

Trading Ideas

CK ชื้อ TP= 21.8 บ.

แนวรับ=17.2/17.5 แนวต้าน=19/19.4

- รับ SENTIMENT เชิงบวกจากมาตรการช่วยเหลือผู้รับเหมาก่อสร้าง ทั้งการผ่อนผันเงื่อนไขสัญญา การปรับกรอบราคาดีเซลอ้างอิง สำหรับโครงการใหม่ และการเร่งเบิกจ่ายค่าชดเชย K-FACTOR
- 2Q69F คาดกำไรสุทธิ เติบโต QOQ หุ่นจากส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม CKP เติบโต QOQ นอกจากนี้ รายได้จากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีแนวโน้มทรงตัวได้ จากงานสร้างเขื่อนไฟฟ้าพลังน้ำหลวงพระบาง, รถไฟฟ้าสายสีส้ม รวมถึงรถไฟทางคู่เด่นชัย-เชียงราย
- มีมุมมองเชิงบวกต่อการ RE-RATE ของ P/E จากเสถียรภาพทางการเมืองที่กลับมาชัดเจน ซึ่งคาดว่าจะช่วยเร่งการเปิดประมูลโครงการภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการ PPP ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

CKP ชื้อ TP= 2.95 บ.

แนวรับ=2.24/2.28 แนวต้าน=2.46/2.58

- กำไร 1Q69 ที่ 180 ลบ. ลดลงมาก QOQ ตามฤดูกาล แต่เพิ่มขึ้น +155%YOY กำไรปกติ 116 ลบ. +83%YOY จากส่วนแบ่งกำไรไชยะบุรีเพิ่มขึ้นมาก ตามกำไรจากการ REFINANCE เงินกู้ ปริมาณขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น และดอกเบี้ยจ่ายลดลง ประกอบกับรายได้น้ำจืด 2 เพิ่มขึ้น
- กำไรในช่วงที่เหลือของปีขึ้นกับปริมาณน้ำในช่วงฤดูฝนซึ่งปีที่แล้วปริมาณน้ำดี แต่ YTD ปริมาณน้ำของไชยะบุรี ยังคงเพิ่มขึ้น +9%YOY และได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยจ่ายของไชยะบุรีลดลง
- มีปัจจัยหนุนระยะยาวจากโครงการ HYDRO ขนาดใหญ่ในลาว-หลวงพระบาง ก่อสร้างคืบหน้า 72% คาด COD ต้นปี 73

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

