30 OCT 2026

LH Securities

Trading Ideas

ERW ซื้อ TP= 3.80 บ.

แนวรับ=3.4/3.5 แนวต้าน=3.96/4.14

- **แนวโน้มกำไร 3Q69F คาดเติบโตทั้ง YoY,QoQ หนุนจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจากการปรับโครงสร้างเงินกู้ และการเติบโตจากการขยาย HOPINN ก่อนจะเร่งตัวขึ้นใน 4Q69 สนับสนุนจาก event ใหญ่ที่จะจัดขึ้นในไทย อาทิ การประชุม IMF World bank และงานแสดงดนตรี Tomorrowland**

- **REVPAR เดือน ก.ค.-ส.ค.69 เพิ่มขึ้น YoY ในระดับ mid-single digit หนุนจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวจีน ขณะที่ ลูกค้ากลุ่มยุโรปและตะวันออกกลางก็ฟื้นตัวได้หลังข้อจำกัดการเดินทางที่ลดลงหลังผ่านจุดพีคของความขัดแย้งใน 2Q69 ไปแล้ว**

MTC ซื้อ TP= 42.50 บ.

แนวรับ=36.5/37.5 แนวต้าน=39.5/40.5

- **Bloomberg Consensus คาดกำไรสุทธิ 3Q69F ที่ 1,960 ลบ. ทำสถิติสูงสุดใหม่ เพิ่มขึ้น +2.9%QoQ และ +13.7%YoY จากสินเชื่อที่ขยายตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะสินเชื่อจำนำทะเบียนรถที่มีหลักประกัน ประกอบกับต้นทุนทางการเงินที่ลดลงช่วยหนุนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและ NIM ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในระดับบริหารจัดการได้ แม้ NPL Ratio มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเล็กน้อย**

- **สำหรับ 4Q69F คาดกำไรทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่องจากการเติบโตของสินเชื่อและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง โดยมี Catalyst สำคัญจากโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมและการตั้งสำรองที่อาจต่ำกว่าคาด ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลงสะท้อนความกังวลด้านคุณภาพสินทรัพย์ไปบางส่วนแล้ว**

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท