



Single Stock

Single Stock Update: 03 Apr 2024



SOURCE: TRADING VIEW

แนวโน้ม | **Sideway up**
กลยุทธ์ | **Long**

TU

แนวต้าน	16.00	16.30
แนวรับ	14.50	14.10
STOP LOSS	14.10	

TUM24

BASIS | +0.21

แนวต้าน	16.21	16.51
แนวรับ	14.71	14.31
STOP LOSS	14.31	

SET ESG Ratings : -



คุณวรุฒ รุ่งชัย
 นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยจากทีมเทคนิค เลขทะเบียน 040068



คุณชานัน กิจวาทนะกุล
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน



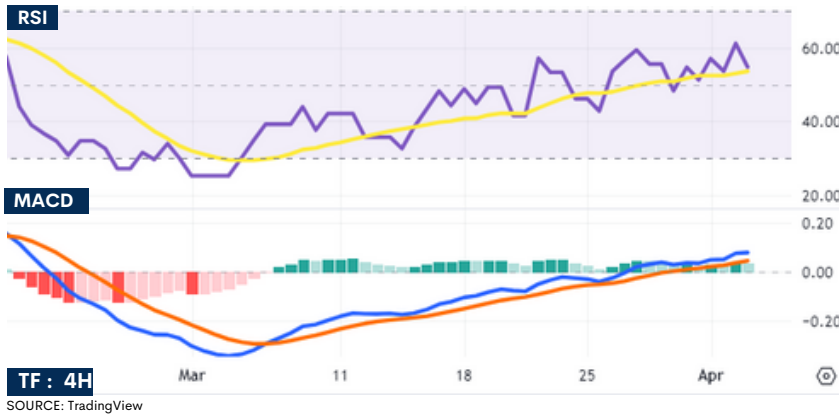
คุณวรสัน มาตายิ่ง
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน

คำแนะนำ ราคาหุ้น TU ปิดที่ 14.70 บาท ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.10 บาท (+0.68%) จากวันก่อนหน้า TU ในปี 2024 คาดว่ารายได้จากการขายจะเป็นไปในทิศทางที่ดี คาดหวังเติบโต 3-4% จากปี 2023 ซึ่งบริษัท วางเป้าหมายการเติบโตแบบค่อยเป็นค่อยไป สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2024 อาจปรับตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากในปีก่อนลูกค้าได้ซื้อสินค้าตุณสต็อกไว้มากพอแล้ว อย่างไรก็ตามคาดว่าผลงานในช่วงไตรมาส 2-3/2024 จะดีขึ้นตามลำดับ ด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A to sales) ตั้งเป้าไว้ที่ 11 - 12% ซึ่งในปีนี้คาดว่าจะมีการลดต้นทุนมากขึ้น ส่วนงบทุนปีนี้ใช้ 4,000 - 4,500 ล้านบาท โดยเป็นจำนวนที่ต่ำกว่าปีก่อนๆ ที่ 5,000 - 6,000 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงหลายปีที่ผ่านมา บริษัทฯได้ลงทุนในธุรกิจต่างๆไปมากแล้ว ซึ่งกำลังการผลิตยังคงเพียงพอกับความต้องการของลูกค้านำ บริษัทฯ ได้ปรับขนาดธุรกิจลง เช่น ธุรกิจแข่งแข่งในสหรัฐฯ โดยขนาดของรายได้จะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จากช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ขนาดธุรกิจอยู่ในระดับ 900 ล้านดอลลาร์ เหลือเพียง 600 - 700 ล้านดอลลาร์ ซึ่งการปรับขนาดธุรกิจจะช่วยให้อัตราส่วนกำไรขั้นต้นบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้น ซึ่งในปีนี้คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 17 - 18% จากปีก่อนที่ระดับ 17.1% TU ได้รับการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะยาวสกุลเงินต่างประเทศจาก A- ไปเป็น A แนวโน้มเครดิตมีเสถียรภาพ จาก Japan Credit Rating หรือ JCR ซึ่งเป็นบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือชั้นนำของประเทศญี่ปุ่น เนื่องจากบริษัทฯมีศักยภาพในการเติบโตและมีธุรกิจอันหลากหลายอยู่ทั่วโลก กลยุทธ์การลงทุน เปิดสถานะ Long TUM24 แนวโน้มราคาหุ้น TU ยังคงมีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบในทิศทางที่ค่อยปรับตัวขึ้น Sideway up จึงแนะนำให้เก็งกำไรระยะสั้น โดยเข้าซื้อหากเมื่อราคาหุ้น TU สามารถขึ้นเหนือแนวรับบริเวณ 14.50 บาท หากหลุดให้รอเข้าซื้อใหม่อีกครั้งในโซน 14.10 บาท (ตัดขาดทุนหากหลุดระดับ 14.10 บาท) และ เมื่อราคาหุ้น TU ปรับตัวขึ้นแนะนำให้เปิดสถานะซื้อทำกำไรบริเวณแนวต้าน 16.00 บาท แต่หากผ่านได้สามารถชะลอการเปิดสถานะไปยังโซน 16.30 บาท

SOURCE: อินโฟเศวต, กรุงเทพธุรกิจออนไลน์, ประชาชาติธุรกิจออนไลน์, kaahoon,efinancethai

อัตราส่วนทางการเงิน TU				
ปี (พ.ศ.)	2020	2021	2022	2023
P/E (เท่า)	10.83	12.04	10.05	-
P/BV (เท่า)	1.25	1.59	1.29	1.09
ROE (%)	12.42	14.37	10.2	-20.01
ROA (%)	6.29	6.9	4.9	4.66
EPS (บาท)	1.26	1.66	1.47	-3.15
BVPS (บาท)	10.88	12.23	13.08	13.42
Dividend Yield (%)	3.54	3.69	5.62	3.77

SOURCE: SET



SOURCE: TradingView

Most Active Single Stock Futures by Volume (02-Apr-2024)

Contact	TTBM24	ITDM24	KTBM24	AWCM24	DELTAM24	PTTEPM24	GUNKULM24	THCOMM24	STECM24	IRPCM24
Open	1.76	0.64	16.03	4.10	74.00	152.00	2.83	14.27	9.84	1.94
High	1.76	0.64	16.08	4.26	75.35	155.50	2.83	14.75	9.98	1.96
Low	1.74	0.60	15.71	4.10	73.91	151.20	2.78	14.19	9.81	1.93
Close	1.74	0.61	15.85	4.23	75.00	155.50	2.80	14.75	9.95	1.96
Change	-0.02	0.02	-0.27	0.10	0.75	4.40	-0.03	0.83	0.14	0.03
%Change	-1.14	3.39	-1.67	2.42	1.01	2.91	-1.06	5.96	1.43	1.55
Volume	1096	382	355	181	157	153	132	118	113	111
Expire Date						27/06/2024				

SOURCE: Aspen

☎ 02 687 9999



YLG Futures



www.ylgfutures.co.th