

## US MARKET



### S&P 500

แนวรับ : 6,050 / 5,900

แนวต้าน : 6,500 / 6,800

### หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

Marvell Technology, Inc.  
(MRVL.US)

| Economic Calendar      | Prior | Surv(M) | Date (DD/MM) |
|------------------------|-------|---------|--------------|
| Leading Index          | -0.1% | -0.3%   | 21/07        |
| Existing Home Sales    | 4.03m | 4.00m   | 23/07        |
| Initial Jobless Claims | 221k  | 225k    | 24/07        |
| Continuing Claims      | 1956k | 1960k   |              |
| New Home Sales         | 623k  | 650k    |              |
| Durable Goods Orders   | 16.4% | -10.3%  | 25/07        |

ภาคทิศทางการตลาดสหรัฐฯสัปดาห์นี้ มีโอกาส “แกว่งพักตัว” ได้บ้าง โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดได้รับ Sentiment เชิงบวก ภายหลังจากที่กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน มิ.ย. +0.6%MoM/+3.9%YoY มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ รวมทั้งการรายงานตัวเลขผู้ขอยื่นรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ออกมา 2.21 แสนตำแหน่ง ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์เช่นเดียวกัน สะท้อนถึงตลาดแรงงานสหรัฐฯ รวมทั้งเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีความแข็งแกร่ง และได้รับผลกระทบจากนโยบายภาษีที่ต่ำมาก

อย่างไรก็ตามในสัปดาห์นี้เรามองว่าตลาดยังมีความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนด้านภาษีการค้า และความกังวลต่อการเรียกเก็บภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ของสหรัฐฯ ต่อสินค้าจากสหภาพยุโรป (EU) ที่คาดยังอยู่ในระดับสูงกว่า 15-20% สร้างความกังวลถึงผลกระทบต่อ Supply chain ของสหรัฐฯ- EU ซึ่งคาดว่าจะกระทบต่อเศรษฐกิจโลก มองเป็นปัจจัยกดดันทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงได้บ้างในระยะสั้นๆ

นอกจากนี้ยังมีประเด็นกดดันประธาน FED ซึ่งมองเป็น Noise สบกวตลาดได้อยู่ในระยะนี้ แนะนำติดตามมุมมองต่อทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินในสัปดาห์หน้าอย่างใกล้ชิด

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พรวิลา สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทรรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



## JAPAN MARKET



### NIKKEI 225

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

### หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

TOKYO ELEC POWER CO  
(9501.JP)

| Economic Calendar       | Prior | Surv(M) | Date (DD/MM) |
|-------------------------|-------|---------|--------------|
| Machine Tool Orders YoY | --    | -0.5%   | 23/07        |
| Tokyo CPI YoY           | 3.1%  | 3.0%    | 25/07        |
| PPI Services YoY        | 3.3%  | 3.2%    |              |
| Leading Index CI        | 105.3 | --      |              |

คาดการณ์ทางตลาดญี่ปุ่น “แกว่งออกข้าง พักตัว” โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา มีการรายงานตัวเลข Natl CPI ของญี่ปุ่นออกมาที่ 3.3% ตามที่ตลาดคาดการณ์ โดยที่ BOJ ยังคงชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เพื่อประเมิผลกระทบจากการส่งออก และภาวะเศรษฐกิจในประเทศ ทั้งนี้เรายังมองว่าราคาข้าว ซึ่งเป็น 1 ในตัวชี้วัดเงินเฟ้อของญี่ปุ่น ยังมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง ซึ่งจะกระทบต่อภาวะเงินเฟ้อในประเทศ รวมถึงการบริโภคในประเทศด้วย ทั้งนี้ BOJ ได้ส่งสัญญาณในการปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อจาก 2.0% เป็น 2.2% เพื่อสะท้อนปัญหาดังกล่าว

ทั้งนี้เราแนะนำติดตามการเมืองในประเทศ ภายหลังเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา มีการเลือกตั้งวุฒิสภา โดยรัฐบาลผสมญี่ปุ่นนำโดยพรรคเสรีประชาธิปไตย (Liberal Democratic Party) ซึ่งเป็นพรรครัฐบาล และพรรคโคเมโตะ ซึ่งเป็นพันธมิตรร่วมรัฐบาล ไม่สามารถคว้าที่นั่งที่เป็นเกณฑ์ขั้นต่ำในการได้เสียงข้างมาก ถือเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 1955 ที่ญี่ปุ่นจะบริหารประเทศโดยไม่มีเสียงข้างมากในสภานิติบัญญัติ อย่างน้อยหนึ่งสภา อย่างไรก็ตามนายกชิเกรุ อิชิบะยังยืนยันอยู่ในตำแหน่งต่อ แต่เรามองว่ามีโอกาสที่รัฐบาลจะไม่สามารถผ่านกฎหมาย และดำเนินนโยบายได้อย่างราบรื่น และมีโอกาสที่จะกระทบต่อเสถียรภาพต่อรัฐบาลในอนาคตได้

เราคาดว่าปัจจัยทางการเมืองยังคงมีความผันผวนอยู่สูง อาจเป็นปัจจัยกดดันต่อการดำเนินนโยบาย และกดดันเศรษฐกิจญี่ปุ่นได้ โดยภาพรวมเรามองว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นในระยะนี้ยังมีความเปราะบาง

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พริษา สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบนจางพุกกรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



## China & HongKong MARKET



### HSI Stock Market

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

#### หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

CONTEMPORARY AMPEREX  
TECHNOLOGY  
(3750.HK)

คาดการณ์ทางตลาดจีน-ฮ่องกง สัปดาห์นี้มีโอกาส “แกว่งตัวออกข้าง” โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาการรายงานตัวเลข GDP-Q2 ออกมามากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ 5.2% แต่ลดลงจากก่อนหน้านี้ 5.4% ขณะที่ยอดการผลิตภาคอุตสาหกรรมออกมาที่ 6.8%YoY มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ 5.6% ทั้งนี้เรายังมีมุมมองว่าตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจากภาวะเงินฝืดอยู่ แต่เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวขึ้นบ้าง ซึ่งหนุนความคาดหวังในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะถัดไป อีกทั้งเรามองเห็นโอกาสที่ทางการจีนจะเข้ามาอัดฉีดสภาพคล่องและลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมได้อีกในช่วงการประชุมโปลิสมูโร

ในส่วนของ PBOC เห็นสัญญาณในการเปลี่ยนหัวหน้าแผนนโยบายการเงินเป็นนาย เชีย กวงฉี แทนที่นายโจว หลาน คาดอาจได้เห็นแนวทางการดำเนินนโยบายที่แตกต่างออกไป ทั้งนี้ PBOC ได้มีการอัดฉีดเงินเข้าในระบบราว 1.3 ล้านล้านหยวนผ่านพันธบัตรแบบ Reverse Repo ระยะ 7 วัน เพื่อรักษาสภาพคล่องและกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเรามองเป็นปัจจัยบวกให้แก่ตลาดได้บ้าง

ขณะที่ในช่วงเช้าวานจันทร์มีการรายงานอัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี และ 5 ปี ออกมาคงที่ที่ 3.00 และ 3.50 ตามลำดับ

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรโพธา #066063 Tel. 022681717

พริษา สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูรารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

