

DELTA นำ SET ปรับตัวขึ้น ขณะที่ภาพใหญ่แนะนำ “wait & see”... “ซื้อ” GULF

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,414.16 จุด +4.81 จุด +0.34% ปริมาณซื้อขาย 27,000 ลบ.

แนวรับ :	1,404 / 1,393	แนวต้าน :	1,424 / 1,430
----------	---------------	-----------	---------------

Most Active

	แนวรับ	แนวต้าน
KBANK	186.00	188.50
	184.50	190.00
PTTEP	145.00	148.00
	143.50	151.00
ADVANC	368	374
	362	378
DELTA	256	263
	253	267
GULF	56.00	58.00
	55.25	59.25

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- DELTA นำ SET ปรับตัวขึ้น ขณะที่ภาพใหญ่แนะนำ “wait & see”** ไปก่อน: การปรับขึ้นของ DELTA เข้านี้ที่ได้ผลบวกจากบาทอ่อนค่า มีผลต่อ SET ราว 5 จุด ขณะที่ภาพรวมตลาดยังคง “wait & see” ประเด็นสงครามอิหร่าน ซึ่งราคาน้ำมันดิบ Brent ล่าสุดยังยืนอยู่ระดับ US\$104/bbl กดดันต่อเงินเฟ้อ ขณะที่เริ่มเห็นผลกระทบกระจายวงกว้างกดดันต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค อย่างไรก็ตาม การไหลตุนายกวันที่ 19 มี.ค. นี้คาดเป็น sentiment บวกต่อ SET ได้...กลยุทธ์เน้น “Selective” ชอบ 1) กลุ่ม Defensive play อย่าง CPNREIT DIF 3BBIF ADVANC PTTEP KTB 2) กลุ่ม Domestic play ชอบ CPN COM7 MTC TIDLOR 3) กลุ่มที่ได้ผลบวกจากนโยบายรัฐ ชอบ CK STECON GUNKUL GULF AMATA PIN
- “ซื้อ” GULF...แนวโน้มการเติบโตชัดเจนทั้ง 3 ธุรกิจหลักและได้ผลบวกจากนโยบายรัฐบาลใหม่:** เราแนะนำ “ซื้อ” GULF ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 65 บาท จาก 1) คาดกำไรเติบโตแข็งแกร่งเฉลี่ย 15% ต่อปีในช่วง 2026-28F จากการทยอย COD ของโครงการพลังงานทดแทนในประเทศ และการเติบโตของกำไร ADVANC ที่ GULF ถือหุ้นอยู่ 40% รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากการถือหุ้นโครงการ Data Center 3 แห่ง 2) มี Upside จาก PDP ฉบับใหม่ที่คาดว่าจะประกาศใช้ปลายปีนี้จะช่วยลดล็อกกำลังการผลิตเพิ่มเติม ซึ่งเรายังไม่รวมในประมาณการ 3) มี Upside เพิ่มเติมจากการเติบโตของธุรกิจ Cloud และมีโอกาสเติบโตจากการพัฒนาระบบ sovereign cloud ภาครัฐ 4) ได้ผลบวกจากนโยบายรัฐบาลชุดใหม่ที่เน้นการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน

GULF ยกฐานขึ้นในกรอบ Uptrend ด้าน 58.00 / 59.25



Futures

	แนวรับ	แนวต้าน
S50H26	928	944
	922	951
GOH26	5010	5054
	4985	5076

หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

CPN “ซื้อ” ราคายกฐานขึ้นทำ Higher-Low ในกรอบ Uptrend ยืนเหนือค่าเฉลี่ย 1 เดือนได้อีกครั้ง ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นรอบใหม่ในโซนต่ำและเส้นค่าเฉลี่ยยังคงเรียงตัวยืนยันแนวโน้มขึ้น แนวต้านแรก 66.50 ถัดไปที่ 69.00 (Stoploss 63.25)

ADVANC “ซื้อ” ราคาปรับตัวขึ้นมายืนเหนือค่าเฉลี่ย 1 เดือนได้อีกครั้ง หลังมีจังหวะพักตัวไม่หลุดแนว Uptrend Line ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นรอบใหม่ในโซนต่ำและค่าเฉลี่ยเรียงตัวยืนยันแนวโน้ม แนวต้านแรก 378 ถัดไปที่ 385 (Stoploss 358)

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

วิชนันท์ ธรรมบำรุง witsanan.tam@thanachartsec.co.th, 02-779 9123

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาต จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุน และใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ตัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

บริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาต จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัท อาจจัดทำใบวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ 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.

“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

นริศพรณ์ 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 ลิ้มวณิชปรางณี

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