

Call Derivative Warrant on CK

Underlying : CK

แม้ SET ปรับฐาน โดยยังมีแนวต้าน 1626 จุด แต่ปัจจัยบ่งชี้เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวชัดเจนขึ้น ทั้งการลงทุนรัฐและเอกชน บวกกับสินค้าโภคภัณฑ์ฟื้นตัวกันถ้วนหน้า กลยุทธ์เลือกลงทุนในหุ้นที่อิงเศรษฐกิจในประเทศ อย่าง CK ซึ่งวันนี้ยังมีการประมูลรถไฟฟ้าทางคู่ อีก 2 โครงการ คือ ช่วงมาบะเงา-จระ สัตถ์ 3 (งานอุโมงค์) มูลค่า 9.4 ล้านบาท และช่วงลพบุรี-ปากน้ำโพ สัตถ์ 1 มูลค่า 10.1 ล้านบาท ซึ่งมีความเป็นไปได้ที่ CK จะชนะงานประมูลมากกว่าผู้รับเหมารายอื่นๆ

Underlying Fundamental View

วันนี้ยังมีการประมูลโครงการรถไฟฟ้าทางคู่อีก 2 สัญญา คือ มีการประกวดราคาด้วยวิธี E-Auction รถไฟฟ้าช่วงมาบะเงา-จระ สัตถ์ 3 (งานอุโมงค์) มูลค่า 9,399 ล้านบาท และช่วงลพบุรี-ปากน้ำโพ สัญญาที่ 1 มูลค่า 10,147 ล้านบาท ช่วยสร้าง Sentiment เชิงบวกให้กับหุ้นกลุ่มรับเหมาอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะ CK แม้ก่อนหน้านี้ยังไม่ได้งาน แต่ด้วยประสบการณ์และความถนัดในงานอุโมงค์ รวมถึง CK ยังเป็นผู้ก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ เส้นทางจระ-ขอนแก่น ซึ่งตรงกับช่วงมาบะเงา-จระ ทำให้คาดว่าจะมีความเป็นไปได้ที่ CK จะชนะงานประมูลมากกว่าผู้รับเหมารายอื่นๆ นอกจากนี้ CK ยังมี Backlog ณ เดือน ส.ค. 60 อยู่ที่ 86,104 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอรองรับการสร้างรายได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้า อีกทั้งยังมีแรงหนุนจากบริษัทลูกทุกแห่ง (BEM, CKP, TTW) ช่วยสร้างผลตอบแทนที่ดีทั้งในรูปแบบแบ่งกำไรและเงินปันผล ในช่วงที่เหลือของปี โดยฝ่ายวิจัยฯ ให้ราคาเหมาะสม 35.00 บาท มี Upside อีก 22%

Underlying Technical View

CK : ราคาทำสัญญาณ Bullish Breakout แนวต้าน Downtrend ขึ้นมาในช่วงสัปดาห์ที่แล้ว โดยปัจจุบันกำลังอยู่ในโหมดพักตัวใต้เส้นค่าเฉลี่ย 10 วันต่อเนื่องถึงจังหวะพักตัวที่ค่อนข้างดีและกำลังสร้างฐานที่บริเวณ 28.50 บาท นอกจากนี้ MACD ที่ยังมีทิศทางทะยานฟ้าต่อ ทำให้เชื่อว่าการพักตัวยังมีโอกาสขยับไปต่อได้ โดยมีแนวต้านที่ 30.00 บาท

ราคาปัจจุบัน (บาท): 28.75
 ราคาเป้าหมาย (บาท): 35.00
 Upside 21.74%
 มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 48,700

Technical Chart



"ปัจจุบันบริษัทฯ กระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่องใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น 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, MTL, PLANB, PSH, PTG, PTT, PTTPE, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAMART, 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 รัตนกิจมา CISA, CFA

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

พชัย กัทธาภิษฐ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราด เตียรณปรามไทย

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนก โรจน์วีโรจน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 092535

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
CK01C1710A	BLS	0.28	4.34	0.01	53.64%	-0.0010
CK06C1802A	PTSEC	0.33	3.61	0.01	45.99%	-0.0008
CK08C1710A	ASPS	0.08	8.64	0.01	49.92%	-0.0020
CK11C1709A	KS	0.24	6.88	0.01	40.99%	-0.0011
CK11C1806A	KS	0.33	3.50	0.01	45.10%	-0.0008
CK13C1709A	KGI	0.01	0.00	0.00	0.00%	0.0000
CK13C1712A	KGI	0.21	5.12	0.01	52.31%	-0.0017
CK23C1712A	SCBS	0.03	8.96	0.00	48.80%	-0.0006
CK24C1711A	FSS	0.07	9.60	0.01	44.29%	-0.0017
CK27C1709A	RHBS	0.08	12.15	0.01	51.13%	-0.0030
CK28C1709A	MACQ	0.02	20.05	0.00	97.32%	-0.0062
CK28C1710A	MACQ	0.12	8.62	0.01	45.74%	-0.0021
CK28C1801A	MACQ	0.20	5.26	0.01	48.16%	-0.0015
CK42C1712A	MBKET	0.25	4.61	0.01	55.37%	-0.0017

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นฯ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ควรกรณีใด