



ASP Asset Allocation

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุน




27 ก.ย. – 30 ก.ย. 2564

Overview Investment Strategy



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

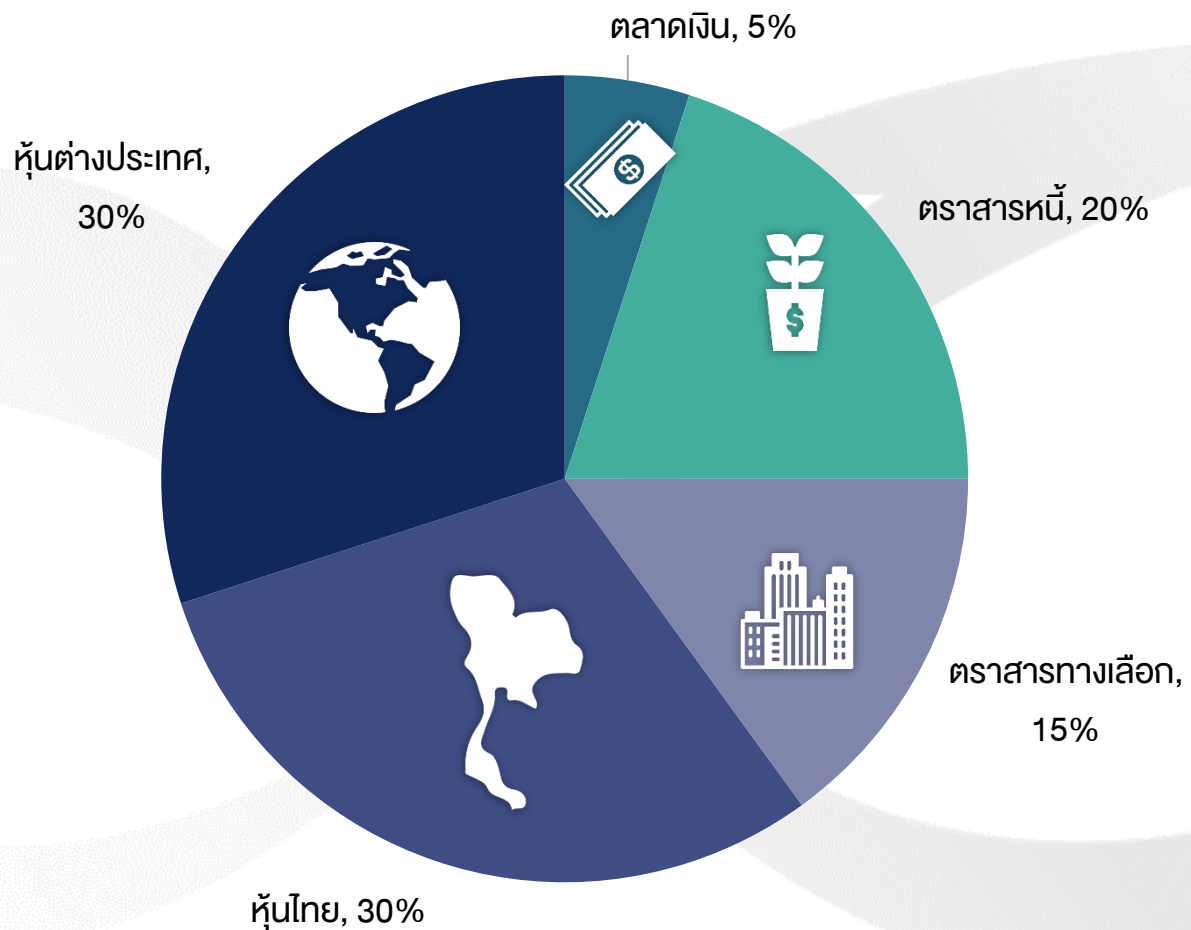
ผลการประชุม Fed แม้จะยังไม่มีการกำหนดรายละเอียดเรื่อง QE Tapering ทำให้ Sentiment ตลาดหุ้นยังดูดี แต่มุมมองเรื่องเงินเฟ้อ รวมถึงทิศทางเศรษฐกิจในปี 2565 คาดว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอาจเกิดขึ้นเร็วกว่ากำหนด ซึ่งภาวะดังกล่าว น่าจะสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นทั่วโลกในระยะต่อไป โดยฝ่ายวิจัยฯยังคงน้ำหนักการลงทุนทั้งหมดเท่าเดิมจากเดือนก่อนเริ่มจาก ตลาดหุ้นต่างประเทศ หรือ ETF ต่างประเทศ 30%(เท่าตลาดฯ) ส่วนตลาดหุ้นไทยเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นของการแพร่ระบาด อีกทั้งดัชนีหุ้นไทยยัง Laggard ตลาดหุ้นอื่นๆอยู่มาก เมื่อเทียบกับช่วงก่อนการแพร่ระบาด COVID ฝ่ายวิจัยฯจึงคงน้ำหนักหุ้นไทยไว้ที่ 30%(เท่าตลาดฯ) โดยเน้นการลงทุนในหุ้นผันผวนต่ำ หรือมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวเป็นหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารลงทุนอื่นๆ เน้นลงทุนใน Product ที่ลงทุนในหุ้นไทยอย่าง ELN เป็นหลักโดยให้น้ำหนัก 15%(มากกว่าตลาดฯ) ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากสภาวะตลาดหุ้นผันผวน และขาดปัจจัยหนุนได้เป็นอย่างดี พร้อมกับคงน้ำหนักตราสารหนี้ไว้ที่ 20%(เท่าตลาดฯ) ส่วนสุดท้าย คือ ตลาดเงินหรือน้ำหนักเพียง 5% รอจังหวะลงทุนเพิ่มเติมในรอบถัดไป

สินทรัพย์แต่ละชนิด	น้ำหนัก	ตราสารแนะนำ
 หุ้นไทย	30%	CPALL, KBANK, MCS
 หุ้นต่างประเทศ ETF ต่างประเทศ	30%	EWJ US
 ตราสารทางเลือก	15%	K-PROPI, KT-PIF ELN - GULF ,KTC ,TU
 ตราสารหนี้	20%	MICRO235A
 ตลาดเงิน	5%	ASP-DPLUS *กองทุนรวม

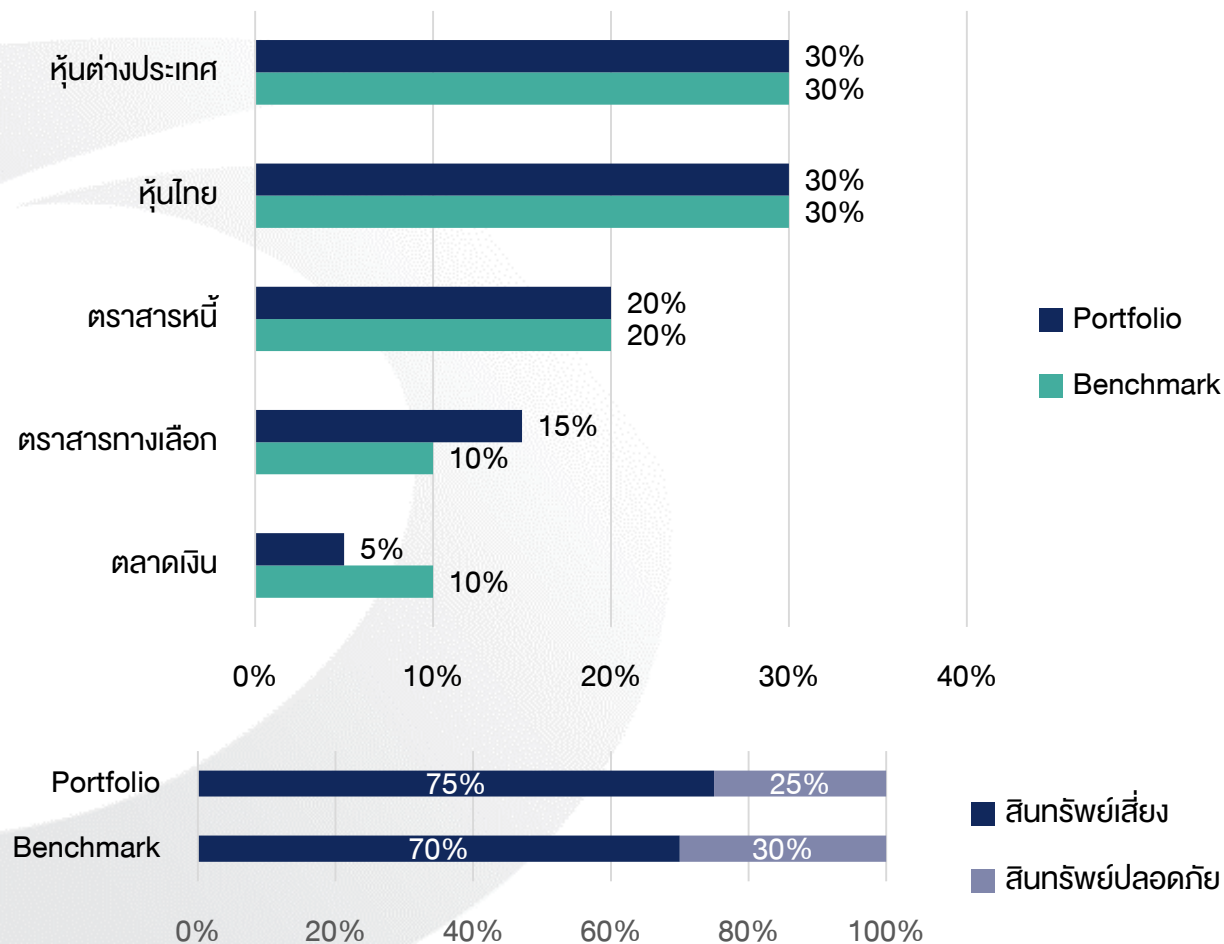


Asset Allocation

สัดส่วนพอร์ตการลงทุน



สัดส่วนพอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (Benchmark)



หุ้นไทย (Thailand Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

ภาพตลาดหุ้นต่างประเทศและราคา Commodity ที่ติดตัว กลับอาจมีส่วนช่วยสร้าง Sentiment เชิงบวกให้กับตลาดหุ้นไทยได้ในระยะสั้น

ส่วนประเด็นที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้เป็นเรื่องของการประชุม กนง. โดยล่าสุดผลสำรวจนักเศรษฐศาสตร์ของ Bloomberg พบว่า 19 รายจาก 21 ราย คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ย ซึ่งหากเป็นไปตามคาด เชื่อว่าน่าจะมีน้ำหนักในการพยุงไม่ให้เงินบาทอ่อนค่ามากไปกว่านี้ ซึ่งจะมีผลทางอ้อมเป็นการยับยั้งไม่ให้ Fund Flow ไหลออก และอาจค่อยๆ กทยอยกลับเข้ามาตลาดหุ้นไทย นอกจากนี้การคงระดับอัตราดอกเบี้ย น่าจะมีน้ำหนักในการสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อเนื่องกับต่อหุ้นในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ซึ่งเป็นผลดีต่อ SET Index

SET Index มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อโดยมี 1645 จุด เป็นแนวต้าน และมี 1625 เป็นแนวรับ สำหรับหุ้น Top Pick เลือก **MCS, CPALL, KBANK**

Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Weight	Strategic Comment
MCS	14.50	21.00	44.8%	10%	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนต้น รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นต้น เป็นงานที่ให้ margin สูง
CPALL	64.25	65.50	1.9%	15%	Sensitivity ของราคาเสนอขายหุ้น PO ต่อ Downside ประมาณการ CPALL พบว่าทุกๆ 5 บาทที่สูงกว่า 43.5 บาท จะช่วยลด Downside ประมาณการ CPALL ลง 1.9%
KBANK	131.00	145.00	10.7%	15%	จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ทำให้เริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
SCC	412.00	500.00	21.4%	10%	หากพิจารณาระยะยาวธุรกิจหลักทั้ง 3 ธุรกิจมีแนวทางการเติบโตที่ชัดเจนจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว โดยมูลค่าทางพื้นฐานปัจจุบันอยู่ที่ 500 บาท มี Upside 20%
SPALI	20.40	25.50	25.0%	10%	แนวโน้มกำไร 3Q64 จะดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ มีแรงส่งจาก Backlog แนวราบ และโอนฯ ต่อเนื่องของ 2 คอนโดฯ ที่ส่งมอบตั้งแต่ 2Q64 และอีก 1 คอนโดฯ ใหม่ใน 3Q64
VNG	9.40	9.90	5.3%	5%	VNG พลิกฟื้นกลับมาทำกำไรโดดเด่นอีกครั้งใน 1H64 หลังประสบปัญหาขาดทุนต่อเนื่องในช่วงปี 2561 – 2563 จากปัญหาวิกฤติขนาดแคลงและราคาผลิตภัณฑ์ตกต่ำ
AOT	62.50	69.99	12.0%	15%	หนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Theme เปิดเมือง ภายใต้จุดเด่นฐานะการเงิน+การเป็นผู้ให้บริการสนามบินหลัก จึงเด่นในเรื่องความแน่นอนการฟื้นตัวคานับจากปีบัญชี 2566
CRC	34.00	35.20	3.5%	10%	แนวโน้มราคาหุ้นระยะสั้นเชื่อว่าได้ Sentiment เชิงบวกจากแผนการเปิดเมืองในเร็ววันตามแผนงานของภาครัฐ
TU	21.80	24.00	10.1%	10%	บริษัทเตรียม Spin Off บมจ. ITC เข้า SET เพื่อขยายโรงงานอาหารสัตว์เลี้ยงแห่งใหม่ รองรับการเติบโตในระยะยาว โดยซึ่งมีศักยภาพการเติบโตสูงกว่าธุรกิจหลักของ TU มาก

หุ้นและETFs ต่างประเทศ (Foreign Equity and ETFs)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เปิดมาร่วงหนัก ก่อนจะปรับตัวขึ้นมาจนรับการประชุมของ FED ที่มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยคงที่ที่ระดับ 0.00-0.25% ตามที่คาดการณ์ไว้ รวมถึงกรณี China Evergrande (3333 HK) บริษัทผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์สัญชาติจีนยืนยันว่าบริษัทจะชำระดอกเบี้ยเงินกู้ ทำให้ตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการผิดนัดชำระหนี้

เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อ **iShares MSCI Japan ETF (EWJ US)** ซึ่งเป็น ETF ทางเลือกในการกระจายการลงทุนในบริษัทญี่ปุ่น เนื่องจากมองว่าผลการดำเนินงานของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ยังปรับตัวขึ้นมาไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นในประเทศพัฒนาแล้วอื่นๆ

ทั้งนี้ มีรายงานว่า **Pfizer (PFE US)** ได้รับการอนุมัติจาก FDA ให้เป็น Booster สำหรับผู้ที่อายุ 65 ปีขึ้นไป ซึ่งคิดเป็น 17% ของประชากรอเมริกัน รวมถึงผู้ที่อยู่ในกลุ่มเสี่ยงสูง โดยควรฉีดหลังจากเข็มที่ 2 แล้วอย่างน้อย 6 เดือน ซึ่งเราคาดว่าบริษัทจะได้รับประโยชน์จากการอนุมัติดังกล่าว

Stocks/ETFs	Ticker	Last Price	Cons. TP	Upside	Weight	Strategic Comment	
Stocks	WH Group	288 HK	HKD5.54	9.03	63%	10%	บริษัทผู้นำธุรกิจเนื้อสัตว์สัญชาติจีน ครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ ดำเนินธุรกิจทั้งในประเทศจีนและสหรัฐอเมริกา
	Pfizer	PFE US	\$43.95	\$46.05	4.8%	10%	หนึ่งในบริษัทผลิตยาและวัคซีนที่ใหญ่ที่สุดในโลกสัญชาติอเมริกา เป็นที่รู้จักจากการผลิตวัคซีนป้องกันโควิด19 และยาอื่นๆที่ซับซ้อนอย่างแพร่หลาย
	Facebook	FB US	\$343.21	\$417.85	21.7%	10%	Social Media ใหญ่ระดับโลก พร้อมฟื้นตัวไปกับการเปิดเมืองจากการกลับมาใช้จ่ายด้านโฆษณาของธุรกิจต่างๆ
	Disney	DIS US	\$173.65	\$209.69	20.8%	10%	ธุรกิจสวนสนุกและ Media จุดเด่นคือธุรกิจกระจายตัวสูง Streaming Services อย่าง Disney+ ช่วยหนุนรายได้ในช่วง COVID-19
	NIO	NIO US	\$35.70	\$62.21	74.3%	10%	รถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีน เน้นที่ Design เทคโนโลยีและประสบการณ์ผู้ใช้ เจาะกลุ่มลูกค้า Medium to High
	Xiaomi	1810 HK	HKD22.3	HKD33.84	51.7%	10%	บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของจีน เป็นชื่อที่คนไทยคุ้นหู จำหน่ายสินค้าที่ครอบคลุมตั้งแต่ มือถือ รวมถึงอุปกรณ์ Internet of Things (IoT)
	Target	TGT US	\$241.77	\$278.93	15.4%	10%	ธุรกิจค้าปลีกจำหน่ายทั้งสินค้าจำเป็นและฟุ่มเฟือย จุดเด่นคือการปรับตัวเข้าสู่ยุค E-Commerce ได้ดี
ETFs	Japan	EWJ US	\$72.49	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI Japan จำนวน 274 ตัว ส่วนใหญ่เป็นหุ้นในอุตสาหกรรมยานยนต์
	US Tech	ARKK US	\$118.11	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมในระยะยาว เช่น รถยนต์ไร้คนขับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง BioTech จำนวน 35-55 ตัวทั่วโลก
	Semi conductor	SOXX US	\$468.26	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชิปประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯจำนวน 30 ตัว
	Europe	VGK US	\$67.66	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1304 ตัว ส่วนใหญ่เป็นหุ้นในอุตสาหกรรมการเงิน

ตราสารหนี้ (Fixed Income)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

อาทิตย์นี้เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวขึ้นทั้งเส้น โดยช่วงอายุ 8 ปี ปรับขึ้นมากที่สุด 7.63 bps เนื่องจากประเด็นความเสี่ยง Evergrande ซึ่งตลาดกลัวว่าจะส่งผลกระทบต่อลูกสามเป็นวงกว้าง ส่วนปัจจัยภายในประเทศนอกจากการระบาดของโควิดที่ยังต้องจับตาแล้ว ยังมีแนวโน้มว่าการออกตราสารหนี้ภาครัฐอาจเพิ่มมากกว่าคาด ตามการขยายเพดานหนี้สาธารณะพร้อมประกาศกู้เงินเพิ่มเติมของรัฐบาล จึงกดดันให้นักลงทุนโดยเฉพาะต่างชาติมีการขายตราสารหนี้ไทยออกอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งยังต้องจับตาผลการประชุมเฟด หากมีการส่งสัญญาณว่าจะใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นกว่าที่ตลาดคาดไว้ก็จะเป็นปัจจัยกดดันให้เส้นอัตราผลตอบแทนปรับขึ้นได้อีก แต่อย่างไรก็ตามความต้องการซื้อหุ้นกู้ของนักลงทุนในประเทศยังมีต่อเนื่องทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง ส่วนปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นวันที่ 22 ก.ย. 2564 ต่างชาติขายสุทธิ 2,729.43 ล้านบาท ทำให้ยอดคงค้างอยู่ที่ 936,273.563 ล้านบาท โดยต่างชาติยังขายอย่างต่อเนื่องทุกวันตั้งแต่วันที่ 2 ก.ย. 2564 เป็นต้นมา

ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุเฉลี่ย (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★ MICRO235A	บริษัท ไมโครลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BB+	1.6767	5.55	5.54
STARK249A	บริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BBB+	2.9452	3.90	3.70
WHAUP267A	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A-	4.8246	2.75	2.58
MQDC241C	บริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวล็อปเม้นต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	หุ้นกู้: - / บริษัท: -	2.3479	7.10	7.16
IVL19PA	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A / บริษัท: AA-	-	5.00	4.60

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	

ตราสารทางเลือก (Alternative Investment)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

Key Information

Underlying : GULF KTC TU

Yield : 12% p.a.

Strike : 95%

Tenor : 1 month

GULF : Target 43.1 Baht / Upside 6.4%

- คาดผลการดำเนินงาน 3Q21 **NEW HIGH** จากปันผล INTUCH
- มีแนวโน้มปรับประมาณการณขึ้นต่อเนื่อง
- มีโครงการใหม่ COD ครึ่งปีหลัง และอัปเดตจาก M&A

KTC : Target Baht 68.17 Baht / Upside 8.6%

- คาดกำไรใน 3Q21 อ่อนตัวจากไตรมาสก่อน แต่ตลาดรับรู้แล้ว
- แนวโน้มการใช้จ่ายบิตร์**ดีขึ้นในช่วงสิ้นปีจากปัจจัยฤดูกาล**

TU : Target 24.14 Baht / Upside 10.7%


- เตรียม spinoff ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงเข้าตลาดใน 3Q22
- คาดกำไร 3Q21 ยังอยู่ระดับสูงจากฤดูกาลส่งออกกุ้งและปูนำ
- ระยะสั้น**บาทอ่อนหนุน** ขณะที่กำไรปี 22 เติบโตต่อเนื่องจากการคลายล็อกดาวนต่างประเทศ

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

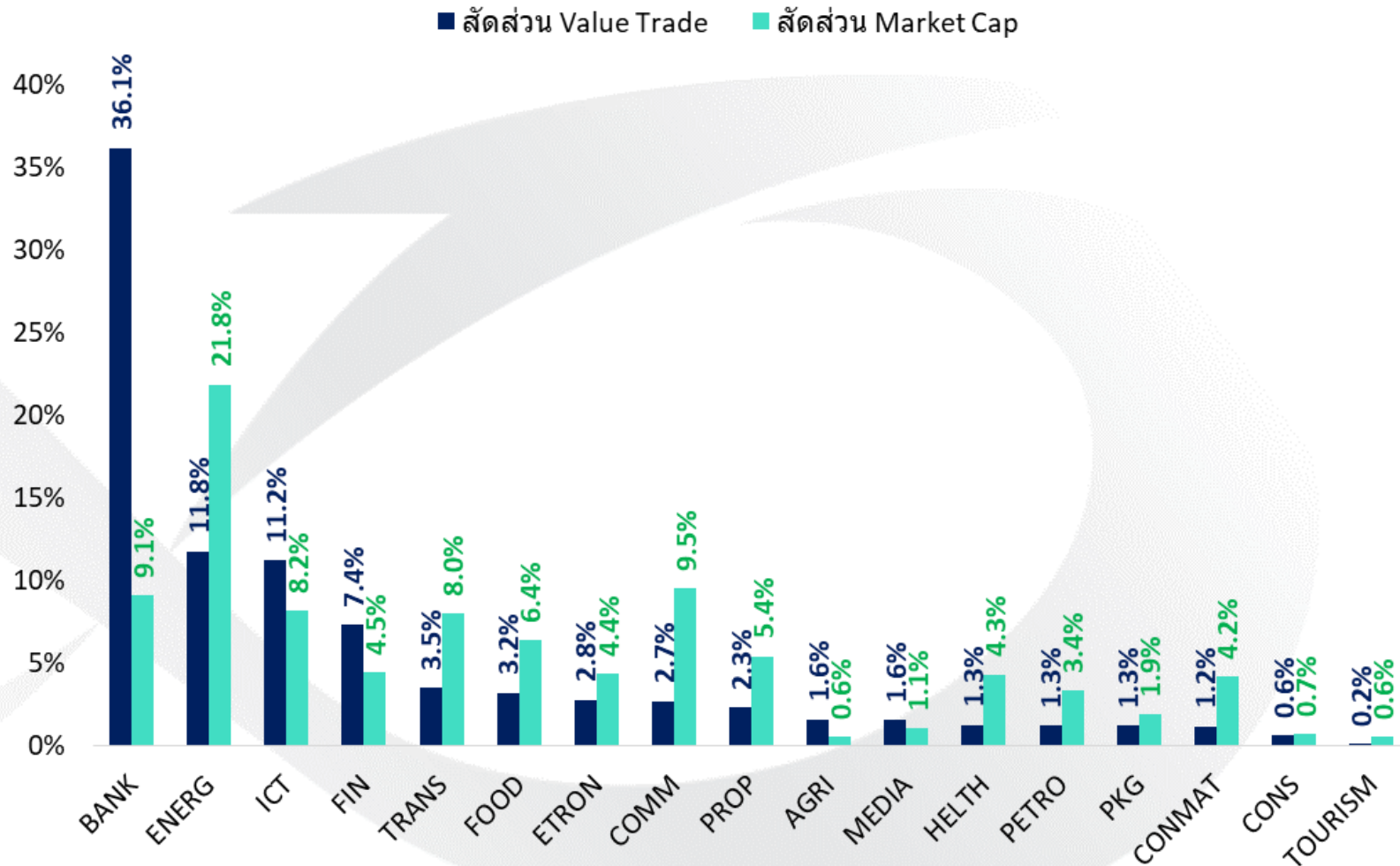
Appendix

ราคา Commodity เมื่อวันศุกร์ (%Chg) ปรับเพิ่มขึ้นเกือบยกแผง

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Newcastle Coal	178.5	3.87%	18.09%	125.24%
Natural Gas	5.103	2.55%	16.59%	86.17%
BADI	4651	2.00%	12.56%	240.48%
Cotton	93.31	1.61%	-0.64%	19.44%
Sugar	20.29	1.10%	-1.27%	42.19%
ยางแผ่น	173.9	0.52%	-6.15%	-21.81%
ถั่วเหลือง	1286.75	0.19%	-0.44%	15.74%
Brent	77.34	0.12%	5.96%	49.31%
กากถั่วเหลือง	340.4	0.09%	-1.50%	-6.82%
WTI	73.31	0.01%	7.02%	51.09%
ยางแท่ง	159.6	-0.13%	-3.10%	6.19%



เปรียบเทียบสัดส่วน Value Trade กับ Market Cap ราย Sector ณ 23 กย 64

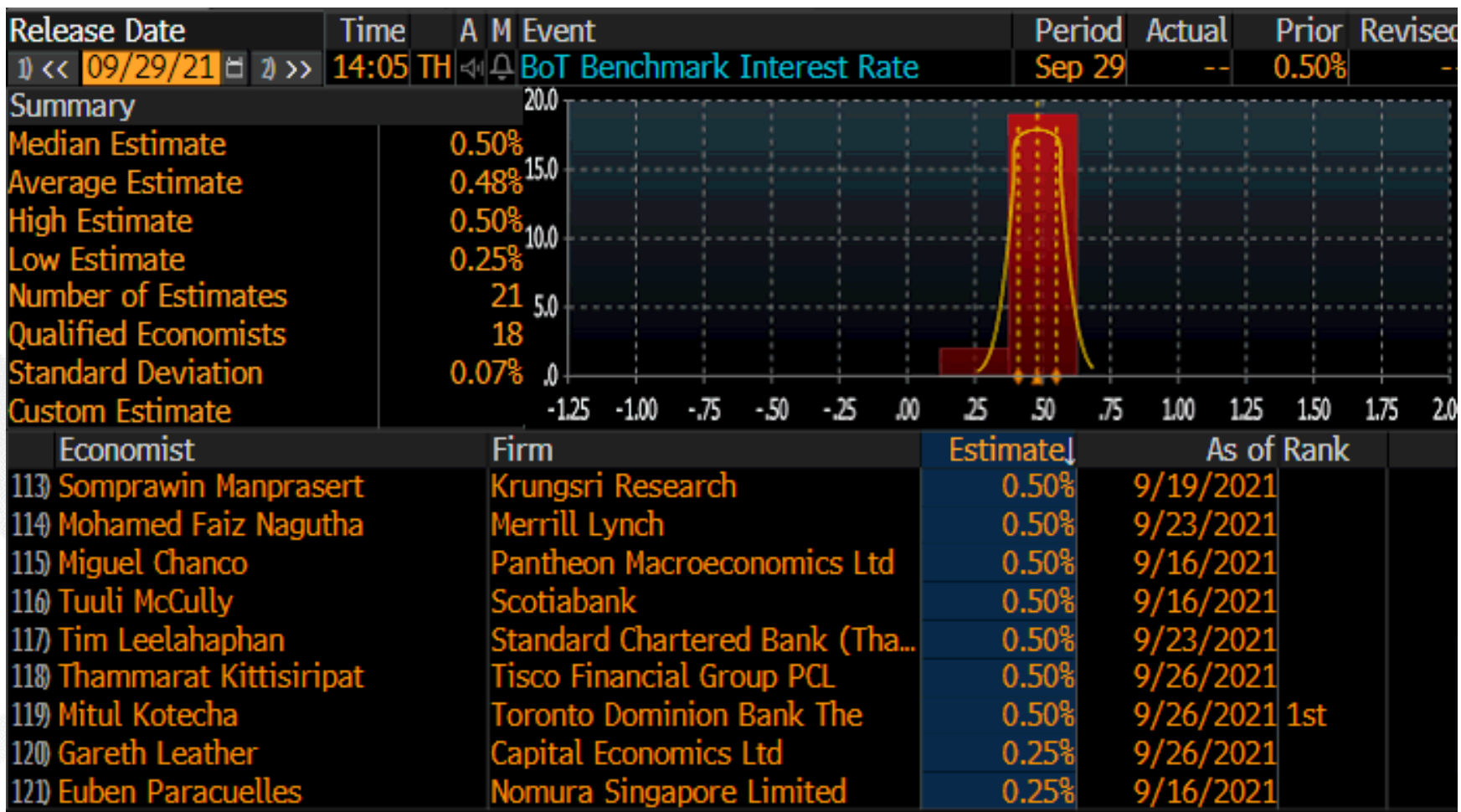


แผนการผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจ

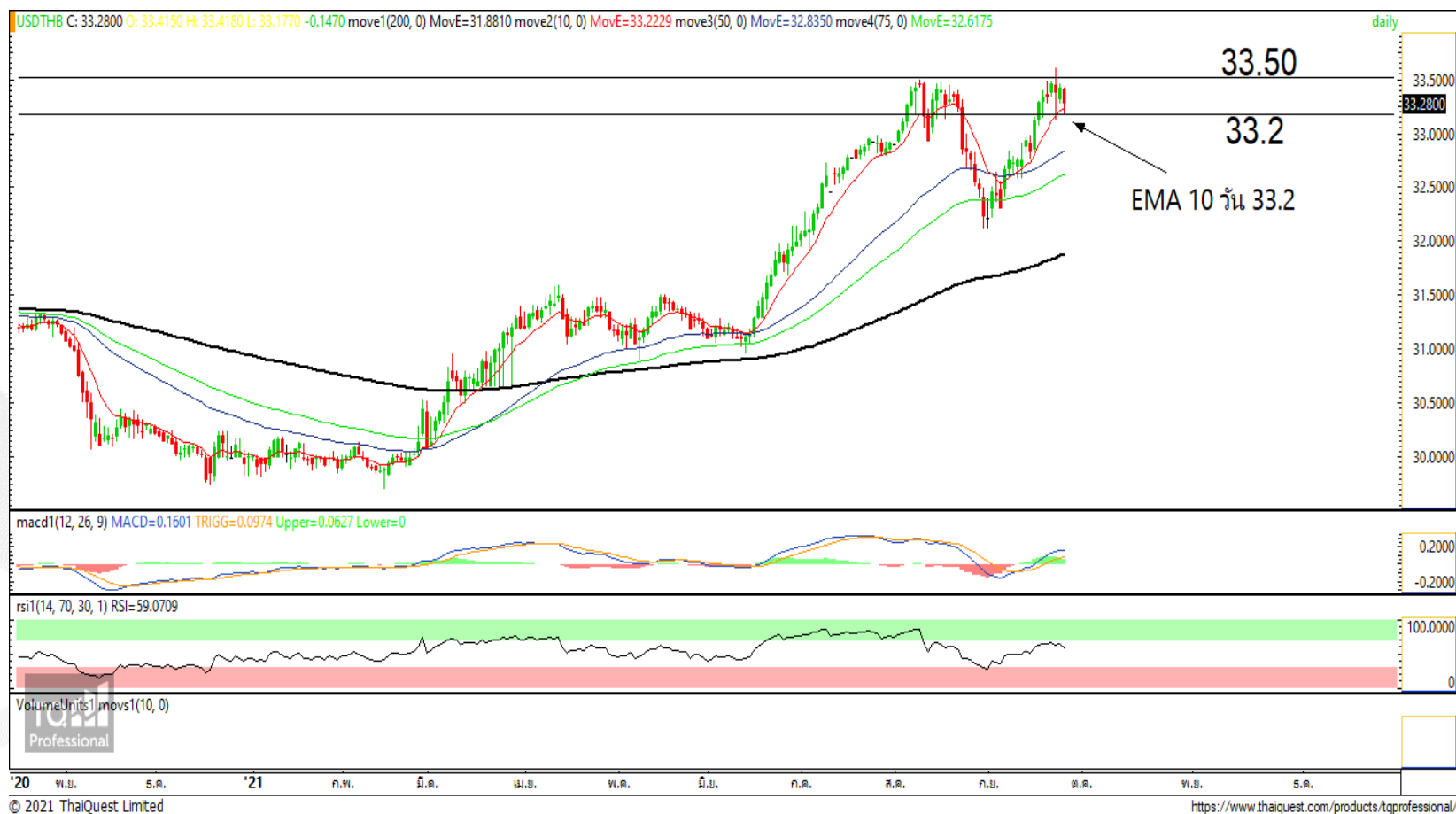
วันที่	กิจการ/ธุรกิจ	หุ้นที่ได้ประโยชน์
ผ่อนคลายแล้ว		
4 ส.ค. 2564	ร้านอาหารในห้างสรรพสินค้า แบบ Delivery	M MINT CENTEL
18 ส.ค. 2564	ธนาคารในห้างสรรพสินค้า	BBL SCB KBANK TISCO
1 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50-75%, ห้างสรรพสินค้า ร้าน IT, ร้านตัดผม, สถานออกกำลังกาย, เที่ยวบินในประเทศ	M, MINT, CENTEL , CRC, CPN, COM7, SPVI, CPALL, AEONTS, AOT, AAV, BA
คาดการณ์ผ่อนคลาย		
27 ก.ย. 2564	ลดเวลา Curfew, สปา, สถานออกกำลังกาย, โรง ภาพยนตร์, สถาบันเทีง , สนามกีฬา	M, MINT, CENTEL, MAJOR, SPA, CPALL, CRC, CPN, COM7, SPVI



ผลสำรวจมุมมองอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยของ Bloomberg



กราฟเทคนิคค่าเงินบาท



มูลค่าซื้อขายสุทธิหุ้นในภูมิภาคของต่างชาติ

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
ปี 2564(ytd)	1,951	-1,656	-25,116	-14,475	-2,458	-41,754
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	312	33	-5,089	1,074	175	-3,496
ก.ย.64(mtd)	380	38	1,232	1,765	358	3,773

หน่วย : ล้านบาท



Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (23/09/2021)	Fair Value	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
CPALL	COMM	64.25	70.00	8.9%	48.1	1.0
KBANK	BANK	131.00	145.00	10.7%	10.2	2.0
MCS	STEEL	14.50	21.00	44.8%	5.8	9.0



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

