



Single Stock

Single Stock Update: 08 June 2026



SOURCE: TRADING VIEW

แนวโน้ม | Sideway

กลยุทธ์ | Long

BTS

| | | |
|-----------|------|------|
| แนวต้าน | 2.24 | 2.30 |
| แนวรับ | 2.04 | 1.98 |
| STOP LOSS | 1.98 | |

BTSM26

BASIS | +0.03

| | | |
|-----------|------|------|
| แนวต้าน | 2.27 | 2.33 |
| แนวรับ | 2.07 | 2.01 |
| STOP LOSS | 2.01 | |

SET ESG Ratings : AA



คุณวรา คุ้มชา
นักวิเคราะห์การลงทุน
นักวิเคราะห์การลงทุนเชิงกลยุทธ์
เลขที่ใบอนุญาต 040068



คุณชานันต์ ชัยวงษ์กุล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน



ดร. นีรัน ปรารักษ์ชัย, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนเชิงกลยุทธ์
เลขที่ใบอนุญาต 126757



คุณวิษณุ มาประเทษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน

คำแนะนำ ราคาหุ้น BTS ปิดที่ 2.06 บาท ราคาปรับตัวลง -0.02 บาท (-0.96%) จากวันก่อนหน้า BTS ได้ประโยชน์จากโครงการ "ไทยช่วยไทย พลัส 60/40": รัฐบาลเปิดให้ใช้สิทธิสนับสนุนค่าเดินทางระบบขนส่งสาธารณะในสัดส่วน 60% ผ่านแอป "เป่าตัง" ตั้งแต่ 1 มิถุนายน ถึง 30 กันยายน 2026 ครอบคลุมรถไฟฟ้า BTS ทุกสายทั้งสายสีเขียวและสายสีทอง โครงการได้รับการตอบรับสูงมาก โดยช่วง 2 วันแรกมีผู้ใช้สิทธิรวมทุกระบบขนส่งกว่า 14.4 ล้านคน ยอดใช้จ่ายสะสม 4,542 ล้านบาท การที่รัฐช่วยจ่ายค่าโดยสารถึง 60% ลดต้นทุนการเดินทางของผู้โดยสารโดยตรงและเป็นแรงจูงใจให้หันมาใช้รถไฟฟ้ามากขึ้น ซึ่งหนุนรายได้ค่าโดยสารของ BTS ในไตรมาสปัจจุบัน ฝ่ายบริหารตั้งเป้ารายได้จากการดำเนินงานปี 2026/27 ที่ราว 27,000 ล้านบาท และ Recurring EBITDA 9,000-10,000 ล้านบาท ประกอบกับปี 2025/26 (สิ้นสุด 31 ม.ค. 2026) รายได้จากการดำเนินงานเติบโต 25.2% เป็น 23,800 ล้านบาท และ Recurring EBITDA เพิ่มขึ้น 24.3% เป็น 11,861 ล้านบาท แรงหนุนหลักมาจากการรวมงบเต็มปีของ RABBIT และ ROCTEC ทำให้สัดส่วนรายได้กลุ่ม "MATCH" กระโดดจาก 22% เป็น 40% ช่วยกระจายความเสี่ยงออกจากธุรกิจโรงไฟฟ้าเดิม บริษัทรายงานขาดทุนสุทธิส่วนผู้ถือหุ้น 1,152 ล้านบาท จากการตั้งอัตรากำไรสุทธิใน JMART ครั้งเดียว 961 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น หากตัดรายการไม่ปกติออก ขาดทุนปกติลดลงเหลือ 783 ล้านบาทจาก 920 ล้านบาทปีก่อน กบข. ชำระหนี้ค่าจ้าง O&M สายสีเขียวส่วนต่อขยายค้างจ่ายให้ BTSC จำนวน 36,400 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดรายการเทียบเท่าเงินสด และสิทธิประโยชน์ทางการเงินเวียนสุทธิ ณ สิ้นปีอยู่ที่ 49,920 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.6% บริษัทน่าจะเพิ่มรายได้ 15,000 ล้านบาทไปตลอดปี ทำให้หนี้สินสุทธิที่ปรับปรุงแล้วลดลงเหลือ 133,887 ล้านบาท แม้หนี้สินที่มีการดอกเบี้ยรวมจะอยู่ที่ 189,059 ล้านบาทสะท้อนถึงสภาพผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัวดีขึ้น ด้าน ESG: BTS อยู่ในดัชนี DJSI (Emerging Markets) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 8 และได้ระดับ "AAA" จาก MSCI ESG Ratings ต่อเนื่องเป็นปีที่ 9 พร้อมผล SET ESG Ratings ระดับ "AA" บริษัทตั้งเป้า Net Zero ภายในปี 2050 ตามแนวทาง SBTi และใช้ไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนแล้วไม่น้อยกว่า 10-12% ของการใช้ไฟฟ้ารวม กลยุทธ์การลงทุน เน้นเปิดสถานะ: Long BTSM26 เพื่อทำกำไรระยะสั้นเมื่อราคาหุ้น BTS สามารถเคลื่อนไหวเหนือแนวรับ โดยหากราคาหุ้น BTS สามารถยืนเหนือแนวรับบริเวณ 2.04-1.98 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาหุ้นต่ำกว่าแนวรับโซน 1.98 บาท โดยทยอยปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไรหากราคาหุ้น BTS ปรับตัวขึ้นไม่ผ่านบริเวณแนวต้านแรกโซน 2.24 บาท แต่หากราคายืนเหนือแนวต้านแรกได้หรือสามารถทะลุออกปิดสถานะซื้อไปที่แนวต้านถัดไป 2.30 บาท

SOURCE: อินโฟเควสท์, กรุงเทพธุรกิจออนไลน์, ประชาชาติธุรกิจออนไลน์, kaahoon,efinancethai

อัตราส่วนทางการเงิน BTS

| ปี (พ.ศ.) | 2023 | 2024 | 2025 | มี.ค.2025 |
|--------------------|--------|--------|-------|-----------|
| P/E (เท่า) | 306.93 | - | 12.98 | - |
| P/BV (เท่า) | 1.79 | 1.69 | 0.64 | 0.57 |
| ROE (%) | 3.11 | -10.22 | 4.05 | -1.98 |
| ROA (%) | 2.65 | 0.18 | 3.48 | 2.25 |
| EPS (บาท) | 0.14 | -0.4 | 0.15 | -0.07 |
| BVPS (บาท) | 4.06 | 3.61 | 3.58 | 3.63 |
| Dividend Yield (%) | 4.28 | - | - | - |

SOURCE: SET

RSI



SOURCE: TradingView

Most Active Single Stock Futures by Volume (05-June-2026)

| Contact | TTBM26 | JASM26 | EAM26 | VGIM26 | BGRIMM26 | HANAM26 | BDMSM26X | GUNKULM26 | GULFM26X | DELTAM26 |
|-------------|--------|--------|-------|--------|------------|---------|----------|-----------|----------|----------|
| Open | 2.29 | 1.25 | 3.5 | 1.02 | 14.21 | 38.4 | 18.4 | 4.12 | 67.9 | 354.99 |
| High | 2.32 | 1.25 | 3.6 | 1.03 | 15.09 | 38.44 | 18.64 | 4.12 | 68.5 | 355.1 |
| Low | 2.29 | 1.13 | 3.38 | 0.95 | 14.18 | 34.75 | 18.4 | 3.98 | 66.75 | 342.2 |
| Close | 2.32 | 1.15 | 3.43 | 0.97 | 14.95 | 36.25 | 18.49 | 3.99 | 67.25 | 343.17 |
| Change | 0.02 | -0.11 | -0.04 | -0.04 | 0.85 | -2.77 | 0.17 | -0.13 | -0.22 | -12.89 |
| %Change | 0.87 | -8.73 | -1.15 | -3.96 | 6.03 | -7.1 | 0.93 | -3.16 | -0.33 | -3.62 |
| Volume | 1283 | 1168 | 871 | 867 | 788 | 740 | 683 | 665 | 551 | 540 |
| Expire Date | | | | | 29/06/2026 | | | | | |

SOURCE: Aspen