

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis
Research Department



วันพฤหัสบดีที่ 7 กันยายน พ.ศ. 2559

EPG08C1702A

Underlying : EPG

SET พันพจนคล้ายกับประเทศ TIP เพราะต่างชาติมีสลับขายรายประเทศ กลยุทธ์เลือกหุ้นที่มีแนวโน้มผลประกอบการโดดเด่นในช่วงที่เหลือของปีสดี อย่างไรก็ตาม EPG จากการเข้าสู่ช่วง High Season ของธุรกิจฉนวนยาง (AFC) ส่วนธุรกิจอื่นๆมีแรงขับเคลื่อนที่ต่างกัน หนุนกำไรทั้งปีเติบโตแข็งแกร่ง

Underlying Fundamental View

วานนี้ราคาหุ้น EPG ยังคง Outperform กว่าตลาด โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 2.12% ขณะที่ SET ปรับฐานลง 0.65% และหากมองในมุมพื้นฐานแล้วพบว่า แนวโน้มผลประกอบการงวด 2Q59/60 (ก.ค. – ก.ย. 59) จะยังเติบโตต่อเนื่อง จากการเข้าสู่ High Season ของธุรกิจ AFC ตามความต้องการฉนวนยางที่มากขึ้นในช่วงฤดูกาลก่อสร้างของสหรัฐ ขณะที่ความต้องการใช้ภายใน ประเทศจะถูกหนุนจากโครงการลงทุนภาครัฐ ส่วนด้านธุรกิจ ARK มีแนวโน้มที่ดีจากการออก Product ใหม่ๆ และทิศทางของอุตสาหกรรมยานยนต์ที่เริ่มฟื้นตัว โดยฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานอยู่ที่ 19 บาท มี Upside สูงถึง 32%

Underlying Technical View

EPG เกิด Bullish Breakout ออกมาจากกรอบสามเหลี่ยมพักตัวตามคาด และเห็นการย่อทดสอบบริเวณเส้นแนวต้านเดิมที่เปลี่ยนหน้าที่เป็นแนวรับใหม่เรียบร้อยแล้ว และเข้าสู่ช่วงสะสมแรงเพื่อที่จะวิ่งไปตามแนวโน้มขาขึ้นใหม่ที่เกิดขึ้น โดยมีสัญญาณยืนยันความแข็งแกร่งของราคาจาก RSI ที่สามารถยืนยันเหนือระดับ 60 และ MACD ที่พุ่งสูงขึ้นเรื่อยๆ ในแดนบวก จึงเห็นเป็นโอกาสที่ EPG จะสามารถปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่อง โดยในระยะสั้นมีแนวต้านที่ 14.10 และ 15.80 บาท ตามลำดับ ส่วน EPG08C1702A แนะนำให้รอรับบริเวณไม่เกิน 0.53 บาท โดยมีเป้าทำกำไร 0.58 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุน 5% จากทุน

DW comment

EPG08C1702A มีจุดเด่นคือ มีอัตราทด 2.79 เท่า และสามารถถือได้นานถึง 6 เดือนกว่าจะหมดอายุ

Underlying Price (B)	14.4
DW Price (B)	0.53
Strike Price (B)	13.5
Conversion Ratio	6.4
Last Trade	27/02/17
Business Day Left	116
Implied Volatility	75%
Sensitivity	1.03
Time Decay (B)	-0.0019
Eff. Gearing (x)	2.79

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น AAV, ADVANC, AOT, BANPU, BBL, BCH, BCP, BDMS, BEAUTY, BEM, BH, BJCHI, BLAND, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CPALL, CPF, CPN, DTAC, EGCO, 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, TESCO, THAI, THCOM, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล CISA, CFA

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

พณีย์ กัทธาวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือที่ระบุผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่อย่างกรณีใด