

DELTA หุ้น SET ฟิ้นตัวต่อ หลังปัจจัยภายนอกเริ่มผ่อนคลาย...“ซื้อ” GUNKUL

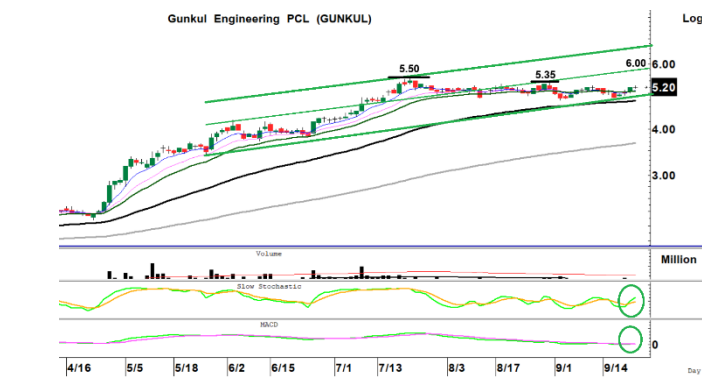
ดัชนี SET อยู่ที่ 1,609.37 จุด +11.34 จุด +0.71% ปริมาณซื้อขาย 40,401 ลบ.

แนวรับ :	1,595/ 1,589	แนวต้าน :	1,612/ 1,620
----------	--------------	-----------	--------------

สรุปทิศทางและแนวโน้มตลาด

- DELTA นำ SET ฟิ้นตัวต่อตามหุ้นโลก หลังราคาน้ำมันดิบ & Bond yield อ่อนตัว: แรงกดดันจาก Political risk ที่ลดลง รวมถึงราคาน้ำมันดิบ Brent & Bond yield ชะลอตัว หนุนให้สินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัวต่อ ขณะที่หุ้นกลุ่ม AI มีแรงซื้อคืนหลัง MUSE AI Agent ของ Meta ได้รับกระแสดอปรบตี ผู้ใช้ทำสถิติใหม่ ทำให้ตลาดมองบวกต่อความต้องการใช้ชิป และ AI supply chain ส่วนในประเทศเห็นปัจจัยบวกจากการปรับ Outlook เศรษฐกิจของ Fitch หนุน Fund Flow ต่างชาติไหลเข้า และติดตามประชุมกรม. ต่ออายุไทยช่วยไทยพลัสบายนี้...กลยุทธ์ Rotation มายังกลุ่มหุ้นใหญ่ที่เป็นเป้าหมายของ Fund Flow และพื้นฐานกำไรดีอย่าง อย่าง KTB KBANK AOT GULF GUNKUL ADVANC CPN COM7 และ “เก็งกำไร” กลุ่ม Anti-commodity ชอบ BGRIM GPSC BA
- “ซื้อ” GUNKUL...มีหลายปัจจัยหนุน นอกจากนโยบายรัฐ ขณะที่มูลค่า “ไม่แพง” : เราแนะนำ “ซื้อ” GUNKUL ด้วยเป้าหมายพื้นฐาน 6 บาท จาก 1) ได้ประโยชน์สูงสุดจากนโยบายรัฐบาลในการส่งเสริมการใช้พลังงานสะอาด ไม่ว่าจะเป็น การก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน, การลงทุนในโครงข่ายไฟฟ้าเพื่อรองรับ Data Center และนโยบาย solar rooftop 2) คาดกำไรเติบโตเฉลี่ย 21% ในช่วงปี 2027-29F ซึ่งแม้ไม่รวมโอกาสเพิ่มเติมจากแผน PDP ใหม่ GUNKUL ยังมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในมือที่จะเติบโตได้อีก 2.3GW ในปี 2030F จาก 0.6GW ในปี 2025 3) โรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์ลอยน้ำในฟิลิปปินส์ที่ COD เร็วขึ้นจาก 2028F เป็น 4Q27F คาดสร้างกำไรให้ GUNKUL ตั้งแต่ปี 2027F 4) มองมูลค่า “ไม่แพง” PE27 21x พร้อมมีศักยภาพที่จะได้กำลัการผลิตเพิ่มจากการประมูลในอนาคต และมีโอกาสที่ราคาหุ้นจะปรับขึ้นหลังพักตัว

GUNKUL กลับตัวขึ้นจากแนวรับ Uptrend Line ด้าน 5.35 / 5.50



หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค

BBL “ซื้อ” ราคาหุ้นปรับขึ้นต่อเนื่อง ทำ Higher Low ยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 1 เดือน พร้อม Volume Breakout ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นรอบใหม่ และ MACD เป็นบวกชี้ขึ้น มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ แนวต้านแรกที่ 198.5 ถัดไปที่ 203 (Stoploss 188.5)

GUNKUL “ซื้อ” ราคาหุ้นกลับตัวขึ้นจากแนวรับ Uptrend Line ยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 1 เดือนได้ พร้อมปริมาณการซื้อขายที่สูงขึ้น ขณะที่เกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic ขึ้นรอบใหม่ในโซนต่ำ และ MACD เป็นบวกชี้ขึ้น แนวต้านแรก 5.35 ทะลุได้เป้าหมายถัดไปที่ 5.50 (Stoploss 4.94)

Most Active		
	แนวรับ	แนวต้าน
DELTA	250	265
	246	280
SCB	154	158
	151	159
BBL	193.50	198.50
	191.50	203.00
HANA	50.25	52.50
	49.25	52.75
KBANK	254	262
	249	265

Futures		
	แนวรับ	แนวต้าน
S50U26	1072	1084
	1067	1090
GOU26	4326	4384
	4301	4403

นลกรณ คลังเปรมจิตต์, CISA nariorn.kla@ttbwealth.co.th, 02-779-9107

วิชพันธ์ ธรรมบำรุง witchanan.tam@ ttbwealth.co.th, 02-779 9123

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ทิพี วีลธ์ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้และพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ คัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ ทีทีบี เบลธ์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยธนชาตเป็นธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้การเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณะชน 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 และนักวิเคราะห์ไม่มีส่วนได้เสีย 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 ttb wealth 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 แสนลิริ จำกัด (มหาชน) (MTC) ครั้งที่ 3/2569" ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

หัวหน้าฝ่าย, Strategy พิมพ์ผกา นิजारุณ, CFA pimpaka.nic@ttbwealth.co.th	กลยุทธ์การลงทุน อดิศักดิ์ ผู้พัฒนหิรัญกุล, CFA adisak.phu@ttbwealth.co.th	วิเคราะห์เทคนิค ภัทรวัลย์ หวังมิ่งมาศ pattarawan.wan@ttbwealth.co.th
สาธารณูปโภค, สื่อสาร ณัฐภพ ประสิทธิ์สุขสันต์ nuttapop.Pra@ttbwealth.co.th	อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, ค้าปลีก 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 พัฒนานารักษ์ saksid.pha@ttbwealth.co.th	Small Cap, การแพทย์, โรงแรม ศิริพร อรุโณทัย siriporn.aru@ttbwealth.co.th
พลังงาน , ปีโตรเคมี 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
วิเคราะห์ทางเทคนิค วิชานันท์ ธรรมบำรุง witchanan.tam@ttbwealth.co.th	กลยุทธ์การลงทุน เถลิงศักดิ์ คูเจริญไพศาล thaloengsak.kuc@ttbwealth.co.th	กลยุทธ์การลงทุน นลินกรณ คลังเปรมจิตต์, CISA nariporn.kla@ttbwealth.co.th
วิเคราะห์เชิงปริมาณ สิทธิเชษฐ์ รุ่งรัมย์พัฒน์ sittichet.run@ttbwealth.co.th		

Data Support Team

มลฤดี เพชรแสงใสกุล monrudee.pet@ttbwealth.co.th	เกษมรัตน์ จิตกุลศล 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: ttbwealth.res@ttbwealth.co.th