

Selective Play//Hold Let Profit Run

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,582.96	0.92	9.22	1.22
SET50	957.10	0.95	5.12	-8.40
Dow Jones 30	34,464.64	0.41	12.61	47.74
S&P 500	4,200.88	0.12	11.84	67.58
NASDAQ Comp	13,736.28	-0.01	6.58	107.02
FTSE 100	7,019.67	-0.10	8.65	4.33
Hang Seng	29,113.20	-0.18	6.91	12.64
Nikkei 225	28,549.01	-0.33	5.75	42.64
Shanghai Comp	3,608.85	0.43	3.91	44.71
MSCI AC World	708.92	0.06	1.01	55.58

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	29.86	19.15	16.64
China	16.28	13.20	12.03
Hong Kong	13.60	12.68	11.33
Indonesia	27.64	17.78	14.69
Korea	20.33	12.63	11.48
Philippines	28.49	18.59	14.66
Taiwan	17.44	15.03	14.64
S&P500	29.86	22.61	20.13

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	205.33	359.38	-27.28	5,809.9
Indonesia	-5.91	47.85	103.23	706.1
Philippines	-18.47	-168.76	-259.67	-1,484.7
Korea	-122.12	-74.14	-8,501.96	-16,782.0
Taiwan	-446.43	-424.82	-3,126.40	-12,505.1
Thailand	-81.36	-184.34	-1,061.52	-2,155.4
Vietnam	4.68	-20.80	-439.75	-1,043.3
Total	-464.28	-465.63	-13,313.4	-27,454.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	106,017.3	108,559.5	-2,542.15
Proprietary (Bt mn)	11,393.65	10,309.49	1,084.16
Local Institution (Bt mn)	11,482.76	6,493.82	4,988.94
Retail (Bt mn)	46,402.56	49,933.51	-3,530.95

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,193	40,151	-4,958
Foreign	113,613	94,176	19,437
Local	83,307	97,786	-14,479

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	27 May	25 May	24 May	21 May	20 May
Stock					
KTC-R	244.42	74.70	85.51	59.92	28.93
CPALL	230.96	85.81	85.65	83.81	105.92
SCB-R	204.09	210.80	48.23	53.95	60.10
KCE-R	177.28	123.63	144.72	135.13	96.33
KBANK	157.23	186.37	66.36	93.59	75.79

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 พ.ค.	สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (เม.ย.)
31 พ.ค.	จีน: NBS Manufacturing PMI (พ.ค.) ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.)
1 มิ.ย.	เกาหลีใต้: นำเข้า-ส่งออก (พ.ค.) จีน: Caixin Manufacturing PMI (พ.ค.) ออสเตรเลีย: ประชมนคราการกลาง ยุโรป: Markit Manufacturing PMI เงินเฟ้อ (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 ปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องและยังคงแข็งแกร่งกว่าที่เราคาดปิดบวกได้ถึง 14.38 จุด ณ สิ้นวัน ดอมนับรับปัจจัยบวกจากวัคซีน COVID-19 ทางเลือก รวมถึงการเริ่มเปิดรับจองคิวฉีดวัคซีน โดยกลุ่มที่นำตลาดเป็นหุ้นในกลุ่มเปิดเมืองทั้งค้าปลีก โรงแรม สนามบิน เป็นต้น สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเร่งตัวขึ้นเป็น 5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2.5 พันลบ. โดยเป็นผลจาก MSCI Rebalance และ Big Lot ตัว KTC (แต่ Long Index Futures หนาแน่นอีก 1.9 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัวในแดนบวกได้ต่อเนื่องจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังคงผ่อนคลาย โดยระยะสั้นคาดขึ้นทดสอบระดับ 1,590-1,595 จุด ปัจจัยหนุนเกิดจากตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐฯที่ลดลงเหลือ 4.06 แสนตำแหน่ง รวมถึงไบเดนเตรียมเปิดเผยงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2022 วงเงิน US\$6 ล้านล้าน ทำให้ตลาดเกิดความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะถัดไป ขณะที่ปัจจัยในประเทศโดยรวมผ่อนคลายขึ้นหลังจากรัฐบาลเริ่มมีการฉีดวัคซีน COVID-19 เป็นวงกว้างในเดือน มิ.ย. เป็นต้นไป คาดยังเป็น Sentiment บวกต่อหุ้น Domestic Play โดยเฉพาะกลุ่มเปิดเมืองอย่างค้าปลีก โรงแรม สายการบิน สนามบิน ส่วนปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามวันนี้คือตัวเลขเงินเฟ้อ PCE เดือน เม.ย. ของสหรัฐฯ ซึ่งหากปรับตัวขึ้นแรงกว่าที่ตลาดประเมิน คาดเป็นปัจจัยกดดันดัชนีระยะสั้นอีกครั้ง ในเชิงกลยุทธ์เราแนะนำ "ถือลงทุน" รับการฟื้นตัวใน 2H21 เป็นต้นไปหลังจากแนะนำให้สะสมหุ้นไปแล้วบริเวณ 1,530 จุดในช่วงพักฐาน ส่วนจังหวะอ่อนตัวของดัชนียังเป็นโอกาสในการทยอยสะสม

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TACC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.40 บาท
- คาดระยะสั้นได้อานิสงส์เชิงบวกจาก Theme เปิดเมืองตามจำนวนลูกค้าเข้า 7-11 ที่คาดว่าจะทยอยฟื้นตัวใน 2H21 หลังทยอยฉีดวัคซีน COVID-19 เป็นวงกว้าง รวมถึงการต่อสัญญาอีก 10 ปีระหว่าง CPALL-OR
- แนวโน้มกำไร 2Q21 ชะลอแต่จะเร่งตัวใน 2H21 ราคาต่ากว่าปี 2021-2022 +18% Y-Y และ +12% Y-Y ตามลำดับ ระยะยาวมีแรงหนุนจากการขยายตาม 7-11 ใน กัมพูชาและช่องทางจัดจำหน่ายใน Lotus's รวมถึงมี Upside จากธุรกิจกัญชง

Fund Flow: นักกระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$670 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$446 ล้านและ US\$122 ล้านตามลำดับ ส่วนไทยยังคงไหลออกสูงสุดในตลาด TIP US\$81 ล้าน โดยเป็นผลจาก MSCI Rebalance วานี้ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่ามีโอกาสพลิกมาไหลเข้าจากตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานของสหรัฐฯที่ต่ำกว่าคาด รวมถึงความเชื่อมั่นของการฟื้นตัวเศรษฐกิจที่มากขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) CBG คาดกำไรผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 1Q21 และเห็นการฟื้นตัวในทุกตลาดทั้งไทย ซึ่งเป็นช่วง High Season รวมถึงต่างประเทศอย่างพม่า กัมพูชาและจีน ส่วนประเด็นราคาน้ำมันในตลาดไม่กระทบต่อแนวโน้มระยะนี้เนื่องจากมีการล๊อคราคาล่วงหน้าแล้วถึงเดือน ต.ค. 21 เราคาดกำไรปี 2021-2022 โตปีละ +13% Y-Y คงราคาเป้าหมายที่ 163 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) EPG ประกาศกำไร 4Q21 (ม.ค.-มี.ค. 21) -6% Q-Q, +108% Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาด 5% แต่เกิดจากรายการภาษีและค่าระวางเรือที่สูงขึ้นซึ่งบริษัทไม่ได้ผลกระทบให้ลูกค้าทั้งหมด เป็นการซื้อใจลูกค้า ผลดีคือรายได้ที่ +4% Q-Q, +14% Y-Y ทำให้รายได้ทั้งปีลดลงเพียง 6% Y-Y แต่อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นเป็น 31.2% จาก 29.1% ในปีก่อน โดยกำไรสุทธิทั้งปี +22% Y-Y บริษัทประกาศจ่ายปันผลงวด 2H21 ที่ 0.19 บาท/หุ้น Yield 1.6% XD 3 ส.ค. นี้ แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 15.50 บาท (Source: FSSIA)

(+) NSL คาดกำไร 2Q21 Flat Q-Q, +83% Y-Y จากฐานต่ำปีก่อนเมื่อถูกกระทบจาก COVID-19 ระลอก 3 ในเดือน พ.ค. แต่เดือน เม.ย. ทำได้ดีและคาดทยอยกลับมาฟื้นตัวในเดือน มิ.ย. เป็นต้นไป โดยเฉพาะ 2H21 ตาม Traffic และ SSSG ของ 7-11 เราคาดกำไรปี 2021-2022 +49% Y-Y และ +21% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 15.70 บาท แนะนำ "ซื้อ" (FINANSIA เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับบริการจำหน่ายหุ้นสามัญของ NSL ที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO))

(+) SONIC/LEO ค่าระวางเรือตู้คอนเทนเนอร์ SCFI ล่าสุดยังทำ New High ที่ 3,432.5 จุด +3% W-W, +23% YTD ทำให้ค่าระวางเฉลี่ย 2QTD เท่ากับ 3,002 จุด +8% Q-Q, +235% Y-Y โดยเส้นทางไปออสเตรเลีย ยุโรป และสหรัฐฯ ยังปรับขึ้นต่อเนื่องจากเดือน เม.ย. (สินค้าที่ถูกจองระวางหนาแน่นได้แก่ อุปกรณ์บริโภค, อุปกรณ์การแพทย์, สินค้าอิเล็กทรอนิกส์) และยังมีปัญหาขาดแคลนระวางเรือ และปัญหาหม่นเวียนดับเปล้า ส่วนเส้นทางไปเอเชียและแอฟริกาได้ค่าระวางทรงตัว คาดกำไร 2Q21 ของ SONIC และ LEO น่าจะทำ New High ได้ต่อเนื่อง และคาดปัญหาเรือตู้จะคลี่คลายในช่วงปลาย 3Q21-4Q21 ยังแนะนำ ซื้อ SONIC ราคาเป้าหมาย 5 บาท และ "เก็งกำไร" LEO ราคาเป้าหมาย 9 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.30	31.29	-0.01
US\$/Euro	1.22	1.22	-0.09
Yen/US	109.93	109.81	-0.11
Yuan/US\$	6.38	6.39	0.12
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	67.18	66.85	0.49
Gold (COMEX)	1,899.60	1,898.50	0.06
BDI	2,688.00	2,754.00	-2.40
ZINC	3,061.00	2,968.50	3.12
CRB index	205.78	203.44	1.15

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-05-2021	% change
KBANK	6,762.96	121.50	-2.02
PTT	1,212.68	38.75	0.00
AOT	663.77	63.00	3.28
BANPU	557.36	12.60	4.13
EA	524.20	61.50	4.24
CBG	416.92	128.00	0.39
GPSC	343.67	72.75	3.93
COM7	341.75	74.25	3.85
CPN	324.62	50.50	4.12
TTA	303.39	17.50	2.34

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-05-2021	% change
KTC	-2,893.58	73.50	-11.45
CPALL	-994.47	60.75	4.74
INTUCH	-612.38	64.00	-0.39
PTTEP	-256.89	117.00	-1.27
CPF	-215.30	27.50	0.92
TISCO	-133.96	90.25	1.40
BH	-133.94	131.50	-0.38
SCB	-120.85	103.00	-0.96
SCGP	-105.87	55.50	-2.20
OSP	-95.29	36.50	-1.35

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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 141.59 จุด หรือ 0.41% ปิดที่ 34,464.64 จุด หลังเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 38,000 ราย เป็น 406,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดตั้งแต่เกิด COVID-19 ในมี.ค. 2020 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าที่ 425,000 ราย รวมถึงเปิดเผยตัวเลข GDP 1Q21 ประมาณการครั้งที่ 2 ขยายตัว 6.4% ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงจากตัวเลขประมาณการครั้งแรก นอกจากนี้ ยังหนุนจากรายงานข่าวว่า ประธานาธิบดีโจ ไบเดน จะเปิดเผยงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2565 วงเงิน 6 ล้านล้านดอลลาร์ในวันนี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้น Airbus ของฝรั่งเศส หลังบริษัทเปิดเผยเป้าหมายเพิ่มการผลิตเครื่องบิน รวมถึงคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อหลังธนาคารกลางต่างๆ ยืนยันดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อไป อย่างไรก็ดี ตลาดหุ้นเยอรมนีปรับลง จากหุ้น Bayer หลังการตัดสินใจฟ้องร้องในสหรัฐฯ ที่เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กำจัดวัชพืชของบริษัท

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หนุนจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 31.27 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 64 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 66.85 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ หนุนอุปสงค์น้ำมัน ขณะที่ติดตามการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัสในวันที่ 1 มิ.ย. โดยที่ประชุมจะประเมินแนวโน้มการส่งออกน้ำมันของอิหร่าน และอาจมีการปรับแผนการผลิตสำหรับเดือนมิ.ย. และก.ค. จากเดิมโอเปกพลัสจะเพิ่มกำลังการผลิต 350,000 บาร์เรล/วันในเดือนมิ.ย. และเพิ่มอีก 441,000 บาร์เรล/วันในเดือนก.ค. รวมถึงการเจรจาของสหรัฐฯ และอิหร่านเกี่ยวกับข้อตกลงนิวเคลียร์ปี 2015 ในสัปดาห์หน้า

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 5.3 ดอลลาร์ หรือ 0.28% ปิดที่ 1,898.5 ดอลลาร์/ออนซ์ กัดดันจากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และลดถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยหลังเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,044.08 / +-

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