

Call Derivative Warrant on PTTEP

Underlying : PTTEP

หุ้นกลุ่มพลังงานกลับมาตลาดอีกครั้ง หลังจากเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบ พืชตัวสูงสุดในรอบ 2 ปี กลยุทธ์การลงทุนเลือกลงทุนในหุ้นน้ำมัน ที่ราคายัง Laggard อย่าง PTTEP โดยในช่วง 3 เดือน ที่ผ่านมา ราคาน้ำมันดิบดูไบ ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 28.17% ขณะที่ PTTEP พืชตัวขึ้นมาเพียง 3.46% อีกทั้งราคาหุ้น ณ ปัจจุบันยังสามารถคาดหวัง Upside ได้กว่า 29%

Underlying Fundamental View

วานนี้ราคาน้ำมันดิบทุกตลาดทั้ง WTI, Dubai และ Brent ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 3.08%, 3.21% และ 3.97% มาอยู่ที่ 52.22 เหรียญต่อบาร์เรล, 56.91 เหรียญต่อบาร์เรล และ 59.12 เหรียญต่อบาร์เรลตามลำดับ ซึ่งสร้างจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 5 เดือน สำหรับ WTI และสูงสุดในรอบกว่า 2 ปี สำหรับ Brent และ Dubai เชื่อว่าน่าจะมาจาก ปัญหา Over Supply ที่มีแนวโน้มลดลง หลังจากการประชุมย่อยของโอเปกเมื่อวันที่ 22 ก.ย. กลุ่มผู้ผลิตหลักจะรอดูสถานการณ์จนถึงเดือน ม.ค.61 จึงจะตัดสินใจว่าจะมีการขยายระยะเวลาในการลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบ ขณะที่บางประเทศให้ความเห็นว่าอาจจะมีการตัดสินใจในเรื่องนี้ เมื่อมีการประชุมอย่างเป็นทางการในเดือน พ.ย. 60 นี้ รวมถึงความต้องการใช้น้ำมันน่าจะดีขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการเติบโตของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะทางฝั่ง สหรัฐ ยุโรป และประเทศกำลังพัฒนาในฝั่งเอเชีย จึงแนะนำลงทุนในหุ้นน้ำมัน อย่าง PTTEP ซึ่งราคายัง Laggard กว่าราคาน้ำมันดิบโลกอยู่มาก สังเกตได้จาก ในช่วง 3 เดือน ที่ผ่านมา ราคาน้ำมันดิบดูไบปรับตัวเพิ่มขึ้นมาแล้วกว่า 28.17% ขณะที่ PTTEP พืชตัวขึ้นมาเพียง 3.46% เท่านั้น

Underlying Technical View

PTTEP ติดตัวขึ้นบนแนวรับเส้น EMA 200 วัน และมีปริมาณการซื้อขายเข้าหนุนราคาที่ค่อยๆ พืชตัวขึ้นมา ประกอบกับ RSI และ MACD ที่ยืนยันถึงโมเมนตัมเชิงบวก จึงคาดว่าจะเห็นราคาวิ่งขึ้นต่อ โดยมีแนวต้านที่ 91.75 และ 94.00 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
PTTE01C1710A	BLS	0.36	7.79	0.79	49.67%	-0.0059
PTTE01C1801A	BLS	0.88	3.71	0.91	52.92%	-0.0029
PTTE06C1709A	PTSEC	1.58	2.79	1.24	100.00%	-0.0005
PTTE08C1710A	ASPS	0.03	13.02	0.11	53.88%	-0.0024
PTTE08C1801A	ASPS	0.42	5.96	0.70	47.24%	-0.0044
PTTE11C1709A	KS	0.51	9.50	1.36	52.72%	-0.0072
PTTE11C1806A	KS	1.01	3.51	0.99	46.04%	-0.0027
PTTE13C1801A	KGI	0.54	5.35	0.81	54.50%	-0.0059
PTTE13C1805A	KGI	0.92	3.98	1.03	48.47%	-0.0038
PTTE23C1805A	SCBS	0.23	5.55	0.36	43.36%	-0.0019
PTTE24C1712A	FSS	0.12	10.60	0.36	45.00%	-0.0044
PTTE24C1805A	FSS	0.71	5.56	1.11	39.03%	-0.0046
PTTE27C1801A	RHBS	0.61	3.87	0.66	64.62%	-0.0040
PTTE28C1712A	MACQ	0.57	5.77	0.92	50.20%	-0.0053
PTTE42C1803A	MBKET	0.68	3.95	0.75	56.92%	-0.0038

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นๆ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	89.50
ราคาเป้าหมาย (บาท):	116.00
Upside	29.61%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	355,314

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, SMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, SPRC, STEC, STPI, SUPER, TASCO, THAI, THCOM, TKN, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, TU, UNIQ, VGI, VIBHA, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

พวยัย กักราวิน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันทอนกิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราด เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนัท โรจน์วิโรจน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 092535

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ควรกระทำ