

Call Derivative Warrant on TCAP

Underlying : TCAP

SET ไม่ลงอย่างคาด เพราะมีแรงหนุนจากทั้งต่างชาติและสถาบันฯ อีกทั้งแรงขาย LTF น่าจะไม่มากเหมือนปีก่อนๆ เนื่องจากมีต้นทุนสูงกว่าราคาตลาด แต่คาดว่าเมื่อดัชนีใกล้ 1600 จุดน่าจะมีแรงขายอีกครั้ง กลยุทธ์แนะนำลงทุนในหุ้นกลุ่ม S.W. ที่ราคาเริ่มกลับมาฟื้นตัวอย่างชัดเจน โดยเฉพาะ TCAP ที่ยัง Laggard กว่ากลุ่มฯ

Underlying Fundamental View

จากวันแรกของปี กลุ่มธนาคารพาณิชย์ปรับตัวขึ้น 2.0% ซึ่งปรับตัวขึ้นมาแรงกว่า SET ที่ขึ้นมาเพียง 1.3% โดยเริ่มเห็นการเติบโตของกลุ่มธนาคารขนาดกลางและเล็กจาก TISCO และ TMB ที่วานนี้บวกมากกว่า 7.9% และ 2.9% ตามลำดับ แม้ TCAP จะปรับตัวขึ้นมาเพียง 1.7% แต่ยังคงเป็นตัวเลือกที่ดีที่สุดในกลุ่มฯ ด้วยราคาที่ยัง Laggard และยังคงเห็นถึงศักยภาพที่จะสามารถพลิกกลับมา Outperform ได้จากแนวโน้มกำไรงวด 4Q59 เดินหน้าขึ้นทำ new high รว 1.61 พันล้านบาท ยังเดินหน้าขึ้นทำระดับสูงสุดในรอบ 13 ไตรมาสที่ผ่านมา ด้วยการเติบโตถึง 7.2% qoq และ 18.5% yoy หนุนด้วย NIM ที่ทรงตัวสูงกว่า 3.04% อานิสงค์จากต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงต่อเนื่อง อีกทั้งราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ยังมีปันผลสูงใจกว่า 5.21% ต่อปี

Underlying Technical View

TCAP : วิ่งอยู่ในกรอบแนวโน้มขาขึ้นมาตั้งแต่เดือนมิถุนายนที่ผ่านมา ล่าสุดราคาพักตัวในกรอบ Ascending Triangle พร้อมมีสัญญาณบวกจาก Slow Stochastics ที่สามารถยืนยันเหนือระดับ 50 และ RSI ที่พุ่งขึ้นสูงเหนือระดับ 60 แล้วยังเห็น MACD ที่จ่อตัดเส้น Signal Line ขึ้นอีกด้วย จึงมีโอกาสสูงที่ราคาจะสามารถ Breakout และวิ่งขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 45.75 และ 47.00 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
TCAP01C1703A	BLS	0.46	3.90	1.01	52.53%	-0.0015
TCAP06C1701A	PTSEC	0.90	2.16	1.09	100.00%	-0.0006
TCAP23C1707A	SCBS	0.33	5.06	0.94	40.36%	-0.0017
TCAP24C1705A	FSS	0.68	4.40	1.68	42.02%	-0.0021
TCAP42C1708A	MBKET	0.46	3.77	0.97	46.46%	-0.0015

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	44.75
ราคาเป้าหมาย (บาท):	50.00
Upside	11.7%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	53,989

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

กราด เตียรณปรโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365