

ผลสำรวจ IAA Survey เฉพาะกิจหุ้นใหญ่กลุ่มพลังงาน ประเมินการล่าสุด

หุ้น PTT และ PTTEP

ณ วันที่ 10 มีนาคม 2563


PTTEP ปิด 74.75 บาท ณ วันที่ 9 มีนาคม 2563

No.	Broker	EPS (Baht)				P/E 2020F	คาดการณ์ปันผล 20F บาท/หุ้น	DIV (%) 2020F	Target Price	สมมติฐานราคาหุ้น ปี 63-64
		2020F	%Change	2021F	%Change					
1	YUANTA	6.52	-40.2	7.19	10.3	11.46	3.26	4.36%	91.00	\$45
2	TISCO	5.48	-53.9	4.23	-22.8	13.64		3.13%	79.00	\$40 และ \$42
3	MBKET	7.48	-32.2	8.71	16.4	9.99	3.74	5.00%	70.00	\$55
4	KINGSFORD	9.14	-24.2	9.27	1.4	8.18		6.60%	102.0	\$50 และ \$55
5	BLS	7.37	-38.3	-		10.14	3.70	4.95%	85.00	\$43.75 และ \$50
6	KGI	6.35	-48.4	6.07	-4.4	11.77	3.17	4.24%	91.00	\$45 และ \$53
7	กลีกร	7.15	-41.8			10.45		6.79%	107.0	\$43 และ \$50
8	CGS-CIMB	5.09	-58.6	5.13	0.8	14.69	2.55	3.41%	96.80	\$45
Average		6.20	-49.6	5.6	-9.6	11.29	3.28	4.81%	98.27	\$45.84 และ \$50

PTT ปิด 28.00 บาท ณ 9 มีนาคม 2563

No.	Broker	EPS (Baht)				P/E 2020F	DIV (%) 2020F	Target Price
		2020F	%Change	2021F	%Change			
1	KINGSFORD	2.91	-14.2	3.16	8.6	9.62	7.10%	38.00
2	BLS	3.03	-7.6	3.49	15.2	9.24	7.10%	45.00
3	YAUNTA							33 - 36
4	กลีกร	2.23	-31.5	-	-	12.56		35.6
Average		2.72	-17.7	3.32	11.9	10.47	7.10%	38.27

สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน

อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 6
เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก ดินแดง กรุงเทพฯ 10400
โทร. 02-009-9292 โทรสาร 02-247-7450
อีเมล info@iaa.or.th www.iaa.or.th  IAA

Investment Analysts Association

The Stock Exchange of Thailand Building, 6/F.
93 Ratchadaphisek Rd., Dindaeng, Bangkok 10400 Thailand
Tel. (66) 2009-9292 Fax (66) 2247-7450
E-mail: info@iaa.or.th www.iaa.or.th  IAA

จากข่าวผลการประชุมระหว่างโอเปก และกลุ่มนอกโอเปก ในวันที่ 6 มีนาคม 2563 ประสงค์ความล้มเหลวที่จะตกลงปรับลดการผลิต และตามมาด้วยการที่ซาอุดีอาระเบียได้ประกาศตามมาว่าจะเพิ่มปริมาณการผลิต ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลงอย่างรุนแรง และทำให้ราคาหุ้นพลังงานของไทย นำโดย PTT และ PTTEP ร่วงลง 24% และ 29% ตามลำดับ

สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุนจึงได้รวบรวมข้อมูลจากสมาชิกนักวิเคราะห์ พบว่ามี 8 สำนักที่สามารถปรับตัวเลขประมาณการเสร็จสิ้นแล้ว โดยเฉลี่ยมีการปรับลดสมมุติฐานราคาน้ำมันในตลาดโลกประมาณ 20% โดยมีตัวเลขสมมุติฐานเฉลี่ยปี 2563 อยู่ที่ 45.84 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

ทั้งนี้ ประมาณการด้าน EPS ของ PTTEP ในปี 2563 จะอยู่ในระดับ 6.20 บาทต่อหุ้น ลดลงจากปี 2562 ประมาณ -49.6 %

อย่างไรก็ตาม เมื่อระดับราคาหุ้น PTTEP ลดต่ำลงมาก ณ ระดับราคา 74.75 บาท เป็นระดับที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้น (ที่นักวิเคราะห์ได้ปรับประมาณการเมื่อ 9 มี.ค. 2563) อยู่ 24 % และคาดการณ์อัตราเงินปันผลรับปี 2563 ที่ 4.81% ต่อปี

ส่วนประมาณการของ PTT นั้น ในปี 2563 จะมี EPS เฉลี่ยที่ 2.72 บาทต่อหุ้น ลดลงจากปีก่อน 17.7%

อย่างไรก็ตาม เมื่อระดับราคาหุ้น PTT ลดต่ำลงมาก ณ ระดับราคา 28 บาท เป็นระดับที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้น (ที่นักวิเคราะห์ได้ปรับประมาณการเมื่อ 9 มี.ค. 2563) อยู่ 27% และคาดการณ์อัตราเงินปันผลรับปี 2563 ที่ 7.10% ต่อปี