

Trading Ideas

14 MAY 2026

OSP ชื้อ TP= 18.5 บ.

แนวรับ=14/14.3 แนวต้าน=15.3/16

- 1Q69 กำไรสุทธิ 1,157 ลบ. ดีกว่าตลาดคาด 10% (+19.2% YOY, +40.7% QOQ) และ (+40.9% YOY, +73.7% QOQ) หากใช้ฐานที่ปรับให้เป็นมาตรฐานเดียวกันภายใต้ TAS 21 ซึ่งเปลี่ยนการแปลงค่าเงินเมียนมาจาก BOT RATE มาเป็น MARKET TRADING RATE ของธนาคารกลางเมียนมา
- รายได้จากการขาย 6,345 ลบ. (-7.1% YOY ตามงบจริง หรือ +3.6% YOY หากใช้ฐานที่ปรับอัตราแลกเปลี่ยน MYANMAR) แรงแหนุบหลักมาจากเครื่องดื่มบำรุงกำลังในประเทศ +11.4% YOY ขณะที่ PERSONAL CARE เพิ่มขึ้น +7.4% YOY ทั้งในและต่างประเทศ ส่วนรายได้ต่างประเทศยังเป็นปัจจัยกดดัน จากปัญหาเรือขนส่ง ขีดจำกัดใบอนุญาตนำเข้าเมียนมา และสถานการณ์กัมพูชา จุดให้หลุดตัว 10.6% YOY (ฐานปรับแล้ว)

SAWAD ชื้อ TP= 30.5 บ.

แนวรับ= 21.8/22.2 แนวต้าน= 23.5/24.8

- 1Q69F คาดกำไรสุทธิ ทรงตัว QOQ แต่เพิ่มขึ้น YOY จากฐานต่ำในปีก่อน รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อรวม YOY รวมถึงผลจากการขาดทุนรณภัยที่ลดลง
- FY69F คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ ประกอบกับการตั้งเป้าสินเชื่อรวมขยายตัว 10-15% โดย SAWAD ยังคงเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อใหม่โดยเน้นสินเชื่อจำนำทะเบียน ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำกว่าสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์
- FY69F ต้นทุนทางการเงินมีแนวโน้มลดลงตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จากการออกหุ้นกู้ในปี ซึ่งคาดทำให้ NIM มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น

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

