

รายงานภาวะตลาดประจำสัปดาห์

ประจำวันที่: 15 – 18 สิงหาคม 2560

OVERVIEW

รายงานการประชุมของเฟดบ่งชี้ว่า คณะกรรมการบางท่านอยากให้มีการเลื่อนการขึ้นดอกเบี้ยออกไป เนื่องจากเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ ถึงแม้ตัวเลขเศรษฐกิจของยูโรโซนและญี่ปุ่นออกมาแข็งแกร่ง แต่ปัญหาการเมืองของสหรัฐฯส่งผลให้บรรยากาศการลงทุนไม่สู้ดีนัก

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

ภาวะเศรษฐกิจ

สหรัฐอเมริกา



- รายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ระบุว่า ผู้กำหนดนโยบายมีความกังวลมากขึ้นต่ออัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ โดยคณะกรรมการบางท่านเสนอให้เฟดระงับการขึ้นดอกเบี้ยจนกว่าจะมั่นใจว่า อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำเพียงชั่วคราว
- ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 0.6% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ก.ค. ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 7 เดือน และยอดค้าปลีกพื้นฐาน ซึ่งไม่รวมรถยนต์ น้ำมัน วัสดุก่อสร้าง และบริการด้านอาหาร เพิ่มขึ้น 0.6%
- ยอดเริ่มสร้างบ้านลดลง 4.8% สู่ 1.16 ล้านยูนิตต่อปีในเดือน ก.ค. โดยเป็นผลจากการขาดแรงงานฝีมือ และราคาวัสดุก่อสร้างปรับตัวสูงขึ้น แลยอดอนุญาตก่อสร้างลดลง 4.1% สู่ 1.22 ล้านยูนิต
- ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น 0.3% ในเดือน ก.ค. ตามคาด
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเพิ่มขึ้นสู่ 97.6 ในเดือน ส.ค. จาก 93.4 ในเดือน ก.ค.
- จำนวนผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 12,000 ราย สู่ 232,000 รายในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 12 ส.ค.

ยุโรป



- เศรษฐกิจไตรมาส 2/60 ของยูโรโซนโต 0.6% จากไตรมาสก่อนหน้า และโต 2.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซนลดลง 0.6% ในเดือน มิ.ย. โดยเป็นผลจากผลผลิตสินค้าทุนและสินค้าคงทนลดลงหลังจากที่พุ่งขึ้นในเดือนก่อนหน้า

สหราชอาณาจักร



- อัตราเงินเฟ้อทรงตัวที่ 2.6% ในเดือน ก.ค.
- อัตราการว่างงานลดลงสู่ 4.4% ในช่วง 3 เดือนสิ้นสุดเดือน มิ.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2518
- ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 1.3% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ก.ค. ชะลอลงจากเพิ่มขึ้น 2.8% ในเดือน มิ.ย.

ญี่ปุ่น



- เศรษฐกิจไตรมาส 2/60 ของญี่ปุ่นขยายตัว 4.0% ต่อปี หลังจากโต 1.0% ในไตรมาสแรก โดยเป็นการขยายตัวมากที่สุดในรอบกว่า 2 ปี จากแรงหนุนของการใช้จ่ายของผู้บริโภคและภาคธุรกิจ
- ยอดส่งออกเพิ่มขึ้น 13.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ก.ค. หลังจากเพิ่มขึ้น 9.7% ในเดือน มิ.ย. และยอดนำเข้าเพิ่มขึ้น 16.3% จากช่วงเดียวกันปีก่อน หลังจากเพิ่มขึ้น 15.5% ในเดือนก่อนหน้า

จีน 	■ ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 10.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ก.ค. ชะลอลงจากเพิ่มขึ้น 11% ในเดือน มิ.ย. ในขณะที่ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 6.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นน้อยที่สุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. ■ การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในช่วงเดือน ม.ค. - ก.ค. ลดลง 1.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ■ ยอดปล่อยกู้ใหม่ของภาคธนาคารอยู่ที่ 8.255 แสนล้านบาทในเดือน ก.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2559 โดยเป็นผลจากการคุมเข้มภาคอสังหาริมทรัพย์และปัจจัยทางฤดูกาล
ไทย 	■ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ของ ธปท. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.50% ตามคาด ■ กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา รายงานจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทยในเดือน ก.ค. อยู่ที่ 3.09 ล้านคน เพิ่มขึ้น 4.81% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ส่งผลให้ในช่วง 7 เดือนแรกจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติอยู่ที่ 20.41 ล้านคน เพิ่มขึ้น 4.47% จากช่วงเดียวกันปีก่อน

ตลาดตราสารหนี้

ภาวะตลาดโลก

สหรัฐอเมริกา

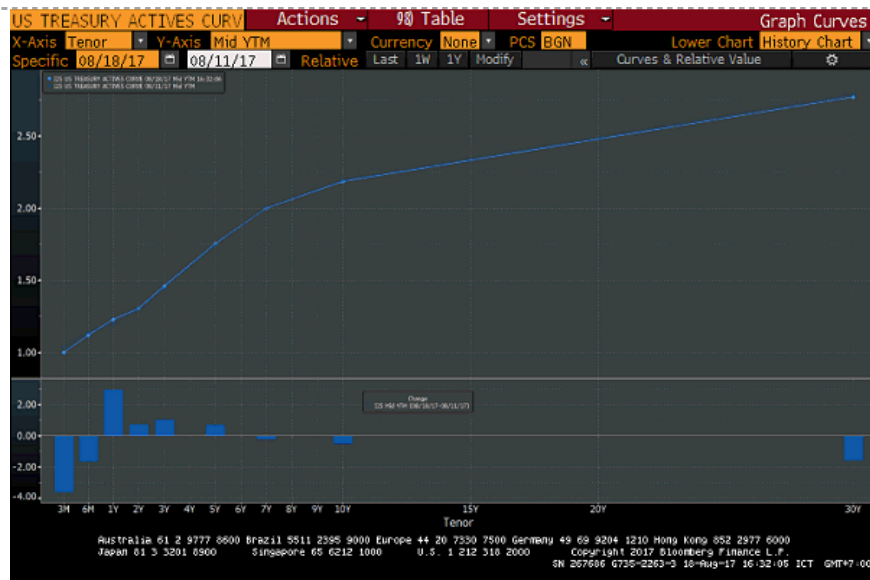
- ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 0.6% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ก.ค. ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2559
- ยอดเริ่มสร้างบ้านลดลง 4.8% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ก.ค. ตามการชะลอตัวในหมวดอาคารชุด
- รายงานการประชุมเฟดเมื่อเดือน ก.ค. ที่ผ่านมา ระบุว่า คณะกรรมการมีความกังวลต่ออัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ โดยคณะกรรมการบางท่านเชื่อว่าเฟดยังไม่ควรที่จะขึ้นดอกเบี้ย นอกจากนี้ คณะกรรมการหลายท่านเห็นพ้องว่า จังหวะในการปรับอัตราดอกเบี้ยเข้าสู่ภาวะปกติควรขึ้นอยู่กับว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวตอบสนองต่อการปรับลดงบดุลของเฟดอย่างไร
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นลดลง 0.03% ถึงเพิ่มขึ้น 0.03% ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวเปลี่ยนแปลงเล็กน้อย

ยุโรป

- เศรษฐกิจยูโรโซนในไตรมาส 2/60 ขยายตัว 0.6% จากไตรมาสก่อนหน้า และโต 2.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน หลังจากที่ในไตรมาสแรกขยายตัว 0.5% จากไตรมาสก่อนหน้า และโต 1.9% เมื่อเทียบเป็นต่อปี
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซนเพิ่มขึ้น 2.6% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน มิ.ย. หลังจากเพิ่มขึ้น 3.9% ในเดือน พ.ค. โดยผลผลิตสินค้าอุปโภคบริโภค สินค้าขั้นกลาง และสินค้าทุน เพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยลง ส่วนอัตราเงินเฟ้อทรงตัวที่ 1.3% ในเดือน ก.ค.

เอเชีย

- เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวมากที่สุดในรอบกว่า 2 ปี โดยในไตรมาส 2/60 เศรษฐกิจโต 4% ต่อปี และโต 1.0% จากไตรมาสก่อนหน้า โดยที่การบริโภคภาคเอกชนเพิ่มขึ้น 0.9% จากไตรมาสก่อนหน้า และการลงทุนภาคธุรกิจเพิ่มขึ้น 2.4% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาด และเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบกว่า 3 ปี ทางด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 5.5% จากช่วงเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้น 2.2% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน มิ.ย. ส่วนยอดส่งออกเพิ่มขึ้น 13.4% ในเดือน ก.ค. หลังจากเพิ่มขึ้น 9.7% ในเดือนก่อนหน้า และยอดนำเข้าเพิ่มขึ้น 16.3% หลังจากเพิ่มขึ้น 15.5% ในเดือนก่อนหน้า
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีนเพิ่มขึ้น 6.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ก.ค. ชะลอลงจากเพิ่มขึ้น 7.6% ในเดือนก่อนหน้า ส่วนยอดค้าปลีกชะลอลงสู่เพิ่มขึ้น 10.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน จากที่เพิ่มขึ้น 11% ในเดือนก่อนหน้า



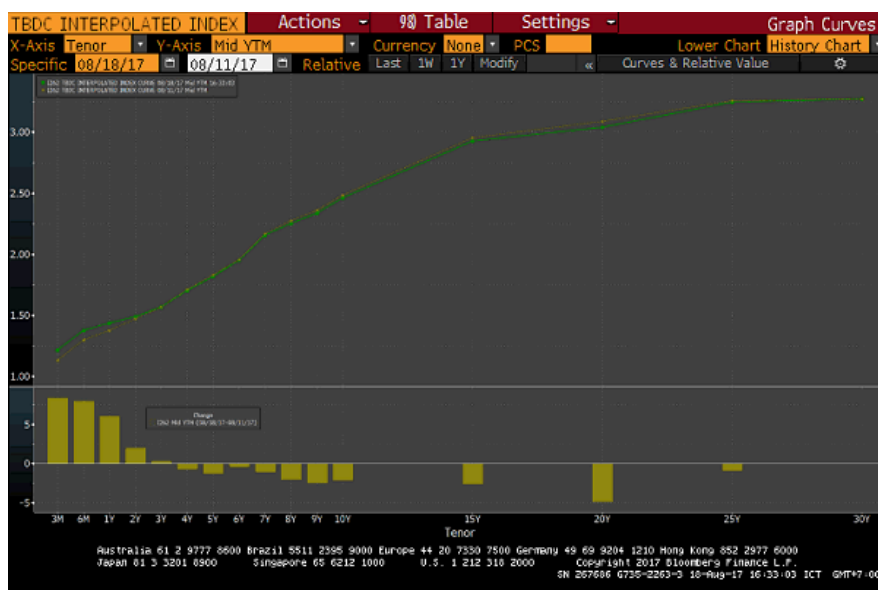
ที่มา: Bloomberg

ปัจจัยที่น่าติดตาม

- สำหรับข้อมูลที่ต้องติดตามในรอบสัปดาห์ได้แก่ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ของยูโรโซน (ยูโร) PMI และยอดขายบ้านใหม่ ของสหรัฐฯ (ยูโร) ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ (พฤหัสสัปดาห์) อัตราเงินเฟ้อของญี่ปุ่น (ศุกร์) และคำสั่งซื้อสินค้าทุนพื้นฐาน ของสหรัฐฯ (ศุกร์)

ตลาดภายในประเทศ

- กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 1.50% ตามคาด โดยคณะกรรมการระบุว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวอย่างต่อเนื่อง จากแรงหนุนของการขยายตัวของส่งออกและการฟื้นตัวอย่างช้าๆของอุปสงค์ภายในประเทศ แต่อย่างไรก็ดี อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มที่จะต่ำกว่าที่คาดอย่างต่อเนื่อง และอาจจะอยู่ต่ำกว่า 1% ในปีนี้ นอกจากนี้ คณะกรรมการมีความกังวลต่อการแข็งค่าของเงินบาท และผลกระทบที่อาจมีต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคต
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลง 0.05% ถึงปรับขึ้น 0.05% โดยที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นและระยะยาวมีความแตกต่างกันน้อยลง
- ข้อมูลเศรษฐกิจที่ต้องติดตามในรอบสัปดาห์ได้แก่ ตัวเลขจีดีพีไตรมาส 2/60 (จันทร์) และตัวเลขการส่งออกและนำเข้า (อังคาร)



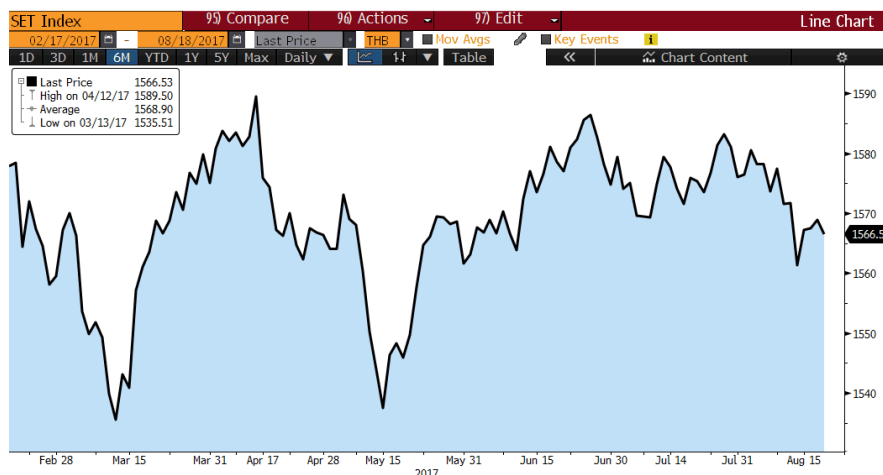
ที่มา: Bloomberg

ภาวะตลาดโลก

- ถึงแม้ความกังวลเกี่ยวกับปัญหาความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและเกาหลีเหนือเบาบางลง แต่ความกังวลเกี่ยวกับปัญหาทางภูมิรัฐศาสตร์ยังคงมีอยู่หลังมีผู้ก่อการร้ายขับรพช่นฝูงชนบนท้องถนนในเมืองบาร์เซโลนา ซึ่งกลุ่มไอเอสออกมาระบุว่าเป็นผู้อยู่เบื้องหลังเหตุการณ์นี้
- ปัญหาการเมืองของสหรัฐฯเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่สร้างความกังวลให้แก่ตลาด หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ประกาศยุบสภาที่ปรึกษาเศรษฐกิจ หลังสมาชิกของสภาที่ปรึกษาลาออก เพื่อประท้วงคำพูดของนายทรัมป์เกี่ยวกับเหตุการณ์รุนแรงในเวอร์จิเนีย
- ในการประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินครั้งล่าสุดของเฟด คณะกรรมการมีความเห็นที่แตกต่างกันเกี่ยวกับแนวโน้มเงินเฟ้อที่อาจจะยังคงอยู่ในระดับต่ำต่อไป โดยคณะกรรมการบางท่านมีความเห็นว่าควรยุติการขึ้นดอกเบี้ยและการปรับลดงบดุล
- ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง หลังสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงาน (EIA) รายงานผลผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐฯอยู่ที่ระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี
- ราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้น โดยได้แรงหนุนจากความกังวลเกี่ยวกับอนาคตของประธานาธิบดีทรัมป์ และการก่อการร้ายในสเปน ซึ่งส่งผลให้ความต้องการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยมีมากขึ้น

ตลาดภายในประเทศ

- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยแกว่งตัวขึ้น ปิดที่ 1,566.53 จุด เพิ่มขึ้น 0.33% จากสัปดาห์ก่อนหน้า โดยการรายงานผลประกอบการในไตรมาส 2/60 ได้สิ้นสุดลง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นไปตามคาดหรือต่ำกว่าคาดเล็กน้อย
- รพท. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 1.5% ตามคาด โดย รพท. ระบุว่าจะติดตามตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราให้ใกล้ชิดมากขึ้น หลังจากค่าเงินบาทแข็งค่า
- วันจันทร์มีรายงานตัวเลขจีดีพีไตรมาส 2/60 ซึ่งตลาดคาดว่าอาจโต 3.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 3.3% ในไตรมาสแรก



ที่มา: Bloomberg

คำเตือน

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

การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น

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