

03/03/25 - 07/03/25



Macro News

ตลาดจับตาดูการประชุมสองสภาของจีนในต้นเดือนมีนาคม

4 March	5 March	During the week that follows 5 March
The Chinese People's Political Consultative Conference (CPPCC) starts; The National People's Congress (NPC) press conference	The NPC meeting starts; Premier Li Qiang to present his annual govt work report, including GDP and fiscal deficit targets; fiscal budget proposal report to be released by media	NPC deputies review and approve the govt work report, budget report, new laws; CPPCC members review proposals Arranged interviews with key ministers
	GDP target, fiscal budget	Interviews with key ministers
Around one week post 4 March	Usually, one day following the concluding CPPCC	
The CPPCC concludes	The NPC meeting concludes; President Xi to deliver concluding remarks	Official releases of govt work report, fiscal budget report
	President Xi's concluding remarks	

การประชุม "สองสภา (Two Sessions)" ของจีนในปี 2025 จะเริ่มขึ้นในวันที่ 4 มี.ค. และจะมีการประกาศเป้าหมายทางเศรษฐกิจสำหรับปีนี้ในวันที่ 5 มี.ค. ซึ่งตลาดคาดว่า จะคงเป้าหมายการเติบโตของ GDP ที่ ~ 5% ลดเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อ CPI เป็น ~2% เพิ่มเป้าหมายการขาดดุลงบประมาณเป็น 4.0% ของ GDP และเพิ่มโควตาการออกพันธบัตรรัฐบาลสุทธิเป็น ~13 ล้านล้านหยวน นอกจากนี้ นักลงทุนยังสนใจ ในกลยุทธ์การกระตุ้นการบริโภค ปรับอัตราเงินเฟ้อให้เป็นปกติ รักษาเสถียรภาพของภาคอสังหาริมทรัพย์ และผลักดันการลงทุนและการนำ AI มาใช้ ในระยะข้างหน้า

Verdict

US Neutral	CHINA Slightly Overweight
EUROPE Neutral	HONG KONG Slightly Overweight

Stock Market Performance

Index	Last close	%Change
Dow Jones	43,840.91	0.95%
S&P 500	5,954.50	-0.98%
NASDAQ	18,847.28	-3.47%
STOXX600	557.19	0.60%
CSI300	3,890.05	-2.22%
Hang Seng Index	8,417.43	-2.88%
Gold Futures	2,857.83	-2.66%
WTI Futures	69.76	-0.91%

(24/02/25 - 28/02/25)

Statistics and Quantitative Analysis

ในอดีตดัชนี HSCEI มักปรับตัวลงหลังการประชุมสองสภาได้เริ่มต้นขึ้น



ในเชิงสถิติ พบว่า ดัชนี HSCEI (Hang Seng China Enterprises Index) มักจะปรับตัวลดลงเฉลี่ย 2.3% หลังจากวันที่ 5 มี.ค. ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ซึ่งอาจเกิดจากการตั้งความคาดหวังไว้สูงของตลาด หรือการตั้งเป้าหมายทางเศรษฐกิจและนโยบายของทางการจีน ที่ทำให้ตลาดความเชื่อมั่นหรือสร้างความกังวลให้แก่ตลาด



US

Healthcare

Description : ในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน หุ่นกลุ่ม Pharma เป็นตัวเลือกที่ช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี เนื่องจากอุตสาหกรรมนี้มีรายได้ที่มั่นคงและไม่ได้รับผลกระทบจากวัฏจักรเศรษฐกิจมากนัก อีกทั้งสร้างโอกาสเติบโตในระยะยาว

Positive Impact (+) : ปัจจัยสนับสนุนมาจากการเติบโตของนวัตกรรมยา ความต้องการรักษาที่เพิ่มขึ้น และการลงทุนในยาโรครักษาเฉพาะทาง

Risk : การแข่งขันที่สูงและการหมดยุของสิทธิบัตร



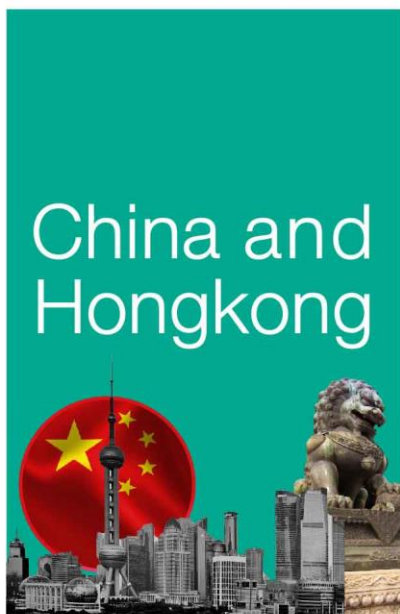
Europe

Luxury

Description : กลุ่ม Luxury มีโอกาสฟื้นตัวได้จากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่เริ่มปรับตัวดีขึ้นบ้าง อีกทั้งมีมาตรการหนุนจากรัฐบาลจีนในการกระตุ้นการบริโภคในประเทศมากขึ้น

Positive Impact (+) : ตลาดคาดหวังว่าการเงินอาจจะมีการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในการประชุม Two Sessions ในช่วงเดือน มี.ค.

Risk : เศรษฐกิจยุโรปที่ยังอ่อนแอและความเสี่ยงจากการขึ้นภาษีของสหรัฐฯ รวมถึงเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาด



China and Hongkong

EV

Description : EV จีนทยอยเปิดตัวรถยนต์ Xpeng มีการเปิดตัวรถยนต์ G6 เวอร์ชันใหม่, Li Auto มีการปล่อยภาพ "Li i8" รถยนต์ SUV รุ่นแรกของบริษัท และ Xiaomi มีการเปิดตัวรถยนต์ SU7 Ultra ที่มาพร้อมระบบปฏิบัติการ Hyper OS และชิป Qualcomm Snapdragon 8295

Positive Impact (+) : การรายงานยอดส่งมอบรถยนต์ในเดือน ก.พ. ที่ออกมาแข็งแกร่งต่อเนื่อง

Risk : การแข่งขันด้านราคาที่สูงกว่าคาดและความเสี่ยงจากสงครามทางการค้ากับสหรัฐฯ