

Call Derivative Warrant on BDMS

Underlying : BDMS

ตลาดหุ้นยังคงขาดปัจจัยหนุนใหม่ และยังคงกดดันจากแรงขายรับจบ 2Q60 รายหุ้น กลยุทธ์เลือกลงทุนหุ้นในกลุ่มโรงพยาบาลที่เริ่มฟื้นตัว และ Outperform ตลาดในเวลานี้ อย่าง BDMS (FV@B24) โดยคาดว่าจะทำกำไรปกติงวด 2Q60 น่าจะกลับมาเติบโต 6% YoY จากพนักมาเร็วกว่าปกติ อีกทั้งมีการรับรู้กำไรพิเศษจากการขาย BH หนุนให้กำไรสุทธิเติบโตโดดเด่น 134% YoY

Underlying Fundamental View

วานนี้หุ้นในกลุ่มโรงพยาบาล Outperform ตลาดฯ โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 1.9% ขณะที่ SET ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 0.26% นำโดย BDMS เพิ่มขึ้น 3.16% และเชื่อว่ายังมีแรงหนุนให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากแนวโน้มกำไรปกติงวด 2Q60 น่าจะกลับมาเติบโต 6% YoY จากพนักมาเร็วกว่าปกติ การปรับขึ้นค่ารักษา และจำนวนเตียงที่เพิ่มขึ้น 2% YoY จาก รพ.เปาโลเกษตร อีกทั้งมีการรับรู้กำไรพิเศษจากการขาย BH จำนวน 2,198 ล้านบาท ซึ่งจะหนุนให้กำไรสุทธิเติบโตโดดเด่น 134% YoY สู 3,895 ล้านบาท และเชื่อว่าในครึ่งปีหลัง ภาพการเติบโตจะทยอยดีขึ้น จากภาวะเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มดีขึ้น และจากการควบคุมต้นทุนอย่างจริงจังน่าจะเริ่มส่งผลบวกชัดเจนมากขึ้น น่าจะช่วยทำให้กำไรทั้งปีเติบโตได้ 19% YoY เป็น 9,975 ล้านบาท โดยราคาหุ้นปัจจุบันคงเหลือ Upside อีกกว่า 22.45%

Underlying Technical View

BDMS: ราคาดีดตัวขึ้นจากแนวรับกรอบ Uptrend ด้วย Volume ที่พุ่งขึ้นอย่างเห็นได้ชัด และยังเกิดสัญญาณบวกจากการที่ MACD วิ่งตัดเส้น Signal Line ขึ้นในแดนบวก เสริมกับ RSI และ Stochastic ที่เริ่มฟื้นตัวกลับขึ้นมาแล้ว จึงน่าจะเห็นแรงซื้อเข้าหนุนราคาให้วิ่งขึ้นได้ต่อเนื่อง โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 20.20 และ 20.70 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
BDMS01C1708A	BLS	0.15	9.47	0.73	44.98%	-0.0032
BDMS06C1803A	PTSEC	0.47	3.99	0.96	35.47%	-0.0009
BDMS08C1801A	ASPS	0.36	5.16	0.95	43.65%	-0.0023
BDMS11C1803A	KS	0.45	5.12	1.18	31.31%	-0.0014
BDMS13C1709A	KGI	0.09	9.45	0.44	47.66%	-0.0027
BDMS13C1801A	KGI	0.34	4.99	0.87	45.50%	-0.0022
BDMS16C1712A	TNS	0.39	3.82	0.76	57.64%	-0.0019
BDMS23C1802A	SCBS	0.09	7.21	0.33	38.42%	-0.0011
BDMS24C1711A	FSS	0.08	10.45	0.43	36.87%	-0.0019
BDMS24C1805A	FSS	0.36	5.96	1.10	33.27%	-0.0020
BDMS27C1801A	RHBS	0.29	5.12	0.76	44.95%	-0.0019
BDMS28C1712A	MACQ	0.27	5.83	0.81	43.26%	-0.0022
BDMS42C1712A	MBKET	0.35	5.53	0.99	42.60%	-0.0024

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่น

ราคาปัจจุบัน (บาท):	19.60
ราคาเป้าหมาย (บาท):	24.00
Upside	22.45%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	303,623

Technical Chart



"ปัจจุบันบริษัทฯ กระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลภาพคล่องใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น 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 กัทธาวิชญ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาภิก
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน รัตนวิโรจน์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการพิจารณาของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด