

Selective Play//Accumulate on Dip at 1,530

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,568.58	1.08	8.23	0.30
SET50	948.06	1.42	4.13	-9.27
Dow Jones 30	34,323.05	0.03	12.14	47.14
S&P 500	4,195.99	0.19	11.71	67.38
NASDAQ Comp	13,738.00	0.59	6.59	107.04
FTSE 100	7,026.93	-0.04	8.77	4.44
Hang Seng	29,166.01	1.75	6.42	12.85
Nikkei 225	28,642.19	0.67	3.37	43.11
Shanghai Comp	3,593.36	2.40	3.46	44.09
MSCI AC World	708.52	0.18	0.95	55.49

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	29.58	18.98	16.49
China	16.20	13.14	11.98
Hong Kong	13.56	12.66	11.31
Indonesia	27.49	17.73	14.63
Korea	20.13	12.51	11.36
Philippines	27.31	17.79	14.11
Taiwan	17.35	14.99	14.56
S&P500	29.85	22.60	20.13

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	154.05	154.05	-232.61	5,604.6
Indonesia	28.46	53.75	109.14	712.0
Philippines	-134.55	-150.31	-241.21	-1,466.2
Korea	-16.98	48.06	-8,379.76	-16,659.8
Taiwan	70.99	21.42	-2,680.15	-12,058.9
Thailand	-38.71	-102.97	-980.15	-2,074.0
Vietnam	5.20	-25.49	-444.44	-1,048.0
Total	68.46	-1.49	-12,849.2	-26,990.4

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,640.76	34,854.10	-1,213.34
Proprietary (Bt mn)	8,654.81	8,062.59	592.22
Local Institution (Bt mn)	7,304.56	5,528.41	1,776.15
Retail (Bt mn)	39,351.16	40,506.19	-1,155.03

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,780	36,449	-6,669
Foreign	77,892	58,748	19,144
Local	75,426	87,901	-12,475

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 May	24 May	21 May	20 May	19 May
Stock					
PTTGC-R	266.83	85.82	49.61	127.41	83.21
SCB-R	210.80	48.23	53.95	60.10	44.77
KBANK	186.37	66.36	93.59	75.79	94.50
CPALL-R	171.94	181.04	137.91	39.51	84.54
PTTEP-R	144.52	106.32	136.58	347.50	72.78

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 พ.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (เม.ย.)
28 พ.ค.	สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเพื่อ PCE (เม.ย.)
31 พ.ค.	จีน: NBS Manufacturing PMI (พ.ค.) ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.)

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 ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งกว่าที่เราคาดโดยสามารถปิดบวกได้ถึง 16.73 จุด ณ สิ้นวัน ตามบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายในประเด็นการลด QE และขึ้นดอกเบี้ยของ FED สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเร่งตัวขึ้นเป็น 1.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 1.2 พันลบ. (แต่ Long Index Futures หนาแน่น 1.9 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up จากบรรยากาศการลงทุนที่ยังคลายกังวลต่อแนวโน้มการชะลอ QE ของ FED หลังเจ้าหน้าที่หลายรายออกมาให้ความเห็นและ Calm Down ตลาด อย่างไรก็ตาม โดยรวมตลาดยังขาดปัจจัยกระตุ้นใหม่ที่ชัดเจน โดยพรุ่งนี้ต้องติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ PCE เดือน เม.ย. ของสหรัฐฯ ซึ่งหากปรับตัวขึ้นแรงกว่าที่ตลาดประเมิน คาดว่าจะเป็นปัจจัยกดดันดัชนีระยะสั้นอีกครั้ง ส่วนกลุ่มพลังงานคาดยังคงตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ยังทรงตัวในระดับสูง ส่วนปัจจัยในประเทศแม้จำนวนผู้ติดเชื้อจะยังทรงตัวในระดับค่อนข้างสูง แต่ต้องติดตามการจัดหาวัคซีนในเดือน มิ.ย. ว่าจะเข้ามาได้ทันตามกำหนดหรือไม่ ซึ่งคาดทยอยฉีดเร่งตัวใน 3Q21 เป็นต้นไปและหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการทยอยเปิดประเทศ หลังจากที่เราแนะนำให้สะสมหุ้นไปแล้วบริเวณ 1,530 จุดในช่วงพักฐาน เราแนะนำให้ "ถือลงทุน" รับการฟื้นตัวใน 2H21 เป็นต้นไปโดยเฉพาะกลุ่ม Domestic Play โดยหากดัชนียังมีจังหวะผันผวนและพักตัวยังคงมองเป็นจังหวะ "ทยอยสะสม" เพิ่ม เราขอกลุ่ม ธนาคาร ค่าปลีก ปีโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรเป็นรายตัว//ทยอยสะสมหุ้นกลับบริเวณ 1,530+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : IIG

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 31 บาท
- โมเมนต์กำไร 2Q21 คาดเติบโตทั้ง Q-Q และ Y-Y จาก Demand การลงทุนในระบบ CRM และ ERP ที่ยังแข็งแกร่งโดยเฉพาะการปรับขึ้นระบบ On-Cloud
- ราคาตัวไของ IIG ในปี 2021-2023 จะเพิ่มขึ้นชัดเจนโดยคาดการณ์โตเฉลี่ย +24% CAGR เดินหน้าทำ New High ทุกๆปี และมีสัดส่วนรายได้ Recurring รายครั้งหนึ่ง

Fund Flow: ช่วง 2 วันล่าสุดกระแสเงินทุนโดยรวมไหลเข้าภูมิภาคบางๆ US\$108 ล้าน โดยยังไม่มีการซื้อหุ้นชัดเจน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$236 ล้าน แต่ไหลออกจาก TIP นำโดยฟิลิปปินส์และไทย US\$136 ล้านและ US\$39 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังเบาบางและอาจค่อนข้างไปในทางไหลออกหลัง Dollar Index เริ่มแข็งค่าอีกครั้ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) สงออกไทยเดือน เม.ย. ดีกว่าคาด +13.1% Y-Y และหาไม่รวมทองคำจะโตแรง +28.9% Y-Y เดิมโตทุกตลาดหลักทั้งสหรัฐฯ จีน ออสเตรเลีย ยุโรป รวมถึงอินเดีย ส่วนสินค้าที่เติบโตเด่นยังคงเป็นชิ้นส่วนยานยนต์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ฤกษ์มีอย่าง อาหารสัตว์ และเครื่องดื่ม เราประเมินส่งออกเดือน พ.ค. จะเร่งตัวขึ้นและได้โตอานิสงส์จากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวและค่าเงินบาทที่อ่อนค่า เราชอบ HANA KCE SAT AH TU STGT IVL PTTGC SAPPE

(+) BCH คาดกำไร 2Q21 มีโอกาสทำ New High จากรายได้ตรวจเชื้อและรักษาผู้ป่วย COVID-19 ที่พุ่งขึ้นและคาดมีสัดส่วนถึง 50% ของรายได้ทั้งหมด ขณะที่โรงพยาบาลใหม่ 2 แห่งที่อาร์ยุประเทศและปราจีนบุรีคาดเริ่มมี EBITDA เป็นบวกซึ่งเร็วกว่าที่ประเมิน เราปรับกำไรปี 2021 ขึ้นเป็น +31% Y-Y และคาด -1% Y-Y ในปี 2022 ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 24 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) CK เรายังมองเชิงบวกต่อกำไรใน 2H21 ที่จะฟื้นตัวอย่างมีนัยยะ ทั้งธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่ฟื้นขึ้นแข็งแกร่งตามงานในมือที่เพิ่มขึ้น ขณะที่บ.ลูกอย่าง BEM และ CKP ที่ฟื้นตัวนอกจากนี้ยังมีอุปสงค์งานเพิ่มและคาดหวัง Backlog และ 1 แสนลบ.อีกครั้ง ยังคงประมาณการกำไรปี 2021 +141% Y-Y โดยมี Upside จากงานรถไฟทางคู่เด่นชัด เชียงราย-เชียงใหม่ของซึ่งรอสัดส่วนการถือหุ้นของ JV กับ STEC ที่ชัดเจน เราปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 22 บาท (ปรับ EV/EBITDA Multiple ของส่วนรับเหมาก่อสร้างขึ้น) แนะนำ "ซื้อ"

(+) TOA แนวโน้มกำไร 2Q21 คาดชะลอ Q-Q ตามฤดูกาลแต่ยังคงเติบโต Y-Y โดยระยะสั้นในแง่รายได้อาจกระทบบ้างหลังพบผู้ติดเชื้อใน Site ก่อสร้างหลายแห่ง แต่ประคองด้วยการควบคุมต้นทุนและปรับแผนซื้อวัตถุดิบ ส่วนระยะกลาง-ยาวยังเน้นยกระดับร้านขายสีเป็นศูนย์รวมวัสดุก่อสร้างผ่าน Mega Paint Warehouse และลงทุน 52% ใน PCE และ PWT ฤกษ์กิจงาเข้าและจำหน่ายกระเบื้อง เรายังคงกำไรปี 2021 +11% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 42 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(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 หุ้นออกไม่มี

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.31	31.24	-0.20
US\$/Euro	1.22	1.22	-0.10
Yen/US	109.17	109.15	-0.02
Yuan/US\$	6.40	6.39	-0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	65.96	66.21	-0.38
Gold (COMEX)	1,895.20	1,903.80	-0.45
BDI	2,754.00	2,809.00	-1.96
ZINC	2,968.50	2,982.50	-0.47
CRB index	203.44	202.44	0.49

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-05-2021	% change
KBANK	573.88	124.00	4.64
KTC	427.12	83.00	7.10
DELTA	354.20	554.00	10.36
SCGP	339.78	56.75	-2.16
EA	210.90	59.00	0.85
CBG	183.22	127.50	0.39
KCE	158.66	69.75	0.00
OSP	155.56	37.00	0.68
RCL	137.76	44.50	1.71
AOT	126.81	61.00	0.41

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-05-2021	% change
PTT	-679.36	38.75	1.31
CPALL	-524.39	58.00	1.31
ADVANC	-326.15	168.50	-0.59
SCB	-310.29	104.00	3.48
RBF	-235.13	18.80	-7.39
PTTEP	-174.46	118.50	1.28
PTTGC	-139.71	62.50	-2.72
DOHOME	-112.51	26.50	-4.50
INTUCH	-109.21	64.25	0.00
MTC	-90.13	62.00	4.64

Source: SET

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้โดยไม่พิจารณาถึงข้อเท็จจริง 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 10.59 จุด หรือ 0.03% ปิดที่ 34,323.05 จุด หลังเจ้าหน้าที่เฟดแสดงความเห็นในด้านคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ รวมถึงการปรับขึ้นของกลุ่สมายการบีนและกลุ่มธุรกิจเรือสำราญ ซึ่งได้ประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจ ขณะที่ติดตามการเปิดเผยตัวเลข GDP 1Q21 (ประมาณการครั้งที่ 2) ของสหรัฐในวันนี้ และดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ในวันพรุ่งนี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังเจ้าหน้าที่เฟดและเจ้าหน้าที่ ECB ยืนยันที่จะดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อไป

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาด COVID ขณะที่หลายประเทศในเอเชียปิดทำการ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 31.29 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 14 เซนต์ หรือ 0.2% ปิดที่ 66.21 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 1.7 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าลดลง 1.05 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 3.3 ดอลลาร์ หรือ 0.2% ปิดที่ 1,903.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการชะลอตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,044.08 / -2.04

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