

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis

Research Department

ASIA PLUS
Securities

วันอังคารที่ 9 พฤษภาคม พ.ศ. 2560

Call Derivative Warrant on MTL5

Underlying : MTL5

Fund Flow ต่างชาติเริ่มไหลกลับเข้ามาในตลาดทุนอีกครั้ง หลังความกังวลพุ่งเศออกจากสหภาพยุโรปอ่อนคลายลง กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกหนุน และมีแนวโน้มการเติบโตที่โดดเด่น อย่าง MTL5 ที่คาดว่าจะปี 2560 ยังคงเป็นปีกองของ MTL5 จากรากฐานธุรกิจที่แข็งแกร่ง และนโยบายการขยายธุรกิจเชิงรุกต่อเนื่อง อีกทั้งยังมีโอกาสเข้าคำนวณใน SET50 รอบ 2H60 อีก

Underlying Fundamental View

ในช่วง 2 วันที่ผ่านมา SET Index ปรับตัวลดลง 0.31% แต่หุ้นกลุ่มลิสซิ่งกลับ Outperform ตลาดฯ โดยปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.39% และเชื่อว่ายังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะหุ้น MTL5 ที่ราคาหุ้นยังถือว่า Laggard กลุ่มฯ แต่แนวโน้มการเติบโตสดใสไม่แพ้บริษัทใดในกลุ่มฯ จากรากฐานธุรกิจที่แข็งแกร่ง และนโยบายการขยายธุรกิจเชิงรุกต่อเนื่อง โดยบริษัทกำหนดเป้าหมายการเติบโตของยอดปล่อยลื่นเชื่อใหม่ในปี 2560 ไม่ต่ำกว่า 50% yoy พร้อมเปิดสาขาใหม่อีก 600 สาขาในปี 2560 โดยฝ่ายวิจัยฯ คาดว่ากำไรสุทธิปี 2560-61 เติบโตอย่างมีนัยฯ ถึง 50.0% yoy และ 38.8% yoy และขึ้นทำระดับสูงสุดต่อเนื่องในรายปี และให้ราคาเหมาะสมที่ 35 บาท มี Upside 18.64% นอกจากนี้ในการคำนวณเบื้องต้น MTL5 ยังมีโอกาสเข้าคำนวณใน SET50 รอบ 2H60 อีก จึงเป็นโอกาสในการลงทุนหุ้นดังกล่าว

Underlying Technical View

MTL5 : ราคาลงมาพักตัวทดสอบเส้นค่าเฉลี่ย 75 วัน โดยปัจจุบันเริ่มเห็นการยืนยันสร้างฐานบริเวณแนวนั้น และล่าสุดเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวจากการที่ Modified Stochastic เส้น %K ขึ้นตัด %D อีกครั้ง บ่งชี้ถึงโอกาสที่ราคาจะติดตัวขึ้นได้ โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 31.50 บาท

ราคาปัจจุบัน (บาท): 29.50
ราคาเป้าหมาย (บาท): 35.00
Upside 18.64%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 62,540

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทฯ กระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่องใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น 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, MTL5, 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 พันธการนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน ไรจน์วิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
MTLS01C1709A	BLS	0.32	3.10	0.84	69.20%	-0.0012
MTLS08C1706A	ASPS	0.18	5.90	0.81	60.50%	-0.0024
MTLS11C1709A	KS	0.31	4.10	1.08	43.60%	-0.0009
MTLS13C1706A	KGI	0.24	5.50	1.08	71.30%	-0.0037
MTLS23C1711A	SCBS	0.26	4.50	0.96	46.50%	-0.0013
MTLS24C1706A	FSS	0.15	7.10	0.79	66.30%	-0.0040
MTLS24C1710A	FSS	2.04	2.80	2.46	69.40%	-0.0058
MTLS27C1710A	RHBS	0.29	3.30	0.83	64.70%	-0.0013
MTLS28C1706A	MACQ	0.19	6.30	0.97	69.00%	-0.0035
MTLS28C1709A	MACQ	0.18	4.40	0.64	66.70%	-0.0017
MTLS42C1710A	MBKET	0.34	3.30	0.97	64.40%	-0.0015

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นฯ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าจะประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักการทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่าจะกรณีใด