

Call Derivative Warrant on KKP

Underlying : KKP

ระยะสั้น SET Index มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามแรงเก็งกำไรเรื่องพลประกอบการงวด 3Q59 กลยุทธ์เน้นลงทุนเป็นรายหุ้นที่มีแนวโน้มกำไรงวด 3Q59 เติบโตอย่างโดดเด่นและยังโตต่อเนื่องถึงปี 2560 อย่าง KKP ที่มีหลากหลายช่วยหนุนกำไร 3Q59 พื้นแรง และจากคุณภาพสินทรัพย์รวมที่บวกขึ้น ส่งผลให้ฝ่ายวิจัยมีแผนที่จะปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2559-60

Underlying Fundamental View

คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 3Q59 เท่ากับ 1.38 พันล้านบาท เติบโต 6.5% qoq และ 49.7% yoy หนุนด้วยการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมฯ (ตามปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูงขึ้น) และจากรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยอื่นๆ โดยเฉพาะกำไรจากการขายเงินลงทุนใน บล.เคเคเทรตฯ (KKT) ที่บันทึกเข้ามาในงวดนี้ อีกทั้งยังเห็นสัญญาณบวกของการบันทึกผลขาดทุนจากการขายระยะยาวที่ลดลงต่อเนื่อง ตามรายการหนี้ที่มีสองที่กระเตื้องขึ้น และคาดการณ์บันทึกกำไรจากการขาย NPA ที่สูงขึ้น อีกทั้งยังประเมิน NPL ลดระดับลงไปต่ำกว่า 6% ของสินเชื่อรวม โดยทั้งหมดทั้งมวลที่กล่าวมา ส่งผลให้ฝ่ายวิจัยมีแผนปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2559-60 หลังประกาศผลการดำเนินงานงวด 3Q59 จากการปรับเพิ่มสมมติฐาน NIM และรายได้พิเศษที่ต่ำไป ซึ่งภายหลังเพิ่มประมาณการ คาดว่าจะทำให้กำไรสุทธิปี 2559-60 เติบโตสูงกว่า 40% yoy และ 10.5% yoy โดยปัจจุบันฝ่ายวิจัยยังคงให้ราคาเหมาะสมที่ 64 บาท มี Upside 8.47% ขณะที่คาด div yields เฉลี่ย 4-5% p.a. (จ่ายปีละ 2 ครั้ง)

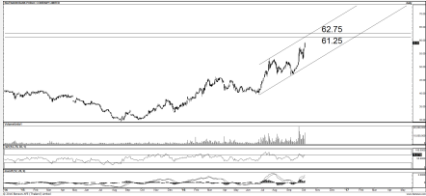
Underlying Technical View

KKP ปรับตัวขึ้นแรงและทำ New High พร้อม Volume ที่วิ่งตามแนวโน้มราคา ทั้งยังเห็น RSI พ้นเหนือระดับ 65 และ MACD ที่ขึ้นใกล้ระดับ High เดิม สัญญาณบวกเหล่านี้ชี้ถึงแนวโน้มขาขึ้นที่แข็งแกร่งที่พร้อมจะดันราคาให้ขึ้นไปได้อีก ในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 61.25 และ 62.75 บาทตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing	Sensitivity	ImpliedVol	Time Decay (Baht)
KKP01C1612A	BLS	0.76	3.13	1.03	74.24%	-0.0029
KKP24C1708A	FSS	0.81	3.62	1.27	46.63%	-0.0026
KKP28C1702A	MACQ	0.74	3.48	1.12	59.35%	-0.0027
KKP42C1611A	MBKET	1.68	2.42	1.77	71.67%	-0.0013

ราคาปัจจุบัน (บาท):	59.00
ราคาเป้าหมาย (บาท):	64.00
Upside	8.47%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	49,958

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทจะทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่อง 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 รัตนกิจมงคล CISA, CFA

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

พณีย์ ภัทราวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กรรณ เตียรณปรานิทย

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365