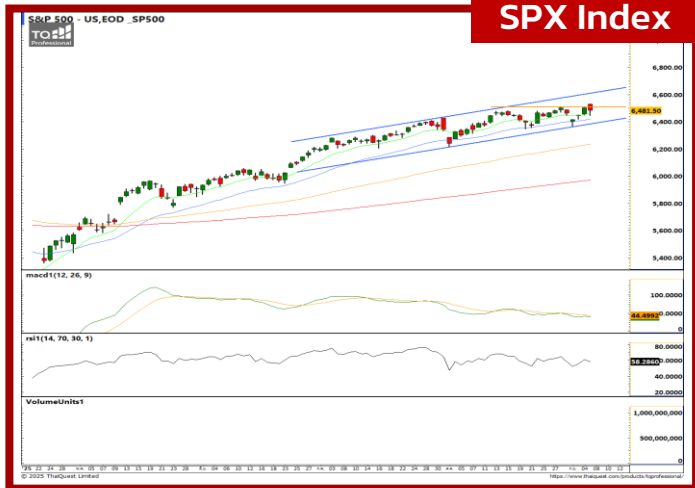


US MARKET

SPX Index



S&P 500

แนวรับ : 6,340 / 6,200
แนวต้าน : 6,600 / 6,700

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

CRSP .US
CRISPR Therapeutics

ภาคทิศทางการตลาดสหรัฐ “แกว่งตัวอิงทางบวก” โดยเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมากระทรวงแรงงานสหรัฐ รายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payroll) เดือน ส.ค. ออกมาเพิ่มขึ้นเพียง 2.2 หมื่นตำแหน่ง ต่ำกว่าที่ตลาดคาดและต่ำกว่าเดือนก่อนหน้า สะท้อนตลาดแรงงานสหรัฐ เริ่มแสดงความอ่อนแออย่างต่อเนื่อง แม้คาดจะเป็นปัจจัยลบต่อความเสี่ยงเกี่ยวกับเศรษฐกิจสหรัฐ แต่คาดจะเป็นปัจจัยหนุนคาดการณ์แนวโน้มในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) คาดจะเป็นจิตวิทยาเชิงบวกต่อทิศทางการตลาด

ทั้งนี้ตลาดเริ่มคาดหวังถึงการลดดอกเบี้ยมากกว่า 2 ครั้งในปี นี้ ทั้งนี้ยังคงต้องติดตามมุมมองของคณะกรรมการ Fed ในการประชุมในสัปดาห์หน้าอย่างต่อเนื่อง

ในส่วนของการมาตรการภาษีของ ปรน. โดแนลด์ ทรัมป์ ซึ่งสร้างความผันผวนให้แก่ตลาดในช่วงที่ผ่านมา หลังจากเกิดการโต้เถียงในการดำเนินการใช้อำนาจเกินขอบเขต โดยปรน. โดแนลด์ ทรัมป์ ได้เสนอการยกเว้นภาษีบางรายการ แก่พันธมิตรทางการค้าที่ทำข้อตกลงเกี่ยวกับการส่งออกอุตสาหกรรม เช่น นิกเกิล ทองคำ และโลหะอื่นๆ รวมถึงสารประกอบทางเภสัชกรรมและสารเคมี ทั้งนี้เรามองว่าผลกระทบจากนโยบายเศรษฐกิจของทรัมป์อาจค่อยๆ เผยออกมาในระยะต่อไป ซึ่งหากกระทบต่อเศรษฐกิจในประเทศเราอาจเห็นการผ่อนปรนนโยบายการเงิน การคลังได้เช่นกัน

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
MBA Mortgage Applications	-1.2%	--	10/09
PPI Final Demand MoM/YoY	0.9%/0.9%	0.3%/0.3%	
Wholesale Inventories MoM	0.2%	0.2%	
CPI MoM/YoY	0.2%/0.3%	0.3%/0.3%	11/09
Initial Jobless Claims	237k	234k	
Continuing Claims	1940k	1950k	

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พิพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูราภิรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



JAPAN MARKET



NIKKEI 225 Index

NIKKEI 225

แนวรับ : 42,000 / 41,000
แนวต้าน : 43,900 / 45,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้
6857.JP
Advantest Corp.

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
PPI MoM/YoY	0.2%/2.6%	-0.1%/2.7%	11/09
Industrial Production MoM/YoY	-1.6%/-0.9%	--	12/09
Capacity Utilization MoM	-1.8%	--	

คาดการณ์ทางตลาดญี่ปุ่น “แกว่งตัวอิงทางบวก” โดยในช่วงเข้าวันจันทร์มีการรายงานตัวเลข GDP (ทบทวน Q2) ของญี่ปุ่นออกมาที่ 0.5% ออกมามากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ 0.3% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับปรุงตัวเลขการบริโภคให้เพิ่มขึ้น ทำให้ตลาดมองแนวโน้มเศรษฐกิจในเชิงบวกมากขึ้น ประกอบกับการเมืองที่มีความชัดเจนมากขึ้น สนับสนุนให้ดัชนีเร่งตัวขึ้นได้ในช่วงนี้

โดยประเด็นการเมืองที่สำคัญมาจากนายกรัฐมนตรีชิเงรุ อิชิบะ ได้ประกาศลงจากตำแหน่ง หลังจากแพ้ในช่วงในการเลือกตั้งระดับชาติ ซึ่งแม้ทำให้เกิดความไม่แน่นอนทางการเมือง แต่เป็นปัจจัยที่สร้างความชัดเจนให้แก่ตลาด ทั้งนี้เราแนะนำติดตามการเลือกหัวหน้าพรรค และนายกคนใหม่ต่อเนื่องเนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงทิศทางการดำเนินนโยบายได้ โดยเฉพาะในประเด็นภาษีการค้ากับทางสหรัฐฯ

โดยจากประเด็นการประชุมในช่วงที่ผ่านมาตลาดญี่ปุ่นยังมีปัจจัยผันผวน จากเจรจาการค้าทวิภาคีที่ค่อนข้างออกมาในเชิงลบ โดยรัฐบาลกริมป์มีคำร้องขอให้ญี่ปุ่นซื้อข้าวจากสหรัฐฯมากขึ้น ซึ่งสัญญาณจากนายกรัฐมนตรีชิเงรุ อิชิบะ มองว่า “สัดส่วนการนำเข้าข้าวจากสหรัฐฯ อาจเพิ่มขึ้นภายใต้กรอบปลอดภาษีที่มีอยู่” อย่างไรก็ตามการจัดทำข้อตกลงการค้าอย่างเป็นทางการ เช่น การลดภาษีนำเข้ารถยนต์ญี่ปุ่นและผลิตภัณฑ์อื่นๆ อาจตามมา ภายหลังจากที่รัฐบาลใหม่

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตน์ชัย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



HSI Stock Market

แนวรับ : 24,400 / 23,000
แนวต้าน : 26,000 / 27,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

9999.HK
Netease Inc

ภาคทิศทางสัปดาห์นี้คาดดัชนี "Sideway" ต่อเนื่อง โดยดัชนีแกว่งพักตัว ภายหลังเร่งตัวทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง โดยใน โดยในช่วงเช้าวันจันทร์การรายงานตัวเลขการส่งออกของจีนออกมาที่ +4.4% YoY ขณะที่ตัวเลขการนำเข้าของจีนออกมาที่ +1.3% YoY ซึ่งเป็นตัวเลขที่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ทั้งคู่ มองเป็นปัจจัยกดดันเศรษฐกิจจีนต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตามในส่วนของการประเมินทางการค้า จีนได้กำหนดอัตราภาษีนำเข้าเนื้อหมูของสหภาพยุโรปซึ่งเป็น 1 ในผู้ส่งออกหมูรายใหญ่ โดยจีนได้กำหนดอัตราภาษีตั้งแต่ 15.6%-62.4% หลังจากคาดว่าอาจสร้างผลกระทบต่ออุตสาหกรรมภายในประเทศได้ ซึ่งเราคาดว่าอาจสามารถสร้างความไม่แน่นอนในตลาดได้อีกครั้ง ขณะที่ในด้านของสหรัฐฯ ยังคงได้รับแรงกดดันด้านการกีดกันเทคโนโลยี และการแข่งขันที่สูงต่อเนื่อง แม้ว่ายังอยู่ในกรอบการขยายเวลาในการเจรจาข้อตกลงทางการค้ากับจีน 90 วัน มองปัจจัยดังกล่าวยังคงกดดันการขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีนต่อเนื่อง

ทั้งนี้ในสัปดาห์นี้เราแนะนำติดตามตัวเลข PPI YoY คาดการณ์ออกมาที่ -2.9% ขณะที่ตัวเลข CPI YoY คาดการณ์ออกมาที่ -0.2% ทำให้เรายังคงมุมมองว่า PBOC ยังคงได้รับแรงกดดันจากภาวะเงินฝืดที่เกิดขึ้นต่อเนื่อง ทั้งนี้เราคาดว่าตลาดมีความคาดหวังสูง ที่จะเห็นการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินในช่วงครึ่งปีหลัง และเรายังคาดว่ามีโอกาสที่ PBOC จะออกมาตรการเพื่อการกระตุ้นการบริโภคและการลงทุนเพิ่มเติมอีกครั้ง รวมถึงการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบเพิ่มเติมอีกด้วย

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

