

WHA ชื้อ TP= 5.50 บ.

แนวรับ=4.7/4.8 แนวต้าน=5.10/5.25

- WHA ตั้งเป้าหมายยอดขายที่ดินปีนี้ 2.5 พันไร่ (ไทย 2.3 พันไร่ เวียดนาม 200 ไร่) ยอดขายที่ดิน 2Q69 อยู่ที่ 248 ไร่ ลดลงมาก QoQ ตามฐานสูงไตรมาสก่อน แต่ +8%YoY ทำให้ยอดขายที่ดินสะสม 1H69 1,199 ไร่ คิดเป็น 48% ของเป้าหมายทั้งปี
- WHA มองว่าความต้องการที่ดินยังอยู่ระดับสูงได้รับปัจจัยหนุนจากความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ทั่วโลก ไทยถือเป็นประเทศเป้าหมายที่มีศักยภาพในการดึงดูดการลงทุน โดยเฉพาะในกลุ่ม Data Center อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า
- แนวโน้มกำไรจะโดดเด่นอีกครั้งใน 4Q69F ตามยอดโอนที่ดินซึ่งเร่งตัวช่วงปลายปี และกำไรจากการขายทรัพย์สินเข้ากองทรัสต์ โดย WHART ได้เสนอขายหน่วยทรัสต์เพิ่มทุน เพื่อซื้อทรัพย์สินเข้ากองทรัสต์ เสร็จสิ้นแล้ว เมื่อต้นเดือนที่ผ่านมา

HMPRO ชื้อ TP= 7.00 บ.

แนวรับ=6.10/6.25 แนวต้าน=6.6/6.8

- แนวโน้มผลประกอบการ 3Q69F คาดกำไรเติบโต YoY แต่ชะลอตัวลง QoQ ตามปัจจัยด้านฤดูกาล โดยยอดขายรวมคาดว่าจะเติบโต 1-2% YoY หนุนจากการขยายสาขาและการปรับเป็น Hybrid Store
- แม้ว่า SSSG จะยังอ่อนแอโดย HMPRO คาดว่าจะติดลบราว -2.5% และ MEGA อ่อนตัวเล็กน้อยจากเหตุน้ำท่วม แต่คาดอัตรากำไรขั้นต้นกลับปรับตัวดีขึ้นจาก 27.7% ใน 3Q25 สู่ 28.5% ใน 3Q69F จากการปรับราคาขายและการเพิ่มสัดส่วนสินค้า Private Brand
- แนวโน้มในระยะถัดไป คาดว่า SSSG ใน 4Q69F จะฟื้นตัวดีขึ้น โดยได้รับปัจจัยบวกสำคัญจากความต้องการซ่อมแซมและฟื้นฟูบ้านเรือนหลังสถานการณ์น้ำท่วม

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

