

Call Derivative Warrant on UNIQ

Underlying : UNIQ

ช่วงที่เหลือของเดือน พ.ค. คาดว่า SET ยังพักฐานแต่มีกรอบการลดลงจำกัด หลังสะท้อนผลประกอบการงวด 1Q60 และถูกกดดันจากปัจจัยภายนอก กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้น Domestic ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่งอย่าง UNIQ ที่ราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน มี PER ต่ำสุดในกลุ่มฯ แต่มีศักยภาพการเติบโตไม่แพ้ใคร และคาดหวัง Upside ได้กว่า 49% อีกทั้งจากสถิติย้อนหลัง 5 ปี ในช่วงครึ่งหลังของเดือน พ.ค. บ่งชี้ว่า UNIQ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยสูงถึง 12.97% ขณะที่ SET ตดลบ 0.48%

Underlying Fundamental View

ยามตลาดหุ้นผันผวน เน้นลงทุนในหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่มรับเหมาฯ อย่าง UNIQ ที่คาดว่าผลประกอบการยังดีต่อเนื่อง จากฐานรายได้และอัตรากำไรระดับสูง แนวโน้มธุรกิจดีมาก รองรับด้วย Backlog ที่มีกว่า 3 หมื่นล้านบาท บวกกับโอกาสทางธุรกิจที่เปิดกว้างจากงานประมูลภาครัฐ โดยล่าสุดวันที่ 16 พ.ค. 60 การรถไฟแห่งประเทศไทยได้เปิดขายของประมูลรถไฟทางคู่ ช่วงหัวหิน-ประจวบคีรีขันธ์ ระยะทาง 84 กิโลเมตร วงเงิน 7,340 ล้านบาท และคาดว่าจะได้ผู้รับเหมาฯ ปลายเดือนนี้ โดยฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมที่ 25 บาท มี Upside 49% ด้วยศักยภาพที่ไม่เป็นสองรองใคร และมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรที่แข็งแกร่ง ถือเป็นตัวเลือกที่ดีที่สุดในบรรดาหุ้นรับเหมาฯ ใหญ่ อีกทั้งจากสถิติย้อนหลัง 5 ปี ในช่วงครึ่งหลังของเดือน พ.ค. พบว่า UNIQ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยสูงถึง 12.97% โดยให้ผลตอบแทนเป็นบวกถึง 4 ใน 5 ปี ขณะที่ SET ตดลบเฉลี่ย 0.48%

Underlying Technical View

UNIQ : ราคาลงมาพักฐานอยู่แนวรับเส้น Fibonacci 38.2% บริเวณ 16.40 บาท พร้อมเห็นสัญญาณ Bullish Divergence เกิดขึ้นกับทั้ง MACD RSI และ Slow Stochastic ถือเป็นจังหวะกลับตัวที่มีความน่าจะเป็นสูงมาก โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ระดับ 17.40 และ 18.10 บาท (ระดับ Fibonacci 50.0% และ 61.8%) ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
UNIQ01C1705A	BLS	0.21	7.65	0.96	65.00%	-0.0046
UNIQ11C1706A	KS	0.29	5.79	1.00	53.92%	-0.0028
UNIQ13C1710A	KGI	0.24	4.81	0.69	54.13%	-0.0020
UNIQ23C1707A	SCBS	0.03	8.20	0.15	63.96%	-0.0013
UNIQ24C1706A	FSS	0.04	11.17	0.27	55.77%	-0.0025
UNIQ28C1710A	MACQ	0.18	5.66	0.61	52.24%	-0.0021
UNIQ42C1708A	MBKET	0.28	4.85	0.81	57.94%	-0.0026

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	16.80
ราคาเป้าหมาย (บาท):	25.00
Upside	48.81%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	18,161

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 รัตนกิจมงคล CISA, CFA

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

พณชัย ภัทรวิเศษณ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปรโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน โรจน์วิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์