

WEEKLY BRIEFING WORLD ECONOMIC UPDATE

18 - 22 กันยายน 2566

TPSO
Trade Policy and Strategy Office



ความเคลื่อนไหวรอบโลก



ธนาคารเพื่อการพัฒนาแห่งเอเชีย (ADB) ปรับลดคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศในภูมิภาคเอเชียรวมถึงอาเซียนลงเล็กน้อยจากการคาดการณ์ครั้งก่อนเมื่อเดือน เม.ย. 66 เนื่องจากได้รับอิทธิพลจากปัจจัยความเสี่ยงหลายด้าน อาทิ อุปสงค์ทั่วโลกที่อ่อนแอ ผลต่อการส่งออก ภาคอสังหาริมทรัพย์ที่อ่อนแอ อัตราดอกเบี้ยทั่วโลกที่สูง ความมั่นคงทางอาหารจากปรากฏการณ์เอลนีโญ ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ และการแบ่งแยกห่วงโซ่การผลิตที่ส่งผลกระทบต่อการค้า โดย ADB คาดว่าเศรษฐกิจของประเทศกำลังพัฒนาในเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น ออสเตรเลีย นิวซีแลนด์) จะขยายตัว 4.7% ในปีนี้ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อในปี 66 และ 67 คาดว่าจะอยู่ที่ 3.6% และ 3.5% ตามลำดับ พร้อมกำชับให้รัฐบาลแต่ละประเทศในภูมิภาคดำเนินนโยบายเพื่อให้แน่ใจว่าเอลนีโญจะไม่สร้างความท้าทายด้านความมั่นคงทางอาหารเพิ่ม



ราคาน้ำมันมะกอกทั่วโลกพุ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์สาเหตุจากประเทศผู้ผลิตรายใหญ่กำลังเผชิญกับภัยแล้งอย่างรุนแรง ทำให้อุปทานขาดแคลนและเกิดการโจรกรรมน้ำมันมะกอกมากขึ้นในสเปน ทั้งนี้ สเปนเป็นผู้ผลิตและส่งออกน้ำมันมะกอกรายใหญ่ที่สุดของโลก ได้รับผลกระทบจากภัยแล้งที่รุนแรงมานานหลายเดือน โดยอุณหภูมิในฤดูร้อนเฉลี่ยสูงกว่าปกติ 1.3°C ตามรายงานของหน่วยงานอุตุนิยมวิทยา สเปน (AEMET) ขณะที่กระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) เปิดเผยว่าในเดือน ก.ย. ราคาน้ำมันมะกอกทั่วโลกอยู่ที่ 8,900 ดอลลาร์สหรัฐต่อดัน และมีราคาเฉลี่ยในเดือน ส.ค. สูงขึ้นกว่า 130% (YoY) ในขณะเดียวกัน ตุรกี หนึ่งในผู้ผลิตน้ำมันมะกอกรายใหญ่ของโลกได้ระงับการส่งออกน้ำมันมะกอกจนถึงวันที่ 1 พ.ย. 66



ยูเครนมีแผนจะฟ้องร้องโปแลนด์ ฮังการี และสโลวาเกียต่อองค์การการค้าโลก ขอลงโทษห้ามนำเข้าสินค้าเกษตรของยูเครน โดยโปแลนด์ สโลวาเกีย และฮังการี ได้ประกาศมาตรการในการห้ามนำเข้าธัญพืชของยูเครนเมื่อ 15 ก.ย. 66 ทันทีหลังจากคณะกรรมการยุโรปยุติการขยายคำสั่งห้ามนำเข้าธัญพืชยูเครนสู่ 5 ประเทศยุโรปตะวันออกที่มีพรมแดนติดกับยูเครน ประกอบด้วย บัลแกเรีย ฮังการี โปแลนด์ โรมาเนีย และสโลวาเกีย คำสั่งห้ามนำเข้าดังกล่าวถูกนำมาใช้เพื่อปกป้องเกษตรกรในประเทศจากการนำเข้าธัญพืชและอาหารที่เพิ่มขึ้นจากยูเครน ทั้งนี้ เมื่อเดือน พ.ค. 66 สหภาพยุโรปอนุญาตให้ทั้ง 5 ประเทศสามารถห้ามการจำหน่ายข้าวสาลี ข้าวโพด เมล็ดเรพซีด และเมล็ดทานตะวัน ที่นำเข้าจากยูเครน แต่ยังคงอนุญาตให้มีการขนส่งสินค้าเพื่อส่งต่อไปจำหน่ายที่อื่นได้ ขณะที่ยูเครนอาจตอบโต้โปแลนด์ด้วยมาตรการห้ามนำเข้าผักและผลไม้ หากโปแลนด์ไม่ยกเลิกมาตรการดังกล่าว

สหรัฐอเมริกา



เมื่อวันที่ 20 ก.ย. 66 ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับเดิมที่ 5.25% – 5.50% ตามมติของคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ซึ่งสูงที่สุดในรอบ 22 ปี อย่างไรก็ตาม มีการส่งสัญญาณว่าอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในปีนี้ โดย FED จะใช้นโยบายทางการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นเพื่อรับมือกับอัตราเงินเฟ้อที่คาดว่าจะยังคงสูงจนถึงปี 69 ซึ่งส่งผลให้บริษัทและภาคครัวเรือนมีแนวโน้มที่จะเผชิญกับเงื่อนไขสินเชื่อทางการเงินที่เข้มงวดขึ้น รวมถึงต้นทุนการกู้ยืมที่สูง ทั้งนี้ FED คาดการณ์ว่า อัตราเงินเฟ้อจะอยู่ที่ระดับ 3.3% ภายในสิ้นปีนี้ และลดลงอยู่ที่ 2.5% ในปี 67 และ 2.2% ในปี 68 และท้ายที่สุดจะลดลงจนแตะระดับเป้าหมายที่ตั้งเป้าไว้ที่ 2% ได้ในปี 69

จีน



จีนให้คำมั่นว่าจะเพิ่มการนำเข้าสินค้าในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เนื่องจากการเติบโตทางการค้าของจีนโดยรวมชะลอตัวจากอุปสงค์ทั้งในประเทศและทั่วโลกที่ลดลง ซึ่งในช่วง 8 เดือนแรกของปี 66 การส่งออกของจีนลดลง 5.6% ได้รับอิทธิพลจากการค้าที่น้อยลงกับคู่ค้าอย่างสหรัฐฯ และสหภาพยุโรป โดยเฉพาะคำสั่งซื้อแผงหน้าจอล CD และผลิตภัณฑ์จากเหล็กลดลง 27% แต่ยังสามารถชดเชยได้ด้วยการส่งออกสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องจักรที่มีราคาถูกไปอาเซียนแทน ซึ่งอาเซียนหันมาพึ่งพาจีนมากขึ้นในสินค้าดังกล่าว แทนที่ญี่ปุ่นและประเทศพัฒนาแล้ว แม้ว่า การส่งออกโดยรวมของจีนจะตกต่ำ แต่การส่งออกรถยนต์กลับแซงหน้าญี่ปุ่นในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้จนกลายเป็นผู้ส่งออกรถยนต์รายใหญ่ที่สุดของโลก ทั้งนี้ อาเซียนเป็นคู่ค้ารายใหญ่ที่สุดของจีนนับตั้งแต่ปี 63

สหราชอาณาจักร



นายกรัฐมนตรี ริชี ซูแน็ก เปิดเผยว่าจะชะลอแผนยุติการจำหน่ายรถยนต์ที่ใช้น้ำมันออกไปอีก 5 ปี จากเดิมที่ตั้งเป้าไว้ในปี 73 เพื่อลดผลกระทบที่จะเกิดขึ้นกับประชาชน อย่างไรก็ตาม สหราชอาณาจักรยังคงมุ่งมั่นที่จะบรรลุเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ภายในปี 93 แต่เนื่องจากการดำเนินการที่ผ่านมา สหราชอาณาจักรได้นำหน้าประเทศอื่นในโลกไปมากทำให้สามารถชะลอการดำเนินการลงได้เพื่อบรรลุเป้าหมายดังกล่าว ซึ่งนายกฯ เสริมว่าการตัดสินใจเปลี่ยนนโยบายในครั้งนี้มีสาเหตุจากการที่รัฐบาลชุดก่อนตั้งเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ที่เร็วเกินไป โดยไม่ได้รับความเห็นชอบจากสาธารณะ

18 - 22 กันยายน 2566



ไทย

กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รายงานสถิติการลงทุนจากต่างชาติ ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 66 มูลค่าสูงถึง 65,790 ล้านบาท คิดเป็นจำนวนธุรกิจ 435 ราย ประเทศที่เข้ามาลงทุนสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ ญี่ปุ่น สิงคโปร์ และจีน โดยธุรกิจส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานที่สอดคล้องกับนโยบายส่งเสริมการลงทุน เพื่อเพิ่มความสามารถทางการแข่งขัน ก่อให้เกิดการแลกเปลี่ยนองค์ความรู้และเทคโนโลยีเฉพาะด้านจากประเทศที่เข้ามาลงทุน อาทิ ความรู้เกี่ยวกับการขุดเจาะปิโตรเลียม และความรู้เกี่ยวกับการออกแบบระบบรถไฟฟ้า

กระทรวงอุตสาหกรรม วางแผนส่งเสริมอุตสาหกรรมฮาลาล และตั้งเป้าให้ไทยเป็นศูนย์กลางอาหารฮาลาลในภูมิภาค (Halal Hub) โดยเฉพาะในพื้นที่ระเบียงเศรษฐกิจภาคใต้ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นและเพิ่มโอกาสการขยายตลาดไปยังกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง ทั้งนี้ พื้นที่ระเบียงเศรษฐกิจพิเศษ 4 ภาค จะได้รับการส่งเสริมและพัฒนาให้สอดคล้องกับศักยภาพในแต่ละพื้นที่ โดยสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรมจะดำเนินการระบุอุตสาหกรรมเป้าหมายสำหรับแต่ละพื้นที่ เพื่อเป็นแนวทางให้แก่ผู้ประกอบการและดึงดูดการลงทุนในแต่ละพื้นที่มากขึ้น



ญี่ปุ่น

ญี่ปุ่นขาดดุลการค้าในเดือน ส.ค. 66 หลังยอดส่งออกลดลงต่อเนื่อง กระทรวงการคลังญี่ปุ่นเปิดเผยยอดส่งออกของญี่ปุ่นในเดือน ส.ค. 66 ลดลง 0.8% (YoY) ที่ระดับ 7.99 ล้านล้านเยน (5.39 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 ขณะที่ยอดนำเข้าเดือน ส.ค. 66 ลดลง 17.8% (YoY) ที่ระดับ 8.92 ล้านล้านเยน (6 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ) ส่งผลให้ขาดดุลการค้า 9.30 แสนล้านเยน (6.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)



เกาหลีใต้

องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) คาดเศรษฐกิจเกาหลีใต้ ปี 66 - 67 เติบโตต่อเนื่อง โดย OECD ได้คงตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจเกาหลีใต้ ปี 66 ไว้ที่ระดับ 1.5% (YoY) พร้อมคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อในปี 66 จะขยายตัวที่ระดับ 3.4% (YoY) สำหรับปี 67 คาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ระดับ 2.1% (YoY) ซึ่งสอดคล้องกับตัวเลขที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้

อาเซียนอัปเดต



อินโดนีเซีย

อินโดนีเซีย จะดำเนินการซื้อขายก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์เป็นครั้งแรก ในวันที่ 26 ก.ย. 66 โดยมีเป้าหมายเพื่อเป็นกลไกในการลดหย่อนการปล่อยก๊าซคาร์บอนและเพื่อสร้างตลาดซื้อขายให้แก่บริษัทและสถาบันการเงินในการจัดการด้านสิ่งแวดล้อม รวมถึงเป็นช่องทางจัดหาเงินทุนสำหรับโครงการลดคาร์บอนในอนาคต ทั้งนี้ ได้มีการตั้งผู้ตรวจสอบเพื่อพิสูจน์การลดคาร์บอนสำหรับารซื้อขายก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ดังกล่าว

มาเลเซีย

สำนักงานสถิติแห่งชาติมาเลเซีย รายงานสถานการณ์การค้าระหว่างประเทศ เดือน ส.ค. 66 หดตัวที่ระดับ 19.8% (YoY) สอดคล้องกับการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญ อาทิ จีน เกาหลีใต้ และไต้หวัน โดยการส่งออกปรับตัวลดลง 18.6% (YoY) การนำเข้าลดลง 21.2% (YoY) สินค้าส่งออกสำคัญที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และน้ำมันปาล์มและผลิตภัณฑ์จากน้ำมันปาล์ม

สิงคโปร์

องค์การวิสาหกิจของสิงคโปร์ (EnterpriseSG) รายงาน มูลค่าส่งออกสินค้าที่ผลิตในประเทศยกเว้นน้ำมัน (NODX) เดือน ส.ค. 66 ปรับตัวลดลง 20.1% (YoY) ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 โดยการส่งออกไปยังประเทศคู่ค้าสำคัญทั้งสหรัฐฯ สหภาพยุโรป และจีน ปรับลดลงที่ 32.4% (YoY) 28.9% (YoY) และ 16.4% (YoY) ตามลำดับ โดยสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ลดลง 21.1% (YoY) และสินค้าที่ไม่ใช่กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ลดลง 19.9% (YoY)

ฟิลิปปินส์

ธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชีย (ADB) ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจของประเทศฟิลิปปินส์ โดยคาดว่าเศรษฐกิจปี 66 จะเติบโตเฉลี่ยที่ 5.7% เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อและปัจจัยอุทกภัยจากตลาดโลก อาทิ ปัญหาภูมิรัฐศาสตร์และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตาม การเติบโตทางเศรษฐกิจของฟิลิปปินส์ยังคงแข็งแกร่ง โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการลงทุนภาครัฐ การใช้จ่ายภาคเอกชน และการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว



กัมพูชา

นายฮุน มาเนต นายกรัฐมนตรีกัมพูชา เยือนจีนอย่างเป็นทางการเป็นชาติแรกหลังเข้ารับตำแหน่ง ทั้งนี้ ทั้ง 2 ประเทศอยู่ระหว่างการหารือเพื่อกระชับความสัมพันธ์สำหรับอนาคตร่วมกัน โดยจะมีการจัดตั้ง "ประชาคมกัมพูชา - จีน" ขึ้น เพื่อเป็นแนวทางยุทธศาสตร์สำหรับความสัมพันธ์ของทั้งสองฝ่าย และประเด็นในระดับภูมิภาคและระดับโลกต่อไป

สปป. ลาว

นายกรัฐมนตรี สปป. ลาว มุ่งกระตุ้นการผลิตทางการเกษตร เพื่อรองรับความต้องการของตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเรียกร้องภาครัฐยกระดับการผลิตทางการเกษตร โดยเฉพาะพืชที่ตลาดมีความต้องการสูง พร้อมทั้งระงับภาวะแปรรูปผลิตภัณฑ์ก่อนจัดจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ ทั้งนี้ ปัจจุบันสินค้าส่งออกส่วนใหญ่ของ สปป. ลาว เป็นสินค้าที่ไม่ผ่านการแปรรูป



เมียนมา

เมียนมาเตรียมให้วีซ่านักท่องเที่ยวจีนและอินเดีย เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจหลังถูกชาติตะวันตกคว่ำบาตรอย่างต่อเนื่อง โดยนักท่องเที่ยวสามารถตรวจลงตราที่ด่านตรวจคนเข้าเมืองเมื่อเดินทางมาถึง โดยไม่ต้องยื่นขอวีซ่าท่องเที่ยวล่วงหน้า อย่างไรก็ตาม นโยบายดังกล่าวยังไม่มีการกำหนดวันเริ่มต้นที่แน่นอน ทั้งนี้ ผู้ได้รับวีซ่าจะได้รับอนุญาตให้ชมสถานที่ได้ทั้งหมด ยกเว้นพื้นที่หวงห้าม



เวียดนาม

ประธานสภาแห่งชาติเวียดนาม ระบุเศรษฐกิจโลกอาจลดการเติบโตของเวียดนาม ทำให้การบรรลุเป้าหมาย GDP ของเวียดนามปี 66 ที่ระดับ 6.5% (YoY) อาจเป็นเรื่องยากภายใต้ภาวะเศรษฐกิจโลกปัจจุบัน เนื่องจากเวียดนามเป็นประเทศที่เศรษฐกิจพึ่งพาการส่งออกเป็นหลัก ในขณะที่ตลาดส่งออกสำคัญ ได้แก่ จีน สหรัฐฯ เกาหลีใต้ และญี่ปุ่น กำลังเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว



สถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ



18 – 22 กันยายน 2566

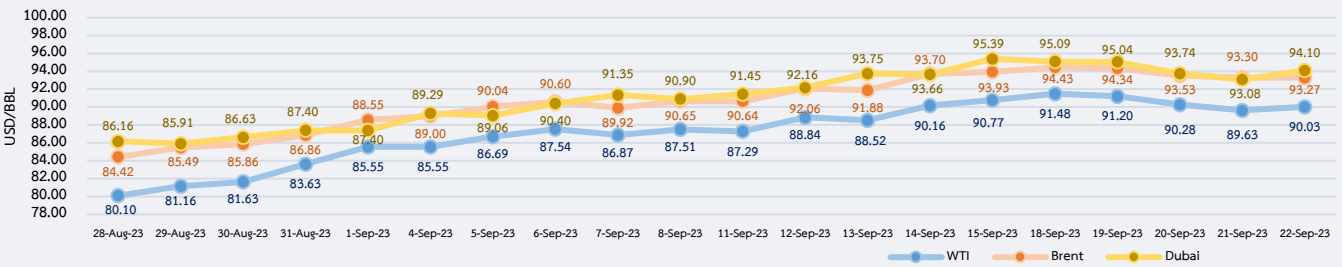
สรุปสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ

ราคาเฉลี่ยรายสัปดาห์ยังคงสูงขึ้นจากแนวโน้มอุปทานน้ำมันดิบตึงตัว ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) เฉลี่ยอยู่ที่ 90.52 USD/BBL เบรินท์ (Brent) เฉลี่ยอยู่ที่ 93.77 USD/BBL และดูไบ (Dubai) เฉลี่ยอยู่ที่ 94.21 USD/BBL โดยราคาน้ำมันดิบยังคงมีแรงหนุนต่อเนื่องจากอิทธิพลของการลดปริมาณการผลิตของซาอุดีอาระเบียและลดการส่งออกของรัสเซียที่ส่งผลให้เกิดภาวะอุปทานน้ำมันดิบตึงตัว โดยเฉพาะในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปีนี้ ขณะเดียวกัน การผลิตน้ำมันดิบจากชั้นหินดินดาน (Shale oil) ของสหรัฐฯ มีแนวโน้มลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 ในเดือน ต.ค. 66 และคาดว่าจะมีปริมาณต่ำสุดในรอบ 5 เดือน (นับตั้งแต่ พ.ค. 66) จึงยิ่งทำให้ตลาดกังวลว่า อุปทานน้ำมันดิบจะตึงตัวตลอดช่วงที่เหลือของปี และผลักดันให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งมีการประเมินล่าสุดจากบริษัทเชฟรอน (Chevron) และ Citi Bank ที่คาดการณ์ว่า ความเป็นไปได้ที่ราคาน้ำมันดิบจะสูงขึ้นไปอยู่เหนือระดับ 100 USD/BBL จากผลของฝั่งอุปทานน้ำมันดิบที่อยู่ในระดับต่ำ

แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ 25 – 29 ก.ย. 66

ราคาเฉลี่ยมีแนวโน้มสูงขึ้นเล็กน้อย ราคาน้ำมันดิบในสัปดาห์นี้คาดว่าจะยังมีแรงหนุนเดิมจากการลดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของซาอุดีอาระเบียและการลดการส่งออกน้ำมันดิบของรัสเซีย และแรงหนุนใหม่จากการงดการส่งออกน้ำมันเบนซินและน้ำมันดีเซลชั่วคราวของรัสเซีย ซึ่งอาจผลักดันให้ราคาน้ำมันดิบในภูมิภาคเอเชียปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบเริ่มมีแรงกดดันบ้างจากแนวโน้มการคงระดับอัตราดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับสูงของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) นานกว่าที่ตลาดคาดการณ์ เนื่องจาก FED เห็นว่า อัตราเงินเฟ้อในปัจจุบันยังอยู่สูงกว่าอัตราเป้าหมายที่ 2% อีกทั้งยังมีปัจจัยในตลาดเงินที่ส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันดิบอยู่บ้างจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลระยะ 2 ปี ที่มากกว่าอัตราผลตอบแทนฯ ระยะ 10 ปี ซึ่งเป็นหนึ่งในสัญญาณที่สะท้อนมุมมองของตลาดเงินต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่อาจจะชะลอตัวในระยะยาวข้างหน้า และกดดันให้ราคาน้ำมันดิบในช่วงเวลานี้เคลื่อนไหวในกรอบแคบ ๆ ท่ามกลางแรงหนุนของฝั่งอุปทานน้ำมันดิบ

ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบ



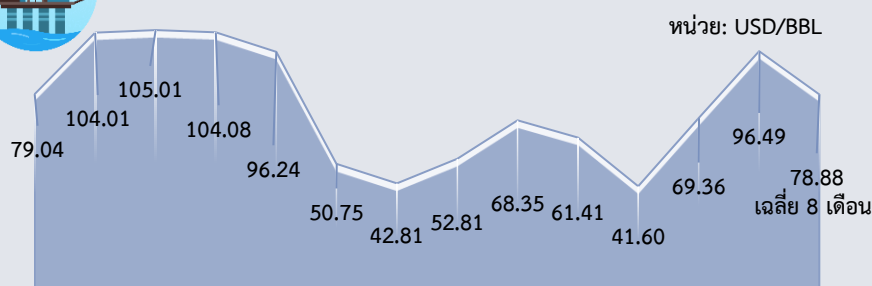
เฉลี่ย ก.ย. 66 : WTI 88.62 USD/BBL; Brent 91.87 USD/BBL; Dubai 92.24 USD/BBL

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 | 80.48 | 81.91 | 78.34 | 82.98 | 74.99 | 74.65 | 80.30 | 86.34 | 92.24* | | | | 81.36 |
| YoY | -3.73 | -11.06 | -29.46 | -19.83 | -30.36 | -34.00 | -22.06 | -10.39 | 1.63 | | | | -15.50 |

หมายเหตุ: *ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1 - 22 ก.ย. 66 ที่มา: ธนาकारโลก, ไทยออยล์

ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยรายปี (เฉลี่ย WTI Brent และ Dubai)



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

ที่มา: ธนาकारโลก, ไทยออยล์ ประมวลผลโดย สนค.

ประมาณการราคาน้ำมันดิบ

| Crude Oil | 2566 |
|-----------|-------|
| WTI | 79.65 |
| Brent | 84.46 |

ที่มา: WTI และ Brent (สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ: EIA) ประมาณการ ณ ก.ย. 66

EIA **ปรับเพิ่ม** ประมาณการราคา WTI และ Brent จากการประมาณการเมื่อเดือน ส.ค. 66

ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายสัปดาห์

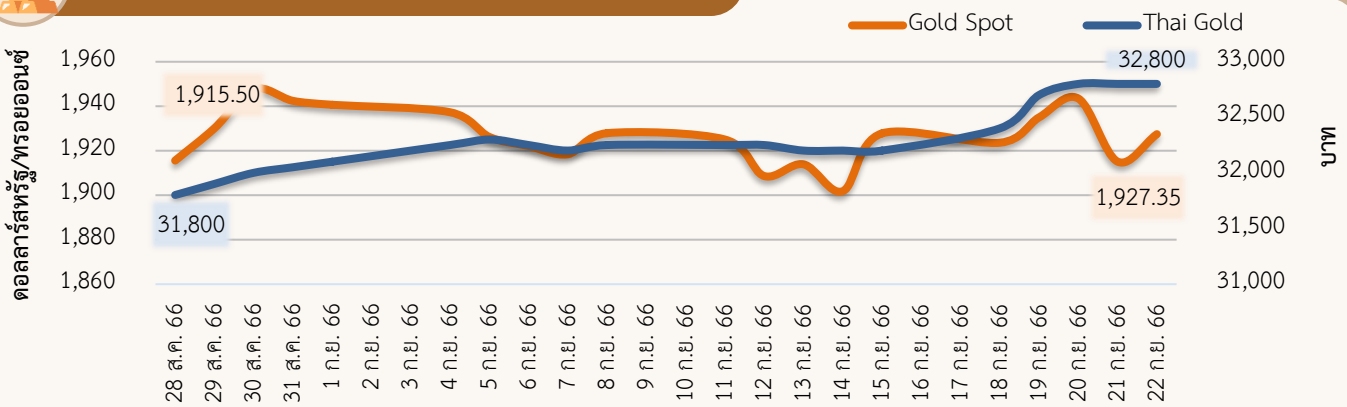
ราคาทองคำลดลง ราคาทองคำโลกเฉลี่ยอยู่ที่ 1,928.82 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ที่ผ่านมา 0.7% ในขณะที่ราคาทองคำแท่งของไทยเฉลี่ยอยู่ที่ 32,700 บาท เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ที่ผ่านมา 1.5% จากปัจจัยสำคัญ ดังนี้

1) ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม คณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.25% - 5.50% ตามที่ตลาดคาดการณ์ โดยระบุว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจขยายตัวอย่างต่อเนื่อง การจ้างงานชะลอลงแต่ยังคงแข็งแกร่ง อัตราการว่างงานอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อยังคงสูงกว่าเป้าหมาย โดย FED จะพยายามบรรลุเป้าหมายการจ้างงานสูงสุดและเป้าหมายเงินเฟ้อ 2% ในระยะยาว นอกจากนี้ FED ยังได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ของสหรัฐ ปี 66 จะขยายตัว 2.1% จากเดิมที่ 1.0% และคาดว่าจะขยายตัว 1.5% ในปี 67 จากการบริโภคที่แข็งแกร่ง และปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อ ปี 66 เป็น 3.3% และ 2.5% ในปี 67 พร้อมทั้งคาดว่าจะลงมา 2.2% ในปี 68 และจะเข้าใกล้เป้าหมายเงินเฟ้อในปี 69 เป็นไปได้ที่ FED จะคงอัตราดอกเบี้ยสูงยาวนาน ราคาทองคำได้รับแรงหนุนจากการเข้าซื้อทองคำเพื่อเก็งกำไรหลังจากการคาดการณ์ก่อนหน้าการแถลงนโยบายการเงิน

2) เศรษฐกิจสหราชอาณาจักรชะลอตัวมากกว่าที่คาด ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจในไตรมาส 3/66 ขยายตัวเพียง 0.1% จาก 0.4% ในการคาดการณ์ครั้งก่อน โดยมีสัญญาณบ่งชี้มากขึ้นถึงผลกระทบจากการคุมเข้มของนโยบายการเงินที่มีผลต่อตลาดแรงงานและภาคเศรษฐกิจที่แท้จริง เศรษฐกิจอ่อนแอหนุนการถือทองคำ ขณะเดียวกัน BoE ได้ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25% เนื่องจากเงินเฟ้อที่เริ่มชะลอลง หลังจากปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยติดต่อกัน 14 ครั้ง

3) คาดการณ์ราคาทองคำโลกในสัปดาห์หน้า จะปรับตัวอยู่ในช่วง 1,900 - 1,960 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ ปัจจัยที่ควรติดตาม อาทิ รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้างของสหรัฐฯ เดือน ส.ค. ยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐฯ เดือน ส.ค. คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (Durable Goods Orders) ของสหรัฐฯ เดือน ส.ค. รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจาก CB (CB Consumer Confidence) ของสหรัฐฯ เดือน ก.ย. จีดีพี ไตรมาสที่ 2 ของสหรัฐฯ และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคการบริการของจีนจากสถาบัน Caixin เดือน ก.ย. เป็นต้น

ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายวัน



ที่มา: CEIC สมาคมค้าทองคำ YLG group และ ฮิวเซ็งเฮง ประมวลผลโดย สนค.

ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายเดือน

*ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1-22 ก.ย. 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 | 1,925* | | | | 1,933 |
| %YoY | 4.4 | -0.1 | -1.8 | 3.4 | 7.7 | 5.9 | 12.2 | 8.7 | -5.3 | | | | 7.3 |

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 | 32,372* | | | | 31,455 |
| %YoY | 4.4 | 4.3 | 1.8 | 4.6 | 6.9 | 5.7 | 6.7 | 6.3 | 10.0 | | | | 5.7 |



ความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนรายวัน (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



ความเคลื่อนไหวในสัปดาห์นี้

เงินบาททำสถิติอ่อนค่าที่สุดในรอบ 10 เดือน ท่ามกลางความกังวลต่อนโยบายทางเศรษฐกิจของรัฐบาล และกระแสการคาดการณ์เกี่ยวกับสัญญาณคุมเข้มนโยบายการเงินต่อเนื่องของ FED เงินบาทเคลื่อนไหวในระดับที่อ่อนค่าลงจากสัปดาห์ก่อน โดยในระหว่างสัปดาห์แต่ละระดับอ่อนค่าที่สุดในรอบ 10 เดือน (นับตั้งแต่ พ.ย. 65) ที่ 36.20 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ สอดคล้องกับแรงขยายในตลาดการเงินไทยของนักลงทุนต่างชาติ ซึ่งเป็นผลมาจากความกังวลว่ามาตรการด้านเศรษฐกิจของรัฐบาลจะกระทบเสถียรภาพเศรษฐกิจในระยะยาว โดยเฉพาะความกังวลอุปทานพันธบัตรรัฐบาลที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น หลังรัฐบาลส่งสัญญาณกู้เงินเพื่อสนับสนุนนโยบายต่าง ๆ ขณะที่เงินดอลลาร์สหรัฐยังคงปรับตัวแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่น ๆ โดยเฉพาะหลังการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) เมื่อ 19 - 20 ก.ย. 66 ที่แม้ว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม 5.25 - 5.50% แต่มุมมองของเจ้าหน้าที่ FED เปลี่ยนแปลงไปในคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (dot plot) ใหม่ โดยบ่งชี้ว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ อาจทรงตัวอยู่ในระดับสูงเป็นเวลานานกว่าประมาณการเดิม และตัวเลขประมาณการเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ปรับบทหนักขึ้น สะท้อนสัญญาณคุมเข้มต่อเนื่องของ FED นอกจากนี้ ประธาน FED ยังให้ความเห็นว่าการที่เงินเฟ้อของสหรัฐฯ จะกลับสู่เป้าหมายที่ 2% ยังต้องใช้เวลานาน ประกอบกับการเปิดเผยข้อมูลผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ที่ลดลง 20,000 รายสู่ 201,000 ราย ต่ำสุดในรอบ 8 เดือน



แนวโน้มค่าเงินบาท 25 - 29 ก.ย. 66

ค่าเงินบาทยังมีแนวโน้มอ่อนค่า ท่ามกลางความไม่แน่นอนของตลาดการเงินโลก ที่หนุนให้เงินดอลลาร์สหรัฐ แข็งค่าต่อเนื่อง เงินบาทมีโอกาสเคลื่อนไหวในทิศทางอ่อนค่าลงต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยกดดันจากแนวโน้มการแข็งค่าต่อเนื่องของเงินดอลลาร์สหรัฐ ตามแนวโน้มการคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงได้นานกว่าคาดของ FED รวมถึงความต้องการถือเงินดอลลาร์สหรัฐเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงตลาดผันผวน และภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แม้จะชะลอลงแต่ก็ยังดีและโดดเด่นกว่าประเทศเศรษฐกิจหลักอื่น ๆ โดยเฉพาะฝั่งยุโรป รวมทั้งปัจจัยกดดันในประเทศ เนื่องจากนักลงทุนยังชะลอการลงทุน โดยรอดติดตามรายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมทั้งความกังวลเรื่องการขาดดุลทางการคลังของไทยที่อาจสูงขึ้น ทำให้ภาครัฐอาจจำเป็นต้องกู้เงินและออกพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มขึ้น ตลอดจนการปรับตัวขึ้นต่อเนื่องของราคาน้ำมันดิบที่สร้างความกังวลต่อแนวโน้มดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดของไทย

ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของไทย (27 ก.ย.) และข้อมูลการส่งออกของไทยเดือน ส.ค. 66 และทิศทางเงินทุนต่างชาติ ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่สำคัญ อาทิ ดัชนีราคาบ้านเดือน ก.ค. 66 ยอดขายบ้านใหม่ ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย และดัชนีราคา PCE/Core PCE Price Index เดือน ส.ค. 66 ดัชนีความเชื่อมั่นและคาดการณ์เงินเฟ้อจากมุมมองผู้บริโภคเดือน ก.ย. 66 และตัวเลข GDP ไตรมาส 2/66 (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 | 35.66 | | | | 34.50 |
| %YoY | -0.04 | 4.08 | 3.76 | 1.37 | -0.47 | -0.14 | -4.72 | -2.32 | -3.73* | | | | -1.60 |

หมายเหตุ: *ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1 - 22 ก.ย. 66 ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย