

The Derivatives Story

23 August 2023



หลักทรัพย์ธนชาต
Thanachart Securities

“ถือ Long” S50U23 เป้าหมาย 955 / 967... “ซื้อ” Block EA



มุมมองตลาดวันนี้: SET ติดตัวขึ้นทะลุ 1,540 ยืนเหนือค่าเฉลี่ย 3 เดือนได้ หลังมีความชัดเจนในการโหวตนายกฯ ช่วงปลายตลาด มีแรงซื้อค้ำปลีก CPALL CRC CPAXT CBG... ต่างชาติซื้อ +510 ลบ. มอง SET มี Momentum ส่งขึ้นทดสอบ EMA200วัน บริเวณ 1,570+/-

ทำอะไรดี:

- 1) **“ถือ Long” S50U23 เป้าหมาย 955 / 967 จุด** S50U23 ติดตัวขึ้นทะลุ EMA200วัน พร้อมเกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic รอบใหม่สนับสนุน...ต่างชาติ Long +9,225 สัญญา...แนะนำ “ถือ Long” เป้าหมาย 955 / 967...กำหนด Trailing Stop ที่ 936
- 2) **“ซื้อ” Block EA...ธุรกิจ EV และ Battery หนุนกำไรโต** กำไร 2Q23 เติบ +98% y-y จากธุรกิจ EV และ Battery ขณะที่เริ่มแผนที่จะร่วม JV กับผู้ผลิต Battery จีนสร้างโรงงาน และเปิดทางขาย Battery เพิ่มขึ้นในอนาคตช่วยหนุน...เทคนิคพื้นฐานขึ้นต่อเนื่อง

EA พื้นด้วยฐานขึ้นหลังทะลุ Downtrend Line ด้าน 62.25 / 65.00...Leverage 8.2x



อดิศักดิ์ ผู้พัฒนบริหารกุล, CFA
วิษณุ ธรรมบำรุง

SET50 Futures

LONG

สัญญา	S50U23
ราคาปิดเมื่อวาน	949.50
เป้าหมายทางเทคนิค	955 / 967
จุดตัดขาดทุน	936.00
วันหมดอายุ	28 ก.ย. 23
ราคาทางทฤษฎี	953.16
Premium/Discount	-0.4%

BLOCK TRADE

EAU23

สัญญา	EAU23
ราคาปิด	59.75
เป้าหมายทางเทคนิค	65
ผลตอบแทนที่เป้าหมาย	72%
จุดตัดขาดทุน	57.5
วันหมดอายุ	28 ก.ย. 23
จำนวนสัญญาขั้นต่ำ (สัญญา)	20.00
ตัวคูณสัญญา (หุ้น)	1,000.00
หลักประกันต่อ 1 Block (บาท)	146,300
Leverage (x)	8.17

เปรียบเทียบ	EA	EAU23
เงินลงทุน/Block	1,195,000	146,300
ผลตอบแทนก่อนดอกเบี้ย		
58.25	-2.5%	-20.5%
58.75	-1.7%	-13.7%
59.25	-0.8%	-6.8%
59.75	0.0%	0.0%
60.25	0.8%	6.8%
60.75	1.7%	13.7%
61.25	2.5%	20.5%
65.00	8.8%	71.8%

ติดต่อฝ่าย Derivatives: 02-779-9000

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์ เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือชักชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลนี้ไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

- 3) “ซื้อ” **DW16 Selective** ใน **Big cap....EA GULF และ SCB** มองกลุ่มหุ้นใหญ่ที่เป็นเป้าหมายของ Fund-Flow จะกลับมา Outperform ตลาดได้หลังการจัดตั้งรัฐบาลสำเร็จ
- GULF** พื้นด้วยฐานขึ้นกลับมายืนเหนือ EMA200วัน ด้าน 50.50 / 51.75 (Stop 49.00)
- SCB** ทะลุกรอบสามเหลี่ยม Ascending ใน Weekly ด้าน 117.0 / 121.0 (Stop 112.00)
- EA** กลับตัวขึ้นเหนือค่าเฉลี่ย 1 เดือน พร้อม Vol. สูง ด้าน 62.25 / 65.00 (Stop 57.50)
- DW16 ชุดใหม่ “Sens” สั้นเหมือนเดิม เพิ่มเติม Decay ยาว...เทรดก็ได้ ถือก็ดี”**
- GULF16C2311A** Sens. 0.89, Gearing 7.31x, Decay 2 วัน/Tick
- SCB16C2311A** Sens. 1.05, Gearing 8.43x, Decay 2 วัน/Tick
- EA16C2311A** Sens. 0.94, Gearing 6.50x, Decay 1 วัน/Tick

EA พื้นด้วยฐานขึ้นหลังทะลุ Downtrend Line ด้าน 62.25 / 65.00



EA16C2311A indicative price

Underlying Bid	23 Aug 23	24 Aug 23	25 Aug 23	28 Aug 23	29 Aug 23
61.00	0.39	0.39	0.38	0.37	0.36
60.75	0.38	0.38	0.37	0.36	0.35
60.50	0.37	0.37	0.36	0.35	0.34
60.25	0.36	0.36	0.35	0.34	0.34
60.00	0.35	0.35	0.34	0.33	0.33
59.75	0.34	0.34	0.33	0.32	0.32
59.50	0.34	0.33	0.32	0.31	0.31
59.25	0.33	0.32	0.31	0.31	0.30
59.00	0.32	0.31	0.30	0.30	0.29
58.75	0.31	0.30	0.30	0.29	0.28
58.50	0.30	0.29	0.29	0.28	0.27

Source: Thanachart estimate

Derivatives Warrant

EA16C2311A

สัญญา	EA16C2311A
ราคาปิด DW	0.35
ราคาเป้าหมาย DW	0.45
ผลตอบแทนที่เป้าหมาย	28.6%
ราคาเป้าหมายหุ้นอ้างอิง	62.25
Strike Price	79.50
Sensitivity	0.9
Gearing (x)	6.5
Time Decay (day/tick)	1
Time to Maturity (Day)	99
Moneyness	OTM
Implied Volatility	58%

Bid Price

Stock	EA16C2311A
60.5	0.37
60.25	0.36
60	0.35
59.75	0.34
59.5	0.34
59.25	0.33
59	0.32

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ตัดแปลง 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) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) โดยปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ออกและเสนอขาย Derivative Warrants จำนวน 25 หลักทรัพย์ ได้แก่ CPALL16C2310A, DELTA16C2309A, EA16C2311A, EA16C2309A, GULF16C2311A, GULF16C2309A, HANA16C2312A, HANA16C2309A, HANA16C2308A, JMT16C2311A, JMART16C2310A, JMART16C2308A, KBANK16C2312A, KBANK16C2310A, KCE16C2309A, PTTEP16C2311A, SAWAD16C2312A, SAWAD16C2309A, SCB16C2311A, SET5016C2312A, SET5016P2312A, SET5016C2309B, SET5016C2309A, SET5016P2309A, TIDLOR16C2311A (underlying securities are (CPALL, DELTA, EA, GULF, HANA, JMART, JMT, KBANK, KCE, PTTEP, SAWAD, SCB, SET50, TIDLOR)). และบริษัทจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิงดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: บริษัท ธนชาติ จำกัด (TCAP) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 และ TCAP เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 89.96 โดย ธนชาติ จำกัด (TCAP) และ บริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd มีส่วนการถือหุ้น บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง 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 ราชธานีลิซซิ่ง 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 ภูมิศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

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

หมายเหตุ: *** "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566 ชุดที่ 1-4 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2568 2569 2571 และ 2576" ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย, Strategy พิมพ์ผกา นิจการกุล, CFA Tel: 662-779-9199 pimpaka.nic@thanachartsec.co.th	กลยุทธ์การลงทุน อดิศักดิ์ ผู้พิพัฒนทรัพย์กุล, CFA Tel: 662-779-9120 adisak.phu@thanachartsec.co.th	วิเคราะห์เทคนิค ภัทรวัลย์ หวังมีงมาศ Tel: 662-779-9105 pattarawan.wan@thanachartsec.co.th
สาธารณูปโภค, สื่อสาร ณัฐภาพ ประสิทธิ์สุขสันต์ Tel: 662-483-8296 nuttapop.Pra@thanachartsec.co.th	อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติ่นเรือ พัทธดนย์ บุณนาค Tel: 662-483-8298 pattadol.bun@thanachartsec.co.th	อสังหาริมทรัพย์, พาณิชย พรรณารายณ์ ดิยะพิทยารัตน์ Tel: 662-779-9109 phannarai.von@thanachartsec.co.th
ยานยนต์, นิคมฯ, Property Fund, REITs, บันเทิง รตา ลิ้มสุทธิวันภูมิ Tel: 662-483-8297 rata.lim@thanachartsec.co.th	ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน 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	พลังงาน, ปิโตรเคมี ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ Tel: 662-779-9110 yupapan.pol@thanachartsec.co.th	นักวิเคราะห์, แพล ลาภินี ทิพยมณฑล Tel: 662-779-9115 lapinee.dib@thanachartsec.co.th
วิเคราะห์ทางเทคนิค วิชพันธ์ ธรรมบำรุง Tel: 662-779-9123 witchanan.tam@thanachartsec.co.th	กลยุทธ์การลงทุน เถลิงศักดิ์ คูเจริญไพศาล Tel: 662-483-8304 thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th	วิเคราะห์เชิงปริมาณ สิทธิเชษฐ์ รุ่งรัมย์พัฒน์ Tel: 662-483-8303 sittichet.run@thanachartsec.co.th
กลยุทธ์การลงทุน นลักรณ์ คลังเปรมจิตต์ Tel: 662-779-9107 nariporn.kla@thanachartsec.co.th		

Data Support Team

มณฑุที 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 รักษาวัต Tel: 662-779-9117 sunet.rak@thanachartsec.co.th	สุขสวัสดิ์ ลิมาวงษ์ปราชญ์ 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
18 Floor, MBK Tower
444 Phayathai Road, Pathumwan Road, Bangkok 10330
Tel: 662 -779-9119
Email: thanachart.res@thanachartsec.co.th