

Call Derivative Warrant on BDMS

Underlying : BDMS

ปรากฏการณ์ Window Dressing ในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของ 2Q60 น่าจะเป็นแรงหนุนต่อ SET Index ให้ขึ้นปิดสอบ 1590-1595 จุด กลยุทธ์เน้นลงทุนหุ้นขนาดใหญ่ที่ราคาเริ่มปรับตัว และมักให้ผลตอบแทนสูงกว่าตลาดในช่วงท้ายของไตรมาส 2 อย่าง BDMS ก็มีโอกาให้ผลตอบแทนกว่า 3.87% ในช่วง 3 วันทำการสุดท้ายก่อนสิ้นไตรมาส 2 (สถิติย้อนหลัง 5 ปี)

Underlying Fundamental View

ราคาหุ้น BDMS เริ่มปรับตัว และจากสถิติย้อนหลัง 5 ปี พบว่า ในช่วง 3 วันทำการสุดท้ายก่อนสิ้นไตรมาส 2 BDMS มักจะ Outperform ตลาดฯ เสมอ โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 3.87% ขณะที่ SET เพิ่มขึ้นเพียง 1.67% สาเหตุหนึ่งน่าจะเกิดจากการทำ Window Dressing ของนักลงทุนสถาบันฯ ในช่วงสิ้นไตรมาส 2 และหากกลับมาดูในมุมปัจจัยพื้นฐาน พบว่า ผลประกอบการในครึ่งปีหลังน่าจะปรับตัวได้อย่างโดดเด่นจากสภาพเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และแผนการลดต้นทุนอย่างเป็นรูปธรรม รวมทั้งมีกลยุทธ์ใหม่ๆ เช่น แพคเกจตรวจสุขภาพออนไลน์ ซึ่งเป็นจุดเริ่มต้นที่จะสามารถขยายตลาดไปยังลูกค้าต่างชาติได้ อีกทั้งยังได้ประโยชน์จากฤดูฝนที่มาเร็วกว่าปกติ หนุนกำไร 2Q60 และยังมีกำไรพิเศษจากการขาย BH กว่า 2.2 พันล้านบาท ที่จะรับรู้ใน 2Q60 หนุนกำไรปี 60 โตกว่า 19% YOY และราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน มี Upside สูงถึง 24.35%

Underlying Technical View

BDMS: ติดตัวขึ้นยืนเหนือเส้น EMA 25 วันด้วย Volume ที่เข้าสนับสนุนมากขึ้น พร้อมเห็นการปรับตัวของโมเมนตัมเชิงบวกจาก MACD อีกทั้งยังเห็น RSI ยก Low ขึ้นได้เช่นเดียวกัน จึงเชื่อว่าน่าจะเห็นแรงส่งให้ราคาวิ่งขึ้นต่อ ในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 19.80 บาท

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
BDMS01C1708A	BLS	0.21	6.36	0.70	48.44%	-0.0023
BDMS06C1803A	PTSEC	0.47	3.81	0.93	36.07%	-0.0009
BDMS08C1708A	ASPS	0.04	10.81	0.23	46.00%	-0.0016
BDMS08C1801A	ASPS	0.39	4.74	0.96	43.80%	-0.0021
BDMS11C1707A	KS	0.08	13.09	0.55	36.71%	-0.0026
BDMS11C1803A	KS	0.45	4.90	1.15	31.32%	-0.0013
BDMS13C1709A	KGI	0.14	7.16	0.52	47.77%	-0.0023
BDMS13C1801A	KGI	0.37	4.57	0.88	45.72%	-0.0020
BDMS16C1712A	TNS	0.42	3.46	0.76	58.62%	-0.0017
BDMS23C1802A	SCBS	0.11	6.49	0.37	38.82%	-0.0010
BDMS24C1711A	FSS	0.11	9.04	0.52	36.30%	-0.0019
BDMS28C1707A	MACQ	0.01	17.76	0.09	69.18%	-0.0025
BDMS28C1712A	MACQ	0.29	5.33	0.81	42.40%	-0.0018
BDMS42C1712A	MBKET	0.38	4.99	0.99	42.81%	-0.0021

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	19.30
ราคาเป้าหมาย (บาท):	24.00
Upside	24.35%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	298,975

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 กัทรวิชัย

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนันท์ โรจน์วิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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