

Call Derivative Warrant on TPIPL

Underlying : TPIPL

เมื่ออัตราเงินเฟ้อ เดือน มี.ค.60 เพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดคาดอยู่ที่ 0.76%yoy จาก 1.44%yoy แต่ SET Index ยังได้รับแรงหนุนจาก Fund flow ต่างชาติยังคงไหลเข้าตลาดหุ้นในภูมิภาค รวมถึงไทยอย่างต่อเนื่อง กลยุทธ์เน้นหุ้นที่ Outperform ตลาดฯ และมีประเด็นบวกหนุน อย่าง TPIPL ที่มีกระแสเก็งกำไร จากการเดินหน้านำบริษัท TPIPP เข้าจดทะเบียนในวันพรุ่งนี้

Underlying Fundamental View

ในช่วง 4 วันที่ผ่านมา TPIPL Outperform ตลาดฯมาก โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 4.76% ขณะที่ SET Index เพิ่มขึ้นเพียง 0.26% และเชื่อว่ายังมี Momentum ให้ปรับตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง จากการเดินหน้านำบริษัทลูก TPIPP เข้าจดทะเบียนในวันพรุ่งนี้ (โดย TPIPL ถืออยู่ 70.2%) ซึ่งมั่นใจว่าจะขอ COD โรงไฟฟ้าขยะทันภายใน ต.ค. 60 และน่าจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจได้อย่างแข็งแกร่ง อีกทั้งราคา IPO ของ TPIPP กำหนดไว้ที่ 7 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้มูลค่าบริษัทอยู่ที่ 5.88 หมื่นล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าตลาดของบริษัทแม่ อย่าง TPIPL (มูลค่าตลาด ณ ปัจจุบัน อยู่ที่ 5.33 หมื่นล้านบาท) จึงน่าจะสร้างกระแสเก็งกำไรได้ในช่วงสั้น ขณะที่ธุรกิจหลักฟื้นตัวจากโรงไฟฟ้าขยะสามารถกลับมาเดินเครื่องได้ประสิทธิภาพสูงกว่า 90% ตั้งแต่ ม.ค 60 ถือเป็นปัจจัยขับเคลื่อนกำไรเต็มที่ในปีนี้ โดยฝ่ายวิจัยฯให้ราคาเหมาะสม 3.06 บาท มี Upside 15.91%

Underlying Technical View

TPIPL : เห็นการฟื้นตัวของราคาหลังลงสร้างฐานใหม่บริเวณ 2.48 – 2.52 บาท พร้อมเริ่มเห็นการฟื้นตัวของ MACD ที่ยังสามารถทรงตัวได้เหนือแกนศูนย์ ส่วน RSI และ Mod Stochastic นั้นก็กลับขึ้นมาขึ้นเหนือระดับ 50 ได้ทั้งคู่ บ่งบอกถึงโมเมนตัมเชิงบวกที่กลับมาดูดีขึ้น โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 2.72 และ 2.82 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
TPIP01C1707A	BLS	0.29	3.47	0.77	67.38%	-0.0015
TPIP06C1709A	PTSEC	0.68	2.15	1.12	63.08%	-0.0005
TPIP08C1704A	ASPS	0.10	9.48	0.72	65.86%	-0.0051
TPIP08C1709A	ASPS	0.26	4.10	0.81	60.86%	-0.0019
TPIP11C1706A	KS	0.51	3.32	1.29	52.35%	-0.0009
TPIP13C1706A	KGI	0.38	3.96	1.15	73.98%	-0.0029
TPIP13C1708A	KGI	0.24	4.18	0.77	68.94%	-0.0024
TPIP16C1712A	TNS	0.60	2.25	1.03	66.20%	-0.0009
TPIP23C1712A	SCBS	0.18	4.34	0.60	52.91%	-0.0012
TPIP24C1706A	FSS	0.26	5.85	1.16	53.97%	-0.0032
TPIP27C1705A	RHBS	0.36	4.01	1.10	73.08%	-0.0025
TPIP28C1708A	MACQ	0.32	3.47	0.85	75.41%	-0.0022
TPIP42C1707A	MBKET	0.37	4.37	1.23	58.72%	-0.0026

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท): 2.64
ราคาเป้าหมาย (บาท): 3.06
Upside 15.91%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 53,302

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

ประสิทธิ์ รัตนกิจนภ CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917
prasit.re@asiaplus.co.th

พณีย์ กักราวิน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราด เตียรณปราโมทย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนท รัตนวิโรจน์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด