

Monday, March 10, 2025

US MARKET



S&P 500

แนวรับ : 5,600 / 5,400
 แนวต้าน : 5,870 / 6,000

หั่นแฉะนำสัปดาห์นี้

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
JOLTS Job Openings	7600k	7665k	11/03
CPI MoM/YoY	0.5%/3.0%	0.3%/2.9%	12/03
PPI Final Demand MoM/YoY	0.4%/3.5%	0.3%/3.2%	13/03
Initial Jobless Claims	221k	227k	
Continuing Claims	1897k	1890k	

คาดทิศทางตลาดสหรัฐ "Sideway"
 สืบตราบนี้ตลาดตลาดยังมีภาพของความผัน
 พวน แม้จะได้รับปัจจัยบวกจากความ
 คาดหวังโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย
 ของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) หลังคุณ
 เจอโรม พาวเวล ประธาน FED กล่าวถ้อย
 แถลงถึงความกังวลต่อความไม่แน่นอน
 เกี่ยวกับนโยบายการค้าของสหรัฐซึ่งอาจ
 ส่งผลให้ตลาดผันผวน อีกทั้งตัวเลขการจ้าง
 งานนอกภาคการเกษตร (Nonfarm
 Payroll) เดือน ก.พ. ออกมาอยู่ที่ระดับ 1.51
 ตำแหน่ง ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ซึ่งเรา
 มองว่าตัวเลขดังกล่าวเป็นตัวเลขที่ยังไม่
 สะท้อนการเลิกจ้างพนักงานของภาครัฐ
 บ่งชี้ถึงตลาดแรงงานสหรัฐมีแนวโน้ม
 อ่อนแอลง และอาจส่งผลกระทบต่อ
 เศรษฐกิจสหรัฐ คาดจะกระตุ้นคาดการณ์ใน
 การปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง เป็นปัจจัยบวก
 ต่อทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงในแง่ของ
 กระแสเงินทุนส่วนเกินได้ในระยะต่อไป
 อย่างไรก็ตามเรายังคงมุมมอง
 แนวโน้มความไม่แน่นอนของสถานการณ์
 การค้าโลกจากนโยบายการค้าสหรัฐของป
 ธน. โดนัลด์ ทรัมป์ คาดเป็นปัจจัยกดดัน
 ทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงได้ต่อไป

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พีรพล สรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูราษฎร์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



JAPAN MARKET



NIKKEI 225

แนวรับ : 36,000 / 35,000
แนวต้าน : 37,900 / 39,500

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

-

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Household Spending YoY	2.7%	3.7%	11/03
GDP SA QoQ	0.7%	0.7%	11//03
PPI YoY/MoM	4.2%/0.3%	4.0%/~0.1%	12/03

คาดการณ์ทางตลาดสหรัฐ “Sideway Down” คาดตลาดจะได้รับ Sentiment เชิงลบ โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมาการรายงานตัวเลขอัตราการว่างงานออกมาที่ 2.5% PMI Composite ออกมาที่ 52.0 และ PMI Services ออกมาที่ 53.7 สะท้อนถึงผลกระทบเงินเฟ้อที่ยังกว้างตัวในระดับสูง โดยที่ในช่วงเช้าวินจันทร์อัตราค่าแรงในรูปเงินสดออกมาที่ 2.8% ลดลงจากก่อนหน้านี้ หลังจากปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งเป็น 1 ในปัจจัยที่ทาง BOJ ใช้พิจารณาการปรับอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้เราให้ความสำคัญไปที่การรายงาน GDP 4Q24 คาดยังคงที่ 0.7% แม้จะมีการปรับไปแล้วก่อนหน้านี้ แต่เรามองเป็นกลางต่อประเด็นดังกล่าว แต่ทั้งนี้เราคาดว่าจะไปอีก 1 ตัวชี้วัดการปรับอัตราดอกเบี้ยในการประชุม BOJ วันที่ 18 - 19 มี.ค โดยที่ตลาดคาดว่า BOJ จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิม ที่ 0.5%

ด้านค่าเงินเยนมีโอกาสแข็งค่าขึ้น จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนตัวลง และแนวโน้มในการใช้นโยบายทางการเงินของ BOJ ที่มีแนวโน้มเข้มงวดต่อเนื่อง

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พรพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China&HongKong MARKET



HSI Index

HSI Stock Market

แนวรับ : 22,500 / 21,000
แนวต้าน : 24,700 / 25,500

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

-

คาดการณ์ทางสัปดาห์นี้มีโอกาสชะลอกำลัง “สร้างฐาน” โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา มีการรายงานตัวเลข PMI Composite ออกมาที่ 51.5, Caixin China PMI Mfg ออกมาที่ 50.8 และ PMI Services ออกมาที่ 51.4 ดีกว่าที่ตลาดคาด

ในขณะที่ในช่วงเช้าวันอาทิตย์ที่ผ่านมา การรายงานตัวเลข PPI(YoY) ออกมาที่ -2.2% และ CPI(YoY) ออกมาที่ -0.7% ซึ่งลดลงมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ อีกทั้งลดลงต่ำกว่า 0 ซึ่งเรามองว่าสะท้อนแรงกดดันภาวะเงินฝืดที่ยังคงกดดันตลาดต่อ มองเป็นปัจจัยลบ กดดันตลาดในระยะสั้นได้ต่อ เรายังคาดหวังสัญญาณมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางรัฐบาลในระยะต่อไป โดยที่จีนได้ตั้งเป้าหมายเงินเฟ้อไว้ที่ 2% ในปี 2025 และ GDP ไว้ที่ 5% สำหรับปี 2025 อีกทั้งได้ให้สัญญาณในการสนับสนุนการจ้างงานเพื่อรักษาเสถียรภาพในตลาดแรงงาน ซึ่งมองเป็นประเด็นที่ความท้าทายอย่างมาก

ขณะที่เรายังคงมุมมองเชิงลบอ่อนๆ ต่อ จากสงครามทางการค้าที่ตลาดเคยกังวลไว้ก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ดี เราเริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวกจากภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนที่เริ่มส่งสัญญาณคงตัวมากขึ้น โดยที่เรามองว่ามีโอกาสเป็นปัจจัยที่อาจบรรเทาเศรษฐกิจจากผลกระทบทางการค้าระหว่างจีน – สหรัฐฯ ได้บ้าง

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พริษา สุระวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูรารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

