



CRC

ราคาหุ้นปรับตัวลดลงแรง ใน 3 วันที่ผ่านมา

What's news?

ราคาหุ้น CRC ปรับตัวลดลงประมาณ 15% ในสามวันที่ผ่านมา

ความคิดเห็น

เรามองว่าราคาหุ้นปรับตัวลดลง จากประเด็นดังนี้

- 1) การคาดการณ์งบ 2Q24 ออกมาไม่ตื่นเต้นมากนัก (อ้างอิง report CRC INVX 2/8/2024) โดยเราคาดและตลาดคาดการณ์ core earnings CRC 2Q24 ที่ 1.7 พันล้านบาท ทรงตัว YoY แต่ -32% QoQ จากดบ.จ่ายเพิ่มขึ้นและ Equity income ลดลง และ SSSG ที่ติดลบ -1-2% YoY โดยงบจะประกาศในคืนที่ 14 ส.ค. 2024
- 2) การคาดการณ์ SSSG 3Q24TD ที่ประมาณ -2-3% YoY จากเลขยอดขายในไทยและเวียดนามที่อ่อนแอ และยอดขายอิตาลีที่อ่อนแอลง ซึ่งทำให้เราคาดว่า 3Q24 จะอ่อนตัวลง QoQ และทรงตัว YoY
- 3) ประเด็น sentiment เชิงลบ จากการเปิดตัว online marketplace TEMU จากประเทศจีน ในสัปดาห์ก่อน (เรามองมีผลกระทบน้อยจากการที่ CRC เน้นการขายแบบ Omnichannel และสินค้าที่ขายเป็นสินค้า brands เน้นสินค้าของแท้ และคุณภาพสูง) และความกังวลจากข่าว Central Group เข้าซื้อกิจการห้าง KaDeWe ที่ประเทศเยอรมัน ต้นสัปดาห์นี้ (เรามองไม่เกี่ยวข้อง กับ CRC ตามที่ Central Group ได้ประกาศว่าเป็นการเข้าซื้อจาก Group โดยตรง)

เรามองว่าราคาหุ้นที่ลงมาแรงสะท้อนข่าวลบไปบางส่วน โดยระดับราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายในระดับ 19x 24PE (ลดลงมา แต่ยังไม่ต่ำเท่ากับ HMPRO และ BJC ที่ 17-18x PE) จากระดับกำไรปีนี้ของเราที่ 8.5 พันลบ. โดยเรายังคงมองการมี Downside ของกำไรตลาดเล็กน้อย โดยกำไรของตลาดอยู่สูงกว่าประมาณการของเราอยู่ 5% ปัจจัยที่ต้องติดตาม คือ งบ 2Q24 ที่จะออกมามีคืนวันที่ 14 ส.ค. และแนวโน้ม SSSG 3Q24TD ที่จะส่งผลให้มีการปรับประมาณการของเราและตลาดเพิ่มเติมหรือไม่

ยังคงแนะนำ Neutral CRC ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2024 ที่ 40 บาท

ศรมา ติสสร, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram TikTok YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group

