

Call Derivative Warrant on KCE

Underlying : KCE

SET Index ยังพริ้วกับแรงเทขายหุ้นจากต่างชาติ และแรงขายรับจบ 3Q59 กลยุทธ์เลือกราย
หุ้นที่มีประเด็นบวกหนุน อย่าง KCE ที่ถูกคัดเข้าค่านวณดัชนี MSCI Global Standard รอบ
พ.ย. 2559 นี้ และยังได้ประโยชน์จากบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่าอย่างต่อเนื่อง

Underlying Fundamental View

เข้านี้ MSCI ได้ประกาศรายชื่อหุ้น KCE ว่าเป็นหนึ่งในหุ้นที่ถูกเข้าค่านวณในดัชนี MSCI Global
Standard โดยจากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ พบว่า ราคาหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าค่านวณดัชนี MSCI
Global Standard มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเรื่อยๆราว 2 สัปดาห์หลังประกาศ โดยจะให้อัตราผลตอบแทน
เฉลี่ยราว 4.1% ด้วยความน่าจะเป็นที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวก 75% (หากซื้อที่ราคาเปิดของวันที่
ประกาศแล้ว และขายทำกำไรใน 2 สัปดาห์ให้หลัง) นอกจากนี้ช่วง 2 วันที่ผ่านมา ราคาหุ้น KCE
ปรับตัวลงมาแล้วกว่า 3.2% จึงเป็นโอกาสเข้าไปเก็งกำไรระยะสั้นในหุ้นดังกล่าว และหากมองในมุม
พื้นฐานพบว่า แม้แนวโน้มกำไรสุทธิ 4Q59 อ่อนตัวเล็กน้อย เนื่องจากเป็น low season ของ
อุตสาหกรรมชิ้นส่วนฯ แต่ยังคงได้ประโยชน์จากบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่าอย่างต่อเนื่อง บวกกับแนวโน้ม
กำไรปี 2560 ยังคงโตต่อเนื่อง 17.4% yoy จากความต้องการใช้ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และการ
ดำเนินการผลิตโรงงานลาดกะบังแห่งใหม่เฟส 1 เพิ่มขึ้น โดยฝ่ายวิจัยฯให้ราคาเหมาะสมที่ 110 บาท

Underlying Technical View

KCE : วิ่งอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ล่าสุดลงมายืนบริเวณก้นล่างของแนวโน้มขาขึ้นพร้อม
ด้วย Volume ที่มากที่สุดในรอบเดือน ประกอบกับ STOCH ที่ยืนเหนือระดับ 20 และ RSI ที่ยังยืน
เหนือระดับ 40 ได้ แสดงถึงการพักฐานที่กำลังจะจบลง และเป็นโอกาสที่ราคาจะฟื้นตัวได้อย่าง
ต่อเนื่อง โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 112.00 และ 117.00 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Bath)*
KCE01C1701A	BLS	0.61	3.83	1.11	62.15%	-0.0027
KCE08C1701A	ASPS	1.12	4.21	2.25	60.62%	-0.0065
KCE08C1705A	ASPS	0.30	4.05	0.58	58.75%	-0.0020
KCE11C1611A	KS	2.14	2.85	1.45	94.25%	-0.0031
KCE11C1705A	KS	0.48	4.17	0.95	41.74%	-0.0015
KCE13C1702A	KGI	0.42	4.47	0.89	64.48%	-0.0038
KCE23C1709A	SCBS	0.38	3.84	0.69	48.27%	-0.0015
KCE24C1703A	FSS	1.27	4.93	2.98	49.46%	-0.0085
KCE28C1702A	MACQ	0.45	4.10	0.88	75.83%	-0.0046
KCE42C1611A	MBKET	2.60	2.56	1.58	100.00%	-0.0022

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	110.00
ราคาเป้าหมาย (บาท):	105.50
Upside	4.27%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	61,834

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและ
ผู้ดูแลสภาพคล่อง 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 กัทธาวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กรรณ เตียรณปรโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365