



ASP Asset Allocation

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุน


12 ก.ค. – 16 ก.ค. 2564

Overview Investment Strategy



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

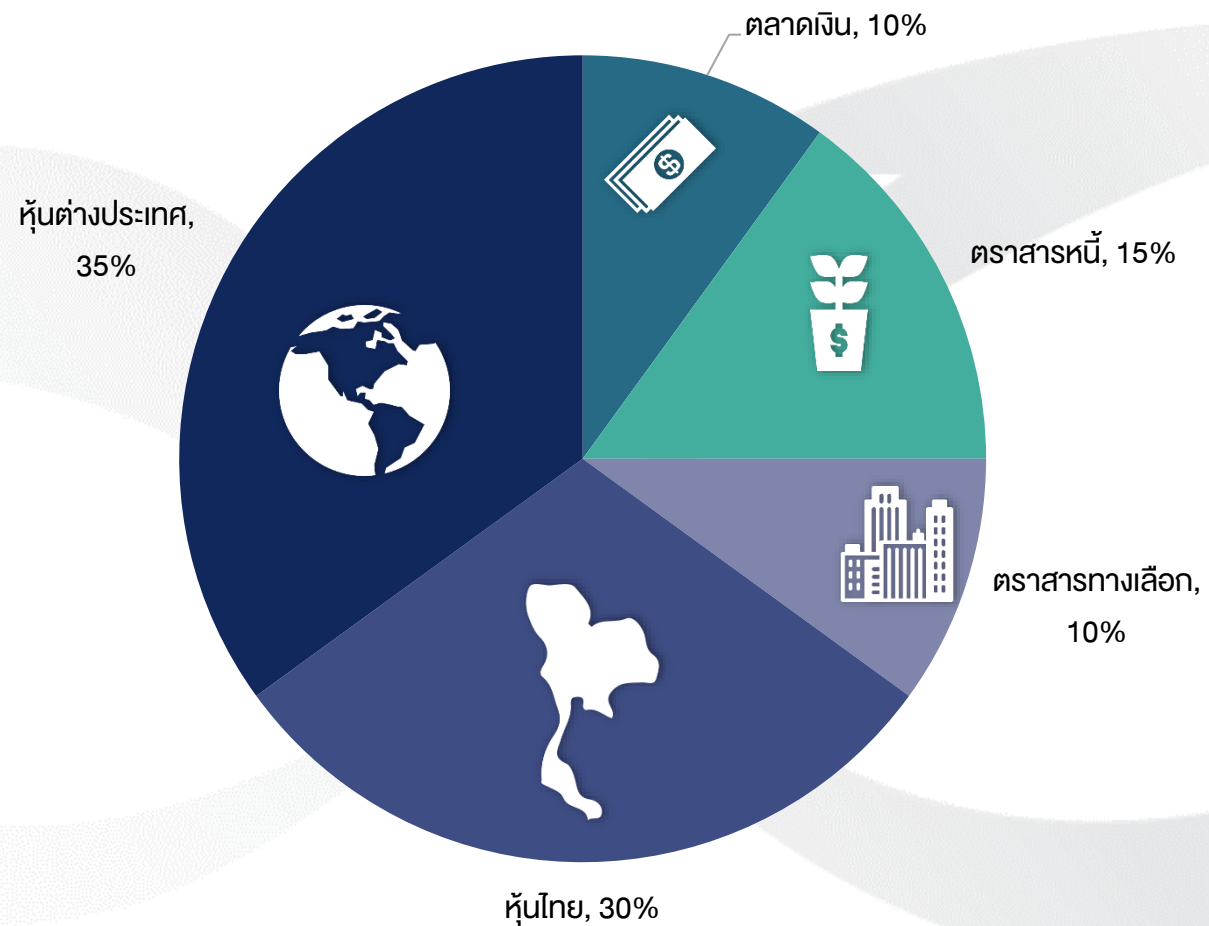
กระจายวัคซีนในอัตราเร่งของหลายประเทศแล้วในปัจจุบัน ส่งผลให้เศรษฐกิจโลกมีสัญญาณการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจาก GDP งวด 1Q63 ของหลายประเทศทั่วโลกเริ่มฟื้นตัวกลับไปใกล้เคียงกับงวด 4Q62 ซึ่งเป็นช่วงก่อนที่ COVID-19 จะระบาดไปทั่วโลก ฝ่ายวิจัยแนะนำน้ำหนักหุ้นต่างประเทศไว้ที่ 35% (มากกว่าตลาดฯ) ส่วนตลาดหุ้นไทยยังมีความกังวลจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่เร่งตัวขึ้น และการมีมาตรการคุมเข้ม 10 จังหวัดถึงปลายเดือนหน้า ขณะที่การกระจายวัคซีนยังเป็นเรื่องที่ต้องติดตามว่าจะทำได้ตามเป้าหรือไม่ ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงลดน้ำหนักหุ้นไทยลง 5% เหลือ 30% (เท่าตลาดฯ) ส่วนตราสารหนี้ บนความคาดหวังว่าทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะคงที่ ขณะที่ Bond Yield ระยะยาวขยับสูงขึ้น จึงจัดสรรน้ำหนักการลงทุนแบบ Under Weight ให้น้ำหนักตราสารหนี้เพียง 15% ส่วนตราสารการลงทุนทางเลือกอื่นๆ ให้น้ำหนักการลงทุน 10% ส่วนที่เหลือ 10% ลงตลาดเงิน

สินทรัพย์แต่ละชนิด	น้ำหนัก	ตราสารแนะนำ
 หุ้นไทย	30%	LALIN, COM7, BDMS
 หุ้นต่างประเทศ ETF ต่างประเทศ	35%	FB US, NIO US
 ตราสารทางเลือก	10%	K-PROPI, KT-PIF *กองทุนรวม
 ตราสารหนี้	15%	EA298A
 ตลาดเงิน	10%	ASP-DPLUS *กองทุนรวม

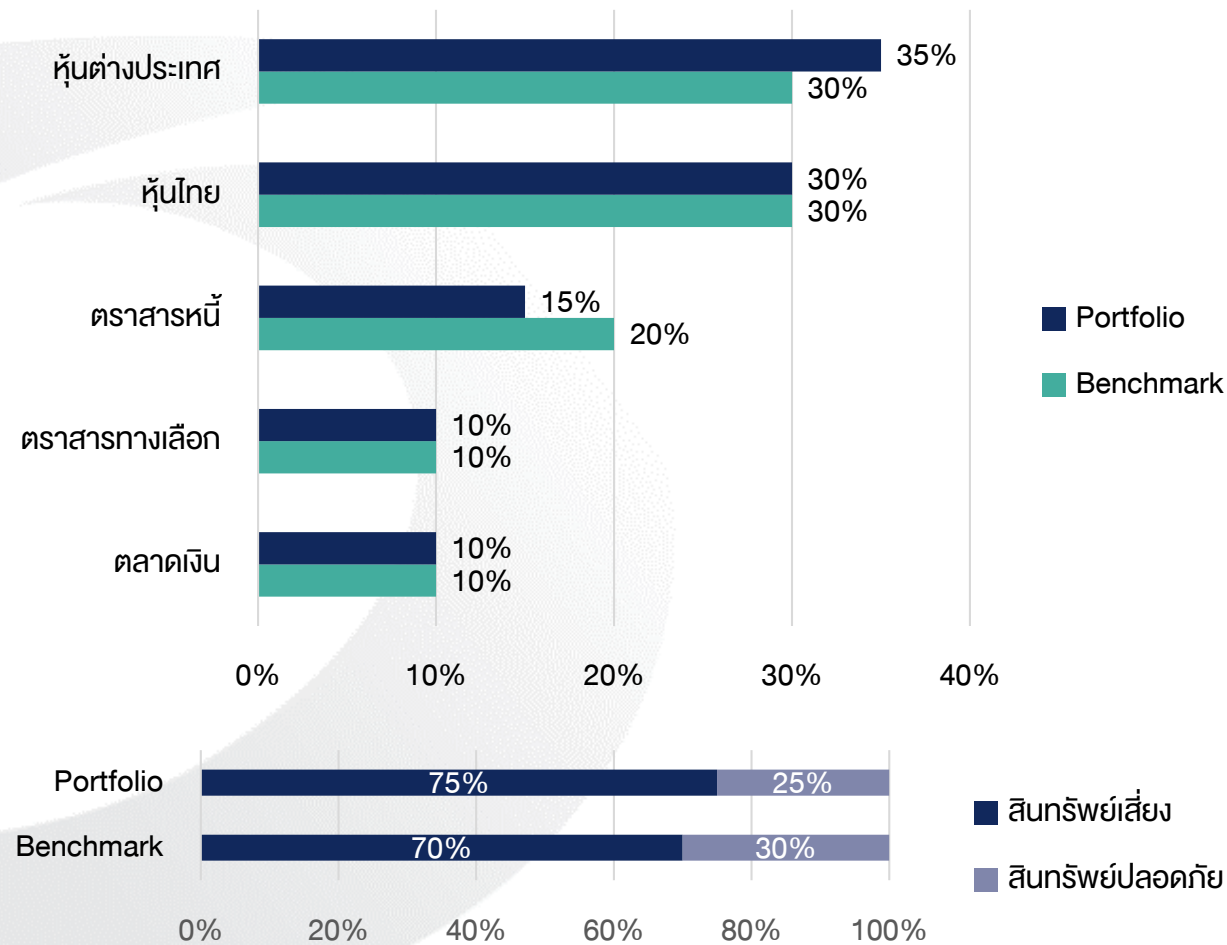


Asset Allocation

สัดส่วนพอร์ตการลงทุน



สัดส่วนพอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (Benchmark)



หุ้นไทย (Thailand Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

ความกังวลเรื่อง Covid-19 ต่อตลาดการเงินโลกกลับมาอีกครั้ง ผลักดันให้ Fund Flow เคลื่อนเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย กดดันราคาหุ้น และ Bond Yield ให้ลดต่ำลง ส่วนในประเทศขณะนี้ให้ความสำคัญกับการประชุม ศบค. ว่า จะกำหนดมาตรการ Lockdown ในระดับที่เข้มงวดเพียงใด ทั้งนี้จากการศึกษาของฝ่ายวิจัยพบว่าในช่วงก่อน-เริ่มต้น Lockdown ในรอบที่ผ่านมาจะเห็น SET Index ปรับลดลงราว 4-6% แต่หลังจากนั้นจะสามารถติดตัวกลับขึ้นมาได้ แต่ในรอบนี้ภายใต้ระดับความเชื่อมั่นที่ลดต่ำลง การฟื้นตัวของตลาดจึงอาจต้องให้เห็นผลบวกจากมาตรการก่อน เช่น เห็นจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ต่ำกว่า จำนวนผู้ป่วยที่รักษาหาย ต่อเนื่องระยะหนึ่ง

คาด SET Index ยังปรับลงได้ต่อ และอยู่ในสภาวะผันผวน กลยุทธ์ลงทุนช่วงเดือน ก.ค. ต้องใช้ความระมัดระวังมากขึ้น แนะนำถือครองเงินสด 25% และเลือก **LALIN COM7 BDMS** เป็น Toppicks

Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Weight	Strategic Comment
BDMS	24.00	24.00	0.00%	10%	ผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในกม.อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าวัคซีน หนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
COM7	66.25	80.00	20.75%	10%	COM7 น่าสนใจจากประเด็นร้านค้าสามารถเปิดได้ตามปกติ ดังนั้น ผลกระทบรอบนี้น่าจะจำกัดเมื่อเทียบกับรอบที่แล้ว อีกทั้งราคาหุ้นยังปรับตัวลงแรงกว่า 4% วันศุกร์ที่ผ่านมา
LALIN	9.10	11.40	25.27%	5%	หุ้นน้องใหม่ที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดกำไรปกติ 3 ปีข้างหน้า (ปี 2564-2566) เติบโตเฉลี่ย 11% ต่อปี โดยปี 2564 ประเมินกำไรปกติ 1.32 พันล้านบาท (+9% yoy)
SAPPE	25.00	35.00	40.00%	5%	SAPPE จับมือกับ ไทยอิมพีช ร่วมปลูกกัญชงในเชียงราย คลอดผลผลิตล็อตแรก ก.ย.นี้ สร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นในอนาคต
PTTEP	113.00	144.00	27.44%	10%	ภาพทิศทางกำไรในช่วง 2-3 ปีข้างหน้ายังสดใส จับเคลื่อนจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นจากการรับรู้โครงการลงทุนใหม่ๆ
AEONTS	188.50	280.00	48.54%	10%	คาดการณ์กำไรงวด 2Q64/65 จะดีต่อเนื่อง จากการกระจายวัคซีนได้มากขึ้น หนุนความต้องการใช้สินค้าฟื้นตัว
ADVANC	170.00	220.00	29.41%	10%	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ให้บริการ Disney+Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
GPSC	73.00	82.00	12.33%	10%	คาดการณ์กำไรปกติงวด 2Q64 จะปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากรายได้ขายไฟฟ้าให้กับทางภาครัฐ (EGAT) ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น
CASH	N.A.	N.A.	N.A.	10%	เงินสด 10%
NER	7.00	9.50	35.71%	10%	เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว หนุนคำสั่งซื้อจากลูกค้าใหม่และเก่าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หนุนแนวโน้มธุรกิจยางพาราของ NER จะเติบโตชัดเจนต่อจากนี้
MCS	14.00	21.90	56.43%	10%	แนวโน้มกำไร 2Q64 ดีต่อเนื่องจากการอัปเดต Patch ใหญ่ของเกม Maple Story, TS Online และเปิดเซิร์ฟเวอร์ใหม่เกม Mohun

หุ้นและETFs ต่างประเทศ (Foreign Equity and ETFs)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

ในสัปดาห์นี้ตลาดหุ้นถูกปัจจัยกดดันจากความกังวลของการแพร่ระบาดของโควิดสายพันธุ์เดลต้า ซึ่งอาจจุดให้เศรษฐกิจเติบโตช้าลง อีกทั้งทางการจีนใช้มาตรการที่เข้มงวดขึ้นในการควบคุมบริษัทเทคโนโลยี โดยเฉพาะบริษัทที่จดทะเบียนนอกประเทศ เราจึงลด Position ด้วยการปรับเอา **China Tech ETF (3067 HK)** ออกและแนะนำให้ถือ **เงินสด 10%** แทน

ทั้งนี้ เรายังคงชื่นชอบและคงสัดส่วนการลงทุน 10% ใน **Facebook (FB US)** จากแนวโน้มในการเลือกใช้สื่อออนไลน์ในการโฆษณามากขึ้น

Nio (NIO US) รายงานยอดส่งมอบรถยนต์สูงสุดในเดือน มิ.ย. สะท้อนให้เห็นถึงศักยภาพในการเติบโต และคาดว่าจะส่งมอบรถยนต์จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะในไตรมาส 3 เรายังชื่นชอบ และคงสัดส่วนการลงทุน 10% เช่นกัน

แม้ว่าในระยะสั้นและกลางอาจเผชิญแรงกดดันจากการแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์เดลต้า แต่คาดว่าในระยะยาวอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวจะกลับมา เรายังคงชื่นชอบ **AWAY** ว่ามีความน่าสนใจและถือต่อไป

Stocks/ETFs	Ticker	Last Price	Cons. TP	Upside	Weight	Strategic Comment	
Stocks	★ Facebook	FB	\$345.65	\$389.55	12.7%	10%	Social Media ใหญ่ระดับโลก พร้อมปรับตัวไปกับการเปิดเมืองจากการกลับมาใช้จ่ายด้านโฆษณาของธุรกิจต่างๆ
	★ NIO	NIO	\$45.60	\$60.75	33.2%	10%	รถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีน เน้นที่ Design เทคโนโลยีและประสบการณ์ผู้ใช้ เจาะกลุ่มลูกค้า Medium to High
	Xiaomi	1810 HK	HKD26.75	HKD33.49	25.2%	10%	บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของจีน เป็นชื่อที่คนไทยคุ้นหู จำหน่ายสินค้าที่ครอบคลุมตั้งแต่ มือถือ รวมถึงอุปกรณ์ Internet of Things (IoT)
	Disney	DIS US	\$172.80	\$203.75	17.9%	10%	ธุรกิจสวนสนุกและ Media จุดเด่นคือธุรกิจกระจายตัวสูง Streaming Services อย่าง Disney+ ช่วยหนุนรายได้ในช่วง COVID-19
	Target	TGT US	\$248.58	\$247.29	-0.5%	10%	ธุรกิจค้าปลีกจำหน่ายทั้งสินค้าจำเป็นและฟุ่มเฟือย จุดเด่นคือการปรับตัวเข้าสู่ยุค E-Commerce ได้ดี
ETFs	★ Travel Services	AWAY US	\$28.06	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่เกี่ยวกับการท่องเที่ยว จำนวน 30 ตัวทั่วโลก มีสัดส่วนในธุรกิจที่ให้บริการจองตั๋วเครื่องบินและยานพาหนะอื่นๆ รวมถึงการจองที่พัก
	US Tech	ARKK US	\$123.31	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมในระยะยาว เช่น รถยนต์ไร้คนขับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง BioTech จำนวน 35-55 ตัวทั่วโลก
	Semi conductor	SOXX US	\$437.17	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชิพประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ จำนวน 30 ตัว
	Europe	VGK US	\$66.97	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1304 ตัว ส่วนใหญ่เป็นหุ้นในอุตสาหกรรมการเงิน
	Cash	-	-	-	-	10%	ถือเงินสด รอจังหวะลงทุน

ตราสารหนี้ (Fixed Income)



ความเห็นจาก Asia Plus สิปดาหนี้

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยช่วงอายุไม่เกิน 2 ปี ค่อนข้างทรงตัว ในขณะที่ช่วงอายุอื่นปรับลง โดยเฉพาะรุ่น 8 ปี ที่ปรับตัวลงมากที่สุด 7.14 bps โดยปรับลงตาม 10Y US Treasury Yield ที่ปรับตัวลงมาประมาณ 20 bps มาอยู่ที่ระดับ 1.30% ซึ่งส่วนหนึ่งมาจาก FOMC เมื่อช่วงคืนวันพุธ Fed เริ่มมีความเห็นที่ไม่ตรงกันเรื่องความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ ประกอบกับยังมีความกังวลเกี่ยวกับการว่างงานที่ยังอยู่ในระดับสูง โดยตอนนี้ แต่ปัจจัยหลักก็ยังคงเป็นสถานการณ์โควิดทั้งในและนอกประเทศ โดยสายพันธ์ล่าสุดอย่างแลมบ์ดาได้ลุกลามกว่า 30 ประเทศทั่วโลก ส่วนยอดผู้ติดเชื้อของไทยล่าสุดเกือบแตะระดับหมื่นคนต่อวัน ขณะที่ยอดการฉีดวัคซีนแค่สองแสนคนต่อวันนั้นถือว่ายังไม่ได้ตามเป้า ทำให้เงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงอย่างหุ้นไปสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างตราสารหนี้ ดังนั้นคาดว่า Yield Curve ในไทยยังคงถูกกดดันต่อไป ส่วนความต้องการซื้อหุ้นกู้ไม่ว่าในตลาดแรกหรือตลาดรองก็ยังมีมาตลอดเช่นเดิม ส่วนนักลงทุนต่างชาติอากิตยนี้ค่อนข้างนิ่ง โดย ณ สิ้นวันที่ 8 ก.ค. 2564 ต่างชาติทยอย 145.74 ล้านบาท ส่งผลให้ยอดคงค้างอยู่ที่ 924,401.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นตัวยาวเกิน 1 ปี ประมาณ 90.51% โดยยอดคงค้างรวมเพิ่มขึ้นจากวันที่ 1 ก.ค. 2564 แค่ 9 ล้านบาท เนื่องจากต่างชาติซื้อขายส่วนใหญ่แค่หลักร้อยล้านบาทต่อวัน

ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุเฉลี่ย (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★ EA298A ▼	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A	8.1068	3.58	3.08
CPALL266A	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+ / บริษัท: A+	4.9397	3.00	2.63
MQDC241C	บริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวล็อปเม้นต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	หุ้นกู้: - / บริษัท: -	2.5561	7.10	7.15
MQDC237B	บริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวล็อปเม้นต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	หุ้นกู้: - / บริษัท: -	2.0520	6.90	6.92
IVL19PA	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A / บริษัท: AA-	-	5.00	4.69

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 จึงแนะนำให้มือนักการลงทุนในตลาดเงินประมาณ 7%

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

การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%WTD	%MTD	%YTD
Newcastle Coal	136.1	1.49%	0.00%	5.63%	69.60%
Cotton	88.0	0.76%	0.00%	4.71%	12.63%
ถั่วเหลือง	1,329.3	0.74%	0.00%	-4.99%	19.56%
BADI	3,300.0	0.58%	0.00%	-2.45%	141.58%
ยางแท่ง	162.7	0.31%	0.00%	-0.12%	8.25%
WTI	74.7	0.21%	0.21%	1.70%	54.00%
Brent	75.6	0.08%	0.08%	0.64%	45.97%
ยางแผ่น	186.1	0.00%	0.00%	-6.76%	-16.32%
Natural Gas	3.7	-0.30%	-0.30%	0.36%	34.92%
Sugar	17.3	-0.97%	0.00%	-3.41%	23.08%
กากถั่วเหลือง	358.9	-0.99%	0.00%	-5.97%	-1.75%



การเพิ่มความเข้มงวดควบคุมการระบาด COVID-19 ของรัฐ

มาตรการ LOCKDOWN เริ่ม 12 ก.ค. 64

เฉพาะพื้นที่ 6 จังหวัด

กรุงเทพฯ นนทบุรี ปทุมธานี นครปฐม สมุทรปราการ สมุทรสาคร

"จำกัดการเคลื่อนย้ายและการดำเนินกิจกรรมของบุคคลให้มากที่สุด"

- ราชการ/เอกชน WFH มากที่สุด ยกเว้นงานบริการประชาชน
- ร้านสะดวกซื้อ ตลาดโต้รุ่ง **ปิดเวลา 20.00 - 04.00 น.**
- ห้างสรรพสินค้า ศูนย์การค้า คอมมูนิตี้มอลล์
เปิดเฉพาะ ซูเปอร์มาร์เก็ต ร้านอาหารและเครื่องดื่ม ธนาคารและสถาบันการเงิน
ร้านขายยาและเวชภัณฑ์ ร้านอุปกรณ์เครื่องมือสื่อสาร รวมถึงสถานที่อีคอมเมิร์ซ **เปิดถึง 20.00 น.**
- ร้านจำหน่ายอาหารเครื่องดื่ม **เปิดถึง 20.00 น.** **ห้ามบริโภคในร้าน**
- ปิดร้านนวดเพื่อสุขภาพ สปา สถานเสริมความงาม
- ระบบขนส่งสาธารณะ: **งดดำเนินการเวลา 21.00 - 04.00 น.**
- สอนสาธารณะ: **เปิดให้ออกกำลังกาย ถึง 20.00 น.**
- ห้ามรวมกลุ่มที่ไม่ใช่การปฏิบัติหน้าที่เกิน 5 คน

📍 ศูนย์ข้อมูล COVID-19 📞 สายด่วน 1111 | ข้อมูล ณ วันที่ 9 กรกฎาคม 2564



คาดการณ์ผลกระทบหุ้นกลุ่มค้าปลีกจากมาตรการ Lockdown ล่าสุด

	ผลกระทบจากมาตรการล่าสุดของศบค.ในพื้นที่ 10 จังหวัด	คาดการณ์สัดส่วนยอดขายที่อาจได้รับผลกระทบตามมาตรการ	คาดผลกระทบ 14 วัน ต่อ SSSG ปี 2564
กลุ่มที่ต้องปิดสาขา หรือปิดพื้นที่ขายบางส่วน			
C R C (ไทยคิดเป็น 70% ของยอดขายรวม)	ปิดส่วนห้างสรรพสินค้า Central + Robinson ปิดร้าน Family Mart ช่วง 20.00 - 4.00 น. ปิดพื้นที่ขายบางส่วนร้านไอวีสดู พาวเวอร์บาย	13.8 %	0.6 %
ILM	ปิดสาขา 7 จาก 43 แห่ง และปิดพื้นที่ขายบางส่วน เช่น เฟอร์นิเจอร์ เครื่องใช้ไฟฟ้า	27.7 %	1.2 %
HMPRO	ปิดพื้นที่ขายบางส่วน เช่น เครื่องใช้ไฟฟ้า ของตกแต่งบ้าน	17.0 %	0.7 %
DOHOME	ปิดพื้นที่ขายบางส่วน เช่น เครื่องใช้ไฟฟ้า ของตกแต่งบ้าน	4.6 %	0.2 %
B J C (Hypermarket, Mini Big C)	ปิดพื้นที่ขายบางส่วน เช่น แผนกเสื้อผ้า และเครื่องใช้ไฟฟ้า ปิดร้าน Mini Big C ช่วง 20.00 - 4.00 น.	6.8 %	0.6 %
กลุ่มที่ยังเปิดได้ปกติ แต่ต้องปรับลดเวลา			
MAKRO	-	คาดกระทบจำกัด	คาดกระทบจำกัด
C P ALL	ปิดร้านเซเว่น อีเลฟเว่น ช่วง 20.00 - 4.00 น.	9.5 %	0.4 %
COM7	-	คาดกระทบจำกัด	คาดกระทบจำกัด
SPVI	-	คาดกระทบจำกัด	คาดกระทบจำกัด

*ทุกบริษัทที่ยังเปิดสาขาได้ จะต้องเลื่อนเวลาปิดสาขาเป็นช่วง 20.00 เป็นต้นไป จากเดิมราว 21.00 - 22.00 น.

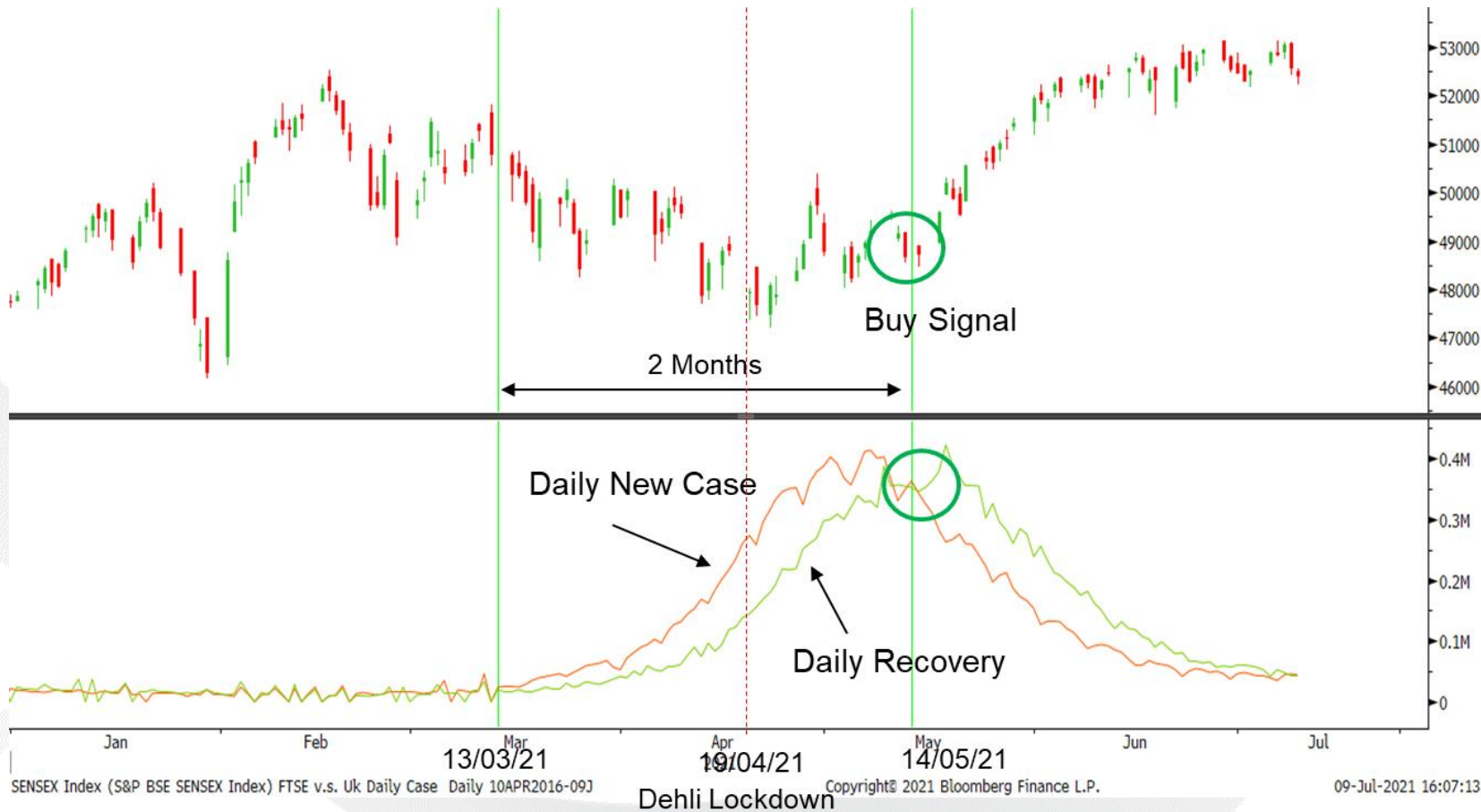


บริษัทจดทะเบียนในตลาดที่คาดว่าจะได้รับ Sentiment บวกจากการเร่งตรวจ Covid

บริษัทในตลาด	รายละเอียดประกอบธุรกิจ
กลุ่มโรงพยาบาล	คาดว่าจะให้บริการตรวจผู้ป่วยและน่าจะได้ Volume ในการตรวจได้มากขึ้น
▪ BCH	ปัจจุบันมีสัดส่วนรายได้จากให้บริการตรวจและรักษา Covid ในงวด1Q64 ราว 16% ของรายได้รวม
▪ CHG	ปัจจุบันมีสัดส่วนรายได้จากให้บริการตรวจและรักษา Covid ในงวด1Q64 ราว 5-10% ของรายได้รวม
• EKH	ปัจจุบันมีสัดส่วนรายได้จากให้บริการตรวจและรักษา Covid มากกว่า 35% ของรายได้รวม
กลุ่มนำเข้าและจำหน่ายอุปกรณ์ทางการแพทย์	มีศักยภาพในการจัดหาอุปกรณ์ ชุดตรวจ มาจำหน่าย ฯลฯ
▪ WINMED	ผู้นำเข้าและจัดจำหน่าย เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์จากผู้ผลิตชั้นนำ 23 บริษัท ใน 12 ประเทศ โดยเป็น Exclusive Distributor (นำเข้าแต่เพียงผู้เดียว) ถึง 10 บริษัท มียอดขายอันดับ 1 ในชุดตรวจคัดกรองมะเร็งปากมดลูก และเชี่ยวชาญด้านเครื่องมือเกี่ยวกับธนาคารโลหิต รวมถึงเครื่องมือนวัตกรรมทางการแพทย์อย่างการคัดแยก Stem Cell เพื่อใช้รักษามะเร็ง
▪ SMD	ผู้นำเข้าและตัวแทนจำหน่ายอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์หลักๆ 6 ประเภทแบ่งเป็น สินค้าด้านเวชบำบัดวิกฤต , สินค้าด้านการช่วยหายใจและเวชศาสตร์การนอนหลับ กลุ่มสินค้าด้านหทัยวิทยา กลุ่มเครื่องมือแพทย์ทั่วไป กลุ่มสินค้าสมาร์ทฮอสมิทอล และกลุ่มอื่นๆ
▪ TM	ผู้จัดจำหน่ายเครื่องมือทางการแพทย์เฉพาะทาง



การเคลื่อนไหวตลาดหุ้นอินเดีย เทียบกับจำนวนผู้ติดเชื้อ และผู้รักษาหายรายวัน



Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (09/07/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
LALIN	BUY	9.10	11.40	25.2%	6.4	6.3
COM7	BUY	66.25	80.00	20.8%	36.0	2.2
BDMS	BUY	24.00	24.00	0.0%	44.0	1.1



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 ธาดาสิทธิ์
- 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

