



# ASP Asset Allocation

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุน




4 ต.ค. – 8 ต.ค. 2564

# Overview Investment Strategy



## ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

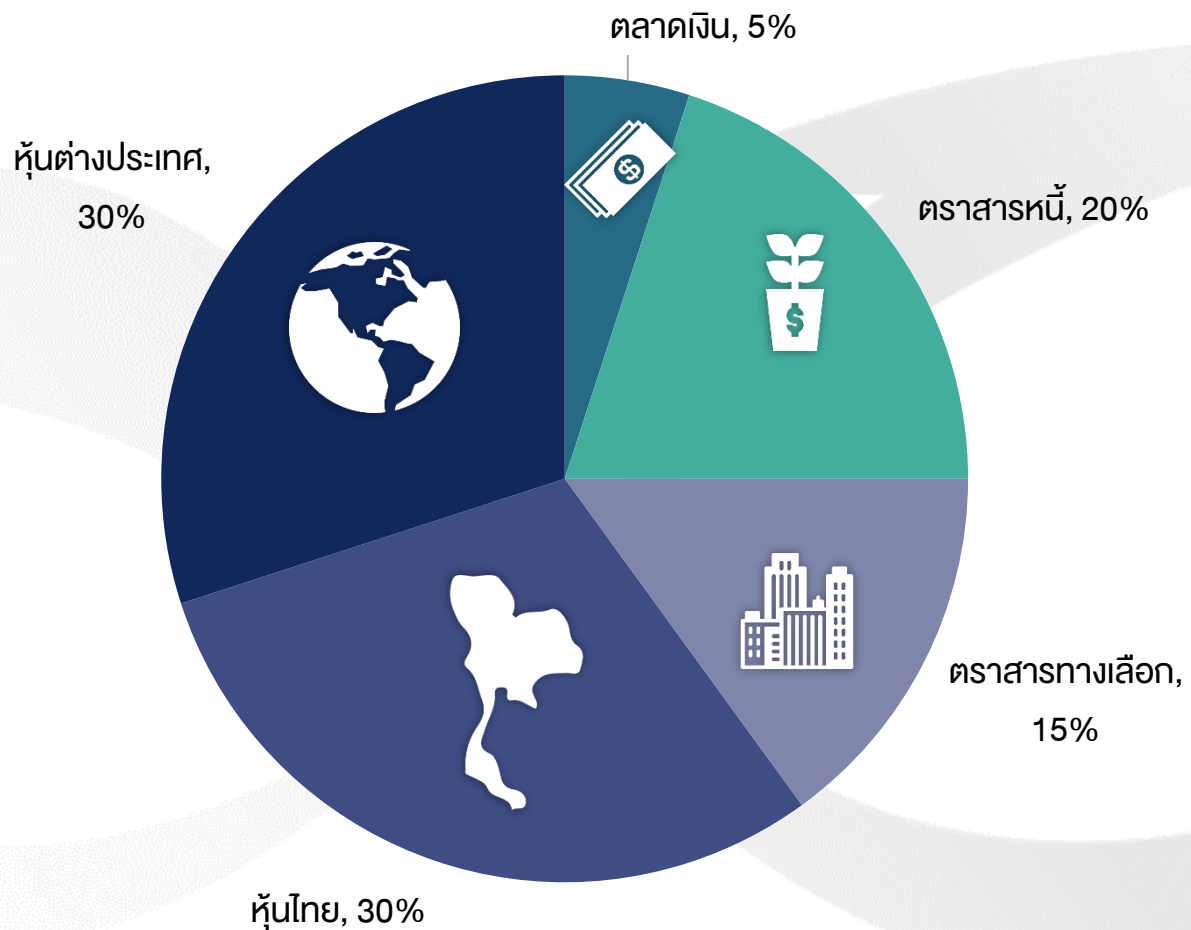
การลดระดับนโยบายการเงินผ่อนคลาย จะมีความเป็นรูปธรรมมากยิ่งขึ้นในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว เนื่องจากเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวในรูปแบบ K-Shape ทำให้โดยภาพรวมความกังวล QE Tapering ยังคงอยู่และสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นจนกว่า Fed จะส่งสัญญาณที่ชัดเจนมากขึ้น ฝ่ายวิจัยจึงคมน้ำหนักหุ้นต่างประเทศไว้ที่ 30%(เท่าตลาดฯ) ส่วนตลาดหุ้นไทยเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นของสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ในประเทศ นำไปสู่มาตรการเปิดเมืองที่มีแบบแผนชัดเจน อย่างไรก็ตามมีปัจจัยกดดันจากวิกฤตน้ำท่วม ฝ่ายวิจัยฯจึงคมน้ำหนักหุ้นไทยไว้ที่ 30%(เท่าตลาดฯ) โดยเน้นการลงทุนในหุ้นเปิดเมืองหรือสินค้าจำเป็น ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารลงทุนอื่นๆ เน้นลงทุนใน Product ที่ลงทุนในหุ้นไทยอย่าง ELN เป็นหลักโดยให้น้ำหนัก 15%(มากกว่าตลาดฯ) ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากสภาวะตลาดหุ้นผันผวนและขาดปัจจัยหนุนได้เป็นอย่างดี พร้อมกับคมน้ำหนักตราสารหนี้ไว้ที่ 20%(เท่าตลาดฯ) ส่วนสุดท้าย คือ ตลาดเงินมีน้ำหนักเพียง 5% รอจังหวะลงทุนเพิ่มเติมในเดือนต่อไป

สินทรัพย์แต่ละชนิด	น้ำหนัก	ตราสารแนะนำ
 หุ้นไทย	30%	MINT, SCB, CPALL
 หุ้นต่างประเทศ ETF ต่างประเทศ	30%	JPM US
 ตราสารทางเลือก	15%	K-PROPI, KT-PIF ELN - GULF ,KCE ,SCGP
 ตราสารหนี้	20%	GULF269A
 ตลาดเงิน	5%	ASP-DPLUS *กองทุนรวม

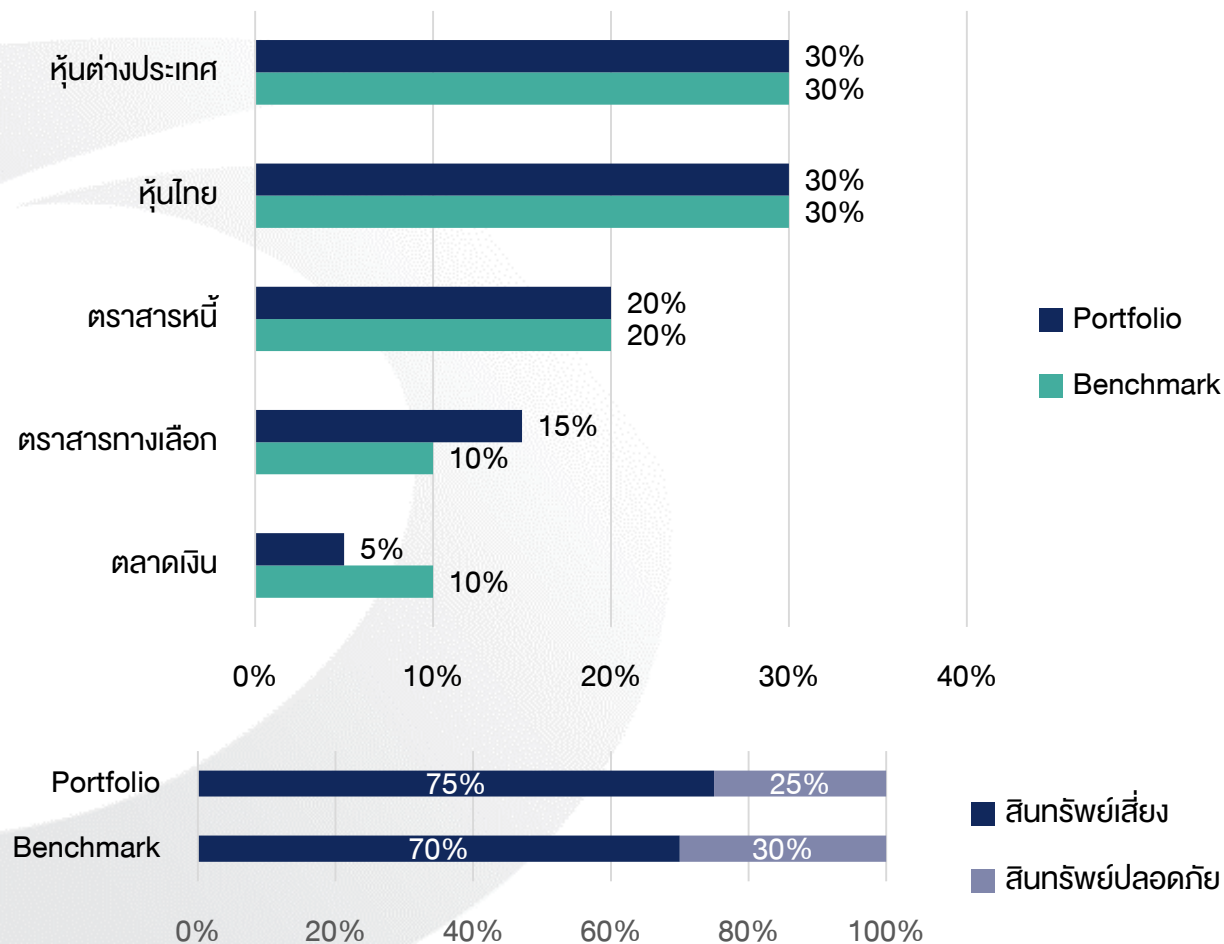


# Asset Allocation

สัดส่วนพอร์ตการลงทุน



สัดส่วนพอร์ตการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (Benchmark)





# หุ้นไทย (Thailand Equity)



## ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

ยังไม่มี การเปลี่ยนแปลงในส่วนของปัจจัยแวดล้อมทาง ปัจจัยพื้นฐาน แต่การที่นำหนักของแรงกดดันสัปดาห์ที่ ผ่านมาที่คลายตัวและถูกสะท้อนในราคาหุ้นไปแล้วน่าจะทำให้ตลาดหุ้นสัปดาห์นี้สามารถประคองตัวได้ดีขึ้น ประเด็นที่ เราให้ความสนใจสัปดาห์นี้ เป็นเรื่องของผลกระทบจากเหตุ น้ำท่วมในหลายพื้นที่ในประเทศ ซึ่งจากการติดตามข้อมูล เชื่อว่าน้ำหนักของผลกระทบน่าจะน้อยกว่าเหตุน้ำท่วมปี 2554 อย่างมีนัยสำคัญ

ในอีกทางหนึ่งพบว่าในช่วงปี 2554 มีบางกลุ่ม อุตสาหกรรมที่สามารถเติบโตได้สวนทางกับเหตุการณ์ ช่วงน้ำท่วม เช่น ภาคการเงิน บันเทิง ค่าปลีก-ค้าส่ง ซึ่งใน รอบนี้ก็เมื่อรวมกับการคลาย Lockdown ที่กำลังดำเนิน อยู่ ก็เชื่อว่ากลุ่มดังกล่าวก็น่าจะ Outperform

คาด SET Index อยู่ในกรอบ 1590 – 1620 จุด สำหรับ หุ้น Top Pick เลือก **MINT SCB CPALL**

Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Weight	Strategic Comment
MINT	31.25	34.00	8.8%	10%	คาดกำไรสุทธิงวด 3Q64 จะเพิ่มขึ้นถึงต่อเนื่องทั้ง qoq และ yoy จากยอดขายที่เติบโต ในช่วง High season และเริ่มรับรู้กำลังการผลิตจากโรงงานใหม่
CPALL	63.00	70.50	11.9%	15%	Sensitivity ของราคาเสนอขายหุ้น PO ต่อ Downside ประมาณการ CPALL พบว่า ทุกๆ 5 บาทที่สูงกว่า 43.5 บาท จะช่วยลด Downside ประมาณการ CPALL ลง 1.9%
SCB	123.00	136.00	10.6%	5%	สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มท่องเที่ยวราว 8 หมื่นล้านบาท ซึ่งคาดเป็น sw. ที่ได้ประโยชน์ ลำดับต้นๆหากการท่องเที่ยวฟื้นตัว
KCE	78.25	100.00	27.8%	10%	คาดกำไรสุทธิงวด 3Q64 จะเพิ่มขึ้นถึงต่อเนื่องทั้ง qoq และ yoy จากยอดขายที่เติบโต ในช่วง High season และเริ่มรับรู้กำลังการผลิตจากโรงงานใหม่
DOHOME	23.80	30.40	27.7%	10%	แนวโน้ม SSSG QTD งวด 3Q64 ล่าสุด ยังเติบโตราว 10%yoy ขณะที่กำไรปัจจุบันงวด 1H64 ที่เติบโตสูง 234%yoy
MCS	14.40	21.00	45.8%	10%	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการสร้างรายได้ถึง ปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน เป็นงานที่ให้ margin สูง
AOT	61.25	69.99	14.3%	15%	หนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จาก Theme เปิดเมือง ภายใต้จุดเด่นฐานะการเงิน+การเป็นผู้ ให้บริการสนามบินหลัก จึงเด่นในเรื่องความแน่นอนการฟื้นตัวคานับจากปีบัญชี 2566
CRC	33.50	35.20	5.1%	10%	แนวโน้มราคาหุ้นระยะสั้นเชื่อว่าดี Sentiment เชิงบวกจากแผนการเปิดเมืองในเร็ววันตาม แผนงานของภาครัฐ
KBANK	134.50	154.00	14.5%	10%	จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ทำให้เริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม sw. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
MAJOR	21.50	25.00	16.3%	5%	ปัจจัยบวกภายในประเทศจากจำนวนผู้ติดเชื้อลดลงและการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ที่จะทยอยเกิดขึ้น คาดโรงหนังกลับมาเปิดได้ใน 4Q64

# หุ้นและETFs ต่างประเทศ (Foreign Equity and ETFs)



## ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลง หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีปรับขึ้นไปแตะระดับ 1.5% จากความกังวลของนักลงทุนประเด็นเงินเฟ้อ โดยเกรงว่า FED จะลดวงเงิน QE และขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด ส่งผลให้หุ้น Growth อย่างหุ้นเทคโนโลยีปรับลง เนื่องจากผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นของพันธบัตรรัฐบาลจะกดดันการประเมินมูลค่าหุ้นที่เชื่อว่าเป็นหุ้นเติบโต เราจึงปรับ Position ด้วยการลดสัดส่วนหุ้น **Nio (NIO US)** ลงเหลือ 5% ประกอบกับประเด็น China Evergrande (3333 HK) ซึ่งอาจผิมนัดชำระหนี้ ส่งผลเชิงลบต่อ Sentiment ในตลาดหุ้นเอเชีย เราจึงมีการลด Position หุ้น **WH Group (288 HK)** ลงเหลือ 5% เช่นกัน

ทั้งนี้ เราเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน **J.P.Morgan (JPM US)** หนึ่งในสถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดในโลก ซึ่งคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น รวมถึงแนวโน้มการ IPO ที่มากขึ้นในตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยบริษัทรายงานงบการเงินไตรมาสล่าสุดทั้งรายได้และกำไรดีกว่าคาด อีกทั้งมีสัดส่วนรายได้กระจายตัวดี

	Stocks/ETFs	Ticker	Last Price	Cons. TP	Upside	Weight	Strategic Comment
Stocks	J.P.Morgan	JPM US	\$163.69	\$168.64	3.0%	10%	หนึ่งในสถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดในโลก ให้บริการผลิตภัณฑ์ทางการเงิน การลงทุนและธุรกิจ Investment Banking เป็นต้น
	WH Group	288 HK	HKD5.55	9.03	62.7%	5%	บริษัทผู้นำธุรกิจเนื้อสัตว์สัญชาติจีน ครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ ดำเนินธุรกิจทั้งในประเทศจีนและสหรัฐอเมริกา
	Pfizer	PFE US	\$43.01	\$46.32	7.7%	10%	หนึ่งในบริษัทผลิตยาและวัคซีนที่ใหญ่ที่สุดในโลกสัญชาติอเมริกา เป็นที่รู้จักจากการผลิตวัคซีนป้องกันโควิด 19 และยาอื่นๆที่ใช้กันอย่างแพร่หลาย
	Facebook	FB US	\$339.39	\$418.28	23.2%	10%	Social Media ใหญ่ระดับโลก พร้อมฟื้นตัวไปกับการเปิดเมืองจากการกลับมาใช้จ่ายด้านโฆษณาของธุรกิจต่างๆ
	Disney	DIS US	\$169.17	\$209.03	23.6%	10%	ธุรกิจสวนสนุกและ Media จุดเด่นคือธุรกิจกระจายตัวสูง Streaming Services อย่าง Disney+ ช่วยหนุนรายได้ในช่วง COVID-19
	NIO	NIO US	\$35.63	\$60.92	71.0%	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	\$228.77	\$278.93	21.9%	10%	ธุรกิจค้าปลีกจำหน่ายทั้งสินค้าจำเป็นและฟุ่มเฟือย จุดเด่นคือการปรับตัวเข้าสู่ยุค E-Commerce ได้ดี
ETFs	Japan	EWJ US	\$70.25	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI Japan จำนวน 274
	US Tech	ARKK US	\$110.53	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมในระยะยาว เช่น รถยนต์ไร้คนขับ Internet of Things Cloud Computing รวมถึง BioTech จำนวน 35-55 ตัวทั่วโลก
	Semi conductor	SOXX US	\$445.87	-	-	5%	ลงทุนในหุ้นกลุ่มผลิตชิพประมวลผลที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯจำนวน 30 ตัว
	Europe	VGK US	\$65.61	-	-	10%	ลงทุนในหุ้นยุโรปที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี FTSE Europe จำนวน 1304 ตัว

# ตราสารหนี้ (Fixed Income)



## ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

อากิตยนี้เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังคงปรับตัวขึ้นทั้งเส้น โดยช่วงอายุ 7 ปี ปรับขึ้นมากที่สุด 14.31 bps เนื่องจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกประเทศ โดยเมื่อวันพุธที่ผ่านมาที่มีมติเอกฉันท์ให้คงดอกเบี้ยที่ 0.5% ซึ่งต่างจากครั้งก่อนที่มีกรรมการสองท่านลงคะแนนให้ลดดอกเบี้ย ส่งผลให้ตลาดคาดการณ์ว่าจะไม่มีการลดดอกเบี้ยนโยบายแล้ว ส่วนการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ เมื่อวันที่ 22 ก.ย.ที่ผ่านมา คณะกรรมการ Fed ได้ปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อในปี 2564-65 สู่ระดับ 4.2% และ 2.2% ตามลำดับ ทำให้คาดว่า Fed อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาด ประกอบกับมีแนวโน้มจะลดวงเงิน QE ภายในสิ้นปีนี้ จึงส่งผลให้ US Treasury ดิดตัวแรง เช่น 10Y US Treasury ขึ้นไปยืนเหนือ 1.5% แล้ว แต่อย่างไรก็ตามความต้องการซื้อหุ้นกู้ของนักลงทุนในประเทศยังมีต่อเนื่องทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง ส่วนปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นวันที่ 30 ก.ย. 2564 ต่างชาติขายสุทธิ 8,973.415 ล้านบาท ทำให้ยอดคงค้างอยู่ที่ 924,852.4 ล้านบาท โดยต่างชาติยังขายอย่างต่อเนื่อง

ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุเฉลี่ย (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★ GULF269A	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A	5.0000	2.48	#N/A
MICRO235A	บริษัท ไมโครลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BB+	1.6547	5.55	5.55
STARK249A	บริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: - / บริษัท: BBB+	2.9232	3.90	3.77
WHAUP267A	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A- / บริษัท: A-	4.8027	2.75	2.65
MQDC241C	บริษัท แมกโนเลีย ควอลิตี้ ดีเวลล็อปเม้นต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	หุ้นกู้: - / บริษัท: -	2.3260	7.10	7.19

# 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	

# ตราสารทางเลือก (Alternative Investment)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

## Key Information

**Underlying : GULF KCE SCGP**

**Yield : 15% p.a.**

**Strike : 95%**

**Tenor : 1 month**

**GULF** : Target 42.8 Baht / Upside 3.25%

- คาดกำไร 3Q-4Q21 **NEW HIGH** จากปันผล INTUCH
- มีแนวโน้มปรับประมาณการณขึ้นต่อเนื่อง
- มีโครงการใหม่ COD ครึ่งปีหลัง และอัปไซด์จาก M&A

**KCE** : Target 96.16 Baht / Upside 16.2%

- คาดกำไร 3Q21 **เติบโตและต่อเนื่องถึงปีหน้า** จาก**ค่าเงินบาทอ่อน** และการเพิ่มกำลังการผลิต (Q4) ในขณะที่คำสั่งซื้อต่อเนื่องถึง 1Q22

**SCGP** : Target 69.0 Baht / Upside 7.8%

- คาดกำไร 3Q21 อ่อนตัวลงจากต้นทุนที่สูงขึ้น แต่เรามองเป็นโอกาสสะสมลงทุนระยะยาว
- Consensus คาดกำไรปี 22 โตเฉลี่ย 22% และมีแผนการซื้อกิจการต่อเนื่อง




# ตลาดเงิน (Money Market)



ความเห็นจาก Asia Plus สัปดาห์นี้

เพื่อเป็นสภาพคล่องให้แก่พอร์ตการลงทุน จึงแนะนำให้มียุทธศาสตร์การลงทุนในตลาดเงินประมาณ 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

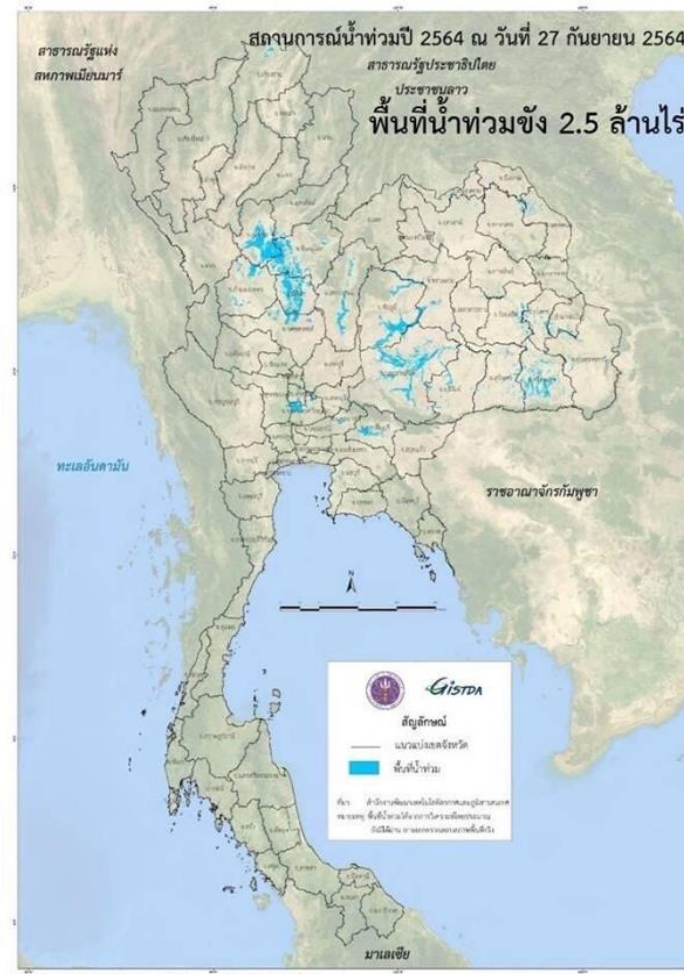
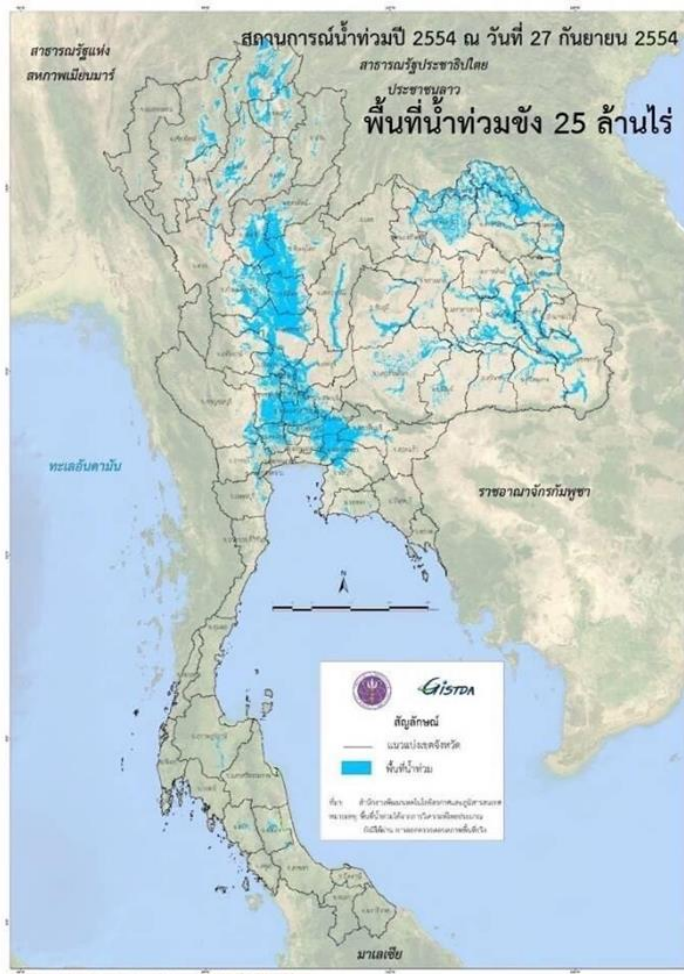
# Appendix

# ประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
4-7 ต.ค. 64	 จีน	วันหยุดเพื่อเฉลิมฉลองวันชาติจีน	ต.ค.-64	-	-
05 ต.ค. 07	 สหรัฐ	PMI ภาคบริการ	ก.ย.-64	-	54.4
06 ต.ค. 64	 ยุโรป	ยอดค้าปลีก	ก.ย.-64	4.8%	3.1%
08 ต.ค. 07	 จีน	PMI ภาคบริการ	ก.ย.-64	-	46.7
08 ต.ค. 07	 สหรัฐ	อัตราการว่างงาน	ก.ย.-64	5.1%	5.2%
08 ต.ค. 64	 สหรัฐ	การจ้างงานนอกภาคเกษตร	ก.ย.-64	500K	235K

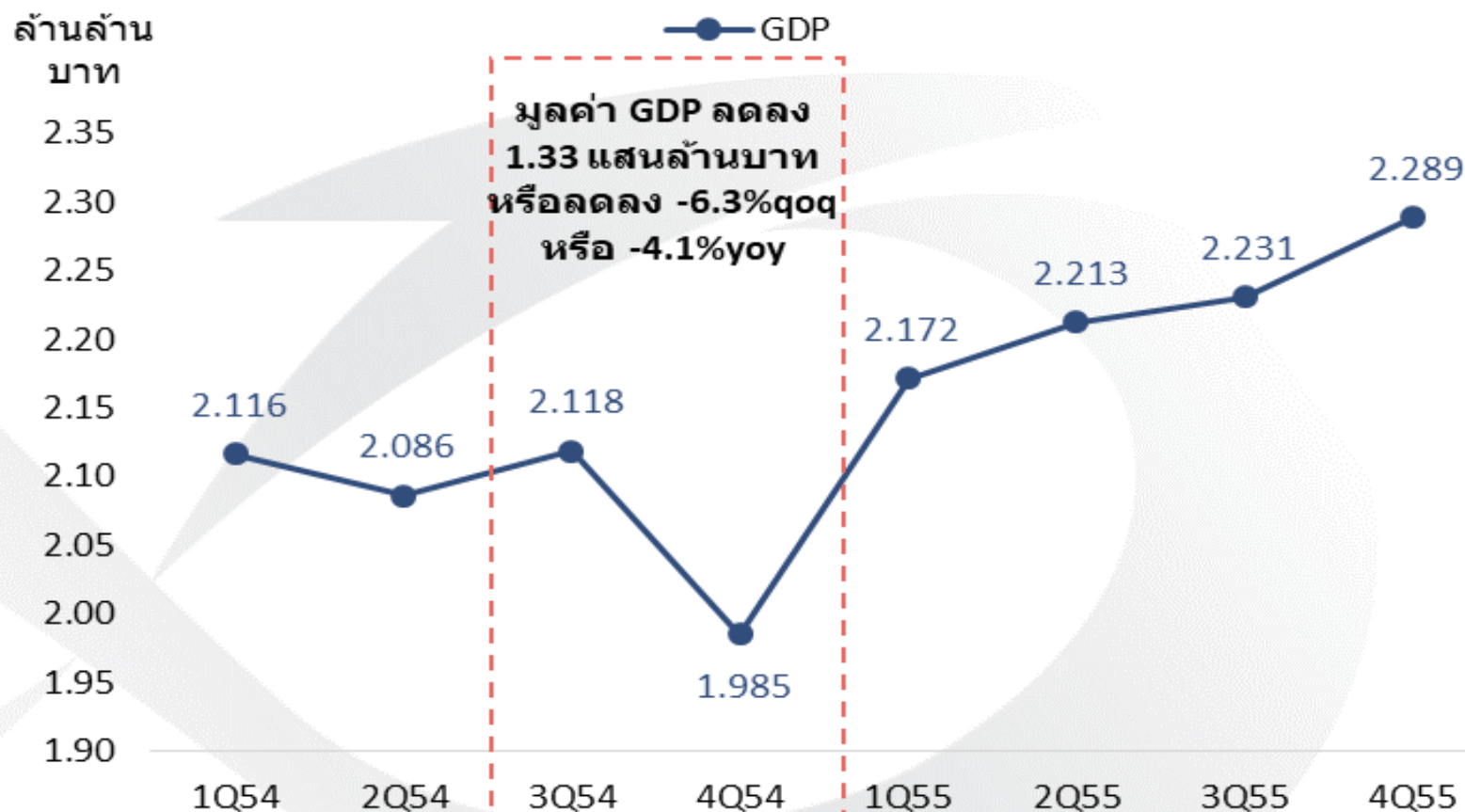


# เปรียบเทียบพื้นที่จังหวัดที่น้ำท่วมปี 2554 VS. ปี 2564

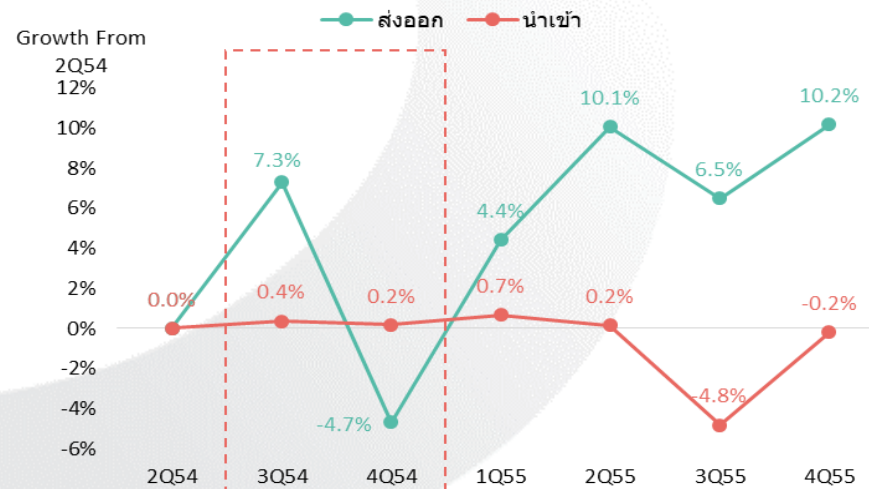
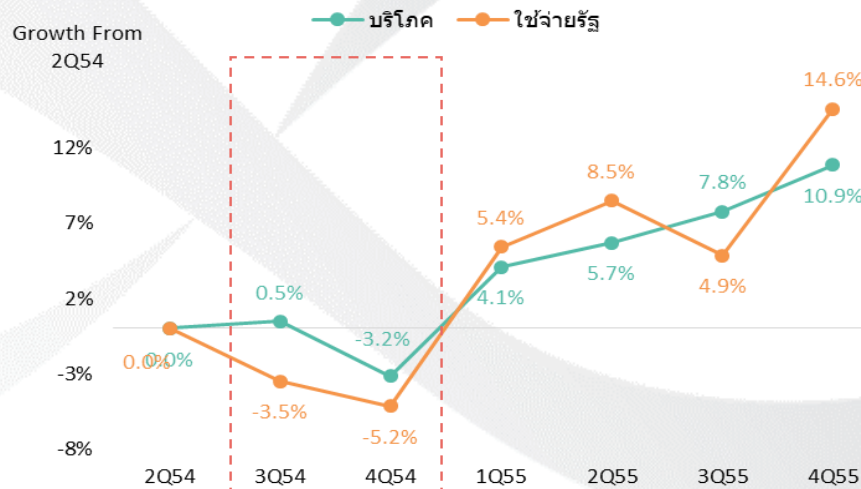
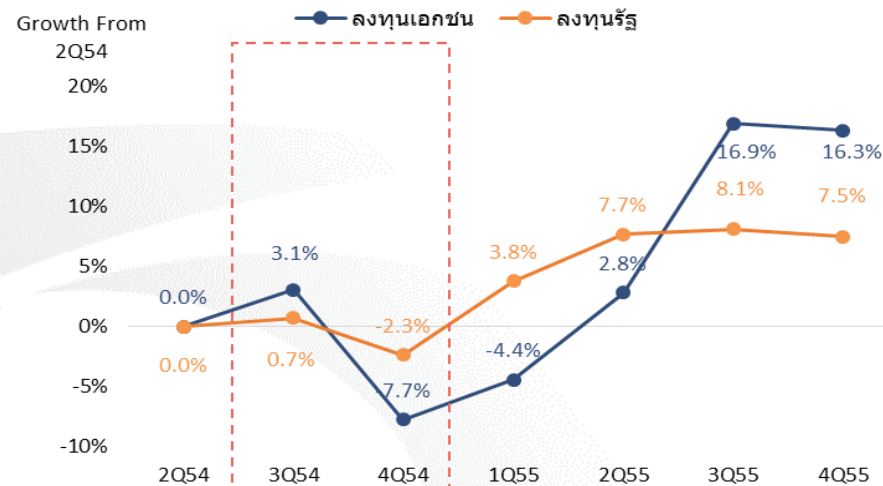
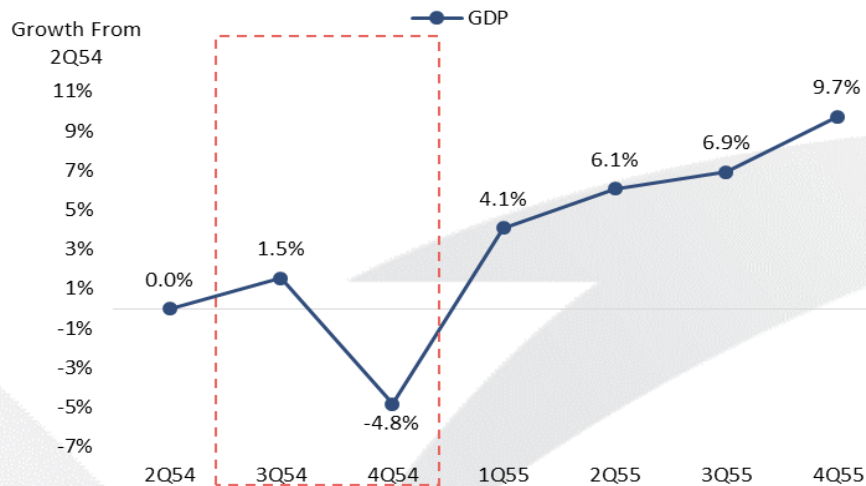




# ผลกระทบน้ำท่วมปี 2554 ต่อ GDP ไทย



# ผลกระทบน้ำท่วมปี 2554 ต่อ GDP ไทย (ด้านรายจ่าย)

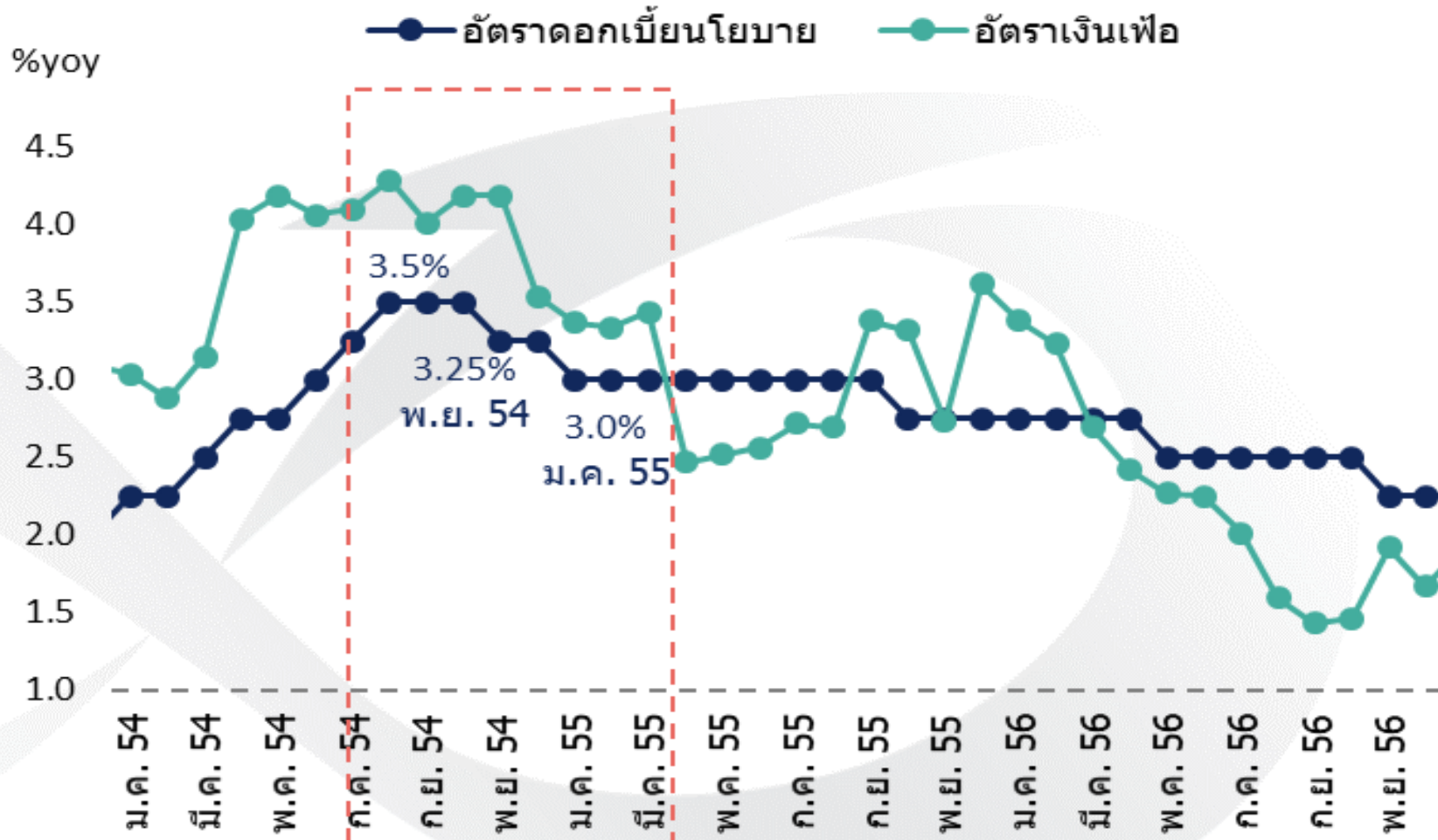


# ผลกระทบน้ำท่วมปี 2554 ต่อ GDP ไทย (ด้านการผลิต)

ภาคการผลิต	Share	Growth From 2Q54						
		2Q54	3Q54	4Q54	1Q55	2Q55	3Q55	4Q55
การผลิตอุตสาหกรรม	25.3%	0.0%	3.4%	-15.1%	0.4%	4.8%	4.8%	8.9%
บริการนำเที่ยว-ให้เช่า	1.6%	0.0%	-1.5%	-10.5%	6.1%	12.3%	15.2%	14.2%
การขนส่ง	6.0%	0.0%	-1.7%	-10.0%	2.2%	6.1%	6.2%	7.3%
บริการวิชาชีพ-วิชาการ	1.7%	0.0%	2.3%	-8.9%	14.5%	17.5%	15.2%	15.7%
โรงแรมและภัตตาคาร	5.9%	0.0%	2.4%	-6.7%	5.9%	11.2%	12.3%	19.1%
บริการอื่นๆ	1.3%	0.0%	1.4%	-5.8%	15.5%	6.8%	5.0%	11.9%
การบริหารราชการ	5.9%	0.0%	1.5%	-2.7%	5.3%	4.6%	2.6%	4.3%
การประปา	0.4%	0.0%	3.5%	-2.5%	7.7%	8.2%	9.3%	9.6%
เหมืองแร่	2.5%	0.0%	-1.6%	-2.0%	2.9%	5.5%	10.3%	10.0%
อสังหาริมทรัพย์	2.5%	0.0%	-0.2%	-1.8%	-0.3%	2.0%	3.3%	3.2%
เกษตร	8.0%	0.0%	-5.8%	-0.3%	-0.4%	-2.8%	-0.7%	1.0%
การศึกษา	4.0%	0.0%	1.4%	0.8%	5.7%	5.1%	3.3%	9.3%
สุขภาพ	2.2%	0.0%	3.1%	0.9%	6.2%	7.3%	5.4%	8.6%
การสื่อสาร	2.5%	0.0%	3.6%	1.0%	5.9%	9.3%	11.8%	10.3%
การค้าปลีก-ส่ง	16.5%	0.0%	2.0%	1.1%	3.5%	6.8%	8.5%	8.7%
การก่อสร้าง	2.5%	0.0%	0.9%	2.2%	4.1%	7.0%	11.9%	16.4%
การบันเทิง	0.7%	0.0%	3.6%	2.7%	9.9%	18.1%	25.7%	23.2%
บริการในครัวเรือน	0.2%	0.0%	1.3%	4.8%	6.7%	6.6%	3.0%	-2.2%
การเงิน	7.6%	0.0%	4.5%	5.9%	10.5%	17.2%	20.7%	23.9%
ไฟฟ้า	2.7%	0.0%	8.1%	5.9%	12.0%	13.2%	14.0%	18.2%
<b>GDP</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.5%</b>	<b>-4.8%</b>	<b>4.1%</b>	<b>6.1%</b>	<b>6.9%</b>	<b>9.7%</b>



# อัตราดอกเบี้ยนโยบาย และอัตราเงินเฟ้อ ช่วงน้ำท่วม





# นโยบายการคลังสำคัญหลังเกิดน้ำท่วม

ประเภท	มาตรการ	วงเงิน (ล้านบาท)	% of GDP ปี 54
เยียวยา และ บรรเทา ผลกระทบ	ฟื้นฟูและแก้ไข ผลกระทบน้ำท่วม	9,868	0.1%
	สวัสดิการสังคม	4,940	0.0%
	รวม	14,808	0.1%
	กระตุ้นเศรษฐกิจ รถคันแรก	92,000	0.7%
รวมทั้งสิ้น		<b>106,808</b>	<b>0.9%</b>



# Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (01/10/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
CPALL	COMM	63.00	70.50	11.9%	55.6	0.1
SCB	BANK	123.00	136.00	10.6%	12.5	2.3
MINT	FOOD	31.25	34.00	8.8%	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

