

Selective Buy//Wait to Accumulate on Dip at 1,530+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,556.56	-1.46	7.40	-0.47
SET50	950.22	-1.50	4.37	-9.06
Dow Jones 30	33,446.26	0.05	9.28	43.38
S&P 500	4,079.95	0.15	8.62	62.75
NASDAQ Comp	13,688.84	-0.07	6.21	106.30
FTSE 100	6,885.32	0.91	6.58	2.34
Hang Seng	28,674.80	-0.91	5.30	10.95
Nikkei 225	29,730.79	0.12	7.67	48.54
Shanghai Comp	3,479.63	-0.10	0.19	39.53
MSCI AC World	689.24	0.07	2.37	51.26

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	38.95	19.66	16.68
China	17.88	12.37	11.51
Hong Kong	14.86	13.06	11.42
Indonesia	22.69	16.37	12.31
Korea	27.53	14.38	11.87
Philippines	25.50	18.17	14.37
Taiwan	22.30	17.47	16.23
S&P500	33.25	23.45	20.39

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-119.07	-208.93	-208.93	7,117.4
Indonesia	-40.64	-90.39	-170.92	676.1
Philippines	-13.75	-30.62	-30.62	-977.1
Korea	337.09	876.18	1,994.84	-6,353.3
Taiwan	290.02	900.87	1,455.85	-10,680.6
Thailand	86.99	40.81	30.11	-956.4
Vietnam	-2.50	3.75	36.51	-575.0
Total	538.15	1,491.67	3,106.84	-11,749.0

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	37,382.32	34,659.78	2,722.54
Proprietary (Bt mn)	9,233.43	10,615.25	-1,381.82
Local Institution (Bt mn)	4,722.46	9,741.67	-5,019.21
Retail (Bt mn)	56,436.22	52,757.73	3,678.49

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	31,997	33,861	-1,864
Foreign	61,822	71,428	-9,606
Local	93,822	82,352	11,470

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	07 Apr	05 Apr	02 Apr	01 Apr	31 Mar
Stock					
DELTA-R	418.08	290.97	166.07	97.50	66.32
AOT-R	305.55	84.15	33.79	54.18	52.88
PTT	289.78	147.65	100.09	254.66	163.44
MTC-R	244.08	30.95	79.63	30.04	42.68
KBANK	220.74	137.34	180.05	86.61	76.74

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 เม.ย.	ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.)
9 เม.ย.	จีน: เงินเฟ้อ (มี.ค.) เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.)
12 เม.ย.	ยุโรป: ยอดค้าปลีก (ก.พ.)
13 เม.ย.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (มี.ค.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (มี.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ CPI (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 ปรับตัวลงแรง 23.10 จุดจากความกังวลเรื่องการระบาดระลอกใหม่ในประเทศ ส่งผลให้หุ้นแรงเทขายอย่างหนาแน่น โดยเฉพาะฝั่งสถาบันในประเทศที่ขายสุทธิในตลาดหุ้นสูงถึง 5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 2.7 พันลบ. (แต่ยังคง Short Index Futures อีก 9.6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัวผันผวนและยังโอกาสอ่อนตัวลงต่อเนื่องจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ที่มีความเสี่ยงที่จะรุนแรงกว่ารอบที่ก่อนๆที่ผ่านมา โดยเฉพาะหลังช่วงวันหยุดสงกรานต์ โดยปัจจุบันมีแนวรับที่ 1,555 จุด ซึ่งหากหลุดต่ำกว่ามีโอกาสที่ดัชนีจะปรับลงทดสอบระดับ 1,530+- จุด ซึ่งเรามองระดับดังกล่าวสามารถที่จะเริ่ม "ทยอยสะสม" หุ้นกลับบางส่วนหลังแนะนำให้ทำกำไรไปแล้วบริเวณ 1,600+- จุด ส่วนรายงานการประชุม FED เมื่อคืนยังเน้นย้ำถึงการดำเนินนโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลายจนกว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวเต็มที่ ระยะสั้นเน้นเลือกเก็บกำไรหุ้น Global Play และมีแนวโน้มกำไร 1Q21 แข็งแกร่ง เช่น อิเล็กทรอนิกส์ พีโคโรเคมี เป็นต้น ขณะที่ระยะกลางยาวเน้นสะสมหุ้น Domestic Play อย่าง ธนาคาร ค่าปลีกอาหาร รอกการฟื้นตัวในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและคาดการณ์ 1Q21 แข็งแกร่ง// รอทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดพักฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TKS

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 14.70 บาท
- ราคาหุ้นแนวโน้มกำไร 1Q21 ของ SYNEX ที่โดดเด่นเป็นบวกโดยตรงต่อกำไรของ TKS ในแง่ส่วนแบ่งกำไรที่มากขึ้น ขณะที่ธุรกิจโรงพิมพ์นี้คาดทยอยฟื้นตัวและไม่เป็นตัวถ่วง
- ราคากำไรปี 2021 ของ TKS ฟื้นตัวแรง +52% Y-Y ขณะที่ด้าน Valuation ที่ถูกยังคงเป็นจุดเด่น โดยปัจจุบันยัง Discount จาก NAV ของ SYNEX อยู่ถึง 48% เสมือนซื้อ SYNEX ในราคาถูกกว่าที่ควรเป็น 28% และได้ธุรกิจโรงพิมพ์ฟรี

Fund Flow: วานี้กระแสเงินสดยังคงไหลเข้าภูมิภาคตามคาดอีก US\$657 ล้าน โดยยังคงกระจุกที่เกาหลีใต้และไต้หวัน US\$337 ล้านและ US\$290 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาด TIP มีเม็ดเงินไหลออกทุกประเทศยกเว้นไทยที่ไหลเข้า US\$87 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินสดวันนี้คาดยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าแต่เริ่มชะลอตัว

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) คาดการณ์กำไร 1Q21 กลุ่มธนาคาร จะเป็นไตรมาสสุดท้ายที่ลดลง Y-Y โดยคาด -1 Q-Q, -27% Y-Y แนวคิดที่คาดว่ากำไรโตได้ Y-Y มีเพียง TISCO ขณะที่ KKP และ KBANK คาดกำไรลดลงเล็กน้อย Y-Y ส่วน BBL ถูกกดดันจากการ Conso Permanta ขณะที่ TMB ยังคงอยู่ระหว่างโอนย้ายธุรกิจกับ TBANK เรามองว่าระยะนี้เป็นจังหวะที่ดีในการ "ทยอยสะสม" หุ้นกลุ่มธนาคารเพื่อรับกำไร 2Q21 ที่คาดจะกลับมาเติบโต Y-Y ได้เป็นครั้งแรกในรอบ 5 ไตรมาสตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและสำรอง ECL ที่ลดลงอย่างมีนัยยะ Valuation ของกลุ่มธนาคารยังไม่สูง เทรด PBV เพียง 0.7 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 0.8 เท่า ยังคงเลือก Top Pick เป็น KBANK SCB KKP ส่วน TMB เทรดถูกที่สุดในกลุ่ม

(+) CPF คาดกำไรปกติ 1Q21 +4% Q-Q, +12% Y-Y จากธุรกิจใหม่ที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะราคาหมูไทย เวียดนามและจีนที่ยังสูง ขณะที่ Gross Margin ดีขึ้น แนวโน้มช่วงที่เหลือของปียังสดใสและอยู่ระหว่างเพิ่มกำลังการผลิตหมู ส่วนต้นทุนกากถั่วเหลืองที่พุ่งขึ้นคาดชดเชยได้จากค่าควบคุมประสิทธิภาพการผลิต ด้าน Valuation ยังถูกมาก คงราคาเป้าหมาย 42 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(-) M ประมาณกำไรปี 2021 มี Downside 20%-25% จาก COVID-19 รอบสาม อาจกระทบให้กำไร 2Q21 ฟื้นตัวช้าโดยอาจใกล้เคียง 1Q21 ที่มีกำไร 100-150 ลบ. ทั้งนี้เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2022 ไว้ตามเดิม +37% Y-Y และคงราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 66 บาท หากสถานการณ์คลี่คลายได้ในช่วง 3Q21 เชื่อว่าผลประกอบการของ M จะกลับมาฟื้นตัวได้เร็วที่สุดในกลุ่มร้านอาหาร ส่วนฐานะทางการเงินยังแข็งแกร่ง หากถึง COVID-19 รอบสอง ราคาหุ้นปรับลง 13% ภายใน 2 สัปดาห์ และใช้เวลา 2 เดือนฟื้นกลับมาที่เดิม และ +26% ภายใน 3 เดือน เรามองการปรับลงช่วงนี้เป็นจังหวะ "ทยอยสะสม"

(+) JWD เราคาดการณ์กำไร 1Q21 ฟื้นต่อเนื่องแต่ยังไม่เท่าก่อน COVID-19 โดยคาด +2% Q-Q, -18% Y-Y จากการฟื้นตัวของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ ธุรกิจ Barge Terminal มีจำนวนตู้เพิ่มขึ้นทำนิวไฮ ส่วน Self-Storage มีกำไรต่อเนื่องจาก 4Q20 คลังสินค้าและห้องเย็นมีอัตราการใช้พื้นที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วจนบริษัทต้องเช่าพื้นที่เพิ่มเพื่อให้บริการแก่ลูกค้า ส่วน COVID-19 ที่ระบาดในปัจจุบันเป็นอาานิสงส์ต่อ JWD Express ที่ก่อตั้งขึ้นเพื่อรองรับพฤติกรรม New normal ของผู้บริโภค คงราคาเป้าหมาย 12 บาท ยังไม่รวมธุรกิจที่ร่วมทุนกับ ORI และโอกาส M&A ในอนาคต แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.38	31.38	-0.01
US\$/Euro	1.19	1.19	0.03
Yen/US	109.84	109.85	0.01
Yuan/US\$	6.54	6.54	-0.05
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	59.37	59.77	-0.67
Gold (COMEX)	1,737.50	1,741.60	-0.24
BDI	2,092.00	2,072.00	0.97
ZINC	2,832.50	2,824.00	0.30
CRB index	186.31	185.84	0.25

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-04-2021	% change
CPALL	1,017.23	65.50	-0.76
PTTGC	335.40	61.00	-0.41
KCE	294.60	58.00	1.31
JMT	252.28	44.25	-3.28
SCC	232.28	396.00	-0.75
IVL	220.65	44.25	2.31
STARK	217.61	4.54	3.65
CRC	204.56	34.75	-4.14
CPN	193.95	53.25	-4.05
HANA	146.40	57.00	0.88

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-04-2021	% change
DELTA	-406.56	362.00	-4.49
AOT	-224.01	65.75	-3.66
PTT	-190.88	39.50	-1.25
BTS	-140.01	9.25	-1.60
BDMS	-106.88	21.50	0.47
SPRC	-104.36	8.85	-1.67
HMPRO	-100.73	14.50	0.00
INTUCH	-100.69	57.25	-0.43
TMB	-97.61	1.20	-2.44
TASCO	-82.87	19.90	-1.97

Source: SET

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 16.02 จุด หรือ 0.05% ปิดที่ 33,446.26 จุด หลังเปิดเผยรายงานการประมงของวันที่ 16-17 มี.ค. ระบุว่าเฟดจะเดินหน้าใช้นโยบายผ่อนคลายการเงินต่อไปจนกว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวอย่างยั่งยืน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เพิ่มขึ้นในหลายประเทศ และการฉีดวัคซีนที่ล่าช้า

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของ COVID-19 กระทั่งเศรษฐกิจ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 31.40 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 44 เซนต์ หรือ 0.7% ปิดที่ 59.77 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 3.5 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 700,000 บาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.4 ดอลลาร์ หรือ 0.08% ปิดที่ 1,741.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการขายทำกำไร และการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,028.69 / -0.35

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
CIG	CIG-F	5/4/2021	23/4/2021
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
J	J-F	5/4/2021	14/5/2021
JTS	JTS-F	23/3/2021	12/4/2021
J-W1		5/4/2021	14/5/2021
KISS	KISS-F	1/3/2021	9/4/2021
KOOL	KOOL-F	5/4/2021	14/5/2021
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
NEX	NEX-F	5/4/2021	14/5/2021
NEX-W2		5/4/2021	14/5/2021
NRF	NRF-F	22/3/2021	9/4/2021
PACO	PACO-F	5/4/2021	14/5/2021
PLANET	PLANET-F	23/3/2021	12/4/2021
PSL	PSL-F	1/3/2021	9/4/2021
SABUY	SABUY-F	2/4/2021	22/4/2021
SAK	SAK-F	5/4/2021	23/4/2021
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
TRITN	TRITN-F	2/4/2021	22/4/2021
TRITN-W3		2/4/2021	22/4/2021
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