

Cyclical, Tourism, and Mid-Small Cap Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,574.86	0.24	8.66	0.70
SET50	963.66	0.20	5.84	-7.78
Dow Jones 30	33,072.88	1.39	8.06	41.78
S&P 500	3,974.54	1.66	5.82	58.55
NASDAQ Comp	13,138.72	1.24	1.94	98.01
FTSE 100	6,740.59	0.99	4.34	0.19
Hang Seng	28,336.43	1.57	4.06	9.64
Nikkei 225	29,176.70	1.56	7.10	45.78
Shanghai Comp	3,418.33	1.63	-1.58	37.07
MSCI AC World	673.35	1.44	2.47	47.77

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	39.59	20.23	17.07
China	17.42	12.29	11.43
Hong Kong	14.79	13.00	11.45
Indonesia	32.91	16.38	11.87
Korea	27.85	14.19	11.73
Philippines	29.63	17.88	14.07
Taiwan	21.86	17.47	15.93
S&P500	32.45	23.01	19.96

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-397.71	-585.14	2,572.82	7,566.6
Indonesia	20.40	-30.05	-87.94	945.2
Philippines	-14.93	-52.55	-438.42	-902.2
Korea	182.56	-1,354.43	-1,349.17	-8,385.0
Taiwan	833.86	-1,313.99	-5,756.64	-12,370.2
Thailand	-25.66	11.83	-113.94	-1,099.4
Vietnam	-12.29	-58.56	-475.19	-593.8
Total	586.23	-3,382.89	-5,648.48	-14,838.8

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	23,967.32	24,766.78	-799.46
Proprietary (Bt mn)	9,039.05	8,628.99	410.06
Local Institution (Bt mn)	5,250.27	4,394.34	855.93
Retail (Bt mn)	36,230.63	36,697.16	-466.53

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	40,455	42,040	-1,585
Foreign	220,305	215,990	4,315
Local	82,306	85,036	-2,730

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26 Mar	25 Mar	24 Mar	23 Mar	22 Mar
KBANK-R	221.30	175.20	173.51	223.00	109.23
EA-R	138.77	193.67	73.36	131.10	73.61
AOT-R	128.40	68.12	130.70	54.87	48.09
GPSC-R	94.57	98.51	33.20	74.82	21.84
STA-R	84.38	81.17	43.00	79.50	20.55

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

30 มี.ค.	ญี่ปุ่น: อัตราว่างงาน ยอดค้าปลีก (ก.พ.) ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจและผู้บริโภค (มี.ค.) เยอรมนี: เงินเฟ้อ (มี.ค.)
31 มี.ค.	เกาหลีใต้: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก (ก.พ.) จีน: NBS PMI ภาคการผลิตและบริการ (มี.ค.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (มี.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว sideways ระหว่างวันปรับตัวบวกได้แต่ยังไม่ผ่าน 1,580 จุด โดยมีแรงซื้อเข้ามาในกลุ่มท่องเที่ยว ลุ้นเปิดประเทศระลอกที่สองที่คาดว่าจะเกิดขึ้นแล้ว นาร่องที่ภูเก็ตก่อน อาจเริ่มได้ 1 ก.ค. นี้ สิ้นวันดัชนีปิดบวกได้ 3.82 จุด ที่ 1,574.86 จุด สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 856 ลบ. ขณะที่ขณะที่ยังคงลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิ 799 ลบ. (แต่ Long Index Futures 4,315 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways up มีโอกาสขึ้นไปทดสอบแนวต้านหลัก 1,585 จุด นำโดยกลุ่ม Cyclical stocks กลุ่มพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่นได้รับอานิสงส์ระยะสั้นจากราคาน้ำมันที่ยังขึ้นเพราะเรือ Ever Given บล็อกคลองสุเอซ และโรงกลั่นขนาดใหญ่ในอินโดนีเซียเกิดเหตุเพลิงไหม้เมื่อคืนนี้ รวมถึงกลุ่มท่องเที่ยว (ประเทศในเอเชียมีสัญญาณที่ดี หลังบรูไน สิงคโปร์ นิวซีแลนด์เปิดรับนักท่องเที่ยวไปแล้ว ไทยกำลังจะตาม) และหุ้นขนาดเล็ก เพราะได้ Sentiment บวกจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจของนายไบเดน US\$3-4 ล้านล้านที่คาดว่าจะเปิดเผยในวันพุธนี้ อย่างไรก็ตาม ทั้งสัปดาห์ตลาดหุ้นยังผันผวนเพราะเป็นสัปดาห์สุดท้ายของไตรมาสแรก มักมีการปรับพอร์ตของกองทุนขนาดใหญ่ของโลก ด้วย Valuation ที่ตึงตัว และระอองจิงหวะพื้นฐานของดัชนีลงหาแนวรับบริเวณ 1,565 และ 1,530 จุด เป็นจังหวะเข้า "เก็งกำไร" โดยยังชอบกลุ่ม Value และ Cyclical Play ซึ่งเดิมโตล่อไปกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Cyclical Play และหุ้นขนาดกลาง-เล็ก//เข้าเก็งกำไรตามแนวรับบริเวณ 1,565 และ 1,530 จุด

หุ้นเด่นเดือน มี.ค. : BEM, DOHOME, KKP, PTTEP, TVO

หุ้นเด่นวันนี้ : DOHOME

- แนะนำ "ซื้อ" ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 22 บาท
- คาดกำไร 1Q21 เติมนำทำจุดสูงสุดใหม่ +67% Q-Q, +103% Y-Y จาก SSSG ที่คาด +17% Y-Y จากการจัดจ่ายที่ยังแข็งแกร่งโดยเฉพาะกลุ่มผู้รับเหมาฯทั้งภาครัฐและเอกชน
- เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2021-2022 ขึ้น 11% เป็น +75% Y-Y และ +20% Y-Y ตามลำดับ ปัจจุบันอยู่ระหว่างเจรจาปรับ D/E Covenant ขึ้นและออกหุ้นกู้ ส่วนเพิ่มทุนยังคงเป็นทางเลือกสุดท้าย

Fund Flow: ศุกร์ที่ผ่านมากกระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคเป็นครั้งแรกในรอบ 6 วัน จำนวน US\$984 ล้าน กระจุกตัวที่เกาหลีใต้และไต้หวัน US\$183 ล้าน และ US\$834 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ตลาด TIP ยังคงมีเม็ดเงินไหลออก US\$20 ล้านนำโดยไทยและฟิลิปปินส์ US\$26 ล้านและ US\$15 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดไหลเข้าต่อเนื่องแต่เบาบางจาก Dollar Index ที่กลับมาอ่อนค่าระยะสั้นๆ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มท่องเที่ยว ศบค.เห็นชอบในหลักการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ได้รับการฉีดวัคซีนแล้วของ จ.ภูเก็ต นักท่องเที่ยวต่างชาติสามารถบินตรงเข้าภูเก็ต และท่องเที่ยวในภูเก็ตได้โดยไม่ต้องกักตัว คาดเริ่ม 1 ก.ค. 2021 ททท.คาดมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าภูเก็ต 1 แสนคนใน 3Q21 และจะเร่งทำตลาดมากขึ้น หลังจากนี้ต้องผ่านศบค.และกรม.จึงมีผลบังคับใช้ แนะนำเพียงเก็งกำไรตามข่าว บริษัทที่มี รร.ในภูเก็ตได้แก่ CENTEL, MINT, ERW, AWC, SHR และคนใต้ประโยชน์ AAV, AOT, BA

(+) SRICHA เราปรับเพิ่มประมาณการปี 2021-2022 ขึ้น 38% และ 36% เป็น +188% Y-Y และ +6% Y-Y ตามลำดับ สะท้อนการรับโครงการใหม่ ระยะสั้น 1Q21 สดใส จากความคืบหน้าโครงการหลัก T3 ปัจจุบันมี Backlog สูง 2.8 พันลบ. หลักๆรับรู้นี้ปีนี้น่าจะ 78% ขณะที่อยู่ระหว่างเจรจาและเข้าร่วมประมูลงานมูลค่ารวม 5 พันลบ. ส่วนใหญ่เป็นลูกค้ารายเดิม รวมถึงมีโอกาสรับงานส่วนเพิ่มของบางโครงการจากงานที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง ซึ่งจะเป็นแรงหนุนต่อการรับรู้ในปี 2022 เราปรับเพิ่มราคาเหมาะสมเป็น 19 บาทแนะนำ "ซื้อ" และเป็น Top Pick

(+) ZIGA เราคาดกำไร 1Q21 สดใส +5% Q-Q, +294% Y-Y จากการก่อสร้างซ่อมและตกแต่งบ้านที่ยังคึกคักโดยเฉพาะในต่างจังหวัด สะท้อนมาที่ราคาต่อเฉลี่ยขยับขึ้น แนวโน้มดีกว่าที่เคยคาด ปรับกำไรปี 2021-22 ขึ้น 4-14% เป็นเติบโต 19.5% CAGR ในช่วงปี 2021-23 สูงกว่าคาดการณ์เดิม ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 6.50 บาท (ยังไม่รวมวอร์เรน) แต่ upside แคม ยังคงแนะนำถือ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.16	31.10	-0.17
US\$/Euro	1.18	1.18	-0.11
Yen/US	109.65	109.64	-0.01
Yuan/US\$	6.54	6.55	0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.03	60.97	0.10
Gold (COMEX)	1,730.40	1,734.70	-0.25
BDI	2,178.00	2,172.00	0.28
ZINC	2,830.50	2,771.00	2.15
CRB index	187.73	184.35	1.84

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-03-2021	% change
CPALL	371.97	67.75	0.00
KTC	148.01	78.00	1.96
SCGP	145.25	47.25	0.00
WHA	96.00	3.48	-0.57
SPALI	89.86	22.00	1.38
HANA	89.52	56.25	1.81
SAWAD	74.10	84.75	-0.29
BANPU	67.44	12.40	2.48
PTTGC	64.28	63.00	-0.40
RS	58.56	26.00	4.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-03-2021	% change
STA	-281.24	46.50	-1.59
PTT	-198.07	40.25	0.00
KBANK	-176.96	146.50	0.34
TMB	-156.93	1.21	0.00
BBL	-131.62	125.50	0.00
GPSC	-126.67	76.00	-0.65
EA	-124.31	60.75	-0.82
AOT	-117.90	67.75	1.12
ADVANC	-103.23	173.50	0.00
KCE	-102.38	57.25	-1.29

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 453.40 จุด หรือ 1.39% ปิดที่ 33,072.88 จุด
 หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่มสุขภาพ รวมถึงกลุ่ม
 การเงินหลังเฟดเปิดเผยว่าจะยกเลิกข้อจำกัดเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผล และ
 การซื้อหุ้นคืนของธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ในเดือนมี.ย.นี้ หลังสิ้นสุดการทำ
 stress test รอบต่อไป อย่างไรก็ดี เฟดเผยสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการใช้จ่าย
 ของผู้บริโภคของสหรัฐลดลง 1.0% ในเดือนก.พ. หลังจาก +3.4% ใน
 เดือนม.ค. และรายได้ส่วนบุคคลปรับลง 7.1% ในเดือนก.พ. หลังจาก
 +10.1% ในเดือนม.ค.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมือนแร่, กลุ่ม
 น้ำมัน และกลุ่มเทคโนโลยี

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม โดยตลาดหุ้นอินเดียปิดทำการ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 31.15 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.41 ดอลลาร์ หรือ 4.1% ปิดที่ 60.97
 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับการขนส่งสินค้าและอุปทานน้ำมัน
 ดิ่งตัว หลังเรือ Ever Given เรือบรรทุกคอนเทนเนอร์ขนาดใหญ่ยังเกยตื้นอยู่
 ในคลองสุเอซของอียิปต์

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.2 ดอลลาร์ หรือ 0.42% ปิดที่ 1,732.3
 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และความกังวลจาก
 ผลกระทบของการใช้มาตรการล็อกดาวน์ในยุโรป

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,036.62 / -6.41

Cash Balance		
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
APURE-W2	1/3/2021	9/4/2021
BC	16/3/2021	5/4/2021
BEAUTY	8/3/2021	16/4/2021
CHAYO	22/3/2021	30/4/2021
CHAYO-W1	22/3/2021	30/4/2021
DOD	22/3/2021	30/4/2021
DOD-W1	22/3/2021	30/4/2021
IMH	16/3/2021	5/4/2021
IRCP	15/3/2021	2/4/2021
J	11/3/2021	31/3/2021
JTS	23/3/2021	12/4/2021
J-W1	11/3/2021	31/3/2021
KISS	1/3/2021	9/4/2021
KWM	22/3/2021	30/4/2021
MICRO	29/3/2021	7/5/2021
MINT-W6	1/3/2021	9/4/2021
NCAP	22/3/2021	9/4/2021
NRF	22/3/2021	9/4/2021
PLANET	23/3/2021	12/4/2021
PSL	1/3/2021	9/4/2021
SABUY	29/3/2021	16/4/2021
SAK	22/2/2021	2/4/2021
SICT	29/3/2021	16/4/2021
TAPAC	22/3/2021	9/4/2021
TAPAC-W4	22/3/2021	9/4/2021
TQR	1/3/2021	9/4/2021
TTA	29/3/2021	7/5/2021
WORK	29/3/2021	7/5/2021
ZMICO	19/3/2021	8/4/2021
ZMICO-W4	19/3/2021	8/4/2021

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือ
 ควรเชื่อว่ามีคุณภาพน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการ
 เปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมใดตลอดระยะเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน
 รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือ
 ความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน
 บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือ
 เผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณา
 อย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV,
 ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK,
 CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRCP, IVL, JAS, JMT,
 KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD,
 SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50
 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทริคเรทของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน