

Trading Ideas

BJC ชื้อ TP= 16.72 บ.

แนวรับ=13.8/14.00 แนวต้าน=15.0/15.4

- กำไรปกติ 1Q26 ที่ 1.06 พันล้านบาท (-18% QOQ, -3% YOY) อ่อนกว่าที่ตลาดคาด สาเหตุหลักมาจาก SSSG ที่อ่อนแอของ BIG C โดยลดลง 3.3% นอกจากนี้ยังมีแรงกดดันจากค่าใช้จ่ายพิเศษจากการปิดสาขาขนาดใหญ่ บางแห่ง
- 2Q26F คาดกำไรปกติมีโอกาสฟื้นตัว QOQ โดยมีปัจจัยหนุนจากอากาศที่ร้อน และ BACK TO SCHOOL โดยแนวโน้ม SSSG ในช่วงต้นเดือน พ.ค. กลับมาทรงตัวได้ นอกจากนี้คาดได้แรงหนุนเพิ่มเติมจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐ ได้แก่ ไทยช่วยไทยพลัส ที่เข้ามาเป็นปัจจัยหนุน SSSG ในช่วงที่เหลือของไตรมาส

MRDIYT ชื้อ TP= 10.49 บ.

แนวรับ=9.2/9.3 แนวต้าน=10/10.5

- แนวโน้ม 2Q69F แม้ SSSG ช่วงต้นเม.ย. อาจถูกกดดันจากฐานสูงปีก่อนและการใช้จ่ายที่ยังระมัดระวัง แต่ DEMAND เริ่มฟื้นตัวชัดเจนหลังสงกรานต์ หนุนจาก 1) แคมเปญ BACK TO SCHOOL และกิจกรรมฉลองครบรอบ 10 ปี ที่คาดช่วยเพิ่มทั้ง TRAFFIC และ BASKET SIZE 2) แคมเปญ PRICE LOCK ระหว่าง 1 พ.ค.-31 ก.ค. ตรึงราคาสินค้ากว่า 16,000 รายการทั่วประเทศ ช่วยเพิ่มความสามารถแข่งขันและชิง MARKET SHARE และ 3) มาตรการไทยช่วยไทยพลัสในเดือน มิ.ย. ซึ่งคาดหนุนกำลังซื้อของกลุ่ม MASS MARKET และผู้ประกอบการรายย่อยซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลัก
- คาดกำไรของ MRDIYT จะเติบโตโดยมี CAGR เฉลี่ยต่อปีที่ 15% ในช่วง FY69-71F

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

