



Single Stock

Single Stock Update: 15 May 2026



SOURCE: TRADING VIEW

แนวโน้ม | Sideway up

กลยุทธ์ | Long

CPALL

แนวต้าน	52.25	54.50
แนวรับ	45.25	43.00
STOP LOSS	43.00	

CPALLM26

BASIS | 0.00

แนวต้าน	52.25	54.50
แนวรับ	45.25	43.00
STOP LOSS	43.00	

SET ESG Ratings : AAA



คุณวรุฒ รุ่งช่า
นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยทางเทคนิค เลขทะเบียน 040068



คุณชานน ศิวาลวดอุบล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน



ดร.ณัฐวุฒิ นราวุฒิชัย, CISA
นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน เลขทะเบียน 126757



คุณวิษณุ มาประเทษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน

คำแนะนำ ราคาหุ้น CPALL ปิดที่ 46.75 บาท ราคาปรับตัวขึ้น +3.00 บาท (+6.86%) จากวันก่อนหน้า CPALL รายงานผลประกอบการ Q1/2026 ที่แข็งแกร่ง โดยมีรายได้รวม 267,672 au. เพิ่มขึ้น 5.8% YoY และกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้น 9,118 au. เติบโตถึง 20.2% YoY คิดเป็น EPS 1.01 บาท จาก 0.83 บาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ (CVS) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักคิดเป็นสัดส่วนกำไรสุทธิ 82% เป็นตัวขับเคลื่อนหลัก โดยมีรายได้จากการขายและบริการ 121,958 au. เพิ่มขึ้น 7.0% YoY จากยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่กลับมาเป็นบวก 1.9% หลังจากติดลบ 0.3% ตลอดทั้งปี 2025 ขณะที่ยอดขายต่อมิลเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 90 บาท อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจ CVS ปรับดีขึ้นเป็น 29.6% จาก 29.4% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน จากกลยุทธ์เพิ่มสัดส่วนสินค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่มที่มีมาร์จิ้นสูง ซึ่งปัจจุบันคิดเป็น 76.3% ของยอดขาย ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลง 4.2% YoY สะท้อนการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ด้านปัจจัยหนุนในช่วงที่ผ่านมาสภาพอากาศร้อนตั้งแต่ต้นปีช่วยกระตุ้นยอดขายเครื่องใช้ การเลือกตั้งในเดือนกุมภาพันธ์สนับสนุนการเดินทางภายในประเทศ และนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยเฉพาะจากจีนเริ่มกลับมา นอกจากนี้ยอดขายผ่านช่องทาง O2O อาทิ 7Delivery และ All Online มีสัดส่วนประมาณ 11% ของรายได้จากการขายสินค้ารวม สะท้อนการบูรณาการเทคโนโลยีที่ตอบโจทย์ผู้บริโภคได้ดี สำหรับแนวโน้มปี 26 บริษัทวางแผนเปิดสาขาใหม่อีก 700 แห่ง ด้วยงบลงทุน 12,000-13,600 au. พร้อมทั้งขยายอัตรากำไรขั้นต้นต่อเนื่องจากปีก่อน ทั้งนี้ ณ สิ้น Q1/2026 จำนวนสาขาอยู่ที่ 16,084 ร้าน เพิ่มขึ้นสุทธิ 139 สาขาในไตรมาสนี้ ด้านความเสี่ยง สถานการณ์สงครามตะวันออกกลางกดดันต้นทุนพลังงานและจำนวนนักท่องเที่ยวจากยุโรปและตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม CPALL มีอำนาจในการส่งผ่านต้นทุนที่แข็งแกร่งในฐานะผู้นำค้าปลีก CVS ที่ใหญ่ที่สุดในไทย และวงจรเงินสดที่ติดลบประมาณ 25 วัน ช่วยหนุนสภาพคล่องได้ดี ขณะที่บริษัทจ่ายปันผลเงินสด 1.65 บาท/หุ้น สำหรับปี 2025 คิดเป็น Dividend yield ราว 3.8% ด้าน ESG บริษัทฯดำเนินนโยบาย "7 Go Green" ตั้งเป้าเข้าสู่ Carbon Neutral ภายในปี 2030 และ Net Zero ภายในปี 2050 โดยปี 2025 สามารถลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ 2.27 ล้านตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า พร้อมได้รับ SET ESG Ratings ระดับ AAA และเป็นสมาชิก DJSI ต่อเนื่อง กลยุทธ์การลงทุนแนะนำ Long CPALLM26 เพื่อทำกำไรจากการแกว่งตัวในกรอบ หากราคาหุ้น CPALL สามารถทรงตัวเหนือแนวรับบริเวณ 45.25-43.00 บาท ตัดขาดหากราคาลดลงแนวรับโซน 43.00 บาท ทั้งนี้ ให้แบ่งปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไรหากราคาหุ้น CPALL ปรับตัวขึ้นไม่ผ่านบริเวณแนวต้านโซน 49.75-52.25 บาท หากผ่านแนวต้านแรกได้ประเมินแนวต้านถัดไปโซน 4.50 บาท

SOURCE: อินโฟเวสต์, กรุงเทพธุรกิจออนไลน์, ประชาชาติธุรกิจออนไลน์, kaahoon,efinancethai

อัตราส่วนทางการเงิน CPALL

ปี (พ.ศ.)	2023	2024	2025	มี.ค.2025
P/E (เท่า)	31.20	21.16	13.82	N/A
P/BV (เท่า)	4.71	4.18	2.82	N/A
ROE (%)	17.46	21.31	21.29	21.03
ROA (%)	4.65	5.49	5.59	5.83
EPS (บาท)	2.01	2.77	3.10	1.01
BVPS (บาท)	11.89	13.33	15.50	N/A
Dividend Yield (%)	1.34	1.79	3.77	N/A

SOURCE: SET



SOURCE: TradingView

Most Active Single Stock Futures by Volume (14-May-2026)

Contact	IRPCM26	CPALLM26	GUNKULM26	DELTAM26	TRUEM26	WHAM26	BANPUM26	AAVM26	AOTM26	GULFM26X
Open	1.93	45.74	3.38	328.55	14.57	4.59	5.57	1.06	52.25	59.46
High	2.04	46.8	3.52	334.2	14.8	4.73	5.62	1.08	53.55	60.47
Low	1.92	45.5	3.38	323.1	14.4	4.52	5.54	1.06	52.25	59.43
Close	2.02	46.8	3.49	333.3	14.71	4.69	5.62	1.08	53.2	60.47
Change	0.08	3.05	0.16	4.81	0.14	0.11	-0.01	0.02	1.61	1.24
%Change	4.12	6.97	4.8	1.46	0.96	2.4	-0.18	1.89	3.12	2.09
Volume	1137	698	619	601	589	404	325	325	240	234
Expire Date					29/06/2026					

SOURCE: Aspen