

AOT แสงสว่างที่ปลายอุโมงค์



#ทินหุ้น - สถานการณ์ตลาดหุ้นไทย สามวันดีสี่วันไข้ เหมือนจะเป็นเรื่องปกติไปแล้วสำหรับการซื้อขายที่แทบจะไม่มีอะไรโดดเด่นท้าทายเหมือนช่วงต้นปี ที่ตลาดดุจศึกกัก เต็มเปี่ยมไปด้วยความคาดหวังที่จะเห็นตลาดหุ้นไทยเดินหน้าแบบนอนสตัป แต่ทำไปทำไม กลับกลายเป็นหนังคนละม้วนไปได้

AOT หรือ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) เป็นหนึ่งในหุ้นขวัญใจมหาชนที่นักลงทุนในตลาดรู้จักกันดี และจัดว่าเป็นหนึ่งในหุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่งมาก เพราะแทบจะผูกขาดในธุรกิจนี้เลยก็ว่าได้ คงไม่ต้องบอกว่า AOT ใหญ่ขนาดไหนวันนี้มูลค่าตลาดเป็นรองเพียง ปตท. เจ้าเดียวที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ ด้วยลักษณะธุรกิจที่แทบจะผูกขาด ไร้คู่แข่ง

อย่างไรก็ตาม แม้จะเป็นหุ้นที่แข็งแกร่งเพียงใดกว่า 2 ปีที่ผ่านมาหลังโดนโควิด-19 เล่นงานทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามา

ประเทศไทยลดลงอย่างมาก จากที่เคยมีผลการดำเนินงานอู้ฟู มีกำไรมหาศาลปีละหลายหมื่นล้านบาท ใครจะเชื่อ เราได้เห็น AOT มีผลการดำเนินงานขาดทุนเป็นครั้งแรกกว่า 1.6 หมื่นล้านบาทเมื่อปีที่แล้ว ส่วนไตรมาสแรก ปีงบประมาณ 2565 (ต.ค.-ธ.ค.2564) มีรายได้ 2,520 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิไป 4,271 ล้านบาท

อย่างไรก็ดี เริ่มเห็นแสงสว่างที่



ปลายอุโมงค์ หลังรัฐบาลได้มีการผ่อนคลายมาตรการควบคุมและป้องกันโควิด-19 รวมถึงผ่อนคลายมาตรการการเดินทางเข้าประเทศตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2565 โดยยกเลิกการตรวจ RT-PCR ก่อนเดินทางเข้าประเทศ ซึ่งงานนี้ AOT ได้ประโยชน์ไปเต็มๆ

นอกจากนี้ ราคาหุ้น AOT ที่ผ่านมา แม้ในช่วงที่ยังมีการแพร่ระบาดของโควิด-19 รวมถึงผลการดำเนินงานที่ยังให้เห็นว่ามีกำไรขาดทุนอยู่ก็ตาม แต่ราคาหุ้นของ AOT ต้องยอมรับกันว่าแข็งแกร่งมากทีเดียว โดยราคาสูงสุดถือว่าอยู่ในกรอบที่เป็นขาขึ้นชัดเจน ทั้งนี้ในมุมมองของนักวิเคราะห์มองว่า แนวโน้มผลการดำเนินงานของ AOT จะฟื้นตัวดีขึ้นสามารถกลับมาทำกำไรได้เร็วๆ นี้ ประกอบกับความเชื่อมั่นในอนาคตของนักลงทุน ด้วยลักษณะธุรกิจที่ผูกขาด คนอื่นเข้ามาแข่งขันได้ยาก ดังนั้นเมื่อสถานการณ์คลี่คลาย AOT ย่อมได้รับประโยชน์เต็มๆ ทำให้หลายคนเลือกที่จะถือหุ้นไว้หรือทยอยเก็บในช่วงที่ราคาลดลง

ในขณะที่ หุ้น AOT เป็นหุ้นที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับต้นๆ ของประเทศ ทั้งนักลงทุนสถาบันในและต่างประเทศ ล้วนต้องการมีหุ้นตัวนี้อยู่ในพอร์ตเสมอ และด้วยจำนวนหุ้น

Free Float ที่กระจายซื้อขายอยู่เพียง 30% โดยที่หุ้นอีก 70% ถูกถือครองโดยกระทรวงการคลังทั้งหมด จึงทำให้ราคาหุ้นยังอยู่ในระดับสูงได้

ส่วนความกังวลเรื่องการระบาดโควิด-19 ราคาหุ้นมีการรับรู้ไปก่อนหน้านี้หมดแล้ว การได้ตัวกลับขึ้นมาของราคาหุ้น รวมถึงการมองว่าในอนาคตอันใกล้นี้ ผลการดำเนินงานของ AOT จะกลับมาสู่ภาวะปกติ และยังมีเติบโตต่อได้ จากตัวเลือกการเดินทางในปัจจุบัน โดยเฉพาะทางอากาศยาน ยังเป็นตัวเลือกรายแรกที่นักท่องเที่ยว หรือผู้ที่เดินทางทั้งในและต่างประเทศจะเลือกใช้อยู่ดี

สรุปโดยรวมแล้วยังคงเชื่อว่า AOT ยังเป็นหุ้นที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง เป็นที่ต้องการของนักลงทุน ธุรกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวกลับมาได้เร็วๆ นี้ และที่สำคัญไม่มีคู่แข่งอีกต่างหาก ส่วนผลกระทบเชิงลบจากปัจจัยต่างๆ ที่เกิดขึ้นในขณะนี้ จะเป็นบทพิสูจน์ที่สำคัญอีกครั้งสำหรับ AOT ที่จะต้องผ่านไปให้ได้

โชคดีครับ 🍀