

สถานการณ์สหรัฐฯ-อิหร่าน กดดัน SET อ่อนตัวตามตลาดหุ้นโลก...“ซื้อ” PTT

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,499.07 จุด -29.19 จุด -1.91% ปริมาณซื้อขาย 60,900 ลบ.

แนวรับ :	1,492 / 1,468	แนวต้าน :	1,515 / 1,532
----------	---------------	-----------	---------------

Most Active			
	แนวรับ	แนวต้าน	
GULF	58.00	59.25	
	57.25	60.00	
PTTEP	138.50	141.50	
	137.50	144.00	
TRUE	14.00	14.30	
	13.70	14.80	
DELTA	278	285	
	274	292	
ADVANC	370	374	
	366	378	

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- สถานการณ์สหรัฐฯ-อิหร่าน กดดัน SET อ่อนตัวตามตลาดหุ้นโลก: ความตึงเครียดตะวันออกกลางที่เพิ่มขึ้น และความเสี่ยงการปิดช่องแคบฮอร์มุซกดดันราคาน้ำมันดิบตัว ส่งผลให้นักลงทุนอยู่ในโหมด Risk-off แม้เรามองว่าสถานการณ์ไม่น่าลุกลามจนกลายเป็นสงครามระดับภูมิภาค แต่ยังคงติดตามต่อไป ซึ่งล่าสุดทรัมป์ประกาศว่าผู้นำอิหร่านคนใหม่พร้อมกลับมาเจรจา มองช่วยผ่อนคลายนโยบายกดดันได้บ้าง อย่างไรก็ดี แม้ระยะยาวเรายังมอง “บวก” ต่อ SET ที่เป้าหมายสิ้นปี 1,600 จุด แต่ระยะสั้นอาจเห็นการพักฐาน แนะนำรอซื้อเพิ่มที่แนวรับ 1,492 จุด...แนะนำ “Selective” 1) กลุ่มพลังงาน อย่าง PTT PTTEP TOP และ “เก็งกำไร” PSL RCL 2) กลุ่ม Defensive play อย่าง CPNREIT DIF 3BBIF
- “ซื้อ” PTT...ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น พร้อมมีปันผลพิเศษ: เราแนะนำ “ซื้อ” PTT ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 40 บาท จาก 1) ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันดิบ Brent ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ผ่านแรงหนุนบริษัทย่อยในกลุ่มธุรกิจต้นน้ำและโรงกลั่น ท่ามกลางความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน และความเสี่ยงการขนส่งน้ำมันที่หยุดชะงักบริเวณช่องแคบฮอร์มุซ 2) คาดกำไร 1Q26F ปรับตัวดีขึ้นตามราคาน้ำมัน , ส่วนแบ่งกำไรจาก PTTEP และการฟื้นตัวของ PTTGC ซึ่งมีโอกาสถูกปรับประมาณกำไรขึ้น 3) เป็นหุ้นใหญ่ที่รองรับการไหลเข้าของ Fund Flow ต่างชาติ พร้อมอัตราปันสูงระดับ 6.8% ต่อปี โดยรอบนี้จ่ายระหว่างกร 1.4 บาท/หุ้น (ปกติ 1.2 + พิเศษ 0.2)

PTT ยกฐานขึ้นทำ Higher-Low ใน Weekly ดัน 38.25 / 41.00



Futures			
	แนวรับ	แนวต้าน	
S50H26	994	1000	
	988	1006	
GOH26	5356	5390	
	5328	5412	

หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

- PTTEP “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานขึ้นทำ Higher-High ได้ พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic รอบใหม่ในโซนต่ำและเส้นค่าเฉลี่ยทำ Golden Cross ยืนยันแนวโน้มขึ้น แนวต้านแรก 144.00 ถัดไปที่ 151.00 (Stoploss 135.50)
- CK “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานขึ้นต่อหลังพักตัวเกาะแนวค่าเฉลี่ยระยะสัปดาห์ พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD เป็นบวกชี้ขึ้นและเส้นค่าเฉลี่ยเรียงตัวยืนยันแนวโน้มขึ้น แนวต้านแรก 17.40 ถัดไปที่ 18.00 / 18.40 (Stoploss 16.60)

นักวิเคราะห์ 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 โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีเคาระของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน



Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยธนาชาติเป็นธนาคารพาณิชย์ 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.

“บทวิเคราะห์ DR นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (“บล.ธนาชาติ”) โดยใช้ข้อมูลจาก แนวโน้มธุรกิจ, ประมาณการทางการเงิน, Bloomberg และแหล่งอื่น ๆ บริษัทมิได้เป็นผู้ออกตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (DRs) จึงไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์”

คำเตือน: DRs มีความเสี่ยงจาก อัตราแลกเปลี่ยน และ หลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ ซึ่งอาจทำให้มูลค่าลดลงได้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาความเสี่ยงด้วยตนเอง ก่อนตัดสินใจลงทุน

นักวิเคราะห์ของบล. ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) ได้ขึ้นทะเบียนโดย ก.ล.ต. และขอรับรองว่าความเห็นในบทวิเคราะห์นี้เป็น ความเห็นที่เป็นอิสระ มีเหตุผลรองรับ และนักวิเคราะห์ ไม่มีส่วนได้เสีย ในหลักทรัพย์ที่นำเสนอ ณ วันที่จัดทำ

"This analysis was prepared by Thanachart Securities Public Company Limited ("TNS") using data from business trends, financial forecasts, Bloomberg, and other sources. The Company is not an issuer of rights in foreign securities (DRs), so there is no conflict of interest."

WARNING: DRs involve risks from foreign exchange rates and underlying securities, which may result in devaluation. Investors must study the risks themselves before making any investment decision.

Thanachart analyst registered with the SEC and certifies that the views in this analysis are as follows: Independent opinions are justified and analysts have no interest in the offered securities as of the date of issuance.

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: ธนาคารทหารไทยธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TTB เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 99.97 ใน TNS ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย, Strategy

พิมพ์ผกา นิजारุณ, CFA
pimpaka.nic@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

อดิศักดิ์ ผู้พิพัฒนศิริกุล, CFA
adisak.phu@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เทคนิค

ภัทรวัดลี หวังมิ่งมาศ
pattarawan.wan@thanachartsec.co.th

สาธารณูปโภค, สื่อสาร

ณัฐภาพ ประสิทธิ์สุขสันต์
nuttapop.Pra@thanachartsec.co.th

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติมน้ำมัน

พัทธดนย์ บุณนาค
pattadol.bun@thanachartsec.co.th

อสังหาริมทรัพย์, พาณิชยกรรม

พรรณารายณ์ ดิยะพิทยารัตน์
phanarai.von@thanachartsec.co.th

ยานยนต์, นิตมย, Property Fund, REITs, บันเทิง

รตา ลิ้มสุทธิวันภูมิ
rata.lim@thanachartsec.co.th

ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน

รวีสรา 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, นิโตรเคมี

ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ
yupapan.pol@thanachartsec.co.th

นักวิเคราะห์, แพลตฟอร์ม

ลาภินี ทิพยมณฑล
lapinee.dib@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

วิชานันท์ ธรรมบำรุง
witchanan.tam@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

เดลินงค์ คุณเจริญไพศาล
thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิเชษฐ รุ่งรัศมีพัฒน์
sittichet.run@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

นริพรณ์ คลังเปรมจิตต์, CISA
nariporn.kla@thanachartsec.co.th

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

โชติ เจริญกิตติวัฒน์
chod.rea@thanachartsec.co.th

Data Support Team

มลฤดี เพชรแสงใสกุล

monrudee.pet@thanachartsec.co.th

เกษมรัตน์ จิตกุล

kasemrat.jit@thanachartsec.co.th

วาราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์

varathip.run@thanachartsec.co.th

สุนทร รักษาวัต

sunet.rak@thanachartsec.co.th

สุขสวัสดิ์ ลิ้มวณิชปรางค์

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