

## MTC-SAWAD-CPALL นำทีม รับอานิสงส์รัฐจ่อขึ้นค่าแรง

โบรคเกอร์ เปิดโผหุ้นได้เสียรับนโยบายรัฐปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ 400 บาท/วัน MTC, SAWAD, CPALL, CPAXT, CBG, OSP นำทีมรับอานิสงส์เชิงบวกด้านกำลังซื้อผู้บริโภคเพิ่ม ขณะที่ STEC, SEAFCO, PYLON, CK, PTG, OR กระทบรับต้นทุนแรงงานพุ่ง

บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า นายกรัฐมนตรีกล่าวในการแถลงนโยบายต่อสภาฯ ถึงการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเป็นเรื่องที่รัฐบาลให้ความสำคัญ เพราะมีความเป็นห่วงความเป็นอยู่ของประชาชนที่จะต้องดูแลให้มีรายได้เพียงพอกับการใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน โดยจะต้องมีการเจรจาร่วม 3 ฝ่าย (คณะกรรมการไตรภาคี) เพื่อพิจารณาปรับค่าแรงขั้นต่ำให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยมีเป้าหมายที่จะให้ปรับขึ้นไปที 400 บาท/วัน โดยเร็วที่สุด

ทั้งนี้ ได้ประเมินหุ้นที่ได้รับผลกระทบจากนโยบายดังกล่าวโดยแบ่งเป็นเชิงบวก

กับเชิงลบ ดังนี้ 1.กลุ่มที่ได้รับผลบวกจากกำลังซื้อผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้น ประกอบด้วยหุ้นกลุ่มธุรกิจการเงิน (Finance) ได้แก่ MTC, SAWAD กลุ่มค้าปลีก (Commerce) ได้แก่ CPALL, CPAXT กลุ่มเครื่องดื่มชูกำลัง (Energy Drink) ได้แก่ CBG, OSP

ในขณะที่ 2.กลุ่มที่ได้รับผลกระทบเชิงลบจากต้นทุนแรงงานที่เพิ่มขึ้นประกอบด้วย กลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้าง (Contractor) ได้แก่ STEC, SEAFCO, PYLON, CK และกลุ่มค้าปลีกน้ำมัน (Oil retailer) ได้แก่ PTG, OR

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ระบุว่า ค่าแรงขั้นต่ำ 400 บาท/วัน คิดเป็น 18.6% และ 13% จากค่าแรงขั้นต่ำเฉลี่ยทั้งประเทศ 337 บาท/วัน และ กทม.+ปริมณฑล 353 บาท/วัน ตามลำดับ ในกลุ่มอาหารคาดผลกระทบต่อกลุ่มอาหารเครื่องดื่ม จากการทำ Sensitivity โดยใช้สมมติฐานการปรับขึ้น

ค่าแรงที่ 13% ตั้งแต่ต้นปี 2567 และคิดตามสัดส่วนแรงงานขั้นต่ำ พบว่า กลุ่มที่กำลังไต่ปี 2567 อาจถูกกระทบมากที่สุด คือกลุ่มเนื้อสัตว์ เช่น CPF, BTG, TFG, GFPT ประมาณ 7-12% และร้านอาหาร เช่น M, ZEN ประมาณ 7-14%

กลุ่มที่ถูกกระทบปานกลาง คืออาหารส่งออก เช่น TU, ITC ประมาณ 2-9% กลุ่มที่ถูกกระทบน้อยคือ เครื่องดื่ม เช่น OSP, CBG, SAPPE, ICHI, TACC ประมาณ 2-4% และกลุ่มเกษตร เช่น KSL, STA, TVO ประมาณ 0.5-5%

ขณะที่กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ เช่น DELTA, HANA, KCE คาดถูกกระทบจำกัด 2-4% แม้มีแรงงานมาก แต่เป็นแรงงานที่มีทักษะ ซึ่งมีค่าแรงสูงกว่าค่าแรงขั้นต่ำ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ คาดกระทบจำกัดเนื่องจากสัดส่วนค่าแรงอยู่ที่ 10-15% ของต้นทุน ซึ่งไม่มาก และสามารถปรับราคาขึ้นและใช้ Precast ชดเชยได้

ส่วนกลุ่มรับเหมาฯ เช่น STEC จะกระทบสูงสุดเพราะมาร์จิ้นบาง แต่ผู้ประกอบการส่วนใหญ่จ่ายสูงกว่าขั้นต่ำอยู่แล้ว ส่วนกลุ่มค้าปลีก คาดกระทบกำไรราว 10% แต่คาดชดเชยได้จากกำลังซื้อที่ดีขึ้น ส่งผ่านมายังการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิม (SSSG) ■