

JAPAN MARKET



NIKKEI 225

แนวรับ : 52,500 / 51,000
แนวต้าน : 55,000 / 56,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้
3350.JP
Metaplanet Inc.

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Machine Tool Orders YoY	14.8%	--	14/01
PPI MoM/YoY	2.7%	2.4%	15/01

ภาคกิจการตลาดญี่ปุ่นมีโอกาส “แกว่งตัวอิงทางบวก” จากกระแสข่าวที่นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น ชานาเอะ ทาคาอิชิได้ส่งสัญญาณในการพิจารณาขยายบทบาทและจัดเลือกตั้งก่อนกำหนด โดยเรามองว่าฝ่ายรัฐบาลต้องการใช้จังหวะที่คะแนนนิยมรัฐบาลสูงมากเพื่อจัดการเลือกตั้งใหม่และเสริมความแข็งแกร่งของเสียงข้างมากในสภาล่าง เพื่อต้องการแรงผลักดัน และเสียงข้างมากที่มั่นคงขึ้นสำหรับการผลักดันนโยบายสำคัญในอนาคต เช่น งบประมาณเศรษฐกิจและการเสริมสร้างและยกระดับด้านทหารและความมั่นคง ซึ่งแม้ในระยะสั้นเรามองว่าเป็นปัจจัยสร้างความสับสนให้แก่ตลาดได้จากความแน่นอนทางการเมือง, ความไม่แน่นอนของนโยบาย แต่ในระยะยาวหากพรรค LDP ได้ที่นั่งในสภามากขึ้น เรามองเป็นผลดีต่อการผลักดันนโยบาย และออกกฎหมาย ซึ่งจะทำให้ทิศทางการดำเนินนโยบายง่ายขึ้นมาก

โดยสัปดาห์ที่ผ่านมาเรามองว่าความกังวลเกี่ยวกับภูมิรัฐศาสตร์อาจกลับมาเป็นปัจจัยรบกวน (Noise) ทั้งญี่ปุ่น-จีน อีกครั้ง โดยจีนเริ่มตรวจสอบการก่อกวนตลาดสารไดคลอโรซิลเลน (Dichlorosilane) ซึ่งเป็นสารประกอบทางเคมีที่ใช้ในกระบวนการผลิตชิปที่นำเข้ามาจากญี่ปุ่น รวมทั้งยังออกมาตรการควบคุมการส่งออกสินค้าที่ใช้งานได้สองทาง (Dual-Use Items: DUI) หรือสินค้าที่ใช้ได้ทั้งในพลเรือนและทางการทหารไปยังญี่ปุ่น โดยเฉพาะแร่แรร์เอิร์ธ (Rare earth Elements) คาดจะส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมยานยนต์, เครื่องจักร, และเทคโนโลยีของญี่ปุ่น ซึ่งเรามองเป็นการยกระดับต่อความตึงเครียดระหว่างทั้ง 2 ประเทศ และความตึงเครียดทางการค้ากับจีน มีโอกาสที่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจที่พึ่งพาการส่งออกของญี่ปุ่นได้บ้าง

ในขณะที่ BOJ ได้ออกมาให้สัญญาณต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระยะถัดไปอีกครั้ง จากตัวเลขเศรษฐกิจหลายตัวออกมาแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาด ร่วมกับทิศทางค่าจ้างที่มีแนวโน้มที่ปรับตัวขึ้น แต่ทั้งนี้เรามองว่าในการประชุมเดือน ม.ค. จะยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ก่อน ภายหลังที่เพิ่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. ทั้งนี้แนะนำติดตาม Outlook ในการประชุมวันที่ 22-23 ม.ค. นี้

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทธร เบญจพาฬารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



HSI Stock Market

แนวรับ : 25,500 / 25,000
แนวต้าน : 27,000 / 27,500

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

9988.HK
Alibaba Group
Holding Limited

คาดการณ์ทางสัปดาห์นี้คาดดัชนี “แกว่งตัวออกข้างอิงทางบวก” โดยที่ในสัปดาห์ที่ผ่านมามีความคืบหน้าของ “ข้อตกลงปูซาน” (Busan Rapprochement) ที่บรรดาการพบกันของผู้นำทั้งสองประเทศที่เมืองปูซาน เกาหลีใต้ ช่วงปลายปี 2025 โดยเป็นกรอบความร่วมมือระหว่างสหรัฐฯและจีน โดยคาดว่าจะมีความพยายามที่จะลดระดับความตึงเครียดของสงครามการค้า ซึ่งสาระสำคัญของข้อตกลงดังกล่าวคือ จีนยอมรับมาตรการควบคุมการส่งออกแร่ธาตุและโลหะที่สำคัญ (rare earths และวัสดุสำคัญอื่นๆ) เป็นเวลา 1 ปี ขณะที่สหรัฐฯลดภาษีนำเข้าจีนในบางสินค้า (เช่น ภาษี fentanyl) และขยายการยกเว้นภาษีบางรายการออกไปจนถึงสิ้นปี 2026 ซึ่งเรามองว่าเป็นปัจจัยชั่วคราวเท่านั้น ในระยะยาวยังมองเป็นปัจจัยที่มีโอกาสกลับมาสร้างความกังวลและสร้างความไม่แน่นอนให้กับตลาดได้

นอกจากนี้ยังมี noise เรื่องภูมิรัฐศาสตร์ที่จากรการเริ่มตรวจสอบการทุ่มตลาดสารไดคลอโรซิลีน (Dichlorosilane) ซึ่งเป็นสารประกอบทางเคมีที่ใช้ในกระบวนการผลิตชิปที่นำเข้าจากญี่ปุ่น ซึ่งสร้างความ ความตึงเครียดระหว่างทั้ง 2 ประเทศได้

อย่างไรก็ดีเรามองมองเชิงบวกต่อการที่ธนาคารกลางจีน (PBOC) ให้คำมั่นจะเดินหน้าใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายปานกลางในปีนี้ คาดอาจมีปรับลดอัตราส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) และการปรับลดอัตราดอกเบี้ย เพื่อรักษาสภาพคล่องในระบบ คาดเป็นปัจจัยบวกต่อทิศทางตลาดหุ้นจีนได้

ในขณะที่การรายงานตัวเลข CPI ของจีนออกมาที่ 0.8% เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง ตามที่ตลาดคาดการณ์ โดยได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าอาหารและการบริโภคที่เพิ่มขึ้นในช่วงเทศกาลปีใหม่ที่ผ่านและมาตรการสนับสนุนการจากภาครัฐ ขณะที่การรายงานตัวเลข PPI ออกมาที่ -1.9% สะท้อนว่าจีนยังเผชิญความกดดันด้านราคาสินค้าฝั่งผู้ผลิตและกำลังการผลิตส่วนเกินในภาคอุตสาหกรรม

โดยในสัปดาห์นี้เราแนะนำติดตามการรายงานตัวเลขส่งออก YoY โดยคาดการณ์ออกมาที่ 3.0% ชะลอตัวจากก่อนหน้านี้ 5.9% และการรายงานตัวเลขการนำเข้า คาดการณ์ออกมาที่ 0.9% ชะลอตัวจากก่อนหน้านี้ 1.9% โดยคาดว่าจะชะลอตัวลงจากก่อนหน้านี้ที่เป็นช่วง restocking มองว่าเป็น sentiment กดตลาดในระยะสั้นได้

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

