

Call Derivative Warrant on SCC

Underlying : SCC

ความกังวลว่าฝรั่งเศสจะออกจากยูโรเริ่มพออนคลาย ส่งผลให้ Fund Flow ไหลกลับเข้ามาในตลาดทุนระยะสั้น หนุนตลาดหุ้นโลก รวมถึงไทยสดใส กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่มีสภาพคล่องสูง และมีผลประกอบการงวด 1Q60 โตเด่น อย่าง SCC โดยฝ่ายวิจัยฯประเมินทำ 1Q60 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ 1.69 หมื่นล้านบาท และรายงานฉบับวันที่ 26 เม.ษ. นี้

Underlying Fundamental View

ด้วย Fund Flow จากต่างชาติที่ไหลกลับเข้ามาในตลาดหุ้นอีกครั้ง กลยุทธ์การลงทุนแนะนำหุ้นขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงอย่าง SCC ที่จะประกาศงบ 1Q60 26 เม.ย. นี้ SCC เบื้องต้นฝ่ายวิจัยฯ ประเมินว่าจะทำกำไรสุทธิได้สูงถึง 16,950 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.7%YoY สูงสุดเป็นประวัติการณ์ หนุนด้วยธุรกิจปิโตรเคมี ซึ่งได้รับผลบวกจาก Spread (ผลิตภัณฑ์หลักทั้ง HDPE-Naphtha และ PP-Naphtha) ที่ทรงตัวสูงที่ 666 เหรียญ/ตัน และ 648 เหรียญ/ตัน ตามลำดับ และส่วนแบ่งกำไรที่ดีขึ้นจากบริษัทร่วมในกลุ่มปิโตรเคมีคือ Chandra Asri และ BST นอกจากนี้ SCC น่าจะมีกำไรพิเศษจากการขายหุ้น PTTGC จำนวน 67 ล้านหุ้น ออกไปใน 1Q60 รว 2 พันล้านบาท นอกจากนี้ SCC ยังเป็นผู้นำธุรกิจที่มีแผนเชิงรุกด้วยการขยายการลงทุนในภูมิภาคอาเซียน โดยตั้งงบลงทุนปีสูงถึง 6-7 หมื่นล้านบาท ช่วยสร้างโอกาสการเติบโตในระยะยาว และมีโอกาสสูงที่จะปรับ Fair value ขึ้นจากเดิมที่ประเมินเชิงอนุรักษ์นิยมไว้ 610 บาท มี Upside 12%

Underlying Technical View

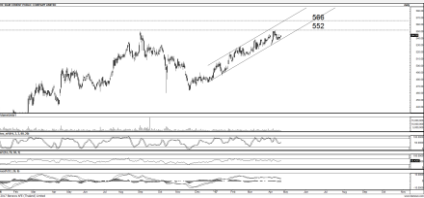
SCC : ราคาเคลื่อนไหวตัวอยู่ในกรอบแนวโน้มขาขึ้น โดยเห็นการยกฐานของ Slow Stochastic และ RSI ที่สามารถยืนเหนือระดับ 50 ได้ ประกอบกับ MACD ที่ยังทรงตัวอยู่ในแดนบวก จึงเชื่อว่ายังคงมีแรงส่งจากโมเมนตัมเชิงบวกให้ราคาสามารถวิ่งขึ้นต่อไปได้ โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 552 และ 566 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baiht)*
SCC01C1708A	BLS	0.69	3.89	0.99	45.69%	-0.0018
SCC06C1711A	PTSEC	1.10	2.74	1.11	34.11%	-0.0005
SCC08C1709A	ASPS	0.58	4.81	1.03	44.02%	-0.0030
SCC11C1706A	KS	0.89	4.05	1.33	36.54%	-0.0009
SCC13C1705A	KGI	0.68	4.13	1.04	67.75%	-0.0035
SCC13C1708A	KGI	0.54	5.28	1.05	49.89%	-0.0044
SCC23C1803A	SCBS	0.40	4.78	0.71	37.91%	-0.0018
SCC24C1704A	FSS	0.22	35.40	1.44	100.00%	-0.0762
SCC24C1712A	FSS	0.45	5.92	0.98	39.41%	-0.0035
SCC28C1705A	MACQ	0.76	4.89	1.37	70.97%	-0.0040
SCC28C1708A	MACQ	0.47	5.51	0.96	43.42%	-0.0030
SCC42C1708A	MBKET	0.73	4.49	1.21	42.80%	-0.0026

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่นฯ

ราคาปัจจุบัน (บาท):	544
ราคาเป้าหมาย (บาท):	610.05
Upside	12.14%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	652,800

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

ประสิทธิ์ รัตนกิจงาม CISA, CFA

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

พณีย์ กักราวิน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราด เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนท รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์