

Fed มีท่าทีดุขึ้น

เราสรุปใจความต่อเหตุการณ์สำคัญ ดังนี้ 1) ผลการประชุมที่ Jackson Hold: แม้ปัจจุบัน Fed ยังมีท่าที hawkish อย่างมาก แต่เรามองว่า ตั้งแต่ 4Q22 เป็นต้นไป Fed จะลดความแรงในการขึ้นดอกเบี้ย... ขณะที่ ในช่วงนี้ แนะนำ “ซื้อ” กองทุนเวียดนาม **Principal VNEQ-A** ที่มีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตจากภายในที่ 2) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของจีน: แนะนำ “ซื้อ” กองทุนจีน **SCBCTechA** คาดได้แรงสนับสนุนจาก มาตรการต่าง ๆ ที่จะช่วยพลิกฟื้นเศรษฐกิจจีน และความเสี่ยงด้านกฎระเบียบที่ผ่อนคลายลง... สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน **ZEAL** นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ 0.0% ถึง +5.7% vs SET TRI ที่ 1.6% (Ex1.2)

เหตุการณ์สำคัญในช่วงนี้มีอะไรบ้าง?

เราสรุปใจความต่อเหตุการณ์สำคัญที่ควรทราบ ดังนี้-

1) ในการประชุมด้านวิชาการที่ Jackson Hole ปีนี้ ประธานพาวเวลล์ส่งสัญญาณ hawkish มากกว่าที่ตลาดคาด

- การฟื้นฟูเสถียรภาพด้านราคา (เงินเฟ้ออยู่ในระดับที่เหมาะสม และนิ่ง) ยังคงเป็นเป้าหมายหลักของ Fed โดยประวัติศาสตร์สอนว่า ยิ่งชะลอการแก้ไขปัญหาเงินเฟ้อมากเท่าไร ต้นทุนทางเศรษฐกิจจะยิ่งสูงขึ้น
- แม้เครื่องมือของธนาคารกลางจัดการได้แค่เงินเฟ้อที่มาจากปัจจัยด้านอุปสงค์ แต่ก็ไม่ใช่สาเหตุที่ Fed จะปฏิเสธความรับผิดชอบ
- เพื่อที่จะหยุดเงินเฟ้อให้ได้ จำเป็นต้องหยุดความคาดหวังเงินเฟ้อ และต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อไปอีก แม้ว่าตลาดแรงงานจะชะลอตัวลงบ้าง หรือ เศรษฐกิจจะต้องโตต่ำกว่าที่ควรต่อไปอีกสักระยะ
- การตัดสินใจขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. จะขึ้นอยู่กับข้อมูลทั้งหมดที่เข้ามา และสถานการณ์ต่างๆที่เกิดขึ้น
- มุมมองของเรา

a) หากพิจารณาท่าทีของประธานพาวเวลล์ ในงานประชุมรอบก่อนๆ พบว่า มีลักษณะส่งสัญญาณแบบสลับไปเหี่ยว-แดง (พ.ค. hawkish, ก.ค. dovish, ส.ค. hawkish), เป็นการใช้ verbal intervention เพื่อบริหารความคาดหวังของตลาดในช่วงนั้นๆ

b) ปัจจุบันตลาดซิมซับความคาดหวัง เรื่องขึ้นดอกเบี้ยพอสมควรแล้ว (Ex 9-10) ขณะที่ คาด Fed ลดความแรงในการขึ้นดอกเบี้ยตั้งแต่ 4Q22 เป็นต้นไป เนื่องจาก เงินเฟ้อมีแนวโน้มค่อยๆผ่อนคลายลง-เศรษฐกิจก็คลายความร้อนแรงบ้างแล้วเช่นกัน, Fed เน้นตัดสินใจด้วยแนวทาง data-dependent, กรรมการฯ สายเหี่ยวหลายท่านจะหมดวาระในปี

c) แนะนำ “รอซื้อเพิ่ม” **SCBUSAA** หลัง Fed เริ่มส่งสัญญาณลดความ hawkish ลง หรือ ตัวเลขเงินเฟ้อชะลอตัวต่อเนื่อง... ขณะที่ แนะนำ “ซื้อ” **Principal VNEQ-A** ที่มีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตจากภายในที่ดี และมี valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ (Ex 7)

2) พัฒนาการเชิงบวกของตลาดหุ้นจีน

- จีน-สหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงเบื้องต้นที่จะอนุญาตให้หน่วยงานของสหรัฐฯสามารถเดินทางไปยังฮ่องกง-จีน เพื่อตรวจสอบบัญชีและเข้าถึงข้อมูลที่จำเป็น
- รัฐบาลจีนประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม วงเงิน 1 ล้านล้านหยวน ใน 19 โครงการ (Ex 6, 11) โดยเน้นการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานหลายด้าน เช่น พลังงานสะอาด, ระบบชลประทาน, ผังเมืองสีเขียว, รถไฟความเร็วสูง, Data Center เป็นต้น
- ปัญหาขาดพลังงานเริ่มผ่อนคลาย โดยโรงงาน-ธุรกิจส่วนใหญ่ในเสฉวน กลับมาเปิดทำการ ตั้งแต่ 28 ส.ค.
- มุมมองของเรา
 - a) ข้อตกลงดังกล่าว ทำให้ความเสี่ยงเฟกถอนหุ้นจีนจากตลาดสหรัฐฯลดลง, บริษัทจีนได้มีการเตรียมพร้อมเมื่อถูกเฟกถอน ด้วยการย้ายเข้าซื้อขายในกระดานหลักที่ฮ่องกง ซึ่งจะเปิดทางให้นักลงทุนแผ่นดินใหญ่เข้ามาซื้อหุ้นได้
 - b) แนะนำ “ซื้อ” **SCBCTechA** มองหุ้นจีนมี valuation ในระดับที่น่าดึงดูด (Ex 7), ได้ประโยชน์จากมาตรการต่างๆที่จะช่วยพลิกฟื้นเศรษฐกิจ และความเสี่ยงด้านกฎระเบียบที่ผ่อนคลายลง

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: 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 4: 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

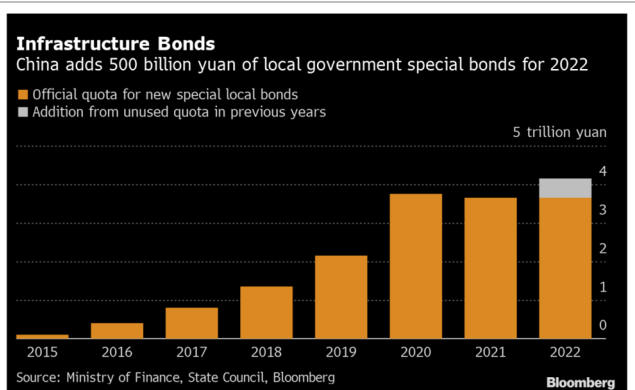
Ex 5: FOMC Stance

FOMC - Hawk/Dove Analysis		InTouch Capital Markets			
Last Update: 11 August 2022					
Name	Position	Hawk Scale	Voter?		
Most Dovish			2022	2023	2024
Evans	Chicago		✗	✓	✗
Brainard	Vice Chair		✓	✓	✓
Daly	San Francisco		✗	✗	✓
Cook	Board		✓	✓	✓
Jefferson	Board		✓	✓	✓
Collins	Boston		✓	✗	✗
Barr	Board		✓	✓	✓
Black*	Dallas		✗	✓	✗
Kashkari	Minneapolis		✗	✓	✗
George	Kansas City		✓	✗	✗
Bostic	Atlanta		✗	✗	✓
Williams	New York		✓	✓	✓
Powell	Chairman		✓	✓	✓
Bowman	Board		✓	✓	✓
Barkin	Richmond		✗	✗	✓
Harker	Philadelphia		✗	✓	✗
Mester	Cleveland		✓	✗	✓
Waller	Board		✓	✓	✓
Bullard	St Louis		✓	✗	✗
Most Hawkish					

Notes
2022 Voting members in bold
*Lorie Logan will replace Black in August

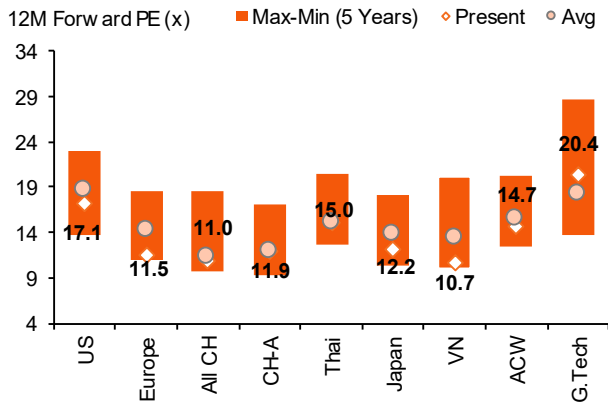
Source: ITCMarket

Ex 6: China Local Gov. Special Bonds



Source: Bloomberg

Ex 7: Regional Valuation



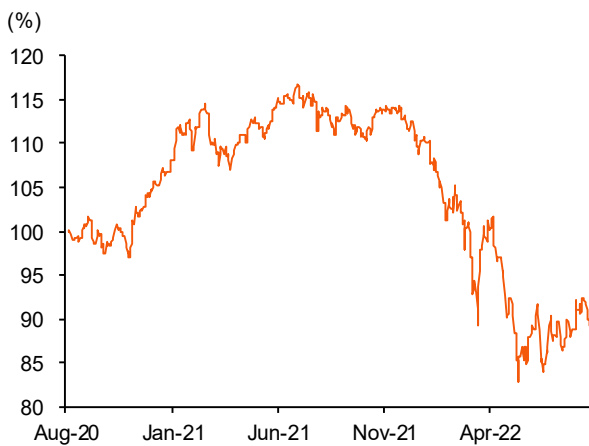
Source: Bloomberg
 Note: ACW = All Country World

ZEAL: มอง SET แค่วางตัวพื้นฐาน...

แต่ต้องเน้น SELECTIVE มากขึ้น

SET แค่วางตัวแรงตามตลาดหุ้นโลก จากประธาน FED มีท่าที Hawkish มากกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้ราคาทรัพย์สินต่างๆ แค่วางตัวผันผวน อย่างไรก็ตาม เรายังคงมุมมองบวก โดยคาดการณ์แค่วางตัวเป็นเพียงแค่วางตัวพื้นฐานเพื่อปรับตัวขึ้นต่อ ขณะที่ รายงานตัวเลข PCE m-m ล่าสุด (-0.1%, core +0.1%) ที่ FED มักให้ความสำคัญใกล้เคียงกับดัชนี CPI ก็ชะลอตัวลงแรงต่ำสุดในรอบปี บ่งชี้ว่า FED ยังมีโอกาสที่จะลดความ Hawkish ลง ใน 4Q22F นี้ และยังคงมอง election rally จะส่งผลบวกต่อหุ้นโลก ดังนั้น เราจึงอาศัยจังหวะการแค่วางตัวดังกล่าว ในการเพิ่มน้ำหนักลงทุน แต่ด้วยความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น เราจึงเน้นการ selective และการสับเปลี่ยนตัวหุ้น มากขึ้น สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ -0.0% ถึง +5.7% vs SET TRI ที่ 1.6% (Ex1.2)

Ex 8: Tactical Portfolio (Start at 100)

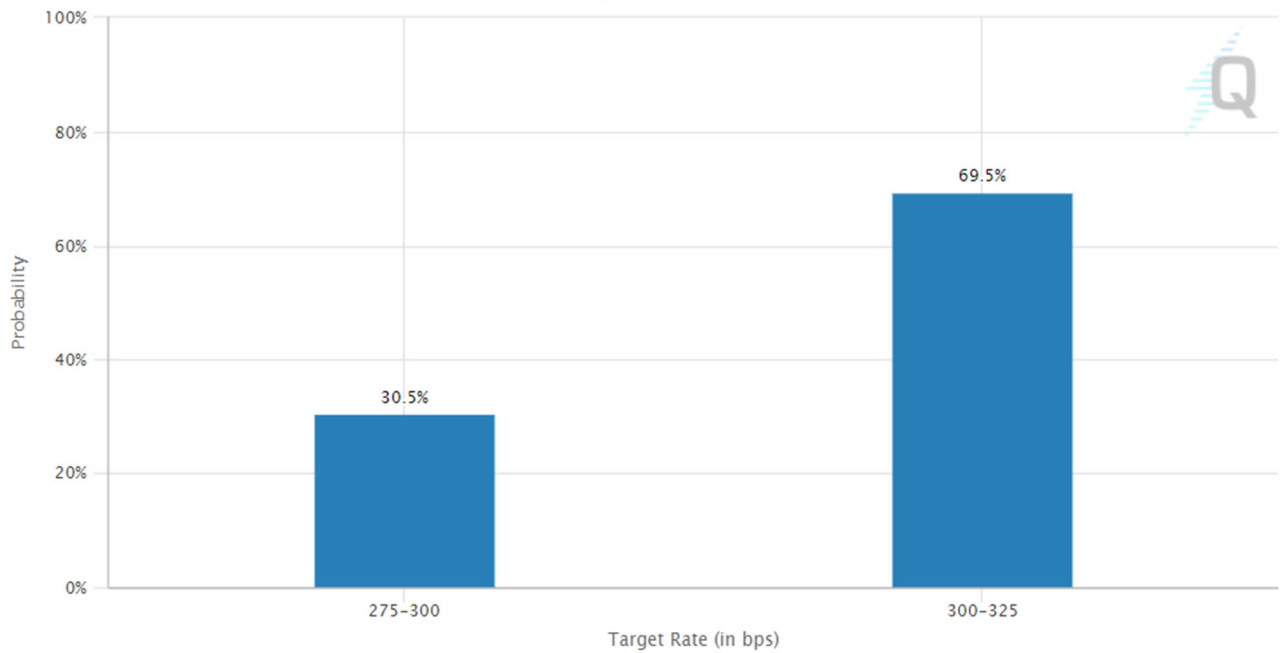


Sources: Thanachart, Bloomberg
 Note: Use estimate return before expense and tax, as of 25 Aug 22

Ex 9: Fed Watch (Sep22)

TARGET RATE PROBABILITIES FOR 21 SEP 2022 FED MEETING

Current target rate is 225-250



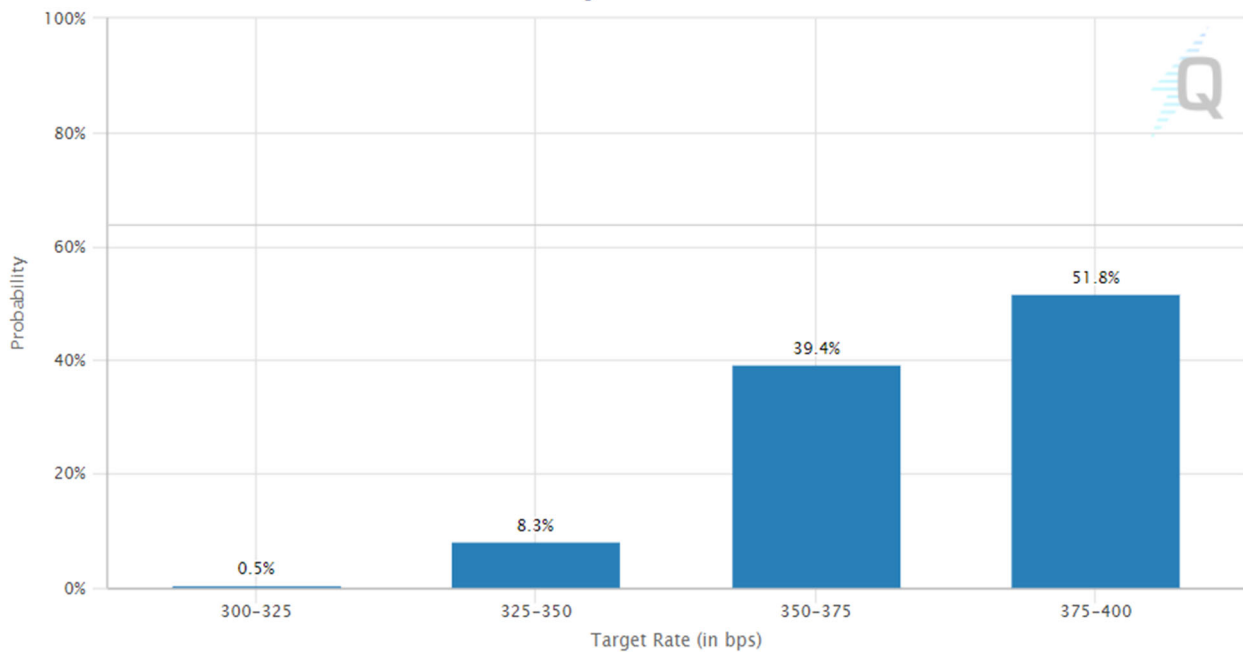
Source: CME Group

Note: Recently upper rate is 2.5%, the rest of FOMC meeting is in Sep, Nov, Dec

Ex 10: Fed Watch (Dec22)

TARGET RATE PROBABILITIES FOR 14 DEC 2022 FED MEETING

Current target rate is 225-250



Source: Bloomberg

Ex 11: China 1 Trillion CNY Stimulus (26 Aug)**Fiscal Stimulus**

- The government will provide more than 300 billion yuan in additional funding for a program that gave state policy banks the tools to finance infrastructure projects, doubling the scale of a plan announced at the end of Jun
- Local governments are urged to use up more than 500 billion yuan in existing special bond ceiling limits by the end of October
- A batch of infrastructure projects will be approved to start construction. The projects must make a profit, their quality must be ensured and the funds should be prevented from being used for other purposes.

Energy Supply

- Central government-run power generation companies will be supported to sell 200 billion yuan in special debt to ensure energy supply.

Property Support

- Local governments will be permitted to use city-specific credit policies in a flexible way and reasonably support the demand for first homes and better housing

Business Aid

- Measures to help private company development and investment will be introduced, and the healthy and sustainable growth of the platform economy will be promoted.
- The government will make it more convenient for business people to travel in and out of the country.
- Companies will be allowed to delay the payment of their administrative fees by one quarter.
- Local governments will be encouraged to set up risk compensation funds for loans to micro, small and medium-sized companies and individual business owners
- Officials will continue to take measures to ensure smooth logistics.

Agricultural Funding

- Some 10 billion yuan in agricultural material subsidies will be granted in addition to the 30 billion yuan already given this year

Supervision of Implementation

- Government agencies are urged to “quickly” release specific details for the implementation of the policies, and local authorities should introduce supporting measures.
- The State Council will send supervision and working groups to regions; teams led by heads of central government agencies will be dispatched to economically strong provinces to improve the efficiency of project approvals and accelerate the implementation of the measures.
- The work of local officials to stabilize the economy will be supervised by the State Council inspectors, who will also provide necessary aid for the execution of the task.

Source: Bloomberg, Xinhua

Note: Bloomberg ประเมินว่า หากรวมเงินกู้จากธนาคาร-การลงทุนภาคเอกชน เงินลงทุนดังกล่าว อาจสูงขึ้นไปประมาณ 3 เท่า

Ex 12: 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	-	2.9	0.0	-
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	-	(4.4)	1.7	-
T-FinanceTH (2nd)	(Closed)	27-05-21	11-08-21	-	-	(9.5)
Global Equity + Alternative						
T-MultiIncome	Hold	10-06-19	-	(9.7)	0.8	-
Principal iBalanced-R	Hold	24-07-19	-	(4.4)	0.1	-
MATech-D	Hold	17-02-21	-	(44.5)	0.4	-
KT-China-A (1st)	Buy	09-06-21	-	(36.6)	n.a.	-
Principal JEQ	Hold	16-06-21	-	(18.9)	(0.4)	-
SCBIHEALTH(A)	Hold	04-08-21	-	(41.6)	2.7	-
KT-FINANCE	Hold	11-08-21	-	(3.1)	0.8	-
ONE-UGG-RA (1st)	Buy	03-11-21	-	(45.1)	0.1	-
LHHealth-A	Hold	01-12-21	-	(31.8)	2.6	-
SCBUSAA	Hold	26-01-22	-	(28.5)	3.2	-
MRenew-A	Hold	09-02-22	-	(6.0)	0.7	-
TMBGQG (3rd)	Hold	30-03-22	-	(12.2)	1.2	-
Principal VNEQ-A	Buy	05-05-22	-	(2.6)	1.4	-
KT-China-A (2nd)	Buy	05-05-22	-	(2.1)	1.2	-
Principal VNEQ-A (2nd)	Buy	25-05-22	-	3.9	1.4	-
SCBCTechA	Buy	25-05-22	-	9.6	3.6	-
KFHTech-A (1st)	Hold	08-06-22	-	(0.2)	0.8	-
TCHCon	Buy	22-06-22	-	(3.2)	4.9	-
KFHTech-A (2nd)	Hold	27-07-22	-	5.7	0.8	-
ONE-UGG-RA (2nd)	Buy	27-07-22	-	4.0	0.1	-
SCBUSAA (2nd)	Hold	24-08-22	-	n.a.	n.a.	-
KT-FINANCE	(Closed)	14-07-20	16-12-20	-	-	12.5
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	-	(13.3)	1.5	-
T-PropInfraFlex	Hold	03-07-19	-	(25.4)	0.6	-
KT-Property	(Closed)	27-01-21	03-03-21	-	-	1.8
LHPROP-I	(Closed)	10-02-21	09-12-21	-	-	3.1

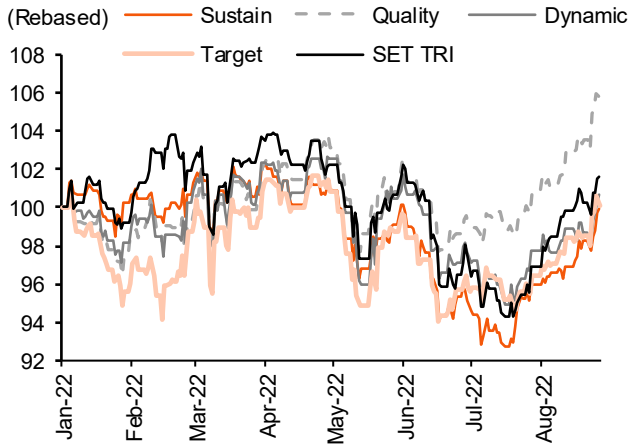
Sources: Bloomberg, Thanachart estimates

Note: Use estimate return before expense and tax

ZEAL Performance

SET แกว่งตัวแรง หลังจากประธาน FED มีท่าที Hawkish มากกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้ราคาทรัพย์สินต่าง ๆ ทั่วโลก แกว่งตัวผันผวน แต่เราการแกว่งตัว เป็นเพียงแค่การพักฐานเพื่อปรับตัวขึ้นต่อ โดยตัวเลข PCE m-m ล่าสุด (-0.1%, core +0.1%) ที่ FED มักให้ความสำคัญใกล้เคียงกับดัชนี CPI ก็ชะลอตัวลงแรง ต่ำสุดในรอบปี ดังนั้น เราจึงอาศัยจังหวะการแกว่งตัวดังกล่าว ในการเพิ่มน้ำหนักลงทุน แต่ด้วยความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น เราจึงต้องเน้น selective และการสับเปลี่ยนตัวหุ้น มากขึ้น สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ 0.0% ถึง +5.7% vs SET TRI ที่ +1.6% (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	347.3%
Equity (%)	90% % Buy	176.1%
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	1.7%	0.9%	-0.7%	0.0%	2.00
Quality	2.1%	4.8%	6.3%	5.7%	1.00
Dynamic	2.0%	0.2%	0.4%	0.7%	2.00
Target	1.6%	1.4%	1.4%	0.1%	2.00
SET TRI	1.4%	0.9%	-0.3%	1.6%	

Relative To SET TRI

Model	1W	3M	6M	YTD
Sustain	0.3%	0.0%	-0.4%	-1.7%
Quality	0.7%	3.9%	6.6%	4.1%
Dynamic	0.6%	-0.7%	0.7%	-1.0%
Target	0.2%	0.5%	1.7%	-1.5%

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	272.1%
Equity (%)	90% % Buy	132.6%
Cash (%)	10% % Sell	-139.5%

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	283.5%
Equity (%)	89% % Buy	140.7%
Cash (%)	11% % Sell	-142.8%

Source: Thanachart estimates

Note: As of 26 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	★★★★★	11.4	8.3	1.0	3.6	6.1	3.4	14.1	(4.5)	na	15.5	0.6	1.9
KT-mai	★★★★★	14.4	7.3	4.9	14.6	29.8	21.0	50.4	21.9	(5.3)	18.0	0.9	2.7
BBASIC	★★	20.5	6.9	1.8	4.3	5.2	0.9	11.5	(6.2)	(5.1)	9.1	0.5	1.7
ABSM	★★★★★	56.2	6.8	2.9	7.9	10.1	7.0	24.2	(1.3)	(4.9)	13.3	0.8	2.0
B-INFRA	★★★★★	34.3	5.8	3.1	3.9	9.2	0.1	12.6	(12.6)	10.0	11.3	0.8	1.7
KFTHAISM	★★	14.9	5.3	1.0	5.4	4.3	7.2	41.1	(7.7)	(7.9)	12.9	0.3	1.8
TLMSEQ	★★★★★	20.4	5.1	(0.1)	6.5	30.9	28.6	74.0	17.6	10.6	17.7	1.6	2.3
TLDIVEQ-D	★★★	10.3	4.7	0.0	4.1	19.2	6.2	31.2	(7.4)	5.3	14.5	1.4	2.3
BCAP-MSCITH LTF	★★	9.6	4.7	2.9	2.0	6.5	(0.5)	9.2	(12.1)	0.1	14.4	0.6	1.1
TLDIVLTF-D	★★★	10.5	4.2	(0.3)	3.7	18.8	6.4	31.2	(6.4)	4.5	14.7	1.3	2.4
BBASICDLTF	★★	8.8	4.1	4.4	3.4	1.9	(0.4)	7.9	(5.4)	(3.3)	6.6	(0.1)	1.6
PRINCIPAL EEF-X	n.a.	26.2	4.1	3.3	2.4	7.8	na	21.8	(14.4)	na	12.4	0.7	na
PRINCIPAL DEF	★★★★★	12.5	4.0	3.3	2.9	7.1	3.6	25.3	(11.1)	1.7	11.8	0.7	na
KKP ACT EQ-F	n.a.	17.7	3.9	(0.3)	0.9	4.4	na	16.2	na	na	14.4	0.5	na
PEQ	★★	11.4	3.9	3.1	2.0	7.5	(0.2)	17.6	(15.2)	(3.4)	9.7	0.6	2.1
P-LTF	★★★	25.0	3.8	3.5	2.2	7.1	0.7	18.9	(13.9)	(3.3)	10.2	0.6	na
PRINCIPAL LTF-T	★★★	21.8	3.7	3.1	2.7	6.5	2.8	22.9	(11.5)	0.7	(15.4)	24.0	16.0
SCBLARGE	n.a.	10.9	3.5	2.3	1.1	8.7	na	20.7	(12.8)	na	14.9	0.7	na
PRINCIPAL ELTF-T	★★★	32.0	3.2	1.4	1.1	6.2	1.2	16.9	(12.5)	1.0	14.1	0.6	1.3
ABTED	★	5.0	3.2	1.3	5.9	5.9	(1.7)	10.9	(13.5)	(0.2)	13.8	0.4	2.2
TISCOBIG	★★	10.2	3.1	1.6	0.7	7.5	(1.3)	10.7	(15.4)	(0.1)	15.1	0.7	1.9
KKP DIVIDEND-SSF	n.a.	13.4	3.1	2.3	3.5	na	na	na	na	na	na	na	na
KKP DIVIDEND	★★★★★	13.4	3.1	2.3	3.5	14.4	9.8	32.7	(1.2)	0.6	12.2	1.0	2.3
TLEQ	★★★	12.4	3.1	(2.2)	0.2	15.4	6.0	32.3	(7.3)	4.7	17.1	1.1	2.4
SCBLARGEA	n.a.	10.7	3.0	2.1	0.7	7.9	na	19.8	(13.5)	na	14.9	0.7	3.2
1st Quartile Average			3.1	1.6	1.7	7.9	3.1	20.3	(8.7)	1.7	12.7	0.6	1.8
2nd Quartile Average			0.4	0.9	(0.4)	5.3	0.7	15.8	(9.8)	2.7	12.4	0.5	1.8
3rd Quartile Average			(1.4)	0.2	(1.7)	3.2	0.1	18.2	(12.3)	2.3	12.1	0.3	1.7
4th Quartile Average			(4.6)	(1.1)	(3.3)	1.2	3.3	23.4	(5.0)	4.5	12.3	0.1	2.1

Source: Morning Star, Bloomberg As of 26 Aug 2022

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

PRINCIPAL VNEQ-A: กองทุนเปิดพรินซิเพิล เวียดนาม อีควิตี้ A


- ช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตได้ดี ในภาวะที่หุ้นโลกผันผวนสูง: หุ้นเวียดนามมีความสัมพันธ์ (correlation) กับหุ้นโลกค่อนข้างต่ำ เพียง 0.52x
- หุ้นเวียดนามมีหลายปัจจัยสนับสนุน: เช่น เศรษฐกิจที่มีศักยภาพเติบโตสูง ที่ระดับ 6-7%ต่อปี ในช่วงปี 2022-24F, การเปิดประเทศที่เริ่มตั้งแต่ กลางมี.ค., มี FDI ไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการได้รับสิทธิประโยชน์ทางการค้ามากมาย จากข้อตกลงกับกลุ่ม CPTPP-RCEP-EVFTA, การเติบโตของสังคมเมืองและกำลังซื้อในประเทศ เป็นต้น
- **Principal VNEQ:** เน้นลงทุนหุ้นโดยตรงทำให้มีความคล่องตัวในการลงทุนสูง, มองหาหุ้นที่มี (a) ปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง โดยมีโมเดลธุรกิจที่ยั่งยืน/ปัจจัยพื้นฐานดีขึ้น (b) โมเมนตัมแข็งแกร่ง: ในด้านผลดำเนินงาน-ราคาหุ้น (c) มี valuation ในระดับที่น่าสนใจ

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1,000 บาท
ระยะเวลาปรับเงินค่าขายคืน	T+5
Hedging Policy	ตามดุลยพินิจ
สกุลเงินที่เห็นลงทุน	VND
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	1.50%
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	2.35%/ปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

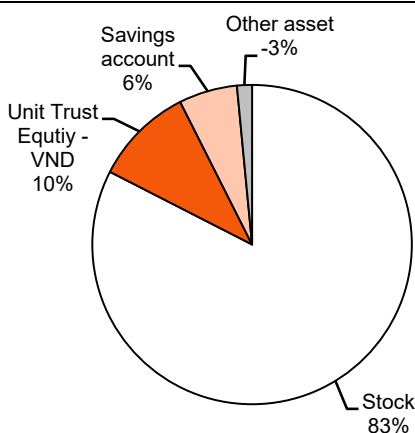
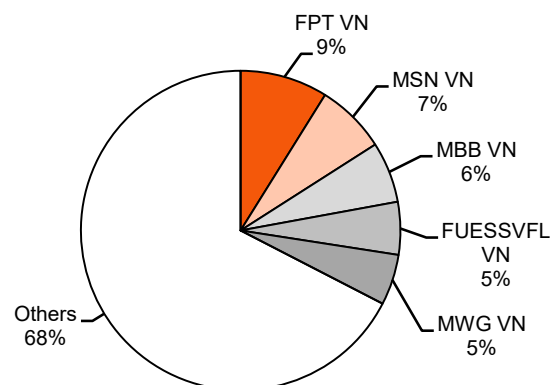
Fund Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	2.21%	1.64%
6 Months	-8.38%	-10.60%
1 Year	-3.81%	-6.72%
3 Years	16.80%	11.28%
5 Years	-	-

data as of 29 Aug 22, Category: Vietnam Equity

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในตราสารแห่งทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลักในเวียดนาม รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินงานธุรกิจเกี่ยวข้องกับและ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ ทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศดังกล่าว และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่เอฟตราสารทุนต่างประเทศ ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม

Portfolio Breakdown:

Top Holding:


Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of 31 July 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 ทำที่รัฐบาลที่เริ่มคลายแรงกดดันต่อ 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
ระยะเวลาปรับเงินค่าขายคืน	ปกติ T+4
Hedging Policy	เกือบทั้งหมด
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	1.07%
ค่าใช้จ่ายขาออก	—
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.19% ต่อปี

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน, กองทุนนี้มีความผันผวนสูงกว่ากองทุนหุ้นเงินทั่วไป

Performance:

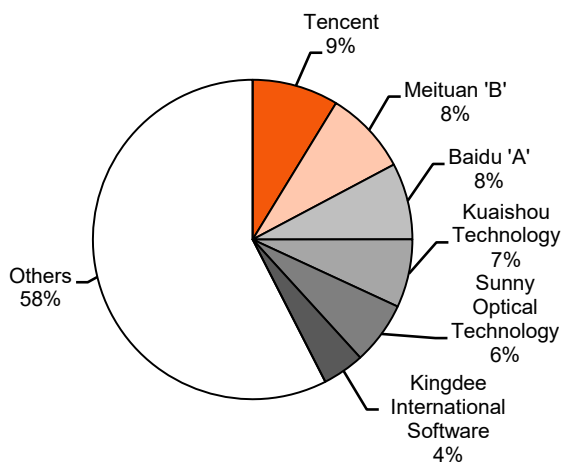
(%)	Fund	Category
3 Months	3.00%	3.13%
6 Months	-19.28%	-14.68%
1 Year	-34.39%	-23.91%
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 26 Aug 22, Category: Greater China Equity

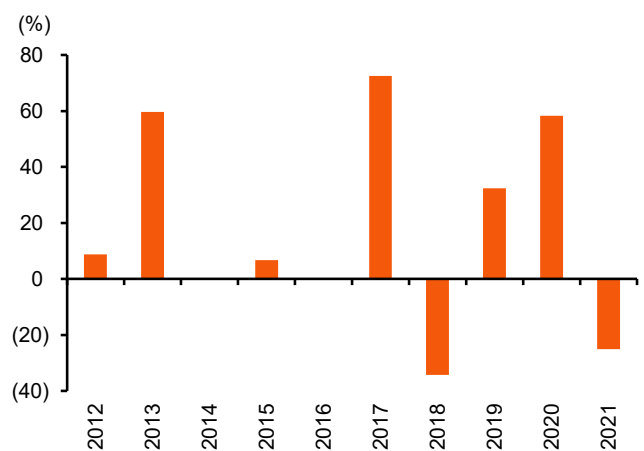
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

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) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ 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) โดยปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ออกและเสนอขาย Derivative Warrants จำนวน 80 หลักทรัพย์ ได้แก่ ADVANC16C2210A, ADVANC16C2211A, AMATA16C2212A, AMAT16C2209A, AOT16C2212A, AOT16C2209A, BANPU16C2212A, BANPU16C2210A, BCH16C2211A, BH16C2212B, 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, PSL16C2212A, PTG16C2211A, PTG16C2209A, PTTEP16C2212A, PTT16C2209A, RBF16C2209A, RCL16C2208A, SAWAD16C2211A, S5016C2209A, S5016P2209A, SAWA16C2209A, SCB16C2211A, SCB16C2208A, SCGP16C2212A, SET5016P2212A, SET5016C2209B, SET5016C2212A, SET5016P2209B, SINGER16C2212A, SPRC16C2212A, SPRC16C2209A, STEC16C2209A, TIDLOR16C2212A, TOP16C2211A, TRUE16C2212A, 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, PSL, PTG, PTTEP, RBF, RCL, SAWAD, SCB, SET50, SCGP, SINGER, SPRC, STEC, TIDLOR, TOP, TRUE, 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) บริษัท ราชธานีลีสซิ่ง 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 ราชธานีลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) บริษัท เอ็ม บี เค (มหาชน) (MBK) และบริษัท ปทุมโรสมิล 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 มีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นายสมเจตน์ หมอศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) EASTW มีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นางอติฉิน ใต้สังคะ ซึ่งทำหน้าที่ กรรมการตรวจสอบของ EASTW และ ทำหน้าที่ กรรมการบริษัท กรรมการบริหารของ TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

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

หมายเหตุ: ** "บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) ผู้จัดการการจำหน่ายหุ้นกู้ หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทน ผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัท สวานอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) (ROJNA) ครั้งที่ 3/2562 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2566" ที่ออกโดย บริษัท สวานอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย

พิมพ์พกา นิจการณ, CFA
Tel: 662-779-9199
pimpaka.nic@thanachartsec.co.th

พลังงาน, ปิโตรเคมี, กระดาษ

จักร เรืองสินัญญา
Tel: 662-779-9104
chak.reu@thanachartsec.co.th

สาธารณูปโภค, สื่อสาร

ณัฐภพร ประสิทธิ์สุขสันต์
Tel: 662-483-8296
nuttapop.Pra@thanachartsec.co.th

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติมน้ำมัน

พัทธดนย์ บุญนาค
Tel: 662-483-8298
pattadol.bun@thanachartsec.co.th

อสังหาริมทรัพย์, พาณิชยกรรม

พรรณารายณ์ ดิยะพิทยารัตน์
Tel: 662-779-9109
phannarai.von@thanachartsec.co.th

ยานยนต์, นิคมฯ, Property Fund, REITs, บันเทิง

รดา ลิ้มสุทธิวันภูมิ
Tel: 662-483-8297
rata.lim@thanachartsec.co.th

ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน, ประกัน

สรชดา ศรทรง
Tel: 662-779-9106
sarachada.sor@thanachartsec.co.th

ขนส่ง, รับเหมา

ศักดิ์สิทธิ์ พัฒนานารักษ์
Tel: 662-779-9112
saksidi.pha@thanachartsec.co.th

Small Cap, การแพทย์, โรงแรม

ศิริพร อรุโณทัย
Tel: 662-779-9113
siriporn.aru@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

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

วิเคราะห์เทคนิค

ภัทรวัลลีย์ หวังมีงมาศ
Tel: 662-779-9105
pattarawan.wan@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์-กลยุทธ์การลงทุน

นลินภรณ์ คลังเปรมจิตต์
Tel: 662-779-9107
nariporn.kla@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

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

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิเชษฐ รุ่งรัตน์พัฒน์
Tel: 662-483-8303
sittichet.run@thanachartsec.co.th

นักวิเคราะห์, แพลตฟอร์ม

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 จิตกุล

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

วารทิพย์ รุ่งประดับวงศ์

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

สุนทร รัชชาวัต

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

สุชสวัสดิ์ ลิ้มวงษ์ปราณี

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