

SET แกว่งแคบ รอดูการประชุม Jackson Hole ปลายสัปดาห์นี้...“ซื้อ” GULF

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,245.70 จุด +4.14 จุด +0.33% ปริมาณซื้อขาย 22,340 ลบ.

แนวรับ :

1,238 / 1,231

แนวต้าน :

1,252 / 1,260

Most Active

	แนวรับ	แนวต้าน
KBANK	169.00	170.50
	167.50	171.50
ADVANC	287	292
	284	296
THAI	14.30	14.80
	14.00	15.40
KTB	24.00	24.50
	23.80	24.70
PTT	32.00	32.50
	31.50	33.25

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

■ SET แกว่งแคบ รอดูถ้อยแถลง J.Powell ที่การประชุม Jackson Hole ปลายสัปดาห์นี้: นักลงทุนอยู่ในช่วงปรับพอร์ตรอปัจจัยใหม่ โดยปัจจัยต่างประเทศติดตาม 1) การประชุม Jackson Hole ปลายสัปดาห์นี้ 2) ความคืบหน้าการเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ขณะที่ปัจจัยในประเทศติดตามการตัดสินใจของศาลรธน.กรณี คลิปเสียงวันที่ 29 ส.ค. นี้ ส่วนเศรษฐกิจในประเทศแม้จะยังดูดีอยู่แต่ระยะข้างหน้ายังประมาทไม่ได้ เนื่องจากเห็นการชะลอตัวทั้งภาคการบริโภคและการส่งออกที่อาจจะแผ่วลงใน 2H25F...ทางกลยุทธ์แนะนำ “Selective” กลุ่มพื้นฐานดี และมีถูกปรับกำไรขึ้นในช่วง 3QTD (ตามรายงาน Pathumwan Corner วันนี้) ชอบ **ADVANC BCPG CK COM7 DELTA GPSC GULF OSP SAWAD TIDLOR**

■ “ซื้อ” GULF...กำไรเติบโตและถูก Consensus ปรับประมาณกำไรขึ้นในช่วง 3QTD: เราแนะนำ “ซื้อ” GULF ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 55 บาท จาก 1) กำไร 2Q25 แข็งแกร่งกว่าคาดและถูก consensus ปรับประมาณกำไรขึ้นตั้งแต่ 3QTD ที่ผ่านมา 2) เป็นบริษัทที่มีกระแสเงินสดมั่นคง ไม่ใช่เพียงบริษัทผลิตไฟฟ้าที่ใหญ่ที่สุดในไทย แต่ยังเป็นผู้ที่มีบทบาทสำคัญในอุตสาหกรรมโทรคมนาคม พลังงานและโครงสร้างพื้นฐาน 3) ธุรกิจอยู่ใน mega trend ไม่ว่าจะเป็น พลังงานสะอาด, data center และบริการ Cloud ซึ่งจะช่วยหนุนการเติบโตในอนาคต 4) Valuation “ไม่แพง” เมื่อเทียบกับกำไรที่เติบโตเฉลี่ย 18% ต่อปีในช่วง 2025-27F และมีกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง

GULF ยกฐานขึ้นหลังพักตัว ด้าน 49.00 / 51.25

Gulf Development PCL (GULF)



Futures

	แนวรับ	แนวต้าน
S50U25	800	808
	796	814
GOU25	3351	3364
	3345	3369

หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

BCPG “ซื้อ” ราคาหุ้นเริ่มฟื้นตัวขึ้นหลังพักตัวไม่หลุดค่าเฉลี่ยระยะสัปดาห์ พร้อมปริมาณการซื้อขายลดลงในจังหวะพักตัว ขณะที่ MACD เป็นบวกชี้ขึ้นและค่าเฉลี่ยเรียงตัวกันยืนยันแนวโน้ม มีโอกาสยกฐานขึ้นต่อ แนวต้านแรก 8.40 ถัดไปที่ 8.75 (Stoploss 7.80)

TRUE “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นแบบ Double Bottom กลับมายืนเหนือค่าเฉลี่ย 1 เดือนได้ พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD กลับมาตัด Signal ขึ้นขึ้นมีแนวโน้มพลิกเป็นบวก แนวต้านแรก 11.20 ถัดไปที่ 11.50 (Stoploss 10.50)

ณัฏฐ์ คลังเปรมจิตต์, CISA nariporn.kla@thanachartsec.co.th, 02-779-9107

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

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไม่ทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัท อาจจัดทำใบทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ 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) 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 พิมพ์ภา นิการุณ, CFA pimpaka.nic@thanachartsec.co.th	กลยุทธ์การลงทุน อดิศักดิ์ ผู้พิพัฒนหิรัญกุล, 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 รวีสร่า สุวรรณอำไพ rawisara.suw@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 สิทธิเชษฐ 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 รักษาวัต sunet.rak@thanachartsec.co.th	สุสวัตต์ 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