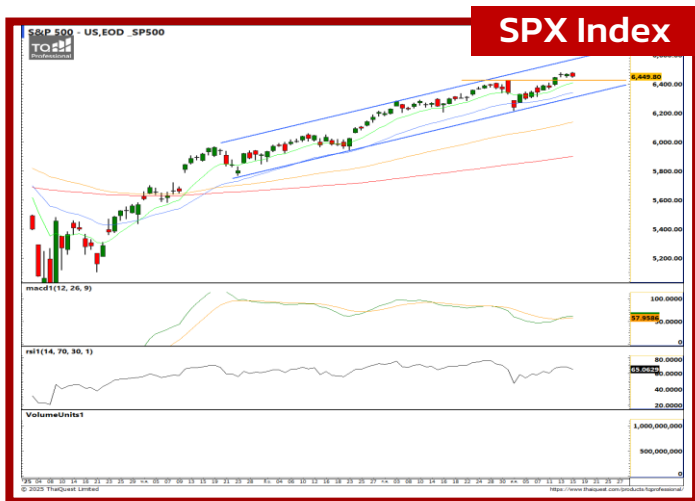


US MARKET



S&P 500

แนวรับ : 6,350 / 6,260
แนวต้าน : 6,500 / 6,650

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

IBM.US
(International Business Machines Corporation)

ภาคทิศทางการตลาดสหรัฐ แกว่งตัวออกข้างเพื่อ “สร้างฐาน” เราคาดว่าตลาดยังได้รับจิตวิทยาเชิงบวกหนุนการลงทุนจากคาดการณ์ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในช่วงเดือน ก.ย. นี้ หลังตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้เล็กน้อย ผสานกับการรายงานตัวเลขการจ้างของสหรัฐฯ ที่เริ่มแสดงภาพอ่อนแอกระตุ้นแรงกดดันให้ FED จะต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในการประชุมครั้งถัดไปในเดือน ก.ย. โดยที่เรคาดว่าตลาดจะรอดูรายงานการประชุม FOMC เดือน ก.ค. ที่ผ่านมา ของ FED รวมทั้งการกล่าวถ้อยแถลงของคุณเจอโรม พาวเวล ในการประชุม Jackson Hole

โดยล่าสุด CME Fed Watch Tools บ่งชี้ตลาดคาดการณ์ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงเดือน ก.ย. ที่ระดับมากกว่า 80.0% อีกทั้งรัฐมนตรีกระทรวงการคลังสหรัฐฯ กล่าวกดดัน FED ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 1.50% โดยเริ่มจากการปรับลดครั้งถัดไปที่ระดับ 0.50% หนุนทิศทาง Dollar Index อ่อนตัวลง พร้อมกับ 10 Years US-Bond Yield ปรับตัวลงอีกครั้ง คาดจะหนุนทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวขึ้นได้

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Housing Starts	1321k	1300k	19/08
Building Permits	1393k	1387k	
Initial Jobless Claims	224k	225k	21/08
Continuing Claims	1953k	1960k	
Leading Index	-0.3%	-0.1%	
Existing Home Sales	3.93m	3.92m	

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #06063 Tel. 022681717

พริษา สุรตวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูราภิรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



JAPAN MARKET



NIKKEI 225

แนวรับ : 42,600 / 41,800
แนวต้าน : 44,000 / 45,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้
3350.JP
METAPLANET INC

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Exports YoY	-0.5%	-2.1%	20/08
Imports YoY	0.2%	-10.0%	
Core Machine Orders MoM/YoY	-0.6%/4.4%	-0.6%/4.7%	21/08
Machine Tool Orders YoY	3.6%	--	
Natl CPI YoY	3.3%	3.1%	22/08

คาดการณ์ทางตลาดญี่ปุ่น แกว่งพักตัว ในลักษณะ "Sideway" ได้บ้าง โดยสัปดาห์ที่ผ่านมาได้มีการรายงานตัวเลข GDP ของญี่ปุ่นออกมาที่ 1.0% ซึ่งมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 0.4% โดยคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากการเร่งส่งออกก่อนภาษีศุลกากรใหม่ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์ โดยเรามองว่าได้รับผลกระทบค่อนข้างมากจากภาษีศุลกากรใหม่

ทั้งนี้เรามองว่ายังคงมีความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจอยู่ค่อนข้างมาก คาดว่ามีโอกาสกระทบแนวทางการดำเนินนโยบายการเงินในปีนี้ได้ โดยเราเห็นสัญญาณในการปรับมาตรการวัดเงินเฟ้อของ BOJ โดยที่ BOJ จะใช้อัตราเงินเฟ้อทั้งหมด 3 ประเภท เพื่อนำมาพิจารณา ได้แก่ 1.) อัตราเงินเฟ้อทั่วไป 2.) อัตราเงินเฟ้อมาตรการหลัก และ 3.) อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน เราคาดว่าจะเห็นการปรับตัวชี้วัดเพื่อความชัดเจนมากขึ้นและคาดว่าจะเห็นการพิจารณาความเสี่ยงด้านราคาเพิ่มขึ้น โดยวัดจากอุปสงค์ภายในประเทศและค่าจ้างที่ยังคงต่ำกว่าเป้าหมาย

อย่างไรก็ตามด้วยตัวเลขเงินเฟ้อที่ยังสูง รวมถึงการขยายตัวของ GDP ที่มากกว่าคาด ก็ยังมีโอกาสกระตุ้นให้ BOJ ตัดสินใจขึ้นดอกเบี้ยได้ต่อ ทั้งนี้ยังคงต้องติดตามตัวเลขการส่งออก รวมถึงผลกระทบด้านภาษีอย่างใกล้ชิด

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พีรพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบนจายาพุทธรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



