

TTA

➤ ประเด็นร้อน

ASPS: ดัชนี BDI วานนี้ปรับขึ้นแรง 8.5% เป็นการฟื้นตัวเด่นหลังจากที่ปรับลงมาต่อเนื่องกว่า 1 เดือน เชื่อว่าน่าจะสร้าง Sentiment บวกต่อ TTA ในระยะสั้น อีกทั้งแนวโน้มผลประกอบการคาดจะทำจุดสูงสุดของปีในงวด 3Q58 ขณะที่ราคาหุ้นยังอยู่ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีอยู่มาก

➤ ความเห็น

- ดัชนี BDI วานนี้ปรับขึ้นแรง 8.5% เป็น 883 จุด โดยมีแรงหนุนหลักจากที่ดัชนี BCI (เป็นตัวแทนค่าระวางเรือขนาด Capesize) ปรับขึ้นสูงถึง 29.5% ซึ่งเป็นผลจากการเร่งสะสมสต็อกสินค้าแร่เหล็กที่ทำเรือของประเทศจีนในช่วงก่อนวันหยุดยาวตั้งแต่วันที่ 1-7 ต.ค. 58 และเชื่อว่าจะมีการสะสมสต็อกมากขึ้นต่อเนื่องไปจนถึงช่วงเทศกาลคริสต์มาส และปีใหม่ ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยมองว่าดัชนี BDI ที่ดีดกลับแรงครั้งแรกจากที่ปรับลงมาต่อเนื่องเป็นเวลาติดต่อกันกว่า 1 เดือน ถือเป็นประเด็นที่น่าจะสร้าง Sentiment บวกระยะสั้นต่อ TTA ได้
- ด้านแนวโน้มผลประกอบการ ฝ่ายวิจัยคาดว่า TTA จะสามารถทำกำไรในงวด 3Q58 ได้เป็นจุดสูงสุดของปี หลักๆถูกหนุนด้วย 1) ดัชนี BSI ซึ่งเป็นดัชนีที่วัดค่าระวางเรือขนาด Supramax ในงวด 3Q58 ได้ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 32% QTD เทียบกับค่าเฉลี่ยในงวด 2Q58 จึงคาดว่าจะช่วยหนุนให้อัตราค่าเช่าเรือเทกองของปรับตัวดีขึ้นสู่ระดับที่จะทำให้ธุรกิจเรือเทกองของ TTA คู่มทุน และ 2) ผลประกอบการของ Mermaid Maritime (TTA ถือหุ้นอยู่ 57.9%) ที่ยังมีแนวโน้มทำกำไรได้ต่อเนื่องจากการเข้าสู่ช่วง High Season
- ราคาหุ้น TTA ปัจจุบันยังซื้อขายต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี (Book Value) อยู่มาก จึงทำให้มี Upside จากมูลค่าพื้นฐานของฝ่ายวิจัยที่ 16.40 บาท (ประเมินโดยอิง PBV 1 เท่า) อยู่ถึง 58% เมื่อประกอบกับ Sentiment บวกระยะสั้นทั้งจากดัชนี BDI ที่ฟื้นตัวแรง และแนวโน้มผลประกอบการที่จะทำจุดสูงสุดใน 3Q58 จึงแนะนำ "ซื้อ"

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q57	4Q57	1Q58	2Q58
รายได้ (ลบ)	5,904	6,207	4,576	5,999
กำไรสุทธิ (ลบ)	328	155	-288	135
EPS (บาท)	0.25	0.12	-0.22	0.07
BV (บาท)	13.02	13.43	16.91	17.52
PER (เท่า)	N/A			
PBV (เท่า)	0.59			

วันศุกร์ที่ 18 กันยายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 10.40
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 18,945

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ	16.51
2. RAFFLES RESOURCES 1 LTD	5.36
3. น.ส.อุษณา มหากิจศิริ	3.89
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2.22
5. นางสุวิมล มหากิจศิริ	1.53

ประสิทธิ์ รัตนกิจกมล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TTA : กำลังขึ้นทดสอบแนวต้าน Downtrend Line ตรง 10.60 บาท อีกทั้งยังมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในแดนลบ น่าจะบ่งบอกถึง Momentum ขาลง ที่ชะลอตัวลง ทำให้ระยะสั้นมีโอกาสได้เห็นราคามีโอกาสเข้าใกล้จังหวะการฟื้นตัวขึ้นได้ โดยหากผ่านแนวต้าน 10.60 บาท จะมีแนวต้านถัดไปที่ 11.30 บาท
กลยุทธ์การลงทุน : ซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 10.60 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 11.30 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุน 5% จากทุน

