



หั่นแฉะน้ำสัปดาห์นี้

Cisco Systems Inc. (CSCO.NASDAQ) บริษัทเทคโนโลยี
การสื่อสารดิจิทัล จำหน่ายฮาร์ดแวร์เครือข่าย ซอฟต์แวร์
อุปกรณ์โทรคมนาคม และบริการและผลิตภัณฑ์เทคโนโลยี
ขั้นสูง

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Retail Sales Advance MoM	0.6%	0.4%	10/02
Change in Nonfarm Payrolls	50k	70k	11/02
Unemployment Rate	4.4%	4.4%	
Initial Jobless Claims	231k	--	12/02
Continuing Claims	1844k	--	
Existing Home Sales	4.35m	4.21m	
CPI (MoM/YoY)	0.3%/2.7%	0.3%/2.5%	13/02

ภาคทิศทางตลาดสหรัฐฯ สืบดาห์มี โอกาส “แก่งตัวอิงทางบวก” จากสืบดาห์ที่ผ่านมา การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจตัวเลขผู้ยื่นขอ สวัสดิการว่างงานรายสืบดาห์ออกมาอยู่ที่ระดับ 2.31 แสนรายมากกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่ Challenger, Gray & Christmas รายงานบริษัทใน สหรัฐฯ ประกาศเลิกจ้างพนักงานกว่า 1.08 แสน รายในเดือน ม.ค. ที่ผ่านมา แตกต่างไปจาก สถานการณ์ก่อนหน้านี้ที่อยู่ในช่วง No-hire, No-fire แม้จะบ่งชี้การเข้ามาของ AI แต่คาดอาจเป็น ปัจจัยสร้างความกังวลต่อตลาดแรงงาน- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้บ้าง

ในขณะที่ความกังวลฟองสบู่ AI ในตลาด
สหรัฐฯ อาจพองคลายลงไปอีกครั้ง โดย LSEG ระบุ
บจ. ในดัชนี S&P500 รายงานกำไรส่วนใหญ่มากกว่า
80% ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ บ่งชี้
ความสามารถในการทำกำไรของ บจ. ในสหรัฐฯ
ยังคงแข็งแกร่ง ซึ่งตรงกับคาดการณ์ของเราที่
เชื่อว่าอุปสงค์สำหรับเทคโนโลยีโดยเฉพาะ AI
ยังคงแข็งแกร่ง ซึ่งส่วนใหญ่รายงานผล
ประกอบการดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ ทำให้เรามองช่วง
ของความกังวลของตลาดเป็นช่วงที่ดีในการเข้า
สะสมหุ้นดังกล่าว

ในส่วนของการที่ประธานเฟด เควิน วอร์ช ได้เสนอแนวคิดข้อตกลงระหว่าง เฟดและกระทรวงการคลัง โดยคาดว่าจะจะมีโอกาสในการกำหนดบทบาทเฟดให้ชัดเจนในการซื้อ/ขายพันธบัตรรัฐบาลขนาดใหญ่ เช่น Quantitative easing (QE) และ Quantitative Tightening (QT) ซึ่งสร้างความกังวลให้แก่ตลาดในประเด็น “ความเป็นอิสระของเฟด” ซึ่งเราคาดว่าสร้างความผันผวนในตลาดได้บ้าง

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พีรพล สรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาพุทธารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



JAPAN MARKET



หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

Nitto Boseki Co. Ltd (3110.JP) บริษัทอุตสาหกรรมวัสดุประสิทธิภาพสูงของญี่ปุ่น เป็นผู้จัดหาวัตถุดิบน้ำให้แก่กลุ่มอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์, การก่อสร้าง และการดูแลสุขภาพ โดยที่รายได้หลักในปัจจุบันมาจากห่วงโซ่อุปทานเซมิคอนดักเตอร์

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
PPI (MoM/YoY)	0.1%/2.4%	0.2%/2.3%	12/02

คาดการณ์ทางตลาดญี่ปุ่นมีโอกาส “แกว่งอิงทางบวก” โดยในวันอาทิตย์ที่ผ่านมาได้มีการเลือกตั้งของญี่ปุ่น โดยพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ภายใต้การนำของนายกรัฐมนตรี ชานาเอะ ทาคาอิชิ ได้รับเสียงสนับสนุนราว 366 จาก 465 ที่นั่งในสภาผู้แทนราษฎร ซึ่งจะทำให้โอกาสในการดำเนินงานในด้านต่างๆ ของพรรคเป็นไปได้เรียบง่ายขึ้น โดยเราคาดว่าจะเริ่มเห็นความชัดเจนในแนวทางการดำเนินนโยบายการคลังผ่านนโยบาย. ซึ่งคาดว่าจะช่วยสร้างความชัดเจนในทางการเมืองให้กับตลาดได้บ้าง แต่อย่างไรก็ตามด้วยแนวโน้มทางการดำเนินนโยบายที่จะเป็นนโยบายการคลังแบบขยายตัวด้วยคำมั่นในการระงับการเก็บภาษีอาหารเป็นเวลาสองปีและนโยบายอื่น ๆ แต่อย่างไรก็ตามตลาดจะ Priced-in ไปแล้วบางส่วนแต่เรามองว่าตลาดยังคงคาดหวังนโยบายการกระตุ้นทางการคลังซึ่งคาดว่าจะจะเป็นปัจจัยบวกให้แก่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้

ในขณะที่ปรีกษาด้านเศรษฐกิจของนายกรัฐมนตรีทาคาอิชิ โดยนาย โทชิฮิโระ นาากาฮามะ ได้ออกมาให้คำกล่าวถึงการหลีกเลี่ยงการเพิ่มการใช้จ่ายภาครัฐ ซึ่งเราคาดว่าเป็นการสะท้อนถึงความกังวลในเงินเพื่อที่อาจจะขึ้นอย่างรวดเร็ว ซึ่งจะทำให้ธนาคารกลางญี่ปุ่นอาจจะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ซึ่งเราคาดว่าในภาวะที่ภาระหนี้สาธารณะของญี่ปุ่นที่อยู่ในเกณฑ์สูงอยู่แล้ว อาจจะกดดันตลาดได้บ้าง

อย่างไรก็ตามในส่วนของการคาดการณ์ของเรา เราคาดว่ายังคงรอติดตามทิศทางของอัตราเงินเฟ้อหลังจากเริ่มนโยบายผ่อนคลายทางการคลัง ซึ่งมีโอกาสที่จะเข้าแทรกแซงเพื่อชะลอผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้น โดยในมุมมองของเราเรามองว่าการดำเนินนโยบายที่สวนทางการอาจสร้างความกังวลให้แก่ตลาดได้

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตน์ชัย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



หั่นมะนาวสัปดาห์นี้

Contemporary Amperex Technology Co Ltd.
(3750.HK) บริษัทผู้ผลิตและเชี่ยวชาญในการผลิต
lithium-ion แบตเตอรี่ สำหรับรถยนต์ EV และระบบ
storage ถือครองส่วนแบ่งตลาดราว 38% ของตลาด
แบตเตอรี่

คาดทิศทางสัปดาห์นี้คาดดัชนี “แกว่งตัว
ออกข้าง” โดยสัปดาห์นี้เราคาดว่าตลาดจะได้รับ
Fund flow เพิ่มขึ้นจากการเติบโตของยอดสินเชื่อ
ภายในประเทศ ซึ่งคาดว่าจะอยู่ราว 7.6 ล้านล้านบาท
และเราคาดว่าในช่วงเดือน ก.พ. เงินฝากประจำมูลค่า
มากกว่าสิบล้านล้านบาท จะเริ่มครบกำหนด ทำให้
เราคาดว่าเม็ดเงินอาจไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นจีน อ่องกง
ได้ที่ให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าการฝากเงินประจำ ทั้งนี้ใน
ส่วนของค่าเงินหยวนต่อดอลลาร์สหรัฐเราคาดว่าจะ
ไม่ได้อ่อนค่ารวดเร็วตามที่ตลาดเคยคาดไว้ก่อนหน้านี้
จากทิศทางของอัตราดอกเบี้ยสหรัฐด้วยทิศทาง
ของว่าที่ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) คุณ
เจโรม พาวเวลล์ ทำให้คาดว่าดอลลาร์มีโอกาสแข็งค่าขึ้น
หากเทียบกับหยวน ซึ่งอาจจะจำกัดเม็ดเงินอาจไหล
เข้าสู่ตลาดหุ้นจีน

อีกทั้งเราคาดว่าด้วยมาตรการสนับสนุนจากธนาคารกลางจีน (PBOC) ในการอัดฉีดสภาพคล่องเพิ่มเติมเข้าสู่ระบบธนาคารพาณิชย์ ผ่านการใช้สัญญาซื้อคืนพันธบัตร (Repurchase Agreements) ซึ่งคาดว่าจะเป็นการอัดฉีดสำหรับการเตรียมตัวสำหรับความต้องการที่คาดว่าจะเพิ่มในช่วงเทศกาลตรุษจีนที่จะถึงในช่วงวันที่ที่ 16 – 19 ก.พ. ซึ่งคาดว่าจะจะเป็นช่วงที่มีการบริโภคสูงขึ้น โดยคาดว่าจะจะเป็นปัจจัยบวกให้ตลาดได้ในระยะสั้น อีกทั้งเรามองว่ายังสะท้อนว่าธนาคารกลางจีนยังมีช่องว่างในการสนับสนุนตลาดเพิ่มเติมได้ในระยะต่อไป

โดยในสัปดาห์นี้เราแนะนำติดตามการ
รายงานตัวเลข PPI YoY คาดการณ์ออกมาที่ -1.5%
ฟื้นตัวขึ้นจากก่อนหน้านี้ -1.9% สะท้อนแรงกดดัน
จากฝั่งของผู้ผลิตยังคงกดดันตลาดต่อได้ในขณะที่
CPI YoY คาดการณ์ออกมาที่ 0.4% ลดลงจากก่อน
หน้าที่ 0.8% โดยเราคาดว่าอุปสงค์ภายในประเทศที่
ยังฟื้นตัวอย่างจำกัด ยังคงสะท้อนถึงปัญหาเงินฝืด
ในระบบเศรษฐกิจ

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พีรพล สรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทูราษฎร์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

