

Sell in May likely to Happen//Accumulate on Dip at around 1,560 and 1,530

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,583.13	-0.46	9.23	1.23
SET50	955.97	-0.89	5.00	-8.51
Dow Jones 30	34,133.03	0.06	11.52	46.32
S&P 500	4,164.66	-0.67	10.88	66.13
NASDAQ Comp	13,633.50	-1.88	5.78	105.47
FTSE 100	6,923.17	-0.67	7.16	2.90
Hang Seng	28,557.14	-	4.87	10.49
Nikkei 225	28,812.63	-	4.99	43.96
Shanghai Comp	3,446.86	-	-0.75	38.21
MSCI AC World	697.60	-0.81	-0.60	53.10

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	38.61	19.43	16.64
China	15.81	12.48	11.47
Hong Kong	13.65	12.59	11.15
Indonesia	27.55	16.15	13.47
Korea	19.48	12.74	11.34
Philippines	26.96	17.42	13.84
Taiwan	20.41	16.39	15.46
S&P500	30.41	22.78	20.19

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-225.13	-225.13	-225.13	5,612.0
Indonesia	29.62	37.01	37.01	639.9
Philippines	-7.74	-16.68	-16.68	-1,241.7
Korea	-34.22	-589.72	-589.72	-8,869.8
Taiwan	1.96	-339.26	-339.26	-9,718.0
Thailand	-41.06	-106.00	-107.36	-1,093.9
Vietnam	-30.82	-30.82	-30.82	-634.4
Total	-307.39	-1,058.60	-1,271.96	-15,305.8

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,542.95	29,823.23	-1,280.28
Proprietary (Bt mn)	7,413.34	7,384.73	28.61
Local Institution (Bt mn)	5,579.52	5,549.74	29.78
Retail (Bt mn)	43,944.29	42,722.41	1,221.88

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	27,803	24,021	3,782
Foreign	48,499	71,567	-23,068
Local	76,076	56,790	19,286

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 Apr	29 Apr	28 Apr	27 Apr	26 Apr
Stock					
SCC-R	251.23	249.92	78.86	110.19	104.26
SCC	242.75	186.85	102.24	124.39	109.55
DELTA-R	219.94	79.79	58.48	208.20	46.18
MTC-R	169.36	249.19	248.99	45.14	65.98
KBANK	159.82	94.82	100.80	126.96	288.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 พ.ค.	ไทย: เงินเฟ้อ (เม.ย.) ประชุมกนง. อินโดนีเซีย: GDP 1Q21
6 พ.ค.	อังกฤษ: ประชุม BoE ยุโรป: ยอดค้าปลีก (มี.ค.)
7 พ.ค.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.) เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.) สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (เม.ย.)

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 อ่อนตัวลงหลังจากปรับตัวขึ้นแรงในช่วง 2 วันก่อนหน้า และมีแรงขายลดความเสี่ยงก่อนเข้าช่วงหยุดยาว 4 วัน โดยปิดลบ 7.33 จุด ถูกกดดันจากหุ้นขนาดใหญ่ สถานะของสถาบันในประเทศในตลาดหุ้นไม่มีนัยยะ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 1.3 พันลบ. (และ Short Index Futures สูงถึง 2.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะอ่อนตัวลงในกรอบ 1,575-1,580 จุด จากเหตุการณ์ Sell in May ที่คาดว่าจะเกิด โดยเฉพาะ Valuation ของ SET Index ที่ยังตึงตัว นอกจากนี้ล่าสุดเยลเลนยังกล่าวไว้ว่าดอกเบี้ยสหรัฐฯอาจต้องปรับขึ้นเพื่อสกัดความร้อนแรงของเศรษฐกิจที่มากเกินไป โดยเฉพาะแนวโน้มของเงินเฟ้อที่เร่งตัว ทำให้ระยะสั้นประเมินว่า Bond Yield มีโอกาสเร่งตัวขึ้นและหนุนให้เม็ดเงินไหลออกจากหุ้น อย่างไรก็ตามกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีคาดว่าจะยังคงดีดตามราคา น้ำมันดิบที่ปรับขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ปัจจัยที่ตึงตัวตามคือการประชุมกนง.วันนี้ รวมถึงสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศที่ยังพบผู้ติดเชื้อรายวันค่อนข้างสูง ซึ่งยังคงกดดันกลุ่ม Domestic Play ระยะสั้นเราแนะนำให้ "เก็งกำไร" หุ้นที่คาดมีผลการดำเนินงาน 1Q21 แข็งแกร่ง ส่วนจังหวะพักตัวของดัชนียังคงเป็นโอกาส "ทยอยสะสม" เพื่อรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21 ทั้งการทยอยฉีดวัคซีนและเปิดประเทศ เราขอกลุ่ม ธนาคาร ปิโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ วัสดุก่อสร้าง การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดประกาศผลการดำเนินงาน 1Q21 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นกลับบริเวณ 1,560+- และ 1,530+- จุด

หุ้นเด่นเดือน พ.ค. : BCH, CPALL, ITELE, STEC, TU

หุ้นเด่นวันนี้ : KCE

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 63.50 บาท
- คาดกำไร 1Q21 แข็งแกร่ง +6% Q-Q, +30% Y-Y จากคำสั่งซื้อที่เร่งตัวใน 1H21 สูงสุดในรอบ 10 ปี และไม่ถูกกระทบจากปัญหา Chip ขาดแคลน ส่วน Margin อาจถูกกดดันบ้างจากบาทแข็งและทองแดงแพง
- เรายังคาดว่ากำไรปี 2021-2022 +87 Y-Y และ +16% Y-Y ตามลำดับจากคำสั่งซื้อที่แข็งแกร่ง และมีแผนขยายกำลังการผลิตรองรับการเติบโตในอนาคต และเน้นสินค้า Margin สูง

Fund Flow: ช่วง 3 วันทำการที่ผ่านมากะแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,496 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$1,111 ล้าน และ US\$339 ล้าน ตามลำดับ ส่วน TIP มีเม็ดเงินไหลออกเกือบทุกประเทศยกเว้นอินโดนีเซียที่ไหลเข้าได้เล็กน้อย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกโดยเราประเมินว่าจะเกิด Sell in May รวมถึงล่าสุดเยลเลนกล่าวไว้ว่าดอกเบี้ยคาดว่าจะถูกปรับขึ้นเพื่อลดความร้อนแรงของเศรษฐกิจ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) หุ้นที่ควรมีกำไร 1Q21 แข็งแกร่ง DOHOME JR ITELE PTTGC IVL DRT MTC SAWAD SIBS BCH CHG EKH SYNEX CPW TTA HANA KCE IRC LEO SONIC IP STGT XO

(0) กลยุทธ์การลงทุนเดือน พ.ค. เราประเมิน Sell in May มีโอกาสเกิดสูง โดยหากอิงสถิติ 10 ปีย้อนหลังจะให้ผลตอบแทนเป็นลบเฉลี่ย -1.5% ด้วยความน่าจะเป็น 70% ประกอบกับภาคเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ฟื้นตัวดีโดยเฉพาะการฉีดวัคซีนที่เร็ว ทำให้เม็ดเงินมีโอกาสไหลออกจากเอเชีย รวมถึงแนวโน้มเงินเฟ้อ Bond Yield และค่าเงินดอลลาร์มีโอกาสดึงตัวขึ้น ประกอบ SET Index ที่ยังมี Valuation ค่อนข้างตึง ซื้อขายที่ระดับ 2021PER ที่ 19.5 เท่า ทำให้ Upside ยังจำกัด อย่างไรก็ตามเราประเมินการปรับฐานเป็นโอกาสในการ "สะสม" รับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21-2022 หุ้นแนะนำเดือน พ.ค. ได้แก่ BCH CPALL TU STEC ITELE

(+) GLOBAL ประกาศกำไร 1Q21 +156% Q-Q, +57% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 23% จาก SSSG ที่ +14% Y-Y และ Margin ที่ดีขึ้น แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 26 บาท นอกจากนี้เราคาดว่า DOHOME มีโอกาสออกมาดีกว่าคาดมากขึ้น

(+) JWD กำไร 1Q21 ดีกว่าที่เคยคาด ฟื้นกลับมาเท่ากับ COVID-19 เพราะได้งานส่งสัจจากเหตุการณ์เรือขวางคลองสุเอซ และตู้คอนเทนเนอร์ขาด ทำให้สินค้าต้องเข้าพื้นที่คลังขนานขึ้น คาดกำไร +26% Q-Q, +3% Y-Y และปรับกำไรปี 2021-2023 ขึ้นเป็นโตเฉลี่ย 24% CAGR จากการรุกตลาด B2C การหาการลงทุนใหม่ๆ ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 15 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) TOA แผนการเติบโตในปี 2021 เน้นขยายผ่านช่องทาง One Stop Service และ Digital Platform รวมถึงเพิ่มการเติบโตกลุ่ม Non-Decorative เราประเมินกำไรปี 2021-2022 +12% CAGR ตามทิศทางรายได้ที่เป็นขาขึ้นและค่าใช้จ่ายขายที่ลดลงหลังปรับไปใช้สื่อออนไลน์มากขึ้น สำหรับ 1Q21 คาดกำไร +16% Q-Q, +14% Y-Y จาก High Season เราประเมินราคาเหมาะสมที่ 42 บาท เริ่มต้นด้วยคำแนะนำ "ซื้อ"

(0) UPA ราคาดี 1Q21 ขาดทุน 19 ลบ. แม้จะเริ่มรับรายได้จากโรงไฟฟ้าเวียดนามตั้งแต่ ก.พ. แต่ยังไม่พอกับค่าใช้จ่ายพิเศษ แต่คาดเริ่มทำกำไรได้ตั้งแต่ 2Q21 หลังรับรายได้จากโรงไฟฟ้าเวียดนามเต็มไตรมาสและโซลาร์สหรัฐ 5 MW ตั้งแต่นั้น เม.ย. ปัจจุบันหุ้นซื้อขายที่ PBV 1.2 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มอยู่มาก คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 0.42 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.21	31.19	-0.04
US\$/Euro	1.20	1.20	0.05
Yen/US	109.34	109.33	-0.01
Yuan/US\$	6.47	6.47	-0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	66.22	65.69	0.81
Gold (COMEX)	1,778.10	1,776.00	0.12
BDI	3,053.00	3,007.00	1.53
ZINC	2,968.00	2,926.00	1.44
CRB index	202.45	200.85	0.80

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-04-2021	% change
PTTEP	342.30	119.00	0.85
TISCO	208.59	92.50	1.09
PTT	195.63	40.00	-1.23
PTTGC	178.46	67.75	0.37
BCH	143.53	18.10	-2.16
COTTO	141.45	2.10	22.81
SCB	138.27	105.00	-0.47
MINT	118.59	30.00	-1.64
CPF	105.56	29.00	0.00
HMPRO	102.91	14.10	0.71

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-04-2021	% change
KBANK	-344.83	132.00	-1.86
SCC	-329.58	462.00	-0.86
CPALL	-289.62	62.50	-1.19
MTC	-258.68	64.00	-1.16
SCGP	-148.04	55.75	2.29
DELTA	-144.70	354.00	-6.60
KCE	-132.67	58.25	0.43
COM7	-131.89	73.75	-1.67
HANA	-101.10	55.50	-2.20
CBG	-96.55	112.50	-1.32

Source: SET

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, PTG, 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

(+) ตลาดดาวโจนส์เพิ่มขึ้น 19.80 จุด หรือ 0.06% ปิดที่ 34,133.03 จุด หลังจากนางเจเน็ต เยลเลน รัฐมนตรีคลังสหรัฐ เปิดเผยว่าจะจำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อป้องกันไม่ให้เศรษฐกิจสหรัฐร้อนแรงเกินไปจากผลของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ กดดันให้กลุ่มเทคโนโลยีปรับลง ขณะที่บรรเทาด้วยการปรับขึ้นดัชนีหุ้นกลุ่มวัสดุและดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคาร ตอบรับความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐในสัปดาห์นี้อย่างตัวเลขจ้างงานภาคเอกชน, ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขึ้นสุดท้าย, ดัชนีภาคบริการ, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน และตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีตามตลาดหุ้นสหรัฐ

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางตลาดหุ้นจีนและญี่ปุ่นที่ปิดทำการวันนี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 31.19 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.20 ดอลลาร์ หรือ 1.9% ปิดที่ 65.69 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังคณะกรรมการยุโรป (EC) วางแผนผ่อนคลายข้อจำกัดเกี่ยวกับการควบคุม COVID-19 โดยแนะนำให้ทำการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติจากประเทศต่างๆมากขึ้น รวมถึงหลายรัฐในสหรัฐเริ่มประกาศแผนการยกเลิกมาตรการล็อกดาวน์ และบางรัฐผ่อนคลายนโยบายการล็อกดาวน์ ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบในวันนี้ เวลา 21.30 น. ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 3.9 ล้านบาร์เรล ส่วนสต็อกน้ำมันเบนซินจะลดลง 500,000 บาร์เรล และสต็อกน้ำมันกลั่นจะลดลง 1.3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 15.8 ดอลลาร์ หรือ 0.88% ปิดที่ 1,776 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,018.20 / +1.16

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	5/5/2021	21/5/2021
CHAYO-W1		5/5/2021	21/5/2021
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
J	J-F	5/4/2021	14/5/2021
JTS	JTS-F	5/5/2021	21/5/2021
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
LEO	LEO-F	5/5/2021	11/6/2021
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
PPS	PPS-F	22/4/2021	12/5/2021
PSL	PSL-F	26/4/2021	4/6/2021
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
UPA	UPA-F	5/5/2021	11/6/2021
WORK	WORK-F	29/3/2021	7/5/2021
YGG	YGG-F	12/4/2021	21/5/2021
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
ZMICO	ZMICO-F	30/4/2021	20/5/2021
ZMICO-W4		30/4/2021	20/5/2021