



ASP Asset Allocation

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุน






19 มิ.ย. – 25 มิ.ย. 2564

Overview Investment Strategy



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

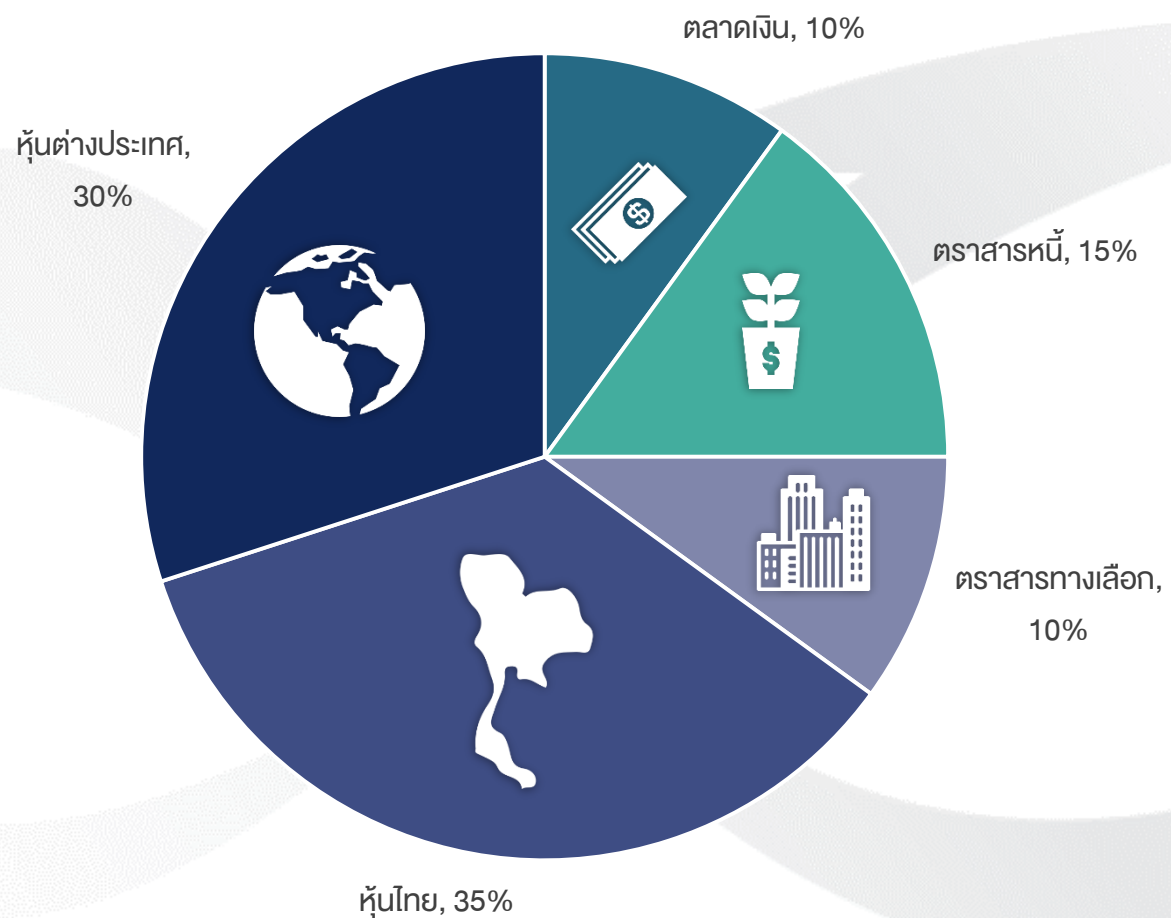
แม้สภาพแวดล้อมในการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงดูไม่เอื้ออำนวย จากประเด็นการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในประเทศ อย่างไรก็ตามค่าดัชนี SET Index จะฟื้นผวนในช่วง 2 สัปดาห์หลังการประกาศ Lockdown แต่หลังจากนั้นจะฟื้นตัว จึงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดี ซึ่งในการทำ Asset Allocation เรายังคงมุมมองเดิม โดยให้น้ำหนักการลงทุนในส่วนที่เป็นหุ้นค่อนข้างไปทาง Over Weight โดยจัดสรรเงินลงทุนในหุ้นไทย 35% และหุ้นต่างประเทศ 30% ส่วนตราสารหนี้ บนความคาดหมายว่าทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะคงที่ ขณะที่ Bond Yield ระยะยาวขยับสูงขึ้น จึงจัดสรรน้ำหนักการลงทุนแบบ Under Weight ให้น้ำหนักตราสารหนี้เพียง 15% ส่วนตราสารการลงทุนทางเลือกอื่นๆ ให้น้ำหนักการลงทุน 10% ส่วนที่เหลืออีก 10% จัดสรรลงทุนใน Money Market เพื่อสำรองเงินรอจังหวะการลงทุนใหม่ๆ ที่เหมาะสม

สินทรัพย์แต่ละชนิด	น้ำหนัก	ตราสารแนะนำ
 หุ้นไทย	35%	AS, SPVI, INTUCH
 หุ้นต่างประเทศ ETF ต่างประเทศ	30%	ABNB US, JPM US AWAY US, ARKK US
 ตราสารทางเลือก	10%	K-PROPI, KT-PIF *กองทุนรวม
 ตราสารหนี้	15%	WHA264B, BAM264A
 ตลาดเงิน	10%	ASP-DPLUS *กองทุนรวม

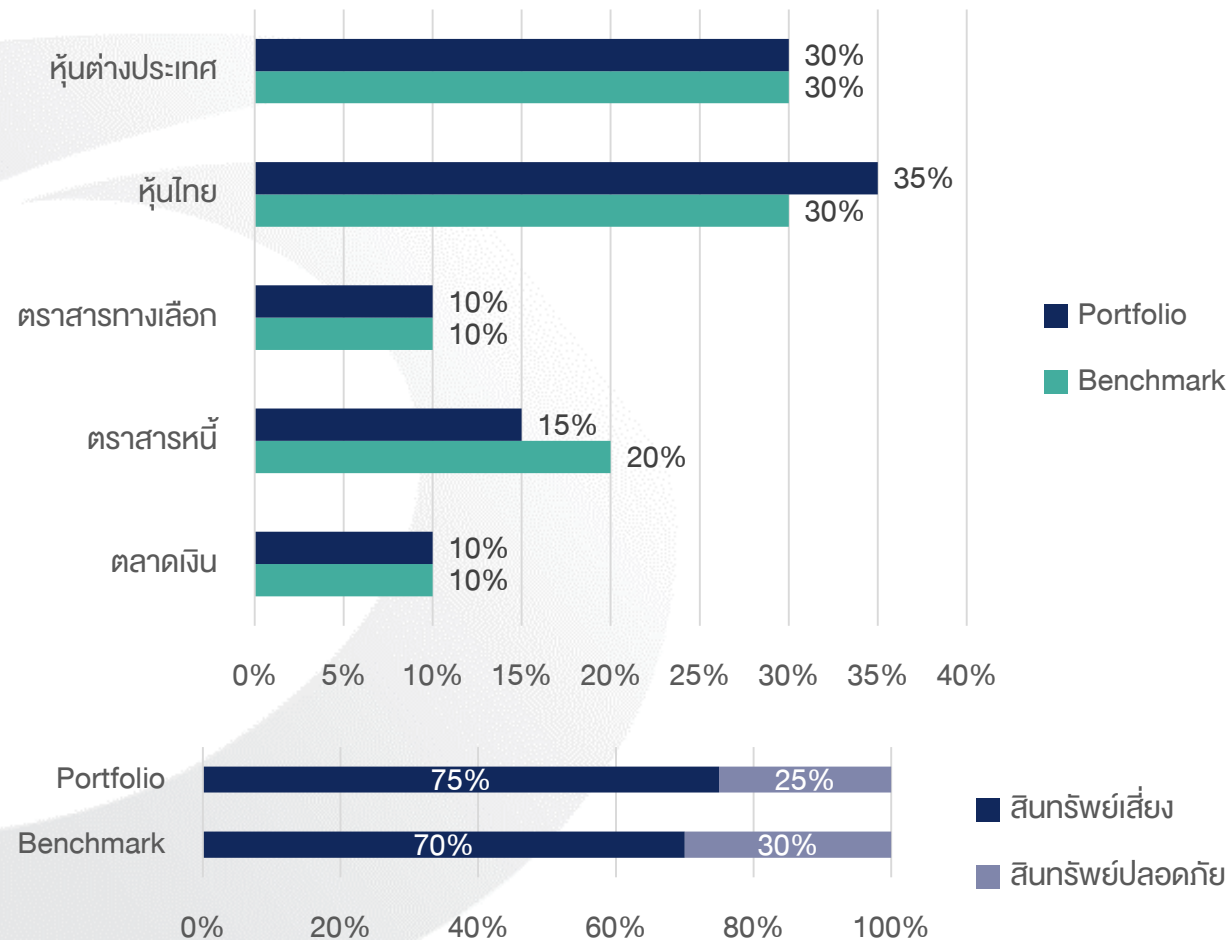


Asset Allocation

สัดส่วนพอร์ตการลงทุน



สัดส่วนพอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (Benchmark)



หุ้นไทย (Thailand Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ที่ทำ New High โดยล่าสุด อยู่ที่ 1767 ราย เชื่อว่าน่าจะเห็นการประกาศใช้มาตรการที่เข้มงวดขึ้นจากรัฐบาลเพื่อควบคุมการแพร่ระบาด เชื่อว่าจะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลง นำไปสู่การหดตัวของ GDP ระดับ QoQ ในงวด 2Q63 แต่ YoY น่าจะยังเติบโต ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการ GDP Growth ทั้งปี 2564 ไว้ที่ 2.6% สำหรับกำไรของบริษัทจดทะเบียนปี 2564 ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ EPS ไว้ที่ 70.2 บาท/หุ้น ต่ำกว่า Consensus ที่รวบรวมโดย Bloomberg ซึ่งอยู่ที่ 79.6 บาท/หุ้น

เชื่อกิจทางของ SET Index คาดผันผวนในช่วง 2 สัปดาห์หลังการประกาศ Lockdown แต่หลังจากนั้นจะฟื้นตัว จึงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดี โดย Top Picks เลือก **AS, SPVI และ INTUCH**

Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Strategic Comment
★ AS	6.80	9.90	45.59%	แนวโน้มการเติบโตอุตสาหกรรมเกมโดยเฉพาะเกมบนมือถือ และแผนการเปิดตัวเกมใหม่ที่มีมากกว่าปีก่อนๆ เชื่อว่าจะช่วยหนุนรายได้และกำไรเติบโตต่อเนื่อง
★ SPVI	5.45	6.92	27.04%	หนึ่งในหุ้นที่เติบโตอย่างก้าวกระโดดในปี นี้ จากยอดขาย Iphone ที่เพิ่มขึ้น และได้ Sentiment เชิงบวกจาก WFH และ LFH
★ INTUCH	57.75	74.00	28.14%	ซื้อฟื้นตัวได้นับจาก 2H64 จากกำลังซื้อ+ทยอยฟื้นตัว และลูกค้า 5G ขณะที่ต้นทุนลงทุน 5G คาดเพิ่มจำกัด จากผลชดเชยงบลงทุน 3G ที่ตัดจ่ายครบ
BDMS	21.90	24.00	9.59%	ประเมินนับจากนี้จะคาดหวังรายได้คนไทยฟื้นตัวสู่ช่วงปกติได้แล้ว ขณะที่ผู้ป่วยต่างชาติ Fly-in (15% ของรายได้ปกติ) เห็นสัญญาณบวกมากขึ้น จากทั้งมาตรการลดวันกักตัวเหลือ 7 วัน
BLA	26.50	35.00	32.08%	คาดการณ์ธุรกิจประกันชีวิตฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆมากขึ้นด้วย คาดกำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563
TMT	9.95	11.00	10.55%	แรงกระตุ้นจากนโยบายเศรษฐกิจด้วยการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐฯ ฝ่ายวิจัยจึงปรับประมาณการกำไรปี 2564 ขึ้นอยู่ที่ 800 ล้านบาท และปี 2565 ขึ้นอยู่ที่ 963 ล้านบาท
PTTEP	116.00	128.00	10.35%	มุมมองเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว หนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น 60 เหรียญฯ ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTTEP รวมถึงผลการดำเนินงานค่อยๆฟื้นตัวตามเศรษฐกิจในภาพใหญ่
BBL	120.50	154.00	27.80%	ธนาคารฯ คาด NPL Ratio ณ สิ้นปี 2564 ไม่เกิน 4.5% จากสภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว โดยมี Coverage Ratio ณ สิ้นงวด 4Q63 ที่ 181.6%
SPALI	21.40	25.50	19.18%	การสร้าง New high ของยอดโอนฯ และกำไรที่เด่นสุดในกลุ่มฯ โดยคาดโต 43% YoY จากสัดส่วนโอนฯคอนโดฯสูงขึ้น และมีมาร์จิ้นสูงกว่าแนวราบ
SCC	412.00	450.00	9.22%	แนวโน้มกำไร 1Q64 ยังสดใส เนื่องจากราคาขายกากถั่วเหลืองยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่ต้นทุนถั่วเหลืองมีการป้องกันความเสี่ยงไว้ตลอดไตรมาส คาดหวังปันผลได้สูงถึง 6% ต่อปี

หุ้นต่างประเทศ (Foreign Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้เริ่มเข้าสู่การประกาศผลประกอบการของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2021 แล้ว โดยกว่า 77% ของบริษัทจดทะเบียนใน S&P500 จะประกาศงบช่วงระหว่าง 19 เม.ย.-7 พ.ค. Consensus คาดภาพรวมการเติบโตของรายได้ 1Q21 ที่ 5%YoY และ Margin ขยายตัวได้ 9.9%YoY ส่วนกำไรต่อหุ้น Bloomberg คาดโตได้ ที่ 23.8%YoY

โดยสัปดาห์ที่ผ่านมากลุ่มธนาคารเป็นกลุ่มแรกๆที่เริ่มทยอยประกาศผลประกอบการออกมา นำโดย JPMorgan (JPM US) Goldman Sachs (GS US) และ Bank of America (BAC US) ภาพรวมออกมาดีโดยเฉพาะธุรกิจค้าหลักทรัพย์ นอกจากนั้น ตัวเอง Retails Sales สหรัฐฯเดือนมี.ค.ออกมาพุ่งขึ้น 9.8% สะท้อนถึงการจับจ่ายใช้สอยมากขึ้นซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการแจก Stimulus Check ซึ่งสอดคล้องกับคำแนะนำของเราในพอร์ตด้วยหุ้น Target (TGT US) ที่เราชื่นชอบและโตไปกับเทรนด์การจับจ่ายใช้สอยที่มีแนวโน้มฟื้นตัว

เรายังคงหุ้นในพอร์ตไว้เช่นเดิม และเราถือเงินสด 10% เพื่อรอจังหวะเข้าลงทุนเพิ่มเติม

Stocks	Ticker	Last Price	Cons. TP	Upside	Strategic Comment
★ Airbnb	ABNB US	\$175.35	\$186.27	6.2%	ธุรกิจ Startup ที่ทำธุรกิจให้บริการ platform จองห้องพักทาง Online โดยได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองและกลุ่มลูกค้า Millennials
★ JPMorgan	JPM US	\$152.17	\$164.36	8.0%	ธนาคารที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ หากวัดโดยสินทรัพย์ และใหญ่เป็นอันดับที่ 5 ของโลก ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
Disney	DIS US	\$185.93	\$205.21	10.4%	ธุรกิจสวนสนุกและ Media จุดเด่นคือธุรกิจมีความกระจายตัวสูง โดย Streaming Services อย่าง Disney+ ช่วยหนุนรายได้ในช่วง COVID-19
Target	TGT US	\$205.72	\$205.76	0.0%	ธุรกิจค้าปลีกจำหน่ายทั้งสินค้าจำเป็นและฟุ่มเฟือย จุดเด่นคือการปรับตัวเข้าสู่ยุค E-Commerce ได้ดี
Pinduoduo	PDD US	\$132.38	\$177.76	34.3%	Platform shopping ออนไลน์แบบ Social Commerce ใหญ่เป็นอันดับ 3 ในจีน เน้นกลุ่มลูกค้าชาชนเมืองของจีน
Alibaba	9988 HK	HK\$235.40	HK\$319.23	35.6%	E-Commerce ยักษ์ใหญ่ในจีน อีกทั้งมีธุรกิจ Cloud และระบบชำระเงิน Alipay ล่าสุดเผยธุรกิจ Cloud มีกำไรเป็นครั้งแรก
Paypal	PYPL US	\$274.00	\$311.37	13.6%	ธุรกิจระบบชำระเงินออนไลน์ รายงานผลประกอบการ 4Q20 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้สามารถแตะระดับสูงสุดใหม่ได้เป็นประวัติการณ์
JD Health	6618 HK	HK\$107.30	HK\$152.88	42.5%	แพลตฟอร์มให้บริการพบแพทย์และสั่งซื้อยาโรครักษาโรคออนไลน์ โดยมีบริษัทแม่คือ JD.Com จึงแข็งแกร่งในด้าน Logistic
CVS Health	CVS US	\$75.78	\$87.00	14.8	ค้าปลีกยาโรครักษาโรคและคลินิกให้คำปรึกษาทางการแพทย์ หุ้น Defensive ที่มูลค่าหุ้นถูก PE21E อยู่ที่เพียง 9.5 เท่า และราคาหุ้นยังมี Upside อยู่มาก

ETF ต่างประเทศ (Foreign Equity ETF)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เรานำ FINX ออกจากพอร์ตและเข้าลงทุนใน **ETFMG Travel Tech ETF (AWAY US)** แทนในวันที่ 17 มี.ค. 64 เนื่องจากลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว โดยจะไม่มีหุ้นกลุ่ม Old Economy เลย

โดยเรายังคงพอร์ตการลงทุนนี้ไว้เช่นเดิม ด้วยสัดส่วน Growth ที่ 80% และ Value ที่ 20% ซึ่งเรามองว่าปัจจุบันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลงมาพอสมควร มองว่ายืนได้ และเริ่มที่จะฟื้นตัวได้แล้ว ในช่วงกลางเดือนมี.ค.เป็นต้นมาจนถึงปัจจุบัน

ETF ที่อิงกับหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีนวัตกรรมอย่าง **ARK Innovation ETF (ARKK US)** ได้เผยเข้าลงทุนในหุ้น IPO นื่องใหม่อย่าง **Coinbase (COIN US)** ตัวกลางการซื้อขายสกุลเงิน Digital ที่เพิ่งเข้าซื้อขายวันแรกไปเมื่อวันที่ 14 เม.ย. ที่ผ่านมา

Theme	Ticker	Last Price	Strategic Comment
Travel Services	AWAY US	\$30.49	ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว โดยลงทุนจำนวน 30 ตัวทั่วโลก โดยมีสัดส่วนในธุรกิจที่ให้บริการจองตั๋วเครื่องบินและยานพาหนะอื่นๆ รวมถึงการจองที่พัก
US Technology	ARKK US	\$126.62	ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมต่างๆในระยะยาว เช่น ธุรกิจรถยนต์ไร้คนขับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง BioTech จำนวน 35-55 ตัวทั่วโลก
China Technology	3067 HK	\$HK17.17	ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีจีนที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นฮ่องกงจำนวน 30 ตัว ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Hang Seng Tech
Cloud Computing	CLOU US	\$27.54	ลงทุนในหุ้นบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการปรับใช้เทคโนโลยีประมวลผล Cloud Computing และเกี่ยวกับ Software SaaS PaaS และ IaaS จำนวน 37 ตัวทั่วโลก
Cybersecurity	BUG US	\$27.36	ลงทุนในหุ้นบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับ Cybersecurity หรือระบบรักษาความปลอดภัยด้านข้อมูล จำนวน 27 ตัวทั่วโลก
Electric Vehicles	KARS US	\$42.59	ลงทุนในหุ้นกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้า และหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการผลิต จำหน่ายชิ้นส่วนสำหรับใช้งานในรถยนต์ไฟฟ้า จำนวน 64 ตัวทั่วโลก
Semiconductor	SOXX US	\$443.76	ลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชิพประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯจำนวน 30 ตัว
Digital Healthcare	EDOC US	\$20.07	ลงทุนในหุ้นที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการพบแพทย์ทางไกล จำหน่ายยารักษาโรคออนไลน์ และเทคโนโลยีเกี่ยวกับสุขภาพที่ยกระดับคุณภาพชีวิต จำนวน 40 ตัวทั่วโลก
China Consumer Discretionary	CHIQ US	\$33.05	ลงทุนในหุ้นกลุ่มบริโภคฟุ่มเฟือยในจีน ซึ่งเป็นกลุ่ม New Economy ทั้งหมด เช่น อินเทอร์เน็ต E-Commerce ยานยนต์ การเรียนออนไลน์ เป็นต้น จำนวน 79 ตัวทั่วโลก
Europe	VGK US	\$65.89	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1304 ตัว ส่วนใหญ่เป็นหุ้นในอุตสาหกรรมการเงิน รองลงมาเป็น Industrial

ตราสารหนี้ (Fixed Income)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยค่อนข้างทรงตัวโดยมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นลงทั้งเส้นไม่ถึง 3 bps ส่วนตลาดรองหุ้นภาคเอกชนค่อนข้างเงียบเนื่องจากเป็นช่วงหยุดสงกรานต์ แต่โดยรวมแล้วเห็นว่านักลงทุนยังมีแรงซื้ออย่างต่อเนื่องทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง ซึ่งจะเห็นได้ชัด จนจากการถูกจัดสรรอย่างจำกัดจากการจองซื้อหุ้นตลาดแรก เช่น หุ้น WHA โดยคาดการณ์ว่าแม้ COVID จะกลับมาเป็นประเด็นเนื่องจากตัวเลขผู้ติดเชื้อยังพุ่งขึ้นต่อเนื่องอย่างรวดเร็ว แต่คาดว่าไม่น่าจะส่งผลกระทบต่อแรงซื้อหุ้นมากนัก เนื่องจากมีหุ้นที่ครบกำหนดทำให้มีเงินกลับเข้ามาลงทุน ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ต่ำมากทำให้นักลงทุนยังมีความต้องการลงทุนในสินทรัพย์อื่นที่ให้ผลตอบแทนจากการลงทุนได้อย่างสม่ำเสมอ โดยในส่วนของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นวันที่ 12 เมษายน 2564 ต่างชาติซื้อสุทธิ 1,269.81 ล้านบาท ส่งผลให้ยอดคงค้างอยู่ที่ 863,310.8 ล้านบาท ซึ่งเป็นตัวยาวเกิน 1 ปี ประมาณ 92.07% โดยยอดคงค้างรวมลดลงจากวันที่ 8 เมษายน 2564 ประมาณ 809.5 ล้านบาท เนื่องจากต่างชาติยังซื้อสลับขายโดยเมื่อวันศุกร์ที่ 9 เมษายน 2564 ต่างชาติขายตราสารหนี้ไทยเกือบสองพันล้านบาท

ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุเฉลี่ย (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★ WHA264B	บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A-	5.0000	3.50	-
★ BAM264A	บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A-	5.0000	3.05	3.05
MQDC241C	บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: -	2.8054	7.10	7.25
IVL19PA	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A / บริษัท: AA-	-	5.00	4.70
GUNKUL247A	บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BBB+	3.2406	4.10	-

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	กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทยและต่างประเทศ	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	กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทยและต่างประเทศ	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	

ตลาดเงิน (Money Market)



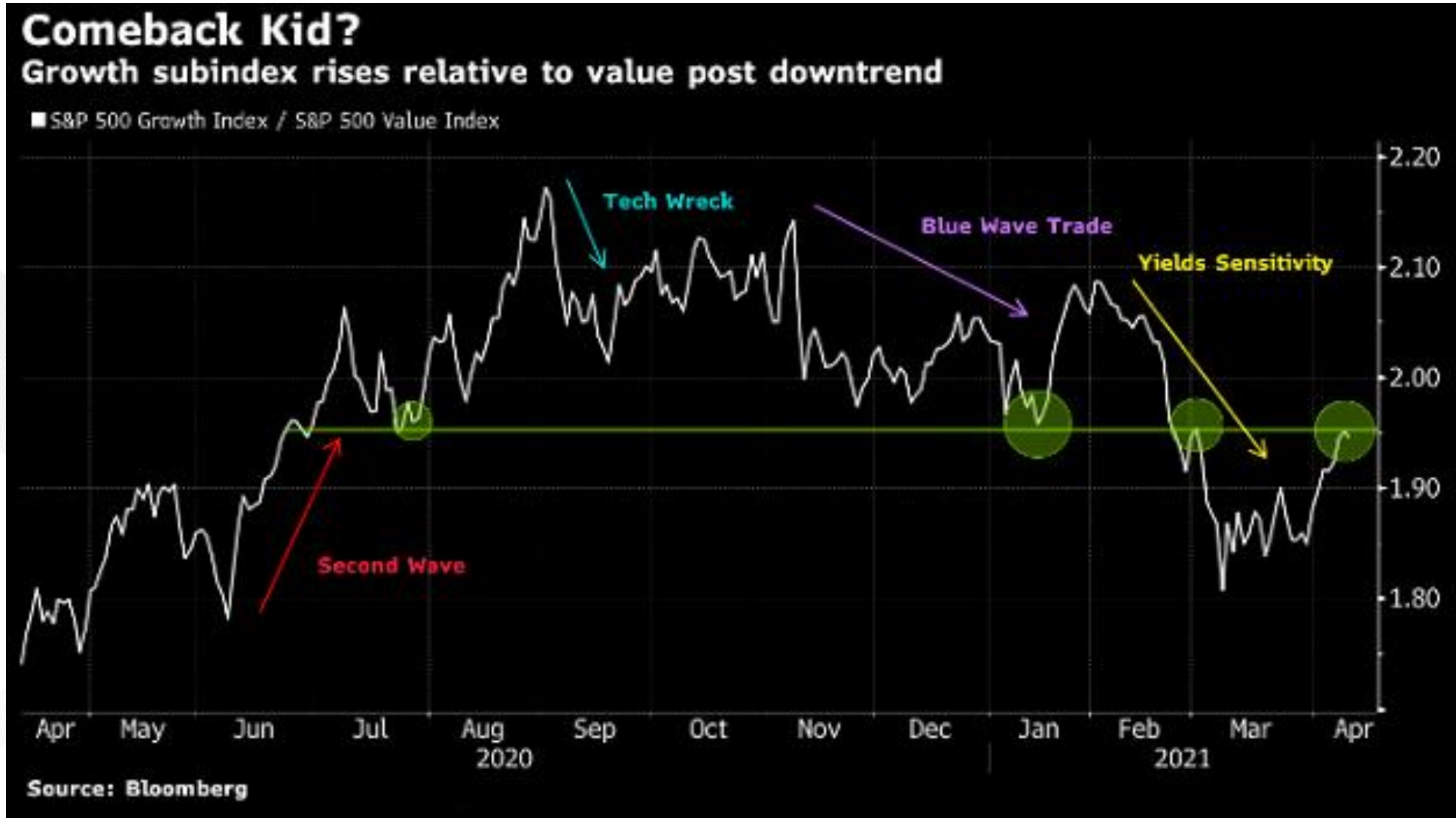
ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เพื่อเป็นสภาพคล่องให้แก่พอร์ตการลงทุน จึงแนะนำให้มึ้น้ำหนักการลงทุนในตลาดเงินประมาณ 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

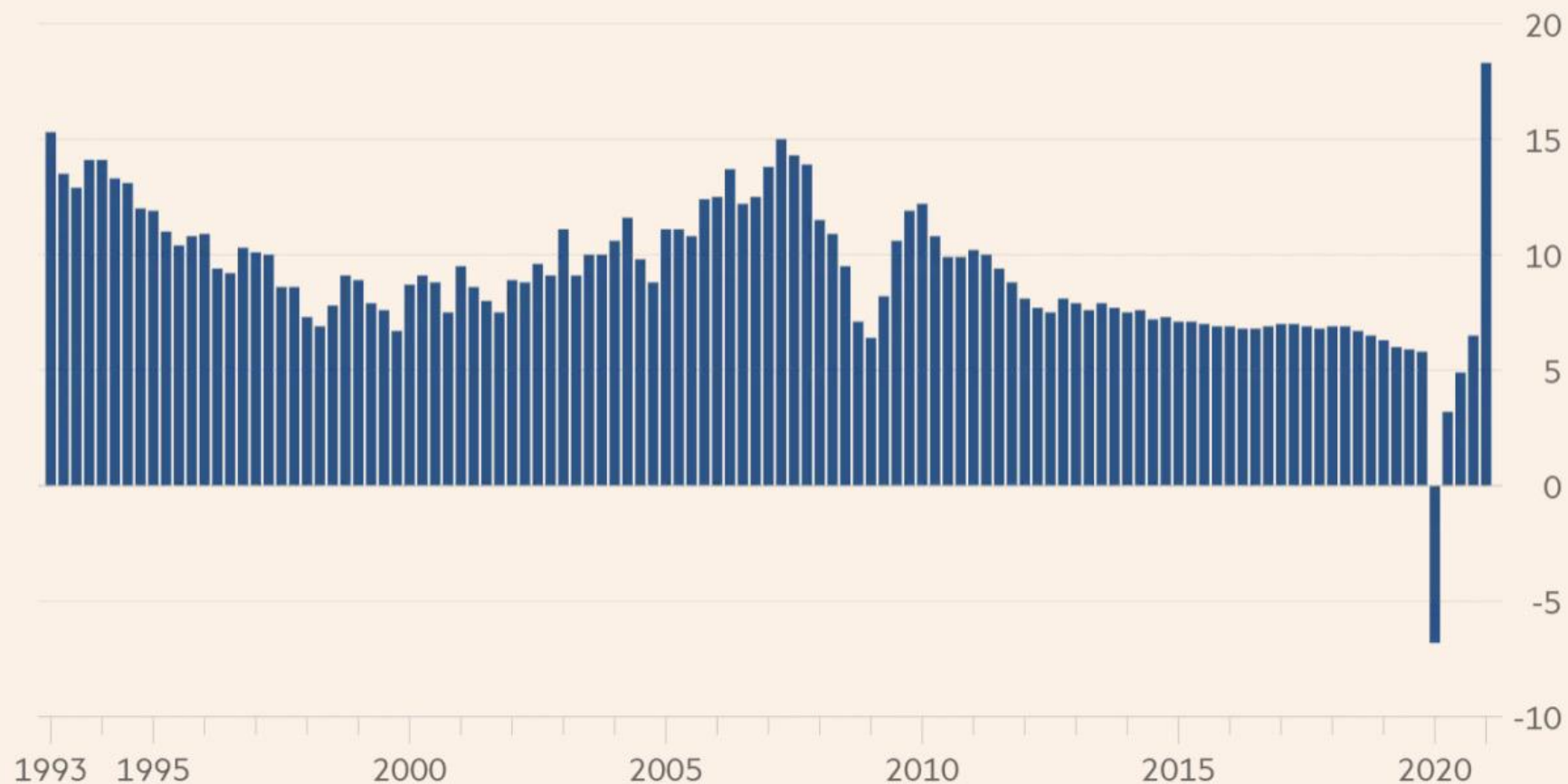
Growth Stocks เริ่มฟื้นตัวได้



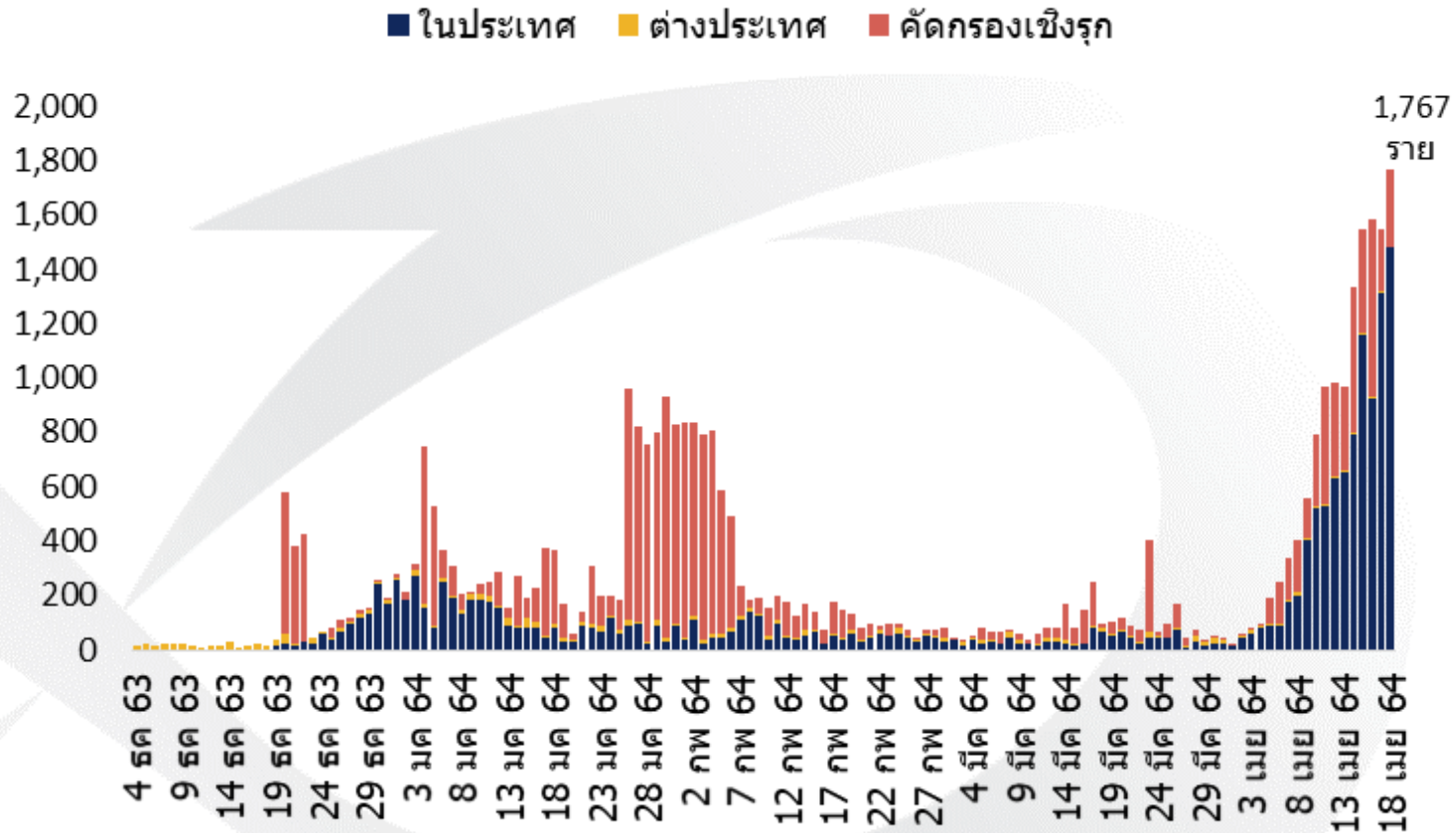
การเติบโตของ GDP จีน 1Q21 สูงสุดเป็นประวัติการณ์

China's quarterly GDP growth year on year

Per cent



จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ของไทย

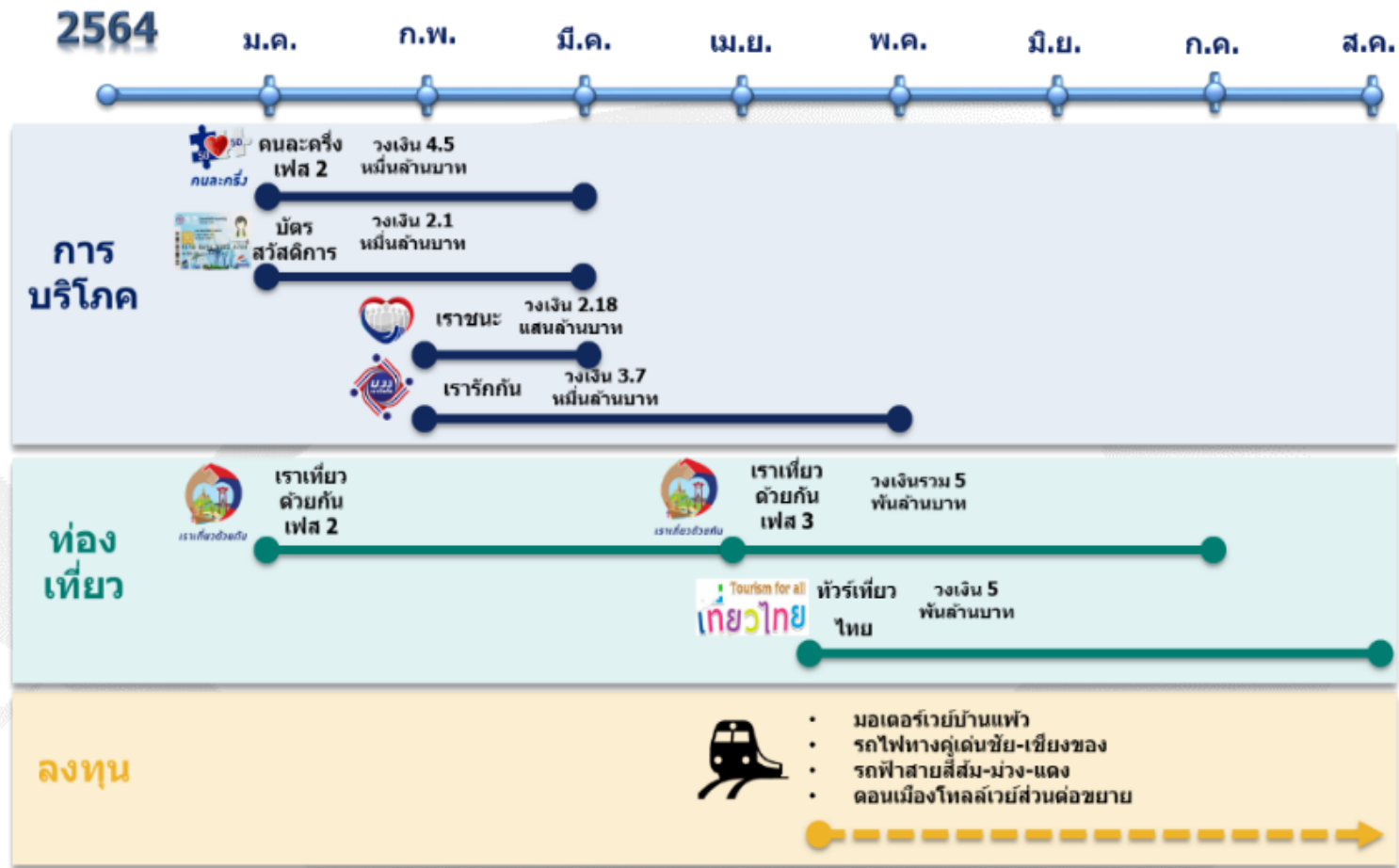


มาตรการควบคุมการระบาดในช่วง 2Q63 และงวด 2Q64 ที่เพิ่งออกมา

มาตรการควบคุมการระบาด	งวด 2Q63	งวด 2Q64 (กำลังพิจารณา)
สถานบันเทิง	ปิดบริการ	ปิดบริการ
ร้านอาหาร และห้างสรรพสินค้า	ปิดบริการ	เปิดบริการได้จนถึง 21.00 หรือ 23.00
การเดินทางข้ามจังหวัด	ระงับการเดินทาง	ไม่ระงับการเดินทาง
การห้ามออกนอกเคหสถาน (Curfew)	ประกาศ Curfew ทั่วประเทศ	ไม่ประกาศ Curfew ทั่วประเทศ

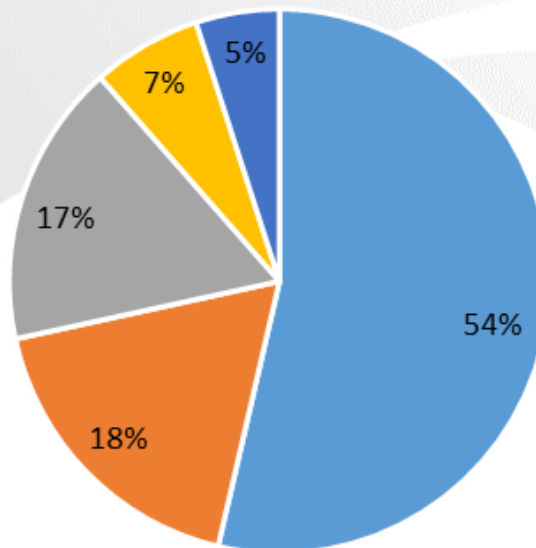


Timeline มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐ



สัดส่วน GDP ไทย

■ การบริโภค ■ การใช้จ่ายรัฐ ■ การลงทุนเอกชน ■ การลงทุนรัฐ ■ การส่งออกสุทธิ



Sensitivity คาดการณ์ ผลกระทบ GDP ไทย

	2561A	2562A	2563A		2564F			
				เดิม	สมมติฐานค่าด CIG ลดลงทุกๆ 0.25% คง X&M			
GDP (CVM)	4.1%	2.3%	-6.1%	2.6%	2.46%	2.32%	2.18%	2.04%
การบริโภคครัวเรือน (C)	4.6%	4.0%	-1.0%	2.0%	1.75%	1.50%	1.25%	1.00%
ลงทุนภาคเอกชน	3.9%	2.7%	-8.4%	1.5%	1.25%	1.00%	0.75%	0.50%
ลงทุนภาครัฐ	3.3%	0.1%	5.7%	7.0%	6.8%	6.5%	6.3%	6.0%
การบริโภคภาครัฐ(G)	1.8%	1.7%	0.8%	3.0%	2.8%	2.5%	2.3%	2.0%
ส่งออก(X) \$	7.5%	-3.3%	-6.6%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%
นำเข้า(M) \$	13.7%	-5.1%	-12.3%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
อัตราแลกเปลี่ยน(บาท/ดอลลาร์)	33	31	30	30	30	30	30	30
ราคาน้ำมันดิบ(เหรียญ/บาร์เรล)	69.3	61.7	43.1	50	50	50	50	50



Thank You



02-680-1111, 02-680-1000



www.asiaplus.co.th



Asia Plus Group

Asset Allocation Teamwork

Research Department

- เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
- ภราดร เตียรณปราโมทย์
- กวิต ภัทราพงศ์

Investment Advisory

- ภาคกร สุขสวัสดิ์
- วรภัท บางเจริญพรพงศ์
- อุปลการ เกศอมรัตน์

Global Market Department

- กฤตยกรรณ์ รัตาสีห์
- 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

