

Call Derivative Warrant on TTA

Underlying : TTA

ภาคแรงซื้อต่างชาติน่าจะกลับมาซื้อหุ้นไทยในช่วงสั้นเท่านั้น หลังผิดหวังต่อนโยบายเศรษฐกิจของทรัมป์ที่ล่าช้า กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่มีโอกาส Turn around และมีปัจจัยบวกหนุน อย่าง TTA ที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมเดินเรือ สะท้อนจากดัชนี BDI ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง และขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 2 ปี 4 เดือนที่ผ่านมา ส่งผลให้ผลประกอบการปี 60 น่าจะพลิกฟื้นกลับมาทำกำไรอีกครั้ง

Underlying Fundamental View

ตั้งแต่ต้นเดือน มี.ค. เป็นต้นมา พบว่า ราคาหุ้น TTA ขยับขึ้นมาเพียง 2.5% (mtd) ขณะที่ดัชนี BDI กลับมาฟื้นตัวต่อเนื่อง และปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างร้อนแรงกว่า 33% (mtd) จนล่าสุด BDI ได้ขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 2 ปี 4 เดือนที่ผ่านมา มาอยู่ที่ 1282 จุด ส่งผลให้อุตสาหกรรมเดินเรื่อน่าจะกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง จากอัตราค่าระวางเรือโลกมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งดีต่อหุ้นกลุ่มเดินเรือ โดยเฉพาะ TTA ที่ฝ่ายวิจัยขึ้นชอบมากสุดในกลุ่มฯ ทั้งราคาหุ้นที่ต่ำกว่า Book Value และผลประกอบการน่าจะพลิกฟื้นกลับมาทำกำไรในปี 2560 โดยฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมที่ 12.20 บาท มี Upside อีก 22%

Underlying Technical View

TTA : ราคาพักตัวในลักษณะ Sideways บริเวณกรอบล่างของแนวโน้มขาขึ้น โดยมีสัญญาณเชิงบวกจาก RSI ที่สามารถติดตัวขึ้นจากระดับ 50 ประกอบกับ MACD ที่ทรงตัวได้ในแดนบวก จึงเชื่อว่าราคากำลังสะสมพลังเพื่อวิ่งไปตามกรอบแนวโน้มขาขึ้นต่อไป โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 10.40 และ 10.90 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
TTA01C1704A	BLS	0.57	3.83	2.19	80.91%	-0.0032
TTA06C1711A	PTSEC	0.83	2.63	2.19	39.22%	-0.0005
TTA08C1710A	ASPS	0.25	3.60	0.90	58.15%	-0.0012
TTA11C1703A	KS	0.38	7.01	2.38	100.00%	-0.0104
TTA11C1709A	KS	0.26	3.72	0.97	46.76%	-0.0008
TTA13C1704A	KGI	0.31	6.31	1.95	75.31%	-0.0078
TTA13C1707A	KGI	0.15	4.90	0.73	66.59%	-0.0020
TTA23C1711A	SCBS	0.21	4.30	0.90	53.18%	-0.0014
TTA24C1704A	FSS	0.12	10.80	1.30	60.84%	-0.0077
TTA27C1708A	RHBS	0.25	3.41	0.85	63.21%	-0.0011
TTA28C1706A	MACQ	0.40	4.72	1.89	68.22%	-0.0044
TTA28C1708A	MACQ	0.21	3.79	0.80	68.82%	-0.0015

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นฯ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	10.00
ราคาเป้าหมาย (บาท):	12.20
Upside	22.00%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	18,225

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทฯ กระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่องใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น 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 พันธนาภิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน วัฒนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์