



# ASP Asset Allocation

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุน

7 มิ.ย. – 11 มิ.ย. 2564

# Overview Investment Strategy



## ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

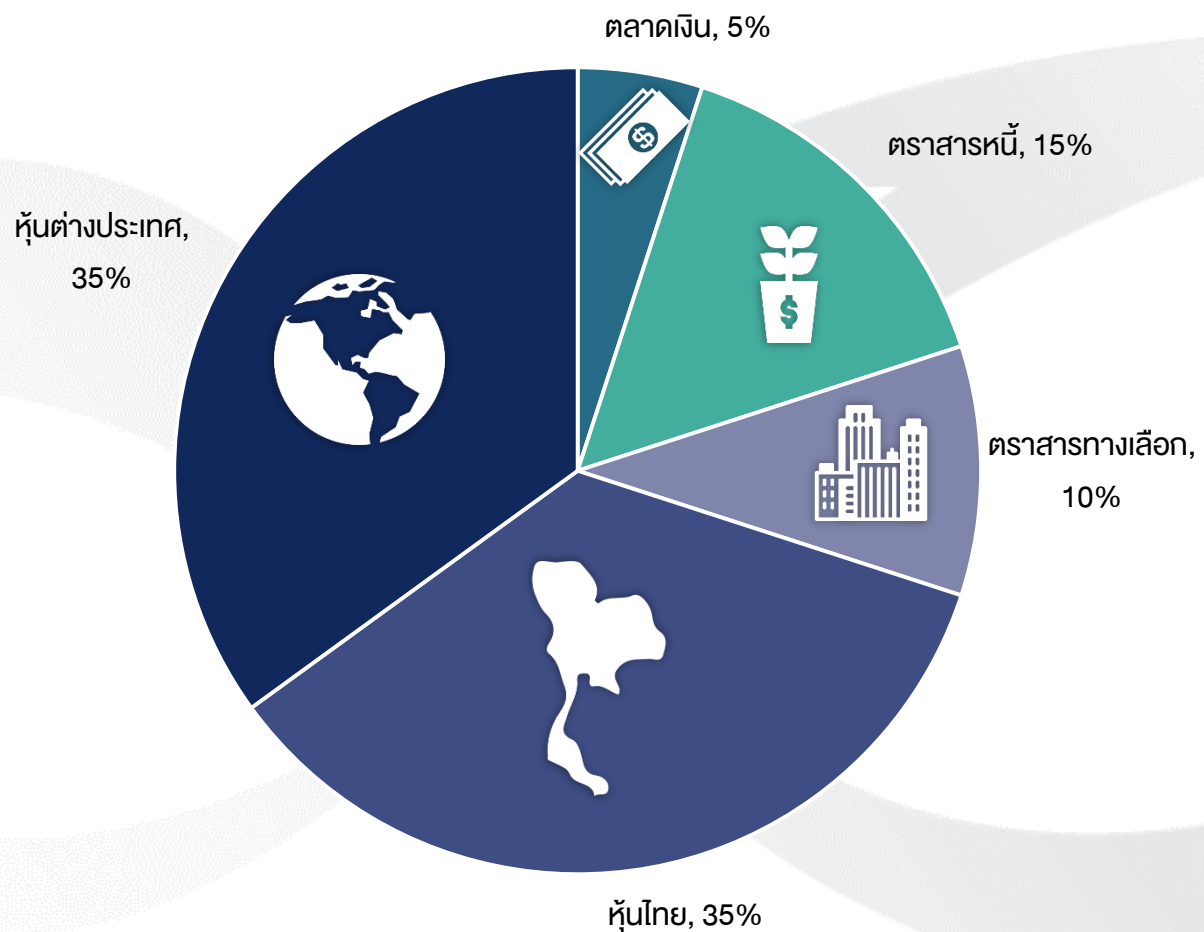
แม้สภาพแวดล้อมในการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงดูไม่เอื้ออำนวย จากประเด็นการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในประเทศ อย่างไรก็ตามตลาด SET Index จะฟื้นผวนในช่วงนี้ แต่หลังจากนั้นจะฟื้นตัวต่ออีกครั้งตามภาพรวมกำไรบริษัทจดทะเบียน 1Q64 ที่ดีกว่าคาด จึงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดี ซึ่งในการทำ Asset Allocation เรายังคงมุมมองเดิม โดยให้น้ำหนักการลงทุนในส่วนที่เป็นหุ้นค่อนข้างไปทาง Over Weight โดยจัดสรรเงินลงทุนในหุ้นไทย 35% และหุ้นต่างประเทศ 35% ส่วนตราสารหนี้ บนความคาดหมายว่าทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะคงที่ ขณะที่ Bond Yield ระยะยาวทยอยสูงขึ้น จึงจัดสรรน้ำหนักการลงทุนแบบ Under Weight ให้น้ำหนักตราสารหนี้เพียง 15% ส่วนตราสารการลงทุนทางเลือกอื่นๆ ให้น้ำหนักการลงทุน 10% ส่วนที่เหลืออีก 5% จัดสรรลงทุนใน Money Market เพื่อสำรองเงินรอจังหวะการลงทุนใหม่ๆ ที่เหมาะสม

สินทรัพย์แต่ละชนิด	น้ำหนัก	ตราสารแนะนำ
 หุ้นไทย	35%	MINT, CPN, AOT
 หุ้นต่างประเทศ ETF ต่างประเทศ	35%	1810 HK, AWAY US
 ตราสารทางเลือก	10%	K-PROPI, KT-PIF *กองทุนรวม
 ตราสารหนี้	15%	IRPC256A
 ตลาดเงิน	5%	ASP-DPLUS *กองทุนรวม

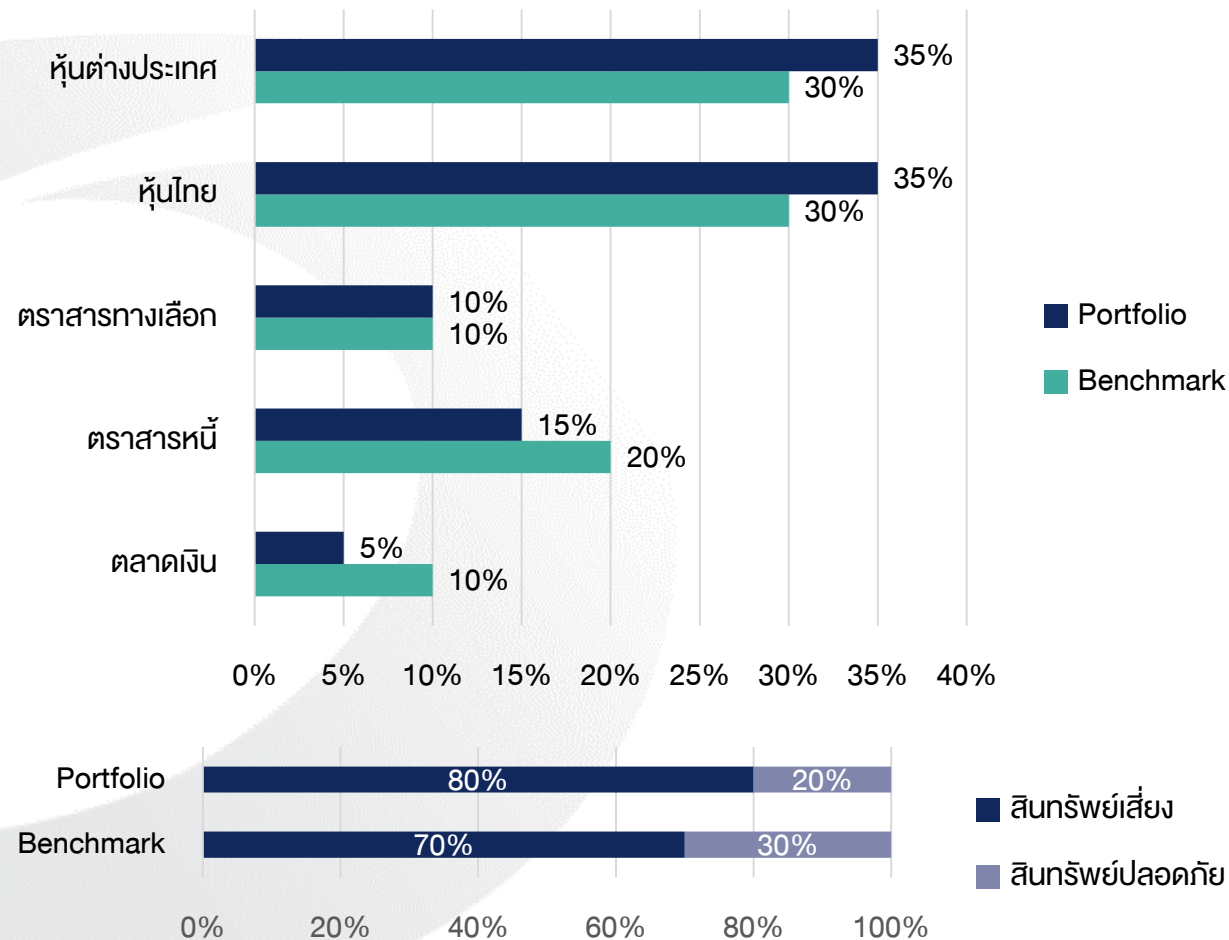


# Asset Allocation

สัดส่วนพอร์ตการลงทุน



สัดส่วนพอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีชีวิต (Benchmark)



# หุ้นไทย (Thailand Equity)



## ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

ภาพเศรษฐกิจที่วิ่งสวนทางระหว่างเศรษฐกิจไทยที่ได้รับผลกระทบจากการระบอบของ Covid-19 กับภาพเศรษฐกิจโลกที่แสดงสัญญาณฟื้นตัวชัดเจน โดยล่าสุดสะท้อนผ่านตัวเลข PMI ที่ทยอยประกาศออกมาของหลายประเทศ ขณะที่การส่งสัญญาณของ Fed ในการทยอยลดดอกเบี้ยจะเห็น Fund Flow ต่างชาติที่จะไหลเข้าตลาดหุ้นไทยลดระดับลงไป ทำให้แรงขับเคลื่อนหลักมาจากเม็ดเงินลงทุนในประเทศ

ส่วนทางด้านเศรษฐกิจ ก็เชื่อว่าจะเห็นการออกมาตรการในการกระตุ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง ที่เหลือของปี 2564 และน่าจะครอบคลุมไปถึงปี 2565 ทั้งนี้ประเมินจากการออก พ.ร.ก.กู้เงินเพิ่มอีก 5 แสนล้านบาท สภาพแวดล้อมดังกล่าวจะทำให้หุ้น Theme เปิดเมืองโดดเด่น

กลยุทธ์เน้นสะสมหุ้นเปิดเมือง หรือมีแนวโน้มการฟื้นตัวที่ชัดเจนในช่วงที่เหลือของปี อย่าง CPN, AOT, MINT เป็น Toppick ในวันนี้

Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Weight	Strategic Comment
CPN	53.25	58.00	8.92%	15%	หนึ่งหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการภาครัฐ + คาดหวังเศรษฐกิจฟื้นตัว(คาดหวังการเก็บค่าเช่าได้มากขึ้น) คาดราคาหุ้น Outperform ตลาดฯในช่วงนี้
MINT	32.25	34.00	5.43%	10%	แนวโน้มขนาดทุนเริ่มลดลงช่วง 2H64 หลังวัคซีน COVID-19 กระจายครอบคลุมประชากรในยุโรปมากขึ้น เอื้อต่อ NH Hotel ที่ฐานลูกค้าเป็น Domestic สราว 70% - 75%
AOT	64.00	67.00	4.69%	10%	ราคาหุ้นแล้วปรับฐานแรง หลัง COVID กลับมาระบาดรอบใหม่ เชื่อว่าเป็นโอกาสสะสมรอการฟื้นตัว โดยปัจจุบันเห็นองค์ประกอบการฟื้นตัวชัดเจนขึ้นเรื่อยๆ
MCS	15.00	21.90	46.00%	10%	2Q64 กำไรจะยิ่งแกร่ง พร้อมลุ้นรับงานระดับสูง เพราะจะมีการเจรจาเกี่ยวกับลูกค้า 20 ราย ส่งออกน่าจะสูงแตะ 1.5 หมื่นตัน (Azabudai และ Toranomom)
SPVI	6.70	8.65	29.16%	5%	ปัจจัยพื้นฐานยังดูดีทั้งปี 2564 จากแรงหนุนกระแสการทำงาน + เรียนที่บ้านที่เห็นมากขึ้นในกลุ่มลูกค้าระดับกลางบน, นักศึกษา
BLA	32.50	35.00	7.69%	10%	คาดกำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากธุรกิจประกันชีวิตฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆมากขึ้น
BDMS	21.50	24.00	11.63%	10%	เชื่อว่าผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในกทม. อีกทั้งความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
KBANK	118.50	155.00	30.80%	10%	คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในการบริหารจัดการ ด้าน Credit Cost ยังสอดคล้องกับประมาณการทั้งปี และเชื่อว่ายังมีความเป็นไปได้
MTC	62.50	80.00	28.00%	10%	แนวโน้มการกระจายวัคซีนได้มากขึ้น หนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น หนุนแนวโน้มสินเชื่อสุทธิปี 2564 เติบโตไปด้วย
SCC	430.00	500.00	16.28%	10%	แนวโน้มกำไรธุรกิจทั้งปีโตเต็มที่ และธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้างช่วง 2Q64 เชื่อว่ายังอยู่ในเกณฑ์ดีมาก สะท้อนภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกเป็นอย่างดี

# หุ้นต่างประเทศ (Foreign Equity)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เราเริ่มหันมาสนใจหุ้นจีนมากขึ้น หลังจากที่ปรับฐานหนักช่วงกลางเดือนก.พ.ที่ผ่านมา ซึ่งเรามองว่าข่าวร้ายต่างๆ เริ่มผ่านพ้นไปแล้ว และหุ้นจีนเริ่มรับवादขึ้นช่วง 2-3 สัปดาห์ที่ผ่านมา

เราจึงปรับพอร์ตการลงทุนโดยเข้าลงทุนใน **"Xiaomi (1810 HK)"** สัดส่วน 10% ด้วยเงินสดที่ถืออยู่ตอนแรก ด้วยมุมมองเชิงบวกต่อหุ้น Xiaomi ในแง่ของ Business Model ที่จำหน่ายสินค้าหลากหลายเจาะทุกกลุ่มลูกค้า ช่วยสร้าง Margin ให้สูงขึ้น และปัจจุบันยังคงครองส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 3 ของโลก

นอกจากนั้นงบที่ประกาศออกมาโดดเด่นรายได้และกำไรสูงกว่าที่นักวิเคราะห์ โดยเฉพาะรายได้จาก Smartphone อีกทั้งนักวิเคราะห์หลายเจ้าได้ปรับเป้าหมายราคาขึ้น ได้แก่ HSBC Morgan Stanley, Goldman Sachs, UBS Credit Suisse และ Citi

Stocks	Ticker	Last Price	Cons. TP	Upside	Weight	Strategic Comment
Xiaomi	1810 HK	HK\$29.55	HK\$33.31	12.72%	10%	บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของจีน เป็นชื่อที่คนไทยคุ้นหู จำหน่ายสินค้าที่ครอบคลุมตั้งแต่ มือถือ รวมถึงอุปกรณ์ Internet of Things (IoT)
Airbnb	ABNB US	\$144.19	\$169.43	17.50%	10%	ธุรกิจ Startup ที่ทำธุรกิจให้บริการ platform จองห้องพักทาง Online โดยได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองและกลุ่มลูกค้า Millennials
JPMorgan	JPM US	\$166.17	\$165.85	-0.19%	10%	ธนาคารที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ หากวัดโดยสินทรัพย์ และใหญ่เป็นอันดับที่ 5 ของโลก ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
Disney	DIS US	\$176.24	\$204.76	16.18%	10%	ธุรกิจสวนสนุกและ Media จุดเด่นคือธุรกิจมีความกระจายตัวสูง โดย Streaming Services อย่าง Disney+ ช่วยหนุนรายได้ในช่วง COVID-19
Target	TGT US	\$229.18	\$244.32	6.61%	10%	ธุรกิจค้าปลีกจำหน่ายทั้งสินค้าจำเป็นและฟุ่มเฟือย จุดเด่นคือการปรับตัวเข้าสู่ยุค E-Commerce ได้ดี
Pinduoduo	PDD US	\$133.45	\$168.24	26.07%	10%	Platform shopping ออนไลน์แบบ Social Commerce ใหญ่เป็นอันดับ 3 ในจีน เน้นกลุ่มลูกค้าชาวมืองของจีน
Alibaba	9988 HK	HK\$210.20	HK\$289.70	37.82%	10%	E-Commerce ยักษ์ใหญ่ในจีน อีกทั้งมีธุรกิจ Cloud และระบบชำระเงิน Alipay ล่าสุดเผยธุรกิจ Cloud มีกำไรเป็นครั้งแรก
Paypal	PYPL US	\$257.79	\$314.81	22.12%	10%	ธุรกิจระบบชำระเงินออนไลน์ รายงานผลประกอบการ 4Q20 ออกมาดีกว่าคาด โดยรายได้สามารถแตะระดับสูงสุดใหม่ได้เป็นประวัติการณ์
JD Health	6618 HK	HK\$102.50	HK\$150.31	46.64%	10%	แพลตฟอร์มให้บริการพบแพทย์และสั่งซื้อยาโรครักษาโรคออนไลน์ โดยมีบริษัทแม่คือ JD.Com จึงแข็งแกร่งในด้าน Logistic
CVS Health	CVS US	\$87.06	\$94.35	8.37%	10%	ค้าปลีกยาโรครักษาโรคและคลินิกให้คำปรึกษาทางการแพทย์ หุ้น Defensive ที่มูลค่าหุ้นถูก PE21E อยู่ที่เพียง 9.5 เท่า และราคาหุ้นยังมี Upside อยู่มาก

# ETF ต่างประเทศ (Foreign Equity ETF)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

ช่วงต้นสัปดาห์เป็นวันหยุด Memorial Day ของสหรัฐฯ โดย TSA รายงานตัวเลขผู้เดินทางผ่านสนามบินเพื่อท่องเที่ยวราว 1.9 ล้านคน ถือว่าเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เกิดการแพร่ระบาดของ COVID-19 แต่ยังคงต่ำกว่าระดับปกติ โดยปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 90% ของตอน Pre-COVID

โดยเรามองว่าอีกเทศกาลที่จะช่วยหนุนการท่องเที่ยวฟื้นตัวได้อีกคือวันชาติ 4 ก.ค. หลังจากที่ประชากรสหรัฐฯได้รับวัคซีนกันค่อนข้างมากแล้ว ซึ่ง DB คาดว่าสหรัฐฯจะถึงระดับ 70-80% ของการเกิดภูมิคุ้มกันหมู่ได้ภายในฤดูร้อนนี้

เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อ **AWAY** มองว่าน่าสนใจและถือต่อได้



Theme	Ticker	Last Price	Strategic Comment
Travel Services	AWAY US	\$31.49	ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว โดยลงทุนจำนวน 30 ตัวทั่วโลก โดยมีสัดส่วนในธุรกิจที่ให้บริการจองตั๋วเครื่องบินและยานพาหนะอื่นๆ รวมถึงการจองที่พัก
US Technology	ARKK US	\$107.43	ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมต่างๆในระยะยาว เช่น ธุรกิจรถยนต์ไร้คนขับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง BioTech จำนวน 35-55 ตัวทั่วโลก
China Technology	3067 HK	\$HK16.92	ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีจีนที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นฮ่องกงจำนวน 30 ตัว ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Hang Seng Tech
Cloud Computing	CLOU US	\$25.70	ลงทุนในหุ้นบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการปรับใช้เทคโนโลยีประมวลผล Cloud Computing และเกี่ยวกับ Software SaaS PaaS และ IaaS จำนวน 37 ตัวทั่วโลก
Cybersecurity	BUG US	\$26.77	ลงทุนในหุ้นบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับ Cybersecurity หรือระบบรักษาความปลอดภัยด้านข้อมูล จำนวน 27 ตัวทั่วโลก
Electric Vehicles	KARS US	\$43.23	ลงทุนในหุ้นกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้า และหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการผลิต จำหน่ายชิ้นส่วนสำหรับใช้งานในรถยนต์ไฟฟ้า จำนวน 64 ตัวทั่วโลก
Semiconductor	SOXX US	\$426.64	ลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชิปประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯจำนวน 30 ตัว
Digital Healthcare	EDOC US	\$18.14	ลงทุนในหุ้นที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการพบแพทย์ทางไกล จำหน่ายยารักษาโรคออนไลน์ และเทคโนโลยีเกี่ยวกับสุขภาพที่ยกระดับคุณภาพชีวิต จำนวน 40 ตัวทั่วโลก
China Consumer Discretionary	CHIQ US	\$33.68	ลงทุนในหุ้นกลุ่มบริโภคฟุ่มเฟือยในจีน ซึ่งเป็นกลุ่ม New Economy ทั้งหมด เช่น อินเทอร์เน็ต E-Commerce ยานยนต์ การเรียนออนไลน์ เป็นต้น จำนวน 79 ตัวทั่วโลก
Europe	VGK US	\$69.09	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1304 ตัว ส่วนใหญ่เป็นหุ้นในอุตสาหกรรมการเงิน รองลงมาเป็น Industrial

# ตราสารหนี้ (Fixed Income)



## ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยช่วงอายุ 3-4 ปี ปรับตัวลงเล็กน้อยไม่เกิน 1.06 bp ส่วนช่วงอายุอื่นปรับตัวขึ้นแต่ไม่เกิน 6.98 bps โดยช่วงอายุที่ปรับตัวขึ้นเกิน 5 bps คือ 11-21Y ซึ่งคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากการปรับตัวขึ้นของเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อย่าง 10Y US Treasury yield ที่ขึ้นไปยืนเหนือระดับ 1.6% เนื่องจากตัวเลขเงินเฟ้ออย่าง core personal consumption expenditures price index ของเดือนเมษายนออกมา 3.1% ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดยตลาดจับตาดูตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ (Non-Farm Payroll) ศุกร์นี้ ซึ่งตลาดคาดการณ์ว่าตัวเลขการจ้างงานเดือนพฤษภาคมนี้จะเพิ่มขึ้น 674,000 ตำแหน่ง แต่ถ้ามองถึงในส่วนของการซื้อหุ้นก็ยังมีอย่างต่อเนื่อง สังเกตจากหุ้นกู้ตลาดแรกหลายตัวที่เพิ่งเปิดจองซื้อไป ผลออกมาปิดที่ขอบล่างสุด ส่วนในตลาดรองหุ้นกู้ใหม่ๆที่น่าสนใจเมื่อถูกนำเสนอมักถูกซื้อไปภายในเวลาไม่กี่วัน ในส่วนของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นวันที่ 2 มิถุนายน 2564 ต่างชาติขายสุทธิ 614.21 ล้านบาท ส่งผลให้ยอดคงค้างอยู่ที่ 887,469.56 ล้านบาท ซึ่งเป็นตัวยาวเกิน 1 ปี ประมาณ 93.667% โดยยอดคงค้างรวมเพิ่มขึ้นจากวันที่ 27 พฤษภาคม 2564 ประมาณ 7,944.26 ล้านบาท เนื่องจากต่างชาติซื้อสามวันติดต่อกันช่วงวันที่ 28 พฤษภาคม – 1 มิถุนายน 2564

ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุเฉลี่ย (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
IRPC256A	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A-(tha) / บริษัท: A-(tha)	4.9643	3.00	2.96
ITD236A	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BBB-	2.0547	5.50	5.69
MINT18PA	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+ / บริษัท: A	-	5.85	5.78
IVL19PA	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A / บริษัท: AA-	-	5.00	4.66
TRUE262A	บริษัท ทูริ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+ / บริษัท: BBB+	4.7178	4.20	3.99

# 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"> <li>กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 52%, กองทุนอสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้างพื้นฐานไทย 48% (ข้อมูล ณ ก.พ. 2021)</li> <li>ปัจจุบันเน้นลงทุนในกลุ่มที่สามารถเติบโตได้แม้สภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว เช่น กลุ่ม Industrial และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวจากโควิด เช่น กลุ่ม Retail และ Hospitality เป็นต้น</li> </ul>
★ K-PROPI			7	
KT-PIF-A	KTAM	กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั้งไทยและต่างประเทศ	7	<ul style="list-style-type: none"> <li>กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 57%, กองทุนอสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้างพื้นฐานไทย 43% (ข้อมูล ณ ก.พ. 2021)</li> <li>ปัจจุบันลงทุนหน่วยลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ 78% และกระจายบางส่วนไปยังกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานอสังหาริมทรัพย์ 8%</li> </ul>
KT-PIF-D			7	




# ตลาดเงิน (Money Market)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เพื่อเป็นสภาพคล่องให้แก่พอร์ตการลงทุน จึงแนะนำให้มียุทธศาสตร์การลงทุนในตลาดเงินประมาณ 10%

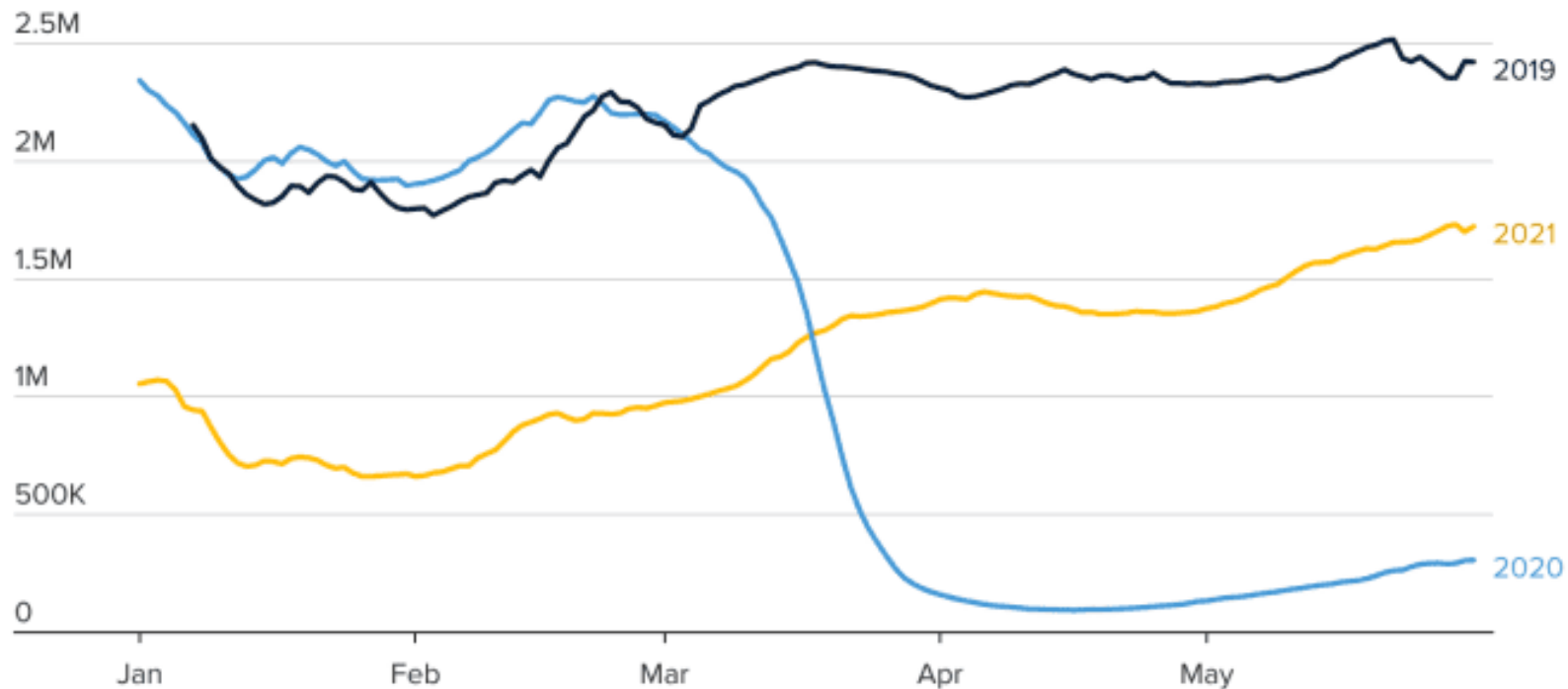
กองทุน	บลจ.	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	สถานะพอร์ตการลงทุน
 ASP-DPLUS	Asset Plus	มีนโยบายลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ และเอกชน โดยสามารถลงทุนในต่างประเทศได้ไม่เกิน 79% และไม่ลงทุนในตราสารหนี้ Non – Investment Grade และตราสารหนี้ Unrated	4	กองทุนลงทุนในเงินฝาก 19.74% ตราสารหนี้ภาครัฐ 28.22% ตราสารหนี้ภาคเอกชน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

# Appendix

# ยอดการเดินทางท่องเที่ยวในสหรัฐอเมริกา

## U.S. air travel

Daily travelers passing through TSA checkpoints. Seven-day averages are shown to account for day-of-week fluctuations.

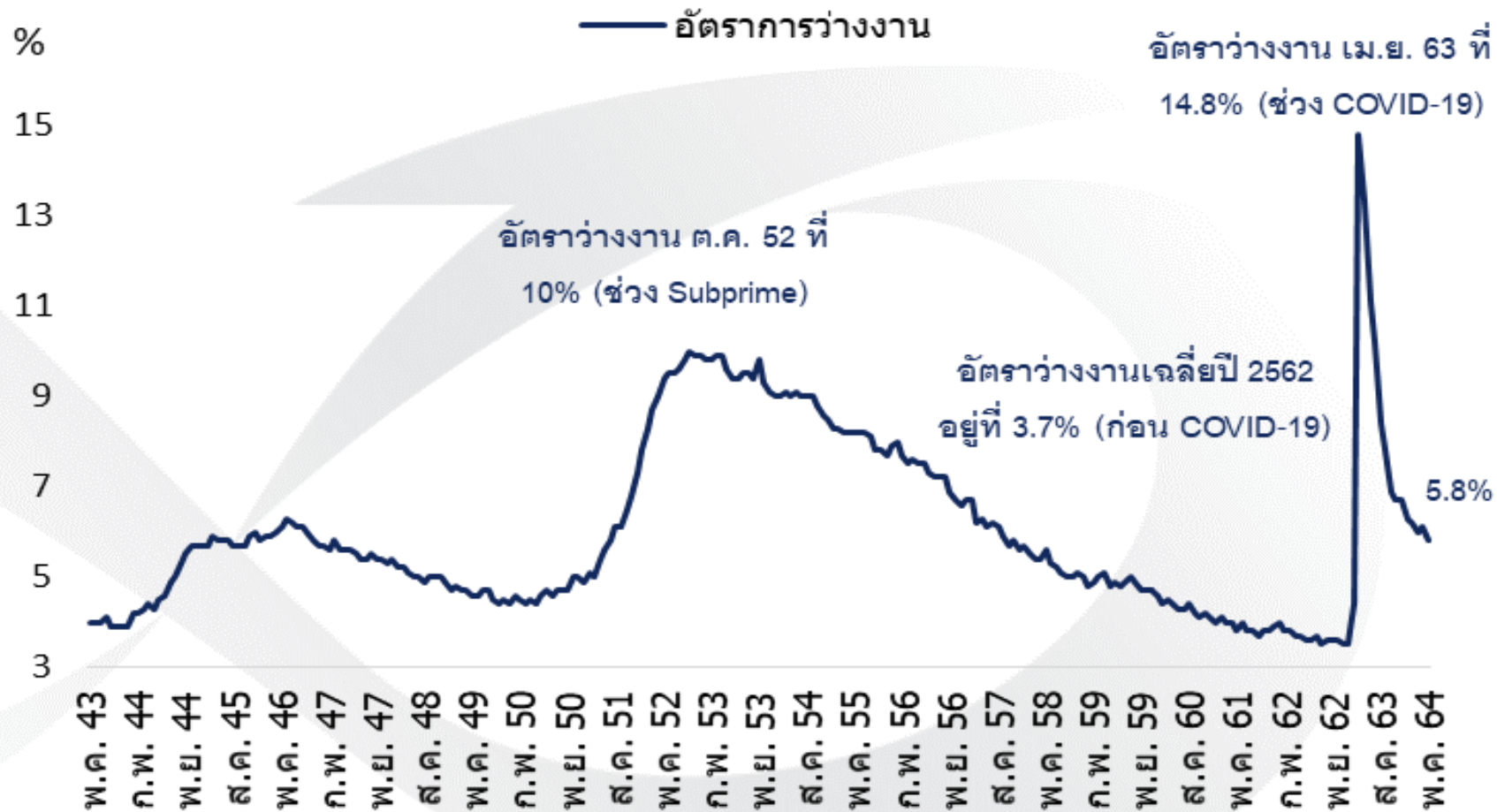


Note: Chart shows 2021 dates and corresponding day of week for prior years.

Source: TSA. As of May 31.



# อัตราการว่างงานสหรัฐ



# ความคืบหน้าการจัดหาวัคซีน

การจัดหาวัคซีนโควิด 19 ของประเทศไทย ข้อมูล ณ วันที่ 1 มิ.ย. 2564



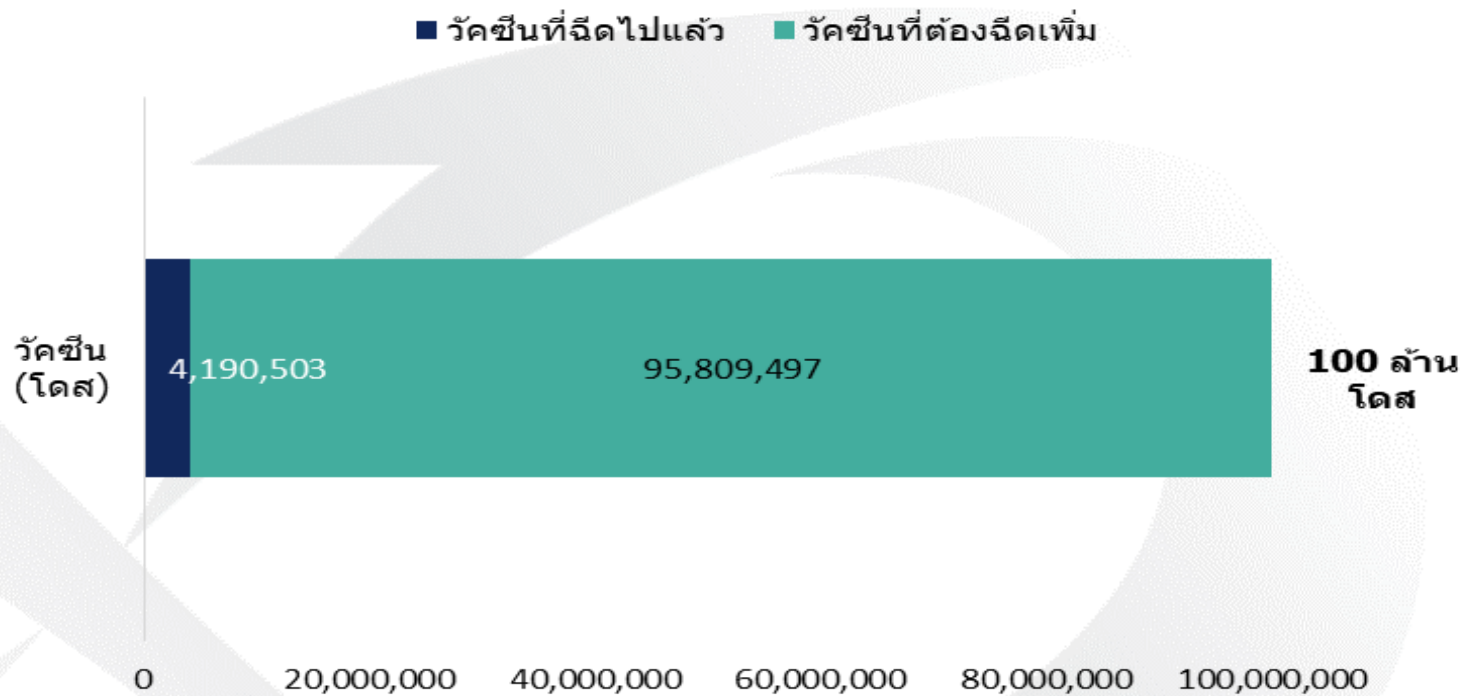
เป้าหมายการจัดหาวัคซีน 100 ล้านโดส  
ครอบคลุมประชากร 50 ล้านคน (70% ของประชากร) ภายในปี 2564



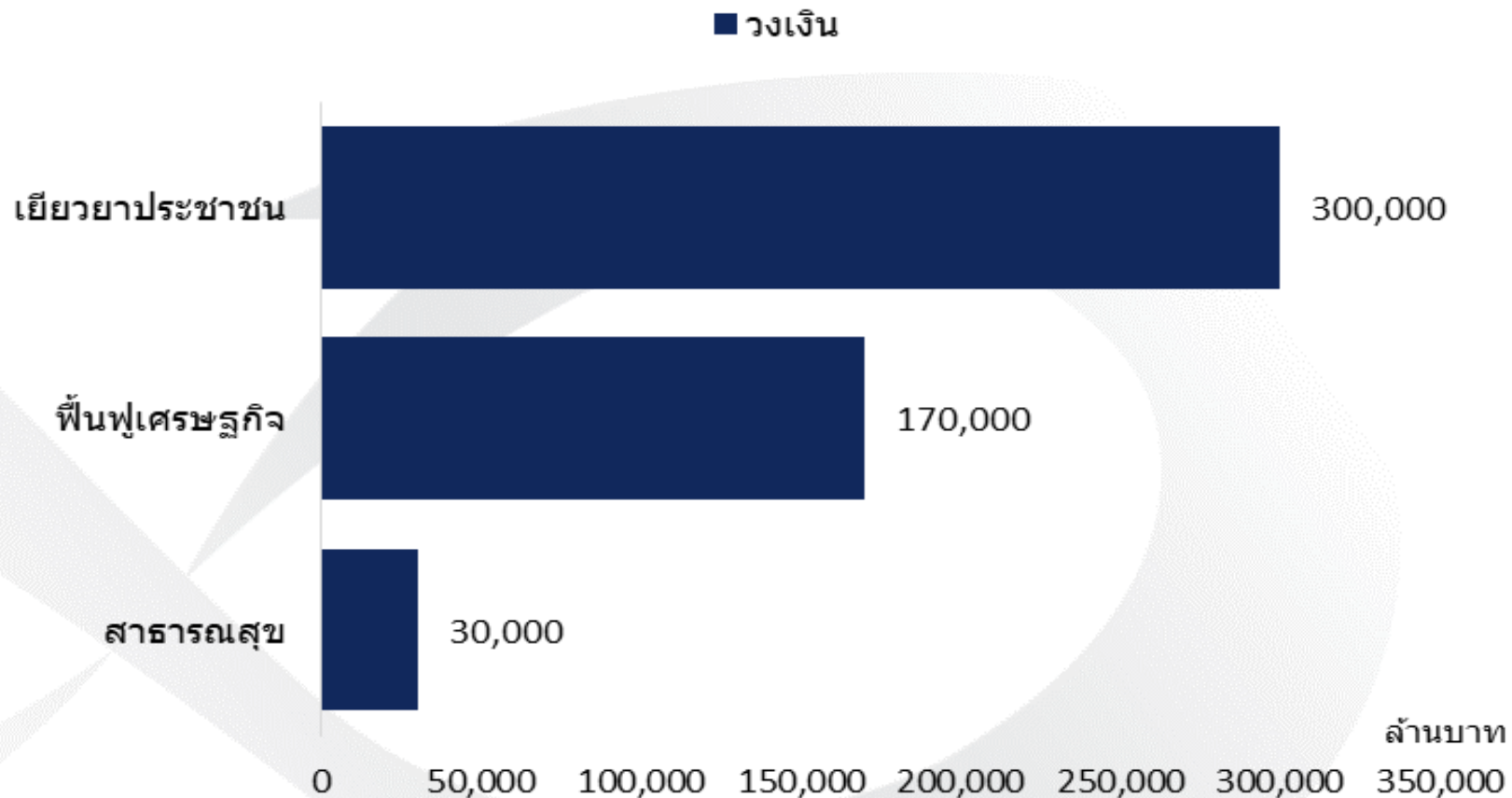
ผู้ผลิต	สถานะ	กำหนดส่งมอบ	ผู้ดำเนินการ
AstraZeneca	ทำสัญญาเรียบร้อยแล้ว จัดหา 61 ล้านโดส	ทยอยส่งมอบตั้งแต่ เดือนมิ.ย. 2564	สถาบันวัคซีนแห่งชาติ และ กรมควบคุมโรค
SINO VAC	ส่งมอบแล้ว 6 ล้านโดส	ทยอยส่งมอบตั้งแต่ เดือนก.พ. 2564	องค์การเภสัชกรรม และ กรมควบคุมโรค
	ได้รับบริจาคจากรัฐบาลจีน 1 ล้านโดส		
	จัดหาเพิ่มเติม 10-15 ล้านโดส ทยอยส่งมอบเดือนละ 2-3 ล้านโดส ตั้งแต่เดือน มิ.ย. เป็นต้นไป		
Pfizer BIONTECH	อยู่ระหว่างเจรจาเงื่อนไขสัญญา จัดหา 20 ล้านโดส	คาดว่าจะภายในไตรมาส 3 ของปี 2564	สถาบันวัคซีนแห่งชาติ และ กรมควบคุมโรค
Johnson & Johnson	อยู่ระหว่างเจรจาเงื่อนไขสัญญา จัดหา 5 ล้านโดส	คาดว่าจะภายในไตรมาส 4 ของปี 2564	สถาบันวัคซีนแห่งชาติ และ กรมควบคุมโรค
moderna messenger therapeutics	SINOPHARM - BEIJING	МИНИСТЕРСТВО ЗДРАВООХРАНЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	สถานะ: อยู่ระหว่างดำเนินการ



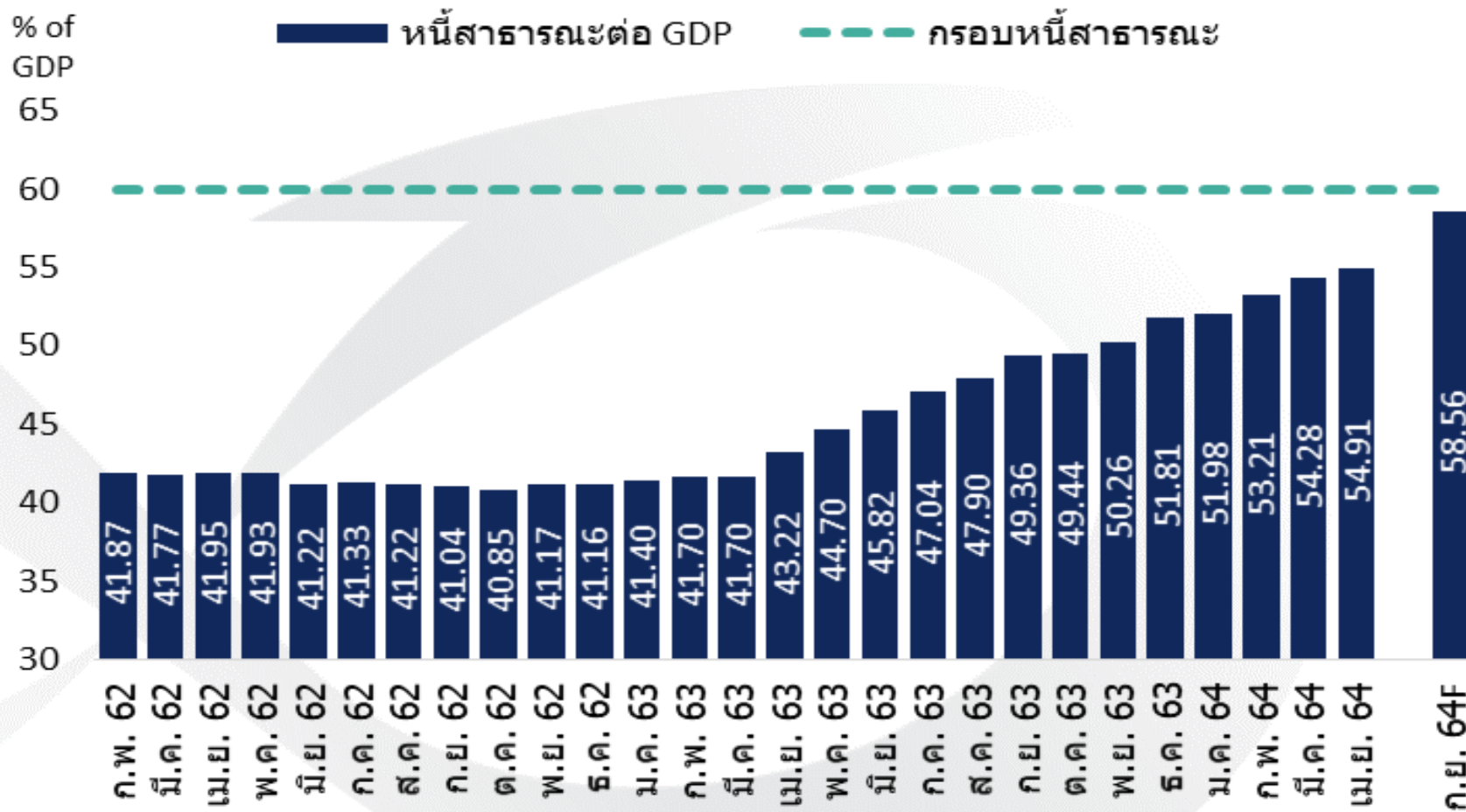
# ความคืบหน้าการฉีดวัคซีนเทียบกับเป้าหมายที่รัฐตั้งไว้



# วงเงิน พ.ร.ก. กู้เงินเพิ่มเติม 5 แสนล้านบาท

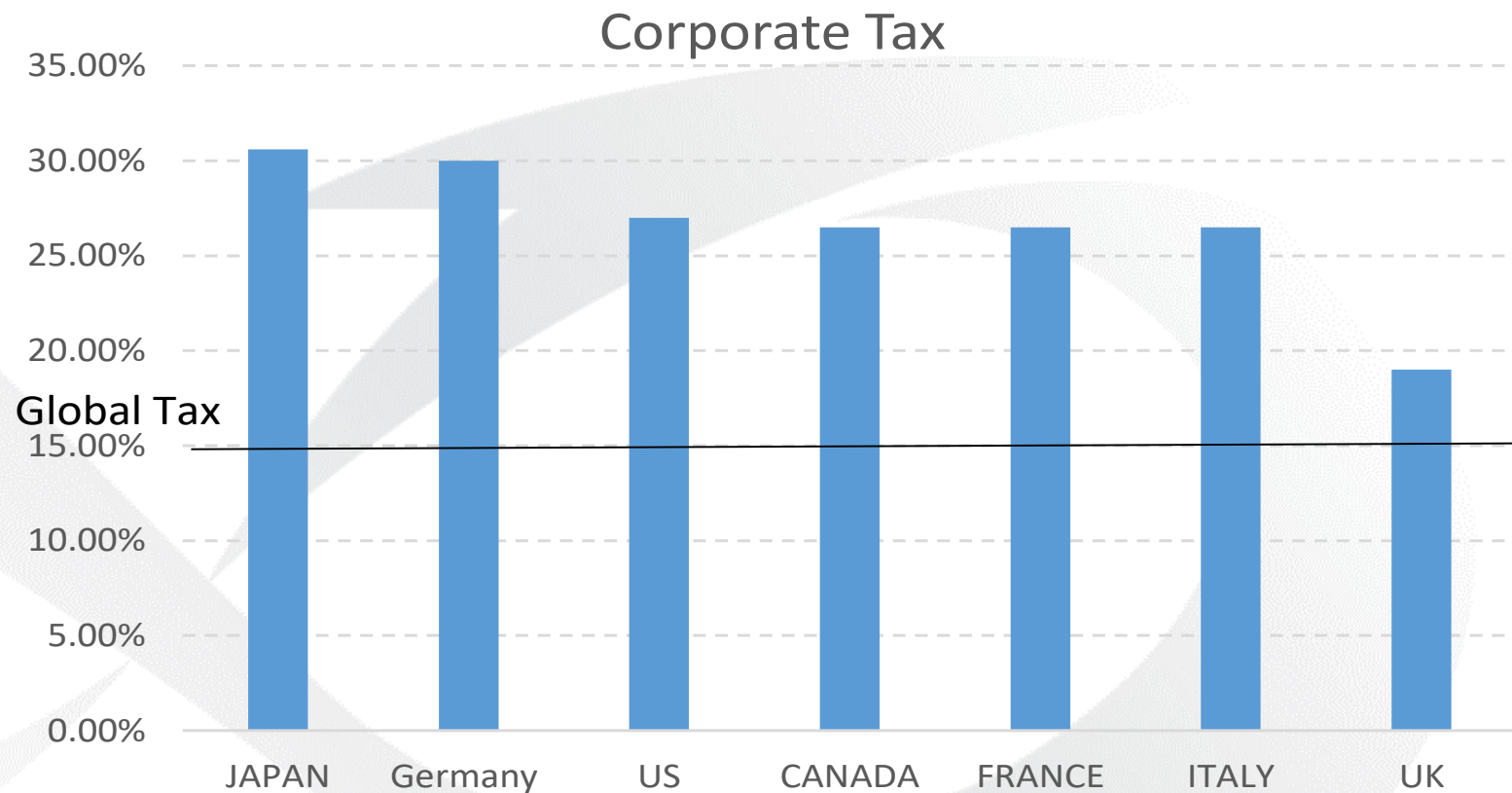


# หนี้สาธารณะของไทย





# Corporate Tax กลุ่มประเทศ G7 ล่าสุด ณ. ปี 2564

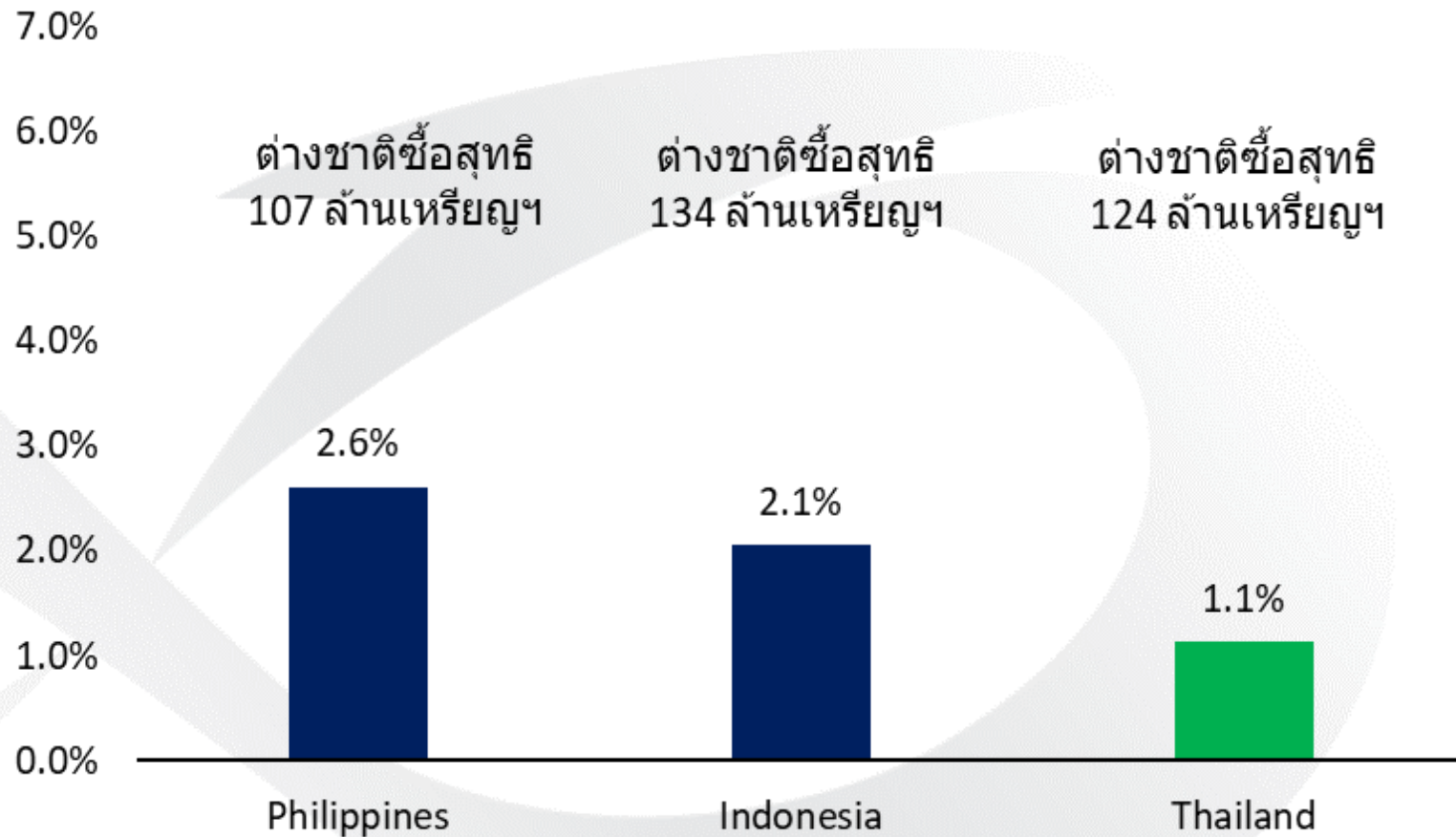


# เปรียบเทียบอัตราภาษี Corporate Tax ในกลุ่มประเทศเอเชีย

	GDP Growth ปี 2561(%yoy)	อัตราดอกเบี้ย นโยบาย(%)	สิทธิเช่าที่ดิน (ปี)	ค่าจ้างขั้นต่ำ (เหรียญฯ/เดือน)	ภาษีเงินได้ นิติบุคคล	ภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT)	ประชากรอายุ 15 ปีขึ้นไป Labor Force(คน)
CAMBODIA	7.3	1.38	99	170	20%	10%	9,068,230
THAILAND	4.1	1.5	99	255	17.5-20%	7%	38,903,300
SINGAPORE	3.2	1.8	99	880	17%	7%	3,283,160
MALAYSIA	4.7	3.0	99	270.8	25%	10%	15,470,120
LAOS	6.5	4.0	50	100	24%	10%	3,726,260
VIETNAM	7.1	4.3	70	216	20%	10%	56,933,420
PHILIPPINES	6.2	6.0	75	295.1	30%	12%	43,732,070
INDONESIA	5.2	6.5	45-50	137.8	12.5%-25%	10%	131,135,750

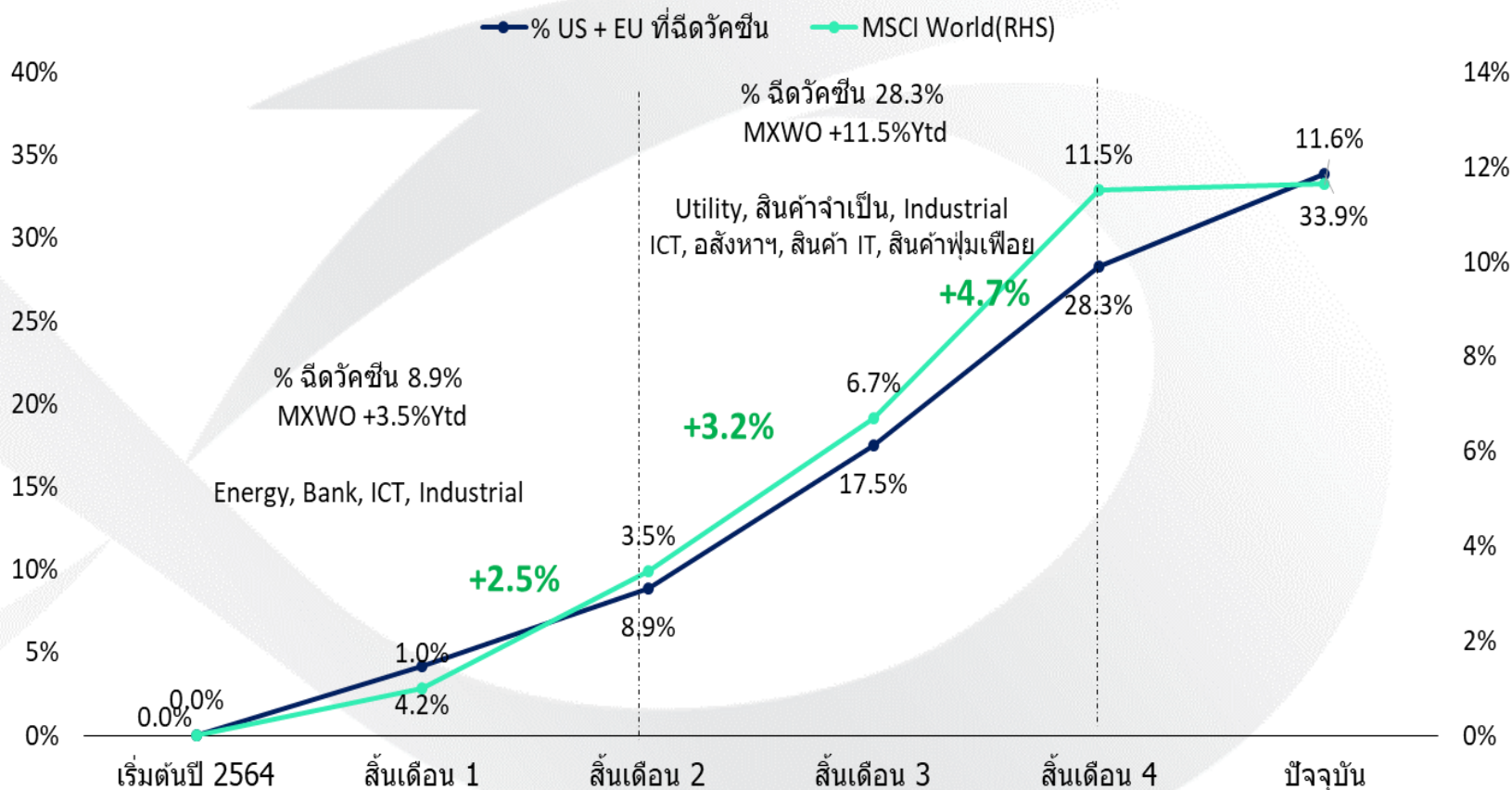


# Fund Flow และผลตอบแทนหุ้นกลุ่ม TIP (mtd)

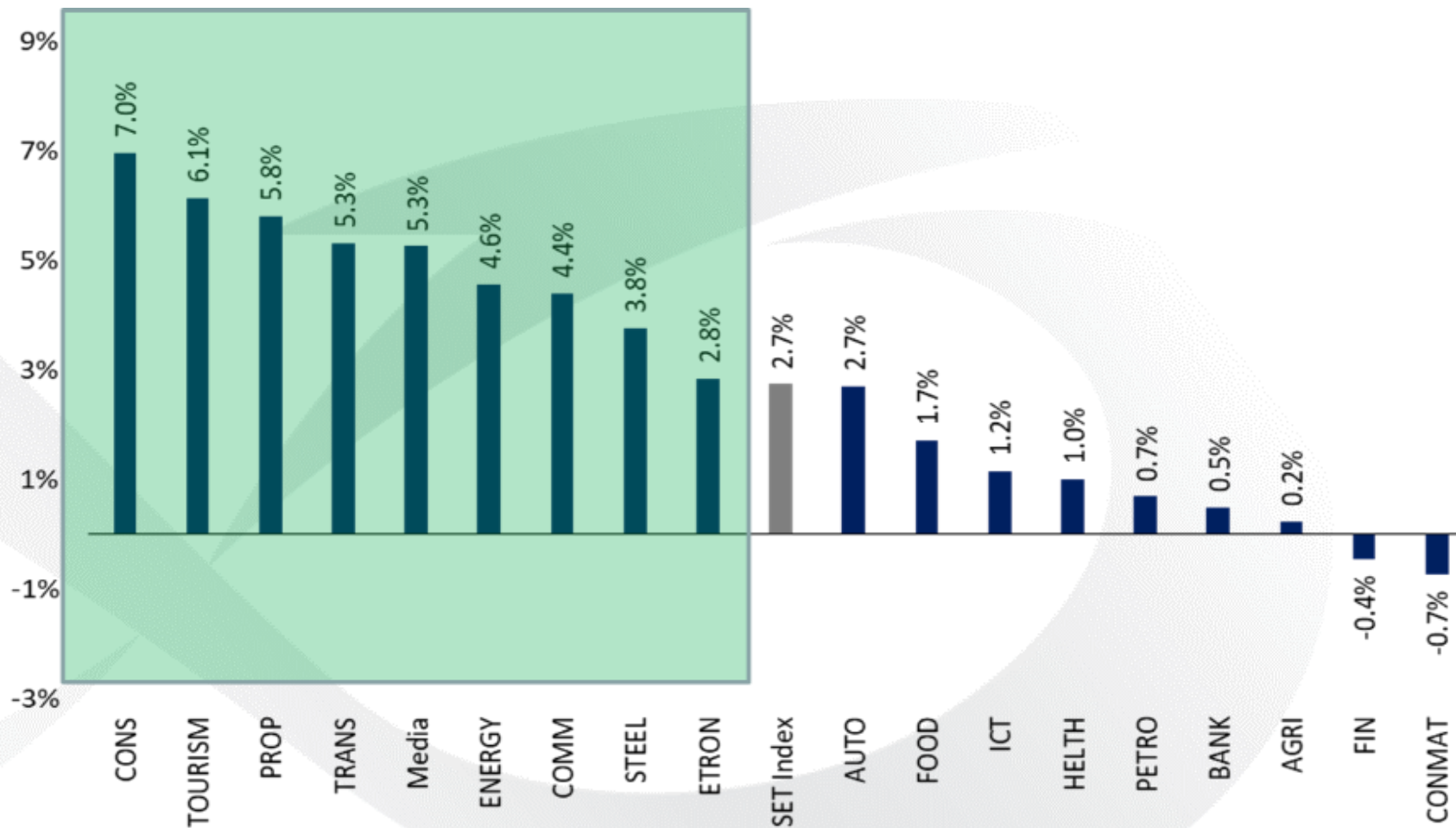


# พฤติกรรมนักลงทุนช่วงเร่งฉีดวัคซีนของตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว

Date	%คนที่ฉีดวัคซีน US + EU	US Fund flow	EU Fund flow
เดือน 2	4% - 9%	13,996	15,682
เดือน 3	9% - 17%	32,260	36,687



# ผลตอบแทนแต่ละ Sector ตั้งแต่ช่วงที่เริ่มเห็นกระแสกระจายวัคซีน



# Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (04/06/2021)	Fair Value	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
CPN	BUY	53.25	58.00	8.9%	25.7	1.4
MINT	BUY	32.25	34.00	5.4%	NM	0.0
AOT	BUY	64.00	67.00	4.7%	NM	0.0



# Thank You

# Asset Allocation Teamwork

## Research Department

- เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
- ภราดร เตียรณปราโมทย์
- กวิต ภัทรภาพงศ์

## 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

