

TOP ชื้อ TP= 66 บ.

แนวรับ=60.0/60.50 แนวต้าน=65.0/66.5

- กำไรปกติ 2Q69 แข็งแกร่ง 1.7 หมื่นลบ. เพิ่มขึ้นมาก QOQ, YOY และดีกว่าคาด โดยหลักจากค่าการกลั่น แข็งแกร่งมาก ตามอุปทานตึงตัว ซึ่งส่งผลบวก มากกว่า U. RATE ลดลง CRUDE PREMIUM เพิ่มขึ้น และการปรับลดราคา ณ โรงกลั่น นอกจากนั้น ยังเกิดจากรธุรกิจ LUBE ซึ่งส่วนต่างราคาเพิ่มขึ้นมาก
- แนวโน้มค่าการกลั่นสุทธิต่อหน่วยกับขาดทุนสต็อก 3Q69F ยังดีต่อเนื่อง ทรงตัว QOQ แม้ CRUDE PREMIUM ยังสูง แต่ก็ถูกชดเชยจาก ขาดทุนสต็อกลดลง; TOP คาดค่าการกลั่นทั้งปีสูงถึง \$15.3/บาร์เรล สะท้อนประมาณการของเราและตลาดที่มี UPSIDE
- ประกาศจ่ายเงินปันผลงวดครึ่งปี 1.40 บ./หุ้น ขึ้น XD 9 ก.ย. กำหนดจ่าย 24 ก.ย.

BJC ชื้อ TP= 17 บ.

แนวรับ=15.0/15.3 แนวต้าน=16.4/17.5

- กำไรปกติ 2Q69 ที่ 1.2 พันล้าน เติบโตทั้ง QOQ และ YOY หนุนจากยอดขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +13% YOY จากการรวมธุรกิจ MMVN ในเวียดนาม แม้ยอดขาย BIG C ยังอ่อนแอ โดยมี SSSG ที่ -3% จากผลกระทบ “ไทยช่วยไทยพลัส” และกำลังซื้อในประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัวดี
- แนวโน้มช่วง 2H69F คาดแข็งแกร่งกว่าช่วงครึ่งปีแรกจากการควบรวม MMVN เติบโตไตรมาส และธุรกิจบรรจุก๊าซที่ยังคงเร่งตัว จากความต้องการเครื่องดื่มที่แข็งแกร่งทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ นอกจากนี้ SSSG ของ BIG C ใน QTD ยังส่งสัญญาณฟื้นตัวขึ้นมาอยู่ในระดับทรงตัว จากการขายแบบยกล็อต ในขณะที่ MMVN ยังคงโมเมนตัมแข็งแกร่ง โดย SSSG ใน QTD ยังอยู่ในระดับ HIGH SINGLE-DIGIT จากเศรษฐกิจในเวียดนามที่ยังเติบโตแข็งแกร่ง

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

