

SET แกว่งแคบ Global Factor ยังกดดัน sentiment การลงทุน...“ซื้อ” BGRIM

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,627.61 จุด +1.17 จุด +0.07% ปริมาณซื้อขาย 46,400 ลบ.

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

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- Global Factor ที่ยังไม่นิ่ง ทำให้นักลงทุนยังอยู่ในโหมดระมัดระวัง: ราคาน้ำมันดิบ Brent ที่ปรับขึ้นยืนเหนือ US\$90/bbl อีกครั้ง ท่ามกลางความคาดหวังการเจรจาสันติภาพ ส่งผลให้ตลาดกลับมากังวลเรื่องเงินเฟ้อ ประกอบกับเศรษฐกิจสหรัฐที่ส่งสัญญาณอ่อนแอในหลายด้าน กดดันต่อ sentiment การลงทุนโดยรวม แม้จะมีปัจจัยบวกในประเทศ ไม่ว่าจะเป็น GDP ไทย 2Q26 ที่ดีกว่าคาด และงบ 2Q26 ที่แข็งแกร่ง หนุน consensus ปรับกำไรขึ้นเด่นก็ตาม (ดูรายงาน Pathumwan Corner วันนี้) ... แนะนำ “ซื้อสะสม” หุ้กลุ่ม Earning revision ที่กำไรเติบโตมั่นคง ชอบ ADVANC ADVICE AMATA AOT CRC ERW GLOBAL GULF GUNKUL KKP STECON THANI
- “ซื้อ” BGRIM...คาดกำไร โตเฉลี่ย 48% ต่อปี 2027-29F และมี Upside เพิ่มเดิมจาก PDP: เราแนะนำ “ซื้อ” BGRIM ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 25 บาท จาก 1) คาดกำไรโตแข็งแกร่งในปีหน้าจากการฟื้นตัวของอัตราค่าไฟการขายไฟให้ลูกค้าอุตสาหกรรม หลังราคาพลังงานเริ่มลดลง ขณะที่ลูกค้า Data center 2 รายเริ่มมีการใช้ไฟรวม 140MW รวมถึงการรับรู้กำไรเต็มปีจากพลังงานลมในเกาหลีใต้ หนุนกำไรโตแรง 120% ในปีหน้า 2) แนวโน้มกำไร 3Q26F คาดเพิ่มขึ้น y-y โดยการอ่อนตัวของอัตราค่าไฟ SPP จะถูกชดเชยกับกำไรที่เพิ่มขึ้นของโครงการ Nakwoi-1 3) มีโอกาสได้สัญญาผลิตไฟฟ้าเพิ่มอีก 1.75GW จากการประมูลของรัฐบาลในอีก 10 ปีข้างหน้า และมี upside เพิ่มเติม จากการประกาศ PDP ใหม่ช่วงปลายปีนี้ 4) การขายธุรกิจ SPP ออกบางส่วน จะช่วยปลดล็อกการคว่ำโอกาสจาก PDP ใหม่มากขึ้น และเรามองไม่น่ากังวล

BGRIM กลับตัวขึ้นจากแนวรับกรอบ Uptrend ด้าน 19.10 / 20.20



หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

BCP “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานขึ้นทำ Higher-Low ได้หลังพักตัว พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD เป็นบวยกยกฐานขึ้นและเส้นค่าเฉลี่ยเรียงตัวกันยืนยันแนวโน้มขึ้นสนับสนุน มีโอกาสยกฐานขึ้นต่อเนื่อง แนวต้านแรก 50.50 ถัดไปที่ 54.00 (Stoploss 47.00)

BGRIM “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวจากแนว Uptrend Line ยืนเหนือค่าเฉลี่ย 1 เดือนได้ ด้วยแท่งเทียน Bullish Engulfing พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นรอบใหม่ในโซนต่ำสนับสนุนการกลับตัวขึ้น แนวต้านแรก 19.10 ถัดไปที่ 20.20 (Stoploss 17.80)

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
AOT	66.00	67.25
	65.25	68.00
PTT	40.00	40.75
	39.25	41.50
HANA	48.50	50.00
	47.50	51.75
DELTA	271	282
	266	288
PTTEP	147.50	150.00
	146.00	151.50

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
S50U26	1080	1086
	1076	1090
GOU26	4405	4432
	4375	4456

นลินกรณ คลังเปรมจิตต์, CISA nariporn.kla@ttbwealth.co.th, 02-779-9107

วิชพันธ์ ธรรมบำรุง witchanan.tam@ttbwealth.co.th, 02-779 9123

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, ประเมินการทางการเงิน, 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 แสสนิรี 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 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