

CPALL

ประเด็นลงทุน : นโยบายคนละครึ่งของรัฐบาลใหม่ ผ่านแอปเป่าตัง คาดจะใช้ได้ในช่วงเดือน ต.ค. 2568 คาดจะส่งผลดีต่อภาพรวมการบริโภคภายในประเทศ

ความเห็น : แนวโน้มผลการดำเนินงาน 2H/68 คาดจะยังคงเติบโตต่อเนื่องหนุนจาก

1) คาดว่านโยบายคนละครึ่งของรัฐบาลใหม่ ที่จะใช้ได้ในช่วงเดือน ต.ค. 2568 จะส่งผลดีต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีก เช่น CPAXT และ CPALL โดยคาดว่า CPAXT จะได้รับประโยชน์โดยตรงจากการเป็นห้างค้าส่ง และคาดว่าร้านค้าปลีกต่างๆ เช่น 7-Eleven และ Lotus จะได้รับประโยชน์ไปด้วย หากภาพรวมการบริโภคภายในประเทศดีขึ้น จะส่งเสริมร้านค้าปลีกไปด้วย นอกจากนี้ CPALL ยังได้รับประโยชน์ทางอ้อมจากการถือหุ้น CPAXT ประมาณ 35%

2) ภาพ SSSG ในช่วง 2H/68 คาดจะยังคงเติบโตได้ดี หนุนจากยอดขายต่อปีและจำนวนลูกค้าที่ยังคงเติบโต ในขณะที่ product margin ที่เติบโตต่อเนื่องมาอยู่ที่ 29.2% ในช่วง 1H/68 จะส่งผลดีต่อแนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลัง

3) 7-Eleven ตั้งเป้าขยายสาขาอีก 700 สาขาในปี 2568 โดย as of มิ.ย. 2568 7-Eleven มีสาขา รวมอยู่ที่ 15,595 สาขา นอกจากนี้ยังใช้กลยุทธ์ 7Delivery และ All online ในการเพิ่มยอดขายสินค้า

คำแนะนำ : แนะนำ “ซื้อเก็งกำไร” ราคาเป้าหมายจาก consensus ปี 2568 อยู่ที่ 66.75 บาท, คาดผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ 3.6% ต่อปี

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือใดๆ ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนมั่นใจไปกับ **AIRA** ได้ที่นี่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, #025881

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

Ins 02-0802838 Email : saknarin@aira.co.th