

Call Derivative Warrant on PTT

Underlying : PTT

ความกังวลต่อความขัดแย้งทางการเมืองของสหรัฐ-ซีเรีย ยังคงหนุนให้ราคาน้ำมันฟื้นตัวต่อเนื่อง กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นน้ำมันที่มักจะ Outperform ตลาดฯ ในช่วงหลังสงครามฯ อย่าง PTT นอกจากจะได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันฟื้นตัวแล้ว จากสถิติย้อนหลัง 10 ปี ยังชี้ให้เห็นว่า ในช่วงหลังสงครามฯ PTT มักให้ผลตอบแทนเช่นตลาดฯเสมอ โดยผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 4.32% และให้ผลตอบแทนเป็นบวกทุกปี

Underlying Fundamental View

ปัญหาความขัดแย้งสหรัฐและซีเรียดูท่าจะจบลงยาก หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้สั่งให้กองทัพอากาศสหรัฐฯ ใช้นาฟถล่มฐานทัพอากาศซีเรีย เพื่อเป็นการตอบโต้รัฐบาลซีเรียที่ใช้ก๊าซพิษโจมตีกลุ่มกบฏเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว สถานการณ์ดังกล่าวหนุนให้ราคาน้ำมันดิบโลกยังคงทะยานขึ้นต่อเนื่อง โดยล่าสุดอยู่ที่ 53.07 เหรียญ/บาร์เรล และเป็นการสร้างจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 5 สัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งส่งผลดีต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTT (ฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมที่ 460 บาท มี Upside 16.46%) นอกจากนี้จากสถิติในช่วงหลังสงครามฯ จนถึงสิ้นเดือน เม.ษ. ย้อนหลัง 10 ปี ยังพบว่า PTT มักให้ผลตอบแทนชนะตลาดฯเสมอ โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 4.32% และให้ผลตอบแทนเป็นบวกทุกปี ขณะที่ SET ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 2.26% และให้ผลตอบแทนเป็นบวก 9 ใน 10 ปี

Underlying Technical View

PTT : สามารถยืนบนฐานราคาบริเวณ 387 ได้พร้อมปรับตัวขึ้นได้อีกครั้ง ซึ่งเป็นจังหวะเดียวกับ Slow Stochastic ที่ฟื้นตัวขึ้นจากเขต Oversold ประกอบกับ RSI ที่ยืนเหนือระดับ 45 แสดงถึงโอกาสที่ราคาจะสามารถวิ่งในกรอบแนวโน้มขาขึ้นได้ต่อ โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 408 และ 420 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
PTT01C1705A	BLS	1.28	3.65	1.19	56.65%	-0.0026
PTT01C1708A	BLS	1.05	3.55	0.94	52.15%	-0.0031
PTT06C1711A	PTSEC	1.82	2.42	1.12	43.94%	-0.0010
PTT08C1710A	ASPS	0.40	4.33	0.44	48.29%	-0.0020
PTT11C1709A	KS	0.55	3.80	0.53	45.07%	-0.0015
PTT13C1705A	KGI	1.56	2.89	1.14	68.28%	-0.0022
PTT13C1707A	KGI	0.90	4.38	1.00	61.43%	-0.0068
PTT13C1708A	KGI	0.34	4.79	0.41	54.75%	-0.0028
PTT23C1705A	SCBS	0.74	5.91	1.11	50.11%	-0.0063
PTT24C1708A	FSS	0.55	6.61	0.92	44.70%	-0.0068
PTT24C1709A	FSS	1.33	4.51	1.52	43.74%	-0.0057
PTT27C1710A	RHBS	0.48	3.56	0.43	54.37%	-0.0018
PTT28C1706A	MACQ	0.64	6.30	1.02	53.97%	-0.0083
PTT28C1708A	MACQ	0.31	5.04	0.40	53.35%	-0.0027
PTT42C1708A	MBKET	1.55	3.48	1.37	53.97%	-0.0046

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นฯ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	395
ราคาเป้าหมาย (บาท):	460
Upside	16.46%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	1,128,238

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทฯ กระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่องใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น 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

พณชัย ภัทรวิเศษ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาภิก
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน รัตนวิโรจน์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้อย่างดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการพิจารณาของผู้อ่าน โดยไม่เกี่ยวข้องหรือพันธุผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด