

SET แก่งย่านฐาน ลดความเสี่ยงก่อนหยุดยาว...“ซื้อ” TRUE

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,461.01 จุด -4.71 จุด -0.32% ปริมาณซื้อขาย 23,660 ลบ.

แนวรับ :	1,454 / 1,440	แนวต้าน :	1,466 / 1,478
----------	---------------	-----------	---------------

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- SET แก่งย่านฐาน ลดความเสี่ยงก่อนหยุดยาวและติดตาม Non-Farm Payrolls คินนี้: ความไม่แน่นอนของสงครามยังมีอยู่ แต่ความผันผวนในตลาดหุ้นลดลง เนื่องจากความกังวลสะท้อนไปยังตลาดหุ้นพอสมควรแล้ว ขณะที่การร่างข้อตกลงของอิหร่านร่วมกับโอมานในการควบคุมช่องแคบฮอร์มุซ แม้อาจจะต้องจ่ายค่าผ่านทางให้อิหร่าน แต่ถือเป็นปัจจัยบวกที่จะช่วยผ่อนคลายอุปทานน้ำมันได้บ้าง อย่างไรก็ตาม ภัยคุกคามในช่องแคบฮอร์มุซและการคว่ำบาตรที่ทรัมป์เลื่อนโจมตีอิหร่านวันที่ 6 เม.ย. นี้ เราจึงแนะนำ “ถือ” กลุ่มหุ้นกำไรดี ได้รับผลกระทบจากสงครามจำกัดต่อไป ชอบ **KTB GULF ADVANC TRUE CPN CK STECON GUNKUL WHA AMATA**
- “ซื้อ” TRUE...คาดกำไร 1Q26F เติบโตสูงทั้ง y-y และ q-q จากการฟื้นตัวและต้นทุนลด: เราแนะนำ “ซื้อ” TRUE ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 16 บาท จาก 1) คาดกำไรจากการดำเนินงาน 1Q26F อยู่ที่ 5.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.5% y-y, 16% q-q จากประโยชน์ต้นทุนที่ลดลงหลังควบรวมกิจการ, ต้นทุนคลื่อนความถี่และต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย 2) ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจชะลอตัวจำกัดเมื่อเทียบกับกลุ่มอื่น ขณะที่การแข่งขันที่ลดลงช่วยหนุนให้ ARPU ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง 3) คาดรายได้บริการหยุดไหลลงหลังจากถูกกระทบในปีที่แล้วจากการเสียชีวิตภัยทอสดักฟ้าที่สำคัญหลายรายการ, ผลกระทบจากนักท่องเที่ยวจีนชะลอและปัญหาชายแดน ทำให้เราคาดการณ์กำไรกลับมาฟื้นตัวเฉลี่ย 2% ต่อปีใน 2026-28F 4) มี upside จากโอกาสที่จะจ่ายปันผลเพิ่มขึ้นในอนาคต

TRUE กลับตัวขึ้นจากแนวรับกรอบ Uptrend ด้าน 14.60 / 14.90



หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

AMATA “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานขึ้นต่อหลังพักตัวไม่หลุด EMA200วัน พร้อมเกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นรอบใหม่ในโซนต่ำและค่าเฉลี่ยเรียงตัวทำ Golden Cross สนับสนุน มีโอกาสยกฐานขึ้นต่อตามกรอบ Uptrend ระยะกลาง แนวต้านแรก 19.80 ทะลุได้ถัดไปที่ 20.40 (Stoploss 18.80)

TRUE “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานขึ้นทำ Higher-Low หลังกลับตัวขึ้นจากแนวรับ Uptrend Line พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD เป็นบวยกยกฐานขึ้นและเส้นค่าเฉลี่ยเรียงตัวยืนยันแนวโน้มขึ้นสนับสนุน แนวต้านแรก 14.60 ถัดไปที่ 14.90 (Stoploss 13.80)

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
PTT	34.50	35.00
	34.00	35.50
GULF	60.00	60.75
	59.25	61.50
DELTA	270	274
	266	278
KBANK	190.00	192.00
	188.50	193.50
PTTEP	157.50	160.00
	156.00	161.50

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
S50M26	964	972
	958	976
GOM26	4704	4765
	4676	4798

หลักทรัพย์ คลังเปรมจิตต์, CISA nariporn.kla@ttbwealth.co.th, 02-779-9107

วิชนันท์ ธรรมบำรุง witchanan.tam@ttbwealth.co.th, 02-779 9123

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยธนชาตเป็นธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลงแก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

This report is prepared and issued by ttb wealth securities public company limited (ttbwealth) which is owned 99.97% by TMBThanachart Bank Public Company Limited (TTB) as a resource only for clients of ttbwealth, TMBThanachart Bank Public Company Limited (TTB) and its group companies. Copyright © ttb wealth 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 ttb wealth 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.

"บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) ("บล.ทีทีบี เบลู") โดยใช้ข้อมูลจาก แนวโน้มธุรกิจ, ประมาณการทางการเงิน, Bloomberg และแหล่งอื่น ๆ บริษัทไม่ได้เป็นผู้ออกตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (DRs) จึงไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์"

คำเตือน: DRs มีความเสี่ยงจาก อัตราแลกเปลี่ยน และ หลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ ซึ่งอาจทำให้มูลค่าลดลงได้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาความเสี่ยงด้วยตนเอง ก่อนตัดสินใจลงทุนนักวิเคราะห์ของ บล. ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) ได้ขึ้นทะเบียนโดย ก.ล.ต. และขอรับรองว่าความเห็นในบทวิเคราะห์นี้เป็น ความเห็นที่เป็นอิสระ มีเหตุผลรองรับ และนักวิเคราะห์ ไม่มีส่วนได้เสีย ในหลักทรัพย์ที่นำเสนอ ณ วันที่จัดทำ

"This analysis was prepared by ttb wealth securities public company limited ("ttb wealth") 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.

ttb wealth 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: ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) (ttb wealth) โดย TTB เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 99.97 ใน ttbwealth ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หัวหน้าฝ่าย, Strategy

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

สาธารณูปโภค, สื่อสาร

ณัฐภาพ ประสิทธิ์สุขสันต์
nuttapop.Pra@ttbwealth.co.th

ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน

รวีสร่า สุวรรณอำไพ
rawisara.suw@ttbwealth.co.th

พลังงาน, ปีโตรเคมี

ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ
yupapan.pol@ttbwealth.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

นลภรณ์ คลังเปรมจิตต์, CISA
nariporn.kla@ttbwealth.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิตะเชษฐ รุ่งรัมย์พัฒน์
sittichet.run@ttbwealth.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

อดิศักดิ์ ผู้พิพัฒนหิรัญกุล, CFA
adisak.phu@ttbwealth.co.th

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติบเร็ว

พัทธดนย์ บุณนาค
pattadol.bun@ttbwealth.co.th

ขนส่ง, รับเหมา

ศกดิสิทธิ์ พัฒนานาภิรักษ์
saksid.pha@ttbwealth.co.th

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

โชติ เจริญกิตติวัฒน์, CFA
chod.rea@ttbwealth.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

เถลิงศักดิ์ คุณเจริญไพศาล
thaloengsak.kuc@ttbwealth.co.th

วิเคราะห์เทคนิค

ภัทรวัลย์ หวังมิ่งมาศ
pattarawan.wan@ttbwealth.co.th

ยานยนต์, หินผุ, Property Fund, REITs, บ้านเชิง

รดา ลิ้มสุทธิวันภูมิ
rata.lim@ttbwealth.co.th

Small Cap, การแพทย์, โรงแรม

ศิริพร อรุโณทัย
siriporn.aru@ttbwealth.co.th

นักวิเคราะห์, แพล

ลาภินี ทิพยมณฑล
lapinee.dib@ttbwealth.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

วิชานันท์ ธรรมบำรุง
witchanan.tam@ttbwealth.co.th

Data Support Team

มณฑิตี เพชรแสงใสกุล

monrudee.pet@ttbwealth.co.th

เกษมรัตน์ จิตกุลศล

kasemrat.jit@ttbwealth.co.th

วาราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์

varathip.run@ttbwealth.co.th

สุนทร รักษาวัต

sunet.rak@ttbwealth.co.th

สุขสวัสดิ์ ลิมาวงษ์ปรานี

suksawat.lim@ttbwealth.co.th

สุจินตนา สถาพร

sujintana.sth@ttbwealth.co.th

ttb wealth securities public co. ltd.

Research Team

18 Floor, MBK Tower

444 Phayathai Road, Pathumwan Road, Bangkok 10330

Tel: 662 -779-9119

Email: research@ttbwealth.co.th