

SPX Index



หุ้นแนะนำ

Twist Bioscience Corp. (TWST.US) คือบริษัทเทคโนโลยีชีวภาพซึ่งเป็นผู้นำด้านการผลิต DNA สังเคราะห์ ด้วยSilicon-based Platform โดยบริษัทรับจ้างผลิตยีนสังเคราะห์ (Synthetic Genes) เพื่อใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ และ NGS Applications: ผลิตชุดเครื่องมือสำหรับเทคโนโลยีการหาลำดับพันธุกรรม

คาดการณ์ทางตลาดสหรัฐฯ สัปดาห์นี้มีโอกาส “แกว่งออกข้างพักฐาน” เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการรายงานตัวเลขประมาณการ GDP 3Q’25 ครั้งที่ 3 ออกมา +4.4%QoQ มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้และมากกว่าประมาณการครั้งก่อนหน้า โดยได้แรงหนุนจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคแข็งแกร่ง, การส่งออกเพิ่มขึ้น, การใช้จ่ายของภาครัฐ และการลงทุนที่เพิ่มขึ้น พร้อมทั้งตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ออกมา 2.0 แสนราย บ่งชี้ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังมีความแข็งแกร่ง รวมทั้งเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดประเมินไว้ ซึ่งเรามองเป็นปัจจัยบวกต่อทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มเติมจากการผ่อนคลายความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ (สหรัฐฯ-ยุโรป) หลังปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวสุนทรพจน์ในที่การประชุม World Economic Forum (WEF) โดยส่งสัญญาณจะไม่ใช้กำลังทหารในการยึดกรีนแลนด์ รวมทั้งยังมีการเปิดเผยใน Truth Social ถึงการจัดทำกรอบข้อตกลงในอนาคตที่เกี่ยวข้องกับกรีนแลนด์โดยร่วมกับ มาร์ก ติเออ เลบาธิการ NATO ซึ่งทำให้สหรัฐฯ จะยกเลิกการเรียกเก็บภาษีศุลกากรเพิ่มเติมจาก 8 ประเทศในยุโรป คาดจะกลับมาหนุนทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีเร่งตัวขึ้นอีกครั้ง

อย่างไรก็ตามแม้ความกังวลจากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ลดลงไปบ้างแล้ว อย่างไรก็ตามเราคาดว่าทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงคาดจะมีความผันผวนมากขึ้นตามการรายงานผลประกอบการ 4Q’25 รวมทั้งคาดการณ์กำไรใน 1Q’26 ของแต่ละ บจ. ในแต่ละตลาด โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฯ อาทิ Seagate, Microsoft, Tesla, Meta และ Apple คาดอาจส่งผลให้ตลาดมีความผันผวนได้บ้างในระยะสั้น อย่างไรก็ตามแนะนำติดตามทำกิจของสหรัฐฯ ต่อปัญหาความตึงเครียดในอิหร่าน โดยมีรายงานสหรัฐฯ ส่งกองเรือ USS Abraham Lincoln เข้าสู่รัฐอ่าวกลาง รวมทั้งยังต้องติดตามสถานการณ์คลื่นความเย็นที่คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อ 40 รัฐ ใน 50 อาจกระทบหุ้นในตลาดสหรัฐฯ ได้บ้าง แต่มองจะเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นไฟฟ้า

ทั้งนี้เราให้ความสำคัญการสิ้นสุดงบประมาณชั่วคราวที่จะมาถึงในวันที่ 30 ม.ค. ซึ่งในครั้งนี้อาจจะเป็นการเจรจาต่อในส่วนที่หยุดชะงักไปก่อนในครั้งที่ผ่านๆ มา แม้จะมีความคืบหน้า แต่สภาเพิ่งผ่านร่างกฎหมายได้เพียง 6 จาก 12 ฉบับที่จำเป็น ซึ่งเพิ่มความเสี่ยงในหน่วยงานรัฐบางแห่ง ในมุมมองของเราคาดว่าในครึ่งนี้อาจมีระยะเวลาที่ยาวนานมากขึ้นกว่าเดิมซึ่งอาจจะกระทบต่อข้อมูลตัวเศรษฐกิจที่สำคัญต่างๆ ที่จะกระทบการตัดสินใจสำคัญที่ต้องใช้ข้อมูลและคาดว่าการกดดันตลาดสินทรัพย์เสี่ยงของสหรัฐฯได้บ้าง

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พิพล สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



JAPAN MARKET



အိမ်အသစ်

Advantest Corporation. (6857.JP) คือบริษัทผลิตเครื่องทดสอบเซมิคอนดักเตอร์ซึ่งมีส่วนสำคัญใน Supply chain ของอุตสาหกรรมชิป AI โดยที่บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับ 1 ของโลกในด้านเครื่องทดสอบหน่วยความจำ และด้วยการแข่งขันอย่างดุเดือดทำให้บริษัทมีข้อได้เปรียบจากเครื่องทดสอบชิปรุ่นสเก้ที่มีเพียง 2 รายหลัก

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
PPI Services YoY	2.7%	2.7%	27/01
Machine Tool Orders YoY	10.6%	-	
CPI YoY	2.0%	1.7%	30/01
Jobless Rate	2.6%	2.6%	
Retail Sales MoM/YoY	0.6%/1.0%	-0.5%/0.8%	
Industrial Production MoM	-2.7%/-2.2%	-0.5%/2.2%	

ภาคีตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่นมีโอกาสนี้ “แสวงงอกข้าง
อิงทางบวก” โดยหลังจาก นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น ชานาเอะ
ทาเคอชิได้ยุบสภาและจัดเลือกตั้งก่อนกำหนด ซึ่งจะ
เกิดขึ้นในวันที่ 8 ก.พ โดยในมุมมองของเรามองว่าเป็น
เชิงกลยุทธ์เพื่ออาศัยจังหวะที่คะแนนนิยมกำลังปรับตัว
สูงขึ้นหลังเข้าดำรงตำแหน่ง เพื่อสร้างฐานความเชื่อมั่น
และความชอบธรรมในการบริหารประเทศ ในขณะที่แต่ละ
พรรคการเมืองมีนโยบายเศรษฐกิจนี้ไม่ว่าจะ พรรคเสรี
ประชาธิปไตย (LDP), กลุ่มพันธมิตรปฏิกูสลายกลาง
(CRA), พรรคเงแปนอินโนเวชัน (Nippon Ishin no Kai) ,
พรรคคอมมิวนิสต์ญี่ปุ่น (JCP) และพรรคเรวะ ชินเซ็นกุมิ
(Reiwa Shinsengumi) มีแนวโน้มการดำเนินนโยบาย
แบบการเลิกใช้นโยบายรัดเข็มขัดทางการคลัง และไปพลัก
ดันการลดภาษีหรือเพิ่มการใช้จ่าย เพื่อบรรเทาภาระค่า
ครองชีพของประชาชน ซึ่งเราว่าเป็นความพยายามในการ
เพิ่มกำลังซื้อภายในประเทศแต่อย่างไรก็นโยบายดังกล่าว
ความขัดแย้งกับนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น
เรามองว่าสร้างความสับสนและแรงกดดันต่อตลาดหุ้น

โดยที่ในสัปดาห์ที่ผ่านมาผลการประชุม BOJ ซึ่งมีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.75% ตามที่ตลาดคาดการณ์ พร้อมปรับขึ้นคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อและปรับคาดการณ์ GDP ของงบประมาณปี 2025 ขึ้นจาก 0.7% สู่ 0.9% อย่างไรก็ตามก็ยังให้สัญญาณในการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นได้อีกครั้งเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อจากนโยบายของพรรคต่างๆ หลังจากการหาเสียงหาเสียงของพรรคการเมืองต่าง ๆ ที่มีนโยบายหาเสียงที่ออกไปในทางผ่อนคลายทางการคลังมากขึ้น

ในส่วนของผู้ประเมินพันธบัตรญี่ปุ่น รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังญี่ปุ่น ชัตสึเกะ คัตายามะ ได้ออกมาให้เรียกความเชื่อมั่นในการประชุม World Economic Forum (WEF) หลังจากถูกเทขายในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาจากปัจจัยความไม่แน่นอนทางการเมืองและนโยบายการคลังที่ได้กล่าวมาข้างต้น โดยคาดว่าอาจทำให้เกิดเงินทุนไหลกลับโดยนักลงทุนสถาบันของญี่ปุ่น ซึ่งคาดว่าจะสร้างความผันผวนในตลาดและกระทบ Yen Carry Trade ซึ่งอาจทำให้ได้รับผลจากการปรับพอร์ตการลงทุนในระยะนี้

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พีรพล สรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

บรรณาธิการ: เบญจาทรรักษ์ ภัคช่วยนักวิเคราะห์



China & HongKong MARKET



หุ้นแนะนำ

China Taiping Insurance Holdings Company Limited. (966.HK) คือ รัฐวิสาหกิจด้านประกันภัยของจีน และเป็นหนึ่งใน Big 4 ของบริษัทประกันจีน ซึ่งประกอบไปด้วยประกันชีวิต ประกันสุขภาพ ฯลฯ ซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักของกลุ่ม โดยที่บริษัทมีความได้เปรียบจาก Cross-Border Advantage และ มุ่งเน้นที่คุณภาพของตัวแทนขายและผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูง

คาดการณ์ทางลบสำหรับปีนี้ “แกว่งตัวออกข้างพักฐาน” โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาทางรัฐบาลได้ออกมาให้เป้าหมายการเติบโตของ GDP ไว้ที่กรอบ 4.5% – 5.0% ซึ่ง on par กับการเติบโตของ GDP จีนในช่วง 1 – 2 ปีที่ผ่านมา โดยทั้งนี้คาดว่าได้รับแรงผลักดันจากตัวเลขการส่งออกที่เติบโตมากขึ้น เข้ามาเพื่อชดเชยการบริโภคภายในประเทศที่ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม ภัยพิบัติธรรมชาติที่รุนแรงได้ส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานของจีน ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง สะท้อนถึงความทะเยอทะยานที่น้อยลง ขณะที่เน้นย้ำให้เจ้าหน้าที่ท้องถิ่นของจีนระมัดระวังการลงทุนสำหรับมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจที่ดำเนินการไป ทั้งนี้ เราแนะนำการยืนยันในการประชุมประจำปีของสภานิติบัญญัติสูงสุดของจีนที่จะเกิดขึ้นในช่วงเดือน มี.ค.

อย่างไรก็ดีหากพิจารณาการที่ธนาคารกลางจีน (PBOC) ให้สัญญาณในการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายปานกลางในปีนี้ ซึ่งเราคาดว่าจะมีปรับลดอัตราส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) และการปรับลดอัตราดอกเบี้ย โดยคาดว่าจะเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยแบบเฉพาะเจาะจง อีกทั้งทางการจีนอาจทยอยออกมาตรการกระตุ้นการกู้ยืม สะท้อนปัญหาอุปสงค์ในประเทศ ซึ่งเรามองว่าเรามองเป็นปัจจัยลดแรงกดดันของตลาดจีน – ออังกง ได้และเป็น Sentiment เชิงบวกในภาพระยะกลาง – ยาว นอกจากนี้ PBOC ยังกำหนดค่ากลางเงินหยวน (Fixing rate) ที่ระดับ 6.9929 แ่งค่ากว่าระดับ 7 CNY/USD เป็นครั้งแรกในรอบกว่า 2 ปี สะท้อนถึงการผ่อนคลายให้เงินหยวนสามารถแข็งค่าได้ ซึ่งเรามองจะเป็นปัจจัยหนุนกระแสเงินทุนต่างชาติไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นจีนได้ต่อไปเป็นปัจจัยบวกต่อทิศทางหุ้นจีน – ออังกง

ในขณะที่ในสัปดาห์นี้เราแนะนำติดตามตัวเลข PMI ภาคการผลิต คาดการณ์ออกมาที่ 50.2 เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ 50.1 และ PMI ภาคบริการ คาดการณ์ออกมาที่ 50.6 เพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ 50.2 ซึ่งยังอยู่ในโซนขยายตัว ทำให้เราคาดว่าจะเป็ปัจจัยบวกสนับสนุนตลาดได้ในระยะต่อไป

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พัชรา สุรัตน์ชัย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจาทูการักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

