

GULF ชื้อ TP= 72 บ.

แนวรับ=63/64 แนวต้าน=66.5/68.5

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

KTC ชื้อ TP= 45 บ.

แนวรับ=36/37 แนวต้าน=39.5/41.5

- มีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้ม 2H69 จากการเข้าสู่ HIGH SEASON ของการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคล โดย KTC ยังคงเป้ายอดใช้จ่ายผ่านบัตรปีนี้เติบโต +5%YOY หลัง 1H69 ทำได้ +4.7% สูงกว่าอุตสาหกรรมที่ +2.7% ขณะที่สินเชื่อรวมตั้งเป้าเติบโต 1-2% และมีโอกาสเร่งตัวขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจและโปรโมชั่นกระตุ้นการใช้จ่าย
- จุดเด่นยังอยู่ที่ คุณภาพสินทรัพย์และต้นทุนทางการเงิน โดยบริษัทตั้งเป้า NPL ไม่เกิน 2% และ CREDIT COST ปีนี้ราว 5.0-5.3% ขณะที่ต้นทุนดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องจากหุ้นกู้ที่ออกใหม่มีต้นทุนต่ำกว่าต้นทุนเดิม และบริษัทไม่มีความจำเป็นต้อง REFINANCE เงินทุนที่ครบกำหนดทั้งหมด ช่วยหนุน NIM และลดค่าใช้จ่ายที่จะเพิ่มขึ้นจากการลงทุน CORE SYSTEM และ IT

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

