

RCL

➤ ประเด็นร้อน

หุ้นหุ้น: RCL พื้นฐานแข็งแกร่ง เล็งขอแสดงผลงานปีนี้หลังการ กำไรทูปสถิติ ได้รับอานิสงค์บวกจากราคาน้ำมันลดลง และค่าเงินบาทที่อ่อนค่า หลัง 1Q58 กวาดกำไรแล้ว 173 บาท ส่วนแนวโน้ม 2Q58 ดีต่อเนื่อง รับช่วงไฮซีซั่น

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าผลประกอบการของ RCL ในงวด 2Q58 จะยังมีทิศทางที่ดีต่อเนื่อง จากการเข้าสู่ช่วง High Season ซึ่งคาดว่าจะหนุนให้ปริมาณการขนส่งทางทะเลขึ้นทำจุดสูงสุดของปี อีกทั้งยังได้รับประโยชน์จากราคาน้ำมันเตาในงวด 2Q58 ที่ปรับลดลง 38.7% YoY (ราคาน้ำมันเตาคิดเป็นสัดส่วนกว่า 30% ของต้นทุนรวม) จึงทำให้ RCL มีต้นทุนในการเดินที่ลดลงมาก ส่วนแนวโน้มผลประกอบการในงวด 3Q58 จะยังเป็นช่วง High Season อยู่เช่นกัน แม้ว่าจะมีแนวโน้มปริมาณขนส่งที่ลดลงจากงวด 2Q58 แต่ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าการเปิดบริการขนส่งเพิ่มอีก 3 เส้นทางคือ 1) เส้นทางระหว่างไทย, อินโดนีเซีย (Belawan), มาเลเซีย (Port Klang) และสิงคโปร์ และ 2) เส้นทางสิงคโปร์-อินโดนีเซีย และ 3) เส้นทางระหว่างเอเชียตะวันออกเฉียงเหนือ-ตะวันออกเฉียงกลาง จะช่วยหนุนรายได้ตั้งแต่งวด 3Q58 เป็นต้นไป และชดเชยการอ่อนตัวตามฤดูกาลในงวด 4Q58 ได้
- ฝ่ายวิจัยยังประเมินมูลค่าพื้นฐานอิง PBV 1.2 เท่า ได้ราคาเหมาะสมที่ 14.7 บาท มี Upside สูง 39% โดยราคาหุ้นที่ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี จึงมีความน่าสนใจสำหรับการเข้าไปเก็งกำไรได้

วันศุกร์ที่ 19 มิถุนายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 10.60
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 8,785

พู่ต้อหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท โงวยก จำกัด	25.20
2. บริษัท ปัญจมิตร โฮลดิ้ง จำกัด	18.50
3. นายสุเมธ ตันจูนิตย์	7.43
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.11
5. บริษัท โงวยกเอเยนซี จำกัด	2.95

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prakit.re@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาทนกิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	3,500	3,195	3,136	2,868
กำไรสุทธิ (ลบ)	294	60	166	173
EPS (บาท)	0.35	0.07	0.20	0.21
BV (บาท)	11.29	11.40	11.72	11.47

PER (เท่า) 12.67
PBV (เท่า) 0.92

วิเคราะห์ทางเทคนิค

RCL : ทำรูปแบบ Ascending Triangle และล่าสุดเตรียมขึ้นทดสอบแนวต้านที่ 11.00 บาท เต็มที่ หากผ่านได้ราคาจะทำจังหวะ Bullish Breakout ซึ่งน่าจะไปได้ถึงระดับ 11.90 บาท และ 13.00 บาท ตามลำดับ กลยุทธ์การลงทุน ชื้อ เมื่อผ่านแนวต้าน 11.00 บาท โดยมีเป้าหมายที่ 11.90 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 10.70 บาท

