

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis
Research Department



วันพฤหัสบดีที่ 2 มีนาคม พ.ศ. 2560

Call Derivative Warrant on TPIPL

Underlying : TPIPL

แถลงนโยบายบริษัทฯ ไม่มีอะไรเปลี่ยน และ Fund Flow ยังคงไหลออก ขณะทำการรายงานจบ 4Q59 เสร็จสิ้น กลยุทธ์ลือหุ้นที่เชื่อว่าผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว และมีประเด็นบวกเข้ามาหนุน อย่าง TPIPL แม้พลประกอบ 4Q59 ออกมาขาดทุน แต่ตลาดน่าจะรับรู้ไปแล้ว และยังมีกระแสเชิงบวก จากการเดินหน้านำบริษัท TPIPP เข้าจดทะเบียนเดือน เม.ย. นี้

Underlying Fundamental View

แม้ผลประกอบการ TPIPL จะขาดทุนสุทธิ 521 ล้านบาท แต่ราคาหุ้นน่าจะสะท้อนปัจจัยลบดังกล่าวไปแล้ว และ TPIPL ยังมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เป็นบวก จึงประกาศจ่ายปันผล 0.02 บาท/หุ้น ขึ้น XD 7 มี.ค.60 นี้ รวมทั้งยังมีประเด็นบวกหนุนจากการเดินหน้านำบริษัท TPIPP เข้าจดทะเบียนเดือน เม.ย. 60 ซึ่งมั่นใจว่าจะขอ COD โรงไฟฟ้าขยะทันภายใน ต.ค. 60 ขณะที่ธุรกิจหลักฟื้นตัว จากโรงไฟฟ้าขยะสามารถกลับมาเดินเครื่องได้ประสิทธิภาพสูงกว่า 90% ตั้งแต่ ม.ค. 60 ถือเป็นปัจจัยขับเคลื่อนกำไรเต็มที่ในปีนี้ โดยราคาหุ้นน่าจะซึมซับข่าวร้ายไปแล้ว ฝ่ายวิจัยจึงเพิ่มคำแนะนำจาก Switch เป็น ชื้อ อีกครั้ง ให้ราคาเหมาะสม 3.06 บาท มี Upside 25%

Underlying Technical View

TPIPL : สามารถยืนบนกรอบแนวโน้มขึ้นได้ด้วยแท่งเทียน Dragonfly Doji พร้อม RSI ที่สามารถยืนบนฐานระดับ 50 และ MACD ที่มีโอกาสพลิกฟื้นขึ้นเหนือแกนศูนย์ จึงคาดว่าราคาจะสามารถปรับขึ้นได้ต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 2.58 และ 2.76 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
TPIP01C1707A	BLS	0.25	3.30	0.68	69.66%	-0.0013
TPIP06C1709A	PTSEC	0.58	2.19	1.05	65.46%	-0.0006
TPIP08C1704A	ASPS	0.12	6.38	0.63	68.23%	-0.0030
TPIP11C1706A	KS	0.40	3.45	1.14	53.12%	-0.0010
TPIP13C1706A	KGI	0.31	3.84	0.98	70.67%	-0.0023
TPIP13C1708A	KGI	0.21	3.96	0.69	69.12%	-0.0019
TPIP16C1712A	TNS	0.52	2.24	0.96	68.43%	-0.0008
TPIP23C1712A	SCBS	0.14	4.37	0.51	52.30%	-0.0010
TPIP24C1706A	FSS	0.21	5.48	0.95	54.23%	-0.0024
TPIP27C1705A	RHBS	0.30	3.76	0.93	72.74%	-0.0021
TPIP28C1703A	MACQ	0.14	9.91	1.15	82.06%	-0.0074
TPIP28C1708A	MACQ	0.28	3.30	0.76	75.96%	-0.0018
TPIP42C1707A	MBKET	0.29	4.34	1.04	57.38%	-0.0021

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	2.44
ราคาเป้าหมาย (บาท):	3.06
Upside	25.41%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	49,264

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 รัตนกิจมงคล CISA, CFA

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

พณีย์ กักราวิน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนันท์ โรจน์วิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการพิจารณาของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด