

OSP ซื้อ TP= 18.05 บ.

แนวรับ=16.6/17.0 แนวต้าน=19.0/19.8

- **OSP** สามารถผลักดันอัตรากำไรขั้นต้นให้ทำสถิติสูงสุดใหม่ ที่ระดับ 42.5% ในไตรมาส 1/2569 ควบคู่กับการเติบโตของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) มากกว่าสองเท่า โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนหลักจากการลดต้นทุนสะสมรวม 1.16 พันล้านบาท และการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งของกลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล
- **คาดการณ์กำไรสุทธิประจำไตรมาส 2/2569** มีแนวโน้มเติบโตเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YOY) พร้อมทั้งรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นให้อยู่ในเกณฑ์สูงได้อย่างแข็งแกร่ง แม้จะต้องเผชิญกับภาวะการบริโภคที่ชะลอตัวในประเทศและผลการดำเนินงานในตลาดต่างประเทศที่อ่อนตัวลงก็ตาม

PTTEP ซื้อ TP= 146บ.

แนวรับ=132/134 แนวต้าน=144/150

- **คาดการณ์ 2Q69F 2.67 หมื่นลบ.** เพิ่มขึ้นมาก +126%QOQ, +98%YOY ส่วนหนึ่งเกิดจากกำไร HEDGING ตามราคาดูไบสิ้นไตรมาสที่ลดลง แต่หากไม่รวม กำไรปกติ 2.38 หมื่นลบ. (+20%QOQ, +70%YOY) ตามปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น
- **แม้ขาดปัจจัยหนุนจากต่างชาติขายหุ้น** กำไร 2Q69F จะเป็นจุดสูงสุด ลดลงไตรมาสถัดไป แต่มองว่าอัตราเงินปันผลยังน่าสนใจราว 6.7%
- **PTTEP มีกำหนดประกาศงบ 31 ก.ค. พร้อมคาดการณ์เงินปันผลงวดครึ่งปี และคาดขึ้น XD ช่วง กลาง ส.ค.** ทำให้มองว่าจะเป็นการประเมินหุ้นใน 1 เดือนข้างหน้า

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

