

รายงานภาวะตลาดประจำสัปดาห์

ประจำวันที่: 29 สิงหาคม – 2 กันยายน 2559

OVERVIEW

นักลงทุนรอดูตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรมของสหรัฐฯ ซึ่งอาจส่งผลต่อการตัดสินใจของเฟดเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยตัวเลขการจ้างงานออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจไทยในเดือน ก.ค. ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า

หัวข้อ	หน้า
ภาวะเศรษฐกิจรอบโลก	1
ตลาดตราสารหนี้	
- ภาวะตลาดโลก	2
- ตลาดภายในประเทศ	3
ตลาดตราสารทุน	4

ภาวะเศรษฐกิจ

สหรัฐอเมริกา



- การจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรมเพิ่มขึ้น 151,000 ตำแหน่งในเดือน ส.ค. และอัตราการว่างงานทรงตัวที่ 4.9% ซึ่งผิดไปจากที่ตลาดคาดว่าจะการจ้างงานอาจอยู่ที่ 180,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงานอาจลดลงสู่ 4.8%
- ยอดส่งออกเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 1.9% หลังจากเพิ่มขึ้น 0.8% ในเดือน มิ.ย. และยอดนำเข้าลดลง 0.8% หลังจากเพิ่มขึ้น 1.9% ในเดือนก่อนหน้า ส่งผลให้สหรัฐฯขาดดุลการค้า 3.95 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ

ยุโรป



- อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนเพิ่มขึ้น 0.2% ในเดือน ส.ค. ซึ่งเป็นอัตราเดียวกันกับในเดือน ก.ค. ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของยูโรโซนลดลงสู่ 103.5 ในเดือน ส.ค. จาก 104.5 ในเดือน ก.ค.
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของยูโรโซนลดลงสู่ 51.7 ในเดือน ส.ค. จาก 52.0 ในเดือน ก.ค.
- จำนวนผู้ว่างงานของเยอรมนีลดลง 7,000 ราย และอัตราการว่างงานทรงตัวที่ 6.1% ในเดือน ส.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่มีการรวมเยอรมันตะวันตกกับตะวันตกเข้าด้วยกันในปี 2533

อังกฤษ



- PMI ภาคการผลิตเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือนที่ 53.3 ในเดือน ส.ค. จาก 48.3 ในเดือน ก.ค. โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของเงินปอนด์

ญี่ปุ่น



- การใช้จ่ายภาคครัวเรือนลดลง 0.5% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ก.ค. ซึ่งดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะอาจลดลง 0.9% ส่วนยอดค้าปลีกลดลง 0.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน
- อัตราการว่างงานลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 21 ปีที่ 3.0% ในเดือน ก.ค. จาก 3.1% ในเดือน มิ.ย.
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมทรงตัวในเดือน ก.ค. หลังจากเพิ่มขึ้น 2.3% ในเดือน มิ.ย.
- PMI ภาคการผลิตเพิ่มขึ้นสู่ 49.5 ในเดือน ส.ค. จาก 49.3 ในเดือน ก.ค.

จีน



- PMI ภาคการผลิตที่จัดทำโดยทางการเพิ่มขึ้นสู่ 50.4 ในเดือน ส.ค. จาก 49.9 ในเดือน ก.ค. ในขณะที่ตัวเลขที่สำรวจโดยไคซินอยู่ที่ 50.0 ลดลงจาก 50.6 ในเดือนก่อนหน้า ส่วน PMI ภาคบริการที่จัดทำโดยทางการลดลงสู่ 53.5 ในเดือน ส.ค. จาก 53.9 ในเดือน ก.ค.



- ธปท. รายงานเศรษฐกิจไทยในเดือน ก.ค. ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง เนื่องจากการใช้จ่ายภาครัฐชะลอลงหลังจากที่เร่งตัวไปในช่วงก่อนหน้านี้ ในขณะที่การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนหดตัวจากเดือนก่อนหน้า เนื่องจากปัจจัยชั่วคราวที่สนับสนุนการใช้จ่ายภาคครัวเรือนในช่วงก่อนหน้านี้หมดไป ดัชนีผลผลิตภาคการผลิตลดลง 5.1% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากมีวันหยุดยาว และผลจากฐานสูงจากการที่มีการออกรถกระบะรุ่นใหม่ในปีที่แล้ว แต่อย่างไรก็ดี ภาคการท่องเที่ยวยังคงขยายตัวในอัตราที่สูง ส่วนหนึ่งเป็นเพราะผ่านพ้นช่วงเทศกาลถือศีลออก
- กระทรวงพาณิชย์ปรับลดตัวเลขส่งออกเป็นหดตัว 6.38% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ก.ค. หลังจากที่รายงานไปก่อนหน้านี้ว่าหดตัว 4.4% และปรับลดยอดเกินดุลการค้าลงสู่เกินดุล 843 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก 1.21 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในรายงานก่อนหน้านี้ โดยคงตัวเลขยอดนำเข้าไว้ดังเดิม
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้น 0.29% จากช่วงเดียวกันปีก่อน แต่ลดลง 0.04% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ส.ค. ทั้งนี้ กระทรวงพาณิชย์คงคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อในปีนี้อยู่ที่ 0.0 – 1.0% ดังเดิม

ตลาดตราสารหนี้

ภาวะตลาดโลก

สหรัฐอเมริกา

- ประธานเฟดระบุในสุนทรพจน์ที่กล่าวในการประชุมผู้ว่าการธนาคารกลางทั่วโลกที่แจ๊คสันโฮลว่า อัตราดอกเบี้ยอาจปรับขึ้นในช่วงปีนี้ หากข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯออกมาตามที่คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินคาดไว้ ทั้งนี้ เมื่อถูกถามถึงการใช้นโยบายต่างๆในกรณีที่หากเศรษฐกิจกลับมาดกถอยอีกครั้ง ประธานเฟดได้ระบุถึงการซื้อสินทรัพย์และการปรับลดดอกเบี้ยลงอีก
- การใช้จ่ายของผู้บริโภคเพิ่มขึ้น 0.3% จากเดือนก่อนหน้า และรายได้ส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น 0.4% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ก.ค. โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน ทางด้านดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 11 เดือน ภาคเอกชนจ้างงานเพิ่มขึ้น 177,000 ตำแหน่งในเดือน ส.ค. และยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในเดือน ก.ค.
- อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาครัฐของสหรัฐฯปรับตัวลดลง 0.00 – 0.05% โดยที่อัตราผลตอบแทนระยะยาวลดลงมากกว่าอัตราผลตอบแทนระยะสั้น

ยุโรป

- ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของยูโรโซนปรับตัวลดลงในเดือน ส.ค. ตามความเชื่อมั่นที่แผ่ลงในทุกประเทศและทุกภาคส่วน ทางด้านอัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนเพิ่มขึ้น 0.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ส.ค. ซึ่งเป็นอัตราเดียวกันกับในเดือน ก.ค. ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอลงสู่เพิ่มขึ้น 0.8% จากช่วงเดียวกันปีก่อน หลังจากเพิ่มขึ้น 0.9% ในเดือนก่อนหน้า ส่วนอัตราการว่างงานของยูโรโซนทรงตัวที่ 10.1% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปี

เอเชีย

- PMI ภาคการผลิตของจีนที่จัดทำโดยการเพิ่มขึ้นสู่ 50.4 ในขณะที่ตัวเลขที่สำรวจโดยไคซินลดลง 0.6 จุด สู่ 50.0
- การใช้จ่ายภาคครัวเรือนของญี่ปุ่นลดลง 0.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ก.ค. ซึ่งดีกว่าที่ตลาดคาด และอัตราการว่างงานอยู่ที่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ทศวรรษที่ 3% ส่วนผลผลิตภาคอุตสาหกรรมทรงตัวในเดือน ก.ค. หลังจากเพิ่มขึ้น 2.3% ในเดือนก่อนหน้า



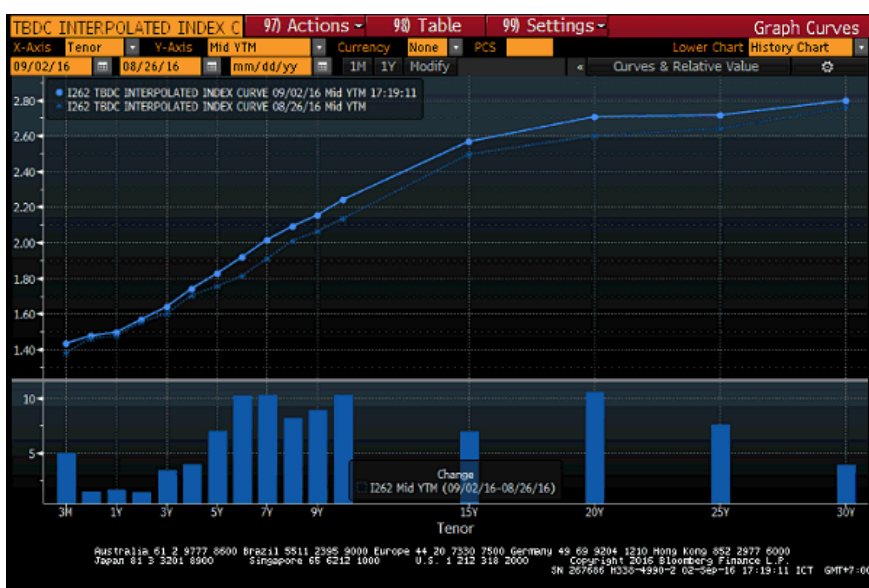
ที่มา: Bloomberg

ปัจจัยที่น่าติดตาม

- สำหรับข้อมูลที่ต้องติดตามในรอบสัปดาห์ได้แก่ PMI ภาคบริการของจีนที่จัดทำโดยไคซิน PMI และยอดค้าปลีกของยูโรโซน (จันทร์) จีดีพีไตรมาส 2/59 ของยูโรโซน PMI ของสหรัฐฯ (อังคาร) จีดีพีไตรมาส 2/59 ของญี่ปุ่น ยอดส่งออกและนำเข้าของจีน รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจของเฟด (พฤหัสบดี) และอัตราเงินเฟ้อของจีน (ศุกร์)

ตลาดภายในประเทศ

- ดัชนีผลผลิตภาคการผลิตลดลง 5.1% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ก.ค. ซึ่งเป็นการลดลงในอัตราที่สูงที่สุดในรอบ 2 ปี โดยเป็นผลจากการมีช่วงหยุดยาวในเดือน ก.ค. และฐานสูงจากการผลิตยานยนต์ ทั้งนี้ ภาครัฐคาดว่าจะการหดตัวของดัชนีเป็นการหดตัวเพียงชั่วคราว และการผลิตจะกลับมาปรับตัวสูงขึ้นในช่วงที่เหลือของปีนี้
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้น 0.29% จากช่วงเดียวกันปีก่อน แต่ลดลง 0.04% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ส.ค. หลังจากเพิ่มขึ้น 0.10% จากช่วงเดียวกันปีก่อน และลดลง 0.35% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ก.ค. ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.79% จากช่วงเดียวกันปีก่อน แรงตัวจากเพิ่มขึ้น 0.76% ในเดือนก่อนหน้า
- ผู้ว่า ธปท. ระบุว่า ธปท. ได้พูดคุยกับภาคเอกชนเกี่ยวกับการเคลื่อนไหวของค่าเงินบาท และมองว่าค่าเงินบาทยังอยู่ในภาวะที่แข่งขันกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคได้
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวสูงขึ้น 0.01 – 0.10% โดยที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวเพิ่มขึ้นมากกว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้น
- วันพฤหัสบดีมีรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค



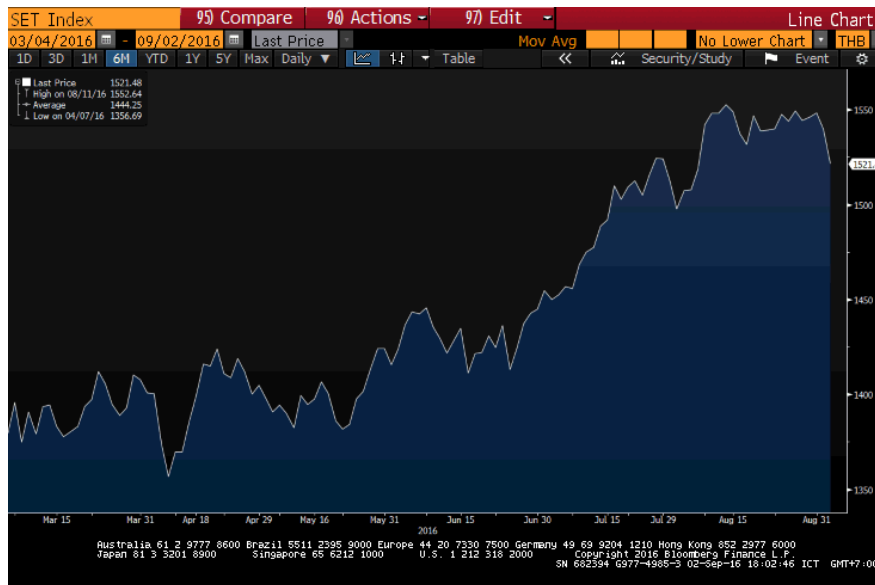
ที่มา: Bloomberg

ภาวะตลาดโลก

- ความเห็นของเจ้าหน้าที่เฟดหลายท่านบ่งชี้ถึงมุมมองในแง่บวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ซึ่งส่งผลให้ตลาดเพิ่มความคาดหวังว่าเฟดอาจขึ้นดอกเบี้ยในเดือนนี้
- ดัชนี ISM ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ลดลงสู่ 49.4 จาก 52.6 ในเดือนที่แล้ว ซึ่งบ่งชี้ว่าภาคการผลิตหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน
- PMI ภาคบริการและภาคการผลิตของจีนในเดือน ส.ค. บ่งชี้ถึงการขยายตัวมากที่สุดในรอบ 2 ปี
- ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง เนื่องจากรัสเซียระบุว่า ไม่มีความจำเป็นที่จะต้องจำกัดปริมาณการผลิตน้ำมันหากราคาน้ำมันอยู่ที่ใกล้เคียง 50 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล ทางด้านสต็อกน้ำมันของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 87 ปี
- ราคาทองคำปรับตัวลดลง ซึ่งเป็นผลจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากตลาดเพิ่มความคาดหวังว่าเฟดอาจขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาด

ตลาดภายในประเทศ

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลง ทิศทางเดียวกับตลาดอื่นๆ ในภูมิภาค เนื่องจากนักลงทุนมีความระมัดระวังมากขึ้น
- ข้อมูลเศรษฐกิจเดือน ก.ค. บ่งชี้ว่า เศรษฐกิจขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงในหลายภาคส่วนที่สำคัญ โดยมีเพียงภาคการท่องเที่ยวที่ยังคงขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง และเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนการขยายตัวของเศรษฐกิจ ทั้งนี้ การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทยปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้จากการท่องเที่ยวในปีนี้เป็นเพิ่มขึ้น 14% จากปีที่ผ่านมา สู่ 2.58 ล้านล้านบาท หลังจากการท่องเที่ยวขยายตัวอย่างแข็งแกร่งในช่วง 9 เดือนแรก



ที่มา: Bloomberg

คำเตือน

การนำเสนอข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล อย่างไรก็ตามบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด ("บริษัทจัดการ") ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดได้ โดยไม่จำเป็นต้องมีการแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต เอกสารนี้มิใช่หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอหนังสือชี้ชวน
โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด
โทร. 0 2657 5757 หรืออีเมล krungsriasset.clientservice@krungsri.com