

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,578.93	na	na	na
SET50	956.97	na	na	na
Dow Jones 30	34,269.16	na	na	na
S&P 500	na	na	na	na
NASDAQ Comp	na	na	na	na
FTSE 100	na	na	na	na
Hang Seng	na	na	na	na
Nikkei 225	na	na	na	na
Shanghai Comp	na	na	na	na
MSCI AC World	na	na	na	na

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	na	na	na
China	na	na	na
Hong Kong	na	na	na
Indonesia	na	na	na
Korea	na	na	na
Philippines	na	na	na
Taiwan	na	na	na
S&P500	na	na	na

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	na	na	na	na
Indonesia	na	na	na	na
Philippines	na	na	na	na
Korea	na	na	na	na
Taiwan	na	na	na	na
Thailand	na	na	na	na
Vietnam	na	na	na	na
Total	na	na	na	na

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	35,614.32	37,638.30	-2,023.98
Proprietary (Bt mn)	8,841.06	9,870.18	-1,029.11
Local Institution (Bt mn)	4,996.36	7,640.89	-2,644.53
Retail (Bt mn)	52,906.18	47,208.56	5,697.62

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,955	31,092	3,863
Foreign	84,046	72,074	11,972
Local	102,052	117,887	-15,835

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 May	10 May	7 May	6 May	5 May
Stock					
DELTA-R	636.03	170.69	218.30	294.12	298.12
PTT	334.15	140.83	188.73	219.57	312.59
BDMS-R	274.39	37.95	62.47	49.07	116.71
KBANK	211.83	95.13	167.23	245.51	329.32
DELTA	187.09	41.21	19.30	57.81	45.70

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 พ.ค.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ (เม.ย.) อังกฤษ: GDP 1Q21 สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (เม.ย.)
14 พ.ค.	สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (เม.ย.)
17 พ.ค.	จีน: ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (เม.ย.) ไทย: GDP 1Q21

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงตามตลาดหุ้นภูมิภาคจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่กลับมาอีกครั้ง อย่างไรก็ตามมีแรงซื้อกลับหุ้นขนาดใหญ่ในช่วงท้ายทำให้ดัชนีปิดลบแคบลงเหลือ 9.22 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 2.6 พันลบ. และ 2 พันลบ. ตามลำดับ (แต่ต่างชาติยัง Long Index Futures อีก 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงอยู่ในช่วงแกว่งพักฐานในกรอบ 1,570-1,585 จุด โดยกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่จะเร่งตัวตามการ Reopen ทั่วโลก และคาดว่า FED อาจมีการพูดถึงการลด QE และขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง ส่งผลให้ Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯปรับขึ้นเป็น 1.63% และกดดันเม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงอย่างหุ้น โดยคืนนี้ต้องติดตามตัวเลขเงินเฟ้อเดือน เม.ย. ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +2.3% Y-Y) ซึ่งหากออกมาสูงกว่าคาดจะยังเป็นแรงกดดัน ส่วนปัจจัยในประเทศตลาดให้หนักกับการประกาศผลประกอบการ 1Q21 เป็นหลักซึ่งส่วนใหญ่ค่อนข้างไปในทางดีกว่าคาด ระยะสั้นจึงยังแนะนำ "เก็งกำไรผลประกอบการ" ส่วนจังหวะพักตัวของดัชนียังมองเป็นโอกาส "ทยอยสะสม" เพื่อรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21 ทั้งการฉีดวัคซีนที่เร่งขึ้นและเปิดประเทศ เราขอกลุ่ม ธนาคาร ไฟแนนซ์ ปีโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ การแพทย์ เป็นต้น

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : XO

- แนะนำ "เก็งกำไร" อยู่ระหว่างปรับเพิ่มราคาเป้าหมายจาก 14.20 บาท
- ราคาดีกำไร 1Q21 +20% Q-Q, +94% Y-Y และมีหุ้นทำ New High จากคำสั่งซื้อที่สูงสุดตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท และคาด Margin ดีขึ้นจาก Utilization Rate และ Product Mix ที่ดีขึ้น
- แนวโน้มกำไร 2Q21 ยังดูดีเพราะ High Season เราประเมินว่าประมาณการกำไรปี 2021 ปัจจุบันที่คาด -5% Y-Y มี Upside ราว 10-15%

(กรรมการและกรรมการตรวจสอบของ FINANSIA SYRUS เป็นกรรมการอิสระ และ ประธานกรรมการตรวจสอบของ XO)

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยยะเป็น US\$3,603 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$2,015 ล้านและ US\$1,499 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาด TIP ไหลออกทุกประเทศนำโดยไทย US\$65 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่เร่งตัว ส่งผลให้ Bond Yield ปรับขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) OR กำไรสุทธิ 1Q21 +37% Q-Q, +111% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 25% จาก Inventory Gain ส่วนกำไรปกติ +14% Q-Q, -46% Y-Y จาก COVID-19 ระลอก 2 เรายังคงราคาเป้าหมาย 41 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(O) MTC กำไรสุทธิ 1Q21 Flat Q-Q, +11% Y-Y ตามตลาดคาด แต่ Margin อ่อนกว่าตลาดจาก Yield ที่ลดลงจากการแข่งขันและมีการลดดอกเบี้ย แนวโน้ม 2Q21 คาดว่ายังไม่โดดเด่น อย่างไรก็ตามยังคงราคาเป้าหมาย 74 บาท แนะนำ "ซื้อลงทุน" (Source: FSSIA)

(+) DOD กำไร 1Q21 ที่แข็งแกร่งเกิดจากรายได้ลูกค้าอาหารเสริมที่ดีและลดค่านายหน้าตัวแทน และล่าสุดมีมติหยุดดำเนินการธุรกิจรับจ้างผลิตเครื่องสำอางที่ผลตอบแทนต่ำ แนวโน้มกำไร 2Q21-3Q21 คาดยังดูดี เราปรับเพิ่มกำไรปี 2021-2022 ขึ้นเป็น +44% Y-Y และ +14% Y-Y ตามลำดับ ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 17 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) DOHOME กำไรสุทธิ 1Q21 +153% Q-Q, +207% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 30% ทั้งรายได้และ Margin จาก High Season และราคาเหล็กที่สูงขึ้น แนวโน้ม 2Q21 ตีต่อ เราปรับเพิ่มกำไรปี 2021-2022 เป็น +157% Y-Y และ +6% Y-Y ตามลำดับ ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 29 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) KCE กำไรปกติ 1Q21 +1% Q-Q, +24% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 12% แนวโน้มเรายังไม่กังวลต่อรายได้ แต่เริ่มกังวลกับราคาทองแดงที่ขึ้นแรง โดยขอรับฟังข้อมูลจากการประชุมวันนี้ ยังคงคาดกำไรปี 2021 +87% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 63.50 บาท แนะนำ "ถือ"

(+) JR กำไรสุทธิ 1Q21 +123% Q-Q, +413% Y-Y ดีกว่าตลาด 14% ทั้งรายได้ที่เร่งตัวแรงและโดยเฉพาะ Gross Margin ที่ดีกว่าคาด แนวโน้มกำไรจะเร่งตัวขึ้นทุกไตรมาสในนี้ เรายังคงประมาณการกำไรปี 2021 +229% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 8.80 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) ITTEL กำไรสุทธิ 1Q21 +28% Q-Q, +15% Y-Y ดีตามคาดและจะเร่งตัวขึ้นใน 2H21 เรายังคงคาดกำไรปี 2021 +47% Y-Y และคาดเห็นพัฒนาการเชิงบวกของธุรกิจ Anti-Drone เร็วขึ้น คงราคาเป้าหมาย 6.40 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(O) FLEX กำไรปกติ 1Q21 -1% Q-Q, +14% Y-Y ดีกว่าคาด 6% จาก Gross Margin ที่ต่ำคาด แต่ข้อดีคือรายได้ที่ทำ New High สะท้อน Demand ที่แข็งแกร่ง คงประมาณการกำไรปี 2021 +30% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 8 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.11	31.19	na
US\$/Euro	na	na	na
Yen/US	na	na	na
Yuan/US\$	na	na	na
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.92	65.28	na
Gold (COMEX)	1,837.60	1,836.10	na
BDI	na	na	na
ZINC	na	na	na
CRB index	na	na	na

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-05-2021	% change
TIDLOR	566.24	43.00	-6.01
KBANK	411.61	125.00	-0.40
IRPC	268.92	4.18	-0.48
PTT	250.46	40.25	-0.62
CPALL	221.49	61.75	0.41
TU	206.50	17.80	5.95
IVL	205.55	48.75	-1.02
SCC	167.90	470.00	1.73
CPF	158.70	29.75	3.48
ADVANC	119.92	171.00	0.59

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-05-2021	% change
BDMS	-396.28	21.20	-0.93
DELTA	-316.46	464.00	1.75
BANPU	-294.39	12.00	-6.25
PTTEP	-276.42	121.00	-0.41
TTB	-190.85	1.15	-0.86
HMPRO	-120.78	13.90	-1.42
BEM	-94.60	7.75	-1.90
PTG	-94.42	20.90	-0.48
STGT	-86.62	45.25	0.00
MEGA	-82.99	35.00	-0.71

Source: SET

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, PTT, PTT, PTTEP, PTTG, 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

(-) ตลาดดาวโจนส์ลดลง 473.66 จุด หรือ 1.36% ปิดที่ 34,269.16 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ หลังกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยผลสำรวจตัวเลขการเปิดรับสมัครงานปรับขึ้น 8% เป็น 8.12 ล้านตำแหน่งในเดือนมี.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ สะท้อนภาวะตึงตัวในตลาดแรงงาน ขณะที่ติดตามการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนเม.ย.ของสหรัฐในวันนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มเดินทาง, กลุ่มค้าปลีก และกลุ่มเทคโนโลยี จากความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐอาจผลักดันให้เฟดดำเนินการคุมเข้มนโยบายการเงินเร็วกว่าคาด

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม จากแรงซื้อคืนหลังปรับลงแรงวันก่อนหน้า แต่ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อที่สูงขึ้น

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 31.19 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 36 เซนต์ หรือ 0.6% ปิดที่ 65.28 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากประเด็นทอสงน้ำมันของบริษัทโคโลเนียล ไปถึงไลน์ซึ่งใหญ่ที่สุดในสหรัฐ ถูกโจมตีด้วย ransomware ทำให้ระงับการขนส่งน้ำมันทั้งหมดชั่วคราวในวันศุกร์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม บริษัทเผยว่าขณะนี้ท่อส่งน้ำมันบางส่วนเริ่มกลับมาดำเนินงานแล้ว และตั้งเป้ากลับมาเปิดท่อส่งน้ำมันอย่างสมบูรณ์ภายในปลายสัปดาห์นี้ ขณะที่ติดตาม EIA เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐในวันนี้ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 4.1 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงคาดสต็อกน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น 700,000 บาร์เรล และสต็อกน้ำมันกลั่นลดลง 2 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.5 ดอลลาร์ หรือ 0.08% ปิดที่ 1,836.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ แต่ถูกบรรเทาด้วยการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,025.15 / +-

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
KK	KK-F	11/5/2021	31/5/2021
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