

FOMC Minutes & Jackson Hole

เราสรุปใจความต่อเหตุการณ์สำคัญ ดังนี้ 1) FOMC Minutes: มอง Fed เริ่มเปลี่ยนท่าทีเป็น ต้องการปรับระดับประคองเศรษฐกิจควบคู่กับคุมเงินเฟ้อ-มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยช้าลง 2) Jackson Hole Econ Symposium: มองตลาดจะรอดูท่าทีของ Fed, เป็นโอกาสดีสำหรับ “ซื้อสะสม” SCBUSAA ที่ได้ประโยชน์จากเงินเฟ้อผ่อนคลาย-เลือกตั้งกลางเทอม 3) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของจีน: แนะนำ “ซื้อ” SCBCTechA คาดได้แรงสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ-การระบาดระลอกใหม่ เริ่มผ่อนคลาย... สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ -1.7% ถึง +3.5% vs SET TRI ที่ +0.2% (Ex1.2)

เหตุการณ์สำคัญในช่วงนี้มีอะไรบ้าง?

เราสรุปใจความต่อเหตุการณ์สำคัญที่ควรทราบ ดังนี้:-

1) การเปิดเผยรายงานการประชุม Fed (FOMC Minutes)

- พบหลักฐานเพียงเล็กน้อยที่บ่งชี้ว่า เงินเฟ้อสหรัฐเริ่มลดน้อยลง และอาจใช้เวลาที่ยาวนานในการแก้ไขปัญหา
อย่างไรก็ดี การเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลให้ต้นทุนการกู้ยืมของภาคธุรกิจและภาคครัวเรือนเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะทำให้ภาคส่วนดังกล่าวลดการใช้จ่าย และอาจส่งผลให้เศรษฐกิจชะลอตัวลง (กรรมการหลายท่านกังวลความเสี่ยงหากขึ้นดอกเบี้ยรุนแรงกว่าที่จำเป็น)
- จะอภิปรายกันอีกหลายครั้งในเรื่อง ควรชะลอปรับขึ้นดอกเบี้ยเมื่อใด, ทำอย่างไรจึงจะรู้ว่า การปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมา สามารถสกัดเงินเฟ้อได้อย่างเป็นรูปธรรม
- เรามองว่า Fed 1) เริ่มเปลี่ยนท่าทีเป็น ขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยอิงกับสภาวะเศรษฐกิจมากขึ้น (gradual & data-dependent) 2) Fed น่าจะค่อยๆ ขึ้นดอกเบี้ยช้าลง และสนับสนุนการฟื้นตัวของหุ้นสหรัฐในช่วงครึ่งปีหลัง

2) การประชุมเศรษฐกิจประจำปีของธนาคารกลาง และนักเศรษฐศาสตร์ชั้นนำ ที่ Jackson Hole (26 ส.ค.)

- เรามองว่า 1) ประธานพาวเวลล์จะใช้เวทีดังกล่าว เพื่อปรับความเข้าใจกับตลาดในเรื่องการใช้นโยบายการเงินและอัตราดอกเบี้ยเรื่องการเงินเฟ้อ 2) อาจรอดูเงินเฟ้อผ่อนคลายลงต่อเนื่อง ก่อนจะส่งสัญญาณลดความ hawkish ลง เนื่องจาก ปัจจุบัน Fed เน้นการตัดสินใจแบบ data-dependent, พาวเวลล์มีความยืดหยุ่นในการปรับมุมมอง โดย เคยวิจารณ์นโยบายการเงินยุคโวลต์เกอร์ ที่มุ่งการปรับเงินเฟ้อ-ไม่เน้นพิจารณาบริบทอื่นๆ 3) ตลาดจะรอดูท่าทีของ Fed ในงานประชุมดังกล่าว... เรามองแรงขายทำกำไรในช่วงที่ผ่านมา ช่วยเปิดโอกาสที่ดีสำหรับ “ซื้อสะสม” SCBUSAA ที่ได้ประโยชน์จากเงินเฟ้อสหรัฐ ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐ (Ex 2, 4-5)

3) รัฐบาลจีนประกาศเพิ่มมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ทั้งด้านการเงิน-การคลัง

- พิจารณาปรับสมดุลระหว่าง การควบคุม Covid และการเติบโต โดย ให้ห่วงโซ่อุปทานในระบบอุตสาหกรรมมีเสถียรภาพ-มีไฟฟ้าใช้อย่างเพียงพอ, สนับสนุนการอุปโภคบริโภคในสินค้า เช่น รถยนต์-เครื่องใช้ไฟฟ้า-วัสดุก่อสร้างสีเขียว, ลดภาระผู้ประกอบการ และให้แนวทางจำกัดอำนาจเจ้าหน้าที่ท้องถิ่น ในเรื่องคิดค่าปรับภาครัฐกิจ อย่างไม่เป็นธรรม
- ปรับลดดอกเบี้ย LPR อายุ 5 ปี ลง 15 bps สู่ 4.3% ซึ่งเป็นการปรับลดมากที่สุดตั้งแต่ปี 2019, เน้นให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ platform economy และปล่อยเงินกู้พิเศษ วงเงิน 2 แสนล้านหยวน แก่บริษัทอสังหาริมทรัพย์ที่กำลังเผชิญปัญหาสภาพคล่อง เพื่อให้ก่อสร้างและส่งมอบได้ตามกำหนดการ, ขยายระยะเวลาเวนคืนภาษีการซื้ออสังหาริมทรัพย์ระยะยาว เป็นสิ้นปี 2023, พิจารณาให้เบี่ยงเบี่ยงค่าครองชีพแก่ผู้ที่รายได้น้อย-ขยายขอบเขตของผู้ที่เข้าเงื่อนไขได้รับความช่วยเหลือ, ปรับลดราคาขายปลีกของน้ำมันเบนซิน และดีเซล
- เรามองว่า แรงสนับสนุนจากมาตรการของรัฐบาล, ปัญหาการระบาดระลอกใหม่ ที่เพิ่งเริ่มผ่อนคลาย รวมทั้งปัจจัยเร่งอื่นๆ (ดู Wealth Strategy 17 ส.ค.) จะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและหุ้นจีน... แนะนำ “ซื้อ” SCBCTechA มอง forward P/E ของหุ้นเทคจีน (HSTech) อยู่ที่ 23.8x น่าสนใจเมื่อเทียบกับ การเติบโตของกำไรในปี 2023-24F ที่ 30-40% ต่อปี

Ex 1: Tactical Portfolio

Last Week		This Week	
ONE-UGG-RA	7.5	ONE-UGG-RA	7.5
KT-China-A	15.0	KT-China-A	15.0
SCBCTechA	15.0	SCBCTechA	15.0
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

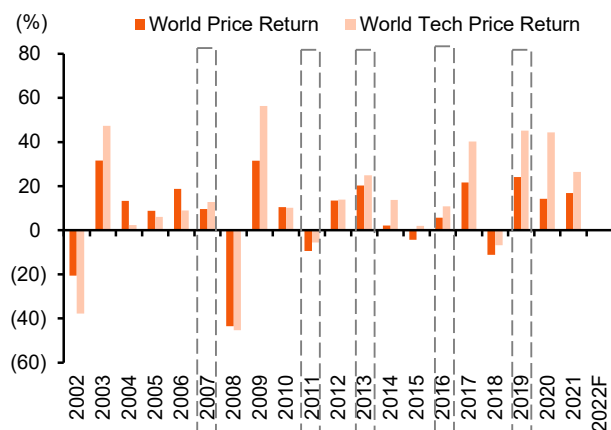
Source: TNS

Ex 2: %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.	n.a.	25%	58%	67%	67%

Sources: AMC, TNS (Wealth Strategy 3Q22)

Ex 3: Price Return in Economic Slowdown Year (%)



Source: Bloomberg

Ex 4: S&P500 Performance in the Midterm Election

Election Year	Date	Return (%)					
		Before Election			After Election		
		3M	2M	1M	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

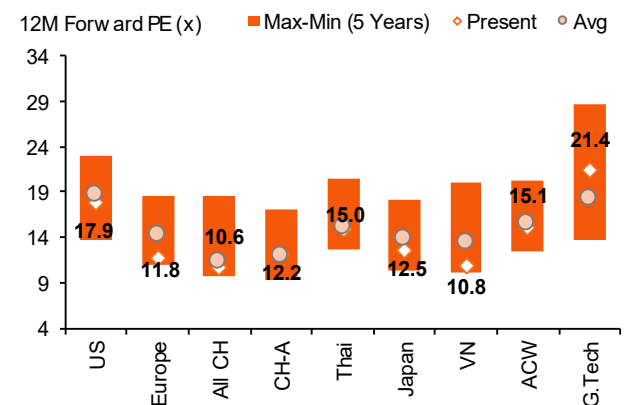
Ex 5: Nasdaq Performance in the Midterm Election

Election Year	Date	Return (%)					
		Before Election (days)			After Election (days)		
		90	60	30	30	60	90
Election 2022	Nov-22	n.a.					
Election 2018	Nov-18	(6.3)	(6.6)	(4.6)	(2.4)	(8.4)	(0.1)
Election 2014	Nov-14	6.4	1.0	3.8	3.4	2.5	1.5
Election 2010	Nov-10	10.3	13.6	8.1	2.0	5.0	6.9
Election 2006	Nov-06	15.5	9.8	2.8	2.3	2.6	4.2
Election 2002	Nov-02	9.5	8.3	25.2	0.7	(0.9)	(5.4)
Election 1998	Nov-98	0.1	14.2	16.4	9.3	22.7	40.5
Election 1994	Nov-94	5.4	0.5	1.4	(6.3)	(2.3)	1.5
Election 1990	Nov-90	(16.5)	(10.5)	(2.2)	9.3	7.8	24.7
Election 1986	Nov-86	(0.8)	(4.4)	2.5	0.6	(2.4)	9.8
Election 1982	Nov-82	30.7	19.6	15.8	8.5	6.8	14.1
Average		5.4	4.6	6.9	2.7	3.3	9.8

Source: Bloomberg

Note: The Gulf war happened in 1990

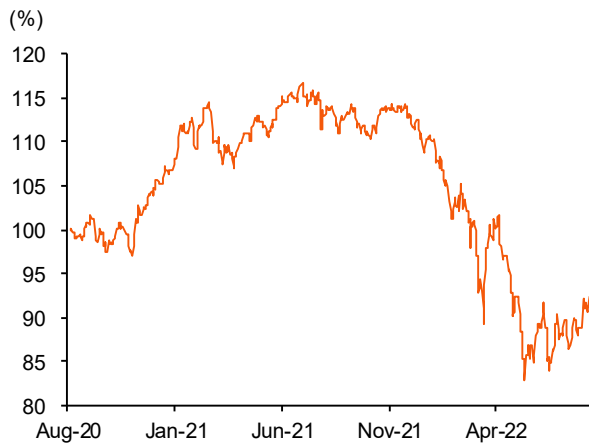
Ex 6: Regional Valuation



Source: Bloomberg

Note: ACW = All Country World

Ex 7: Tactical Portfolio (Start at 100)



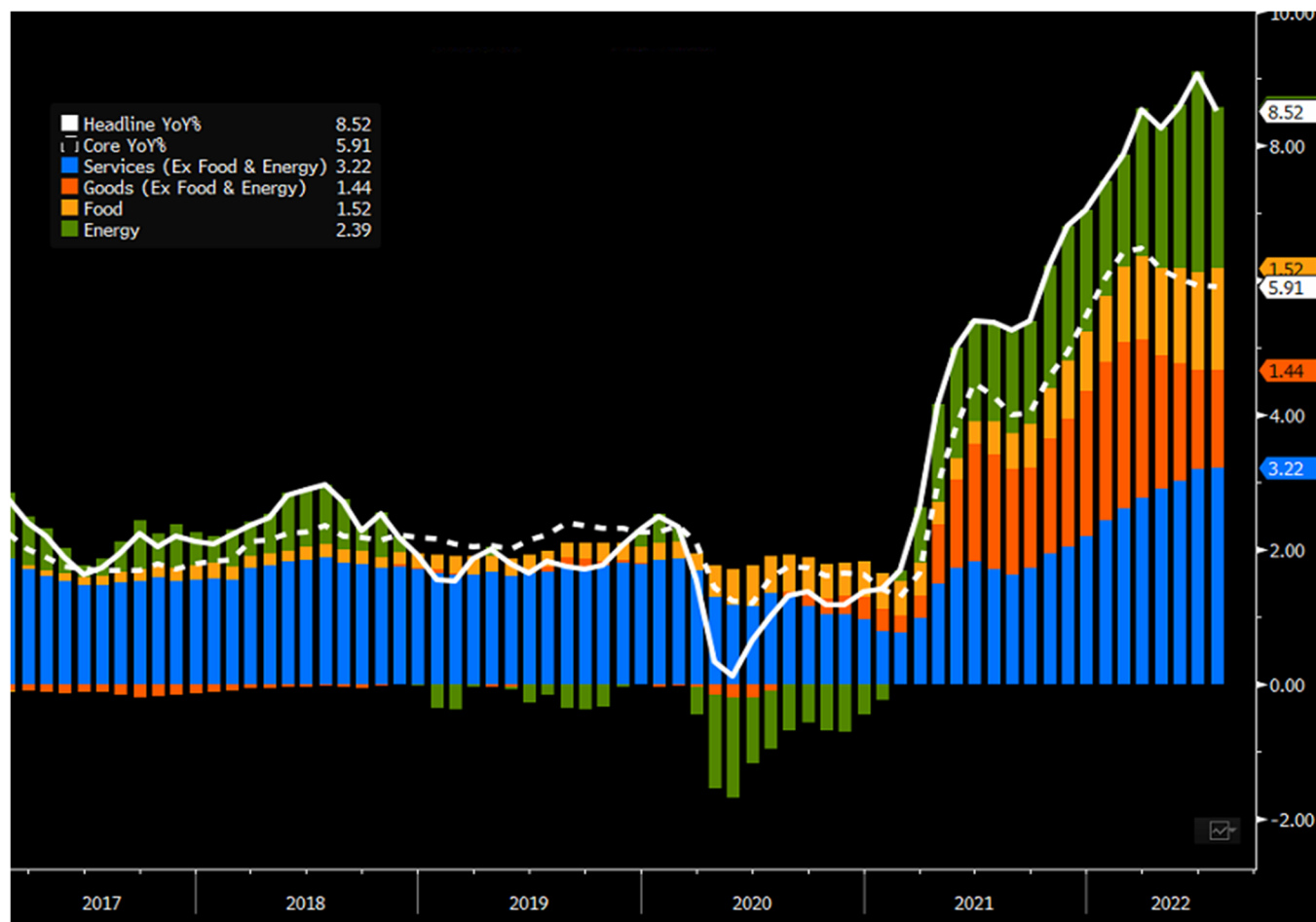
Sources: Thanachart, Bloomberg

Note: Use estimate return before expense and tax, as of 18 Aug 22

ZEAL: เราคงมองบวกต่อภาพระยะกลาง แม้ SET พักฐาน ก่อนการประชุม JACKSON HOLE

SET เริ่มพักฐานตามคาด โดยนักลงทุนลดความเสี่ยงการลงทุน ก่อนการประชุม Jackson Hole สุดสัปดาห์นี้ ซึ่งเราจะเชื่อว่า ประธาน Fed จะไม่แสดงท่าที Hawkish ไปกว่าเดิม โดยจะพยายาม ให้ความสมดุล ประคับประคองเศรษฐกิจ ในระหว่างที่ต่อสู้กับเงินเฟ้อ ทำให้เรายังคงคงมุมมองบวกต่อการลงทุนใน 2H22F ต่อไป อย่างไรก็ดี ในเชิงกลยุทธ์ เราจะรอความชัดเจนของการประชุม ก่อนที่จะปรับน้ำหนักลงทุนเพิ่มกลับไปที่ระดับ 85-95% และคงเน้น หุ้นที่ประโยชน์จากการเปิดประเทศ สำหรับผลตอบแทนของ แผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ -1.7% ถึง +3.5% vs SET TRI ที่ 0.2% (Ex1.2)

Ex 8: US CPI



Source: Bloomberg

Ex 9: 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	-	2.8	0.0	-
KTPPlus	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	-	(5.5)	0.5	-
T-FinanceTH (2nd)	(Closed)	27-05-21	11-08-21	-	-	(9.5)
Global Equity + Alternative						
T-MultiIncome	Hold	10-06-19	-	(10.1)	0.0	-
Principal iBalanced-R	Hold	24-07-19	-	(4.0)	0.2	-
MATech-D	Hold	17-02-21	-	(43.3)	(0.6)	-
KT-China-A (1st)	Buy	09-06-21	-	(36.8)	n.a.	-
Principal JEQ	Hold	16-06-21	-	(17.4)	0.6	-
SCBIHEALTH(A)	Hold	04-08-21	-	(40.8)	(3.6)	-
KT-FINANCE	Hold	11-08-21	-	(2.1)	2.3	-
ONE-UGG-RA (1st)	Buy	03-11-21	-	(42.6)	(2.8)	-
LHHealth-A	Hold	01-12-21	-	(31.8)	(4.7)	-
SCBUSAA	Buy	26-01-22	-	(26.7)	(5.8)	-
MRenew-A	Buy	09-02-22	-	(3.3)	(1.0)	-
TMBGQG (3rd)	Hold	30-03-22	-	(10.6)	0.1	-
Principal VNEQ-A	Buy	05-05-22	-	(4.6)	(0.1)	-
KT-China-A (2nd)	Buy	05-05-22	-	(2.4)	(1.8)	-
Principal VNEQ-A (2nd)	Buy	25-05-22	-	1.7	(0.1)	-
SCBCTechA	Buy	25-05-22	-	7.7	(2.7)	-
KFHTech-A (1st)	Buy	08-06-22	-	2.6	(0.4)	-
TCHCon	Buy	22-06-22	-	(9.1)	(4.6)	-
KFHTech-A (2nd)	Buy	27-07-22	-	8.6	(0.4)	-
ONE-UGG-RA (2nd)	Buy	27-07-22	-	8.8	(2.8)	-
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	-	-	9.1
Asset Fund						
LHTPROP	Hold	30-01-19	-	(14.6)	(0.4)	-
T-PropInfraFlex	Hold	03-07-19	-	(25.9)	(0.1)	-
KT-Property	(Closed)	27-01-21	03-03-21	-	-	1.8
LHPROP-I	(Closed)	10-02-21	09-12-21	-	-	3.1

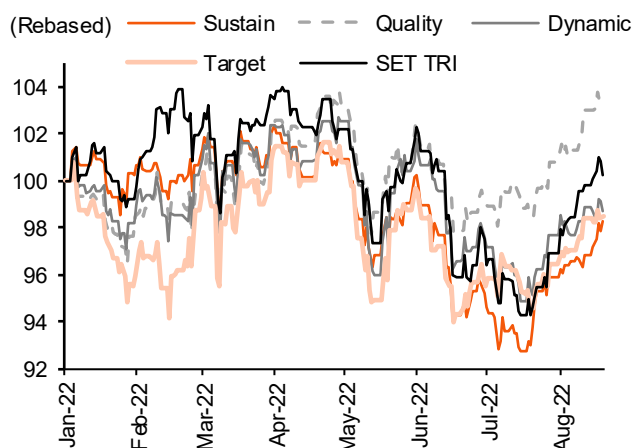
Sources: Bloomberg, Thanachart estimates

Note: Use estimate return before expense and tax

ZEAL Performance

SET เริ่มพักฐานตามคาด โดยนักลงทุนลดความเสี่ยงการลงทุน ก่อนการประชุม Jackson Hole สุดสัปดาห์นี้ ซึ่งเราจะเชื่อว่า ประธาน Fed จะไม่แสดงท่าที Hawkish ไปกว่าเดิม โดยจะพยายามให้ความสมดุล ประคับประคองเศรษฐกิจ ในระหว่างที่ต่อสู้กับเงินเฟ้อ ทำให้เรายังคงคงมุมมองบวกต่อการลงทุนใน 2H22F ต่อไป อย่างไรก็ตาม ในเชิงกลยุทธ์ เราจะรอความชัดเจนของการประชุม ก่อนที่จะปรับน้ำหนักลงทุนเพิ่มกลับไปในระดับ 85-95% และคงเน้นหุ้นที่ประโยชน์จากการเปิดประเทศ สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ -1.7% ถึง +3.5% vs SET TRI ที่ +0.2% (Ex1.2)

Ex 1.1: Zeal Performance



Source: Thanachart

Ex 1.3: Sustain & Sustain+

Key Ratio	2022F	2023F	2024F
EPS Growth (%)	21.6	33.4	57.5
PE (x)	23.1	14.9	10.5
EV/EBITDA (x)	11.0	8.3	1.3
P/BV (x)	3.4	3.2	2.9
Div yield (%)	3.5	4.5	5.5
ROE (%)	12.8	16.3	18.7

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	274.2%
Equity (%)	89% % Buy	144.6%
Cash (%)	11% % Sell	-129.6%

Ex 1.5: Dynamic & Dynamic+

Key Ratio	2022F	2023F	2024F
EPS Growth (%)	20.6	29.2	61.7
PE (x)	22.9	15.3	12.0
EV/EBITDA (x)	12.1	9.4	0.9
P/BV (x)	4.7	4.1	3.5
Div yield (%)	2.7	3.7	4.7
ROE (%)	20.5	22.7	23.6

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	335.5%
Equity (%)	90% % Buy	164.4%
Cash (%)	10% % Sell	-171.1%

Source: Thanachart estimates

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

Note: %Buy และ %Sell คำนวณเทียบกับเงินลงทุนเริ่มต้น

Ex 1.2: Zeal Return (To-Date)

Model	1W	3M	6M	YTD	Quartile*
Sustain	1.4%	-0.1%	-2.0%	-1.7%	2.00
Quality	0.5%	2.5%	4.6%	3.5%	1.00
Dynamic	-0.2%	-0.7%	0.2%	-1.3%	2.00
Target	0.1%	0.7%	2.4%	-1.5%	2.00
SET TRI	0.4%	0.5%	-3.5%	0.2%	

Relative To SET TRI

Model	1W	3M	6M	YTD
Sustain	1.0%	-0.6%	1.5%	-2.0%
Quality	0.1%	2.0%	8.1%	3.3%
Dynamic	-0.6%	-1.2%	3.7%	-1.5%
Target	-0.3%	0.2%	5.9%	-1.7%

Source: Thanachart, *Note: อันดับผลตอบแทน เมื่อเทียบกับกองทุนรวมหุ้นไทย

Ex 1.4: Quality & Quality+

Key Ratio	2022F	2023F	2024F
EPS Growth (%)	18.2	30.3	61.3
PE (x)	25.4	17.1	13.2
EV/EBITDA (x)	12.3	9.5	1.1
P/BV (x)	4.2	3.8	3.3
Div yield (%)	3.1	3.6	4.3
ROE (%)	15.6	18.1	19.7

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	256.5%
Equity (%)	90% % Buy	124.1%
Cash (%)	10% % Sell	-132.4%

Ex 1.6: Target & Target+

Key Ratio	2022F	2023F	2024F
EPS Growth (%)	17.4	38.3	49.6
PE (x)	27.3	17.2	11.6
EV/EBITDA (x)	12.9	9.6	1.1
P/BV (x)	4.4	3.9	3.4
Div yield (%)	2.2	2.7	3.6
ROE (%)	13.1	16.1	18.5

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	273.5%
Equity (%)	89% % Buy	136.3%
Cash (%)	11% % Sell	-137.2%

Source: Thanachart estimates

Note: As of 19 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	★★★★	11.2	5.9	(0.6)	1.8	12.5	2.7	14.1	(4.5)	na	15.5	0.6	1.9
BBASIC	★★	20.2	5.4	2.7	4.0	7.9	0.2	11.5	(6.2)	(5.1)	9.1	0.5	1.7
BCAP-MSCITH LTF	★★	9.4	3.4	3.9	0.1	11.0	(1.5)	9.2	(12.1)	0.1	14.4	0.6	1.1
B-INFRA	★★★★	33.5	3.3	3.0	0.7	11.8	(0.5)	12.6	(12.6)	10.0	11.3	0.8	1.7
ABSM	★★★★	54.3	3.2	1.4	6.0	13.6	4.9	24.2	(1.3)	(4.9)	13.3	0.8	2.0
PRINCIPAL EEf-X	n.a.	25.8	2.4	3.4	(0.5)	11.5	na	21.8	(14.4)	na	12.4	0.7	na
PRINCIPAL DEF	★★★★	12.3	2.4	3.3	(0.5)	10.6	2.9	25.3	(11.1)	1.7	11.8	0.7	0.6
PRINCIPAL LTF-T	★★★	21.5	2.1	3.1	(0.7)	10.0	2.1	22.9	(11.5)	0.7	11.8	0.6	1.2
SCBLARGE	n.a.	10.8	2.0	2.6	(1.7)	13.0	na	20.7	(12.8)	na	14.9	0.7	na
BBASICDLTF	★★	8.6	2.0	3.4	1.7	1.6	(1.3)	7.9	(5.4)	(3.3)	6.6	(0.1)	1.6
KKP ACT EQ-F	n.a.	17.3	2.0	0.3	(1.1)	8.1	na	16.2	na	na	14.4	0.5	na
TLDIVEQ-D	★★★	10.0	1.9	(0.0)	2.1	22.9	4.3	31.2	(7.4)	5.3	14.5	1.4	2.3
BIG CAP-D LTF	★★	18.5	1.8	2.9	(2.0)	12.2	(3.0)	11.7	(16.5)	(0.5)	13.8	0.7	na
PRINCIPAL ELTF-T	★★★	31.6	1.8	1.8	(2.1)	10.8	0.3	16.9	(12.5)	1.0	14.1	0.6	1.3
PEQ	★★	11.1	1.7	1.9	(0.4)	9.4	(1.6)	17.6	(15.2)	(3.4)	9.7	0.6	2.1
BEQSSF	n.a.	13.1	1.6	1.3	(1.9)	10.0	na	16.2	na	na	11.1	0.7	na
SCBLARGE	n.a.	10.6	1.6	2.4	(2.1)	12.2	na	19.8	(13.5)	na	na	na	na
BKD	★★★★	3.3	1.6	1.2	(2.2)	10.2	0.2	15.1	(9.6)	0.9	11.3	0.7	na
TISCOBIG	★★	10.1	1.6	2.2	(2.4)	11.9	(2.3)	10.7	(15.4)	(0.1)	15.1	0.7	1.9
T-PrimePlusAI	★★	8.3	1.6	2.3	(1.9)	9.6	(3.5)	7.9	(16.3)	1.5	14.7	0.5	2.7
P-LTF	★★★	24.4	1.5	2.1	(0.5)	9.0	(0.8)	18.9	(13.9)	(3.3)	10.2	0.6	1.7
PRINCIPAL iDIV-C	★★★	19.2	1.4	2.9	(1.3)	8.7	1.3	22.4	(12.1)	0.1	11.9	0.5	2.2
TLDIVLTF-D	★★★	10.3	1.4	(0.4)	1.6	22.4	4.5	31.2	(6.4)	4.5	14.7	1.3	2.4
BKA2	★★★★	37.0	1.4	1.3	(2.3)	10.3	0.3	15.5	(9.3)	0.7	11.4	0.7	1.7
PRINCIPAL 70LTFD-T	★★★	13.7	1.4	2.1	(0.6)	6.8	1.7	15.6	(7.2)	0.6	8.2	0.6	1.1
1st Quartile Average			1.1	1.4	(1.0)	11.1	2.3	20.3	(8.1)	1.7	12.7	0.7	1.7
2nd Quartile Average			(1.3)	0.6	(3.3)	7.5	(1.2)	15.2	(11.4)	2.6	12.0	0.4	1.8
3rd Quartile Average			(3.2)	(0.1)	(4.8)	6.2	(0.4)	18.2	(11.9)	1.6	12.2	0.3	1.7
4th Quartile Average			(6.5)	(1.4)	(6.2)	3.2	2.9	24.2	(4.2)	5.2	12.6	0.1	2.0

Source: Morning Star, Bloomberg As of 19 Aug 2022

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

SCBUSAA: กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ หุ้นยูเอส แอคทีฟ (ชนิดสะสมมูลค่า)

M@-

- ผลงานของ **Morgan Stanley US Growth Fund (กองทุนหลัก)** : ผลตอบแทนเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี ของกองทุนหลัก อยู่ที่ +13.7% ต่อปี ขณะที่ Russel 1000 Growth +15.8%ต่อปี, S&P 500 +11.5%ต่อปี (ณ 22 ส.ค.22), บริหารโดยหัวหน้าทีมมากประสบการณ์ ชื่อ Dennis Lynch ซึ่งร่วมงานกับบริษัทตั้งแต่ปี 1998
- Allianz Europe Equity Growth (กองทุนหลัก):** 1) ใช้ปรัชญาการลงทุนที่มุ่งศึกษาธุรกิจอย่างถ่องแท้และมองการลงทุนหุ้นคือการเป็นเจ้าของส่วนหนึ่งในกิจการ โดยลงทุน 30-50 บริษัท ที่มี (a) ศักยภาพสร้างผลตอบแทนดีในระยะยาว เช่น แปรนติสินค้าแข็งแกร่ง, ได้เปรียบในการแข่งขันอย่างยั่งยืน, ให้ผลตอบแทนกระแสเงินสดอิสระสูง (b) ปัจจัยที่ทำให้ถูกมองข้าม เช่น ยังไม่ค่อยถูกนักวิเคราะห์ติดตาม, PE อยู่ในระดับที่สูง แต่ valuation ในเชิง FCF ยังไม่แพง, มีเหตุการณ์พิเศษที่ส่งผลต่อธุรกิจชั่วคราว

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1,000 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	ปกติ T+4
Hedging Policy	ดุลยพินิจ
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	1.61%*
ค่าใช้จ่ายขาออก	—
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.72% ต่อปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน,

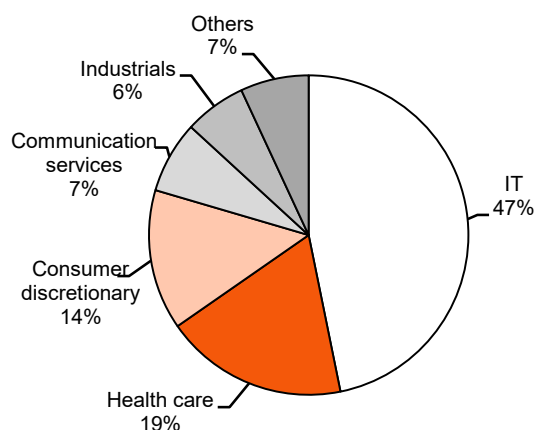
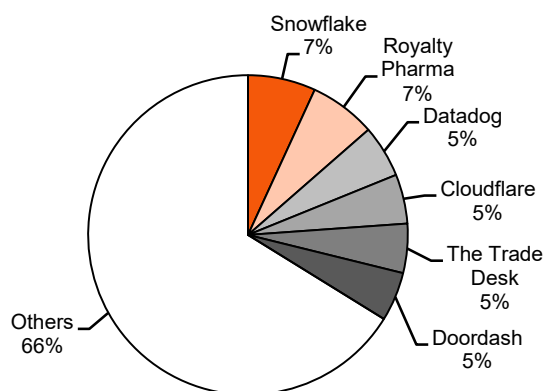
Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	13.71%	10.25%
6 Months	-29.18%	-7.11%
1 Year	-51.32%	-15.64%
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 19 Aug 22, Category: US Equity

นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) Z Accumulation สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD)

Master Fund 's Portfolio:

Master Fund 's Top Holding:


Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 30 Jun 22

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

SCBCTECHA: กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ China Technology (ชนิดสะสมมูลค่า)

M@-

- เน้นลงทุนใน Invesco China Technology ETF (CQQQ) ที่: ลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีจีน จำนวน 110-130 บริษัท เช่น Meituan, Tencent, Baidu, Bilibili, Longi Green Energy เป็นต้น (ณ 30 มิ.ย.)
- หุ้นเทคโนโลยีมีหลายปัจจัยสนับสนุน: เช่น ท่าทีรัฐบาลที่เริ่มคลายแรงกดดันต่อ big tech, กฎระเบียบที่จะชัดเจนยิ่งขึ้น, การขับเคลื่อนประเทศด้วยนวัตกรรม ตามยุทธศาสตร์ Made in China 2025 โดยสนับสนุนทางด้าน เงินทุน-การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานยุคใหม่-สิทธิบัตร แก่อุตสาหกรรมสำคัญ เช่น 5G, e-commerce, หุ่นยนต์และปัญญาประดิษฐ์, พลังงานสะอาด เป็นต้น, ตลาดขนาดใหญ่ในประเทศ-กำลังซื้อที่มีแนวโน้มขยายตัว

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, กองทุนนี้มีความผันผวนสูงกว่ากองทุนหุ้นทั่วไป

Performance:

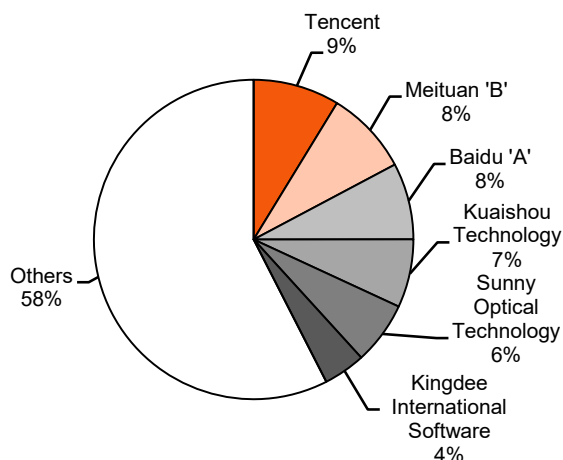
(%)	Fund	Category
3 Months	16.46%	6.31%
6 Months	-18.05%	-16.19%
1 Year	-34.45%	-26.84%
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 11 Aug 22, Category: Greater China Equity

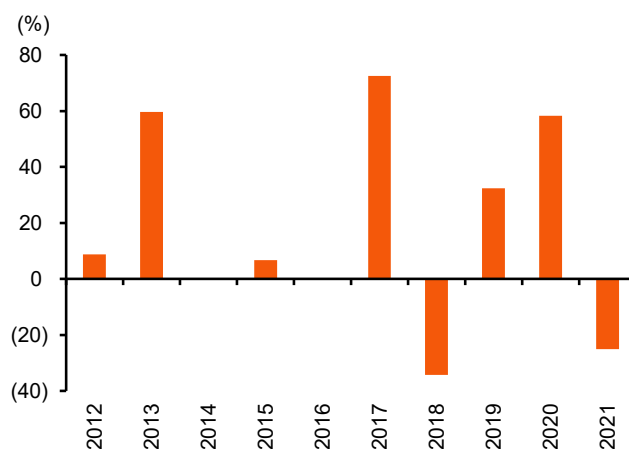
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ Invesco China Technology ETF (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนประเภท Exchange Traded Fund (ETF) จัดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (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 30 Jun 22

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้การเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด 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 ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) โดยปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ถือและเสนอขาย Derivative Warrants จำนวน 76 หลักทรัพย์ ได้แก่ ADVANC16C2210A, ADVANC16C2211A, AMAT16C2209A, AOT16C2212A, AOT16C2209A, BANPU16C2212A, BANPU16C2210A, BCH16C2211A, BH16C2212A, BGRIM16C2212A, BGRI16C2209A, BLA16C2212A, 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, MTC16C2212A, MTC16C2209A, PTG16C2211A, PTG16C2209A, PTTEP16C2212A, PTTE16C2209A, RBF16C2209A, RCL16C2208A, SAWAD16C2211A, S5016C2209A, S5016P2209A, SAWA16C2209A, SCB16C2211A, SCB16C2208A, SCGP16C2212A, SET5016P2212A, SET5016C2209B, SET5016C2212A, SET5016P2209B, SINGER16C2212A, SPRC16C2212A, SPRC16C2209A, STEC16C2209A, TIDLOR16C2212A, TOP16C2211A, TTA16C2208A, TTA16C2211A, TU16C2210A, WHA16C2209A (underlying securities are (ADVANC, AMATA, AOT, BANPU, BCH, BGRIM, BH, 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, SCGP, SINGER, SPRC, STEC, TIDLOR, TOP, TTA, TU, WHA)). และบริษัทจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (TCAP) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 และ TCAP เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50.96 โดย ทุนธนชาติ จำกัด (TCAP) และ บริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd มีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) ทั้งทางตรงและทางอ้อม ร้อยละ 60 และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ THANI

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (TCAP), ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TCAP เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 50.96 ใน TNS และ ถือหุ้นใน TTB ร้อยละ 23 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (TCAP) บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) บริษัท เอ็ม บี เค (มหาชน) (MBK) และบริษัท ปทุมไรซ์มิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน) (PRG) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP มีกรรมการร่วมกันได้แก่ นายสมเจตน์ หมูศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) EASTW มีกรรมการร่วมกันได้แก่ นางอัคริณี ไตลังคะ ซึ่งทำหน้าที่ กรรมการตรวจสอบของ EASTW และ ทำหน้าที่ กรรมการบริษัท กรรมการบริหารของ TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

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

หมายเหตุ: ** "บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) ผู้จัดการการจำหน่ายหุ้นกู้ 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

พิมพ์ภา นิการณ, CFA

Tel: 662-779-9199

pimpaka.nic@thanachartsec.co.th

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติมน้ำมัน

พัทธดนย์ บุญนาค

Tel: 662-483-8298

pattadol.bun@thanachartsec.co.th

ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน, ประกัน

สรชดา ศรทรง

Tel: 662-779-9106

sarachada.sor@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

อดิศักดิ์ ผู้พัฒน์หรือกุล, CFA

Tel: 662-779-9120

adisak.phu@thanachartsec.co.th

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์-กลยุทธ์การลงทุน

นลินรัตน์ คลั่งเปรมจิตต์

Tel: 662-779-9107

nariporn.kla@thanachartsec.co.th

นักวิเคราะห์, แพล

ลาภินี ทิพยมณฑล

Tel: 662-779-9115

lapinee.dib@thanachartsec.co.th

พลังงาน, ปิโตรเคมี, กระดาษ

จักร เรืองสินัญญา

Tel: 662-779-9104

chak.reu@thanachartsec.co.th

อสังหาริมทรัพย์, พาณิชย

พรรณารายณ์ ดิยะพิทยารัตน์

Tel: 662-779-9109

phannarai.von@thanachartsec.co.th

ขนส่ง, รับเหมา

ศักดิ์สิทธิ์ พัฒนานารักษ์

Tel: 662-779-9112

saksid.pha@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เทคนิค

ภัทรวัลลี หวังมีมาศ

Tel: 662-779-9105

pattarawan.wan@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

เถลิงศักดิ์ คูเจริญไพศาล

Tel: 662-483-8304

thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th

สาธารณูปโภค, สื่อสาร

ณัฐภพ ประสิทธิ์สุขสันต์

Tel: 662-483-8296

nuttapop.Pra@thanachartsec.co.th

ยานยนต์, นิคมฯ, Property Fund, REITs, บันเทิง

รดา ลิ้มสุทธีวันภูมิ

Tel: 662-483-8297

rata.lim@thanachartsec.co.th

Small Cap, การแพทย์, โรงแรม

ศิริพร อรุโณทัย

Tel: 662-779-9113

siriporn.aru@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

วิชานันท์ ธรรมบำรุง

Tel: 662-779-9123

witchanan.tam@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิเชษฐ์ รุ่งรัตน์พัฒน์

Tel: 662-483-8303

sittichet.run@thanachartsec.co.th

Data Support Team

มณฑิต เพชรแสงใสกุล

Tel: 662-779-9108

monrudee.pet@thanachartsec.co.th

เกษมรัตน์ จิตกุล

Tel: 662-779-9118

kasemrat.jit@thanachartsec.co.th

วราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์

Tel: 662-779-9114

varathip.run@thanachartsec.co.th

สุนทร รักษาวัด

Tel: 662-779-9117

sunet.rak@thanachartsec.co.th

สุกษสวัสดิ์ ลิ้มวรางษ์ปราณี

Tel: 662-779-9116

suksawat.lim@thanachartsec.co.th

สุจินตนา สดภาพ

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