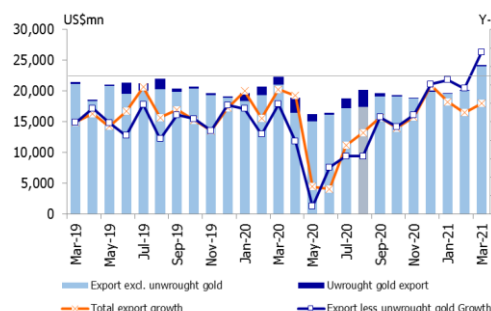


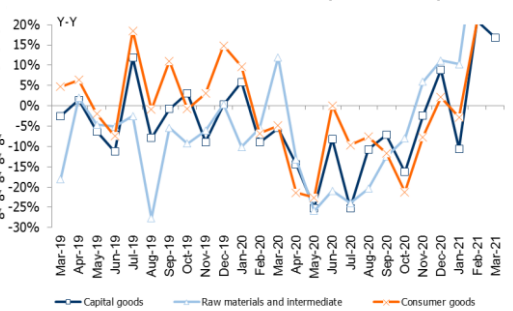
ส่งออก มี.ค. 21 ดีกว่าคาดมาก +8.5% Y-Y ทำ New High

- มูลค่าการส่งออกของไทยเดือน มี.ค. 21 อยู่ที่ US\$2.42 หมื่นล้าน +19.8% M-M, +8.5% Y-Y ดีกว่าที่ตลาดคาดมาก โดยหากไม่รวมทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูป มูลค่าส่งออกจะอยู่ที่ US\$2.4 หมื่นล้าน +19.2% M-M, +13.8% Y-Y ซึ่งฐานปีก่อนไม่ต่ำ สะท้อนให้เห็นถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกหลังหลายประเทศทยอยฉีดวัคซีนไปแล้วพอสมควร โดยเฉพาะภาคการผลิตและ Real Sector รวม 1Q21 มูลค่าส่งออกไทยอยู่ที่ 6.41 หมื่นลบ. +2.3% Y-Y
- ในเดือน มี.ค. 21 ตลาดส่งออกหลักเติบโตแรงเกือบทุกภูมิภาค ทั้งตลาดหลักอย่างสหรัฐฯที่เติบโตแข็งแกร่ง +7.2% Y-Y รวมถึงยุโรปที่โตแรงตัวขึ้นอย่างมีนัยยะเป็น +32% Y-Y ขณะที่ตลาดออสเตรเลียยังคงเติบโตโดดเด่นต่อเนื่อง +16.9% Y-Y โดยเฉพาะสินค้าที่เกี่ยวข้องกับภาคยานยนต์และส่วนประกอบที่เติบโตในอัตราเร่ง +43.1% Y-Y (บวกต่อกลุ่มยานยนต์ AH, SAT, EPG, IRC, KCE) ส่วนตลาดหลักในภูมิภาคเอเชียอย่างจีนเติบโตแรงขึ้นเช่นกันเป็น +35.4% Y-Y จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวแข็งแกร่งต่อเนื่องหลัง COVID-19 และฟื้นก่อนประเทศอื่นๆ ขณะที่ตลาดอาเซียน CLMV และอาเซียนยังไม่โดดเด่น -0.4% Y-Y และ +2% Y-Y โดยเกิดจากการระบาดของ COVID-19 ในภูมิภาคที่ยังคงมีอยู่ รวมถึงปัญหาการเมืองในพม่า ขณะที่อินเดียยังโตแรง +28.3% Y-Y
- สินค้าส่งออกที่เติบโตโดดเด่นยังคงเป็นไปตามที่เราคาด ได้แก่ ยางพารา +109.2% Y-Y และผลิตภัณฑ์ยางรวมถึงถุงมือ +50.6% Y-Y (เป็นบวกต่อ STA NER STGT) อาหารสัตว์เลี้ยง +41.4% Y-Y (บวกต่อ TU ASIAN) เม็ดพลาสติก +52.9% Y-Y (บวกต่อ PTTGC IVL) แผงวงจรไฟฟ้า +18.8% Y-Y รวมถึงเครื่องใช้ไฟฟ้า (เป็นบวกต่อ KCE HANA) ขณะที่ไก่สดแช่เย็นและแช่แข็ง รวมถึงอาหารแปรรูปกลับมาเติบโตได้เล็กน้อย +5.8% Y-Y (เป็นกลางต่อ GFPT TU) ส่วนสินค้าที่หดตัวแรงเป็นน้ำตาลทราย +60.6% Y-Y ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ -15.5% Y-Y
- การนำเข้าสินค้าเดือน มี.ค. 21 ฟื้นตัวขึ้นอย่างมีนัยยะ +16.3% M-M, +14.1% Y-Y มีเพียงสินค้าเชื้อเพลิงที่หดตัว -9.5% ขณะที่กลุ่มหลักและจำเป็นอย่างสินค้าทุนโตแรง +18.9% M-M, +16.8% Y-Y รวมถึงวัตถุดิบ +18.4% Q-Q, +29.7% Y-Y สะท้อนภาคการผลิตที่ฟื้นตัวได้แข็งแกร่ง รวมถึงการกลับมาลงทุนอีกครั้งหลังจากสถานการณ์ COVID-19 เริ่มคลี่คลายซึ่งเป็นบวกต่อภาคเศรษฐกิจโดยรวมในระยะถัดไป
- เราประเมินการส่งออกเดือน เม.ย. 21 อาจชะลอ M-M จากฐานที่สูงในเดือน มี.ค. แต่คาดเติบโตได้แข็งแกร่งจาก Y-Y จากฐานที่ต่ำในปีก่อนจาก COVID-19 ระลอกแรก ขณะที่ภาคการผลิตไม่ได้ถูกกระทบจากการระบาดระลอกใหม่ แม้จะมีปัญหาตู้คอนเทนเนอร์และค่าขนส่งที่แพงขึ้น แต่จากตัวเลขส่งออกและนำเข้า 1Q21 สะท้อนว่าผลกระทบโดยรวมมีไม่มากและคาดเริ่มคลี่คลายช่วงกลางปี ล่าสุดกระทรวงพาณิชย์อยู่ระหว่างปรับเพิ่มเป้าส่งออกปีนี้จากปัจจุบันที่คาด +4% Y-Y ซึ่งสอดคล้องกับมุมมองของเราที่คาดว่าต่ำเกินไป และคาดขยายเป้าประมาณการของรพท.ที่คาด +10% Y-Y ซึ่งเป็นหนึ่งในเครื่องยนต์หลักสำคัญในการขับเคลื่อน GDP ในปีนี้และชัดเจนการบริโภคในประเทศและการท่องเที่ยวที่ยังถูกกระทบจากการระบาด COVID-19 ระลอก 2 และ 3
- เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้น Global Play โดยเฉพาะกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ บีโตร์เคมี โดยเราชอบ HANA KCE SAT STGT PTTGC IVL โดยปัจจุบันยังคงได้อานิสงส์จากค่าเงินบาทที่อ่อนค่า การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และถูกกระทบจำกัดจากการระบาดของ COVID-19 ในประเทศ ส่วนภาพใหญ่เรามองการปรับฐานของ SET Index ลงหาแนวรับ 1,530 จุดยังเป็นโอกาสในการสะสมหุ้น Domestic และ Cyclical Play อย่าง KBANK SCB KKP MTC BDMS BEM CENTEL CPALL M

ส่งออก ก.พ. 21 +19.8% M-M, +8.5% Y-Y

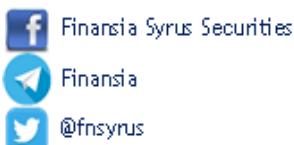


นำเข้าโตแรงโดยเฉพาะสินค้าทุนและวัตถุดิบ



Source: Ministry of Commerce

Analyst Veeravat Virochpoka
Register No.: 047077
E-mail: veeravat.v@fnsyrus.com
Tel. 662 646 9821
www.fnsyrus.com



บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่

999/9 อาคารดิ ออฟฟิศ แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18, 25
ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-658-9000, 02-658-9500

สำนักงานอัลมาลิ่งค์

25 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 9,14,15
ช.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-646-9600, 02-646-9999

สำนักงานอัมรินทร์ ทาวเวอร์

496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์
ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-660-5000, 02-264-6000

สาขา เซ็นทรัลปิ่นเกล้า 1

7/129-221 อาคารเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า
ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1
ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์
เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร
02-878-5999

สาขา บางกระบือ

3105 อาคารเอ็นมาร์ค ชั้น 3
ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว
แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ
จ.กรุงเทพมหานคร
02-378-4545

สาขา บางนา

589 หมู่ 12 อาคารชุดทาวเวอร์ 1
ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 589/105
(เดิม 1093/105)
ถ.บางนา-ตราด(กม.3) แขวงบางนา
เขตบางนา จ.กรุงเทพมหานคร
02-740-7100

สาขา มินท์ ทาวเวอร์

ชั้น 6 (ห้องเลขที่ 601), 7, 8 และ 9
อาคาร มินท์ ทาวเวอร์
เลขที่ 719 ถนนบรรทัดทอง
แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน
จ.กรุงเทพมหานคร
02-680-0700

สาขา สินธร 1

130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 1
ชั้น 2 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-690-4100

สาขา เคียนหวน (สินธร 2)

140/1 อาคารเคียนหวน 2 ชั้น 18
ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-254-1717

สาขา ประชาชน

105/1 อาคารบี ชั้น 4
ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว
เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร
02-580-9130

สาขา สาทร

เลขที่ 48/32 ชั้น 16
อาคารทีเอสโกทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ
แขวงสีลม เขตบางรัก
จ.กรุงเทพมหานคร
02-036-4859

สาขา รังสิต

1/832 ชั้น 2, 2.5, 3 หมู่ 17
ซอยพหลโยธิน 60 ถนนพหลโยธิน
ต.คูคต อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี
02-993-8180

สาขา รัตนาธิเบศร์

576 ถ.รัตนาธิเบศร์
ต.บางกระสอ อ.เมืองนนทบุรี
จ.นนทบุรี
02-831-8300

สาขา แจ้งวัฒนะ

99, 99/9
เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์
ยูนิคเลขที่ 1904 ชั้น 19
หมู่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ, บางตลาด
ปากเกร็ด, จ.นนทบุรี
02-005-4193

สาขา สมุทรสาคร

เลขที่ 813/30 ถนนรสิงห์ ตำบลมหาชัย
อำเภอเมืองสมุทรสาคร
จ.สมุทรสาคร
034-428-045

สาขา ขอนแก่น

311/1
ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่งแก่นนคร)
ด. ในเมือง
อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น
043-058-925

สาขา อุดรธานี

197/29, 213/3
ถ.อุดรสุข ๑ ต.หมากแข้ง
อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี
042-245-589

สาขา เชียงใหม่

310
หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์
ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน
อ.เมือง จ.เชียงใหม่
053-235-889, 053-204-711

สาขา เชียงราย

353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก
อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย
053-750-120

สาขา แม่สาย

119 หมู่ 10 ต.แม่สาย
อ.แม่สาย จ.เชียงราย
053-640-599

สาขา นครราชสีมา

198/1 ต.ระกวมอวย
ด.ในเมือง
อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา
044-288-700, 044-014-322,
044-014-323

สาขา ออเนไลน์ภูเก็ต

22/18
ถ.หลวงพ่อดำคลอง
ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต
จ.ภูเก็ต
076-210-499

สาขา หาดใหญ่

106 ชั้นลอย ถ.ประชาธิปไตย
ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา
074-243-777

สาขา ตรัง

59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง
อ.เมืองตรัง จ.ตรัง
075-211-219

สาขา สุราษฎร์ธานี

173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่
ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี
จ.สุราษฎร์ธานี
077-222-595

สาขา บิดดาบี

300/69-70 หมู่ 4 ต.สุระมิแล
อ.เมือง จ.บิดดาบี
073-350-140-4

คำนิยามของคำแนะนำการลงทุน

BUY	“ซื้อ” เนื่องจากราคาปัจจุบันต่ำกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 10%
HOLD	“ถือ” เนื่องจากราคาปัจจุบันต่ำกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 0% - 10%
SELL	“ขาย” เนื่องจากราคาปัจจุบันสูงกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
TRADING BUY	“ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น” เนื่องจากมีประเด็นที่มีผลบวกต่อราคาหุ้นในระยะสั้น แม้ว่าราคาปัจจุบันจะสูงกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
OVERWEIGHT	“ลงทุนมากกว่าตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าตลาด
NEUTRAL	“ลงทุนเท่ากับตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่เท่ากับตลาด
UNDERWEIGHT	“ลงทุนน้อยกว่าตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ต่ำกว่าตลาด

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่าหรือควรเชื่อว่าเป็นความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, KCE, KFP, 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, TASCOR, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2020

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
100-90		ดีเลิศ
80-89		ดีมาก
70-79		ดี
60-69		ดีพอใช้
50-59		ผ่าน
<50	no logo given	n/a

สัญลักษณ์ **N/R** หมายถึง "ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR"

IOD (IOD Disclaimer)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2563 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2562) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
 - ได้รับการรับรอง CAC