



“ถือ” สถานะ Long S50H22 เป้าหมาย 985 / 989... “ซื้อ” Block KBANK



อดิศักดิ์ ผู้พัฒนบริหารยุทธศาสตร์, CFA
วิษณุ ธรรมบำรุง

มุมมองตลาดวันนี้: SET ปรับตัวขึ้นยืนเหนือ 1,650 จุด ปิดใกล้จุดสูงของวัน มีแรงซื้อเด่นในกลุ่มธนาคารและ EV play อย่าง SCB KBANK TTB BAM และ EA... ต่างชาติซื้อสูงถึง +6,132 ลบ. มอง SET มีโอกาสขึ้นทดสอบจุดสูงของปีบริเวณ 1,658 เพื่อปรับขึ้นต่อได้ปีหน้า

ทำอะไรดี:

- 1) **“ถือ” สถานะ Long S50H22 เป้าหมาย 985 / 989** S50H22 ยกฐานขึ้นมี Momentum ดีต่อเนื่องปิดใกล้จุดสูงของวัน พร้อม MACD ยกฐานขึ้น... ต่างชาติ Long +15,767 สัญญา... แนะนำ “ถือ Long” เป้าหมาย 985 / 989... เลื่อน Trailing Stop ขึ้นมาที่ 972
- 2) **“ซื้อ” Block KBANK... กำไรผ่านจุดต่ำสุดและแนวโน้มดอกเบียดหนุน** กลุ่มธนาคาร กำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วและแนวโน้มดอกเบียดกลับมาฟื้นตัวขึ้นหนุน ขณะที่ซื้อขายที่ Valuation ไชนต่ำ รวมถึงเป็นหุ้นที่รองรับกระแสเงินทุนไหลเข้าได้ดี พื้นฐาน 160 บาท

KBANK เริ่มฟื้นตัวขึ้นจากแนวรับ แนวต้าน 143.00 / 146.50... Leverage 11.1x



รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์ เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไปว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

SET50 Futures

LONG

สัญญา	S50H22
ราคาปิดเมื่อวาน	983.00
เป้าหมายทางเทคนิค	985 / 989
จุดตัดขาดทุน	972.00
วันหมดอายุ	30 มี.ค. 22
ราคาทางทฤษฎี	985.65
Premium/Discount	-0.3%

BLOCK TRADE

KBANKH22

สัญญา	KBANKH22	
ราคาปิด	142	
เป้าหมายทางเทคนิค	146	
ผลตอบแทนที่เป้าหมาย	31%	
จุดตัดขาดทุน	138.5	
วันหมดอายุ	30 มี.ค. 22	
จำนวนสัญญาขั้นต่ำ (สัญญา)	20.00	
ตัวคูณสัญญา (หุ้น)	1,000.00	
หลักประกันต่อ 1 Block (บาท)	256,200	
Leverage (x)	11.09	
เปรียบเทียบ	KBANK	KBANKH22
เงินลงทุน/Block	2,840,000	256,200
ผลตอบแทนก่อนดอกเบียด		
139.00	-2.1%	-23.4%
140.00	-1.4%	-15.6%
141.00	-0.7%	-7.8%
142.00	0.0%	0.0%
143.00	0.7%	7.8%
144.00	1.4%	15.6%
145.00	2.1%	23.4%
146.00	2.8%	31.2%

ติดต่อฝ่าย Derivatives: 02-779-9000

3) “ซื้อ” DW16 แบบ **Selective...KBANK BAM และ GPSC** เน้น Selective DW บนหุ้นที่มี Momentum แข็งแรง แนะนำ **KBANK** กลับตัวจากแนวรับ ด้าน 143.00 / 146.50 (Stop 138.50) **BAM** มีสัญญาณ Breakout ด้าน 22.20/ 22.50 (Stop 21.20) และ **GPSC** มี Momentum แข็งแรงต่อเนื่อง ด้าน 89.25 / 92.25 (Stop 85.50)

KBAN16C2204A Sens. 1.02, Gearing 6.73x, Decay 2 วัน/Tick

BAM16C2204A Sens. 1.02, Gearing 7.35x, Decay 2 วัน/Tick

GPSC16C2203A Sens. 1.41, Gearing 6.43x, Decay 1 วัน/Tick

KBANK เริ่มฟื้นตัวขึ้นจากแนวรับ แนวด้าน 143.00 / 146.50



KBAN16C2204A indicative price

Underlying Bid	30 Dec 21	4 Jan 22	5 Jan 22	6 Jan 22	7 Jan 22
144.50	0.50	0.49	0.49	0.48	0.47
144.00	0.49	0.48	0.47	0.47	0.46
143.50	0.48	0.47	0.46	0.46	0.45
143.00	0.47	0.46	0.45	0.45	0.44
142.50	0.46	0.45	0.44	0.44	0.43
142.00	0.44	0.44	0.43	0.43	0.42
141.50	0.43	0.43	0.42	0.42	0.41
141.00	0.42	0.42	0.41	0.41	0.40
140.50	0.41	0.41	0.40	0.40	0.39
140.00	0.40	0.40	0.39	0.39	0.38
139.50	0.39	0.39	0.38	0.38	0.37

Source: Thanachart estimate

Derivatives Warrant	
KBAN16C2204A	
สัญญา	KBAN16C2204A
ราคาปิด DW	0.45
ราคาเป้าหมาย DW	0.53
ผลตอบแทนที่เป้าหมาย	17.8%
ราคาเป้าหมายหุ้นอ้างอิง	146.00
Strike Price	173.00
Sensitivity	1.0
Gearing (x)	6.73
Time Decay (day/tick)	2
Time to Maturity (Day)	120
Moneyness	OTM
Implied Volatility	48%
Bid Price	
Stock	KBAN16C2204A
143.5	0.48
143	0.47
142.5	0.46
142	0.44
141.5	0.43
141	0.42
140.5	0.41

www.dw16.com for more indicative price

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกาศราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลนี้ไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน 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) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิหรือพันธบัตร (Derivative Warrants) โดยปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ถือและเสนอขาย Derivative Warrants จำนวน 133 หลักทรัพย์ ได้แก่ ACE16C2201A, ACE16C2202A, ADVA16C2201A, ADVA16C2202A, AEON16C2201A, AEON16C2201B, AMAT16C2201A, AOT16C2204A, AOT16C2201A, AOT16C2202A, BAM16C2204A, BAM16C2201A, BANP16C2201A, BANP16C2202A, BBL16C2204A, BBL16C2201A, BBL16C2203A, BCH16C2201A, BCH16C2203A, BEC16C2202A, BGRI16C2201A, CBG16C2204A, CBG16C2201A, CBG16C2202A, CHG16C2201A, CHG16C2202A, COM716C2201A, COM716C2203A, CPAL16C2204A, CPAL16C2201A, CPAL16C2203A, CPF16C2201A, CPN16C2202A, CRC16C2204A, DELT16C2201A, DELT16C2202A, DELT16C2203A, DOHO16C2201A, DOHO16C2202A, DTAC16C2201A, EA16C2201A, ESSO16C2202A, GLOB16C2201A, GLOB16C2203A, GPSC16C2201A, GPSC16C2201B, GPSC16C2203A, GULF16C2201A, GULF16C2202A, GUNK16C2201A, GUNK16C2202A, GUNK16C2203A, HANA16C2201A, HANA16C2202A, HMPR16C2202A, INTU16C2201A, INTU16C2202A, IRPC16C2201A, IVL16C2202A, JAS16C2202A, JMAR16C2201A, JMAR16C2202A, JMT16C2201A, JMT16C2203A, KBAN16C2201A, KBAN16C2202A, KCE16C2201A, KTC16C2201A, KTC16C2202A, LH16C2202A, MAJO16C2201A, MEGA16C2201A, MINT16C2204A, MINT16C2201A, MINT16C2203A, MTC16C2204A, MTC16C2201A, MTC16C2202A, OR16C2201A, OR16C2202A, OR16C2203A, PTG16C2201A, PTG16C2202A, PTG16C2203A, PTL16C2201A, PTL16C2202A, PTL16C2202B, PTT16C2201A, PTT16C2201A, PTT16C2203A, PTTE16C2201A, PTTE16C2203A, RBF16C2201A, RBF16C2202A, RS16C2201A, RS16C2202A, S5016C2201A, S5016C2201B, S5016C2201C, S5016C2201D, S5016C2203A, S5016P2201A, S5016P2201B, S5016P2201C, S5016P2201D, S5016P2203A, SAWA16C2204A, SAWA16C2201A, SAWA16C2202A, SCB16C2201A, SCB16C2202A, SCC16C2204A, SCC16C2201A, SCGP16C2201A, SCGP16C2202A, SPAL16C2202A, SPRC16C2201A, STA16C2203A, STA16C2201A, STA16C2202A, STEC16C2201A, STGT16C2202A, SYNE16C2202A, TASC16C2201A, TOP16C2201A, TOP16C2202A, TRUE16C2202A, TRUE16C2203A, TU16C2204A, TU16C2202A, WHA16C2202A (underlying securities are ACE, ADVANC, AEONTS, AMATA, AOT, BAM, BANPU, BBL, BCH, BEC, BGRIM, CBG, CHG, COM7, CPALL, CPF, CPN, CRC, DELTA, DOHOME, DTAC, EA, ESSO, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMART, JMT, KBANK, KCE, KTC, LH, MAJOR, MEGA, MINT, MTC, OR, PTG, PTL, PTT, PTTEP, RBF, RS, SAWAD, SCB, SCC, SCGP, SPALI, SPRC, SET50, STA, STEC, STGT, SYNTEC, TASC, TOP, TRUE, TU, WHA). และบริษัทจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิหรือพันธบัตรดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: บริษัท ทนธนชาติ จำกัด (TCAP) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50.96 มีสัดส่วนการถือหุ้นบริษัท ราชอาณาจักรไทย จำกัด (มหาชน) (THANI) ทั้งทางตรงและทางอ้อม มากกว่าร้อยละ 56 และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ THANI

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

บริษัท ทนธนชาติ จำกัด (TCAP) บริษัท ราชอาณาจักรไทย จำกัด (มหาชน) (THANI) บริษัท เอ็ม บี เค (มหาชน) (MBK) และบริษัท ปทุมไรชมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน) (PRG) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท ทนธนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP มีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นายสมเจตน์ หมูศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่ กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) EASTW มีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นางอติวิณี ไตลิ่งคะ ซึ่งทำหน้าที่ กรรมการตรวจสอบของ EASTW และ ทำหน้าที่ กรรมการบริษัท กรรมการบริหารของ TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

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

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

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย

พิมพ์ผกา นิजरูณ, CFA
Tel: 662-779-9199
pimpaka.nic@thanachartsec.co.th

พลังงาน, ปิโตรเคมี, กระดาษ

จักร เรืองสินภิญญา
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 บุญนาค
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

สรัชดา ศรีทรง
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 อรุโณทัย
Tel: 662-779-9113
siriporn.aru@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

อดิศักดิ์ ผู้พิพัฒนทรัพย์กุล, CFA
Tel: 662-779-9120
adisak.phu@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เทคนิค

ภัทรวัลลี หวังมีงมาศ
Tel: 662-779-9105
pattarawan.wan@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

วิชนันท์ ธรรมบำรุง
Tel: 662-779-9123
witchanan.tam@thanachartsec.co.th

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์-กลยุทธ์การลงทุน

นลินภรณ์ คลังเปรมจิตต์
Tel: 662-779-9107
nariporn.kla@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

เถลิงศักดิ์ คูเจริญไพศาล
Tel: 662-483-8304
thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิเชษฐ รุ่งระวีพัฒน์
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

มลฤดี เพชรแสงใสกุล

Tel: 662-779-9108
monrudee.pet@thanachartsec.co.th

เกษมรัตน์ จิตกุล

Tel: 662-779-9118
kasemrat.jit@thanachartsec.co.th

วาราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์

Tel: 662-779-9114
varathip.run@thanachartsec.co.th

สุนทร รักษาวัด

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