

TISCO ESU Morning View August 16, 2024: จีนเผยยอดค้าปลีกเดือน ก.ค. เร่งตัวขึ้น ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมและการลงทุนชะลอลง



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Highlighted Headlines

- สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (Retail Sales) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.0% MoM สูงกว่าเดือนก่อนและตลาดคาดที่ -0.2% และ 0.4% ตามลำดับ ทั้งนี้ หากพิจารณายอดขายปลีกที่ตัดหมวดที่มีความผันผวนสูง (Control Group) จะขยายตัว 0.3% MoM จาก 0.9% เดือนก่อน แต่สูงกว่าตลาดคาดที่ 0.1%
- สหรัฐฯ: ยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 10 ส.ค. ปรับตัวลดลงเป็น 2.27 แสนราย ต่ำกว่าสัปดาห์ก่อนและตลาดคาดที่ 2.34 และ 2.35 แสนราย ตามลำดับ
- สหรัฐฯ: ยอดขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่อง (Continuing Claims) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 3 ส.ค. ปรับตัวลดลงเป็น 1.864 ล้านราย ต่ำกว่าสัปดาห์ก่อนและตลาดคาดที่ 1.871 และ 1.870 ล้านราย
- ไทย: จับตาที่ประชุมสภาผู้แทนราษฎรนัดประชุมวาระพิเศษเพื่อให้ความเห็นชอบ "นายกรัฐมนตรีคนใหม่" โดยกรรมการบริหารพรรคเพื่อไทยประกาศเสนอชื่อ "น.ส. แพทองธาร ชินวัตร" เป็นแคนดิเดตนายกฯ คนที่ 31 พร้อมเสี่ยงสนับสนุนจากแกนนำพรรคร่วมรัฐบาลอย่างพร้อมเพรียงในการแถลงข่าว ณ ที่ทำการพรรคเพื่อไทยเมื่อเย็นวานนี้

Today's Data Releases

- อังกฤษ: ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือน ก.ค.
- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นจาก ม.มิชิแกน (U. of Mich. Sentiment) เดือน ส.ค.

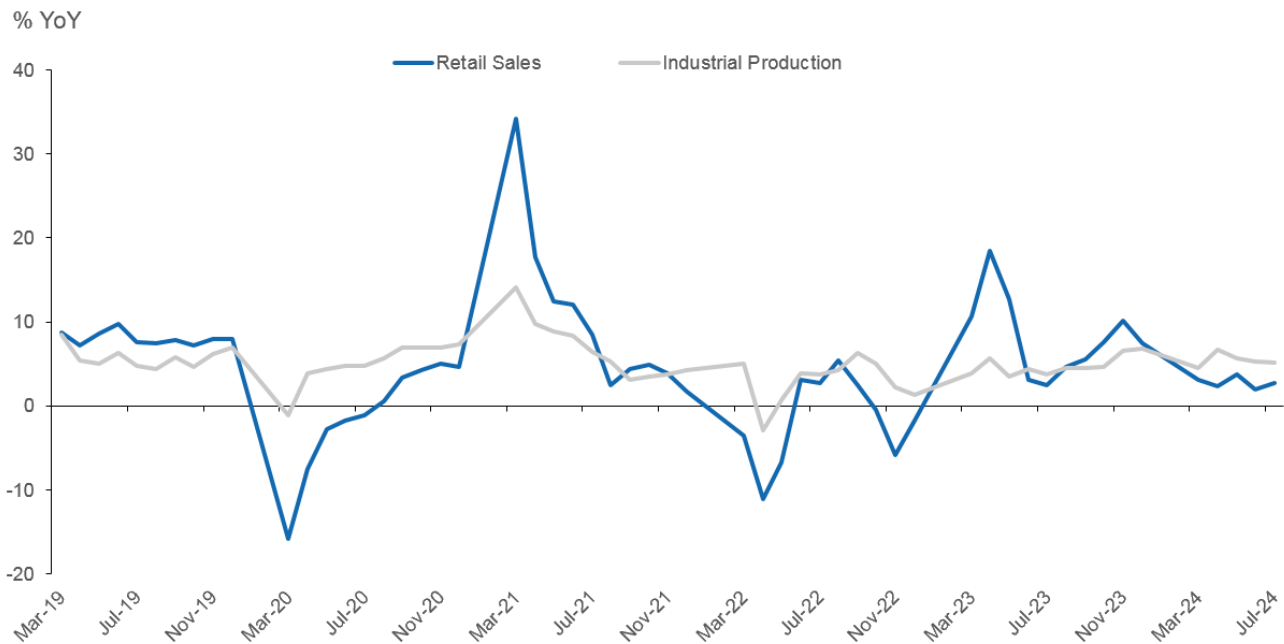
Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised	
2024 August										
Thu	15	6:50	Japan	GDP Annualized	% QoQ	2Q P	2.3%	3.1%	-1.8%	-2.3%
		6:50		GDP	% QoQ	2Q P	0.6%	0.8%	-0.5%	-0.6%
		9:00	China	Industrial Production	% YoY	Jul	5.2%	5.1%	5.3%	--
		9:00		Industrial Production (YTD)	% YoY	Jul	5.9%	5.9%	6.0%	--
		9:00		Retail Sales	% YoY	Jul	2.6%	2.7%	2.0%	--
		9:00		Retail Sales (YTD)	% YoY	Jul	3.5%	3.5%	3.7%	--
		9:00		Fixed Assets Ex Rural	% YoY	Jul	3.9%	3.6%	3.9%	--
		9:00		Property Investment	% YoY	Jul	-9.9%	-10.2%	-10.1%	--
		9:00		Residential Property Sales YTD	% YoY	Jul	--	-25.9%	-26.9%	--
		11:30	Japan	Industrial Production	% MoM	Jun F	--	-4.2%	-3.6%	--
		11:30		Industrial Production	% YoY	Jun F	--	-7.9%	-7.3%	--
		13:00	UK	GDP	% QoQ	2Q P	0.6%	0.6%	0.7%	--
		13:00		GDP	% YoY	2Q P	0.9%	0.9%	0.3%	--
		19:30	US	Empire Manufacturing	Index	Aug	-6.0	-4.7	-6.6	--
		19:30		Retail Sales Advance	% MoM	Jul	0.4%	1.0%	0.0%	-0.2%
		19:30		Retail Sales ex Auto	% MoM	Jul	0.1%	0.4%	0.4%	0.5%
		19:30		Retail Sales ex Auto and Gas	% MoM	Jul	0.2%	0.4%	0.8%	--
		19:30		Retail Sales Control Grop	% MoM	Jul	0.1%	0.3%	0.9%	--
		19:30		Philadelphia Fed Business Outlook	Index	Aug	5.2	-7.0	13.9	--
		19:30		Initial Jobless Claims	Persons	Aug-10	235k	227k	233k	234k
		19:30		Continuing Claims	Persons	Aug-03	1870k	1864k	1875k	1871k
		19:30		Import Price Index	% MoM	Jul	-0.1%	0.1%	0.0%	--
		19:30		Import Price Index	% YoY	Jul	1.5%	1.6%	1.6%	1.5%
		20:15		Industrial Production	% MoM	Jul	-0.3%	-0.6%	0.6%	0.3%
		20:15		Capacity Utilization	%	Jul	78.5%	77.8%	78.8%	78.4%
		21:00		Business Inventories	% MoM	Jun	0.3%	0.3%	0.5%	--
		21:00		NAHB Housing Market Index	Index	Aug	43.0	39.0	42.0	41.0
Today		13:00	UK	Retail Sales	% MoM	Jul	0.6%	--	-1.5%	--
		13:00		Retail Sales	% YoY	Jul	1.4%	--	-0.8%	--
		19:30	US	Housing Starts	Units	Jul	1333k	--	1353k	--
		19:30		Building Permits	Units	Jul	1425k	--	1446k	1454k
		19:30		Housing Starts	% MoM	Jul	-1.5%	--	3.0%	--
		19:30		Building Permits	% MoM	Jul	-2.0%	--	3.4%	3.9%
		21:00		U. of Mich. Sentiment	Index	Aug P	66.9	--	66.4	--

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

จีนเผยยอดค้าปลีกเดือน ก.ค. เร่งตัวขึ้น ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมและการลงทุนชะลอลง

Retail sales and industrial production



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

- สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) เปิดเผยว่า ยอดค้าปลีก (Retail sales) ในเดือน ก.ค. ขยายตัว 2.7% YoY เร่งตัวขึ้นจากในเดือน มิ.ย. ที่ขยายตัว 2% และใกล้เคียงกับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าจะขยายตัว 2.6% โดย NBS กล่าวว่า หากไม่นับรวมรถยนต์ ยอดค้าปลีกเดือน ก.ค. จะปรับตัวขึ้น 3.6% YoY จากระดับ 3% ในเดือน มิ.ย. ทั้งนี้ การขยายตัวของยอดค้าปลีกในเดือน ก.ค. ได้รับผลบวกจากปัจจัยฐานและปัจจัยฤดูกาล
- การผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial production) ในเดือน ก.ค. ขยายตัว 5.1% YoY ชะลอลงจากในเดือน มิ.ย. ที่ขยายตัว 5.3% และใกล้เคียงกับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าจะขยายตัว 5.2% โดยการผลิตภาคอุตสาหกรรมใน 7 เดือนแรกของปีนี้ขยายตัว 5.9% YoY ชะลอลงเล็กน้อยจากในช่วง 6 เดือนแรกของปีที่ขยายตัว 6%
- การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed asset investment) ในช่วง 7 เดือนแรกของปีนี้ขยายตัว 3.6% YoY ชะลอลงจากในช่วง 6 เดือนแรกของปีที่ขยายตัว 3.9% และต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 3.9% ซึ่งปัจจัยจุดสำคัญของการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรยังมาจากการหดตัวของการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ โดยการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ในช่วง 7 เดือนแรกของปีนี้หดตัว -10.2% YoY หดตัวมากกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ -9.9% และหดตัวมากขึ้นจากในช่วง 6 เดือนแรกของปีที่ -10.1% YoY
- นอกจากนี้ ราคาบ้านใหม่ใน 70 เมืองของจีนยังหดตัวต่อเนื่อง โดยเมื่อเทียบเป็นรายปี ราคาบ้านใหม่หดตัว -4.9% YoY ในเดือน ก.ค. หดตัวมากขึ้นจากในเดือน มิ.ย. ที่ -4.6% โดยเมื่อเทียบเป็นรายเดือน ราคาบ้านใหม่ในเดือน ก.ค. หดตัว -0.65% MoM (vs. -0.67% ในเดือน มิ.ย.) โดยตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ยังซบเซาต่อเนื่องส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภค

และสะท้อนว่ามาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ทางการจีนประกาศออกมาเมื่อวันที่ 17 พ.ค. 2024 ยังไม่ได้ส่งผลบวกต่อการฟื้นตัวของตลาดอสังหาริมทรัพย์มากนัก โดยพบว่า ณ สิ้นเดือน มิ.ย. มีการใช้วงเงินจากโครงการ Relending

ที่ธนาคารกลางจีนสนับสนุนสำหรับให้รัฐบาลท้องถิ่นเข้าซื้ออสังหาริมทรัพย์ที่สร้างเสร็จแล้วแต่ยังไม่สามารถขายได้ (Unsold homes) จากบริษัทผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เพียง 12 พันล้านหยวน จากวงเงินทั้งหมด 300 พันล้านหยวน

- ในช่วงที่เหลือปี ต้องติดตามผลการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่าง ๆ ที่ทางการจีนได้ประกาศออกมา ทั้งมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์และมาตรการกระตุ้นการบริโภค โดยหากผลการดำเนินงานเป็นไปได้อย่างรวดเร็วจะส่งผลดีต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจจีน นอกจากนี้ คาดว่าธนาคารกลางจีนจะมีการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมผ่านการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายและลดอัตราเงินสำรอง (RRR) ในช่วงที่เหลือของปีเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไป

A Week Ahead

- วันจันทร์
 - ญี่ปุ่น: ยอดคำสั่งซื้อเครื่องจักร (Core Machinery Orders) เดือน มิ.ย.
 - ไทย: GDP ไตรมาส 2/2024
- วันอังคาร
 - ยูโรโซน: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.ค.
- วันพุธ
 - ญี่ปุ่น: ดุลการค้า (Trade Balance) และยอดส่งออก-นำเข้า (Exports-Imports) เดือน ก.ค.
 - สหรัฐฯ: รายงานปริมาณการยื่นขอสินเชื่อที่อยู่อาศัย (MBA Mortgage Applications) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 16 ส.ค.
- วันพฤหัสบดี
 - ญี่ปุ่น, ยูโรโซน, อังกฤษ และสหรัฐฯ: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตและบริการ (Manufacturing and Services PMI) เบื้องต้น เดือน ส.ค.
 - สหรัฐฯ: ยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 17 ส.ค. และยอดขายบ้านมือสอง (Existing Home Sales) เดือน ก.ค.
 - ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เบื้องต้น เดือน ส.ค.
- วันศุกร์
 - ญี่ปุ่น: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.ค.

○ สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (New Home Sales) เดือน ก.ค.

Data releases				Unit	Period	Mkt	Prev	
2024 August								
Mon	19	6:50	Japan	Core Machine Orders	% MoM	Jun	0.9%	-3.2%
		6:50		Core Machine Orders	% YoY	Jun	3.6%	10.8%
		9:30	Thailand	GDP	% YoY	2Q	2.1%	1.5%
		9:30		GDP	% QoQ	2Q	0.9%	1.1%
		21:00	US	Leading Index	%	Jul	-0.3%	-0.2%
Tue	20	16:00	Eurozone	CPI	% MoM	Jul F	0.0%	0.0%
		16:00		CPI	% YoY	Jul F	2.6%	2.5%
		16:00		Core CPI	% YoY	Jul F	2.9%	2.9%
Wed	21	6:50	Japan	Trade Balance	USD, bn	Jul	-\$243.8b	¥224.0b
		6:50		Trade Balance Adjusted	Yen ,bn	Jul	-\$835.0b	¥816.8b
		6:50		Exports	% YoY	Jul	11.6%	5.4%
		6:50		Imports	% YoY	Jul	14.0%	3.2%
		18:00	US	MBA Mortgage Applications	%	Aug-16	--	16.8%
Thu	22	7:30	Japan	Jibun Bank PMI Composite	Index	Aug P	--	52.5
		7:30		Jibun Bank PMI Mfg	Index	Aug P	--	49.1
		7:30		Jibun Bank PMI Services	Index	Aug P	--	53.7
		13:00		Machine Tool Orders	% YoY	Jul F	--	8.4%
		14:15	France	HCOB France Manufacturing PMI	Index	Aug P	--	44
		14:15		HCOB France Service PMI	Index	Aug P	--	50.1
		14:15		HCOB France Composite PMI	Index	Aug P	--	49.1
		14:30	Germany	HCOB Germany Manufacturing PMI	Index	Aug P	--	43.2
		14:30		HCOB Germany Services PMI	Index	Aug P	--	52.5
		14:30		HCOB Germany Composite PMI	Index	Aug P	--	49.1
		15:00	Eurozone	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Index	Aug P	45.6	45.8
		15:00		HCOB Eurozone Services PMI	Index	Aug P	51	51.9
		15:00		HCOB Eurozone Composite PMI	Index	Aug P	--	50.2
		15:30	UK	S&P Global UK Manufacturing PMI	Index	Aug P	--	52.1
		15:30		S&P Global UK Services PMI	Index	Aug P	--	52.5
		15:30		S&P Global UK Composite PMI	Index	Aug P	--	52.8
		19:30	US	Chicago Fed Nat Activity	Index	Jul	--	0.05
		19:30		Initial Jobless Claims	Persons	Aug-17	--	227k
		19:30		Continuing Claims	Persons	Aug-10	--	1864k
		20:45		S&P Global Manufacturing PMI	Index	Aug P	--	49.6
		20:45		S&P Global Services PMI	Index	Aug P	--	55
		20:45		S&P Global Composite PMI	Index	Aug P	--	54.3
		21:00	Eurozone	Consumer Confidence	Index	Aug P	--	-13
		21:00	US	Existing Home Sales	Units	Jul	3.90m	3.89m
		21:00		Existing Home Sales	% MoM	Jul	0.3%	-5.4%
Fri	23	6:30	Japan	CPI	% YoY	Jul	2.7%	2.8%
		6:30		CPI (ex Fresh Food)	% YoY	Jul	2.7%	2.6%
		6:30		Natl CPI Ex Fresh Food, Energy	% YoY	Jul	1.9%	2.2%
		13:45	France	Business Confidence	Index	Aug	--	94
		13:45		Manufacturing Confidence	Index	Aug	--	9500.00%
		15:00	Eurozone	ECB 1 Year CPI Expectations	%	Jul	--	2.8%
		15:00		ECB 3 Year CPI Expectations	%	Jul	--	2.3%
		21:00	US	New Home Sales	Units	Jul	631k	617k
		21:00		New Home Sales	% MoM	Jul	2.3%	-0.6%

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