

DELTA ถ่วง SET ย่อตัว ขณะที่หุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้น...“ซื้อ” STECON

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,584.51 จุด -6.56 จุด -0.41% ปริมาณซื้อขาย 48,200 ลบ.

แนวรับ :	1,580 / 1,572	แนวต้าน :	1,592 / 1,600
----------	---------------	-----------	---------------

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- DELTA ถ่วง SET ย่อตัว ขณะที่หุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นแบบกระจายตัว: การออกหุ้นกู้ของ DELTA Taiwan ประกอบกับการอ่อนตัวของหุ้นกลุ่มชิป หลัง CEO Anthropic และ OpenAI ออกมาเรียกร้องให้ชะลอการพัฒนา AI ส่งผลให้ DELTA ร่วงแรงเข้านี้ มีผลต่อ SET ราว 14 จุด แต่หากไม่นับการปรับลงของ DELTA ดัชนีสามารถปรับตัวขึ้นได้ และเห็นแรงซื้อแบบกระจายตัว ขณะที่การตัดสินใจของกกต. เมื่อวานนี้ไม่มีผลต่อเสถียรภาพรัฐบาลช่วยลดแรงกดดันต่อตลาด สำหรับประเด็นที่ตลาดให้น้ำหนักอยู่ที่การประชุม Fed คืนพรุ่งนี้...กลยุทธ์แนะนำ “ถือ” หุ้นสัดส่วน 70% ตามเดิมเน้น “Selective” 1) กลุ่ม Dividend play ชอบ BCP SPRC TOP PTT KTB KKP ADVANC และ 2) กลุ่ม Defensive play ชอบ GULF GUNKUL RATCH และ “เก็งกำไร” TLI BLA
- “ซื้อ” STECON...กรม. อนุมัติโครงการไปแล้ว 57% คาดทยอยเปิดประมูลปลายปี: เราแนะนำ “ซื้อ” STECON ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 21 บาท จาก 1) กรม. อนุมัติโครงการรถไฟทางคู่ ระยะที่ 2 จำนวน 3 จาก 6 เส้นทาง ส่งผลให้มูลค่าโครงการที่กรม. อนุมัติไปแล้วคิดเป็น 57% ของมูลค่าโครงการที่คาดว่าจะเปิดประมูลในปี 2026-28F รวม 7.86 แสนล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะเริ่มเห็นการทยอยประมูลตั้งแต่ปลายปีนี้เป็นต้นไป 2) STECON เป็นผู้ได้ประโยชน์หลักทั้งจากงานภาครัฐฯ และโครงการภาคเอกชน โดยเฉพาะ Data Center และโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน โดยเราคาดว่ากำไรธุรกิจก่อสร้างของกลุ่มฯ จะเติบโตเฉลี่ย 11% ต่อปีในช่วง 2027-29F 3) ผลกระทบจากต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้นมีจำกัด เนื่องจากบริษัทมีการสต็อกวัสดุไว้มาก่อนที่ราคาจะปรับขึ้น ขณะที่มีการเผื่อกำไรไว้ 3-5% ในราคาประมูล รวมถึงมีกลไกค่า K ของภาครัฐฯ ช่วยรองรับ

STECON เริ่มฟื้นตัวขึ้นหลังพักตัว ด้าน 19.00 / 19.40



หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

CRC “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานขึ้นทดสอบแนวต้านกรอบพักฐานขาขึ้น Bullish Flag พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่ในโซนต่ำและค่าเฉลี่ยเรียงตัวยืนยันแนวโน้มขึ้นต่อเนื่อง แนวต้านแรกที่ 29.50 ถัดไปที่ 30.75 / 33.00 (Stoploss 27.50)

RATCH “ซื้อ” ราคาหุ้นยกฐานขึ้นทำ Higher-Low กลับตัวขึ้นจากแนว Uptrend Line พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่ในโซนต่ำและ MACD เป็นบวกชี้ขึ้นสนับสนุน แนวต้านแรกที่ 39.75 ทะลุได้มีด้านถัดไป 41.00 (Stoploss 36.50)

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
DELTA	235	244
	230	248
HANA	50.00	52.00
	48.50	52.75
PTT	42.50	43.00
	42.00	43.50
KBANK	252	255
	249	257
TRUE	12.80	13.10
	12.60	13.30

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
S50U26	1065	1074
	1060	1080
GOU26	4288	4347
	4263	4384

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 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
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 พัฒนานารักษ์ 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 ทิพยมนทล 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

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