

TIPO8C1611A

Underlying : TIPL

SET ขึ้นทดสอบ 1,500 จุด โดยได้รับ sentiment เชิงบวก หลัง BOJ ปรับนโยบายการเงิน และ Fed ยังคงดอกเบี้ยฯ ตีต้อตลาดหุ้น กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่ปัจจัยบวกหนุน พร้อมกับราคาที่เริ่มฟื้นตัวหลังจากปรับฐานลงมานาน อย่าง TIPL ก็มีการนำบริษัทลูก TIPP เข้าตลาดฯ ซึ่งคาดว่าจะสร้างผลบวกต่อ TIPL ในหลายด้าน

Underlying Fundamental View

การนำบริษัทลูก TIPP เข้าตลาด น่าจะสามารถขาย IPO และเข้าซื้อขายใน SET ได้ภายในเร็ววัน ซึ่งคาดว่าจะสร้างผลบวกต่อ TIPL ในหลายด้าน โดยเงินที่ระดมทุนได้จะสร้างการเติบโตให้กับ TIPP และมีความเป็นไปได้ที่ TIPL จะเปลี่ยนวิธีบันทึกสินทรัพย์กลับไปใช้ราคาทุนเพื่อไม่ต้องรับรู้ค่าเสื่อมราคาที่สูงเหมือนในปัจจุบัน โดยจะนำส่วนทุนที่เพิ่มขึ้นจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการขาย IPO มาชดเชยกับส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินที่จะหายไป 1.9 หมื่นล้านบาท นอกจากนี้ผู้ถือหุ้น TIPL จะได้สิทธิจองซื้อหุ้น IPO ในอัตรา 161.52 หุ้น TIPL ต่อ 1 หุ้น อีกทั้งยังได้รับแรงหนุนจากความต้องการใช้ปูนซีเมนต์ในประเทศที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามแผนการลงทุนภาครัฐ โดยฝ่ายวิจัยประเมินกำไรสุทธิปี 2560 ที่ 1,945 ล้านบาท เติบโต 10.4 เท่าตัว YoY ได้ราคาเหมาะสมที่ 2.65 แม้มี Upside เหลือ 12% แต่ยังมีกระแสเชิงลบจากการนำบริษัทลูกเข้าตลาด

Underlying Technical View

TIPL ฟื้นตัวขึ้นจากรอบล่างของ Andrew's Pitchfork โดยไม่ทำ New Low แสดงให้เห็นถึงแรงซื้อที่ฮึดกลับมา และด้วยสัญญาณบวกเสริมจาก MACD ที่ขึ้นสู่แกนศูนย์ และ RSI ที่ผ่านจุด Oversold มาแล้ว จึงคาดว่าราคาจะสามารถฟื้นขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง โดยในระยะสั้นมีแนวรับที่ 2.44 และ 2.64 บาท ตามลำดับ ส่วน TIPO8C16011A แนะนำให้รอรับบริเวณไม่เกิน 0.14 บาท โดยมีเป้าหมายกำไรที่ 0.19 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุน 5% จากทุน

DW comment

TIPO8C1611A มีจุดเด่นคือ มีอัตราผลตอบแทนถึง 5.29 เท่า และ Time Decay ที่ต่ำเพียง 0.0027

TIPL	TIPO8C1611A						
	(Thu)	(Fri)	(Mon)	(Tue)	(Wed)	(Thu)	(Fri)
	22 Sep	23 Sep	26 Sep	27 Sep	28 Sep	29 Sep	30 Sep
2.50	0.19	0.19	0.18	0.18	0.18	0.17	0.17
2.48	0.18	0.18	0.18	0.17	0.17	0.17	0.16
2.46	0.17	0.17	0.17	0.17	0.16	0.16	0.16
2.44	0.17	0.16	0.16	0.16	0.16	0.15	0.15
2.42	0.16	0.16	0.15	0.15	0.15	0.15	0.14
2.40	0.15	0.15	0.15	0.15	0.14	0.14	0.14
2.38	0.15	0.14	0.14	0.14	0.14	0.13	0.13
2.36	0.14	0.14	0.14	0.13	0.13	0.13	0.12
2.34	0.13	0.13	0.13	0.13	0.12	0.12	0.12
2.32	0.13	0.13	0.12	0.12	0.12	0.12	0.11
2.30	0.12	0.12	0.12	0.11	0.11	0.11	0.11
2.28	0.12	0.11	0.11	0.11	0.11	0.10	0.10
2.26	0.11	0.11	0.11	0.10	0.10	0.10	0.10
2.24	0.11	0.10	0.10	0.10	0.10	0.09	0.09
2.22	0.10	0.10	0.10	0.09	0.09	0.09	0.09

Underlying Price (B)	2.36
DW Price (B)	0.14
Strike Price (B)	2.775
Conversion Ratio	1.18938
Last Trade	29/11/16
Business Day Left	47
Implied Volatility	74%
Sensitivity	0.64
Time Decay (B)	-0.0027
Eff. Gearing (x)	5.29

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออก ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น AAV, ADVANC, AMATA, AOT, BA, BANPU, BBL, BCH, BCP, BDMS, BEAUTY, BEM, BH, BJCHI, BLA, BLAND, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CPALL, CPF, CPN, DTAC, EGCO, EPG, GL, GLOBAL, GPSC, GUNKUL, HANA, ICHI, IFEC, IRPC, ITD, IVL, JAS, KBANK, KCE, KTB, KTC, LH, LPN, MINT, MTLS, PLANB, PS, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, STEC, STPI, TASCO, THAI, THCOM, TMB, TOP, TIPL, TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล CISA, CFA

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

พณีย์ กัทรวิชัย

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการแนะนำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด