

HANA08C1611A

Underlying : HANA

SET ยังปรับฐาน ตามสัญญาณเตือน คือ เงินบาทอ่อนค่าสูงสุดในภูมิภาค และต่างชาติทยอยขายตราสารหนี้ กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นพันธบัตรน้อยและมีปันผลสูง ประกอบกับได้ประโยชน์จากบาทอ่อนค่า อย่าง HANA อีกทั้งคาดว่า ผลการดำเนินงานงวด 3Q59 จะกลับมาเติบโตโดดเด่นหลังจากที่ถูกค่าชะลอคำสั่งซื้อชั่วคราวไปในงวด 1H59 และเป็นช่วง high season ของอุตสาหกรรมชิ้นส่วนฯ

Underlying Fundamental View

ล่าสุดเงินบาทเริ่มอ่อนค่ามาอยู่ที่ 34.82 บาท โดยอ่อนค่าขึ้นมาถึง 0.81% จากจุดต่ำสุดในช่วง 3 วันที่ผ่านมา และเป็นการอ่อนค่าที่สูงสุดในภูมิภาค บวกกับต่างชาติทยอยขายตราสารหนี้ไทยมากขึ้นเรื่อยๆ ซึ่ง HANA ได้อานิสงส์จากประเด็นดังกล่าว เนื่องจากมีรายรับเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐถึง 100% เต็ม ขณะที่แนวโน้มกำไรจากการดำเนินงานงวด 3Q59 กลับมาเติบโตถึง 44.5% qoq จากการที่ลูกค้ากลับมาเพิ่มคำสั่งซื้ออีกครั้ง ภายหลังจากที่ชะลอคำสั่งซื้อชั่วคราวไปในงวด 1H59 และเป็นช่วง high season ของอุตสาหกรรมชิ้นส่วนฯ บวกกับการได้ลูกค้าใหม่ที่โรงงานกัมพูชาเข้ามา 2 ราย ในงวด 2Q59 โดยฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมที่ 42.00 บาท และมี Upside สูงถึง 38.84% พร้อมกับคาดหวังปันผลได้สูงถึง 7.50% p.a.

Underlying Technical View

HANA พื้นตัวขึ้นทดสอบแนวต้านเก่าที่ 31.00 บาท และยังมีสัญญาณบวกจาก RSI ที่พื้นขึ้นยืนเหนือระดับ 55 และ MACD ที่ไหลพ้นแนวศูนย์มาเรียบร้อยแล้ว อีกทั้งมีแนวโน้มปริมาณการซื้อขายที่คล้อยตามกับทิศทางราคาอีกด้วย ล้วนชี้ถึงโอกาสที่ HANA จะสามารถฝ่าแนวต้านเดิมที่ 31.00 บาท เพื่อขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 32.75 บาทได้ในไม่ช้า ส่วน HANA08C1611A แนะนำให้รอรับบริเวณไม่เกิน 0.15 บาท โดยมีเป้าทำกำไร 0.18 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุน 5% จากทุน

DW comment

HANA08C1611A มีจุดเด่นคือ มีอัตราผลตอบแทนถึง 4.54 เท่า

| HANA  | HANA08C1611A    |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
|-------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|       | (Tue)<br>06 Sep | (Wed)<br>07 Sep | (Thu)<br>08 Sep | (Fri)<br>09 Sep | (Mon)<br>12 Sep | (Tue)<br>13 Sep | (Wed)<br>14 Sep |
| 32.00 | 0.20            | 0.20            | 0.19            | 0.19            | 0.19            | 0.19            | 0.18            |
| 31.75 | 0.19            | 0.19            | 0.19            | 0.18            | 0.18            | 0.18            | 0.18            |
| 31.50 | 0.19            | 0.18            | 0.18            | 0.18            | 0.18            | 0.17            | 0.17            |
| 31.25 | 0.18            | 0.18            | 0.17            | 0.17            | 0.17            | 0.17            | 0.17            |
| 31.00 | 0.17            | 0.17            | 0.17            | 0.17            | 0.16            | 0.16            | 0.16            |
| 30.75 | 0.17            | 0.16            | 0.16            | 0.16            | 0.16            | 0.16            | 0.15            |
| 30.50 | 0.16            | 0.16            | 0.16            | 0.15            | 0.15            | 0.15            | 0.15            |
| 30.25 | 0.15            | 0.15            | 0.15            | 0.15            | 0.15            | 0.14            | 0.14            |
| 30.00 | 0.15            | 0.15            | 0.14            | 0.14            | 0.14            | 0.14            | 0.14            |
| 29.75 | 0.14            | 0.14            | 0.14            | 0.14            | 0.14            | 0.13            | 0.13            |
| 29.50 | 0.14            | 0.14            | 0.13            | 0.13            | 0.13            | 0.13            | 0.13            |
| 29.25 | 0.13            | 0.13            | 0.13            | 0.13            | 0.12            | 0.12            | 0.12            |
| 29.00 | 0.13            | 0.13            | 0.12            | 0.12            | 0.12            | 0.12            | 0.12            |
| 28.75 | 0.12            | 0.12            | 0.12            | 0.12            | 0.11            | 0.11            | 0.11            |
| 28.50 | 0.12            | 0.12            | 0.11            | 0.11            | 0.11            | 0.11            | 0.11            |

|                      |          |
|----------------------|----------|
| Underlying Price (B) | 30.25    |
| DW Price (B)         | 0.15     |
| Strike Price (B)     | 35       |
| Conversion Ratio     | 18.25    |
| Last Trade           | 29/11/16 |
| Business Day Left    | 59       |
| Implied Volatility   | 75%      |
| Sensitivity          | 0.58     |
| Time Decay (B)       | -0.002   |
| Eff. Gearing (x)     | 4.54     |

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออก ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น AAV, ADVANC, AMATA, AOT, BA, BANPU, BBL, BCH, BCP, BDMS, BEAUTY, BEM, BH, BJCHI, BLA, 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 รัตนกิจกุล CISA, CFA

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

พณีย์ กักราวิน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด