



ASP Asset Allocation

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุน






30 ส.ค. – 3 ก.ย. 2564

Overview Investment Strategy



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

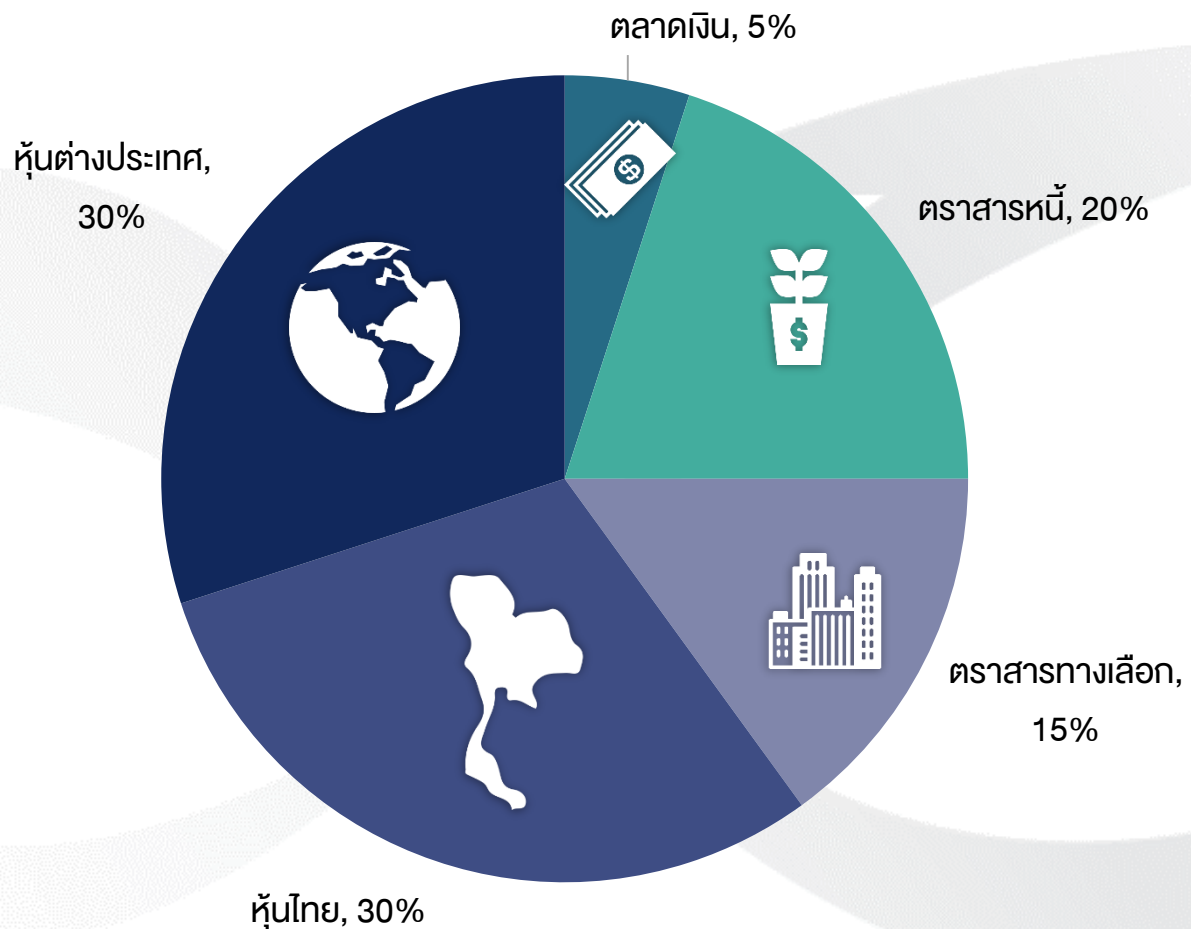
สถานการณ์ทั่วโลกให้ความสนใจกับการประชุม Jackson Hole เกี่ยวกับการทำ Tapering QE บวกกับ COVID-19 ทั่วโลกกลับมาสร้างความกังวลหลังสายพันธุ์ Delta ระบาดในหลายประเทศ ฝ่ายวิจัยจึงลดน้ำหนักหุ้นต่างประเทศลง 5% เหลือ 30%(เท่าตลาดฯ) ส่วนตลาดหุ้นไทยเริ่มกลับมาน่าสนใจอีกครั้ง หลังเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นของการแพร่ระบาด อีกทั้งดัชนีหุ้นไทยยัง Laggard ตลาดหุ้นอื่นๆอยู่มาก เมื่อเทียบกับช่วงก่อนการแพร่ระบาด COVID ฝ่ายวิจัยจึงเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทยขึ้น 5% เป็น 30%(เท่าตลาดฯ) โดยเน้นการลงทุนในหุ้นผันผวนต่ำ หรือมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวเป็นหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารลงทุนอื่นๆ เน้นลงทุนใน Product ที่ลงทุนในหุ้นไทยอย่าง ELN เป็นหลักโดยให้น้ำหนัก 15%(มากกว่าตลาดฯ) ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากสภาวะตลาดหุ้นผันผวน และขาดปัจจัยหนุนได้เป็นอย่างดี พร้อมกับเพิ่มน้ำหนักตราสารหนี้เป็น 20%(เท่าตลาดฯ) ส่วนสุดท้าย คือ ตลาดเงิน เหลือน้ำหนักเพียง 5% รอจังหวะลงทุนเพิ่มเติมในเดือนต่อไป ซึ่งสอดคล้องกับพอร์ตจำลองของฝ่ายวิจัยที่ถือเงินสดราว 5%

สินทรัพย์แต่ละชนิด	น้ำหนัก	ตราสารแนะนำ
 หุ้นไทย	30%	AOT, TOP, MAJOR
 หุ้นต่างประเทศ ETF ต่างประเทศ	30%	288 HK, TGT US
 ตราสารทางเลือก	15%	K-PROPI, KT-PIF *กองทุนรวม
 ตราสารหนี้	20%	MICRO235A
 ตลาดเงิน	5%	ASP-DPLUS *กองทุนรวม

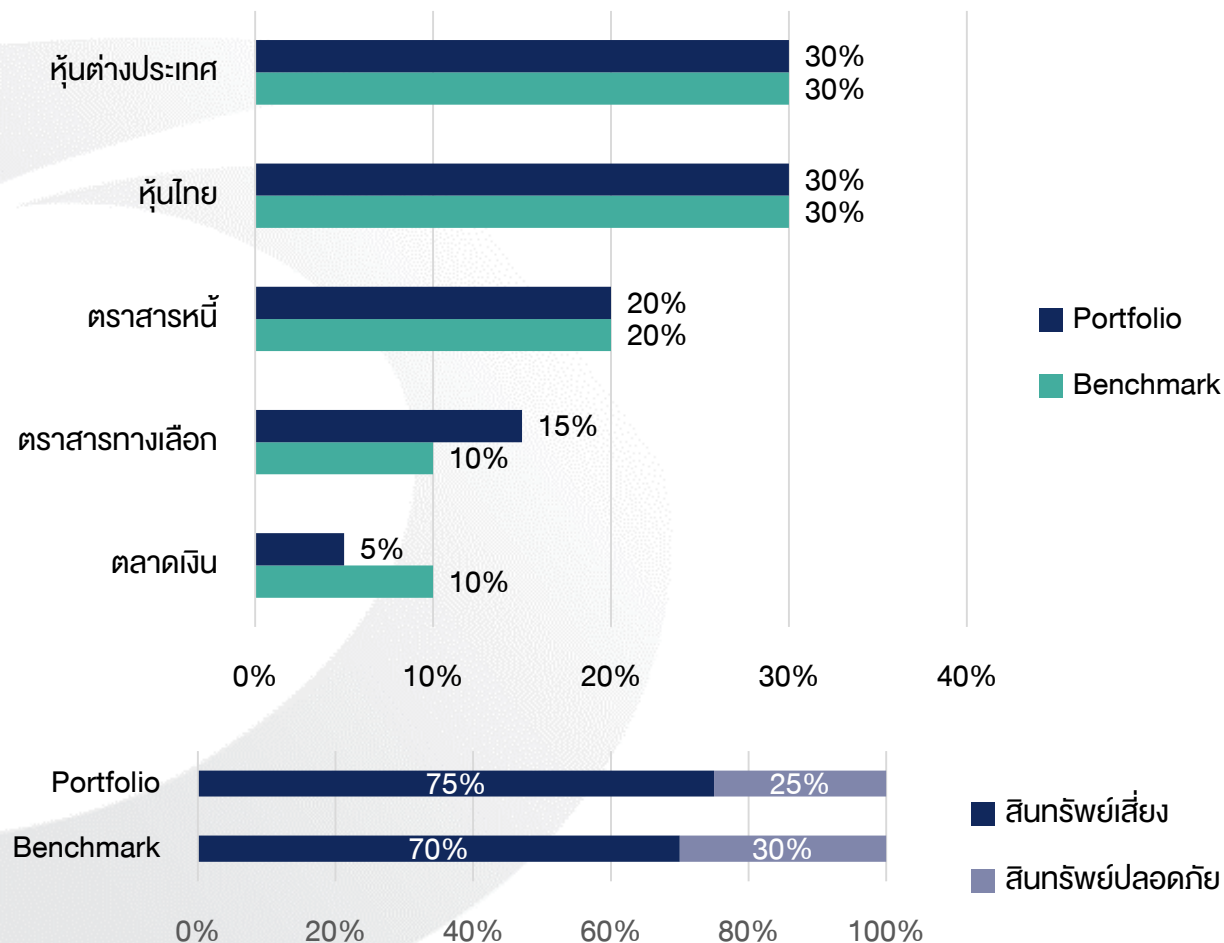


Asset Allocation

สัดส่วนพอร์ตการลงทุน



สัดส่วนพอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีชีวิต (Benchmark)



หุ้นไทย (Thailand Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

การปรับขึ้นไปที่ 1600 จุดของ SET Index ถือเป็นการตอบสนองสัญญาณบวกจากสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศ แต่ขณะเดียวกันน้ำหนักของสัญญาณลบจากการที่มีบางประเทศลดระดับการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลาย กล่าวคือ เกาหลีได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 0.75%

ขณะที่ Fed ส่งสัญญาณการทำ QE Tapering สัญญาณดังกล่าวน่าจะสร้างแรงกดดันต่อ SET Index โดยมีผลทำให้ Fund Flow จากต่างประเทศจะยังไม่ไหลเข้ามาและอาจมีการไหลออกบางส่วน ทำให้จากนี้ไปแรงขับเคลื่อนหลักของตลาดหุ้นไทยต้องมาจากเม็ดเงินในประเทศเป็นหลัก ส่วนประเด็นติดตามวันนี้เป็นการประชุม สบค. ว่าจะมีการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown เพียงใด

คาด SET Index แกว่งตัวอยู่ในกรอบ 1580-1612 จุด โดยคงระดับเงินสด 5% โดยคงระดับเงินสด 5% สำหรับหุ้น

Top Pick เลือก **AOT, TOP, MAJOR**

Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Weight	Strategic Comment
MAJOR	20.50	24.00	17.1%	10%	หุ้นแนะนำ “ซื้อ” ที่ Laggard มากสุดในช่วงกังวล Covid ระลอกใหม่ 15 มิ.ย. – 20 ส.ค. 64
M	53.25	58.00	8.9%	5%	สถานะการเงินเป็น Net Cash ราว 7 พันล้านบาท มองว่า M อยู่ได้โดยไม่มีปัญหาสภาพคล่อง อีกทั้งราคาหุ้นในปัจจุบันยังสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว
JMT	43.00	53.00	23.3%	10%	แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564-65 จะเติบโตถึง 36% yoy และ 27% yoy จากจากรายได้ธุรกิจบริหารหนี้เติบโต
SCC	426.00	500.00	17.4%	10%	หากพิจารณาระยะยาวธุรกิจหลักทั้ง 3 ธุรกิจมีแนวทางการเติบโตที่ชัดเจนจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว โดยมูลค่าทางพื้นฐานปัจจุบันอยู่ที่ 500 บาท มี Upside 20%
AOT	62.75	69.99	11.5%	15%	หนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Theme เปิดเมือง ภายใต้จุดเด่นฐานะการเงิน+การเป็นผู้ให้บริการสนามบินหลัก จึงเด่นในเรื่องความแน่นอนการฟื้นตัวคาดนับจากปีบัญชี 2566
SPALI	21.00	25.50	21.5%	10%	แนวโน้มกำไร 3Q64 จะดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ มีแรงส่งจาก Backlog แนวราบ และโอนฯ ต่อเนื่องของ 2 คอนโดฯ ที่ส่งมอบตั้งแต่ 2Q64 และอีก 1 คอนโดฯ ใหม่ใน 3Q64
TOP	48.00	55.00	14.6%	10%	ช่วง 2H64 ความต้องการใช้ปีโตรเสริมคาดทยอยกลับมาเพิ่มขึ้นตามเศรษฐกิจที่ค่อยๆ คลี่คลายเชิงบวก โดยความหวังจะอยู่ในงวด 4Q64 ซึ่งเป็นทั้งช่วง high season
ADVANC	184.50	220.00	19.2%	10%	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ให้บริการ Disney+Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
MTC	63.50	72.00	13.4%	10%	คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 3Q64 จะพลิกกลับมาฟื้นตัวจากงวด 2Q64 จากช่วง high season ของการปล่อยสินเชื่อ และผลบวกจากการขยายสาขาในงวด 2Q64
COM7	68.25	80.00	17.2%	10%	ราคาหุ้นโซนปัจจุบันรับประเด็นความเสี่ยงดังกล่าว + แนวโน้มกำไร 3Q64 ที่อ่อนตัวไประดับหนึ่งแล้ว เชื่อว่าเป็นโอกาสทยอยซื้อสะสม เพื่อรอรับโอกาสระยะยาวของ COM7

หุ้นและETFs ต่างประเทศ (Foreign Equity and ETFs)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯยังคงแตะระดับสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่องก่อนจะปรับลงเล็กน้อย หลังนักลงทุนกำลังจับตาการประชุมประจำปีของธนาคารกลางอย่าง Jackson Hole Symposium เพื่อรอดูทิศทางกำหนดนโยบาย เราจึงรอดูท่าทีของ Fed และยังคงสัดส่วนสินทรัพย์ของพอร์ตไว้ดังเดิม รวมถึงถือเงินสดที่สัดส่วน 10%

ทั้งนี้ เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่ม Defensive อย่าง **WH Group (288 HK)** ซึ่งเป็นบริษัทผู้นำในอุตสาหกรรมอาหารสัญชาติจีน และ **Target (TGT US)** บริษัทค้าปลีกรายใหญ่ของสหรัฐฯ ที่รายงานผลประกอบการไตรมาสล่าสุดแข็งแกร่ง จึงยังคงสัดส่วนการลงทุนอย่างละ 10%

ด้าน **Pfizer (PFE US)** ราคาหุ้นปรับขึ้นต้นสัปดาห์ งานริบข่าวดีจากการที่ FDA อนุมัติวัคซีนป้องกันโควิด-19 อย่างเต็มรูปแบบ หลังอนุมัติให้ใช้เป็นวัคซีนฉุกเฉินเมื่อปลายปีที่แล้ว ด้านหุ้นจีนอย่าง **Xiaomi (1810 HK)** ประกาศรายได้และกำไรดีกว่าคาด อีกทั้งวางแผนเข้าสู่อุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้า ด้วยการเข้าซื้อ Start up พัฒนารถยนต์ไร้คนขับ เรายังคงชื่นชอบและคงสัดส่วนการลงทุน 10% เช่นกัน

	Stocks/ETFs	Ticker	Last Price	Cons. TP	Upside	Weight	Strategic Comment
Stocks	WH Group	288 HK	HKD6.08	HKD9.05	48.8%	10%	บริษัทผู้นำธุรกิจเนื้อสัตว์สัญชาติจีน ครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ ดำเนินธุรกิจทั้งในประเทศจีนและสหรัฐอเมริกา
	Pfizer	PFE US	\$47.38	\$45.84	-3.3%	10%	หนึ่งในบริษัทผลิตยาและวัคซีนที่ใหญ่ที่สุดในโลกสัญชาติอเมริกา เป็นที่รู้จักจากการผลิตวัคซีนป้องกันโควิด-19 และยาอื่นๆที่ใช้กันอย่างแพร่หลาย
	Facebook	FB US	\$364.38	\$419.65	15.2%	10%	Social Media ใหญ่ระดับโลก พร้อมฟื้นตัวไปกับการเปิดเมืองจากการกลับมาใช้จ่ายด้านโฆษณาของธุรกิจต่างๆ
	Disney	DIS US	\$176.56	\$208.13	17.9%	10%	ธุรกิจสวนสนุกและ Media จุดเด่นคือธุรกิจกระจายตัวสูง Streaming Services อย่าง Disney+ ช่วยหนุนรายได้ในช่วง COVID-19
	NIO	NIO US	\$38.26	\$62.21	62.6%	10%	รถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีน เน้นที่ Design เทคโนโลยีและประสบการณ์ผู้ใช้ เจาะกลุ่มลูกค้า Medium to High
	Xiaomi	1810 HK	HKD24.75	HKD34.04	37.5%	10%	บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของจีน เป็นชื่อที่คนไทยคุ้นหู จำหน่ายสินค้าที่ครอบคลุมตั้งแต่ มือถือ รวมถึงอุปกรณ์ Internet of Things (IoT)
	Target	TGT US	\$248.96	\$279.32	12.2%	10%	ธุรกิจค้าปลีกจำหน่ายทั้งสินค้าจำเป็นและฟุ่มเฟือย จุดเด่นคือการปรับตัวเข้าสู่ยุค E-Commerce ได้ดี
ETFs	US Tech	ARKK US	\$119.16	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมในระยะยาว เช่น รถยนต์ไร้คนขับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง BioTech จำนวน 35-55 ตัวทั่วโลก
	Semi conductor	SOXX US	\$462.2	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชิปประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯจำนวน 30 ตัว
	Europe	VGK US	\$69.16	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1304 ตัว ส่วนใหญ่เป็นหุ้นในอุตสาหกรรมการเงิน
	Cash	-	-	-	-	10%	ถือเงินสด รอจังหวะลงทุน

ตราสารหนี้ (Fixed Income)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวขึ้นกึ่งเส้น แต่ที่ปรับขึ้นมากคือช่วงอายุ 5-21 ปี โดยอายุ 14 ปี ปรับขึ้นมากที่สุดถึง 10.59 bps ตามการปรับตัวขึ้นของ US Treasury โดย 10Y ซึ่งขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.36% ประกอบกับสถานการณ์โควิดในประเทศ ที่ตัวเลขผู้ติดเชื้อลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 20,000 คนต่อวัน แม้ตัวเลขผู้เสียชีวิตจะยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงอยู่ก็ตาม แต่ข่าวดีเรื่องการกระจายตัวของวัคซีนที่ดีขึ้นก็ทำให้นักลงทุนประเมินว่าสถานการณ์โควิดได้ผ่านจุดเลวร้ายที่สุดไปแล้ว จึงเริ่มกลับเข้าไปลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เช่น SET ที่วิ่งขึ้นไปยืนเหนือระดับ 1,600 แต่อย่างไรก็ตามความต้องการซื้อหุ้นกู้ในตลาดแรกและตลาดรองก็ยังไม่ลดลง เนื่องจากสถานการณ์เพิ่งกระตุ้นทำให้ให้นักลงทุนบางกลุ่มก็ยังไม่แน่ใจจึงยังมีความต้องการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างตราสารหนี้อยู่ ส่วนปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นวันที่ 26 ส.ค. 2564 ต่างชาติซื้อสุทธิ 5,640.61 ล้านบาท ทำให้อุดคงค้างมี New High อยู่ที่ 963,505.8 ล้านบาท ซึ่งเป็นร่นยาวเกิน 1 ปี ประมาณ 89.74% โดยยอดคงค้างรวมเพิ่มขึ้นจากวันที่ 19 ส.ค. 2564 ประมาณ 23,785.05 ล้านบาท เนื่องจากซื้อตราสารหนี้ไทยเมื่อวันพุธที่ 25 ส.ค. 2564 มากถึง 21,072.11 ล้านบาท

ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุเฉลี่ย (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★ MICRO235A	บริษัท ไมโครลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BB+	1.7506	5.55	5.50
TMB296A	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A(thai) / บริษัท: AA-(thai)	7.8410	4.00	3.54
WHAUP267A	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A-	4.8986	2.75	2.42
MQDC241C	บริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวลล็อปเม้นต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	หุ้นกู้: - / บริษัท: -	2.4219	7.10	7.09
IVL19PA	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A / บริษัท: AA-	-	5.00	4.67

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

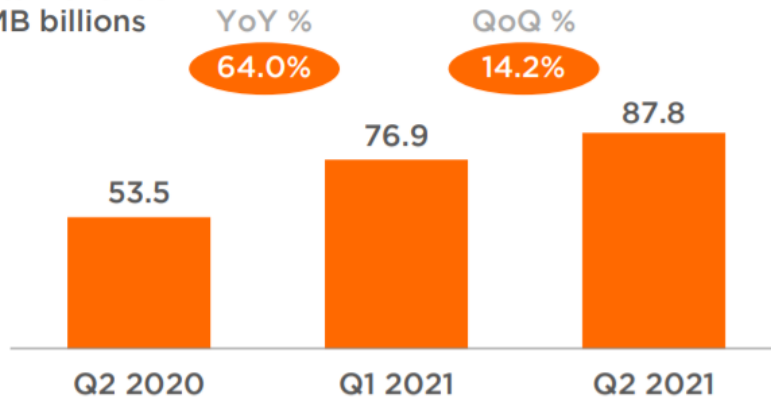
เพื่อเป็นสภาพคล่องให้แก่พอร์ตการลงทุน จึงแนะนำให้มึ้น้ำหนักการลงทุนในตลาดเงินประมาณ 7%

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

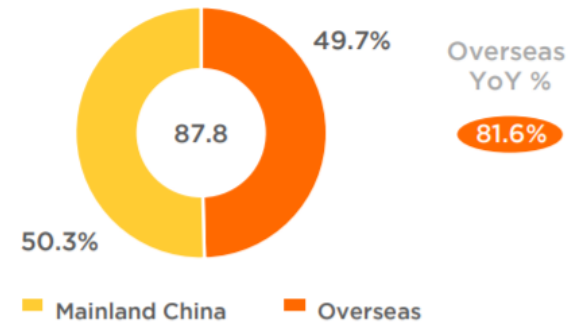
Appendix

Xiaomi (1810 HK): รายงานผลประกอบการดีกว่าที่คาด

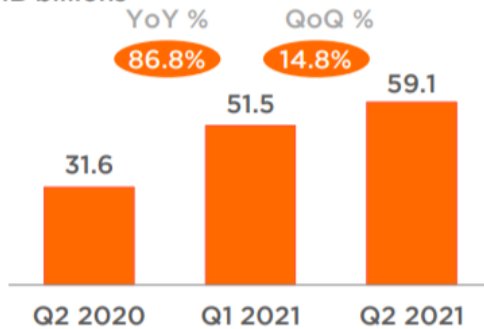
Total revenue
RMB billions



Total revenue by region, Q2 2021
RMB billions



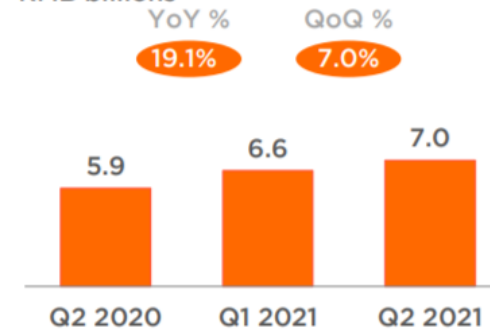
Smartphone revenue
RMB billions



IoT and lifestyle product revenue
RMB billions



Internet services revenue
RMB billions



Source: Xiaomi corporation Q2 2021 Results Announcement



% การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์ต่างๆ

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Refinery Margin	0.84	13.5%	115.4%	-22.9%
Natural Gas	4.473	1.9%	14.1%	63.2%
Sugar	20.04	1.8%	11.9%	42.7%
Newcastle Coal	159.45	1.4%	13.9%	99.9%
Brent	73.48	1.1%	-3.7%	41.9%
Cotton	96.27	1.0%	7.2%	23.2%
BADI	4235	1.0%	28.6%	210.0%
WTI	69.26	0.8%	-6.3%	42.7%
ถั่วเหลือง	1323.25	-0.2%	-1.9%	19.0%
กากถั่วเหลือง	352.4	-1.0%	-0.4%	-3.5%
ยางแผ่น	183.8	-1.7%	-4.2%	-17.4%
ยางแท่ง	164.3	-2.2%	-3.1%	9.3%



การผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจจาก ศบค. ชุดใหญ่ เมื่อวันศุกร์

มาตรการป้องกันควบคุมโรคโควิด 19			
มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 64 เป็นต้นไป			
พื้นที่/กิจกรรม	พื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด 29 จังหวัด	พื้นที่ควบคุมสูงสุด 37 จังหวัด	พื้นที่ควบคุม 11 จังหวัด
พื้นที่/กิจกรรม	พื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด 29 จังหวัด	พื้นที่ควบคุมสูงสุด 37 จังหวัด	พื้นที่ควบคุม 11 จังหวัด
การจำกัดการเดินทาง	ห้ามออกนอกเคลากรณ 21.00 – 04.00 น. - หลีกเลี่ยงการเดินทางโดยไม่จำเป็น - WFH สูงสุด	ไม่จำกัดการเดินทาง	ไม่จำกัดการเดินทาง
การจัดกิจกรรม	ห้ามจัดกิจกรรมมากกว่า 25 คน (ตามมาตรการที่ราชการกำหนด)	ห้ามจัดกิจกรรมมากกว่า 50 คน (ตามมาตรการที่ราชการกำหนด)	ห้ามจัดกิจกรรมมากกว่า 100 คน (ตามมาตรการที่ราชการกำหนด)
ร้านอาหาร	บริโภคในร้าน เปิดได้ถึง 20.00 น. - ร้านที่ไม่เป็นห้องแอร์เปิดได้ 75% - ร้านที่เป็นห้องแอร์เปิดได้ 50% - จัดจำหน่ายและดื่มสุราในร้าน (ตามมาตรการที่ราชการกำหนด)	บริโภคในร้านได้ - เปิดได้ถึง 23.00 น. - จัดจำหน่ายสุรา และจัดดื่มสุราในร้าน (ตามมาตรการที่ราชการกำหนด)	บริโภคในร้านได้ เปิดได้ตามปกติ - จัดจำหน่ายสุรา และจัดดื่มสุราในร้าน (ตามมาตรการที่ราชการกำหนด)
ศูนย์การค้าห้างสรรพสินค้า	- เปิดบริการได้ทุกแผนก ถึง 20:00 น. ยกเว้น สถานบันเทิง โรงภาพยนตร์ สโมสร สวนสนุก สวนน้ำ ฟิตเนส ห้องออกกำลังกาย สระว่ายน้ำ และห้องประชุม/จัดเลี้ยง - ส่วนที่เปิดแบบมีเงื่อนไข * ร้านเสริมสวย ทำผม ไม่เกิน 1 ชม./คน โดยไม่ต้องพาส่องหน้า * ร้านนวด เปิดได้เฉพาะนวดเท้า * คลินิกเสริมความงาม เปิดขายสินค้าได้ สำหรับการบริการ ขอให้มีการนัดหมายล่วงหน้า * ร้านอาหาร ให้ใช้เงื่อนไขเดียวกับร้านอาหารที่เป็นห้องแอร์	เปิดได้ตามเวลาปกติ จำกัดจำนวนคนและงดกิจกรรมส่งเสริมการขาย (ตามมาตรการที่ราชการกำหนด)	เปิดได้ตามเวลาปกติ จำกัดจำนวนคนและงดกิจกรรมส่งเสริมการขาย (ตามมาตรการที่ราชการกำหนด)
ร้านเสริมสวย ร้านนวด สถานเสริมความงาม	เปิดบริการได้ ยกเว้น ร้านนวด เปิดเฉพาะนวดเท้า	เปิดได้ตามเวลาปกติ (ตามมาตรการที่ราชการกำหนด)	เปิดได้ตามเวลาปกติ (ตามมาตรการที่ราชการกำหนด)
สถานศึกษาทุกระดับ สถาบันกวดวิชา	ใช้อาคารสถานที่ เพื่อจัดการเรียนการสอน กิจกรรมที่มีกิจกรรมคนหมู่มาก โดยผ่านความเห็นชอบจากผู้แทน ศร. และ อว. ร่วมกับคณะกรรมการโรคติดต่อจังหวัด	ใช้อาคารสถานที่จัดการเรียนการสอน กิจกรรมที่มีกิจกรรมคนจำนวนมากได้ โดยผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการโรคติดต่อจังหวัด	ใช้อาคารสถานที่จัดการเรียนการสอนได้ตามปกติ ภายใต้มาตรการป้องกันโรคที่ราชการกำหนด
สถานที่เล่นกีฬาหรือแข่งขันกีฬา	เปิดให้บริการได้ไม่เกิน 20.00 น. กีฬากลางแจ้งหรือในร่มที่อากาศถ่ายเทสะดวก ไม่มีระบบปรับอากาศ จำกัดจำนวนผู้เข้าร่วมแข่งขัน โดยไม่มีผู้ชม	เปิดได้ทุกประเภทถึง 21.00 น. จัดการแข่งขันได้โดยจำกัดผู้ชม	เปิดได้ตามเวลาปกติทุกประเภท จัดการแข่งขันได้โดยจำกัดผู้ชม

หมายเหตุ : มาตรการในแต่ละพื้นที่ ผู้ว่าราชการกรุงเทพมหานคร/ผู้ว่าราชการจังหวัด สามารถปิดกิจการ/งดกิจกรรมเพิ่มเติมได้อีกหากมาตรการข้างต้นไม่เพียงพอจากคณะกรรมการโรคติดต่อกรุงเทพมหานคร/จังหวัด

OC_CCSA

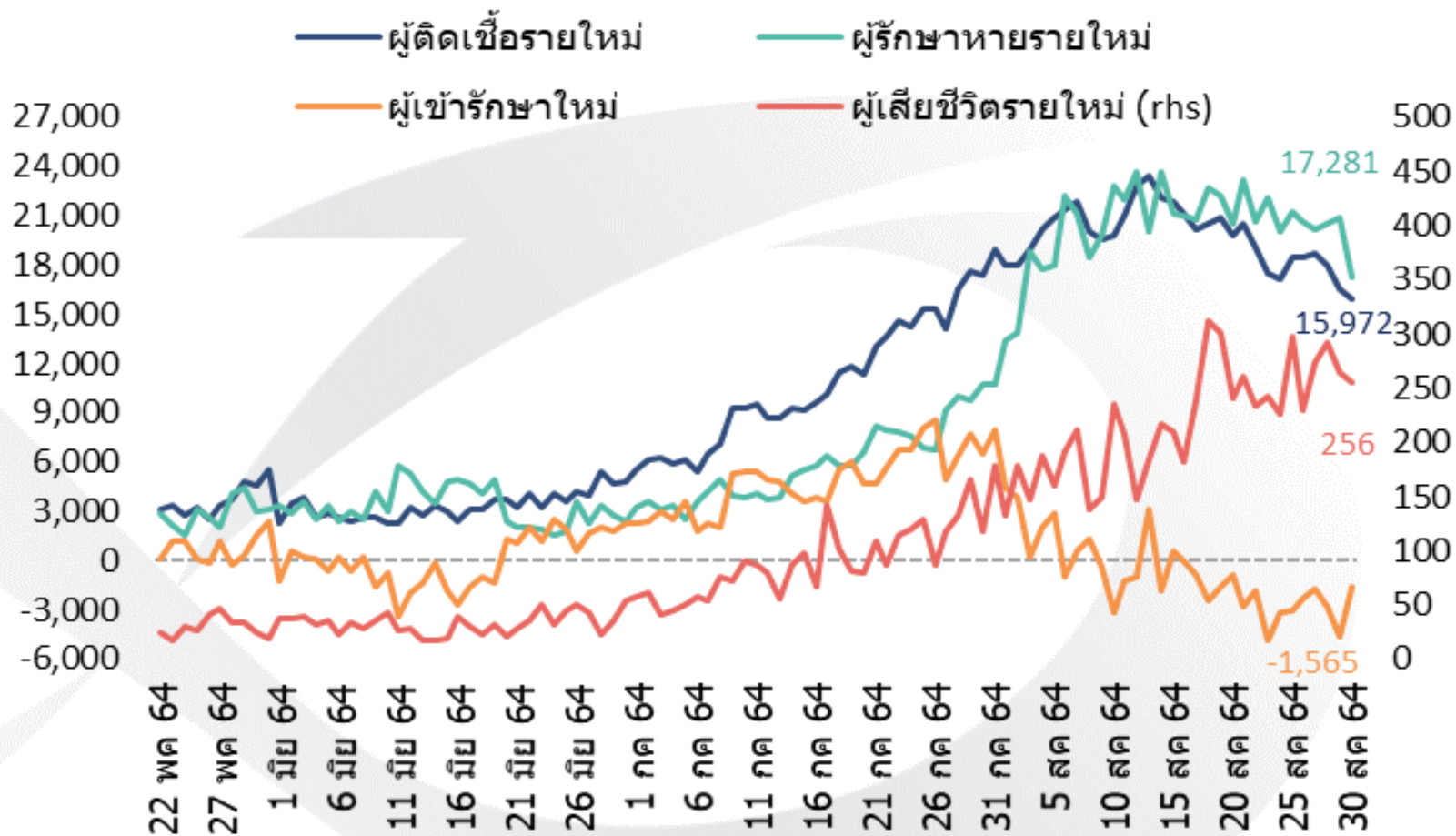
ศบค.

การผ่อนคลายกิจการต่างๆ และหุ้นที่ได้ประโยชน์

วันที่	กิจการ/ธุรกิจ	หุ้นที่ได้ประโยชน์
ผ่อนคลายแล้ว		
4 ส.ค. 2564	ร้านอาหารในห้างสรรพสินค้า แบบ Delivery	M MINT CENTEL
18 ส.ค. 2564	ธนาคารในห้างสรรพสินค้า	BBL SCB KBANK TISCO
1 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50-75%, ห้างสรรพสินค้า ร้านสินค้า IT, ร้านตัดผม, สถานออกกำลังกาย, สวนสาธารณะ, เทียวบินในประเทศ	M, MINT, CENTEL, CRC, CPN, COM7, SPVI, CPALL, AEONTS, AOT, AAV, BA
คาดการณ์ผ่อนคลาย		
15 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 75%, ธุรกิจเครื่องแต่งกาย, สถานศึกษา	M, MINT, CENTEL, CRC, SISB
30 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 100%, สปา, สถานออกกำลังกาย, โรงภาพยนตร์	M, MINT, CENTEL, MAJOR



การระบาดของ COVID-19 ของไทย



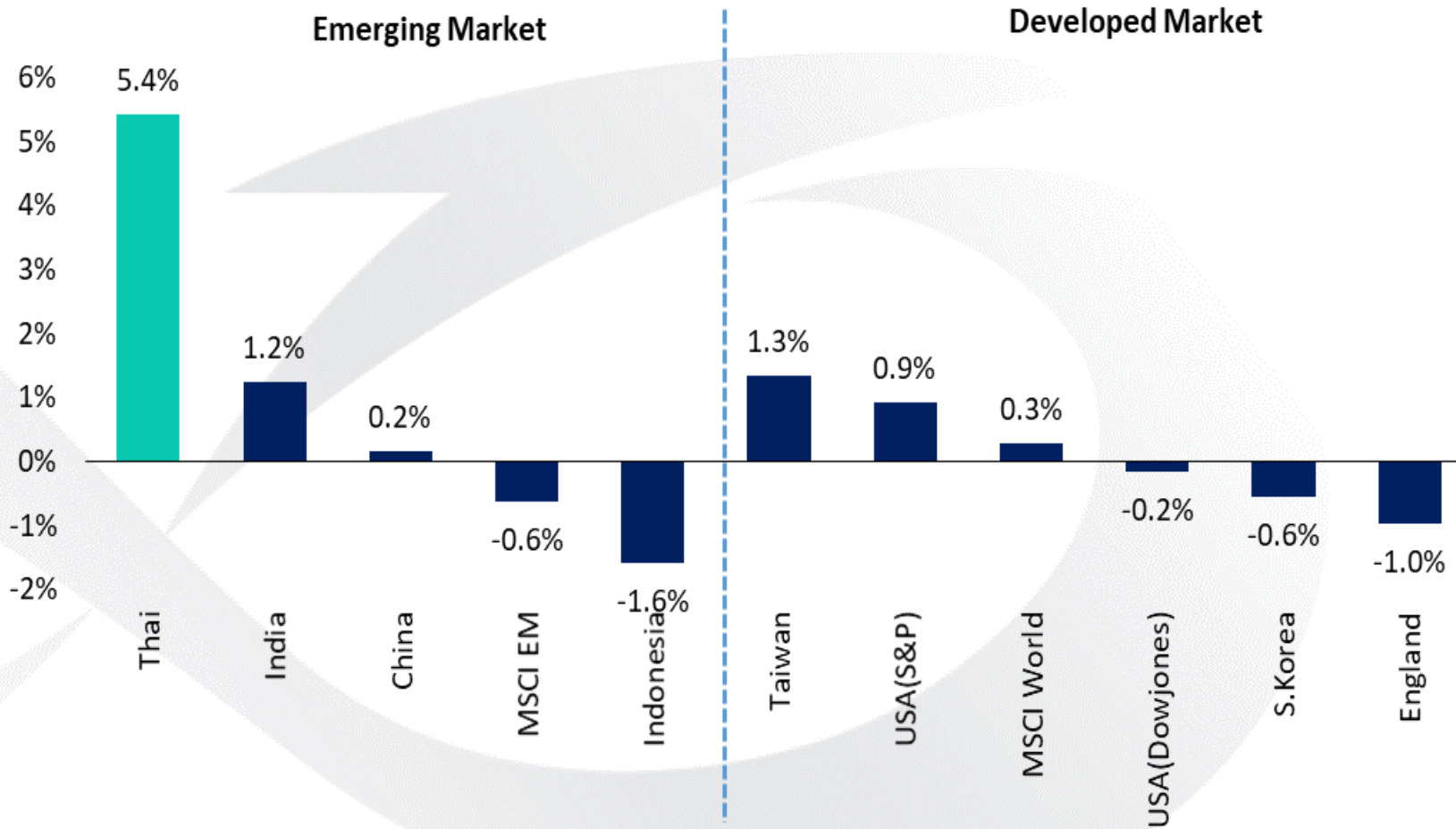
ต่างชาติซื้อขายหุ้นในภูมิภาค

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
ปี 2564(ytd)	1,493	-1,701	-27,087	-17,891	-3,000	-48,186
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	342	-79	-792	-1,814	-314	-2,657
ก.ค. 64	67	-183	-4,222	-4,210	-522	-9,070
ส.ค.64(mtd)	234	27	-5,829	-577	-9	-6,155
ครั้งแรก สค.	35.1	20.4	-4,429.9	1,166.5	-341.2	-3,549.0
ครั้งหลัง สค.	198.5	6.1	-1,398.7	-1,743.7	331.9	-2,605.9

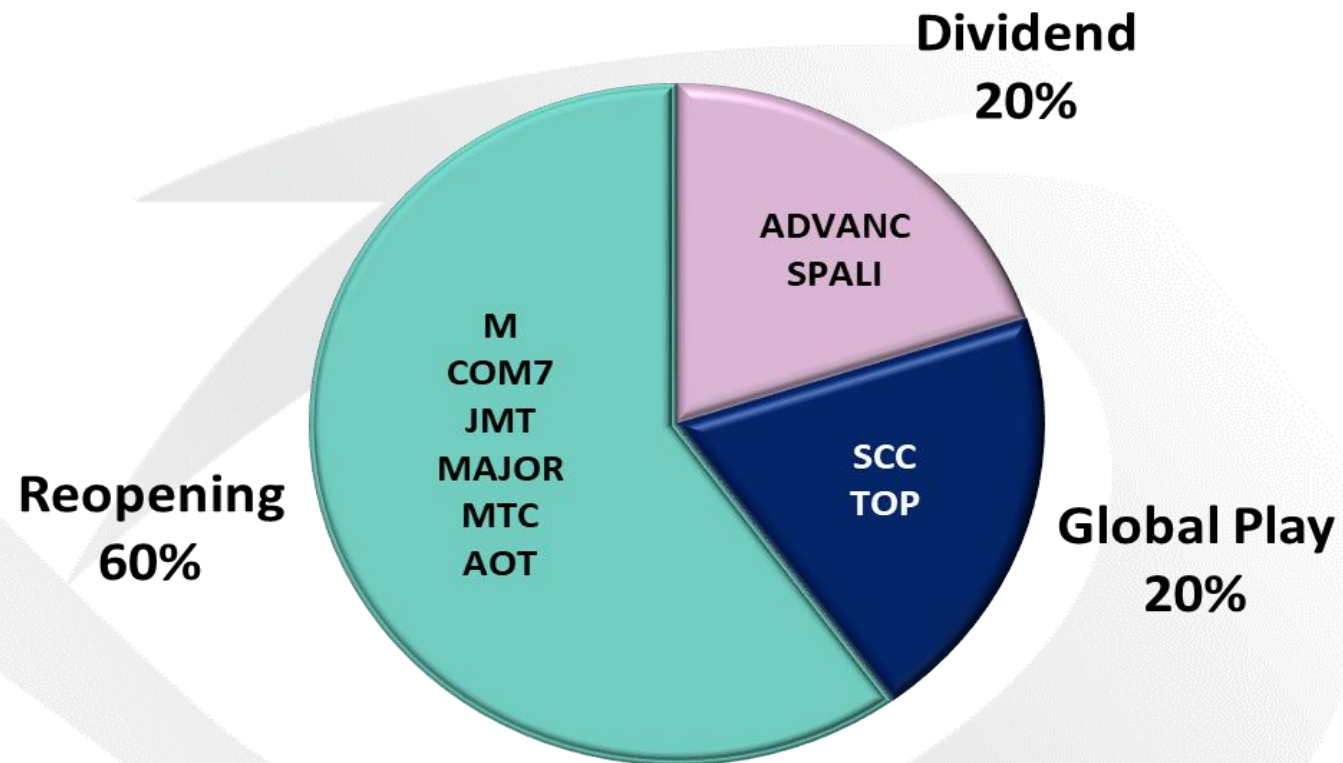
หน่วย : ล้านเหรียญ



เปรียบเทียบผลตอบแทนตลาดหุ้นในช่วงครึ่งหลังของเดือน ส.ค.



แบ่งประเภทหุ้นในพอร์ตจำลอง



Valuation หุ้น Topicks

Company	Sector	Last Price (29/08/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
MAJOR	MEDIA	20.50	25.00	22.0%	NM	0.0
TOP	ENERG	48.00	55.00	14.6%	16.1	2.1
AOT	TRANS	62.75	70.00	11.6%	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

