

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,571.85	-0.45	8.45	0.51
SET50	952.55	-0.46	4.62	-8.84
Dow Jones 30	33,587.66	-1.99	9.74	43.98
S&P 500	4,063.04	-2.14	8.17	62.08
NASDAQ Comp	13,031.68	-2.67	1.11	96.40
FTSE 100	7,004.63	0.82	8.42	4.11
Hang Seng	28,231.04	0.78	3.67	9.23
Nikkei 225	28,147.51	-1.61	1.05	40.63
Shanghai Comp	3,462.75	0.61	-0.30	38.85
MSCI AC World	686.77	-1.67	-2.15	50.72

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	32.70	19.19	16.59
China	15.68	12.47	11.53
Hong Kong	13.45	12.31	10.94
Indonesia	26.70	16.31	13.66
Korea	18.75	12.53	11.28
Philippines	26.33	17.14	13.67
Taiwan	17.52	14.93	14.26
S&P500	29.20	22.08	19.59

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	97.46	256.66	-282.51	5,554.7
Indonesia	-4.25	15.77	87.28	690.1
Philippines	-11.82	-25.98	-79.24	-1,304.2
Korea	-223.46	-4,595.54	-5,651.86	-13,931.9
Taiwan	-333.45	-2,074.96	-2,494.64	-11,873.4
Thailand	-104.42	-273.34	-466.56	-1,560.4
Vietnam	-27.40	-33.61	-162.34	-765.9
Total	-607.34	-6,731.00	-9,049.87	-23,191.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	41,674.80	44,931.04	-3,256.24
Proprietary (Bt mn)	10,911.74	10,790.35	121.39
Local Institution (Bt mn)	6,734.95	10,109.83	-3,374.88
Retail (Bt mn)	57,839.09	51,329.36	6,509.73

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	53,220	48,366	4,854
Foreign	74,066	104,594	-30,528
Local	144,827	119,153	25,674

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	12 May	11 May	10 May	7 May	6 May
Stock					
SAWAD-R	372.43	184.42	267.99	55.49	263.17
KBANK	316.28	211.83	95.13	167.23	245.51
DELTA	283.37	187.09	41.21	19.30	57.81
PTT	278.36	334.15	140.83	188.73	219.57
CBG-R	265.00	-	-	21.01	-

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

13 พ.ค.	สหรัฐฯ: เงินเฟ้อผู้ผลิต (เม.ย.)
14 พ.ค.	สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (เม.ย.)
17 พ.ค.	จีน: ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (เม.ย.) ไทย: GDP 1Q21
18 พ.ค.	ญี่ปุ่น: GDP 1Q21 ยูโรโซน: GDP 1Q21 2 nd Est

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงตามตลาดหุ้นภูมิภาคก่อนที่จะมีแรงซื้อชงช่ายตลาดหนุนให้ดัชนีปิดลบแคบลงเหลือ 7.08 จุด ณ สิ้นวัน ซึ่งรวมผลจาก DELTA ที่บวกแรงและหนุน SET Index +9.4 จุด อย่างไรก็ตามสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 3.4 พันลบ. และ 3.3 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Short Index Futures กว่า 3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงอยู่ในช่วงแกว่งพักฐานโดยคาดว่าจะปรับตัวลงทดสอบระดับ 1,555-1,560 จุดอีกครั้ง หลังสหรัฐฯประกาศตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปและพื้นฐานเดือน เม.ย. +4.2% Y-Y และ +3% Y-Y ตามลำดับ สูงกว่าที่ตลาดคาดมาก หนุน Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯพุ่งทะลุ 1.7% อีกครั้ง และกดดันเม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้น โดยตลาดประเมินว่าอาจทำให้ FED ชะลอ QE และขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าที่เคยประเมิน ส่วนปัจจัยในประเทศโดยรวมยังโฟกัสที่ผลประกอบการ 1Q21 ซึ่งเป็นช่วงโค้งสุดท้าย ขณะที่สถานการณ์ระบาดของ COVID-19 แม้จะทรงตัวแต่ยังคงต้องระมัดระวัง โดยรวมเรายังคงมุมมองดัชนีพื้นฐานในเดือน พ.ค. ซึ่งสถานการณ์ปัจจุบันยังคงสอดคล้องกับที่ประเมิน ในเชิงกลยุทธ์ระยะสั้นยังเน้น "เก็งกำไรผลประกอบการ" ส่วนการฟื้นตัวของดัชนียังมองเป็นโอกาส "ทยอยสะสม" เพื่อรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21 ทั้งการฉีดวัคซีนที่เร่งขึ้นและเปิดประเทศ เราขอกลุ่มธนาคาร ไฟแนนซ์ ปีโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ การแพทย์ เป็นต้น

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SRICHA

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 19 บาท
- เราคาดกำไร 1Q21 +47% Q-Q, +566% Y-Y สูงสุดในรอบเกือบ 6 ปี จากการรับรู้ Backlog ที่มีกว่า 1.8 พันลบ. หนุนรายได้และ Margin ขยายตัว
- แนวโน้ม 2Q21-3Q21 ยังสดใสต่อเนื่อง และ Backlog ปัจจุบันรองรับคาดการณ์รายได้ปีนี้แล้ว 93% ทำให้ประมาณการกำไรปี 2021 ที่คาด +188% Y-Y แทบไม่มี Downside ราคาหุ้นเทรด PE เพียง 12 เท่า

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่นตามคาดอีก US\$3,040 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$2,563 ล้าน และ US\$333 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาด TIP ไหลออกทุกประเทศนำโดยไทย US\$104 ล้าน โดยถูกกดดันจากความกังวลเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้น แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไหลออกหลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯพุ่งขึ้นสูงกว่าคาดหนุน Bond Yield กระโดด

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (-) **CPALL** กำไรสุทธิ 1Q21 -27% Q-Q, -54% Y-Y ต่ำกว่าคาด 26% จากดอกเบี้ยจ่ายที่สูงและส่วนแบ่งกำไรจาก Lotus ที่ต่ำกว่าคาด เราประเมินประมาณการกำไรมี Downside 10-15% แนะนำ "ทยอยสะสมช่วงอ่อนตัว" (Source: FSSIA)
- (+) **STGT** กำไรสุทธิ 1Q21 +18% Q-Q, +2,283% Y-Y จากราคาขายที่ปรับขึ้นจากความต้องการที่ยังสูงจากสถานการณ์ COVID-19 และเป็น New Normal เรายังคงราคาเป้าหมาย 52 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)
- (+) **STA** กำไรสุทธิ 1Q21 +8% Q-Q, +598% Y-Y ทำ New High จากทั้งธุรกิจถลุงมือยางที่หนุน รวมถึงยางธรรมชาติที่โตแกร่ง เรายังปรับประมาณการและราคาเป้าหมายขึ้นจากปัจจุบันที่ 48 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"
- (+) **PTTGC** กำไรสุทธิ 1Q21 +51% Q-Q และพลิกจากขาดทุนปีก่อน หนุนโดย Margin ของปีโตรเคมีและค่าการกลั่นที่ดีขึ้น คาดโมเมนตัมกำไรยังคงต่อเนื่องในไตรมาสถัดไป คงราคาเป้าหมาย 86 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)
- (+) **SONIC** กำไรสุทธิ 1Q21 +44% Q-Q, +206% Y-Y ต่ำกว่าคาด 24% จากบริการ Sea freight ที่ก้าวกระโดดตามปริมาณการส่งออก-นำเข้าที่เติบโต เราปรับประมาณการกำไรปี 2021-2023 ขึ้นเป็นเติบโต 102%/5%/7% ตามลำดับ ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 5 บาท (รวม SONIC-W1 จะ dilute เป็น 4 บาท) แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.30	31.31	0.03
US\$/Euro	1.21	1.21	0.06
Yen/US	109.59	109.67	0.07
Yuan/US\$	6.46	6.43	-0.42
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	65.73	66.08	-0.53
Gold (COMEX)	1,818.60	1,822.80	-0.23
BDI	3,254.00	3,240.00	0.43
ZINC	2,969.00	3,009.00	-1.33
CRB index	207.96	207.55	0.20

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-05-2021	% change
KBANK	1,366.75	119.50	-4.40
IRPC	636.42	4.22	0.96
DELTA	409.14	558.00	20.26
SCGP	211.09	54.50	-3.11
PTT	173.14	39.75	-1.24
STA	166.05	48.75	2.63
CPALL	162.05	60.75	-1.62
HANA	130.41	54.75	2.34
DTAC	110.96	31.00	-3.13
EA	99.65	61.50	-0.40

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-05-2021	% change
CRC	-521.38	32.50	-7.14
CBG	-362.50	115.50	4.05
SAWAD	-296.44	73.00	-6.71
INTUCH	-256.45	64.00	0.00
PTTGC	-243.65	67.25	-1.82
PTTEP	-194.21	119.50	-1.24
CPN	-183.31	49.75	-3.86
BDMS	-178.72	20.90	-1.42
BANPU	-177.67	11.80	-1.67
KCE	-153.88	63.00	3.70

Source: SET

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งใจหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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

(-) ตลาดดาวโจนส์ลดลง 681.50 จุด หรือ 1.99% ปิดที่ 33,587.66 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่สูงขึ้น อาจทำให้เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด และลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการ QE หลังมีการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐในเดือนเม.ย. เติบโตขึ้น 0.8% M-M สูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 0.2% และเร่งขึ้น 4.2% Y-Y สูงกว่าคาดที่ 3.6% ส่วนดัชนี CPI พื้นฐานซึ่งไม่รวมหมวดอาหารและพลังงานในเดือนเม.ย. เติบโตขึ้น 0.9% M-M สูงกว่าคาดที่ 0.3% และเร่งขึ้น 3.0% Y-Y สูงกว่าคาดที่ 2.3%

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลักจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมัน รวมถึงได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป และข้อมูลเศรษฐกิจของอังกฤษที่เร่งขึ้นดีกว่าคาด 2.1% ในเดือนมี.ค.

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ ขณะที่ตลาดหุ้นอินเดียและสิงคโปร์ปิดทำการ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 31.29 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 80 เซนต์ หรือ 1.2% ปิดที่ 66.08 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานการส่งออกน้ำมันดิบของสหรัฐลดลงเป็น 1.8 ล้านบาร์เรล/วันในสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงคาดการณ์ว่า ความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลกจะปรับขึ้นเป็นระดับใกล้เคียงกับช่วงก่อนเกิด COVID-19 ภายในปีนี้ นอกจากนี้ ได้แรงหนุนจาก EIA ปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบ WTI และราคาน้ำมันดิบเบรนท์เพิ่มขึ้นจากที่คาดการณ์ในเดือนที่ผ่านมา รวมถึงโอเปกคาดการณ์ว่าอุปสงค์น้ำมันจะเพิ่มขึ้น 5.95 ล้านบาร์เรล/วันในปีนี้ ขณะที่ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 400,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 4.1 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 13.3 ดอลลาร์ หรือ 0.72% ปิดที่ 1,822.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาดอาจทำให้เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด รวมถึงถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ

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
7UP-W4		21/5/2021
AJA	AJA-F	7/5/2021
CHAYO	CHAYO-F	27/5/2021
CHAYO-W1		21/5/2021
DOD	DOD-F	5/5/2021
DOD-W1		21/5/2021
ECF	ECF-F	10/5/2021
ETC	ETC-F	18/6/2021
FVC	FVC-F	28/4/2021
GBX	GBX-F	17/5/2021
IND	IND-F	10/5/2021
J	J-F	18/6/2021
JTS	JTS-F	5/4/2021
J-W1		14/5/2021
K	K-F	5/5/2021
KK	KK-F	11/6/2021
KOOL	KOOL-F	11/5/2021
LEO	LEO-F	5/4/2021
NEX	NEX-F	14/5/2021
NEX-W2		14/5/2021
PACO	PACO-F	5/4/2021
PPS	PPS-F	14/5/2021
PROEN	PROEN-F	22/4/2021
PSL	PSL-F	12/5/2021
SAAM	SAAM-F	26/4/2021
SABUY	SABUY-F	20/4/2021
TAPAC	TAPAC-F	10/5/2021
TAPAC-W4		13/5/2021
TQR	TQR-F	21/4/2021
TRITN	TRITN-F	28/5/2021
TRITN-W3		23/4/2021
UPA	UPA-F	13/5/2021
XPG	XPG-F	5/5/2021
XPG-W4		11/6/2021
YGG	YGG-F	30/4/2021
		20/5/2021
		30/4/2021
		20/5/2021
		21/5/2021