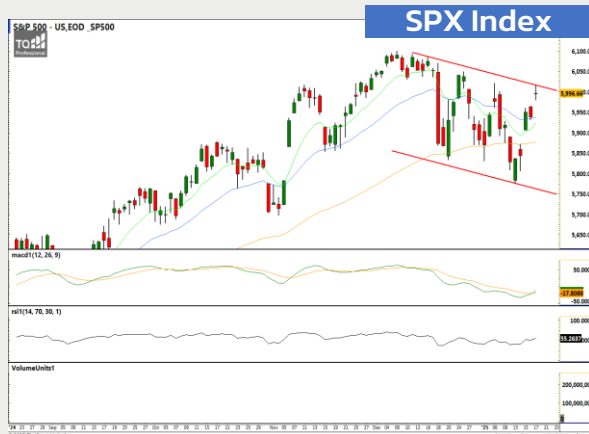


Monday, January 20, 2025

US Stock Market



แนวรับ : 5,900 / 5,750
แนวต้าน : 6,050 / 6,100

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

Coinbase Global (COIN.US)

แนวรับ : 265.00 / 240.00
แนวต้าน : 325.00 / 350.00

Strategist Team

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

พิพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
วรภัทร เบนจาวพุทธารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

- คาดทิศทางตลาดสหรัฐ “แกว่งอิงทางบวก” สัปดาห์นี้เราให้น้ำหนักไปที่การติดตามการรับตำแหน่งและการแถลงนโยบายเศรษฐกิจ-การค้าระหว่างประเทศของ ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งเราคาดนโยบายของทรัมป์มีความไม่แน่นอนค่อนข้างสูง ส่งผลให้ตลาดแกว่งตัวผันผวนได้บ้าง
- ในขณะที่สัปดาห์ที่ผ่านมาการรายงานตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ธ.ค. ออกมา +0.4%MoM / +2.9%YoY ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้สอดคล้องกับการรายงานตัวเลขดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ธ.ค. ออกมา ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้เล็กน้อย ช่วยลดความกังวลถึงโอกาสในการเลื่อนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ FED
- โดยล่าสุด CME FEDWatch Tools บ่งชี้ตลาดเริ่มให้โอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก 0.25% ครั้งแรกในปีนี้เป็นเดือน มิ.ย. จากคาดการณ์ก่อนหน้านี้ที่คาดจะปรับลดลงในเดือน ก.ค. คาดจะเป็นปัจจัยหนุนแรงกลับเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ (US-Bond) กดดันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ (US-BondYield) โดยเฉพาะรุ่นอายุ 10 ปีรวมถึงค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (Dollar Index) อ่อนตัวลงได้บ้างในระยะสั้น หลังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา คาดจะเป็นปัจจัยบวกหนุนทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัวได้ต่อ อีกทั้งเรายังคงมุมมองระดับของ US-Bond Yield ในปัจจุบันเป็นระดับที่มีความน่าสนใจในการเข้าซื้อเพิ่มการลงทุน

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Leading Index	0.3%	-0.1%	22/01
Initial Jobless Claims	217k	220k	24/01
Continuing Claims	1859k	1868k	
Existing Home Sales	4.15m	4.20m	25/01

เปิดบัญชีลงทุน

Global Trade กับ AIRA

ได้ที่นี่ >>



รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยพิจารณาจากข้อมูลของตนเอง ไอรา รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

Japan Stock Market

Monday, January 20, 2025



แนวรับ : 38,000 / 37,600
แนวต้าน : 39,600 / 40,500

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

Screen Holding (7735.JP)
แนวรับ : 10,300 / 9,700
แนวต้าน : 11,800 / 13,000

Strategist Team

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

พิพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
วรภัทร เบนญางพุทราธิ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

- คาดทิศทางตลาดญี่ปุ่นในสัปดาห์นี้ “แกว่งตัวสร้างฐาน” โดยขณะที่ช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาการรายงาน PPI ของญี่ปุ่นออกมาที่ +0.3%MoM และ +3.8%YoY ตรงกับที่ตลาดคาดการณ์ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อของญี่ปุ่นอยู่ที่ 2.4% เรามองเป็นปัจจัยหนุนแนวโน้มในการปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มราว 0.25% ในการประชุม BOJ ในวันที่ 23-24 ม.ค. นี้ ทั้งนี้เรามองว่าตลาดยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับแนวทางการดำเนินนโยบายของนายโดโนลด์ ทรัมป์ ที่อาจสร้าง Shock ให้แก่ตลาดได้
- ขณะที่ในเช้าวันจันทร์การรายงานตัวเลขการสั่งซื้อเครื่องจักรหลักของญี่ปุ่นออกมาที่ +3.4%MoM และ +10.3%YoY มากกว่าที่คาดการณ์ คาดว่าเป็นการผลจากการลงทุนในช่วงสิ้นปีที่ผ่านมา ขณะที่ตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมออกมาที่ -2.2%MoM และ -2.7%YoY มองว่าเป็นปัจจัยจำกัด Upside ของตลาดในระยะนี้

Economic Calendar	Prior	Surv(M)	Date (DD/MM)
Exports YoY	3.8%	2.5%	23/01
Imports YoY	-3.8%	3.2%	
Natl CPI YoY	2.9%	3.4%	
Jibun Bank Japan PMI Composite	50.5	-	24/01
Jibun Bank Japan PMI Mfg	49.6	-	
Jibun Bank Japan PMI Services	50.9	-	
BOJ Target Rate	0.25%	0.50%	

เปิดบัญชีลงทุน

Global Trade กับ AIRA

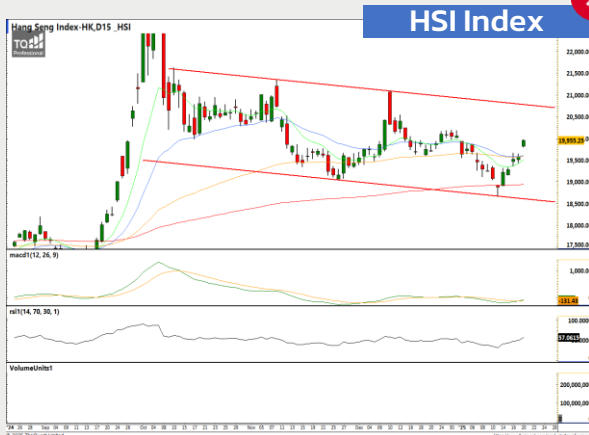
ได้ที่ >>



รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือชักชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้หากบางส่วน และไม่ถือเป็น การรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นกับ บริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายใต้ไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

China & Hong Kong Stock Market

Monday, January 20, 2025



แนวรับ : 19,350 / 18,650
แนวต้าน : 20,500 / 21,000

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

Li Auto (2015.HK)

แนวรับ : 85.00 / 79.00
แนวต้าน : 95.00 / 102.00

Strategist Team

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

พิพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
วรภัทร บุญจาทุณย์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

- คาดทิศทางสัปดาห์นี้ “แกว่งสร้างฐาน” โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาการรายงานตัวเลข GDP 4Q67 ออกมา +5.4YoY มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และเติบโตตามเป้าหมายของทางการจีนที่ 5.0% โดยได้รับแรงหนุนจากผลผลิตภาคอุตสาหกรรมที่เติบโตดี โดยมีการรายงานตัวเลขออกมาที่ +6.2%YoY และการส่งออกเร่งตัวขึ้นโดยรายงานตัวเลขออกมาที่ +10.7%YoY ซึ่งเราคาดว่าเป็นการเร่งส่งออกเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากนโยบายทางการค้ารอบใหม่ของสหรัฐ คาดจะช่วยจำกัด Downside ของตลาดได้บ้างในระยะสั้น
- ขณะที่ในเช้าวันจันทร์การรายงานตัวเลขอัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี และ 5 ปี ออกมาคงที่ที่ 3.10% และ 3.60% ตามลำดับ อีกทั้งเราเห็นการอัดฉีดเงินเพิ่มเข้าในระบบผ่านการซื้อคืนพันธบัตร Reverse Repo ระยะ 7 วัน ราว 98 ล้านหยวน คาดว่าเป็นการดำเนินการเพื่อรักษาสภาพคล่องของธนาคารตามที่เคยได้ให้สัญญาณในช่วงปลายปีที่แล้ว
- สำหรับประเด็นทางการค้าหลังการพบปะกันระหว่าง โดนัลด์ ทรัมป์ และ สีจิ้นผิง ออกมาให้สัญญาณเชิงบวกแก่ตลาด ซึ่งเรามองว่าช่วยลดความกังวลถึงประเด็นการค้าที่มีความไม่แน่นอนอยู่สูงได้บ้าง ทั้งนี้เรายังให้ความสำคัญ และเฝ้าติดตามถึงแนวทางการดำเนินนโยบายทางการค้าที่ยังมีความไม่แน่นอนอยู่ต่อเนื่อง

เปิดบัญชีลงทุน

Global Trade กับ AIRA

ได้ที่ >>



รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชยกรรม และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด