

Call Derivative Warrant on SPALI

Underlying : SPALI

SET Index ยังขาดแรงหนุนจาก Fund Flow เพราะเชื่อว่าเม็ดเงินยังคงกลับไปทางฝั่งอังกฤษ/ยุโรป ซึ่งมีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยฯตามสหรัฐ กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่ง ที่คาดว่าแนวโน้มการเติบโตจาก 2Q60 เป็นต้นไป จะค่อย ๆ สูงขึ้นเรื่อยๆ อย่าง SPALI ที่มี PER ต่ำ 8 เท่า บันพลสูง 4.6% และมี Backlogs สิ้น 1Q60 สูงถึง 3.97 หมื่นล้านบาท รองรับเป้าหมายรายได้สูงถึง 70%

Underlying Fundamental View

ทิศทางของอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ดีขึ้นจากยอดขายที่ฟื้นตัว และการสะสม Backlog ที่เพิ่มขึ้น เลือกหุ้นเด่นในกลุ่มฯ อย่าง SPALI ที่มี PER 60F ต่ำเพียง 8 เท่า และคาดหวังกับปันผลได้ 4.6% ต่อปี โดยราคาหุ้นมีโอกาสฟื้นตัวสูงขึ้นเรื่อยๆ นับตั้งแต่งวด 2Q60 เป็นต้นไป จาก Backlog สิ้น 1Q60 อยู่ที่ 3.97 หมื่นล้านบาท รองรับเป้าหมายรายได้อย่างต่อเนื่อง และยังมีกำหนดส่งมอบโครงการคอนโดฯ ใหม่ในช่วง 2Q-4Q60 อีก 6 โครงการรวมมูลค่ากว่า 1.3 หมื่นล้านบาท หนุนกำไรปีนี้โตกว่า 14% yoy โดยฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมที่ 32.30 บาท มี Upside กว่า 23.05%

Underlying Technical View

SPALI: ราคาลงมาทดสอบแนวรับ EMA75 วันที่ 25.75 บาท จากอดีตที่ผ่านมาต้องบอกว่าแนว EMA 75 นี้เหนียวแน่นทนทายาทพอสมควร ประกอบกับแท่งเทียนที่ปิดเป็นเงาล่างแหลมยาว ทำให้มีเชื่อว่าราคาน่าจะเริ่มขึ้นได้แล้วและมีลุ้นทำจังหวะติดเพื่อทดสอบแนวต้านที่บริเวณ 27.00/27.50 บาท

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
SPAL01C1707A	BLS	0.21	5.60	1.08	58.30%	-0.0015
SPAL06C1802A	PTSEC	0.92	2.87	2.73	47.97%	-0.0014
SPAL11C1708A	KS	0.13	8.32	1.04	39.40%	-0.0017
SPAL23C1803A	SCBS	0.13	5.04	0.58	43.12%	-0.0008
SPAL24C1709A	FSS	0.32	8.69	1.75	45.09%	-0.0048
SPAL42C1707A	MBKET	0.10	10.70	1.03	52.19%	-0.0039

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	26.25
ราคาเป้าหมาย (บาท):	32.30
Upside	23.1%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	45,059

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 กัทธาวิเศษ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์