

TISCO ESU Morning View July 16, 2024: GDP จีนไตรมาส 2/2024 ขยายตัว 4.7% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาดและชะลอลงจาก 5.3% ในไตรมาส 1



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจจากสถาบัน ZEW (ZEW Survey Expectations) เดือน ก.ค.
- สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือน ก.ค.

Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised	
2024 July										
Today	Mon 15	9:00	China	GDP	% YoY	2Q	5.1%	4.7%	5.3%	--
				GDP YTD	% YoY	2Q	5.2%	5.0%	5.3%	--
				Industrial Production	% YoY	Jun	5.0%	5.3%	5.6%	--
				Industrial Production (YTD)	% YoY	Jun	6.0%	6.0%	6.2%	--
				Retail Sales	% YoY	Jun	3.4%	2.0%	3.7%	--
				Retail Sales (YTD)	% YoY	Jun	4.0%	3.7%	4.1%	--
				Fixed Assets Ex Rural	% YoY	Jun	3.9%	3.9%	4.0%	--
				Property Investment	% YoY	Jun	-10.5%	-10.1%	-10.1%	--
				Residential Property Sales YTD	% YoY	Jun	--	-26.9%	-30.5%	--
				16:00	Eurozone	Industrial Production	% MoM	May	-0.7%	-0.6%
	16:00	Industrial Production	% YoY	May		-3.6%	-2.9%	-3.0%	-3.1%	
	19:30	US	Empire Manufacturing	Index	Jul	-7.6	-6.6	-6.0	--	
	Today	16:00	Germany	ZEW Survey Expectations	Index	Jul	41.0	--	47.5	--
				ZEW Survey Current Situation	Index	Jul	-74.8	--	-73.8	--
		16:00	Eurozone	ZEW Survey Expectations	Index	Jul	--	--	51.3	--
		19:30		US	Retail Sales Advance	% MoM	Jun	-0.3%	--	0.1%
		19:30		Retail Sales ex Auto	% MoM	Jun	0.1%	--	-0.1%	--
		19:30		Retail Sales ex Auto and Gas	% MoM	Jun	0.2%	--	0.1%	--
		19:30		Retail Sales Control Grop	% MoM	Jun	0.2%	--	0.4%	--
		19:30		Import Price Index	% MoM	Jun	-0.2%	--	-0.4%	--
		19:30		Import Price Index	% YoY	Jun	1.0%	--	1.1%	--
		21:00		Business Inventories	% MoM	May	0.5%	--	0.3%	--
	21:00		NAHB Housing Market Index	Index	Jul	43.0	--	43.0	--	

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

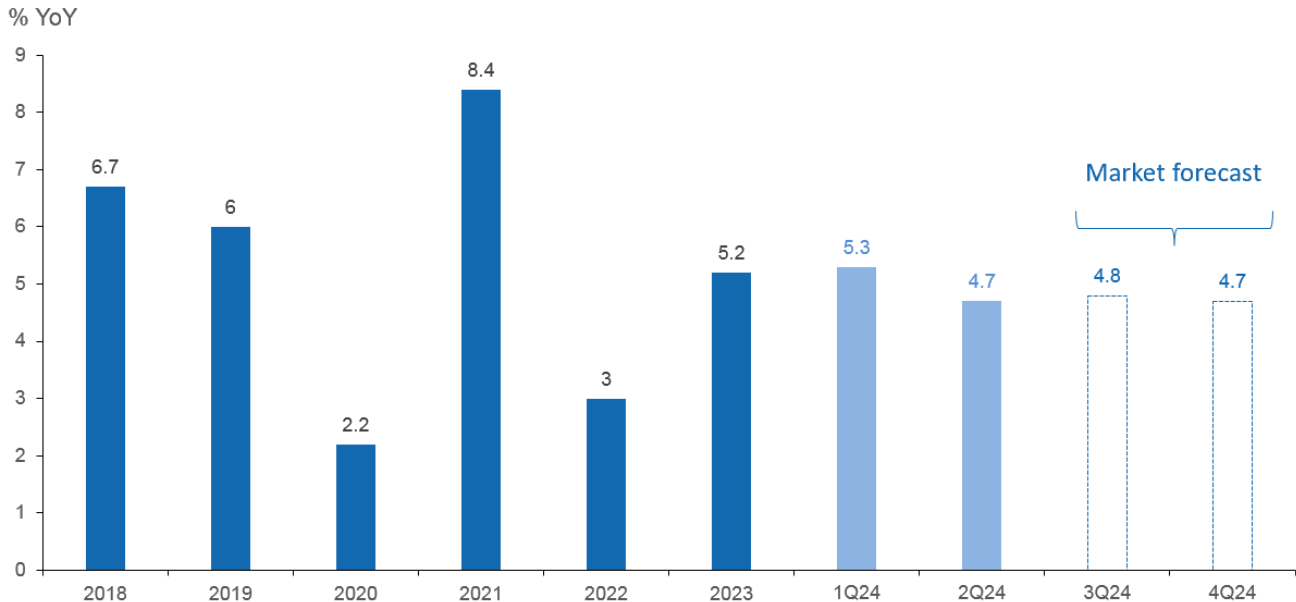
■ better than mkt

■ worse than mkt

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

GDP จีนไตรมาส 2/2024 ขยายตัว 4.7% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาดและชะลอลงจาก 5.3% ไตรมาส 1

GDP



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

- สำนักงานสถิติแห่งชาติจีนรายงานตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของจีนประจำไตรมาส 2/2024 โดย GDP ขยายตัวเพียง 4.7% YoY ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าจะขยายตัว 5.1% และชะลอลงจากไตรมาส 1 ที่มีการขยายตัว 5.3% ส่งผลให้ในช่วงครึ่งแรกของปี 2024 GDP จีนขยายตัว 5.0% สอดคล้องกับเป้าหมายการเติบโตที่ทางการจีนตั้งไว้ที่ราว 5% โดยหากดูเป็นรายไตรมาส GDP ขยายตัว 0.7% QoQ sa ชะลอลงจากในไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัว 1.5% และต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าจะขยายตัว 0.9%
- ตัวเลข GDP ที่ต่ำคาดสะท้อนว่าการบริโภคในประเทศยังคงอ่อนแอ โดยผู้บริโภคยังมีแนวโน้มระมัดระวังการใช้จ่าย ขณะที่ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคยังถูกกดดันจากปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ส่งผลต่อความมั่งคั่งของครัวเรือน ความไม่แน่นอนในด้านรายได้และการจ้างงาน รวมถึงแรงกดดันเงินฝืด โดยยอดค้าปลีกเดือน มิ.ย. ขยายตัว 2% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าจะขยายตัว 3.4% และชะลอลงจากเดือน พ.ค. ที่ขยายตัว 3.7% โดยการขยายตัวของยอดค้าปลีกในเดือน มิ.ย. อยู่ในระดับต่ำสุดตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2022
- การผลิตภาคอุตสาหกรรมในเดือน มิ.ย. ขยายตัว 5.3% YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าจะขยายตัว 5% แต่ชะลอลงจากเดือน พ.ค. ที่ขยายตัว 5.6% โดยการผลิตภาคอุตสาหกรรมใน 6 เดือนแรกของปีนี้ขยายตัว 6% YoY
- การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในช่วง 6 เดือนแรกของปี ขยายตัว 3.9% YoY สอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาด โดยปรับชะลอลงเล็กน้อยจากในช่วง 5 เดือนแรกของปี ที่ขยายตัว 4% โดยการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ในช่วง 6 เดือนแรกของปียังคงหดตัว -10.1% YoY
- ยอดขายที่อยู่อาศัยในช่วง 6 เดือนแรกของปี หดตัวน้อยลงเป็น -26.9% YoY ดีขึ้นจากในช่วง 5 เดือนแรกของปี ที่หดตัว -30.5%

- ตลาดจับตาการประชุมคณะกรรมการกลางพรรคคอมมิวนิสต์จีนหรือ Third Plenum ที่จัดขึ้นในวันที่ 15-18 ก.ค. นี้ ซึ่งเป็นการประชุมครั้งสำคัญของพรรคเพื่อกำหนดทิศทางนโยบายเศรษฐกิจในระยะ 5 ปีข้างหน้าว่าจะมีการประกาศนโยบายทางเศรษฐกิจที่จะช่วยหนุนความเชื่อมั่นให้กลับมาคืนมาได้หรือไม่ โดยคาดว่าทางการจีนจะยังให้ความสำคัญในเรื่องของการพัฒนา New-quality productive forces ที่มุ่งให้จีนสามารถพึ่งพาตนเองในด้านเทคโนโลยีได้ รวมถึงอาจมีการเปิดเผยแนวทางการปฏิรูปทางการคลังและการปฏิรูปด้านภาษีที่จะช่วยเพิ่มแหล่งรายได้ให้แก่รัฐบาลท้องถิ่น เป็นต้น

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