

## EA สอทะลุต้าน!



### Key Idea

EA ทะลุ high แล้วย่อ อย่างไรก็ตามราคาได้ผ่านจุดต้านย่อย 87 ได้สำเร็จ! กำลังทดสอบจุด high ที่ 92 นะะถือต่อ รอโอกาสซื้อเพิ่มเมื่อทะลุแนวต้านย่อย ด้านถัดไป 94 และ 97 โซนรับ 87-88 แผนปิดความเสี่ยงห้ามหลุดบริเวณ 85

\*อ้างอิงจากบทวิเคราะห์ของสายงานวิจัยบริษัทหลักทรัพย์บัวหลวง ฉบับวันที่ 29 กันยายน 2565

### Trading Tips

- สร้างโอกาสทำกำไรได้มากกว่าหุ้นอ้างอิง 4.8 เท่า
- ถือประมาณ 1 วัน ลดลง 1 ช่อง
- ขยับดี ตามหุ้นอ้างอิงช่องต่อช่อง

### EA01C2301A Indicative Price

| BID   OFFER   | 29 Sep 22 | 30 Sep 22 | 3 Oct 22 | 4 Oct 22 | 5 Oct 22 |
|---------------|-----------|-----------|----------|----------|----------|
| 86.50   86.75 | 0.62      | 0.62      | 0.61     | 0.60     | 0.59     |
| 86.75   87.00 | 0.63      | 0.63      | 0.62     | 0.61     | 0.60     |
| 87.00   87.25 | 0.64      | 0.63      | 0.63     | 0.62     | 0.61     |
| 87.25   87.50 | 0.65      | 0.64      | 0.64     | 0.63     | 0.62     |
| 87.50   87.75 | 0.66      | 0.65      | 0.65     | 0.64     | 0.63     |
| 87.75   88.00 | 0.67      | 0.66      | 0.65     | 0.65     | 0.64     |
| 88.00   88.25 | 0.68      | 0.67      | 0.66     | 0.66     | 0.65     |
| 88.25   88.50 | 0.69      | 0.68      | 0.67     | 0.67     | 0.66     |
| 88.50   88.75 | 0.70      | 0.69      | 0.68     | 0.68     | 0.67     |
| 88.75   89.00 | 0.71      | 0.70      | 0.69     | 0.68     | 0.68     |
| 89.00   89.25 | 0.72      | 0.71      | 0.70     | 0.69     | 0.69     |

อ้างอิงจาก [www.blswarrant.com](http://www.blswarrant.com)

## EA01C2301A

ราคาหลักทรัพย์ DW อ้างอิงจากราคาหุ้นอ้างอิงที่ฝ่ายวิจัยฯ ให้ไว้\*

|                   |                            |
|-------------------|----------------------------|
| Support           | 0.68 บาท                   |
| Resistance        | 1.06 บาท (Upside +55.9%)   |
| Stop Loss         | 0.57 บาท (Downside -16.2%) |
| Risk/Reward Ratio | 3.5 เท่า                   |

ฝ่าย Structured Products บล.บัวหลวง

### BLS Target Price

| Name       | Buy Zone | Target Price | Expected Return |
|------------|----------|--------------|-----------------|
| EA         | ฿88.00   | ฿97.00 *     | 10.2%           |
| EA01C2301A | ฿0.68    | ฿1.06        | 55.9%           |

### Price Chart



### Specification

|                           |                 |
|---------------------------|-----------------|
| Type                      | Call            |
| Strike Price              | 108 Baht        |
| Exercise Ratio            | 9.37811 : 1     |
| Last Trading Date         | 30 January 2023 |
| Time To Last Trading Date | 82 Days         |

### Technical Indicator

| Technical Indicator | Value | Quality Score |
|---------------------|-------|---------------|
| Effective Gearing   | 4.82  | ★★★★          |
| Sensitivity         | 0.99  | ★★★★          |
| Time Decay Per Day  | -1.1% | ★★★★          |
| Overall Rate        |       | ★★★★☆         |

Disclaimer apply

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือสนใจซื้อขาย DW แบบ Big lot โทร 02 618 1901

## ความหมายของ DW Technical Indicators

**1) Effective Gearing** เป็นเครื่องมือในการวัดความเสี่ยงด้านราคา DW (Effective Gearing ของ DW 3 เท่า หมายถึง ถ้าราคาหุ้นอ้างอิงเปลี่ยนแปลงไป 1% ราคา DW จะเปลี่ยนแปลงประมาณ 3%) ทั้งนี้ Effective Gearing ที่สูงทำให้นักลงทุนสามารถได้รับกำไร/ขาดทุนในปริมาณที่สูงเทียบกับเงินลงทุน

**2) Sensitivity** เป็นเครื่องมือในการวัดความแกว่งตัวด้านราคา (Sensitivity ของ DW เท่ากับ 2 หมายถึง ถ้าราคาหุ้นอ้างอิงเปลี่ยนแปลงไป 1 ช่องราคา ราคา DW จะเปลี่ยนแปลงประมาณ 2 ช่องราคา) ทั้งนี้ Sensitivity ที่สูงจะทำให้ นักลงทุนเห็นการเคลื่อนไหวของราคา DW ได้เป็นอย่างดี

**3) Time decay per day** เป็นค่าที่บอกว่าเมื่อเวลาผ่านไป 1 วัน ราคา DW จะลดลงกี่เปอร์เซ็นต์ (เมื่อกำหนดตัวแปรอื่นคงที่ เช่น ราคาหุ้นอ้างอิง) ดังนั้น นักลงทุนควรหลีกเลี่ยงการถือครอง DW ที่มีค่า Time Decay สูง เป็นระยะเวลาสั้น

**4) Implied Volatility (IV)** ควรเปรียบเทียบ IV ของ DW ที่เลือกไว้กับ DW ตัวอื่นที่มีสินค้าอ้างอิงเหมือนกัน โดย DW ที่มี IV ต่ำกว่าอีกตัว หมายความว่า DW ตัวนั้นถูกกว่า นอกจากนี้ควรเลือกซื้อ DW ที่ค่า IV ในอดีตไม่ผันผวนมากนัก เนื่องจากค่า IV ที่ไม่ผันผวนจะส่งผลให้ราคาของ DW เคลื่อนไหวสอดคล้องกับราคาหุ้นอ้างอิงตามที่ควรจะเป็น

**6) Intrinsic Value** คือเงินสดที่นักลงทุนจะได้รับหากทำการใช้สิทธิ ณ ปัจจุบัน โดย Intrinsic Value ของ DW จะมีค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 0 เสมอ

$$\text{ราคา DW} = \text{Intrinsic Value} + \text{Time Value}$$

### Call Intrinsic Value

$$= \text{Max} ((\text{ราคาปัจจุบันของหุ้นอ้างอิง} - \text{ราคาใช้สิทธิ}) \times \text{อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย}, 0)$$

### Put Intrinsic Value

$$= \text{Max} ((\text{ราคาใช้สิทธิ} - \text{ราคาปัจจุบันของหุ้นอ้างอิง}) \times \text{อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย}, 0)$$

**7) Time Value** คือส่วนต่างระหว่างราคา DW ในตลาดกับค่า Intrinsic Value หรืออีกนัยหนึ่งคือมูลค่าส่วนเพิ่มของ DW เนื่องจาก DW นั้นยังไม่หมดอายุจึงมีโอกาที่จะทำกำไรได้มากขึ้น ดังนั้นยิ่ง DW มีอายุคงเหลือมาก จะมีมูลค่าทางเวลาสูงกว่า DW ที่มีอายุคงเหลือน้อย

Disclaimer apply

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือสนใจซื้อขาย DW แบบ Big lot โทร 02 618 1901

## วิธีการและแบบจำลองที่ใช้ประเมินความเหมาะสมสำหรับการลงทุนใน DW

1) กำหนดคะแนนเชิงคุณภาพ (Q-Score) ให้กับ indicator แต่ละตัวที่คำนวณได้จาก DW รุ่นหนึ่งๆ

| Indicator / Q-Score    | Not Attractive | Less Attractive        | Neutral                | Moderate               | Attractive             | Highly Attractive |
|------------------------|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
|                        | Q(x) = 0       | Q(x) = 1               | Q(x) = 2               | Q(x) = 3               | Q(x) = 4               | Q(x) = 5          |
| Effective Gearing (E)  | < 1            | 1 - 3                  | 3 - 3.5                | 3.5 - 4                | 4 - 5                  | ≥ 5               |
| Sensitivity (S)        | < 0.2<br>> 1.8 | 0.2 - 0.4<br>1.6 - 1.8 | 0.4 - 0.5<br>1.5 - 1.6 | 0.5 - 0.7<br>1.3 - 1.5 | 0.7 - 0.9<br>1.1 - 1.3 | 0.9 - 1.1         |
| Time Decay Per Day (T) | > 3.00%        | 2.00 - 3.00%           | 1.50 - 2.00%           | 1.00 - 1.50%           | 0.75 - 1.00%           | ≤ 0.75%           |

2) คำนวณ Total quality score ของ DW รุ่นนั้นๆ โดยใช้ค่าเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนักของ indicator ย่อยที่คำนวณได้จากข้อ (1) ตามสัดส่วนดังนี้

| Total quality score /<br>Q-Score for individual indicators | Q(E)   | Q(S)   | Q(T)   |
|--|--------|--------|--------|
| Overall Rating   | 33.33% | 33.33% | 33.33% |

ตัวอย่าง หุ้น BCP01C2105A มีค่า Effective Gearing (E) = 4.50, Sensitivity (S) = 0.80, Time decay per day (T) = -1.00%

1) หาคะแนนเชิงคุณภาพของ Indicator แต่ละตัว

$$Q(E) = 4 \text{ คะแนน} \quad Q(S) = 4 \text{ คะแนน} \quad Q(T) = 4 \text{ คะแนน}$$

2) คำนวณ Total quality score ของ BCP01C2105A

$$\text{Overall rating} = (4 \times 33.33\%) + (4 \times 33.33\%) + (4 \times 33.33\%) = 4.00 \text{ คะแนน}$$

Disclaimer apply

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือสนใจซื้อขาย DW แบบ Big lot โทร 02 618 1901

## Disclaimer

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูล เนื้อหา ข่าวสาร รายงาน และข้อความใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ (ต่อไปจะเรียกรวมว่า “ข้อมูลข่าวสาร”) ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานที่บริษัทมีความเห็นว่าน่าเชื่อถือและได้ผ่านการพิจารณาอย่างรอบคอบในขณะที่จัดทำ แต่ทั้งนี้ บริษัทอาจมีการแก้ไข ปรับปรุง หรือเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า นอกจากนี้ บริษัทมิได้รับประกันถึงความถูกต้องหรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลข่าวสาร และมิได้รับประกันราคา ผลตอบแทน หรือความเสียหายจากการลงทุน หรือจากการนำข้อมูลข่าวสารใดๆ ไปใช้ทั้งสิ้น

บริษัทได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนของผู้ลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชี้นำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด ผู้ลงทุนพึงใช้ข้อมูลข่าวสารในเอกสารฉบับนี้ ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงจะต้องใช้วิจารณญาณของผู้ลงทุนเองในการตัดสินใจลงทุนในแต่ละกรณี นอกจากนี้ ข้อมูล ข่าวสาร หรือผลการดำเนินงานในอดีตที่แสดงในเอกสารฉบับนี้ มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินการในอนาคต โดยเป็นเพียงข้อมูลในอดีตที่บริษัทจัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลทั่วไปให้กับผู้ลงทุนเท่านั้น บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ (ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อม และไม่ว่าจะคาดเห็นได้หรือไม่ก็ตาม) ซึ่งเกิดจากการใช้เอกสารฉบับนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่บางส่วน

การลงทุนในหลักทรัพย์มีใช้การฝากเงินและมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับกำไร หรืออาจมีผลขาดทุนเกิดขึ้นได้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลอย่างละเอียดรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน เพราะการลงทุนอาจจะทำให้สูญเสียเงินลงทุนไม่ว่าบางส่วนหรือทั้งหมดได้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุนทุกครั้ง

หมายเหตุ: เอกสารฉบับนี้ไม่สามารถนำไปเผยแพร่สู่สาธารณะ รวมทั้งไม่สามารถทำซ้ำ ดัดแปลง คัดลอก นำไปใช้ หรือแจกจ่าย หากยังมีได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท