

SET รีบาวด์ตามหุ้นภูมิภาค หลัง Fed ขึ้นดอกเบี้ยตามคาด...“ซื้อ” COM7

ดัชนี SET อยู่ที่ 1,579.50 จุด +16.77 จุด +1.07% ปริมาณซื้อขาย 38,875 ลบ.

แนวรับ :	1,572 / 1,560	แนวต้าน :	1,590 / 1,600
----------	---------------	-----------	---------------

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- Fed ขึ้นดอกเบี้ยตามคาด พร้อมส่งสัญญาณขึ้นอีก 1 ครั้งในปีหน้า หนุน SET รีบาวด์ตามหุ้นโลก: Fed มีมติเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด ขณะที่ Dot plot ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปีหน้าและคงดอกเบี้ยในปีหน้า ก่อนที่จะลดดอกเบี้ยในปี 2028F ซึ่งใจความหลักยังเน้นไปที่การคุมเงินเฟ้อและไม่ได้ hawkish ไปกว่าที่ตลาดกังวลก่อนหน้านี้ แม้ Fed จะปรับเงินเฟ้อขึ้นขึ้นเพื่อสะท้อนราคาน้ำมันที่สูงขึ้น แต่ด้วยตัวเลขเศรษฐกิจที่ยัง resilience ทำให้ไม่น่ากังวลมากนัก หนุนตลาดหุ้นภูมิภาคเข้ามาร่วมถึง SET รีบาวด์ระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและ bond yield ที่เร่งตัวทะลุ 5% ยังเป็นความเสี่ยงที่ต้องติดตาม...กลยุทธ์แนะนำลดน้ำหนักพอร์ตเหลือ 60% จาก 70% จากความเสี่ยง SET อาจพักฐานนานกว่าคาด เน้น “Selective” กลุ่ม Defensive play ที่มีปันผลรองรับ อย่าง KTB KKP GULF GUNKUL ADVANC และ “เก็งกำไร” TLI BLA
- “ซื้อ” COM7...คาด SSSG เร่งตัวใน 2H26F พร้อมการเติบโตของธุรกิจสินค้ามือถือ: เราแนะนำ “ซื้อ” COM7 ด้วยเป้าหมายพื้นฐานใหม่ 37 บาท (update วันนี้) จาก 1) ได้ประโยชน์จากการปรับขึ้นราคา iPhone ทำให้มีความต้องการเร่งซื้อ iPhone รุ่นเก่าที่ราคาถูกกว่าเพิ่มขึ้น โดยเราคาดว่าจะยอดขายใน 3Q26F +25% y-y และโตต่อเนื่องไปยัง 4Q26F 2) การเปิดตัว iPhone 18 Pro, 18 Pro Max และ iPhone Duo ที่ราคาปรับสูงขึ้นมาก จะยิ่งช่วยหนุนสินค้าไอทีเติบโตได้ดี โดยสัดส่วนสินค้าไอทีคิดเป็นราว 19% ของกำไรรวมใน 1H26 ซึ่งเป็นธุรกิจที่กำไรดี ความเสี่ยงต่ำ NPL เพียง 0.8% 3) ธุรกิจอื่นเช่นประกันภัยพ่วงมือถือ และธุรกิจเช่ารถแท็กซี่ EV เติบโตดีเช่นกัน 4) มองเป็นหุ้นกำไรโตแข็งแกร่งเฉลี่ย 19.7% ต่อปีในช่วง 2026-28F และมูลค่า “ไม่แพง” PE27 12x พร้อมให้อัตราปันผลสูงระดับ 5% ต่อปี

COM7 กลับตัวขึ้นจากแนว Uptrend Line ด้าน 31.25 / 33.00



หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

CRC “ซื้อ” ราคาหุ้น Breakout กรอบการพักฐานขาขึ้น Bullish Flag พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่ในโซนต่ำและค่าเฉลี่ยเรียงตัวยืนยันแนวโน้มขึ้นต่อเนื่อง แนวต้านแรกที่ 30.75 ทะลุได้มีดักไปที่ 33.00 (Stoploss 28.00)

COM7 “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นจากแนวรับ Uptrend Line ทำ Three White Soldiers พร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นได้รอบใหม่ในโซนต่ำและ MACD เป็นบวกขึ้นสนับสนุน แนวต้านแรกที่ 31.25 ทะลุได้มีดักไป 33.00 (Stoploss 28.50)

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
DELTA	235	243
	232	248
PTTEP	150.00	153.00
	149.00	154.50
PTT	42.00	42.75
	41.50	43.50
KTB	44.25	45.25
	43.50	46.00
ADVANC	344	350
	340	354

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
S50U26	1062	1070
	1056	1074
GOU26	4275	4350
	4244	4384

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

วิษณันท์ 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, ประมาณการทางการเงิน, 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 แสนสิริ 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 ทิพยมณฑล lapinee.dib@ttbwealth.co.th
กลยุทธ์การลงทุน นลกรณ์ คลังเปรมจิตต์, CISA nariporn.kla@ttbwealth.co.th	กลยุทธ์การลงทุน เถลิงศักดิ์ คูเจริญไพศาล thaloengsak.kuc@ttbwealth.co.th	วิเคราะห์ทางเทคนิค วิชรัตน์ 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