



ASP Asset Allocation

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุน




31 พ.ค. – 4 มิ.ย. 2564

Overview Investment Strategy



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

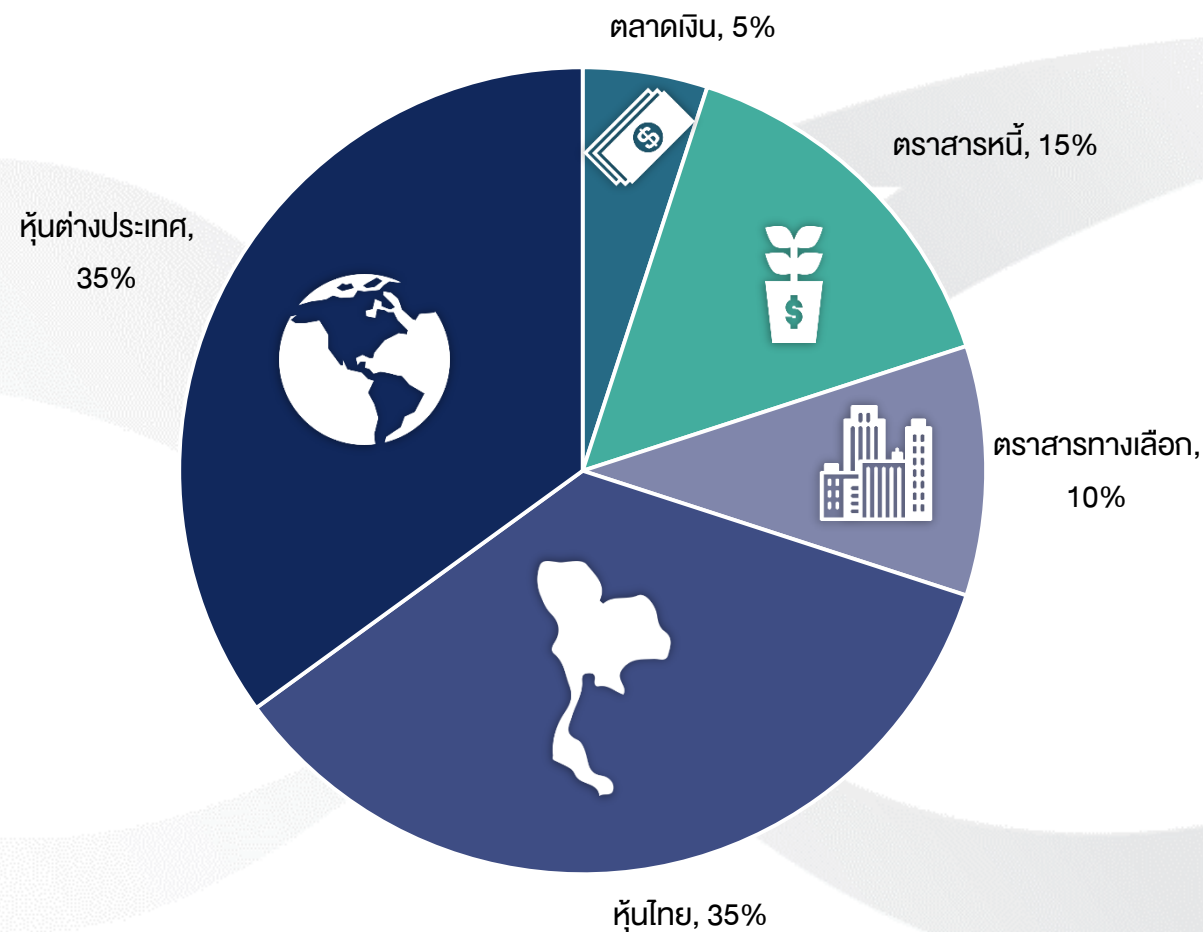
แม้สภาพแวดล้อมในการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงดูไม่เอื้ออำนวย จากประเด็นการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในประเทศ อย่างไรก็ตามตลาด SET Index จะฟื้นผวนในช่วงนี้ แต่หลังจากนั้นจะฟื้นตัวต่ออีกครั้งตามภาพรวมกำไรบริษัทจดทะเบียน 1Q64 ที่ดีกว่าคาด จึงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดี ซึ่งในการทำ Asset Allocation เรายังคงมุมมองเดิม 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, KBANK, MCS
 หุ้นต่างประเทศ ETF ต่างประเทศ	35%	ABNB US, DIS US
 ตราสารทางเลือก	10%	K-PROPI, KT-PIF *กองทุนรวม
 ตราสารหนี้	15%	MQDC231B , ITD236A
 ตลาดเงิน	5%	ASP-DPLUS *กองทุนรวม

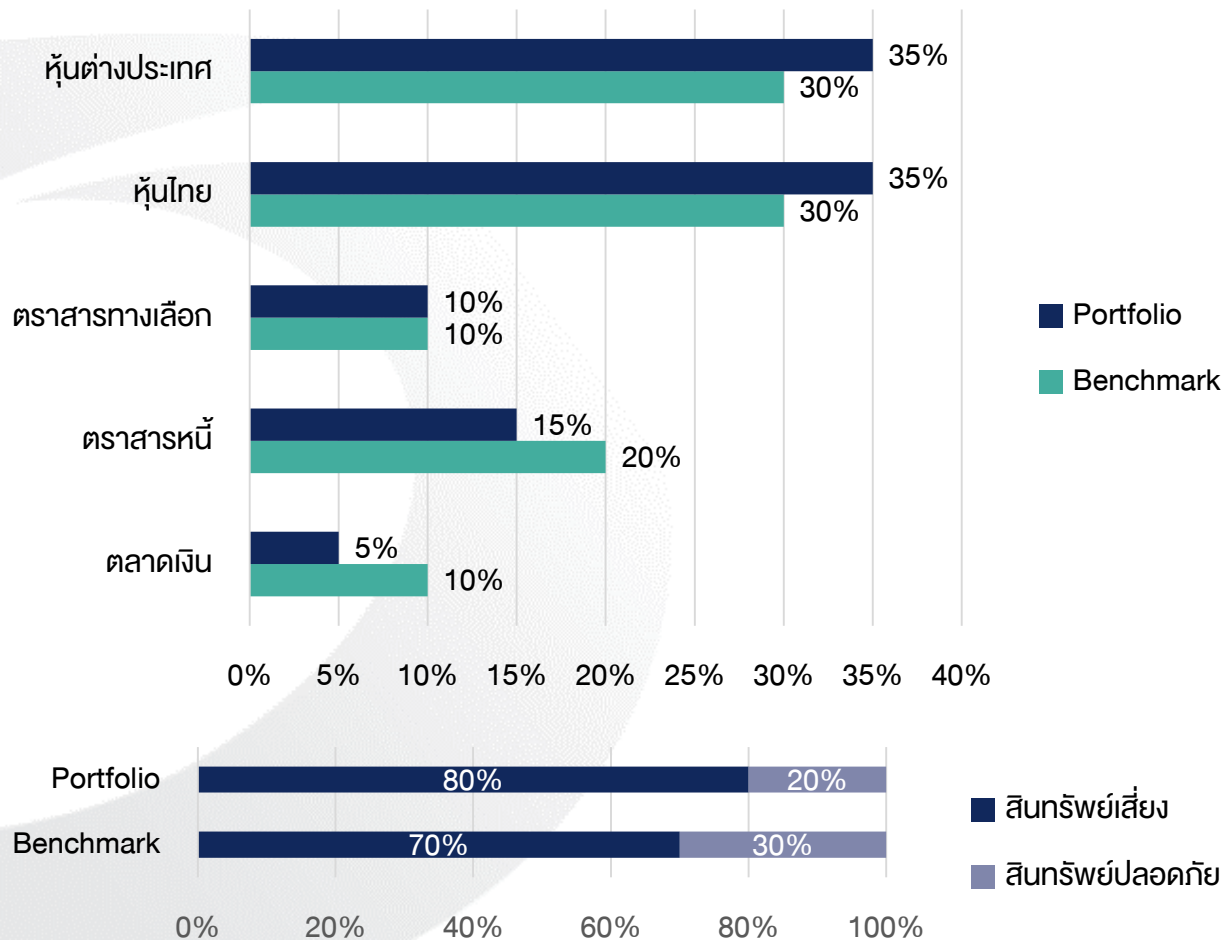


Asset Allocation

สัดส่วนพอร์ตการลงทุน



สัดส่วนพอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีชีวิต (Benchmark)



หุ้นไทย (Thailand Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

การเปลี่ยนแปลงของ Bond Yield ในประเทศจากต้นปี 2564 มาจนถึงปัจจุบัน พบว่า Bond Yield 1 ปี ยังไม่เปลี่ยนแปลง ขณะที่ Bond Yield 10 ปี พบว่าปรับตัวขึ้นมาต่อเนื่องจากบริเวณ 1.2 - 1.3% มาสู่บริเวณ 1.83% ฝ่ายวิจัยตีความว่าการปรับขึ้นของ Bond Yield 10 ปี น่าจะมีเหตุมาจากการเคลื่อนย้ายเงินทุนออกจากพันธบัตรเพื่อหาผลตอบแทนที่สูงกว่า โดยตลาดหุ้นก็ทำหน้าที่เป็นแหล่งที่รองรับเงิน ดังจะเห็นได้จากจำนวนผู้เปิดบัญชีใหม่ และปริมาณการซื้อขายที่สูงขึ้น และยังน่าจะเห็นทิศทางดังกล่าวต่อไป

อีกประเด็นหนึ่งที่น่าสนใจเป็นเรื่องของมาตรการพยุงเศรษฐกิจของรัฐบาล ที่เชื่อว่าจะยังเห็นการจับเคสออกมาต่อเนื่องในช่วงเวลาที่เหลือของปี ต่อเนื่องไปถึงปี 2565 โดยล่าสุดได้มีการจัดเตรียมเบ็ดเงินรองรับผ่านการออก พ.ร.ก.กู้เงินอีก 5 แสนล้านบาท

กลยุทธ์เน้นสะสมหุ้นเปิดเมือง หรือมีแนวโน้มการฟื้นตัวที่ชัดเจนในช่วงที่เหลือของปี อย่าง **KBANK**, **MCS**, **MINT** เป็น Toppick ในวันนี้

Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Weight	Strategic Comment
KBANK	119.50	155.00	29.71%	10%	คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในการบริหารจัดการ ด้าน Credit Cost ยังสอดคล้องกับประมาณการทั้งปี และเชื่อว่าจะยังมีความเป็นไปได้
MINT	31.50	34.00	7.94%	10%	แนวโน้มขนาดทุนเริ่มลดลงช่วง 2H64 หลังวัคซีน COVID-19 กระจายครอบคลุมประชากรในยุโรปมากขึ้น เอื้อต่อ NH Hotel ที่ฐานลูกค้าเป็น Domestic ราย 70% - 75%
MCS	14.20	21.90	54.23%	10%	2Q64 กำไรจะยิ่งแกร่ง พร้อมลุ้นรับงานระดับสูง เพราะจะมีการเจรจาเกี่ยวกับลูกค้า 20 ราย ส่งออกน่าจะสูงแตะ 1.5 หมื่นตัน (Azabudai และ Toranomom)
AOT	62.25	67.00	7.63%	10%	ราคาหุ้นแล้วปรับฐานแรง หลัง COVID กลับมาระบาดรอบใหม่ เชื่อว่าเป็นโอกาสสะสมรอการฟื้นตัว โดยปัจจุบันเห็นองค์ประกอบการฟื้นตัวชัดเจนขึ้นเรื่อยๆ
CPALL	60.75	74.00	21.81%	10%	แนวโน้มกำไรงวด 2Q64 ธุรกิจค้าปลีกทั้งหมดก็น่าจะคาดหวังการฟื้นตัวลำบาก ยาว แต่เชื่อว่าจะจะเป็นจุดต่ำสุดแล้ว
BLA	30.75	35.00	13.82%	5%	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากธุรกิจประกันชีวิตฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆมากขึ้น
BDMS	21.50	24.00	11.63%	15%	เชื่อว่าผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในกทม. อีกทั้งความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
MAJOR	20.30	24.00	18.23%	10%	แนวโน้ม 2Q64 คาดผลกระทบไม่ได้รุนแรงอย่างปีก่อน เนื่องจากมีการวางแผนและบริหารต้นทุนได้เป็นอย่างดี อีกทั้งจะมีหนังทำเงินอย่าง Fast&Furious 9 รอฉายในเดือน มิ.ย.64
MTC	61.50	80.00	30.08%	10%	แนวโน้มการกระจายวัคซีนได้มากขึ้น หนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น หนุนแนวโน้มสินเชื่อสุทธิปี 2564 เติบโตไปด้วย
SCC	442.00	500.00	13.12%	10%	แนวโน้มกำไรธุรกิจทั้งปีโตระเบิด และธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้างช่วง 2Q64 เชื่อว่ายังอยู่ในเกณฑ์ดีมาก สะท้อนภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกเป็นอย่างดี

หุ้นต่างประเทศ (Foreign Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้หุ้นจีนเริ่มทยอยประกาศงบกันมากขึ้น หนึ่งในนั้นคือ **Pinduoduo (PDD US)** ในพอร์ตของเรา งบออกมาดี เผยรายได้อยู่ที่ \$3.3bn โตขึ้น 3 เท่าจากช่วงเดียวกันของปีก่อน หนุนด้วยรายได้จาก Online Marketing ที่ทำรายได้อยู่ที่ \$2.1bn โต 157% YoY โดยเผยตัวเลขผู้ใช้งานต่อเดือนเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 49% YoY และ Active Buyers ต่อปี เพิ่มขึ้น 31% YoY และ 824 ล้านคน ถือว่าสูงกว่าแพลตฟอร์ม Alibaba ที่มีผู้ใช้งานต่อปี 811 ล้านคน นอกจากนั้นยังรายงานขาดทุนลดลง

นอกจากนั้น Highlight ในสัปดาห์นี้คือการเข้าซื้อขายวันแรกของ **JD Logistics (2618 HK)** บริษัทลูกของ **JD.Com (JD US, 9618 HK)** โดยมีมูลค่า IPO ที่ \$3.2bn และราคา IPO ที่ 40.36 HKD ซึ่งให้บริการด้านขนส่งและระบบการจัดการคลังสินค้าให้กับบริษัทต่างๆ รายได้จากการบริการ JD.Com คิดเป็น 60% ของรายได้รวม ปัจจุบันบริหารจัดการคลังสินค้าอยู่กว่า 1,000 แห่งทั่วโลก

เราค่อนข้างชื่นชอบ JD. Com ในแง่ของ Ecosystem ที่แข็งแกร่ง ซึ่งอีกหนึ่งหุ้นบริษัทลูกที่เราหยิบไว้ในพอร์ตคือ **JD Health (6618 HK)** ที่เรามองเห็นการเติบโตของธุรกิจพบแพทย์และขนส่งยาออนไลน์ในระยะยาว อีกทั้งการมีบริษัทขนส่งของตนเองทำให้การขนส่งยาโรครักษาทำได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากขึ้นด้วย

Stocks	Ticker	Last Price	Cons. TP	Upside	Weight	Strategic Comment
Airbnb	ABNB US	\$143.17	\$171.14	19.54%	10%	ธุรกิจ Startup ที่ทำธุรกิจให้บริการ platform จองห้องพักทาง Online โดยได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองและกลุ่มลูกค้า Millennials
JPMorgan	JPM US	\$164.35	\$164.69	0.21%	10%	ธนาคารที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ หากวัดโดยสินทรัพย์ และใหญ่เป็นอันดับที่ 5 ของโลก ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
Disney	DIS US	\$179.04	\$204.44	14.19%	10%	ธุรกิจสวนสนุกและ Media จุดเด่นคือธุรกิจมีความกระจายตัวสูง โดย Streaming Services อย่าง Disney+ ช่วยหนุนรายได้ในช่วง COVID-19
Target	TGT US	\$227.37	\$242.79	6.78%	10%	ธุรกิจค้าปลีกจำหน่ายทั้งสินค้าจำเป็นและฟุ่มเฟือย จุดเด่นคือการปรับตัวเข้าสู่ยุค E-Commerce ได้ดี
Pinduoduo	PDD US	\$119.66	\$168.70	40.98%	10%	Platform shopping ออนไลน์แบบ Social Commerce ใหญ่เป็นอันดับ 3 ในจีน เน้นกลุ่มลูกค้าชนเมืองของจีน
Alibaba	9988 HK	HK\$208.80	HK\$290.28	30.02%	10%	E-Commerce ยักษ์ใหญ่ในจีน อีกทั้งมีธุรกิจ Cloud และระบบชำระเงิน Alipay สำสุดเผยธุรกิจ Cloud มีกำไรเป็นครั้งแรก
Paypal	PYPL US	\$259.47	\$314.42	21.18%	10%	ธุรกิจระบบชำระเงินออนไลน์ รายงานผลประกอบการ 4Q20 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้สามารถแตะระดับสูงสุดใหม่ได้เป็นประวัติการณ์
JD Health	6618 HK	HK\$110	HK\$150.31	36.65%	10%	แพลตฟอร์มให้บริการพบแพทย์และสั่งซื้อยาโรครักษาโรครักษาออนไลน์ โดยมีบริษัทแม่คือ JD.Com จึงแข็งแกร่งในด้าน Logistic
CVS Health	CVS US	\$86.42	\$94.35	9.18%	10%	ค้าปลีกยาโรครักษาและคลินิกให้คำปรึกษาทางการแพทย์ หุ้น Defensive ที่มูลค่าหุ้นถูก PE21E อยู่ที่เพียง 9.5 เท่า และราคาหุ้นยังมี Upside อยู่มาก

ETF ต่างประเทศ (Foreign Equity ETF)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

สัปดาห์ที่ผ่านมา Hang Seng Index Company ได้ประกาศ Rebalancing ปรับหุ้นเข้าออกจากดัชนี ได้แก่ ดัชนี Hang Seng เพิ่มเข้า 3 ตัว คือ **Xinyi Solar (968 HK)** **BYD (1211 HK)** และ **Country Garden Services (6098 HK)**

และดัชนี Hang Seng Tech ที่เป็นดัชนีอ้างอิงของ **iShares Hang Seng Tech ETF (3067 HK)** ที่อยู่ในพอร์ตการลงทุนของเรา ได้มีการเพิ่มหุ้น **Autohome (2518 HK)** และ **Bilibili (9626 HK)** ซึ่งเรามองว่า ETF ตัวนี้ยังสามารถถือลงทุนได้ในระยะยาว และเริ่มเห็นราคาฟื้นตัวได้แล้วในช่วงเดือนที่ผ่านมา

ส่วน ETF ที่เราแนะนำอย่าง **AWAY** เรายังมองว่าน่าสนใจและถือต่อได้ หนุนจากการเปิดเมืองที่เริ่มฟื้นได้ จากการกระจายวัคซีนที่มากขึ้น การกระจายวัคซีนโดยเฉพาะในสหรัฐฯ ที่ออกมาได้เร็วเกินคาด ทางสหรัฐฯเผยปัจจุบันชาวสหรัฐฯ 59% ของประชากรทั้งหมด ได้รับวัคซีนแล้วอย่างน้อย 1 โดส และอีก 45% ได้รับวัคซีนครบโดสแล้ว โดย Biden ตั้งเป้า 70% ของผู้ใหญ่ชาวสหรัฐฯจะได้รับวัคซีน 1 โดสภายในเดือน ก.ค. โดยคาดว่าประมาณช่วงเดือนพ.ย. ประชากร 90% จะได้รับวัคซีนทั้งหมด



Theme	Ticker	Last Price	Strategic Comment
Travel Services	AWAY US	\$30.96	ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว โดยลงทุนจำนวน 30 ตัวทั่วโลก โดยมีสัดส่วนในธุรกิจที่ให้บริการจองตั๋วเครื่องบินและยานพาหนะอื่นๆ รวมถึงการจองที่พัก
US Technology	ARKK US	\$112.28	ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมต่างๆในระยะยาว เช่น ธุรกิจรถยนต์ไร้คนขับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง BioTech จำนวน 35-55 ตัวทั่วโลก
China Technology	3067 HK	\$HK16.84	ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีจีนที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นฮ่องกงจำนวน 30 ตัว ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Hang Seng Tech
Cloud Computing	CLOU US	\$26.11	ลงทุนในหุ้นบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการปรับใช้เทคโนโลยีประมวลผล Cloud Computing และเกี่ยวกับ Software SaaS PaaS และ IaaS จำนวน 37 ตัวทั่วโลก
Cybersecurity	BUG US	\$27.53	ลงทุนในหุ้นบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับ Cybersecurity หรือระบบรักษาความปลอดภัยด้านข้อมูล จำนวน 27 ตัวทั่วโลก
Electric Vehicles	KARS US	\$42.44	ลงทุนในหุ้นกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้า และหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการผลิต จำหน่ายชิ้นส่วนสำหรับใช้งานในรถยนต์ไฟฟ้า จำนวน 64 ตัวทั่วโลก
Semiconductor	SOXX US	\$428.70	ลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชิปประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯจำนวน 30 ตัว
Digital Healthcare	EDOC US	\$18.40	ลงทุนในหุ้นที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการพบแพทย์ทางไกล จำหน่ายยารักษาโรคออนไลน์ และเทคโนโลยีเกี่ยวกับสุขภาพที่ยกระดับคุณภาพชีวิต จำนวน 40 ตัวทั่วโลก
China Consumer Discretionary	CHIQ US	\$33.24	ลงทุนในหุ้นกลุ่มบริโภคฟุ่มเฟือยในจีน ซึ่งเป็นกลุ่ม New Economy ทั้งหมด เช่น อินเทอร์เน็ต E-Commerce ยานยนต์ การเรียนออนไลน์ เป็นต้น จำนวน 79 ตัวทั่วโลก
Europe	VGK US	\$68.78	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1304 ตัว ส่วนใหญ่เป็นหุ้นในอุตสาหกรรมการเงิน รองลงมาเป็น Industrial

ตราสารหนี้ (Fixed Income)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวลงแบบความชันลดลง โดยช่วงอายุไม่เกิน 1 ปี ทรงๆอยู่ในระดับเดิมไม่เกินอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.5% ในขณะที่ช่วงอายุเกิน 1 ปี ปรับตัวลดลงทั้งหมด โดยคาดว่าสาเหตุที่ตัวยาวปรับลดลงนั้นเป็นผลมาจากการปรับตัวลดลงของเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อย่าง 10Y US Treasury yield ที่ผ่านมาก็ลงไปแตะที่ระดับ 1.55% เนื่องจาก Fed officials หลายคนในช่วงที่ผ่านมาได้ออกมาให้ความเห็นในเชิงให้ตลาดคลายความกังวลเรื่อง inflation ที่จะเป็ปัจจัยผลักดันให้ Fed ต้องเริ่ม tapering หรือ การลด massive fiscal stimulus plan ดังนั้น ปัจจัยที่ยังต้องติดตามคือ ตัวเลขที่เกี่ยวข้องกับ inflation อย่างเช่น monthly U.S. personal consumption report ว่าจะเป็ปัจจัยผลักดันให้ 10Y US Treasury yield ขึ้นไปยืนเหนือระดับ 1.6% จนไปแตะถึงระดับใด ซึ่งย่อมส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยเช่นกัน ในส่วนของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นวันที่ 27 พฤษภาคม 2564 ต่างชาติขายสุทธิ 476 ล้านบาท ส่งผลให้ยอดคงค้างอยู่ที่ 879,536.06 ล้านบาท ซึ่งเป็นตัวยาวเกิน 1 ปี ประมาณ 93.523% โดยยอดคงค้างรวมเพิ่มขึ้นจากวันที่ 20 พฤษภาคม 2564 ประมาณ 2,448.36 ล้านบาท เนื่องจากต่างชาติกลับมาซื้อสามวันทำการติดต่อกันช่วงวันที่ 21-25 พฤษภาคม 2564

ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุเฉลี่ย (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★ MQDC231B	บริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวลล็อปเม้นต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	หุ้นกู้: - / บริษัท: -	1.6712	6.75	6.72
★ ITD236A	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเม้นต์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BBB-	2.0712	5.50	5.70
MINT18PA	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+ / บริษัท: A	-	5.85	5.79
IVL19PA	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A / บริษัท: AA-	-	5.00	4.68
TRUE262A	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+ / บริษัท: BBB+	4.7178	4.20	4.15

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	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

Hang Seng Tech Rebalancing

3. Hang Seng TECH Index

The following constituent changes will be made to the Hang Seng TECH Index. The total number of constituents will be reset to 30 from current 31.

Inclusion:

Code	Company
2518	Autohome Inc. - S
9626	Bilibili Inc. - SW

Removal:

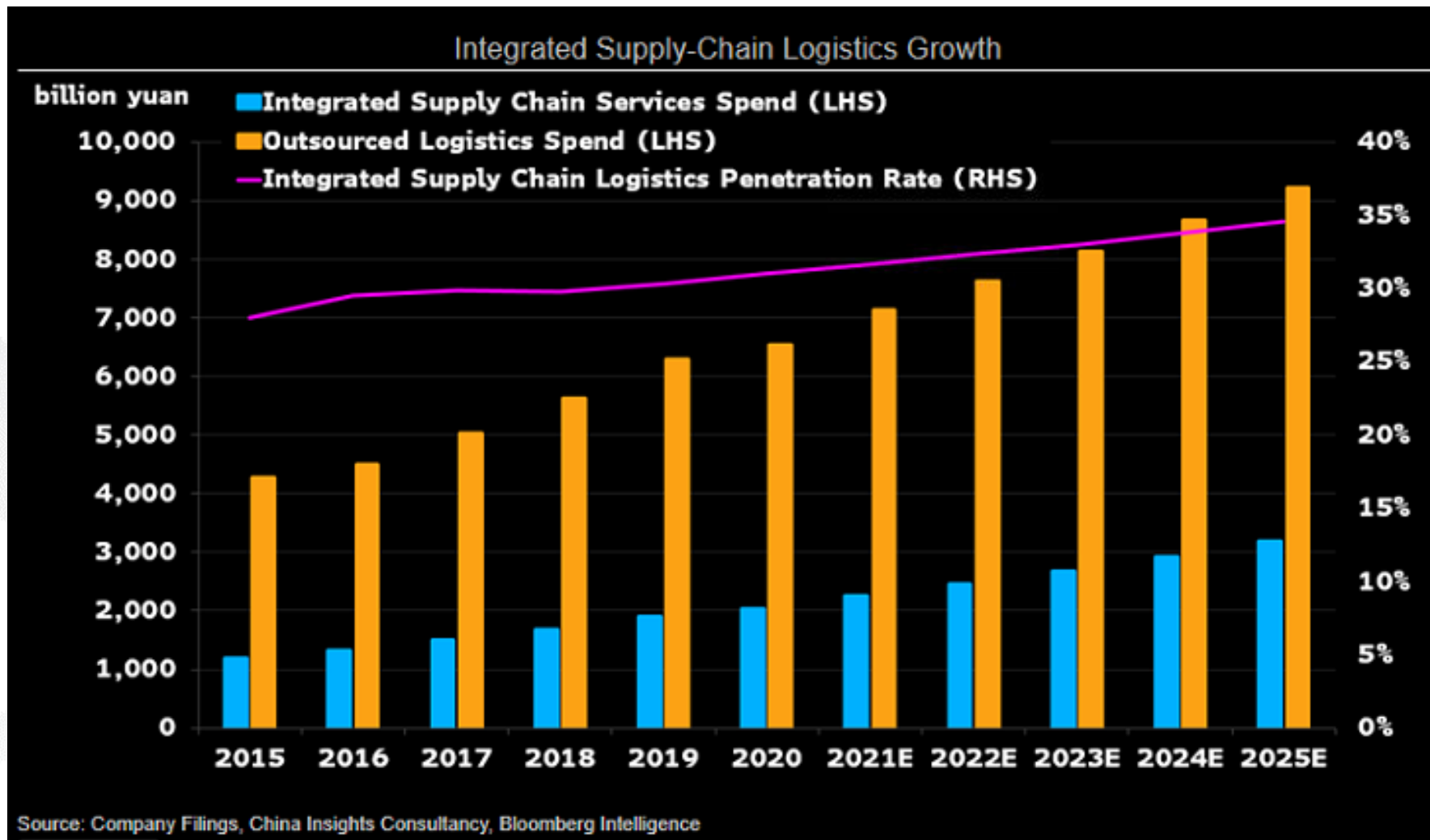
Code	Company
763	ZTE Corporation - H shares
6088	Fit Hon Teng Limited
9990	Archosaur Games Inc.



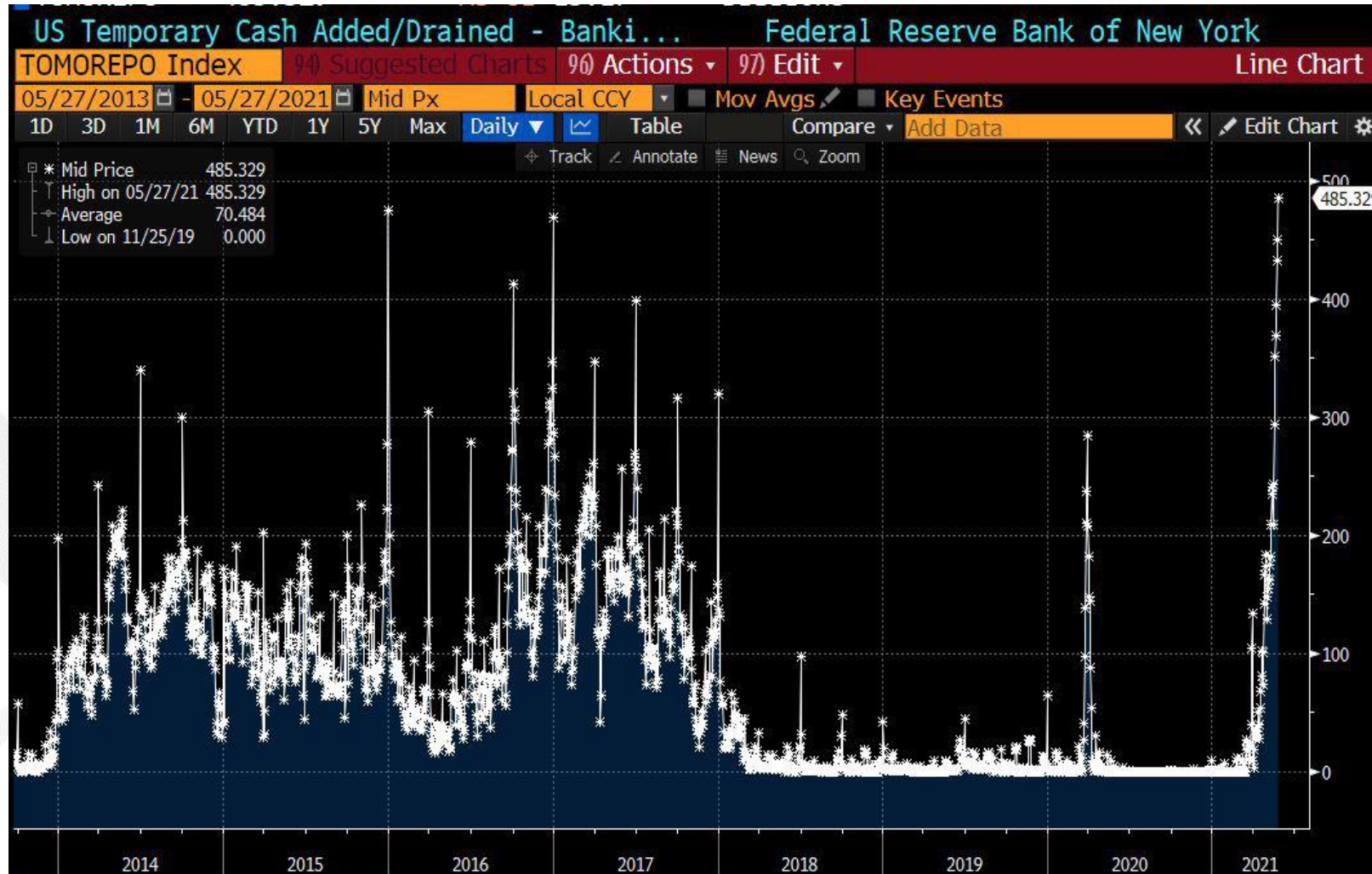
เปรียบเทียบผลตอบแทนของ ETF ที่อิงดัชนีหุ้นจีน 3 ETFs



JD Logistics (2618 HK) เข้าซื้อขายวันแรก พร้อมโตไปกับเศรษฐกิจจีน



Fed เดินหน้าขายพันธบัตร Reverse Repo



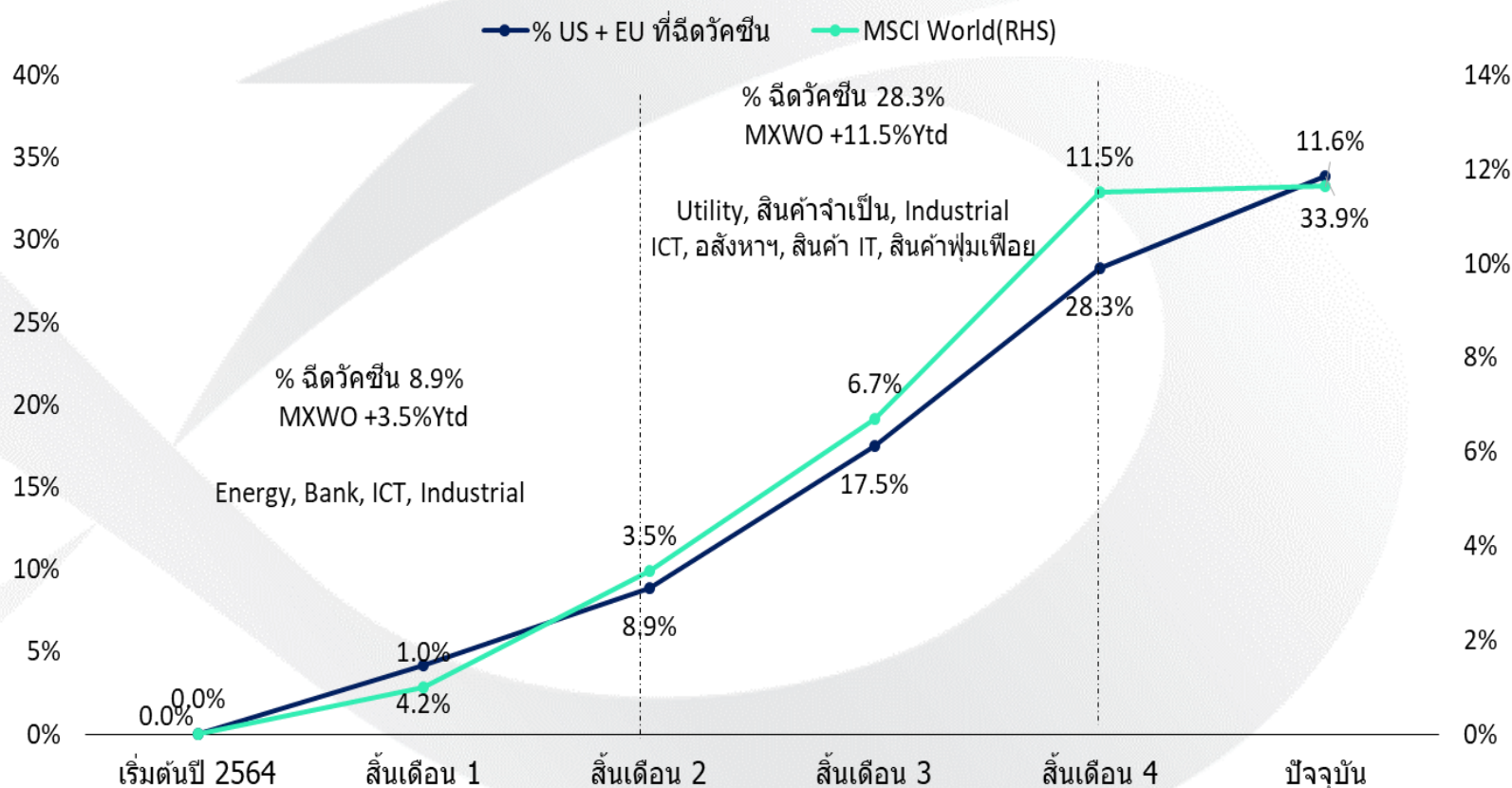
คาดการณ์จำนวนประชากรที่ฉีดวัคซีน จากแผนการนำเข้าวัคซีน

	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(% ประชากร)	
	โดสแรก	โดสสอง	จำนวนผู้ฉีดรวม	วัคซีนตามแผน	คาดการณ์จำนวนผู้ฉีดรวม	
พค 64	2.45	1.09	3.55	3.5	-	5.1%
มิย 64F	-	-	-	6	6.55	9.4%
กค 64F	-	-	-	20	16.55	23.8%
สค 64F	-	-	-	10	21.55	30.9%
กย 64F	-	-	-	10	26.55	38.1%
ตค 64 F	-	-	-	10	31.55	45.3%
พย 64F	-	-	-	10	36.55	52.5%
ธค 64F	-	-	-	5	39.05	56.1%



% US + EU ที่จัดวัคซีน เทียบกับ Return MSCI World

Date	%คนที่จัดวัคซีน US + EU	US Fund flow	EU Fund flow
เดือน 2	4% - 9%	13,996	15,682
เดือน 3	9% - 17%	32,260	36,687



Thank You



Asset Allocation Teamwork

Research Department

- เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
- ภราดร เตียรณปราโมทย์
- กวิต ภัทรภาพงศ์

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

