

## SET มีโอกาส “พักฐานระยะสั้น” รอปัจจัยสนับสนุนใหม่... “ซื้อ” BCPG

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,258.62 จุด -8.05 จุด -0.64% ปริมาณซื้อขาย 27,445 ลบ.

|          |               |           |               |
|----------|---------------|-----------|---------------|
| แนวรับ : | 1,254 / 1,240 | แนวต้าน : | 1,270 / 1,284 |
|----------|---------------|-----------|---------------|

| Most Active |        |         |
|-------------|--------|---------|
|             | แนวรับ | แนวต้าน |
| THAI        | 15.80  | 16.50   |
|             | 15.40  | 17.00   |
| BDMS        | 20.90  | 21.50   |
|             | 20.60  | 21.80   |
| SAWAD       | 24.20  | 25.00   |
|             | 23.80  | 25.50   |
| KTB         | 24.00  | 24.50   |
|             | 23.80  | 24.70   |
| PTT         | 32.00  | 32.50   |
|             | 31.50  | 33.25   |

### สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- SET มีแนวโน้ม “พักฐาน” ระยะสั้น รอความชัดเจนการเมืองและปัจจัยหนุนใหม่: ปัจจัยต่างประเทศทรงตัวรอการประชุม Fed เดือนหน้าซึ่งล่าสุด FedWatch Tool คาดว่ามีโอกาส 93% ที่ Fed จะลดดอกเบี้ย 0.25% ขณะที่ดัชนีตัวเลขค้าปลีกจีนและการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค. ออกมาต่ำกว่าคาด พร้อมอัตราการว่างงานที่เพิ่มสูงขึ้นเป็น 5.2% สะท้อนการบริโภคและเศรษฐกิจที่ยังชะลอตัว มีโอกาสที่จะเห็นรัฐบาลจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ส่วนปัจจัยในประเทศ ความไม่แน่นอนทางการเมืองอาจกดดัน SET ระยะสั้น รวมถึงแรงขายทำกำไรหลังมีสัญญาณ Overbought และ momentum อ่อนกำลังลง...แนะนำ “let profit run” กลุ่ม Rate-sensitive อย่าง GULF CKP ECGO SAWAD TIDLOR SAK AP
- “ซื้อ” BCPG...คาดกำไรแข็งแกร่งขึ้นมากใน 2H25F จากอัตรา CP ในสหรัฐ ที่สูงขึ้น: เราแนะนำ “ซื้อ” BCPG ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 10.5 บาท จาก 1) ความต้องการใช้ไฟฟ้าในสหรัฐ เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวของ Data center ส่งผลให้อุปทานการใช้ไฟฟ้าตึงตัว ค่าความพร้อมจ่าย (CP) เร่งตัวขึ้นในเดือนก.ค. คาดกำไรเติบโต 30% ปีนี้ 44% ปีหน้า 2) แม้ 2Q25 จะออกมาขาดทุนสุทธิจากการด้อยค่า แต่ทิศทางกำไรหลักเห็นการฟื้นตัวชัดเจน ซึ่งเราคาดว่ากำไรจะฟื้นตัวตั้งแต่ 3Q25F เป็นต้นไป จากการเข้าสู่ high season ของโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ และการรับรู้รายได้ CP ที่สูงขึ้น 3) กำลังการผลิตเติบโตต่อเนื่องทั้งพลังงานลมและโซลาร์ฟาร์ม 4) ให้อัตรากำไรสุทธิ ระดับ 4.6%

### BCPG ทะลุกรอบ Inverse Head & Shoulder ด้าน 8.75 / 9.40



| Futures |        |         |
|---------|--------|---------|
|         | แนวรับ | แนวต้าน |
| S50U25  | 806    | 818     |
|         | 802    | 824     |
| GOU25   | 3358   | 3372    |
|         | 3352   | 3380    |

### หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

- TRUE “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นแบบ Double Bottom กลับมายืนเหนือค่าเฉลี่ย 1 เดือนได้ พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD กลับมาตัด Signal ขึ้นมีแนวโน้มพลิกเป็นบวก แนวต้านแรก 11.20 ถัดไปที่ 11.50 (Stoploss 10.50)
- TLI “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานขึ้นกลับมายืนเหนือ EMA200วันได้ พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic รอบใหม่หลังพักตัวและค่าเฉลี่ยเรียงตัวกันยืนยันแนวโน้มขึ้นสนับสนุน แนวต้านแรก 10.90 ถัดไปที่ 11.40 (Stoploss 10.00)

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

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

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุน และใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้นำหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไม่ทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณะ จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

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



## Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยธนชาติเป็นธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุน และใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณะชน 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) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TTB เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 99.97 ใน TNS ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

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

หมายเหตุ:\* “บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย “หุ้นกู้ ของบริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAWAD) ครั้งที่ 2/2568 ชุดที่ 1-4 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570, 2571, 2573, 2575 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)”

Thanachart Research Team

|                                                                                                       |                                                                                                      |                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| หัวหน้าฝ่าย, Strategy<br>พิมพ์ภา นิการุณ, CFA<br>pimpaka.nic@thanachartsec.co.th                      | กลยุทธ์การลงทุน<br>อดิศักดิ์ ผู้พัฒนหิรัญกุล, CFA<br>adisak.phu@thanachartsec.co.th                  | วิเคราะห์เทคนิค<br>ภัทรวัลลี หวังมิ่งมาศ<br>pattarawan.wan@thanachartsec.co.th            |
| สาธารณูปโภค, สื่อสาร<br>ณัฐภพ ประสิทธิ์สุขสันต์<br>nuttapop.Pra@thanachartsec.co.th                   | อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติ่นเรือ<br>พัทธดนย์ บุณนาค<br>pattadol.bun@thanachartsec.co.th | อสังหาริมทรัพย์, พาณิชย<br>พรรณารายณ์ ดิยะพิทยารัตน์<br>phannarai.von@thanachartsec.co.th |
| ยานยนต์, หิดมฯ, Property Fund, REITs, บันเทิง<br>รดา ลิ้มสุทริวันภูมิ<br>rata.lim@thanachartsec.co.th | ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน<br>รวีสร่า สุวรรณอำไพ<br>rawisara.suw@thanachartsec.co.th                      | ขนส่ง, รับเหมา<br>ศักดิ์สิทธิ์ พัฒนานารักษ์<br>saksid.pha@thanachartsec.co.th             |
| Small Cap, การแพทย์, โรงแรม<br>ศิริพร อรุณทัย<br>siriporn.aru@thanachartsec.co.th                     | พลังงาน , บีโตร์เคมี<br>ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ<br>yupapan.pol@thanachartsec.co.th                     | นักวิเคราะห์, แพล<br>ลาภินี ทิพยมณฑล<br>lapinee.dib@thanachartsec.co.th                   |
| วิเคราะห์ทางเทคนิค<br>วิชนันท์ ธรรมบำรุง<br>witchanan.tam@thanachartsec.co.th                         | กลยุทธ์การลงทุน<br>เถลิงศักดิ์ คูเจริญไพศาล<br>thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th                   | วิเคราะห์เชิงปริมาณ<br>สิทธิเชษฐ์ รุ่งรัมย์พัฒน์<br>sittichet.run@thanachartsec.co.th     |
| กลยุทธ์การลงทุน<br>นริภรณ์ คลังเปรมจิตต์, CISA<br>nariporn.kla@thanachartsec.co.th                    |                                                                                                      |                                                                                           |

Data Support Team

|                                                       |                                                              |                                                             |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| มฤดี เพชรแสงใสกุล<br>monrudee.pet@thanachartsec.co.th | เกษมรัตน์ จิตกุล<br>kasemrat.jit@thanachartsec.co.th         | วราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์<br>varathip.run@thanachartsec.co.th |
| สุนทร รักษาวัต<br>sunet.rak@thanachartsec.co.th       | สุสวัสดิ์ ลิมาวงษ์ปราชญ์<br>suksawat.lim@thanachartsec.co.th | สุจินตนา สถาพร<br>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