

Source :

ไทยโพสต์

61291955

Date :

10 ก.ย. 2561

Page :

8

No :

BCP ความผันผวนของราคาน้ำมันในตลาดโลก สร้างความหวาดวิตกในกลุ่มนักเก็งกำไรค่อนข้างมาก เพราะเชื่อว่าความผันผวนของราคาน้ำมันจะทำให้ธุรกิจพลังงานมีกำไรตกต่ำลง แต่ในความเป็นจริงผลกระทบไม่ได้มีด้านเดียวในทางลบ ยังมีผลในทางบวกอยู่ด้วย จึงเป็นการคิดที่ไม่ครอบคลุมดีพอ มีผลให้ประเมินผลตลาดเคลื่อนได้มาก เพราะกรณีราคาน้ำมันผันผวนระดับสูง จะไม่มี



ผลเสียกับธุรกิจ การผันผวนอยู่ในกรอบขึ้น-ลงในกรอบเดียวกัน จะไม่ทำให้ธุรกิจมีกำไรลดลง เพราะมีได้และก็มีเสียหักกลับกันไป ยิ่งเป็นการเคลื่อนไหวผันผวนในทางบวก ก็จะมีผลดีกับธุรกิจมากขึ้น

อย่างกรณีปัจจุบันที่ราคาน้ำมันผันผวน แต่ยังมีแนวโน้มในทางบวก จึงมีผลดีกับธุรกิจในระยะยาว ดูจาก BCP ความผันผวนอาจทำให้ดูเหมือนกำไรระหว่างไตรมาสลดลง แต่ดูจากการเปลี่ยนแปลงปีต่อปีกลับพบว่าดีขึ้นมาก ดูจากผลกำไรของ BCP ในไตรมาส 2 ทำได้ 1,006.78 ล้านบาท กำไรเพิ่มจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 1.43% แสดงว่าไม่ได้แยลง แต่ดีขึ้น เมื่อดูกำไรครึ่งปีแรกที่ทำได้ 2,152.99 ล้านบาท คาดว่าตลอดปีคงจะทำกำไรรวมได้ 2,500 ล้านบาท จะได้กำไรต่อหุ้นที่ 3.27 บาท ดังนั้นเมื่อมาประเมินราคาหุ้นด้วยพีอี 12 เท่าจะได้ราคาหุ้นที่ 39.20 บาท แต่ราคาในตลาดอยู่ที่ 34.75 บาท จึงมี Upside ได้อีก 12.86% โดยยังจะได้เงินปันผลในระดับ 4.7% ด้วย จึงยังลงทุนได้ดี