

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis
Research Department



วันอังคารที่ 22 พฤศจิกายน พ.ศ. 2559

Call Derivative Warrant on PTT

Underlying : PTT

ตลาดยังขาดปัจจัยหนุน โดยวันนี้ สศช.รายงาน GDP 3Q59 อยู่ที่ 3.2% yoy ใต้อยกว่าคาดไว้ที่ 3.4% yoy อีกทั้ง Fund Flow ต่างชาติยังไหลออกต่อเนื่อง กลยุทธ์เน้นหุ้นพลังงานที่มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบโลกที่พุ่งขึ้นกว่า 3.94% ในคืนที่ผ่านมา อย่าง PTT

Underlying Fundamental View

เมื่อคืนที่ผ่านมา ราคาน้ำมันดิบโลก (WTI) พุ่งขึ้นแรงกว่า 3.94% มาอยู่ที่ 47.49 เหรียญต่อบาร์เรล และยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในเช้าวันนี้ หนุนจากความเชื่อมั่นว่าข้อตกลงในการตรึงกำลังการผลิตน้ำมันของกลุ่ม OPEC น่าจะเห็นพ้องต้องกันได้ ณ การประชุมที่กรุงเวียนนา ในวันที่ 30 พ.ย. นี้ ขณะที่ราคาหุ้น PTT ใน วานนี้ปรับตัวลดลงไป 0.58% จึงเป็นโอกาสดีที่จะเข้าไปเก็งกำไรระยะสั้นในหุ้นดังกล่าวที่มีโอกาสฟื้นตัวตามราคาน้ำมันโลก ส่วนแนวโน้มกำไรในระยะสั้นงวด 4Q59 คาดกำไรปกติน่าจะยังทรงตัวใกล้เคียงงวด 3Q59 โดยมีปัจจัยหนุนหลัก จากบริษัทลูกธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมีที่ดีขึ้น ซึ่งหักล้างได้กับแนวโน้มกำไรของ PTTEP ในงวด 4Q59 ที่คาดว่าจะปรับตัวลดลง โดยฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมที่ 400 บาท โดยมี Upside กว่า 17.3%

Underlying Technical View

PTT : พักตัวอยู่ในบริเวณแนวรับของกรอบแนวโน้มขาขึ้น โดยมีสัญญาณเชิงบวกจาก MACD ที่จ่อตัด Signal Line ใกล้ๆ แกนศูนย์ ประกอบกับ Slow Stochastics ที่ขึ้นมาอยู่เหนือระดับ 55 ทั้งสองเส้น และด้วยราคาที่ยังคงอยู่ในโมเมนตัมขาขึ้น จึงเชื่อว่าราคาจะสามารถฟื้นตัวได้ในไม่ช้า โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 350 และ 363 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Bahr)*
PTT01C1612A	BLS	0.96	3.82	1.07	69.47%	-0.0036
PTT01C1702A	BLS	0.90	3.58	0.94	61.52%	-0.0035
PTT06C1611A	PTSEC	1.78	2.48	1.29	100.00%	-0.0006
PTT08C1702A	ASPS	0.58	4.95	0.84	59.17%	-0.0057
PTT11C1703A	KS	0.79	4.22	0.98	48.35%	-0.0032
PTT13C1611A	KGI	1.15	3.48	1.16	100.00%	-0.0033
PTT13C1612A	KGI	0.38	7.91	0.88	57.44%	-0.0093
PTT13C1705A	KGI	1.13	2.74	0.91	61.47%	-0.0023
PTT23C1611A	SCBS	1.67	4.55	2.10	100.00%	-0.0146
PTT23C1705A	SCBS	0.60	4.29	0.76	50.20%	-0.0032
PTT24C1703A	FSS	0.29	7.91	0.67	44.71%	-0.0055
PTT24C1709A	FSS	0.95	4.07	1.14	43.92%	-0.0037
PTT27C1703A	RHBS	1.10	3.67	1.19	55.27%	-0.0040
PTT28C1612A	MACQ	0.21	13.47	0.83	49.56%	-0.0119
PTT28C1704A	MACQ	0.65	4.31	0.82	54.46%	-0.0039
PTT42C1611A	MBKET	0.49	10.05	1.44	48.04%	-0.0083

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่น

ราคาปัจจุบัน (บาท): 341.00
ราคาเป้าหมาย (บาท): 400.00
Upside 17.30%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 973,998

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่อง ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น AAV, ADVANC, AMATA, AOT, BA, BANPU, BBL, BCH, BCP, BDMS, BEAUTY, BEM, BH, BJCHI, BLA, BLAND, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CPALL, CPF, CPN, DTAC, EGCO, EPG, GL, GLOBAL, GPSC, GUNKUL, HANA, ICHI, IFEC, IRPC, ITD, IVL, JAS, KBANK, KCE, KTB, KTC, LH, LPN, MINT, MTLN, PLANB, PS, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, STEC, STPI, TASCO, THAI, THCOM, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

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

พณีย์ ภัทราวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กรรณ เตียรณปรานิภย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

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