

Call Derivative Warrant on STEC

Underlying : STEC

SET ยังฟื้นพวน และ Fund flow เริ่มกลับมาไหลออกจากตลาดหุ้นเอเชียอีกครั้ง กลยุทธ์แนะนำลงทุนในหุ้น Domestic Play ที่มีแนวโน้มการเติบโตโดดเด่นในปีนี้อย่าง STEC ราคาหุ้นน่าจะสะท้อนข่าวร้ายไปมากแล้ว จนมี Upside สูงถึง 37% และคาดว่าจะปีนี้จะได้เห็นการเปิดประมูลโครงการอื่นๆเข้ามาอย่างต่อเนื่อง หนุนหุ้นรับเหมาทั่วเข้าสู่ยุคทอง

Underlying Fundamental View

ราคาหุ้น STEC เริ่มฟื้นตัว หลังปรับตัวลงมาแรง เนื่องจากประเด็นการยกเลิก TOR เดิม และให้ไปเริ่มกระบวนการร่าง TOR ใหม่ทั้งหมด เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้รับเหมารายกลาง เข้ามาร่วมประมูลด้วย อย่างไรก็ตามเชื่อว่า STEC ยังคงมีโอกาสชนะประมูลสูง จากความได้เปรียบทั้งฐานเงินทุน และประสบการณ์ทำงาน รวมถึงความพร้อมของเครื่องจักรอุปกรณ์ และหากวิเคราะห์จากปัจจัยพื้นฐานพบว่า แนวโน้มธุรกิจปี 2560 สดใสมาก จากการคว้านงานรถไฟฟ้า 3 สาย มูลค่ารวมกว่า 6 หมื่นล้านบาท หนุน Backlog ปัจจุบันมีมากถึง 1 แสนล้านบาท สูงสุดเป็นประวัติการณ์ นอกจากนี้อุตสาหกรรมก่อสร้างเริ่มเข้าสู่ช่วงวัฏจักรขาขึ้นรอบใหญ่ ช่วยสร้างทั้งกระแสเชิงบวกให้กับ STEC จากข่าวงานประมูลที่ไม่ขาดสาย และหนุนผลประกอบการปีนี้เติบโตโดดเด่นในช่วง 2 ปีข้างหน้า โดยฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมที่ 32.75 มี Upside สูงถึง 37%

Underlying Technical View

STEC : ราคาติดตัวขึ้นหลังลงทดสอบกรอบล่างของ Bullish Flag ซึ่งเป็นบริเวณเดียวกันกับแนวรับ Fibonacci Retracement 38.2% พร้อมเห็นสัญญาณ Bullish Divergence เกิดขึ้นกับทั้ง MACD RSI และ Slow Stochastics ด้วย Confluence ของสัญญาณบวกทั้งหมดนี้จึงเชื่อว่าราคาจะสามารถติดตัวขึ้นเพื่อทดสอบแนวต้าน 24.75 และ 25.75 บาท ได้ตามลำดับ หากสำเร็จจะมีโอกาสขึ้น Breakout จากการรอบพักตัวนี้เพื่อเข้าสู่แนวโน้มขาขึ้นต่อไป

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
STEC01C1705A	BLS	0.13	5.47	0.30	55.47%	-0.0013
STEC06C1703A	PTSEC	0.88	3.37	1.23	100.00%	-0.0021
STEC08C1709A	ASPS	0.17	4.36	0.31	54.02%	-0.0011
STEC11C1708A	KS	0.17	4.89	0.35	48.02%	-0.0011
STEC13C1704A	KGI	0.34	6.10	0.87	73.91%	-0.0078
STEC13C1706A	KGI	0.10	5.24	0.22	68.95%	-0.0017
STEC23C1712A	SCBS	0.08	4.61	0.15	53.65%	-0.0007
STEC24C1706A	FSS	0.04	8.44	0.14	51.95%	-0.0012
STEC28C1705A	MACQ	0.09	6.51	0.25	68.71%	-0.0022
STEC42C1708A	MBKET	0.14	4.72	0.28	56.25%	-0.0012

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่น

ราคาปัจจุบัน (บาท):	23.90
ราคาเป้าหมาย (บาท):	32.75
Upside	37.03%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	36,450

Technical Chart



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

ประสิทธิ์ รัตนกิจนล CISA, CFA

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

พณีย์ กักราวิน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราด เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนท โรจน์วิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์