

กำไรบจ.ไทยพื้น Q1 โต 15%

● ชู ADVANC-TRUE-GULF-CPALL-CPN เด่น

บล.บัวหลวง (BLS) คาดกำไร บจ.ไทย Q1/69 โต 15% YoY จากแรงหนุนพลังงาน-ปิโตรเคมี-สื่อสาร และดีมานด์ ชู ADVANC, TRUE, GULF, CPALL, CPN เป็นหุ้นเด่นรับธีมกำไรโตปี 69

นายพิริยพล คงวาณิช นักกลยุทธ์ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) หรือ BLS เปิดเผยว่า ภาพรวมกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนไทยในไตรมาส 1/2569 มีแนวโน้มเติบโต 15% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน (YoY) และเพิ่มขึ้น 26% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) จากแรงหนุนของหลายกลุ่มอุตสาหกรรมที่ฟื้นตัวชัดเจน โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี สื่อสาร และอิเล็กทรอนิกส์

หากตัดรายการพิเศษออก กำไรหลัก คาดเติบโต 14% YoY และ 14% QoQ สะท้อนการฟื้นตัวของกำไรตลาดในไตรมาสนี้ เกิดจากปัจจัยพื้นฐานมากกว่าการเติบโตชั่วคราว ทั้งนี้ กลุ่มพลังงานเป็นกลุ่มที่โดดเด่นที่สุดในรอบนี้ โดยเฉพาะธุรกิจโรงกลั่น BLS คาดกลุ่มพลังงานมีแนวโน้มกำไรหลักโต 48% YoY กำไรสุทธิโต 50% YoY ในไตรมาส 1/2569 ขณะที่กลุ่มโรงไฟฟ้าได้รับแรงหนุนจากการรับรู้อย่างได้จากการโครงการใหม่ กลุ่มปิโตรเคมี จะปรับตัวขึ้นชัดเจน

ส่วนกลุ่มสื่อสาร (ICT) ยังคงเป็นกลุ่มที่แข็งแกร่ง คาด Mobile ARPU เพิ่มขึ้น 5% YoY ส่งผลให้ภาพรวมกำไรกลุ่ม ICT ยังมีแนวโน้มเติบโตเด่นในไตรมาสนี้ คาดเติบโต 29% YoY กำไรสุทธิรวมขยายตัว 53% YoY

กลุ่มค้าปลีกกำลังอยู่ในระดับ "ทรงตัวถึงโตเล็กน้อย" โดยเฉพาะสินค้า IT อย่าง COM7 และ ADVANCE ที่ยอดขายไตรมาส

1/2569 คาดโต 8-9% YoY กลุ่มศูนย์การค้าอย่าง CPN คาดรายได้จากผู้เช่าขยายตัว 4% YoY กลุ่มค้าปลีกวัสดุก่อสร้างยังถูกกดดัน

โดยยอดขายสาขาเดิมหดตัวราว 6% YoY BLS ระบุว่า กลุ่มโรงแรม ยังคงได้แรงหนุนจากรายได้ต่อห้องพัก (RevPar) ในช่วงเดือน ม.ค.-ก.พ. โดย CENTEL และ MINT คาดขยายตัวราว 10% YoY ขณะที่ ERW ยังมีแนวโน้มลดลง โดยภาพรวมกลุ่มท่องเที่ยวยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัว ไตรมาส 1/2569 ลดลงราว 2% YoY

กลุ่มธนาคารยังคงเป็นหนึ่งในกลุ่มที่อ่อนแอ โดยถูกกดดันจากส่วนต่างดอกเบี้ย (NIM) ที่หดตัว และแนวโน้มสินเชื่อที่เติบโตต่ำ กลุ่มอาหาร ยังถูกกดดันจากราคาหมูและไก่ที่ลดลงต่อเนื่อง คาดกลุ่มนี้จะได้รับแรงกดดันหนัก และภาพรวมกำไรปี 2569 อาจลดลงถึง 30% YoY

ในเชิงกลยุทธ์แนะนำโฟกัสหุ้นที่ยังมีความสามารถในการเติบโตของกำไร แม้เศรษฐกิจยังมีแรงกดดัน โดยเฉพาะหุ้นในธีม "Domestic Pricing Power" และ "Next-Gen Infrastructure" ได้แก่ CPALL, CPN, ADVANC, TRUE, GULF, GUNKUL สะท้อนมุมมองว่ากลุ่มดังกล่าวยังมีโอกาสเป็นหุ้นเด่นในช่วงฤดูกลางประกาศงบไตรมาส 1/2569 ■