

US MARKET

SPX Index



S&P 500

แนวรับ : 6,340 / 6,200
แนวต้าน : 6,500 / 6,600

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

AFRM .US
(Affirm Holdings, Inc.)

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
New Home Sales	627k	630k	25/08
Durable Goods Orders	-9.4%	-3.9%	26/08
GDP Annualized QoQ	3.0%	3.1%	28/08
Personal Consumption	1.4%	1.6%	
Initial Jobless Claims	235k	230k	
Continuing Claims	1972k	1965k	
Personal Income	0.3%	0.4%	29/08
Personal Spending	0.3%	0.5%	
PCE Price Index MoM/YoY	0.3%/2.6%	0.2%/2.6%	

ภาคทิศทางการตลาดสหรัฐ “แกว่งตัวอิงทางบวก” เราคาดว่าตลาดได้ Sentiment เชิงบวก จากถ้อยแถลงของ คุณเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ที่ส่งสัญญาณเชิง Dovish ถึงโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือน ก.ย. จากความเสี่ยงของตลาดแรงงานสหรัฐที่มีความไม่แน่นอนเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามแรงกดดันจากเงินเฟ้อและผลกระทบจากประเด็นด้านภาษียังคงอยู่ มอง Fed จำเป็นต้องหาความสมดุลระหว่าง 2 สิ่งนี้ เพื่อไม่ให้การตัดสินใจเรื่องดอกเบี้ยซ้ำเกินไป ขณะที่การประชุม Jackson Hole ในวันศุกร์ที่ผ่านมา พาวเวลได้ให้สัญญาณเพิ่มเติมในได้ในการปรับกรอบนโยบายซึ่งจะค่อยๆ ปรับตามสถานการณ์เศรษฐกิจ นอกจากนี้ยังคงให้สัญญาณในการเลิกใช้ “average inflation targeting” แล้วหันมาให้น้ำหนักกับข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงมากขึ้น หุ่นทิศทางการสินทรัพย์เสี่ยงทั้งหุ้น คริปโต ทองคำ ขณะที่ Dollar Index เคลื่อนไหวต่ำกว่าระดับ 97.5 พร้อม กับ 10 Years US-Bond Yield อ่อนตัวลงสู่ระดับ 4.28%

ทั้งนี้ตลาดให้น้ำหนักกับการปรับลดดอกเบี้ยในเดือนกันยายน ตามรายงาน CME Fed watch tools ที่ระดับมากกว่า 85% และคาดว่าจะปรับลดอีกครั้งในเดือนธันวาคม

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรโพธา #066063 Tel. 022681717

พรพล สุรตวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบนจางพุกกรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



JAPAN MARKET



NIKKEI 225

แนวรับ : 42,000 / 41,000
แนวต้าน : 43,900 / 45,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้
3350.JP
METAPLANET INC.

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
PPI Services YoY	3.2%	3.2%	26/08
Jobless Rate	2.5%	2.5%	29/08
Tokyo CPI YoY	2.9%	2.6%	
Industrial Production MoM/YoY	2.1%/4.4%	-1.2%/-0.6%	
Retail Sales MoM/YoY	1.0%/2.0%	-0.2%/1.6%	
Housing Starts YoY	-15.6%	-9.8%	

คาดการณ์ทางตลาดญี่ปุ่น "Sideway" เป็นภาพของการแกว่งตัวเพื่อสร้างฐาน โดยก่อนหน้านี้ดัชนีได้เร่งตัวทำจุดสูงสุดใหม่ รับข่าว GDP ที่ขยายตัวดีกว่าคาด โดย สัปดาห์ที่ผ่านมามีการรายงานตัวเลข CPI ของญี่ปุ่นออกมาที่ 3.1% ลดลงจากก่อนหน้านี้ที่ 3.3% ชะลอกำลังลงบ้างแต่ยังคงเป็นตัวเลขที่สูงกว่ากรอบที่ BOJ คาดหวัง โดยปัจจัยผลักดันหลักยังคงมาจากราคาข้าวที่สูงขึ้น โดยตัวเลขเงินเฟ้อที่ยังแกว่งตัวในระดับสูงซึ่งยังคงเป็นปัจจัยกดดันต่อการดำเนินนโยบายของ BOJ ต่อไป

ขณะที่นายคาซุโอะ อุเอดะ ผู้ว่าการ BOJ ให้มุมมองเกี่ยวกับตลาดในประเด็นการปรับขึ้นค่าแรง จากความขาดแคลนแรงงาน ยังคงสร้างแรงกดดันด้านค่าจ้าง และกดดันปัจจัยด้านเงินเฟ้อต่อเนื่อง ในส่วนของทิศทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย นายคาซุโอะ อุเอดะ ไม่ได้ออกมาให้ความเห็นที่ชัดเจน แต่ตลาดยังคงให้โอกาสในการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในปีนี ทั้งนี้เรามองว่าทิศทางนโยบายการเงินของญี่ปุ่นยังคงจะเข้มงวดต่อเนื่อง และจากการเลิกล้มนโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบและ Yield Curve Control (YCC) สะท้อนทิศทางการเปลี่ยนแปลงที่ชัดเจนทั้งจากภายในประเทศและนอกประเทศ และต้องการผลักดันการขยายตัวทางเศรษฐกิจ รวมถึงการฟื้นฟูอุปสงค์ในประเทศที่ซบเซมานาน

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรโพธา #066063 Tel. 022681717

พริษา สุรัตน์ชัย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบนจางพุกการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



HSI Index

HSI Stock Market

แนวรับ : 24,800 / 24,000
แนวต้าน : 26,000 / 27,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้
9988.HK
ALIBABA GROUP

คาดการณ์ทางสัปดาห์นี้คาดดัชนี "Sideway Up" โดยดัชนีเร่งตัวทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง โดยสัปดาห์ที่ผ่านมา มีการรายงานอัตราดอกเบี้ยประเภท LPR ระยะ 1 ปี และ 5 ปี โดยออกมาคงที่ที่ 3.00% และ 3.50% ตามที่ตลาดคาดการณ์

โดยจากการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจ ส่วนใหญ่ของจีนออกมาในเชิง Neutral มอง ยังไม่มีพัฒนาการเชิงบวกมากนัก ซึ่ง ควบคู่กับแรงกดดันจากต่างประเทศที่ยังคง มีอยู่เป็นระยะๆ อีกทั้ง PBOC ยังเผชิญแรงกดดันจากแรงกดดันจากภาวะเงินฝืดที่เกิดขึ้นต่อเนื่อง ทั้งนี้เราคาดว่าตลาดมีความคาดหวังสูง ที่จะเห็นการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินในช่วงครึ่งปีหลัง และเรายังคาดว่ามีโอกาสที่ PBOC จะออกมาตรการกระตุ้นการบริโภคและการลงทุนเพิ่มเติมอีกครั้ง รวมถึงการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบเพิ่มเติมอีกด้วย

ขณะที่ในสัปดาห์นี้เราแนะนำติดตามการรายงาน PMI ภาคการผลิต โดยคาดการณ์ออกมาที่ 49.5 เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ 49.3 และ PMI นอกภาคการผลิต คาดการณ์ออกมาที่ 50.2 เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ 50.1 โดยเราคาดว่าเริ่มเห็นการฟื้นตัวขึ้นบ้าง หลังจากได้รับผลกระทบจากภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ ทั้งนี้ยังคงต้องติดตามการส่งออก และอุปสงค์ในประเทศร่วมด้วย

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พีรพล สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบนจายาพุทราภิษฐ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

