

Call Derivative Warrant on GUNKUL

Underlying : GUNKUL

ในช่วงที่ SET Index แกว่งตัวในกรอบแคบ โดยยังไร้ปัจจัยหนุนใหม่ๆ มีเพียงการประกาศงบ 2Q60 ของกลุ่ม ธ.ว. และ earning preview ของหุ้นกลุ่มภาคผลิต กลยุทธ์การลงทุนจึงแนะนำ หุ้นพื้นฐานแข็งแกร่ง และเติบโตเด่นอย่าง GUNKUL โดยคาดแนวโน้มกำไร 2H60 ที่จะโดดเด่น จากแรงหนุนโดยทุกธุรกิจหลักของ GUNKUL หนุนกำไรทั้งปี 60 ขึ้นทำ new high และยังเป็น top pick ของกลุ่มพลังงานทดแทน

Underlying Fundamental View

เป็นโอกาสที่เหมาะสมในการเข้าสะสมหลังราคาหุ้น GUNKUL หลังจากสัปดาห์ที่ผ่านมาราคาคืนปรับตัวลดลงไปบ้างสวนทางกับปัจจัยพื้นฐานที่ยังแข็งแกร่งและธุรกิจทุกอย่างยังคงน่าสนใจเหมือนเดิม พร้อม upside ที่เปิดกว้างกว่า 45% โดยทิศทางกำไรของบริษัทใน 3 ปีข้างหน้าโตเติบโตเด่น ลุ้นขึ้นทำ new high ได้ต่อเนื่อง จากโครงการที่มีอยู่ในมือปัจจุบัน และโครงการใหม่ๆ ที่จะค่อยๆทยอยรับรู้รวมทั้งทิศทางการเติบโตที่ชัดเจนจากแผนการลงทุนโครงการใหม่ๆ ที่มีมาอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2560 นี้จะมีการรับรู้เต็มปีเป็นปีแรก ไม่ว่าจะเป็นโครงการไฟฟ้าพลังงานลม WED กำลังผลิตรวมกว่า 60 เมกะวัตต์, โรงไฟฟ้าโซลาร์วางเงิน 58.3 เมกะวัตต์ และโครงการ BMP 8 เมกะวัตต์ ทำให้เชื่อว่าราคาหุ้น GUNKUL มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นตามแนวโน้มธุรกิจที่แข็งแกร่งและการเติบโตที่โดดเด่น

Underlying Technical View

GUNKUL: ราคาพักตัวบริเวณแนวรับ Fibonacci 23.6% และเริ่มเห็นการฟื้นตัวของ Stochastic และ RSI จากเขต Oversold จึงประเมินราคาน่าจะสามารถสร้างฐานบริเวณ 4.00 บาทได้ และมีโอกาสดีดกลับขึ้นทดสอบแนวต้านที่ 4.28 บาท หากผ่านได้จะมีแนวต้านถัดไปที่ 4.54 บาท

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
GUNK01C1709A	BLS	0.14	4.60	0.31	58.80%	-0.0010
GUNK06C1802A	PTSEC	0.21	3.50	0.36	52.00%	-0.0007
GUNK08C1711A	ASPS	0.05	5.30	0.14	63.60%	-0.0008
GUNK11C1708A	KS	0.02	10.40	0.11	52.80%	-0.0010
GUNK13C1712A	KGI	0.29	4.50	0.65	60.50%	-0.0026
GUNK24C1801A	FSS	0.26	5.00	0.64	53.10%	-0.0024
GUNK28C1708A	MACQ	0.05	7.50	0.23	75.80%	-0.0026
GUNK28C1801A	MACQ	0.26	5.00	0.63	48.20%	-0.0018

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	3.94
ราคาเป้าหมาย (บาท):	5.73
Upside	45.43%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	29,229

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทฯ กระทำในการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่องโบสถ์สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น 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 กัทธาวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์