



ASP Asset Allocation

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุน






25 ต.ค. – 29 ต.ค. 2564

Overview Investment Strategy



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

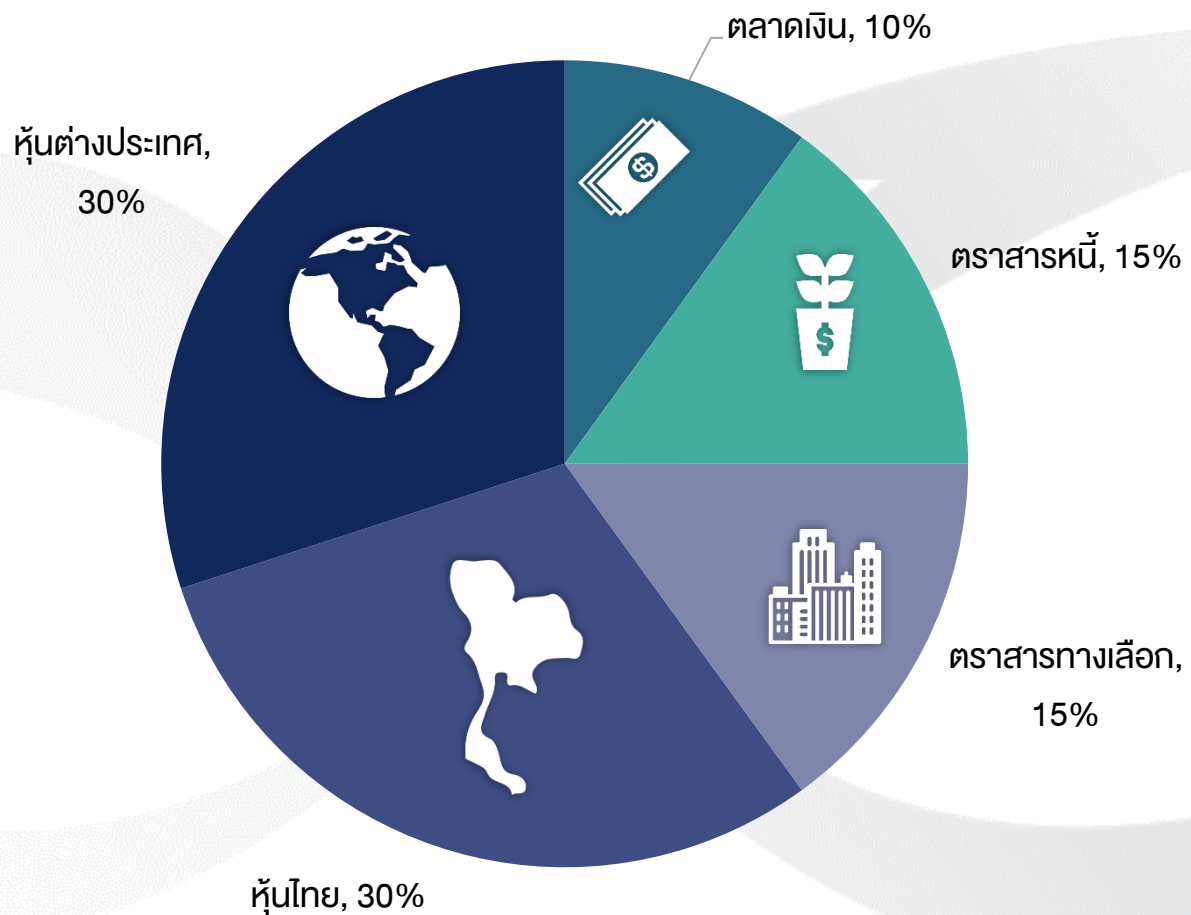
ราคา Bitcoin ที่ปรับขึ้นไปทำ New High, ตลาดหุ้นสำคัญปรับขึ้น ขณะที่ Bond Yield ปรับสูงขึ้น สัญญาณดังกล่าวเป็นตัวบ่งชี้ทิศทางของไหลของเม็ดเงินว่า กำลังเคลื่อนย้ายจากสินทรัพย์ปลอดภัย เข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง ฝ่ายวิจัยจึงคองน้ำหนักหุ้นต่างประเทศไว้ที่ 30%(เท่าตลาดฯ) แม้ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานมีน้ำหนักไปในทางบวก ส่วนตลาดหุ้นไทยเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นของสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ในประเทศ นำไปสู่มาตรการเปิดเมืองที่มีแบบแผนชัดเจน อย่างไรก็ตามมีปัจจัยกดดันจากวิกฤตน้ำท่วม ฝ่ายวิจัยจึงคองน้ำหนักหุ้นไทยไว้ที่ 30%(เท่าตลาดฯ) โดยเน้นการลงทุนในหุ้นเปิดเมืองหรือสินค้าจำเป็น ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารลงทุนอื่นๆ เน้นลงทุนใน Product ที่ลงทุนในหุ้นไทยอย่าง ELN เป็นหลักโดยให้น้ำหนัก 15%(มากกว่าตลาดฯ) ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากสภาวะตลาดหุ้นผันผวน และขาดปัจจัยหนุนได้เป็นอย่างดี พร้อมกับลดน้ำหนักตราสารหนี้ลง 5% เหลือ 15%(น้อยกว่าตลาดฯ) ส่วนสุดท้าย คือ ตลาดเงินมีน้ำหนัก 10% รอจังหวะลงทุนเพิ่มเติมในเดือนต่อไป

สินทรัพย์แต่ละชนิด	น้ำหนัก	ตราสารแนะนำ
 หุ้นไทย	30%	HMPRO, CPN, MINT
 หุ้นต่างประเทศ ETF ต่างประเทศ	30%	JPM US
 ตราสารทางเลือก	10%	K-PROPI, KT-PIF
	5%	BELN (COM7/DTAC/KBANK)
 ตราสารหนี้	15%	MQDC241B
 ตลาดเงิน	10%	ASP-DPLUS *กองทุนรวม

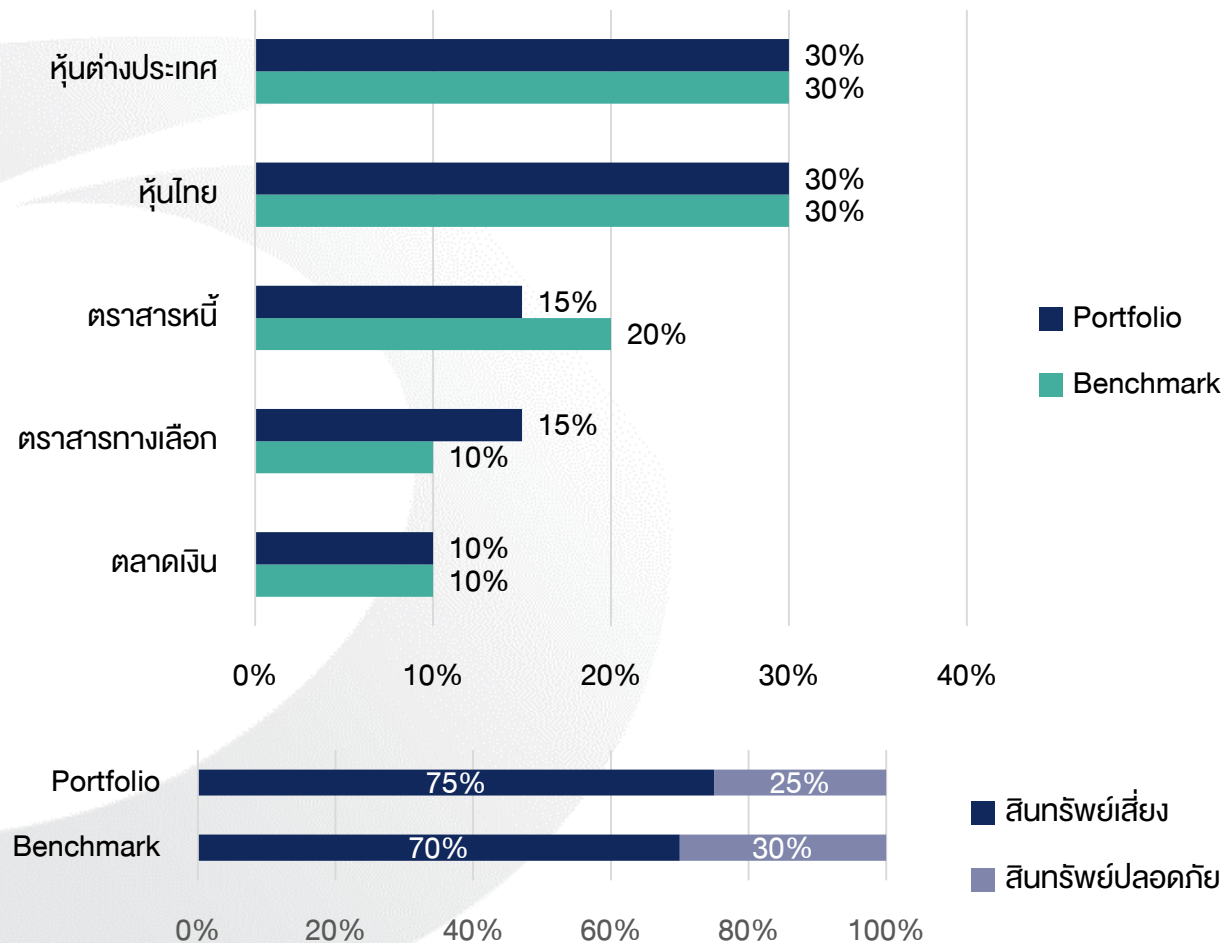


Asset Allocation

สัดส่วนพอร์ตการลงทุน



สัดส่วนพอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีชีวิต (Benchmark)



หุ้นไทย (Thailand Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

ปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา มี 2 เรื่องที่น่าจะสร้าง Momentum เชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทยในช่วงต้นสัปดาห์นี้ เริ่มจากการที่ รปท. ประกาศให้ใช้ LTV 100% สำหรับการซื้อบ้านทุกระดับราคา และ ทุกสัญญา ตั้งแต่ปัจจุบันไปจนถึงสิ้นปี 2565 ถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มอสังหาฯ เนื่องจากการสร้างโอกาสในการระบายสต็อก เพิ่มกระแสเงินสดและกำไรให้ผู้ประกอบการ

อีกเรื่องเป็นการประกาศรายชื่อประเทศที่จะเปิดให้นักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาสู่ประเทศไทยโดยไม่ต้องกักตัวเดิมคาด 10 ประเทศ แต่ประกาศจริงออกมาถึง 46 ประเทศ แม้จะยังไม่เห็นนักท่องเที่ยวเข้ามามากนักในช่วงที่เหลือของปี 2564 แต่ต้องถือเป็นจุดเริ่มต้นที่ดี และ Sentiment บวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว

SET Index มีโอกาสขึ้นไปทดสอบจุดสูงสุดก่อนหน้าที 1658 จุด สำหรับหุ้น Top Pick เลือก **HMPRO**, **CPN**, **MINT**

Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Weight	Strategic Comment
HMPRO	14.40	16.00	11.1%	10%	เริ่มเห็นการฟื้นตัวเร็ว qoq ตั้งแต่ 4Q64 และใกล้เคียงระดับทรงตัวได้ yoy ส่วนปี 2565 จะเห็นการฟื้นตัวได้ 16.4% ราคาหุ้นปัจจุบันยังเท่ากับช่วง Lockdown
MINT	33.50	36.00	7.5%	10%	คาดการณ์กำไรงวด 3Q64 จะเพิ่มขึ้นถึงต่อเนื่องทั้ง qoq และ yoy จากยอดขายที่เติบโตในช่วง High season และเริ่มรับรู้กำลังการผลิตจากโรงงานใหม่
CPN	58.50	69.00	17.9%	10%	กำไรคาดกลับมาดูดีในช่วง 2H64 ภายใต้ความคาดหวังสถานการณ์โควิดคลี่คลาย และการฉีดวัคซีนในไทยเป็นไปอย่างวงกว้างมากขึ้น
SCB	124.00	136.00	9.7%	5%	สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มท่องเที่ยวราว 8 หมื่นล้านบาท ซึ่งคาดเป็น sw. ที่ได้ประโยชน์ลำดับต้นๆหากการท่องเที่ยวฟื้นตัว
MTC	60.25	72.00	19.5%	10%	แนวโน้มกำไรงวด 3Q64 จะฟื้นตัวทั้ง QoQ และ YoY จากแนวโน้มสินเชื่อเติบโตต่อเนื่อง จากการขยายสาขาและการคลาย lock down ตั้งแต่เดือน ก.ย. 64
CPALL	64.75	70.50	8.9%	15%	Sensitivity ของราคาเสนอขายหุ้น PO ต่อ Downside ประมาณการ CPALL พบว่าทุกๆ 5 บาทที่สูงกว่า 43.5 บาท จะช่วยลด Downside ประมาณการ CPALL ลง 1.9%
SCGP	63.25	70.00	10.7%	10%	แผนการเติบโตที่ชัดเจนภายใต้โมเดลการเติบโตทั้งแนวกว้างและแนวลึก (T-Model) ที่จะมีผลความสมบูรณ์มากขึ้นเรื่อยๆ โดยเฉพาะในช่วง 3 ปีจากนี้
CRC	35.50	38.00	7.0%	10%	แนวโน้มราคาหุ้นระยะสั้นเชื่อว่าดี Sentiment เชิงบวกจากแผนการเปิดเมืองในเร็ววันตามแผนงานของภาครัฐ
TOP	58.25	63.00	8.1%	10%	ทิศทางผลการดำเนินงานปกติในช่วง 2H64 ความหวังอยู่ในงวด 4Q64 ที่คาดการณ์กำไรจะกลับมาเติบโตโดดเด่น หุ่นหลักจากธุรกิจโรงกลั่นที่คาดจะฟื้นตัว
KBANK	141.50	154.00	8.8%	10%	จำนวนผู้ติดเชื่อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ทำให้เริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม sw. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น

หุ้นและETFs ต่างประเทศ (Foreign Equity and ETFs)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในแดนบวก งานบริการประกาศงบของบริษัทที่เป็นไปในทางที่ดีอย่างต่อเนื่อง โดยมากกว่า 85% ของบริษัทที่ประกาศงบแล้วทำได้ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ ซึ่งช่วยบรรเทาความกังวลของนักลงทุนต่อรายงานของ FED ที่ประกาศออกมาว่าปัญหาการขาดแคลนแรงงานและ supply chain

ทั้งนี้เรายังคงชื่นชอบและคงสัดส่วนการลงทุน **JPMorgan (JPM US)** ที่ 10% เช่นเดิม จากงบที่แข็งแกร่งกว่าคาด และสัดส่วนการกระจายธุรกิจ Consumer Banking ราว 40% ที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์ในภาวะอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น โดยในสัปดาห์หน้าติดตามการประกาศงบการเงินของ **Facebook (FB US)** ซึ่งแม้บริษัทจะประเมินว่าอัตราการเติบโตของรายได้อาจจะชะลอลง แต่ได้มีการตั้งเป้ารายได้จากโฆษณาทั้งปีที่สูงขึ้น

Stocks/ETFs	Ticker	Last Price	Cons. TP	Upside	Weight	Strategic Comment	
Stocks	JPMorgan	JPM US	\$170.8	\$174.5	2.3%	10%	หนึ่งในสถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดในโลก ให้บริการผลิตภัณฑ์ทางการเงิน การลงทุนและธุรกิจ Investment Banking เป็นต้น
	WH Group	288 HK	HKD5.1	HKD9.0	75.7%	5%	บริษัทผู้นำธุรกิจเนื้อสัตว์สัญชาติจีน ครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ ดำเนินธุรกิจทั้งในประเทศจีนและสหรัฐอเมริกา
	Pfizer	PFE US	\$42.8	\$46.9	9.6%	10%	หนึ่งในบริษัทผลิตยาและวัคซีนที่ใหญ่ที่สุดในโลกสัญชาติอเมริกา เป็นที่รู้จักจากการผลิตวัคซีนป้องกันโควิด 19 และยาอื่นๆที่ใช้กันอย่างแพร่หลาย
	Facebook	FB US	\$340.8	\$418.3	22.7%	10%	Social Media ใหญ่ระดับโลก พร้อมฟื้นตัวไปกับการเปิดเมืองจากการกลับมาใช้จ่ายด้านโฆษณาของธุรกิจต่างๆ
	Disney	DIS US	\$170.5	\$206.8	21.3%	10%	ธุรกิจสวนสนุกและ Media จุดเด่นคือธุรกิจกระจายตัวสูง Streaming Services อย่าง Disney+ ช่วยหนุนรายได้ในช่วง COVID-19
	NIO	NIO US	\$39.8	\$59.7	50.2%	5%	รถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีน เน้นที่ Design เทคโนโลยีและประสบการณ์ผู้ใช้ กระจุกกลุ่มลูกค้า Medium to High
	Xiaomi	1810 HK	HKD 22.1	HKD 33.6	52.2%	10%	บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของจีน เป็นชื่อที่คนไทยคุ้นหู จำหน่ายสินค้าที่ครอบคลุมตั้งแต่ มือถือ รวมถึงอุปกรณ์ Internet of Things (IoT)
	Target	TGT US	\$251.8	\$279.9	11.1%	10%	ธุรกิจค้าปลีกจำหน่ายทั้งสินค้าจำเป็นและฟุ่มเฟือย จุดเด่นคือการปรับตัวเข้าสู่ยุค E-Commerce ได้ดี
ETFs	Japan	EWJ US	\$69.1	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI Japan จำนวน 274
	US Tech	ARKK US	\$118.7	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมในระยะยาว เช่น รถยนต์ไร้คนขับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง BioTech จำนวน 35-55 ตัวทั่วโลก
	Semi conductor	SOXX US	\$462.5	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชิปประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯจำนวน 30 ตัว
	Europe	VGK US	\$68.5	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1304 ตัว

ตราสารหนี้ (Fixed Income)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยก็ยังคงปรับขึ้นทั้งเส้น โดยช่วงอายุ 14 ปี ปรับขึ้นมากที่สุด 13.93 bps เนื่องจาก US Treasury Yield ที่ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย 10Y US Treasury Yield ขึ้นมาขึ้นเหนือระดับ 1.6% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่เดือนพฤษภาคม โดยตลาดเริ่มมองโอกาสของ QE Tapering และการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed มากขึ้นเรื่อยๆ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังคงปรับระดับสูงขึ้นจนอยู่เหนือระดับสูงสุดเดิมช่วงเดือนมีนาคมไปแล้ว โดยช่วงอายุเกิน 10 ปี ขยับขึ้นมากที่สุดเพราะ ถ้าตลาดเชื่อว่าจบ cycle การลงดอกเบี้ยแล้ว Curve จะชันขึ้นเนื่องจากตัวยาวปรับตัวสูงขึ้น สะท้อนการคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยในอนาคต ส่วนตัวสั้นที่มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายยังถูกกดดันด้วยปัจจัยลบช่วงนี้ เช่น น้ำท่วมและสถานการณ์โควิดหลังเปิดประเทศ ส่วนความต้องการซื้อหุ้นกู้ของนักลงทุนในประเทศยังมีมาก โดยเฉพาะเดือนนี้ที่มีหุ้นกู้ครบกำหนดเป็นจำนวนมากทำให้ Corporate Bond Yield ไม่ได้ปรับขึ้นแรงมากอย่าง Government Bond Yield ส่วนปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นวันที่ 21 ต.ค. 2564 ต่างชาติซื้อสุทธิ 971.1 ล้านบาท ซึ่งอาทิตย์นี้ต่างชาติซื้อสลับขายเล็กน้อยทำให้ยอดคงค้างทรงตัวมาอยู่ที่ 929,881.80 ล้านบาท

ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุเฉลี่ย (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★ MQDC241B	บริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวลล็อปเม้นต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	หุ้นกู้: - / บริษัท: -	2.2712	7.10	7.27
GULF269A	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A	4.9424	2.48	2.46
MICRO235A	บริษัท ไมโครลิซิส จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BB+	1.6000	5.55	5.62
STARK249A	บริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BBB+	2.8684	3.90	3.94
WHAUP267A	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A-	4.7479	2.75	2.87

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	

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 จึงแนะนำให้มีน้ำหนักการลงทุนในตลาดเงินประมาณ 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

ประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักตลอดในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
26 ต.ค. 64	 สหรัฐ	ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค	ก.ย.-64	110.0	109.3
26 ต.ค. 64	 สหรัฐ	ยอดขายบ้านใหม่	ก.ย.-64	763K	740K
28 ต.ค. 64	 ญี่ปุ่น	ประชุม BOJ	ต.ค.-64	-0.1%	-0.1%
28 ต.ค. 64	 ยุโรป	ประชุม ECB	ต.ค.-64	0.0%	0.0%
28 ต.ค. 64	 สหรัฐ	GDP (%yoy)	3Q64	5.3%	12.2%
28 ต.ค. 64	 สหรัฐ	GDP (%qoqar)	3Q64	3.5%	6.7%
29 ต.ค. 64	 ไทย	รายงานเศรษฐกิจของ ธปท.	ก.ย.-64	-	-
29 ต.ค. 64	 ยุโรป	GDP (%yoy)	3Q64	3.4%	14.2%
29 ต.ค. 64	 ยุโรป	GDP (%qoq)	3Q64	2.0%	2.1%

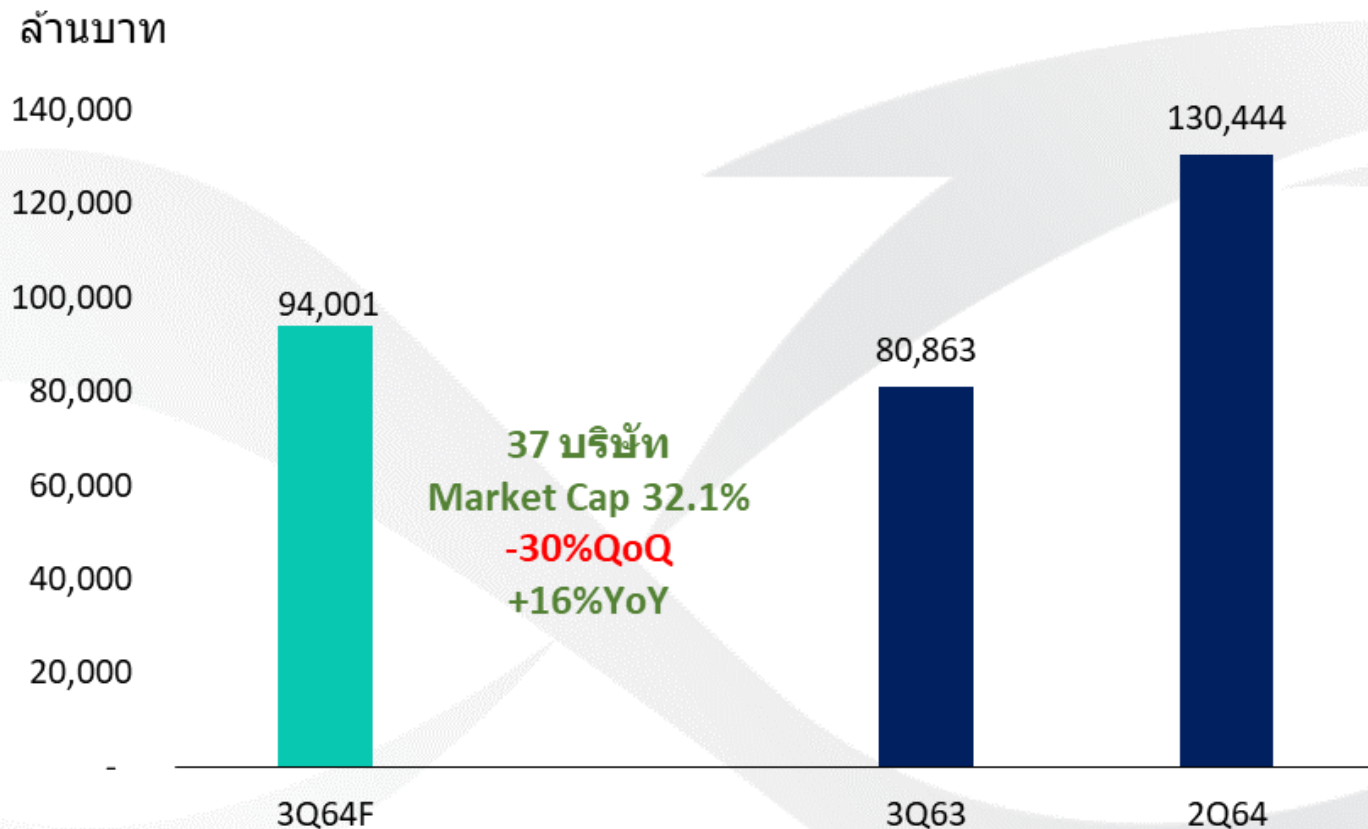


แนวโน้มกำไรกลุ่มฯ

	3Q63	4Q63	1Q64	2Q64	3Q64	%QoQ	% YoY	9M63	9M64	% YoY	FY 2563	FY2564F	FY2565F	% 2564 Change	% 2565 Change	สัดส่วนกำไร 9M64 เทียบ ประมาณการปี 2564
BAY	6,115	3,385	6,505	14,543	6,362	-56.3%	4.0%	19,655	27,409	39.5%	23,040	34,214	26,630	48.5%	-22.2%	80.1%
BBL	4,017	2,398	6,923	6,357	6,909	8.7%	72.0%	14,783	20,189	36.6%	17,181	24,553	25,533	42.9%	4.0%	82.2%
KBANK	6,679	13,258	10,627	8,894	8,631	-3.0%	29.2%	16,229	28,152	73.5%	29,487	35,994	38,337	22.1%	6.5%	78.2%
KKP	1,347	1,108	1,463	1,354	1,478	9.1%	9.7%	4,015	4,295	7.0%	5,123	5,784	6,200	12.9%	7.2%	74.3%
KTB	3,057	3,452	5,578	6,011	5,055	-15.9%	65.4%	13,279	16,644	25.3%	16,732	21,674	23,449	29.5%	8.2%	76.8%
SCB	4,641	4,965	10,088	8,815	8,818	0.0%	90.0%	22,252	27,720	24.6%	27,218	33,320	37,530	22.4%	12.6%	83.2%
TISCO	1,612	1,636	1,764	1,666	1,560	-6.3%	-3.2%	4,427	4,990	12.7%	6,063	6,524	6,884	7.6%	5.5%	76.5%
TTB	1,619	1,235	2,782	2,534	2,359	-6.9%	45.7%	8,877	7,675	-13.5%	10,112	10,616	11,422	5.0%	7.6%	72.3%
Industry	29,087	31,438	45,729	50,174	41,171	-17.9%	41.5%	103,518	137,074	32.4%	134,956	172,678	175,986	28.0%	1.9%	79.4%



Preview 37 บริษัท กำไร 3Q64F อยู่ที่ 9.4 หมื่นล้านบาท



วันที่ 26 ต.ค. คือ SCGP(FV@70.00) คาดกำไรลดลง 30%qoq อยู่ที่ 1590 ล้านบาท ประเมินว่าราคาหุ้นในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมาปรับฐานลงมาแล้วราว 15% สะท้อนประเด็นลบจากผลประกอบการงวด 3Q64 ที่น่าจะอ่อนแอสุดของปีนี้ แต่มุมมองพื้นฐานธุรกิจระยะยาวไม่เปลี่ยนแปลงจากเดิม แนะนำจังหวะเข้าลงทุนหลังประกาศงบเมื่อราคาหุ้นสะท้อนข่าวร้ายไปแล้ว

วันที่ 27 ต.ค. SCC(FV@500.00) คาดกำไรลดลง 55%qoq อยู่ที่ 7766 ล้านบาท หลังจาก spread ปีโตรเคมีปรับตัวลดลงแรงเทียบจากไตรมาสก่อน ส่วนธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้าง ได้รับผลกระทบจากการปิดแคมป์คนงาน แม้ในช่วงสั้นยังมีงบไตรมาส 3 ยังไม่สดใสแต่ระยะยาวธุรกิจหลักยังเห็นการเติบโต ยังคงแนะนำซื้อ กรณีถือระยะกลาง-ยาว

วันที่ 28 ต.ค. PTTEP (FV@144.00) คาดกำไรสุทธิ เพิ่ม 38.7%qoq แต่กำไรปกติคาดเพิ่มเล็กน้อย 0.4%qoq แนะนำซื้อลงทุนในระยะยาว โดยราคาหุ้นยัง laggard ราคาน้ำมัน



46 ประเทศ/พื้นที่ที่เข้าไทยได้ตั้งแต่ 1 พ.ย. 2564

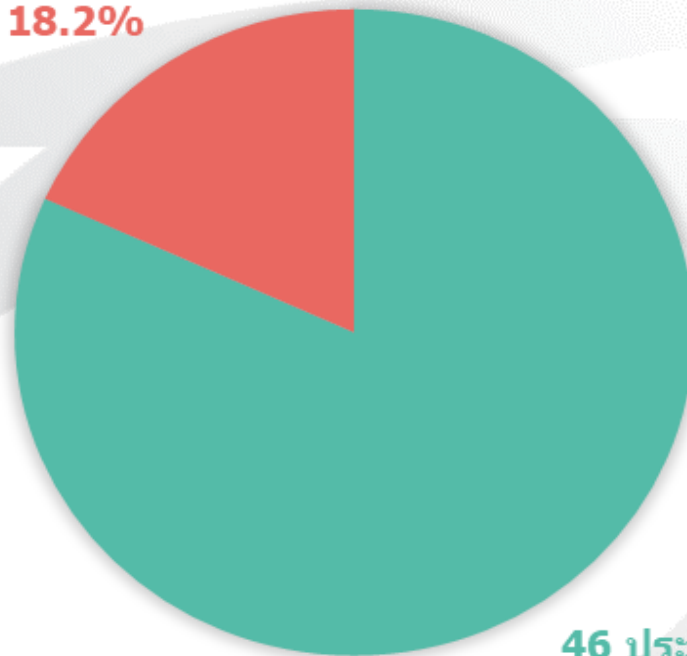
รายชื่อประเทศและพื้นที่ต้นทางที่อนุญาตให้เดินทางเข้ามาในราชอาณาจักร สำหรับบุคคลประเภท (13)

- | | | | | |
|--------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------------|
| 1. ออสเตรเลีย | 11. จีน | 21. ไช้แลนด์ | 31. นิวซีแลนด์ | 41. สวีเดน |
| 2. ออสเตรีย | 12. ไช้ปรัส | 22. ไอร์แลนด์ | 32. นอร์เวย์ | 42. สวิตเซอร์แลนด์ |
| 3. บาห์เรน | 13. สาธารณรัฐเช็ก | 23. อิสราเอล | 33. โปแลนด์ | 43. สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ |
| 4. เบลเยียม | 14. เดนมาร์ก | 24. อิตาลี | 34. โปรตุเกส | 44. สหราชอาณาจักร |
| 5. ภูฏาน | 15. เอสโตเนีย | 25. ญี่ปุ่น | 35. กาตาร์ | 45. สหรัฐอเมริกา |
| 6. บรูไนดารุสซาลาม | 16. ฟินแลนด์ | 26. ลัตเวีย | 36. ซาอุดีอาระเบีย | 46. ฮ่องกง |
| 7. บัลแกเรีย | 17. ฝรั่งเศส | 27. ลิทัวเนีย | 37. สิงคโปร์ | |
| 8. กัมพูชา | 18. เยอรมนี | 28. มาเลเซีย | 38. สโลวีเนีย | |
| 9. แคนาดา | 19. กรีซ | 29. มอลตา | 39. สาธารณรัฐเกาหลี | |
| 10. ฟิลิปปินส์ | 20. ฮังการี | 30. เนเธอร์แลนด์ | 40. สเปน | |



สัดส่วนจำนวนนักท่องเที่ยวจาก 46 ประเทศที่/พื้นที่

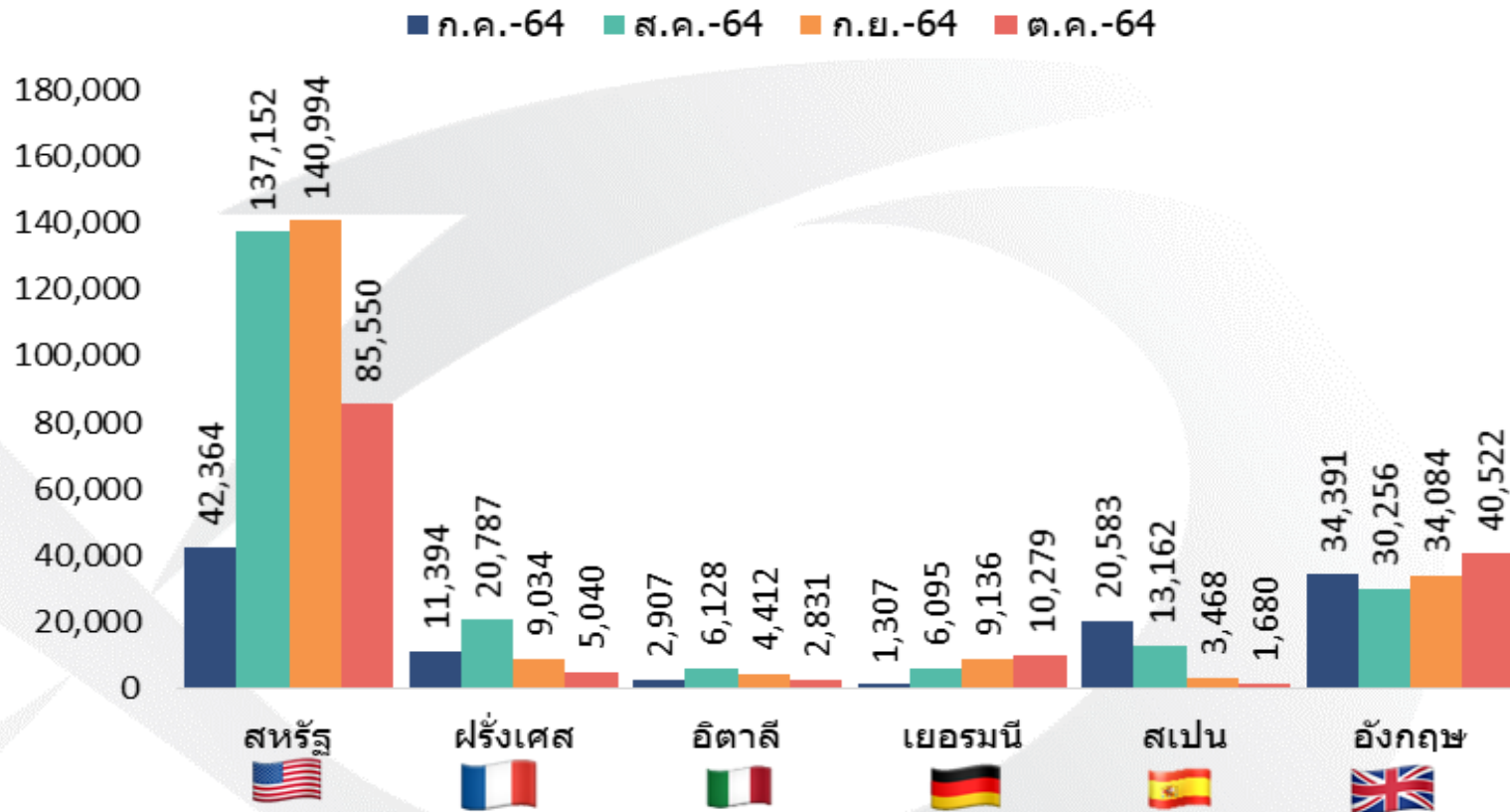
อื่นๆ, 18.2%



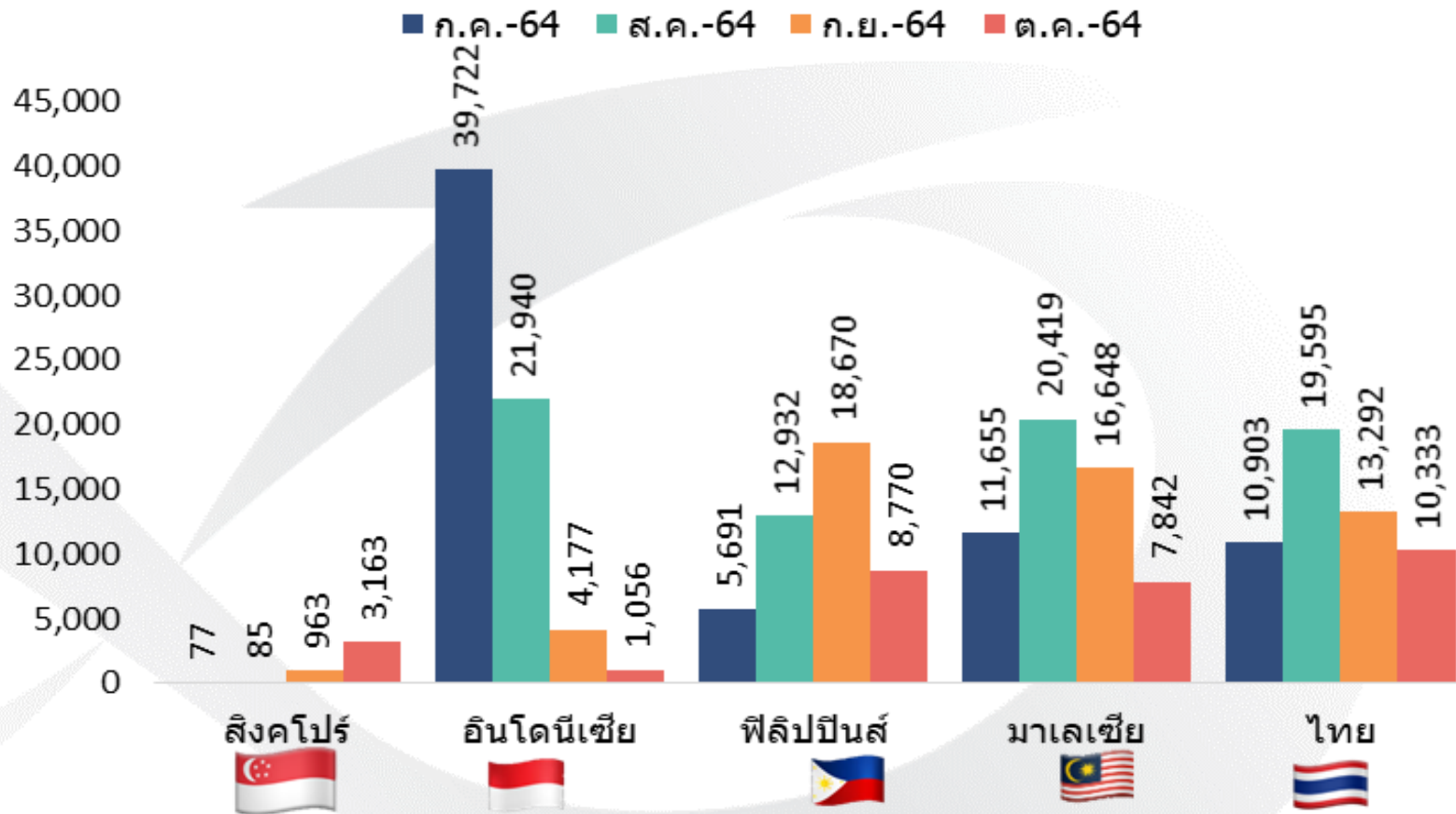
46 ประเทศ,
81.8%



จำนวนผู้ติดซื้อใหม่เฉลี่ยรายวันของแต่ละเดือน หน้า 1



จำนวนผู้ติดซื้อใหม่เฉลี่ยรายวันของแต่ละเดือน หน้า 2



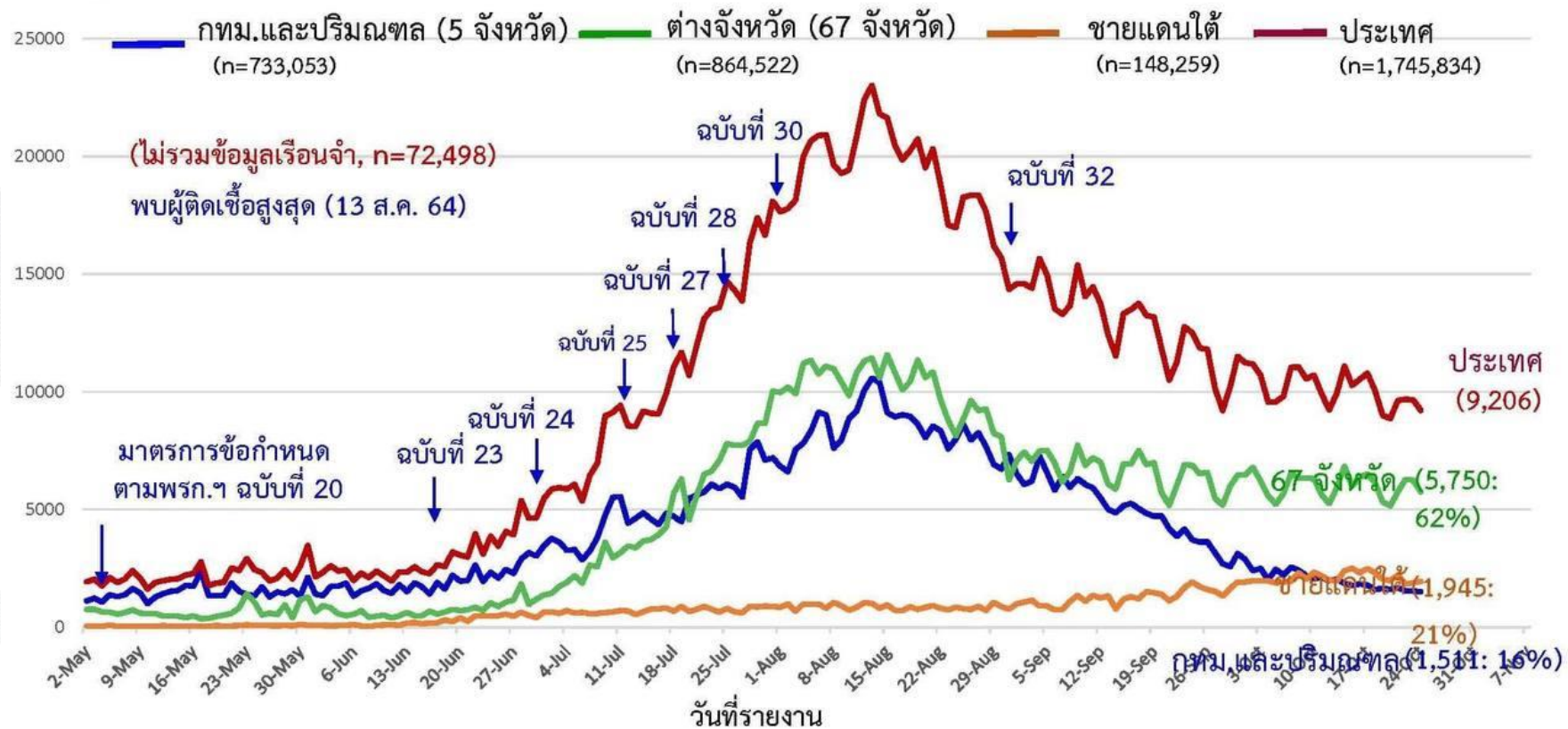
จำนวนผู้ติดเชื้อในจังหวัดอื่นๆยังทรงตัวสูง



จำนวนผู้ป่วย-ผู้ติดเชื้อในชุมชนรายวัน กทม.และปริมณฑล ชายแดนใต้ ต่างจังหวัด และประเทศ ระลอกเมษายน 2564

จำนวนผู้ติดเชื้อรายวัน (ราย)

(วันที่ 1 พ.ค. - 24 ต.ค. 64)



สรุปการผ่อนคลายมาตรการ LTV ตั้งแต่ 20 ต.ค. 2564 ถึงสิ้นปี 2565

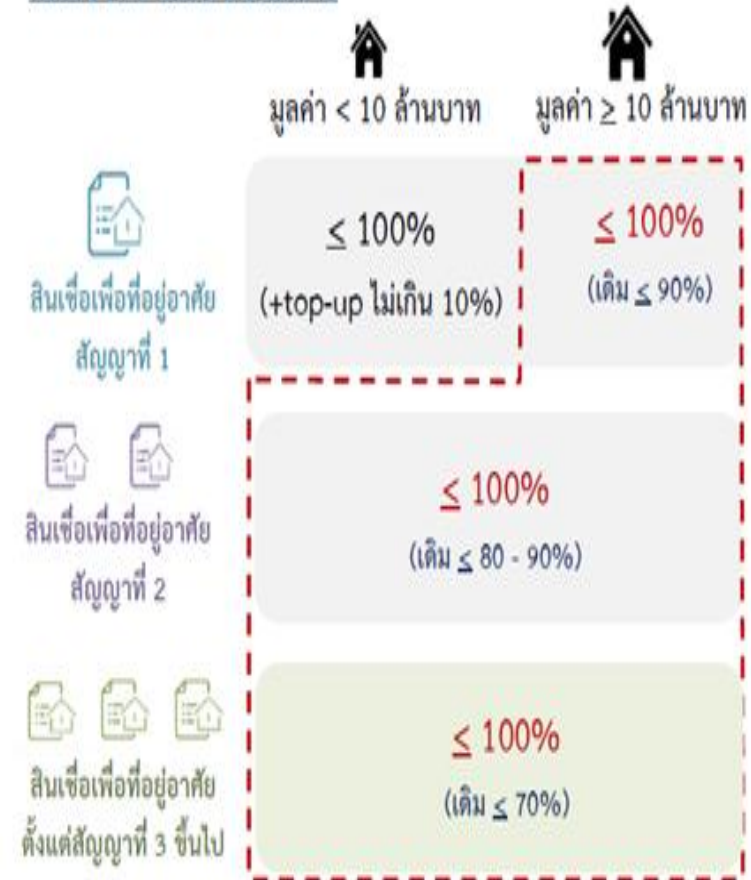
1. ผ่อนคลายมาตรการสินเชื่อที่อยู่อาศัยปล่อยใหม่ (รวมถึงการ refinance) ทุกกลุ่มที่มี LTV ต่ำกว่า 100% ให้ไม่เกิน LTV 100%

- สัญญาการเก็งกำไรอยู่ในระดับต่ำและ สง. ยังเข้มงวดในการพิจารณาสินเชื่อการผ่อนคลายมาตรการ LTV จึงมีความเสี่ยงในระดับต่ำ
- การผ่อนคลายสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่มีมูลค่า ≥ 10 ล้านบาท แม้ขัดต่อหลักการออมก่อนซื้อบ้านราคาแพง แต่ปัจจุบันควรมุ่งเน้นการฟื้นฟูเศรษฐกิจเป็นอันดับแรก

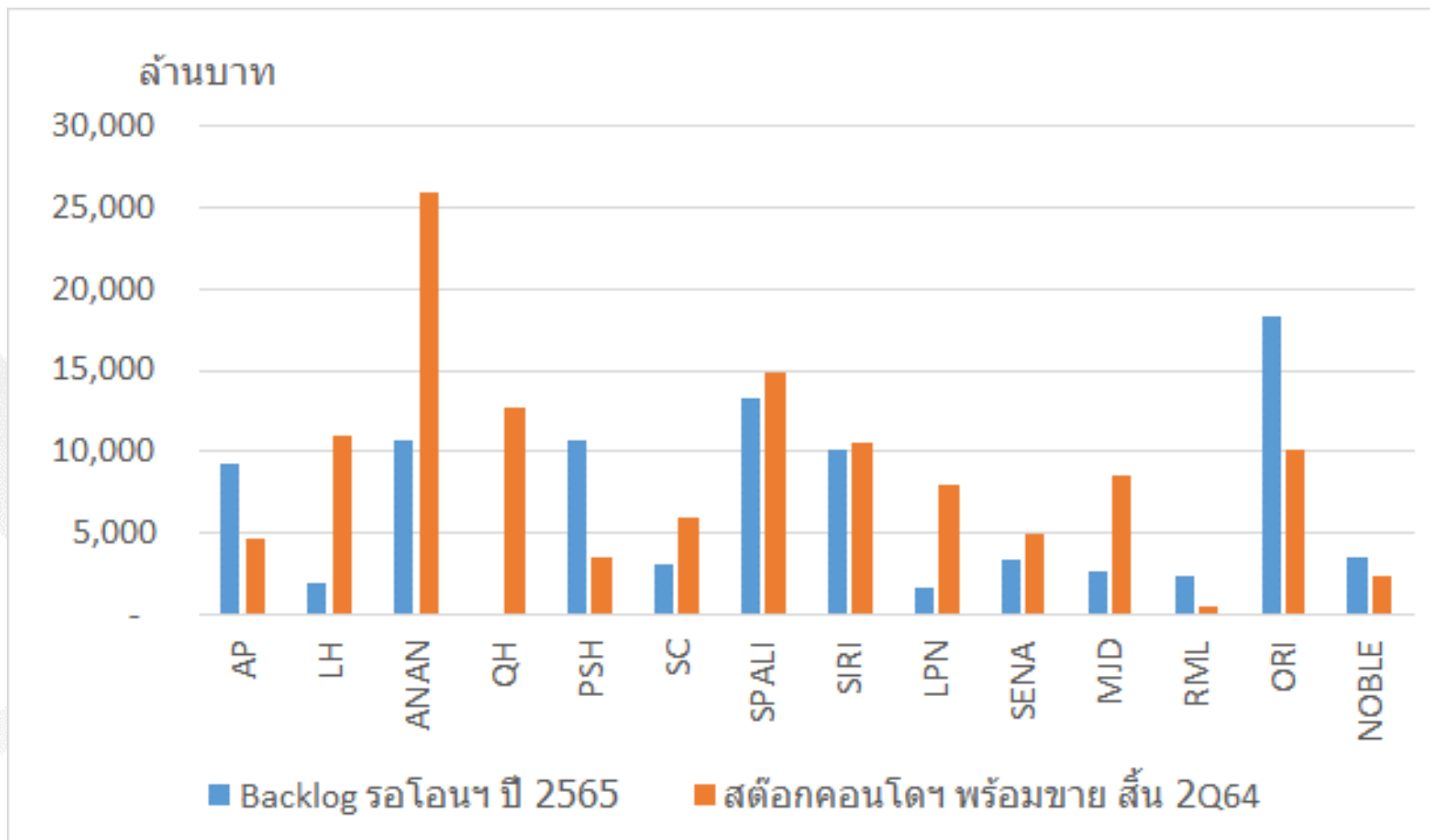
2. ผ่อนคลายชั่วคราวถึงสิ้นปี 2565

- สอดคล้องกับช่วงของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ต้องการแรงสนับสนุนและเป็นช่วงที่ความเสี่ยงจากการเก็งกำไรน่าจะอยู่ในระดับต่ำ
- กำหนดเวลาสิ้นสุดชัดเจนเพื่อเร่งการตัดสินใจ

เพดาน LTV Ratio ที่ผ่อนคลาย



Backlog รอโอนฯ ปี 2565 และสต็อกคอนโดฯ เหลือขาย (สิ้น 2Q64) รายบริษัท



Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (21/10/2021)	Fair Value	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
CPN	PROP	58.50	69.00	17.9%	36.6	0.9
HMPRO	COMM	14.40	16.00	11.1%	36.7	2.2
MINT	FOOD	33.50	36.00	7.5%	NM	0.0



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 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

