

# MAKRO

# BUY

Target Price

# 44.50

## What's new?

- ❖ คาด SSSG ใน 2Q66 ของธุรกิจค้าส่ง (Makro) ขยายตัว 6.0-8.0%YoY แต่ SSSG ของ Lotus's ในไทยคาดทรงตัว ส่วน Lotus's ในมาเลเซียคาดติดลบ
- ❖ แนวโน้มผลประกอบการ 2Q66 คาดโต YoY ได้แรงหนุนจากภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว และวันหยุดยาวจำนวนมาก
- ❖ มارجิ้น 2Q66 ธุรกิจค้าส่งปรับตัวดีขึ้น ส่วนธุรกิจค้าปลีกคาดผ่านจุดต่ำสุดไปใน 1Q66

## Our view

- ❖ คาดผลประกอบการปี 2566 ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท หรือ +43.9%YoY โดยคาดรายได้ อยู่ที่ 5.1
- ❖ แส่นล้านบาท ได้แรงหนุนจากกำลังซื้อที่ฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจและ ภาคการท่องเที่ยว ส่งผลให้คาด SSSG ของ Makro อยู่ที่ +6.0%YoY และ Lotus's อยู่ที่ +3.0%YoY
- ❖ คงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเหมาะสมใหม่ 44.50บาท/หุ้น เนื่องจากยังคงมุมมองต่อประมาณการกำไรในช่วง 2H66 จะเร่งตัวขึ้น