

## COMMERCE



Rating

# Overweight

### What's new?

- ❖ ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจประจำเดือน เม.ย. ตัวชี้วัดด้านการบริโภคภาคเอกชนยังดีต่อเนื่อง และปรับประมาณการการบริโภคภาคเอกชนขึ้นเป็น 4.4% YoY สะท้อนถึงภาคการบริโภคที่ยังอยู่ในทิศทางของการฟื้นตัว
- ❖ แนวโน้มผลประกอบการ 2Q66 คาดเติบโต YoY ได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว, เม็ดเงินสะพัดในช่วงการเลือกตั้ง ส่งผลให้กำลังซื้อยังคงแข็งแกร่ง และหนุนให้ SSSG เติบโตได้ในระดับ High Single Digit

### Industry outlook & Recommendations

- ❖ เราคงน้ำหนักการลงทุนสำหรับหุ้นกลุ่มค้าปลีก “มากกว่าตลาด” จากแนวโน้มผลดำเนินงาน 2Q66 ที่คาดโต YoY บวกกับ 2H66 คาดผลประกอบการได้แรงหนุนจาก 1)การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว 2)ต้นทุนค่าไฟที่ปรับลดลงต่อเนื่อง 3)แนวโน้มเงินเฟ้อที่อยู่ในทิศทางขาลงช่วยหนุนกำลังซื้อและลดแรงกดดันทางด้านต้นทุนการผลิต 4)มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลังจัดตั้งรัฐบาลใหม่
- ❖ Top Pick แนะนำ CPALL (TP@75.00) และ MAKRO (TP@48.00) ได้แรงหนุนจากกำลังซื้อที่ยังแข็งแกร่ง รวมถึง ดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง โดยเฉพาะใน 2H66 หลัง MAKRO และ Lotus's บริหารจัดการภาระหนี้ได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น