

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,549.16	-0.02	6.89	-0.94
SET50	938.99	0.03	3.13	-10.14
Dow Jones 30	34,327.79	-0.16	12.16	47.16
S&P 500	4,163.29	-0.25	10.84	66.08
NASDAQ Comp	13,379.05	-0.38	3.81	101.64
FTSE 100	7,032.85	-0.15	8.86	4.53
Hang Seng	28,194.09	0.59	3.54	9.09
Nikkei 225	27,824.83	-0.92	2.74	39.02
Shanghai Comp	3,517.62	0.78	1.28	41.05
MSCI AC World	698.47	-0.10	-0.48	53.29

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	29.60	18.86	16.38
China	15.88	12.89	11.75
Hong Kong	13.35	12.35	10.96
Indonesia	26.24	16.19	13.47
Korea	20.23	12.57	11.37
Philippines	27.23	17.28	13.75
Taiwan	16.30	14.31	13.72
S&P500	29.91	22.56	20.05

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-338.30	-241.46	-780.63	5,056.5
Indonesia	3.64	3.64	90.92	693.8
Philippines	-7.42	-7.42	-43.87	-1,268.9
Korea	-20.04	-694.00	-7,688.31	-15,968.4
Taiwan	1,387.28	1,387.28	-2,472.89	-11,851.6
Thailand	-12.17	-12.17	-628.85	-1,722.7
Vietnam	-54.12	-54.12	-338.32	-941.9
Total	958.88	381.75	-11,862.0	-26,003.2

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	36,424.67	36,806.34	-381.67
Proprietary (Bt mn)	8,642.69	8,102.15	540.54
Local Institution (Bt mn)	6,662.30	6,667.24	-4.94
Retail (Bt mn)	46,832.35	46,986.27	-153.92

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,560	37,770	-2,210
Foreign	72,846	66,894	5,952
Local	114,955	118,697	-3,742

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 May	14 May	13 May	12 May	11 May
Stock					
PTT	221.12	364.79	317.30	278.36	334.15
CPALL	218.73	197.72	207.88	70.41	136.08
EA-R	205.06	186.38	367.17	86.29	131.89
SCB-R	144.77	157.32	149.19	145.65	39.33
SAWAD-R	124.94	326.70	190.40	372.43	184.42

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 พ.ค.	ญี่ปุ่น: GDP 1Q21 ยูโรโซน: GDP 1Q21 2 nd Est
19 พ.ค.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (เม.ย.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (เม.ย.) ECB Financial Stability Review
20 พ.ค.	จีน: Loan Prime Rate 1Y ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (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 ปรับตัวลงระหว่างวันทดสอบแนวรับ 1,530 จุดอีกครั้ง ก่อนที่จะมีแรงซื้อกลับโดยเฉพาะปลายตลาดหุ้นให้ดัชนีฟื้นขึ้นมาปิดลบเล็กน้อย 0.32 จุด ณ สิ้นวัน โดยตลาดยังจับตาสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศและเงินเฟ้อที่เร่งตัว สถานะของสถาบันในประเทศไม่มีนัยยะ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นแต่บางลงเหลือ 382 ลบ. (และ Long Index Futures อีก 6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะแกว่งตัว Sideways สร้างฐานในกรอบ 1,540-1,560 จุด โดยรวมตลาดยังขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น ประเด็นเงินเฟ้อที่เร่งตัว โดยเฉพาะฝั่งสหรัฐฯยังคงเป็นปัจจัยหลักที่กดดันดัชนีจากความกังวลเรื่องการดำเนินนโยบายการเงินของ FED ที่จะดึงตัวขึ้นในอนาคต โดยเฉพาะโอกาสในการทยอยลด QE ใน 2H21 ซึ่งจะหนุนให้ Dollar Index แข็งค่า กดดันเม็ดเงินไหลออกจากตลาดเกิดใหม่ โดยต้องจับตามมองของเจ้าหน้าที่และรายงานการประชุม FED สัปดาห์นี้ ขณะที่ปัจจัยในประเทศผ่านการประกาศค่าไร 1Q21 หมดแล้วซึ่งโดยรวมดีกว่าคาดเล็กน้อย แต่ยังคงอยู่ในกลุ่ม Global Play ส่วนสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ยังคงเป็นความเสี่ยงหลังตัวเลขยังไม่เห็นทิศทางชะลอตัวอย่างชัดเจน เราจึงยังคงว่าหุ้น Domestic Play จะฟื้นตัวได้จำกัดกว่า Global Play ซึ่งแข็งแกร่งล้าไปกับเศรษฐกิจโลก ระยะสั้นจึงเน้น "เลือกเก็งกำไรเป็นรายตัว" ส่วนระยะกลาง-ยาวยังมีโอกาสพักตัวของดัชนีลงหาบริเวณ 1,530 จุดเป็นจังหวะ "ทยอยสะสม" และถือโอกาสฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21 ทั้งการฉีดวัคซีนที่เร่งขึ้นและเปิดประเทศ เราขอกลุ่ม ธนาคาร ไฟแนนซ์ ปีโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวและหุ้น Global Play//ทยอยสะสมหุ้นกลับบริเวณ 1,530+ และ 1,500+ จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : JR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.80 บาท
- ค่าไร 1Q21 ที่แข็งแกร่งเป็นเพียงจุดเริ่มต้น ราคาดีกว่าจะเร่งตัว Q-Q และ Y-Y ทุกไตรมาสของปีนี้จากการรับรายได้ที่เร่งตัวขึ้นจาก Backlog ที่มีเกือบ 6 พันลบ.
- มีโอกาสเห็นการรับงานเพิ่มเติมโดยเฉพาะงานระบบไฟฟ้า โดยเฉพาะโครงการใหญ่ ปลายปีนี้คือการเปลี่ยนสายไฟฟ้าอากาศเป็นใต้ดินแนวรถไฟฟ้าสีเหลือง-ชมพูเฟส 2 ซึ่งจะหนุน Backlog ทะลุ 1 หมื่นลบ.และรับรู้งบปี 2026

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$643 ล้าน แต่ยังคงกระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$1,387 ล้าน แต่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$674 ล้าน ส่วนตลาด TIP กระแสเงินทุนค่อนข้างเบาบาง แต่ค่อนข้างไปในทางไหลออกนำโดยเวียดนามและไทย US\$54 ล้านและ US\$12 ล้าน 9ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังเบาบางไหลเข้าสลับไหลออก โดยยังคงจับตาประเด็นเงินเฟ้อโดยเฉพาะฝั่งสหรัฐฯที่เร่งตัวขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) GDP ไทย 1Q21 ดีกว่าคาด แต่กระจุกตัว -2.6% Y-Y, +0.2% Q-Q นำโดยภาคส่งออกสินค้าและการลงทุนภาครัฐ แต่ไม่เป็นแรงส่งให้ตลาดรีบรวบตัวได้ไกลเพราะแนวโน้ม 2Q21 น่าจะหดตัวแรงขึ้นจากการระบาดของ COVID-19 ระลอก 3 เรายังประเมินว่าระยะนี้ Global Plays จะยังฟื้นตัวล้าไปกับเศรษฐกิจโลกและคาด Perform ได้ดีกว่า Domestic plays เราขอกลุ่ม ปีโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์

(+) กลุ่มรับเหมาฯ วันนี้ติดตามยื่นของราคาโครงการรถไฟฟ้าทางคู่สายเด่นชัย-เชียงใหม่-เชียงใหม่ของวงเงิน 7.3 หมื่นลบ. แบ่ง 3 สัญญา สัญญาละ 2-2.6 หมื่นลบ. โดยจะยื่นซองซองเทคนิค 19 พ.ค. ก่อนประกาศผล 8 ก.ค. และเซ็นสัญญา 30 ก.ค. นี้เรามองว่า CK ITD RT เป็นตัวเต็ง เนื่องจากโครงการดังกล่าวมีส่วนของงานอุโมงค์ในทกสัญญา ซึ่งต้องอาศัยความเชี่ยวชาญสูงและมีคู่แข่งน้อยราย แนะนำ "ซื้อ" CK (ราคาเป้าหมาย 19 บาท) และ RT (ราคาเป้าหมาย 3.20 บาท)

(+) TIDLOR แนวโน้มค่าไร 2Q21 คาดฟื้นตัวเด่นโดยได้ประโยชน์จากการกลับ ECL ต่อเนื่อง รวมถึงได้รับผลกระทบจากการขงด้านราคาต่ำกว่าคนอื่นเพราะมีกลยุทธ์ปล่อยสินเชื่อที่แตกต่าง ให้อัตราส่วนสินเชื่อต่อมูลค่าสินทรัพย์สูงกว่าคู่แข่ง และมีบรรทัดเงินสดหมุนเวียน ขณะที่สินเชื่อทะเบียนรถจักรยานยนต์มีสัดส่วนน้อยเพียง 12% คงราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 54 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(-) TKN แนวโน้มค่าไรปีนี้ดูเหนือโดยเฉพาะ 1H21 ที่มีหลายปัจจัยรุมเร้าโดยเฉพาะ COVID-19 ที่กระทบลูกค้านักท่องเที่ยว รวมถึงสัดส่วนหนี้ที่ขาดกระทบการส่งออกไปจีน เราปรับลดค่าไรปี 2021-2022 ลงเป็น +17% Y-Y และ +13% Y-Y ตามลำดับ ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 6 บาท แนะนำ "ขาย"

(0) SMPC กำไรสุทธิ +4% Q-Q, -22% Y-Y อ่อนแอตามคาดจากต้นทุนหลักและค่าระวางเรือที่สูง ขณะที่รายได้ชะลอตัวเพราะลูกค้าบางส่วนเลื่อนการส่งมอบ แนวโน้ม 2Q21 คาดว่ายังถูกกระทบในภาพใกล้เคียงกับ 1Q21 ราคาดีกว่าไปปกติปี 2021 -3% Y-Y ก่อนฟื้นตัว +14% Y-Y ในปี 2022 คงราคาเป้าหมาย 12.50 บาท โดยเป็นหุ้นถูกและปันผลสูง จึงยังคงแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.47	31.49	0.05
US\$/Euro	1.22	1.22	0.02
Yen/US	109.21	109.21	0.00
Yuan/US\$	6.44	6.44	-0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	66.35	66.27	0.12
Gold (COMEX)	1,869.60	1,867.60	0.11
BDI	2,939.00	3,077.00	-4.48
ZINC	3,014.00	2,938.00	2.59
CRB index	205.94	203.29	1.30

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-05-2021	% change
KBANK	807.05	122.00	0.83
SCC	502.61	446.00	-3.88
AOT	279.52	60.50	1.26
CPF	174.11	27.50	-3.51
PTT	161.94	39.75	-1.24
SAWAD	138.21	73.50	2.80
OSP	132.00	35.50	1.43
JMT	128.42	40.75	-2.40
DTAC	104.04	30.75	-1.60
COM7	100.53	74.25	2.77

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-05-2021	% change
RS	-184.56	24.50	4.70
SCGP	-147.51	57.50	5.02
STA	-133.66	46.00	-1.60
BCH	-95.08	18.40	0.00
LH	-92.22	7.80	0.65
MEGA	-91.88	37.00	4.23
EA	-91.69	57.50	-3.77
GUNKUL	-88.65	3.72	-2.62
GULF	-81.71	32.75	0.00
CRC	-76.47	31.75	-0.78

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 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

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 54.34 จุด หรือ 0.16% ปิดที่ 34,327.79 จุด จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อและโอกาสที่เฟดปรับขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่นักลงทุนติดตามรายงานการประชุมนโยบายการเงินของเฟดประจำวันวันที่ 27-28 เม.ย. ที่เผยแพร่ในวันพุธนี้ตามเวลาสหรัฐ รวมถึงการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทในกลุ่มค่าปลีก

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากจีนเปิดเผยข้อมูลผลผลิตภาคอุตสาหกรรมและยอดค้าปลีกในเดือนเม.ย. ชะลอตัวลง และความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาด COVID-19 รอบใหม่ในเอเชีย

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น พื้นตัวหลังปรับลงวันก่อนหน้า ท่ามกลางติดตามธนาคารกลางออสเตรเลียเปิดเผยรายงานการประชุมเข้านี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 31.46 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 90 เซนต์ หรือ 1.4% ปิดที่ 66.27 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความคาดหวังเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันที่ฟื้นตัวหลังจากหลายประเทศในยุโรปเริ่มเปิดเศรษฐกิจ โดยอังกฤษกลับมาเปิดเศรษฐกิจวานนี้หลังล็อกดาวน์นานถึง 4 เดือน ส่วนฝรั่งเศส สเปน โปรตุเกส และเนเธอร์แลนด์ประกาศผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ นอกจากนี้ ยังได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 29.5 ดอลลาร์ หรือ 1.6% ปิดที่ 1,867.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,035.93 / +7.58

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
DELTA	DELTA-F	13/5/2021	2/6/2021
DITTO	DITTO-F	17/5/2021	25/6/2021
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
INOX	INOX-F	17/5/2021	25/6/2021
JTS	JTS-F	5/5/2021	21/5/2021
KK	KK-F	11/5/2021	31/5/2021
LEO	LEO-F	5/5/2021	11/6/2021
PPS	PPS-F	13/5/2021	2/6/2021
PROEN	PROEN-F	10/5/2021	18/6/2021
PSL	PSL-F	26/4/2021	4/6/2021
TQR	TQR-F	19/4/2021	28/5/2021
UPA	UPA-F	5/5/2021	11/6/2021
VPO	VPO-F	17/5/2021	25/6/2021
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