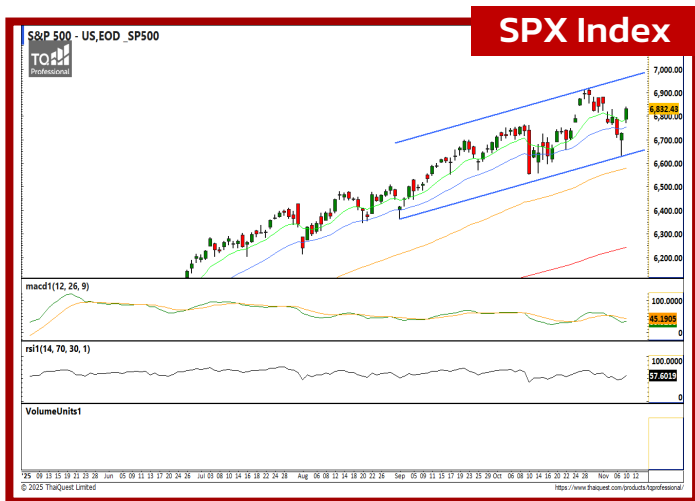


US MARKET



SPX Index

S&P 500

แนวรับ : 6,630 / 6,500
แนวต้าน : 6,930 / 7,050

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

EL.US
Estee Lauder Companies

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Initial Jobless Claims	--	--	13/11
CPI MoM/YoY	0.3%/3.0%	0.2%/3.1%	
Federal Budget Balance	\$198.0b	--	14/11
Retail Sales Advance MoM	--	-0.2%	
PPI Final Demand MoM/YoY	--	0.2%	

ภาคกิจการตลาดสหรัฐฯ สัปดาห์นี้มีโอกาส “แกว่งตัวออกข้างอิงทางบวก” คาดตลาดได้รับ จิตวิทยาเชิงบวกจากการลงมติต่อร่างกฎหมาย งบประมาณชั่วคราวเพื่อยุติ US-Government Shutdown หนุนทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัวขึ้น รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับภาวะฟองสบู่ในหุ้นที่เกี่ยวกับ AI ลดลง ตามที่เราคาดการณ์ไว้ว่าประเด็นดังกล่าวเป็น เพียงปัจจัยระยะสั้น

โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมามีการรายงานตัวเลข ADP การจ้างงานนอกภาคการเกษตร (ADP Nonfarm Employment Change) เดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 4.2 หมื่น ตำแหน่ง ฟื้นตัวขึ้นจากเดือนก่อนหน้า ขณะที่ ISM รายงานตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ (ISM Service PMI) ออกมาฟื้นตัวขึ้นที่ระดับ 52.4 สูงกว่า เดือนก่อนหน้าและสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ตัวเลข ทั้ง 2 ตัวสะท้อนภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคง แข็งแกร่งกว่าที่ตลาดประเมินไว้ (การจ้างงานดีขึ้นและ ภาคบริการยังแข็งแกร่ง) ทั้งนี้ยังคงต้องรอตัวเลข ยืนยันจากทางการ ภายหลังภาวะ Shutdown อีกครั้ง

ทั้งนี้เราคาดว่าตลาดเริ่มมีความหวังเกี่ยวกับ โอกาสที่ศาลฎีกาสหรัฐฯ อาจมีคำสั่งให้เพิกถอน มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรของ ปรน. โดนัลด์ ทรัมป์ จากการไม่ชอบด้วยกฎหมาย กระตุ้นแรงขาย พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ หนุนทิศทาง US-Bond Yield ฟื้นตัวขึ้น พร้อม Dollar Index เริ่มชะลอกำลังลง คาด เป็นโอกาสของทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง

ในขณะที่เรามุ่งมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ในช่วงเดือน ธ.ค. จากตลาดแรงงานที่อ่อนแอลง คาดจะ เป็นปัจจัยหนุนทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงได้อยู่ ทั้งนี้ Fedwatch tool ยังให้น้ำหนักต่อการปรับลดดอกเบี้ย ลงมากกว่า 60%

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พิพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูราภิรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



JAPAN MARKET



NIKKEI 225

แนวรับ : 49,000 / 48,300
 แนวต้าน : 52,700 / 53,500

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

9434.JP
 SoftBank Corp.

คาดการณ์ตลาดญี่ปุ่นมีโอกาส “แกว่งตัว พักฐาน” โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาได้มีสัญญาณเชิงลบจากสถาบันวิจัยเอกชน ซึ่งคาดว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นมีโอกาสที่จะชะลอตัวลง หลังจากได้รับผลกระทบจากมาตรการขึ้นภาษีของประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ประกอบกับการส่งออกที่หดตัวลงจากกลุ่มของรถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์จากมาตรการขึ้นภาษี ซึ่งเป็น 1 ในส่วนสำคัญในการส่งออกของญี่ปุ่น แต่อย่างไรก็ตามเราแนะนำติดตามการรายงานตัวเลข GDP อีกครั้งในวันที่ 17 พ.ย. คาดว่าอาจเป็นปัจจัยสร้างความผันผวนในตลาดได้

ในส่วนของปัจจัยทางการเมืองหลังจากการเข้ารับตำแหน่งของ นายกรัฐมนตรีชานาเอะ ทาคาอิชิ ได้มีสัญญาณในการนำมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจแบบ “อาเบะโนมิกส์” ของอดีตนายกรัฐมนตรีชินโซ อาเบะ มาปรับใช้ ซึ่งเรามองว่า จะมีอิทธิพลต่อนโยบายการเงินและการคลังใน ขณะที่ฝั่งของ BOJ นั้น ได้ออกมาให้สัญญาณที่คลุมเครือ โดยมาซาฮิโกะ วาคาตาเบะ อดีตรองผู้ว่าการ BOJ ได้ออกมากล่าวว่า “BOJ สามารถขึ้นอัตราดอกเบี้ย หากโอกาสในการบรรลุเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อ 2% ดีขึ้นอย่างยั่งยืน แต่อาจทำได้ยากในปีนี้” ทำให้เราคาดว่าความไม่แน่นอนยังคงมีอยู่และคาดว่าตลาดจะให้ความสนใจเป็นพิเศษ แต่อย่างไรก็ดี นายกรัฐมนตรีชานาเอะ ทาคาอิชิ ก็ได้ออกมาให้สัญญาณในการออกมาตรการใช้จ่ายครั้งใหญ่ที่ได้รับการสนับสนุนจากอัตราดอกเบี้ยต่ำเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Machine Tool Orders YoY	11.0%	--	12/11
PPI YoY/MoM	2.7%/0.3%	2.5%/0.3%	13/11
Tertiary Industry Index MoM	-0.4%	0.2%	14/11

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พิชวล สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



HSI Stock Market

แนวรับ : 25,500 / 25,000

แนวต้าน : 27,400 / 28,500

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

27.HK

Galaxy Entertainment Group

ภาคทิศทางสัปดาห์นี้คาดดัชนี “แกว่งตัวออกข้างอิง” โดยเรามีนูมมอองเชิงบวกต่อทิศทางหุ้นจีนจากการส่งสัญญาณสนับสนุนของรัฐบาลจีน โดยให้ Data Center ใหม่ที่ได้รับเงินทุนสนับสนุนจากรัฐบาลจีนต้องใช้ชิป AI ที่ผ่านภายในประเทศเท่านั้น อีกทั้งจีนยังประกาศระงับการเก็บภาษีศุลกากรเพิ่มเติม 24% สำหรับสินค้าจากสหรัฐฯ เป็นเวลา 1 ปี รวมทั้งยกเลิกภาษีนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ บางรายการ ประกอบกับเรามีนูมมอองเชิงบวกอย่างมากต่อการที่รัฐบาลจีนประสบความสำเร็จในการขายพันธบัตรสกุลดอลลาร์ (China Dollar Bonds) มูลค่า 4 พันล้านดอลลาร์ โดยมียอดจองซื้อ (Order Book) สูงถึง 1.18 แสนล้านดอลลาร์ (ราว 30 เท่าของมูลค่าที่เสนอขาย) สะท้อนนักลงทุนสถาบันยังคงมีความเชื่อมั่นในเสถียรภาพและความน่าเชื่อถือของรัฐบาลจีน คาดจะหนุนทิศทางบรรยากาศเชิงบวกต่อทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะตลาดหุ้นจีน-ฮ่องกงได้

แต่อย่างไรก็ตามเราคาดว่าตลาดจะได้รับจากปัจจัยเชิงลบบ้างจากการประกาศตัวเลขการส่งออกของจีนที่ออกมาลบในครั้งแรกตั้งแต่เดือน ก.พ. โดยมาที่ -1.1% ขณะที่การนำเข้าก็ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด โดยออกมาที่ 1.0% และคาดว่าจะชะลอตัวลงได้อีก ทั้งนี้จากสัญญาณที่ผ่าน พรณ. สี จิ้นผิง ออกมาเน้นย้ำ ถึงแนวคิดการเติมโตที่ชะลอตัวลง โดยเติบโตเพียง 4.1% จากค่าเฉลี่ยที่ผ่านมามี 5.0-5.2% ในปีก่อนๆ โดยได้รับผลกระทบจากแรงกดดันด้านเงินฝืดติดต่อกันมา อย่างไรก็ตามได้มีการออกมาให้สัญญาณในการหารื้อของพรรคคอมมิวนิสต์เพื่อพัฒนาแผนในระยะยาว เน้นที่การปรับการเติบโตให้สัมพันธ์กับการการบริโภคภายในประเทศ คาดว่าจะเป็นปัจจัยสนับสนุนในระยะยาวได้

โดยในสัปดาห์นี้เราแนะนำติดตามการรายงานตัวเลขค่าผลิตภัณฑ์มวลรวมที่ 2.8% ขณะที่ตัวเลข PPI (YoY) ออกมาที่ -2.1% และ CPI (YoY) ออกมาที่ +0.2% กลับมาเป็นบวกครั้งแรกในรอบหลายเดือน ทำให้เรามีนูมมอองเชิงบวกที่ดีขึ้นต่อเนื่องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนต่อเนื่อง

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

