

เคาะไป คอยไป ○ เคาะไป คอยไป ○ เคาะไป คอยไป ○ เคาะไป คอยไป ○ เคาะไป คอยไป ○



โรงไฟฟ้าอีก 4 แห่ง กำลังผลิตรวมกว่า 480 เมกะวัตต์ ส่วนความคืบหน้าการร่วมลงทุน 45% โครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในโอมาน มูลค่าโครงการ 483 ล้านดอลลาร์สหรัฐนั้น คาดว่าจะทยอยก่อสร้างแล้วเสร็จในช่วงปี 2563-2565 ซึ่งประเมินว่าในปี 2565 จะรับรู้กำไรตามสัดส่วนการถือหุ้นเข้ามาเต็มปีราว 700 ล้านบาท ด้านโครงการร่วมลงทุน



ในโรงไฟฟ้าพลังลม-โซลาร์ฟาร์มในเวียดนาม รวม 460 เมกะวัตต์ จะทยอย COD ได้ในช่วงเดือนมี.ค. - พ.ค. 2562 คาดการณ์ IRR อยู่ที่ 10 - 15% ในปี 2566 จะรับรู้กำไรตามสัดส่วนการถือหุ้นเข้ามาเต็มปีราว 700 - 800 ล้านบาท ขณะที่ปัจจัยระยะสั้น GULF อาจได้รับการเลือกเข้าดัชนี MSCI Global Standard รอบนี้ ประกาศขายซื้อกลางเดือนพ.ย. มีผลวันที่ 30 พ.ย. หลัง Free Float และมาร์เก็ตแคปเข้าเกณฑ์

**6** เคาะไป คอยไป By ASL วันนี้เราเลือกหุ้นที่เป็นหนึ่งใน Top Pick ประจำเดือน พ.ย. ของฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน ASL อย่าง GULF หรือ บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) กันครับ

**Business Description** - ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักด้านการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ไอ้ น้ำ และน้ำเย็น และธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

**ด้านพื้นฐาน** : แนวโน้มรายได้ปีนี้เป็นไปตามที่คาด 2 หมื่นล้านบาท จากการ COD โรงไฟฟ้า SPP 4 แห่งในปีที่กำลังผลิตรวมกว่า 480 เมกะวัตต์ (MW) และคาดว่าจะรายได้ในปี 2562 จะเพิ่มเป็น 3.2 หมื่นล้านบาท ตามแผน COD

**Risk Factor** - ความล่าช้าของโครงการลงทุน, การหยุดซ่อมนอกแผน, การพึ่งพาลูกค้าน้อยราย และข้อพิพาทคดีโรงไฟฟ้า IPP ของ IPD  
แนะนำ "เคาะ" ครับ ทางด้านปัจจัยเทคนิค แท่งเทียนปรับตัวขึ้นตาม EMA 5 วัน ด้วยปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้น ระยะสั้นทดสอบกรอบแนวต้าน 78.00 - 79.00 บาท ผ่านยืนยันกันคงสั้นทำนิวไฮอีกครั้ง ขณะที่ Slow Stochastic ตัดขึ้นในบริเวณ Oversold Zone และ RSI ที่ชี้ขึ้นมองเป็นสัญญาณที่ดีของแนวโน้มราคา แนวรับ 76.25 / 75.00 บาท แนวต้าน 79.00 / 83.50 บาท ตัดขาดทุนหากราคาปรับตัวลงต่ำกว่า 75.00 บาท 📈