

Call Derivative Warrant on WHA

Underlying : WHA

กองทุน LTF เริ่มมีแรงขาย ทำให้ SET ปรับฐานช่วงสั้น ขณะที่ปัญหาน้ำท่วมภาคใต้น่าจะกดดันเศรษฐกิจระยะสั้น กลยุทธ์เน้นเลือกหุ้นที่ Outperform ตลาดฯ อย่าง WHA โดยคาดหวังกำไรงวด 4Q59 สร้างจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ จากการขายสินทรัพย์เข้า REIT มูลค่า 1.2 หมื่นล้านบาท

Underlying Fundamental View

วานนี้ SET Index ปรับตัวลดลงกว่า 7.4 จุด หรือราว 0.47% ขณะที่ราคาหุ้น WHA ยังแข็งแกร่งและปรับตัวเพิ่มขึ้นส่วนตลาดฯ กว่า 1.99% และเชื่อว่ายังมี Momentum ให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง จากแนวโน้มกำไรงวด 4Q59 น่าจะสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากการขายสินทรัพย์เข้า REIT มูลค่า 1.2 หมื่นล้านบาท หนุนกำไรปี 2559 เติบโตกว่า 1.6 เท่าตัว YoY เป็น 5.1 พันล้านบาท ทั้งยังมีปัจจัยแรงจากการเตรียม Spinoff บริษัทย่อย WHAUP ในช่วงต้นปีนี้ โดยเงินสดที่ได้รับจะช่วยลดภาระดอกเบี้ยจ่ายในปีนี้ได้ถึง 500 ล้านบาท โดยฝ่ายวิจัยฯ ให้ราคาเหมาะสมอยู่ที่ 4.34 บาท และมี Upside สูงถึง 40.91%

Underlying Technical View

WHA : ล่าสุดสามารถ Breakout ออกจากแนวโน้มขาลงและวิ่งขึ้นถึงเป้าหมายก่อนหน้านี้ที่ 3.10 บาท ได้สำเร็จ และมีสัญญาณยืนยันโมเมนตัมเชิงบวกจาก RSI ที่วิ่งขึ้นเหนือระดับ 60 เสริมกับ MACD ที่กำลังจะไล่หลังแกนศูนย์ขึ้น ด้วยแรงส่งที่เกิดขึ้นจึงเชื่อว่าราคาจะสามารถปรับขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 3.20 และ 3.34 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
WHA01C1704A	BLS	0.35	3.51	0.80	63.08%	-0.0015
WHA06C1708A	PTSEC	0.61	2.50	0.99	56.80%	-0.0008
WHA08C1702A	ASPS	0.25	5.18	0.84	62.60%	-0.0026
WHA11C1702A	KS	0.24	6.30	0.98	46.92%	-0.0021
WHA13C1704A	KGI	0.27	4.29	0.75	69.33%	-0.0027
WHA24C1705A	FSS	0.17	6.33	0.70	50.86%	-0.0025
WHA27C1701A	RHBS	0.08	12.34	0.64	63.74%	-0.0064
WHA27C1708A	RHBS	0.52	2.79	0.94	64.05%	-0.0014
WHA28C1702A	MACQ	0.06	9.94	0.39	62.78%	-0.0033
WHA42C1701A	MBKET	0.04	15.55	0.40	53.41%	-0.0042

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท): 3.08
ราคาเป้าหมาย (บาท): 4.34
Upside 40.91%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 44,113

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

พณชัย กัทธาวิน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กรรณ เตียรณปรโมทย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนก โรจน์วิโรจน์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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