

BTG ซื้อ TP= 22.0 บ.

แนวรับ=19.3/19.5 แนวต้าน=20.5/21.3

- GPM มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดแล้ว แม้อากาศฤดูหนาวหลักอย่างข้าวโพดและข้าวสาลีจะเข้าสู่ช่วง OFF-SEASON ใน 2Q69 แต่ผลกระทบต่อคาบอยู่ในระดับจำกัด จากการถือครองราคาวัตถุดิบหลักล่วงหน้าถึงสิ้นปี 2569 ขณะที่ราคาสุกร ไก่ และไข่ในช่วง QTD เริ่มฟื้นตัว QOQ และมีแนวโน้มทรงตัวในเดือน มิถุนายน หนุนให้ GPM เริ่มฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q69 และชัดเจนขึ้นใน 2H69
- การส่งออกสุกรเป็นปัจจัยหนุนมาร์จิ้นระยะยาว หลัง BTG เป็นหนึ่งใน 3 ผู้ผลิตไทยที่ได้รับใบอนุญาตส่งออกเนื้อสุกรไปมาเลเซียใน 1Q69 โดยเริ่มส่งออกที่ราว 200 ตัน/เดือน และตั้งเป้าเพิ่มเป็น 10,000 ตัน/เดือนภายในปลายปี 2569 ซึ่งมีอัตรากำไรสูงกว่าการขายในประเทศราว 20-25% หนุนสัดส่วนรายได้ส่งออกสุกรเพิ่มขึ้นจาก 2% เป็น 5% ของยอดขายสุกร

BJC ซื้อ TP= 16.72 บ.

แนวรับ=13.8/14.0 แนวต้าน=15.2/16.0

- 2Q69F ทำไรมีแนวโน้มเติบโตทั้ง QOQ และ YOY โดยปัจจัยหลักมาจากรายการพิเศษด้านการขายที่ดิน อย่างไรก็ดีตาม หากตัดรายการพิเศษดังกล่าวออก ทำไรปกติก็ยังคงคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น QOQ เช่นกัน จากการรวมผลประกอบการของ MMVN เข้ามาในพอร์ต
- ในส่วนของธุรกิจ BIG C คาดว่าจะทรงตัวสะท้อนจาก SSSG เดือน เม.ย. 69 ที่ชะลอตัวใกล้เคียงกับระดับ 1Q69 อย่างไรก็ดี เริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวกที่ชัดเจนในช่วง พ.ค. 69 และคาดว่าจะได้แรงหนุนเพิ่มเติมในเดือน มิ.ย. 69 จากมาตรการ "ไทยช่วยไทยพลัส"

