

เหตุการณ์สำคัญที่ไม่ควรพลาด

ในรายงานฉบับนี้เราสรุปใจความเรื่อง ร่างกฎหมายสำคัญที่สุดของทรัมป์ซึ่งกำลังจะลงมติ และอัปเดตเรื่องเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับคู่ค้าต่าง ๆ ขณะที่ แนะนำ "ซื้อ" กองทุน **ES-HEALTHCARE**, "ทยอยซื้อ" **Principal VNEQ-A** และ **ES-INDAE...** สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน **ZEAL** นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ -5.1% ถึง -19.3% vs SET TRI ที่ -12.8% (Ex1.2)

เหตุการณ์สำคัญในช่วงนี้ มีอะไรบ้าง?

ในรายงานฉบับนี้ เราสรุปเหตุการณ์สำคัญ พร้อมกับให้คำแนะนำเชิงกลยุทธ์ ดังนี้:-

1) สภาผู้แทนฯ ของสหรัฐฯ จะลงมติร่างกฎหมาย "One Big Beautiful Bill Act" (OBBA) ในสัปดาห์นี้

- ร่างกฎหมายดังกล่าวคือหัวใจสำคัญของนโยบาย "American First" ซึ่งครอบคลุมนโยบายหลายเรื่อง
 - a) ภาษี: ขยายให้มาตรการ TCJA ปี 2017 "ส่งผลการ", เพิ่ม deduction ธุรกิจขนาดเล็ก, คงภาษีนิติบุคคลไว้ที่เดิม, ยกเว้นภาษีสำหรับทิปและค่าล่วงเวลา
 - b) ลดค่าใช้จ่ายสวัสดิการ: เช่น Medicaid, คุปองอาหาร (SNAP), งบอุดหนุนพลังงานสะอาด
 - c) เพิ่มงบความมั่นคง: เพื่อจัดการเรื่องผู้อพยพ
 - d) อื่นๆ: เช่น มอบเงินตั้งต้นให้ทารกแรกเกิดที่ $\geq$ US\$1000, จำกัดอำนาจหน่วยงานรัฐ, ส่งเสริมการผลิตพลังงาน เป็นต้น
- ร่างกฎหมายนี้เผชิญแรงต้านทางการเมืองมาก เพราะมีการตัดสวัสดิการที่จำเป็นต่อผู้คน, รวมทั้งอาจทำให้ในอีก 10 ปีข้างหน้า หนี้สาธารณะพุ่งทะลุ 130% ของ GDP และทำให้ดอกเบี้ยจ่ายเกินกว่า 1 ใน 3 ของรายได้รัฐ สูงแบบที่ไม่เคยเป็นมาก่อนในประวัติศาสตร์
- หากรอบนี้สภาผู้แทนฯ ไม่อนุมัติ จะทำให้ต้องมีการทบทวนใหม่ จนอาจไม่สามารถใช้กระตุ้นเศรษฐกิจได้แรงอย่างทรัมป์ตั้งใจ และจะกลายเป็นแรงกดดันต่อหุ้น Growth ที่ราคาขึ้นมาแรงในช่วงที่ผ่านมา
- แนะนำ "ซื้อ" **ES-HEALTHCARE**
 - a) มองเศรษฐกิจสหรัฐฯ ปร่าบางในหลายด้าน เช่น ปัญหาการขาดดุลงบประมาณ ที่กดดันความสามารถในการออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ, ดอกเบี้ยที่สูงและอาจปรับลงไม่ทันทั่วทั้ง, อัตราว่างงานมีโอกาที่จะพุ่งแรง และอาจเกิดภาวะ recession ตามมา, อัตราภาษีนำเข้าที่จะเร่งตัวขึ้นหลายเท่า จาก 4% เป็น 18% สูงที่สุดตั้งแต่ปี 1930s เป็นต้น
 - b) ในช่วงเวลาดังกล่าวหุ้นสุขภาพมีโอกาให้ผลตอบแทนที่โดดเด่น เนื่องจาก เป็นธุรกิจที่

จำเป็นต่อชีวิตของผู้คนทุกเพศทุกวัย มีศักยภาพที่จะเติบโตได้อย่างมั่นคงและทนทานต่อวัฏจักรเศรษฐกิจ อีกทั้ง Valuation ก็อยู่ในระดับที่ต่ำในรอบ 5 ปี สะท้อนว่าตลาดได้รับรู้ปัจจัยลบต่างๆ ไปพอสมควรแล้ว (Ex 2, Wealth Strategy 14 พ.ค.)

2) อัปเดตเรื่องเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับคู่ค้า

- ทัวโลก: สหรัฐฯ ส่งคำเตือนไปยังทุกประเทศว่า หากไม่เจรจาการค้ากับสหรัฐฯ อย่าง "สุจริตใจ" อัตราภาษีที่เคยถูกระงับไว้จะกลับไปสู่ระดับเดิมเมื่อ 2 เม.ย.
 - จีน: ทรัมป์ออกคำสั่งจำกัดการใช้ชิปของ Huawei โดยอ้างว่าใช้เทคโนโลยีสหรัฐฯ อย่างผิดกฎหมาย ซึ่งจีนมองว่าเรื่องนี้ "ขัดต่อข้อตกลง" ที่เพิ่งคุยกัน
- อย่างไรก็ดี หลังจากนั้น ทรัมป์ให้สัมภาษณ์ต่อ Fox News ว่าความสัมพันธ์ระหว่างทั้งสองประเทศเป็นเรื่องสำคัญ และเขายินดีที่จะเดินทางเข้าพบสี จิ้นผิง
- ยุโรป: หลายประเทศยังไม่ไว้วางใจนโยบายทรัมป์ ทำให้การเจรจาภายในกลุ่มไม่ราบรื่น บางประเทศจึงยังลังเลที่จะลงนามในข้อตกลงที่มีผลผูกพันกับสหรัฐฯ
 - ญี่ปุ่น: เตรียมส่งผู้แทนเพื่อเจรจารอบที่ 3 กับสหรัฐฯ ภายในสัปดาห์นี้ โดยประเด็นหลักคือขอยกเว้นภาษี 24% สำหรับรถยนต์ ซึ่งจะบังคับใช้ในเดือนก.ค.
 - เวียดนาม: อยู่ในระหว่างเจรจารอบที่ 2 ตั้งแต่ 19-22 พ.ค. โดย เวียดนามเสนอจะเพิ่มการนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ, ตรวจสอบการแปลงสภาพสินค้าจากจีนอย่างเข้มงวด, ร่วมมือในโครงการพลังงานนิวเคลียร์
- ขณะที่ บุตรชายคนที่สองของทรัมป์-รองประธานบริหาร Trump Organization จะเดินทางไปเวียดนามสัปดาห์นี้ เพื่อหารือเกี่ยวกับแผนก่อสร้าง Trump Tower ในนครโฮจิมินห์... โครงการดังกล่าวมูลค่ารวม US\$1.5 พันล้าน ครอบคลุมสนามกอล์ฟ-โรงแรม-ที่พักอาศัยหรู โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2029
- อินเดีย: อินเดียเสนอแผนการเจรจาการค้า 3 ขั้นตอน โดย ระยะเบื้องต้น (ก่อนก.ค.) เพื่อหลีกเลี่ยงภาษี 26% อินเดียจะเปิดตลาดสินค้าบางประเภทและลดอุปสรรคทางการค้าที่ไม่ใช่ภาษี, ระยะที่ 2 (ก่อนพ.ย.) ทำให้ข้อตกลงครอบคลุมประเด็นที่สำคัญ, ระยะที่ 3 (ภายในปี 2026) ทำให้ข้อตกลงครอบคลุมทุกประเด็น

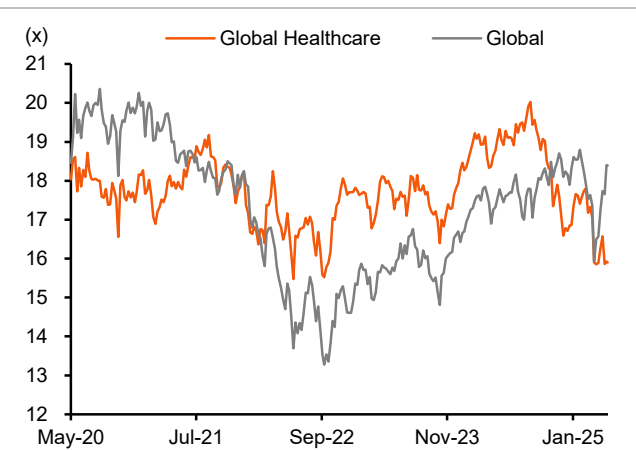
- แนะนำ “ทยอยสะสม” Principal VNEQ-A มองเวียดนามมีเครื่องมือสำรองซึ่งจะเอื้อต่อการบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ อาทิ แร่หายาก ข้อตกลงธุรกิจ และความสำคัญเชิงยุทธศาสตร์, รัฐบาลมีความมุ่งมั่นที่จะสนับสนุนให้ GDP โตตามเป้าหมายปีนี้ที่ 8% ด้วยการลงทุนภาครัฐ กระตุ้นการปล่อยสินเชื่อ และอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบ (ดู Wealth Strategy 26 ก.พ.), ตลาดหุ้นมีโอกาสถูกเลื่อนชั้นเป็น Emerging Market ในก.ย.นี้ หนุนเม็ดเงินไหลเข้าเพิ่มขึ้น
- แนะนำ “ทยอยสะสม” ES-INDAE เศรษฐกิจอินเดียฟื้นปฏักจายภายในประเทศเป็นหลัก ทำให้ได้รับแรงกดดันจากการชะลอของเศรษฐกิจโลก “จำกัด” กว่าที่อื่นๆ, เศรษฐกิจอินเดียมีศักยภาพเติบโตโดดเด่นในระยะยาว ขณะที่ในระยะ 6-12 เดือนข้างหน้า ก็มีปัจจัยหนุนการฟื้นตัวตามวัฏจักรด้วย โดยเฉพาะเรื่องการเปลี่ยนแปลงทิศทางการเงินครั้งใหญ่ในรอบ 5 ปี (ดู Wealth Strategy 26 มี.ค.)

Ex 1: Tactical Portfolio

Previously		This Week	
K-GSELECT	2.5	K-GSELECT	2.5
KT-WTAI-A	2.5	KT-WTAI-A	2.5
KF-HJAPAND	7.5	KF-HJAPAND	7.5
SCBSHARES(A)	10.0	SCBSHARES(A)	10.0
ES-INDAE	5.0	ES-INDAE	5.0
Principal VNEQ-A	5.0	Principal VNEQ-A	5.0
KT-Green-A	5.0	KT-Green-A	5.0
K-PROPI-A(D)	5.0	K-PROPI-A(D)	5.0
ES-HEALTHCARE	10.0	ES-HEALTHCARE	10.0
UGIS-N	25.0	UGIS-N	25.0
ES-Cash, K-Cash	22.5	ES-Cash, K-Cash	22.5

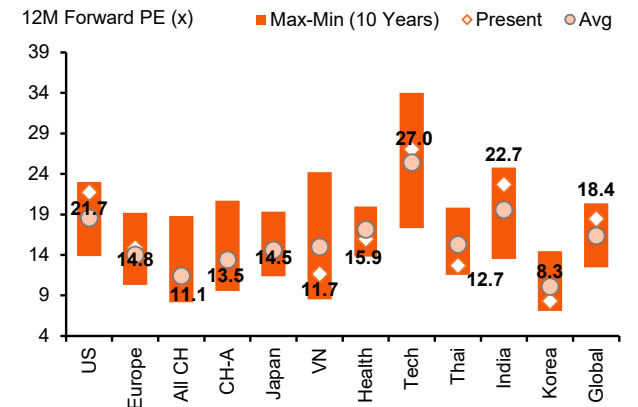
Source: TNS

Ex 2: FWD PE



Source: Bloomberg

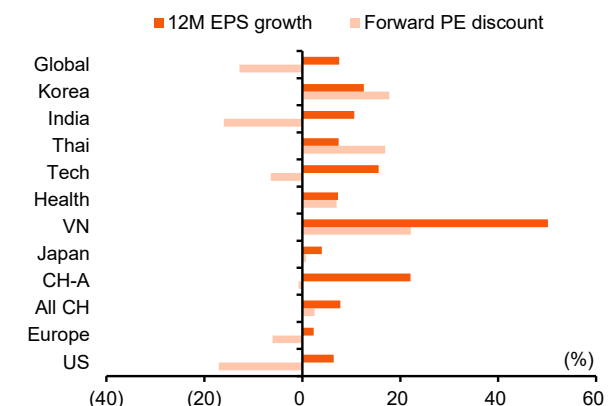
Ex 3: Regional Valuation



Source: Bloomberg

Note: Benchmark = S&P500, MSCI Eurozone, MSCI CH, MSCI CH-A, Topix, MSCI VN, MSCI Global Alt. Energy, Nasdaq, SET, MSCI India, MSCI Korea, MSCI ACWI Respectively

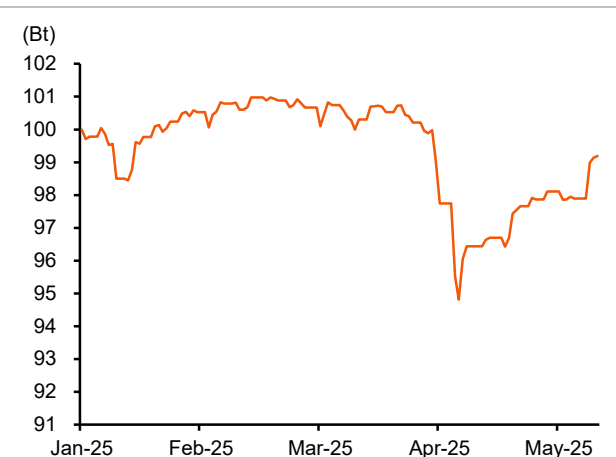
Ex 4: Regional Valuation & Growth



Source: Bloomberg

Note: Positive discount = forward PE < average 10Y

Ex 5: Tactical Portfolio (Start at 100 Bt)



Source: Thanachart, Bloomberg

Note: Use estimate return before expense and tax, as of 14 May 25

ZEAL: ยังมองหุ้นจะผันผวนในกรอบกว้าง และเห็น "รอซื้อ" จนกว่าเห็นสัญญาณกลับตัวที่ชัดเจน

SET รัฐบาลได้จำกัด และเริ่มพักฐาน ในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นทั่วโลก โดยการรีบาวด์แรงก่อนหน้า เกิดจากนักลงทุนมองบวกต่อการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศอื่นๆ โดยเฉพาะ จีน ยุโรป เม็กซิโก แคนาดา อย่างไรก็ตาม ดูเหมือนว่า การเจรจาครั้งแรกๆ จะไม่มีข้อตกลงที่ลงตัว (quick win) จากทั้ง 2 ฝ่าย และน่าจะต้องมีการเจรจารอบ 2, 3, 4... ทำให้เรายังคงมองเดิมว่า SET จะแกว่งตัวผันผวนในกรอบกว้าง แต่ downside และ upside จะยังจำกัด ซึ่งจะเปิดทางให้ใช้กลยุทธ์ "trading" และ "เลือกซื้อ" โดยเฉพาะหุ้นที่ได้รับผลกระทบจำกัด แต่ราคาขยับแรง ขณะที่ยังไม่รีบเพิ่มสัดส่วนการลงทุน จนกว่า SET จะปรับตัวลงมากพอ หรือจนกว่าจะเห็นสัญญาณการกลับตัวที่ชัดเจนกว่านี้ สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ -5.1% ถึง -19.3% vs SET TRI ที่ -12.8% (Ex1.2)

Ex 6: Individual Fund Recommendations

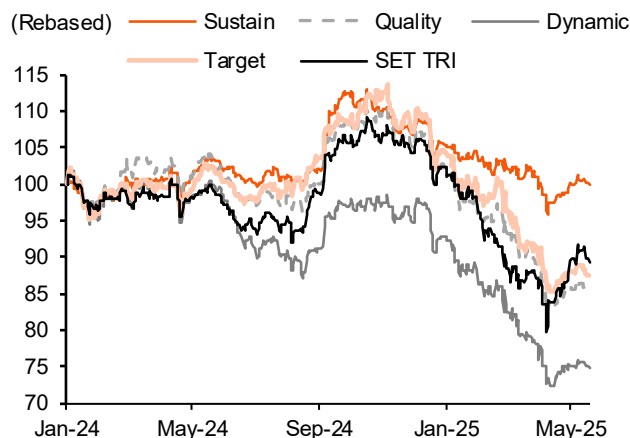
Fund	Recommendation	Open Position	Close Position (%)	Return to Date (%)	Change From Previous Week (%)	Realized Return (%)
Fixed Income						
ES-CASH	Buy	01/01/2019	-	7.6	0.0	-
K-FIXED-A	Buy	11/22/2023	-	6.2	0.1	-
K-CASH	Buy	07/17/2024	-	1.5	0.0	-
KTPlus	(Closed)	04/20/2021	02/15/2023	-	-	0.8
KFSMART	(Closed)	11/03/2022	11/22/2023	-	-	1.7
Global Equity + Alternative						
PRINCIPAL VNEQ-A (1st)	Hold	05/05/2022	-	(11.9)	0.7	-
KT-GREEN-A (1st)	Hold	08/02/2023	-	(41.8)	1.3	-
KT-GREEN-A (2nd)	Hold	11/29/2023	-	(19.0)	1.3	-
UGIS-N	Buy	01/19/2024	-	3.1	0.1	-
K-GSELECT	Hold	09/18/2024	-	0.6	(0.1)	-
Principal VNEQ-A (5th)	Hold	10/22/2024	-	(5.0)	0.7	-
KF-HJAPAND	Buy	11/13/2024	-	5.1	(0.8)	-
ES-HEALTHCARE (1st)	Buy	11/27/2024	-	(15.9)	(0.5)	-
KT-GREEN-A (3rd)	Sell	01/17/2025	-	3.7	1.3	-
KT-WTAI-A	Hold	01/19/2025	-	(9.1)	2.1	-
ES-INDAE	Buy	02/13/2025	-	5.9	1.5	-
SCBASHARES(A) (1st)	Buy	19/03/2025	-	(6.4)	(0.6)	-
SCBASHARES(A) (2nd)	Buy	14/05/2025	-	(0.9)	(0.6)	-
ES-HEALTHCARE (2nd)	Buy	14/05/2025	-	1.3	(0.5)	-
KT-MINING (1st)	(Closed)	06/01/2023	06/14/2023	-	-	8.1
PRINCIPAL VNEQ-A (3rd)	(Closed)	11/02/2022	06/28/2023	-	-	17.1
KT-ENERGY	(Closed)	06/07/2023	08/09/2023	-	-	10.3
KT-US-A	(Closed)	06/14/2023	11/29/2023	-	-	4.4
ES-GSBOND (2nd)	(Closed)	09/27/2023	01/19/2024	-	-	2.7
K-GHEALTH	(Closed)	09/21/2023	02/21/2024	-	-	7.8
PRINCIPAL VNEQ-A (4th)	(Closed)	10/26/2023	02/21/2024	-	-	17.1
K-EUROPE-A(D)	(Closed)	08/09/2023	02/28/2024	-	-	9.7
PRINCIPAL VNEQ-A (2nd)	(Closed)	05/25/2022	04/13/2024	-	-	6.7
ES-GSBOND (1st)	(Closed)	11/23/2022	04/13/2024	-	-	0.1
KT-MINING (2nd)	(Closed)	08/16/2023	03/27/2024	-	-	4.8
KT-MINING (3rd)	(Closed)	02/28/2024	03/27/2024	-	-	8.7
SCBCTECH-A	(Closed)	05/25/2022	05/08/2024	-	-	(25.1)
ASP-USSMALL	(Closed)	02/21/2024	07/24/2024	-	-	3.1
SCBKEQTG	(Closed)	03/13/2024	07/31/2024	-	-	(2.2)
TCLLOUD	(Closed)	05/08/2024	07/31/2024	-	-	(0.4)
K-EUX	(Closed)	06/19/2024	07/31/2024	-	-	(1.9)
KT-JAPANSMA	(Closed)	08/06/2024	08/21/2024	-	-	12.4
KT-MINING (4th)	(Closed)	06/12/2024	09/18/2024	-	-	(11.2)
TCHCON (1st)	(Closed)	06/22/2022	09/30/2024	-	-	(14.1)
TCHCON (2nd)	(Closed)	12/14/2022	09/30/2024	-	-	(4.4)
UCI (2nd)	(Closed)	05/15/2024	09/30/2024	-	-	(3.7)
ES-GDIV-ACC	(Closed)	01/24/2024	10/30/2024	-	-	7.8
KT-ENERGY	(Closed)	10/30/2024	11/13/2024	-	-	5.6
KT-WTAI-A	(Closed)	06/12/2024	12/11/2024	-	-	6.5
SCBCHEQA	(Closed)	03/29/2023	02/25/2025	-	-	(19.2)
ASP-USSsmall	(Closed)	10/22/2024	03/19/2025	-	-	(8.4)
KFGBrand-A	(Closed)	08/14/2024	04/30/2025	-	-	0.1
SCBCHEQA	(Closed)	03/05/2025	05/14/2025	-	-	0.1
Asset Fund						
K-PROPIA(D) (1st)	Hold	05/11/2023	-	(0.6)	(0.6)	-
K-PROPIA(D) (3rd)	Sell	02/28/2024	-	3.1	(0.6)	-
K-PROPIA(D) (2nd)	(Closed)	10/26/2023	01/19/2024	-	-	13.9

Sources: Bloomberg, Thanachart estimates... Note: Use estimate return before expense and tax

ZEAL Performance

SET รัฐบาลจำกัด และเริ่มพักฐาน หลังจากรัฐบาลเร่งก่อนหน้า แต่ดูเหมือนว่า การเจรจาในช่วงที่ผ่านมา จะยังไม่มีความคืบหน้ามากนัก และน่าจะเห็นการเจรจารอบ 2, 3, 4... ก่อนจะพบข้อตกลงที่น่าพอใจ เราจึงคงมุมมองเดิมว่า SET จะแกว่งผันผวนในกรอบที่ค่อนข้างกว้าง ซึ่งจะเปิดทางให้ใช้กลยุทธ์ “trading” และ “เลือกซื้อ” โดยเฉพาะหุ้นที่ได้รับผลกระทบจำกัด แต่ราคาขายแรง และยังไม่รีบเพิ่มสัดส่วนการลงทุน จนกว่า SET จะปรับตัวลงมากพอ หรือจนกว่าจะเห็นสัญญาณการกลับตัวที่ชัดเจน สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ -5.1% ถึง -19.3% vs SET TRI ที่ -12.8% (Ex 1.2)

Ex 1.1: Zeal Performance



Source: Thanachart

Ex 1.3: Sustain & Sustain+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	1.5	7.2	4.9
PE (x)	11.3	10.4	9.8
EV/EBITDA (x)	9.5	8.7	8.3
P/BV (x)	2.1	2.0	1.9
Div yield (%)	8.7	8.9	8.8
ROE (%)	14.9	15.7	16.2
Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover		148.2%
Equity (%)	54%	% Buy	65.9%
Cash (%)	46%	% Sell	-82.2%

Ex 1.5: Dynamic & Dynamic+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	9.0	7.8	6.9
PE (x)	8.8	7.8	7.0
EV/EBITDA (x)	5.5	5.1	4.9
P/BV (x)	1.8	1.7	1.5
Div yield (%)	3.3	3.5	3.7
ROE (%)	12.5	12.7	12.9
Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover		182.6%
Equity (%)	55%	% Buy	88.9%
Cash (%)	45%	% Sell	-93.7%

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	-0.6%	-2.5%	-7.0%	-5.1%	1.00
Quality	-1.3%	-11.4%	-19.8%	-16.6%	4.00
Dynamic	-1.0%	-13.1%	-21.6%	-19.3%	4.00
Target	-1.4%	-12.1%	-19.1%	-16.1%	4.00
SET TRI	-1.9%	-2.9%	-16.3%	-12.8%	
Relative To SET TRI					
Model	1W	3M	6M	YTD	
Sustain	1.3%	0.4%	9.3%	7.7%	
Quality	0.6%	-8.5%	-3.4%	-3.9%	
Dynamic	0.9%	-10.2%	-5.2%	-6.5%	
Target	0.5%	-9.2%	-2.8%	-3.4%	

Source: Thanachart, *Note: อันดับผลตอบแทน เมื่อเทียบกับกองทุนรวมหุ้นไทย

Ex 1.4: Quality & Quality+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	4.4	6.8	6.0
PE (x)	8.6	7.7	7.1
EV/EBITDA (x)	5.6	5.3	4.8
P/BV (x)	1.9	1.7	1.6
Div yield (%)	4.6	4.8	5.0
ROE (%)	13.6	13.9	14.0
Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover		167.3%
Equity (%)	62%	% Buy	83.5%
Cash (%)	38%	% Sell	-83.8%

Ex 1.6: Target & Target+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	7.3	9.7	8.8
PE (x)	10.7	9.3	8.2
EV/EBITDA (x)	4.6	4.2	3.8
P/BV (x)	2.9	2.6	2.4
Div yield (%)	2.5	2.8	3.1
ROE (%)	17.9	18.3	18.6
Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover		199.4%
Equity (%)	61%	% Buy	101.1%
Cash (%)	39%	% Sell	-98.3%

Source: Thanachart estimates

Note: As of 19 May 2025

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	Mgmt Fee (%)
			YTD	3M	6M	1Y	3Y	2024	2023	2022			
BTK	n.a.	19.4	0.4	(3.6)	0.4	8.4	3.0	11.7	(4.4)	(0.4)	10.4	0.8	1.6
K-VALUE	★★★★	5.1	(2.3)	(3.9)	(3.6)	0.9	(3.8)	2.7	(12.6)	(3.5)	12.1	0.1	2.0
ES-DIV	★★★★★	9.0	(2.8)	(4.5)	(4.2)	1.5	(0.2)	3.9	(4.9)	2.4	10.2	0.0	2.1
BSIRICG	★★★★	6.2	(3.0)	(4.7)	(3.7)	(3.0)	(4.1)	(2.7)	(8.3)	1.5	9.2	(0.5)	1.9
LHEQDPLUS-A	★★★★★	8.5	(3.7)	(5.0)	(5.1)	(7.0)	(5.5)	(3.9)	(13.8)	3.1	7.2	(1.1)	2.5
LHEQD-E	★★★	9.5	(4.4)	(5.7)	(5.7)	(7.7)	(5.6)	(4.0)	(13.7)	2.7	7.3	(1.2)	1.9
SCBVALUEP	n.a.	9.2	(5.3)	(5.9)	(6.7)	na	na	na	na	na	na	na	1.6
B-TOP-THAIESG	n.a.	9.4	(5.4)	(2.7)	(11.0)	(7.7)	na	(0.4)	na	na	14.0	(0.5)	2.1
SCBVALUEA	★★★★	9.1	(5.4)	(6.0)	(6.8)	(9.5)	(1.8)	5.1	(7.3)	(1.6)	12.0	(0.7)	2.7
SCBTHAICGA	★★★★★	10.6	(5.6)	0.7	(9.8)	(1.9)	(1.6)	4.4	(7.0)	(0.1)	16.3	(0.0)	2.7
KT-HiDiv-D	★★★★★	9.3	(5.8)	(2.7)	(6.6)	0.0	(0.8)	6.2	(6.6)	3.2	10.3	0.1	2.1
TDSThaiESG-A	n.a.	9.1	(6.3)	(3.0)	na	na	na	na	na	na	na	na	3.0
PRINCIPAL EEF-X	n.a.	22.9	(6.4)	(5.2)	(7.1)	(9.2)	(1.5)	na	(9.5)	7.3	10.9	(0.9)	1.1
ES-LOWBETA	★★★	15.3	(6.4)	(4.2)	(9.2)	(8.8)	(7.4)	(3.1)	(15.9)	1.5	10.9	(0.9)	2.1
TISCODS	★★★★★	8.4	(6.6)	(4.6)	(8.4)	(1.4)	na	1.7	na	na	12.4	(0.3)	2.7
KT-BRAIN-A	★★	6.0	(6.6)	(0.2)	(8.3)	(10.8)	na	(8.5)	na	na	13.8	(0.9)	2.1
K-MVEQ	★★★★★	9.3	(6.7)	(4.8)	(9.8)	(7.9)	(5.0)	(1.6)	(7.3)	(1.1)	28.4	(18.0)	3.2
KMVLTF-A(A)	★★★★★	9.2	(6.9)	(4.9)	(10.0)	(7.9)	(5.0)	(1.5)	(7.3)	(1.1)	10.8	(0.6)	3.2
KTBTTHAICG-A	★★★★★	9.4	(7.0)	(2.3)	(9.9)	(4.6)	(3.6)	1.2	(7.0)	(3.2)	11.4	(0.4)	2.1
X-SEQS-IA	★★★★	9.6	(7.0)	(5.6)	(9.3)	(7.7)	(7.1)	(4.2)	(13.4)	0.6	10.8	(0.7)	1.6
MT25-ThaiESG	n.a.	9.1	(7.2)	(2.4)	(9.5)	(7.7)	na	(2.0)	na	na	13.1	(0.6)	2.1
KTLF70/30-L	★★★★★	31.0	(7.3)	(2.3)	(9.3)	(4.4)	(3.5)	2.5	(10.4)	1.5	9.5	(0.5)	1.6
SCBLARGE A	★★★★	9.2	(7.4)	(5.1)	(10.2)	(7.4)	(3.8)	(0.7)	(9.7)	6.3	11.3	(0.6)	2.7
KFTSTAR-A	★★	6.3	(7.4)	(3.3)	(11.2)	(12.3)	na	(2.1)	na	na	12.5	(1.0)	2.7
X-SEQS-ASSF	★★★★	9.0	(7.5)	(5.9)	(9.9)	(9.0)	(8.4)	(5.7)	(14.7)	(0.4)	10.8	(0.8)	1.1
1st Quartile Average	0	-	(8.5)	(4.2)	(11.1)	(8.5)	(5.3)	(0.9)	(10.5)	1.0	12.0	(0.8)	2.1
2nd Quartile Average			(12.3)	(5.6)	(15.4)	(12.0)	(7.2)	(0.5)	(12.6)	1.2	13.4	(1.0)	1.8
3rd Quartile Average	0	-	(15.2)	(7.7)	(18.6)	(15.7)	(9.0)	(1.3)	(13.2)	1.7	14.7	(1.1)	1.9
4th Quartile Average			(21.8)	(11.4)	(24.5)	(27.1)	(13.8)	(7.7)	(11.4)	(2.1)	16.8	(1.8)	2.2

Source: Morning Star, Bloomberg As of 19 May 2025

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

ES-HEALTHCARE: กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Healthcare


- ทำไมหุ้นสุขภาพโดยรวมถึงน่าสนใจ: 1) สามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว เนื่องจาก ยารวมทั้งบริการทางการแพทย์ต่างๆ เป็นค่าใช้จ่ายจำเป็นต่อการดำรงชีวิตในทุกช่วงวัย 2) ภาพระยะยาวได้รับประโยชน์จาก สังคมผู้สูงอายุ, เศรษฐกิจที่ขยายตัวต่อเนื่อง ทำให้ผู้คนเต็มใจใช้จ่ายด้านสุขภาพมากขึ้น หรือ อาจมีโรคแทรกซ้อนจากความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น, เทคโนโลยีที่ช่วยให้คนเข้าถึงการวินิจฉัยและวิธีรักษาใหม่ๆ สะดวก-มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น, โรคใหม่ๆ ที่ผลักดันให้อุตสาหกรรมสุขภาพ เร่งให้พัฒนานวัตกรรมออกมา
- จุดเด่นกองทุนหลัก Janus Henderson Global Life Sciences: สร้างพอร์ตอย่างสมดุลเพื่อโอกาสการเติบโตในระยะยาวด้วยการลงทุนในหุ้นประมาณ 80-120 บริษัท โดย 1) ครอบคลุมทั้งหุ้นใหญ่ถึงเล็ก และครอบคลุมทุกกลุ่มย่อย อาทิ Biotech-Pharma-Devices & Medical Tech-Healthcare Services 2) ลงทุนหุ้นนอกสหรัฐที่ 20-30% ของพอร์ต 3) แบ่งพอร์ตเป็น 3 ส่วน (a) Core Growth ที่ 40-60% บริษัทชั้นนำที่ผลิตภัณฑ์เป็นที่รู้จัก-มีกระแสเงินสดแข็งแกร่ง (b) Emerging Growth ที่ 20-30% บริษัทที่มีโอกาสเติบโตโดดเด่นจากผลิตภัณฑ์ใหม่ (c) Opportunistic 20-30% บริษัทมีโอกาสจากการปรับโครงสร้าง/ควบรวม/สินทรัพย์ซ่อนเร้น/ข่าวร้ายชั่วคราว ฯลฯ

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	7
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+4
Hedging Policy	เกือบทั้งหมด
สกุลเงินที่เน้นลงทุน	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	1.07%*
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.25%/ปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Fund Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	-10.68%	-11.81%
6 Months	-11.07%	-10.06%
1 Year	-14.57%	-15.96%
3 Years	0.11%	-4.05%
5 Years	1.86%	0.64%

data as of 16 May 25, Category: Health Care

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในกองทุน Janus Global Life Sciences Fund เกี่ยวกับการดำเนินชีวิต รักษาคุณภาพชีวิต บริหารโดย Janus Capital Management LLC และ Janus Capital Funds plc

Master Fund's Industries Breakdown:

	Fund	Index
Pharmaceuticals	31.52	41.26
Biotechnology	30.89	15.11
Health Care Equipment	15.95	17.03
Managed Health Care	8.83	8.77
Life Sciences Tools & Services	5.06	7.59
Health Care Distributors	2.50	2.24
Health Care Supplies	2.22	2.96
Health Care Facilities	1.34	1.01
Health Care Services	1.08	3.40
Application Software	0.13	—

Master Fund's Top Holding:

Top Holdings (%)	Fund
Eli Lilly & Co	9.40
UnitedHealth Group Inc	6.88
AstraZeneca PLC	4.01
Johnson & Johnson	3.59
Boston Scientific Corp	3.13
Abbott Laboratories	3.09
Sanofi SA	3.06
Amgen Inc	2.90
AbbVie Inc	2.83
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.82
Total	41.71

Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of Mar 25, Benchmark = MSCI World Healthcare

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

PRINCIPAL VNEQ-A: กองทุนเปิดพรินซิเพิล เวียดนาม อีควิตี้ A



- **หุ้นเวียดนามมีหลายปัจจัยสนับสนุน:** เช่น เศรษฐกิจที่มีศักยภาพเติบโตสูงในระยะยาว ที่ระดับ 5-7% ต่อปี, ในระยะยาวมี FDI ไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการได้รับสิทธิประโยชน์ทางการค้ามากมาย จากข้อตกลงกับกลุ่ม CPTPP-RCEP-EVFTA, การเติบโตของสังคมเมืองและกำลังซื้อในประเทศ เป็นต้น... ขณะที่ เวียดนามมีโอกาสถูกยกระดับขึ้นเป็น EM โดย FTSE ใน 2H25
- **Principal VNEQ:** เน้นลงทุนหุ้นโดยตรงทำให้มีความคล่องตัวในการลงทุนสูง, บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญชาวไทย-ลูกครึ่งเวียดนาม สามารถเข้าถึงข้อมูลการลงทุนเชิงลึก อย่างทันทั่วถึง, มองหาหุ้นที่มี (a) ปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง โดยมีโมเดลธุรกิจที่ยั่งยืน/ปัจจัยพื้นฐานดีขึ้น, ตัดบริษัทที่มีปัญหาหนี้สิน อย่าง Nova Land ออกจาก universe การลงทุน (b) โหมเงินเต็มแข็งแกร่ง: ในด้านผลดำเนินงาน-ราคาหุ้น (c) มี valuation ในระดับที่น่าสนใจ

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1,000 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+5
Hedging Policy	ดุลยพินิจ
สกุลเงินที่เน้นลงทุน	VND
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	1.50%
ค่าใช้จ่ายขาออก	—
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	2.32% ต่อปี

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Fund Performance:

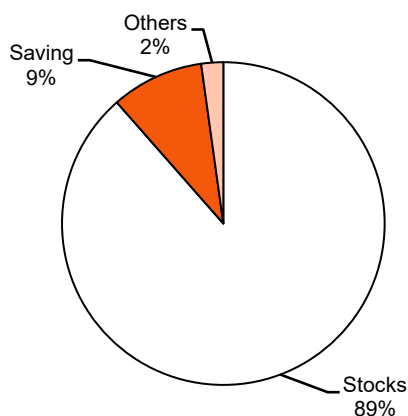
(%)	Fund	Category
3 Months	-6.09%	-5.12%
6 Months	-3.55%	-3.63%
1 Year	-13.18%	-11.18%
3 Years	-2.17%	-4.84%
5 Years	9.73%	5.56%

data as of 19 May 25, Category: Vietnam Equity

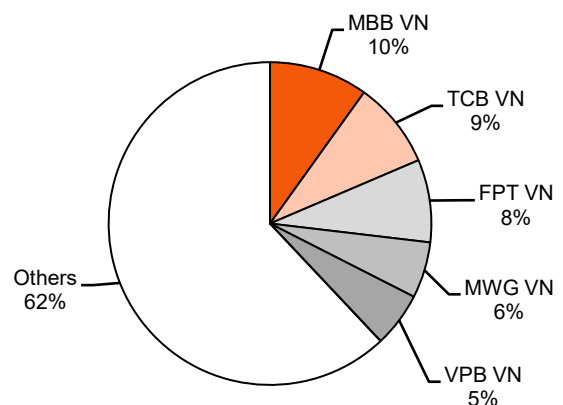
นโยบายการลงทุน

ลงทุนในตราสารแห่งทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลักในเวียดนาม รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินงานธุรกิจเกี่ยวข้องและ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ ทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศดังกล่าว และ/หรือตราสารทุนของ ผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่เอฟตราสารทุนต่างประเทศ ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม

Portfolio Breakdown:



Top Holding:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of Mar 25

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

ES-INDAE: กองทุนเปิดอีสท์สปริง India Active Equity

- ลงทุนใน **Goldman Sachs India Equity Portfolio (กองทุนหลัก):** ที่ 1) ผลงานดี โดย กองทุนหลักได้รับ Morningstar 5 ดาว และผลตอบแทนเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี อยู่ที่ +11.4%ต่อปี ขณะที่ MSCI India +9.5%ต่อปี และได้รับ Morningstar 5 ดาว (ณ สิ้นปี 2024) 2) บริหารโดย Hiren Dasani ผู้ที่ร่วมงานกับ GSAM มาตั้งแต่ปี 2007, ดูแลกองทุนหลักมาตั้งแต่ช่วงจัดตั้ง, เคยเป็นนักวิเคราะห์มาก่อน และมีความเข้าใจเรื่องภายในประเทศเป็นอย่างดี, เน้นการบริหารผ่านทีมงาน ที่มีความเชี่ยวชาญในแต่ละอุตสาหกรรม
- แนวทางการลงทุนของกองทุนหลัก:** 1) คัดเลือก 70-100 บริษัท จาก universe กว่า 1,000 บริษัท 2) ยึดหยุ่นในการลงทุน ค้นหาโอกาสในหุ้นขนาดกลางถึงเล็กที่มีศักยภาพลงทุนมองข้ามด้วยสัดส่วน 30-60% ของพอร์ต 3) มองหากิจการคุณภาพที่ดี ที่อยู่ในธุรกิจที่กำลังเติบโต และมี valuation ในระดับที่น่าดึงดูด 4) บริหารความเสี่ยงด้วยการกำหนด sector limit ที่ +/-10% เมื่อเทียบกับ MSCI India

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+4
Hedging Policy	โดยปกติ เกือบทั้งหมด
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	1.50%
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.79%/ปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

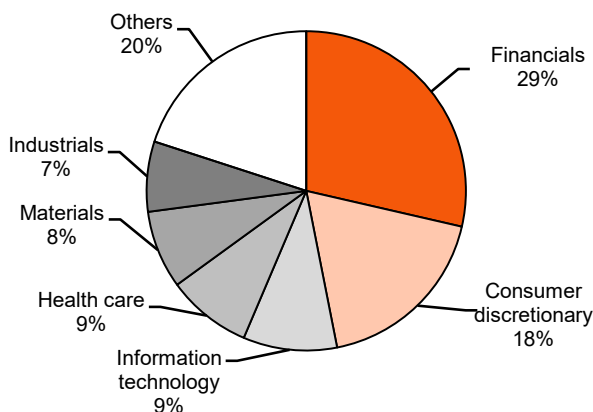
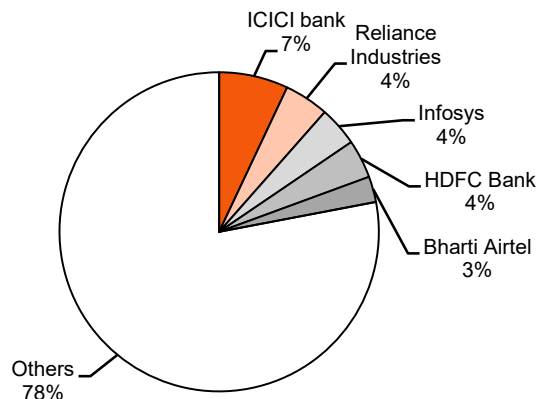
Fund Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	7.90%	8.55%
6 Months	-2.56%	-2.42%
1 Year	2.32%	0.16%
3 Years	9.82%	7.67%
5 Years	17.30%	15.15%

data as of 16 May 25, Category: India Equity

นโยบายการลงทุน

กองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือกองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio ในหน่วยลงทุนชนิด Class I Shares (Acc.) ซึ่งเป็น Class ที่เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อย กว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งจัดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก

Master Fund's Countries Breakdown:

Master Fund's Top Holding:


Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of Apr 25

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณะ 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 และบริษัทจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: บริษัท ทนธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP) ถือหุ้น 89.97% ในบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP ยังเป็นผู้ถือหุ้น 100% ในบริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd โดย TCAP และ Thanachart SPV1 Co. Ltd ถือหุ้นรวมกันทั้งทางตรงและทางอ้อมใน บริษัท ราชธานีลิซซิง จำกัด (มหาชน) (THANI) อยู่ในสัดส่วนร้อยละ 60

หมายเหตุ: บริษัททนธนชาติ จำกัด (TCAP), ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TCAP เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 89.97 ใน TNS และ ถือหุ้นใน TTB ร้อยละ 24.42 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: บริษัททนธนชาติ จำกัด (TCAP) บริษัท ราชธานีลิซซิง 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 ทนธนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP มีกรรมการร่วมกันได้แก่ นายสมเจตน์ หมอศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็น Joint Lead Underwriter ให้กับบริษัท บริษัท ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) Euroasia Total Logistics Pcl (ETL) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) (BANPU) ครั้งที่ 1/2568 ชุดที่ 1-3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2573, 2575, 2578" ("หุ้นกู้ชุดที่ 1-3") ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ ของบริษัท เมืองไทยแคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (MTC) ครั้งที่ 3/2568 ชุดที่ 1-3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2572, 2573, 2575 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย, Strategy

พิมพ์ผกา นิการุณ, CFA
pimpaka.nic@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

อดิศักดิ์ ผู้พัฒนหิรัญกุล, CFA
adisak.phu@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เทคนิค

ภัทรวัลย์ หวังมิ่งมาศ
pattarawan.wan@thanachartsec.co.th

สาธารณูปโภค, สื่อสาร

ณัฐภาพ ประสิทธิ์สุขสันต์
nuttapop.Pra@thanachartsec.co.th

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติ่นเรือ

พัทธดนย์ บุญนา
pattadol.bun@thanachartsec.co.th

อสังหาริมทรัพย์, พาณิชย

พรรณารายณ์ ดิยะพิทยารัตน์
phannarai.von@thanachartsec.co.th

ยานยนต์, หิคมฯ, Property Fund, REITs, บันเทิง

รดา ลิ้มสุทธีวันภูมิ
rata.lim@thanachartsec.co.th

ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน

สรชดา ศรทรง
sarachada.sor@thanachartsec.co.th

ขนส่ง, รับเหมา

ศักดิ์สิทธิ์ พัฒนานารักษ์
saksid.pha@thanachartsec.co.th

Small Cap, การแพทย์, โรงแรม

ศิริพร อรุโณทัย
siriporn.aru@thanachartsec.co.th

พลังงาน, บีโตร์เคมี

ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ
yupapan.pol@thanachartsec.co.th

นักวิเคราะห์, แพล

ลาภินี ทิพยมณฑล
lapinee.dib@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

วิชานันท์ ธรรมบำรุง
witchanan.tam@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

เถลิงศักดิ์ คูเจริญไพศาล
thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิเชษฐ รุ่งรัมย์พัฒน์
sittichet.run@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

นลินกรณ คลังเปรมจิตต์, CISA
nariporn.kla@thanachartsec.co.th

Data Support Team

มฤตติ เพชรแสงใสกุล

monrudee.pet@thanachartsec.co.th

เกษมรัตน์ จิตกุล

kasemrat.jit@thanachartsec.co.th

วราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์

varathip.run@thanachartsec.co.th

สุนทร รักษาวัต

sunet.rak@thanachartsec.co.th

สุขสวัสดิ์ ลิมาวณิชปรัตน์

suksawat.lim@thanachartsec.co.th

สุจินตนา สถาพร

sujintana.sth@thanachartsec.co.th

Thanachart Securities Pcl.

Research Team

18 Floor, MBK Tower

444 Phayathai Road, Pathumwan Road, Bangkok 10330

Tel: 662 -779-9119

Email: thanachart.res@thanachartsec.co.th