

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,559.23	-0.02	7.58	-0.30
SET50	943.34	-0.06	3.61	-9.72
Dow Jones 30	33,984.93	0.01	11.04	45.69
S&P 500	4,186.72	-0.02	11.47	67.01
NASDAQ Comp	14,090.22	-0.34	9.33	112.35
FTSE 100	6,944.97	-0.26	7.50	3.22
Hang Seng	28,941.54	-0.04	6.28	11.98
Nikkei 225	28,991.89	-0.46	5.42	44.85
Shanghai Comp	3,442.61	0.04	-0.88	38.04
MSCI AC World	705.54	-0.11	4.79	54.84

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	39.00	19.21	16.42
China	16.88	12.48	11.49
Hong Kong	14.65	13.01	11.43
Indonesia	25.12	16.06	12.04
Korea	25.86	14.26	11.75
Philippines	28.02	17.49	13.82
Taiwan	21.97	17.34	16.33
S&P500	32.30	23.51	20.70

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-141.16	-141.16	-1,232.30	6,094.0
Indonesia	-2.69	-18.35	-222.84	624.2
Philippines	-13.50	-27.99	-251.23	-1,197.7
Korea	-280.49	29.06	1,258.89	-7,089.3
Taiwan	114.96	588.73	2,710.91	-9,425.6
Thailand	1.66	60.45	-152.92	-1,139.4
Vietnam	17.90	21.34	4.33	-607.2
Total	-303.32	512.08	2,114.84	-12,741.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	30,664.53	30,612.31	52.22
Proprietary (Bt mn)	8,539.28	8,095.62	443.66
Local Institution (Bt mn)	5,347.81	7,423.72	-2,075.91
Retail (Bt mn)	52,972.88	51,392.85	1,580.03

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	28,843	24,278	4,565
Foreign	51,852	52,519	-667
Local	77,207	81,105	-3,898

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	27 Apr	26 Apr	23 Apr	22 Apr	21 Apr
Stock					
AOT-R	235.84	95.77	82.71	41.75	109.09
DELTA-R	208.20	46.18	85.90	184.34	229.11
SAWAD-R	195.06	185.19	379.94	387.33	73.57
KBANK	126.96	288.50	207.82	176.29	152.93
PTT	126.29	158.31	247.60	197.19	171.22

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 เม.ย.	ญี่ปุ่น: ยอดค้าปลีก (มี.ค.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) สหรัฐฯ: ประชุม FOMC
29 เม.ย.	ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.) สหรัฐฯ: GDP 1Q21
30 เม.ย.	จีน: NBS Manufacturing PMI (เม.ย.) ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.) ยูโรโซน: GDP 1Q21 เงินเฟ้อ (เม.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PCE รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคล (มี.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 ปรับตัวบวกได้ค่อนข้างดีในช่วงเปิดตลาดก่อนที่จะมีแรงขายออกมากกดดันและทำให้ดัชนีย้อนลงมาปิดลบเล็กน้อย 0.30 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่กดดันตลาดวันนี้ ได้แก่ ขนส่ง การแพทย์ อิเล็กทรอนิกส์ เหล็ก สถาบันในประเทศยังขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 2.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อเบาๆ 52 ลบ. (และพลิกมา Short Index Futures เล็กน้อย 667 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัวในกรอบ 1,550-1,570 จุด โดยระยะสั้นยังคงไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้นตลาด ปัจจัยสำคัญยังคงอยู่ที่สถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ในประเทศรวมถึงมาตรการจากศบค.ชุดใหญ่ปลายสัปดาห์นี้ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มเติมในบางพื้นที่ นอกจากนี้ยังจับตาดูการประชุม FOMC คืนนี้ โดยคาดว่ายังคงนโยบายการเงินที่ตึงตัวและ QE และยังคงส่งสัญญาณอย่างผ่อนคลายเช่นเดิม ระยะสั้นเราจึงประเมินว่ากลุ่ม Global Play และหุ้นที่คาดมีกำไร 1Q21 แข็งแกร่งที่กำลังทยอยประกาศจะยังสามารถเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด ขณะที่กลุ่ม Domestic Play แนะนำให้ "ทยอยสะสม" ในช่วงดัชนีปรับฐานลงหาแนวรับบริเวณ 1,530+- จุด เพื่อรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21 ทั้งการทยอยฉีดวัคซีนและเปิดประเทศ เราขอชมกลุ่ม ธนาคาร ปีโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ วัสดุก่อสร้าง การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Global Play และคาดกำไร 1Q21 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นกลับบริเวณ 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 แต่เราประเมินมีโอกาสออกมาดีกว่าคาด
- กำไรสุทธิปี 2021 คาด -3% Y-Y แต่จะกลับมาเติบโตแข็งแกร่ง +11% Y-Y ในปี 2022 และมี Upside จากการทำ JV ในธุรกิจใหม่หนุนการเติบโต จุดเด่นสำคัญคือ Valuation ที่ถูก ซื้อขายที่ PE เพียง 12 เท่าและให้ Dividend Yield ราว 5%

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$162 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$280 ล้าน แต่ยังมีไหลเข้าไต้หวัน US\$115 ล้าน ส่วนตลาด TIP เม็ดเงินค่อนข้างผสมผสาน ไหลออกจากอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ แต่ไหลเข้าไทยและเวียดนาม แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าเบาบางโดยยังไม่มีปัจจัยใหม่ที่ชัดเจนและจับตาดูผลการประชุม FOMC คืนนี้

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

(+) AAV ประกาศปรับโครงสร้างธุรกิจโดย 1) ผู้ถือหุ้น AAV จะเป็นผู้ถือหุ้น TAA ตามสัดส่วนเดิม 2) Air Asia group Berhad จะแปลงหนี้ 3.9 พันลบ.เป็นทุน 3) เตรียมขาย IPO TAA 135 ล้านหุ้น คิดเป็น 2.8 พันลบ. 4) กลุ่มทุนใหม่ให้ TAA 3.2 พันลบ.ไม่มีดอกเบี้ยและมีสิทธิแปลงสภาพ และ 5) เพิ่มทุนให้คุณศัพท์ผลไม่เกิน 45 ล้านหุ้น โดยทุกรายการจะใช้ราคาต่อหุ้น TAA ที่ 20.3925 บาท/หุ้น เบื้องต้นเรามองเป็นบวกต่อ AAV จากฐานะการเงินที่แข็งแกร่งและได้สภาพคล่องเพิ่มเติม 5.9 พันลบ.ในการดำเนินธุรกิจรับ การฟื้นตัวและเปิดประเทศใน 4Q21 เป็นต้นไป ปัจจุบันให้ราคาเป้าหมาย AAV ที่ 3.80 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(-) DELTA ประกาศกำไรสุทธิ 1Q21 +11% Q-Q, +105% Y-Y แต่หากตัดกำไรจาก FX ออก กำไรปกติจะ -7% Q-Q, +136% Y-Y ต่ำกว่าคาดทั้งรายได้และ Margin รวมถึงขนส่งที่แพง แนวโน้มกำไร 2Q21-3Q21 คาดเร่งตัวจาก High Season และปัญหาเรือขาดแคลนที่อาจจะเริ่มคลี่คลาย ยังคงประมาณการกำไรปี 2021 +44% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 280 บาท ยังแนะนำ "ขาย"

(+) SCGP ประกาศกำไร 1Q21 +44% Q-Q, +23% Y-Y ดีกว่าตลาด 19% ทั้งธุรกิจบรรจุก๊าซและเส้นใย รายได้เติบโตแข็งแกร่งขณะที่ Margin ขยายตัว โดยคาดแนวโน้มยังแข็งแกร่งตลอดปี 2021 เราคาดกำไร +51% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 54 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) EKH คาดกำไร 1Q21 -40.5% Q-Q, +138.8% Y-Y แต่จะเร่งตัวใน 2Q21 จาก COVID-19 ระลอกที่ 3 ส่วนแนวโน้ม 2H21 คาดได้ Sentiment บวกทั้งการให้บริการฉีดวัคซีนทางเลือกและการทยอยเปิดประเทศ หนุนผู้ป่วย IVF ทยอยกลับมาเข้ารับบริการ ยังคงประมาณการกำไรปี 2021-2022 +62% Y-Y และ +30.9% Y-Y ตามลำดับ ปรับราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 8.40 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.41	31.36	-0.15
US\$/Euro	1.21	1.21	-0.08
Yen/US	108.86	108.70	-0.15
Yuan/US\$	6.48	6.49	0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	63.03	62.94	0.14
Gold (COMEX)	1,770.70	1,778.80	-0.46
BDI	2,808.00	2,788.00	0.72
ZINC	2,925.50	2,915.00	0.36
CRB index	200.09	198.11	1.00

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-04-2021	% change
KBANK	530.50	131.00	-0.38
AOT	524.02	60.75	-4.33
SCGP	296.38	52.25	5.56
CBG	188.76	114.00	-1.72
CRC	156.71	34.75	2.96
NER	153.80	6.25	10.62
PTTEP	129.54	114.50	0.44
STGT	119.08	43.25	-2.26
BANPU	99.01	12.00	2.56
CPF	95.42	28.75	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-04-2021	% change
TISCO	-293.90	100.50	-0.50
SAWAD	-217.83	83.00	-1.48
BCH	-216.39	18.60	-2.62
ADVANC	-212.36	173.00	0.29
TMB	-174.36	1.19	1.71
PSL	-117.07	17.80	-4.81
SUN	-75.16	7.85	1.55
BFIT	-71.09	52.50	6.60
BEM	-69.85	7.90	-1.25
COM7	-68.29	73.75	0.00

Source: SET

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมใดตลอดระยะเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, PGB, 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 3.36 จุด หรือ 0.01% ปิดที่ 33,984.93 จุด ก่อนบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่อย่างไมโครซอฟท์และอัลฟาเบตจะเปิดเผยผลประกอบการ 1Q21 หลังตลาดหุ้นปิดทำการ ขณะที่ติดตามการประชุมนโยบายการเงินของเฟดในวันนี้ตามเวลาสหรัฐ รวมถึงการเปิดเผยตัวเลข GDP 1Q21 ของสหรัฐในวันพฤหัสบดี ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าขยายตัว 6.1% จากใน 4Q20 ที่เร่งขึ้น 4.3%

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากมาตรการยูนีเอสของสวีเดนเซอร์แลนด์เปิดเผยความเสียหายที่ได้รับจากการปล่อยกู้ให้กับ Archegos ซึ่งเป็นกองทุนเฮดจ์ฟันด์ของสหรัฐ รวมถึงชะลอการซื้อขายก่อนรอผลการประชุมเฟดในวันพุธนี้

(-) ตลาดเอเชียปรับตัวลง ท่ามกลางติดตามเกาหลีใต้รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนเม.ย. และออสเตรเลียเปิดเผยอัตราเงินเฟ้อ 1Q21

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 31.40 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.03 ดอลลาร์ หรือ 1.7% ปิดที่ 62.94 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากกลุ่มโอเปกพลัสจัดการประชุมเร็วกว่ากำหนดหนึ่งวัน โดยมีมติคงนโยบายการผลิตน้ำมัน ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 200,000 บาร์เรล ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.3 ดอลลาร์ หรือ 0.07% ปิดที่ 1,778.8 ดอลลาร์/ออนซ์ ชะลอการซื้อขายก่อนรอผลการประชุมเฟดในวันนี้ตามเวลาสหรัฐ

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		21/5/2021
BROOK	BROOK-F	12/4/2021
		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
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
ETC	ETC-F	28/4/2021
		18/5/2021
FVC	FVC-F	27/4/2021
		17/5/2021
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
PPS	PPS-F	22/4/2021
		12/5/2021
PSL	PSL-F	26/4/2021
		4/6/2021
SAAM	SAAM-F	20/4/2021
		10/5/2021
SABUY	SABUY-F	23/4/2021
		13/5/2021
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	23/4/2021
		13/5/2021
TRITN-W3		23/4/2021
		13/5/2021
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