

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,553.59	-0.93	7.19	-0.66
SET50	942.63	-1.04	3.53	-9.79
Dow Jones 30	34,043.49	0.67	11.23	45.94
S&P 500	4,180.17	1.09	11.29	66.75
NASDAQ Comp	14,016.81	1.44	8.76	111.25
FTSE 100	6,938.56	0.00	7.40	3.13
Hang Seng	29,078.75	1.12	6.78	12.51
Nikkei 225	29,020.63	-0.57	5.37	45.00
Shanghai Comp	3,474.17	0.26	0.03	39.31
MSCI AC World	703.72	0.77	4.52	54.44

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	38.85	19.26	16.41
China	17.31	12.62	11.59
Hong Kong	15.00	13.12	11.53
Indonesia	25.56	16.30	12.21
Korea	27.28	14.38	11.84
Philippines	28.30	17.54	13.83
Taiwan	21.65	17.18	16.17
S&P500	32.30	23.51	20.67

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-120.69	-439.02	-934.17	6,392.2
Indonesia	-2.85	-57.91	-204.49	642.5
Philippines	-27.11	-90.99	-223.18	-1,169.7
Korea	7.54	-1,449.29	1,229.81	-7,118.4
Taiwan	809.72	619.52	2,122.66	-10,013.8
Thailand	-58.38	-278.26	-213.42	-1,199.9
Vietnam	15.20	-45.43	-17.01	-628.5
Total	623.43	-1,741.38	1,760.20	-13,095.6

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,904.53	31,737.73	-1,833.20
Proprietary (Bt mn)	8,015.86	8,364.67	-348.81
Local Institution (Bt mn)	5,188.51	8,039.72	-2,851.21
Retail (Bt mn)	43,043.01	38,009.80	5,033.21

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	26,724	31,701	-4,977
Foreign	48,230	60,111	-11,881
Local	85,659	68,801	16,858

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Apr	22 Apr	21 Apr	20 Apr	19 Apr
Stock					
SAWAD-R	379.94	387.33	73.57	196.55	112.83
PTT	247.60	197.19	171.22	138.01	45.16
KBANK-R	226.45	157.72	54.32	283.95	165.48
KBANK	207.82	176.29	152.93	129.09	-
STA-R	171.60	85.16	-	14.24	46.35

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 เม.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (เม.ย.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (มี.ค.)
27 เม.ย.	เกาหลีใต้: GDP 1Q21 ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ
28 เม.ย.	ญี่ปุ่น: ยอดค้าปลีก (มี.ค.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.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 ปรับตัวลงแรงกว่าคาดปิดลบ 14.62 จุด ณ สิ้นวันหลุดต่ำกว่าแนวรับ 1,555-1,560 จุด โดยกังวลต่อสถานการณ์ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศที่เร่งตัวและอาจทำให้ต้องมีมาตรการควบคุมเพิ่มเติม สถาบันในประเทศคอลเลกชันลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนาแน่นต่อเนื่องอีก 2.8 พันลบ. และ 1.8 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures อีก 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัวในกรอบ 1,545-1,560 จุด โดยยังมีโอกาสพักตัวลงจากสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศที่มีการระบาดและพบผู้ติดเชื้อเร่งตัวขึ้นและทำให้หลายจังหวัดมีการออกมาตรการคุมเข้มเพิ่มเติมซึ่งเป็นสิ่งที่ตลาดค่อนข้างให้น้ำหนักและ Sensitive เนื่องจากมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจและการบริโภคโดยเฉพาะมากขึ้น ขณะที่โฟกัสของตลาดสัปดาห์นี้อยู่ที่การประชุม FOMC ซึ่งคาดว่าจะคงนโยบายการเงินที่คงที่และ QE และยังมีสัญญาณอย่างผ่อนคลาย ส่วนในประเทศยังคงต้องตามสถานการณ์ติดเชื้อรวมถึงศบค.ว่าจะมีมาตรการเข้มขึ้นอีกหรือไม่ ส่วนฝั่ง Real Sector จะทยอยประกาศผลประกอบการหลังกลุ่มธนาคารประกาศครบแล้ว เราประเมินหุ้นในกลุ่ม Global Play และหุ้นที่คาดมีกำไร 1Q21 แข็งแกร่งจะสามารถเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่ากลุ่ม Domestic Play เรายังมองการปรับฐานของ SET Index ลงหาแนวรับ 1,530 จุดยังเป็นจังหวะในการ "ทยอยสะสม" เพื่อถือลงทุนรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21 ทั้งการทยอยจัดวัชชีนและเปิดประเทศ โดยยังชอบกลุ่ม Cyclical Play อย่างธนาคาร วัสดุก่อสร้าง การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Global Play และคาดกำไร 1Q21 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นกลับบริเวณ 1,530+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : IRC

- แนะนำ "ซื้อ" ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 24 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 1Q21 ดีสุดในรอบ 17 ไตรมาส +9% Q-Q, +32% Y-Y จากยอดขายรถมอเตอร์ไซด์ในประเทศที่แข็งแกร่ง ขณะที่ Margin ยังขยายตัวจาก Economy of Scale
- เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2021-2023 ขึ้นเป็นเติบโต 77%/ 5%/8% ตามลำดับ และฐานะการเงินเป็น Net Cash ส่วนราคาหุ้นเทรด PE และ PBV เพียง 8.7 เท่า และ 0.9 เท่า

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$744 ล้าน อย่างไรก็ตามเม็ดเงินไหลเข้ากระจุกที่ไต้หวัน US\$810 ล้าน ขณะที่ประเทศอื่นๆกระแสเงินทุนไหลเข้าสลับไหลออกอย่างเบาบาง ขณะที่ไทยไหลออกมากสุดในภูมิภาคที่ US\$58 ล้าน จากความกังวลสถานการณ์ COVID-19 แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงอยู่ในทิศทางไหลเข้าจาก Dollar Index ที่อ่อนค่า

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 IRC STGT XO

(+) ส่งออกไทยเดือน มี.ค. ทำ New High ที่ US\$2.42 หมื่นล้าน +8.5% Y-Y และหากตัดทองคำยังไม่ขึ้นรูปออกจะ +13.8% Y-Y โดดเด่นมาก รวมถึงช่วง 1Q21 +2.3% Y-Y โดยสินค้าที่ขยายตัวดีแข็งแกร่งยังคงเป็น อาหารสัตว์ ยางและถุงมือยาง ขึ้นส่วนและส่วนประกอบรถยนต์ ขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ก.พาณิชย์อยู่ระหว่างปรับเป้าหมายขึ้น ขณะที่รับท.คาด +10% Y-Y เราชอบ HANA KCE STGT SAT EPG IRC

(+) กลุ่มธนาคาร คาดกำไร 2Q21 อาจชะลอ Q-Q จาก COVID-19 ระลอก 3 แต่คาดผลกระทบจำกัดเนื่องจากการตั้งสำรองเพื่อไปแล้วค่อนข้างมาก และคาดทยอยฟื้นตัวในระยะถัดไป เรายังคงน้ำหนัก Overweight แต่เปลี่ยน Top Pick เป็น TISCO TMB และ SCB

(+) BBL จากกำไร 1Q21 ที่ดีกว่าคาด เราประเมินว่าจะเห็นการทยอยฟื้นตัวของผลการดำเนินงานตลอดทั้งปีนี้ โดยการตั้งสำรอง ECL คาดอ่อนตัวลง และคาดเพียงพอรองรับ NPL ที่จะทยอยเพิ่มขึ้นในอนาคตได้ เราคาดกำไรปี 2021-2022 ฟื้นตัว +19% Y-Y และ +14% Y-Y ตามลำดับ ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 170 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) PTG คาดกำไร 1Q21 ยังแข็งแกร่ง -30% Q-Q, +121% Y-Y แม้กระทบเล็กน้อยจาก COVID-19 และส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจไบโอดีเซลอ่อนลง แต่ชดเชยได้จากค่าการตลาดที่ทรงตัวสูงและปริมาณขายน้ำมันที่เพิ่ม ส่วนธุรกิจกัญชงมี Turnaround ธุรกิจอาหาร เรายังคงประมาณการกำไรปี 2021-2022 +4% Y-Y และ +8% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมายที่ 24.50 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) XO คาดกำไร 1Q21 สดใส +20% Q-Q, +94% Y-Y และอาจลุ้นทำ New High ได้จากคำสั่งซื้อสูงสุดนับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท แต่แนวโน้ม 2H21 ทำหายจากฐานที่สูงมากปีก่อน และต้องติดตามการขยายตลาดของ Distributor ว่าจะสำเร็จตามแผนหรือไม่ หากกำไร 1Q21 เป็นไปตามคาด ประมาณการกำไรสุทธิของเรามี Upside 10%-15% และมีโอกาสปรับเพิ่มราคาเป้าหมายจากปัจจุบันที่ 14.20 บาท แนะนำ "เก็งกำไร" (กรรมการและกรรมการตรวจสอบของ FINANSIA SYRUS เป็นกรรมการอิสระ และ ประธานกรรมการตรวจสอบของ XO)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.38	31.40	0.07
US\$/Euro	1.21	1.21	0.04
Yen/US	107.88	107.88	0.00
Yuan/US\$	6.50	6.09	-0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	62.06	62.14	-0.13
Gold (COMEX)	1,778.40	1,777.80	0.03
BDI	2,788.00	2,750.00	1.38
ZINC	2,852.00	2,822.50	1.05
CRB index	196.06	194.68	0.71

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-04-2021	% change
CBG	338.85	118.00	-3.67
KBANK	268.15	132.00	-3.65
CPALL	255.86	62.25	-1.97
SCGP	223.86	49.25	-0.51
KTB	158.32	11.30	-0.88
PTTGC	152.96	61.75	-0.80
MINT	150.62	28.75	-4.96
CRC	123.09	35.00	-0.71
BCH	121.94	17.70	6.63
STGT	112.83	44.00	-1.12

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-04-2021	% change
STA	-506.41	46.25	-5.13
SAWAD	-356.26	82.00	-1.80
SCB	-280.70	104.50	-1.88
PTT	-174.43	38.75	-0.64
GULF	-159.78	33.75	-1.46
TMB	-142.08	1.16	-2.52
COM7	-138.18	73.00	0.34
TISCO	-131.25	101.00	0.00
BGRIM	-127.42	42.75	-2.84
KEX	-115.85	45.25	-2.69

Source: SET

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งหรือช้อนให้ผู้ลงทุน 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, PTTEC, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCS, 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 227.59 จุด หรือ 0.67% ปิดที่ 34,043.49 จุด หลังเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐอย่างยอดเยี่ยมบ้านใหม่ในเดือนมี.ค.ที่เพิ่มขึ้น 20.7% เป็น 1.021 ล้านยูนิต สูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 886,000 ยูนิต และราคาเฉลี่ยของบ้านใหม่เพิ่มขึ้น 0.8% เป็น 330,800 ดอลลาร์ นอกจากนี้ มีรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นเพิ่มขึ้นเป็น 62.2 ในเดือนเม.ย. เป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จาก 59.7 ในเดือนมี.ค. โดยดัชนี PMI ภาคการผลิตเบื้องต้นอยู่ที่ 60.6 จาก 59.1 ในเดือนมี.ค. และดัชนี PMI ภาคบริการเบื้องต้นอยู่ที่ 63.1 จาก 60.4 ในเดือนมี.ค. ขณะที่ติดตามการประชุมนโยบายการเงินของเฟดในวันที่ 27-28 เม.ย.นี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 เพิ่มขึ้นทั่วโลก อย่างไรก็ตาม มีการเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นของยูโรโซนเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 53.7 ในเดือนเม.ย. จาก 53.2 ในเดือนมี.ค. โดยภาคการผลิตทำสถิติสูงสุดใหม่

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19 โดยเฉพาะอินเดียที่มีผู้ติดเชื้อรายใหม่สูงขึ้นไปเป็น 3.5 แสนคนต่อวัน ขณะที่ญี่ปุ่นประกาศภาวะฉุกเฉินในกรุงโตเกียว, เกียวโต, โอซาก้า และเฮียวโงะ เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดในช่วงวันหยุดเทศกาล Golden Week ในวันที่ 25 เม.ย. ถึง 11 พ.ค.นี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 31.36 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 71 เซนต์ หรือ 1.2% ปิดที่ 62.14 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐและยุโรป

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 4.2 ดอลลาร์ หรือ 0.24% ปิดที่ 1,777.8 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย หลังจากเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ และการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ

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
7UP-W4		12/4/2021
BROOK	BROOK-F	19/4/2021
BROOK-W5		19/4/2021
CHAYO	CHAYO-F	22/3/2021
CHAYO-W1		22/3/2021
DOD	DOD-F	22/3/2021
DOD-W1		22/3/2021
ECF	ECF-F	19/4/2021
GSC	GSC-F	12/4/2021
J	J-F	5/4/2021
JTS	JTS-F	16/4/2021
J-W1		5/4/2021
K	K-F	21/4/2021
KOOL	KOOL-F	5/4/2021
KWM	KWM-F	22/3/2021
MICRO	MICRO-F	29/3/2021
NEX	NEX-F	5/4/2021
NEX-W2		5/4/2021
PACO	PACO-F	5/4/2021
PLANET	PLANET-F	16/4/2021
PPS	PPS-F	22/4/2021
PSL	PSL-F	26/4/2021
SAAM	SAAM-F	20/4/2021
SABUY	SABUY-F	23/4/2021
TAPAC	TAPAC-F	21/4/2021
TAPAC-W4		21/4/2021
TQR	TQR-F	19/4/2021
TRITN	TRITN-F	23/4/2021
TRITN-W3		23/4/2021
TTA	TTA-F	29/3/2021
WORK	WORK-F	29/3/2021
YGG	YGG-F	12/4/2021
ZMICO	ZMICO-F	9/4/2021
ZMICO-W4		9/4/2021