

DELTA และกลุ่มที่กำไรดีกว่าคาด ช่วยหนุน SET ปรับขึ้นดี...“ซื้อ” AOT

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,626.02 จุด +16.96 จุด +1.05% ปริมาณซื้อขาย 44,200 ลบ.

แนวรับ :	1,620 / 1,614	แนวต้าน :	1,632 / 1,640
----------	---------------	-----------	---------------

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- GDP ไทย 2Q26 +1.9% y-y ดีกว่าคาด ขณะที่ DELTA และหุ้นกำไรดีหนุน SET พื้นตัว: GDP ไทย 2Q26 อยู่ที่ +1.9% y-y ชะลอตัวจาก 1Q26 ที่ +2.8% y-y แต่ดีกว่าตลาดคาดที่ +1.7% y-y จากแรงขับเคลื่อนการลงทุนภาคเอกชนและการส่งออก ขณะที่ด้านอื่นชะลอตัวลง อย่างไรก็ตามเรา มองว่าการแกว่ง sideways ของ SET อยู่ในรูปแบบการสะสมกำลังเพื่อปรับขึ้นต่อ และกำไร 2Q26 ที่ดีกว่าตลาดคาดราว 12.9% ทำให้เราเห็น consensus ปรับประมาณกำไรขึ้นตั้งแต่ 3QTD กระแสตัวในเกือบทุกอุตสาหกรรม ท่ามกลางดอกเบี้ยไทยที่มีแนวโน้มต่ำนาน เราจึงมองเม็ดเงินมีโอกาสไหลเข้าตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง... เน้น “Selective” 1) กลุ่มที่มีแนวโน้มถูกปรับกำไรขึ้น ชอบ PTT BCP SPRC AOT CBG เพิ่ม CRC HANA 2) Domestic Plays ชอบ KTB KBANK KKP KTC ADVANC TRUE AP 3) PDP& FDI Plays ชอบ GULF GPSC AMATA GUNKUL เพิ่ม STECON
- “ซื้อ” AOT...ภาพรวมหลังประชุมนักวิเคราะห์เป็นโทน “บวก” คาดกำไร 4QFY26F โตดี: เราแนะนำ “ซื้อ” AOT ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 65 บาท (Update วันนี้) จาก 1) มี upside หลังกำไร 3QFY26 ดีกว่าคาด และคาดว่าจะกำไรจะแข็งแกร่งต่อเนื่องใน 4QFY26F จากการรับรู้ผลบวกการปรับขึ้นค่า PSC เต็มไตรมาส, การควบคุมต้นทุนที่ดี และการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวหลังสงคราม 2) King Power เริ่มทยอยจ่ายหนี้ และมีสถานะการเงินที่ดีขึ้น ดังนั้น ลูกหนี้การค้าหมุนเวียนน่าจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญใน 4QFY26F 3) มองมาตรการป้องกันการยกเลิกเที่ยวบินช่วยจำกัด downside risk ต่อจำนวนเที่ยวบิน และมี upside เพิ่มหากความต้องการท่องเที่ยวฟื้นตัวดีขึ้น 4) เป็น Top pick ในกลุ่ม คาด EBITDA margin ทำ record high ที่ 62-63% ในปี FY2027-28F

AOT มีจังหวะ Breakout หลังพักตัวในกรอบ Uptrend ด้าน 67.00 / 69.50



หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

BGRIM “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นด้วยแท่งเทียน Bullish Engulfing พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่ในโซนต่ำสนับสนุนการกลับตัวขึ้น มีโอกาสยกฐานขึ้นต่อหลังพักตัว แนวต้านแรก 18.60 ทะลุได้มีถัดไปที่ 19.10 (Stoploss 17.50)

AOT “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานขึ้นมีจังหวะ Breakout ทำ Higher-High ได้ หลังพักตัวไม่หลุดค่าเฉลี่ย 1 เดือน พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD เป็นบวกขึ้นและค่าเฉลี่ยทำ Golden Cross ยืนยันแนวโน้มขึ้น แนวต้านแรก 67.00 ถัดไปที่ 69.50 (Stoploss 63.50)

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
HANA	47.75	49.25
	46.00	50.00
PTT	39.50	40.50
	39.00	41.00
DELTA	275	280
	270	288
AOT	65.00	66.25
	64.25	67.00
CCET	9.30	9.75
	9.10	9.90

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
S50U26	1080	1086
	1076	1090
GOU26	4392	4442
	4350	4475

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 บริษัทมิได้เป็นผู้ออกตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (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 แอสสิริ 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 ลิ้มสุทธิวันภูมิ rata.lim@ttbwealth.co.th
ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน รวีสราร 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 นลินกรณ คลังเปรมจิตต์, CISA nariporn.kla@ttbwealth.co.th	กลยุทธ์การลงทุน เถลิงศักดิ์ คูเจริญไพศาล thaloengsak.kuc@ttbwealth.co.th	วิเคราะห์ทางเทคนิค วิชานันท์ 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