

ดัชนีเศรษฐกิจสำคัญและภาวะเศรษฐกิจทั่วไป

- ตัวเลข Markit Composite PMI (Prelim) ของยูโรโซน ประจำเดือน ก.ค.ประกาศออกมาที่ 54.3 ต่ำกว่าที่ตลาดคาดและตัวเลขเดือนก่อนหน้าที่อยู่ ณ ระดับ 54.8 และ 54.9 ตามลำดับ โดยเป็นตัวเลขต่ำสุดในรอบ 2 เดือน สะท้อนการเริ่มต้นไตรมาส 3 ที่อ่อนแอลง ซึ่งการชะลอตัวดังกล่าวเป็นผลมาจากภาคการบริการเป็นหลัก นอกจากนี้ อัตราการเติบโตของคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับแย่ง สะท้อนว่าอัตราการขยายตัวในเดือน ส.ค.มีแนวโน้มชะลอตัวลงต่อเนื่อง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากความกังวลต่อประเด็นสงครามทางการค้าที่ทวีความตึงเครียดมากขึ้น
- คณะรัฐมนตรีเยอรมนีแสดงความยินดีต่อข้อตกลงเบื้องต้นระหว่างสหรัฐฯและอียู ในการผ่อนคลายภัยคุกคามจากสงครามทางการค้า โดยมองว่าเป็นการก้าวผ่านความขัดแย้งและเป็นช่วงเวลาแห่งชัยชนะของยุโรป ทั้งนี้ นาย Donald Trump ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ตกลงที่จะระงับการเก็บภาษีศุลกากรรถยนต์นำเข้าหลังจากที่ได้หารือกับนาย Jean-Claude Juncker ประธาน European Commission และเริ่มเจรจาถึงการลดอุปสรรคทางการค้าอื่นๆ โดยทั้งสองฝ่ายได้พยายามหาทางแก้ปัญหาภาษีศุลกากรเหล็กและอลูมิเนียมของสหรัฐฯ รวมถึงบทบาทการออกเกณฑ์ตอบโต้ของอียู ซึ่งการเจรจาดังกล่าว เสมือนเป็นการยอมผ่อนปรนมาตรการปกป้องผู้ผลิตโลหะในสหรัฐฯ แต่การเก็บภาษีศุลกากรเหล็กที่ร้อยละ 25 และอลูมิเนียมที่ร้อยละ 10 ของสหรัฐฯ ที่กำหนดใช้เมื่อเดือนมีนาคมจะยังคงอยู่ ด้านนาย Trump กล่าวว่า ยุโรปได้ตกลงที่จะเพิ่มการนำเข้าแก๊สธรรมชาติและลดอุปสรรคทางการค้าสำหรับถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ
- รัฐบาล ส.อ.ประกาศปรับขึ้นค่าจ้างแรงงานภาครัฐมากที่สุดในช่วง 1 ปี ซึ่งเป็นการพยายามรักษาสถานะหลังจากเจอลดอุปสรรคด้านการดำเนินนโยบายเรื่อง Brexit โดยแรงงานครูจะได้รับการปรับขึ้นค่าแรงร้อยละ 3.5 และมีผลย้อนหลังถึงเมษายนที่ผ่านมา สมาชิกกองกำลังติดอาวุธได้รับการปรับขึ้นค่าแรงร้อยละ 2 พร้อมค่าตอบแทนพิเศษอีกร้อยละ 0.9 เจ้าหน้าที่ตำรวจได้รับการปรับขึ้นค่าแรงร้อยละ 2 และแพทย์ได้รับการปรับขึ้นค่าแรงอย่างน้อยร้อยละ 2 โดยรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังชี้แจงว่า การปรับขึ้นค่าแรงดังกล่าวจะใช้เงินจากงบประมาณภาครัฐ อย่างไรก็ตาม นักวิจารณ์ให้ความเห็นว่า แม้รัฐบาลจะปรับขึ้นค่าจ้างแรงงานแต่ก็ไม่สามารถชดเชยรายได้ที่แรงงานต้องสูญเสียไปจากนโยบายการยับยั้งการจ่ายเงินอย่างรุนแรงของภาครัฐในช่วงก่อนหน้านี้
- Governing Council of ECB มีมติคงการซื้อพันธบัตรทั้งของรัฐบาลและเอกชนภายใต้โครงการ Assets Purchase Programme (APP) หรือ Quantitative Easing: QE ของสมาชิกยูโรโซนเดือนละ 30 พันล้านยูโร ไปจนถึงเดือน ก.ย. 2561 และลดลงเหลือเดือนละ 15 พันล้านยูโร จนถึงสิ้นปี โดยหลังจากนั้นจะยกเลิก QE ทั้งหมด โดยอาจจะมีการซื้อพันธบัตรอีกหากมีความจำเป็น เพื่อรักษาสภาพคล่อง นอกจากนี้ ได้มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Main Refinancing Rate) ไว้ที่ร้อยละ 0.00 และคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก (Deposit Facility Rate) ร้อยละ 0.25 และ Marginal Lending Facility Rate ที่ร้อยละ -0.40 ต่อไป

ความคืบหน้าประเด็น Brexit

- อียูปฏิเสธแผน Brexit ที่เสนอโดยนาง Theresa May นายกรัฐมนตรี ในประเด็นสำคัญหลายๆ ประการเกี่ยวกับข้อตกลงทางการค้า ส่งผลให้นาง May มีทางเลือกในการเจรจา Brexit เหลือเพียง 4 แนวทาง ดังนี้
 - ยอมรับข้อเสนอของอียูและเลือกอยู่ใน Customs Union โดยแนวทางนี้เหมือนเป็นการกลับลำจากการเจรจาในครั้งก่อนของนาง May ซึ่งคาดว่าจะสร้างความไม่พอใจให้กับฝ่ายที่ Pro-Brexit ในพรรค Conservative และอาจพยายามขับไล่ นาง May ออกจากตำแหน่ง แต่ทางเลือกนี้น่าจะเป็นผลดีต่อภาคธุรกิจ
 - เลื่อนการตัดสินใจออกไปก่อน จากนั้นนำข้อสรุปสุดท้ายจากการเจรจาเสนอต่อรัฐสภา ซึ่งทางเลือกนี้มีความเสี่ยงที่จะถูก veto จากรัฐสภา
 - จัดการเลือกตั้งหรือจัดทำประชานิยมเรื่อง Brexit ใหม่อีกครั้ง โดยแนวทางนี้อาจทำให้นาง May เสี่ยงที่จะเสียตำแหน่งนายกรัฐมนตรี และเป็นการกลับคำพูดที่ว่าจะไม่มีการทำประชานิยมซ้ำอีก
 - No deal ซึ่งจะทำให้เกิดความยุ่งยากทางการเมือง เศรษฐกิจ และการเงินตามมาทั้งนี้ ทางเลือกต่างๆ ที่เหลืออยู่ไม่ส่งผลดีต่อสถานะของนาง May และเพิ่มความเสี่ยงต่อการถูกบีบให้ออกจากตำแหน่งนายกรัฐมนตรี อย่างไรก็ตาม นาย Michel Barnier – Chief Brexit negotiator ของสหภาพยุโรป ได้เสนอให้ ส.อ ยังคงอยู่ใน EU Customs Union เนื่องจากเป็นสิ่งที่อียูต้องการและสามารถแก้ไขข้อขัดแย้งได้ในหลายๆ จุด โดยเฉพาะประเด็นปัญหาชายแดนไอร์แลนด์
- รัฐบาล ส.อ.เปิดเผยเอกสารเกี่ยวกับนโยบายด้านกฎหมายที่จะนำมาใช้หลังจากการเป็นสมาชิกอียู โดยมีแผนจะใช้กฎหมายของสหภาพยุโรปต่อไปในระหว่างช่วง transition period หลัง มี.ค.2019 ซึ่งรวมถึงข้อกฎหมายเกี่ยวกับบทบาทของ European Court of Justice (ECJ) โดยเอกสารดังกล่าวแสดงให้เห็นถึงความจำเป็นต่อการพยายามทำตามความต้องการของอียูในช่วงการเจรจา final exit deal ซึ่งจะส่งผลให้ความสัมพันธ์ระหว่าง ส.อ.และอียูมีการเปลี่ยนแปลงน้อยมากตั้งแต่ช่วง transition period จนถึงธันวาคม 2020 ทั้งนี้ นาย Dominic Raab รมต.กระทรวง Brexit ส.อ.ให้ความเห็นว่า การใช้กฎหมายของอียูต่อไปจะช่วยสร้างความแน่นอนระหว่างกระบวนการออกจากการเป็นสมาชิกอียู เนื่องจากเป็นทางเลือกที่มีประสิทธิภาพมากที่สุดในการรักษาความต่อเนื่องและความแน่นอนให้กับภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป
- นาง Theresa May นายกรัฐมนตรี ส.อ.ประกาศเข้าควบคุมอำนาจในการเจรจากับทางอียูหลังจากที่ผ่านมามีการดำเนินงานแยกกันระหว่างกระทรวง Brexit และทีมงานของนาง May ซึ่งต้องการ soft-brexit ทำให้เกิดความขัดแย้งระหว่างกันและส่งผลให้การเจรจา Brexit มีความล่าช้า โดยการตัดสินใจดังกล่าวเสมือนเป็นการเพิ่มอำนาจให้กับนาย Oliver Robbins – chief Europe adviser หนึ่งในคณะที่ปรึกษาของนาง May และเป็นผู้อยู่เบื้องหลังจุดยืน soft Brexit ของนาง May ในช่วงที่ผ่านมา โดยนาย Robbins จะเป็นผู้รับผิดชอบและดำเนินการเจรจาด้าน Brexit โดยรวมต่อไป ทั้งนี้ การยุติความขัดแย้งระหว่างทีมงานของนาง May และกรม Brexit ถือว่าเป็นเรื่องที่ดีต่อยุโรป

- [อียูปฏิเสธข้อเสนอเกี่ยวกับแนวทางการเข้าถึงตลาดการเงินยุโรปหลัง Brexit ของ ส.อ. เนื่องจากมองว่าแผนด้านภาคการบริการทางการเงินที่นาง Theresa May นายกรัฐมนตรี นำเสนอเป็นการปล้นอำนาจอิสระในการตัดสินใจของอียู](#) โดยนาย Michel Barnier – chief Brexit negotiator ของอียู กล่าวว่า วิสัยทัศน์ของนาง May ต่อความสัมพันธ์ด้านภาคการบริการทางการเงินระหว่างทั้ง 2 ฝ่าย อาจละเมิดหลักสิทธิขั้นพื้นฐานในการเข้าถึงตลาดการเงินยุโรป ซึ่งความเห็นดังกล่าวเสมือนเป็นการปฏิเสธรัฐบาล ส.อ.ที่เพิ่งเปิดเผย white paper เกี่ยวกับความสัมพันธ์ในอนาคตกับอียู และนาย Barnier ยังเน้นย้ำถึงประเด็นขัดแย้งต่างๆ ระหว่างสองฝ่าย แม้จะมีท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นในประเด็นชายแดนไอร์แลนด์เหนือ โดย ส.อ.พยายามหาข้อตกลงที่ดีกว่า equivalent model ของอียูที่มีอยู่เนื่องจากข้อตกลงที่เสนอในปัจจุบันยังไม่ครอบคลุมเพียงพอ อีกทั้งคาดหวังให้มีระบบการกำกับดูแลร่วมและการคุ้มครองสิทธิที่จะได้รับในการป้องกันไม่ให้เกิดการเข้าถึงตลาดการเงินยุโรปของ ส.อ.ถูกลดทอนได้ง่าย อย่างไรก็ตาม นาย Barnier กล่าวว่า อียูจะเพิ่มความเข้มงวดของท่าทีว่าจะเป็นผู้ตัดสินใจอย่างเป็นทางการแต่เพียงผู้เดียว
- [บริษัท Oliver Wyman รายงานผลวิเคราะห์ผลกระทบของ Brexit จาก 5 กรณี](#) พบว่าขนาดของผลกระทบต่อเศรษฐกิจอยู่ที่ระหว่าง 245 และ 960 ปอนด์ต่อครัวเรือนต่อปี โดยขึ้นอยู่กับว่า ส.อ.จะสามารถเจรจาทางด้านภาษีกับอียูได้มากเพียงใด ขณะที่ภาคครัวเรือนจะประสบปัญหาราคาสินค้าปรับสูงขึ้นตามต้นทุนแรงงานที่เปลี่ยนแปลง รวมทั้งกำแพงภาษีที่สูงและข้อบังคับที่เข้มงวดขึ้น ซึ่งอาจส่งผลให้ธุรกิจเกี่ยวกับผู้บริโภคมีกำไรลดลงที่ร้อยละ 1-4 ทั้งนี้ กรณีที่มีผลกระทบสูงสุดคือการที่ ส.อ.ต้องกลับไปใช้เกณฑ์ขององค์การการค้าโลก (WTO)) นอกจากนี้ ราคาสินค้าผู้บริโภคยังอาจได้รับผลกระทบจากค่าเงินที่อ่อนค่าลงและความน่าจะเป็นที่ ส.อ.อาจล้มเหลวในการเจรจาข้อตกลงการค้าเสรีกับประเทศอื่นๆ
- [นาง Catherine McGuinness ประธาน City of London Corporationกล่าวต่อรัฐสภาว่า ในระยะสั้น Brexit อาจทำให้ ส.อ.สูญเสียตำแหน่งงานในภาคการบริการทางการเงินมากถึง 12,000 ตำแหน่ง และตำแหน่งงานอาจปรับลดลงอีกในระยะยาว](#) โดยคาดว่าจะมีการย้ายพนักงานไปยุโรปอย่างน้อยที่สุดประมาณ 3,500 ตำแหน่ง อย่างไรก็ตาม นาง McGuinness คาดว่าปริมาณการย้ายออกเพราะ Brexit จะมีจำนวนไม่มากในช่วงแรก ขณะที่ในระยะยาวปริมาณการย้ายออกจะขึ้นอยู่กับความสัมพันธ์ของกรุงลอนดอนหลังจากการเป็นสมาชิกอียู ทั้งนี้ แรงงานในภาคตลาดการเงินของ ส.อ.มีจำนวนประมาณ 2 ล้านคน และอยู่ในกรุงลอนดอนกว่า 396,000 คน โดยในปัจจุบันมีการยืนยันการย้ายตำแหน่งงานแล้วกว่า 1,600 ตำแหน่ง

(ข้อมูลระหว่างวันที่ 23-27 กรกฎาคม 2561)