

Selective and Earnings Play/Wait to Take Profit Again at 1600+

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,574.91	1.68	8.66	0.71
SET50	960.33	1.46	5.48	-8.10
Dow Jones 30	34,077.63	-0.36	11.34	46.08
S&P 500	4,163.26	-0.53	10.84	66.08
NASDAQ Comp	13,914.77	-0.98	7.96	109.71
FTSE 100	7,000.08	-0.28	8.35	4.04
Hang Seng	29,106.15	0.47	6.89	12.62
Nikkei 225	29,685.37	0.01	6.21	48.32
Shanghai Comp	3,477.55	1.49	0.13	39.44
MSCI AC World	702.99	-0.28	4.41	54.28

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	39.47	19.78	16.80
China	17.65	12.60	11.52
Hong Kong	15.08	13.16	11.56
Indonesia	25.60	16.41	12.29
Korea	28.34	14.58	12.05
Philippines	28.40	17.74	14.04
Taiwan	21.64	17.39	16.28
S&P500	32.55	23.60	20.69

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-99.88	-539.56	-495.15	6,831.2
Indonesia	-2.41	-2.41	-148.98	698.0
Philippines	-14.57	-14.57	-146.76	-1,093.3
Korea	-204.33	-204.33	2,474.77	-5,873.4
Taiwan	488.62	488.62	1,991.76	-10,144.7
Thailand	-101.37	-101.37	-36.53	-1,023.0
Vietnam	-31.46	-31.46	-3.04	-614.6
Total	34.61	-405.08	3,636.07	-11,219.7

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	28,522.94	31,682.44	-3,159.50
Proprietary (Bt mn)	10,226.80	9,504.34	722.46
Local Institution (Bt mn)	7,369.68	5,577.40	1,792.28
Retail (Bt mn)	41,333.47	40,688.70	644.77

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	29,195	33,417	-4,222
Foreign	78,348	55,979	22,369
Local	69,042	87,189	-18,147

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Apr	16 Apr	12 Apr	09 Apr	08 Apr
INTUCH-R	283.39	53.00	202.97	31.49	99.27
DELTA-R	242.05	159.17	173.51	207.61	405.16
TTGT-R	184.77	137.47	45.86	336.45	-
PTTGC-R	169.30	61.03	125.50	173.92	42.27
KBANK-R	165.48	538.65	227.08	47.86	92.14

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

20 เม.ย.	อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม
21 เม.ย.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (มี.ค.)
22 เม.ย.	ไทย: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.) ยูโรโซน: ประชุม ECB
23 เม.ย.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (มี.ค.) ยูโรโซน: 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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index รีบาวด์ขึ้นได้แข็งแกร่งกว่าที่เราคาดมาก ทะลุแนวต้าน 1,555-1,560 จุด ก่อนปิดบวก 25.95 จุด ใกล้ระดับสูงสุดของวัน หุ่นที่ปรับขึ้นค่อนข้างกระจายตัว รวมถึงบางหุ้นมีประเด็นหนุนเฉพาะตัว สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิสูงถึง 3.2 พันลบ. (แต่พลิกมา Long Index Futures สูงถึง 2.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังได้โมเมนตัมเชิงบวกจากวานนี้ที่รีบาวด์ได้ค่อนข้างแรง โดยคาดแกว่ง Sideways ในระดับสูงกรอบ 1,565-1,585 จุด กลุ่มพลังงานมีโอกาสกลับมาเทรดอีกครั้งหลัง TISCO และ KKP ประกาศผลการดำเนินงานออกมาแข็งแกร่ง ขณะที่วันนี้จะมีแรงกดดันใหญ่ KBANK และ BBL ประกาศงบเช่นกัน บรรยากาศการลงทุนโดยรวมทั่วโลกยังไม่ค่อยมีปัจจัยบวกใหม่ โดยไฟฟ้ตลาดระยะนี้อยู่ที่การทยอยประกาศผลประกอบการ 1Q21 ของบริษัทจดทะเบียน ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้ติดตามตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ซึ่งหากยังพุ่งขึ้นต่อเนื่อง อาจทำให้ภาครัฐจำเป็นต้องออกมาตรการควบคุมเพิ่มเติม ซึ่งยังจำกัด Upside ของ SET Index และยังมีความเสี่ยงพักตัวอีกครั้ง หุ่นในกลุ่ม Global Play คาดยังเคลื่อนไหวแข็งแกร่ง ขณะที่ Domestic Play อย่าง ธนาคาร ค่าปลีก ร้านอาหาร แนะนำทยอยสะสมรอการฟื้นตัวในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า ภาพใหญ่เรายังมองหากดัชนีปรับฐานลงทดสอบบริเวณ 1,530+- จุดเป็นจังหวะในการเข้าสะสมหุ้นกลับหลังทำกำไรไปแล้วบริเวณ 1,600 จุด

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและค่าทำไร 1Q21 แข็งแกร่ง// ทยอยสะสมหุ้นกลับบริเวณ 1,530+- จุด และทำกำไรที่ 1,600+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : JR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.80 บาท
- ค่าทำไร 1Q21 จะเร่งตัวขึ้นอย่างก้าวกระโดด เมื่อต้นคาด +104% Q-Q, +369% Y-Y และคาดเร่งขึ้นทุกไตรมาสของปี 2021
- ค่าทำไรปี 2021 ยกฐานแรง +229% Y-Y และมีโอกาสได้เงินเพิ่มโดยเฉพาะโครงการใหญ่อย่างการเปลี่ยนสายไฟฟ้าภาคใต้ดินแนวรถไฟฟ้าเหลือง-ชมพู เฟส 2 วงเงินราว 7 พันลบ. หนุน Backlog พุ่งทะลุ 1 หมื่นลบ.

Fund Flow: วานี้กระแสเงินลงทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคบางลงตามคาดเหลือ US\$134 ล้าน โดยไหลเข้าเพียงไต้หวัน US\$489 ล้าน แต่พลิกไหลออกจากเกาหลีใต้และไทย US\$204 ล้านและ US\$101 ล้าน ตามลำดับ ตลาด TIP มีเม็ดเงินไหลออกทุกประเทศ แนวโน้มของกระแสเงินลงทุนคาดว่าจะอ่อนในทางไหลเข้าจาก Dollar Index ที่อ่อน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) DELTA ค่าทำไร 1Q21 +12% Q-Q, +107% Y-Y จากรายได้ที่ยังทำ New High และเรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มกำไรในช่วงที่เหลือของปีนี้ และลูกค้าของบริษัทแทบไม่ถูกกระทบจากปัญหา Chip Shortage โดยคาดหวังปัญหาจะเริ่มคลี่คลายใน 2H21 จึงยังคงประมาณการกำไรปี 2021 +38% Y-Y และคงราคาเป้าหมายที่ 280 บาท ราคาหุ้นยังเติมมูลค่า แนะนำ "ขาย"

(+) GULF-INTUCH ตีล Tender Offer ยังต้องรอปลด.อนุมัติยกเว้น Tender หุ้น THCOM ซึ่งหากไม่อนุมัติตีลอาจไม่เกิดขึ้นเนื่องจาก GULF ตอง Tender Offer THCOM ที่ราว 19 บาท (ถึงวิธีคำนวณแบบเดียวกับ ADVANC) อย่างไรก็ตามกรณีตีลดังกล่าวเกิดขึ้น คาด GULF จะได้ประโยชน์จากงบดุลที่แข็งแกร่งของ INTUCH หากสามารถ Consolidate งบการเงินได้ ขณะที่ดอกเบี้ยขาดชดเชยได้จากส่วนแบ่งกำไรจาก INTUCH ที่เพิ่มขึ้น ส่วนระยะยาวมองบวกในแง่ Synergies ด้านโครงสร้างพื้นฐานระบบไฟฟ้าและดิจิทัล โดยเฉพาะ Smart Grid แนะนำ "ทยอยสะสม" GULF ช่วงอ่อนตัว ราคาเป้าหมายปัจจุบัน 48 บาท (Source: FSSIA)

(+) TISCO กำไร 1Q21 +8% Q-Q, +19% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 4% จากรายได้ค่าธรรมเนียมที่แข็งแกร่ง กำไรจากเครื่องมือทางการเงิน ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ค่อนข้างดี NPL ratio อยู่ที่ 2.5% ทำให้ตั้งสำรอง ECL ลดลง คงราคาเป้าหมาย 102 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) KKP กำไร 1Q21 +32% Q-Q, -1% Y-Y ใกล้เคียงคาด จากสินเชื่อที่เติบโต รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลักทรัพย์และ Wealth Management ที่แข็งแกร่ง ขณะที่ Coverage Ratio ยังแข็งแกร่งถึง 163% คงราคาเป้าหมาย 68 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) SISB มีการปรับการเรียนเป็น Online อีกครั้งตั้งแต่ 19 เม.ย. ที่ผ่านมาโดยเบื้องต้น คาดถึง 5 พ.ค. เป็นอย่างน้อย ขึ้นอยู่กับนโยบายภาครัฐ คาดกระทบรายได้และกำไรใน 2Q21 ราว 11-12% จากระดับปกติจากส่วนของรายได้กิจกรรมหลังเลิกเรียนและอาหารกลางวัน อย่างไรก็ตามเรายังคงประมาณการกำไรปี 2021 ที่คาด +68% Y-Y ส่วนระยะสั้นค่าทำไร 1Q21 แข็งแกร่ง +3% Q-Q, +19% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 13 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.22	31.21	-0.05
US\$/Euro	1.20	1.20	0.04
Yen/US	108.13	108.17	0.04
Yuan/US\$	6.51	6.52	0.16
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	63.50	63.38	0.19
Gold (COMEX)	1,771.90	1,770.60	0.07
BDI	2,385.00	2,323.00	2.67
ZINC	2,846.00	2,856.00	-0.35
CRB index	193.98	193.21	0.40

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-04-2021	% change
INTUCH	569.12	63.00	7.69
KTC	482.87	76.00	0.66
CPF	252.15	29.75	0.85
DELTA	250.61	399.00	7.26
STA	176.12	47.25	1.07
TISCO	170.02	98.50	1.03
BFIT	165.41	43.00	29.32
KKP	140.35	60.25	2.99
DOHOME	111.45	24.50	12.90
GPSC	99.10	73.50	1.38

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-04-2021	% change
KBANK	-337.26	137.00	1.86
CPALL	-256.36	64.25	0.39
SCB	-255.08	106.50	1.91
PTTGC	-239.04	63.25	1.20
COM7	-224.29	74.50	2.76
OR	-173.89	30.75	0.82
JMT	-157.96	46.75	2.19
BANPU	-153.75	12.40	1.64
PTTEP	-142.57	115.50	-0.43
IVL	-132.26	45.50	-1.09

Source: SET

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, SCC, SG, 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 ลดลง 123.04 จุด หรือ 0.36% ปิดที่ 34,077.63 จุด จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะหุ้น Tesla หลังมีรายงานผู้เสียชีวิตจากอุบัติเหตุรถยนต์ Tesla ชนิดไม่และไฟลุกท่วมในรัฐเท็กซัส ขณะที่นักลงทุนติดตามรายงานข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐในสัปดาห์นี้ และการประชุมนโยบายการเงินของเฟดในวันที่ 27-28 เม.ย.

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากแรงขายทำกำไร รวมถึงการแข็งค่าของเงินยูโรและปอนด์เมื่อเทียบกับดอลลาร์กระทบต่อหุ้นกลุ่มส่งออก

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามธนาคารกลางจีนกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ LPR เข้านี้ และถูกกดดันจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในอินเดียสูงขึ้นเป็น 2.7 แสนรายต่อวัน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 31.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 25 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 63.38 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ รวมถึงรายงานการส่งออกน้ำมันดิบของซาอุดีอาระเบียในเดือนก.พ.ลดลงเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 8 เดือน หลังซาอุดีอาระเบียสมัครใจปรับลดกำลังการผลิต 1 ล้านบาร์เรล/วันในช่วงเวลาดังกล่าว

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 9.6 ดอลลาร์ หรือ 0.54% ปิดที่ 1,770.6 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับขึ้น และการขายทำกำไรหลังปรับขึ้นในช่วงก่อนหน้านี้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,021.70 / +2.04

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