

รายงานภาวะตลาดประจำสัปดาห์

ประจำวันที่: 18 - 22 กันยายน 2560

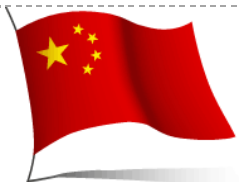
OVERVIEW

เฟดคงดอกเบี้ย พร้อมทั้งส่งสัญญาณว่าจะขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปี และจะ
เริ่มลดขนาดงบดุลเข้าสู่ภาวะปกติในเดือน ต.ค. ทางด้านยอดส่งออกของญี่ปุ่น
เพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาด และยอดส่งออกของไทยเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาดเช่นกัน

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

ภาวะเศรษฐกิจ

สหรัฐอเมริกา 	- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.00 – 1.25% ตามคาด พร้อมทั้งส่งสัญญาณว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปี และเฟดจะเริ่มปรับลดงบดุลเข้าสู่ภาวะปกติในเดือน ต.ค. - ยอดเริ่มสร้างบ้านลดลง 0.8% สู่ 1.18 ล้านยูนิตต่อปีในเดือน ส.ค. โดยเป็นการลดลงเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน ซึ่งเป็นผลจากปัญหาขาดแคลนที่ดินและแรงงานฝีมือ รวมถึงราคาวัสดุก่อสร้างปรับตัวสูงขึ้น ส่วนยอดอนุญาตก่อสร้างเพิ่มขึ้น 5.7% สู่ 1.30 ล้านยูนิตต่อปี ทางด้านยอดขายบ้านมือสองลดลง 1.7% สู่ 5.35 ล้านยูนิตต่อปีในเดือน ส.ค. เนื่องจากจำนวนบ้านในสต็อกมีอยู่อย่างจำกัด - จำนวนผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 23,000 ราย สู่ 259,000 รายในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 16 ก.ย.
ยุโรป 	- อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนเพิ่มขึ้น 1.5% จากช่วงเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้น 0.3% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ส.ค. - ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) แบบรวมของยูโรโซน ในเบื้องต้นเพิ่มขึ้นจาก 55.7 ในเดือน ส.ค. สู่ 56.7 ในเดือน ก.ย. โดย PMI ภาคการผลิตเพิ่มขึ้นจาก 57.4 สู่ 58.2 และ PMI ภาคบริการเพิ่มขึ้นจาก 54.7 สู่ 55.6 - ความเชื่อมั่นของนักลงทุนของเยอรมนีปรับตัวดีขึ้นกว่าที่คาดในเดือน ก.ย. เป็นสัญญาณว่าการเลือกตั้งของเยอรมนีและการแข็งค่าของเงินยูโรไม่ได้สร้างความกังวลใจให้แก่นักลงทุน - สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ S&P ปรับเพิ่มอันดับเครดิตของโปรตุเกสขึ้น 1 ขั้น สู่ BBB- ซึ่งเป็นระดับที่ลงทุนได้ พร้อมทั้งให้มุมมองเครดิตมีเสถียรภาพ โดยระบุว่าเศรษฐกิจของโปรตุเกสฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ และนโยบายของทางภาครัฐเอื้อต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
สหราชอาณาจักร 	ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 1.0% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ส.ค. เร่งตัวจากเพิ่มขึ้น 0.6% ในเดือน ก.ค.
ญี่ปุ่น 	- ธนาคารกลางญี่ปุ่นมีมติคงเป้าหมายดอกเบี้ยตามคาด - ยอดส่งออกพุ่งขึ้น 18.1% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ส.ค. เป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบเกือบ 4 ปี หลังจากเพิ่มขึ้น 13.4% ในเดือน ก.ค. และเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 9 ติดต่อกัน ในขณะที่ยอดนำเข้าเพิ่มขึ้น 15.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ส่งผลให้เกินดุลการค้า 1.136 แสนล้านเยน (1.02 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ) ทั้งนี้ การเติบโตของยอดส่งออกและยอดนำเข้าสะท้อนว่าอุปสงค์จากทั้งภายนอกและภายในประเทศมีความแข็งแกร่ง
จีน	สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ S&P ปรับลดอันดับเครดิตของจีนลง 1 ขั้น จาก AA- สู่ A+ และให้มุมมองเครดิตมีเสถียรภาพ โดยระบุว่า การเติบโตของสินเชื่อที่ต่อเนื่องยาวนาน ส่งผลให้เศรษฐกิจและการเงินของจีนมีความเสี่ยงมากขึ้น



- กระทรวงพาณิชย์รายงานยอดส่งออกของไทยในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 13.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 55 เดือน ส่วนยอดนำเข้าเพิ่มขึ้น 14.9% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ส่งผลให้เกินดุลการค้า 2.09 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ
- กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา รายงานจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน ส.ค. อยู่ที่ 3.13 ล้านคน เพิ่มขึ้น 8.66% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวที่สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์สำหรับช่วงเดือน low season
- สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) เผยดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจาก 83.9 ในเดือน ก.ค. สู่ 85.0 ในเดือน ส.ค. โดยเป็นการปรับขึ้นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน จากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อโดยรวม ยอดขายโดยรวม และปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า

ตลาดตราสารหนี้

ภาวะตลาดโลก

สหรัฐอเมริกา

- เฟดระบุว่าจะเริ่มปรับลดขนาดงบดุลในเดือน ต.ค. และมีแนวโน้มที่จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปีนี้อย่างแน่นอน ทั้งนี้ เฟดคาดว่าจะขึ้นดอกเบี้ยอีก 3 ครั้ง ครึ่งละ 0.25% ในปีหน้า ซึ่งไม่ต่างไปจากคาดการณ์เดิม แต่คาดการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในระยะยาวลดลง 0.25% สู่ 2.75%
- ยอดขายบ้านมือสองลดลง 1.7% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ส.ค. โดยเป็นผลจากพายุเฮอริเคนฮาร์วีย์ ในขณะที่ราคาขายเพิ่มขึ้น 5.6% จากช่วงเดียวกันปีก่อน และจำนวนบ้านในสต็อกลดลง 6.5% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ส่วนยอดขายบ้านใหม่ลดลง 0.8% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ส.ค. โดยเป็นการลดลงเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน และแนวโน้มยังคงไม่ดีขึ้น เนื่องจากพายุเฮอริเคนเออร์มาส่งผลกระทบต่อการสร้างบ้านในเดือน ก.ย.
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับตัวสูงขึ้น 0.00 – 0.06% โดยที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับตัวขึ้นมากกว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้น

ยุโรป

- อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนเพิ่มขึ้น 0.3% จากเดือนก่อนหน้า และเพิ่มขึ้น 1.5% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ส.ค. โดยเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 4 เดือน ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 1.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งเป็นอัตราเดียวกันกับในเดือนก่อนหน้า สำหรับความเชื่อมั่นผู้บริโภคของยูโรโซนเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาดในเดือน ก.ย. สู่ระดับสูงสุดในรอบ 16 ปี

เอเชีย

- ธนาคารกลางญี่ปุ่นมีมติ 8 ต่อ 1 ให้คงอัตราดอกเบี้ยและโครงการซื้อสินทรัพย์ไว้ดังเดิม ทางด้านยอดส่งออกของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น 18.1% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ส.ค. เร่งตัวจากเพิ่มขึ้น 13.4% ในเดือน ก.ค. โดยยอดส่งออกเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2556 โดยได้แรงหนุนจากยอดส่งออกรถยนต์และเซมิคอนดักเตอร์ ส่วนยอดนำเข้าเพิ่มขึ้น 15.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน หลังจากเพิ่มขึ้น 16.3% ในเดือนก่อนหน้า
- S&P ปรับลดอันดับเครดิตของจีนลงจาก AA- และมุมมองเครดิตเชิงลบ สู่ A+ และให้มุมมองเครดิตมีเสถียรภาพ โดยระบุว่า การปรับลดอันดับเครดิตมีสาเหตุมาจากการที่สินเชื่อของจีนเติบโตเร็วเกินไป



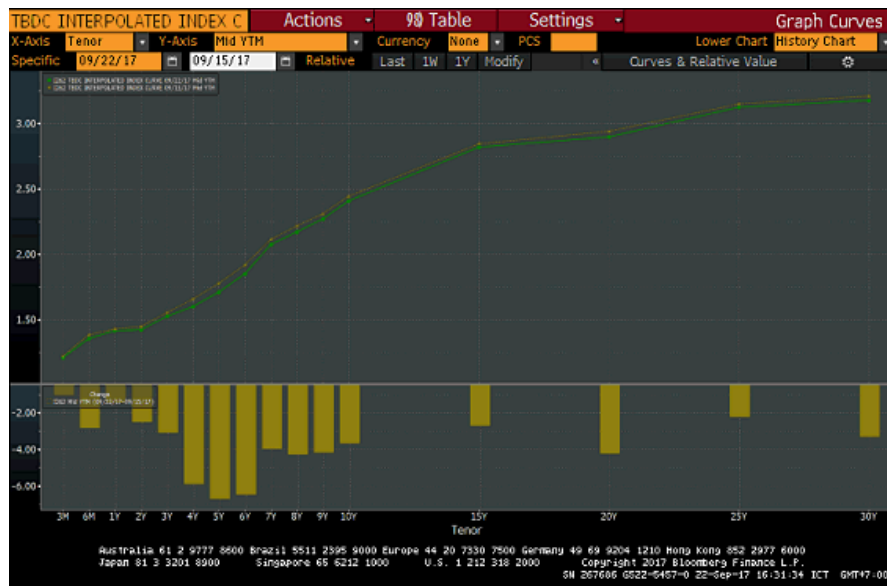
ที่มา: Bloomberg

ปัจจัยที่น่าติดตาม

- สำหรับข้อมูลที่ต้องติดตามในรอบสัปดาห์ได้แก่ ยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐฯ (อังก์) ผลกำไรภาคอุตสาหกรรมของจีน (ฟูล) คำสั่งซื้อสินค้าทุนและยอดทำสัญญาบ้านที่รอปิดการขายของสหรัฐฯ (ฟูล) ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของยูโรโซน (ฟูลส์เบต) จีดีพีไตรมาส 2/60 ของสหรัฐฯ (ฟูลส์เบต) อัตราเงินเฟ้อและยอดค้าปลีกของญี่ปุ่น (ศุกรี) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของจีนที่จัดทำโดยไคซิน (ศุกรี) อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซน (ศุกรี) และรายได้ส่วนบุคคลและการใช้จ่ายส่วนบุคคลของสหรัฐฯ (ศุกรี)

ตลาดภายในประเทศ

- ผู้ว่าการ ธปท. ระบุว่า ได้มีการพูดคุยกับทางกระทรวงการคลังเกี่ยวกับนโยบายการเงิน และไม่ได้มีแรงกดดันจากกระทรวงการคลังให้ ธปท. ต้องปรับลดดอกเบี้ย
- ยอดส่งออกเพิ่มขึ้น 13.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ส.ค. ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาด และเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 55 เดือน ส่วนยอดนำเข้าเพิ่มขึ้น 14.9% จากช่วงเดียวกันปีก่อน
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลง 0.00 – 0.07% โดยที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลางปรับตัวลดลงมากกว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวและระยะสั้น
- วันพฤหัสบดีมีรายงานผลผลิตภาคการผลิต



ที่มา: Bloomberg

ภาวะตลาดโลก

- ผู้นำเกาหลีเหนือมีแนวโน้มที่จะทำการทดสอบระเบิดไฮโดรเจนในมหาสมุทรแปซิฟิก เพื่อเป็นการตอบโต้มาตรการคว่ำบาตรชุดใหม่ของสหรัฐฯ
- เฟดตัดสินใจเริ่มการปรับลดขนาดงบดุลในเดือน ต.ค. และส่งสัญญาณว่ายังคงมีแนวโน้มที่จะขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือน ธ.ค.
- ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันเบนซินและน้ำมันกลั่นลดลงในสัปดาห์ก่อนหน้า
- ราคาทองคำปรับตัวลดลง โดยเป็นผลจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ หลังเฟดเตรียมลดขนาดงบดุล

ตลาดภายในประเทศ

- ตลาดหุ้นไทยพยายามทดสอบจุดสูงสุดใหม่ในระหว่างสัปดาห์ แต่ก็ปรับตัวลดลงในเวลาต่อมาหลังเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติชะลอลง โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยปิดที่ 1,659.05 จุด ลดลง 0.09% จากสัปดาห์ก่อนหน้า
- คณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบร่าง พ.ร.บ. เขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) และจะใช้เวลา 5 เดือนเพื่อผ่านการพิจารณาเห็นชอบจากสภานิติบัญญัติแห่งชาติ (สน.ช.) จึงจะประกาศใช้เป็นกฎหมาย
- ยอดส่งออกรถยนต์ของไทยเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 14 เดือนในเดือน ส.ค. โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์ที่ตุงขึ้นในทุกภูมิภาค ยกเว้นตะวันออกกลางและแอฟริกา
- ยอดส่งออกเพิ่มขึ้น 13.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ส.ค. ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2556 โดยแรงหนุนจากเพิ่มขึ้น 10.5% ในเดือน ก.ค. และเพิ่มขึ้นมากกว่าที่ตลาดว่ายอดส่งออกอาจเพิ่มขึ้น 5%



ที่มา: Bloomberg

คำเตือน

การนำเสนอข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล อย่างไรก็ตามบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด ("บริษัทจัดการ") ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดได้ โดยไม่จำเป็นต้องมีการแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น

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