

Call Derivative Warrant on BA

Underlying : BA

ปัจจัยภายนอกทั้ง Fed ขึ้นดอกเบี้ยฯ 0.25% และส่งสัญญาณขึ้นต่อเนื่องอีก 0.75% ในปีหน้า รวมถึงราคาน้ำมันดิบที่ตกลงกว่า 3.66% ในคืนที่ผ่านมา ล้วนกดดันตลาดหุ้นไทย กลยุทธ์ เน้นเลือกลงทุนในหุ้นกลุ่มการบินซึ่งได้ประโยชน์จากต้นทุนหลักน้ำมันลดลง และยังมิปัจจัยบวกหนุน จากนโยบายส่งเสริมการท่องเที่ยวช่วงท้ายปี อย่าง BA ที่มีพื้นฐานแกร่งสุดในกลุ่มฯ

Underlying Fundamental View

คืนที่ผ่านมา ประธาน Fed ประกาศขึ้นดอกเบี้ยฯ 0.25% และยังคงสัญญาณปรับขึ้นต่อเนื่องอีก 0.75% ในปีหน้า ส่งผลให้ Dollar Index ทะยานขึ้นไปอยู่ที่ 102.5 จุด และกดดันให้ราคาน้ำมันดิบตกลงไปกว่า 3.66% และยังคงลดลงต่อเนื่องในเช้านี้ แม้ประเด็นดังกล่าวอาจกดดัน SET Index แต่ยังคงผลดีต่อหุ้นบางกลุ่ม อย่างหุ้นการบินที่มีต้นทุนหลัก คือ น้ำมัน อีกทั้งยังได้ประโยชน์จากนโยบายภาครัฐที่ส่งเสริมการท่องเที่ยวส่งท้ายปี โดยฝ่ายวิจัยชื่นชอบ BA มากสุดในกลุ่มฯ จากพื้นฐานธุรกิจที่แข็งแกร่ง และมีการผูกขาดเส้นทางสมุย (สัดส่วนรายได้ราว 50% ของรายได้รวม) ประกอบกับราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน น่าจะสะท้อนปัจจัยลบต่างๆไปมากแล้ว โดยมี Upside สูงถึง 42% (ฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสม 31.80 บาท)

Underlying Technical View

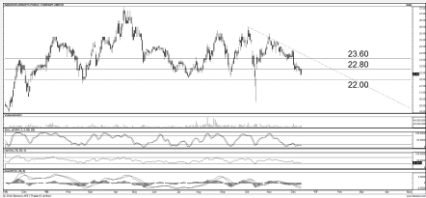
BA : พักตัวอยู่บริเวณกรอบล่างของสามเหลี่ยม Descending Triangle ด้วยปริมาณการซื้อขายที่เริ่มลดลง พร้อมด้วย MACD ที่อยู่ในระดับเดียวกับ Low ในอดีต (ซึ่งสังเกตพบว่าราคาจะเกิดการปรับตัวขึ้นหลัง MACD ลงลึกถึงแนวนั้น) อีกทั้งราคายังพักตัวใกล้แนวรับสำคัญที่ 22.00 บาท จึงเชื่อว่าราคาจะสามารถฟื้นตัวขึ้นได้ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 22.80 และ 23.60 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Bath)*
BA01C1702A	BLS	0.32	5.30	0.74	55.20%	-0.0029
BA08C1708A	ASPS	0.20	3.20	0.29	58.80%	-0.0007
BA11C1701A	KS	0.35	7.30	1.11	35.90%	-0.0021
BA13C1701A	KGI	0.17	8.30	0.63	61.20%	-0.0059
BA13C1702A	KGI	0.04	9.20	0.12	58.90%	-0.0013
BA23C1708A	SCBS	0.16	5.90	0.42	38.60%	-0.0012
BA24C1704A	FSS	0.25	6.80	0.61	50.20%	-0.0035
BA27C1707A	RHBS	0.26	4.00	0.45	45.30%	-0.0009
BA28C1703A	MACQ	0.08	5.70	0.20	64.50%	-0.0014
BA42C1701A	MBKET	0.10	9.90	0.22	50.70%	-0.0018

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	22.40
ราคาเป้าหมาย (บาท):	31.80
Upside	41.96%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	47,040

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, MTLN, 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 เตียรณปรโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365