



ASP Asset Allocation

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุน

1 พ.ย. – 5 พ.ย. 2564

Overview Investment Strategy



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

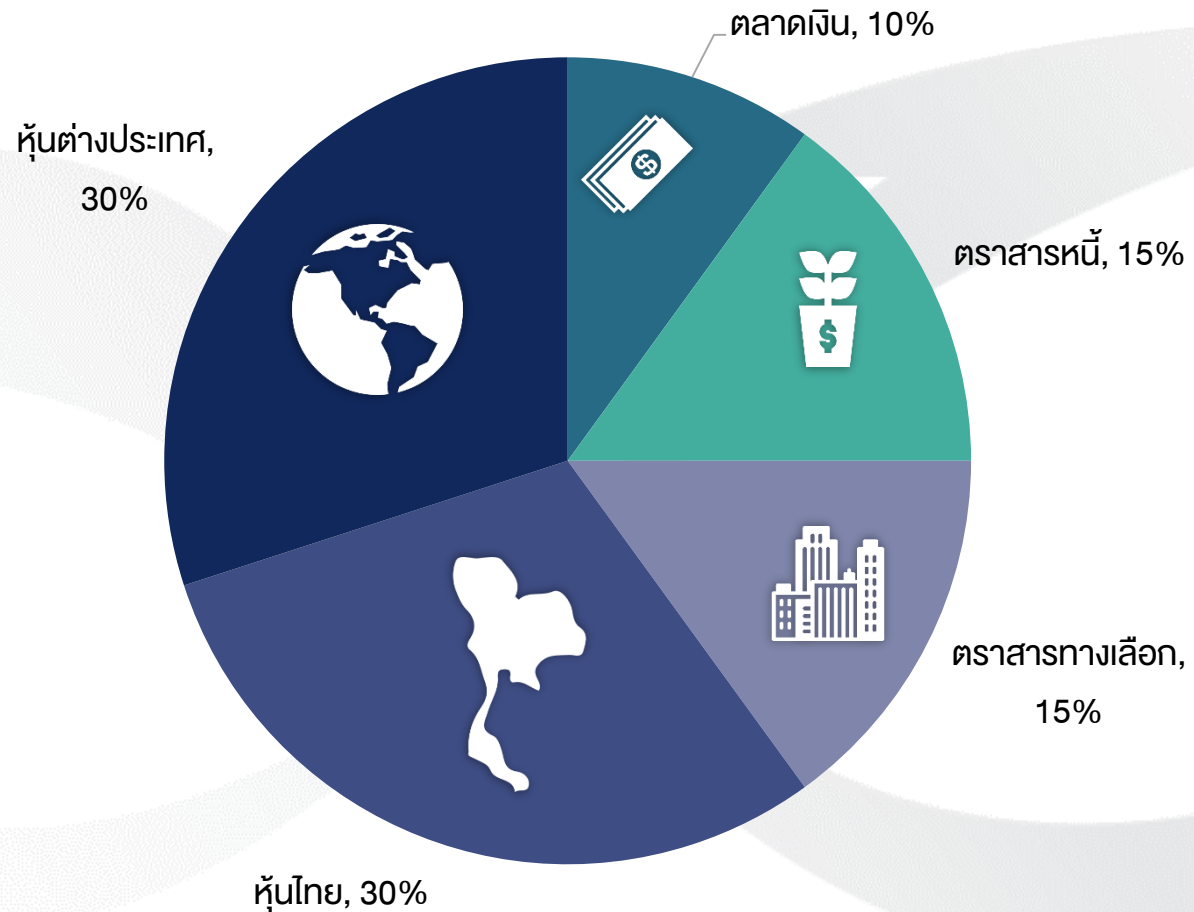
ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าประเทศที่จะเริ่มลดระดับการผ่อนคลายของนโยบายทางการเงินส่วนใหญ่จะเป็นประเทศพัฒนาแล้วเป็นหลัก เนื่องจากเศรษฐกิจฟื้นตัวได้ดี และมีอัตราเงินเฟ้อเริ่มอยู่ในระดับสูง คาด Fed เริ่มลด QE โดยอาจทยอยลดลงสู่ระดับ 0 ในราวกลางปี 2565 และเริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ย 4Q65 โดยฝ่ายวิจัยฯ คำนวณน้ำหนักหุ้นต่างประเทศไว้ที่ 30% (เท่าตลาดฯ) ส่วนตลาดหุ้นไทยเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นของสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ในประเทศ นำไปสู่มาตรการเปิดเมืองที่มีแบบแผนชัดเจน คาดเศรษฐกิจไทย ผ่านจุดต่ำสุดใน 3Q64 และเริ่ม Restart ใน 4Q64 ฝ่ายวิจัยฯ จึงคำนวณน้ำหนักหุ้นไทยไว้ที่ 30% (เท่าตลาดฯ) โดยเน้นการลงทุนในหุ้นเปิดเมืองหรือสินค้าจำเป็น ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารลงทุนอื่นๆ เน้นลงทุนใน Product ที่ลงทุนในหุ้นไทยอย่าง ELN เป็นหลัก โดยให้น้ำหนัก 15% (มากกว่าตลาดฯ) ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากภาวะตลาดหุ้นผันผวน และขาดปัจจัยหนุนได้เป็นอย่างดี พร้อมกับลดน้ำหนักตราสารหนี้ลงเหลือ 15% (น้อยกว่าตลาดฯ) และไปเพิ่มให้กับตลาดเงินจนมีสัดส่วน 10% รอจังหวะลงทุนเพิ่มเติมในเดือนต่อไป

สินทรัพย์แต่ละชนิด	น้ำหนัก	ตราสารแนะนำ
 หุ้นไทย	30%	AOT, KBANK, CPALL
 หุ้นต่างประเทศ ETF ต่างประเทศ	30%	FB US
 ตราสารทางเลือก	10% 5%	K-PROPI, KT-PIF BELN (COM7/DTAC/KBANK)
 ตราสารหนี้	15%	TRUE25OA GULF289A
 ตลาดเงิน	10%	ASP-DPLUS *กองทุนรวม

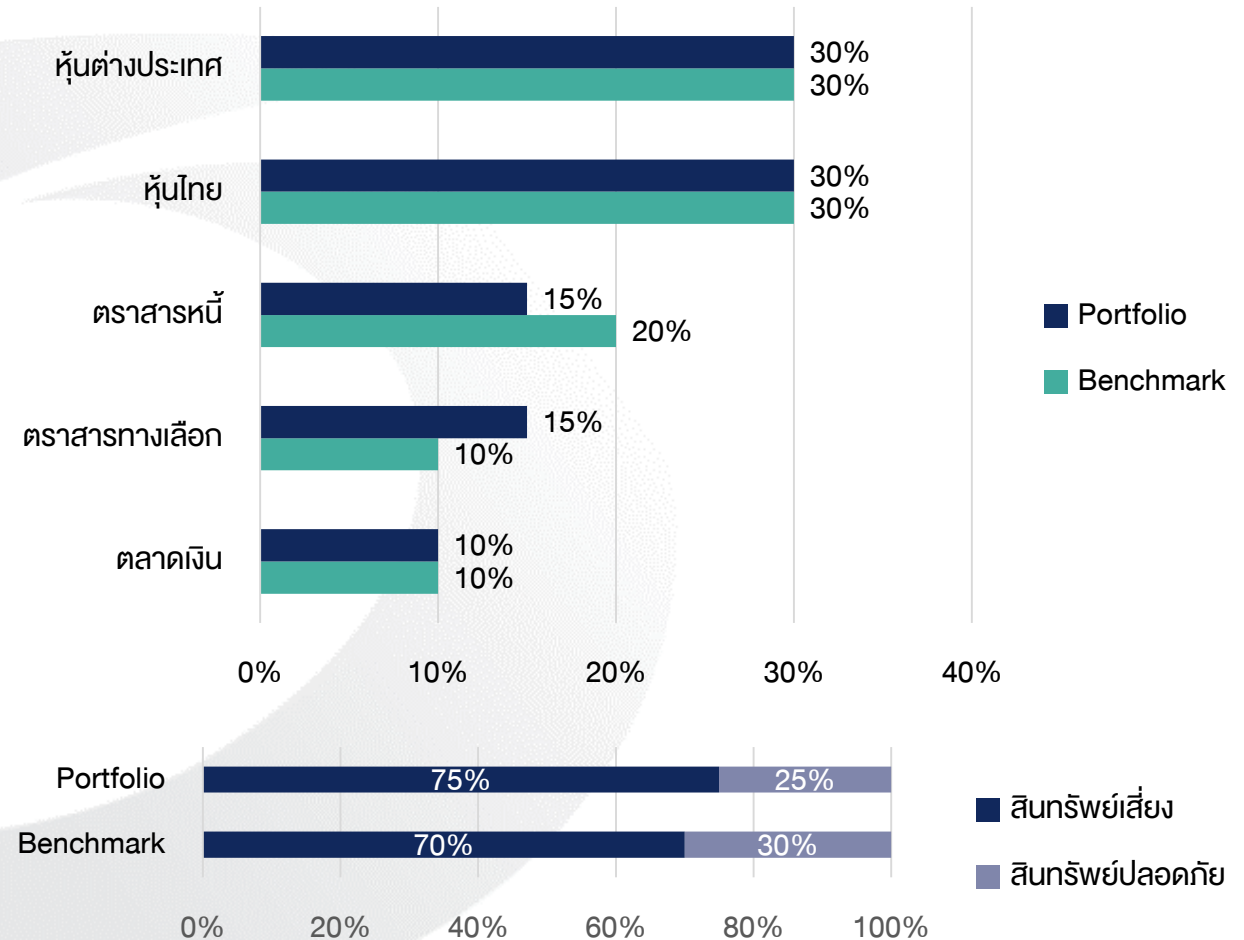


Asset Allocation

สัดส่วนพอร์ตการลงทุน



สัดส่วนพอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (Benchmark)



หุ้นไทย (Thailand Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

1 พ.ย.64 เปิดให้นักเดินทางจาก 63 ประเทศเดินทางเข้ามาภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดโดยไม่ต้องกักตัว ยกเลิกเคอร์ฟิวในเกือบทุกจังหวัด ให้ดื่มเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ในร้านอาหารได้บางพื้นฐาน การดำเนินแนวทางดังกล่าว น่าจะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มกลับมาฟื้นตัว ซึ่งเราจะวัดผลสำเร็จผ่าน Google Mobility Trend หากปรับขึ้นไปถึงจุดก่อนที่ Delta ระบาดก็น่าจะทำให้ SET Index ปรับเป็นขาขึ้นอีกครั้ง

แต่ยังต้องติดตามปัจจัยเสี่ยงที่ตามมาไม่ว่าจะเป็น จำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้น หรือโอกาสที่จะยังไม่เห็นการฟื้นตัวกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ส่วนอีกเรื่องหนึ่งที่ต้องตามคือราคาสินค้า Commodity ที่พบว่าปัจจุบันหลายส่วนปรับลดลงสร้างแรงกดดันต่อ SET Index

SET Index น่าจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1617 – 1632 จุด รอดูสถานการณ์ช่วงรอยต่อการเปิดเศรษฐกิจ สำหรับหุ้น Top Pick เลือก **AOT, CPALL, KBANK**



Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Weight	Strategic Comment
AOT	64.50	70.00	8.5%	15%	จุดเด่นฐานะการเงินแข็งแกร่ง จึงมีศักยภาพอยู่รอดผ่านช่วงวิกฤติ COVID ได้แน่นอน
CPALL	64.00	70.50	10.2%	15%	4Q64 คาดฟื้นตัว qoq จากกิจกรรมเศรษฐกิจกลับมา, การคลายเคอร์ฟิว และเปิดท่องเที่ยว
KBANK	141.00	158.00	12.1%	10%	จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น
VNG	9.40	11.50	22.3%	5%	ประเมินกำไรสุทธิ 3Q64 ที่ 401 ล้านบาท (+18%QoQ) มี driver จากราคา MDF ที่ปรับเพิ่ม 10%QoQ
HMPRO	14.60	16.00	9.6%	10%	เริ่มเห็นการฟื้นตัวเร็ว qoq ตั้งแต่ 4Q64 และใกล้เคียงระดับทรงตัวได้ yoy
SCC	395.00	500.00	26.6%	10%	มุมมองธุรกิจระยะยาวยังเป็นบวก มองเห็นโอกาสการเติบโตในทุกธุรกิจหลัก พร้อมคาดหวัง Dividend Yield อีก 4%
CPN	59.25	69.00	16.5%	10%	กำไรคาดกลับมาดูดีในช่วง 2H64 ภายใต้ความคาดหวังสถานการณ์โควิดคลี่คลาย
SCGP	64.25	70.00	8.9%	10%	แผนการเติบโตที่ชัดเจนภายใต้โมเดลการเติบโตทั้งแนวกว้างและแนวลึก (T-Model) ที่จะมีคุณสมบัติครบถ้วนมากขึ้นเรื่อยๆ
MCS	14.50	21.00	44.8%	5%	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566
MTC	60.50	72.00	19.0%	10%	แนวโน้มกำไรสุทธิตั้ง 3Q64 จะฟื้นตัวทั้ง QoQ และ YoY จากแนวโน้มสินเชื่อเติบโตต่อเนื่อง

หุ้นและETFs ต่างประเทศ (Foreign Equity and ETFs)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงทำจุดสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง หนุนจากการรายงานผลประกอบการของเหล่าบริษัทจดทะเบียนที่ภาพรวมยังคงแข็งแกร่งแม้ตัวเลข GDP จะขยายตัวเพียง 2% ต่ำกว่าคาด

โดยสัปดาห์นี้บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ทยอยประกาศงบอย่าง **Facebook (FB US)** ที่มีสัดส่วนการลงทุน 10% รายงานกำไรสูงกว่าคาดโดย EPS อยู่ที่ \$3.22 แม้รายได้จะต่ำกว่าที่ประเมินไว้อยู่ที่ \$29.01bn เติบโต 35% YoY โดยรายได้จากธุรกิจโฆษณาอยู่ที่ \$21.2bn เติบโต 33% ทั้งนี้บริษัทจะมุ่งเน้นไปยังธุรกิจ Metaverse โดยประกาศว่าจะแบ่ง Facebook Reality Labs ออกมาเป็นอีกหนึ่งธุรกิจหลักในไตรมาสหน้า ซึ่งล่าสุดได้จะเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น 'Meta' เพื่อสะท้อนภาพลักษณ์ใหม่ที่เป็นมากกว่า Social Media และคาดว่าจะเปลี่ยนสัญลักษณ์ในตลาดหุ้นจาก 'FB US' เป็น 'MVRB US' ในวันที่ 1 ธ.ค. นี้

Stocks/ETFs	Ticker	Last Price	Cons. TP	Upside	Weight	Strategic Comment
JPMorgan	JPM US	\$170.4	\$175.4	3.0%	10%	หนึ่งในสถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดในโลก ให้บริการผลิตภัณฑ์ทางการเงิน การลงทุนและธุรกิจ Investment Banking เป็นต้น
WH Group	288 HK	HKD5.3	HKD8.3	56.6%	5%	บริษัทผู้นำธุรกิจเนื้อสัตว์สัตว์ชาตจีน ครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ ดำเนินธุรกิจทั้งในประเทศจีนและสหรัฐอเมริกา
Pfizer	PFE US	\$43.2	\$46.9	8.6%	10%	หนึ่งในบริษัทผลิตยาและวัคซีนที่ใหญ่ที่สุดในโลกสัญชาติอเมริกา เป็นที่รู้จักจากการผลิตวัคซีนป้องกันโควิด19 และยาอื่นๆที่ใช้กันอย่างแพร่หลาย
Facebook	FB US	\$316.9	\$404.4	27.6%	10%	Social Media ใหญ่ระดับโลก พร้อมฟื้นตัวไปกับการเปิดเมืองจากการกลับมาใช้จ่ายด้านโฆษณาของธุรกิจต่างๆ
Disney	DIS US	\$169.7	\$206.8	21.9%	10%	ธุรกิจสวนสนุกและMedia จุดเด่นคือธุรกิจกระจายตัวสูง Streaming Services อย่าง Disney+ ช่วยหนุนรายได้ในช่วง COVID-19
NIO	NIO US	\$40.8	\$59.1	44.9%	5%	รถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีน เน้นที่ Design เทคโนโลยีและประสบการณ์ผู้ใช้ เจาะกลุ่มลูกค้า Medium to High
Xiaomi	1810 HK	HKD21.9	HKD33.5	53.1%	10%	บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของจีน เป็นชื่อที่คนไทยคุ้นหู จำหน่ายสินค้าที่ครอบคลุมตั้งแต่ มือถือ รวมถึงอุปกรณ์ Internet of Things (IoT)
Target	TGT US	\$258.2	\$279.9	8.4%	10%	ธุรกิจค้าปลีกจำหน่ายทั้งสินค้าจำเป็นและฟุ่มเฟือย จุดเด่นคือการปรับตัวเข้าสู่ยุค E-Commerce ได้ดี
Japan	EWJ US	\$68.5	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI Japan จำนวน 274
US Tech	ARKK US	\$121.8	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมในระยะยาว เช่น รถยนต์ไร้คนขับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง BioTech จำนวน 35-55 ตัวทั่วโลก
Semi conductor	SOXX US	\$472.5	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชิปประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯจำนวน 30 ตัว
Europe	VGK US	\$69.4	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1304 ตัว

ตราสารหนี้ (Fixed Income)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยเริ่มปรับตัวลง โดยเฉพาะช่วงอายุ 5-18 ปี ที่ปรับตัวลงเยอะสุดประมาณ 5-19 bps เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยได้มาแตะระดับสูงสุดช่วงต้นเดือนมีนาคมปีนี้ ทำให้เริ่มมีนักลงทุนเริ่มกลับมาซื้อของเข้าพอร์ต ประกอบกับต่างชาติเองก็เริ่มกลับมาซื้อเช่นกันหลังจากที่ทยอยมาตลอดทางโดยเฉพาะวันอังคารและวันพุธที่ซื้อสองวันรวมกันไม่ต่ำกว่าเจ็ดพันล้านบาท อีกทั้งผลประมูลตัวยาวอย่างพันธบัตรอายุ 50 ปี ก็ถือว่าออกมาไม่แยء แม้ range จะกว้างถึง 3.045-3.144% แต่เฉลี่ยแล้วจะอยู่ที่ 3.0837% นอกจากนี้ยังได้อานิสงส์จากการที่ US Treasury Yield ที่ก่อนหน้านี้ได้ไต่ขึ้นไปแตะระดับสูงสุดที่เกือบ 1.7% ก็ปรับตัวลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 1.6% ส่วนความต้องการซื้อหุ้นกู้ของนักลงทุนในประเทศยังมีมาก ทั้งหุ้นกู้ธรรมดาและหุ้นกู้ที่ไม่มีวันครบกำหนดไถ่ถอนที่ตลาดแรกออกมาดูว่าจะมีความต้องการซื้อล้มหลาม ส่วนปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นวันที่ 28 ต.ค. 2564 ต่างชาติขายสุทธิ 507.2 ล้านบาท ซึ่งอาทิตย์นี้ต่างชาติเริ่มกลับมาซื้อบ้างแล้วทำให้ยอดคงค้างเพิ่มขึ้นเจ็ดพันกว่าล้านบาทมาอยู่ที่ 942,225.9 ล้านบาท

ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุเฉลี่ย (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★ TRUE250A	บริษัท นูร คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+ / บริษัท: BBB+	3.9643	3.60	3.65
★ GULF289A	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A	6.9232	3.01	3.10
MICRO235A	บริษัท ไมโครลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BB+	1.5780	5.55	5.62
STARK249A	บริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BBB+	2.8465	3.90	3.91
WHAUP267A	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A-	4.7260	2.75	2.81

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	กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทยและต่างประเทศ	7	• 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	• 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 เติบโตจากการ **คลายล็อกดาวน์** ปัจจัยฤดูกาล และ **การเปิดตัวสินค้า IT และ smart phone** ใหม่ (Apple, Xiaomi)
- แนวโน้มอุตสาหกรรมเติบโตระยะยาว

DTAC : Target 42.32 Baht / Upside 5.1%

- คาดกำไร 3Q21 **จะเป็นจุดต่ำสุด** และมีแนวโน้มฟื้นตัวตั้งแต่ Q4 ต่อเนื่องถึงปีหน้า ในขณะที่ **มูลค่าพื้นฐานยังอยู่ระดับต่ำ**
- การประมูล 5G ต้นปีหน้า ปลดล็อกความสามารถในการแข่งขัน

KBANK : Target 163.2 Baht / Upside 21.3%

- คาดกำไร 3Q21 อ่อนตัวจากการล็อกดาวน์ ปัจจุบันหุ้นสะท้อนปัจจัยลบไปแล้ว และซื้อขายที่ 0.7xPBV ซึ่งอยู่ในระดับต่ำ
- แนวโน้มการ **ปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้น** **ตั้งสำรองลดลง** ใน Q4 ซึ่งเป็นผลบวกจากการคลายล็อกดาวน์

ตลาดเงิน (Money Market)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เพื่อเป็นสภาพคล่องให้แก่พอร์ตการลงทุนในช่วงที่ตลาดเผชิญความผันผวน จึงแนะนำให้มือนักการลงทุนในตลาดเงินประมาณ 10%

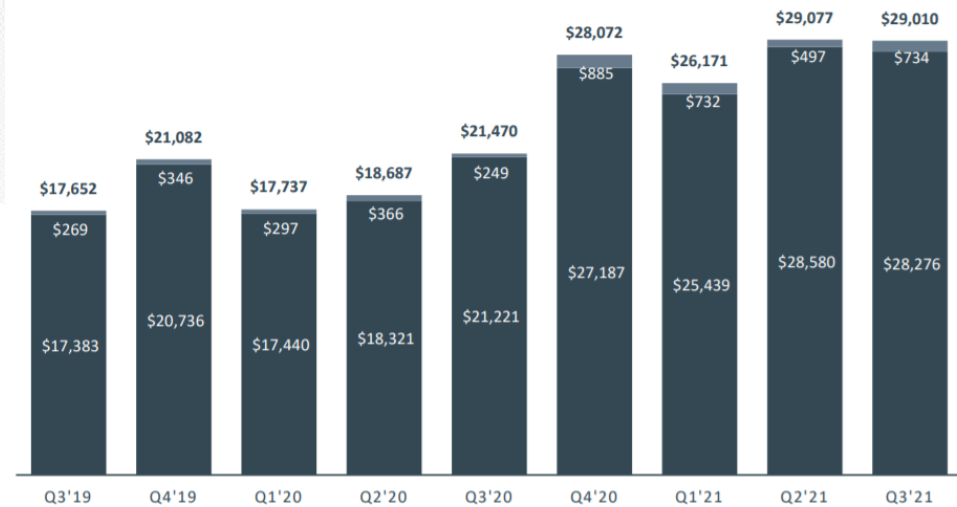
กองทุน	บลจ.	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	สถานะพอร์ตการลงทุน
 ASP-DPLUS	Asset Plus	มีนโยบายลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ และเอกชน โดยสามารถลงทุนในต่างประเทศได้ไม่เกิน 79% และไม่ลงทุนในตราสารหนี้ Non – Investment Grade และตราสารหนี้ Unrated	4	กองทุนลงทุนในเงินฝาก 19.74% ตราสารหนี้ภาครัฐ 28.22% ตราสารหนี้ภาคเอกชน 52.15% อายุเฉลี่ยตราสารหนี้ในพอร์ตประมาณ 3 เดือน – 1 ปี

Appendix

Facebook (FB US) รายงานกำไรสูงกว่าคาด แต่รายได้กลับต่ำกว่าที่ประเมิน

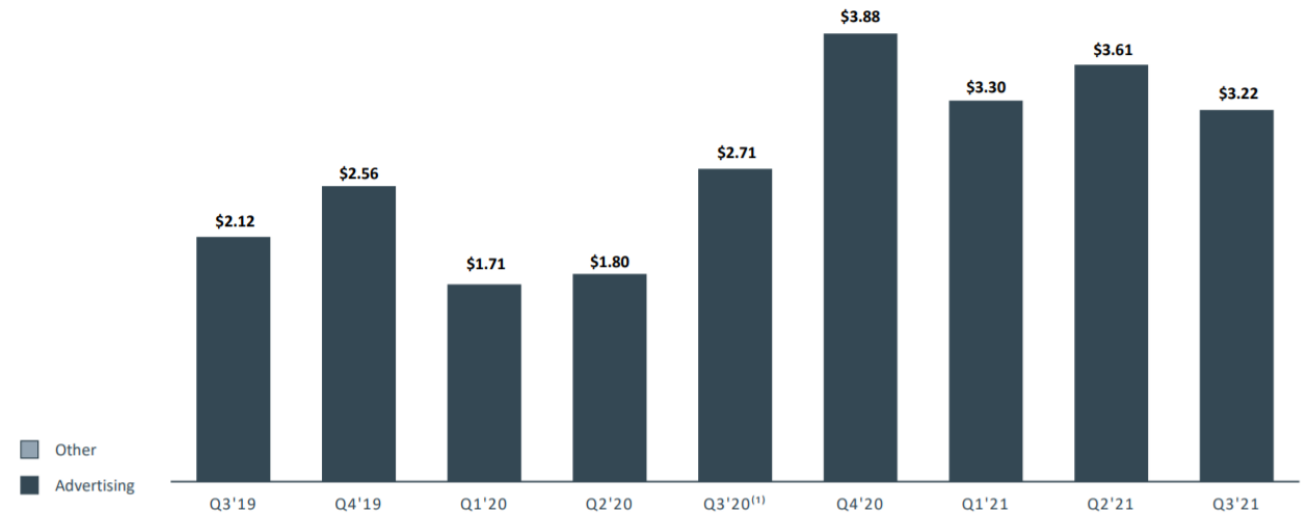
Revenue

In Millions



FACEBOOK Diluted Earnings Per Share

FACEBOOK



(1) Reflects a one-time income tax benefit of \$913 million related to the effects of a tax election to capitalize and amortize certain research and development expenses for U.S. income tax purposes. Excluding this tax benefit, our diluted EPS would have been \$0.31 lower.

Source: FB Earnings Presentation Q3 2021



02-680-1111, 02-680-1000



www.asiaplus.co.th



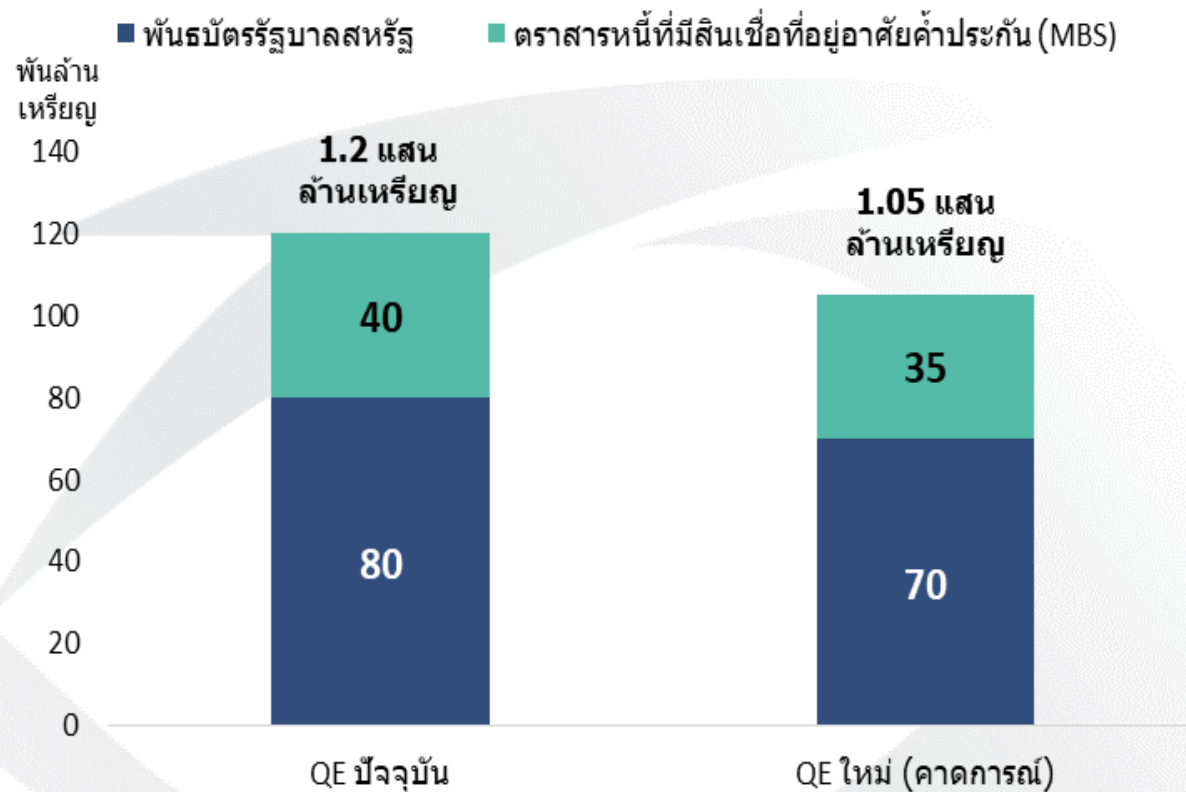
Asia Plus Group

การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Cotton	114.85	0.98%	0.00%	47.02%
กากถั่วเหลือง	332.6	0.51%	0.00%	-8.95%
ถั่วเหลือง	1249.5	0.28%	0.00%	12.54%
ยางแผ่น	194.5	0.00%	-0.51%	-12.54%
Sugar	19.25	-0.10%	-0.10%	34.90%
Brent	83.13	-0.70%	-1.48%	60.48%
WTI	82.91	-0.79%	-0.79%	70.88%
Natural Gas	5.361	-1.20%	-1.20%	84.04%
ยางแท่ง	175.2	-1.52%	-0.17%	16.57%
BADI	3519	-3.06%	0.00%	157.61%
Newcastle Coal	129.2	-10.90%	0.00%	63.65%

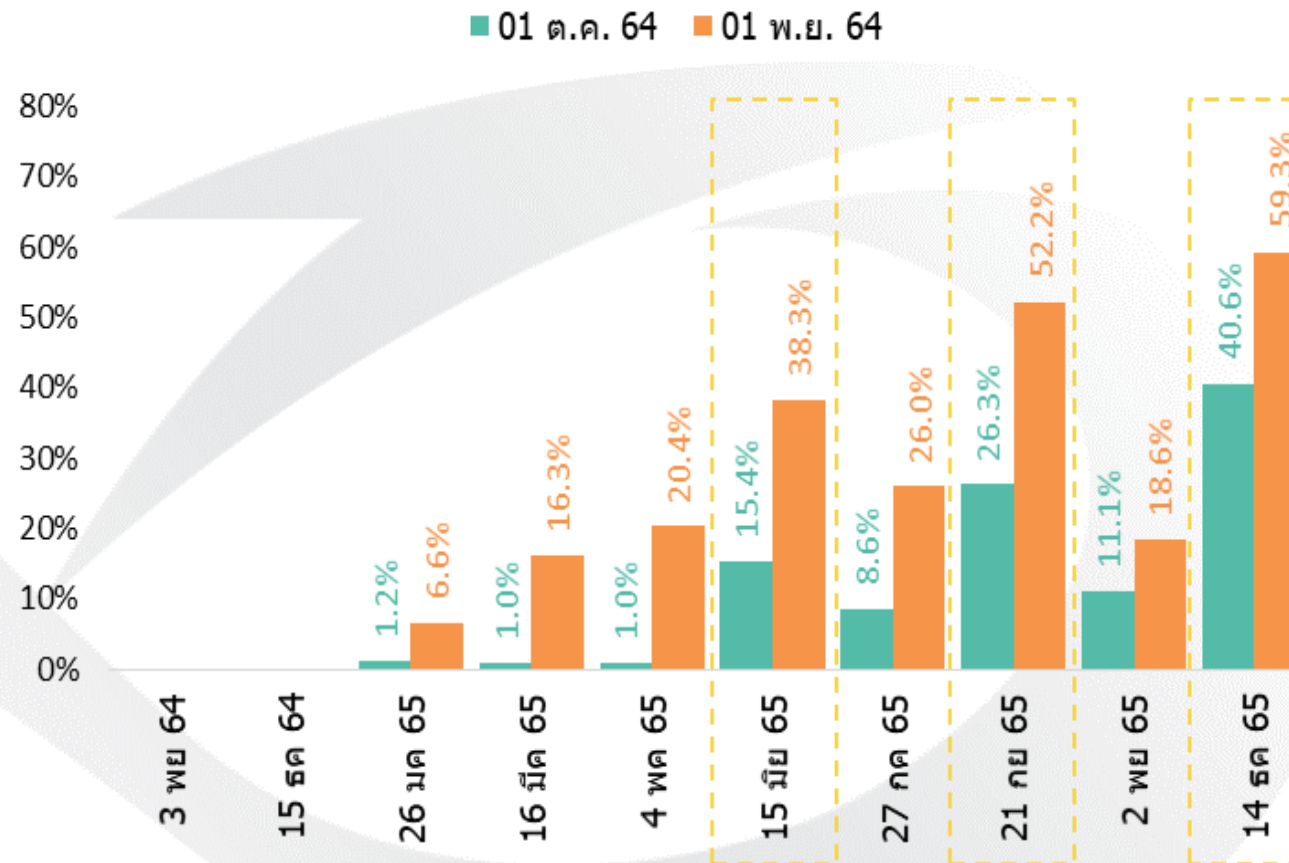
ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

วงเงิน QE ปัจจุบัน และคาดการณ์



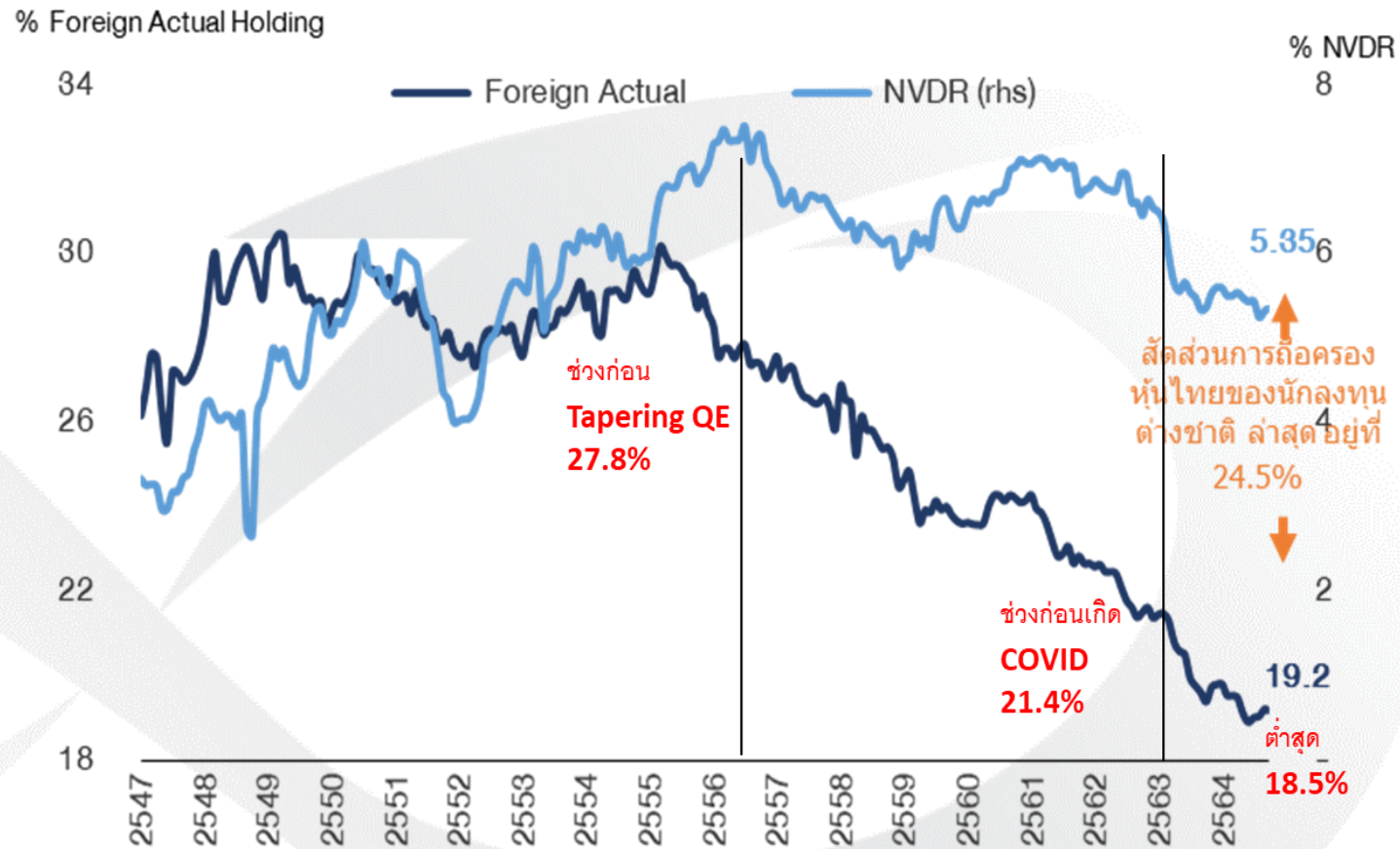
ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

ผลสำรวจโอกาสที่ Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมแต่ละรอบ



ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

สัดส่วนการถือครองหุ้นไทยของนักลงทุนต่างชาติ (Ex หุ้น DELTA)



ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS, ข้อมูลสิ้นสุด ต.ค. 64

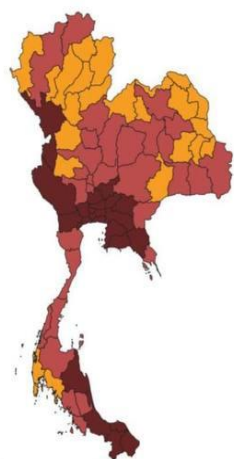
การพิจารณาปรับลดพื้นที่สีแดงเข้มของ ศบค.

การปรับระดับของพื้นที่สถานการณ์ย่อยในพื้นที่ทั่วราชอาณาจักร ของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019

16 ตุลาคม 64

ปรับเป็น

1 พฤศจิกายน 64

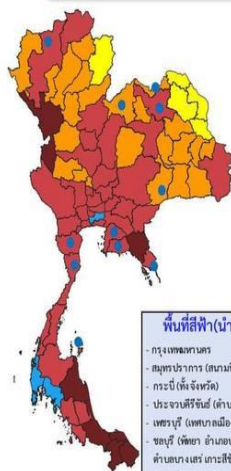


ประชุมศบค. 29 ต.ค. 64

พื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด	23 → 7 จังหวัด
พื้นที่ควบคุมสูงสุด	30 → 38 จังหวัด
พื้นที่ควบคุม	24 → 23 จังหวัด
พื้นที่เฝ้าระวังสูง	0 → 5 จังหวัด
พื้นที่เฝ้าระวัง	0 → 0 จังหวัด
พื้นที่สีฟ้า (นำร่องการท่องเที่ยว)	0 → 4 จังหวัด

ให้จังหวัดกำหนดพื้นที่ย่อยในระดับอำเภอ ให้เข้มงวดที่ ศบค. กำหนดได้ตามสถานการณ์ของจังหวัด

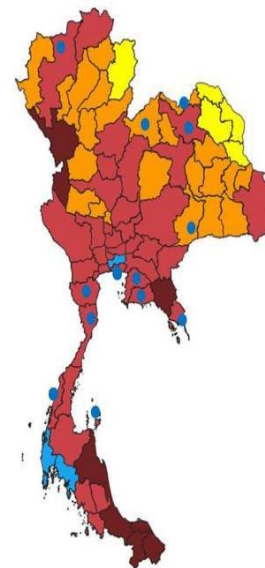
พื้นที่นำร่องการท่องเที่ยว ใช้มาตรการเช่นเดียวกับพื้นที่เฝ้าระวัง
ทุกพื้นที่ต้องเน้นย้ำมาตรการ Universal Prevention, COVID Free Setting และ
มาตรการป้องกันควบคุมโรคตามมาตรการกำหนดอย่างเคร่งครัด



พื้นที่สีฟ้า (นำร่องการท่องเที่ยว)

กรุงเทพมหานคร
สมุทรปราการ (สนามบินสุวรรณภูมิ)
กระบี่ (ทั้งจังหวัด) - พังงา (ทั้งจังหวัด)
ประจวบคีรีขันธ์ (อำเภอทับปด หนองแก)
เพชรบุรี (เทศบาลเมืองชะอำ)
ชลบุรี (พัทยา อำเภอบางละมุง ตำบลบางจอมเทียน ตำบลบางเสร่ เกาะสีชัง อีกระเช้า)
ระนอง (เกาะพยาม)
เชียงใหม่ (อำเภอเมือง แม่ริม แม่แตง ดอยเต่า)
เลย (เชียงดาว) - บุรีรัมย์ (เมือง)
หนองคาย (เมือง ศรีเชียงใหม่ หาดบ่อ สี่แยก)
อุดรธานี (เมือง นากลาง หนองหาน)
ประจักษ์ศิลปาคม (กุมภวาปี อากาศ)
ระยอง (เกาะเสม็ด) - ตรัง (เกาะช้าง)

ระดับของพื้นที่สถานการณ์ย่อยในพื้นที่ทั่วราชอาณาจักร ของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (1 พ.ย. 64)



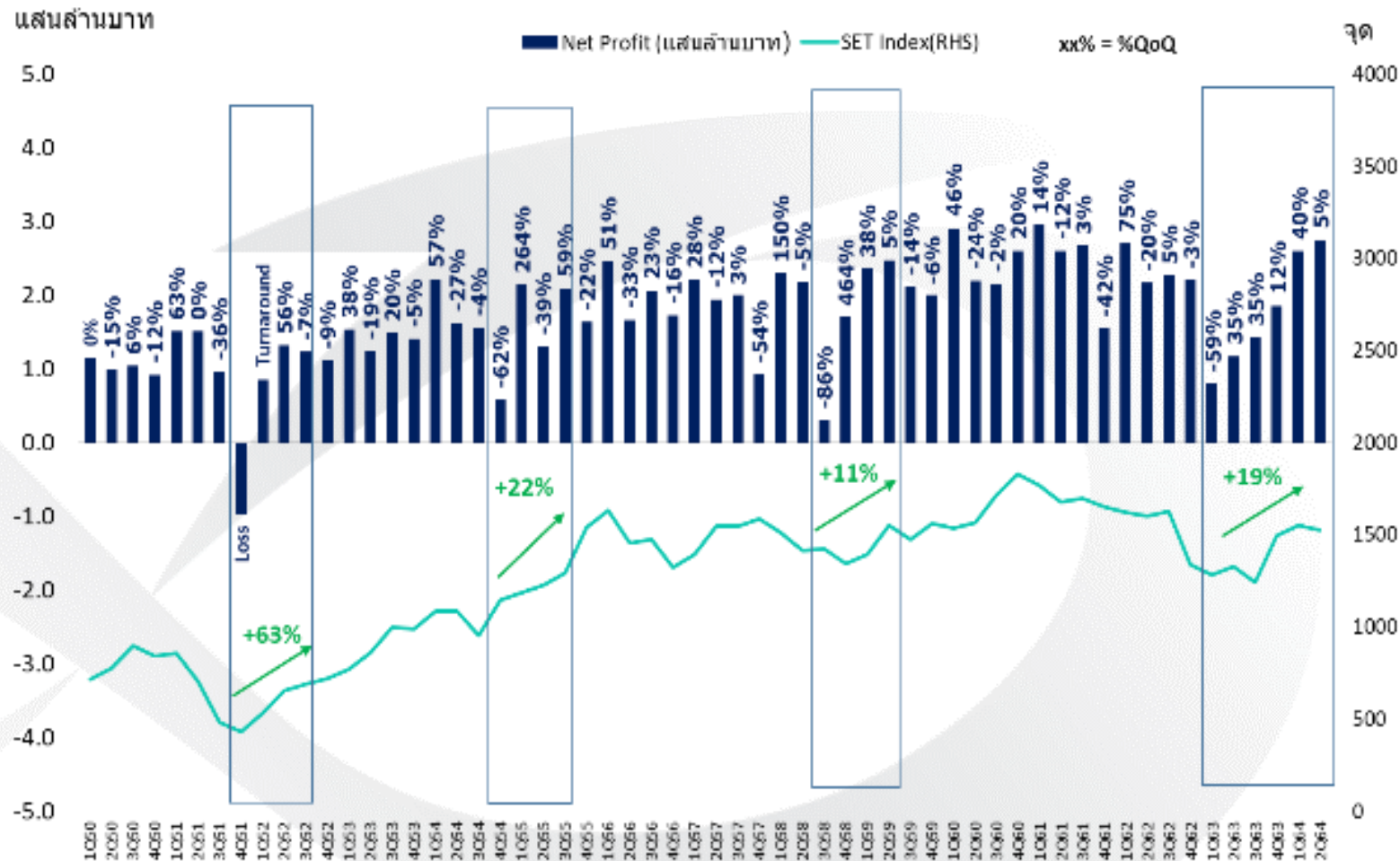
Universal Prevention, COVID Free Setting และมาตรการป้องกันควบคุมโรคตามมาตรการกำหนดอย่างเคร่งครัด

พื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด 7 จังหวัด	จังหวัดจันทบุรี จังหวัดตาก จังหวัดนครราชสีมา จังหวัดนครราชสีมา จังหวัดปัตตานี จังหวัดยะลา จังหวัดสงขลา
พื้นที่ควบคุมสูงสุด 38 จังหวัด	จังหวัดกาญจนบุรี จังหวัดขอนแก่น จังหวัดชลบุรี จังหวัดชุมพร จังหวัดเชียงราย จังหวัดเชียงใหม่ จังหวัดฉะเชิงเทรา จังหวัดตรัง จังหวัดตราด จังหวัดนครปฐม จังหวัดนครนายก จังหวัดนครราชสีมา จังหวัดนครสวรรค์ จังหวัดนนทบุรี จังหวัดปทุมธานี จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ จังหวัดปราจีนบุรี จังหวัดพระนครศรีอยุธยา จังหวัดพิจิตร จังหวัดพิษณุโลก จังหวัดเพชรบุรี จังหวัดเพชรบูรณ์ จังหวัดระนอง จังหวัดระยอง จังหวัดราชบุรี จังหวัดลพบุรี จังหวัดสุโขทัย จังหวัดสมุทรปราการ จังหวัดสมุทรสงคราม จังหวัดสมุทรสาคร จังหวัดสระบุรี จังหวัดสระแก้ว จังหวัดสุพรรณบุรี จังหวัดสุราษฎร์ธานี จังหวัดอ่างทอง จังหวัดอุตรดิตถ์ จังหวัดอุบลราชธานี
พื้นที่ควบคุม 23 จังหวัด	จังหวัดกาฬสินธุ์ จังหวัดกำแพงเพชร จังหวัดชัยนาท จังหวัดชัยภูมิ จังหวัดบุรีรัมย์ จังหวัดพะเยา จังหวัดแพร่ จังหวัดมหาสารคาม จังหวัดแม่ฮ่องสอน จังหวัดโลน จังหวัดร้อยเอ็ด จังหวัดลำปาง จังหวัดลำพูน จังหวัดเลย จังหวัดสิงห์บุรี จังหวัดสุโขทัย จังหวัดสุรินทร์ จังหวัดหนองคาย จังหวัดหนองบัวลำภู จังหวัดอุดรธานี จังหวัดอุทัยธานี จังหวัดอำนาจเจริญ จังหวัดศรีสะเกษ
พื้นที่เฝ้าระวังสูง 5 จังหวัด	จังหวัดนครพนม จังหวัดน่าน จังหวัดบึงกาฬ จังหวัดมุกดาหาร จังหวัดสกลนคร
พื้นที่นำร่องท่องเที่ยว 4 จังหวัด	กรุงเทพมหานคร จังหวัดกระบี่ จังหวัดพังงา จังหวัดภูเก็ต

ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์กำไรบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหุ้นไทย

รายไตรมาส



ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

*เริ่มวัดผลตอบแทนจากวันประกาศงบสิ้นสุด



ความสัมพันธ์กำไรบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหุ้นไทยรายปี

Year	EPS Growth %YoY	%chg SET Index
2550	-10%	26%
2551	-29%	-48%
2552	42%	63%
2553	32%	41%
2554	5%	-1%
2555	12%	36%
2556	8%	-7%
2557	-18%	15%
2558	-9%	-14%
2559	33%	20%
2560	7%	14%
2561	-3%	-11%
2562	-7%	1%
2563	-40%	-8%
2564FYtd	38%	12%
2565F	10%	??

Sector ที่ประเมินกำไรปี 65F เติบโตโดดเด่นกว่าตลาด

Sector	2022F	Chg	%YoY22
TOURISM	-6,709	2,783	loss
TRANS	-8,188	22,466	loss
CONS	4,411	2,342	113%
COMM	61,862	23,539	61%
FOOD	55,500	19,951	56%
ETRON	15,661	2,985	24%
PROP	45,706	8,183	22%
PKG	18,247	2,398	15%
FIN	41,939	4,992	14%
AUTO	5,294	586	12%
ENERG	245,629	25,566	12%
		SET	10%

Valuation หุ้นเด่นเริ่ม Restart Economy

Type	Company	Mkt.Cap	Last Price (29/10/2021)	FairValue	Upside	Div Yield 21F (%)	EPS Growth 22F
Restart Economy ที่คาดการณ์ฟื้นตัวโดด เด่นกว่ากลุ่มอื่นๆ	Recommend "BUY"						
	TIDLOR	81.74	35.25	44.00	24.8%	0.7	28.4%
	ERW	14.77	3.26	3.70	13.5%	NM	Turnaround
	KBANK	334.08	141.00	158.00	12.1%	1.8	6.6%
หุ้นกำไรฟื้นเด่นจาก ปัจจัยเฉพาะตัว	HMPRO	192.01	14.60	16.00	9.6%	2.2	16.4%
	DCC	27.01	2.96	3.66	23.7%	6.4	0.8%
	KCE	102.78	87.00	100.00	14.9%	2.3	32.7%

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Mkt.Cap	Last Price (29/10/2021)	FairValue	Upside	Div Yield	21F (%)	EPS Growth 22F
AOT	921.43	64.50	70.00	8.5%	0.0		Loss
CPALL	574.92	64.00	70.50	10.2%	NM		65.2%
KBANK	334.08	141.00	158.00	12.1%	1.8		6.6%

Thank You

Asset Allocation Teamwork

Research Department

- เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
- ภราดร เตียรณปราโมทย์
- กวัต ภัทรภาพงศ์

Global Market Department

- กฤตยกรณ์ ธาดาสิทธิ์
- อภิชนา ไชยฤกษ์

Investment Advisory

- ภาดร สุขสวัสดิ์
- วรัท บางเจริญพรพงศ์
- อุปการ เกศอมรัตน์

Wealth Management 1

- ลัทธิพร ปานะกุล
- กุลณัฐฐา อังศุไพฑูรย์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพัวพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด "ASIA PLUS

