

Call Derivative Warrant on UNIQ

Underlying : UNIQ

แรงหนุน Fund Flow ยังเข้าตลาดหุ้นไทยรวมถึงแนวโน้มการฟื้นตัวเศรษฐกิจของประเทศที่มีสัญญาณบวกเพิ่มขึ้น หนุน SET Index มีโอกาสเดินหน้าต่อ กลยุทธ์การลงทุนเลือกลงทุนในหุ้นที่พื้นฐานแกร่งและราคายัง laggard อย่าง UNIQ ซึ่งแนวโน้มกำไรใน 2H60 เติบโตโดดเด่น รวมถึงมี PER ต่ำสุดในกลุ่มรับเหมาฯ รายใหญ่

Underlying Fundamental View

สัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศที่มีคุณภาพมากขึ้น รวมถึงการลงทุนภาครัฐในภาพระยะยาวยังมีอยู่อย่างต่อเนื่อง ทำให้แนวโน้มอุตสาหกรรมก่อสร้างยังเป็นอีกหนึ่งกลุ่มอุตสาหกรรมที่พร้อมจะเติบโตไปกับการลงทุนของภาครัฐได้เป็นอย่างดี ปัจจัยดังกล่าวหนุนหุ้นกลุ่มรับเหมาฯ อย่าง UNIQ มาก เนื่องจาก UNIQ มีจุดเด่นเรื่อง อัตรากำไรที่สูงสุดในบรรดาบริษัทรับเหมาฯก่อสร้างรายใหญ่ และมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรที่ชัดเจนในช่วง 3 ปีจากนี้ (2560-2562) จาก Backlog ในมือปัจจุบันที่มีอยู่มาก รวมถึงราคาหุ้นยัง laggard โดยผลตอบแทน (ytd) ยังติดลบอยู่ 5.01% ขณะที่ SET Index ปรับตัวขึ้นแล้วกว่า 7% รวมถึงมี Beta สูงถึง 1.64 เท่า จึงทำให้ราคาหุ้นมีโอกาสฟื้นได้อีกมาก และหากมองในมุมปัจจัยพื้นฐาน พบว่า มีค่า PER ต่ำที่สุดในกลุ่มผู้รับเหมาฯรายใหญ่ เพียง 18 เท่า พร้อมกับแนวโน้มกำไรใน 2H60 เติบโตได้โดดเด่น พร้อมทั้งมี upside สูงถึง 33%

Underlying Technical View

UNIQ วิ่งขึ้นในรอบ Uptrend หลังสามารถยืนบนแนวรับ Fibonacci Retracement 76.4% และ 61.8% พร้อมเห็น Indicators เคลื่อนตัวในแนวโน้มขาขึ้นเช่นกัน ด้วยโมเมนตัมเชิงบวกที่ยังมีผลอยู่ จึงประเมินราคามีโอกาสทดสอบแนวต้านที่ 19.50 และ 20.00 บาท ได้ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
UNIQ01C1710A	BLS	0.45	4.42	1.06	60.32%	-0.0022
UNIQ08C1801A	ASPS	0.35	5.18	0.96	50.24%	-0.0029
UNIQ11C1803A	KS	0.64	3.43	1.17	53.66%	-0.0021
UNIQ13C1710A	KGI	0.10	11.72	0.62	48.70%	-0.0045
UNIQ13C1805A	KGI	0.45	4.47	1.07	46.19%	-0.0023
UNIQ23C1806A	SCBS	0.27	4.36	0.63	46.92%	-0.0014
UNIQ24C1712A	FSS	0.28	7.00	1.04	49.25%	-0.0045
UNIQ28C1710A	MACQ	0.03	16.85	0.27	51.19%	-0.0036
UNIQ28C1801A	MACQ	0.36	4.90	0.94	49.21%	-0.0023

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัท ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่น

ราคาปัจจุบัน (บาท):	18.80
ราคาเป้าหมาย (บาท):	25.00
Upside	32.98%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	20,323

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, SAMART, 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 รัตนกิจมงคล CISA, CFA

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

พณัย กัทธาวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กรรณ เตียรณปรโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนก โรจน์วีโรจน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 092535