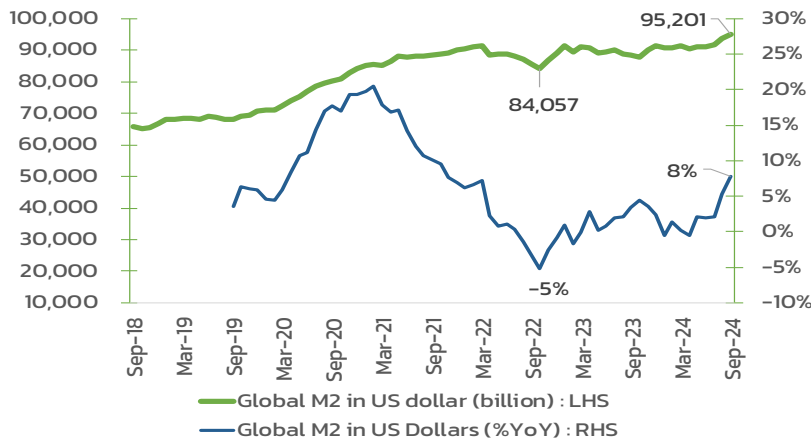


ตรวจสอบสุขภาพปริมาณเงิน M2 กำลังบอกสิ่งใด

สัดส่วนปริมาณเงิน M2 (สหรัฐฯ จีน ยุโรป ญี่ปุ่น และ สหราชอาณาจักร)



Source: Bloomberg / Pi research

Scope

- ปริมาณเงิน M2 กำลังบอกเป็นนัยสำหรับประเด็นสำคัญต่อทิศทางการลงทุน แต่ย้อนกลับมาที่พื้นฐานของความหมายปริมาณเงิน M2 โดยทางเศรษฐศาสตร์ให้ความหมายคือปริมาณเงินในระบบตามความหมายอย่างกว้าง ซึ่งมักจะใช้บ่งบอกสภาพคล่องระบบการเงิน
- ปริมาณเงิน M2 จากรูปภาพรวบรวมจากกลุ่มประเทศสำคัญด้านเศรษฐกิจโลกประกอบด้วย สหรัฐฯ จีน ยุโรป ญี่ปุ่น และ สหราชอาณาจักร จะพบว่าปริมาณเงิน M2 อยู่ในทิศทางขาขึ้นมาต่อเนื่องยาวนาน ถึงแม้ว่าครั้งล่าสุดที่มีการย่อตัวของปริมาณเงิน Global M2 เกิดขึ้นในปี 2022-2023 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่หลายธนาคารกลางยกเว้นธนาคารกลางญี่ปุ่นมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อควบคุมการพุ่งของเงินเพื่อจากปัญหาห่วงโซ่อุปทาน
- ปริมาณเงิน M2 (สหรัฐฯ จีน ยุโรป ญี่ปุ่นและสหราชอาณาจักร) เรียกย่อว่า Global M2 ทอยยฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดในเดือน ต.ค. 2022 ก่อนที่วัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นของหลายธนาคารกลางสำคัญทยอยยุติในปี 2023-2024 เมื่ออัตราเงินเฟ้อทยอยชะลอตัว
- การฟื้นตัวของปริมาณเงิน M2 ปีนี้เห็นเด่นชัดในช่วงไตรมาส 2 ปี 2024 โดยจากกราฟ สัดส่วนปริมาณเงิน M2 ที่เปรียบเทียบกับ % เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้วพบว่าปีนี้อัตราฟื้นกลับมายาวตัวในเดือน พ.ค. 2024

Pi Comment

ปริมาณเงิน M2 ทั่วโลกมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นในระยะยาวบ่งชี้สภาพคล่องอยู่สูง ซึ่งปริมาณเงินที่เพิ่มขึ้นจะช่วยกระตุ้นกิจกรรมเศรษฐกิจและผลักดันตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น นอกจากนี้หลายธนาคารกลางสำคัญทั่วโลก (Fed BOE ECB PBOC) ทำ Policy Pivot เปลี่ยนมาใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นพิเศษ หลังจากที่อัตราเงินเฟ้อเริ่มจะคลายตัวรวมทั้งเศรษฐกิจโตช้าลง อย่างไรก็ตาม ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ที่หันมาดำเนินนโยบายการเงินปกติยุติดอกเบี้ยติดลบ คาดว่าตลาดทยอยรับรู้ส่วนการเข้าซื้อพันธบัตรของธนาคารกลางยังมีอยู่ตามสัดส่วนที่ลดลงแบบขั้นบันได

	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
MSCI World	3,716.6	0.3%	-0.6%	17.3%
MSCI EM	1,137.9	0.3%	-0.9%	11.2%
Equity				
S&P 500	5,823.5	0.3%	-0.5%	22.1%
STOXX 600	521.0	0.4%	-0.1%	8.8%
NIKKEI 225	38,605.5	1.8%	-0.9%	15.4%
SHANGHAI COMPOSITE	3,322.2	0.7%	1.7%	11.7%
HANG SENG	20,599.4	0.0%	0.6%	20.8%
SENSEX	80,005.0	0.8%	-1.4%	10.7%
VN30	1,254.8	0.2%	-2.0%	11.0%
SET Index	1,453.0	-0.7%	-2.4%	2.6%
REITs				
THAI REIT	132.8	-0.1%	-1.6%	1.3%
Global REIT	1,779.0	0.2%	0.0%	6.2%
Singapore REIT	685.0	0.1%	-2.6%	-5.8%
JAPAN REIT	1,693.6	0.5%	0.0%	-6.3%
US REIT	1,390.3	0.4%	0.7%	11.3%
Europe REIT	554.8	0.8%	-0.4%	-0.4%
Commodity				
WTI Crude Oil	67.4	-6.1%	-4.5%	-6.0%
Gold	2,742.5	-0.2%	0.8%	32.9%
Bond Yields %				
UST 10-yr	4.3	4.2	4.2	3.9
UST 2-yr	4.1	4.1	4.0	4.2
TGB 10-yr	2.4	2.4	2.4	2.7
TGB 2-yr	2.1	2.1	2.1	2.3

Analyst: Mathee Ramphasakul

Registration NO.016790

Email: Mathee.ra@pi.financial

Assistant : Suwanna Assawalaworapong