

Call Derivative Warrant on SCC

Underlying : SCC

ใกล้เข้าสู่ช่วงรายงานผลประกอบการงวด 4Q59 กลุ่ม Real Sector เข้าไปทุกที กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มกำไรดีกว่าค่า และราคาหุ้นยัง Laggard กว่าตลาดฯ อย่าง SCC ที่ปี 60 นี้ ราคาหุ้นยังปรับตัวขึ้นมาน้อยกว่าตลาดฯ อีกทั้งน่าจะรายงานงวด 4Q59 เป็นรายแรก (ช่วงเที่ยง 25 ม.ค. นี้) โดยคาดว่าผลประกอบการน่าจะออกมาดีกว่าตลาดค่าไว้

Underlying Fundamental View

หลังจากเสร็จสิ้นการรายงานงวด 4Q59 ของธนาคาร นับจากนี้ติดตามการรายงานผลประกอบการของกลุ่ม Real Sector ซึ่งในช่วงเที่ยงวันที่ 25 ม.ค. นี้ SCC น่าจะประกาศเป็นรายแรก และหากกลับมาดูที่ปัจจัยพื้นฐาน คาดว่าแนวโน้มผลประกอบการงวด 4Q59 ออกมาโดดเด่น โดยกำไรสุทธิน่าจะอยู่ที่ 10,798 ล้านบาท จาก Spread ของผลิตภัณฑ์ที่ทรงตัวในระดับสูงโดยเฉพาะในส่วนของบริษัทรวมทุน ทำให้มีส่วนแบ่งกำไรตามส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น อีกทั้งธุรกิจปิโตรเคมียังอยู่ในช่วงวัฏจักรขาขึ้นและมีโอกาสลากยาวไปถึงปี 2564 เนื่องจากอุปทานใหม่ที่มีอย่างจำกัดในช่วงปี 2560-2564 ทำให้อัตรากำไรใช้กำลังการผลิตของโรงงานโอเลฟินส์ทั่วโลกยังอยู่ในระดับระดับสูงกว่า 90% นอกจากนี้ยังคาดว่าจะเห็นดีลเข้าซื้อกิจการที่มากขึ้น เพื่อต่อยอดการเติบโตในอนาคต ตามแผนการเติบโตของบริษัท โดยฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมอยู่ที่ 610 บาท มี Upside กว่า 23%

Underlying Technical View

SCC : พักตัวในรอบแนวโน้มขาขึ้นหลังร่วงลงมายืนบนฐานบริเวณ 486 บาท ล่าสุดเริ่มเห็นการฟื้นตัวของโมเมนตัมเชิงบวกจากการที่ RSI และ Slow Stochastics กลับมาขึ้นเหนือระดับ 50 ได้สำเร็จ จึงเชื่อว่าราคากำลังสะสมพลังเพื่อขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 506 และ 518 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
SCC01C1703A	BLS	0.39	5.47	0.86	47.78%	-0.0026
SCC06C1711A	PTSEC	0.85	2.89	0.99	35.66%	-0.0007
SCC08C1703A	ASPS	0.18	7.98	0.58	46.63%	-0.0034
SCC11C1706A	KS	0.60	4.55	1.10	32.21%	-0.0012
SCC13C1705A	KGI	0.60	3.35	0.81	64.97%	-0.0025
SCC13C1708A	KGI	0.48	4.51	0.87	48.99%	-0.0028
SCC23C1703A	SCBS	0.12	9.92	0.48	37.27%	-0.0023
SCC24C1704A	FSS	0.27	7.89	0.86	40.75%	-0.0038
SCC28C1702A	MACQ	0.08	16.27	0.52	46.66%	-0.0064
SCC28C1705A	MACQ	0.59	4.21	1.00	53.01%	-0.0027
SCC42C1708A	MBKET	0.57	4.20	0.97	42.61%	-0.0020

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	496
ราคาเป้าหมาย (บาท):	610
Upside	22.98%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	595,200

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, TESCO, THAI, THCOM, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจนกุล CISA, CFA

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

พวยชัย กัทรวิชัย

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนันท์ โรจน์วิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด