

Call Derivative Warrant on SAWAD

Underlying : SAWAD

Fund Flow ยังคงไหลออกตามความคาดหวัง Fed จะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ กดดันดัชนีหุ้นไทยแกว่งตัว กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่ง และราคาปรับตัวลงมาแรงกว่าปัจจัยพื้นฐานมากแล้ว อย่าง SAWAD ที่วานนี้ปรับตัวลดลงตามหุ้นในกลุ่มกว่า 4% แต่บริษัทไม่ได้ผลกระทบจากประเด็นลบเหมือน GL ขณะที่พื้นฐานยังคงแข็งแกร่งและมี Upside สูง 39% จึงเป็นโอกาสในการลงทุน

Underlying Fundamental View

วานนี้ SAWAD ปรับตัวลงแรงตามกลุ่มกว่า 4% แต่บริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากประเด็นลบอย่าง GL ที่ปรับตัวลงไปกว่า 25% จึงทำให้เชื่อว่าราคาหุ้นมีโอกาสฟื้นตัวในวันนี้ ส่วนแนวโน้มพื้นฐานยังคงแข็งแกร่ง และคาดว่าจะทำกำไรมีโอกาสขึ้นทำ new high ต่อเนื่อง โดยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2560-61 เติบโตถึง 32.6% yoy และ 26.7% yoy ขับเคลื่อนด้วยธุรกิจหลักคือ ธุรกิจสินเชื่อทะเบียนรถยนต์ ซึ่ง SAWAD กำหนดเป้าหมายการเติบโตของสินเชื่อสุทธิปี 2560 ที่ 20-30% yoy จากการทยอยสร้างกำไรอย่างเต็มที่มากขึ้นของสาขาที่เปิดไปในช่วงที่ผ่านมา และแผนเปิดสาขาใหม่ๆ ในปี 2560 อีกราว 400 แห่ง เช่นเดียวกับธุรกิจบริหารหนี้ ที่คาดว่าจะทยอยสร้างรายได้เพิ่มขึ้น ขณะที่ผลการดำเนินงานของธุรกิจ ในต่างประเทศโดยเฉพาะพม่า ได้รับการตอบรับที่ดีมาก ซึ่งล้วนเป็นแรงส่งที่ดีต่อผลกำไรปี 2560 โดยฝ่ายวิจัยฯให้ราคาเหมาะสม 57 บาท ยังคาดหวัง Upside ได้สูงถึง 39%

Underlying Technical View

SAWAD : หลังร่วงลงทดสอบแนวรับที่ 39.50 บาท ราคาปรับตัวขึ้นมาได้ทำรูปแบบแท่งเทียนที่มีเงาล่างยาว บวกกับ RSI ที่ลงทดสอบแนวรับที่สำคัญและมีโอกาสดีดขึ้น ทำให้เชื่อว่าในระยะสั้นราคามีโอกาส Rebound ขึ้นต่อโดยมีแนวต้านแรกที่ 42.50 บาท

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
SAWA01C1704A	BLS	0.39	4.05	0.96	72.44%	-0.0026
SAWA06C1706A	PTSEC	0.62	2.75	1.04	66.40%	-0.0012
SAWA08C1704A	ASPS	0.33	5.68	1.14	58.88%	-0.0038
SAWA11C1705A	KS	0.42	4.62	1.18	42.48%	-0.0013
SAWA13C1706A	KGI	0.27	4.81	0.79	64.25%	-0.0030
SAWA23C1707A	SCBS	0.12	6.08	0.45	50.81%	-0.0016
SAWA24C1706A	FSS	0.11	5.79	0.39	58.01%	-0.0017
SAWA24C1709A	FSS	0.53	3.83	1.24	51.56%	-0.0022
SAWA28C1706A	MACQ	0.27	4.81	0.79	62.00%	-0.0027
SAWA42C1707A	MBKET	0.28	4.85	0.83	51.63%	-0.0021

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นฯ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	41.00
ราคาเป้าหมาย (บาท):	57.00
Upside	39.02%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	42,865

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่อง ไม่สำคัญแสดงสิทธิหรือพันธันในหุ้น 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, TESCO, THAI, THCOM, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

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

พวยชัย กัทธราวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาภิก

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 ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

