

SET พื้นตัวดีกว่าตลาดหุ้นภูมิภาค แต่ปัจจัยโดยรวมยังต้องระวัง...“ซื้อ” GULF

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,577.42 จุด +13.83 จุด +0.88% ปริมาณซื้อขาย 27,807 ลบ.

แนวรับ :	1,565 / 1,558	แนวต้าน :	1,584 / 1,592
----------	---------------	-----------	---------------

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- **SET พื้นตัวดีกว่าตลาดหุ้นภูมิภาค ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมยังไม่สดใสหนัก:** สงครามตะวันออกกลางที่กลับมาตึงเครียด และทรัมป์กลับมาส่งสัญญาณแข็งกร้าว ทำให้สถานการณ์โดยรวมอยู่ภายใต้แรงกดดัน ราคา น้ำมันและ bond yield ปรับตัวขึ้น เป็นปัจจัยเสี่ยงที่จะทำให้ธนาคารกลางจะส่งสัญญาณ “Hawkish” มากขึ้น ประกอบกับแรงขายกลุ่มเทคโนโลยี ตลาดลงทุนโดยรวม แม้ SET จะมีปัจจัยภายในเป็นแรงส่ง แต่ระยะสั้นราคาหุ้นได้สะท้อนปัจจัยบวกดังกล่าวแล้ว...กลยุทธ์คงคำแนะนำ “ลดสัดส่วนหุ้น” ลงเหลือ 60-70% เพื่อรอซื้อโซนล่าง ...ชอบกลุ่มที่ได้ผลบวกจากการลงทุนและกลุ่มปันผลสูง อย่าง **ADVANC TRUE GULF STECON AMATA ROJNA KTB KTC KKP SCB**
- **“ซื้อ” GULF...โอกาสเติบโตจาก PDP 2026 และแผนลงทุนในธุรกิจ Data Center:** เราแนะนำ “ซื้อ” GULF ด้วยเป้าหมายพื้นฐานใหม่ 75 บาท (Update วันนี้) จาก 1) แผน PDP ใหม่ที่คาดว่าจะประกาศออกมาในปลายปีนี้จะช่วยปลดล็อกสัญญาผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์, ลมและก๊าซ เป็น 33GW ในระยะยาว จาก 8.9GW ในปี 2025 2) บริษัทตั้งเป้าพัฒนาโครงการ Data center ในไทยด้วยตนเองอีก 2GW ภายในปี 2035F ซึ่งเราประเมินมูลค่าเพียงครึ่งเดียวในประมาณการ จะช่วยเพิ่มโอกาสการเติบโตของรายได้เช่นเดียวกัน 3) คาดกำไรโตเฉลี่ย 15% ต่อปีในช่วง 2026-28F จากธุรกิจปัจจุบันทั้งหมด เนื่องจากโอกาสจากธุรกิจใหม่จะเริ่มรับรู้ตั้งแต่ปี 2031F เป็นต้นไป โดยปัจจัยหนุนกำไรระยะสั้นมาจากธุรกิจโทรคมนาคมที่เพิ่มขึ้นและการรับรู้ COD พลังงานทดแทน

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
DELTA	354	360
	348	366
GULF	63.50	64.75
	63.00	65.50
TRUE	13.80	14.20
	13.60	14.50
ADVANC	357	362
	354	366
SCB	137.00	138.50
	135.50	140.00

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
S50M26	1018	1024
	1012	1032
GOM26	4063	4132
	4020	4166

GULF กลับตัวขึ้นหลังพักตัวในกรอบ Uptrend ด้าน 65.50 / 68.50



หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

GUNKUL “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นหลังพักตัวไม่หลุดค่าเฉลี่ย 1 เดือน ด้วยแท่งเทียน Bullish Engulfing พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เส้นค่าเฉลี่ยยังเรียงตัวยืนยันแนวโน้มขึ้น มีโอกาสฟื้นตัวยกฐานขึ้นต่อเนื่อง แนวต้านแรก 4.12 ทะลุได้มีต้านถัดไปที่ 4.24 (Stoploss 3.70)

BGRIM “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นจากแนวรับ Uptrend Line และค่าเฉลี่ย 1 เดือนได้ พร้อมปริมาณการซื้อขายลดลงช่วงพักตัว ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD เป็นบวกชี้ขึ้นและค่าเฉลี่ยทำ Golden Cross สนับสนุน แนวต้านแรก 14.50 ทะลุได้มีต้านถัดไปที่ 15.10 (Stoploss 13.60)

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 ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณะชน 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 ก่อนตัดสินใจลงทุน นักวิเคราะห์ของ บล. ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) ได้ขึ้นทะเบียนโดย ก.ล.ด. และขอรับรองว่าความเห็นในบทวิเคราะห์นี้เป็น ความเห็นที่เป็นอิสระ มีเหตุผลรองรับ และนักวิเคราะห์ไม่มีส่วนได้เสีย 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 TNS ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ:* "บริษัทหลักทรัพย์ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) (ttb wealth) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) (IRPC) ครั้งที่ 1/2569" ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ:* "บริษัทหลักทรัพย์ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) (ttb wealth) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท เบิร์ช ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (CPFTH) ครั้งที่ 1/2569" ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

หมายเหตุ:* "บริษัทหลักทรัพย์ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) (ttb wealth) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท แอสสิริ จำกัด (มหาชน) (MTC) ครั้งที่ 3/2569" ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (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

นลธิภรณ์ 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

ภัทรวัลลี 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

มลฤดี เพชรแสงใสกุล
monrudee.pet@ttbwealth.co.th

เกษมรัตน์ จิตกุลตล
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