



SYNAPSE

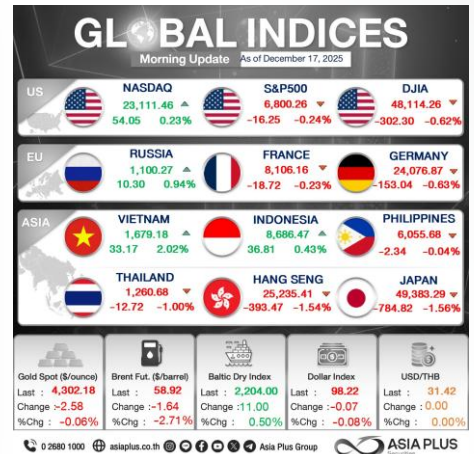
GLOBAL GEM : DISNEY80 / ZIJIN80 | PRIME PICK : TIDLOR / ICHI / MAJOR

วันนี้ฝากความหวังไว้กับ กนง.



HORIZON MARKET VIEW

- วานนี้ สหรัฐฯ เผยการจ้างงานนอกภาคการเกษตร เดือน ต.ค. 68 ลดลง 105,000 ตำแหน่ง จากผลกระทบของ GOVERNMENT SHUTDOWN ทำให้นักงานภาครัฐหายไป ขณะที่เดือน พ.ย. 68 การจ้างงานปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 64,000 ตำแหน่ง โดยกระจุกตัวอยู่ในกลุ่ม EDUCATION & HEALTH SERVICES และ CONSTRUCTION โดยเฉพาะงานก่อสร้างศูนย์ข้อมูล AI ส่วนอัตราการว่างงานล่าสุดเพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี
- ตลาดแรงงานสหรัฐฯ อ่อนแอ กำลังเพิ่มความคาดหวังต่อการปรับลดดอกเบี้ยของ FED ในปีหน้า โดยผลสำรวจของ FEDWATCH TOOL คาดว่าจะเกิดขึ้น 2 ครั้ง
- อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ยังไม่ลงมาสักรอบเป้าหมายที่ 2% ถือเป็นปัจจัยกดดันต่อการตัดสินใจปรับลดดอกเบี้ยของ FED เช่นกัน



REGION RADAR

- ESTEE LAUDER (EL US) +3.33% หลัง BANK OF AMERICA เลือกเป็นหุ้นความงามอันดับ 1 สำหรับปี 2026 โดยระบุว่า มั่นใจในกลยุทธ์ฟื้นฟูกิจการของบริษัทและสภาพแวดล้อมอุตสาหกรรมที่กำลังดีขึ้น ทั้งได้ปรับราคาเป้าหมายขึ้นสู่ระดับ \$130 (จากเดิม \$120)
- AVATAR ซึ่งเป็นหนึ่งในภาพยนตร์เฟรนไชส์ของ DISNEY ที่ทำรายได้สูงสุดในโลก โดย AVATAR 3 มีกำหนดฉายในโรงภาพยนตร์ในวันนี้ คาดจะเป็นหนังที่ทำรายได้สูงสุดของปี 2025 นอกจากนี้ DISNEY ได้ประกาศความร่วมมือเพิ่มเติมกับ OPENAI



SYNAPSE STRATEGY

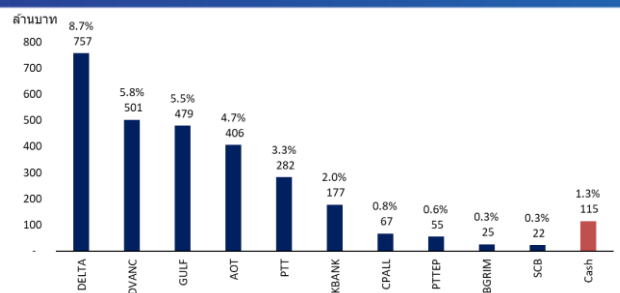
- ตลาดหุ้น NASDAQ เริ่มสร้างรูปแบบเป็นขาลงมากขึ้นหลังเกิดสัญญาณ HINDENBERG ทั้งดัชนีไม่ทำ HIGH ใหม่ และตัดเส้น SMA 50 วันลงมา สร้าง SENTIMENT ลบกับสินทรัพย์เสี่ยงไปด้วย
- มาที่ตลาดหุ้นไทย ถูกกดดันจากราคาน้ำมันย่ำแย่ตัว พร้อมกับ 4 หุ้นที่ถูกถอดออกจากดัชนี SETESG ได้รับ SENTIMENT ลบ ผันผวนสั้นๆ แต่มีหุ้นเข้าดัชนี SETESG ถึง 20 บริษัท ช่วยหนุนแทน ส่วนวันนี้แนะนำหุ้นเชิงกำไร ถ้ามกนง. ลดดอกเบี้ย TIDLOR, SAWAD, MTC และหุ้นปันผลสูง LH 5.8%, ICHI 8.7%, MAJOR 6.7% ต่อปี



THAI FOCUS

- แนวโน้ม GDP ปี 69 รพท.คาดการณ์ไว้ที่ 1.6% จากหลายส่วนของ GDP ที่ชะลอลง ทั้งการบริโภคภาคเอกชน การส่งออก และภาคท่องเที่ยว ซึ่งอาจมีการปรับมุมมองทั้งส่วนของทิศทางดอกเบี้ย และแนวโน้มเศรษฐกิจจะชะงักไป หลังการแถลงประชุม กนง.วันนี้
- นักเศรษฐศาสตร์ (23 จาก 24 ราย หรือคิดเป็นโอกาส 96%) คาดว่า กนง.จะลดดอกเบี้ยวันนี้ จากเดิม 1.50% เหลือ 1.25% เพื่อพยุงไม่ให้เศรษฐกิจในปี 69 ทรุดหนักไปกว่านี้

10 หุ้นที่ กองทุน THAI ESG(EQ) 10 อันดับแรกถือเยอะสุด



จัดทำโดย
ภราดร เตียรณปราชญ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวีต ภักธพวงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สุริลักษณ์ พันธวงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนกฤต สัจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Warning

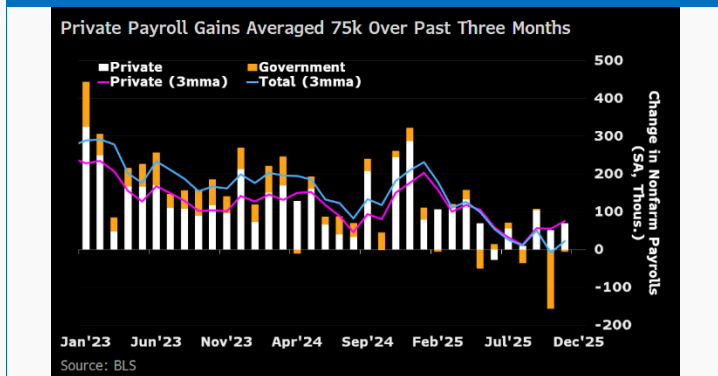
Investments involve risks. Please carefully review the product details, conditions of returns, and risks before making any investment decisions

HORIZON MARKET VIEW

ตลาดแรงงานสหรัฐฯ อ่อนแอ ท่ามกลางเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มสูงกว่ากรอบเป้าหมาย

วานนี้ สหรัฐฯ เผยการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (NONFARM PAYROLL) เดือน ต.ค. 68 ลดลง 105,000 ตำแหน่ง จากผลกระทบของ GOVERNMENT SHUTDOWN ทำให้พนักงานภาครัฐหายไป ขณะที่เดือน พ.ย. 68 การจ้างงานปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 64,000 ตำแหน่ง โดยกระจุกตัวอยู่ในกลุ่ม EDUCATION & HEALTH SERVICES และ CONSTRUCTION โดยเฉพาะงานก่อสร้างศูนย์ข้อมูล AI ส่วนอัตราการว่างงาน (UNEMPLOYMENT RATE) ล่าสุดเพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี

ตลาดแรงงานสหรัฐฯ อ่อนแอ กำลังเพิ่มความคาดหวังต่อการปรับลดดอกเบี้ยของ FED ในปีหน้า โดยผลสำรวจของ FEDWATCH TOOL คาดว่าจะเกิดขึ้น 2 ครั้ง (เดือน เม.ย. และ ก.ค. 69) ขณะที่ DOT PLOT คาดว่าจะเกิดขึ้นเพียงแค่ 1 ครั้ง

การจ้างงานสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นหลังลดลงในเดือนต.ค.
แต่การว่างงานยังสูงขึ้น

ที่มา : BLOOMBERG (ข้อมูล 16 ส.ค. 68)

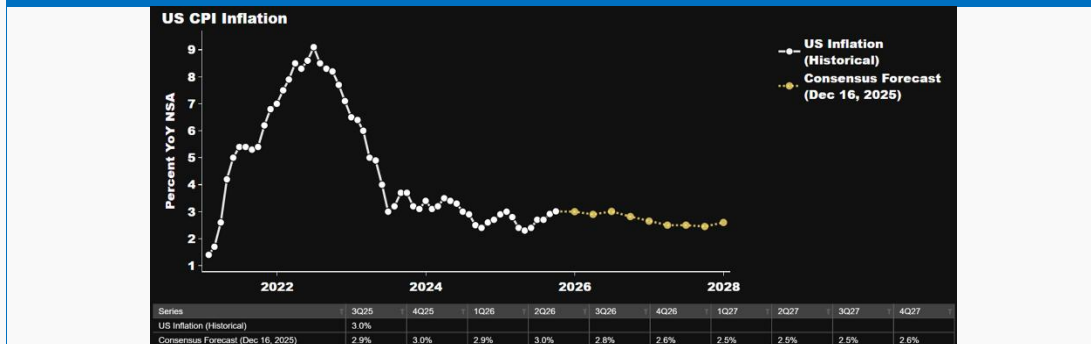
FEDWATCH TOOL คาดโอกาส FED ลดดอกเบี้ย
ในปีหน้า 2 ครั้ง (DOT PLOT คาด 1 ครั้ง)

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	150-175	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425
28/01/2026				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	25.5%	74.5%	0.0%	0.0%
18/03/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.5%	43.8%	46.8%	0.0%	0.0%
29/04/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	16.9%	44.4%	36.6%	0.0%	0.0%
17/06/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	10.7%	32.9%	39.9%	15.3%	0.0%	0.0%
29/07/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	3.7%	16.7%	34.8%	33.3%	11.2%	0.0%	0.0%
16/09/2026	0.0%	0.0%	0.1%	1.6%	8.7%	23.6%	34.2%	24.8%	6.9%	0.0%	0.0%
28/10/2026	0.0%	0.0%	0.5%	3.5%	12.7%	26.4%	31.7%	20.0%	5.1%	0.0%	0.0%
09/12/2026	0.0%	0.0%	0.6%	3.8%	13.1%	26.6%	31.4%	19.6%	4.9%	0.0%	0.0%

ที่มา : FEDWATCH TOOL, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 16 ส.ค. 68)

อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อสหรัฐฯ ก็ยังไม่ลงมาถึงกรอบเป้าหมายที่ 2% ถือเป็นปัจจัยกดดันต่อการตัดสินใจปรับลดดอกเบี้ยของ FED เช่นกัน ซึ่งในวันที่ 18 ส.ค. 68 จะมีรายงานตัวเลขเงินเฟ้อเดือน พ.ย. 68 ตลาดคาดปรับตัวสูงขึ้นเป็น 3.1%YOY ทำจุดสูงสุดในรอบปี ทั้งนี้ BLOOMBERG คาดการณ์เงินเฟ้อใน 4Q68 อยู่ที่ 3.0% และในปีหน้าอยู่ที่ 2.6%-3.0%

คาดการณ์เงินเฟ้อสหรัฐฯ อาจไม่ลงสู่กรอบเป้าหมาย 2% เร็วๆ นี้



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 15 ส.ค. 68)

REGION RADAR

ESTEE LAUDER COMPANIES หุ่นความงามน่าสนใจอันดับ 1 สำหรับปี 2026

ESTEE LAUDER (EL US) +3.33% หลัง BANK OF AMERICA เลือก ESTEE LAUDER เป็นหุ้นความงามอันดับ 1 สำหรับปี 2026 โดยระบุว่า มั่นใจในกลยุทธ์ฟื้นฟูกิจการของบริษัทและสภาพแวดล้อมอุตสาหกรรมที่กำลังดีขึ้น อีกทั้งได้รับราคาเป้าหมายขึ้นสู่ระดับ \$130 (จากเดิม \$120) นอกจากนี้ การฟื้นตัวของยอดขายกำลังได้รับแรงหนุนจากตลาดความงามที่ดีขึ้น โดยเฉพาะในจีนและสหรัฐฯ ซึ่งคิดเป็นประมาณ 40 % ของรายได้รวม

ราคาหุ้น ESTEE LAUDER



ที่มา : TRADINGVIEW, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

AVATAR 3 หนึ่งในแฟรนไชส์ที่ทำรายได้สูงสุดของ DISNEY เข้าโรงภาพยนตร์ในวันนี้

AVATAR ซึ่งเป็นหนึ่งในภาพยนตร์แฟรนไชส์ของ DISNEY ที่ทำรายได้สูงสุดในโลก โดย AVATAR 1 ทำรายได้สูงถึง \$2.9 พันล้าน AVATAR 2 ทำรายได้สูงถึง \$2.3 พันล้าน และ AVATAR 3 มีกำหนดฉายในโรงภาพยนตร์ในวันนี้ คาดจะเป็นหนึ่งที่ทำรายได้สูงสุดของปี 2025

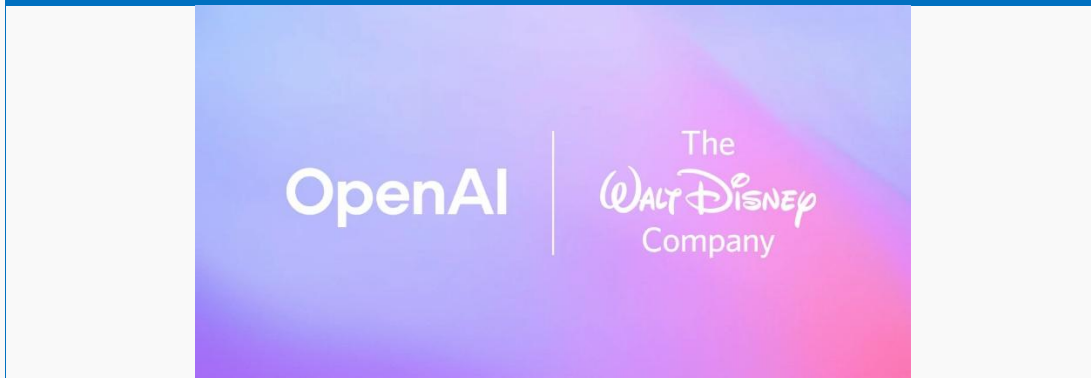
AVATAR: FIRE AND ASH



ที่มา : DISNEY PLUS, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ดีลระหว่าง OPENAI และ DISNEY ที่ระบุให้ OPENAI นำตัวละครของ DISNEY ไปใช้ในแอปวิดีโอ SORA ไม่มีการจ่ายค่าไลเซนส์เป็นเงินสด แต่ใช้โครงสร้าง STOCK WARRANTS แทน ซึ่งเปิดทางให้ DISNEY สามารถซื้อหุ้นเพิ่มใน OPENAI ได้ นอกเหนือจากเงินลงทุน \$1 พันล้าน ที่ประกาศไปก่อนหน้านี้ โดย BOB IGER ซีอีโอของ DISNEY ระบุว่า ข้อตกลงกับ OPENAI มีช่วง EXCLUSIVITY เพียง 1 ปีเท่านั้น หลังจากนั้น DISNEY สามารถทำดีลลักษณะเดียวกันกับบริษัท AI รายอื่นได้ อีกทั้ง BOB IGER กล่าวเสริมว่า “DISNEY ไม่ตั้งใจจะยื่นขอความก้าวหน้าทางเทคโนโลยี แต่จะปรับตัวและใช้ประโยชน์จากมัน”

DISNEY ประกาศความร่วมมือกับ OPENAI



ที่มา : TECHTALKTHAI, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

THAI FOCUS

วันนี้ติดตามประชุม กนง. อาจเห็นทิศทางดอกเบี้ย และแนวโน้มเศรษฐกิจจะชะงักไป

ภาพรวมเศรษฐกิจไทย (GDP) ปี 2568 โตแบบชะงัดชะงัด ซึ่งสะท้อนว่าเศรษฐกิจยังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่และมีความเปราะบาง โดยมุมมองของสำนักวิจัยส่วนใหญ่มองว่าเศรษฐกิจไทยปี 2568 จะโตเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 2.0% อาทิ กระทรวงการคลัง (2.4%), ธนาคารแห่งประเทศไทย (สปท.) (2.2%), KKP (1.7%) และ WORLD BANK (1.8%) เป็นต้น ส่วนแนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2569 ธนาคารแห่งประเทศไทย (สปท.) คาดการณ์ไว้ที่ 1.6% นี่คือนิยามเตือนภัยว่าถ้าไม่กระตุ้น (ด้วยการลดดอกเบี้ย) เศรษฐกิจอาจแย่กว่านี้ จากหลายส่วนของ GDP ที่ชะลอลง ดังนี้

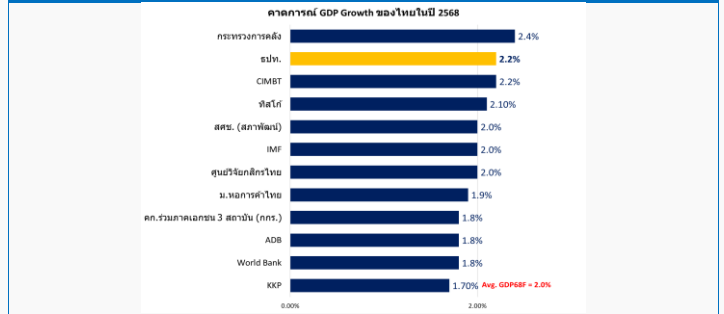
- การบริโภคภาคเอกชนที่หายไป ปี 2569 เหลือโตเพียง 1.8% (ปี 2568 โต 2.1%) หมายความว่าประชาชนรัดเข็มขัด ไม่กล้าจับจ่ายใช้สอย กำลังซื้อหดหายอย่างรุนแรง ซึ่งเป็นเหตุผลหลักที่ สปท. ต้องลดดอกเบี้ยเพื่อให้คนมีการใช้น้อยลงและกล้าใช้เงินมากขึ้น
- การส่งออก (EXPORT VALUE) ปี 2568 ดุสิตที่ 10.0% แต่ปี 2569 คาดว่าจะติดลบ -1.0% แสดงถึงความผันผวนสูงมากในอนาคต จากผลกระทบ TRADE TARIFF สหรัฐฯ
- ภาคท่องเที่ยว จำนวนนักท่องเที่ยวลดลงจาก 35.5 ล้านคน (ปี 2567) เหลือ 33.0 ล้านคน (ปี 68) ก่อนจะฟื้นในปี 69(แต่ไม่ถึงระดับปี 2567) แสดงว่ารายได้เข้าประเทศส่วนนี้ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่

“สปท.” ประเมินการแนวโน้มเศรษฐกิจไทย

ประมาณการเศรษฐกิจ ณ ตุลาคม 2568			
ไตรมาสที่	2567*	2568	2569
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	2.5	2.2	1.6
อุตสาหกรรมเกษตร	3.0	1.7	1.8
การบริการ	4.4	2.1	1.8
การขนส่งและโทรคมนาคม	1.6	0.3	1.4
การอุปโภคบริโภค	2.5	0.8	0.6
การลงทุนภาครัฐ	4.8	5.1	6.5
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	7.8	7.3	-0.3
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	6.3	4.3	0.4
ดุลบัญชีเดินสะพัด (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	11.6	16.0	13.0
มูลค่าการส่งออกสินค้า (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	5.9	10.0	10.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	5.5	10.2	6.0
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (ล้านคน)	35.3	33.0	35.0
รายได้นักท่องเที่ยว (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	1.4	1.4	1.5
รายได้นักท่องเที่ยว (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อคน/วัน)	79.6	70.0	65.0
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	0.4	0.0	0.5
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	0.6	0.9	0.9

ที่มา : สปท., สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

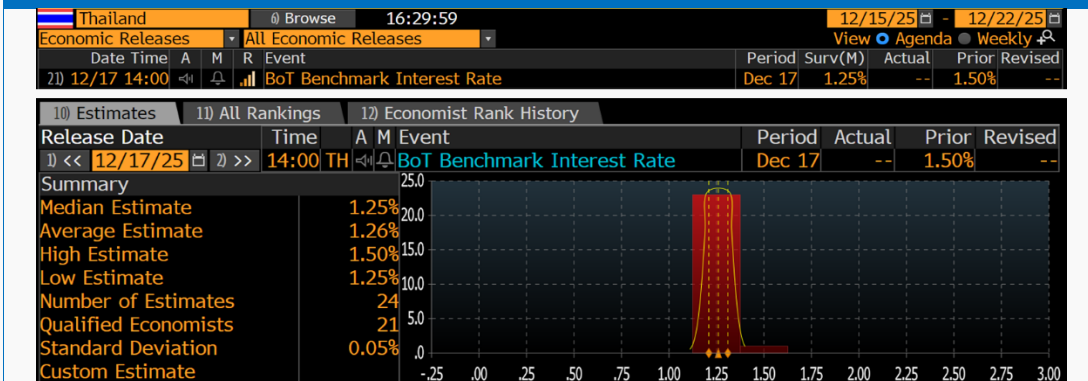
คาดการณ์ GDP GROWTH ปี 68 ของประเทศต่างๆ



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ดังนั้น ทางออกของปัญหานี้จึงไม่มีทางเลือกอื่น นอกจากต้อง “ลดดอกเบี้ย” โดยคาดการณ์จาก BLOOMBERG : นักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่ (23 จาก 24 ราย หรือคิดเป็นโอกาส 96%) คาดว่า กนง.จะลดดอกเบี้ยวันนี้ จากเดิม 1.50% เหลือ 1.25% เพื่อพยุงไม่ให้เศรษฐกิจในปี 2569 หดหนักไปกว่านี้

โอกาสปรับลดดอกเบี้ยของ กนง. มีน้ำหนักราว 96%



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

SYNAPSE STRATEGY

หุ้นโลกผันผวน แต่หวังหุ้นไทยทยอยฟื้น

ตลาดหุ้น NASDAQ เริ่มสร้างรูปแบบเป็นขาลงมากขึ้นหลังเกิดสัญญาณ HINDENBURG ทั้งดัชนีไม่ทำ HIGH ใหม่ และตัดเส้น SMA 50 วันลงมา สร้าง SENTIMENT ลบกับสินทรัพย์เสี่ยงอื่นๆ ไปด้วย

ดัชนี NASDAQ เริ่มทำ LOWER HIGH หลังเกิดสัญญาณ HINDENBURG และลงต่ำกว่าเส้น SMA 50 วัน



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ณ 16 ส.ค. 68)

NASDAQ เป็นผู้นำดัชนีสหรัฐ ในการหักหัวลง

Name	MA5	MA10	MA20	MA50	MA100	MA200
Dow Jones	48350.05 Sell	48073.87 Buy	47421.75 Buy	47134.44 Buy	46253.31 Buy	44193.08 Buy
S&P 500	6846.36 Sell	6849.61 Sell	6783.60 Buy	6765.06 Buy	6634.51 Buy	6227.06 Buy
Nasdaq	23322.41 Sell	23427.18 Sell	23139.38 Sell	23123.21 Sell	22470.27 Buy	20555.04 Buy

ที่มา : INVESTING.COM (ณ 16 ส.ค. 68)

มาที่ตลาดหุ้นไทย ถูกกดดันจากราคาน้ำมันย่ำแย่ตัว พร้อมกับ 4 หุ้นที่ถูกกดออกจากดัชนี SETESG ได้รับ SENTIMENT ลบ ผันผวนสั้นๆ แต่มีหุ้นเข้าดัชนี SETESG ถึง 20 บริษัท ช่วยหนุนแทน

หุ้นเข้าออก SETESG รอบ 1H69

Inclusion			
No	Symbol	Company Name	Sector
1	ANV	ASIA AVIATION PUBLIC COMPANY LIMITED	Transportation & Logistics
2	AEONTS	AEDN THANA SINGAP (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	Finance & Securities
3	ASK	ASIA SERVICED LEASING PUBLIC COMPANY LIMITED	Finance & Securities
4	AURA	Aurora Design Public Company Limited	Fashion
5	BH	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIMITED	Health Care Services
6	BPP	BANPU POWER PUBLIC COMPANY LIMITED	Energy & Utilities
7	CHG	CHULARAT HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIMITED	Health Care Services
8	ERW	THE ERWAN GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED	Tourism & Leisure
9	GFPT	GFPT PUBLIC COMPANY LIMITED	Agribusiness
10	HUMAN	HUMANICA PUBLIC COMPANY LIMITED	Information & Communication Technology
11	M	MK RESTAURANT GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED	Food & Beverage
12	NEO	Neo Corporate Public Company Limited	Personal Products & Pharmaceuticals
13	PRM	PRIMA MARINE PUBLIC COMPANY LIMITED	Transportation & Logistics
14	PSP	P.S.P.Specialties Public Company Limited	Industrial Materials & Machinery
15	PTG	PTG ENERGY PUBLIC COMPANY LIMITED	Energy & Utilities
16	SAT	SOMBOON ADVANCE TECHNOLOGY PUBLIC COMPANY LIMITED	Automotive
17	SCAP	SRSAWAD CAPITAL 1969 PUBLIC COMPANY LIMITED	Finance & Securities
18	SKY	SKY ICT PUBLIC COMPANY LIMITED	Information & Communication Technology
19	SPRC	STAR PETROLEUM REFINING PUBLIC COMPANY LIMITED	Energy & Utilities
20	TJPH	DHEPAYA GROUP HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMITED	Insurance

Exclusion			
No	Symbol	Company Name	Sector
1	BCPG	BCPG PUBLIC COMPANY LIMITED	Energy & Utilities
2	DELTA	DELTA ELECTRONICS (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	Electronic Components
3	SSP	SERMSANG POWER CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED	Energy & Utilities
4	VGI	VGI PUBLIC COMPANY LIMITED	Media & Publishing

ที่มา : SET

ส่วนวันนี้แนะนำหุ้นถึงทำไร ถักกนง. ลดดอกเบี้ย TIDLOR, SAWAD, MTC และหุ้นปันผลสูง LH 5.8%, ICHI 8.7%, MAJOR 6.7% ต่อปี