

Selective and Earnings Play//Accumulate on Dip at 1,530+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,548.96	0.51	6.87	-0.95
SET50	946.50	0.58	3.96	-9.42
Dow Jones 30	34,200.67	0.48	11.74	46.61
S&P 500	4,185.47	0.36	11.43	66.96
NASDAQ Comp	14,052.34	0.10	9.03	111.78
FTSE 100	7,019.53	0.52	8.65	4.33
Hang Seng	28,969.71	0.61	6.38	12.09
Nikkei 225	29,683.37	0.14	7.75	48.31
Shanghai Comp	3,426.62	0.81	-1.34	37.40
MSCI AC World	704.94	0.42	4.70	54.71

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	38.83	19.46	16.51
China	17.40	12.38	11.33
Hong Kong	15.01	13.10	11.51
Indonesia	25.65	16.47	12.37
Korea	28.36	14.62	12.09
Philippines	28.64	17.86	14.12
Taiwan	21.51	17.35	16.25
S&P500	32.72	23.73	20.80

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-108.11	-439.68	-395.27	6,931.1
Indonesia	20.37	60.61	-146.64	700.4
Philippines	-10.79	-84.88	-132.18	-1,078.7
Korea	263.80	679.14	2,679.12	-5,669.0
Taiwan	205.91	57.27	1,503.13	-10,633.4
Thailand	51.01	9.16	64.92	-921.6
Vietnam	-24.16	-108.76	28.43	-583.1
Total	398.03	172.86	3,601.51	-11,254.4

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	37,367.39	35,780.19	1,587.20
Proprietary (Bt mn)	9,079.92	8,855.95	223.97
Local Institution (Bt mn)	5,465.93	7,076.62	-1,610.69
Retail (Bt mn)	37,548.16	37,748.64	-200.48

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	30,593	31,195	-602
Foreign	62,165	65,047	-2,882
Local	79,865	76,381	3,484

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16 Apr	12 Apr	09 Apr	08 Apr	07 Apr
KBANK-R	538.65	227.08	47.86	92.14	171.99
PTT	289.89	225.59	168.45	168.19	289.78
AOT-R	208.97	185.53	117.70	95.92	305.55
KBANK	166.16	113.19	53.74	89.91	220.74
DELTA-R	159.17	173.51	207.61	405.16	418.08

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19 เม.ย.	ไทย: TISCO ประกาศงบ 1Q21, ยอดขายรถ (มี.ค.)
20 เม.ย.	อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม
22 เม.ย.	ไทย: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.)
23 เม.ย.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (มี.ค.) ยุโรป: Markit Flash Manufacturing PMI (เม.ย.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงทดสอบแนวรับ 1,530 จุดตามคาดก่อนที่จะรีบาวด์ขึ้นได้ค่อนข้างแข็งแกร่งก่อนจะปิดบวก 7.84 จุด ณ สิ้นวันหลังศบค.ประกาศไม่มีเคอร์ฟิวและ Lockdown สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.6 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิในปริมาณใกล้เคียงกัน 1.6 พันลบ. (แต่ Short Index Futures 2.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways สร้างฐานโดยมีแนวรับสำคัญบริเวณ 1,530 จุด ซึ่งคาดสามารถยืนเหนือได้ในระยะนี้หลังศบค.ไม่มีมาตรการเคอร์ฟิวและ Lockdown อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นค่าตัวยังคงจำกัดเช่นกันบริเวณแนวรับ 1,555-1,560 จุดเนื่องจากสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ในประเทศที่ยังเร่งขึ้น ทำให้ยังคงมีความเสี่ยงที่จะเห็นมาตรการคุมเข้มออกมาเพิ่มเติม ทำให้ระยะสั้นเรายังมองว่าหุ้นในกลุ่ม Global Play จะยังสามารถเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่า Domestic Play นอกจากนี้กำลังเข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการ 1Q21 ของบริษัทจดทะเบียนเริ่มที่กลุ่มธนาคารลำดับนี้ ในเชิงกลยุทธ์จึงให้เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลการดำเนินงาน 1Q21 แข็งแกร่ง ส่วนหุ้น Domestic Play อย่าง ธนาคาร ค่าปลีก อาหาร แนะนำทยอยสะสมรอการฟื้นตัวในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า ภาพใหญ่เรายังมองหากดัชนีปรับฐานลงทดสอบบริเวณ 1,530+- เช่นเดียวกับวันศุกร์ที่ผ่านมา เป็นจังหวะในการเข้าสะสมหุ้นกลับหลังทำกำไรไปแล้วบริเวณ 1,600 จุด

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและคาดกำไร 1Q21 แข็งแกร่ง// ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานกลับบริเวณ 1,530+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ITEL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายเป็น 6.40 บาท (รวม ITEL-W2 จะ Dilute เหลือ 5.10 บาท)
- ราคากำไรปี 2021-2023 เดิมโตเฉลี่ย +26% CAGR หนุนจากทั้งธุรกิจหลักและแรงหนุนจากธุรกิจใหม่ที่เป็น New S-Curve โดยเฉพาะ Drone และ Anti-Drone รวมถึง Social Data
- ฐานะการเงินแข็งแกร่งรับการเติบโต 3 ปีข้างหน้า โดย Net IBD/E จะลดลงเหลือ 1.9 เท่าในปี 2023 และการรวมการแปลงสภาพของ ITEL-W2 และ W3 จะยิ่งทำให้ฐานทุนแข็งแกร่งยิ่งขึ้น

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมากระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$506 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$264 ล้าน และ US\$206 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาด TIP มีเม็ดเงินไหลเข้าไทยและอินโดนีเซีย US\$51 ล้านและ US\$20 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าแต่ปริมาณบางลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ประชุมศบค.ชุดใหญ่ ประกาศจะจัดหารัดขึ้นจากแหล่งอื่นๆเพิ่มเติมทั้งรัดขึ้นของจีน รัสเซีย และสหรัฐฯ และประกาศ 18 จังหวัดที่มีผู้ติดเชื้อมากเป็นพื้นที่ควบคุมสูงสุดให้ร้านอาหาร-ห้างสรรพสินค้าปิด 3 วัน แต่ไม่มีการประกาศเคอร์ฟิวและ Lockdown และสนับสนุนให้ WFH เราประเมินผลกระทบต่อเศรษฐกิจยังไม่มาก กลุ่ม Domestic Play อย่าง ธนาคาร ค่าปลีก ร้านอาหาร ขนส่ง เราแนะนำให้ทยอยสะสมรอการฟื้นตัวในระยะถัดไป เราชอบ KKP KBANK CPALL MAKRO M CENTEL BEM

(0) กลุ่มธนาคารเริ่มประกาศกำไร 1Q21 วันนี้ คาด -1 Q-Q, -27% Y-Y แบงก์ที่คาดมีกำไรโตได้ Y-Y มีเพียง TISCO ขณะที่ KKP และ KBANK คาดกำไรลดลงเล็กน้อย Y-Y ส่วน BBL ถูกกดดันจากการ Conso Permata ขณะที่ TMB อยู่ระหว่างโอนย้ายธุรกิจกับ TBANK เรามองว่าระยะนี้เป็นจังหวะที่ดีในการ "ทยอยสะสม" หุ้นกลุ่มธนาคารเพื่อรับกำไร 2Q21 ที่คาดจะกลับมาเติบโต Y-Y ส่วน Valuation ของกลุ่มยังไม่สูง เทต PBV เพียง 0.7 เท่า ยังคงเลือก Top Pick เป็น KBANK SCB KKP ส่วน TMB เทตถูกที่สุดในกลุ่ม

(+) ICHI กำลังจะวางขายชาเขียวกลิ่นเทอร์ปีนแบรนด์แรกของตลาด 22 เม.ย. นี้ ที่ 7-11 ที่เดียวสำหรับ 4 เดือนแรก (Exclusive) และยังมีสินค้าใหม่น่าดวงผสมใบแปะก๊วย คาดหนุนกำไรตั้งแต่ 1Q21 คาดฟื้นตัว +46% Q-Q และเริ่มเข้า High Season เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2021 +44% Y-Y ดงราคาเป้าหมายที่ 15 บาท แนะนำ "เก็บกำไร"

(+) SYNEX ราคากำไรปกติ 1Q21 Flat Q-Q, +71% Y-Y จากยอดขาย iPhone12 ที่เลื่อนมาจากปลายปีก่อนจากปัญหา Global Supply Chain รวมถึงเทรนด์ WFH และ Cryptocurrency หนุนยอดขายกลุ่ม Computer Parts เราปรับกำไรปกติปี 2021-2022 ขึ้นเป็น +22% และ +27% ตามลำดับ ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 26.30 บาท แนะนำ "เก็บกำไร"

(+) TTA คาดกำไรปกติ 1Q21 +27% Q-Q และพลิกจากขาดทุนใน 1Q20 จากค่าระวางเรือในตลาดที่ปรับขึ้นแข็งแกร่ง +42% Q-Q, +105% Y-Y ซึ่ง TTA มักทำได้สูงกว่าตลาดเฉลี่ยราว 17% และมีเรือเพิ่ม 1 ลำในช่วงต้นปี โดยคาดสามารถขยายผลขาดทุนของธุรกิจ Mermaid ได้ หากกำไร 1Q21 เป็นไปตามคาด ประมาณการทั้งปีของเรายังมี Upside เรายังคงประมาณการเช่นเดิมแต่ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 14.50 บาท (ปรับ PBV ขึ้นเป็น 1.6 เท่าจากเดิม 1.3 เท่า) ยังแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.18	31.20	0.06
US\$/Euro	1.20	1.20	-0.12
Yen/US	108.75	108.80	0.05
Yuan/US\$	6.52	6.52	0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	62.88	63.13	-0.40
Gold (COMEX)	1,780.60	1,780.20	0.02
BDI	2,385.00	2,323.00	2.67
ZINC	2,856.00	2,864.50	-0.30
CRB index	193.21	193.86	-0.34

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-04-2021	% change
PTTEP	1,236.05	116.00	4.04
CPF	556.89	29.50	0.85
CPALL	394.54	64.00	0.39
SCB	296.18	104.50	-1.88
STA	286.77	46.75	2.75
SCGP	255.87	48.75	4.84
IVL	246.87	46.00	3.37
RCL	162.31	28.00	8.74
COM7	156.90	72.50	9.43
OR	141.46	30.50	0.83

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-04-2021	% change
KTC	-495.03	75.50	-0.33
TISCO	-218.11	97.50	-1.02
AOT	-152.19	65.50	-0.38
BBL	-149.82	122.00	-0.81
KBANK	-147.35	134.50	-2.89
TMB	-100.03	1.16	-2.52
SCC	-99.31	410.00	0.99
CBG	-88.55	123.50	-1.59
INTUCH	-80.37	58.50	2.63
JMT	-74.76	45.75	6.40

Source: SET

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง 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, SCG, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 164.68 จุด หรือ 0.48% ปิดที่ 34,200.67 จุด จากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของธนาคารรายใหญ่ของสหรัฐ ใน 1Q21 รวมถึงรายงานตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านของสหรัฐเพิ่มขึ้น 19.4% ในเดือนมี.ค. เป็น 1.739 ล้านยูนิต สูงกว่านักวิเคราะห์คาดว่า 1.613 ล้านยูนิต ขณะที่มหาวิทยาลัยมิชิแกนเปิดเผยผลสำรวจว่าดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐในเดือนเม.ย.เพิ่มขึ้นเป็น 86.5 ในเดือนเม.ย. จาก 84.9 ในเดือนมี.ค. แต่ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดว่า 89.6

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจของจีนและสหรัฐที่แข็งแกร่ง รวมถึงนักวิเคราะห์คาดการณ์กำไรของบริษัทในดัชนี STOXX 600 จะเพิ่มขึ้นมากกว่า 55% ใน 1Q21 เทียบกับ 1Q20 ที่ปรับลงราว 40%

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามการปรับโครงสร้างใหญ่ของ Ant Group ที่ควบคุมโดย Jack Ma โดยล่าสุด Ant Group ได้ออกมาปฏิเสธข่าวที่ว่า Jack Ma จะถอนตัวจากบริษัท

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย อยู่ที่บริเวณ 31.18 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 33 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 63.13 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันที่มีการใช้งานในสหรัฐเพิ่มขึ้น 7 แท่น เป็น 344 แท่นในสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงการแพร่ระบาดรอบใหม่ของ COVID-19 ในหลายประเทศ

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 13.4 ดอลลาร์ หรือ 0.76% ปิดที่ 1,780.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐชะลอตัวลง, การอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และราคาปิดถอยปรับลง SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,019.66 / -3.2

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
BROOK	BROOK-F	19/4/2021	7/5/2021
BROOK-W5		19/4/2021	7/5/2021
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
ECF	ECF-F	19/4/2021	28/5/2021
GSC	GSC-F	12/4/2021	30/4/2021
J	J-F	5/4/2021	14/5/2021
JTS	JTS-F	16/4/2021	30/4/2021
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	16/4/2021	30/4/2021
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
TQR	TQR-F	19/4/2021	28/5/2021
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