

กลุ่มพลังงาน-สื่อสารกดดันตลาด มอง SET แนว Sideway ต่อไป...“ซื้อ” KKP

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,615.18 จุด -1.95 จุด -0.12% ปริมาณซื้อขาย 55,600 ลบ.

แนวรับ :	1,610 / 1,600	แนวต้าน :	1,632 / 1,645
----------	---------------	-----------	---------------

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- **กลุ่มพลังงาน-สื่อสารกดดัน SET แนวย่อฐาน...เห็น “Selective” ช่วง Earning season:**
กลุ่มพลังงานอ่อนตัวตามราคาน้ำมันดิบที่ลดลง หลัง Scott Bessent ระบุว่ามีโอกาสเห็นการบรรลุนี้อัตราดอกเบี้ยขาขึ้นเร็ว ๆ นี้ ขณะที่ในประเศยังทรงตัว มาตรการไทยเที่ยวไทย+ รอลุ้นเข้ากรม. ภายในเดือนนี้ ส่วนเงินเฟ้อเดือนก.ค. +1.95% y-y และเงินเพื่อพื้นฐาน +1.34% y-y ต่ำกว่าตลาดคาดทั้งคู่ ทำให้เรามองว่าคงง. ยังมีแนวโน้มที่จะคงดอกเบี้ยระดับต่ำต่อไป ซึ่งเป็นบวกต่อกลุ่ม yield plays...กลยุทธ์แนะนำเพิ่มสัดส่วนหุ้นเป็น 70% (เดิม 50%) จาก global factor ที่นิ่งขึ้น เห็น “Selective” 3 กลุ่มหลัก 1) Domestic Plays ชอบ KTB KKP KBANK KTC CPN CPALL GLOBAL ADVANC 2) FDI Plays ชอบ GULF AMATA 3) กลุ่ม Anti-commodity Plays ชอบ ERW CENTEL MINT BA AOT GPSC BGRIM
- **“ซื้อ” KKP...แข็งแกร่งทุกด้าน ทั้งการเติบโตของกำไรและอัตราปันผลที่สุดในกลุ่ม:**
เราแนะนำ “ซื้อ” KKP ด้วยเป้าหมายพื้นฐานใหม่ 152 บาท (Update วันนี้) จาก 1) คาดกำไรปีนี้โต 36% จากแรงหนุนรายได้ค่าธรรมเนียมที่เติบโตเด่นจากรูทิจ wealth management, credit cost ลดลง และ NIM ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของสินเชื่อ ซึ่งสวนทางกับกลุ่มธนาคารที่กำไรปีนี้มีแนวโน้มลดลง 2) รูทิจ wealth management เป็นปัจจัยหนุน ROE ที่ดี เนื่องจากใช้เงินทุนไม่มาก โดย KKP มีการร่วมมือกับ Goldman Sachs Asset Management เพื่อขยายผลิตภัณฑ์การลงทุนให้ครอบคลุมทั่วโลก ขณะที่ Dime เติบโตได้รวดเร็ว 3) มีแนวโน้มจ่ายปันผลเพิ่มขึ้น มองเป็นหุ้นที่น่าสนใจ มูลค่าถูกสุดในกลุ่มพร้อมให้ผลตอบแทนปันผล 7-9% ต่อปีในช่วง 2026-28F

KKP เริ่มฟื้นตัวขึ้นจากแนวรับกรอบ Uptrend ด้าน 121.50 / 125.00



หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

- MTC “ซื้อ”** ราคาหุ้นมีสัญญาณ Breakout ทำ Higher-High ได้หลังพักตัวเหนือ EMA200วัน พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic รอบใหม่ในโซนต่ำและค่าเฉลี่ยทำ Golden Cross ยืนยันแนวโน้มขึ้น แนวต้านแรก 36.00 และถัดไปที่ 37.50 (Stoploss 33.50)
- CPALL “ซื้อ”** ราคาหุ้นยกฐานทำ Higher-High ได้ หลังพักตัวเกาะแนว EMA200วัน พร้อมปริมาณการซื้อขายสูงขึ้นกว่าปกติชัดเจน ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD เป็นบวกชี้ขึ้นและค่าเฉลี่ยทำ Golden Cross ยืนยันแนวโน้มขึ้น แนวต้านแรก 50.50 และถัดไปที่ 52.50 (Stoploss 47.25)

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
TRUE	13.20	13.70
	13.00	14.00
PTT	37.25	38.00
	36.75	38.50
PTTEP	145.50	147.50
	144.00	149.00
GULF	65.75	67.00
	65.00	67.50
DELTA	264	274
	260	279

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
S50U26	1072	1082
	1066	1088
GOU26	4138	4186
	4100	4239

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ ทีทีบี เบลธ์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยธนชาตเป็นธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข 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 เบลธ์ จำกัด (มหาชน) ("บล.ทีทีบี เบลธ์") โดยใช้ข้อมูลจาก แนวโน้มธุรกิจ, ประมาณการทางการเงิน, Bloomberg และแหล่งอื่น ๆ บริษัทไม่ได้เป็นผู้ออกตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (DRs) จึงไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์"

คำเตือน: DRs มีความเสี่ยงจาก อัตราแลกเปลี่ยน และ หลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ ซึ่งอาจทำให้มูลค่าลดลงได้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาความเสี่ยงด้วยตนเอง ก่อนตัดสินใจลงทุน นักวิเคราะห์ของ บล. ทีทีบี เบลธ์ จำกัด (มหาชน) ได้ขึ้นทะเบียนโดย ก.ล.ด. 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 เบลธ์ จำกัด (มหาชน) (ttb wealth) โดย TTB เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 99.97 ใน TNS ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

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

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

หมายเหตุ: "บริษัทหลักทรัพย์ทีทีบี เบลธ์ จำกัด (มหาชน)" (ttb wealth) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน) (SIRI) ครั้งที่ 3/2569" ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

หัวหน้าฝ่าย, Strategy พิมพ์ผกา นิการุณ, CFA pimpaka.nic@ttbwealth.co.th	กลยุทธ์การลงทุน อดิศักดิ์ ผู้พัฒนหิรัญกุล, CFA adisak.phu@ttbwealth.co.th	วิเคราะห์เทคนิค ภัทรวัลลี หวังมิ่งมาศ pattarawan.wan@ttbwealth.co.th
สารานุกรมโรค, สื่อสาร ณัฐภาพ ประสิทธิ์สุขสันต์ nuttapop.Pra@ttbwealth.co.th	อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติบเรื่อ พัทธดนย์ บุณนาค pattadol.bun@ttbwealth.co.th	ยานยนต์, นิคมฯ, Property Fund, REITs, บันเทิง รดา ลิ้มสุทธีวันภูมิ rata.lim@ttbwealth.co.th
ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน รวีสร่า สุวรรณอำไพ rawisara.suw@ttbwealth.co.th	ขนส่ง, รับเหมา ศักดิ์สิทธิ์ พัฒนานารักษ์ saksid.pha@ttbwealth.co.th	Small Cap, การแพทย์, โรงแรม ศิริพร อรุโณทัย siriporn.aru@ttbwealth.co.th
พลังงาน , ปิโตรเคมี ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ yupapan.pol@ttbwealth.co.th	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ โชติ เจริญกิตติวัฒน์, CFA chod.rea@ttbwealth.co.th	นักวิเคราะห์, แปล ลาภินี ทิพยมณฑล lapinee.dib@ttbwealth.co.th
กลยุทธ์การลงทุน นลินกรณ คลังเปรมจิตต์, CISA nariporn.kla@ttbwealth.co.th	กลยุทธ์การลงทุน เถลิงศักดิ์ คูเจริญไพศาล thaloengsak.kuc@ttbwealth.co.th	วิเคราะห์ทางเทคนิค วิชนันท์ ธรรมบำรุง witchanan.tam@ttbwealth.co.th
วิเคราะห์เชิงปริมาณ สิทธิเชษฐ รุ่งรัมย์พัฒน์ sittichet.run@ttbwealth.co.th		

Data Support Team

มฤดี เพชรแสงใสกุล monrudee.pet@ttbwealth.co.th	เกษมรัตน์ จิตกุล kasemrat.jit@ttbwealth.co.th	วราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์ varathip.run@ttbwealth.co.th
สุนทร รักษาวัต sunet.rak@ttbwealth.co.th	สุขสวัสดิ์ ลิมาวงษ์ปราณี 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