

ESSO การที่ตลาดหุ้นอ่อนตัวลงจากแรงขายหุ้นบลูชิปของนักลงทุนต่างชาติและกองทุนรวมต่างๆ มองเห็นๆ อาจทำให้คิดว่าหุ้นเหล่านั้นไม่ดี อาจมีผลประกอบการแยกลง แต่บอกได้เลยว่า

เป็นเรื่องเฉพาะตัวมากกว่า ไม่ได้มีผลลบเกิดกับธุรกิจหรือหุ้นบลูชิปเหล่านั้นเลย ตรงกันข้ามกลับพบว่าในขณะที่ราคาหุ้นบลูชิปโดยเฉพาะกลุ่มพลังงานมีราคาตกต่ำลง แต่ธุรกิจกลับมีแนวโน้มดีขึ้นมาก กรณีหุ้นในกลุ่มน้ำมันที่มีราคาอ่อนตัวลง มองเป็นการปิดเบือนราคาหุ้นมากขึ้น เพราะปัจจุบันราคาน้ำมันขยับสูงขึ้นจากเดิมมาก จะมีผลให้ธุรกิจนี้มีกำไรสูงในช่วงต่อไป การที่ราคาหุ้นตกต่ำจากแรงขายเฉพาะตัวของนักลงทุนต่างชาติที่กลัวปัจจัย



ภายนอกอื่นๆ จึงไม่สอดคล้องกับพื้นฐานธุรกิจที่ดีขึ้น จึงมองเป็นโอกาสดีกับการลงทุนมากกว่า อย่าง ESSO จริงอยู่ที่ 4 ปีก่อน (2557) ธุรกิจมีผลประกอบการขาดทุนมากถึงหมื่นล้านบาท

แต่หลังจากนั้นธุรกิจมีการปรับโครงสร้าง ประกอบกับราคาน้ำมันเริ่มดีขึ้น ทำให้ ESSO เปลี่ยนจากขาดทุนมาเป็นมีกำไรได้ในปีถัดมา แต่เริ่มแรกก็ยังมีกำไรน้อยได้แค่ 1,700 ล้านบาท มาปีกลาย 2560 กำไรเพิ่มมาอยู่ที่ระดับ 7,287.62 ล้านบาทแล้ว มาปีนี้ 2561 คาดว่า ESSO จะยังมีกำไรเพิ่มมากขึ้น แม้ครึ่งปีแรกจะมีกำไร 3,818.30 ล้านบาทก็ตาม แต่ก็เป็นกำไรที่มากกว่าปีก่อนในช่วงเดียวกันมากถึง 2 เท่าตัว จึงสามารถประเมินได้เลยว่าปี 2561 นี้ ESSO จะมีกำไรมากกว่า 7,700 ล้านบาทได้ ก็จะมีกำไรต่อหุ้นมากกว่า 2.22 บาท เมื่อมาประเมินราคาด้วยพีอี 10 เท่า ยังได้ราคาที่ 22.25 บาท แต่กลับพบว่าราคาในตลาดอยู่แค่ 14.70 บาท จึงมี upside ได้มากถึง 51.36% โดยจะได้เงินปันผลในระดับสูงถึง 7% ด้วย ทำให้อย่างน่าลงทุน