

## Sector Rotation จากหุ้น AI มายัง Value ยังดำเนินต่อไป...“ซื้อ” GLOBAL

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,541.76 จุด -16.79 จุด -1.08% ปริมาณซื้อขาย 37,232 ลบ.

แนวรับ :	1,536 / 1,525	แนวต้าน :	1,550 / 1,562
----------	---------------	-----------	---------------

### สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- **Sector Rotation** จากหุ้น AI มายัง Value play ยังดำเนินต่อไป...เห็น “Selective”: แรงแขายหุ้น DELTA กดดัน SET อ่อนแอ ตาม sentiment หุ้นต่างประเทศ หลัง Fed มีทิศทางดำเนินนโยบายเข้มงวดขึ้น ประกอบกับความกังวล AI-Inflation ส่งผลให้เกิด Sector Rotation มายังหุ้นกลุ่ม Value play มากขึ้น อย่างไรก็ดี หากไม่รวม DELTA หุ้นกลุ่ม Value-Domestic play ยังปรับขึ้นได้ดี สำหรับภาพ 3Q26F คาดเศรษฐกิจไทยเติบโตได้ดีจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และมาตรการ “เที่ยวไทยคนละครึ่ง” ที่คาดว่าจะเริ่มใช้ในปลายปีนี้เป็นแรงส่งให้ SET ปรับขึ้นต่อ...แนะนำ “Selective” กลุ่ม Post War & dividend play ต่อเนื่อง ชอบ **SCB KTB KBANK AOT BA MINT CENTEL GPSC GULF PTG MTC CPN OSP CBG และ KTC**
- “ซื้อ” GLOBAL...เข้าสู่รอบการฟื้นตัว ขณะที่สัดส่วนสินค้า house brand เพิ่มขึ้นช่วยหนุนกำไร: เราแนะนำ “ซื้อ” GLOBAL ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 8.5 บาท จาก 1) คาดยอดขายสาขาเดิม (SSSG) จะหยุดปรับตัวลงจากฐานที่ต่ำอยู่แล้วในปี นี้ โดยเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีจาก SSSG ที่พลิกกลับมาเป็นบวกตั้งแต่เดือนมี.ค. 2) การเพิ่มสัดส่วนสินค้า house brand ที่มีอัตรากำไรสูง 40% เทียบกับสินค้าทั่วไปที่อัตรากำไร 20% จะช่วยหนุนอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 28.9% ในปี 2028F จาก 25.8% ในปี 2025 3) การลดต้นทุนและปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงาน รวมถึงการขาย 5 สาขาต่อไปจะเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยหนุนการเติบโตของกำไร 4) ได้ประโยชน์จากการเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ ด้วย ขณะที่ราคาเริ่มฟื้นตัวจากโซนล่าง มอง PE26 15.6x “ไม่แพง” เทียบกับกำไรที่คาดว่าจะโต 21% ปีนี้ 10% ปีหน้า

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
<b>DELTA</b>	304	311
	300	318
<b>TRUE</b>	12.60	12.90
	12.30	13.20
<b>BDMS</b>	18.60	19.00
	18.40	19.30
<b>PTT</b>	34.50	35.25
	34.00	36.00
<b>KBANK</b>	211	215
	208	218

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
<b>S50M26</b>	1006	1014
	1000	1020
<b>GOM26</b>	3981	4022
	3962	4049

### GLOBAL กลับตัวขึ้นทะลุ EMA200วัน ด้าน 7.50



### หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

**JMT “ซื้อ”** ราคาหุ้นยกฐานขึ้นทำ Higher-Low ด้วยรูปแบบ Cup with Handle พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD เป็นบวกยกฐานขึ้นและค่าเฉลี่ยทำ Golden Cross ยืนยันแนวโน้มขึ้น แนวต้านแรก 11.80 ทะลุได้มีต้านถัดไปที่ 12.50 (Stoploss 10.90)

**GLOBAL “ซื้อ”** ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นทะลุ EMA200วันขึ้นได้ ด้วยแท่งเทียน Three White Soldiers พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่ในโซนต่ำ และ MACD ขึ้นมีแนวโน้มเป็นบวก แนวต้านแรก 7.15 และถัดไปที่ 7.50 / 7.50 (Stoploss 6.45)

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**

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**

**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