

Call Derivative Warrant on BDMS

Underlying : BDMS

ตลาดหุ้นจะขาดปัจจัยหนุนใหม่ แต่เชื่อว่าก่อนสิ้นไตรมาส 2 น่าจะเกิด Window Dressing หนุน SET มีโอกาสขึ้นไปแตะ 1590-1595 จุดในช่วง 1-2 สัปดาห์ กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่ลงทุน กองทุนนิยมซื้อสะสมในงวด 2Q60 และมักจะให้ผลตอบแทนสูงกว่าตลาดฯ อย่าง BDMS มีโอกาสได้ผลตอบแทนกว่า 4.1% ในช่วงสัปดาห์สุดท้ายก่อนสิ้นไตรมาส 2 (สถิติย้อนหลัง 5 ปี)

Underlying Fundamental View

ราคาหุ้น BDMS เริ่มฟื้นตัว และจากสถิติย้อนหลัง 5 ปี พบว่า ในช่วงสัปดาห์สุดท้ายก่อนสิ้นไตรมาส 2 BDMS มักจะ Outperform ตลาดฯเสมอ โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 4.1% ขณะที่ SET Index เพิ่มขึ้นเพียง 1.4% สาเหตุหนึ่งน่าจะเกิดจากการทำ Window Dressing ของนักลงทุนสถาบันในช่วงสิ้นไตรมาส 2 และหากกลับมาดูในมุมปัจจัยพื้นฐาน พบว่า ผลประกอบการในครึ่งปีหลังน่าจะฟื้นตัวได้อย่างโดดเด่นจากสภาพเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และ แผนการลดต้นทุนอย่างเป็นรูปธรรม เช่น ลดอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ไม่จำเป็น ลดงานสนับสนุนลง รวมถึงจะมีการจำกัดบุคลากรที่ไม่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ นอกจากนี้บริษัทยังมีการเผยกลยุทธ์ธุรกิจใหม่หลายอย่างที่น่าสนใจ เช่น มีการขายแพคเกจตรวจสุขภาพออนไลน์ และมีการเน้นทำให้ รพ.ในเครือมีศูนย์อุบัติเหตุที่ดีที่สุดในประเทศ ซึ่งจะเสริมสมรรถภาพในปีนี้อีกทั้งจะเน้นทำตลาดกลุ่มผู้ป่วยชาวจีนมากขึ้น ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีการเติบโตและมีศักยภาพสูงมาก ทำให้ฝ่ายวิจัยยังเชื่อว่า BDMS ยังคงเป็นหนึ่งในหุ้น Growth Stock ที่น่าสนใจที่จะเติบโตอย่างชัดเจนในอนาคต โดยราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน มี Upside สูงถึง 26.32%

Underlying Technical View

BDMS: สามารถสร้างฐานโซน 18.50 บาท และเห็นการฟื้นตัวของ RSI จากเขต Oversold ประกอบกับ MACD วิ่งในแนวโน้มขึ้นเหนือเส้น Signal Line จึงประเมินว่าโมเมนตัมเชิงบวกเริ่มกลับมาแล้ว และน่าจะเห็นการฟื้นตัวของราคาได้ในระยะต่อไป โดยประเมินแนวต้านระยะสั้นไว้ที่ 19.80 บาท

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
BDMS01C1708A	BLS	0.18	6.88	0.66	44.62%	-0.0020
BDMS06C1803A	PTSEC	0.44	3.91	0.91	35.45%	-0.0009
BDMS08C1708A	ASPS	0.04	10.42	0.22	46.68%	-0.0015
BDMS08C1801A	ASPS	0.36	4.84	0.92	43.20%	-0.0020
BDMS11C1707A	KS	0.07	13.15	0.49	36.17%	-0.0023
BDMS11C1803A	KS	0.42	4.98	1.11	31.31%	-0.0013
BDMS13C1709A	KGI	0.13	7.18	0.49	47.55%	-0.0021
BDMS13C1801A	KGI	0.35	4.60	0.85	45.74%	-0.0019
BDMS16C1712A	TNS	0.41	3.42	0.74	59.74%	-0.0017
BDMS23C1802A	SCBS	0.10	6.58	0.35	38.55%	-0.0010
BDMS24C1711A	FSS	0.10	9.08	0.48	36.26%	-0.0017
BDMS28C1707A	MACQ	0.01	16.97	0.09	63.97%	-0.0020
BDMS28C1712A	MACQ	0.28	5.26	0.78	43.30%	-0.0018
BDMS42C1712A	MBKET	0.36	5.00	0.95	43.08%	-0.0020

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	19.00
ราคาเป้าหมาย (บาท):	24.00
Upside	26.32%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	294,328

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, PTEP, 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 กักราวิน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนันท์ โรจน์วิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด