

Call Derivative Warrant on QH

Underlying : QH

ภาพรวมตลอดทั้งเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา พบว่า ต่างชาติให้น้ำหนักกับการลงทุนในตลาดหุ้นไทยมากขึ้น อีกทั้งยังซื้อสุทธิหุ้นไทยเพียงแห่งเดียว ส่วนทางตลาดหุ้นอื่นๆ ในภูมิภาค หนุน SET ยังคงเดินหน้าต่อ กลยุทธ์เลือกหุ้นที่ราคาฟื้นตัวอย่างร้อนแรง อย่าง QH ประกอบกับพื้นฐานที่แข็งแกร่งไม่แพ้บริษัทใดในกลุ่มฯ ทั้ง PER ต่ำเพียง 6.9 เท่า และ Div. Yield ที่สูงถึง 6.18% ต่อปี พร้อมกับคาดหวัง Upside ได้สูงสุดในกลุ่มฯ กว่า 56%

Underlying Fundamental View

ตั้งแต่ต้นปี 2560 จนถึงปัจจุบัน หุ้นกลุ่มอสังหาฯ Outperform ตลาดฯ โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นมาแล้วกว่า 11.12% ขณะที่ SET Index ปรับตัวขึ้นมาเพียง 6.13% ส่วนราคาหุ้น QH ยังถือว่า Laggard กว่ากลุ่มฯ อยู่มาก โดยตั้งแต่ต้นปี 2560 จนถึงปัจจุบัน ให้ผลตอบแทนติดลบ 2.3% อย่างไรก็ตามเวลานี้ราคาหุ้น QH เริ่มฟื้นตัวอย่างร้อนแรงกว่า 3.27% บวกกับพื้นฐานที่แข็งแกร่งไม่แพ้บริษัทใดในกลุ่มฯ ทั้ง PER ต่ำเพียง 6.9 เท่า และ Div. Yield ที่สูงถึง 6.18% ต่อปี ประกอบกับสามารถคาดหวัง Upside ได้สูงสุดในกลุ่มฯ กว่า 55.55% ขณะที่แนวโน้มผลประกอบการในช่วง 2H60 จะเติบโตมากขึ้น จากการส่งมอบคอนโดฯ ใหม่ 2 โครงการ มูลค่ากว่า 5.1 พันล้านบาท และกำไรพิเศษจากการลดสัดส่วนเงินลงทุนใน LHBANK ด้วยประเด็นทั้งหมดที่กล่าวมา น่าจะช่วยหนุนราคาหุ้น QH ให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง จึงเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน

Underlying Technical View

QH ล่าสุดเกิดสัญญาณบวกจากการแท่งเทียนเขียวล่ำบึกพร้อมมูลค่าการซื้อขายสนับสนุนสูงสุดตั้งแต่ต้นปีเลยทีเดียว ทำให้วันนี้เราจะเห็น Momentum ติดต่อกทดสอบแนวต้าน Downtrend Line สำคัญที่ 2.56 บาท หากผ่านได้เป็นสัญญาณบวกแรงเพื่อทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 2.66 บาท

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Bath)*
QH01C1801A	BLS	0.27	4.30	0.89	42.80%	-0.0008
QH11C1804A	KS	0.26	5.05	1.05	35.92%	-0.0011
QH23C1711A	SCBS	0.04	10.02	0.24	47.13%	-0.0011
QH24C1711A	FSS	0.07	9.98	0.48	43.56%	-0.0018
QH28C1802A	MACQ	0.26	4.22	0.88	48.44%	-0.0011

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	2.52
ราคาเป้าหมาย (บาท):	3.92
Upside	55.55%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	27,000

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

พณัย ภัทราวิเศษ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาภิก
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนัท ไรจน์โรจน์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 092535