

สรุปภาวะตลาดและมุมมองการลงทุนประจำเดือนพฤศจิกายน 2024

Key Highlights

ภาพรวมเศรษฐกิจ

- ในเดือนตุลาคม ตลาดหุ้นโลกมีความผันผวนสูง แม้ตลาดมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา แต่ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลงในเดือนนี้เนื่องจากนักลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับการเลือกตั้งสหรัฐฯ ความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินนโยบายการเงินและความสัมพันธ์ทางการค้า
- โดนัลด์ ทรัมป์ แห่งพรรครีพับลิกันชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในฐานะประธานาธิบดีคนที่ 47 นักลงทุนหันมารับความเสี่ยงเพิ่มขึ้น โดยหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้น อีกทั้ง หุ่นขนาดเล็กยังปรับตัวขึ้นมากกว่าตลาด ข้อเสนอเชิงนโยบายของทรัมป์เกี่ยวกับภาษีการค้า การปรับลดภาษี และการควบคุมการอพยพเข้าเมืองอย่างผิดกฎหมาย มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อในระยะสั้นและระยะกลาง
- ธนาคารกลางต่างๆ ยังดำเนินการปรับนโยบายการเงินของตน โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ส่งสัญญาณถึงการผ่อนคลายนโยบายการเงินที่ระมัดระวังมากขึ้น ในขณะที่ธนาคารกลางอังกฤษผ่อนคลายนโยบายการเงินเช่นกัน แต่ด้วยท่าทีที่ระมัดระวังมากขึ้น เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่อาจเกิดขึ้นจากมาตรการทางการคลัง
- รัฐบาลจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลายชุดเพื่อสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์และกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ แม้ว่าการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจดังกล่าวส่งผลให้หุ้นจีนปรับตัวสูงขึ้นในช่วงแรก แต่การขาดรายละเอียดในการดำเนินการและความกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดทางการค้าที่อาจเกิดขึ้นกับสหรัฐฯ ภายหลังการเลือกตั้ง ทำให้ความเชื่อมั่นต่อตลาดหุ้นจีนลดลง
- เงินบาทกลับมาอ่อนค่าลง 4.86% ในเดือนตุลาคม ปิดสิ้นเดือนที่ระดับ 33.738 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ตามทิศทางการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นหลัก หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้
- การส่งออกของไทยในเดือนกันยายน ขยายตัว 1.10% (เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า) ตามอุปสงค์ที่ขยายตัวจากฝั่งยุโรปและสหรัฐฯ
- ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือนกันยายน 2024 อยู่ที่ระดับ 92.44 หดตัวลง 2.90% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลมาจากกำลังซื้อภายในประเทศที่หดตัวลงตามเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและปัญหาหนี้ครัวเรือน
- อัตราเงินเฟ้อเดือนตุลาคมปรับเพิ่มขึ้น 0.83% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากราคาผักสดและผลไม้ น้ำมันดีเซล และค่าไฟฟ้า ที่ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ภาพรวมตลาด
ในเดือนที่ผ่านมา

ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1.19% ในเดือนตุลาคม โดยยังคงได้ปัจจัยบวกจากมาตรการสนับสนุนตลาดหุ้น ทำให้เดือนที่ผ่านมาผู้ลงทุนสถาบันในประเทศพลิกกลับมาซื้อหุ้นไทยในเดือนตุลาคมสูงสุด นับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2020 นอกจากนี้ตลาดหุ้นไทยยังได้รับปัจจัยบวกจากการที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในการประชุมช่วงเดือนตุลาคมเช่นกัน สำหรับดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลงเล็กน้อย 0.99% โดยนักลงทุนชะลอการลงทุนในเดือนตุลาคมเพื่อรอผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในช่วงต้นเดือนพฤศจิกายน

ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลง หลังจาก ธปท. มีมติให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% (จาก 2.50% มาอยู่ที่ 2.25%) ซึ่งต่างจากที่นักลงทุนส่วนใหญ่คาดการณ์ไว้ว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งนี้

ในขณะที่ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก จากตัวเลขเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ และตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ทำให้นักลงทุนปรับลดความคาดหวังต่อขนาดของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในอนาคตลงบางส่วน

แหล่งข้อมูล: AIA Investments; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2024
www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

สำหรับกองทุนที่บริหารจัดการภายใต้ บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) สามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้จาก <https://www.aiaim.co.th/th/fund.html>

คำเตือน: • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน • เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น

สรุปภาวะตลาดและมุมมองการลงทุนประจำเดือนพฤศจิกายน 2024

Key Highlights

ตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับลดลง 0.04% ปิดที่ระดับ 2.44% โดยได้ปัจจัยบวกจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. ลง 0.25% ในเดือนตุลาคม เพื่อช่วยลดความเสี่ยงของระบบการเงินไทย หลังจากในช่วงปีที่ผ่านมาคุณภาพสินเชื่อในระบบมีแนวโน้มแย่ง และภาวะทางการเงินตึงตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม ธปท. มองว่าการปรับลงในครั้งนี้เป็นการปรับเพื่อให้เหมาะสมกับดอกเบี้ยนโยบายที่เป็นกลางเท่านั้น ไม่ได้เป็นการเข้าสู่วัฏจักรดอกเบี้ยขาลงของไทย

ด้านหุ้นกู้ภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับลดลงเล็กน้อย 0.03% ปิดที่ระดับ 1.18% ตามแรงเข้าซื้อของนักลงทุนหลังอัตราดอกเบี้ยนโยบายปรับลดลง

ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นถึง 0.50% ปิดที่ระดับ 4.28% หลังจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาดการณ์ไว้มาก อีกทั้งเงินเฟ้อเดือนกันยายนเร่งตัวขึ้นเล็กน้อย ทำให้นักลงทุนปรับลดความคาดหวังต่อขนาดของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในอนาคตลงบางส่วน

หุ้นไทย

SET Index ณ สิ้นเดือน ต.ค. ปิดที่ระดับ 1,466 จุด เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1.2% (หากเปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า) โดยดัชนีในช่วงครึ่งแรกของเดือนยังปรับขึ้นต่อเนื่อง และทำสถิติสูงสุดใหม่ของปี 2024 ที่ 1,495 จุด ณ วันที่ 17 ต.ค. ตอบรับปัจจัยบวกจากการที่ ธปท. มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ซึ่งเหนือความคาดหมายของตลาด อย่างไรก็ตาม ดัชนี สลับมาอ่อนตัวในช่วงครึ่งหลังของเดือน จากความไม่แน่นอนทางการเมืองไทย หลังจากพรรคเพื่อไทยเผชิญกับความท้าทายทางด้านข้อกฎหมาย รวมถึงความกังวลต่อผลเลือกตั้งในสหรัฐฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อนโยบายการค้าโลก ทำให้ต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิที่ 2.8 หมื่นล้านบาท จากเดือนก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 2.9 ล้านบาท

มุมมองการลงทุน

ตราสารหนี้

แนะนำทยอยซื้อสะสมในช่วงที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้นมาในระยะสั้น ซึ่งอาจเกิดจากความไม่แน่นอนในท่าที และการดำเนินนโยบายของประธานาธิบดีสหรัฐฯ โดนัลด์ ทรัมป์ แต่ในระยะกลางแล้ว การดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายของธนาคารกลางหลักยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนให้อัตราผลตอบแทนปรับลดลงต่อไป

หุ้นโลก

ภาพรวมตลาดหุ้นโลกส่วนใหญ่ปรับลดลงจากเดือนก่อนหน้า นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ (DJIA -1.3%, S&P500 -1%, Nasdaq -0.5%) ปรับลดลง หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับสูงขึ้นสู่ระดับ 4.25% รวมถึงมีความกังวลต่อผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ด้านตลาดหุ้นยุโรป (STOXX600 -3.4%, CAC40 -3.7%, FTSE -1.5%, DAX -1.3%) ถูกกดดันจากการรายงานผลการดำเนินงานที่ยังคงอ่อนแอ เช่นเดียวกับตลาดหุ้นเอเชีย (MSCI AxJ -4.5%) แม้ทางการเงินเปิดเผยมาตรการช่วยเหลือทางการเงินมากขึ้น แต่ยังคงไม่พอที่จะเรียกความเชื่อมั่นของนักลงทุนได้ ทั้งนี้ ในระยะสั้น แนะนำให้ติดตามนโยบายการค้าโลกหลังจากโดนัลด์ ทรัมป์ขึ้นเป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ

หุ้นไทย

คาด SET Index ในช่วงปลายปี 2024 ยังมีโมเมนตัมเชิงบวก จากแรงหนุนของเศรษฐกิจไทยที่จะเร่งตัวในช่วง Q4/2024 จากการบริโภคและการท่องเที่ยวที่เป็นช่วงฤดูหนาว อีกทั้งยังคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากรัฐบาล อย่างไรก็ตาม แนะนำติดตามประเด็นเสี่ยงในระยะสั้น ได้แก่ นโยบายใหม่ๆ ภายหลังทรัมป์ขึ้นเป็นปธน.สหรัฐฯ ซึ่งจะมีผลกระทบต่อทิศทางการระดมเงินลงทุนของต่างชาติ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ รวมถึงอัตราดอกเบี้ยโลก

แหล่งข้อมูล: AIA Investments; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2024
www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

สำหรับกองทุนที่บริหารจัดการภายใต้ บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) สามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้จาก <https://www.aiaim.co.th/th/fund.html>

คำเตือน: • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน • เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น

สรุปภาวะตลาดและมุมมองการลงทุนประจำเดือนพฤศจิกายน 2024

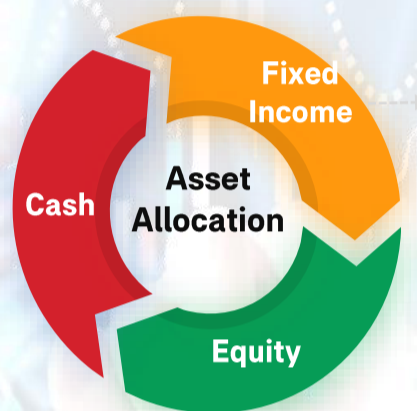
มุมมองการลงทุน

มุมมองการจัดสรรการลงทุน (AIA Asset Allocation View)

Underweight Neutral Overweight

เงินสด >> ให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าปกติ (Underweight)

- ผลตอบแทนจากการถือครองเงินสดปรับตัวลดลง เราจึงมองหาโอกาสการนำเงินไปลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ



หุ้นโลก >> คงน้ำหนักการลงทุนมากกว่าปกติ (Overweight)

- ชัยชนะของทรัมป์ทำให้ตลาดกลับมามีท่าทีเปิดรับความเสี่ยงอีกครั้ง
- นโยบายที่สนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจของทรัมป์ เช่น การปรับลดภาษี การยกเลิกกฎระเบียบในบางภาคธุรกิจ และการปรับเพิ่มการใช้จ่ายงบประมาณแบบขาดดุล มีแนวโน้มส่งผลดีต่อบางธุรกิจ อาทิ กลุ่มพลังงาน และกลุ่มการเงิน
- ความผันผวนในช่วงที่ผ่านมา เอื้อต่อการขยายสถานะของพอร์ตการลงทุนให้กว้างขึ้น

ตราสารหนี้ >> คงน้ำหนักการลงทุนตามปกติ (Neutral)

- ผลกระทบต่องบประมาณจากแผนการคลังของทรัมป์ ประกอบกับภาษีศุลกากรที่อาจมีขึ้น และส่วนขาดเสถียรภาพความเสี่ยงสำหรับพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะยาว อาจผลักดันให้อัตราผลตอบแทนระยะยาวปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม การเริ่มผ่อนคลายนโยบายการเงินของ Fed อาจเป็นโอกาสที่น่าสนใจในการปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะยาวอีกครั้ง

หุ้นกู้เอกชนระดับลงทุน >> ให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าปกติ (Underweight)

- ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรฯ (credit spread) อยู่ในระดับต่ำเป็นประวัติการณ์ เราให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าปกติในหุ้นกู้เอกชน (ทั้งระดับลงทุน และ High Yield) น้อยกว่าปกติ

หุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) >> คงน้ำหนักการลงทุนมากกว่าปกติ (Overweight)

- เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะยาวอีกครั้ง
- ด้วยสเปรดเครดิตระดับลงทุน (IG) ที่ระดับต่ำในประวัติศาสตร์ เราให้ความสำคัญกับเครดิต IG และผลตอบแทนสูงน้อยกว่าพันธบัตรรัฐบาล

คำแนะนำการลงทุนระยะยาว

ตราสารทุน

รักษาวินัยการลงทุน สะสมการลงทุนในตราสารทุนเพื่อเป้าหมายการลงทุนระยะยาว โดยทยอยปรับสัดส่วนการลงทุนเข้าสู่เป้าหมายระยะยาว

ตราสารหนี้

ตลาดยังมีความผันผวนสูง ควรรักษาสภาพคล่องเพื่อหาจังหวะทยอยลงทุนในตราสารทุน ในขณะเดียวกัน ยังควรถือตราสารหนี้เพื่อจำกัดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน

แหล่งข้อมูล: AIA Investments; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2024 www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

สำหรับกองทุนที่บริหารจัดการภายใต้ บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) สามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้ทาง <https://www.aiaim.co.th/th/fund.html>

คำเตือน: • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน • เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น

คำสงวนสิทธิ์

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงินและตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ, คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมรับผูกพันตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้เป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ที่ลงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง

ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยงซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าจะทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะมาเป็นผลมาจากการประมาทเลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน