

เศรษฐกิจจีน Q4/2560

- GDP จีน Q4/60 ขยายตัว 6.8% YoY และ 1.6% QoQ หากพิจารณา ปี 60 ขยายตัว 6.9% YoY
- Q4/60 การส่งออกสินค้า มูลค่า 638.2 Bn USD ขยายตัว 9.9% YoY และ 7.9% QoQ การนำเข้าสินค้า มูลค่า 505.1 Bn USD ขยายตัว 13.0% YoY และ 6.6% QoQ ส่งผลให้ดุลการค้า เกินดุล 133.1 Bn USD เกินดุลลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เกินดุลเพิ่มขึ้นมากจากไตรมาสก่อน หากพิจารณา ปี 60 การส่งออกสินค้า มูลค่า 2,280.4 Bn USD ขยายตัว 6.7% YoY การนำเข้าสินค้า มูลค่า 1,842.3 Bn USD ขยายตัว 15.9% YoY ส่งผลให้ดุลการค้า เกินดุล 438.0 Bn USD เกินดุลลดลงมากจากปีก่อน
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) Q4/60 ขยายตัว 1.8% YoY แต่หดตัว 0.03% QoQ หากพิจารณา ปี 60 ขยายตัว 1.6% YoY

การประเมินอันดับค่า อิงค่าต่ำสุด ค่าเฉลี่ย และค่าสูงสุด (ปี 2550-61)

	All Periods			Same Periods			Latest
	Month	Quarter	Year	YTD	Quarter	Month	
GDP (Index)	-	5	5	5	5	-	Dec-17
Retail Sales (CNY)	-	5	5	5	5	-	Dec-17
Urban Fixed Asset Investment (CNY)	-	5	5	5	5	-	Dec-17
Export of Goods Value (USD)	4	5	5	4	5	4	Jan-18
Import of Goods Value (USD)	4	4	4	5	4	5	Jan-18
Trade Balance (USD)	3	4	4	2	4	2	Jan-18
Current Account Balance (USD)	-	3	2	2	3	-	Dec-17
International Reserve (USD)	3	3	3	3	3	3	Jan-18
Unemployment Rate	-	1	1	1	1	-	Dec-17
CPI	5	5	5	5	5	5	Jan-18
CNY/USD	3	3	3	2	4	2	Feb-18

หมายเหตุ: 5 สูง 4 ค่อนข้างสูง 3 ปานกลาง 2 ค่อนข้างต่ำ 1 ต่ำ

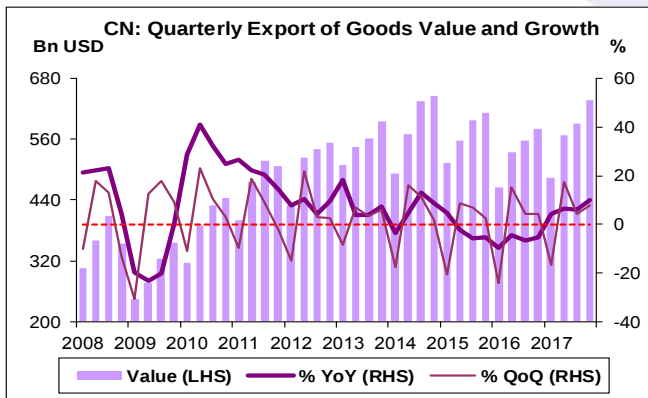
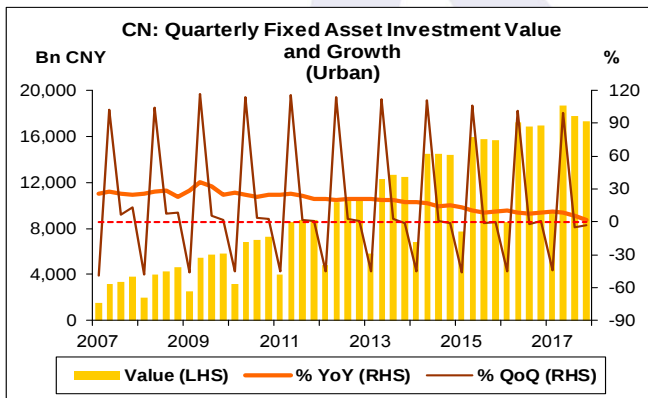
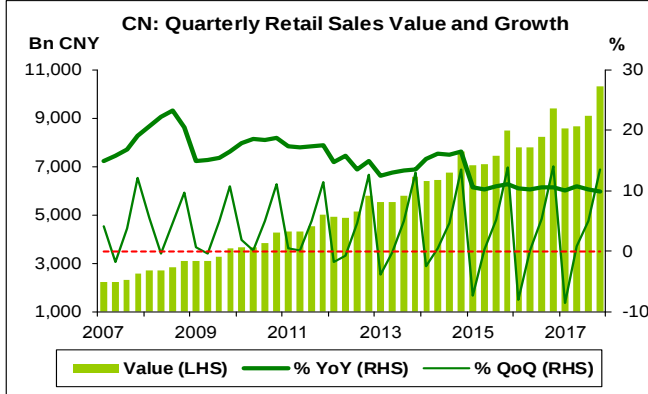
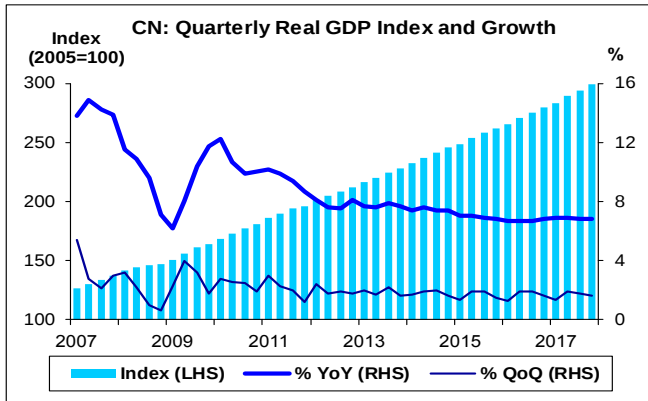
อัตราการเปลี่ยนแปลงรายปี (ปี 2550-60)

%	Average YoY Growth	CAGR
GDP (Index)	8.2	8.8
Retail Sales (CNY)	14.7	14.9
Urban Fixed Asset Investment (CNY)	18.2	19.1
Export of Goods Value (USD)	6.5	8.9
Import of Goods Value (USD)	6.8	8.4
CPI	2.6	2.8
CNY/USD	-1.2	-1.4

ที่มา: CEIC และ IMF

หมายเหตุ: 1. CAGR คือ Compound Annual Growth Rate

2. GDP หมายถึง GDP ตามราคาคงที่



GDP

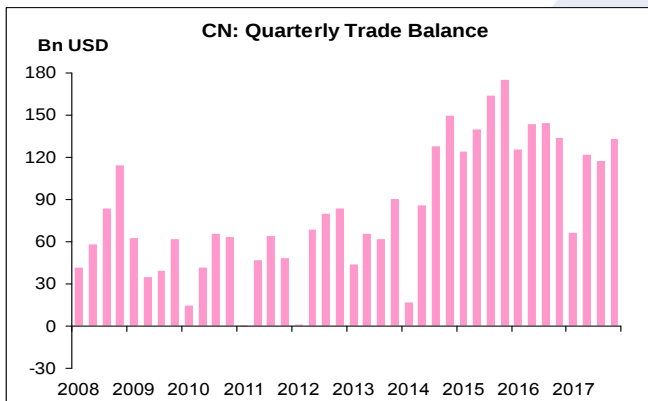
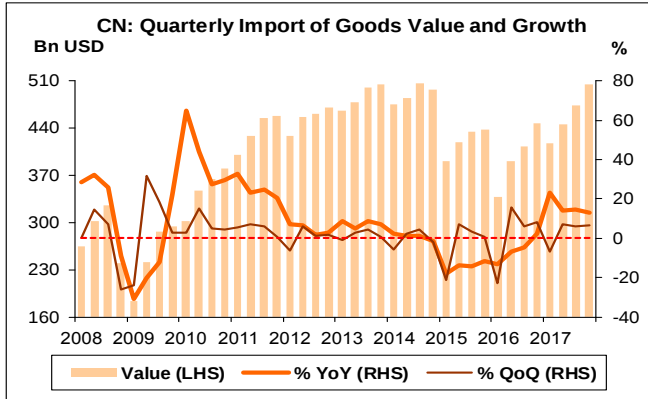
- GDP จีน Q4/60 สูงสุดนับตั้งแต่ Q1/50 โดยขยายตัว 6.8% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 44 และขยายตัว 1.6% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 44 หากพิจารณา ปี 60 ขยายตัว 6.9% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นปีที่ 11 ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 50-59 อยู่ถึง 45.7% และสูงสุดเมื่อเทียบกับปี 50-59
- ช่วงปี 51-60 ในแต่ละปี GDP จีน Q4 สูงกว่าไตรมาสก่อน โดยขยายตัวเฉลี่ย 1.5% QoQ

เครื่องใช้ด้านการใช้จ่าย

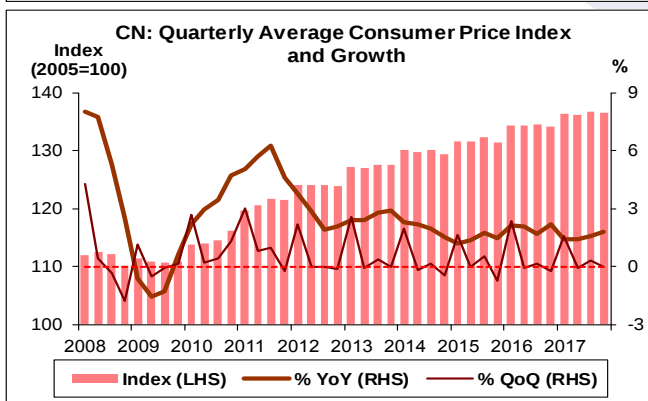
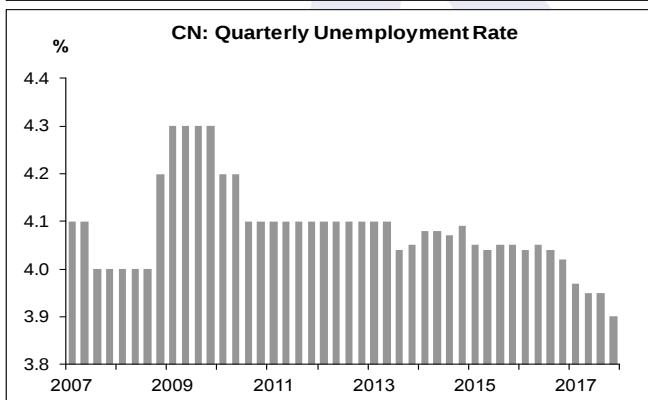
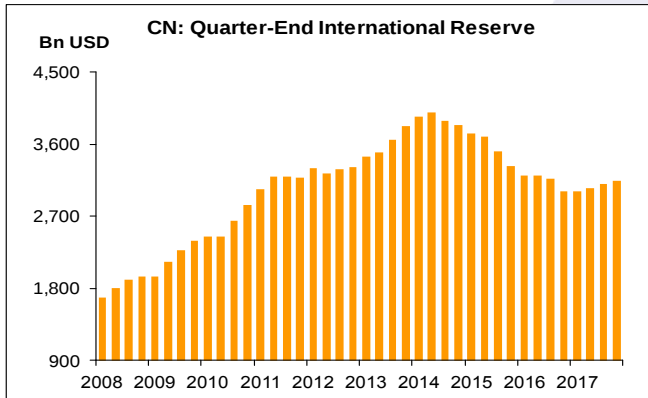
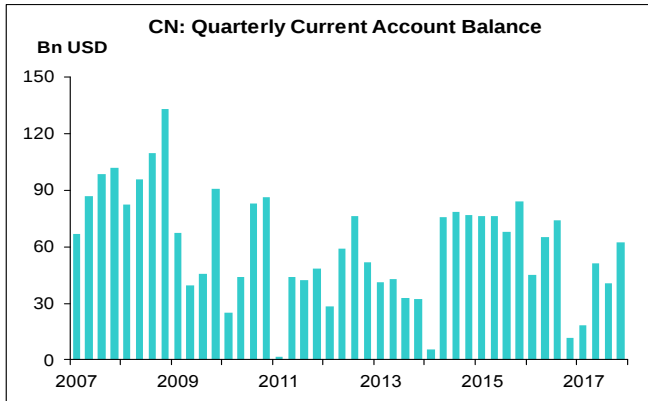
- การค้าปลีก Q4/60 มูลค่า 10,308.3 Bn CNY สูงสุดนับตั้งแต่ Q1/50 โดยขยายตัว 9.9% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 44 และขยายตัว 13.5% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 หากพิจารณา ปี 60 มูลค่า 36,626.1 Bn CNY ขยายตัว 10.2% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นปีที่ 11 ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 50-59 ที่ 20,191.2 Bn CNY อยู่ถึง 81.4% และสูงสุดเมื่อเทียบกับปี 50-59
- ช่วงปี 51-60 ในแต่ละปี มูลค่าการค้าปลีก Q4 สูงกว่าไตรมาสก่อน โดยขยายตัวเฉลี่ย 12.8% QoQ
- การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในเขตเมือง Q4/60 มูลค่า 36,003.4 Bn CNY สูงสุดนับตั้งแต่ Q1/50 โดยขยายตัว 5.2% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 44 และขยายตัวถึง 32.5% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 หากพิจารณา ปี 60 มูลค่า 63,168.4 Bn CNY ขยายตัว 5.9% YoY ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 50-59 ที่ 34,513.1 Bn CNY อยู่ถึง 83.0% และสูงสุดเมื่อเทียบกับปี 50-59

การค้าระหว่างประเทศ

- การส่งออกสินค้า Q4/60 มูลค่า 638.2 Bn USD ขยายตัว 9.9% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 4 และขยายตัว 7.9% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 หากพิจารณา ปี 60 มูลค่า 2,280.4 Bn USD ขยายตัว 6.7% YoY ขยายตัวเป็นครั้งแรก หลังจากหดตัวติดต่อกัน 2 ปี ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 50-59 ที่ 1,835.0 Bn USD อยู่ถึง 24.3% และสูงกว่าปี 56 อยู่เพียง 0.8% CAGR



- การส่งออกสินค้า เดือน ม.ค. 61 มูลค่า 200.5 Bn USD ขยายตัว 9.7% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 11 แต่หดตัว 13.5% MoM ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 51-60 ที่ 156.5 Bn USD อยู่ถึง 28.1% และสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 58 อยู่เพียง 0.04% CAGR
- การนำเข้าสินค้า Q4/60 มูลค่า 505.1 Bn USD ขยายตัว 13.0% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 5 และขยายตัว 6.6% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 หากพิจารณา ปี 60 มูลค่า 1,842.3 Bn USD ขยายตัว 15.9% YoY ขยายตัวเป็นครั้งแรก หลังจากหดตัวติดต่อกัน 2 ปี ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 50-59 ที่ 1,522.7 Bn USD อยู่ถึง 21.0% และสูงกว่าปี 55 อยู่เพียง 0.3% CAGR
- การนำเข้าสินค้า เดือน ม.ค. 61 มูลค่า 180.1 Bn USD ขยายตัวถึง 37.1% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 15 และขยายตัว 1.7% MoM ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 51-60 ที่ 122.3 Bn USD อยู่ถึง 47.3% สูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 57 อยู่เพียง 0.7% CAGR และสูงสุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 51-60
- ดุลการค้า Q4/60 เกินดุล 133.1 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 27 เกินดุลลดลงจาก 133.7 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เกินดุลเพิ่มขึ้นมากจาก 117.2 Bn USD ในไตรมาสก่อน หากพิจารณา ปี 60 เกินดุล 438.0 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นปีที่ 11 เกินดุลลดลงมากจาก 547.1 Bn USD ในปีก่อน ทั้งนี้ เกินดุลสูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 50-59 ที่เกินดุล 312.3 Bn USD มาก
- ดุลการค้า เดือน ม.ค. 61 เกินดุล 20.3 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นเดือนที่ 11 เกินดุลลดลงมากจาก 51.3 และ 54.7 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเดือนก่อน ตามลำดับ ทั้งนี้ เกินดุลสูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 51-60 ที่เกินดุล 34.2 Bn USD มาก



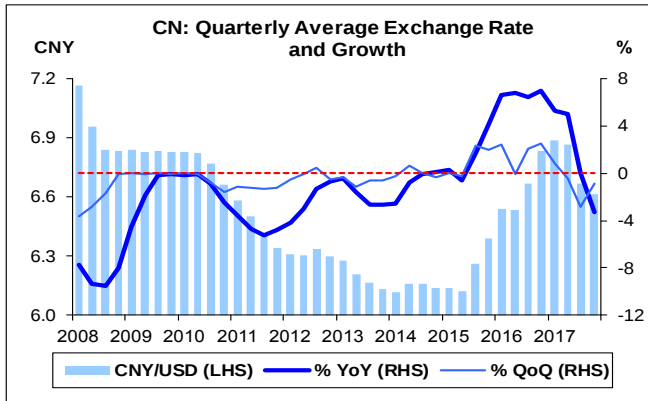
- ดุลบัญชีเดินสะพัด Q4/60 เกินดุล 62.2 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 44 เกินดุลเพิ่มขึ้นมาจาก 11.8 และ 40.5 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อน ตามลำดับ หากพิจารณา ปี 60 เกินดุล 172.0 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นปีที่ 11 เกินดุลลดลงมาจาก 196.4 Bn USD ในปีก่อน ทั้งนี้ เกินดุลต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของปี 50-59 ที่เกินดุล 249.1 Bn USD มาก
- เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ เดือน ม.ค. 61 มูลค่า 3,161.5 Bn USD เพิ่มขึ้นมาจาก 2,998.2 และ 3,139.9 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเดือนก่อน ตามลำดับ

การว่างงาน

- อัตราการว่างงาน Q4/60 อยู่ที่ 3.9% ต่ำสุดนับตั้งแต่ Q1/50 โดยลดลงเล็กน้อยจาก 4.0% และ 4.0% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อน ตามลำดับ หากพิจารณา ปี 60 เฉลี่ย 3.9% ลดลงเล็กน้อยจาก 4.0% ในปีก่อน ทั้งนี้ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของปี 50-59 ที่ 4.1% และต่ำสุดเมื่อเทียบกับปี 50-59

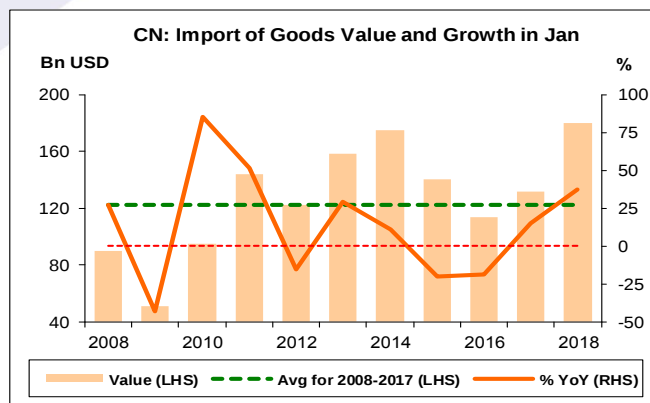
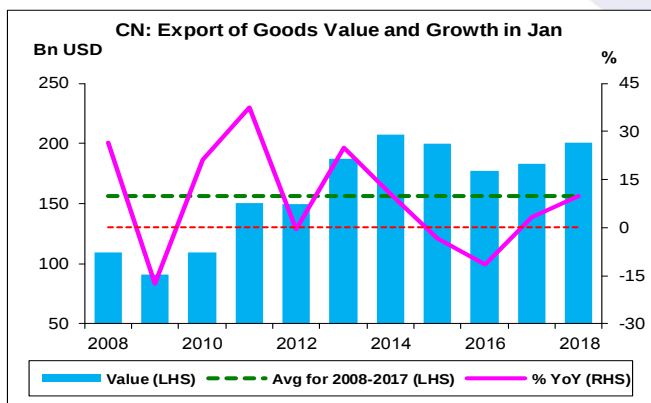
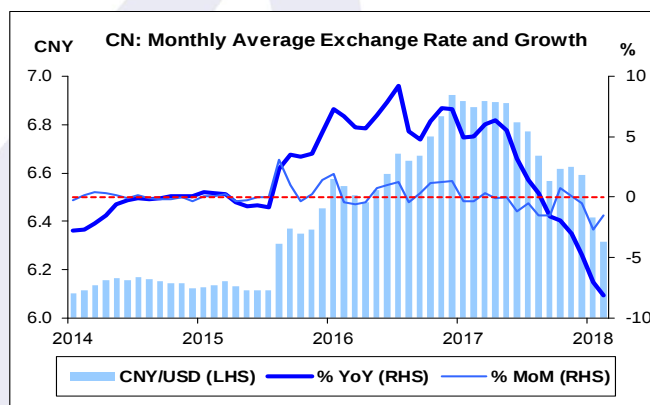
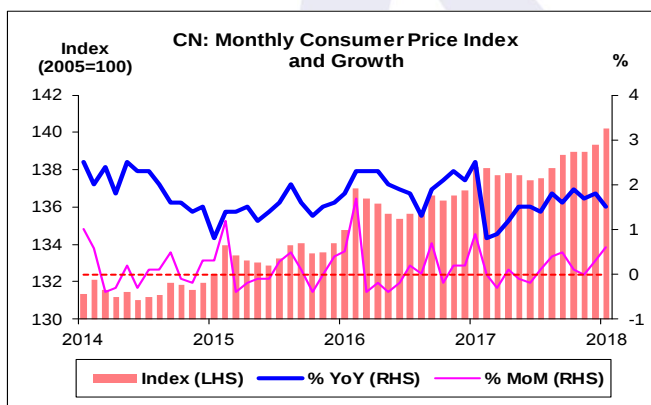
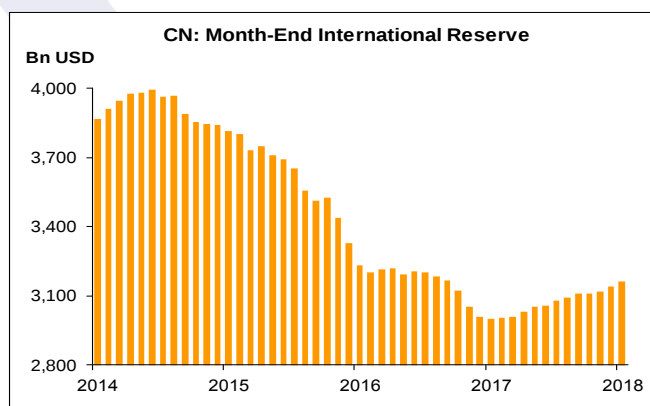
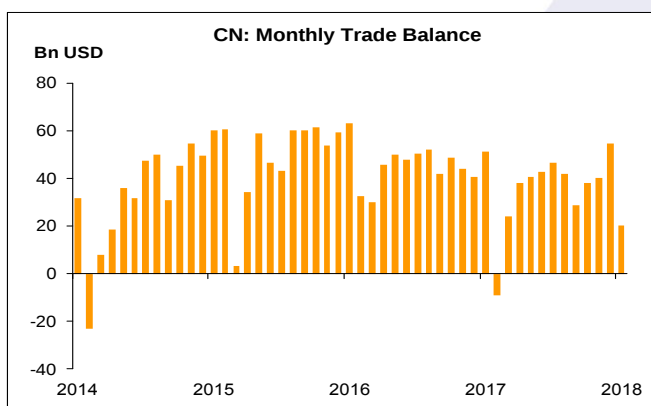
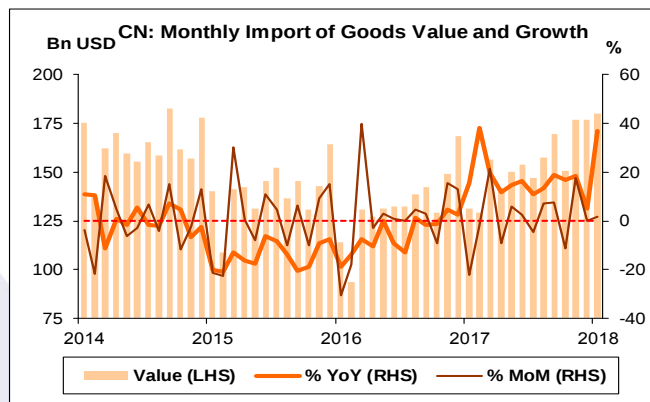
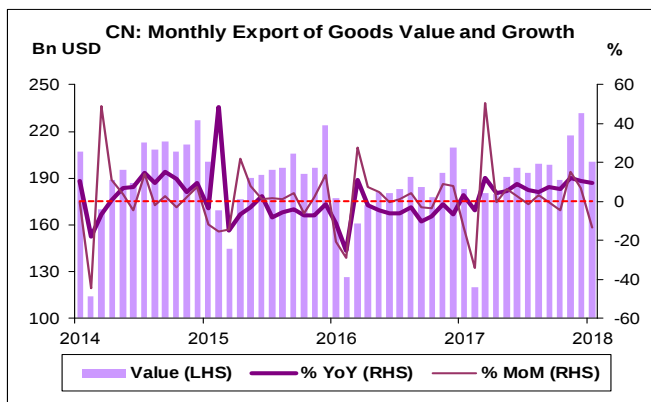
อัตราเงินเฟ้อ

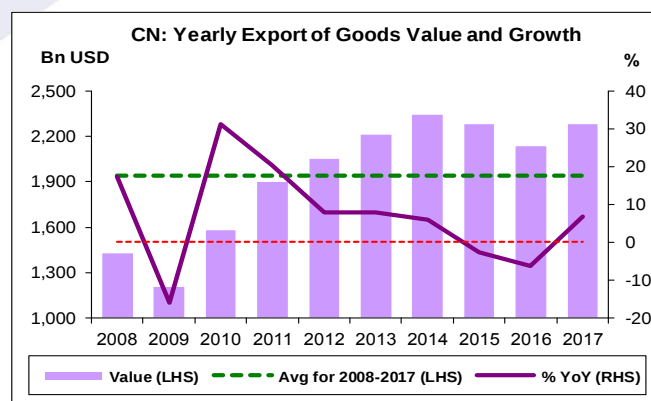
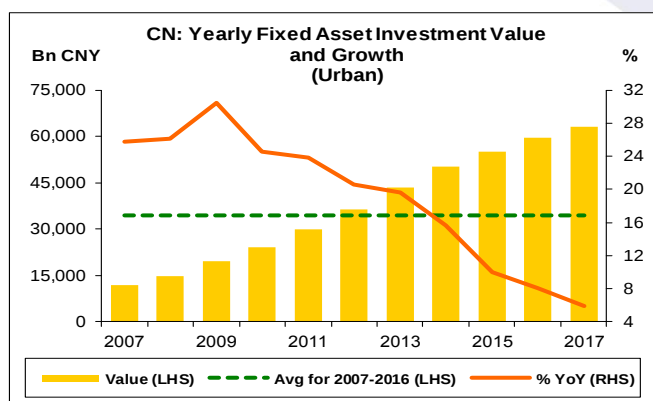
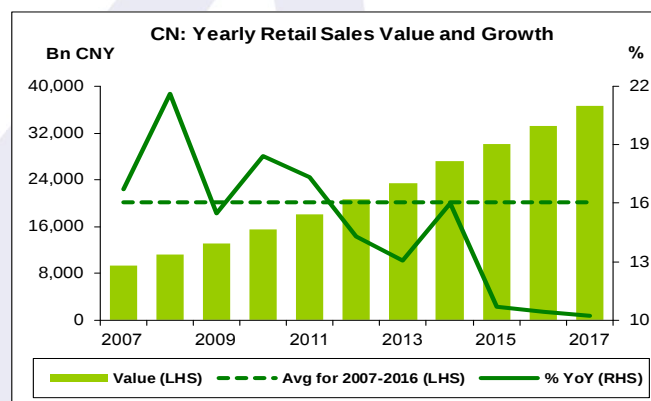
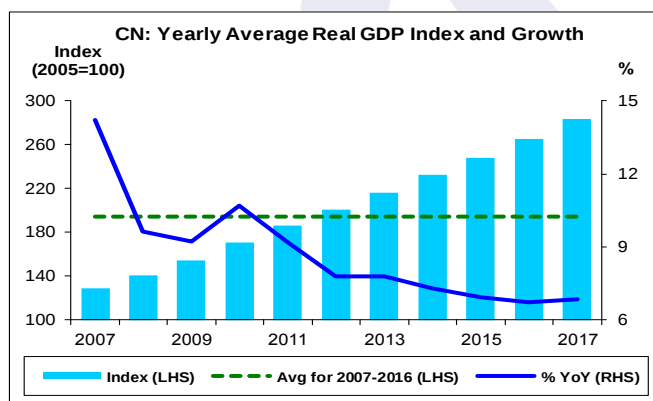
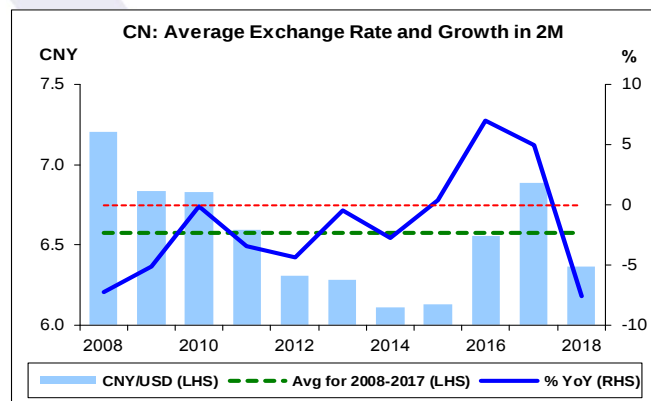
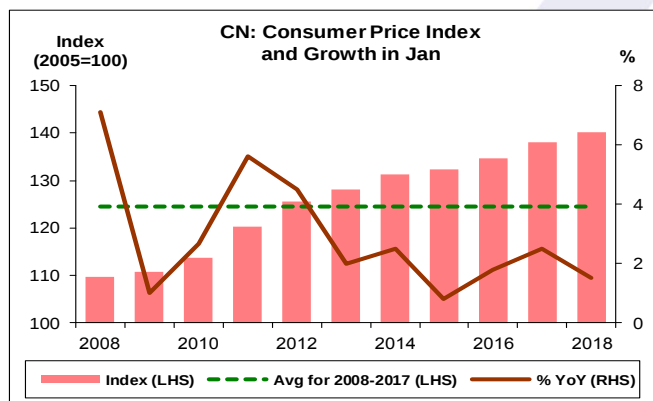
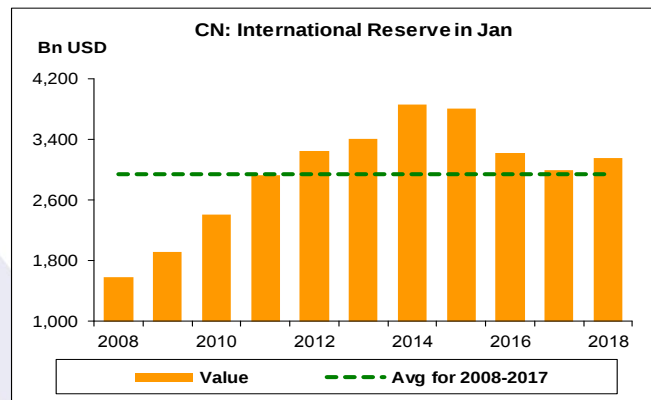
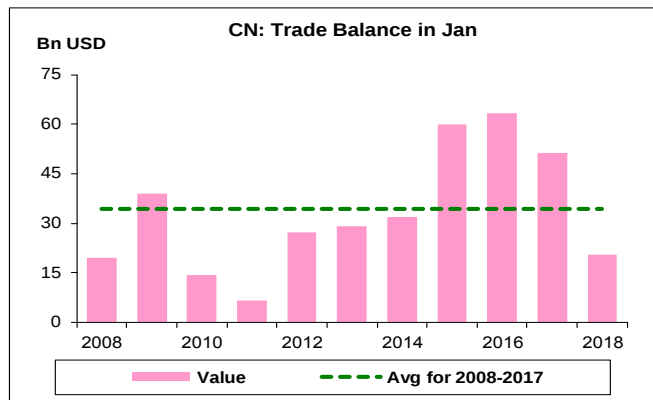
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) Q4/60 ขยายตัว 1.8% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 33 แต่หดตัว 0.03% QoQ หากพิจารณา ปี 60 ขยายตัว 1.6% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นปีที่ 8 ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 50-59 อยู่ 13.0% และสูงสุดเมื่อเทียบกับปี 50-59
- CPI เดือน ม.ค. 61 สูงสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 51 โดยขยายตัว 1.5% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 99 และขยายตัว 0.6% MoM ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 51-60 อยู่ 12.6% และสูงสุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 51-60

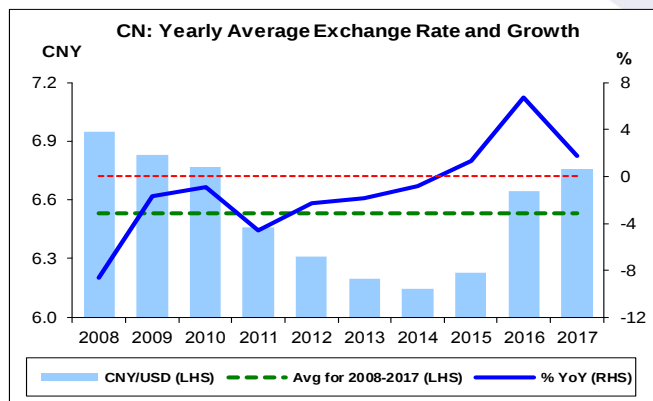
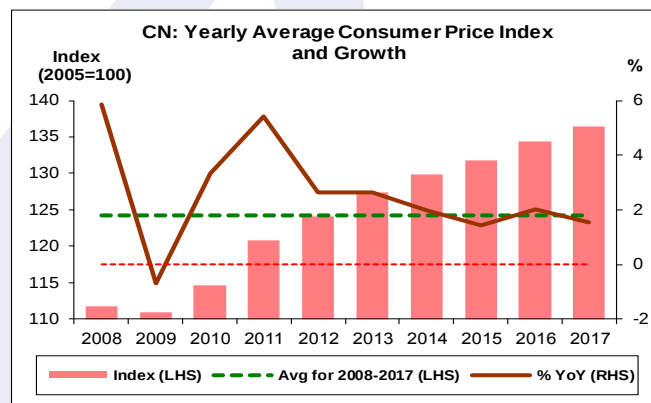
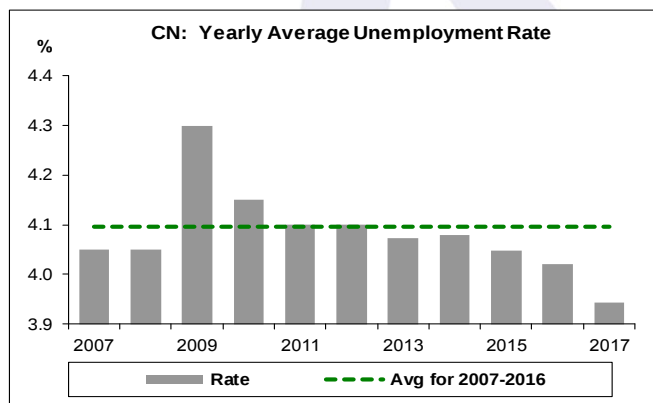
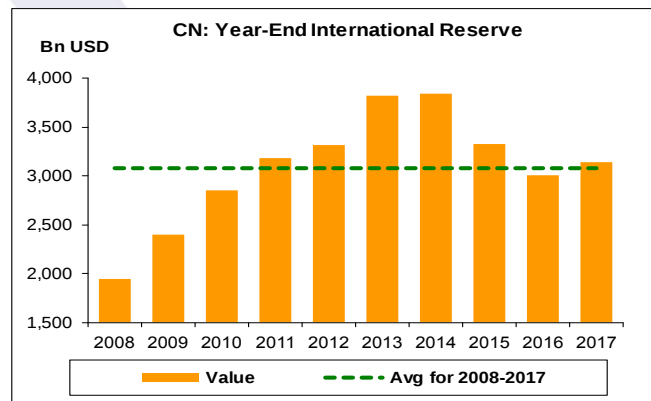
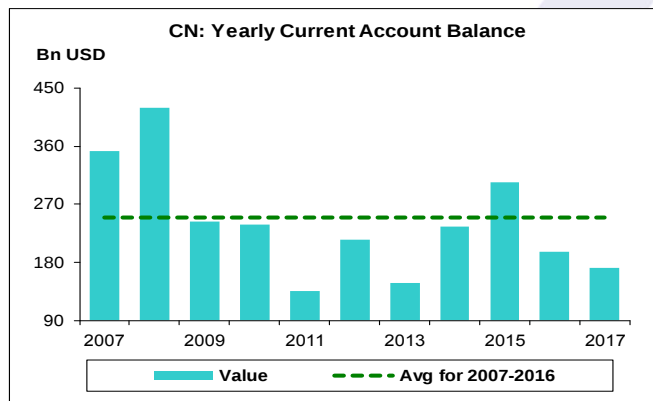
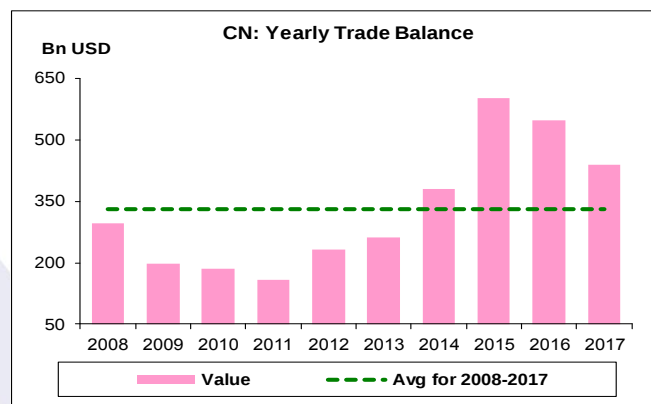
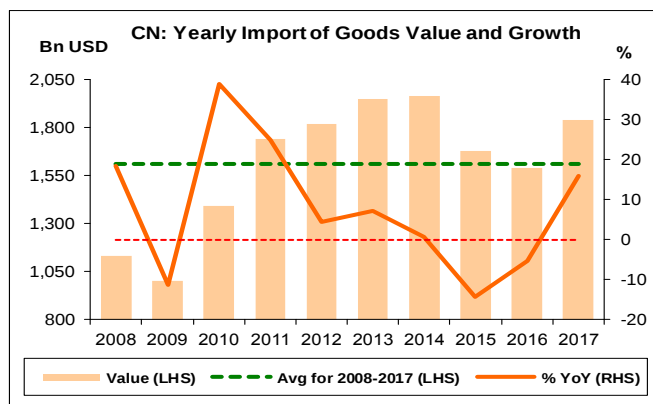


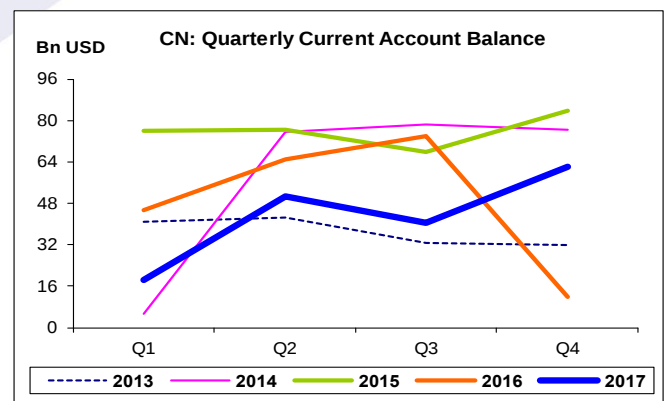
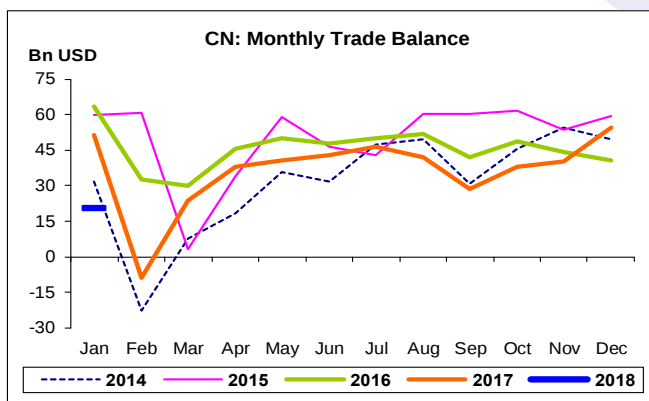
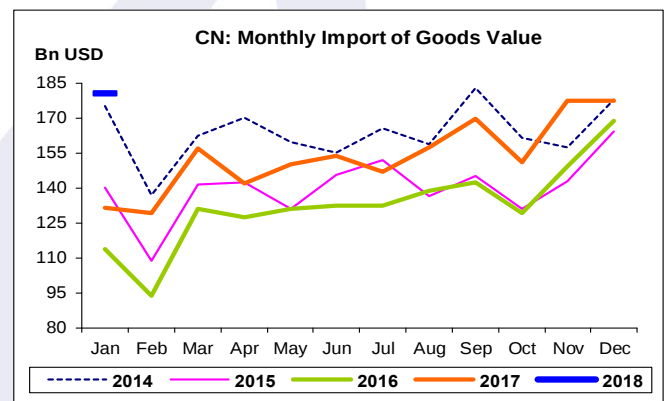
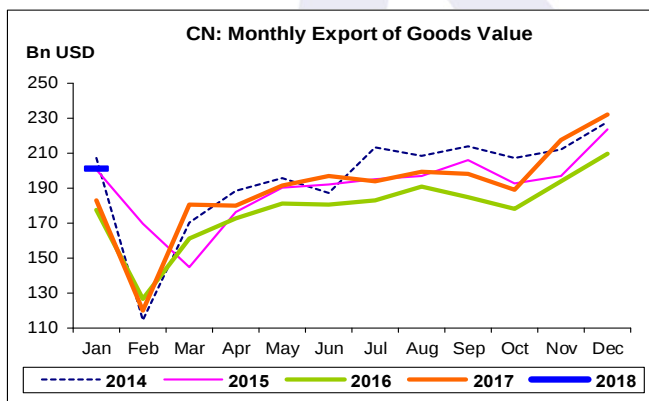
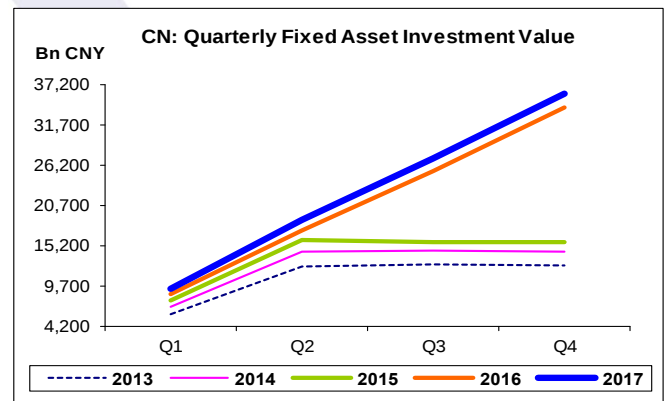
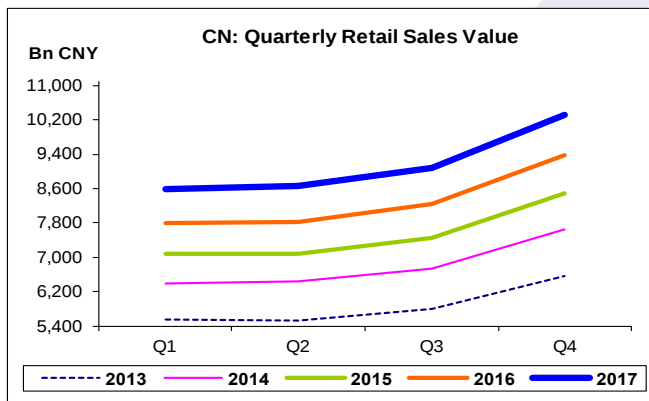
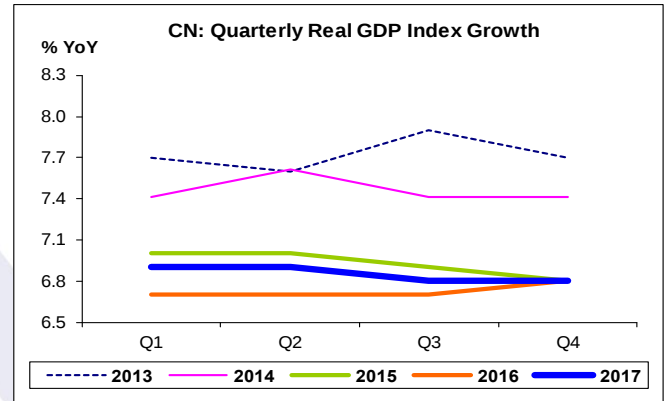
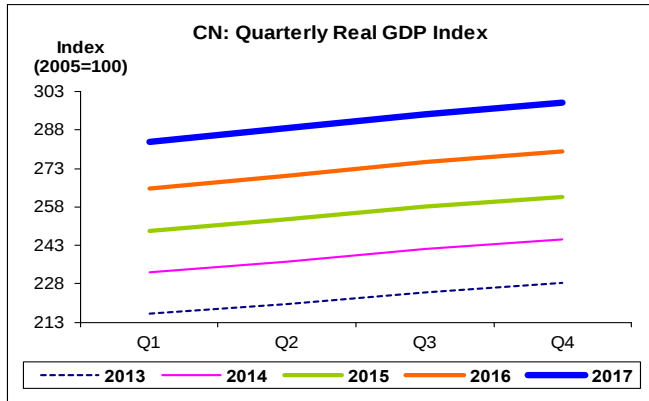
อัตราแลกเปลี่ยน

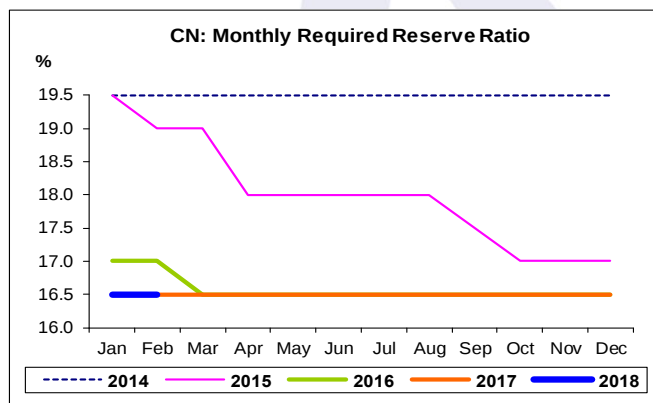
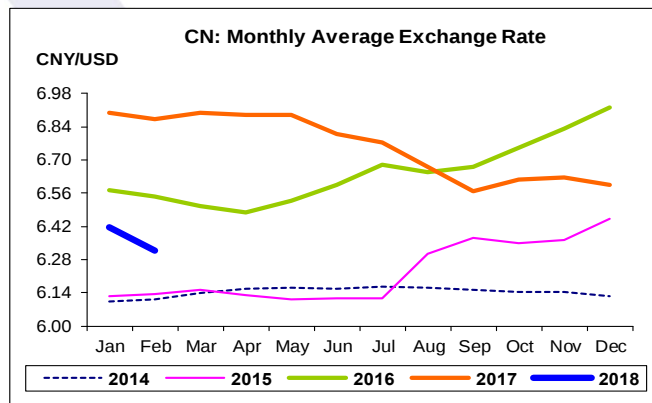
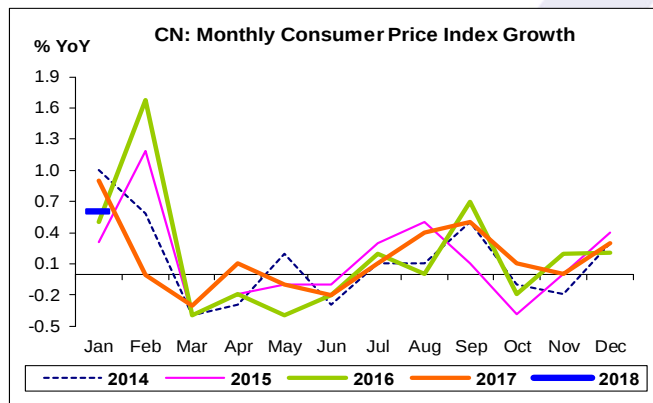
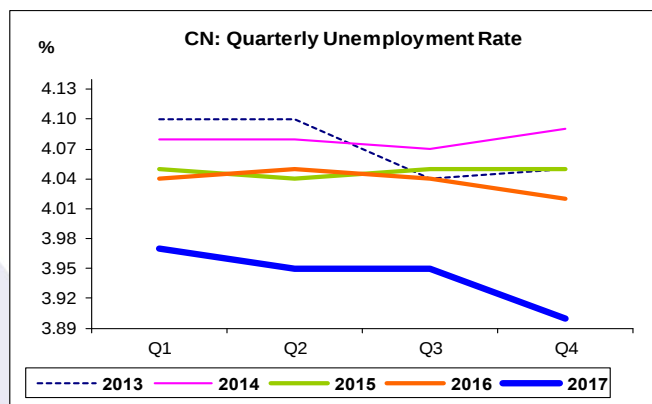
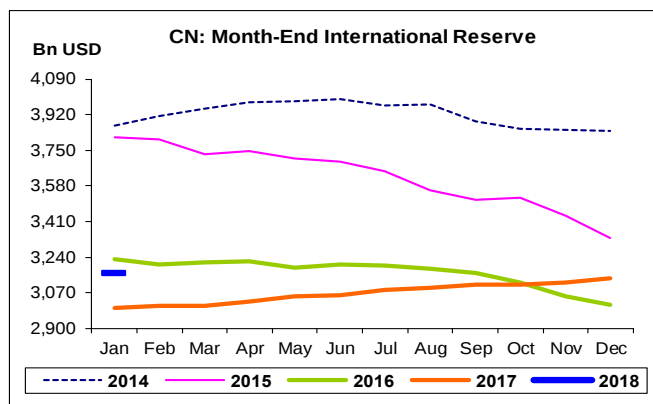
- อัตราแลกเปลี่ยน CNY Q4/60 เฉลี่ย 6.6122 CNY/USD แข็งค่าขึ้น 3.3% YoY แข็งค่าขึ้นเป็นครั้งแรก หลังจากอ่อนค่าลงติดต่อกัน 9 ไตรมาส และแข็งค่าขึ้น 0.9% QoQ แข็งค่าติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 หากพิจารณา ปี 60 เฉลี่ย 6.7588 CNY/USD อ่อนค่าลง 1.7% YoY อ่อนค่าลงติดต่อกันเป็นปีที่ 3 ทั้งนี้ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของปี 50-59 ที่ 6.6143 CNY/USD อยู่ 2.2%
- อัตราแลกเปลี่ยน CNY เดือน ก.พ 61 เฉลี่ย 6.3162 CNY/USD แข็งค่าขึ้น 8.1% YoY แข็งค่าติดต่อกันเป็นเดือนที่ 6 และแข็งค่าขึ้น 1.5% MoM และ 4.2% YTD หากพิจารณา 2M/61 เฉลี่ย 6.3651 CNY/USD แข็งค่าขึ้น 7.6% YoY ทั้งนี้ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของปี 51-60 ที่ 6.5738 CNY/USD อยู่ 3.2%

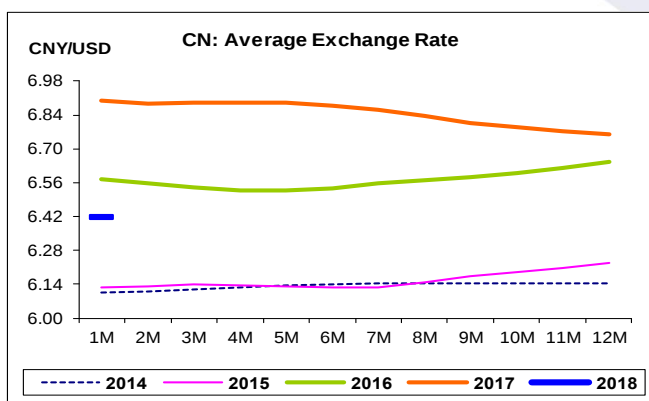
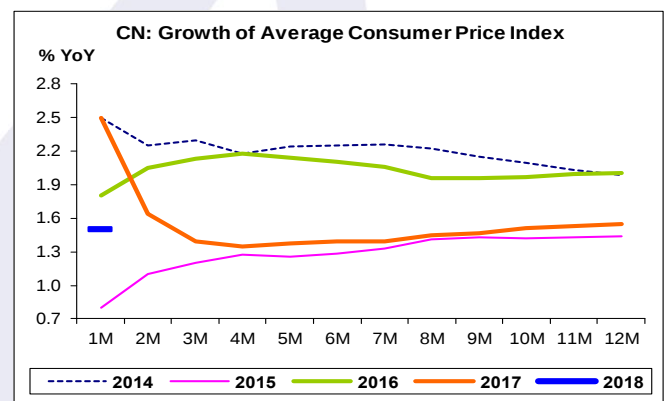
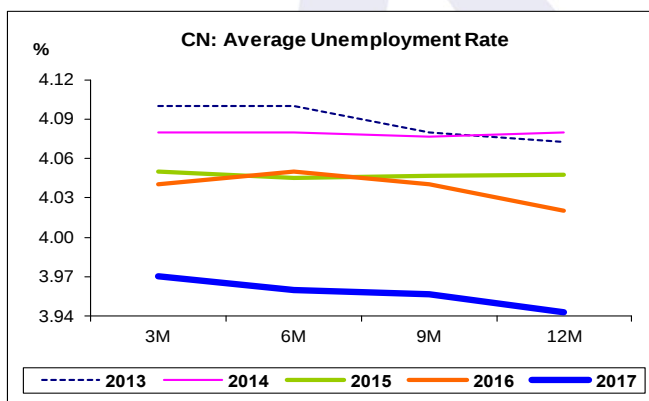
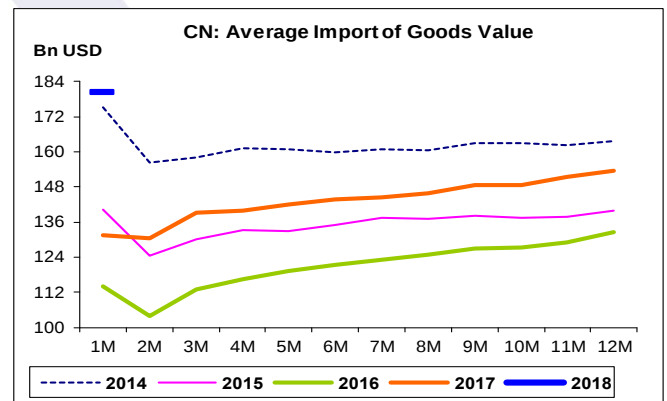
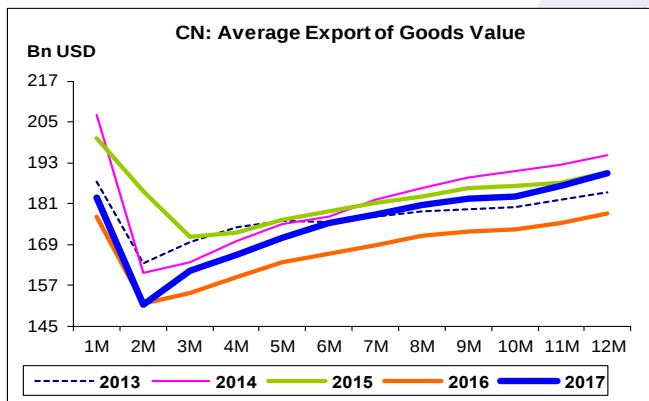
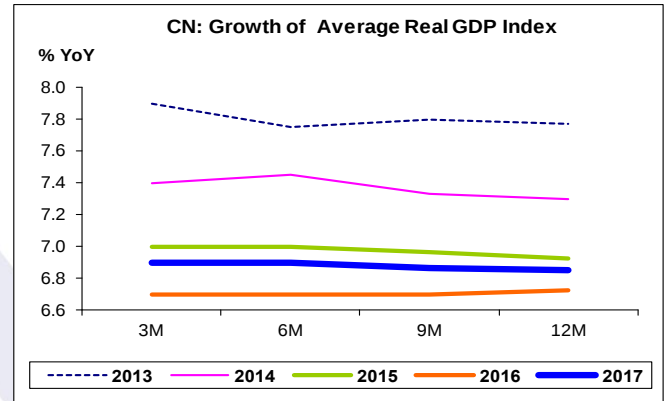
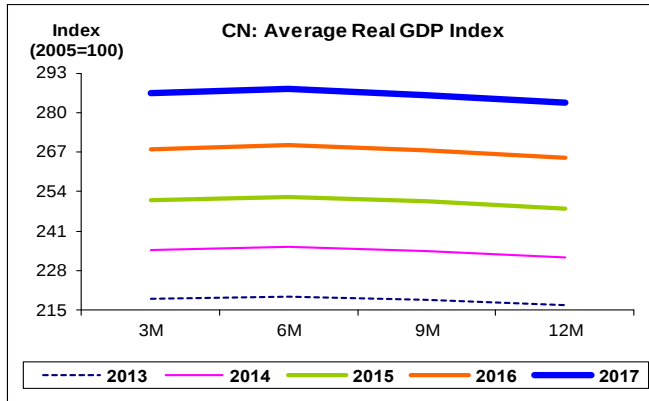


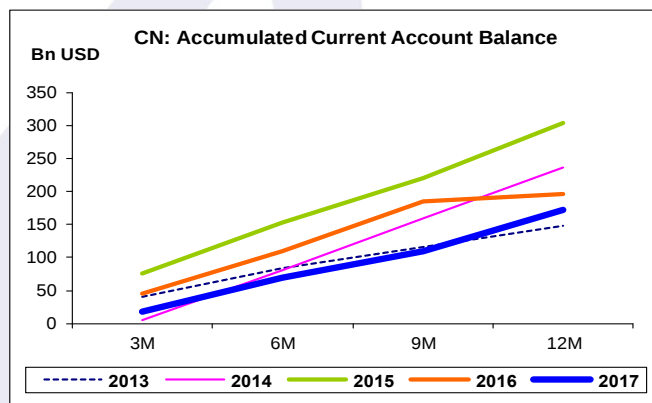
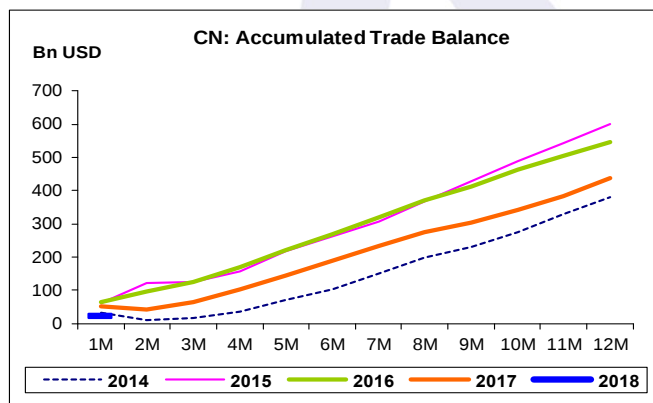
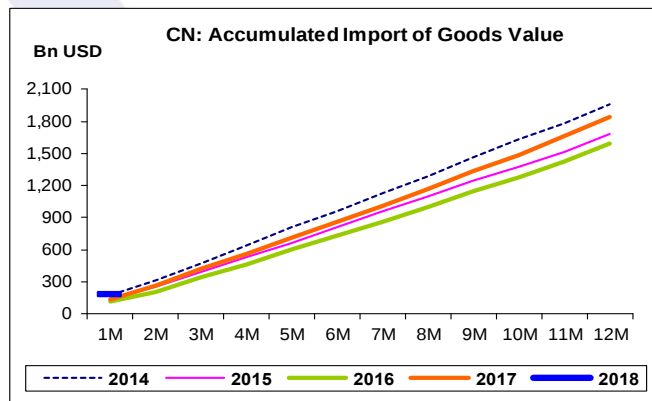
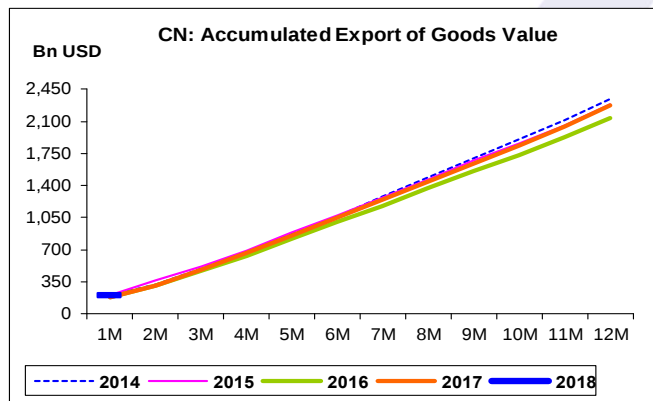
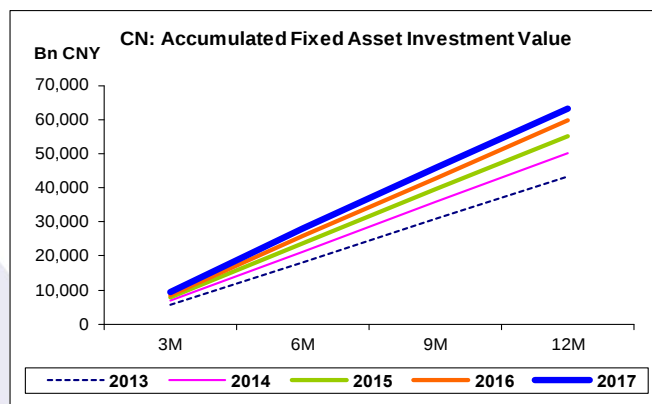
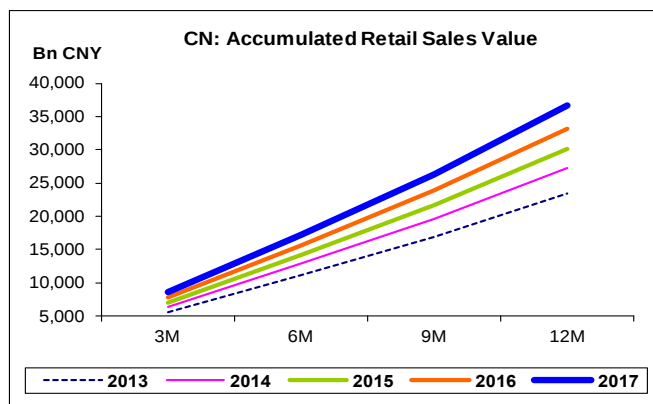


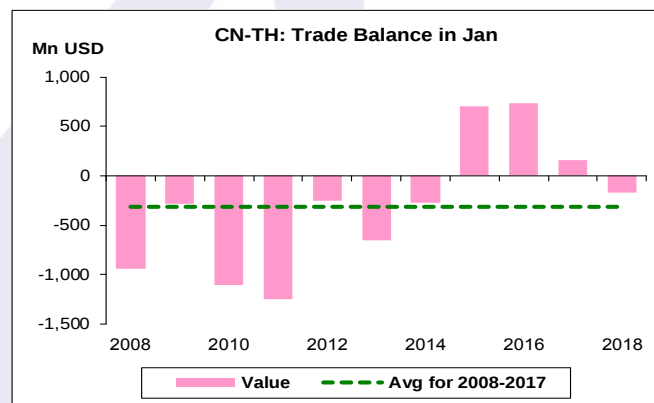
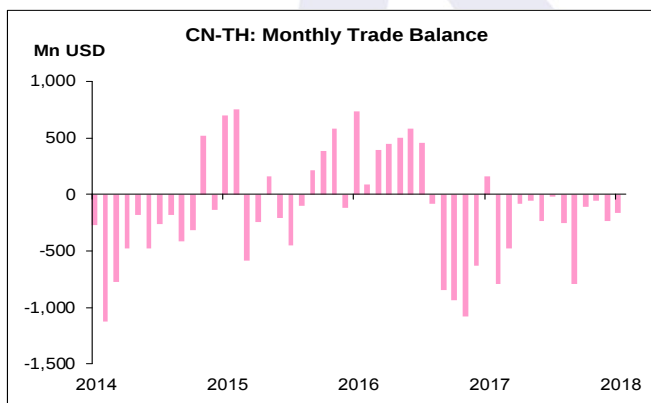
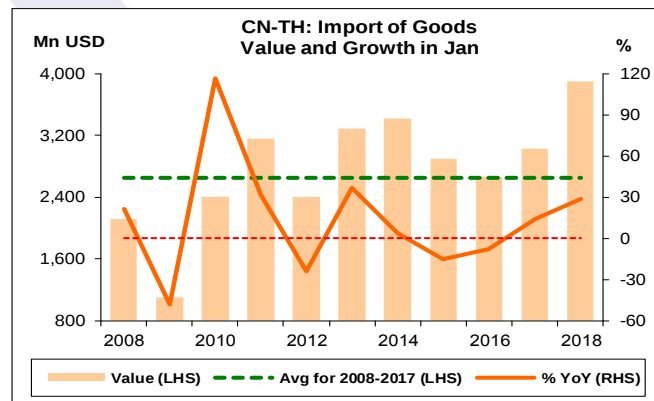
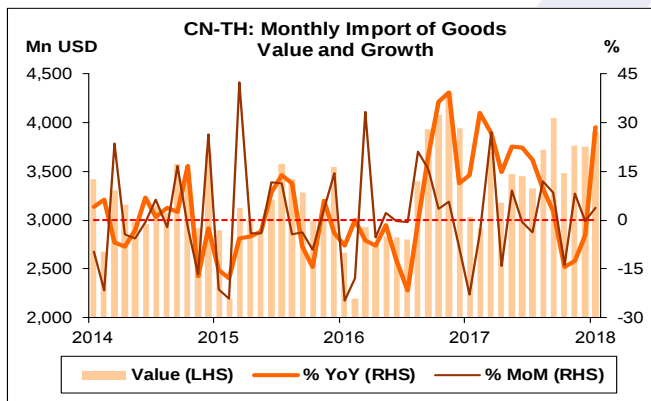
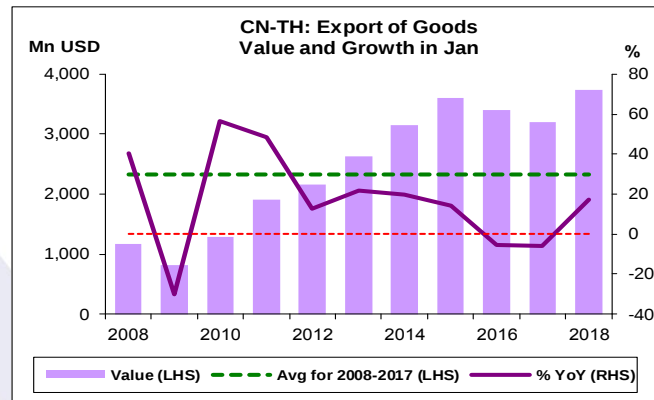
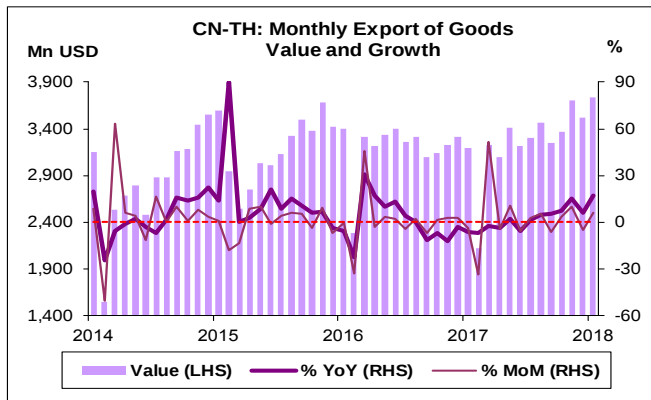


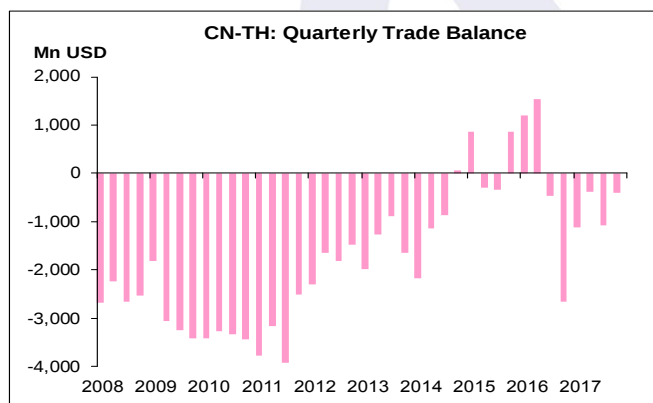
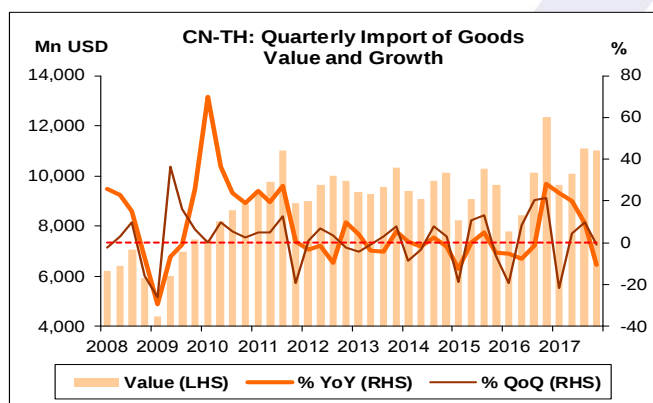
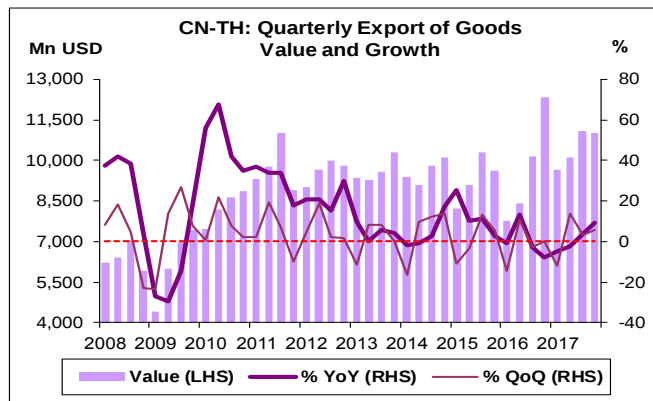


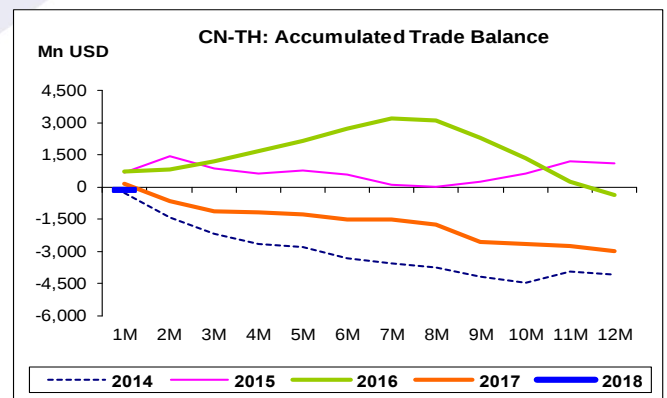
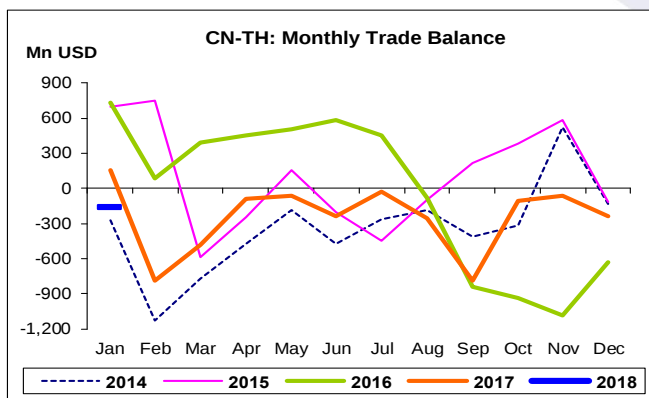
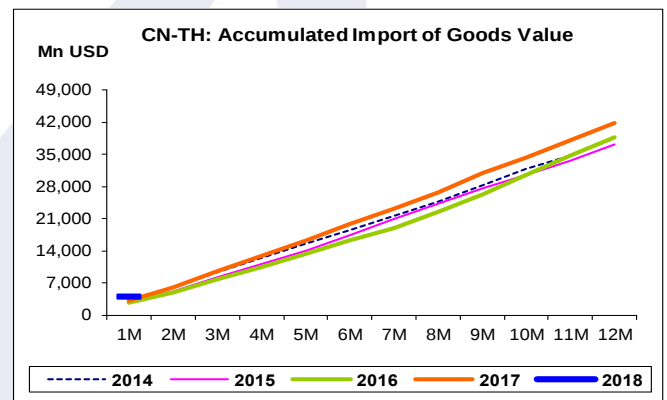
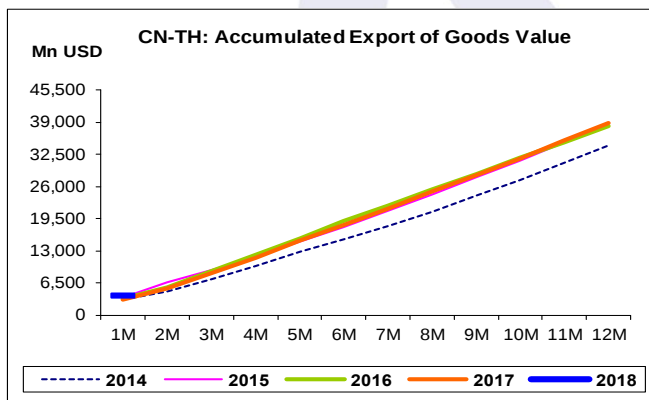
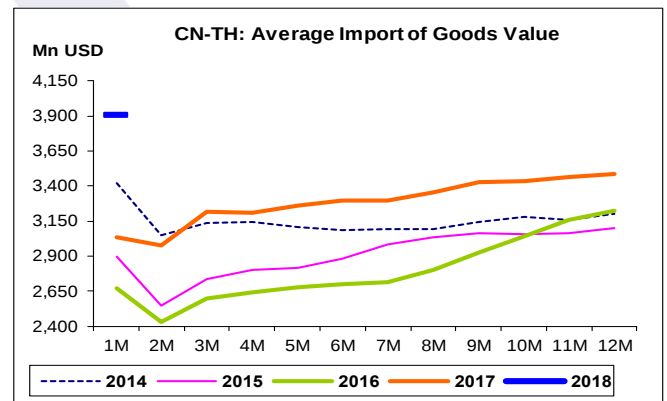
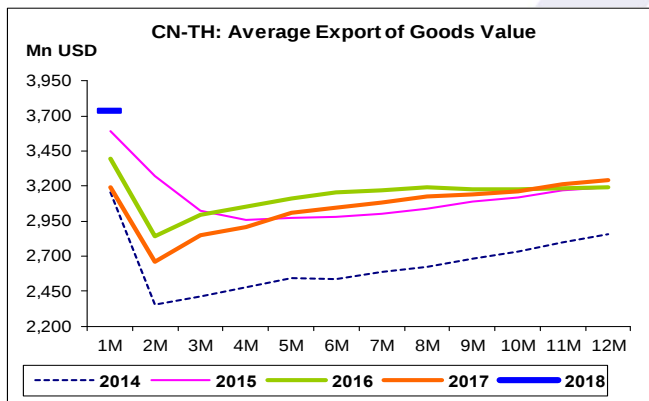
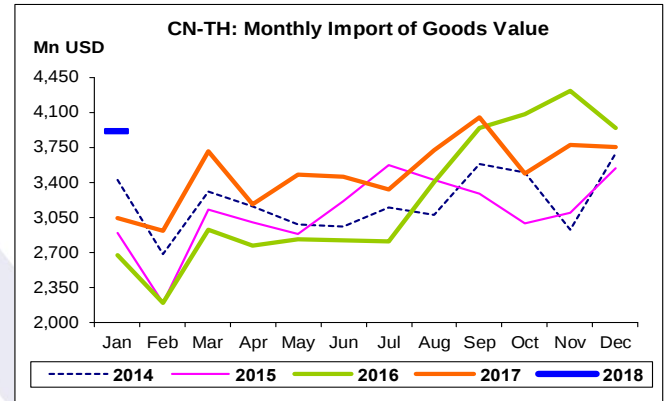
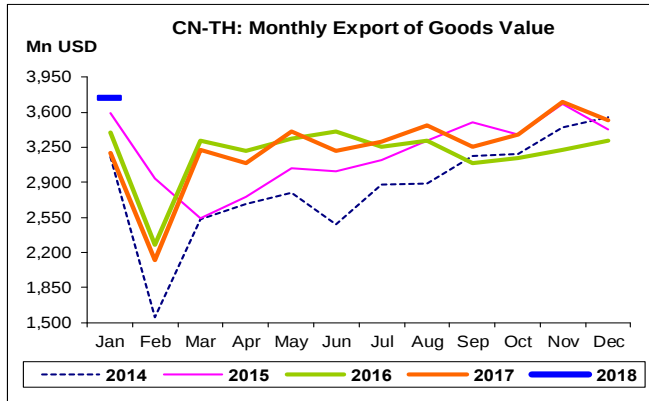












เครื่องชี้เศรษฐกิจสำคัญ

	2016	2017	2018f	2016				2017						2018	
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Nov	Dec	Jan	Feb
Real Sector															
Nominal GDP (Bn USD)	11,181.7	12,264.3	-	2,468.1	2,765.9	2,856.3	3,091.5	2,620.1	2,923.8	3,173.1	3,547.4	-	-	-	-
Real GDP (% YoY)	6.7	6.9	6.6	6.7	6.7	6.7	6.8	6.9	6.9	6.8	6.8	-	-	-	-
- Private Consumption (% YoY)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Investment (% YoY)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Real GDP (% QoQ)	-	-	-	1.2	1.9	1.9	1.6	1.4	1.9	1.8	1.6	-	-	-	-
- Private Consumption (SA, % QoQ)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Investment (SA, % QoQ)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GDP Per Capita (USD)	8,120.7	8,830.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Population (Mn Persons)	1,382.7	1,390.1	1,390.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Labour Market															
Unemployment Rate (%)	4.0	3.9	-	4.0	4.1	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	3.9	-	-	-	-
External Sector															
Export of Goods (Bn USD)	2,136.6	2,280.4	-	464.1	534.0	557.7	580.7	483.4	567.6	591.2	638.2	217.4	231.8	200.5	-
- % YoY	-6.4	6.7	-	-9.7	-4.4	-6.7	-5.2	4.2	6.3	6.0	9.9	12.3	10.7	9.7	-
Import of Goods (Bn USD)	1,589.5	1,842.3	-	338.4	390.6	413.5	447.0	417.3	446.0	473.9	505.1	177.2	177.1	180.1	-
- % YoY	-5.4	15.9	-	-13.3	-6.7	-4.7	2.1	23.3	14.2	14.6	13.0	18.7	5.1	37.1	-
Trade Balance (Bn USD)	547.1	438.0	-	125.7	143.4	144.3	133.7	66.1	121.6	117.2	133.1	40.2	54.7	20.3	-
Current Account Balance (Bn USD)	196.4	172.0	-	45.2	65.1	74.2	11.8	18.4	50.9	40.5	62.2	-	-	-	-
- % of GDP	1.8	1.8	-	1.8	2.4	2.6	0.4	0.7	-	-	-	-	-	-	-
International Reserve (Bn USD)	3,010.5	3,139.9	-	3,212.6	3,205.2	3,166.4	3,010.5	3,009.1	3,056.8	3,108.5	3,139.9	3,119.3	3,139.9	3,161.5	-
External Debt (Bn USD)	1,420.7	-	-	1,331.5	1,356.3	1,399.0	1,420.7	1,437.8	1,562.8	1,680.0	-	-	-	-	-
- % of International Reserve	47.2	-	-	41.4	42.3	44.2	47.2	47.8	51.1	54.0	-	-	-	-	-
Number of Foreign Tourists (Mn Persons)	28.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- % YoY	8.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Government Sector															
Government Revenue (% YoY)	4.8	8.2	-	6.8	7.9	3.1	0.9	14.1	7.1	11.0	0.7	-0.9	-4.3	-	-
Government Expenditure (% YoY)	6.9	8.2	-	15.7	15.1	7.9	-5.8	21.0	12.4	3.4	-0.8	-8.3	8.0	-	-
Fiscal Balance (Bn USD)	-2,828.9	-3,076.3	-	14.3	-70.2	-163.6	-200.9	-22.5	-111.1	-128.4	-196.9	-78.2	-196.4	-	-
- % of GDP	-25.3	-25.1	-	0.6	-2.5	-5.7	-6.5	-0.9	-3.8	-4.0	-5.6	-	-	-	-
Government Debt (Bn USD)	444.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- % of GDP	4.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inflation (% YoY)															
CPI	2.0	1.6	2.4	2.1	2.1	1.7	2.2	1.4	1.4	1.6	1.8	1.7	1.8	1.5	-
Core CPI	1.6	2.1	-	1.4	1.6	1.7	1.9	2.0	2.1	2.2	2.1	2.3	2.2	1.9	-
PPI	-1.3	6.3	-	-4.8	-2.9	-0.8	3.3	7.4	5.8	6.2	5.9	5.8	4.9	-	-
Financial Sector (Period End)															
Total Loans (% YoY)	13.5	12.7	-	14.7	14.3	13.0	13.5	12.4	12.9	13.1	12.7	13.3	12.7	13.2	-
Total Deposits (% YoY)	11.0	9.0	-	13.0	10.9	11.1	11.0	10.3	9.2	9.3	9.0	9.6	9.0	10.5	-
L/D Ratio (%)	70.8	73.2	-	69.8	69.4	70.1	70.8	71.2	71.8	72.6	73.2	72.5	73.2	73.2	-
NPLs (% of Total Loan Outstanding)	1.7	-	-	1.8	1.8	1.8	1.7	1.7	1.7	-	-	-	-	-	-
Stock Market (Period End)															
Shanghai Index	3,103.6	3,307.2	-	3,003.9	2,929.6	3,004.7	3,103.6	3,222.5	3,192.4	3,348.9	3,307.2	3,317.2	3,307.2	3,480.8	3,259.4
Trade Value (Mn USD/Day)	30,781.7	30,937.9	-	32,956.1	28,378.6	29,149.8	32,642.2	29,444.6	28,553.1	34,812.7	30,941.2	35,609.4	26,667.1	41,075.6	34,678.9
Market Capitalization (Bn USD)	4,111.7	5,025.0	-	3,928.7	3,804.3	3,982.6	4,111.7	4,414.5	4,516.2	4,990.7	5,025.0	4,984.1	5,025.0	5,460.3	5,289.7
Bond Market (Period End, % pa)															
3-Month Treasury Bill Yield (%)	2.88	4.09	-	2.32	2.51	2.20	2.88	3.03	3.30	3.27	4.09	4.05	4.09	3.62	3.44
10-Year Government Bond Yield (%)	3.04	3.88	-	2.89	2.88	2.75	3.04	3.30	3.55	3.62	3.88	3.92	3.88	3.93	3.86
Interest Rate (Period End, % pa)															
1-Year Lending Rate	4.35	4.35	-	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35
1-Year Deposit Rate	1.50	1.50	-	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
Exchange Rate (Period Average)															
CNY/USD	6.6445	6.7588	-	6.5417	6.5344	6.6669	6.8349	6.8894	6.8631	6.6703	6.6122	6.6254	6.5936	6.4141	6.3162
CNY/EUR	7.3446	7.6216	-	7.2067	7.3735	7.4369	7.3612	7.3310	7.5420	7.8298	7.7835	7.7643	7.8019	7.8520	7.7866

Source: CEIC and IMF

Note: 1. % YoY and % QoQ of all items except Export and Import are calculated in CNY currency term.

2. Total loans and deposits include only CNY currency in financial institutions.

3. % of GDP is calculated from Nominal GDP.