

Call Derivative Warrant on SCC

Underlying : SCC

ดัชนีตลาดหุ้นไทยทะลุแนวต้านสร้าง high ใหม่ ทำให้มีโอกาสแตะ 1700 จุดเร็วขึ้น หนุนจากปัจจัยในประเทศที่แข็งแกร่ง ทั้งดัชนีนำเข้าเศรษฐกิจส่งสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง และการปรับเพิ่ม GDP growth ของ ธปท. กลยุทธ์การลงทุนแนะนำหุ้น Domestic play ในกลุ่ม Big Cap. ที่ราคายัง Laggard อย่าง SCC ซึ่งยังเหลือ upside อีก 24%

Underlying Fundamental View

เศรษฐกิจในประเทศที่เติบโตแข็งแกร่ง รวมถึง valuation ของตลาดหุ้นไทยยังดูดีกว่าตลาดหุ้นในภูมิภาคหลายแห่ง โดยมี Expected P/E ต่ำเพียง 16 ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยหนุนตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง กลยุทธ์การลงทุนจึงแนะนำหุ้น Domestic ในกลุ่ม Big Cap. ที่ราคายัง Laggard อย่าง SCC ซึ่งให้ผลตอบแทนเพียง 0.81% (ytd) ในขณะที่ดัชนี SET50 Index ปรับเพิ่มขึ้นมาแล้วกว่า 12.09% ในส่วนปัจจัยพื้นฐานนั้นคาดว่า SCC ยังมีแนวโน้มผลประกอบการ 2H60 ใกล้เคียงกับ 1H60 ที่กำไรสุทธิได้ 53.6% ของประมาณการทั้งปี โดยแรงขับเคลื่อนหลักยังคงมาจากธุรกิจปิโตรเคมีจาก spread ผลิตรภัณฑ์หลักยังทรงตัวในระดับสูง ทั้งยังมีปัจจัยขับเคลื่อนระยะยาวจากแผนการลงทุนปิโตรเคมีเพิ่มเติมในเวียดนาม ขณะที่ธุรกิจปูนซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง แม้ในครึ่งปีแรกจะไม่สดใสตามภาคก่อสร้างในประเทศที่ชะลอตัว แต่คาดหวังจะเห็นการฟื้นกลับมาได้ในปีหน้า จากสัญญาณเชิงบวกของการลงทุนภาคเอกชนที่กลับมาเติบโต นอกจากนี้ ในเชิง Valuation ยังมีระดับ Expected P/E ต่ำเพียง 10.5 เท่า ราคาคู่ปัจจุบัน upside อีกกว่า 24% และคาดหวังเงินปันผลได้ 3.8% จึงแนะนำซื้อลงทุนระยะยาว

Underlying Technical View

SCC พันท้วมพร้อมยืนฐานโซน 494 บาทได้สำเร็จหลังเกิดสัญญาณ Bullish Divergence กับ Indicators ประกอบกับ RSI และ MACD ที่ปัจจุบันพันท้วมในแนวโน้มขาขึ้น จึงคาดว่าจะเห็นราคาวิ่งขึ้นได้ต่อ โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 514 และ 526 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
SCC01C1711A	BLS	0.35	6.39	0.89	41.24%	-0.0024
SCC06C1711A	PTSEC	0.98	2.96	1.01	100.00%	-0.0036
SCC08C1804A	ASPS	0.29	7.25	0.84	30.63%	-0.0021
SCC11C1803A	KS	0.36	6.55	0.94	32.62%	-0.0022
SCC13C1711A	KGI	0.37	6.08	0.90	40.99%	-0.0021
SCC13C1805A	KGI	0.42	5.49	0.92	35.36%	-0.0020
SCC23C1803A	SCBS	0.12	7.63	0.37	37.93%	-0.0015
SCC24C1712A	FSS	0.03	14.18	0.17	39.98%	-0.0016
SCC24C1806A	FSS	0.38	6.42	0.98	33.51%	-0.0026
SCC27C1801A	RHBS	0.38	5.82	0.88	40.18%	-0.0024
SCC28C1712A	MACQ	0.19	8.53	0.65	39.95%	-0.0029

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่น

ราคาปัจจุบัน (บาท):	500.00
ราคาเป้าหมาย (บาท):	620.00
Upside	24.00%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	600,000

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, MTLS, PLANB, PSH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, SPRC, STEC, STPI, SUPER, TESCO, THAI, THCOM, TKN, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, TU, UNIQ, VGI, VIBHA, WHA"

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

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

พณีย์ กัทธาวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปรโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนก โรจน์วิโรจน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 092535

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่อย่างกรณีใด