอง SET จะปรับตัวขึ้นต่อ ใน 2H22F จาก 1) แรงหนุน election rally ในสหรัฐฯ 2) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย โดยเฉพาะจากภาคท่องเที่ยง 3) โอกาสเกิดการเลือกตั้งในไทย สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ -3.4% ถึง +1.3% เทียบกับ SET TRI ที่ -1.5% (Ex1.2)

Ex 1.1: Zeal Performance



Source: Thanachart

Ex 1.2: Zeal Return (To-Date)

Model	1W	3M	6M	YTD	Quartile*
Sustain	0.7%	-1.8%	-3.8%	-3.4%	3.00
Quality	0.5%	0.8%	2.5%	1.3%	1.00
Dynamic	0.0%	-2.1%	-1.7%	-2.3%	2.00
Target	0.6%	-0.5%	0.3%	-2.9%	2.00
SET TRI	1.6%	-1.5%	-2.8%	-1.5%	

Relative To SET TRI

Model	1W	3M	6M	YTD
Sustain	-0.9%	-0.3%	-1.0%	-1.9%
Quality	-1.1%	2.4%	5.2%	2.8%
Dynamic	-1.6%	-0.6%	1.0%	-0.8%
Target	-0.9%	1.0%	3.1%	-1.4%

Source: Thanachart, *Note: อันดับผลตอบแทน เมื่อเทียบกับกองทุนรวมหุ้นไทย

Ex 1.3: Sustain & Sustain+

Key Ratio	2022F	2023F	2024F
EPS Growth (%)	26.5	14.4	62.2
PE (x)	14.9	12.9	12.6
EV/EBITDA (x)	8.2	7.2	1.2
P/BV (x)	4.3	3.8	3.3
Div yield (%)	4.0	5.1	6.2
ROE (%)	21.8	24.0	24.5

Portfolio Weight (%)		Portfolio Turnover	241.9%
Equity (%)	83%	% Buy	125.8%
Cash (%)	17%	% Sell	-116.1%

Ex 1.4: Quality & Quality+

Key Ratio	2022F	2023F	2024F
EPS Growth (%)	18.8	27.7	63.0
PE (x)	24.6	17.1	14.3
EV/EBITDA (x)	12.4	9.8	1.0
P/BV (x)	4.8	4.2	3.7
Div yield (%)	3.1	3.6	4.4
ROE (%)	18.7	20.7	22.1

Portfolio Weight (%		Portfolio Turnover	236.3%
Equity (%)	87%	% Buy	118.1%
Cash (%)	13%	% Sell	-118.3%

Ex 1.5: Dynamic & Dynamic+

Key Ratio	2022F	2023F	2024F
EPS Growth (%)	19.9	27.5	62.7
PE (x)	20.9	13.9	12.6
EV/EBITDA (x)	10.7	8.2	0.8
P/BV (x)	4.7	4.1	3.5
Div yield (%)	2.4	2.9	3.7
ROE (%)	17.9	20.2	21.3

Portfolio Weight (%)		Portfolio Turnover	313.9%
Equity (%)	86%	% Buy	156.8%
Cash (%)	14%	% Sell	-157.1%

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 (%)	21.6	37.6	58.4
PE (x)	28.7	19.0	14.7
EV/EBITDA (x)	14.7	11.3	1.0
P/BV (x)	5.8	5.1	4.4
Div yield (%)	1.8	2.5	3.5
ROE (%)	18.2	21.3	23.4

Portfolio Weight (%		Portfolio Turnover	240.6%
Equity (%)	83%	% Buy	122.5%
Cash (%)	17%	% Sell	-118.1%

Source: Thanachart estimates

Note: As of 5 Aug 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	★★★★	11.1	5.0	(2.8)	4.0	12.8	2.6	14.1	(4.5)	na	15.5	0.6	1.9
BBASIC	★★	19.9	4.2	0.4	3.6	6.5	(0.4)	11.5	(6.2)	(5.1)	9.1	0.5	1.7
ABSM	★★★★	54.2	3.0	1.0	4.9	12.5	4.2	24.2	(1.3)	(4.9)	13.3	0.8	2.0
TLDIVEQ-D	★★★	10.0	1.8	(1.0)	2.8	22.5	4.3	31.2	(7.4)	5.3	14.5	1.4	2.3
B-INFRA	★★★★	33.0	1.7	(0.8)	(0.0)	10.1	(0.9)	12.6	(12.6)	10.0	11.3	0.8	1.7
TLEQ	★★★	12.2	1.5	(2.8)	1.0	19.4	5.1	32.3	(7.3)	4.7	17.1	1.1	2.4
TLMSEQ	★★★★★	19.7	1.5	(1.2)	4.1	30.5	26.7	74.0	17.6	10.6	17.7	1.6	2.3
BCAP-MSCITH LTF	★★	9.3	1.4	0.3	0.2	9.5	(2.4)	9.2	(12.1)	0.1	14.4	0.6	1.1
BBASICDLTF	★★	8.6	1.4	1.0	2.0	1.2	(1.7)	7.9	(5.4)	(3.3)	6.6	(0.1)	1.6
TLDIVLTF-D	★★★	10.3	1.3	(1.4)	2.3	22.1	4.5	31.2	(6.4)	4.5	14.7	1.3	2.4
PRINCIPAL DEF	★★★★	12.2	1.1	0.6	0.9	9.5	2.6	25.3	(11.1)	1.7	11.8	0.7	0.6
KFTHAISM	★★	14.3	1.1	(2.7)	0.6	4.4	4.3	41.1	(7.7)	(7.9)	12.9	0.3	1.8
KKP ACT EQ-F	n.a.	17.2	1.1	(1.8)	(0.3)	6.9	na	16.2	na	na	14.4	0.5	na
PRINCIPAL EEF-X	n.a.	25.4	0.9	0.3	0.3	10.2	na	21.8	(14.4)	na	12.4	0.7	na
PRINCIPAL LTF-T	★★★	21.2	0.9	0.5	0.7	9.0	1.6	22.9	(11.5)	0.7	11.8	0.6	1.2
PRINCIPAL 70LTFD-T	★★★	13.6	0.5	0.3	0.3	6.0	1.4	15.6	(7.2)	0.6	8.2	0.6	na
BEQSSF	n.a.	12.9	0.4	(1.6)	(1.2)	8.5	na	16.2	na	na	na	na	na
PEQ	★★	11.0	0.4	(0.7)	0.2	7.9	(2.5)	17.6	(15.2)	(3.4)	9.7	0.6	na
KPVDEQ	n.a.	10.4	0.3	(1.8)	(0.4)	13.3	na	22.1	(13.9)	na	12.9	0.8	0.4
BKD	★★★★	3.3	0.3	(1.7)	(1.4)	8.8	(0.5)	15.1	(9.6)	0.9	11.3	0.7	1.7
P-LTF	★★★	24.1	0.2	(0.5)	0.3	7.8	(1.7)	18.9	(13.9)	(3.3)	10.2	0.6	1.7
PRINCIPAL iDIV-C	★★★	18.9	0.1	0.2	0.1	7.6	0.9	22.4	(12.1)	0.1	11.9	0.5	2.2
BKA2	★★★★	36.5	0.1	(1.7)	(1.6)	8.9	(0.4)	15.5	(9.3)	0.7	11.4	0.7	1.7
SCBLARGEE	n.a.	10.6	0.1	(0.4)	(0.1)	11.2	na	20.7	(12.8)	na	14.9	0.7	na
PRINCIPAL ELTF-T	★★★	31.0	0.0	(1.3)	(0.9)	9.7	(0.4)	16.9	(12.5)	1.0	14.1	0.6	na
1st Quartile Average			**0.0**	**(1.2)**	**(0.5)**	**10.0**	**1.7**	**20.3**	**(8.3)**	**1.9**	**12.7**	**0.7**	**1.8**
2nd Quartile Average			**(2.4)**	**(2.3)**	**(2.7)**	**7.0**	**(1.8)**	**15.4**	**(11.6)**	**1.6**	**12.2**	**0.5**	**1.9**
3rd Quartile Average			**(4.2)**	**(2.8)**	**(4.1)**	**4.2**	**(0.7)**	**17.8**	**(11.3)**	**2.8**	**12.0**	**0.3**	**1.7**
4th Quartile Average			**(7.2)**	**(4.3)**	**(6.3)**	**2.1**	**2.7**	**24.4**	**(4.3)**	**5.1**	**12.6**	**0.1**	**2.1**

Source: Morning Star, Bloomberg As of 5 Aug 2022

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

FUND SUMMARY

กองทุนแนะนำ#

หลักทรัพย์ธนชาต
Thanachart Securities

Source: Morningstar

★★★★

KFHTECH-A: กองทุนเปิดกรุงศรีเวิล์ดเทคอิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ชนิดสะสมมูลค่า

- **จุดเด่นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี:** 1) มีศักยภาพการเติบโตที่สูงในระยะยาว โดยได้ประโยชน์จากการ disrupt (ทำลายล้างและแทนที่) ธุรกิจรูปแบบเก่าๆ 2) หุ้นเทคโดยรวมมักมีผลดำเนินงานที่สม่ำเสมอ/ยังเติบโตได้แม้เศรษฐกิจชะลอตัว 3) กำไรเติบโตอย่างโดดเด่นในระยะยาว โดยตั้งแต่ปี 2001-21 หุ้นเทค โต 16 เท่า (หุ้นโลก โต 3.1 เท่า)
- **เน้นลงทุนใน BGF World Technology (กองทุนหลัก):** ซึ่ง 1) บริหารโดย Tony Kim ที่ร่วมงานกับ BlackRock ตั้งแต่ปี 2013, มีประสบการณ์ด้านการวิเคราะห์หุ้นเทคโดยเฉพาะ 2) คัดหุ้นจาก universe 2,200 บริษัททั่วโลก แล้วเลือกลงทุน 100-150 บริษัท (เป็นหุ้นสหรัฐฯ ประมาณ 70-90%) โดยผสมผสาน การถือยาวในบริษัทขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคงสูง และการแสวงหาโอกาสในนวัตกรรมที่น่าสนใจ (high risk-reward) ในหลายๆบริษัท 3) ให้ความสำคัญกับ การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยกระแสเงินสด (DCF) และ ESG

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	7
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+4
Hedging Policy	เกือบทั้งหมด
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	1.5%
ค่าใช้จ่ายขาออก	—
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.0% ต่อปี

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

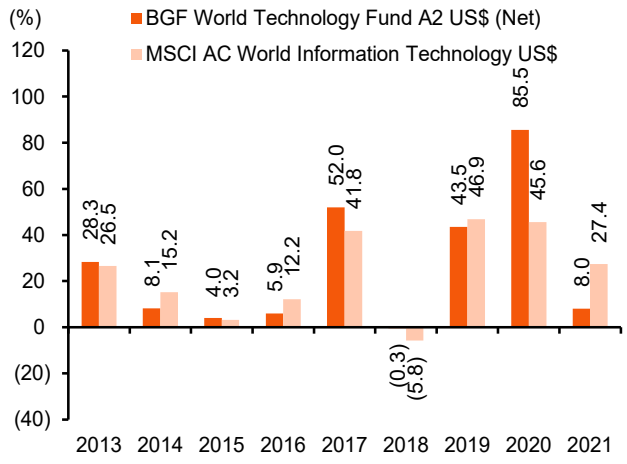
(%)	Fund	Category
3 Months	-1.54%	-2.42%
6 Months	-13.61%	-18.64%
1 Year	-29.95%	-28.25%
3 Years	14.87%	9.12%
5 Years	-	-

data as of 5 Aug 22, Category: Technology Equity

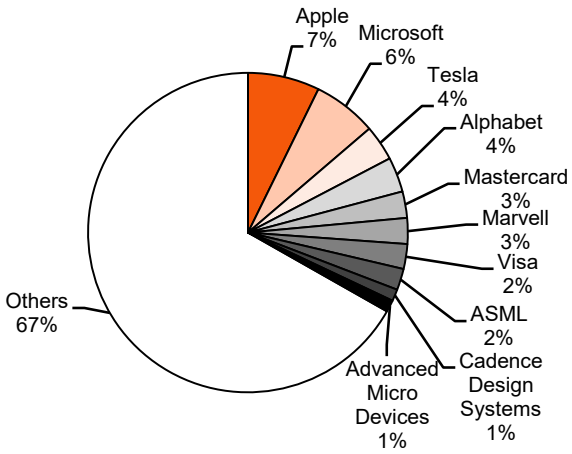
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

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

Master Fund ’s Performance:



Master Fund ’s Top Holding:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 30 Jun 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:

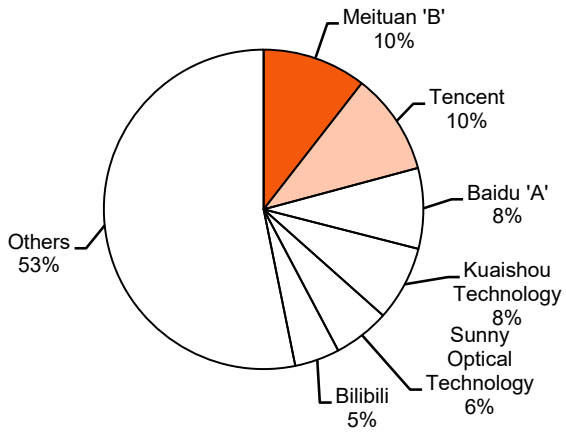
(%)	Fund	Category
3 Months	9.83%	3.05%
6 Months	-20.45%	-15.57%
1 Year	-35.14%	-26.06%
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 5 Aug 22, Category: Greater China Equity

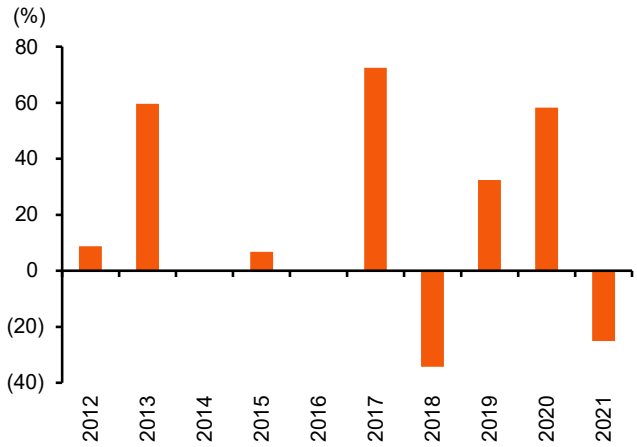
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

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 65 หลักทรัพย์ ได้แก่ ADVANC16C2210A, ADVANC16C2211A, AMAT16C2209A, AOT16C2212A, AOT16C2209A, BANPU16C2210A, BCH16C2211A, BGRI16C2209A, BLA16C2208A, BLA16C2209A, CBG16C2210A, CENTEL16C2209A, COM716C2208A, COM716C2209A, COM716C2211A, COM716C2211B, COM716C2211C, CPALL16C2211A, EA16C2209A, EA16C2211A, ESSO16C2209A, ESSO16C2209B, FORTH16C2211A, GPSC16C2209A, GULF16C2210A, GUNK16C2209A, HANA16C2209A, HANA16C2211A, IVL16C2209A, IVL16C2211A, JMART16C2210A, JMART16C2211A, JMT16C2210A, JMT16C2211A, KBAN16C2208A, KBAN16C2209A, KBANK16C2211A, KCE16C2208A, KCE16C2209A, KCE16C2211A, KTC16C2211A, KTC16C2209A, MINT16C2211A, MTC16C2209A, PTG16C2211A, PTG16C2209A, PTTE16C2209A, RBF16C2209A, RCL16C2208A, SAWAD16C2211A, S5016C2209A, S5016P2209A, SAWA16C2209A, SCB16C2211A, SCB16C2208A, SET5016C2209B, SET5016P2209B, SPRC16C2209A, STEC16C2209A, TIDLOR16C2212A, TOP16C2211A, TTA16C2208A, TTA16C2211A, TU16C2210A, WHA16C2209A (underlying securities are ADVANC, AMATA, AOT, BANPU, BCH, BGRIM, BLA, CBG, CENTEL, COM7, CPALL, EA, ESSO, FORTH, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, IVL, JMART, JMT, KBANK, KCE, KTC, MINT, MTC, PTG, PTTEP, RBF, RCL, SAWAD, SCB, SET50, SPRC, STEC, TIDLOR, TOP, TTA, TU, WHA). 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 ราชธานีลิสซิ่ง 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