

US MARKET

SPX Index



S&P 500

แนวรับ : 6,630 / 6,500
แนวต้าน : 6,900 / 7,050

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

LNTH.US
Lantheus Holdings

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Empire Manufacturing	10.7	5.8	17/11
Construction Spending MoM	-0.1%	-0.1%	
Industrial Production MoM	--	0.0%	18/11
Factory Orders	-1.3%	1.4%	
Durable Goods Orders	2.9%	2.9%	
Initial Jobless Claims	--	225k	20/11
Continuing Claims	--	1939k	
Change in Nonfarm Payrolls	22k	50k	
Wholesale Inventories MoM	--	--	20/11-20/12

ภาคกิจการตลาดสหรัฐฯ สัปดาห์นี้มีโอกาส “แกว่งตัวออกข้าง” แม้จะมีการยุติ US-Government Shutdown แต่กฎหมายดังกล่าวครอบคลุมเพียง 3 ใน 12 ร่างกฎหมายงบประมาณที่สภาองเกรสต้องให้การอนุมัติในแต่ละปี รวมทั้งงบประมาณในร่างกฎหมายดังกล่าวมีการจัดสรรงบประมาณให้หน่วยงานรัฐบาลส่วนใหญ่ในระดับเดิมจนถึงเพียงวันที่ 30 ม.ค. ปีหน้า สร้างโอกาสในการเกิด US-Government Shutdown ได้อีกครั้งในช่วงต้นปี

นอกจากนี้เรคาดตลาดจะได้รับจิตวิทยาเชิงลบในระยะสั้นจากความกังวลธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) จะชะลอการปรับอัตราดอกเบี้ยในช่วงเดือนธ.ค. จากการที่กรรมการ FED หลายท่านออกมาส่งสัญญาณถึงการระมัดระวังในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง เพื่อรอดูทิศทางเงินเฟ้อที่ยังทรงตัวอยู่สูงกว่ากรอบเป้าหมายของ FED โดย CME FedWatch Tools ซึ่งบ่งชี้คาดการณ์ของตลาดที่มีต่อดอกเบี้ยของ FED เริ่มให้น้ำหนักไปที่การคงอัตราดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. อยู่ที่ระดับมากกว่า 55%+/- แล้ว หลังจากที่ตลาดเคยคาดการณ์ถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตามเรามองเป็นปัจจัยระยะสั้น โดยเรายังคาด FED ยังคงมีแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายทางการเงินต่อไปในระยะกลาง ขณะที่ US-Bond Yield กลับไม่ได้เคลื่อนไหวลงตอบสนองปัจจัยดังกล่าว ย้ำมุมมอง FED ยังผ่อนคลายนโยบายทางการเงินได้ต่อไปในระยะถัดไป

ทั้งนี้แนะนำให้ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจจากทางการที่รอทยอยออกมา ซึ่งตลาดคาดหวังตัวเลขดังกล่าวเพื่อใช้ในการประเมินทิศทางการลงทุน และเพื่อประกอบการพิจารณาทิศทางการดำเนินนโยบายของ Fed ในอนาคตร่วมด้วย ซึ่งหากตัวเลขออกมาในโทนลบอาจทำให้ตลาดเกิดความผันผวนได้อีกครั้ง

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พิพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูราภิษฐ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



HSI Stock Market

แนวรับ : 25,500 / 25,000
แนวต้าน : 27,400 / 28,500

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้
2252.HK
Shanghai MicroPort
MedBot

คาดการณ์สัปดาห์นี้คาดดัชนี “แกว่งตัวออกข้าง” โดยในสัปดาห์ก่อนหน้ามีการรายงาน ตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมออกมาที่ 4.9% ต่ำกว่าที่คาดการณ์ โดยเราคาดได้รับแรงกดดันจากสงครามการค้ากับสหรัฐฯ และอุปสงค์ภายในประเทศที่อ่อนแอ และตัวเลขค้าปลีกออกมาที่ 2.9% มีแนวโน้มทรงตัวภายหลังชะลอตัวต่อเนื่องตั้งแต่กลางปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เรามองปัจจัยข้างต้นเป็นปัจจัยที่จะกดดันให้มีการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

อาทิ มาตรการกระตุ้นการบริโภค และสนับสนุนการส่งออกเพิ่มเติมได้ในช่วงก่อนเทศกาลตรุษจีน เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของ GDP ในปีหน้า

ทั้งนี้ในสัปดาห์ก่อน เรามีมุมมองเชิงบวกต่อทิศทางหุ้นจีนจากการส่งสัญญาณสนับสนุนของรัฐบาลจีน คาดเป็นการผลักดันอุตสาหกรรมในประเทศเพื่อให้สามารถแข่งขันในตลาด AI ได้ โดยทางการจีนออกมาตรการสนับสนุนให้โครงการ Data Center ใหม่ที่ได้รับเงินทุนสนับสนุนจากรัฐบาลจีนต้องใช้ชิป AI ที่ผลิตภายในประเทศ และลดการพึ่งพาต่างชาติ ทำให้เรามองหุ้นในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง มีความน่าสนใจมากขึ้น ท่ามกลางแรงกดดันจากสหรัฐฯ ประกอบกับเรามีมุมมองเชิงบวกอย่างมากต่อการที่รัฐบาลจีนประสบความสำเร็จในการขายพันธบัตรสกุลดอลลาร์ (China Dollar Bonds) มูลค่า 4 พันล้านดอลลาร์ โดยมียอดจองซื้อ (Order Book) สูงถึง 1.18 แสนล้านดอลลาร์ (ราว 30 เท่าของมูลค่าที่เสนอขาย) สะท้อนว่านักลงทุนสถาบันยังคงมีความเชื่อมั่นในเสถียรภาพและความน่าเชื่อถือของรัฐบาลจีน คาดจะหนุนทิศทางและบรรยากาศเชิงบวกต่อทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะตลาดหุ้นจีน-ฮ่องกงได้

โดยสัปดาห์นี้เราแนะนำติดตามการรายงานอัตราดอกเบี้ยประเภท LPR ระยะ 1 และ 5 ปี คาดออกมากงที่ 3.00 และ 3.50 ตามลำดับ

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

