

Earnings and Global Play//Accumulate on Dip at 1,530 and 1,500

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,548.13	-1.51	6.82	-1.01
SET50	938.33	-1.49	3.06	-10.20
Dow Jones 30	34,021.45	1.29	11.16	45.84
S&P 500	4,112.50	1.22	9.49	64.05
NASDAQ Comp	13,124.99	0.72	1.84	97.81
FTSE 100	6,963.33	-0.59	7.78	3.50
Hang Seng	27,718.67	-1.81	1.79	7.25
Nikkei 225	27,448.01	-2.49	1.21	37.14
Shanghai Comp	3,429.54	-0.96	-1.25	37.52
MSCI AC World	688.54	0.26	-1.89	51.11

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	31.98	18.89	16.34
China	15.53	12.35	11.41
Hong Kong	13.20	12.11	10.76
Indonesia	26.69	16.31	13.66
Korea	18.42	12.53	11.31
Philippines	26.33	17.14	13.67
Taiwan	16.85	14.62	14.00
S&P500	29.55	22.34	19.83

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	-11.80	-25.96	-79.22	-1,304.2
Korea	-129.60	-5,765.33	-6,821.65	-15,101.7
Taiwan	-699.63	-2,773.71	-3,193.39	-12,572.1
Thailand	-78.52	-351.44	-544.67	-1,638.5
Vietnam	-51.03	-84.63	-213.35	-816.9
Total	-877.38	-8,728.64	-11,047.5	-25,188.7

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	51,042.10	53,500.17	-2,458.07
Proprietary (Bt mn)	10,842.40	12,640.16	-1,797.76
Local Institution (Bt mn)	7,793.81	8,080.09	-286.28
Retail (Bt mn)	74,035.71	69,493.60	4,542.11

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	70,121	60,902	9,219
Foreign	96,756	152,606	-55,850
Local	212,698	166,067	46,631

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 May	12 May	11 May	10 May	7 May
Stock					
CPALL-R	813.37	61.69	118.91	115.70	198.74
EA-R	367.17	86.29	131.89	71.53	65.77
STA-R	350.63	91.56	82.86	52.92	116.85
KBANK-R	326.33	101.73	166.95	169.68	89.42
PTT	317.30	278.36	334.15	140.83	188.73

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

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 ปรับตัวลงแรงโดยเฉพาะในช่วงบ่ายลงไปลบราว 70 จุด และแนวรับบริเวณ 1,500 จุดก่อนที่จจะมีแรงซ็อกกลับอย่างหนาแน่นหนุนให้ดัชนีรีบาวด์ขึ้นมาปิดจบ 23.72 จุด ณ สิ้นวัน โดยเกิดจากแรงกดดันเรื่องเงินเฟ้อและ Bond Yield ที่เร่งตัว สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 286 ลบ. และ 2.5 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures สูงถึง 5.6 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะเกิด Technical Rebound ได้ตามตลาดหุ้นภูมิภาคในรอบ 1,540-1,560 จุดตามตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ฟื้นค่อนข้างดี อย่างไรก็ตามเราประเมินกรอบการบวกยังจำกัดโดยคาดกลุ่มพลังงานถูกถ่วงจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงหลังท่อส่งน้ำมันของโคโลเนียล ไปป์ไลน์กลับมาดำเนินการได้อีกครั้ง ขณะที่แนวโน้ม Bond Yield คาดว่ายังอยู่ในช่วงแกว่งตัวขึ้นซึ่งกดดันสินทรัพย์เสี่ยงอย่างหุ้น ขณะที่สถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ยังคงต้องติดตามและคาดว่าศบค.จะขยายมาตรการคุมเข้มโดยเฉพาะ 6 จังหวัดควบคุมสูงสุด ระยะสั้นเน้น "กึ่งกึ่งไร้อุปสงค์" ในช่วงโค้งสุดท้าย ส่วนระยะกลางยาวภาพรวมดัชนี MTD ยังสอดคล้องกับมุมมองของเราที่ประเมินดัชนีพื้นฐานและเป็นจังหวะ "ทยอยสะสม" ตามแนวรับและถือรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21 ทั้งการฉีดวัคซีนที่เร่งขึ้นและเปิดประเทศ เราขอกลุ่ม ธนาคารไฟแนนซ์ ีโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : กึ่งกำไรรอบ 1Q21 แข็งแกร่งและ Global Play//ทยอยสะสมหุ้นกลับบริเวณ 1,530+- และ 1,500+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CHG

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2022 จาก FSSIA 3.90 บาท
- คาดกำไร 1Q21 -7% Q-Q, +27% Y-Y จากบริการที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่รายได้ประกันสังคมยังแข็งแกร่ง
- แนวโน้ม 2Q21 จะได้ประโยชน์มากขึ้นจาก COVID-19 ระลอก 3 โดยยังคงกำไรปี 2021 +19 Y-Y และต่อเนื่องอีก +11% Y-Y ในปี 2022

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่นอีก US\$2,119 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$1,290 ล้านและ US\$700 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาด TIP ที่เปิดทำการไหลออกเช่นนำโดยไทย US\$79 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลออกหรือพลิกมาไหลเข้าระยะสั้นจาก Bond Yield ที่เริ่มอ่อนตัว แต่ยังคงค่อนข้างจำกัด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) กลุ่มท่องเที่ยว ทั้งโรงแรม สายการบินและสนามบินยังคงขาดทุนหนักใน 1Q21 จากอุตสาหกรรมที่ยังฟื้นช้าและยังไม่มีการเปิดประเทศ ขณะที่แนวโน้ม 2Q21 คาดมีโอกาสแยกลงจาก COVID-19 ในประเทศระลอก 3 เราแนะนำ "ทยอยสะสม" ในช่วงพักตัวรอการฟื้นตัวใน 2H21-2022 เลือก MINT และ CENTEL

(+) PTT กำไรสุทธิ 1Q21 +148% Q-Q และพลิกจากขาดทุนปีก่อนดีกว่าตลาดคาด 27% จากธุรกิจก๊าซที่แข็งแกร่ง ขณะที่ปิโตรเคมีและโรงกลั่นเริ่ม Turnaround เรายังคงราคาเป้าหมาย 60 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) TTA กำไรปกติ +27% Q-Q และพลิกจากขาดทุนใน 1Q20 จากค่าระวางเรือที่ +0.9% Q-Q, +46% Y-Y เป็น \$11,392 ต่อวัน มวกกับวันทำงานที่เพิ่มขึ้นทำให้รายได้ Shipping +42% Q-Q, +37% Y-Y แต่รายได้จากบริการนอกชายฝั่งลดลงทั้ง Q-Q, Y-Y ธุรกิจขายปุ๋ยที่เรียดนามลด Y-Y เพราะขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ในการส่งออก แม้กำไรตามคาดแต่เห็นสัญญาณการกระจายในการเดินเรือดีกว่าคาด ปรับกำไรปีนี้ขึ้น 21% เป็น 919 ลบ. ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 18 บาท Upside แคบ แนะนำ "ถือ"

(-) HANA กำไรปกติ 1Q21 -12% Q-Q, -19% Y-Y ต่ำกว่าคาดแม้รายได้จะเติบโตดี แต่ Margin ฟื้นตัวช้ากว่าคาด อย่างไรก็ตามยังประเมินกำไรเร่งตัวขึ้นใน 2Q21-3Q21 จาก High Season ยังคงคาดการณ์ปีนี้ +19% Y-Y และราคาเป้าหมาย 63 บาท แนะนำ "ซื้อ" แต่ชอบ KCE มากสุดในกลุ่ม

(-) M กำไรสุทธิ 1Q21 -75% Q-Q, -74% Y-Y ต่ำกว่าคาดจาก COVID-19 ระลอก 2 ส่วนแนวโน้ม 2Q21 อาจพลิกขาดทุนจาก COVID-19 ระลอก 3 ก่อนทยอยฟื้นตัวใน 2H21 ประเมินการกำไรปี 2021 ที่ +93% Y-Y มี Downside 30% ส่วนปี 2022 ยังคงเดิมคาด +37% Y-Y คงราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 66 บาท แนะนำ "ทยอยซื้อลงทุน"

(+) EKH กำไรสุทธิ 1Q21 -26% Q-Q, +197% Y-Y ต่ำกว่าคาด 24% จากรายได้และ Margin ที่ดีกว่าคาด แนวโน้ม 2Q21 คาดเร่งตัวแม้จะเป็น Low Season จากการตรวจเชื้อและรักษาผู้ป่วย COVID-19 ระลอก3 คงประมาณการกำไรปี 2021-2021 +62% Y-Y และ +31% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 8.40 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) LEO กำไรสุทธิ 1Q21 +80% Q-Q, +200% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 29% จากทั้งปริมาณและราคาขนส่งที่สูงขึ้น เราจะปรับเพิ่มราคาเป้าหมายจากปัจจุบันให้ไว้ 8 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.31	31.33	0.04
US\$/Euro	1.21	1.21	-0.04
Yen/US	109.58	109.47	-0.10
Yuan/US\$	6.45	6.46	0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	63.83	63.82	0.02
Gold (COMEX)	1,825.60	1,824.00	0.09
BDI	3,139.00	3,254.00	-3.53
ZINC	2,920.00	2,969.00	-1.65
CRB index	202.95	207.96	-2.41

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-05-2021	% change
SCC	428.57	460.00	-0.43
MTC	343.90	57.50	1.77
PTT	264.92	40.00	0.63
TOP	217.05	59.00	0.43
SCB	202.85	98.50	0.25
TU	186.61	17.90	-1.10
COM7	162.35	71.00	-2.41
STGT	147.25	45.50	0.55
DTAC	143.30	31.00	0.00
WORK	132.50	21.50	12.57

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-05-2021	% change
STA	-402.82	46.50	-4.62
CPALL	-316.64	58.00	-4.53
CBG	-239.47	112.00	-3.03
HANA	-207.25	53.00	-3.20
BANPU	-199.05	11.70	-0.85
GULF	-195.36	32.75	-2.96
CRC	-190.06	32.00	-1.54
EA	-189.41	60.00	-2.44
KCE	-182.18	60.75	-3.57
BGRIM	-129.65	40.75	-2.98

Source: SET

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน 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 433.79 จุด หรือ 1.29% ปิดที่ 34,021.45 จุด หลังเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐลดลง 34,000 ราย เป็น 473,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดตั้งแต่เกิด COVID-19 ในเดือนมี.ค. 2020 และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดว่าที่ 490,000 ราย รวมถึงดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) ของสหรัฐในเดือนเม.ย.ปรับขึ้น 0.6% M-M สูงกว่าคาดที่ 0.3% และปรับขึ้น 6.2% Y-Y ซึ่งเป็นการขยายตัวมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ และสูงกว่าคาดที่ 3.8% นอกจากนี้ ยังได้ปัจจัยบวกจากค่ากล่าวของนายริชาร์ด แคลริดา รองประธานเฟดว่าตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐที่ขยายตัวน้อยกว่าคาดและอัตราเงินเฟ้อที่ปรับขึ้นมากในเดือนเม.ย.จะไม่ทำให้เฟดเปลี่ยนแนวทางการสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ รวมถึงการเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป และความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐ

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ จากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 31.31 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.26 ดอลลาร์ หรือ 3.4% ปิดที่ 63.82 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าท่อส่งน้ำมันของบริษัทโคโลเนียล ไปป์ไลน์ เริ่มกลับมาดำเนินการอีกครั้ง หลังต้องปิดทำการไปเป็นเวลา 6 วัน เนื่องจากถูกโจมตีทางไซเบอร์ รวมถึงถูกกดดันจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในอินเดียกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 1.2 ดอลลาร์ หรือ 0.07% ปิดที่ 1,824 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐชะลอตัว และในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,024.28 / -0.87

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	-	12/4/2021
AJA	AJA-F	7/5/2021
CHAYO	CHAYO-F	5/5/2021
CHAYO-W1	-	5/5/2021
DELTA	DELTA-F	13/5/2021
DOD	DOD-F	10/5/2021
DOD-W1	-	10/5/2021
ECF	ECF-F	19/4/2021
ETC	ETC-F	28/4/2021
FVC	FVC-F	27/4/2021
GBX	GBX-F	10/5/2021
IND	IND-F	10/5/2021
J	J-F	5/4/2021
JTS	JTS-F	5/5/2021
J-W1	-	5/4/2021
KK	KK-F	11/5/2021
KOOL	KOOL-F	5/4/2021
LEO	LEO-F	5/5/2021
NEX	NEX-F	5/4/2021
NEX-W2	-	5/4/2021
PACO	PACO-F	5/4/2021
PPS	PPS-F	13/5/2021
PROEN	PROEN-F	10/5/2021
PSL	PSL-F	26/4/2021
SABUY	SABUY-F	23/4/2021
TQR	TQR-F	19/4/2021
TRITN	TRITN-F	23/4/2021
TRITN-W3	-	23/4/2021
UPA	UPA-F	5/5/2021
XPG	XPG-F	30/4/2021
XPG-W4	-	30/4/2021
YGG	YGG-F	12/4/2021