

Source :

ข่าวหุ้น

61214525

Date : - 4 ก.ค. 2561 Page : 6

No :



**หุ้น  
อินเทอร์เน็ต**

**BCP**

**บล.แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์** - แนะนำ "ซื้อ" สำหรับการลงทุนระยะยาว เนื่องจาก 1) ราคาหุ้นลดลงในช่วงที่ผ่านมา น่าจะรับรู้โรงกลั่นปิดซ่อมใหญ่ในไตรมาส 2/2561 กตตันต่อกำไรไตรมาส 2/2561 ไปแล้ว (แต่อาจไม่แย่มาก) 2) แนวโน้มกำไรครึ่งหลังของปี 2561 พื้นตัวจากครึ่งปีแรก 3) ปริมาณกลั่นจะเพิ่มขึ้นเป็น 1.3-1.4 แสนบาร์เรล/วัน จาก 1.2 แสนบาร์เรล/วันในปัจจุบัน 4) โอกาสได้มูลค่าเพิ่มจากขายหุ้น IPO ของบริษัทย่อย BBGI 5) กรณีการซื้อหุ้น 45% ใน OKEA มีมุมมองเป็นกลางในระยะสั้น แต่เชื่อว่าส่งผลดีในระยะยาวต่อ BCP เนื่องจากราคาน้ำมันมีแนวโน้มที่ดี

**บล.เอเอสไอแอล** - แนะนำ "ซื้อ" ด้วยมูลค่าเหมาะสม 42 บาท มองว่าครึ่งหลังของปี 2561 จะมีปัจจัยบวกจาก 1) การคาดหมายแนวโน้มผลประกอบการพื้นตัว และ 2) การนำ BBGI (BCP ถือหุ้น 40%) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีมุมมอง Neutral เกี่ยวกับการเข้าลงทุนใน OKEA แม้ยังไม่ได้รวมโครงการดังกล่าวในประมาณการ โดยกระบวนการจะแล้วเสร็จภายใน พ.ย. 2561 ด้านกำไรสุทธิไตรมาส 2/2561 คาดว่าจะลดลงจากไตรมาสก่อนจากกำลังกลั่นและค่าการตลาดที่ลดลง

**บล.กรีนิตี้** - แนะนำ "ซื้อ" BCP ด้วย ราคาเป้าหมาย 61 บาท อิง SOTP ความน่าสนใจคือราคายังไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริง ปัจจุบัน Trade Implied Mkt/EBITDA ธุรกิจโรงกลั่นและธุรกิจการตลาดเพียงแค่ 3 เท่า นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากการนำ BBGI เข้าตลาด

**บล.เอเชีย พลัส** - แนะนำ "ซื้อ" หลังคณะกรรมการนโยบายพลังงาน (กบง.) มีมติให้ใช้น้ำมันดีเซลเกรดพิเศษชนิด B20 ซึ่งมีส่วนผสมของไบโอดีเซลมากกว่า B7 ที่ใช้ในปัจจุบัน โดยจะใช้เริ่มครั้งแรกในวันที่ 2 ก.ค. 2561 ประเด็นดังกล่าวถือเป็นประเด็นบวกสำหรับผู้ผลิตไบโอดีเซลในประเทศไทยอย่าง BCP ที่มีกำลังการผลิตไบโอดีเซลอยู่ที่ 8.1 แสนลิตร/วัน

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
บล.แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์	✓	-	-	47.00
บล.เอเอสไอแอล	✓	-	-	42.00
บล.กรีนิตี้	✓	-	-	61.00
บล.เอเชีย พลัส	✓	-	-	39.00