

Call Derivative Warrant on CK

Underlying : CK

การปรับตัวของตลาดหุ้นในภูมิภาคยังมี ตราบกั้นนโยบายกีดกันทางการค้าสหรัฐ ยังไม่มีข้อสรุปที่ชัดเจน หนุน fund flow ไหลออกอย่างต่อเนื่อง กลยุทธ์เน้นหุ้น Domestic Play ที่ครบเครื่องทั้งพื้นฐานและกระแสให้เก็งกำไร อย่าง CK โดยแนวโน้มกำไร 4Q59 ยังแข็งแกร่ง แต่มีอุปสรรคโครงการใหญ่ภาครัฐ ที่พร้อมร่วมประมูลทุกโครงการ

Underlying Fundamental View

วันนี้ รฟม. จะมีการเปิดซองข้อเสนอ คุณสมบัติเบื้องต้น ในโครงการก่อสร้างรถไฟสี่ขบวนและเหลือง ที่มีเอกชนยื่นข้อเสนออยู่ 2 ราย คือ BSR Joint Venture และ BEM หากผ่านคุณสมบัติเบื้องต้นจะได้รับสิทธิ์การเปิดซองเสนอทางเทคนิค และข้อเสนอราคา ตามลำดับ โดยใช้เวลาดำเนินการประเมินผลข้อเสนอฯราว 3 เดือน ถ้าหาก BEM เป็นผู้ชนะประมูล CK จะรับช่วงต่องานก่อสร้าง และยังมีโครงการใหญ่อื่นๆทยอยเข้ามาต่อเนื่อง ทั้งรถไฟทางคู่และมอเตอร์เวย์ โดย CK พร้อมร่วมประมูลทุกโครงการ ด้วยฐานทุนที่แข็งแกร่ง บวกกับประสบการณ์ที่หลากหลายและมีพันธมิตรทางธุรกิจช่วยหนุน และหากกลับมาดูแนวโน้มกำไร 4Q59 คาดว่ายังแข็งแกร่งอยู่ในระดับ 3-400 ล้านบาท จากส่วนแบ่งกำไรที่จะเพิ่มขึ้นจาก BEM บวกกับการรับรู้รายได้ที่ทรงตัวในระดับ 9 พันล้านบาท/ไตรมาส โดยฝ่ายวิจัยฯให้ราคาเหมาะสมที่ 37.50 บาท มี Upside อีก 23%

Underlying Technical View

CK : หลังจิ่งลงไปถึงระดับ Fibonacci 23.6% บริเวณ 25.00 บาท ราคาที่ฟื้นตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง ล่าสุดพักตัวอยู่บริเวณ 30.00 บาท ซึ่งเป็นแนวรับ Fibonacci 61.8% และด้วยสัญญาณเชิงบวกจาก RSI ที่ยืนอยู่เหนือระดับ 50 แสดงถึงราคาที่ยังแข็งแกร่งอยู่ และมีโอกาสสูงที่จะออกวิ่งขึ้นต่ออีกครั้ง โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 31.75 และ 33.25 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
CK01C1612A	BLS	0.40	3.42	1.13	75.22%	-0.0014
CK06C1702A	PTSEC	0.61	2.27	1.03	100.00%	-0.0011
CK08C1703A	ASPS	0.16	4.92	0.65	59.45%	-0.0017
CK11C1703A	KS	0.20	5.54	0.92	36.97%	-0.0009
CK13C1703A	KGI	0.28	3.87	0.89	68.94%	-0.0021
CK16C1612A	TNS	0.44	3.28	1.19	80.32%	-0.0013
CK23C1701A	SCBS	0.08	8.23	0.54	54.17%	-0.0024
CK24C1611A	FSS	0.70	9.81	4.95	100.00%	-0.0305
CK24C1704A	FSS	0.21	5.63	0.98	49.25%	-0.0022
CK27C1701A	RHBS	0.35	4.19	1.21	54.07%	-0.0013
CK28C1612A	MACQ	0.24	5.51	1.09	78.78%	-0.0036
CK28C1702A	MACQ	0.14	5.38	0.62	66.02%	-0.0022
CK28C1704A	MACQ	0.27	3.49	0.78	69.18%	-0.0016
CK42C1705A	MBKET	0.30	3.87	0.96	54.73%	-0.0014

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่น

ราคาปัจจุบัน (บาท):	30.50
ราคาเป้าหมาย (บาท):	37.50
Upside	22.95%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	51,664

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 กัทธาวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กรรณ เตียรณปรานิภย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

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