

STOCK FUTURES TFEEX

Single Stock

Single Stock Update: 04 June 2026



SOURCE: TRADING VIEW

แนวโน้ม | **Sideway**

กลยุทธ์ | **Long**

BJC

แนวต้าน	15.50	17.10
แนวรับ	13.70	12.80
STOP LOSS	12.80	

BJCM26 BASIS | -0.03

แนวต้าน	15.47	17.07
แนวรับ	13.67	12.77
STOP LOSS	12.77	

SET ESG Ratings : AAA

คุณวราวุธ รุ่งฉาย
นักวิเคราะห์การลงทุน
นักวิเคราะห์การลงทุนของกิจการเทคโนโลยี เลขที่ใบอนุญาต 040068

คุณชานน ศิวาวาลอกุล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน

ดร.ณัฐวิทย์ นราวิชญ์ชัย, CISA
นักวิเคราะห์การลงทุน
นักวิเคราะห์การลงทุนของกิจการเทคโนโลยี เลขที่ใบอนุญาต 126757

คุณวิรัช มาประเทษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน

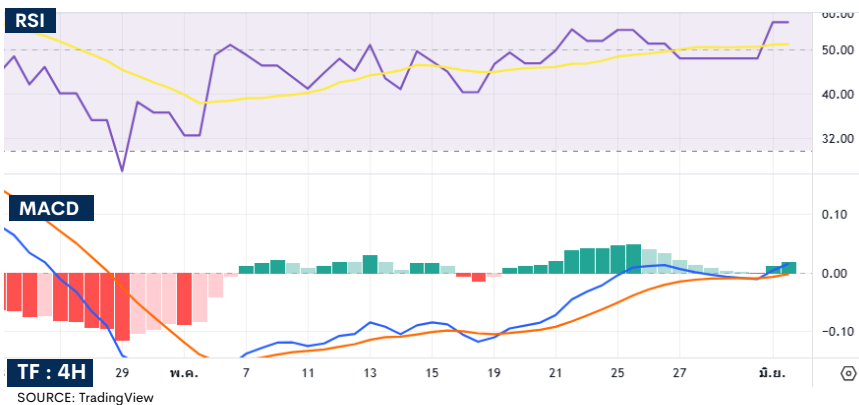
คำแนะนำ ราคาหุ้น BJC ปิดที่ 14.30 บาท ราคาปรับขึ้น +0.01 บาท (+0.70%) จากวันก่อนหน้า BJC ได้รับประโยชน์จากโครงการภาครัฐ "ไทยช่วยไทยพลัส" ต่อเครื่องช่วยค่าปลั๊กของบีทีทียักษ์สาขาใหญ่และบีทีซีมีกว่า 1,500 สาขา ซึ่งเป็นช่องทางใช้จ่ายสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นในชีวิตประจำวัน และน่าจะช่วยพลิกฟื้นยอดขายต่อสาขาเดิม (SSSG) ที่ติดลบ 3.3% ใน 1Q2026 ให้กลับมาทรงตัวถึงเป็นบวกได้ เชิงกลยุทธ์ระยะยาว BJC เติบโตสูงตามประเทศ โดยตั้งเป้าสัดส่วนรายได้ต่างประเทศ 30% ภายในปี 2030 จากปัจจุบันราว 10% หัวข้อกิจการเข้าชื่อ MM Mega Market Vietnam (MMVN) มูลค่า 22,500 ล้านบาท ซึ่ง 1Q/2026 มียอดขายกว่า 20,000 ล้านบาท เติบโต 20.5% YoY โดยรวมรวมเข้ามาตั้งแต่ 15 พ.ค. 2026 และบริษัทเตรียมนำแบรนด์บีทีทียักษ์สู่ตลาดค้าปลีกเวียดนาม ด้านงบลงทุนขยายสาขา MMVN ในเวียดนาม บริษัทฯ คาดว่าในช่วงแผน 5 ปี (2026-2030) จะใช้ประมาณ 500 - 1,000 ล้านบาทต่อปี หรือเพิ่มขึ้นอีก 24 แห่ง ภายในปี 2030 จากปัจจุบันที่มีอยู่ 30 แห่ง ครอบคลุมพื้นที่เศรษฐกิจหลักของเวียดนาม ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังตั้งเป้าให้ยอดขายจากสินค้าแบรนด์ตัวเอง (Private Label) และยอดขายผ่านช่องทาง Omni-Channel (ออนไลน์) แต่ระดับ 30% ในปี 2030 เช่นกัน นอกจากนี้ภาพรวมการดำเนินงาน (Synergy) กับธุรกิจอื่นในเครือและเติบโตผ่านพันธมิตร และกิจการร่วมค้า (JV) กับพันธมิตรที่มีความเชี่ยวชาญ เช่น DHL ผู้เชี่ยวชาญด้านโลจิสติกส์, บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) หรือ ONEE สำหรับการทำคอนเทนต์ เป็นต้น นอกจากนี้ด้านผลประกอบการ 1Q/2026 รายได้รวม 41,936 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.8% YoY กำไรสุทธิส่วนผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 1,057 ล้านบาท ลดลงเพียง 3.1% YoY แม้ค่าใช้จ่ายครึ่งเดียวจากการปรับโครงสร้างสาขา ขณะที่กลุ่มที่ขยายแรงกดดันได้ดีคือธุรกิจค้าปลีก (รายได้ +14.5% YoY) และเวชภัณฑ์และเทคนิค (EBIT +162.8% YoY) อัตรากำไรขั้นต้นรวมยังขึ้นขึ้น 42 bps มาที่ 20.8% จากการปรับ product mix และวิจัยผลิตภัณฑ์ที่ต้องติดตามคือกำลังซื้อในประเทศที่ฟื้นช้า แรงกดดันต่ออัตรากำไรขั้นต้นจากต้นทุนพลังงานและค่าเงินบาทต่างประเทศที่ยังต่ำกว่าฐานในไทย รวมถึงการระดมเงินจากการกู้ยืมกิจการ ด้าน ESG บริษัทเห็นผลด้านต้นทุนพลังงานและคาร์บอนผ่านการติดตั้ง Solar Rooftop มากกว่า 500 แห่ง ควบคู่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ระยะยาว 20 ปี และดำเนินธุรกิจกับธุรกิจที่เก่าและจะลู่มีเม็ดเงินที่ไร้ขีดจำกัดได้เต็มรูปแบบ กลยุทธ์การลงทุนแนะนำ เปิดสถานะ Long BJCM26 โดยรอเปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไรระยะสั้น เมื่อราคาหุ้น BJC อ่อนตัวลงไม่หลุดแนวรับบริเวณ 13.70-12.80 บาท ซึ่งจุดตัดขาดทุนหากราคาอ่อนตัวลงหลุดแนวรับโซน 12.80 บาท โดยทยอยปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไรหากหุ้น BJC ปรับตัวขึ้นไม่ผ่านบริเวณแนวต้านแรกโซน 15.50 บาท แต่หากราคาขึ้นเหนือโซนแนวต้านแรกได้ สามารถชะลอการปิดสถานะซื้อไปทีละแนวต้านถัดไป 17.10 บาท

SOURCE: อินโฟเวสต์, กรุงเทพธุรกิจออนไลน์, ประชาชาติธุรกิจออนไลน์, kaahoon,efinancethai

อัตราส่วนทางการเงิน BJC

ปี (พ.ศ.)	2023	2024	2025	มี.ค.2025
P/E (เท่า)	20.94	23.38	13.23	14.31
P/BV (เท่า)	0.85	0.79	0.48	0.47
ROE (%)	4.03	3.34	3.34	3.27
ROA (%)	3.42	3.83	3.53	3.51
EPS (บาท)	1.20	1.00	1.00	0.26
BVPS (บาท)	29.51	29.55	29.75	30.45
Dividend Yield (%)	3.20	3.43	4.93	3.59

SOURCE: SET



SOURCE: TradingView

Most Active Single Stock Futures by Volume (02-June-2026)

Contact	BTSM26	TTBM26	VGIM26	EAM26	GULFM26X	HANAM26	TRUEM26	GUNKULM26	KCEM26	EPGM26
Open	2.05	2.3	0.96	3.36	61.85	36.85	13.9	4	37.89	5.82
High	2.14	2.32	1.02	3.57	65.97	39	14.17	4.04	40	5.92
Low	2.04	2.3	0.92	3.36	61.12	36.3	13.8	3.93	37.46	5.6
Close	2.1	2.31	1	3.52	64.99	38.95	14.05	3.98	39.75	5.9
Change	0.08	0.01	0.04	0.1	2.54	1.45	0.21	0	2.29	0.09
%Change	3.96	0.43	4.17	2.92	4.07	3.87	1.52	0	6.11	1.55
Volume	1651	1500	888	776	765	651	546	491	455	428
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.