

BJC ชื้อ TP= 17.90 บ.

แนวรับ=16.0/16.3 แนวต้าน=18.0/18.8

- แนวโน้ม 2H26F คาดกำไรกลับมาฟื้นตัว หนุนจากการควบรวม MMVN เต็มไตรมาสและธุรกิจ PACKAGING ที่ยังโตแรง
- นอกจากนี้แล้ว BIG C ยังเริ่มมีทิศทางฟื้นตัวชัดเจนขึ้น โดย SSSG ใน 3Q69F เริ่มกลับมาเป็นบวกเล็กน้อยใน QTD โดยที่ติดลบเล็กน้อยในเดือนกรกฎาคม แต่พลิกกลับมาขยายตัวเป็นบวกได้สำเร็จในเดือนสิงหาคม เป็นผลของการปรับปรุงประเภทสินค้าและการจัดจำหน่ายสินค้าหมวดที่ดีขึ้นและผลกระทบจากไทยช่วยไทยพลัสที่ลดลง
- คาดว่ากำไรปกติใน 3Q69F จะสามารถกลับมาเติบโต YOY แต่อ่อนตัวลง QOQ จากเข้าสู่ช่วง LOW SEASON นอกจากนี้จะมีการรับรู้ค่าใช้จ่าย ONE-OFF ที่เกี่ยวข้องกับการปิดตัวและเคลียร์พื้นที่ของสาขาที่มีผลประกอบการไม่ดีเพิ่มเติม ทั้งนี้เราคาดว่าจะเริ่มเห็นผลบวกจากการประหยัดค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน หลังจากปิดสาขาที่ไม่ทำกำไรและปรับโครงสร้างพนักงานเสร็จสิ้นตั้งแต่ 4Q69F เป็นต้นไป

GUNKUL ชื้อ TP= 6.30 บ.

แนวรับ=4.8/5.5 แนวต้าน=5.7/5.8

- แนวโน้มกำไรระยะสั้น 3Q69F เป็นบวก จากธุรกิจ EPC ที่มี BACKLOG รอรับรู้รายได้จำนวนมาก และปัจจัยฤดูกาลของ WIND FARM ที่คาดการณ์ความเร็วลมเพิ่มขึ้น
- แนวโน้มกำไรทั้งปีเติบโตแรงกว่ากลุ่มฯ จากธุรกิจ EPC ซึ่ง GUNKUL มี BACKLOG จำนวนมาก
- คาดได้ประโยชน์จากแผน PDP2026 จากโครงการใหม่ๆ ทั้งระบบส่งไฟฟ้าที่รองรับการผลิตไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นมาก DIRECT PPA การคัดเลือกโครงการพลังงานหมุนเวียนใหม่ และนโยบายสนับสนุนติดตั้ง SOLAR ROOFTOP
- นอกจากนี้ ยังมีแรงหนุนกำไรระยะยาวจากโครงการ SOLAR ที่ฟิลิปปินส์ 784 MWE รวม 7.5 พันลว. ซึ่งได้ค่าไฟฟ้า 3.53 บ./หน่วย คงที่ 20 ปี เริ่มก่อสร้างปลายปีนี้

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

