TISCO ESU Morning View September 11, 2024: ยอดการส่งออกของจีนในเดือน ส.ค. ขยายตัว 8.7% YoY สูงกว่าคาด ขณะที่การนำเข้าขยายตัว 0.5% ต่ำกว่าคาด

Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Highlighted Headlines

- น้ำมัน: รายงานพลังงานประจำเดือนโดย EIA (EIA Short-Term Energy Outlook)
  คาดคลังสำรองน้ำมันยังมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องจากการบริโภคที่สูงกว่าการผลิต และมองราคาน้ำมันดิบ WTI เฉลี่ย 78 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในไตรมาส 4/2024F และเฉลี่ย 80 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2025F

Today's Data Releases

- สหรัฐฯ: รายงานปริมาณการยื่นขอสินเชื่อที่อยู่อาศัย (MBA Mortgage Applications) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 6 ก.ย. และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ส.ค.

Key economic indicators

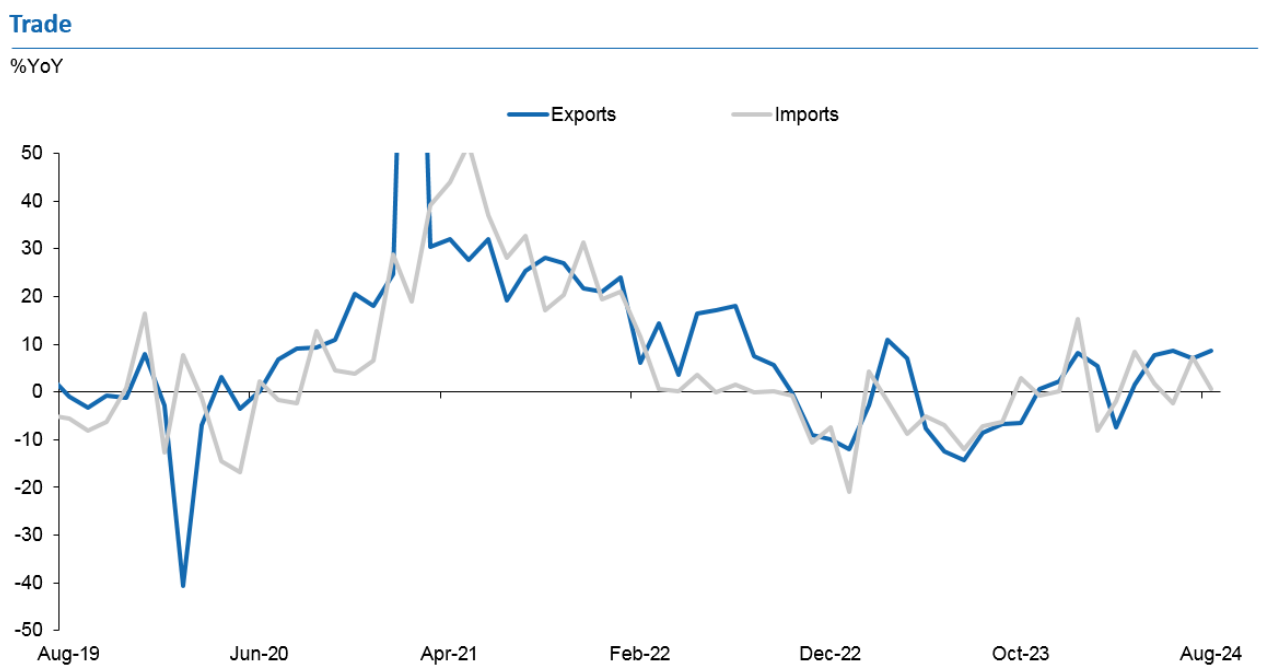
Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised
2024 September									
Tue 10	10:17	China	Exports	% YoY	Aug	6.6%	8.7%	7.0%	--
	10:17		Imports	% YoY	Aug	2.5%	0.5%	7.2%	--
	10:17		Trade Balance	USD, bn	Aug	$81.10b	$91.02b	$84.65b	--
	13:00	Germany	CPI EU Harmonized	% MoM	Aug F	-0.2%	-0.2%	-0.2%	--
	13:00		CPI EU Harmonized	% YoY	Aug F	2.0%	2.0%	2.0%	--
	13:00	Japan	Machine Tool Orders	% YoY	Aug P	--	-3.5%	8.4%	--
	14:00	Spain	Industrial Output	% YoY	Jul	--	4.4%	-4.1%	-4.3%
Today	18:00	US	MBA Mortgage Applications	%	Sep-06	--	--	1.6%	--
	19:30		CPI	% MoM	Aug	0.2%	--	0.2%	--
	19:30		CPI (ex Food and Energy)	% MoM	Aug	0.2%	--	0.2%	--
	19:30		CPI	% YoY	Aug	2.5%	--	2.9%	--
	19:30		CPI (ex Food and Energy)	% YoY	Aug	3.2%	--	3.2%	--
		China	Money Supply (M2)	% YoY	Aug	6.2%	--	6.3%	--

*P = Prelim, *A = Advance, *F = Final, ■ better than mkt ■ worse than mkt

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

ยอดการส่งออกของจีนในเดือน ส.ค. ขยายตัว 8.7% YoY สูงกว่าคาด ขณะที่การนำเข้าขยายตัว 0.5% ต่ำคาด

รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำเสนอหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด ทิสโก้ไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้ยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว



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

- สำนักงานศุลกากรจีนรายงานว่ายอดส่งออกขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน ท่ามกลางความตึงเครียดทางการค้า โดยการส่งออกขยายตัว 8.7% YoY ในเดือน ส.ค. แข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าอาจขยายตัว 6.5% รวมถึงเร่งตัวขึ้นจากในเดือน ก.ค. ที่ขยายตัว 7.0% โดยยอดส่งออกจากจีนไปยังประเทศคู่ค้ารายใหญ่ ได้แก่ สหรัฐฯ, สหภาพยุโรป (EU) และประเทศในกลุ่มอาเซียนต่างปรับเพิ่มขึ้นในเดือน ส.ค. โดยยอดส่งออกไปยัง EU ปรับเพิ่มขึ้นมากที่สุด โดยพุ่งขึ้น 13% เช่นเดียวกับยอดส่งออกไปสหรัฐฯ ที่ปรับเพิ่มขึ้น 4.9%
- อย่างไรก็ดี ยอดนำเข้าปรับเพิ่มขึ้นเพียง 0.5% YoY ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าอาจจะเพิ่มขึ้น 2% และชะลอลงจากในเดือน ก.ค. ที่ยอดนำเข้าขยายตัวแข็งแกร่งถึง 7.2% ในด้านดุลการค้า ยอดการเกินดุลทางการค้าในเดือน ส.ค. ของจีนอยู่ที่ระดับ 9.1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นจากระดับ 8.5 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือน ก.ค.
- การส่งออกยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลักของเศรษฐกิจจีนในปีนี้ท่ามกลางแรงกดดันเงินฝืดและวิกฤตในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของทั้งภาคธุรกิจและผู้บริโภค อย่างไรก็ดี การพึ่งพาการส่งออกอาจมีความเสี่ยงมากขึ้นในระยะต่อไปจากอุปสงค์ต่างประเทศที่มีแนวโน้มชะลอลงและความตึงเครียดทางการค้าที่ประเทศคู่ค้าอาจมีการขึ้นกำแพงภาษีต่อสินค้านำเข้าจากจีนเพิ่มเติมเพื่อปกป้องผู้ผลิตภายในประเทศ ซึ่งอาจกดดันภาคการส่งออกของจีนในระยะข้างหน้า ขณะที่อุปสงค์ในประเทศยังคงอ่อนแอตามความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ยังอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง
- ทางการจีนมีแนวโน้มเร่งการดำเนินนโยบายการคลังและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่าง ๆ ที่ได้ประกาศออกมาเพื่อฟื้นฟูปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์และความเชื่อมั่นของผู้บริโภค โดยเราคาดว่าธนาคารกลางจีนมีแนวโน้มประกาศผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมผ่านการปรับลดอัตราส่วนเงินสำรองต

รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำเสนอหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด ทิสโก้ไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้ยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

ามกฎหมาย (Reserve Requirement Ratio) ลง 25 basis points ในเดือนนี้ และคาดว่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงเพิ่มเติม 10-20 basis points ในช่วงไตรมาส 4 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศต่อไป

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

รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำเสนอหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด ทิสโก้ไม่ต้องรับผิดต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้ยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว