

ทับหุ้บ

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 550

Section: First Section/กระดานเขียน

วันที่: พุธ 10 มกราคม 2561

ปีที่: 14

ฉบับที่: 3417

หน้า: 15(บน)

Col.Inch: 47.28

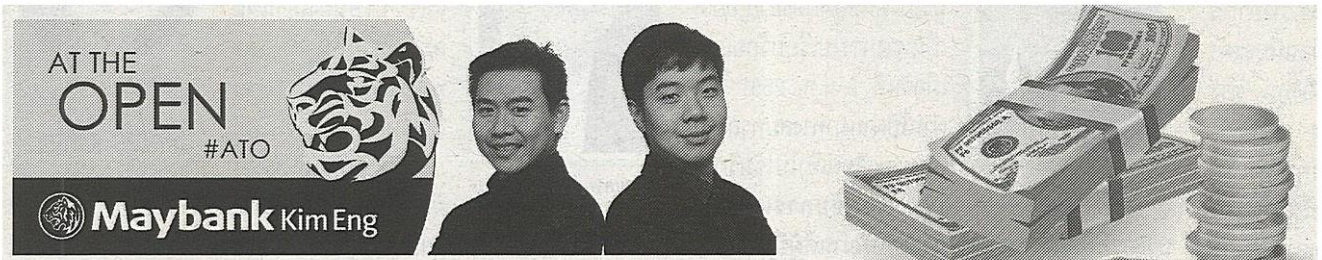
Ad Value: 26,004

PRValue (x3): 78,012

คลิป: ชาว-ดำ

คอลัมน์: AT THE OPEN #ATO: หุ้นปัจจัยพื้นฐานดี มีสตอรี่เด่น เน้นปันผลสูง

หุ้นปัจจัยพื้นฐานดี มีสตอรี่เด่น เน้นปันผลสูง



ปิดศักราชใหม่ปี 2561 SET ปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรงทะลุ 1,800 จุด ซึ่งถือเป็นจุดสูงสุดใหม่ (All Time High) ขานรับความคาดหวังเชิงบวกจากปัจจัยภายในและต่างประเทศ ถือเป็นจุดที่เริ่มยากต่อการลงทุน เนื่องจากหุ้นหลายๆ ตัวมี Valuation ในระดับที่ไม่ได้ถูกมากนัก ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนช่วงนี้ อาจจำเป็นต้องใช้ปัจจัยบวกเฉพาะตัวหลายอย่าง มาช่วยแรงขับเคลื่อนราคาหุ้นแถวตัวขึ้นต่อ เช่น แนวโน้มผลประกอบการที่คาดขยายตัวแกร่ง, Story บวกของหุ้นต่างๆ รวมถึงหากหุ้นตัวนั้นมีอัตราเงินปันผลในระดับที่น่าสนใจ ถือเป็นตัวช่วยจำกัด Downside ของราคาหุ้นเพิ่มเติมได้ ซึ่งเรคาดการณ์หุ้นใน Coverage ของเราที่มี **"ปัจจัยพื้นฐานดี มีสตอรี่เด่น เน้นปันผลสูง"** จะได้ 4 หุ้นเด่นดังนี้ คือ LH, PTTGC, SF, TISCO แนะนำทยอยสะสมโดยมีประเด็นการลงทุนดังต่อไปนี้

LH (เป้าหมาย 12.4 บาทต่อหุ้น) : คาดแนวโน้มกำไรสุทธิของ 2H/60 จะใกล้เคียงกับ 1H/60 โดยมีส่วนของกำไรพิเศษที่เกิดขึ้นใน 2Q และ 3Q แม้คาดว่าทิศทางของผลประกอบการ 4Q/60 จะลดลง 32% QoQ แต่เติบโต 7% YoY โดย

เรคาดการณ์การจ่ายเงินปันผลของ 2H/60 จะเท่ากับ

1H/60 คือที่ 0.40 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นผลตอบแทน 3.8% (7.4% ต่อปี) สำหรับทิศทางกำไรสุทธิของปี 2561 เรามองว่าแม้ประมาณจะลดลง 11% YoY แต่มี Upside จากแผนการขายสินทรัพย์ในประเทศสหรัฐอเมริกา และคาดว่า LH จะยังสามารถให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ประมาณ +/-6.5% ต่อปีได้

PTTGC (เป้าหมาย 105 บาทต่อหุ้น) : แนวโน้มผลประกอบการ 4Q/60 คาดออกมาแข็งแกร่ง หนุนโดยธุรกิจโอเลฟินส์ที่มาร์จิ้นคาดปรับขึ้นตามราคาน้ำมัน และการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นในทุกธุรกิจ แรงส่งผลประกอบการคาดต่อเนื่องไปใน 1Q/61 นอกจากนี้ราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นยังส่งผลให้ผู้ผลิตโอเลฟินส์จากก๊าซน่าสนใจกว่าเทียบกับผู้ผลิตจากแอฟทา จากมาร์จิ้นที่กว้างขึ้นเนื่องจากราคาน้ำมันผลักดันราคา HDPE ขณะที่ต้นทุนก๊าซเพิ่มขึ้นช้ากว่า

SF (เป้าหมาย 8.7 บาทต่อหุ้น) : คาดกำไรปกติ 4Q/60 สูงสุดของปี เนื่องจากเป็นช่วงเทศกาล และได้ผลบวกจากข้อปช่วยชาติ อีกทั้งโครงการเมกาบางนา เฟส 2 ขยายพื้นที่เช่า 10,000

ทับทูน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 550

Section: First Section/กระดานเขียน

วันที่: พุธ 10 มกราคม 2561

ปีที่: 14

ฉบับที่: 3417

หน้า: 15(บน)

Col.Inch: 47.28

Ad Value: 26,004

PRValue (x3): 78,012

คลิป: ชาว-ดำ

คอลัมน์: AT THE OPEN #ATO: หุ่นปัจจัยพื้นฐานดี มีสตอรี่เด่น เน้นปันผลสูง

ตารางเมตรในเดือน ธ.ค. โดยมีอัตราเข้าเช่าเต็ม 100% อีกทั้งโครงการนางลิ้นจี่ มีพื้นที่เช่าใหม่ 7,000 ตารางเมตร เปิดเดือน พ.ย. SF ยังมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากการให้เช่าที่ดินบริเวณเมกาบางนาเพื่อเปิดเป็น Outdoor Entertainment ใน 2Q/61 และการสร้างอาคารใหม่เป็น Edutainment Zone เปิดปี 2562 อีกทั้งในระยะยาวยังมีโครงการ Mixed Use ที่ทองหล่อ 4 โครงการเมกาซิตี และโครงการเมการิงสิต

TISCO (เป้าหมาย 105 บาทต่อหุ้น) : เป็นหนึ่งในไม่กี่ธนาคารที่แนวโน้มกำไรจะสดใสต่อเนื่องจากปี 2560 โดยกระบวนการรับมอบสินทรัพย์มูลค่า 3.6 หมื่นล้านบาท จากธนาคาร SCBT ได้เสร็จสมบูรณ์ไปแล้วเมื่อเดือนต.ค.ปีก่อน และจะช่วยสนับสนุนกำไรขั้นสุดท้ายตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2560 เป็นต้นไป ซึ่งคาดว่าสินทรัพย์นี้ จะสามารถทำกำไรให้บริษัทขยายตัวได้ไม่น้อยกว่า 10% ต่อปี ซึ่งจะผลักดันให้กำไรโดยรวมในปี 2561 เติบโต 18% ขณะที่กำไรของกลุ่มคาดว่าจะขยายตัวเพียง 8% ขณะธุรกิจหลักอย่างสินเชื่อรถยนต์มีแนวโน้มขยายตัวดี ตามยอดขายรถยนต์ในประเทศ อีกทั้งงบดุลมีความแข็งแกร่ง และมีหนี้เสียต่ำ หมดกังวลเรื่องปัญหาหนี้สำรองเหมือนธนาคารอื่นๆ

ท้ายนี้สำหรับผู้สนใจลงทุน สามารถมาเป็นลูกค้ากับ เมย์แบงก์ กิมเอ็งได้ เราพร้อมที่จะเตรียมบทวิเคราะห์ที่อัดแน่นไปด้วยคุณภาพ และทันเหตุการณ์ส่งถึงมือนักลงทุนตลอดเวลา แล้วเจอกันใหม่ในสัปดาห์หน้านะครับ 🍀