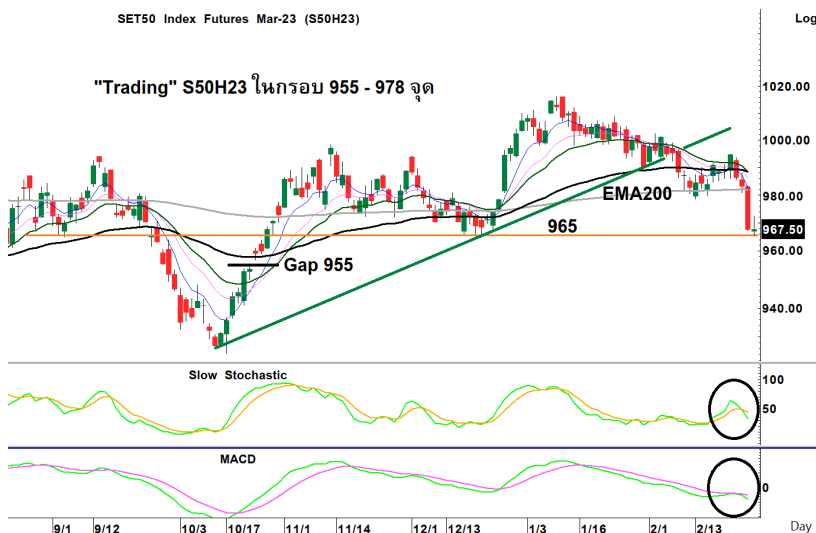




“Trading” S50H23 ในกรอบ 955 – 978 จุด...“ซื้อ” Block MTC



อดิศักดิ์ ผู้พัฒนทรัพย์กุล, CFA
วิษณุ ธรรมบำรุง

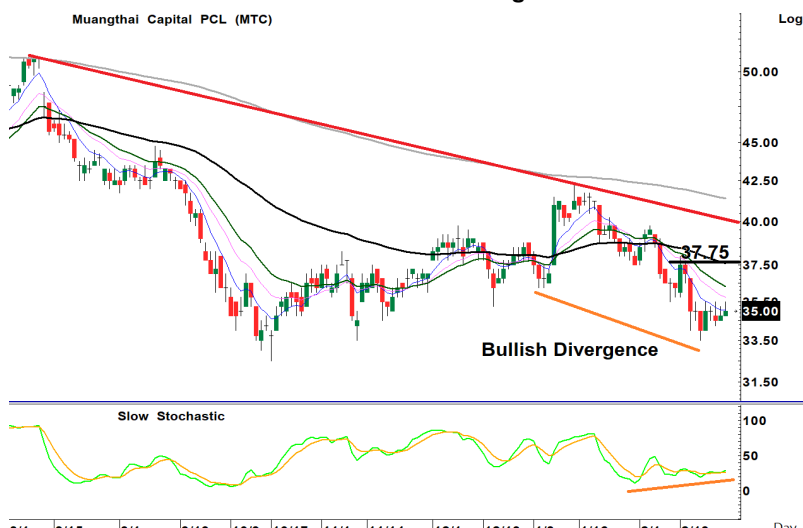


มุมมองตลาดวันนี้: SET อ่อนแอหลุดแนว EMA200 วัน 1,634 ลงไปทดสอบ Uptrend Line 1,624 ก่อนเริ่มขึ้นได้...มีแรงซื้อในกลุ่มนิคมฯ ท่องเที่ยว AMATA WHA ERW CPN SCB ต่างชาติขาย -2,380 ลบ. มอง SET รอจังหวะฟื้นตัวที่แนวรับ Uptrend Line บริเวณ 1,624

ทำอะไรดี:

- 1) **“Trading” S50H23 ในกรอบ 955 - 978 จุด** S50H23 แกว่งผันผวนระหว่างวันเริ่มขึ้นได้ที่แนวรับแรก 965 หากหลุดมอง Downside เปิดไปที่ Gap 955 จุด...ต่างชาติ Long +4,905 สัญญา...แนะนำ “Trading” ในกรอบ 955 - 978 จุด รอสัญญาณกลับตัวก่อน
- 2) **“ซื้อ” Block MTC...ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วและเริ่มฟื้นตัว** ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” พื้นฐาน 41 บาท (เดิม “ถือ”) มองกำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 4Q22 และกลับมาฟื้นตัวขึ้น 33%y-y ใน 2H23F...ซื้อขายไม่แพง PE23 13x เทียบกับกำไรโตเฉลี่ย 3 ปีที่ 19%

MTC เริ่มขึ้นได้ทำ Double Bottom พร้อม Divergence ด้าน 36 / 37.75...Leverage 9x



SET50 Futures	
TRADING	
สัญญา	S50H23
ราคาปิดเมื่อวาน	967.70
เป้าหมายทางเทคนิค	955 - 978
จุดตัดขาดทุน	-
วันหมดอายุ	30 มี.ค. 23
ราคาทางทฤษฎี	972.52
Premium/Discount	-0.5%

BLOCK TRADE		
MTCH23		
สัญญา		MTCH23
ราคาปิด		35
เป้าหมายทางเทคนิค		37.75
ผลตอบแทนที่เป้าหมาย		72%
จุดตัดขาดทุน		33.75
วันหมดอายุ		30 มี.ค. 23
จำนวนสัญญาขั้นต่ำ (สัญญา)		20.00
ตัวคูณสัญญา (หุ้น)		1,000.00
หลักประกันต่อ 1 Block (บาท)		76,300
Leverage (x)		9.17
เปรียบเทียบ	MTC	MTCH23
เงินลงทุน/Block	700,000	76,300
ผลตอบแทนก่อนดอกเบี้ย		
34.25	-2.1%	-19.7%
34.50	-1.4%	-13.1%
34.75	-0.7%	-6.6%
35.00	0.0%	0.0%
35.25	0.7%	6.6%
35.50	1.4%	13.1%
35.75	2.1%	19.7%
37.75	7.9%	72.1%
ติดต่อฝ่าย Derivatives: 02-779-9000		

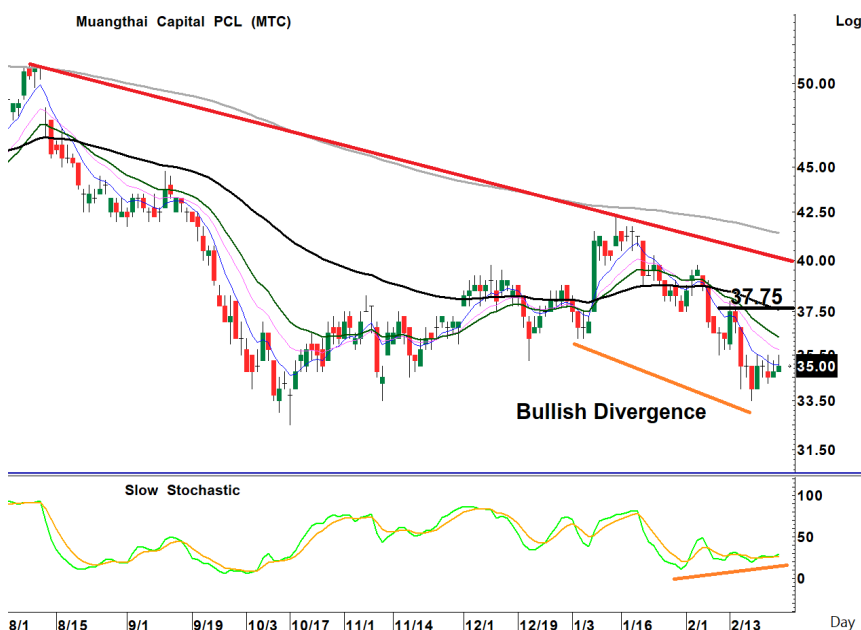
รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้และมีความน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์ เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด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

3) **“ซื้อ” DW16 แบบ Selective...MTC CPALL และ CBG** เน้น Selective เลือกหุ้นตาม Momentum ทางเทคนิคดีและมีประเด็นรายตัวช่วงตลาดพักตัวสร้างฐานต่อเนื่อง แนะนำ **MTC** พื้นตัวทำ Bullish Divergence ใน Stochastic ต้าน 36.00 / 37.75 (Stop 33.75) **CPALL** ยืนได้หลังผ่าน Selling Climax ทำ Bullish Harami ต้าน 63.75 / 65 (Stop 61) **CBG** แข็งกว่าตลาด ยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 3 เดือนได้ ต้าน 102.50 / 104 (Stop 99.00)

DW16 ชุดใหม่ “Sens ลื่นเหมือนเดิม เพิ่มเติม Decay ยาว...เทรดก็ได้ ถือก็ได้”

MTC16C2306A	Sens. 0.86, Gearing 5.67x, Decay 3 วัน/Tick
CPALL16C2306A	Sens. 0.56, Gearing 10.2x, Decay 3 วัน/Tick
CBG16C2305A	Sens. 0.62, Gearing 8.69x, Decay 2 วัน/Tick

MTC เริ่มยืนได้ทำ Double Bottom พร้อม Divergence ต้าน 36 / 37.75



MTC16C2306A indicative price

Underlying Bid	28 Feb 23	1 Mar 23	2 Mar 23	3 Mar 23	7 Mar 23
36.25	0.26	0.26	0.25	0.25	0.25
36.00	0.25	0.25	0.24	0.24	0.24
35.75	0.24	0.24	0.23	0.23	0.23
35.50	0.23	0.23	0.22	0.22	0.22
35.25	0.22	0.22	0.22	0.21	0.21
35.00	0.21	0.21	0.21	0.20	0.20
34.75	0.20	0.20	0.20	0.20	0.19
34.50	0.20	0.19	0.19	0.19	0.18
34.25	0.19	0.19	0.18	0.18	0.18
34.00	0.18	0.18	0.17	0.17	0.17
33.75	0.17	0.17	0.17	0.16	0.16

Source: Thanachart estimate

Derivatives Warrant	
MTC16C2306A	
สัญญา	MTC16C2306A
ราคาปิด DW	0.22
ราคาเป้าหมาย DW	0.32
ผลตอบแทนที่เป้าหมาย	45.5%
ราคาเป้าหมายหุ้นอ้างอิง	37.75
Strike Price	46.00
Sensitivity	0.9
Gearing (x)	5.67
Time Decay (day/tick)	3
Time to Maturity (Day)	122
Moneyness	OTM
Implied Volatility	60%
Bid Price	
Stock	MTC16C2306A
35.75	0.24
35.5	0.23
35.25	0.22
35	0.21
34.75	0.20
34.5	0.20
34.25	0.19

www.dw16.com for more indicative price

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกาศราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลนี้ไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ 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) ทำหน้าที่เป็นผู้ออกและเสนอขาย (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) โดยปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ถือและเสนอขาย Derivative Warrants จำนวน 56 หลักทรัพย์ ได้แก่ ADVANC16C2302A, AOT16C2302A, AOT16C2305A, BANPU16C2302A, BANPU16C2303A, BBL16C2305A, BCP16C2305A, BEC16C2305A, BGRIM16C2302A, BH16C2303A, BH16C2304A, BLA16C2302A, BYD16C2306A, CBG16C2302A, CBG16C2305A, COM716C2302A, COM716C2305A, CPALL16C2306A, CPN16C2303A, CRC16C2303A, DELTA16C2305A, DOHOME16C2303A, EA16C2303A, EA16C2305A, ESSO16C2302A, ESSO16C2303A, GPSC16C2302A, GULF16C2306A, GULF16C2302A, GULF16C2302B, GUNKUL16C2302A, HANA16C2303A, JMART16C2303A, JMT16C2302A, JMT16C2305A, JMT16C2306A, JMT16C2306B, KBANK16C2302A, KBANK16C2304A, KBANK16C2306A, KCE16C2302A, KCE16C2303A, KCE16C2305A, KTB16C2303A, MINT16C2302A, MTC16C2306A, PTTEP16C2303A, RCL16C2303A, SAWAD16C2302A, SAWAD16C2305A, SCGP16C2303A, SET5016P2306A, SET5016C2303A, SET5016C2306A, SET5016P2303A, SET5016P2303B (underlying securities are (ADVANC, AOT, BANPU, BBL, BCP, BEC, BGRIM, BH, BLA, BYD, CBG, CBG, COM7, COM7, CPALL, CPN, CRC, DELTA, DOHOME, EA, ESSO, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, JMART, JMT, KBANK, KCE, KTB, MINT, MTC, PTTEP, RCL, SAWAD, SAWAD, SCGP, SET50)). และบริษัทจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: บริษัท ธนชาติ จำกัด (TCAP) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 และ TCAP เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 89.96 โดย ธนชาติ จำกัด (TCAP) และ บริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd มีส่วนการถือหุ้น บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) ทั้งทางตรงและทางอ้อม ร้อยละ 60 และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ THANI

บริษัทธนชาติ จำกัด (TCAP), ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TCAP เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 89.96 ใน TNS และ ถือหุ้นใน TTB ร้อยละ 24.33 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

บริษัทธนชาติ จำกัด (TCAP) บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) บริษัท เอ็ม บี เค (มหาชน) (MBK) และบริษัท ปทุมโรสมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน) (PRG) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท ธนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP มีกรรมการร่วมกันได้แก่ นายสมเจตน์ หมูศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

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

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

หมายเหตุ: ** "บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) ผู้จัดการการจำหน่ายหุ้นกู้ หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัท 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 นิजरูณ, CFA
Tel: 662-779-9199
pimpaka.nic@thanachartsec.co.th

Thematic Research, กระดาษ

จักร เรืองสินภิญญา
Tel: 662-779-9104
chak.reu@thanachartsec.co.th

สาธารณูปโภค, สื่อสาร

ณัฐภพ 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
phanarai.von@thanachartsec.co.th

ยานยนต์, นิคมฯ, Property Fund, REITs, บ้านเช่า

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

พลังงาน, ปิโตรเคมี

ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ
Tel: 662-779-9110
yupapan.pol@thanachartsec.co.th

นักวิเคราะห์, แพลตฟอร์ม

ลาภินี ทิพยมณฑล
Tel: 662-779-9115
lapinee.dib@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

อดิศักดิ์ ผู้พัฒนาหลักทรัพย์, 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 รุ่งรัมย์พัฒน์
Tel: 662-483-8303
sittichet.run@thanachartsec.co.th

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์-กลยุทธ์การลงทุน

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

วารทิพย์ รุ่งประดับวงศ์

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

สุนทร รักษาวัต

Tel: 662-779-9117
sunet.rak@thanachartsec.co.th

สุขสวัสดิ์ ลิมาวงษ์ปรางค์

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