



ASP Asset Allocation

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุน



13 ก.ย. – 17 ก.ย. 2564

Overview Investment Strategy



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

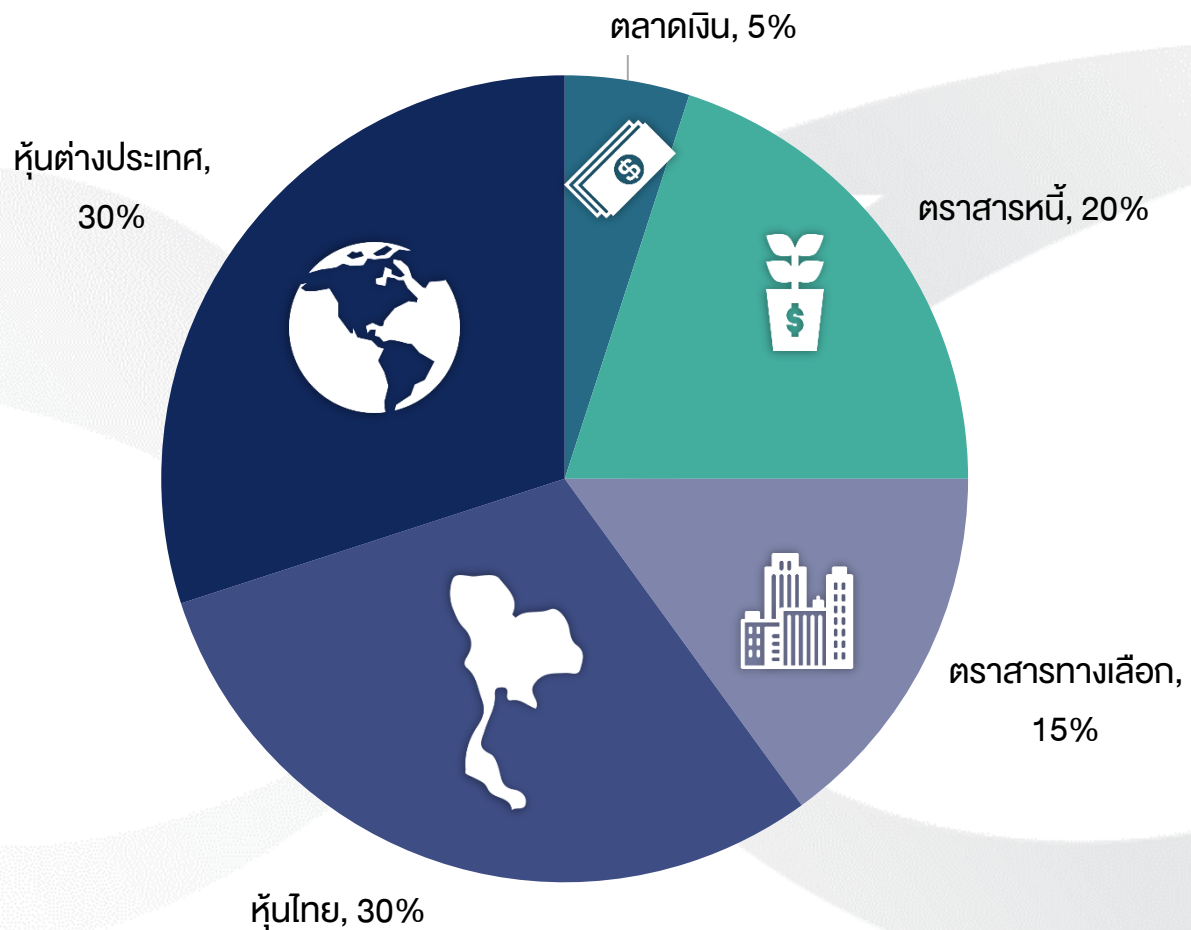
สถานการณ์ทั่วโลกให้ความสนใจกับการประชุม Jackson Hole เกี่ยวกับการทำ Tapering QE บวกกับ COVID-19 ที่ทั่วโลกกลับมาสร้างความกังวลหลังสายพันธุ์ Delta ระบาดในหลายประเทศ ฝ่ายวิจัยจึงลดน้ำหนักหุ้นต่างประเทศลง 5% เหลือ 30% (เท่าตลาดฯ) ส่วนตลาดหุ้นไทยเริ่มกลับมาน่าสนใจอีกครั้ง หลังเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นของการแพร่ระบาด อีกทั้งดัชนีหุ้นไทยยัง Laggard ตลาดหุ้นอื่นๆ อยู่มาก เมื่อเทียบกับช่วงก่อนการแพร่ระบาด COVID ฝ่ายวิจัยฯ จึงเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทยขึ้น 5% เป็น 30% (เท่าตลาดฯ) โดยเน้นการลงทุนในหุ้นผันผวนต่ำ หรือมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวเป็นหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารลงทุนอื่นๆ เน้นลงทุนใน Product ที่ลงทุนในหุ้นไทยอย่าง ELN เป็นหลัก โดยให้น้ำหนัก 15% (มากกว่าตลาดฯ) ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากภาวะตลาดหุ้นผันผวน และขาดปัจจัยหนุนได้เป็นอย่างดี พร้อมกับเพิ่มน้ำหนักตราสารหนี้เป็น 20% (เท่าตลาดฯ) ส่วนสุดท้าย คือ ตลาดเงิน หรือน้ำหนักเพียง 5% รอจังหวะลงทุนเพิ่มเติมในเดือนต่อไป

สินทรัพย์แต่ละชนิด	น้ำหนัก	ตราสารแนะนำ
 หุ้นไทย	30%	AOT, COM7, SPALI
 หุ้นต่างประเทศ ETF ต่างประเทศ	30%	EWJ US
 ตราสารทางเลือก	15%	K-PROPI, KT-PIF *กองทุนรวม
 ตราสารหนี้	20%	STARK239 STARK249A
 ตลาดเงิน	5%	ASP-DPLUS *กองทุนรวม

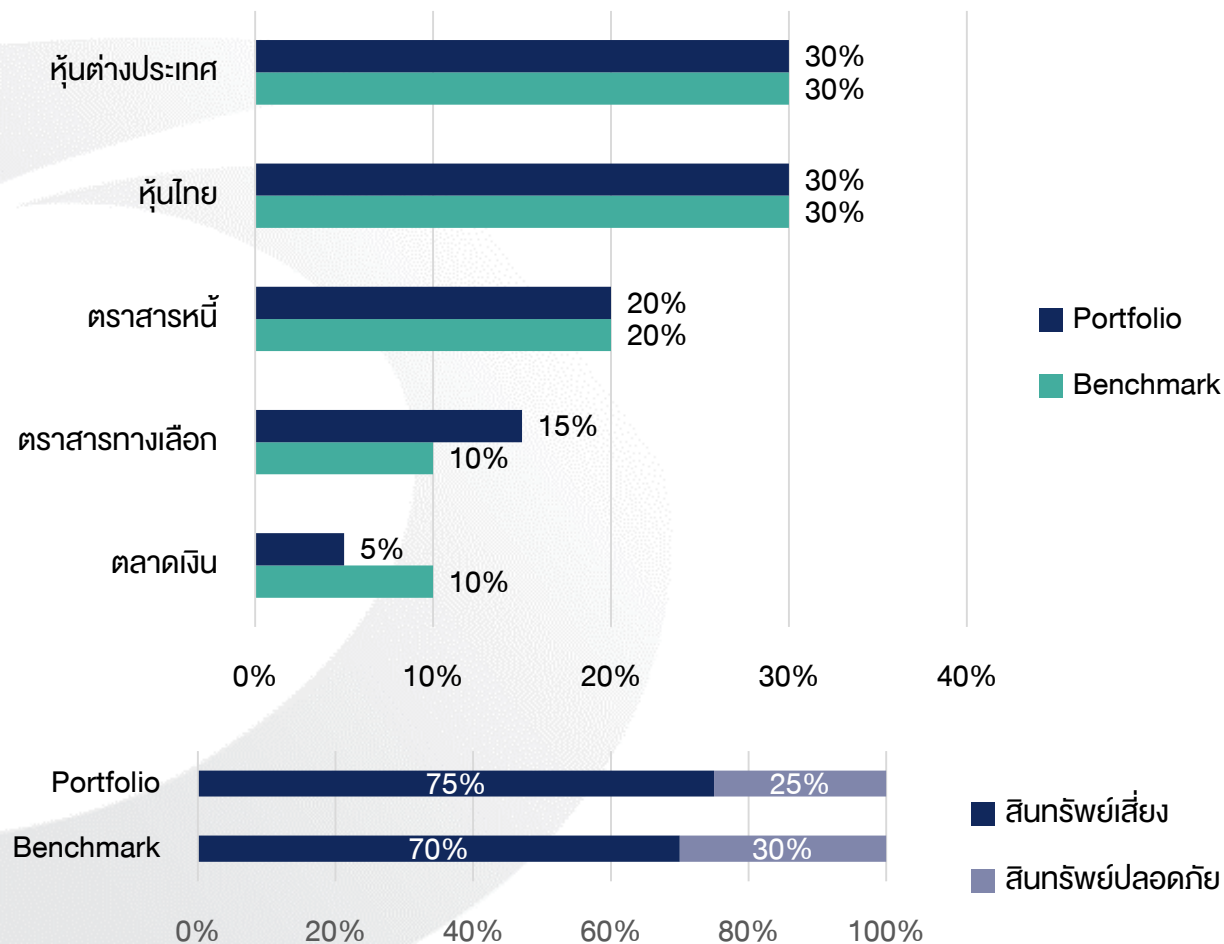


Asset Allocation

สัดส่วนพอร์ตการลงทุน



สัดส่วนพอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (Benchmark)



หุ้นไทย (Thailand Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

ตลาดหุ้นถูกปกคลุมด้วยหลายปัจจัยแต่นักลงทุนเป็นแรงกดดันเล็กน้อย เริ่มจากผลการประชุม ศบค. เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาซึ่งให้ผลที่ผิดหวังโดยยังคงระดับมาตรการควบคุม Covid-19 ไว้ตามเดิมจากที่เคยคิดว่าจะผ่อนคลาย เหตุเพราะคาดว่าจะจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่จะกลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้ง

แต่ในอีกทางหนึ่งก็มีแรงบวกเข้ามาพยุงจากการฉีด Vaccine ที่มีอัตราเร่งสูงขึ้นและบางส่วนเริ่มพูดถึงการเปิดประเทศ ทำให้เมื่อพิจารณาภาพรวมของเรื่องนี้แล้วนักลงทุนอาจสร้างความสับสนให้นักลงทุน อีกเรื่องเป็นสถานการณ์ทางการเมือง ซึ่งดูเหมือนว่าพัฒนาการของเหตุการณ์อาจทำให้คิดว่ากำลังนับถอยหลังสู่การเลือกตั้งใหม่ในปีหน้า ถือเป็นแรงกดดันต่อ SET Index

SET Index น่าจะผันผวนโดยมีบริเวณ 1630 จุด เป็นแนวรับแรก ถัดไปที่ 1615 จุด แนวต้านที่ 1660 จุด สำหรับหุ้น Top Pick เลือก **AOT, COM7, SPALI**

Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Weight	Strategic Comment
★ SPALI	20.70	25.50	23.2%	10%	แนวโน้มกำไร 3Q64 จะดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ มีแรงส่งจาก Backlog แนวราบ และโอนฯ ต่อเนื่องของ 2 คอนโดฯ ที่ส่งมอบตั้งแต่ 2Q64 และอีก 1 คอนโดฯ ใหม่ใน 3Q64
★ AOT	60.75	69.99	15.2%	15%	หนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Theme เปิดเมือง ภายใต้จุดเด่นฐานะการเงิน+การเป็นผู้ให้บริการสนามบินหลัก จึงเด่นในเรื่องความแน่นอนการฟื้นตัวคาดนับจากปีบัญชี 2566
★ COM7	73.25	80.00	9.2%	10%	ราคาหุ้นโซนปัจจุบันรับประเด็นความเสี่ยงดังกล่าว + แนวโน้มกำไร 3Q64 ที่อ่อนตัวไประดับหนึ่งแล้ว เชื่อว่าเป็นโอกาสทยอยซื้อสะสม เพื่อรอรับโอกาสระยะยาวของ COM7
JMT	47.50	57.00	20.0%	10%	แนวโน้มกำไรสุทธปี 2564-65 จะเติบโตถึง 36% yoy และ 27% yoy จากจากรายได้ธุรกิจบริหารหนี้เติบโต
SCC	412.00	500.00	21.4%	10%	หากพิจารณาระยะยาวธุรกิจหลักทั้ง 3 ธุรกิจมีแนวทางการเติบโตที่ชัดเจนจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว โดยมูลค่าทางพื้นฐานปัจจุบันอยู่ที่ 500 บาท มี Upside 20%
TU	21.70	24.00	10.6%	10%	บริษัทเตรียม Spin Off บมจ. ITC เข้า SET เพื่อขยายโรงงานอาหารสัตว์เลี้ยงแห่งใหม่รองรับการเติบโตในระยะยาว โดยซึ่งมีศักยภาพการเติบโตสูงกว่าธุรกิจหลักของ TU มาก
TOP	49.25	55.00	11.7%	10%	ช่วง 2H64 ความต้องการใช้ปีโตรสียลดทยอยกลับมาเพิ่มขึ้นตามเศรษฐกิจที่ค่อยๆ คลี่คลายเชิงบวก โดยความหวังจะอยู่ในงวด 4Q64 ซึ่งเป็นทั้งช่วง high season
MAJOR	20.60	25.00	21.4%	10%	หุ้นแนะนำ "ซื้อ" ที่ Laggard มากสุดในช่วงกังวล Covid ระลอกใหม่ 15 มิ.ย. - 20 ส.ค. 64
CPALL	61.75	65.50	6.1%	10%	Sensitivity ของราคาเสนอขายหุ้น PO ต่อ Downside ประมาณการ CPALL พบว่า ทุกๆ 5 บาทที่สูงกว่า 43.5 บาท จะช่วยลด Downside ประมาณการ CPALL ลง 1.9%
M	52.00	58.00	11.5%	5%	สถานะการเงินเป็น Net Cash ราว 7 พันล้านบาท มองว่า M อยู่ได้โดยไม่มีปัญหาสภาพคล่อง ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลงตั้งแต่ พ.ค. ราว 0.5% สวนทาง SETFOOD

หุ้นและETFs ต่างประเทศ (Foreign Equity and ETFs)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทรงตัวในแดนลบ เนื่องจากยังไม่มีปัจจัยสนับสนุนใหม่ๆ หลังตัวเลขการจ้างงานรายงาต่ำกว่าคาด ส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มชะลอตัวเล็กน้อยในเดือนส.ค. ในขณะที่มีแรงกดดันจากต้นทุนที่สูงขึ้น รวมถึงยอดผู้ติดเชื้อที่ยังคงพุ่งขึ้น

ด้วยสถานการณ์ตลาดที่ยังมีความผันผวน เราจึงมีมุมมองเชิงบวกต่อ **iShares MSCI Japan ETF (EWJ US)** ETF ทางเลือกในการกระจายการลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น สลอปกับดัชนี MSCI Japan เราจึงมีการปรับเพิ่ม Position สัดส่วน 10% และลดเงินสดที่เคยแนะนำให้ถือ

โดยเรามองว่าญี่ปุ่นเป็นประเทศในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วที่ผลการดำเนินงานของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ยังปรับตัวขึ้นมาไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับตลาดทุนในประเทศพัฒนาแล้วอื่นๆ มีส่วนมาจากดัชนีหุ้นญี่ปุ่นยังไม่ได้สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเท่าที่ควร จึงทำให้หุ้นญี่ปุ่นยัง laggard ค่อนข้างมาก

Stocks/ETFs	Ticker	Last Price	Cons. TP	Upside	Weight	Strategic Comment	
Stocks	WH Group	288 HK	HKD5.95	HKD9.04	51.9%	10%	บริษัทผู้นำธุรกิจเนื้อสัตว์สัญชาติจีน ครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ ดำเนินธุรกิจทั้งในประเทศจีนและสหรัฐอเมริกา
	Pfizer	PFE US	\$46.03	\$45.89	-0.3%	10%	หนึ่งในบริษัทผลิตยาและวัคซีนที่ใหญ่ที่สุดในโลกสัญชาติอเมริกา เป็นที่รู้จักจากการผลิตวัคซีนป้องกันโควิด19 และยาอื่นๆ ที่ใช้กันอย่างแพร่หลาย
	Facebook	FB US	\$378.00	\$419.69	10.2%	10%	Social Media ใหญ่ระดับโลก พร้อมฟื้นตัวไปกับการเปิดเมืองจากการกลับมาใช้จ่ายด้านโฆษณาของธุรกิจต่างๆ
	Disney	DIS US	\$185.91	\$209.10	12.5%	10%	ธุรกิจสวนสนุกและ Media จุดเด่นคือธุรกิจกระจายตัวสูง Streaming Services อย่าง Disney+ ช่วยหนุนรายได้ในช่วง COVID-19
	NIO	NIO US	\$38.45	\$62.21	61.8%	10%	รถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีน เน้นที่ Design เทคโนโลยีและประสบการณ์ผู้ใช้ ีราคาถูกลงจาก Medium to High
	Xiaomi	1810 HK	HKD24.05	HKD33.84	40.7%	10%	บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของจีน เป็นชื่อที่คนไทยคุ้นหู จำหน่ายสินค้าที่ครอบคลุมตั้งแต่ มือถือ รวมถึงอุปกรณ์ Internet of Things (IoT)
	Target	TGT US	\$245.44	\$278.93	13.6%	10%	ธุรกิจค้าปลีกจำหน่ายทั้งสินค้าจำเป็นและฟุ่มเฟือย จุดเด่นคือการปรับตัวเข้าสู่ยุค E-Commerce ได้ดี
ETFs	Japan	EWJ US	\$72.89	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI Japan จำนวน 274 ตัว ส่วนใหญ่เป็นหุ้นในอุตสาหกรรมยานยนต์
	US Tech	ARKK US	\$121.71	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมในระยะยาว เช่น รถยนต์ไร้คนขับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง BioTech จำนวน 35-55 ตัวทั่วโลก
	Semi conductor	SOXX US	\$464.77	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชิพประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ จำนวน 30 ตัว
	Europe	VGK US	\$69.14	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1304 ตัว ส่วนใหญ่เป็นหุ้นในอุตสาหกรรมการเงิน

ตราสารหนี้ (Fixed Income)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวขึ้นทั้งเส้น โดยช่วงอายุที่ปรับขึ้นมากที่สุดคือ 3 ปี ขึ้นไป โดยอายุ 14 ปี ปรับขึ้นมากที่สุด 9.14 bps เนื่องจากประเด็นเรื่องความเป็นไปได้ที่จะเกิดการปรับลด QE ของ Fed และ ECB ประกอบกับธนาคารกลางเกาหลีใต้ได้ประกาศขึ้นดอกเบี้ยไปเมื่ออาทิตย์ที่แล้ว ซึ่งเป็นการปรับขึ้นครั้งแรกในรอบ 3 ปี อีกทั้งสถานการณ์โควิดในประเทศที่มีการผ่อนคลายมาตรการต่างๆให้ประชาชนออกมาใช้ชีวิตแบบปกติมากขึ้น แต่อย่างไรก็ตามสถานการณ์ยังไม่มีแนวโน้มแน่นอนเพราะถ้าการผ่อนคลายมาตรการทำให้การ์ดตก สถานการณ์ก็อาจจะกลับมาทวีความรุนแรงยิ่งกว่าเดิม ดังนั้นความต้องการซื้อหุ้นกู้ในตลาดแรกและตลาดรองก็ยังคงมีต่อเนื่องต่อไป ส่วนปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นวันที่ 9 ก.ย. 2564 ต่างชาติขายสุทธิ 860.56 ล้านบาท ทำให้อุดคงค้างอยู่ที่ 974,461.25 ล้านบาท ซึ่งเป็นร่นยาวเกิน 1 ปี ประมาณ 88.84% โดยยอดคงค้างรวมลดลงจากวันที่ 2 ก.ย. 2564 ประมาณ 7,984.81 ล้านบาท

ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุเฉลี่ย (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★ STARK239A	บริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BBB+	1.9780	3.50	3.52
★ STARK249A	บริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BBB+	2.9808	3.90	3.94
WHAUP267A	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A-	4.8602	2.75	2.52
MQDC241C	บริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวลล็อปเม้นต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	หุ้นกู้: - / บริษัท: -	2.3835	7.10	7.15
IVL19PA	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A / บริษัท: AA-	-	5.00	4.46

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	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 จึงแนะนำให้มียุทธศาสตร์การลงทุนในตลาดเงินประมาณ 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

ประเด็นสำคัญตลอดในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
14 ก.ย. 64	 สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (%yoy)	ส.ค.-64	5.3%	5.4%
14 ก.ย. 64	 สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (%yoy)	ส.ค.-64	4.3%	4.3%
15 ก.ย. 64	 จีน	ผลผลิตอุตสาหกรรม (%yoy)	ส.ค.-64	7.8%	6.4%
15 ก.ย. 64	 จีน	ยอดค้าปลีก (%yoy)	ส.ค.-64	11.5%	8.5%
15 ก.ย. 64	 จีน	การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (%yoy)	ส.ค.-64	11.3%	10.3%
17 ก.ย. 64	 สหรัฐ	ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค	ก.ย.-64	70.2	70.3



ประมาณการจำนวนผู้ติดเชื้อของ ศบค.



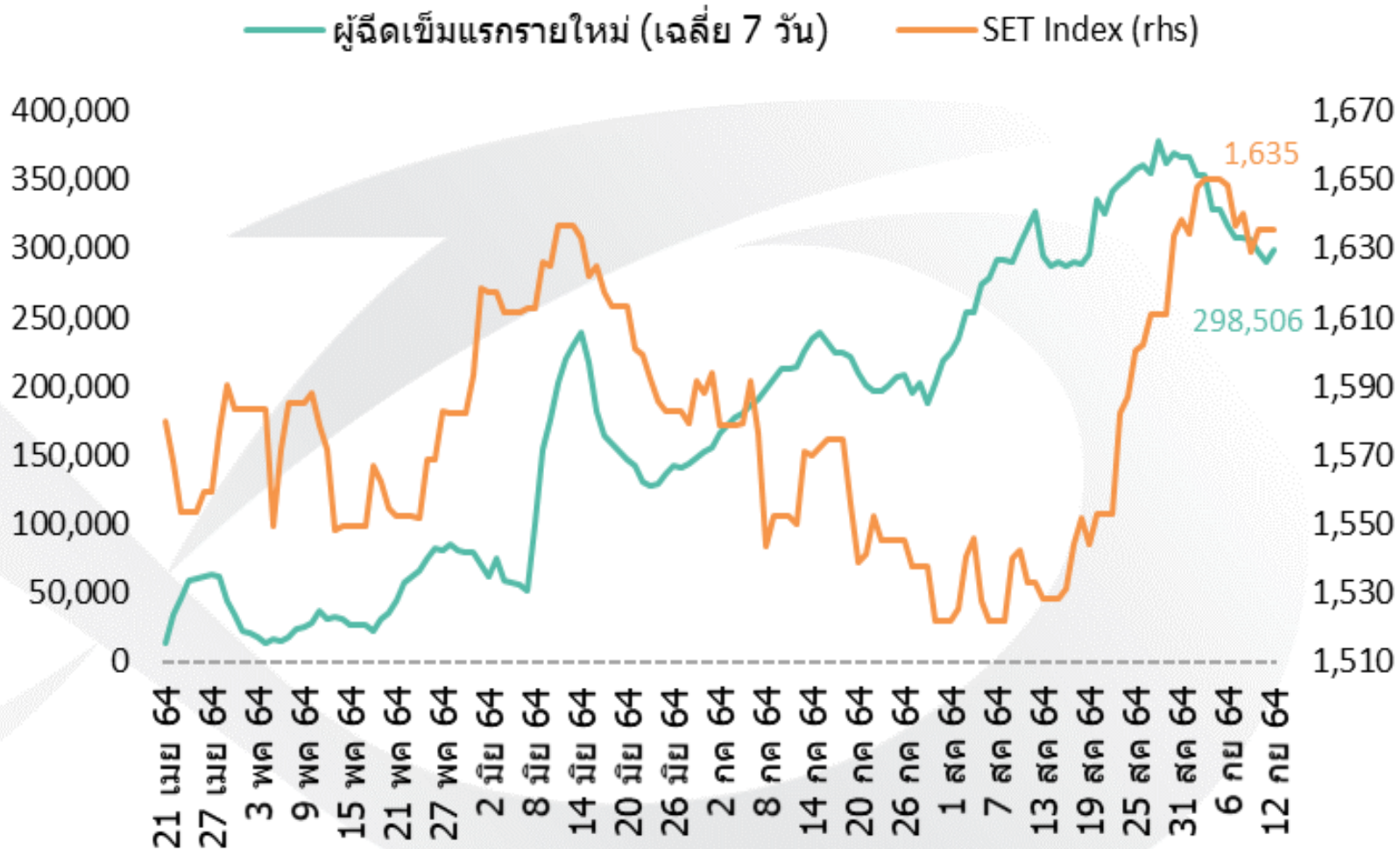
การเปรียบเทียบจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ กับตัวเลขคาดการณ์จากมาตรการล็อกดาวน์ ภาพรวมประเทศ



จากทัศน ผลจากมาตรการล็อกดาวน์ ลดค่า R ได้ 25% และฉีดวัคซีนกลุ่มเสี่ยงได้ตามเป้าหมาย เดือนตุลาคม 2564 ผ่อนคลายมาตรการทั้งหมด ทำให้ค่า R กลับเท่ากับก่อน Lockdown




จากทัศน ผลจากมาตรการล็อกดาวน์ WFH ปิดสถานที่เสี่ยง ลดค่า R ได้ 25% และฉีดวัคซีนกลุ่มเสี่ยงได้ตามเป้าหมาย เดือนตุลาคม 2564 เพิ่มมาตรการป้องกันโรคส่วนบุคคล Universal Prevention มาตรการทางสังคม การควบคุมการเดินทาง มาตรการองค์กรด้วย COVID-FREE Setting และตรวจคัดกรอง ATK

จำนวนผู้ฉีดวัคซีนรายใหม่ และ SET Index



แผนการจัดหาวัคซีนของรัฐ

แผนการจัดหาวัคซีนโควิด-19 ประเทศไทย พ.ศ. 2564

ชนิดวัคซีน	จำนวนวัคซีน (ล้านโดส)											รวม
	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	
 sinovac	0.2	0.8	1.5	4	1.5	5	6.5	6	6			31.5
 AstraZeneca	0.12				5.4	6.9	5.8	7.7	10	13	14	62.9
 Pfizer							1.5	2	8	10	10	31.5
รวม	0.32	0.8	1.5	4	6.9	11.9	13.8	21	24	23	24	125.9
SINOPHARM					1	3	5	10	6			25
moderna											2	2

หมายเหตุ จำนวนวัคซีนขึ้นอยู่กับการส่งมอบวัคซีนจากบริษัทผู้ผลิต

รวมยอดรับบริจาค/แลกเปลี่ยนจากประเทศจีน ญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา อังกฤษและภูฏานแล้ว

○ รับแล้ว

● ก.ย.รับแล้วบางส่วน

● รอรับจากผู้ผลิต

แหล่งข้อมูล กรมควบคุมโรค ณ วันที่ 9 กันยายน 2564

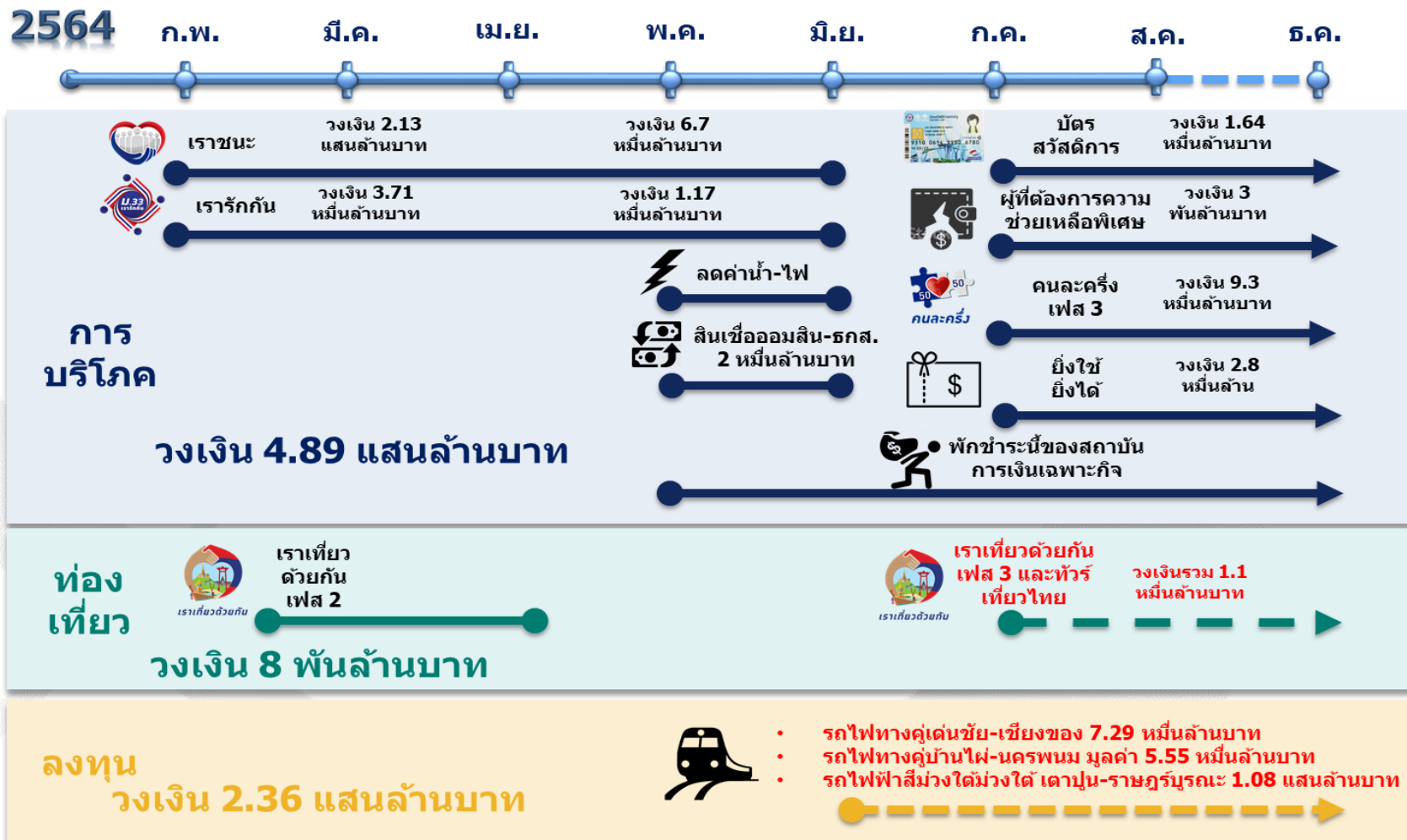
รวม 152.9



Timeline แผนการเปิดรับนักท่องเที่ยว



มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐ



สถิติในอดีตการลงคะแนนเสียงไว้วางใจ ไม่ไว้วางใจนายกรัฐมนตรี และรัฐมนตรี

24-28 ก.พ.2563

	ไว้วางใจ	ไม่ไว้วางใจ	งดออกเสียง
นายก ประยุทธ์	272	46	2
พลเอกประวิตร วงษ์สุวรรณ	277	50	2
พลเอกอนุพงษ์ เผ่าจินดา	272	54	2
วิษณุ เครืองาม	272	54	2
ดอน ปรมัตวินัย	272	56	2
รตอ.ธรรมนัส พรหมเผ่า	280	66	7

16-20 ก.พ.2564

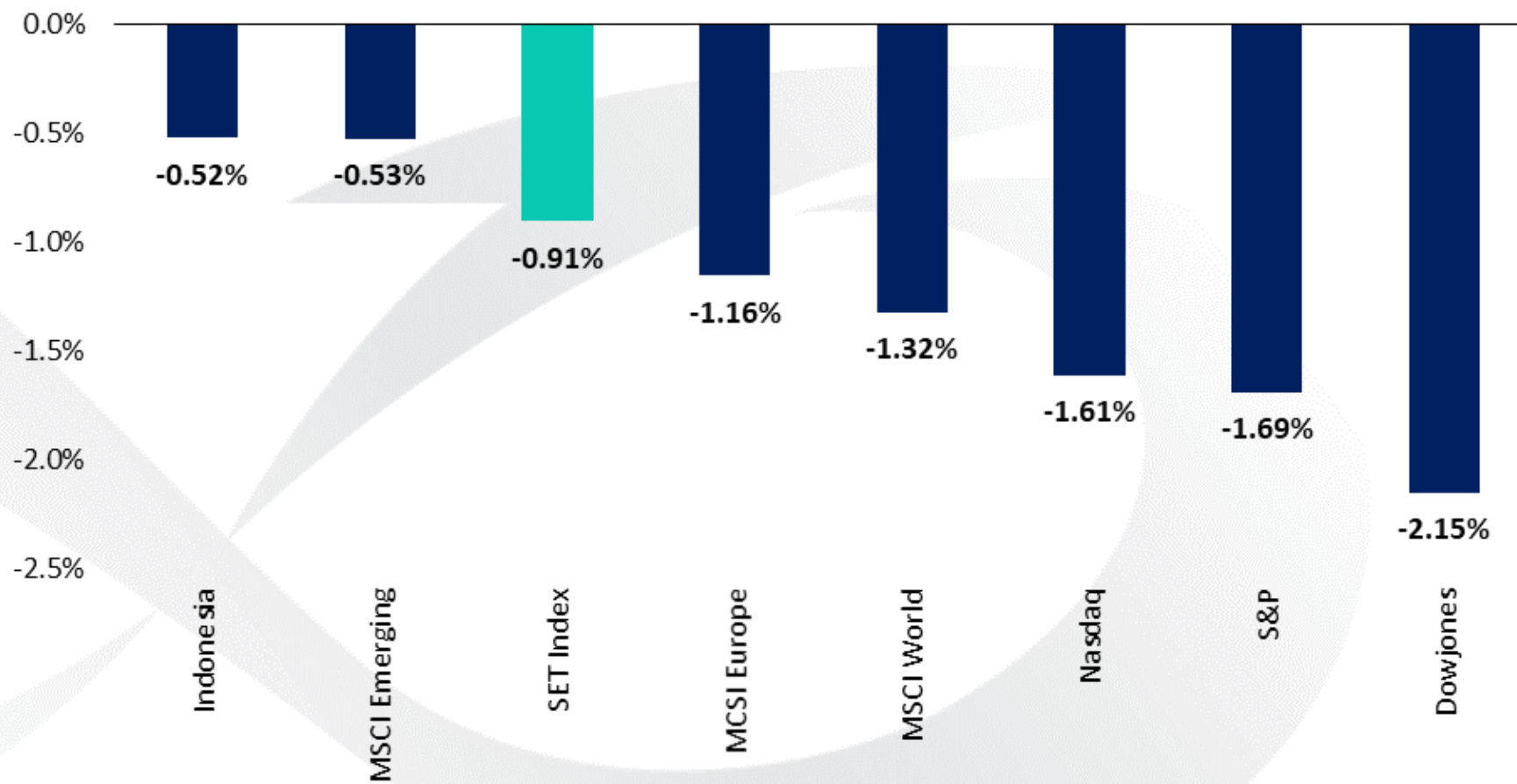
	ไว้วางใจ	ไม่ไว้วางใจ	งดออกเสียง
นายก ประยุทธ์	272	206	3
อนุทิน ชาญวีรกูล	275	201	6
สุชาติ ชมกลิ่น	263	212	5
ศักดิ์สยาม ชิดชอบ	268	201	12
จรินทร์ ลักษณวิศิษฏ์	268	207	7
รตอ.ธรรมนัส พรหมเผ่า	274	199	7
ฯลฯ			

31 ส.ค.-4 ก.ย. 2564

	ไว้วางใจ	ไม่ไว้วางใจ	งดออกเสียง
นายก ประยุทธ์	264	208	0
อนุทิน ชาญวีรกูล	269	196	11
สุชาติ ชมกลิ่น	263	201	10
ศักดิ์สยาม ชิดชอบ	269	195	10
ชัยวุฒิ ธนาคมานุสรณ์	267	202	9
เฉลิมชัย ศรีอ่อน	270	199	8



ผลตอบแทนสัปดาห์ที่ผ่านมาในแต่ละสินทรัพย์



ผลตอบแทนของหุ้น 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ราย Sector

Group	หุ้นที่แนะนำ	Sector	Week 1	Week 2	2Week ago
หุ้นพื้นฐานยังมี แนวโน้มเป็นขา ขึ้น	KCE, COM7, PLANB	ETRON	21.9%	0.1%	21.9%
		MEDIA	2.7%	0.3%	3.0%
		COMM	1.8%	0.0%	1.8%
		ICT	2.4%	-0.6%	1.7%
		AGRI	1.4%	-0.7%	0.6%
		SET	1.0%	-0.8%	0.2%
หุ้นพื้นฐานราคา Laggard เริ่ม ฟื้น	BLA, IVL, KBANK, TISCO, SPALI, LH, AP, TU, CPF	INSUR	-1.4%	1.4%	-0.1%
		PETRO	-1.9%	1.1%	-0.8%
		TOURISM	-3.2%	0.1%	-3.1%
		BANK	-0.9%	-0.1%	-1.0%
		PROP	-1.0%	-0.2%	-1.2%
		FOOD	-1.0%	-0.3%	-1.3%
หุ้นพื้นฐาน ราคาย่อตัวลง จนน่าสะสม	TOP, MTC, TIDLOR, STEC, BDMS, AOT, AAV	PKG	0.1%	-1.0%	-0.9%
		ENERG	0.0%	-1.0%	-1.0%
		PF&REIT	-0.3%	-1.1%	-1.3%
		STEEL	-5.0%	-1.1%	-6.0%
		AUTO	0.0%	-1.1%	-1.2%
		FIN	-0.3%	-1.6%	-1.9%
		CONS	-0.2%	-1.7%	-1.9%
		HEALTH	0.0%	-1.9%	-1.9%
		PERSON	0.3%	-2.1%	-1.8%
		TRANS	-1.2%	-2.5%	-3.6%
		CONMAT	-0.3%	-2.5%	-2.8%



Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (10/09/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
SPALI	PROP	20.70	25.50	23.2%	7.3	5.5
AOT	TRANS	60.75	70.00	15.2%	NM	0.0
COM7	COMM	73.25	80.00	9.2%	39.8	2.0



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

