

SET ย่ำฐาน หลังรับรู้ข่าวบวกไปมากแล้ว และรอปัจจัยหนุนใหม่... “ซื้อ” SPRC

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,297.60 จุด +3.98 จุด +0.31% ปริมาณซื้อขาย 20,100 ลบ.

แนวรับ :

1,290 / 1,284

แนวต้าน :

1,300 / 1,320

Most Active

	แนวรับ	แนวต้าน
DELTA	158.50	161.00
	156.00	163.00
PTT	33.00	33.50
	32.50	34.00
KBANK	165.50	168.50
	164.00	170.00
THAI	14.70	15.30
	14.40	15.50
TOP	36.00	37.25
	35.50	38.00

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- SET ย่ำฐาน หลังสะท้อนความคาดหวังเชิงบวกต่อรัฐบาลใหม่ไปพอสมควรแล้ว: เข้าใจจากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจเดือนส.ค. ต่ำกว่าตลาดคาดและเดือนก่อนหน้าทุกรายการ ไม่ว่าจะเป็นยอดค้าปลีก +3.4% (คาด 3.8%) การผลิตอุตสาหกรรม +5.2% (คาด 5.8%) และอัตราว่างงานเพิ่มขึ้นเป็น 5.3% (คาด 5.2%) อย่างไรก็ดี แม้ตัวเลขออกมาต่ำคาด แต่ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นได้เล็กน้อยจากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลังจากนี้ ส่วนปัจจัยในประเทศติดตามการถลงนโยบายภายในเดือนนี้...แนะนำ “Selective” 1) กลุ่ม Domestic play อย่าง **CPALL CPAXT CPN ERW TIDLO BAM JMT CPNREIT** 2) กลุ่มพลังงาน-โรงกลั่น ชอบ **PTTEP TOP SPRC**
- “ซื้อ” SPRC...ได้ผลบวกจากอุปทานการกลั่นตึงตัวและให้ปันผลระดับ 5.5%: เราแนะนำ “ซื้อ” SPRC ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 5.7 บาท จาก 1) การยกระดับการโจมตีของยูเครนต่อท่าเรือขนส่งน้ำมัน โรงกลั่น และโครงสร้างพื้นฐานน้ำมันของรัสเซีย รวมไปถึงจีนออกกฎควบคุมการเลี้ยงภายในตลาดน้ำมันกลั่น ส่งผลให้อุปทานตึงตัว ทำให้ GRM มีแนวโน้มดีขึ้น 2) Valuation ใกล้เคียงระดับวิกฤต ซื้อขายเพียง 0.5x P/BV ซึ่งเรามองว่าความกังวลเกี่ยวกับต้นทุนการซ่อมบำรุงโรงกลั่นได้สะท้อนไปในราคาหุ้นส่วนใหญ่แล้ว 3) การปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นครั้งนี้น่าจะช่วยให้อัตรากำไรดีขึ้นตั้งแต่ 1Q26F เป็นต้นไป ด้วยสัดส่วนการผลิตน้ำมันอากาศยานและ Gasoline เพิ่มขึ้น 3-4% ซึ่งจะเพิ่ม GRM ได้ราว 7% 4) ให้อัตราผลตอบแทนสูงระดับ 5.5% ต่อปี

SPRC กลับตัวขึ้นพร้อม Vol. หนาแน่น ด้าน 5.30 / 5.50



Futures

	แนวรับ	แนวต้าน
S50U25	826	837
	822	842
GOU25	3646	3658
	3638	3664

หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

ITC “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานขึ้นเริ่มทะลุ EMA200วัน หลังพักตัวเหนือแนวค่าเฉลี่ย 1 เดือน พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่ ในโซนต่ำสนับสนุน แนวต้านแรก 15.80 ทะลุได้มีดักไว้ที่ 16.50 (Stoploss 14.60)

ERW “ซื้อ” ราคาหุ้นทำ Higher-Low ได้หลังพักตัวในกรอบ Uptrend พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD เป็นบวกขึ้นและค่าเฉลี่ยทำ Golden Cross ยืนยันแนวโน้มขึ้น แนวต้านแรก 2.86 และถัดไปที่ 3.00 (Stoploss 2.64)

หลักทรัพย์ 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 ทั้งนี้รายงานและความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณะ จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ 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, 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 วิชานันท์ 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 รักษาวัค sunet.rak@thanachartsec.co.th	สุสวัสดิ์ 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