

SPX Index



S&P 500

แนวรับ : 6,700 / 6,500
แนวต้าน : 6,950 / 7,100

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

YOYG.US
Voyager Technologies, Inc.

ภาคทิศทางการตลาดสหรัฐฯ สัปดาห์นี้มีโอกาส “เร่งตัว” จาก Momentum เชิงบวกหลังจากเทศกาลหยุดยาว แม้มีข่าวด้านภูมิรัฐศาสตร์มากระทบบ้าง แต่มองเป็นบวกกับอุตสาหกรรมในสหรัฐฯ อาทิ พลังงาน ยุทธโศภรณ์ และสินแร่ อีกด้านหนึ่งรายงานการประชุม FOMC เมื่อเดือน ธ.ค. ที่ผ่านมา รายงานว่า กรรมการ FED เริ่มมีความเห็นแตกแยกเกี่ยวกับระดับอัตราดอกเบี้ย แต่ยังคงมีการส่งสัญญาณถึงโอกาสในการปรับลดดอกเบี้ยในปีนี้ นอกจากนี้ตลาดกำลังจับตาดูการเปิดเผยรายชื่อประธาน FED คนใหม่ ซึ่งคาดว่าจะเป็นผู้คนที่มีแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น (Dovish) ซึ่งจะเป็ปัจจัยบวกต่อราคาสินทรัพย์เสี่ยงในระยะถัดไป

ทั้งนี้ รายงาน FOMC เริ่มแสดงสัญญาณการให้น้ำหนักกับความเสถียรในตลาดแรงงานมากขึ้น แม้ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร (NFP) ครั้งก่อนจะออกมาที่ 6.4 หมื่นตำแหน่ง ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาด แต่ตัวเลขขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) คาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 2.11 แสนราย (จากเดิม 1.99 แสนราย) และผู้ขอรับสวัสดิการต่อเนื่อง (Continuing Claims) คาดว่าจะอยู่ที่ 1.89 ล้านราย สะท้อนภาวะตลาดแรงงานที่เริ่มชะลอตัวลง ซึ่งจะเป็นปัจจัยกดดันให้ FED จำเป็นต้องดำเนินนโยบายในเชิงผ่อนคลายต่อไป

อย่างไรก็ตามด้วยแรงผลักดันจาก AI Supercycle ทำให้เราคาดว่าตลาดจะยังคงมีความคาดหวังในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี AI โดยที่เราคาดว่ายังสามารถเติบโตได้ต่อเนื่อง 5 ปีข้างหน้า ทั้งนี้เราแนะนำให้ติดตามความสามารถในการทำกำไร และแนวโน้มการลงทุนในอุตสาหกรรมต่อเนื่อง ซึ่งอาจทำให้เกิดความผันผวนในหุ้นกลุ่มดังกล่าวได้บ้าง

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Personal Income	0.4%	--	05-21/01
Personal Spending	0.3%	--	
PCE Price Index YoY/MoM	2.8%/0.3%	--	
ADP Employment Change	-32k	48k	07/01
JOLTS Job Openings	7670k	7679k	
Initial Jobless Claims	199k	211k	08/01
Continuing Claims	1866k	1890k	
Change in Nonfarm Payrolls	64k	59k	09/01
Unemployment Rate	4.6%	4.5%	

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พิพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูราภิรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



JAPAN MARKET

NIKKEI 225 Index



NIKKEI 225

แนวรับ : 50,900 / 49,900
แนวต้าน : 52,700 / 54,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

6758.JP
Sony Group Corp.

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Labor Cash Earnings YoY	2.6%	2.3%	08/01
Household Spending YoY	-3.0%	-1.0%	09/01

ภาคกิจการตลาดญี่ปุ่นมีโอกาส “เร่งตัว” โดยแนวโน้มค่าเงินเยนยังคงอ่อนค่า แม้จะมีประเด็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) โดยล่าสุดมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 0.75% ตามที่ตลาดคาดการณ์ในช่วงกลางเดือน ธ.ค. ที่ผ่านมา ซึ่งถือว่าเป็นการสิ้นสุดยุคดอกเบี้ยต่ำพิเศษ (Ultra-low rates) อย่างถาวร ส่งผลต่อกระแสเงินทุนไหลกลับ (Capital Repatriation) ของนักลงทุนญี่ปุ่น และคาดว่าจะมีแนวโน้มที่จะกระทบการทำให้ Yen Carry Trade ได้ ทั้งนี้มองค่าเงินเยนมีโอกาสแข็งค่าขึ้นได้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อบริษัทส่งออกของญี่ปุ่นได้

ทั้งนี้เราให้ความสำคัญกับการเจรจาจำจ่ายประจำปี (Shunto) คาดว่าจะขยับขึ้นมากกว่า 4% และซึ่งมีแนวโน้มที่เข้าสู่ “Wage-Price Spiral” หรือการค่าแรงวิ่งไล่ตามราคาสินค้า และราคาสินค้าก็วิ่งหนีค่าแรง ซึ่งเรามองว่าเป็นความพยายามที่จะเอาชนะภาวะเงินฝืด ที่ญี่ปุ่นเผชิญมาเป็นระยะเวลานาน

ในขณะที่ภายใต้การนำของ นายกษานาเอะ ทาคาอิชิ รัฐบาลญี่ปุ่นได้ออกมาให้สัญญาณในการออกนโยบายการคลังแบบขยายตัวด้วยแนวคิด “นโยบายการคลังแบบขยายที่จำเป็นต่อการฟื้นการเติบโต” โดยใช้มาตรการลดหย่อนภาษีเพิ่มเติม เพื่อกระตุ้นการลงทุนของภาคธุรกิจ คาดว่าจะเป็นการสนับสนุนเครดิตภาษีสูงสุด 7% ของค่าใช้จ่ายด้านการลงทุน ทั้งนี้คาดว่าจะใช้งบประมาณเพิ่มเติมปีนี้ 18.3 ล้านล้านเยน ผ่านการออกพันธบัตรรัฐบาลชุดใหม่ อย่างไรก็ตามด้วยภาวะหนี้สาธารณะ ที่มากกว่า 2 เท่าของ GDP อาจสร้างความกังวลให้ตลาดได้บ้าง

โดยในช่วงเช้าวันที่ 5 ม.ค. มีการรายงานตัวเลข PMI ภาคการผลิตอุตสาหกรรมของ S&P Global ออกมาที่ 50.0 ยังคงทรงตัว อย่างไรก็ตามเราคาดว่าจากสัญญาณจากรัฐบาลญี่ปุ่นด้วยการคลังแบบขยายตัว อาจทำให้ได้รับแรงหนุนจากโครงการใหม่ๆ และการใช้จ่ายของลูกค้า สามารถจำกัด Downside ของตลาดได้ และมองว่าในระยะถัดไปญี่ปุ่นมีโอกาสได้รับแรงหนุนจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ที่ทำให้เกิดการลงทุนต่อเนื่อง

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



HSI Stock Market

แนวรับ : 25,500 / 25,000

แนวต้าน : 27,400 / 28,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

241.HK

Alibaba Health
Information Technology

คาดการณ์ทางสัปดาห์นี้คาดดัชนี “แกว่งตัวออกข้าง” จาก noise เรื่องภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งมีโอกาสกดดันการเติบโตในประเทศ ทั้งนี้ในช่วงที่ผ่านมาตลาดเผื่อการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยคาดว่ารัฐบาลจีนจะประกาศมาตรการทางการคลังและนโยบายการเงินรอบใหม่ในช่วงต้นปี 2026 เพื่อผลักดันเป้าหมาย GDP ที่ 5% โดยเน้นไปที่การอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ภาคสังหาริมทรัพย์ที่ยังคงซบเซาผ่าน “White List” ของโครงการที่ได้รับอนุมัติ ทั้งนี้ธนาคารกลางจีน (PBoC) ได้ประกาศเริ่มใช้กรอบนโยบายการเงินรูปแบบใหม่ในช่วงต้นปี 2026 โดยลดบทบาทของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) และเปลี่ยนไปใช้ “อัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตรระยะ 7 วัน” (7-day Reverse Repo Rate) และการลดสัดส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ลง เพื่ออัดฉีดสภาพคล่องเพิ่มเติม คาดว่าจะช่วยสนับสนุนการบริโภคในช่วงเทศกาลตรุษจีนที่กำลังจะมาถึง

ในขณะที่ตัวเลข CPI ล่าสุดออกมาที่ 0.7% หลุดจากโซนลบ สะท้อนว่าความต้องการในประเทศเริ่มฟื้นตัวขึ้น จากการพยายามอุดหนุนอุตสาหกรรมและการการบริโภค คาดว่าจะเป็นปัจจัยบวกให้แก่ตลาดจีนในบ้างในระยะนี้ ทั้งนี้เราแนะนำติดตามการรายงานตัวเลข CPI ในสัปดาห์นี้เพื่อยืนยัน momentum ดังกล่าว ในขณะที่ตัวเลข PPI ยังอยู่ในโซนลบที่ -2.2% สะท้อนในฝั่งของผู้ผลิตยังคงได้รับแรงกดดันต่อเนื่อง

ในส่วนของปัจจัยภาคสังหาริมทรัพย์ที่กดดันตลาดจีนมาแล้วระยะหนึ่ง รัฐบาลกลางจีนได้ออกมาให้สัญญาณในการจัดตั้งกองทุนระดับชาติเพื่อเข้าซื้อโครงการที่พักอาศัยที่ค้างค้ำจากผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์เอกชนที่ประสบปัญหา เพื่อนำมาแปลงเป็นที่อยู่อาศัยให้เช่าราคาถูกลงหลังจากเริ่มเห็นอสังหาริมทรัพย์เริ่มส่งสัญญาณ Bottoming out ในบ้างพื้นที่บ้างแล้ว ทั้งนี้เรามองว่ามาตรการนี้เป็นเพียงการประคองเศรษฐกิจ อาจจะยังไม่ใช้การกระตุ้นให้เกิดการฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว จากภาระหนี้ที่ยังสูงอยู่

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

