

Monday, February 10, 2025

## US Stock Market



แนวรับ : 5,900 / 5,775  
แนวต้าน : 6,100 / 6,500

### หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

Uber Technologies, Inc (UBER.US)

แนวรับ : 70.00 / 63.50  
แนวต้าน : 80.00 / 87.00

### Strategist Team

ณรงศักดิ์ จันทน์ไพศาล, นักกลยุทธ์ #066063  
Email : narongdach.c@aira.co.th

พิพล สุรัตน์ชัย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
วรภัทร เบนญาพุทธิรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

- คาดทิศทางตลาดสหรัฐมีโอกาสชะลอกำลังเพื่อ “สร้างฐาน” ต่อเนื่อง คาดตลาดได้รับ Sentiment เชิงลบ จากสงครามการค้าที่ปรน. โด널ด์ ทรัมป์ มีโอกาสประกาศในสัปดาห์นี้อาที ภาษีเหล็ก นอกจากนี้ยังมีความกังวลในประเด็นผลกระทบของสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน ซึ่งมีแนวโน้มเริ่มตั้งกำแพงภาษีต่อกัน อีกทั้ง ปรน.โด널ด์ ทรัมป์ ยังส่งสัญญาณเตรียมใช้ภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) ต่อพันธมิตรทางเศรษฐกิจของสหรัฐในสัปดาห์นี้ซึ่งจะเป็น นโยบายทางการค้าแทนที่แผนภาษีนำเข้าพื้นฐานในอัตรา 10-20% คาดจะสร้างความกังวลต่อการขยายกำแพงภาษีของสหรัฐเพิ่มมากขึ้น
- โดยเราเริ่มเห็นการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ (US-Bond Yield) รุ่นอายุ 10 ปี เริ่มปรับตัวขึ้นล่าสุดอยู่ที่ 4.49%+/- พร้อมค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (Dollar Index) เริ่มกลับมาแข็งค่าขึ้นสู่ระดับ 108.1+/- สอดคล้องกับดัชนี VIX Index เริ่มปรับตัวขึ้นที่ระดับ 16.55 สะท้อนความกังวลที่มีต่อประเด็นดังกล่าว คาดจะส่งผลให้ตลาดเปิดรับความเสี่ยงได้น้อยลง (Risk-off) เป็นปัจจัยกดดันทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงได้

| Economic Calendar      | Prior | Surv(M) | Date (DD/MM) |
|------------------------|-------|---------|--------------|
| CPI MoM                | 0.4%  | 0.3%    | 12/02        |
| CPI YoY                | 2.9%  | 2.9%    |              |
| PPI Final Demand MoM   | 0.2%  | 0.3%    | 132/02       |
| Initial Jobless Claims | 219k  | 217k    |              |
| Continuing Claims      | 1886k | 1888k   |              |

เปิดบัญชีลงทุน

Global Trade กับ AIRA

ได้ที่นี่ >>



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมถึงพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินกับ และ/หรือ บริษัททางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

Monday, February 10, 2025

## Japan Stock Market



แนวรับ : 38,000 / 37,000  
แนวต้าน : 39,800 / 40,500

### หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

Dai-ichi Life Holding (8750.JP)  
แนวรับ : 4,000 / 3,700  
แนวต้าน : 4,500 / 4,800

### Strategist Team

ณรงศักดิ์ จันทโรไพศาล, นักกลยุทธ์ #066063  
Email : narongdach.c@aira.co.th

พิพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
วรภัทร เบญจาทูราษฎร์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

- คาดทิศทางตลาดญี่ปุ่นในสัปดาห์นี้ "Sideway" อิงบวก โดยขณะที่ช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาการรายงานตัวเลขอัตราค่าแรงออกมาที่ 4.8% เพิ่มขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ พร้อมตัวเลขการใช้จ่ายภาคครัวเรือนออกมาที่ 2.7% เพิ่มขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ซึ่งคาดว่าจะเป็ผลจากตามฤดูกาล ซึ่งยังไม่สะท้อนการฟื้นตัวที่ชัดเจน ขณะที่การรายงาน PMI Composite และ PMI ภาคบริการออกมาที่ 51.1 และ 53.0 ตามลำดับ โดยที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในโซนขยายตัว ภาพรวมตัวเลขโดยรวมสะท้อนสัญญาณเชิงบวก ทำให้มองว่าตลาดญี่ปุ่นยังมี Upside ต่อเนื่อง
- สำหรับประเด็นสงครามทางการค้า ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ยังส่งสัญญาณเพื่อลดการขาดดุลการค้ากับญี่ปุ่น ซึ่งเรามองว่าจะจะทำให้ญี่ปุ่นได้รับผลกระทบจากการเตรียมใช้ภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) ของสหรัฐน้อยกว่าประเทศอื่นๆ นอกจากนี้ช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาได้มีการพบปะหารือระหว่างผู้นำทั้ง 2 ประเทศ โดยญี่ปุ่นส่งสัญญาณลงทุนในสหรัฐเพิ่ม สะท้อนความสัมพันธ์ที่ดีของทั้ง 2 ประเทศ เพื่อถ่วงดุลอำนาจของจีน มองเป็นปัจจัยเชิงบวกในเชิงการเมือง

| Economic Calendar | Prior | Surv(M) | Date (DD/MM) |
|-------------------|-------|---------|--------------|
| PPI YoY           | 3.8%  | 4.0%    | 13/02        |
| PPI MoM           | 0.3%  | 0.3%    |              |

เปิดบัญชีลงทุน

Global Trade กับ AIRA

ที่นี่ >>



รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่ และ/หรือ บริษัททางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

## China&Hong Kong Stock Market

Monday, February 10, 2025



แนวรับ : 20,800 / 20,000  
แนวต้าน : 22,000 / 23,300

### หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

Meituan (3690.HK)

แนวรับ : 146.00 / 133.00  
แนวต้าน : 175.00 / 186.00

### Strategist Team

ณรงค์เดช จันทโรไพศาล, นักกลยุทธ์ #066063  
Email : narongdach.c@aira.co.th

พิพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
วรภัทร เบนญางพุทราธิ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

- คาดทิศทางสัปดาห์นี้ “แกว่งตัวอิงทางบวก” โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาผลงานตัวเลข PMI Composite และ PMI ภาคบริการ ออกมาที่ 51.1 และ 51.0 ลดลงจากเดือนก่อนหน้า แต่ยังคงอยู่ในโซนขยายตัว มองเป็นปัจจัยบวกให้แก่ตลาดได้ต่อ แต่คาดว่า Upside ในระยะสั้นเริ่มจำกัดแล้ว
- ขณะที่ในวันอาทิตย์ที่ผ่านมาการรายงาน PPI (YoY) ออกมาที่ -2.3% แต่ CPI (YoY) 0.5% เรามองว่าตลาดได้รับแรงกดดันจากความกังวลในภาวะเงินฝืดจากฝั่งผู้ผลิตอยู่ แม้เป็นประเด็นที่ตลาดรับรู้อยู่แล้ว แต่มองว่าตลาดมีโอกาสเกิดความผันผวนได้บ้าง อย่างไรก็ตามมองว่าหากมีการออกนโยบายสนับสนุนจาก PBOC ก็มีโอกาสที่ตลาดจะตอบรับในเชิงบวกได้
- อย่างไรก็ตามเราคาดว่าตลาดจะได้รับแรงกดดันจากผลกระทบของสงครามทางการค้าสหรัฐ-จีน ที่กลับมาเริ่มตั้งกำแพงภาษีต่อกันอีกครั้ง ในภาพระยะกลาง-ยาวเรามองว่าหากยังไม่มีมาตรการตกลง/หารือเพื่อผ่อนปรนข้อจำกัดทางการค้า อาจกระทบการเติบโตของจีนโดยเฉพาะจากการส่งออกได้ในปีนี้นอกจากนี้สภาพเศรษฐกิจภายในที่ยังซบเซาก็เป็นอีกหนึ่งปัจจัยกดดันเช่นกัน

เปิดบัญชีลงทุน

Global Trade กับ AIRA

ได้ที่นี่ >>



รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมถึงพนักงานของบริษัท ปรากฏจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินกับ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด