

Call Derivative Warrant on TASCO

Underlying : TASCO

ตลาดยังย่อช่วงบววด 4Q59 ของบริษัทจดทะเบียน และน่าจะมีการประกาศจ่ายปันผลตามมา ยังคงขึ้นรอบ TASCO ที่ทำไรสุดงวด 4Q59 ดีกว่าคาดมาก และยังมี Momentum เติบโตต่อเนื่องใน 1Q60 จากราคายและปริมาณขายมะตอยก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น อีกทั้งยังประกาศจ่ายปันผลสูงถึง 0.60 บาทต่อหุ้น โดยขึ้น XD วันที่ 28 ก.พ. นี้

Underlying Fundamental View

กำไรสุทธิงวด 4Q59 ดีกว่าคาดที่ 893 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 171.5%qoq และคาดว่าผลประกอบการฟื้นตัวต่อเนื่องในช่วง 1Q60 อย่างมีนัยสำคัญ จากราคายมะตอยที่เพิ่มกว่า 30% ในปี 60 นี้ และจากความต้องการใช้ยางมะตอยในหลายประเทศที่เพิ่มขึ้น รวมถึงภายในประเทศที่คาดว่าจะอยู่ในระดับสูง และยังมีการแข็งบประมาณพิเศษของรัฐ ในการแก้ไขปัญหาหนี้ท่วมภาคใต้ นอกจากนี้ TASCO ยังประกาศจ่ายปันผลสูงถึง 0.6 บาท คิดเป็น 2.42% ของราคาหุ้นปัจจุบัน โดยขึ้นเครื่องหมาย XD เร็วนี้ คือ วันที่ 28 ก.พ. 2560 ซึ่งราคาหุ้นมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น จากนั้นลงทุนที่หวังจะได้เงินปันผลดังกล่าวน่าจะทยอยเข้าซื้อสะสมในช่วงนี้

Underlying Technical View

TASCO : ติดตัวขึ้นหลังสามารถยืนบนแนวรับ 24.10 บาทได้ โดยเห็นการยกฐานของ Slow Stochastics และ RSI ขึ้นมาบริเวณระดับ 60 ประกอบกับ MACD ที่ยังสามารถทรงตัวได้ในแดนบวก จึงเชื่อว่าราคากำลังรวบรวมพลังเพื่อจะดีดขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 25.50 และ 27.25 บาทตามลำดับ

| DW           | Issuer Name | DW Price | Eff Gearing* | Sensitivity* | Implied Vol* | Time Decay (Baht)* |
|--------------|-------------|----------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| TASC01C1704A | BLS         | 0.88     | 3.04         | 1.08         | 74.56%       | -0.0026            |
| TASC08C1703A | ASPS        | 0.16     | 5.23         | 0.34         | 69.14%       | -0.0021            |
| TASC08C1705A | ASPS        | 0.80     | 3.82         | 1.23         | 68.47%       | -0.0053            |
| TASC11C1703A | KS          | 0.52     | 4.95         | 1.04         | 64.24%       | -0.0047            |
| TASC13C1703A | KGI         | 0.43     | 6.27         | 1.09         | 70.27%       | -0.0088            |
| TASC13C1706A | KGI         | 1.22     | 2.92         | 1.44         | 73.52%       | -0.0040            |
| TASC13C1709A | KGI         | 0.27     | 3.19         | 0.35         | 63.94%       | -0.0011            |
| TASC23C1711A | SCBS        | 0.58     | 3.00         | 0.70         | 62.48%       | -0.0020            |
| TASC24C1706A | FSS         | 0.54     | 4.43         | 0.96         | 69.78%       | -0.0064            |
| TASC28C1703A | MACQ        | 0.72     | 4.82         | 1.40         | 67.26%       | -0.0028            |
| TASC28C1708A | MACQ        | 0.26     | 3.05         | 0.32         | 74.28%       | -0.0013            |
| TASC42C1707A | MBKET       | 1.20     | 2.82         | 1.37         | 58.64%       | -0.0022            |

\*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

|                      |        |
|----------------------|--------|
| ราคาปัจจุบัน (บาท):  | 24.80  |
| ราคาเป้าหมาย (บาท):  | 28.00  |
| Upside               | 12.90% |
| มูลค่าตลาด (ล้านบาท) | 38,537 |

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 กักราวิน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนท โรจน์วิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์