

SET ย่ำฐาน รอพัฒนาการเจรจาการค้าและปัจจัยหนุนใหม่...“ซื้อ” ADVANC

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,111.60 จุด -4.05 จุด -0.36% ปริมาณซื้อขาย 16,100 ลบ.

แนวรับ :	1,107 / 1,100	แนวต้าน :	1,120 / 1,128
----------	---------------	-----------	---------------

Most Active			
	แนวรับ	แนวต้าน	
KBANK	156.50	158.50	
	155.00	159.50	
KTC	24.50	25.75	
	24.20	26.50	
ADVANC	282	288	
	278	295	
CPALL	44.25	45.00	
	43.50	45.75	
DELTA	105.00	108.50	
	103.50	110.00	

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- ความไม่แน่นอนของ Tariff กดดันนักลงทุนรอดูผลการเจรจาการค้ารอบใหม่: สหรัฐฯ ทอยส่งจดหมายอัตราภาษีไปยังประเทศคู่ค้า พร้อมยืนยัน deadline วันที่ 1 ส.ค. นี้ไม่มีการขยายเวลาเพิ่มเติม กดดันให้ประเทศคู่ค้าต้องเร่งเจรจาข้อเสนอให้กับสหรัฐฯ นอกจากนี้ ยังเตรียมที่จะขึ้นภาษีนำเข้าทองแดง 50% และยาอีก 200% ซึ่งการเก็บภาษีเป็นวงกว้างแบบนี้อาจทำให้เงินเฟ้อกลับมาเร่งตัว ส่งผลให้ Fed อาจต้องคงดอกเบี้ยในระดับสูงนานกว่าเดิม ในทางกลับกันเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและผลกระทบจาก Tariff มีโอกาสให้ธนาคารกลางหลายประเทศทั่วโลกลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น เพื่อพยุงเศรษฐกิจของประเทศตัวเอง...แนะนำ “Selective” หุ้น Defensive growth อย่าง **ADVANC BEM** (โครงการรถไฟฟ้า 20 บาท คาดหนุนจำนวนผู้ใช้งานเพิ่มขึ้น) **PR9 CKP BCPG EGO SISB 3BBIF DIF**
- “ซื้อ” ADVANC...หุ้นหลบภัยจาก tariff ขณะที่คาดกำไร 2Q25F แข็งแกร่ง: เราแนะนำ “ซื้อ” ADVANC ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 350 บาท จาก 1) คาดกำไร 2Q25F อยู่ที่ 1.09 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.4% y-y, 3% q-q จากการปรับค่าบริการมือถือและอินเทอร์เน็ตบ้านเพิ่มขึ้น รวมถึงการเติบโตของจำนวนผู้ใช้งานอินเทอร์เน็ตบ้านด้วย 2) การแข่งขันที่ลดลง หนุนให้อัตรากำไรเพิ่มขึ้น จากการประหยัดต้นทุนการดำเนินงานและต้นทุนการประมูลคลื่นความถี่ที่ลดลง ซึ่งจะเริ่มรับรู้ตั้งแต่เดือนส.ค. เป็นต้นไป 3) เป็นหุ้น Defensive play ที่กำไรเติบโตมั่นคง และได้รับผลกระทบจาก tariff จำกัด นอกจากนี้ยังมีเบาะรองรับจากปันผลระดับ 4.4% ปีนี้ 4.9% ปีหน้า

ADVANC กลับตัวขึ้นจากแนว Uptrend Line ด้าน 288 / 295



Futures			
	แนวรับ	แนวต้าน	
S50U25	712	720	
	708	726	
GOU25	3332	3345	
	3327	3356	

หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

PTTEP “ซื้อ” ราคาหุ้นฟื้นตัวขึ้นหลังพักตัวไม่หลุดค่าเฉลี่ย 3 เดือนและ Downtrend Line ที่ทะลุขึ้นมาก่อนหน้า ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่และค่าเฉลี่ยเรียงตัวกันยืนยันแนวโน้มขึ้น แนวต้านแรก 112.50 ถัดไป 117.00 (Stoploss 105.00)

OSP “ซื้อ” ราคาหุ้นฟื้นตัวด้วยฐานขึ้นทำ Higher-Low กลับมายืนเหนือค่าเฉลี่ย 3 เดือน พร้อมปริมาณการซื้อขายเพิ่มสูงขึ้น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD ชัดชัด Signal ขึ้น พลิกกลับเป็นบวกได้วันแรกสัปดาห์นี้ แนวต้านแรก 16.00 ถัดไป 17.00 (Stoploss 14.90)

นลินทร์ คลังปรมจิตต์, CISA nariporn.kla@thanachartsec.co.th, 02-779-9107

วิชนันท์ ธรรมบำรุง wichanan.tam@thanachartsec.co.th, 02-779 9123

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้และพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุน และใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่มีเจตนาชี้นำหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณะ จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน



Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยธนชาติเป็นธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุน และใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

This report is prepared and issued by Thanachart Securities Public Company Limited (TNS) which is owned 99.97% by TMBThanachart Bank Public Company Limited (TTB) as a resource only for clients of TNS, TMBThanachart Bank Public Company Limited (TTB) and its group companies. Copyright © Thanachart Securities Public Company Limited. All rights reserved. The report may not be reproduced in whole or in part or delivered to other persons without our written consent. Investors should use this report as one of many tools in making their investment decisions since Thanachart Securities may seek to do other business with the companies mentioned in the report. Thus, investors need to be aware that there could be potential conflicts of interest that could affect the report's neutrality.

Recommendation Structure:

Recommendations are based on absolute upside or downside, which is the difference between the target price and the current market price. If the upside is 10% or more, the recommendation is BUY. If the downside is 10% or more, the recommendation is SELL. For stocks where the upside or downside is less than 10%, the recommendation is HOLD. Unless otherwise specified, these recommendations are set with a 12-month horizon. Thus, it is possible that future price volatility may cause a temporary mismatch between upside/downside for a stock based on the market price and the formal recommendation.

For sectors, an “Overweight” sector weighting is used when we have BUYs on majority of the stocks under our coverage by market cap. “Underweight” is used when we have SELLs on majority of the stocks we cover by market cap. “Neutral” is used when there are relatively equal weightings of BUYs and SELLs.

Disclosures:

หมายเหตุ: ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB), บริษัททุนธนชาติ จำกัด (TCAP), เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TTB เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 99.97 ใน TNS และ บริษัททุนธนชาติ จำกัด (TCAP) ยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใน บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ (TNS) ผ่านการเป็นผู้ถือใหญ่ของธนาคารทหารไทยธนชาติในสัดส่วนร้อยละ 24.974 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) มีกรรมการร่วมกันได้แก่ นายสมเจตน์ ภูมิศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่ กรรมการของ TTB และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างใดก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS”

หมายเหตุ:* “บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็น Joint Lead Underwriter ให้กับบริษัท บริษัท ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) Euroasia Total Logistics Pcl (ETL) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย, Strategy พิมพ์ภา นิการุณ, CFA pimpaka.nic@thanachartsec.co.th	กลยุทธ์การลงทุน อดิศักดิ์ ผู้พัฒนหิรัญกุล, CFA adisak.phu@thanachartsec.co.th	วิเคราะห์เทคนิค ภัทรวัลลี หวังมิ่งมาศ pattarawan.wan@thanachartsec.co.th
สาธารณูปโภค, สื่อสาร ณัฐภพ ประสิทธิ์สุขสันต์ nuttapop.Pra@thanachartsec.co.th	อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติ่นเรือ พัทธดนย์ บุณนาค pattadol.bun@thanachartsec.co.th	อสังหาริมทรัพย์, พาณิชย พรรณารายณ์ ดิยะพิทยารัตน์ phannarai.von@thanachartsec.co.th
ยานยนต์, หิคมฯ, Property Fund, REITs, บันเทิง รตา ลิ้มสุทธีวันภูมิ rata.lim@thanachartsec.co.th	ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน สรชดา ศรทรง sarachada.sor@thanachartsec.co.th	ขนส่ง, รับเหมา ศักดิ์สิทธิ์ พัฒนานารักษ์ saksid.pha@thanachartsec.co.th
Small Cap, การแพทย์, โรงแรม ศิริพร อรุโณทัย siriporn.aru@thanachartsec.co.th	พลังงาน , วิโตรเคมี ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ yupapan.pol@thanachartsec.co.th	นักวิเคราะห์, แพล ลาภินี ทิพยมณฑล lapinee.dib@thanachartsec.co.th
วิเคราะห์ทางเทคนิค วิชรัตน์ ธรรมบำรุง witchanan.tam@thanachartsec.co.th	กลยุทธ์การลงทุน เถลิงศักดิ์ คูเจริญไพศาล thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th	วิเคราะห์เชิงปริมาณ สิทธิเชษฐ์ รุ่งรัมย์พัฒน์ sittichet.run@thanachartsec.co.th
กลยุทธ์การลงทุน นริภรณ์ คลังเปรมจิตต์, CISA nariporn.kla@thanachartsec.co.th		

Data Support Team

มณฑุดี เพชรแสงใสกุล monrudee.pet@thanachartsec.co.th	เกษมรัตน์ จิตกุล kasemrat.jit@thanachartsec.co.th	วราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์ varathip.run@thanachartsec.co.th
สุนทร รักษาวัค sunet.rak@thanachartsec.co.th	สุสวัสดิ์ ลิมาวงษ์ปราชญ์ suksawat.lim@thanachartsec.co.th	สุจินตนา สถาพร sujintana.sth@thanachartsec.co.th

Thanachart Securities Pcl.

Research Team
18 Floor, MBK Tower
444 Phayathai Road, Pathumwan Road, Bangkok 10330
Tel: 662 -779-9119
Email: thanachart.res@thanachartsec.co.th