

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis
Research Department



วันอังคารที่ 30 สิงหาคม พ.ศ. 2559

BDMS08C1701A

Underlying : BDMS

คาดว่า SET มีโอกาสปรับฐานต่อ ตราบที่ความกังวลต่อการขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐยังมีอยู่ กลยุทธ์ให้เลือกลงทุนหุ้นที่หุ้นที่พลาไคโรเดนงวด 3Q59 โดยเฉพาะ s.w. อย่าง BDMS เนื่องจากเป็นช่วงที่มีจำนวนคนไข้มากกว่าปกติ อีกทั้งยังได้รับ Sentiment เชิงบวก หลัง BOI ประกาศวันกาสิโนได้ นับบุคคลธุรกิจพลิตยาเป็นเวลา 5 ปี (เดิมไม่เคยได้รับการยกเว้น)

Underlying Fundamental View

ล่าสุด BOI ส่งเสริมการลงทุน โรงงานผลิตยา ได้รับยกเว้นภาษีนิติบุคคลเป็นเวลา 5 ปี (เดิมไม่เคยได้รับการยกเว้น) มาตรการดังกล่าวจะส่งผลทำให้ต้นทุนทางการเงินลดลง คาดว่าส่งผลบวกต่อหุ้นโรงพยาบาลทุกแห่ง โดยเฉพาะ BDMS ที่มีโรงงานผลิตยาเป็นของตัวเอง ประกอบกับในไตรมาส 3 จะเป็นช่วงที่มีจำนวนคนไข้มากกว่าปกติ เพราะเป็นช่วงฤดูร้อนของชาวตะวันตก และในประเทศไทยจะเป็นช่วงฤดูฝน มีคนป่วยจำนวนมากขึ้นจากโรคที่มากับฝน โดยทั้งหมดทั้งมวลที่กล่าวมา ถือว่าเป็นโอกาสในการลงทุนหุ้นกลุ่มโรงพยาบาล อย่าง BDMS โดยฝ่ายวิจัยฯ ให้ราคาเหมาะสมอยู่ที่ 25 บาท และยังมี Upside อีก 6.84%

Underlying Technical View

BDMS ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องหลังจากร่วงลงถึงระดับ 21.60 บาท โดยมีสัญญาณ Bullish Crossover จาก MACD ที่ล่าสุดไหลพ้นระดับศูนย์ขึ้นมา อีกทั้ง RSI ยังสามารถกลับขึ้นมาขึ้นเหนือระดับ 55 ได้อีกด้วย บ่งบอกถึงแรงซื้อที่เริ่มกลับมา มีพลังอีกครั้ง โดยในระยะสั้นมีแนวต้านที่ 23.80 และ 24.70 บาท ตามลำดับ ส่วน BDMS08C1701A แนะนำให้รอรับบริเวณไม่เกิน 0.33 บาท โดยมีเป้าทำกำไร 0.38 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุน 5% จากทุน

DW comment

BDMS08C1701A มีจุดเด่นคือ มีอัตราดอกเบี้ยสูงถึง 5.33 เท่า และยังสามารถถือได้นานถึง 5 เดือนกว่าจะหมดอายุ

BDMS	BDMS08C1701A						
	(Tue) 30 Aug	(Wed) 31 Aug	(Thu) 01 Sep	(Fri) 02 Sep	(Mon) 05 Sep	(Tue) 06 Sep	(Wed) 07 Sep
24.10	0.39	0.39	0.39	0.38	0.38	0.38	0.37
24.00	0.38	0.38	0.38	0.37	0.37	0.37	0.37
23.90	0.37	0.37	0.37	0.37	0.36	0.36	0.36
23.80	0.37	0.36	0.36	0.36	0.36	0.35	0.35
23.70	0.36	0.36	0.35	0.35	0.35	0.34	0.34
23.60	0.35	0.35	0.35	0.34	0.34	0.34	0.33
23.50	0.34	0.34	0.34	0.33	0.33	0.33	0.33
23.40	0.34	0.33	0.33	0.33	0.32	0.32	0.32
23.30	0.33	0.33	0.32	0.32	0.32	0.31	0.31
23.20	0.32	0.32	0.31	0.31	0.31	0.31	0.30
23.10	0.31	0.31	0.31	0.30	0.30	0.30	0.30
23.00	0.31	0.30	0.30	0.30	0.29	0.29	0.29
22.90	0.30	0.30	0.29	0.29	0.29	0.29	0.28
22.80	0.29	0.29	0.29	0.28	0.28	0.28	0.28
22.70	0.28	0.28	0.28	0.28	0.27	0.27	0.27

Underlying Price (B)	23.4
DW Price (B)	0.33
Strike Price (B)	27
Conversion Ratio	5.2
Last Trade	30/01/17
Business Day Left	104
Implied Volatility	48%
Sensitivity	0.77
Time Decay (B)	-0.0028
Eff. Gearing (x)	5.33

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น AAV, ADVANC, AMATA, AOT, BANPU, BBL, BCH, BCP, BDMS, BEAUTY, BEM, BH, BJCHI, BLAND, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CPALL, CPF, CPN, DTAC, EGCO, EPG, GL, GLOBAL, GPSC, GUNKUL, HANA, ICHI, IFEC, IRPC, ITD, IVL, JAS, KBANK, KCE, KTB, KTC, LH, LPN, MINT, MTLS, PLANB, PS, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, STEC, STPI, TASCO, THAI, THCOM, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917
prasit.re@asiaplus.co.th

พณีย์ ภัทรารักษ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปรโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด