

Call Derivative Warrant on INTUCH

Underlying : INTUCH

หลังจากดัชนีทำสถิติสูงสุดที่ 1652 จุด นับจากปี 2556 กลยุทธ์แนะนำสลับการลงทุนจากหุ้นราคาหุ้นแพงมายังหุ้น Laggard ที่มีโอกาสเติบโตตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ อย่าง INTUCH และยังได้ปัจจัยหนุนจากการที่ ADVANC ซื้อหุ้น CSL หนุนทั้งกลุ่มฯ แกร่งขึ้น นอกจากนี้ยังมีจุดเด่นจากราคาหุ้นที่ยัง Laggard กลุ่มฯ โดยมี Upside อีกกว่า 23.8%

Underlying Fundamental View

วานนี้ ADVANC เผยว่า กำลังเจรจาซื้อหุ้น CSL จาก 2 ผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ THCOM ถือหุ้นทางอ้อม 42% (ผ่านบริษัทย่อย DTV (THCOM ถือหุ้น 99.99%) และ SINGTEL ถือหุ้น 14% มูลค่าเบื้องต้นหุ้นละ 7.8 บาท ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดส่งผลกระทบต่อบริษัทหลักๆ ในเครือ INTUCH ทั้งหมด ซึ่งการที่ ADVANC ได้ CSL มา จะช่วยรุกธุรกิจอินเทอร์เน็ตแข็งแกร่งขึ้น เพราะสามารถขยายฐานลูกค้าใหม่ กลุ่มองค์กร ซึ่งเป็นจุดแข็งของ CSL ขณะเดียวกัน CSL จะสามารถถูกปิดจุดอ่อนจากโครงข่ายที่ไม่ครอบคลุม เพราะฐานทุนจำกัด ให้ขยายธุรกิจได้เร็วขึ้นจากการใช้โครงข่าย ADVANC และเมื่อรวมกับจุดเด่นราคาหุ้น INTUCH ที่ยัง Laggard กลุ่มฯ โดยมี Upside กว่า 23.8% พร้อมกับคาดหวัง Dividend Yield ได้สูงถึง 4.5% ต่อปี จึงเป็นโอกาสในการลงทุน

Underlying Technical View

INTUCH ปัจจุบันเป็นการพักตัวภายใต้แนวโน้มขาขึ้น โดยมีแนวรับแรกที่เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ 10 วันที่ 58.25 บาท หากไม่หลุด เชื่อว่าจะเห็นการดีดกลับต่อไปเพื่อทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 60.50 บาท

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baiht)*
INTU01C1710A	BLS	0.62	4.12	1.13	55.71%	-0.0021
INTU01C1801A	BLS	0.50	4.29	0.92	41.68%	-0.0015
INTU06C1801A	PTSEC	0.96	3.16	1.27	41.30%	-0.0009
INTU07C1804A	CIMBS	0.62	5.23	1.36	33.11%	-0.0022
INTU11C1710A	KS	0.66	4.85	1.35	43.56%	-0.0018
INTU13C1712A	KGI	0.45	5.50	1.08	46.21%	-0.0034
INTU23C1711A	SCBS	0.19	8.38	0.75	43.00%	-0.0038
INTU24C1711A	FSS	0.24	9.31	0.95	36.89%	-0.0040
INTU28C1802A	MACQ	0.44	4.87	0.92	45.86%	-0.0025
INTU42C1803A	MBKET	0.51	3.83	0.83	51.21%	-0.0020

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นฯ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	58.50
ราคาเป้าหมาย (บาท):	72.40
Upside	23.76%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	187.576

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

พณชัย ภัทราภิรักษ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนนท์ โรจน์วิโรจน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 092535