

Call Derivative Warrant on KKP

Underlying : KKP

แม้ว่าวันนี้ต่างชาติซื้อหุ้นไทยเล็กน้อย แต่เริ่มเห็นสัญญาณซื้อ SET50 Futures หนาแน่นขึ้น กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่อยู่ใน SET50 และได้ประโยชน์จากความคืบหน้าลงทุนภาครัฐ หรือ Thailand Future Fund (TFF) อย่าง KKP(FV@B78.50) อีกทั้งยังมีจุดเด่นในเรื่อง Dividend Yield ที่คาดหวังได้ถึง 8% ต่อปี

Underlying Fundamental View

ราคาหุ้น KKP ณ ปัจจุบัน คาดหวัง Dividend Yield ได้สูงถึง 8% ต่อปี ขณะที่ผลการดำเนินงานปี 2560 พื้นตัวชัดเจนจากปี 2559 โดยสิ้นเชิงคาดว่าจะกลับมาเติบโตราว 5% yoy จากที่ติดลบต่อเนื่องในช่วง 3 ปีก่อนหน้า ขณะที่สินเชื่อเข้าซื้อรถยนต์ ประเมินว่าจะกลับเข้าสู่ภาวะสมดุลได้ในงวด 2H60 นอกจากนี้มีปัจจัยกระตุ้นในเรื่องของความคืบหน้าของการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย หรือ Thailand Future Fund โดยเม็ดเงินที่ได้จากการระดมทุน 4.48 หมื่นล้านบาท จะทำให้ภาครัฐมีกระแสเงินเข้ามาเพื่อใช้ในการลงทุนก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน หนุน KKP ซึ่งเป็นที่ปรึกษาโครงการ ผ่านการถือหุ้น PHATRA เกือบ 100% ถือเป็นประเด็นบวกต่อรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ปี 2560-61 ซึ่งยังไม่ได้รวมในประมาณการ

Underlying Technical View

KKP: ได้แรงส่งจาก Momentum เติบโตขึ้นเรื่อยๆ ล่าสุดราคาวิ่งขึ้นทดสอบแนวต้าน 71.75 บาท พร้อม MACD และ RSI ที่วิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่องเช่นกัน จึงมีโอกาสเห็นการ Breakout ขึ้นทำ New High โดยประเมินแนวต้านระยะสั้นไว้ที่ 72.50 บาท

ราคาปัจจุบัน (บาท):	70.75
ราคาเป้าหมาย (บาท):	78.50
Upside	10.95%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	59,908

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

กราดร เตียรณปราโมทย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนันท์ โรจน์วิโรจน์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

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