

Selective and Earnings Play/Accumulate on Dip at around 1,560 and 1,530

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,580.01	-0.00	9.02	1.03
SET50	961.89	-0.21	5.65	-7.95
Dow Jones 30	34,137.31	0.93	11.54	46.34
S&P 500	4,173.42	0.93	11.11	66.48
NASDAQ Comp	13,950.22	1.19	8.24	110.24
FTSE 100	6,895.29	0.52	6.73	2.48
Hang Seng	28,621.92	-1.76	5.11	10.74
Nikkei 225	28,508.55	-2.03	4.98	42.44
Shanghai Comp	3,472.93	-0.00	-0.00	39.26
MSCI AC World	699.91	0.41	3.95	53.60

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	39.46	19.69	16.75
China	17.54	12.60	11.55
Hong Kong	14.83	12.93	11.34
Indonesia	25.35	16.14	12.09
Korea	28.33	14.50	11.94
Philippines	28.63	17.71	13.98
Taiwan	21.56	17.25	16.18
S&P500	32.49	23.59	20.70

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-220.89	-220.89	-716.04	6,610.3
Indonesia	-35.23	-45.06	-191.63	655.4
Philippines	-16.06	-40.69	-172.88	-1,119.4
Korea	-1,371.49	-1,340.11	1,338.98	-7,009.2
Taiwan	-769.41	-267.76	1,235.38	-10,901.1
Thailand	-57.84	-168.94	-104.10	-1,090.6
Vietnam	-23.85	-55.31	-26.89	-638.4
Total	-2,494.76	-2,138.76	1,362.82	-13,493.0

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	26,770.92	28,580.70	-1,809.78
Proprietary (Bt mn)	8,583.68	8,568.32	15.36
Local Institution (Bt mn)	6,500.37	5,978.48	521.89
Retail (Bt mn)	38,681.68	37,409.15	1,272.53

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	23,076	22,081	995
Foreign	53,698	57,828	-4,130
Local	56,401	53,266	3,135

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 Apr	20 Apr	19 Apr	16 Apr	12 Apr
DELTA-R	229.11	275.00	242.05	159.17	173.51
PTT	171.22	138.01	45.16	289.89	225.59
KBANK	152.93	129.09	-	166.16	113.19
PTT-R	136.16	131.47	99.37	56.23	-
COM7-R	135.88	94.92	165.08	127.55	44.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 เม.ย.	ยูโรโซน: ประชุม ECB
23 เม.ย.	ไทย: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.) ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (มี.ค.) ยูโรโซน: Markit Flash Manufacturing PMI (เม.ย.)
26 เม.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (เม.ย.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (มี.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบและปิดทรงตัวแข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นภูมิภาคที่ส่วนใหญ่ปรับลงแรง โดยกลุ่มที่ประคองตลาดคือ GULF ADVANC INTUCH ซึ่งมีประเด็นเฉพาะตัว รวมถึงแรงซื้อในหุ้น Laggard หลายตัว สถาบันในประเทศยังคงซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 522 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิแรงตัวขึ้นเป็น 1.8 พันลบ. (และ Short Index Futures 4.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,575-1,590 จุด บรรยากาศการลงทุนดูผ่อนคลายขึ้นหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดตัวได้ดีเมื่อคืนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามโดยรวมยังคงไม่มีปัจจัยบวกใหม่ที่ชัดเจนเข้ามากระตุ้น โดยประเด็นที่ต้องจับตาดูยังคงอยู่ที่สถานการณ์ COVID-19 ในประเทศว่าจะยังเร่งตัวและทำให้กระทบ. ต้องมีการออกมาตรการคุมเข้มเพิ่มเติมในอนาคตหรือไม่ แต่คาดเป็นปัจจัยกดดันระยะสั้น ขณะที่การทยอยจัดวัชขึ้นทั่วโลก รวมถึงไทยจะทำให้ช่วง 2H21 มีการ Reopen และ เปิดประเทศ ซึ่งจะหนุนให้เศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ปัจจุบันอยู่ในช่วงประกาศผลประกอบการ 1Q21 โดยเฉพาะฝั่ง Real Sector ที่จะเริ่มทยอยประกาศหลังกลุ่มธนาคารส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาดมาก เรามองการอ่อนตัวของดัชนีลงหาแนวรับบริเวณ 1,560 จุดและ 1,530 จุด เป็นจังหวะในการ "ทยอยสะสม" หุ้นพื้นฐานกลับหลังทำกำไรบางส่วนไปแล้วบริเวณ 1,600 จุด โดยเราชอบกลุ่ม Cyclical และ Value Play อย่างธนาคาร ปีโตรเคมี อีเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น ส่วนระยะสั้นเน้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดผลประกอบการ 1Q21 แข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและคาดกำไร 1Q21 แข็งแกร่ง// ทยอยสะสมหุ้นกลับบริเวณ 1,560 และ 1,530 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TU

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 20 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 1Q21 -12% Q-Q, +26% Y-Y ส่วนกำไรปกติคาด -19% Q-Q, +1% Y-Y แต่เราประเมินมีโอกาสสูงกว่าคาด
- กำไรสุทธิปี 2021 คาด -3% Y-Y แต่จะกลับมาเติบโตแข็งแกร่ง +11% Y-Y ในปี 2022 และเน้นการทำ JV ในธุรกิจใหม่ทุนการเติบโต จุดเด่นคือ Valuation ที่ถูก เท รด PE เพียง 12.5 เท่าและ Dividend Yield รว 5%

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคตามคาด US\$2,250 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$1,371 ล้าน และ US\$769 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาด TIP ไหลออกทุกประเทศนำโดยไทย US\$58 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุน คาดว่ามีโอกาสพลิกมาไหลเข้าจากเม็ดเงินที่เริ่มกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงแต่คาดยังเบาบาง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) หุ้นที่คาดมีกำไร 1Q21 แข็งแกร่ง DOHOME GLOBAL JR IIG ITEL PTTGC IVL SCC DCC DRT MTC SAWAD SISB BCH CHG EKH SYNEX CPW TTA HANA KCE STGT

(+) สรุปกำไร 1Q21 กลุ่มธนาคาร ภายใต้ Coverage +40% Q-Q, +4% Y-Y ดีกว่าที่ตลาดคาด 33% โดยส่วนใหญ่รายได้ค่าธรรมเนียมฟื้นตัว และโดยเฉพาะค่าใช้จ่ายดำเนินงานและสำรอง ECL ที่ลดลง ขณะที่แนวโน้ม 2Q21 เป็นต้นไปคาดฟื้นตัว Y-Y อย่างมีนัยยะ เราเห็นว่าหนัก Overweight และมองเป็นจังหวะสะสม Top Pick คือ KBANK SCB KKP

(+) DCC คาดกำไร 1Q21 ทำ New High +29 Q-Q, +27% Y-Y จาก High Season และลูกค้ากลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เราปรับกำไรปี 2021-2022 ขึ้นเป็นโต 4% CAGR และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 3.30 บาท รวมถึงให้ Dividend Yield 6.5% แนะนำ "ซื้อ"

(+) DRT คาดกำไรปกติ 1Q21 คาดดีที่สุดในปีนี้ +84% Q-Q, +4% Y-Y จาก High Season และอัตราการใช้จ่ายการผลิตที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ Margin คาดยังอยู่ในระดับสูง เราคาดกำไรปี 2021 Flat Y-Y จุดเด่นคือ PE ที่ต่ำเพียง 11 เท่าและให้ Dividend Yield 6.5%

(0) SPVI คาดกำไร 1Q21 -44% Q-Q จากปัจจัยฤดูกาล แต่ +93% Y-Y จากยอดขาย iPhone 12 และ iPad ที่แข็งแกร่ง เราปรับประมาณการกำไรปี 2021 ขึ้นเป็น +23% Y-Y และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 5 บาท แต่ราคาหุ้นปัจจุบันเกินมูลค่าพื้นฐานไปมาก ปรับคำแนะนำเป็น "ขาย"

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\$*	31.30	31.33	0.12
US\$/Euro	1.20	1.20	0.01
Yen/US	108.05	108.08	0.03
Yuan/US\$	6.49	6.50	0.14
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.17	61.35	-0.29
Gold (COMEX)	1,793.70	1,793.10	0.03
BDI	2,472.00	2,432.00	1.64
ZINC	2,815.00	2,814.00	0.04
CRB index	193.66	193.78	-0.06

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-04-2021	% change
BBL	305.06	126.50	-0.78
INTUCH	228.20	64.00	0.79
TQM	197.31	127.50	2.00
PSL	142.78	15.70	4.67
HANA	118.44	58.00	-1.28
TTA	100.45	14.30	3.62
ADVANC	97.72	179.00	2.29
TOP	90.75	54.25	-1.81
BCH	85.16	16.70	-0.60
SCB	68.85	106.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-04-2021	% change
SAWAD	-494.30	88.25	0.00
BEM	-425.40	8.00	-0.62
SCC	-322.32	422.00	0.96
PTT	-228.81	39.25	-1.26
CPALL	-221.57	64.25	-1.15
AOT	-218.78	64.75	-1.52
DELTA	-206.25	385.00	0.00
KBANK	-205.80	140.00	0.00
PTTEP	-152.59	114.50	-0.87
PTTGC	-140.63	63.00	-0.40

Source: SET

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าเป็นหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, 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 316.01 จุด หรือ 0.93% ปิดที่ 34,137.31 จุด จากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม, กลุ่มสายการบิน และกลุ่มเรือสำราญที่ปรับลงหนักในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่มีการเปิดเผยจำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการจ้างงานของสหรัฐเพิ่มขึ้น 8.6% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จางลง

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป ขณะที่ติดตามธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประชุมนโยบายการเงินในวันพฤหัสบดี

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ฟื้นตัวหลังปรับลงในช่วงก่อนหน้า และตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ขณะที่นักลงทุนยังติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19 ในอินเดีย

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 31.28 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.32 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 61.35 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 600,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางกัปบริเวเครซด์คาดว่าลดลง 4.4 ล้านบาร์เรล รวมถึงกดดันจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในอินเดีย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 14.7 ดอลลาร์ หรือ 0.83% ปิดที่ 1,793.1 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 สูงขึ้นในหลายประเทศ โดยเฉพาะอินเดีย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,021.70 / +-

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
K	K-F	21/4/2021	11/5/2021
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	20/4/2021	10/5/2021
SABUY	SABUY-F	2/4/2021	22/4/2021
SAK	SAK-F	5/4/2021	23/4/2021
TAPAC	TAPAC-F	21/4/2021	11/5/2021
TAPAC-W4		21/4/2021	11/5/2021
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