

Call Derivative Warrant on THANI

Underlying : THANI

SET Index เติบโตอย่างแข็งแกร่งระยะสั้นจากหุ้น Big Cap รายตัว กลยุทธ์การลงทุนจึงเลือกหุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัวและมีผลประกอบการโดดเด่นอย่าง THANI ซึ่งงวด 3Q60 กำไรเติบโตขึ้น 17% qoq และ 38% yoy และยังสามารถขึ้น New high ได้อย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งปรับเพิ่ม Fair value ปี 2561 ที่ 9.30 บาท

Underlying Fundamental View

ในช่วงที่ตลาดหุ้นเผชิญแรงขายระยะสั้นรับผลประกอบการในงวด 3Q60 จึงแนะนำลงทุนในหุ้น Mid – Small Cap. ที่มีปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศและผลประกอบการเติบโตโดดเด่นทุกไตรมาสอย่าง THANI โดยวานนี้มีการรายงานผลประกอบการในงวด 3Q60 ซึ่งมีกำไรสุทธิที่ 302 ล้านบาท เติบโตถึง 17.04% qoq และ 38.43% yoy ขึ้นทำ new high รายไตรมาสต่อเนื่อง จากการเติบโตของสินเชื่อตามภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่มีการฟื้นตัวและสินเชื่อเข้าซื้อรถบรรทุกที่เพิ่มมากขึ้น รวมทั้ง spread ที่ยังเป็นขาขึ้น ส่วนทิศทางการทำกำไรงวด 4Q60 เชื่อว่าจะยังทำ new high ต่อเนื่องจากการเติบโตของสินเชื่อที่ต่อเนื่อง ซึ่งเป็นช่วง high season ของทุกปี รวมถึงปัจจัยหนุนหลักจากโครงการภาครัฐ การส่งออก และการขนส่งที่ฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ด้วยปัจจัยหนุนที่กล่าวมาข้างต้น ฝ่ายวิจัยจึงเลือกเป็น Top pick ของกลุ่มเข้าซื้อ พร้อมทั้งปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2560-2561 ขึ้น 27.9% และ 12.8% และปรับเพิ่ม Fair Value ปี 2561 มาอยู่ที่ 9.30 บาท (จากเดิม 7.25 บาท) มี upside สูงถึง 21.6%

Underlying Technical View

THANI ราคาพักตัวในแนวนิ่งมาขึ้น พร้อม MACD ที่วิ่งขึ้นมาแรงเป็นสัญญาณยืนยันโมเมนตัมเชิงบวก ประกอบกับแนวโน้ม Volume ที่ยังวิ่งขึ้นไปได้ต่อ จึงเชื่อว่าจะเห็นราคาปรับขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 8.00 และ 8.30 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Bath)*
THAN13C1804A	KGI	0.54	3.28	1.16	54.69%	-0.0015
THAN23C1807A	SCBS	0.55	3.12	1.13	49.01%	-0.0012

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัท ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่น

ราคาปัจจุบัน (บาท):	7.65
ราคาเป้าหมาย (บาท):	9.30
Upside	21.57%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	18,484

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

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917
prasit.re@asiaplus.co.th

พณีย์ กัทธาภิรมย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาภิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปรโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนก โรจน์วิโรจน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 092535