

China & HongKong MARKET



คาดการณ์ทางลบด้านนี้คาดดัชนี “แกว่งตัวออกข้างอิงทางบวก” โดยสัปดาห์นี้เราคาดว่าตลาดจะได้รับคามผันผวนจากการกลับมาเปิดตลาดหลังช่วงเทศกาลตรุษจีน โดยเราคาดว่าตลาดจะกลับมาให้ความสำคัญไปยังมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจรอบใหม่หลังเทศกาลตรุษจีน ซึ่งคาดว่าจะมีความชัดเจนมากขึ้นหลังการประชุม National People's Congress กำหนดประชุมในเดือนมี.ค.

เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมาศาลฎีกาสหรัฐฯ มีคำวินิจฉัยให้ยกเลิกมาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ก่อนการพบปะกับประธานาธิบดี สี จิ้นผิง ในวันที่ 31 มี.ค สร้างข้อได้เปรียบในการเจรจาทั้งสองประเทศอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากเพดานของภาษีผ่านมาตรการ 122 ต่ำกว่าระดับเดิมของภาษีจีนที่เคยเรียกเก็บที่ 31.07% อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นการเรียกเก็บภาษีเพนทานิล 10% ที่เก็บจากสินค้าทุกชนิด และภาษี Reciprocal Tariffs อีก 10% สำหรับสินค้าที่อยู่ในรายการ แต่ภายใต้ Section 122 จะเก็บเฉพาะสินค้าที่อยู่ในรายการ Reciprocal Tariffs เท่านั้นซึ่งจะเป็นสินค้าที่เคยได้รับยกเว้นจาก Reciprocal Tariffs อย่างสมาร์ตโฟนและพีซี จะได้ประโยชน์อย่างมากเพราะภาษีเพนทานิลที่เคยเก็บครอบคลุมจะหายไปคาดว่าจะลดแรงกดดันออกจากตลาดไปได้ และซึ่งเรามองเป็นปัจจัยให้ประโยชน์บวกให้แก่ตลาดจีนได้ โดยที่ก่อนหน้านี้

อย่างไรก็ตามในสัปดาห์ที่ผ่านมาประธานาธิบดี สี จิ้นผิง ได้ออกมาให้สัมภาษณ์ในการเชิงการกระตุ้นการบริโภคและขยายการลงทุนภายในประเทศ ซึ่งเราคาดว่าจะปัจจัยจิตวิทยาเชิงบวกให้แก่ตลาดได้ ซึ่งเราคาดว่าเป็นความพยายามในการลดความเสี่ยงจากภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มสูงและความเสี่ยงด้านการค้าที่ไม่แน่นอน แต่อย่างไรก็ตามด้วยสัญญาณที่เคยให้ไว้ในช่วงสิ้นปี 2025 โดยเป็นสัญญาณที่ว่าจะยังคงให้การสนับสนุนเศรษฐกิจต่อไป แต่จะงดการออกมาตรการกระตุ้นในปี 2026 ซึ่งลดความคาดหวังในออกมาตราในปีไป ซึ่งทำให้เราคาดว่าจะจะเป็นปัจจัยจำกัด Upside ของปี 2026

โดยในสัปดาห์นี้เราแนะนำติดตามการรายงานตัวเลขอัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี และ 5 ปี คาดการณ์ออกมาคงที่ที่ 3.00% และ 3.50% ตามลำดับ

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

วรภัทร เบนญาพุทธิรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

Shanghai MicroPort MedBot (2252.HKG) ดำเนินธุรกิจหลักในด้านหุ่นยนต์ศัลยกรรมและโซลูชันการผ่าตัดอัจฉริยะ ซึ่งเราคาดว่าจะได้รับปัจจัยบวกจากทิศทางของตลาดหุ่นยนต์ศัลยกรรมที่เติบโตเร็วในจีนและภูมิภาคเอเชีย ประกอบกับยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น และได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐและโรงพยาบาล