

Call Derivative Warrant on UNIQ

Underlying : UNIQ

ตลาดต่างประเทศหยุดทำการ บังคับยกเลิกตลาดจึงมาจากปัจจัยพื้นฐานของหุ้นรายตัวในประเทศ กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้น Domestic ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง อย่าง UNIQ แม้ราคาหุ้นเริ่มฟื้นตัวขึ้นมา แต่ยังมีค่า PER ต่ำสุดในกลุ่มฯ และคาดหวัง Upside ได้กว่า 44% อีกทั้งยังได้ปัจจัยหนุนจากความคืบหน้าโครงการประมูลภาครัฐที่เริ่มทยอยประกาศออกมาเรื่อยๆ

Underlying Fundamental View

ในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้นกลุ่มรับเหมาฯ Outperform ตลาดฯ โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 4.4% ขณะที่ SET Index ปรับตัวขึ้นเพียง 2.0% และเชื่อว่ายังมีแรงหนุนต่อเนื่องจากความคืบหน้าโครงการประมูลภาครัฐที่เริ่มทยอยประกาศออกมาเรื่อยๆ โดยล่าสุดการรถไฟแห่งประเทศไทยได้เปิดขายของประมูลรถไฟฟ้าทางคู่ ช่วงหัวหิน-ประจวบคีรีขันธ์ ไปแล้ว และคาดว่าจะมีการขายของในช่วงนครปฐม-หัวหิน ระยะทาง 169 กิโลเมตร มูลค่ารวมกว่า 2 หมื่นล้านบาท ตามมาในเร็วนี้ โดย UNIQ ถือว่าเป็นหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งสุดในกลุ่มรับเหมาฯ และคาดว่าจะผลประกอบการยังดีต่อเนื่อง จากฐานรายได้และอัตรากำไรระดับสูง แนวโน้มธุรกิจดูดีมาก รองรับด้วย Backlog ที่มีกว่า 3 หมื่นล้านบาท โดยฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมที่ 25 บาท มี Upside 44% ด้วยราคาหุ้นที่เริ่มฟื้นตัวจึงถือเป็นโอกาสในการลงทุนในหุ้นดังกล่าว

Underlying Technical View

UNIQ : ราคาสามารถ Breakout ออกจากกรอบแนวโน้มขาลงได้สำเร็จ พร้อมปริมาณการซื้อขายที่มีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ โดยล่าสุดราคาสามารถขึ้นมายืนเหนือแนว Fibonacci 50.0% พร้อมมีสัญญาณบวกจาก MACD ที่วิ่งขึ้นจอตลอดบนศูนย์ฯ ชี้ถึงโมเมนตัมเชิงบวกที่แข็งแกร่ง และเชื่อว่าราคาจะสามารถไปได้ต่อ โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 18.10 และ 18.80 บาท ตามลำดับ

| DW           | Issuer Name | DW Price | Eff Gearing* | Sensitivity* | Implied Vol* | Time Decay (Bait)* |
|--------------|-------------|----------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| UNIQ01C1705A | BLS         | 0.25     | 8.02         | 1.15         | 100.00%      | -0.0086            |
| UNIQ01C1710A | BLS         | 0.44     | 3.45         | 0.87         | 55.28%       | -0.0014            |
| UNIQ11C1706A | KS          | 0.34     | 5.63         | 1.10         | 57.60%       | -0.0031            |
| UNIQ13C1710A | KGI         | 0.25     | 5.03         | 0.72         | 52.03%       | -0.0021            |
| UNIQ23C1707A | SCBS        | 0.02     | 9.83         | 0.11         | 59.56%       | -0.0011            |
| UNIQ24C1706A | FSS         | 0.03     | 13.44        | 0.23         | 53.91%       | -0.0026            |
| UNIQ24C1712A | FSS         | 0.41     | 4.78         | 1.13         | 49.35%       | -0.0029            |
| UNIQ28C1710A | MACQ        | 0.20     | 5.72         | 0.66         | 52.27%       | -0.0024            |
| UNIQ42C1708A | MBKET       | 0.31     | 4.89         | 0.87         | 58.14%       | -0.0028            |

\*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

|                      |        |
|----------------------|--------|
| ราคาปัจจุบัน (บาท):  | 17.40  |
| ราคาเป้าหมาย (บาท):  | 25.00  |
| Upside               | 43.68% |
| มูลค่าตลาด (ล้านบาท) | 18,810 |

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, PITEP, 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 กัทธาภิณ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนนท์ โรจน์วิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด