

Call Derivative Warrant on BDMS

Underlying : BDMS

แรงขับเคลื่อนจาก Fund Flow ที่เข้ามาหนาแน่นมากขึ้น หนุนดัชนีตลาดหุ้นไทยขึ้นทำ new high ต่อเนื่อง ดังนั้นกลยุทธ์จึงแนะนำลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ที่ราคายัง laggard อย่าง BDMS รวมทั้งยังได้แรงหนุนจากการเข้าสู่ช่วง High season ของกลุ่มโรงพยาบาลในงวด 3Q60

Underlying Fundamental View

ดัชนีตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นแรงสุดในภูมิภาคในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา กลยุทธ์การลงทุนจึงเลือกหุ้น Big Cap ที่ราคายัง Laggard ตลาดคือ BDMS โดยยัง underperform ตลาดฯ อยู่มาก โดยผลตอบแทนของราคาหุ้นตั้งแต่ต้นปีติดลบ 6.06% ขณะที่ SET Index ปรับตัวแรงกว่า 11.91% โดยในช่วง 3Q60 ที่จะถึงนี้ถือเป็น High season ของกลุ่มโรงพยาบาล เนื่องจากสภาพอากาศที่แปรปรวน ตั้งแต่ช่วงครึ่งปีหลังที่ผ่านมา เป็นเหตุให้คนเข้ารับการรักษาพยาบาลมากขึ้น รวมถึงการระบาดของไข้หวัดใหญ่เป็นปัจจัยที่ส่งต่อการดำเนินการของ BDMS เนื่องจากฐานผู้ป่วยมีทั้งในประเทศและกลุ่มชาวต่างชาติที่ทำงานในไทย (EXPAT) นอกจากนี้จำนวนผู้ป่วยจากฝั่งตะวันออกกลางที่เริ่มกลับเข้ามาหลังจากช่วงถือศีลอด และชาวจีนที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปีหนุ่ยรายได้ใน 3Q60 เติบโตขึ้นอีกด้วยถือเป็นหนึ่งในโรงพยาบาลที่มีบริการที่ทันสมัย ครบวงจร และในอีก 3 ปีข้างหน้าจะมีจำนวนรพ. ครอบคลุม 50 แห่งทั่วประเทศ สำหรับราคาพื้นฐานปี 60 ที่ 25.50 บาท ทำให้ปัจจุบันยังมี upside อีกกว่า 17.51%

Underlying Technical View

BDMS ติดตัวจากฐานพักตัวด้วยแท่งเทียนบวกลบ พร้อม Volume พุ่งสูงขึ้น โดยมีสัญญาณบวกหนุนจาก MACD ที่วิ่งตัดเส้น Signal Line ขึ้น จึงคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวขึ้นไปตามกรอบแนวโน้มขาขึ้นเดิมต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 22.50 และ 23.00 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
BDMS01C1801A	BLS	0.64	3.91	1.15	43.50%	-0.0013
BDMS06C1803A	PTSEC	0.65	3.96	1.19	31.97%	-0.0008
BDMS07C1803A	CIMBS	0.47	6.61	1.43	28.91%	-0.0021
BDMS08C1801A	ASPS	0.46	5.79	1.23	43.98%	-0.0035
BDMS11C1803A	KS	0.69	4.83	1.53	32.20%	-0.0016
BDMS13C1801A	KGI	0.42	5.71	1.11	45.32%	-0.0033
BDMS16C1712A	TNS	0.48	4.29	0.95	61.07%	-0.0028
BDMS23C1802A	SCBS	0.11	8.22	0.42	39.41%	-0.0017
BDMS24C1711A	FSS	0.04	17.99	0.33	36.01%	-0.0028
BDMS24C1805A	FSS	0.51	6.20	1.46	33.68%	-0.0031
BDMS27C1801A	RHBS	0.36	5.85	0.97	45.10%	-0.0030
BDMS28C1712A	MACQ	0.34	7.22	1.13	43.12%	-0.0036
BDMS42C1712A	MBKET	0.47	6.32	1.37	43.69%	-0.0037

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท): 21.70
ราคาเป้าหมาย (บาท): 25.50
Upside 17.51%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 336,154

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, TTOL, TU, UNIQ, VGI, VIBHA, WHA"

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

พณีย์ กัทธาภิรมย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปรโมทย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนก โรจน์วิโรจน์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 092535

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ทางกรณีใด