

# Trading Ideas

28 APRIL 2026

## ADVICE ชื่อ TP= 7.31 บ.

แนวรับ=5.6/5.7 แนวต้าน=6/6.15

- คาดกำไรปกติ 1Q69 ที่ 93 ล้านบาท เติบโต +47.4% YOY และ +48.6% QOQ หนุนจาก GPM สินค้า IT ที่ปรับตัวดีขึ้น และยอดขาย IOS/ANDROID ที่ขยายตัวต่อเนื่อง
- รายได้จาก APPLE ยังได้แรงหนุนจาก ISTORE ที่มีการขยายเพิ่ม 5 สาขา ขณะที่ ANDROID รักษาโมเมนตัมเติบโตต่อเนื่องหนุนจาก SAMSUNG GALAXY S26 SERIES
- INVENTORY GAIN จากราคา RAM และ SSD ที่พุ่งสูงขึ้น ราคาชิ้นส่วน IT โดยเฉพาะ RAM และ SSD ปรับตัวขึ้นอย่างรุนแรงตามทิศทางตลาดโลก แม้จะส่งผลกระทบต่อปริมาณขาย แต่กลับเป็นผลบวกโดยตรงต่อ GPM ในภาพรวม เป็นปัจจัยหลักหนุนกำไรใน 1Q69F โตเด่นกว่ากลุ่ม

## CPF ชื่อ TP= 21.85 บ.

แนวรับ= 18.6/18.8 แนวต้าน=20/20.4

- CONSENSUS คาดกำไรปกติ 1Q69F อยู่ที่ 2.3 พันล.บ. -72.7% YOY, +606.2% QOQ พื้นตัวจากฐานที่ต่ำของราคาไก่ในประเทศ และราคาหมูในเวียดนามที่ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่การลดลง YOY ถูกกดดันจากราคาหมูในประเทศเฉลี่ยลดลง 25% YOY (อยู่ที่ 60 บาท/กก.)
- ส่งผลให้คาดอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 14.4% พื้นตัว QOQ จาก 12.7% ใน 4Q68 แต่ยังต่ำกว่า 18.5% ใน 1Q68
- แม้ราคาหมูยังต่ำกว่าจุดสูงสุดปี 2568 แต่เริ่มทรงตัวเหนือระดับจุดคุ้มทุนได้แล้ว ด้านต้นทุนแม้ภาคหัวเหลืองมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง (เริ่มมีผลกระทบใน 3Q69F) แต่เราคาดว่าบริษัทจะสามารถทยอยปรับราคาขายขึ้นตามต้นทุนที่เพิ่มขึ้นได้ ทำให้แรงกดดันต่อ MARGIN ยังอยู่ในระดับจำกัด

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

