

CPN Breakout....จ่อทะลุต้าน



Key Idea

CPN จ่อทะลุโซนต้านสำคัญบริเวณ 68 ขณะที่ MACD > 0 บ่งชี้โครงสร้างความแข็งแกร่งด้านราคา แผนซื้อ แนวรับ 66 และ Follow buy เมื่อทะลุต้าน สู้เป้าหมาย 72 และ 74 เงื่อนไขปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่า low 64

Trading Tips

- สร้างโอกาสทำกำไรได้มากกว่าหุ้นอ้างอิง 6.2 เท่า
- ถือประมาณ 2 วัน ลดลง 1 ช่อง
- ขยับค่อนข้างดี ตามหุ้นอ้างอิงเกือบช่องต่อช่อง

CPN01C2312X Indicative Price

| BID OFFER | 7 Aug 23 | 8 Aug 23 | 9 Aug 23 | 10 Aug 23 | 11 Aug 23 |
|---------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 64.50 64.75 | 0.23 | 0.22 | 0.22 | 0.21 | 0.21 |
| 64.75 65.00 | 0.23 | 0.23 | 0.22 | 0.22 | 0.22 |
| 65.00 65.25 | 0.24 | 0.23 | 0.23 | 0.23 | 0.22 |
| 65.25 65.50 | 0.24 | 0.24 | 0.24 | 0.23 | 0.23 |
| 65.50 65.75 | 0.25 | 0.25 | 0.24 | 0.24 | 0.23 |
| 65.75 66.00 | 0.26 | 0.25 | 0.25 | 0.24 | 0.24 |
| 66.00 66.25 | 0.26 | 0.26 | 0.26 | 0.25 | 0.25 |
| 66.25 66.50 | 0.27 | 0.27 | 0.26 | 0.26 | 0.25 |
| 66.50 66.75 | 0.28 | 0.27 | 0.27 | 0.26 | 0.26 |
| 66.75 67.00 | 0.28 | 0.28 | 0.27 | 0.27 | 0.27 |
| 67.00 67.25 | 0.29 | 0.29 | 0.28 | 0.28 | 0.27 |

อ้างอิงจาก www.blswarrant.com

CPN01C2312X

ราคาทฤษฎี DW อ้างอิงจากราคาหุ้นอ้างอิงที่ฝ่ายวิจัยฯ ให้ไว้*

| | |
|---------------------|-------------------|
| Support | 0.27 บาท |
| Resistance | 0.52 บาท (+92.6%) |
| Stop Loss | 0.21 บาท (-22.2%) |
| Risk / Reward Ratio | 4.2 เท่า |

ฝ่าย Structured Products บล.บัวหลวง

| BLS Target Price | | | |
|------------------|----------|--------------|-----------------|
| Name | Buy Zone | Target Price | Expected Return |
| CPN | ฿66.00 | ฿74.00 * | 12.1% |
| CPN01C2312X | ฿0.27 | ฿0.52 | 92.6% |

Price Chart



Specification

| | |
|---------------------------|-----------------|
| Type | Call |
| Strike Price | 90.50 Baht |
| Exercise Ratio | 7.9922 : 1 |
| Last Trading Date | 8 December 2023 |
| Time To Last Trading Date | 86 Days |

| Technical Indicator | Quality Score |
|---------------------|---------------|
| Effective Gearing | 6.24 |
| Sensitivity | 0.73 |
| Time Decay Per Day | -1.6% |
| Overall Rate | ★★★★☆ |

DW01 Commentary

ความหมายของ DW Technical Indicators

- 1) Effective Gearing** เป็นเครื่องมือในการวัดความเสี่ยงด้านราคา DW (Effective Gearing ของ DW 3 เท่า หมายถึง ถ้าราคาหุ้นอ้างอิงเปลี่ยนไป 1% ราคา DW จะเปลี่ยนแปลงประมาณ 3%) ทั้งนี้ Effective Gearing ที่สูงทำให้นักลงทุนสามารถได้รับกำไร/ขาดทุนในปริมาณที่สูงเทียบกับเงินลงทุน
- 2) Sensitivity** เป็นเครื่องมือในการวัดความแกว่งตัวด้านราคา (Sensitivity ของ DW เท่ากับ 2 หมายถึง ถ้าราคาหุ้นอ้างอิงเปลี่ยนไป 1 ช่องราคา ราคา DW จะเปลี่ยนแปลงประมาณ 2 ช่องราคา) ทั้งนี้ Sensitivity ที่สูงจะทำให้นักลงทุนเห็นการเคลื่อนไหวของราคา DW ได้เป็นอย่างดี
- 3) Time decay per day** เป็นค่าที่บอกว่าเมื่อเวลาผ่านไป 1 วัน ราคา DW จะลดลงกี่เปอร์เซ็นต์ (เมื่อกำหนดตัวแปรอื่นคงที่ เช่น ราคาหุ้นอ้างอิง) ดังนั้น นักลงทุนควรหลีกเลี่ยงการถือครอง DW ที่มีค่า Time Decay สูง เป็นระยะเวลานาน
- 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
- 5) Intrinsic Value** คือเงินสดที่นักลงทุนจะได้รับหากทำการใช้สิทธิ ณ ปัจจุบัน โดย Intrinsic Value ของ DW จะมีค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 0 เสมอ

ราคา DW = Intrinsic Value + Time Value

Call Intrinsic Value = Max [(ราคาปัจจุบันของหุ้นอ้างอิง - ราคาใช้สิทธิ) x อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย, 0]
Put Intrinsic Value = Max [(ราคาใช้สิทธิ - ราคาปัจจุบันของหุ้นอ้างอิง) x อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย, 0]
- 6) Time Value** คือส่วนต่างระหว่างราคา DW ในตลาดกับค่า Intrinsic Value หรืออีกนัยหนึ่งคือมูลค่าส่วนเพิ่มของ DW เนื่องจาก DW นั้นยังไม่หมดอายุจึงมีโอกาสที่จะทำกำไรได้มากขึ้น ดังนั้นยิ่ง DW มีอายุคงเหลือมาก จะมีมูลค่าทางเวลาสูงกว่า DW ที่มีอายุคงเหลือน้อย

DW01 Commentary

วิธีการและแบบจำลองที่ใช้ประเมินความเหมาะสมสำหรับการลงทุนใน DW

1) กำหนดคะแนนเชิงคุณภาพ (Q-Score) ให้กับ indicator แต่ละตัวที่คำนวณได้จาก DW รุ่น ๆ หนึ่ง

| 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 | 0.2 - 0.4 | 0.4 - 0.5 | 0.5 - 0.7 | 0.7 - 0.9 | 0.9 - 1.1 |
| | > 1.8 | 1.6 - 1.8 | 1.5 - 1.6 | 1.3 - 1.5 | 1.1 - 1.3 | |
| 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 / 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 คะแนน Q(S) = 4 คะแนน Q(T) = 4 คะแนน

2) คำนวณ Total quality score ของ BCP01C2105A

Overall rating = $(4 * 33.33%) + (4 * 33.33%) + (4 * 33.33%) = 4.00$ คะแนน