

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 natural white and light brown. The lighting is warm and soft, highlighting the textures of the sticks and the smooth surfaces of the eggs.

Investment Gallery

กลยุทธ์การจัดพอร์ตลงทุน

13 ก.ค. – 17 ก.ค. 2563

ASP Investing

ตราสารลงทุน



ตราสารตลาดเงิน

TCMFENJOY



ตราสารหนี้

BJC233A
SCC23NA



ตราสารลงทุนอื่นๆ

Equity Linked Notes
with WHA BGRIM
FCN 12119



หุ้นไทย

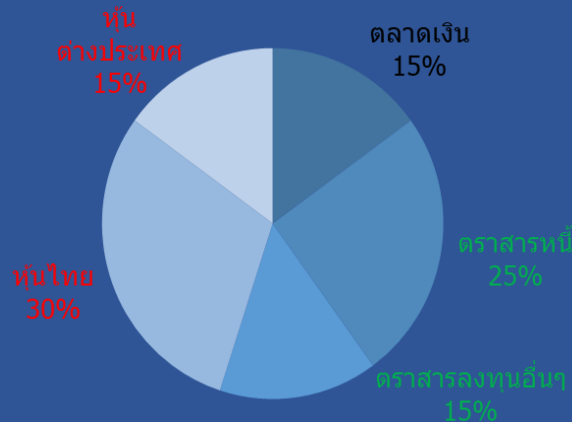
BGRIM, CPF
CPALL, INTUCH
INSET, SEAFCO



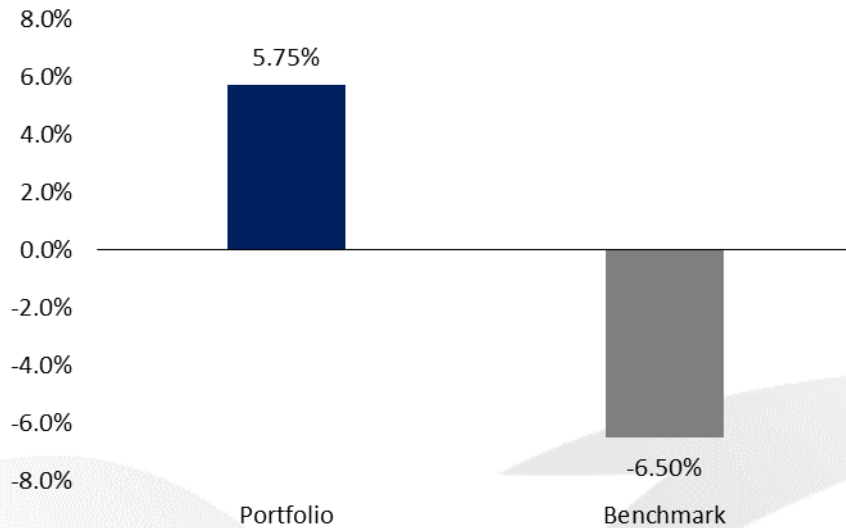
หุ้นต่างประเทศ

2382 HK
1044 HK

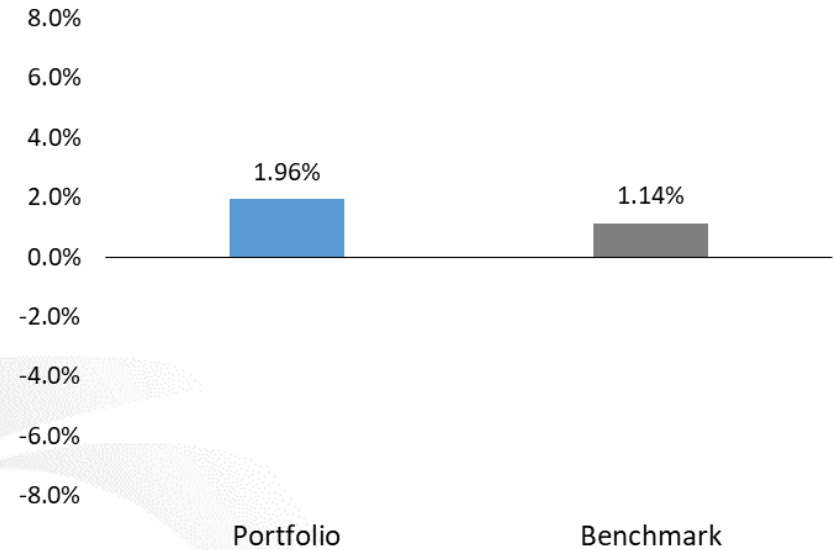
สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนใหม่



ผลตอบแทนการลงทุน (ytd)



ผลตอบแทนการลงทุน (mtd)



สัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ (mtd)

Type	Recc.	Weight		Return	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
หุ้นไทย	Underweight	30%	35%	▲ 4.15%	▼ 2.00%
หุ้นต่างประเทศ	Underweight	15%	25%	▲ 4.04%	▼ 1.76%
ตลาดเงิน	Neutral	15%	15%	▲ 0.01%	▼ 0.01%
ตราสารหนี้	Overweight	25%	15%	▼ -0.14%	▲ -0.01%
ตราสารลงทุนอื่นๆ	Overweight	15%	10%	▲ 0.96%	▼ -0.01%
ผลตอบแทนรวม				▲ 1.96%	▼ 1.14%



หุ้น 10 อันดับที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (10/07/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	%Chg 1 Week	Total Value 7 ก.ค.-10 ก.ค.63
STGT	BUY	74.50	90.00	20.8%	25.47	1.57	24.79%	24,977,231,170
AOT	Sw itch	55.00	53.46	-2.8%	191.00	0.31	-11.34%	13,490,663,556
PTT	BUY	38.25	42.00	9.8%	17.69	4.18	-0.64%	9,952,709,645
STA	BUY	28.00	37.00	32.1%	11.99	3.57	2.68%	8,041,682,562
EA	BUY	45.75	49.00	7.1%	26.47	0.71	13.94%	7,638,385,250
CPALL	BUY	65.75	78.00	18.6%	25.96	1.94	-2.21%	6,206,022,252
ADVANC	BUY	189.50	210.00	10.8%	20.48	3.42	0.53%	5,097,978,763
GPSC	BUY	73.50	91.00	23.8%	34.58	2.02	-2.30%	4,695,850,363
KBANK	BUY	91.50	120.00	31.1%	8.43	4.37	-3.94%	4,540,454,560
PTTEP	Sw itch	91.00	100.00	9.9%	13.26	4.40	-5.74%	4,525,545,417
SET Index		1,357.11					-1.24%	254,356,689,360

ข้อมูลสิ้นสุด ณ 10 ก.ค.63 เพียงวัน

3 หุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรวม 30 นาที ราคาแกว่งขึ้นโดยมี EMA ระยะสั้น Support หากไม่หลุด 75 บาท คาด Momentum ยังดี แนวรับ 75.00 บาท / แนวต้าน 78.50 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรวม 60 นาที ราคาทำรูปแบบ Pennant อยู่ในลักษณะการเลือกทางในกรอบ แนวรับ 45.25 บาท / แนวต้าน 47.25 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรวม 60 นาที ราคาฟอร์มฐานแนวรับที่ 28.50 โดยใกล้พ้นต้านที่ 29.50 บาท หากเกิดขึ้น Upside เปิด รอ Follow Buy ที่ 29.75 บาท / แนวต้าน 32.75 บาท

STGT Demand ของถุงมือยางที่เติบโตมาก จากการระบาดของ COVID-19 จนปัจจุบัน STGT มีคำสั่งซื้อถุงมือยางเต็มจนถึงงวด 3Q64 แล้ว โดยคาดการณ์กำไรปี 2563-64 จะเพิ่มขึ้นถึง 558.8% yoy และ 7.4% yoy ขณะที่ Valuation ยังคงน่าสนใจ โดยค่า PER63F อยู่ที่ 25 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 35 เท่า

Company Recommendation	Last Price (10/07/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	
STGT	BUY	74.50	90.00	20.8%	25.47	1.57

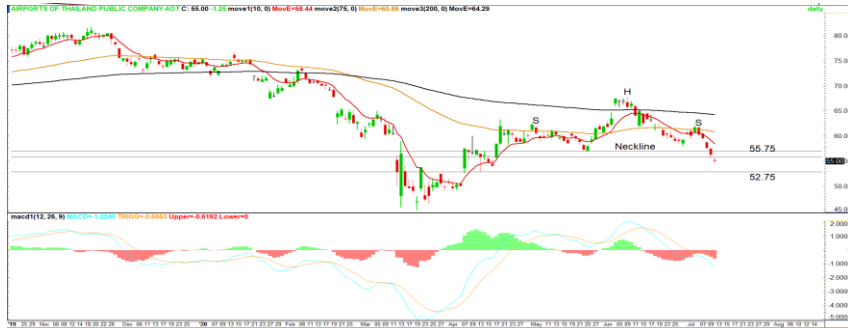
EA ได้แรงหนุนจากความคาดหว้งเชิงบวก เรื่อง เข้ามาถือหุ้นใหญ่ของ NEX กว่า 40% จากที่ NEX นำเข้ารถไฟฟ้า ส่วน EA ขายแบตเตอรี่ จึงทำให้เกิด Synergy ร่วมกัน และเปิดให้เข้ารถบัสไฟฟ้าในอนาคต

Company Recommendation	Last Price (10/07/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	
EA	BUY	45.75	49.00	7.1%	26.47	0.71

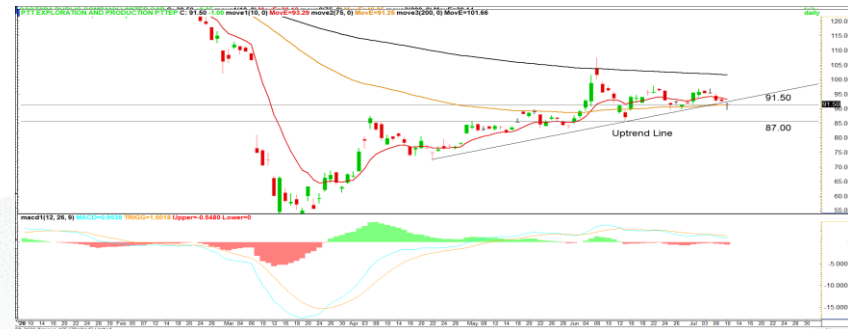
STA ได้แรงหนุนจากการที่นำหุ้นลูกเข้าตลาดอย่าง STGT ที่ปรับตัวขึ้นร้อนแรงกว่า 100% จากราคา IPO อีกทั้งทิศทางกำไรสุทธิในช่วงที่เหลือของปี 2563 ยังดีต่อเนื่อง จากธุรกิจถุงมือยาง ที่เห็น Demand เติบโตโดดเด่น จากการระบาดของ COVID-19

Company Recommendation	Last Price (10/07/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	
STA	BUY	28.00	37.00	32.1%	11.99	3.57

3 หุ้นที่ปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาทำรูปแบบ Head & Shoulder พร้อมหลุด Neckline ลงมา
 ประเมินภาพรวมยังดูเสี่ยง ประเมินแนวรับไว้ 52.75 บาท / แนวต้าน 55.75 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาหลุดเส้น Uptrend line ลงมา พร้อมใกล้หลุดเส้น EMA 30 วัน
 หากเกิดขึ้น มีโอกาสปรับฐานแรง ประเมินแนวรับไว้ที่ 87.00 บาท / แนวต้าน 91.50 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาแกว่งตัว Sideway ในกรอบ 89.25-96.00 บาท แต่ภาพรวมยังดู
 ไม่มีสัญญาณฟื้นตัวที่ชัดเจน ประเมินแนวรับไว้ที่ 89.25 บาท / แนวต้าน 96.00 บาท

AOT แม้ประเทศไทยจะไม่มีพืดเชื้อ COVID-19 มานานแล้ว อย่างไรก็ตามการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในหลายประเทศยังคงมีอยู่ จึงทำให้ ธุรกิจสนามบินยังเปิดบริการได้ไม่เต็มที่ จึงทำให้นักลงทุนให้ความสนใจน้อยลง

Company	Recommendation	Last Price (10/07/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
AOT	Switch	55.00	53.46	-2.8%	191.00	0.31

PTTEP หุ้นกลุ่มพลังงานที่แกว่งตัวตามราคาน้ำมันดิบ ซึ่งราคาน้ำมันดิบดูไปปรับตัวลงแรง 2% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา อีกทั้งคนให้ความสนใจกับหุ้นขนาดเล็ก ในช่วงที่ผ่านมา จึงทำให้หุ้นขนาดใหญ่และ SET Index ทอยปรับตัวลง

Company	Recommendation	Last Price (10/07/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
PTTEP	Switch	91.00	100.00	9.9%	13.26	4.40

KBANK มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ของ ธปท. กดดันกำไรของสถาบันการเงิน อย่าง KBANK โดยทุก 10 bps ของ NIM ที่ลดลงจะส่งผลต่อกำไรกลุ่มฯ ปี 2563 ประมาณ 5% จากที่คาดไว้ 1.47 แสนล้านบาทโดยกระทบเกิดขึ้นกับ กลุ่มธนาคารที่มีสัดส่วนสินเชื่อรายย่อยสูง โดย KBANK มีสัดส่วนสินเชื่อรายย่อยประมาณ 28%

Company	Recommendation	Last Price (10/07/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
KBANK	BUY	91.50	120.00	31.1%	8.43	4.37

มาตรการเยียวยาประชาชนของรัฐบาลที่ออกมาในช่วง COVID-19 สิ้นสุด ก.ค.63

ความคืบหน้าของงบประมาณ พ.ร.ก. กระตุ้นเศรษฐกิจ 1 ล้านล้านบาท

มาตรการ

วงเงิน

ระยะเวลา

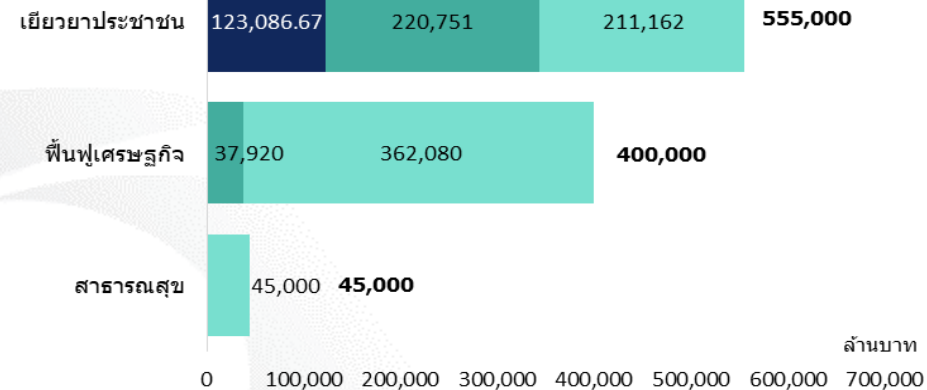
-----มาตรการเยียวยา-----

จ่ายเงินเยียวยาประชาชนที่ได้รับผลกระทบ (เราไม่ทิ้งกัน) จำนวน 5,000 บาท นาน 3 เดือน	2.4 แสนล้านบาท	เม.ย.-มิ.ย. 2563
จ่ายเงินเยียวยาเกษตรกร จำนวน 5,000 บาท นาน 3 เดือน	1.5 แสนล้านบาท	พ.ค.-ก.ค. 2563
จ่ายเงินเยียวยาผู้ที่ยังไม่เคยได้รับเงิน คนละ 3,000 บาท	2 หมื่นล้านบาท	ก.ค. 2563
เพิ่มวงเงินในบัตรสวัสดิการ คนละ 1,000 บาท นาน 3 เดือน	3.5 พันล้านบาท	พ.ค. - ก.ค. 2563
พิจารณาจ่ายเงินเยียวยาช่วยเหลือผู้ประกันตนเพิ่มเติม	6 แสนล้านบาท	กำลังพิจารณา

-----มาตรการสินเชื่อ และช่วยเหลือลูกหนี้-----

สินเชื่อฉุกเฉินไม่ต้องมีหลักประกัน	4 หมื่นล้านบาท	มี.ค.-ธ.ค. 2563
สินเชื่อผู้ประกอบการรายย่อย	1 หมื่นล้านบาท	มี.ค.-ธ.ค. 2563
มาตรการชะลอการชำระหนี้ (Loan payment holiday) เฟส 1 ของ ธปท. เป็นเวลา 3-6 เดือน	-	ต.ค.-ธ.ค. 2563
มาตรการชะลอการชำระหนี้ (Loan payment holiday) เฟส 2 ของ ธปท. เป็นเวลา 3-6 เดือน	-	ธ.ค. 63-มิ.ย. 64

■ เบิกจ่าย ■ อนุมัติแล้ว แต่ยังไม่ได้เบิกจ่าย ■ ยังไม่ได้อนุมัติ



Timeline แต่ละกระบวนการของรถไฟฟ้าสายสีส้ม และสีม่วง

รถไฟฟ้า
สายสีส้ม

10-24 ก.ค.63

การเปิดประมูลขายซอง

23 ก.ย.63

การรับซองประมูล

30 ก.ย.63

การเปิดซองเข้าเสนอ
กรม.

ก่อนสิ้นปี 2563

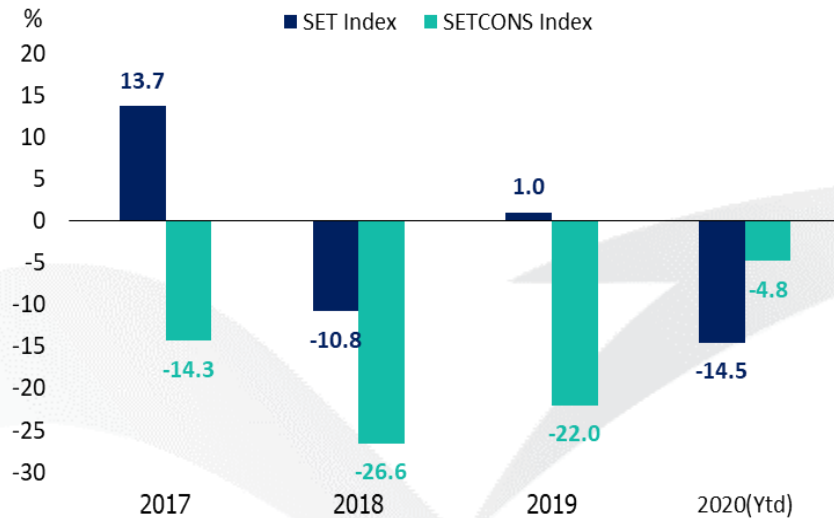
คาดเซ็นสัญญา

รถไฟฟ้า
สายสีม่วง

ช่วง ก.ย.63

คาดเปิดประมูลขาย
ซอง

เปรียบเทียบผลตอบแทนรายปีของ SETCONS และ SET Index



Valuation หุ้นกลุ่มก่อสร้าง

Company	Recommendation	Last Price (10/06/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
SEAFCO	BUY	6.35	8.20	29.1%	12.32	3.94
STEC	BUY	15.40	18.50	20.1%	19.98	1.95
CK	BUY	19.80	22.50	13.6%	53.11	1.01

Economic Calendar

14

T
U
E



USA

Interest Rate Decision

PERIOD CONSENSUS PREVIOUS

JUN

0.3%

0.1%

15

W
E
D



USA

OPEC Meeting

JUN

-

-



Japan

BOJ Rate Decision

JUN

-0.1%

-0.1%

16

T
H
U



China

GDP (%yoy)

2Q63

2.5%

-6.8%



Eurozone

ECB Rate Decision

JUN

0%

0%



Daily Strategy

พัฒนาการเชิงบวกของวัคซีน Covid-19 มองว่าเป็นกรอบเวลาปกติที่ควรเกิดขึ้น หากต้องการกระจายวัคซีนได้ภายในกลางปี 2564 แต่ก็น่าจะทำให้ SET Index ปรับขึ้นได้ในระยะสั้น แต่ยังคงต้องเพิ่มความระมัดระวัง

Support and Resistance

แนวรับ 1350 จุด แนวต้าน 1370 จุด

Top pick

STGT (FV @ 90.00)
SCCC (FV @ 176.00)
SEAFKO (FV @ 8.20)

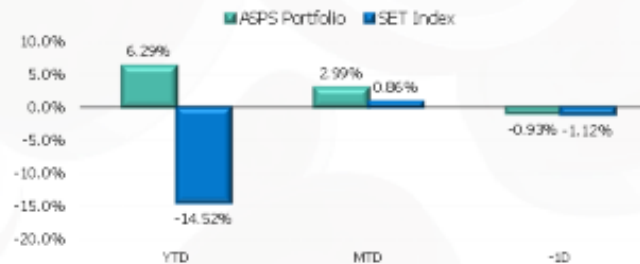
Portfolio

➡ IN: +5% BTSGIF ➡ OUT: -5% SPVI

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
STGT	09 Jul	10%	▲ 8.0%	69.00	74.50	90.00
BGRIM	01 Jul	10%	▼ -1.9%	54.00	53.00	62.00
SPVI	02 Jul	5%	▲ 5.2%	2.70	2.84	3.06
INTUCH	09 Jun	10%	▲ 1.8%	56.00	57.00	70.00
BTSGIF	10 Jun	15%	▼ -0.2%	7.32	7.30	N.A.
SCCC	10 Jul	10%	▼ -2.2%	137.00	134.00	176.00
INSET	23 Jun	10%	▲ 20.8%	2.88	3.48	4.18
BBL	07 Jul	10%	▼ -2.3%	110.00	107.50	154.00
DCC	08 Jul	10%	▲ 0.8%	2.38	2.40	2.70
SEAFKO	26 Jun	10%	▲ 13.4%	5.60	6.35	8.20

Performance

ผลตอบแทนของ ASPS Portfolio





วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพราคาฟอร์มรูปแบบ Symmetrical Triangle หลังจากลงมาจากฐานบริเวณแนวรับ 106 ล่าสุดฟื้นแรง เกิด Bullish Breakout จากแท่งเทียนประเมินเป็นโอกาสสะสม ขณะที่ RSI >50 และ MACD >0 บ่งชี้การเข้าสู่ Bullish Zone สนับสนุนการฟื้นตัว



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ถึงแม้ว่าราคาจะแกว่งในกรอบ Downtrend Channel แต่จะเห็นการรื้อวามกลับจาก กรอบล่างที่ 1.40 หรืออื่นๆ ปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง ทำให้เชื่อว่า Downside จำกัด ราคามีโอกาสแกว่งขึ้น เกิด Technical Rebound ขึ้นทดสอบแนวต้านที่ 1.79 หรืออื่นๆได้ในระยะถัดไป

Sunny Optical Technology Group (2382 HK)

Target Price Consensus 170.00 HKD (Upside 18.2%)

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ทำธุรกิจออกแบบผลิตกันชนที่เกี่ยวกับสายตาและพลาสติกที่เกี่ยวข้องกล้องโทรศัพท์มือถือและกล้องจุลทรรศน์ โดยคาดปีนี้จะคงเติบโตต่อเนื่องกว่า 16%yoy จาก Demand ของลูกค้าที่มีอย่างต่อเนื่อง เนื่องจาก OEM แต่ละรายมุ่งเน้นไปที่แง่มุมที่แตกต่างกัน เช่น Huawei บนโฟโต้(38%ของรายได้), Xiaomi ในความละเอียดสูง(7%ของรายได้) โดยแนวโน้มระยะสั้นดีขึ้นเนื่องจากอุปสงค์ในประเทศจีนฟื้นตัว ขณะที่ PE อยู่ที่ 34 เท่า ซึ่งค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ที่ 40 เท่า

(unit : CNY)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	4039.43	4609.31	5987.53
EPS	3.69	4.21	5.44
P/E (x)	39.01	34.16	26.43

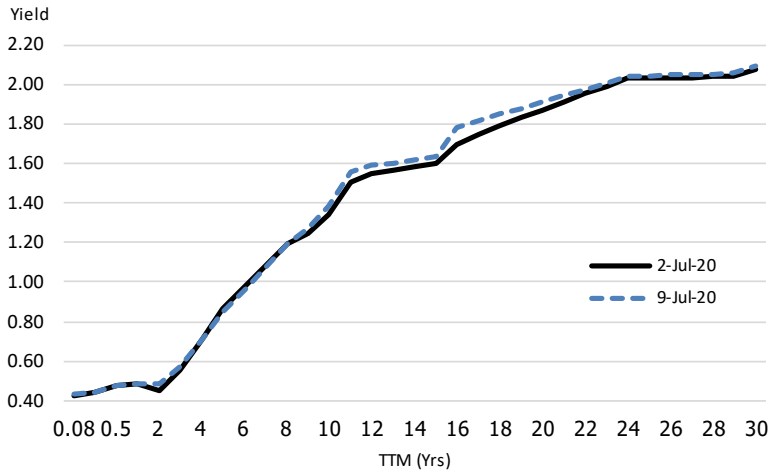
China Tower Corp Ltd (788 HK)

Target Price Consensus 2.06 HKD (Upside 32.1%)

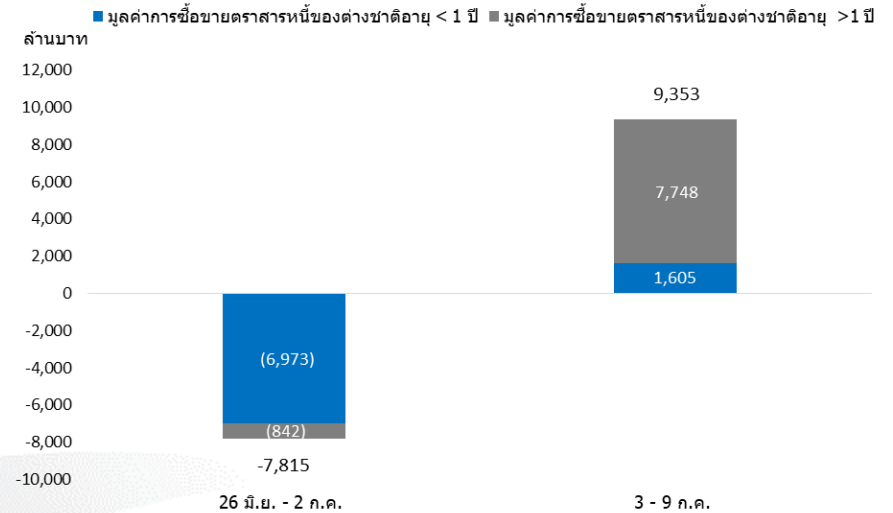
วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน บริษัท ให้บริการก่อสร้างเสาสื่อโทรคมนาคมดูแลรักษาอาคารการจัดการสิ่งอำนวยความสะดวกและบริการอื่น ๆ ถือเป็นหนึ่งในหุ้น Defensive ที่ทำกำไรดี และคาดปีหน้าเติบโตกว่า 19.4%yoy จากการพัฒนา 5G ที่ยังคงเป็นเป้าหมายหลักระดับประเทศในจีน โดยไม่คำนึงถึงความผันผวนของอุปสงค์ในระยะสั้น โมเมนตัมการเติบโตมีแนวโน้มที่จะเร่งตัวขึ้นจาก 2Q20 ถึงปลายปี

(unit : CNY)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	5886.50	7079.55	9626.10
EPS	0.03	0.04	0.06
P/E (x)	46.57	39.00	27.86

Fixed Income



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
2-Jul-20	0.482	0.558	0.86	1.34	1.87	2.07
9-Jul-20	0.489	0.576	0.85	1.38	1.91	2.09
Change (bps.)	↑0.7	↑1.9	↓(1.2)	↑4.7	↑4.0	↑1.6



Recc.	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★	BJC233A	บริษัท เบอร์ลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS	2.70	3.20	2.26
★	CPNREIT232A	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	หุ้นกู้: AA; บริษัท: AA/TRIS	2.58	3.30	2.20
	SCC23NA	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	3.31	3.00	1.61
	TIPIP22NA	บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+; บริษัท: BBB+/TRIS	2.33	3.50	3.81

Alternative Investment



FCN

นักลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศ และได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอ แนะนำ FCN 12119 หุ้นกู้อนุพันธ์อายุ 6 เดือน อัตราดอกเบี้ย 10.00% ต่อปี จ่ายทุกเดือน มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น Want Want China Holdings Ltd , China Overseas Land & Investment Ltd และ Hengan International Group โดยมี Put Level ที่ระดับ 85.2% และ Auto Call Level ที่ระดับ 97.00%

ELN

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

Product	FCN 12119
Tenor	6 month
Pay Frequency	Monthly
CCY	USD
Stock 1	151 HK
Stock 2	688 HK
Stock 3	1044 HK
Indicative PRC	8
Coupon p.a.	10.00%
Fixed Coupons	All Periods
Put	85.20%
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



Want Want China Holdings Ltd (151 HK)

Target Price Consensus 6.92 HKD (Upside 15.7%)

ทำธุรกิจผลิตและขายข้าวแครกเกอร์,ขนมขบเคี้ยวเมล็ดธัญพืชและวัสดุบรรจุภัณฑ์ บริษัท ยังผลิตข้าวสารสีแสดและวัตถุดิบสำหรับการผลิตขนมขบเคี้ยว หากพิจารณาความเสี่ยงด้าน Strike level ถือว่าต่ำมาก โดยราคา Strike อยู่ในจุดต่ำสุดในรอบ 7 ปี โดยตัวหุ้นมีนักวิเคราะห์ Cover ทั้งหมด 22 ราย แนะนำให้ซื้อ 11 ราย ,ถือ 8 ราย และขาย 3 ราย คิดเป็น Consensus Rating 3.68 จาก 5



China Overseas Land & Investment Ltd (688 HK)

Target Price Consensus 31.28 HKD (Upside 23.9%)

เป็นผู้พัฒนาและลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ ที่มีความน่าเชื่อถือมากที่สุดในกลุ่มพัฒนาที่ดินใน หากพิจารณาความเสี่ยงด้าน Strike level ถือว่าต่ำมาก โดยราคา Strike อยู่ในจุดต่ำสุดในรอบ 7 ปี โดยตัวหุ้นมีนักวิเคราะห์ Cover ทั้งหมด 29 ราย แนะนำให้ซื้อ 28 ราย ,ถือ 1 ราย และขาย 0 ราย คิดเป็น Consensus Rating 4.90 จาก 5



Hengan International Group (1044 HK)

Target Price Consensus 72.14 HKD (Upside 15.1%)

เป็นผู้ผลิตผ้าอ้อมและผ้าอนามัยรายใหญ่ที่สุด ซึ่งในปี 2019 มีรายได้มากกว่ากระดาษทิชชู 50% ผ้าอนามัย 32% และ อื่นๆ โดยตัวหุ้นมีนักวิเคราะห์ Cover ทั้งหมด 26 ราย แนะนำให้ซื้อ 20 ราย ,ถือ 6 ราย และขาย 0 ราย คิดเป็น Consensus Rating 4.42 จาก 5 หากพิจารณาความเสี่ยงด้าน Strike level ถือว่าต่ำมาก โดยราคา Strike จุดต่ำสุดในรอบ 1 ปีครึ่ง

Derivatives Warrant (DW08)

DW RECOMENTATION

BGRI08C2009A

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
2.9	0.84	-0.0060/2	29 SEP 2020



- *แนวรับ : 0.58 บาท
- *แนวต้าน : 0.65 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.53 บาท

Fundamental Corner BGRIM: Fair Value 62.00 บาท

- คาดกำไร 2Q63 พ้นตัวจาก 1Q63 จากการเข้าสู่ High Season
- ปรับเพิ่มประมาณการตั้งเป้าปี 2563 สะท้อนราคาทิศทางลบและต้นทุนนำเข้า LPG ลดลง
- ส่งผลให้ฝ่ายวิจัยมีการปรับ FV63 ขึ้นจากเดิม 21% เป็น 62.00 บาท/หุ้น

Technical Corner

ภาพรวม 60 นาที ราคาอยู่ในลักษณะแกว่งลงหาฐาน โดยพฤติกรรมราคามักมีแรงซื้อหลังลงมากทดสอบเส้นค่าเฉลี่ยระยะยาว ตามภาพ A และ B จึงใช้บริเวณดังกล่าว เป็นจุดเข้า เพื่อหวังการรีบาวน์ แนะนำรอรับที่ 53.00 บาท เป้าหมาย 55.00 บาท และจุดตัดขาดทุน 51.50 บาท

DW RECOMENTATION

SCC08C2011A

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
4.7	0.99	-0.0073/2	27 NOV 2020



- *แนวรับ : 0.77 บาท
- *แนวต้าน : 0.92 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.67 บาท

Fundamental Corner SCC: Fair Value 424.00 บาท

- คาดกำไร 2Q63 ที่ 9.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.5%QoQ และ 32.1%YoY
- หนุนจากธุรกิจปิโตรฯที่ฟื้นตัวจากปริมาณการขายและ Spread ของผลิตภัณฑ์
- ภาวะดอกเบี้ยต่ำ ส่งผลบวกต่อต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยลดลง ทำให้ FV ที่ประเมินด้วยวิธี DCF เพิ่มขึ้นเป็น 424 บาท (จากเดิม 396 บาท) เทียบเท่า PER 16 เท่า

Technical Corner

ราคาอยู่ในลักษณะการแกว่งขึ้น โดยมีเส้น EMA 10 วัน Support ล่าสุด ราคากลับมาแกว่งในโซนแนวรับ Trading รอบก่อนที่ 378-393 บาท ดังนั้น ประเมินว่าหากทยอยลงมาแนวรับดังกล่าวใช้ เป็นจุดเข้าสะสม แนะนำรอรับที่ 378 บาท เป้าหมาย 393 บาท และจุดตัดขาดทุน 367 บาท

DW RECOMENTATION

AOT08P2009A

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
2.6	0.60	-0.0035/3	29 SEP 2020



- *แนวรับ : 0.57 บาท
- *แนวต้าน : 0.65 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.53 บาท

Fundamental Corner AOT: Fair Value 53.50 บาท

- ระยะสั้นอาจได้แรงหนุนจากการเจรจาข้อตกลงค่าตอบแทนใช้ที่ต้นราชพัสดุ 900 ล้านบาท
- แต่เจ้าหน้าที่ไม่มากพอขาดแคลนผลกระทบ COVID-19 ที่จำนวนผู้ติดเชื้อต่างประเทศอยู่ในระดับสูงส่งผลให้ Travel Bubble ถูกชะลอออกไป
- ราคาปัจจุบันยังอยู่สูงกว่า FV ที่ประเมินไว้ที่ 53.50 บาท

Technical Corner

หลังจากราคาทำรูปแบบ Head & Shoulder พร้อมหลุด Neckline ลงมา ภาพราคาแกว่งลงต่อเนื่อง โดยมีเส้น EMA 10 วันคอยกดราคา บ่งชี้เป็นแนวโน้มขาลง มีโอกาสเป็นการปรับฐานต่อไป เปิดสถานะที่ 55.75 บาท เป้าหมาย 52.75 บาท และจุดตัดขาดทุน 57.50 บาท

Appendix

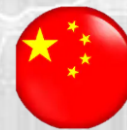




ASP-DPLUS



**ASP-FLEXPLUS
ASP-SME**



**ASP-CHINA
ASP-EVOCHINA**



ASP-VIETVIET



ASP-INDIA



**ASP-GIPLUS
ASP-ROBOT
ASP-DISRUPT**

Derivatives Warrants (DW08) Highlight

DW08 ที่ผ่านการคัดกรอง สเปค ด้วยเงื่อนไขแล้ว

ประจำวันที่ 10 กรกฎาคม 2563

ADVA08C2009A
AOT08C2009A
BANP08C2009A
BBL08C2009A
BGRI08C2009A
CRC08C2009A
EA08C2009A
GPSC08C2009A
GULF08C2009A
IVL08C2009A
OSP08C2009A
ADVA08P2009A
AOT08P2009A
BANP08P2009A
BBL08P2009A

AMAT08C2010A
CKP08C2010A
CPF08C2010A
MINT08C2010A

TOP08C2010A
PTTG08P2010A
TRUE08P2010A

BDMS08C2011A
COM708C2011A
CPAL08C2011A
ESSO08C2011A
GFPT08C2011A
IVL08P2011A
JAS08C2011A
KBAN08C2011A
KTC08C2011A
MINT08P2011A
MTC08C2011A
PTG08C2011A
PTTE08C2011A
RS08C2011A
SAWA08C2011A
SCC08C2011A

SPRC08C2011A
STA08C2011A
TU08C2011A
WHA08C2011A

ADVA08C2012A
AWC08C2012A
CBG08C2012A
CENT08C2012A
STEC08C2012A
SUPE08C2012A
TASC08C2012A
TRUE08C2012A



*เกณฑ์การคัดกรอง DW08 Highlight

- 1) Effective Gearing :> 1 - 3 เท่า
- 2) Sensitivity : ระหว่าง 0.5 - 1.20
- 3) Remaining Maturity : >1 - 3 เดือน

☎ 0 2680 1777, 1077

🌐 warrant08.com

📄 ปิ่นพอร์ดเปลี่ยนหลัก DW08

📘 DW08 – เทคนิค DW



Disclaimer

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

นักวิเคราะห์

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ชาญชัย พันทาทนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ภราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤษภ์ โทมลวิทยากร

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทราพงษ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ธนัฐธร เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ด้านเทคนิค