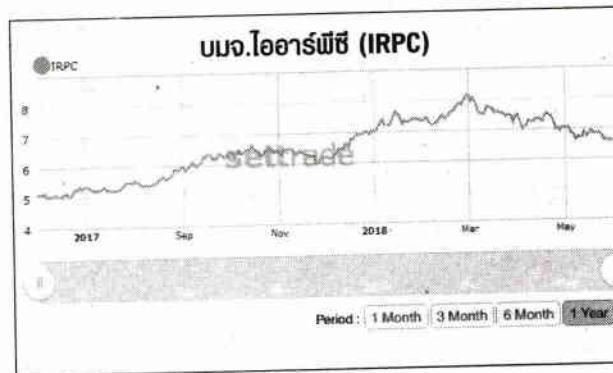


## หุ้นเด่นประจำสัปดาห์

IRPC ความผันผวนของราคาน้ำมันในตลาดโลก ยังเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นในกลุ่มพลังงานให้ตกต่ำลง ซึ่งเป็นการคิดของนักเก็งกำไรโดยตรง โดยได้รับผลทางจิตวิทยามากกว่าเหตุผลที่เป็นจริง คือแค่มองที่ความผันผวนเป็นปัจจัยลบ แต่กลับไม่ได้พิจารณาว่าราคาหุ้นที่ผันผวนเป็นราคาที่สูงกว่าที่ผ่านมามาก หมายความว่าแม้ราคาน้ำมันผันผวน แต่เมื่อผันผวนในระดับสูง ก็จะมีผลดีกับการประกอบการของธุรกิจพลังงานมาก คือยังจะทำให้ธุรกิจมีรายได้สูงจากการขาย ส่วนที่จะเป็น



ผลลบกระทบบ้างก็จะเป็นแค่ส่วนขาดทุนในสต็อกน้ำมันในบางช่วงเวลา ซึ่งอาจจะชดเชยได้จากอีกช่วงเวลาที่ราคาน้ำมันขยับสูงขึ้น จึงมองเห็นส่วนที่จะทำให้เกิดสมดุลในเรื่องสต็อกน้ำมัน เท่ากับจะไม่มีผลขาดทุนจริง และไม่มีผลกำไรสูงเกินไปจากความผันผวนของราคาน้ำมัน

จึงควรกลับมาดูการประกอบการของธุรกิจว่าเป็นอย่างไรดีกว่าอย่าง IRPC แม้ว่าความผันผวนของราคาน้ำมันจะทำให้กำไรไตรมาสแรกไม่สูงมาก แต่ก็ยังเป็นกำไรที่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน 8.73% ดังนั้น แม้จะมาประเมินผลกำไรตลอดปี 2561 นี้ เพิ่มจากปีก่อน 5.7% ก็จะได้กำไรในระดับ 12,000 ล้านบาท กำไรต่อหุ้นจะได้ที่ 0.59 บาท เพียงประเมินราคาหุ้นด้วยพีอี 12 เท่า ยังได้ราคาหุ้นที่ 7.08 บาท แต่ราคาในตลาดอยู่แค่ 6.50 บาท จึงมี Upside ได้อีก 8.92% โดยจะได้เงินปันผลตอบแทนประมาณ 4.62% ด้วย