

Risk-on ตามตลาดหุ้นโลก หลัง J.Powell ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย...“ซื้อ” MTC

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,265.11 จุด +11.72 จุด +0.94% ปริมาณซื้อขาย 21,920 ลบ.

แนวรับ :

1,258 / 1,246

แนวต้าน :

1,270 / 1,283

Most Active

	แนวรับ	แนวต้าน
THAI	12.80	13.40
	12.50	13.70
KBANK	165.50	167.50
	164.00	169.00
GULF	48.25	49.00
	47.50	50.00
BDMS	20.80	21.20
	20.60	21.50
TRUE	11.60	11.90
	11.40	12.20

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- **Risk-on** ตามตลาดหุ้นโลกหลัง J.Powell ส่งสัญญาณพร้อมที่จะลดดอกเบี้ย: การประชุม Jackson Hole เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา J.Powell ได้ส่งสัญญาณเปิดทางลดดอกเบี้ยในเดือนก.ย. นี้ แม้เงินเฟ้อจะมีความเสี่ยงจาก tariff ระยะสั้น แต่ตลาดแรงงานเริ่มชะลอตัวและมี downside risk เพิ่มขึ้น ทำให้ช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นให้ตลาดมากขึ้นต่อการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายหลังจากนี้ ขณะที่ปัจจัยในประเทศติดตามตัวเลขส่งออกเดือนก.ค. ป้ายนี้ และการตัดสินใจของศาลคดีลิขสิทธิ์วันศุกร์นี้...แนะนำ “Selective” 1) กลุ่ม Rate sensitive play ชอบ **GULF GPSC CKP BCPG ADVANC TRUE TIDLOR** (ผลดีดอกเบี้ยลงมากที่สุด) **MTC DIF 3BBIF** 2) กลุ่มหุ้น momentum กำไรดี**DELTA AMATA WHA ADVICE PTG** (update วันนี้)
- **“ซื้อ” MTC...laggard play** ในกลุ่ม Micro Finance ที่กำไรเติบโตแข็งแกร่ง: เราแนะนำ “ซื้อ” MTC ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 45 บาท จาก 1) ราคาหุ้น laggard เนื่องจากได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลงน้อยกว่าคู่แข่ง เนื่องจากพอร์ตสินเชื่อขนาดใหญ่และการจัดหาเงินทุนระยะยาว แต่ก็ยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลงอยู่บ้าง 2) การขยายสาขาเชิงรุกและเน้นสินเชื่อจำนำทะเบียนซึ่งง่ายต่อการจัดการและเป็นสินเชื่อที่มีหลักประกัน คาดจะช่วยหนุนสินเชื่อรวมโตได้ดีเฉลี่ย 12% ต่อปี ในช่วง 2025-27F 3) คุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้น 6 ไตรมาสติด และควบคุม NPL ใหม่ได้ดีขึ้น 4) มองกำไรเข้าสู่อรอบการเติบโตใหม่ คาด EPS โตเฉลี่ย 13% ต่อปีในช่วง 2025-27F ขณะที่มูลค่า “ไม่แพง”

MTC พื้นด้วยฐานขึ้น ด้าน 39.75 / 41.50



Futures

	แนวรับ	แนวต้าน
S50U25	818	824
	814	829
GOU25	3376	3388
	3370	3395

หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

MTC “ซื้อ” ราคาหุ้นฟื้นตัวยกฐานขึ้นมาขึ้นเหนือแนวค่าเฉลี่ย 1 เดือน พร้อมปริมาณการซื้อขายสูงขึ้นกว่าปกติ ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่ในโซนต่ำ และ MACD ขึ้นขึ้นใกล้พลิกเป็นบวก แนวต้านแรก 39.75 ถัดไปที่ 41.50 (Stoploss 36.50)

GULF “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นทะลุแนวกด Downtrend Line และ EMA200วัน พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD Stochastic รอบใหม่ในโซนต่ำและค่าเฉลี่ยทำ Golden Cross แนวต้านแรก 49.00 ถัดไป 51.25 (Stoploss 47.0)

นลินทร์ คลังเปรมจิตต์, 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 การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับอื่น ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ตัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณะ จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) อาจเป็น**ผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker)** และ**ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (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 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 เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (MTC) ครั้งที่ 4/2568 ชุดที่ 1-3 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)”

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

รวีสร่า สุวรรณอำไพ
rawisara.suw@thanachartsec.co.th

ขนส่ง, รับเหมา

ศักดิ์สิทธิ์ พัฒนานารักษ์
saksid.pha@thanachartsec.co.th

Small Cap, การแพทย์, โรงแรม

ศิริพร อรุณทัย
siriporn.aru@thanachartsec.co.th

พลังงาน , วิโตรเคมี

ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ
yupapan.pol@thanachartsec.co.th

นักวิเคราะห์, แพล

ลาภินี ทิพยมณฑล
lapinee.dib@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

วิชานันท์ 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 รักษาวั

sunet.rak@thanachartsec.co.th

สุขสวัสดิ์ ลิมาวงษ์ปรางค์

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