

## Selective Play//Hold Let Profit Run

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,593.59	0.73	9.95	1.90
SET50	962.58	0.67	5.73	-7.88
Dow Jones 30	-	-	-	-
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	29,151.80	0.09	7.05	12.79
Nikkei 225	28,860.08	-0.99	5.36	44.19
Shanghai Comp	3,615.48	0.41	4.10	44.97
MSCI AC World	711.45	0.04	0.00	56.14

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	29.65	19.24	16.74
China	16.31	13.26	11.87
Hong Kong	13.64	12.59	11.26
Indonesia	28.97	18.11	14.99
Korea	20.64	12.78	11.67
Philippines	28.33	18.53	14.65
Taiwan	18.14	15.36	15.00
S&P500	29.83	22.47	20.05

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	58.07	423.59	36.93	5,874.1
Indonesia	52.34	52.34	246.40	849.2
Philippines	1.18	1.18	-239.33	-1,464.3
Korea	482.96	482.96	-7,966.78	-16,246.8
Taiwan	513.86	513.86	-1,914.37	-11,293.1
Thailand	42.06	42.06	-1,061.23	-2,155.1
Vietnam	-70.86	-70.86	-510.38	-1,114.0
Total	1,079.61	1,445.13	-11,408.8	-25,549.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,074.94	27,760.95	1,313.99
Proprietary (Bt mn)	6,677.81	6,796.95	-119.14
Local Institution (Bt mn)	4,574.87	4,753.23	-178.36
Retail (Bt mn)	39,485.64	40,502.13	-1,016.49

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	27,025	26,994	31
Foreign	51,129	54,971	-3,842
Local	77,441	73,630	3,811

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	31 May	28 May	27 May	25 May	24 May
Stock					
KTC-R	210.66	319.02	244.42	74.70	85.51
KBANK	160.06	100.30	157.23	186.37	66.36
CPF	136.77	95.47	60.71	28.61	45.20
CPALL	122.49	133.84	230.96	85.81	85.65
CPALL-R	102.29	260.29	142.85	171.94	181.04

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1 มิ.ย.	เกาหลีใต้: นำเข้า-ส่งออก (พ.ค.) จีน: Caixin Manufacturing PMI (พ.ค.) ออสเตรเลีย: ประชุมธนาคารกลาง ยุโรป: Markit Manufacturing PMI เงินเฟ้อ (พ.ค.)
2 มิ.ย.	เกาหลีใต้: เงินเฟ้อ (พ.ค.)
3 มิ.ย.	ออสเตรเลีย: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.) ยุโรป: Markit Services PMI (พ.ค.)

Contact person : Jitra Amorntum Register : 014530  
 Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077  
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES  
 twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia  
 www.fnsyrus.com

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ยังคงปรับตัวบวกได้แข็งแกร่งกว่าที่คาด ปิดบวกได้ 11.61 จุด และยืนเหนือ 1,590 จุด ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นเป็นบวก สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 178 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิวันแรกในรอบ 15 วันทำการจำนวน 1.3 พันลบ. (แต่พลิกมา Short Index Futures 3.8 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways to Sideways Up จาก Sentiment ทางเทคนิคที่เป็นบวกหลังยืนเหนือระดับ 1,590 จุดได้ ทำให้ระยะสั้นมีลุ้นขึ้นทดสอบระดับ 1,600 จุดอีกครั้ง โดยคาดกลุ่มพลังงานจะหนักตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ขยับขึ้นและทรงตัวในระดับสูงหลังมีคาดการณ์ว่าสต็อกน้ำมันดิบจะลดลงอย่างมีนัยยะจาก Demand ที่สูงกว่า Supply ขณะที่การประชุม OPEC+ คาดยังคงทยอยเพิ่มกำลังการผลิตในเดือน พ.ค.-ก.ค. รวมกันราว 1.14 ล้านบาร์เรล/วันตามแผนเดิม ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามเข้านี้คือตัวเลข Caixin PMI ภาคการผลิตของจีนเดือน พ.ค. ซึ่งคาดว่าจะทรงตัวจากเดือนก่อนตามตัวเลขของทางการที่ประกาศวานนี้ ส่วนปัจจัยในประเทศตลาดไม่ค่อยให้น้ำหนักเชิงลบกับตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่พุ่งขึ้นหนักและมองข้ามไปยังการทยอยฉีดวัคซีนเป็นวงกว้างในเดือน มิ.ย. เป็นต้นไป เราแนะนำให้ "ถือลงทุน" รับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H21 หลังสะสมไปแล้วเดือนก่อนบริเวณ 1,530 จุด โดยประเมินว่าหุ้นกลุ่ม Domestic Play โดยเฉพาะที่ได้โอนิสงส์จากการเปิดเมืองอย่าง คาปสิค โรงแรม สายการบิน สนามบิน หลังจากที่มีการฉีดวัคซีนในวงกว้าง มีโอกาส Outperform ตลาดและเห็นเม็ดเงินโยกจาก Global Play

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

**หุ้นเด่นเดือน มิ.ย. : CK, CPALL, EKH, SAPPE, TACC**

### หุ้นเด่นวันนี้ : EKH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 8.40 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q21 คาดเร่งตัว Q-Q แม้จะเป็น Low Season จากรายได้ที่เกี่ยวข้องจาก COVID-19 ที่เร่งขึ้นตามการระบาดระลอก3 และคาดพลิกจากขาดทุนในปีก่อนที่ถูกระทบรุนแรงจาก Full Lockdown
- เรคาดการกำไรปี 2021-2022 +62% Y-Y และ +31% Y-Y ตามลำดับ พื้นด้วยอย่างมีนัยยะ โดยคาดหวังเชิงบวกต่อลูกค้า IVF ชาวจีนที่มีโอกาสกลับมาใน 4Q21 เป็นต้นไปรับนโยบายจีนสนับสนุนให้มีบุตร 3 คน

**Fund Flow:** วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$1,022 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$514 ล้านและ US\$483 ล้าน ตามลำดับ เช่นเดียวกับตลาด TIP ส่วนใหญ่ที่มีเม็ดเงินไหลเข้า นำโดยอินโดนีเซียและไทยประเทศละราว US\$42-52 ล้าน มีเพียงเวียดนามที่ไหลออก US\$71 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้า แต่คาดปริมาณเบาบางลง

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) กลยุทธ์การลดทุนเดือน มิ.ย.** คาดขึ้นแกว่งตัว Sideways Up แม้จะต้องติดตามว่า FED จะพูดถึงเรื่องการลดขนาด QE มากน้อยเพียงใด แต่คาดว่า การสื่อสารจะเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป ขณะที่ปัจจัยในประเทศแม้ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 จะยังพุ่งขึ้น แต่ตลาดมองข้ามไปยังการ Rollout วัคซีนที่จะเริ่มเกิดเป็นวงกว้างตั้งแต่ 7 มิ.ย. เป็นต้นไป ส่วนพรก.เงินกู้ 5 แสนล้านคาดไม่มีปัญหา โดยเชิงกลยุทธ์เราแนะนำให้ "ถือลงทุน" ต่อเนื่องหลังจากให้สะสมช่วงที่เกิด Sell in May ลงหาแนวรับ 1,530//1,500 จุดไปแล้ว โดยคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนใน 2H21 ต่อเนื่อง 2022 หุ่นแนะนำเดือน มิ.ย. ได้แก่ CK CPALL EKH SAPPE TACC

**(+) JR** ประกาศรับงานเพิ่ม 4 โครงการมูลค่ารวม 133 ลบ. ส่วนหลักเป็นงานสายส่งจาก GULF STEC หนุน Backlog เพิ่มขึ้นเป็น 5.9 พันลบ. และคาดว่าจะทยอยเห็นการรับงานอย่างต่อเนื่องใน 2H21 โดยเฉพาะปลายปีที่มีสัญญาใหญ่เปลี่ยนสายไฟฟ้าอากาศเป็นใต้ดินเฟส 2 ตามแนวรถไฟฟ้ามหานคร-ชมนพุมลค่าราว 7 พันลบ. ส่วนโมเมนตัมกำไร คาดเร่งตัวขึ้นในทุกไตรมาสของปีนี้ ยังคงประมาณการกำไรปี 2021 +229% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 8.80 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(0) SEAFCO** Backlog ปัจจุบันมีอยู่ 1.6 พันลบ. รองรับรายได้ได้อีก 2-3 ไตรมาส ขณะที่งาน Central Embassy มูลค่า 700 ลบ.ยังติดปัญหา EIA แต่คาดเป็นเพียงการเลื่อนรับรู้ ส่วนงานในพม่าถูกสั่งหยุดก่อสร้าง หากยังไม่มีความชัดเจนจะมีการคืนงานดังกล่าวแต่คิดเป็นสัดส่วน 2% ปัจจุบันอยู่ระหว่างประมูลงานอีก 1.75 พันลบ.และคาดหวังได้งานราว 525 ลบ. อย่างไรก็ตามการแข่งขันที่รุนแรงและกดดัน Margin เบื้องต้นคาดกำไร 2Q21 ทรงตัว Q-Q ยังไม่โดดเด่น ราคาหุ้นเดิมมูลค่าเทียบกับราคาเป้าหมาย 3.40 บาท แนะนำ "ขาย"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.18	31.19	0.03
US\$/Euro	1.22	1.22	0.02
Yen/US	109.40	109.58	0.16
Yuan/US\$	6.37	6.37	-0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	67.26	66.32	1.42
Gold (COMEX)	-	-	-
BDI	-	-	-
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 31.05.2021	% change
DELTA	303.03	580.00	5.84
BANPU	173.75	13.10	1.55
SCC	165.58	438.00	-0.90
OR	153.83	30.00	-0.83
HANA	108.29	60.25	2.12
GULF	99.69	33.75	0.00
BDMS	92.06	21.60	0.47
OSP	88.67	37.00	0.68
JWD	83.60	14.10	15.57
SCGP	82.51	55.25	-0.45

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31.05.2021	% change
KBANK	-553.66	119.00	-0.42
COM7	-308.15	71.00	-4.38
BEM	-160.28	8.20	1.86
PTT	-150.28	39.50	0.64
KTC	-119.54	73.00	-0.34
BBL	-99.53	115.00	0.44
GLOBAL	-97.57	21.20	0.95
IRPC	-75.01	4.04	-1.46
SCB	-72.24	102.50	0.49
KKP	-70.97	57.00	1.79

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทฯไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทฯไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทฯจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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, PTT, PTT, PTT, 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 อาจจัดทำทวีตหรือข้อความของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

(0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการวันที่ 31 พ.ค. เนื่องในวัน Memorial Day  
 (-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น หลังรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ปรับขึ้น 2.5% Y-Y ในเดือนพ.ค. สูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 2.4% และปรับขึ้น 0.5% M-M สูงกว่าที่คาดไว้ 0.3% ขณะที่เป้าหมายเงินเฟ้อของธนาคารกลางยุโรป (ECB) อยู่ใกล้เคียงแต่ต่ำกว่าระดับ 2% อย่างไรก็ตาม การซื้อขายเป็นไปอย่างเบาบาง เนื่องจากตลาดหุ้นสหรัฐและอังกฤษปิดทำการ

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางติดตามจีนรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนพ.ค.จากโลซินในขณะนี้ รวมถึงหนุนจากความหวังเกี่ยวกับความคืบหน้าการฉีดวัคซีนป้องกัน COVID ในญี่ปุ่น

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 31.19 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ  
 (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการวันที่ 31 พ.ค. เนื่องในวัน Memorial Day

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการวันที่ 31 พ.ค. เนื่องในวัน Memorial Day

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,043.21 / +-

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