

Call Derivative Warrant on UNIQ

Underlying : UNIQ

SET ยืนยันเหนือ 1,500 จุด ด้วยแรงหนุนหุ้นรับเหมาฯ หลังรัฐพลประมูลไฟฟ้าสี่ลัม 4 (CK, UNIQ, STEC, ITD ได้ทุกราย) กลยุทธ์ถือหุ้นในกลุ่มดังกล่าวก็มี Backlog เพิ่มมากที่สุด อย่าง UNIQ เป็น Top Pick และยังมีความโดดเด่นต่อเนื่อง จากการขายของประภวธราครถไฟฟ้าทางคู่อีก 5 เส้นทาง มูลค่ารวมสูงถึง 1 แสนล้านบาท ในเดือน ธ.ค. นี้

Underlying Fundamental View

เมื่อปลายันศุภฤที่ผ่านมา รพม. ได้ประกาศผู้ชนะการประมูลไฟฟ้าสายสี่ลัม (ศูนย์วัฒนธรรม-มินบุรี) 5 สัญญา มูลค่า 7.9724 แสนล้านบาท โดย UNIQ เป็นผู้ชนะประมูลในสัญญา 4 (มูลค่า 9,999 ล้านบาท) และสัญญา 6 (มูลค่า 3,750 ล้านบาท) ส่งผลให้ Backlog งานใหม่เพิ่มขึ้นมากถึง 57.3% เทียบกับ Backlog เดิมที่มี ณ สิ้น 3Q59 และยังเพิ่มขึ้นมากที่สุด เมื่อเทียบกับผู้รับเหมาฯอื่นๆที่ชนะประมูล นอกจากนี้ในช่วงที่เหลือของปียังมีการขายของประภวธราครถไฟฟ้าทางคู่อีก 5 เส้นทาง มูลค่ารวมกว่า 1 แสนล้านบาท โดย UNIQ มันใจจะได้อย่างน้อย 1 เส้นทาง ด้วย PE ที่ต่ำและฐานกำไรที่ต่ำกว่าบริษัทรับเหมาฯก่อสร้างใหญ่รายอื่น คาดว่าจะทำให้เห็นการเติบโตของกำไรที่ชัดเจนในช่วง 3 ปีข้างหน้า เฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 20% ต่อปี ตามแนวโน้มธุรกิจที่เป็นช่วงขาขึ้น โดยฝ่ายวิจัยฯให้ราคาเหมาะสม 25.00 บาท มีUpside สูงถึง 46%

Underlying Technical View

UNIQ : สามารถ Breakout ออกจากแนวต้าน 18.10 บาทได้สำเร็จด้วยแท่งเทียนสีเขียวยาวพร้อมปริมาณการซื้อขายที่พุ่งสูงขึ้น 2 วันติดต่อกัน ทั้งยังมีสัญญาณบวกจาก MACD ที่ตัด Signal Line ขึ้นในแดนบวกและ RSI ที่ยืนเหนือระดับ 65 ซึ่งถึงความแข็งแกร่งของแนวโน้มขาขึ้นที่ยังมีผลอยู่ จึงเชื่อว่าราคาจะสามารถปรับขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 19.00 และ 19.80 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Bahr)*
UNIQ01C1612A	BLS	0.39	5.16	1.09	76.38%	-0.0037
UNIQ01C1705A	BLS	0.58	2.87	0.90	65.79%	-0.0016
UNIQ06C1703A	PTSEC	0.77	2.57	1.08	72.15%	-0.0015
UNIQ08C1704A	ASPS	0.46	3.87	0.97	64.47%	-0.0030
UNIQ11C1612A	KS	0.54	4.58	1.34	69.38%	-0.0025
UNIQ11C1706A	KS	0.62	3.08	1.04	54.21%	-0.0014
UNIQ23C1707A	SCBS	0.25	3.91	0.53	62.51%	-0.0018
UNIQ24C1706A	FSS	0.50	3.92	1.06	59.51%	-0.0032
UNIQ28C1705A	MACQ	0.51	3.19	0.88	71.50%	-0.0024
UNIQ42C1708A	MBKET	0.65	2.90	1.02	60.72%	-0.0018

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	18.40
ราคาเป้าหมาย (บาท):	25.00
Upside	45.87%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	19,891

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่อง 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 เตียรณปรโมทย

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365