

วันที่ 19 เมษายน 2567

# GLOBAL Morning Routine

 Innovest<sup>x</sup> Research





# MARKET color

# บทสรุป

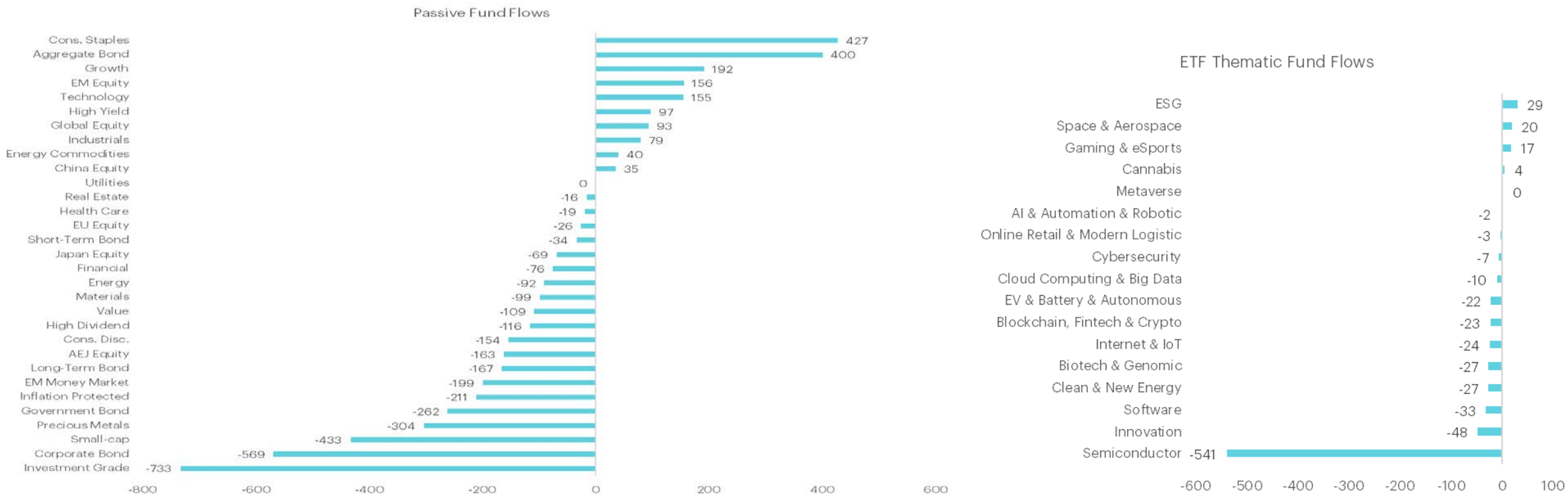
- ตลาดหุ้นทั่วโลกในภาพรวมปรับตัวลดลงจากปัญหาในตะวันออกกลางและท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่จะลดดอกเบี้ยช้า
- กระแสเงินในวันที่ 17 เม.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน มีแรงขายหลังจากท่าทีของประธานธนาคารกลางสหรัฐจะไม่ลดดอกเบี้ยเร็วทำให้ Yield ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2) มีแรงซื้อในหุ้นในกลุ่ม Consumer Staples หลังจากตัวเลขค่าปลีกในสหรัฐและจีนที่บ่งชี้ว่าผู้บริโภคยังซื้อในสินค้าจำเป็นในขณะที่สินค้าฟุ่มเฟือยชะลอตัวลงสะท้อนจากเงินไหลออกจาก Consumer Staples 3) มีแรงเก็งกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีหลังจากราคาปรับตัวลดลง แต่ความต้องการชิป AI อยู่ในระดับสูง 4) มีแรงขายในหุ้นขนาดเล็กจาก Yield ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และเศรษฐกิจยังมีความไม่แน่นอนสูง
- ผลประกอบการของ TSMC บ่งชี้ว่า 1) บริษัทมีการปรับแนวโน้มอุตสาหกรรมลง โดยประเมินว่าธุรกิจ Smartphone และ PC ยังค่อนข้างอ่อนแอ ซึ่งทำให้กลุ่มอุตสาหกรรมชิปมีแนวโน้มที่เปราะบางมากขึ้น 2) ความต้องการใน AI ชิปยังอยู่ในระดับสูง โดยบริษัทมองว่าความต้องการและการเติบโตของธุรกิจ AI สามารถชดเชยความอ่อนแอของธุรกิจอื่นได้ 3) แนวโน้มของธุรกิจยานยนต์มีการเติบโตค่อนข้างน้อย ทั้งนี้สืบเนื่องจากอุปสงค์รถยนต์ไฟฟ้าชะลอตัวลง 4) บริษัทค่อนข้างกังวลกับปัจจัยภายนอกทำให้บริษัทคงแนวโน้ม Capex ไว้ที่เดิมแม้ว่าจะมีการส่งสัญญาณการเพิ่มกำลังการผลิต AI ชิปมากขึ้น และ 5) บริษัทประเมินผลกระทบจากค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นและจากแผ่นดินไหวที่ส่งผลกระทบต่ออัตราการกำไร 70-80bps และ 50bps ตามลำดับ ดังนั้นมองว่า NVDA, MSFT จะยังได้ประโยชน์จาก AI ต่อเนื่อง และระมัดระวัง INTC, AMD, AAPL, AVGO, ASML, Infineon, TXN ที่จะได้รับ Sentiment เชิงลบจากการปรับประมาณการลงของ TSMC
- ผลประกอบการใน 1Q24 ในภาพรวมออกมาดีกว่าที่คาด เรามองว่าการเปิดเผยข้อมูลที่น้อยลงของ Netflix ทำให้ความชัดเจนของการเติบโตน้อยลง ทำให้การคาดการณ์กำไรค่อนข้างผันผวนและผลบวกจากมาตรการยกเลิกการแชร์บัญชีจะมีผลน้อยลงกับการเติบโต P/E อยู่ที่ 30-35x ดังนั้นเราแนะนำให้ขายทำกำไรลดการถือครองลงเพื่อลดความเสี่ยงจากการชะลอตัวของกำไร
- ผลการศึกษาแสดงให้เห็นว่าติรซพาไทด์สามารถลดดัชนีหยุดหายใจขณะหลับและน้ำหนักตัวได้อย่างมีนัยสำคัญในผู้ใหญ่ที่มีภาวะ OSA ระดับปานกลางถึงรุนแรงและมีน้ำหนักเกิน ไม่ว่าจะใช้หรือไม่ใช้เครื่อง PAP บ่งชี้ว่านอกจาก Tirzepatide และ Zepbound ของ Eli Lilly จะช่วยลดน้ำหนักและลดความเสี่ยงโรคหัวใจแล้วยังช่วยอาการภาวะหยุดหายใจขณะหลับ ดังนั้นบ่งชี้ว่าความต้องการจะเพิ่มขึ้นอีก เรามองว่าหุ้น Eli Lilly และ Novo Nordisk จะยังมีผลประกอบการที่ดีต่อเนื่องจากยอดขาย GLP-1 ที่มีการเติบโตสูง

# สรุปผลตอบแทนรายสินทรัพย์

	Index	Stock (Local currency)	Bond 10-year Yield	%DoD (bps)	Currency (vs USD)	%DoD	Commodities	Price	%Chg DoD	Sector	%Chg DoD	Crypto Assets	%Chg DoD
Thailand	1,361.0	-0.4%	2.7	-6.1	36.8	0.0%	Coffee	239.9	-3.3%	IT	-0.6%	TRON	-0.9%
Singapore	3,187.7	1.0%	3.4	-3.4	1.4	0.1%	Cotton	78.1	-1.8%	Cons Disc	-0.3%	Polygon	1.0%
Malaysia	1,544.8	0.3%	4.0	-2.3	4.8	-0.2%	Soybean	1,134.3	-1.3%	Energy	-0.2%	Cronos	1.2%
Indonesia	7,166.8	0.5%	6.9	-2.9	16,175.0	-0.3%	Palm oil	4,125.0	-0.8%	Healthcare	-0.1%	Binance Coin	2.2%
Philippines	6,523.2	1.1%	5.5	-4.1	57.2	0.0%	Corn	426.8	-0.8%	Industrials	0.1%	XRP	2.3%
Vietnam	1,193.0	Closed	2.5	Closed	25,382.0	0.1%	Rubber	309.6	-0.6%	Real Estate	0.1%	Litecoin	2.4%
India	32,097.4	-0.5%	7.2	-1.0	83.5	0.0%	Soybean meal	338.0	-0.2%	REIT	0.2%	Cardano	3.1%
China	3,074.2	0.1%	2.3	-0.7	7.2	0.0%	Oil - Brent	87.1	-0.2%	Materials	0.4%	Dogecoin	3.1%
Hong Kong	16,385.9	0.8%	3.8	-6.2	7.8	0.0%	Wheat	536.8	0.0%	Cons Staples	0.5%	Ethereum	3.3%
Japan	38,079.7	0.3%	0.9	-1.4	154.6	0.2%	Silver	28.2	0.1%	Utilities	0.7%	Polkadot	3.4%
South Korea	2,634.7	2.0%	3.6	-6.0	1,373.1	-1.0%	Iron Ore	111.2	0.7%	ICT	0.7%	Avalanche	4.0%
Taiwan	20,301.2	0.4%	1.7	0.0	32.4	-0.3%	Gold	2,379.0	0.8%	Financials	1.1%	Bitcoin	4.4%
Australia	7,898.9	0.5%	4.3	-10.6	1.6	0.2%	Rice	19.0	1.0%			Bitcoin Cash	4.7%
UK	7,877.1	0.4%	4.3	1.1	0.8	0.1%	EU Coal	121.1	1.2%			Chainlink	5.1%
Germany	17,837.4	0.4%	2.5	3.2	1.8	0.3%	Sugar	19.6	1.4%	Style/Basket	%Chg DoD	Solana	6.4%
France	8,023.3	0.5%	3.0	2.1	6.2	0.3%	Copper	443.7	2.2%	Commodities	-0.3%		
Russia	3,455.8	0.1%	12.6	-3.0	118.7	na	Natural Gas	1.8	2.6%	Growth	-0.2%	ETF Thematics	%Chg DoD
Italy	33,881.5	0.7%	3.9	1.6	1,819.2	0.3%	EU Gas	32.3	2.7%	Global Cyclical	0.1%	Genomic	-1.1%
Spain	10,765.0	1.2%	3.2	0.7	156.3	0.3%	Baltic Dry Index	1,901.0	3.1%	Large	0.2%	Clean Energy	-0.5%
Greece	1,381.1	1.1%	3.5	1.0	320.2	0.3%			Defensive	0.2%	Cloud & Big Data	-0.5%	
US	5,011.1	-0.2%	4.6	4.5	106.2	0.2%	Fixed Income		%Chg DoD	High Dividend	0.3%	Semiconductor	-0.4%
Canada	21,708.4	0.2%	3.8	5.6	1.4	0.0%	U.S. Treasury		-0.3%	Low vol	0.3%	Innovation	-0.3%
Mexico	55,739.4	0.6%	6.2	2.8	17.1	0.6%	Global Inflation-linked		-0.2%	Asset Sensitive	0.4%	Metaverse	-0.2%
Brazil	124,196.2	0.0%	10.6	-10.9	5.2	0.1%	Global Treasury		0.0%	Value	0.4%	ESG	-0.1%
Argentina	1,172,829.6	0.0%	2.9	9.9	869.7	0.1%	Global HY		0.1%	Small	0.4%	Cybersecurity	0.0%
World		0.0%					Global Investment Grade		0.3%	Domestic	0.5%	Gaming	0.5%
DM		0.0%					Thai Govt bond - 10yr		0.5%	High Beta	0.7%	EV	1.0%
EM		0.6%								Rate Sensitive	1.2%		

Source: Bloomberg, InnovestX

# ตลาดกังวลกับ Yield ที่เพิ่มสูงขึ้นและกำลังซื้อชะลอตัวลง



Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินในวันที่ 17 เม.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน มีแรงขายหลังจากท่าทีของประธานธนาคารกลางสหรัฐจะไม่ลดดอกเบี้ยเร็วทำให้ Yield ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2) มีแรงซื้อในหุ้นในกลุ่ม Consumer Staples หลังจากตัวเลขค้าปลีกในสหรัฐและจีนที่บ่งชี้ว่าผู้บริโภคยังคงซื้อสินค้าจำเป็นในขณะที่สินค้าฟุ่มเฟือยชะลอตัวลงสะท้อนจากเงินไหลออกจาก Consumer Staples 3) มีแรงเก็งกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีหลังจากราคาปรับตัวลดลง แต่ความต้องการชิป AI อยู่ในระดับสูง 4) มีแรงขายในหุ้นขนาดเล็กจาก Yield ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและเศรษฐกิจยังมีความไม่แน่นอนสูง 5) หุ้นกลุ่มพลังงานและ Materials มีแรงขายทำกำไรหลังสถานการณ์ในตะวันออกกลางไม่มีความรุนแรงเพิ่มขึ้น

# ผลประกอบการของ TSMC กำลังบอกอะไร?

	% of revenue	% Chg QoQ	%Chg YoY
Smartphone	38%	-16%	29%
High Performance Computing	46%	3%	21%
Internet of Things	6%	5%	-17%
Automotive	6%	1%	-1%
Digital Consumer Electronics	2%	33%	8%
Others	2%	-8%	-38%

(In NT\$ billions unless otherwise noted)	1Q24	1Q24 Guidance	4Q23	1Q23	1Q24 Over 4Q23	1Q24 Over 1Q23
Net Revenue (US\$ billions)	18.87	18.0-18.8	19.62	16.72	-3.8%	+12.9%
Net Revenue	592.64		625.53	508.63	-5.3%	+16.5%
<b>Gross Margin</b>	<b>53.1%</b>	<b>52%-54%</b>	<b>53.0%</b>	<b>56.3%</b>	<b>+0.1 ppt</b>	<b>-3.2 ppts</b>
Operating Expenses	(65.36)		(71.62)	(55.31)	-8.7%	+18.2%
<b>Operating Margin</b>	<b>42.0%</b>	<b>40%-42%</b>	<b>41.6%</b>	<b>45.5%</b>	<b>+0.4 ppt</b>	<b>-3.5 ppts</b>
Non-Operating Items	17.52		18.07	13.04	-3.0%	+34.4%
Net Income Attributable to Shareholders of the Parent Company	225.49		238.71	206.99	-5.5%	+8.9%
<b>Net Profit Margin</b>	<b>38.0%</b>		<b>38.2%</b>	<b>40.7%</b>	<b>-0.2 ppt</b>	<b>-2.7 ppts</b>
EPS (NT Dollar)	8.70		9.21	7.98	-5.5%	+8.9%
ROE	25.4%		28.1%	27.5%	-2.7 ppts	-2.1 ppts
Shipment (Kpcs, 12"-equiv. Wafer)	3,030		2,957	3,227	+2.5%	-6.1%
Average Exchange Rate--USD/NTD	31.40	31.10	31.88	30.42	-1.5%	+3.2%

## 2Q24 Guidance

Based on our current business outlook, management expects:

- Revenue to be between US\$19.6 billion and US\$20.4 billion

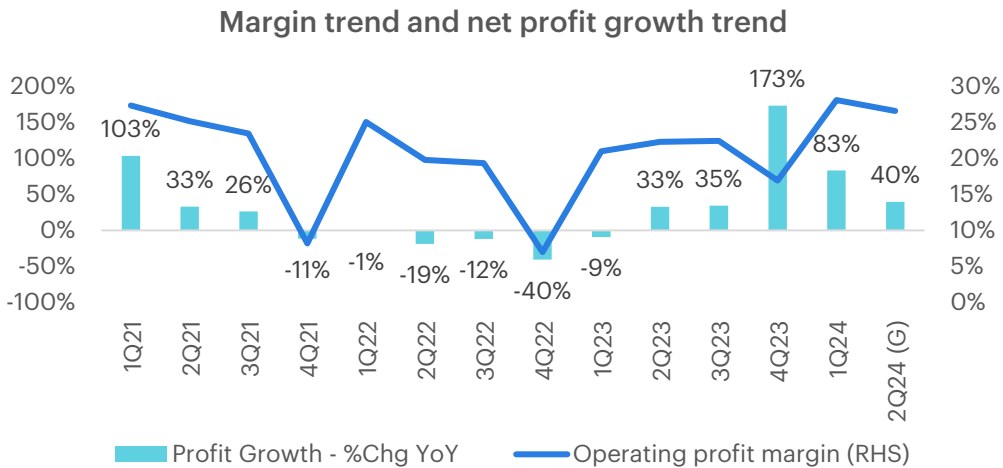
And, based on the exchange rate assumption of 1 US dollar to 32.3 NT dollars, management expects:

- Gross profit margin to be between 51% and 53%
- Operating profit margin to be between 40% and 42%

Source: Bloomberg, InnovestX

- ผลประกอบการของ TSMC ใน 1Q24 ออกมาดีกว่าที่คาดในส่วนของรายได้และกำไร โดยมีการเติบโต 17% YoY และ 9% YoY ตามลำดับ
- สิ่งที่ตามมา 1) บริษัทมีการปรับแนวโน้มอุตสาหกรรมลง โดยประเมินว่าธุรกิจ Smartphone และ PC ยังคงค่อนข้างอ่อนแอ ซึ่งทำให้กลุ่มอุตสาหกรรมชิปมีแนวโน้มที่เปราะบางมากขึ้น 2) ความต้องการใน AI ชิปยังอยู่ในระดับสูง โดยบริษัทมองว่าความต้องการและการเติบโตของธุรกิจ AI สามารถชดเชยความอ่อนแอของธุรกิจอื่นได้ 3) แนวโน้มของธุรกิจยานยนต์มีการเติบโตค่อนข้างน้อย ทั้งนี้สืบเนื่องจากอุปสงค์รถยนต์ไฟฟ้าชะลอตัวลง 4) บริษัทค่อนข้างกังวลกับปัจจัยภายนอกทำให้บริษัทคงแนวโน้ม Capex ไว้ที่เดิมแม้ว่าจะมีการส่งสัญญาณการเพิ่มกำลังการผลิต AI ชิปมากขึ้น และ 5) บริษัทประเมินผลกระทบจากค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นและจากแผ่นดินไหวที่ส่งผลกับอัตราการทำกำไร 70-80bps และ 50bps ตามลำดับ
- ดังนั้นมองว่า NVDA, MSFT จะยังได้ประโยชน์จาก AI ต่อเนื่อง และระมัดระวัง INTC, AMD, AAPL, AVGO, ASML, Infineon, TXN ที่จะได้รับ Sentiment เชิงลบจากการปรับประมาณการลงของ TSMC
- เรายังชอบ TSMC ต่อประเด็นการเติบโตของ AI แนะนำซื้อเพื่อผลตอบแทนระยะกลางถึงยาว ในระยะสั้นค่อนข้างผันผวนจับจ้องหวั่นไหวการซื้อเมื่อย่อตัว

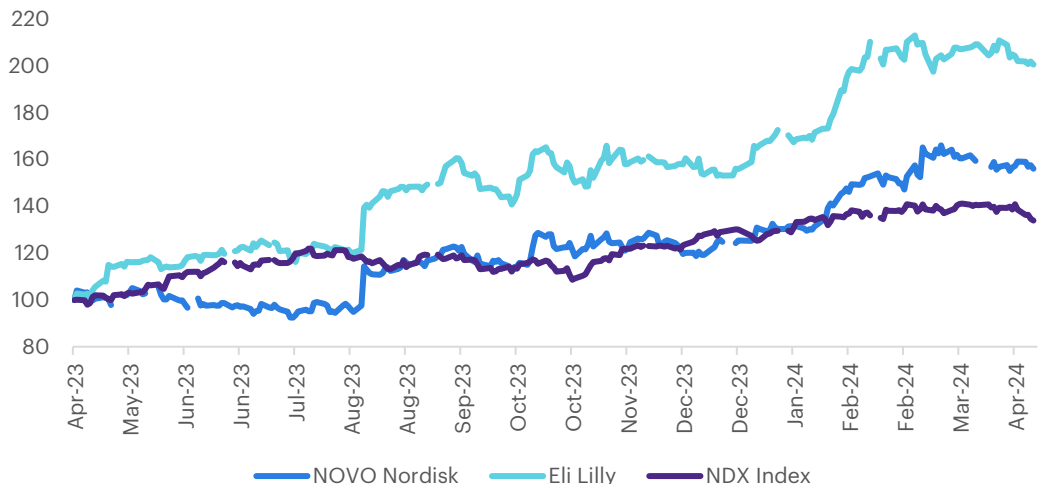
# จำนวนสมาชิก Netflix ตีกว่าที่คาดแต่แนวโน้มไม่ชัดเจน



- ผลประกอบการใน 1Q24 ในภาพรวมออกมาดีกว่าที่คาด 1) Netflix ได้รับสมาชิกใหม่สุทธิ 9.33 ล้านรายสูงกว่าคาดที่ 4.84 ล้านราย 2) รายได้ 9.37 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 15% YoY และสูงกว่าประมาณการ 3) กำไรต่อหุ้น 5.28 ดอลลาร์ สูงกว่าคาดการณ์ที่ 4.52 ดอลลาร์ 4) อัตรากำไรจากการดำเนินงาน 28.1% สูงกว่าคาดการณ์ 25.7%
- Netflix คาดว่ารายได้และอัตรากำไรใน 2Q24 จะเพิ่มขึ้น แต่การเพิ่มของสมาชิกใหม่จะต่ำกว่า 1Q24 และตั้งแต่ 1Q25 Netflix จะหยุดรายงานตัวเลขสมาชิกรายไตรมาสซึ่งทำให้ตลาดกังวลต่อแนวโน้มการเติบโตที่อาจจะชะลอลง
- กลยุทธ์สำคัญของ Netflix คือ แพ็กเกจราคาถูกรวมโฆษณา และการจัดเก็บค่าบริการจากผู้แชร์บัญชี ซึ่งคาดว่าจะเริ่มมีผลกระทบน้อยลงตั้งแต่ 2Q24 เป็นต้นไป
- เรามองว่าการเปิดเผยข้อมูลที่น้อยลงของ Netflix ทำให้ความชัดเจนของการเติบโตน้อยลง ทำให้การคาดการณ์กำไรค่อนข้างผันผวนและผลบวกจากมาตรการยกเลิกการแชร์บัญชีจะมีผลน้อยลงกับการเติบโต สะท้อนได้จากการเติบโตของ Netflix จะเติบโตลดลงเหลือ 40% YoY จาก 83%-173% YoY ในช่วง 4Q23-1Q24 ทำให้มองว่าการเติบโตที่ดีที่สุดของ Netflix ได้ผ่านไปแล้ว ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น 88% ในช่วง 1 ปีที่ผ่านมาและ 29% ตั้งแต่ต้นปีและ P/E อยู่ที่ 30-35x ดังนั้นเราแนะนำให้ขายทำกำไรลดการถือครองลงเพื่อลดความเสี่ยงจากการชะลอลงของกำไร

# ยา GLP-1 สามารถช่วยอาการภาวะหยุดหายใจขณะหลับ

Price performance



- ข้อค้นพบสำคัญจากการทดลองทางคลินิกเฟส 3 SURMOUNT-OSA สำหรับยาติรซพาไทด์ (GLP-1) ในผู้ใหญ่ที่มีภาวะหยุดหายใจขณะหลับเนื่องจากอุดกั้น (OSA) ระดับปานกลางถึงรุนแรงและมีน้ำหนักเกิน ดังนี้
- ในการศึกษาที่ 1 กับผู้เข้าร่วมที่ไม่ได้รับการรักษาด้วยเครื่องช่วยหายใจแรงดันบวกต่ำสม่ำเสมอ (PAP): ติรซพาไทด์ทำให้ดัชนีหยุดหายใจขณะหลับและหายใจแผ่วเฉลี่ยลดลง 55.0% และทำให้น้ำหนักตัวลดลงเฉลี่ย 18.1% เทียบกับยาหลอกที่ลดลง 1.3%
- ในการศึกษาที่ 2 กับผู้เข้าร่วมที่ได้รับการรักษาด้วยเครื่อง PAP: ติรซพาไทด์ทำให้ดัชนีหยุดหายใจขณะหลับและหายใจแผ่วเฉลี่ยลดลง 62.8% ทำให้น้ำหนักตัวลดลงเฉลี่ย 20.1% เทียบกับยาหลอกที่ลดลง 2.3%
- ผลการศึกษาแสดงให้เห็นว่าติรซพาไทด์สามารถลดดัชนีหยุดหายใจขณะหลับและน้ำหนักตัวได้อย่างมีนัยสำคัญในผู้ใหญ่ที่มีภาวะ OSA ระดับปานกลางถึงรุนแรงและมีน้ำหนักเกิน ไม่ว่าจะใช้หรือไม่ใช้เครื่อง PAP
- บ่งชี้ว่านอกจาก Tirzepatide และ Zepbound ของ Eli Lilly จะช่วยลดน้ำหนักและลดความเสี่ยงโรคหัวใจแล้วยังช่วยอาการภาวะหยุดหายใจขณะหลับ ดังนั้นบ่งชี้ว่าความต้องการจะเพิ่มขึ้นอีก เรามองว่าหุ้น Eli Lilly และ Novo Nordisk จะยังมีผลประกอบการที่ดีต่อเนื่องจากยอดขาย GLP-1 ที่มีการเติบโตสูง

SURMOUNT-OSA Study 1 - Participants Not on PAP Therapy			SURMOUNT-OSA Study 2 Participants Used PAP Therapy		
	Efficacy Estimator Results at 52 Weeks	Treatment-Regimen Estimator Results at 52 Weeks		Efficacy Estimator Results at 52 Weeks	Treatment-Regimen Estimator Results at 52 Weeks
Primary Endpoint - Change in AHI from Baseline			Primary Endpoint - Change in AHI from Baseline		
Tirzepatide*	-27.4	-25.3	Tirzepatide*	30.4	29.3
Placebo	-4.8	-5.3	Placebo	-6.0	6.5
Secondary Endpoint - Percent Change in AHI from Baseline			Secondary Endpoint - Percent Change in AHI from Baseline		
Tirzepatide*	-55.0%	-50.7%	Tirzepatide*	-62.0%	-58.7%
Placebo	-5.0%	-3.0%	Placebo	-5.4%	-2.5%
Secondary Endpoint - Percent Change in Body Weight from Baseline			Secondary Endpoint - Percent Change in Body Weight from Baseline		
Tirzepatide*	-18.1%	-17.7%	Tirzepatide*	-20.1%	-19.6%
Placebo	-1.3%	-1.6%	Placebo	-2.3%	-2.3%

Source: Bloomberg, InnovestX



• Follow us



**Innovestx**

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ

# Global Morning Routine

 InnovestX Research



**สิริชัย ดวงรัตนด้ายา**

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ  
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



**ธนาวดี รัตนแสง**

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ ก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ก็เกี่ยวข้องกัธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกิจการ บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยง ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

