

BCP ชื้อ TP= 41 บ.

แนวรับ=33.0/33.5 แนวต้าน=35.5/37.0

- กำไร 1Q69 ที่ 6.1 พันลบ. เพิ่มขึ้นมากทั้ง QOQ, YOY จากกำไรสต็อกน้ำมัน หากไม่รวม กำไรปกติ ลดลงมาก QOQ, YOY โดยหลักจากขาดทุน HEDGING -1.2 หมื่นลบ. ซึ่ง BCP รวมไว้ในกำไรปกติ
- แนวโน้มกำไรปกติ 2Q69F คาดกลับมาเพิ่มขึ้น ตามขาดทุน HEDGING ลดลงมาก และค่าการกลั่นอยู่ระดับสูง SG GRM 2QTD อยู่ที่ \$23.7 +250%QOQ อย่างไรก็ตาม CRUDE PREMIUM ก็เพิ่มขึ้นมากด้วย
- มีปัจจัยหนุนจากการขยายธุรกิจเข้าสู่ธุรกิจค้าปลีก น้ำมันในฮ่องกง และการเริ่มขายน้ำมันเครื่องบิน SAF

OSP ชื้อ TP= 18 บ.

แนวรับ=14.8/15.0 แนวต้าน=15.8/16.3

- 1Q26 โตเด่นจากต้นทุนที่บริหารได้ดี แต่ 2Q26 อาจชะลอตัวลง: บริษัททำกำไรขั้นต้น (GPM) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 42.5% จากการลดราคาวัตถุดิบและรวมศูนย์การผลิต แต่ในเดือน มิ.ย. จะเริ่มรับรู้ต้นทุนที่สูงขึ้น จึงต้องแก้เกมด้วยการเปิดตัวสินค้านวัตกรรมกลุ่ม PREMIUM ที่มีมาร์จิ้นสูง
- ตลาดต่างประเทศสะดุดระยะสั้น แต่คาดฟื้นตัวครึ่งปีหลัง: ยอดขายในเมียนมาและส่งออกชะลอตัวจากปัญหาขนส่งและกฎระเบียบ แต่จะเริ่มเร่งเติบโตอีกใน 3Q26 พร้อมรับแรงหนุนใหม่จากการส่ง BABI MILD คอลเล็กชัน BUTTERBEAR บุคตลาดจีน ช่วยดันกำไรปกติปี 2569 โตสู่ 3,620 ล้านบาท (+31% YOY)

