

## GULF ชื้อ TP= 66.0 บ.

แนวรับ=59/60 แนวต้าน=63/65.5

- คาดกำไรปกติ 2Q69F ทำสถิติสูงสุดครั้งใหม่อีกครั้ง จากโรงไฟฟ้า IPP ในไทย ส่วนแบ่งกำไรกลับมาเพิ่มขึ้นจาก ADVANC & JACKSON และเงินปันผลราว 2.8 พันบ. จาก KBANK รวมถึงบันทึกกำไรพิเศษจากการขายหุ้นโรงไฟฟ้าปากลายอีก 1.9 พันลบ.
- แนวโน้มระยะยาวแข็งแกร่งตามการทยอย COD โรงไฟฟ้าโดยเฉพาะ RENEWABLE และการขยายธุรกิจ DATA CENTER; GULF มีโอกาสขยายกำลังผลิตไฟฟ้าใหม่อีก จากการทำ M&A โรงไฟฟ้าในต่างประเทศ และแผน PDP ใหม่
- คาดได้ประโยชน์จากแผน PDP 2026 ที่อยู่ระหว่างพิจารณา จากคาดการณ์ความต้องการไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ทำให้เพิ่มโอกาสสำหรับกำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ ซึ่ง GULF มีความพร้อมสูงในการเข้าร่วมคัดเลือก

## BJC ชื้อ TP= 16.72 บ.

แนวรับ=14.2/14.5 แนวต้าน=15.8/16.6

- บริษัทตั้งเป้าหมายยอดขายปี 2026 เติบโต +5% YOY โดยมีแรงหนุนหลักจากรัฐกิจบรรจุกฎที่และเครื่องมือแพทย์ แม้ว่าธุรกิจ BIG C จะยังชะลอตัวและมี SSSG ตดลบ อย่างไรก็ตามบริษัทได้แรงหนุนจากการควบรวมธุรกิจค้าส่งในเวียดนาม (MMVN) ที่เติบโตได้ดี รวมถึงมีแผนลดหนี้ ด้วยการขายที่ดินที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ BIG C ซึ่งจะรับรู้กำไรพิเศษราว 3.0 พันล้านบาทในไตรมาส 2Q26 เพื่อช่วยรักษาระดับ CREDIT RATING
- 2Q26F คาดกำไรปกติมีโอกาสฟื้นตัว QOQ โดยมีปัจจัยหนุนจากอากาศที่ร้อน และ BACK TO SCHOOL โดยแนวโน้ม SSSG ในช่วงต้นเดือน พ.ค. กลับมาทรงตัวได้ นอกจากนี้คาดได้แรงหนุนเพิ่มเติมจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ ได้แก่ ไทยช่วยไทยพลัส ที่เข้ามาเป็นปัจจัยหนุน SSSG ในช่วงที่เหลือของไตรมาส

