

Call Derivative Warrant on KBANK

Underlying : KBANK

ดัชนีหุ้นไทยฟื้นตัวต่อเนื่อง แต่น่าจะติดแนวต้าน 1,590-1,600 กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม ธ.พ. ขนาดใหญ่ที่มีแรงซื้อจากต่างชาติเข้ามาหนุนอย่างต่อเนื่อง จนทำให้ผลตอบแทน (ytd) Outperform ตลาดฯ มาก โดยเลือกลงทุนใน KBANK ซึ่งมี Upside มากสุดในกลุ่มฯ

Underlying Fundamental View

ในปี 2560 นี้ หุ้นกลุ่ม ธ.พ. Outperform ตลาดฯ มาก โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นไปแล้วกว่า 4.6% (SET เพิ่มขึ้นราว 2.7%) และเชื่อว่ายังมี Momentum ให้ไปต่อ จากเงินทุนต่างชาติเข้ามาในหุ้นกลุ่มดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะ KBANK ที่ตั้งแต่ต้นปี 60 ต่างชาติซื้อสุทธิผ่าน NVDR ไปแล้วกว่า 7.35 พันล้านบาท ยิ่งไปกว่านั้นยังเป็นหุ้นที่ถูกซื้อสุทธิผ่าน NVDR ที่มากสุดในตลาดฯ และหากกลับมาดูที่กำไรงวด 4Q59 ยังดีเกินคาดมาก เท่ากับ 1.02 หมื่นล้านบาท ส่วนทิศทางกำไร 1Q60 ยังฟื้นตัวต่อ จากค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ทยอยลดระดับลงหลังพ้นช่วงฤดูกาล แม้คาดสิ้นเชื่อกสุทธิแผ่วตัวลง แต่ภาพรวม NIM ยังทรงตัวสูง เช่นเดียวกับ credit cost ตามนโยบายระมัดระวัง โดยฝ่ายวิจัยฯ ให้ราคาเหมาะสมที่ 232.8 บาท และมี Upside สูงถึง 22%

Underlying Technical View

KBANK : เคลื่อนตัวอยู่ในกรอบ Sideways up โดยล่าสุดปิดด้วยแท่งเทียนเขียวเต็มแท่งพร้อมด้วย Volume ที่เพิ่มขึ้นชัดเจน อีกทั้งมีสัญญาณบวกจาก Slow Stochastics ที่สามารถดีดตัวขึ้นจากระดับ 50 เสริมกับ MACD ที่เตรียมตัดเส้น Signal Line ขึ้นในแดนบวก จึงเชื่อว่าราคาจะสามารถไปต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 196.00 และ 203.00 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
KBAN01C1702A	BLS	0.65	5.81	0.99	54.49%	-0.0053
KBAN01C1705A	BLS	1.25	3.20	1.05	53.70%	-0.0025
KBAN06C1701A	PTSEC	2.16	2.05	0.58	100.00%	-0.0003
KBAN08C1704A	ASPS	0.48	6.11	0.77	50.04%	-0.0056
KBAN13C1705A	KGI	1.02	3.28	0.88	62.15%	-0.0034
KBAN18C1705A	KTZ	0.63	5.33	0.88	54.43%	-0.0065
KBAN23C1711A	SCBS	0.77	4.00	0.81	46.99%	-0.0033
KBAN24C1704A	FSS	0.24	9.09	0.57	45.07%	-0.0062
KBAN27C1707A	RHBS	0.88	3.49	0.81	51.13%	-0.0026
KBAN28C1705A	MACQ	1.01	3.96	1.05	54.77%	-0.0041
KBAN42C1708A	MBKET	1.35	3.18	1.13	53.93%	-0.0036

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นฯ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	191.00
ราคาเป้าหมาย (บาท):	232.80
Upside	21.88%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	457,113

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, MTLs, PLANB, PS, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, STEC, STPI, TESCO, THAI, THCOM, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจงาม CISA, CFA

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

พณีย์ กักราวิน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนท รัตนวิโรจน์

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