

SET รีบาวด์ตามหุ้นโลก แต่ยังคงจับตาความเสี่ยงด้านนโยบายการเงิน...“ซื้อ” RATCH

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,580.67 จุด +5.60 จุด +0.36% ปริมาณซื้อขาย 38,572 ลบ.

แนวรับ :	1,580 / 1,574	แนวต้าน :	1,588 / 1,600
----------	---------------	-----------	---------------

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- SET รีบาวด์ตามตลาดหุ้นโลก แต่ยังคงติดตามความเสี่ยงทั้งสงครามและนโยบายการเงิน: ตัวเลขการจ้างงาน ADP ที่ออกมาต่ำกว่าตลาดคาด ทำให้ตลาดลดน้ำหนักที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยในเดือนก.ย. นี่เอง อย่างไรก็ดี ตลาดก็ยังให้โอกาสที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยสูงถึง 62% ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสงครามที่อาจทำให้เงินเฟ้อเร่งตัวอีกครั้ง ขณะที่ตัวเลข Non-Farm payrolls คิ่่นนี้ฟุ้งหึ่งจะเป็นตัวแปรเพิ่มเติมที่มีผลต่อการตัดสินใจของ Fed แม้ SET จะรีบาวด์ระยะสั้น แต่ภาพรวมนักลงทุนยังอยู่ในโหมด “Wait & See”...กลยุทธ์แนะนำ “Selective” เน้น 1) กลุ่มพลังงาน-โรงกลั่นที่มีปันผลสูง ชอบ BCP SPRC TOP PTT และ 2) กลุ่มกำไรดี มีปันผลรองรับ ชอบ ADVANC KKP KTB RATCH
- “ซื้อ” RATCH...มีแต้มต่อของแผน PDP ใหม่ และมี upside หากได้โครงการ Data Center: เราแนะนำ “ซื้อ” RATCH ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 43.5 บาท จาก 1) คาดได้ประโยชน์จากแผน PDP ใหม่ ผ่านการต่ออายุสัญญา IPP ของโรงไฟฟ้าธรรมชาติไปอีก 10 ปี ซึ่งเรามองว่าตลาดยังประเมินประโยชน์ที่ RATCH จะได้จาก PDP ต่ำกว่าที่ควร 2) มีศักยภาพจากการเติบโต โดยการเปลี่ยนโรงไฟฟ้า IPP ที่จะหมดอายุไปขายไฟฟ้าให้ Data Center รวมถึงนำที่ดินรอบๆ ให้ Data Center เช่า ซึ่งหากบริษัทได้สัญญา เรามองมี upside ต่อกำไรเพิ่มเติม 3) คาดได้สัญญาจากโครงการใหม่ 2.75GW ที่จะทยอยประมูลใน 10 ปีข้างหน้า และด้วยสถานะการเงินที่แข็งแกร่งทำให้บริษัทมีความสามารถก่อหนี้เพิ่ม เพียงพอต่อค่าใช้จ่ายการลงทุนโครงการใหม่ 4) มูลค่า “น่าสนใจ” PE27 11x พร้อมมีปันผลรอบรับถึง 4% ต่อปี

RATCH กลับตัวขึ้นจาก Uptrend Line ด้าน 39.75 / 41.00



หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

RATCH “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นจากแนว Uptrend Line กลับมายืนเหนือค่าเฉลี่ย 1 เดือนได้ พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD เป็นบวยกยกฐานขึ้น มีโอกาสยกฐานขึ้นต่อตามกรอบ Uptrend แนวต้านแรก 39.75 ถัดไปที่ 41.00 (Stoploss 35.50)

KKP “ซื้อ” ราคาหุ้นแข็งแกร่งกว่าตลาดยกฐานขึ้นทำ High-Low หลังกลับตัวจากแนว Uptrend Line ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก MACD เป็นบวยกยกฐานขึ้นและค่าเฉลี่ยเรียงตัวยืนยันแนวโน้มขึ้น มีโอกาสยกฐานขึ้นต่อตามกรอบ Uptrend แนวต้านแรก 121.50 ถัดไปที่ 126.00 (Stoploss 113.50)

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
PTT	41.00 40.50	41.50 42.00
BDMS	20.20 20.00	20.50 20.70
KTB	43.75 43.25	44.50 45.25
KBANK	250 246	254 257
DELTA	244 241	250 254

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
S50U26	1062 1056	1068 1072
GOU26	4412 4375	4455 4480

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 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 เบิร์กฮาร์ดท์ ซีเอฟพี (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 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