ภาวะการลงทุนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

บลจ. กรุงไทย

Global PMI ปีนี้ดูฟื้นตัวขึ้นมาสู่ระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน อยู่ที่ระดับ 51.8 จุด จากดัชนี PMI ภาคการผลิตที่ขึ้นมาแตะระดับ 50.0 จุด ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 17 เดือน และดัชนี PMI ภาคบริการที่ขยายตัว 52.3 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 6 เดือน โดยดัชนี PMI ภาคการผลิตมีสัญญาณการปรับตัวดีขึ้นจากในเกือบทุกประเทศหลัก แม้จะยังไม่หลุดพ้นจากภาวะหดตัวในสหรัฐฯ, ยูโรโซน และญี่ปุ่น แต่ดูดีขึ้นกว่าปีก่อน ขณะที่ PMI ภาคบริการที่เคยเป็นตัวพยุงเศรษฐกิจชะลอตัวลงมาจากปีที่แล้ว แต่ยังขยายตัวในสหรัฐฯ, ญี่ปุ่น ขณะที่ยูโรโซนยังคงหดตัว อย่างไรก็ดี แนวโน้มเศรษฐกิจโลกยังมีความไม่แน่นอนตามการชะลอตัวของอุปสงค์โลกและผลของการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดของธนาคารกลางหลาย ๆ ประเทศ แต่อัตราเงินเฟ้อที่มีการชะลอตัวลงมาอย่างต่อเนื่อง และแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางในปีนี้ คาดว่าจะเป็นปัจจัยที่ทำให้อุปสงค์ค่อย ๆ ฟื้นตัวได้ในระยะต่อไป ทั้งนี้ ยังต้องคำนึงถึงความเสี่ยงที่เกิดจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังเป็นปัจจัยที่ค่อนข้างมีความอ่อนไหวต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์และราคาพลังงาน รวมถึงต้นทุนค่าขนส่งต่าง ๆ ยังเป็นปัจจัยที่มีความไม่แน่นอน

เจ้าหน้าที่ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ต่างก็ออกมาส่งสัญญาณว่าเฟดจะยังไม่จำเป็นที่จะต้องรีบปรับลดอัตราดอกเบี้ยจนกว่าจะมั่นใจว่าเงินเฟ้อของสหรัฐกำลังชะลอตัวลงสู่เป้าหมายของเฟดที่ระดับ 2% เนื่องจากการดำเนินนโยบายทางการเงินที่เข้มงวดของเฟดไม่ได้กดดันการเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และแม้อัตราเงินเฟ้อจะชะลอตัวลงมา แต่ยังมีความไม่แน่นอนท่ามกลางเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่ง ค่าจ้างแรงงานที่ยังสูงจึงมีโอกาสที่เงินเฟ้อจะกลับมาเร่งตัวได้ เฟดยังมีเวลาในการตัดสินใจว่าจะลดดอกเบี้ยหรือไม่ เพื่อที่เงินเฟ้อจะเข้าสู่เป้าหมายอย่างยั่งยืน ซึ่งการแสดงความเห็นล่าสุดของเจ้าหน้าที่เฟดเหล่านี้ สอดคล้องกับที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดให้สัมภาษณ์ในรายการ "60 Minutes" ของสถานีโทรทัศน์ซีบีเอสเมื่อวันที่ 4 ก.พ. ว่า "เฟดอาจจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยล่าช้ากว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ เนื่องจากเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งในขณะนี้ทำให้เฟดต้องใช้ความระมัดระวังในการพิจารณาเรื่องการปรับลดอัตราดอกเบี้ย และเฟดต้องการเห็นหลักฐานเพิ่มเติมว่าเงินเฟ้อสหรัฐจะปรับตัวลงสู่เป้าหมายที่ระดับ 2% อย่างยั่งยืนก่อนที่จะพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ย" โดยหลังจากเจ้าหน้าที่เฟดออกมาพูดในโทนเดียวกันที่ค่อนข้าง Hawkish ทำให้ตลาดค่อนข้างเชื่อมากยิ่งขึ้นว่าเฟดจะไม่ลดดอกเบี้ยลง ในเดือน มี.ค. โดย CME FedWatch Tool ให้น้ำหนักการคงดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 82.5% จากสัปดาห์ก่อนที่อยู่ที่ 62% ส่วนมุมมองการลดดอกเบี้ยในเดือน พ.ค. ตลาดยังมองว่ามีโอกาสเป็นไปได้อยู่ที่ 53.4%

ด้วยตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ เดือน ม.ค. ที่ออกมาแข็งแกร่ง ไม่ว่าจะเป็น ดัชนี PMI ภาคการผลิต และดัชนี PMI ภาคบริการที่ปรับตัวดีขึ้น การจ้างงานนอกภาคเกษตรยังคงแข็งแกร่งที่ 353K ตำแหน่ง และค่าจ้างรายชั่วโมงที่ปรับตัวดีขึ้นทั้ง 4.5% YoY และ 0.6% MoM ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาแอตแลนตา (ณ วันที่ 8 ก.พ.) เปิดเผยแบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุด ประมาณการว่า GDP ของสหรัฐฯ ในไตรมาสที่ 1 จะขยายตัวที่ 3.4% QoQ ยังคงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งทางเศรษฐกิจ แม้จะปรับลดลงจากประมาณการสัปดาห์ก่อน (ณ วันที่ 1 ก.พ.) ที่คาดว่าจะขยายตัว 4.2%

ด้านดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของยูโรโซนปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ -0.8% MoM และ -10.6% YoY ในเดือน ธ.ค. 2023 เป็นการลดลงมากที่สุดในรอบ 3 เดือน จากการลดลงของราคาพลังงาน (-27.5% vs. -23.9%) และสินค้าขั้นกลาง (-4.9% vs. -5.1%) เป็นหลัก อย่างไรก็ดี ราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นมาในเดือน ม.ค. จากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์อาจเป็นปัจจัยที่ทำให้ดัชนี PPI และดัชนี CPI ในเดือน ม.ค. เร่งตัวกลับมาได้ นอกจากนี้ ดัชนี PPI และดัชนี CPI ยังมีส่วนต่างระหว่างกันค่อนข้างมาก แม้ PPI จะชะลอตัวลงมาแต่ยังสะท้อนถึงเงินเฟ้อในฝั่งผู้ผลิตที่อยู่ในระดับสูง จึงมองว่าความคาดหวังของตลาดในการที่ ECB จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในเดือน เม.ษ. นั้นเร็วเกินไป

ส่วนยอดค้าปลีกยูโรโซนกลับมาหดตัวในเดือน ธ.ค. ที่ -1.1% MoM หลังจากขยายตัวที่ 0.3% MoM ในเดือนก่อน และลดลง -0.8% YoY จาก -0.4% YoY โดยยอดค้าปลีกในเดือน ธ.ค. ปรับลดลงทุกหมวด ได้แก่ ยอดขายอาหาร เครื่องดื่ม และยาสูบ -1.6% MoM ยอดขายที่ไม่ใช่อาหาร -1.0% MoM (ยอดขายออนไลน์ -3.7% MoM และยอดขายเชื้อเพลิง -0.5% MoM) ทั้งนี้ ยอดค้าปลีกในเดือน ธ.ค. ยังอยู่ระดับต่ำกว่ายอดค้าปลีกในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดโควิด-19 ถึง 6% ส่วนหนึ่งมาจากการเปลี่ยนผ่านจากการบริโภคสินค้าไปสู่การบริโภคด้านบริการในเดือน ธ.ค. ที่มีวันหยุดยาว แต่อีกด้านที่ปฏิเสธไม่ได้คือ แม้อัตราเงินเฟ้อจะชะลอตัวลงมาบ้างแล้ว แต่อุปสงค์ยังไม่ฟื้นตัว โดยการใช้จ่ายของผู้บริโภคและเศรษฐกิจยังได้รับแรงกดดันจากการดำเนินนโยบายแบบเข้มงวดของ ECB อยู่

ตัวเลขค่าจ้างรายเดือน (Cash Earning) ของญี่ปุ่นเดือน ธ.ค. ขยายตัว 1.0% YoY จาก 0.7% YoY ในเดือนก่อน แต่ยังต่ำกว่าคาดที่ 1.4% YoY โดยการเร่งตัวของค่าจ้างรายเดือนมาจาก รายได้ปกติ 1.6% YoY (จาก 1.0% เดือนก่อน) เงินจ่ายพิเศษ 0.5% YoY (จาก -3.9% เดือนก่อน)

ที่เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ขณะที่ค่าล่วงเวลาหรือโอทีพลิกมาหดตัวที่ -0.7% YoY (จาก 0.2% เดือนก่อน ทั้งนี้ แม้ว่าในปีที่ผ่านมานายกรัฐมนตรีฟูมิโอะ คิชิดะ แห่งญี่ปุ่นจะออกมาเรียกร้องอย่างต่อเนื่องให้บริษัทต่าง ๆ ปรับขึ้นค่าจ้างเพื่อให้สามารถเอาชนะเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้น แต่ค่าจ้างในญี่ปุ่นก็ดูจะปรับเพิ่มไม่ได้เท่าที่ควร โดยค่าจ้างที่แท้จริง (Real Cash Earning) ของญี่ปุ่นยังเป็นการหดตัวติดต่อกัน 21 เดือน แม้ตัวเลขในเดือน ธ.ค. หดตัวในอัตราที่ลดลงอยู่ที่ -1.9% YoY จาก -2.5% YoY ในเดือนก่อน แต่ความไม่สมดุลระหว่างการขึ้นค่าแรงกับเงินเฟ้อก็เป็นปัจจัยที่ทำให้การใช้จ่ายภาคครัวเรือนของญี่ปุ่น (Household Spending) ยังคงหดตัวอยู่ที่ -0.9% MoM และ -2.5% YoY ในเดือน ธ.ค. 23 ซึ่งถือเป็นการใช้จ่ายที่ลดลงเป็นเดือนที่ 10 ติดต่อกัน สะท้อนถึงการถูกกดดันในด้านการบริโภคของครัวเรือนซึ่งคิดเป็นสัดส่วนมากกว่าครึ่งหนึ่งของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของญี่ปุ่น

ทั้งนี้ ตัวเลขค่าจ้างรายเดือนที่ยังขยายตัวต่ำกว่าระดับเป้าหมาย 3% ที่อดีตผู้ว่าฯ BOJ เคยระบุไว้ว่าเป็นระดับที่ทำให้เงินเฟ้อสามารถเข้าสู่เป้าหมาย 2% ได้อย่างยั่งยืน ดังนั้น จึงยังต้องติดตามการเจรจาค่าจ้าง (Shunto Wage Negotiation) ว่าการเจรจาดังกล่าวจะสามารถปรับเพิ่มค่าแรงขึ้นมาให้มีความสมดุลกับอัตราเงินเฟ้อได้มากน้อยเพียงใด

ความขัดแย้งในทะเลแดงยังคงดำเนินต่อเนื่อง สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานโดยอ้างอิงถ้อยแถลงของนายยาห์ยา ซาเรีย โฆษกกองทัพของกลุ่มกบฏฮูตีในวันที่ 6 ก.พ. ที่กล่าวว่า กลุ่มฮูตีได้ยิงขีปนาวุธทางเรือใส่เรือ 2 ลำ ได้แก่ สตาร์ นาเซีย (Star Nasia) และมอร์นิ่ง ไทด์ (Morning Tide) ในทะเลแดง หลังจากสหรัฐฯ และอังกฤษได้เปิดฉากโจมตีครั้งใหม่เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา และเปิดการโจมตีทางอากาศ 3 ครั้งในจังหวัดซาดาทางตอนเหนือของเยเมนในช่วงเช้าของวันเดียวกัน ล่าสุดอังกฤษและสหรัฐมีการโจมตี โฮไดดะห์ เมืองท่าของเยเมนเมื่อวันเสาร์ที่ 10 ก.พ. ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม คณะตัวแทนจากกลุ่มฮามาส เดินทางถึงกรุงไคโร ประเทศอียิปต์ในวันที่ 9 ก.พ. เพื่อหารือข้อตกลงหยุดยิงกับอิสราเอล โดยทางการอียิปต์คาดว่าการเจรจาดังกล่าวจะใช้เวลาอย่างน้อย 10 วัน ในขณะที่ ประธานาธิบดีโจ ไบเดน ผู้นำสหรัฐ เตรียมเปิดทำเนียบขาวต้อนรับกษัตริย์อับดุลลาห์แห่งจอร์แดนในวันที่ 12 ก.พ. โดยผู้นำทั้งสองมีกำหนดหารือกันเกี่ยวกับสถานการณ์การสู้รบระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสในฉนวนกาซา ทั้งนี้ ความตึงเครียดของตะวันออกกลางอาจขยายตัวขึ้น เมื่อสหรัฐได้ทำโจมตีทางอากาศในอิรัก และได้สังหารผู้บัญชาการของกลุ่มกาตาอิบ ฮิซบอลเลาะห์ (Kataib Hezbollah) ในอิรัก ในวันที่ 7 ก.พ. ซึ่งเป็นกองกำลังติดอาวุธที่ได้รับการสนับสนุนจากอิหร่าน โดยมีเป้าหมายโจมตีไปที่บรรดาผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการสังหารทหารสหรัฐ 3 นายเมื่อเดือนที่แล้ว เจ้าหน้าที่สหรัฐระบุว่า การโจมตีดังกล่าวเป็นเพียงแค่จุดเริ่มต้นของความพยายามในการลดศักยภาพของกลุ่มกาตาอิบ ฮิซบอลเลาะห์ ในขณะที่โฆษกกระทรวงการต่างประเทศอิหร่านกล่าวประณามการกระทำของสหรัฐ

สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานในวันนี้ว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค -0.8% YoY ในเดือนม.ค. ซึ่งมากกว่าที่นักวิเคราะห์ในโพลสำรวจของสำนักข่าวรอยเตอร์คาดว่าอาจลดลง -0.5% และเป็นการปรับตัวลงมากกว่าในเดือนธ.ค. 2566 ที่ลดลง -0.3% โดยดัชนี CPI เดือนม.ค.ของจีนปรับตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 สาเหตุหลักมาจากราคาอาหารที่ปรับตัวลดลง -5.9% YoY โดยมีสาเหตุจากเทศกาลตรุษจีนในปีนี้ช้ากว่าปีก่อนหน้า โดยเลื่อนจากปลายเดือน ม.ค. เป็นกลาง ก.พ. อย่างไรก็ตาม ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานปรับตัวลดลงอยู่ในระดับ 0.4% YoY หลังจากอยู่ที่ระดับ 0.6% YoY มา 3 เดือน และยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยก่อนเกิดการระบาดโควิดที่ระดับ 1.5% ทั้งนี้ CPI ของจีนมีแนวโน้มปรับตัวมากขึ้นในเดือนหน้าจากเทศการตรุษจีน และจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มมากขึ้น แต่อาจขยายตัวได้ไม่สูงมากนัก จากปัญหาด้านความต้องการซื้อเนื้อหมูในจีนลดลงมานานหลายเดือนแล้ว และตลาดเนื้อหมูยังคงไม่ฟื้นตัว แม้ว่ารัฐบาลพยายามจะเข้าพยุงราคา ทำให้CPI ยังคงได้รับแรงกดดันจากหมวดอาหารสด

ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ลดลง -2.5% YoY ในเดือนม.ค. ซึ่งเป็นการปรับตัวลงติดต่อกันเดือนที่ 16 แม้ว่าตัวเลขดังกล่าวปรับตัวลงน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าอาจลดลง -2.6% YoY หลังจากที่ลดลง -2.7% YoY ในเดือนธ.ค. 23 โดยปรับตัวจากสินค้าสำหรับการผลิตมากกว่าสินค้าสำหรับการบริโภค โดยหมวดเหมืองแร่และเหมืองหินปรับตัวลดลงมากที่สุด -6.0% YoY แต่ปรับตัวดีขึ้นจากเดือน ธ.ค. 23 ที่ระดับ -7.0% ราคาอาหารปรับตัวลดลงสอดคล้องกับดัชนีราคาผู้บริโภค โดยลดลงมาที่ระดับ -1.0% YoY จาก 1.4% YoY ในเดือนก่อนหน้าอย่างไรก็ตาม หมวดสินค้าคงทนปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้า ปรับตัวลดลงที่ระดับ -2.3% YoY จาก -2.2% ในเดือน ธ.ค. 23 สะท้อนถึงอุปสงค์ที่ปรับตัวลดลง รวมถึงความกังวลในการจับจ่ายใช้สอยตามสภาวะเศรษฐกิจ และสร้างความกดดันด้านสถานการณ์เงินฝืดในจีน

สมาคมรถยนต์โดยสารแห่งประเทศจีน (CPCA) เปิดเผยข้อมูลในวันพฤหัสบดีที่ 8 ก.พ. 66 ว่า ยอดขายรถยนต์โดยสารของจีนลดลง 14.1% MoM ในเดือนม.ค. ซึ่งเป็นการลดลงครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนส.ค. 2566 แต่ขยายตัวที่ระดับ 57.1% YoY ยอดขายรถยนต์ทั้งหมดอยู่ที่ระดับ 2.05 ล้านคัน นอกจากนี้ นายชุย ตงชู เลขาธิการของ CPCA ระบุว่ายอดขายรถยนต์ไฟฟ้าเต็มรูปแบบ (BEV) ลดลง -37%MoM ในเดือนม.ค. ซึ่งต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้อย่างมาก และเป็นปัจจัยกดดันหลักสำหรับการเติบโตของตลาดรถยนต์ ยอดส่งออกรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์ NEV ยังขยายตัวได้ดีในระดับ 51% YoY และ 27% YoY ตามลำดับ ตามลำดับ ทั้งนี้ แม้ตลาดรถยนต์ NEV จะเป็นอุตสาหกรรมหลักในการประคองเศรษฐกิจจีนในปีนี้ แต่อาจขยายตัวได้น้อยกว่าคาดการณ์จากอุปสงค์ในประเทศที่ชะลอตัวตามความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ยังไม่ฟื้นตัวจากความกังวลของสภาพเศรษฐกิจ แม้จะผู้บริโภคจะได้

ประโยชน์จากสงครามราคาครั้งใหม่ที่เริ่มโดยเทสลา ตั้งแต่ปี 2023 ที่ผ่านมา นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอก เช่น การกีดกันทางการค้า โดยสำนักข่าวบลูมเบิร์กมีรายงานว่า คณะบริหารของประธานาธิบดีโจ ไบเดน ผู้นำสหรัฐ กำลังพิจารณาจำกัดการนำเข้ารถยนต์อัจฉริยะของจีนตลอดจนชิ้นส่วนยานยนต์ที่เกี่ยวข้องซึ่งรวมไปถึงรถยนต์ไฟฟ้าและชิ้นส่วนยานยนต์ที่มีต้นกำเนิดมาจากประเทศจีนด้วย

ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 7 ก.พ. 67 คณะกรรมการฯ มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50 % ต่อปี ขณะที่ 2 เสียง เห็นควรให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี เพื่อให้สอดคล้องกับศักยภาพการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ต่ำลงจากปัจจัยเชิงโครงสร้าง ทั้งนี้ ในภาพรวม กนง. มีมุมมองว่าในภาพรวมเศรษฐกิจไทยยังขยายตัวต่อไปได้จากอุปสงค์ในประเทศ แม้จะชะลอตัวจากปัจจัยภายนอกประเทศและปัญหาเชิงโครงสร้าง นอกจากนี้ แม้อัตราเงินเฟ้อจะชะลอตัวในเดือน ม.ค. ที่ผ่านมา แต่มองว่าเป็นผลจากปัจจัยชั่วคราวของราคาพลังงานโลก รวมถึงผลจากการอุดหนุนนโยบายภาครัฐ อัตราเงินเฟ้อจึงมีแนวโน้มที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ดี กนง.เห็นว่ายังมีความไม่แน่นอนสูงในระยะข้างหน้าจากปัจจัยวัฏจักรเศรษฐกิจและปัจจัยเชิงโครงสร้าง โดยการดำเนินนโยบายการเงินในระยะข้างหน้าจะพิจารณาให้เหมาะสมกับแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม นายกเศรษฐาได้ให้สัมภาษณ์ในวันเดียวกันว่าว่าไม่เห็นด้วย แต่ไม่มีสิทธิไปก้าวก่าย และทาง กนง. มีความเป็นอิสระในการดำเนินนโยบายทางการเงิน ทั้งนี้ เรามีมุมมองว่า กนง. จะยังคงดอกเบี้ยไปก่อนในระยะนี้

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยในวันที่ 6 ก.พ. 67ว่า เดือน ม.ค. 67 ประเทศไทยมีจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมอยู่ 3,035,296 คน เพิ่มขึ้น 42% YoY โดยมาจากจีนมากที่สุด 508,563 คน หรือคิดเป็น 17% ของนักท่องเที่ยวทั้งหมด และคาดการณ์ว่าจำนวนนักท่องเที่ยวยังคงขยายตัวต่อในสัปดาห์นี้ จากเทศกาลตรุษจีนและจำนวนเที่ยวบินขาออกที่เพิ่มขึ้นของจีน ทั้งนี้ นักท่องเที่ยวจีนมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นอีก หลังจากนโยบายฟรีวีซ่าไทย-จีน จะมีผลบังคับใช้ 1 มี.ค. 67 นี้ อย่างไรก็ตาม รายรับจากนักท่องเที่ยวที่ลดลงจากพฤติกรรมการท่องเที่ยวถือว่าเป็นความท้าทายของภาคการท่องเที่ยวไทยในปีนี้เช่นกัน

นายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์ รมช.คลัง เปิดเผยว่า นายกรัฐมนตรีเรียกประชุมคณะกรรมการดิจิทัลวอลเล็ตชุดใหญ่ 15 ก.พ.นี้ หลังจาก ป.ป.ช. ออกมาแถลงข้อเสนอแนะต่อรัฐบาล 8 ข้อ โดยขณะนี้อยู่ระหว่างรอเอกสารอย่างเป็นทางการเพื่อนำเข้าสู่ที่ประชุม และจะนำข้อเสนอดังกล่าวเข้ามาหารือในที่ประชุมด้วยเช่นกัน หากเอกสารของ ป.ป.ช. เข้ามาทัน เพื่อชี้แจงบางประเด็นที่ประชาชนยังไม่เข้าใจ และหากไม่สามารถชี้แจงได้ รัฐบาลจะหาทำความเข้าใจต่อไป นอกจากนี้ ในประเด็นเรื่องการทุจริต รัฐบาลจะระมัดระวังในเรื่องของการแจกเงินตามข้อเสนอแนะ โดยจะมีการตั้งคณะอนุกรรมการมาดูแลเรื่องทุจริตโดยเฉพาะ มีกลไกที่ชัดเจนในการมาตรวจสอบทุกขั้นตอนและยืนยันทุกอย่างต้องตอบคำถามให้ได้ และรัฐบาลยังคงเดินหน้าโครงการนี้

ที่มา: KTAM Research

ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดหุ้นไทย

(+/-) ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ

US: CPI (13 Feb), Retail Sales & Initial Jobless Claims & Industrial Production (15 Feb), Housing Starts & Building Permits & Consumer Sentiment (U of Michigan) & Inflation Expectation (16 Feb)

EU: GDP (14 Feb), Industrial Production (14 Feb)

UK: CPI (14 Feb)

CH: New Yuan Loan (9-15 Feb), FDI (11-18 Feb)

JP : GDP & Industrial Production (15 Feb)

TH : CCI&Int. Tourists (13 Feb), Digital Wallet (15 Feb), 4Q23 Earnings

ที่มา: KCS Weekly Strategy

ThaiBMA CORNER

"ผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลง"

ความเคลื่อนไหวในตลาดตราสารหนี้ไทย	สัปดาห์นี้ (5 - 9 ก.พ. 67)	สัปดาห์ก่อนหน้า (29 ม.ค. - 2 ก.พ. 67)	เปลี่ยนแปลง (%)		สะสมตั้งแต่ต้นปี (1 ม.ค. - 9 ก.พ. 67)
มูลค่าการซื้อขาย แบบปกติ - Outright Trading (ล้านบาท)	366,075.86	337,796.99	↑	8.37%	2,096,135.18
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	73,215.17	67,559.40	↑	8.37%	72,280.52
ดัชนีพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Gross Price index)	104.02	103.41	↑	0.59%	
ดัชนีหุ้นกู้เอกชน (MTM Corp Bond Gross Price Index)	106.65	106.43	↑	0.21%	

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Yield Curve) --%								
ช่วงอายุของตราสารหนี้	1 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	15 ปี	30 ปี
สัปดาห์นี้ (9 ก.พ. 67)	2.17	2.28	2.27	2.18	2.27	2.57	2.89	3.35
สัปดาห์ก่อนหน้า (2 ก.พ. 67)	2.16	2.32	2.33	2.26	2.36	2.64	2.93	3.39
เปลี่ยนแปลง (basis point)	↑ 1	↓ -4	↓ -6	↓ -8	↓ -9	↓ -7	↓ -4	↓ -4

ภาวะตลาดตราสารหนี้ (5 - 9 กุมภาพันธ์ 2567)

ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ในสัปดาห์นี้ (5 วันทำการ) มีมูลค่ารวม 366,076 ล้านบาท หรือเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณวันละ 73,215 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้าประมาณ 8% ทั้งนี้ เมื่อแยกตามประเภทของตราสารแล้ว จะพบว่ากว่า 50% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด หรือประมาณ 181,726 ล้านบาท เป็นการซื้อขายในตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (state Agency Bond) ซึ่งส่วนใหญ่แล้วเป็นตราสารที่มีอายุคงเหลือค่อนข้างน้อย (ไม่เกิน 6 เดือน) ขณะที่พันธบัตรรัฐบาลที่ออกโดยกระทรวงการคลัง (Government Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 140,271 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่ออกโดยภาคเอกชน (Corporate Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 13,794 ล้านบาท หรือคิดเป็น 38% และ 4% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมดที่เกิดขึ้นตามลำดับ

สำหรับพันธบัตรรัฐบาลที่มีปริมาณการซื้อขายสูงที่สุด 3 อันดับแรกคือรุ่น LB293A (อายุ 5.1 ปี) LB273A (อายุ 3.1 ปี) และ LB336A (อายุ 9.4 ปี) โดยมีมูลค่าการซื้อขายในแต่ละรุ่นเท่ากับ 25,277 ล้านบาท 19,212 ล้านบาท และ 14,795 ล้านบาท ตามลำดับ

ขณะที่หุ้นกู้ภาคเอกชนที่มีปริมาณการซื้อขายสูงที่สุด 3 อันดับแรก ได้แก่ หุ้นกู้ของบริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) รุ่น FPT245A (Non-Rated) มูลค่าการซื้อขาย 698 ล้านบาท หุ้นกู้ของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) รุ่น BANPU248A (A+) มูลค่าการซื้อขาย 468 ล้านบาท และหุ้นกู้ของบริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) รุ่น CPFTH261A (A+) มูลค่าการซื้อขาย 427 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงในกรอบประมาณ 4-9 bps. ภายหลังจากผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) เมื่อวันที่ 7 ก.พ. มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50 % ต่อปี เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันยังสอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ รวมทั้งเอื้อต่อการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงินในระยะยาว โดยมี 2 เสียงเห็นควรให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปีซึ่ งแตกต่างจากที่ตลาดคาดการณ์ไว้ อาจเป็นการส่งสัญญาณ

การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น ขณะที่กระทรวงพาณิชย์รายงานดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (CPI) ประจำเดือน ม.ค.67 อยู่ที่ระดับ 106.98 ลดลง 1.11% (YoY) โดยเป็นการลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 จากการลดลงของราคาสินค้าในกลุ่มพลังงานและสินค้าอาหารสด ด้านปัจจัยต่างประเทศ ถ้อยแถลงของผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ต่อรัฐสภาญี่ปุ่นว่า แม้ว่า BOJ จะยุตินโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบในวันข้างหน้า แต่จะยังคงดำเนินนโยบายผ่อนคลายการเงินต่อไป ขณะที่กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ รายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนม.ค.เพิ่มขึ้น 353,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 187,000 ตำแหน่ง

สัปดาห์ที่ผ่านมา (5 - 9 กุมภาพันธ์ 2567) กระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลออกตลาดตราสารหนี้ไทยรวมสุทธิ 11,917 ล้านบาท โดยเป็นการขายสุทธิในตราสารหนี้ระยะสั้น (ST) (อายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี) 2,910 ล้านบาท และขายสุทธิในตราสารหนี้ระยะยาว (LT) (อายุมากกว่า 1 ปี) 7,007 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ 2,000 ล้านบาท

ที่มา: ThaiBMA