

SET แกว่งฟื้นตัวในกรอบ แต่ momentum กำไรที่ดีจะเป็นแรงส่งได้ต่อ...“ซื้อ” CBG

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,619.61 จุด +5.25 จุด +0.33% ปริมาณซื้อขาย 44,455 ลบ.

แนวรับ :	1,614 / 1,606	แนวต้าน :	1,624 / 1,632
----------	---------------	-----------	---------------

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- SET แกว่งฟื้นตัวในกรอบ มอง Momentum กำไรที่แข็งแกร่งจะเป็นแรงส่งในระยะถัดไป: การขับเคลื่อนของ SET ได้แรงหนุนจาก DELTA และหุ้นที่กำไร 2Q26 ออกมาดีกว่าคาด โดยล่าสุด งบ 2Q26 ดีกว่า BB Consensus คาดราว 12% ซึ่งมีโอกาสเห็นการปรับประมาณกำไร SET ขึ้นต่อ ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ อย่าง ไทยเที่ยวไทย+ และลดมาตรการ ไทยช่วยไทย+ เฟส 2 รวมถึงโครงการ TISA ที่จะเห็นความชัดเจนในเดือนก.ย. นี้ คาดช่วยหนุน momentum SET ไปได้ต่อ...กลยุทธ์ยังคงน้ำหนักหุ้นในพอร์ตที่ 60% เน้น “Selective” 1) กลุ่มที่มีแนวโน้มถูกปรับกำไรขึ้น ชอบ PTT BCP SPRC AOT CBG 2) Domestic Plays ชอบ KTB KBANK KKP KTC ADVANC TRUE AP 3) PDP& FDI Plays ชอบ GULF GPSC AMATA GUNKUL
- “ซื้อ” CBG...ตลาดต่างประเทศเริ่มฟื้นตัว ขณะที่ตลาดในประเทศเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง: เราแนะนำ “ซื้อ” CBG ด้วยเป้าหมายพื้นฐานใหม่ 60 บาท (Update วันนี้) จาก 1) ยอดขายในเมียนมา กลับมาฟื้นตัวดี หลัง CBG เริ่มดำเนินงานผลิตในเมียนมา โดยเราคาดยอดขายเมียนมาจะโตได้ 30% ในปีนี้ ชดเชยกับยอดขายตลาดกัมพูชาที่ลดลง 2) สามารถกินส่วนแบ่งการตลาดในประเทศ ได้ต่อเนื่อง ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับคู่แข่ง และหารวมยอดขายจากการส่งออกและ ยอดขายในประเทศ เราคาดรายได้จะโต 15% ในปี 2027F 3) แม้จะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ ตะวันออกกลางผ่านต้นทุนวัตถุดิบ และขนส่งที่เพิ่มขึ้น ซึ่งจะกระทบเต็มที่ใน 3Q26F แต่ผลกระทบ ดังกล่าวน้อยกว่าที่คาด เนื่องจากต้นทุนเริ่มกลับสู่ภาวะปกติ โดยเราคาดอัตรากำไรขั้นต้นกลับมา ฟื้นตัวในปีหน้า 4) มองมูลค่ายัง “น่าสนใจ” PE27 15x เทียบกับกำไรโต 14% และปันผลราว 4%

CBG ยกฐานขึ้นในกรอบ Uptrend ด้าน 56.50 / 58.00



หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

- AOT “ซื้อ”** ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นหลังพักตัวไม่หลุดค่าเฉลี่ย 1 เดือน พร้อมปริมาณการซื้อขายเพิ่มสูงขึ้นกว่าช่วงพักตัว ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่ในโซนต่ำและเส้นค่าเฉลี่ยยังเรียงตัวยืนยันแนวโน้มสนับสนุน แนวต้านแรก 66.50 ถัดไปที่ 69.00 (Stoploss 62.75)
- DELTA “ซื้อ”** ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นจากแนว EMA200วันและแนวรับ Uptrend Line พร้อมปริมาณการซื้อขายกลับมาเพิ่มสูงขึ้นชัดเจน ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่ในโซนต่ำสนับสนุนการกลับตัวขึ้น แนวต้านแรก 285 ถัดไปที่ Gap 301 (Stoploss 258)

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
PTT	39.50	40.50
	39.00	41.00
AOT	64.25	65.50
	63.50	66.50
DELTA	270	278
	266	285
HANA	39.50	40.50
	38.25	41.75
BH	195.00	197.50
	193.00	199.00

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
S50U26	1072	1084
	1066	1090
GOU26	4332	4385
	4300	4424

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 เบิร์ธ 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
สาธารณูปโภค, สื่อสาร ณัฐภาพ ประสิทธิ์สุขสันต์ nuttapop.Pra@ttbwealth.co.th	อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติ่นเรือ 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 พัฒนานาภิรักษ์ 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, แพล ลาภินี ทิพยมณฑล lapinee.dib@ttbwealth.co.th
กลยุทธ์การลงทุน นลักรณ 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