

OR ชื้อ TP= 16.1 บ.

แนวรับ=12.2/12.4 แนวต้าน=13.2/14

- 2Q69 ขาดทุน -1.8 พันลบ. ขาดทุนมากกว่าคาด โดยหลักจากรูทกิจ GLOBAL รวมถึงรูทกิจ MOBILITY อ่อนแอ ตามขาดทุนสต็อกน้ำมันก้อนใหญ่ อีกทั้งปริมาณขายน้ำมันลดลงมากทั้งในไทย และตลาด GLOBAL
- อย่างไรก็ตาม แนวโน้ม 3Q69F คาดกลับมาฟื้นตัว ตามขาดทุนสต็อกน้ำมันก้อนใหญ่หายไป การกลับรายการ NRV ขณะที่รูทกิจ LIFESTYLE ยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่อง ทั้งกาแฟเมซอน และรูทกิจค้าปลีกอื่น
- VALUATION ไม่แพง อัตราเงินปันผลราว 5% ซึ่ง OR มีความสามารถจ่ายเงินปันผลได้สูง ตามเงินสดในมือจำนวนมาก

SAWAD ชื้อ TP= 31 บ.

แนวรับ=24.0/24.4 แนวต้าน=26.5/27.5

- CONSENSUS คาดกำไรสุทธิ 2Q69F ราว 1.38 พันลบ. +3%QOQ, +9%YOY จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เติบโตตามสินเชื่อจำนำทะเบียน และ NIM ที่ขยับขึ้นตามต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ขณะที่รายได้จากการขายประกันเพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายสำรองลดลงทั้ง YOY และ QOQ หลังการติดตามหนี้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดย NPL RATIO คาดทรงตัวใกล้เคียงระดับ 4.0% สะท้อนว่าคุณภาพสินทรัพย์มีแนวโน้มผ่านจุดอ่อนแอที่สุดแล้ว
- สำหรับ 2H69 คาดกำไรฟื้นตัวต่อเนื่องจากการขยายสินเชื่อใหม่ที่ให้ผลตอบแทนสูง การทยอย ROLLOVER หุ้นกู้ต้นทุนสูงเป็นหุ้นกู้ดอกเบี้ยต่ำลง และผลขาดทุนจากการขายรถยนต์ที่ลดลง YOY

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความคิดเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง สั่ดต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

