

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,568.21	-0.75	8.20	0.28
SET50	952.58	-0.97	4.63	-8.84
Dow Jones 30	33,815.90	-0.94	10.49	44.96
S&P 500	4,134.98	-0.92	10.09	64.95
NASDAQ Comp	13,818.41	-0.94	7.22	108.26
FTSE 100	6,938.24	0.62	7.39	3.12
Hang Seng	28,755.34	0.47	5.60	11.26
Nikkei 225	29,188.17	2.38	5.32	45.83
Shanghai Comp	3,465.11	-0.23	-0.23	38.94
MSCI AC World	698.32	-0.23	3.72	53.25

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	39.22	19.49	16.60
China	17.38	12.57	11.52
Hong Kong	14.88	12.96	11.38
Indonesia	25.43	16.16	12.12
Korea	27.20	14.39	11.86
Philippines	28.47	17.65	13.91
Taiwan	21.40	17.14	16.09
S&P500	32.26	23.42	20.55

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-97.44	-318.33	-813.48	6,512.9
Indonesia	-10.00	-55.06	-201.64	645.4
Philippines	-23.18	-63.86	-196.05	-1,142.6
Korea	-116.78	-1,457.03	1,222.07	-7,126.1
Taiwan	77.29	-190.28	1,312.86	-10,823.6
Thailand	-51.12	-220.02	-155.18	-1,141.7
Vietnam	-5.32	-60.62	-32.21	-643.7
Total	-226.55	-2,365.20	1,136.37	-13,719.4

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	33,373.68	34,974.25	-1,600.57
Proprietary (Bt mn)	9,483.27	9,830.51	-347.24
Local Institution (Bt mn)	5,856.79	8,435.55	-2,578.76
Retail (Bt mn)	44,617.01	40,090.44	4,526.57

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	37,338	33,961	3,377
Foreign	56,961	68,000	-11,039
Local	93,512	85,850	7,662

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22 Apr	21 Apr	20 Apr	19 Apr	16 Apr
SAWAD-R	387.33	73.57	196.55	112.83	53.19
SCC-R	293.06	66.48	52.20	62.68	73.51
AOT	218.81	114.68	96.17		41.51
ADVANC	209.06	104.60	126.46	48.42	27.66
PTT	197.19	171.22	138.01	45.16	289.89

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 เม.ย.	ไทย: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.) ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (มี.ค.) ยุโรป: Markit Flash Manufacturing PMI (เม.ย.)
26 เม.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (เม.ย.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (มี.ค.)
27 เม.ย.	เกาหลีใต้: GDP 1Q21 ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ

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 แกว่งตัวบวกได้ในช่วงเช้านี้ก่อนที่将有แรงขายออกมากดดันอย่างต่อเนื่องและทำให้ดัชนีปิดลบ 11.80 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยหุ้นขนาดใหญ่หลายกลุ่ม ยกเว้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับวัสดุก่อสร้างและเหล็กปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดสถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิหนาแน่น 2.6 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องอีก 1.6 พันลบ. (และ Short Index Futures เร่งขึ้นเป็น 1.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีโอกาสอ่อนตัวลงทดสอบแนวรับบริเวณ 1,560+- จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างไปในทางลบ แม้ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐฯจะปรับตัวลดลงต่อเนื่องสะท้อนตลาดแรงงานและเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว แต่ถูกกดดันจากกรณีในแดนเล็งปรับขึ้นภาษี Capital Gain จากระดับ 20 ขึ้นเป็น 39.6% ทำให้เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงสูงเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยงต่ำอย่างพันธบัตรมากขึ้นในระยะสั้น ขณะที่การประชุม ECB ยังคงนโยบายการเงินและ QE ตามเดิมซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาด ขณะที่การทยอยปรับลด GDP ปี 2021 ลงของหลายหน่วยงานเป็นอีกปัจจัยกดดันดัชนีในระยะนี้ และยังคงต้องติดตามสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ในประเทศว่าจะเร่งตัวและจำเป็นต้องมีมาตรการคุมเข้มเพิ่มเติมในอนาคตหรือไม่ อย่างไรก็ตามเรามองว่าการปรับฐานของ SET Index ในระยะนี้ยังหาแนวรับ 1,560 จุดและ 1,530 จุดเป็นจังหวะในการ "ทยอยสะสม" เพื่อถือลงทุนรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21 ทั้งการทยอยจัดวัชชีนและเปิดประเทศ โดยยังชอบกลุ่ม Cyclical Play อย่างธนาคาร ปีโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ วัสดุก่อสร้าง ขณะที่ระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดผลประกอบการ 1Q21 แข็งแกร่ง

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : STGT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 52 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 1Q21 +32% Q-Q, +2.6x Y-Y จากทั้งปริมาณและราคาขายที่สูงขึ้นอย่างมีนัยยะ
- คาดกำไรสุทธิปี 2021 +137% Y-Y จากจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ก่อนอ่อนตัวในปี 2022-2023 ขณะที่ Dividend Yield ปีนี้คาดสูงถึง 13%

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคบางลงอย่างมีนัยยะเหลือ US\$129 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$117 ล้าน เช่นเดียวกับตลาด TIP ที่ไหลออกทุกประเทศนำโดยไทย US\$51 ล้าน มีเพียงไต้หวันที่มีเม็ดเงินไหลเข้า US\$77 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่ามีโอกาสพลิกมาไหลออกหลังไบเดนเล็งปรับขึ้นภาษี Capital Gain อีกเกือบเท่าตัว

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

(0) จับตาตัวเลขส่งออกเดือน มี.ค. ตลาดคาด -1.5% Y-Y แต่เราคาดว่าสินค้าที่ยังเติบโตแข็งแกร่งคือชิ้นส่วนยานยนต์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ฝูงมียาง ระยะสั้นยังได้อานิสงส์จากค่าเงินบาทที่อ่อนค่า เราชอบ HANA KCE SAT AH STGT

(+) BCH คาดกำไร 1Q21 +8% Q-Q, +16% Y-Y จากแรงหนุนของรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ทั้งการตรวจเชื้อที่พุ่งขึ้นและการรักษา รวมถึงการจับมือกับโรงแรมให้บริการ "Hospital" เราปรับกำไรปี 2021-2022 เป็น +11% Y-Y และ +16% Y-Y ตามลำดับ ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 23 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(-) GFPT แนวโน้มกำไร 1Q21 อ่อนแอคาด -76% Q-Q, -68% Y-Y ต่ำสุดในรอบ 9 ปี เฝียญทั้งต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น ค่าระวางเรือยังแพง ขณะที่รายได้ส่งออกฟื้นช้า เราปรับลดกำไรปี 2021 ลงเป็น -30% Y-Y ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 12 บาท แนะนำเพียง "ถือ"

(+) SONIC คาดกำไรสุทธิ 1Q21 ทำ New High +16% Q-Q, +146% Y-Y แม้ต้นทุนค่าระวางจะสูงขึ้นจากตู้คอนเทนเนอร์ที่ยังขาดแคลนซึ่งทำให้ Margin ชะลอ แต่ชดเชยได้หมดจากรายได้ที่โตแรง เราปรับเพิ่มกำไรปี 2021-23 ขึ้นเป็นโตเฉลี่ย 18% CAGR ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 3.70 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.40	31.39	-0.02
US\$/Euro	1.20	1.20	0.02
Yen/US	107.91	107.97	0.06
Yuan/US\$	6.49	6.49	0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.73	61.43	0.49
Gold (COMEX)	1,784.50	1,782.00	0.14
BDI	2,710.00	2,472.00	9.63
ZINC	2,822.50	2,815.00	0.27
CRB index	194.68	193.66	0.53

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-04-2021	% change
KBANK	499.73	137.00	-2.14
DELTA	353.29	381.00	-1.04
SCB	264.74	106.50	0.47
STA	262.95	48.75	4.28
CPALL	259.09	63.50	-1.17
RCL	204.03	31.50	5.88
STGT	162.82	44.50	2.89
BBL	152.26	123.50	-2.37
BGRIM	120.06	44.00	0.00
OSP	114.28	36.00	-2.70

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-04-2021	% change
SAWAD	-1,399.95	83.50	-5.38
SCC	-451.79	430.00	1.90
ADVANC	-234.78	175.50	-1.96
IVL	-206.23	44.25	-3.28
GULF	-173.95	34.25	-2.14
PTTGC	-172.59	62.25	-1.19
BDMS	-159.80	21.50	-1.38
EA	-145.91	59.75	-1.65
BANPU	-131.60	11.90	-1.65
PTT	-91.77	39.00	-0.64

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 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 ลดลง 321.41 จุด หรือ 0.94% ปิดที่ 33,815.90 จุด หลังมีรายงานข่าวว่าประธานาธิบดีโจ ไบเดนของสหรัฐฯจะเสนอให้มีการปรับขึ้นอัตราภาษีส่วนเพิ่ม (marginal income tax rate) จาก 37% เป็น 39.6% และปรับขึ้นภาษีกำไรจากการลงทุน (capital gains tax) เพิ่มจาก 20% เป็น 39.6% สำหรับผู้มีรายได้น้อยกว่า 1 ล้านดอลลาร์ต่อปี อย่างไรก็ตาม การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯที่แข็งแกร่งอย่างตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกอยู่ที่ 547,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดตั้งแต่เกิด COVID-19 ในสหรัฐฯ และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 603,000 ราย รวมถึงดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจเดือนมี.ค.ของสหรัฐฯปรับขึ้น 1.3% จากเดือนก.พ.ที่หดตัว 0.1%

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลัง ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และคงวงเงินในการซื้อพันธบัตรตามโครงการ Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) ที่ระดับ 1.85 ล้านล้านยูโร รวมถึงการเปิดเผยผลการประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป ท่ามกลางคาดการณ์กำไรของบริษัทในยุโรปเร่งขึ้น 61% ใน 1Q21

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์จากข่าวรัฐบาลสหรัฐฯจะเสนอปรับขึ้นภาษี และกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาด COVID-19 ในอินเดีย หลังมีผู้ติดเชื้อใหม่สูงขึ้นเป็น 3.1 แสนรายต่อวัน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 31.39 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 8 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 61.43 ดอลลาร์/บาร์เรล จากรายงานข่าวการผลิตน้ำมันของลิเบียลดลง 1 ล้านบาร์เรลต่อวันในช่วงที่ผ่านมา และมีแนวโน้มลดลงต่อจากปัญหาด้านงบประมาณ อย่างไรก็ตาม ยังถูกกดดันจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในอินเดียและญี่ปุ่น ซึ่งเป็นประเทศที่นำเข้าน้ำมันมากเป็นอันดับ 3 และอันดับ 4 ของโลก

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 11.1 ดอลลาร์ หรือ 0.62% ปิดที่ 1,782 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ และการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

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