

“Trading” S50U21 ในกรอบ 904 - 925 จุด...“ซื้อ” Block CPALL



มุมมองตลาดวันนี้: SET ยังยืนเหนือแนวกด Downtrend Line ได้แม้มีแรงขายปลายตลาด มีแรงซื้อเด่นใน ADVANC PTT PTTGC CENTEL และ TU...ต่างชาติขาย -1,910 ลบ. มอง SET มีโอกาสจบรอบลงหากยืนเหนือ 1,540 โดยมีเป้าหมายการขึ้นตัวบริเวณ 1,560+/-

ทำอะไรดี:

- 1) “Trading” S50U21 ในกรอบ 904 - 925 S50U21 ขึ้นทะลุแนวกด Downtrend Line ในกราฟ 120 นาทีได้ แม้มี Throwback ปลายตลาด...ต่างชาติ Long +11,305 สัญญา มองจบรอบขาขึ้นแต่ภาพการฟื้นตัวยังดูจำกัด เน้น “Trading” กรอบ 904 - 925 ไปก่อน
- 2) “ซื้อ” Block CPALL...ถ้าอะไรจะผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q21 คาดกำไร 3Q21 จะกลับมาแรง ตัวขึ้น q-q จากการ Refinance และผลขาดทุนจาก TESCO จะค่อยๆลดลง จนกลับมาทำกำไรได้ปีหน้าสูง +71% y-y ขณะที่ได้รับผลกระทบจาก COVID จำกัด พื้นฐาน 73 บาท

CPALL ฟื้นตัวขึ้นทำ Triple Bottom แนวต้าน 59.25 / 60.50...Leverage 15.8x



รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่ามีน้ำหนักพอที่จะเชื่อถือได้ เพื่อให้การเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปหาซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน



อดิศักดิ์ ผู้พิพัฒนทรัพย์กุล, CFA
วิษณุ ธรรมบำรุง

SET50 Futures

TRADING

สัญญา	S50U21
ราคาปิดเมื่อวาน	913.50
เป้าหมายทางเทคนิค	904 - 925
จุดตัดขาดทุน	-
วันหมดอายุ	29 ก.ย. 21
ราคาทางทฤษฎี	920.43
Premium/Discount	-0.8%

BLOCK TRADE

CPALLU21

สัญญา	CPALLU21
ราคาปิด	58
เป้าหมายทางเทคนิค	60.5
ผลตอบแทนที่เป้าหมาย	68%
จุดตัดขาดทุน	56.25
วันหมดอายุ	29 ก.ย. 21
จำนวนสัญญาขั้นต่ำ (สัญญา)	20.00
ตัวคูณสัญญา (หุ้น)	1,000.00
หลักประกันต่อ 1 Block (บาท)	73,500
Leverage (x)	15.78

เปรียบเทียบ	CPALL	CPALLU21
เงินลงทุน/Block	1,160,000	73,500
ผลตอบแทนก่อนดอกเบี้ย		
56.50	-2.6%	-40.8%
57.00	-1.7%	-27.2%
57.50	-0.9%	-13.6%
58.00	0.0%	0.0%
58.50	0.9%	13.6%
59.00	1.7%	27.2%
59.50	2.6%	40.8%
60.50	4.3%	68.0%

ติดต่อฝ่าย Derivatives: 02-779-9000

- 3) “ซื้อ” DW16 ในกลุ่ม Reopen play...CPALL KBANK และ PTT กลุ่ม Reopen play เริ่มค่อยๆฟื้นตัวขึ้นหลังการเร่งฉีดวัคซีนและจำนวนผู้หายป่วยเร่งตัวขึ้น มีโอกาส Outperform ตลาดระยะสั้น แนะนำ CPALL มองกำไรเริ่มฟื้นตัวขึ้นใน 3Q21 ด้าน 59.25 / 60.50 (Stop 56.25) KBANK เริ่มฟื้นตัวขึ้น ด้าน 109.0/ 110.50 (Stop 105) และ PTT ราคาน้ำมันเริ่มฟื้นตัว เทคนิคทำ Bullish Divergence ด้าน 35.50 / 36.50 (Stop 34.00)

CPAL16C2111A Sens. 0.62, Gearing 10.66x, Decay 3 วัน/Tick

KBAN16C2111B Sens. 0.96, Gearing 7.32x, Decay 2 วัน/Tick

PTT16C2112A Sens. 0.97, Gearing 8.17x, Decay 3 วัน/Tick

CPALL ฟื้นตัวขึ้นทำ Triple Bottom แนวด้าน 59.25 / 60.50



CPAL16C2111A indicative price

Underlying Bid	11 Aug 21	13 Aug 21	16 Aug 21	17 Aug 21	18 Aug 21
59.25	0.16	0.16	0.16	0.15	0.15
59.00	0.16	0.15	0.15	0.15	0.14
58.75	0.15	0.15	0.14	0.14	0.14
58.50	0.14	0.14	0.14	0.13	0.13
58.25	0.14	0.13	0.13	0.13	0.12
58.00	0.13	0.13	0.12	0.12	0.12
57.75	0.13	0.12	0.12	0.12	0.11
57.50	0.12	0.12	0.11	0.11	0.11
57.25	0.11	0.11	0.11	0.10	0.10
57.00	0.11	0.11	0.10	0.10	0.10
56.75	0.10	0.10	0.10	0.09	0.09

Source: Thanachart estimate

Derivatives Warrant

CPAL16C2111A

สัญญา	CPAL16C2111A
ราคาปิด DW	0.13
ราคาเป้าหมาย DW	0.2
ผลตอบแทนที่เป้าหมาย	53.8%
ราคาเป้าหมายหุ้นอ้างอิง	60.50
Strike Price	77.25
Sensitivity	0.6
Gearing (x)	10.66
Time Decay (day/tick)	3
Time to Maturity (Day)	111
Moneyness	OTM
Implied Volatility	38%

Bid Price

Stock	CPAL16C2111A
58.75	0.15
58.5	0.14
58.25	0.14
58	0.13
57.75	0.13
57.5	0.12
57.25	0.11

www.dw16.com for more indicative price

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณะชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

This report is prepared and issued by Thanachart Securities Public Company Limited (TNS) as a resource only for clients of TNS, Thanachart Capital Public Company Limited (TCAP) and its group companies. Copyright © Thanachart Securities Public Company Limited. All rights reserved. The report may not be reproduced in whole or in part or delivered to other persons without our written consent. Investors should use this report as one of many tools in making their investment decisions since Thanachart Securities may seek to do other business with the companies mentioned in the report. Thus, investors need to be aware that there could be potential conflicts of interest that could affect the report's neutrality.

Recommendation Structure:

Recommendations are based on absolute upside or downside, which is the difference between the target price and the current market price. If the upside is 10% or more, the recommendation is BUY. If the downside is 10% or more, the recommendation is SELL. For stocks where the upside or downside is less than 10%, the recommendation is HOLD. Unless otherwise specified, these recommendations are set with a 12-month horizon. Thus, it is possible that future price volatility may cause a temporary mismatch between upside/downside for a stock based on the market price and the formal recommendation.

For sectors, an "Overweight" sector weighting is used when we have BUYs on majority of the stocks under our coverage by market cap. "Underweight" is used when we have SELLs on majority of the stocks we cover by market cap. "Neutral" is used when there are relatively equal weightings of BUYs and SELLs.

Disclosures:

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) โดยปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ถือและเสนอขาย Derivative Warrants จำนวน 87 หลักทรัพย์ ได้แก่ ACE16C2111A , ADVA16C2110A , AEON16C2108A , AOT16C2109A , BAM16C2110A , BANP16C2109A , BANP16C2110A , BCH16C2109A , BCH16C2111A , BCH16C2111B , BCPG16C2111A , BDMS16C2109A , BGRI16C2110A , BH16C2109A , CBG16C2108A , CBG16C2109A , CBG16C2109B , CHG16C2111A , COM716C2110A , COM716C2112A , CPAL16C2109A , CPAL16C2111A , CPF16C2108A , CPN16C2109A , DELT16C2108A , DELT16C2109A , DOHO16C2111A , DTAC16C2112A , EA16C2108A , EA16C2110A , EGCO16C2110A , EPG16C2109A , GPSC16C2109A , GPSC16C2110A , GUNK16C2108A , GUNK16C2110A , HANA16C2112A , IRPC16C2108A , IRPC16C2110A , IVL16C2109A , IVL16C2110A , IVL16C2111A , JMAR16C2111A , JMT16C2110A , KBAN16C2108A , KBAN16C2109A , KBAN16C2111A , KBAN16C2111B , KCE16C2109A , KCE16C2110A , KTC16C2110A , KTC16C2110B , MINT16C2109A , MTC16C2108A , MTC16C2109A , OR16C2108A , OR16C2109A , PRM16C2109A , PTG16C2109A , PTT16C2109A , PTT16C2112A , PTTG16C2108A , PTTG16C2110A , PTTG16C2111A , RBF16C2110A , RS16C2108A , RS16C2109A , S5016C2109A , S5016C2109B , S5016C2109C , S5016C2109D , S5016C2112A , S5016P2109A , S5016P2109B , S5016P2112A , SAWA16C2112A , SCB16C2111A , SCC16C2112A , SCGP16C2109A , STA16C2112A , STEC16C2110A , STGT16C2111A , TASC16C2109A , TOP16C2112A , TQM16C2108A , TU16C2110A , TU16C2111A (underlying securities are ACE, ADVANC, AEONTS, AOT, BAM, BANPU, BCH, BCPG, BDMS, BGRIM, BH, CBG, CHG, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DOHOME, DTAC, EA, EGCO, EPG, GPSC, GUNKUL, HANA, IRPC, IVL, JMART, JMT, KBANK, KCE, KTC, MINT, MTC, OR, PRM, PTG, PTT, PTTGC, RBF, RS, SAWAD, SCB, SCC, SCGP, SET50, STA, STEC, STGT, TASCO, TOP, TQM, TU). และบริษัทจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: บริษัท ทูธนชาติ จำกัด (TCAP) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50.96 มีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) กับบริษัท ราชธานีลิ้นชิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) ทั้งทางตรงและทางอ้อม มากกว่าร้อยละ 56 และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ THANI

บริษัททูธนชาติ จำกัด (TCAP), ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TCAP เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 50.96 ใน TNS และ ถือหุ้นใน TTB ร้อยละ 20.1 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

บริษัททูธนชาติ จำกัด (TCAP) บริษัท ราชธานีลิ้นชิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) บริษัท เอ็ม บี เค (มหาชน) (MBK) และบริษัท ปทุมไรซ์มิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน) (PRG) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท ทูธนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP มีกรรมการร่วมกันได้แก่ นายสมเจตน์ หมอศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่ กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) EASTW มีกรรมการร่วมกันได้แก่ นางอศวิณี ไตรรงค์ ซึ่งทำหน้าที่ กรรมการตรวจสอบของ EASTW และ ทำหน้าที่ กรรมการบริษัท กรรมการบริหารของ TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

หมายเหตุ: ** "บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจำหน่าย หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ "หุ้นกู้ บริษัท สหกลีโควิปเมเนท์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2565" ที่ออกโดย บริษัท สหกลีโควิปเมเนท์ จำกัด (มหาชน) (SQ) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

หมายเหตุ: ** "บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) ผู้จัดการการจำหน่ายหุ้นกู้ หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทน ผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) (ROJNA) ครั้งที่ 3/2562 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2566" ที่ออกโดย บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย

พิมพ์ผกา นิजरกุล, CFA

Tel: 662-779-9199

pimpaka.nic@thanachartsec.co.th

พลังงาน, ปิโตรเคมี, กระดาษ

จักร เรืองสินัญญา

Tel: 662-779-9104

chak.reu@thanachartsec.co.th

สาธารณูปโภค, สื่อสาร

ณัฐภาพ ประสิทธิ์สุขสันต์

Tel: 662-483-8296

nuttapop.Pra@thanachartsec.co.th

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติมน้ำมัน

พัทธดนย์ บุณนาค

Tel: 662-483-8298

pattadol.bun@thanachartsec.co.th

อสังหาริมทรัพย์, พาณิชยกรรม

พรรณารายณ์ ดิยะพิทยารัตน์

Tel: 662-779-9109

phannarai.von@thanachartsec.co.th

ยานยนต์, นิคมฯ, Property Fund, REITs, บันเทิง

รดา ลิ้มสุทธิวันภูมิ

Tel: 662-483-8297

rata.lim@thanachartsec.co.th

ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน, ประกัน

สรชดา สรทรง

Tel: 662-779-9106

sarachada.sor@thanachartsec.co.th

ขนส่ง, รับเหมา

ศักดิ์สิทธิ์ พัฒนานารักษ์

Tel: 662-779-9112

saksid.pha@thanachartsec.co.th

Small Cap, การแพทย์, โรงแรม

ศิริพร อรุณภัย

Tel: 662-779-9113

siriporn.aru@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

อดิศักดิ์ ผู้พิพัฒน์หิรัญกุล, CFA

Tel: 662-779-9120

adisak.phu@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เทคนิค

ภัทรวัลย์ หวังมิ่งมาศ

Tel: 662-779-9105

pattarawan.wan@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

วิชานันท์ ธรรมบำรุง

Tel: 662-779-9123

witchanan.tam@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

เถลิงศักดิ์ คูเจริญไพศาล

Tel: 662-483-8304

thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิเชษฐ รุ่งรัศมีพัฒน์

Tel: 662-483-8303

sittichet.run@thanachartsec.co.th

นักวิเคราะห์, แพลตฟอร์ม

ลาภินี ทิพยมณฑล

Tel: 662-779-9115

lapinee.dib@thanachartsec.co.th

Data Support Team

มณฑิณี เพชรแสงใสกุล

Tel: 662-779-9108

monrudee.pet@thanachartsec.co.th

เกษมรัตน์ จิตกุล

Tel: 662-779-9118

kasemrat.jit@thanachartsec.co.th

วราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์

Tel: 662-779-9114

varathip.run@thanachartsec.co.th

สุนทร รักชาวัต

Tel: 662-779-9117

sunet.rak@thanachartsec.co.th

สุขสวัสดิ์ ลิมาวงษ์ปราณี

Tel: 662-779-9116

suksawat.lim@thanachartsec.co.th

สุจินตนา สถาพร

Tel: 662-779-9198

sujintana.sth@thanachartsec.co.th

Thanachart Securities Pcl.

Research Team

19 Floor, MBK Tower

444 Phayathai Road, Pathumwan Road, Bangkok 10330

Tel: 662 -779-9119

Email: thanachart.res@thanachartsec.co.th