

JAPAN MARKET



NIKKEI 225

แนวรับ : 36,500 / 35,000
 แนวต้าน : 38,500 / 39,600

หุ้นแนะนำสำหรับปีนี้
Screen Holdings.
(7735.JP)

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Trade Balance	¥544.1b	¥224.2b	21/05
Exports YoY	3.9%	2.5%	
Imports YoY	2.0%	-4.2%	
Core Machine Orders MoM/YoY	4.3%/15%	-1.6%/-1.8%	22/05
Jibun Bank Japan PMI Composite	51.2	-	
Jibun Bank Japan PMI Mfg	48.7	-	
Jibun Bank Japan PMI Services	52.4	-	
Machine Tool Orders YoY	7.7%	-	

คาดทิศทางตลาดญี่ปุ่น “แกว่งตัว
สร้างฐาน” คาดตลาดญี่ปุ่นได้รับแรง
กดดันจากการรายงานตัวเลข GDP
ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยออกมาที่
-0.7%YoY ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่
ตัวเลขทางเศรษฐกิจสำคัญอื่นๆ ยังคง
ชะลอตัว และได้รับแรงกดดันจากเงินเฟ้อ
เพิ่มความกังวลให้แก่ตลาดและกดดัน
Sentiment ก่อนมาตรการภาษีของปรณ.
โดนัลด์ ทรัมป์จะมีผลบังคับใช้ โดยที่ความ
คืบหน้าของการเจรจา มีเพียงเล็กน้อย
คาดว่ายังคงต้องใช้ระยะเวลาอีก
พอสมควรในการหาข้อสรุป ซึ่งเป้าหมาย
สำคัญของญี่ปุ่นอยู่ที่การยกเลิกภาษี
นำเข้ารถยนต์ โดยคาดว่าจะต้องรอผ่าน
การนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐ

โดยปัจจัยข้างต้นยังกดดันให้ BOJ มีแนวโน้มชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยไปก่อน โดยคาดว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นมีโอกาสที่จะได้รับแรงกดดันจากภาษีที่สูงขึ้นของสหรัฐฯ อาจจำกัดการบริโภคและการลงทุนได้ โดยภาพรวมเรายังคงคาดว่าญี่ปุ่นจะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับปัจจุบันต่อไปจนกว่าจะเห็นท่าทีและพัฒนาการทางเศรษฐกิจที่ชัดเจนขึ้น ทั้งนี้เรายังคาดว่าในช่วงครึ่งหลังของปีมีโอกาสที่จะปรับมุมมองเรื่องอัตราดอกเบี้ยได้อีกครั้ง

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พีรพล สรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูราษฎร์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



HSI Stock Market

แนวรับ : 22,600 / 21,500
แนวต้าน : 24,000 / 25,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้
Meituan
(3690.HK)

คาดการณ์ทางตลาดจีน-ฮ่องกง สัปดาห์นี้มีโอกาส "แกว่งตัวสร้างฐาน" ขณะที่ในช่วงเข้าวันจันทร์มีการรายงานตัวเลขยอดค้าปลีกออกมาที่ 5.1 YoY% ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 5.8%YoY คาดว่ายังคงกดดันตลาดหุ้นจีนได้ต่อเนื่อง ขณะที่ยอดการผลิตรายอุตสาหกรรมออกมาที่ 6.4YoY% ตามที่ตลาดคาดการณ์ ทั้งนี้เราคาดว่าตลาดยังคงให้ความสำคัญไปที่ทิศทางการเจรจาภาษีระหว่างจีนและสหรัฐ แม้จะได้ข้อสรุปในบางประเด็นไปแล้ว โดยสหรัฐประกาศลดภาษีนำเข้าสินค้าจีนจาก 145% สู่ระดับ 30% ขณะที่จีนจะปรับลดภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐจากระดับ 125% สู่ระดับ 10% เป็นเวลา 90 วัน

แต่อย่างไรก็ตามเรามองว่าตลาดรับรู้ประเด็นดังกล่าวไปแล้ว และยังคงมีความกังวลถึงอนาคต คาดว่ายังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาดในระยะต่อไป ทั้งนี้เราแนะนำติดตามท่าทีของจีน ต่โอกาสในการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากรัฐบาล คาดว่าอาจเห็นสัญญาณที่ชัดเจนขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ขณะที่ในสัปดาห์นี้เราแนะนำติดตามการรายงานอัตราดอกเบี้ยประเภท LPR ระยะ 1 และ 5 ปี คาดการณ์ออกมากที่ 3.00% และ 3.50% ตามลำดับ คาดตลาดยังคงขาดปัจจัยใหม่เข้าสนับสนุน

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตน์ชัย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูราภิษฐ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

