

Weekly Consensus View Sideways Up



Stock of The Week STEC

แรงกดดันภายนอกต่อไทยมีจำกัด

- ❖ **ความกังวลต่อ Emerging markets กัดดัน:** เศรษฐกิจของประเทศอาเซียนดีมาและตรึงส่งผลโดยตรงถึงความเชื่อมั่นของกลุ่ม Emerging Markets โดยเฉพาะประเทศที่มีการใช้นโยบายที่คล้ายกัน เช่น อินโดนีเซียและอินเดียที่มีการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดต่อเนื่องมานานหลายปี รวมถึงมีหนี้ต่างประเทศเมื่อเทียบกับทุนสำรองในระดับสูง จึงกดดัน Fund Flow ไหลออกจากภูมิภาคต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยยังแข็งแกร่งและอยู่ในสถานะที่ดีกว่าหลายประเทศของ Emerging Markets ทั้งการเกินดุลบัญชีเดินสะพัด รวมไปถึงมีทุนสำรองอยู่ในระดับสูงมากเป็นอันดับที่ 12 ของโลก ซึ่งเป็นสิ่งที่ช่วยยืนยันถึงผลกระทบจากภายนอกที่จะอยู่ในกรอบจำกัด มอง SETI เคลื่อนไหวในช่วง 1670-1710 จุด
- ❖ **ติดตามสงครามการค้าสหรัฐ-จีน:** คาดว่าผลรับฟังความคิดเห็นภาคส่วนต่างๆ ถึงความเหมาะสมในการขึ้นภาษีจีนอีก 2 แสนล้านดอลลาร์ จะพร้อมเปิดเผยในสัปดาห์นี้ โดยหากสหรัฐประกาศบังคับใช้ ต้องติดตามการตอบโต้จากจีนอย่างใกล้ชิด

Technical View

จบรอบรีบาวด์

ดัชนีอ่อนตัวจนหลุดเส้นแนวโน้มขาขึ้น พร้อมสัญญาณขายจาก MACD และ Modi. Sto. ที่เริ่มจะกดดันดัชนีไว้ ทำให้มีโอกาสที่ดัชนีจะอ่อนตัวลงต่อได้ในสัปดาห์นี้ โดยมีแนวรับอยู่ที่ 1665 และ 1645 จุด ส่วนแนวต้านที่ 1730 และ 1745 จุด



S50U18 รีบาวด์สลับได้บ้างในกรอบหลักทางลง 1,120-1,090

มองเกิด Technical Rebound ในระยะสั้น ร่วมกับแรงซื้อหุ้น Domestic Play เข้าหนุนตลาด บนพื้นฐานเศรษฐกิจไทยค่อนข้างแข็งแกร่ง หลังรับรู้ประเด็นสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐ - จีนไปในระดับหนึ่ง แต่มองปัญหายังยืดเยื้อ ซึ่งคาดเดายากต่อการตอบโต้จากจีน อีกทั้งมีบรรยากาศการลงทุนในเชิงลบจากความเสี่ยงวิกฤตค่าเงินในกลุ่มประเทศ EM กัดดันตลาด



ราคาทองคำแกว่งตัวออกด้านข้างกรอบ 1,210 – 1,190 เหรียญ

แนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ยช่วงปลายปีของเฟดดูสั้นคลอนหลังมีประธานเฟดบางสาขามองเฟดไม่ควรเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ช่วยชะลอการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตามจับตาตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ และภาวะสงครามทางการค้าที่มีแนวโน้มแพร่กระจายออกไป รวมถึงการเทขายทองคำต่อเนื่องของ SPDR ล่าสุดสัปดาห์ที่ผ่านขายอีกราว 9 ตัน ยังจำกัดการฟื้นตัวของทองคำ