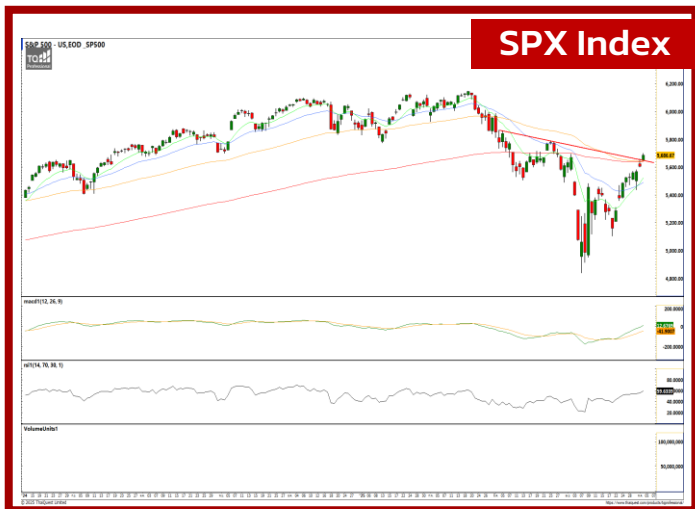


US MARKET



S&P 500

แนวรับ : 5,350 / 5,100
แนวต้าน : 5,800 / 6,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้
Cloudflare, Inc.
(NET.US)

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Trade Balance	-\$122.7b	-\$136.8b	06/05
FOMC Rate Decision (Lower/Upper)	4.25%/4.50%	4.25%/4.5%	08/05
Initial Jobless Claims	241k	230k	
Continuing Claims	1916k	1892k	

คาดการณ์ทางตลาดสหรัฐฯสัปดาห์นี้ “แกว่งสร้างฐาน” เราคาดว่าตลาดจะให้ความสนใจไปกับการประชุม FOMC ในวันที่ 6-7 พ.ค. นี้ โดยเราคาดว่า FED จะคงอัตราดอกเบี้ยต่อไปที่ระดับ 4.25-4.50% แต่คาดว่าจะมีการส่งสัญญาณถึงแนวโน้มในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้บ้างในระยะถัดไป จากความเสี่ยงของสงครามทางการค้า ที่คาดว่าจะกระทบต่อเศรษฐกิจและความแข็งแกร่งของตลาดแรงงานสหรัฐฯ รวมทั้งตัวเลขประมาณการ IQ68 ของสหรัฐฯ ออกมา -0.3% สวนทางจากที่ตลาดคาดการณ์ไว้ สะท้อนความเสี่ยงดังกล่าวแล้ว

ขณะที่ในสัปดาห์ที่ผ่านมาการรายงานตัวเลข GDP-IQ25 ออกมาที่ -0.3%QoQ ต่ำกว่าที่ตลาดคาด สะท้อนให้เห็นถึงเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีโอกาสชะลอตัวลง โดยคาดได้แรงกดดันจากประเด็นเรื่องสงครามการค้าและภาษี รวมถึงเงินเฟ้อที่ลดลงช้ากว่าที่ตลาดคาดไว้ โดยสาเหตุหลักที่เป็นปัจจัยกดดัน GDP ในไตรมาสนี้ สืบเนื่องจากการเร่งนำเข้าสินค้า กดดันให้การส่งออกสุทธิติดลบ ทั้งนี้เราแนะนำติดตามการเจรจากับ 17 ประเทศคู่ค้า คาดว่ามีโอกาสเห็นข้อตกลงเบื้องต้น (Agreement of Understanding) กับ 5 ประเทศเป้าหมาย อาทิ ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ไต้หวัน อินเดีย และเวียดนาม นอกจากนี้เริ่มเห็นการยกเว้นภาษีนำเข้าของจีนสำหรับสินค้าบางรายการจากสหรัฐฯ ขณะที่สหรัฐฯ ส่งสัญญาณถึงโอกาสในการปรับลดภาษีศุลกากรระดับ 145% ลง เป็นปัจจัยกระตุ้นถึงความคาดหวังในการเจรจาเพื่อหาทางบรรลुข้อตกลงทางการค้า ซึ่งอาจทำให้ตลาดดูมีความหวังมากขึ้น

อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามประเด็นเรื่องค่าเงิน และ Bond yield ที่ยังมีโอกาสแกว่งตัวผันผวน และเป็นปัจจัยที่นานาประเทศใช้เป็นเครื่องมือในการต่อรองภาษีร่วมด้วย

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พิพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



JAPAN MARKET

NIKKEI 225 Index



NIKKEI 225

แนวรับ : 35,500 / 33,500
แนวต้าน : 38,500 / 39,600

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้
Advantest Corp.
(6857.JP)

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Jibun Bank Japan PMI Composite	51.1	--	07/05
Jibun Bank Japan PMI Services	52.2	--	
Household Spending YoY	-0.5%	0.2%	09/05

คาดการณ์ทางตลาดญี่ปุ่น “แกว่งตัวสร้างฐาน” จากการประชุม BOJ ในวันที่ 5 พ.ค. ผลการประชุมลงมติให้คงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.5% ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ อีกทั้งได้ขยายกรอบเวลาที่อัตราเงินเฟ้อจะบรรลุเป้าหมายที่ 2% ออกไปสู่ถึงปี 2027 แสดงให้เห็นถึงภาวะเงินเฟ้อที่ยังคงปรับตัวลดลงได้ช้ากว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ นอกจากนี้ยังคงแสดงท่าทีในการระมัดระวังปัจจัยภายนอกมากขึ้นหลังจากได้รับผลกระทบจากนโยบายการเรียกเก็บภาษีจากทางสหรัฐฯ ซึ่งอาจกดดันต่อภาวะเศรษฐกิจและการบริโภคในประเทศได้

อย่างไรก็ดีเราคาดว่าตลาดญี่ปุ่นยังมีความคาดหวังในการบรรลุข้อตกลงการค้ากับทางสหรัฐฯ นำโดยนาย เรียวเซ อาคาซาว่า โดยเป้าหมายหลักอยู่ที่การเจรจาถอนปรนภาชีนำเข้ารถยนต์ ซึ่งเป็นส่วนสำคัญในการส่งออกของญี่ปุ่น แม้ยังมีความไม่แน่นอนค่อนข้างสูง เนื่องจากมองว่ามีรายละเอียดในการเจรจาที่มาก ทั้งนี้ญี่ปุ่นเป็นประเทศที่ถือครองพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯมากที่สุดราว 1.13 Tri.USD ซึ่งอาจใช้เป็นเครื่องมือในการเจรจาได้ แต่อย่างไรก็ตาม คัตสึโนบุ คาโตะ รัฐมนตรีกระทรวงการคลัง ได้ออกมาให้สัมภาษณ์ที่หลีกเลี่ยงการต่อรองจากประเด็นดังกล่าว โดยเราคาดว่าญี่ปุ่นจะยังคงรักษาสภาพคล่องในตลาดต่างประเทศไว้ก่อน ซึ่งจะมีผลต่อการเคลื่อนไหวต่อค่าเงินเยนได้

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตน์ชัย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูราภิษฐ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



HSI Stock Market

แนวรับ : 21,600 / 20,500
แนวต้าน : 23,000 / 24,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้
MTR Corporation
(66.HK)

คาดการณ์ทางตลาดสัปดาห์นี้มีโอกาส “แกว่งตัวสร้างฐาน” คาดตลาดอาจยังได้รับ จิตวิทยาเชิงบวกจากความคาดหวังแนวโน้ม การเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน หลัง รัฐบาลจีนเปิดเผยว่ากำลังพิจารณาข้อเสนอ จากสหรัฐ เกี่ยวกับการเจรจาอัตราภาษี ศุลกากร อย่างไรก็ตามเรามองประเด็น ดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอนค่อนข้างสูง คาด จะเป็นปัจจัยจำกัด Upside ของทิศทางราคา สินทรัพย์เสี่ยงได้ต่อ

ขณะที่ในช่วงเช้าวันอังคารการรายงาน ตัวเลข PMI ภาคบริการออกมาที่ 50.7 ชะลอตัว ลงต่ำกว่าคาดการณ์ ขณะที่ PMI Composite ออกมาที่ 51.1 ยังอยู่ในโซนขยายตัว เรามอง เศรษฐกิจจีนยังมีปัจจัยกดดันการฟื้นตัวอยู่ ค่อนข้างมาก จากปัญหาการบริโภคภายใน และ ปัจจัยการค้ำระหว่างประเทศ ทำให้คาดต้องใช้ ระยะเวลาในการปรับโครงสร้างอีกครั้ง

ขณะที่ในสัปดาห์นี้เราแนะนำติดตามกา รายงานตัวเลขการส่งออก โดยคาดการณ์ ออกมาที่ 4.5% ลดลงจากก่อนหน้านี้ 12.4% ขณะที่ตัวเลขการนำเข้าคาดการณ์ออกมาที่ - 5.9% ลดลงจากก่อนหน้านี้ -4.3% เรามองว่าจะ เป็นปัจจัยกดดันตลาดในระยะนี้ ทั้งนี้เราให้ ความสำคัญที่การรายงาน CPI YoY คาดการณ์ออกมาที่ -0.1% และ PPI YoY คาดการณ์ออกมาที่ -2.6% ลดลงจากก่อนหน้านี้ -2.5% สะท้อนถึงปัจจัยในประเทศที่ยังคง อ่อนแอ

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เภยจำพุทราภิษฐ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

