

Call Derivative Warrant on PTTEP

Underlying : PTTEP

ภาค SET Index มีโอกาสฟื้นตัว โดยได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบโลกที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ด้วยความหวังว่าผู้ผลิตน้ำมันโลกจะคงกำลังการผลิตอีกครั้ง กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นน้ำมันอย่าง PTTEP ซึ่งได้ประโยชน์จากประเด็นดังกล่าว

Underlying Fundamental View

ราคาน้ำมันดิบโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากความคาดหวังว่า Over supply ของน้ำมันจะเข้าสู่ภาวะสมดุล หากผู้ผลิตน้ำมันโลกทั้งในและนอกกลุ่ม OPEC ยังคงร่วมมือกันคงกำลังการผลิตไปถึงมี.ค. 61 (จากที่เคยตกลงกันว่าสิ้นสุด มี.ย. 60) โดยนักลงทุนต้องติดตามผลการประชุม OPEC ในวันที่ 25 พ.ค. นี้ อีกทั้ง Dollar Index ที่อ่อนค่าต่อเนื่องเป็นเวลาเกือบ 1 เดือน ล้วนเป็นปัจจัยหนุนราคาน้ำมัน นอกจากนี้สังเกตว่าในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำมันดิบโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นมาแล้วกว่า 9.88% ขณะที่ราคาหุ้น PTTEP ยังไม่ขยับไปไหน จึงเป็นโอกาสในการลงทุนหุ้นดังกล่าว โดยฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมที่ 116 บาท มี Upside กว่า 22.75% นอกจากนี้จากสถิติในเดือน มี.ย. ย้อนหลัง 5 ปี พบว่า PTTEP ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 5.8% และให้ผลตอบแทนเป็นบวกทุกปี ขณะที่ SET Index ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยเพียง 0.5%

Underlying Technical View

PTTEP : ราคาลงทดสอบกรอบล่างของแนวโน้มขาขึ้นใหญ่ และล่าสุดสามารถสร้างฐานบนแนวต้านเก่า (เหนือระดับแนวรับ Fibonacci 61.8%) บริเวณ 94.00 บาทได้ พร้อมเห็นการติดตัวของ RSI ส่วน Slow Stochastic นั้นก็กำลังทดสอบแนวรับเขต Oversold จึงคาดว่าราคามีโอกาสฟื้นตัวขึ้นได้ โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 97.00 และ 99.50 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
PTTE01C1707A	BLS	0.38	4.76	0.48	56.47%	-0.0027
PTTE06C1709A	PTSEC	1.81	2.47	1.18	45.82%	-0.0008
PTTE08C1709A	ASPS	0.60	5.44	0.86	54.20%	-0.0069
PTTE08C1710A	ASPS	0.30	4.63	0.37	54.50%	-0.0023
PTTE11C1709A	KS	1.08	3.80	1.08	49.29%	-0.0033
PTTE13C1708A	KGI	0.22	5.55	0.32	60.57%	-0.0033
PTTE13C1709A	KGI	0.49	5.83	0.76	56.58%	-0.0071
PTTE24C1705A	FSS	0.29	16.47	1.26	45.40%	-0.0210
PTTE24C1712A	FSS	0.69	5.44	0.99	44.74%	-0.0056
PTTE27C1709A	RHBS	0.47	3.64	0.45	63.34%	-0.0024
PTTE28C1709A	MACQ	0.24	5.01	0.32	59.18%	-0.0026
PTTE28C1709B	MACQ	0.66	4.80	0.84	55.12%	-0.0053
PTTE42C1706A	MBKET	0.78	6.21	1.28	54.08%	-0.0085

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	94.50
ราคาเป้าหมาย (บาท):	116.00
Upside	22.75%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	375,164

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, MTLS, 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 กัทธวัช

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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