

US MARKET



S&P 500

แนวรับ : 5,840 / 5,750

แนวต้าน : 6,150 / 6,300

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

Tesla, Inc.
(TSLA.US)

ภาคทิศทางการตลาดสหรัฐฯสัปดาห์นี้ มีโอกาส “แกว่งตัวออกข้าง” พร้อมคาดแกว่งตัวผันผวน ภายหลังเผชิญแรงกดดันจากจิตวิทยาเชิงลบจากต่างประเทศ โดยเฉพาะความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ที่คาดว่าจะมีความกังวลมากขึ้น ภายหลังจากที่สหรัฐฯ เข้าร่วมการโจมตีอิหร่าน กระตุ้นความกังวลถึงความรุนแรงตะวันออกกลางที่อาจทวีความรุนแรงขึ้น แต่เรามองสงครามดังกล่าวคาดว่าจะยังไม่ขยายเป็นวงกว้าง แม้มีข่าวว่าอิหร่านมีโอกาสปิดช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งอาจกระทบต่อราคาน้ำมันและก๊าซธรรมชาติในตลาดโลก

ทำให้เรามองประเด็นดังกล่าวเป็น Noise สบกวตลาดในระยะสั้น คาดจะส่งผลให้ราคาศักยภาพราคาสินทรัพย์เสี่ยง-น้ำมัน รวมถึงทองคำมีโอกาสผันผวนในระยะสั้น ขณะที่ตัวเลข Dollar index ปรับตัวขึ้นสะท้อนความต้องการถือเงินสด ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้นในระยะนี้

ในส่วนของการประชุม FOMC สัปดาห์ก่อน เราค่อนข้างมีมุมมองเป็นกลาง ภายหลังผลการประชุมออกมา โดยมีการคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 4.25-4.50% ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ขณะที่ Dot-Plot บ่งชี้ว่า FED ยังคงปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี นี้ เท่ากับประมาณการครั้งก่อนหน้านี้ พร้อมทั้งคาดการณ์เงินเฟ้อมีโอกาสปรับตัวขึ้นจากผลกระทบของมาตรการทางการค้าของปรน. โดนัลด์ ทรัมป์

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Conf. Board Consumer Confidence	98.0	99.8	24/06
GDP Annualized QoQ	-0.2%	-0.2%	26/06
Personal Consumption	1.2%	1.2%	
Core PCE Price Index QoQ	3.4%	3.4%	
Initial Jobless Claims	245k	245k	
Continuing Claims	1945k	1945k	
Personal Income	0.8%	0.3%	27/06
Personal Spending	0.2%	0.1%	
PCE Price Index MoM/YoY	0.1%/2.1%	0.1%/2.3%	

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พรพล สุรตวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูราษฎร์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



JAPAN MARKET



NIKKEI 225

แนวรับ : 37,300 / 36,500
แนวต้าน : 39,600 / 40,500

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้
Lasertec Corp.
(6920.JP)

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
PPI Services YoY	3.1%	3.1%	25/06
Machine Tool Orders YoY	3.4%	-	
Jobless Rate	2.5%	2.5%	27/06
Tokyo CPI YoY	3.4%	3.3%	
Retail Sales MoM/YoY	0.5%/3.3%	0.3%/2.5%	

ตลาดทิศทางตลาดญี่ปุ่นช่วง "sideway" โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาการมีการประชุม BOJ ในวันที่ 16 - 17 มิ.ย. ซึ่ง BOJ ยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 0.50% โดยนายคาซุโอะ อุเอดะ ผู้ว่าการธนาคารฯ กล่าวว่า BOJ จะไม่เร่งรีบที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย จากความเสี่ยงเรื่องเงินเฟ้อ ภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงนโยบายการค้าของสหรัฐฯ ซึ่งอาจกระทบกับการเติบโตทางเศรษฐกิจได้ ทั้งนี้ BOJ ไม่ได้เปลี่ยนแปลงแผนการลดการซื้อพันธบัตร โดยยังคงลดการซื้อพันธบัตรรัฐบาลลง 400,000 ล้านเยน (2,760 ล้านดอลลาร์) ต่อไตรมาส ดังนั้นการซื้อรายเดือนจะชะลอลงเหลือประมาณ 3 ล้านล้านเยนภายในเดือนมีนาคม 2569

ขณะที่แผนลดปริมาณเงิน quantitative tightening (QT) จะลดจำนวนเงินรายไตรมาสลงในปี 2569 สู่ระดับ 2 ล้านล้านเยนภายในเดือนมีนาคม 2570

ในส่วนของการเจรจาการค้ากับทางสหรัฐฯ คาดยังคงต้องใช้เวลาในการบรรลุข้อตกลง โดยทางการญี่ปุ่นต้องการเจรจาให้ยกเลิกภาษีนำเข้ารถยนต์จากญี่ปุ่นที่ปัจจุบันเก็บที่ราว 25% ซึ่งเราคงมุมมองว่า หากยึดเงื่อนไขจะมีโอกาสกระทบกับการส่งออกญี่ปุ่นสูงมากขึ้น และกระทบต่อเศรษฐกิจในประเทศ

ขณะที่ในช่วงเช้าวินจันทร์มีการรายงานตัวเลข PMI composite ออกมาที่ 51.4 ขณะที่ PMI ภาคการผลิตและภาคการบริการออกมาที่ 50.4 และ 51.5 ตามลำดับ ซึ่งออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ และอยู่ในโซนขยายตัว เรามองว่าเป็นปัจจัยจำกัด Downside ของตลาดในระยะสั้นๆได้บ้าง

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรโพธา #066063 Tel. 022681717

พริษา สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบนจางพุกการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



HSI Stock Market

ແນວຮັບ : 22,600 / 21,500

แนวต้าน : 25,000 / 26,000

หุ้นแนะนำสำหรับปีนี้
Meituan
(3690.HK)

คาดทิศทางตลาดจีน-ฮ่องกงสัปดาห์นี้มีโอกาส "Sideway" โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา มีการประกาศอัตราดอกเบี้ยระยะ 1 ปี และ 5 ปี โดยออกมาคงที่ที่ 3.00% และ 3.50% ตามที่ตลาดคาดการณ์ และตัวเลขค่าปลีกออกมาขยายตัวที่ 6.4% สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ รวมถึงตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมออกมาที่ 5.8% ชะลอตัวลงเล็กน้อย ทั้งนี้เรามองเป็นปัจจัยเชิงบวกให้แก่ตลาดในระยะสั้น ช่วย Off-set ผลกระทบในระยะสั้นจากความเสี่ยงสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่อาจกลับมาเป็นปัจจัยหลักกดดันทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยง หลังจีนยังไม่ส่ง Rare-earth Elements ให้แก่สหรัฐฯ ตามข้อตกลงล่าสุดในช่วงวันที่ 11 มิ.ย. ที่ผ่านมา ส่งผลให้สหรัฐฯ พิจารณาเพิกถอนใบอนุญาตแก่ผู้ผลิต Chip เพื่อส่งออกไปแก่จีน (Samsung, TSMC และ SK Hynix) คาดจะเป็นปัจจัยหลักกดดันทิศทางตลาดจีนได้บ้าง

ในขณะที่เรามองว่าตลาดยังคงคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง พร้อมแน่วติดตามผลกระทบจากการสู้รบในตะวันออกกลาง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทิศทางราคาพลังงาน ซึ่งจีนเป็นผู้นำเข้าพลังงานรายใหญ่ที่สุดจากตะวันออกกลาง ภายหลังมีข่าวว่าอิหร่านมีโอกาสปิดช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งอาจกระทบต่อราคาน้ำมันและก๊าซธรรมชาติในตลาดโลก ซึ่งหากเกิดขึ้นจริง อาจกระทบต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของจีนได้

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พีรพล สรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูราษฎร์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

