

Cyclical and Selective Play//Take Profit into Strength

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,587.21	-0.15	9.51	1.49
SET50	971.24	-0.15	6.68	-7.05
Dow Jones 30	32,981.55	-0.26	7.76	41.39
S&P 500	3,972.89	0.36	5.77	58.48
NASDAQ Comp	13,246.87	1.54	2.78	99.64
FTSE 100	6,713.63	-0.86	3.92	-0.22
Hang Seng	28,378.35	-0.70	4.21	9.80
Nikkei 225	29,178.80	-0.86	7.58	45.79
Shanghai Comp	3,441.91	-0.43	-0.90	38.01
MSCI AC World	673.29	0.17	-0.00	47.76

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	39.71	20.39	17.13
China	17.68	12.32	11.46
Hong Kong	14.73	12.98	11.44
Indonesia	22.78	16.38	11.82
Korea	26.98	14.27	11.80
Philippines	24.78	18.37	13.92
Taiwan	21.76	17.40	16.15
S&P500	32.44	22.99	19.94

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	54.55	-530.59	2,627.37	7,621.2
Indonesia	-76.41	-98.42	-186.28	846.9
Philippines	-34.96	-44.29	-482.73	-946.5
Korea	-325.10	38.25	-1,310.18	-8,346.0
Taiwan	-539.79	234.13	-5,522.52	-12,136.1
Thailand	-12.43	112.98	-0.97	-986.5
Vietnam	-9.39	-17.75	-492.94	-611.5
Total	-943.53	-305.69	-5,368.25	-14,558.6

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	27,531.99	27,921.27	-389.28
Proprietary (Bt mn)	7,156.97	6,692.39	464.58
Local Institution (Bt mn)	4,402.24	5,990.60	-1,588.36
Retail (Bt mn)	33,327.27	31,814.22	1,513.05

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	18,537	16,900	1,637
Foreign	43,128	45,858	-2,730
Local	50,980	49,887	1,093

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	31 Mar	30 Mar	29 Mar	26 Mar	25 Mar
Stock					
CPALL	230.30	105.84	157.81	76.05	103.24
PTT	163.44	230.93	115.47	53.53	179.82
PTT-R	145.87	48.20	-	-	-
ADVANC-R	78.93	41.71	50.99	83.15	171.84
KBANK	76.74	19.54	47.17	32.24	63.43

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 มี.ค.-1 เม.ย.	ประชุมกลุ่ม OPEC
1 เม.ย.	ไทย: Business Sentiment Index (มี.ค.) จีน: Caixin PMI Manufacturing (มี.ค.) เกาหลีใต้: สงออก-นำเข้า (มี.ค.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing (มี.ค.)
2 เม.ย.	สหรัฐฯ: ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร ค่าจ้างแรงงาน อัตราว่างงาน (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 ในกรอบแคบวันสุดท้ายของไตรมาส โดยปิดลบเล็กน้อย 2.32 จุด ณ สิ้นวัน ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่บางลงเหลือ 7.2 หมื่น ลบ. หุ่นขนาดใหญ่และ Free Float ต่ำอย่าง DELTA KTC AOT ไม่มีแรงซื้อทำ Window Dressing อย่างที่คาด สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.6 พันลบ. และ 389 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures เล็กน้อย 2.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่ง Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,580-1,600 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้น ล่าสุดไบเดนเปิดเผยแผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานวงเงิน US\$2.25 ล้านล้าน รวมถึงแผนการปรับขึ้นภาษีนิติบุคคลจาก 21% เป็น 28% ซึ่งทำให้ระยะสั้นเม็ดเงินมีแนวโน้มไหลกลับเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่มากขึ้น โดยค่าเงินดอลลาร์เริ่มชะลอการแข็งค่า ส่วนวันนี้ต้องติดตามผลการประชุม OPEC+ ว่าจะคงกำลังการผลิตในเดือน พ.ค. ตามที่ตลาดคาดหรือไม่ อย่างไรก็ตาม Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯที่ยังยืนในระดับสูงกว่า 1.7% และ Valuation ของ SET Index ที่ตึงตัวยังคงจำกัด Upside ของดัชนี ระยะสั้นจึงยังเน้นทยอยทำกำไรบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้นทดสอบ 1,600 จุดหรือสูงกว่า และรอสะสมกลับในช่วงอ่อนตัว ส่วนหุ้นในพอร์ตยังเน้น Sector Rotation หากกลุ่ม Cyclical และ Value ใน 2Q21 โดยเฉพาะตัวที่ยัง Laggard ตลาด

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Cyclical Play และหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ทยอยทำกำไรบางส่วนในช่วงตลาดทดสอบ 1,600 จุดหรือสูงกว่า

หุ้นเด่นเดือน เม.ย. : CPALL, DOHOME, EPG, IIG, SRICHA

หุ้นเด่นวันนี้ : ITEL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 5 บาท (ไม่รวม Dilution จากออร์เรนจ์)
- แนวโน้มกำไร 1Q21 แรงตัวขึ้นจากงานบางส่วนที่เลื่อนการส่งมอบจาก 4Q20 มาปีนี้ คาดกำไรปกติปี 2021 โตแรง +56% Y-Y
- Backlog ในมืออยู่ที่ 3.8 พันลบ. และมีโอกาสได้งานเพิ่มโดยเฉพาะโครงการต่อยอด USO ส่วน 5G และ WFH เป็นบวกต่อทุกธุรกิจของ ITEL ทั้งการติดตั้งโครงข่ายบริการ Data Services และ Data Center นอกจากนี้ มีแผนตั้งกอง REIT คาดชัดเจนใน 2H21

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$998 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$540 ล้านและ US\$325 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ตลาด TIP เม็ดเงินไหลออกทุกประเทศนำโดยอินโดนีเซีย US\$76 ล้าน ส่วนไทยไหลออกบางๆ US\$12 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าจากค่าเงินดอลลาร์ที่เริ่มชะลอการแข็งค่า รวมถึงแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน US\$2.25 ล้านล้าน และการขึ้นภาษีนิติบุคคลของไบเดน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลยุทธ์การลงทุนเดือนเม.ย. จากสถิติเดือน เม.ย. 10 ปีย้อนลงพบว่ามักให้ผลตอบแทนเป็นบวกเฉลี่ย 1.6% (ไม่นับปี 2020) รวมถึงตลาดยังคาดหวังเชิงบวกต่อเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวและการทยอยเปิดประเทศ อย่างไรก็ตามคาดว่าประเด็นเงินเฟ้อและ Bond Yield ที่เร่งขึ้นยังคงกดดันตลาดและทำให้ความน่าสนใจของหุ้นลดลง ประกอบ SET Index ที่ปรับตัวขึ้นราว 10% YTD และมี Valuation ที่ค่อนข้างแพง ซื้อขายที่ระดับ 2021-2022 PER ที่ 20.4 เท่าและ 17.1 เท่าตามลำดับ สะท้อน Upside ของดัชนีที่จำกัดและใกล้ระดับ SET Target ที่ 1,600 จุด เราจึงมองการปรับขึ้นของดัชนีเป็นจังหวะ "ทยอยทำกำไร" ก่อนเข้าสะสมในเดือน พ.ค. ซึ่งมีโอกาสเกิด Sell in May โดยยังชอบหุ้น Value และ Cyclical Play ส่วนหุ้นแนะนำเดือน เม.ย. เน้น Selective Buy ได้แก่ CPALL, DOHOME, EPG, IIG, SRICHA

(0) แนวโน้มกำไรกลุ่มสื่อสาร 1Q21 เราประเมินกำไรของทั้ง ADVANC และ DTAC จะอ่อนตัวลงทั้ง Q-Q และ Y-Y จากรายได้ที่คาดว่าจะทำได้เพียงทรงตัว Y-Y โดยเฉพาะฝั่ง ARPU Postpaid ที่ชะลอจากการแข่งขัน ขณะที่ต้นทุนแม้จะควบคุม แต่คาดเพิ่มขึ้นจากปีก่อนโดยเฉพาะการลงทุนโครงข่าย 5G โดยรวมเรามีมุมมองเป็นกลาง เลือก ADVANC เป็น Top Pick ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 200 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.25	31.24	-0.04
US\$/Euro	1.17	1.17	-0.02
Yen/US	110.75	110.72	-0.03
Yuan/US\$	6.55	6.57	0.29
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	59.51	59.16	0.59
Gold (COMEX)	1,707.70	1,715.60	-0.46
BDI	2,103.00	2,162.00	-2.73
ZINC	2,818.50	2,810.00	0.30
CRB index	184.96	184.87	0.05

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31-03-2021	% change
PTT	887.11	41.00	0.61
PTTGC	256.67	62.75	-0.40
CBG	249.63	129.00	-1.53
OR	245.70	32.25	-0.77
EA	164.37	62.00	3.77
SCC	161.65	399.00	-0.75
MTC	109.67	70.75	1.07
BDMS	99.56	21.60	0.47
KTC	86.06	79.00	-2.77
TU	81.93	14.70	0.68

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31-03-2021	% change
AOT	-151.07	69.00	0.00
KBANK	-135.76	145.00	-1.36
SCB	-134.34	111.50	-0.89
COM7	-132.68	64.00	-1.16
CPN	-122.95	58.25	0.43
DELTA	-121.61	290.00	-3.01
THANI	-120.29	4.52	-3.42
CPF	-92.83	29.50	0.00
PTG	-81.43	20.60	-0.96
TMB	-62.78	1.23	0.82

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 85.41 จุด หรือ 0.26% ปิดที่ 32,981.55 จุด จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันดิบ และกลุ่มธนาคารหลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯชะลอลง ขณะที่มีการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯเดือนมี.ค.เพิ่มขึ้น 517,000 ตำแหน่ง แต่ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 525,000 ตำแหน่ง นอกจากนี้นักลงทุนยังติดตามการเปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับแผนการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานของประธานาธิบดีโจ ไบเดน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของ COVID-19 และและ Eurostat เปิดเผยว่าเงินเฟ้อของยูโรโซนปรับขึ้นเป็น 1.3% ในเดือนมี.ค. จาก 0.9% ในเดือนก.พ.

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางติดตามออสเตรเลียเปิดเผยตัวเลขผลผลิตภาคการผลิตเดือนก.พ. และเงินรายจ่ายดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนมี.ค. จากโลซินในขั้นนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 31.24 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.39 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิดที่ 59.16 ดอลลาร์/บาร์เรล แม้ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯลดลง 900,000 บาร์เรล

ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางกับนักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 600,000 บาร์เรล แต่ถูกกดดันจากคณะกรรมการร่วมด้านเทคนิค (JTC) ของกลุ่มโอเปกพลัสคาดว่าจะอุปสงค์น้ำมันจะขยายตัว 5.6 ล้านบาร์เรล/วันในขั้นนี้ ซึ่งลดลง 300,000 บาร์เรล/วัน จากคาดการณ์ครั้งก่อนหน้า และปรับเพิ่มคาดการณ์ปริมาณน้ำมันทั่วโลกสูงขึ้น 200,000 บาร์เรล/วัน เป็น 1.6 ล้านบาร์เรล/วัน รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับมาตรการล็อกดาวน์ในยุโรป ซึ่งล่าสุดรัฐบาลฝรั่งเศสสั่งล็อกดาวน์ทั่วประเทศรอบ 3 ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมโอเปกพลัสในวันนี้เพื่อตัดสินใจนโยบายการผลิตน้ำมัน โดยตลาดคาดว่าจะมีมติคงเพดานการผลิตน้ำมันในเดือนพ.ค.

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 29.6 ดอลลาร์ หรือ 1.76% ปิดที่ 1,715.6 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนทำ Short Covering และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

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	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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำหรือวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน