

Call Derivative Warrant on UNIQ

Underlying : UNIQ

Fund Flow สลับจากตลาดหุ้น P/E แพงมาตลาดหุ้น P/E ถูกสุดในภูมิภาค อย่างไทย หนุน SET มีโอกาสดีหน้าต่อ บวกกับสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่ชัดเจนขึ้น และการลงทุนภาครัฐที่ทยอยเข้ามาอย่างต่อเนื่อง กลยุทธ์เลือกลงทุนในหุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่งและราคายัง Laggard อย่าง UNIQ ซึ่งแนวโน้มกำไรใน 2H60 เด็ดได้เด็ด พร้อมทั้งมี upside สูงกว่า 38% และมูลค่า PER ต่ำสุดในกลุ่มฯ เพียง 18.1 เท่า

Underlying Fundamental View

เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศที่ชัดเจนขึ้น รวมถึงการลงทุนภาครัฐในช่วงต่อจากนี้ที่ทยอยเข้ามาอย่างต่อเนื่อง เริ่มจากวันที่ 1 ก.ย. นี้ มีการเสนอราคาโครงการรถไฟฟ้าทางคู่ ช่วงมาบะเปา-ชุมทางจิระ สัญญา 1 ตามมาด้วยการเปิด e-Auction รถไฟฟ้าทางคู่ช่วงลพบุรี-ปากน้ำโพ สัญญาที่ 2 ในวันที่ 4 ก.ย. และรถไฟฟ้าทางคู่ช่วงมาบะเปา-ชุมทางจิระ สัญญา 3 ในวันที่ 7 ก.ย. ทำให้แนวโน้มอุตสาหกรรมก่อสร้างกลับมาสดใส หนุนหุ้นรับเหมาฯ อย่าง UNIQ ซึ่งราคาหุ้นเริ่มฟื้นตัวอีกครั้ง หลังจากที่ Underperform ตลาดมาตลอดปี รวมถึงมี Beta สูงถึง 1.64 เท่า จึงทำให้ราคาหุ้นมีโอกาสฟื้นตัวแรงกว่าตลาดฯ และหากมองในมุมปัจจัยพื้นฐาน พบว่า มีค่า PER ต่ำที่สุดในกลุ่มผู้รับเหมารายใหญ่ เพียง 18.1 เท่า และมีแนวโน้มกำไรใน 2H60 เด็ดได้เด็ด พร้อมทั้งมี upside สูงถึง 38%

Underlying Technical View

UNIQ: ราคาหุ้นตัวขึ้นหลังยืนบนแนวรับ Fibonacci Retracement 23.6% พร้อมเห็นการฟื้นตัวของ MACD และ RSI อย่างชัดเจน จึงน่าจะเห็นราคาวิ่งขึ้นได้ต่อเนื่อง โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 18.90 และ 19.50 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
BANP01C1709A	BLS	0.13	7.78	0.58	59.97%	-0.0035
BANP01C1712A	BLS	0.42	3.87	0.94	54.01%	-0.0017
BANP06C1711A	PTSEC	0.42	4.06	0.98	45.86%	-0.0011
BANP07C1803A	CIMBS	0.45	4.60	1.20	43.95%	-0.0022
BANP08C1711A	ASPS	0.06	8.29	0.29	50.91%	-0.0016
BANP08C1803A	ASPS	0.37	4.04	0.86	52.20%	-0.0019
BANP11C1709A	KS	0.17	7.64	0.75	56.12%	-0.0037
BANP13C1709A	KGI	0.02	13.91	0.16	54.95%	-0.0019
BANP13C1712A	KGI	0.25	4.97	0.72	57.12%	-0.0024
BANP13C1802A	KGI	0.41	4.24	1.01	54.54%	-0.0025
BANP16C1712A	TNS	0.50	3.21	0.93	66.80%	-0.0019
BANP23C1806A	SCBS	0.22	4.56	0.58	46.19%	-0.0013
BANP24C1802A	FSS	0.44	4.34	1.10	56.03%	-0.0032
BANP27C1801A	RHBS	0.26	4.39	0.66	59.35%	-0.0021
BANP28C1709A	MACQ	0.01	19.90	0.12	58.62%	-0.0023
BANP28C1711A	MACQ	0.18	6.36	0.66	54.27%	-0.0027
BANP28C1802A	MACQ	0.43	3.86	0.96	52.35%	-0.0018
BANP42C1712A	MBKET	0.28	4.70	0.76	62.79%	-0.0029

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัท ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่น

ราคาปัจจุบัน (บาท): 18.10
ราคาเป้าหมาย (บาท): 25.00
Upside 38.12%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 19,566

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทฯ กระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่องใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น 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, SMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, SPRC, STEC, STPI, SUPER, TASCO, THAI, THCOM, TKN, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, TU, UNIQ, VGI, VIBHA, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

พณีย์ กักราวิน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราด เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนัท โรจน์วิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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