

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis
Research Department



วันพฤหัสบดีที่ 8 มิถุนายน พ.ศ. 2560

Call Derivative Warrant on BA

Underlying : BA

วันนี้คาดว่า SET Index ถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบโลก ที่ดิ่งลงมากกว่า 5% ในคืนที่ผ่านมา เนื่องจากหุ้นพลังงานและปิโตรฯ มีสัดส่วน Market Cap. สูงถึง 22% ของหุ้นทั้งตลาดฯ กลยุทธ์เน้นลงทุนหุ้นพื้นฐานแกร่งที่ราคาเริ่มปรับตัว และได้ประโยชน์จากต้นทุนน้ำมันปรับตัวลง อย่าง BA โดยคาดว่าผลประโยชน์จะกลับมาดีขึ้นเรื่อยๆ ในช่วงครึ่งปีหลัง

Underlying Fundamental View

วานนี้ราคาหุ้น BA กลับมา Outperform ตลาดฯ โดยปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.09% หลังปรับฐานลงมานาน ขณะที่ SET Index ลดลง 0.15% และเชื่อว่ายังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยได้รับ Sentiment เชิงบวกตามราคาน้ำมันดิบโลกที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องกว่า 11% ตั้งแต่การประชุมกลุ่ม OPEC ในวัน 25 พ.ค. 60 เป็นต้นมา โดยเฉพาะวานนี้สัญญาว่าน้ำมันดิบล่วงหน้า WTI ดิ่งลงมากกว่า 5% มาอยู่ที่ 45.73 เหรียญต่อบาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังต่อยอดสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นกว่า 3.295 ล้านบาร์เรล และเป็นการเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 9 สัปดาห์ ส่วนทางตลาดคาดว่าจะลดลง 3.464 ล้านบาร์เรล และหากมองในมุมปัจจัยพื้นฐาน คาดว่าผลประโยชน์ BA จะกลับมาดีขึ้นตามลำดับ ในช่วงครึ่งปีหลัง เนื่องจากเป็นฤดูกาลท่องเที่ยวไทย นอกจากนี้ BA ยังปรับกลยุทธ์ขยายตลาดไปกลุ่มนักท่องเที่ยวเติบโตสูงมากขึ้น อาทิ รัสเซีย สหรัฐ และยุโรปตะวันออก โดยราคาหุ้น ณ ปัจจุบันยังคงคาดหวัง Upside ได้กว่า 20%

Underlying Technical View

BA: ราคาติดตัวขึ้นหลังเกิดสัญญาณ Bullish Divergence กับ Stoch และเริ่มเห็น Volume วกกลับเข้ามาหาแนวราคา ประกอบกับ RSI ที่สามารถฟื้นตัวขึ้นเหนือเขต Oversold จึงเชื่อว่าน่าจะเห็นจังหวะราคาติดตัวขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 19.40 และ 20.30 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
BA01C1707A	BLS	0.12	7.99	0.52	49.54%	-0.0025
BA08C1708A	ASPS	0.03	7.36	0.12	54.15%	-0.0007
BA08C1709A	ASPS	0.13	7.32	0.51	46.95%	-0.0022
BA11C1707A	KS	0.08	11.36	0.49	36.50%	-0.0020
BA13C1707A	KGI	0.02	12.39	0.13	60.17%	-0.0018
BA13C1801A	KGI	0.28	4.60	0.69	48.59%	-0.0018
BA24C1709A	FSS	0.07	10.22	0.38	39.08%	-0.0018
BA27C1707A	RHBS	0.02	12.69	0.14	42.29%	-0.0009
BA28C1708A	MACQ	0.06	9.44	0.30	54.80%	-0.0025
BA42C1710A	MBKET	0.13	6.45	0.45	48.17%	-0.0018

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่น

ราคาปัจจุบัน (บาท):	18.60
ราคาเป้าหมาย (บาท):	22.40
Upside	20.43%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	39,060

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, PITEP, 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 กัทธาภิณ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราด เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนภ โรจน์วิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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