

# Trading Ideas

11 MAY 2026

## BAM ชื้อ TP= 7.6 บ.

แนวรับ=6.5/6.6 แนวต้าน=7.2/7.45

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

## GLOBAL ชื้อ TP= 7.4 บ.

แนวรับ= 6/6.15 แนวต้าน=6.7/7

- รับ SENTIMENT เชิงบวกในระยะสั้นจากการที่ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมเหล็กทยอยปรับขึ้นราคาสินค้า 10-15% พร้อมส่งสัญญาณอาจต้องปรับขึ้นอีกครั้งในเดือนพ.ค. หากสถานการณ์ยังไม่คลี่คลาย ซึ่งกระตุ้นให้เกิดการเร่งสต็อกสินค้าก่อนการปรับราคา ส่งผลให้ยอดขายมีโอกาสเร่งตัวในช่วงสั้น
- คาดกำไร 1Q69F เพิ่มขึ้น QOQ ตามปัจจัยฤดูกาล แต่ลดลง YOY จาก SSSG ที่หดตัวราว 2-3% ประกอบกับ SG&A ที่เพิ่มขึ้น
- อย่างไรก็ตาม ประเมินว่าแนวโน้มกำไรในระยะถัดไปจะทยอยฟื้นตัว โดยได้รับแรงหนุนจากการปรับขึ้นราคาขายเหล็ก ขณะที่การมีสต็อกต้นทุนต่ำจะช่วยสนับสนุนอัตรากำไรให้ปรับดีขึ้น

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

