

Call Derivative Warrant on RS

Underlying : RS

SET ปรับตัวขึ้นมาอย่างร้อนแรงแล้วกว่า 30 จุด หรือ 1.94% (ytd) แต่อาจมีความเสี่ยงจากแรงขาย LTF กลับมากดดันดัชนีอีกครั้ง กลยุทธ์เน้นเลือกหุ้นที่มีแนวโน้มฟื้นตัวชัดเจน อย่าง RS จากเรตตั้งดีขึ้น และจากการปรับผังรูปแบบรายการใหม่ ส่งผลให้สามารถขึ้นอัตราค่าโฆษณาได้ตั้งแต่ต้นปีนี้ นอกจากนี้ยังมีพ่วงโฆษณาแล้วกว่า 50% ของเป้าหมายได้

Underlying Fundamental View

แม้วานนี้ SET บวกเพียง 0.05% แต่หุ้นกลุ่มบันเทิงกลับ Outperform ตลาดฯ และปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างร้อนแรงกว่า 2.38% โดยเฉพาะ RS ที่ราคาหุ้นเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง จากเรตตั้งที่ดีขึ้น และจากการปรับผังรูปแบบรายการใหม่ จึงสามารถขึ้นค่าโฆษณาเฉลี่ยจากปีก่อนหน้าได้กว่า 35% yoy โดยหลัก ๆ มาจากรายการกีฬามวยและรายการข่าวที่ขึ้นค่าโฆษณาได้ 100% และ 30% ตามลำดับ นอกจากนี้ยังมีผู้จองโฆษณาแล้วกว่า 1.9 พันล้านบาท (คิดเป็น 50% ของเป้าหมายได้ทั้งปี 60) ขณะที่ธุรกิจผลิตภัณฑ์ความงาม คาดว่ามีรายได้ผ่านช่องทาง Telesale เพิ่มขึ้นจากปกติเกินเท่าตัว โดยฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น “ซื้อ” ด้วย Fair Value ใหม่ 10.40 บาท มี Upside สูงถึง 21.6%

Underlying Technical View

RS : สามารถ Breakout ออกจากแนวต้าน 8.55 บาทได้ด้วย Volume ที่พุ่งสูงขึ้นกว่าปกติมาก โดยมี MACD ที่วิ่งขึ้นยืนเหนือแกนศูนย์เป็นเครื่องยืนยันโมเมนตัมเชิงบวกที่เกิดขึ้น และด้วยราคาที่ย่อลงมาปิดที่ 8.55 บาท จึงเป็นจังหวะเหมาะที่จะเข้าเก็งกำไรราคาที่กำลังจะฟื้นตัวขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 9.25 และ 9.75 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
RS06C1702A	PTSEC	0.34	4.30	0.84	77.40%	-0.0035

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	8.55
ราคาเป้าหมาย (บาท):	10.40
Upside	21.6%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	8,635

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

พนชัย ภัทราวิชัย

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปรโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน โธณวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์