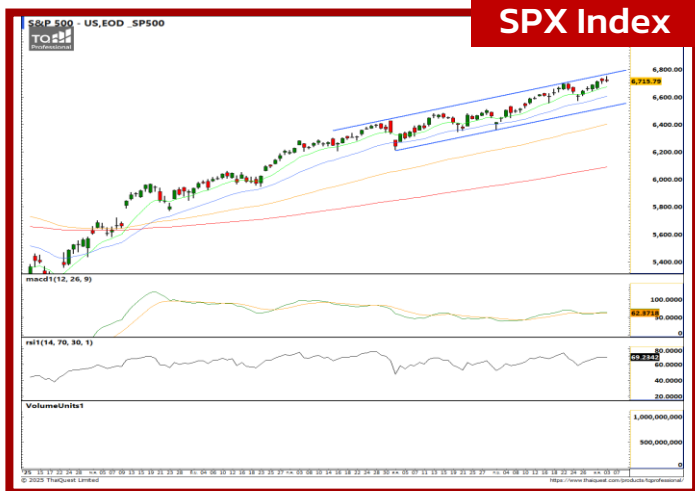


US MARKET

SPX Index



S&P 500

แนวรับ : 6,640 / 6,550
แนวต้าน : 6,800 / 6,900

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

PYPL.US
PayPal Holdings, Inc.

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
MBA Mortgage Applications	-12.7%	--	08/10
Initial Jobless Claims	--	227k	09/10
Continuing Claims	--	1925k	

ภาคกิจการตลาดสหรัฐสัปดาห์นี้มีโอกาส "แกว่งพักตัว" ได้บ้าง หลังจากดัชนีปรับตัวขึ้นทำ New High ต่อเนื่อง ขณะที่ปัญหา US-Government Shutdown ยังไม่คลี่คลาย ทั้งนี้ ตลาดคาดการณ์ว่าการ Shutdown ในรอบนี้มีโอกาสลากยาวได้ถึง 21 วัน ขณะที่ในระยะนี้แนะติดตามการทยอยประกาศผลประกอบการของหุ้นในกลุ่มธนาคารและบริษัทขนาดใหญ่

อย่างไรเราคาดว่าตลาดอาจสิ้นสุดภาวะ US-Government Shutdown เร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ จากการลงมติเป็นครั้งที่ 2 ในการผ่านร่างงบประมาณชั่วคราวมีคะแนน 55/45 (ยังขาดอีก 5 เสียง) ทั้งนี้เรายังคงมุมมอง โดยคาดว่าในที่สุดแล้วรัฐบาลสหรัฐฯ จะสามารถหาทางออกได้เหมือนทุกครั้งที่ผ่านมา

อีกทั้งเราคาดว่าตลาดจะได้รับจิตวิทยาเชิงบวกจากความคาดหวังแนวโน้มในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงต่อเนื่องอีก 2 ครั้งของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) จากทิศทางตลาดแรงงานสหรัฐฯ ลดความร้อนแรงลง ซึ่งมีการปรับบททวนเลขย้อนหลังที่รายงานไว้ก่อนหน้านี้ คาดว่าตลาดแรงงานอาจมีแนวโน้มอ่อนแอกว่าที่ตลาดคาด แต่ทั้งนี้จากปัญหา US-Government Shutdown อาจทำให้ FED ยังคงขาดข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญ จากหน่วยงานที่ปิดทำการ

ขณะที่ยังคงต้องติดตามประเด็นด้านภาษี ซึ่งก่อนหน้านี้ศาลอุทธรณ์กลางสหรัฐฯ มีมติตัดสิน 7 ต่อ 4 ยืนยันคำวินิจฉัยของศาลชั้นต้นที่ว่า ประณ.กรัมป์ได้ใช้อำนาจเกินขอบเขตในการพิจารณาความถูกต้องทางเศรษฐกิจเพื่อกำหนดภาษีศุลกากรแบบครอบคลุม แต่ยังคงอนุญาตให้คงมาตรการไว้ชั่วคราว จนถึง 14 ตุลาคม ทำให้ ประณ.กรัมป์ มีเวลาขึ้นฟ้องศาลต่อศาลสูงต่อไป ซึ่งตลาดอาจเห็นความชัดเจนขึ้นในเดือนนี้

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



JAPAN MARKET



NIKKEI 225

แนวรับ : 46,500 / 45,500
แนวต้าน : 48,500 / 49,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

6920.JP
Lasertec Corp.

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Household Spending YoY	1.4%	1.2%	07/10
Labor Cash Earnings YoY	4.1%	2.6%	08/10
Machine Tool Orders YoY	8.5%	-	09/10
PPI (YoY/MoM)	2.7%/-0.2%	2.5%/0.1%	10/10

คาดการณ์ทางตลาดญี่ปุ่น “แกว่งตัวอิงทางบวก” ต่อเนื่อง หลังได้รับแรงหนุนจากความชัดเจนจากปัจจัยการเมืองในประเทศ โดยในช่วงวันเสาร์ที่ผ่านมา ชานาเอะ ทาคาอิชิ ได้รับตำแหน่งหัวหน้าพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ซึ่งทำให้ได้รับโอกาสในการขึ้นดำรงตำแหน่งเป็นนายกรัฐมนตรีคนใหม่ ต่อจากชิเงรุ อิชิบะ โดยที่ ชานาเอะ ทาคาอิชิ มีแนวโน้มที่จะดำเนินนโยบายแบบ Abenomics ซึ่งให้นับสนุนให้รัฐบาลเพิ่มการใช้จ่ายและลดภาษีเพื่อบรรเทาภาระครองชีพ และมีมุมมอง fiscal dove ซึ่งมองเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะถัดไปได้ อย่างไรก็ตามเรามองว่าอาจมีทิศทางของการดำเนินนโยบายที่แตกต่างกับการดำเนินนโยบายของ BOJ ในระยะนี้ คาดว่าอาจทำให้เกิดความผันผวน และไม่สอดคล้องของการดำเนินนโยบายได้

ขณะที่ BOJ คาซุโอะ อุเอดะ ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น ได้ออกมาให้สัมภาษณ์หลังจากที่ระดับเงินเฟ้อใกล้ถึงเป้าหมายที่ตั้งเอาไว้ แต่ความไม่แน่นอนจากเศรษฐกิจสหรัฐ, ตลาดแรงงานที่อ่อนแรงลง และภาวะ Government Shutdown ในสหรัฐฯ ซึ่งทำให้ข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญบางส่วนถูกเลื่อนออกไป รวมไปถึงจนถึงผลกระทบจากภาษีนำเข้าที่เพิ่มสูงขึ้นของรัฐบาลสหรัฐต่อบริษัทญี่ปุ่น ทำให้ BOJ ยังคงรอประเมินผลกระทบ จากความไม่แน่นอนจากปัจจัยข้างต้น เพื่อใช้ในการพิจารณาปรับอัตราดอกเบี้ยในเดือน ต.ค ทั้งนี้ตลาดยังคงคาดหวังโอกาสในการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง ในช่วงเดือน ธ.ค และนอกจากนี้ คาซุโอะ อุเอดะ ยังได้ออกมาย้ำว่า “BOJ not behind the curve” ซึ่งสะท้อนว่า BOJ ยังคงคุมสถานการณ์ได้อยู่

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

เบอร์คดีเลข จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตน์ชัย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



