

ปัจจัยภายนอกมีความเสี่ยงมากขึ้น ขณะที่ SET ขาดปัจจัยหนุนใหม่...“ซื้อ” GPSC

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,284.21 จุด -7.25 จุด -0.56% ปริมาณซื้อขาย 18,520 ลบ.

แนวรับ :	1,280 / 1,274	แนวต้าน :	1,290 / 1,300
----------	---------------	-----------	---------------

Most Active

	แนวรับ	แนวต้าน
PTT	30.25	30.75
	30.00	31.50
BDMS	19.80	20.00
	19.60	20.30
KBANK	170.50	172.00
	169.00	173.00
AOT	40.75	41.75
	40.00	42.50
PTTEP	105.00	106.50
	103.50	108.00

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- ปัจจัยภายนอกมีความเสี่ยงมากขึ้น ขณะที่ SET ขาดปัจจัยหนุนใหม่: นักลงทุนอยู่ในช่วง “Wait & See” โดยปัจจัยในประเทศตลาดรับรู้ไปพอสมควรแล้ว ขณะที่ปัจจัยภายนอกมีความเสี่ยงมากขึ้น ทั้ง 1) VIX ดัชนีความผันผวนที่บ่งชี้ถึงอารมณ์ตลาด ยืนเหนือระดับ 20 เริ่มส่งสัญญาณเตือนให้ “ระมัดระวัง” 2) การเจรจาการค้าจีน-สหรัฐฯ อาจไม่ราบรื่นอย่างที่ตลาดคาดหวัง 3) Government shutdown ที่ยืดเยื้อสร้างความเสียหายต่อระบบเศรษฐกิจสหรัฐฯ สูงถึง \$1.5 หมื่นล้านดอลลาร์...ภาพรวมเรามองว่า SET ยังอยู่ในช่วง “พักฐาน” เน้นถือหุ้น กลุ่ม defensive play และกลุ่มที่ราคาหุ้นแข็งแกร่งกว่าตลาด อย่าง 3BBIF DIF ADVANC BCPG **BPP** GPSC BGRIM TIDLOR MTC
- “ซื้อ” GPSC...คาดหวัง 3Q25F ออกมาดี และได้แรงหนุนจากแผน Direct PPA: เราแนะนำ “ซื้อ” GPSC ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 47 บาท จาก 1) เป็นหุ้น Defensive play ที่คาดหวังได้ดีเฉลี่ย 24% ต่อปีในช่วง 2025-27F จากการใช้ไฟฟ้าของลูกค้าอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น, การขยายกำลังการผลิตของ Avaada รวมถึงกำไรจากโรงไฟฟ้า IPP Gheco-1 และโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำไชยะบุรีพื้นที่ 2) ความเสี่ยงด้านนโยบายต่อธุรกิจ SPP ลดลง และคาดหวังหนุนกำไร 3Q25F ปรับตัวดีขึ้น 3) ได้ผลบวกจากร่างแผน Direct PPA เพื่อรองรับความต้องการใช้ไฟฟ้าจากกลุ่ม Data Center ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงได้ผลบวกจากดอกเบี้ยขาลง 4) มี Upside ต่อการเติบโตผ่านการซื้อโรงไฟฟ้าในเครือ PTT

GPSC ยกฐานขึ้นหลังพักตัวใน Uptrend ด้าน 43.00 / 45.00



Futures

	แนวรับ	แนวต้าน
S50Z25	821	827
	816	830
GOZ25	4392	4414
	4380	4426

หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

CENEL “ซื้อ” ราคาหุ้นเริ่มฟื้นตัวขึ้นหลังพักตัวเกาะค่าเฉลี่ย 3 เดือน ยืนเหนือแนว EMA200 วันได้ ด้วยปริมาณการซื้อขายลดลงช่วงพักตัว ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นรอบใหม่ในโซนต่ำ แนวต้านแรก 31.50 ถัดไปที่ 33.00 (Stoploss 29.50)

MTC “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นหลังมีจังหวะ Throwback ลงมาทดสอบ Downtrend Line ที่ทะลุมาก่อนหน้า ด้วยแท่งเทียนกลับตัว Three White Soldiers พร้อมเกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic รอบใหม่ในโซนต่ำ แนวต้านแรก 41.75 ถัดไปที่ 44.00 (Stoploss 39.25)

นลภรณ์ 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 แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณะ จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัท อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน



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 “หุ้นกู้ของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2568 ชุดที่ 1-3 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)”

หมายเหตุ:* “บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย “หุ้นกู้ของบริษัท กัลฟ์ ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 ชุดที่ 1-4 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 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 รักษาวิด sunet.rak@thanachartsec.co.th	สุสวัสดิ์ 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