

Selective Buy//Take Profit into Strength

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,596.27	0.07	10.14	2.07
SET50	976.13	0.05	7.21	-6.58
Dow Jones 30	-	-	-	-
S&P 500	4,019.87	1.18	7.02	60.36
NASDAQ Comp	13,480.11	1.76	4.59	103.16
FTSE 100	6,737.30	0.35	4.28	0.14
Hang Seng	28,938.74	-	6.27	11.97
Nikkei 225	29,854.00	1.58	9.79	49.16
Shanghai Comp	3,484.39	0.52	0.33	39.72
MSCI AC World	681.03	0.08	1.15	49.46

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	39.94	20.38	17.10
China	17.92	12.45	11.58
Hong Kong	15.00	13.19	11.55
Indonesia	23.19	16.38	12.29
Korea	27.36	14.38	11.90
Philippines	24.78	18.27	14.01
Taiwan	22.00	17.37	16.13
S&P500	32.76	23.14	20.10

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	54.55	-530.59	2,627.37	7,621.2
Indonesia	-80.53	-178.81	-80.53	766.5
Philippines	-34.97	-44.30	-482.74	-946.5
Korea	488.58	1,154.81	1,118.71	-7,229.5
Taiwan	554.99	788.73	554.99	-11,581.5
Thailand	-44.39	102.11	-10.84	-997.3
Vietnam	31.00	15.01	32.76	-578.8
Total	969.24	1,306.96	3,759.72	-12,945.9

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	20,349.73	21,735.87	-1,386.14
Proprietary (Bt mn)	7,204.78	7,212.86	-8.08
Local Institution (Bt mn)	6,051.90	6,295.32	-243.42
Retail (Bt mn)	42,915.03	41,277.39	1,637.64

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	14,427	11,972	2,455
Foreign	26,757	24,852	1,905
Local	41,501	45,861	-4,360

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	02 Apr	01 Apr	31 Mar	30 Mar	29 Mar
Stock					
TOP-R	266.91	-	14.97	23.91	9.52
KBANK	180.05	86.61	76.74	19.54	47.17
DELTA-R	166.07	97.50	66.32	71.77	17.31
STA-R	165.13	-	-	34.14	22.20
CPALL	122.08	82.67	230.30	105.84	157.81

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 เม.ย.	ไทย: เงินเฟ้อ (มี.ค.)
6 เม.ย.	ออสเตรเลีย: ประชมนครากลาง ฟิลิปปินส์: เงินเฟ้อ (มี.ค.) ยูโรโซน: อัตราว่างงาน
7 เม.ย.	สหรัฐฯ: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.) รายงานการประชุม FOMC
8 เม.ย.	ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index เปิดบวกขึ้นทะลุ 1,600 จุด ก่อนที่จะมีแรงขายออกมา กดดันให้ดัชนีย้อนลงมาต่ำกว่าและปิดบวกเพียง 1.15 จุด ณ สิ้นวันซึ่งทำให้ Momentum การบวกในหลายวันหลังดูไม่แข็งแรง สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 243 ลบ.และ 1.4 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures อีกเล็กน้อย 1.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่ง Sideways ในกรอบ 1,590-1,600 จุดเนื่องจากขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น ขณะที่มูลค่าการซื้อขายขาดเบาบางเนื่องจากหลายตลาดปิดทำการเนื่องในเทศกาลอีสเตอร์ รวมถึงบ้านเราที่ความกังวลช่วงวันหยุด ขณะที่ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมี.ค. ของสหรัฐฯที่แข็งแกร่งจะหนุน Sentiment แต่ก็ส่งผลให้ Bond Yield ขยับขึ้นเหนือ 1.7% อีกครั้งซึ่งจำกัด Upside ของหุ้นในระยะสั้น นอกจากนี้ปัจจัยกดดันในประเทศคือการเกิดคลัสเตอร์ใหม่ของ COVID-19 ซึ่งมีความเสี่ยงที่จะเกิดการระบาดระลอกใหม่ โดยเฉพาะกำลังจะเข้าสู่หยุดยาวสงกรานต์ที่จะมีการเดินทางข้ามจังหวัดจำนวนมาก ประกอบกับสัปดาห์ที่แล้ว SET Index ไม่สามารถยืนเหนือแนวต้าน 1,600 จุดได้ รวมถึง Valuation ของดัชนีที่ตึงตัว ทำให้ดัชนียังมีโอกาสเกิดการพักตัวในระยะสั้น เราแนะนำให้รอดตลาดพักฐานก่อนเข้าสะสมใหม่ และเน้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและมีแนวโน้มกำไร 1Q21 แข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและคาดการณ์ 1Q21 แข็งแกร่ง// ทยอยทำกำไรบางส่วนในช่วงตลาดทดสอบ 1,600 จุดหรือสูงกว่า

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

หุ้นเด่นวันนี้ : DRT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.30 บาท
- เมื่อต้นคาดว่าแนวโน้มกำไร 1Q21 จะโดดเด่น Q-Q ตาม High Season ของกลุ่มวัสดุก่อสร้างและโด Y-Y จาก Margin ที่ขยายตัวตามการใช้กำลังการผลิตที่สูง
- คาดกำไรปี 2021 ทรงตัว Y-Y ในระดับสูง ส่วนจุดเด่นคือ Valuation ที่ถูกโดยเทรดที่ 2021PER เพียง 11 เท่า และให้ Dividend Yield สูงถึงเกือบ 7% เป็นอีกหุ้น Value Play ที่น่าสนใจ

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคตามคาดแต่บางลงเหลือ US\$475 ล้าน เนื่องจากหลายตลาดปิดทำการเนื่องในวัน Good Friday เม็ดเงินไหลเข้าเกาหลีใต้และฟิลิปปินส์ US\$489 ล้านและ US\$31 ล้าน ตามลำดับ แต่ไหลออกจากไทย US\$44 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้คาดเบาบางเนื่องจากหลายตลาดยังคงปิดทำการเนื่องในเทศกาลอีสเตอร์

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯดีกว่าคาด โดยเดือนมี.ค.เพิ่มขึ้น 9.2 แสนตำแหน่งจากเดือนก่อนที่ 4.9 แสนตำแหน่งและมากกว่าคาดที่ 6.5 แสนตำแหน่ง สูงสุดในรอบ 7 เดือน ขณะที่อัตราว่างงานลดลงตามคาดเหลือ 6% ขณะที่ค่าจ้างแรงงานลดลงเล็กน้อย -0.1% M-M, +4.2% Y-Y โดยรวมคาดยังหนุน Sentiment มวกด้านการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและสินทรัพย์เสี่ยง

(+) RBF ตั้งเป้ารายได้ปี 2021 โต 10-15% Y-Y จากการฟื้นตัวของสินค้าเดิมและเตรียมขยายสารเทอร์ปีนใน 2Q21 ส่วนแผนธุรกิจก็อยู่ระหว่างขออนุญาตโรงสกัดและปลูก (อาจถึง 500 ไร่) ร่วมกับการสนับสนุนเกษตรกรเครือข่าย โดยล่าสุดติดต่อซื้อเมล็ดจากผู้ที่ได้รับอนุญาตนำเข้าเมล็ด 1 ใน 7 รายแล้ว คาดจะรับรายได้ CBD อย่างเร็วในปี 2022 ด้วยเป้าหมายรายได้ 1.2 พันลบ. หากปลูกได้ 2 Crop ต่อปี ทั้งนี้เรายังไม่รวม CBD ในประมาณการ โดยยังคงคาดการณ์ปี 2021-2022 โต 21% Y-Y และ 53% Y-Y (รวมเทอร์ปีนแล้ว) และคงราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 17 บาท และหากรายได้ CBD เป็นไปตามเป้า ประมาณการกำไรจะมี Upside ราว 25% และราคาเป้าหมายจะอยู่ที่ 21 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) IVL คาดกำไรปกติ 1Q21 ชะลอตัว -59% Q-Q, -61% Y-Y จากการปิดซ่อมบำรุงในสหรัฐฯ แต่คาดจะทยอยฟื้นตัวขึ้นในไตรมาสถัดไปและคาดแตะ 2-3 พันลบ. ใน 4Q21 โดยได้แรงหนุนจาก Product Margin ที่สูงขึ้นจาก Demand ที่ฟื้นตัวทั้ง ยังคงประมาณการกำไรปี 2021 +79% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 57 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.31	31.26	-0.13
US\$/Euro	1.18	1.18	0.05
Yen/US	110.61	110.69	0.07
Yuan/US\$	6.57	6.57	-0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	-	61.28	-
Gold (COMEX)	-	1,728.40	-
BDI	2,072.00	2,046.00	1.27
ZINC	2,774.50	2,818.50	-1.56
CRB index	186.70	184.96	0.94

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-04-2021	% change
AOT	245.37	69.75	2.20
IRPC	202.95	4.08	5.70
TOP	176.26	57.75	-4.15
PTTEP	139.23	116.00	1.31
BBL	120.65	128.50	0.39
GUNKUL	98.83	3.96	5.88
LH	97.34	8.55	0.59
KEX	78.03	52.25	0.00
KCE	73.25	57.00	0.88
HANA	68.75	56.75	1.34

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-04-2021	% change
STA	-453.82	46.00	-2.65
KBANK	-256.91	147.00	-0.68
ADVANC	-183.17	174.00	0.29
PTT	-181.06	40.50	-0.61
IVL	-174.04	44.75	-2.19
MINT	-166.02	32.25	0.78
COM7	-139.29	64.25	-2.28
AIE	-118.01	2.54	4.96
EA	-114.45	61.75	-1.59
BDMS	-110.67	21.60	0.00

Source: SET

- (0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการวันที่ 2 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday
- (0) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดทำการวันที่ 2 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday
- (+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หนุนจากรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐเพิ่มขึ้น 916,000 ตำแหน่งในเดือนมี.ค. มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่า 647,000 ตำแหน่ง ขณะที่หลายตลาดปิดทำการวันนี้อย่างตลาดหุ้นออสเตรเลีย, จีน, ฮองกง
- (-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 31.31 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการวันที่ 2 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday
- (0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการวันที่ 2 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,032.83 / +

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
BEAUTY	BEAUTY-F	8/3/2021
CHAYO	CHAYO-F	22/3/2021
CHAYO-W1		22/3/2021
CIG	CIG-F	5/4/2021
DOD	DOD-F	22/3/2021
DOD-W1		22/3/2021
IMH	IMH-F	16/3/2021
J	J-F	5/4/2021
JTS	JTS-F	23/3/2021
J-W1		5/4/2021
KISS	KISS-F	1/3/2021
KOOL	KOOL-F	5/4/2021
KWM	KWM-F	22/3/2021
MICRO	MICRO-F	29/3/2021
MINT-W6		1/3/2021
NCAP	NCAP-F	22/3/2021
NEX	NEX-F	5/4/2021
NEX-W2		5/4/2021
NRF	NRF-F	22/3/2021
PACO	PACO-F	5/4/2021
PLANET	PLANET-F	23/3/2021
PSL	PSL-F	1/3/2021
SABUY	SABUY-F	2/4/2021
SAK	SAK-F	5/4/2021
SICT	SICT-F	29/3/2021
TAPAC	TAPAC-F	22/3/2021
TAPAC-W4		22/3/2021
TQR	TQR-F	1/3/2021
TRITN	TRITN-F	2/4/2021
TRITN-W3		2/4/2021
TTA	TTA-F	29/3/2021
WORK	WORK-F	29/3/2021
ZMICO	ZMICO-F	19/3/2021
ZMICO-W4		19/3/2021

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมใดตลอดระยะเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, 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, TASCOC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบางทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน