

TISCO ESU Morning View November 08, 2024: ยอดการส่งออกของจีนในเดือน ต.ค. ปรับเพิ่มขึ้น 12.7% YoY สูงสุดในรอบกว่า 2 ปี



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นจาก ม.มิชิแกน (U. of Mich. Sentiment) เดือน พ.ย.

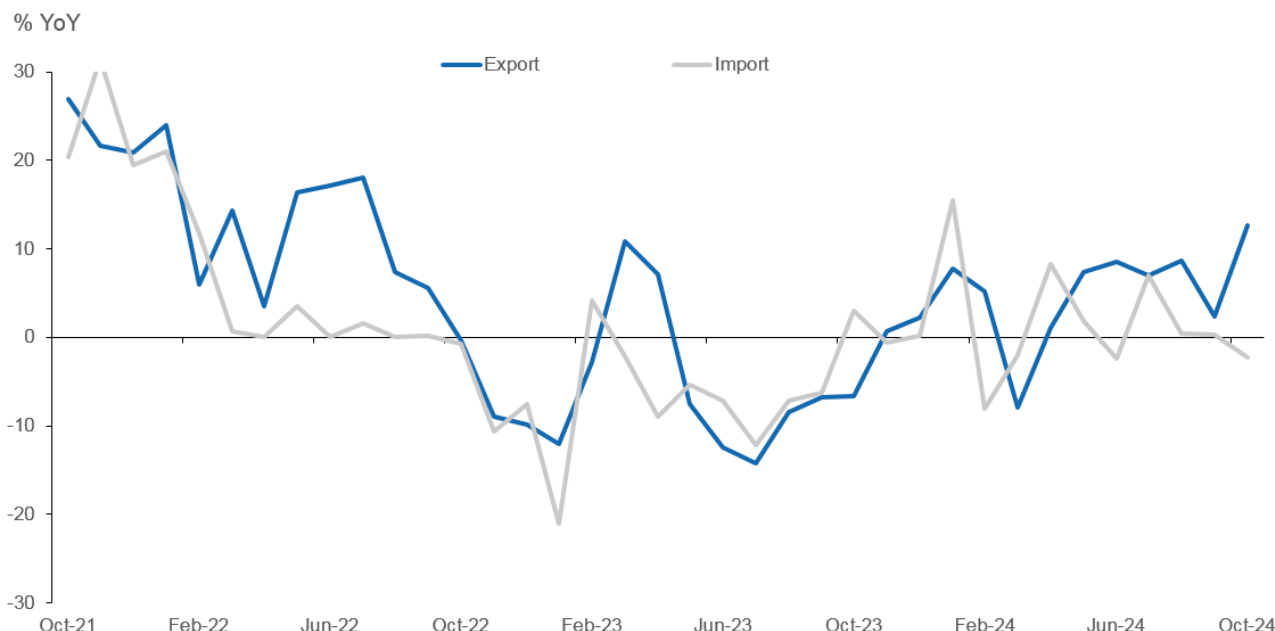
Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised
2024 November									
Thu 07	10:26	China	Trade Balance	USD, bn	Oct	\$75.00b	\$95.72b	\$81.71b	--
	10:26		Exports	% YoY	Oct	5.0%	12.7%	2.4%	--
	10:26		Imports	% YoY	Oct	-2.0%	-2.3%	0.3%	--
	14:00	Germany	Industrial Production	% MoM	Sep	-1.0%	-2.5%	2.9%	2.6%
	14:00		Industrial Production	% YoY	Sep	-3.0%	-4.6%	-2.7%	-3.0%
	14:00		Exports	% MoM	Sep	-2.4%	-1.7%	1.3%	1.2%
	15:00	Spain	Industrial Output	% YoY	Sep	--	0.1%	-3.5%	-3.9%
	15:01	China	Foreign Reserves	USD, bn	Oct	\$3286.00b	\$3261.05b	\$3316.37b	--
	17:00	Eurozone	Retail Sales	% YoY	Sep	1.3%	2.9%	0.8%	--
	19:00	UK	Bank of England Bank Rate	%	Nov-07	4.8%	4.8%	5.0%	--
	20:30	US	Initial Jobless Claims	Persons	Nov-02	222k	221k	216k	218k
	20:30		Continuing Claims	Persons	Oct-26	1873k	1892k	1862k	1853k
	22:00		Wholesale Inventories	% MoM	Sep F	-0.1%	-0.2%	-0.1%	--
	Today	US	FOMC Rate	%	Nov-07	4.75%	4.75%	5.00%	--
	22:00		U. of Mich. Sentiment	Index	Nov P	71.0	--	70.5	--
* P = Prelim, * A = Advance, * F = Final,				■ better than mkt		■ worse than mkt			

Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

ยอดการส่งออกของจีนในเดือน ต.ค. ปรับเพิ่มขึ้น 12.7% YoY สูงสุดในรอบกว่า 2 ปี

China's export and import



Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

- สำนักงานศุลกากรจีน (GAC) เปิดเผยว่า ยอดการส่งออกของจีนในเดือน ต.ค. ปรับเพิ่มขึ้น 12.7% เมื่อเทียบกับรายปี สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 5.0% และแข็งแกร่งกว่าในเดือน ก.ย. ที่ยอดการส่งออกปรับเพิ่มขึ้น 2.4% โดยยอดการส่งออกของจีนในเดือน ต.ค. อยู่ในระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ก.ค. 2022
- การส่งออกของจีนในเดือน ต.ค. ได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของการหยุดชะงักในการขนส่ง (Transportation disruption) จากผลกระทบของพายุไต้ฝุ่นเบบินกาในเดือน ก.ย. ซึ่งส่งผลให้ผู้ส่งออกมีการเร่งขนส่งสินค้าที่ล่าช้า (delayed orders) จากในเดือน ก.ย.
- การส่งออกไปยังตลาดหลักเร่งตัวขึ้นในเดือน ต.ค. โดยการส่งออกไปยังสหรัฐฯ สหภาพยุโรป และ ASEAN ปรับเพิ่มขึ้น 8.1%YoY, 12.7%YoY และ 15.8%YoY ตามลำดับ โดยจีนยังมีการเร่งส่งออกสินค้าในอุตสาหกรรมที่กำลังการผลิตส่วนเกิน เช่น อุตสาหกรรมเหล็ก สะท้อนจากปริมาณการส่งออกเหล็กของจีนในเดือน ต.ค. ยังปรับสูงขึ้นราว 40% YoY
- ด้านยอดการนำเข้าปรับลดลง -2.3%YoY ในเดือน ต.ค. หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน แย่กว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าจะลดลง -2.0% และปรับลดลงจากในเดือน ก.ย. ที่ยอดการนำเข้าขยายตัว 0.3% โดยยอดการนำเข้าที่พลิกหดตัวมีสาเหตุมาจากปัจจัยฐานสูงของปีก่อนหน้าเป็นสำคัญ
- การส่งออกที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งส่งผลให้จีนมียอดเกินดุลการค้าแต่ละระดับ 96 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในเดือน ต.ค. ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือน ก.ย. ที่ระดับ 82 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ในช่วงที่เหลือของปี การส่งออกของจีนยังมีแนวโน้มแข็งแกร่ง ซึ่งจะส่งผลบวกต่อเศรษฐกิจจีนในไตรมาส 4 และทำให้เศรษฐกิจจีนสามารถเติบโตได้ใกล้เคียงกับเป้าหมายของทางการที่ราว 5% ในปี 2024

โดยคาดว่าจะมีการเร่งส่งออกสินค้าเพื่อลดความเสี่ยงของภาณนำเข้าจากสหรัฐ
ที่มีแนวโน้มถูกปรับขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปีหน้า หลังนาย โดนัลด์ ทรัมป์ ชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีของสหรัฐ
และกล่าวว่าจะขึ้นภาณนำเข้าสินค้าจากจีนในอัตรา 60% ทั้งนี้ เศรษฐกิจจีนในปี 2025
มีแนวโน้มชะลอตัวลงเนื่องจากต้องเผชิญกับแรงกดดันจากสงครามการค้าเพิ่มขึ้น
ซึ่งจะส่งผลให้การส่งออกที่เป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจจีนในปีนี้จะชะลอตัวลง

A Week Ahead

- วันจันทร์
 - ญี่ปุ่น: ยอดส่งออก-นำเข้า (Exports-Imports) และดุลการค้า (Trade Balance) เดือน ก.ย.
- วันอังคาร
 - ญี่ปุ่น: ยอดคำสั่งซื้อเครื่องจักร (Machine Tool Orders) เบื้องต้น เดือน ต.ค.
 - ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจจากสถาบัน ZEW (ZEW Survey Expectations) เดือน พ.ย.
- วันพุธ
 - ญี่ปุ่น: ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ต.ค.
 - ยูโรโซน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน ก.ย.
 - สหรัฐฯ: รายงานปริมาณการยื่นขอสินเชื่อที่อยู่อาศัย (MBA Mortgage Applications) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 8 พ.ย.
และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ต.ค.
- วันพฤหัสบดี
 - ยูโรโซน: GDP เบื้องต้น ไตรมาส 3/2024
 - สหรัฐฯ: ดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) เดือน ต.ค. และยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 9 พ.ย.
- วันศุกร์
 - จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production), ยอดค้าปลีก (Retail Sales), ยอดลงทุนในสินทรัพย์สินค้าคงทน (Fixed Asset Ex Rural) และยอดการลงทุนภาคอสังหา (Property Investment) เดือน ต.ค.
 - ญี่ปุ่น: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน ก.ย.
 - อังกฤษ: GDP ไตรมาส 3/2024
 - สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือน ต.ค.

Data releases					Unit	Period	Mkt	Prev
2024 November								
Mon	11	6:50	Japan	BoP Current Account Balance	USD, bn	Sep	¥3552.3b	¥3803.6b
		6:50		BoP Current Account Adjusted	Yen, bn	Sep	¥3085.6b	¥3016.5b
		6:50		Trade Balance	Yen, bn	Sep	-¥66.3b	-¥377.9b
Tue	12	13:00	Japan	Machine Tool Orders	% YoY	Oct P	--	-6.4%
		14:00	Germany	CPI EU Harmonized	% MoM	Oct F	--	0.4%
		14:00		CPI EU Harmonized	% YoY	Oct F	--	2.4%
		17:00		ZEW Survey Expectations	Index	Nov	--	13.1
		17:00	ZEW Survey Current Situation	Index	Nov	--	-86.9	
		17:00	Eurozone	ZEW Survey Expectations	Index	Nov	--	20.1
		6:50		Japan	PPI	% YoY	Oct	2.9%
Wed	13	6:50		PPI	% MoM	Oct	0.0%	0.0%
		17:00	Eurozone	Industrial Production	% MoM	Sep	--	1.8%
		17:00		Industrial Production	% YoY	Sep	--	0.1%
		19:00	US	MBA Mortgage Applications	%	Nov-08	--	-10.8%
		20:30		CPI	% MoM	Oct	0.2%	0.2%
		20:30		CPI (ex Food and Energy)	% MoM	Oct	0.3%	0.3%
		20:30		CPI	% YoY	Oct	2.6%	2.4%
		20:30		CPI (ex Food and Energy)	% YoY	Oct	3.3%	3.3%
		Thu	14	10:30	Thailand	Consumer Confidence	Index	Oct
17:00	Eurozone			GDP	% QoQ	3Q P	--	0.4%
17:00				GDP	% YoY	3Q P	--	0.9%
20:30	US			PPI Final Demand	% MoM	Oct	0.2%	0.0%
20:30				PPI Final Demand	% YoY	Oct	2.3%	1.8%
20:30				Initial Jobless Claims	Persons	Nov-09	--	221k
20:30				Continuing Claims	Persons	Nov-02	--	1892k
Fri	15	6:50	Japan	GDP	% QoQ	3Q P	0.1%	0.7%
		6:50		GDP Annualized	% QoQ	3Q P	0.6%	2.9%
		9:00	China	Industrial Production	% YoY	Oct	5.5%	5.4%
		9:00		Industrial Production (YTD)	% YoY	Oct	5.7%	5.8%
		9:00		Retail Sales	% YoY	Oct	3.8%	3.2%
		9:00	Retail Sales (YTD)	% YoY	Oct	3.4%	3.3%	
		9:00	Fixed Assets Ex Rural	% YoY	Oct	3.5%	3.4%	
		9:00	Property Investment	% YoY	Oct	-9.9%	-10.1%	
		9:00	Residential Property Sales YTD	% YoY	Oct	--	-24.0%	
		11:30	Japan	Industrial Production	% MoM	Sep F	--	1.4%
		11:30		Industrial Production	% YoY	Sep F	--	-2.8%
		14:00	UK	GDP	% QoQ	3Q P	--	0.5%
		14:00		GDP	% YoY	3Q P	--	0.7%
		14:45	France	CPI EU Harmonized	% MoM	Oct F	--	0.3%
		20:30		US	Empire Manufacturing	Index	Nov	3.5
		20:30	Retail Sales Advance		% MoM	Oct	0.3%	0.4%
		20:30	Retail Sales ex Auto		% MoM	Oct	0.2%	0.5%
		20:30	Retail Sales ex Auto and Gas		% MoM	Oct	0.3%	0.7%
		20:30	Retail Sales Control Grop		% MoM	Oct	0.2%	0.7%
		20:30	Import Price Index		% MoM	Oct	-0.1%	-0.4%
		20:30	Import Price Index		% YoY	Oct	--	-0.1%
		21:15	Industrial Production		% MoM	Oct	-0.2%	-0.3%
		21:15	Capacity Utilization		%	Oct	77.3%	77.5%
		22:00	Business Inventories		% MoM	Sep	0.2%	0.3%

TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

Direct line: (66) 2633 6488

Email: esu@tisco.co.th

Disclaimer

The information, statements, forecasts and projections contained herein, including any expression of opinion, are based upon sources believed to be reliable but their accuracy, completeness or correctness are not guaranteed. Expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon the best information then known to us, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. This document is not, and should not be construed as, an offer or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. TISCO and other companies in the TISCO Group and/or their officers, directors and employees may have positions and may affect transactions in securities of companies mentioned herein and may also perform or seek to perform investment banking services for these companies. No person is authorized to give any information or to make any representation not contained in this document and any information or representation not contained in this document must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of TISCO. This document is for private circulation only and is not for publication in the press or elsewhere. TISCO accepts no liability whatsoever for any direct or

รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด ที่สโกไม่ต้องการรับผิดชอบใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

consequential loss arising from any use of this document or its content. The use of any information, statements forecasts and projections contained herein shall be at the sole