

Trading Ideas

21 MAY 2026

CPAXT ซื้อ TP= 16.46 บ.

แนวรับ=14.5/14.7 แนวต้าน=15.6/16.2

- 1Q69 กำไรสุทธิ 2,793 ล้านบาท (+5.7% YOY) รายได้ขับเคลื่อนโดยกลุ่มค้าส่ง (MAKRO) เป็นหลัก +5.9% YOY หนุนจากสาขาใหม่ การขยาย OMNI CHANNEL และการรับรู้รายได้จาก LFG (LUCKY FROZEN) ที่เข้าซื้อกิจการในช่วงปลายปี 2568 ขณะที่กลุ่มค้าปลีก (LOTUS'S) โต +3.3% YOY โดยแรงขับเคลื่อนหลักมาจากมาเลเซีย ส่วนไทยทรงตัว
- แนวโน้มกำไร 2Q69F คาดว่าจะทรงตัว YOY หลังปัจจัยกดดันชั่วคราวอย่าง CLEARANCE STOCK และปัญหาสินค้าสูญหายทยอยหมดไป นอกจากนี้มาตรการไทยช่วยไทย พลัส ที่คาดว่าจะเริ่มในเดือน มิ.ย. 2569 ซึ่งน่าจะช่วยหนุน TRAFFIC ได้บ้างในช่วงครึ่งหลังของไตรมาส ประกอบกับการควบคุม OPEX ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น จะเป็นปัจจัยหนุน BOTTOM LINE เพิ่มเติม

MTC ซื้อ TP= 42.75 บ.

แนวรับ=27/27.5 แนวต้าน=30/31.5

- 1Q69 กำไรสุทธิ 1.82 พันลบ. +2QOQ, +16%YOY โดยมีแรงหนุนจากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อ การขยายสาขาเพิ่มขึ้น รวมถึง CREDIT COST ที่ลดลงตามคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น
- FY69F คาดกำไรสุทธิเติบโต +13%YOY โดยได้แรงหนุนจากการขยายตัวของสินเชื่อราว +10%YOY โดยยังคงเน้นแผนขยายสินเชื่อไปยังกลุ่มที่มีความเสี่ยงต่ำ เน้นควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ รวมถึง NIM ที่เพิ่มขึ้นจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับลง พร้อมการขยายสาขา 300-400 สาขา

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

