

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,551.85	-0.04	7.07	-0.77
SET50	934.83	-0.29	2.68	-10.54
Dow Jones 30	34,393.98	0.54	12.37	47.44
S&P 500	4,197.05	0.99	11.74	67.42
NASDAQ Comp	13,661.17	1.41	6.00	105.89
FTSE 100	7,051.59	0.48	9.15	4.81
Hang Seng	28,412.26	-0.16	4.34	9.93
Nikkei 225	28,364.61	0.17	3.74	41.72
Shanghai Comp	3,497.28	0.31	0.70	40.23
MSCI AC World	706.20	0.66	0.62	54.98

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	29.68	18.91	16.39
China	15.82	12.77	11.64
Hong Kong	13.39	12.43	11.09
Indonesia	27.99	17.30	14.24
Korea	20.21	12.54	11.42
Philippines	26.36	17.10	13.52
Taiwan	17.22	14.90	14.42
S&P500	29.90	22.65	20.15

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	45.52	393.97	-386.66	5,450.5
Indonesia	25.27	25.27	80.66	683.5
Philippines	-13.93	-13.93	-104.84	-1,329.8
Korea	-187.25	-187.25	-8,615.07	-16,895.1
Taiwan	3.93	3.93	-2,697.64	-12,076.4
Thailand	-64.15	-64.15	-941.33	-2,035.2
Vietnam	-28.41	-82.53	-366.73	-970.3
Total	-219.02	75.31	-13,031.6	-27,172.8

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,489.98	31,503.07	-2,013.09
Proprietary (Bt mn)	7,438.54	7,377.42	61.12
Local Institution (Bt mn)	5,108.79	4,163.94	944.85
Retail (Bt mn)	36,703.46	35,696.35	1,007.11

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	22,391	24,589	-2,198
Foreign	40,428	45,142	-4,714
Local	60,370	53,458	6,912

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 May	21 May	20 May	19 May	18 May
Stock					
PTT	232.91	298.23	274.03	246.24	180.95
CPALL-R	181.04	137.91	39.51	84.54	59.99
KCE-R	144.72	135.13	96.33	186.04	104.07
KCE	119.32	25.09	26.53	31.57	25.92
PTTEP-R	106.32	136.58	347.50	72.78	96.16

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

25 พ.ค.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.) 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 เงินเฟ้อ 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 แกว่งตัวในกรอบแคบและปิดลบเล็กน้อย 0.59 จุด ณ สิ้นวัน โดยขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น ขณะที่สถานการณ์ COVID-19 ในประเทศยังไม่เห็นพัฒนาการเชิงบวกที่ชัดเจน สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 945 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 2 พันลบ. (และ Short Index Futures อีก 4.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up ทดสอบifty[1,560 จุดอีกครั้ง หลังบรรยากาศการลงทุนผ่อนคลายมากขึ้น ตลาดเริ่มคลายกังวลต่อสถานการณ์เงินเฟ้อหลังเจ้าหน้าที่ FED หลายรายออกมาเน้นย้ำว่าเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นยังคงเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราวจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในช่วงก่อนหน้า ทำให้ Dollar Index และ Bond Yield อ่อนตัว เป็นบวกต่อกระแสเงินทุนที่คาดไหลกลับเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยง ส่วนกลุ่มพลังงานคาดนำตลาดหลังราคาน้ำมันดิบพุ่งแรงจากประเด็นการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านที่ยังไม่ลงตัว ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังคงอยู่ที่สถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ที่ยังไม่ดีขึ้นอย่างชัดเจน รวมถึงดัชนีที่ล่าช้ากว่าเดิมเล็กน้อย เราจึงยังประเมินว่ากลุ่ม Domestic Play จะยังฟื้นตัวได้จำกัดกว่า Global Play และหุ้นขนาดกลาง-เล็กจะยังคง Outperform ตลาด จึงแนะนำให้ "เลือกเก็งกำไร" กลุ่มหรือหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและมี Valuation อยู่ในระดับต่ำ ส่วนระยะกลาง-ยาวยังมองการฟื้นตัวของดัชนีหลังหาบริเวณ 1,530 จุดเป็นจังหวัด "ทยอยสะสม" และถือรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21 ทั้งการจัดวัดดัชนีที่เร่งขึ้นและเปิดประเทศ เราขอชมกลุ่ม ธนาคาร ปิโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ การแพทย์ เป็นต้น

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ITEL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 6.40 บาท (รวม ITEL-W2 เหลือ 5.10 บาท)
- วันนี้มี Opp Day เราคาดแนวโน้มกำไร 2Q21 คาดยังแข็งแกร่ง และมีหุ้นเห็นพัฒนาการเชิงบวกจากธุรกิจ New S-Curve โดยเฉพาะ Drone และ Anti-Drone ในระยะถัดไปหาก COVID-19 เริ่มทยอยคลี่คลาย
- แนวโน้มกำไรจะเร่งตัวใน 2H21 และคาดปี 2021-2023 เดิมโตโดดเด่นเฉลี่ย +26% CAGR ขณะที่ฐานะการเงินยังแข็งแกร่ง และมี Warrant รองรับการเติบโตระยะยาว

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคแต่ปริมาณไม่มากนัก US\$236 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$187 ล้าน ส่วนไทยยังคงมีเม็ดเงินไหลออกสูงสุดในกลุ่ม TIP อีก US\$64 ล้าน มีเพียงอินโดนีเซียและไต้หวันที่มีเม็ดเงินไหลเข้ามาบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่ามีโอกาสพลิกมาไหลเข้าระยะสั้นหลังตลาดเริ่มคลายกังวลเงินเฟ้อหลังเจ้าหน้าที่ FED ยังเน้นย้ำว่าเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นจะเป็นปัจจัยชั่วคราว หนุน Bond Yield และ Dollar Index อ่อนตัว

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) จับตาส่งออกไทยเดือน เม.ย. วันนี้ ตลาดคาด +10.2% Y-Y จากฐานที่ต่ำปีก่อนเนื่องจากมี COVID-19 ระลอกแรก เราคาดว่าสินค้าที่ยังเติบโตแข็งแกร่งคือชิ้นส่วนยานยนต์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ฝูงมียาง อาหารสัตว์ ประกอบกับระยะสั้นยังได้อานิสงส์จากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวและค่าเงินบาทที่อ่อนค่า เราขอชม HANA KCE SAT AH TU STGT IVL PTTGC XO

(+) กลุ่มรับเหมาฯ วันนี้ติดตามการยื่นขอราคาโครงการรถไฟทางคู่สายบ้านไผ่-นครพนม วงเงินรวม 5.5 หมื่นลบ. แบ่ง 2 สัญญา สัญญาละ 2.7-2.8 หมื่นลบ. โดยจะยื่นซองซองเทคนิค 27 พ.ค. ก่อนประกาศผล 15 ก.ค. และเซ็นสัญญา 6 ส.ค. เป็นสายที่ไม่มียานอุโมงค์ ทำให้เรามองว่าการแข่งขันมีแนวโน้มสูงกว่า แนะนำ "เก็งกำไร" Main Contractor คาดตัวแดงคือ UNIQ STEC CK ITD

(+) EPG จะประกาศกำไร 4Q21 (ม.ค.-มี.ค. 21) วันพฤหัสบดีนี้ คาดยังแข็งแกร่ง -1% Q-Q, +120% Y-Y ฟื้นตัวทั้ง 3 ธุรกิจ ได้แก่ ชิ้นส่วนยานยนต์ บรรจุกัญชาพลาสติก และจนวน ส่วนธุรกิจระดับยนต์ TJM กำลังฟื้นตัวดี เราคาดกำไรทั้งปี 2021 +24% Y-Y และจะเติบโตต่อเนื่องในปี 2022 อีก +10% Y-Y FSSIA ให้ราคาเป้าหมาย 15.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) STA-STGT XD วันนี้ โดย STA จ่ายปันผล 1Q21 ที่ 1 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend Yield 2.2% ส่วน STGT จ่าย 1.50 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend Yield 3.2%

(0) MSCI Rebalance มีผลราคาปิด 27 พ.ค. โดย Global Standart หุ้นเข้า CBG SCGP หุ้นออก KBANK-F DTAC ส่วน Global Small Cap หุ้นเข้า ACE PSL RCLSCC SINGER SYNEXTTA TOA ส่วนหุ้นออกไม่มี

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.31	31.32	0.01
US\$/Euro	1.22	1.22	0.04
Yen/US	108.80	108.75	-0.05
Yuan/US\$	6.42	6.43	0.23
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	65.96	66.05	-0.14
Gold (COMEX)	1,881.10	1,886.70	-0.30
BDI	2,869.00	2,824.00	1.59
ZINC	2,948.50	2,971.00	-0.76
CRB index	202.96	200.87	1.04

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-05-2021	% change
KCE	510.33	69.75	10.71
KBANK	363.81	118.50	-1.66
SCGP	351.27	58.00	0.87
HANA	339.83	55.50	7.25
DCC	158.50	3.14	8.28
CBG	152.04	127.00	1.60
KGI	133.71	6.85	-9.27
IVL	123.45	44.25	-2.21
AOT	118.26	60.75	0.00
DELTA	102.78	502.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-05-2021	% change
CPALL	-389.93	57.25	-0.87
PTT	-368.05	38.25	-0.65
TTB	-173.78	1.12	-0.88
VNT	-161.02	38.00	0.00
CPF	-152.24	27.00	-0.92
IRPC	-145.91	4.04	-0.49
INTUCH	-141.72	64.25	-0.39
BTS	-137.95	8.60	-2.27
PTTEP	-128.52	117.00	0.43
PTTGC	-118.86	64.25	-0.39

Source: SET

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

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 186.14 จุด หรือ 0.54% ปิดที่ 34,393.98 จุด จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และหุ้น Growth หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับลง และได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ลงทุนติดตามการเปิดเผยตัวเลข GDP ใน 1Q21 (ประมาณการครั้งที่ 2) ของสหรัฐในวันพฤหัสบดี และดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ซึ่งเป็นมาตรวัดอัตราเงินเฟ้อในวันศุกร์นี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ รวมถึงการเปิดเผยตัวเลข GDP ใน 1Q21 ของสิงคโปร์ +1.3% Y-Y และคงคาดการณ์ทั้งปี 2021 ที่ 4-6%

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 31.29 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.47 ดอลลาร์ หรือ 3.9% ปิดที่ 66.05 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการคาดการณ์ของโกลด์แมน แซคส์ว่าแม้ว่าอิหร่านกลับมาส่งออกน้ำมันในเดือนก.ค. แต่ราคาน้ำมันดิบเบรนท์จะยังปรับขึ้นและ 80 ดอลลาร์/บาร์เรลใน 4Q21 จากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นทั่วโลกหลังฉีดวัคซีน COVID-19 แพร่หลาย รวมถึงนักการทูตยุโรปกล่าวถึงความล้มเหลวในการขยายเวลาสำหรับข้อตกลงระหว่างอิหร่านและ IAEA จะกระทบต่อการเจรจาระหว่างสหรัฐและอิหร่าน ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันพรุ่งนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.8 ดอลลาร์ หรือ 0.42% ปิดที่ 1,884.5 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และการชะลอตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,046.12 / +3.20

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	27/5/2021
DELTA	DELTA-F	13/5/2021	2/6/2021
DIMET	DIMET-F	19/5/2021	8/6/2021
DIMET-W3		19/5/2021	8/6/2021
DIMET-W4		19/5/2021	8/6/2021
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
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
KK	KK-F	11/5/2021	31/5/2021
KOOL	KOOL-F	24/5/2021	2/7/2021
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
SABUY	SABUY-F	19/5/2021	8/6/2021
SABUY-W1		19/5/2021	8/6/2021
SKE	SKE-F	24/5/2021	2/7/2021
TH	TH-F	21/5/2021	10/6/2021
TQR	TQR-F	19/4/2021	28/5/2021
UPA	UPA-F	5/5/2021	11/6/2021
VIBHA-W3		24/5/2021	2/7/2021
VPO	VPO-F	17/5/2021	25/6/2021
WINMED	WINMED-F	24/5/2021	2/7/2021
WORK	WORK-F	24/5/2021	2/7/2021
XPG	XPG-F	21/5/2021	10/6/2021
XPG-W4		21/5/2021	10/6/2021