



## JAPAN MARKET



### NIKKEI 225

แนวรับ : 39,000 / 37,000  
แนวต้าน : 41,000 / 42,500

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้  
Lasertec Corp.  
(6920.JP)

| Economic Calendar       | Prior      | Surv(M)    | Date (DD/MM) |
|-------------------------|------------|------------|--------------|
| Leading Index CI        | 104.2      | 105.2      | 07/07        |
| Machine Tool Orders YoY | 3.4%       | --         | 09/07        |
| PPI YoY/MoM             | 3.2%/-0.2% | 2.9%/-0.1% | 10/07        |

คาดการณ์ทางตลาดญี่ปุ่นแกว่ง “ชะลอกำลัง” ลงบ้าง ขณะที่ในช่วงเช้าวันจันทร์มีการรายงานตัวเลขค่าแรงในรูปแบบเงินสดออกมาที่ +1.0% ลดลงจากที่ตลาดคาดการณ์ที่ +2.4% ขณะที่ดัชนี Leading Index ของญี่ปุ่นออกมาที่ 105.3 ออกมาใกล้เคียงที่ตลาดคาดการณ์ โดยเรามองว่าตลาดยังคงรอความชัดเจนเรื่องการเจรจาภาษี รวมถึงภาพรวมการค้าที่จะประกาศในช่วง 1-2 วันนี้ ทั้งนี้มีโอกาสกดดันให้เงินเยนมีแนวโน้มอ่อนค่าได้ในระยะนี้

ในขณะที่การเจรจาด้านภาษีศุลกากรของญี่ปุ่น ยังมีความมีความไม่แน่นอนค่อนข้างสูง หลังจากที่ปรณ. โดนัลด์ ทรัมป์ แสดงความไม่พอใจต่อการเจรจาในวันจันทร์ที่ผ่านมา โดยที่ญี่ปุ่นต้องการเจรจาให้ยกเลิกภาษีนำเข้ารถยนต์จากญี่ปุ่นที่ปัจจุบันเก็บที่ราว 25% ซึ่งเรายังคงมุมมองว่า หากยืดเยื้อจะมีโอกาสกระทบกับการส่งออกญี่ปุ่นสูงมากขึ้น และกระทบต่อเศรษฐกิจในประเทศ โดยที่ทาง BOJ ยังคงชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อประเมินผลกระทบของภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ทั้งนี้ยังคงต้องติดตามตัวเลขเงินเฟ้ออย่างใกล้ชิด เนื่องจากเป็นสิ่งที่ BOJ ให้ความสำคัญ โดย CPI ยังคงแรงตัว โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Core CPI

ทั้งนี้เรายังคงแนะนำติดตามการเจรจาการค้า และโอกาสในการประกาศข้อตกลงกับคู่ค้ารายใหญ่ 10 ประเทศเพิ่มเติม ซึ่งคาดว่าหากญี่ปุ่นเป็น 1 ในกลุ่มประเทศเหล่านี้ จะเป็นปัจจัยผ่อนคลายความตึงเครียดด้านการค้า และภาษีระหว่างประเทศ ซึ่งเราคาดว่าเป็นปัจจัยบวกที่จะช่วยสนับสนุนสินทรัพย์เสี่ยงได้ต่อ

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรโพธา #066063 Tel. 022681717

พริษา สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบนจาทุลากร ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



## China & HongKong MARKET



### HSI Stock Market

แนวรับ : 23,200 / 22,500  
แนวต้าน : 25,000 / 27,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้  
Sands China LTD  
(1928.HK)

ภาคทิศทางการตลาดจีน-ฮ่องกงสัปดาห์นี้มีโอกาส “แกว่งตัวออกข้างอิงทางบวก” โดยหลังจากขั้วตกลงเจนีวา ซึ่งเป็นการปฏิบัติตามข้อตกลงว่าด้วยเรื่องของการเร่งรัดขนส่งแร่หายาก (REEs) และผ่อนปรนด้านภาษี รวมถึงวีซ่าระหว่างสหรัฐฯ-จีน มองเป็นปัจจัยผ่อนคลายความตึงเครียดด้านการค้า และภาษีระหว่างประเทศได้บ้างในระยะนี้

ขณะที่ในการประเด็นการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนเริ่มเห็นความชัดเจนขึ้นบ้าง แต่ในฝั่งของสหภาพยุโรปเริ่มมีความตึงเครียดหลังจากมีการกำหนดภาษีนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้าที่ผลิตในจีนและทางการจีนได้มีการตอบโต้ผ่านการขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ในช่วงที่ผ่านมา พร้อมมีการจำกัดการนำเข้าอุปกรณ์การแพทย์ซึ่งมีสหภาพยุโรปเป็นคู่ค้ามากกว่า 50% อย่างไรก็ตามมองมีโอกาสเจรจากันได้จากการที่ทั้ง 2 ฝ่ายต้องการลดการพึ่งพาการค้ากับทางสหรัฐฯ

ทั้งนี้เราแนะนำติดตามการรายงานตัวเลข PPI(YoY) คาดการณ์ออกมาที่ -3.2% พื้นตัวขึ้นเล็กน้อยจากก่อนหน้านี้ -3.3% ขณะที่ CPI(YoY) คาดการณ์ออกมาคงที่ที่ -0.1% สะท้อนว่าตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจากภาวะเงินฝืด ซึ่งหนุนความคาดหวังในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะถัดไป อีกทั้งเรามองเห็นโอกาสที่ทางการจีนจะเข้ามาอัดฉีดสภาพคล่องและลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมได้อีก หากกำลังซื้อในประเทศยังคงอ่อนแอ โดยเราคาดว่าจะเห็นความชัดเจนเพิ่มขึ้นในการประชุมนโยบายการเงินครั้งถัดไป

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พีรพล สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เภญญาพชรารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

