

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

20 ก.ค. – 24 ก.ค. 2563

ASP Investing

ตราสารลงทุน



ตราสารตลาดเงิน

TCMFENJOY



ตราสารหนี้

BJC233A
SCC23NA



ตราสารลงทุนอื่นๆ

Equity Linked Notes
with WHA BGRIM
FCN 12119



หุ้นไทย

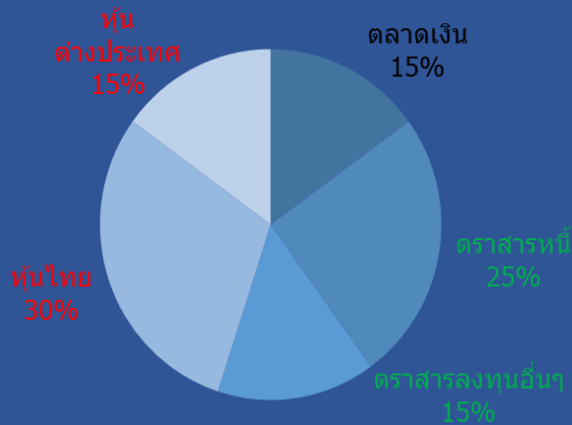
BGRIM, CPF
CPALL, INTUCH
INSET, SEAFCO



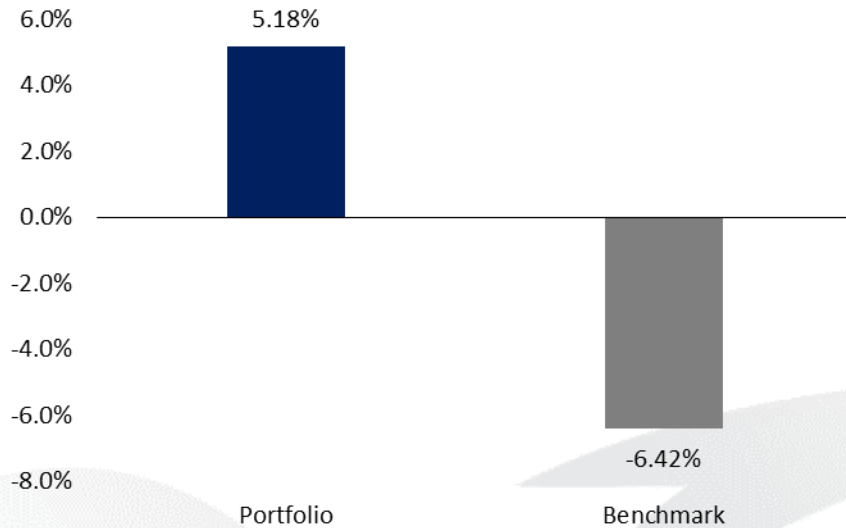
หุ้นต่างประเทศ

2382 HK
1044 HK

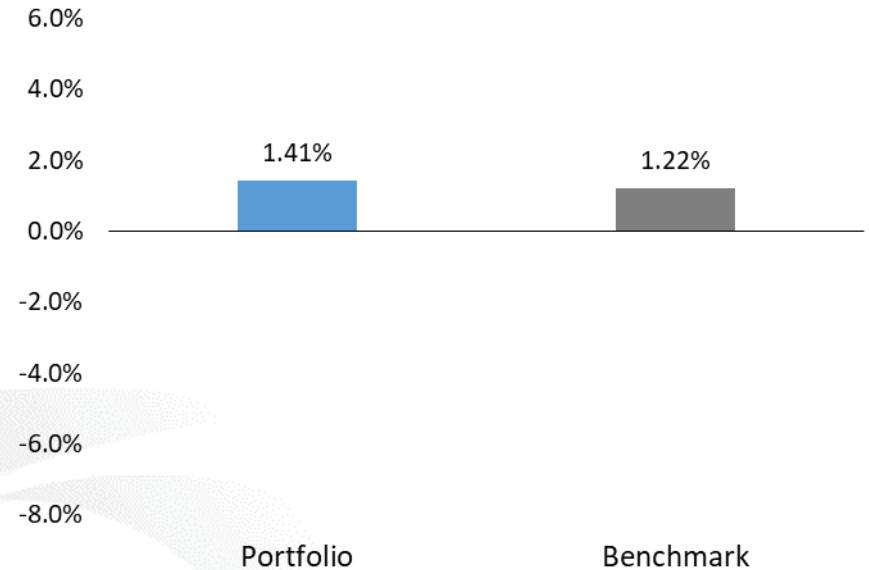
สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนใหม่



ผลตอบแทนการลงทุน (ytd)



ผลตอบแทนการลงทุน (mtd)



สัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ (mtd)

Type	Recc.	Weight		Return	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
หุ้นไทย	Underweight	30%	35%	▲ 1.54%	▼ 0.66%
หุ้นต่างประเทศ	Underweight	15%	25%	▲ 4.35%	▼ 3.95%
ตลาดเงิน	Neutral	15%	15%	▲ 0.03%	▼ 0.02%
ตราสารหนี้	Overweight	25%	15%	▼ -0.11%	▲ -0.02%
ตราสารลงทุนอื่นๆ	Overweight	15%	10%	▲ 2.12%	▼ -0.02%
ผลตอบแทนรวม				▲ 1.41%	▼ 1.22%



หุ้น 10 อันดับที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

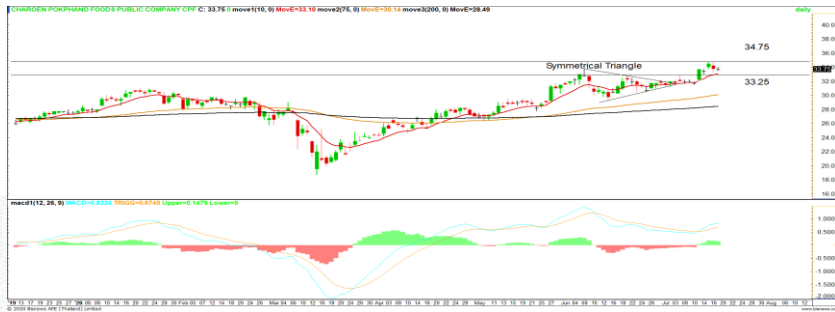
Company	Recommendation	Last Price (17/07/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	%Chg 1 Week	Total Value 13 ก.ค.-17 ก.ค.63
STGT	BUY	85.50	90.00	5.3%	29.23	1.37	12.75%	11,555,522,180
CPF	BUY	34.00	40.00	17.6%	13.02	2.35	6.30%	7,852,597,880
STA	BUY	29.00	37.00	27.6%	12.42	3.45	4.46%	6,421,277,139
CPALL	BUY	66.75	78.00	16.9%	26.36	1.91	0.38%	5,918,788,281
EA	BUY	49.25	49.00	-0.5%	28.49	0.66	6.01%	5,820,490,263
PTT	BUY	38.75	42.00	8.4%	17.92	4.13	0.00%	4,894,294,683
AOT	Switch	55.75	53.46	-4.1%	193.60	0.31	0.00%	4,875,668,092
PTTEP	Switch	94.00	100.00	6.4%	13.69	4.26	2.75%	3,893,446,519
MINT	Switch	19.00	16.00	-15.8%	NM	0.00	-3.61%	3,581,577,156
KBANK	BUY	90.25	120.00	33.0%	8.31	4.43	-0.82%	3,511,168,156
SET Index		1,352.12					0.12%	254,356,689,360

ข้อมูลสิ้นสุด ณ 17 ก.ค.63 เพียงวัน

3 หุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรวม 30 นาที ราคาแกว่งออกข้าง โดยมีแนวรับบริเวณเส้น Uptrend Line ที่ 82.50 บาท แนวรับ 82.50 บาท / แนวต้าน 86.00 บาทและ 89.75 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ทิศทางราคาแกว่งพักตัว หลังจาก Breakout กรอบสามเหลี่ยมขึ้นมา โดยมีเส้น EMA10 วัน เป็นแนวรับสนับสนุน แนวรับ 33.25 บาท / แนวต้าน 34.75 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรวม 60 นาที ราคาแกว่งกรอบ Sideway เลือทาง กรอบ 46.75-49.75 บาท แนวรับ 46.75 บาท / แนวต้าน 49.75 บาท

STGT Demand ของถุงมือยางที่เติบโตมาก จากการระบาดของ COVID-19 จนปัจจุบัน STGT มีคำสั่งซื้อถุงมือยางเติบโตจนถึงงวด 3Q64 แล้ว โดยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 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 (17/07/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	
STGT	BUY	85.50	90.00	5.3%	29.23	1.37

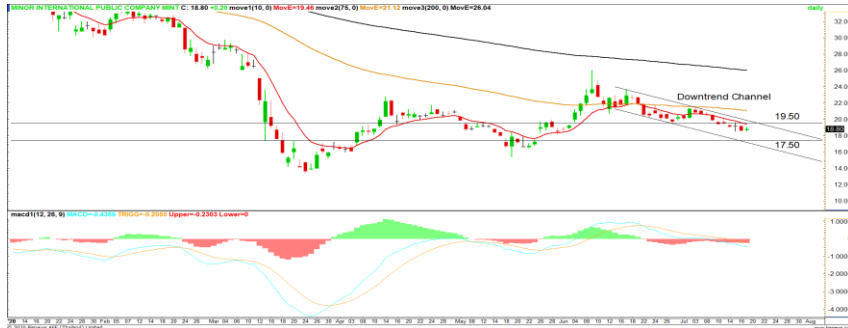
CPF ราคาสุกรหน้าฟาร์มปรับเพิ่มขึ้นจนทำจุดสูงสุดในรอบ 2 เดือน สอดคล้องกับราคาไก่เป็นที่ปรับเพิ่มขึ้นจนทำจุดสูงสุดในรอบ 3 เดือนเช่นกัน ทรากรกลับมาเปิดเมืองรวมถึงประเด็นไข้หวัดใหญ่สายพันธุ์ใหม่ระบาดจากสุกรสู่คนในจีน หนุนกำไรช่วง 2H63 พื้นตัวชัดเจน ส่งผลกำไรสุทธิปี 2563-64 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น 16.8% yoy และ 4.7% yoy

Company Recommendation	Last Price (17/07/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	
CPF	BUY	34.00	40.00	17.6%	13.02	2.35

EA ได้แรงหนุนจากความคาดหวังเชิงบวก เรื่อง เข้ามาถือหุ้นใหญ่ของ NEX กว่า 40% จากที่ NEX นำเข้ารถไฟฟ้า ส่วน EA ขายแบตเตอรี่ จึงทำให้เกิด Synergy ร่วมกัน และเปิดให้เช่ารถบัสไฟฟ้าในอนาคต

Company Recommendation	Last Price (17/07/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	
EA	BUY	49.25	49.00	-0.5%	28.49	0.66

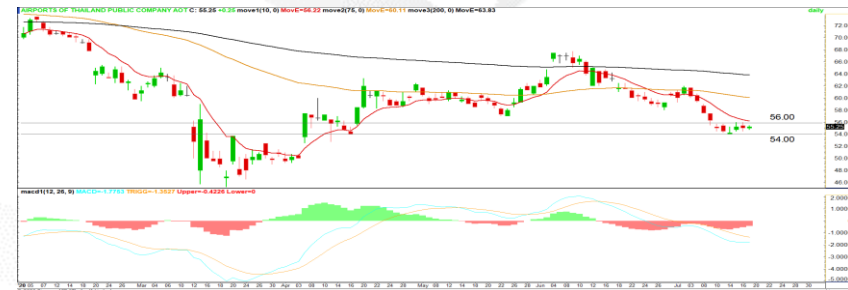
3 หุ้นที่ปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาแกว่งในกรอบ Downtrend Channel โดยปัจจุบันอยู่ในลักษณะย่อตัวลงหาฐาน ประเมินแนวรับไว้ที่ 17.50 บาท / แนวต้าน 19.50 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาแกว่งกรอบแคบไร้ทิศทางที่ชัดเจน โดยมีเส้น EMA 10 วันคอยกดดันราคา ประเมินแนวรับไว้ที่ 88.75 บาท / แนวต้าน 93.75 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาอยู่ในแนวโน้มขาลงโดยแกว่งในกรอบแคบประเมินแนวรับไว้ที่ 54.00 บาท / แนวต้าน 56.00 บาท

MINT หนึ่งในหุ้นที่ได้รับผลกระทบเต็มๆจาก COVID-19 คาดแนวโน้ม 2Q63 ทรุดตัวหนัก ก่อนขาดทุนลดลง 3Q63 และใช้เวลานานกว่าที่ธุรกิจจะฟื้นตัว แม้บริษัทมีออกหุ้นเพิ่มทุนที่ราคา 17.5 บาทต่อหุ้น และ Perpetual bond ราว 1 หมื่นล้านบาท แล้วก็ตาม

Company	Recommendation	Last Price (17/07/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
MINT	Switch	19.00	16.00	-15.8%	NM	0.00

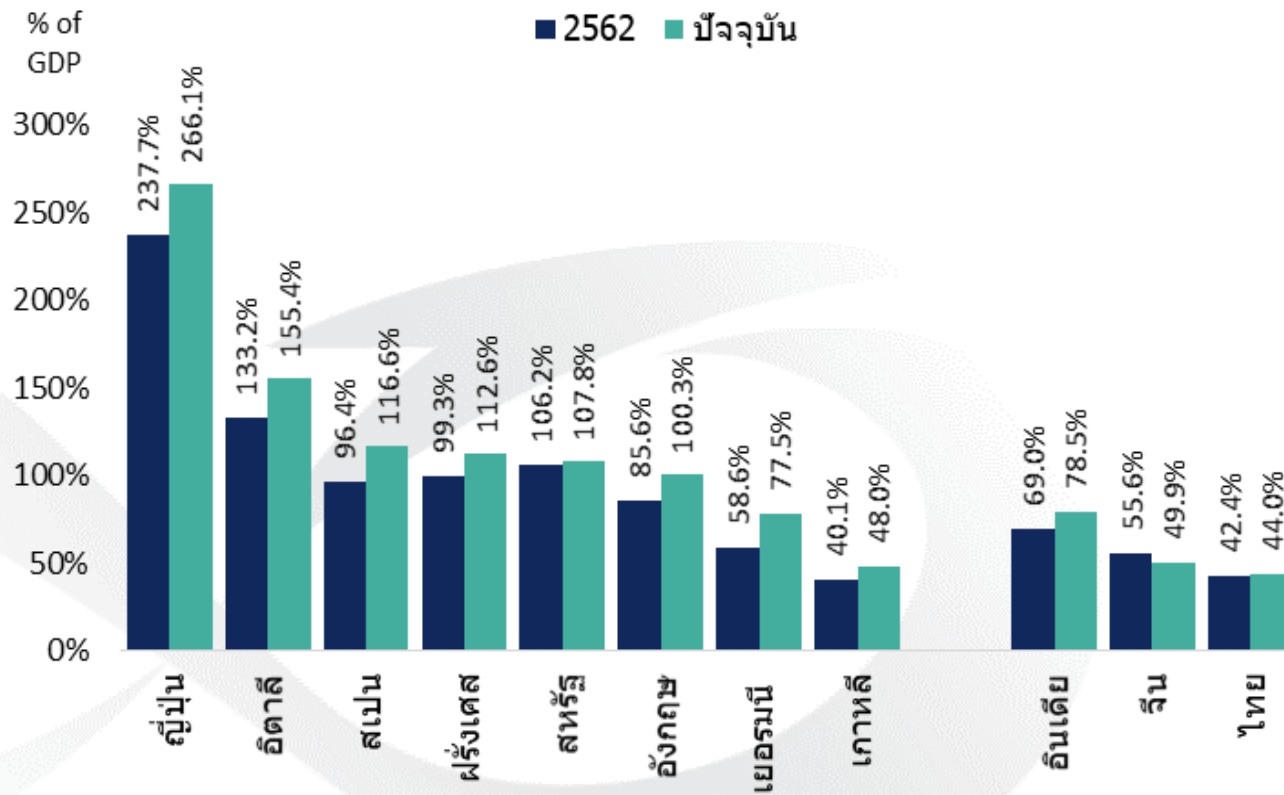
KBANK มาตรการช่วงเหลือลูกหนี้ของ ธปท. กดดันกำไรของสถาบันการเงิน อย่าง KBANK โดยทุก 10 bps ของ NIM ที่ลดลงจะส่งผลกระทบต่อกำไรกลุ่มฯ ปี 2563 ประมาณ 5% จากที่คาดไว้ 1.47 แสนล้านบาทโดยกระทบเกิดขึ้นกับ กลุ่มธนาคารที่มีสัดส่วนสินเชื่อรายย่อยสูง โดย KBANK มีสัดส่วนสินเชื่อรายย่อยประมาณ 28%

Company	Recommendation	Last Price (17/07/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
KBANK	BUY	90.25	120.00	33.0%	8.31	4.43

AOT แม้ประเทศไทยจะไม่มีผู้ติดเชื้อ COVID-19 มานานแล้ว อย่างไรก็ตามการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในหลายประเทศยังคงมีอยู่ จึงทำให้ ธุรกิจสนามบินยังเปิดบริการได้ไม่เต็มที่ จึงทำให้มักลงทุนให้ความสนใจน้อยลง

Company	Recommendation	Last Price (17/07/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
AOT	Switch	55.75	53.46	-4.1%	193.60	0.31

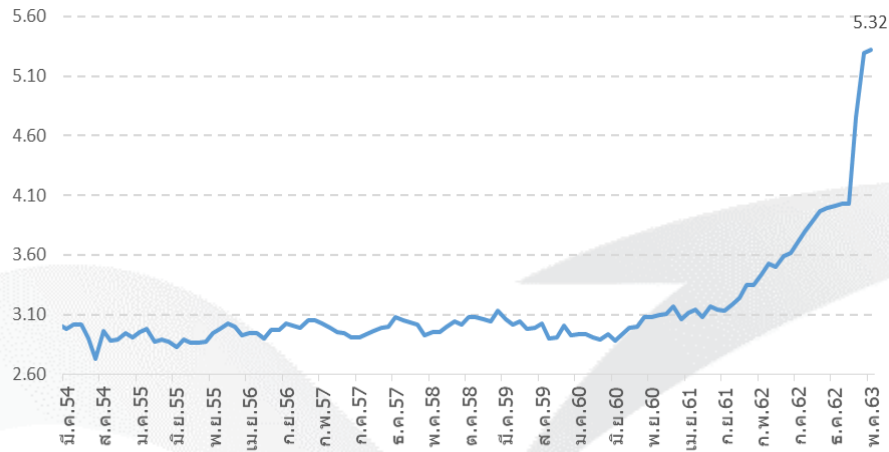
หนี้สาธารณะเทียบกับ GDP ของแต่ละประเทศ สิ้นปี 2562 VS. เดือน มิ.ย. 2563



กองทุนรวมตลาดเงินในสหรัฐ (U.S. Money Market Fund)

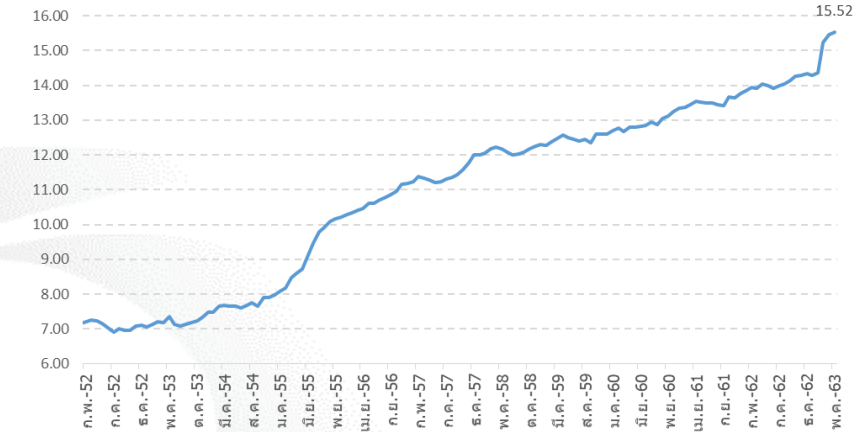
เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ไทย ปรับขึ้นมา ทำจุดสูงเป็นประวัติการณ์

Trillions USD



เงินฝากสะสมในระบบธนาคารพาณิชย์ไทยทั้งระบบออมทรัพย์+ประจำ

ล้านบาท



คาดผลประกอบการไตรมาส 2 ของกลุ่ม ธ.พ.

(ล้านบาท)	2Q62	1Q63	2Q63A	2Q63F	%QoQ	% YoY
BBL	9,347	7,671		7,675	0.1%	-17.9%
KBANK	9,929	6,582		6,153	-6.5%	-38.0%
TISCO	1,798	1,486	1,333	1,330	-10.5%	-26.0%
KKP	1,471	1,484		1,310	-11.7%	-10.9%
SCB	10,976	9,251		8,000	-13.5%	-27.1%
BAY	7,010	7,033		5,709	-18.8%	-18.6%
TMB	1,917	4,163		3,208	-22.9%	67.3%
KTB	8,170	6,467		4,360	-32.6%	-46.6%
Industry	50,617	44,136		37,744	-14.5%	-25.4%



Daily Strategy

เฝ้าติดตามที่มีทั้งการระบาดของ Covid-19 ทั่วโลกที่รุนแรง ข้อจำกัดในการออกมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจที่อาจทำให้การฟื้นตัวช้า และปัจจัยการเมืองในประเทศ น่าจะทำให้เงินลงทุนยังคงระจุดตัวในสินทรัพย์ปลอดภัยเป็นอุปสรรคต่อการปรับขึ้นของ SET Index

Support and Resistance

แนวรับ 1350 จุด แนวต้าน 1370 จุด

Top pick

DCC (FV @ 2.70)
MCS (FV @ 17.70)
INTUCH (FV @ 70.00)

Portfolio

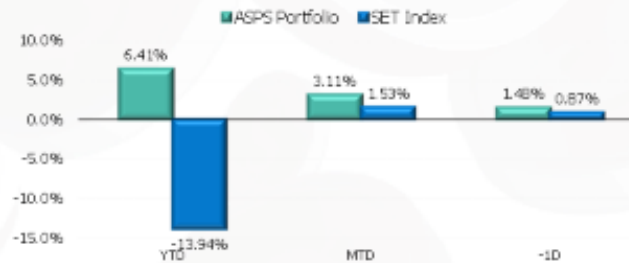
➡ IN: ➡ OUT:



Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
INSET	17 Jul	5%	▲ 0.6%	3.36	3.38	4.18
BGRIM	01 Jul	10%	▼ -1.4%	54.00	53.25	62.00
INTUCH	09 Jun	15%	▲ 1.2%	56.33	57.00	70.00
BTSGIF	10 Jun	15%	▼ -2.1%	7.25	7.10	N.A.
SCCC	10 Jul	10%	▲ 3.3%	137.00	141.50	176.00
STA	14 Jul	10%	▼ -4.1%	30.25	29.00	37.00
SPVI	15 Jul	5%	▲ 2.2%	2.74	2.80	3.06
DCC	08 Jul	10%	▲ 5.9%	2.38	2.52	2.70
MCS	16 Jul	10%	▲ 3.8%	13.30	13.80	17.70
CPF	15 Jul	10%	■ 0.0%	34.00	34.00	40.00

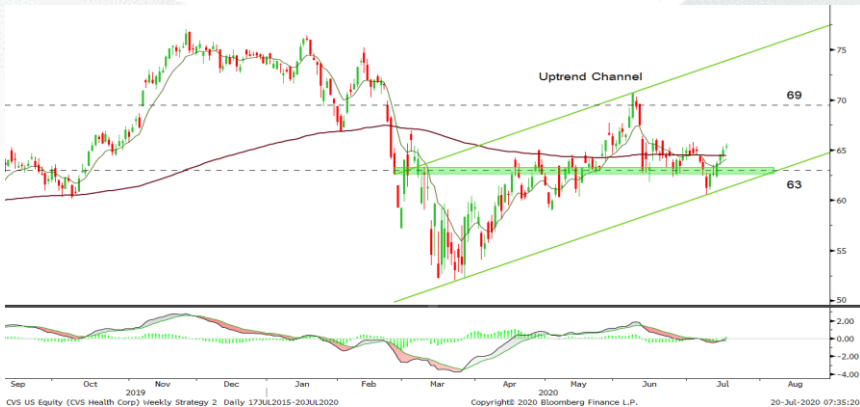
Performance

ผลตอบแทนของ ASPS Portfolio





วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ทิศทางราคาปัจจุบัน อยู่ในจังหวะย่อตัวลงมา โดยหากย่อตัวแล้วยังยืนเหนือบริเวณ **197 เหรียญฯ** (แนวรับ Fibonacci Retracement ที่ 23.6%) เป็นจุดเข้าซื้อสะสม หากยืนบริเวณดังกล่าวได้ Momentum ยิงดี ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สนับสนุนการฟื้นตัวของราคา



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาแกว่งขึ้นในรอบ Uptrend Channel โดยหากทยอยลงมาบริเวณ **63 เหรียญฯ** (กรอบล่าง Uptrend Channel) เป็นจังหวะเข้าซื้อสะสม เพื่อหวังการเกิด Technical Rebound ขึ้นไปทดสอบกรอบบนในระยะถัดไป ขณะที่ MACD ตัด Signal Line ขึ้น สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวก สนับสนุน Price Action

Microsoft Corp (MSFT US)

Target Price Consensus 215.88 USD (Upside 5.9%)

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน หนึ่งในหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ที่คาดเติบโตต่อเนื่องกว่า 21.3%yoy จากที่ได้ประโยชน์ในช่วง Lockdown จากยอดผู้ใช้ Software ในการทำงานที่เพิ่มมากขึ้น อีกทั้งธุรกิจ Cloud Service ของบริษัทก็ยิ่งโตได้ดี เช่น แบนด์ Azure ของธุรกิจ Cloud ซึ่งเป็นธุรกิจที่เติบโตได้สูง ณ สิ้นปี 2019 มีส่วนแบ่งการตลาดในธุรกิจ Cloud อยู่ที่ 25% ขณะที่มี Valuation น่าสนใจอย่าง PER20F ที่ระดับ 36 เท่า ขณะที่ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 60 เท่า

(unit : USD)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	36318.08	43574.37	47507.17
EPS	4.68	5.68	6.23
P/E (x)	43.54	35.90	32.72

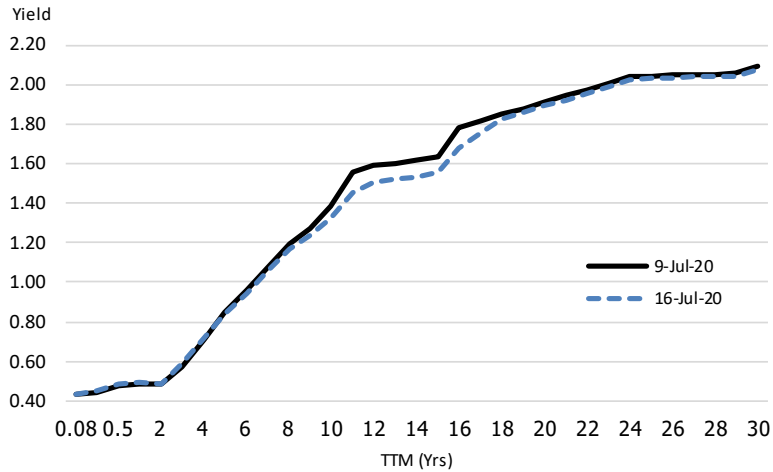
CVS Health Corp (CVS US)

Target Price Consensus 79.33 USD (Upside 22.1%)

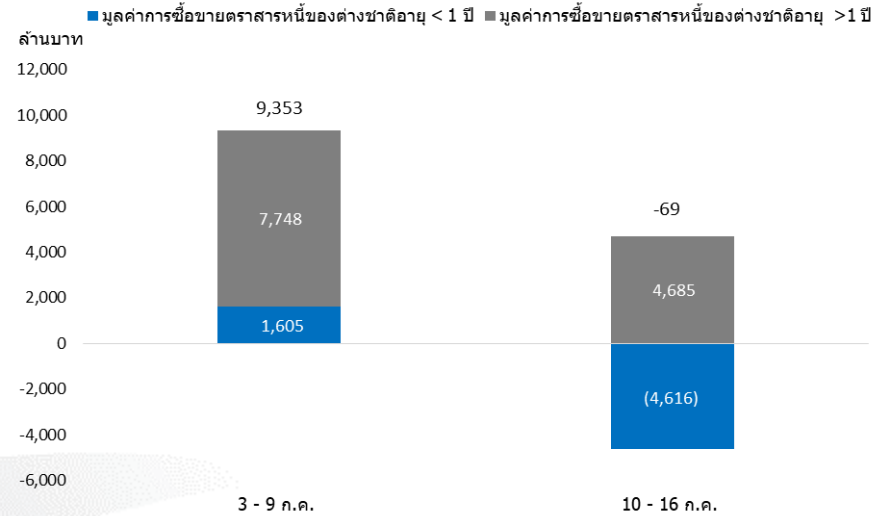
วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน หนึ่งในหุ้น Defensive ที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับค่าปลิกยาที่ใหญ่ที่สุดในโลก และธุรกิจอื่นๆ โดยคาดเติบโตต่อเนื่องกว่า 25%yoy จากการควบรวมบริษัทกับ Aetna คาดทำให้เห็นการเติบโตมากขึ้นในวงการ Healthcare อีกทั้งมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง โดยเพิ่มสัดส่วนเงินสำรองให้สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจในปัจจุบัน ขณะที่ Valuation โดดเด่นทั้งค่า PER20F เพียง 9 เท่า ขณะที่ค่าเฉลี่ยอยู่สูงกว่า 25 เท่า และคาดหวังเป็นผลสูงกว่า 3% ต่อปี

(unit : USD)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	7392.65	9168.58	9809.84
EPS	5.66	7.08	7.49
P/E (x)	11.48	9.18	8.68

Fixed Income



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
9-Jul-20	0.489	0.576	0.85	1.38	1.91	2.09
16-Jul-20	0.496	0.586	0.84	1.33	1.89	2.08
Change (bps.)	↑0.7	↑1.0	↓(1.2)	↓(5.8)	↓(2.1)	↓(1.4)



Recc.	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★	BJC233A	บริษัท เบลล์ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS	2.68	3.20	2.26
★	CPNREIT232A	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	หุ้นกู้: AA; บริษัท: AA/TRIS	2.56	3.30	2.20
	TBEV223A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: AA(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	1.67	3.20	2.10
	TIIPP22NA	บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+; บริษัท: BBB+/TRIS	2.32	3.50	3.81
	SCC23NA	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	3.29	3.00	1.62

Alternative Investment



FCN

ตลาดหุ้นหลายประเทศ อยู่ในสภาวะผันผวน จากการแพร่ระบาดของ COVID-19 รอบ 2 จึงทำให้ไม่ใช่วางเวลาที่เหมาะสมสำหรับสินค้าดังกล่าว พายววิจัยฯ จึงแนะนำให้หลีกเลี่ยงไปก่อน จนกว่าตลาดจะตอบรับประเด็นดังกล่าวไปพอสมควร ถึงเป็นจังหวะที่ร่ำลงทุนอีกครั้ง

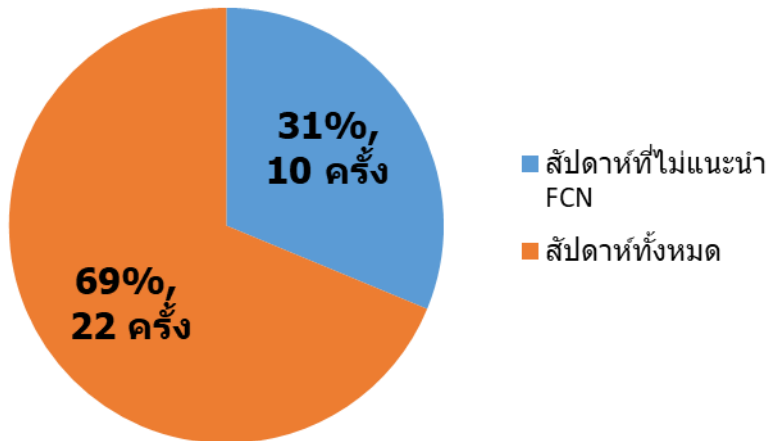
ELN

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

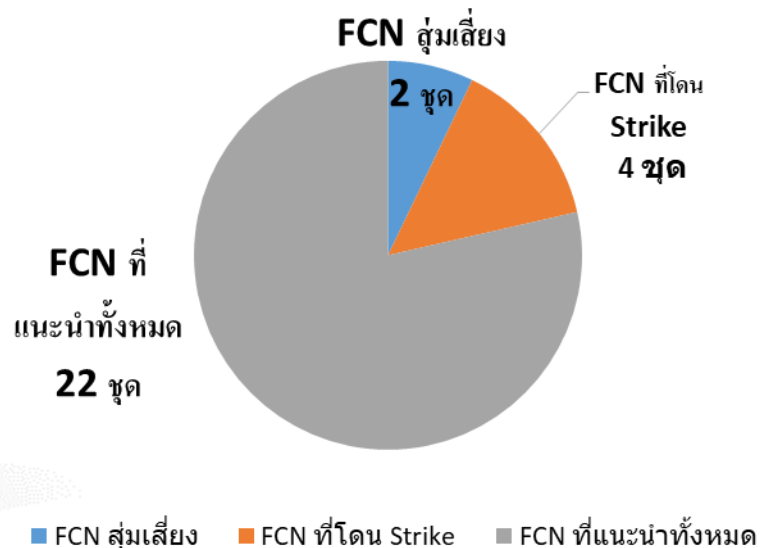
Product	FCN
Tenor	6 month
Pay Frequency	Monthly
CCY	USD
Stock 1	-
Stock 2	-
Stock 3	-
Indicative PRC	8
Coupon p.a.	-
Fixed Coupons	All Periods
Put	-
Auto Call	-
KO Type	Period End

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

จำนวนสัปดาห์ที่แนะนำ FCN



จำแนก FCN ตามชุดที่โดน Strike



FCN ชุดที่โดน Strike

Group	Begin Date	End Date	Real Stock Name	Begin Price	Stock	Call level	Put level	End Date	Today/Put Level	Return	Avg Return	Benchmark MXWO Index
1	20/12/2019	17/06/2020	EA US	108.02	104.7794	94.63	128.11		45.89%	27.80%		
	20/12/2019	17/06/2020	ILMN US	326.75	316.9475	286.23	360.66		31.32%	15.04%	1.41%	-2.22%
2	27/12/2019	24/06/2020	EA US	108.6	105.342	95.13	130.87		45.11%	27.12%		
	27/12/2019	24/06/2020	ILMN US	332.53	322.5541	291.30	358.94		29.04%	13.04%	0.04%	-3.04%
3	03/01/2020	01/07/2020	ALB US	71.41	69.2677	59.81	76.06		44.53%	21.06%		
	03/01/2020	01/07/2020	FTI US	21.49	20.8453	18.00	6.91		-56.22%	-63.33%	-8.57%	-3.58%
	03/01/2020	01/07/2020	ILMN US	322.49	312.8153	270.12	368.55		39.15%	16.56%		
4	17/01/2020	15/07/2020	ALXN US	113.15	109.7555	91.31	111.13		19.89%	-3.25%		
	17/01/2020	15/07/2020	CF US	45.96	44.5812	37.09	30.64		-19.22%	-34.81%	-20.53%	-4.87%
	17/01/2020	15/07/2020	MYL US	22.02	21.3594	17.77	16.98		-5.23%	-23.52%		

FCN ชุดที่มีความเสี่ยงโดน Strike

Group	Begin Date	End Date	Real Stock Name	Begin Price	Stock Call level	Put level	End Date	Today/Put Level	Return	Avg Return	Benchmark MXWO Index
1	11/02/2020	09/08/2020	ALXN US	101.14	98.1058	81.78	109.47	33.86%	8.24%	-12.77%	-5.14%
	11/02/2020	09/08/2020	CF US	41.91	40.6527	33.89	29.96	-11.59%	-28.51%		
	11/02/2020	09/08/2020	1928 HK	38.8	37.636	31.37	31.6	1.36%	-18.04%		
2	14/02/2020	12/08/2020	ALXN US	104.46	101.3262	89.52	109.47	22.28%	4.80%	4.12%	-5.78%
	14/02/2020	12/08/2020	ILMN US	292.92	284.1324	251.03	375.88	49.73%	28.32%		
	14/02/2020	12/08/2020	WAB US	77.57	75.2429	66.48	61.46	-7.55%	-20.77%		

จุด Autocall และ Put level ของ BKR US ณ วันที่แนะนำ



ราคาหุ้น BKR US ในปัจจุบัน



Derivatives Warrant (DW08)

DW RECOMENTATION

CPF08C2010A

- *แนวรับ : 0.34 บาท
- *แนวต้าน : 0.41 บาท
- *จุดขาดทุน : 0.30 บาท

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
4.3	1.15	-0.0035/3	29 OCT 2020



Fundamental Corner CPF: Fair Value 40.00 บาท

- คาดปีกำไรสุทธิ 2563 เติบโต 16.8% หนุนจากราคาหมูและไก่พื้นตัว
- ในระยะสั้นได้แรงหนุนจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่า 2.6%QTD โดยล่าสุดอยู่ที่ 31.66 บาท/USD
- จวด 2Q63 มีบันทึกกำไรพิเศษ 2.0 พันล้านบาท หนุนกำไรสุทธิเติบโตทั้ง QoQ และ YoY

Technical Corner

ภาพราคาหลังจาก Breakout กรอบ Symmetrical Triangle ขึ้นมา ราคาปัจจุบันอยู่ในลักษณะแกว่งขึ้นโดยมีเส้น EMA 10 วัน ทำหน้าที่ เป็นแนวรับสนับสนุน แนะนำรอรับที่ 33.25 บาท เป้าหมาย 34.75 บาท และจุดตัดขาดทุน 32.25 บาท

DW RECOMENTATION

SCC08C2011A

- *แนวรับ : 0.73 บาท
- *แนวต้าน : 0.85 บาท
- *จุดขาดทุน : 0.67 บาท

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
4.8	0.97	-0.0075/2	27 NOV 2020



Fundamental Corner SCC: Fair Value 424.00 บาท

- คาดกำไร 2Q63 ที่ 9.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.5%QoQ และ 32.1%YoY
- หนุนจากรธุรกิจปิโตรฯที่ฟื้นตัวจากปริมาณการขายและ Spread ของผลิตภัณฑ์
- ภาวะดอกเบี้ยต่ำ ส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยลดลง ทำให้ FV63 ที่ประเมินด้วยวิธี DCF เพิ่มขึ้นเป็น 424 บาท (จากเดิม 396 บาท) เทียบเท่า PER 16 เท่า

Technical Corner

ราคาแกว่งตัวในกรอบ Sideway ที่ 378-390 บาท เริ่มเห็นสัญญาณทยอยตัวลงมาจากแท่งเทียนแดงยาวโดยมีจุดเข้าซื้อสะสม อยู่บริเวณกรอบล่างที่ 378 บาท หากยืนได้ มีโอกาสเกิด Technical Rebound แนะนำรอรับที่ 378 บาท เป้าหมาย 390 บาท และจุดตัดขาดทุน 366 บาท

DW RECOMENTATION

TRUE08P2010A

- *แนวรับ : 0.38 บาท
- *แนวต้าน : 0.46 บาท
- *จุดขาดทุน : 0.35 บาท

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
3.10	0.64	-0.0057/2	29 OCT 2020



Fundamental Corner TRUE: Fair Value 3.50 บาท

- คาดผลประกอบการขาดทุนปกติในงวด 2Q63 อยู่ที่ 770 ล้านบาท
- ช่วง 2H63 คาดยังขาดทุนต่อเนื่องจากการระดมทุนการลงทุน 5G ที่เพิ่มเข้ามามีน้ำหนักมากกว่าการแข่งขันของอุตสาหกรรมที่ลดลง
- ประเมิน FV63 ที่ 3.50 บาทราคาปัจจุบันไม่เหลือ Upside ให้ลงทุน

Technical Corner

ภาพราคาแกว่งตัวหลุดเส้น EMA ระยะสั้นลงมา ปัจจุบันอยู่ในลักษณะการแกว่งลง หากฐานแนวรับทั้งนี้ หากหลุดแนวรับสำคัญที่ 3.36 บาท จะเป็นการเปิด Downside มีความเสี่ยง ปรับฐานแรง แนะนำ เปิดสถานะที่ 3.34 บาท เป้าหมาย 3.14 บาท และจุดตัดขาดทุน 3.44 บาท

Appendix





ASP-DPLUS



**ASP-FLEXPLUS
ASP-SME**



**ASP-CHINA
ASP-EVOCHINA**



ASP-VIETVIET








ASP-INDIA



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

Economic Calendar

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
22 ก.ค. 63		ไทย การส่งออก %yoy	มิ.ย.-63	-6.4%	-22.5%
22 ก.ค. 63		ไทย การนำเข้า %yoy	มิ.ย.-63	-18.0%	-34.4%
22 ก.ค. 63		สหรัฐ ยอดขายบ้านมือ 2 %mom	มิ.ย.-63	15.0%	-9.7%
24 ก.ค. 63		สหรัฐ ยอดขายบ้านใหม่ %mom	มิ.ย.-63	2.9%	16.6%
24 ก.ค. 63		สหรัฐ ดัชนี PMI	มิ.ย.-63	52.0	49.8

DW08 ที่ผ่านการคัดกรอง สเปค ด้วยเงื่อนไขแล้ว

ประจำวันที่ 17 กรกฎาคม 2563

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

AMAT08C2010A
CPF08C2010A
MINT08C2010A
TOP08C2010A

PTTG08P2010A
TRUE08P2010A

BDMS08C2011A
COM708C2011A
CPAL08C2011A
ESS08C2011A
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

📄 ป้ายพอร์ตเปลี่ยนหลัก DW08

📱 DW08 – เทคนิค DW



Disclaimer

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

นักวิเคราะห์

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ชาญชัย พันทาทนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ภราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤษณ์ โทมลวิทยารส

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทราพงษ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ธนัฐธร เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ด้านเทคนิค