



## 6 BANPU

**บล.เอเอสแอล** - โดยยังคงแนะนำ "ซื้อ" จาก (1) ผลประกอบการที่แข็งแกร่ง โดยคาดกำไรสุทธิไตรมาส 4/2560 ไว้ที่ 2.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% จากไตรมาสก่อน ขณะที่กำไรสุทธิปี 2561 ประเมินว่าจะเติบโตไม่น้อยกว่า 41% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และ (2) ราคาถ่านหินที่ยังอยู่ในระดับสูง ด้านราคาหุ้น แม้จะปรับเพิ่มมาแล้วกว่า 23.4% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา แต่ยังมีปัจจัยบวกสนับสนุนการลงทุน

**บล.แลมด์ แอนด์ เฮ้าส์** - โดยราคาถ่านหินที่สูงขึ้น ช่วยหนุนให้ผลประกอบการไตรมาส 4/2560 เพิ่มขึ้นและดีต่อเนื่องไปในไตรมาส 1/2561 ความกังวลในคดีโรงไฟฟ้าหงสา น่าจะสะท้อนบางส่วนไปในราคาหุ้นที่ลดลงแล้ว (ตัดสินใจซื้อใน 6 มี.ค. 2561) ปรับคำแนะนำเป็น "ซื้อเก็งกำไร" ด้วยราคาเป้าหมาย 25 บาท จากแนวโน้มธุรกิจถ่านหินสดใส

**บล.บัวหลวง** - โดยราคาถ่านหิน NEWC ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6% ตั้งแต่ต้นไตรมาสจนถึงปัจจุบัน หนุนโดยอุปสงค์ถ่านหินที่แข็งแกร่งในแถบเหนือของเอเชียที่มีอากาศเย็นจัด และคาดว่าราคาถ่านหินจะยืนอยู่ในระดับสูงไปจนถึงเดือน มี.ค. โดยข้อมูลในอดีตชี้ว่าราคาหุ้น BANPU มีความเคลื่อนไหวใกล้เคียงกับราคาถ่านหิน แต่ช่วงหลังมานี้ราคาหุ้นยังไม่ขยับขึ้นในอัตราที่ร้อนแรงเท่าราคาถ่านหิน อย่างไรก็ตามทิศทางสายยังคงสร้างความกังวลต่อนักลงทุนและน่าจะยังเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นในระยะสั้น โดยเชื่อว่าตลาดน่าจะยังคงรอคำสั่งศาลตัดสินอยู่ แนะนำ "ซื้อ"

**บล.แอฟพีล เบลส์** - มีการคาดกำไรไตรมาส 4/2560 เติบโตเด่นจากไตรมาสก่อน และจากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องด้วยอานิสงส์ราคาถ่านหินปรับตัวสูงขึ้นภาวะตลาดดีตัวในประเทศจีน ช่วยหนุนราคาถ่านหินยืนระดับสูงในครึ่งแรกของปี 2561 แต่ยังคงต้องรอวันพิจารณาคำสั่งตัดสินคดีฯ แนะนำ "ถือ"

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
บล.เอเอสแอล	✓	-	-	25.50
บล.แลมด์ แอนด์ เฮ้าส์	✓	-	-	25.00
บล.บัวหลวง	✓	-	-	25.00
บล.แอฟพีล เบลส์	-	✓	-	23.00