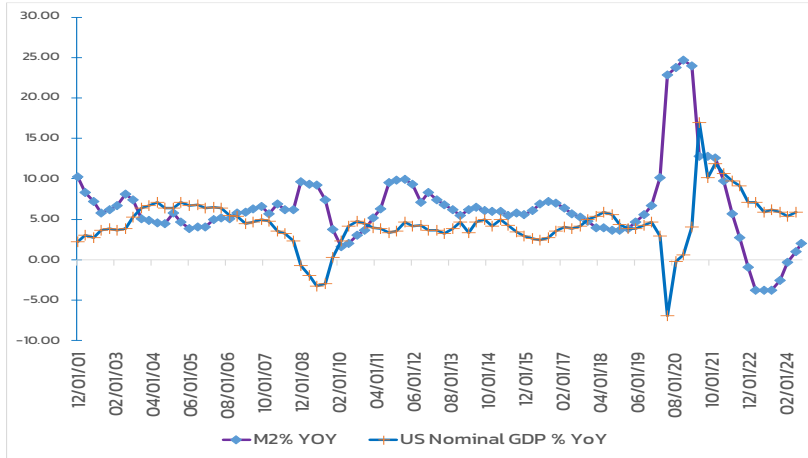


M2 growth เป็นเหตุเป็นผลต่อ Nominal GDP growth ที่สะท้อนตัวเลขอัตราเงินเฟ้อระดับหนึ่ง

Nominal GDP สหรัฐฯ เทียบกับ M2 growth



source: Bloomberg / Pi

Scope

- ปริมาณเงินในระบบมีความสัมพันธ์กับการเติบโตทางเศรษฐกิจ ซึ่งที่ผ่านมาปริมาณเงิน M2 growth ปรับตัวดีขึ้นท่ามกลางธนาคารกลางสหรัฐฯ ลดดอกเบี้ยและก่อนหน้านี้ปรับลดสัดส่วนการทำ QT ลงช่วยหนุนสภาพคล่องปรับตัวดีขึ้น
- ปริมาณเงิน M2 เป็นปริมาณเงินในความหมายอย่างกว้างในนิยามคือสินทรัพย์ทางการเงินที่ใช้แลกเปลี่ยนและสินทรัพย์สภาพคล่องทั้งหมดหรือก็คือ M1 ที่เป็นธนบัตรบวกกับเหรียญกษาปณ์และเงินฝากกระแสรายวันบวกกับเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากประจำ
- Nominal GDP เป็นผลผลิตมวลรวมในประเทศที่เป็นตัวเงินวัดจากมูลค่าสินค้าและบริการที่ระดับราคาสินค้าจึงสะท้อนตัวเงินเฟ้อมากกว่าเศรษฐกิจที่แท้จริง
- ทั้งนี้ M2 growth สหรัฐฯ ในระบบมีการปรับตัวขึ้น 2.0% YoY ในเดือน ส.ค. ที่ผ่านมา แนวโน้มฟื้นตัวขึ้นจากระดับต่ำสุดในช่วงไตรมาส 3 ปีที่แล้ว ขณะเดียวกัน Nominal GDP growth สหรัฐฯ อยู่ที่ 5.9% YoY เมื่อไตรมาส 2 ที่ผ่านมา และใกล้เคียงกับ 5.90-6.0% เมื่อไตรมาส 2-ไตรมาส 3 ปีที่ผ่านมา

	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
MSCI World	3,702.3	0.4%	1.7%	16.8%
MSCI EM	1,132.0	1.9%	3.8%	10.6%
Equity				
S&P 500	5,732.9	0.3%	1.7%	20.2%
STOXX 600	519.7	0.7%	0.5%	8.5%
NIKKEI 225	37,940.6	0.6%	4.8%	13.4%
SHANGHAI COMPOSITE	2,863.1	4.2%	5.9%	-3.8%
HANG SENG	19,000.6	4.1%	7.6%	11.5%
SENSEX	84,914.0	0.0%	2.2%	17.5%
VN30	1,277.0	0.7%	1.4%	13.0%
SET Index	1,462.1	1.0%	1.8%	3.3%
REITs				
THAI REIT	138.5	0.0%	3.0%	5.7%
Global REIT	1,841.1	0.0%	0.5%	9.9%
Singapore REIT	709.2	0.4%	-2.3%	-2.5%
JAPAN REIT	1,744.1	-0.3%	-0.8%	-3.5%
US REIT	1,415.3	-0.1%	0.5%	13.3%
Europe REIT	577.8	-0.8%	-0.5%	3.8%
Commodity				
WTI Crude Oil	71.6	1.7%	0.5%	-0.1%
Gold	2,657.1	1.1%	3.4%	28.8%
Bond Yields				
UST 10-yr	3.7	3.7	3.6	3.9
UST 2-yr	3.5	3.6	3.6	4.2
TGB 10-yr	2.5	2.5	2.5	2.7
TGB 2-yr	2.1	2.1	2.1	2.3

Pi Comment

คงมุมมองบวกต่อภาพรวมตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีทิศทางอยู่ในแนวโน้มปรับตัวขึ้นระยะสั้นความผันผวนรอความชัดเจนผลเลือกตั้งสหรัฐฯ ซึ่งตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ซึ่งผลโพลสำรวจค่อนข้างมีคะแนนสูสีระหว่าง นายโดนัลด์ ทรัมป์ และนางกมลลา แฮร์ริส ทั้งนี้อดีตที่ผ่านมาหลังเลือกตั้งตลาดหุ้นสหรัฐฯ มักจะ Rally แขนงทยอยลงจนกระจายความเสี่ยงในหุ้นสหรัฐฯ โดยมีหุ้นกลุ่มเติบโตสูงที่มีศักยภาพในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็นธุรกิจที่จะโดดเด่นอยู่ในระยะยาว

Analyst: Mathee Ramphasakul

Registration NO.016790

Email: Mathee.ra@pi.financial

Assistant : Suwanna Assawalaworapong