

รายงานภาวะตลาดประจำสัปดาห์

ประจำวันที่: 28 พฤศจิกายน – 2 ธันวาคม 2559

OVERVIEW

ตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งและอัตราการว่างงานลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 9 ปี จึงค่อนข้างที่จะแน่นอนแล้วว่าเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยในเดือนนี้ ทางด้าน ข้อมูลเศรษฐกิจของยูโรโซนและจีนบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจฟื้นตัวต่อเนื่อง ส่วนเศรษฐกิจไทยในเดือน ต.ค. ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง

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

ภาวะเศรษฐกิจ

สหรัฐอเมริกา 	■ การจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรมเพิ่มขึ้น 178,000 ตำแหน่งในเดือน พ.ย. ในขณะที่อัตราการว่างงานลดลงจาก 4.9% สู่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 9 ปี ที่ 4.6% ■ ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายเพิ่มขึ้น 0.1% ในเดือน ต.ค. ■ ดัชนีการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคลซึ่งไม่รวมหมวดอาหารและพลังงานเพิ่มขึ้น 0.1% ในเดือน ต.ค. ในขณะที่รายได้ส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น 0.6% ■ จำนวนผู้ขอสวัสดิการว่างงานเพิ่มขึ้น 17,000 ราย สู่ 268,000 รายในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 26 พ.ย.
ยุโรป 	■ อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนเพิ่มขึ้น 0.6% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน พ.ย. หลังจากเพิ่มขึ้น 0.5% ในเดือน ต.ค. ■ อัตราการว่างงานของยูโรโซนลดลงสู่ 9.8% ในเดือน ต.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 7 ปี ■ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของยูโรโซนเพิ่มขึ้นจาก 53.5 ในเดือน ต.ค. สู่ 53.7 ในเดือน พ.ย. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2557 ■ ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของยูโรโซนเพิ่มขึ้นจาก 106.4 ในเดือน ก.ย. สู่ 106.5 ในเดือน ต.ค. ■ ยอดค้าปลีกของเยอรมนีเพิ่มขึ้น 2.4% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ต.ค. หลังจากลดลง 1.5% ในเดือน ก.ย.
อังกฤษ 	■ PMI ภาคการผลิตลดลงจาก 54.2 ในเดือน ต.ค. สู่ 53.4 ในเดือน พ.ย.
ญี่ปุ่น 	■ อัตราการว่างงานทรงตัวที่ 3.0% ในเดือน ต.ค. ■ การใช้จ่ายภาคครัวเรือนลดลง 0.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อน และยอดค้าปลีกลดลง 0.1% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ต.ค. ■ PMI ภาคการผลิตลดลงจาก 51.4 ในเดือน ต.ค. สู่ 51.3 ในเดือน พ.ย.
จีน 	■ PMI ภาคการผลิตที่จัดทำโดยทางการเพิ่มขึ้นจาก 51.2 ในเดือน ต.ค. สู่ 51.7 ในเดือน พ.ย. ในขณะที่ PMI ภาคการผลิตที่จัดทำโดยไคซินลดลงจาก 51.2 สู่ 50.9 ส่วน PMI ภาคบริการที่จัดทำโดยทางการเพิ่มขึ้นสู่ 54.7 จาก 54.0
ไทย	■ ธปท. รายงานเศรษฐกิจไทยในเดือน ต.ค. ขยายตัวในอัตราชะลอลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า โดยการอุปโภค



บริโภคภาคเอกชนชะลอตัวลง ในขณะที่ภาคการท่องเที่ยวยังคงชะลอตัวจากผลกระทบของการปราบปรามทัวร์ศูนย์เหรียญและการปรับขึ้นค่าธรรมเนียมการทำวีซ่า

- กระทรวงพาณิชย์รายงานยอดส่งออกลดลง 4.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ต.ค. หลังจากที่ได้รับตัวสูงขึ้น 2 เดือนติดต่อกัน โดยเป็นผลจากการค้าโลกชะลอตัวและฐานในปีที่แล้วอยู่ในระดับสูง ส่วนยอดนำเข้าเพิ่มขึ้น 6.5% จากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยได้แรงหนุนจากการนำเข้าวัตถุดิบและสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค ส่งผลให้เกินดุลการค้า 248 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้น 0.6% จากช่วงเดียวกันปีก่อน แต่ลดลง 0.06% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน พ.ย. ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน ซึ่งไม่รวมหมวดอาหารสดและพลังงาน เพิ่มขึ้น 0.72% จากช่วงเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้น 0.03% จากเดือนก่อนหน้า

ตลาดตราสารหนี้

ภาวะตลาดโลก

สหรัฐอเมริกา

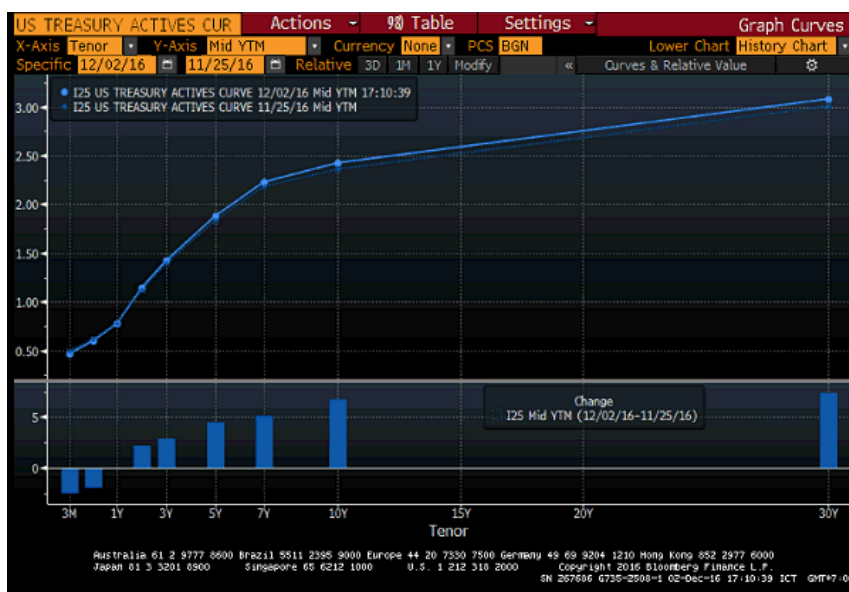
- จีดีพีไตรมาส 3/59 ของสหรัฐฯโต 3.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งสูงกว่าที่ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ว่าโต 2.9% และแรงตัวจากโต 1.4% ในไตรมาส 2/59 และเป็นการขยายตัวมากที่สุดนับตั้งแต่ไตรมาส 3/57
- ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายเพิ่มขึ้น 0.1% ในเดือน ต.ค. ซึ่งอาจเป็นการบ่งชี้ว่า ยอดขายบ้านได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว เนื่องจากดอกเบี้ยกำลังจะปรับตัวสูงขึ้น
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.02 – 0.07% โดยที่อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้นมากกว่าอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะสั้น

ยุโรป

- ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของยูโรโซนเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 11 เดือนในเดือน พ.ย. โดยได้แรงหนุนจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้น ทางด้านอัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนเพิ่มขึ้น 0.6% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน พ.ย. หลังจากเพิ่มขึ้น 0.5% ในเดือน ต.ค. โดยที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานทรงตัวที่ 0.8% มาตั้งแต่เดือน ก.ค. ส่วน PMI ภาคการผลิตของยูโรโซนเพิ่มขึ้นจาก 53.5 ในเดือน ต.ค. สู่ 53.7 ในเดือน พ.ย. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2557

เอเชีย

- PMI ภาคการผลิตของจีนที่จัดทำโดยทางการเพิ่มขึ้นจาก 51.2 สู่ 51.7 ในเดือน พ.ย. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบกว่า 2 ปี ในขณะที่ PMI ภาคการผลิตที่จัดทำโดยไคซินลดลงจาก 51.2 สู่ 50.9 ส่วน PMI นอกภาคการผลิตที่จัดทำโดยทางการเพิ่มขึ้นจาก 54.0 สู่ 54.7 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2557
- การใช้จ่ายภาคครัวเรือนของญี่ปุ่นลดลง 0.4% และยอดค้าปลีกลดลง 0.1% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ต.ค. หลังจากลดลง 2.1% และ 1.7% ตามลำดับในเดือน ก.ย. ซึ่งอาจเป็นสิ่งที่บ่งชี้ว่า การลดลงของอุปสงค์ของผู้บริโภคได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ทางด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 0.1% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ต.ค. โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน จากแรงหนุนของการขยายตัวของการส่งออก ซึ่งช่วยชดเชยการใช้จ่ายภาคครัวเรือนและยอดค้าปลีกที่ลดลง



ที่มา: Bloomberg

ปัจจัยที่น่าติดตาม

- สำหรับข้อมูลที่ต้องติดตามในรอบสัปดาห์ได้แก่ ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของญี่ปุ่น (จันทร์) PMI ภาคบริการของจีนที่จัดทำโดยไคซิน (จันทร์)

ตลาดภายในประเทศ

- อัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น 0.6% จากช่วงเดียวกันปีก่อน แต่ลดลง 0.06% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน พ.ย. เทียบกับที่เพิ่มขึ้น 0.34% จากช่วงเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้น 0.16% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ต.ค. ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.72% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ชะลอลงจากเพิ่มขึ้น 0.74% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือนก่อนหน้า
- ยอดส่งออกลดลง 4.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ต.ค. ซึ่งผิดไปจากที่ตลาดคาด และยุติการปรับตัวเพิ่มขึ้น 2 เดือนติดต่อกัน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของปริมาณการส่งออกสินค้าเกษตร ในขณะที่ยอดส่งออกสินค้าภาคการผลิตลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน ส่วนยอดนำเข้าเพิ่มขึ้น 6.5% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน ทั้งนี้ กระทรวงพาณิชย์ยังคงคาดว่ายอดส่งออกรวมตลอดปีจะเป็นบวกได้เล็กน้อย
- ธปท. ระบุว่า มาตรการลดหย่อนภาษีเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายในเดือน ธ.ค. จะช่วยหนุนเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณชะลอตัวในไตรมาส 4/59 อันเนื่องมาจากราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ และการปราบปรามทัวร์ศูนย์เหรียญ
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01 – 0.12% โดยที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 5- 10 ปีเพิ่มขึ้นมากกว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรในช่วงอายุอื่นๆ
- วันพฤหัสบดีจะมีรายงานตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค



ที่มา: Bloomberg

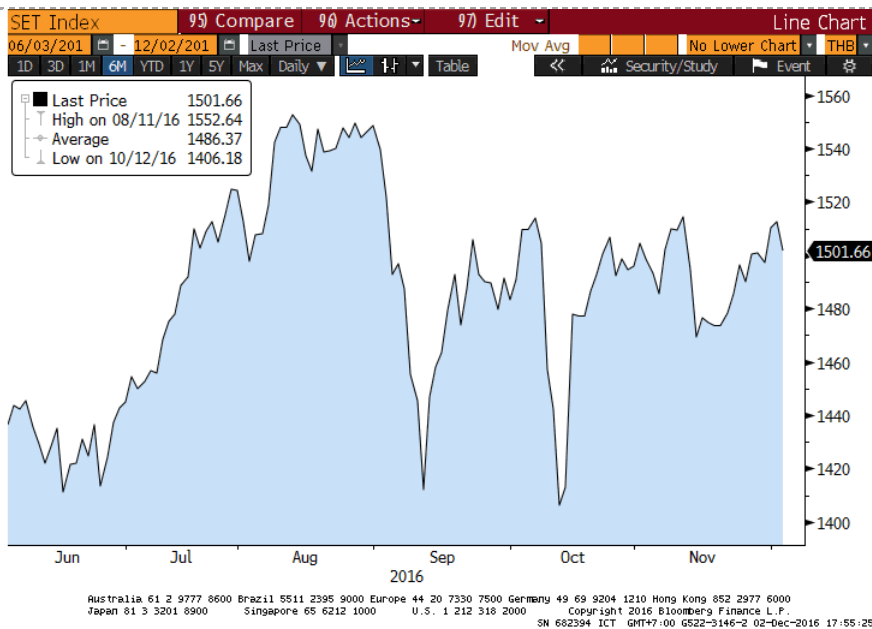
ตลาดตราสารทุน

ภาวะตลาดโลก

- จีดีพีไตรมาส 3/59 ของสหรัฐฯโต 3.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งสูงกว่าที่ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ว่าโต 2.9% และเป็นการขยายตัวมากที่สุดในรอบ 2 ปี
- ราคาทองคำดิ่งลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 10 เดือน โดยเป็นผลจากความแข็งแกร่งของตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ
- ราคาน้ำมันพุ่งขึ้นเหนือ 50 ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล หลังกลุ่มโอเปกมีมติปรับลดปริมาณการผลิตลงเป็นครั้งแรกในรอบ 8 ปี โดยในวันที่ 9 ธ.ค. นี้ กลุ่มโอเปกจะเจรจากับกลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมันนอกกลุ่มโอเปก ซึ่งรวมถึงรัสเซีย และคาดว่ารัสเซียจะปรับลดปริมาณการผลิตลงด้วยเช่นกัน

ตลาดภายในประเทศ

- ดัชนีตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นเล็กน้อย 0.08% จากสัปดาห์ก่อนหน้า ปิดที่ 1,501.66 จุด
- ยอดส่งออกของไทยในเดือน ต.ค. ลดลง 4.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งผิดไปจากที่ตลาดคาด หลังจากปรับตัวขึ้น 2 เดือนติดต่อกัน
- คณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบมาตรการกระตุ้นภาคการท่องเที่ยว โดยให้สามารถนำค่าใช้จ่ายจากแพ็คเกจทัวร์ภายในประเทศและค่าที่พักมาหักลดหย่อนภาษีได้ 15,000 บาท แต่ชะลอการพิจารณามาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายช่วงสิ้นปีไปเป็นสัปดาห์หน้า



ที่มา: Bloomberg

คำเตือน

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

การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต เอกสารนี้มิใช่หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น

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