

หุ้นพลังงานไทยยังแจ่ม

● 'เครดิต สวิส' ชี้ต่างชาติเพิ่มน้ำหนักลงทุน

"เครดิต สวิส" เผยต่างชาติเพิ่มน้ำหนักหุ้นพลังงานไทย เช่น IRPC IVL PTTGC และ TOP รับเงินทุนไหลเข้า-น้ำมันพุ่งแตะ 90 ดอลลาร์สหรัฐ

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) ได้ออกบทวิเคราะห์หุ้นกลุ่มพลังงานในประเทศไทย วานนี้ (4 ต.ค.) โดยทำแบบสำรวจความเห็นของนักลงทุนต่างชาติต่อหุ้นกลุ่มพลังงานในประเทศไทย ทั้งจากประเทศมาเลเซีย สิงคโปร์ และฮ่องกง ซึ่งในความเห็นของนักลงทุนต่างประเทศ มองว่า หุ้นกลุ่มพลังงานเป็นกลุ่มหลักที่มีโอกาสจะสามารถทำประโยชน์ได้สูงจากกระแสเงินที่ไหลเข้ามาโดยอิงจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ซึ่งมีความเป็นไปได้ที่ราคาน้ำมันจะปรับตัวสูงขึ้นไปแตะที่ 90 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลในช่วง 6 เดือนนี้ ทั้งนี้ ได้ให้คำแนะนำและราคาเป้าหมายหุ้นกลุ่มพลังงานในช่วง 12 เดือน ดังนี้

บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) หรือ IRPC มีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้น ให้ราคาเป้าหมาย 8.5 บาท คำนวณราคาเป้าหมายอิงจาก P/B ที่ 1.7 เท่า เมื่อเทียบจาก ROE ที่ทำได้อยู่ที่ 13% ในปี 2562 โดยปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาเป้าหมายของ IRPC คือ 1. อัตราการกักตุนรวม 2. อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาท และดอลลาร์สหรัฐ 3. กำไรจากปิโตรเคมี และ 4. การดำเนินการที่คงที่

บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) หรือ IVL มีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้น ให้ราคาเป้าหมาย 77 บาท ราคาเป้าหมายอิงจากการนำราคาเป้าหมายคูณด้วย EV/EBITDA ที่ 9.5 เท่า ในปี 2562 ซึ่งไม่รวมกำไรพิเศษ พร้อมยังมองถึงการเข้า

ซื้อกิจการอย่างต่อเนื่อง และที่ตั้งตามจุดภูมิศาสตร์ที่สำคัญ

บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) หรือ PTTGP แนะนำถือให้ราคาเป้าหมาย 143 บาท โดยราคาเป้าหมายอิงจากแนวโน้มการขึ้นลงของราคาน้ำมันระหว่าง 75 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลในปี 2561 กับ 63 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลในปี 2564 จนถึงปี 2572 นอกจากนี้ ยังมองไปถึงการเข้าทำธุรกิจในแหล่งก๊าซของช-เอราวัณ โดยให้ราคาเพิ่มที่ 7 บาทสำหรับแหล่งก๊าซ บงกช และ 10 บาทสำหรับแหล่งก๊าซเอราวัณ

บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) หรือ PTTGC แนะนำถือ ให้ราคาเป้าหมาย 90 บาท ราคาเป้าหมาย P/B ที่ 1.3 เท่าของปี 2562 โดยยังคงสถานะ Neutral ไว้เนื่องจากมีปันผลที่ดี แต่ตัวหุ้นนั้นยังขาดแรงผลักดัน สำหรับปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาเป้าหมายของ PTTGC คือ ความไม่แน่นอนของราคาน้ำมัน ราคาปิโตรเคมี และอัตราแลกเปลี่ยนของเงิน นอกจากนี้ยังมีความเป็นไปได้ที่ PTTGC จะนำกระแสเงินสดอิสระกลับมาลงทุนในโครงการที่จะได้ผลตอบแทนที่ต่ำ

บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) หรือ PTT มีโอกาสปรับตัวลดลงให้ราคาเป้าหมาย 50 บาท โดยอิงจากการประเมินโดยวิธีคิดแยกส่วน (SOTP) จากราคากระดานที่ 53.5 บาท ซึ่งอาจมีการใช้เงินมาเพิ่มทุนราคาน้ำมันที่มีโอกาสปรับสูงขึ้น

บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) หรือ TOP แนะนำถือ ให้ราคาเป้าหมาย 84 บาท โดยราคาเป้าหมายอิงจากค่า P/B ที่ 1.2 เท่า ในปี 2562 โดยไม่มีกำไรพิเศษ ที่ลดลงจากค่าเฉลี่ยที่ 1.3 เท่าตั้งแต่ปี 2546 ซึ่งการปรับราคาลงมาต่ำกว่ากระดานนั้นมาจากการขยายกิจการของ TOP ที่มี ROE ที่ต่ำ สำหรับปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาเป้าหมายของ TOP คือ 1. การขึ้นลงของอัตราค่าการกักตุน 2. อัตราแลกเปลี่ยนของเงินบาท และดอลลาร์สหรัฐ และ 3. ราคาปิโตรเคมี