

SET แกว่ง sideways หลัง Fed ส่งสัญญาณ “Hawkish” มากขึ้น ...“ซื้อ” KTB

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,585.63 จุด -1.44 จุด -0.09% ปริมาณซื้อขาย 44,487 ลบ.

แนวรับ :	1,580 / 1,574	แนวต้าน :	1,600 / 1,609
----------	---------------	-----------	---------------

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- SET แกว่ง sideways หลัง Fed ส่งสัญญาณ “Hawkish” มากขึ้น...เห็น balance portfolio: แม้ถ้อยแถลงของ Kavin Warsh และ Dot plot จะส่งสัญญาณ Hawkish ขึ้น โดยมีโอกาสขึ้น ดอกเบี้ยอย่างน้อย 1 ครั้งในปี นี้ แต่ก็ได้เห็นแนวโน้มที่ตลาดคาดไว้ก่อนหน้านี้มากนัก ขณะที่ สงครามตะวันออกกลางผ่อนคลายมากขึ้น ล่าสุดสหรัฐและอิหร่านได้ลงนาม MOUชั่วคราวทาง อิเล็กทรอนิกส์แล้ว และช่องแคบฮอร์มุซจะกลับมาเปิดเต็มรูปแบบอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม ช่วงนี้คาด SET แกว่ง sideways ไปก่อนจาก FTSE rebalance ฟรุ้งนี้ และการปรับพอร์ตของกองทุนช่วง ปลายเดือน...แนะนำ “Balance Portfolio” ระหว่างกลุ่ม Post-War ชอบ AOT MINT CENTEL GPSC BGRIM WHAUP AMATA WHA PTG MTC และ หุ้นแถวสองคุณภาพดี ชอบ CPN OSP KTC ADVANC CHG PIN THANI เพิ่ม KTB KBANK
- “ซื้อ” KTB...มี ROE ที่โดดเด่น โครงสร้างพอร์ตสินเชื่อดีมีคุณภาพสูง พร้อมปันผลระดับ 6.6%: เราแนะนำ “ซื้อ” KTB ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 41 บาท จาก 1) Top pick ในกลุ่มธนาคารที่ พอร์ตสินเชื่อดีมีคุณภาพ โดยส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อภาครัฐ นอกจากนี้ยังได้ประโยชน์จากการเร่งลงทุน โครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐอีกด้วย 2) credit cost ที่ลดลงช่วยชดเชยแรงกดดันจาก NIM ขณะที่ การส่งสัญญาณ “จบดอกเบี้ยขาสูง” ของ Fed ช่วยหนุน sentiment ให้กับธนาคาร 3) การขยาย Virtual bank ช่วยให้ธนาคารเข้าถึงลูกค้ากลุ่มใหม่ และเปิดโอกาสสร้างรายได้ในรูปแบบอื่นนอกจาก สินเชื่อในระยะยาว 4) ในทางสถิติหุ้นกลุ่มธนาคารมักให้ผลตอบแทนเป็น “บวก” โดดเด่นในเดือน ก.ค. - ส.ค. มองช่วงนี้เป็นจังหวะที่ดีในการ “ซื้อสะสม” รวมถึง KTB ยังให้ปันผลสูงระดับ 6.6%

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
SCB	141.00	143.00
	140.00	144.00
KTB	36.00	36.75
	35.50	37.50
DELTA	345	352
	339	356
KBANK	203	208
	200	210
BBL	175.50	177.50
	174.00	179.00

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
S50M26	1028	1039
	1024	1045
GOM26	4300	4346
	4274	4382

KTB มีสัญญาณ Breakout ทำจุดสูงใหม่ ด้าน 37.50 / 41.00



หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

CHG “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นทะลุแนวกด Downtrend Line มายืนเหนือค่าเฉลี่ย 3 เดือน พร้อม ปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD พลิกกลับเป็นบวกและเกิด Golden Cross ขึ้นรอบใหม่ แนวต้านแรก 1.55 ทะลุได้มีต้านถัดไปที่ 1.61 / 1.64 (Stoploss 1.44)

GUNKUL “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานขึ้นทำ Higher-Low ในกรอบ Uptrend พร้อมปริมาณการซื้อขาย หนาแน่นต่อเนื่อง ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่ในโซนต่ำและเส้นค่าเฉลี่ย ยังเรียงตัวยืนยันแนวโน้มขึ้น แนวต้านแรก 4.04 ทะลุได้มีต้านถัดไปที่ 4.20 / 4.26 (Stoploss 3.76)

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 แอสตร้า 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

สิทธิตะเชษฐ์ 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

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