

Trading Ideas

24 APRIL 2026

ITC ชื้อ TP= 18.1 บ.

แนวรับ=14.6/15 แนวต้าน=16/16.3

- ตลาดค้าปลีก 2569F ที่ 3,350.03 ล้านบาท เติบโต 29.32% YOY จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- CONSENSUS คาดกำไร Q1 2569F เติบโตราว 15% YOY จากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทั้งลูกค้าใหม่และลูกค้าเดิมในทุกภูมิภาค อีกทั้งประสิทธิภาพในการทำกำไรยังแข็งแกร่ง โดยคาดว่า GPM จะทรงตัวในระดับประมาณ 25% อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารคาดว่าต้นทุนใน Q2 2569F อาจเพิ่มขึ้นเล็กน้อย แต่ยังสามารถบริหารจัดการได้ผ่านกลยุทธ์ COST PLUS
- ต้นทุนโลจิสติกส์มีผลกระทบจำกัด เนื่องจากลูกค้าประมาณ 70-80% เป็นผู้รับผิดชอบค่าขนส่ง

MINT ชื้อ 31.50 บ.

แนวรับ= 21/21.4 แนวต้าน=22.8/23.2

- Consensus คาดกำไรปี 2569F ที่ 1 หมื่นล้านบาท +5% YoY หนุนจากการปรับโครงสร้างทางการเงินช่วยลดภาระดอกเบี้ยจ่ายลง
- ด้านรายได้คาดเติบโตเล็กน้อยหนุนจากรธุรกิจโรงแรม จาก RevPar ที่เพิ่มขึ้นของโรงแรมในยุโรป ช่วยพยุงโรงแรมในประเทศ และมีดีฟส์ที่ยังอ่อนแอ ส่วนธุรกิจอาหารคาดรายได้ทรงตัวจากการขยายสาขาเพิ่ม แม้ SSSG จะยังอ่อนแอกระทบจากกำลังซื้อ และการแข่งขันที่สูงขึ้น
- ได้ประโยชน์จากการมีพอร์ตธุรกิจโรงแรมกระจายตัวดี โดยรายได้มากกว่า 65% มาจากโรงแรมในยุโรป ซึ่งช่วยลดผลกระทบจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนรายได้เพียง 1% ของรายได้รวม

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่า จากแหล่งข้อมูลที่ต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

