

Call Derivative Warrant on AOT

Underlying : AOT

SET Index ยังผันผวน ตามแรงขายรับงบหุ้นรายตัวที่สร้างความผิดหวัง กลยุทธ์เลือกหุ้นที่มีปัจจัยบวกหนุนในระยะสั้น อย่าง AOT ที่มีการประกาศแตกราคาพาร์ จากปัจจุบัน 10 บาทเหลือ 1 บาท ในเย็นวันนี้ ซึ่งจากสถิติในอดีต พบว่า หากซื้อหุ้นก่อนแตกพาร์ 1-2 วัน มีโอกาสได้ผลตอบแทนสูงถึง 3-4%

Underlying Fundamental View

คาดว่า AOT น่าจะให้ผลตอบแทนชนะตลาดระยะสั้น เนื่องจากวันนี้มีการประกาศแตกราคาพาร์ จากปัจจุบัน 10 บาทเหลือ 1 บาท ซึ่งมีผลวันที่ 9 ก.พ. 2560 และจากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ หุ้นใน SET 100 ในช่วง 10 ปีที่มีการแตกพาร์ พบว่า ถ้าซื้อหุ้นก่อนแตกพาร์ 1-2 วัน มีโอกาสให้ผลตอบแทนสูงถึง 3-4% นอกจากนี้ AOT ยังถือว่าเป็นตัวเลือกที่ดีที่สุดในกลุ่มฯ จากผลประกอบการที่มั่นคง และแนวโน้มกำไร 1Q60 (สิ้นสุด ธ.ค. 60) ยังเติบโตได้ดี จากการออกมาตรการภาครัฐช่วงปลายไตรมาส โดยเฉพาะการยกเว้นค่าไฟฟ้าให้ชาวจีน อีกทั้งยังมีรายได้เชิงพาณิชย์เสริมจากการให้เช่าพื้นที่ดอนเมือง อาคาร 2 หนุนกำไร 1Q60 ยังเติบโตได้ 10% yoy มาอยู่ที่ 5.1 พันล้านบาท โดยฝ่ายวิจัยฯให้ราคาเหมาะสมที่ 448 บาท มี Upside 8.2%

Underlying Technical View

AOT : เคลื่อนตัวอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น ล่าสุดสามารถยืนบนแนวรับ 408 บาท พร้อม RSI และ Slow Stochastics ที่สามารถยกฐานขึ้นได้ต่อเนื่อง บวกกับสัญญาณ Bullish Crossover จาก MACD เมื่อไม่นานมานี้ จึงคาดว่าราคาจะสามารถขึ้นได้ต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 420 และ 430 บาทตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
AOT01C1704A	BLS	1.19	3.59	2.08	60.67%	-0.0041
AOT01C1707A	BLS	0.41	3.60	0.72	48.05%	-0.0011
AOT06C1702A	PTSEC	1.51	3.36	2.47	74.33%	-0.0026
AOT08C1703A	ASPS	0.19	7.97	0.73	49.61%	-0.0039
AOT11C1705A	KS	1.20	4.31	2.51	36.48%	-0.0022
AOT13C1703A	KGI	0.56	7.64	2.08	55.55%	-0.0136
AOT23C1707A	SCBS	0.31	5.81	0.87	44.46%	-0.0028
AOT24C1707A	FSS	1.01	6.30	3.09	37.32%	-0.0076
AOT27C1702A	RHBS	0.35	8.97	1.52	58.29%	-0.0098
AOT28C1704A	MACQ	1.06	4.53	2.33	58.00%	-0.0063
AOT28C1706A	MACQ	0.35	4.77	0.81	54.05%	-0.0026
AOT42C1705A	MBKET	1.05	4.90	2.50	45.27%	-0.0052

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	414.00
ราคาเป้าหมาย (บาท):	448.00
Upside	8.21%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	591,428

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, TESCO, THAI, THCOM, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917
prasit.re@asiaplus.co.th

พณีย์ กักราวิน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนท รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด