

Call Derivative Warrant on ROBINS

Underlying : ROBINS

ตลาดน่าจะซึมซับความกังวลเรื่อง Fed ขึ้นดอกเบี้ยไปมากแล้ว ขณะที่ Fund Flow เริ่มไหลกลับมาอีกครั้ง กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่เติบโตมากกว่าตลาดฯ และอยู่ในฐานะที่ได้เปรียบในภาวะดอกเบี้ยกลับก็เป็นไปได้ อย่าง ROBINS โดยฝ่ายวิจัยคาดว่ากำไรปีนี้จะเติบโตต่อเนื่องกว่า 14% จากการเพิ่มสัดส่วนยอดขายสินค้ามาจ่อจีนสูง อีกทั้งยังมี Net Gearing ต่ำเพียง 0.06 เท่า จึงปลอดภัยจากภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น

Underlying Fundamental View

ในปีนี ROBINS ตั้งเป้าที่จะขยายตัว จากการลดสัดส่วนสินค้ากลุ่มที่ขายไม่ดี อาทิ เสื้อผ้า พร้อมกับเพิ่มสัดส่วนสินค้ากลุ่มขายดีและคงไว้เฉพาะแบรนด์ที่ติดตลาด อีกทั้งยังมีการเปิดเพิ่มสาขาใหม่อีก 3 สาขา มีเป็นพื้นที่เช่าราว 42,000 ตร.ม. จากสิ้นปี 2559 มีที่ 403,000 ตร.ม. และยังตั้งเป้าเพิ่มประสิทธิภาพการทำการค้า จากการเพิ่มสัดส่วนยอดขายค้าที่มีอัตรากำไรสูงให้มากขึ้น จากการขายสินค้า Exclusive Brand โดยฝ่ายวิจัยเชื่อมั่นว่ากำไรปีนี้จะเติบโตได้ 14% ขณะที่ราคาปัจจุบันยังซื้อขายที่ Expected PER 21.1 เท่า ถูกสุดในกลุ่มค้าปลีก และมี Upside ถึง 29.5%

Underlying Technical View

ROBINS : ราคาพักตัวในรอบ Symmetric Triangle ล่าสุดเริ่มเห็นการฟื้นตัวของราคาหลังมีปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับ Slow Stochastics และ RSI ที่ฟื้นตัวขึ้น และ MACD ที่กลับมาขึ้นในแดนบวก จึงเชื่อว่าราคามีโอกาส Breakout ออกจากกรอบพักตัวเพื่อปรับขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 65.25 และ 68.50 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
ROBI01C1704A	BLS	0.56	4.29	0.98	68.99%	-0.0038
ROBI08C1708A	ASPS	0.52	4.05	0.86	54.89%	-0.0028
ROBI11C1705A	KS	0.58	5.02	1.19	38.84%	-0.0017
ROBI23C1705A	SCBS	0.15	7.40	0.45	49.53%	-0.0028
ROBI24C1706A	FSS	0.07	9.55	0.27	48.69%	-0.0024
ROBI28C1709A	MACQ	0.57	3.70	0.87	57.84%	-0.0028
ROBI42C1707A	MBKET	0.56	4.35	1.00	53.39%	-0.0033

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	61.00
ราคาเป้าหมาย (บาท):	79.00
Upside	29.51%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	67,750

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 ภัทราวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาภิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนันท์ รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์