



Single Stock

Single Stock Update: 13 May 2024



TF : D

SOURCE: TRADING VIEW

แนวโน้ม	Sideway
กลยุทธ์	Long

IVL

แนวต้าน	27.00	28.25
แนวรับ	23.10	22.00
STOP LOSS	22.00	

IVLM24

BASIS | -0.17

แนวต้าน	26.83	28.08
แนวรับ	22.93	21.83
STOP LOSS	21.83	

SET ESG Ratings : AA



คุณรุจ รุ่งจักษ์
นักวิเคราะห์การลงทุนประจำสำนักวิจัยด้านกลยุทธ์ซื้อขายล่วงหน้า
นักวิเคราะห์การลงทุนประจำกองเทคนิค เลขทะเบียน 040068



คุณชาน กิจวาณิชกุล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน



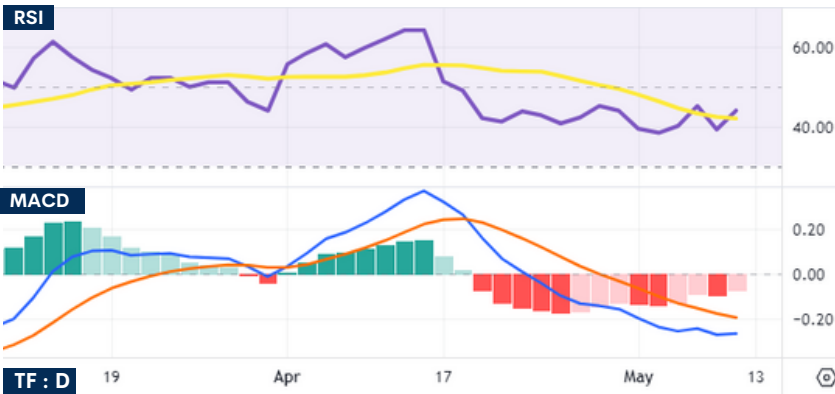
คุณวรสณ มาตายิ่ง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน

คำแนะนำ ราคาหุ้น IVL ปิดที่ 23.50 บาท ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.20 บาท (+0.86%) จากวันก่อนหน้า IVL รายงานผลดำเนินงานไตรมาส 1/2024 มีกำไรสุทธิ 1,133 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% จากช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 1,023.4 ล้านบาท ทั้งนี้ ยอดขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็น 3.55 ล้านตัน เติบโตที่ 3% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ) และ คิดเป็นเติบโต 2% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2023 (YoY) โดยมีรายได้รวม 3,812 ล้านบาทหรือผลกำไรสุทธิ เติบโต 6% QoQ แต่ลดลง -5% YoY มี Adjusted EBITDA อยู่ที่ 366 ล้านบาทหรือผลกำไรสุทธิ เพิ่มขึ้น 32% QoQ คิดเป็นลดลง -2% YoY และ EBITDA คิดเป็น 367 ล้านบาทหรือผลกำไรสุทธิ ส่วนแนวโน้มไตรมาส 2/2024 มองว่าบริษัททยอยขยายโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงฤดูร้อนที่กำลังใกล้เข้ามา พร้อมกับความต้องการในการใช้พลังงานน้ำมันที่มากขึ้น ซึ่งจะส่งเสริมธุรกิจ MTBE และเป็นช่วงที่การบริโภคกลุ่มสินค้าเครื่องใช้มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทั่วโลก สำหรับ ค่าตาม Benchmark spreads ของอุตสาหกรรม อาจจะยังคงไม่สดใสสักนัก เนื่องจากกำลังการผลิตส่วนเกินยังคงมีอยู่ โดยเฉพาะในกลุ่ม 2 integrated PET ในส่วนอัตรากำไรสำหรับ Indovinya คาดว่ามีทิศทางที่ดีขึ้น จากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ และการที่อุปสงค์ผลิตภัณฑ์ HVA ปรับตัวดีขึ้น ภายใต้กลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่เรียกว่า IVL 2.0 ซึ่งได้ประกาศเมื่อเดือนมีนาคมที่ผ่านมา บริษัทฯ ระดมทุนจำนวน 1 พันล้านบาท ผ่านการออกหุ้นกู้สกุลเงินบาทให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยมีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยที่ต่ำกว่าจากผลตอบแทนพันธบัตรต่ำกว่าการออกหุ้นกู้ของบริษัทฯ ครั้งก่อน เมื่อเดือนพฤษภาคม ปี 2023 การสนับสนุนดังกล่าวเป็นส่วนสำคัญในการรักษาสภาพคล่องของเรานั่นเองถึงกำหนดชำระคืนผ่านเครื่องมือทางการเงินที่หลากหลาย กลยุทธ์แนะนำเปิดสถานะ Long IVLM24 เพื่อหวังกำไรจากโอกาสทางธุรกิจของ IVL เคลื่อนไหวเหนือแนวรับบริเวณ 23.10-22.00 บาท (ตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาหลุด 22.00บาท) โดยเปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไร หากราคาสิน IVL ปรับตัวขึ้นไปผ่านบริเวณแนวต้าน 26.25-27.00 บาท แต่หากมีความเสี่ยงได้สูง หรือ ราคาสินเหนือโซนแนวต้านแรกได้อย่างแข็งแกร่ง สามารถชะลอการเปิดสถานะซื้อไปทีโซนแนวต้านถัดไป 28.25 บาท

SOURCE: อินโฟเวสต์, กรุงเทพธุรกิจออนไลน์, ประชาชาติธุรกิจออนไลน์, kaohoon.financethai

อัตราส่วนทางการเงิน IVL				
ปี (พ.ศ.)	2020	2021	2022	2023
P/E (เท่า)	-	10.94	4.78	-
P/BV (เท่า)	1.61	1.56	1.08	0.8
ROE (%)	1.88	18.42	17.99	-6.16
ROA (%)	2.21	8.46	8.68	0.29
EPS (บาท)	0.3	4.55	5.39	-2.06
BVPS (บาท)	23	27.73	37.7	29.27
Dividend Yield (%)	3.31	1.62	2.45	3.97

SOURCE: SET



SOURCE: TradingView

Most Active Single Stock Futures by Volume (10-May-2024)

Contact	ITDM24	JASM24X	HMPROM24	THANIM24X	PSLM24	TTBM24	VGIM24	AWCM24	CPALLM24	SAWADM24X
Open	0.73	2.95	10.25	2.40	9.50	1.75	1.65	4.24	58.08	38.01
High	0.74	3.16	10.25	2.40	9.65	1.75	1.67	4.32	59.25	38.50
Low	0.73	2.93	10.06	2.40	9.45	1.75	1.64	4.23	57.90	38.00
Close	0.73	3.16	10.23	2.40	9.48	1.75	1.67	4.31	59.25	38.49
Change	0.00	0.15	-0.07	0.02	0.00	0.00	0.04	0.07	0.95	0.44
%Change	0	4.98	-0.68	0.84	0	0	2.45	1.65	1.63	1.16
Volume	423	312	250	250	211	200	185	162	161	149
Expire Date					27/06/2024					

SOURCE: Aspen

The opinions and information presented in this report are those of the YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Opinions, estimates and projections contained herein are subject to change without notice. The information and opinions contained herein have compiled or arrived at from source believed reliable but no representation or warranty in any form regarding the accuracy, completeness, correctness or fairness of opinions and information of this report offered by YLG Bullion & Futures Co., Ltd. its affiliates, employees or agents accepts no liability whatsoever for any loss arising from the use of this report or its content. This report (in whole or in part) may not be reduced or published without the express permission of YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Contact the Research Department of YLG Bullion & Futures Co., Ltd.: 0-2687-9999.