

Selective and Global Play//Accumulate on Dip at 1,530

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,552.44	-0.14	7.11	-0.73
SET50	937.53	-0.08	2.97	-10.28
Dow Jones 30	34,207.84	0.36	11.77	46.64
S&P 500	4,155.86	-0.08	10.64	65.78
NASDAQ Comp	13,470.99	-0.48	4.52	103.02
FTSE 100	7,018.05	-0.02	8.63	4.31
Hang Seng	28,458.44	0.03	4.51	10.11
Nikkei 225	28,317.83	0.78	3.86	41.48
Shanghai Comp	3,486.56	-0.58	0.39	39.80
MSCI AC World	701.57	0.03	-0.04	53.97

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	29.72	18.93	16.41
China	15.76	12.73	11.60
Hong Kong	13.43	12.44	11.09
Indonesia	28.02	17.34	14.25
Korea	20.19	12.52	11.39
Philippines	26.51	17.08	13.55
Taiwan	17.19	14.89	14.42
S&P500	29.61	22.43	19.96

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	30.58	348.45	-432.18	5,405.0
Indonesia	9.00	-31.90	55.38	658.2
Philippines	-10.73	-54.48	-90.93	-1,315.9
Korea	-182.95	-1,433.44	-8,427.76	-16,707.8
Taiwan	735.85	1,158.24	-2,701.93	-12,080.7
Thailand	-64.23	-260.53	-877.21	-1,971.1
Vietnam	-28.41	-82.53	-366.73	-970.3
Total	489.12	-356.19	-12,841.4	-26,982.6

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,300	34,315	-2,015
Proprietary (Bt mn)	7,214	7,094	120
Local Institution (Bt mn)	4,866	5,680	-813
Retail (Bt mn)	36,551	33,843	2,708

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	31,160	31,514	-354
Foreign	50,683	53,174	-2,491
Local	87,808	84,963	2,845

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 May	20 May	19 May	18 May	17 May
Stock					
PTT	298.23	274.03	246.24	180.95	221.12
CPALL-R	137.91	39.51	84.54	59.99	52.77
KTTEP-R	136.58	347.50	72.78	96.16	39.59
KCE-R	135.13	96.33	186.04	104.07	52.71
CPN-R	131.72	101.39	77.58	115.42	48.41

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

25 พ.ค.	อินโดนีเซีย: ประชุมธนาคารกลาง เยอรมนี: GDP 1Q21 ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (พ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (เม.ย.)
27 พ.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (เม.ย.)
28 พ.ค.	สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเพื่อ PCE (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 แกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบโดยปิดลบเล็กน้อย 2.10 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้นและยังติดตามสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศ สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 814 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 2 พันลบ. (และ Short Index Futures 2.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways สร้างฐานในกรอบ 1540-1560 จุด โดยยังคงไร้ปัจจัยใหม่ที่ชัดเจนเข้ามาชี้ทิศทางตลาด อย่างไรก็ตามระยะสั้นคาดดัชนีมีโอกาสปรับตัวขึ้นโดยกลุ่มพลังงานที่ได้านิสงส์จากราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัวจากปลายสัปดาห์ก่อน ขณะที่ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามระยะนี้เป็นตัวเลขเศรษฐกิจแต่ละประเทศที่สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจว่าแข็งแกร่งมากน้อยเพียงใด ซึ่งจะมีผลต่อการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั่วโลกในระยะถัดไป โดยเฉพาะ FED ว่าจะมีการพูดถึงเรื่องการลดขนาด QE ในการประชุมเดือนหน้าหรือไม่ ส่วนปัจจัยในประเทศยังคงอยู่ที่สถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ที่ยังไม่ได้ดีขึ้นอย่างชัดเจน และเริ่มมีความเสี่ยงหากการระบาดลุกลามโดยเฉพาะในฝั่งภาคการผลิตและจำเป็นต้องหยุดชั่วคราว เราจึงยังประเมินว่ากลุ่ม Domestic Play จะยังฟื้นตัวได้จากค่า Global Play และหุ้นขนาดกลาง-เล็กจะยังคง Outperform ตลาด จึงแนะนำให้ "เลือกเก็งกำไร" กลุ่มหรือหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและมี Valuation อยู่ในระดับต่ำ ส่วนระยะกลาง-ยาวยังมองการฟื้นตัวของดัชนีลงหาบริเวณ 1,530 จุดเป็นจังหวะ "ทยอยสะสม" และถือรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21 ทั้งการฉีดวัคซีนที่เร่งขึ้นและเปิดประเทศ เราขอชมกลุ่ม ธนาคาร ปีโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ การแพทย์ เป็นต้น

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TKS

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 15.80 บาท
- เราประเมินโมเมนตัมกำไรของ TKS จะยังเห็นการเติบโตอย่างมีนัยยะ Y-Y อย่างต่อเนื่องทั้งธุรกิจโรงพิมพ์ที่ฟื้น รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจาก SYNEX ที่ยังแข็งแกร่งจากกระแส 5G และ Digital Era
- ราคาการกำไรปี 2021-2022 +40% Y-Y และ +18% Y-Y ตามลำดับ ในทางเทคนิคยืนแนวรับ 10 บาทได้เป็น Sentiment บวก ส่วน Valuation ยังถูกมากโดยยัง Discount จาก NAV ของ SYNEX เกือบ 50%

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$487 ล้าน แต่ยังคงจุกตัวที่ไต้หวัน US\$736 ล้าน ส่วนตลาดที่เหลือส่วนใหญ่ไหลออกนอกโดยเกาหลีใต้ US\$183 ล้าน ส่วนไทยยังคงไหลออกสูงสุดในตลาด TIP อีก US\$64 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงไปในทางไหลออก แต่คาดปริมาณยังเบาบาง โดยรวมยังไร้ปัจจัยใหม่ที่ชัดเจนเข้ามากระตุ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กลุ่มธนาคาร สินเชื่อรวมเดือนเม.ย. เติบโต 0.75% M-M นำโดย KKP จากฝั่ง Corporate และเช่าซื้อ ตามมาด้วย KTB ที่ได้านิสงส์จากงานภาครัฐ ขณะที่ TISCO ปรับลงแรงสุด เราประเมินแนวโน้มกำไร 2Q21 ของกลุ่มฯจะลดตัวชั่วคราวจาก COVID-19 ระลอก 3 จากการช่วยเหลือหนี้ต่อเนื่องโดยเฉพาะรายย่อย รวมถึงตั้งสำรอง ECL ที่คาดเร่งตัว อย่างไรก็ตามเราคาดว่าผลการดำเนินงานจะทยอยฟื้นตัวใน 2H21 เป็นต้นไป นอกจากนี้เราคาดว่ามีความเป็นไปได้ที่สห.จะผ่อนคลายให้สามารถจ่ายปันผลระหว่างกาลปีนี้ เรายังมองการปรับฐานของราคาเป็นจังหวะทยอยสะสม ให้นำหนักการลงทุน "Overweight" Top Pick คือ TISCO TTB SCB (Source: FSSIA)

(+) BEC การกลับมาดำเนินรายการข่าวขององค์กรยุทธศาสตร์เป็นบวกต่อ Rating TV ของช่อง 3 อย่างมีนัยยะโดยเพิ่มขึ้น 20-30% หนุนรายได้โฆษณาปรับตัวขึ้น รวมถึงแรงหนุนจากละครใหม่ที่จะเริ่ม On-Air ใน 2Q21 ประกอบกับการปรับลดต้นทุนจากการ Downsizing องค์กร เราปรับประมาณการขึ้นโดยปี 2021 คาดพลิกมีกำไร 804 ลบ. และ +23% Y-Y ในปี 2022 ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 16 บาท แนะนำ "ซื้อ" เป็น Top Pick กลุ่มบันเทิง (Source: FSSIA)

(+) HANA ผู้บริหารให้ข้อมูลว่าคำสั่งซื้อยังคงแข็งแกร่งมากทั้ง IC และ PCBA โดยเฉพาะกลุ่มยานยนต์และกระแส 5G เป็นปัจจัยหนุนการเติบโตรอบใหญ่อีก 2-3 ปีเป็นอย่างน้อย เราคาดกำไร 2Q21 จะกลับมาโตทั้ง Q-Q และ Y-Y โดยสามารถผลกคืนทุนให้ลูกค้าได้หมด ส่วนปัญหา Chip ขาดแคลนที่ดูที่หน้าปัจจุบันยังไม่กระทบ แต่ต้องติดตามใน 2H21 ซึ่งอาจเป็นความเสี่ยงหากยังไม่คลี่คลาย เรายังคงคาดกำไรปี 2021-2022 +26 Y-Y และ +7% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 63 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.39	31.39	-0.01
US\$/Euro	1.22	1.22	0.01
Yen/US	108.97	108.96	-0.01
Yuan/US\$	6.43	6.43	0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	63.87	63.58	0.46
Gold (COMEX)	1,884.60	1,878.90	0.30
BDI	2,869.00	2,824.00	1.59
ZINC	2,971.00	2,959.50	0.39
CRB index	200.87	200.00	0.44

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-05-2021	% change
KTC	436.21	76.00	7.42
SCC	388.87	442.00	-0.45
SCGP	345.71	57.50	1.32
AOT	292.48	60.75	0.83
SCB	248.75	100.50	0.00
OR	216.97	29.50	0.85
DELTA	140.96	502.00	0.80
TU	138.95	17.70	0.57
OSP	138.10	36.75	1.38
CBG	132.19	125.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-05-2021	% change
PTT	-682.87	38.50	-1.28
PTTEP	-145.17	116.50	0.43
BTS	-123.90	8.80	0.57
EPG	-104.44	11.80	-3.28
RS	-78.04	25.00	-3.85
BEM	-73.83	7.65	-1.29
KCE	-73.83	63.00	-1.56
CPN	-73.04	48.75	-0.51
PTG	-69.23	18.80	-0.53
BBL	-58.81	115.50	-0.43

Source: SET

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งหรือช้อนให้ผู้อื่นลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ 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

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 123.69 จุด หรือ 0.36% ปิดที่ 34,207.84 จุด หนุนจากการเปิดเผยดัชนี PMI รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐ ปรับขึ้นเป็น 68.1 ในเดือนพ.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จาก 63.5 ในเดือนเม.ย. รวมถึงการปรับขึ้นของหุ้น Boeing หลังเปิดเผยว่ามีแผนการขึ้นต้นจะเพิ่มการผลิตเครื่องบิน 737 MAX ถึง 42 ลำต่อเดือนในช่วงฤดูใบไม้ร่วงของปีหน้า

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นของยูโรโซนในเดือนพ.ค.ปรับขึ้นเป็น 56.9 จาก 53.8 ในเดือนเม.ย. และดัชนี PMI รวมภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นของสหราชอาณาจักรในเดือนพ.ค.ปรับขึ้นเป็น 62.0 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และ จาก 60.7 ในเดือนเม.ย.

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หนุนจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ และยุโรป

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 31.38 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.64 ดอลลาร์ หรือ 2.7% ปิดที่ 63.58 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังศูนย์เฮอริเคนแห่งชาติของสหรัฐคาดว่าแนวโน้มที่เกิพายุดีเปรสชันหรือพายุไซร่อนในอ่าวเม็กซิโก ซึ่งอาจกระทบการผลิตน้ำมันของสหรัฐ

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 5.2 ดอลลาร์ หรือ 0.28% ปิดที่ 1,876.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงขายทำกำไร หลังปรับขึ้นติดต่อกัน 6 วัน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,042.92 / +5.83

Cash Balance		
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
AJA	AJA-F	7/5/2021
DELTA	DELTA-F	13/5/2021
DIMET	DIMET-F	19/5/2021
DIMET-W3		19/5/2021
DIMET-W4		19/5/2021
DITTO	DITTO-F	17/5/2021
DOD	DOD-F	10/5/2021
DOD-W1		10/5/2021
ECF	ECF-F	19/4/2021
GBX	GBX-F	10/5/2021
IND	IND-F	10/5/2021
INOX	INOX-F	17/5/2021
KK	KK-F	11/5/2021
KOOL	KOOL-F	24/5/2021
LEO	LEO-F	5/5/2021
PPS	PPS-F	13/5/2021
PROEN	PROEN-F	10/5/2021
PSL	PSL-F	26/4/2021
SABUY	SABUY-F	19/5/2021
SABUY-W1		19/5/2021
SKE	SKE-F	24/5/2021
TH	TH-F	21/5/2021
TQR	TQR-F	19/4/2021
UPA	UPA-F	5/5/2021
VIBHA-W3		24/5/2021
VPO	VPO-F	17/5/2021
WINMED	WINMED-F	24/5/2021
WORK	WORK-F	24/5/2021
XPG	XPG-F	21/5/2021
XPG-W4		21/5/2021