

SET แกว่ง Sideway ปัจจัยแวดล้อมยังไม่เอื้อต่อการปรับขึ้น...“ซื้อ” TOP

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,597.48 จุด +2.32 จุด +0.15% ปริมาณซื้อขาย 41,500 ลบ.

แนวรับ :	1,590 / 1,582	แนวต้าน :	1,600 / 1,608
----------	---------------	-----------	---------------

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- **Bond Yield** เร่งตัว กดดัน sentiment การลงทุน ขณะที่ในประเทศรอปัจจัยหนุนใหม่: สงครามอิหร่านที่กลับมาตึงเครียด เพิ่มความเสี่ยงต่อเงินเฟ้อและ bond yield เร่งตัว กดดัน ภาพรวมการลงทุน ขณะที่ SET แกว่งสร้างฐานมาหลายสัปดาห์ มองตลาดยังคงรอปัจจัยหนุนเพิ่มเติม และในทางสถิติย้อนหลังตั้งแต่ปี 2016 พบว่าเดือนก.ย. 6 ใน 10 ปี SET มักให้ผลตอบแทนเป็น “ลบ” ทำให้ภาพการลงทุนช่วงนี้อาจจะไม่เอื้อต่อการปรับขึ้นมากนัก อย่างไรก็ตาม ความชัดเจนของแผน PDP ในอีก 1-2 เดือนนี้ และการทยอยปรับประมาณกำไรของบริษัทจดทะเบียน จะเป็นแรงส่ง SET ในระยะถัดไป...เน้น “Selective” ชอบ 1) หุ้นกลุ่ม Earning Driven อย่าง **ADVANC ADVANCE AMATA AOT CRC GULF GUNKUL KKP STECON CENTEL SAWAD HANA** เอา **GLOBAL** ออก 2) กลุ่ม Refinery Play อย่าง **BCP SPRC** เพิ่ม **TOP**
- **“ซื้อ” TOP...laggard play** ในกลุ่มโรงกลั่น คาดกำไร 3Q26F แข็งแกร่งจากสเปิร์ดที่อยู่ในระดับสูง: เราแนะนำ “ซื้อ” TOP ด้วยเป้าหมายพื้นฐานใหม่ 75 บาท (Update วันนี้) จาก 1) เป็นหุ้นที่มีมูลค่า “ถูกสุด” ในกลุ่มโรงกลั่น ซื้อขายด้วย P/BV ปี 2027 เพียง 0.6 เท่า และราคาหุ้น laggard กว่ากลุ่ม 2) สงครามอิหร่านช่วยหนุนค่าการกลั่นแข็งแกร่งกว่าที่คาดไว้ และอุปทานน้ำมันสำเร็จรูปตึงตัว ส่งผลให้ GRM มีแนวโน้มทรงตัวสูงนาน โดยเราคาดว่ากำไร 3Q26F อาจแข็งแกร่งกว่าคาดที่ 1.5 หมื่นล้านบาท จากผลบวกของสงครามเต็มไตรมาส รวมถึงราคาพลังงานยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งจะเป็นปัจจัยช่วยหนุนราคาหุ้นระยะสั้น 3) กระแสเงินสดเริ่มฟื้นตัว คาด FCF จะพลิกกลับมาเป็นบวกตั้งแต่ปี 2027F เป็นต้นไป หลัง CAPEX ของโครงการ CFP และจุดสูงสุดในปีนี้

TOP ฟื้นตัวฐานขึ้นใน Uptrend ด้าน 66.00 / 68.75



หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

BDMS “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานขึ้นทำ High-Low ได้หลังพักตัว กลับมายืนเหนือ EMA200วันได้ ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นรอบใหม่ในโซนต่ำและค่าเฉลี่ยเรียงตัวยืนยันแนวโน้มขึ้น มีโอกาสยกฐานขึ้นได้อีกเนื่อง แนวต้านแรก 20.20 และถัดไปที่ Gap 20.70 (Stoploss 19.20)

PTG “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นจากค่าเฉลี่ย 1 เดือน กลับมายืนเหนือ EMA200วันได้อีกครั้ง พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD เป็นบวกขึ้นและเริ่มเกิด Golden Cross ขึ้นรอบใหม่ มีโอกาสยกฐานขึ้นได้อีกเนื่อง แนวต้านแรก 7.95 ถัดไปที่ 8.15 (Stoploss 7.50)

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
PTT	41.00	41.75
	40.50	42.50
DELTA	248	254
	245	258
PTTEP	149.00	151.00
	147.50	152.50
SCC	260	266
	257	270
KCE	57.25	59.00
	56.50	60.50

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
S50U26	1068	1076
	1062	1082
GOU26	4416	4478
	4385	4500

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 ไออาร์พีซี 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
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 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

มลฤดี 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