



เศรษฐกิจโลกเดือนกุมภาพันธ์ 2555 มีสัญญาณดีขึ้นต่อเนื่อง พิจารณาจาก Global Purchasing Manager Index: Global PMI ของ JP Morgan ที่เพิ่มขึ้นมาที่ระดับ 55.5 จาก 54.5 ในเดือนก่อน ตามการขยายตัวของทั้งภาคการผลิต และภาคบริการ ที่ดัชนีฯ ปรับเพิ่มขึ้นที่ระดับ 51.2 และ 56.5 จาก 50.5 และ 55.3 ในเดือนก่อน ตามลำดับ โดยการขยายตัวของประเทศกลุ่ม BRICS โดยเฉพาะอินเดีย รัสเซีย และบราซิล ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก ด้านเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีขึ้นในตลาดแรงงานและภาคอสังหาริมทรัพย์ ส่วนญี่ปุ่นเริ่มปรับตัวในทิศทางที่ดีเช่นกัน เมื่อ แรงกดดันจากการแข็งค่าของเงินเยนผ่อนคลายลง ขณะที่เศรษฐกิจจีนยังมีทิศทางไม่แน่นอน โดยเฉพาะดุลการค้าที่ทำสถิติขาดดุลสูงเป็นประวัติการณ์ แม้การส่งออกจะกลับมาขยายตัวได้อีกครั้ง เช่นเดียวกับเศรษฐกิจยุโรป ที่ยังถูกกดดันจากปัญหาหนี้สาธารณะ แม้ว่าจะมีการอนุมัติเงินช่วยเหลือกรีซรอบที่ 2 รวมถึงการปรับโครงสร้างหนี้ของกรีซจะประสบความสำเร็จ แต่ปัญหาโดยรวมยังไม่หมดไป จึงยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

สำหรับความเคลื่อนไหวทางเศรษฐกิจที่สำคัญของโลก และภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่สำคัญล่าสุด สรุปได้ดังนี้

UN เผยภัยพิบัติปี 2554 สร้างความเสียหายรุนแรงเป็นประวัติการณ์ โดยเหตุแผ่นดินไหวและสึนามิสร้างความเสียหายมากที่สุด รองลงมาเป็นอุทกภัยในไทย และแผ่นดินไหวที่นิวซีแลนด์

OPEC ลดประมาณการอุปสงค์น้ำมันโลกลงเป็นครั้งที่ 2 ในรอบ 2 เดือน เนื่องจากเศรษฐกิจ OECD มีแนวโน้มอ่อนแอ รวมถึงผลกระทบจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นจากสถานการณ์ในอิหร่าน

G20 เตือน Euro Zone หาข้อสรุปในการควมรวม EFSF กับ ESM ก่อนที่จะตัดสินใจอัดฉีดเงินเข้า IMF เพิ่มเติม

BRICS พร้อมอัดฉีดเงินเข้า IMF เพื่อช่วยเหลือยุโรป แต่เรียกร้องสิทธิออกเสียงมากขึ้นใน IMF ขณะเดียวกัน Euro Zone ก็ต้องพยายามแก้ไขปัญหาด้วยตัวเองมากขึ้น

IIF เตือนวิกฤตหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ จะเป็นภัยคุกคามเศรษฐกิจโลก

องค์การสหประชาชาติ (UN) ประเมินความเสียหายจากภัยธรรมชาติรอบปี 2554 รุนแรงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยประเมินค่าเสียหายไว้ต่ำสุดที่ 380,000 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. โดยเฉพาะเหตุแผ่นดินไหวและสึนามิที่ญี่ปุ่น ที่สร้างความเสียหายสูงถึง 210,000 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. รองลงมาเป็นมหาอุทกภัยในไทย และแผ่นดินไหวในนิวซีแลนด์ ที่สร้างความเสียหายถึง 40,000 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. และ 25,000 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ตามลำดับ

OPEC ลดประมาณการอุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกลงเป็นครั้งที่ 2 ในรอบ 2 เดือน เหลือ 88.63 ล้านบาร์เรล/วัน จาก 88.76 ล้านบาร์เรล/วัน เนื่องจากเศรษฐกิจของประเทศกลุ่ม OECD มีแนวโน้มอ่อนแอ รวมถึงระดับราคาที่สูงขึ้นจากสถานการณ์ในอิหร่าน โดยเฉพาะภายหลังจากอิหร่านประกาศงดส่งออกน้ำมันให้กับอังกฤษ และฝรั่งเศส ทั้งยังเตือนว่าจะงดส่งออกน้ำมันให้กับประเทศในสหภาพยุโรป (EU) อีก 6 ประเทศ เพื่อตอบโต้มาตรการคว่ำบาตรของ EU

การประชุมกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมชั้นนำและเศรษฐกิจเกิดใหม่ 20 ประเทศ (G20) ระบุว่า Euro Zone ควรจะพิจารณาควมรวมกองทุนรักษาเสถียรภาพการเงินยุโรป (EFSF) กับกลไกรักษาเสถียรภาพยุโรป (ESM) ภายในเดือนมีนาคม จากนั้น กลุ่ม G20 จึงจะประชุมเพื่อหาข้อสรุปในการอัดฉีดเงินเข้า IMF เพิ่มเติม เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดปัญหาลุกลามไปนอก Euro Zone

กลุ่ม BRICS ซึ่งประกอบด้วย บราซิล รัสเซีย อินเดีย จีน และแอฟริกาใต้ ประกาศพร้อมอัดฉีดเงินสนับสนุน IMF เพื่อช่วยเหลือประเทศในยุโรปจากวิกฤตหนี้สาธารณะ แต่มีเงื่อนไขว่า BRICS ต้องได้สิทธิออกเสียงเพิ่มเติมใน IMF ขณะที่ Euro Zone เองก็ต้องใช้ความพยายามในการแก้ไขปัญหามากกว่าเดิม

สถาบันการเงินระหว่างประเทศ (IIF) เตือนวิกฤตหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง นับเป็นภัยคุกคามต่อเศรษฐกิจโลก ขณะที่ IMF คาดว่าสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ของสหรัฐฯ ในปี 2555 จะขยับขึ้นไปอยู่ที่ร้อยละ 107

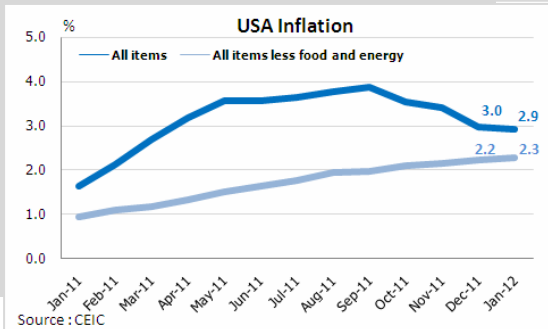
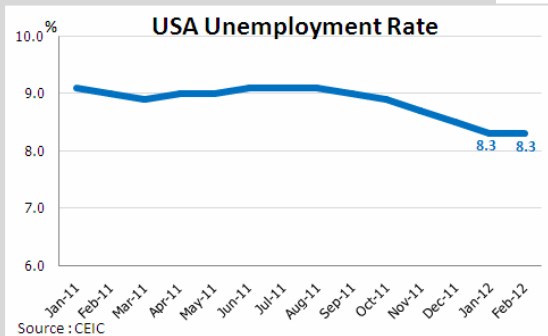
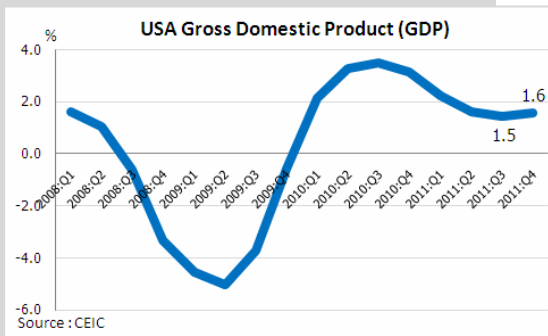


สหรัฐอเมริกา

ตลาดแรงงานยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง และภาคอสังหาริมทรัพย์มีสัญญาณดีขึ้น แต่ยอดขาดดุลงบประมาณยังทำสถิติสูงเป็นประวัติการณ์



ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มดีต่อเนื่องในเดือนกุมภาพันธ์ แม้อัตราการว่างงานจะยังทรงตัวที่ร้อยละ 8.3 แต่การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Non-farm payroll) ยังคงเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 17 ถึง 227,000 ตำแหน่ง จาก 284,000 ตำแหน่งในเดือนก่อน อย่างไรก็ตาม ยอดขาดดุลงบประมาณในเดือนกุมภาพันธ์ ก็เพิ่มขึ้นเป็น 232.0 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากที่ขาดดุล 27.0 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนก่อน และทำสถิติขาดดุลสูงเป็นประวัติการณ์ สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจอื่น ๆ ล่าสุด ส่วนใหญ่เป็นของเดือนมกราคม ซึ่งสรุปได้ ดังนี้



ยอดขายบ้านใหม่และมือสองกลับมาขยายตัวอีกครั้ง ร้อยละ 3.5 และ 0.7 (yoy) จากร้อยละ -2.1 และ -1.6 ในเดือนก่อน ตามลำดับ ขณะที่ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนกุมภาพันธ์ ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 และสูงสุดในรอบ 57 เดือน ที่ระดับ 29.0 จาก 25.0 ในเดือนก่อน

การใช้จ่ายส่วนบุคคล ขยายตัวร้อยละ 1.4 ชะลอลงเล็กน้อยจากร้อยละ 1.5 ในเดือนก่อน เช่นเดียวกับยอดค้าปลีกที่ชะลอลงจากร้อยละ 6.1 ในเดือนก่อน เป็นร้อยละ 5.5 อย่างไรก็ตาม ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคในเดือนกุมภาพันธ์ ที่สำรวจโดย The Conference Board ปรับเพิ่มขึ้นจากระดับ 61.5 ในเดือนก่อน เป็น 70.8 และทำสถิติสูงสุดในรอบปี

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปชะลอลงเล็กน้อยจากร้อยละ 3.0 ในเดือนก่อน เป็นร้อยละ 2.9 แต่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังมีทิศทางสูงขึ้นที่ร้อยละ 2.3 จากร้อยละ 2.2 ในเดือนก่อน

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 3.4 ชะลอลงเล็กน้อยจากร้อยละ 3.6 ในเดือนก่อน ส่วนดัชนี ISM ภาคการผลิต (ISM Manufacturing) เดือนกุมภาพันธ์ ยังอยู่เหนือระดับปกติ (50) แต่ปรับลดลงจากระดับ 54.1 ในเดือนก่อน มาอยู่ที่ 52.4 ขณะที่ดัชนี ISM ภาคบริการ (ISM Non-manufacturing) ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากระดับ 56.8 ในเดือนก่อน เป็น 57.3

ดุลการค้าขาดดุลสูงสุดในรอบ 39 เดือน ถึง 52.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จาก 50.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนก่อน ตามการนำเข้าที่แม้จะชะลอลงจากร้อยละ 11.8 (yoy) ในเดือนก่อน เหลือร้อยละ 8.4 แต่ทำสถิติมูลค่าสูงเป็นประวัติการณ์ถึง 233.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ขณะที่การส่งออกชะลอลงเหลือร้อยละ 7.7 จากร้อยละ 8.7 ในเดือนก่อน

Fed คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ร้อยละ 0-0.25 ต่อไป ตามที่ประกาศไว้ว่าจะดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำถึงปลายปี 2557 ขณะที่ผลการทดสอบ Stress Test พบว่ามีสถาบันการเงินเพียง 4 จาก 19 แห่ง ไม่ผ่านการทดสอบ แต่ในจำนวนนี้มี Citigroup ธนาคารขนาดใหญ่อันดับ 3 ของสหรัฐฯ รวมอยู่ด้วย



สำหรับการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) เมื่อวันที่ 13 มีนาคม 2554 ยังมีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ร้อยละ 0-0.25 และยืนยันจะดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำต่อไปจนถึงปลายปี 2557 พร้อมส่งสัญญาณว่าจะยังไม่มีการขึ้นนโยบายผ่อนคลายนโยบายการเงินรอบที่ 3 (QE3) เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัว นอกจากนี้ FED ยังเปิดเผยผลการทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Test) ซึ่งนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มองว่าเป็นการทดสอบที่ใช้สมมติฐานค่อนข้างเข้ม อาทิ อัตราการว่างงานพุ่งเป็นร้อยละ 13 จาก ร้อยละ 8.3 ในปัจจุบัน ราคาหุ้นและราคาบ้าน ลดลงร้อยละ 50 และร้อยละ 21 ตามลำดับ โดยพบว่า มีสถาบันการเงินผ่านการทดสอบ 15 แห่ง จากทั้งหมด 19 แห่ง ขณะที่อีก 4 แห่ง ซึ่งประกอบด้วย Ally Financial, MetLife, SunTrust Banks โดยเฉพาะ Citigroup ซึ่งเป็นธนาคารขนาดใหญ่ อันดับ 3 ไม่ผ่านการทดสอบ สะท้อนถึงสถาบันการเงินทั้ง 4 มีความเสี่ยงที่จะเผชิญกับวิกฤติในอนาคต และจะต้องวางแผนเพิ่มทุนเพื่อเสนอต่อ Fed ในระยะต่อไป

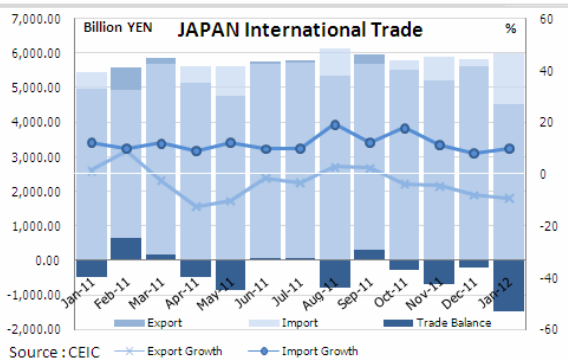
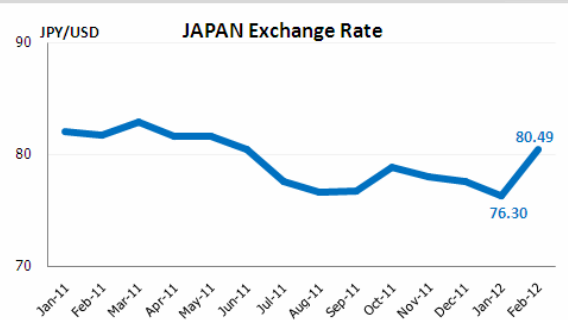
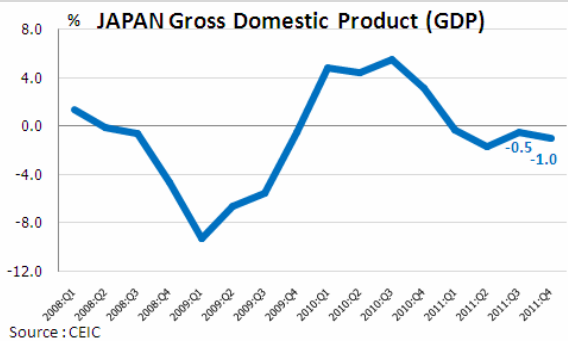


ญี่ปุ่น

ตัวเลขเศรษฐกิจเดือนมกราคม ส่วนใหญ่ยังคงหดตัว แต่แรงกดดันจากค่าเงินเยนเริ่มผ่อนคลายลงในเดือนกุมภาพันธ์ และภาคการผลิตทยอยฟื้นตัวขึ้น นับเป็นสัญญาณบวกต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่นในระยะต่อไป



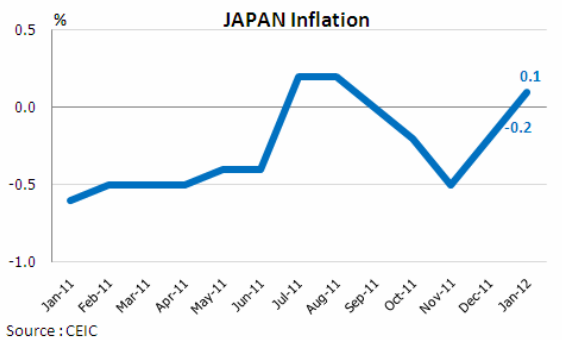
ทางการญี่ปุ่นปรับเพิ่ม GDP ไตรมาสที่ 4/2554 ขึ้นจากตัวเลขเบื้องต้นที่ร้อยละ -1.0 เป็นร้อยละ -0.6 เนื่องจากการบริโภคและการลงทุนขยายตัวดีกว่าที่ประเมินไว้ ขณะที่ภาคการผลิตก็ทยอยฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง หลังสถานการณ์การขาดแคลนวัตถุดิบคลี่คลายลงเป็นลำดับ นอกจากนี้ แรงกดดันจากค่าเงินเยนเริ่มคลี่คลายลง โดยในเดือนกุมภาพันธ์เงินเยนอ่อนค่าลงครั้งแรกในรอบ 4 เดือน และแตะระดับ 80 เยน/ดอลลาร์ สรอ. ครั้งแรกในรอบ 8 เดือนที่ 80.49 เยน/ดอลลาร์ สรอ. จาก 76.30 เยน/ดอลลาร์ สรอ. ในเดือนก่อน หรืออ่อนค่าลงร้อยละ 5.5 อย่างไรก็ตาม ตัวเลขเศรษฐกิจล่าสุด ซึ่งเป็นของเดือนมกราคม ยังคงแสดงผลกระทบทั้งจากปัญหา Supply Chain Disruption ความต้องการในตลาดโลกที่ลดลง รวมถึงค่าเงินเยนที่แข็งค่าตลอดช่วงที่ผ่านมา ทำให้ภาคเศรษฐกิจต่างๆ ยังคงหดตัว โดยเฉพาะการส่งออกที่ยังคงหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ถึงร้อยละ -9.3 จากร้อยละ -8.0 ในเดือนก่อน ส่งผลให้ดุลการค้าขาดดุลสูงสุดเป็นประวัติการณ์ถึง 1,476.9 พันล้านเยน จากที่ขาดดุล 205.6 พันล้านเยน ในเดือนก่อน โดยการนำเข้ายังขยายตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ 9.9 จากร้อยละ 8.1 ในเดือนก่อน สำหรับเครื่องใช้เศรษฐกิจอื่น ๆ สรุปได้ ดังนี้



ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม เดือนมกราคมหดตัวลงร้อยละ -0.9 แต่ดีขึ้นจากร้อยละ -2.9 ในเดือนก่อน สะท้อนว่าปัญหา Supply Chain Disruption เริ่มคลี่คลายลง

อัตราการว่างงานยังคงเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.5 ในเดือนก่อน เป็นร้อยละ 4.6 อย่างไรก็ตาม ตำแหน่งงานว่างต่อจำนวนผู้หางานยังมีทิศทางดีขึ้น โดยปรับเพิ่มขึ้นที่ 0.73 จุด จาก 0.71 จุด ในเดือนก่อน

การบริโภคภาคครัวเรือนกลับมาหดตัวลงอีกครั้งที่ร้อยละ -2.3 จากที่เดือนก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 0.5 เป็นครั้งแรกในรอบ 10 เดือน อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยดัชนีฯ เพิ่มขึ้นที่ระดับ 40.0 จาก 38.9 ในเดือนก่อน



อัตราเงินเฟ้อทั่วไปไปกลับมาเป็นบวกครั้งแรกในรอบ 5 เดือน ที่ร้อยละ 0.1 จากร้อยละ -0.2 ในเดือนก่อน ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังทรงตัวที่ร้อยละ -0.1 และติดลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4

S&P คงอันดับความน่าเชื่อถือของญี่ปุ่นไว้ที่ AA- เนื่องจากภาพรวมเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังแข็งแกร่ง แต่ยังคงแนวโน้มไว้เป็น "เชิงลบ"

เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2555 S&P ประกาศคงอันดับความน่าเชื่อถือของญี่ปุ่นไว้ที่ AA- เนื่องจากญี่ปุ่นมีทรัพย์สินในต่างประเทศเป็นจำนวนมาก มีระบบการเงินที่ค่อนข้างแข็งแกร่ง และมีระบบเศรษฐกิจในลักษณะที่กระจายความเสี่ยง ในขณะที่สกุลเงินเยนก็ยังคงมีบทบาทในการเป็นสกุลเงินหลักในระบบทุนสำรองเงินตราต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม S&P ยังคงแนวโน้มมุมมองเป็น "เชิงลบ" ซึ่งแสดงถึงความกังวลที่มีต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังมีอยู่ และยังมีโอกาสที่ญี่ปุ่นอาจถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ หากเศรษฐกิจในระยะกลางมีแนวโน้มอ่อนแอลง



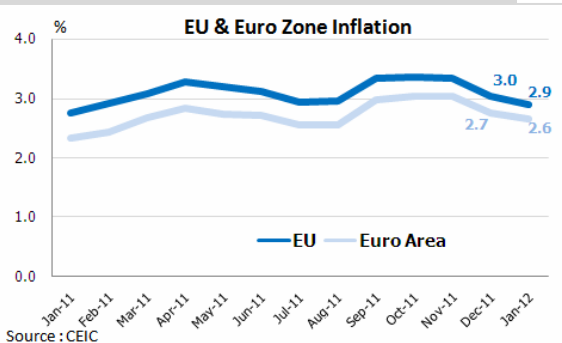
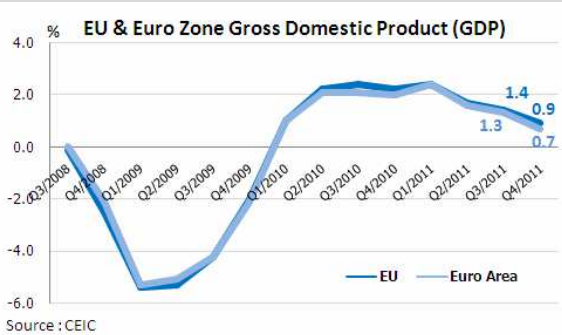
ยุโรป

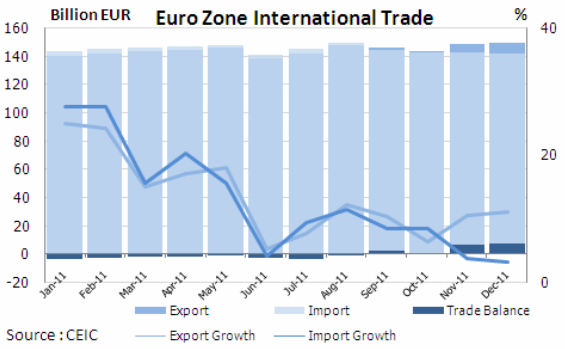
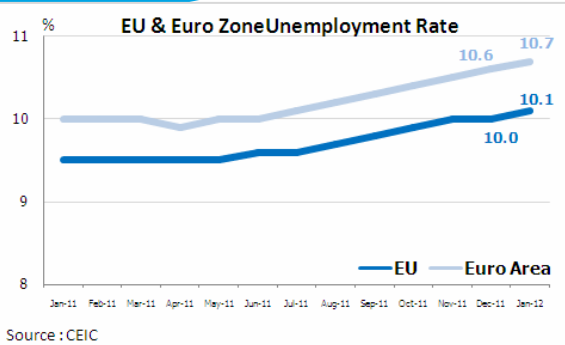
กรีซมีความคืบหน้าในการแก้ไขปัญหาหนี้สาธารณะชัดเจนขึ้น หลังจากสามารถเจรจาปรับโครงสร้างหนี้กับภาคเอกชนได้สำเร็จ และได้รับอนุมัติเงินช่วยเหลือรอบ 2 จาก Euro Zone แต่แรงกดดันยังไม่คลี่คลายลง หลัง S&P Moody's และ Fitch ต่างปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือลงอีก

การแก้ไขปัญหาหนี้สาธารณะมีความชัดเจนมากขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ หลังรัฐบาลกรีซอนุมัติแผนรัดเข็มขัดเพิ่มเติมอีก 325 ล้านยูโร ตามเงื่อนไขของ EU และ IMF ทำให้ Euro Zone อนุมัติวงเงินช่วยเหลือรอบใหม่อีก 1.30 แสนล้านยูโร สิ้นสุดปี 2557 ช่วยให้กรีซสามารถหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ที่จะครบกำหนดในเดือนมีนาคมนี้ และมีเป้าหมายเพื่อลดหนี้สาธารณะของกรีซลงเหลือร้อยละ 121 ของ GDP ภายในปี 2563 จากปัจจุบันอยู่ที่ประมาณร้อยละ 160 ของ GDP นอกจากนี้ กรีซยังประสบความสำเร็จในการปรับโครงสร้างหนี้ หลังเจ้าหนี้ภาคเอกชนของกรีซยินยอมปรับลดมูลค่าพันธบัตรของรัฐบาลกรีซลงร้อยละ 53.5 และแลกกับพันธบัตรใหม่ที่มีอายุการไถ่ถอนยาวนานขึ้น

อย่างไรก็ดี ความตึงเครียดต่อสถานการณ์หนี้สาธารณะในยุโรปก็ยังไม่คลี่คลายลง หลังบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล พากันปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของกรีซลงอีก เนื่องจากการขาดทุนของนักลงทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ของกรีซถือว่าการผิดนัดชำระหนี้ ทำให้ Fitch Ratings ประกาศลดอันดับความน่าเชื่อถือของกรีซจากระดับ CCC เหลือ C ทันที และปรับลดลงอีกครั้งในช่วงต้นเดือนมีนาคม สู่ระดับ Restricted Default (ผิดนัดชำระหนี้ในวงจำกัด) เช่นเดียวกับ S&P ที่ประกาศลดอันดับความน่าเชื่อถือของกรีซลงจากระดับ CC เป็น Selective Default (ผิดนัดชำระหนี้บางส่วน) และ Moody's ก็ลดอันดับจากเดิม Ca เหลือ C ส่งผลให้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศระงับสถานะหลักทรัพย์สินค้ำประกันเงินกู้ของพันธบัตรกรีซชั่วคราว นอกจากนี้ ไชปรัสก็ถูก Moody's ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือลงสู่ระดับ Ba1 จาก Baa3 เนื่องจากความกังวลว่ารัฐบาลไชปรัสอาจต้องเข้าไปช่วยเหลือภาคธนาคารที่มีการลงทุนในประเทศกรีซจำนวนมาก

ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจล่าสุดของ Euro Zone ส่วนใหญ่ยังแสดงความอ่อนแอ โดยเฉพาะในตลาดแรงงาน แต่การส่งออกยังมีแนวโน้มดีต่อเนื่อง ดังนี้





ECB อัดฉีดเงินรอบ 2 ให้กับธนาคารในยุโรปกว่า 800 แห่ง สูงถึง 5.3 แสนล้านยูโร เพื่อลดความตึงเครียดในตลาดเงินลง ทั้งยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ร้อยละ 1.0 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ แม้ว่าเงินเฟ้อจะมีแนวโน้มสูงกว่าระดับเป้าหมายของ ECB ตลอดทั้งปี

● การส่งออกเดือนธันวาคม 2554 ยังขยายตัวดีถึงร้อยละ 11.1 เติบโตขึ้นจากร้อยละ 10.5 ในเดือนก่อน ทั้งยังทำสถิติมูลค่าการส่งออกสูงเป็นประวัติการณ์ต่อเนื่องถึง 149.5 พันล้านยูโร ทำให้ดุลการค้าเกินดุลเพิ่มขึ้นเป็น 7.5 พันล้านยูโร เทียบกับ 6.1 พันล้านยูโร ในเดือนก่อน โดยการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 3.2 ชะลอลงเล็กน้อยจากร้อยละ 3.7 ในเดือนก่อน

● อัตราการว่างงานในเดือนมกราคม 2555 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 ทั้งยังทำสถิติสูงสุดในรอบถึง 170 เดือน ที่ร้อยละ 10.7 จากร้อยละ 10.6 ในเดือนก่อน

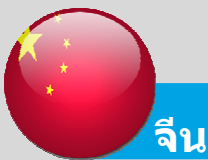
● ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนกุมภาพันธ์ 2555 ยังคงติดลบถึง -20.3 แต่ดีขึ้นเล็กน้อย จากระดับ -20.7 ในเดือนก่อน

● ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนกุมภาพันธ์ 2555 ปรับตัวดีขึ้นเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน ที่ระดับ 94.4 จาก 93.4 ในเดือนก่อน แต่ก็ยังอยู่ต่ำกว่าระดับ 100 ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7

● อัตราเงินเฟ้อเดือนกุมภาพันธ์ 2555 เติบโตขึ้นเล็กน้อยที่ร้อยละ 2.7 จากร้อยละ 2.6 ในเดือนก่อน และยังคงสูงกว่าร้อยละ 2.0 ซึ่งเป็นระดับเป้าหมายของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 15

● เมื่อวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2555 ECB อัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบธนาคารพาณิชย์เป็นครั้งที่ 2 ด้วยมาตรการ Refinance ระยะยาว (LTRO) ระยะเวลา 3 ปี ซึ่งสามารถอัดฉีดเม็ดเงินได้ถึง 5.30 แสนล้านยูโร ให้กับธนาคารยุโรป 800 แห่ง สูงกว่าวงเงินในครั้งแรกเมื่อปลายเดือนธันวาคม 2554 ที่จำนวน 4.89 แสนล้านยูโร ให้กับธนาคาร 523 แห่งในยุโรป นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2555 ECB ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.0 ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ แม้ว่าเงินเฟ้อยังมีทิศทางสูงขึ้น นอกจากนี้ ยังปรับลดตัวเลขวาดการันตี GDP ของ Euro Zone ในปี 2555 ลงจากเดิมที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 0.3 เป็นหดตัวร้อยละ 0.1 ทั้งยังคาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะอยู่สูงกว่าเป้าหมายของ ECB ตลอดทั้งปี

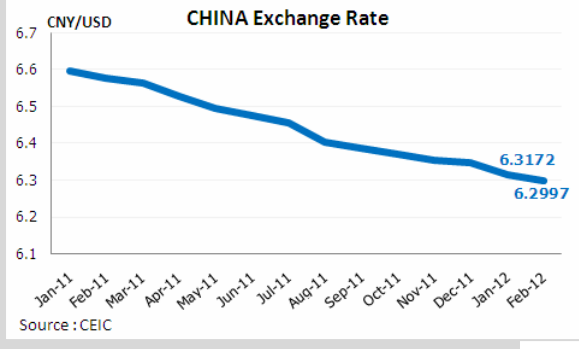
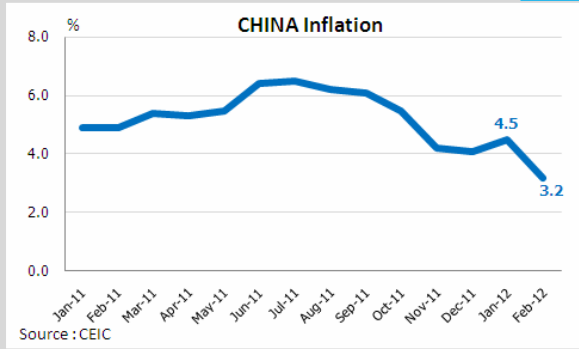
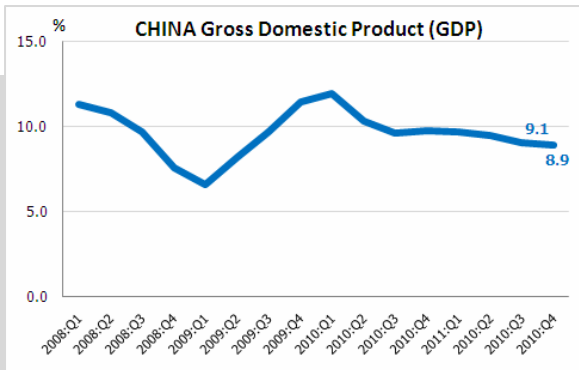
● อนึ่ง หลังจากที่รัฐบาลกรีซได้เสร็จสิ้นการแลกเปลี่ยนพันธบัตรมูลค่า 1.772 แสนล้านยูโร (2.325 แสนล้านดอลลาร์ สรอ.) กับกลุ่มเจ้าหนี้เอกชน ไปเมื่อวันที่ 12 มีนาคม ทำให้สถานการณ์ของกรีซดีขึ้นระดับหนึ่ง เนื่องจากได้ช่วยบรรเทาภาระหนี้ และหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ อีกทั้งยังเป็นหนทางที่จะช่วยให้กรีซได้รับความช่วยเหลือรอบที่ 2 จาก IMF ทำให้ Fitch Ratings ประกาศเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือพันธบัตรชุดใหม่ของกรีซ ขึ้นสู่ระดับ B- โดยให้แนวโน้มมีเสถียรภาพ นับเป็นครั้งแรกที่ Fitch ปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือพันธบัตรของรัฐบาลกรีซ นับตั้งแต่เกิดวิกฤตหนี้สาธารณะในช่วงปลายปี 2552



จีน

รัฐบาลจีนลดเป้าหมาย GDP ลงเหลือร้อยละ 7.5 จากเดิมร้อยละ 8.0 เพื่อให้สอดคล้องกับแผนพัฒนาฯ ฉบับที่ 12 และเพื่อปรับโครงสร้างเศรษฐกิจให้มีเสถียรภาพและความยั่งยืน

● รัฐบาลจีนประกาศลดเป้าหมายการขยายตัวของ GDP ลงเหลือร้อยละ 7.5 จากเดิมที่ตั้งไว้ที่ร้อยละ 8.0 ติดต่อกันมาถึง 7 ปี เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายในแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมระยะ 5 ปี ฉบับที่ 12 และเพื่อปรับสมดุลเศรษฐกิจ ให้มีการพัฒนาและขยายตัวอย่างมี



เสถียรภาพและยั่งยืน นอกจากนี้ รัฐบาลจีนกำหนดเป้าหมายเงินเฟ้อปี 2555 ไว้ที่ร้อยละ 4.0 ทั้งยังยืนยันจะควบคุมตลาดอสังหาริมทรัพย์อย่างต่อเนื่อง และรักษาอัตราแลกเปลี่ยนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ขณะที่ธนาคารกลางจีนก็ประกาศจะผ่อนคลายความเข้มงวดในการควบคุมตลาดเงิน เพื่อให้ตลาดมีประสิทธิภาพมากขึ้น สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจของจีนในเดือนกุมภาพันธ์ 2555 มีดังนี้

- การส่งออกกลับมาขยายตัวอีกครั้งที่ร้อยละ 18.3 จากที่หดตัวลงครั้งแรกในรอบ 26 เดือน ที่ร้อยละ -0.5 ในเดือนก่อน แต่การนำเข้าที่เร่งตัวสูงขึ้นถึงร้อยละ 40.3 จากร้อยละ -15.0 ในเดือนก่อน ทั้งยังทำสถิติมูลค่าสูงเป็นประวัติการณ์ถึง 146.0 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ส่งผลให้เงินขาดดุลการค้าครั้งแรกในรอบ 12 เดือน และทำสถิติขาดดุลมากเป็นประวัติการณ์ ถึง 31.5 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI Manufacturing) เพิ่มขึ้นจากระดับ 50.5 ในเดือนก่อน เป็น 51.0 แต่ดัชนี PMI นอกภาคการผลิต (PMI Non-manufacturing) ยังคงลดลงต่อเนื่อง และอยู่ต่ำกว่าระดับปกติ (50) ครั้งแรกในรอบ 3 เดือน ที่ระดับ 48.4 จาก 52.9 ในเดือนก่อน

- การปล่อยสินเชื่อใหม่ของธนาคารพาณิชย์อยู่ที่ 710.7 พันล้านหยวน แม้จะลดลงจาก 738.1 พันล้านหยวน ในเดือนก่อน แต่เมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันปีก่อน ขยายตัวถึงร้อยละ 32.7 จากร้อยละ -29.0 ในเดือนก่อน ส่วนหนึ่งเนื่องจากการปรับลดอัตราเงินเสดสำรองทางการของธนาคารพาณิชย์เป็นครั้งที่ 2 ในรอบ 2 เดือน ในช่วงกลางเดือนกุมภาพันธ์

- เงินเฟ้อชะลอตัวอย่างรวดเร็ว เหลือเพียงร้อยละ 3.2 ต่ำสุดในรอบ 20 เดือน จากร้อยละ 4.5 ในเดือนก่อน ตามการลดลงของราคาอาหาร

- ผลผลิตมูลค่าเพิ่มภาคอุตสาหกรรมขยายตัวถึงร้อยละ 21.3 เร่งขึ้นมากจากร้อยละ 12.8 ในเดือนธันวาคม 2554

บทวิเคราะห์และความคิดเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่พิจารณาแล้วมีความน่าเชื่อถือ และใช้หลักเกณฑ์ทางวิชาการ แต่ทั้งนี้ บมจ. ธนาคารกรุงไทยมีอาจยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวได้ และบทวิเคราะห์ หรือความคิดเห็นดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า อนึ่ง ธนาคารฯ สงวนลิขสิทธิ์ในการนำข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ไปใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน เว้นแต่ได้รับอนุญาตจากธนาคารฯ ทั้งนี้ การกล่าวอ้างต้องไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจผิด หรือสร้างความเสียหายแก่ธนาคารฯ รวมถึงต้องอ้างอิงถึงวันที่ในเอกสารของธนาคารฯ อย่างชัดเจนด้วย