

Source :

ข่าวหุ้น

61213322

Date : 3 ก.ค. 2561

Page : 6

No :



หุ้น  
อินไซด์

PTTGC

**วอ.ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี** - มีการคิดว่า PTTGC น่าสนใจเป็นอย่างมากเนื่องจากราคาหุ้นเบี่ยงเบนไปจากการเติบโตที่แข็งแกร่งในปี 2561-2562 และเชื่อว่าราคาหุ้นลงมามากอย่างไม่สมเหตุผล เป็นโอกาสให้เข้าซื้อก่อนประกาศงบไตรมาส 2/2561 และปี 2561 ถึงแม้ว่าจะมีความกังวลในเรื่อง Aromatics Margin ที่ลดลง แต่ความกังวลของ PE-Naphtha Margin และค่าการกลั่น (GRM) ที่ลดลงนั้นไม่มีที่มา รวมถึงมองว่า Downside จากการขายของนักลงทุนต่างชาติ (Foreign Selling) ต่ำเนื่องจากพื้นฐานการเติบโตที่แข็งแกร่งในธุรกิจ Gas-based olefins แนะนำ "ซื้อ"

**วอ.เคที ซีบีโก้** - แรงหนุนหุ้นในตลาดเกิดใหม่ รวมทั้งความเสี่ยงเรื่องอุปทานใหม่จากโครงการอีเทนแครกเกอร์ในสหรัฐฯ และปัจจัยลบของ GGC (PTTGC ถือหุ้น 72%) จากระบบควบคุมภายในไม่รัดกุมที่ก่อให้เกิดความเสียหายกับบริษัทเมื่อปลายสัปดาห์ก่อน ทำให้ราคาหุ้น PTTGC ร่วงลงกว่า 20% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา อีกทั้งมองว่าราคาหุ้นปรับลดลงแรงเกินไป โดยปัจจุบันซื้อขายที่ปี 2561 P/BV ที่ 1.1 เท่า ใกล้เคียงระดับต่ำในปี 2558-2559 ขณะที่แนวโน้มกำไรไตรมาส 2/2561 คาดแรงตัวสูงขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ ขณะที่ผลกระทบของ GGC ต่อ PTTGC ไม่นับยสำคัญ (มีส่วนสนับสนุนกำไรของ PTTGC เพียง 1.5% ขณะที่ความเสียหายจากวัตถุดิบคงคลังของ GGC ต่อ PTTGC สูงสุดไม่เกิน 1.5 พันล้านบาท ราว -0.34 บาท/หุ้น และ -3.5% ต่อกำไรปี 2561 ของ PTTGC) คงคำแนะนำ "ซื้อ"

**วอ.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง** - คาดแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 2/2561 ที่ 1.18 หมื่นล้านบาท (เพิ่มขึ้น 68% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 0.7% จากไตรมาสก่อน) มีโอกาสสูงกว่าที่ตลาดมองไว้ สนับสนุนจากธุรกิจ Olefins (สัดส่วนสูงกว่า 60%) ที่ได้ประโยชน์จากน้ำมันดิบเฉลี่ย 11% จากไตรมาสก่อน ในขณะที่ยังมีปัจจัยบวกจากการปรับประมาณการสมมติฐานกำไรปีนี้ขึ้น แนะนำ "ซื้อ"

**วอ.กิสโก้** - ในกรณีเลวร้ายที่สุดการตั้งสำรอง 2.1 พันล้านบาทจะกระทบผลประกอบการของ PTTGC ราว 4% ซึ่งจะกระทบผลประกอบการไตรมาส 2 มากกว่า 10% จากปกติมีกำไรที่ 9 พันล้านบาท ขณะที่ผลกระทบจากวัตถุดิบที่หายไปจะทำให้เกิดการขาดแคลนวัตถุดิบ และ GGC อยู่ระหว่างการติดตามผู้ที่จะรับผิดชอบค่าเสียหาย และมองว่าข่าวนี้จะส่งผลกระทบต่อ PTTGC เนื่องจากความบกพร่องของ PTTGC จะสร้างความกังวลให้กับนักลงทุนในกรณีความโปร่งใสในการดำเนินงานของ PTTGC และบริษัทอื่นในเครือ PTT แนะนำให้ "ซื้อ"

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
วอ.ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี	✓	-	-	120.00
วอ.เคที ซีบีโก้	✓	-	-	120.00
วอ.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง	✓	-	-	116.00
วอ.กิสโก้	✓	-	-	100.00