

GULF ชื้อ TP= 72 บ.

แนวรับ=64/65 แนวต้าน=69.5/72.5

- กำไรปกติ 2Q69 ทำสถิติสูงสุดครั้งใหม่อีกครั้ง จากรายได้เงินปันผล KBANK 2.8 พันลบ. ส่วนแบ่งกำไร ADVANC เพิ่มขึ้น กำไรของธุรกิจโรงไฟฟ้าเติบโต YOY ตามปริมาณขายไฟฟ้า IPP เพิ่มขึ้น กำไรของธุรกิจนำเข้า LNG เพิ่มขึ้น และ COD โครงการพลังงานหมุนเวียนในไทย
- แนวโน้มระยะยาวแข็งแกร่งตามการทยอย COD โรงไฟฟ้าโดยเฉพาะ RENEWABLE และการขยายธุรกิจ DATA CENTER ซึ่ง GULF มีความพร้อมระดับ 2,000 MW
- คาดได้ประโยชน์จากแผน PDP 2026 ที่กำลังจะออกเร็วนี้ จากคาดการณ์ความต้องการไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ทำให้เพิ่มโอกาสสำหรับกำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ ซึ่ง GULF มีความพร้อมสูงในการเข้าร่วมคัดเลือก รวมถึงดีล M&A ใหม่โรงไฟฟ้าในต่างประเทศ

MTC ชื้อ TP= 42.5 บ.

แนวรับ=32/32.5 แนวต้าน=35/36

- 2Q69 กำไรสุทธิทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 1.91 พันลบ. +4%QOQ, +16%YOY แรงหนุนจากสินเชื่อที่เติบโต +2.6%QOQ, +7.9%YOY และ NIM ที่ปรับตัวขึ้นตาม LOAN YIELD ที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ขณะที่ COST-TO-INCOME ลดลงสู่ 47.1% สะท้อนประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ดีขึ้น แม้ CREDIT COST เพิ่มขึ้นเป็น 2.37%
- แนวโน้ม 2H69 ยังมีโอกาสทำกำไร NEW HIGH ต่อเนื่อง จากสินเชื่อที่คาดเร่งตัวขึ้น ประกอบกับต้นทุนทางการเงินที่มีแนวโน้มลดลง ขณะที่การขยายสาขาใกล้ครบเป้าหมาย 9,000 แห่ง ทำให้บริษัทสามารถหันมาเน้นเพิ่ม PRODUCTIVITY และควบคุมค่าใช้จ่ายได้มากขึ้น แม้บริษัทปรับลดเป้าการเติบโตของสินเชื่อปี 69 เหลือ +8-10%YOY จากเดิม +10-15%YOY เพื่อเพิ่มความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อและเน้นลูกค้าที่มีคุณภาพมากขึ้น

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

