



Single Stock

Single Stock Update: 08 Apr 2026



SOURCE: TRADING VIEW

แนวโน้ม | **Sideway up**

กลยุทธ์ | **Long**

PTG		
แนวต้าน	9.50	10.20
แนวรับ	8.10	7.55
STOP LOSS	7.55	
PTGM26		
แนวต้าน	9.45	10.15
แนวรับ	8.05	7.50
STOP LOSS	7.50	

SET ESG Ratings : AAA

- คุณวุฒ รุ่งช่า**
นักวิเคราะห์การลงทุน
นักวิเคราะห์การลงทุนของวิจัยทางเทคนิค เลขทะเบียน 040068
- คุณชานันต์ สัตวาลกุล**
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน
- ดร.ณัฐวุฒิ นราวุฒิชัย, CISA**
นักวิเคราะห์การลงทุนเชิงวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน เลขทะเบียน 126757
- คุณวิษณุ มาประเทษ**
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน

คำแนะนำ ราคาหุ้น PTG ปิดที่ 8.60 บาท ราคาปรับตัวขึ้น +0.35 บาท (+4.24%) จากวันก่อนหน้า สถานการณ์ราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศปรับขึ้นอย่างรุนแรงในช่วงต้นเดือน เม.ย. ส่งผลให้รายได้ต่อลิตรของผู้ค้าปลีกน้ำมันอย่าง PTG เพิ่มขึ้นตามไปด้วย ประกอบกับพฤติกรรมกรรมการถือหุ้นนำบางส่วนของผู้บริโภค ซึ่งจะช่วยหนุนปริมาณขายในช่วง 1Q/2026 PTG มีจุดแข็งสำคัญคือเครือข่ายสถานีบริการน้ำมัน PT กว่า 2,300 แห่งทั่วประเทศ กระจายตัวครอบคลุมพื้นที่ต่างจังหวัดและกลุ่มรากหญ้ามากที่สุดในอุตสาหกรรม พร้อมด้วย Ecosystem ภายใต้แนวคิด "Powering Thai Lives" ที่เชื่อมโยง 13 แบรินด์ผ่าน Touchpoints กว่า 6,000 จุด ด้านผลประกอบการ FY2025 แม้รายได้รวมจะทรงตัวที่ 2.24 แสนล้านบาท แต่กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นถึง 18.4% YoY อยู่ที่ 1.75 หมื่นล้านบาท จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวขึ้นเป็น 7.8% (จาก 6.5% ในปีก่อน) สะท้อนการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ กำไรสุทธิอยู่ที่ 1,074 ล้านบาท (+3.1% YoY) กระแสเงินสดจากการดำเนินงานแข็งแกร่งที่ 6.6 พันล้านบาท (+47.7% YoY) PTG ตั้งเป้าปี 2026 รายได้และกำไรน่าจะปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากกรมขายสาขาใหม่อย่างต่อเนื่อง ในปี2026 ตั้งเป้าหมายยอดขายน้ำมันเติล 3-5% จากปีก่อน และ Non-Oil 30-40% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตั้งเป้า EBITDA เติบโต 8-12% จากช่วงเดียวกันของปี2025 ประกอบกับกลุ่มธุรกิจ Non-Oil ที่เริ่มเห็นภาพขยายตัวเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะแบรนด์กาแฟแพคเกจจิ้งไทยที่ถือเป็นเครื่องจักรที่สำคัญในการสร้างยอดขาย รายได้ และกำไรของบริษัท ตั้งเป้าฐานสมาชิกบัตร PT Max Card (บัตรเขียว) ปี2026 เพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 27-28 ล้านสมาชิก จากปีที่ผ่านมามีเพิ่มขึ้นแค่ 25 ล้านสมาชิก ขณะที่บัตรแดง (PT Max Card Plus) ตั้งเป้าเพิ่มขึ้นเป็น 2 ล้านสมาชิก จากปีที่แล้วมีจำนวน 1.5 ล้านสมาชิก โดยบริษัทเดินหน้าต่อโครงการใช้งานผ่านแอปพลิเคชัน Max Me เพื่อเชื่อมบริการและสิทธิประโยชน์ของสมาชิกทั้งบัตรเขียวและบัตรแดงเข้าด้วยกัน อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงสำคัญคือการคาดการณ์ผลกำไรที่ผูกติดกับต้นทุนหน้าโรงกลั่นที่พุ่งสูง โดยค่าการตลาดเฉลลดลงถึง 86% QoQ เหลือเพียง 0.2 บาท/ลิตร รวมถึงความเสียหายจากรัฐบาลที่เตรียมกำหนดเวลาเปิด-ปิดสถานีบริการน้ำมันซึ่งอาจกระทบปริมาณขาย และ คน. โฉนดหมายให้กบวบโครงสร้างค่าการกลั่นและค่าการตลาดใหม่ที่จะระบบ ถึงกรณี PTG ขึ้นขายอยู่ที่ P/E เพียง 13.5 เท่า พร้อมอัตราเงินปันผลที่ระดับ 4% ถือว่าน่าสนใจสำหรับนักลงทุนระยะสั้นในช่วงที่ราคาอ่อนตัวด้าน ESG PTG ได้รับผลการประเมินความยั่งยืน SET ESG Ratings ประจำปี 2025 ในระดับสูงสุด "AAA" จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พร้อมได้รับคัดเลือกเป็น Showcase ในฐานะตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวทางการบริหารจัดการธุรกิจอย่างยั่งยืน นอกจากนี้ยังได้รับการรับรองใน S&P Global Sustainability Yearbook 2026 ด้านสิ่งแวดล้อม บริษัทได้ติดตั้ง Solar Rooftop บนสถานีบริการกว่า 1,200 แห่ง และตั้งเป้าลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอย่างต่อเนื่อง กลยุทธ์แนะนำ เปิดสถานะ: Long PTGM26 หากราคาหุ้น PTG สามารถเคลื่อนไหวเหนือแนวรับบริเวณ 8.10 บาท แต่หากหลุดลงต่ำกว่านี้ให้ปรับลดในบริเวณ 7.55 บาท (ตัดขาดทุนหากหลุดแนวรับ 7.55 บาท) ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านแรกในโซน 9.50 บาท หากไม่สามารถผ่านได้แนะนำให้ทยอยปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไร แต่หากผ่านแนวต้านแรกได้ สามารถทะลุการปิดสถานะซื้อไปให้ชนแนวต้านถัดไป 10.20 บาท

SOURCE: อินโฟเควสท์, กรุงเทพธุรกิจออนไลน์, ประชาชาติธุรกิจออนไลน์, kaahoon,efinancethai

อัตราส่วนทางการเงิน PTG				
ปี (พ.ศ.)	2022	2023	2024	ร.ค.2025
P/E (เท่า)	28.42	36.11	10.30	13.49
P/BV (เท่า)	2.82	1.77	1.53	1.38
ROE (%)	11.5	11.15	11.46	10.71
ROA (%)	5.54	5.11	5.23	4.67
EPS (บาท)	0.56	0.57	0.61	0.61
BVPS (บาท)	5.14	4.96	5.37	6.00
Dividend Yield (%)	1.72	4.57	4.27	4.24

SOURCE: SET



SOURCE: TradingView

Most Active Single Stock Futures by Volume (07-Apr-2026)

Contact	IRPCM26	IVLM26	PTGM26	SIRIM26	STECONM26	BANPUM26	TRUEM26	THCOMM26	PTTGCM26	JASM26
Open	1.71	24.84	8.19	1.39	12.11	5.72	14.36	12.62	35.5	1.1
High	1.76	25.94	8.59	1.41	12.4	5.86	14.39	12.96	37.65	1.13
Low	1.7	24.55	8.19	1.38	11.94	5.72	14.21	12.3	35	1.09
Close	1.73	25.55	8.52	1.41	12.2	5.81	14.37	12.43	37.1	1.11
Change	0.03	1.14	0.33	0.02	-0.3	0.01	0	-0.43	2.14	-0.04
%Change	1.76	4.67	4.03	1.44	-2.4	0.17	0	-3.34	6.12	-3.48
Volume	2068	334	228	215	199	194	190	190	187	179
Expire Date					29/06/2026					

SOURCE: Aspen

The opinions and information presented in this report are those of the YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Opinions, estimates and projections contained herein are subject to change without notice. The information and opinions contained herein have been compiled or arrived at from source believed reliable but no representation or warranty in any form regarding the accuracy, completeness, correctness or fairness of opinions and information of this report offered by YLG Bullion & Futures Co., Ltd. its affiliates, employees or agents accepts no liability whatsoever for any loss arising from the use of this report or its content. This report (in whole or in part) may not be reduced or published without the express permission of YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Contact the Research Department of YLG Bullion & Futures Co., Ltd.: 0-2687-9999.