

Market performance

Region	Latest Price	YTD	1 week	1 month	3 months	6 months	1 year
World	2,135.00	8.72	0.28	-0.31	-3.35	1.72	6.33
S&P500	4,415.24	15.00	1.31	0.88	-1.09	6.89	10.58
Nasdaq	13,798.11	31.83	2.37	1.01	1.12	11.92	21.86
Stoxx EU 600	443.31	4.34	-0.21	-2.17	-3.45	-4.38	2.56
Nikkei 225	32,568.11	24.81	1.93	1.98	0.29	11.82	15.23
CSI 300	3,586.4893	-7.36	0.07	-2.21	-7.67	-10.13	-5.33
Hang Seng HSI	17,203.26	-13.03	-2.61	-3.86	-9.81	-12.87	-0.71
SENSEX India	64,904.68	6.68	0.84	-2.36	-0.64	4.85	5.03
Kospi Korea	2,409.66	7.75	1.74	-1.65	-7.01	-3.27	-2.96
Vietnam VN30	1,109.05	10.33	2.10	-4.99	-10.62	5.13	16.88
SET	1,389.57	-16.73	-2.13	-4.39	-9.36	-11.31	-15.13
REITs							
REITs US	1,073.41	-6.34	-2.45	-2.91	-9.58	-7.74	-10.40
REITs EU	1,451.96	-4.46	-2.67	1.58	0.07	0.39	-11.60
REITs TH	124.40	-19.34	1.50	-1.41	-10.08	-15.77	-17.89
Gold & Oil							
Gold	1,936.79	7.79	-1.76	4.46	1.85	-3.57	10.69
Oil	77.17	4.17	-3.76	-4.27	-3.65	14.49	-7.59
Others							
VIX Index	14.17	-34.61	-4.96	-11.93	-4.51	-16.30	-37.08
US 2yrs Yield	5.069						
US 10yrs Yield	4.646						

ข้อมูล ณ วันที่ 10 พ.ย. 2566

Weekly Focus

สัปดาห์นี้ติดตาม

- ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฝั่งผู้บริโภค (CPI) ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) และยอดค้าปลีก หากออกมาชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับครั้งก่อนจะช่วยลดความกังวลเรื่องนโยบายการเงินและส่งผลกระทบต่อตลาดยังมีทิศทางชะลอตัวช่วยหนุนสินทรัพย์เสี่ยงให้มีความเสี่ยงบางที่จำกัด
- ติดตามการประกาศงบกำไรขาดทุนเบียร์กลุ่มค้าปลีกรายใหญ่ อาทิ Walmart , Target Corp
- การผลักดันร่างงบประมาณชั่วคราวของสหรัฐฯ เพื่อหลีกเลี่ยงการปิดหน่วยงานรัฐบาล และการพบกันระหว่าง ปธน. โจ ไบเดน และ ปธน. สี จิ้นผิง
- ติดตามประเด็นมาตรการดิจิทัล วอลเลต โดยเฉพาะอย่างยิ่งเกี่ยวกับแหล่งที่มาของเงินทุน ซึ่งจะมีความเชื่อมโยงไปถึงการก่อหนี้ภาครัฐและกระทบต่อตลาดพันธบัตรไทยซึ่งส่งผลต่อมูลค่าที่เหมาะสมของตลาดหุ้นไทย

Market Summary

- บรรยากาศการลงทุนยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัวต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่สองติดต่อกัน นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐและหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หุ้นเวียดนาม และหุ้นญี่ปุ่น ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อยหลังตัวเลขเศรษฐกิจยังมีความอ่อนแอ และไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามาเพิ่มเติม ขณะที่ตลาดหุ้นจีนปิดทรงตัวหลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาผสมผสาน เงินเฟ้อชะลอตัวลง สะท้อนปัญหาเงินเฟ้อและโมเมนตัมการฟื้นตัวที่ยังอ่อนแอ สำหรับตลาดหุ้นไทยกลับมาปิดต่ำกว่า 1,400 จุดอีกครั้ง ปรับตัวลงสวนทางภูมิภาค -2.13% ด้านราคาทองคำร่วงลง 32.10 ดอลลาร์ หรือ -1.76% ปิดที่ 1,936 ดอลลาร์/ออนซ์
- ภาพรวมผลประกอบการสหรัฐ 3Q23 กำไรเติบโต 4.1% YOY โดยบริษัทกว่า 80% รายงานงบออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดและมีกำไรมากกว่าคาดราว 7%
- ประธานเฟดย้ำถึงทิศทางดำเนินนโยบายการเงินว่าจะไม่ลังเลที่จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมหากมีความจำเป็น แต่ด้วยดัชนีเศรษฐกิจที่ทยอยประกาศออกมาช่วงนี้บ่งชี้ถึงแนวโน้มการชะลอตัวส่งผลให้ตลาดยังมีความคาดหวังว่า ดอกเบี้ยขาขึ้นจะรอบไปแล้ว โดยสัปดาห์ที่ผ่านมา สหรัฐรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับลดต่ำสุดในรอบ 4 เดือน และปรับลงสู่ระดับ 60.4 ในเดือน พ.ย. และต่ำกว่าคาดที่ระดับ 63.7 จากระดับ 63.8 ในเดือน ต.ค.

- นักลงทุนยังคงเก็งกำไรในการคาดการณ์ว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธ.ค. สอดคล้องกับมุมมองของสถาบันการเงินขนาดใหญ่ของสหรัฐ ที่เริ่มออกมาปรับมุมมองต่ออัตราดอกเบี้ยหลังจากอัตราเงินเฟ้อชะลอลง โดย Morgan Stanley คาดเฟดจะเริ่มลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือนมิถุนายน 2024 และปรับลงทุกไตรมาสต่อเนื่องจนถึงไตรมาส 4 ปี 2025 โดยคาดปรับลงครั้งละ 0.25% ในขณะที่ Goldman Sachs มองในลักษณะคล้ายกันแต่จะมองเริ่มลดครั้งแรกที่ไตรมาส 4 ปี 2024 จากมุมมองดังกล่าวสะท้อนว่าสภาวะปัจจุบันได้เข้าสู่ช่วงปลายของวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นอย่างชัดเจน เพียงแต่ยังมีมุมมองเรื่องระยะเวลาการคงดอกเบี้ยและเริ่มลดดอกเบี้ยครั้งแรกที่แตกต่างกัน
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงแตะระดับ 4.5% จากจุดสูงสุดที่ระดับ 5% ก่อนจะฟื้นตัวปิดสัปดาห์ที่ 4.6% ลดแรงกดดันด้านส่วนต่างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับสินทรัพย์เสี่ยง (Earning Yield Gap) เป็นปัจจัยหนุนให้สินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัว ในขณะที่ผลการประชุมพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ โดยรวมแสดงถึงความต้องการแข็งแกร่ง แม้รุ่นอายุ 30 ปีจะมีความต้องการอ่อนแอที่สุดในรอบ 2 ปีก็ตาม แต่กลับเห็นความต้องการที่แข็งแกร่งมากในรุ่นอายุ 3 ปี ซึ่งช่วงอายุระยะสั้นถึงกลางจะเป็นช่วงที่กระทรวงการคลังมีแผนจะออกมากขึ้นในอนาคต ดังนั้น ผลการประมูลดังกล่าว ช่วยลดความกังวลของนักลงทุนเรื่องความสมดุลระหว่าง Demand-Supply ในตลาดพันธบัตร

- Moody's ปรับลดแนวโน้มความน่าเชื่อถือ (Credit Outlook) ของสหรัฐฯ จากระดับเสถียรภาพ (Stable) สู่ระดับติดลบ (Negative) โดยมีสาเหตุจากดอกเบี้ยสหรัฐฯที่เป็นเหมือนต้นทุนเศรษฐกิจยังอยู่ในระดับสูง การใช้จ่ายของภาครัฐที่ส่งผลต่อการขาดดุลงบประมาณอย่างรุนแรง รวมถึงความขัดแย้งภายในสภาทำให้มีเสียงที่จะเจอสถานการณ์ปิดหน่วยงานภาครัฐ (Government shutdown) ปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ Moody's กังวลต่อความสามารถในการชำระหนี้ อย่างไรก็ตาม Moody's Investor ยังคงอันดับเครดิต (Credit rating) ของสหรัฐฯไว้ที่ระดับ AAA จากเศรษฐกิจที่ยังมีความแข็งแกร่ง
- ด้านปัจจัยเสี่ยงภายในประเทศยังคงต้องติดตามเกี่ยวกับมาตรการดิจิทัล วอลเล็ต โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเด็นแหล่งที่มาของเงินทุน ซึ่งจะมีเชื่อมโยงไปถึงการก่อหนี้ของภาครัฐ และจะกระทบต่อตลาดพันธบัตรไทยอีกรอบ โดยเรามองว่า หากเป็นการจัดสรรนำหลักมาจากการกู้ยืมเงินในระยะสั้น จะไม่กระทบต่อตลาดหุ้นมาก แต่หากสัดส่วนหลักเป็นการกู้เงินระยะยาวจะทำให้ยอดพันธบัตรระยะยาวเร่งตัวขึ้น และกดดัน Valuation ของ SET Index ให้ยังมีความเสี่ยงด้านขาลง
- สัปดาห์นี้ติดตาม 1.) ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯฝั่งผู้บริโภค (CPI) ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) และยอดค้าปลีก หากออกมาชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับครั้งก่อนจะช่วยลดความกังวลเรื่องนโยบายการเงินและส่งผลให้บอนด์ยีลด์ยังมีทิศทางชะลอตัวช่วยหนุนสินทรัพย์เสี่ยงให้มีความเสี่ยงขาขึ้นที่จำกัด 2.) ติดตามการประกาศงบกำไรขาดทุนเบียร์กลุ่มค้าปลีกรายใหญ่ อาทิ Walmart , Target Corp 3.) การผลักดันร่างงบประมาณชั่วคราวของสหรัฐฯเพื่อหลีกเลี่ยงการปิดหน่วยงานรัฐบาลและการพบกันระหว่าง ปรน.ไบเดน และ ปรน.สี จิ้นผิง
- ตลาดหุ้นไทยสัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับลงสวนทาง Global sentiment โดยนายกรัฐมนตรียังมีการแถลงรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับโครงการดิจิทัล วอลเล็ต โดยงบประมาณที่จะใช้ลดลงจาก 5.6 แสนล้านบาทมาอยู่ที่ 5 แสนล้านบาท ซึ่งโครงการดังกล่าวยังต้องรอผ่านการตีความโดยกฤษฎีกาและดำเนินการกระบวนการรัฐสภาก่อน การเคลื่อนไหวของตลาดยังสะท้อนความกังวลของนักลงทุนต่อสถานการณ์คลังของไทยและแหล่งที่มาของเงินกู้ ส่งผลให้บอนด์ยีลด์ไทยปรับสูงขึ้นเล็กน้อย กดดันตลาดหุ้นไทยให้ปรับตัวลง ด้านค่าเงินบาทกลับมามีทิศทางอ่อนค่า และกดดันทิศทางฟิวเจอร์ต่างชาติ อย่างไรก็ตาม มีแรงซื้อหุ้นในกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์ อาทิ กลุ่มค้าปลีก ขณะที่มีความเสี่ยงกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์กดดันดัชนีโดยรวม
- ระยะถัดไป นักวิเคราะห์ฟิลลิปประเมินหุ้นไทยยังอยู่ในช่วงสร้างฐาน สามารถทยอยสะสมได้บริเวณกรอบ 1,380-1,420 จุด แต่หากหลุดกรอบดังกล่าวให้ชะลอการลงทุนและรอประเมินสถานการณ์บริเวณ 1,330-1,350 จุด โดยปัจจัยที่น่าจะพอช่วยพยุงตลาดไว้ ได้แก่ 1. ระดับ Valuation ของ SET ที่ลดลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ 2. ทิศทางบอนด์ยีลด์สหรัฐฯและไทย แม้ยังสูงแต่เริ่มมีสัญญาณชะลอตัว ซึ่งจะช่วยลดแรงกดดันต่อต้นทุนทางการเงินและต่อสินทรัพย์เสี่ยงในภาพรวม

Investment View

“คาดสินทรัพย์เสี่ยงจะฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของปี จากมุมมองเศรษฐกิจที่มีความร้อนแรงลดลงจาก 3 ด้าน ได้แก่ เงินเฟ้อ การบริโภคและตลาดแรงงาน โดยแนวโน้มนโยบายการเงินที่ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ส่งผลให้ยิลด์พันธบัตรเริ่มจะเริ่มปรับลง ประกอบกับปัจจัยด้านการฟื้นตัวของกำไรบริษัทที่ดีขึ้นต่อเนื่องเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ด้าน Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง”

- มุมมองระยะสั้น ตลาดอาจมีอ็อปไซด์จำกัดและอาจมีแรงขายทำกำไรหลังฟื้นตัวขึ้นมาได้ แต่ด้วยภาพเงินเฟ้อที่ชะลอตัวชัดเจนมากขึ้น สอดคล้องกับทิศทางทางการบริโภคที่อ่อนแอลง รวมถึงตลาดแรงงานที่ไม่ได้แข็งแกร่งอย่างที่เฟดเคยประเมิน ทำให้นักวิเคราะห์ฟิลลิปยังคงมุมมองว่าเฟดผ่านการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายไปแล้ว และแม้ปัจจุบันจะยังพยายามส่งสัญญาณเชิงเข้มงวด แต่เป็นเพียงเพื่อลดความร้อนแรงของสินทรัพย์เสี่ยงไม่ให้ปรับตัวขึ้นแรงและไวเกินไป จึงทำให้ระยะสั้นตลาดหุ้นอาจมีอ็อปไซด์ที่จำกัดและมีโอกาสเคลื่อนไหวในกรอบ ในขณะที่ระยะถัดไปหากทั้งสามตัวแปรทางเศรษฐกิจข้างต้นชะลอตัวลง เชื่อเฟดพร้อมเปลี่ยนโทนในการสื่อสาร
- ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนยังคงแนะนำทยอยสะสมเมื่อย่อตัว โดยคงกรอบระดับที่เหมาะสมสำหรับตลาดหุ้นโลกและสหรัฐ โดยมองจากดัชนี S&P500 ที่ 4,000-4,300 จุด และดัชนี Nasdaq ที่ 13,000 และ 12,000 จุด เป็นระดับราคาที่สมเหตุสมผลกับบริบทแวดล้อมปัจจุบัน (Fair Value & Soft landing Scenario)
- ตลาดหุ้นยุโรป ตัวเลขเศรษฐกิจยังอ่อนแอ แต่ช่วยให้เงินเฟ้อชะลอตัวลง จึงให้ท่าแรงกดดันด้านนโยบายการเงิน และดอกเบี้ย ซึ่งส่งผลต่อต้นทุนเศรษฐกิจและสินทรัพย์เสี่ยงผ่านคลายลง ด้าน Valuation ชี้อบายในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว จึงมีโอกาสฟื้นตัวหลังแนวโน้มกำไรจดทะเบียน (EPS) เริ่มมีการปรับตัวขึ้นในหลายกลุ่ม จึงคงคำแนะนำให้เป็นทางเลือกทยอยสะสมได้หากมีสัดส่วนของหุ้นโลกและสหรัฐในปริมาณที่มากแล้ว
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่น แม้ฟื้นตัวตาม Global sentiment แต่คาดว่าอ็อปไซด์จำกัด เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อที่ขยายตัวสูงเกินกรอบ จะกดดันให้ BOJ เริ่มปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินในอนาคตให้เข้มงวดมากขึ้น จึงทำให้คงมุมมองเป็นกลาง เพื่อรอดูผลกระทบ และแนะนำทยอยขายทำกำไรในระยะสั้นเมื่อตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นใกล้ระดับจุดสูงสุด
- จีนยังคงมุมมองเป็นกลาง เชื่อเศรษฐกิจผ่านจุดต่ำสุดแล้วแต่ยังมีปัญหาเรื่องความเชื่อมั่น ระยะสั้นตลาดน่าจะเคลื่อนไหวออกข้าง (sideway)

- Asia (ex. Japan) ปัจจุบันมีอัตราเงินเฟ้อระดับปานกลาง ความยืดหยุ่นของการดำเนินนโยบายทางการเงินหุ้นดราคาถูก และต่ำกว่ามูลค่าพื้นฐานค่อนข้างมาก ดังนั้น หากปัจจัยมหภาค ความเข้มงวดทางนโยบายการเงินของสหรัฐฯ เมื่อกลับมาผ่อนคลายนลง คาดช่วยหนุนฟื้นโพล์เข้าสู่ตลาดหุ้นเอเชีย

Strategy & Fung Recommend บาลานซ์สองแนวทางหลัก

1. **สินทรัพย์กลุ่มได้ประโยชน์จากYield Spread ที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย อาทิ ตราสารหนี้ต่างประเทศ**
2. **หุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่ราคาปรับตัวลงมา**

- แนะนำให้เพิ่มความสมดุลของพอร์ต รักษาสัดส่วนของกลุ่มตราสารหนี้และตราสารทุนตามระดับความเสี่ยงบาลานซ์ระหว่างกลุ่มที่ได้ประโยชน์จาก Yield Spread ที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยเรามองว่าแรงกดดันเรื่องดอกเบี้ยซบเซาเข้าไปในราคามากแล้ว ทิศทางของดอกเบี้ยที่มีโอกาสปรับตัวลดลงทำให้มีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว แม้จะช้ากว่าที่เคยคาดไว้ แต่หากดอกเบี้ยกลับสู่วงจรรายางจะมีโอกาสได้ผลตอบแทนจากราคาเพิ่มเติมนอกเหนือจากยิลด์หรือดอกเบี้ยสินทรัพย์ที่สูงนำดึงดูด อาทิ กลุ่มตราสารหนี้คุณภาพต่างประเทศ ปัจจุบันยิลด์เฉลี่ย 5-7% กลุ่มรีทส์มียิลด์เฉลี่ย 5-8% โดยกรอบมีระยะเวลาการลงทุนอย่างน้อย 2-3 ปี ขึ้นไปสอดคล้องกับวงจรดอกเบี้ยขาลงในอนาคต
- **กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศแนะนำ UGIS, B-Dynamic และ MUBOND**
- กลุ่มสินทรัพย์เสี่ยง เรายังโฟกัสในหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่ราคาสมเหตุสมผลแนวโน้มกำไรแข็งแกร่ง โดยแนะนำกองทุนสโตร์ Active Fund ที่เน้นลงทุนในหุ้นกระจุกตัวคัดเลือกหุ้นโดยดูพื้นฐานจากกำไร และเป็นกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่เป็นหลัก โดยแนะนำริมี
 1. **หุ้นโลก** ผ่านกองทุน **Principal GOPP-A** หรือ **KKP-GNP**
 2. **หุ้นสหรัฐ** ผ่านกองทุน **TMBUSBLUECHIP** หรือ **TUSTECH**
 3. **หุ้นเอเชีย** ผ่านกองทุน **KWI ASIAN SM** หรือ **UOBSA**
 4. **หุ้นเวียดนาม** ผ่านกองทุน **Principal VNEQ**

หากมีน้ำหนักอยู่แล้ว สามารถพิจารณากระจายไปหุ้นยุโรปเกาหลีใต้และหุ้นไทยแทน
- กองทุนรวมผสมที่คล้ายคลึงกับกลยุทธ์การลงทุนข้างต้นแนะนำ **BMAPS55, K-PLAN3** และ **KKP SG-AA**
- เริ่มการลงทุนระยะยาวเฉพาะกลุ่ม แนะนำ 4 ริมี ที่มีระดับราคาน่าสนใจรองรับการเติบโต ได้แก่ กลุ่มพลังงานสะอาด ไชเบอร์ชีเคียวริตี้, คลาวด์ และหุ้นทั่วโลกกลุ่มเทคโนโลยีผ่านกองทุน **MRENEW, TCYBER, TCloud** และ **B-INNOTECH**

การเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ (Disclaimer)

การอ้างถึง: “PST” ในรายงานฉบับนี้ให้หมายความถึง บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (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 ทั้งนี้ราคาของกองทุนรวมอาจมีเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวรวดเร็วและเกินคาด โดยผลการดำเนินงานในอดีตไม่เป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- รายงานฉบับนี้มีจัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานะทางการเงิน และตามความต้องการเฉพาะเจาะจงใดๆ ของบุคคลใดบุคคลหนึ่งที่ได้รับรายงานฉบับนี้ นักลงทุนจึงควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุนของท่าน เพื่อประกอบการตัดสินใจถึงความเหมาะสมในการเข้าลงทุน หรือกลยุทธ์การลงทุนใดๆ ที่กล่าวถึง หรือแนะนำในรายงานฉบับนี้ พึงตระหนักว่าคาดการณ์แนวโน้มในอนาคตอาจไม่เกิดขึ้นจริง รายงานฉบับนี้ไม่ได้มีเจตนาเพื่อใช้หรือถือเป็นการเสนอขายหรือชักจูงให้ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่อ้างถึงในรายงานดังกล่าวไม่ว่าในกรณีใดๆ ก็ตาม ข้อมูลที่อ้างถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจได้มาจากการข้อมูลการซื้อขายและสถิติ และจากแหล่งข้อมูลอื่นๆ ซึ่งทางบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือบริษัทใดๆ ในกลุ่มบริษัทฯ/บริษัทในเครือไม่รับประกันความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว ด้วยเหตุนี้จึงไม่ควรอ้างอิงข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ความเห็นการคาดการณ์ สมมติฐาน ประเมินค่า และการประเมินค่า และราคาต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้อ้างอิงตามวันที่ระบุไว้ในรายงานดังกล่าวเท่านั้น และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ข้อสำคัญ: ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การรับและการนำรายงานฉบับนี้ไปใช้จะต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้

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

ทีมวิเคราะห์กองทุนรวมจาก Phillip Fund Super Mart

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

Facebook : Phillip Fund SuperMart

Twitter : @PFundSuperMart