

Selective Play//Hold Let Profit Run

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,612.59	0.07	11.26	3.11
SET50	972.97	0.07	6.87	-6.89
Dow Jones 30	34,630.24	-0.36	13.15	48.45
S&P 500	4,226.52	-0.08	12.53	68.60
NASDAQ Comp	13,881.72	0.49	7.71	109.21
FTSE 100	7,077.22	0.12	9.55	5.19
Hang Seng	28,787.28	-0.45	5.71	11.38
Nikkei 225	29,019.24	0.27	6.04	44.99
Shanghai Comp	3,599.54	0.21	3.64	44.33
MSCI AC World	717.00	0.10	0.78	57.35

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	30.21	19.37	16.91
China	16.23	13.21	11.81
Hong Kong	13.67	13.35	11.86
Indonesia	33.05	17.98	14.84
Korea	20.78	12.74	11.66
Philippines	28.91	19.02	14.88
Taiwan	17.98	15.36	14.97
S&P500	29.87	22.48	20.11

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	207.30	1,302.82	590.84	7,176.9
Indonesia	8.70	8.70	143.64	993.0
Philippines	-2.02	-2.02	105.25	-1,359.1
Korea	-253.38	-253.38	53.46	-16,190.8
Taiwan	-69.12	-69.12	-729.08	-12,019.3
Thailand	-38.98	-38.98	85.41	-2,069.6
Vietnam	-27.99	-27.99	-220.64	-1,334.6
Total	-175.48	920.03	28.88	-24,803.4

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,940.42	34,154.65	-1,214.23
Proprietary (Bt mn)	7,652.34	7,483.80	168.54
Local Institution (Bt mn)	5,465.53	5,530.00	-64.47
Retail (Bt mn)	42,431.72	41,321.56	1,110.16

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,362	32,293	3,069
Foreign	57,857	58,310	-453
Local	82,837	85,453	-2,616

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	7 Jun	4 Jun	2 Jun	1 Jun	31 May
Stock					
PTT	264.20	181.77	303.20	319.90	90.80
SCB-R	192.77	53.13	145.95	95.72	37.87
CPN-R	165.40	188.93	213.91	159.36	74.46
GPSC-R	130.10	51.08	72.65	146.43	36.34
HANA-R	97.90	115.13	163.22	208.05	32.73

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 มิ.ย.	ญี่ปุ่น: GDP 1Q21 Final ไต้หวัน: นำเข้า-ส่งออก เงินเฟ้อ (พ.ค.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (มิ.ย.) สหรัฐฯ: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.)
9 มิ.ย.	จีน: เงินเฟ้อ (พ.ค.) ฟิลิปปินส์: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.) เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.)
10 มิ.ย.	ยูโรโซน: ประชุม ECB สหรัฐฯ: 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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวบวกได้แข็งแกร่งตลอดทั้งวันรับการฉีดวัคซีน COVID-19 เป็นวงกว้างวันแรก อย่างไรก็ตามช่วงท้ายตลาดจะมีแรงขายกดดันให้ดัชนีอ่อนลงมาปิดบวกเพียง 1.06 จุด ณ สิ้นวัน โดยหุ้นที่ปรับตัวดียังคงอยู่ในธีมเปิดเมืองสถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 64 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 1.2 พันลบ. (และ Short Index Futures เล็กน้อย 453 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,605-1,620 จุด โดยไม่มีปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนตลาด ประกอบนักลงทุนต่างชาติรอจับตาดูตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปเดือน พ.ค. ของสหรัฐฯที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้น +4.7% Y-Y (เงินเฟ้อพื้นฐานคาด +3.4% Y-Y) โดยประกาศวันที่ 10 มิ.ย. นี้ ซึ่งหากออกมาสูงกว่าคาดจะสร้างแรงกดดันจากนโยบายการเงินของ FED ที่จะดึงตัวในอนาคตอีกครั้ง โดยเฉพาะประเด็นการลดขนาด QE ที่คาดว่าจะถูกนำมาพิจารณาในการประชุมสัปดาห์หน้า อย่างไรก็ตามเราคาดว่าการปรับลงของ SET Index ระยะนี้คาดว่าจะจำกัดเนื่องจากมีปัจจัยหนุนคือการฉีดวัคซีน COVID-19 เป็นวงกว้าง หนุนความคาดหวังเรื่องการเปิดเมืองและเปิดประเทศใน 2H21 และทำให้เศรษฐกิจฟื้นตัว ในเชิงกลยุทธ์เราจึงแนะนำให้ "ถือลงทุน" ต่อเนื่องหลังสะสมไปแล้วเดือนก่อนบริเวณ 1,530 จุด โดยประเมินว่าหุ้นกลุ่ม Domestic Play โดยเฉพาะกลุ่ม ค้าปลีก ร้านอาหาร โรงแรม สายการบิน สนามบิน มีโอกาส Outperform ตลาดและเห็นเม็ดเงินทยอยโยกจาก Global Play ส่วนระยะสั้นสามารถ "แก๊งกำไร" เมื่อดัชนีลงทดสอบ 1,600-1,605 จุด

กลยุทธ์ : เลือกแก๊งกำไรเป็นรายตัว//ถือลงทุนหลังทยอยสะสมหุ้นแล้วบริเวณ 1,530+ จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ZEN

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 15 บาท
- คาดผลการดำเนินงานแย่มากใน Q21 แต่คาดไม่คาดทุนเพราะลดค่าใช้จ่ายอย่างเข้มข้น และมีการปรับวิธีการคิดค่าเช่าเป็น % ของ Traffic (Gross Margin) รวมถึงเน้นขาย Delivery เป็นหลัก
- แนวโน้มกำไรจะฟื้นตัวดีใน 2H21 หลังเริ่มฉีดวัคซีน COVID-19 เป็นวงกว้าง เราคาดปี 2021 พลิกกำไร 80-90 ลบ. และโตสุดโต่งมากขึ้นในปี 2022 เป็น 181 ลบ. ราคาหุ้นปรับขึ้นเพียง +12% YTD ยัง Laggard และต่ำกว่าช่วงก่อน COVID-19 อยู่มาก

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาค US\$383 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$253 ล้าน ส่วนไทยไหลออกมากสุดในอาเซียน US\$39 ล้าน มีเพียงอินโดนีเซียที่เม็ดเงินไหลเข้ามาบ้าง US\$9 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออก โดยปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือตัวเลขเงินเฟ้อเดือน พ.ค. ของสหรัฐฯที่จะประกาศในช่วงปลายสัปดาห์ ซึ่งจะส่งผลต่อ FED ในการพูดคุยประเด็นลดขนาด QE

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+) **DOHOM** คาดกำไร Q21 +10% Q-Q, +311% Y-Y ทำจุดสูงสุดใหม่จาก SSSG ที่คาดยังบวกต่อเนื่อง +30% Y-Y และการเปิดสาขาใหม่ ขณะที่ Margin ยังปรับขึ้นทั้งการต่อรองกับ Supplier และราคาเหล็กที่ยังปรับขึ้นสูงสุดในรอบ 13 ปี แต่คาดเป็นจุดสูงสุดของปีนี้ โดยประเมินกำไร 2H21 จะอ่อนตัวลงจากปัจจัยฤดูกาลและต้องติดตามสถานการณ์ราคาเหล็กเราจึงคงประมาณการกำไรปี 2021-2022 +157% Y-Y และ +6% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 29 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"
- (+) **ITEL** เตรียมรับงานใหม่หลังชนะ e-bidding งานติดตั้ง Fiber Optic มูลค่า 100 ลบ. แก๊งฟก. ขณะที่เดือน มิ.ย. มีงานประมูลหนาแน่นทั้ง Smart CCTV งาน USO และ Course Online มูลค่ารวมกว่า 2 พันลบ. ซึ่งมีโอกาสได้งานเพิ่มและหนุน Backlog เพิ่มจากปัจจุบันที่ 3.6 พันลบ. ราคาเป้าปี 2021 +64% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 6.40 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (+) **ORI** ได้รับความสนใจจำนวนมากหลังเปิดช่องทางซื้อขายบ้านและคอนโดด้วย Cryptocurrency ผ่าน Bitkub ทั้ง BTC ETH และ USDT ระยะสั้นเรามองว่ายังไม่เห็นผลอย่างมีนัยยะ แต่ถือเป็นการเพิ่มช่องทางการขายและจะเป็นบวกระยะยาวในแง่การขายฐานลูกค้า โดยเฉพาะในส่วนลูกค้าต่างชาติ และการปลดล็อคเงื่อนไขการซื้อขายอสังหาริมทรัพย์ เรายังคงราคาเป้าหมาย 10.10 บาท ยังเป็น Top Pick ของกลุ่ม แนะนำ "แก๊งกำไร"
- (+) **หุ้น IPO ใหม่ MENA** เป็นหนึ่งในผู้นำธุรกิจให้บริการรถ Mixer ซึ่งได้ประโยชน์โดยตรงจากอุตสาหกรรมก่อสร้างที่กลับมาเติบโตทั้งภาคอสังหาฯ และโดยเฉพาะการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของรัฐที่เร่งตัวขึ้น หนุนความต้องการปูนซีเมนต์และคอนกรีตผสมเสร็จซึ่ง MENA มีแผนขยาย Fleet ครอบคลุมการเติบโตและใหญ่เป็นอันดับต้นๆของประเทศ ขณะที่ธุรกิจบริการรถ Trailer คาดทยอยปรับตัวขึ้นตาม Utilization Rate หลังมีโอกาสได้งานเพิ่ม เราจึงคาดกำไรสุทธิปี 2021-2022 จะกลับมาเป็นขาขึ้นอีกครั้ง โดยคาดโตเฉลี่ย +18% CAGR พร้อมประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2022 ที่ 1.20 บาท (FSS อาจเข้าร่วมเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท มีนาทรานสปอร์ต จำกัด (มหาชน) ที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO))
- (0) **หุ้นเข้าออก SET50-SET100** สำหรับ SET50 คาดหุ้นเข้า STGT IRPC STA หุ้นออก TOA BAM VGI ส่วน SET100 คาดหุ้นเข้า STGT STARK SCCC M BLA TPIPL BKI VIBHA RCL DCC หุ้นออก AMATA BEC GFPT MAJOR MBK ORI PRM STEC THANI WHAUP

