

Source :

ข่าวหุ้น

60381800

Date : 6 พ.ย. 2560

Page : 8

No :

# โบรกเกอร์อันดับ "ซื้อ" หุ้น PTTEP พื้นฐานแกร่ง-ราคาแลกรัด

โบรกเกอร์ อันดับ "ซื้อ" PTTEP ให้ราคาเป้าหมาย 102 บาท ซึ่งฐานกำไรปกติปี 60 ยังโตแกร่ง 26,000 ล้านบาท ย้ำหุ้นแลกรัด พร้อมรับผลบวกราคาน้ำมันขาขึ้น นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ระบุว่า ขณะนี้แนะนำ "ซื้อ" หุ้นบริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) หรือ PTTEP ให้ราคาเป้าหมาย 102 บาท ถึงแม้ในงวดไตรมาส 3/2560 ทางบริษัทจะมีผลขาดทุนสุทธิ 8.6 พันล้านบาท จากการตั้งด้อยค่าสินทรัพย์ 1.8 หมื่นล้านบาท แต่ด้วยฐานกำไรปกติ 7.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 189% จากช่วงปีก่อน และเพิ่มขึ้น 28% จากงวดไตรมาส 2/2560 ซึ่งดีกว่าที่คาดไว้

โดยผลประกอบการไตรมาส 3/2560 ทาง PTTEP ได้ขาดทุนสุทธิ สาเหตุหลักจากการขาดทุนด้อยค่าสินทรัพย์ 1.8 หมื่นล้านบาท แต่หากหักรายการพิเศษ ได้แก่

การตั้งด้อยค่าสินทรัพย์ และผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรปกติของบริษัทจะเท่ากับ 7.2 พันล้านบาท

ดังนั้น จึงถือว่าดีกว่าที่ฝ่ายวิเคราะห์และตลาดคาดไว้ เนื่องจากปริมาณขายสูงกว่าคาด ขณะที่ต้นทุนต่อหน่วยต่ำกว่าประเมิน โดยภาพรวมผลการดำเนินงานหลักออกมาแข็งแกร่ง เนื่องจากปริมาณขายเท่ากับ 2.98 แสนบาร์เรลต่อวัน ด้านราคาขายเฉลี่ยเท่ากับ 38.8 เหรียญสหรัฐ และต้นทุนต่อหน่วย 28.5 เหรียญสหรัฐ

ส่วนแนวโน้มไตรมาส 4/2560 คาดกำไรหลักอาจจะลดตัว เพราะแม้จะได้ประโยชน์จากราคาขายเฉลี่ย และปริมาณขายที่จะปรับขึ้นต่อเนื่อง แต่อาจถูกกดดันจากต้นทุนต่อหน่วยที่เพิ่มขึ้นมากกว่า ดังนั้น จึงยังคงคาดการณ์กำไรปกติปี 2560 ที่ 2.6 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 89% จากงวดปี 2559 และงวดปี 2561 จะมีกำไร 2.6 หมื่นล้านบาท อีกทั้ง ฝ่ายวิเคราะห์ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

ให้ราคาเหมาะสม 102 บาท ซึ่งแม้ไตรมาส 3/2560 จะเป็นขาดทุนสุทธิ แต่กำไรปกติออกมาดีกว่าคาด ประกอบกับราคาหุ้นยังไม่แพง โดยตั้งแต่ต้นปีถึงล่าสุดยังแลกรัดทั้งหุ้นกลุ่มน้ำมันและดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงหุ้นยังได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่มีทิศทางขยับขึ้นต่อเนื่องในช่วงนี้ เพราะมีประเด็นการขยายระยะเวลาลดการผลิตซึ่งจะมีการประชุมโอเปกในวันที่ 30 พ.ย. 2560

ทั้งนี้ ในช่วงที่ผ่านมา PTTEP รายงานงบไตรมาส 3/2560 มีผลขาดทุนสุทธิ 8,681 ล้านบาท ปรับลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 5,446 ล้านบาท ส่งผลให้งวด 9 เดือนแรกบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 11,138 ล้านบาท ปรับลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 13,732 ล้านบาท

ด้านความเคลื่อนไหวราคาหุ้น PTTEP ล่าสุดเมื่อวันที่ 3 พ.ย. ได้ทำราคาเปิดการซื้อขายที่ระดับ 88.75 บาท จากนั้นราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดของวันที่ 90 บาท ราคาต่ำสุดของวันที่ 88.50 บาท และปิดการซื้อขายที่ 89 บาท ปรับเพิ่มขึ้น 1.25 บาท หรือคิดเป็น 1.42% เมื่อเทียบราคาปิดก่อนหน้า มีมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งสิ้น 1,382 ล้านบาท ■