

Source :

ดอกเบี้ยวธุรกิจ

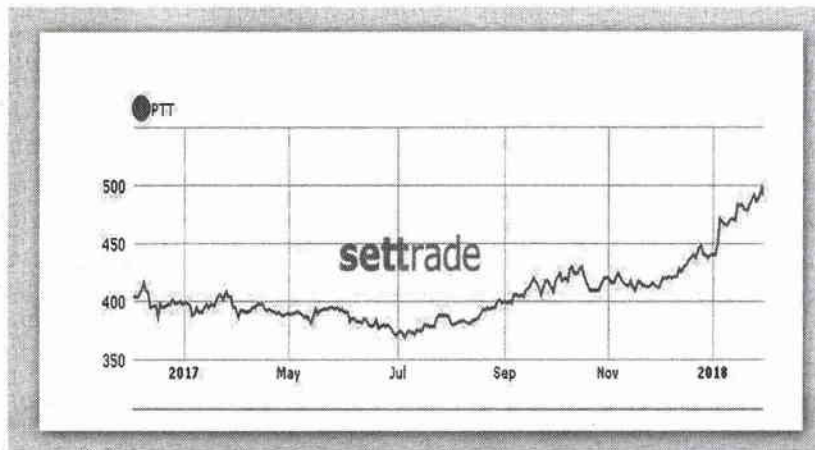
61041192

Date : 5 ก.พ. 2561 Page : 6

No :

ปตท. (PTT)

๖ การที่ราคาหุ้น PTT มีการแกว่งตัวผันผวนมากขึ้นในปัจจุบัน คงจะทำให้คิดกังวลกันมากกว่า จะไปต่อได้หรือไม่ เพราะหากดูจากราคาหุ้นเมื่อต้นปีที่ยังอยู่ต่ำกว่า 450 บาท มาแค่เดือนเดียว ราคากลับมายุ่งสูงกว่า 490 บาทแล้ว ก็คงจะเกิดความหวาดระแวงและเกิดความคลางแคลงใจว่า ราคาหุ้นที่วิ่งมาแรงอย่างนี้จะไปต่อได้อย่างไร เพราะคิดในมุมมองของนักเก็งกำไรแล้ว การที่ราคาหุ้นขึ้นมามากกว่า 8.9% ภายในเวลาแค่เดือนเดียวนับว่าไม่ธรรมดา เป็นผลตอบแทนที่สูงกว่า ดอกเบี้ยในตลาดการเงินมากมาย มองเป็นความคุ้มค่าในการลงทุนที่ดีมากจริงๆ แต่นักเก็งกำไร



กลับมองตรงกันข้าม มองว่าราคาจะมาไกลเกินไป แต่เมื่อกลับไปวิเคราะห์จากหลักทางพื้นฐาน แค่ว่าดูที่ผลประกอบการเพียงอย่างเดียวก็พบว่า PTT มีการเติบโตของผลกำไรในปี 2560 ที่สูงมาก แค่ 9 เดือนก็ทำได้แล้วถึง 99,816.39 ล้านบาท เฉลี่ยเท่ากับมีกำไรไตรมาสละกว่า 3 หมื่นล้านบาท แค่นี้ก็สามารถประเมินผลกำไรในปี 2560 ได้แล้วว่าจะมีกำไรมากกว่า 120,000 ล้านบาท ได้ค่อนข้างแน่นอน ความจริงควรจะมียกกำไรมากกว่า 130,000 ล้านบาทด้วย แต่คิดในระดับต่ำๆ จึงประเมินไว้แค่ 120,000 ล้านบาท ก็ยังได้กำไรต่อหุ้นที่ 42 บาท ดังนั้น เมื่อมาประเมินราคาหุ้นด้วยค่าพีอีที่ 13 เท่า จะได้ราคาหุ้นที่ 546 บาท แต่ราคาในตลาดยังซื้อขายแค่ 490 บาท จึงมี upside ได้อีก 11.43% โดยยังไม่คิดรวมเงินปันผลที่จะได้อีกประมาณ 4.29% รวมอยู่ด้วย แค่นี้ก็มองออกชัดเจนว่าราคาหุ้น PTT ในตลาดยังอยู่ระดับต่ำเกินจริงอยู่มาก จึงยังน่าลุ้นและยังเลือกลงทุนได้คุ้มค่า ●