

## Momentum SET ยังแข็งแกร่ง เห็นกลุ่ม Value play 4 Theme หลัก...“ซื้อ” THANI

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,609.70 จุด -1.58 จุด -0.10% ปริมาณซื้อขาย 39,900 ลบ.

แนวรับ :	1,605 / 1,596	แนวต้าน :	1,621 / 1,630
----------	---------------	-----------	---------------

### สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- SET แกว่ง sideways up ขณะที่ Sector Rotation ยังดำเนินต่อไป เห็นหุ้น 4 อิมหลัก: เงินเพื่อไทยเดือนมิ.ย. +2.42% y-y ชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้าเล็กน้อยจากราคาพลังงานที่อ่อนตัวลง ส่วนเงินเพื่อพื้นฐานเร่งตัวขึ้นเป็น +1.23% y-y จากเดือนก่อนหน้า 0.92% y-y อย่างไรก็ดีเงินเพื่อยังอยู่ในกรอบเป้าหมาย ทำให้เรคาดว่าง. จะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ 1% ต่อไป ส่วนสัปดาห์นี้ติดตาม FOMC Minutes คาดรูปแบบการนำเสนอจะกระชับขึ้นและหลีกเลี่ยงการให้ guidance กับตลาด ซึ่งอาจทำให้ตลาดผันผวนได้ สำหรับ SET มอง Sideway up ได้ต่อจากการเข้าสู่ Better Season และ Fund Flow ต่างชาติหนุน...แนะนำ “สะสม” 4 อิมหลัก ได้แก่ Quality Yield, Consumption, Post-war และ FDI play อย่าง **ADVANC KTB CPALL CPN CBG KTC MTC ASK THANI PTG AP AOT CENTEL STECON CK GLOBAL GULF GPSC**
- “ซื้อ” THANI...สินเชื่อบรรทุกเริ่มฟื้นตัว มองมูลค่า “ไม่แพง” พร้อมปันผลสูง 7-8%: เราแนะนำ “ซื้อ” THANI ด้วยเป้าหมายพื้นฐานใหม่ 2.5 บาท (Update วันนี้) จาก 1) มองกลุ่มสินเชื่อบรรทุกผ่านจุดต่ำสุดแล้วและเริ่มเห็นการฟื้นตัว โดยราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้น ไม่ได้ส่งผลต่อคุณภาพสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ 2) เลือก THANI เป็น Top pick ของกลุ่มจากสถานะการเงินที่แข็งแกร่ง โดย NPL ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ใน 1Q26 หลังปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์อย่างจริงจังในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และมีการระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ 3) คาดกำไร 2Q26F อยู่ที่ 354 ลบ. +27% y-y, +4% q-q จาก NIM ที่ดีขึ้น ต้นทุนทางการเงินลดลง และการปล่อยสินเชื่อที่สูงขึ้น 4) มองมูลค่า “ไม่แพง” P/BV 0.7x เทียบกับกำไรที่คาดว่าจะโตเฉลี่ย 12% ต่อปีใน 2026-28F พร้อมมีปันผลรองรับระดับ 7-8% ต่อปี

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
KBANK	225	230
	222	234
KTB	39.25	40.00
	38.50	40.75
SCB	149.50	152.50
	148.00	154.00
GULF	63.50	64.75
	62.75	65.50
DELTA	312	322
	308	327

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
S50U26	1058	1068
	1052	1073
GOU26	4200	4236
	4178	4260

### THANI กลับตัวขึ้นแบบ U-Shape Recovery ด้าน 1.93 / 2.06



### หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

**AP “ซื้อ”** ราคาหุ้นฟื้นตัวด้วยฐานขึ้นทำ Higher-Low ยืนเหนือค่าเฉลี่ย 3 เดือนได้ พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่และ MACD ชี้อขึ้นพลิกกลับเป็นบวกได้สนับสนุน แนวต้านแรกที่ Downtrend Line 7.90 ถัดไปที่ 8.10 (Stoploss 7.50)

**GLOBAL “ซื้อ”** ราคาหุ้นฟื้นตัวด้วยฐานขึ้นทำ Higher-Low กลับมายืนเหนือแนว EMA200วันได้ พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD พลิกกลับเป็นบวกและค่าเฉลี่ยเกิด Golden Cross รอบใหม่สนับสนุน แนวต้านแรก 7.45 ถัดไปที่ 7.70 (Stoploss 6.85)

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 หวังมีงมาศ  
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 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