

# Trading Ideas

06 MAY 2026

## BAM ชื้อ TP= 7.6 บ.

แนวรับ=6.65/6.75 แนวต้าน=7.2/7.5

- CONSENSUS คาดกำไร 1Q69F เพิ่มขึ้นทั้ง YOY และ QOQ ฟันตัวได้จากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น จากไม่มีการตั้งสำรองด้อยค่าสินทรัพย์รอขายเป็นจำนวนมากเทียบ 4Q68 นอกจากนี้คาดการณ์รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิจะเติบโตขึ้น หลังมีฐานลูกหนี้ปรับโครงสร้างหนี้เพิ่มขึ้น และต้นทุนทางการเงินที่ลดลง
- คาดกำไรเร่งตัว 2H69F จากลูกค้ารายใหญ่ที่มีมูลหนี้กว่า 1 พันลบ. จะชำระคืนหนี้ช่วยหนุนผลการจัดเก็บเงินสดในช่วงปลายปี
- มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ระดับ 6.7%

## BEM ชื้อ TP= 8.3 บ.

แนวรับ= 5.2/5.3 แนวต้าน=5.7/5.85

- CONSENSUS คาดกำไรสุทธิ 1Q69F ที่ประมาณ 880 ลบ. เพิ่มขึ้น 5% QOQ และ 1%YOY หนุนจากรายได้ทางด่วนและรถไฟฟ้าที่เติบโตตามจำนวนผู้ใช้บริการและค่าโดยสารเฉลี่ยที่สูงขึ้น แต่ยังคงกดดันจากรายได้เชิงพาณิชย์ที่ลดลง ทั้งจากบิโชนมาที่ชะลอและรายได้ TELECOM หลัง TRUE-DTAC ควบรวม
- MARGIN ถูกกดดันจากค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น ทำให้ GROSS MARGIN ลดลง แต่ยังชดเชยได้บางส่วนจากต้นทุนการเงินลดลงและ SG&A ลดลงจากการคุมค่าใช้จ่าย PR
- มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ระดับ 2.3%

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

