

Call Derivative Warrant on TPIPL

Underlying : TPIPL

ภาค SET แกว่งตัวในกรอบ 1,500-1,480 จุด โดยยังถูกกดดันจากแรงขายต่างชาติ กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่ปัจจัยบวกหนุน และมีแนวโน้มกำไรพลิกกลับมาโดดเด่นอีกครั้งในปี 2560 อย่าง TPIPL ที่มีการนำบริษัทลูก TPIPP เข้าจดทะเบียนปลายปีนี้ ซึ่งคาดว่าจะสร้างผลบวกต่อ TPIPL ในหลายด้าน

Underlying Fundamental View

การนำบริษัท TPIPP เข้าจดทะเบียนประมาณกลางเดือน พ.ย. นี้ โดยการออกหุ้นเพิ่มทุนไม่เกิน 2,500 ล้านหุ้น (พาร์ 1 บาท) ขายให้กับประชาชนทั่วไป (IPO) ซึ่งเงินที่ได้จากการขาย IPO จะนำไปลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าขยะและโรงไฟฟ้าถ่านหิน ทำให้ TPIPP มีกำลังผลิตไฟฟ้าเพิ่มจากปัจจุบัน 150 MW เป็น 440 MW และเชื่อว่า TPIPL จะมีการเปลี่ยนวิธีบันทึกมูลค่าสินทรัพย์ใหม่ ซึ่งจะช่วยลดค่าเสื่อมราคาลงมา ขณะที่ผลประกอบการปี 2560-62 จะเติบโตก้าวกระโดดตาม TPIPP หลังโรงไฟฟ้าขยะ 70MW เริ่มเปิดดำเนินการใน 1Q60 อีกทั้งยังได้รับแรงหนุนจากความต้องการใช้ปูนซีเมนต์ในประเทศที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามแผนการลงทุนภาครัฐ โดยฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2560-2561 ขึ้น 36% และ 13% ตามลำดับ ได้ราคาเหมาะสมที่ 3.15 มี Upside สูงถึง 31.25%

Underlying Technical View

TPIPL แกว่งตัวบริเวณเส้นกึ่งกลางของ Andrew's Pitchfork แสดงให้เห็นถึงสภาวะสมดุลของแรงซื้อแรงขาย แต่ด้วยราคาหุ้นที่ไม่ทำ New Low ประกอบกับสัญญาณ Bullish Divergence จาก MACD ที่กลับมาขึ้นเหนือระดับศูนย์ และปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นมากในสัปดาห์ที่ผ่านมา แสดงให้เห็นถึงโอกาสที่แรงซื้อจะสามารถกลับมาเอาชนะแรงขายได้อย่างต่อเนื่อง โดยในระยะสั้นมีแนวต้านที่ 2.44 บาท หากผ่านได้จะมีโอกาสขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 2.64 บาท

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing	Sensitivity	ImpliedVol	Time Decay (Baht)
TPIP1C1609A	BLS	0.11	8.20	0.82	88.80%	-0.0050
TPIP1C1702A	BLS	0.44	2.50	0.96	69.60%	-0.0009
TPIP06C1609A	PTSEC	0.23	5.30	1.16	100.00%	-0.0033
TPIP08C1611A	ASPS	0.14	5.20	0.64	75.90%	-0.0028
TPIP11C1612A	KS	0.38	3.30	1.09	71.80%	-0.0018
TPIP13C1612A	KGI	0.24	4.40	0.88	70.70%	-0.0025
TPIP23C1701A	SCBS	0.14	5.30	0.44	66.50%	-0.0017
TPIP24C1611A	FSS	0.08	6.90	0.57	68.90%	-0.0031
TPIP27C1705A	RHBS	0.43	2.60	0.95	70.00%	-0.0012
TPIP28C1611A	MACQ	0.25	4.60	0.96	71.80%	-0.0024
TPIP42C1610A	MBKET	0.17	6.30	0.94	72.60%	-0.0041

ราคาปัจจุบัน (บาท):	2.40
ราคาเป้าหมาย (บาท):	3.15
Upside	31.25%
Dividend Yield	1.24%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	48,456

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่อง 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, SAMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, STEC, STPI, TASCO, THAI, THCOM, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

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