

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis
Research Department



วันพฤหัสบดีที่ 15 มิถุนายน พ.ศ. 2560

Call Derivative Warrant on GUNKUL

Underlying : GUNKUL

แม้ Fed ขึ้นดอกเบี้ยตามคาด แต่ยังคงกดดันจาก Fund Flow ที่ชะลอตัวลง กลยุทธ์เน้นลงทุนหุ้นที่ราคายัง Laggard พื้นฐานอยู่มาก และราคาเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง อย่าง GUNKUL โดยคาดว่ากำไรจะขึ้นทำ New High อย่างต่อเนื่อง ในช่วง 3 ปีต่อจากนี้ หนุนด้วยการขยายการลงทุนโครงการใหม่ๆทั้งในประเทศและต่างประเทศ

Underlying Fundamental View

วานนี้ราคาหุ้น GUNKUL เริ่มฟื้นตัว 2.37% หลังปรับฐานมานาน ขณะที่ SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 0.30% และคาดว่าจะยังมีโอกาสฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่อง จากทิศทางผลการดำเนินงานที่เติบโตโดดเด่นในช่วง 3 ปีข้างหน้า หนุนด้วยการขยายการลงทุนโครงการใหม่ๆทั้งในประเทศและต่างประเทศ และหากกลับมาดูกำไรสุทธิงวด 2Q60 คาดว่าจะเห็นการเติบโตต่อเนื่องจากงวด 1Q60 หนุนโดยรายได้จาก EPC ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากงวดก่อนหน้า อีกทั้งยังได้รับอานิสงค์จากช่วงฤดูกาลของโรงไฟฟ้าโซลาร์ในงวด 2Q60 ที่เริ่มเข้าสู่ฤดูกาลของพลังงานลมในเดือน มิ.ย. ทำให้คาดการณ์รายได้ขายไฟฟ้ารวมจะเพิ่มขึ้น โดยฝ่ายวิจัยชื่นชอบ GUNKUL มากที่สุดในกลุ่มฯ และราคาหุ้น ณ ปัจจุบันสามารถคาดหวัง Upside ได้สูงถึง 36%

Underlying Technical View

GUNKUL: สามารถยืนบนฐานบริเวณ 4.22 บาทได้ และล่าสุดเริ่มเห็นการฟื้นตัวของราคาและปริมาณการซื้อขาย ประกอบกับ RSI ที่ติดตัวขึ้นจากแนวรับระดับ 30 ซึ่งถึงโมเมนตัมเชิงบวกที่กำลังก่อตัวขึ้น และเชื่อว่าจะสามารถดันให้ราคาฟื้นตัวขึ้นได้ต่อ ในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 2.46 และ 2.58 บาท ตามลำดับ

ราคาปัจจุบัน (บาท): 4.22
ราคาเป้าหมาย (บาท): 5.73
Upside 35.78%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 26,834

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 กัทรวิชัย

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนนท์ โรจน์วิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

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