

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



SPALI

➤ ประเด็นร้อน

ฝ่ายวิจัย ASP: แนวโน้มผลประกอบการโดดเด่นทั้ง 4Q57 และปี 2558 สถิติชี้เป็นหุ้นเดือนแห่งความรัก ด้วยผลตอบแทนเป็นบวกในเดือน ก.พ. 5 ปีติดต่อกัน

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดผลประกอบการงวด 4Q57 ของ SPALI จะทำ New High ที่ระดับ 2 พันล้านบาท โดยได้แรงหนุนจากการส่งมอบคอนโด 3 โครงการใหม่ ได้แก่ Supalai Premier อโศก, ASEAN City Resort สงขลา และ Supalai Wellington โดย ณ สิ้นงวด 3Q57 Spali มียอดงานรอส่งมอบ (Backlog) อยู่สูงถึง 3.87 หมื่นล้านบาท ถือเป็นระดับสูงสุดอันดับ 2 ของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ มีกำหนดโอนในงวด 4Q57 รวบรวม 7.1 พันล้านบาท และอีก 1.63 หมื่นล้านบาท ในปี 2558 ดังนั้น ฝ่ายวิจัยจึงมองว่าปี 2558 จะยังเป็นปีทองของ SPALI ต่อเนื่อง โดยคาดการณ์กำไรสุทธิเติบโต 17% YoY สู่ระดับ 5.5 พันล้านบาท
- จากข้อมูลสถิติของราคาหุ้น SPALI ย้อนหลัง 5 ปี พบว่าให้ผลตอบแทนเป็นบวกเฉลี่ย 6.14% ด้วยความน่าจะเป็น 100% ซึ่งส่วนหนึ่งฝ่ายวิจัยคาดว่าเกิดจากแรงเก็งกำไรการประกาศผลประกอบการของหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่มักจะโดดเด่นในไตรมาส 4 เนื่องจากมีการเร่งโอนกรรมสิทธิ์ก่อนปิดงบ (ประกาศงบภายในเดือน ก.พ.)
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2558 ของ SPALI โดยอิง PER 10 เท่า ได้ Fair Value 31.96 บาท มี Upside สูงถึง 29.4% จากระดับราคาหุ้นปัจจุบัน อีกทั้งยังมี Dividend Yield ที่น่าพอใจ 5.2% จึงมีความเหมาะสมทั้งในแง่การซื้อลงทุน และ เก็งกำไร

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	6,744	3,236	2,648	5,887
กำไรสุทธิ (ลบ)	1,758	741	530	1,580
EPS (บาท)	1.02	0.43	0.31	0.92
BV (บาท)	8.30	8.73	8.64	9.21
PER (เท่า)	9.20			
PBV (เท่า)	2.68			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SPALI : กำลังขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 24.70 บาท แต่จาก MACD ที่ตั้งพื้นตัวไปก่อนหน้าหลังจากทดสอบแนวรับบริเวณเส้นสีแดง คาดเป็นสัญญาณขึ้นที่ราคาน่าจะผ่านแนวต้าน 24.70 บาท ไปได้ เพื่อไปทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 26.70 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 24.70 บาท โดยมีเป้าทำกำไรที่ 26.70 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 23.50 บาท



วันอังคารที่ 3 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 24.70
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 42,399

พู่ท็อหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายประทีป ตั้งมติธรรม	22.94
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	14.02
3. นางอัจฉรา ตั้งมติธรรม	5.25
4. STATE STREET BANK EUROPE I	4.05
5. HSBC (SINGAPORE) NOMINEES	3.03

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เตียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakrit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาธนากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์