

Call Derivative Warrant on HANA

Underlying : HANA

SET Index ยังเผชิญกับแรงกดดันทั้ง sell on fact จากการประกาศงบ 2Q60 และการขึ้นเครื่องหมาย XD ที่กดดันดัชนีลงมา กลยุทธ์การลงทุนเลือกหุ้นที่มีผลประโยชน์การโดดเด่นอย่าง HANA ซึ่งแนวโน้มผลประโยชน์ 2560-2561 ยังคงเติบโตและยังทรงตัวในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง

Underlying Fundamental View

เงินบาทที่ชะลอการแข็งค่า ส่งผลต่อต้นทุนกลุ่มส่งออกระยะสั้น โดยหุ้นจากกลุ่มขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่น่าสนใจอย่าง HANA เป็นอีกหนึ่งหุ้น Top pick ของกลุ่มฯ ซึ่งมีรายได้เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ 100% และมีต้นทุนเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯราว 60% ของรายได้รวม โดย 3Q60 จะเป็นช่วง High Season ที่มีการส่งสินค้าไปยังต่างประเทศจำนวนมาก อีกทั้งทิศทางของอุตสาหกรรมที่สดใส บวกกับผลประโยชน์ที่เติบโตในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง จะทำให้ราคากลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง โดยคาดว่าแนวโน้มของกำไรสุทธิของปี 2560 ยังคงเติบโตกว่า 32% yoy และยังคงทรงตัวสูงต่อเนื่องใน 2561 ส่วนแนวโน้มกำไรจากการดำเนินงาน (ตัดรายการพิเศษ) ปี 2560-2561 ยังเติบโตกว่า 24% yoy และ 9% yoy แม้ Fair Value หลังจากปรับประมาณการ (สมมติฐานค่าเงินบาทเท่ากับ 34 บาทต่อเหรียญ จากเดิม 35 บาทต่อเหรียญ) เท่ากับ 53 บาทแต่ยังมี upside เหลือกว่าอีก 22%

Underlying Technical View

HANA: ราคาฟื้นตัวขึ้นหลังลงทดสอบแนวรับ 40.25 บาท ซึ่งเป็นโซนแนวรับก่อนหน้า และเริ่มเห็น Volume เข้าหนุนแท่งเทียนบวกในวันศุกร์ที่ผ่านมา และยังเห็น MACD วิ่งจ่อตัดเส้น Signal Line ขึ้น ประกอบกับ RSI ที่สามารถฟื้นตัวขึ้นได้จากเขต Oversold บ่งบอกถึงโอกาสที่จะเห็นราคาวิ่งขึ้นได้ต่อไปโดยประเมินแนวต้านหลักไว้ที่ 45.75 บาท

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
HANA01C1709A	BLS	0.28	4.74	0.78	68.83%	-0.0030
HANA01C1806A	BLS	0.35	3.08	0.63	57.14%	-0.0011
HANA08C1711A	ASPS	0.22	5.08	0.65	57.94%	-0.0024
HANA08C1806A	ASPS	0.16	4.40	0.41	48.61%	-0.0010
HANA13C1801A	KGI	0.22	4.73	0.61	53.41%	-0.0018
HANA13C1806A	KGI	0.26	3.63	0.55	56.94%	-0.0013
HANA23C1801A	SCBS	0.13	4.14	0.31	57.60%	-0.0009
HANA28C1801A	MACQ	0.20	5.02	0.59	53.16%	-0.0018
HANA42C1708A	MBKET	0.65	4.48	1.70	61.20%	-0.0022

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	42.75
ราคาเป้าหมาย (บาท):	57.00
Upside	33.33%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	34,409

Technical Chart



"ปัจจุบันบริษัทฯ กระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่องใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น 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 กัทธาวิชญ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาภิก
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน รัตนวิโรจน์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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