

ชี้เป้ากองทุนที่น่าสะสมในช่วงนี้

เรามีคำแนะนำเชิงกลยุทธ์ ดังนี้ 1) “ชื่อ” **K-PROPI-A(D)**: REIT ได้รับผลบวกจาก bond yield ที่มีแนวโน้มลดลงตามทิศทางของเงินเฟ้อและดอกเบี้ยนโยบาย 2) “ทยอยซื้อ” **ASP-USSmall**: หุ้นเล็กมักให้ผลตอบแทนโดดเด่น หลังการเริ่มลดดอกเบี้ย และในปีที่มีการเลือกตั้งปธน. 3) “ชื่อเก็งกำไร” **KT-Mining**: จีนซึ่งเป็นผู้บริโภคน้ำมันรายใหญ่ ส่งเสริมการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน-ออกมาตรการช่วยเหลือภาคอสังหาฯ ช่วยสนับสนุนความต้องการใช้สินแร่ในงานก่อสร้างตามมา 4) “ขายทำกำไร” **K-EUROPE-A(D)**... สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน **ZEAL** นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ **-0.5% ถึง +1.6% vs SET TRI ที่ -0.9% (Ex1.2)**

เรามุ่งเน้นกลยุทธ์แบบสมดุล-กระจายความเสี่ยง ในหลายสินทรัพย์ เพื่อก้าวผ่านความผันผวน

ในปีมังกรนี้มีโอกาสเกิดการเปลี่ยนแปลงด้าน วัฏจักรเศรษฐกิจ และข่าวอำนาจการเมืองโลก ซึ่งอาจสร้างความผันผวนให้กับสินทรัพย์ต่างๆ เราจึง (a) หลีกเสี่ยงสินทรัพย์ที่ตลาดรับรู้ปัจจัยบวกมากแล้ว, risk-reward ดูไม่คุ้มค่า อย่าง หุ้นอินเดีย หุ้นเทคโนโลยี (b) ใช้กลยุทธ์เน้นสมดุลกระจายลงทุนหลายสินทรัพย์ทั้งพวกที่มีศักยภาพเติบโตระยะยาวดี, พวกที่ได้ประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงในปีนี้, พวกที่เหมาะสมกับการเก็งกำไร (Ex 1)

ในสัปดาห์นี้เรามีคำแนะนำเชิงกลยุทธ์ ดังนี้:-

1) “ชื่อ” กองทุน REIT เอเชีย K-PROPI-A(D)

- ในช่วงที่ผ่านมา REIT เป็นสินทรัพย์ที่ได้รับแรงกดดันจากดอกเบี้ยขาขึ้นเป็นอย่างมาก เนื่องจาก นักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสม่ำเสมอ หันไปสนใจตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูงขึ้น... โดย ย้อนหลัง 2 ปี ราคา REIT เอเชียโดยรวม ปรับลดลงเฉลี่ยที่ -17%
- หลังผ่านการปรับฐานที่รุนแรง ปัจจุบัน REIT เอเชีย มี forward P/E เพียง 15.4x ต่ำกว่าช่วงวิกฤต Covid (รอบ 10 ปี: ค่าเฉลี่ย 17.7x, ค่าต่ำสุด 14.9x, Ex 2)
- ภาพข้างหน้า bond yield มีแนวโน้มปรับลดลงตามทิศทางของเงินเฟ้อและดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่ง (a) ทำให้สินทรัพย์ประเภท yield Play อย่าง REIT ได้รับความนิยมจากนักลงทุนเพิ่มขึ้น (b) จากสถิติ ในภาวะดังกล่าว REIT เอเชีย มักปรับตัวขึ้นดี (Ex 3)
- ผู้จัดการกองทุนเน้นลงทุนในทรัพย์สินที่มีคุณภาพดี, มีสถานะการเงินแข็งแกร่ง, สามารถรับความผันผวนของเศรษฐกิจในระยะสั้นได้, มีโอกาสเติบโตในระยะยาว

2) “ทยอยซื้อ” กองทุนหุ้นเล็กในสหรัฐฯ ASP-USSmall

- จากสถิติ หุ้นเล็กมักให้ผลตอบแทนโดดเด่นทั้งในช่วงหลังเริ่มลดดอกเบี้ย และในปีที่มีการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ (Ex 4, 10)
- หุ้นขนาดเล็กมีภาพการฟื้นตัวของกำไรในปี 25-26F ที่โดดเด่นเหนือหุ้นใหญ่ ขณะที่ Valuation ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ (Ex 5-6)

- กองทุนหลัก Virtus GF US Small Cap Focus (a) มีผลงานที่สม่ำเสมอ เหนือกว่า Russell 2000 ในระยะยาว (Ex 12) (b) ลงทุนด้วยมุมมองเสมือนเข้าซื้อกิจการ มุ่งคัดเลือก 15-35 หุ้นคุณภาพ สามารถผันผวนความผันผวนของวัฏจักรเศรษฐกิจ (Ex 11)

3) “ชื่อเก็งกำไร” กองทุนหุ้นเหมืองแร่ KT-Mining

- จีนซึ่งเป็นผู้บริโภคน้ำมันรายใหญ่ของโลก มีเสถียรภาพทางเศรษฐกิจที่ค่อยๆดีขึ้น โดย (a) คาดหลังการประชุมสองสภาในเดือนมี.ค. จะมีแนวทางนโยบายที่ค่อยๆชัดเจนขึ้น (b) รัฐบาลมุ่งส่งเสริมการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน และออกมาตรการช่วยเหลือสภาพคล่องแก่ภาคอสังหาฯ ซึ่งก็มีความจำเป็นต้องใช้โลหะประเภทต่างๆในงานก่อสร้างดังกล่าว
- กองทุนหลัก Allianz Global Metals & Mining ลงทุนธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโลหะและเหมืองแร่ ทั้งสำรวจ-สกัด-แปรรูป, ติดตามภาวะอุปสงค์และอุปทานอยู่เสมอ, ลงพื้นที่จริง, มุ่งค้นหาบริษัทที่มีกระแสเงินสดดี-พร้อมจ่ายปันผลเพิ่ม/ซื้อหุ้นคืน และมีธรรมาภิบาลดี

4) “ขายทำกำไร” กองทุนหุ้นยุโรป K-EUROPE-A(D)

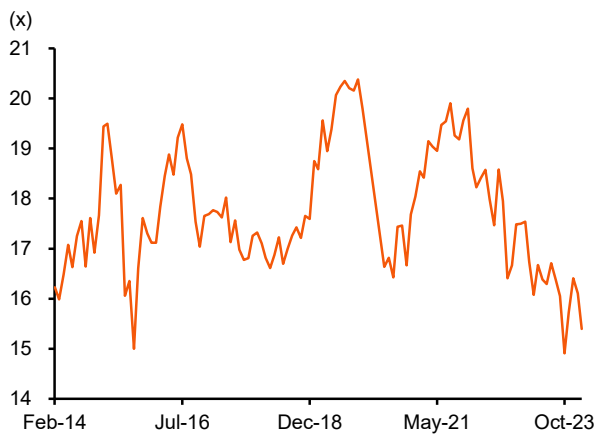
- ปัจจุบันหุ้นยุโรปได้รับรู้ปัจจัยบวกเรื่องภาคการผลิตฟื้นตัวไปแล้ว โดย ย้อนหลัง 3 เดือน หุ้นยุโรปโดยรวมปรับขึ้นเฉลี่ยที่ +8.1%
- แม้ภาคการผลิตดีขึ้น ทว่าในช่วงนี้เศรษฐกิจยุโรปยังมีความเปราะบางในด้าน การบริโภคที่อ่อนแอ, การว่างงานที่อยู่ในระดับสูง, ราคาส่งหาที่ลดลง, ความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจที่ยังไม่กลับสู่ระดับปกติ
- ขณะที่ ภาพระยะยาวยุโรปก็มีความเสี่ยงในหลายด้าน เช่น การค่อยๆสูญเสียส่วนแบ่งการตลาดในอุตสาหกรรมยานยนต์ ให้กับต่างชาติที่ปรับตัวสู่ EV ได้เร็วกว่า, ภาระค่าใช้จ่ายทางการทหารที่เพิ่มสูงขึ้นหลังเกิดความขัดแย้งกับรัสเซีย, โครงสร้างประชากรสูงวัยที่กดดันการบริโภคในระยะยาว ฯลฯ

Ex 1: Tactical Portfolio

Last Week		This Week	
ES-GDiv-Acc	5.0	ES-GDiv-Acc	5.0
ASP-USSmall	5.0	ASP-USSmall	5.0
SCBCHEQA	10.0	SCBCHEQA	10.0
UCI / TMB-ES-StarTech	10.0	UCI / TMB-ES-StarTech	10.0
SCBCTechA	5.0	SCBCTechA	5.0
Principal VNEQ-A	5.0	Principal VNEQ-A	5.0
KT-Green-A	10.0	KT-Green-A	10.0
K-PROPI-A(D)	5.0	K-PROPI-A(D)	10.0
UGIS-N	15.0	UGIS-N	15.0
K-EUROPE-A(D)	10.0		
KT-Mining	5.0	KT-Mining	5.0
T-Cash	15.0	T-Cash	20.0

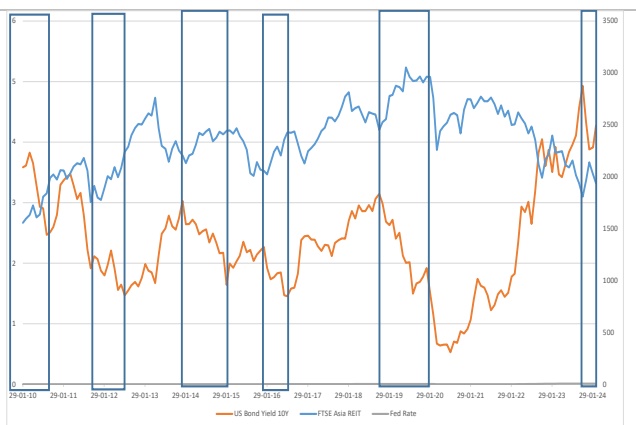
Source: TNS

Ex 2: Asia REIT Forward PE



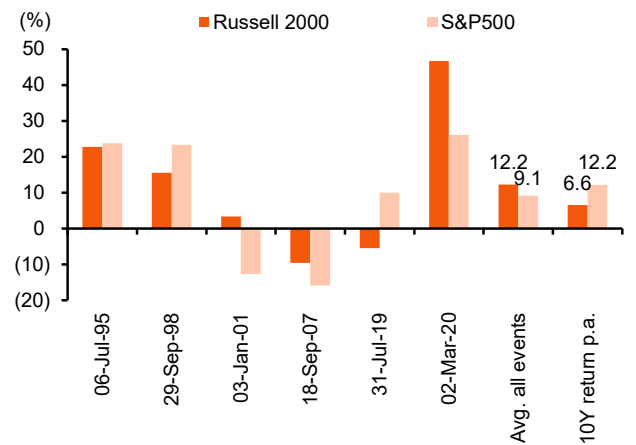
Source: Bloomberg

Ex 3: Asia REIT VS US Bond Yield 10Y



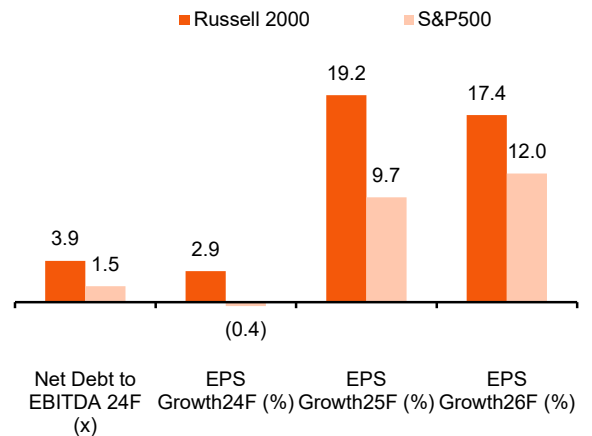
Source: Chicago Fed

Ex 4: Performance After Rate Cut (12 Months)



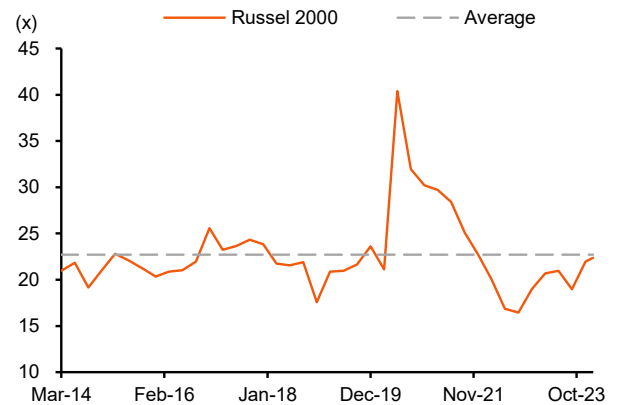
Source: Bloomberg

Ex 5: Bloomberg Estimate



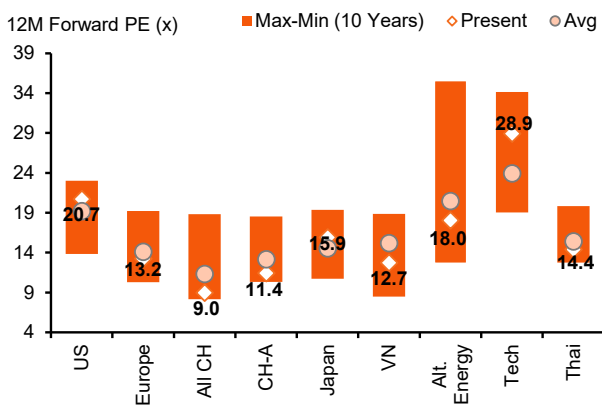
Source: Bloomberg

Ex 6: Forward PE of Russell 2000



Source: Bloomberg

Ex 7: Regional Valuation

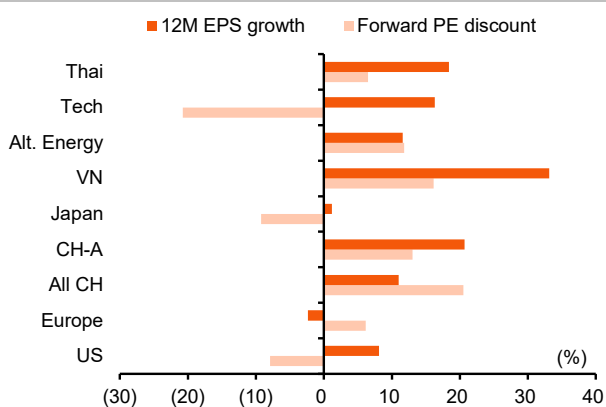


Source: Bloomberg
 Note: Benchmark = S&P500, MSCI Eurozone, MSCI CH, MSCI CH-A, Topix, MSCI VN, MSCI Global Alt. Energy, Nasdaq, SET Respectively

ZEAL: SET ปรับขึ้นเดือน ก.พ. ตามปัจจัยฤดูกาล... แต่เรามองเป็นเพียงจุดเริ่มต้นของการปรับตัวขึ้น

ตลาดหุ้นไทยเดือน ก.พ. ปรับตัวขึ้นในรอบค่อนข้างแคบ เพิ่มขึ้นราว 30 จุด สอดคล้องกับปัจจัยฤดูกาล อย่างไรก็ตาม valuation ของ SET ยังไม่ได้เปลี่ยนไปมากนัก ดังนั้นเราจึงมอง upside ของ SET สูงขึ้นไปอีก ขณะที่พัฒนาการของปัจจัยเชิงบวกที่เรารออยู่ ส่วนใหญ่ดูดีขึ้น ทั้งตัวเลขส่งออกที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ขยายตัว +10% ในเดือน ม.ค. (ไม่รวมทองคำ +8.6%) ช่วยหนุนภาพเศรษฐกิจไทย, นายกษ ทาเรือประธานบอร์ด ตลท. ให้ติดตามเรื่อง Short Sell, Program Trade อย่างจริงจัง และ ครม. ปรับวันบังคับใช้ พรบ งบฯ ขึ้นมา วันที่ 3 เม.ย. นี้ ทำให้มีโอกาสเห็นภาพการสนับสนุนจากนโยบายการคลัง และการเงินพร้อมกัน ซึ่งเราไม่ได้เห็นภาพแบบนี้มาตั้งแต่ปี 2020 แล้ว สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ -0.5% ถึง +1.6% vs SET TRI ที่ -0.9% (Ex1.2)

Ex 8: Regional Valuation & Growth



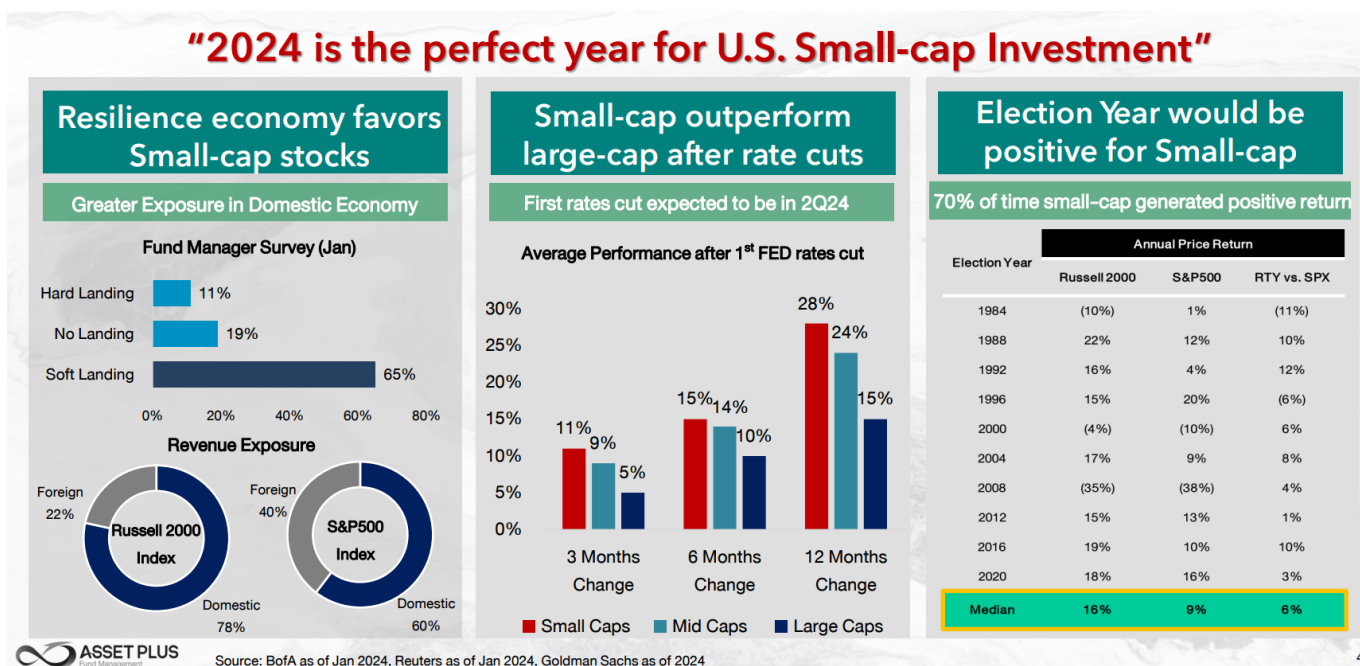
Source: Bloomberg
 Note: Positive discount = forward PE < avg 10Y

Ex 9: Tactical Portfolio (Start at 100 Bt)



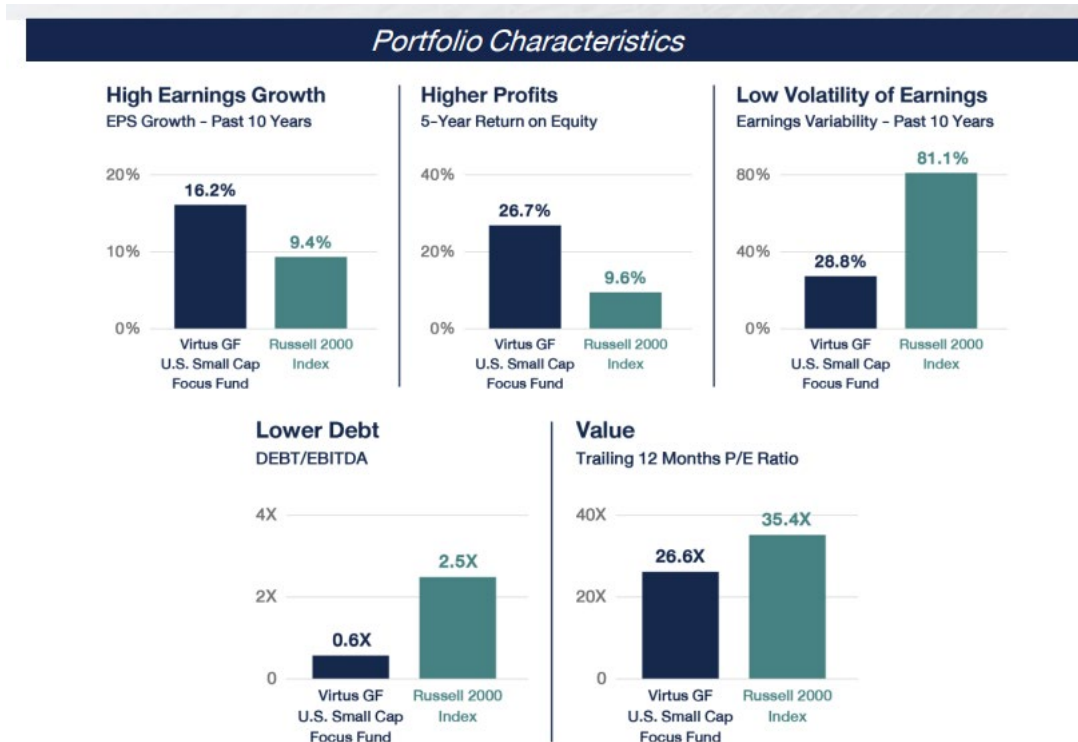
Source: Thanachart, Bloomberg
 Note: Use estimate return before expense and tax, as of 22 Feb 24

Ex 10: Why US Small Cap?



Source: AMC

Ex 11: Master Fund Portfolio (ASP-USSmall)



Source: AMC

Ex 12: Master Fund Performance (ASP-USSmall)**ANNUAL PERFORMANCE (%) Past performance does not predict future returns.**

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Class I	26.87	-16.71	8.61	24.21	28.18	6.05	45.03	19.56	-6.85	n/a
Index	16.93	-20.44	14.82	19.96	25.52	-11.01	14.65	21.31	-4.41	n/a

The following performance is additional to, and should be read only in conjunction with, the performance data presented above.

AVERAGE ANNUAL TOTAL RETURNS (%) Past performance does not predict future returns.

As of 1/31/24	1 Month	3 Months	Year to Date	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
Class I	-1.20	12.43	-1.20	9.37	3.11	10.90	12.80
Index	-3.89	17.62	-3.89	2.40	-0.76	6.80	6.53

Performance data quoted represents past results. Past performance is no guarantee of future results and current performance may be higher or lower than the performance shown. Investment return and principal value will fluctuate so your shares, when redeemed, may be worth more or less than their original cost. Please visit www.virtusglobalfunds.com for performance data current to the most recent month-end.

Since inception performance is since launch on 3/12/14.

Average annual total returns reflect the change in share price and the reinvestment of all dividends and capital gains. Class I shares have no entry charge and therefore its returns do not reflect the deduction of an entry charge, which if applied, would reduce returns. Fees and expenses vary among share classes and other share classes do carry entry charges. Please visit www.virtusglobalfunds.com for full fee schedule. For Fund Performance for other share classes, please see the Virtus Global Funds Performance Report.

Source: Master Fund

Ex 13: Satellite Recommendation

Fund	Recommendation	Open Position	Close Position (%)	Return to Date (%)	Change From Previous Week (%)	Realized Return (%)
Fixed Income						
T-Cash	Buy	01/01/2019	-	4.9	0.0	-
K-FIXED-A	Buy	11/22/2023	-	1.3	0.1	-
T-TSB	(Closed)	01/01/2019	11/22/2023	-	-	4.7
KFSMART	(Closed)	11/03/2022	11/22/2023	-	-	1.7
Thai Equity						
T-LowBeta	(Closed)	01/01/2019	07/09/2022	-	-	3.5
Global Equity + Alternative						
MATech-D	Hold	02/17/2021	-	(39.4)	1.8	-
KT-China-A (1st)	Hold	06/09/2021	-	(52.0)	1.6	-
ONE-UGG-RA (1st)	Hold	11/03/2021	-	(36.6)	(0.7)	-
SCBUSAA	Hold	01/26/2022	-	(26.2)	(2.1)	-
Principal VNEQ-A (1st)	Buy	05/05/2022	-	(6.8)	(1.9)	-
Principal VNEQ-A (2nd)	Buy	05/25/2022	-	(0.6)	(1.9)	-
SCBCTechA	Hold	05/25/2022	-	(32.3)	1.9	-
TCHCon (1st)	Hold	06/22/2022	-	(30.2)	1.2	-
ES-GSBond (1st)	Hold	11/23/2022	-	(0.5)	(0.2)	-
TCHCon (2nd)	Hold	12/14/2022	-	(22.3)	1.2	-
UCI (2nd)	Buy	12/14/2022	-	(45.8)	0.9	-
KT-Green-A	Buy	08/02/2023	-	(28.6)	(0.6)	-
TMB-ES-StarTech (2nd)	Hold	02/15/2023	-	(33.6)	1.0	-
SCBCHEQA	Buy	03/29/2023	-	(27.3)	2.8	-
KT-Green-A	Buy	04/19/2023	-	(25.5)	(0.6)	-
K-EUROPE-A(D)	Sell	08/09/2023	-	9.8	0.7	-
KT-Green-A	Buy	11/29/2023	-	(0.6)	(0.6)	-
UGIS-N	Buy	01/19/2024	-	(0.3)	(0.3)	-
ES-GDIV-Acc	Buy	01/24/2024	-	2.9	0.8	-
KT-China-A (3rd)	(Closed)	11/02/2022	02/15/2023	-	-	23.2
TMBGQG (4th)	(Closed)	01/04/2023	02/15/2023	-	-	5.1
ONE-UGG-RA (2nd)	(Closed)	07/27/2022	03/22/2023	-	-	(1.4)
KT-Energy	(Closed)	03/22/2023	04/05/2023	-	-	3.7
KFHTech-A (1st)	(Closed)	06/08/2022	04/05/2023	-	-	(7.8)
KFHTech-A (2nd)	(Closed)	07/27/2022	05/25/2023	-	-	1.9
SCBUSAA (2nd)	(Closed)	08/24/2022	05/25/2023	-	-	(15.1)
KT-Mining	(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
SCBIHEALTH(A)	(Closed)	08/04/2021	11/08/2023	-	-	(61.2)
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 (3rd)	(Closed)	10/26/2023	02/21/2024	-	-	17.1
Asset Fund						
K-PROPIA(D)	Buy	05/11/2023	-	(2.5)	0.3	-
LHPPROP-I (2nd)	(Closed)	02/02/2023	11/08/2023	-	-	(20.6)
LHPPROP-I (3rd)	(Closed)	03/15/2023	11/08/2023	-	-	(12.3)
K-PROPIA(D) (2nd)	(Closed)	10/26/2023	01/19/2024	-	-	13.9

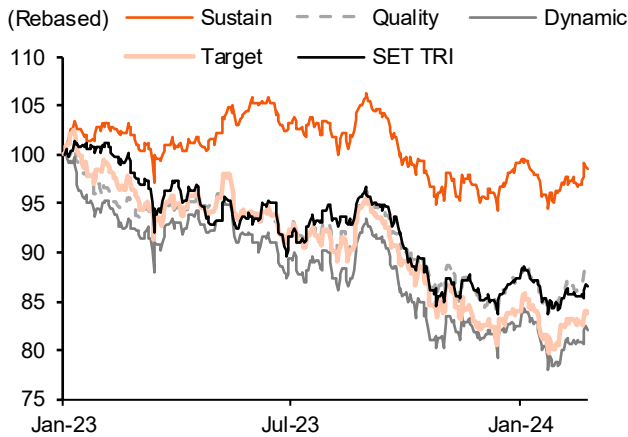
Source: Bloomberg, Thanachart estimates

Note: Use estimate return before expense and tax

ZEAL Performance

SET แกว่งในกรอบแคบ โดยเพิ่มขึ้นราว 30 จุด สอดคล้องกับปัจจัยฤดูกาล อย่างไรก็ตาม **valuation** ของ SET ยังคง “ถูก” ดังนั้นเราจึงมอง **upside** ของ SET สูงขึ้นไปอีก ขณะที่พัฒนาการของปัจจัยเชิงบวกที่เรารออยู่ ส่วนใหญ่ดูดีขึ้น ทั้งตัวเลขส่งออกที่ขยายตัว +10% ในเดือน ม.ค., นายกฯ หารือประธานบอร์ด ตลท. ให้ติดตามเรื่อง **Short Sell, Program Trade** อย่างจริงจัง และ ครม. ปรับวันบังคับใช้ พรบฯ ชื่นมา วันที่ 3 เม.ย. นี้ ทำให้มีโอกาสเห็นภาพการสนับสนุนจาก นโยบายการคลัง และการเงินพร้อมกัน สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ -0.5% ถึง +1.6% vs SET TRI ที่ -0.9% (Ex1.2)

Ex 1.1: Zeal Performance



Source: Thanachart

Ex 1.3: Sustain & Sustain+

Key Ratio	2023F	2024F	2025F
EPS Growth (%)	20.9	31.8	15.4
PE (x)	29.7	19.4	16.2
EV/EBITDA (x)	17.6	13.1	10.8
P/BV (x)	4.5	4.0	3.5
Div yield (%)	2.8	3.3	3.6
ROE (%)	14.0	16.6	17.6

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	26.6%
Equity (%)	89% Buy	13.6%
Cash (%)	11% Sell	-13.0%

Ex 1.5: Dynamic & Dynamic+

Key Ratio	2023F	2024F	2025F
EPS Growth (%)	9.8	35.4	17.8
PE (x)	29.9	20.5	17.4
EV/EBITDA (x)	14.2	9.4	8.1
P/BV (x)	3.6	3.4	3.0
Div yield (%)	1.9	2.7	3.3
ROE (%)	12.9	16.0	17.4

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	80.5%
Equity (%)	92% Buy	41.9%
Cash (%)	8% Sell	-38.5%

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%	1.8%	-6.0%	-0.5%	1.00
Quality	2.8%	2.7%	-6.4%	1.6%	1.00
Dynamic	1.4%	30.2%	15.9%	-0.6%	1.00
Target	1.2%	1.0%	-11.3%	-0.1%	1.00
SET TRI	1.2%	0.5%	-9.5%	-0.9%	

Relative To SET TRI

Model	1W	3M	6M	YTD
Sustain	0.5%	1.3%	3.4%	0.4%
Quality	1.6%	2.2%	3.1%	2.5%
Dynamic	0.3%	29.7%	25.4%	0.4%
Target	0.0%	0.5%	-1.8%	0.8%

Source: Thanachart, *Note: อันดับผลตอบแทน เมื่อเทียบกับกองทุนรวมหุ้นไทย

Ex 1.4: Quality & Quality+

Key Ratio	2023F	2024F	2025F
EPS Growth (%)	57.2	40.1	17.3
PE (x)	38.9	25.8	21.9
EV/EBITDA (x)	20.0	14.6	12.5
P/BV (x)	5.3	4.7	4.2
Div yield (%)	1.9	2.4	2.7
ROE (%)	14.7	17.7	18.7

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	41.9%
Equity (%)	87% Buy	19.8%
Cash (%)	13% Sell	-22.1%

Ex 1.6: Target & Target+

Key Ratio	2023F	2024F	2025F
EPS Growth (%)	7.7	39.3	15.3
PE (x)	36.5	24.0	20.8
EV/EBITDA (x)	17.5	13.0	11.3
P/BV (x)	4.7	4.3	3.9
Div yield (%)	1.5	2.2	2.8
ROE (%)	15.4	18.1	18.9

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	88.5%
Equity (%)	83% Buy	38.2%
Cash (%)	17% Sell	-50.3%

Source: Thanachart estimates

Note: As of 23 Feb 2024

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
KFDYNAMIC	★★★★★	37.5	4.2	3.8	(4.5)	(7.1)	4.6	(12.5)	7.6	33.1	8.9	(1.9)	2.3
B-TOP-THAIESG	n.a.	10.3	3.1	na	na	na	na	na	na	na	na	na	na
B-INFRA	n.a.	30.5	2.2	2.0	(7.6)	(11.1)	0.2	(16.0)	9.5	12.6	10.5	(1.9)	1.7
KFSEQ-D	★	4.9	2.1	2.3	(5.0)	(11.9)	(1.2)	(13.9)	0.4	17.4	7.4	(2.7)	2.3
KFLTFEQ	★	22.8	2.1	2.3	(5.0)	(12.0)	(1.3)	(14.0)	0.5	17.1	7.4	(2.7)	2.3
KFLTFEQ-A	★★★	23.1	2.1	2.3	(4.9)	(11.8)	(1.1)	(13.8)	0.6	17.6	7.4	(2.7)	na
KFSEQ	★	21.9	2.1	2.3	(4.9)	(11.9)	(1.3)	(13.8)	0.4	17.2	7.3	(2.7)	2.3
KFGROWTH-A	★★	6.0	2.1	2.2	(5.0)	(12.0)	(1.5)	(13.9)	0.4	16.9	7.4	(2.7)	na
SCBVALUEA	★★★	9.4	2.1	6.5	1.5	(2.7)	0.1	(7.3)	(1.6)	13.6	10.3	(0.8)	0.8
KFSDIV	★	5.4	2.0	2.5	(5.0)	(11.9)	(3.4)	(14.2)	(3.3)	10.9	7.6	(2.6)	2.3
KFVALUE-I	n.a.	25.8	2.0	2.5	(5.0)	(11.8)	na	(14.1)	na	na	7.6	(2.6)	na
KFVALUE-A	★	25.8	2.0	2.5	(5.0)	(11.8)	(3.3)	(14.1)	(3.3)	10.8	7.6	(2.6)	2.3
ABSM	★★★★★	55.2	1.8	6.0	(2.3)	(4.9)	7.4	0.3	2.8	24.2	15.2	(0.4)	na
KFTSTAR-A	★	7.1	1.7	2.8	(5.6)	(13.3)	(3.2)	(16.2)	(1.3)	17.0	9.3	(2.2)	na
KFLTSTARD	★	6.3	1.7	2.8	(5.6)	(13.4)	(3.2)	(16.3)	(1.3)	16.7	9.4	(2.2)	2.3
SCBQUALITYE	★★★★★	10.9	1.6	3.1	(7.2)	(7.1)	4.3	(9.9)	4.8	22.4	11.8	(1.0)	na
KFTHAICG	★★	9.3	1.6	2.6	(5.5)	(10.7)	(0.1)	(12.1)	0.7	21.2	(10.3)	1.1	(16.4)
KFLTFEQ70D	★★★	12.1	1.5	1.7	(3.5)	(8.5)	(1.0)	(9.9)	0.1	11.7	5.2	(2.8)	na
KFTHAISM	★★	12.3	1.4	3.3	(3.7)	(13.8)	1.1	(15.9)	1.6	41.1	13.3	(1.5)	1.8
ABTED	★★	4.5	1.3	4.9	(3.0)	(5.4)	3.3	0.2	(1.1)	10.9	15.0	(0.4)	2.2
T-SM Cap	★★★★★	14.3	1.1	3.0	(4.0)	(9.7)	1.0	(10.6)	(5.7)	35.4	15.8	(1.1)	3.5
BTP	★★★	42.7	1.0	0.3	(11.1)	(10.4)	(2.5)	(13.1)	(0.3)	12.3	12.6	(1.5)	1.7
ASP-THEQ	★★★★★	14.4	0.9	4.7	(5.0)	(5.5)	4.2	(5.8)	(3.7)	32.6	12.8	(0.8)	1.9
ASP-LTF-A	★★★	15.3	0.7	2.4	(6.1)	(7.9)	0.3	(8.6)	(6.4)	23.7	10.7	(1.2)	na
P-LTF	★★★	23.2	0.6	2.0	(5.3)	(8.2)	2.5	(9.8)	6.2	18.9	8.7	(1.7)	0.5
1st Quartile Average			0.5	1.4	(6.6)	(11.3)	0.1	(12.0)	1.3	19.7	9.9	(1.9)	2.0
2nd Quartile Average			(1.1)	(0.1)	(8.6)	(11.8)	(0.1)	(11.6)	2.0	18.9	10.0	(1.8)	1.6
3rd Quartile Average			(1.6)	(0.7)	(9.3)	(12.7)	(1.5)	(12.9)	0.3	18.2	10.0	(1.9)	1.9
4th Quartile Average			(3.0)	(1.6)	(10.1)	(13.3)	(1.4)	(11.6)	(0.5)	20.3	11.3	(1.7)	1.8

Source: Morning Star, Bloomberg As of 23 Feb 2024

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

K-PROPI-A(D): กองทุนเปิดเค Property Infra Flexible-A ชนิดจ่ายเงินปันผล

N.A.

- ปัจจุบันเป็นจังหวะที่ดีสำหรับสะสม REIT เอเชีย: เนื่องจาก 1) มองการใกล้จบรอบขึ้นดอกเบี้ย จะทำให้กองทุนเพิ่มความสนใจในสินทรัพย์ประเภท yield play 2) REIT มีรายได้หลักในรูปค่าเช่าที่สม่ำเสมอ ดูน่าสนใจในช่วงที่เศรษฐกิจโลกชะลอตัว 3) REIT เอเชีย มี forward P/E เพียง 15.4x (รอบ 10 ปี: ค่าเฉลี่ย 17.7x, ค่าต่ำสุด 14.9x, ณ 26 ก.พ.)
- กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน: เน้นลงทุนในทรัพย์สินที่มีคุณภาพดี สถานะการเงินแข็งแกร่ง สามารถรับความผันผวนของเศรษฐกิจในระยะสั้น และมีโอกาสเติบโตในระยะยาว, เน้นกระจายการลงทุนในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก เช่น ไทย สิงคโปร์ ฮองกง ออสเตรเลีย
- ตัวอย่าง REIT ที่ลงทุน: 1) Goodman เน้นธุรกิจด้าน logistics ทั่วโลก ได้ประโยชน์จากความต้องการคลังสินค้าที่เพิ่มขึ้นตาม e-commerce, ขยายธุรกิจไปยัง Data Center 2) Capitaland เป็น Industrial REIT ที่ใหญ่ที่สุดในสิงคโปร์ 3) FTREIT มี sponsor แข็งแกร่ง, มีสัดส่วน freehold ถึง 73% 4) KEPPEL DC เป็น Data Center REIT ที่ใหญ่ที่สุดในสิงคโปร์ โดดตาม Enterprise cloud และ AI

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	8
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+5
Hedging Policy	โดยปกติ เกือบทั้งหมด
สกุลเงิน (กองทุนหลัก)	-
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	1.00%
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.20% ต่อปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance

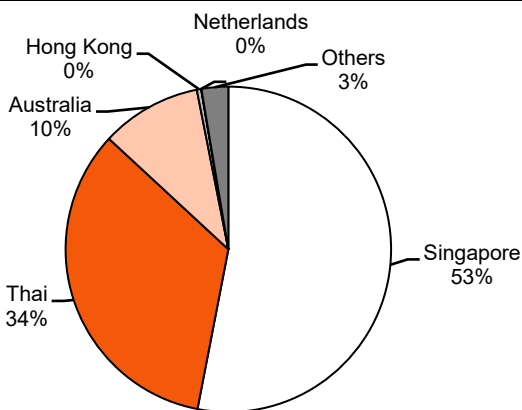
(%)	Fund	Category
3 Months	2.02%	0.99%
6 Months	1.45%	-0.51%
1 Year	-4.53%	-7.46%
3 Years (p.a.)	-1.87%	-3.06%
5 Years (p.a.)	-1.28%	-2.70%

data as of 23 Feb 24, Category: Fund of Property fund - Thai and Foreign

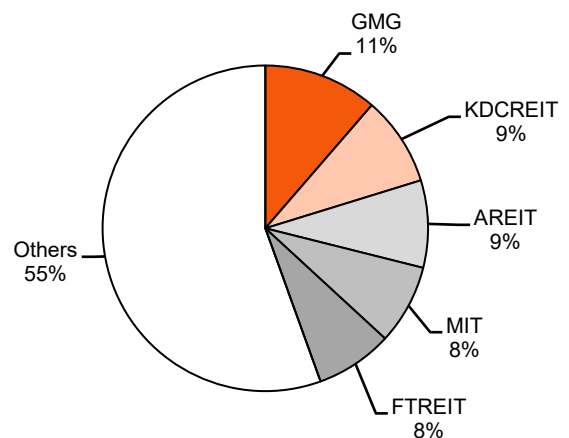
นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

กองทุนมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารทั้งในและต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และ/หรือกลุ่มกิจการโครงสร้างพื้นฐาน รวมกันโดยเฉลี่ยในรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

Country Allocation:



Top Holding:



Source: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 31 Jan 24

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

ASP-USSMALL: กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยูเอส สمول แคป โฟกัส

N.A.

- ทำไม่ถึงควรกระจายการลงทุนที่หุ้นขนาดเล็กในสหรัฐฯ: 1) วัฏจักรดอกเบี้ยที่จะกลับตัวเป็นขาลง จะช่วยลดต้นทุนการเงินของหุ้นขนาดเล็ก ซึ่งมักมีระดับหนี้สินสูง 2) จากสถิติ หุ้นเล็กมักให้ผลตอบแทนที่โดดเด่น ทั้งในช่วงหลังเริ่มลดดอกเบี้ย และในปีที่มีการเลือกตั้งปธน. 3) ภาพการฟื้นตัวของกำไรในปี 25-26F ดูโดดเด่นเหนือหุ้นใหญ่ ขณะที่ ระดับ Valuation ในปัจจุบัน ก็ดูน่าสนใจกว่า
- จุดเด่นของกองทุนหลัก **Virtus GF US Small Cap Focus**: 1) มีผลงานสม่ำเสมอ เหนือกว่า Russell 2000 ในระยะยาว และมี track record ที่ยาวนาน ทั้งในยามตลาดขาขึ้นและขาลง 2) ลงทุนด้วยมุมมองเหมือนเข้าซื้อกิจการ มุ่งคัดเลือก 15-35 หุ้นคุณภาพ สามารถฝ่าฟันความผันผวนของวัฏจักรเศรษฐกิจ 3) บริหารโดย Todd Bailey ที่ทำงานร่วมกับบลจ.เป็นเวลายาวนานกว่า 21 ปี

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1,000 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+4
Hedging Policy	เกือบทั้งหมด
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	1.25%
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	2.45% ต่อปี

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว,

ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	-	-
6 Months	-	-
1 Year	-	-
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 22 Feb 23, Category: Global Equity

นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

กองทุนจะเน้นลงทุนในกองทุน JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class C (acc) USD กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัททั่วโลก รวมถึงตลาดเกิดใหม่ที่สามารสร้างรายได้ในระดับสูง

Sector Allocation:

SECTOR ALLOCATION	% Invested Assets	% Index
Financials	35.45	16.86
Industrials	24.76	17.15
Information Technology	17.15	13.89
Communication Services	10.50	2.35
Consumer Discretionary	9.25	10.70
Health Care	2.90	15.53
Utilities	0.00	2.63
Real Estate	0.00	6.02
Materials	0.00	4.41
Energy	0.00	7.00
Consumer Staples	0.00	3.46

Top Holding:

TOP 10 HOLDINGS	% Fund
Primerica, Inc.	9.52
Landstar System, Inc.	9.19
Simpson Manufacturing Co., Inc.	8.70
Ryan Specialty Holdings, Inc. Class A	8.07
Rightmove plc	4.61
Auto Trader Group PLC	4.47
Interactive Brokers Group, Inc. Class A	4.46
Moelis & Co. Class A	4.37
Copperleaf Technologies Inc.	4.33
Endava Plc Sponsored ADR Class A	4.31
Total	62.02

Holdings and sector weightings are subject to change.

Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Benchmark = MSCI ACWI, As of 31 Jan 24

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

KT-MINING: กองทุนเปิด เคแทม เวลด์ เมทัล แอนด์ ไมน์นิ่ง ฟันด์

- ทำไมหุ้นเหมืองแร่ถึงน่าสนใจ: 1) อุปสงค์ได้รับแรงหนุนจาก การเพิ่มขึ้นของประชากรโลก-สังคมเมือง, การเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด ที่เพิ่มความต้องการโลหะหลายประเภท, การสนับสนุนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน, อุปกรณ์ไฮเทคสมัยใหม่ ที่ต้องใช้บางโลหะเป็นหนึ่งในวัตถุดิบ 2) อุปทานถูกจำกัดโดย การลงทุนในเหมืองแร่ใหม่ๆที่ลดลง, คุณภาพแร่ที่เหลืออยู่ต่ำลงเรื่อยๆ, ความเสี่ยงด้าน ESG และความเสี่ยงทางการเงินที่เพิ่มขึ้นในประเทศพัฒนาแล้ว
- Allianz Global Metal and Mining (กองทุนหลัก): 1) ลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับโลหะและเหมืองแร่ ไม่ว่าจะเป็นสำรวจ-สกัด-แปรรูป 2) ติดตามสมภาวะตลาดสินค้าโภคภัณฑ์อยู่เสมอ และลงพื้นที่จริงเพื่อค้นหาข้อมูล-ตรวจสอบข้อเท็จจริง 3) ให้ความสำคัญกับ อุปสงค์-อุปทาน กระแสเงินสดของกิจการ ESG 4) มุ่งค้นหากิจการที่มีแนวโน้มที่จะจ่ายปันผลในระดับที่สูงขึ้น/ซื้อหุ้นคืน

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	7
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1 บาท
ระยะเวลาปรับเงินค่าขายคืน	T+5
Hedging Policy	ปกติ ไม่ป้องกัน
สกุลเงินของกองทุนหลัก	EUR
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	1.50%*
ค่าใช้จ่ายขาออก	—
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.07% ต่อปี*

Performance:

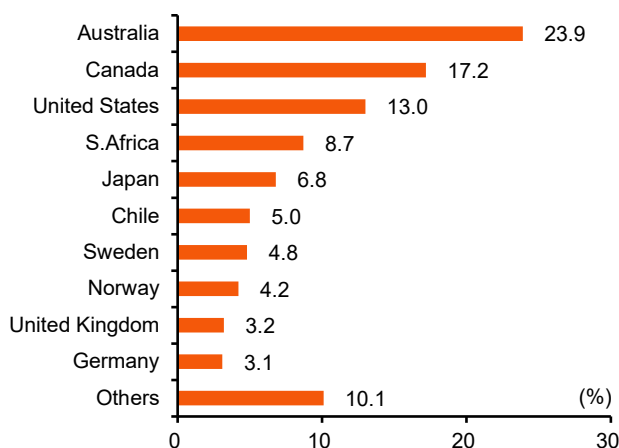
(%)	Fund	Category
3 Months	-1.01%	7.08%
6 Months	-1.36%	7.11%
1 Year	-12.31%	7.75%
3 Years	2.38%	-2.79%
5 Years	4.87%	5.96%

data as of 22 Feb 24, Category: Global Equity

นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรมที่มุ่งลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับโลหะ และเหมืองแร่ โดยเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Allianz Global Metals and Mining (กองทุนรวมหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

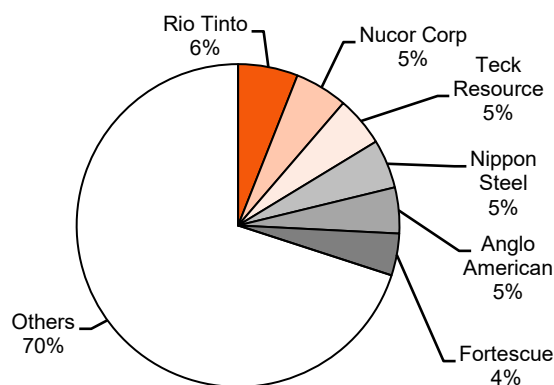
Master Fund 's Portfolio:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 31 Jan 24

Master Fund 's Holding:



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) โดยปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ถือและเสนอขาย Derivative Warrants จำนวน 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ (TIDLOR16C2402A) underlying securities are (TIDLOR). และบริษัทจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: บริษัท ทนชนชาติ จำกัด (TCAP) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 และ TCAP เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 89.96 โดย ทนชนชาติ จำกัด (TCAP) และ บริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd มีสัดส่วนการถือหุ้น บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) ทั้งทางตรงและทางอ้อม ร้อยละ 60 และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ THANI

บริษัททนชนชาติ จำกัด (TCAP), ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TCAP เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 89.96 ใน TNS และ ถือหุ้นใน TTB ร้อยละ 24.31 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

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

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท ทนชนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP มีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นายสมเจตน์ หมุศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

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

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (MTC) ครั้งที่ 7/2566 ชุดที่ 1-3 " ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (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 จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชวนดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็น ผู้ร่วมจัดการการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ให้กับบริษัท บริษัท โมชิ โมชิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) Moshi Moshi Retail Corporation Pcl (MOSHI) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชวนดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจำหน่าย "บริษัท ศรีสวัสดิ์ แคปปิตอล 1969 จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2567 ชุดที่ 1-3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569-71" ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2567 ชุดที่ 1-3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569-71" ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย, Strategy

พิมพ์ภา นิการณ, CFA
Tel: 662-779-9199
pimpaka.nic@thanachartsec.co.th

สาธารณูปโภค, สื่อสาร

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

ยานยนต์, หิดมฯ, Property Fund, REITs, บันเทิง

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

Small Cap, การแพทย์, โรงแรม

ศิริพร อรุณทัย
Tel: 662-779-9113
siripom.aru@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

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

กลยุทธ์การลงทุน

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

กลยุทธ์การลงทุน

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

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติบโต

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

ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน

สรชชดา ศรีทรง
Tel: 662-779-9106
sarachada.sor@thanachartsec.co.th

พลังงาน, ปิโตรเคมี

ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ
Tel: 662-779-9110
yupapan.pol@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

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

วิเคราะห์เทคนิค

ภัทรวลลีย์ หวังมิ่งมาศ
Tel: 662-779-9105
pattarawan.wan@thanachartsec.co.th

อสังหาริมทรัพย์, พาณิชยกรรม

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

ขนส่ง, รับเหมา

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

นักวิเคราะห์, แปล

ลามินี ทิพยมณฑล
Tel: 662-779-9115
lapinee.dib@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิเชษฐ์ รุ่งรัมย์พัฒน์
Tel: 662-483-8303
sittichet.run@thanachartsec.co.th

Data Support Team

มลฤดี เพชรแสงใสกุล

Tel: 662-779-9108
monrudee.pet@thanachartsec.co.th

สุนทร รักษาวัต

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

เกษมรัตน์ จิตกุล

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

สุขสวัสดิ์ ลิมาวงษ์ปราณี

Tel: 662-779-9116
suksawat.lim@thanachartsec.co.th

วราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์

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

สุจินตนา สถาพร

Tel: 662-779-9198
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