

EPG

NEUTRAL

Current price

Bt8.95

Target price

Bt12.40

ราคาหุ้นปรับตัวลงมา 5% วันนี้

* เราคาดว่าประเด็นลบน่าจะเป็นผลประกอบการ 3QFY23 (Oct-Dec 22) ที่อาจจะลดลง QoQ ซึ่งแย่กว่าที่เราประเมินไว้ในบทวิเคราะห์ล่าสุดในเดือน ธค 2022 ที่คาดว่างบ 3QFY23 จะเพิ่มขึ้นได้ QoQ

* ประเด็นลบคือการแข็งค่าของค่าเงินบาทเทียบ US (กระทบธุรกิจจนวนวน) และธุรกิจยานยนต์ในออสเตรเลียที่ยังฟื้นช้า และอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ที่ยังไม่ฟื้นตัวมาก เพราะรายได้เติบโตเล็กน้อย ทำให้ไม่มีประโยชน์จาก Economy of scale

* เรายังคงมุมมองว่าในระยะสั้นราคาหุ้น EPG จะยังมีแรงกดดันจากการดำเนินงานที่อ่อนแอ และการปรับประมาณการลงของตลาด Catalyst คือการฟื้นตัวของการดำเนินงาน ซึ่งเราคาดว่าน่าจะเห็นชัดใน FY2024 แนะนำ Neutral ราคาเป้าหมาย 12.4 บาท/หุ้น

