

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,566.34	0.48	8.07	0.16
SET50	955.90	0.62	4.99	-8.52
Dow Jones 30	33,800.60	0.89	10.44	44.90
S&P 500	4,128.80	0.77	9.92	64.70
NASDAQ Comp	13,900.19	0.51	7.85	109.49
FTSE 100	6,915.75	-0.38	7.05	2.79
Hang Seng	28,698.80	-1.07	5.39	11.04
Nikkei 225	29,768.06	0.20	8.32	48.73
Shanghai Comp	3,450.68	-0.92	-0.64	38.36
MSCI AC World	694.71	0.31	3.18	52.46

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	39.26	19.70	16.70
China	17.64	12.25	11.41
Hong Kong	14.86	13.06	11.43
Indonesia	23.28	16.43	12.34
Korea	27.77	14.37	11.88
Philippines	25.09	17.87	14.15
Taiwan	21.53	17.37	16.14
S&P500	33.51	23.68	20.61

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	280.15	125.55	125.55	7,451.9
Indonesia	-2.26	-126.73	-207.25	639.8
Philippines	-16.72	-47.30	-47.30	-993.8
Korea	-87.22	880.97	1,999.63	-6,348.5
Taiwan	-150.98	890.73	1,445.71	-10,690.8
Thailand	15.27	66.49	55.79	-930.7
Vietnam	101.04	104.32	137.08	-474.4
Total	139.28	1,894.03	3,509.21	-11,346.6

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	27,215.17	26,735.63	479.54
Proprietary (Bt mn)	8,936.99	9,092.97	-155.98
Local Institution (Bt mn)	8,201.78	6,252.52	1,949.26
Retail (Bt mn)	38,608.66	40,881.48	-2,272.82

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	30,344	32,607	-2,263
Foreign	71,836	49,924	21,912
Local	68,779	88,428	-19,649

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	09 Apr	08 Apr	07 Apr	05 Apr	02 Apr
STGT-R	336.45	--	--	--	--
DELTA-R	207.61	405.16	418.08	290.97	166.07
PTTGC-R	173.92	42.27	51.45	13.79	--
PTT	168.45	168.19	289.78	147.65	100.09
CPALL	143.72	74.72	162.94	139.20	122.08

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 เม.ย.	ยูโรโซน: ยอดค้าปลีก (ก.พ.)
13 เม.ย.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (มี.ค.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (มี.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ CPI (มี.ค.)
15 เม.ย.	สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (มี.ค.)
16 เม.ย.	จีน: GDP 1Q21, ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม 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 แกว่งตัวในแดนบวกได้แข็งแกร่งกว่าคาดโดยปิดบวกได้ 7.51 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยหุ้นในกลุ่มวัสดุก่อสร้าง ไฟแนนซ์ และโดยเฉพาะโรงพยาบาลที่ได้านิสงส์จากศบค.เปิดช่องให้เอกชนนำเข้าวัคซีน สอดคล้องกับที่เราประเมินสัปดาห์ก่อน สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นครั้งแรกในรอบ 5 วันที่ 1,949 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิมา 480 ลบ. (และกลับมา Long Index Futures อีก 2.19 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,555-1,570 จุด และยังมีความเสี่ยงที่จะอ่อนตัวลงต่อจากความกังวลต่อตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศที่พุ่งสูงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาและกำลังเข้าสู่วันหยุดยาวช่วงสงกรานต์อีก 3 วันข้างหน้า แม้ว่าสถาบันในประเทศจะกลับมาซื้อหุ้นและต่างชาติซื้อต่อบ้างจากการที่ไม่มีมาตรการปิดเมือง จะเป็นปัจจัยบวกเล็กๆ แต่เรายังคิดว่าดัชนีมีโอกาสปรับลงทดสอบระดับ 1,530+- จุด ซึ่งเป็นจุดที่สามารถเริ่ม "ทยอยสะสม" หุ้นพื้นฐานอีกครั้งหลังจากที่แนะนำให้ทำกำไรไปแล้วบริเวณ 1,600+- จุด ระยะสั้นเราเน้นเก็งกำไรหุ้น Global Play ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวดีกว่า Domestic Play และมีแนวโน้มกำไร 1Q21 แข็งแกร่ง เช่น อีเล็กทรอนิกส์ ปีโตรเคมี เป็นต้น ขณะที่ระยะกลางยาวเน้นสะสมหุ้น Domestic Play อย่าง ธนาคาร ค่าปลีก อาหาร รอกการฟื้นตัวในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและคาดการณ์ 1Q21 แข็งแกร่ง// รอทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานกลับในช่วงตลาดพักฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SFLEX

- แนะนำ "ซื้อ" ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 8 บาท
- ปรับเพิ่มกำไรปี 2022-2023 ขึ้น 5-16% ทำให้กำไรโตเฉลี่ย 19.5% CAGR ใน 3 ปี ช่างหน้าจากการขยายกำลังการผลิต 30% รองรับบรรจุภัณฑ์พรีเมียมและใช้ในการแพทย์ คาดเริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ปี 2022
- กำไร 1Q21 คาดโตต่อเนื่อง +2.3% Q-Q, +18.4% Y-Y เป็น 41.2 ล้านบาท จากรายได้ที่ทำสถิติสูงสุดตามความต้องการของตลาดบรรจุภัณฑ์แบบอ่อนและการขยายตลาดใหม่

Fund Flow: ศุกร์ที่ผ่านมากระแสเงินลงทุนกลับมาไหลออกจากภูมิภาคแต่ปริมาณเบาบาง US\$124 ล้าน โดยไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$82 ล้านและ US\$151 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาด TIP มีเม็ดเงินไหลเข้าเพียงประเทศไทยประเทศเดียวแต่เม็ดเงินเบาบาง แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้คาดไหลออกเบาบางเข้าตาม Dollar Index ที่กลับมาแข็งค่ารับข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง (PPI เดือน มี.ค. พุ่งขึ้นแรง +1.0% Y-Y จากเดือนก่อนที่ +0.5% Y-Y) และ US Bond yield ปรับขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) BEM สถิติเดือน มี.ค. ฟื้นสดใสทั้งปริมาณรถบนทางด่วน (+11.4% M-M, +16.7% Y-Y) และผู้โดยสารรถไฟฟ้า (+25.3% M-M, +16.5% Y-Y) เมื่อรวมทั้ง 1Q21 ปริมาณรถบนทางด่วนและรายได้ -13.5% Y-Y, -16.2% Y-Y ตามลำดับ ส่วนธุรกิจรถไฟฟ้า ปริมาณผู้โดยสารและรายได้ -35.4 Y-Y, -33.1% Y-Y ตามลำดับ แม้ผลประกอบการจะลดลง Y-Y แต่ฟื้นต่อเนื่องจาก 4Q20 การระบอบรอบ 3 อาจทำให้การฟื้นตัวสะดุดชั่วคราว อ่อนตัวยังน่าสะสม ราคาเป้าหมาย 9.10 บาท (Source: FSSIA)

(+) STGT คาดกำไร 1Q21 +32% Q-Q, +2,568% Y-Y เดิมโดย่างโดดเด่นจากทั้งปริมาณและราคาขายที่ปรับขึ้น เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2021-2022 ขึ้น 47-81% โดยปี 2021 คาด +137% Y-Y และเป็นจุดสูงสุดก่อนชะลอตัว -51% Y-Y ในปี 2022 จากราคาขายที่คาดปรับตัวลดลง ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 52 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) CPW เราคาดกำไร 1Q21 สดใส +118% Y-Y จากสินค้า Apple ที่มีไม่พอขายในไตรมาสก่อนและเข้ามาใน 1Q21 โดยคาด SSSG ของร้าน iStudio +20% Y-Y และ .life +14% Y-Y แต่คาดกำไร -35% Q-Q ตามฤดูกาล บริษัทตั้งเป้าเปิดร้านเพิ่ม 7 สาขาในปีนี้เป็น 54 สาขา ยังคงประมาณการกำไรทั้งปี +97% Y-Y ปัจจุบันมี PE 16.7 เท่า คงราคาเป้าหมาย 4 บาท แนะนำซื้อ

(+) หุ้น IPO ใหม่ NSL ผู้พัฒนาและผลิตแซนด์วิชกรอบประกอบเสร็จเป็นเจ้าแรก ปัจจุบันเป็นผู้ผลิตรายหลักให้ CPALL ทำให้มีจุดแข็งได้เปรียบคู่แข่งด้วยช่องทางการจำหน่ายใน 7-11 ทั่วประเทศ แม้สัดส่วนรายได้จาก CPALL จะค่อนข้างสูงในปัจจุบัน แต่บริษัทปิดความเสี่ยงด้วยการทำ MOU มีข้อตกลงว่า CPALL จะไม่ซื้อสินค้าที่มีลักษณะเดียวกันกับสินค้าที่พัฒนาร่วมกันกับ NSL จากผู้ขายรายอื่น และยังมีแผนเพิ่มสัดส่วนรายได้ Non 7-11 จากการพัฒนาสินค้าใหม่ Ready to eat และกลุ่ม Food Services ที่จะกลับมาฟื้นตัวในปีนี้อย่างชัดเจนหลังจากเพิ่งซื้อเข้ามาช่วง 2H19 และถูกกระทบจาก COVID-19 ในปี 2020 เราคาดกำไรสุทธิปี 2021 +49% Y-Y และ 3 ปีข้างหน้าโตเฉลี่ย 19% CAGR ประเมินราคาเป้าหมายที่ 15.70 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.48	31.38	-0.34
US\$/Euro	1.19	1.19	0.03
Yen/US	109.67	109.67	0.00
Yuan/US\$	6.55	6.55	-0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	59.58	59.32	0.44
Gold (COMEX)	1,742.30	1,744.80	-0.14
BDI	2,085.00	2,088.00	-0.14
ZINC	2,829.50	2,854.50	-0.88
CRB index	186.74	187.37	-0.33

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-04-2021	% change
SCC	832.07	408.00	4.88
BDMS	502.82	22.30	4.21
SAWAD	401.84	85.50	4.59
CPALL	193.46	64.75	-0.77
BH	177.66	142.50	5.17
BCH	152.29	16.10	5.92
AEONTS	127.30	225.00	1.35
KBANK	119.12	143.00	0.00
CPF	106.03	29.50	0.85
TOP	97.16	55.50	-0.89

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-04-2021	% change
PTTGC	-314.27	62.00	0.81
PTT	-291.23	39.25	0.64
STA	-175.25	46.75	0.00
BANPU	-155.60	12.10	-2.42
OR	-151.27	31.00	-1.59
HANA	-150.05	58.50	-4.88
KCE	-149.68	59.25	-2.47
DELTA	-117.46	375.00	-0.79
STGT	-110.14	45.50	0.00
EPG	-83.32	10.70	-2.73

Source: SET

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพเชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, BCE, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, 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, TASCOR, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIMP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 297.03 จุด หรือ 0.89% ปิดที่ 33,800.60 จุด จากการชะลอตัวของอัตราเงินเฟ้อของรัฐบาลสหรัฐ รวมถึงรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) ในเดือนมี.ค. ปรับขึ้น 1.0% M-M ซึ่งมากกว่าเดือนก.พ. ที่ +0.5% M-M รวมถึงปรับขึ้น 4.2% Y-Y ซึ่งมากที่สุดตั้งแต่เดือนก.ย. 2011 และมากกว่าเดือนก.พ. ที่ +2.8% Y-Y

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากเฟดคงนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย และการคาดการณ์ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน 1Q21 ของสหรัฐที่ฟื้นตัว อย่างไรก็ดี สำนักงานยาแห่งยุโรปเผยว่าพบความเชื่อมโยงระหว่างวัคซีนต้าน COVID กับภาวะล้มเลือดในสมองอุดตัน ซึ่งส่งผลต่อโครงการฉีดวัคซีนในยุโรป

(-) ตลาดเอเชียปรับตัวลง ท่ามกลางรายงานว่าสำนักงานบริหารจัดการภาวะเบี้ยตลาดแห่งรัฐของจีน (SAMR) สั่งปรับ Alibaba กว่า 2.8 พันล้านเหรียญสหรัฐ หรือ 8.6 หมื่นล้านบาท ฐานละเมิดกฎระเบียบในการต่อต้านการผูกขาดตลาด และสั่งให้ดำเนินการแก้ไขเพื่อให้ธุรกิจเป็นไปตามกฎระเบียบตลาดจนปกป้องสิทธิของผู้บริโภค

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 31.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 28 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 59.32 ดอลลาร์/บาร์เรล จากกลุ่มโอเปกพลัสมีมติปรับเพิ่มการผลิตน้ำมัน 2 ล้านบาร์เรลต่อวันในเดือนพ.ค.-ก.ค. รวมถึงมาตรการล็อกดาวน์ครั้งใหม่ในบางประเทศ และความล่าช้าของการฉีดวัคซีน ส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 13.4 ดอลลาร์ หรือ 0.76% ปิดที่ 1,744.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,026.07 / +-

Cash Balance (Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
7UP	7UP-F	12/4/2021	21/5/2021
7UP-W4		12/4/2021	21/5/2021
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
GSC	GSC-F	12/4/2021	30/4/2021
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
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
NEX	NEX-F	5/4/2021	14/5/2021
NEX-W2		5/4/2021	14/5/2021
PACO	PACO-F	5/4/2021	14/5/2021
PLANET	PLANET-F	23/3/2021	12/4/2021
SAAM	SAAM-F	9/4/2021	29/4/2021
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
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
YGG	YGG-F	12/4/2021	21/5/2021
ZMICO	ZMICO-F	9/4/2021	29/4/2021
ZMICO-W4		9/4/2021	29/4/2021