

Earnings and Global Play//Accumulate on Dip at 1,555 and 1,530

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,571.91	1.46	8.46	0.51
SET50	945.55	1.71	3.86	-9.51
Dow Jones 30	34,548.53	0.93	12.88	48.10
S&P 500	4,201.62	0.82	11.86	67.61
NASDAQ Comp	13,632.84	0.37	5.78	105.46
FTSE 100	7,076.17	0.52	9.53	5.17
Hang Seng	28,637.46	0.77	5.16	10.80
Nikkei 225	29,331.37	1.80	6.97	46.55
Shanghai Comp	3,441.28	-0.16	-0.92	37.99
MSCI AC World	704.14	0.64	0.33	54.53

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	37.97	19.20	16.48
China	15.79	12.42	11.43
Hong Kong	13.68	12.60	11.03
Indonesia	28.07	16.18	13.45
Korea	19.67	12.77	11.41
Philippines	26.62	17.17	13.73
Taiwan	20.14	16.35	15.48
S&P500	30.27	22.91	20.32

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-61.86	-523.18	-523.18	5,314.0
Indonesia	12.62	61.01	61.01	663.9
Philippines	-9.60	-39.89	-39.89	-1,264.9
Korea	-254.56	-844.13	-844.13	-9,124.2
Taiwan	-282.37	-1,104.43	-1,104.43	-10,483.2
Thailand	37.83	-298.68	-298.68	-1,392.5
Vietnam	-49.69	-114.47	-114.47	-718.1
Total	-607.62	-2,863.77	-2,863.77	-17,005.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit . Bt mn			
Foreign (Bt mn)	34,814.8	33,637.1	1,177.76
Proprietary (Bt mn)	9,299.4	10,084.7	-785.33
Local Institution (Bt mn)	5,045.4	4,719.3	326.07
Retail (Bt mn)	42,161.6	42,880.1	-718.51

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit . Contact			
Institution	46,890	52,270	-5,380
Foreign	156,291	80,570	75,721
Local	94,692	165,033	-70,341

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	6 May	5 May	30 Apr	29 Apr	28 Apr
Stock					
DELTA-R	294.12	298.12	219.94	79.79	58.48
SAWAD-R	263.17	309.53	83.70	135.22	71.64
KBANK	245.51	329.32	159.82	94.82	100.80
STA-R	239.19	45.83	61.79	28.52	21.27
MTC-R	228.99	395.64	169.36	249.19	248.99

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 พ.ค.	ไทย: DMT เข้าเทรดวันแรก จีน: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.) เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.) สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (เม.ย.) ไทย: DMT เข้าเทรดวันแรก
10 พ.ค.	ออสเตรเลีย: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (เม.ย.)
11 พ.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (เม.ย.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (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 รัฐบาลกลับขึ้นได้แข็งแกร่งกว่าคาด ปิดบวก 22.69 จุด ณ สิ้นวัน อย่างไรก็ตามยังเห็นการกระชากตัวของแรงซื้อในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์โดยเฉพาะ DELTA กลุ่มไฟแนนซ์ และหุ้นอิม Reopening สถาบันในประเทศซื้อสุทธิบางๆ 326 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 1.2 พันลบ. (และพลิกมา Long Index Futures ทั้งหมด 7.6 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,560-1,580 จุด หลังจากรัฐบาลกลับขึ้นมาได้แข็งแกร่งกว่าคาดวานนี้ รวมถึงนักลงทุนต่างชาติที่พลิกมา Long Index Futures กลับทั้งหมดที่ Short ไปวันก่อนหน้า ทำให้ภาพรวมดูผ่อนคลายมากขึ้น อย่างไรก็ตามเรายังประเมินกรอบการบวกยังคงค่อนข้างจำกัด โดยปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้คือตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน เม.ย. ของสหรัฐฯ ซึ่งหากออกมาแข็งแกร่งต่อเนื่อง คาดอาจสร้างความกังวลเรื่องการลด QE ปรับขึ้นดอกเบี้ยในอนาคตอีกครั้ง และหนุนให้ Flow ยังไหลออกจากตลาดเกิดใหม่ เราประเมินว่ากลุ่ม Global Play จะยังเคลื่อนไหวแข็งแกร่งกว่าตลาด จึงแนะนำ "เก็งกำไร" รวมถึงหุ้นที่คาดมีผลการดำเนินงาน 1Q21 แข็งแกร่ง ส่วนจังหวะพักตัวของดัชนียังมองเป็นโอกาส "ทยอยสะสม" เพื่อรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21 ทั้งการฉีดวัคซีนที่เร่งขึ้นและเปิดประเทศ เราขอกลุ่ม ธนาคาร ไฟแนนซ์ ปีโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ วัสดุก่อสร้าง การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เก็งกำไรรอบ 1Q21 แข็งแกร่งและ Global Play//ทยอยสะสมหุ้นกลับบริเวณ 1,555+- และ 1,530+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ITEL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 6.40 บาท (รวม ITEL-W2 จะ Dilute เหลือ 5.10 บาท)
- คาดกำไร 1Q21 +26% Q-Q, +12% Y-Y ส่วนปี 2021-2023 คาดเติบโตเฉลี่ย +26% CAGR จากทั้งธุรกิจหลักที่โตต่อเนื่องและแรงหนุนจากธุรกิจใหม่ที่เป็น New S-Curve โดยเฉพาะ Drone และ Anti-Drone รวมถึง Social Data
- ฐานะการเงินแข็งแกร่งรับการเติบโต 3 ปีข้างหน้า โดย Net IBD/E จะลดลงเหลือ 1.9 เท่าในปี 2023 และการรวมการแปลงสภาพของ ITEL-W2 และ W3 จะยิ่งทำให้ฐานทุนแข็งแกร่งยิ่งขึ้น

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$546 ล้าน นำเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$255 ล้านและ US\$282 ล้าน ตามลำดับ ส่วน TIP มีเม็ดเงินผสมผสานโดยไหลออกจากฟิลิปปินส์และเวียดนาม แต่ไหลเข้าอินโดนีเซีย รวมถึงไทยที่พลิกมาไหลเข้า US\$38 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนระยะสั้นคาดว่ายังคงไปในทางไหลออก แต่ชะลอลงจาก Dollar Index ที่เริ่มพลิกมาอ่อนค่า และจับตาดูตัวเลขการจ้างงานสหรัฐคืนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) หุ้นที่คาดมีกำไร 1Q21 แข็งแกร่ง DOHOME JR ITEL PTTGC DRT MTC SAWAD SISB BCH CHG EKH SYNEX CPW TTA HANA KCE IRC LEO SONIC JWD IP STGT XO

(+) IVL ประกาศกำไรสุทธิ 1Q21 +359% Q-Q, +953% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 36% ส่วนกำไรปกติ +144% Q-Q, +128% Y-Y จากทั้งรายได้ที่เติบโต รวมถึง Margin ที่ดีขึ้นทั้ง PET PTA MEG และ MTBE แนวโน้มกำไร 2Q21 คาดยังเร่งขึ้นต่อ คงราคาเป้าหมาย 57 บาท แนะนำ "ซื้อ" เป็น Top Pick กลุ่มปีโตรเคมี (Source: FINSIA)

(-) ZEN กำไรจากการดำเนินงาน 1Q21 ไม่สดใส -44% Q-Q แต่ยังพลิกจากขาดทุนใน 1Q20 ขณะที่แนวโน้ม 2Q21 อาจกลับมาขาดทุนจาก COVID-19 ระลอก 3 และประมาณการกำไรและราคาเหมาะสมปัจจุบันที่ 15 บาท มี Downside แนะนำ "ทยอยสะสม" ช่วงพักตัวรอการฟื้นตัวใน 2H21-2022

(O) SMPC กำไรปกติ 1Q21 ยังถูกกระทบจากราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนและค่าระวางเรือที่สูง ลูกค้าบางส่วนเลื่อนคำสั่งซื้อออกไปในช่วง 2 เดือนแรก แต่การทยอยปรับราคาขายให้สอดคล้องกับต้นทุนที่เพิ่มทำให้กำไรคาด +76% Q-Q แต่ -23% Y-Y เราปรับกำไรปี 2021-2022 ลงเป็น -3% Y-Y ปีนี้และ +14% Y-Y ปีหน้า ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 12.50 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

(-) INSET ประกาศกำไรสุทธิ 1Q21 -31% Q-Q, +14% Y-Y ต่ำกว่าที่คาด 9% และต่ำสุดในรอบ 4 ไตรมาสจากรายได้ที่ชะลอ โดยกำไร 1Q21 คิดเป็นเพียง 15% ของประมาณการทั้งปี แต่เรายังคงประมาณการเพราะปกติ 2H จะเร่งขึ้นจาก 1H และด้วย Backlog ที่มี 2.28 พันลบ. รั้งปีนี้ 700-800 ลบ. น่าจะทำให้ประมาณการปัจจุบันที่คาด +16% Y-Y เป็นไปได้ แต่ราคาหุ้นเดิมมูลค่าที่ 4 บาท แนะนำเป็น "ขาย"

(+) DMT เข้าเทรดวันแรก เป็นผู้รับสัมปทานทางยกระดับตอนเมือง เหลืออายุสัมปทาน 13 ปี 6 เดือน การเติบโตแปรผันตรงตามความต้องการใช้ทางด่วนที่เพิ่มขึ้นจากโครงการระบบขนส่งสาธารณะที่ยังไม่ทั่วถึงและการจราจรติดขัด นอกจากนี้ แผนการสร้างทางด่วนในอนาคตของภาครัฐเป็นโอกาสให้บริษัทลงทุนทางด่วนเพิ่มเติม เราประเมินกำไรสุทธิในช่วง 3 ปีข้างหน้า +26% CAGR ให้ราคาเป้าหมาย 20 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Finansia เป็นผู้จัดจำหน่ายฯ)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.20	31.23	0.12
US\$/Euro	1.21	1.21	-0.02
Yen/US	109.13	109.09	-0.04
Yuan/US\$	6.46	6.47	0.17
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.85	64.71	0.22
Gold (COMEX)	1,814.40	1,815.70	-0.07
BDI	3,266.00	3,157.00	3.45
ZINC	2,943.50	2,933.00	0.36
CRB index	205.25	204.14	0.55

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-05-2021	% change
KBANK	958.74	127.00	0.79
AOT	328.74	61.00	1.67
BANPU	311.57	12.70	3.25
DELTA	230.60	367.00	16.51
SCC	208.42	474.00	2.60
SCB	192.30	100.50	0.50
PTTEP	182.15	119.50	1.70
ADVANC	161.26	169.00	0.00
TOP	141.44	59.25	1.72
KTC	135.76	73.00	4.29

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-05-2021	% change
STA	-1,030.30	47.00	-4.57
RCL	-242.80	41.00	0.00
BBL	-173.95	118.00	0.00
STGT	-165.97	45.25	0.00
INTUCH	-157.81	64.00	0.79
MTC	-99.64	62.25	2.89
PSL	-96.37	18.40	-7.07
CBG	-94.39	112.50	2.74
BDMS	-78.48	21.70	0.93
IVL	-58.18	48.25	1.05

Source: SET

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, PTTGG, 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 318.19 จุด หรือ 0.93% ปิดที่ 34,548.53 จุด จากการเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 92,000 ราย เป็น 498,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่เกิด COVID-19 และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 540,000 ราย ขณะที่ติดตามตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนเม.ย.ของสหรัฐที่รายงานในวันนี้ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 1,000,000 ตำแหน่งในเดือนเม.ย. และอัตราว่างงานลดลงเป็น 5.8%

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มน้ำมันตามทิศทางราคาน้ำมัน, หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีตามหุ้นในตลาดสหรัฐ และหุ้นกลุ่มเดินทางและสินค้าการขนส่งบริษัท Trainline รถไฟของอังกฤษรายงานผลประกอบการรายปีขาดทุน นอกจากนี้ ถูกกดดันจากธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ส่งสัญญาณปรับลดวงเงินซื้อพันธบัตรตามมาตรการ QE โดยจะลดวงเงิน QE เป็น 3.4 พันล้านปอนด์/สัปดาห์ในเดือนพ.ค.-ส.ค. จากปัจจุบันที่ 4.4 พันล้านปอนด์/สัปดาห์

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ จากตัวเลขการว่างงานที่ปรับลงและน้อยกว่าตลาดคาด

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 31.18 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 92 เซนต์ หรือ 1.4% ปิดที่ 64.71 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการแพร่ระบาดของ COVID-19 อย่างหนักในอินเดีย ซึ่งเป็นประเทศนำเข้าน้ำมันรายใหญ่อันดับ 3 ของโลก กระทบอุปสงค์น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX ปรับขึ้น 31.4 ดอลลาร์ หรือ 1.76% ปิดที่ 1,815.70 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ชะลอลง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,019.32 / +-

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