



# ASP Asset Allocation

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุน





26 มิ.ย. – 30 มิ.ย. 2564

# Overview Investment Strategy



## ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

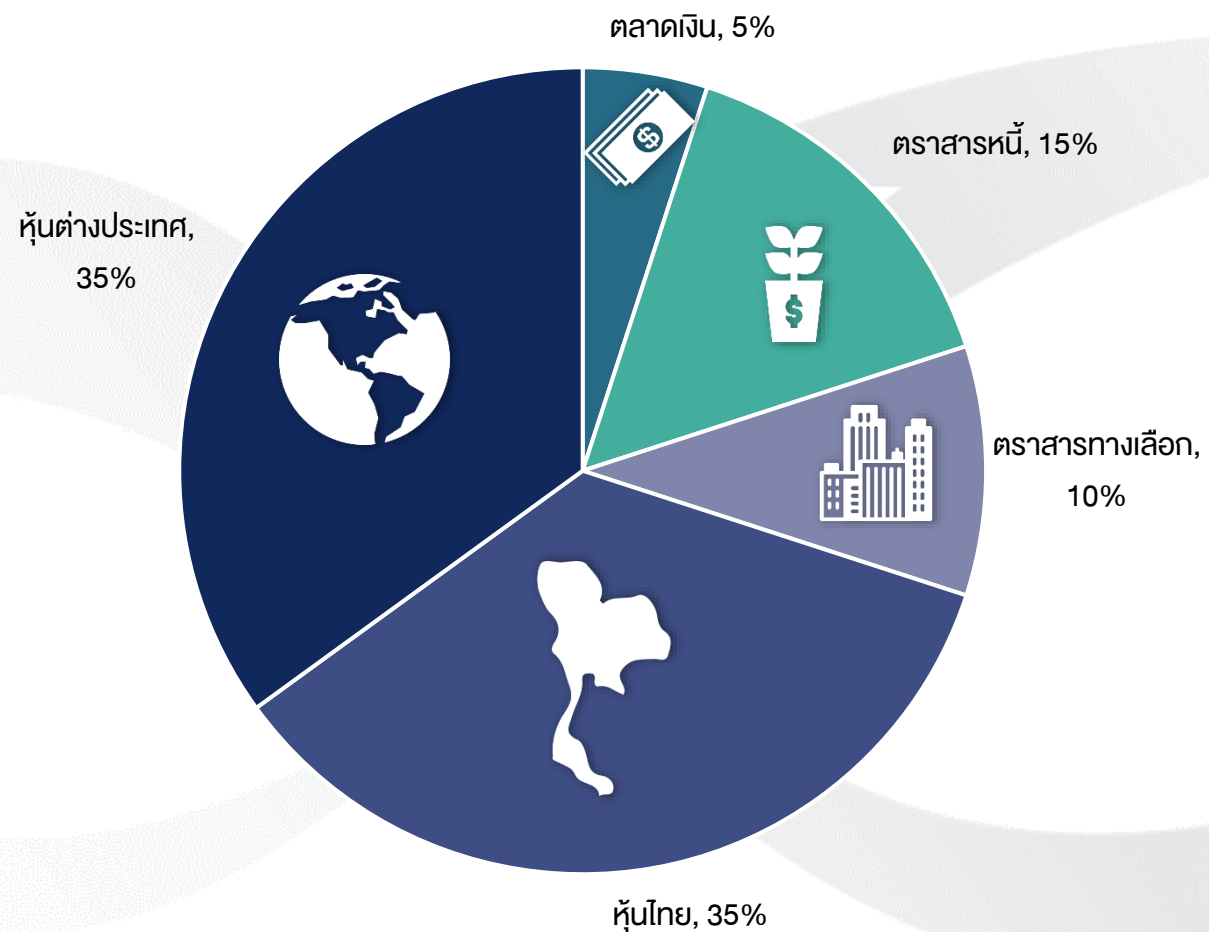
แม้สภาพแวดล้อมในการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงดูไม่เอื้ออำนวย จากประเด็นการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในประเทศ อย่างไรก็ตามตามค่า SET Index จะผันผวนในช่วง 2 สัปดาห์ แต่หลังจากนั้นจะฟื้นตัวต่ออีกครั้ง จึงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดี ซึ่งในการทำ Asset Allocation เรายังคงมุมมองเดิม โดยให้น้ำหนักการลงทุนในส่วนที่เป็นหุ้นค่อนข้างไปทาง Over Weight โดยจัดสรรเงินลงทุนในหุ้นไทย 35% และหุ้นต่างประเทศ 35% ส่วนตราสารหนี้ บนความคาดหมายว่าทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะคงที่ ขณะที่ Bond Yield ระยะยาวขยับสูงขึ้น จึงจัดสรรน้ำหนักการลงทุนแบบ Under Weight ให้น้ำหนักตราสารหนี้เพียง 15% ส่วนตราสารการลงทุนทางเลือกอื่นๆ ให้น้ำหนักการลงทุน 10% ส่วนที่เหลืออีก 5% จัดสรรลงทุนใน Money Market เพื่อสำรองเงินรอจังหวะการลงทุนใหม่ๆ ที่เหมาะสม

สินทรัพย์แต่ละชนิด	น้ำหนัก	ตราสารแนะนำ
 หุ้นไทย	35%	TMT, KSL, PTTEP
 หุ้นต่างประเทศ ETF ต่างประเทศ	35%	ABNB US, JPM US AWAY US, ARKK US
 ตราสารทางเลือก	10%	K-PROPI, KT-PIF *กองทุนรวม
 ตราสารหนี้	15%	WHA264B, BAM264A
 ตลาดเงิน	5%	ASP-DPLUS *กองทุนรวม

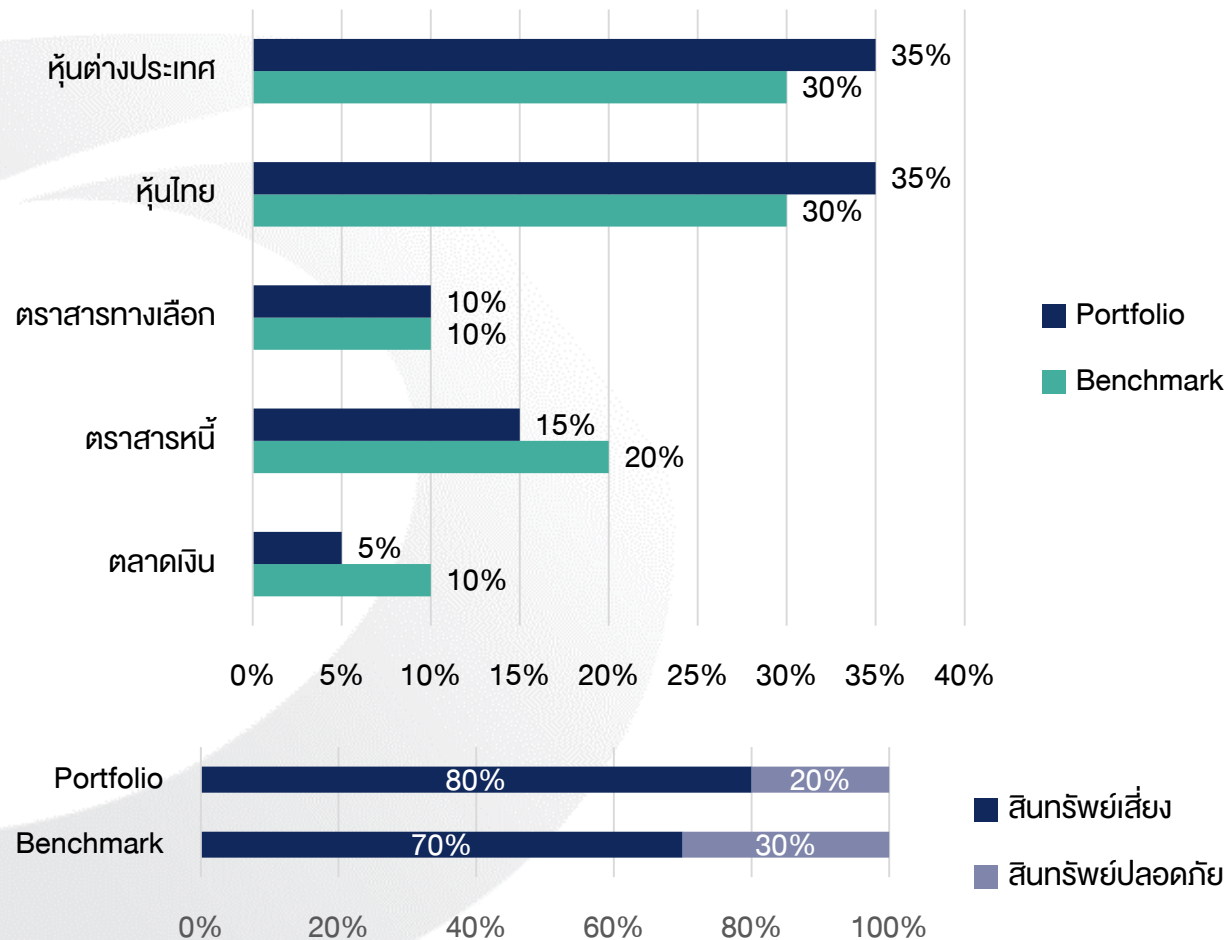


# Asset Allocation

## สัดส่วนพอร์ตการลงทุน



## สัดส่วนพอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (Benchmark)





# หุ้นไทย (Thailand Equity)



## ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

ภาพรวมองค์ประกอบต่างๆที่เกี่ยวข้องกับสถานการณ์ระบาดของ Covid-19 ไม่ว่าจะเป็นจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่, ผู้ติดเชื้อที่อยู่ในสถานพยาบาล, กำหนดการฉีดวัคซีน รวมถึงจำนวนวัคซีนที่มีอยู่ในมุมมองเชิงเศรษฐกิจถือว่าเป็นภาวะที่มีความเสี่ยงสูง ทำให้เห็นการปรับลดประมาณการ GDP Growth ปี 2564 ลงมาต่ำกว่า 2% ของหลายๆ ค่าย ในส่วนของ ASPS ยังคงประเมิน Downside อยู่ที่การเติบโตราว 2%

แต่อย่างไรก็ตามยังเชื่อว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อคาดการณ์ EPS ปี 2564 ของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งโครงสร้างกำไรมาจากกลุ่มพลังงาน + sw.กว่า 50%ของกำไรทั้งหมด ซึ่งอยู่ในทิศทางที่ดีในอนาคต

เชื่อว่าทิศทางของ SET Index จะผันผวนเล็กน้อย โดยมีระดับ 1550 จุด เป็นแนวรับสำคัญหากย่อตัวลงมาน่าจะเป็นโอกาสในการสะสม และเลือก **KSL, TMT และ AS** เป็น Toppicks

Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Weight	Strategic Comment
TMT	10.30	11.00	6.80%	10%	แรงกระตุ้นจากนโยบายเศรษฐกิจด้วยการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐฯ ฝ่ายวิจัยจึงปรับประมาณการกำไรปี 2564 ขึ้นอยู่ที่ 800 ล้านบาท และปี 2565 ขึ้นอยู่ที่ 963 ล้านบาท
KSL	3.52	3.70	5.12%	5%	ได้แรงหนุนจากราคาน้ำตาลที่ปรับตัวขึ้นแรง 13% mtd และเป็นระดับที่สูงสุดในรอบ 4 ปี
AS	7.35	9.90	34.69%	5%	แนวโน้มการเติบโตอุตสาหกรรมเกมโดยเฉพาะเกมบนมือถือ และแผนการเปิดตัวเกมใหม่ที่มากกว่าปีก่อนๆ เชื่อว่าจะช่วยหนุนรายได้และกำไรเติบโตต่อเนื่อง
BDMS	21.90	24.00	9.59%	10%	ประเมินนับจากนี้จะคาดหวังรายได้คนไทยฟื้นตัวสู่ช่วงปกติได้แล้ว ขณะที่ผู้ป่วยต่างชาติ Fly-in (15% ของรายได้ปกติ) เห็นสัญญาณบวกมากขึ้น จากกึ่งมาตรการลดวันกักตัวเหลือ 7 วัน
BLA	25.50	35.00	37.25%	10%	คาดการณ์ปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563
PTTEP	113.00	128.00	13.28%	10%	มุมมองเศรษฐกิจที่ย่อตัว หนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น 60 เหรียญฯ ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTTEP รวมถึงผลการดำเนินงานค่อยๆฟื้นตัวตามเศรษฐกิจในภาพใหญ่
ADVANC	174.00	220.00	26.44%	15%	GULF จะนำรากฐานความเชี่ยวชาญ Digital Platform ในกลุ่มและฐานลูกค้า ADVANC ไปต่อยอดร่วมกัน (Synergy ร่วมกัน)
BBL	121.50	154.00	26.75%	10%	ธนาคารฯ คาด NPL Ratio ณ สิ้นปี 2564 ไม่เกิน 4.5% จากสภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว โดยมี Coverage Ratio ณ สิ้นงวด 4Q63 ที่ 181.6%
SPALI	21.20	25.50	20.31%	10%	การสร้าง New high ของยอดโอนฯ และกำไรที่เด่นชัดในกลุ่มฯ โดยคาดโต 43% YoY จากสัดส่วนโอนฯคอนโดสูงขึ้น และมีมาร์จิ้นสูงกว่าแนวราบ
SCC	428.00	450.00	5.14%	15%	แนวโน้มกำไร 1Q64 ยังสดใส เนื่องจากราคาขายกากถั่วเหลืองยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่ต้นทุนถั่วเหลืองมีการป้องกันความเสี่ยงไว้ตลอดไตรมาส คาดหวังปันผลได้สูงถึง 6% ต่อปี

# หุ้นต่างประเทศ (Foreign Equity)



## ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

ภาพรวมการกระจายวัคซีนในสหรัฐมีความคืบหน้าอย่างชัดเจน Biden เผยว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้สำหรับการกระจายวัคซีนโควิด-19 จำนวน 200 ล้านโดสให้ได้ภายใน 100 วันที่ตั้งเป้าไว้บรรลุผลแล้ว โดยจากเดิมผู้ติดเชื้อรายใหม่ต่อวันเฉลี่ย 63,000 ราย ลดลงมาอยู่ที่ 53,600 รายในเดือนมี.ค. แสดงถึงอัตราการติดเชื้อที่ลดลงแล้ว ซึ่งวัคซีนส่วนใหญ่ที่ประชากรสหรัฐ ได้รับเป็นของบริษัท Pfizer (PFE US) และ Moderna (MRNA US)

ซึ่งเรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อการเปิดเศรษฐกิจมากขึ้นในระยะข้างหน้า สอดคล้องไปกับหุ้นที่เราแนะนำลงทุนในพอร์ตได้แก่ JPMorgan (JPM US) และ Airbnb (ABNB US)

อีกทั้ง Goldman Sachs คาดการณ์ผลประกอบการของหุ้น Disney (DIS US) ว่าจะมียอดขายและกำไรเติบโตได้อย่างโดดเด่นในปี 2022E สอดคล้องไปกับเริ่มเปิดเมือง

Stocks	Ticker	Last Price	Cons. TP	Upside	Weight	Strategic Comment
Airbnb	ABNB US	\$170.71	\$186.78	9.4%	10%	ธุรกิจ Startup ที่ทำธุรกิจให้บริการ platform จองห้องพักทาง Online โดยได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองและกลุ่มลูกค้า Millennials
JPMorgan	JPM US	\$147.37	\$165.14	12.0%	10%	ธนาคารที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ หากวัดโดยสินทรัพย์ และใหญ่เป็นอันดับที่ 5 ของโลก ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
Disney	DIS US	\$182.76	\$207.39	13.5%	10%	ธุรกิจสวนสนุกและ Media จุดเด่นคือธุรกิจมีความกระจายตัวสูง โดย Streaming Services อย่าง Disney+ ช่วยหนุนรายได้ในช่วง COVID-19
Target	TGT US	\$205.57	\$207.18	0.8%	10%	ธุรกิจค้าปลีกจำหน่ายทั้งสินค้าจำเป็นและฟุ่มเฟือย จุดเด่นคือการปรับตัวเข้าสู่ยุค E-Commerce ได้ดี
Pinduoduo	PDD US	\$133.32	\$177.24	32.9%	10%	Platform shopping ออนไลน์แบบ Social Commerce ใหญ่เป็นอันดับ 3 ในจีน เน้นกลุ่มลูกค้าชนเมืองของจีน
Alibaba	9988 HK	HK\$224.60	HK\$317.06	41.2%	10%	E-Commerce ยักษ์ใหญ่ในจีน อีกทั้งมีธุรกิจ Cloud และระบบชำระเงิน Alipay สำสุดเผยธุรกิจ Cloud มีกำไรเป็นครั้งแรก
Paypal	PYPL US	\$262.27	\$312.01	1๓%	10%	ธุรกิจระบบชำระเงินออนไลน์ รายงานผลประกอบการ 4Q20 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้สามารถแตะระดับสูงสุดใหม่ได้เป็นประวัติการณ์
JD Health	6618 HK	HK\$112.70	HK\$158.88	41%	10%	แพลตฟอร์มให้บริการพบแพทย์และสั่งซื้อยาปรึกษาโรคออนไลน์ โดยมีบริษัทแม่คือ JD.Com จึงแข็งแกร่งในด้าน Logistic
CVS Health	CVS US	\$76.18	\$87.42	14.8%	10%	ค้าปลีกยาโรครักษาและคลินิกให้คำปรึกษาทางการแพทย์ หุ้น Defensive ที่มูลค่าหุ้นถูก PE21E อยู่ที่เพียง 9.5 เท่า และราคาหุ้นยังมี Upside อยู่มาก

# ETF ต่างประเทศ (Foreign Equity ETF)



## ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เรายังคงพอร์ตการลงทุนนี้ไว้เช่นเดิม ด้วยสัดส่วน Growth ที่ 80% และ Value ที่ 20% ซึ่งเรามองว่าปัจจุบันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลงมาพอสมควร มองว่ายืนได้

โดย ETF อย่าง [ARKK US](#) ได้มีการเข้าซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็น [Coinbase \(COIN US\)](#) [Unity Software \(U US\)](#) [Shopify \(SHOP US\)](#) และ [Sea limited \(SE US\)](#)

ด้านผลประกอบการหุ้นสหรัฐฯกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มประกาศออกมาแล้ว เริ่มด้วย [Netflix \(NFLX US\)](#) แม้รายได้โตแต่ผู้สมัครสมาชิกน้อยกว่าคาด ส่วน [Intel \(INTC US\)](#) ทั้งรายได้และกำไรโตดีแต่กำไรจะหดตัวจากปีก่อนหน้าเล็กน้อย

ปัจจุบัน 81% ของบริษัทจดทะเบียนใน S&P500 ประกาศกำไรออกมาดีกว่าที่ Consensus คาด โดยกลุ่มเทคโนโลยี Factset คาดรายได้และกำไร 1Q21 เติบโตได้ที่ 15.5% YoY และ 22.5% YoY ตามลำดับ

Theme	Ticker	Last Price	Strategic Comment
 Travel Services	AWAY US	\$29.99	ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว โดยลงทุนจำนวน 30 ตัวทั่วโลก โดยมีสัดส่วนในธุรกิจที่ให้บริการจองตั๋วเครื่องบินและยานพาหนะอื่นๆ รวมถึงการจองที่พัก
 US Technology	ARKK US	\$121.41	ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมต่างๆในระยะยาว เช่น ธุรกิจรถยนต์ไร้คนขับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง BioTech จำนวน 35-55 ตัวทั่วโลก
China Technology	3067 HK	\$HK17.68	ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีจีนที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นฮ่องกงจำนวน 30 ตัว ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Hang Seng Tech
Cloud Computing	CLOU US	\$26.80	ลงทุนในหุ้นบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการปรับใช้เทคโนโลยีประมวลผล Cloud Computing และเกี่ยวกับ Software SaaS PaaS และ IaaS จำนวน 37 ตัวทั่วโลก
Cybersecurity	BUG US	\$26.92	ลงทุนในหุ้นบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับ Cybersecurity หรือระบบรักษาความปลอดภัยด้านข้อมูล จำนวน 27 ตัวทั่วโลก
Electric Vehicles	KARS US	\$41.87	ลงทุนในหุ้นกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้า และหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการผลิต จำหน่ายชิ้นส่วนสำหรับใช้งานในรถยนต์ไฟฟ้า จำนวน 64 ตัวทั่วโลก
Semiconductor	SOXX US	\$425.59	ลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชิปประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯจำนวน 30 ตัว
Digital Healthcare	EDOC US	\$19.89	ลงทุนในหุ้นที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการพบแพทย์ทางไกล จำหน่ายยารักษาโรคออนไลน์ และเทคโนโลยีเกี่ยวกับสุขภาพที่ยกระดับคุณภาพชีวิต จำนวน 40 ตัวทั่วโลก
China Consumer Discretionary	CHIQ US	\$33.79	ลงทุนในหุ้นกลุ่มบริโภคฟุ่มเฟือยในจีน ซึ่งเป็นกลุ่ม New Economy ทั้งหมด เช่น อินเทอร์เน็ต E-Commerce ยานยนต์ การเรียนออนไลน์ เป็นต้น จำนวน 79 ตัวทั่วโลก
Europe	VGK US	\$65.91	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1304 ตัว ส่วนใหญ่เป็นหุ้นในอุตสาหกรรมการเงิน รองลงมาเป็น Industrial

# ตราสารหนี้ (Fixed Income)



## ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยตัวที่มีอายุยาวได้มีการปรับตัวลงตามเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ (US Treasury) โดย 10Y US Treasury ปรับตัวลงมาต่ำกว่า 1.60% โดยพันธบัตรรัฐบาลไทยช่วงอายุที่มีการปรับตัวลงมากที่สุดประมาณ 6-10 bps คือ 7-20 ปี ในขณะที่ช่วงอายุไม่เกิน 5 ปี มีปรับขึ้นบ้างเป็นบางช่วงอายุ แต่ก็ปรับตัวในกรอบแคบๆ ไม่เกิน 3 bps ส่วนความต้องการซื้อตราสารหนี้ทั้งตลาดแรกและตลาดรองก็ยังมีอยู่มากอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะได้ชัดเจนจากตราสารหนี้ที่เพิ่งออกตลาดแรกไปช่วงต้นเดือนเมษายน สามารถนำมาซื้อขายทำกำไรต่อในตลาดรองได้ในราคาที่ดี สะท้อนว่าตลาดยังมีกำลังซื้ออยู่มาก โดยในส่วนของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นวันที่ 22 เมษายน 2564 ต่างชาติซื้อสุทธิ 2,374.7 ล้านบาท ส่งผลให้ยอดคงค้างอยู่ที่ 872,172 ล้านบาท ซึ่งเป็นตัวยาวเกิน 1 ปี ประมาณ 92.25% โดยยอดคงค้างรวมเพิ่มขึ้นจากวันที่ 12 เมษายน 2564 ประมาณ 8,861.2 ล้านบาท เนื่องจากต่างชาติยังซื้อมาติดต่อกันตั้งแต่วันที่ 19 เมษายน 2564 วันละประมาณสองพันถึงห้าพันล้านบาท

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	3.50
★ BAM264A	บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A-	4.9643	3.05	2.81
MQDC231B	บริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวล็อปเม้นต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	หุ้นกู้: - / บริษัท: -	1.7671	6.75	6.73
IVL19PA	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A / บริษัท: AA-	-	5.00	4.59
GUNKUL247A	บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BBB+	3.2410	4.10	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"> <li>กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 52%, กองทุนอสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้างพื้นฐานไทย 48% (ข้อมูล ณ ก.พ. 2021)</li> <li>ปัจจุบันเน้นลงทุนในกลุ่มที่สามารถเติบโตได้แม้สภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว เช่น กลุ่ม Industrial และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวจากโควิด เช่น กลุ่ม Retail และ Hospitality เป็นต้น</li> </ul>
★ K-PROPI			7	
KT-PIF-A	KTAM	กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทยและต่างประเทศ	7	<ul style="list-style-type: none"> <li>กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 57%, กองทุนอสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้างพื้นฐานไทย 43% (ข้อมูล ณ ก.พ. 2021)</li> <li>ปัจจุบันลงทุนหน่วยลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ 78% และกระจายบางส่วนไปยังกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานอสังหาริมทรัพย์ 8%</li> </ul>
KT-PIF-D			7	



# ตลาดเงิน (Money Market)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เพื่อเป็นสภาพคล่องให้แก่พอร์ตการลงทุน จึงแนะนำให้มือนักการลงทุนในตลาดเงินประมาณ 10%

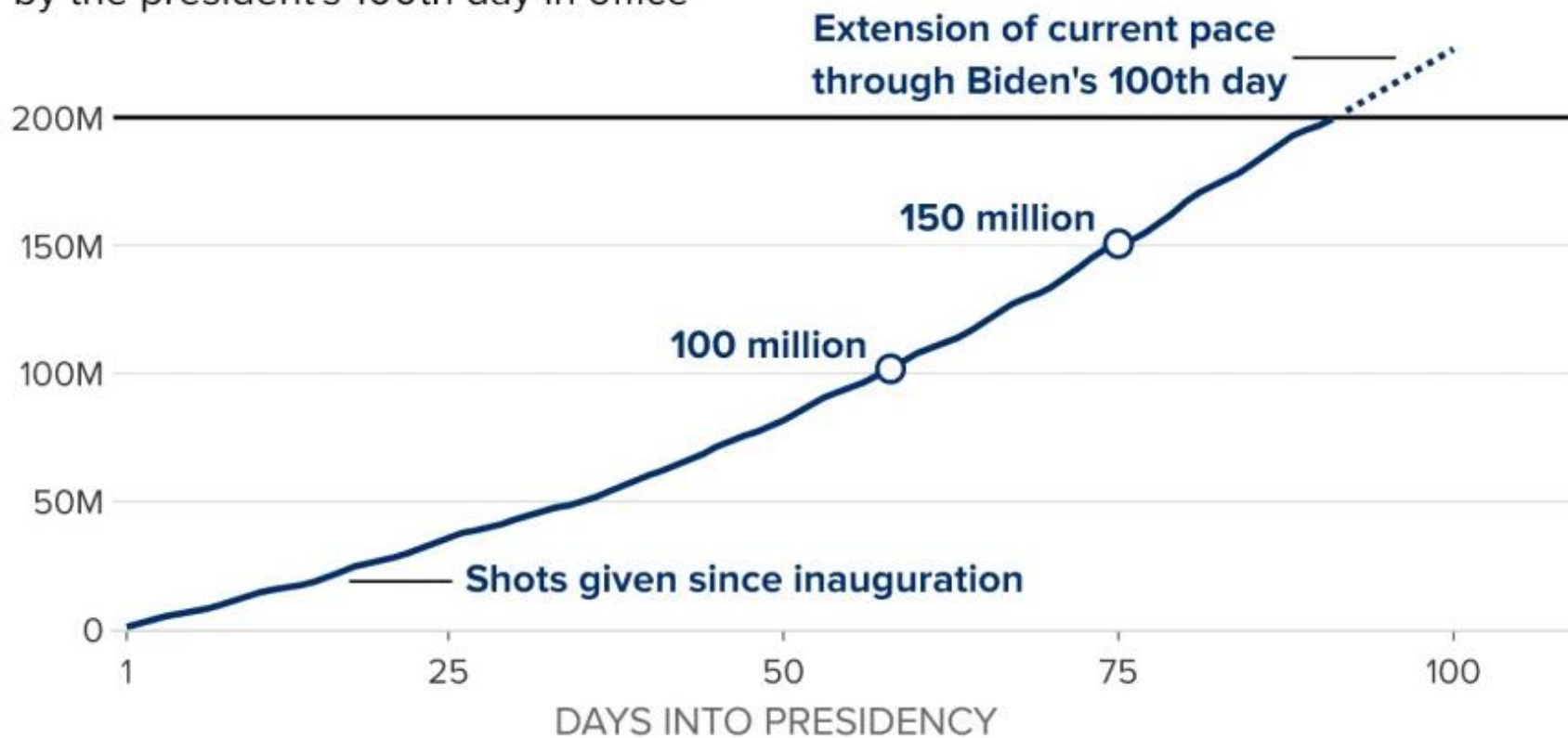
กองทุน	บลจ.	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	สถานะพอร์ตการลงทุน
★ ASP-DPLUS	Asset Plus	มีนโยบายลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ และเอกชน โดยสามารถลงทุนในต่างประเทศได้ไม่เกิน 79% และไม่ลงทุนในตราสารหนี้ Non – Investment Grade และตราสารหนี้ Unrated	4	กองทุนลงทุนในเงินฝาก 19.74% ตราสารหนี้ภาครัฐ 28.22% ตราสารหนี้ภาคเอกชน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

# Appendix

# การกระจายวัคซีนในสหรัฐฯบรรลุเป้าที่ตั้งไว้แล้ว

## Biden's vaccination goal

The White House's latest target is to administer 200 million Covid-19 vaccine shots by the president's 100th day in office

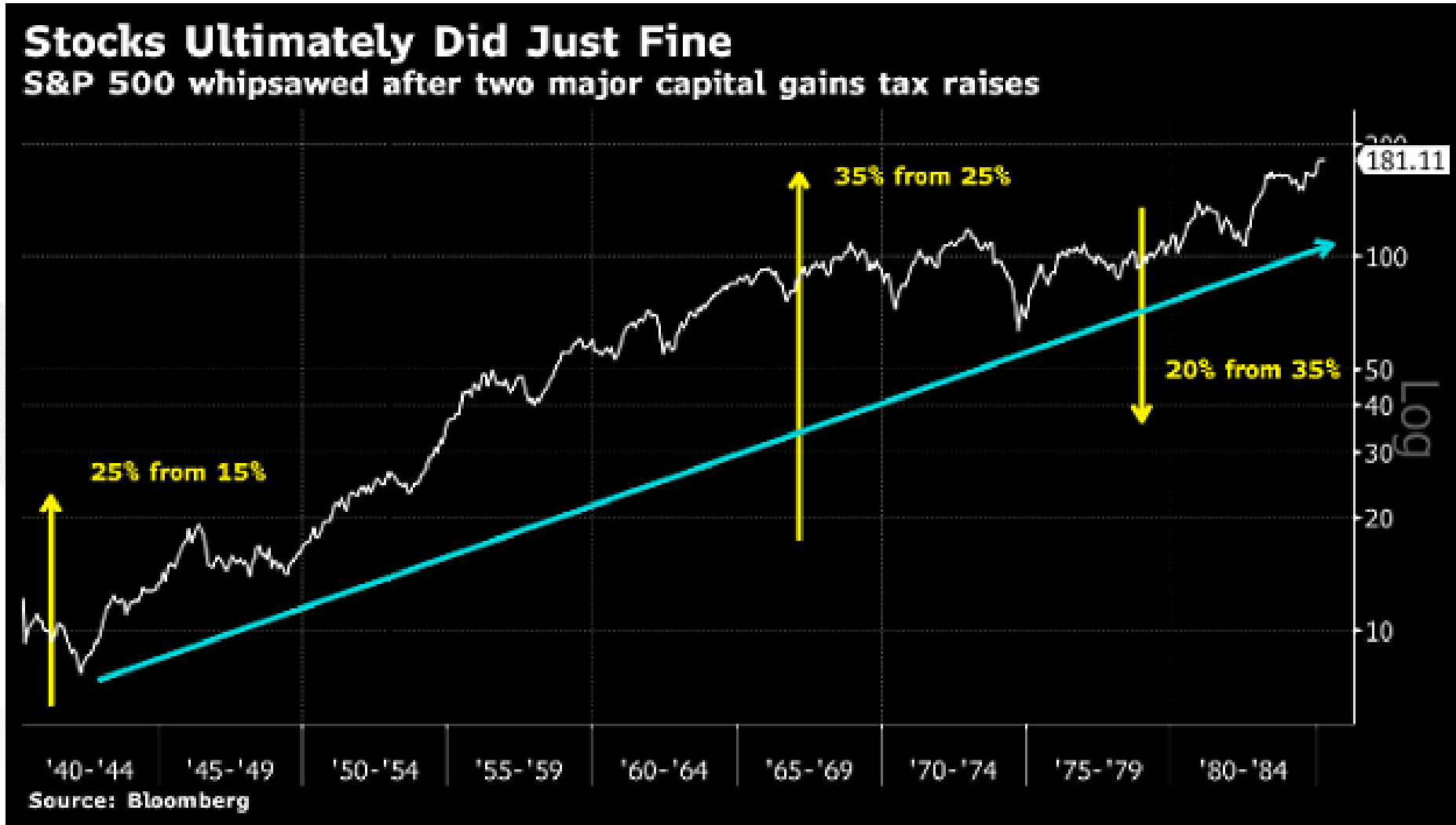


SOURCE: CDC. Shows data as initially reported, which may be revised. As of April 21, 2021.





# แนวโน้มดัชนี S&P500 กับการขึ้นภาษีนิติบุคคลในอดีต



# แนวโน้มหุ้นจีนมีโอกาสฟื้นตัว ตามภาพเทคนิค

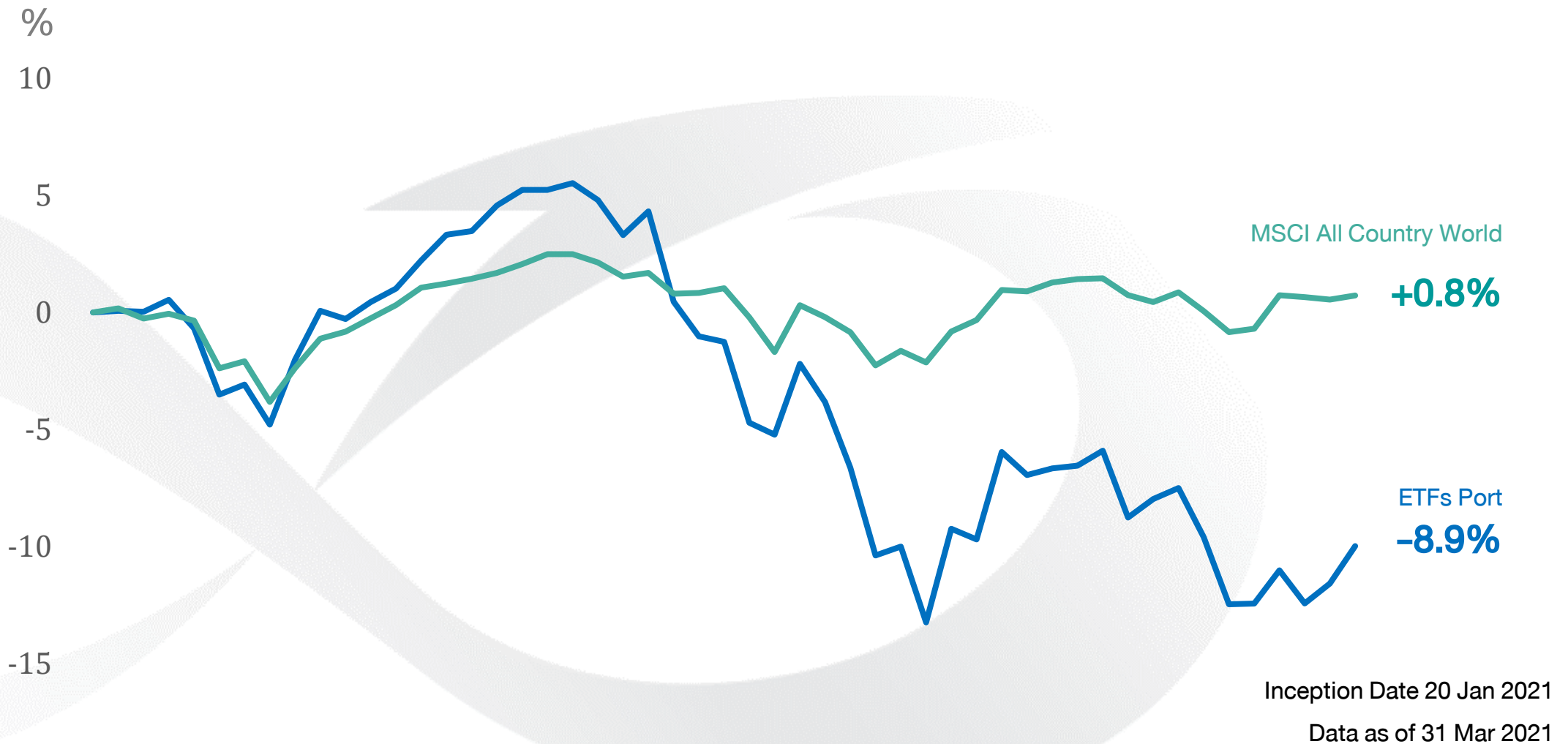


# ผลตอบแทน Global Stocks Model Portfolio ตั้งแต่จัดตั้งกอง

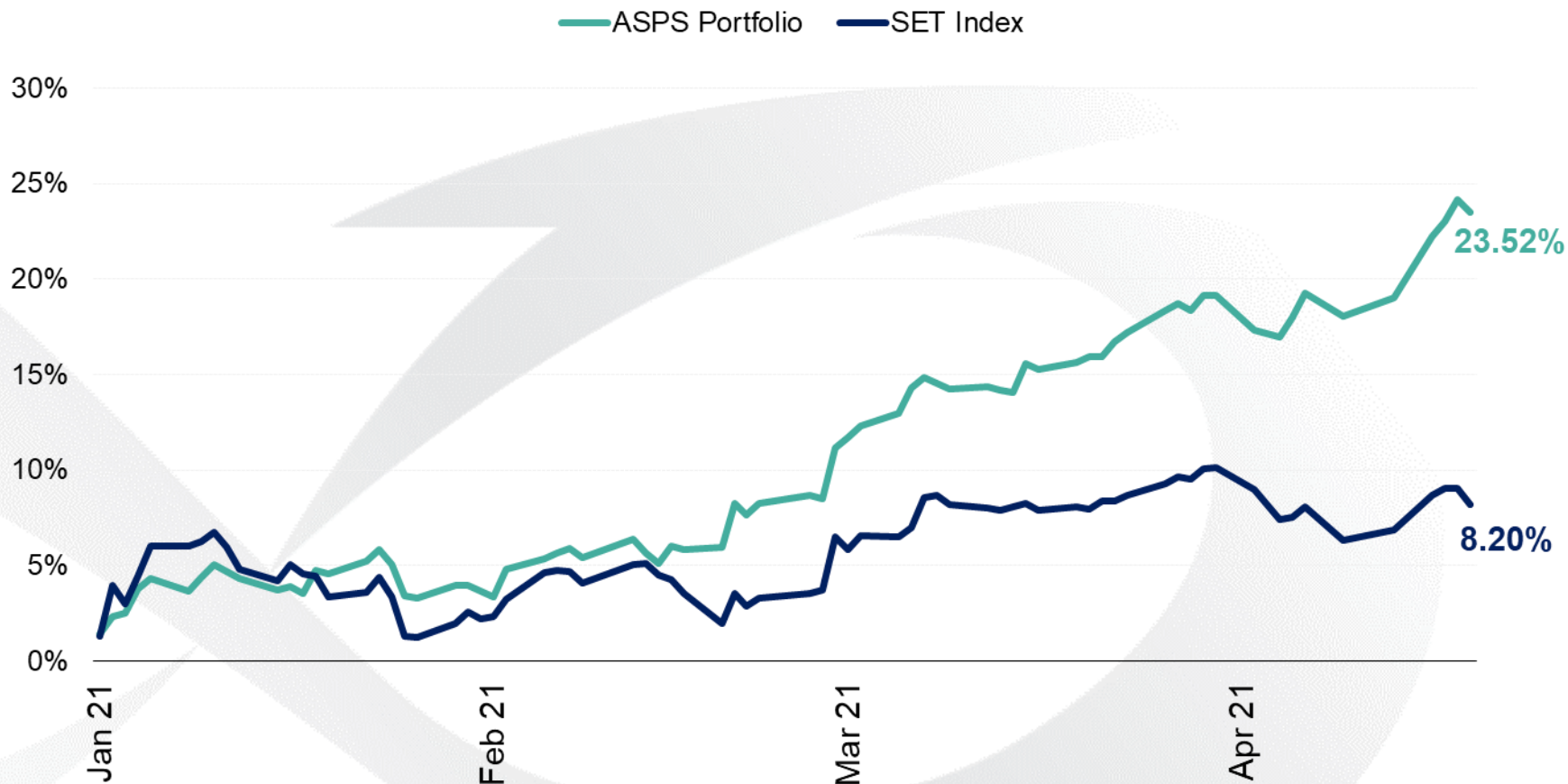




# ผลตอบแทน Global ETFs Model Portfolio ตั้งแต่จัดตั้งกอง



# ผลตอบแทนพอร์ตจำลองหุ้นไทยตั้งแต่ต้นปี(ytd)

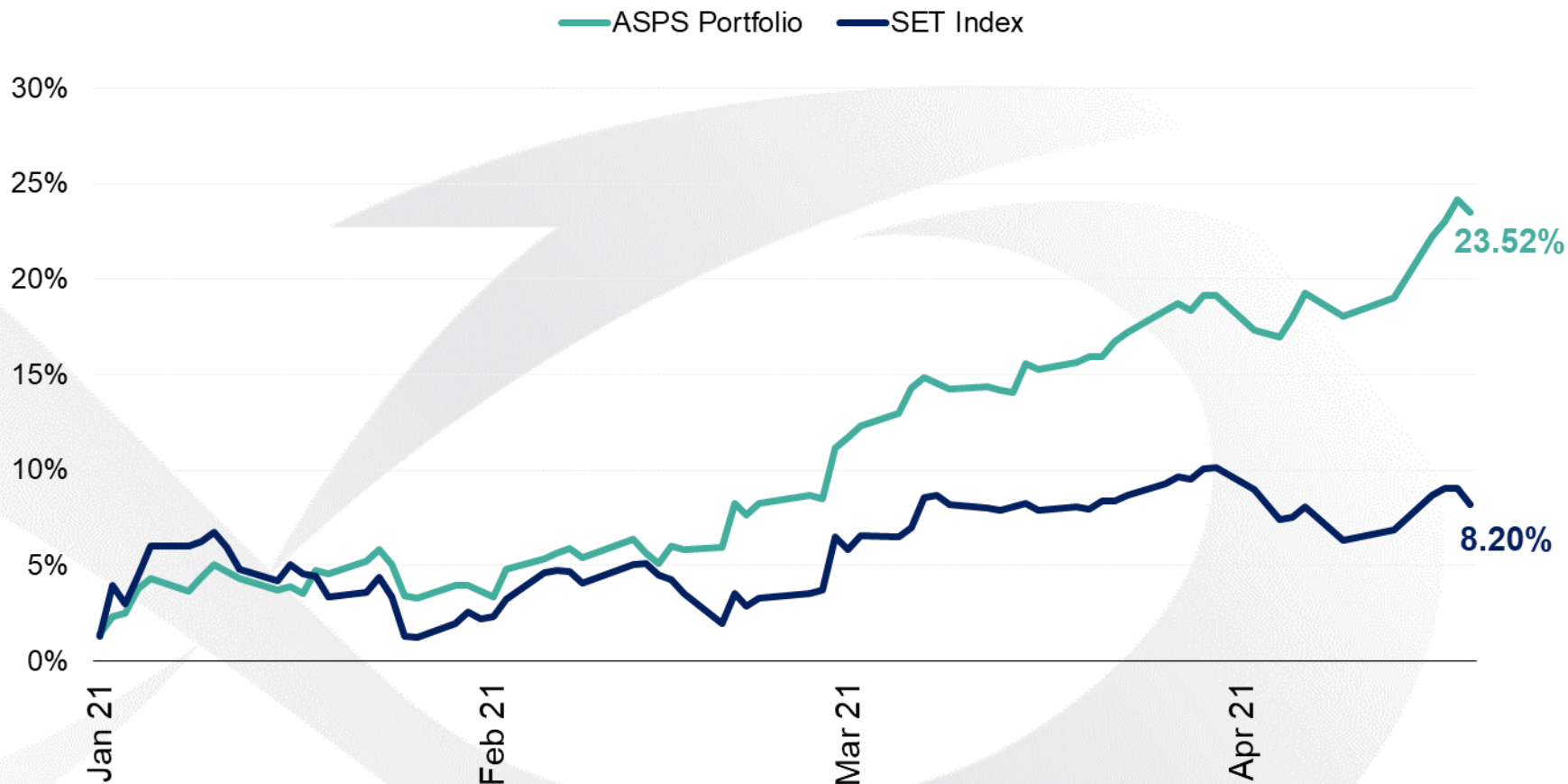


Inception Date 1 Jan 2021

Data as of 22 Apr 2021



# ผลตอบแทนพอร์ตจำลองหุ้นไทยตั้งแต่ต้นปี(ytd)



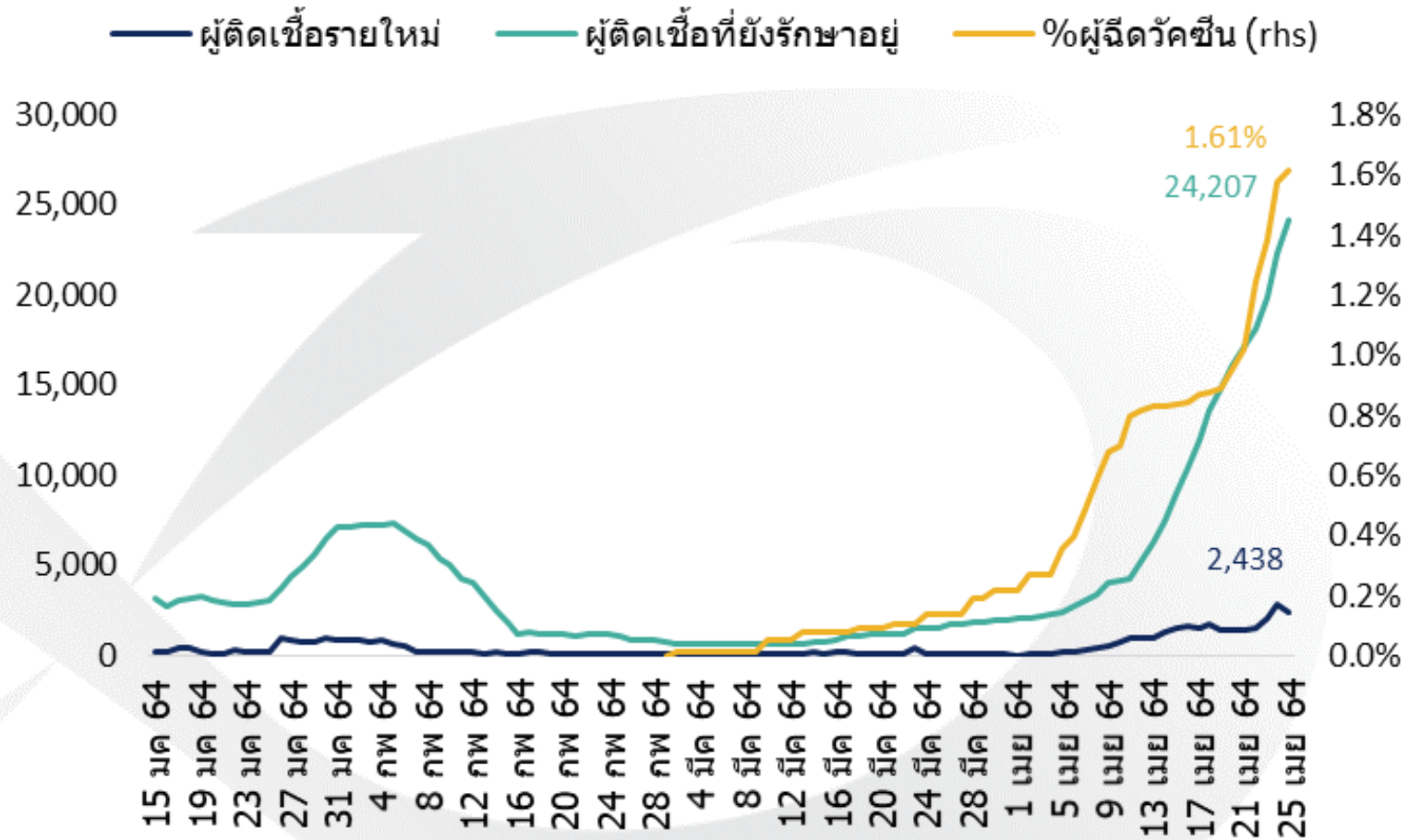
Inception Date 1 Jan 2021

Data as of 22 Apr 2021





# Covid-19 ไทย : ผู้ติดเชื้อรายใหม่ VS. ผู้ที่ได้รับวัคซีน



# คำสั่งปิด 31 สถานที่ ใน กทม. เพื่อระงับ Covid-19

**ปิด 31 สถานที่ กทม.**

- 1 โรงมหรสพ, โรงภาพยนตร์, โรงละคร
- 2 สวนน้ำ สวนสนุก ใน - นอกห้างฯ
- 3 สวนสัตว์
- 4 ที่เล่นสเก็ต
- 5 โต๊ะสนุก
- 6 ที่เล่นโบว์ลิ่ง
- 7 ร้านเกม อินเทอร์เน็ต
- 8 สระว่ายน้ำ
- 9 ฟิตเนส
- 10 ที่จัดนิทรรศการ, ศูนย์แสดงสินค้า
- 11 พิพิธภัณฑ์
- 12 ห้องสมุด
- 13 ที่รับเลี้ยงเด็ก ยกเว้นในสถานพยาบาล
- 14 ที่รับดูแลผู้สูงอายุ
- 15 สนามมวย
- 16 ร.ร.สอนศิลปะการต่อสู้
- 17 ร้านสักผิวหนัง
- 18 สถาบันสอนลีลาศ
- 19 สนามม้า
- 20 ศูนย์พระ
- 21 คลินิกเสริมความงาม
- 22 ร้านนวดแผนไทย
- 23 สนามแข่งขัน
- 24 ที่แสดงมหรสพ
- 25 ห้องประชุม
- 26 ห้างสรรพสินค้า เปิด 11.00-21.00 น.
- 27 ร้านเสริมสวย เปิดเฉพาะ ตัด สระ ซอย
- 28 สนามกีฬา
- 29 สวนสาธารณะ
- 30 ร้านสะดวกซื้อ เปิด 05.00-22.00 น.
- 31 ห้ามจัดงานสังสรรค์, เข้าค่าย, ถ่ายหนัง - รายการทีวี, กิจกรรมศาสนา, ปฏิบัติธรรม, พบญาติ เกิน 20 คน

ตั้งแต่ 26 เม.ย. 64 เป็นต้นไป (กำหนด 14 วัน)

ที่มา : กรุงเทพมหานคร 24 เม.ย. 64

สถานประกอบการ	ห้างที่ได้รับผลกระทบ	หมายเหตุ
โรงภาพยนตร์	MAJOR	โรงภาพยนตร์ใน กทม. ถูกปิดนาน 14 วัน คิดเป็นสัดส่วนรายได้ราว 55%
ร้านนวด และสปา	SPA	ร้านนวด และสปา ถูกปิดนาน 14 วัน
ห้างสรรพสินค้า (เปิด 11.00-20.00 น.)	CRC, CPN	ได้รับผลกระทบจากการปรับลดเวลาทำการลง และประชาชนชะลอการจับจ่ายใช้สอย
ร้านค้าปลีก (เปิด 05.00-22.00 น.)	CPALL, BJC, SPVI, MAKRO	
ร้านอาหาร (เปิด 11.00-21.00 น.)	M, AU	

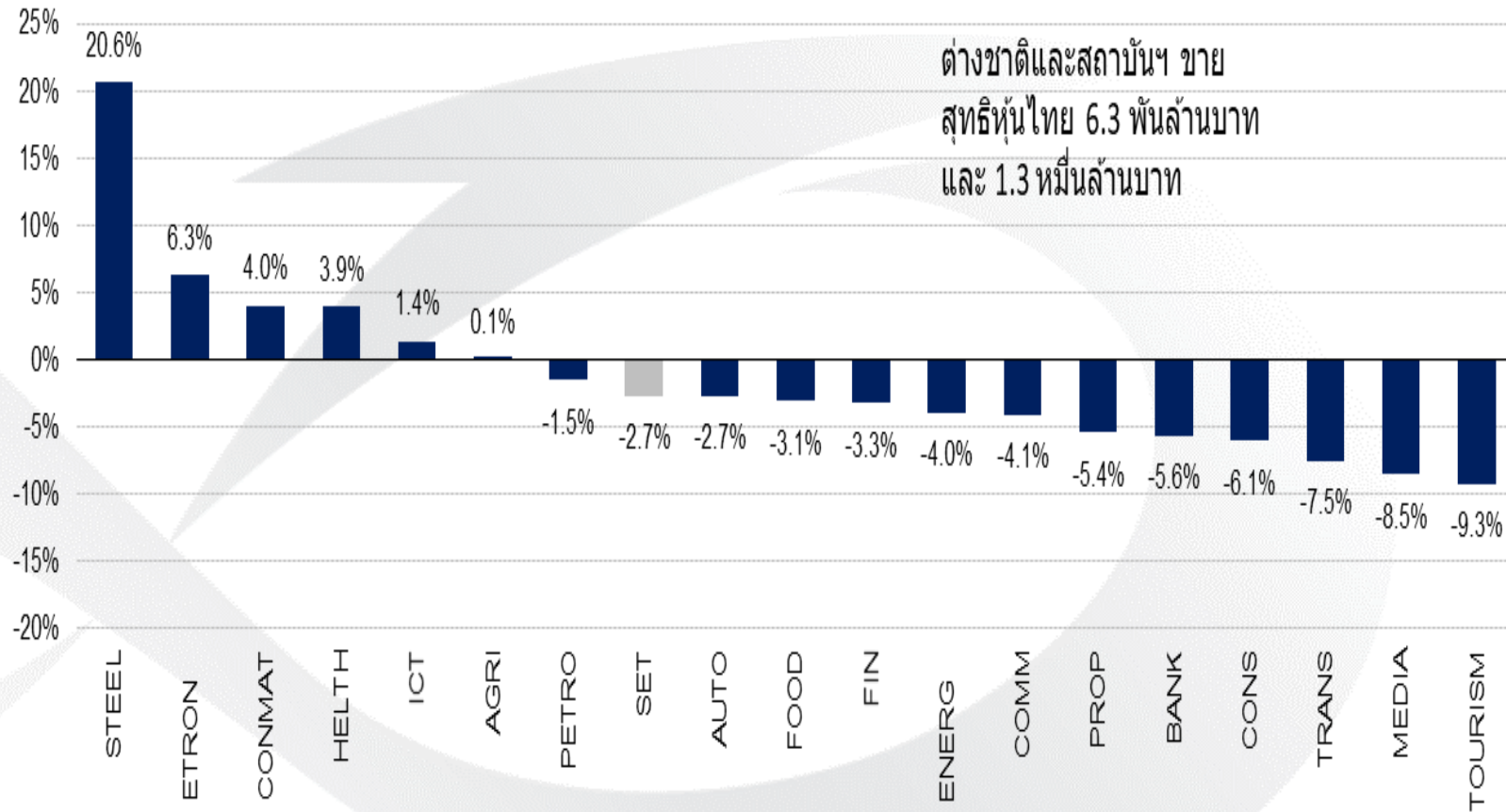


# การเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์	ราคาล่าสุด	%MTD	%YTD	หุ้นที่เกี่ยวข้อง
เรือคอนเทนเนอร์	2,788	36.3%	104.1%	RCL
เหล็ก RB	890	17.1%	29.9%	TMT
กากถั่วเหลือง	62	4.7%	27.7%	TVO
น้ำมัน WTI	66	3.7%	27.2%	PTT,PTTEP
Cotton	17	14.3%	19.0%	IVL
ยางแท่ง	1,516	6.2%	16.8%	STA,TRUBB,NER
น้ำมัน Brent	88	5.9%	13.3%	PTT,PTTEP
Baltic Exchange Dry Index	770	10.0%	13.2%	TTA,PSL,RCL,ASIMA
ถ่านหิน Newcastle	4,913	0.9%	12.7%	BANPU LANNA
Natural Gas	88	8.2%	12.0%	BANPU
ยางแผ่น	165	-0.6%	9.9%	STA,TRUBB,NER
Sugar	86	-2.5%	6.9%	KSL,KTIS
ถั่วเหลือง	426	0.2%	1.5%	TVO

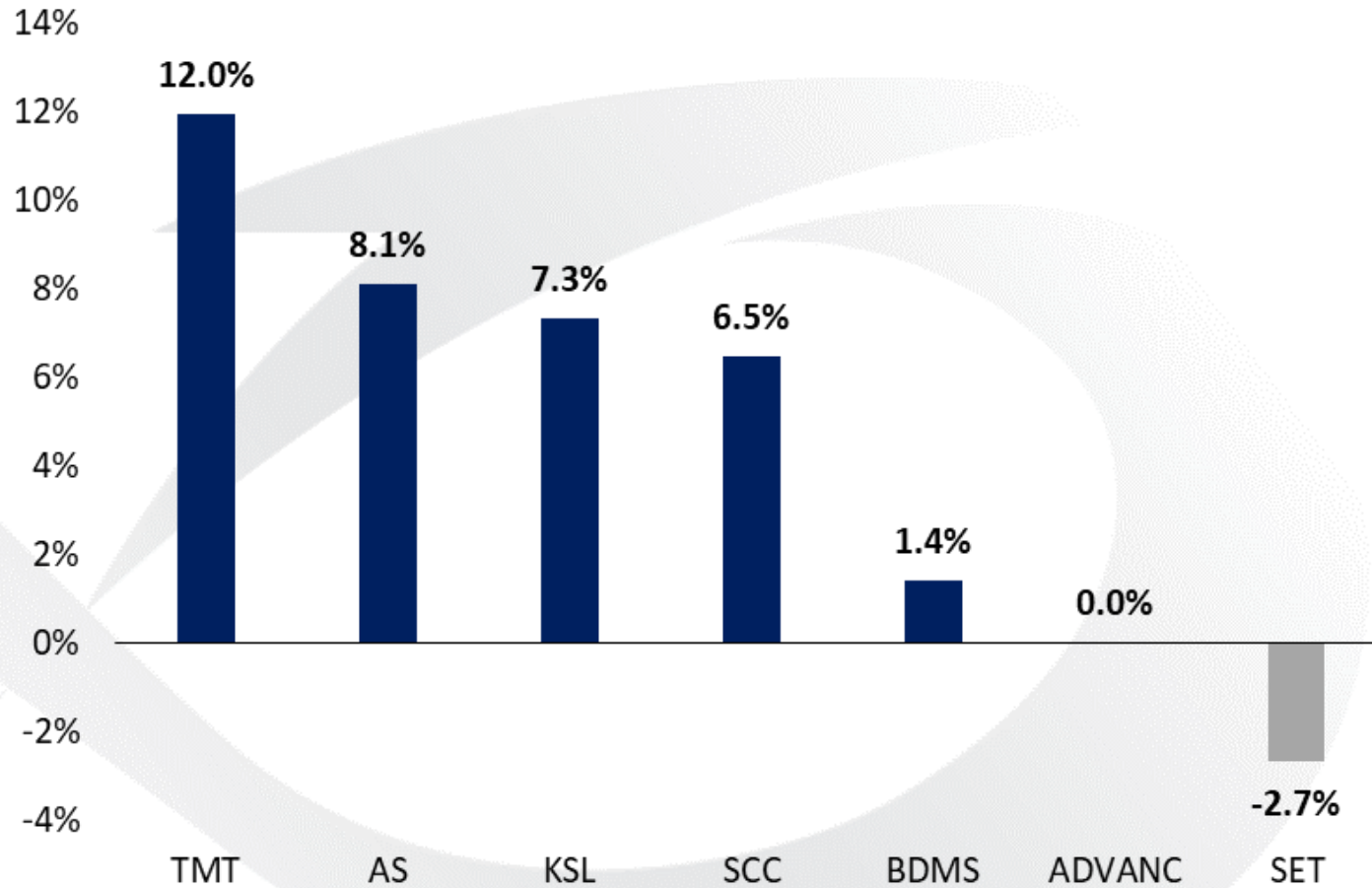


# การเคลื่อนไหวของหุ้นในแต่ละ Sector หลัง COVID-19 ระบาดระลอกที่ 3 ( 5 – 23 เม.ย. 64)





# 6 หุ้ Outperform SET ในช่วง COVID-19 ระบาคระลอกที่ 3 ( 5 – 23 เม.ย. 64)



# Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (23/04/2021)	Fair Value	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
AS	BUY	7.35	9.90	34.7%	8.2	5.0
TMT	BUY	10.30	14.80	43.7%	8.3	8.5
KSL	BUY	3.52	3.70	5.1%	23.2	1.4



# Thank You

# Asset Allocation Teamwork

## Research Department

- เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
- ภราดร เตียรณปราโมทย์
- กวิต ภัทราพงศ์

## Investment Advisory

- ภาคกร สุขสวัสดิ์
- วรภัท บางเจริญพรพงศ์
- อุปลการ เกศอมรัตน์

## Global Market Department

- กฤตยกรณ์ รัตาสีห์
- อภิชนา ไชยฤกษ์

## Wealth Management 1

- ลัทธิพร ปานะกุล
- กุลณัฐฐา อังศุไพฑูรย์

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

