

## BJC “Inverse Head &amp; Shoulder”



## Key Idea

BJC จับตาโครงสร้าง “Inverse Head & Shoulder” บ่งชี้จุดกลับตัวเปลี่ยนจากขาลงเป็นขึ้นรอบใหม่ หนุนด้วยสัญญาณกระทิง Bullish MACD เนะ “แผนเก็งกำไร” แนวรับ 14.60-14.80 แนวต้าน 17/18 Stop loss < 14.30

\*อ้างอิงจากบทวิเคราะห์ของสายงานวิจัยบริษัทหลักทรัพย์บัวหลวง ฉบับวันที่ 9 ก.พ. 2569



## Trading Tips

- สร้างโอกาสทำกำไรได้มากกว่าหุ้นอ้างอิง 4.2 เท่า
- ถือประมาณ 4 วัน ลดลง 1 ช่อง
- ขยับดี ตามหุ้นอ้างอิงช่องต่อช่อง

## BJC01C2608A Indicative Price

| BID   OFFER   | 9 Feb 26 | 10 Feb 26 | 11 Feb 26 | 12 Feb 26 | 13 Feb 26 |
|---------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 14.20   14.30 | 0.23     | 0.22      | 0.22      | 0.22      | 0.22      |
| 14.30   14.40 | 0.23     | 0.23      | 0.23      | 0.23      | 0.22      |
| 14.40   14.50 | 0.24     | 0.24      | 0.24      | 0.23      | 0.23      |
| 14.50   14.60 | 0.25     | 0.25      | 0.24      | 0.24      | 0.24      |
| 14.60   14.70 | 0.26     | 0.25      | 0.25      | 0.25      | 0.25      |
| 14.70   14.80 | 0.26     | 0.26      | 0.26      | 0.26      | 0.25      |
| 14.80   14.90 | 0.27     | 0.27      | 0.27      | 0.26      | 0.26      |
| 14.90   15.00 | 0.28     | 0.28      | 0.27      | 0.27      | 0.27      |
| 15.00   15.10 | 0.29     | 0.29      | 0.28      | 0.28      | 0.28      |
| 15.10   15.20 | 0.30     | 0.29      | 0.29      | 0.29      | 0.29      |
| 15.20   15.30 | 0.31     | 0.30      | 0.30      | 0.30      | 0.29      |

อ้างอิงจาก [www.bls warrant.com](http://www.bls warrant.com)

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

## BJC01C2608A

ราคาทฤษฎี DW อ้างอิงจากราคาหุ้นอ้างอิงที่ฝ่ายวิจัยฯ ให้ไว้\*

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| Support             | 0.27 บาท          |
| Resistance          | 0.47 บาท (+74.1%) |
| Stop Loss           | 0.23 บาท (-14.8%) |
| Risk / Reward Ratio | 5 เท่า            |

ฝ่าย Structured Products บล.บัวหลวง

## BLS Target Price

| Name        | Buy Zone | Target Price | Expected Return |
|-------------|----------|--------------|-----------------|
| BJC         | ฿14.80   | ฿17.00 *     | 14.9%           |
| BJC01C2608A | ฿0.27    | ฿0.47        | 74.1%           |

## Price Chart



## Specification

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| Type                      | Call          |
| Strike Price              | 21.30 Baht    |
| Exercise Ratio            | 3.81023 : 1   |
| Last Trading Date         | 7 August 2026 |
| Time To Last Trading Date | 119 Days      |

| Technical Indicator | Quality Score |
|---------------------|---------------|
| Effective Gearing   | 4.18          |
| Sensitivity         | 0.82          |
| Time Decay Per Day  | -1.0%         |
| Overall Rate        | ★★★★★         |

## คำเตือนสำคัญ

การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีความแตกต่างจากการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจถึงลักษณะตราสาร เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ โปรดศึกษาข้อมูลและรายละเอียดตามหนังสือชี้ชวนอย่างถี่ถ้วน และสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมได้จากผู้แนะนำการลงทุนของท่าน

# 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 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 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  
  

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

$$\text{Call Intrinsic Value} = \text{Max} [(\text{ราคาปัจจุบันของหุ้นอ้างอิง} - \text{ราคาใช้สิทธิ}) \times \text{อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย}, 0]$$

$$\text{Put Intrinsic Value} = \text{Max} [(\text{ราคาใช้สิทธิ} - \text{ราคาปัจจุบันของหุ้นอ้างอิง}) \times \text{อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย}, 0]$$
- 6) Time Value** คือส่วนต่างระหว่างราคา DW ในตลาดกับค่า Intrinsic Value หรืออีกนัยหนึ่งคือมูลค่าส่วนเพิ่มของ DW เนื่องจาก DW นั้นยังไม่หมดอายุจึงมีโอกาสดังกล่าวได้มากขึ้น ดังนั้นยิ่ง DW มีอายุคงเหลือมาก จะมีมูลค่าทางเวลาสูงกว่า DW ที่มีอายุคงเหลือน้อย

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

# 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 /<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 คะแนน Q(S) = 4 คะแนน Q(T) = 4 คะแนน

2) คำนวณ Total quality score ของ BCP01C2105A

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

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

# DW01 Commentary

## Disclaimer

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูล เนื้อหา ข่าวสาร รายงาน และข้อความใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ (ต่อไปจะเรียกรวมว่า “ข้อมูล”) ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความถูกต้อง ซึ่งข้อมูลที่ปรากฏข้างต้นอาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข และ/หรือเพิ่มเติมได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้บริษัทไม่อาจรับรองต่อความเสียหายใด ๆ ซึ่งเกิดจากการกระทำ ละเว้นการกระทำ หรือดเว้นการกระทำอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลบววิเคราะห์ที่มีการเผยแพร่นี้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน