

HMPRO ซื้อ TP= 7.25 บ.

แนวรับ=6.5/6.6 แนวต้าน=7.0/7.15

- กำไรสุทธิ 2Q69 1.59 พันลบ. +13.5%QOQ, +13.9%YOY ดีกว่าคาด 4% กลับมาเติบโตเด่นตามยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าทำมาเยียนในช่วงอากาศร้อน รวมถึงอัตรากำไรขั้นต้นที่ขยายตัวตามการปรับราคาสินค้าและสัดส่วนสินค้า PRIVATE BRAND ที่เพิ่มขึ้น
- สำหรับ 2H69 คาดกำไรเติบโต YOY ต่อเนื่องจาก MARGIN ที่ยังอยู่ในระดับสูง การเปิดสาขาใหม่เชิงรุก และ SSSG ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวหลังราคาเหล็กเริ่มทรงตัว
- มีโครงการซื้อหุ้นคืนวงเงินไม่เกิน 3.0 พันลบ. จำนวนสูงสุด 394.5 ล้านหุ้น สิ้นสุด 31 ส.ค. 69 ซึ่งคาดว่าจะช่วยจำกัด DOWNSIDE ของราคาหุ้น

OR ซื้อ TP= 16.1 บ.

แนวรับ=12.3/12.5 แนวต้าน=13.3/14.6

- คาด 2Q69F อ่อนแอ ขาดทุน -1.3 พันลบ. โดยหลักจากขาดทุนสต็อกน้ำมันก้อนใหญ่ -8.9 พันลบ. รวมถึงปริมาณขายน้ำมันลดลงมากทั้งในไทย และตลาด GLOBAL
- อย่างไรก็ตาม แนวโน้ม 3Q69F คาดกลับมาฟื้นตัว ตามขาดทุนสต็อกน้ำมันก้อนใหญ่หายไป ขณะที่ธุรกิจ LIFESTYLE ยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่อง ทั้งกาแฟเมซอน และธุรกิจค้าปลีกอื่น
- VALUATION ไม่แพง อัตราเงินปันผลราว 5% ซึ่ง OR มีความสามารถจ่ายเงินปันผลได้สูง ตามเงินสดในมือจำนวนมาก

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

