

Aira Weekly Picks

Note: 1) เป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ใน SET 100

2) Target Price อ้างอิงจากบทวิเคราะห์พื้นฐานของ Aira Research หรือ Consensus

3) เป็นหุ้นพื้นฐานดี มีปัจจัยบวกสนับสนุน และราคายังไม่สะท้อนมูลค่าที่เหมาะสม

นักวิเคราะห์ : ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์

Aira Research

BANPU – ราคาถ่านหินสูงสุดในรอบ 6 ปี

- ➡ ราคาถ่านหินล่าสุดอยู่ที่ 117 USD/ton ใกล้จุดสูงสุดในรอบ 6 ปี จากปริมาณความต้องการใช้ถ่านหินในภูมิภาค เช่น จีน ญี่ปุ่น อินเดีย เกาหลีใต้ และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ที่เติบโตดี ในขณะที่ Supply เติบโตได้อย่างจำกัด โดยส่วนใหญ่เป็นการผลิตเพิ่มขึ้นจากออสเตรเลีย
- ➡ ผลการดำเนินงาน 2Q/61 เพิ่มขึ้นจาก 1Q/61 แม้ราคาขายถ่านหินลดลง เนื่องจากขายถ่านหินที่มีคุณภาพต่ำมากขึ้น แต่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนตามการอ่อนค่าของค่าเงินบาท และไม่มีรายการพิเศษเกี่ยวกับคดีหงสา ซึ่งบันทึกไปแล้วจำนวน 2,714 ล้านบาทในช่วง 1Q/61
- ➡ คาดกำไรปี '61 เพิ่มขึ้น 23%, Dividend Yield = 3.9%



ราคาเป้าหมาย 28.00 บาท

Upside = 37%

แนะนำ “ซื้อ”

IVL - ผลการดำเนินงานเติบโตต่อเนื่อง

➡ คาดส่วนต่างผลิตภัณฑ์พลาสติกของ IVL ในช่วง 3Q/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) ซื้อกิจการ EIPET ที่ประเทศอียิปต์ และ 4) ร่วมทุนตั้งโรงงานผลิตเส้นใย LMF ที่สหรัฐฯ

➡ คาดกำไรปี '61 เพิ่มขึ้น 60%, Dividend Yield = 2.3%



INDORAMA
VENTURES

ราคาเป้าหมาย 74.00 บาท

Upside = 28%

แนะนำ “ซื้อ”

AOT - การท่องเที่ยวยังเติบโตในระยะยาว

- การเติบโตของนักท่องเที่ยวจีน (สัดส่วนราว 30% ของนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้าไทย) ยังคง Solid ในระยะยาว จากการเติบโตของชนชั้นกลางในจีน หนุนให้ชาวจีนนิยมท่องเที่ยวในต่างประเทศมากขึ้น ซึ่งจะเป็นโอกาสอีกมาก พิจารณาจากสัดส่วนชาวจีนที่มี Passport ดำเพียง 8.9% ของประชากร
- มีปัจจัยบวกจาก (1) โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อมโยงสนามบินสุวรรณภูมิ, คอนเมือง และอู่ตะเภา ที่จะเพิ่มประสิทธิภาพของสินทรัพย์ในระยะยาว (2) แผนการเข้าบริหารสนามบินภูมิภาค 4 แห่ง ที่มีภาระการลงทุนต่ำราว 1.5 พันล้านบาท ซึ่งจะสามารถช่วยลดความแออัดของสนามบินหลักได้ และ (3) รายได้ส่วนเพิ่มจากการประมูลสัมปทานคิวตี้ฟรีภายในสิ้นปีนี้



ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท

Upside = 27%

แนะนำ “ซื้อ”

➡ คาดกำไรปี '61 เพิ่มขึ้น 18%, Dividend Yield = 1.4%

MTC – 2Q/61 เติบโตโดดเด่น ตามคาด

➡ ผลการดำเนินงาน 2Q/61 เติบโตโดดเด่น จากการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง และแนวโน้มสินเชื่อจะขยายตัวได้ดี โดยในช่วง 2Q/61 ถือเป็นช่วง high season ของธุรกิจ จากการเริ่มเข้าสู่ฤดูเพาะปลูกและช่วงเปิดเทอม อย่างไรก็ตาม NPL มักจะเร่งตัวขึ้นเช่นกันในช่วงนี้ โดยกำไรสุทธิ - 2Q61 เพิ่มขึ้นถึง 60% YoY และคาดกำไรสุทธิจะเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วง 3Q61 และคาดสูงสุด 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%)
- ➡ คาดกำไรปี '61 เพิ่มขึ้น 46%, Dividend Yield = 0.7%



ราคาเป้าหมาย 50.00 บาท

Upside = 26%
แนะนำ “ซื้อ”