

Market performance

Region	Latest Price	YTD	1 week	1 month	3 months	6 months	1 year
World	2,060.76	4.94	-2.48	-3.57	-8.42	-2.20	11.68
S&P500	4,224.16	10.02	-2.39	-2.44	-6.88	2.19	12.56
Nasdaq	12,983.81	24.05	-3.16	-1.82	-7.48	7.55	19.56
Stoxx EU 600	433.73	2.08	-3.44	-4.61	-6.80	-7.52	9.45
Nikkei 225	31,259.36	19.79	-3.27	-4.03	-3.23	9.43	16.25
CSI 300	3,510.5889	-9.33	-4.17	-4.41	-8.15	-12.94	-6.21
Hang Seng HSI	17,172.13	-13.19	-3.60	-2.74	-9.98	-14.46	5.93
SENSEX India	65,397.62	7.49	-1.34	-1.26	-1.93	9.63	10.27
Kospi Korea	2,375.00	6.20	-3.30	-5.57	-9.00	-6.66	7.31
Vietnam VN30	1,123.69	11.79	-3.68	-7.83	-5.30	7.41	11.19
SET	1,399.95	-16.10	-3.43	-7.61	-8.55	-10.17	-12.03
REITs							
REITs US	1,044.65	-8.85	-3.76	-6.43	-15.21	-9.66	-4.07
REITs EU	1,329.63	-12.51	-4.40	-8.65	-10.67	-10.38	-5.21
REITs TH	122.02	-20.88	-2.98	-6.66	-13.58	-16.67	-18.74
Gold & Oil							
Gold	1,981.04	9.48	5.15	3.16	1.04	-0.10	22.14
Oil	88.75	16.92	2.15	0.13	16.06	18.71	9.11
Others							
VIX Index	21.71	0.18	12.37	23.77	59.63	29.46	-26.88
US 2yrs Yield	5.071						
US 10yrs Yield	4.914						

ข้อมูล ณ วันที่ 20 ต.ค. 2566

Key Take Away

Bond over Equity

ตราสารหนี้ต่างประเทศโดยรวมมีมูลค่าน่าสนใจกว่าตลาดหุ้น

High Conviction Strategy but Diversify Asset

ปัจจัยมหภาคยังมีความไม่แน่นอน พาวเวลล์อย่าอย่าคาดการณ์ ดังนั้นเราแนะนำให้เลือกลงทุนจากพื้นฐานบริษัท โดยเลือกกองทุนที่มีกลยุทธ์กระจายตัวในหุ้นคุณภาพ แต่ลดความเสี่ยงโดยกระจายสินทรัพย์

Board base recovery

ความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยลดลง แนวโน้มกำไรที่ต่ำกว่าคาด ตลาดมีโอกาสฟื้นตัวอย่างทั่วถึง แต่จะมาจากหุ้นดาวเด่นในแต่ละกลุ่ม

Selective with Reasonable price , don't let FOMO bias (Fear of missing out)

เลือกลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพเหมาะสมกับระดับราคา หลีกเลี่ยงการไล่ราคาเพราะกลัวตกรถ

Decrease Market timing & Increase DCA ลดการจับจังหวะเข้าลงทุน และรอคอยเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในช่วงตลาดพักฐาน

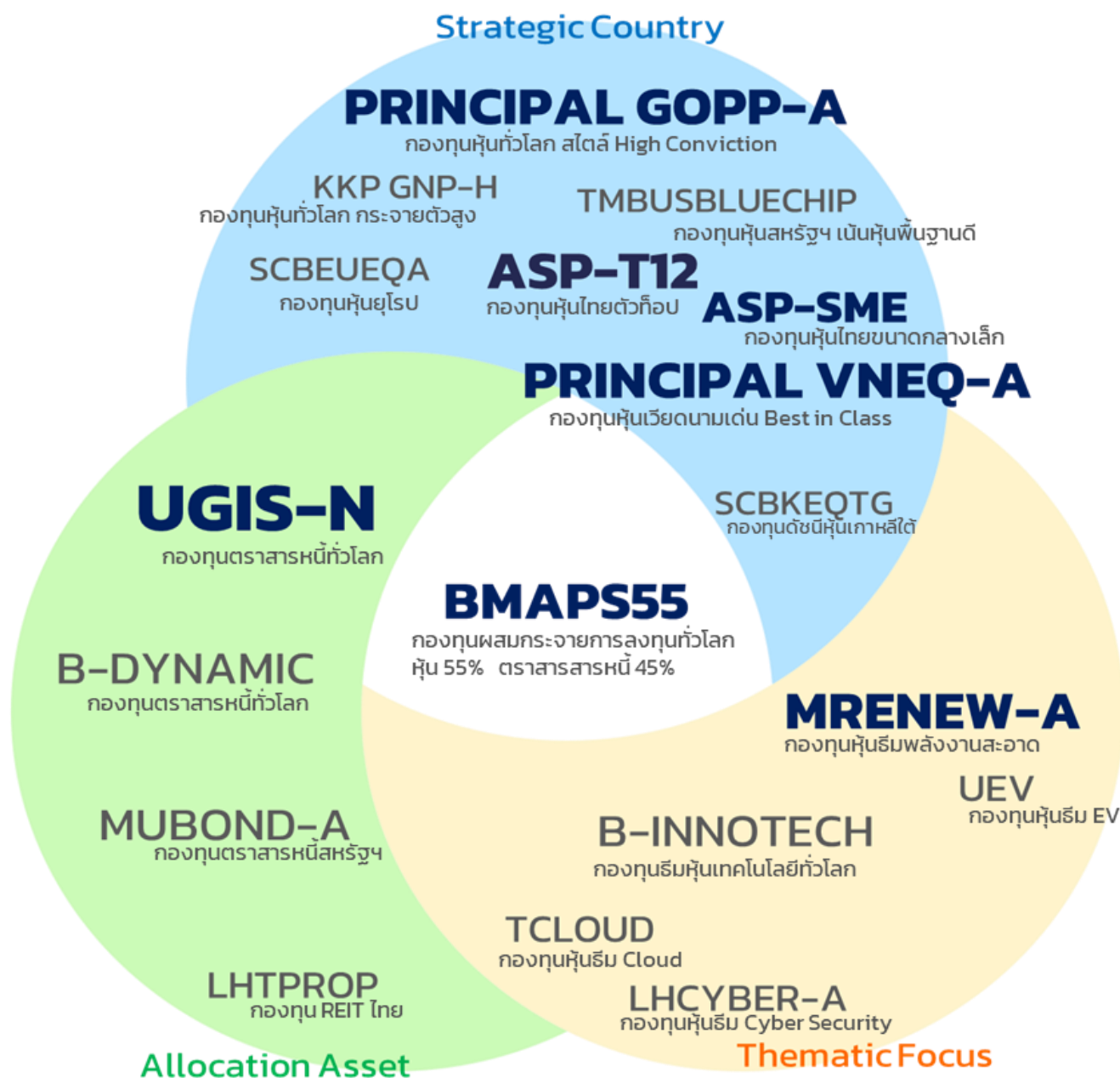
3 ตัวแปรสำคัญ เงินเฟ้อ ตลาดแรง การบริโภค ที่เชื่อว่าจะมีแนวโน้มชะลอตัวลงไม่ได้แข็งแกร่งอย่างที่เฟดประเมิน สัปดาห์นี้ติดตามเงินเฟ้อสหรัฐ (CPI) วันพฤหัสบดี กำหนดทิศทางยิลด์พันธบัตรและหุ้น

Market Summary

- บรรยากาศการลงทุนเป็นไปอย่างผันผวน ภาพรวมดัชนีทั่วโลกยังอ่อนตัวในแดนลบ (WoW) ดัชนี S&P500 -2.39% Nasdaq -3.16% ซึ่งหากพิจารณาเป็นรายกลุ่มพบว่าหุ้นกลุ่ม Value และกลุ่ม Large Cap มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่ากลุ่ม Growth และ Mid Small Cap ในขณะที่ด้านหุ้นกลุ่มพลังงานเริ่มมีแรงขายออกมาหลังจากราคาน้ำมัน WTI ตึงลงเกือบ 3% แต่ระดับ 85.8\$ จากความพยายามหลายฝ่ายในการเจรจาสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ทำให้ความกังวลราคาน้ำมันตึงตัวผ่อนคลายลง ด้านราคาทองคำพุ่งเข้าใกล้ 2000\$ ก่อนมีแรงปิดสถานะขายทำกำไรแต่ละระดับ 1975\$
- ความกังวลดอกเบี้ยยังคงเข้ามาในตลาดเป็นระยะ สิ่งที่ต้องจับตา คือยิลด์พันธบัตรสหรัฐฯ วาจะปรับตัวสูงขึ้นต่อหรือไม่ และจะยังเป็นปัจจัยหลักคอยกดดันตลาด สัปดาห์ที่ผ่านมาตัวเลขยอดค้าปลีกสหรัฐออกมาดีกว่าคาดสะท้อนความแข็งแกร่งทางเศรษฐกิจที่ยังทนต่อสภาวะดอกเบี้ยสูงได้และยังเป็นปัจจัยให้ US10Y Treasury Yield แรงตัวขึ้นไปแต่ละระดับ 5% ก่อนที่จะปรับตัวลงมาสู่ระดับ 4.85% ในขณะที่ US2Y Treasury Yield ซึ่งเป็นตัวสะท้อนความเสี่ยงด้านนโยบายการเงินปรับตัวลงสู่ระดับ 5% หลังทำจุดสูงสุดที่ 5.2%
- นักวิเคราะห์ฟิลลิปมองว่าการที่ยิลด์แกว่งตัวอยู่ในระดับสูงจะทำให้เฟดไม่จำเป็นต้องเข้มงวดนโยบายการเงินเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการที่คณะกรรมการ FED รวมถึง Jerome Powell ที่ออกมาแสดงความกังวลถึงปัจจัยดังกล่าว นอกจากนี้ยังมีปัจจัยอื่นๆที่เป็น Technical Issues ที่สำคัญคือ Demand-Supply ที่ไม่สมดุล เนื่องจากรัฐบาลสหรัฐมีการดำเนินนโยบายแบบขาดดุลใน ขณะเดียวกันในฝั่ง Demand ก็ได้รับผลกระทบจากการลดการถือครองของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐของนักลงทุน เช่น นักลงทุนญี่ปุ่นที่กลับไปลงทุนในประเทศมากขึ้นหลังยิลด์พันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น
- แรงตัวขึ้นมา รวมถึงการ Roll Over ของกลุ่มหุ้นกู้เอกชนที่ให้ออกเบี้ยสูงขึ้น อย่างไรก็ตามเราอยู่ในระยะข้างหน้า ยิลด์จะเริ่มมีสัถยภาพมากขึ้นเนื่องจาก Real Yield ได้ปรับตัวสูงขึ้นใกล้เคียงกับจุดสูงสุดของวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยรอบที่แล้ว
- เราจึงยังคงมุมมองว่ายิลด์น่าจะไต่ไปไม่เกินระดับ 5-5.3% ก่อนจะชะลอตัวลง และคาดว่าจะเป็จุดที่ทำให้ยิลด์พันธบัตรสหรัฐทุกช่วงอายุอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน (flat yield curve) และมักเกิดขึ้นก่อนเข้าสู่การเปลี่ยนทิศทางนโยบายการเงิน ในอีกมุมหนึ่งยิลด์ที่แรงตัวขึ้นส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินของภาคธุรกิจมากขึ้นเรื่อยๆ และเชื่อว่า Fed ไม่มีความจำเป็นที่จะขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งสอดคล้องกับที่ตลาดได้ Priced-In โดยปัจจุบัน FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่านักลงทุนให้น้ำหนัก 98% ที่ FED จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25-5.5% ในรอบการประชุมธนาคารกลางสหรัฐวันที่ 1 พฤศจิกายน
- ติดตามผลการดำเนินงานบริษัทขนาดใหญ่ของสหรัฐ ในสัปดาห์นี้และสัปดาห์หน้าคาดว่าจะมีสัดส่วนราว 50% ของจำนวนบริษัทใน S&P500 นำโดย META, Microsoft, Alphabet, Amazon, Intel, Coca-Cola, Visa, Mastercard
- ด้านตัวเลขเศรษฐกิจสัปดาห์นี้ติดตาม GDP 3Q23 QoQ ของสหรัฐในวันพฤหัสบดี โดยนักวิเคราะห์คาดว่าจะรายงานออกมาที่ 4.1% QoQ แรงตัวขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าที่ 2.1% QoQ รวมถึงติดตามการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ PCE ในคืนวันศุกร์

- หากตัวเลขดังกล่าวออกมาดีกว่าคาดจะทำให้ตลาดหุ้นโดยรวมมีโอกาสปรับตัวลงต่อได้จากความกังวลประเด็นด้านการขึ้นดอกเบี้ย แต่หากตัวเลขออกมาต่ำกว่าคาดจะช่วยหนุน Sentiment ตลาดหุ้นให้กลับมาฟื้นตัวได้ ทั้งนี้ นักวิเคราะห์ฟิสิกส์ประเมินว่าระดับ S&P500 ปัจจุบันมีความตึงตัวน้อยลง และกลับมาซื้อขายใกล้ค่าเฉลี่ยที่ 18.4 เท่า ในขณะที่คาดการณ์ว่า การประกาศงบของบริษัทจดทะเบียน จะเห็นภาพการฟื้นตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า จึงยังคงคำแนะนำในการทยอยสะสมหุ้นโลก หุ้นสหรัฐฯในช่วง S&P500 เกว่งตัวขึ้นเหนือระดับ 4000-4300 จุด แต่หากหลุดกรอบดังกล่าวแนะนำให้ชะลอการลงทุน ในขณะที่นักลงทุนที่สนใจหุ้นโลกกลุ่มเทคโนโลยี เราแนะนำให้สามารถทยอยสะสมได้ในภาวะที่ตลาดพักฐาน โดยสามารถดูดัชนี Nasdaq ที่ระดับ 13,000 จุด และ 12,000 จุดเป็นตัวเทียบเคียงในการพิจารณาเข้าสะสม
- ตลาดหุ้นยุโรปติดตามการประชุม ECB โดยคาดว่าจะคงดอกเบี้ยไว้ ณ ระดับ 4.5%จากช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตามมองว่าประเด็นที่ค่อนข้างสำคัญในการประชุมครั้งนี้จะเป็นมุมมองด้านเงินเฟ้อ และสงครามอูเครน-รัสเซียว่าทาง ECB ประเมินว่ามีผลกับเศรษฐกิจอย่างไร? ทั้งนี้ เราประเมินว่า ECB ใกล้จะจบรอบการขึ้นดอกเบี้ยแล้วหลังเงินเฟ้อชะลอตัวลงตามเศรษฐกิจภาคส่วนต่างๆ ในขณะที่ระดับราคาหุ้นอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลังและถูกกว่าเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นพัฒนาแล้วด้วยกัน นักลงทุนที่มีสัดส่วนหุ้นโลกและสหรัฐฯอยู่แล้วสามารถกระจายเพิ่มน้ำหนักในหุ้นยุโรปแทนได้ โดยมองระดับที่เหมาะสมของดัชนี STOXX600 ที่ 430 จุด ทั้งนี้ หากดัชนีปรับตัวลงต่ำกว่าระดับดังกล่าวแนะนำให้ชะลอการลงทุน
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ติดตามความเคลื่อนไหวของธนาคารกลางญี่ปุ่นหลังมีการเข้าแทรกแซงตลาดพันธบัตรญี่ปุ่น และสกุลเงินเยน ซึ่งเป็นการเข้าซื้อที่อยู่นอกกำหนดการหลัง Yield พันธบัตรญี่ปุ่นอายุ 10 ปีปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 0.86% ใกล้ระดับกรอบบนที่ BOJ กำหนดไว้ ที่ระดับ 1% ในขณะที่ค่าเงินอยู่ที่ 149.6-150 เยนต่อดอลลาร์ ใกล้เคียงกับจุดสูงสุดเดิมในเดือนตุลาคมปี 2022 ที่ 151 เยนต่อดอลลาร์ และเป็นระดับที่ทาง BOJ ได้เริ่มเข้าแทรกแซงก่อนที่ค่าเงินเยนจะกลับมาแข็งค่าแตะระดับ 128 เยนต่อดอลลาร์ในช่วงต้นปี 2023
- เรามองว่า มีโอกาสที่ BOJ อาจจะเริ่มส่งสัญญาณเปลี่ยนนโยบายการเงินระลอกแรกในการประชุมสัปดาห์หน้า หลังเงินเฟ้อสูงเกินกรอบเป้าหมาย 2 % มาสักระยะหนึ่งแล้ว ซึ่งอาจส่งผลให้ยิลด์พันธบัตรญี่ปุ่นจะมีทิศทางปรับตัวสูงขึ้นได้อีก แต่จะอัตราดอกเบี้ยจะเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไปหรืออย่างรวดเร็ว อาจต้องรอดูความชัดเจนของผลประชุม อย่างไรก็ตาม ยิลด์ของสินทรัพย์ปลอดภัยที่สูงขึ้นจะเป็นแรงกดดันบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง โดยปัจจุบันดัชนี NIKKEI225 ยังถูกแรงขายทำกำไรต่อเนื่องและพักฐานอยู่ที่ระดับ 30,000-31,000 จุด ซึ่งเป็นระดับที่เหมาะสมที่เราเคยให้ไว้ในการประเมินทิศทางว่าดัชนีจะสามารถฟื้นตัวได้จากจุดแนวรับนี้ หรืออ่อนตัวลงต่อจากการเปลี่ยนนโยบายการเงิน ทั้งนี้ เราแนะนำให้ให้นักลงทุนติดตามความชัดเจนของผลประชุมในสัปดาห์หน้าก่อนที่จะตัดสินใจเข้าลงทุน
- ตลาดหุ้นจีน ดัชนี CSI 300 ปรับตัวลงต่อเนื่องและทดสอบแนวรับที่ระดับ 3400-3500 จุด ซึ่งเป็นระดับที่เราเคยให้ไว้ในการพิจารณาทิศทางในระยะต่อไป หากดัชนีสามารถสร้างฐานที่ระดับดังกล่าวได้ในช่วง 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า คาดจะเห็นการฟื้นตัว โดยตัวเลข GDP Q3 ของจีนออกมาสูงกว่าที่คาด ประกอบกับ PBoC ยังมีความยืดหยุ่นในการใช้นโยบาย ระดับมูลค่าหุ้นซื้อขายที่ 10.1 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว แต่ทั้งนี้ บรรยากาศการลงทุนยังถูกกดดันจากประเด็นภาคอสังหาริมทรัพย์, ความกังวลสงครามการค้ารอบใหม่ ยังเป็นปัจจัยกดดันบรรยากาศการลงทุนให้มีแรงซื้อและอัปเดตจำกัดในระยะสั้น
- ตลาดหุ้นไทย SET Index ปิดสัปดาห์ที่ระดับ 1399.35 จุด ด้านเงินบาทล่าสุดอยู่ที่ 36.20 บาท/ดอลลาร์ และ Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติยังอยู่ในฝั่งขาย หลักๆมาจากความไม่เชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ ติดตามความคืบหน้าการประชุมประเด็นเงินดิจิทัลวอลเล็ต 1 หมื่นบาทว่าจะสามารถตีกรอบวงเงิน และแหล่งที่มาได้อย่างไร? อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์ฟิสิกส์ยังคงมุมมองว่ามีโอกาสลุ้นเด็งฟื้นตัว หากดัชนีสามารถสร้างฐานได้บริเวณ 1380-1420 จุด
- **กลยุทธ์การลงทุน แนะนำทยอยซื้อกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศและหุ้นโลกหรือกองที่มีนโยบายแบบ Asset Allocation เป็น 3 ธีมที่เป็นคำแนะนำหลักของเรา** ในปัจจุบัน แต่ยังคงใช้ความระมัดระวัง แนะนำกองทุนแบบ Active Fund เน้นคัดเลือกสินทรัพย์แบบ Bottom up ที่มีพื้นฐานดีแต่ราคาสมเหตุสมผล ปริมาณสินทรัพย์ที่ถือไม่จำเป็นต้องกระจายเยอะเพียงแต่มี Quality เราแนะนำ **UGIS, PRINCIPAL GOPP-A และ BMAP55** ที่มีผลการดำเนินงานเทียบความเสี่ยงในระดับที่ดีและตรงตามมุมมองการลงทุนของนักวิเคราะห์
- **สำหรับการลงทุนรายประเทศเรามองเห็นโอกาสทยอยสะสมใน หุ้นสหรัฐ เวียดนาม ไทย** แต่หากมีน้ำหนักอยู่แล้วอาจพิจารณาทางเลือกเป็นยุโรป เกาหลีใต้ หรือหุ้นเอเชียแทน โดยเราแนะนำกอง **TMBBLUECHIP, PRINCIPAL VNEQ-A และ ASP-T12**
- **เราแนะนำ ลดน้ำหนักทองคำและน้ำมัน** อาศัยช่วงที่ราคาพุ่งขึ้นมาเหนือบริเวณ 1950\$ เป็นจังหวะขาย และรอเพิ่มน้ำหนักในช่วงทองคำปรับตัวบริเวณ 1800\$ (+/- 50\$) ด้านราคาน้ำมัน WTI คงกรอบบนไว้ที่ระดับ 85\$ (+/- 5\$) ทั้งนี้ นักลงทุนที่มีอยู่ในพอร์ต สามารถใช้เกณฑ์ดังกล่าวในการปรับลดสัดส่วน

Fund Flagship October



หมายเหตุ : จัดแบ่งกลุ่มตามดุลยพินิจของทีมงานนักวิเคราะห์กองทุนรวมฟิลลิป

การเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ (Disclaimer)

การอ้างถึง: “PST” ในรายงานฉบับนี้ให้หมายความถึง บริษัทหลักทรัพย์ฟิลาลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ยกเว้นมีการกำหนดเป็นอย่างอื่น เมื่อท่านได้รับหรืออ่านรายงานฉบับนี้แล้ว ท่านตกลงที่จะปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขดังต่อไปนี้

- ข้อมูลและเนื้อหาสาระในเอกสารเผยแพร่ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้งานส่วนบุคคลเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์เป็นกรรมสิทธิ์ของ PST แต่เพียงผู้เดียว บริษัทฯ ขอสงวนลิขสิทธิ์ ห้ามใช้หรือเปิดเผยข้อมูลและเนื้อหาสาระในรายงานฉบับนี้ต่อสาธารณชนโดยไม่ได้รับอนุญาต ห้ามคัดลอกหรือทำซ้ำรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตจาก PST ก่อน ยกเว้นการคัดลอกรายงานทั้งฉบับเพื่อใช้เผยแพร่ภายในเท่านั้น หากท่านได้รับรายงานฉบับนี้โดยไม่ตั้งใจ โปรดลบหรือทำลายรายงานฉบับนี้ และแจ้งกลับผู้ส่งทันที
- รายงานฉบับนี้จัดทำและเผยแพร่โดย PST เพื่อใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงเท่านั้น ข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ ไม่ได้เป็นการชักชวน หรือเสนอแนะเพื่อวัตถุประสงค์ในการซื้อหรือขาย การลงทุนในกองทุนรวมแต่อย่างใด ข้อมูลและความคิดเห็นต่างๆ ในรายงานฉบับนี้ทาง PST พิจารณาแล้วว่าถูกต้องในขณะนั้น รายงานฉบับนี้ยังรวมถึงข้อมูลที่ทาง PST ได้รับจากบุคคลที่สาม ซึ่งแหล่งที่มาของข้อมูลดังกล่าวโดยทั่วไป มักจะมีการเปิดเผยไว้ในรายงานด้วย ทาง PST ได้กำหนดขั้นตอนที่เหมาะสม เพื่อตรวจสอบให้แน่ใจว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง แต่ทั้งนี้ PST มีอาจรับรองความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงรายงานฉบับนี้ถือเป็นความเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว โดย PST จะไม่รับผิดชอบใดๆ ต่อผลที่ตามมา ทั้งนี้ราคากองทุนรวมอาจมีเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวรวดเร็วและเกินคาด โดยผลการดำเนินงานในอดีตไม่เป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- รายงานฉบับนี้มีได้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานะทางการเงิน และตามความต้องการเฉพาะเจาะจงใดๆ ของบุคคลใดบุคคลหนึ่งที่ได้รับรายงานฉบับนี้ นักลงทุนจึงควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุนของท่าน เพื่อประกอบการตัดสินใจถึงความเหมาะสมในการเข้าลงทุน หรือกลยุทธ์การลงทุนใดๆ ที่กล่าวถึง หรือแนะนำในรายงานฉบับนี้ พึงตระหนักว่า การคาดการณ์แนวโน้มในอนาคตอาจไม่เกิดขึ้นจริง รายงานฉบับนี้มีได้มีเจตนาเพื่อใช้หรือถือเป็นการเสนอขายหรือชักจูงให้ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่อ้างถึงในรายงานดังกล่าวไม่ว่าในกรณีใดๆ ก็ตาม ข้อมูลที่อ้างถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจได้มาจากบริการข้อมูลการซื้อขายและสถิติ และจากแหล่งข้อมูลอื่นๆ ซึ่งทางบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฟิลาลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือบริษัทใดๆ ในกลุ่มบริษัทฯ/บริษัทในเครือไม่รับประกันความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว ด้วยเหตุนี้จึงไม่ควรอ้างอิงข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ความเห็น การคาดการณ์ สมมติฐาน ประเมินค่า การประเมินค่า และราคาต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้อ้างอิงตามวันที่ระบุไว้ในรายงานดังกล่าวเท่านั้น และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ข้อสำคัญ: ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การรับและการนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การรับรอง: นักวิเคราะห์ที่จัดทำรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้ขอรับรองว่า ความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้เป็นมุมมองส่วนตัวของนักวิเคราะห์ที่มีต่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ และ/หรือหลักทรัพย์ดังกล่าว โดยที่นักวิเคราะห์มิได้มีผลประโยชน์ทับซ้อน และไม่มีส่วนใดของผลตอบแทนที่นักวิเคราะห์ได้รับทั้งในอดีต ปัจจุบันและในอนาคตเกี่ยวข้องกับการให้ความเห็นหรือคำแนะนำเฉพาะเจาะจงใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

ทีมวิเคราะห์กองทุนรวมจาก Phillip Fund Super Mart

สาปนพงศ์ สุทัศนธรรมกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
ชัชพล ต้นเจริญ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
ภากร ศิริพิทยกุล ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ธนพนธ์ ธรรมกาย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Facebook : Phillip Fund SuperMart
Twitter : @PFundSuperMart