

Source :

ข่าวหุ้น

59435455

Date :

22 ก.ย. 2559

Page :

6

No :



KSL

วอ.เอเชีย พลัส - ปริมาณขาดดุลน้ำตาลโลกปี 60 ฟุ่งสูงเกินคาดมาก ผลักราคาน้ำตาลขึ้น ทำ new high รอบ 4 ปี ที่ 22.70 เซนต์ต่อปอนด์ จากนั้นต้องจับตามลผลิตของอินเดีย หากลดต่ำกว่าคาดก็จะมีผลผลักดันน้ำน้ำตาลให้สูงขึ้นจากนี้ ล้วนนำไปสู่การเพิ่มประมาณการ และ fair value ปี 59-60

วอ.เคทีบี - มองว่าแม้แนวโน้มกำไรช่วงที่เหลือของปีก็ตามจะทรงตัวในระดับต่ำจะยังคงกดดันราคาหุ้นให้ไม่สามารถ perform มากได้ แต่ราคาด้วยแนวโน้มกำไรที่จะกลับมาเป็นปกติมากขึ้นจากธุรกิจน้ำตาลในปีหน้าจะทำให้ KSL กลับมาได้รับความน่าสนใจมากขึ้นได้ แนะนำ "ซื้อ" สำหรับการลงทุนในระยะยาว

วอ.ฟินันเซีย ไซรัส - คาดกำไรสุทธิไตรมาส 4/59 ไร่ราว 100 ล้านบาท และด้วยผลกำไรไตรมาส 3/59 ที่ต่ำกว่าคาด จึงนำไปสู่การปรับลดกำไรปี 59 ลงราว 12% เป็น 725 ล้านบาท (ลดลง 11% จากงวดเดียวกันของปีก่อน) และปรับลดกำไรสุทธิปี 60 ลงเล็กน้อย 8% เป็น 1,087 ล้านบาท เป็นการกลับมาเติบโตอีกครั้งราว 49.5% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากราคาน้ำตาลที่ปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ราว 21-22 เซนต์ต่อปอนด์ จากราคาขายเฉลี่ยในปี 2016 ที่ 15.5 เซนต์ต่อปอนด์ ขณะที่แนวโน้มราคาน้ำตาลตลาดโลกยังคงดูสดใสต่อเนื่อง ล่าสุดเกือบทะลุระดับ 21 เซนต์ต่อปอนด์แล้ว (เพิ่มขึ้น 40% YTD) และมองจะผ่านกำไรสูงสุดในปีนี้ แนะนำ "ทยอยซื้อ"

วอ.ฟิวลิป - แนวโน้มการดำเนินงานปี 60 คาดว่าราคาน้ำตาลที่อยู่ในระดับสูงจะหนุนให้ธุรกิจน้ำตาลกลับมาทำกำไรได้โดดเด่นอีกครั้งจากช่วงหลายปีที่ผ่านมาได้รับผลจากราคาขายที่อ่อนลงปัจจุบัน อนาคต ได้ขายล่วงหน้าไป 50-60% ที่ราคาเฉลี่ย 20.5 เซนต์ จากแนวโน้มราคาน้ำตาลที่ปรับขึ้น ทั้งนี้ ทางฝ่ายได้ปรับสมมติฐานราคาใหม่สำหรับการดำเนินงานปี 60 โดยปรับยอดขายเป็น 19,062 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ภายใต้สมมติฐานปริมาณขายน้ำตาลเพิ่มขึ้นเพียง 1% ส่วนราคาขายเฉลี่ยที่ 22 เซนต์ต่อปอนด์ กลุ่มเอทานอลปริมาณขาย 90 ล้านลิตร ราคาขายเฉลี่ย 23.50 บาท ส่วนกลุ่มไฟฟ้าปริมาณขายเพิ่มขึ้น 7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 3% และจากราคาน้ำตาลที่ปรับขึ้นทำให้แนวโน้ม margin จะดีขึ้น

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
วอ.เอเชีย พลัส	✓	-	-	6.00
วอ.เคทีบี	✓	-	-	4.90
วอ.ฟินันเซีย ไซรัส	✓	-	-	4.30
วอ.ฟิวลิป	✓	-	-	4.14