

Call Derivative Warrant on UNIQ

Underlying : UNIQ

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาดหุ้นน่าจะมาจาก ความคืบหน้าเศรษฐกิจในประเทศ โดยเฉพาะผลการประมูลรถไฟฟ้าทางคู่ ช่วงลพบุรี-ปากน้ำโพ สัญญา 2 เสริสสิน (UNIQ เช่น) ขณะที่มีการประมูลที่เหลือน่าจะทยอยเข้ามาในช่วงที่เหลือของปี ดังนั้นกลยุทธ์เลือกลงทุนในหุ้นรับเหมาที่พื้นฐานแกร่งอย่าง UNIQ ซึ่งหลังจากที่ชนะประมูลรถไฟฟ้าทางคู่ ช่วงลพบุรี-ปากน้ำโพ สัญญา 2 ทำให้มี Backlog เพิ่มขึ้นเป็น 3.5 หมื่นล้านบาท เพียงพอที่จะรองรับรายได้ในอีก 3 ปีข้างหน้า

Underlying Fundamental View

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาดหุ้นหลักๆ น่าจะมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศที่ชัดเจนขึ้น โดยเฉพาะการลงทุนภาครัฐในช่วงต่อจากนี้ที่ทยอยเข้ามาอย่างต่อเนื่อง เริ่มจากงานนี้มีการประกวดราคาด้วยวิธี E-Auction โครงการรถไฟทางคู่เส้นทางลพบุรี-ปากน้ำโพ สัญญา 2 โดย UNIQ เป็นผู้ชนะการประมูล ได้เสนอราคาต่ำสุดที่ 8,649 ล้านบาท ต่ำกว่าราคากลางที่ 8,813 ล้านบาท เพียง 1.86% เท่านั้น ถือเป็นราคาที่สมเหตุสมผล อีกทั้งยังได้เปรียบเรื่องต้นทุนค่าขนส่ง เพราะมีโรงงานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตที่ใกล้เคียงกับบริเวณก่อสร้าง หนุนให้มี Backlog เพิ่มขึ้นเป็น 3.5 หมื่นล้านบาท สามารถรองรับรายได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้า นอกจากนี้งานประมูลรถไฟฟ้าทางคู่เฟสแรกที่เหลืออีก 4 สัญญา UNIQ ยังเข้าร่วมประมูลทั้งหมด ด้วยทั้งหมดที่กล่าวมาล้วนเป็นปัจจัยหนุน UNIQ และยิ่งถือว่าเป็นตัวเลือกที่ดีที่สุดในกลุ่มรับเหมา โดยมีความ PER ต่ำที่สุดในกลุ่มผู้รับเหมารายใหญ่ เพียง 18.4 เท่า พร้อมกับคาดหวัง upside ได้อีกกว่า 36%

Underlying Technical View

UNIQ: ราคาขึ้นมายืนบริเวณแนว Fibonacci Retracement 38.2% พร้อมเห็นการฟื้นตัวของ MACD และ RSI มาโดยตลอด จึงน่าจะเห็นราคาฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่อง โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 18.90 และ 19.50 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
UNIQ01C1710A	BLS	0.42	4.43	1.01	56.04%	-0.0020
UNIQ08C1801A	ASPS	0.34	5.04	0.93	50.23%	-0.0027
UNIQ11C1803A	KS	0.62	3.37	1.14	54.25%	-0.0020
UNIQ13C1710A	KGI	0.13	8.98	0.63	52.26%	-0.0039
UNIQ13C1805A	KGI	0.43	4.42	1.03	46.14%	-0.0022
UNIQ23C1806A	SCBS	0.26	4.31	0.61	46.98%	-0.0014
UNIQ24C1712A	FSS	0.29	6.51	1.03	49.99%	-0.0041
UNIQ28C1710A	MACQ	0.05	12.69	0.34	50.54%	-0.0032
UNIQ28C1801A	MACQ	0.36	4.60	0.90	51.39%	-0.0022

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	18.40
ราคาเป้าหมาย (บาท):	25.00
Upside	35.87%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	19,891

Technical Chart



ปัจจุบันบริษัทฯ กระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่องโบสถ์สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น 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, SMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, SPRC, STEC, STPI, SUPER, TASCO, THAI, THCOM, TKN, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, TU, UNIQ, VGI, VIBHA, WHA"

ประสิทธิ์ รัตนกิจงาม CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

พวยชัย กัทธราวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนันท์ โรจน์วิโรจน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 092535