

ดัชนีเศรษฐกิจ/ภาวะเศรษฐกิจสำคัญ และความคืบหน้า Brexit

- ตัวเลขเศรษฐกิจของยูโรโซนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นนับจากต้นปี หลังจากปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วในครึ่งปีหลังของปี 2561 โดยไตรมาสแรก GDP เท่ากับร้อยละ 0.4 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.2 ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2561 ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ร้อยละ 0.3 และอิตาลีก็พ้นจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่ตัวเลข GDP พ้นจากการติดลบเป็นร้อยละ 0.2 ในไตรมาสแรกของปี 2562 หลังจาก GDP ติดลบมา 2 ไตรมาสติดกัน ส่วนฝรั่งเศส GDP ไตรมาสแรกเท่ากับร้อยละ 0.3 QoQ และสเปนเท่ากับร้อยละ 0.7 อย่างไรก็ตามตัวเลขการขยายตัวทางเศรษฐกิจไตรมาสแรกของปี 2562 ของเยอรมนียังไม่ประกาศออกมา แต่นักเศรษฐศาสตร์ก็คาดการณ์ว่า น่าจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยดูจากตัวเลขการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศในยูโรโซน ประเทศอื่นๆ

นอกจากนั้นตัวเลขอัตราการว่างของยูโรโซน ก็ปรับตัวลดลง โดย Eurostat ประกาศตัวเลขการว่างงานเดือนมีนาคม 2562 ในยูโรโซนและสหภาพยุโรป เขตยูโรโซน 19 ประเทศ มีอัตราการว่างงานร้อยละ 7.7 ลดลงจากเดือนกุมภาพันธ์ ร้อยละ 7.8 MoM และลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 8.5 YoY เป็นอัตราต่ำสุด นับจากวิกฤตเศรษฐกิจเมื่อปี 2551 และในสหภาพยุโรป มีอัตราการว่างงานร้อยละ 6.4 ลดลงจากเดือนกุมภาพันธ์ ร้อยละ 6.5 MoM และลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 7 YoY ประเทศที่มีการว่างงานน้อยที่สุดได้แก่ เช็กเนียร์ ร้อยละ 1.9 เยอรมนี ร้อยละ 3.2 เนเธอร์แลนด์ร้อยละ 3.3 ส่วนสหราชอาณาจักรมีอัตราการว่างงานร้อยละ 3.8 ประเทศที่มีอัตราการว่างงานมากที่สุด ได้แก่ กรีซ ร้อยละ 18.5 สเปน ร้อยละ 14 และอิตาลีร้อยละ 20.2

อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซน ในเดือนเมษายนเท่ากับร้อยละ 1.7 สูงสุดนับจากเดือนตุลาคมปีที่แล้ว อันเนื่องมาจากราคาพลังงานที่เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 5.4 และสาขาบริการ อัตราเงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้นเป็นร้อยละ 1.9 เพิ่มขึ้นจากเดือนมีนาคม ร้อยละ 1.4 MoM ส่วนอัตราเงินเฟ้อ ไม่รวมพลังงานและอาหาร เท่ากับร้อยละ 1.3 จากร้อยละ 1 ในเดือนมีนาคม ซึ่งเป็นอย่างไรก็ตามปัจจัยความไม่แน่นอนของ Brexit ยังคงอยู่ รวมทั้งการขัดแย้งทางการค้า ก็ยังมีผลต่อการตัดสินใจดำเนินนโยบายทางการเงินของ ECB ธนาคารกลางยุโรป และการขึ้นอัตราดอกเบี้ย

แม้ว่า Governing Council member ธนาคารกลางยุโรป (ECB) บางส่วน เริ่มแสดงความมั่นใจต่อพัฒนาการทางเศรษฐกิจของยูโรโซนมากขึ้น แต่ยังคงมีความเห็นที่แตกต่างกันในเชิงแนวทางและระยะเวลาในการปรับนโยบายการเงินเพื่อตอบสนองต่อพัฒนาการที่ดีขึ้นดังกล่าว เช่น ผู้ว่าการธนาคารกลางเยอรมนี เห็นว่า ตลาดแรงงานเยอรมนียังคงแข็งแกร่ง และค่าจ้างแรงงานที่ปรับสูงขึ้นจะเป็นปัจจัยช่วยสนับสนุนการบริโภคภาคเอกชน ดังเห็นได้จากตัวเลขยอดขายปลีกที่ปรับเพิ่มขึ้นในไตรมาสแรกของปีนี้ ซึ่งเสมือนเป็นการสะท้อนถึงแนวโน้มเศรษฐกิจที่เริ่มจะปรับตัวดีขึ้น และสถานะเศรษฐกิจที่อ่อนแอลงในช่วงที่ผ่านมาเป็นสถานการณ์เพียงชั่วคราว ผู้ว่าการธนาคารกลางฟินแลนด์เห็นว่า

การขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาส 1 ที่ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ ถือเป็นสิ่งที่สะท้อนว่าเศรษฐกิจเริ่มมีการฟื้นตัว แต่ ECB ไม่ควรรีบปรับนโยบายการเงินเพื่อตอบสนองต่อข้อมูลใดๆ เร็วเกินไป

- เมื่อวันที่ 2 พ.ค. 2562 คณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติเป็นเอกฉันท์ให้

- คง อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0.75

- คง ปริมาณการถือครอง sterling non-financial investment-grade corporate bond ที่ระดับ 10 พันล้านปอนด์

- คง ปริมาณการถือครองพันธบัตรรัฐบาลสหราชอาณาจักรที่ระดับ 435 พันล้านปอนด์

นอกจากนั้น ใน Inflation Report ประจำเดือนพ.ค. 2562

BoE ได้ปรับประมาณการอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจสหราชอาณาจักรขึ้นจาก Inflation Report เดือนก.พ. โดยปรับจากร้อยละ 1.2 เป็นร้อยละ 1.5 โดยคาดว่าเศรษฐกิจภายในประเทศจะได้รับปัจจัยบวกจากเศรษฐกิจโลกที่ปรับตัวดีขึ้นและการบริโภคภาคครัวเรือนที่ยังคงขยายตัว แต่แนวโน้มการลงทุนภาคเอกชนยังคงขึ้นอยู่กับความเสี่ยงสถานการณ์ Brexit เป็นสำคัญการลงทุนภาคเอกชนภายในประเทศยังคงมีความเชื่อมโยงกับสถานการณ์ Brexit อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งจากผลสำรวจโดย Deloitte CFO survey รายงานว่า ร้อยละ 54 ของ CFO กลุ่มตัวอย่างระบุว่า ความไม่แน่นอนของสถานการณ์ Brexit นั้นอยู่ในระดับที่สูงถึงสูงมาก โดยตัวเลขการลงทุนภาคเอกชนอ่อนแอลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่การลงประชามติ Brexit เมื่อปี 2559 เป็นต้นมา แต่อ่อนแอลงมากที่สุดในช่วงกลางปี 2561 ซึ่งเป็นการอ่อนแอลงในทุกภาคส่วนของการลงทุนทั้ง ICT, เครื่องมือเครื่องจักร, intellectual property และ การขนส่ง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนในส่วนของการขนส่ง (โดยประมาณการว่าการลงทุนปี 2562 จะติดลบร้อยละ 2.5)

- ตลาดแรงงานภายในประเทศยังคงแข็งแกร่ง ซึ่งจากผลสำรวจของ DMP survey รายงานว่า Brexit ส่งผลกระทบท่อตลาดแรงงานเพียงเล็กน้อย ขณะที่ BoE ประเมินว่า จำนวนแรงงานอพยพเข้าสู่สหราชอาณาจักรสุทธิจะชะลอลงจากจำนวนกว่า 400,000 คน โดยเฉลี่ย 4 ไตรมาสในปัจจุบัน สู่จำนวนประมาณ 189,000 ในปี 2564

- ดัชนีค่าเงินปอนด์ สเตอริง (Sterling exchange rate index) ซึ่งเคลื่อนไหวตามพัฒนาการของสถานการณ์ Brexit แข็งค่าขึ้นร้อยละ 1.5 นับตั้งแต่การเผยแพร่ Inflation Report ฉบับเดือน ก.พ. เนื่องจากนักลงทุนมองว่า โอกาสที่จะเกิดสถานการณ์ no-deal Brexit ลดลง อีกทั้ง จากการที่กำหนดการ Brexit ถูกเลื่อนออกไปส่งผลให้ Sterling implied volatilities (indicator ซึ่งสะท้อนความไม่แน่นอนของสถานการณ์ Brexit ผ่านตลาดอัตราแลกเปลี่ยน) ปรับลดลงอย่างรวดเร็ว

สถานการณ์ Brexit สัปดาห์นี้

- ผลการสำรวจความคิดเห็นของประชาชนสกอตแลนด์พบว่า สัดส่วนประชาชนที่สนับสนุนการขอแยกตัวเป็นอิสระจากสหราชอาณาจักรปรับเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 49

ผลการสำรวจความคิดเห็นของประชาชนชาวสกอตแลนด์โดย YouGov poll พบว่า สัดส่วนประชาชนที่สนับสนุนการขอแยกตัวเป็นอิสระจากสหราชอาณาจักรล่าสุดอยู่ที่ร้อยละ 49 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 45 ในการสำรวจครั้งก่อน และเพิ่มขึ้นจากผลการลงประชามติเมื่อปี 2557 ที่ประชาชนสกอตแลนด์ร้อยละ 45 ลงคะแนนเสียงสนับสนุนการขอแยกตัวเป็นอิสระจากสหราชอาณาจักร โดย นาง Nicola Sturgeon - First Minister ของสกอตแลนด์และหัวหน้าพรรค Scottish National Party (SNP) ซึ่งสนับสนุนการแยกตัวเป็นอิสระจากสหราชอาณาจักร กล่าวว่า ถึงเวลาแล้วที่สกอตแลนด์จะเป็นอิสระและพรรค SNP จะพยายามผลักดันให้คะแนนเสียงสนับสนุนการขอแยกตัวเป็นอิสระปรับเพิ่มมากขึ้น เพื่อให้มั่นใจว่ารัฐบาลสหราชอาณาจักรจะไม่สามารถขัดขวางสิทธิในการตัดสินใจของชาวสกอตแลนด์ได้ นาง Sturgeon เห็นว่าหากไม่มีหนทางใดที่จะทำให้สหราชอาณาจักรเปลี่ยนแปลงแนวทางและยกเลิก Brexit ได้ สกอตแลนด์จะต้องมีสิทธิในการเลือกอนาคตของตนเอง ซึ่ง นาง Sturgeon ได้ชี้แจงต่อสภาของสกอตแลนด์ว่า การจัดการลงประชามติเพื่อขอแยกตัวเป็นอิสระจากสหราชอาณาจักรควรเกิดขึ้นภายในเดือน พ.ค. 2564

- พรรค Labour (พรรคฝ่ายค้าน) เห็นว่า การเจรจาประเด็น Brexit กับรัฐบาลสหราชอาณาจักรเป็นไปด้วยดี พร้อมทั้งส่งสัญญาณในเชิงประนีประนอมมากขึ้นว่าการลงประชามติ Brexit ใหม่เป็นครั้งที่ 2 อาจไม่ใช่สิ่งจำเป็น แต่เรียกร้องให้รัฐบาลเปลี่ยนท่าทีด้าน red lines เกี่ยวกับ Brexit และปฏิเสธข้อครหาที่ว่าพรรค Labour มีเจตนาต้องการถ่วงเวลาในการเจรจา Brexit ระหว่างรัฐบาลสหราชอาณาจักรกับพรรค Labour พร้อมทั้งระบุว่า การเจรจาดังกล่าวเป็นไปด้วยดี และทั้งสองฝ่ายต่างมีความประสงค์ที่จะหาข้อสรุปร่วมกันให้ได้ อย่างไรก็ตาม พรรค Labour ยังไม่เห็นวาระรัฐบาลจะมีการเปลี่ยนแปลงท่าทีด้าน red lines เกี่ยวกับ Brexit ของรัฐบาล แต่อย่างใด

(Brexit Red lines :

- | | |
|-------------------------------------|----------------------------------|
| 1) Free movement and migrant rights | 2) Strong climate change targets |
| 3) No toxic trade deals | 4) Protect Human Rights |
| 5) Protect workers' rights | 6) No to tax haven UK |
| 7) Safe and sustainable food) | |

(ข้อมูลระหว่างวันที่ 29 เม.ย.-3 พ.ค.)

