

TAKE PROFIT หุ่นเวียดนาม

สรุปกลยุทธ์ประจำสัปดาห์ ดังนี้ 1) “ขายทำกำไร” กองทุนหุ้นเวียดนาม **Principal VNEQ-A**, กองทุนหุ้นโลกยอดนิยม **K-GSELECT** หลังตลาดดูร้อนแรงเกินพอดี และสัญญาณความเสี่ยงก่อตัวชัดเจน 2) “เพิ่มน้ำหนัก” กองทุนหุ้นอินเดีย **ES-INDAE** มองภาษีทรัมป์เป็นเพียงหมอกต่อรอง ผลกระทบจริงจำกัด ขณะที่อินเดียยังมีแรงขับเคลื่อนจาก การลดดอกเบี้ย และโอกาสปรับขึ้นเงินเดือนข้าราชการครั้งใหญ่ในรอบทศวรรษ ซึ่งจะกระตุ้นการใช้จ่ายในเศรษฐกิจที่ขับเคลื่อนด้วยการบริโภคเป็นหลัก ... สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน **ZEAL** นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ -0.5% ถึง -17.0% vs SET TRI ที่ -7.3% (Ex1.2)

เป็นรายเดือนต่อเนื่อง ส่งผลให้ตลาดมีเม็ดเงินไหลเข้าอย่างสม่ำเสมอและมั่นคงในระยะยาว

- ตลาดหุ้นอินเดียในช่วงถัดไปมีลุ้นได้แรงหนุนจาก
 - a) เงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ เปิดช่องให้ RBI เงินหน้าลดดอกเบี้ยกระตุ้นเศรษฐกิจ
 - b) โอกาสปรับขึ้นเงินเดือนข้าราชการครั้งใหญ่ในรอบทศวรรษ ผ่าน 8th Pay Commission ซึ่งจะกระจายเม็ดเงินเข้าสู่ระบบอย่างกว้างขวาง เกิดแรงกระตุ้นการบริโภคเป็นลูกโซ่ในเศรษฐกิจที่พึ่งพาการใช้จ่ายในประเทศคิดเป็นสัดส่วนราว 50-60% ของ GDP... ทั้งนี้เราคาดว่า สื่อต่างๆ อาจเริ่มรับรู้ร่างข้อเสนอดังกล่าวในช่วงต้นถึงกลางปี 2026 ก่อนที่รัฐบาลจะอนุมัติอย่างเป็นทางการในครึ่งหลังของปี

Ex 1: Tactical Portfolio

Previously		This Week	
UGD	5.0	UGD	5.0
K-GSELECT	2.5		
KT-WTAI-A	2.5	KT-WTAI-A	2.5
SCBEV(A)	5.0	SCBEV(A)	5.0
SCBASHARES(A)	10.0	SCBASHARES(A)	10.0
ES-INDAE	5.0	ES-INDAE	7.5
Principal VNEQ-A	5.0		
K-PROPI-A(D)	5.0	K-PROPI-A(D)	5.0
ES-HEALTHCARE	10.0	ES-HEALTHCARE	10.0
K-GDBOND-A(A)	20.0	K-GDBOND-A(A)	20.0
ONE-FFI	10.0	ONE-FFI	10.0
ES-Cash, K-Cash	20.0	ES-Cash, K-Cash	25.0

Source: TNS

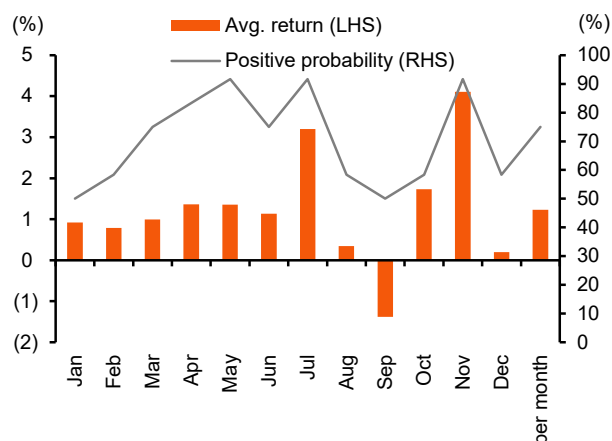
Ex 2: Remaining Margin Lending Room



Source: Vietnam.vn

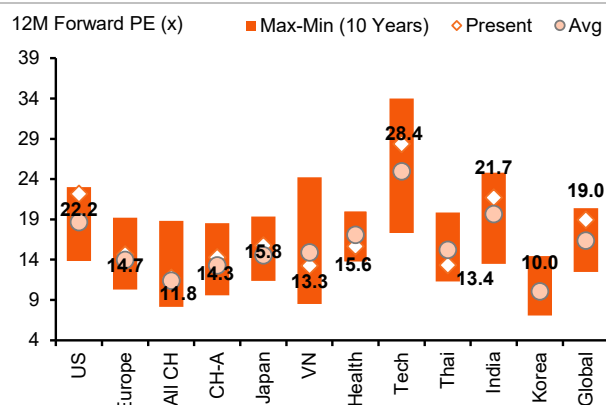
Note: Healthy Zone $\geq 50\%$, Caution Zone: 30-50%, Danger Zone: $<30\%$

Ex 3: Average Monthly S&P 500 Return (2013-2024)



Source: Bloomberg

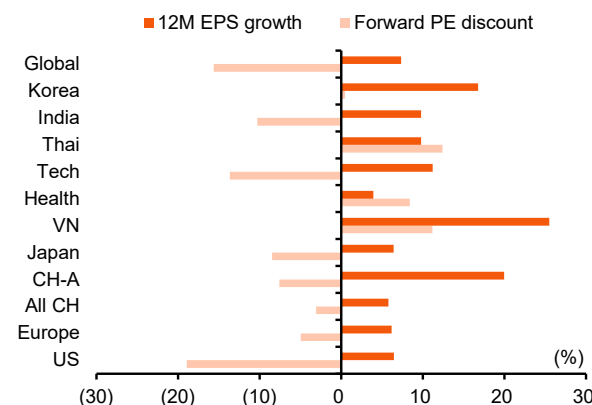
Ex 4: Regional Valuation



Source: Bloomberg

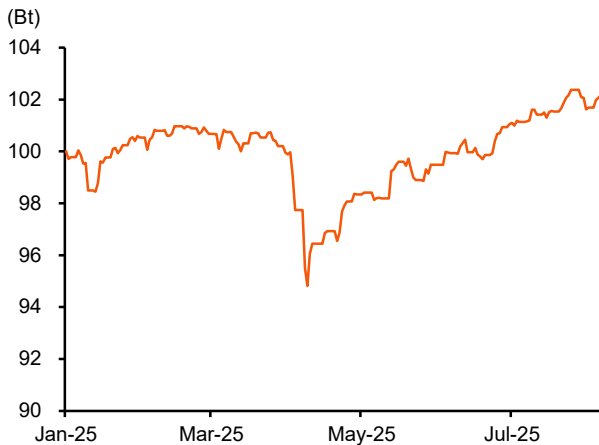
Note: Benchmark = S&P500, MSCI Eurozone, MSCI CH, MSCI CH-A, Topix, MSCI VN, MSCI Global Alt. Energy, Nasdaq, SET, MSCI India, MSCI Korea, MSCI ACWI Respectively

Ex 5: Regional Valuation & Growth



Source: Bloomberg

Note: Positive discount = forward PE < average 10Y

Ex 6: Tactical Portfolio (Start at 100 Bt)

Source: Thanachart, Bloomberg

Note: Use estimate return before expense and tax, as of 6 Aug 25

ZEAL: ropic ลดดอกเบียตามคาด และเป็นปัจจัยบวก หนุนให้ SET จะปรับขึ้นได้อต่อ

ภาพตลาดหุ้นไทย ในช่วง 1-2 เดือนที่ผ่านมา โดยรวมเป็นไปตามที่เราคาด โดยล่าสุด ropic ลดดอกเบี้ยลง 0.25% (แต่ดีกว่านักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่คาด) ซึ่งเราคาดว่า ropic จะลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้ง ลงมาเหลือ 1.0% ภายในต้นปีหน้า ซึ่งจะหนุนให้ภาคการบริโภคฟื้นตัว และเป็นปัจจัยบวกด้าน sentiment ต่อการลงทุนอย่างต่อเนื่อง... ดังนั้น เราจึงคงสัดส่วนการลงทุนหุ้นในกรอบสูง 90% +/- ต่อไป และยังไม่ประมาท โดยจะใช้เครื่องมือทางเทคนิค และ quantitative analysis เป็นสัญญาณช่วยเตือน หากตลาดหุ้นมีโอกาสจะพักฐานรอบใหญ่ เพื่อลดสัดส่วนลงทุนลงได้เร็ว สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ -0.5% ถึง -17.0% vs SET TRI ที่ -7.3% (Ex1.2)

Ex 7: Individual Fund Recommendations

Fund	Recommendation	Open Position	Close Position (%)	Return to Date (%)	Change From Previous Week (%)	Realized Return (%)
Fixed Income						
ES-CASH	Buy	02/01/24	-	3.2	0.0	-
K-FIXED-A	Buy	02/01/24	-	7.3	0.1	-
UGIS-N	Hold	19/01/24	-	5.6	(0.1)	-
K-CASH	Buy	17/07/24	-	1.8	0.0	-
K-GDBOND-A(A)	Buy	25/06/25	-	1.0	(0.0)	-
ONE-FFI	Buy	25/06/25	-	(0.5)	(0.2)	-
Global Equity + Alternative						
K-GSELECT	Sell	18/09/24	-	5.3	0.8	-
Principal VNEQ-A (5th)	Sell	22/10/24	-	10.8	3.6	-
ES-HEALTHCARE (1st)	Buy	27/11/24	-	(14.8)	(2.1)	-
KT-WTAIA	Buy	19/01/25	-	(1.5)	0.4	-
ES-INDAE	Buy	13/02/25	-	2.1	(0.7)	-
SCBASHARES(A) (1st)	Buy	19/03/25	-	(1.0)	0.5	-
SCBASHARES(A) (2nd)	Buy	14/05/25	-	4.8	0.5	-
ES-HEALTHCARE (2nd)	Buy	14/05/25	-	2.6	(2.1)	-
UGD	Buy	25/06/25	-	(0.3)	0.3	-
SCBEV(A)	Hold	30/07/25	-	0.5	0.8	-
KT-MINING (3rd)	(Closed)	28/02/24	27/03/24	-	-	8.7
ASP-USSMALL	(Closed)	21/02/24	24/07/24	-	-	3.1
SCBKEQTG	(Closed)	13/03/24	31/07/24	-	-	(2.2)
K-EUX	(Closed)	19/06/24	31/07/24	-	-	(1.9)
KT-JAPANSM-A	(Closed)	06/08/24	21/08/24	-	-	12.4
KT-MINING (4th)	(Closed)	12/06/24	18/09/24	-	-	(11.2)
UCI (2nd)	(Closed)	15/05/24	30/09/24	-	-	(3.7)
ES-GDIV-ACC	(Closed)	24/01/24	30/10/24	-	-	7.8
KT-ENERGY	(Closed)	30/10/24	13/11/24	-	-	5.6
KT-WTAIA	(Closed)	12/06/24	11/12/24	-	-	6.5
ASP-USSmall	(Closed)	22/10/24	19/03/25	-	-	(8.4)
KFGBrand-A	(Closed)	14/08/24	30/04/25	-	-	0.1
SCBCHEQA	(Closed)	05/03/25	14/05/25	-	-	0.1
KT-Green-A (3rd)	(Closed)	17/01/25	21/05/25	-	-	2.6
KF-HJAPAND	(Closed)	13/11/24	18/06/25	-	-	10.9
Asset Fund						
K-PROPIA(D) (1st)	Buy	02/01/24	-	4.2	1.2	-
K-PROPIA(D) (3rd)	(Closed)	28/02/24	21/05/25	-	-	3.4

Sources: Bloomberg, Thanachart estimates

Note: Use estimate return before expense and tax

Ex 8: S&P 500 Return In Stock Mania Events

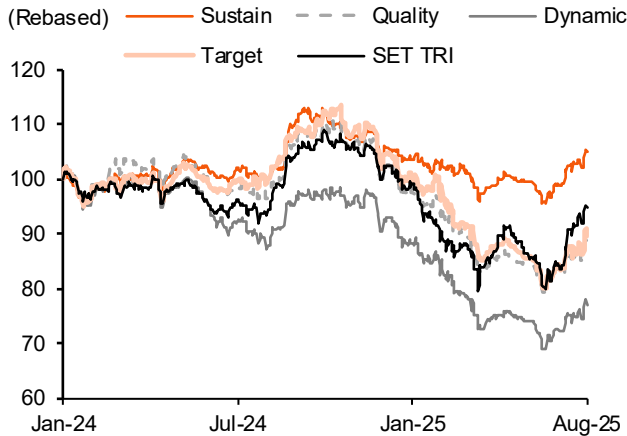
เหตุการณ์	เริ่ม	3 เดือน ผ่านไป (%)	6 เดือน ผ่านไป (%)	12 เดือน ผ่านไป (%)	18 เดือน ผ่านไป (%)	24 เดือน ผ่านไป (%)	S&P500 Trailing PE (x)	เกิดอะไรขึ้นช่วงนั้น?
Tech Mania (Dot Com)	Mar-00	(4.7)	(4.5)	(22.5)	(27.2)	(22.6)	22.4	เศรษฐกิจสหรัฐ ผ่านจุดสูงสุด และมีทิศทางชะลอการเติบโต, Fed คงดอกเบี้ยในระดับสูงที่ 6.5% เพื่อกำราบเงินเฟ้อ ก่อนที่จะเริ่มลดดอกเบี้ยในช่วงต้นของปีถัดไป
Meme Mania 1	Jan-21	10.9	17.0	17.7	6.9	6.9	22.6	เศรษฐกิจสหรัฐฟื้นตัวแรงจากมาตรการด้านการคลังและ QE, เงินเฟ้อพุ่งแต่ Fed กลับเลือกที่จะลดดอกเบี้ยจนเหลือเพียง 0.25%
Meme Mania 2	Jul-25	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	24.1	เศรษฐกิจสหรัฐ มีทิศทางชะลอการเติบโต, เริ่มเห็นความเสี่ยงในภาคการบริโภคและการจ้างงาน, Fed เน้นคงดอกเบี้ยสูง เพื่อกุมเงินเฟ้อ, ตลาดคาด Fed จะลดดอกเบี้ยในช่วงปลายปี

Source: Bloomberg, Thanachart estimates

ZEAL Performance

ภาพตลาดหุ้นไทย ในช่วง 1-2 เดือนที่ผ่านมา แข็งแกร่งตามคาด และล่าสุด ธปท ลดดอกเบี้ยลงอีก 0.25% ซึ่งเราคาดว่า ธปท จะลดดอกเบี้ยต่อ อีก 2 ครั้ง ภายในต้นปีหน้า ลงมาเหลือ 1.0% และจะหนุนให้ภาคการบริโภคภายในประเทศฟื้นตัวขึ้น รวมถึงเป็นบวกเชิง sentiment ให้กับหุ้นไทยปรับขึ้นต่อ ดังนั้น เราจึงคงสัดส่วนการลงทุนหุ้นในกรอบสูง 90% +/- ต่อไป แต่ยังคงไม่ประมาท โดยจะใช้เครื่องมือทางเทคนิค และ quantitative analysis เป็นสัญญาณช่วยเตือนให้ลดพอร์ตลง หากตลาดหุ้นมีโอกาสจะพักฐานรอบใหญ่ สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ -0.5% ถึง -17.0% vs SET TRI ที่ -7.3% (Ex1.2)

Ex 1.1: Zeal Performance



Source: Thanachart

Ex 1.3: Sustain & Sustain+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	0.3	7.2	3.9
PE (x)	12.3	11.3	10.9
EV/EBITDA (x)	10.2	9.5	9.1
P/BV (x)	2.2	2.1	2.0
Div yield (%)	7.1	7.4	7.6
ROE (%)	14.8	15.5	15.6

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	203.9%
Equity (%)	89% % Buy	110.0%
Cash (%)	11% % Sell	-93.9%

Ex 1.5: Dynamic & Dynamic+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	13.6	15.0	8.5
PE (x)	16.4	13.8	12.2
EV/EBITDA (x)	12.2	10.6	9.2
P/BV (x)	2.9	2.6	2.4
Div yield (%)	2.6	3.1	3.3
ROE (%)	14.6	15.3	15.3

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	237.1%
Equity (%)	94% % Buy	131.5%
Cash (%)	6% % Sell	-105.6%

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	2.9%	4.2%	1.9%	-0.5%	1.00
Quality	3.0%	1.7%	-8.1%	-14.2%	4.00
Dynamic	3.6%	1.8%	-9.6%	-17.0%	4.00
Target	3.6%	0.8%	-8.5%	-14.3%	4.00
SET TRI	3.5%	4.3%	1.2%	-7.3%	

Relative To SET TRI

Model	1W	3M	6M	YTD
Sustain	-0.6%	-0.1%	0.7%	6.7%
Quality	-0.5%	-2.6%	-9.3%	-6.9%
Dynamic	0.1%	-2.5%	-10.9%	-9.7%
Target	0.1%	-3.5%	-9.7%	-7.0%

Source: Thanachart, *Note: อันดับผลตอบแทน เมื่อเทียบกับกองทุนรวมหุ้นไทย

Ex 1.4: Quality & Quality+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	10.0	12.4	7.7
PE (x)	14.1	12.3	11.2
EV/EBITDA (x)	10.7	9.5	8.4
P/BV (x)	2.5	2.3	2.1
Div yield (%)	3.1	3.5	3.8
ROE (%)	15.1	15.6	15.6

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	222.0%
Equity (%)	91% % Buy	122.6%
Cash (%)	9% % Sell	-99.4%

Ex 1.6: Target & Target+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	10.9	14.2	10.1
PE (x)	18.7	15.5	13.1
EV/EBITDA (x)	13.9	11.8	10.0
P/BV (x)	3.9	3.3	2.9
Div yield (%)	3.0	3.2	3.4
ROE (%)	17.7	18.2	18.3

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	266.5%
Equity (%)	95% % Buy	147.9%
Cash (%)	5% % Sell	-118.6%

Source: Thanachart estimates

Note: As of 8 Aug 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			
TISCODS	★★★★★	9.7	7.9	16.3	13.3	18.1	1.7	1.7	(5.5)	1.6	19.8	0.7	2.7
TDSThaiESG-A	n.a.	10.5	7.4	15.1	13.0	na	na	na	na	na	na	na	3.0
K-VALUE-A(D)	★★★★★	5.4	4.1	5.8	5.5	16.0	(1.6)	2.7	(12.6)	(3.5)	15.1	0.7	2.0
ES-DIV	★★★★★	9.5	2.6	4.8	3.8	12.3	1.7	3.9	(4.9)	2.4	13.8	0.6	2.1
BSIRICG	★★★★★	6.6	2.5	4.9	3.4	10.0	(2.3)	(2.7)	(8.3)	1.5	12.9	0.4	1.9
LHEQDPLUS-A	★★★★	9.0	1.5	4.6	2.9	4.1	(3.8)	(3.9)	(13.8)	3.1	12.5	0.0	2.5
BTK	n.a.	19.6	1.3	(0.7)	0.2	na	na	na	na	na	na	na	1.6
SCBTHAICGA	★★★★★	11.3	1.2	5.9	8.5	9.6	1.8	4.4	(7.0)	(0.1)	22.1	0.3	2.7
LHEQD-E	★★★★	10.0	0.7	4.4	2.0	na	na	na	na	na	na	na	1.9
SCBVALUEP	n.a.	9.7	0.2	4.5	3.6	na	na	na	na	na	na	na	1.6
SCBVALUEA	★★★★★	9.7	0.0	4.4	3.5	4.7	0.7	5.1	(7.3)	(1.6)	15.0	0.0	2.7
KKP DIVIDEND	★★★★★	11.5	(0.1)	7.3	7.1	2.4	(4.0)	(4.1)	(10.1)	2.5	16.1	(0.1)	2.7
T-ThaiESG-A	n.a.	9.8	(1.1)	10.4	6.0	8.6	na	na	na	na	19.8	0.2	3.0
TISESG-A	★★★★	12.1	(1.2)	10.2	6.1	8.3	(4.7)	(4.0)	(11.8)	3.6	19.8	0.2	2.7
KT-BRAIN-A	★★	6.3	(1.4)	5.0	5.2	5.0	na	(8.5)	na	na	18.3	0.1	2.1
KWI EQ DIV	★★★★★	9.7	(1.5)	6.7	2.6	4.4	na	(3.1)	na	na	14.2	(0.1)	1.6
KT-HiDiv-D	★★★★★	9.7	(1.7)	3.0	1.2	7.4	na	6.2	na	na	na	na	2.1
MT25-ThaiESG	n.a.	9.6	(2.2)	3.9	1.3	3.4	na	(2.0)	na	na	20.1	0.1	2.1
SCBTA(ThaiESGE)	n.a.	9.7	(2.8)	5.0	7.3	na	na	na	na	na	na	na	2.7
KFTSTAR-A	★★	6.6	(3.2)	2.9	4.8	0.4	(6.6)	(2.1)	(16.2)	(1.3)	16.9	(0.3)	2.7
KFLTSTARD	★★	5.9	(3.3)	3.2	5.3	0.3	(6.7)	(2.3)	(16.3)	(1.3)	17.6	(0.3)	2.7
B-THAICG	★★★★★	8.6	(3.4)	4.5	3.1	7.3	(2.1)	4.1	(8.8)	1.5	19.0	0.2	1.6
B-TOP-THAIESG	n.a.	9.6	(3.7)	(0.4)	2.5	0.6	na	(0.4)	na	na	17.1	(0.1)	2.1
BKIND	★★★★	9.6	(3.7)	6.1	3.4	5.1	na	0.3	na	na	16.8	0.0	2.1
KTBTTHAICG-A	★★★★★	9.7	(3.8)	2.2	1.1	4.0	(2.1)	1.2	(7.0)	(3.2)	16.0	0.0	3.2
1st Quartile Average	0	-	(3.6)	4.0	1.8	2.7	(3.7)	(0.5)	(10.7)	1.0	17.5	(0.1)	2.2
2nd Quartile Average			(8.0)	3.0	(1.1)	(1.6)	(5.6)	(0.2)	(12.2)	1.6	19.1	(0.3)	1.8
3rd Quartile Average	0	-	(10.5)	2.4	(3.2)	(4.8)	(7.2)	(1.4)	(12.9)	1.1	20.1	(0.4)	1.8
4th Quartile Average			(16.8)	1.0	(6.5)	(12.6)	(10.5)	(5.4)	(12.1)	(0.3)	21.5	(0.8)	2.1

Source: Morning Star, Bloomberg As of 8 Aug 2025

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

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยชนชาติเป็นธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ 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: ธนาคารทหารไทยชนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TTB เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 99.97 ใน TNS ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

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

หมายเหตุ: "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ ของบริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAWAD) ครั้งที่ 2/2568 ชุดที่ 1-4 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570, 2571, 2573, 2575 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (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 ลิ้มสุทธิวันภูมิ
rata.lim@thanachartsec.co.th

ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน

รวีสรา สุวรรณอำไพ
rawisara.suw@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, แปล

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

นลินกรณ์ 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 ลิ้มวณิชปรัตน์

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