

Call Derivative Warrant on HMPRO

Underlying : HMPRO

นโยบายซื้อหน่วยตราสารหนี้เป็นปัจจัยหนุนตลาดระยะสั้น ๆ แต่ตลาดฯยังถูกถ่วงดุลด้วย Fund Flow ที่ไหลออก ทำให้ SET ยืนเหนือ 1,500 จุดได้ยาก กลยุทธ์เน้นหุ้นที่มีพื้นฐานแข็งแกร่งและได้ประโยชน์จากมาตรการดังกล่าว อย่าง HMPRO โดยแนวโน้มกำไรงวด 4Q59 ที่โอกาสทำสถิติสูงสุดจากผลของฤดูกาล และการเปิดสาขาใหม่ต่อเนื่อง

Underlying Fundamental View

คาดว่าตลาดหุ้นไทยวันนี้ น่าจะให้น้ำหนักไปที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐงวด 4Q59 โดยเฉพาะการประชุม ครม. ที่จะมีการเสนอมาตรการลดหย่อนภาษีผ่านการใช้จ่าย ชื้อสินค้า วงเงินไม่เกิน 30,000 บาท ตลอดเดือน ธ.ค. นี้ (เพิ่มวงเงินและเวลามากขึ้นจากเดิมที่ 1.5 หมื่นบาท และ 1 สัปดาห์ก่อนสิ้นปี) ส่งผลให้หุ้นในกลุ่มค้าปลีกได้ประโยชน์จากมาตรการดังกล่าว อย่าง HMPRO ปรับตัวขึ้นมาเล็กน้อยราว 1.5% ในวานนี้ แต่เชื่อว่ายังมี momentum ผลักดันให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่อง จากทั้งประเด็นบวกดังกล่าวและแนวโน้มกำไรงวด 4Q59 ที่น่าจะทำสถิติสูงสุดจากผลของฤดูกาล และการเปิดสาขาใหม่ต่อเนื่อง นอกจากนี้ประสิทธิภาพทำกำไรในปี 2559-60 ยังที่ดีขึ้นต่อเนื่องตามจำนวนสาขาที่เปิดใหม่ และจาก Mega Home เริ่มมีกำไรแล้วในปีนี้ โดยฝ่ายวิจัยฯให้ราคาเหมาะสมที่ 11.70 บาท มีอีก Upside 15.84%

Underlying Technical View

HMPRO : เห็นการฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้นจากการยก Low พร้อมสัญญาณ Hidden Bullish Divergence จาก RSI และ Slow Stochastics ประกอบกับ MACD ที่ขึ้นสู่แดนบวก และ Volume ที่ติดขึ้นสูงกว่า 2 วันก่อนหน้าอย่างชัดเจน จึงเชื่อว่าราคาน่าจะสามารถทะลุออกได้ไม่ช้า โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 10.40 และ 10.80 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Bath)*
HMPR01C1612A	BLS	0.69	3.38	2.31	87.84%	-0.0029
HMPR06C1702A	PTSEC	1.39	1.85	2.47	100.00%	-0.0011
HMPR11C1611A	KS	0.77	4.00	2.97	100.00%	-0.0008
HMPR11C1705A	KS	0.26	3.92	1.01	43.26%	-0.0007
HMPR23C1705A	SCBS	0.38	3.98	1.50	54.40%	-0.0020
HMPR24C1701A	FSS	0.47	6.11	2.84	52.21%	-0.0051
HMPR28C1703A	MACQ	0.16	4.76	0.75	62.69%	-0.0016
HMPR42C1706A	MBKET	0.25	3.86	0.96	55.24%	-0.0013

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท): 10.10
ราคาเป้าหมาย (บาท): 11.70
Upside 15.84%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 132,827

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 ภัทราวัณย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กรรณ เตียรณปรโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด