05 NOV 2026

LH Securities

# Trading Ideas

## GULF ซื้อ TP= 72 บ.

แนวรับ=59.5/60.5 แนวต้าน=63/64

- คาดกำไรปกติ 3Q69F ราว 9 พันลบ. อ่อนตัวลง QoQ ตามรายได้เงินปันผล KBANK ลดลง แต่ยังเติบโตสูง YoY ตามส่วนแบ่งกำไร ADVANC, Jackson, Gulf-Gunkul และโครงการพลังงานหมุนเวียนใหม่ในไทย
- แนวโน้มระยะยาวแข็งแกร่งตามการทยอย COD โรงไฟฟ้าโดยเฉพาะ Renewable การขยายธุรกิจ Data Center ซึ่ง GULF มีความพร้อมระดับ 2,000 MW รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจาก ADVANC เติบโตต่อเนื่อง
- คาดได้ประโยชน์จากแผน PDP 2026 ใหม่ จากคาดการณ์ความต้องการไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ทำให้เพิ่มโอกาสสำหรับกำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ ซึ่ง GULF มีความพร้อมสูงในการเข้าร่วมคัดเลือก รวมถึงดีล M&A ใหม่โรงไฟฟ้าในต่างประเทศ
- ราคาหุ้นยัง Laggard BGRIM และ GPSC มาก

## NER ซื้อ TP= 5.0 บ.

แนวรับ=4.46/4.54 แนวต้าน=4.7/4.8

- คาดกำไรปกติ 3Q69 เด่นที่ 529 ล้านบาท (+16.8% QoQ, +56.0% YoY) หนุนจากปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวสูงขึ้นตามราคายางธรรมชาติในตลาดโลก และ GPM ขยายตัวสู่ 10.3%
- กลยุทธ์จัดหาวัตถุดิบแข็งแกร่ง เน้นพื้นที่ภาคอีสานผ่านสัญญาจูงใจ Supplier สอดรับกับความต้องการซื้อจากลูกค้าที่เร่งตุนสต็อกล่วงหน้าจากความกังวลราคายางขาขึ้น

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