



ภาวะการลงทุนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

บลจ. กรุงไทย

กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยว่า อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) รวมหมวดอาหารและพลังงาน เดือน ม.ค. ปรับตัวขึ้น 0.3% MoM จาก 0.2% MoM และอยู่ที่ 3.1% YoY จากระดับ 3.4% ในเดือน ธ.ค. สูงกว่าคาดที่ระดับ 2.9% YoY เป็นผลมาจากการเร่งตัวขึ้นมาจากทุกตะกร้า ในหมวดบริการโดยรวมอยู่ที่ 0.7% MoM (จาก 0.4% MoM เดือนก่อน) โดยเฉพาะหมวดที่อยู่อาศัยที่มีน้ำหนัก 1 ใน 3 ของดัชนีปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 0.6% MoM และหมวดอาหารที่ปรับสูงขึ้น 0.4% MoM (จาก 0.2% MoM เดือนก่อน) แม้หมวดสินค้าจะปรับตัวชะลอลง และหมวดพลังงานจะปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ -0.9% MoM ในเดือน ม.ค. (จาก 0.4% MoM เดือนก่อน) แต่พลังงานมีสัดส่วนในตะกร้าเงินเฟ้ออยู่เพียงที่ 6.7% การปรับตัวลงของพลังงานจึงไม่ได้เป็นผลให้เงินเฟ้อชะลอตัวลงมากนัก ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงานเดือน ม.ค. ปรับตัวขึ้น 0.4% MoM จาก 0.3% MoM อยู่ที่ 3.9% YoY เท่ากับเดือนก่อน สูงกว่าคาดที่ระดับ 3.7% YoY ดังนั้น อัตราเงินเฟ้อในเดือน ม.ค. ที่ออกมาสูงกว่าคาด ยังสะท้อนถึงความกังวลต่อเงินเฟ้อในหมวดบริการ รวมถึงการคำนวณอัตราเงินเฟ้อ CPI ได้มีการปรับน้ำหนักในการคำนวณใหม่ในเดือน ม.ค. โดยให้น้ำหนักกับภาคบริการมากขึ้น และให้น้ำหนักกับสินค้าลดลง ทำให้มีโอกาสที่อัตราเงินเฟ้อในปีนี้จะสูงขึ้นไปตามความทันทานของตะกร้าเงินเฟ้อในหมวดบริการ ตอกย้ำว่าเฟดไม่มีความจำเป็นที่จะต้องรีบปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง

กระทรวงแรงงานสหรัฐฯเปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้ผลิต ประจำเดือน ม.ค. ว่า ดัชนีราคาผู้ผลิตทั่วไป (Headline PPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 0.9% YoY ในเดือน ม.ค. จากระดับ 1.0% YoY ในเดือน ธ.ค. แต่สูงกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 0.6% YoY โดยเมื่อเทียบรายเดือน ดัชนี PPI ทั่วไป ปรับตัวขึ้น 0.3% MoM ในเดือน ม.ค. หลังจากปรับตัวลงที่ -0.1% MoM ในเดือน ธ.ค. และออกมาสูงกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 0.1% MoM เป็นการเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน จากต้นทุนภาคบริการที่เพิ่มขึ้นมามากที่สุดนับตั้งแต่เดือน ก.ค. 2023 อยู่ที่ 0.6% MoM (สอดคล้องกับดัชนี CPI ที่มีแรงกดดันจากเงินเฟ้อในภาคบริการอยู่ในระดับสูง) ขณะที่ต้นทุนสินค้าลดลงติดต่อกันเป็นครั้งที่ 4 อยู่ที่ -0.2% MoM จากการลดลงของอาหารและพลังงานเป็นหลัก ส่วนดัชนีราคาผู้ผลิตพื้นฐาน (Core PPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.0% YoY ในเดือน ม.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 1.6% YoY จากระดับ 1.7% YoY ในเดือน ธ.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ดัชนี PPI พื้นฐานปรับตัวขึ้น 0.5% MoM ในเดือน ม.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 0.1% MoM หลังจากปรับตัวลง 0.1% MoM ในเดือน ธ.ค.

กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ยอดค้าปลีกเดือน ม.ค. ลดลงมาอยู่ที่ -0.8% MoM จาก 0.4% MoM เดือน ธ.ค. และลดลงมากกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ -0.3% MoM โดยเมื่อเทียบรายปี ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้นเพียง 0.65% YoY หลังจากเร่งตัวขึ้นมาเกินคาดที่ 5.3% YoY ในเดือน ธ.ค. โดยสาเหตุส่วนหนึ่งที่ยอดค้าปลีกปรับตัวลดลงมาจากก่อนหน้านี้มาจากการใช้จ่ายใช้สอยในช่วงเทศกาลไปมากแล้ว ประกอบกับผลกระทบจากสภาพอากาศหนาวที่มีพายุหิมะในหลายรัฐ ทำให้การออกไปใช้จ่ายใช้สอยเป็นไปอย่างยากลำบาก ยอดขายที่ปรับตัวลดลงในเดือน ม.ค. เช่น ยานยนต์ (-1.7%) น้ำมัน (-1.7%) ของตกแต่งบ้าน (-4.1%) ยอดขายออนไลน์ (-0.8%) เป็นต้น มีเพียงยอดขายในร้านอาหารและบาร์เป็นหมวดบริการเพียงหมวดเดียวที่มีตัวเลขเป็นบวก (0.7%) อย่างไรก็ตาม ยอดค้าปลีกเป็นส่วนหนึ่งที่สะท้อนการใช้จ่ายในเดือน ม.ค. ที่ผ่านมา จึงยังต้องติดตามภาพใหญ่ของการใช้จ่ายของภาคครัวเรือน (Household Spending) และดัชนีการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ที่จะสะท้อนถึงอุปสงค์ในสหรัฐฯ ไปในทิศทางใด นอกจากนี้ ข้อมูลอัตราเงินเฟ้อ CPI และ PPI ที่ออกมาสูงกว่าคาดในเดือน ม.ค. ยิ่งตอกย้ำว่าเฟดอาจเลื่อนเวลาในการลดอัตราดอกเบี้ยออกไป ส่งผลให้ CME FedWatch Tool สะท้อนโอกาสการคงดอกเบี้ยในเดือน พ.ค. อยู่ที่ 61.6% จากที่เคยมองว่ามีโอกาสลดดอกเบี้ยอยู่ที่ 52.2% ในสัปดาห์ก่อน และตลาดมองว่าเฟดอาจลดดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ครั้งแรกของการประชุมเดือน มิ.ย. หรือ ก.ค. แทน ซึ่งถ้าดูจากเศรษฐกิจที่ยังโตได้ดี ตลาดแรงงานตึงตัว ผลประกอบการบริษัทในสหรัฐฯ ก็ยังออกมาดี จึงไม่มีความจำเป็นที่เฟดจะต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงโดยเร็ว สอดคล้องกับท่าทีของสมาชิกเฟดสาขาต่าง ๆ ที่ออกมาพูดก่อนหน้านี้

ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) สาขาแอตแลนตา เปิดเผยว่า แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุด (วันที่ 15 ก.พ.) แสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯขยายตัว 2.9% ในไตรมาส 1/2567 ลดลงจาก 3.4% ที่ประมาณการไว้เมื่อสัปดาห์ก่อน (8 ก.พ.) จากคาดการณ์การเติบโตของการใช้จ่ายการบริโภคส่วนบุคคลที่แท้จริงในไตรมาสแรก และการเติบโตของการลงทุนภาคเอกชนที่แท้จริงในไตรมาสแรก ลดลงมาอยู่ที่ 2.7% และ 2.4% จาก 3.2% และ 3.3% ตามลำดับ ในขณะที่การส่งออกสุทธิต่อการเติบโตของ GDP ไตรมาสแรกลดลงจาก 0.22% เป็น 0.19% ทั้งนี้ เฟดสาขาแอตแลนตาจะรายงานตัวเลขคาดการณ์ GDPNow ครั้งต่อไปในวันที่ 27 ก.พ.



เศรษฐกิจยูโรโซนในไตรมาส 4/2023 (Final) ทรงตัว 0.0% จากไตรมาสก่อนหน้า และโต 0.1% จากไตรมาส 4/65 ซึ่งเท่ากับตัวเลขที่รายงานในเบื้องต้น ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซน (Industrial Production) เดือน ธ.ค. 2023 เพิ่มขึ้น 2.6% MoM จาก 0.4% MoM ในเดือนก่อนหน้า ซึ่งดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะลดลง 0.2% MoM ส่วนการเติบโตรายปี เพิ่มขึ้น 1.2% YoY จาก -5.4% YoY ในเดือน พ.ย. ดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะลดลงที่ -4.1% YoY ทั้งนี้ ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมในเดือน ธ.ค. นับเป็นการเติบโตสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 2022 นำโดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของสินค้าทุน สินค้าอุปโภคบริโภคคงทนเป็นหลัก โดยหากพิจารณาในกลุ่มประเทศหลัก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวในอิตาลีและฝรั่งเศส (1.1%) ขณะที่ยังหดตัวในเยอรมนีและสเปน (-1.2% และ -0.4% ตามลำดับ) อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซนสอดคล้องกับดัชนี PMI ภาคการผลิตที่ปรับเพิ่มขึ้น ประกอบกับดัชนีความเชื่อมั่นภาคการผลิตที่ค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้น เป็นสัญญาณการฟื้นตัวในภาคการผลิตของยูโรโซน และสะท้อนความคาดหวังว่าภาคการผลิตยูโรโซนอาจผ่านพ้นจุดต่ำสุดแล้วหลังจากซบเซาในปีก่อน ส่วนการจ้างงานในกลุ่มยูโรโซนยังคงเติบโตติดต่อกันมาเกือบ 3 ปี โดยการจ้างงานเพิ่มขึ้น 0.3% ในไตรมาสที่ 4/2023 (จาก 0.2% ไตรมาส 3/2023) ส่งผลให้สิ้นปี 2023 การจ้างงานเติบโตที่ 1.3% ดังนั้นตัวเลขภาคแรงงานแข็งแกร่ง กิจกรรมภาคทางเศรษฐกิจที่ดูฟื้นตัว เป็นปัจจัยสนับสนุนให้ ECB สามารถคงการดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดต่อไปได้จนกว่าอัตราเงินเฟ้อจะชะลอลงสู่กรอบเป้าหมาย

ด้านนางคริสติน ลาการ์ด (ประธาน ECB) เปิดเผยมุมมองว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจของยูโรโซนยังอ่อนแอจากทั้งภาคการผลิต ภาคบริการและก่อสร้าง ด้านอัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนชะลอตัวลงมาบ้างแล้ว และจะชะลอตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป อย่างไรก็ตาม จากการคาดการณ์ของ ECB พบว่ายังมีสัญญาณถึงแรงกดดันเงินเฟ้อจากค่าจ้างแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง ดังนั้น ECB จำเป็นต้องมั่นใจว่าจะเข้าสู่เป้าหมาย 2% ได้อย่างยั่งยืน และอาศัยการพิจารณาข้อมูลทางเศรษฐกิจต่อไป

สถิติแห่งชาติ (ONS) ของอังกฤษเปิดเผยรายงานเบื้องต้น ระบุว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของอังกฤษหดตัวลงที่ -0.3% ไตรมาส 4/2023 และเป็นการหดตัวลงติดต่อกัน 2 ไตรมาส ซึ่งบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจอังกฤษเข้าสู่ภาวะถดถอยทางเทคนิคแล้ว จากอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงที่ 4% ซึ่งยืนเหนือเป้าหมาย 2% และการคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับสูง โดยรายงานของ ONS ระบุว่า ภาคส่วนหลักทั้ง 3 ภาคส่วนของอังกฤษหดตัวลงทั้งหมดในไตรมาส 4/2023 โดยภาคบริการหดตัวลง -0.2%, ภาคการผลิตหดตัวลง -1% และภาคการก่อสร้างหดตัว -1.3% ส่วนตลอดปี 2023 ที่ผ่านมานั้น ตัวเลข GDP ของอังกฤษขยายตัวเพียง 0.1% เมื่อเทียบกับปี 2022

รัฐบาลญี่ปุ่นเปิดเผย GDP ไตรมาส 4/2023 (เบื้องต้น) ของญี่ปุ่นหดตัวลงที่ -0.4% สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัว 1.4% ถือเป็น การหดตัวติดต่อกัน 2 ไตรมาส หลังจากที่หดตัวลงที่ -3.3% ในไตรมาสก่อน ส่งผลให้เศรษฐกิจญี่ปุ่นเข้าสู่ภาวะถดถอยทางเทคนิค (Technical Recession) เป็นครั้งแรกในรอบ 5 ปี ท่ามกลางเงินเฟ้อที่ยังอยู่เหนือเป้าหมายเป็นปัจจัยกดดันอุปสงค์ภายในประเทศ ทำให้การบริโภคภาคเอกชนคิดเป็นสัดส่วนมากกว่าครึ่งหนึ่งของกิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลงเป็นไตรมาสที่ 3 ติดต่อกันอยู่ที่ -1.0% QoQ (จาก -1.4% ไตรมาสก่อน) การลงทุนภาคเอกชนยังไม่แข็งแกร่ง ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐยังอ่อนแอ แม้การส่งออกเร่งตัวขึ้นเป็น 11.0% QoQ และการนำเข้าเร่งตัวขึ้นเป็น 7.0% QoQ จะส่งผลให้ยอดส่งออกสุทธิ (Net Exports) เป็นปัจจัยที่ช่วยพยุง GDP ในไตรมาสนี้ แต่ก็ยังไม่เพียงพอที่จะทำให้เศรษฐกิจไตรมาสที่ 4 ของญี่ปุ่นเติบโตได้ ดังนั้น ด้วยภาวะเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่อ่อนแอเกินคาด อาจทำให้ตลาดเริ่มไม่มั่นใจในสิ่งที่ BOJ คาดการณ์ไว้ว่าค่าจ้างที่ปรับตัวสูงขึ้นจะเป็นปัจจัยที่ช่วยหนุนการอุปโภคบริโภคของญี่ปุ่นได้เพียงพอหรือไม่ และอาจยืดเวลาต่อแผนจะยุติการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษ (Ultra-loose Monetary Policy) ออกจากความเปราะบางทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่น อย่างไรก็ตาม มองว่า BOJ ยังต้องรอดูพัฒนาการทางเศรษฐกิจภายหลังการเจรจา ค่าจ้าง (Shunto) ที่จะเริ่มรายงานครั้งแรกช่วงกลางเดือน มี.ค. ผ่านไปก่อน จึงจะส่งสัญญาณถึงทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินในระยะต่อไป

ความขัดแย้งในทะเลแดงยังคงดำเนินต่อ เมื่อกลุ่มกบฏฮูตีได้โจมตีเรือ 2 ลำในวันจันทร์ นอกจากนี้ สหรัฐฯ ออกมาแจ้งว่าได้โจมตีป้องกันตนเอง 2 ครั้งต่อขีปนาวุธร่อนต่อต้านเรือเคทีเอ็นที่ 3 ลูกในพื้นที่ควบคุมของฮูตีในเยเมน และเมื่อช่วงบ่ายวันพฤหัสบดี (15 ก.พ.) ขีปนาวุธต่อต้านเรือหนึ่งลูกยิงจากพื้นที่ควบคุมของฮูตีในเยเมนไปยังเรือบรรทุกสินค้าเทกองไลคาวิตอส (Lycavitos) ในอ่าวเอเดน ซึ่งเป็นเรือของสหราชอาณาจักร ทั้งนี้ กลุ่มกบฏฮูตีออกมาประกาศว่า พวกเขาจะเดินหน้าโจมตีเรือขนส่งสินค้าในทะเลแดงต่อไป ตราบใดที่อิสราเอลยังไม่หยุดอาชญากรรมต่อพวกเขา ส่วนสงครามในฉนวนกาซายังคงดำเนินอย่างดุเดือด กองทัพอิสราเอลปฏิบัติการโจมตีทางอากาศครั้งใหญ่ ถล่มเมืองราฟาห์ ทางใต้สุดของฉนวนกาซา และติดกับอียิปต์ เมื่อเช้าวัดวันจันทร์ที่ 12 ก.พ. และได้เปิดเผยเมื่อวันพฤหัสบดี (15 ก.พ.) ว่า กองทัพอิสราเอลได้บุกเข้าไปในโรงพยาบาลนัสเซอร์ (Nasser) โดยอ้างว่ามีกลุ่มกบฏฮามาสซ่อนตัวอยู่ที่นั่น ทั้งนี้ เจ้าหน้าที่จากสหรัฐฯ อียิปต์ อิสราเอล และกาตาร์ ได้จัดการประชุมที่กรุงไคโรในวันพุธ (14 ก.พ.) เพื่อหารือเกี่ยวกับข้อตกลงหยุดยิงในฉนวนกาซา อย่างไรก็ตาม มีรายงานว่า นายเนทันยาฮู นายกรัฐมนตรีอิสราเอล ยังไม่ได้อนุมัติการส่งเจ้าหน้าที่ของอิสราเอลเข้าเจรจาที่กรุงไคโรในวันดังกล่าวเพื่อสานต่อการหารือเกี่ยวกับการทำข้อตกลงพักรบและยังไม่ได้เสนอข้อตกลงครั้งใหม่สำหรับการเจรจา นอกจากนี้ ประธานาธิบดีมาห์มูด อับบาส ผู้นำปาเลสไตน์ ได้ออกมาเรียกร้องให้กลุ่มฮามาสบรรลุข้อตกลงพักรบกับอิสราเอลอย่างรวดเร็วเพื่อ



หลีกเลี่ยงหยวนะที่จะเกิดขึ้นกับชาวปาเลสไตน์ในเมืองราฟาห์ แต่นายอิสมาอิล ฮานีเยห์ ผู้นำกลุ่มฮามาส กล่าวในวันเสาร์ (17 ก.พ.) ว่า อิสราเอลขัดขวางความพยายามในการบรรลุข้อตกลงหยุดยิงในฉนวนกาซา

นายบิล วินเทอร์ส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านตลาดเกิดใหม่ของธนาคารสแตนดาร์ด ชาร์เตอร์ด (สแตนชาร์ต) เปิดเผยว่า ปัญหาที่ใหญ่ที่สุดของจีนคือภาวะขาดความเชื่อมั่น โดยนักลงทุนต่างประเทศขาดความเชื่อมั่นในจีนและนักลงทุนภายในประเทศของจีนเองก็ขาดความเชื่อมั่นอย่างรุนแรงจากการเปลี่ยนผ่านทางเศรษฐกิจครั้งใหญ่และความวิตกกังวลของวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ที่ยังมีแนวโน้มฟื้นตัว โดยความกังวลของภาคอสังหาริมทรัพย์เริ่มขยายตัวมากขึ้นลามไปยังต่างประเทศ จากการที่นักลงทุนชาวจีนและบรรดาเจ้าหน้าที่ของพวกเขากำลังติดป้ายขายอสังหาริมทรัพย์ที่ถือครองอยู่ทั่วโลกเพื่อระดมเงินสด นอกจากนี้ ความกังวลของภาคอสังหาริมทรัพย์ในต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นมาอีกปัจจัยหนึ่ง คือ ต้นทุนการกู้ยืมที่สูงจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยโดยแบร์รี สเติร์นลิสต์ ประธานกลุ่มสตาร์วูด แคปิตอลกล่าวว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ทำลายมูลค่าทรัพย์สิน เฉพาะสำนักงานเพียงอย่างเดียวไปแล้วกว่า 1 ล้านล้านดอลลาร์ แต่ความเสียหายทั้งหมดยังไม่เป็นที่ทราบแน่ชัด ทั้งนี้ นายวินเทอร์ส กล่าวเพิ่มว่ายังเห็นโอกาสที่เศรษฐกิจจีนจะกลับมาได้จากการฟื้นฟูเศรษฐกิจแบบใหม่ อย่างไรก็ตาม สำนักข่าวบลูมเบิร์กได้ทำการสำรวจความเห็นของนักวิเคราะห์ พบว่า นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่า PBOC จะคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปีซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของจีนเอาไว้ที่ระดับ 2.5%

GDP ของไทยในไตรมาส 4/66 ขยายตัวได้ 1.7% โดยมีปัจจัยหลักมาจากการอุปโภคบริโภคของครัวเรือนยังขยายตัว โดยเติบโตถึง 7.4% ชะลอตัวลงเล็กน้อยจาก 7.9% ในไตรมาสก่อน รวมถึงการส่งออกสินค้าและบริการที่ปรับตัวได้ดีขึ้น โดยการส่งออกสินค้าขยายตัวที่ระดับ 3.4% ขณะที่การส่งออกการบริการขยายตัวได้ 14.7% จากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว ปัจจัยที่เป็นแรงจุดเศรษฐกิจไทยมาจากปัจจัยเชิงโครงสร้างที่เป็นอุปสรรคต่อความสามารถในการผลิตของไทย รวมถึงการใช้จ่ายภาครัฐ และการลงทุนภาครัฐ หดตัวลง -3.0% และ -20.1% ตามลำดับ หมวดการค้า โรงแรมและร้านอาหารยังคงขยายตัวได้ดี สอดคล้องกับการขยายตัวของภาคบริการที่ปรับตัวดีขึ้นและภาคการท่องเที่ยวที่ขยายตัว ในขณะที่การใช้จ่ายรัฐบาลชะลอตัวจากงบประมาณที่ล่าช้า และการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวในไตรมาสดังกล่าว ทั้งนี้ GDP เติบโตทั้งปี 2566 ที่ระดับ 1.9% YoY ต่ำกว่าปี 2565 ที่เติบโตในระดับ 2.5% YoY

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเดือน ม.ค.67 อยู่ที่ระดับ 62.9 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 และสูงสุดตั้งแต่เดือน มี.ค. 63 โดยมีปัจจัยหลักมาจากมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายภาครัฐอย่าง Easy E-Receipt ภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวโดยได้รับแรงหนุนจากมาตรการฟรีวีซ่า ทั้งนี้ ความกังวลต่อเศรษฐกิจโลก และค่าครองชีพที่ค่อนข้างสูงในประเทศ เป็นปัจจัยที่รั้งเศรษฐกิจในเดือน ม.ค. อย่างไรก็ตาม จากอุปสงค์ในประเทศที่ยังมีแรงส่งต่อเนื่อง จึงมองว่าความเชื่อมั่นผู้บริโภคจะยังคงปรับตัวขึ้น แต่ยังมีความเสี่ยงในด้านราคาพลังงานที่อาจจะปรับตัวสูงขึ้นตามความเสี่ยงของตะวันออกกลาง และรัฐบาลอาจจะไม่ใช้มาตรการพยุงค่าครองชีพมากนักในปี นี้ เนื่องจากมองว่าเป็นความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจในระยะยาว ทำให้เป็นความเสี่ยงต่อการปรับตัวของความเชื่อมั่นผู้บริโภคในอนาคต

จากการประชุมคณะกรรมการนโยบายโครงการเติมเงิน 10,000 บาท ผ่านดิจิทัลวอลเล็ต (บอร์ดดิจิทัลวอลเล็ต) โดยมีนายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรี และรณว.คลัง เป็นประธาน เมื่อวันพฤหัสบดีที่ 15 ก.พ. 66 ที่ผ่านมา มีมติตั้งคณะกรรมการศึกษาข้อเสนอแนะและความเห็นจากคณะกรรมการกฤษฎีกา และคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) ภายใน 30 วัน เพื่อนำมาเสนอต่อกรรมการชุดใหญ่และ ครม. ต่อไป โดยมีการดำเนินการใน 3 ส่วนสำคัญ คือ การตั้งคณะกรรมการติดตามเรื่องการเงินผิดประเภท การตั้งคณะทำงานเพื่อรวบรวมข้อมูลสถานการณ์เศรษฐกิจในปัจจุบัน (Fact-Finding) เพื่อตอบคำถามจากหน่วยงานว่าเศรษฐกิจไทยในปัจจุบันวิกฤตหรือไม่ และมอบหมายให้กระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคมไปดูแลเรื่องการเชื่อมระบบกับภาพรวม ทั้งระบบธนาคารพาณิชย์ว่าจะสามารถดำเนินการได้อย่างไร และการใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีเหล่านี้อย่างครอบคลุม รวมถึงเรื่องการใช้ระบบเทคโนโลยีต่าง ๆ เพื่อป้องกันการทุจริต

ที่มา: KTAM Research



ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดหุ้นไทย

(+/-) ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ

US: Leading Index (20 Feb), Fed Minute (21 Feb), Initial Jobless Claims & Mfg PMI & Service PMI & Existing Home Sales (22 Feb)

EU: CCI (21 Feb), CPI & Mfg PMI & Services PMI (22 Feb)

UK: Mfg PMI & Service PMI (22 Feb)

CH: Loan Prime Rate (20 Feb) & New Home Prices (23 Feb)

JP : Core Machine Orders (19 Feb), Mfg PMI & Service PMI (22 Feb)

TH : GDP (19 Feb), Import & Export & 4Q23 Earnings (19-23 Feb)

ที่มา: KCS Weekly Strategy

ThaiBMA CORNER

"ผลตอบแทนพันธบัตรเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ"

ความเคลื่อนไหวในตลาดตราสารหนี้ไทย	สัปดาห์นี้ (12 - 16 ก.พ. 67)	สัปดาห์ก่อนหน้า (5 - 9 ก.พ. 67)	เปลี่ยนแปลง (%)	สะสมตั้งแต่ต้นปี (1 ม.ค. - 16 ก.พ. 67)
มูลค่าการซื้อขาย แบบปกติ - Outright Trading (ล้านบาท)	320,787.53	366,075.86	↓ -12.37%	2,416,922.71
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	64,157.51	73,215.17	↓ -12.37%	71,085.96
ดัชนีพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Gross Price Index)	104.12	104.02	↑ 0.10%	
ดัชนีหุ้นกู้เอกชน (MTM Corp Bond Gross Price Index)	106.63	106.65	↓ -0.02%	

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Yield Curve) --%								
ช่วงอายุของตราสารหนี้	1 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	15 ปี	30 ปี
สัปดาห์นี้ (16 ก.พ. 67)	2.17	2.26	2.26	2.17	2.29	2.58	2.87	3.34
สัปดาห์ก่อนหน้า (9 ก.พ. 67)	2.17	2.28	2.27	2.18	2.27	2.57	2.89	3.35
เปลี่ยนแปลง (basis point)	→ 0	↓ -2	↓ -1	↓ -1	↑ 2	↑ 1	↓ -2	↓ -1

ภาวะตลาดตราสารหนี้ (12 - 16 กุมภาพันธ์ 2567)

ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ในสัปดาห์นี้ (5 วันทำการ) มีมูลค่ารวม 320,788 ล้านบาท หรือเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณวันละ 64,158 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้าประมาณ 12% ทั้งนี้ เมื่อแยกตามประเภทของตราสารแล้ว จะพบว่ากว่า 47% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด หรือประมาณ 149,617 ล้านบาท เป็นการซื้อขายในตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (state Agency Bond) ซึ่งส่วนใหญ่แล้วเป็นตราสารที่มีอายุคงเหลือค่อนข้างน้อย (ไม่เกิน 6 เดือน) ขณะที่พันธบัตรรัฐบาลที่ออกโดยกระทรวงการคลัง (Government Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 108,808 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่ออกโดยภาคเอกชน (Corporate Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 23,647 ล้านบาท หรือคิดเป็น 34% และ 7% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมดที่เกิดขึ้นตามลำดับ



สำหรับพันธบัตรรัฐบาลที่มีปริมาณการซื้อขายสูงสุด 3 อันดับแรกคือรุ่น LB293A (อายุ 5.1 ปี) LB436A (อายุ 19.3 ปี) และ LB273A (อายุ 3.1 ปี) โดยมีมูลค่าการซื้อขายในแต่ละรุ่นเท่ากับ 27,636 ล้านบาท 16,114 ล้านบาท และ 13,807 ล้านบาท ตามลำดับ

ขณะที่หุ้นภาคเอกชนที่มีปริมาณการซื้อขายสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ หุ้นของบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) รุ่น MTC244A (Non-Rated) มูลค่าการซื้อขาย 1,846 ล้านบาท หุ้นของบริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) รุ่น FPT268A (A) มูลค่าการซื้อขาย 964 ล้านบาท และหุ้นของบริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) รุ่น TBEV26NA (AA(th)) มูลค่าการซื้อขาย 941 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเคลื่อนไหวในกรอบแคบประมาณ 1-2 bps. ด้านปัจจัยต่างประเทศ กระทรวงแรงงาน สหรัฐฯ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปของสหรัฐฯ (Headline CPI) ประจำเดือนม.ค. ปรับตัวขึ้น 3.1%(YoY) สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของ นักวิเคราะห์ที่ระดับ 2.9% ด้านปัจจัยในประเทศ ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย รายงานดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเดือน ม.ค.67 อยู่ที่ระดับ 62.9 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 จากสถานการณ์การเมือง มีเสถียรภาพมากขึ้น พร้อมประเมินภาพรวมเศรษฐกิจไทยปี 67 จะเติบโตได้ราว 3.0-3.5% หากรัฐบาลสามารถดำเนินโครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาทผ่านดิจิทัลวอลเล็ตได้ จะส่งผลให้เศรษฐกิจไทยปีมีโอกาสเติบโตประมาณ 4%

สัปดาห์ที่ผ่านมา (12 - 16 กุมภาพันธ์ 2567) กระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลออกตลาดตราสารหนี้ไทยรวมสุทธิ 6,113 ล้านบาท โดยเป็นการขายสุทธิในตราสารหนี้ระยะสั้น (ST) (อายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี) 994 ล้านบาท และขายสุทธิในตราสารหนี้ระยะยาว (LT) (อายุ มากกว่า 1 ปี) 4,969 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ 150 ล้านบาท
ที่มา: ThaiBMA