

BANP24C1708A: ราคา BANPU มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ ตามราคาถ่านหินที่ฟื้นกลับ และความคาดหวังเชิงบวกต่องบ 1Q17

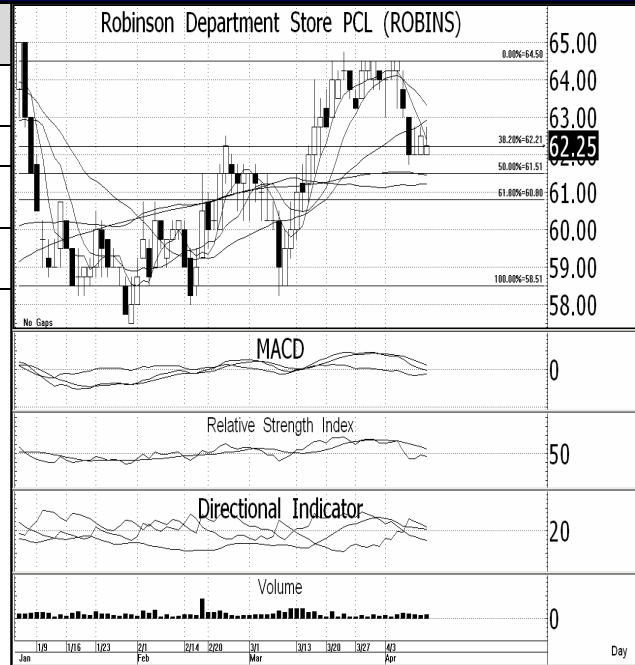
| อายุคงเหลือ | Gearing. | Implied Vol | Time Decay (วัน) | Moneyness |
|-------------|-----------|--------------|------------------|------------|
| 135 วัน | 5 เท่า | 58% | 3 วัน/ช่อง | OTM 19.23% |
| แนวรับ | 0.37-0.38 | แนวต้าน | 0.50-0.52 | |
| ตัดขาดทุน | 0.37 | ราคาเป้าหมาย | - | |



- ราคาถ่านหินเริ่มฟื้นตัวกลับ หลังจากอ่อนตัวหา \$80/ตัน แล้วยังไม่หลุด โดยได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และพายุเด็บบีที่ออสเตรเลียที่ส่งผลให้เกิดน้ำท่วมจนทำให้การขนส่งหยุดชะงักเป็นเวลา 5 สัปดาห์
- นักวิเคราะห์ของเราคาดว่ากำไรกติกปี 2017 ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 226%Y-Y จากการฟื้นตัวของธุรกิจถ่านหิน และการเติบโตต่อเนื่องของธุรกิจโรงไฟฟ้า ซึ่งคาดว่าจะ COD เพิ่มขึ้นเป็น 2.58GW ในปี 2020 จาก 1.93GW ในปัจจุบัน
- การปรับขึ้นของราคา BANPU ทุก 0.10 บาทหรือ 1 ช่องราคา จะทำให้ราคา BANP24C1708A เพิ่มขึ้น 0.01 บาท หรือ 2%

ROBI24C1706A: ผลประกอบการ 1Q17 ยังไม่โดดเด่นมาก แต่ 2Q17 คาดว่าจะได้แรงหนุนจาก High Season และอัตรากำไรที่ขยายตัว

| อายุคงเหลือ | Gearing. | Implied Vol | Time Decay (วัน) | Moneyness |
|-------------|-----------|--------------|------------------|------------|
| 51 วัน | 12.1 เท่า | 50% | 7 วัน/ช่อง | OTM 27.18% |
| แนวรับ | 0.02 | แนวต้าน | 0.04 | |
| ตัดขาดทุน | 0.01 | ราคาเป้าหมาย | - | |



- ราคาหุ้น ROBINS อ่อนตัวลงแล้วอัตราเร่งการพักเริ่มชะลอแถว 62.00 บาท ซึ่งใกล้เคียงรอบการพักตัว 50% ของซูดที่ปรับขึ้นจาก 58.50 บาท ไปยัง 64.75 บาท ทำให้คาดว่า Downside จะจำกัดที่บริเวณนี้ชั่วคราว
- นักวิเคราะห์ของเราคาดว่ากำไรสุทธิ 1Q17 เพิ่มขึ้น 7.3%Y-Y อยู่ที่ 736 ล้านบาท จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ขยายตัวตามการเพิ่มสัดส่วนสินค้า House Brand ส่วน 2Q17 คาดเติบโตต่อเนื่องจากปัจจัยฤดูกาลที่เป็น High Season
- การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคา ROBINS ทุก 1.50 บาทหรือ 6 ช่องราคา จะทำให้ราคา ROBI24C1706A ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01 บาท หรือ 33%

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

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือคิดว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้อุปถัมภ์ตลาดรอง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษาและยึดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน