

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis
Research Department



วันอังคารที่ 20 ธันวาคม พ.ศ. 2559

Call Derivative Warrant on TU

Underlying : TU

ดอกเบี๋ยสหรัฐที่อยู่ในช่วงขาขึ้น กดดันให้ต่างชาติยังขายหุ้นไทย กลยุทธ์เน้นซื้อลงทุนในหุ้นที่มี การปรับกลยุทธ์ธุรกิจให้เติบโตเชิงแกร่งยิ่งขึ้น และยังได้ประโยชน์จากบาทอ่อนค่า อย่าง TU ที่มี การกำหนดลงลงทุน เพื่อจัดหาปลูกถ่ายอย่างยั่งยืน ส่งผลให้สามารถหาลูกค้าใหม่ได้ง่ายขึ้นและ ยังสร้างความแตกต่างจากคู่แข่งได้อย่างชัดเจน

Underlying Fundamental View

TU ตั้งงบประมาณลงทุนมูลค่า 90 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงเริ่มต้น เพื่อเปลี่ยนรูปแบบการประมง และสร้างความมั่นใจว่าจะมีจำนวนปลาสมุทรขึ้นไปถึงขนาดระยะยาว ถือเป็นภาพลักษณ์ เชิงบวกต่อ TU เนื่องจากลูกค้าต่างประเทศ ทั้งในยุโรปและสหรัฐฯให้ความสำคัญเกี่ยวกับเรื่องนี้มาก โดย TU มีรายได้จากลูกค้าต่างประเทศถึง 93% ของรายได้รวม ซึ่งจะช่วยให้ TU หาลูกค้าใหม่ได้ ง่ายขึ้น และเป็นการสร้างความแตกต่างจากคู่แข่งอย่างชัดเจน นอกจากนี้แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2560 คาดว่าจะเติบโตถึง 20% yoy จากธุรกิจแซลมอนฟื้นตัว รวมไปถึงได้รับส่วนแบ่งกำไรจากการเข้าซื้อ หุ้นกิจการ Red Lobster เข้ามาเต็มปี 2560 รวม 380 ล้านบาท ด้วยราคาหุ้นที่เริ่มฟื้นตัว รวมถึง ประเด็นบวกต่างๆที่กล่าวมา น่าจะหนุนให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง โดยฝ่ายวิจัยฯให้ราคา เหมาะสมที่ 25 บาท มี Upside อีก 21%

Underlying Technical View

TU : ติดตัวขึ้นหลังทดสอบแนวรับสำคัญบริเวณ 20.10 บาท โดยมีสัญญาณเชิงบวกจาก Bullish Divergence และ Hidden Bullish Divergence ที่เกิดขึ้นกับทั้ง MACD RSI และ Slow Stochastics ประกอบกับการที่ราคาปิดเป็นแท่งเทียนสีเขียวไร้หาง เสริมกับจังหวะที่ MACD กำลังจะตัด Signal Line ขึ้น จึงเชื่อว่าเป็นโอกาสที่จะเห็นราคาปรับตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 21.70 และ 22.50 บาท ตามลำดับ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	20.70
ราคาเป้าหมาย (บาท):	25.00
Upside	20.77%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	98,777

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่อง ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น 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, MTLN, 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 พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กรรณ เตียรณปรานิภย

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
TU01C1701A	BLS	0.27	6.38	0.84	53.52%	-0.0032
TU01C1706A	BLS	0.50	3.46	0.84	51.63%	-0.0015
TU06C1711A	PTSEC	0.68	2.83	0.94	38.68%	-0.0006
TU11C1701A	KS	0.28	7.19	0.98	45.06%	-0.0030
TU23C1702A	SCBS	0.04	9.62	0.19	51.20%	-0.0015
TU24C1709A	FSS	0.38	4.73	0.87	43.06%	-0.0021
TU42C1707A	MBKET	0.40	4.45	0.86	47.79%	-0.0022

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

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