

Earnings and Global Play//Accumulate on Dip at 1,560 and 1,530

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,585.03	0.83	9.36	1.35
SET50	955.80	1.08	4.98	-8.53
Dow Jones 30	34,777.76	0.66	13.63	49.09
S&P 500	4,232.60	0.74	12.69	68.84
NASDAQ Comp	13,752.24	0.88	6.70	107.26
FTSE 100	7,129.71	0.76	10.36	5.97
Hang Seng	28,610.65	-0.09	5.07	10.70
Nikkei 225	29,357.82	0.09	6.97	46.68
Shanghai Comp	3,418.87	-0.65	-1.56	37.09
MSCI AC World	710.36	0.88	1.22	55.90

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	38.15	19.31	16.64
China	15.70	12.34	11.35
Hong Kong	13.71	12.54	11.13
Indonesia	28.00	16.06	13.35
Korea	19.54	12.76	11.49
Philippines	26.69	17.01	13.65
Taiwan	19.86	16.55	15.73
S&P500	30.41	23.08	20.47

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	146.93	-376.25	-376.25	5,460.9
Indonesia	10.26	71.39	71.39	674.2
Philippines	-13.32	-53.24	-53.24	-1,278.2
Korea	-209.72	-1,054.85	-1,054.85	-9,334.9
Taiwan	683.44	-421.07	-421.07	-9,799.8
Thailand	105.06	-193.76	-193.76	-1,287.6
Vietnam	-14.24	-128.73	-128.73	-732.3
Total	708.41	-2,156.51	-2,156.51	-16,297.7

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	34,791.15	31,508.81	3,282.34
Proprietary (Bt mn)	8,567.17	8,114.73	452.44
Local Institution (Bt mn)	5,544.16	6,230.64	-686.48
Retail (Bt mn)	44,975.02	48,023.32	-3,048.30

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	36,838	41,930	-5,092
Foreign	101,966	76,490	25,476
Local	94,516	114,900	-20,384

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	7 May	6 May	5 May	30 Apr	29 Apr
Stock					
SCC	312.25	136.80	119.50	242.75	186.85
DELTA-R	218.30	294.12	298.12	219.94	79.79
CPALL-R	198.74	111.36	106.04	69.26	99.71
PTT	188.73	219.57	312.59	153.81	240.81
KBANK	167.23	245.51	329.32	159.82	94.82

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 พ.ค.	ไทย: TIDLOR เข้าเทรดวันนี้ ออสเตรเลีย: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (เม.ย.)
11 พ.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (เม.ย.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (เม.ย.)
12 พ.ค.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ (เม.ย.) อังกฤษ: GDP 1Q21 สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (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 ยังคงปรับตัวได้ต่อเนื่องและแข็งแกร่งกว่าคาด +13.12 จุด ณ สิ้นวัน ยังคงนำโดย DELTA ขณะที่กลุ่มพลังงานกลับมาหนุนตลาด โดยเริ่มผ่อนคลายกับสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศที่จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่เริ่มน้อยกว่าผู้ป่วยหายกลับบ้าน สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 686 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิแรงขึ้นเป็น 3.3 พันลบ. (และ Long Index Futures อีกถึง 2.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะแกว่งตัวในแดนบวกได้ต่อเนื่องและมีโอกาสทดสอบระดับ 1,595-1,600 จุดอีกครั้งซึ่งแข็งแกร่งกว่าที่เราประเมิน หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯออกมาเพียง 2.7 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าที่ตลาดคาดมาก ส่งผลให้ตลาดคาดว่า FED จะยังคงดำเนินนโยบายการเงินอย่างผ่อนคลายต่อเนื่องทั้งอัตราดอกเบี้ยที่ใกล้ 0% รวมถึงคงวงเงิน QE US\$1.2 แสนล้านเป็นระยะเวลานาน ส่งผลให้ Dollar Index อ่อนค่าอย่างรุนแรงและเงินสกุลเอเชียแข็งค่าขึ้น หนุนให้กระแสเงินทุนไหลกลับเข้าภูมิภาค ขณะที่สถานการณ์ COVID-19 ในประเทศโดยรวมยังคงทรงตัวแต่ยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตาม รวมถึงผลประกอบการ 1Q21 ฝั่ง Real Sector ที่จะประกาศออกมาอย่างหนาแน่นในสัปดาห์นี้ซึ่งเท่าที่ประกาศออกมาส่วนใหญ่ค่อนข้างไปในทางดีกว่าคาด ระยะสั้นจึงแนะนำ "เก็งกำไร" หุ้นที่คาดมีผลการดำเนินงาน 1Q21 แข็งแกร่ง ส่วนจังหวะพักตัวของดัชนียังมองเป็นโอกาส "ทยอยสะสม" เพื่อรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21 ทั้งการฉีดวัคซีนที่เร่งขึ้นและเปิดประเทศ เราขอชมกลุ่ม ธนาคารไฟแนนซ์ ปีโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ วัสดุก่อสร้าง การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เก็งกำไรรอบ 1Q21 แข็งแกร่งและ Global Play//ทยอยสะสมหุ้นกลับบริเวณ 1,560+- และ 1,530+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SAT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2022 จาก FSSIA 25.50 บาท
- คาดกำไร 1Q21 ยังแข็งแกร่ง +7% Q-Q, +38% Y-Y ตามยอดผลิตรถยนต์ของไทยที่กลับมาเติบโต การผลิตรถ Kubota ที่ยังสูง ขณะที่ Margin คาดดียิ่งขึ้นจากการคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ
- ปัจจุบันยังไม่ถูกกระทบจากปัญหา Chip ขาดแคลนและราคาเหล็กสูงขึ้นอย่างมีนัยยะ โดยสามารถส่งผ่านต้นทุนให้กับลูกค้าได้ เราคาดกำไรปี 2021-2022 +84% Y-Y และ +27% Y-Y ตามลำดับ

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$561 ล้าน แต่ยังคงกระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$683 ล้าน แต่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$210 ล้าน ส่วนตลาด TIP มีเม็ดเงินผสมผสานโดยหลักไหลเข้าไทยสูงสุดในภูมิภาค US\$105 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนระยะสั้นคาดว่าจะพลิกมาไหลเข้าจาก Dollar Index ที่อ่อนค่าแรงหลังตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯต่ำกว่าคาดมาก ทำให้คาดว่า FED จะยังคงดอกเบี้ยต่ำและ QE ไปอีกนาน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) หุ้นที่คาดว่าจะมีกำไร 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

(+) กลุ่มสินเชื่อกำหนดระยะ เราประเมินว่าการเข้ามาของ GSB จะส่งผลต่อการแข่งขันให้เข้มเข้มมากกว่า ขณะที่ TIDLOR เน้นลงทุนด้าน IT ที่สูงซึ่งคาดว่าจะได้ประโยชน์ระยะยาวแทนการขยายสาขาในรูปแบบเดิมๆ ซึ่งสร้างข้อได้เปรียบทางการแข่งขัน ส่วนแนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรมโดยรวมยังแข็งแกร่งจากความต้องการสินเชื่อของรายย่อย เรายังคงแนะนำนักการลงทุน Overweight เลือก Top Pick เป็น TIDLOR และ SAWAD (Source: FSSIA)

(0) กลุ่มรับเหมา คาดกำไร 1Q21 ไม่สดใส +2% Q-Q, -39% Y-Y โดยคนที่โดดเด่นสุดคือ SRICHA จากงานในมือที่สูง ขณะที่ STEC มี Margin ฟื้นตัว อย่างไรก็ตามระยะสั้นมี Catalyst คือการยื่นขอรถไฟทางคู่ 2 สายกลางเดือนนี้เงินกว่า 1.2 แสนลบ. ขณะที่ครึ่งปีหลังคาดมีอีกหลายโครงการเปิดประมูล ส่วนราคาเหล็กที่ปรับขึ้นยังไม่กระทบอย่างมีนัยยะเพราะมีสัดส่วนไม่มากและบางส่วนถูกล็อคราคาไว้แล้ว เราให้น้ำหนักการลงทุน Neutral เลือก Top Pick เป็น CK RT และ SRICHA

(+) SRICHA คาดกำไร 1Q21 +47% Q-Q, +566% Y-Y สูงสุดในรอบเกือบ 6 ปีจากทั้งรายได้ที่โตรวมถึง Margin ที่ขยายตัว นอกจากนี้โมเมนตัม 2Q21-3Q21 ยังดีต่อเนื่องจากการเร่งรับจ้างงานในมือ เราคาดกำไรปี 2021 +188% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 19 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) GPSC กำไรปกติ 1Q21 +30% Q-Q, +21% Y-Y ดีกว่าตลาดคาดเล็กน้อย แม้รายได้จะลดลงจากอัตราค่าไฟที่ลด แต่ชดเชยได้จากต้นทุนก๊าซที่ลดลง รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากบ.ร่วมที่เพิ่มขึ้น Y-Y เรายังคาดกำไรปี 2021 +31% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 112 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) TIDLOR เข้าเทรดวันนี้ เราคาดกำไรปกติปี 2021-2023 +31% CAGR สูงสุดในกลุ่มฯ จากทั้งสินเชื่อดีที่โตดีทั้งจาก Product Innovation และ omni-channel รวมถึง Cost to Income Ratio ที่ต่ำกว่าคู่แข่งจากระบบ IT ที่ลงทุนและสร้างความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว รวมถึงมี Synergy กับ BAY ซึ่งเป็นบริษัทแม่ เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 54 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.14	31.23	0.31
US\$/Euro	1.22	1.21	0.84
Yen/US	108.60	109.09	0.45
Yuan/US\$	6.43	6.46	0.48
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.90	64.71	0.29
Gold (COMEX)	1,831.30	1,815.70	0.86
BDI	3,183.00	3,212.00	-0.90
ZINC	3,015.00	2,943.50	2.43
CRB index	206.96	205.25	0.83

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-05-2021	% change
KBANK	973.11	125.00	-1.57
SCC	613.31	464.00	-2.11
DELTA	503.31	402.00	9.54
IVL	343.76	49.25	2.07
PTTGC	298.36	69.50	2.58
SCB	287.22	101.50	1.00
PTTEP	232.33	120.00	0.42
INTUCH	184.42	64.00	0.00
CPF	184.23	28.75	0.88
PTT	139.89	40.50	1.89

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-05-2021	% change
CPALL	-650.31	62.50	2.04
STA	-298.40	47.00	0.00
COM7	-170.48	74.00	-3.27
CBG	-116.60	111.50	-0.89
KTC	-100.04	73.50	0.68
HANA	-96.60	55.25	-0.45
ACE	-74.11	3.70	0.00
RCL	-65.44	41.75	1.83
AEONTS	-64.99	215.00	0.00
TCAP	-62.52	34.25	-0.72

Source: SET

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ 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 229.23 จุด หรือ 0.66% ปิดที่ 34,777.76 จุด โดยมีรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรในเดือนเม.ย.เพิ่มขึ้น 266,000 ตำแหน่งในเดือนเม.ย. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1,000,000 ตำแหน่ง ส่วนอัตราการว่างงานเร่งขึ้นเป็น 6.1% ในเดือนเม.ย. ส่วนทางกับนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลงเป็น 5.8% ซึ่งคลายความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อ และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐ นอกจากนี้ ได้เร่งหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจและผลประกอบการที่แข็งแกร่งในยุโรป รวมถึงหนุนจากบริษัทของเยอรมนีเพิ่มการส่งออกเป็นเดือนที่ 11 ติดต่อกันในเดือนมี.ค. โดยการส่งออกขยายตัว 1.2% มากกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดถึง 2 เท่า

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ โดยเปิดเผยการจ้างงานในสหรัฐต่ำกว่าคาด แต่ช่วยคลายความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อ และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 31.08 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 19 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 64.90 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความคาดหวังเกี่ยวกับการเปิดเศรษฐกิจในสหรัฐและยุโรป รวมถึงการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 15.6 ดอลลาร์ หรือ 0.86% ปิดที่ 1,831.3 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่อ่อนแกว่าคาด และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,025.15 / +5.83

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
AJA	AJA-F	7/5/2021	27/5/2021
CHAYO	CHAYO-F	5/5/2021	21/5/2021
CHAYO-W1		5/5/2021	21/5/2021
DOD	DOD-F	10/5/2021	18/6/2021
DOD-W1		10/5/2021	18/6/2021
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
GBX	GBX-F	10/5/2021	18/6/2021
IND	IND-F	10/5/2021	18/6/2021
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
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
PROEN	PROEN-F	10/5/2021	18/6/2021
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
UPA	UPA-F	5/5/2021	11/6/2021
XPG	XPG-F	30/4/2021	20/5/2021
XPG-W4		30/4/2021	20/5/2021
YGG	YGG-F	12/4/2021	21/5/2021