

Put Derivative Warrant on BA

Underlying : BA

วานนี้ราคาน้ำมันดิบโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 3.16% เนื่องจากสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลงมากกว่าคาด และตลาดฯเริ่มมั่นใจว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันดิบรายใหญ่มีแนวโน้มขยายการผลิตกำลังการผลิตน้ำมันดิบต่อไปจนถึงสิ้นปี กลยุทธ์เก็งกำไรระยะสั้น แนะนำให้ Put DW ให้หุ้น BA นอกจากจะได้รับ Sentiment เชิงลบจากราคาน้ำมันฟื้นตัวแล้ว แนวโน้มกำไรงวด 1Q60 มีโอกาสอ่อนตัวลงตามหุ้นสายการบินอื่นๆ

Underlying Fundamental View

วานนี้ราคาน้ำมันดิบโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 3.16% เนื่องจากสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่ลดลงมากกว่าตลาดฯคาด โดยลดลงถึง 5.247 ล้านบาร์เรล ขณะที่ตลาดฯคาดว่าลดลงเพียง 1.786 ล้านบาร์เรล และลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 4 และมั่นใจว่ามีความเป็นไปได้ที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันดิบรายใหญ่ทั้งในและนอกกลุ่ม OPEC จะสามารถบรรลุข้อตกลงในการขยายการผลิตกำลังการผลิตน้ำมันดิบต่อไปอีกจนถึงสิ้นปี ซึ่งประเด็นดังกล่าวส่งผลต่อหุ้นสายการบินอย่าง BA อีกทั้งแนวโน้มผลประกอบการงวด 1Q60 มีโอกาสอ่อนตัวลงตามหุ้นสายการบินอื่นๆ เช่น AAV ที่ประกาศงบออกมาในเย็นวันที่ 8 พ.ค. ที่ผ่านมา โดยกำไรลดลงกว่า 43% YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นตามราคาน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น และการปรับอัตราจัดเก็บภาษีสรรพสามิตน้ำมันเชื้อเพลิงเครื่องบินสำหรับเส้นทางบินในประเทศเมื่อช่วงปลายเดือนมกราคม แม้ BA จะมี Upside กว่า 33% แต่ด้วยประเด็นกดดันดังกล่าว ฝ่ายวิจัยมีโอกาสปรับประมาณการลง จึงแนะนำเก็งกำไรระยะสั้น โดยการ Put DW ในหุ้น BA

Underlying Technical View

BA : หลังราคาทำจังหวะ Technical Rebound ติดแนวต้านที่ 21.30 บาท ก็เห็นการอ่อนตัวลงมาของราคาโดยปิดปรับลง และกดจุดสูงสุด-ต่ำสุด ต่ำลง บวกกับ Stochastic ที่ Overbought แล้ว จึงเชื่อว่าราคามีความเสี่ยงปรับลงประเมินแนวรับแรกที่ 20.30 บาท

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
BA01P1707A	BLS	0.85	3.50	1.25	50.00%	-0.0033

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	20.70
ราคาเป้าหมาย (บาท):	27.50
Upside	32.85%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	43,470

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทฯ กระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่องในสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น 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, MTLS, PLANB, PS, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, STEC, STPI, TASCOT, THAI, THCOM, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

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

พณีย์ กักราวิษฐ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาภิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน รัตนวิโรจน์

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

