

Aira Weekly Picks

Note: 1) เป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ใน SET 100

2) Target Price อ้างอิงจากบทวิเคราะห์พื้นฐานของ Aira Research หรือ Consensus

3) เป็นหุ้นพื้นฐานดี มีปัจจัยบวกสนับสนุน และราคายังไม่สะท้อนมูลค่าที่เหมาะสม

นักวิเคราะห์ : ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์

PSL – ค่าระวางเรือกลับมาเป็นขาขึ้นอีกครั้ง

- ล่าสุด ดัชนีค่าระวางเรือปรับขึ้นมาอยู่ที่ 1,632 จุด ใกล้เคียงจุดสูงสุดในรอบ 4 ปีครึ่ง
- คาดแนวโน้มผลการดำเนินงาน 2Q/61 จะยังคงเติบโตต่อเนื่องตามค่าระวางเรือที่เพิ่มขึ้น จากภาคอุตสาหกรรมหนักของจีนที่กลับมาผลิตเป็นปกติ (ช่วงฤดูหนาวถูกปิดบางส่วนจากปัญหาหมอกควัน)
- ระยะกลาง มุมมองด้าน Demand-Supply เข้าสู่สมดุลขึ้นเป็นลำดับ สอดคล้องกับที่สำนักต่างๆ ประเมินกันว่า Supply ของเรือเทกองจะเพิ่มขึ้นเพียงราว 1-2% ในปี 61-62 ขณะที่ Demand จะเติบโตสัมพันธ์กับเศรษฐกิจโลกที่ราว 4%
- คาดปี '61 พลิกกลับมาเป็นกำไร, Dividend Yield = 1.2%



ราคาเป้าหมาย 18.00 บาท

Upside = 50%

แนะนำ “ซื้อ”

MTC – คาค 2Q/61 จะเติบโตโดดเด่น

➤ คาคผลการดำเนินงาน 2Q/61 จะเติบโตโดดเด่น จากการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง และแนวโน้มสินเชื่อจะขยายตัวได้ดี โดยในช่วง 2Q/61 ถือเป็นช่วง high season ของธุรกิจ จากการเริ่มเข้าสู่ฤดูเพาะปลูกและช่วงเปิดเทอม อย่างไรก็ตาม NPL มักจะเร่งตัวขึ้นเช่นกันในช่วงนี้ ทำให้คาคว่ากำไรสุทธิ - 2Q61 จะยังคงใกล้เคียงกับ 1Q61 แต่เพิ่มขึ้น YoY และคาคกำไรสุทธิจะเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วง 3Q61 และคาคสูงสุด ใน 4Q61

➤ โดย MTC ตั้งเป้าปี 2561 ดังนี้

- Loan growth ปีนี้ที่ 40% (1Q/18 เติบโต 46%),
- สาขาสิ้นปีที่ 4,000 สาขา (ปัจจุบันอยู่ที่ 2,889 สาขา)
- ตั้งเป้า NPL ไม่เกิน 1.5% (ปัจจุบันอยู่ที่ 1.29%)

➤ คาคกำไรปี '61 เพิ่มขึ้น 46%, Dividend Yield = 0.7%



ราคาเป้าหมาย 50.00 บาท

Upside = 37%

แนะนำ “ซื้อ”

BANPU – ราคาถ่านหินสูงสุดในรอบ 6 ปี

- แนวโน้มราคาถ่านหินล่าสุดอยู่ที่ 118 USD/ton สูงสุดในรอบ 6 ปีครึ่ง จากปริมาณความต้องการใช้ถ่านหินในภูมิภาค เช่น อินเดีย เกาหลีใต้ และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ที่เติบโตดี ในขณะที่ Supply เติบโตได้อย่างจำกัด โดยส่วนใหญ่เป็นการผลิตเพิ่มขึ้นจากออสเตรเลีย
- แนวโน้มผลการดำเนินงาน 2Q/61 จะฟื้นตัวขึ้นจาก 1Q/61 จากราคาขายถ่านหินที่สูงขึ้น กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนตามการอ่อนค่าของค่าเงินบาท และจะไม่มีรายการพิเศษเกี่ยวกับคดีหงสา ซึ่งบันทึกไปแล้วจำนวน 2,714 ล้านบาทในช่วง 1Q/61
- คาดกำไรปี '61 เพิ่มขึ้น 23%, Dividend Yield = 3.9%



ราคาเป้าหมาย 28.00 บาท

Upside = 36%

แนะนำ “ซื้อ”

IVL - ผลการดำเนินงานเติบโตต่อเนื่อง

- คาดส่วนต่างผลิตภัณฑ์พลาสติกของ IVL ในช่วง 2Q/61 ยังคงอยู่ในระดับสูง จากปริมาณความต้องการใช้ที่เพิ่มขึ้นจากจีน ส่งผลให้ส่วนต่างผลิตภัณฑ์ในเอเชียที่เคยอยู่ในระดับต่ำปรับตัวดีขึ้น
- ได้รับประโยชน์จากการควบรวมกิจการในต่างประเทศ โดย IVL มีโรงงานอยู่ในทวีปต่างๆ ทั่วโลก โดยในช่วงเดือน พ.ค. – มิ.ย. ที่ผ่านมา IVL ได้แจ้งตลาดเกี่ยวกับการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในบริษัท 1) Avgol industries ที่อิสราเอล 2) ธุรกิจ PET ในประเทศบราซิล 3) ธุรกิจการ EIPET ที่ประเทศอียิปต์ และ 4) ร่วมทุนตั้งโรงงานผลิตเส้นใย LMF ที่สหรัฐฯ
- คาดกำไรปี '61 เพิ่มขึ้น 60%, Dividend Yield = 2.3%



INDORAMA
VENTURES

ราคาเป้าหมาย 72.25 บาท

Upside = 28%

แนะนำ “ซื้อ”