

Trading Ideas

PTTEP ชื้อ TP= 165.00 บ.

แนวรับ=137/138 แนวต้าน=146/154

- แนวโน้มกำไร 2Q69F ยังคงแข็งแกร่ง ตามปริมาณขายเพิ่มขึ้นจากโครงการในแอฟริกา และการเร่งผลิตของโครงการในอ่าวไทย ราคาก๊าซเพิ่มขึ้น และราคาขายน้ำมันเพิ่มขึ้นตามราคาดูไบเฉลี่ย QTD +16%QOQ
- PTTEP มุ่งเน้นเพิ่มขีดความสามารถแข่งขันด้านต้นทุน เพื่อรักษาต้นทุนอยู่ระดับ \$30/BOE ผ่านหลายโครงการ โดยเฉพาะการเพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุนการติดตั้งแท่นหลุมผลิต
- คาดกำไรทั้งปี FY69F ยังคงเติบโตตามปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ย ซึ่งจะนำไปสู่การจ่ายเงินปันผลที่เพิ่มขึ้น; ราคาหุ้นที่ย่อลงแรงตามราคาน้ำมันดิบ ทำให้อัตราเงินปันผลเพิ่มขึ้นเป็น 6.5%

ERW ชื้อ TP= 3.06 บ.

แนวรับ=2.80/2.86 แนวต้าน=3.10/3.20

- บริษัทคงเปิดการเติบโตของรายได้ +9% YOY ไว้เท่าเดิมแม้มีสงครามตะวันออกกลาง คาดมาจากการ 1.การฟื้นตัวของโรงแรมกลุ่มกลางถึงบน (+7%) ตามจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่ฟื้นตัว และ 2.การเติบโตของโรงแรมราคาประหยัด (+14%) จากการขยายสาขาของ HOP INN
- คาดกำไร 2Q-3Q69F จะเป็นจุดต่ำสุดของปีจากการเข้าสู่ช่วง LOW SEASON ของภาคการท่องเที่ยว แม้อลดลง QOQ แต่จะโต YOY ได้จากการขยายโรงแรม HOP INN ก่อนจะกลับมาโตเด่นใน 4Q69F โดยมีปัจจัยหนุนจาก EVENT ระดับโลกอย่างการประชุม IMF WORLD BANK และ งานแสดงดนตรี TOMORROWLAND

