



ASP Asset Allocation

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุน



24 พ.ค. – 28 พ.ค. 2564

Overview Investment Strategy



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

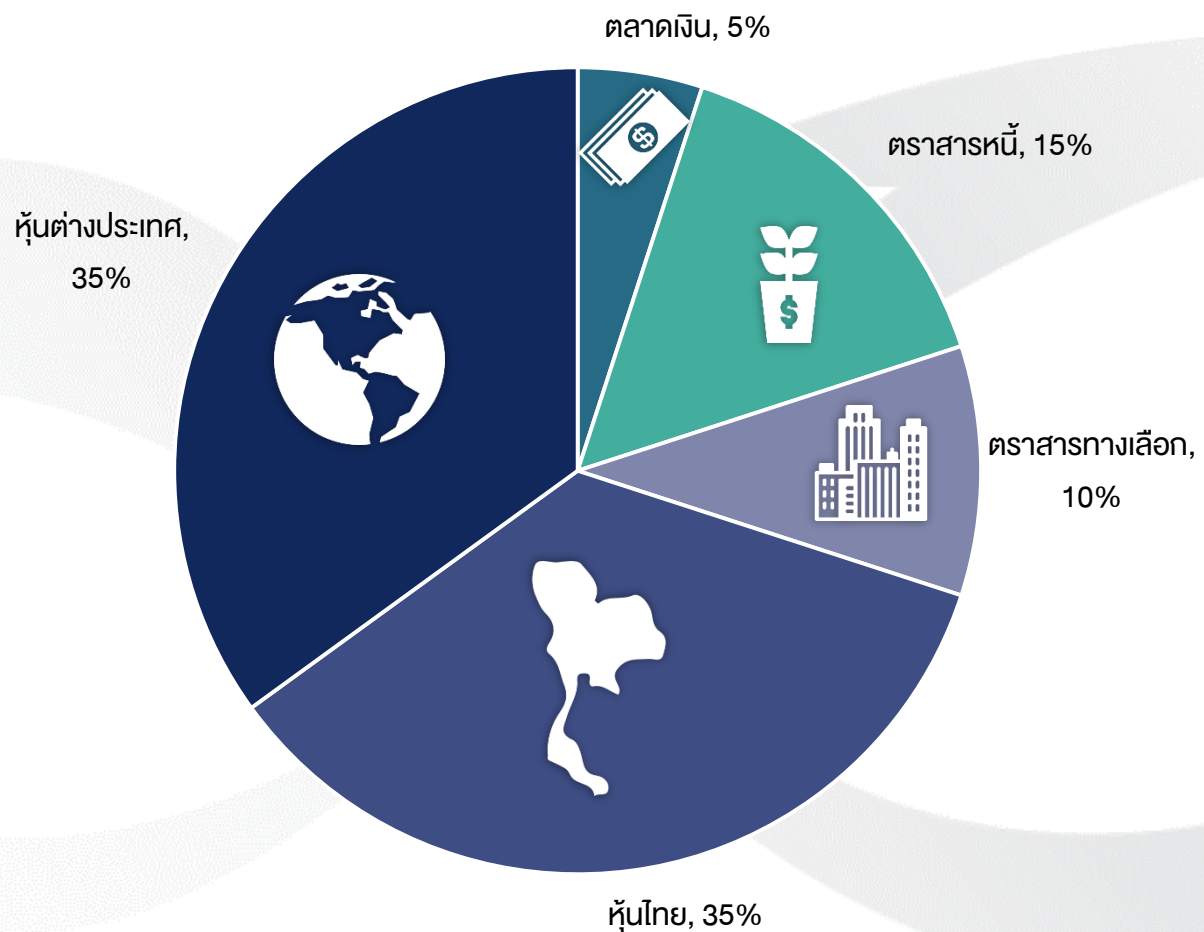
แม้สภาพแวดล้อมในการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงดูไม่เอื้ออำนวย จากประเด็นการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในประเทศ อย่างไรก็ตามตลาด SET Index จะฟื้นผวนในช่วงนี้ แต่หลังจากนั้นจะฟื้นตัวต่ออีกครั้งตามภาพรวมกำไรบริษัทจดทะเบียน 1Q64 ที่ดีกว่าคาด จึงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดี ซึ่งในการทำ Asset Allocation เรายังคงมุมมองเดิม โดยให้น้ำหนักการลงทุนในส่วนที่เป็นหุ้นค่อนข้างไปทาง Over Weight โดยจัดสรรเงินลงทุนในหุ้นไทย 35% และหุ้นต่างประเทศ 35% ส่วนตราสารหนี้ บนความคาดหมายว่าทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะคงที่ ขณะที่ Bond Yield ระยะยาวทยอยสูงขึ้น จึงจัดสรรน้ำหนักการลงทุนแบบ Under Weight ให้น้ำหนักตราสารหนี้เพียง 15% ส่วนตราสารการลงทุนทางเลือกอื่นๆ ให้น้ำหนักการลงทุน 10% ส่วนที่เหลืออีก 5% จัดสรรลงทุนใน Money Market เพื่อสำรองเงินรอจังหวะการลงทุนใหม่ๆ ที่เหมาะสม

สินทรัพย์แต่ละชนิด	น้ำหนัก	ตราสารแนะนำ
 หุ้นไทย	35%	MINT, SAT, STEC
 หุ้นต่างประเทศ ETF ต่างประเทศ	35%	ABNB US, DIS US
 ตราสารทางเลือก	10%	K-PROPI, KT-PIF *กองทุนรวม
 ตราสารหนี้	15%	MQDC222A , TUC27NA
 ตลาดเงิน	5%	ASP-DPLUS *กองทุนรวม

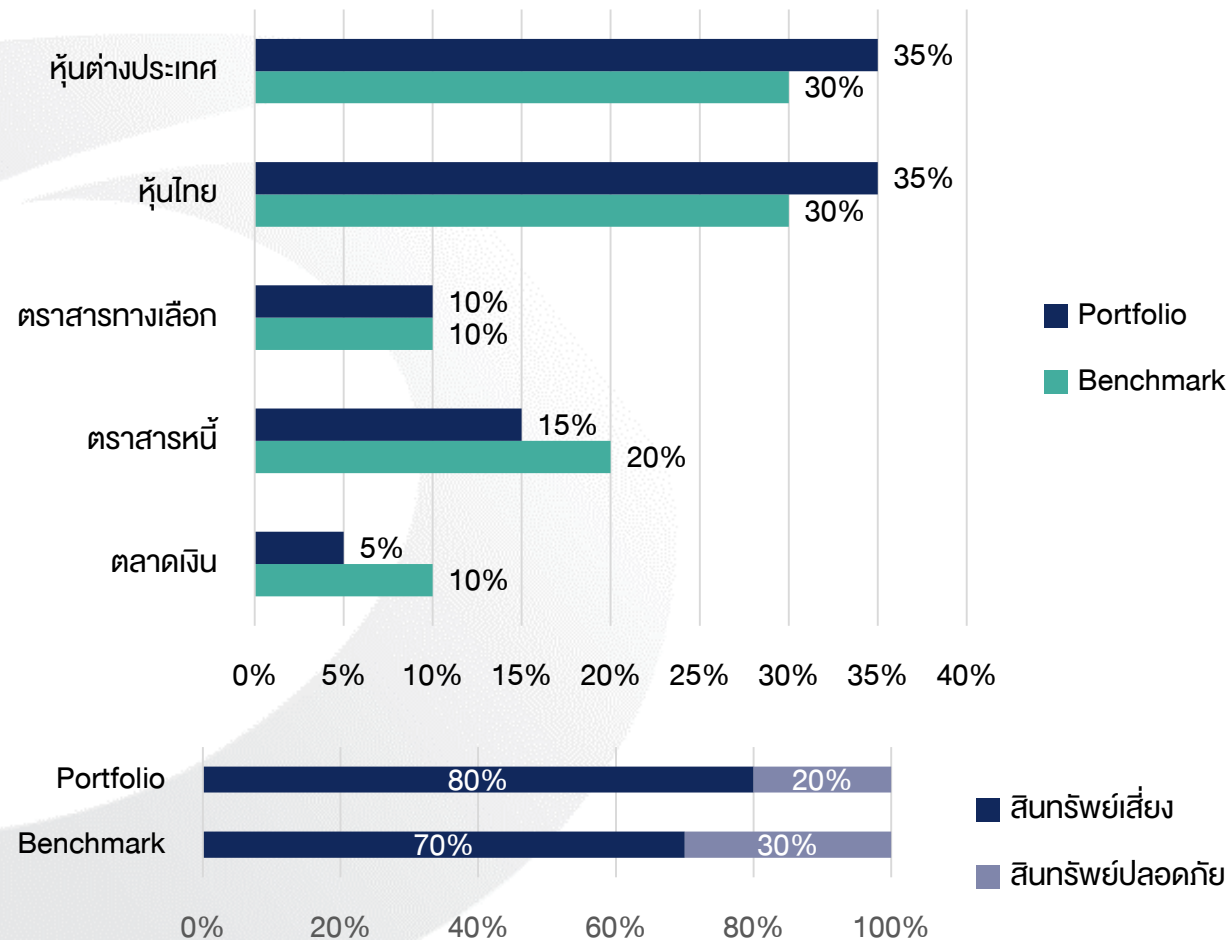


Asset Allocation

สัดส่วนพอร์ตการลงทุน



สัดส่วนพอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีชีวิต (Benchmark)



หุ้นไทย (Thailand Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

SET Index กลับลงมากทดสอบบริเวณ 1552 จุดอีกครั้งหนึ่ง และหากพิจารณาจากสถานการณ์แวดล้อม ณ ปัจจุบันแล้วยังถือว่ามีความเสี่ยงอยู่ โดยประเด็นหลักอยู่ที่การระบาดของ Covid-19 ในประเทศที่ยังรุนแรงอีกทั้งยังมีการตรวจพบสายพันธุ์ใหม่ที่น่ากังวลอย่าง สายพันธุ์อินเดีย และแอฟริกาใต้ แต่อย่างไรก็ตามยังคงมีปัจจัยบวกบางส่วนเป็นแรงพยุง เริ่มจากจำนวน Vaccine ที่ไหลเข้าสู่ระบบมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตั้งแต่เดือน มิ.ย.64 และแผนการฉีดให้กับประชาชนเชิงรุก อีกเรื่องหนึ่งเป็นตัวเลงการส่งออกเดือน เม.ย.64 ที่จะประกาศในวันพรุ่งนี้ โดยคาดว่าจะเห็นการเติบโตเป็นตัวเลง 2 หลัก

ส่วน Fund Flow ณ จุดนี้ยังมีความคาดหวังเชิงบวกจากเม็ดเงินในประเทศที่ Search for Yield เห็นได้จากจำนวนผู้เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ ที่เพิ่มขึ้นในระดับสูง ล่าสุดเพียงแค่ 4 เดือนแรกของปี 2564 มีการเปิดบัญชีซื้อขายหุ้นใหม่สูงถึง 8.7 แสนบัญชีมากกว่าการเปิดบัญชีทั้งปีของทุกๆปีที่ผ่านมา

ดังนั้น ยังคงขึ้นชอบหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัวคอยสนับสนุนอย่าง **MINT, SAT, STEC** เป็น Toppicks

Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Weight	Strategic Comment
SAT	20.90	24.00	14.83%	5%	ขณะที่แนวโน้มกำไร 2Q-3Q64 ขยายตัวต่อ YoY และดีกว่าอุตสาหกรรมจากออเดอร์ใหม่ หนุนภาพรวมกำไรทั้งปีเติบโต 121% yoy (1 Week +9%)
MINT	31.00	34.00	9.68%	10%	แนวโน้มขาดทุนเริ่มลดลงช่วง 2H64 หลังวัคซีน COVID-19 กระจายครอบคลุมประชากร ในยุโรปมากขึ้น เอื้อต่อ NH Hotel ที่ฐานลูกค้าเป็น Domestic ราย 70% - 75% (1 Week +5%)
STEC	15.10	18.00	19.21%	15%	ปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งพร้อมโอกาสการเติบโตจากงานประมูลภาครัฐ และยังคงตั้งเป้ารายได้รวมปีไม่ต่ำกว่า 3.7 หมื่นล้านบาท (1 Week +13%)
SCCC	182.00	235.00	29.12%	15%	ธุรกิจ在不同ประเทศมีแนวโน้มสดใสทั้งเวียดนามและศรีลังกา ที่คาดจะเติบโตเด่นทั้งรายได้และอัตรากำไรตามการขยายตัวทางเศรษฐกิจ
MCS	13.90	21.90	57.55%	10%	2Q64 กำไรจะยิ่งแกร่ง พร้อมลุ้นรับงานระดับสูง เพราะจะมีการเจรจากับลูกค้า 20 ราย ส่งออกน่าจะสูงแตะ 1.5 หมื่นตัน (Azabudai และ Toranomom)
BLA	31.50	35.00	11.11%	10%	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากธุรกิจประกันชีวิตฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆมากขึ้น
BDMS	21.10	24.00	13.74%	15%	เชื่อว่าผลประโยชน์การนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในกทม. อีกทั้งความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
MAJOR	19.90	24.00	20.60%	10%	แนวโน้ม 2Q64 คาดผลกระทบไม่ได้รุนแรงอย่างปีก่อน เนื่องจากมีการวางแผนและบริหารต้นทุนได้เป็นอย่างดี อีกทั้งจะมีหนังทำเงินอย่าง Fast&Furious 9 รอฉายในเดือน มิ.ย.64
MTC	57.75	80.00	38.53%	10%	แนวโน้มการกระจายวัคซีนได้มากขึ้น หนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น หนุนแนวโน้มสินเชื่อสุทธิปี 2564 เติบโตไปด้วย

หุ้นต่างประเทศ (Foreign Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ Cryptocurrency ค่อนข้างผันผวน โดย Bitcoin ร่วงต่ำสุดในรอบ 3 เดือน ส่วนหนึ่งมาจากการออกมาแสดงความคิดเห็นเชิงลบอย่างเช่น Elon Musk ที่ออกมากล่าวว่าจะไม่รับ Bitcoin ในการซื้อขายแล้ว และทางการจีนที่แบนธุรกิจการเงินที่ให้บริการเกี่ยวกับ Cryptocurrency ซึ่งปัจจัยนี้ก็ส่งผลให้ราคาหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Crypto ปรับลงตาม อย่างเช่น [Tesla \(TSLA US\)](#) [Microstrategy \(MSTR US\)](#) และ [Coinbase \(COIN US\)](#)

โดยในพอร์ตของเรามีหุ้น [Paypal \(PYPL US\)](#) ซึ่งเป็นหุ้นที่ล้อไปกับการปรับใช้สกุลเงิน Digital แต่ไม่ได้ปรับตัวลงหนักมากเท่าสกุลเงิน Digital เนื่องจากมีกระจายธุรกิจในส่วนของระบบชำระเงินออนไลน์อยู่และเพิ่งเพิ่ม Feature ใหม่ให้ลูกค้าสามารถซื้อขาย Bitcoin และสกุลเงินอื่นๆได้

ส่วนในสัปดาห์นี้ค่าปลีกสหรัฐฯ ประกาศงบ ได้แก่ [Walmart \(WMT US\)](#) [Home Depot \(HD US\)](#) และ [Target \(TGT US\)](#) ซึ่งภาพรวมออกมาโตได้ดี โดยเฉพาะ Target หุ้นในพอร์ตของเรา ซึ่งราคาขึ้นไปทำจุดสูงสุดใหม่หลังประกาศงบ จากยอดขายผ่านหน้าร้านและช่องทางออนไลน์ที่ได้ประโยชน์ทั้งในช่วง COVID-19 รวมถึงเมื่อเปิดเมืองแล้ว

เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับการเปิดเมืองในหลายประเทศ ซึ่ง คาด จะ ช่วยหนุนหุ้นอย่าง [Airbnb \(ABNB US\)](#) [JPMorgan \(JPM US\)](#) และ [Disney \(DIS US\)](#) ได้

Stocks	Ticker	Last Price	Cons. TP	Upside	Weight	Strategic Comment
Airbnb	ABNB US	\$136.20	\$171.19	25.69%	10%	ธุรกิจ Startup ที่ทำธุรกิจให้บริการ platform จองห้องพักทาง Online โดยได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองและกลุ่มลูกค้า Millennials
JPMorgan	JPM US	\$160.83	\$164.69	2.40%	10%	ธนาคารที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ หากวัดโดยสินทรัพย์ และใหญ่เป็นอันดับที่ 5 ของโลก ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
Disney	DIS US	\$171.36	\$204.27	19.21%	10%	ธุรกิจสวนสนุกและ Media จุดเด่นคือธุรกิจมีความกระจายตัวสูง โดย Streaming Services อย่าง Disney+ ช่วยหนุนรายได้ในช่วง COVID-19
Target	TGT US	\$221.79	\$235.79	6.31%	10%	ธุรกิจค้าปลีกจำหน่ายทั้งสินค้าจำเป็นและฟุ่มเฟือย จุดเด่นคือการปรับตัวเข้าสู่ยุค E-Commerce ได้ดี
Pinduoduo	PDD US	\$131	\$174.90	33.51%	10%	Platform shopping ออนไลน์แบบ Social Commerce ใหญ่เป็นอันดับ 3 ในจีน เน้นกลุ่มลูกค้าชนเมืองของจีน
Alibaba	9988 HK	HK\$208.20	HK\$291.70	40.11%	10%	E-Commerce ยักษ์ใหญ่ในจีน อีกทั้งมีธุรกิจ Cloud และระบบชำระเงิน Alipay สำสุดเผยแพร่ธุรกิจ Cloud มีกำไรเป็นครั้งแรก
Paypal	PYPL US	\$251.54	\$314.42	25%	10%	ธุรกิจระบบชำระเงินออนไลน์ รายงานผลประกอบการ 4Q20 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้สามารถแตะระดับสูงสุดใหม่ได้เป็นประวัติการณ์
JD Health	6618 HK	HK\$117.90	HK\$151.92	28.85%	10%	แพลตฟอร์มให้บริการพบแพทย์และสั่งซื้อยาโรครักษาโรคออนไลน์ โดยมีบริษัทแม่คือ JD.Com จึงแข็งแกร่งในด้าน Logistic
CVS Health	CVS US	\$89.07	\$94.04	5.58%	10%	ค้าปลีกยาโรครักษาโรคและคลินิกให้คำปรึกษาทางการแพทย์ 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% เรายังมองว่าหุ้นเทคโนโลยียังคงน่าสนใจในระยะยาว

กอง ETF Flagship อย่าง [ARK Innovation \(ARKK US\)](#) แม้ภาพรวมจะปรับตัวลงต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบันลดลง 14% แต่ในระยะยาวเราคาดว่าหุ้นเทคโนโลยียังคง Perform ได้ดี โดยผู้บริหารของ ARK คุณ Cathie Wood ได้เข้าซื้อหุ้นเพิ่มเติม ได้แก่ [Coinbase \(COIN US\)](#) ซึ่งนักวิเคราะห์ของ ARK Invest กล่าวเชื่อมั่นในเทรนด์ของ Cryptocurrencies ยังมีโอกาสเติบโตอีกมาก คาดเป็นอีกสินทรัพย์ใหม่ในการกระจายการลงทุน และคาดมูลค่าจะโตไปได้กว่าล้านล้านเหรียญฯ นอกจากนี้ยังเข้าซื้อ Unity Software, Shopify, Sea limited อีกด้วย

เรายังคงชื่นชอบ ETF ที่สอดคล้องไปกับการท่องเที่ยว หลังสถานการณ์ COVID-19 เริ่มคลี่คลาย คือ [AWAY](#) เนื่องจากมีหุ้น [Airbnb \(ABNB US\)](#) รวมถึงหุ้นจีนอย่าง [Trip.com \(TCOM US\)](#) และ [Tongcheng Elong \(780 HK\)](#) ซึ่งเห็นยอดการจองที่พัก โรงแรม ตัวเครื่องบินฟื้นตัวเด่นในช่วงวันหยุดยาว 1-5 พ.ค. เนื่องในวันแรงงาน ล่าสุด Tongcheng Elong ก็ได้รายงานงบ 1Q21 ออกมา รายได้โตถึง 61% YoY และยังให้มุมมองต่อผลประกอบการ 2Q21 สดใส



Theme	Ticker	Last Price	Strategic Comment
Travel Services	AWAY US	\$29.46	ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว โดยลงทุนจำนวน 30 ตัวทั่วโลก โดยมีสัดส่วนในธุรกิจที่ให้บริการจองตั๋วเครื่องบินและยานพาหนะอื่นๆ รวมถึงการจองที่พัก
US Technology	ARKK US	\$106.59	ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมต่างๆในระยะยาว เช่น ธุรกิจรถยนต์ไร้คนขับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง BioTech จำนวน 35-55 ตัวทั่วโลก
China Technology	3067 HK	\$HK16.73	ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีจีนที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นฮ่องกงจำนวน 30 ตัว ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Hang Seng Tech
Cloud Computing	CLOU US	\$25.74	ลงทุนในหุ้นบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการปรับใช้เทคโนโลยีประมวลผล Cloud Computing และเกี่ยวกับ Software SaaS PaaS และ IaaS จำนวน 37 ตัวทั่วโลก
Cybersecurity	BUG US	\$26.63	ลงทุนในหุ้นบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับ Cybersecurity หรือระบบรักษาความปลอดภัยด้านข้อมูล จำนวน 27 ตัวทั่วโลก
Electric Vehicles	KARS US	\$40.68	ลงทุนในหุ้นกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้า และหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการผลิต จำหน่ายชิ้นส่วนสำหรับใช้งานในรถยนต์ไฟฟ้า จำนวน 64 ตัวทั่วโลก
Semiconductor	SOXX US	\$416.34	ลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชิปประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯจำนวน 30 ตัว
Digital Healthcare	EDOC US	\$18.13	ลงทุนในหุ้นที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการพบแพทย์ทางไกล จำหน่ายยารักษาโรคออนไลน์ และเทคโนโลยีเกี่ยวกับสุขภาพที่ระดับคุณภาพชีวิต จำนวน 40 ตัวทั่วโลก
China Consumer Discretionary	CHIQ US	\$32.77	ลงทุนในหุ้นกลุ่มบริโภคฟุ่มเฟือยในจีน ซึ่งเป็นกลุ่ม New Economy ทั้งหมด เช่น อินเทอร์เน็ต E-Commerce ยานยนต์ การเรียนออนไลน์ เป็นต้น จำนวน 79 ตัวทั่วโลก
Europe	VGK US	\$68.26	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1304 ตัว ส่วนใหญ่เป็นหุ้นในอุตสาหกรรมการเงิน รองลงมาเป็น Industrial

ตราสารหนี้ (Fixed Income)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวสูงและชันขึ้น โดยช่วงอายุเกิน 10 ปี ปรับขึ้นสูงมาก มีหลายช่วงอายุในกลุ่มตัวยาวนี้ที่ปรับขึ้นเกิน 10 bps แต่ก็ไม่เกิน 15.45 bps โดยคาดว่าสาเหตุที่ตัวยาวปรับขึ้นนั้นเป็นผลมาจากการปรับตัวสูงชันของเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ส่งผลกระทบต่อผลประเมินพันธบัตรรัฐบาลไทยเมื่อวันพุธออกมาก่อนข้างสูง ซึ่งพันธบัตรที่ประเมินทั้งสองรุ่นเป็นพันธบัตรที่ใช้อ้างอิงของเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย ส่วนความต้องการซื้อตราสารหนี้ทั้งจากตลาดแรกและตลาดรองก็ยังมีมากอย่างต่อเนื่อง ปัจจัยที่ยังต้องติดตามคือการลดวงเงิน QE (QE Tapering) ของสหรัฐฯ ที่ทำให้ US10YBond ปรับตัวเพิ่มขึ้นจนเกือบแตะระดับ 1.7% ซึ่งอาจส่งผลให้ Yield พันธบัตรในไทยปรับตัวสูงชันตามเช่นกัน ในส่วนของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นวันที่ 20 พฤษภาคม 2564 ต่างชาติขายสุทธิ 2,773.2 ล้านบาท ส่งผลให้ยอดคงค้างอยู่ที่ 877,085.5 ล้านบาท ซึ่งเป็นตัวยาวเกิน 1 ปี ประมาณ 93.627% โดยยอดคงค้างรวมลดลงจากวันที่ 13 พฤษภาคม 2564 ประมาณ 17,817.56 ล้านบาท เนื่องจากต่างชาติขายทุกวันอย่างต่อเนื่องเกินวันละสองพันล้านบาทมาตั้งแต่วันที่ 13 พฤษภาคม 2564 โดยเฉพาะวันที่ 18 พฤษภาคม 2564 ที่ต่างชาติขายตราสารหนี้ไทยเกินห้าพันล้านบาท

ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุเฉลี่ย (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★ MQDC222A	บริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวล็อปเม้นต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	หุ้นกู้: - / บริษัท: -	0.7616	7.25	6.89
★ TUC27NA	บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	หุ้นกู้: BBB+ / บริษัท: BBB+	6.4657	4.50	4.77
MINT18PA	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+ / บริษัท: A	-	5.85	5.82
IVL19PA	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A / บริษัท: AA-	-	5.00	4.70
TRUE262A	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+ / บริษัท: BBB+	4.7369	4.20	4.24

ตราสารทางเลือก (Alternative Investment)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

ราคาอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงที่ตลาดหุ้นทั่วโลกอยู่ระหว่างการพักฐาน แม้การปรับตัวขึ้นของอสังหาริมทรัพย์ยังคงเป็นปัจจัยกดดันเป็นระยะๆ แก่ราคาอสังหาริมทรัพย์ แต่เรามองเห็นถึงโอกาสการฟื้นตัวของสินทรัพย์เหล่านี้ หลังหลายประเทศต่างทยอยฉีดวัคซีน และเริ่มเปิดเมืองมากขึ้น ขณะที่เชื้อโควิด-19 สายพันธุ์ใหม่ก็เร่งตัวขึ้นเช่นกัน ทว่ามาตรการล็อกดาวน์จากภาครัฐ 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	

ตลาดเงิน (Money Market)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เพื่อเป็นสภาพคล่องให้แก่พอร์ตการลงทุน จึงแนะนำให้มียุทธศาสตร์การลงทุนในตลาดเงินประมาณ 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

ความคืบหน้าการเร่งกระจายวัคซีนทั่วโลก

World Map of Vaccinations

More than 1.57 billion doses have been administered—enough to fully vaccinate 10.3% of the global population

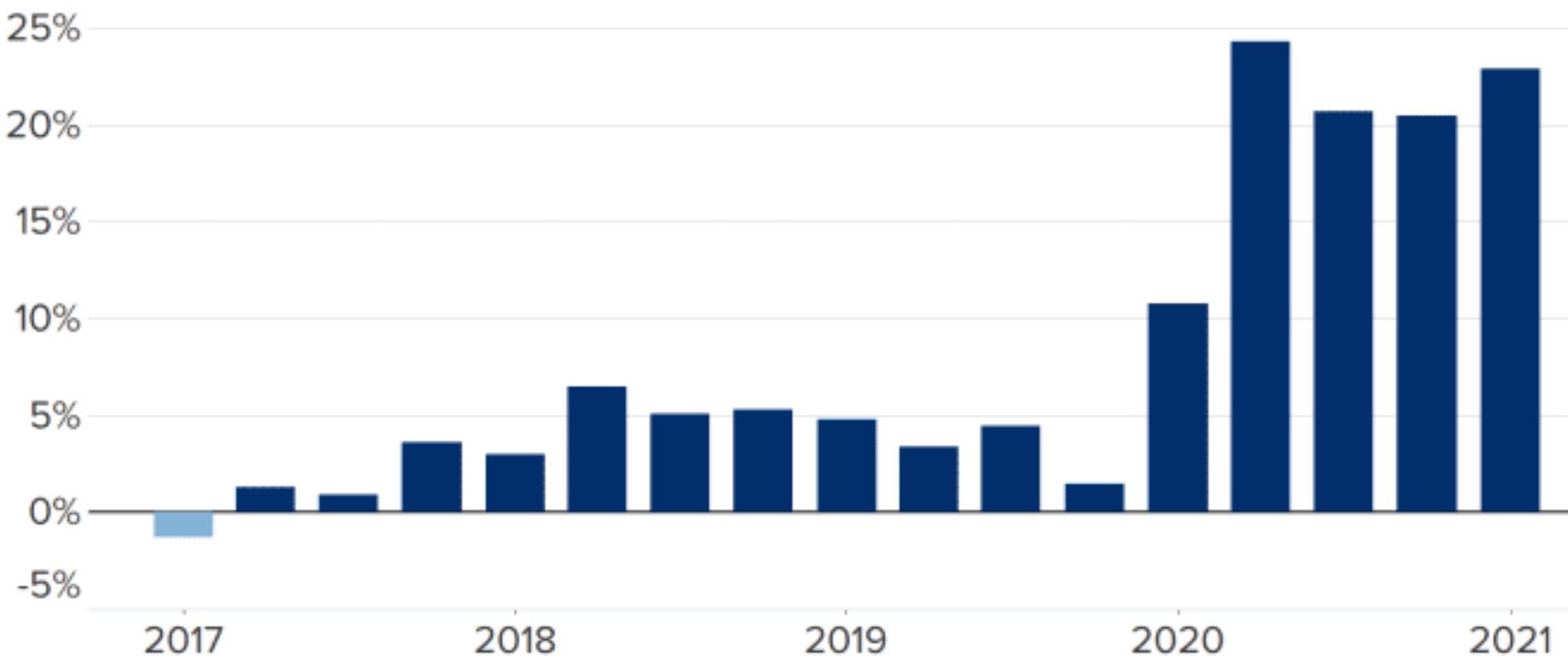
no data 1 10 20 30% of population covered



Target (TGT US) ค่าปลีกยักษ์ในสหรัฐฯประกาศงบ 1Q21

Target comparable sales growth

Q1 2021: 23% growth



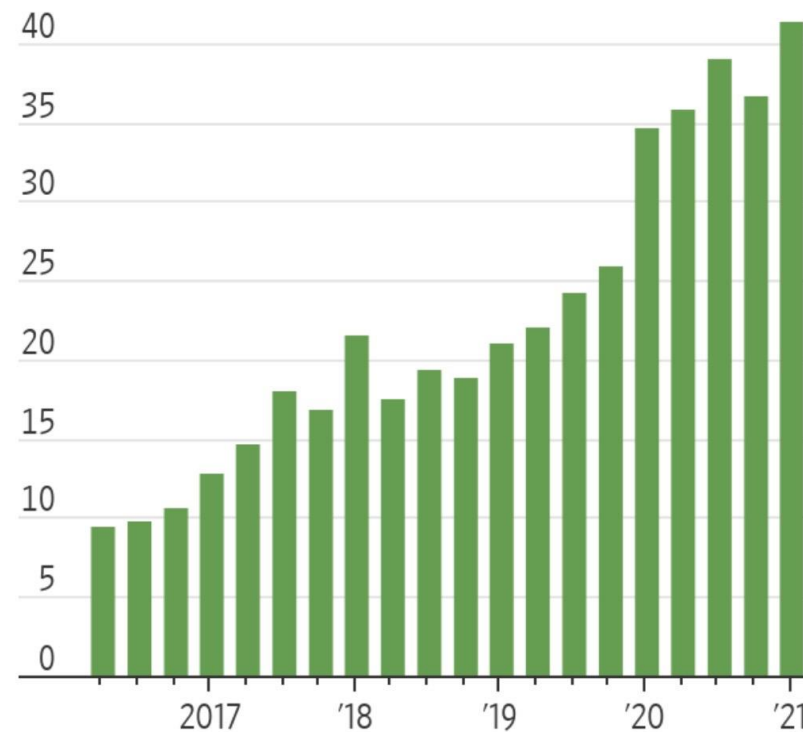
SOURCE: FactSet, Company statements



Tencent (700 HK) ประท้วง 1Q21 สดใส

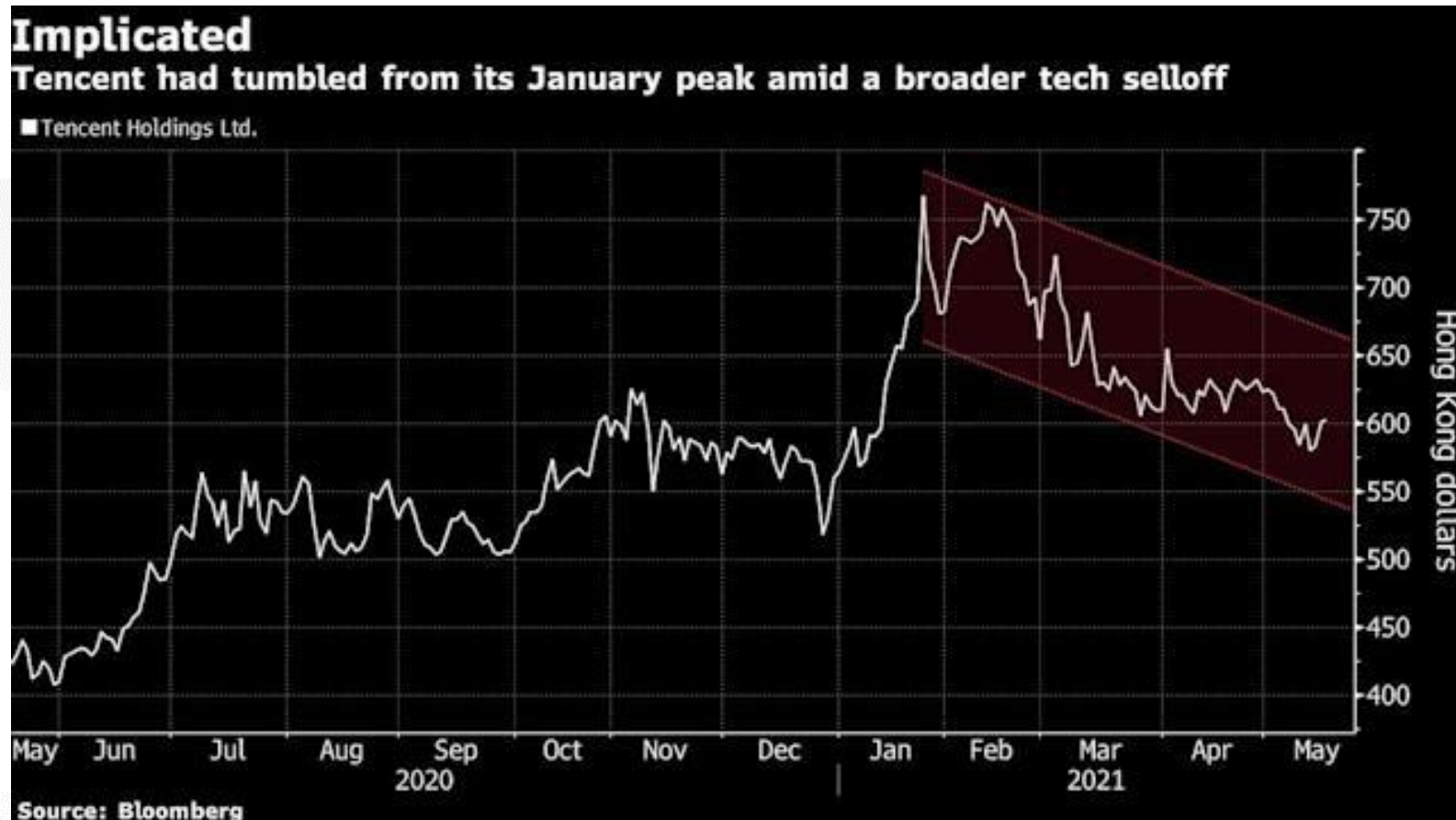
Tencent's quarterly smartphone game revenue

45 billion yuan



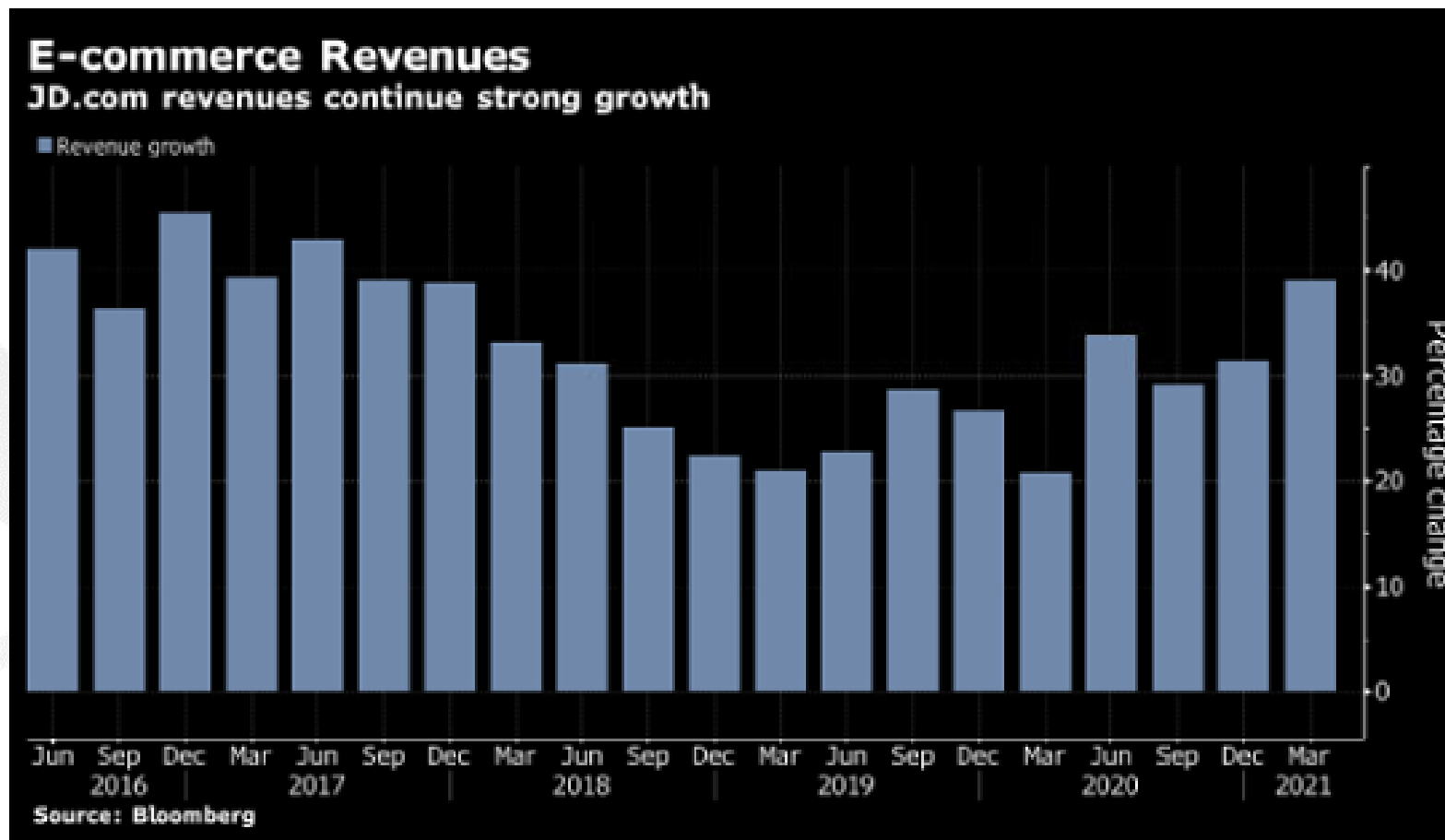
Note: 1 billion yuan = \$155 million

Source: the company



JD.COM (JD US, 9618 HK) ประกาศงบ ก่อนนำบริษัทลูก

“JD Logistic (2618 HK)” เข้าซื้อขายวันแรก 28 พ.ค.

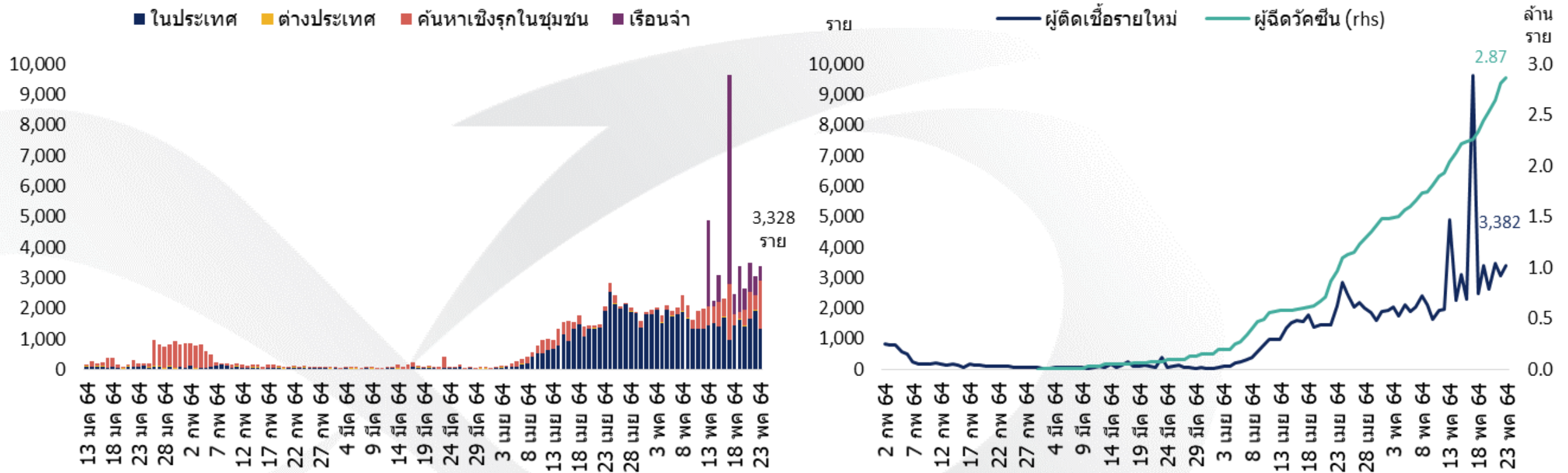


การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

Commodity	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Newcastle Coal	104.7	4.70%	16.59%	30.71%
Brent	66.6	2.10%	-0.98%	28.55%
BDI	2,869.0	1.59%	-6.03%	110.03%
Cotton	82.8	1.58%	-5.27%	6.02%
ยางแท่ง	167.2	1.58%	-1.36%	11.24%
ยางแผ่น	233.5	0.52%	3.32%	4.99%
WTI	63.8	0.31%	0.31%	31.45%
ถั่วเหลือง	1,526.3	-0.46%	-0.52%	17.63%
กากถั่วเหลือง	398.9	-0.55%	-6.38%	-4.91%
น้ำมันปาล์ม	4,391.0	-1.64%	-0.39%	12.85%
Natural Gas	2.9	-1.89%	-2.73%	9.19%
น้ำตาล	16.7	-2.17%	-1.83%	17.48%



จำนวนผู้ติดเชื่อใหม่ และผู้ฉีควัคซีน



แผนการฉีดวัคซีนของไทย

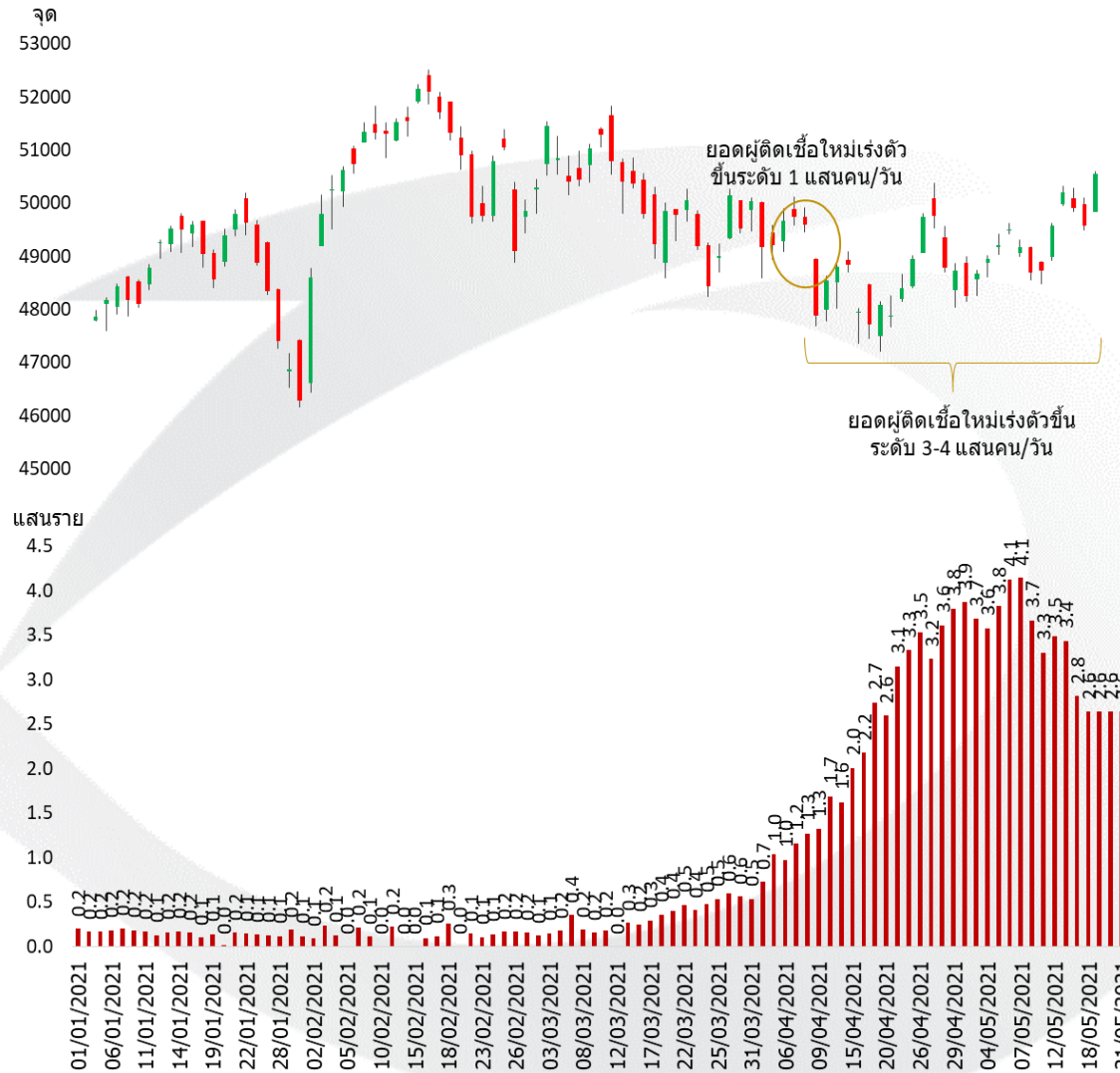
ตารางฉีดวัคซีนให้ครบ 100 ล้าน ในปี 64

ลำดับ	เดือน	วัคซีนหลัก	จำนวน คนได้วัคซีน	จำนวน คนรวม	วัคซีนเสริม	จำนวนคน	รวมคน ได้วัคซีน	ร้อยละต่อ ประชากร
1)	พ.ค.	6 ล้าน	3 ล้าน	3 ล้าน	-	-	3 ล้าน	4%
2)	มิ.ย.	6 ล้าน	6 ล้าน	9 ล้าน	-	-	9 ล้าน	12%
3)	ก.ค.	10 ล้าน	10 ล้าน	19 ล้าน	-	-	19 ล้าน	27%
4)	ส.ค.	10 ล้าน	10 ล้าน	29 ล้าน	-	-	29 ล้าน	41%
5)	ก.ย.	10 ล้าน	4 (6)	33 ล้าน	10 ล้าน	5 ล้าน	38 ล้าน	54%
6)	ต.ค.	10 ล้าน	0 (10)	33 ล้าน	10 ล้าน	5 ล้าน	43 ล้าน	61%
7)	พ.ย.	10 ล้าน	0 (10)	33 ล้าน	10 ล้าน	5 ล้าน	48 ล้าน	68%
8)	ธ.ค.	5 ล้าน	0 (5)	33 ล้าน	5 ล้าน	5 ล้าน	50.5 ล้าน	71%

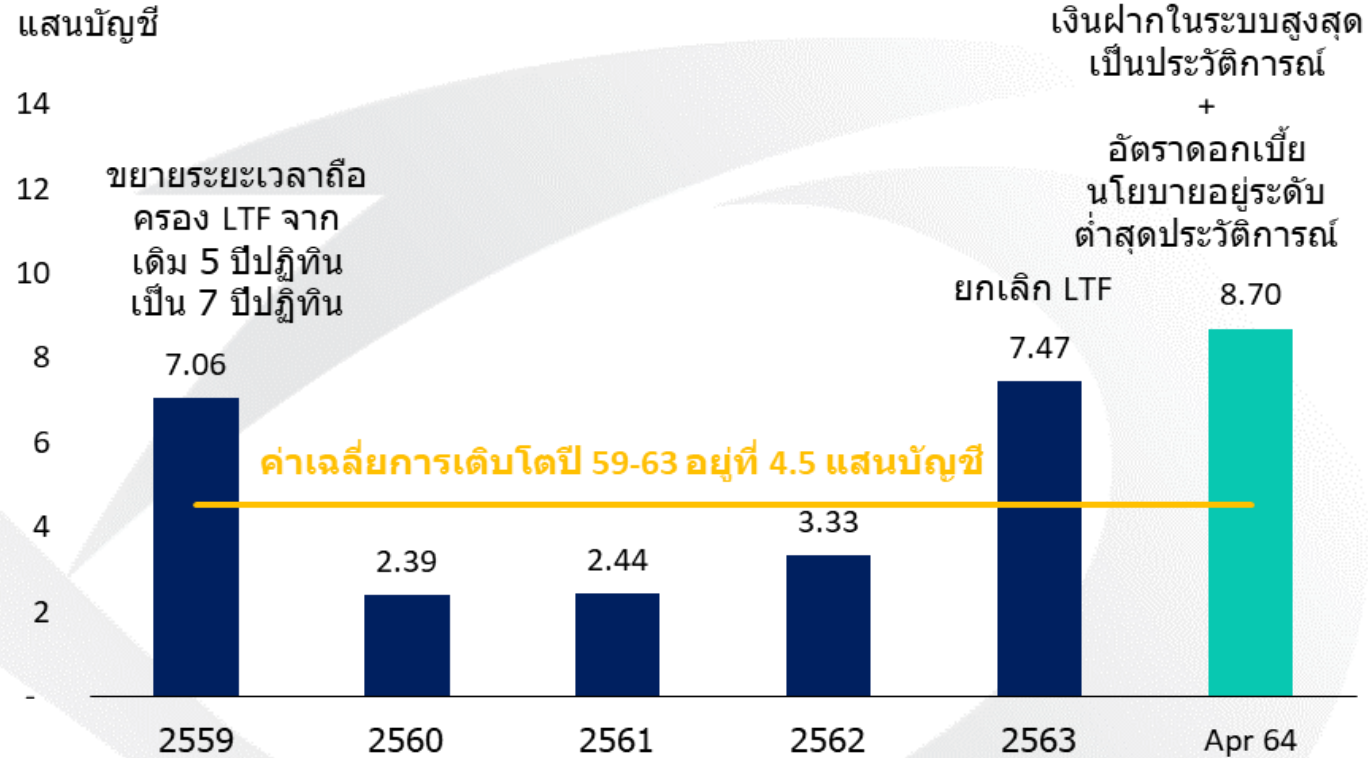
พศ.นพ.เวสลิบชัย บุญย-สิพรรณ 20 พฤษภาคม 2564



ตลาดหุ้นอินเดียปรับขึ้นสวนทางยอดผู้ติดเชื้อใหม่ในประเทศที่พุ่งสูงขึ้น



การเปิดบัญชีใหม่เพิ่มสูงขึ้นกว่า 8.7 แสนบัญชีตั้งแต่ต้นปี



Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (21/05/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
STEC	BUY	15.10	18.00	19.2%	20.1	1.7
SAT	BUY	20.90	24.00	14.8%	10.8	5.1
MINT	BUY	31.00	34.00	9.7%	NM	0.0



Thank You

Asset Allocation Teamwork

Research Department

- เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
- ภราดร เตียรณปราโมทย์
- กวิต ภัทราพงศ์

Investment Advisory

- ภาคกร สุขสวัสดิ์
- วรภัท บางเจริญพรพงศ์
- อุปลการ เกศอมรัตน

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

