

JAPAN MARKET



NIKKEI 225

แนวรับ : 30,400 / 28,800
แนวต้าน : 35,000 / 37,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

-

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Machine Tool Orders YoY	3.5%	--	09/04
PPI MoM/YoY	0.0%/4.0%	0.2%/3.9%	10/04

คาดการณ์ทางตลาดญี่ปุ่น “แกว่งตัวผันผวน” เราคาดตลาดได้รับแรงกดดันจากการประกาศนโยบายทางการค้าของปรน. โด널ด์ ทรัมป์ โดยเรียกเก็บภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) แบบครอบคลุม (Universal Tariffs) โดยเรียกเก็บภาษีแก่ทุกประเทศในอัตรา 10% และเก็บภาษีตอบโต้เพิ่มเติมกับคู่ค้าของสหรัฐฯ โดยญี่ปุ่นโดนเก็บเพิ่มอยู่ที่ราว 24% เพิ่มความไม่แน่นอนในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่น คาดว่ามีความเป็นไปได้ที่จะรบกวนการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างและราคาสินค้าภายในประเทศ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ญี่ปุ่นใช้ในการพิจารณาการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระยะต่อไป

ทั้งนี้คาดการณ์ทางการญี่ปุ่น ซึ่งนำโดยนายกรัฐมนตรี ชิเงรุ อิชิบะ ได้ส่งสัญญาณในการพยายามในการเข้าเจรจาเพื่อต่อรองประเด็นภาษีดังกล่าว คาดอุตสาหกรรมรถยนต์ และพลังงานเป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่ถูกใช้ในการต่อรองมองค่าเงินเยนมีโอกาสดูแลตัวผันผวนจากการเป็นสินทรัพย์หลบภัย ทั้งนี้แนะนำรอดูความคืบหน้าในช่วงกลางสัปดาห์นี้

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พิพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



HSI Stock Market

លេខរៀង : 18,600 / 16,900

ແນວຕ້ານ : 21,000 / 22,500

หั่นเน่านำสัปดาห์นี้

คาดการณ์ทางตลาดล่วงหน้านี้มีโอกาส “แกว่งตัวลง” โดยเรามองว่าตลาดได้รับแรงกดดันจากการประกาศนโยบายทางการค้าของ ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ โดยเรียกเก็บภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) แบบครอบจักรวาล (Universal Tariffs) และเก็บภาษีตอบโต้เพิ่มเติมกับคู่ค้าของสหรัฐฯ โดยที่จีนโดนเก็บเพิ่มอยู่ที่ราว 34% ทั้งเราเห็นสัญญาณในการตอบโต้จากจีนแล้ว เพิ่มความเป็นได้ที่สงครามภาษีจะรุนแรงมากขึ้นในระยะต่อไป

นอกจากนี้ ผู้นำสหรัฐฯ ยังโพสต์ข้อความผ่านทวิตเตอร์ โซเชียล ว่าจะขึ้นภาษีจีนอีก 50% หากจีนไม่ถอนแผนขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ทำให้เมื่อรวมทุกมาตรการอาจทำให้ภาษีนำเข้าจากจีนอาจสูงถึง 104% ทำให้เข้าวันนี้ทางการจีนได้ออกมากล่าวว่า *หากสหรัฐฯ ยังคงยืนกรานขึ้นภาษีจีนก็พร้อมจะสู้จนถึงที่สุด* พร้อมสั่งจำกัดการส่งออกแร่ Rare Earth เพื่อเป็นการตอบโต้

โดยที่ในสัปดาห์นี้เราแนะนำติดตามการ
รายวันตัวเลขเศรษฐกิจ PPI YoY คาดออกมา
ลดลงจากก่อนหน้านี้ -2.2% สู่ -2.3% สะท้อน
ภาวะเงินฝืดในฝั่งของผู้ผลิตยังคงกดดัน
ตลาดอยู่ต่อเนื่อง ขณะที่ CPI YoY คาดการณ์
ออกมาที่ 0.0% จากก่อนหน้านี้ -0.7% และการ
นำเข้าคาดการณ์ออกมาที่ -2.0% ลดลงจาก
ก่อนหน้านี้ 1.5% ในส่วนของการส่งออก
คาดการณ์ออกมาที่ 4.4% เพิ่มขึ้นจาก -3.0%
โดยเราคาดว่าเป็นเตรียม Stock ของหลังจาก
ได้รับข่าวในประเด็น นโยบายทางการค้าของ
ปรน. โดนัลด์ ทรัมป์ ไปแล้วบ้างก่อนหน้านี้ ทั้งนี้
เรามองว่าในช่วงครึ่งหลังของปี 2025 อาจเริ่ม
เห็นการส่งออกที่ชะลอตัวลงบ้าง

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พีรพล สรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูราษฎร์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

