

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis
Research Department



วันพฤหัสบดีที่ 25 พฤษภาคม พ.ศ. 2560

Call Derivative Warrant on UNIQ

Underlying : UNIQ

ประเด็นความเสี่ยงจากการก่อการร้ายในหลายประเทศจะเพิ่มขึ้น และอาจทำให้นักลงทุนลดน้ำหนักสินทรัพย์เสี่ยง กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่ราคาเริ่มฟื้นตัว และมีพื้นฐานเชิงแกร่งสุดในกลุ่มฯ อย่าง UNIQ ซึ่งราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน มี PER ต่ำสุดในกลุ่มฯ และคาดหวัง Upside ได้กว่า 47% อีกทั้งจากสถิติย้อนหลัง 5 ปี ในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือน พ.ค. UNIQ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยสูงถึง 7.19% และมีโอกาสให้ผลตอบแทนเป็นบวกถึง 80% ขณะที่ SET ติดลบ 0.54%

Underlying Fundamental View

UNIQ ถือว่าเป็นหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งสุดในกลุ่มรับเหมาฯ โดยคาดว่าผลประกอบการยังดีต่อเนื่องจากฐานรายได้และอัตรากำไรระดับสูง แนวโน้มธุรกิจดูดีมาก รองรับด้วย Backlog ที่มีกว่า 3 หมื่นล้านบาท บวกกับโอกาสทางธุรกิจที่เปิดกว้างจากงานประมูลภาครัฐ โดยล่าสุดในช่วงวันที่ 16-23 พ.ค. มีความคืบหน้าจากการรถไฟแห่งประเทศไทยได้เปิดขายของประมูลรถไฟทางคู่ ช่วงหัวหิน-ประจวบคีรีขันธ์ วงเงิน 8.4 พันล้านบาท ผู้ประมูลน่าจะยื่นเอกสารการประมูลได้ในวันเดือน ก.ค. นี้ โดยฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมที่ 25 บาท มี Upside 47% ด้วยศักยภาพที่ไม่เป็นสองรองใคร และมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรที่แข็งแกร่ง ถือเป็นตัวเลือกที่ดีที่สุดในบรรดาหุ้นรับเหมาฯ รายใหญ่ อีกทั้งจากสถิติย้อนหลัง 5 ปี ในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือน พ.ค. พบว่า UNIQ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยสูงถึง 7.19% โดยให้ผลตอบแทนเป็นบวกถึง 4 ใน 5 ปี ขณะที่ SET ติดลบเฉลี่ย 0.54%

Underlying Technical View

UNIQ : เริ่มเห็นการฟื้นตัวของราคาขึ้นสู่ระดับ Fibonacci 50.0% และเห็น MACD ฟื้นตัวขึ้นได้ต่อเนื่อง ส่วน RSI และ Slow Stochastic ก็เริ่มฟื้นตัวขึ้นตามมาเช่นกัน ด้วยสัญญาณบวกเหล่านี้จึงเชื่อว่าราคาจะสามารถไปได้ต่อ โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 18.10 และ 18.80 บาทตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
UNIQ01C1705A	BLS	0.21	8.58	1.06	70.16%	-0.0056
UNIQ01C1710A	BLS	0.41	3.50	0.84	55.29%	-0.0014
UNIQ11C1706A	KS	0.30	5.89	1.04	55.24%	-0.0030
UNIQ13C1710A	KGI	0.24	4.92	0.69	53.65%	-0.0021
UNIQ23C1707A	SCBS	0.02	9.46	0.11	60.33%	-0.0010
UNIQ24C1706A	FSS	0.03	12.67	0.22	54.67%	-0.0023
UNIQ24C1712A	FSS	0.37	4.86	1.06	49.04%	-0.0027
UNIQ28C1710A	MACQ	0.17	5.96	0.60	50.80%	-0.0021
UNIQ42C1708A	MBKET	0.28	4.99	0.82	57.42%	-0.0027

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	17.00
ราคาเป้าหมาย (บาท):	25.00
Upside	47.06%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	18,377

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

พณีย์ ภัทราวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธอนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด