

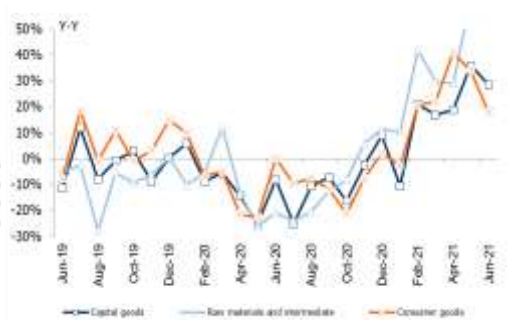
ส่งออก มิ.ย. 21 โตแรงกว่าคาด แนวโน้ม 3Q21 เด่นต่อจาก High Season

- มูลค่าการส่งออกของไทยเดือน มิ.ย. 21 อยู่ที่ US\$2.37 หมื่นล้าน +2.8% M-M, +43.8% Y-Y ดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะ +39% Y-Y แรงตัวจากปีก่อนที่ฐานต่ำจากผลกระทบของ COVID-19 ระลอกแรก หากไม่รวมทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูป มูลค่าส่งออกจะอยู่ที่ US\$2.33 หมื่นล้าน +3.8% M-M, +43.4% Y-Y ยังคงสะท้อนให้เห็นถึงความต้องการสินค้าและเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวหลังกระจายฉีดวัคซีน COVID-19 อย่างแพร่หลายและเริ่มมีการทยอยเปิดเมืองและเปิดประเทศ รวม 1H21 มูลค่าส่งออกไทยอยู่ที่ US\$1.32 แสนล้าน +13.1% H-H, +15.7% Y-Y เด็บโตโดดเด่นมาก
- ตลาดส่งออกหลักยังคงเติบโตแข็งแกร่งทุกภูมิภาค ได้แก่ สหรัฐฯ +41.2% Y-Y เช่นเดียวกับยุโรปที่ +46.5% Y-Y ส่วนตลาดออสเตรเลียยังเร่งตัวเป็น +39.2% Y-Y ขณะที่ตลาดหลักในภูมิภาคเอเชียโดดเด่นเช่นกันทั้งจีน +42% Y-Y ส่วน CLMV ชะลอเล็กน้อยจาก COVID-19 ที่ระบาดหนักขึ้นเหลือ +36.3% Y-Y ขณะที่อินเดียซึ่งเป็นตลาดใหม่ที่เติบโตสูง +123.9% Y-Y โดยช่วง 1H21 ก้าวขึ้นมาติด Top 10 มูลค่าตลาดส่งออกสูงสุดของไทยและมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องจากจำนวนประชากรที่สูง
- สินค้าส่งออกที่เติบโตโดดเด่นยังคงเป็นชิ้นส่วนยานยนต์และส่วนประกอบที่ +78.5% Y-Y (บวกต่อกลุ่มยานยนต์ AH, SAT, EPG, IRC, KCE) ยางพาราและผลิตภัณฑ์จากยาง +111.9% Y-Y และ +38.1% Y-Y ตามลำดับ (เป็นบวกต่อ STA NER STGT) อาหารสัตว์เลี้ยง +27.7% Y-Y (บวกต่อ TU ASIAN) ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง (เป็นบวกต่อ TWPC) สินค้าเกี่ยวกับน้ำมัน +60.9% Y-Y (บวกต่อ PTTGC IVL) ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (เป็นบวกต่อ KCE HANA) ส่วนสินค้าที่มีการชะลอตัวคืออาหารทะเลกระป๋องเนื่องจากฐานสูงในปีก่อนที่มีการกักตุนค่อนข้างมาจาก COVID-19 ระลอกแรก
- การนำเข้าสินค้าเดือน มิ.ย. 21 เร่งตัว +2.2% M-M, +53.7% Y-Y โดยกลุ่มหลักอย่างวัตถุดิบ +7.1% M-M, +73.3% Y-Y รวมถึงสินค้าน้ำมัน +4.3% M-M, +28.5% Y-Y สะท้อนให้เห็นถึงภาคการผลิตไทยของไทยที่ยังแข็งแกร่งและเติบโตตามเศรษฐกิจโลกที่แข็งแกร่งกว่าในประเทศ โดยเป็นเครื่องยนต์เดียวที่เหลืออยู่ในการประคองเศรษฐกิจไทยในช่วงการระบาดของ COVID-19 ระลอก 3 และการ Lockdown ซึ่งเป็นลบต่อเศรษฐกิจในประเทศ
- แนวโน้มการส่งออกในช่วงครึ่งปีหลังโดยเฉพาะ 3Q21 คาดจะเติบโตโดดเด่นจาก High Season และคาดบรรลุเป้าหมายของรพท. ที่คาดทั้งปี 2021 +17.1% Y-Y ได้ไม่ยาก ส่วนราคาค่าระวางตู้คอนเทนเนอร์ที่ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นคาดว่าจะสามารถบริหารจัดการแบกรับต้นทุนระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายได้และคาดว่าในช่วงปลาย 3Q21-4Q21 จะเริ่มมีทิศทางที่ผ่อนคลายขึ้น แต่ปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่หากเกิดขึ้นจะกระทบอย่างหนักคือการระบาดของ COVID-19 ในภาคการผลิตที่รุนแรงและทำให้ต้องมีการหยุดผลิตชั่วคราว จะเป็น Downside สำคัญต่อเศรษฐกิจไทย
- เรคาดว่ากลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการส่งออกทั้งผู้ผลิตสินค้าและผู้ให้บริการขนส่งจะยังสามารถปรับตัว Outperform ตลาดได้ใน 3Q21 จากแนวโน้มกำไรที่โดดเด่น ส่วนทางกลุ่ม Domestic Play ที่อ่อนแอ ทำให้เม็ดเงินค้ายังไหลเข้าหาและเก็งกำไรอย่างกระจุกตัว เราแนะนำ “เก็งกำไร” กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ทั้ง HANA KCE SMT เนื่องจาก Upside ค่อนข้างจำกัด ส่วนหุ้นที่เราแนะนำ “ซื้อ” ได้แก่ TU GFPT SAPPE SAT AH EPG NER SONIC TTA

ส่งออก มิ.ย. 21 โตแข็งแกร่ง



นำเข้าเร่งตัวสะท้อนภาคการผลิตที่ยังดี



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 อาคารดี ออฟฟิศเอส แอท
เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25
ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-658-9000, 02-658-9500

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 รังสิต

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

สาขา ขอนแก่น

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

สาขา แม่สาย

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

สาขา ตรัง

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

สำนักงานอัลมาลิ่งค์

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

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 รัตนนิมิตร์

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

สาขา อุดรธานี

197/29, 213/3
ถ.อุดรชัย ต. หมากร้าง
อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี
042-245-589

สาขา นครราชสีมา

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

สาขา บิดดาณี

300/69-70 หมู่ 4 ต.รุดมศิลป์
อ.เมือง จ.บิดดาณี
073-350-140-4

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 สินธร 1

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

สาขา แจ้งวัฒนะ

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

สาขา เชียงใหม่

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

สาขา ออบไลน์ภูเก็ต

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

สาขา บางกระบือ

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

สาขา เคียนหวน (สินธร 2)

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

สาขา เชียงราย

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

สาขา หาดใหญ่

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

สาขา สุราษฎร์ธานี

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

สาขา ประชาชื่น

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 สมุทรสาคร

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

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” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือคิดว่ามีความน่าเชื่อถือ 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, BGIM, 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, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASC, 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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน 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