

Call Derivative Warrant on MAJOR

Underlying : MAJOR

SET Index ยังคงถูกกดดันจากปัจจัยภายนอก รวมทั้งหุ้นพลังงานอย่าง PTTEP ยังคงกดดันตลาด เพราะถูกพบว่า มีแหล่งผลิตและสำรวจในพื้นที่ สเปน. กลยุทธ์เน้นลงทุนหุ้น Domestic ที่ราคาปรับตัวลดลง ส่วนทางกับแนวโน้มการเติบโตที่โดดเด่น อย่าง MAJOR โดยทิศทางกำไร 2Q60 สดใส จากหนังฟอร์มยักษ์มากมาย และสื่อโรงหนังฟื้นตัว จึงเป็นโอกาสเก็งกำไรรับปัจจัยบวกตามฤดูกาล

Underlying Fundamental View

ใน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาหุ้น MAJOR ปรับตัวลดลงมาแล้วกว่า 5.7% สวนทางกับทิศทางกำไร 2Q60 สดใส จากหนังฟอร์มยักษ์มากมาย โดยฝ่ายวิจัยคาดว่ากำไร 2Q60 เติบโตต่อเนื่อง QoQ โดยหนังที่เข้าต้นไตรมาสอย่าง Fast and Furious 8 ปัจจุบันสร้างรายได้ให้กับ MAJOR แล้วถึง 430 ล้านบาท และหนังที่ทำรายได้สูงเกิน 100 ล้านบาท เช่น Guardian of the galaxy 2, ฉลาดเกมส์โกง, Pirate of the caribbean 5 นอกจากนี้ยังมีหนังฟอร์มยักษ์ที่จะเข้าฉายอีกหลายเรื่อง เช่น Wonder woman, The Mummy, Transformers 5 ซึ่งจะเข้าฉายใน มิ.ย. 60 น่าจะเป็นหนังที่มาเบียดลุ้นกับ Fast 8 สำหรับหนังทำเงินสูงสุดในปีนี้ ส่วนรายได้จากค่าโฆษณาคาดว่าจะได้ปัจจัยหนุนตามภาวะอุตสาหกรรม ซึ่ง Nielsen รายงานเม็ดเงินในสื่อโรงหนังเดือน เม.ย. 60 เพิ่มขึ้นถึง 11% YoY ประกอบกับ MAJOR ขายโฆษณาได้ง่ายขึ้นตามรายชื่อหนังที่น่าสนใจ ด้วยราคาที่ปรับฐานลงมา จึงเป็นโอกาสซื้อเก็งกำไรรับปัจจัยบวกตามฤดูกาล โดยฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมที่ 38 บาท มี Upside อีก 16%

Underlying Technical View

MAJOR: ราคาลงมาพักตัวบนแนวรับกรอบ Uptrend และยังเห็นการทรงตัวของ Stoch ที่อยู่เหนือระดับ 50 จึงเชื่อว่าน่าจะเห็นจังหวะราคาฟื้นตัวและวิ่งขึ้นต่อไปในกรอบแนวโน้มขาขึ้นเดิม โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 35.00 และ 36.50 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
MAJO01C1706A	BLS	0.34	4.31	1.12	71.12%	-0.0019
MAJO01C1711A	BLS	0.29	3.56	0.79	54.14%	-0.0010
MAJO06C1802A	PTSEC	0.50	2.70	1.03	51.86%	-0.0007
MAJO11C1707A	KS	0.33	4.90	1.23	47.50%	-0.0014
MAJO24C1801A	FSS	0.24	4.83	0.88	46.99%	-0.0016
MAJO42C1710A	MBKET	0.27	4.57	0.94	51.18%	-0.0017

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	32.75
ราคาเป้าหมาย (บาท):	38.00
Upside	16.03%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	29,300

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 กัทธาวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธอนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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