

KKP24C1708A: ราคาหุ้น KKP มี Downside ต่ำ จากคาดการณ์ผลตอบแทนจากเงินปันผลที่สูงกว่าเบงกิ้น

อายุคงเหลือ	Gearing.	Implied Vol	Time Decay (วัน)	Moneyness
205 วัน	4.6 เท่า	47%	5 วัน/ช่อง	OTM -12.10%
แนวรับ	0.48-0.50		แนวต้าน	0.70-0.72
ตัดขาดทุน	0.48		ราคาเป้าหมาย	-



- ราคาหุ้น KKP แกว่งออกด้านข้างที่แนวเส้นค่าเฉลี่ยแถว 56-58 บาท แต่ด้วยแนวโน้มระยะกลางที่ยังเป็นบวกตามแรงหนุนของเส้นค่าเฉลี่ย ทำให้จังหวะการพักเป็นเพียงย่อระยะสั้นเพื่อขึ้นต่อ โดยมีกรอบแนวต้านด้านบนแถว 60 บาท
- ผลประกอบการ 4Q16 อาจไม่หือหาวมาก แต่สำหรับเงินปันผลงวด 2H16 ถือว่าน่าสนใจมากกว่าเบงกิ้น เพราะเงินกองทุนมีความแข็งแกร่งมากที่สุด ซึ่งถ้าหากมีการปรับโครงสร้างเงินทุนเพื่อเพิ่ม ROE เป็นไปได้ที่ KKP จะเลือกแนวทางการจ่ายเงินปันผล ซึ่งสำหรับงวด 2H16 นักวิเคราะห์เราคาดว่าจะสูงถึง 5%
- การปรับขึ้นของราคา KKP ทุก 0.25 บาทหรือ 1 ช่องราคา จะทำให้ราคา KKP24C1708A ปรับขึ้น 0.02 บาทหรือ 3.8%

HMPR24C1706A: กำไรสุทธิ 4Q16 มีแนวโน้มสร้างสถิติสูงสุดใหม่จากมาตรการกระตุ้นของภาครัฐ และผลของการเปิดสาขาใหม่

อายุคงเหลือ	Gearing.	Implied Vol	Time Decay (วัน)	Moneyness
151 วัน	5.0 เท่า	57%	3 วัน/ช่อง	OTM -22.31%
แนวรับ	0.35-0.37		แนวต้าน	0.58-0.61
ตัดขาดทุน	0.35		ราคาเป้าหมาย	-



- กำไรสุทธิ 4Q16 มีแนวโน้มสร้างจุดสูงสุดใหม่ โดยนักวิเคราะห์เราคาดว่า 1,340 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41% Q-Q และ 17% Y-Y จากมาตรการช่วยเหลือชาติ และการจัดงาน Expo ครั้งที่ 2 ของปี ซึ่งสามารถชดเชยการชะลอตัวของกำลังซื้อในช่วงต้นไตรมาสได้เกือบทั้งหมด รวมถึงการเปิดสาขาใหม่อีก 2 HMPRO, 2 Mega Home, และ 1 HMPRO Malaysia
- ราคา HMPRO เริ่มสร้างฐานแถว 10.00 บาท ขณะที่ ดัชนีบ่งชี้พื้นตัวกลับระยะสั้น ทำให้เริ่มมีจังหวะรีவர்ซื้อมากขึ้นที่ 10.50-10.70 บาท
- การปรับขึ้นของราคา HMPRO ทุก 0.10 บาทหรือ 1 ช่องราคา จะทำให้ราคา HMPR24C1706A ปรับขึ้น 0.02 บาทหรือ 5.00%

ติดต่อสอบถาม : DW Call Center 02-658-9915, LINE ID: @dw24, www.fnsyrus.com/dw24

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่ามีประสิทธิภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน