

A close-up photograph of a nest made of dry sticks and twigs. Inside the nest are several eggs. One egg is a bright, metallic gold color, while the others are plain white or light brown. The lighting is warm and soft, highlighting the textures of the sticks and the smooth surfaces of the eggs.

# Investment Gallery

กลยุทธ์การจัดพอร์ตลงทุน

8 - 12 มี.ย. 2563

## ASP Investing

### ตราสารลงทุน



ตราสารตลาดเงิน

TCMFENJOY



ตราสารหนี้

TPIPP22NA  
BJC233A



ตราสารลงทุนอื่นๆ

Equity Linked Notes  
with KBANK  
FCN 12119  
SCBGOLD



หุ้นไทย

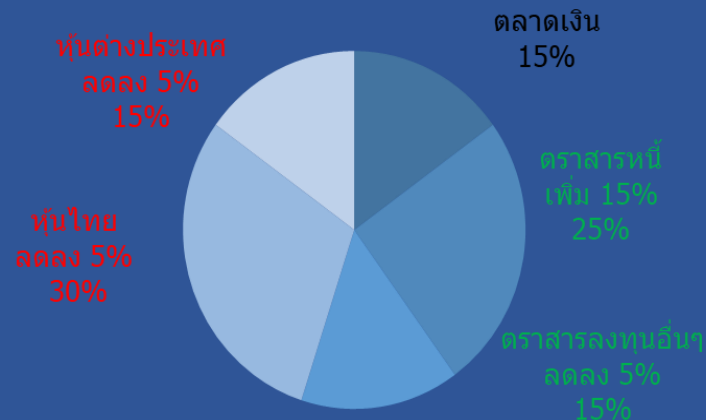
ADVANC,PTT  
BDMS,BCPG  
TTW, TVO, BBL



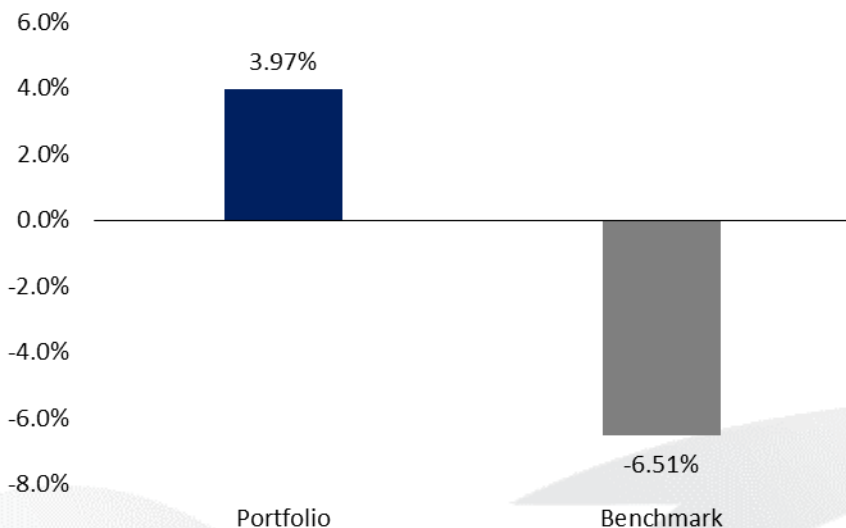
หุ้นต่างประเทศ

1093 HK  
BRK/B US

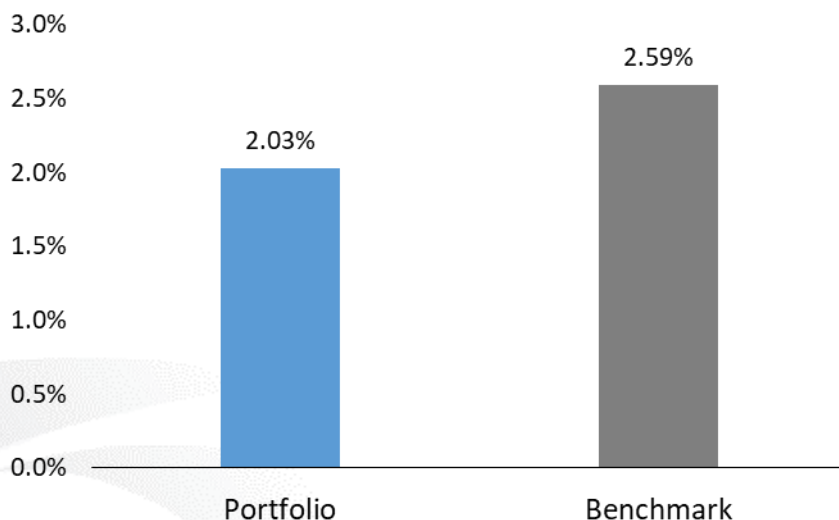
### สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนใหม่



ผลตอบแทนการลงทุน (ytd)



ผลตอบแทนการลงทุน (mtd)



สัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ (mtd)

Type	Recc.	Weight		Return	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
หุ้นไทย	Underweight	30%	35%	▼ 4.45%	▲ 5.08%
หุ้นต่างประเทศ	Underweight	15%	25%	▲ 5.07%	▼ 3.20%
ตลาดเงิน	Neutral	15%	15%	▲ 0.07%	▼ 0.04%
ตราสารหนี้	Overweight	25%	15%	▼ -0.42%	▲ 0.01%
ตราสารลงทุนอื่นๆ	Overweight	15%	10%	▲ 0.20%	▼ 0.01%
ผลตอบแทนรวม				▼ 2.03%	▲ 2.59%



หุ้น 10 อันดับที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (05/06/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	%Chg 1 Week	Total Value 1-5 ปี.ย.63
BBL	BUY	126.50	154.00	21.7%	8.47	5.14	14.68%	15,141,166,318
AOT	Sw itch	67.00	54.96	-18.0%	232.67	0.26	7.26%	14,183,525,225
KBANK	BUY	117.00	120.00	2.6%	10.78	3.42	20.31%	13,076,482,727
SCB	Sw itch	89.25	77.00	-13.7%	10.89	6.16	20.27%	11,735,677,840
PTT	BUY	39.50	42.00	6.3%	18.27	4.05	8.45%	10,311,967,346
ADVANC	BUY	201.00	210.00	4.5%	21.72	3.22	3.90%	9,263,006,323
CPALL	BUY	72.75	78.00	7.2%	28.73	1.75	3.19%	8,469,314,620
PTTEP	BUY	98.75	100.00	1.3%	14.38	4.05	11.90%	7,339,786,770
PTTGC	BUY	51.00	45.00	-11.8%	108.98	2.94	11.05%	6,468,781,557
MINT	Sw itch	22.10	16.00	-27.6%	NM	0.00	12.37%	6,358,075,995
SET Index		1,415.95					5.44%	320,375,941,309

ข้อมูลสิ้นสุด ณ 22 พ.ค.63 เทียงวัน

# 3 หุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในรอบสัปดาห์



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ราคาดีดแรง หลังทำ Double Bottom พร้อมเปิด Gap โด่งผ่านแนวต้าน แต่อาจต้องระวังเนื่องจากเข้าใกล้ต้านสำคัญ แนวรับ 113.5 บาท / แนวต้าน 126 บาท



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** มีสัญญาณเชิงบวก ทำจังหวะ: High Low แต่จากการที่ขึ้นมาแรงและใกล้ต้านสำคัญการไม่ล่าราคาได้เปรียบกว่า แนวรับ 84.75 บาท / แนวต้าน 93.75 บาท



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** เริ่มเห็นการพักตัวหลังจากฟื้นขึ้นมาแรง หากไม่หลุด 124 บาท Pattern ยังไม่เียง แนะนำทยอยสะสมบริเวณ แนวรับสำคัญ ที่ 124 / แนวต้าน 136 บาท

**KBANK** หนึ่งในหุ้นกลุ่ม ธ.พ.ที่ปรับตัวขึ้นกว่า 20.3% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากโดนผลกระทบ COVID-19 เต็มๆ และราคาหุ้นยัง Laggard SET Index อยู่มาก ซึ่งได้แรงหนุนจากสภาพคล่องส่วนเกินที่เข้ามาให้ตลาดฯ และคาดหวังเศรษฐกิจฟื้นตัวในระยะถัดไป

Company	Recommendation	Last Price (05/06/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
KBANK	BUY	117.00	120.00	2.6%	10.78	3.42

**SCB** การที่ดัชนี ฯ ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 260 เดือน และได้มีการปรับตัวขึ้นมาแล้ว สะท้อนให้เห็นว่ามีความเชื่อมั่นกลับคืนมาในระดับหนึ่ง จึงส่งผลกระทบต่อกลุ่ม ธ.พ.โดยตรง อีกทั้งสัดส่วน NVDR ของ SCB ยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับแบงก์ใหญ่อื่นๆ

Company	Recommendation	Last Price (05/06/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
SCB	Sw itch	89.25	77.00	-13.7%	10.89	6.16

**BBL** Valuation ที่น่าสนใจ รวมถึง Dividend Yield ที่อยู่ในระดับสูง จึงทำให้กลุ่ม ธ.พ. กลับมา Outperform หลังภาครัฐผ่อนคลายนโยบายมาตรการ lock down มากขึ้น รวมถึงแผนการกระตุ้นเศรษฐกิจเข้าสู่ Real sector ที่เป็นลูกค้าสินเชื่อของกลุ่ม ธ.พ. ทั้งภาคการท่องเที่ยว ตามด้วยกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์

Company	Recommendation	Last Price (05/06/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
BBL	BUY	126.50	154.00	21.7%	8.47	5.14

# 3 หุ้นที่ปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ทำรูปแบบคล้าย Saucer เล็กๆ เหมือนสั้น EMA 200 วัน แต่ต้องระวัง หากหลุดลงมา จะเป็นสัญญาณปรับฐาน ประเมินแนวรับไว้ที่ 72 บาท / แนวต้าน 74 บาท



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ราคาปรับตัวทดสอบเส้น EMA 200 วัน แต่เริ่มเห็นแรง Take Profit อาจต้องระวังจาก Upside จำกัด ประเมินแนวรับไว้ที่ 194.50 บาท / แนวต้าน 203 บาท



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ราคาแกว่งขึ้นมาแรง ทดสอบตำแหน่งสำคัญที่ 67.50 บาท หากยืนไม่อยู่ มีโอกาสย่อลงมาที่ 65 บาทได้ โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 65 บาท / แนวต้าน 68.50 และ 71 บาท

**CPALL** ได้รับ Sentiment เชิงบวกจากมาตรการกระตุ้นของภาครัฐฯเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ภายใต้อิทธิพลของราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาแรงก่อนหน้านี้ จึงทำให้นักลงทุนหันไปสนใจหุ้น Laggard ตัวอื่นแทน จึงทำให้เป็นหุ้นใหญ่ที่คนให้คะแนนน้อยลง ในช่วงที่ผ่านมามี

Company Recommendation	Last Price (05/06/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	
CPALL	BUY	72.75	78.00	7.2%	28.73	1.75

**ADVANC** แม้ราคาหุ้นจะปรับตัวขึ้นเพียง 3.9% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากที่ไม่มีปัจจัยหนุนเหมือนกลุ่มอื่น จึงทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นน้อยกว่ากลุ่มอื่นๆ อย่างไรก็ตาม ถือเป็นหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งฟื้นพรวดต่อภาวะเศรษฐกิจต่ำ และคาดหวังเงินปันผลสูงเกือบ 4% ต่อปี

Company Recommendation	Last Price (05/06/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	
ADVANC	BUY	201.00	210.00	4.5%	21.72	3.22

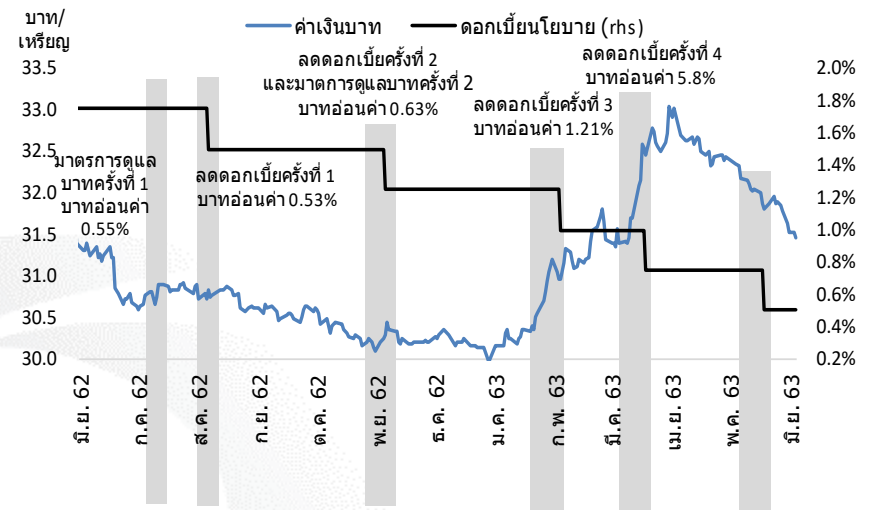
**AOT** ถือเป็นหนึ่งในหุ้นเด่นที่ปรับตัวขึ้นแรงกว่า 7% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาแรงก่อนหน้านี้แล้ว จึงทำให้นักลงทุนหันไปสนใจหุ้นที่ Laggard อย่างกลุ่ม ร.พ. มากกว่า อาทิ BBL KBANK SCB

Company Recommendation	Last Price (05/06/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	
AOT	Sw itch	67.00	54.96	-18.0%	232.67	0.26

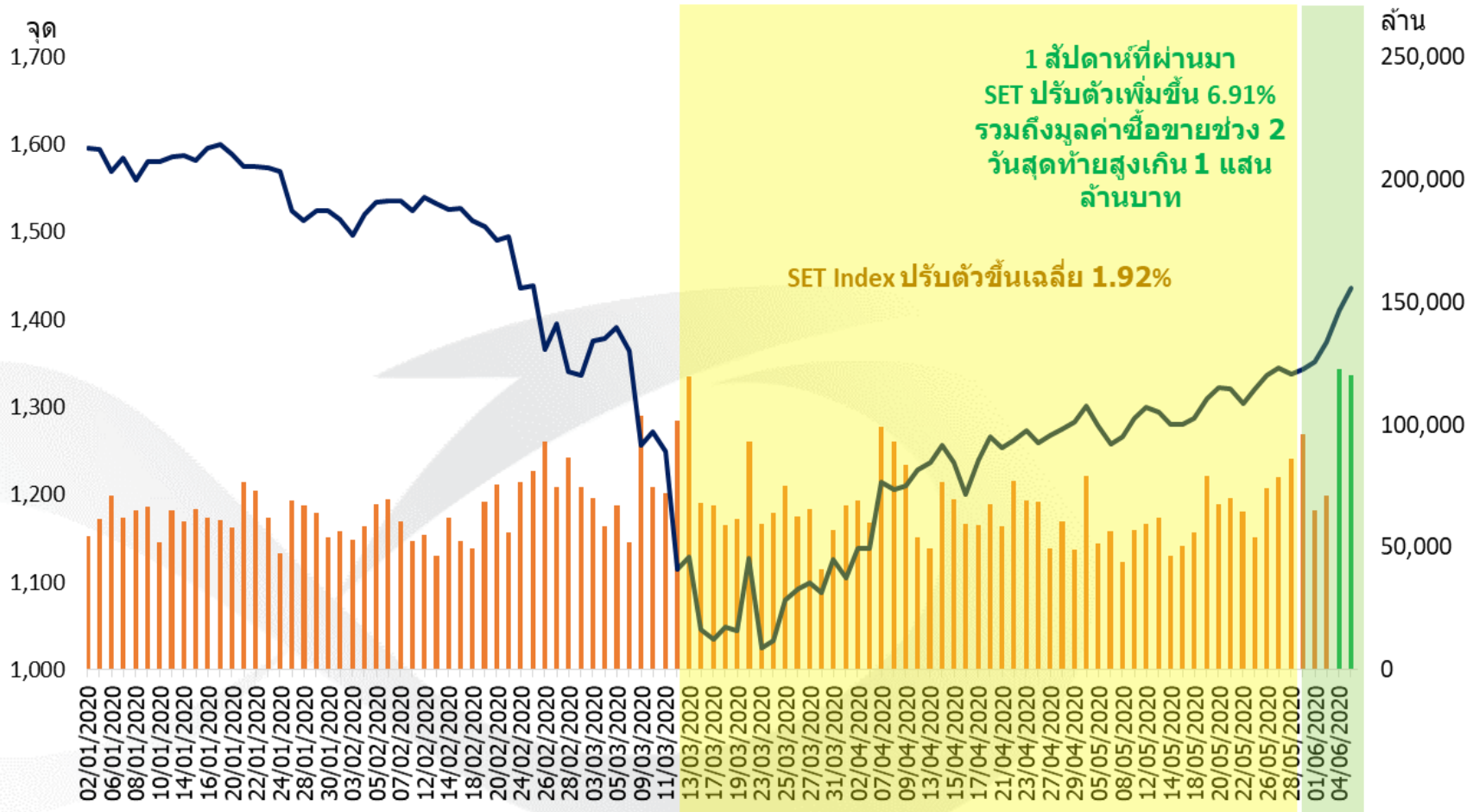
## ธนาคารแห่งประเทศไทยเตรียมจะออกมาเพื่อชะลอการแข็งค่าของเงินบาท

## ค่าเงินบาท/ดอลลาร์ VS. มาตรการดูแลค่าเงินของ ธปท. แต่ละครั้ง

1. เก็บภาษีจากผู้ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น
2. เก็บอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม กรณีทำแลกเปลี่ยนบาท
3. ลดการออกพันธบัตรระยะสั้น
4. เตรียมออกมาตราการดูแลการซื้อขายของผู้ค้าทองคำ



## SET Index อยู่ในภาวะเก็งกำไรและมีความเสี่ยงมากขึ้น







📅 08 มิ.ย. 63



## Daily Strategy

เบื้องหลังข่าวดีทั้ง ตัวเลขการว่างงานสหรัฐฯ การส่งออกจีน การยึดข้อตกลงลดกำลังการผลิตน้ำมัน ล้วนมีความกังวลซ่อนอยู่ ส่วน SET Index แม้ปรับขึ้นได้แต่ความเสี่ยงในการเข้าไปเก็งกำไรสูงมาก



## Support and Resistance

แนวรับ 1400 จุด

แนวต้าน 1430 จุด



## Top pick

STEC (FV @ 18.50)

TVO (FV @ 30.00)

CPALL (FV @ 78.00)



## Portfolio

➡ IN:

+5% TVO

➡ OUT:

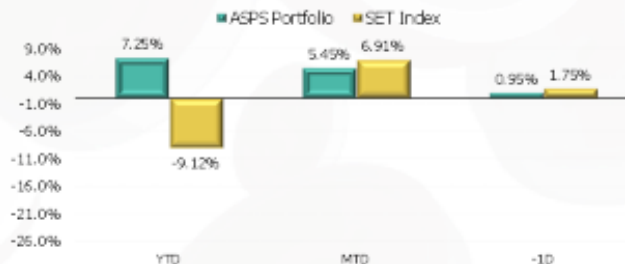
5% TTW-

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
BCPG	25 May	10%	▲ 4.8%	16.50	17.30	19.70
AMATA	04 Jun	5%	▲ 4.6%	15.20	15.90	35.70
TTW	21 May	15%	▲ 0.7%	14.00	14.10	15.10
ADVANC	20 May	15%	▲ 5.8%	190.00	201.00	210.00
BDL	28 May	10%	▲ 17.1%	108.00	126.50	154.00
BDMS	20 May	15%	▲ 12.8%	20.83	23.50	23.80
CPALL	21 May	10%	▲ 4.7%	69.50	72.75	78.00
STEC	04 Jun	10%	▲ 5.1%	15.80	16.60	18.50
LH	19 May	10%	▲ 19.0%	6.85	8.15	8.00



## Performance

ผลตอบแทนของ ASPS Portfolio





**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ภาพใหญ่ ราคาแกว่งตัวในกรอบ Symmetrical Triangle เป็นลักษณะของการพักตัวอยู่บริเวณกรอบล่างโดยมีเส้น EMA 10 สปีดาร์คอยกดา ราคาลงมา ทั้งนี้ ประเมินว่า เป็นจังหวะเข้าซื้อสะสม เชื่อว่ามีโอกาสดีดกลับ ขึ้นไปทดสอบเป้าหมายบริเวณกรอบบนที่ 19.30 เหรียญฯในระยะถัดไป



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ภาพราคาปัจจุบัน อยู่ในแนวโน้มขาลง โดยทำจังหวะ Lower High อยู่เสมอ แต่อย่างไรก็ตาม เริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวก จากแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง และ เคลื่อนตัวผ่านแนวต้าน EMA 10 สปีดาร์ขึ้นมา ขณะที่ยังมีโอกาสได้เห็นการเปลี่ยนแนวโน้มจาก Bullish Divergence ใน MACD อีกด้วย ทั้งนี้ ประเมินแนวรับไว้ที่ 5.30 เหรียญฯ โดยมีแนวต้านที่ 6.65 และ 8.05 เหรียญฯ ตามลำดับ

## CSPC Pharmaceutical Group Ltd (1093 HK)

Target Price Consensus 20.86 HKD (Upside 31.4%)

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน** จำหน่ายผลิตภัณฑ์ยา และผลิตภัณฑ์ของบริษัทซึ่งประกอบด้วยวิตามินซี, ยาปฏิชีวนะ และยาสามัญทั่วไป คาดตัวธุรกิจเติบโตกว่า 15%yoy จากยอดขายยาสดความดัน และยามะเร็ง (Abraxane, Amphotericin B) เพิ่มขึ้นจากจำนวนคนป่วยที่เพิ่มขึ้นทุกปี หากพิจารณาทางด้าน Valuation ถือว่าน่าสนใจทั้ง ค่า PE เพียง 22 เท่า ซึ่งค่าเฉลี่ยกลุ่มอยู่ที่ 30 เท่า และ Upside สูงกว่า 35% โดย Bloomberg Rating อยู่ในระดับสูงเกิน 4.5 เต็ม 5 คะแนน (ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นกว่า 4% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา)

(unit : CNY)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	3876.68	4411.26	5283.31
EPS	0.62	0.71	0.85
P/E (x)	25.48	22.28	18.64

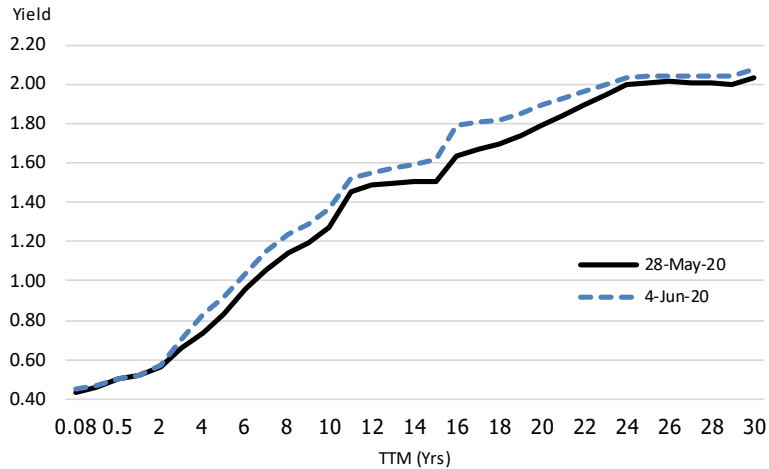
## Beijing Capital International Airport Co Ltd (694 HK)

Target Price Consensus 6.60 HKD (Upside 19.8%)

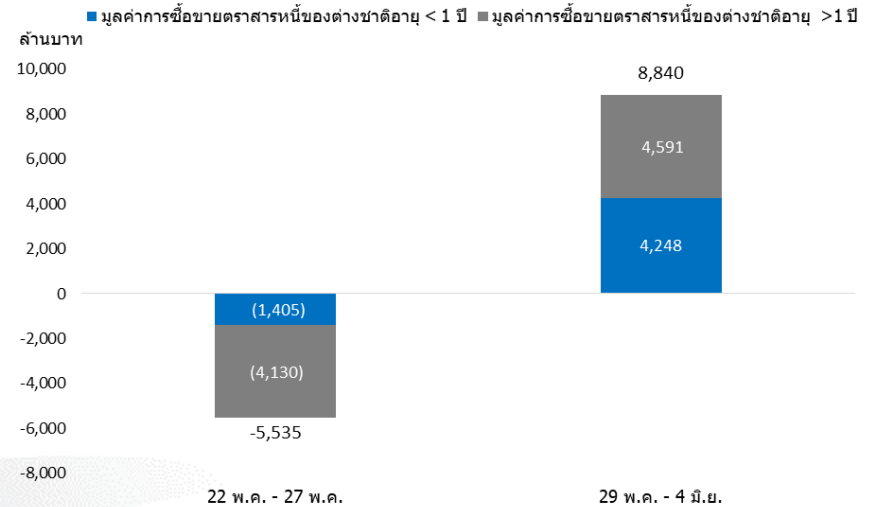
**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน** เป็นสนามบินระหว่างประเทศสนามบินหลักของกรุงปักกิ่ง สาธารณรัฐประชาชนจีน โดยมีปัจจัยบวกจากที่จีนเริ่มอนุมัติให้สายการบินผู้โดยสารต่างชาติสามารถกลับมาบินในจีนได้มากขึ้น โดยอยู่ที่สปีดาร์ละ 1 ครั้ง เริ่มต้น 8 มิ.ย.63 อีกทั้งการเดินทางทางอากาศในจีน เริ่มฟื้นตัวขึ้น หากพิจารณาทางด้าน Valuation ถือว่าเด่น โดยมีค่า Beta เพียง 0.89 (น้อยกว่า 1) เมื่อเทียบกับ HSI Index และยังคงคาดหวัง Dividend Yield ได้กว่า 5.5% ต่อปี

(unit : CNY)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	2492.78	546.16	1061.00
EPS	0.57	0.11	0.24
P/E (x)	9.69	48.94	22.95

# Fixed Income



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
28-May-20	0.523	0.658	0.83	1.27	1.79	2.03
4-Jun-20	0.517	0.704	0.92	1.36	1.89	2.07
Change (bps.)	↓(0.6)	↑4.6	↑8.4	↑9.4	↑9.8	↑4.3



Recc.	สัญลักษณ์ ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★	BJC233A	บริษัท เอร์ลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+(tha)/TRIS	2.80	3.20	2.22
★	TPIPP22NA	บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+; บริษัท: BBB+/TRIS	2.43	3.50	3.81
	TPIPL224A	บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+; บริษัท: BBB+/TRIS	1.82	4.60	3.30
	MTC232A	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+; บริษัท: BBB+/TRIS	2.70	3.40	3.13

# Alternative Investment



## FCN

นักลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศ และได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอ แนะนำ FCN 12119 หุ้นกู้อนุพันธ์อายุ 6 เดือน อัตราดอกเบี้ย 10.00% ต่อปี จ่ายทุกเดือน มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น CSPC Pharmaceutical Group, Beijing Capital International Airport Co Ltd และ Sand China Ltd โดยมี Put Level ที่ระดับ 70.7% และ Auto Call Level ที่ระดับ 97.00%



## ELN

สำหรับนักลงทุนที่คุ้นเคยกับหุ้นไทย แต่อยากได้ผลตอบแทนที่แน่นอน และความเสี่ยงอยู่ในระดับไม่สูงมาก แนะนำ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์เฟืองประเภท Bull Note / Bull Note with Protection บนหุ้นอ้างอิง (Underlying)

Product	
Tenor	6 month
Pay Frequency	Monthly
CCY	USD
Stock 1	1093 HK
Stock 2	694 HK
Stock 3	1928 HK
Indicative PRC	8
Coupon p.a.	10.00%
Fixed Coupons	All Periods
Put	70.7%
Auto Call	97.00%
KO Type	Period End

Bull Note / Bull Note with Protection	
Underlying 1	
Underlying 2	
ELN Type	Bull Note
Settlement Method	Cash or Physical
Minimum Subscription	\$100,000
Time to Maturity	30 Days



## CSPC Pharmaceutical Group (1093 HK)

Target Price Consensus 20.86 HKD (Upside 31.4%)

จำหน่ายผลิตภัณฑ์ยา และผลิตภัณฑ์ของบริษัทซึ่ง ประกอบด้วยวิตามินซียาปฏิชีวนะ และยาสามัญทั่วไป คาดตัวธุรกิจเติบโตกว่า 15%yoy หากพิจารณาความเสี่ยงด้าน Strike level ถือว่าต่ำมาก โดยราคา Strike อยู่ในจุดต่ำสุดในรอบ 4 ปี โดยตัวหุ้นมี นักวิเคราะห์ Cover ทั้งหมด 42 ราย แนะนำให้ซื้อ 38 ราย ,ถือ 4 ราย และขาย 0 ราย คิดเป็น Consensus Rating 4.79 จาก 5



## Beijing Capital International Airport Co Ltd (694 HK)

Target Price Consensus 6.60 HKD (Upside 19.8%)

เป็นสนามบินระหว่างประเทศสนามบินหลักของกรุงปักกิ่ง สาธารณรัฐประชาชนจีน โดยมีค่า Beta เพียง 0.89 (น้อยกว่า 1) เมื่อเทียบกับ HSI Index หากพิจารณาความเสี่ยงด้าน Strike level ถือว่าต่ำมาก โดยราคา Strike อยู่ในจุดต่ำสุดในรอบ 9 ปี โดยตัวหุ้นมีนักวิเคราะห์ Cover ทั้งหมด 22 ราย แนะนำให้ซื้อ 10 ราย ,ถือ 8 ราย และขาย 4 ราย คิดเป็น Consensus Rating 3.55 จาก 5



## Sand China Ltd (1928 HK)

Target Price Consensus 38.31 HKD (Upside 18.2%)

บริษัท พัฒนาและผู้ประกอบการรีสอร์ทในมาเก๊าและเป็น บริษัท ย่อยของลาสเวกัส แชนดิสคอร์ปเจ้าของเดอะเวเนเซียนลาสเวกัสและเดอะพาลาซโซ โดยตัวหุ้นมีนักวิเคราะห์ Cover ทั้งหมด 29 ราย แนะนำให้ซื้อ 23 ราย ,ถือ 5 ราย และขาย 1 ราย คิดเป็น Consensus Rating 4.48 จาก 5 หากพิจารณาความเสี่ยงด้าน Strike level ถือว่าต่ำมาก โดยราคา Strike จุดต่ำสุดในรอบ 5 ปี

# Derivatives Warrant (DW08)

## DW RECOMENTATION

### AMATA08C2010A

- \*แนวรับ : 0.60 บาท
- \*แนวต้าน : 0.66 บาท
- \*ตัดขาดทุน : 0.57 บาท

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
2.7	1.08	-0.0033/4	29 OCT 2020



**Fundamental Corner** AMATA: Fair Value 35.70 บาท

- หุ่นได้ประโยชน์ยาม Trade War ระหว่างสหรัฐฯ-จีน ไกล่ปະ
- ผลการผ่านจุดต่ำสุดใน 1Q63 และจะฟื้นตัวในช่วง 2H63 หลัง COVID-19 คลี่คลาย
- Backlog ในองรับรายได้ปีนี้แล้ว 100% ราคาหุ้น Discount จาก NAV 1.46 เท่า

### Technical Corner

ราคาแกว่งตัว Sideway Up โดยเปิด Gap Up ขึ้นมาและเกิดแท่งเทียนเขียว 2 แท่งติด และทำจังหวะ: Higher Low & Higher High เชื่อว่า โมเมนตัมยังดี หากย่อลงมาเป็นโอกาสสะสม แนะนำเปิดสถานะที่ 15.60 บาท เป้าหมาย 16.20 บาท และจุดตัดขาดทุน 15.30 บาท

## DW RECOMENTATION

### CPAL08C2008A

- \*แนวรับ : 0.69 บาท
- \*แนวต้าน : 0.77 บาท
- \*ตัดขาดทุน : 0.66 บาท

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
5.5	1.32	-0.0077/2	28 AUG 2020



**Fundamental Corner** CPALL: Target Price 78.00 บาท

- CCI เดือน พ.ค.63 ฟื้นตัวครั้งแรกในรอบ 15 เดือน หุ่น SSSG ผ่านจุดต่ำสุด
- CPALL ได้ประโยชน์จากภาคบริโภคฟื้นตัวเป็นอันดับต้นๆ จากสาขากระจายครอบคลุม
- ราคาหุ้นฟื้นตัว 2.84% น้อยกว่า SET Index ที่ปรับขึ้น 5.33%

### Technical Corner

ราคายืนในลักษณะการ Technical Rebound ปรับตัวขึ้นมา หลังลงไปพักฐานบริเวณเส้นค่าเฉลี่ย 10 วัน หากราคาย่อตัวลงมาบริเวณ Low แท่งเทียนล่าสุดที่ 72 บาท เป็นจุดเข้าซื้อสะสม แนะนำเปิดสถานะที่ 72 บาท เป้าหมาย 73.50 บาท และจุดตัดขาดทุน 71.50 บาท

## DW RECOMENTATION

### BANPU08P2009A

- \*แนวรับ : 0.65 บาท
- \*แนวต้าน : 0.70 บาท
- \*ตัดขาดทุน : 0.62 บาท

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
1.5	0.7	-0.0050/2	29 SEP 2020



**Fundamental Corner** BANPU: Fair Value 9.20 บาท

- ความต้องการใช้ถ่านหินยังถูกกดดันจากผลกระทบของ COVID-19 ที่มีต่อเศรษฐกิจโลก
- แนวโน้มผลการดำเนินงาน 2Q63 ยังไม่เด่นชัดจากธุรกิจถ่านหินที่ผ่านพ้นฤดูหนาว
- ระยะสั้นขาดปัจจัยขับเคลื่อนและมีความเสี่ยงถูก Take Profit หลังปรับขึ้นแรง 8%MTD

### Technical Corner

เริ่มเกิดแรงซื้อกลับ หลังลงไปแรงหลุดเส้น EMA 10 วันลงมา ยังคงดูเสี่ยง จากการรื้อวานขึ้นไต่ทดสอบเส้นดังกล่าว หากไม่ผ่าน จะเป็นการทำจังหวะ: Lower High หากเกิดขึ้น มีโอกาสปรับฐาน แนะนำ เปิดสถานะที่ 6.65 บาท เป้าหมาย 6.35 บาท และจุดตัดขาดทุน 6.85 บาท

# Appendix




---







## Economic Calendar

		PERIOD	CONCENSUS	PREVIOUS
<b>08</b>				
<b>M O N</b>	 USA	World Bank Global Economic Prospects	JUN	-
<b>10</b>				
<b>W E D</b>	 USA	Consumer Price Index	MAY	<b>0.4%</b> 0.3%
<b>D</b>	 USA	Fed Rate Decision	JUN	<b>0.25%</b> 0.25%

## DW08 ที่ผ่านการคัดกรอง สเปค ด้วยเงื่อนไขแล้ว

ประจำวันที่ 5 มิถุนายน 2563

ADVA08C2009A  
AOT08C2009A  
BANP08C2009A  
BEM08C2009A  
BGRI08C2009A  
CRC08C2009A  
EA08C2009A  
GPSC08C2009A  
GULF08C2009A  
IVL08C2009A  
KCE08C2009A  
MTC08C2009A  
OSP08C2009A  
ADVA08P2009A  
AOT08P2009A  
BANP08P2009A  
BBL08P2009A  
CPAL08P2009A  
PTT08P2009A

AMAT08C2010A  
CKP08C2010A  
CPF08C2010A  
MINT08C2010A  
TOP08C2010A  
PTTG08P2010A  
TRUE08P2010A

BDMS08C2011A  
CPAL08C2011A  
SAWA08C2011A  
WHA08C2011A  
TU08C2011A  
ESS008C2011A  
MTC08C2011A  
PTTE08C2011A  
STA08C2011A



Scanเข้ากลุ่ม  
ป็นพอร์ตเปลี่ยนหลัก



### \*เกณฑ์การคัดกรอง DW08 Highlight

- 1) Effective Gearing :> 1 - 3 เท่า
- 2) DW Price : ระหว่าง 0.3 - 1.50 บาท
- 3) Sensitivity : ระหว่าง 0.5 - 1.20
- 4) Remaining Maturity : >1 - 3 เดือน

☎ 0 2680 1777, 1077

🌐 warrant08.com

📄 ป็นพอร์ตเปลี่ยนหลัก DW08

📘 DW08 – เทคนิค DW

# Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพัวพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

## นักวิเคราะห์

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ชาญชัย พันทาทนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ภราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤษณ์ โทมลวิทยารส

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทราพงษ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ธนัฐธร เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ด้านเทคนิค