

Call Derivative Warrant on TASCO

Underlying : TASCO

ภาค SET ยังถูกกดดันจากการขายทำกำไรรับงบธนาคาร และราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงแรงในคืนที่ผ่านมา กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่ได้กำไรสูงจากราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง และมีผลประกอบการงวด 1Q60 สดใส อย่าง TASCO นอกจากนี้แนวโน้มธุรกิจยังดีต่อเนื่อง บวกกับราคาขายมอบที่มีเสถียรภาพมากขึ้น ช่วยหนุนกำไร 1H60 ให้โดดเด่น

Underlying Fundamental View

ในช่วง 3 วันที่ผ่านมา ราคาน้ำมันดิบโลกปรับตัวลดลงกว่า 5.12% น่าจะสร้าง Sentiment เชิงบวกให้กับ TASCO โดยส่งผลดีต่อต้นทุนของบริษัท และความสามารถในการทำกำไร ประกอบกับความต้องการยางมะตอยที่เพิ่มขึ้นมากในจีนและอินโดนีเซียซึ่งเป็นประเทศนำเข้าหลัก ทำให้ปัจจุบัน TASCO ได้รับคำสั่งซื้อล่วงหน้าเต็มจนถึงเดือน เม.ย. 60 จึงเชื่อว่าผลประกอบการงวด 1Q60 น่าจะออกมาดีไม่แพ้ 4Q59 ที่มีกำไรสุทธิ 893 ล้านบาท และมีโอกาสที่กำไรจะเพิ่มขึ้นอีกใน 2Q60 จากทิศทางราคายางมะตอยที่อยู่ในช่วงขาขึ้น บวกกับตลาดในประเทศซึ่งเป็นตลาดที่ให้ margin สูง โดยฝ่ายวิจัยฯให้ราคาเหมาะสมที่ 30 บาท มี Upside 15.38%

Underlying Technical View

TASCO : ราคาเคลื่อนไหวตัวอยู่ในกรอบแนวโน้มขาขึ้น ประกอบกับการสร้างฐานบริเวณ 25.25 บาท และสัญญาณเชิงบวกจาก RSI ที่สามารถยืนเหนือระดับ 40 ได้อย่างต่อเนื่อง จึงเชื่อว่าราคากำลังสะสมพลังเพื่อวิ่งขึ้นไปตามแนวโน้มเดิมที่มีอยู่ โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 28.50 และ 31.50 บาท ตามลำดับ

| DW           | Issuer Name | DW Price | Eff Gearing* | Sensitivity* | Implied Vol* | Time Decay (Baht)* |
|--------------|-------------|----------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| TASC01C1704A | BLS         | 1.02     | 3.16         | 3.16         | 100.00%      | -0.0016            |
| TASC01C1709A | BLS         | 0.31     | 2.94         | 0.88         | 65.26%       | -0.0009            |
| TASC08C1705A | ASPS        | 0.80     | 4.75         | 3.66         | 68.62%       | -0.0076            |
| TASC08C1709A | ASPS        | 0.21     | 3.72         | 0.75         | 67.92%       | -0.0015            |
| TASC11C1709A | KS          | 0.31     | 3.32         | 0.99         | 57.69%       | -0.0010            |
| TASC13C1706A | KGI         | 1.33     | 3.27         | 4.18         | 72.13%       | -0.0041            |
| TASC13C1709A | KGI         | 0.28     | 3.51         | 0.94         | 62.26%       | -0.0013            |
| TASC23C1711A | SCBS        | 0.61     | 3.21         | 1.89         | 61.02%       | -0.0024            |
| TASC24C1706A | FSS         | 0.39     | 5.95         | 2.23         | 66.68%       | -0.0082            |
| TASC28C1708A | MACQ        | 0.26     | 3.48         | 0.87         | 72.37%       | -0.0016            |
| TASC42C1707A | MBKET       | 1.38     | 2.87         | 3.81         | 59.73%       | -0.0022            |

\*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นฯ

|                      |        |
|----------------------|--------|
| ราคาปัจจุบัน (บาท):  | 26.00  |
| ราคาเป้าหมาย (บาท):  | 30.00  |
| Upside               | 15.38% |
| มูลค่าตลาด (ล้านบาท) | 40,413 |

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, 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 รัตนกิจนล CISA, CFA

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

พณีย์ กักราวิน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนท รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์