

News Update

- ญี่ปุ่นมียอดเกินดุลการค้าติดต่อกัน 6 เดือน
- บริษัทญี่ปุ่นคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 0.8
- ดัชนีการก่อสร้าง เดือน ต.ค.60 ในกลุ่มยูโรโซน (EA 19) และกลุ่ม สหภาพยุโรปทั้งหมด (EU28) ลดลงร้อยละ -0.4 และร้อยละ -0.7 MoM แต่เพิ่มเท่ากันที่ร้อยละ 2.0 YoY ตามลำดับ
- สำนักข่าว Financial Times รายงานว่า European Commission มีแผนที่จะเสนอให้ Investment Banks ใน ส.อ.ยังคงต้องอยู่ภายใต้กฎเกณฑ์ที่คล้ายคลึงกับของ อียู ภายหลัง Brexit
- สำนักข่าว Financial Times รายงานว่าจำนวนผู้อพยพเข้ามาสู่ ส.อ.จากอียูในช่วงไตรมาสที่สองของปีนี้ ปรับลดลงอยู่ระดับต่ำที่สุดตั้งแต่เริ่มมีการเก็บข้อมูลในปี 2015
- ตัวเลข IFO Current Assessment ของเยอรมนี ประจำเดือน ธ.ค. อยู่ที่ 125.4 สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 124.7 และเดือนก่อนหน้าที่ 124.5 (หลังการ revised up จาก 124.4)
- สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ มีมติผ่านร่างกฎหมายปฏิรูปภาษี
- ประธานาธิบดีทรัมป์ แถลงแผนยุทธศาสตร์ด้านความมั่นคงแห่งชาติ ระบุจีนและรัสเซียเป็นมหาอำนาจคู่แข่งสหรัฐฯ
- ประธาน Fed สาขามินเนอาโพลิส หนุนให้ Fed รอภาวะเงินเฟ้อฟื้นตัวชัดเจนก่อนปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- ตัวเลขเริ่มต้นสร้างบ้านของสหรัฐฯ ในเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 1 ปี

- ดุลการค้าของญี่ปุ่นเดือน พ.ย.60 เกินดุลการค้าทั้งสิ้น 113.4 พันล้านเยนอันเป็นการเกิดดุลการค้าติดต่อกัน 6 เดือนและมากกว่าที่นักวิเคราะห์ได้คาดการณ์ไว้ว่าจะเป็นการขาดดุลการค้าที่ 8.2 พันล้านเยน แต่ลดลงร้อยละ 22.6 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า (YoY) ที่มีการเกินดุลการค้าอยู่ที่ 146.5 พันล้านเยน ทั้งนี้ ค่าเงินเยนที่อ่อนตัวลงเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนในการเพิ่มขึ้นของการส่งออกและนำเข้า โดยการส่งออกมีมูลค่าอยู่ที่ 6,920 พันล้านเยนเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2 (YoY) จากการส่งออกชิ้นส่วนจอของ smart phone และโทรศัพท์โน้ตบุ๊กที่เพิ่มขึ้นทำให้มูลค่าการส่งออกไปจีนเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 25.1 (YoY) มาอยู่ที่ 1,379.7 พันล้านเยน ส่วนการนำเข้ามีมูลค่าอยู่ที่ 6,807.1 พันล้านเยนเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.2 (YoY) จากการเพิ่มขึ้นของการนำเข้าน้ำมันจากซาอุดีอาระเบียและ smart phone จากจีน โดยในส่วนของการนำเข้าจากจีนนั้นมีมูลค่าอยู่ที่ 1,810. พันล้านเยนเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.6 (YoY)
- BOJ ได้เปิดเผยผลการสำรวจในเดือน ธ.ค.60 เกี่ยวกับความเห็นเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อของบริษัทญี่ปุ่นพบว่าบริษัทฯ มีความเห็นว่าอัตราเงินเฟ้อในปี 2561 จะอยู่ที่ร้อยละ 0.8 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 จากผลการสำรวจครั้งก่อนหน้าในเดือนก.ย.60 ส่วนอัตราเงินเฟ้อในช่วง 3 และ 5 ปีนั้นอยู่ที่ร้อยละ 1.1 ไม่เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังมีความระมัดระวังเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้ออยู่ถึงแม้ว่า BOJ จะเห็นว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นอยู่ในทิศทางที่กำลังฟื้นตัว
- ดัชนีการก่อสร้างใน กลุ่ม EA 19 และกลุ่ม EU28 เดือน ต.ค.ลดลงที่ร้อยละ -0.4 และลดลงร้อยละ -0.7 เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 และลดลงร้อยละ -0.2 MoM ตามลำดับ ในกลุ่ม EA 19 เป็นผลจากงานก่อสร้างอาคารใหม่และงานวิศวกรรมโยธาลดลงร้อยละ -0.5 และ -0.3 MoM ตามลำดับ ส่วนในกลุ่ม EU28 เป็นผลจากงานก่อสร้างอาคารและงานวิศวกรรมโยธาลดลงร้อยละ -0.8 และ -0.1 MoM ตามลำดับ ประเทศที่ลดมากที่สุด ได้แก่ สวีเดน (-2.1) สหราชอาณาจักร (-1.6) เยอรมนี และโรมาเนีย (-1.3) เป็นต้น ส่วนประเทศที่เพิ่มมากที่สุด ได้แก่ สโลวีเนีย (8.5) ฮังการี (5.9) สโลวาเกีย (5.7) เป็นต้น และเมื่อเทียบกับ YoY กลุ่ม EA19 และ EU28 เพิ่มเท่ากันที่ร้อยละ 2.0 เทียบกับที่เพิ่ม ร้อยละ 3.5 และร้อยละ 2.9 MoM ตามลำดับ โดยในกลุ่ม EA19 เป็นผลจากงานก่อสร้างอาคารและงานวิศวกรรมโยธาเพิ่มร้อยละ 2.2 และร้อยละ 1.4 ส่วน EU28 เป็นผลจากงานก่อสร้างอาคารและงานวิศวกรรมโยธาเพิ่มร้อยละ 1.8 และร้อยละ 2.9 ตามลำดับ ประเทศที่เพิ่มมากที่สุดได้แก่ ฮังการี (38.1) สโลวีเนีย (29.5) โปแลนด์ (18.0) เป็นต้น ส่วนประเทศที่ลดลงมากที่สุด ได้แก่ โรมาเนีย (-14.3) สเปน (-1.2) เป็นต้น

■ สำนักข่าว Financial Times รายงานว่า European Commission มีแผนที่จะเสนอให้ Investment Banks ใน ส.อ.ยังคงต้องอยู่ภายใต้กฎเกณฑ์ที่คล้ายคลึงกับของอียูภายหลัง Brexit และยืนยันว่าภาคการเงิน (financial services) ไม่นับว่าอยู่ใน Brexit trade deal ซึ่งภายใต้เงื่อนไขดังกล่าว การที่สถาบันการเงินของ ส.อ.จะสามารถเข้าถึงตลาดอียูได้นั้น จะขึ้นอยู่กับว่าอียูประเมินว่ากฎเกณฑ์ของสหราชอาณาจักรนั้นมีความเทียบเคียงกับมาตรฐานของอียูเพียงใด เช่น ส.อ.ต้องทำตามกฎว่าด้วยผลตอบแทนของพนักงานธนาคารพาณิชย์ ซึ่งห้ามจ่ายโบนัสเกินสองเท่าของเงินเดือน เป็นต้น ทั้งนี้ จุดยืนของทางอียูเป็นการหาความสมดุลระหว่างการเปิดทวีปให้การค้าจากภายนอกสามารถเข้าถึงได้ และป้องกัน “regulatory dumping” ที่อาจทำให้คู่แข่งของอียูได้เปรียบในการแข่งขันจากกฎเกณฑ์ที่แตกต่าง นอกจากนี้ นาย Michel Barnier, EU chief negotiator ยังกล่าวว่า “การเปิดเสรีเฉพาะการเงินไม่เคยปรากฏในความตกลงการค้าไหนมาก่อน” ในทางกลับกัน นาย David Davis ผู้เจรจาจากทาง ส.อ. ได้เรียกร้องให้ข้อตกลงทางการค้าในอนาคตครอบคลุมถึงภาคการบริการด้วย

■ สำนักข่าว Financial Times รายงานว่าจำนวนผู้อพยพเข้าสู่ ส.อ.จากอียูในช่วงไตรมาสที่สองของปีนี ีปรับลดลงอยู่ระดับต่ำที่สุดตั้งแต่เริ่มมีการเก็บข้อมูลในปี 2015 ผู้เชี่ยวชาญบางท่านได้ให้ความเห็นว่า Brexit มีบทบาทสำคัญในการช่วยให้จำนวนผู้อพยพลดลง โดยสำนักสถิติ (ONS) รายงานว่าในช่วงเดือน เม.ย และเดือน มิ.ย. จำนวนผู้อพยพสุทธิจากอียูมีเพียง 9,000 รายเท่านั้น โดยเป็นผู้อพยพเข้าสู่ ส.อ.จำนวน 39,000 ราย และออกจาก ส.อ.จำนวน 30,000 ราย อย่างไรก็ตาม ยังคงจำเป็นต้องอาศัยความระมัดระวังในการตีความตัวเลขดังกล่าว เนื่องจากอาจมีปัจจัยการขึ้นลงตามฤดูกาลได้ (seasonal fluctuation) ทั้งนี้ ONS ได้มีการเสนอให้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นรายไตรมาสประจำสม่ำเสมอตั้งแต่ปีหน้าเป็นต้นไป นาง Madeleine Sumption ผู้เชี่ยวชาญจาก Oxford University กล่าวว่า การปรับลดลงเกิดขึ้นอย่างกะทันหัน สอดคล้องกับช่วงเวลาหลังประชามติ ทำให้อนุมานได้ว่า Brexit เป็นปัจจัยสำคัญ ทั้งนี้ ปัจจัยอื่นๆ เช่น เศรษฐกิจของ ส.อ.ที่อ่อนแอลง ค่าเงินปอนด์ที่อ่อนค่าลง รวมถึงความรู้สึกว่า ส.อ.ไม่ต้อนรับผู้อพยพอีกต่อไป อาจเป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้จำนวนผู้อพยพปรับลดลงด้วย

■ ตัวเลข IFO Current Assessment ของเยอรมนี ประจำเดือน ธ.ค. อยู่ที่ 125.4 สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 124.7 และเดือนก่อนหน้าที่ 124.5 (หลังการ revised up จาก 124.4) อย่างไรก็ตาม ตัวเลข IFO Business Climate ปรับลดลงมาอยู่ที่ 117.2 จากเดือนก่อนหน้าที่ 117.6 ส่งสัญญาณว่าอาจมีความไม่มั่นใจต่อมุมมองทางเศรษฐกิจของเยอรมนี ซึ่งอาจมีปัจจัยจากภาครัฐกัเริ่มเกิดความกังวลเกี่ยวกับข้อจำกัดในการผลิต เช่น การหาแรงงานที่มีความสามารถ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม นาย Clemens Fuest, IFO President ให้ความเห็นว่า การที่ตัวเลขด้านการคาดการณ์มีการปรับตัวลดลงบ้าง เป็นผลจากการที่กิจการหลายแห่งรายงานว่า สภาวะปัจจุบันมีความแข็งแกร่งและดีมาก จึงคาดว่าจะไม่สามารถปรับดีขึ้นกว่านี้ได้มากนัก

■ สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ มีมติผ่านร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีขั้นสุดท้ายด้วยคะแนนเสียง 227 ต่อ 203 ทั้งนี้ในการลงคะแนนเสียงครั้งนี้ ส.ส. พรรครีพับลิกัน 12 คน ไม่เห็นชอบกับร่างกฎหมายดังกล่าว เนื่องจากไม่เห็นด้วยกับการจำกัดเพดานการหักลดหย่อนภาษีระดับรัฐและท้องถิ่นที่ 10,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนี้ ส.ส. พรรคเดโมแครตทั้งหมดโหวตไม่เห็นด้วยกับร่างกฎหมายดังกล่าว ทั้งนี้วุฒิสภาสหรัฐฯ มีกำหนดการที่จะลงมติต่อร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีฉบับเดียวกันนี้ในช่วงเย็นวันที่ 19 ธ.ค. นี้ ซึ่งหากวุฒิสภามีมติเห็นชอบ ก็จะส่งผลให้ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ สามารถลงนามรับรองเป็นกฎหมายได้อย่างเร็วที่สุดในวันพรุ่งนี้ และถือเป็นการทำตามคำสัญญาของเขาที่จะมอการปรับลดภาษีเป็นของขวัญวันคริสต์มาสแก่ชาวอเมริกัน

■ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้แถลงแผนยุทธศาสตร์ด้านความมั่นคงแห่งชาติ (National Security Strategy: NSS) ซึ่งจะเป็นแก่นในการดำเนินนโยบายของรัฐบาลในสมัยประธานาธิบดี Trump โดยเฉพาะในเรื่องของการตัดสินใจใช้จ่ายด้านการทหาร นโยบายเศรษฐกิจ การค้า และการต่างประเทศ ซึ่ง NSS ของประธานาธิบดีทรัมป์ ยังคงอิงกับแนวทาง “America First” และได้กล่าวถึงเสาหลัก 4 ประการ ได้แก่

1. การปกป้องชาวอเมริกันและมาตุภูมิ โดยสหรัฐฯ จะเพิ่มความเข้มงวดในการตรวจตราพรมแดน รวมถึงการปฏิรูประบบตรวจคนเข้าเมือง และเพิ่มความพยายามในการปกป้องโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญและเครือข่ายดิจิทัล รวมถึงการใช้ระบบป้องกันขีปนาวุธเพื่อป้องกันการโจมตีจากต่างชาติ

2. การส่งเสริมความมั่งคั่งของชาวอเมริกัน โดยการฟื้นฟูเศรษฐกิจในประเทศ สร้างความสัมพันธ์ทางการค้ากับต่างประเทศแบบ Free, Fair and Reciprocal นอกจากนี้สหรัฐฯ ตั้งเป้าหมายการเป็นผู้นำด้านการวิจัยและเทคโนโลยี และจะมุ่งเน้นการป้องกันนวัตกรรมด้านความมั่นคงแห่งชาติจากการขโมยทรัพย์สินทางปัญญา



Daily Global Economic Newsletter (3)

Confidential Authorized Persons Only

ประจำวันที 20 ธันวาคม พ.ศ. 2560

3. การรักษาสันติภาพโดยใช้ความแข็งแกร่ง โดยสหรัฐฯ จะเสริมสร้างความแข็งแกร่งทางทหาร เพื่อไม่ให้เป็รรองประเทศใดในโลกพัฒนาขีดความสามารถด้านอวกาศและไซเบอร์ นอกจากนี้สหรัฐฯ ระบุว่า ประเทศพันธมิตรควรรับผิดชอบมากขึ้นในการจัดการกับภัยคุกคามที่ประสบร่วมกัน และสหรัฐฯ จะยังคงรักษาการถ่วงดุลอำนาจในภูมิภาคที่สำคัญ ได้แก่ อินโด-แปซิฟิก ยุโรป และตะวันออกกลาง

4. การขยายอิทธิพลของสหรัฐฯ บนเวทีโลก โดยสหรัฐฯ จะแสวงหาความร่วมมือกับประเทศที่มีจุดยืนสอดคล้องกับสหรัฐฯ ในการสนับสนุนตลาดเสรี การขยายตัวของภาคธุรกิจ ความมีเสถียรภาพทางการเมือง และสันติภาพ

อนึ่ง ประธานาธิบดีทรัมป์ ได้กล่าวโจมตีนโยบายการต่างประเทศที่ล้มเหลวของรัฐบาลชุดก่อนๆ และระบุว่า อเมริกากำลังเผชิญยุคสมัยใหม่แห่งการแข่งขันซึ่งรัสเซียและจีนถือเป็นประเทศมหาอำนาจที่พยายามยกสถานะตนเอง และเป็นคู่แข่งของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามสหรัฐฯ จะพยายามสร้างการเป็นพันธมิตรอันยิ่งใหญ่กับทั้งสองประเทศต่อไป นอกจากนี้ประธานาธิบดีทรัมป์ ยังได้วิจารณ์เกาหลีเหนือและอิหร่านว่าเป็น "รัฐอันตราย" ซึ่งถือเป็นภัยคุกคามความมั่นคงของสหรัฐฯ เช่นเดียวกับกลุ่มก่อการร้าย รวมทั้งตำหนิปากีสถานว่าไม่พยายามจัดการกลุ่มมุสลิมหัวรุนแรง

■ นาย Neel Kashkari ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขามินเนอาโพลิส ซึ่งได้ลงคะแนนคัดค้านมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed 3 ครั้งในปีี้ กล่าวย้าว่า Fed ควรรอให้อัตราเงินเฟ้อขึ้นตัวชัดเจนก่อนปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ นาย Kashkari เห็นว่าตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ยังคงส่งสัญญาณของ slack อยู่ โดยแรงงานหลายล้านคนน่าจะกลับเข้าสู่ตลาดแรงงานได้ตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่งขึ้นอีก นอกจากนี้ยังกล่าวว่า "เราควรระยอมปล่อยให้เงินเฟ้อเกิดขึ้น ดีกว่าที่จะลดการขยายตัวทางเศรษฐกิจด้วยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยก่อนเวลาอันควร"

■ ตัวเลขเริ่มต้นสร้างบ้านของสหรัฐฯ ในเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 MoM (+12.9 YoY) อยู่ีระดับ 1.297 ล้านยูนิต ซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือน ต.ค. 2559 ทั้งนี้การก่อสร้างบ้านแบบ single-family เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 MoM อยู่ีระดับ 930,000 ยูนิต ซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือน ก.ย. 2560 ในขณะที่การก่อสร้างบ้านแบบ multi-family ซึ่งรวมถึงอพาร์ทเมนต์และคอนโดมิเนียม ลดลงร้อยละ 1.6 MoM สู่ระดับ 367,000 ยูนิต ตัวเลขเริ่มต้นสร้างบ้านที่เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในเดือน พ.ย. นี้ บ่งชี้ถึงความมั่นใจเพิ่มขึ้นในตลาดบ้านของผู้รับเหมาก่อสร้าง

Financial Sector

■ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ FTSE 100 ของอังกฤษ ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนดัชนีตลาดหลักทรัพย์ DAX ของเยอรมัน ดัชนี EUROFIRST 300 ของยุโรป ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ CAC 40 ฝรั่งเศส ปรับตัวลดลง

■ ดัชนี S&P 500, Dow Jones และ Nasdaq ในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ต่างปิดลดลง โดยแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับลดลงในวันนี้ แม้ว่าสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ จะผ่านร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีขึ้นสุดท้ายในวันนี้

(ข้อมูล ณ วันที่ 19 ธ.ค. 60)



สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย
และสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

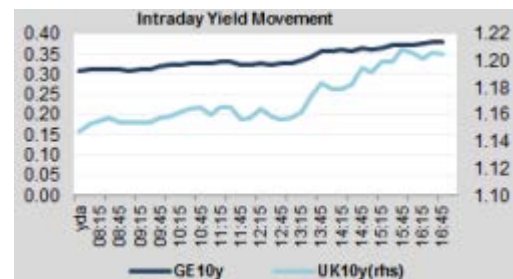
Daily Global Economic Newsletter (4)

Confidential Authorized Persons Only

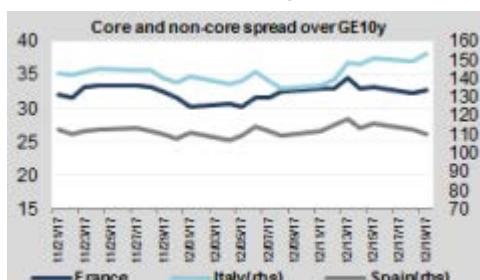
ประจำวันที 20 ธันวาคม พ.ศ. 2560

ตลาดพันธบัตรยุโรป

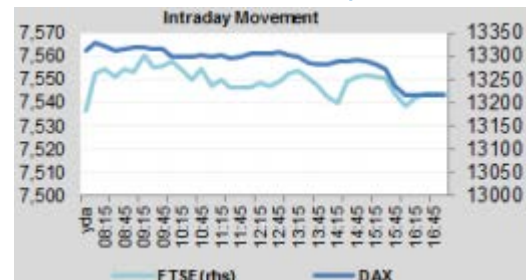
	Close	1d Chg (bp)
Germany 10y	0.38	7.00
France 10y	0.71	7.50
Italy 10y	1.91	11.10
Spain 10y	1.49	4.90
UK 10y	1.21	5.70
Czech 10y	1.54	-0.25
Poland 10y	3.30	7.40



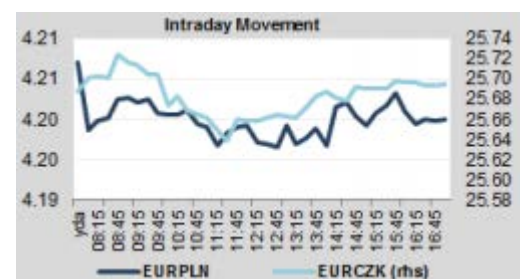
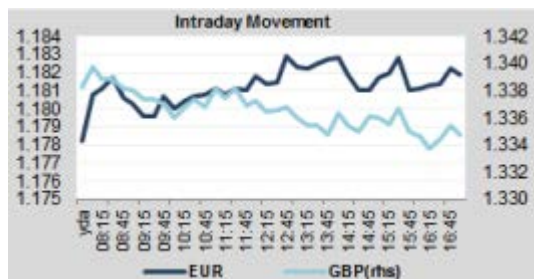
ตลาดพันธบัตรยุโรป (ต่อ)



ตลาดหลักทรัพย์ยุโรป



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยนยุโรป



ตลาดเงินในสหรัฐฯ

Market Data	Last	Day's change
ตลาดหุ้น		
S & P 500	2,681.47	-0.32%
DJ Industrials	24,754.75	-0.15%
Nasdaq Comp	6,963.85	-0.44%
ตลาดพันธบัตร		
US 2 yr Treas Bd (Yield)	1.87%	+1.63%
US 10 yr Treas Bd (Yield)	2.46%	+2.93%
ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน		
EUR/USD	1.1843	+0.03%
USD/JPY	112.88	-0.01%

Data Note: ข้อมูลตลาดพันธบัตรจาก US Treasury Department ณ 16:00 น. U.S. Eastern Time

ข้อมูลตลาดหุ้นและอัตราแลกเปลี่ยนจาก Wall Street Journal ณ 16:00 น. U.S. Eastern Time

(ข้อมูล ณ วันที่ 19 ธ.ค. 60)

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย
และสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ