

Bond Yield ร่วง หนุน SET พุ่งตัว ขณะที่ป้ายนี้คาดกนง. คงดอกเบี้ยที่ 1%...ซื้อ” KKP

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,608.37 จุด +12.36 จุด +0.77% ปริมาณซื้อขาย 40,100 ลบ.

แนวรับ :	1,600 / 1,594	แนวต้าน :	1,612 / 1,620
----------	---------------	-----------	---------------

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- **Bond yield ร่วง หนุนตลาดหุ้นพุ่งตัว ขณะที่คืนหนี้ติดตามงบ Nvidia:** การเดินหน้าเจรจาเพื่อเปิดช่องแคบฮอร์มุซ ช่วยคลายความกังวลของตลาดได้บ้าง ขณะที่การเพิ่มวงเงินซื้อพันธบัตรระยะยาวของสหรัฐฯ ช่วยกดดัน bond yield อ่อนตัว หนุนภาพตลาดหุ้นโลกฟื้นตัว รวมถึง SET ที่ปรับขึ้นดีเช้านี้ นำโดย DELTA และหุ้นที่ประกาศปันผลสูงกว่าคาด อย่างไรก็ตาม คืนหนี้ติดตามงบ Nvidia และปลายสัปดาห์รอดูการประชุม Jackson Hole สำหรับป้ายนี้คาดกนง. คงดอกเบี้ยที่ 1% ตามเดิม...กลยุทธ์ เน้น “Selective” ต่อไป ชอบ 1) หุ้นกลุ่ม Earning revision ที่กำไรเติบโตมั่นคงอย่าง **ADVANC ADVANCE AMATA AOT CRC GLOBAL GULF GUNKUL KKP STECON THANI CENTEL ซ SAWAD** 2) กลุ่ม Refinery Play อย่าง **BCP SPRC**
- **“ซื้อ” KKP...คาดกำไรโตเฉลี่ย 20% ต่อปี พร้อมให้ปันผลสูงสุดในกลุ่มที่ 7-9% ในปี 2026-28F:** เราแนะนำ “ซื้อ” KKP ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 152 บาท จาก 1) คาดกำไรปีนี้ได้ 36% จากแรงหนุนรายได้ค่าธรรมเนียมที่เติบโตเด่นจากรูจิจ wealth management, credit cost ลดลง และ NIM ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของสินเชื่อ ซึ่งสวนทางกับกลุ่มธนาคารที่กำลังปีนี้มีแนวโน้มลดลง 2) รูจิจ 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 กลับตัวขึ้นจากแนว Uptrend Line ด้าน 121.50 / 125.00



หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

CRC “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานขึ้นทำ High-Low ได้หลังพักตัว ด้วยแท่งเทียน Three White Soldiers ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นรอบใหม่ในโซนต่ำและค่าเฉลี่ยเรียงตัวยืนยันแนวโน้มขึ้น มีโอกาสยกฐานขึ้นต่อตามกรอบ Uptrend แนวต้านแรก 29.25 ถัดไปที่ 30.75 (Stoploss 26.75)

PTG “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นยืนเหนือ EMA200วันได้ด้วยแท่งเทียน White Marubozu พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD พลิกกลับเป็นบวกและเส้นค่าเฉลี่ยเริ่มเกิดสัญญาณ Golden Cross ขึ้นได้รอบใหม่ แนวต้านแรก 8.15 ถัดไปที่ 8.40 (Stoploss 7.50)

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
PTT	40.00	40.75
	40.50	41.25
DELTA	252	258
	249	264
GULF	63.50	64.25
	63.00	65.00
CPALL	46.50	47.50
	46.00	48.25
BGRIM	19.80	20.30
	19.50	20.60

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
S50U26	1072	1080
	1066	1086
GOU26	4644	4692
	4628	4720

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 แสสนสิริ 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 ลิ้มสุทธิวันภูมิ 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 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