

JAPAN MARKET



NIKKEI 225

แนวรับ : 44,000 / 42,800
แนวต้าน : 46,000 / 47,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

6723.JP
Renesas Electronics Corporation

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Machine Tool Orders YoY	8.1%	-	24/09
PPI Services YoY	2.9%	-	25/09
Tokyo CPI YoY	2.6%	2.8%	26/09

คาดการณ์ทางตลาดญี่ปุ่น “แกว่งตัวออกข้างอิงทางบวก” โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา มีการรายงานตัวเลขการส่งออกออกมาที่ -0.1%yoy ขณะที่การนำเข้าออกมาที่ -5.2%yoy ซึ่งดีกว่าที่ตลาดคาด และจากผลการประชุมของ BOJ ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 0.50% แต่ก็ได้เปิดโอกาสในการปรับขึ้นอีกครั้งได้ในปี นี้ จากผลโหวตของคณะกรรมการ 7(คง) - 2(ขึ้น) เราแนะนำติดตามการประชุมในช่วงเดือน ต.ค. และ ธ.ค. คาดมีโอกาสที่อัตราดอกเบี้ยจะปรับตัวขึ้นได้ ซึ่งอาจส่งผลให้เงินเยนแข็งค่าขึ้นได้ต่อ

นอกจากนี้ BOJ ยังได้ออกมาให้ทิศทางถึงแผนในการขาย ETF มูลค่าราว 75 ล้านล้านเยน คาดว่าจะค่อยๆขายออกในระยะต่อไป ทั้งนี้เรามองว่าอาจกดดันตลาดผ่านการอุปทานที่เพิ่มมากขึ้นและมีโอกาสกดดันราคาสินทรัพย์เสี่ยงในช่วงเวลาขายได้บ้าง ซึ่งในมุมมองของเรามองว่าเป็นการค่อยๆ ถอนมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณที่ดำเนินมาในช่วงปีที่ผ่านมา กลับเข้าสู่การเงินแบบปกติ ทำให้ก่อนช่วง transition มองว่ามีโอกาสสร้างความผันผวนในตลาดได้บ้าง ซึ่งคาดไม่ส่งผลต่อตลาดอย่างมีนัยยะ

สำหรับประเด็นทางการเมืองหลังจากการประกาศลงจากตำแหน่งของนายกรัฐมนตรีชิเงรุ อิชิบะ ทำให้เกิดความไม่แน่นอนทางการเมืองและแนวทางการดำเนินนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงจากผู้แข่งขันไม่ว่าจะเป็น ชินจิโร โคอิซูมิ กับทิศทางการฟื้นฟูเศรษฐกิจผ่านการเพิ่มค่าจ้างและผลผลิต หรือ ชานาเอะ ทาคาอิชิ ในทิศทางการฟื้นฟูผ่านการใช้จ่ายภาครัฐและลดหย่อนภาษีตามแผนหลัก ทำให้ทิศทางของนโยบายต่างอาจเกิดการเปลี่ยนแปลงทั้งนี้เราแนะนำติดตามผลการเลือกตั้งในวันที่ 4 ตุลาคมนี้

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 02-080-2839

พีรพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทรรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



HSI Stock Market

แนวรับ : 25,700 / 24,700
แนวต้าน : 27,200 / 28,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

-

ภาคทิศทางการตลาดครั้งนี้คาดว่าจะได้รับ Sentiment เชิงบวกจากการเจรจาห่วง ปรณ. โดแนลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ และปรณ. สี จิ้นผิง ของจีน ซึ่งออกมาในทิศทางที่ดี โดย สามารถบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับประโยชน์ของทั้ง 2 ประเทศและโลก แม้ยังไม่มีรายละเอียดเกี่ยวกับการดำเนินการเจรจาในอนาคตที่เป็นในเชิงบวก มากขึ้นในระยะถัดไป ช่วยลดทอนความกังวล เกี่ยวกับสงครามทางการค้าระหว่างทั้ง 2 ประเทศ และคาดเป็นปัจจัยบวกต่อทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยง

โดยในช่วงวันจันทร์มีการรายงานอัตรา ดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปีและ 5 ปี ออกมาคงที่ที่ 3.00% และ 3.50% ตามลำดับ ขณะที่สัปดาห์ที่ ผ่านมาที่มีการรายงานตัวเลขยอดค้าปลีกออกมาที่ 3.4%yoy ชะลอตัวต่อเนื่อง และยอดการผลิต ภาคอุตสาหกรรมออกมาที่ 5.2%yoy ซึ่งต่ำกว่า ที่ตลาดคาดการณ์ทั้งคู่ มองเป็นปัจจัยกดดัน เศรษฐกิจจีนต่อเนื่อง

เรายังคงมุมมองเศรษฐกิจจีนที่ยังคง ได้รับแรงกดดันจากภาวะเงินฝืดที่เกิดขึ้น ต่อเนื่อง ทั้งนี้เรายังคาดหวังว่า PBOC จะออก มาตรการเพื่อการกระตุ้นการบริโภคและการ ลงทุนเพิ่มเติมในระยะต่อไป รวมถึงการอัดฉีด สภาพคล่องเข้าสู่ระบบเพิ่มเติมอีกครั้งภายในปี นี้ อย่างไรก็ตามเราคาดว่ายังมีปัจจัยเสี่ยงที่ยังเป็น ปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนต่อเนื่อง ซึ่งมองดัชนีที่เร่งตัวขึ้นมาก่อนหน้าอาจไม่สอดคล้อง กับพื้นฐาน เศรษฐกิจมากนัก โดยเฉพาะ EPS ของบริษัทจดทะเบียนที่ยังไม่ฟื้นตัว จึงแนะเก็ง กำไรด้วยความระมัดระวัง

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรพิศาล #066063 Tel. 02-080-2839

พริษา สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบนจางพุกกรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

