

พัฒนาระบบกับดัชนี Sensex ตลาดหุ้นมุมไบ

ดัชนี Sensex ก็เหมือนกับดัชนี SET50 ของไทย แต่ Sensex จะประกอบไปด้วยหุ้นขั้นนำเพียง 30 บริษัทในตลาดหุ้นมุมไบ หรือ Bombay Stock Exchange (BSE) โดย market cap. ของ Sensex อยู่ที่ประมาณ 40% ของ BSE จึงสามารถเป็นตัวส่งสัญญาณขึ้นหรือลงของตลาดหุ้นมุมไบได้ ทั้งนี้ ดัชนี Sensex คำนวณโดยใช้วิธี free-float market capitalisation และใช้มูลค่าหุ้นในปี ค.ศ. 1978-79 เป็นฐาน (base index point = 100)

เมื่อวันที่ 10 ก.ค. 2555 ที่ผ่านมา ดัชนี Sensex เปิดตลาดที่ 17424.3 และทะยานไปปิดที่ระดับ 17618.4 จุด เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 226.36 จุด หรือ +1.3% ภายในวันเดียว ปัจจัยบวกที่ (1) คือ ความคืบหน้าจากฝั่งยุโรป คือ รวม.คลัง ประเทศ Euro zone สามารถบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการให้ความช่วยเหลือธนาคารในสเปน ปัจจัยบวกที่ (2) คือ การปรับนโยบายและมาตรการทางการเงินและแผนการปฏิรูปด้านต่าง ๆ ของอินเดีย เช่น FDI ในสาขาค้าปลีก (megastore) ฯลฯ หลัง นรม. ปรับรวม.คลัง ออกจากตำแหน่งและนั่งเป็นเจ้ากระทรวงเอง และปัจจัยบวกที่ (3) คือ คำพยากรณ์ของสำนักอุตุนิยมวิทยาอินเดียว่าจะมีพายุรุสมปะคลุมทั่วประเทศภายในเวลา 24 ชม.

คำพยากรณ์ภาร�性ของพายุรุสมที่จะเข้าปกคลุมทั่วประเทศใน 24 ชม. สามารถช่วยคลายกังวลให้กับตลาดได้เนื่องจากปริมาณน้ำฝนรวมทั่วประเทศตั้งแต่เริ่มหน้าฝน (จนกระทั่งวันที่ 13 ก.ค. 2555) ยังน้อยกว่าสถิติเฉลี่ยหลายปีในช่วงเดียวกันของปีถึง 23% (ภาวะภัยแล้งทางอุตุนิยมวิทยา คือ เมื่อปริมาณน้ำฝนที่ตกในหน้าฝนน้อยกว่าปริมาณเฉลี่ยในหลายปีในช่วงเวลาเดียวกันของปี 10% ขึ้นไป) ซึ่งส่งผลกระทบต่อปริมาณผลิตผลภาคการเกษตร

ขณะนี้ พื้นที่ที่มีการเพาะปลูกธัญพืชลดลงจากปีก่อนรวมกีบ 20% เช่น พื้นที่การปลูกข้าวลดลง 19.61% (ต้องจับตาดูปริมาณการส่งออกข้าวของอินเดียในปลายปีต่อไปว่าจะได้รับผลกระทบหรือไม่) ข้าวบาร์เลย์และข้าวสาลีลดลง 46.55% พืชตระกูลถั่วลดลง 37.44% พืชที่เมล็ดให้น้ำมันลดลง 22.16% ในขณะที่ พื้นที่ที่มีการปลูกพืชที่ใช้น้ำน้อยอย่างข้าว เพิ่มขึ้นราว 5 - 10% หากเป็นเช่นนี้ต่อไป อาจจะส่งผลให้เป้าหมายของรัฐบาลที่ต้องการให้ภาคการเกษตรเติบโต 4% เพื่อกำรต้นการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจในชนบทคงจะเป็นไปได้ยาก เม้าหารสำรองที่มีอยู่ 82.3 ล้านตัน จะสามารถช่วยลดผลกระทบได้พอสมควร แต่ปริมาณผลิตผลทางการเกษตรที่ลดลงจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวม

ปริมาณผลิตผลทางการเกษตรที่ลดลงจะส่งผลให้อุปทานในชนบทลดลงไปด้วย (เพรารายได้ลดลง) และราคาสินค้าต่าง ๆ เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งก็คือการเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเพื่อนั่นเอง โดยสินค้าที่จะได้รับผลกระทบคือ สินค้าฟุ่มเฟือย และสินค้าจำเป็นที่สามารถทดแทนได้ด้วยสินค้าชนิดเดียวกันที่ราคาต่ำกว่า (เช่น ชีวมวลฟันระดับกลางซึ่งราคาถูกกว่า แทนที่จะซื้อระดับ premium) นอกจากนี้ ยังหมายถึงบประมาณของรัฐบาลที่จะต้องนำไปใช้เพื่อประชาชัชนในชนบทในรูปแบบต่าง ๆ เพื่อสร้างอุปทานในภาคชนบท เช่น การปรับแก้การจ้างงาน ซึ่งปกติต้องใช้งบประมาณสูงถึง 3.3 หมื่นล้านบาทต่อปี เป็นต้น อันจะยิ่งสร้างข้อจำกัดด้านงบประมาณให้กับรัฐบาล ซึ่งปัจจุบันเป็นงบประมาณขาดดุลอยู่แล้ว

ดังนั้น การพยากรณ์ว่าจะมีฝนตกจากมรสุมทั่วประเทศจึงมีผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้น BSE

สถานกงสุลใหญ่ ณ เมืองมุมไบ

ก.ค. 2555

สรุป/จาก : - รายงานช่าว "Sensex Gains 226 Points on Monsoon Hopes, Euro Bailout" หนังสือพิมพ์ The Economic Times ฉบับวันที่ 11 ก.ค. 2012, หน้า 7

- บทความ "Is India facing another drought?" หนังสือพิมพ์ mint วันที่ 10 ก.ค. 2012 หน้า 1 และ 3

- รายงานช่าว "Crop outlook worsens as rains play truant and sowing contracts" หนังสือพิมพ์ mint วันที่ 14 ก.ค. 2012, หน้า 1 และ 3