

# WEEKLY BRIEFING WORLD ECONOMIC UPDATE

11 - 15 ธันวาคม 2566

**TPSO**  
Trade Policy and Strategy Office



## ความเคลื่อนไหวรอบโลก



การประชุมสหประชาชาติว่าด้วยการค้าและการพัฒนา (UNCTAD) เผยแพร่รายงาน Global Trade Update โดยระบุว่า การค้าทั่วโลกมีแนวโน้มหดตัวลง 5% (YoY) ในปี 66 พร้อมทั้งคาดการณ์ว่าการค้าทั่วโลกปี 66 อาจลดลงเหลือไม่ถึง 31 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงประมาณ 1.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ในส่วนของการค้าสินค้าคาดว่าจะหดตัวลง 7.5% หรือคิดเป็นมูลค่าเกือบ 2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่วนการค้าภาคบริการคาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 7% หรือคิดเป็นมูลค่าประมาณ 5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ อีกทั้งยังมองว่าการค้าในภาพรวมของปี 67 ยังไม่มีแนวโน้มในเชิงบวก ประกอบกับมีความไม่แน่นอนสูงเนื่องจากปัจจัยเสี่ยงจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ปัญหาหนี้สิน และความเปราะบางของสภาพเศรษฐกิจ



ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB) ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศกำลังพัฒนาในเอเชียปี 66 เป็น 4.9% จากครั้งก่อนที่คาดการณ์ไว้ที่ 4.7% และคงการคาดการณ์สำหรับปี 67 ไว้ที่ 4.8% โดยมีปัจจัยหนุนจากอุปสงค์ในประเทศที่แข็งแกร่งขึ้น ส่วนด้านอัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะลดลงมาอยู่ที่ 3.5% (YoY) ในปี 66 และจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 3.6% ในปี 67 อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงได้แก่ อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นเป็นเวลานานในประเทศพัฒนาแล้ว ซึ่งอาจกระตุ้นให้เกิดความไม่มั่นคงทางการเงิน ปรากฏการณ์เอลนีโญที่อาจทำให้อุปทานเกิดการหยุดชะงัก รวมถึงความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย – ยูเครนที่อาจส่งผลกระทบต่อพลังงานและความมั่นคงทางอาหาร ซึ่งปัจจัยดังกล่าวอาจทำให้อัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นอีกครั้ง

## จีน



คณะผู้นำจีนประกาศจัดลำดับความสำคัญในการพัฒนาภาคส่วนทางเศรษฐกิจในปี 67 และพร้อมต่อสู้กับวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ จากการประชุมงานด้านเศรษฐกิจส่วนกลางประจำปี (Annual Central Economic Work Conference) คณะผู้นำจีนเน้นย้ำถึงการพัฒน์ที่เน้นคุณภาพสูง อีกทั้งยังได้กำหนดมาตรการการพัฒนาทางเศรษฐกิจสำหรับปี 67 ไว้ 9 ข้อ อาทิ นวัตกรรมและเทคโนโลยีในการพัฒนาอุตสาหกรรมสมัยใหม่ การกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ การขยายการลงทุนระดับสูงของต่างชาติ การพลิกฟื้นภาคการเกษตรเพื่อความมั่นคงทางอาหาร เป็นต้น อย่างไรก็ตาม มาตรการดังกล่าวสร้างแรงจูงใจให้กับนักลงทุนได้ไม่มากนัก เนื่องจากถูกมองว่าเป็นมาตรการที่ไม่ต่างจากเดิม โดยในปีนี้เป็นเป้าหมายการสร้างระบบอุตสาหกรรมที่ทันสมัย โดยเฉพาะเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) เป็นเป้าหมายสำคัญสูงสุด ขณะที่การกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศถูกลดความสำคัญลงอยู่ในอันดับที่ 2

## ออสเตรเลีย



รัฐบาลออสเตรเลียระบุว่า จีนได้ยกเลิกมาตรการระงับการนำเข้าเนื้อวัวและเนื้อแกะจากโรงฆ่าสัตว์ 3 แห่งในประเทศ ได้แก่ JBS, Australian Lamb Company และ Teys หลังจากบังคับใช้มาตรการดังกล่าวกับโรงฆ่าสัตว์ในออสเตรเลีย 11 แห่งเมื่อปี 63 ขณะที่ โรงฆ่าสัตว์ในอีก 8 แห่งยังคงถูกระงับการส่งออกไปจีน เนื่องจากถูกระงับว่ามีปัญหาด้านการปนเปื้อนและการติดผลาก ทั้งนี้ จีนได้ระงับการนำเข้าสินค้าโภคภัณฑ์ของออสเตรเลีย อาทิ ถ่านหิน ไม้ และข้าวบาร์เลย์ เพื่อเป็นการตอบโต้หลังจากที่ออสเตรเลียเรียกร้องให้มีการสอบสวนถึงต้นกำเนิดของโควิด-19 ในปี 63 โดยการยกเลิกมาตรการดังกล่าวของจีนนับเป็นสัญญาณที่ดีของความสัมพันธ์ระหว่าง 2 ประเทศ

## อินเดีย



สำนักงานสถิติแห่งชาติอินเดียรายงานว่าเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นอีกครั้งในรอบ 4 เดือนอยู่ที่ระดับ 5.5% (YoY) จากราคาอาหารที่พุ่งสูงขึ้น เนื่องจากผลกระทบจากภาวะเอลนีโญในช่วงฤดูมรสุมส่งผลให้ขาดแคลนน้ำสำหรับภาคการเกษตร ขณะที่ราคาสินค้าบางชนิดปรับตัวสูงขึ้น อาทิ เครื่องเทศ เพิ่มขึ้น 21.6% (YoY) สินค้าประเภทถั่วเพิ่มขึ้น 20.2% (YoY) ผักและผลไม้เพิ่มขึ้น 17.7% และ 11% (YoY) ตามลำดับ ในทางกลับกัน น้ำมันและไขมันจากสัตว์ลดลง 15.03% (YoY) ทั้งนี้ รัฐบาลอินเดียได้ดำเนินมาตรการต่าง ๆ นับตั้งแต่เดือน ก.ค. เพื่อลดการผันผวนของราคาอาหารพุ่งสูงขึ้น โดยได้สั่งห้ามการส่งออกข้าว ข้าวสาลี น้ำตาล และหัวหอม พร้อมทั้งระบุว่าจะมีการใช้มาตรการเพิ่มเติมเพื่อควบคุมภาวะเงินเฟ้อด้านอาหารในอนาคต

## สหรัฐอเมริกา



ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ แถลงว่าข้อมูลทางเศรษฐกิจในปัจจุบันบ่งชี้ถึงการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ชะลอลงจากไตรมาส 3 ที่มีการขยายตัวในอัตราที่แข็งแกร่ง ขณะที่อัตราการจ้างงานเพิ่มขึ้นในระดับปานกลางตั้งแต่ช่วงต้นปี แต่ยังคงมีความแข็งแกร่ง ในส่วนของเงินเฟ้อมีการลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงต้นปีที่ผ่านมา แต่ในภาพรวมยังอยู่ในระดับที่สูงกว่าเป้าหมายของทางธนาคารกลาง ส่งผลให้การประชุมของคณะกรรมการตลาดเสรีกลาง (FOMC) มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ 5.5% ทั้งนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ เปิดเผยการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีหน้าว่าจะอยู่ระหว่าง 4.3 - 4.7% รวมถึงมองว่า GDP ของเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะขยายตัวได้เฉลี่ย 2.4% (YoY) และเงินเฟ้ออยู่ที่ 2.8% (YoY) ในปีนี้ ขณะที่คาดการณ์ว่าปี 67 จะมีการชะลอลงทางเศรษฐกิจ ส่งผลให้ตัวเลข GDP จะอยู่ในช่วง 1.2 - 1.7% เช่นเดียวกับกับตัวเลขเงินเฟ้อที่จะลดลงมาอยู่ในระดับ 2.2 - 2.5%



## ไทย

กรมการค้าภายในจัด Mobile ริงฟาร์ราคาประหยัด ปีที่ 4 เพื่อช่วยลดภาระค่าครองชีพให้แก่ประชาชน โดยนำสินค้าที่จำเป็นต่อการครองชีพ ทั้งอาหารสด อาหารแห้ง สินค้าอุปโภคบริโภค และสินค้าที่มีราคาสูง ในบางช่วง มาจำหน่ายรวมทั้งสิ้นกว่า 94 รายการ และลดราคาสูงสุด 55% โดยจำหน่ายเจาะในพื้นที่ที่เป็นแหล่งชุมชน เคหะชุมชน ในกรุงเทพฯ รวม 100 จุด ซึ่งมีสินค้าสำคัญ เช่น ไข่ไก่ น้ำตาลทราย หมู ไข่ น้ำมันปาล์ม และข้าวสาร รวมถึงผลไม้ตามฤดูกาลที่จะหมุนเวียนนำมาลดราคาด้วยเช่นกัน

สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) รายงาน ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม เดือน พ.ย. 66 อยู่ที่ระดับ 90.9 เพิ่มขึ้นจาก 88.4 ในเดือนก่อนหน้า ปรับตัวเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน จากปัจจัยสนับสนุนด้านการขยายตัวของภาคบริการในประเทศและภาคการท่องเที่ยว รวมถึงมาตรการช่วยเหลือด้านค่าครองชีพจากภาครัฐ ประกอบกับภาคการส่งออกมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ยังมีความเสี่ยงด้านต้นทุนทางการเงินที่อยู่ในระดับสูง ปัญหาหนี้ครัวเรือนและความกังวลต่อมาตรการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำที่จะมีผลต่อต้นทุนการประกอบธุรกิจ



## เวียดนาม

ธนาคารกลางเวียดนาม เผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ปรับตัวขึ้นแตะระดับ 12 และกลุ่มบริษัทนอกภาคการผลิต ซึ่งรวมถึงภาคบริการปรับตัวขึ้นแตะระดับ 30 ในไตรมาสที่ 4/66 จากเดิมในไตรมาสก่อนหน้าอยู่ที่ระดับ 9 และ 27 ตามลำดับ รวมถึงเปิดเผยว่า กลุ่มบริษัทขนาดใหญ่วางแผนที่จะเพิ่มการใช้จ่ายด้านทุนกว่า 13.5% ในปีงบประมาณที่จะสิ้นสุดในเดือน มี.ค. 67 ซึ่งสะท้อนว่าเศรษฐกิจเวียดนามมีแนวโน้มที่จะกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น



## เกาหลีใต้

ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB) คาดการณ์ว่า การเติบโตทางเศรษฐกิจของเกาหลีใต้ในปี 67 มีแนวโน้มขยายตัว 2.2% โดยมีปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของภาคการส่งออกเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ความผันผวนของเศรษฐกิจโลก ราคาพลังงานและสินค้าเกษตรที่สูงขึ้น ปัญหาตลาดอสังหาริมทรัพย์ในจีน รวมถึงการที่รัฐบาลเกาหลีไต่ยังขาดมาตรการสำคัญในการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งจะส่งผลให้การเติบโตทางเศรษฐกิจชะลอตัว

## อาเซียนอัปเดต

### อินโดนีเซีย

รัฐบาลอินโดนีเซียออกมาตรการด้านสิทธิประโยชน์ทางภาษี เพื่อส่งเสริมการผลิตยานยนต์ไฟฟ้าภายในประเทศ โดยให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับการนำเข้าชิ้นส่วนที่นำมาประกอบในโรงงานผลิตภายในประเทศเป็นลำดับแรก ทั้งนี้ อินโดนีเซียวางแผนที่จะดำเนินมาตรการยกเว้นภาษีการขาย (Sales tax) ให้แก่ผู้นำเข้ายานยนต์ไฟฟ้าแบบทั้งคันจากต่างประเทศจนถึงปี 68

### มาเลเซีย

เศรษฐกิจมาเลเซียคาดว่าจะเติบโตอย่างแข็งแกร่งในไตรมาสที่ 4/66 โดยมีแรงหนุนจากการฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรม สะท้อนจากตัวเลขดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production Index: IPI) ในเดือน ต.ค. 66 กลับมาขยายตัว 2.7% (YoY) หลังจากหดตัว 0.5% (YoY) ในเดือน ก.ย. 66 ทั้งนี้ Maybank Investment Bank Research คาดการณ์ว่า GDP ภาคอุตสาหกรรมในไตรมาสที่ 4/66 จะเติบโตประมาณ 1.5% (YoY)

### สิงคโปร์

องค์การการเงินตราแห่งประเทศสิงคโปร์ (MAS) เปิดเผยตัวเลขคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจสิงคโปร์ปี 67 โดยปรับลดประมาณการลงมาที่ระดับ 2.3% จากเดิมคาดการณ์ไว้ที่ 2.5% โดยเชื่อว่าเศรษฐกิจในปีหน้าจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปท่ามกลางความผันผวนของเศรษฐกิจโลก ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปี 67 คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 3.4% และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปี 67 จะอยู่ที่ระดับ 3%

### ฟิลิปปินส์

เลขาธิการสำนักงานเศรษฐกิจและการพัฒนาแห่งชาติฟิลิปปินส์มั่นใจเศรษฐกิจฟิลิปปินส์บรรลุเป้าหมาย GDP เติบโตที่ 6% - 7% ในปี 66 โดยช่วงเดือน มี.ค. 66 ถึงเดือน ก.ย. 66 เติบโตที่ 5.5% อย่างไรก็ตาม รัฐบาลอยู่ระหว่างติดตามความเสี่ยงต่าง ๆ อาทิ สภาพอากาศแห้งแล้งจากภาวะเอลนีโญ ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มความไม่แน่นอนทางการเมืองระหว่างประเทศซึ่งขัดขวางห่วงโซ่อุปทาน

### กัมพูชา

กรมศุลกากรและสรรพสามิตกัมพูชา รายงานการส่งออกในช่วง 11 เดือนแรกปี 66 คิดเป็นมูลค่าประมาณ 20.49 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 1.2% (YoY) โดยขยายตัวได้ดีในตลาดเวียดนามและจีน ที่เพิ่มขึ้น 37.8% (YoY) และ 18.5% (YoY) ตามลำดับ สินค้าส่งออกหลัก ได้แก่ เครื่องแต่งกาย รองเท้า สินค้าท่องเที่ยว และสินค้าเกษตร เช่น ข้าว ยางพารา กุ้ง และมันสำปะหลัง เป็นต้น

### สปป. ลาว

สปป. ลาว ปรับขึ้นภาษีสรรพสามิต ในสินค้าหลายประเภท อาทิ รถยนต์ประเภท SUVs และรถเก๋งที่ใช้น้ำมัน เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ และเครื่องดื่มที่ไม่ใช่แอลกอฮอล์ โดยมีจุดประสงค์เพื่อ 1) เพื่อบรรเทาปัญหาการสูญเสียเงินตราต่างประเทศ 2) เพื่อเปลี่ยนไปสู่การพัฒนาที่ยั่งยืน และ 3) เพื่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจผ่านการจัดลำดับความสำคัญของการนำเข้าสินค้าบางประเภทอย่างเป็นทางการ

### เมียนมา

รายงานของ United Nations Office on Drugs and Crime (UNODC) ระบุว่า เมียนมากลายเป็นประเทศผลิตฝิ่นมากที่สุดในโลกในปี 66 โดยคาดว่า ยอดผลิตฝิ่นของเมียนมาปี 66 จะอยู่ที่ 1,080 ตัน เพิ่มขึ้น 36% โดยมีพื้นที่ปลูกฝิ่น 294,000 ไร่ (เพิ่มขึ้น 18% จากปี 65) สูงกว่าอัฟกานิสถาน ซึ่งยอดการปลูกฝิ่นลดลง 95% เนื่องจากกลุ่มตอลิบานออกมาตรการปราบปรามยาเสพติดเมื่อปี 65

### เวียดนาม

ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB) ปรับลดประมาณการการเติบโตทางเศรษฐกิจเวียดนามปี 66 ลงมาที่ระดับ 5.2% จากที่ระดับ 5.8% สืบเนื่องจากอุปสงค์ภายนอกอ่อนแอกว่าที่คาด ส่งผลกระทบต่อภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการ ทำให้การจ้างงานและการบริโภคภายในประเทศชะลอตัว ขณะที่ อัตราเงินเฟ้อปี 66 คาดว่าจะเฉลี่ยอยู่ที่ 3.8% ก่อนจะเร่งตัวขึ้นเป็น 4% ในปี 67

## ความเคลื่อนไหวสถานการณ์รัสเซีย - ยูเครน



รัสเซีย



ยูเครน

อังกฤษคัดค้านงบประมาณที่ EU เตรียมช่วยเหลือยูเครนรอบใหม่ แต่เปิดทางให้เริ่มกระบวนการเจรจาปรับยูเครนเข้าเป็นสมาชิก ที่ประชุมสุดยอดผู้นำสหภาพยุโรป (EU) เมื่อ 14 ธ.ค. 66 มีมติเห็นชอบ ให้มีการเปิดเจรจาอย่างเป็นทางการกับยูเครนและมอลโดวาเพื่อเริ่มกระบวนการรับเข้าเป็นสมาชิกของ EU ทั้งนี้ นายกรัฐมนตรีอังกฤษที่คัดค้านเรื่องดังกล่าวมาโดยตลอดไม่ได้ยับยั้งการลงมติดังกล่าว (งดออกเสียง) อย่างไรก็ตาม นายกรัฐมนตรีอังกฤษใช้สิทธิคัดค้าน (Veto) แผนการสนับสนุนเงินช่วยเหลือยูเครนรอบใหม่ของ EU มูลค่า 50,000 ล้านยูโร

รัฐบาลญี่ปุ่นขยายขอบเขตมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียจากกรณีสงครามในยูเครน รัฐบาลญี่ปุ่นเพิ่มรายชื่อบุคคล 35 รายและกลุ่ม 44 กลุ่มที่เชื่อมโยงกับรัสเซียในรายการอายัดทรัพย์สินตามมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียโทษฐานรุกรานยูเครน ครอบคลุมถึงเจ้าหน้าที่กองทัพรัสเซีย เจ้าหน้าที่รัฐบาลรัสเซีย และนักธุรกิจ รวมถึงกลุ่มต่าง ๆ ที่มีฐานอยู่ในรัสเซีย สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ อาร์เมเนีย ซีเรีย และอุซเบกิสถาน นอกจากนี้ยังสั่งห้ามกลุ่มธุรกิจญี่ปุ่นส่งออกสินค้าให้กับบริษัทหรือองค์กรเพิ่มอีก 63 แห่ง พร้อมทั้งประกาศยืนยันทำตามมติกลุ่ม G7 ในการจำกัดการนำเข้าเพชรจากรัสเซียในเดือนหน้า

เยอรมนี-ฮอลแลนด์ประกาศความช่วยเหลือทางทหารให้ยูเครนเพื่อต่อสู้กับรัสเซียเพิ่มเติม รัฐบาลเยอรมนีประกาศจัดสรรงบประมาณในปี 67 อีก 8 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อสนับสนุนยูโรปรณณ์แก่ยูเครนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งครอบคลุมระบบป้องกันภัยทางอากาศ ซิปนาวูส และเครื่องกระสุนมากกว่า 7,000 นัด ด้านฮอลแลนด์ประกาศความช่วยเหลือทางทหารให้ยูเครนเพิ่มเติมมูลค่าประมาณ 80 ล้านยูโร พร้อมประเมินว่า หากนานาประเทศมอบความช่วยเหลือทางทหารให้ยูเครนในอัตรา 0.25% ของ GDP แต่ละประเทศ จะเพียงพอที่จะทำให้ยูเครนมีโอกาสชนะรัสเซียได้ โดยฮอลแลนด์พร้อมมอบความช่วยเหลือให้ยูเครนในอัตราดังกล่าวต่อเนื่องเป็นระยะเวลา 4 ปี (ระหว่างปี 67 - 70)

## ตะวันออกกลาง



สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์

UAE และออสเตรเลีย เตรียมลงนามข้อตกลงความร่วมมือทางเศรษฐกิจ UAE เริ่มการเจรจาทางการค้ากับออสเตรเลีย โดยเน้นที่การลดภาษีเพิ่มการเข้าถึงตลาด ส่งเสริมโอกาสการลงทุน และเสริมสร้างความร่วมมือเพื่อกระชับความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจระหว่างทั้งสองประเทศให้แน่นแฟ้นยิ่งขึ้น โดย UAE ได้เน้นย้ำถึงความสำคัญของออสเตรเลียในฐานะพันธมิตรทางธุรกิจ โดยในปี 65 การค้าที่ไม่ใช่ น้ำมันระหว่าง UAE และออสเตรเลียเพิ่มขึ้น 28% มูลค่าการค้า 4.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ขณะนี้ UAE กำลังเร่งเปิดการเจรจาการค้าเพื่อขยายความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจและการค้าในระดับโลก ทั้งนี้ ประเทศที่ UAE ได้ลงนามข้อตกลงด้วยแล้ว ได้แก่ อินเดีย ตุรกี อินโดนีเซีย กัมพูชา และ จอร์เจีย



อินเดีย

อินเดียและโอมานกำลังเจรจาข้อตกลงหุ้นส่วนทางการค้า (India - Oman CEPA) อินเดียและโอมานกำลังเจรจาข้อตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจ (India - Oman CEPA) ซึ่งหากอินเดียและโอมานสามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้าระหว่างกันแล้ว สินค้าจากอินเดียมากกว่า 83.5% มูลค่ากว่า 3.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีอย่างมีนัยสำคัญ กลุ่มสินค้าที่ได้รับประโยชน์ได้แก่ น้ำมันเบนซิน ผลิตภัณฑ์เหล็กและเหล็กกล้า สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องจักร สิ่งทอและพลาสติก จะได้รับการลดหรือยกเว้นภาษีศุลกากรจากที่ในปัจจุบันต้องเสียภาษีนำเข้า 5%

## แอฟริกา



อียิปต์

อียิปต์ส่งออกสินค้าเกษตรมูลค่า 3.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในฤดูกาล 65/66 ทางการค้าอียิปต์เปิดเผยว่า มูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตรในฤดูกาล 65/66 มีมูลค่า 3.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นจากมูลค่า 2.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในฤดูกาลที่แล้ว หรือขยายตัวถึง 24.6% โดยส่วนใหญ่ส่งออกไปยังกลุ่มประเทศอาหรับ มีสัดส่วน 37% ของการส่งออกสินค้าเกษตร รองลงมาคือสหภาพยุโรป สัดส่วน 26% นอกจากนี้การส่งออกไปยังประเทศที่อยู่นอกสหภาพยุโรป มีสัดส่วน 23% และที่เหลือส่งออกไปยังเอเชีย อเมริกาเหนือ อเมริกาใต้ และออสเตรเลีย



การค้าระหว่างสหรัฐฯ และแอฟริกามีมูลค่า 14.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ทางการค้าสหรัฐฯ เปิดเผยว่า ในปีนี้การค้าระหว่างสหรัฐฯ และแอฟริกา มีมูลค่า 14.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ท่ามกลางอิทธิพลของจีนเหนือภูมิภาค มีการทำสัญญาใหม่เกี่ยวกับการค้าและการลงทุนกว่า 550 ฉบับ ซึ่งเพิ่มขึ้นกว่า 67% เปรียบเทียบกับปีก่อน โดยในเดือน ธ.ค. สหรัฐฯ เตรียมลงทุนในแอฟริกามูลค่า 55 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นเวลา 3 ปี เพื่อป้องกันการขยายอิทธิพลของจีนเหนือภูมิภาค โดยเป็นการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน อาทิ ถนน การลงทุน และการกู้ยืม

## ลาตินอเมริกา



บราซิล

บราซิลปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.5% ลดลงเป็นครั้งที่สี่ติดต่อกัน ธนาคารกลางบราซิลประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงจาก 12.25% เป็น 11.75% ลดลง 0.5% ซึ่งเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งที่สี่ติดต่อกันตั้งแต่เดือน ส.ค. 66 และมีแนวโน้มว่าจะมีการลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือน ม.ค. 67 อย่างไรก็ตาม นักเศรษฐศาสตร์คาดหวังให้มีการลดอัตราดอกเบี้ยมากขึ้น จากสถานการณ์เงินเฟ้อและเศรษฐกิจโลกที่มีทิศทางดีขึ้น และ Daniel Cunha หัวหน้านักยุทธศาสตร์ของ BGC Liquidez คาดการณ์ว่า ธนาคารกลางบราซิลจะยุติการผ่อนคลายอัตราดอกเบี้ย เมื่อปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงไปถึงจุด 9.75%



อาร์เจนตินา

อาร์เจนตินาประกาศมาตรการทางเศรษฐกิจฉุกเฉิน 10 ประการ เพื่อแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจ รัฐบาลอาร์เจนตินาประกาศมาตรการทางเศรษฐกิจฉุกเฉิน 10 ประการเพื่อรับมือกับวิกฤติเศรษฐกิจในประเทศ โดยเน้นไปที่มาตรการแก้ไขปัญหาขาดดุลการคลัง ซึ่งเป็นสาเหตุตั้งต้นที่ทำให้เกิดภาวะเงินเฟ้อและความยากจนที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่งตัวอย่างของมาตรการดังกล่าว อาทิ การลดเงินอุดหนุนด้านพลังงานและการขนส่ง ยกเลิกการทำงานสาธารณะของรัฐ ลดจำนวนกระทรวงลงครึ่งหนึ่ง และลดค่าเงินเปโซลงเกือบ 55% จาก 366 เปโซ/ดอลลาร์สหรัฐ เป็น 800 เปโซ/ดอลลาร์สหรัฐ เป็นต้น



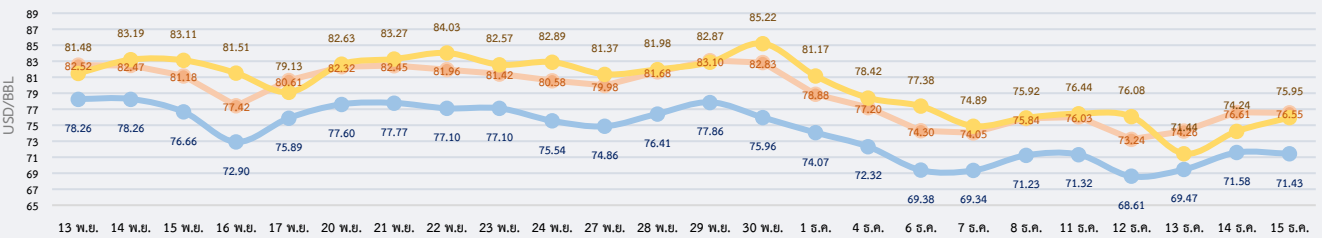
## สรุปสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ

ราคาเฉลี่ยรายสัปดาห์หดตัว จากความกังวลต่ออุปสงค์น้ำมันที่ลดลง ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) เฉลี่ยประจำสัปดาห์อยู่ที่ 70.48 USD/BBL เบรินท์ (Brent) เฉลี่ยอยู่ที่ 75.34 USD/BBL และดูไบ (Dubai) เฉลี่ยอยู่ที่ 74.83 USD/BBL ราคาน้ำมันปรับตัวลงต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อนจากความกังวลเกี่ยวกับอุปทานที่มากเกินไปในความต้องการในตลาดโลก แม้ว่าจะมีการปรับลดกำลังการผลิตของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและพันธมิตร (OPEC+) เนื่องจากแนวโน้มอุปสงค์น้ำมันยังคงอ่อนแอ จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน สะท้อนจากดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของจีนเดือน พ.ย. 66 ที่ปรับลดลง 0.5% และ 3.0% ตามลำดับ บ่งชี้ถึงแนวโน้มภาวะเงินฝืด ซึ่งสร้างความไม่มั่นใจต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ส่งผลต่อความต้องการใช้น้ำมัน อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายสัปดาห์ตลาดได้รับแรงหนุนจากการเปิดเผยการคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกของสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) ที่เพิ่มขึ้นจากการคาดการณ์ครั้งก่อน เนื่องจากปัจจัยแนวโน้มทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังได้รับแรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะช่วยกระตุ้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจและทำให้ความต้องการใช้น้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วย

## แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ 18 - 22 ธ.ค. 66

ตลาดน้ำมันดิบมีโอกาสผันผวนและชะลอตัว จากแนวโน้มความต้องการใช้น้ำมันในตลาดโลกที่ไม่แน่นอน แม้ว่าจะมีการปรับเพิ่มการคาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันในตลาดโลกของ EIA แต่ยังมีปัจจัยที่บ่งชี้ว่าภาวะเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมันมีแนวโน้มอ่อนแอลง อาทิ ผลการสำรวจภาคการผลิตของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) สาขา นิวยอร์ก ที่สะท้อนภาวะหดตัวและจำนวนคำสั่งซื้อใหม่ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ขณะที่สภาพอากาศที่อบอุ่นกว่าค่าเฉลี่ยในหลายพื้นที่ อาจทำให้ความต้องการใช้พลังงานในการใช้เครื่องทำความร้อนในภาคครัวเรือนและภาคการพาณิชย์ลดระดับลง

### ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบ

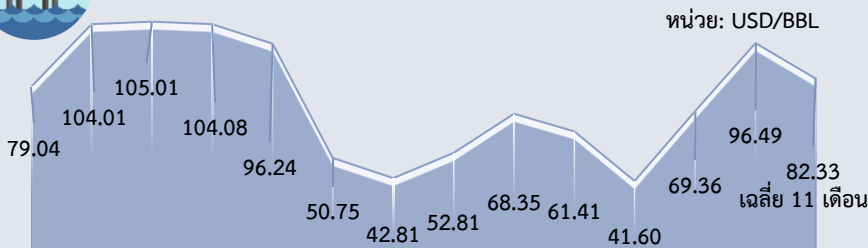


เฉลี่ย ธ.ค. 66 (1 - 15 ธ.ค. 66) : WTI 70.88 USD/BBL ; Brent 75.70 USD/BBL ; Dubai 76.19 USD/BBL ที่มา: ไทยออยล์

Dubai	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	เฉลี่ย
2564	54.91	60.87	64.55	62.95	66.58	71.72	73.00	69.74	72.76	81.75	80.51	73.21	69.38
2565	83.60	92.10	111.06	103.51	107.68	113.10	103.03	96.35	90.76	90.96	86.07	77.10	96.28
2566	80.23	81.94	78.34	82.98	74.99	74.65	80.30	86.34	92.89	89.61	83.32	76.19*	81.81
YoY	-4.03	-11.03	-29.46	-19.83	-30.36	-34.00	-22.06	-10.39	2.34	-1.49	-3.20	-1.18	-15.02

หมายเหตุ: \* ราคาเฉลี่ยวันที่ 1 - 15 ธ.ค. 66 ที่มา: ธนาคารโลก, ไทยออยล์

## ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยรายปี (เฉลี่ย WTI Brent และ Dubai)



2553 2554 2555 2556 2557 2558 2559 2560 2561 2562 2563 2564 2565 2566

ที่มา: ธนาคารโลก, ไทยออยล์ ประมวลผลโดย สนค.

## ประมาณการราคาน้ำมันดิบ

Crude Oil	2566	2567
WTI	77.63	78.07
Brent	82.40	82.57

ที่มา: WTI และ Brent (สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ: EIA) ประมาณการ ณ ธ.ค. 66

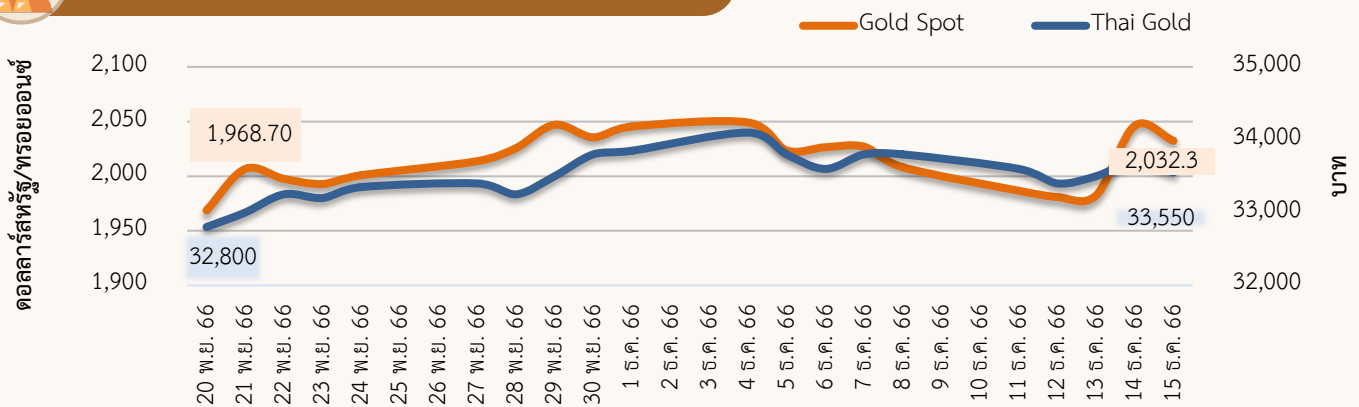
EIA **ปรับลด** ประมาณการราคา WTI และ Brent จากการประมาณการเมื่อเดือน พ.ย. 66

## ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายสัปดาห์

ราคาทองคำลดลง ราคาทองคำโลกเฉลี่ยอยู่ที่ 2,005.68 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ ลดลงจากสัปดาห์ที่ผ่านมา 1.0% ในขณะที่ราคาทองคำแท่งของไทยเฉลี่ยอยู่ที่ 33,550 บาท ลดลงจากสัปดาห์ที่ผ่านมา 0.8% จากปัจจัยสำคัญ ดังนี้

- 1) ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นในเดือน พ.ย.** กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ในเดือน พ.ย. ยอดค้าปลีกขยายตัว 0.3% เมื่อเทียบกับเดือนก่อน หลังจากลดลง 0.2% ในเดือน ต.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะหดตัว 0.1% ในขณะที่ยอดค้าปลีกพื้นฐาน (ไม่รวมยอดขายรถยนต์) อยู่ที่ระดับ 0.2% ซึ่งมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 0.1% บ่งชี้ว่าสหรัฐฯ มีโอกาสเผชิญภาวะเศรษฐกิจถดถอยน้อยลง เป็นปัจจัยลบต่อความต้องการทองคำ
- 2) ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่า จากการคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) คงอัตราดอกเบี้ยยาวนาน** ประกอบกับดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน พ.ย. ของสหรัฐฯ เมื่อเทียบรายปี เพิ่มขึ้น 3.1% ชะลอลงจากเดือนก่อนที่เพิ่มขึ้น 3.2% แต่เมื่อเทียบรายเดือน ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.1% ซึ่งอัตราเงินเฟ้อยังคงสูงกว่าเป้าหมายของ FED ที่ 2% ทำให้นักวิเคราะห์คาดว่า FED จะเลื่อนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยออกไปถึงกลางปีหน้า ทำให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่า กดดันราคาทองคำ แต่ในช่วงปลายสัปดาห์ราคาทองคำปรับเพิ่มขึ้นหลังจากแถลงการณ์ของ FED ที่ส่งสัญญาณจะยุติวงจรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า นอกจากนี้เจ้าหน้าที่ FED ยังได้ส่งสัญญาณว่าอาจจะปรับลดดอกเบี้ยอย่างน้อย 3 ครั้ง ๆ ละ 0.25% ในปี 67
- 3) คาดการณ์ราคาทองคำโลกในสัปดาห์หน้า** จะปรับตัวอยู่ในช่วง 1,980 - 2,040 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ ปัจจัยที่ควรติดตาม อาทิ รายงานนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่นและธนาคารกลางยุโรป ดัชนีบรรยากาศทางธุรกิจของเยอรมนี จากสถาบัน Ifo เดือน ธ.ค. จำนวนที่อยู่อาศัยเริ่มสร้างของสหรัฐฯ เดือน พ.ย. รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ จาก CB เดือน ธ.ค. ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ เดือน พ.ย. ดัชนี GDP ไตรมาส 3 ของสหรัฐฯ และดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคลของสหรัฐฯ เดือน พ.ย. เป็นต้น

## ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายวัน



ที่มา: CEIC สมาคมค้าทองคำ YLG group และ ชิวเซ็งเฮง ประมวลผลโดย สสค.

## ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายเดือน

\*ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1-15 ธ.ค. 2566 หน่วย: ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์

ทองคำโลก	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	เฉลี่ย
2564	1,867	1,808	1,718	1,762	1,853	1,835	1,807	1,784	1,777	1,777	1,820	1,787	1,800
2565	1,817	1,856	1,948	1,934	1,848	1,834	1,736	1,766	1,683	1,664	1,726	1,797	1,801
2566	1,899	1,855	1,913	2,000	1,990	1,943	1,949	1,920	1,917	1,913	1,985	2,019*	1,942
%YoY	4.4	-0.1	-1.8	3.4	7.7	5.9	12.2	8.7	13.9	14.9	15.0	12.4	7.8

หน่วย: บาท

ทองคำไทย	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	เฉลี่ย
2564	26,478	25,695	25,024	25,961	27,240	27,232	27,791	27,893	27,784	28,026	28,434	28,398	27,163
2565	28,507	28,593	30,489	30,905	30,093	30,295	29,864	29,867	29,439	29,829	29,620	29,493	29,750
2566	29,764	29,835	31,030	32,313	32,157	32,034	31,855	31,735	32,431	32,939	33,232	33,700*	31,919
%YoY	4.4	4.3	1.8	4.6	6.9	5.7	6.7	6.3	10.2	10.4	12.2	14.3	7.3



## ความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนรายวัน (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



## ความเคลื่อนไหวในสัปดาห์นี้

เงินบาทแข็งค่าขึ้นจากสัปดาห์ก่อน ท่ามกลางแรงเทขายเงินดอลลาร์สหรัฐ จากกระแสการคาดการณ์ถึงโอกาสการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ FED ในปีหน้า ในช่วงต้นสัปดาห์เงินบาทอ่อนค่าลงช่วงสั้น ๆ จากปลายสัปดาห์ก่อน หลังจากตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภคเดือน พ.ย. 66 ของสหรัฐฯ (CPI) เพิ่มขึ้น 0.1% (MoM) สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าคงที่ ซึ่งทำให้ตลาดคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) จะไม่สามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้เร็ว อย่างไรก็ตาม เงินบาทพลิกกลับมาทยอยแข็งค่าขึ้นในช่วงที่เหลือของสัปดาห์ ท่ามกลางแรงขายเงินดอลลาร์สหรัฐ และการปรับลดอย่างรวดเร็วของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรของสหรัฐฯ หลังจากตลาดรับรู้ผลประชุม FED ที่มีมติคงดอกเบี้ยไว้ ณ ระดับ 5.25 - 5.50% ตามคาด และส่งสัญญาณว่าอาจจบรอบการปรับขึ้นดอกเบี้ยแล้ว ขณะที่มุมมองของ FED ต่อแนวโน้มดอกเบี้ยในอนาคต (Dot Plot) บ่งชี้ว่า อาจมีการเริ่มปรับลดดอกเบี้ยลง 3 ครั้งในปี 67 ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลต่อแนวโน้มที่ว่า FED อาจคงดอกเบี้ยที่ระดับสูงไว้นาน ขณะเดียวกัน ก็ส่งผลให้ราคาทองคำในตลาดโลกปรับตัวขึ้นแรง ทำให้มีกระแสธุรกรรมขายทำกำไรทองคำ ซึ่งมีส่วนช่วยหนุนให้เงินบาทแข็งค่าขึ้น นอกจากนี้เงินดอลลาร์สหรัฐยังเผชิญแรงกดดันจากการแข็งค่าขึ้นต่อเนื่องของสกุลเงินฝั่งยุโรป ทั้งเงินปอนด์และเงินยูโร หลังธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ที่ย้ายจุดยืนตรึงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับสูงต่อไป จนกว่าจะคุมปัญหาเงินเฟ้อได้สำเร็จ



## แนวโน้มค่าเงินบาท 18 - 22 ธ.ค. 66

เงินบาทยังมีโอกาสแข็งค่าตามทิศทางตลาดการเงินที่เปิดรับความเสี่ยง หลัง FED ส่งสัญญาณเตรียมผ่อนคลายทางการเงินในภาพรวมเงินบาทยังมีแรงหนุนจากแนวโน้มการอ่อนค่าลงของเงินดอลลาร์สหรัฐ ตามภาวะตลาดการเงินที่เริ่มเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น หลังนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยจากการคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงยาวนานของ FED ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนกระแสเงินทุนจากต่างชาติให้มีโอกาสไหลเข้าสู่ตลาดการเงินไทยมากขึ้น อย่างไรก็ตาม เงินบาทอาจผันผวนตามรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยหากตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดีกว่าคาดชัดเจน และยังคงสะท้อนภาพเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง ก็อาจทำให้นักลงทุนปรับเพิ่มความคาดหวังต่อแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ FED ในปีหน้า ซึ่งจะทำให้เงินดอลลาร์อาจพลิกกลับมาแข็งค่าขึ้น กดดันสกุลเงินอื่น ๆ รวมทั้งเงินบาทให้อ่อนค่าลง

**ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม** ได้แก่ สัญญาณเงินทุนจากต่างชาติ ทิศทางราคาทองคำในตลาดโลก ผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) และการกำหนดอัตราดอกเบี้ย LPR ของธนาคารกลางจีน (PBOC) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่สำคัญ อาทิ ดัชนีความเชื่อมั่นและตัวเลขเงินเฟ้อคาดการณ์จากมุมมองของผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือน ธ.ค. 66 การเริ่มสร้างบ้าน ยอดขายบ้านมือสอง ยอดขายบ้านใหม่ รายได้/รายจ่ายส่วนบุคคล และอัตราเงินเฟ้อที่วัดจาก PCE/Core PCE Price Indices เดือน พ.ย. 66 GDP ไตรมาส 3/66 (final)

## ความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนรายเดือน

	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	เฉลี่ย
2564	30.01	29.99	30.79	31.34	31.30	31.44	32.61	33.12	33.04	33.48	33.10	33.56	31.98
2565	33.24	32.67	33.25	33.82	34.42	34.97	36.34	35.88	37.04	37.92	36.43	34.80	35.07
2566	33.22	34.01	34.50	34.28	34.25	34.92	34.63	35.05	35.85	36.52	35.47	35.25*	34.83
%YoY	-0.04	4.08	3.76	1.37	-0.47	-0.14	-4.72	-2.32	-3.23	-3.54	-2.64	1.30	-0.67

หมายเหตุ: \*ราคาเฉลี่ยวันที่ 1 - 15 ธ.ค. 66 ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย