

F&B



Rating

Overweight

What's new?

- ❖ เราประเมินแนวโน้มกำไรปกติของกลุ่มฯ ใน 4Q66 ลดลง QoQ จากช่วง Low season แต่เติบโต YoY จากอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศที่สูงขึ้น และราคาต้นทุนที่เริ่มปรับลง
- ❖ ประเมินแนวโน้มกำไรปกติของกลุ่มฯ ใน 1Q-2Q67 จะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY ได้ต่อเนื่อง จากการปรับราคาต้นทุนหลัก อาทิ ราคาน้ำตาลโลก และ PET Resin ที่ปรับลง กอปรกับการเริ่มเข้าสู่ช่วงฤดูร้อนของไทยและภูมิภาคยุโรป หนุนความต้องการสินค้าในกลุ่มเครื่องดื่ม

Industry outlook & Recommendations

- ❖ คำนึงถึงการลงทุนของกลุ่มฯ ที่ “มากกว่าตลาด” จากปัจจัยกดดันหลักด้านต้นทุนที่คลี่คลายทั้งราคาน้ำตาลโลก และต้นทุนบรรจุภัณฑ์ อาทิ PET Resin และก๊าซธรรมชาติที่คาดว่าจะปรับตัวลงต่อ หนุนแนวโน้มผลประกอบการในปี 2567 จะเติบโต YoY แม้จะมีฐานสูง และยังเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- ❖ แนะนำเชิงกำไร CBG (TP@78.00) และ SAPPE (TP@83.00) ที่เป็นตัวแทนกลุ่มเครื่องดื่มที่มีสัดส่วนรายได้ส่งออกสูง ซึ่งได้รับประโยชน์จากการปรับลดลงของทั้งราคาน้ำตาลโลกและ PET Resin
- ❖ แนะนำ “ซื้อ” OSP (TP@34.00), ICHI (TP@18.40) และ HTC (TP@19.00) เป็นตัวแทนกลุ่มเครื่องดื่มที่จะได้ประโยชน์จากการบริโภคในประเทศที่จะเติบโตตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล และราคาหุ้นปัจจุบันอยู่ในโซนต่ำ