

Call Derivative Warrant on TPIPL

Underlying : TPIPL

ระยะสั้น ต่างชาติยังซื้อสลับขายหุ้นไทย กดดันให้ SET ยากที่จะผ่าน 1,500 จุด กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่ปัจจัยบวกหนุน และมีแนวโน้มกำไรพลิกกลับมาโดดเด่นอีกครั้งในปี 2560 อย่าง TPIPL ที่มีการนำบริษัทลูก TPIPP เข้าจดทะเบียนในตลาดฯ (ขึ้นเครื่องหมาย XB 12 ต.ค. นี้) ซึ่งคาดว่าจะสร้างผลบวกต่อ TPIPL ในหลายด้าน และยังเป็นโอกาสเข้าไปเก็งกำไรได้ในระยะสั้น

Underlying Fundamental View

วันนี้ TPIPL เตรียมแถลงข่าวความคืบหน้าในการการนำบริษัทลูก TPIPP เข้าจดทะเบียนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยการเสนอขายหุ้น IPO ไม่เกิน 2,500 ล้านหุ้น (พาร์ 1 บาท) ซึ่งขายให้ผู้ถือหุ้นเดิม TPIPL ไม่เกิน 125 ล้านหุ้น ในอัตรา 162 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้น TPIPP และกำหนดวันขึ้นเครื่องหมาย XB (วันที่ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์อื่นๆ) วันที่ 12 ต.ค. นี้ ซึ่งเงินที่ได้จากการขาย IPO จะนำไปลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าขยะและโรงไฟฟ้าถ่านหิน ทำให้ TPIPP มีกำลังผลิตไฟฟ้าเพิ่มจากปัจจุบัน 150 MW เป็น 440 MW และเชื่อว่า TPIPL จะมีการเปลี่ยนวิธีบันทึกมูลค่าสินทรัพย์ใหม่ ซึ่งจะช่วยลดค่าเสื่อมราคาลงมา ขณะที่ผลประกอบการปี 2560-62 จะเติบโตก้าวกระโดดตาม TPIPP หลังโรงไฟฟ้าขยะ 70 MW เริ่มเปิดดำเนินการใน 1Q60 อีกทั้งยังได้รับแรงหนุนจากความต้องการใช้ปูนซีเมนต์ในประเทศที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามแผนการลงทุนภาครัฐ โดยฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมที่ 3.15 มี Upside สูงถึง 30.17%

Underlying Technical View

TPIPL ปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องพร้อมกับทิศทาง Volume ที่วิ่งตามแนวโน้มราคา อีกทั้งยังเห็น RSI พุ่งขึ้นเหนือระดับ 60 พร้อมกับ MACD ที่ยังสามารถยืนในแดนบวกได้ ล้วนชี้ถึงความแข็งแกร่งของราคาที่จะปรับขึ้นได้ต่อเนื่อง โดยในระยะสั้นมีแนวต้านที่ 2.56 และ 2.76 บาท ตามลำดับ

| DW           | Issuer Name | DW Price | Eff Gearing | Sensitivity | ImpliedVol | Time Decay (Baht) |
|--------------|-------------|----------|-------------|-------------|------------|-------------------|
| TPIP01C1702A | BLS         | 0.45     | 2.61        | 0.97        | 67.52%     | -0.0009           |
| TPIP06C1709A | PTSEC       | 0.62     | 2.01        | 1.03        | 60.05%     | -0.0005           |
| TPIP08C1611A | ASPS        | 0.13     | 5.75        | 0.62        | 72.10%     | -0.0028           |
| TPIP11C1612A | KS          | 0.40     | 3.35        | 1.11        | 71.09%     | -0.0018           |
| TPIP13C1612A | KGI         | 0.25     | 4.33        | 0.89        | 74.57%     | -0.0028           |
| TPIP23C1701A | SCBS        | 0.12     | 4.92        | 0.49        | 72.18%     | -0.0020           |
| TPIP24C1611A | FSS         | 0.08     | 7.85        | 0.52        | 65.58%     | -0.0030           |
| TPIP27C1705A | RHBS        | 0.45     | 2.57        | 0.96        | 71.30%     | -0.0012           |
| TPIP28C1611A | MACQ        | 0.26     | 4.53        | 0.97        | 79.42%     | -0.0029           |
| TPIP28C1703A | MACQ        | 0.40     | 2.86        | 0.95        | 76.06%     | -0.0016           |
| TPIP42C1610A | MBKET       | 0.17     | 6.87        | 0.97        | 73.84%     | -0.0048           |

|                      |        |
|----------------------|--------|
| ราคาปัจจุบัน (บาท):  | 2.42   |
| ราคาเป้าหมาย (บาท):  | 3.15   |
| Upside               | 30.17% |
| มูลค่าตลาด (ล้านบาท) | 48,860 |

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 บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด