

Risk-Off ต่อเนื่อง ท่ามกลางราคาน้ำมันดิบพุ่งกดดันเงินเฟ้อเร่งตัว... “ซื้อ” AMATA

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,367.65 จุด -42.72 จุด -3.03% ปริมาณซื้อขาย 57,900 ลบ.

แนวรับ :	1,360 / 1,344	แนวต้าน :	1,375 / 1,386
----------	---------------	-----------	---------------

Most Active

	แนวรับ	แนวต้าน
PTTEP	144.00	146.50
	142.50	148.00
DELTA	232	240
	226	246
KBANK	180.00	183.50
	178.50	185.00
GULF	53.00	53.75
	52.25	54.50
ADVANC	348	356
	342	360

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- สิทธิประโยชน์เสี่ยงทั่วโลกยังอยู่ในโหมด Risk-Off ขณะที่น้ำมันพุ่งหนุนเงินเฟ้อเร่งตัว : SET ปรับตัวลดลงแรงตั้งแต่เปิดตลาดตามทิศทางตลาดหุ้นโลก ซึ่งสงครามยังไม่มิต่ำที่ผ่อนคลายและเศรษฐกิจโลกเริ่มได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้น รวมถึง Supply disruption หากสถานการณ์เยื่อเยื่อเรามองมีความเสี่ยงต่อ Earning Revision ของ SET กลยุทธ์ช่วงนี้เน้น “จำกัดพอร์ต” ถือหุ้นเพียง 30-40% รอดูสถานการณ์ไปก่อน และตั้งรับ “ทยอยสะสม” บริเวณแนวรับ 1,300 จุด เน้น “Selective” กลุ่มพลังงาน-Defensive-กลุ่มที่ได้รับผลกระทบจำกัด อย่าง **PTTEP BANPU ADVANC TRUE CPNREIT DIF 3BBIF GUNKUL GULF CK STECON**
- “ซื้อ” AMATA...มูลค่า “ถูกมาก” และมีปัจจัยปลดล็อกจากการกลับมาโอเน็ติน: เราแนะนำ “ซื้อ” AMATA ด้วยเป้าหมายพื้นฐานใหม่ 25 บาท (Update วันนี้) จาก 1) ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายต่ำกว่ามูลค่าแท้จริงเยอะมาก แทบไม่ได้ให้มูลค่ากับมูลค่าธุรกิจอื่นๆ และรายได้ประจำ พร้อมทั้งให้ปันผลสูงระดับ 7.7% 2) ความกังวลการโอเน็ตินล่าช้าลดลง หลังเริ่มเห็นการโอเน็ตินเร่งตัวใน 2H25 และคาดว่า backlog ขนาดใหญ่ 2.1 หมื่นล้านจะทยอยรับรู้รายได้ในปี 2026-27F 3) ยอด presales ที่จะทยอยโอนส่วนใหญ่ 40-50% ของ backlog เป็นที่ดินในชลบุรี 1 ซึ่งมีอัตรากำไรสูง และการโอเน็ตินที่สูงขึ้น คาดช่วยหนุนรายได้ประจำจาก ไฟฟ้า น้ำและบริการอื่นๆ โตเฉลี่ย 8-10% ต่อปี

AMATA พันทัวขึ้นจาก EMA200วัน ดัน 18.10 / 18.90



Futures

	แนวรับ	แนวต้าน
S50H26	894	908
	886	920
GOH26	5090	5118
	5080	5135

หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

BANPU “ซื้อ” ราคาหุ้นแข็งแกร่งกว่าตลาดยกฐานขึ้นทำ Higher-Low ในกรอบ Uptrend พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD เป็นบวกชี้ขึ้นและค่าเฉลี่ยทำ Golden Cross สนับสนุน แนวต้านแรก 6.35 ถัดไปที่ 6.50 (Stoploss 5.85)

AMATA “ซื้อ” ราคาหุ้นเริ่มพันทัวขึ้นจากแนว EMA200วัน พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่ MACD ยังคงอยู่ในโซนบวกและเส้นค่าเฉลี่ยเรียงตัวยืนยันแนวโน้มขึ้น มีโอกาสยกฐานขึ้นต่อตามกรอบ แนวต้านแรก 18.1110 ถัดไปที่ 18.90 (Stoploss 16.90)

นลภรณ์ คลังเปรมจิตต์, CISA nariporn.kla@thanachartsec.co.th, 02-779-9107

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

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ตีพิมพ์และพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุน และใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ตัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำหน่วยตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน



Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยธนชาติเป็นธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุน และใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ 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 ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (“บล.ธนชาติ”) โดยใช้ข้อมูลจาก แนวโน้มธุรกิจ, ประมาณการทางการเงิน, Bloomberg และแหล่งอื่น ๆ บริษัทมิได้เป็นผู้ออกตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (DRs) จึงไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์”

คำเตือน: DRs มีความเสี่ยงจาก อัตราแลกเปลี่ยน และ หลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ ซึ่งอาจทำให้มูลค่าลดลงได้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาความเสี่ยงด้วยตนเอง ก่อนตัดสินใจลงทุน

นักวิเคราะห์ของบล. ธนชาติ 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: ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TTB เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 99.97 ใน TNS ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย, Strategy

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

กลยุทธ์การลงทุน

อดิศักดิ์ ผู้พิพัฒนศิริบุญกุล, 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 บุญนาค
pattadol.bun@thanachartsec.co.th

อสังหาริมทรัพย์, พาณิชยกรรม

พรรณารายณ์ ดิยะพิทยารัตน์
phannarai.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 กุญชรวิญญูไพศาล
thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิเชษฐ รุ่งรัศมีพัฒน์
sittichet.run@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

นลินรัตน์ คลังเปรมจิตต์, CISA
naripom.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

วราทิพย์ 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