

ภาพดอกเบี๊ยะขาลง ช่วยหนุน SET sideways up ... “ซื้อ” CPALL

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,292.13 จุด +4.10 จุด +0.32% ปริมาณซื้อขาย 21,891 ลบ.

แนวรับ :	1,290 / 1,284	แนวต้าน :	1,300 / 1,320
----------	---------------	-----------	---------------

Most Active

	แนวรับ	แนวต้าน
PTT	33.00	33.50
	32.50	34.00
KBANK	165.50	167.50
	164.00	169.00
CPALL	48.00	49.25
	47.50	50.00
DELTA	155.00	158.50
	153.50	161.00
KTC	29.00	30.00
	28.50	30.50

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- ทิศทางดอกเบี๊ยะขาลง หนุน SET ปรับขึ้นต่อ ระหว่างรอแถลงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ: ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ออกมาตามคาด ขณะที่ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ช่วยสนับสนุนโอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ยในสัปดาห์หน้าเพิ่มขึ้น ขณะที่ SET ค่อยๆ sideways up รอการแถลงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึงความชัดเจนของโครงการ “คนละครึ่ง” ซึ่งคาดว่าจะเริ่มใช้ได้เร็วสุดในเดือนต.ค. นี้...แนะนำ “Selective” 1) กลุ่ม Domestic play อย่าง **CPALL** **CPAXT** **CPN** **CENL** **SP** **TIDLOR** **CK** **BAM** **JMT** 2) กลุ่ม AI-related ชอบ **ADVANC** **GPSC** **BGRIM** **DELTA**
- “ซื้อ” CPALL...หุ้นใหญ่ที่มีมูลค่า “ถูกมาก” ขณะที่กำไรเติบโตแข็งแกร่ง: เราแนะนำ “ซื้อ” CPALL ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 64 บาท (Update วันนี้) จาก 1) มูลค่าหุ้น “ถูกสุด” เป็นอันดับ 2 ในกลุ่มค้าปลีก ขณะที่กำไรทำ record high ในปีที่แล้วจากการเติบโตของธุรกิจค้าปลีก-ส่ง และ 7-Eleven ซึ่งเรามองว่า CPALL สมควรได้รับการ re-rating 2) ธุรกิจหลัก 7-Eleven มีส่วนแบ่งการตลาดถึง 70% และขยายสาขาต่อเนื่อง 700 สาขาต่อปี สวนทางกับคู่แข่งที่ชะลอการขยายสาขาหรือปิดบางสาขาที่ไม่กำไรออกไป 3) กำไรได้แรงหนุนจากการถือหุ้น CPAXT สัดส่วน 59.9% ที่ยอดขายเติบโตเฉลี่ย 3-5% ต่อปี และอัตรากำไรมีแนวโน้มสูงขึ้นจากสินค้าที่อัตรากำไรสูงอย่าง อาหารสด และแฮนด์แบรด์ 4) คาดกำไรโตเฉลี่ย 15% /ปี ใน 2025-27F

CPALL กลับตัวขึ้นทะลุ Downtrend Line ด้าน 49.25 / 50.00



Futures

	แนวรับ	แนวต้าน
S50U25	830	837
	826	842
GOU25	3656	3668
	3648	3675

หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

MINT “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นมายืนเหนือแนวค่าเฉลี่ย 3 เดือน พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic รอบใหม่ในโซนต่ำและ MACD ขึ้นขึ้นใกล้พลิกกลับเป็นบวกสนับสนุน แนวต้านแรก 24.70 ถัดไปที่ 25.75 (Stoploss 23.70)

CPAXT “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานทำ Higher-Low หลังทะลุแนวกด Downtrend Line พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD พลิกกลับเป็นบวกและค่าเฉลี่ยทำ Golden Cross รอบใหม่ แนวต้านแรก 23.50 ถัดไปที่ 24.00 (Stoploss 22.00)

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 ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน 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 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 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, หิดมฯ, Property Fund, REITs, บันเทิง รดา ลิ้มสุทริวันภูมิ 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 , บีโตร์เคมี 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

มฤดี 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	สุกสวัสดิ์ 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