

Call Derivative Warrant on COM7

Underlying : COM7

SET Index ยังขาดปัจจัยใหม่หนุน และถูกกดดันจาก Fund Flow ที่ไหลออกอย่างต่อเนื่อง
กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่มีกำไร 2Q60 ดีกว่าขาด และยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องในช่วงครึ่งปี
หลัง อย่าง COM7 โดยกำไร 2Q60 เพิ่มขึ้นถึง 56% yoy และคาดเติบโตต่อเนื่องใน 2H60 จาก
การเปิดตัวมือถือรุ่นใหม่และการรับรู้ผลบวก BKK ต่อเนื่อง

Underlying Fundamental View

วานนี้ COM7 มีการรายงานผลประกอบการงวด 2Q60 โดยมีกำไรออกมาดีเกินคาด ที่ 126 ล้านบาท
เพิ่มขึ้น 56% YoY และรายได้เพิ่ม 28%YoY จากการรวมงบ BKK เต็มงวด และยังมีแนวโน้มเติบโต
ต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีหลัง โดยคาดว่ากำไร 3Q60-4Q60 จะขยับขึ้น QoQ จากช่วงฤดูกาลจับจ่าย และ
พัฒนาการช่องทางขายใหม่ๆที่ดีขึ้น อีกทั้งยังมีแรงหนุนจากยอดขาย iPad และ iPhone รุ่นใหม่ที่
ทยอยเปิดตัว ทำให้กำไรทั้งปีของ COM7 คาดเติบโตถึง 29% สูงกว่ากลุ่มค่าเฉลี่ยที่ 19% ขณะที่มูลค่า
PEG 60F ต่ำเพียง 0.95 เท่า ซึ่งต่ำกว่ากลุ่มที่ 1.41 เท่า อย่างมีนัยฯ โดยฝ่ายวิจัยประเมินราคา
เหมาะสมไว้ที่ 15.5 บาท และมี Upside สูงถึง 30.25%

Underlying Technical View

COM7: ราคาวิ่งอยู่ในกรอบแนวโน้มขาขึ้น และแม้ว่าราคาจะอ่อนตัวลงมา แต่หากพิจารณาปริมาณ
การซื้อขายนั้นถือว่าไม่เยอะมาก จึงมองจังหวะราคาที่เกิดขึ้นเป็นเพียงการย่อตัวชั่วคราวเท่านั้น ก่อน
จะวิ่งกลับขึ้นไปต่อตามกรอบแนวโน้มขาขึ้นเดิมที่มีผลอยู่ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 12.70 บาท

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
COM708C1801A	ASPS	0.23	4.48	0.87	51.60%	-0.0015
COM713C1802A	KGI	0.29	4.14	1.01	52.13%	-0.0015
COM723C1806A	SCBS	0.25	3.68	0.77	49.40%	-0.0010
COM724C1801A	FSS	0.29	4.64	1.13	57.35%	-0.0026

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	11.90
ราคาเป้าหมาย (บาท):	15.50
Upside	30.25%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	14,280

Technical Chart



"ปัจจุบันบริษัทฯ กระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลภาพ
คล่องใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น AAV, ADVANC,
AMATA, AOT, BA, BANPU, BBL, BCH, BCP, BDMS,
BEAUTY, BEC, BEM, BH, BIG, BJC, BJCHI, BLA, BLAND,
BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, COM7, CPALL, CPF,
CPN, DTAC, EA, EGCO, EPG, GFPT, GL, GLOBAL, GLOW,
GPSC, GUNKUL, HANA, ICHI, IFEC, IRPC, ITD, IVL, JAS,
KBANK, KCE, KTB, KTC, LH, LPN, MEGA, MINT, MTLS,
PLANB, PSH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS,
SAMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, SPRC, STEC,
STPI, SUPER, TESCO, THAI, THCOM, TKN, TMB, TOP,
TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, TU, UNIQ, VGI, VIBHA, WHA"

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917
prasit.re@asiaplus.co.th

พณีย์ กักราวิษฐ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาภิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนนท์ รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้น
โดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่
ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด