

กลุ่มเหล็ก

SET: วันนี้ฝ่ายวิจัยแนะนำหุ้นกลุ่มเหล็กหัวโจกว่าวุ่น โดยคาดว่าพลประกอบการหุ้นเหล็กที่ออกมาแล้ว 2 ตัวคือ TSTH และ BSBM ที่ Turnaround แสง น่าจะปลุกกระแสการเก็งกำไรหุ้นเหล็กตัวอื่นๆที่จบยังไม่ประกาศออกมา แนะนำให้จับตาหุ้นกลุ่มเหล็กปลายน้ำ-ผู้ผลิตท่อเหล็ก

ความเห็น :

จนถึงปัจจุบัน มีหุ้นกลุ่มเหล็กรายงานผลประกอบการงวด 1Q59 ออกมาแล้ว 2 บริษัท คือ TSTH (ตรงกับงวด 4Q58/59) โดยมีกำไรสุทธิ 132 ล้านบาท Turnaround แรงจากที่ขาดทุนสุทธิ 35 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนรายที่สองคือ BSBM ซึ่งเพิ่งประกาศงบเบญจฉัตรนี้ มีกำไรสุทธิงวด 1Q59 ที่ 70 ล้านบาท Turnaround และเป็นระดับสูงสุดรายไตรมาสในรอบกว่า 6 ปี โดยทั้ง 2 บริษัทประกอบธุรกิจจำหน่ายเหล็กเส้น ซึ่งได้รับอานิสงส์บวกเต็มๆจากทิศทางราคาเหล็กที่ฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดตามราคาเหล็กโลก ทำให้ Metal Spread กว้างขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ หนุน Gross Profit Margin ของ TSTH และ BSBM ทำได้ดีที่ 9% และ 12.6% ตามลำดับ ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าปกติมาก

สำหรับหุ้นที่อยู่ภายใต้ Coverage ของฝ่ายวิจัยที่ยังไม่ประกาศงบออกมา และคาดว่าจะออกมาเด่นมากคือ TMT (ชื่อ: FV@B13.18) โดยคาดว่าจะกำไรสุทธิงวด 1Q59 ที่ 265 ล้านบาท เติบโต 3.1 เท่าตัว QoQ และ 2.8 เท่าตัว YoY ด้วยแรงหนุนจาก Cycle ขาขึ้นระยะสั้นของราคาเหล็ก ขณะที่ TMT มีสต็อกเหล็กแผ่นรีดร้อนต้นทุนต่ำเหลืออยู่ หนุนคาดการณ์ Gross Margin ปรับขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 14%

นอกจากนี้ ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าหุ้นกลุ่มเหล็กรายอื่นๆที่ไม่ได้อยู่ภายใต้ Coverage ก็น่าจะมีผลประกอบการที่ฟื้นตัว และ Turnaround เช่นเดียวกัน โดยแนะนำให้จับตาหุ้นกลุ่มเหล็กปลายน้ำ-ผู้ผลิตท่อเหล็ก เช่น CSP, AMC, PERM, SAM และ PAP ซึ่งแม้ราคาหุ้นจะปรับเพิ่มขึ้นมาค่อนข้างมากแล้วนับจากช่วงต้นปี แต่ถือว่ายัง Laggard เมื่อเทียบกับผู้ผลิตขั้นต้น-กลางน้ำ เช่น TSTH,BSBM,GSTEL และ GJS

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SETSTEEL: ในภาพรวมของ Steel Sector นั้น หลังจากผ่านจุดต่ำสุดที่ 32.28 จุดไปเมื่อต้นปี สามารถฟื้นตัวขึ้นได้เรื่อยๆ พร้อมกับ Volume สนับสนุน อีกทั้ง MACD และ RSI ยังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นมาตลอด ในระยะสั้นอาจมีการปรับย่อบ้างเล็กน้อย แต่หากยังสามารถยืนในกรอบแนวโน้มขาขึ้นเดิมได้ก็จะมีโอกาสขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ 40.95 จุด และ 42.25 จุด ตามลำดับ



STEEL SECTOR

ดัชนีหุ้นกลุ่มเหล็ก: 39.88

ดัชนีตลาด: 1,394.14



ประสิทธิ์ รัตนกิจภม, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917
prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษฐ์ เดียวอักษร

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000
wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันธนาการกิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045
chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐชนก วัฒนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์