

Call Derivative Warrant on GUNKUL

Underlying : GUNKUL

ดัชนีหุ้นไทยเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 1700 จุด ทำให้เกิดการสลับหุ้นรายกลุ่ม กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้น Laggard ที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดีในครึ่งปีหลัง อีกทั้งในระยะสั้นยังมีปัจจัยบวกหนุน อย่าง GUNKUL จากการที่ กทพ. มีมติปรับขึ้นค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ช่วงเดือน ก.ย.-ธ.ค.2560 อีก 8.87 สตางค์ต่อหน่วย ส่งผลบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้าที่ใช้ระบบ Adder อย่าง GUNKUL

Underlying Fundamental View

GUNKUL ได้ปัจจัยหนุนจากการที่ กทพ. มีมติปรับขึ้นค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ช่วงเดือน ก.ย.-ธ.ค.2560 ที่ -15.90 สตางค์ต่อหน่วย (ปรับขึ้น 8.87 สตางค์ต่อหน่วย) จากงวดก่อนหน้านี้ที่อยู่ -24.77 สตางค์ต่อหน่วย เนื่องจากต้นทุนในการผลิตและจัดหาไฟฟ้าปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้งราคาหุ้นยังถือว่า Laggard ตลาดอยู่สูงมาก สวนทางกับกำไรช่วง 2H60 ที่คาดว่าจะเติบโตอย่างโดดเด่นกว่า 67% (yoy) จากการเข้าสู่ฤดูกาลลม หนุนรายได้ค่าขายไฟเพิ่มขึ้นจากทั้งโครงการพลังงานลม WED อีกทั้งบริษัทยังตั้งเป้าขยายกำลังการผลิตเติบโตกว่าเท่าตัวไปแต่ละระดับ 1 พันเมกะวัตต์ ภายในปี 2563 (ปัจจุบันมี backlog ในมือที่ 488.7 เมกะวัตต์) ทุกๆปัจจัยที่กล่าวมาล้วนเป็นแรงส่งให้ราคาหุ้น GUNKUL กลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง จึงเป็นโอกาสในการลงทุน

Underlying Technical View

GUNKUL ยืนฐานโซน 4.00 บาท ได้อย่างแข็งแกร่ง ประกอบกับสัญญาณบวกจาก MACD ที่วิ่งตัดเส้น Signal Line ขึ้นในแกนบวก ประกอบกับ RSI และ Stochastic ที่ยก Low ขึ้นต่อเนื่อง จึงคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวของราคา โดยประเมินเป้าหมายไว้ที่ 4.38 และ 4.56 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
GUNK01C1802A	BLS	0.64	3.42	1.06	50.99%	-0.0015
GUNK06C1802A	PTSEC	0.19	4.13	0.38	53.56%	-0.0010
GUNK08C1801A	ASPS	0.18	6.60	0.57	49.38%	-0.0026
GUNK11C1805A	KS	0.66	3.59	1.14	48.16%	-0.0020
GUNK13C1712A	KGI	0.14	7.07	0.48	61.83%	-0.0038
GUNK13C1803A	KGI	0.52	3.75	0.94	57.92%	-0.0025
GUNK23C1806A	SCBS	0.21	4.99	0.51	47.62%	-0.0016
GUNK24C1801A	FSS	0.14	6.97	0.47	54.07%	-0.0029
GUNK28C1801A	MACQ	0.18	6.84	0.60	50.37%	-0.0029
GUNK28C1801B	MACQ	0.44	4.81	1.02	55.91%	-0.0033
GUNK42C1803A	MBKET	0.42	3.66	0.74	65.27%	-0.0025

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักของการทางบริษัท ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	4.14
ราคาเป้าหมาย (บาท):	5.15
Upside	24.40%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	30,713

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, 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 กัทธาวิษฐ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กรรณ เตียรณปรโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนก โรจน์วิโรจน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 092535