

Cyclical and Mid-Small Cap Play//Take Profit into Strength

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,589.53	0.36	9.67	1.64
SET50	972.70	0.52	6.84	-6.91
Dow Jones 30	33,066.96	-0.31	8.04	41.75
S&P 500	3,958.55	-0.32	5.39	57.91
NASDAQ Comp	13,045.39	-0.11	1.22	96.61
FTSE 100	6,772.12	0.53	4.82	0.65
Hang Seng	28,577.50	0.84	4.94	10.57
Nikkei 225	29,432.70	0.16	6.76	47.05
Shanghai Comp	3,456.68	0.62	-0.47	38.61
MSCI AC World	672.12	-0.11	2.28	47.50

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	39.78	20.41	17.16
China	17.93	12.42	11.56
Hong Kong	14.79	13.11	11.55
Indonesia	22.96	16.11	11.64
Korea	26.95	14.34	11.86
Philippines	25.21	18.11	14.14
Taiwan	21.88	17.63	16.31
S&P500	32.32	22.91	19.87

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	54.55	-530.59	2,627.37	7,621.2
Indonesia	-25.32	-22.16	-110.03	923.1
Philippines	-9.97	-9.35	-447.79	-911.6
Korea	352.57	364.06	-984.37	-8,020.2
Taiwan	404.07	773.57	-4,983.07	-11,596.7
Thailand	74.08	125.62	11.67	-973.8
Vietnam	-12.59	-8.35	-483.54	-602.1
Total	837.39	692.80	-4,369.76	-13,560.1

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	29,501.41	27,188.30	2,313.11
Proprietary (Bt mn)	21,423.10	22,457.80	-1,034.70
Local Institution (Bt mn)	11,029.30	6,799.61	4,229.69
Retail (Bt mn)	45,270.47	50,778.57	-5,508.10

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	31,200	34,933	-3,733
Foreign	81,276	75,569	5,707
Local	83,857	85,831	-1,974

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 Mar	29 Mar	26 Mar	25 Mar	24 Mar
Stock					
PTT	230.93	115.47	53.53	179.82	283.37
CPALL	105.84	157.81	76.05	103.24	109.62
EA-R	90.23	78.86	138.77	193.67	73.36
SCC	89.59	124.26	31.06	25.71	40.98
COM7-R	80.74	11.98	32.87	50.03	47.15

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 มี.ค.	เกาหลีใต้: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก (ก.พ.) จีน: NBS PMI ภาคการผลิตและบริการ (มี.ค.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (มี.ค.)
31 มี.ค.-1 เม.ย.	ประชุมกลุ่ม OPEC
1 เม.ย.	ไทย: Business Sentiment Index (มี.ค.) จีน: Caixin PMI Manufacturing (มี.ค.) เกาหลีใต้ : ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing (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 ผันผวนในแดนบวกตลอดทั้งวันและเผชิญแรงขายเมื่อเข้าใกล้แนวต้าน 1,595 จุด โดยท้ายสุดปิดบวก 5.64 จุด ณ สิ้นวัน ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่หนาแน่น 1.07 แสนลบ. หุ้นที่ปรับตัวนำตลาด ได้แก่ DELTA KTC AOT ซึ่งเป็นหุ้นที่ Free Float ค่อนข้างต่ำและเป็นเป้าหมายการทำ Window Dressing ค่าเงินบาทอ่อนค่าในทิศทางเดียวกับสกุลเงินเอเชียอื่นจาก Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯที่เพิ่มขึ้นแตะ 1.77% นักลงทุนต่างชาติซื้อหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 2.3 พันลบ. และ Long Index Futures ต่อเนื่อง 5.7 พันสัญญา ส่วนสถาบันในประเทศซื้อหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 4.2 พันลบ. แต่ Short Index Futures 3.7 พันสัญญา

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่ง Sideways พักตัวในรอบ 1,580-1,595 จุด หลังจากปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 2 วันก่อนหน้าและชนแนวต้านบริเวณ 1,600+ จุด ระยะสั้น RSI เริ่มเข้าเขต Overbought ทำให้ Upside จำกัดตามคาด ขณะที่ Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯที่พุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบ 14 เดือนบริเวณ 1.76% เริ่มกดดันสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง เราคิดว่าหุ้น Big Cap ที่มี Free Float ต่ำจะยังมีแรงซื้อเข้ามาหนุนและเป็นเป้าถูกทำ Window Dressing วันนี้ ขณะที่ปัจจัยที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้คือการประชุม OPEC+ ซึ่งตลาดคาดว่าจะคงกำลังการผลิตในเดือน พ.ค. ทำให้ราคาน้ำมันมีโอกาสฟื้นตัว นอกจากนี้ยังต้องติดตามการเปิดเผยแผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของไอบีเอ็มและเจเนรา US\$3 ล้านล้าน เรายังมองว่าตลาดมีโอกาสพักตัวในระยะสั้นจาก Valuation ที่ค่อนข้างสูงและรับความคาดหวังเชิงบวกต่อเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวหลังใช้วัคซีนและกลับมาเปิดประเทศไปค่อนข้างมาก ระยะสั้นจึงยังเน้นทยอยทำกำไรบางส่วนในช่วงบวกและรอสะสมกลับในช่วงอ่อนตัว ส่วนหุ้นในพอร์ตยังเน้น Sector Rotation หากลุ่ม Cyclical และ Value ที่ยัง Laggard ตลาด

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Cyclical Play และหุ้นขนาดกลาง-เล็ก//ทยอยทำกำไรบางส่วนในช่วงตลาดทดสอบ 1,600+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TFG

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 6.60 บาท
- แนวโน้มสดใสขึ้น คาดรายได้ปี 2021 +15% Y-Y จากออเดอร์ที่ได้อัพเกรดจากลูกค้ายุโรป และจะขยายฟาร์มหมูในไทย-เวียดนามเท่าตัว ขณะที่ราคาหมู-ไก่คาคงตัวแม้วัตถุดิบปีนี้จะเพิ่ม 20% แต่สามารถปรับสูตรเพื่อรักษาต้นทุนให้ใกล้เคียงเดิม
- โรงแปรรูปไก่ปรุงสุกที่ขาดทุน 300 ลบ.ปีก่อนจะคุ้มทุนปีนี้ และมีแผนเปิด Fresh shop เป็น 50 สาขา เพิ่มช่องทางกระจายสินค้า เราปรับเพิ่มกำไรปี 2021 8% เป็นโตต่อเนื่อง +3% Y-Y

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$783 ล้าน โดยไหลเข้ากระจุกตัวที่เกาหลีใต้และไต้หวัน US\$353 ล้านและ US\$404 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ตลาด TIP มีเม็ดเงินไหลออกทุกประเทศ ยกเว้นไทยที่ไหลเข้า US\$74 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้า แต่คาดเบาบางลงหลัง Bond Yield สหรัฐฯปรับขึ้นแรงแตะระดับสูงสุดในรอบ 14 เดือน โดยคาดหวังเชิงบวกต่อแผนการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานของไอบีเอ็ม

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) บาทอ่อนเป็นบวกกับส่งออก เงินบาทอ่อนค่าที่สุดในรอบ 5 เดือนและอ่อนค่ามากกว่าสกุลเงินเอเชีย จากแรงซื้อดอลลาร์สะท้อนความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ แผนการลงทุน US\$3 ล้านล้านของ Biden อาจทำให้ดอลลาร์แข็งต่อจากความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจ บาทอ่อนเป็นบวกต่อกลุ่มเกษตรอาหาร (TFG, CPF, GFPT, ASIAN, TU) อิเล็กทรอนิกส์ (KCE, HANA, DELTA, SMT, SVI) ซึ่งมีประเด็นบวกทางอ้อมกรณีจีนประกาศนโยบายลดภาษีให้อุตสาหกรรม Semiconductor กลุ่มยางพารา (STA, NER) และ STGT, EPG, SAT, AH, SMPC, SAPPE, XO, NRF

(+) OISHI เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 58 บาท สะท้อนกำไรที่จะผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q21 (ม.ค.-มี.ค.) และฟื้นสู่ระดับปกติก่อน COVID-19 ในปีหน้า จากการเปิดสาขาต่อเนื่อง ปรับ Business model ใหม่เช่นมี Cloud Kitchen, Food Truck, ToGo และออกสินค้าใหม่ในกลุ่มเครื่องดื่ม ลำดับมีข้อสรุปสดส์โตลล์ญี่ปุ่น และอยู่ระหว่างศึกษาเรื่องกัญชง เราปรับกำไรปี 2021 เหลือโต 18% Y-Y แต่จะเร่งตัวในปี 2022 เป็น +30% Y-Y

(+) OR FSSIA ประเมินราคาเป้าหมาย 41 บาทด้วยวิธี SOTP โดยใช้ EV/EBITDA 9-11 เท่ากับธุรกิจ Oil และ 20 เท่ากับธุรกิจค้าปลีกและ F&B แนวโน้มการเติบโตของ OR แข็งแรงมากจากการเป็น One-stop service ทั้งสถานีบริการน้ำมันและค้าปลีก (Living Community concept) ซึ่งจะขยายธุรกิจในรูปแบบนี้ไปในกลุ่มประเทศอาเซียน ความแตกต่างที่สำคัญของ OR กับคู่แข่งคือ Café Amazon ที่คาดว่าจะขายเพิ่มขึ้นจาก 295 ล้านแก้วในปี 2020 เป็น 519 ล้านแก้วในปี 2023 การเติบโตส่วนใหญ่มาจากในประเทศ คาดกำไรปี 2020-2023 เติบโตเฉลี่ย 21.8% CAGR แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.29	31.31	0.04
US\$/Euro	1.17	1.17	0.04
Yen/US	110.60	110.36	-0.22
Yuan/US\$	6.57	6.57	-0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	60.83	60.55	0.46
Gold (COMEX)	1,686.00	1,686.00	0.00
BDI	2,162.00	2,178.00	-0.73
ZINC	2,810.00	2,829.50	-0.69
CRB index	184.87	187.53	-1.42

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-03-2021	% change
COM7	388.01	64.75	8.37
CPALL	235.38	70.00	1.45
ACE	225.65	4.08	0.00
PTTEP	215.08	114.00	-0.44
DELTA	181.57	299.00	3.82
GULF	173.79	33.00	-1.49
MTC	167.29	70.00	1.45
KBANK	161.19	147.00	0.34
ADVANC	160.89	173.00	0.00
SAWAD	159.02	85.75	1.18

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-03-2021	% change
AEONTS	-270.85	216.00	-4.00
VGI	-212.61	7.20	-2.70
TCAP	-94.39	38.25	1.32
IRPC	-91.62	3.74	-1.06
KCE	-76.36	55.75	-2.62
TTA	-76.32	13.30	-5.00
EA	-68.81	59.75	-1.24
PTTGC	-56.57	63.00	-0.79
EGCO	-50.42	186.00	-1.06
RCL	-48.50	25.50	-1.92

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 104.41 จุด หรือ 0.31% ปิดที่ 33,066.96 จุด จาก การปรับลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ อายุ 10 ปีปรับขึ้นแตะ 1.77% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 14 เดือน ขณะที่นัก ลงทุนติดตามการเปิดเผยแผนการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานวงเงิน 3 ล้านล้าน ดอลลาร์ของประธานาธิบดีโจ ไบเดนในวันนี้ (31 มี.ค.) รวมถึงรายงานตัวเลขจ้าง งานนอกภาคเกษตรเดือนมี.ค.ของสหรัฐในวันศุกร์นี้ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่า เพิ่มขึ้น 630,000 ตำแหน่งในเดือนมี.ค. และคาดว่าอัตราการว่างงานลดลงเป็น 6.0%

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของกลุ่มธนาคาร ตามทิศทาง อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐและยุโรป รวมถึงความคาดหวังเศรษฐกิจ ที่ฟื้นตัวหลังมีการฉีดวัคซีน

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม กัดดันจากการปรับลงของตลาดดาวโจนส์ และ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ปรับขึ้น ขณะที่ติดตามจีนเปิดเผยดัชนี ผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการในเดือนมี.ค. จาก สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS)

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 31.29 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.01 ดอลลาร์ หรือ 1.6% ปิดที่ 60.55 ดอลลาร์/บาร์เรล จากรายงานการสำรวจในคลองสุเอซเริ่มกลับสู่ภาวะปกติหลัง กเรือ Ever Given ในคลองสุเอซสำเร็จ รวมถึงกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงิน ดอลลาร์ ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมของโอเปกพลัสในวันพฤหัสบดีนี้ ท่ามกลางคาดการณ์ว่าจะมีมติงดเพดานการผลิตน้ำมันในเดือนพ.ค. และ มาตรการระเบียบคงปรับลดกำลังการผลิตถึงเดือนมิ.ย. โดยสมัครใจ รวมถึง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบในคืนนี้ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 600,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 28.6 ดอลลาร์ หรือ 1.67% ปิดที่ 1,686 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับขึ้น และการ แข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,037.49 / +/-

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	BC-F	16/3/2021	5/4/2021
BEAUTY	BEAUTY-F	8/3/2021	16/4/2021
CHAYO	CHAYO-F	22/3/2021	30/4/2021
CHAYO-W1		22/3/2021	30/4/2021
DOD	DOD-F	22/3/2021	30/4/2021
DOD-W1		22/3/2021	30/4/2021
IMH	IMH-F	16/3/2021	5/4/2021
IRCP	IRCP-F	15/3/2021	2/4/2021
J	J-F	11/3/2021	31/3/2021
JTS	JTS-F	23/3/2021	12/4/2021
J-W1		11/3/2021	31/3/2021
KISS	KISS-F	1/3/2021	9/4/2021
KWM	KWM-F	22/3/2021	30/4/2021
MICRO	MICRO-F	29/3/2021	7/5/2021
MINT-W6		1/3/2021	9/4/2021
NCAP	NCAP-F	22/3/2021	9/4/2021
NRF	NRF-F	22/3/2021	9/4/2021
PLANET	PLANET-F	23/3/2021	12/4/2021
PSL	PSL-F	1/3/2021	9/4/2021
SABUY	SABUY-F	29/3/2021	16/4/2021
SAK	SAK-F	22/2/2021	2/4/2021
SICT	SICT-F	29/3/2021	16/4/2021
TAPAC	TAPAC-F	22/3/2021	9/4/2021
TAPAC-W4		22/3/2021	9/4/2021
TQR	TQR-F	1/3/2021	9/4/2021
TTA	TTA-F	29/3/2021	7/5/2021
WORK	WORK-F	29/3/2021	7/5/2021
ZMICO	ZMICO-F	19/3/2021	8/4/2021
ZMICO-W4		19/3/2021	8/4/2021

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือ ควรเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการ เปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมใดตลอดระยะเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชดเชยหรือชดเชยให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือ ความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, IRPC, 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, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRUE, TTW, TV, TUVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตหรือข้อความของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน