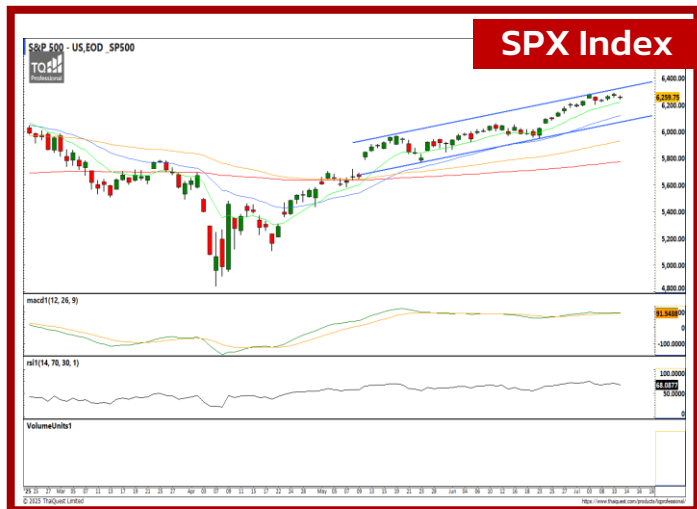


US MARKET



S&P 500

แนวรับ : 6,050 / 5,900

แนวต้าน : 6,500 / 6,800

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้
MicroStrategy
(MSTR.US)

คาดการณ์ทางตลาดสหรัฐฯสัปดาห์นี้ มีโอกาส “แกว่งตัวออกข้างอิงทางบวก” โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาผลงานการประชุม FOMC ออกมา โดยกรรมการ FED ส่วนใหญ่ส่งสัญญาณคาดการณ์ถึงโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในปีนี้ (เราคาดว่าอาจเห็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในช่วงเดือน ก.ย.) โดยที่เราแนะนำติดตามการรายงานตัวเลข CPI และตัวเลขการจ้างงาน รวมถึงผลกระทบทางด้านภาษี โดยมองว่าปัจจัยเหล่านี้จะเป็นตัวกำหนดทิศทางของ FED ในช่วงครึ่งปีหลัง ทั้งนี้ตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆออกมาแข็งแกร่ง โดยเฉพาะตัวเลขจ้างงาน รวมถึงเงินเฟ้อที่ไม่ได้แรงตัวอย่างที่ตลาดกังวล ขณะที่การรายงานตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ เมื่อสัปดาห์ก่อนออกมาเพียง 2.27 แสนรายต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ช่วยหนุนความคาดหวังในการลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงเดือน ก.ย. ได้ต่อ

โดยทั้งนี้เราคาดว่าตลาดมีความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนด้านภาษีการค้า ความกังวลการเรียกเก็บภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ของสหรัฐฯ 30% ต่อสินค้าจากสหภาพยุโรป (EU) และเม็กซิโก สร้างความกังวลผลกระทบต่อ Supply chain ของสหรัฐฯ- EU ซึ่งคาดว่าจะกระทบต่อเศรษฐกิจโลก เป็น ปัจจัยกดดันทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงได้บ้างในระยะสั้นๆ

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
CPI MoM/YoY	0.1%/2.4%	0.3%/2.6%	15/07
PPI Final Demand MoM/YoY	0.1%/2.6%	0.2%/2.5%	16/07
Industrial Production MoM	-0.2%	0.1%	
Retail Sales Advance MoM	-0.9%	0.1%	17/07
Initial Jobless Claims	227k	233k	
Continuing Claims	1965k	1965k	
Housing Starts	1256k	1295k	18/07

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



JAPAN MARKET



NIKKEI 225

แนวรับ : 39,000 / 37,000
แนวต้าน : 41,000 / 42,500

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้
METAPLANET INC
(3350.JP)

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Exports YoY	-1.7%	0.5%	17/07
Imports YoY	-7.7%	-1.0%	
Nat'l CPI YoY	3.5%	3.3%	18/07

คาดการณ์ทางตลาดญี่ปุ่นกว้าง “ออกข้างอิงทางบวก” โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา มีการรายงานตัวเลข PPI ออกมาที่ 2.9%/-0.2% (YoY/MoM) ขณะที่ในช่วงเช้าวานจันทร์มีการรายงานตัวเลขยอดการสั่งซื้อเครื่องจักรหลัก ออกมาที่ 4.4%/-0.6% (YoY/MoM) และตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมออกมาที่ -2.4%/-0.1% (YoY/MoM) ลดลงจากที่ตลาดคาดการณ์

ในขณะที่ด้านภาษีศุลกากรของญี่ปุ่น-สหรัฐฯ เรียกเก็บที่อัตราภาษีนำเข้าใหม่ที่ 25% โดยเริ่มเก็บวันที่ 1 ส.ค. ซึ่งเรายังคงมุมมองว่ามีโอกาสกระทบกับการส่งออกญี่ปุ่นสูงมากขึ้น และกระทบต่อเศรษฐกิจในประเทศ โดยที่ทาง BOJ ยังคงชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เพื่อประเมินผลกระทบของภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ทำให้การดำเนินนโยบายของ BOJ มีความไม่แน่นอนอีกครั้ง โดยที่ราคาข้าวซึ่งเป็น 1 ในตัวชี้วัดเงินเฟ้อของญี่ปุ่นพุ่งสูงขึ้นมาก กระทบการบริโภคในประเทศ ทั้งนี้ BOJ ได้ส่งสัญญาณในการปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อจาก 2.0% เป็น 2.2%

โดยภาพรวมเรามองว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นในระยะนี้อาจชะลอตัวต่อไป ทั้งนี้เราแนะนำติดตาม การเลือกตั้งวุฒิสภาในเดือนนี้ คาดจะเริ่มเห็นทิศทางของการดำเนินนโยบายได้ชัดเจนขึ้นภายหลังการเลือกตั้ง ไม่ว่าจะเป็นหนี้ระยะยาวหรือค่าใช้จ่ายทางการคลัง รวมถึงความชัดเจนด้านการเจรจาภาษี

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูราภิษฐ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



HSI Stock Market

แนวรับ : 23,200 / 22,500
แนวต้าน : 25,000 / 27,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้
ALIBABA GROUP
(9988.HK)

ภาคทิศทางการตลาดจีน-ฮ่องกงสัปดาห์นี้มีโอกาส “แกว่งตัวออกข้างอิงทางบวก” โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาการรายงานตัวเลข CPI (YoY) ออกมาที่ 0.1% สูงกว่าที่ตลาดคาดและกลับมาขยายตัวอีกครั้ง ขณะที่ PPI (YoY) ออกมาที่ -3.6% โดยเรามองว่าตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจากภาวะเงินฝืดอยู่ แต่เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวขึ้นบ้าง ซึ่งหนุนความคาดหวังในการออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะถัดไป อีกทั้งเรามองเห็นโอกาสที่ทางการจีนจะเข้ามาอัดฉีดสภาพคล่องและลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมได้อีกในช่วงการประชุมโปลิซูโร

ขณะที่ในช่วงเช้าวันจันทร์มีการรายงานตัวเลขการส่งออกออกมาที่ 5.8% ขณะที่การนำเข้าออกมาที่ 1.1% ขณะที่ประเด็นการค้าระหว่างสหรัฐและจีนยังไม่มีประเด็นใหม่ แต่คาดเป็นการกดดันวิธีการส่งออกของจีนโดยผ่านประเทศตัวกลางแทน ทั้งนี้ในระยะนี้สหรัฐทยอยประกาศเกณฑ์ภาษีใหม่ต่อเนื่อง

ทั้งนี้เราแนะนำติดตามการรายงานตัวเลข GDP-Q2 คาดการณ์ออกมาที่ 5.1% ลดลงจากก่อนหน้านี้ที่ 5.4% ขณะที่ยอดค้าปลีกคาดการณ์ออกมาที่ 5.2% ลดลงจากก่อนหน้านี้ที่ 6.4% และตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมคาดการณ์ออกมาที่ 5.6% ลดลงจากก่อนหน้านี้ที่ 5.8% โดยรวมเราคาดว่าตลาดยังไม่มีประเด็นสนับสนุนมากนัก มองจีนอยู่ในช่วงปรับตัว และสร้างสมดุลในประเทศ ซึ่งมองต้องใช้เวลาค่อนข้างมาก

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูราภิษฐ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

