

Trading Ideas

BJC ชื้อ TP= 16.72 บ.

แนวรับ=14.0/14.3 แนวต้าน=15.6/16.0

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

BCP ชื้อ TP= 41 บ.

แนวรับ=32/33 แนวต้าน=35.5/37.5

- กำไร 1Q69 ที่ 6.1 พันลบ. เพิ่มขึ้นมากทั้ง QOQ, YOY จากกำไรสต็อกน้ำมัน หากไม่รวม กำไรปกติลดลงมาก QOQ, YOY โดยหลักจากขาดทุน HEDGING -1.2 หมื่นลบ. ซึ่ง BCP รวมไว้ในกำไรปกติ
- แนวโน้มกำไรปกติ 2Q69F คาดกลับมาเพิ่มขึ้น ตามขาดทุน HEDGING ลดลงมาก และค่าการกลั่นอยู่ระดับสูง SG GRM 2QTD อยู่ที่ \$21.6 +219%QOQ อย่างไรก็ตาม CRUDE PREMIUM ก็เพิ่มขึ้นมากด้วย
- มีปัจจัยหนุนจากการขยายธุรกิจเข้าสู่ธุรกิจค้าปลีกน้ำมันในช่องทาง การเริ่มขายน้ำมันเครื่องบิน SAF และล่าสุดเพิ่งกลับเข้าสู่ SET50 อีกครั้ง

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

