

SET ย่อตัวตามตลาดภูมิภาคและอาจผันผวนจาก MSCI Rebalance... “ซื้อ” TRUE

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,259.70 จุด -2.97 จุด -0.24% ปริมาณซื้อขาย 24,420 ลบ.

แนวรับ :

1,250 / 1,244

แนวต้าน :

1,264 / 1,270

Most Active

	แนวรับ	แนวต้าน
ADVANC	299	305
	295	309
KBANK	163.50	166.50
	162.00	168.00
TRUE	11.80	12.20
	11.60	12.60
PTT	31.50	32.50
	31.00	33.00
KTB	24.30	24.70
	24.00	25.00

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- SET ย่อตัวตามตลาดหุ้นภูมิภาค และระมัดระวังความผันผวนจาก MSCI Rebalance วันนี้: ความตึงเครียดทางการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นหลังเข้านี้ทรัมป์จะขึ้นภาษีจีน 200% และไม่ส่งชิ้นส่วนเครื่องบิน Boeing ให้ หากจีนระงับการส่งออกแร่เหล็ก rare earth ไปยังสหรัฐฯ นอกจากนี้ข่าวที่ทรัมป์ลดกรรมการ Fed คุณ Lisa Cook ยังเป็น Sentiment ลบ ต่อตลาดหุ้นโดยรวม ทำให้ตลาดกังวลถึงความเป็นอิสระของ Fed สำหรับปัจจัยในประเทศโครงการรถไฟ 20 บาทตลอดสายที่มีแนวโน้มเลื่อนใช้ไปเดือนพ.ย. (เดิม ต.ค.) ทำให้กดดันต่อราคาหุ้น BEM BTS... แนะนำ “Selective” 1) กลุ่ม Rate sensitive play ชอบ **GULF GPSC CKP BCPG ADVANC TRUE TIDOR MTC DIF 3BBIF** 2) กลุ่มที่กำลังมีแนวโน้มฟื้นตัวใน 2H25F ชอบ **CENTEL PTG AMATA WHA**
- “ซื้อ” TRUE...laggard play ที่ได้ผลบวกจากต้นทุนที่ลดลงมากกว่า ADVANC: เราแนะนำ “ซื้อ” TRUE ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 14 บาท จาก 1) แม้การเติบโตของรายได้ในปีนี้จะต่ำกว่าคู่แข่ง เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวจีนและลูกค้าชายแดนที่สูงกว่า แต่ต้นทุนการดำเนินงานที่ลดลงมาก ทั้งจากการควบรวมกิจการและการประมูลคลื่นล่าสุด คาดช่วยหนุนกำไรเติบโตได้แข็งแกร่ง 58.4/47.9% ในปี 2025-26F 2) การสูญเสียรายได้จากการถ่ายทอดสดฟุตบอลพรีเมียร์ลีกอังกฤษ (EPL) คาดว่าจะถูกชดเชยกับต้นทุนค่าลิขสิทธิ์ที่ลดลงมากกว่า 3) ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลงและการปรับอันดับความน่าเชื่อถือเพิ่มขึ้น 4) TRUE มีแผนจ่ายเงินปันผลปีนี้ สะท้อนสถานะการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

TRUE กลับตัวขึ้นแบบ Double Bottom ด้าน 12.20 / 12.60



Futures

	แนวรับ	แนวต้าน
S50U25	810	820
	806	824
GOU25	3388	3396
	3380	3402

หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

CRC “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นจากแนวรับ Uptrend Line พร้อมปริมาณการซื้อขายสูงขึ้นกว่าปกติ ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่ในโซนต่ำและ MACD เป็นบวกยกฐานขึ้น แนวต้านแรก 22.50 และถัดไปที่ 23.30 (Stoploss 21.20)

BCPG “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานขึ้นต่อหลังผ่านจังหวะพักตัวในกรอบ Uptrend พร้อมปริมาณการซื้อขายกลับมาสูงขึ้นกว่าช่วงพักตัว ขณะที่ MACD เป็นบวกขึ้นและค่าเฉลี่ยทำ Golden Cross ยืนยันแนวโน้ม แนวต้านแรก 8.95 ถัดไปที่ 9.25 (Stoploss 8.20)

หลักทรัพย์ คลังปรเมจิ, CISA nariporn.kla@thanachartsec.co.th, 02-779-9107

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

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้และพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้นำหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณะ จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

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



Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยธนชาตเป็นธนาคารพาณิชย์ 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: ธนาคารทหารไทยธนชาต 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 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 บุนนาค 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 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	สุขสวัสดิ์ 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