

BEM ชื้อ TP= 8.00 บ.

แนวรับ=6.1/6.2 แนวต้าน=7.0/7.2

- 3Q69F คาดกำไรเติบโตแข็งแกร่ง ตามปัจจัยฤดูกาลของการใช้บริการทางด่วนและรถไฟฟ้า ประกอบกับการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ และเงินปันผลรับจาก TTW
- ระยะยาวยังมีปัจจัยหนุนจากโครงการใหม่ โดยรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันออกคาดเปิดให้บริการช่วงต้นปี 71 ซึ่งจะเป็นแหล่งรายได้ใหม่และช่วยเพิ่มปริมาณผู้โดยสารเชื่อมต่อเข้าสู่สายสีน้ำเงิน ขณะที่โครงการทางด่วน 2 ชั้นมีโอกาสสร้าง Upside เพิ่มเติมหากได้รับอนุมัติ
- นอกจากนี้ นโยบายตัวร่วมที่คาดเริ่มดำเนินการในช่วงต้นปี 70 มีแนวโน้มช่วยหนุนจำนวนผู้โดยสารให้เร่งตัวขึ้น

HMPRO ชื้อ TP= 7.00 บ.

แนวรับ=6.2/6.3 แนวต้าน=6.8/7.0

- 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 ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง สัณนิบาต เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

