

Call Derivative Warrant on CK

Underlying : CK

วันนี้คาดว่าจะตลาดได้รับแรงหนุนจาก ECB มีแนวโน้มขยายเวลาการใช้ QE และปัจจัยภายในจาก ความคืบหน้าการประมูลรถไฟฟ้าสีส้ม กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นรับเหมาก่อสร้างที่มีโอกาสชนะ ประมูล อย่าง CK ที่จับมือกับ STEC ในการเข้าร่วมประมูล นอกจากจะช่วยเหลือลดจำนวนคู่แข่ง แล้ว ยังช่วยเพิ่มศักยภาพในการทำงาน และมีโอกาสมากขึ้นที่จะได้รับงานขนาดใหญ่ในอนาคต

Underlying Fundamental View

นับจากนี้คาดว่าจะกลุ่มรับเหมาฯ ยังมีประเด็นบวกอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะจะมีการประกาศรายชื่อผู้ ชนะเพิ่มเติมในเดือนนี้คือ รถไฟฟ้าสายสีส้ม (ศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย – มินบุรี) ที่แบ่งเป็น 6 สัญญา ซึ่งวันที่ 9 ธ.ค. หรือพ่วงนี้ รฟม.จะประกาศผลการพิจารณาข้อเสนอของที่ 2 (ด้านเทคนิค) ของสัญญา 1, 2, 3, 4 และ 6 และหลังจากนี้ในสัปดาห์หน้า จะมีการเปิดซองที่ 3 คือ ของราคา ทั้ง 6 สัญญา จากนั้นจะเข้าสู่ขบวนการต่อรอง และน่าจะนำเสนอคณะกรรมการเห็นชอบและลงนาม สัญญาได้ในเดือน ก.พ. 2560 โดยคาดว่า CK จะเป็นหนึ่งในผู้ชนะประมูล หลังจับมือกับ STEC เป็น กิจการร่วมค้า CKST JV นอกจากช่วยเหลือคู่แข่งในตลาด แล้วยังเป็นการประสานจุดแข็งของทั้ง 2 บริษัท ทำให้ CK และ STEC มีโอกาสมากขึ้นที่จะได้รับงานขนาดใหญ่ในอนาคต ช่วยให้การบริหาร ต้นทุนมีประสิทธิภาพมากขึ้น และเป็นการลดภาระการลงทุนที่ซ้ำซ้อนของทั้ง 2 บริษัท โดยฝ่ายวิจัยให้ ราคาเหมาะสมที่ 37.50 บาท และมี Upside สูงถึง 22%

Underlying Technical View

CK : ช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาราคามีการยกฐานขึ้นต่อเนื่องโดยมีการแกว่งตัวในกรอบ Sideway Up ซึ่ง ปัจจุบันราคาสามารถติดตัวขึ้นหลังจากที่ลงทดสอบแนวรับขอบล่าง พร้อมทำรูปแบบแท่งเทียน Tweezer Bottom ประกอบกับ Stochastic ที่รักษาระดับอยู่เหนือ 50 ได้ จึงทำให้เชื่อว่าราคามีโอกาส ติดตัวขึ้นต่อไปโดยมีแนวต้านที่ 31.75 บาท

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Bahr)*
CK01C1612A	BLS	0.41	3.58	1.19	85.84%	-0.0014
CK01C1705A	BLS	0.41	2.89	0.96	59.65%	-0.0009
CK06C1702A	PTSEC	0.61	2.27	1.05	100.00%	-0.0011
CK08C1703A	ASPS	0.15	5.26	0.64	59.96%	-0.0019
CK11C1703A	KS	0.20	5.91	0.96	35.62%	-0.0010
CK13C1703A	KGI	0.27	4.11	0.90	69.64%	-0.0024
CK16C1612A	TNS	0.45	3.51	1.26	100.00%	-0.0010
CK23C1701A	SCBS	0.05	10.42	0.42	52.29%	-0.0023
CK24C1704A	FSS	0.20	5.96	0.97	49.50%	-0.0024
CK27C1701A	RHBS	0.36	4.35	1.27	56.80%	-0.0015
CK28C1702A	MACQ	0.11	6.54	0.58	62.87%	-0.0024
CK28C1704A	MACQ	0.26	3.71	0.79	68.50%	-0.0017
CK42C1705A	MBKET	0.29	4.11	0.97	53.30%	-0.0015

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	30.75
ราคาเป้าหมาย (บาท):	37.50
Upside	21.95%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	52,087

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

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

เพชรพินล หอพิตรารณณ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์