

BA

➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น: นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม เปิดเผยว่าเวลา 18.00 น. วานนี้ (10 ธ.ค. 58) คณะกรรมการแห่งสหภาพยุโรป และสำนักงานบริหารการบินแห่งสหภาพยุโรป (EASA) ประกาศผลการพิจารณามาตรฐานด้านการบินสายการบินทั่วโลกที่บินสู่สหภาพยุโรป ปรากฏว่าไม่มีรายชื่อของสายการบินสัญชาติไทยรวมอยู่ในกลุ่มประเทศที่ถูกห้ามทำการบิน

➤ ความเห็น

- การที่ EASA ประกาศไทยผ่านมาตรฐานการบิน เชื่อว่าจะเป็น Sentiment บวกหนุนหุ้นกลุ่มขนส่งทางอากาศในวันนี้ (THAI, BA, AAV และ AOT) หลังจากที่ก่อนหน้านี้ถูกกดดันจากประเด็นสำนักงานบริหารองค์การการบินแห่งสหรัฐอเมริกา (FAA) ปรับลดมาตรฐานความปลอดภัยด้านการขนส่งทางอากาศของไทยจาก Category 1 ลงเป็น Category 2 ทำให้ไม่สามารถเพิ่มเที่ยวบินหรือเพิ่มจุดบินใหม่ในสหรัฐอเมริกาได้
- ฝ่ายวิจัยเลือก BA เป็นหุ้นเด่นในวันนี้ เพราะนอกจากประเด็นเรื่อง EASA แล้ว (BA ไม่มีบริการให้การบินเส้นทางยุโรปก็จริง แต่มียอดขายจากฝั่งยุโรป 20% ผ่านเอเยนต์, Interline และ Code Share) ยังมีประเด็นบวกจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงทำจุดต่ำสุดอย่างต่อเนื่อง หลังการประชุม OPEC เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาไม่สามารถกำหนดเพดานการผลิตที่ชัดเจน และจะยังคงปริมาณการผลิตในระดับสูงเพื่อรักษาส่วนแบ่งการตลาดต่อไป เป็นผลบวกต่อ BA ซึ่งมีน้ำมันเป็นต้นทุนหลักในการให้บริการ และมีส่วนที่ยังไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอยู่ 75% นอกจากนี้ ยังมีประเด็นบวกจากการที่ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการ และมูลค่าพื้นฐานของ BDMS (BA ถือหุ้นอยู่ 7.83%) จาก 22.3 บาท เป็น 23.6 บาท ซึ่งจะส่งบวกต่อมูลค่าพื้นฐานของ BA ให้ปรับเพิ่มขึ้นตามไปด้วย
- มูลค่าพื้นฐานใหม่ของ BA หลังรวมการปรับมูลค่าพื้นฐาน BDMS เพิ่มขึ้น อยู่ที่ 27.25 บาท มี Upside 27% เมื่อประกอบกับแรงเก็งกำไรในวันนี้จากประเด็น EASA จึงแนะนำ "ซื้อ"

วันศุกร์ที่ 11 ธันวาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 21.50
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 45,150

พวถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายปราเสริฐ ปราสาททองโอสถ	21.27
2. นายพุดผิงศ์ ปราสาททองโอสถ	15.88
3. น.ส.ปรมาภรณ์ ปราสาททองโอสถ	14.70
4. นางอารัญญา ปราสาททองโอสถ	7.38
5. ธนากร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	5.00

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917
✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียวศิริเรศ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000
✉ wansit@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q57	1Q58	2Q58	3Q58
รายได้ (ลบ)	5,973	6,844	5,672	6,512
กำไรสุทธิ (ลบ)	215	1,070	91	579
EPS (บาท)	0.10	0.51	0.04	0.28
BV (บาท)	12.05	13.69	13.49	13.00

PER (เท่า) 23.09

PBV (เท่า) 1.65

วิเคราะห์ทางเทคนิค

BA : ราคาเริ่มเห็นการ Rebound โดยล่าสุดทำรูปแบบแท่งเทียนสี่เหลี่ยมยาว อีกทั้งราคาสามารถกลับมาปิดที่บริเวณเส้นค่าเฉลี่ย 5 วันได้แล้ว บวกกับ RSI ที่ติดตัวขึ้นเมื่อเข้าใกล้แนวรับ แสดงถึง Momentum ที่ฟื้นตัวแล้ว ทำให้เชื่อว่าราคามีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อได้ โดยมีแนวต้านที่ 21.70 และ 22.50 บาทตามลำดับ

กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อเมื่อผ่านแนวต้านที่ 21.70 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 22.50 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 21.30 บาท

