

US MARKET

SPX Index



S&P 500

แนวรับ : 6,750 / 6,500
แนวต้าน : 6,930 / 7,100

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

QCOM.US
QUALCOMM Incorporated

ภาคทศทางตลาดสหรัฐฯ สัปดาห์นี้มีโอกาส “แกว่งตัวออกข้างอิงทางบวก” โดยสัปดาห์ก่อนหน้านี้มีการรายงานตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือน ก.ย. ออกมา +0.3%MoM/+2.8%YoY ตามที่ตลาดคาด สะท้อนเงินเฟ้อสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับคาดการณ์ของตลาด ขณะที่ตลาดแรงงานดูอ่อนแอลง โดยเราคาดว่าจะจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ปรับลดในการประชุม FOMC 9-10 ธ.ค. นี้ สู่ระดับ 3.50-3.75% ทั้งนี้แนะนำติดตามคาดการณ์นโยบายดอกเบี้ย (Dot-Plot) ของกรรมการ FED ในช่วงปีหน้า รวมทั้งถ้อยแถลงของคุณเจอโรม พาวเวล ประธาน FED ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ตลาดใช้ประเมินทิศทางการลงทุนในระยะถัดไป โดยอาจเห็นความผันผวนได้บ้าง ทั้งนี้เรายังคงมุมมองว่า FED ยังคงมีช่องว่างในการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินได้อีก 2-3 ครั้งในปีหน้า มองเป็นปัจจัยบวกต่อทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงได้ต่อในระยะถัดไป

อย่างไรก็ตามหลังจากการเปิดทำการของหน่วยงานรัฐบาลภายหลังปัญหา Government shutdown พบว่าตัวเลขเศรษฐกิจโดยรวมยังทรงตัว แต่ยังมีตัวเลขหลายรายการที่ยังไม่ได้รายงาน ซึ่งคาดว่าจะต้องใช้เวลาราว 1-2 เดือน เพื่อรวบรวมตัวเลขที่สะท้อนผลกระทบดังกล่าว ซึ่งอาจกระทบต่อ GDP ในไตรมาสที่ 4 ได้ ซึ่ง Fed จำเป็นต้องใช้ตัวเลขเหล่านั้นเพื่อประเมินทิศทางดอกเบี้ย โดยอาจเกิด lag time ต่อการดำเนินนโยบายในระยะต่อไปได้

ทั้งนี้ในระยะนี้ตลาดมีโอกาสได้รับปัจจัยเชิงบวกจากประเด็นที่ ปธน.ทรัมป์ ไฟเขียวให้มีการส่งออกชิป H200 ไปยังประเทศจีนได้ ซึ่งช่วยลดความตึงเครียดด้านการค้า และสนับสนุน Supplies chains ให้ราบรื่นมากขึ้น มองเป็นปัจจัยสนับสนุนให้หุ้นในกลุ่ม Tech มีโอกาสกลับมาเคลื่อนไหวได้อีกครั้ง

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Personal Income	0.4%	--	08/12-01/01
PCE Price Index YoY	2.8%	--	
PPI Final Demand MoM/YoY	0.3%/2.7%	0.2%/2.6%	08/12-21/12
Core PCE Price Index MoM/YoY	0.2%/2.8%	--	
JOLTS Job Openings	-	7150k	09/12
FOMC Rate Decision (Upper Bound)	3.50%-3.75%	3.75%-4.0%	11/12
Initial Jobless Claims	191k	220k	
Continuing Claims	1939k	1945k	

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรโพธา #066063 Tel. 022681717

พริษา สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูรารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



JAPAN MARKET



NIKKEI 225

แนวรับ : 49,200 / 48,000
แนวต้าน : 51,600 / 52,700

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

6723.JP
Renesas Electronics

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
PPI MoM/YoY	0.4%/2.7%	0.3%/2.7%	10/12
Capacity Utilization MoM	2.5%	--	12/12
Industrial Production MoM	1.4%/1.5%	--	

คาดการณ์ทางตลาดญี่ปุ่นมีโอกาส “แกว่งตัวออกข้าง” โดยในระยะนี้เราคาดว่าตลาดญี่ปุ่นจะยังคงได้รับกดดันจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์และการเมืองระหว่างญี่ปุ่นและจีน หลังจากนายกรัฐมนตรีนาง ซา นาเอะ ทาคาอิชิ ได้ออกกล่าวในประเด็นการใช้กำลังทหารในความขัดแย้งในไต้หวัน ซึ่งทำให้เป็นความขัดแย้งทางการทูตครั้งใหญ่ระหว่าง 2 ประเทศ โดยล่าสุดทางการญี่ปุ่นได้ออกคำเตือนเกี่ยวกับความปลอดภัย ก่อนการครบรอบเหตุการณ์ “เหตุการณ์หนานจิง” ซึ่งเป็นประเด็นที่ละเอียดอ่อน โดยที่ความตึงเครียดดังกล่าวส่งผลต่อหุ้นในกลุ่มค่าปัสสิกและท่องเที่ยวของญี่ปุ่นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งคาดว่าหากยังไม่สามารถหาข้อยุติได้ อาจกดดันภาคการท่องเที่ยวและการส่งออกสินค้าในกลุ่มผู้บริโภคได้

โดยในเช้าวันจันทร์มีการรายงานตัวเลข GDP Q3 ของญี่ปุ่นออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ -2.3% ชะลอตัวจากก่อนหน้า(Prelim)ที่ -1.8% อย่างไรก็ดีตามคาดว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อภาคการตัดสินใจในการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 18-19 ธันวาคมของ BOJ โดยคาดการณ์เพิ่มขึ้น 0.25 จากก่อนหน้านี้ที่ 0.5% สู่ 0.75% แต่ด้วยความไม่แน่นอนในตลาดยังคงเป็นปัญหากดดันอย่างต่อเนื่อง ทำให้ค่าเงินเยนมีแนวโน้มแกว่งตัวผันผวนในระยะนี้ ประกอบกับจากทิศทางผลตอบแทนตลาดพันธบัตรที่กลับมาเร่งตัว จากความกังวลต่อการออกนโยบายการคลังขนาดใหญ่ของรัฐบาลซาดาเอะ ซึ่งจะเป็นการเร่งให้หนี้สาธารณะของญี่ปุ่นเร่งตัวขึ้นได้ ทั้งนี้มองว่าหากเกิดการกระตุ้นเศรษฐกิจจริง อาจทำให้เงินเฟ้อมีโอกาสลดลงได้ยากและอาจเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ BOJ ต้องเข้มงวดมากขึ้น อาจก่อให้เกิดความไม่สมดุลของนโยบายการเงินและการคลังได้

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรโพธศา #066063 Tel. 022681717

พีรพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูกรารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



HSI Stock Market

แนวรับ : 25,000 / 24,300
แนวต้าน : 26,300 / 27,400

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

148.HK
Kingboard Holdings

คาดการณ์ทางสัปดาห์นี้คาดดัชนี “แกว่งตัวออกข้างอิงทางลง” โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดได้รับกดดันจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างญี่ปุ่นและจีน หลังจากนายกรัฐมนตรีนาจา ชานาเอะ ทาคาอิชิ ได้ออกกล่าวในประเด็นการใช้กำลังทหารในความขัดแย้งในไต้หวัน ซึ่งทำให้เป็นความขัดแย้งทางการทูตครั้งใหญ่ระหว่าง 2 ประเทศ โดยทางการจีนได้ออกออกคำเตือนเกี่ยวกับการเดินทางระหว่างทั้งสองประเทศ

ขณะที่การรายงานตัวเลขการส่งออกของจีนออกมาที่ 5.9% และตัวเลขการนำเข้าออกมาที่ 1.9% เริ่มกลับมาฟื้นตัวขึ้นอีกครั้ง ซึ่งเรามองว่าช่วยลดแรงกดดันต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนได้บ้าง

ขณะที่ทิศทางตลาดหุ้นจีนเริ่มมีพ่อนคลายกับความกังวล China Vanke ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ของจีน ที่ส่งสัญญาณเลื่อนชำระหนี้หุ้นกู้ ตามที่เราคาดการณ์ไว้ว่าปัญหาดังกล่าวเป็นเพียงปัจจัยกดดันในระยะสั้น ทั้งนี้เราแนะนำติดตามการประชุม Central Economic Work Conference และ Politburo ในช่วง 1-2 สัปดาห์นี้ คาดอาจเห็นอาจเห็นการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม อาทิ มาตรการกระตุ้นการบริโภค, มาตรการด้านอสังหาริมทรัพย์ระยะยาวใหม่และการสนับสนุนการส่งออกเพิ่มเติมได้ในช่วงก่อนเทศกาลตรุษจีน เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของ GDP ในปีหน้า

อย่างไรก็ดีเราเริ่มเห็นสัญญาณจากกองทุนขนาดใหญ่เริ่มกลับมาให้ความสนใจตลาดจีนอีกครั้ง จากปัจจัยบวกด้านความสามารถของ AI จีน ที่สามารถสร้างรายได้ที่เป็นรูปธรรม, ปัจจัยภายนอกจากสหรัฐที่เป็นเชิงบวกมากขึ้น และการที่ราคาหุ้นในตลาดอยู่ในจุดที่น่าสนใจในเชิง Valuation จึงทำให้ตลาดหุ้นจีนดูมีความน่าสนใจเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วและ Emerging market

ทั้งนี้ในสัปดาห์นี้เราแนะนำติดตามการรายงานตัวเลข PPI (YoY) คาดการณ์ออกมาที่ -2.1% และ CPI (YoY) คาดการณ์ออกมาที่ 0.7% ปรับตัวสูงขึ้นจากก่อนหน้านี้ที่ 0.2% แม้จะยังคงได้รับแรงกดดันจากภาวะเงินฝืดในฝั่งของผู้ผลิต แต่คาดว่าเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวขึ้นในฝั่งของผู้บริโภคบ้างแล้ว คาดว่าสามารถจำกัด Downsize ของตลาดได้บ้าง

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พริษา สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทรรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

