



ASP Asset Allocation

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุน




14 มิ.ย. – 18 มิ.ย. 2564

Overview Investment Strategy



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

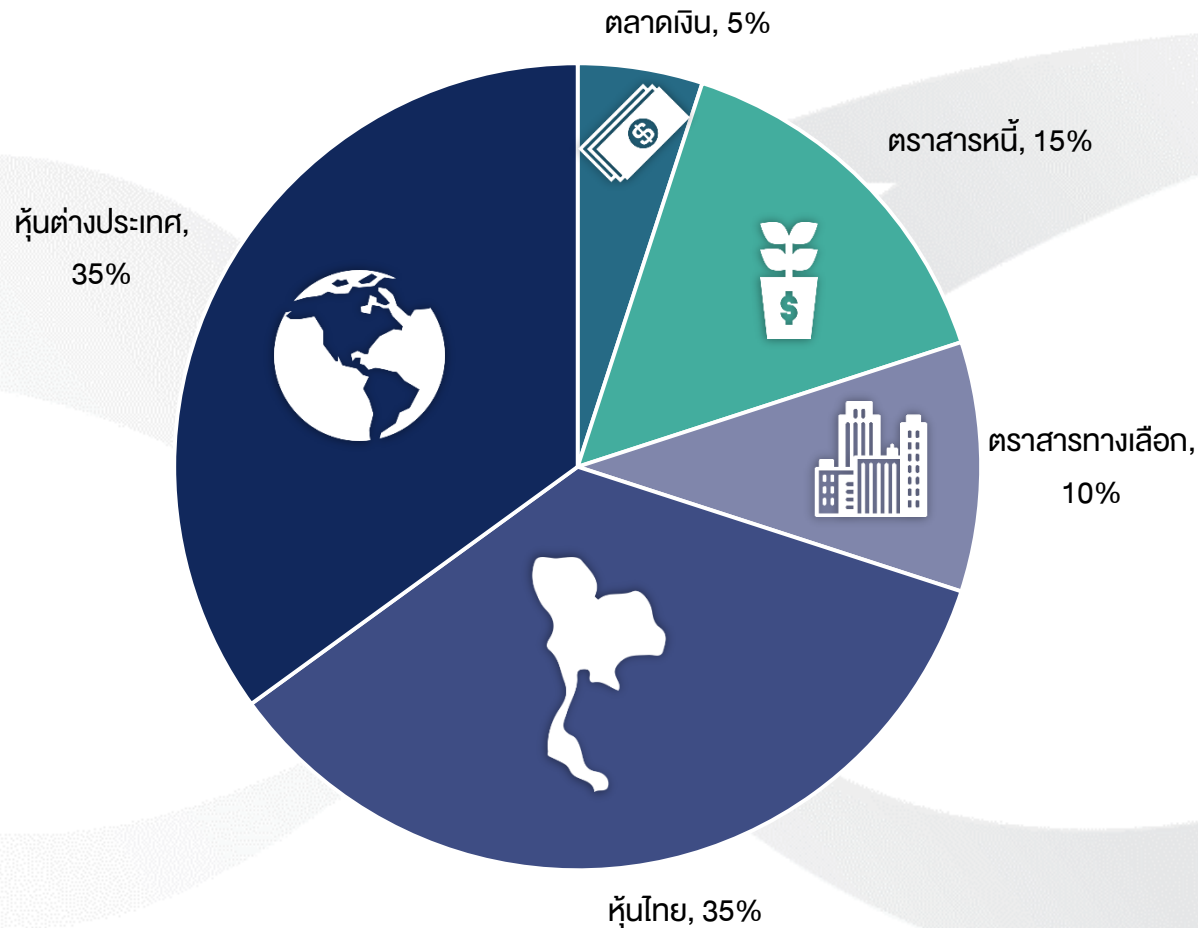
แม้สภาพแวดล้อมในการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงดูไม่เอื้ออำนวย จากประเด็นการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในประเทศ อย่างไรก็ตามตลาด SET Index จะฟื้นผวนในช่วงนี้ แต่หลังจากนั้นจะฟื้นตัวต่ออีกครั้งตามภาพรวมกำไรบริษัทจดทะเบียน 1Q64 ที่ดีกว่าคาด จึงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดี ซึ่งในการทำ Asset Allocation เรายังคงมุมมองเดิม 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%	BAM, BJC, BEM
 หุ้นต่างประเทศ ETF ต่างประเทศ	35%	ABNB US, AWAY US
 ตราสารทางเลือก	10%	K-PROPI, KT-PIF *กองทุนรวม
 ตราสารหนี้	15%	MQDC237B
 ตลาดเงิน	5%	ASP-DPLUS *กองทุนรวม

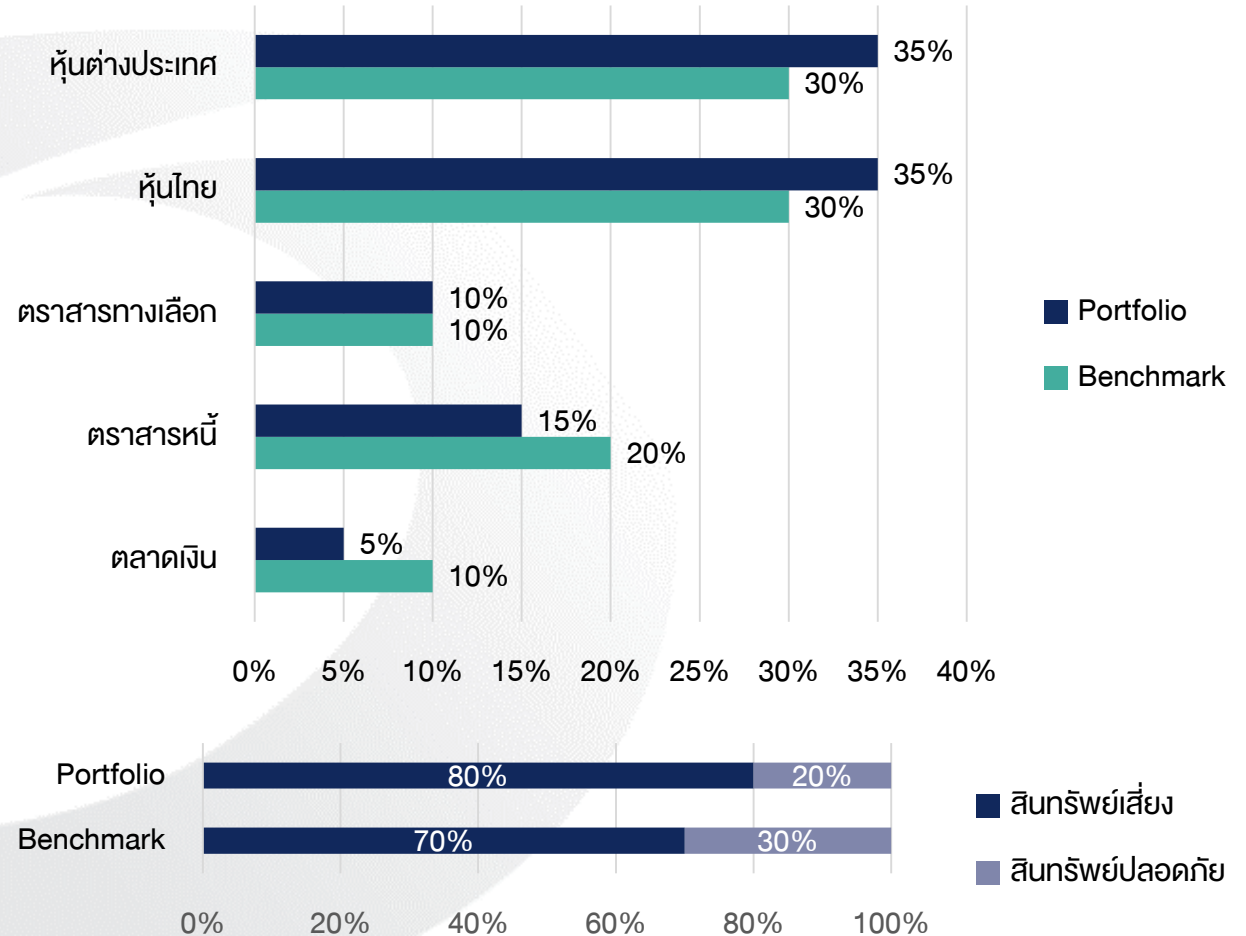


Asset Allocation

สัดส่วนพอร์ตการลงทุน



สัดส่วนพอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีชีวิต (Benchmark)



หุ้นไทย (Thailand Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

ภาพรวมตลาดหุ้น ให้น้ำหนักกับประเด็นที่ Fed จะลดการใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงินลงในเร็วๆ นี้ น้อยลงสะท้อนได้จาก Bond Yield ระยะยาวในหลายประเทศปรับตัวลดลงมาและทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ ขณะเดียวกัน Fund Flow ยังไหลเข้าตลาดหุ้นในกลุ่ม TIP ที่ซื้อสุทธิโดดเด่นที่สุดคือ ตลาดหุ้นอินโดนีเซียที่ต่างชาติซื้อสุทธิสูงสุดในภูมิภาค 322 ล้านดอลลาร์ (mtd) ตามมาด้วยตลาดหุ้นไทย 239 ล้านดอลลาร์ (mtd) และฟิลิปปินส์ 125 ล้านดอลลาร์ (mtd)

อีกส่วนหนึ่งที่หนุนให้ Fund Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นในกลุ่ม TIP คือ การเร่งกระจายวัคซีนที่โดดเด่นของแต่ละประเทศ โดยยอดการกระจายวัคซีนเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วัน เพิ่มขึ้นมา 2 - 12 เท่าตัวเมื่อเทียบกับต้นเดือนก่อนหน้า

กลยุทธ์เน้นสะสมหุ้นเปิดเมือง หรือมีแนวโน้มการฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้นในช่วงที่เหลือของปี อย่าง **BAM**, **BJC**, **BEM** เป็น Toppick ในวันนี้

Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Weight	Strategic Comment
BAM	19.80	23.00	16.16%	10%	แนวโน้มธุรกิจของ BAM จะฟื้นตัวดีขึ้นตั้งแต่ช่วง 2Q64 ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หนุนการจดทะเบียนเงินสดขึ้น จากกลยุทธ์การเน้นขาย NPAs มากขึ้น
BEM	8.60	9.50	10.47%	10%	คาดว่าจะเริ่มฟื้นตัวได้ตั้งแต่เดือน มิ.ย. จากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมต่างๆ และการฉีดวัคซีนกว่า 4 แสนโดสต่อวัน
BJC	36.25	39.50	8.97%	10%	งวด 2H64 เชื่อว่ายังคาดหวังฟื้นตัวได้จากทั้งการท่องเที่ยวในประเทศ + กิจกรรมเศรษฐกิจที่น่าจะทยอยดีขึ้นจากแผนเร่งกระจายวัคซีนของไทยทั่วถึง
CPN	56.00	58.00	3.57%	15%	หนึ่งหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการภาครัฐ + คาดหวังเศรษฐกิจฟื้นตัว(คาดหวังการเก็บค่าเช่าได้มากขึ้น) คาดราคาหุ้น Outperform ตลาดฯ ในช่วงนี้
MINT	33.00	34.00	3.03%	10%	แนวโน้มขาดทุนเริ่มลดลงช่วง 2H64 หลังวัคซีน COVID-19 กระจายครอบคลุมประชากรในยุโรปมากขึ้น เอื้อต่อ NH Hotel ที่ฐานลูกค้าเป็น Domestic ราย 70% - 75%
BDMS	22.80	24.00	5.26%	15%	เชื่อว่าผลประโยชน์การนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในกทม. อีกทั้งความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
KBANK	129.00	155.00	20.16%	10%	คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในการบริหารจัดการ ด้าน Credit Cost ยังสอดคล้องกับประมาณการทั้งปี และเชื่อว่ายังมีความเป็นไปได้
AOT	68.50	67.00	-2.19%	10%	ราคาหุ้นแล้วปรับฐานแรง หลัง COVID กลับมาระบาดรอบใหม่ เชื่อว่าเป็นโอกาสสะสม การฟื้นตัว โดยปัจจุบันเห็นองค์ประกอบการฟื้นตัวชัดเจนขึ้นเรื่อยๆ
ADVANC	174.50	220.00	26.07%	10%	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ให้บริการ Disney+Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว

หุ้นต่างประเทศ (Foreign Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญที่ตลาดจับตาสัปดาห์นี้คือเงินเฟ้อสหรัฐฯ โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ออกมา 5% มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 4.7% ซึ่งรวดเร็วที่สุดตั้งแต่ปี 2008 อย่างไรก็ตาม เรามองว่า Fed จะยังไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากตัวเลขจากตลาดแรงงานแม้ว่าจะมีการฟื้นตัว แต่ยังคงต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์

ในขณะนี้ หลายๆ ประเทศเริ่มทยอยเปิดเมือง ซึ่งหุ้นที่ได้รับประโยชน์และทางเราชื่นชอบ ได้แก่ [Airbnb \(ABNB US\)](#) จาก Pent-up demand การท่องเที่ยวที่ยังมีอีกมาก เนื่องจากปัจจุบันการท่องเที่ยวต่างประเทศยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ Upside ของยอด Booking อยู่อีกราว \$5bn ในปี 2022


อีกหนึ่งหุ้นที่เราชื่นชอบเช่นกัน คือ [JD.com \(JD US, 9618 HK\)](#) เป็นธุรกิจ E-Commerce สัญชาติจีน จุดเด่นของบริษัทคือการรวมมือกับแบรนด์ High-End ในการจำหน่ายสินค้า เช่น Louis อีกทั้งบริษัทยังมีระบบขนส่งเป็นของตนเอง คือ [JD Logistic \(2618 HK\)](#) ซึ่งหุ้นเพิ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดฮ่องกงไปเมื่อไม่นานมานี้ โดยประมาณ 60% ของรายได้มาจากการให้บริการ JD.com อีกทั้งยัง Support การส่งยาโรครักษาโรคผ่านช่องทางออนไลน์ให้กับบริษัทลูกอย่าง [JD Health \(6618 HK\)](#) อีกด้วย

Stocks	Ticker	Last Price	Cons. TP	Upside	Weight	Strategic Comment
Xiaomi	1810 HK	HK\$28.05	HK\$33.49	19.39%	10%	บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของจีน เป็นชื่อที่คนไทยคุ้นหู จำหน่ายสินค้าที่ครอบคลุมตั้งแต่ มือถือ รวมถึงอุปกรณ์ Internet of Things (IoT)
Airbnb	ABNB US	\$146.12	\$167.82	14.85%	10%	ธุรกิจ Startup ที่ทำธุรกิจให้บริการ platform จองห้องพักทาง Online โดยได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองและกลุ่มลูกค้า Millennials
JPMorgan	JPM US	\$160.4	\$165.77	3.35%	10%	ธนาคารที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ หากวัดโดยสินทรัพย์ และใหญ่เป็นอันดับที่ 5 ของโลก ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
Disney	DIS US	\$176.57	\$204.76	15.97%	10%	ธุรกิจสวนสนุกและ Media จุดเด่นคือธุรกิจมีความกระจายตัวสูง โดย Streaming Services อย่าง Disney+ ช่วยหนุนรายได้ในช่วง COVID-19
Target	TGT US	\$231.66	\$246.29	6.32%	10%	ธุรกิจค้าปลีกจำหน่ายทั้งสินค้าจำเป็นและฟุ่มเฟือย จุดเด่นคือการปรับตัวเข้าสู่ยุค E-Commerce ได้ดี
Pinduoduo	PDD US	\$123.2	\$166.57	35.20%	10%	Platform shopping ออนไลน์แบบ Social Commerce ใหญ่เป็นอันดับ 3 ในจีน เน้นกลุ่มลูกค้าชาชนเมืองของจีน
Alibaba	9988 HK	HK\$205.2	HK\$289.70	41.18%	10%	E-Commerce ยักษ์ใหญ่ในจีน อีกทั้งมีธุรกิจ Cloud และระบบชำระเงิน Alipay ล่าสุดเผยธุรกิจ Cloud มีกำไรเป็นครั้งแรก
Paypal	PYPL US	\$269.47	\$314.81	16.83%	10%	ธุรกิจระบบชำระเงินออนไลน์ รายงานผลประกอบการ 4Q20 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้สามารถแตะระดับสูงสุดใหม่ได้เป็นประวัติการณ์
JD Health	6618 HK	HK\$108.2	HK\$149.45	38.12%	10%	แพลตฟอร์มให้บริการพบแพทย์และสั่งซื้อยาโรครักษาโรคออนไลน์ โดยมีบริษัทแม่คือ JD.Com จึงแข็งแกร่งในด้าน Logistic
CVS Health	CVS US	\$85.5	\$95.12	11.25%	10%	ค้าปลีกยาโรครักษาโรคและคลินิกให้คำปรึกษาทางการแพทย์ หุ้น Defensive ที่มูลค่าหุ้นถูก PE21E อยู่ที่เพียง 9.5 เท่า และราคาหุ้นยังมี Upside อยู่มาก

ETF ต่างประเทศ (Foreign Equity ETF)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้


 สัปดาห์นี้ ธนาคารโลกได้มีการปรับเพิ่มประมาณการ GDP โลกในปีนี้อยู่ระดับ 5.6% จาก 4.1% เคยคาดการณ์ไว้ในเดือนม.ค. จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ รวมถึงการขยายตัวอย่างรวดเร็วของเศรษฐกิจจีน ประสิทธิภาพและความรวดเร็วในการฉีดวัคซีน โดยคาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯจะขยายตัว 6.8% ส่วนเศรษฐกิจจีนจะขยายตัว 4.4% ตามลำดับ สำหรับอัตราการฉีดวัคซีน ครั้งหนึ่งของประชากรสหรัฐฯ ได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 โดสแล้ว ถือว่าเป็นสัดส่วนที่สูงมากเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ ในขณะที่ยอดผู้เสียชีวิตปรับลดลงกว่า 80% ทั้งนี้หลายเมืองเริ่มทยอยประกาศเปิดเมืองอย่างเต็มรูปแบบแล้ว เช่น ชิคาโกและนิวยอร์กในปลายสัปดาห์นี้และต้นเดือนหน้า ตามลำดับ ซึ่งล้วนเป็นปัจจัยบวกต่ออุตสาหกรรมท่องเที่ยว

เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อ **AWAY** มองว่าน่าสนใจและถือต่อได้

Theme	Ticker	Last Price	Strategic Comment
Travel Services	AWAY US	\$31.37	ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว โดยลงทุนจำนวน 30 ตัวทั่วโลก โดยมีสัดส่วนในธุรกิจที่ให้บริการจองตั๋วเครื่องบินและยานพาหนะอื่นๆ รวมถึงการจองที่พัก
US Technology	ARKK US	\$114.97	ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมต่างๆในระยะยาว เช่น ธุรกิจรถยนต์ไร้คนขับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง BioTech จำนวน 35-55 ตัวทั่วโลก
China Technology	3067 HK	\$HK16.68	ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีจีนที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นฮ่องกงจำนวน 30 ตัว ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Hang Seng Tech
Cloud Computing	CLOU US	\$27.01	ลงทุนในหุ้นบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการปรับใช้เทคโนโลยีประมวลผล Cloud Computing และเกี่ยวกับ Software SaaS PaaS และ IaaS จำนวน 37 ตัวทั่วโลก
Cybersecurity	BUG US	\$28.38	ลงทุนในหุ้นบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับ Cybersecurity หรือระบบรักษาความปลอดภัยด้านข้อมูล จำนวน 27 ตัวทั่วโลก
Electric Vehicles	KARS US	\$44.16	ลงทุนในหุ้นกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้า และหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการผลิต จำหน่ายชิ้นส่วนสำหรับใช้งานในรถยนต์ไฟฟ้า จำนวน 64 ตัวทั่วโลก
Semiconductor	SOXX US	\$433.41	ลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชิปประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯจำนวน 30 ตัว
Digital Healthcare	EDOC US	\$18.74	ลงทุนในหุ้นที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการพบแพทย์ทางไกล จำหน่ายยารักษาโรคออนไลน์ และเทคโนโลยีเกี่ยวกับสุขภาพที่ยกระดับคุณภาพชีวิต จำนวน 40 ตัวทั่วโลก
China Consumer Discretionary	CHIQ US	\$33.58	ลงทุนในหุ้นกลุ่มบริโภคฟุ่มเฟือยในจีน ซึ่งเป็นกลุ่ม New Economy ทั้งหมด เช่น อินเทอร์เน็ต E-Commerce ยานยนต์ การเรียนออนไลน์ เป็นต้น จำนวน 79 ตัวทั่วโลก
Europe	VGK US	\$69.94	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1304 ตัว ส่วนใหญ่เป็นหุ้นในอุตสาหกรรมการเงิน รองลงมาเป็น Industrial

ตราสารหนี้ (Fixed Income)



ความเห็นจาก Asia Plus สิปดาหนี้

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยช่วงอายุไม่เกิน 1 ปี กับตั้งแต่ 46 ปี ขึ้นไป ปรับตัวขึ้นแต่ไม่เกิน 1.03 bp โดยสาเหตุที่ช่วงอายุเกิน 46 ปี ไม่ปรับลงตามช่วงอายุอื่นนั้นเป็นเพราะผลประมูลพันธบัตรไทยอายุ 50 ปี ออกมาไม่ดี ในขณะที่ช่วงอายุอื่นโดยเฉพาะ 4-19Y ที่ปรับตัวลงเกิน 5 bps แต่ไม่เกิน 8.63 bps นั้น คาดว่าได้รับผลกระทบจากการปรับตัวลงอย่างมีนัยสำคัญของเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อย่าง 10Y US Treasury yield ที่ลงไปต่ำกว่า 1.5% เนื่องจากผลประมูล 10Y Treasury ออกมาดี ซึ่งส่วนหนึ่งคาดการณ์ว่าตลาดซื้อเพื่อปิดสถานะที่เคยขายล่วงหน้าไว้ โดยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ (Non-Farm Payroll) เมื่อศุกร์ที่แล้วแม้ออกมาน้อยกว่าคาดแต่ก็มากกว่าตัวเลขครั้งก่อน ส่วนความต้องการซื้อหุ้นก็ยังดีมีอย่างต่อเนื่องทั้งตลาดแรกและตลาดรอง ในด้านของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นวันที่ 10 มิ.ย. 2564 ต่างชาติขายซื้อ 1,912.65 ล้านบาท ส่งผลให้ยอดคงค้างอยู่ที่ 902,820.50 ล้านบาท ซึ่งเป็นตัวยาวเกิน 1 ปี ประมาณ 93.948% โดยยอดคงค้างรวมเพิ่มขึ้นจากวันที่ 2 มิถุนายน 2564 ประมาณ 15,350.94 ล้านบาท เนื่องจากต่างชาติซื้อมาห้าวันทำการติดต่อกัน ตั้งแต่วันที่ 4 มิถุนายน 2564 โดยซื้อจำนวนมากสุดประมาณ 9,000 กว่าล้านเมื่อวันที่ 9 มิ.ย. 2564

ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุเฉลี่ย (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★ MQDC237B	บริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวล็อปเม้นต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	หุ้นกู้: - / บริษัท: -	2.1287	6.90	6.94
ITD236A	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล็อปเม้นต์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BBB-	2.0328	5.50	5.69
MINT18PA	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+ / บริษัท: A	-	5.85	5.75
IVL19PA	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A / บริษัท: AA-	-	5.00	4.75
TRUE262A	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+ / บริษัท: BBB+	4.6794	4.20	3.91

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 จึงแนะนำให้มึ้น้ำหนักการลงทุนในตลาดเงินประมาณ 10%

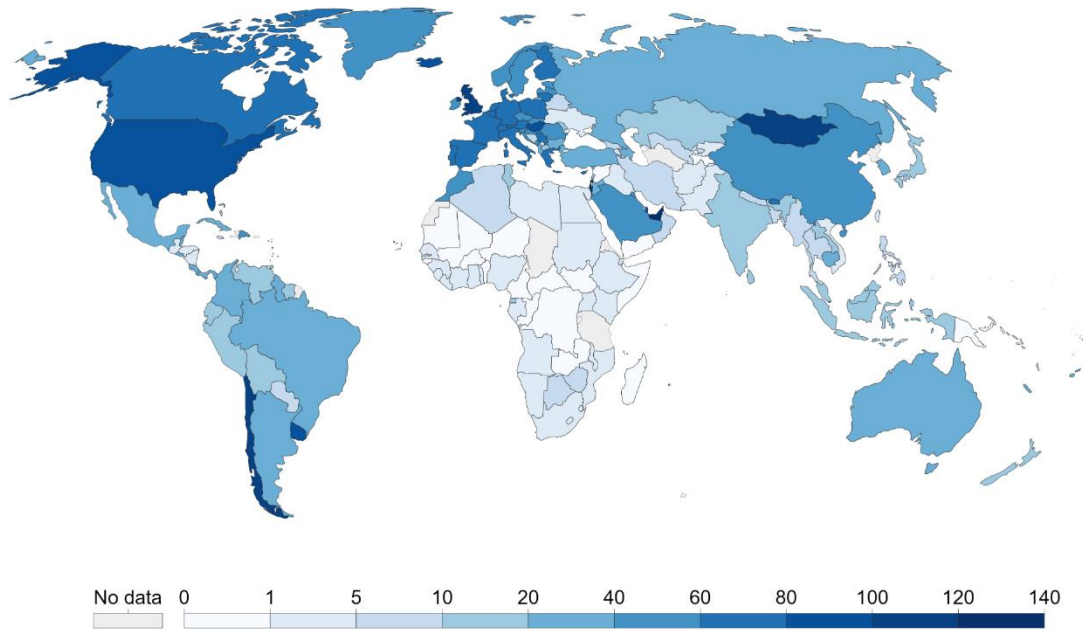
กองทุน	บลจ.	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	สถานะพอร์ตการลงทุน
 ASP-DPLUS	Asset Plus	มีนโยบายลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ และเอกชน โดยสามารถลงทุนในต่างประเทศได้ไม่เกิน 79% และไม่ลงทุนในตราสารหนี้ Non – Investment Grade และตราสารหนี้ Unrated	4	กองทุนลงทุนในเงินฝาก 19.74% ตราสารหนี้ภาครัฐ 28.22% ตราสารหนี้ภาคเอกชน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

Appendix

อัตราการฉีดวัคซีนทั่วโลก

COVID-19 vaccine doses administered per 100 people

Total number of vaccination doses administered per 100 people in the total population. This is counted as a single dose, and may not equal the total number of people vaccinated, depending on the specific dose regime (e.g. people receive multiple doses).



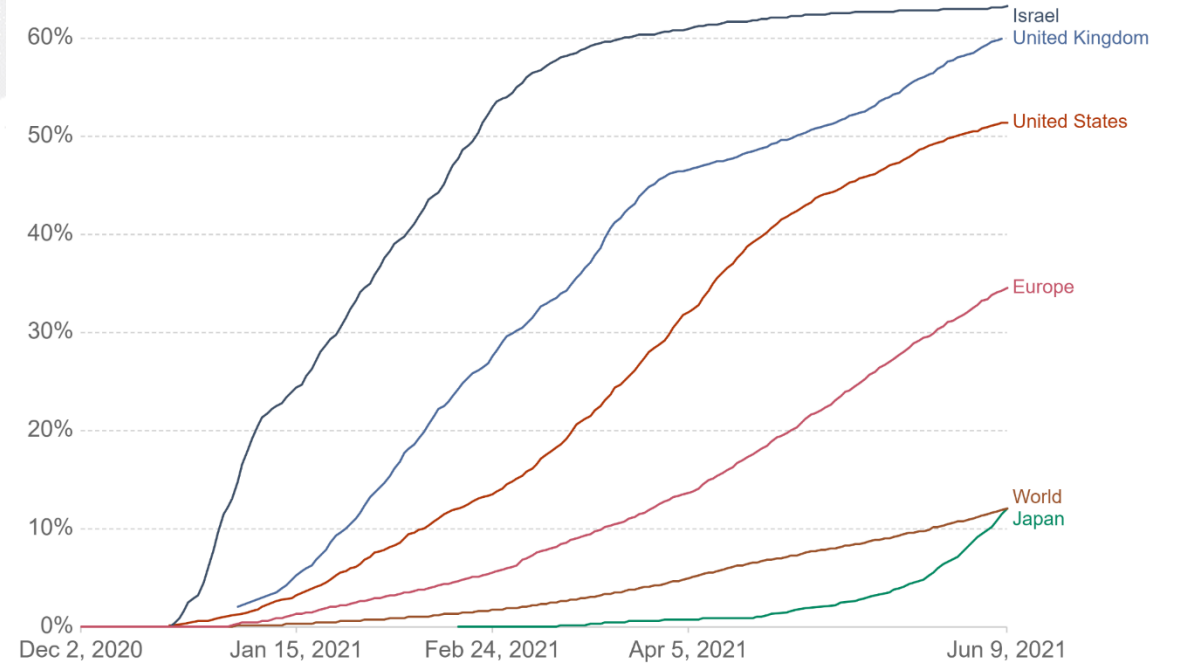
Source: Official data collated by Our World in Data – Last updated 10 June, 11:00 (London time)

OurWorldInData.org/coronavirus • CC BY

Our World in Data

Share of people who received at least one dose of COVID-19 vaccine

Share of the total population that received at least one vaccine dose. This may not equal the share that are fully vaccinated if the vaccine requires two doses.



Source: Official data collated by Our World in Data

Our World in Data

CC BY

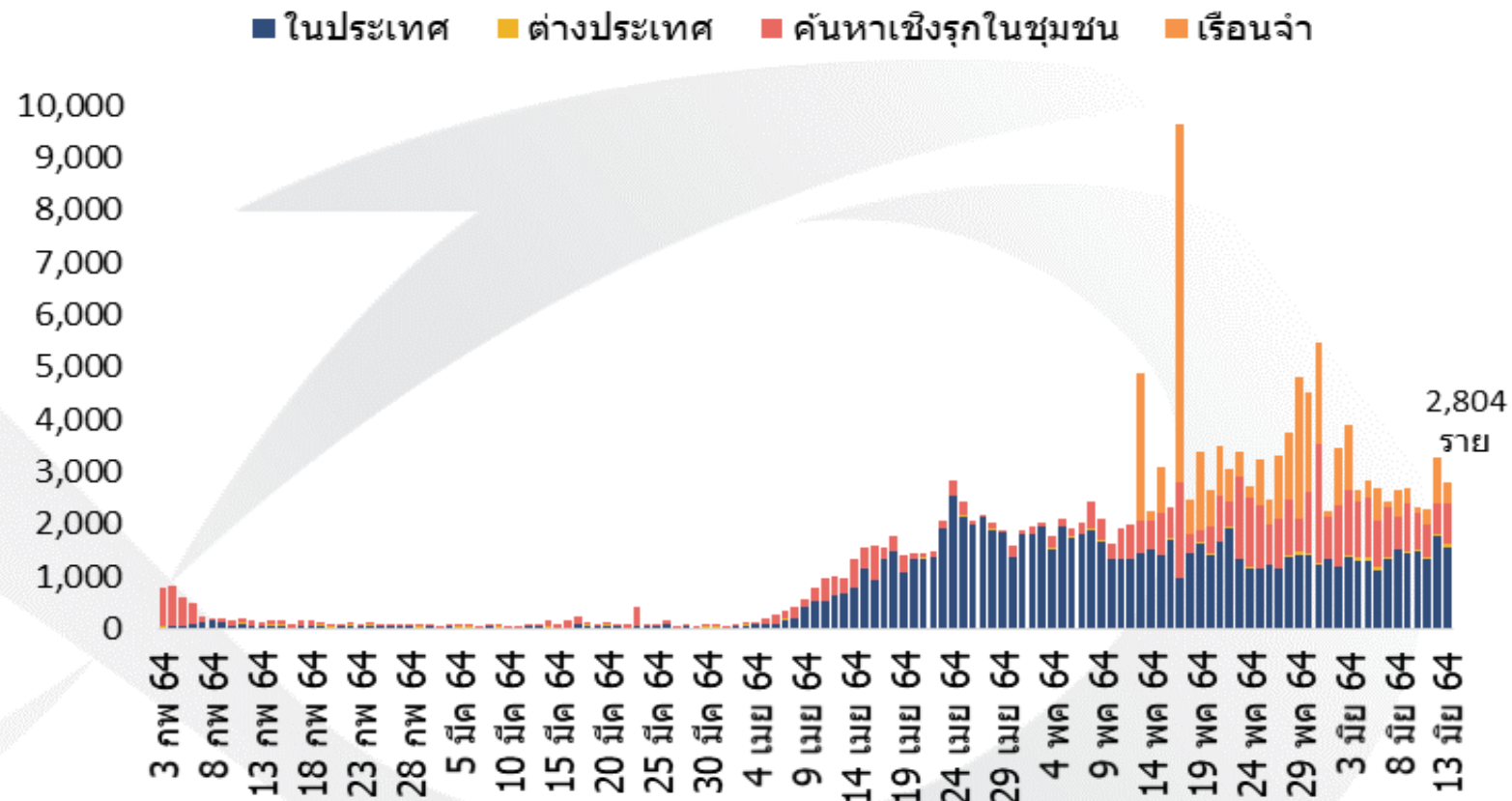


ประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์นี้

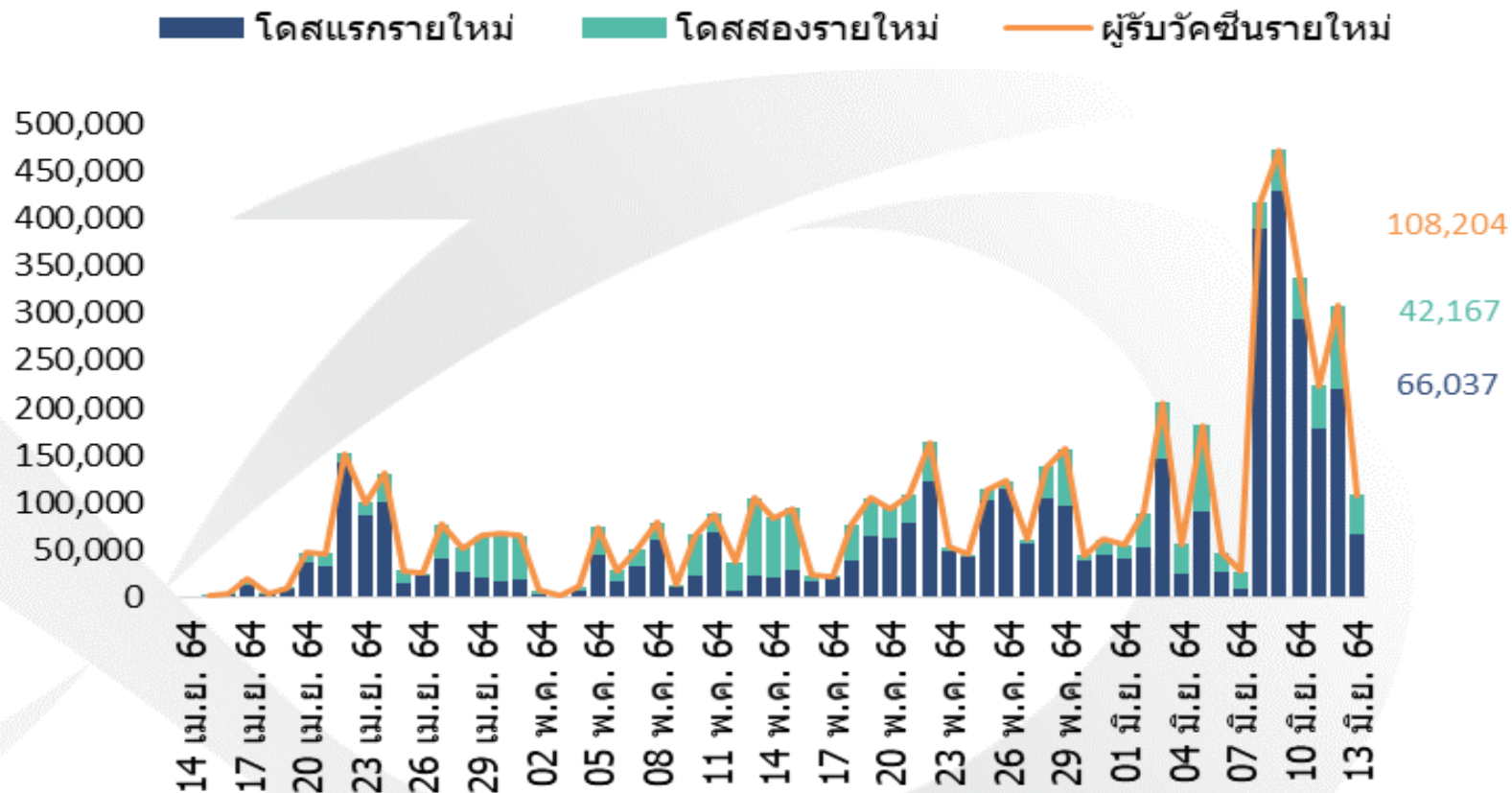
วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
15 มิ.ย. 64	 สหรัฐ	ยอดค้าปลีก (%yoy)	พ.ค.-64	-	51.2%
16 มิ.ย. 64	 จีน	การลงทุนในสินทรัพย์ ถาวร (%yoy)	พ.ค.-64	16.8%	19.9%
16 มิ.ย. 64	 จีน	ผลผลิตอุตสาหกรรม (%yoy)	มิ.ย.-64	8.9%	9.8%
16 มิ.ย. 64	 จีน	ยอดค้าปลีก (%yoy)	พ.ค.-64	14.0%	17.7%
17 มิ.ย. 64	 สหรัฐ	ประชุม Fed	มิ.ย.-64	0.25%	0.25%
18 มิ.ย. 64	 ญี่ปุ่น	ประชุม BOJ	มิ.ย.-64	-0.1%	-0.1%



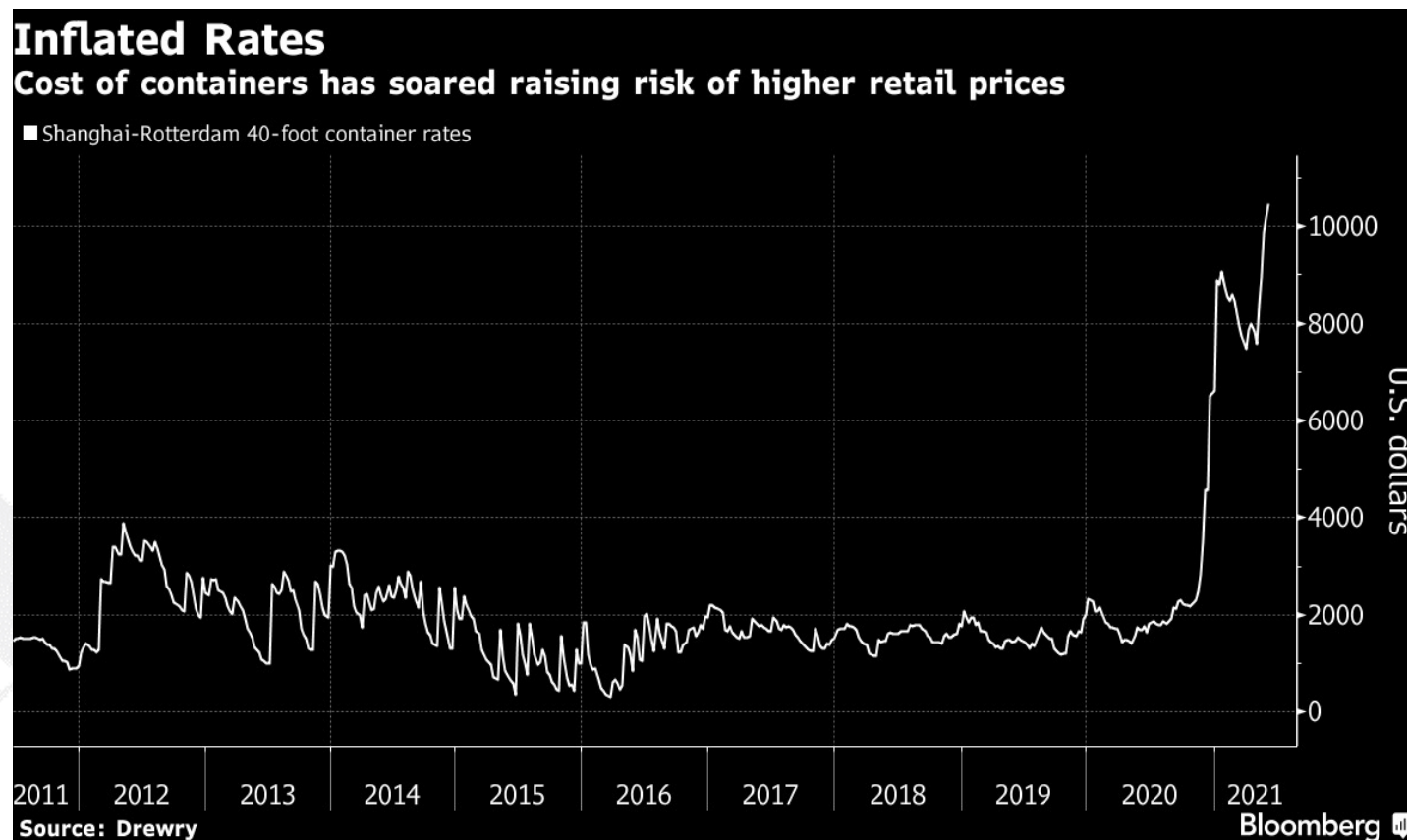
จำนวนผู้ติดซื้อรายใหม่ของไทย



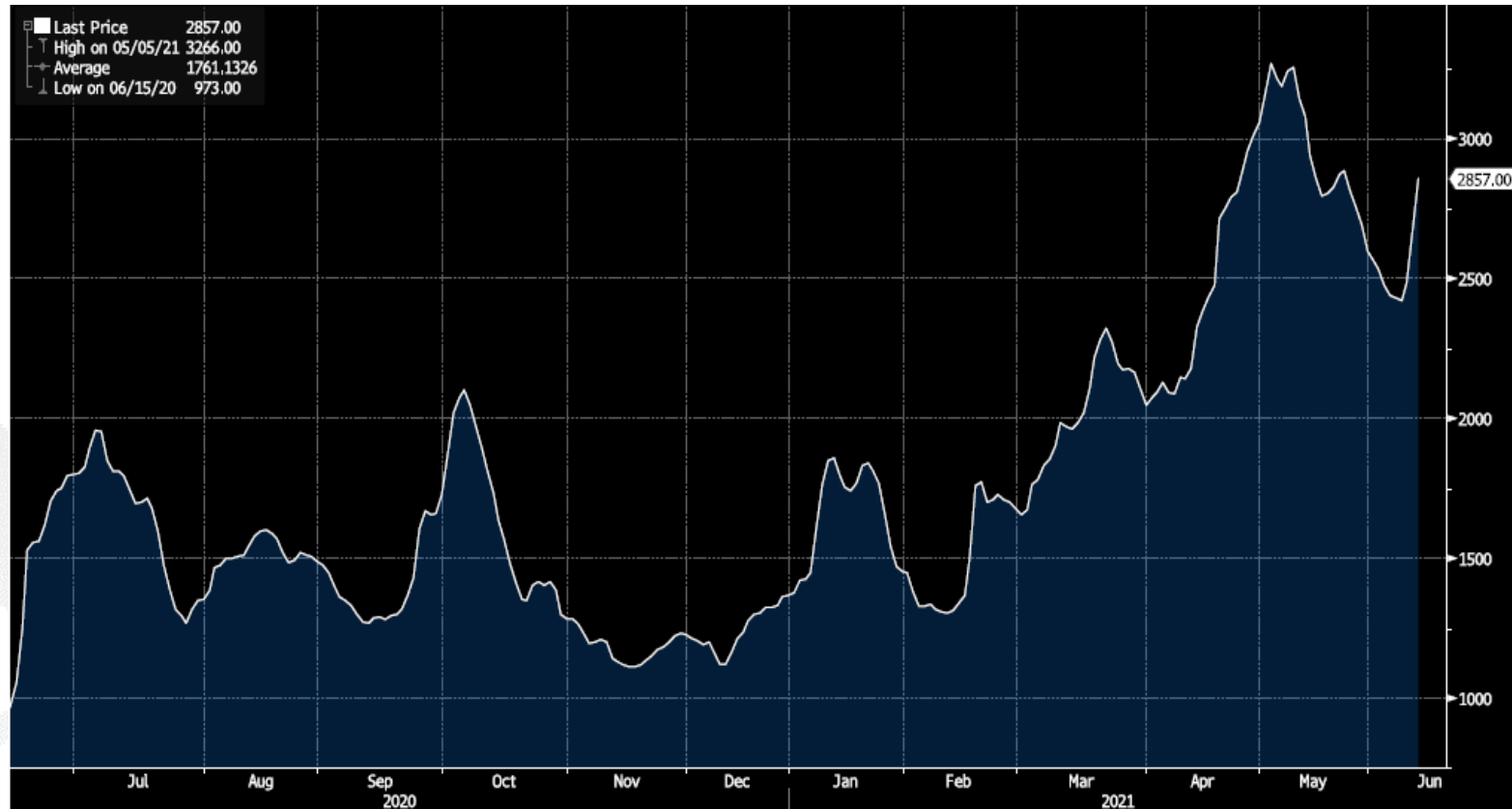
จำนวนผู้รับวัคซีนรายใหม่



ค่าขนส่ง (Freight) ของตู้สินค้าขนาด 40 ฟุต จากเซี่ยงไฮ้ของจีนไปยัง รัตเตอร์ดัม ในยุโรป



ดัชนี Baltic Dry Index (BDI)



%การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และ ดัชนี Baltic Dry Index (BDI)

	last	%Chg	%MTD	%YTD
BDI	2857.0	7.04%	10.05%	109.15%
กากถั่วเหลือง	395.5	0.48%	0.51%	8.27%
ยางแผ่น	220.0	0.36%	-3.93%	-1.08%
Natural Gas	3.3	0.24%	10.65%	23.05%
ยางแท่ง	163.5	0.18%	-3.43%	8.78%
Brent	72.8	0.10%	4.96%	40.46%
Newcastle Coal	124.0	0.04%	10.62%	54.81%
Sugar	17.7	-0.34%	1.61%	25.85%
Cotton	87.0	-0.41%	5.94%	11.37%
ถั่วเหลือง	1438.8	-1.42%	4.81%	29.41%



Bond Yield 10 ปีปรับตัวลงแรงตั้งแต่สิ้นเดือน 4

Bond Yield 10 ปี	ปัจจุบัน	สิ้นเดือน 4	Chg Bps.
US	1.46	1.63	-16.40
England	0.71	0.84	-13.40
Europe	-0.27	-0.20	-7.20
France	0.10	0.16	-5.90
Japan	0.04	0.10	-5.70
Thai	1.81	1.82	-1.28



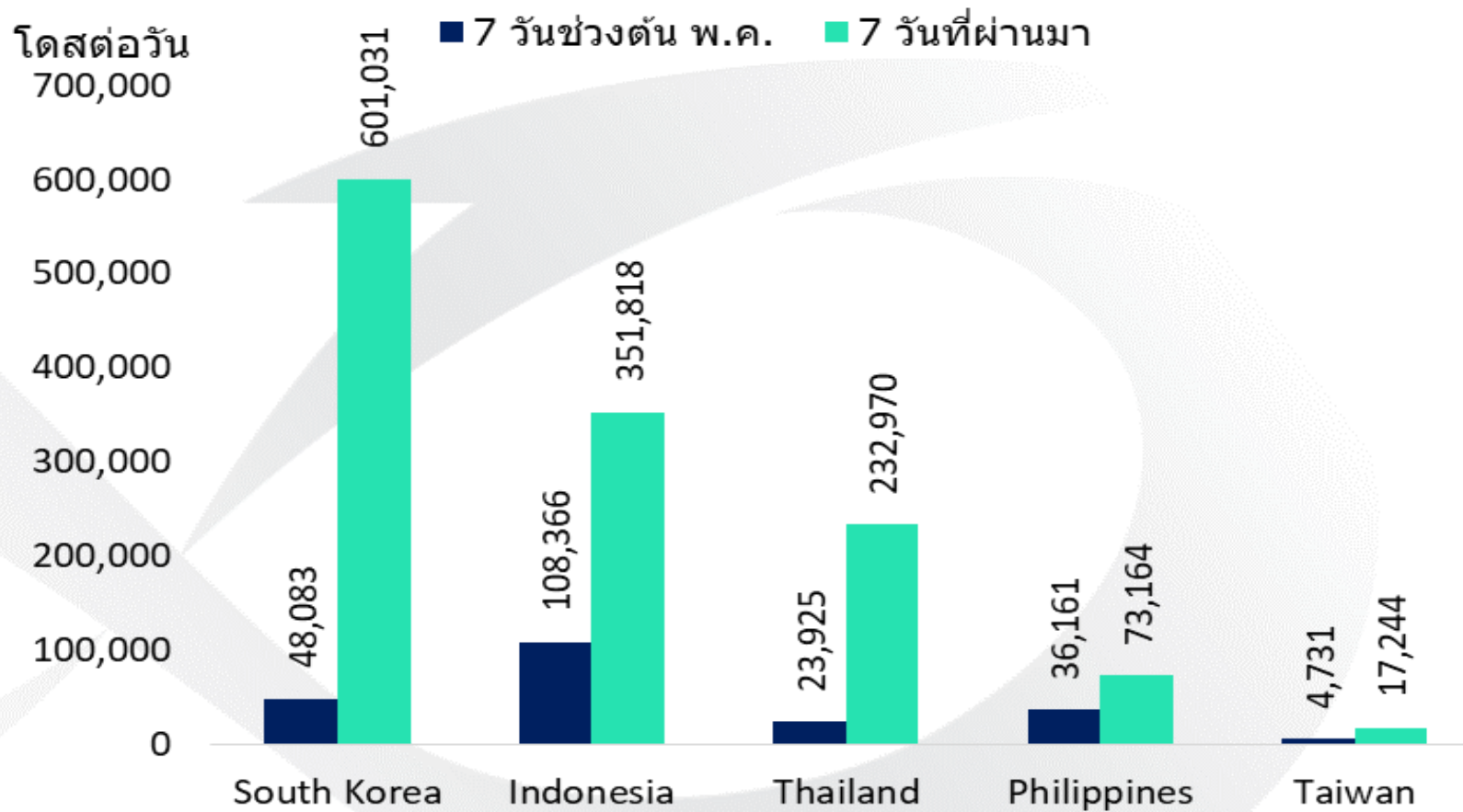
Fund Flow มักไหลเข้าตลาดหุ้นที่มีการกระจายวัคซีน

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
ปี 2564(ytd)	1,171	-1,339	-16,040	-11,771	-1,916	-29,895
ม.ค.64	775	-273	-5,254	-3,389	-365	-8,506
ก.พ.64	258	-191	-1,781	-3,224	-621	-5,560
มี.ค.64	-186	-483	-1,312	-5,523	-1	-7,505
เม.ย.64	-244	-278	68	2,758	-107	2,196
พ.ค.64	247	-239	-7,964	-1,911	-1,061	-10,930
มิ.ย. 64 mtd	322	125	204	-481	239	410

หน่วย : ล้านบาท



ยอดการกระจายวัคซีนเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วัน เพิ่มขึ้นมา 2 - 12 เท่าตัวเมื่อเทียบกับต้นเดือนก่อนหน้า



Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (11/06/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
BAM	BUY	19.80	23.00	16.2%	24.1	3.5
BEM	BUY	8.60	9.50	10.5%	59.8	1.1
BJC	BUY	36.25	39.50	9.0%	24.9	2.0



Thank You

Asset Allocation Teamwork

Research Department

- เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
- ภราดร เตียรณปราโมทย์
- กวิต ภัทรภาพงศ์

Investment Advisory

- ภาคกร สุขสวัสดิ์
- วรภัท บางเจริญพรพงศ์
- อุปการ 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

