

## กลยุทธ์ Pair Trade : แชน้ำ ซื้อ(Long) DTAC พร้อมขาย (Short) BIGC

**Pair Trade Action :** จากการศึกษาคู่หุ้นใน SET100 ของนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ พบว่า มีหุ้น 1084 คู่ ที่สามารถนำมาใช้กลยุทธ์ Pair Trade ได้ โดยในสัปดาห์นี้ พบว่า มี 80 คู่ ที่อัตราส่วนราคาระหว่างกัน (Ratio) เกว่งตัวผิดปกติออกจากค่าเฉลี่ย (MA) อย่างมีนัยสำคัญ และมีโอกาสที่นักลงทุนจะสามารถสร้างผลตอบแทนจากสถานการณ์นี้ได้ ใน 1-2 สัปดาห์ จึงเลือกมา 1 คู่ที่เด่นที่สุดได้แก่ ซื้อ (Long) DTAC พร้อมกับขาย (Short) BIGC ที่ระดับอัตราส่วนราคา DTAC ต่อ BIGC รวบรวม 0.2412 เท่า ซึ่งเป็นการใช้กลยุทธ์ Pair trade แบบ Correlation Pair

▪ **Portfolio :** ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ปิดสถานะ Pair Trade คู่ ซื้อ (Long) SPALI พร้อมกับ (Short) MCOT โดยพบว่ามีการกำไร 2.56% สัปดาห์ที่ผ่านมา ฝ่ายวิจัยได้แนะนำให้เปิดสถานะซื้อ (Long) PTTEP พร้อมกับขาย (Short) TOP ที่ระดับอัตราส่วนราคารวม 2.45 เท่า โดยพบว่าสัปดาห์ที่ผ่านมาทิศทางการเคลื่อนไหวของราคาไม่เป็นไปตามที่ฝ่ายวิจัยคาด โดยอัตราส่วนราคาปรับลงมาที่อัตราส่วน 2.34 เท่า ส่งผลให้เกิดผลขาดทุนสะสม 4.46% ยังแนะนำให้ถือสถานะต่อไป และตัดขาดทุนหากอัตราส่วนราคาปรับลงมาที่ระดับ 2.33 เท่า

### สถานะคงค้างใน Pair Trade Portfolio ของฝ่ายวิจัย

No	Long	Short	Current Ratio	ต้นทุนการเปิดสถานะ		Close Position @	Cut Loss @	กำไร / ขาดทุน	สถานะ
				Date	Value				
1	BBL	AOT	-	9-Jan-12	2.97	3.10	-	4.60%	ปิดสถานะแล้ว
2	CPN	SF	-	16-Jan-12	5.45	5.50	-	0.85%	ปิดสถานะแล้ว
3	SPALI	SIRI	-	16-Jan-12	8.80	7.37	-	-6.06%	ปิดสถานะแล้ว
4	BGH	HMPRO	-	23-Jan-12	6.75	8.00	-	4.10%	ปิดสถานะแล้ว
5	MAJOR	LPN	-	30-Jan-12	1.06	1.11	-	4.72%	ปิดสถานะแล้ว
6	SPALI	MCOT	0.48	6-Feb-12	0.47	0.48	-	2.56%	ปิดสถานะแล้ว
7	BBL	BBL/F	-	7-Feb-12	0.89	0.92	-	3.57%	ปิดสถานะแล้ว
8	PTTEP	TOP	2.34	10-Nov-11	2.45	2.70	2.33	-4.46%	ถือสถานะต่อไป
								<b>กำไรสะสม</b>	<b>9.88%</b>

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

**Methodology :** โดยปกติราคาหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์บางคู่ มักจะมีแนวโน้มเคลื่อนไหวไปในทางเดียวกัน หรือมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันสูง ซึ่งอาจเกิดจากเป็นหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน ข้ามกลุ่มอุตสาหกรรม หรือการเป็นหุ้นที่มีมูลค่าตลาดใกล้เคียงกัน เนื่องจากได้รับแรงหนุนเชิงปัจจัยพื้นฐานร่วมเดียวกัน หรือเป็นหุ้นที่มีกลุ่มผู้เล่นในตลาดกลุ่มเดียวกัน ดังนั้น นักลงทุนสามารถ นำกลยุทธ์ Pair Trade มาใช้ลงทุนได้ ซึ่งเป็นการเลือกคู่หุ้นที่มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันสูงในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังกล่าวข้างต้น ( $R \geq 90\%$ ) และมีอัตราส่วนราคา (Ratio) ในอัตราที่คง ณ ช่วงเวลาหนึ่งๆ ซึ่งเมื่อเกิดเหตุการณ์ผิดปกติที่กระทบต่อ Ratio ของราคาหุ้นทั้งสองให้แก่วางตัวออกจากเส้นค่าเฉลี่ย (Moving Average) แต่ท้ายที่สุดแล้วก็มักจะกลับมาที่ส่วนต่างคงที่เสมอ (Trend Line) โดยการใช้ กลยุทธ์ Pair Trade ให้ซื้อหุ้นที่คาดว่าจะ Outperform กว่า ในระยะสั้น พร้อมกับขายหุ้นที่คาดว่าจะ Underperform กว่า ด้วยมูลค่าที่เท่ากัน เพื่อรอจังหวะปิดสถานะทำกำไรด้วยสถานะตรงข้ามเมื่ออัตราส่วนกลับมาที่ค่าเฉลี่ย

กรภัทร วรเชษฐ์

koraphat@asiaplus.co.th

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์:043100

เธียร กนกพงศ์ศักดิ์

thian@asiaplus.co.th

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์:043929

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นกรณีๆ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

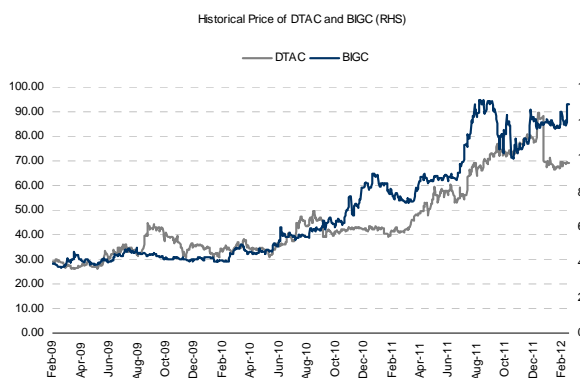
## Pair Trade : ซื้อ (Long) DTAC ขาย (Short) BIGC

ข้อมูลพื้นฐาน ความเคลื่อนไหวของราคาหุ้น DTAC และ BIGC

DTAC		BIGC		DTAC / BIGC	
Market Cap (Mln THB)	163,379	Market Cap (Mln THB)	104,581	Pair Type	Sector Pair
Price	69.00	Price	130.50	Price Ratio	0.5287
Fair Value	82.60	Fair Value	135.00	MA	0.5691
Upside(%)	20%	Upside(%)	3%	Current Z-Score	-2.08
Pair Parameters					
Price Ratio	0.5287	Upper (+2SD)	0.6069	Close Position @	0.5691
MA	0.5691	Lower (-2SD)	0.5356	Cut Loss @	0.4933
% Winning	31	Upper (+4SD)	0.6448	Expected Upside	7.6%
%Losing	15	Lower (-4SD)	0.4933		

### DTAC และ BIGC Price pattern

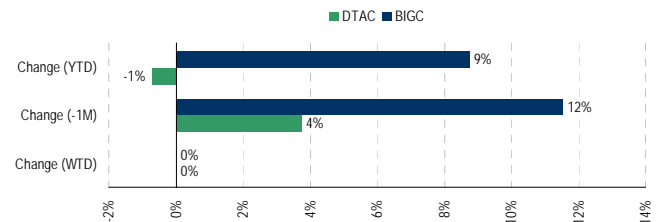
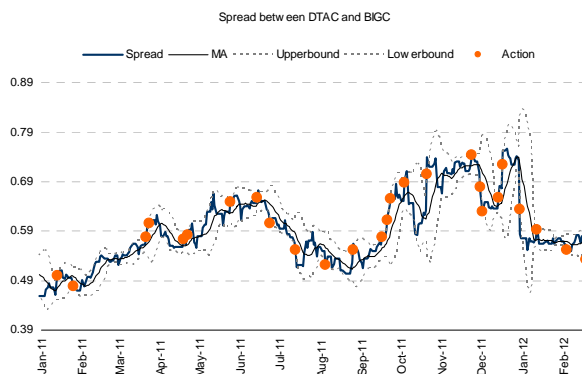
### Theme To Play



**แนวคิดพื้นฐาน :** ฝ่ายวิจัยแนะนำเปิดสถานะซื้อ (Long) หุ้น DTAC พร้อมกับขาย (Short) หุ้น BIGC ที่ระดับอัตราส่วนราคา DTAC ต่อ BIGC ราคา 0.5287 เท่า โดยมีเป้าหมายการปิดสถานะเพื่อทำกำไรที่ระดับอัตราส่วนราคา 0.5691 เท่า คาดหวัง Upside รวบรวม 7.6% อย่างไรก็ตาม หากราคาไม่เคลื่อนไหวไปในทิศทางที่คาดแนะนำให้ตัดขาดทุนที่ระดับอัตราส่วนราคา 0.4933 เท่า โดยฝ่ายวิจัยเชื่อว่าราคา BIGC ที่ได้ปรับตัวขึ้นมากกว่า 12% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาจะกลับมาก Underperform เมื่อเทียบกับ DTAC ที่ปรับตัวขึ้นเพียง 4% นอกจากนี้ราคา ณ ราคาปัจจุบันราคา DTAC ยังมี upside จากราคาเป้าหมายที่ 2555 อีกกว่า 20% เทียบกับ BIGC ที่เหลือ upside เพียง 3%

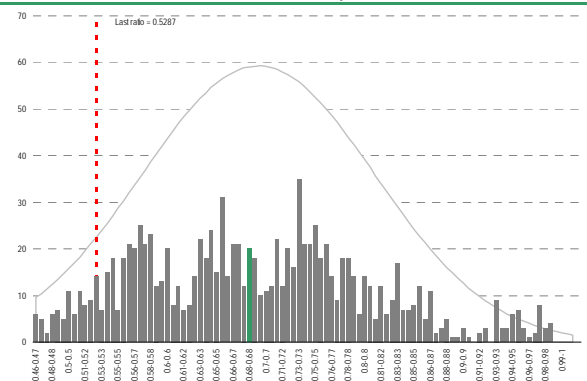
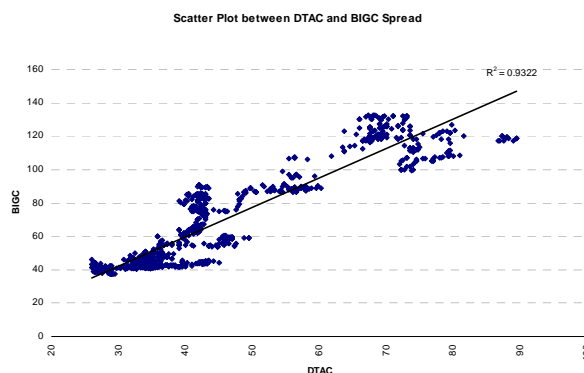
### สัญญาณการทำ Pair Trade ย้อนหลัง 1 ปี

### การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นโดยเปรียบเทียบ



### Regression Line

### การแจกแจงของอัตราส่วนราคาหุ้น(Ratio) ย้อนหลัง 3 ปี



## Pair Trade Data

## สถิติการทำ Back Test ในอดีต

		Profit (3YR Acc)	# Transactions	# Winning	# Losing	Winning / Losing
TRUE	TOP	-16.55	46	35	11	76.1%
GLOW	BCP	48.70	51	41	10	80.4%
KH	BCP	-2.03	50	36	14	72.0%
IRPC	BCP	1.86	51	35	16	68.6%
KH	BIGC	19.31	52	37	15	71.2%
BEC	BCP	25.62	56	43	13	76.8%
GLOW	BANPU	-15.98	49	32	16	66.7%
ESSO	BCP	-2.76	50	29	21	58.0%
MCOT	BCP	2.86	50	32	18	64.0%
MBKET	BCP	4.68	47	28	17	62.2%
SCC	BCP	31.85	53	38	15	71.7%
PTT	BCP	17.20	48	28	20	58.3%
TVO	TOP	25.05	50	36	14	72.0%
TMB	BANPU	-97.16	48	30	18	62.5%
BEC	BIGC	2.14	42	26	16	61.9%
KSL	BCP	11.65	53	40	12	76.9%
ASP	BCP	-1.91	44	24	20	54.5%
PTTEP	BCP	-16.57	53	33	20	62.3%
LPN	BCP	2.28	50	36	14	72.0%
TVO	SAMART	21.09	60	48	12	80.0%
TRUE	DELTA	-3.82	46	24	21	53.3%
BGH	BIGC	8.72	46	34	12	73.9%
HMPRO	BIGC	16.07	52	37	15	71.2%
DTAC	BIGC	16.72	46	31	15	67.4%
MBKET	SAMART	7.36	53	38	15	71.7%
PDI	BANPU	134.02	44	31	13	70.5%
IRPC	BANPU	46.39	47	25	22	53.2%
MCOT	SAMART	7.84	52	39	12	76.5%
TVO	BANPU	303.91	51	34	17	66.7%
CK	BANPU	303.91	51	34	17	66.7%
DCC	BANPU	-296.64	38	22	16	57.9%
SSI	HANA	-0.79	49	29	20	59.2%
TRUE	LANNA	0.21	53	34	19	64.2%
TASCO	BANPU	-290.31	46	30	16	65.2%
SVI	BCP	297.40	48	31	17	64.6%
MCOT	BANPU	237.53	55	35	20	63.6%
TRUE	STEC	-0.61	56	39	17	69.6%
MAJOR	BCP	2.86	50	32	18	64.0%
PS	BANPU	-290.31	46	30	16	65.2%
TCAP	BANPU	-11.12	49	27	22	55.1%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

## สถิติการทำ Back Test ในอดีต

		Profit (3YR Acc)	# Transactions	# Winning	# Losing	Winning / Losing
SCC	BANPU	-181.35	48	22	26	45.8%
PTT	BANPU	-181.35	50	24	26	48.0%
KK	BANPU	51.44	52	34	18	65.4%
MAKRO	BIGC	31.45	48	31	16	66.0%
KGI	TOP	27.91	55	40	15	72.7%
AOT	BAY	91.50	57	41	16	71.9%
GLOW	ROBINS	-1.32	52	35	17	67.3%
ASP	BANPU	-163.39	49	32	17	65.3%
PTTEP	BANPU	-163.39	49	32	17	65.3%
LPN	BANPU	-15.98	49	32	16	66.7%
TRUE	SAMTEL	-166.65	53	34	18	65.4%
TMB	HANA	18.52	53	37	16	69.8%
AOT	AP	10.07	47	34	13	72.3%
CPF	ROBINS	-2.50	46	32	14	69.6%
TPIPL	BANPU	9.16	54	37	17	68.5%
SGP	BANPU	-98.75	54	34	20	63.0%
TRUE	CPALL	-306.25	44	26	18	59.1%
EGCO	SAMART	-8.94	54	35	18	66.0%
TMB	BBL	16.63	49	30	19	61.2%
SF	BANPU	-8.16	55	33	22	60.0%
PDI	HANA	-460.04	50	28	22	56.0%
MCOT	AP	-3.69	52	37	15	71.2%
IRPC	HANA	14.47	57	46	11	80.7%
MBKET	AP	6.09	51	35	16	68.6%
TVO	HANA	22.52	53	42	11	79.2%
SPALI	BANPU	-78.49	50	28	22	56.0%
SAMTEL	BCP	9.53	46	31	14	68.9%
AOT	BBL	47.20	51	38	13	74.5%
SCC	AP	143.06	53	36	17	67.9%
PTT	AP	111.69	52	41	11	78.8%
TMB	DELTA	14.18	51	36	14	72.0%
BLAND	BANPU	-476.19	44	20	24	45.5%
BEC	ROBINS	19.20	48	31	17	64.6%
GFPT	ROBINS	1.53	49	29	20	59.2%
MCOT	HANA	18.44	54	39	15	72.2%
KK	AP	10.62	45	29	16	64.4%
TCAP	HANA	-8.63	38	21	17	55.3%
CPALL	BIGC	23.74	50	36	12	75.0%
KSL	AP	6.66	52	39	13	75.0%
TTA	PSL	9.30	50	36	14	72.0%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

## เปรียบเทียบข้อมูลทั่วไปของหุ้นที่มีสัญญาอนุกรมทำ Pair Trade

Long	Short	Ratio	MA	Upper	Lower	Correlation			Upside
						-3YR	-2YR	-1YR	
TRUE	TOP	0.0424	0.0473	0.0533	0.0425	0.9178	0.7892	0.8883	11.68%
GLOW	BCP	2.25108225	2.4832	2.7352	2.2737	0.9364	0.9096	0.9491	10.31%
KH	BCP	0.2987013	0.3277	0.3602	0.3006	0.9428	0.9132	0.8525	9.71%
IRPC	BCP	0.2025974	0.2207	0.2394	0.2048	0.9352	0.9577	0.9581	8.94%
KH	BIGC	0.05287356	0.0576	0.0619	0.0539	0.9021	0.9092	0.9798	8.94%
BEC	BCP	1.8398	2.0035	2.1850	1.8499	0.9079	0.8213	0.7641	8.90%
GLOW	BANPU	0.0772	0.0840	0.0903	0.0785	0.9078	0.9380	0.9475	8.88%
ESSO	BCP	0.56709957	0.6169	0.6673	0.5736	0.9476	0.9397	0.9090	8.79%
MCOT	BCP	1.26623377	1.3757	1.4870	1.2800	0.9471	0.9328	0.9357	8.65%
MBKET	BCP	0.6969697	0.7572	0.8152	0.7068	0.9365	0.9469	0.9801	8.64%
SCC	BCP	15.3246753	16.6439	17.9480	15.3398	0.9233	0.8691	0.9060	8.61%
PTT	BCP	14.8917749	16.1491	17.4663	15.0167	0.9604	0.9578	0.9593	8.44%
TVO	TOP	0.25789474	0.2795	0.3047	0.2581	0.9371	0.9412	0.9737	8.38%
TMB	BANPU	0.00249258	0.0027	0.0028	0.0026	0.9461	0.9145	0.9675	8.33%
BEC	BIGC	0.3257	0.3521	0.3748	0.3320	0.9133	0.9374	0.9318	8.13%
KSL	BCP	0.6147	0.6647	0.7166	0.6198	0.9119	0.9278	0.9191	8.13%
ASP	BCP	0.1048	0.1133	0.1222	0.1055	0.9106	0.8775	0.9695	8.10%
PTTEP	BCP	7.70562771	8.3223	8.9913	7.7459	0.9399	0.9571	0.9382	8.00%
LPN	BCP	0.6017	0.6498	0.7016	0.6051	0.9035	0.8526	0.9105	7.99%
TVO	SAMART	2.1421	2.3093	2.4645	2.1542	0.9025	0.8714	0.8492	7.81%
TRUE	DELTA	0.1387931	0.1496	0.1608	0.1399	0.9030	0.9075	0.9097	7.79%
BGH	BIGC	0.55172414	0.5944	0.6313	0.5616	0.9720	0.9418	0.9377	7.74%
HMPRO	BIGC	0.0866	0.0933	0.1001	0.0873	0.9197	0.8066	0.7829	7.71%
DTAC	BIGC	0.52873563	0.5691	0.6069	0.5356	0.9322	0.9000	0.8827	7.63%
MBKET	SAMART	1.75956284	1.8927	2.0131	1.7722	0.9212	0.9016	0.8433	7.57%
PDI	BANPU	0.0223	0.0239	0.0252	0.0228	0.9143	0.9647	0.9410	7.55%
IRPC	BANPU	0.00694362	0.0075	0.0079	0.0071	0.9362	0.9072	0.9665	7.53%
MCOT	SAMART	3.1967	3.4357	3.6892	3.2148	0.9171	0.8500	0.8504	7.48%
TVO	BANPU	0.02908012	0.0312	0.0329	0.0297	0.9585	0.9462	0.9802	7.45%
CK	BANPU	0.01105341	0.0119	0.0126	0.0112	0.9434	0.9111	0.8979	7.42%
DCC	BANPU	0.08902077	0.0956	0.1016	0.0897	0.9534	0.9658	0.9708	7.40%
SSI	HANA	0.04020619	0.0432	0.0462	0.0405	0.9387	0.9578	0.9310	7.34%
TRUE	LANNA	0.1150	0.1234	0.1324	0.1156	0.9095	0.8798	0.9633	7.33%
TASCO	BANPU	0.0727003	0.0780	0.0821	0.0738	0.9355	0.9161	0.8934	7.25%
SVI	BCP	0.14978355	0.1606	0.1702	0.1511	0.9019	0.8438	0.8613	7.25%
MCOT	BANPU	0.04339763	0.0465	0.0490	0.0444	0.9602	0.9564	0.9836	7.24%
TRUE	STEC	0.23165468	0.2484	0.2643	0.2326	0.9623	0.9213	0.9637	7.24%
MAJOR	BCP	0.6753	0.7240	0.7780	0.6770	0.9065	0.7914	0.7377	7.21%
PS	BANPU	0.02195846	0.0235	0.0250	0.0222	0.9282	0.9529	0.9441	7.17%
TCAP	BANPU	0.04005935	0.0429	0.0449	0.0409	0.9608	0.9504	0.9682	7.16%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

## เปรียบเทียบข้อมูลทั่วไปของหุ้นที่มีลักษณะการทำ Pair Trade

Long	Short	Ratio	MA	Upper	Lower	Correlation			Upside
						-3YR	-2YR	-1YR	
SCC	BANPU	0.5252	0.5626	0.5926	0.5327	0.9755	0.9814	0.9848	7.12%
PTT	BANPU	0.5104	0.5463	0.5759	0.5195	0.9295	0.8877	0.9644	7.03%
KK	BANPU	0.0475	0.0508	0.0532	0.0484	0.9825	0.9783	0.9785	6.98%
MAKRO	BIGC	1.9847	2.1220	2.2554	2.0035	0.9817	0.9331	0.9544	6.92%
KGI	TOP	0.0326	0.0349	0.0374	0.0327	0.9245	0.8366	0.9825	6.92%
AOT	BAY	2.0600	2.2002	2.3403	2.0759	0.9180	0.9708	0.9796	6.81%
GLOW	ROBINS	1.1556	1.2338	1.3030	1.1715	0.9033	0.9228	0.9279	6.77%
ASP	BANPU	0.0036	0.0038	0.0040	0.0036	0.9163	0.8632	0.9635	6.70%
PTTEP	BANPU	0.2641	0.2815	0.2971	0.2675	0.9098	0.8742	0.9478	6.60%
LPN	BANPU	0.0206	0.0220	0.0231	0.0209	0.9313	0.9559	0.9694	6.59%
TRUE	SAMTEL	0.2576	0.2743	0.2877	0.2609	0.9039	0.7958	0.7703	6.50%
TMB	HANA	0.0866	0.0922	0.0969	0.0874	0.9063	0.8962	0.9537	6.42%
AOT	AP	9.1964	9.7868	10.2922	9.3287	0.9578	0.9536	0.9674	6.42%
CPF	ROBINS	0.8000	0.8510	0.8963	0.8101	0.9485	0.9423	0.8234	6.38%
TPIPL	BANPU	0.0252	0.0268	0.0280	0.0256	0.9358	0.9276	0.9480	6.36%
SGP	BANPU	0.0226	0.0239	0.0250	0.0229	0.9267	0.8846	0.9191	6.09%
TRUE	CPALL	0.0546	0.0578	0.0612	0.0548	0.9009	0.8957	0.9294	5.98%
EGCO	SAMART	10.3279	10.9402	11.5358	10.3446	0.9292	0.9418	0.9605	5.93%
TMB	BBL	0.0098	0.0104	0.0109	0.0098	0.9167	0.8932	0.9362	5.72%
SF	BANPU	0.0108	0.0114	0.0120	0.0110	0.9081	0.8783	0.8891	5.69%
PDI	HANA	0.7732	0.8170	0.8584	0.7794	0.9688	0.9702	0.9310	5.66%
MCOT	AP	5.2232	5.5184	5.7575	5.2792	0.9527	0.9581	0.9558	5.65%
IRPC	HANA	0.2412	0.2548	0.2691	0.2420	0.9207	0.9275	0.9577	5.64%
MBKET	AP	2.8750	3.0370	3.1778	2.8963	0.9437	0.9336	0.9413	5.64%
TVO	HANA	1.0103	1.0666	1.1224	1.0160	0.9221	0.9438	0.9879	5.57%
SPALI	BANPU	0.0209	0.0221	0.0230	0.0213	0.9013	0.9215	0.9637	5.53%
SAMTEL	BCP	0.5411	0.5707	0.6033	0.5415	0.9252	0.8663	0.8624	5.47%
AOT	BBL	0.3012	0.3176	0.3339	0.3029	0.9007	0.9333	0.9363	5.47%
SCC	AP	63.2143	66.6707	69.4531	63.8883	0.9078	0.9309	0.9730	5.47%
PTT	AP	61.4286	64.7753	67.3257	62.2248	0.9112	0.9291	0.9238	5.45%
TMB	DELTA	0.0724	0.0763	0.0802	0.0725	0.9577	0.9565	0.9562	5.41%
BLAND	BANPU	0.0011	0.0011	0.0012	0.0011	0.9207	0.9064	0.9155	5.41%
BEC	ROBINS	0.9444	0.9953	1.0476	0.9480	0.9169	0.9166	0.8233	5.39%
GFPT	ROBINS	0.2378	0.2506	0.2613	0.2399	0.9172	0.9013	0.8372	5.38%
MCOT	HANA	1.5077	1.5885	1.6677	1.5164	0.9431	0.9713	0.9778	5.36%
KK	AP	5.7143	6.0190	6.2328	5.8051	0.9214	0.9208	0.9629	5.33%
TCAP	HANA	1.3918	1.4652	1.5330	1.3973	0.9155	0.9130	0.9419	5.28%
CPALL	BIGC	0.4521	0.4754	0.4969	0.4556	0.9214	0.8610	0.8912	5.14%
KSL	AP	2.5357	2.6658	2.7548	2.5768	0.9204	0.8928	0.9753	5.13%
TTA	PSL	1.2317	1.2949	1.3487	1.2452	0.9370	0.9765	0.9814	5.13%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

## SBL (จำนวนหุ้นคงเหลือที่สามารถกู้ยืมได้ของบริษัท)

Update 2/20/2012

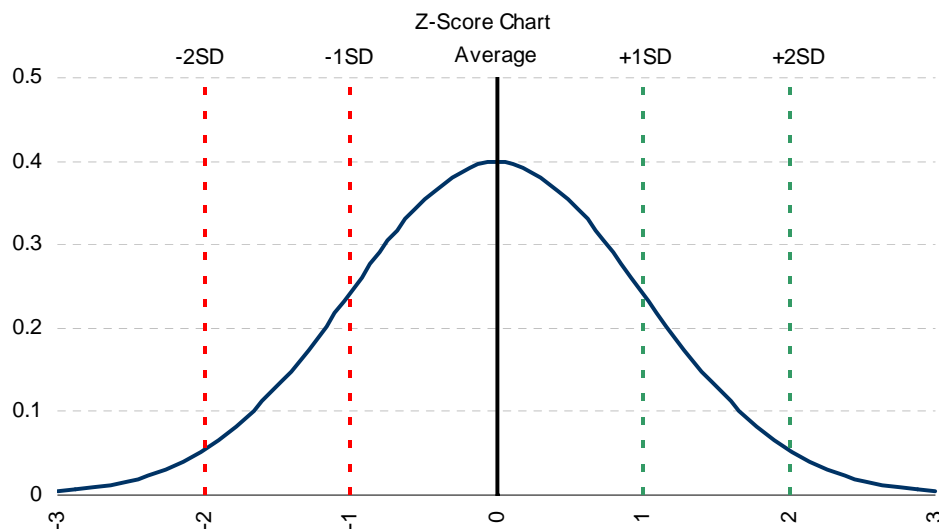
ชื่อหุ้น	จำนวนหุ้นคงเหลือที่สามารถกู้ยืมได้	ชนิดของสิทธิ	วันที่ขึ้นเครื่องหมาย	ชื่อหุ้น	จำนวนหุ้นคงเหลือที่สามารถกู้ยืมได้	ชนิดของสิทธิ	วันที่ขึ้นเครื่องหมาย
1	ADVANC	233,000	XM	22/02/2012	51	MINT	466,395
2	AJ	197,435	-	-	52	PHATRA	18,765
3	AMATA	108,800	XM	21/03/2012	53	PS	414,800
4	AOT	72,150	-	-	54	PSL	543,300
5	AP	786,200	-	-	55	PTL	387,850
6	BANPU	166,000	-	-	56	PTT	406,848
7	BAY	1,022,013	-	-	57	PTTEP	209,672
8	BBL	1,030,420	-	-	58	PTTGC	1,019,768
9	BCP	152,166	XD, XM	27/02/2012	59	QH	4,763,782
10	BEC	11,355	-	-	60	RATCH	288,808
11	BECL	200,651	-	-	61	SAMART	177,600
12	BGH	34,399	-	-	62	SAMTEL	9,060
13	BH	40,210	-	-	63	SAT	68,692
14	BIGC	10,350	-	-	64	SC	154,550
15	BJC	9,435	-	-	65	SCB	42,006
16	BLA	129,950	-	-	66	SCC	130,313
17	BLAND	2,988,635	-	-	67	SF	388,048
18	BTS	53,564,715	-	-	68	SGP	134,550
19	CK	2,182,355	-	-	69	SIRI	1,688,868
20	CPALL	102,650	-	-	70	SMT	202,950
21	CPF	540,360	-	-	71	SPALI	228,792
22	CPN	87,170	-	-	72	SSI	7,741,090
23	DCC	76,100	XD	40943	73	STA	282,510
24	DELTA	74,940	XD, XM	27/02/2012	74	STEC	214,500
25	DTAC	320,575	XM	17/02/2012	75	STPI	68,510
26	EGCO	79,691	-	-	76	SVI	970,500
27	ESSO	633,150	-	-	77	TASCO	98,199
28	GFPT	364,840	-	-	78	TCAP	777,018
29	GLOBAL	42,353	-	-	79	TDEX	9,885
30	GLOW	59,350	-	-	80	THAI	384,840
31	GSTEEL	22,898,749	-	-	81	THCOM	239,525
32	HANA	64,200	-	-	82	TISCO	153,950
33	HMPRO	844,624	-	-	83	TMB	22,114,503
34	IRPC	9,012,515	XD, XM	27/02/2012	84	TOP	442,948
35	ITD	4,436,975	-	-	85	TPC	258,450
36	IVL	984,505	-	-	86	TPIPL	691,467
37	JAS	9,637,483	-	-	87	TRUE	7,258,977
38	KBS	221,750	-	-	88	TTA	2,588,055
39	KH	470,560	-	-	89	TTW	623,550
40	KK	484,600	-	-	90	TUF	49,875
41	KSL	112,100	XD	41032	91	TVO	685,272
42	KTB	1,637,400	-	-			
43	LANNA	24,300	-	-			
44	LH	630,400	-	-			
45	LHBANK	3,514,936	-	-			
46	LOXLEY	600,119	-	-			
47	LPN	75,271	XD, XM	40911			
48	MAJOR	93,717	XD, XM	29/02/2012			
49	MCOT	94,300	-	-			
50	MCS	317,350	-	-			

## Technical Term Index

- **Fair Value** – ราคาเหมาะสมที่ประเมินจากปัจจัยพื้นฐานของหุ้น ประเมินโดยนักวิเคราะห์ที่ปัจจัยพื้นฐานของฝ่ายวิจัย
- **Moving Average (ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่)** – ค่าเฉลี่ยที่คำนวณจากราคาย้อนหลังของหุ้น เพื่อบอกแนวโน้มราคาของหุ้น โดยสูตรคำนวณสำหรับค่าเฉลี่ย n วัน คือ

$$MA_t = \frac{1}{n} \sum_{t-n}^t P_t$$

- **Current Z Score** – ตำแหน่งมาตรฐานของอัตราส่วนราคาปัจจุบัน เมื่อเทียบกับการแจกแจงของราคาในอดีต โดยค่า Z-Score ที่เท่ากับ 0 จะหมายถึงค่าเฉลี่ยของข้อมูล ค่า Z-Score ที่มากกว่า 0 หมายถึงอัตราส่วนราคาปัจจุบันอยู่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต ในขณะที่ ค่า Z- Score ที่ต่ำกว่า 0 หมายถึงอัตราส่วนราคาปัจจุบันอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต



- **SBIGC Loss (จุดตัดขาดทุน)** – ระดับอัตราส่วนราคาที่แนะนำให้นักลงทุนตัดขาดทุน
- **Take Profit (จุดขาดทำกำไร)** – ระดับอัตราส่วนราคาที่แนะนำให้นักลงทุนปิดสถานะเพื่อทำกำไร
- **Correlation (ค่าสหสัมพันธ์)** – ค่าความสัมพันธ์เชิงเส้นตรงระหว่างตัวแปร 2 ตัว ค่า Correlation ที่มากสะท้อนถึงราคาหุ้นมีความสัมพันธ์กันมาก ในขณะที่ค่า Correlation ติดลบสะท้อนถึงการเคลื่อนไหวเป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม โดยค่า Correlation จะอยู่ระหว่าง -1 และ 1 เสมอ

$$\rho_{xy} = \frac{\sqrt{\sum_{t-n}^t (x - \bar{x})(y - \bar{y})}}{\sqrt{\sum_{t-n}^t (x - \bar{x})} \sqrt{\sum_{t-n}^t (y - \bar{y})}}$$

- **Winning / Losing %** - จำนวนจากการทำ Back Test ในอดีต โดยใช้ จำนวนครั้งที่ Trade แล้วปิดสถานะแล้วมีกำไร หาดด้วย จำนวนครั้งที่ Trade แล้วปิดสถานะแล้วมีขาดทุน
- **Profit 3YR Acc (กำไรจากกลยุทธ์ Pair Trade ในระยะ 3 ปี ย้อนหลัง)** – กำไรสะสมจากการใช้กลยุทธ์ Pair Trade ในช่วง 3 ปีย้อนหลัง