

TISCO ESU Morning View October 10, 2024: การใช้จ่ายต่อทริปของคนจีนในช่วง Golden week ปรับลดลง เมื่อเทียบกับช่วงก่อน COVID-19 โดยตลาดยังจับตารอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทางการคลัง



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- สหรัฐฯ: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.ย. และยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 5 ต.ค.

Key economic indicators

Data releases					Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised	
2024 October											
Wed	09	13:00	Germany	Exports	% MoM	Aug	-1.0%	1.3%	1.7%	--	
		13:00	Japan	Machine Tool Orders	% YoY	Sep P	--	-6.5%	-3.5%	--	
		18:00	US	MBA Mortgage Applications	%	Oct-04	--	-5.1%	-1.3%	--	
Todaay		21:00		Wholesale Inventories	% MoM	Aug F	0.2%	0.1%	0.2%	--	
	6:50	Japan	PPI	% YoY	Sep	2.3%	2.8%	2.5%	2.6%		
	6:50		PPI	% MoM	Sep	-0.3%	0.0%	-0.2%	--		
	13:00	Germany	Retail Sales	% MoM	Aug	--	--	--	--		
	13:00		Retail Sales NSA	% YoY	Aug	--	--	--	--		
	19:30	US	CPI	% MoM	Sep	0.1%	--	0.2%	--		
	19:30		CPI (ex Food and Energy)	% MoM	Sep	0.2%	--	0.3%	--		
	19:30		CPI	% YoY	Sep	2.3%	--	2.5%	--		
	19:30		CPI (ex Food and Energy)	% YoY	Sep	3.2%	--	3.2%	--		
	19:30		Initial Jobless Claims	Persons	Oct-05	230k	--	225k	--		
	19:30		Continuing Claims	Persons	Sep-28	1830k	--	1826k	--		
		China	Money Supply (M2)	% YoY	Sep	6.4%	--	6.3%	--		
		Thailand	Consumer Confidence	Index	Sep	2.3%	2.2%	2.5%	--		
	* P = Prelim, * A=Advance, * F = Final,					better than mkt		worse than mkt			

* P = Prelim, * A = Advance, * F = Final,

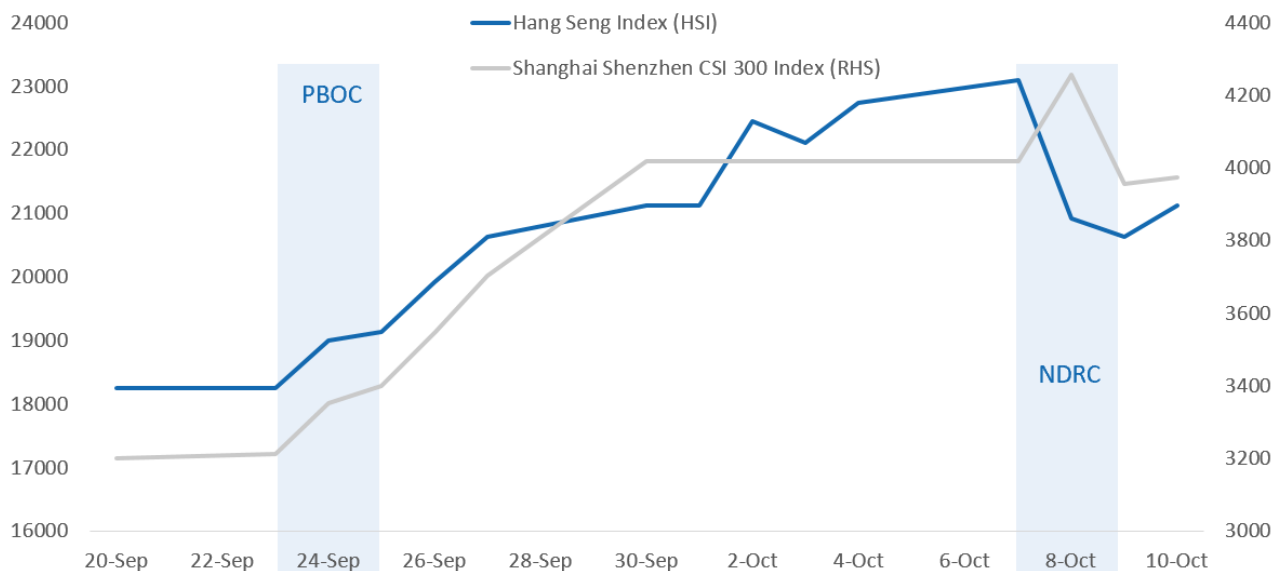
■ better than mkt

■ worse than mkt

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

การใช้จ่ายต่อทริปของคนจีนในช่วง Golden week ปรับลดลงเมื่อเทียบกับช่วงก่อน COVID-19 โดยตลาดยังจับตารอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทางการคลัง

Hang Seng Index and CSI 300 Index



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

- กระทรวงวัฒนธรรมและการท่องเที่ยวจีนเปิดเผยว่า ในช่วงวันหยุดยาวหรือวันชาติจีน (Golden week) ที่ผ่านมามีจำนวนการเดินทางท่องเที่ยวในประเทศปรับเพิ่มขึ้น 10.2% เมื่อเทียบกับช่วงก่อน COVID-19 ในปี 2019 แต่การใช้จ่ายปรับเพิ่มขึ้นเพียง 7.9% ส่งผลให้การใช้จ่ายต่อทริปปรับลดลง 2.1%
- ทั้งนี้ การใช้จ่ายรายวันเฉลี่ยอยู่ที่ราว 131 หยวนต่อทริป ปรับเพิ่มขึ้นจากระดับ 113 หยวน ในช่วงวันหยุดยาววันแรงงานในเดือน พ.ค. ที่ผ่านมามีนักท่องเที่ยวต่างชาติกลับในช่วง Golden week ปรับเพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งอาจเป็นสัญญาณที่บ่งชี้ว่าความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเริ่มปรับตัวขึ้นหลังทางการจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงก่อนวันหยุดยาว
- อย่างไรก็ดี แม้ทางธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้ประกาศผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม รวมถึงมีมาตรการผ่อนคลายข้อกำหนดในภาคอสังหาริมทรัพย์ และให้เงินทุนเพื่อสนับสนุนตลาดหุ้นในวันที่ 24 ก.ย. ที่ผ่านมามีตลาดยังคงรอคอยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในฝั่งของนโยบายการคลัง หลังจากการแถลงข่าวมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของคณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติจีน (NDRC) เมื่อวันที่ 8 ต.ค. ที่ผ่านมามีการสร้างคามผิดหวังให้แก่ตลาด โดย NDRC ระบุว่าจะสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ โดยจะเร่งการระดมทุนของรัฐบาลท้องถิ่นและจะเร่งการใช้จ่ายของรัฐบาลในโครงการต่าง ๆ รวมถึงจะตั้งแผนลงทุนมูลค่า 1 แสนล้านหยวนของปี 2025 มาไว้ในปีนี้ นอกจากนี้ รัฐบาลจีนจะมีการออกพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวเพิ่มเติมต่อเนื่อง และจะเพิ่มการลงทุนและให้การสนับสนุนโดยตรงแก่บริษัทที่ใหม่และกลุ่มคนรายได้ต่ำ โดย NDRC แสดงความเชื่อมั่นว่าจีนจะสามารถบรรลุเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ราว 5% ได้ในปีนี้

แต่ไม่ได้มีการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ ซึ่งทำให้ตลาดผิดหวัง
ส่งผลให้ตลาดหุ้นจีนปรับลดลงหลังจบการแถลงข่าวของ NDRC

- เมื่อวานนี้ (9 ต.ค.) สำนักงานสารสนเทศของสภาแห่งรัฐจีน (SCIO) เปิดเผยว่า

จีนจะจัดแถลงข่าวเกี่ยวกับนโยบายการคลังในวันเสาร์นี้ (12 ต.ค.) เวลา 10.00 น.

โดยรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังจะเสนอมาตรการด้านนโยบายการคลังเพื่อสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจ
ส่งผลให้ตลาดหุ้นจีนฟื้นตัวขึ้น

หลังตลาดกลับมามีความหวังว่ารัฐบาลจะมีการเปิดเผยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในการแถลงข่าววันเสาร์นี้
โดยหากจีนมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจด้านการคลังเพิ่มเติมจะช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ตลาด และถือเป็น
upside ต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีนในช่วงที่เหลือของปี

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 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