

Aira Weekly Picks

Note: 1) เป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ใน SET 100

2) Target Price อ้างอิงจากบทวิเคราะห์พื้นฐานของ Aira Research หรือ Consensus

3) เป็นหุ้นพื้นฐานดี มีปัจจัยบวกสนับสนุน และราคายังไม่สะท้อนมูลค่าที่เหมาะสม

นักวิเคราะห์ : ศักดิ์รินทร์ ศานนท์

Aira Research

PSL – ค่าระวางเรือยังอยู่ในระดับสูง

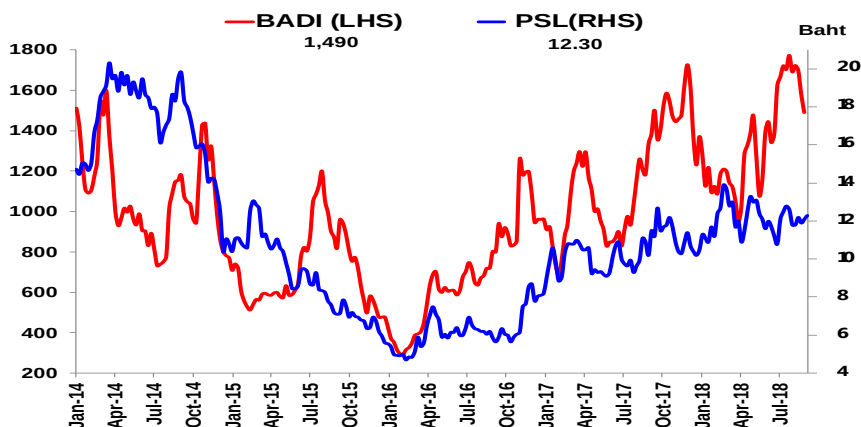
- ➡ ล่าสุด ดัชนีค่าระวางเรืออ่อนตัวลงมาอยู่ที่ 1,382 จุด แต่ยังอยู่ในระดับสูง
- ➡ เริ่มเข้าสู่ช่วง High Season สำหรับการขนส่งสินค้าแห่งเทกอง ในช่วงเดือน ก.ย. – ต.ค. คาดค่าระวางเรือเทกองจะค่อยๆ ปรับตัวขึ้นในช่วงดังกล่าว
- ➡ คาด 3Q/61 ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มทรงตัวจากไตรมาสก่อน อยู่ที่ 80-90 ล้านบาท จากแนวโน้มค่าระวางเรือที่ทรงตัวจากไตรมาสก่อน โดยในช่วง 2Q/61 มีกำไรสุทธิที่ 92 ล้านบาท
- ➡ คาดปี '62 กำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้นถึง 39%, Dividend Yield = 1.0%



ราคาเป้าหมาย 18.00 บาท

Upside = 48%

แนะนำ “ซื้อ”



PTT – New S-Curve พร้อมเติบโตในอนาคต

- PTT อยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมสำหรับแผนงาน New S-Curve เพื่อการเติบโตอย่างก้าวกระโดดในอนาคต เช่น การแยกธุรกิจ น้ำมันและค้าปลีกออกมาเป็น PTTOR เพื่อการดำเนินงานที่คล่องตัวมากขึ้น พร้อมที่จะเติบโตในธุรกิจค้าปลีก โดยการโอนสินทรัพย์ให้ PTTOR มีผลแล้วเมื่อ 1 ก.ค. 2561 ที่ผ่านมา คาดจะมีการบันทึกกำไรจากการขายสินทรัพย์ดังกล่าวในช่วง 3Q/61 และเบื้องต้นคาด PTTOR จะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้ในช่วง 2Q/62
- เราคาดผลการดำเนินงานของ PTT จะยังคงแข็งแกร่งในช่วง 2H/61 ทั้งจากธุรกิจท่อส่งก๊าซที่มั่นคง และโรงแยกก๊าซที่คาดการณ์การดำเนินงานจะยังคงโดดเด่นตามราคาน้ำมันดิบที่ยังยืนอยู่ในระดับสูง
- คาดกำไรปี '61 ทรงตัวจากปีก่อน, Dividend Yield = 3.9%



ราคาเป้าหมาย 66.00 บาท

Upside = 28%

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 = 2.2%



INDORAMA
VENTURES

ราคาเป้าหมาย 74.00 บาท

Upside = 27%

แนะนำ “ซื้อ”

EA – ระยะสั้นเติบโตจากโครงการลมหมุนวน

- คาดระยะสั้นผลการดำเนินงานจะเติบโต จากการเปิดดำเนินงานโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมหมุนวน จังหวัดชัยภูมิ กำลังการผลิตรวม 260MW ในช่วง 4Q/61 ซึ่งในช่วง 3Q-4Q มักจะเป็นช่วง high season ที่มีกำลังลมแรง คาดส่งผลให้กำลังการผลิตไฟฟ้ารวมจะขึ้นไปอยู่ที่ 664 MW
- ธุรกิจแบตเตอรี่ มีความคืบหน้าในการเริ่มก่อสร้างโรงงานเฟส 1 ขนาด 1 GWh มูลค่าลงทุน 4,000 ล้านบาท คาดจะสามารถเปิดดำเนินงานได้ในช่วงปลายปี 2562 ซึ่งในช่วงแรกจะเน้นใช้ในอุตสาหกรรมผลิตไฟฟ้าพลังงานทางเลือกเป็นหลัก
- ธุรกิจสถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้า ณ สิ้น 2Q/61 สร้างเสร็จแล้ว 200 สถานี และตั้งเป้าจะขยายให้ครบ 1,000 สถานีภายในปี 2561
- คาดกำไรปี '62 จะเพิ่มขึ้น 37%, Dividend Yield = 0.7%



ราคาเป้าหมาย 55.25 บาท

Upside = 23%

แนะนำ “ซื้อ”