

ดัชนีเศรษฐกิจสำคัญและภาวะเศรษฐกิจทั่วไป

- ตัวเลข GDP (Final) ของสหราชอาณาจักร ไตรมาสที่ 2 ขยายตัวร้อยละ 0.4 QoQ เท่ากับที่ตลาดคาดและตัวเลขประมาณการ หรือคิดเป็นการขยายตัวร้อยละ 1.2 YoY โดยมีรายละเอียดดังนี้ ◦ การบริโภคภาคครัวเรือน : ขยายตัวร้อยละ 0.4 QoQ ◦ การบริโภคภาครัฐ : หดตัวร้อยละ 0.4 QoQ การลงทุน : หดตัวร้อยละ 0.5 QoQ (เป็นการหดตัวติดต่อกัน 2 ไตรมาส) การส่งออก : หดตัวร้อยละ 2.2 QoQ การนำเข้า : หดตัวร้อยละ 0.2 QoQ ทั้งนี้ตัวเลข GDP ของไตรมาสที่ 1 มีการ revised ลงจากร้อยละ 0.2 QoQ เหลือร้อยละ 0.1 QoQ ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่ปี 2012
- ตัวเลข CPI Estimate ของสหภาพยุโรป ประจำเดือน ก.ย. ขยายตัวร้อยละ 2.1 YoY เท่ากับตัวเลขประมาณการ แต่สูงกว่าตัวเลขของเดือนก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 2.0 YoY โดยเป็นผลจากราคาอาหารและยาสูบ รวมถึงราคาพลังงานที่ปรับสูงขึ้นเป็นหลัก ขณะที่ Core CPI ขยายตัวที่ร้อยละ 0.9 YoY ปรับลดลงจากเดือนก่อนหน้า ซึ่งขัดแย้งกับที่นาย Mario Draghi ประธาน ECB ได้กล่าวไว้ก่อนหน้านี้
- รัฐบาลอิตาลีกำหนดเป้าหมายการขาดดุลงบประมาณไว้สูงกว่าระดับที่นาย Giovanni Tria รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเสนอ ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนเกิดความกังวลต่อสถานการณ์หนี้สินของอิตาลีเพิ่มมากขึ้น: โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - รัฐบาลอิตาลีกำหนดเป้าหมายการขาดดุลงบประมาณประจำปี 2019 ไว้ที่ร้อยละ 2.4 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ซึ่งสูงกว่าระดับที่นาย Giovanni Tria รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเสนอไว้ที่ร้อยละ 1.6 โดยถึงแม้ว่าการขาดดุล ณ ระดับดังกล่าวจะต่ำกว่าเกณฑ์ของสหภาพยุโรปที่กำหนดให้สามารถขาดดุลงบประมาณได้มากที่สุดที่ร้อยละ 3 ของ GDP แต่ประเด็นดังกล่าวได้ส่งผลให้นักลงทุนเกิดความกังวลต่อสถานการณ์หนี้สินของอิตาลีเพิ่มมากขึ้น
 - นาย Luigi Di Maio รองนายกรัฐมนตรีอิตาลี ระบุว่า แผนงบประมาณดังกล่าวจะส่งผลต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจของอิตาลี ซึ่งจะทำให้รัฐบาลมีรายได้เพิ่มขึ้นและมีอัตราส่วนหนี้สินลดลงในท้ายที่สุด ขณะที่นาย Matteo Salvini รองนายกรัฐมนตรีอีกท่าน ระบุว่า รัฐบาลจะยึดถือตามแผนงบประมาณดังกล่าวต่อไป แม้ว่าสหภาพยุโรปจะไม่ยอมรับก็ตาม
 - อิตาลีเป็นหนึ่งในประเทศที่มีสัดส่วนหนี้ต่อ GDP สูงที่สุดในสหภาพยุโรป โดยปัจจุบันสัดส่วนหนี้ต่อ GDP ของอิตาลีอยู่ที่ร้อยละ 132 สูงกว่ากฎของสหภาพยุโรปซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 60 โดยนาย Pierre Moscovici - EU Economic Affairs Commissioner กล่าวว่า ประเทศอิตาลีซึ่งมีหนี้ที่อยู่ในระดับสูงกลับเลือกแผนงบประมาณแบบขยายตัวและสนับสนุนการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งไม่สอดคล้องกับกฎเกณฑ์ของสหภาพยุโรป โดยถึงแม้ว่าคณะกรรมการยุโรปจะไม่ต้องการมีความขัดแย้งกับประเทศอิตาลี แต่ยังคงต้องการให้อิตาลีเคารพต่อกฎเกณฑ์และปรับลดระดับหนี้ซึ่งอยู่ในระดับที่สูงมาลง ทั้งนี้ ประเด็นดังกล่าวส่งผลให้เงินยูโรปรับอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. รวมถึงส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอิตาลีปรับเพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก

ความคืบหน้าการเจรจา Brexit

- นาย Boris Johnson ระบุว่าแผน Brexit ของตนนั้นดีกว่าแผนของนาง Theresa May นายกรัฐมนตรี สหราชอาณาจักร และเสนอรูปแบบความสัมพันธ์ทางการค้าแบบ “SuperCanada free trade deal”: นาย Boris Johnson อดีตรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศและเป็นผู้ที่มีแนวคิดต่อต้านสหภาพยุโรปอย่างชัดเจน เขียนบทความลงหนังสือพิมพ์ โดยระบุว่า
 - แผน Backstop ด้านเขตแดนระหว่างไอร์แลนด์และไอร์แลนด์เหนือซึ่งเสนอโดยสหภาพยุโรปที่ให้เฉพาะไอร์แลนด์เหนืออยู่ภายใต้กฎของสหภาพยุโรปต่อไปจะเป็นภัยต่อความเป็นหนึ่งเดียวกันของไอร์แลนด์เหนือและส่วนอื่นๆ ของสหราชอาณาจักร ซึ่งเป็นสิ่งที่สหราชอาณาจักรไม่สามารถรับได้ และสหภาพยุโรปตั้งใจเสนอแผนการดังกล่าวเพื่อบีบบังคับให้สหราชอาณาจักรทั้งหมดยอมรับที่จะอยู่ภายใต้กฎของสหภาพยุโรปต่อไป
 - แผน Brexit ของนาง May จะส่งผลให้สหราชอาณาจักรต้องยอมรับกฎของสหภาพยุโรป โดยไม่มีสิทธิออกเสียงต่อเรื่องดังกล่าวแต่อย่างใด ซึ่งเป็นสิ่งที่ไม่สามารถยอมรับได้ พร้อมทั้งเสนอรูปแบบความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหราชอาณาจักรและสหภาพยุโรปเป็นแบบ “SuperCanada free trade deal” ซึ่งคล้ายหรือดีกว่าข้อตกลงทางการค้าที่สหภาพยุโรปตกลงกับประเทศแคนาดา
- พรรค Labour ของสหราชอาณาจักรยังคงเปิดกว้างสำหรับการทำประชานิยมเรื่องการเป็นสมาชิกสหภาพยุโรปเป็นครั้งที่สอง(Second referendum) และพร้อมสำหรับทางเลือกการเป็นสมาชิกสหภาพยุโรปต่อไป: สรุปได้ดังนี้
 - พรรค Labour ซึ่งเป็นพรรคฝ่ายค้านพร้อมออกเสียงคัดค้านข้อตกลงใดๆ ของนาง Theresa May นายกรัฐมนตรีสหราชอาณาจักร ที่ตกลงร่วมกับสหภาพยุโรป โดยพรรค Labour มีแผนจะออกเสียงไม่ยอมรับทั้ง “bad deal” และ “no deal” เนื่องจากมองว่าไม่เป็นผลดีต่อประเทศและประชาชนที่ไม่ได้ต้องการทางเลือกดังกล่าว
 - พรรค Labour ได้เตรียมแนวทางสำหรับใช้ประเมินข้อตกลง Brexit ทุกรูปแบบว่า ข้อตกลงดังกล่าวจะรับรองถึงความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งในอนาคตกับสหภาพยุโรปและทำให้สหราชอาณาจักรยังได้ผลประโยชน์ดั้งเดิมเหมือนตอนเป็นสมาชิกสหภาพยุโรปหรือไม่
 - อย่างไรก็ตาม ภายในพรรค Labour ยังคงมีความแตกแยกต่อรูปแบบการออกจากการเป็นสมาชิกสหภาพยุโรปเช่นกัน โดยนาย Jeremy Corbyn หัวหน้าพรรคซึ่งเป็น Eurosceptic ถูกกดดันให้ผลักดันจุดยืนของพรรคให้มีความเป็น pro-EU มากขึ้น

- สหภาพยุโรปเริ่มต้นหารือเพื่อเตรียมแผนการรับมือกับสถานการณ์ no-deal Brexit: สหภาพยุโรปต้องการจะรอจนถึงเดือนพฤศจิกายน ก่อนจะเริ่มเตรียมการอย่างเต็มรูปแบบเพื่อรับมือกับความล้มเหลวของการเจรจา brexit
 - สหภาพยุโรปยอมรับอย่างแบ่งรับแบ่งสู้ว่าหากเกิดกรณี no-deal Brexit อาจจำเป็นต้องมีการดำเนินการในทางใดทางหนึ่ง โดยสมาชิกทั้ง 27 ประเทศที่เหลือได้หารือกันเมื่อวันพุธที่ผ่านมาเพื่อเตรียมแผนฉุกเฉินสำหรับรับมือกับกรณีที่ไม่มีข้อตกลงใหม่กับสหราชอาณาจักร
 - สหภาพยุโรปจะรอจนกว่าจะเห็นว่าการเจรจากับสหราชอาณาจักรนั้นล้มเหลวอย่างเป็นทางการ โดยให้ระยะเวลาสำหรับการเจรจากันถึงเดือนพฤศจิกายน และกลุ่มสมาชิกจะประชุมหารือกันอีกครั้งในวันที่ 17-18 พฤศจิกายน
- สหราชอาณาจักรภายหลัง Brexit จะมุ่งสู่การเป็น "a pro-business Britain.": โดย นาง Theresa May นายกรัฐมนตรีสหราชอาณาจักรกล่าวในงาน Bloomberg Global Business Forum ว่า
 - ในระยะเวลาอันใกล้นี้จะเป็นช่วงเวลาสำคัญของการเจรจา Brexit ซึ่งรัฐบาลยังไม่สามารถคาดการณ์ถึงผลลัพธ์ของการเจรจาได้ แต่มั่นใจว่าจะสามารถเจรจาหาข้อตกลงทางการค้ากับสหภาพยุโรปได้ในที่สุด อย่างไรก็ตามรัฐบาลจำเป็นต้องมีการเตรียมการสำหรับทุกผลการเจรจาที่อาจเกิดขึ้น
 - สหราชอาณาจักรภายหลัง Brexit จะมุ่งสู่การเป็น "a pro-business Britain." พร้อมทั้งมีอัตรา corporation tax ที่ต่ำที่สุดในกลุ่มประเทศ G20
 - รัฐบาลสหราชอาณาจักรจะนำเสนอระบบแรงงานผู้อพยพรูปแบบใหม่ ซึ่งจะทำให้บริษัทและมหาวิทยาลัยต่างๆ สามารถดึงดูดแรงงานที่ฉลาดและยอดเยี่ยมที่สุดมายังสหราชอาณาจักรได้
- ธนาคาร Deutsche เปิดเผยถึงผลของงานวิจัยว่าราคาหุ้นสหราชอาณาจักรจะได้รับผลดีมากกว่าราคาหุ้นสหภาพยุโรปหากเกิดกรณี no-deal Brexit:
 - ธนาคาร Deutsche คาดว่าตลาดหุ้นสหราชอาณาจักรจะมีผลกระทบการที่ต่ำกว่าตลาดหุ้นสหภาพยุโรปที่ร้อยละ 4 หากเกิดกรณีที่สหราชอาณาจักรต้องออกจากการเป็นสมาชิกสหภาพยุโรปแบบไร้ข้อตกลงหรือ no-deal brexit เนื่องจากตลาดหุ้นสหราชอาณาจักรมีลักษณะเป็น “defensive nature” และการขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหภาพยุโรปจะเสีย momentum จากกรณี “hard brexit”
 - นักเศรษฐศาสตร์ของธนาคาร Deutsche คาดการณ์ว่า no-deal brexit จะทำให้อัตราการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของสหภาพยุโรปลดลงจาก base case ที่ร้อยละ 1.7 เหลือร้อยละ 1.1 ซึ่งจะทำให้มูลค่าพื้นฐานของราคาหุ้นยุโรปปรับลดลงประมาณร้อยละ 5

(ข้อมูลระหว่างวันที่ 24-28 กันยายน 2561)