

Call Derivative Warrant on INTUCH

Underlying : INTUCH

SET Index ได้รับแรงหนุนจากหุ้น ICT จากประเด็นบวกที่ TOT จะนำคลื่น 2300 MHz มาประมูล กลยุทธ์เน้นเลือกหุ้นในกลุ่มดังกล่าวที่ราคาหุ้นยัง Laggard กว่ากลุ่มฯ พร้อมกับมี Upside สูง อย่าง INTUCH ที่มี Upside อีก 14% และคาดหวังปันผลได้กว่า 5% ต่อปี

Underlying Fundamental View

ประเด็น TOT นำคลื่น 2300 MHz ที่มีอยู่ 60 MHz มาประมูล โดยจะเปิดให้บริษัทที่สนใจ ยื่นซองในวันที่ 27 มี.ค. นี้ หนุนให้หุ้นกลุ่ม ICT ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในตลาดฯ กว่า 2.76% และเชื่อว่าประเด็นดังกล่าวยังหนุนให้ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อีก จึงแนะนำลงทุนในหุ้นที่ Laggard กว่ากลุ่มฯ อย่าง INTUCH ซึ่งมีสัดส่วนกำไรมาจากบริษัททุกอย่าง ADVANC สูงกว่า 90% โดยคาดว่า ADVANC มีความต้องการประมูลคลื่น เนื่องจากปัจจุบันมีคลื่นทั้งหมด 55 MHz เท่ากับ TRUE แต่หากพิจารณาในด้านประสิทธิภาพการให้บริการ พบว่า ADVANC ให้บริการลูกค้าถึง 7.5 แสนราย ต่อ 1 MHz ซึ่งสูงกว่า TRUE ที่เพียง 4.0 แสนรายต่อ 1 MHz นอกจากนี้ ADVANC ยังมีการเตรียมความพร้อมจะเติบโตไปตามพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไปตามกระแส Digital Life ดังนี้ 1) ให้บริการอินเทอร์เน็ตมือถือและบ้าน 2) ร่วมกับพันธมิตรในอุตสาหกรรมขายคอนแทกต์รายการต่างๆ อาทิ GMM ขณะที่ล่าสุดยังได้เปิดตัวพาร์ทเนอร์ระดับโลก อย่าง FOX และ HBO นอกจากนี้ยังมีบริการทางการเงิน ภายใต้ชื่อ Mpay (Money Wallet) ส่วนตรงนี้ถือแหล่งรายได้ใหม่ที่มีศักยภาพช่วยต่อยอดการเติบโต และลดความเสี่ยงจากพึ่งรายได้เดิม (เสียง+ข้อมูล) ที่เผชิญการแข่งขันสูง โดยราคาหุ้น INTUCH ที่ Laggard และ Upside ที่มากกว่า ADVANC จึงแนะนำลงทุนใน INTUCH

Underlying Technical View

INTUCH : เคลื่อนไหวภายใต้กรอบพักตัวคล้าย Symmetric Triangle ขนาดใหญ่ โดยล่าสุดติดตัวขึ้นด้วยแท่งเทียนสีเขียวยาวเต็มแท่ง พร้อมมีสัญญาณบวกจาก MACD ที่กลับขึ้นมาตัดเส้น Signal Line ในแดนบวกอีกครั้ง ประกอบกับการที่ราคาสามารถยกฐานได้ต่อเนื่อง จึงคาดว่าราคาจะสามารถปรับขึ้นได้ต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 56.00 และ 57.25 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Bath)*
INTU01C1704A	BLS	0.53	3.99	0.96	58.95%	-0.0024
INTU01C1707A	BLS	0.62	3.30	0.93	51.87%	-0.0015
INTU06C1801A	PTSEC	0.80	2.80	1.02	42.25%	-0.0009
INTU11C1704A	KS	0.50	4.65	1.06	52.61%	-0.0027
INTU13C1705A	KGI	0.59	3.34	0.90	59.08%	-0.0017
INTU23C1711A	SCBS	0.37	4.75	0.80	41.31%	-0.0019
INTU24C1711A	FSS	0.40	5.21	0.95	36.86%	-0.0020
INTU28C1704A	MACQ	0.38	5.02	0.87	67.00%	-0.0046
INTU42C1706A	MBKET	0.57	3.81	0.99	62.83%	-0.0034

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	55.25
ราคาเป้าหมาย (บาท):	63.00
Upside	14.03%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	177,155

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, MTLN, PLANB, PS, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, STEC, STPI, TESCO, THAI, THCOM, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจนล CISA, CFA

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

พณีย์ กักราวิน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนท รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์