

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 850

Section: First Section/วิเคราะห์สถานการณ์ตลาดทุน

วันที่: อังคาร 4 สิงหาคม 2563

ปีที่: 26

ฉบับที่: 6511

หน้า: 5(บน)

Col.Inch: 72.59

Ad Value: 61,701.50

PRValue (x3): 185,104.50

ศิลป์: ขาว-ดำ

หัวข้อข่าว: รายงานพิเศษ: หุ้นแนะนำ 'ลงทุนเดือนสิงหาคม



หุ้นแนะนำ 'ลงทุนเดือนสิงหาคม

ก้าวสู่เดือนสิงหาคม 2563 นับเป็นอีกเดือนที่เชื่อว่ายังเดาทิศทางลงทุนไม่ได้ชัด!! เพราะมีปัจจัยทั้งในประเทศและต่างประเทศที่ต้องคอยติดตาม

ดูจากบทวิเคราะห์ บล.ทริเน็ต มีการประเมินไว้ว่า SET Index เดือนสิงหาคมแถวตัว Sideways โดยให้กรอบแนวรับที่ระดับ 1,270 จุด อิง Forward P/E กรณีฐานที่ 15.7 เท่า และให้กรอบแนวต้านที่ระดับ 1,360 จุด อิง Forward P/E กรณีดีสุดที่ 16.8 เท่า

ทั้งนี้ คาดการณ์หุ้นขนาดกลาง-เล็กปรับตัว Outperform ต่อเนื่องจากแนวโน้มผลการดำเนินงานที่ดีกว่า Valuation ต่ำ และได้โอนสิทธิ์จากการมีส่วนร่วมของนักลงทุนในประเทศ

ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ ความเสี่ยงที่ไทยอาจถูกสหรัฐฯ ขึ้นบัญชีดำจากการแทรกแซงค่าเงิน ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่อาจออกมาอ่อนแอ พัฒนาการของ Fed balance sheet และความเสียหายของการระบาด COVID-19 รอบสองในประเทศ

ในเชิงกลยุทธ์ช่วงเดือนสิงหาคม ยังคงแนะนำ "Wait & See" ในภาพรวม จนกว่าดัชนี SET จะลงมาที่ระดับ 1,300 จุด หรือต่ำกว่า จึงค่อยใช้เงินบริเวณในการเพิ่มน้ำหนักกรอบใหม่ ในช่วงนี้แนะนำเพียง Selective เป็นรายตัว ซึ่งยังคงเน้นโฟกัสไปที่หุ้นขนาดกลาง-เล็กเป็นสำคัญ เนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนที่ดีกว่าหุ้นขนาดใหญ่

ขณะที่ Forward P/E กลับอยู่ในระดับต่ำกว่า พร้อมทั้งยังได้อานิสงส์จากสภาพคล่องจากนักลงทุนทั่วไปในประเทศ ที่คาดว่าจะมีส่วนร่วมในตลาดสูงราว 40-50% ต่อไป หลังรายงานตัวเลข M2 เดือนล่าสุดยังคงเติบโตได้ดีถึง 10.9%

ดังนั้น **ทีมการลงทุนแนะนำประจำเดือนสิงหาคม** ได้แก่

1.กลุ่มบริหารหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน ได้แก่ **JMT, CHAYO**

บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ **JMT** เหตุคงประมาณการกำไรสำหรับปี 2563 ที่ 850 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมองช่วงที่เหลือของปีผลประกอบการจะยังแข็งแกร่ง โดยเฉพาะในครึ่งปีหลังอาจมีการตัดต้นทุนหนึ่งบางกองรบ ซึ่งจะทำให้กำไรปรับเพิ่มขึ้นไปสู่ระดับสูงสุดใหม่อีกครั้ง

นอกจากนี้ NPL ในระบบที่อาจเพิ่มสูงขึ้นมากจะเป็นปัจจัยบวกต่อการซื้อหนี้ของบริษัท โดยบริษัทตั้งเป้าจะใช้เงินลงทุนราว 4.5-5 พันล้านบาท และ 4 เดือนแรกของปีมีซื้อหนี้มาคิดเป็นมูลค่ารวมราว 1 หมื่นล้านบาทแล้ว (ยังไม่ทราบเงินลงทุน) ซึ่งจำนวนที่เพิ่มขึ้นด้วยอัตราที่เร่งตัวจะเป็นปัจจัยบวกต่อรายได้และกำไรของบริษัทในระยะถัดไป ทำให้ปรับประมาณการกำไรปี 2564-2565 ขึ้นราว 10% โดยปรับสมมติฐานเงินลงทุนซื้อหนี้เพิ่มขึ้นเป็น 4.5-5 พันล้านบาท สำหรับปีนี้เป็นต้นไป (เดิม 3.5-4 พันล้านบาท)

บริษัท ชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ **CHAYO** ว่าด้วยในครึ่งปีหลังมองแนวโน้มธุรกิจโดยรวมจะกลับมาดีขึ้น เนื่องจากกรมบังคับคดีกลับมาเปิดให้บริการทำให้สามารถนำหลักประกันของ NPL ไปประมูลขายได้ แม้ว่าการประมูลขายอาจยังไม่กลับมาสู่

ระดับปกติ เนื่องจากสถานการณ์เศรษฐกิจมีผลกระทบต่อภาคก่อสร้างด้วยบางส่วน อย่างไรก็ตามบริษัทอาจเร่งขาย NPA เพื่อชดเชยผลกระทบจากกระแสเงินสดที่ลดลงเนื่องจากผลกระทบ COVID-19 ได้ สำหรับในด้านการประมูลซื้อหนี้คาดว่าจะเห็นโอกาสที่ดีในครึ่งปีหลัง โดยล่าสุดบริษัทได้เสนอขายหุ้นกู้ 2 ปี ดอกเบี้ย 6% มูลค่าไม่เกิน 300 ล้านบาท และอาจมีการออกหุ้นกู้เพิ่มเติมอีกในครึ่งปีหลัง เพื่อรองรับการซื้อหนี้ ขณะที่สัดส่วน D/E ของบริษัทยังต่ำมากเพียง 0.6 เท่า จึงไม่มีความน่ากังวลด้านเงินทุน

2.กลุ่มเกษตรและอาหาร ได้แก่ **TFG, ASIAN**

บริษัท ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ **TFG** มีโอกาสเติบโตจากการขยายกำลังการผลิต การส่งออกไก่เพิ่มขึ้น อีกทั้งราคาหมูในไทยและเวียดนามอยู่ในระดับสูงไปอีกอย่างน้อย 1 ปี เนื่องจาก Supply ขาดแคลน TFG ยังทยอยเพิ่มสัดส่วนสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง คือ หมูชำแหละ และอาหารแปรรูป รวมทั้งเน้นขายผ่านช่องทางขายที่ได้กำไรดีกว่าไรดี

บริษัท เอเชียเนชี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ **ASIAN**

ว่าด้วยภาพรวมยอดขายอาหารสัตว์ ประกอบกับสินค้าแช่แข็งและหมูที่ดีขึ้น นอกจากนั้นราคาหุ้นมีความน่าสนใจเพราะซื้อขายด้วย P/E ที่ 10 เท่า เพราะของบริษัทขึ้นนำในสหรัฐฯ อยู่ที่ 18 เท่า

3.กลุ่มปืมน้ำมัน ได้แก่ **PTG**

บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) หรือ **PTG** ประเมินว่าถ้าในประเทศไม่มีการระบาด COVID-19 ครั้งใหม่ ปริมาณการเดินทางครึ่งหลังของปี 2563 จะมากกว่าครึ่งแรกของปี 2563 และส่งผลให้ปริมาณการใช้น้ำมันเบนซินและดีเซลในประเทศเพิ่มขึ้น อีกทั้งแสดงให้เห็นว่าปริมาณการเดินทางของประชาชนในประเทศปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และหลาย ๆ มาตรการของรัฐที่จะกระตุ้นการท่องเที่ยวจะช่วยให้ประชาชนเดินทางโดยรถยนต์ในช่วงครึ่งหลังของปี 2563 มากขึ้นเพื่อผ่อนคลาย

4.กลุ่มแพคเกจจิง ได้แก่ **SFLEX, PTL**

บริษัท สตาร์เฟล็กซ์ จำกัด (มหาชน) หรือ **SFLEX** เนื่องจากการปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2564 เพิ่มขึ้นเป็น 207 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 40.3% จากงวดเดียวกันของปีก่อน) จากเดิมคาดว่าจะมีกำไรสุทธิปี 2564 โดยยังมีมุมมองต่อการเติบโตของรายได้ โดยเฉพาะการขายฐานลูกค้าในกลุ่ม Food ที่มีลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้นกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้าและอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นทั้ง Food และ Non-Food จากการผลิตสินค้าเกรด Premium และการปรับ Product Mix กอปรกับประสิทธิภาพในการผลิตเพิ่มขึ้นจากความเชี่ยวชาญด้าน R&D ที่มีทีมงานที่มีประสบการณ์สูง (ทีมงานบางส่วนย้ายมาจากแอมคอร์ที่เป็นบริษัทระดับโลก) รวมถึงเครื่องจักรใหม่ที่จะเข้ามาช่วยลดต้นทุนได้ตั้งแต่ไตรมาส 1/2564

บริษัท โพลีเฟล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ

PTL เนื่องจากมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรที่แข็งแกร่ง, เป็นผู้ผลิตที่มีต้นทุนต่ำเพราะธุรกิจครบวงจร และได้รับผลกระทบจากโควิด-19 จำกัด

5.กลุ่มโรงไฟฟ้าขนาดเล็กที่มีการเติบโตดี ได้แก่ **TPCH, SSP**

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 850

Section: First Section/วิเคราะห์สถานการณ์ตลาดทุน

วันที่: อังคาร 4 สิงหาคม 2563

ปีที่: 26

ฉบับที่: 6511

หน้า: 5(บน)

Col.Inch: 72.59

Ad Value: 61,701.50

PRValue (x3): 185,104.50

ศิลปิน: ชาว-ดำ

หัวข้อข่าว: รายงานพิเศษ: หุ้นแนะนำ 'ลงทุนเดือนสิงหาคม

บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ TPCH เนื่องจากแนวโน้มผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงที่เหลือของปีนี้ยังมีทิศทางที่ดีทั้งในแง่ของรายได้และกำไร เนื่องจากโรงไฟฟ้าชีวมวลปัตตานี กรีน เพาเวอร์ (PTG) ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 23 เมกะวัตต์ และกำลังผลิตเสนอขาย 21 เมกะวัตต์ ได้เริ่ม COD เรียบร้อยแล้ว ส่งผลให้กำลังการผลิตโรงไฟฟ้าชีวมวลปัจจุบันเพิ่มขึ้นเป็น 83 เมกะวัตต์ จากเดิมที่มีกำลังการผลิตอยู่ที่ 60 เมกะวัตต์ โดยจะรับรู้รายได้เพิ่มขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 2/2563 เป็นต้นไป

บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SSP เนื่องจากแนวโน้มรายได้และกำไรจากการดำเนินงานในปีนี้จะสร้างสถิติสูงสุดใหม่ตามแผน จากการรับรู้รายได้โซลาร์ฟาร์มเวียดนาม และมองโกเลียเต็มปี และล่าสุดโรงไฟฟ้ายามากะในประเทศญี่ปุ่นขนาดกำลังการผลิตตั้ง 30 เมกะวัตต์ ได้มีการขายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ในวันที่ 30 พ.ค.ที่ผ่านมา ซึ่งถือว่าเร็วกว่ากำหนด

นอกจากนี้ บริษัทยังอยู่ระหว่างการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมขนาดกำลังการผลิต 48 เมกะวัตต์ ในประเทศเวียดนาม ซึ่งมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) และกำหนดขายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ในช่วงกลางปี 2564 อีกทั้งยังอยู่ระหว่างศึกษาการลงทุนโครงการพลังงานทดแทนอื่น ๆ

6. กลุ่มหุ้นขนาดกลาง-เล็กอื่นที่มี Valuation ถูก เมื่อเทียบกับราคาเดิที่รออยู่ ได้แก่ ILINK, PRM, SMPC

บริษัท อินเทอร์เน็ต คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ ILINK มีการคาดผลประกอบการจะเพิ่มขึ้น 21-24% ในปี 2564-2565 จาก 1) ธุรกิจกระจายสินค้าที่มียอดขายเพิ่มขึ้น 5% 2) ธุรกิจวิศวกรรมที่หนุนโดยงาน CC4 และ 3) รายได้ประจำจากกลุ่มสื่อสารที่เพิ่มขึ้น

บริษัท พรินา มารีน จำกัด (มหาชน) หรือ PRM มีการประเมินแนวโน้มการดำเนินงานครึ่งหลังของปี 2563 ยังมีทิศทางเป็นบวกจากศักยภาพการดำเนินธุรกิจที่แข็งแกร่ง พร้อมเก็บเกี่ยวรายได้จากการดำเนินงานอย่างเต็มที่ ด้วยขนาดกองเรือที่ให้บริการรวม 41 ลำ และมีแผนการลงทุนกองเรือเพิ่มเติมอีกจำนวน 2 ลำ แบ่งเป็น เรือขนส่งน้ำมันสำเร็จรูปในประเทศจำนวน 1 ลำ และเรือในกลุ่มธุรกิจเรือ FSU อีกจำนวน 1 ลำ

เบื้องต้นคาดว่าจะสามารถนำเข้ามาประจำการได้ภายในครึ่งปีหลังนี้ โดยปัจจุบันมีเรือ FSU ให้บริการทั้งสิ้น 8 ลำ และมีอัตราการให้บริการเต็ม 100% โดย PRM ยังมั่นใจว่าภาพรวมผลการดำเนินงานของปี 2563 จะมีรายได้รวมเติบโตได้ 10-15%

บริษัท สหมิตรธก๊าส จำกัด (มหาชน) หรือ SMPC มีการประเมินกำไรสุทธิครึ่งหลังของปี 2563 จะเติบโตโดดเด่นเพิ่มขึ้น 58% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากฐานกำไรที่ต่ำในปีนี้ และคาดว่าจะยอดส่งออกไปยังภาคจะเติบโตขึ้นมากจากปีก่อน

นี่เป็นเพียงหุ้นตัวอย่างของนักวิเคราะห์ เพื่อให้นักลงทุนนำไปพิจารณาเข้าพอร์ตลงทุนช่วงเดือนสิงหาคม และช่วงถัดไปได้ เพราะหุ้นดังกล่าวมีปัจจัยสนับสนุน!!! ■