

Call Derivative Warrant on BANPU

Underlying : BANPU

รายงานฉบับนี้ยังมีอยู่ จึงกดดันให้ SET ยังแกว่งตัวในกรอบจำกัด กลยุทธ์เน้นเลือกหุ้นที่ราคา Laggard พื้นฐานอยู่มาก อย่าง BANPU (FV@B24) โดยราคาหุ้นได้สะท้อนความกังวลเรื่องคดีความหงสาไปมากแล้วจนมี Upside สูงถึง 47% และยัง Laggard เมื่อเทียบกับราคาก่อนที่ปรับตัวขึ้นมากกว่า 19.1% ใน 9 สัปดาห์ที่ผ่านมา

Underlying Fundamental View

หุ้น BANPU (FV@B24) ยังมีความน่าสนใจ โดยเชื่อว่าราคาหุ้นได้สะท้อนคดีความหงสาไปมากแล้วจนมี upside สูงถึง 47% และยัง Laggard เทียบกับราคาก่อนที่ปรับตัวต่อเนื่องกว่า 19.1% ในช่วง 9 สัปดาห์ที่ผ่านมา มาอยู่ที่ 87.25 เหรียญต่อตัน ซึ่งอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในปีก่อนที่ 63 เหรียญต่อตัน และจากสมมติฐานราคาขายเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ 65 เหรียญต่อตัน ในปี 2560 หนุนให้แนวโน้มผลการดำเนินงานเติบโตอย่างโดดเด่น อีกทั้งแนวโน้มกำไร 2Q60 ยังดีต่อเนื่อง QoQ ทำให้ทั้งปียังคงมูมมองกำไรจะเติบโตกว่า 4 เท่าตัว YoY ดังนั้นราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลงจึงมองเป็นโอกาสเข้าลงทุน

Underlying Technical View

BANPU: ราคา Breakout ออกจากกรอบแนวโน้มขาลง และสามารถยืนบนแนวรับระดับ 16.20 บาท ได้สำเร็จ พร้อมมีสัญญาณ Bullish Divergence เกิดขึ้นกับ MACD และ Stochastic จึงคาดว่าจะเห็นการปรับตัวของราคาขึ้นอีกครั้ง โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 17.20 และ 18.20 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
BANP01C1709A	BLS	0.12	6.65	0.49	56.33%	-0.0022
BANP06C1711A	PTSEC	0.35	4.02	0.87	47.82%	-0.0012
BANP08C1711A	ASPS	0.07	6.98	0.30	52.95%	-0.0014
BANP11C1709A	KS	0.17	6.07	0.64	58.21%	-0.0026
BANP13C1709A	KGI	0.04	9.39	0.23	55.82%	-0.0017
BANP13C1712A	KGI	0.22	4.73	0.64	56.64%	-0.0020
BANP13C1802A	KGI	0.36	4.10	0.91	55.01%	-0.0021
BANP16C1712A	TNS	0.44	3.14	0.85	66.59%	-0.0017
BANP23C1806A	SCBS	0.19	4.48	0.52	46.58%	-0.0011
BANP24C1802A	FSS	0.40	4.14	1.02	56.94%	-0.0027
BANP27C1801A	RHBS	0.23	4.23	0.60	58.98%	-0.0017
BANP28C1709A	MACQ	0.05	8.98	0.28	63.58%	-0.0024
BANP28C1711A	MACQ	0.18	5.36	0.60	57.75%	-0.0021
BANP28C1802A	MACQ	0.38	3.72	0.87	54.10%	-0.0016
BANP42C1712A	MBKET	0.25	4.47	0.69	61.74%	-0.0023

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	16.20
ราคาเป้าหมาย (บาท):	24.00
Upside	47.24%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	84,139

Technical Chart



"ปัจจุบันบริษัทฯ กระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลภาพคล่องใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น AAV, ADVANC, AMATA, AOT, BA, BANPU, BBL, BCH, BCP, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BH, BIG, BJC, BJCHI, BLA, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, COM7, CPALL, CPF, CPN, DTAC, EA, EGCO, EPG, GFPT, GL, GLOBAL, GLOW, GPSC, GUNKUL, HANA, ICHI, IFEC, IRPC, ITD, IVL, JAS, KBANK, KCE, KTB, KTC, LH, LPN, MEGA, MINT, MTLs, PLANB, PSH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, SPRC, STEC, STPI, SUPER, TESCO, THAI, THCOM, TKN, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, TU, UNIQ, VGI, VIBHA, WHA"

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917
prasit.re@asiaplus.co.th

พณีย์ กักราวิน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาภิก
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน รัตนวิโรจน์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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