

ZEAL PORTFOLIO STRATEGY

- ความมั่นใจในหุ้นไทยตกต่ำ กดดันให้เกิดอาการ “ราคาถูก” อย่างยาวนาน...
- แต่โอกาสนี้ เป็นเวลาแห่งการ “ซื้อเพิ่ม” หุ้นไทย
- ในระยะสั้น ติดตาม 5 เหตุการณ์สำคัญต่างประเทศ และทิศทางการเจรจาการค้า/การเมืองไทย

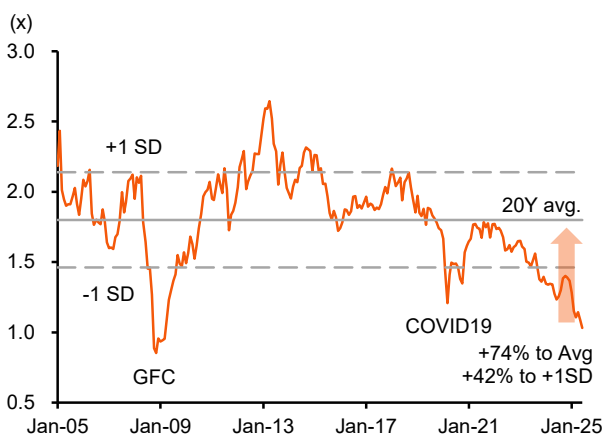
ปัจจัยรุมเร้า ทั้งเศรษฐกิจ การเมือง กระทบความมั่นใจในการลงทุนหุ้นไทย...

เราคงมองหุ้นไทย ว่าผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว แต่ upside ในระยะสั้นยังคงจำกัด จากปัจจัยกดดันต่างๆ ที่ยังไม่คลี่คลาย:

- 1) เศรษฐกิจ: เรามองภาพ การเติบโตในระยะกลาง-ยาวค่อนข้างต่ำ เฉลี่ยราว 2-3% ขณะที่ภาวะระยะสั้น เติบโตกับวัฏจักรเศรษฐกิจที่อ่อนแอ
- 2) การเมือง: แม้ภาพโดยรวม จะดีกว่า 15 ปีที่แล้ว แต่ก็มีความไม่แน่นอนที่สูง และไม่เอื้อต่อการพัฒนาประเทศแบบยั่งยืน
- 3) โครงสร้างของตลาดหุ้นไทย: ถูกโจมตีจาก Algo. Trading แย่งชิงกำไรจากนักลงทุน
- 4) ปัจจัยภายนอก: โดยเฉพาะ สงครามการค้า

ภาพต่างๆ เหล่านี้ ทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลงต่อเนื่อง และยาวนาน และนักลงทุนขาดความมั่นใจ อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่า ปัญหาส่วนใหญ่จะคลี่คลายลง ในระยะ 6-24 เดือน ซึ่งจะปลดล็อก upside ให้กับหุ้นไทย (Ex 7)

Ex 1: Lowest Price To Book (Ex GFC, Covid19)



Sources: Bloomberg, Thanachart

Ex 2: Zeal Performance

Model	2022	2023	2024	YTD25	Since Inception
Sustain	1.3%	-0.9%	5.3%	-7.5%	26.1%
Quality	6.0%	-12.7%	2.2%	-20.2%	11.3%
Dynamic	1.7%	-17.6%	-7.2%	-23.8%	-15.2%
Target	1.5%	-16.1%	4.3%	-21.2%	9.1%
SET TRI	3.8%	-12.7%	2.3%	-19.9%	-18.0%

Relative Return vs SET TRI

Model	2022	2023	2024	YTD25	Since Inception
Sustain	-2.5%	11.8%	3.0%	12.3%	44.0%
Quality	2.2%	-0.1%	-0.1%	-0.4%	29.2%
Dynamic	-2.1%	-4.9%	-9.5%	-3.9%	2.7%
Target	-2.3%	-3.4%	2.0%	-1.4%	27.0%

Sources: Company data, Thanachart estimates

Note: data as of 30 Jun 2025

เรามองจังหวะนี้ เป็นโอกาสที่หายาก ในการเข้าลงทุนหุ้นไทย ด้วย POTENTIAL UPSIDE ที่สูงมาก

ในปีนี้ ตลาดหุ้นไทยมักจะถูกพูดถึงในมุมที่ “Valuation ถูก แต่ไม่มีอนาคต” แต่ถูกมากแค่ไหน มักไม่ได้รับการเน้น ที่ชัดเจนพอ...

- 1) มูลค่าทางบัญชีถูกมาก ระดับ Hamburger Crisis และถูกกว่าช่วง Covid19 แล้ว ทำให้ potential upside สูงมาก(Ex 1)
- 2) PE ถูกสุดในรอบ 10 ปี มากกว่า -1.5STD
- 3) ในเชิงสถิติ ย้อนหลัง 25 ปี ซึ่งรวม GFC ด้วย มีเพียง 2 ปี เท่านั้น ที่ตลาดหุ้นไทยให้ผลตอบแทนลบเกิน -15% ต่อปี (ปีนั้นลบกว่า -20% แล้ว) และมักจะ rebound ได้ดี หากมีการปรับลงระหว่างปีเกิน -15% (รีบาวด์เฉลี่ย 18% จากจุดต่ำสุด)

ดังนั้น แม้ระยะสั้นตลาดหุ้นไทย มีปัจจัยลบรุมเร้า แต่ปัญหาต่างๆ ก็คงค่อยๆ คลี่คลาย เราจึงมองว่า เป็นจังหวะที่ดีในการเข้าลงทุนเพิ่ม เพื่อโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูง จากตลาดหุ้นไทย

รวบรวมเหตุการณ์สำคัญทั่วโลก ประจำเดือนก.ค.

เราสรุปเหตุการณ์สำคัญที่นักลงทุนไม่ควรพลาด ดังนี้:-

- 1) การผลักดันวาระแห่งชาติสหรัฐฯ One Big Beautiful Bill ให้เสร็จสิ้นทันวันชาติ (4 ก.ค.)

นักการเมืองสหรัฐฯ กำลังเร่งเดินหน้าผ่านร่างกฎหมาย “One Big Beautiful Bill” ให้ทันวันชาติ โดยมีกำหนดให้สภาผู้แทนฯ ลงมติในวันพุธ ท่ามกลางเสียงถกเถียงเกี่ยวกับปัญหาขาดดุลงบประมาณและการตัดลดงบ Medicaid ที่อาจกระทบกลุ่มเปราะบาง... หากร่างกฎหมายล่าช้า อาจสร้างแรงกดดันต่อความเชื่อมั่นเศรษฐกิจโดยรวม

2) ครอบรอบเส้นตายภาษีตอบโต้ของทรัมป์ (9 ก.ค.)

ช่วงที่ผ่านมาหุ้นโลกฟื้นตัวจากความหวังว่าการเจรจาจะมีความคืบหน้า แต่หลังจากนี้สถานการณ์กลับมามีความไม่แน่นอนสูงอีกครั้ง เมื่อทรัมป์เดินเกมบีบให้คู่ค้ารับเงื่อนไขการเจรจา ขณะเดียวกันก็ยังไม่มีความชัดเจนว่า ทรัมป์จะเลื่อนเส้นตายหรือไม่ และจะใช้อัตราภาษีเท่าใดกับแต่ละประเทศ

3) รายงานตลาดแรงงานสหรัฐ และ CPI เดือนมิ.ย. (3 และ 15 ก.ค. ตามลำดับ)

ตัวเลขดังกล่าวจะเป็นจุดชี้ขาดสำคัญสำหรับทิศทางดอกเบี้ย หากตลาดแรงงานอ่อนแอลงชัดเจน จะช่วยเปิดทางให้ Fed ลดดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีหลัง

4) ผลการประชุม Fed (30 ก.ค.)

Fed ยังไม่จำเป็นต้องรีบลดดอกเบี้ยทันทีในรอบนี้ ขอเพียงแค่แถลงการณ์ของพาวเวลล์ ยังคงฉายภาพการลดดอกเบี้ยที่ 2

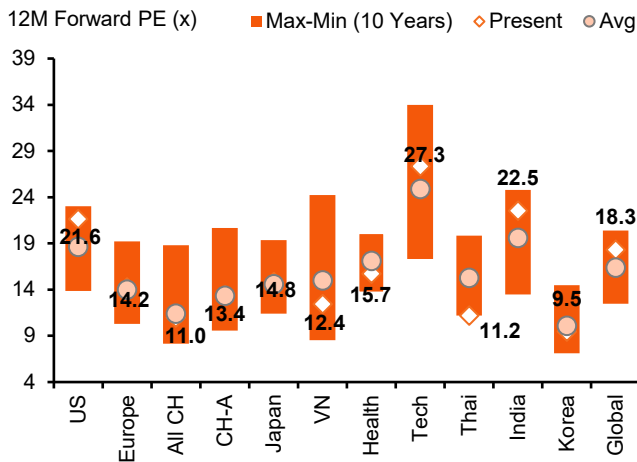
ครั้งภายในปีนี้ ก็จะช่วยประคองความเชื่อมั่นของตลาดได้บ้าง

5) การประชุมด้านเศรษฐกิจของ Politburo จีน (ปลายก.ค.)

การประชุมรอบนี้มีความสำคัญต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นจีนอย่างมาก เพราะเป็นช่วงที่รัฐบาลจะประเมินผลงานครึ่งปีแรก เพื่อกำหนดทิศทางนโยบายครึ่งปีหลัง ทั้งในด้านการคลัง การเงิน หรือมาตรการช่วยเหลือเฉพาะกลุ่ม... สิ่งควรจับตาคือแถลงการณ์หลังเสร็จสิ้นงานประชุม จากหน่วยงานสำคัญต่างๆ ซึ่งอาจส่งสัญญาณถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ที่จะทยอยประกาศออกมา

เพื่อช่วยรับมือกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกที่เริ่มชัดเจนขึ้น ท่ามกลางความไม่แน่นอนจากสงครามการค้า เราแนะนำเริ่มการลงทุนที่ช่วยเสริมความแข็งแกร่งและความยืดหยุ่นให้กับพอร์ต ในรายงาน Wealth Strategy ฉบับวันที่ 11-25 มิ.ย.

Ex 3: Regional Valuation



Source: Bloomberg, Thanachart

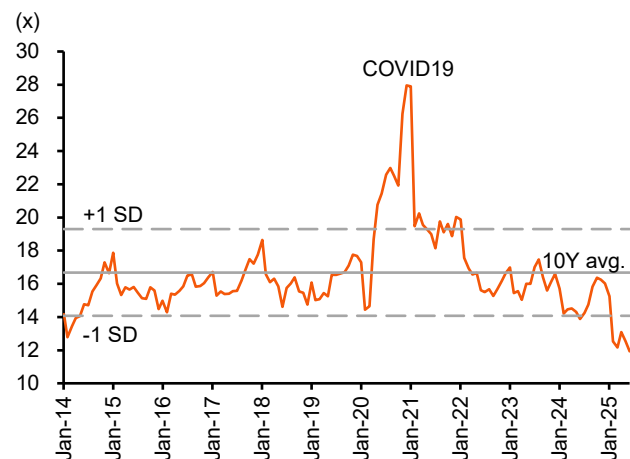
Note: Benchmark = S&P500, MSCI Eurozone, MSCI CH, MSCI CH-A, Topix, MSCI VN, MSCI Global Alt. Energy, Nasdaq, SET, MSCI India, MSCI Korea, MSCI ACWI Respectively

Ex 4: It's Rare To See Negative Yearly Return > 15%



Source: Bloomberg

Ex 5: Lowest Forward PE



*Note: PE in the chart = 12m forward PE from Bloomberg consensus

Source: Bloomberg

Ex 6: ISM MNF. PMI



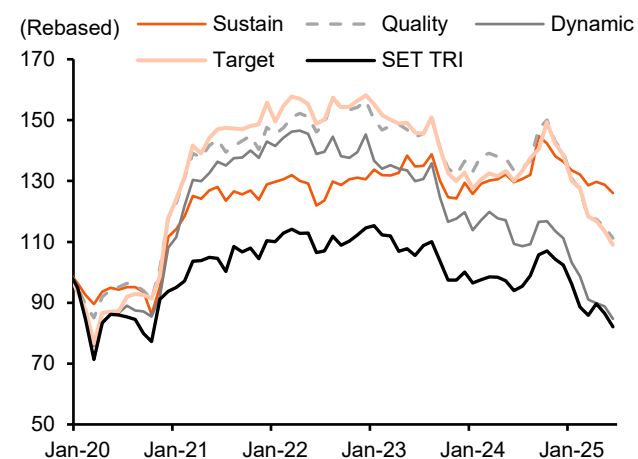
Source: Bloomberg

Ex 7: Factor To Suppress SET Upside

ปัจจัยกดดัน	คาดว่าจะคลี่คลาย ในระยะ	มองว่ายังมีปัญหา ในอีก 3 ปี ข้างหน้า	Remarks
ภาษีการค้า	6-12m	-	ยังต้องติดตาม แต่มองว่า priced in ไปมากแล้ว
หนี้ครัวเรือนระดับสูง	12-24m	-	ค่อยๆบรรเทาลง
ภาครัฐกิจอ่อนแอ	18-36m	-	คาดว่าจะฟื้นตัวได้ตามวัฏจักรเศรษฐกิจฟื้น โดยเฉพาะถ้า รัฐบาล ผ่อนคลายด้านสินเชื่
นโยบายการเงินไม่มีประสิทธิภาพ	3m-6m	-	คาดว่า ผู้ว่าฯท่านใหม่จะ active มากขึ้น
ค่าเงินแข็งค่า ลดความแข่งขัน ทั้ง ท่องเที่ยว และการค้า	12-24m	-	เรามองว่าค่าเงินจะค่อยๆอ่อนลง จนกว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัว
Algo trading	na	na	ทางการจัดการปัญหาได้ช้า แต่จะบวกมาก ถ้าจัดการได้
ความไม่แน่นอนทางการเมือง	12m	Yes	คาดดีขึ้น สลับแย่งลง, ระยะยาว จะเป็นความผันผวนมากกว่า แรงกดดัน
สังคมผู้สูงอายุ	na	Yes	เป็นปัญหาระยะยาว
หลายอุตสาหกรรมถูก disrupt	na	Yes	การปรับตัวของอุตสาหกรรม ยังเป็นความท้าทาย

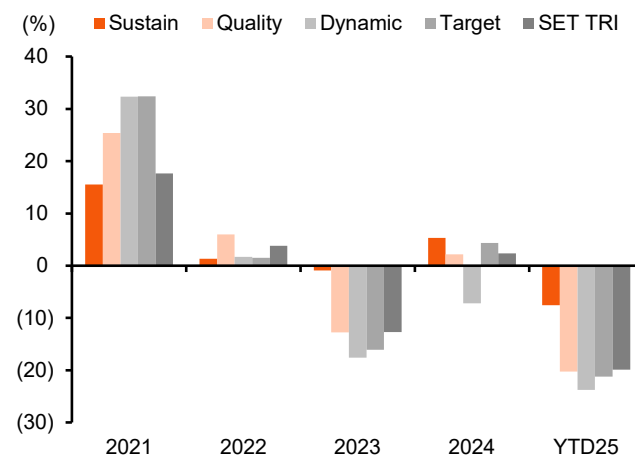
Source: Thanachart

Ex 8: Zeal Performance (Inception, Jan 1, 2020)



Source: Thanachart estimates

Ex 9: Zeal Performance vs SET TRI



Source: Thanachart estimates

Ex 10: PORTFOLIO INFORMATION

Sustain	Quality	Dynamic	Target
Return (YTD) -7.53%	Return (YTD) -20.25%	Return (YTD) -23.77%	Return (YTD) -21.24%
Return* (p.a. Since Inception) 4.30%	Return* (p.a. Since Inception) 1.96%	Return* (p.a. Since Inception) -2.96%	Return* (p.a. Since Inception) 1.59%
Standard Deviation 13.48%	Standard Deviation 15.30%	Standard Deviation 17.56%	Standard Deviation 17.49%
Sharpe Ratio 0.17	Sharpe Ratio 0.00	Sharpe Ratio -0.28	Sharpe Ratio -0.02
Max DD (2020, Covid) -15.42% (SET -34.48%)	Max DD (2020, Covid) -31.53% (SET -34.48%)	Max DD (2020, Covid) -43.78% (SET -34.48%)	Max DD (2020, Covid) -34.56% (SET -34.48%)
Max DD (ex 2020) -15.42% (SET -31.7%)	Max DD (ex 2020) -31.53% (SET -31.7%)	Max DD (ex 2020) -43.78% (SET -31.7%)	Max DD (ex 2020) -34.56% (SET -31.7%)

Sources: Company data, Thanachart estimates

Note: *Return after advisory fee but not include performance fee

ZEAL คือ บริการแผนจัดสรรการลงทุน โดยหลักทรัพย์ธนชาต เน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Absolute Return ซึ่งคือการมุ่งหาผลตอบแทนการลงทุนโดยไม่อิงดัชนีตลาดหุ้นว่าจะขึ้นหรือลง โดย **ZEAL** จะเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเฉพาะที่มั่นใจ ไม่มากตัวเกินไป และเข้าถึงข้อมูลต้นทางจากผู้บริหารโดยตรง ทำให้สามารถทำการวิเคราะห์ในแนวลึก และติดตามทุกการลงทุนได้อย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ **ZEAL** ยังมีความยืดหยุ่นที่สูง ในการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนเพื่อตอบรับทุกจังหวะตลาด สามารถโยกย้ายเงินลงทุน สลับไปไว้ในสินทรัพย์เสี่ยงต่ำหรือเงินสดได้อย่างเต็มที่ เพื่อช่วยลดทอนความเสียหายในช่วงตลาดขาลง

ZEAL เหมาะสำหรับลูกค้าที่ยากลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนในการที่จะบรรลุเป้าหมายทางการเงิน แต่ไม่มีเวลาศึกษา ไม่มีเวลาติดตามสถาน การณ์การลงทุน หรือเคยลงทุนในหุ้นเองและไม่เป็นที่พอใจ...ให้ **ZEAL** เป็นคำตอบของคุณ

ลงทุนกับ ZEAL ได้อย่างไร

- ✓ **ZEAL “ปลดล็อก”** ข้อจำกัดด้านเวลาของนักลงทุน เพื่อโอกาสได้รับผลตอบแทนตามเป้าหมายที่ต้องการในระยะยาว
- ✓ **ZEAL** กลยุทธ์สร้างผลตอบแทนแบบ **“Absolute Return”** เพื่อให้ **ZEAL** คล่องตัวในการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนเพื่อตอบรับทุกจังหวะตลาด และมีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาว ไม่หวั่นแม้ในอนาคต จะมีปัจจัยเสี่ยงใดๆเกิดขึ้น
- ✓ **ZEAL** มีทีมงาน **“มืออาชีพ”** ที่ได้รับการรับรองคุณภาพจากนักลงทุนสถาบันทั่วโลก โดยในปี 2023 สถาบันจัดอันดับระดับโลก Institutional Investor (II Poll) จัดอันดับให้หลักทรัพย์ธนชาต เป็น **อันดับที่ 1** ทั้งด้าน Best Local Broker (Onshore) และด้าน Best Analyst สำหรับ 4 กลุ่มอุตสาหกรรม อาทิ Consumer Discretionary, Healthcare, Pharma & Biotech, Small & Midcap Stocks และ Technology Semiconductors
- ✓ **ZEAL “โปร่งใส”** สามารถติดตามการลงทุน ได้ทุกวันผ่าน Application Think+

4 แผนการลงทุน ที่ตอบโจทย์ทุกเป้าหมายทางการเงิน

แผนการลงทุน	เหมาะกับใคร?	กลยุทธ์ลงทุน	เป้าหมายผลตอบแทน (ต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการบริหารแผน (ต่อปี)
SUSTAIN	รับความเสี่ยงได้น้อย	มุ่งรักษาเงินต้น เน้นธุรกิจที่กระแสเงินสดแข็งแกร่ง จ่ายปันผลสม่ำเสมอ	3-5%	1.00%
QUALITY	รับความเสี่ยงได้ปานกลาง	เน้นธุรกิจที่มีสินค้า-บริการ เป็นที่รู้จัก มีผลดำเนินงานยั่งยืน มีธรรมาภิบาลดี จ่ายปันผลสม่ำเสมอ	5-7%	1.25%
DYNAMIC	รับความเสี่ยงได้ค่อนข้างสูง	ปรับพอร์ตฉับไว ตามสถานการณ์เศรษฐกิจ และอุตสาหกรรมที่เปลี่ยนแปลงตลอดเวลา	7-9%	1.50%
TARGET	รับความเสี่ยงได้สูง	เลือกลงทุนธุรกิจที่กำลังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นในระยะยาว ที่ราคายังต่ำกว่าพื้นฐาน	10%+	1.75%

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยธนชาติเป็นธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุน และใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไป ทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

This report is prepared and issued by Thanachart Securities Public Company Limited (TNS) which is owned 99.97% by TMBThanachart Bank Public Company Limited (TTB) as a resource only for clients of TNS, TMBThanachart Bank Public Company Limited (TTB) 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:

หมายเหตุ: ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB), บริษัททุนธนชาติ จำกัด (TCAP), เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TTB เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 99.97 ใน TNS และ บริษัททุนธนชาติ จำกัด (TCAP) ยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใน บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ (TNS) ผ่านการเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของธนาคารทหารไทยธนชาติในสัดส่วนร้อยละ 24.974 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) มีกรรมกรร่วมกันได้แก่ นายสมเจตน์ หมูศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่ กรรมการของ TTB 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

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย, Strategy

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

กลยุทธ์การลงทุน

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

วิเคราะห์เทคนิค

ภัทรวัลลี หวังมีงมาศ
pattarawan.wan@thanachartsec.co.th

สาธารณูปโภค, สื่อสาร

ณัฐภาพ ประสิทธิ์สุขสันต์
nuttapop.Pra@thanachartsec.co.th

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติ่นเรือ

พัทธดนย์ บุณนาค
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 อรุณทัย
siriporn.aru@thanachartsec.co.th

พลังงาน, วิโตรเคมี

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

สิทธิเชษฐ์ รุ่งรัมย์พัฒน์
sittichet.run@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

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

Data Support Team

มลฤดี 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 ลิมาวณิชปราณี

suksawat.lim@thanachartsec.co.th

สุจินตนา สดภาพร

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