



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG
a global financial group

รายงานภาวะตลาดประจำสัปดาห์

ประจำวันที่: 25 กุมภาพันธ์ – 1 มีนาคม 2562

OVERVIEW

เศรษฐกิจสหรัฐในไตรมาส 4/61 ขยายตัวดีกว่าที่คาด แต่ข้อมูลล่าสุดบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจของยูโรโซน จีน และญี่ปุ่นยังคงบ่งชี้ถึงการชะลอตัว ทางด้าน ธปท. รายงานเศรษฐกิจไทยขยายตัวต่อเนื่องในเดือน ม.ค. โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์ภายในประเทศ

หัวข้อ

- ภาวะเศรษฐกิจรอบโลก
- ตลาดตราสารหนี้
- ตลาดตราสารทุน

หน้า

- 1
- 2
- 2

ภาวะเศรษฐกิจ



สหรัฐอเมริกา

- เศรษฐกิจสหรัฐในไตรมาส 4/61 ขยายตัว 2.6% ต่อปี หลังจากโต 3.4% ในไตรมาส 3/61 ส่งผลให้ตลอดปี 2561 เศรษฐกิจสหรัฐโต 2.9%
- รายได้ส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น 1.0% ในเดือน ธ.ค. แต่ลดลง 0.1% ในเดือน ม.ค. ในขณะที่การใช้จ่ายของผู้บริโภคลดลง 0.5% ในเดือน ธ.ค. แต่ไม่มีการรายงานตัวเลขเดือน ม.ค. เนื่องจากข้อมูลถูกเลื่อนการรายงานออกไปจากการปิดหน่วยงานของภาครัฐ
- ยอดเริ่มสร้างบ้านร่วงลง 11.2% สู่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 2 ปีในเดือน ธ.ค. ในขณะที่ยอดอนุญาตก่อสร้างเพิ่มขึ้น 0.3% ส่วนยอดทำสัญญาบ้านที่รอปิดการขายเพิ่มขึ้น 4.6% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ม.ค.



ยุโรป

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของยูโรโซนลดลงจาก 50.5 ในเดือน ม.ค. สู่ 49.3 ในเดือน ก.พ. ซึ่งเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 5 ปีที่ดัชนีบ่งชี้ว่าภาคการผลิตหดตัวลง
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของยูโรโซนเพิ่มขึ้น 1.5% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ก.พ. หลังจากเพิ่มขึ้น 1.4% ในเดือน ม.ค. เนื่องจากราคาอาหารและพลังงานปรับตัวสูงขึ้น ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 1.0% หลังจากเพิ่มขึ้น 1.1% ในเดือนก่อนหน้า
- อัตราการว่างงานของยูโรโซนทรงตัวที่ 7.8% ในเดือน ม.ค.
- ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของยูโรโซนปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 8 ติดต่อกัน สู่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 2 ปี ในเดือน ก.พ.
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของเยอรมนีสำหรับเดือน มี.ค. ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนนี้ ทางด้านยอดค้าปลีกของเยอรมนีเพิ่มขึ้น 3.3% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ม.ค. โดยเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบกว่า 2 ปี



เอเชีย

- PMI ภาคการผลิตของจีนที่จัดทำโดยการลดลงจาก 49.5 ในเดือน ม.ค. สู่ 49.2 ในเดือน ก.พ. เป็นการบ่งชี้ว่ากิจกรรมทางการผลิตของบริษัทขนาดใหญ่หดตัวมากขึ้น ในขณะที่ PMI ภาคการผลิตที่จัดทำโดยไคซินเพิ่มขึ้นจาก 48.3 ในเดือน ม.ค. สู่ 49.9 ในเดือน ก.พ. บ่งชี้ว่ากิจกรรมภาคการผลิตของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กหดตัวเล็กน้อย ส่วน PMI ภาคบริการที่จัดทำโดยการลดลงจาก 54.4 สู่ 54.3 บ่งชี้ว่ากิจกรรมภาคบริการขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงเล็กน้อย
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่นลดลง 3.7% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ม.ค. ตามการลดลงของผลผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 0.6% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ม.ค. หลังจากเพิ่มขึ้น 1.3% ในเดือน ธ.ค. เนื่องจากยอดขายของ

ห้างสรรพสินค้าและร้านค้าปลีกออนไลน์ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง PMI ภาคการผลิตลดลงจาก 50.3 ในเดือน ม.ค. สู่ 48.9 ในเดือน ก.พ. บ่งชี้ว่าภาคการผลิตหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปีครึ่ง อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นจาก 2.4% ในเดือน ธ.ค. สู่ 2.5% ในเดือน ม.ค.

ไทย



- สปท. รายงานเศรษฐกิจไทยในเดือน ม.ค. ขยายตัวต่อเนื่องจากเดือนก่อนหน้า โดยได้แรงหนุนหลักจากอุปสงค์ภายในประเทศ ได้แก่ การบริโภคภาคเอกชน การลงทุนภาคเอกชน และการใช้จ่ายของภาครัฐ
- สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรมเผยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของไทยเพิ่มขึ้น 0.18% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ม.ค. สู่ระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือน และเป็นการเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน สอดคล้องกับอัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตที่อยู่ที่ 70.47% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้น 0.73% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ก.พ. หลังจากเพิ่มขึ้น 0.27% ในเดือน ม.ค. และเป็นการเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาด เนื่องจากราคาอาหารสดและน้ำมันเพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.6% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ชะลอลงจากเพิ่มขึ้น 0.69% ในเดือนก่อนหน้า

ตลาดตราสารหนี้

- ยอดเริ่มสร้างบ้านของสหรัฐลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปีตามการร่วงลงของยอดสร้างอาคารชุด ในขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเพิ่มขึ้นสู่ 131.4 ในเดือน ก.พ. จาก 121.7 ในเดือน ม.ค. โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของตลาดหลักทรัพย์ และการที่หน่วยงานภาครัฐสามารถกลับมาเปิดดำเนินการได้อีกครั้ง
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของยูโรโซนเพิ่มขึ้น 1.5% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน ก.พ. เร่งตัวจาก 1.4% ในเดือนก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของราคาอาหารและพลังงาน ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานทรงตัวที่ 1.2% ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของยูโรโซนปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 8 ติดต่อกันในเดือน ก.พ. โดยเป็นการลดลงในอัตราที่ชะลอลง ทั้งนี้ความเชื่อมั่นของภาคบริการและผู้บริโภคปรับตัวขึ้น แต่ถูกบดบังโดยการร่วงลงของความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมจากความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้า
- PMI ภาคการผลิตของจีนที่จัดทำโดยการลดลงจาก 49.5 ในเดือน ม.ค. สู่ 49.2 ในเดือน ก.พ. ต่ำสุดในรอบ 3 ปี โดยเป็นผลจากคำสั่งซื้อเพื่อการส่งออกร่วงลงมากที่สุดนับตั้งแต่เกิดวิกฤตการเงินโลก PMI นอกภาคการผลิตปรับตัวลดลงเช่นกัน โดยลดลงจาก 54.7 สู่ 54.3 ส่งผลให้ PMI แบบรวมลดลงจาก 53.2 สู่ 52.4
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่นลดลง 3.7% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ม.ค. โดยเป็นการปรับลดลงรายเดือนเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน และเป็นการลดลงมากที่สุดในรอบ 1 ปี ท่ามกลางการส่งออกที่อ่อนแอ ทางด้านยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 0.6% จากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยเป็นการเพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่คาด และชะลอลงจากเพิ่มขึ้น 1.3% ในเดือน ธ.ค.
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทยเพิ่มขึ้น 0.73% จากช่วงเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้น 0.24% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ม.ค. หลังจากเพิ่มขึ้น 0.27% จากช่วงเดียวกันปีก่อน และลดลง 0.02% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน ม.ค. โดยเป็นการเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาด แต่อย่างไรก็ดี อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอลงสู่เพิ่มขึ้น 0.60% จากช่วงเดียวกันปีก่อน จาก 0.69% ในเดือนก่อนหน้า

ตลาดตราสารทุน

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปิดผสมผสานจากสัปดาห์ก่อนหน้า โดนตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงเนื่องจากนักลงทุนมีความกังวลต่อตัวเลขเศรษฐกิจที่บ่งชี้ถึงการขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ในขณะที่ตลาดหุ้นอื่นๆปรับตัวสูงขึ้น ถึงแม้มีปัจจัยรบกวนจากการเจรจาระหว่างประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ และนายคิม จองอึนที่เวียดนาม ที่ยังไม่ได้ข้อตกลงใดๆ และการปะทะกันทางทหารระหว่างปากีสถานและอินเดีย ในขณะที่ถึงแม้ยังไม่มีมติชัดเจนถึงผลของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน แต่ดัชนี CSI ของจีนในสัปดาห์นี้ปรับตัวขึ้นมากที่สุดในรอบเกือบ 4 ปี หลัง MSCI ประกาศเพิ่มน้ำหนักลงทุนใน A-Shares เป็น 20%
- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยปิดปรับตัวลดลงตามการร่วงลงของหุ้นกลุ่มพลังงาน โดยบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ส่วนใหญ่รายงานผลประกอบการไตรมาส 4/61 ต่ำกว่าที่คาด ทางด้านราคาน้ำมันแกว่งตัวในกรอบแคบๆ แต่ยังคงปรับตัวขึ้นต่อจากเดือน ม.ค. โดยได้แรงหนุนจากการที่สหรัฐคว่ำบาตรเวเนซุเอลาและกลุ่มโอเปกปรับลดปริมาณการผลิตหุ้นกลุ่มขนส่ง กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มพาณิชย์ มีส่วนทำให้ดัชนีปรับตัวลดลงเช่นกัน นักลงทุนต่างชาติเป็นผู้อขายสุทธิหลักในรอบสัปดาห์ ในขณะที่นักลงทุนทั่วไปในประเทศและบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ซื้อสุทธิ

คำเตือน

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

การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น

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