

SYNAPSE

GLOBAL GEM : MIDEA80 / AAPL80 | PRIME PICK : CPN / BGRIM / SJWD

ยังคงเน้นหุ้น VALUE PLAY ที่มีปันผลเด่น



HORIZON MARKET VIEW

- ศุกร์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการ ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียพลิกฟื้นตัว หลังจากที่ย่อตัวลงแรงในช่วงก่อนหน้า นำโดยเกาหลีใต้ +5.8%, ญี่ปุ่น +1.5%, ไทย +1.1%
- ในแง่มุมของค่าเงิน แม้ว่าดอลลาร์สหรัฐฯ กลับมาแข็งค่าอีกครั้งจากแนวโน้มทิศทางดอกเบี้ยของ FED มีความ HAWKISH กว่าคาด แต่ผู้จัดการกองทุนระดับโลกจำนวนมากไม่ได้เลิกลงทุนในตลาดเกิดใหม่ และหันใช้สกุลเงินอื่นแทน
- รอจับตาวันที่ 9 ก.ค. 69 มีเผยแพร่รายงาน FOMC FED MINUTES หากโทนไปทาง HAWKISH คาดหนุน DOLLAR แข็งค่า และตลาดหุ้นอาจผันผวน
- OPEC+ มีมติโหวตการผลิตน้ำมัน อีก 188,000 บาร์เรล/วัน ในเดือน ส.ค. 69 ตามแผนเดิม อย่างไรก็ตาม อุปทานใหม่ที่เข้าสู่ตลาดจริงยังเป็นคองขวด เพราะการเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซยังไม่ปกติ ทำให้ราคาน้ำมันรอบนี้ย่อตัวไม่รุนแรง



REGION RADAR

- MICRON TECHNOLOGY ประกาศเตรียมขยายโรงงานผลิตชิปที่เมืองฮิลโซมา ประเทศญี่ปุ่น มูลค่าราว \$9.3 พันล้าน เพื่อผลิตชิป HBM สำหรับ AI PROCESSORS และนำกลับมาถึงทำไร์ในกลุ่ม MEMORY อีกครั้ง อาทิ DR: MICRON01, SNDK03
- SPACEX (SPCX US) จะถูกจัดเข้าในดัชนี NASDAQ-100 ในวันพรุ่งนี้ (7 ก.ค.) ภายใต้กฎ FAST-TRACK สำหรับ MEGA-CAP IPO ใหม่ คาดว่าจะมีเปิดเงินจาก PASSIVE FUND เข้ามาซื้อหุ้นราว \$4.3 พันล้าน และนำถึงทำไร์ระยะสั้นสำหรับหุ้น SPACEX (SPCX US)



THAI FOCUS

- เช้านี้ 10.30 ตลาดภาคเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) +2.70% (ชะลอตัวลงเล็กน้อย) และเงินเฟ้อพื้นฐาน (CORE CPI) +1.07% ส่วนแนวโน้มครึ่งปีหลัง (2026) คาด CPI จะแกว่งตัวระดับ 2.77% - 3.20% และปิดสิ้นปีที่ 3.00% หากตั้งสมมุติฐาน CPI MOM คงที่
- ASP ประเมินกนง. จะคงอัตราดอกเบี้ย จนถึงสิ้นปีนี้ ด้วย 2 ปัจจัยสนับสนุน ได้แก่ 1.เงินเฟ้อยังอยู่ในกรอบเป้าหมายของ กนง.ที่ระดับ 1-3% 2.รัฐบาลมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาแล้ว จึงยังไม่มีควมจำเป็นต้องใช้นโยบายการเงินเสริมอีกแรง



SYNAPSE STRATEGY

- SET ปิดบวกสวนกระแสปัจจัยลบจาก OPEC ที่เพิ่มกำลังการผลิต (ซึ่งกดดันหุ้นกลุ่ม COMMODITY ในไทยมีน้ำหนัก 30%) แต่ FUND FLOW ไหลเข้าต่อเนื่อง 2 วัน 1.4 หมื่นล้านบาท เน้นไปที่หุ้นกลุ่ม DOMESTIC PLAY ที่มีปันผลสูง ทำให้ SET แข็งแกร่งกว่าเพื่อนบ้าน
- กลยุทธ์ลงทุนแนะนำคือเลือกหุ้น DOMESTIC PLAY ที่มีปันผลระหว่างกาล ใน 4 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1.กลุ่มธนาคาร TTB, SCB, KTB, KBANK 2.กลุ่มการแพทย์ BDMS 3.กลุ่มบริโภคและท่องเที่ยว: BA, MINT, OSP 4. หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว : SJWD BGRIM

15 หุ้นที่น่าซื้อก่อนช่วงปันผลระหว่างกาล

No.	Stock	วัน XD ปี 2025	Div Yield(%)	ที่วันก่อน XD
1	BA	10/09/2025	2.7%	66
2	TTB	06/10/2025	2.7%	92
3	PTT	01/10/2025	2.5%	87
4	OSP	28/08/2025	2.3%	53
5	BDMS	09/09/2025	1.8%	65
6	TOP	10/09/2025	1.6%	66
7	SCB	02/09/2025	1.4%	58
8	AMATA	26/08/2025	1.3%	51
9	WHA	27/11/2025	1.3%	144
10	MINT	01/09/2025	1.2%	57
11	SIWD	28/08/2025	1.2%	53
12	GPSC	08/09/2025	1.1%	64
13	KTB	11/11/2025	1.1%	128
14	BGRIM	26/08/2025	1.1%	51
15	KBANK	10/09/2025	0.9%	66

จัดทำโดย
ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ณัฏฐ์ ภักธราพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธรงค์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนภฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

คำเตือน
การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจ
ลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

HORIZON MARKET VIEW

สัปดาห์นี้จับตา FOMC FED MINUTES เสี่ยงทำตลาดผันผวน

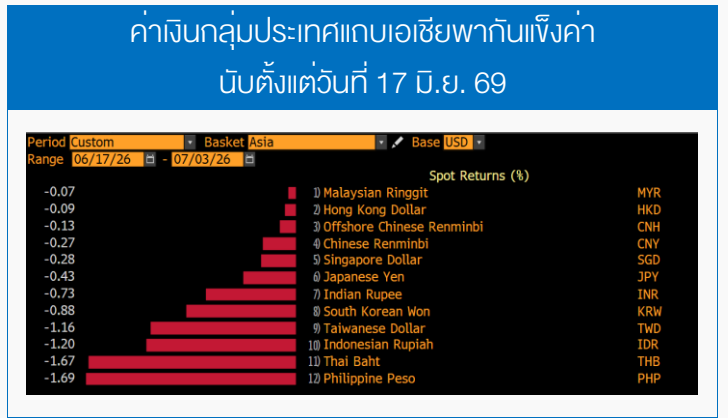
ศุกร์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการ ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียพลิกฟื้นตัว หลังจากที่ร่วงลงแรงในช่วงก่อนหน้า นำโดยเกาหลีใต้ +5.8%, อินโดนีเซีย +2.3% , ญี่ปุ่น +1.5%, ไทย +1.1%

ในแง่มุมมองค่าเงิน แม้ว่าดอลลาร์สหรัฐฯ กลับมาแข็งค่าอีกครั้งจากแนวโน้มทิศทางดอกเบี้ยของ FED มีความ HAWKISH กว่าคาด แต่ผู้จัดการกองทุนระดับโลกจำนวนมากไม่ได้เลิกลงทุนในตลาดเกิดใหม่ และหันใช้สกุลเงินอื่นแทน สก๊อตจากค่าเงินกลุ่มประเทศแถบเอเชียพากันแข็งค่า นับตั้งแต่วันที่ 17 มิ.ย. 69 (การประชุม FED ครั้งล่าสุด) อาทิ ค่าเงินเปโซ -1.69%, ค่าเงินบาท -1.67%, ค่าเงินเยน -0.4% เป็นต้น อย่างไรก็ตาม รอจับตาวินาที 9 ก.ค. 69 มีเผยแพร่รายงาน FOMC FED MINUTES หากโน้มไปทาง HAWKISH คาดหนุน DOLLAR แข็งค่า และตลาดหุ้นอาจผันผวน

ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ เมื่อวันที่ผ่านมา

	Last	%Chg	%MTD	%YTD		Last	%Chg	%MTD	%YTD
America					Dollar Index	100.86	0.00%	-0.33%	2.88%
NASDAQ	25,832.67	-0.80%	0.48%	11.15%	EURO/USD	1.14	0.04%	0.33%	-2.63%
S&P	7,483.24	0.00%	1.35%	9.32%	USD/THB	33.14	0.50%	0.27%	-4.92%
DJIA	52,900.07	1.14%	4.00%	10.06%	Gold Spot	4,176.94	0.32%	4.11%	-34.50%
Europe					ค่าเงินบาทต่อเงินดอลลาร์				
FTSE 100	10,679.03	0.25%	3.00%	7.53%	BOND (US)				
DAX	25,779.31	0.78%	4.12%	5.26%	2 Year	4.14	0.00%	-0.84%	19.12%
Euro Stoxx 50	6,412.68	0.82%	5.78%	10.73%	5 Year	4.23	0.00%	0.09%	13.56%
CAC 40	8,508.07	0.39%	3.53%	14.40%	10 Year	4.48	0.00%	0.40%	7.59%
ASIA					BOND (TH)				
Philippines	6,188.03	1.02%	4.20%	2.23%	1 Year TH	0.95	-0.25%	-0.40%	31.61%
Indonesia	5,875.78	2.29%	5.02%	32.05%	10 Year TH	2.03	-0.54%	-1.30%	23.83%
Australia	8,944.41	1.37%	2.54%	11.49%					
Japan	69,744.07	1.47%	4.74%	38.55%	RADI				
Malaysia	1,679.05	1.04%	-0.85%	-0.06%	Newcastle Coal	2717	12.53%	-6.64%	44.75%
Korea	8,088.34	5.76%	-0.89%	98.93%	Cotton	72.57	-0.97%	0.48%	32.91%
China	4,043.64	0.37%	1.88%		Natural Gas	3,245	13.53%	-0.92%	13.26%
Hong Kong	23,350.03	1.28%	-6.46%	-8.90%	ก๊าซหุงต้ม	304.4	10.10%	0.43%	13.94%
SET	1,611.28	1.11%	1.81%	27.91%	ถ่านหิน	213.4	10.65%	-1.11%	88.62%
					Sugar	14.85	-0.93%	0.20%	-1.13%
					ถั่วเหลือง	280.7	0.11%	3.96%	30.56%
					WTI	1147.75	0.13%	0.35%	17.82%
					Brent	68.78	0.13%	-1.04%	19.78%
						72.12	10.45%	-1.10%	38.52%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



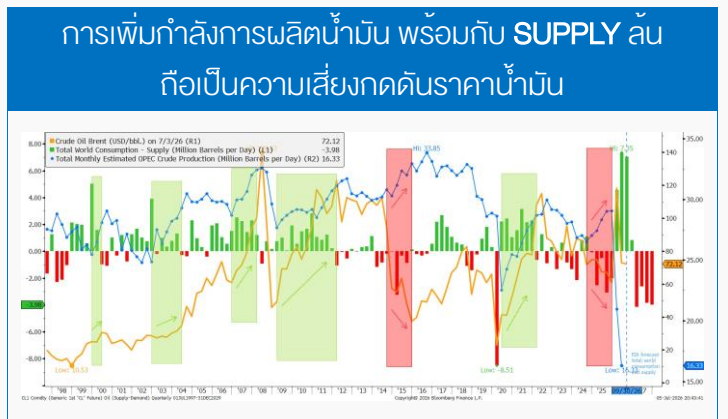
ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

อีกประเด็นหนึ่ง OPEC+ มีมติโควตาการผลิตน้ำมัน อีก 188,000 บาร์เรล/วัน ในเดือน ส.ค. 69 ตามแผนเดิม อย่างไรก็ตาม อุปทานใหม่ที่จะเข้าสู่ตลาดจริงยังเป็นคงหวด เนื่องจากหลายประเทศสมาชิกมีข้อจำกัดด้านกำลังการผลิต และการเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซยังไม่ปกติ ทำให้ราคาน้ำมันยังอ่อนตัวไม่รุนแรง แต่ในระยะถัดไปหากกำลังการผลิตน้ำมัน OPEC+ เพิ่มขึ้น พร้อมกับ SUPPLY ล้นตลาด อาจเป็นความเสี่ยงกดดันราคาน้ำมันได้

การเปลี่ยนแปลงของการเพิ่มโควตา กำลังการผลิตน้ำมันของ OPEC+ ในปี 2026

เดือน	เพิ่มโควตา
เม.ย. 2026	+206,000 บาร์เรล/วัน
พ.ค. 2026	+206,000 บาร์เรล/วัน
มิ.ย. 2026	+188,000 บาร์เรล/วัน
ก.ค. 2026	+188,000 บาร์เรล/วัน
ส.ค. 2026	+188,000 บาร์เรล/วัน

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

REGION RADAR 

MICRON เตรียมขยายโรงงานชิปในญี่ปุ่นมูลค่า \$9.3 พันล้าน

MICRON TECHNOLOGY ประกาศเตรียมขยายโรงงานผลิตชิปที่เมืองฮิโรชิม่า ประเทศญี่ปุ่น มูลค่าราว \$9.3 พันล้าน เพื่อผลิตชิป HBM (HIGH-BANDWIDTH MEMORY) สำหรับ AI PROCESSORS นอกจากนี้ รัฐบาลญี่ปุ่นได้สนับสนุนเงินลงทุนราว ¥5.0 – ¥7.75 แสนล้าน โดย SHIPMENT จะเริ่มปี 2028 ทั้งนี้ CEO กล่าวว่า "FIRST HBM PRODUCTION WAFER ในโลกถูกผลิตที่ HIROSHIMA และความต้องการชิป MEMORY เพิ่มขึ้นอย่างที่ไม่เคยเห็นมาก่อน" *สัปดาห์นี้แนะนำกลับมาถึงทำไรหุ้นในกลุ่ม MEMORY อีกครั้ง อาทิ DR: MICRON01, SNDK03*



ที่มา : THE JAPAN TIMES, สายงานวิจัย นล. เอเชีย พลัส

SPACEX เตรียมเข้าดัชนี NASDAQ ในวันพรุ่งนี้

SPACEX (SPCX US) จะถูกจัดเข้าในดัชนี NASDAQ-100 ในวันพรุ่งนี้ (7 ก.ค.) ภายใต้กฎ FAST-TRACK สำหรับ MEGA-CAP IPO ใหม่ คาดว่าจะมีเม็ดเงินจาก PASSIVE FUND เข้ามาซื้อหุ้นราว \$4.3 พันล้าน แนะนำเก็งกำไรระยะสั้นสำหรับหุ้น SPACEX (SPCX US) โดยมองว่าจะมีแรงเก็งกำไรเข้ามาในวันนี้ ก่อนที่ PASSIVE FUND จะเริ่มเข้ามาซื้อในวันพรุ่งนี้ นอกจากนี้ ยังเป็น SENTIMENT เชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่ม SPACE ECONOMY ตัวอย่าง DR: RKLBO3 และ DR: ASTS03



SPCX เข้า NASDAQ-100 พรุ่งนี้
\$4.3B FORCED BUY บน FLOAT 5%
SPACEX IPO ที่ใหญ่สุดใน HISTORY (\$85.7B)

SPACEX SPCX
PRICE (4 JULY 06:00)
\$162.00
IPO PRICE: \$132.00 (+20%)
ATH: \$225.64 (-38%)

PASSIVE INFLOWS \$4.3B
จาก QQQ + ETF ที่ TRACK NASDAQ-100

MECHANICAL DEMAND \$4.3B
จาก ALUM ราว \$800B+

INDEX FUNDS
Real-time EOD 5:00 (6 น.ก.)

MECHANICAL DEMAND \$4.3B
กระทบ SUPPLY เพียง 5% ของ Forman

MINI SUPPLY MASSIVE IMPACT

SPACEX IPO ที่ใหญ่สุดใน HISTORY
\$85.7B
VALUATION

เทียบกับ GOOGLE \$920B/เดือน + \$11B/Q FUNDAMENTAL REVENUE ฝั่จ้จว

WEDBUSH OUTPERFORM 2 น.ก.
\$190
PRICE TARGET

61 Spacex ฝั่จ้จว Position ฝั่จ้จว Major Hyperscaler ฝั่จ้จว Vertically Integrated ฝั่จ้จว Connectivity + Launch + AI 71 ฝั่จ้จว WEDBUSH SECURITIES

SPCX PRICE PERFORMANCE
ATH: \$225.64
IPO PRICE: \$132
4 JUL CLOSE: \$162.00

ANALYSIS: POSITIVE NEAR-TERM

MECHANICAL \$4.3B BUY ON 5% FLOAT
Addressing SHORT-TERM PRICE SPICE ฝั่จ้จว

จบ 5:00PM (ตามเวลา) POST-INCLUSION
มีเม็ดเงิน FORCED BUYING ฝั่จ้จว

WINDOW Ref: ฝั่จ้จว 7 น.ก.

KEY RISKS

MARKET BROAD SELLOFF (ตาม) FORCED BUY

LOCKUP UNLOCK 6 น.ก.
70% ฝั่จ้จว ROYER SHARES ฝั่จ้จว UNLOCK 12 ฝั่จ้จว SCHEDULE PLAN

ACTIONABLE VIEW
BUY ฝั่จ้จว ฝั่จ้จว EOD ฝั่จ้จว 6 น.ก.

94
LOCKUP RISK E.S.A.
MARKET RISK BONUS BUY OFF
PROFIT EBOOK ONLINE

ที่มา : BLOOMBERG, CHATGPT, สายงานวิจัย นล. เอเชีย พลัส

THAI FOCUS

เข้าจับตาเงินเฟ้อไทย คาดเป็นตัวทิศทางดอกเบี้ย กนง.ในอนาคต

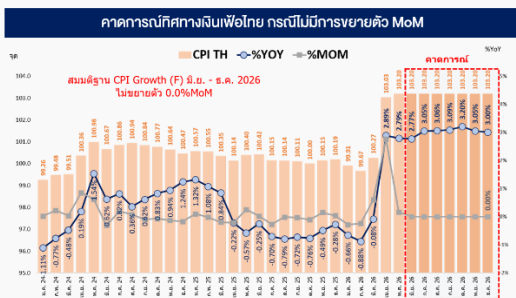
เข้านี้ 10.30 น. ตลาดคาดอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (CPI YOY) วัที่ +2.70% (ชะลอตัวลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้า ซึ่งอยู่ที่ 2.79%) ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐาน (CORE CPI YOY) คาดว่าจะอยู่ที่ +1.07% แนวโน้มในช่วงครึ่งหลังของปี 2026 หากสมมติให้เงินเฟ้อไม่มีการขยายตัวเมื่อเทียบรายเดือน(0.0% MOM) ตั้งแต่ มิ.ย. ไปจนถึง ส.ค. 2026 อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (YOY) จะแกว่งตัวอยู่ในกรอบประมาณ 2.77% - 3.20% และจะกลับลงมาปิดตัวที่ระดับ 3.00% ในช่วงสิ้นปี ซึ่งทำให้ฝ่ายวิจัยคาดว่า กนง. น่าจะไม่มี การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจนถึงสิ้นปีนี้ โดยมีเหตุผลสนับสนุนหลัก 2 ประการ

1. **อัตราเงินเฟ้ออยู่ในกรอบเป้าหมาย** : แม้ว่าเงินเฟ้อทั่วไปในช่วงครึ่งปีหลังอาจมีบางเดือนที่ขยับขึ้นไปแตะขอบบน เนื่องจากปัจจัยฐานต่ำ แต่ภาพรวมเฉลี่ยยังคงถือว่าใกล้เคียงและอยู่ในกรอบเป้าหมายนโยบายการเงินที่ 1-3%

2. **มีนโยบายการคลังเข้ามาช่วยหนุนเศรษฐกิจ** : ในช่วงหลังจากนี้เศรษฐกิจไทยจะเริ่มได้รับแรงส่งจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการใช้จ่ายของภาครัฐ ที่ทยอยออกมาขับเคลื่อนระบบเศรษฐกิจโดยตรง ทำให้ กนง. สามารถเลือกคงดอกเบี้ย เพื่อรักษาเสถียรภาพทางการเงินและปล่อยให้นโยบายการคลังทำหน้าที่เป็นฟื้นฟูเศรษฐกิจไปแทน

เข้าจับตาเงินเฟ้อไทยเดือน มิ.ย. 69 คาด +2.7%

Date	Country	Events	Month	Actual	Consensus	Older
Monday 06 Jul 26	TH	CPI YoY**	Jun	-	2.70%	2.79%
		Core CPI YoY	Jun	-	1.07%	0.92%



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SYNAPSE STRATEGY

เมื่อ FUND FLOW พลิกเกมเข้า DOMESTIC หุ่นไทยจึงโดดเด่น

แม้จะมีปัจจัยลบรุมรั้งจากปัจจัยภายนอกล่าสุด OPEC เพิ่มกำลังการผลิต 188 แสนบาร์เรล ซึ่งกดดันหุ้นกลุ่ม COMMODITY ในไทยมีสัดส่วน MARKET CAP กว่า 30% ซึ่งดูเหมือนอาจเป็นปัจจัยกดดัน SET อย่างไรก็ตาม วนนี้ SET ปิดบวก 17.72 จุดอยู่ระดับ 1611.28 จุด ได้แรงหนุนจาก FLOW ต่างชาติที่ยังคงไหลเข้า 2 วันมูลค่ากว่า 1.43 หมื่นล้านบาท ซึ่งหุ้นไทยที่ถูกหมายปอง เนื่องจากมีอุตสาหกรรมกลุ่ม DOMECTIC ที่มีปันผลสูงเยอะ และ VALUATION ค่อนข้างโดดเด่นทั้งในมุมมอง PE และ MARKET EARNING YIELD GAP

กลยุทธ์การลงทุนดักเก็บหุ้นมีปันผลระหว่างกาลที่เป็น DOMECTIC PLAY โดยแบ่งเป็น 3 กลุ่ม คือ 1.กลุ่มธนาคารพาณิชย์ (BANK) อาทิ TTB SCB KTB KBANK 2.กลุ่มการแพทย์ (HEALTH) อาทิ BDMS 3.กลุ่มการบริโภคและท่องเที่ยวในประเทศ อาทิ BA MINT OSP 4. หุ้นมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว SJWD BGRIM

15 หุ้นที่น่าซื้อก่อนช่วงปันผลระหว่างกาล

No.	Stock	วัน XD ปี 2025	Div Yield(%)	กัวันก่อน XD
1	BA	10/09/2025	2.7%	66
2	TTB	06/10/2025	2.7%	92
3	PTT	01/10/2025	2.5%	87
4	OSP	28/08/2025	2.3%	53
5	BDMS	09/09/2025	1.8%	65
6	TOP	10/09/2025	1.6%	66
7	SCB	02/09/2025	1.4%	58
8	AMATA	26/08/2025	1.3%	51
9	WHA	27/11/2025	1.3%	144
10	MINT	01/09/2025	1.2%	57
11	SJWD	28/08/2025	1.2%	53
12	GPSC	08/09/2025	1.1%	64
13	KTB	11/11/2025	1.1%	128
14	BGRIM	26/08/2025	1.1%	51
15	KBANK	10/09/2025	0.9%	66

ที่มา : SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส