

DELTA นำ SET ปรับขึ้นเด่น หลังคลายความกังวล MSCI...“ซื้อ” TRUE

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,514.35 จุด +30.79 จุด +2.08% ปริมาณซื้อขาย 42,700 ลบ.

แนวรับ :	1,508 / 1,500	แนวต้าน :	1,527 / 1,535
----------	---------------	-----------	---------------

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- **แรงซื้อ DELTA หนุน SET ปรับตัวขึ้นเด่น หลังคลายความกังวล MSCI Rebalance:** DELTA ปรับขึ้นเด่นเข้านี้ มีผลต่อ SET รว 24 จุด ได้ผลบวกหลังไม่ถูกลดน้ำหนักจาก MSCI สวนทางกับที่ตลาดคาดหวังก่อนหน้านี้ โดยเรายังมองบวกต่อ SET ที่ทิศทางงบ 1Q26 ล่าสุดส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด เริ่มเห็นการปรับประมาณกำไรขึ้น รวมไปถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะทยอยเข้ามาในเดือนมิ.ย.-ก.ค. นี้จะช่วยประคองเศรษฐกิจไทยไปได้ต่อ ส่วนปัจจัยต่างประเทศติดตามการพบปะระหว่างทรัมป์-สีจิ้นผิง ปลายสัปดาห์นี้...กลยุทธ์แนะนำ “ซื้อ” กลุ่ม Data center supply ชอบ **ADVANC TRUE GULF GPSC AMATA WHA DELTA BCPG STECON CK** และกลุ่ม Domestic play ชอบ **CPN MRDIYT KTB**
- **“ซื้อ” TRUE...มี upside ต่อกำไรปีนี้ หลังบดักกว่าคาด พร้อมเปลี่ยนนโยบายจ่ายปันผล:** เราแนะนำ “ซื้อ” TRUE ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 16.5 บาท จาก 1) กำไร 1Q26 สูงกว่าที่เราและตลาดคาด จากต้นทุนและดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงมากกว่าคาด ขณะที่รายได้เริ่มทรงตัว 2) มีปัจจัยบวกจากการปรับนโยบายจ่ายเงินปันผลเป็นรายไตรมาส จากเดิม 2 ครั้ง/ปี โดยพื้นฐานที่แข็งแกร่งขึ้น ทั้งสถานการณ์เงินและกระแสเงินสดอิสระ ทำให้เราคาดว่าอัตราผลตอบแทนปันผลจะเพิ่มเป็น 4.2% ในปี 2028F 3) เป็นหุ้น defensive play ที่น่าสนใจ มีความทนทานต่อสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวมากกว่าอุตสาหกรรมอื่น ขณะที่การแข่งขันที่ลดลงทำให้สามารถปรับราคา package เพิ่มได้ หนุน ARPU พื้นตัวต่อเนื่อง

TRUE กลับตัวขึ้นจากแนว Uptrend Line พร้อม Vol. ด้าน 15.00 / 15.50



หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

ADVANC “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นทะลุแนวกด Downtrend Line ยืนเหนือค่าเฉลี่ย 3 เดือนได้ พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่ในโซนต่ำ และ MACD กลับมาตัด Signal ขึ้นสนับสนุน แนวต้านแรก 364 ถัดไปที่ 368 / 372 (Stoploss 349)

CPN “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานขึ้นในกรอบสามเหลี่ยม กำลังพักตัวเกาะแนวค่าเฉลี่ย 3 เดือน พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่และค่าเฉลี่ยเรียงตัวทำ Golden Cross สนับสนุน แนวต้านแรก 65.25 และถัดไปที่ 67.25 (Stoploss 61.75)

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
DELTA	320	330
	316	336
TRUE	14.40	14.80
	14.20	15.00
ADVANC	356	364
	352	368
KTB	32.50	33.50
	32.00	34.25
GULF	58.50	59.50
	57.75	60.00

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
S50M26	986	995
	981	1002
GOM26	4704	4752
	4675	4780

สิทธิพรณ์ 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

รวีสรา สุวรรณอำไพ
rawisara.suw@ttbwealth.co.th

พลังงาน , ปีโตรเคมี

ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ
yupapan.pol@ttbwealth.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

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

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิตะชัย รุ่งรัมย์พัฒน์
sittichet.run@ttbwealth.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

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

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติบเรื่อ

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

ภัทรวัลลี หวังมิ่งมาศ
pattarawan.wan@ttbwealth.co.th

ยานยนต์, หินผุ, Property Fund, REITs, บ้านเทิ่ง

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

มฤดี เพชรแสงใสกุล

monrudee.pet@ttbwealth.co.th

เกษมรัตน์ จิตกุล

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