

Call Derivative Warrant on KKP

Underlying : KKP

ภาวะที่ตลาดยังไร้ประเด็นหุ้นใหม่และยังวิ่งในกรอบแคบๆ รวมถึงเงินทุนต่างชาติยังไม่ไหลเข้าในตลาดหุ้น กลยุทธ์ในช่วงนี้จึงแนะนำหุ้นปันผลเด่นที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง รวมถึงการจ่ายปันผลสม่ำเสมออย่าง KKP ที่มี Dividend Yield สูงที่สุดของฟ้ายวิชัย ที่ระดับ 8.73% ต่อปี ซึ่งในปลายเดือนนี้น่าจะมีการประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล 1H60 ด้วย

Underlying Fundamental View

ตั้งแต่ต้นเดือนสิงหาคม SET Index เผชิญกับแรงขายรับผลประกอบการในงวด 2Q60 รวมถึงเม็ดเงินของนักลงทุนต่างชาติยังคงไม่เข้าในตลาดหุ้นอย่างชัดเจน ทำให้ผลตอบแทนจากตลาดหุ้นเดือนนี้ดูไม่น่าสนใจนัก ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนในหุ้นปันผล จึงเป็นอีกหนึ่งทางเลือกที่น่าสนใจ เพราะนอกจากจะได้รับเงินปันผลแล้ว ยังสามารถคาดหวังผลตอบแทนในระยะกลาง-ยาว ได้อีกด้วย จากการศึกษาเชิงปริมาณในอดีตที่ผ่านมา 4 ปี พบว่าหุ้นพื้นฐานแกร่งอย่าง KKP ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 6.51% และมีโอกาสที่ผลตอบแทนจะเป็นบวกสูงถึง 100% เมื่อซื้อก่อนวันที่ขึ้นเครื่องหมาย XD ราวๆสองสัปดาห์และขายทำกำไรหลังจากขึ้นเครื่องหมาย XD 2 สัปดาห์ สำหรับมุมมองเชิงพื้นฐานตลอดทั้งปี 60 ยังคงสดใสแม้ก่อนหน้านี้จะเห็นแรงขายจากความผิดหวังในตัวผลประกอบการงวด 2Q60 ที่ไม่เป็นไปตามคาด แต่เชื่อว่าราคาก่อนหน้านี้ได้สะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว โดยแนวโน้มผลประกอบการในงวด 3Q60 จะสามารถกลับมาฟื้นตัวได้ จากการเติบโตของธุรกิจหลักและรายได้ค่าธรรมเนียมๆ จากการเป็นพี่รักษาทางการเงินสำหรับดีล IPO ของ BGRIM

Underlying Technical View

KKP: ราคาติดตัวขึ้นหลังทดสอบแนวรับ Uptrend Line พร้อมเห็นการฟื้นตัวของ RSI และ Stochastic และมีสัญญาณ Bullish Crossover จาก MACD ที่วิ่งตัดเส้น Signal Line ขึ้น จึงประเมินว่าราคาจะสามารถฟื้นตัวขึ้นได้ต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 72.00 บาท

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
KKP01C1710A	BLS	0.54	4.75	0.93	51.05%	-0.0028
KKP08C1710A	ASPS	0.50	5.51	1.00	51.14%	-0.0042
KKP11C1805A	KS	0.69	4.10	1.03	40.52%	-0.0022
KKP13C1709A	KGI	1.11	3.19	1.29	58.93%	-0.0011
KKP13C1802A	KGI	0.44	4.72	0.75	46.71%	-0.0026
KKP23C1709A	SCBS	0.39	8.04	1.14	41.31%	-0.0047
KKP24C1708A	FSS	0.89	7.89	2.32	100.00%	-0.0284
KKP24C1801A	FSS	0.25	6.84	0.62	44.82%	-0.0035
KKP27C1710A	RHBS	0.58	5.12	1.08	56.88%	-0.0047
KKP28C1711A	MACQ	0.26	6.99	0.66	48.69%	-0.0039
KKP28C1802A	MACQ	0.60	4.39	0.96	44.30%	-0.0025
KKP42C1708A	MBKET	0.73	6.53	1.73	47.24%	-0.0018

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	68.75
ราคาเป้าหมาย (บาท):	78.50
Upside	14.18%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	58,214

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, TASCO, 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

ณัฐนันท์ 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