



ASP Asset Allocation

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุน





18 ต.ค. – 22 ต.ค. 2564

Overview Investment Strategy



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

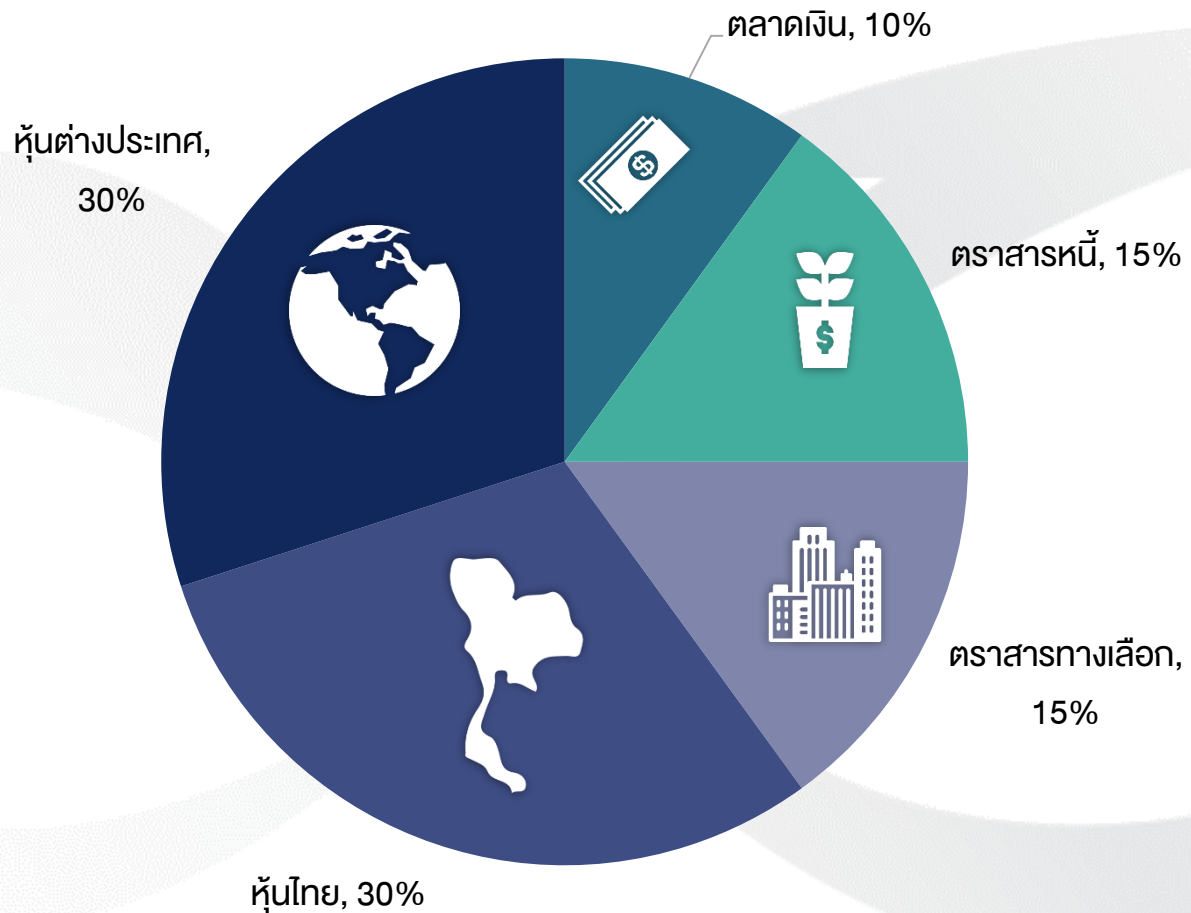
ภาพรวมตลาดหุ้นต่างประเทศยังคงดี หนุนจากยอดขอรับสวัสดิการ และงบกลุ่ม sw. สหรัฐที่ออกมาดีกว่าคาด แม้มีปัจจัยกดดันจากความกังวล QE Tapering และสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นจนกว่า Fed จะส่งสัญญาณที่ชัดเจนมากขึ้น ฝ่ายวิจัยจึงคณน้ำหนักหุ้นต่างประเทศไว้ที่ 30%(เท่าตลาดฯ) แม้ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานมีน้ำหนักไปในทางบวก ส่วนตลาดหุ้นไทยเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นของสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ในประเทศ นำไปสู่มาตรการเปิดเมืองที่มีแบบแผนชัดเจน อย่างไรก็ตามมีปัจจัยกดดันจากวิกฤตน้ำท่วม ฝ่ายวิจัยจึงคณน้ำหนักหุ้นไทยไว้ที่ 30%(เท่าตลาดฯ) โดยเน้นการลงทุนในหุ้นเปิดเมืองหรือสินค้าจำเป็น ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารลงทุนอื่นๆ เน้นลงทุนใน Product ที่ลงทุนในหุ้นไทยอย่าง ELN เป็นหลักโดยให้น้ำหนัก 15%(มากกว่าตลาดฯ) ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากสภาวะตลาดหุ้นผันผวน และขาดปัจจัยหนุนได้เป็นอย่างดี พร้อมกับลดน้ำหนักตราสารหนี้ลง 5% เหลือ 15%(น้อยกว่าตลาดฯ) ส่วนสุดท้าย คือ ตลาดเงินมีน้ำหนัก 10% รอจังหวะลงทุนเพิ่มเติมในเดือนต่อไป

สินทรัพย์แต่ละชนิด	น้ำหนัก	ตราสารแนะนำ
 หุ้นไทย	30%	MTC, CPN, CPALL
 หุ้นต่างประเทศ ETF ต่างประเทศ	30%	JPM US
 ตราสารทางเลือก	10%	K-PROPI, KT-PIF
	5%	BELN (COM7/DTAC/KBANK)
 ตราสารหนี้	15%	GULF269A, MQDC237B
 ตลาดเงิน	10%	ASP-DPLUS *กองทุนรวม

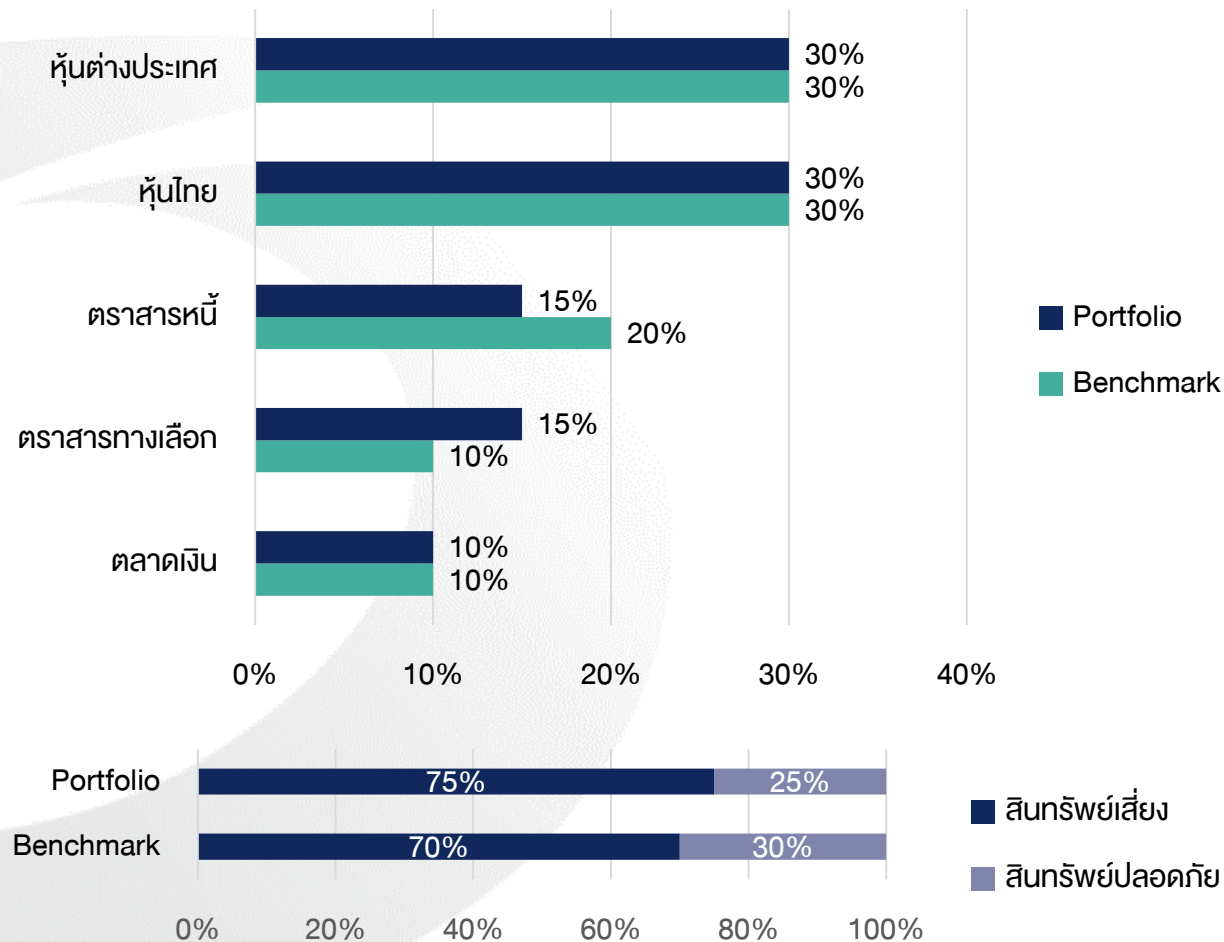


Asset Allocation

สัดส่วนพอร์ตการลงทุน



สัดส่วนพอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีชีวิต (Benchmark)



หุ้นไทย (Thailand Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

แม้จะมีความเห็นที่ชัดเจนไปในทิศทางเดียวกันว่า Fed จะเริ่มลด QE และปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายช่วงครึ่งหลังปี 2565 แต่ดูเหมือนแรงกดดันต่อราคาหุ้นมีน้ำหนักเบาลง สะท้อนให้เห็นว่าตลาดหุ้นได้ดูดซับราคาดังกล่าวไปแล้วระดับหนึ่ง

ส่วนประเด็นในประเทศสถานการณ์ Covid-19 หลังจากที่ดีขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา ปัจจุบันเริ่มอยู่ในภาวะทรงตัว โดยจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ และรักษาหายอยู่ที่ระดับใกล้เคียงกันประมาณ 1 หมื่นราย/วัน แต่ความสนใจไปอยู่ที่แผนการเปิดประเทศ ซึ่งในมุมมองเศรษฐกิจน่าจะเป็นผลดีเฉพาะอย่างยิ่งในอุตสาหกรรมที่จะฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ (Restart) และกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นที่รัฐบาลกำลังเร่งประกาศออกมาเพิ่มเติม

SET Index วันนี้ น่าจะอยู่ในกรอบแคบแนวต้านที่บริเวณ 1650-1658 จุด สำหรับหุ้น Top Pick เลือก **MTC CPN CPALL**

Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Weight	Strategic Comment
MTC	60.00	72.00	20.0%	10%	แนวโน้มกำไรสุทธิตัวต่อตัว 3Q64 จะฟื้นตัวทั้ง QoQ และ YoY จากแนวโน้มสินเชื่อเติบโตต่อเนื่อง จากการขยายสาขาและการคลาย lock down ตั้งแต่เดือน ก.ย. 64
CPALL	65.25	70.50	8.0%	15%	Sensitivity ของราคาเสนอขายหุ้น PO ต่อ Downside ประมาณการ CPALL พบว่าทุกๆ 5 บาทที่สูงกว่า 43.5 บาท จะช่วยลด Downside ประมาณการ CPALL ลง 1.9%
CPN	57.75	61.00	5.6%	10%	กำไรคาดกลับมาดูดีในช่วง 2H64 ภายใต้ความคาดหวังสถานการณ์โควิดคลี่คลาย และการฉีดวัคซีนในไทยเป็นไปอย่างวงกว้างมากขึ้น
SCB	123.00	136.00	10.6%	5%	สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มท่องเที่ยวราว 8 หมื่นล้านบาท ซึ่งคาดเป็น sw. ที่ได้ประโยชน์ลำดับต้นๆหากการท่องเที่ยวฟื้นตัว
TOP	57.50	63.00	9.6%	10%	ทิศทางผลการดำเนินงานปกติในช่วง 2H64 ความหวังอยู่ในงวด 4Q64 ที่คาดกำไรจะกลับมาเติบโตโดดเด่น หนุนหลักจากธุรกิจโรงกลั่นที่คาดจะฟื้นตัว
MAJOR	23.00	25.00	8.7%	10%	ปัจจัยบวกภายในประเทศจากจำนวนผู้ติดเชื้อลดลงและการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ที่จะทยอยเกิดขึ้น คาดโรงหนังกลับมาเปิดได้ใน 4Q64
AOT	67.50	69.99	3.7%	10%	หนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Theme เปิดเมือง ภายใต้จุดเด่นฐานะการเงิน+การเป็นผู้ให้บริการสนามบินหลัก จึงเด่นในเรื่องความแน่นอนการฟื้นตัวคานับจากปีบัญชี 2566
CRC	35.50	35.20	-0.8%	10%	แนวโน้มราคาหุ้นระยะสั้นเชื่อว่าดี Sentiment เชิงบวกจากแผนการเปิดเมืองในเร็ววันตามแผนงานของภาครัฐ
MINT	33.50	36.00	7.5%	10%	คาดกำไรสุทธิตัวต่อตัว 3Q64 จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องทั้ง qoq และ yoy จากยอดขายที่เติบโตในช่วง High season และเริ่มรับรู้กำลังการผลิตจากโรงงานใหม่
KBANK	142.50	154.00	8.1%	10%	จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ทำให้เริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม sw. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น

หุ้นและETFs ต่างประเทศ (Foreign Equity and ETFs)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เปิดสัปดาห์มาทรงตัวในแดนลบ มีส่วนมาจากราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบหลายปี ทำให้มีความกังวลต่อประเด็นเงินเฟ้อ รวมถึงตลาดจับตาดูการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางที่จะเริ่มทยอยประกาศสัปดาห์นี้เริ่มจากกลุ่มธนาคาร ซึ่งในภาพรวมรายงานรายได้และกำไรมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดหมายให้ปลายสัปดาห์ดัชนี Dow Jones ปรับสูงขึ้นกว่า 500 จุด และดัชนี S&P500 ปรับขึ้นใน 1 วันสูงที่สุดตั้งแต่เดือนมี.ค.

เรายังคงชื่นชอบและคงสัดส่วนการลงทุนใน **JPMorgan (JPM US)** ซึ่งรายงานรายได้ไตรมาส 3 มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ด้าน EPS \$3.74 มากกว่าคาดเช่นกัน หนุนจากการปล่อยสารองสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น \$2.1bn รวมถึงค่าธรรมเนียมในธุรกิจ Investment Banking ที่เพิ่มขึ้น 45% YoY แตะระดับ \$3bn และธุรกิจ Asset & Wealth Management ที่เติบโต 21% YoY อีกทั้งรายได้จากดอกเบี้ยอยู่ที่ \$13.2bn มากกว่าคาดการณ์

	Stocks/ETFs	Ticker	Last Price	Cons. TP	Upside	Weight	Strategic Comment
Stocks	J.P.Morgan	JPM US	\$163.5	\$174.2	6.6%	10%	หนึ่งในสถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดในโลก ให้บริการผลิตภัณฑ์ทางการเงิน การลงทุนและธุรกิจ Investment Banking เป็นต้น
	WH Group	288 HK	HKD5.1	HKD9.0	76.7%	5%	บริษัทผู้นำธุรกิจเนื้อสัตว์สัญชาติจีน ครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ ดำเนินธุรกิจทั้งในประเทศจีนและสหรัฐอเมริกา
	Pfizer	PFE US	\$41.7	\$46.9	12.5%	10%	หนึ่งในบริษัทผลิตยาและวัคซีนที่ใหญ่ที่สุดในโลกสัญชาติอเมริกา เป็นที่รู้จักจากการผลิตวัคซีนป้องกันโควิด 19 และยาอื่นๆที่ใช้กันอย่างแพร่หลาย
	Facebook	FB US	\$328.5	\$417.9	27.2%	10%	Social Media ใหญ่ระดับโลก พร้อมฟื้นตัวไปกับการเปิดเมืองจากการกลับมาใช้จ่ายด้านโฆษณาของธุรกิจต่างๆ
	Disney	DIS US	\$174.5	\$208.3	19.4%	10%	ธุรกิจสวนสนุกและ Media จุดเด่นคือธุรกิจกระจายตัวสูง Streaming Services อย่าง Disney+ ช่วยหนุนรายได้ในช่วง COVID-19
	NIO	NIO US	\$36.2	\$59.7	64.6%	5%	รถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีน เน้นที่ Design เทคโนโลยีและประสบการณ์ผู้ใช้ เจาะกลุ่มลูกค้า Medium to High
	Xiaomi	1810 HK	HKD21	HKD33.8	60.4%	10%	บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของจีน เป็นชื่อที่คนไทยคุ้นหู จำหน่ายสินค้าที่ครอบคลุมตั้งแต่ มือถือ รวมถึงอุปกรณ์ Internet of Things (IoT)
	Target	TGT US	\$242.1	\$278.9	15.2%	10%	ธุรกิจค้าปลีกจำหน่ายทั้งสินค้าจำเป็นและฟุ่มเฟือย จุดเด่นคือการปรับตัวเข้าสู่ยุค E-Commerce ได้ดี
ETFs	Japan	EWJ US	\$68.3	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI Japan จำนวน 274
	US Tech	ARKK US	\$115.6	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมในระยะยาว เช่น รถยนต์ไร้คนขับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง BioTech จำนวน 35-55 ตัวทั่วโลก
	Semi conductor	SOXX US	\$451.2	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชิพประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯจำนวน 30 ตัว
	Europe	VGK US	\$67.7	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1304 ตัว

ตราสารหนี้ (Fixed Income)



ความเห็นจาก Asia Plus สิปดาหนี้

อาทิตย์นี้เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังปรับขึ้นทั้งเส้น โดยช่วงอายุ 4 ปี ปรับขึ้นมากที่สุด 13.37 bps ซึ่งยังเป็นผลจากปัจจัยนอกปก. เนื่องจากสภาองค์การสมมติขยายเพดานหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ แล้วทำให้ไม่เกิดการปิดชนิดชำระหนี้พันธบัตรรัฐบาลของสหรัฐฯ อีกทั้งการจ้างงานนอกภาคการเกษตร เดือน ก.ย. ก็ออกเพียง 194K ซึ่งต่ำกว่าที่คาดไว้ที่ 500K ตำแหน่ง ในขณะอัตราว่างงานอยู่ที่ 4.8% ต่ำกว่าที่คาดไว้ที่ 5.1% ซึ่งถือว่าออกมาต่ำสุดตั้งแต่ ก.พ. ปีที่แล้ว ซึ่งอัตราการว่างงานที่ต่ำและเงินเฟ้อที่สูงก็ยังเป็นปัจจัยที่หนุน QE Tapering ดังนั้นต้องจับตา FOMC 2-3 Nov ว่าจะทำ QE เมื่อไรและวงเงินเท่าไร ส่วนตลาดตราสารหนี้ไทยแม้ในช่วงที่ผ่านมาจะปรับขึ้นตาม US Treasury Yield แต่คาดว่าไม่น่าจะปรับขึ้นไปได้อีกมากนัก เพราะ level นี้เข้าใกล้ระดับ high เดิมช่วงเดือนมีนาคมที่แล้ว ทำให้คาดว่าน่าจะมีนักลงทุนเริ่มทยอยเข้ามาเก็บของเข้าพอร์ต เนื่องจากปัจจัยเสี่ยงอย่างสถานการณ์โควิดในประเทศก็ยังไม่แน่นอนแม้ว่ารัฐจะประกาศการเปิดประเทศในวันที่ 1 พ.ย. นี้ก็ตาม ในส่วนของความต้องการซื้อหุ้นของนักลงทุนในประเทศยังมีต่อเนื่องทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง ส่วนปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นวันที่ 14 ต.ค. 2564 ต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ 3,121.97 ล้านบาท ทำให้ยอดคงค้างกลับมาเพิ่มขึ้น โดยอยู่ที่ 930,175.50 ล้านบาท

ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุเฉลี่ย (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★ GULF269A	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A	4.9589	2.48	2.50
★ MQDC237B	บริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวลล็อปเม้นต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	หุ้นกู้: - / บริษัท: -	1.7835	6.90	7.00
MICRO235A	บริษัท ไมโครลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BB+	1.6164	5.55	5.59
STARK249A	บริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BBB+	2.8849	3.90	3.90
WHAUP267A	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A-	4.7643	2.75	2.79

ตราสารทางเลือก (Alternative Investment)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

ราคาอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงที่ตลาดหุ้นทั่วโลกอยู่ระหว่างการพักฐาน แม้การปรับตัวขึ้นของอสังหาริมทรัพย์ยังคงเป็นปัจจัยกดดันเป็นระยะๆ แก่ราคาอสังหาริมทรัพย์ แต่เรามองเห็นถึงโอกาสการฟื้นตัวของสินทรัพย์เหล่านี้ หลังหลายประเทศต่างทยอยฉีดวัคซีน และเริ่มเปิดเมืองมากขึ้น ขณะที่เชื้อโควิด-19 สายพันธุ์ใหม่ก็เร่งตัวขึ้นเช่นกัน ทว่ามาตรการล็อกดาวน์จากภาครัฐฯ เริ่มไม่เข้มข้นมาก และมีประสบการณ์ในการรับมือได้ดีกว่าปีที่ผ่านมา

กองทุน	บลจ.	นโยบายการลงทุน	ความเสี่ยง	สถานะพอร์ตการลงทุน
★ K-PROPI	KASSET	กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั้งไทยและต่างประเทศ	7	<ul style="list-style-type: none"> กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 52%, กองทุนอสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้างพื้นฐานไทย 48% (ข้อมูล ณ ก.พ. 2021) ปัจจุบันเน้นลงทุนในกลุ่มที่สามารถเติบโตได้แม้สภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว เช่น กลุ่ม Industrial และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวจากโควิด เช่น กลุ่ม Retail และ Hospitality เป็นต้น
★ K-PROPI			7	
KT-PIF-A	KTAM	กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั้งไทยและต่างประเทศ	7	<ul style="list-style-type: none"> กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 57%, กองทุนอสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้างพื้นฐานไทย 43% (ข้อมูล ณ ก.พ. 2021) ปัจจุบันลงทุนหน่วยลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ 78% และกระจายบางส่วนไปยังกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานอสังหาริมทรัพย์ 8%
KT-PIF-D			7	

ตราสารทางเลือก (Alternative Investment)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

Key Information

Underlying : COM7 DTAC KBANK

Yield : 20% p.a.

Strike : 95%

Tenor : 1 month

COM7 : Target 83.90 Baht / Upside 20.8%

- คาดกำไร 4Q21 เติบโตจากการคลายล็อกดาวน์ ปัจจัยฤดูกาล และการเปิดตัวสินค้า IT และ smart phone ใหม่ (Apple, Xiaomi)
- แนวโน้มอุตสาหกรรมเติบโตระยะยาว

DTAC : Target 42.32 Baht / Upside 5.1%

- คาดกำไร 3Q21 จะเป็นจุดต่ำสุด และมีแนวโน้มฟื้นตัวตั้งแต่ Q4 ต่อเนื่องถึงปีหน้า ในขณะที่มูลค่าพื้นฐานยังอยู่ระดับต่ำ
- การประมูล 5G ต้นปีหน้า ปลดล็อกความสามารถในการแข่งขัน

KBANK : Target 163.2 Baht / Upside 21.3%


- คาดกำไร 3Q21 อ่อนตัวจากการล็อกดาวน์ ปัจจุบันหุ้นสะท้อนปัจจัยลบไปแล้ว และซื้อขายที่ 0.7xPBV ซึ่งอยู่ในระดับต่ำ
- แนวโน้มการปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้น ตั้งสำรองลดลงใน Q4 ซึ่งเป็นผลบวกจากการคลายล็อกดาวน์

ตลาดเงิน (Money Market)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เพื่อเป็นสภาพคล่องให้แก่พอร์ตการลงทุนในช่วงที่ตลาดเผชิญความผันผวน จึงแนะนำให้มือนักการลงทุนในตลาดเงินประมาณ 10%

กองทุน	บลจ.	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	สถานะพอร์ตการลงทุน
 ASP-DPLUS	Asset Plus	มีนโยบายลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ และเอกชน โดยสามารถลงทุนในต่างประเทศได้ไม่เกิน 79% และไม่ลงทุนในตราสารหนี้ Non – Investment Grade และตราสารหนี้ Unrated	4	กองทุนลงทุนในเงินฝาก 19.74% ตราสารหนี้ภาครัฐ 28.22% ตราสารหนี้ภาคเอกชน 52.15% อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ในพอร์ตประมาณ 3 เดือน – 1 ปี

Appendix

JPMorgan (JPM US) เปรียบ 3Q21 แข็งแกร่งกว่าคาด

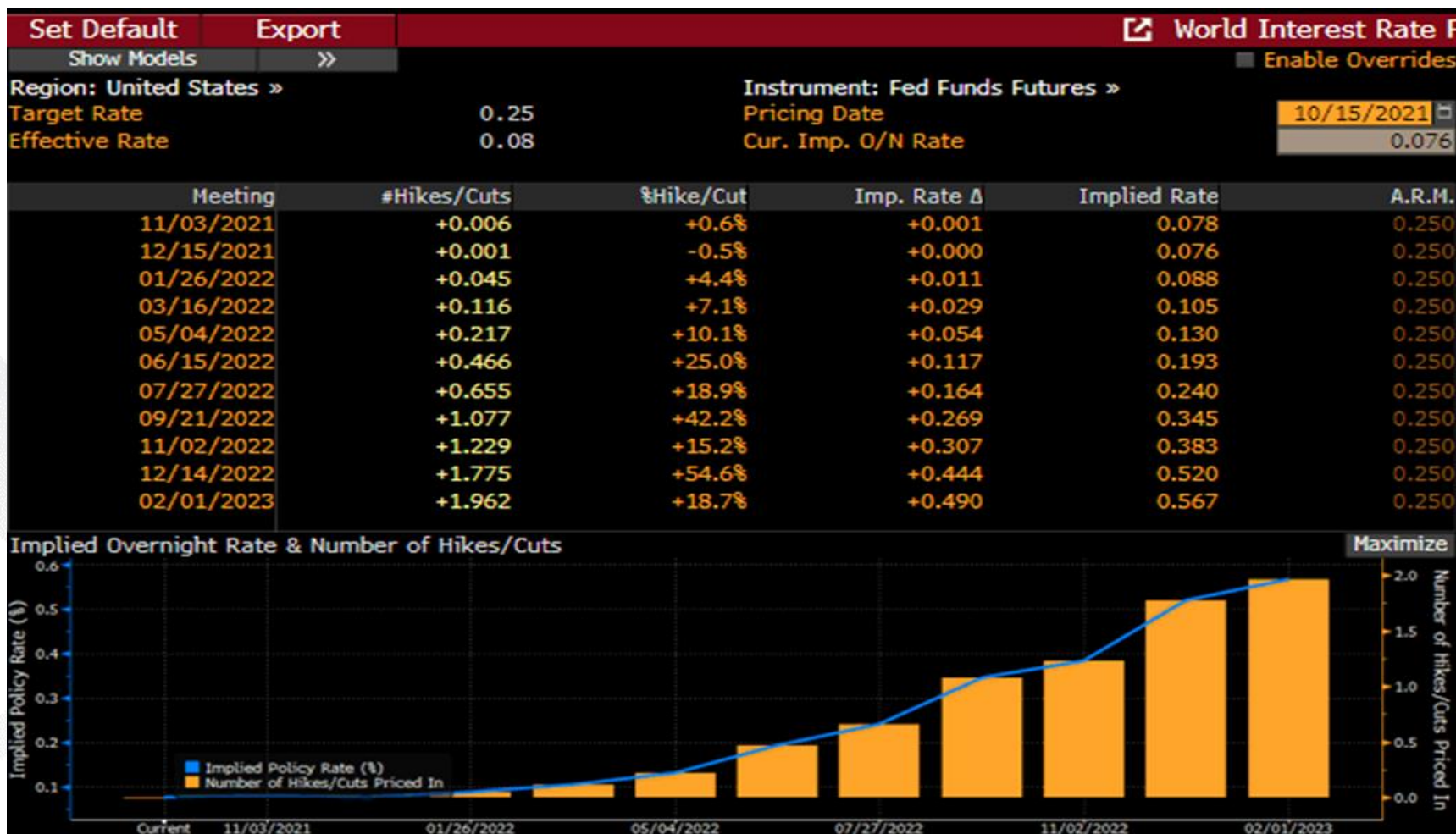
JPMORGAN CHASE (JPM)

Results for JPM (\$ millions, except per share data)				2Q21		3Q20	
	3Q21	2Q21	3Q20	\$ O/(U)	O/(U) %	\$ O/(U)	O/(U) %
Net revenue - reported ¹⁰	\$ 29,647	\$ 30,479	\$ 29,255	\$ (832)	(3)%	\$ 392	1 %
Net revenue - managed	30,441	31,395	29,941	(954)	(3)	500	2
Noninterest expense	17,063	17,667	16,875	(604)	(3)	188	1
Provision for credit losses	(1,527)	(2,285)	611	758	33	(2,138)	NM
Net income	\$ 11,687	\$ 11,948	\$ 9,443	\$ (261)	(2)%	\$ 2,244	24 %
Earnings per share - diluted	\$ 3.74	\$ 3.78	\$ 2.92	\$ (0.04)	(1)%	\$ 0.82	28 %
Return on common equity	18 %	18 %	15 %				
Return on tangible common equity	22	23	19				

Source: JPMorgan 3Q21 Earnings Press Release



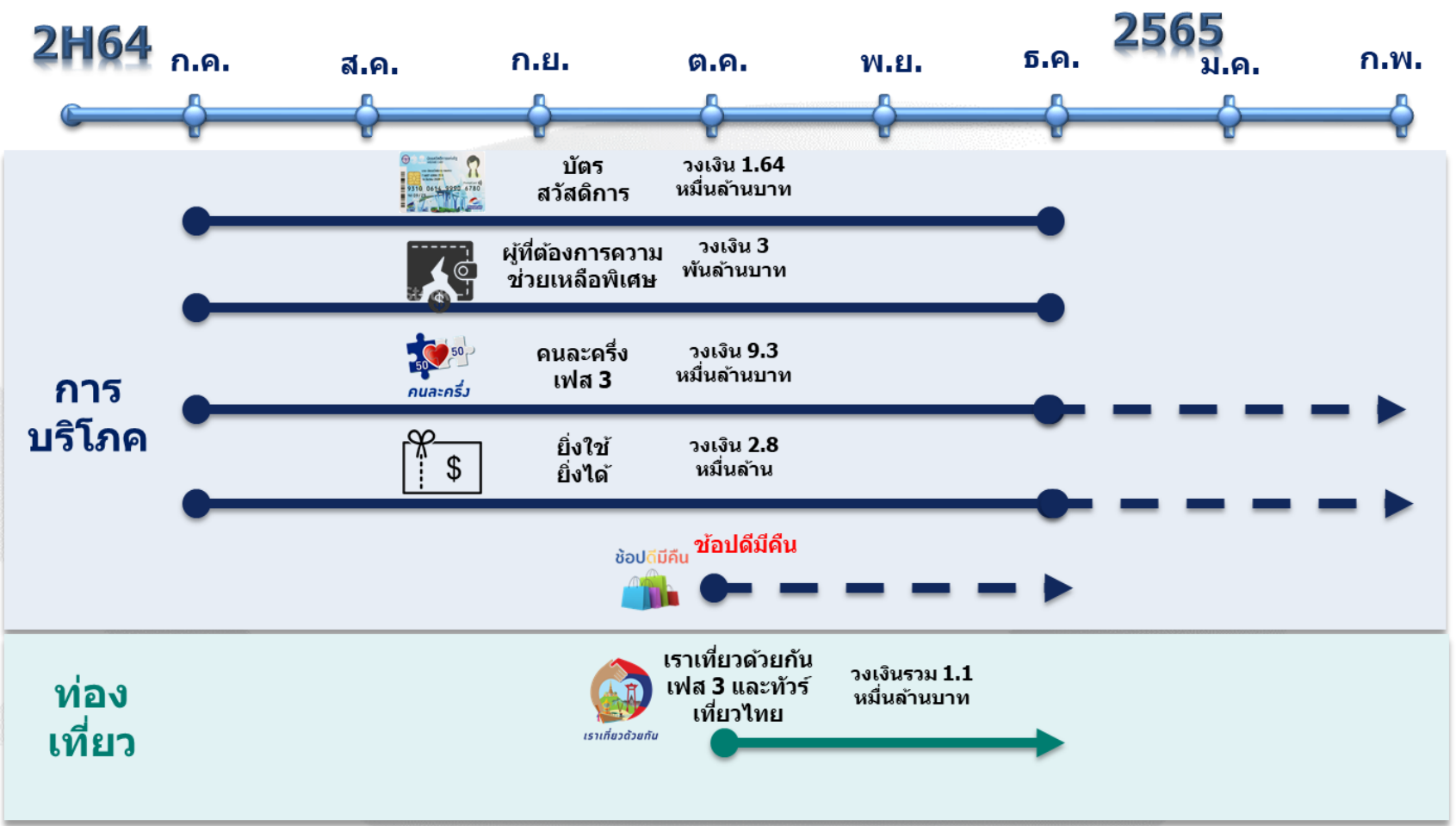
Consensus คาดความน่าจะเป็นการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐในปี 2565



ราคาน้ำมันดิบ Brent (แท่งเทียนรายสัปดาห์) ปรับขึ้นทำจุดสูงสุดในรอบ 3 ปี



มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐในช่วงที่ผ่านมา และที่กำลังพิจารณา



Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (15/10/2021)	Fair Value	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
MTC	FIN	60.00	72.00	20.0%	23.2	0.6
CPALL	COMM	65.25	70.50	8.0%	57.5	0.9
CPN	PROP	57.75	61.00	5.6%	36.2	0.9



Thank You

Asset Allocation Teamwork

Research Department

- เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
- ภราดร เตียรณปราโมทย์
- กวิต ภัทรภาพงศ์

Investment Advisory

- ภาคกร สุขสวัสดิ์
- วรภัท บางเจริญพรพงศ์
- อุปลการ เกศอมรัตน

Global Market Department

- กฤตยกรรณ์ ธาดาสิทธิ์
- อภิชนา ไชยฤกษ์

Wealth Management 1

- ลัทธิพร ปานะกุล
- กุลณัฐฐา อังศุไพฑูรย์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพัวพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด "ASIA PLUS

