

Call Derivative Warrant on BANPU

Underlying : BANPU

SET Index ปรับขึ้นแรง หนุนจากภาพรวมเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวขึ้นตามเศรษฐกิจโลก รวมถึงตลาดฟิวเจอร์ ต่างชาติมีการซื้อสุทธิ 6 วันติดต่อกัน รวมกว่า 8.2 หมื่นสัญญา หนุนหุ้นใน SET50 Index มีโอกาสปรับตัวดีขึ้น ส่วนกลยุทธ์การลงทุนยังคงแนะนำลงทุนในหุ้นที่ราคายัง Laggard อย่าง BANPU ซึ่งสวนทางกับราคาถ่วงน้ำหนักที่ฟื้นตัวต่อเนื่องจนขึ้นทำ New High ในรอบปี รวมถึงผลประโยชน์ในช่วงที่เหลือของปียังมีแนวโน้มเติบโตได้ต่อเนื่องบวกกับ upside อีกกว่า 38%

Underlying Fundamental View

ฝ่ายวิจัยยังขึ้นชอหุ้น BANPU โดยก่อนหน้านี้ราคาได้สะท้อนความกังวลคดีหิงสาไปมากแล้ว จนทำให้ upside เปิดกว้างกว่า 38% และยัง Laggard เมื่อเทียบกับราคาถ่วงน้ำหนักอ้างอิงดัชนี BJI ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง จนขึ้นทำ New high ในรอบปี 2560 ล่าสุดอยู่ที่ 103.17 เหรียญต่อตัน ซึ่งทางฝ่ายวิจัยคาดว่าจะราคาเฉลี่ยของปี 2560 อยู่ราว 75-85 เหรียญต่อตัน หากแนวโน้มของราคาถ่วงน้ำหนักยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องก็จะถือเป็น upside จากประมาณการ สำหรับแนวโน้มกำไรในช่วง 2H60 ยังคงสดใส หนุนจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นจากเหมืองในอินโดนีเซียที่จะเข้าสู่ช่วงฤดูแล้ง รวมถึงในปีี้ คาดจะรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าหงสาเพิ่มขึ้น และการเข้าสู่ช่วง High season ของความต้องการใช้ถ่านหินใน 4Q60 นี้อีกด้วย

Underlying Technical View

BANPU: ราคาสามารถยืนฐานโซน 16.50 บาทได้สำเร็จ พร้อมเห็นการฟื้นตัวของ MACD ที่พลิกกลับมาขึ้นในแดนบวกได้อีกครั้ง ประกอบกับ RSI และ Stochastic ที่ยืนเหนือระดับ 50 จึงคาดว่าจะเห็นราคาฟื้นตัวขึ้นได้ต่อตามกรอบ Uptrend โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 18.20 และ 18.60 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
BANP01C1709A	BLS	0.13	7.78	0.58	59.97%	-0.0035
BANP01C1712A	BLS	0.42	3.87	0.94	54.01%	-0.0017
BANP06C1711A	PTSEC	0.42	4.06	0.98	45.86%	-0.0011
BANP07C1803A	CIMBS	0.45	4.60	1.20	43.95%	-0.0022
BANP08C1711A	ASPS	0.06	8.29	0.29	50.91%	-0.0016
BANP08C1803A	ASPS	0.37	4.04	0.86	52.20%	-0.0019
BANP11C1709A	KS	0.17	7.64	0.75	56.12%	-0.0037
BANP13C1709A	KGI	0.02	13.91	0.16	54.95%	-0.0019
BANP13C1712A	KGI	0.25	4.97	0.72	57.12%	-0.0024
BANP13C1802A	KGI	0.41	4.24	1.01	54.54%	-0.0025
BANP16C1712A	TNS	0.50	3.21	0.93	66.80%	-0.0019
BANP23C1806A	SCBS	0.22	4.56	0.58	46.19%	-0.0013
BANP24C1802A	FSS	0.44	4.34	1.10	56.03%	-0.0032
BANP27C1801A	RHBS	0.26	4.39	0.66	59.35%	-0.0021
BANP28C1709A	MACQ	0.01	19.90	0.12	58.62%	-0.0023
BANP28C1711A	MACQ	0.18	6.36	0.66	54.27%	-0.0027
BANP28C1802A	MACQ	0.43	3.86	0.96	52.35%	-0.0018
BANP42C1712A	MBKET	0.28	4.70	0.76	62.79%	-0.0029

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นฯ

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

ราคาปัจจุบัน (บาท):	17.40
ราคาเป้าหมาย (บาท):	24.00
Upside	37.93%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	89,818

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

พณีย์ กัทธาวิชญ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปรานิทย
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนก โรจน์วิโรจน์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์