
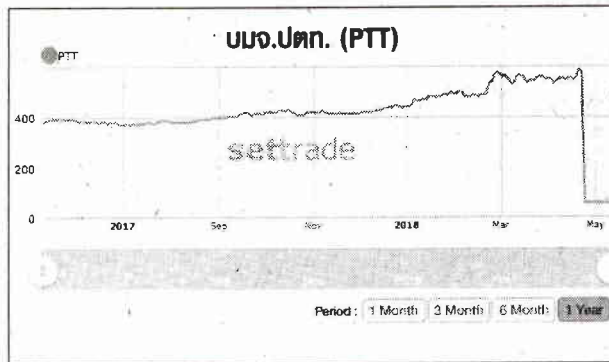
	<b>MATICHON</b> INFORMATION CENTER	Subject Heading :
Source :		
Date : 14 พ.ค. 2561	Page : 8	No : 61155252

PTT ก่อนหน้าจะมีการแตกพาร์ของ PTT ราคาหุ้นเคยตกต่ำกว่า 500 บาทอยู่นาน แต่เมื่อมีข่าวแตกพาร์ออกมา ราคาหุ้นมีการปรับตัวสูงขึ้น จนราคาสามารถขึ้นมาอยู่สูงกว่า 500 บาทได้ และราคาก็ค่อยขยับขึ้นจนมีราคาสูงถึง 580 บาท ก็มีการออกมาคาดหมายกันมากในหมู่นักเก็งกำไรที่เชื่อว่าหลังแตกพาร์ไปแล้ว ราคาจะตกต่ำลง ซึ่งในระยะแรกของการแตกพาร์จะพบว่าราคาหุ้น PTT เริ่มอ่อนค่าลงอย่างที่คาดหมายกัน แต่ก็ไม่ได้ลงมากอย่างที่คิด ราคาถอยกลับขึ้นในระดับ 56 บาทได้ ก็คงดีเกินการคาดหมาย จนอาจสร้างความกังวลในการเก็งกำไร เพราะเท่ากับราคาปรับขึ้นมาค่อนข้างมากแล้ว แต่หากกลับไป



พิจารณาด้วยเหตุผลทางปัจจัยพื้นฐาน ดูจากผลประกอบการที่ดีของธุรกิจ จะพบว่าที่ผ่านมาอาจจะเป็นการยึดติดกับผลประกอบการเก่าๆ หลายปีก่อนที่ PTT มีกำไรน้อยมาก จึงกดให้ราคาหุ้นตกต่ำลง แต่มาปัจจุบันผลประกอบการของ PTT ดีขึ้นมาก ดูจากผลกำไรในปีก่อน 2560 ที่ PTT ทำกำไรได้ระดับ 135,179.60 ล้านบาท เป็นกำไรที่สูงเป็นประวัติการณ์ ทำให้มีกำไรต่อหุ้นได้ที่ 46.74 บาท หรือคิดจากราคาพาร์ 1 บาท จะมีกำไรต่อหุ้นที่ 4.67 บาท เมื่อประเมินราคาหุ้นด้วยค่าพีอีแค่ 12 เท่า จะได้ราคาที่ 56.04 บาท จึงมั่นใจได้ว่าราคาหุ้นระดับ 56 บาท ไม่ได้สูงเกินพื้นฐานจริง เพราะหุ้นบลูชิปขนาดตลาดแบบนี้จะมีค่าพีอีต่ำกว่าตลาดได้อย่างไร ในเมื่อมีการประเมินออกมาว่าพีอีตลาดสูงกว่า 15 เท่า การประเมินราคาหุ้น PTT ก็ควรอยู่ระดับพีอีตลาด เมื่อคำนวณออกมาจะได้ราคาที่ 70.05 บาท จึงได้ข้อสรุปว่าราคาหุ้นที่ระดับ 56 บาท เป็นราคาต่ำเกินเหมาะสม จึงมี Upside ได้มากถึง 25.09% และยังจะได้เงินปันผลอีกประมาณ 3.57% ด้วย นำลงทุน