

CPALL ชื้อ TP= 64 บ.

แนวรับ=64/65 แนวต้าน=69.5/72.5

- ผลการดำเนินงาน 2Q69 แข็งแกร่งแม้ธุรกิจค้าส่งยังอ่อนแอ รายงานกำไร 7.5 พันล้าน +3.7% YOY โดย SSSG ขยายตัว +0.8% เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจที่ท้าทายและกำลังซื้อที่เปราะบางและได้รับแรงกดดันจาก ไทยช่วยไทยพลัส ในช่วงต้นเดือน มิ.ย แต่บริษัทยังได้รับปัจจัยหนุนจากสภาพอากาศที่ร้อนต่อเนื่องและจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้รายได้จากทุกกลุ่มธุรกิจยังคงเติบโตได้ดี โดยเฉพาะช่องทาง O2O
- ด้านอัตรากำไรขึ้นต้นออกมาทรงตัว เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากต้นทุนพลังงานที่อยู่ในระดับสูงแต่หากพิจารณาเฉพาะในส่วนของ PRODUCT MARGIN พบว่า ยังสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นหนุนจากกลุ่มสินค้าอาหารและเครื่องดื่มที่มีมาร์จิ้นสูง
- แนวโน้มกำไรในช่วงครึ่งปีหลังคาดเติบโตต่อเนื่อง YOY ตามแผนการขยายสาขา โดยบริษัทยังคงเป้าหมายเปิดสาขาใหม่ในไทยที่ 700 สาขาในปี 2569 และรุกตลาด สปป.ลาวอย่างต่อเนื่อง สำหรับประมาณการรายได้ทั้งปีคาดว่าจะเติบโตในระดับที่ใกล้เคียงกับ GDP ในขณะที่ อัตรากำไรคาดจะสามารถขยายตัว YOY จากการขยายสัดส่วนสินค้าในกลุ่ม RTD และ RTE อย่างไรก็ดีคาดกำไรใน 3Q69F จะอ่อนตัวลง QOQ จากการเข้าสู่ LOW SEASON

MINT ชื้อ TP= 27.25 บ.

แนวรับ=22.0/22.3 แนวต้าน=23.8/24.2

- กำไรปกติ 3.51 พันลบ. +3% YOY และฟื้นตัว QOQ ตามฤดูกาลท่องเที่ยวยุโรป ใกล้เคียง CONSENSUS รายได้อยู่ที่ 4.43 หมื่นลบ. +2% YOY และ EBITDA 1.28 หมื่นลบ. +2% YOY หนุนจาก REVPAR ในธุรกิจโรงแรม +5% YOY ขณะที่ธุรกิจอาหารยังฟื้นตัวไม่ทั่วถึง โดย SSS รวม -0.3% YOY แต่ไทยและจีน +1.6% และ +7.7% YOY ตามลำดับ
- แนวโน้มกำไร 3Q69F คาดโต YOY แต่ลดลง QOQ ตามปัจจัยฤดูกาล ขณะที่การเติบโตเป็นไปตามยอดจองห้องพักล่วงหน้าของโรงแรมในยุโรปที่ยังเติบโต 1-3% YOY ฟื้นตัวได้ตามสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่คลายตัวลง

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

