

Call Derivative Warrant on UNIQ

Underlying : UNIQ

ตลาดหุ้นโลกยังผันผวนและมีโอกาสต่ำกว่า 1,500 จุด หลังโดนัลด์ ทรัมป์ คว่ำยับยั้งการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนใหม่ ซึ่งน่าจะกดดันเศรษฐกิจ และค่าเงินดอลลาร์ผันผวน แนวลงทุนหุ้นเติบโตจากเศรษฐกิจในประเทศ อย่าง UNIQ ก็มีแนวโน้มกำไรครั้งปีหลังเติบโตต่อเนื่องตามยอดรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้น

Underlying Fundamental View

UNIQ ถือเป็นหุ้นที่ Laggard ที่สุดเทียบกับบริษัทที่รับเหมาก่อสร้างรายใหญ่อื่นๆ สวนทางกับแนวโน้มกำไรที่เติบโตต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี โดยบริษัทยังคงเป้ารายได้ปีนี้ไว้ที่ 1.2 หมื่นล้านบาท จากช่วงครึ่งปีแรกที่มีรายได้เพียง 4.9 พันล้านบาท จากการรับรู้รายได้โครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีแดงสัญญาที่ 1 ที่จะเพิ่มขึ้น บวกกับหลายโครงการที่จะเริ่มมีรายได้เข้ามามากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นโครงการแมงคุดแก้ว, งานก่อสร้างถนนราชพฤกษ์ และถนนบางน้ำเปรี้ยว เข้ามาหนุนรายได้ในช่วงครึ่งปีหลัง และยังได้รับประเด็นบวกจากความคืบหน้าการประมูลโครงการภาครัฐ โดย UNIQ เข้าร่วมประมูลงานในฐานะผู้รับเหมาหลักแทบทุกโครงการ ซึ่งราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน มี Upside สูงถึง 42% (ฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมที่ 25 บาท) นอกจากนี้จากสถิติในเดือน พ.ย. ย้อนหลัง 5 ปี พบว่า UNIQ ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 9.96% และมีโอกาสให้ผลตอบแทนเป็นบวกถึง 80% ขณะที่ SET ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยติดลบ 0.57%

Underlying Technical View

UNIQ : กลับมายืนบนแนวรับเดิมที่ 17.10 บาท ได้ด้วยแท่งเทียนสีเขียวหัวตัด พร้อม RSI ที่ยืนเหนือระดับ 55 และ MACD ที่ยังคงอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น จึงเชื่อว่าการพักฐานชั่วคราวนั้นใกล้จบแล้ว และมีโอกาสที่ราคาจะปรับขึ้นได้อีกเนื่อง โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 18.10 และ 19.00 บาท ตามลำดับ

| DW           | Issuer Name | DW Price | Eff Gearing* | Sensitivity* | Implied Vol* | Time Decay (Bath)* |
|--------------|-------------|----------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| UNIQ01C1612A | BLS         | 0.36     | 4.46         | 0.92         | 69.71%       | -0.0030            |
| UNIQ06C1703A | PTSEC       | 0.71     | 2.51         | 1.02         | 72.99%       | -0.0015            |
| UNIQ08C1704A | ASPS        | 0.44     | 3.64         | 0.91         | 65.12%       | -0.0026            |
| UNIQ11C1612A | KS          | 0.51     | 3.84         | 1.12         | 76.14%       | -0.0034            |
| UNIQ23C1707A | SCBS        | 0.24     | 3.76         | 0.52         | 62.63%       | -0.0016            |
| UNIQ24C1612A | FSS         | 0.10     | 9.01         | 0.52         | 70.42%       | -0.0058            |
| UNIQ28C1612A | MACQ        | 0.21     | 6.77         | 0.81         | 73.53%       | -0.0059            |
| UNIQ42C1611A | MBKET       | 0.01     | 14.62        | 0.08         | 69.93%       | -0.0017            |

\*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

|                      |        |
|----------------------|--------|
| ราคาปัจจุบัน (บาท):  | 17.60  |
| ราคาเป้าหมาย (บาท):  | 25.00  |
| Upside               | 42.05% |
| มูลค่าตลาด (ล้านบาท) | 19,028 |

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”

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

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

พณีย์ ภัทราวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กรรณ เตียรณปรานิภย

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365