

Call Derivative Warrant on QH

Underlying : QH

ภาค SET Index ยังถูกกดดันจากแรงขายทำกำไรจากต่างชาติ โดยเฉพาะในช่วงเวลาที่ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง กลยุทธ์ยามตลาดหุ้นผันผวน เน้นเลือกหุ้นที่มี Dividend Yield และ Upside สูงอย่าง QH ที่มี Upside สูงสุดในกลุ่มกว่า 60% พร้อมกับคาดหวังเงินปันผลได้กว่า 6% ต่อปี

Underlying Fundamental View

ในสภาวะที่ตลาดผันผวน และยังคงกดดันจากแรงขายต่างชาติ แต่ QH กลับสามารถ Outperform ตลาดฯได้ สังเกตได้จากในช่วงเดือน ธ.ค. ที่ผ่านมา ราคาหุ้น QH เริ่มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยให้ผลตอบแทนสูงถึง 3.15% ขณะที่ SET Index มีผลตอบแทนติดลบ 0.25% และหากกลับมามองในมุมปัจจัยพื้นฐาน พบว่า QH น่าจะได้แรงหนุนจากส่วนแบ่งกำไรบริษัทรวมกว่า 1.6 พันล้านบาท ทำให้ภาพรวมกำไรปีนี้เพิ่มขึ้นจากเดิม 4.2% อยู่ที่ 3.26 พันล้านบาท ด้วยราคาหุ้นที่เริ่มฟื้นตัว และ Upside ที่สูงสุดในกลุ่มกว่า 60% พร้อมกับคาดหวัง Dividend Yield ได้กว่า 6% ต่อปี ซึ่งน่าจะเป็นตัวเลือกที่ดียามตลาดหุ้นผันผวน โดยฝ่ายวิจัยฯให้ราคาเหมาะสมที่ 4.18 บาท

Underlying Technical View

QH : เคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแนวโน้มขาขึ้นหลังปรับฐานรุนแรง โดยเห็นการฟื้นตัวของ MACD RSI และ Slow Stochastics ที่ยก Low ขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นเวลากว่า 3 เดือนแล้ว อีกทั้งราคายังสามารถยืนเหนือแนวต้านบริเวณ 2.54 บาทได้อีก จึงเชื่อว่ามีโอกาสสูงที่ราคาจะปรับตัวขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 2.72 และ 2.84 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Bath)*
QH01C1703A	BLS	0.37	3.31	0.94	61.50%	-0.0011
QH11C1701A	KS	0.28	5.70	1.23	48.14%	-0.0017
QH23C1711A	SCBS	0.23	3.96	0.70	48.21%	-0.0010
QH24C1703A	FSS	0.10	7.81	0.60	48.82%	-0.0021
QH28C1706A	MACQ	0.36	3.06	0.85	69.76%	-0.0015
QH42C1708A	MBKET	0.41	3.45	1.09	53.78%	-0.0015

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	2.62
ราคาเป้าหมาย (บาท):	4.18
Upside	59.54%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	28,072

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 ภัทราวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปรานิทย

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365