

Call Derivative Warrant on CPF

Underlying : CPF

ใช้วัตถุดิบระดับสหรัฐฯ จนล่าสุดเกาหลีได้ประกาศจะปรับการนำเข้าไก่สดแช่แข็งจากสหรัฐฯ ชั่วคราว และคาดว่าคู่ค้าอื่นของสหรัฐฯ จะระงับนำเข้าไก่สดแช่แข็งด้วยเช่นกัน ถือเป็นผลบวกต่อผู้ส่งออกไทย อย่าง CPF ที่มีโอกาสได้คำสั่งซื้อมากขึ้น รวมทั้งยังได้ประโยชน์จากบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่าต่อเนื่อง

Underlying Fundamental View

สหรัฐฯตรวจพบการระบาดของเชื้อไข้หวัดนกสายพันธุ์ H7 ซึ่งเป็นชนิดรุนแรง ที่ฟาร์มไก่ขนาดใหญ่แห่งหนึ่งในรัฐเทนเนสซี ซึ่งเป็นฟาร์มที่ทำสัญญาส่งไก่ให้บริษัทอาหาร ไทสัน ฟู้ด อิงก์ (ผู้ผลิตเนื้อไก่รายใหญ่สุดของสหรัฐฯ) จนล่าสุดเกาหลีได้ได้ประกาศจะปรับการนำเข้าเนื้อไก่สดแช่แข็งและไข่ไก่จากสหรัฐฯ เป็นประเทศแรกมีผลตั้งแต่วันที่ 6 มี.ค. 60 นี้ และเชื่อว่าคู่ค้าอื่นของสหรัฐฯ จะระงับนำเข้าไก่สดแช่แข็งด้วยเช่นกัน ถือเป็นผลบวกต่อผู้ประกอบการไก่ไทยโดยตรง อย่าง CPF ที่เพิ่งได้รับการอนุมัติให้ส่งออกไก่สดแช่แข็งไปเกาหลีได้ตั้งแต่ พ.ย.59 และยังได้รับประโยชน์จากบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่าต่อเนื่อง โดยล่าสุดบาทอ่อนค่าลง 0.54% (mtd) อยู่ที่ 35.07 บาท/ดอลลาร์ ด้วยประเด็นบวกดังกล่าว รวมถึง Valuation ที่ถูกมาก โดยฝ่ายวิจัยฯ ให้ราคาเหมาะสมที่ 41.80 บาท มี Upside สูงถึง 48% จึงเป็นโอกาสในการลงทุน

Underlying Technical View

CPF : อยู่ในกรอบพักตัว Descending Triangle แต่ด้วยการยกฐานขึ้นจาก MACD RSI และ Slow Stochastics อีกทั้งราคาสามารถติดตัวขึ้นจากแนวรับโซน 26.75 บาทได้หลายครั้ง จึงเชื่อว่าราคาจะสามารถทะลุผ่านเพื่อก้าวออกจากกรอบบนของสามเหลี่ยมพักตัวนี้ได้ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 29.00 และ 30.75 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
CPF01C1707A	BLS	0.27	3.54	0.85	56.28%	-0.0010
CPF06C1801A	PTSEC	0.33	3.01	0.89	46.46%	-0.0006
CPF08C1708A	ASPS	0.15	5.24	0.70	51.19%	-0.0014
CPF11C1706A	KS	0.27	4.33	1.04	46.95%	-0.0010
CPF13C1705A	KGI	0.21	4.05	0.76	66.14%	-0.0015
CPF13C1708A	KGI	0.15	5.21	0.70	54.69%	-0.0016
CPF16C1712A	TNS	0.37	2.46	0.81	69.05%	-0.0009
CPF23C1802A	SCBS	0.19	3.82	0.65	49.26%	-0.0008
CPF24C1704A	FSS	0.03	9.06	0.24	67.61%	-0.0018
CPF27C1709A	RHBS	0.24	3.58	0.77	56.09%	-0.0010
CPF28C1705A	MACQ	0.18	5.07	0.82	63.80%	-0.0020
CPF42C1708A	MBKET	0.24	3.73	0.80	62.04%	-0.0014

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นฯ

ราคาปัจจุบัน (บาท): 28.25
ราคาเป้าหมาย (บาท): 41.80
Upside 47.96%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 218,738

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, TESCO, THAI, THCOM, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจนล CISA, CFA

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

พณีย์ กักราวิน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนท โรจน์วิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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