

เศรษฐกิจจีน Q4/2562

- GDP จีน Q4/62 ขยายตัว 6.0% YoY และ 1.5% QoQ หากพิจารณา ปี 62 ขยายตัว 6.1% YoY
- Q4/62 การส่งออกสินค้า มูลค่า 672.5 Bn USD ขยายตัว 1.0% YoY และ 2.8% QoQ การนำเข้าสินค้า มูลค่า 544.4 Bn USD ขยายตัว 2.8% YoY และ 1.7% QoQ ส่งผลให้ดุลการค้า เกินดุล 128.2 Bn USD เกินดุลลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เกินดุลเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน หากพิจารณา ปี 62 การส่งออกสินค้า มูลค่า 2,498.6 Bn USD หดตัวเพียง 0.1% YoY การนำเข้าสินค้า มูลค่า 2,069.0 Bn USD หดตัว 3.0% YoY ส่งผลให้ดุลการค้า เกินดุล 429.6 Bn USD เกินดุลเพิ่มขึ้นมากจากปีก่อน
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) Q4/62 ขยายตัว 4.3% YoY และ 0.4% QoQ หากพิจารณา ปี 62 ขยายตัว 2.9% YoY

การประเมินอันดับค่า อิงค่าต่ำสุด ค่าเฉลี่ย และค่าสูงสุด (ปี 2552-62)

	All Periods			Same Periods			Latest
	Month	Quarter	Year	YTD	Quarter	Month	
GDP (Index)	-	5	5	5	5	-	Dec-19
Retail Sales (CNY)	-	5	5	5	5	-	Dec-19
Urban Fixed Asset Investment (CNY)	-	2	4	4	2	-	Dec-19
Export of Goods Value (USD)	4	4	4	4	4	4	Dec-19
Import of Goods Value (USD)	4	4	4	4	4	4	Dec-19
Trade Balance (USD)	4	4	4	4	4	4	Dec-19
Current Account Balance (USD)	-	3	1	3	1	-	Sep-19
International Reserve (USD)	3	3	3	3	3	3	Dec-19
Unemployment Rate	-	1	1	1	1	-	Dec-19
CPI	5	5	5	5	5	5	Dec-19
CNY/USD	5	5	5	5	5	5	Dec-19

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

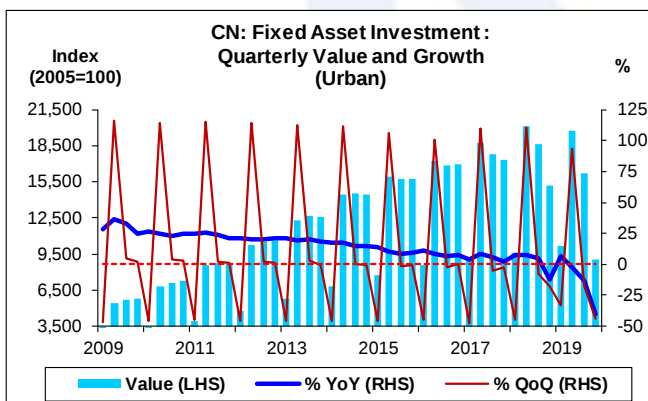
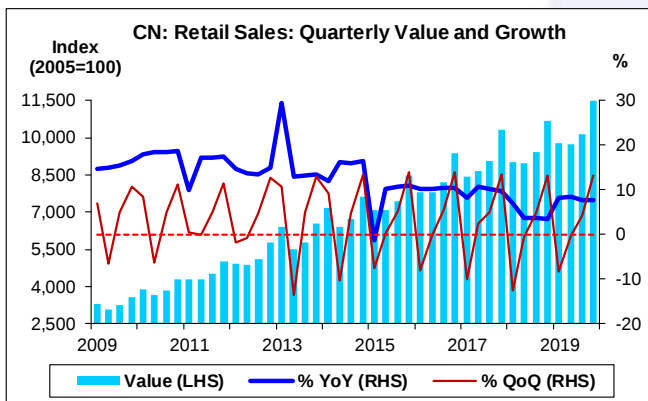
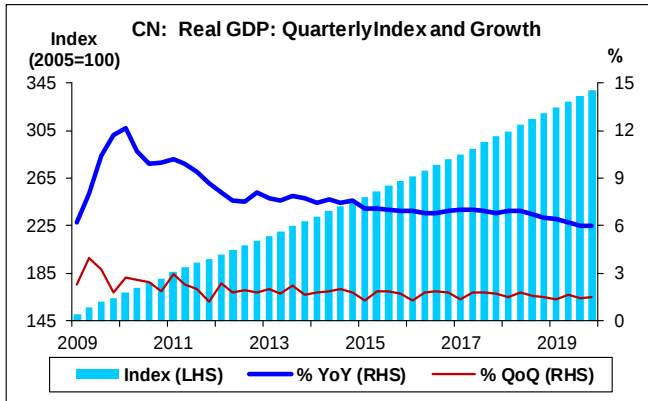
อัตราการเปลี่ยนแปลงรายปี (ปี 2552-62)

%	Average YoY Growth	CAGR
GDP (Index)	8.1	8.1
Retail Sales (CNY)	12.3	12.4
Urban Fixed Asset Investment (CNY)	12.6	13.3
Export of Goods Value (USD)	5.8	7.5
Import of Goods Value (USD)	6.5	8.6
CPI	2.2	2.6
CNY/USD	-0.5	-1.2

ที่มา: CEIC และ IMF

หมายเหตุ: 1. CAGR คือ Compound Annual Growth Rate

2. GDP หมายถึง GDP ตามราคาคงที่

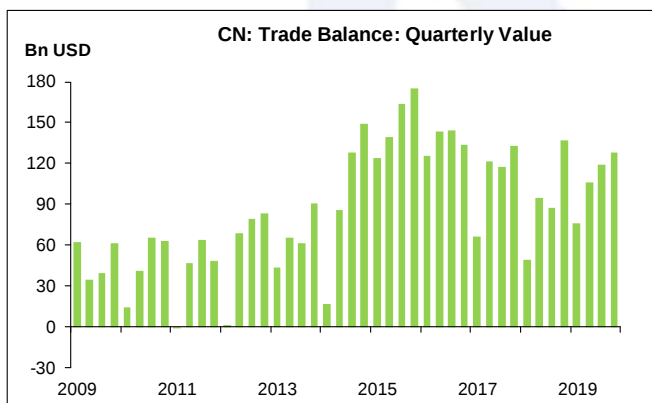
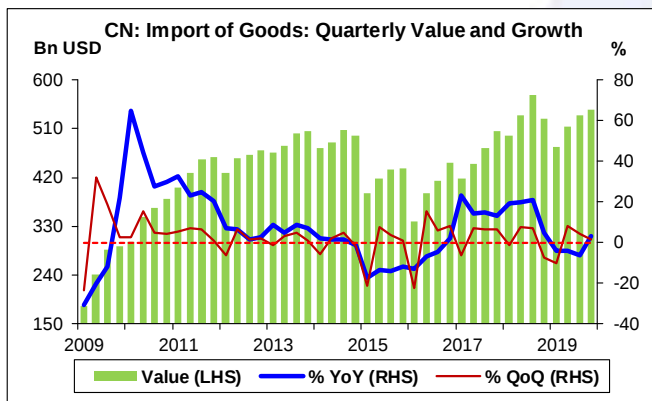
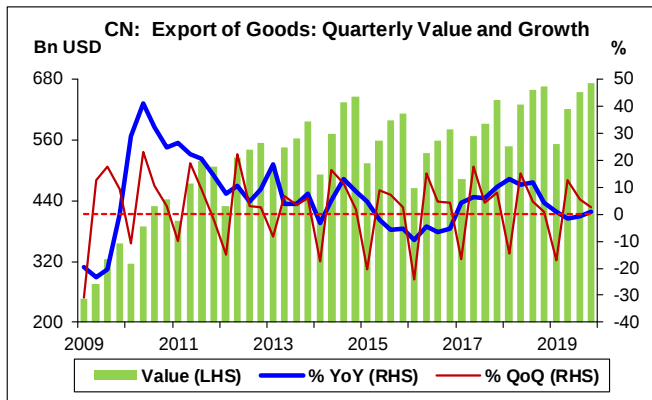


GDP

- GDP จีน Q4/62 สูงสุดนับตั้งแต่ Q1/52 โดยขยายตัว 6.0% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 44 และขยายตัว 1.5% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 44 หากพิจารณา ปี 62 ขยายตัว 6.1% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นปีที่ 11 ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 52-61 อยู่ถึง 45.4% และสูงสุดเมื่อเทียบกับปี 52-61

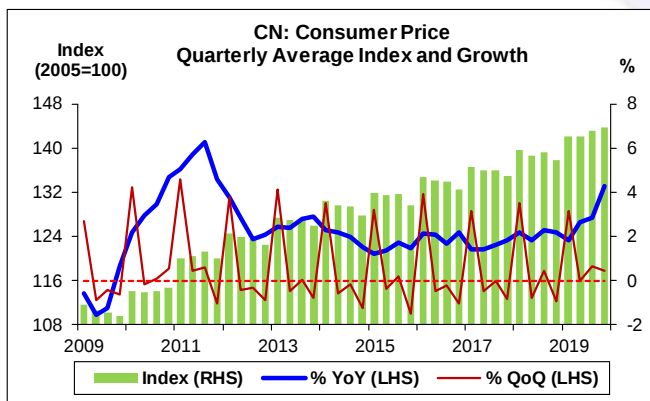
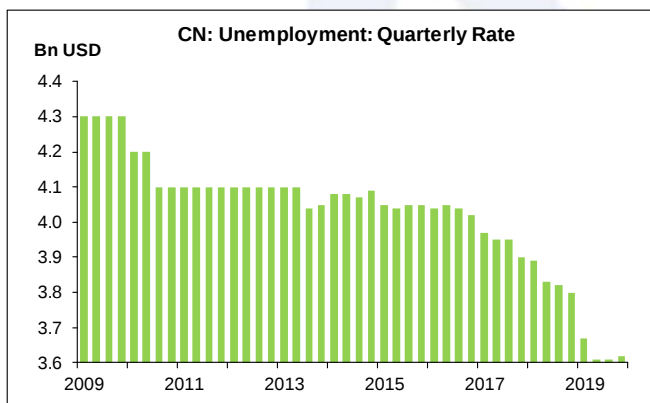
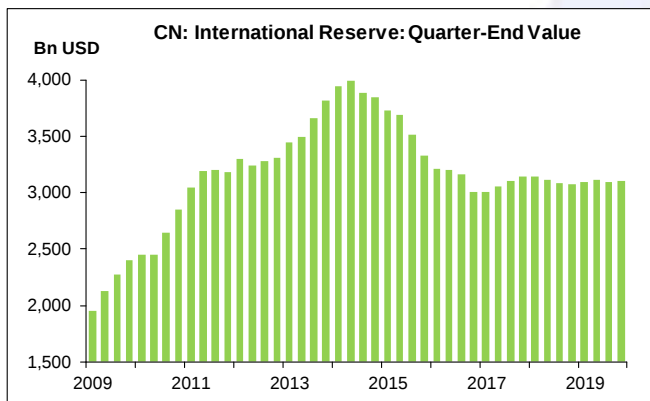
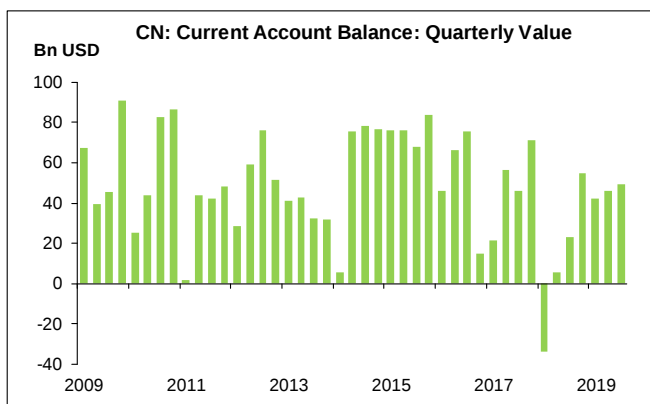
เครื่องใช้ด้านการใช้จ่าย

- การค้าปลีก Q4/62 มูลค่า 11,497.5 Bn CNY สูงสุดนับตั้งแต่ Q1/52 โดยขยายตัว 7.8% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 19 และขยายตัว 13.3% QoQ
- ช่วงปี 53-62 ในแต่ละปี การค้าปลีก Q4 สูงกว่าไตรมาสก่อน โดยขยายตัวเฉลี่ย 13.2% QoQ
- การค้าปลีก เดือน ธ.ค. 62 มูลค่า 3,877.7 Bn CNY สูงสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 52 โดยขยายตัว 8.0% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 58 และขยายตัว 1.8% MoM หากพิจารณา ปี 62 ขยายตัว 8.0% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นปีที่ 11 ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 52-61 อยู่ถึง 59.6% และสูงสุดเมื่อเทียบกับปี 52-61
- ช่วงปี 53-62 ในแต่ละปี การค้าปลีก สูงกว่าเดือนก่อน โดยขยายตัวเฉลี่ย 4.1% MoM
- การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในเขตเมือง Q4/62 มูลค่า 9,027.4 Bn CNY หดตัวถึง 40.7% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 และหดตัว 44.3% QoQ
- การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในเขตเมือง เดือน ธ.ค. 62 มูลค่า 1,776.0 Bn CNY หดตัวถึง 32.6% YoY หดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 6 และหดตัวถึง 22.2% MoM หากพิจารณา ปี 62 หดตัว 13.2% YoY หดตัวเป็นครั้งแรก หลังจากขยายตัวติดต่อกัน 10 ปี ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 52-61 อยู่ถึง 23.8% และสูงกว่าปี 58 อยู่ถึง 24.8% CAGR



การค้าระหว่างประเทศ

- การส่งออกสินค้า Q4/62 สูงสุดนับตั้งแต่ Q1/52 โดยขยายตัว 1.0% YoY และ 2.8% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3
- การส่งออกสินค้า เดือน ธ.ค. 62 มูลค่า 238.3 Bn USD สูงสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 52 โดยขยายตัว 7.7% YoY ขยายตัวเป็นครั้งแรก หลังจากหดตัวติดต่อกัน 4 เดือน และขยายตัว 7.6% MoM หากพิจารณา ปี 62 มูลค่า 2,498.6 Bn USD หดตัวเพียง 0.1% YoY หดตัวเป็นครั้งแรก หลังจากขยายตัวติดต่อกัน 2 ปี ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 52-61 อยู่ที่ 22.0% และสูงกว่าปี 57 อยู่ที่ 11.0% CAGR
- การนำเข้าสินค้า Q4/62 มูลค่า 544.4 Bn USD ขยายตัว 2.8% YoY ขยายตัวเป็นครั้งแรก หลังจากหดตัวติดต่อกัน 3 ไตรมาส และขยายตัว 1.7% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3
- การนำเข้าสินค้า เดือน ธ.ค. 62 มูลค่า 191.1 Bn USD ขยายตัว 16.4% YoY และ 4.2% MoM หากพิจารณา ปี 62 มูลค่า 2,069.0 Bn USD หดตัว 3.0% YoY หดตัวเป็นครั้งแรก หลังจากขยายตัวติดต่อกัน 2 ปี ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 52-61 อยู่ที่ 20.9% และสูงกว่าปี 57 อยู่ที่ 13.7% CAGR
- ดุลการค้า Q4/62 เกินดุล 128.2 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 35 เกินดุลลดลงจาก 136.7 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เกินดุลเพิ่มขึ้นจาก 119.1 Bn USD ในไตรมาศก่อน
- ดุลการค้า ธ.ค. 62 เกินดุล 47.2 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นเดือนที่ 21 เกินดุลลดลงจาก 57.1 Bn USD ในปีก่อน แต่เกินดุลเพิ่มขึ้นจาก 37.9 Bn USD ในเดือนก่อน หากพิจารณา ปี 62 เกินดุล 429.6 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นปีที่ 11 เกินดุลเพิ่มขึ้นมากจาก 368.2 Bn USD ในปีก่อน ทั้งนี้ เกินดุลสูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 52-62 ที่ 337.0 Bn USD มาก



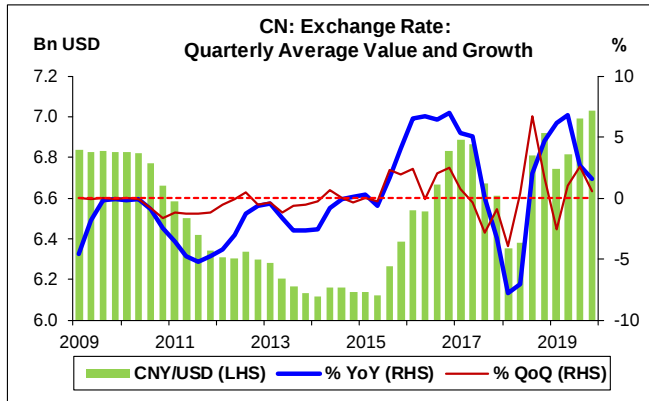
- ดุลบัญชีเดินสะพัด Q3/62 เกินดุล 49.2 Bn USD ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 6 เกินดุลเพิ่มขึ้นมาจาก 23.3 และ 46.2 Bn USD ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อน ตามลำดับ หากพิจารณา 11M/62 เกินดุล 137.4 Bn USD แต่เปลี่ยนสถานะจากที่ขาดดุล 5.5 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ เกินดุลสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 52-62 ที่ 135.7 Bn USD
- เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ เดือน ธ.ค. 62 มูลค่า 3,107.9 Bn USD เพิ่มขึ้นมาจาก 3,072.7 และ 3,095.6 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเดือนก่อน ตามลำดับ

การว่างงาน

- อัตราการว่างงาน Q4/62 อยู่ที่ 3.6% ลดลงจาก 3.8% ในปีก่อน แต่ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน หากพิจารณา ปี 62 อยู่ที่ 3.6% ลดลงจาก 3.8% ในปีก่อน ทั้งนี้ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของปี 52-61 ที่ 4.1% และต่ำสุดเมื่อเทียบกับปี 52-61

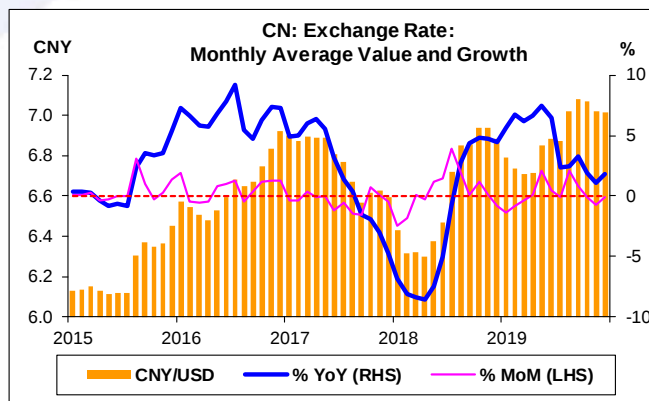
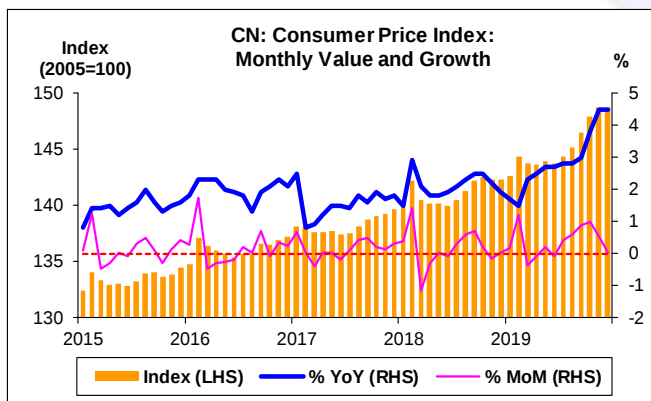
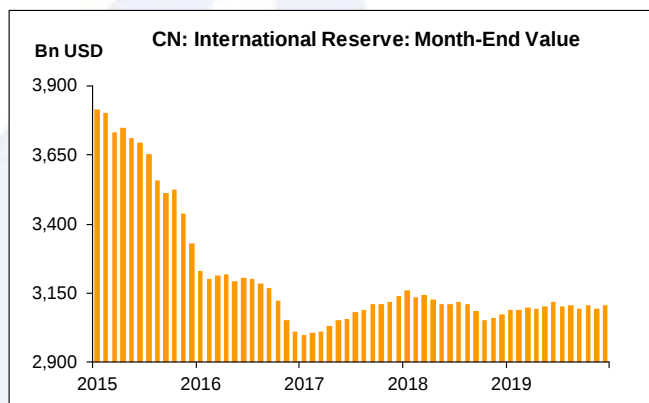
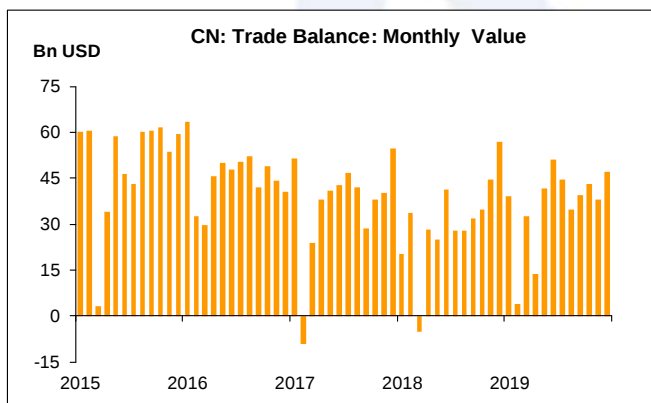
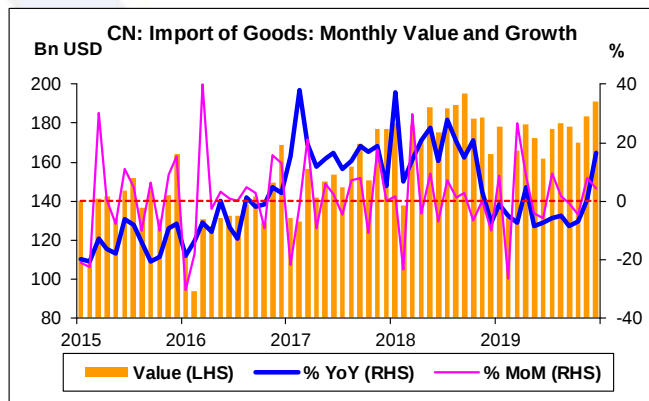
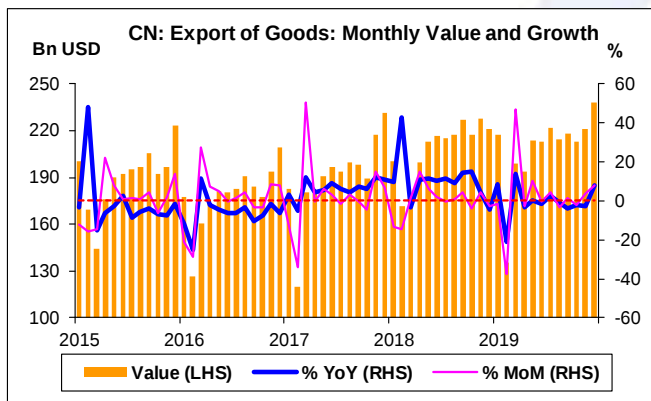
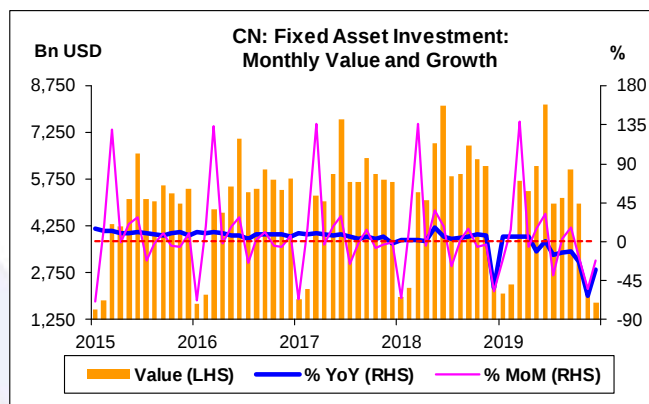
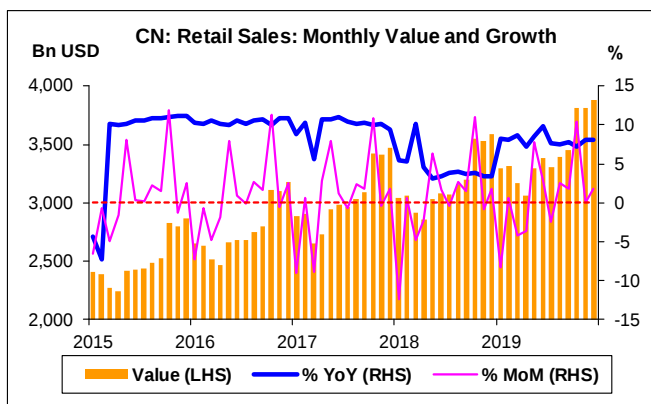
อัตราเงินเฟ้อ

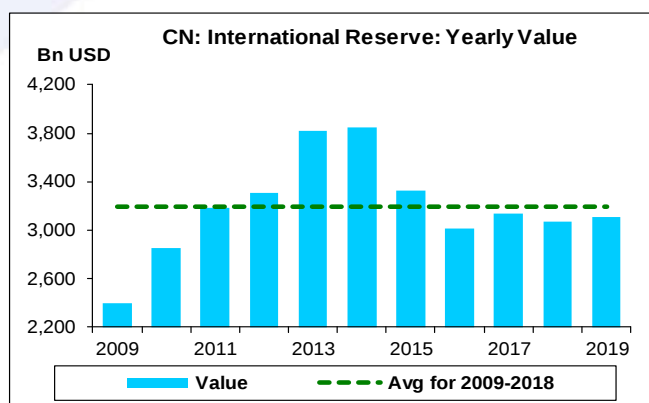
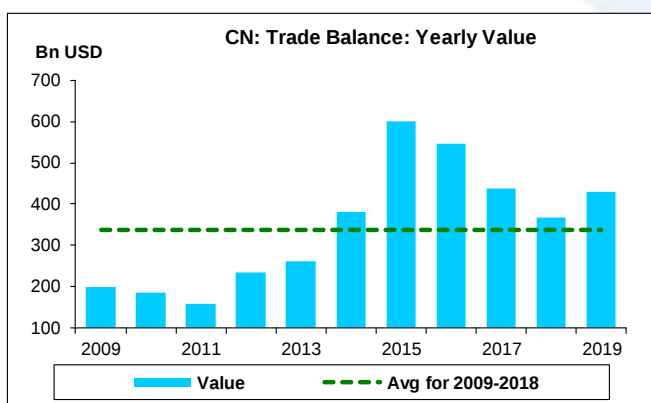
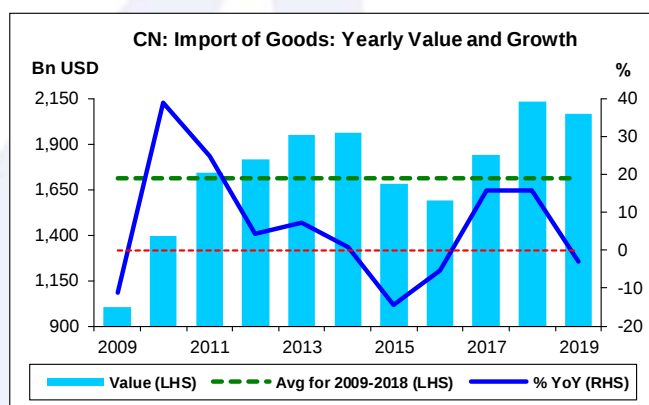
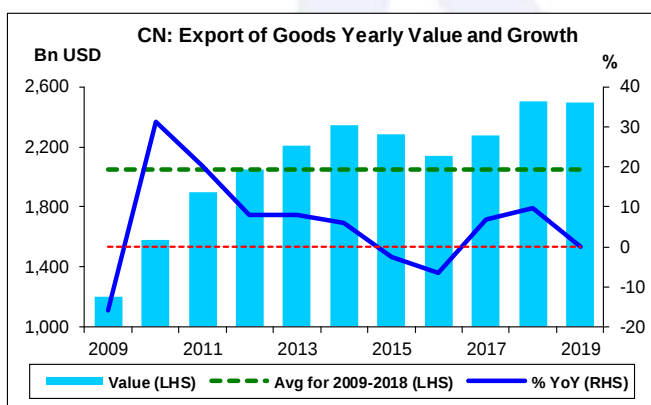
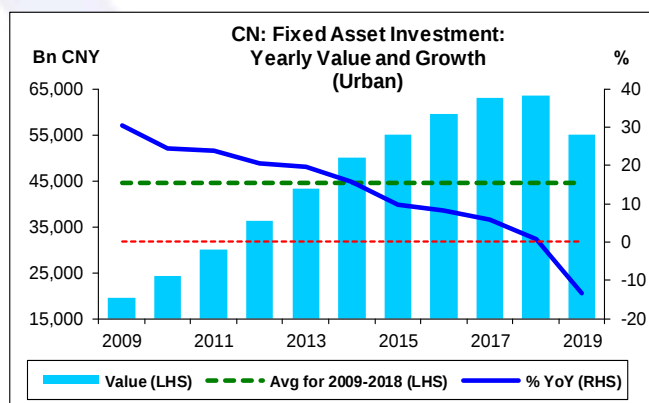
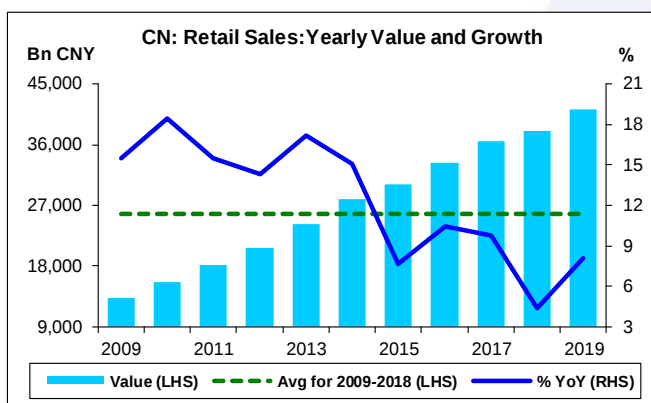
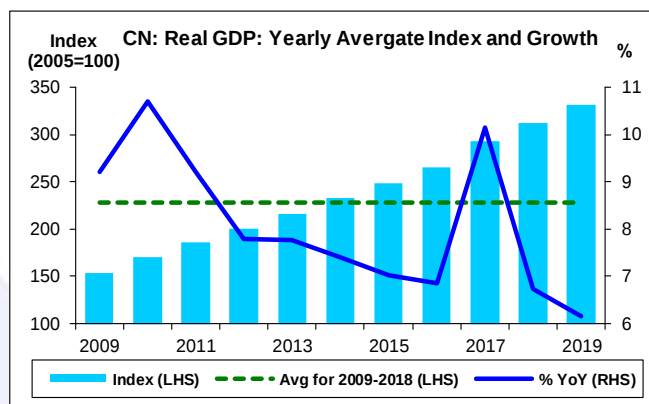
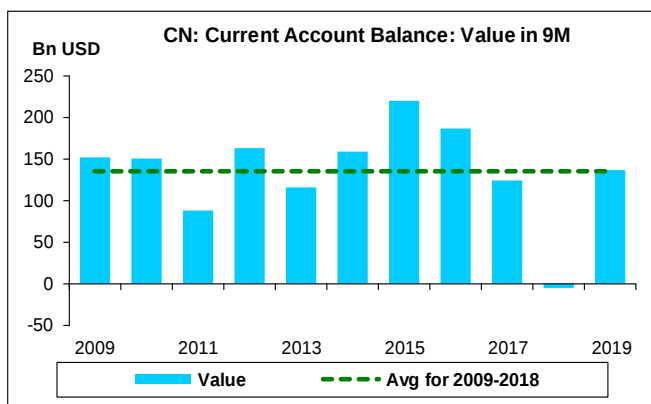
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) Q4/62 สูงสุดนับตั้งแต่ Q1/52 โดยขยายตัว 4.3% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 41 และขยายตัว 0.4% QoQ
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ธ.ค. 62 ขยายตัว 4.5% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 122 แต่ทรงตัว MoM ทรงตัวเป็นครั้งแรก หลังจากขยายตัวติดต่อกัน 5 เดือน หากพิจารณา ปี 62 ขยายตัว 2.9% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นปีที่ 10 ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 52-61 อยู่ 13.1% และสูงสุดเมื่อเทียบกับปี 52-61

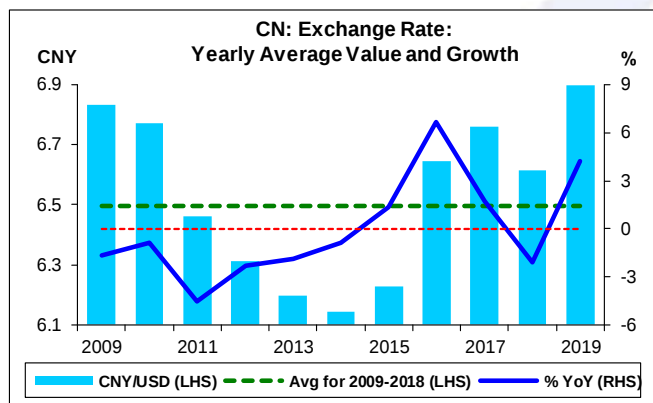
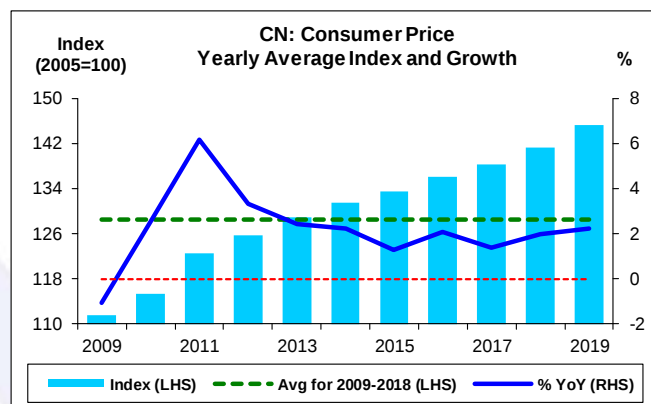
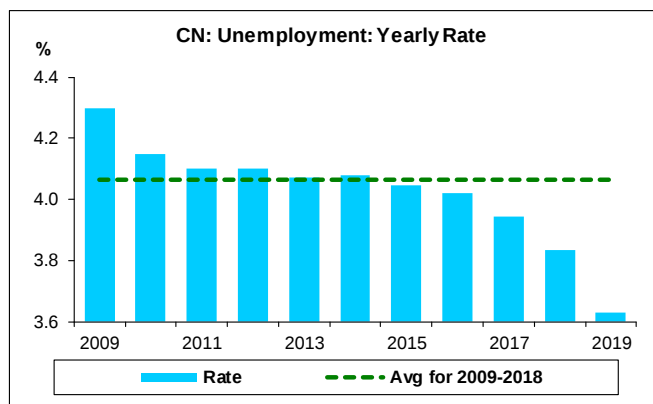


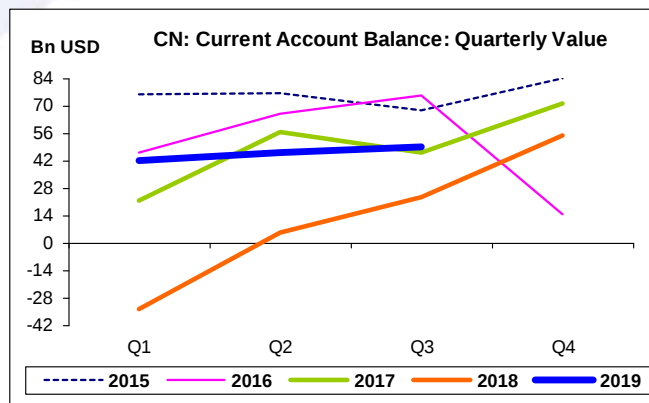
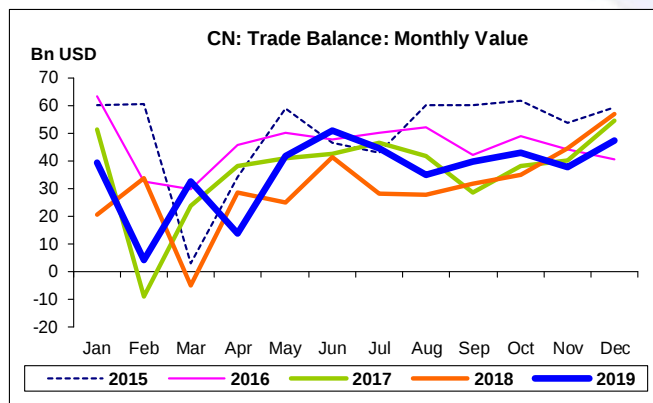
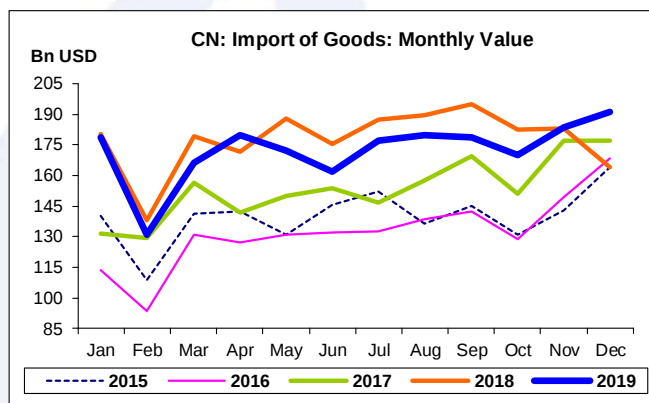
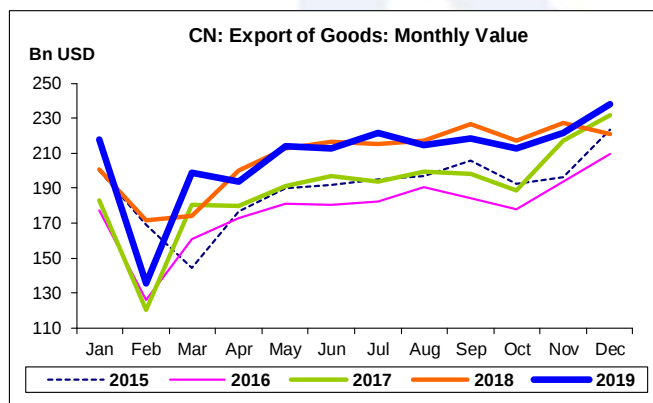
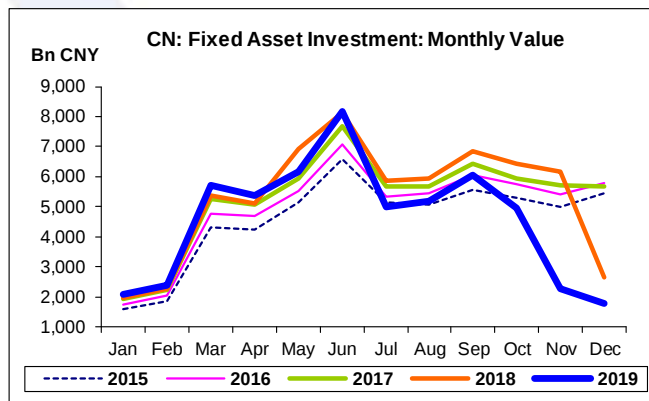
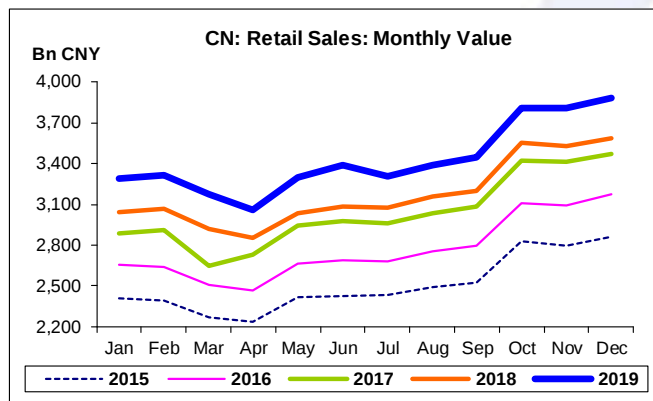
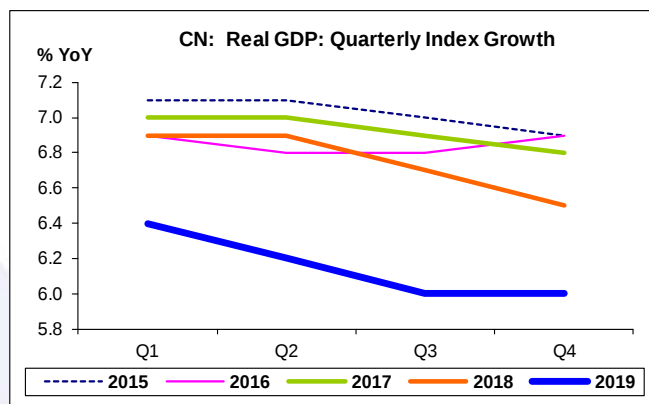
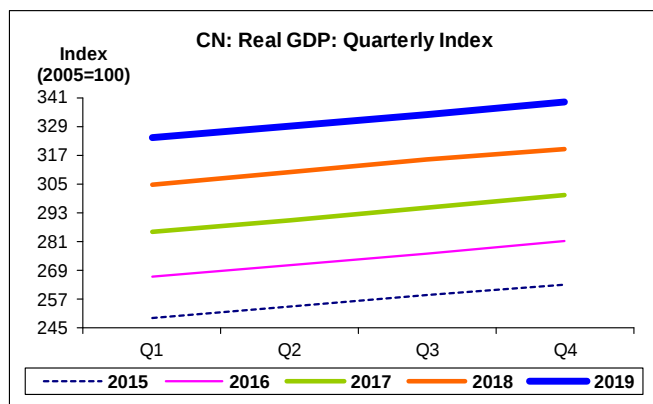
อัตราแลกเปลี่ยน

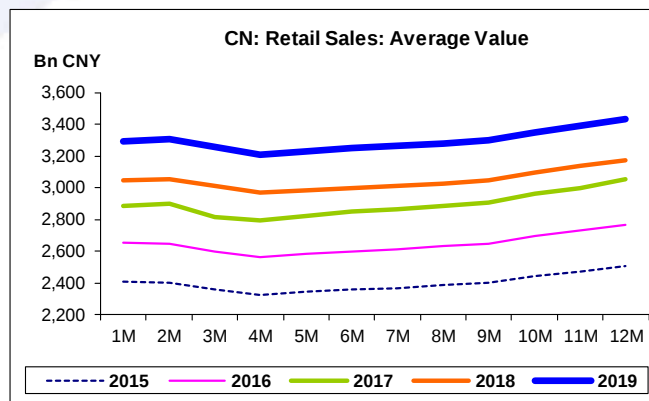
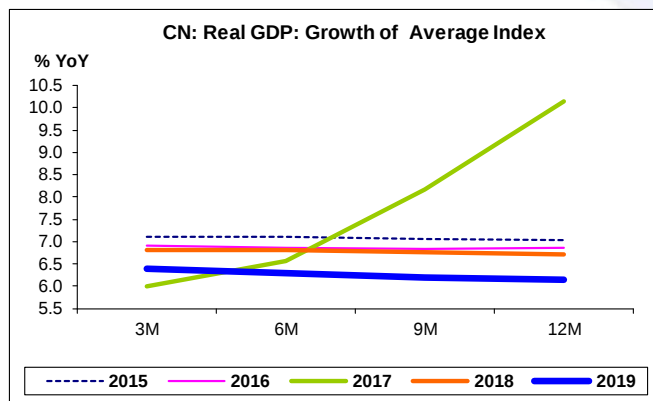
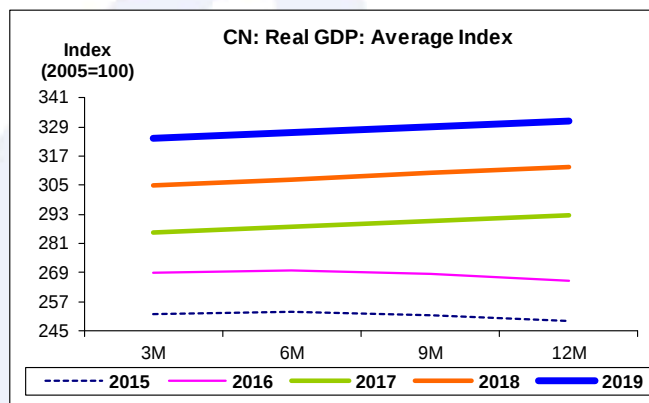
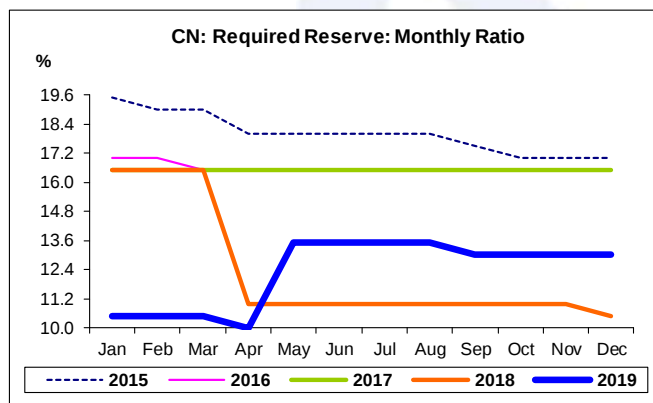
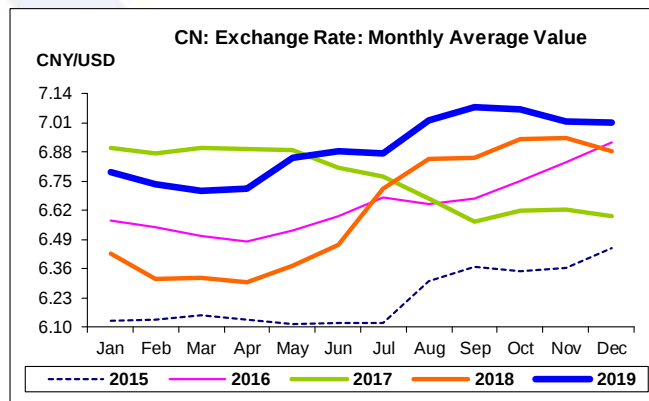
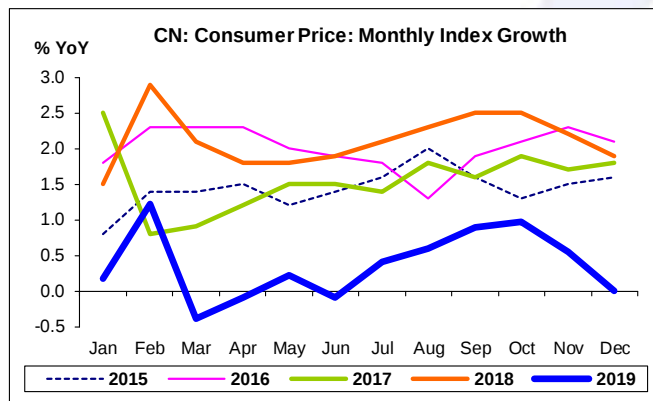
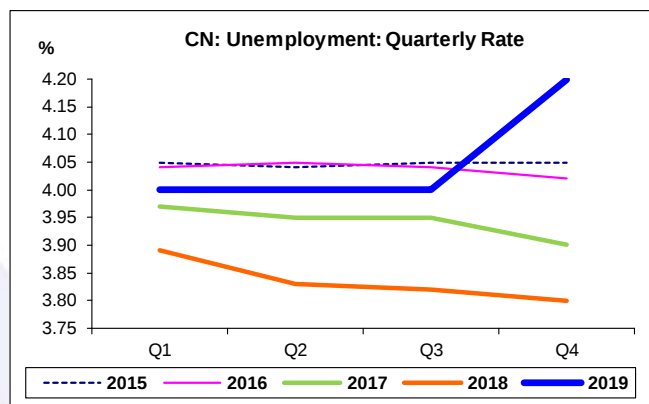
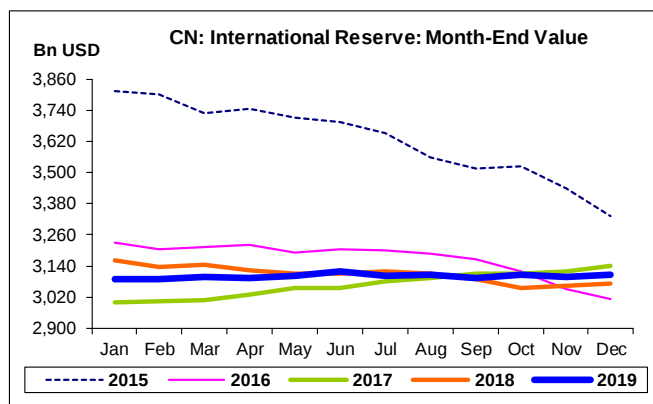
- อัตราแลกเปลี่ยน CNY Q4/62 เฉลี่ย 7.0336 CNY/USD อ่อนค่ามากที่สุดนับตั้งแต่ Q1/52 โดยอ่อนค่าลง 1.6% YoY อ่อนค่าติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 6 และอ่อนค่าลง 0.6% QoQ อ่อนค่าติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3
- อัตราแลกเปลี่ยน CNY เดือน ธ.ค. 62 เฉลี่ย 7.0128 CNY/USD อ่อนค่าลง 1.8% YoY อ่อนค่าลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 17 แต่แข็งค่าขึ้น 0.1% MoM หากพิจารณา ปี 62 เฉลี่ย 6.8967 CNY/USD ทั้งนี้ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของปี 52-61 อยู่ 6.2% และอ่อนค่ามากที่สุดเมื่อเทียบกับปี 52-61

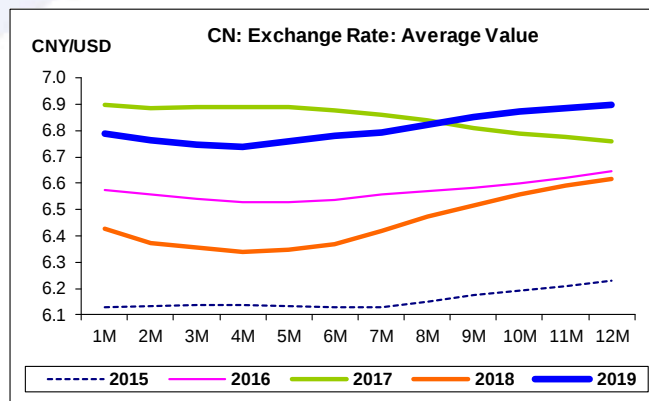
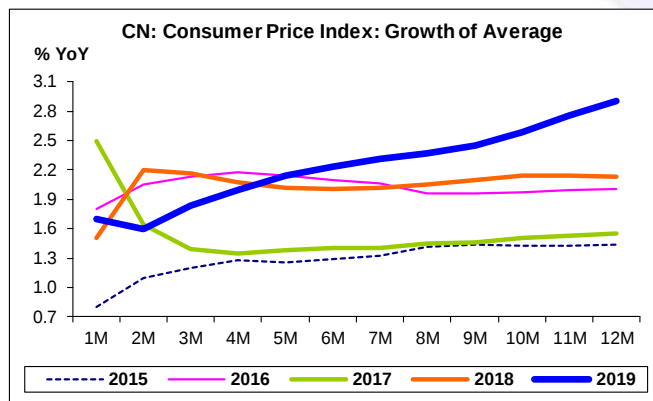
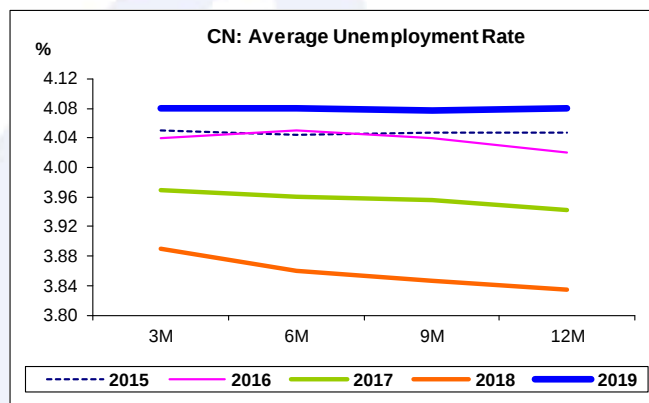
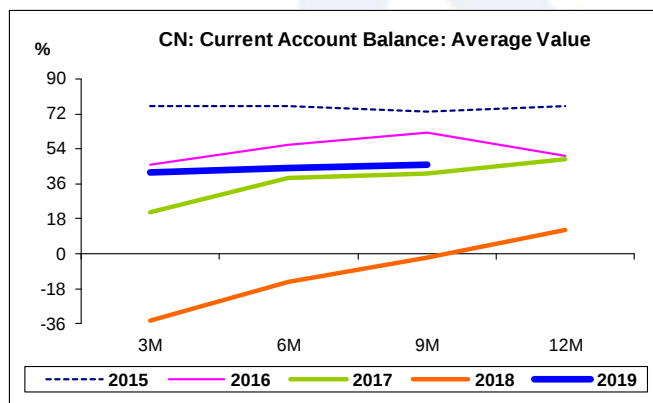
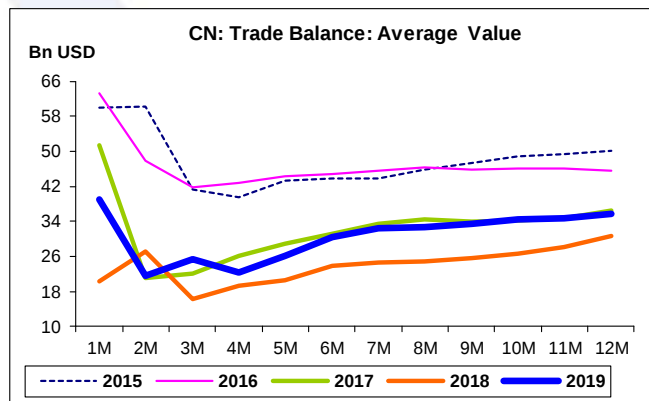
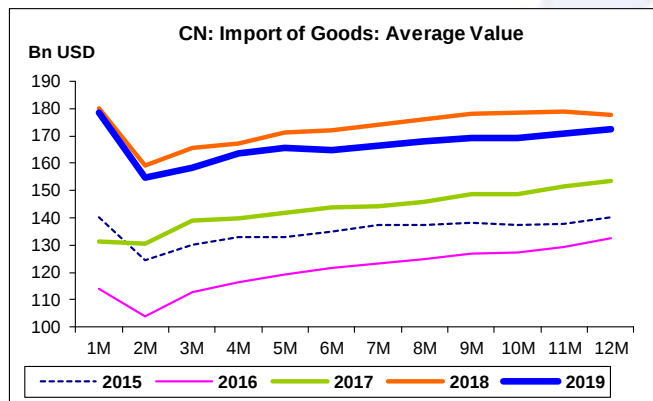
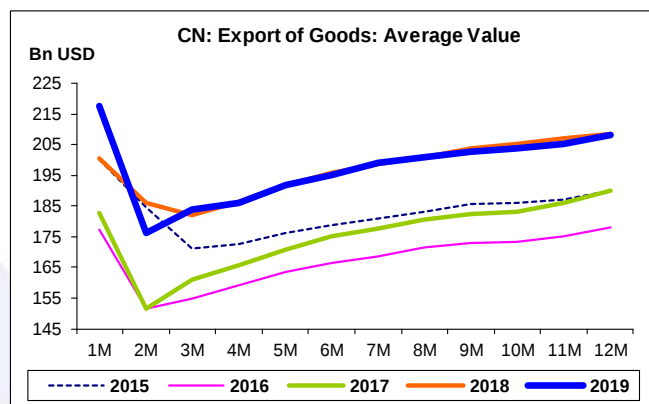
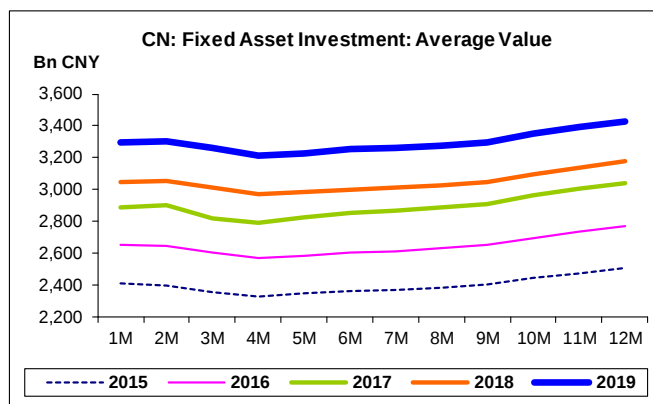


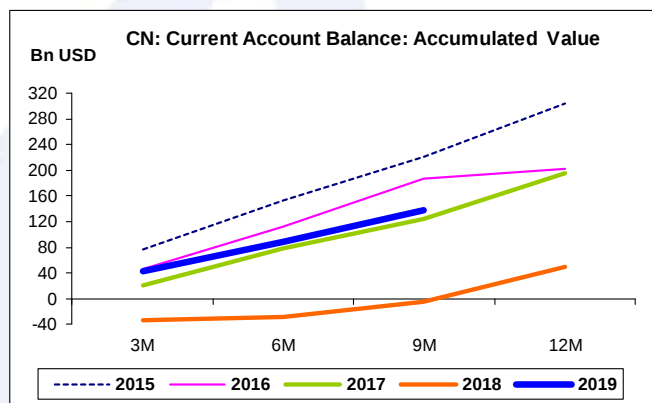
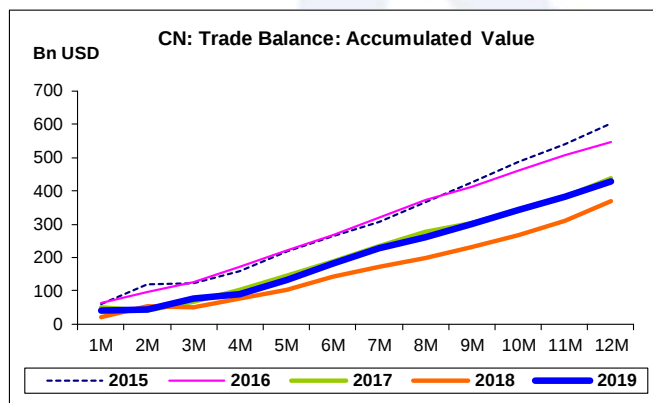
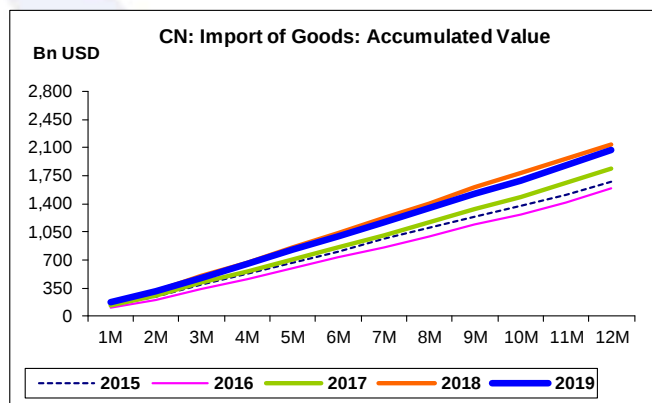
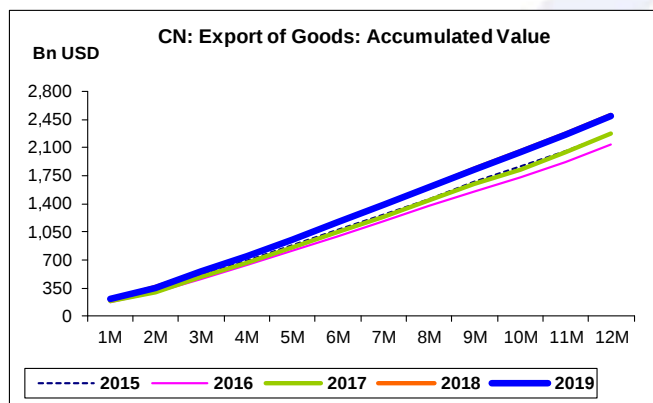
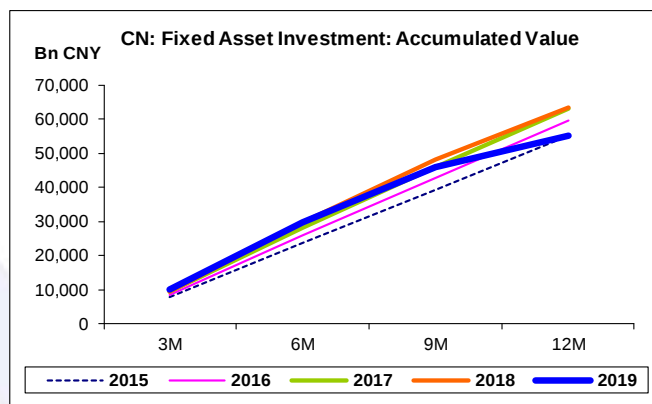
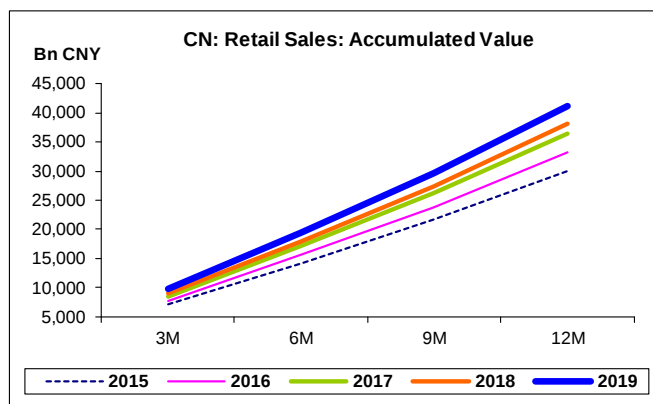


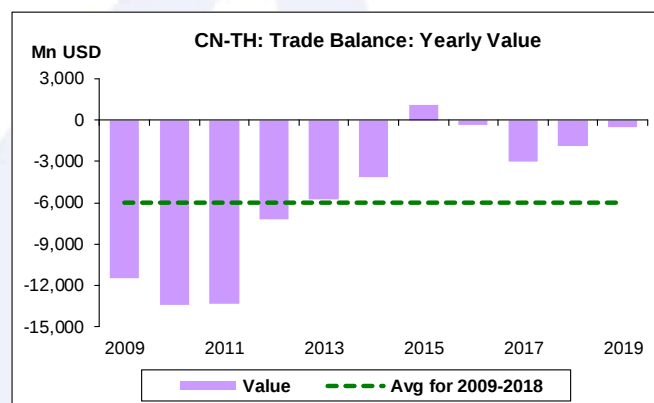
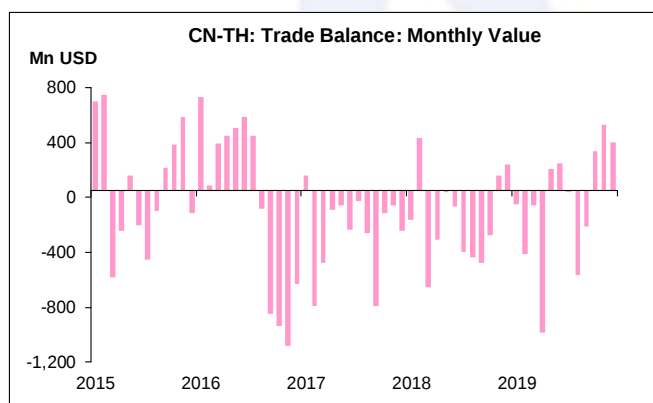
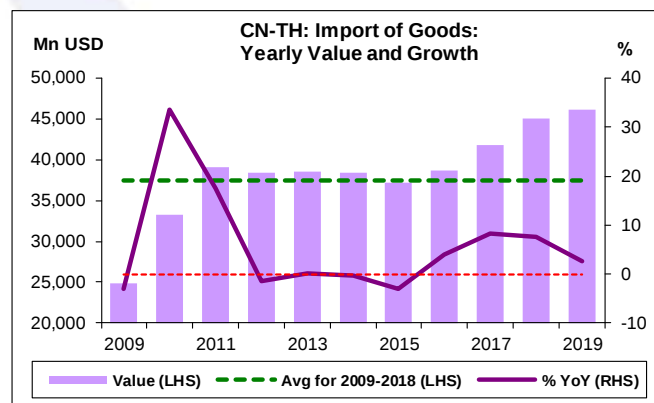
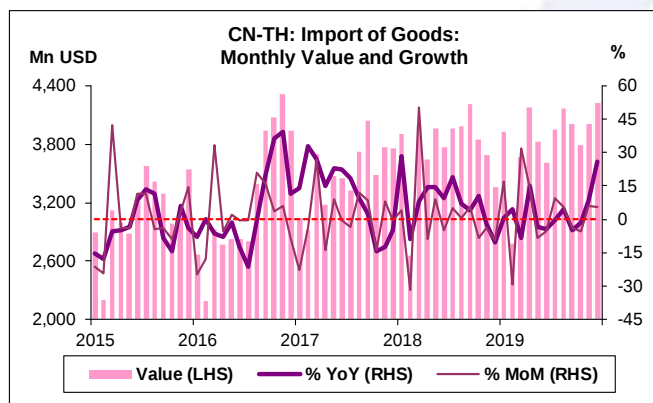
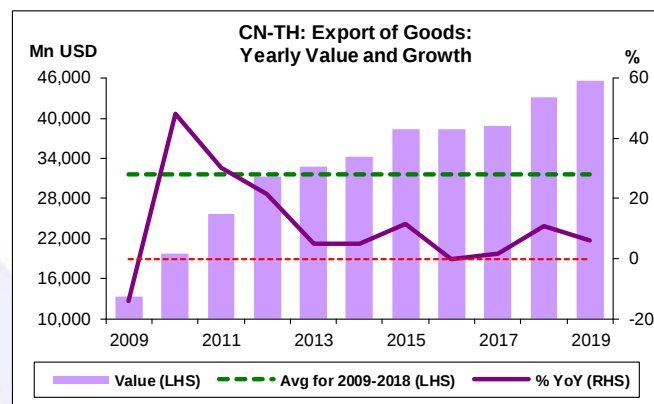
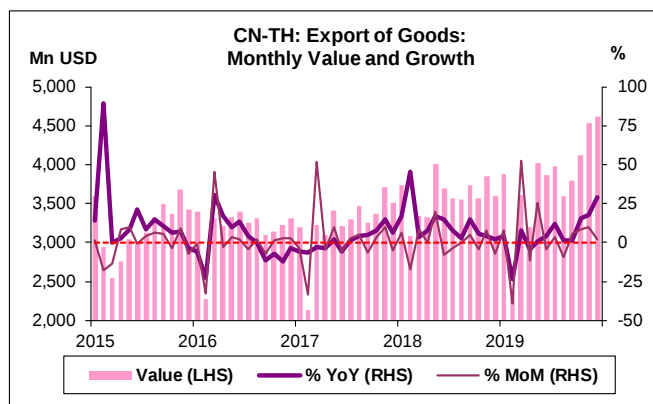


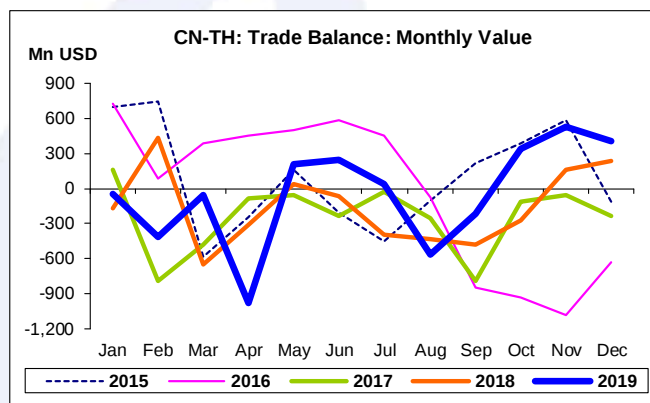
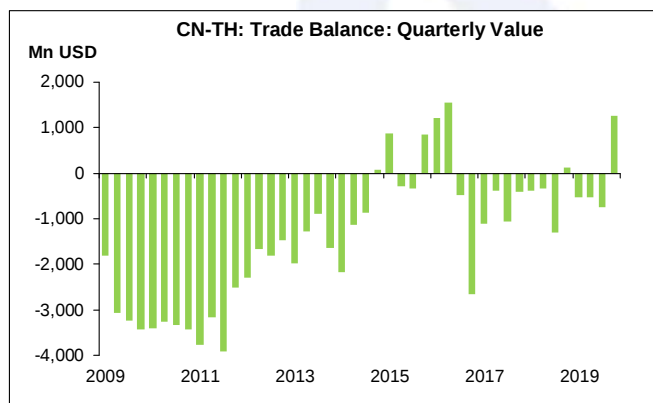
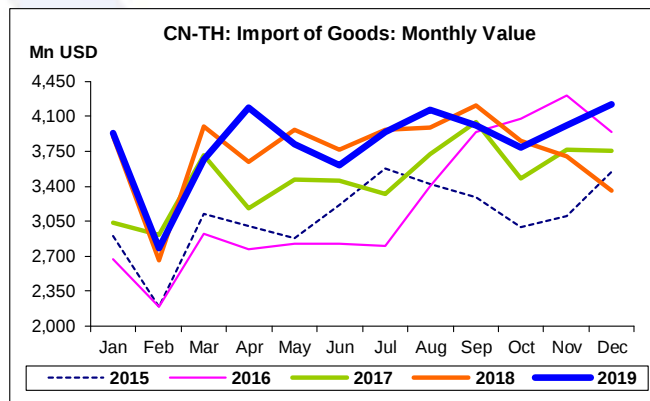
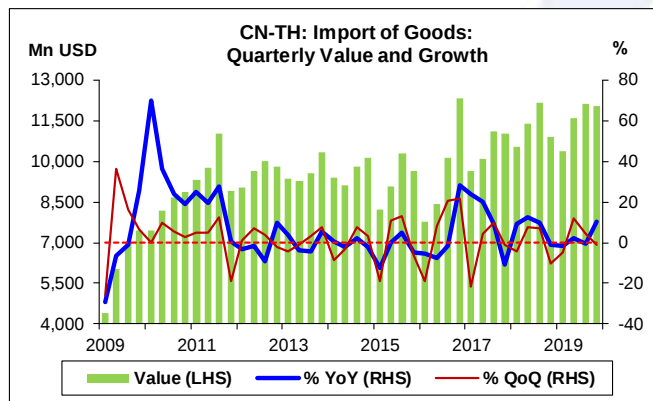
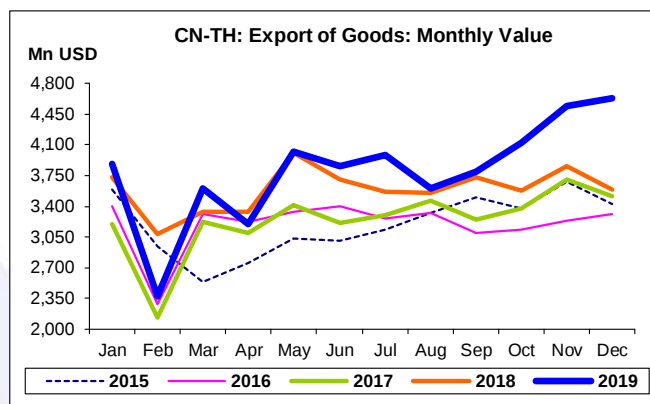
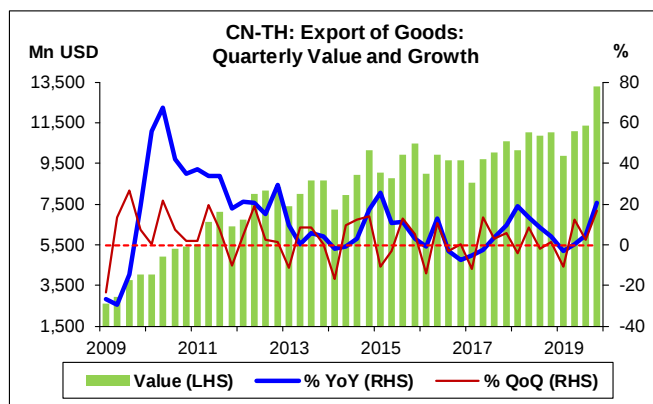


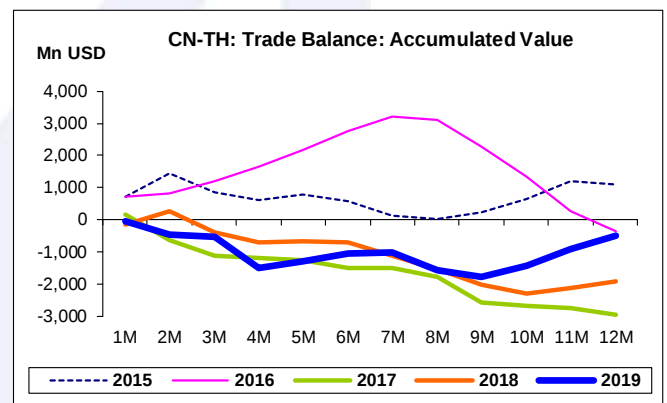
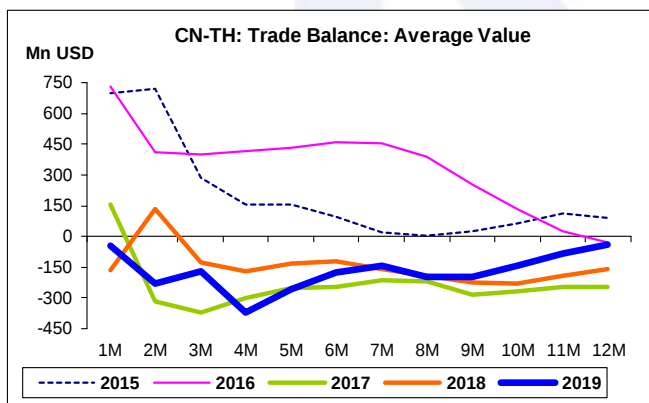
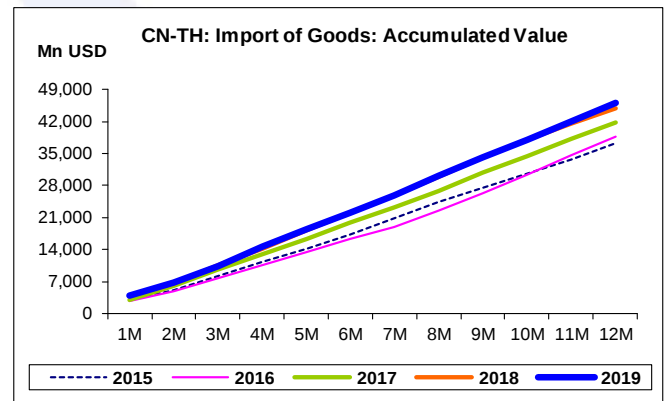
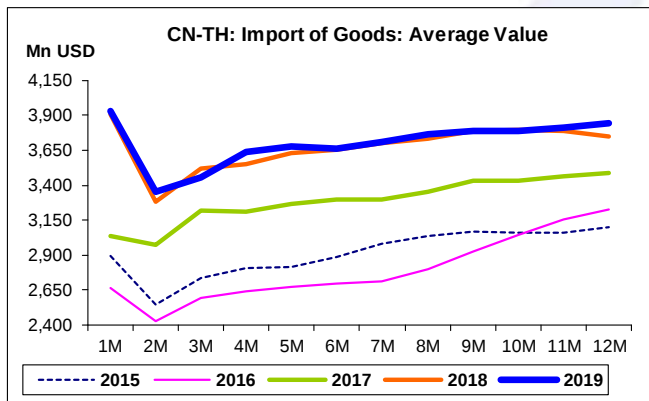
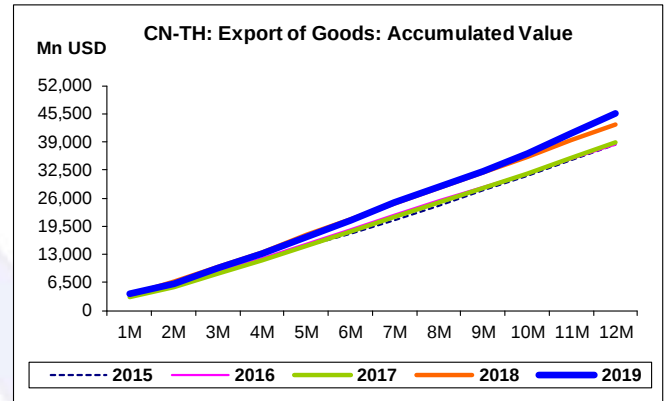
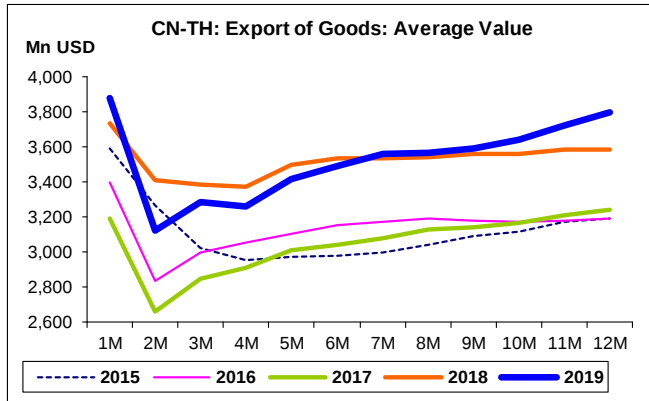












เครื่องชี้เศรษฐกิจสำคัญ

	2018	2019	2020f	2018				2019							
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Sep	Oct	Nov	Dec
Real Sector															
Nominal GDP (Bn USD)	13,881.1	14,329.8	-	3,180.2	3,511.9	3,445.3	3,743.7	3,233.0	3,555.8	3,593.7	3,947.3	-	-	-	-
Real GDP (% YoY)	6.7	6.1	6.0	6.9	6.9	6.7	6.5	6.4	6.2	6.0	6.0	-	-	-	-
- Private Consumption (% YoY)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Investment (% YoY)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Real GDP (% QoQ)	-	-	-	1.5	1.8	1.6	1.5	1.4	1.6	1.4	1.5	-	-	-	-
- Private Consumption (SA, % QoQ)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Investment (SA, % QoQ)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GDP Per Capita (USD)	9,982.4	10,263.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Population (Mn Persons)	1,395.4	1,400.1	1,400.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Labour Market															
Unemployment Rate (%)	3.8	3.6	-	3.9	3.8	3.8	3.8	3.7	3.6	3.6	3.6	-	-	-	-
External Sector															
Export of Goods (Bn USD)	2,501.3	2,498.6	-	546.2	629.5	659.6	666.0	551.4	620.2	654.5	672.5	218.1	212.9	221.3	238.3
- % YoY	9.7	-0.1	-	13.0	10.9	11.6	4.4	1.0	-1.5	-0.8	1.0	-3.8	-2.0	-2.7	7.7
Import of Goods (Bn USD)	2,133.1	2,069.0	-	497.1	534.7	572.0	529.3	475.5	513.7	535.4	544.4	178.5	169.9	183.4	191.1
- % YoY	15.8	-3.0	-	19.1	19.9	20.7	4.8	-4.3	-3.9	-6.4	2.8	-8.5	-6.8	0.4	16.4
Trade Balance (Bn USD)	368.2	429.6	-	49.1	94.8	87.6	136.7	75.9	106.5	119.1	128.2	39.6	43.0	37.9	47.2
Current Account Balance (Bn USD)	49.1	-	-	-34.1	5.3	23.3	54.6	42.1	46.2	49.2	-	-	-	-	-
- % of GDP	0.4	-	-	-1.1	0.2	0.7	1.5	1.3	1.3	1.4	-	-	-	-	-
International Reserve (Bn USD)	3,072.7	3,107.9	-	3,142.8	3,112.1	3,087.0	3,072.7	3,098.8	3,119.2	3,092.4	3,107.9	3,092.4	3,105.2	3,095.6	3,107.9
External Debt (Bn USD)	1,965.2	-	-	1,889.6	1,917.6	1,968.4	1,965.2	1,971.7	1,998.0	2,032.5	-	-	-	-	-
- % of International Reserve	64.0	-	-	60.1	61.6	63.8	64.0	63.6	64.1	65.7	-	-	-	-	-
Number of Foreign Tourists (Mn Persons)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- % YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Government Sector															
Government Revenue (% YoY)	6.3	-	-	13.9	7.7	4.2	-2.4	6.2	0.8	3.2	-	5.0	8.3	4.5	-
Government Expenditure (% YoY)	8.6	-	-	11.1	5.3	6.8	12.0	15.0	7.1	6.5	-	12.9	-0.5	-3.4	-
Fiscal Balance (Bn USD)	-3,755.4	-	-	-45.1	-681.1	-1,019.7	-2,009.6	-497.3	-1,071.9	-1,224.2	-	-1,192.6	505.1	-461.3	-
- % of GDP	-27.1	-	-	-1.4	-19.4	-29.6	-53.7	-15.4	-30.1	-34.1	-	-	-	-	-
Government Debt (Bn USD)	541.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- % of GDP	3.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inflation (% YoY)															
CPI	2.1	2.9	2.4	2.1	1.8	2.3	2.2	1.8	2.6	2.9	4.3	3.0	3.8	4.5	4.5
Core CPI	1.9	1.6	-	2.1	1.9	1.9	1.8	1.8	1.6	1.5	1.4	1.5	1.5	1.4	1.4
PPI	3.5	-0.3	-	3.7	4.1	4.1	2.3	0.2	0.5	-0.8	-1.2	-1.2	-1.6	-1.4	-0.5
Financial Sector (Period End)															
Total Loans (% YoY)	13.5	12.3	-	12.8	12.7	13.2	13.5	13.7	13.0	12.5	12.3	12.5	12.4	12.4	12.3
Total Deposits (% YoY)	8.2	8.7	-	8.7	8.4	8.5	8.2	8.7	8.3	8.3	8.7	8.3	8.2	8.4	8.7
L/D Ratio (%)	76.8	79.4	-	73.9	74.6	75.7	76.8	77.3	77.8	78.6	79.4	78.6	78.9	79.0	79.4
NPLs (% of Total Loan Outstanding)	1.8	-	-	1.8	1.9	1.9	1.8	1.8	1.8	1.9	-	-	-	-	-
Stock Market (Period End)															
Shanghai Index	2,493.9	3,050.1	-	3,168.9	2,847.4	2,821.4	2,493.9	3,090.8	2,978.9	2,905.2	3,050.1	2,905.2	2,929.1	2,872.0	3,050.1
Trade Value (Mn USD/Day)	25,378.6	32,570.0	-	35,873.4	27,214.2	19,047.9	19,379.0	38,690.9	38,257.8	28,321.8	25,009.4	32,130.7	23,405.4	22,887.4	28,735.5
Market Capitalization (Bn USD)	3,914.2	5,064.0	-	5,153.4	4,633.4	4,398.1	3,914.2	5,024.0	4,752.3	4,624.8	5,064.0	4,624.8	4,696.7	4,688.8	5,064.0
Bond Market (Period End, % pa)															
3-Month Treasury Bill Yield (%)	2.39	2.06	-	3.32	3.07	2.39	2.39	2.18	2.35	2.22	2.06	2.22	2.50	2.48	2.06
10-Year Government Bond Yield (%)	3.25	3.16	-	3.76	3.50	3.63	3.25	3.09	3.25	3.15	3.16	3.15	3.32	3.19	3.16
Interest Rate (Period End, % pa)															
Policy Rate (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	6.6160	6.8967	-	6.3540	6.3798	6.8091	6.9209	6.7451	6.8165	6.9917	7.0336	7.0785	7.0702	7.0177	7.0128
CNY/EUR	7.8089	7.7245	-	7.8048	7.6070	7.9256	7.8984	6.7451	6.8165	6.9917	7.0336	7.8083	7.8335	7.7577	7.7895

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.