

SPX Index



S&P 500

แนวรับ : 6,500 / 6,350
แนวต้าน : 6,780 / 6,930

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

TMDX.US
TransMedics Group, Inc.

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
New Home Sales	--	--	20/11-20/12
Retail Sales Advance MoM	0.6%	0.4%	25/11
PPI Final Demand MoM/YoY	-0.1%/2.6%	0.3%/2.6%	
Conf. Board Consumer Confidence	94.6	93.4	
Initial Jobless Claims	220k	226k	26/11
Continuing Claims	1974k	1965k	
Durable Goods Orders	2.9%	0.5%	

ภาคกิจการตลาดสหรัฐฯ สัปดาห์นี้มีโอกาส “รีบาวด์” ได้บ้าง ภายหลังจากเผชิญแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยจากสัปดาห์ก่อนหน้ามีการรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (Nonfarm Payroll) เดือน ต.ค. และ ก.ย. รวมกันออกมาเพิ่มขึ้น 1.19 แสนตำแหน่ง แรงตัวขึ้นจากช่วงก่อนหน้า แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ขณะที่อัตราการว่างงานเร่งตัวขึ้นสู่ระดับ 4.4% สะท้อนว่ามีความต้องการงานเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง ส่งผลให้ตลาดมีความคาดหวังถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเดือน ธ.ค. อีกครั้ง โดย CME Fed Watch tools กลับมาเร่งตัวขึ้นสู่ระดับมากกว่า 65% สะท้อนว่าตลาดกลับมาให้น้ำหนักที่ Fed จะลดดอกเบี้ยลงอีก

พร้อมกันนี้ในส่วนของจอห์น วิลเลียมส์ ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) สาขานิวยอร์ก ส่งสัญญาณถึงโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ FED ในช่วงเดือน ธ.ค. โดยมองนโยบายการเงินของ FED ยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างตึงตัว เราจึงมองเป็นปัจจัยพ่อนคลายความกังวลเกี่ยวกับโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยของ FED ในช่วงก่อนหน้า หนุณทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงและตลาดอาจได้รับจิตวิทยาเชิงบวกเข้ามาช่วยหนุนการฟื้นตัวกลับขึ้นได้บ้าง อย่างไรก็ตามจากการที่รัฐบาลสหรัฐฯอยู่ในสถานะ “shutdown” เป็นเวลานาน ทำให้ข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญที่ FED ใช้ในการตัดสินใจมีความล่าช้าหรือชะงักไป อาจทำให้เกิดความไม่แน่นอนในการตัดสินใจได้ อาจทำให้ FED เลือกคงนโยบายเพื่อรักษาเสถียรภาพได้

นอกจากนี้ตลาดยังจับตาประเด็นที่กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ กำลังพิจารณาทบทวนมาตรการห้ามขายชิป H200 ของ Nvidia Corp. (NVDA) ไปยังประเทศจีน สะท้อนความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน มีท่าทีผ่อนคลายลงไป คาดจะหนุนทิศทางหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ – จีน ปรับตัวขึ้นได้ต่อ หากมาตรการนี้ผ่อนคลายลง ทั้งนี้หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฯยังซื้อขายอยู่ในระดับ Valuation ที่สูง ซึ่งอาจทำให้ตลาดกังวลต่อภาวะฟองสบู่ในธุรกิจเทคโนโลยี ปัญญาประดิษฐ์ (AI) สร้างความผันผวนต่อทิศทางตลาดได้อยู่ในระยะนี้ก็ตาม แต่เรายังมีมุมมองเชิงบวกและมองเป็นโอกาสในการเข้าซื้อเมื่อราคาปรับฐานลง

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรโศภา #066063 Tel. 022681717

พิพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



JAPAN MARKET

NIKKEI 225 Index



NIKKEI 225

แนวรับ : 48,000 / 46,500
แนวต้าน : 50,600 / 51,600

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

9843.JP
Nitori Holdings Co.

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
PPI Services YoY	3.0%	2.7%	26/11
Tokyo CPI YoY	2.8%	2.7%	28/11
Jobless Rate	2.6%	2.5%	
Job-To-Aplicant Ratio	1.20	1.20	
Retail Sales MoM/YoY	0.3%/0.5%	0.9%/0.8%	
Industrial Production MoM/YoY	2.6%/3.8%	-0.6%/-0.5%	

คาดการณ์ทางตลาดญี่ปุ่นมีโอกาส “แกว่งตัวอิงทางลง” โดยสัปดาห์นี้คาดการณ์ญี่ปุ่นจะได้รับกดดันจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างญี่ปุ่นและจีน หลังจากนายกรัฐมนตรีนาง ชานาเอะ ทาคาอิชิ ได้ออกกล่าวในประเด็นการใช้กำลังทหารในความขัดแย้งในไต้หวัน ซึ่งทำให้เป็นความขัดแย้งทางการทูตครั้งใหญ่ระหว่าง 2 ประเทศ โดยได้เริ่มวางแผนติดตั้งขีปนาวุธในบริเวณเกาะทางตอนใต้ ซึ่งคาดว่าจะอาจเป็นปัจจัยเพิ่มความตึงเครียดได้อีก โดยก่อนหน้านี้ทางการจีนได้ออกออกคำเตือนเกี่ยวกับการเดินทางระหว่างทั้งสองประเทศ ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีกและท่องเที่ยวของญี่ปุ่นอย่างมีนัยสำคัญ พร้อมระงับการนำเข้าสินค้าจากญี่ปุ่น อาทิ อาหารทะเล และยังส่งสัญญาณในการออกมาตรการเพิ่มเติมในอนาคตอีกด้วย ซึ่งคาดว่าหากยังไม่สามารถหาข้อยุติ หรือเจรจากันได้ อาจทำให้จีนใช้ความได้เปรียบทางด้านห่วงโซ่อุปทานของ Rare earth มากกดดันอีกระลอก

ขณะที่สัปดาห์ที่ผ่านมามีการรายงานตัวเลขการส่งออก โดยออกมาขยายตัว 3.6% และการนำเข้าออกมาที่ 0.7% โดยทั้ง 2 รายการออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ขณะที่ Natl CPI (YoY) ออกมาที่ 3.0% ยังแกว่งตัวในระดับสูง และยังคงสูงกว่าเป้าหมายของ BOJ ที่ 2% คาดว่ายังเปิดช่องให้ BOJ สามารถใช้นโยบายทางการเงินที่เข้มงวดขึ้นได้

อย่างไรก็ตามตลาดเริ่มมีความกังวลต่อการออกนโยบายการคลังขนาดใหญ่ ของรัฐบาลชานาเอะ ซึ่งจะเป็นการเร่งให้หนี้สาธารณะของญี่ปุ่นเร่งตัวขึ้นได้ ก่อให้เกิดการเร่งการขยายพันธบัตรรัฐบาลอายุยาว และเป็นผลให้ผลตอบแทนพันธบัตรเร่งตัวขึ้นทำสถิติในรอบหลายทศวรรษ ทั้งนี้มองว่าหากเกิดการกระตุ้นเศรษฐกิจจริง อาจทำให้เงินเฟ้อมีโอกาสลดลงได้ยากและอาจเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ BOJ ต้องเข้มงวดมากขึ้น อาจก่อให้เกิดความไม่สมดุลของนโยบายการเงินและการคลังได้

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

เบอร์คดีเลข จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตน์ชัย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูราภิรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



HSI Stock Market

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

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

3690.HK
Meituan

คาดการณ์ทางสัปดาห์นี้คาดดัชนี “แกว่งตัวออกข้าง” โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดได้รับกดดันจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างญี่ปุ่นและจีน หลังจากนายกรัฐมนตรีนาง ชานาเอะ ทาคาอิชิ ได้ออกกล่าวในประเด็นการใช้กำลังทหารในความขัดแย้งในไต้หวัน ซึ่งทำให้เป็นความขัดแย้งทางการทูตครั้งใหญ่ระหว่าง 2 ประเทศ โดยทางการจีนได้ออกออกคำเตือนเกี่ยวกับการเดินทางระหว่างทั้งสองประเทศ ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อหุ้นในกลุ่มค่าปลีกและท่องเที่ยวของญี่ปุ่นอย่างมีนัยสำคัญ พร้อมระงับการนำเข้าสินค้าจากญี่ปุ่น อาทิ อาหารทะเล พร้อมส่งสัญญาณในการออกมาตรการเพิ่มเติมในอนาคตอีกด้วย

ขณะที่นายหวัง อี้ รัฐมนตรีต่างประเทศจีน ได้ออกมาให้สัญญาณในการขยายการนำเข้าผลิตภัณฑ์ทางการเกษตรจากทางจิกีสถานและคาดว่าจะขยายความร่วมมือไปถึงการขยายการพัฒนาแหล่งทรัพยากรแร่ คาดว่าเป็นปัจจัยที่จะเปิด Upside ในตลาดจีนในระยะยาว

อย่างไรก็ดี Goldman Sachs ได้ปรับคาดการณ์ GDP จีนขึ้นจาก 4.9% สู่ 5.0% จากปัจจัยทิศทางแนวโน้มการส่งออกของจีนที่ทรงตัวได้ คาดว่ามีโอกาสแย่งส่วนแบ่งตลาดโลกได้เพิ่มขึ้น ซึ่งสร้าง Sentiment เชิงบวกให้แก่ตลาดได้ ทั้งนี้ในมุมมองของเรามองว่าแม้ภาพรวมเศรษฐกิจจีนจะยังชะลอตัวอยู่แต่เริ่มมีสัญญาณฟื้นฐานดีขึ้น พร้อมอาจเห็นการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม อาทิ มาตรการกระตุ้นการบริโภค, มาตรการด้านอสังหาริมทรัพย์ระลอกใหม่และการสนับสนุนการส่งออกเพิ่มเติมได้ในช่วงก่อนเทศกาลตรุษจีน เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของ GDP ในปีหน้า

ทั้งนี้ในสัปดาห์นี้เราแนะนำติดตามการรายงานตัวเลข PMI ภาคการผลิต คาดการณ์ออกมาที่ 49.4 เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ 49.0 และการรายงานตัวเลข PMI นอกภาคการผลิตโดยก่อนหน้านี้อยู่ที่ 50.1 ซึ่งอยู่ในโซนขยายตัว

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

