

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

PSL – ค่าระวางเรือยังอยู่ในระดับสูง

- ล่าสุด ดัชนีค่าระวางเรือฟื้นตัวขึ้นมาอยู่ที่ 1,554 จุด และยังอยู่ในระดับสูง
- เริ่มเข้าสู่ช่วง High Season สำหรับการขนส่งสินค้าแห้งเทกอง 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 = 42%

แนะนำ “ซื้อ”

STEC – มีโครงการทยอยเปิดประมูลต่อเนื่อง

- คาดมีแรงเก็งกำไรต่อเนื่องจากโครงการที่ทยอยเปิดประมูลในเดือนต.ค.
 - พ.ย. เช่น (1) ทางด่วนพระราม 3 – วงแหวนรอบนอก จำนวน 5 สัญญา มูลค่ารวม 31,000 ล้านบาท และ (2) รถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน มูลค่ารวมกว่า 200,000 ล้านบาท กำหนดยื่นซอง 12/11/61 เป็นต้น คาด STEC เป็น 1 ใน 4 ผู้รับเหมาฯ รายใหญ่ ที่มีศักยภาพและโอกาสในการรับงานเพิ่ม โดยเฉพาะโครงการรถไฟความเร็วสูงฯ ที่คาดว่าจะเข้าร่วมประมูลกับ BTS และ RATCH เช่นเดียวกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองและชมพู
- คาดปี'62 ความสามารถทำกำไรของ STEC กลับสู่ระดับปกติ คาด Gross Profit Margin เหลือไม่ต่ำกว่า 8.0% (ปี'53 – 59 เหลืออยู่ที่ 9.23%) หลังงานก่อสร้างอาคารรัฐสภาแห่งใหม่ใกล้แล้วเสร็จ (Margin = 0%) และสัดส่วนรายได้งานก่อสร้างโรงไฟฟ้า (คาด Margin ไม่ต่ำกว่า 10%) เพิ่มขึ้น พร้อม Backlog (สิ้น 2Q/61) สูงถึง 120,000 ล้านบาท โดยคาดการณ์รายได้ปี'61 – 62 เติบโตเฉลี่ย 20%
- คาดกำไรปี '62 เพิ่มขึ้น 38%, Dividend Yield = 1.2%



ราคาเป้าหมาย 32.50 บาท

Upside = 30%

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) ธุรกิจการ EIPET ที่ประเทศอียิปต์ และ 4) ร่วมทุนตั้งโรงงานผลิตเส้นใย LMF ที่สหรัฐฯ
- คาดกำไรปี '61 เพิ่มขึ้น 60%, Dividend Yield = 2.2%



INDORAMA
VENTURES

ราคาเป้าหมาย 74.00 บาท

Upside = 29%

แนะนำ “ซื้อ”

PTT – New S-Curve พร้อมเติบโตในอนาคต

- PTT อยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมสำหรับแผนงาน New S-Curve เพื่อการเติบโตอย่างก้าวกระโดดในอนาคต เช่น การแยกธุรกิจ น้ำมันและค่าปลีกออกมาเป็น PTTOR เพื่อการดำเนินงานที่คล่องตัวมากขึ้น พร้อมทั้งจะเติบโตในธุรกิจค่าปลีก 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”