

CPALL ชื้อ TP= 64 บ.

แนวรับ=45/46.25 แนวต้าน=48/49

- แนวโน้ม 3Q69F QTD SSSG ยังคงเป็นบวกจากปัจจัยสภาพอากาศร้อน ซึ่งช่วยหนุนรายได้สินค้าในกลุ่มเครื่องดื่มพร้อมดื่ม (RTD) ด้านผลกระทบจากโครงการไทยพลัสมีค่อนข้างจำกัด เนื่องจากเกิดการเร่งใช้สิทธิไปตั้งแต่ช่วงต้นเดือน ส่งผลให้ยอดขายในช่วงครึ่งหลังของเดือนพลิกกลับมาเป็นบวก ขณะที่อัตราค่าไถ่ยังคงขยายตัว YOY จากการปรับเปลี่ยน PRODUCT MIX ที่มีสัดส่วนสินค้ากลุ่ม RTE และ RTD สูงขึ้น
- อย่างไรก็ดี แนวโน้มกำไร 3Q69F คาดว่าจะอ่อนตัวลง QOQ เนื่องจากเข้าสู่ช่วง LOW SEASON ของธุรกิจ โดยบริษัทยังคงมุ่งเน้นการกระตุ้นยอดขายผ่านแคมเปญ COLLABORATION นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยหนุนเพิ่มเติมจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว ถึงแม้ว่าทางร้านจะมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าในประเทศ เป็นหลัก และพึ่งพารายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติน้อยกว่า 10% ของรายได้รวมก็ตาม แต่ลูกค้านักท่องเที่ยวจีนซึ่งเป็นกลุ่มหลักยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง คาดว่าหากยังรักษาโมเมนตัมนี้ไว้ได้ จะเป็นแรงหนุนสำคัญต่อรายได้ในช่วง HIGH SEASON ในไตรมาส 4

OSP ชื้อ TP= 19.63 บ.

แนวรับ=17.0/17.3 แนวต้าน=18.5/19.5

- 2Q69 เติบโตแข็งแกร่งและโมเมนตัม 3Q69 ยังสดใส: ยอดขายในประเทศโตดีจากกลุ่ม ZERO SUGAR และสินค้าพรีเมียม (M-150, LIPOVITAN-D, C-VITT, BABI MILD) พร้อมเตรียมเปิดตัว 3 สินค้าใหม่เจาะคนรุ่นใหม่ใน 3Q69 ขณะที่โรงงานในพม่ากลับมาเดินเครื่องได้ตามปกติแล้วหลังได้โควตานำเข้าวัตถุดิบ
- 3Q69 มีแรงกดดันต้นทุนแต่คาด GPM ยังยืนเหนือ 40%: แม้เผชิญต้นทุนเม็ดพลาสติก/ก๊าซธรรมชาติสูงและเข้าสู่ช่วง LOW SEASON จากฤดูมรสุม แต่บริษัทบริหารจัดการผ่านการล็อกราคาล่วงหน้า 1-3 เดือน ปรับกลยุทธ์ PACK-PRICE และเน้นขายสินค้าพรีเมียมมาร์จินสูงเพื่อประคองกำไร

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

