

US MARKET

SPX Index



S&P 500

แนวรับ : 5,500 / 5,380
แนวต้าน : 5,750 / 6,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

TMDX.US
(TransMedics Group)

ภาคทิศทางการตลาดสหรัฐ "สร้างฐาน" เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมามีสภาสหรัฐฯ ได้อนุมัติร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราว เพื่อหลีกเลี่ยงการเกิด US-Government Shutdown คาดจะเป็นปัจจัยบวกต่อทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงได้บ้างในระยะสั้นๆ อย่างไรก็ตามเราคาดสัปดาห์นี้ตลาดจะให้ความสนใจไปกับการประชุม FOMC ของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ในช่วงระหว่างวันที่ 18-19 มี.ค. โดยเราคาดว่า FED จะยังคงอัตราดอกเบี้ยต่อไปที่ระดับ 4.50% แต่คาดว่าจะเห็นสัญญาณถึงการปรับใช้นโยบายการเงินในการประชุมครั้งที่เหลือของปีผ่าน Dot-Plot คาดจะมีความชัดเจนเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ FED มากขึ้น

ซึ่งคาดหวังจะเห็น Dot-Plot ที่บ่งชี้ว่า FED อาจตรึงอัตราดอกเบี้ยระดับสูงต่อไป แต่มีโอกาสลดดอกเบี้ยมากกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 2 ครั้ง จากความกังวลต่อทิศทางตลาดแรงงานและเศรษฐกิจสหรัฐ

โดยเราคาดการณ์ว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ (US-Bond Yield) รวมทั้งค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (Dollar Index) คาดมีโอกาสปรับตัวขึ้น ส่งผลให้ตลาดรับความเสี่ยงของตลาดที่ลดลง (Risk-off) คาดจะกดดันทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงได้อยู่

โดยคาดในระยะนี้จะมีการต่อรองเกี่ยวกับประเด็นภาษีกับประเทศต่างๆ โดยเฉพาะแคนาดา มองเป็นปัจจัยสร้างความไม่แน่นอนต่อทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงเช่นกัน อีกทั้งเราคาด ปรน. โดนัลด์ ทรัมป์ มีแนวโน้มจะประกาศการบังคับใช้ภาษีตอบโต้ (Reciprocal tariffs) ในช่วงเดือน เม.ย. นี้ด้วย

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Housing Starts	1366k	1381k	18/03
Industrial Production MoM	0.5%	0.2%	
FOMC Rate Decision	4.50%	4.50%	20/03
Initial Jobless Claims	220k	224k	
Continuing Claims	1870k	1888k	
Leading Index	-0.3%	-0.2%	
Existing Home Sales	4.08m	3.94m	

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พริษา สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เภยจาพชรารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



JAPAN MARKET



NIKKEI 225 Index

NIKKEI 225

แนวรับ : 36,000 / 35,000
แนวต้าน : 38,000 / 39,600

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

7731.JP
Nikon Corp.

คาดการณ์ทางตลาดญี่ปุ่น “Sideway Down” โดยสัปดาห์ที่ผ่านมามีการรายงานตัวเลข GDP ของญี่ปุ่นออกมาที่ 2.2% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์เอาไว้ โดยชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า คาดว่าได้รับกระทบจากการบริโภคที่ชะลอตัวลง ขณะที่ PPI ของญี่ปุ่นออกมาที่ 4.0%/0.0 (YoY/MoM)

อย่างไรก็ตามเรายังแนะนำติดตามนโยบายภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ คาดว่าสร้างความไม่แน่นอนให้แก่ตลาดได้ต่อ พร้อมสร้างความเสี่ยงต่อการส่งออกของญี่ปุ่น นอกจากนี้ผู้ว่าการ ธ.กลาง (BOJ) นายคาซูโอะ อุเอดะ ได้ให้สัญญาณในการปรับลดงบดุลของญี่ปุ่นลง ซึ่งสะท้อนการลดการกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยการเงินในระยะต่อไป โดยเรามองเป็นปัจจัยลบอ่อนๆ ต่อตลาดทุนได้บ้าง

ทั้งนี้เราให้ความสำคัญในสัปดาห์นี้ไปที่การประชุม BOJ วันที่ 18-19 มีนาคม โดยคาดว่าผู้ว่าการคาซูโอะ อุเอดะ จะสัญญาณถึงการชะลอการใช้นโยบายต่างๆ ออกไปก่อนเพื่อพิจารณาทิศทาง และผลกระทบทางเศรษฐกิจในระยะต่อไปจากความไม่แน่นอนภายนอกประเทศ คาดว่ายังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.5% แต่ทั้งนี้ยังคาดว่า ในไตรมาสต่อไปมีแนวโน้มสูงที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับ 0.75%

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Exports YoY	7.2%	12.2%	19/03
Imports YoY	16.7%	0.8%	
Core Machine Orders MoM/Yoy	-1.2%/4.3%	-0.1%/6.6%	
Industrial Production MoM/yoy	-1.1%/2.6%	-	
BOJ Target Rate	0.50%	0.50%	

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรโพธา #066063 Tel. 022681717

พรพล สุรัตน์ชัย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



HSI Index

HSI Stock Market

แนวรับ : 23,200 / 22,500
แนวต้าน : 24,800 / 25,500

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้
857.HK
PetroChina CO.

คาดการณ์ทางสัปดาห์นี้มีโอกาสชะลอกำลังได้บ้าง โดยคาดดัชนี "Sideway" แม้เรามองว่าตลาดได้รับจิตวิทยาเชิงบวกจากการที่รัฐบาลจีนประกาศจะกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหญ่หลายรายการ ซึ่งเรามองว่ามีเป้าหมายเพื่อสร้างความแข็งแกร่งของการบริโภคในประเทศโดยให้ความสำคัญไปกับการสร้างสวัสดิการให้กับกลุ่มผู้มีรายได้น้อย รวมทั้งการสนับสนุนอุตสาหกรรมภายในประเทศ เพื่อรองรับภัยคุกคามความเสี่ยงของผลกระทบจากนโยบายทางการค้าของสหรัฐ ซึ่งเราคาดว่าอาจจะเห็นรายละเอียดมากขึ้นภายในสัปดาห์นี้

อย่างไรก็ตามตลาดปรับตัวขึ้นมามาก ในช่วงที่ผ่านมา จากกระแสเงินทุนเปลี่ยนทิศทางและค่าเงินดอลลาร์ที่กลับมาอ่อนค่า อย่างไรก็ตามตลาดได้รับรู้ปัจจัยบวกไปเกือบหมดแล้ว และคาดมีโอกาสปรับฐานได้บ้างในระยะสั้น จึงไม่แนะนำให้ใส่ราคาเหมือนช่วงก่อนหน้านี้

โดยในช่วงเช้าวันจันทร์มีการรายงานตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรม โดยออกมาที่ +5.9%YoY ขณะที่ตัวเลขยอดค้าปลีกออกมาที่ +4.0%YoY ดีกว่าที่ตลาดคาดทั้ง 2 รายการ ทั้งนี้คาดว่าตลาดมีโอกาสได้รับแรงกดดันจากตลาดส่งออกในระยะถัดไป แต่อย่างไรก็ตามเรามองว่านโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่ได้ส่งสัญญาณออกไป จะเป็นปัจจัยบวกบวกให้แก่ตลาดได้บ้าง โดยมองเป็นการกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศเพื่อชดเชยความเสี่ยงดังกล่าว ทั้งนี้จีนยังคงเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจไว้ที่ราว 5% ในปีนี้

ขณะที่ในสัปดาห์นี้เราแนะนำติดตามการรายงานอัตราดอกเบี้ยประเภท LPR ระยะ 1 ปี และ 5 ปี โดยคาดการณ์ออกมากที่ 3.10% และ 3.60% ตามลำดับ

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พรพลา สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบนจางพุกกรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

