

Selective Play//Hold Let Profit Run

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,581.98	-0.06	9.15	1.16
SET50	956.19	-0.10	5.02	-8.49
Dow Jones 30	34,529.45	0.19	12.82	48.02
S&P 500	4,204.11	0.08	11.93	67.70
NASDAQ Comp	13,748.74	0.09	6.68	107.21
FTSE 100	7,022.61	0.04	8.70	4.38
Hang Seng	29,124.41	0.04	6.95	12.69
Nikkei 225	29,149.41	2.10	5.85	45.64
Shanghai Comp	3,600.78	-0.22	3.68	44.38
MSCI AC World	711.15	0.32	1.33	56.07

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	29.76	19.12	16.63
China	16.25	13.37	11.93
Hong Kong	13.63	12.61	11.27
Indonesia	27.76	17.77	14.71
Korea	20.35	12.62	11.50
Philippines	28.53	18.66	14.73
Taiwan	17.75	15.22	14.83
S&P500	29.83	22.52	20.08

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	6.14	365.52	-21.14	5,816.0
Indonesia	90.71	138.57	193.96	796.8
Philippines	19.10	-149.71	-240.61	-1,465.6
Korea	51.82	-22.15	-8,449.97	-16,730.0
Taiwan	696.90	271.69	-2,429.88	-11,808.6
Thailand	-41.83	-226.04	-1,103.22	-2,197.1
Vietnam	0.23	-20.57	-439.52	-1,043.1
Total	823.07	357.31	-12,490.4	-26,631.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit .Bt mn			
Foreign (Bt mn)	36,938.9	38,247.8	-1,308.9
Proprietary (Bt mn)	8,802.7	8,402.8	399.9
Local Institution (Bt mn)	7,096.3	6,430.1	666.2
Retail (Bt mn)	46,670.3	46,427.6	242.8

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit .Contact			
Institution	30,480	27,864	2,616
Foreign	72,513	62,851	9,662
Local	75,996	88,274	-12,278

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	28 May	27 May	25 May	24 May	21 May
Stock					
KTC-R	319.02	244.42	74.70	85.51	59.92
CPALL-R	260.29	142.85	171.94	181.04	137.91
AOT-R	234.75	39.81	57.83	62.19	17.49
PTT	219.71	139.40	117.68	232.91	298.23
BTS-R	176.57	17.37	N.A	26.67	60.15

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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: ประชุมธนาคารกลาง ยูโรโซน: Markit Manufacturing PMI เงินเฟ้อ (พ.ค.)
2 มิ.ย.	เกาหลีใต้: เงินเฟ้อ (พ.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวบวกได้ดีขึ้นทดสอบแนวต้านบริเวณ 1,590 จุดตามคาด ก่อนที่จะมีแรงขายในช่วงท้ายตลาดกดดันให้ดัชนีย้อนลงมาปิดลบเล็กน้อย 0.98 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศยังคงซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 666 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องอีก 1.3 พันลบ. (แต่ยัง Long Index Futures อีก 9.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways สร้างฐานระยะสั้นในกรอบ 1,570-1,590 จุดหลังจากที่ปรับตัวได้ค่อนข้างเร็วสัปดาห์ก่อน โดยระยะสั้นตลาดขาดปัจจัยหนุนใหม่ ปัจจัยต่างประเทศยังคงมีประเด็นเงินเฟ้อ PCE ของสหรัฐฯเดือน เม.ย. ที่พุ่งขึ้นแรงกว่าตลาดคาด ทำให้ตลาดยังคงจับตาดูการประชุม FED ในเดือน มิ.ย.ว่าจะเริ่มมีการพูดถึงประเด็นลดขนาด QE หรือไม่ ขณะที่เข้านิตติดตามตัวเลข PMI ภาคการผลิตของจีนเดือน เม.ย. (ตลาดคาดทรงตัวที่ 51.1) ส่วนปัจจัยในประเทศน้ำหนักยังคงอยู่ที่ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่ยังไม่ลดลง และโดยเฉพาะวัคซีน Astra Zeneca ที่จะเริ่มฉีดตามกำหนดวันที่ 7 มิ.ย. หรือไม่ อย่างไรก็ตามหลังจากที่ดัชนีมีจังหวะปรับฐานในเดือน พ.ค. ตามคาดและได้ "ทยอยสะสม" ทุนพื้นฐานไปแล้วบริเวณ 1,530 จุด เราแนะนำให้ "ถือลงทุน" รับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21 โดยประเมินว่าหุ้นกลุ่ม Domestic Play โดยเฉพาะที่ได้อานิสงส์จากการเปิดเมืองอย่าง ค่าปลีก โรงแรม สายการบิน สนามบิน หลังจากที่มีการฉีดวัคซีนในวงกว้าง มีโอกาส Outperform ตลาดและเห็นเม็ดเงินโยกจาก Global Play

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรเป็นรายตัว//ถือลงทุนหลังทยอยสะสมทุนแล้วบริเวณ 1,530+ จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SFLEX

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8 บาท
- แนวโน้มการเติบโตยังแข็งแกร่งจากความต้องการ Flexible Packaging ที่สูงรวมถึงการขยายตลาดใหม่ โดยเฉพาะสินค้าบรรจุภัณฑ์ Premium และการแพทย์ซึ่งมี Margin สูง
- เราคาดกำไรปี 2021-2023 โตเฉลี่ย +20% CAGR โดยอยู่ระหว่างการเพิ่มกำลังการผลิตอีก 30% จากปัจจุบันคาดแล้วเสร็จต้นปี 2022 รองรับการผลิตโด่งดังสินค้า พันธมิตร และการทำ M&A ในอนาคต

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคตามคาด US\$817 ล้าน จากความเชื่อมั่นเรื่องการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น โดยไหลเข้าเกือบทุกประเทศน่า โดยไต้หวัน US\$697 ล้าน ส่วนตลาด TIP นำโดยอินโดนีเซีย US\$91 ล้าน ส่วนไทยเป็นเพียงประเทศเดียวที่มีเม็ดเงินไหลออก US\$42 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่ายังคงต่อไปในทิศทางไหลเข้าจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า แต่คาดปริมาณบางลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) เงินเฟ้อสหรัฐฯเร่งตัวแรง โดยตัวเลข PCE เดือน เม.ย. +3.6% Y-Y (Core PCE +3.1% Y-Y) สูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยและแรงตัวจากเดือนก่อนหน้าอย่างมีนัยยะที่ +2.3% Y-Y โดยสาเหตุมาจากทั้งเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวแรง ปริมาณงานในระบบที่สูง และฐานที่ต่ำปีก่อนจากการ Lockdown ปัจจัยที่ต้องติดตามคือการประชุม FED เดือนหน้าว่าจะเริ่มพูดถึงการลดขนาด QE หรือไม่ หลังมีรายงานว่า FED เริ่มมีการทำ Reverse Repo ดึงสภาพคล่องบางส่วนกลับในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งจะเป็นประเด็นกดดันกระแสเงินทุนระยะถัดไปในตลาดเกิดใหม่โดยเฉพาะเอเชีย

(0) STGT วันที่ 27 พ.ค. ที่ผ่านมาพบพนักงานติด COVID-19 จะนวน 41 ราย ทำให้ต้องหยุดการผลิตชั่วคราว 3 วันที่โรงงานสุราษฎร์ธานีและตรัง ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 48% ของกำลังการผลิตทั้งหมด เราประเมิน Downside ต่อกำไรสุทธิราว 0.12-0.15% แต่หากมีความจำเป็นต้องปิดหยุดดำเนินงานเพิ่มจะกระทบกำไรราว 15 ลบ.ต่อวันหรือคิดเป็น 0.04% อย่างไรก็ตามเรายังคงประมาณการกำไรปี 2021 +137% Y-Y ราคาหุ้นที่ปรับลงยังเป็นจังหวะในการ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 52 บาท (Source: FSSIA)

(+) SHR เราคาดการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานจะเร็วกว่าคู่แข่งเนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศสูง โดยเฉพาะจากโรงแรมในอังกฤษราว 20% ซึ่งจะได้านิสงส์จากการผ่อนคลาย Lockdown ก่อน ขณะที่มีลีดส์ซึ่งมีสัดส่วน 30% ของรายได้คาดฟื้นตัวเท่าระดับก่อน COVID-19 ใน 4Q21 ส่วนจุดเด่นของ SHR คือ Valuation ที่ถูกโดยซื้อขายที่ PBVเพียง 0.9 เท่าและต่ำกว่า Replacement Cost อยู่ 21% เราให้ราคาเป้าหมาย 4.20 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt US\$*	31.27	31.25	-0.07
US\$ Euro	1.22	1.22	0.01
Yen US	109.75	109.85	0.09
Yuan US\$	6.37	6.38	0.23
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	66.44	66.32	0.18
Gold (COMEX)	1,906.60	1,905.30	0.07
BDI	2,596.00	2,688.00	-3.42
ZINC	3,060.00	3,061.00	-0.03
CRB index	205.70	205.78	-0.04

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28.05.2021	% change
RCL	596.93	49.75	8.74
AOT	573.83	62.25	-1.19
CBG	488.13	131.50	2.73
SCGP	327.14	55.50	0.00
BANPU	276.87	12.90	2.38
TOP	215.83	59.25	4.87
IRPC	212.42	4.10	1.49
OR	203.46	30.25	0.83
COM7	195.77	74.25	0.00
CHAYO	182.32	17.60	12.10

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28.05.2021	% change
KBANK	-1,672.65	119.50	-1.65
KTC	-459.36	73.25	-0.34
CPALL	-423.90	60.75	0.00
PTTGC	-136.66	63.00	0.40
PTG	-133.17	19.10	-1.55
SAWAD	-119.87	75.25	-0.33
STGT	-112.54	44.50	-3.26
TU	-111.27	17.70	-1.67
HMPRO	-109.17	13.80	-1.43
EA	-98.14	59.50	-3.25

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ 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, PTTPE, 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 64.81 จุด หรือ 0.19% ปิดที่ 34,529.45 จุด จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ หลังเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เร่งขึ้น +0.6% M-M ในเดือนเม.ย. จาก 0.5% ในเดือนมี.ค. และเร่งขึ้น +3.6% Y-Y จาก 2.3% ในเดือนมี.ค. ส่วนดัชนี PCE พื้นฐานซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน เร่งขึ้น 0.7% M-M ในเดือนเม.ย. จาก 0.4% ในเดือนมี.ค. สูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 0.6% และเร่งขึ้น 3.1% Y-Y จาก 1.9% ในเดือนมี.ค. สูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 2.9%

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นธนาคารในอังกฤษ เจ้าหน้าที่ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) รายหนึ่งบ่งชี้ว่าอาจมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด รวมถึงรายงานดัชนีคาดการณ์ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเยอรมนีสำหรับเดือนมี.ย.ปรับขึ้นเป็น -7.0 จากระดับ -8.6 ในเดือนพ.ค. นอกจากนี้หนุนจากแนวโน้มการใช้จ่ายด้านการคลังที่เพิ่มขึ้นของสหรัฐ หลังประธาน.โจ ไบเดนเตรียมเผยแพร่ประมาณการรายจ่ายประจำปี 2022 วงเงิน 6 ล้านล้านดอลลาร์

(-) ตลาดเอเชียปรับลง แม้อุปทานรายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย.ปรับขึ้น 2.5% M-M โดยได้แรงหนุนจากการผลิตในโรงงานและเหมืองแร่ที่เร่งขึ้นมากกว่าก่อนเกิด COVID-19 แต่กดดันจากแรงขายทำกำไรหลังปรับขึ้นในวันก่อนหน้า ขณะที่ติดตามรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการเดือนพ.ค.จากสำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) ในเช้านี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 31.26 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 53 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 66.32 ดอลลาร์/บาร์เรล จากแรงขายทำกำไร และก่อนการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัสในวันที่ 1 มิ.ย.นี้ ซึ่งคาดว่าจะประเมินภาวะตลาดน้ำมันและโควตาการผลิต

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 6.8 ดอลลาร์ หรือ 0.36% ปิดที่ 1,905.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการเพิ่มการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ หลังสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) สูงกว่าคาด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,043.21 / +0.87

Cash Balance			
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
COMAN	COMAN-F	28.5.2021	17.6.2021
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
EE	EE-F	31.5.2021	9.7.2021
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
MVP	MVP-F	28.5.2021	17.6.2021
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
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

