

Call Derivative Warrant on STEC

Underlying : STEC

ทองคำและน้ำมันดิบโลกย่อตัวลง จากความกังวลต่อความขัดแย้งทางการเมืองของสหรัฐที่อ่อนลง กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้น Domestic ที่ราคาปรับฐานลงมาแรงกว่าปัจจัยพื้นฐาน อย่าง STEC ที่มี Upside สูงถึง 33% และ EPS Growth 60F สูงสุดในกลุ่มฯกว่า 24% ขณะที่เริ่มเห็นความคืบหน้าของงานประมูลรถไฟฟ้าทางคู่ออกมาอย่างต่อเนื่อง

Underlying Fundamental View

ความกังวลต่อความขัดแย้งทางการเมืองของสหรัฐที่อ่อนลงน่าจะหนุนให้ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวในวันนี้ หลังจากที่ผ่านมา SET Index ปรับตัวลงแรงถึง 13.59 จุด หรือ 0.85% ขณะเดียวกันราคาหุ้น STEC ปรับตัวลงมาแรงถึง 3.53% ขณะที่พื้นฐานยังคงแข็งแกร่ง โดยมี EPS Growth 60F สูงสุดในกลุ่มฯกว่า 24% และมี Upside สูงถึง 33% จึงเป็นโอกาสในการสะสมหุ้นดังกล่าว อีกทั้งนับจากนี้ไปน่าจะมีประเด็นบวกเข้ามาอย่างไม่ขาดสาย จากความคืบหน้าของงานประมูลรถไฟฟ้าทางคู่ออกมาอย่างต่อเนื่อง โดยใช้ TOR ฉบับใหม่ ของรถไฟฟ้าช่วงหัวหิน-ประจวบคีรีขันธ์เป็นต้นแบบ ซึ่ง ร.ฟ.ท. ตั้งเป้าจะผลักดัน TOR รถไฟฟ้าที่เหลืออีก 4 เส้นทางออกมาให้ได้สัปดาห์ละ 1 เส้นทาง หนุนหุ้นรับเหมาขนาดใหญ่ รวมถึง STEC ให้มีโอกาสกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง

Underlying Technical View

STEC : จากราคาที่ไม่ลงไปทำจุดต่ำสุดใหม่และยืนแถวตัวสร้างฐานคล้ายรูปถ้วยอันเล็กๆอยู่เหนือ 23.80 บาท อีกทั้งสัญญาณบวกจาก MACD ที่กำลังทดสอบแกนศูนย์ จึงเชื่อว่าราคามีโอกาสจะติดตัวขึ้นอีกครั้งเพื่อทดสอบแนวต้านที่ 25.50 และ 27.00 บาท ตามลำดับได้

| DW           | Issuer Name | DW Price | Eff Gearing* | Sensitivity* | Implied Vol* | Time Decay (Baht)* |
|--------------|-------------|----------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| STEC01C1705A | BLS         | 0.14     | 5.75         | 0.33         | 58.21%       | -0.0016            |
| STEC06C1803A | PTSEC       | 0.33     | 2.83         | 0.38         | 45.58%       | -0.0005            |
| STEC08C1709A | ASPS        | 0.17     | 4.63         | 0.32         | 52.36%       | -0.0012            |
| STEC11C1708A | KS          | 0.19     | 4.86         | 0.38         | 49.66%       | -0.0013            |
| STEC13C1704A | KGI         | 0.25     | 9.73         | 0.99         | 64.25%       | -0.0108            |
| STEC13C1706A | KGI         | 0.09     | 5.93         | 0.22         | 68.04%       | -0.0019            |
| STEC13C1712A | KGI         | 0.80     | 3.11         | 1.01         | 60.07%       | -0.0027            |
| STEC23C1712A | SCBS        | 0.08     | 4.79         | 0.16         | 53.06%       | -0.0007            |
| STEC24C1706A | FSS         | 0.03     | 9.87         | 0.12         | 50.63%       | -0.0012            |
| STEC28C1705A | MACQ        | 0.07     | 8.80         | 0.25         | 66.54%       | -0.0031            |
| STEC42C1708A | MBKET       | 0.13     | 5.25         | 0.28         | 53.08%       | -0.0013            |

\*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

|                      |        |
|----------------------|--------|
| ราคาปัจจุบัน (บาท):  | 24.60  |
| ราคาเป้าหมาย (บาท):  | 32.75  |
| Upside               | 33.13% |
| มูลค่าตลาด (ล้านบาท) | 37,518 |

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 กัทรานิษฐ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปรามไทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนันท์ โรจน์วิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างใกล้ชิด บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

