



ASP Asset Allocation

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุน


11 ต.ค. – 15 ต.ค. 2564

Overview Investment Strategy



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

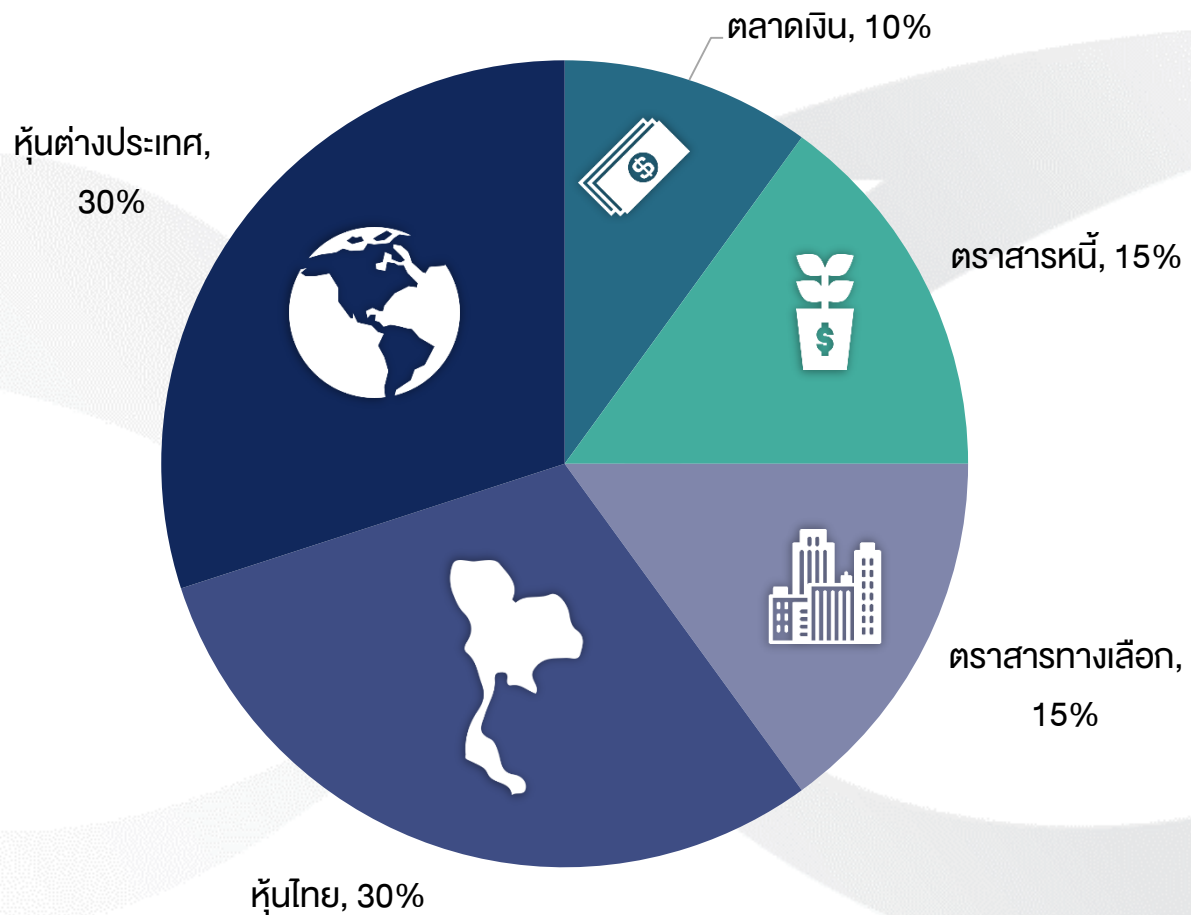
การลดระดับนโยบายการเงินผ่อนคลาย จะมีความเป็นรูปธรรมมากยิ่งขึ้นในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว เนื่องจากเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวในรูปแบบ K-Shape ทำให้โดยภาพรวมความกังวล QE Tapering ยังคงอยู่และสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นจนกว่า Fed จะส่งสัญญาณที่ชัดเจนมากขึ้น ฝ่ายวิจัยจึงคงน้ำหนักหุ้นต่างประเทศไว้ที่ 30%(เท่าตลาดฯ) แม้ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานมีน้ำหนักไปในทางบวก ส่วนตลาดหุ้นไทยเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นของสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ในประเทศนำไปสู่มาตรการเปิดเมืองที่มีแบบแผนชัดเจน อย่างไรก็ตามมีปัจจัยกดดันจากวิกฤตน้ำท่วม ฝ่ายวิจัยจึงคงน้ำหนักหุ้นไทยไว้ที่ 30%(เท่าตลาดฯ) โดยเน้นการลงทุนในหุ้นเปิดเมืองหรือสินค้าจำเป็น ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารลงทุนอื่นๆ เน้นลงทุนใน Product ที่ลงทุนในหุ้นไทยอย่าง ELN เป็นหลักโดยให้น้ำหนัก 15%(มากกว่าตลาดฯ) ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากสภาวะตลาดหุ้นผันผวน และขาดปัจจัยหนุนได้เป็นอย่างดี พร้อมกับลดน้ำหนักตราสารหนี้ลง 5% เหลือ 15%(น้อยกว่าตลาดฯ) ส่วนสุดท้าย คือตลาดเงินมีน้ำหนัก 10% รอจังหวะลงทุนเพิ่มเติมในเดือนต่อไป

สินทรัพย์แต่ละชนิด	น้ำหนัก	ตราสารแนะนำ
 หุ้นไทย	30%	KBANK, TOP, CPALL
 หุ้นต่างประเทศ ETF ต่างประเทศ	30%	JPM US
 ตราสารทางเลือก	10%	K-PROPI, KT-PIF
	5%	BELN (COM7/DTAC/KBANK)
 ตราสารหนี้	15%	GULF289A
 ตลาดเงิน	10%	ASP-DPLUS *กองทุนรวม

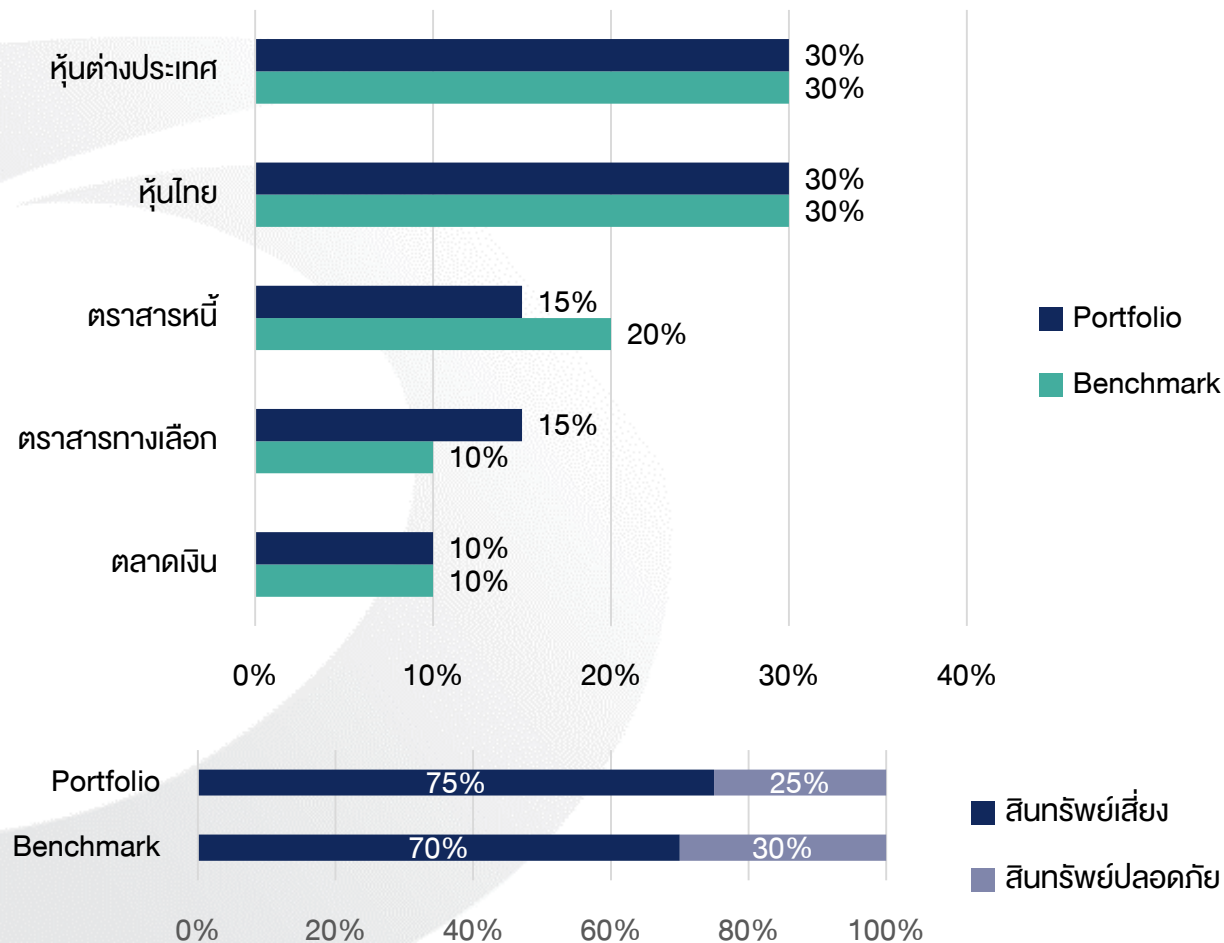


Asset Allocation

สัดส่วนพอร์ตการลงทุน



สัดส่วนพอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีชีวิต (Benchmark)



หุ้นไทย (Thailand Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ดูเหมือนหลายปัจจัยเดินทางมาถึงจุดที่ต้องเลือกทาง เริ่มจากสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศที่ล่าสุดเกิดความกังวลในเรื่องจำนวนผู้เข้าข่ายติดเชื้อจากการตรวจ ATK ที่สูงกว่า 1 หมื่นราย ขณะที่ สบค. จะมีการประชุมช่วงปลายสัปดาห์ว่าจะมีการปรับมาตรการในรูปแบบใด

ขณะที่ตัวเลข Google Mobility Trend ก็กำลังทดสอบแนวตันที่ระดับก่อน Covid-19 ระบาด ส่วนในต่างประเทศตัวเลข Nonfarm Payrolls ออกมาต่ำกว่าคาด แต่ความเชื่อส่วนใหญ่ก็ยังเห็นว่า Fed จะยังเดินหน้าทำ QE Tapering ในการประชุมเดือน พ.ย.ที่จะถึงนี้ จากปัจจัยแวดล้อมดังกล่าวเชื่อว่าน่าจะทำให้ SET Index สัปดาห์นี้ผันผวนรอคู่สถานการณ์ในกรอบที่ไม่กว้าง

SET Index น่าจะผันผวนอยู่ในกรอบ 1624 – 1650 จุด สำหรับหุ้น Top Pick เลือก **KBANK TOP CPALL**

Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Weight	Strategic Comment
★ KBANK	140.00	154.00	10.0%	10%	จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ทำให้เริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม sw. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
★ CPALL	63.50	68.30	7.6%	15%	Sensitivity ของราคาเสนอขายหุ้น PO ต่อ Downside ประมาณการ CPALL พบว่าทุกๆ 5 บาทที่สูงกว่า 43.5 บาท จะช่วยลด Downside ประมาณการ CPALL ลง 1.9%
★ TOP	56.25	63.00	12.0%	10%	ทิศทางผลการดำเนินงานปกติในช่วง 2H64 ความหวังอยู่ในงวด 4Q64 ที่คาดว่าจะกลับมาเติบโตโดดเด่น หนุนหลักจากธุรกิจโรงกลั่นที่คาดว่าจะฟื้นตัว
SCB	125.00	136.00	8.8%	5%	สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มท่องเที่ยวราว 8 หมื่นล้านบาท ซึ่งคาดเป็น sw. ที่ได้ประโยชน์ลำดับต้นๆหากการท่องเที่ยวฟื้นตัว
DOHOME	25.25	30.40	20.4%	10%	แนวโน้ม SSSG QTD งวด 3Q64 ล่าสุด ยังเติบโตราว 10%yoy ขณะที่กำไรปัจจุบันงวด 1H64 ที่เติบโตสูง 234%yoy
MCS	14.40	21.00	45.8%	5%	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน เป็นงานที่ให้ margin สูง
AOT	64.25	69.99	8.9%	15%	หนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Theme เปิดเมือง ภายใต้จุดเด่นฐานะการเงิน+การเป็นผู้ให้บริการสนามบินหลัก จึงเด่นในเรื่องความแน่นอนการฟื้นตัวคานับจากปีบัญชี 2566
CRC	34.75	35.20	1.3%	10%	แนวโน้มราคาหุ้นระยะสั้นเชื่อว่าได้ Sentiment เชิงบวกจากแผนการเปิดเมืองในเร็ววันตามแผนงานของภาครัฐ
MINT	33.75	34.00	0.7%	10%	คาดกำไรสุทธิงวด 3Q64 จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องทั้ง qoq และ yoy จากยอดขายที่เติบโตในช่วง High season และเริ่มรับรู้กำลังการผลิตจากโรงงานใหม่
MAJOR	22.40	25.00	11.6%	10%	ปัจจัยบวกภายในประเทศจากจำนวนผู้ติดเชื้อลดลงและการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ที่จะทยอยเกิดขึ้น คาดโรงหนังกลับมาเปิดได้ใน 4Q64

หุ้นและETFs ต่างประเทศ (Foreign Equity and ETFs)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เปิดมาร่วงจากความกังวลจากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวขึ้นตั้งแต่สัปดาห์ที่แล้ว แต่รับน้ำหนักกลับขึ้นมาจากงานรับข่าวดีจากการที่สามารถบรรลุข้อตกลงเพิ่มเพดานหนี้ ทั้งนี้ จับตาดูตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรของเดือนก.ย. ในวันศุกร์นี้ ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนึ่งที่ FED ใช้พิจารณาในการปรับลดวงเงิน QE และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

เรายังคงชื่นชอบและคงสัดส่วนการลงทุนใน **J.P.Morgan (JPM US)** หนึ่งในสถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดในโลก ซึ่งคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น รวมถึงแนวโน้มการ IPO ที่มากขึ้นในตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยบริษัทรายงานงบการเงินไตรมาสล่าสุดทั้งรายได้และกำไรดีกว่าคาด

ด้าน **Nio (NIO US)** บริษัทรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีน รายงานยอดรถยนต์ส่งมอบเดือนก.ย. 10,628 คันและ 24,439 คันในไตรมาส 3 เพิ่มขึ้นเป็น 2 เท่าจากปีที่แล้วมากกว่า Guidance ที่บริษัทเคยให้ไว้

	Stocks/ETFs	Ticker	Last Price	Cons. TP	Upside	Weight	Strategic Comment
Stocks	J.P.Morgan	JPM US	\$170.09	\$170.38	0.2%	10%	หนึ่งในสถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดในโลก ให้บริการผลิตภัณฑ์ทางการเงิน การลงทุนและธุรกิจ Investment Banking เป็นต้น
	WH Group	288 HK	HKD5.3	HKD9.03	70.4%	5%	บริษัทผู้นำธุรกิจเนื้อสัตว์สัญชาติจีน ครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ ดำเนินธุรกิจทั้งในประเทศจีนและสหรัฐอเมริกา
	Pfizer	PFE US	\$42.74	\$46.32	8.4%	10%	หนึ่งในบริษัทผลิตยาและวัคซีนที่ใหญ่ที่สุดในโลกสัญชาติอเมริกา เป็นที่รู้จักจากการผลิตวัคซีนป้องกันโควิด 19 และยาอื่นๆที่ใช้กันอย่างแพร่หลาย
	Facebook	FB US	\$329.22	\$416.96	26.7%	10%	Social Media ใหญ่ระดับโลก พร้อมฟื้นตัวไปกับการเปิดเมืองจากการกลับมาใช้จ่ายด้านโฆษณาของธุรกิจต่างๆ
	Disney	DIS US	\$177.71	\$209.03	17.6%	10%	ธุรกิจสวนสนุกและ Media จุดเด่นคือธุรกิจกระจายตัวสูง Streaming Services อย่าง Disney+ ช่วยหนุนรายได้ในช่วง COVID-19
	NIO	NIO US	\$35.99	\$60.40	67.8%	5%	รถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีน เน้นที่ Design เทคโนโลยีและประสบการณ์ผู้ใช้ เจาะกลุ่มลูกค้า Medium to High
	Xiaomi	1810 HK	HKD21.35	HKD33.76	58.1%	10%	บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของจีน เป็นชื่อที่คนไทยคุ้นหู จำหน่ายสินค้าที่ครอบคลุมตั้งแต่ มือถือ รวมถึงอุปกรณ์ Internet of Things (IoT)
	Target	TGT US	\$229.82	\$278.93	21.4%	10%	ธุรกิจค้าปลีกจำหน่ายทั้งสินค้าจำเป็นและฟุ่มเฟือย จุดเด่นคือการปรับตัวเข้าสู่ยุค E-Commerce ได้ดี
ETFs	Japan	EWJ US	\$68.17	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI Japan จำนวน 274
	US Tech	ARKK US	\$112.60	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมในระยะยาว เช่น รถยนต์ไร้คนขับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง BioTech จำนวน 35-55 ตัวทั่วโลก
	Semi conductor	SOXX US	\$448.15	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชิพประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯจำนวน 30 ตัว
	Europe	VGK US	\$66.06	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1304 ตัว

ตราสารหนี้ (Fixed Income)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

อาทิตย์นี้เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยก็ยังคงปรับตัวขึ้นทั้งเส้น โดยช่วงอายุ 7 ปี ก็ยังเป็นช่วงอายุที่ปรับขึ้นมากที่สุด 6.49 bps เนื่องจากปัจจัยภายนอกเป็นหลักโดยเฉพาะประเด็นการยับเพดานหนี้สาธารณะของสหรัฐ ที่จะมียื่นในวันที่ 18 ต.ค. นี้ ซึ่งถ้าหากไม่สามารถตกลงกันได้ จะทำให้สหรัฐปิดตลาดหนี้พันธบัตรรัฐบาลครั้งแรกในประวัติศาสตร์ อีกทั้งปัญหาดสภาพคล่องในจีนจาก China Grande ที่ยังคงติดตาม ซึ่งล้วนทำให้ตลาดกลับมาปิดรับความเสี่ยง แต่อย่างไรก็ตามความต้องการซื้อหุ้นกู้ของนักลงทุนในประเทศยังมีต่อเนื่องทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง โดยเฉพาะช่วงอายุสั้นๆไม่เกิน 3 ปี เนื่องจากการคาดการณ์ว่าจากนี้ไปดอกเบี้ยจะเป็นขาขึ้นเพียงแต่จะขึ้นช้าหรือเร็วกว่าที่คาดการณ์เท่านั้น ส่วนปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นวันที่ 7 ต.ค. 2564 ต่างชาติทยอยสุทธิ 2096.7 ล้านบาท โดยต่างชาติยังทยอยอย่างต่อเนื่องทำให้ยอดคงค้างลดลงมาอยู่ที่ 925,855.8 ล้านบาท

ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุเฉลี่ย (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★ GULF289A	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A	6.9808	3.01	3.16
MICRO235A	บริษัท ไมโครลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BB+	1.6356	5.55	5.57
STARK249A	บริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BBB+	2.9041	3.90	3.80
WHAUP267A	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A-	4.7835	2.75	2.68
MQDC241C	บริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวลล็อปเม้นต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	หุ้นกู้: - / บริษัท: -	2.3068	7.10	7.23

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 : COM7 DTAC KBANK

Yield : 20% p.a.

Strike : 95%

Tenor : 1 month

COM7 : Target 83.90 Baht / Upside 20.8%

- คาดกำไร 4Q21 เติบโตจากการคลายล็อกดาวน์ ปัจจัยฤดูกาล และการเปิดตัวสินค้า IT และ smart phone ใหม่ (Apple, Xiaomi)
- แนวโน้มอุตสาหกรรมเติบโตระยะยาว

DTAC : Target 42.32 Baht / Upside 5.1%

- คาดกำไร 3Q21 จะเป็นจุดต่ำสุด และมีแนวโน้มฟื้นตัวตั้งแต่ Q4 ต่อเนื่องถึงปีหน้า ในขณะที่มูลค่าพื้นฐานยังอยู่ระดับต่ำ
- การประมูล 5G ต้นปีหน้า ปลดล็อกความสามารถในการแข่งขัน

KBANK : Target 163.2 Baht / Upside 21.3%


- คาดกำไร 3Q21 อ่อนตัวจากการล็อกดาวน์ ปัจจุบันหุ้นสะท้อนปัจจัยลบไปแล้ว และซื้อขายที่ 0.7xPBV ซึ่งอยู่ในระดับต่ำ
- แนวโน้มการปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้น ตั้งสำรองลดลงใน Q4 ซึ่งเป็นผลบวกจากการคลายล็อกดาวน์

ตลาดเงิน (Money Market)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เพื่อเป็นสภาพคล่องให้แก่พอร์ตการลงทุนในช่วงที่ตลาดเผชิญความผันผวน จึงแนะนำให้มือนักการลงทุนในตลาดเงินประมาณ 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

การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Sugar	20.29	2.27%	+0.25%	42.19%
Natural Gas	5.683	2.12%	-3.14%	103.25%
ยางแผ่น	182.3	1.28%	0.11%	-18.03%
ยางแท่ง	170.8	0.83%	1.67%	13.64%
WTI	79.83	0.60%	6.40%	64.53%
Brent	82.76	0.45%	5.40%	59.77%
กากถั่วเหลือง	318.7	-0.19%	-3.04%	-12.76%
ถั่วเหลือง	1243	-0.34%	-1.04%	11.81%
Cotton	110.6	-0.90%	2.60%	41.58%
BADI	5526	-2.19%	6.95%	304.54%
Newcastle Coal	207	-3.27%	0.10%	161.20%

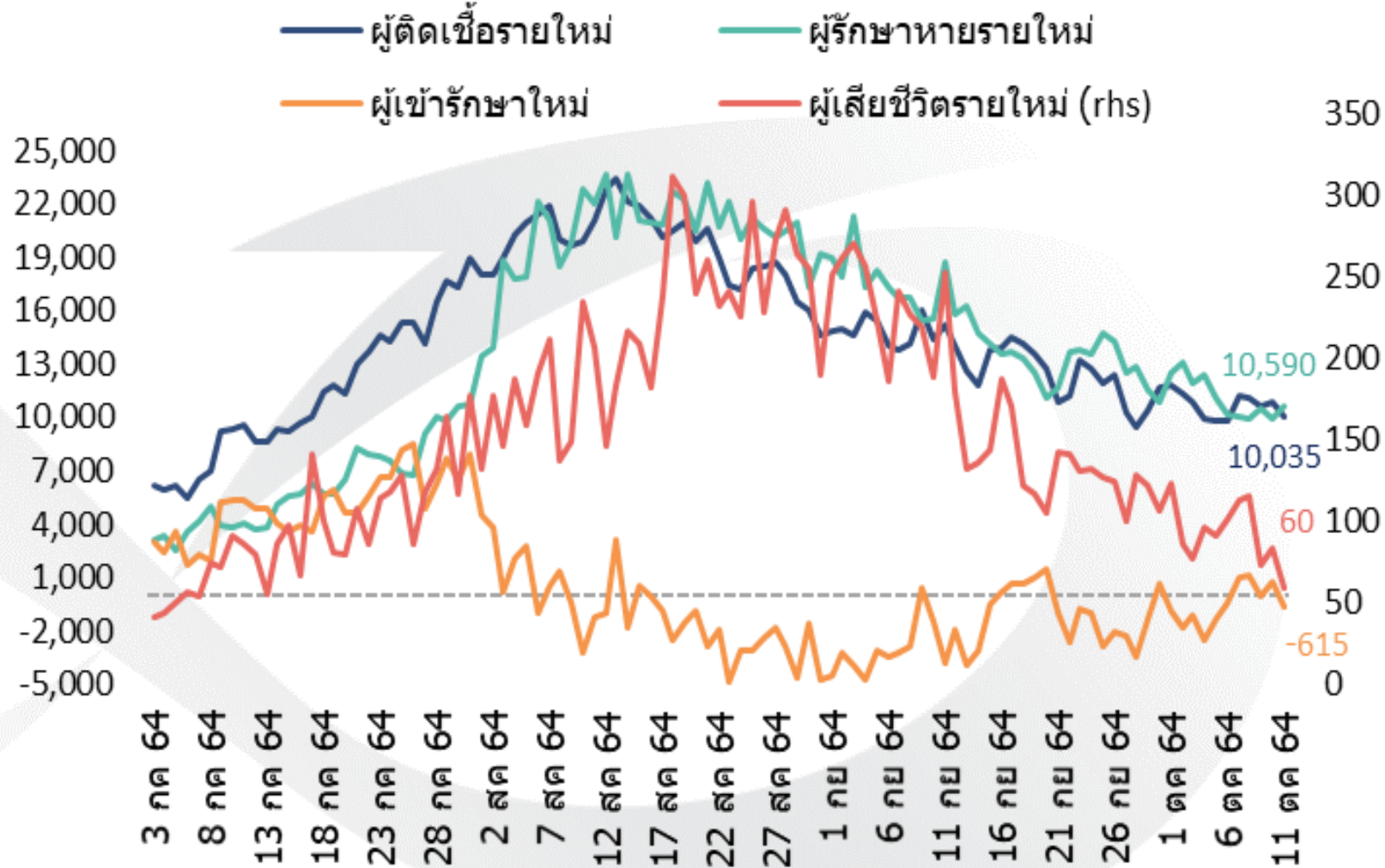


ประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักตลอดในสัปดาห์นี้

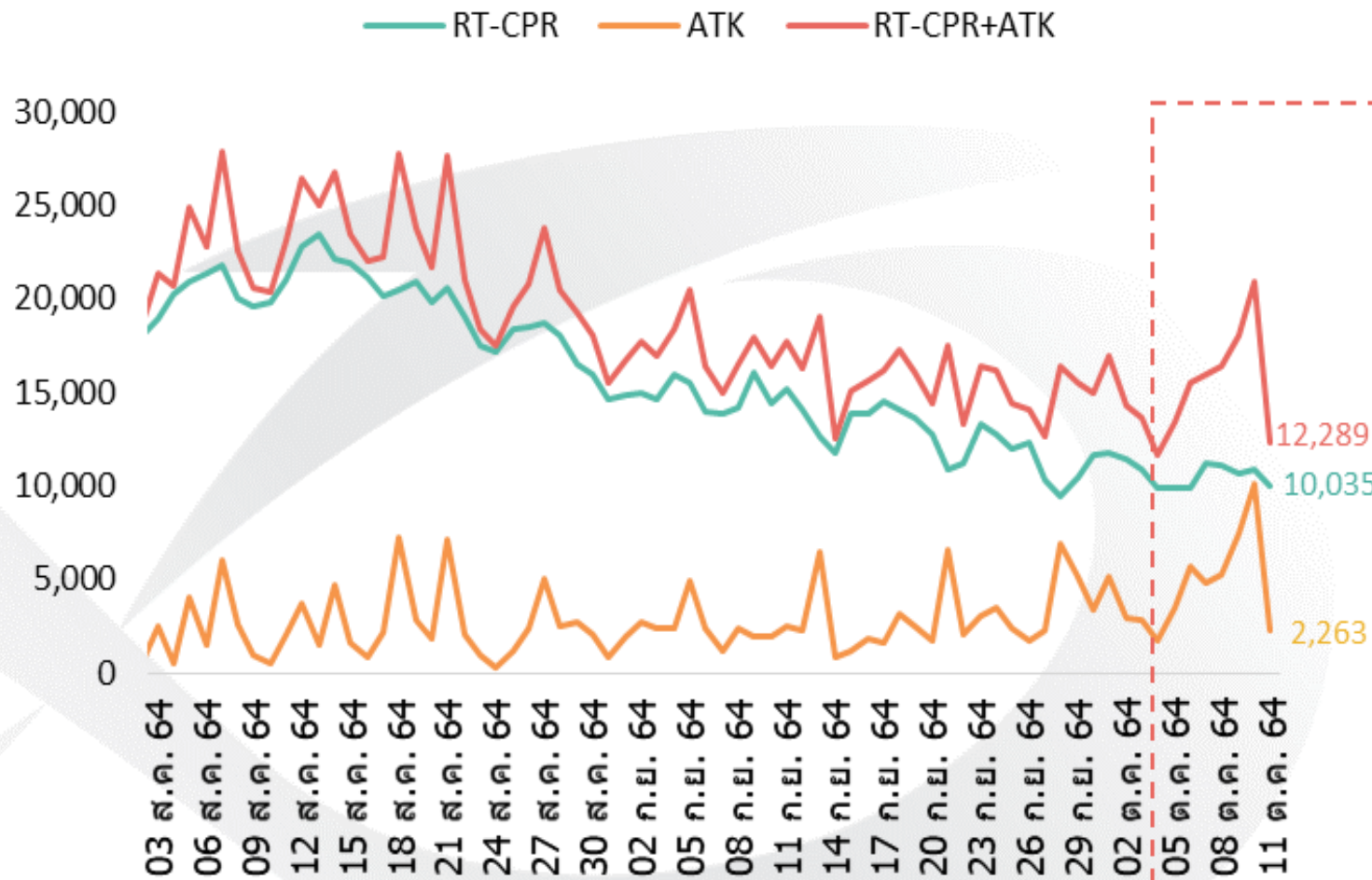
วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
12 ต.ค. 64	 สหรัฐ	IMF รายงานประมาณการเศรษฐกิจโลก	ต.ค.-64	-	6%
13 ต.ค. 07	 จีน	การส่งออก	ก.ย.-64	17.1%	25.6%
13 ต.ค. 64	 จีน	การนำเข้า	ก.ย.-64	26.8%	33.1%
13 ต.ค. 07	 สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	ก.ย.-64	5.4%	5.3%
13 ต.ค. 64	 สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	ก.ย.-64	4.2%	4.4%



จำนวนติดเชื้อ COVID-19 วิธีมาตรฐาน (RT-CPR)



จำนวนติดเชื้อ COVID-19 วิธี RT-CPR และ ATK

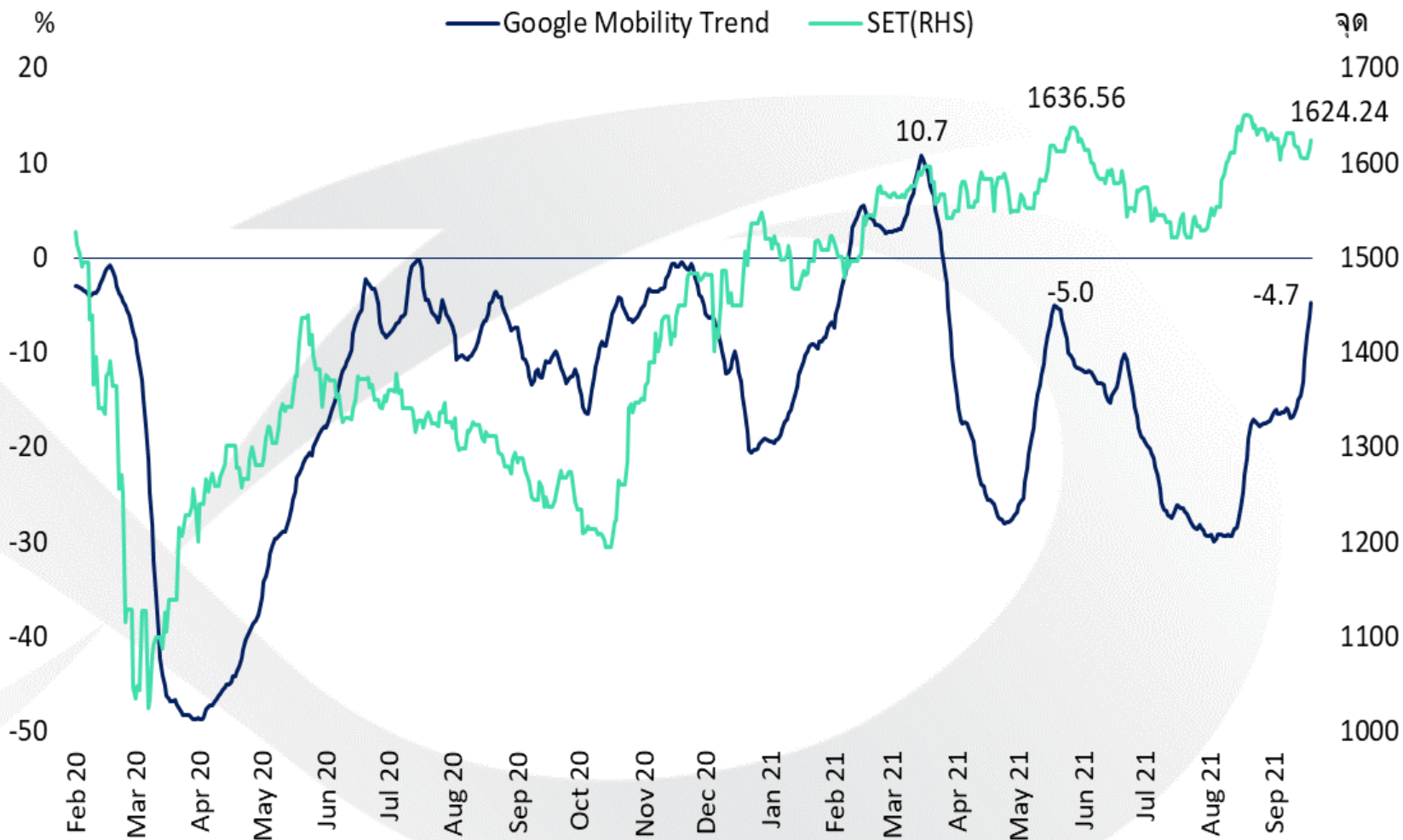


แผนเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว

ระยงนนำร่อง 1-31 ค.ค.64	ระยงที่ 1 (1 - 30 พ.ย. 64)	ระยงที่ 2 (1 - 31 ธ.ค. 64)	ระยงที่ 3 (1 ม.ค. 65 เป็นต้นไป)
<p>เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง</p> <p>ด้านเศรษฐกิจ</p> <p>เป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของรายได้จากการท่องเที่ยวทั้งหมด</p>	<p>เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ</p> <p>เป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของรายได้จากการท่องเที่ยวทั้งหมด</p>	<p>เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ</p> <p>1) เป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของรายได้จากการท่องเที่ยวทั้งหมด</p> <p>2) มีสินค้าการท่องเที่ยวด้านศิลปวัฒนธรรม</p> <p>3) เป็นจังหวัดที่มีพรมแดนติดต่อกับประเทศเพื่อนบ้าน</p>	<p>เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ</p> <p>จังหวัดที่มีพรมแดนติดต่อกับประเทศเพื่อนบ้าน</p>
<p>4 จังหวัด</p> <p>ดำเนินการในพื้นที่นำร่องเดิมที่ดำเนินการตั้งแต่ ก.ค.ศ.ศ. 64</p> <ul style="list-style-type: none"> ภูเก็ต สุราษฎร์ธานี (เกาะสมุย เกาะพะงัน เกาะเต่า) พังงา (เขาหลัก เกาะยาว) กระบี่ (เกาะพีพี เกาะไหง ไร่เลย์ คลองม่วง ทับบะ) 	<p>10 จังหวัด</p> <ul style="list-style-type: none"> - กรุงเทพมหานคร - กระบี่ (ทั้งจังหวัด) - พังงา (ทั้งจังหวัด) - ประจวบคีรีขันธ์ (ตำบลหัวหิน ทองแก) - เพชรบุรี (เทศบาลเมืองชะอำ) - ชลบุรี (พัทยา อำเภอบางละมุง ตำบลนาจอมเทียน ตำบลบางเสร่) - ระนอง (เกาะพยาม) - เชียงใหม่ (อำเภอเมือง แม่ริม แม่แตง ดอยเต่า) - เลย (เชียงคาน) - บุรีรัมย์ (เมือง) 	<p>20 จังหวัด</p> <p>เชียงราย แม่ฮ่องสอน ลำพูน แพร่ หนองคาย</p> <p>สุโขทัย เพชรบูรณ์ ปทุมธานี อุตรดิตถ์</p> <p>สมุทรปราการ ตรวถ ระยอง ขอนแก่น นครราชสีมา นครศรีธรรมราช ตรัง พัทลุง สงขลา ยะลา นราธิวาส</p>	<p>13 จังหวัด</p> <p>สุรินทร์ สระแก้ว จันทบุรี ตาก นครพนม</p> <p>มุกดาหาร บึงกาฬ อุดรธานี อุบลราชธานี</p> <p>น่าน กาญจนบุรี ราชบุรี สตูล</p> <p>ข้อมูล จากทพท. 26 กันยายน 2564</p>



เปรียบเทียบ Google Mobility Trend ของไทย กับ SET Index



Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (08/10/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
TOP	ENERG	56.25	63.00	12.0%	18.9	1.8
CPALL	COMM	63.50	70.50	11.0%	56.0	0.9
KBANK	BANK	140.00	154.00	10.0%	10.9	1.9



Thank You



02-680-1111, 02-680-1000



www.asiaplus.co.th



Asia Plus Group

Asset Allocation Teamwork

Research Department

- เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
- ภราดร เตียรณปราโมทย์
- กวิต ภัทราพงศ์

Investment Advisory

- ภาคกร สุขสวัสดิ์
- วรภัท บางเจริญพรพงศ์
- อุปลการ เกศอมรัตน์

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 และได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพัวพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด "ASIA PLUS

