

# WEEKLY BRIEFING WORLD ECONOMIC UPDATE

9 - 13 ตุลาคม 2566

**TPSO**  
Trade Policy and Strategy Office



## ความเคลื่อนไหวรอบโลก



กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คงคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจทั่วโลกในปี 66 ไว้เท่าเดิมอยู่ที่ 3% แต่ในปี 67 ลดลงเล็กน้อยเหลือ 2.9% จากเดิมที่คาดการณ์ไว้ 3% เมื่อเดือน ก.ค. ในส่วนของประเทศพัฒนาแล้ว คาดว่า จะชะลอตัวจาก 2.6% ในปีก่อนหน้านี้ เป็น 1.5% ในปีนี้ และลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ 1.4% ในปีหน้า ท่ามกลางการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งกว่าที่คาดของสหรัฐฯ ซึ่งสวนทางกับการเติบโตของทวีปยุโรป ขณะที่ตลาดเกิดใหม่และประเทศกำลังพัฒนาคาดว่าจะมีการเติบโตลดลงเล็กน้อยจาก 4.1% ในปี 65 เหลือ 4.0% ในปี 66 และ 67 นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อทั่วโลกคาดว่าจะลดลงอย่างต่อเนื่องอยู่ที่ 6.9% ในปีนี้ ซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น อย่างไรก็ตาม IMF ยังคงแสดงความกังวลต่อวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ของจีน ราคาสินค้าที่ผันผวน การกระจายตัวทางภูมิรัฐศาสตร์ และการฟื้นตัวของภาวะเงินเฟ้อ



ปรากฏการณ์เอลนีโญ (El Niño) ส่งผลให้เกษตรกรผู้ปลูกโกโก้กำลังเผชิญกับความท้าทายจากการเปลี่ยนแปลงทางสภาพภูมิอากาศ อุณหภูมิที่สูงขึ้นและปริมาณฝนที่คาดการณ์ไม่ได้ทำให้ผลผลิตเกิดความเสียหาย และเกิดการแพร่ระบาดของแมลงและโรคพืชได้ ประกอบกับเป็นการลดพื้นที่ที่เหมาะสมแก่การปลูกโกโก้ ซึ่งถือเป็นภัยคุกคามต่อความมั่นคงทางอาหารและต่อเกษตรกร โดยเฉพาะประเทศแอฟริกาตะวันตก ซึ่งเป็นแหล่งผลิตโกโก้รายใหญ่ของโลก โดยองค์การโกโก้ระหว่างประเทศรายงานว่า แอฟริกาผลิตโกโก้คิดเป็นเกือบ 75% ของการผลิตโกโก้ทั่วโลก ขณะที่ทวีปอเมริกา รวมถึงบราซิลและเอกวาดอร์ คิดเป็น 20% และภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกผลิตส่วนที่เหลืออีก 5% นอกจากนี้ Climate.gov หน่วยงานให้ข้อมูลทางวิทยาศาสตร์และวิทยาศาสตร์ภูมิอากาศระบุว่า ภายในปี 93 เกษตรกรอาจจำเป็นต้องหาพื้นที่ปลูกโกโก้ใหม่ในบริเวณที่สูงขึ้นจากอุณหภูมิที่อุ่นขึ้น ซึ่งทำให้พื้นที่เดิมไม่เหมาะสมแก่การเพาะปลูก ทั้งนี้ สำนักข่าวรอยเตอร์ส (Reuters) รายงานว่า ราคาโกโก้ปรับตัวแตะระดับสูงสุดในรอบ 50 ปี

## สหราชอาณาจักร



อัตราเงินเฟ้อของร้านขายของชำในอังกฤษลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 15 เดือน นับตั้งแต่เดือน ก.ค. 65 อยู่ที่ 11% ในช่วง 4 สัปดาห์จนถึงวันที่ 1 ต.ค. ลดลงจาก 12.2% ในเดือน ก.ย. รายงานโดยบริษัทวิจัยตลาดคันทาร์ (Kantar) ซึ่งนับเป็นครั้งแรกตั้งแต่ปีที่แล้วว่าราคาอาหารหลักบางรายการปรับตัวลง ประกอบกับกลุ่มซูเปอร์มาร์เก็ตรายใหญ่ของประเทศได้ลดราคาสินค้าจำเป็นลงในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ราคาสินค้าบางประเภทกลับปรับตัวสูงขึ้น โดยมี ไข่ ผลิตภัณฑ์ที่ทำจากน้ำตาล และมันฝรั่งแช่แข็ง ปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว

## สหภาพยุโรป



ผู้ว่าการธนาคารกลางฝรั่งเศสและคณะกรรมการบริหารธนาคารกลางยุโรป (ECB) กล่าวว่า อัตราเงินเฟ้อจะบรรลุตามเป้าหมายของ ECB ที่ประมาณ 2% ภายในปี 68 ถึงแม้ว่าจะเกิดสถานการณ์ความขัดแย้งในอิสราเอล ซึ่งอาจกระทบต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ทั้งนี้ ความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสสร้างความกังวลต่อการหยุดชะงักของอุปทานน้ำมัน และการนำไปสู่วิกฤตพลังงานครั้งใหญ่ในประเทศตะวันตกเช่นเดียวกับสงครามยิวคิปปูร์ (Yom Kippur War) ที่เคยเกิดขึ้นในอิสราเอลเมื่อปี 2516 (ค.ศ. 1973) นอกจากนี้ ยังระบุว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันของ ECB ที่ระดับ 4% นั้นอยู่ในระดับที่ดี อีกทั้งช่วงเวลานี้ยังไม่เหมาะที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพิ่ม

## จีน



กระทรวงวัฒนธรรมและการท่องเที่ยวจีน รายงานข้อมูลการเดินทางและการใช้จ่ายในช่วง Golden Week หรือช่วงหยุดยาว 8 วันของจีน (29 ก.ย. - 6 ต.ค.) โดยระบุว่ามีการท่องเที่ยวภายในประเทศ 826 ล้านครั้ง เพิ่มขึ้น 4.1% และมีการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวภายในประเทศ 753.43 พันล้านหยวน หรือประมาณ 103.24 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 1.5% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนเกิดการระบาดของโควิด-19 ในปี 62 ทว่าตัวเลขยังคงต่ำกว่าที่รัฐบาลได้คาดการณ์ไว้ ขณะที่การท่องเที่ยวต่างประเทศได้รับแรงหนุนจากการกลับมาให้บริการการเดินทางแบบหมู่คณะและความสามารถในการบินที่เพิ่มขึ้น แต่มีแนวโน้มที่ถูกจำกัดด้านการออกวีซ่า รวมถึงสกุลเงินจีนที่อ่อนค่า ซึ่งทำให้การเดินทางไปต่างประเทศมีราคาสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม Trip.com เว็บไซต์จองการเดินทางของจีนระบุว่า การท่องเที่ยวต่างประเทศในช่วงวันหยุดยาวเพิ่มขึ้นมากกว่า 8 เท่า เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยมีประเทศไทย สิงคโปร์ มาเลเซีย และเกาหลีใต้ เป็นจุดหมายยอดนิยม

## อินเดีย



นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ว่าในเดือน ก.ย. อัตราเงินเฟ้อของอินเดียจะลดลงอยู่ที่ 5.50% จาก 6.83% ในเดือน ส.ค. ซึ่งอยู่ในกรอบที่ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ตั้งเป้าหมายไว้ที่ 2 - 6% โดยได้รับอานิสงค์จากราคาอาหารที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวลง และราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มสูงขึ้นได้รับการอุดหนุนจากรัฐบาล ทั้งนี้ ราคาอาหารยังคงลดลงจากระดับสูงสุดหลังจากที่รัฐบาลอินเดียได้ออกมาตรการต่าง ๆ เพื่อเพิ่มอุปทาน ในส่วนของราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้นอาจส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากอินเดียเป็นผู้นำเข้าน้ำมันดิบรายใหญ่อันดับสามของโลก นอกจากนี้ ยังคาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อจะยังคงสูงกว่า 4% จนถึงไตรมาสที่ 2/68 โดยในปีงบประมาณนี้ คาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะอยู่ที่ประมาณ 5.5% และ 4.8% ในปีหน้า

9 - 13 ตุลาคม 2566



## ไทย

นายณัฏฐ์ ศรีสรพวงศ์ รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงพาณิชย์ เผยว่า สำนักงานทรัพย์สินทางปัญญาของมาเลเซีย (Intellectual Property Corporation of Malaysia: MyIPO) ได้ประกาศขึ้นทะเบียนสิ่งบ่งชี้ทางภูมิศาสตร์ (GI) ของไทยเพิ่มอีก 2 รายการ คือ ข้าวสังข์หยดเมืองพัทลุง และข้าวหอมมะลิทุ่งกุลาร้องไห้ ซึ่งการขึ้นทะเบียน GI ให้แก่สินค้าข้างต้นจะช่วยสร้างมูลค่าเพิ่มและสร้างการรับรู้สินค้าไทยให้เป็นที่รู้จักมากขึ้นในตลาดมาเลเซีย อีกทั้งยังเพิ่มรายได้ให้แก่เกษตรกรไทยอีกด้วย

สมาคมผู้ค้าปลีกไทย รายงาน ดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการค้าปลีก ไตรมาส 3/66 ปรับตัวลดลงมาที่ 46.4 จุด ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลางที่ 50 จุด ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 นับจากเดือน มิ.ย. 66 โดยมีปัจจัยกดดันจากต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้น กำลังซื้อผู้บริโภคลดลง และการแข่งขันที่สูงขึ้น ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้ค้าปลีกในระยะ 3 เดือนข้างหน้า (ต.ค. - ธ.ค. 66) เพิ่มขึ้น 12.0 จุด จากปัจจัยหนุนด้านมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และเทศกาลในช่วงปลายปี โดยพิจารณาแยกตามภูมิภาคพบว่า กรุงเทพฯ และปริมณฑลเริ่มฟื้นตัวอย่างช้า ๆ ขณะที่ภูมิภาคอื่นยังชะลอตัว



## ญี่ปุ่น

กระทรวงกิจการภายในประเทศและการสื่อสารของญี่ปุ่นรายงานว่าการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือน ส.ค. 66 ปรับตัวลง 2.5% (YoY) ลดลงต่อเนื่อง 6 เดือน โดยค่าใช้จ่ายที่ลดลง ได้แก่ ด้านการศึกษา 13.6% (YoY) ด้านการแพทย์ 11.2% (YoY) และเสื้อผ้า 5.9% (YoY) เป็นต้น เนื่องจากราคาสินค้ามีการปรับตัวสูงขึ้นมากกว่าการปรับตัวขึ้นของเงินเดือนอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ประชาชนระมัดระวังด้านการใช้จ่ายมากขึ้น



## เกาหลีใต้

ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) ระบุว่า ดุลบัญชีเดินสะพัดเดือน ส.ค. 66 เกินดุลอยู่ที่ 4.81 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นกว่า 1.07 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ จากเดือนก่อนหน้า โดยเพิ่มจากการเกินดุลทางการค้า แต่เมื่อพิจารณาในช่วง 8 เดือนแรกของปี 66 พบว่า เกาหลีใต้มียอดเกินดุลบัญชีเดินสะพัดเพียง 1.098 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 65 ที่มียอดเกินดุลที่ 2.366 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ

## อาเซียนอัปเดต

## อินโดนีเซีย

อินโดนีเซียมีความต้องการนำเข้าข้าวเพิ่มขึ้นอีก 1.5 ล้านตัน รัฐบาลอินโดนีเซียมีแผนที่จะนำเข้าข้าวเพิ่มขึ้นอีก หลังจากที่ได้เพิ่มโควตาการนำเข้าข้าวจำนวน 2 ล้านตันเมื่อช่วงต้นปีที่ผ่านมา เพื่อสำรองไว้บริโภคภายในประเทศให้เพียงพอท่ามกลางปรากฏการณ์เอลนีโญที่มีแนวโน้มรุนแรงมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้ผลผลิตข้าวที่เก็บเกี่ยวได้ของอินโดนีเซียมีปริมาณลดลง

## มาเลเซีย

รัฐบาลมาเลเซียมีความพยายามที่จะเพิ่มการใช้สกุลเงินริงกิตสำหรับการค้าระหว่างประเทศมากขึ้นแทนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของค่าเงิน ที่เป็นผลมาจากนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยปัจจุบันมาเลเซียได้เริ่มหันมาใช้สกุลเงินริงกิตทำการค้ากับจีนบ้างแล้ว รวมทั้งบรรลุผลสำเร็จในการเจรจากับไทยและอินโดนีเซีย ที่จะส่งเสริมการใช้สกุลเงินท้องถิ่นทำการค้าร่วมกัน

## สิงคโปร์

สำนักสารสนเทศ การสื่อสาร และการพัฒนาสื่อของสิงคโปร์ (IMDA) รายงานการเติบโตของเศรษฐกิจดิจิทัลปี 65 พบว่ามีสัดส่วนมากกว่า 17% ของ GDP คิดเป็นมูลค่า 77.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ จากมูลค่า 42.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 60 เพิ่มขึ้นเกือบ 2 เท่าภายในระยะเวลา 5 ปี โดยมีปัจจัยผลักดันจากกการเติบโตของบริการออนไลน์และเกมออนไลน์ รวมถึงการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีดิจิทัลของภาคธุรกิจ

## ฟิลิปปินส์

สำนักงานสถิติแห่งชาติฟิลิปปินส์ รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ย. 66 อยู่ที่ 6.1% เพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกันจากต้นทุนอาหารและค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้น ซึ่งอาจทำให้ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ พิจารณาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน ซึ่งไม่รวมหมวดอาหารและเชื้อเพลิง อยู่ที่ระดับ 5.9% ในเดือน ก.ย. 66 ลดลงจากระดับ 6.1% ในเดือน ส.ค. 66

## กัมพูชา

สหพันธ์ข้าวกัมพูชา เผยว่า ในช่วง 9 เดือนแรกปี 66 มีการส่งออกข้าวแล้วกว่า 4.57 แสนตัน คิดเป็นมูลค่าประมาณ 327 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีการส่งออกข้าวไปต่างประเทศรวม 57 ประเทศ ซึ่งจีนยังคงเป็นตลาดหลักในการส่งออกข้าวมีมูลค่าสูงถึง 99.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 1.55 แสนตัน ทั้งนี้ สหพันธ์ฯ ได้ตั้งเป้าการส่งออกข้าวในปี 66 ไว้ที่ 7 แสนตัน

## สปป. ลาว

รถไฟขนส่งสินค้า (Freight Train) จีน - สปป. ลาว ภายใต้โครงการ Belt and Road Initiative (BRI) เปิดให้บริการอย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 8 ต.ค. 66 โดยเป็นเที่ยวรถไฟขนส่งสินค้าระหว่างนครหลวงเวียงจันทน์ของ สปป. ลาวกับนครคุนหมิงของจีน โดยการขนส่งเที่ยวปฐมฤกษ์นี้ได้ขนส่งสินค้าหลากหลายประเภทตั้งแต่ผลไม้จนถึงผลิตภัณฑ์ยาง

## เมียนมา

รัฐบาลเมียนมาปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเป็นครั้งแรกในรอบ 5 ปี เพื่อเป็นการเรียกคะแนนนิยมและเป็นการบรรเทาความเดือดร้อนของประชาชนจากปัญหาเงินเฟ้อและการเสื่อมค่าของสกุลเงินจ๊าด ทั้งนี้ ค่าแรงขั้นต่ำถูกปรับขึ้น 20% จากประมาณ 84 บาทต่อ 8 ชั่วโมง เป็น 102 บาทต่อ 8 ชั่วโมง โดยให้มีผลบังคับใช้ทั่วประเทศตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 66

## เวียดนาม

เศรษฐกิจเวียดนาม ยังมีความยืดหยุ่นท่ามกลางการชะลอตัวของอุปสงค์ทั่วโลก โดยธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB) ระบุว่า การเติบโตทางเศรษฐกิจของเวียดนามคาดว่าจะชะลอตัวลงเป็น 5.8% ในปี 66 และ 6.0% ในปี 67 พร้อมระบุว่า เศรษฐกิจเวียดนามจะฟื้นตัวอย่างรวดเร็วจากการบริโภคภายในประเทศ การเร่งเบิกจ่ายการลงทุนภาครัฐและการสนับสนุนกิจกรรมเชิงพาณิชย์

9 – 13 ตุลาคม 2566

## ความเคลื่อนไหวสถานการณ์รัสเซีย - ยูเครน



รัสเซีย



ยูเครน

ยูเครน - โรมานีเย ทหารเรือเพิ่มเส้นทางทางการส่งออกธัญพืชของยูเครน และลงนามปฏิญญาทวิภาคีลดความซับซ้อนขั้นตอนในการข้ามชายแดน โดยทั้งสองประเทศได้ลงนามปฏิญญาทวิภาคีว่าด้วยการลดความซับซ้อนขั้นตอนในการข้ามชายแดน รวมทั้งการเปิดด่านชายแดนใหม่ ซึ่งจะช่วยให้การขนส่งธัญพืชของยูเครนสะดวกรวดเร็วมากขึ้น หลังได้รับผลกระทบจากการที่รัสเซียถอนตัวจากข้อตกลง Black Sea Grain Initiative

รัสเซียกลับเข้าร่วม UNHRC ไม่สำเร็จหลังถูกลงมติขับออกกรณีรุกรานยูเครนเมื่อปีก่อน ในการลงมติของคณะกรรมการสิทธิมนุษยชนแห่งสหประชาชาติ (UNHRC) เพื่อเลือกสมาชิกเมื่อ 10 ต.ค. 66 รัสเซียได้คะแนนเสียงสนับสนุนเพียง 83 เสียง จากทั้งหมด 193 ประเทศ ทำให้บัลแกเรียและแอลเบเนียที่ได้คะแนนเสียงมากกว่าได้เข้าไปนั่งเก้าอี้สมาชิกจากชาติยุโรปตะวันออก ซึ่งเหลืออีก 2 ที่นั่งแทน

ประธานาธิบดีรัสเซียเยือนคีร์กีซสถานเพื่อกระชับความสัมพันธ์ทางทหาร ซึ่งเป็นการออกนอกประเทศครั้งแรกหลังถูกหมายจับของศาลอาญาโลกฐานก่ออาชญากรรมสงครามในยูเครน ผู้นำรัสเซียเยือนกรุงบิชเคกของคีร์กีซสถาน เมื่อ 12 ต.ค. 66 เพื่อหารือกับประธานาธิบดีผู้นำคีร์กีซสถาน เกี่ยวกับการยกระดับความร่วมมือทางทหาร และเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง ก่อนเข้าร่วมการประชุมกลุ่มประเทศเครือรัฐเอกราช (CIS) เมื่อ 13 ต.ค. 66 ซึ่งผู้นำรัสเซียเผยว่า เศรษฐกิจรัสเซียมีเสถียรภาพและมีแนวโน้มจะเติบโต 3% ในปี 66

## ลาตินอเมริกา



เม็กซิโก

เม็กซิโกเสนอการลดหย่อนภาษีเพื่อดึงดูดการลงทุนจากต่างประเทศ เมื่อ 11 ต.ค. 66 เม็กซิโกได้ออกพระราชกฤษฎีกาให้ส่วนลดภาษีสำหรับบริษัทต่าง ๆ ที่ย้ายเข้าไปดำเนินกิจการในเม็กซิโก โดยมุ่งเน้นไปที่อุตสาหกรรมส่งออกหลัก เช่น การผลิตรถยนต์และเซมิคอนดักเตอร์ เพื่อเป็นการจูงใจบริษัทต่าง ๆ ที่ต้องการเปลี่ยนการดำเนินงานนอกอาณาเขตของตน (offshore) ให้ใกล้ชิดกับลูกค้ามากขึ้น (Nearshoring) โดยนโยบายนี้จะนำไปใช้กับ 10 ภาคส่วนของเศรษฐกิจ เช่น การผลิตแบตเตอรี่ เครื่องยนต์ ปุ๋ย ยา เกษษภัณฑ์ เครื่องมือทางการแพทย์ และธุรกิจการเกษตร ซึ่งน่าจะได้รับประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตการพึ่งพาจีน อย่างไรก็ดี อุปสรรคสำคัญสำหรับนักลงทุน คือ โครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นทั้งในด้านไฟฟ้า น้ำประปา และนโยบายทางด้านสิ่งแวดล้อมของเม็กซิโกที่ยังสนับสนุนการใช้เชื้อเพลิงฟอสซิล ในขณะที่ทั่วโลกหันไปทางด้านพลังงานทดแทน

## ตะวันออกกลาง

สหรัฐอเมริกา  
เอมิเรตส์

สหรัฐอเมริกา-เอมิเรตส์ประกาศแผนคลังสต็อกอุตสาหกรรมยานยนต์อัจฉริยะ มกุฎราชกุมารแห่งอาบูดาบี และประธานสภาบริหารอาบูดาบี ได้รับรองแผนการจัดตั้งคลังสต็อกอุตสาหกรรมยานยนต์อัจฉริยะและไร้คนขับ (SAV) ชั้นนำของโลกในอาบูดาบี โดยสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ได้ประกาศว่า คลังสต็อกยานยนต์อัจฉริยะจะสามารถสร้างงานกว่า 50,000 ตำแหน่ง และสามารถเพิ่มรายได้ให้กับประเทศคิดเป็นมูลค่า 120 พันล้านดีแรห์ม (หรือ 33 พันล้านเหรียญสหรัฐ)



ฮังการี

พันธบัตรอียิปต์ร่วงลงหลังมูดีส์ปรับลดอันดับจากปัญหาเศรษฐกิจ โดยพันธบัตรของประเทศอียิปต์ถูกปรับลดเครดิตลงเป็น junk bond จาก B3 เป็น Caa1 โดยอ้างถึงความสามารถในการชำระหนี้ของประเทศที่ถดถอยลง ซึ่งเพิ่มความกดดันให้กับประเทศที่กำลังประสบปัญหาขาดแคลนเงินสดมากยิ่งขึ้น ในขณะที่ประเทศอียิปต์ได้ประสบกับวิกฤติทางเศรษฐกิจที่เลวร้ายทั้งค่าเงินเพื่อที่สูงเป็นประวัติการณ์ ปัญหาหนี้สาธารณะ รวมถึงค่าเงินที่ลดต่ำลงจนส่งผลให้ประชาชนต้องหาทางเลือกที่มีความเสี่ยงมากกว่าจากต่างประเทศ โดยในปัจจุบันราคาพันธบัตรของอียิปต์มีราคาตกลงอยู่ในจุดที่ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ค. อีกทั้งในขณะนี้อียิปต์ได้มีการปรับลดค่าเงินสกุลเงินปอนด์อียิปต์ลงเหลือครึ่งหนึ่งจากมูลค่าเดิมที่มีในเดือน มี.ค. ที่ผ่านมา



ชาวดัตช์-เบย์

IMF ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของชาวดัตช์อาระเบียลงเหลือ 0.8% ในปี 66 จากรายงานเมื่อ 10 ต.ค. ได้มีการปรับลดคาดการณ์การเติบโตของ GDP ชาวดัตช์ ในปี 66 ลงเป็น 0.8% และคาดว่าในปี 67 จะมีการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ 4.0% อย่างไรก็ตาม การคาดการณ์นี้ได้เกิดขึ้นก่อนที่จะมีปัญหาความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสของปาเลสไตน์ ในวันที่ 7 ต.ค. ที่ผ่านมา และ IMF ยังคงค่อย ๆ ปรับลดอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของชาวดัตช์ เนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลง และการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน

## แอฟริกา



ปรากฏการณ์เอลนีโญคาดว่าจะส่งผลต่อคาบสมุทรแอฟริกาตะวันออกตั้งแต่มิถุนายน ค.ศ. นักวิเคราะห์แจ้งเตือนว่า ฝนตกหนักซึ่งเป็นผลกระทบจากปรากฏการณ์เอลนีโญในพื้นที่คาบสมุทรแอฟริกาตะวันออก ตั้งแต่ช่วงกลางเดือนต.ค. - กลางเดือน พ.ย. จะส่งผลกระทบต่อพื้นที่เกษตรกรรม โดยอาจก่อให้เกิดน้ำท่วมฉับพลันที่อาจจะซ้ำเติมภาวะขาดแคลนอาหารในภูมิภาค ทั้งนี้ คาบสมุทรแอฟริกาตะวันออกเป็นภูมิภาคที่ประสบปัญหาความมั่นคงทางอาหารและประสพภาวะฝนน้อยกว่าค่าเฉลี่ยมาตั้งแต่ปี 63



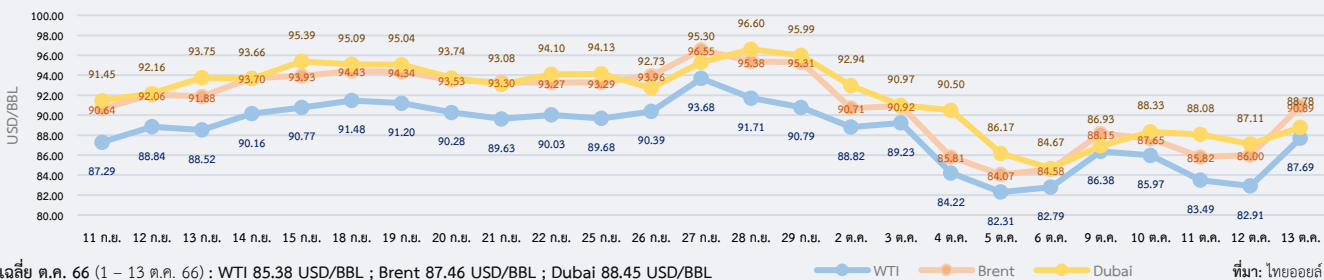
## สรุปสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ

ราคาเฉลี่ยรายสัปดาห์ผันผวน จากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) เฉลี่ยอยู่ที่ 85.29 USD/BBL เบรินท์ (Brent) เฉลี่ยอยู่ที่ 87.70 USD/BBL และดูไบ (Dubai) เฉลี่ยอยู่ที่ 87.85 USD/BBL โดยราคาปรับตัวสูงขึ้นกว่า 4% ในช่วงต้นสัปดาห์ จากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานน้ำมันดิบจากตะวันออกกลาง ก่อนที่จะชะลอตัวหลังตลาดประเมินว่าสถานการณ์ดังกล่าวยังไม่ส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันดิบในตลาดโลก ประกอบกับตลาดน้ำมันดิบสหรัฐฯ ถูกกดดัน หลังสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA) เผยแพร่ข้อมูลปริมาณน้ำมันดิบคงคลังที่เพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาด อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบในช่วงปลายสัปดาห์ ปรับตัวสูงขึ้นอีกครั้ง หลังจากอิสราเอลประกาศโจมตีภาคพื้นดินในพื้นที่ฉนวนกาซา สร้างความกังวลให้นักลงทุนว่าสถานการณ์จะขยายวงกว้างขึ้น และอาจส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำมันของประเทศในตะวันออกกลาง นอกจากนี้ ราคาที่เพิ่มขึ้นยังเป็นผลมาจากอุปทานที่ตึงตัว จากการยกระดับมาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐฯ ต่อการส่งออกน้ำมันดิบของรัสเซีย โดยอ้างว่าบริษัทขนส่งน้ำมันดิบของรัสเซีย 2 แห่ง ละเมิดเพดานราคาน้ำมันของกลุ่ม G7 ที่มีเป้าหมายเพื่อลดรายได้จากการหาโอกาสไปใช้ท่าส่งครมกับยูเครน

## แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ 16 - 20 ต.ค. 66

ตลาดน้ำมันดิบมีแนวโน้มผันผวนไปในทิศทางที่สูงขึ้น โดยราคายังอาจตอบสนองต่อสถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลาง ที่ยังคงมีความกังวลต่อสถานการณ์ที่ยืดเยื้อขยายความรุนแรง และอาจส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันในตลาดโลก ขณะที่ความต้องการใช้น้ำมันยังขยายตัวสูงขึ้น ตามสภาพเศรษฐกิจของประเทศผู้ใช้น้ำมันหลัก ทั้งสหรัฐฯ และจีน สะท้อนจากคาดการณ์เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะเติบโตแข็งแกร่ง ภายหลังจากอัตราเงินเฟ้อยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่เศรษฐกิจจีนคาดว่าจะเติบโตในระดับที่เท่ากับเป้าหมายของรัฐบาลจีนตามการคาดการณ์ของ IMF ทั้งนี้ กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (OPEC) คาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมัน โดยเผยแพร่ในรายงานประจำเดือนว่า ความต้องการใช้น้ำมันจะเพิ่มขึ้น 2.4 ล้านบาร์เรลต่อวันในปี 66 และจะเพิ่มขึ้นอีก 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวันในปีถัดไป

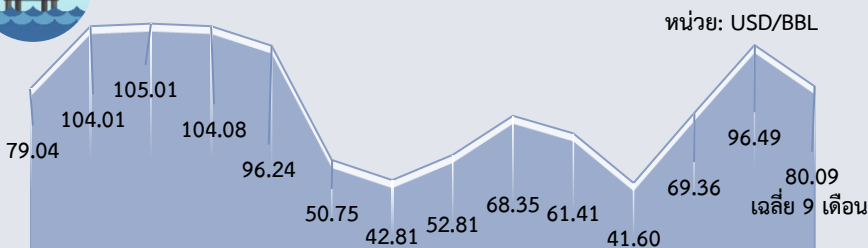
### ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบ



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	88.45			82.11
YoY	-4.03	-11.03	-29.46	-19.83	-30.36	-34.00	-22.06	-10.39	2.34	-2.76			-14.72

หมายเหตุ: \* ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1 - 13 ต.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
WTI	79.59
Brent	84.09

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

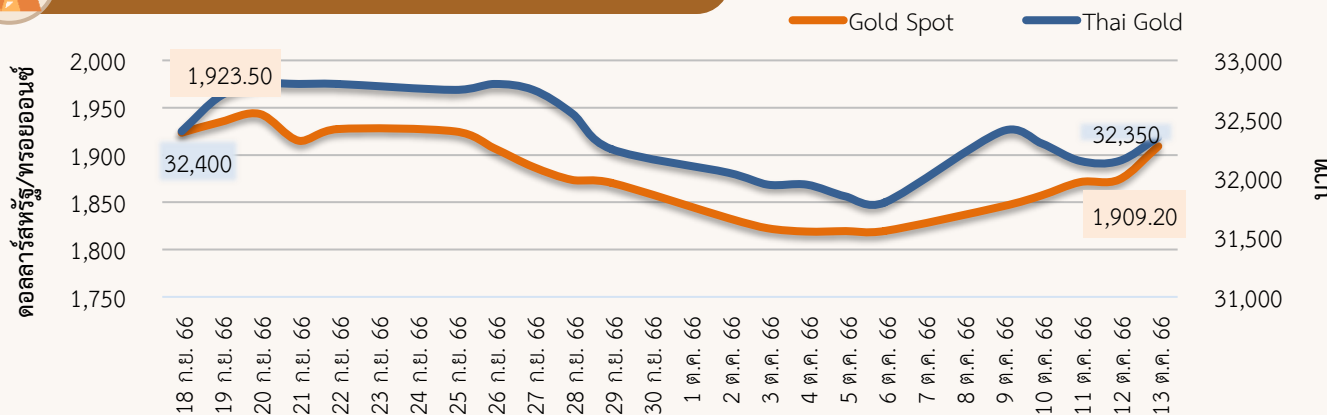
EIA **ปรับลด** ประมาณการราคา WTI และ Brent จากการประมาณการเมื่อเดือน ก.ย. 66

## ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายสัปดาห์

ราคาทองคำเพิ่มขึ้น ราคาทองคำโลกเฉลี่ยอยู่ที่ 1,871.39 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ที่ผ่านมา 2.7% ในขณะที่ราคาทองคำแท่งของไทยเฉลี่ยอยู่ที่ 32,270 บาท เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ที่ผ่านมา 1.1% จากปัจจัยสำคัญ ดังนี้

- 1) อิสราเอลประกาศ “สงคราม” หลังกลุ่มฮามาสโจมตี** นายกรัฐมนตรีอิสราเอลประกาศการโจมตีของกลุ่มฮามาสถือว่าเป็นรุนแรงอย่างไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อน โดยฝ่ายรัฐบาลแห่งอิสราเอลและพรรคฝ่ายค้านร่วมกันจัดตั้งรัฐบาลแห่งชาติ และคณะรัฐมนตรีสงคราม (War Cabinet) ซึ่งประกอบไปด้วย นายกรัฐมนตรี เสนาธิการกองทัพ รัฐมนตรีกลาโหม และเจ้าหน้าที่สังเกตการณ์อีก 2 คน นอกจากนี้ ยังประกาศว่า จะไม่ผ่านร่างกฎหมายหรือมีการตัดสินใจใดๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกับสงครามครั้งนี้ จนกว่าการต่อสู้จะจบลง สำหรับสถานการณ์การสู้รบ กองทัพอิสราเอลออกมาเปิดเผยว่า พวกเขาปิดล้อมชายแดนฉนวนกาซา โดยสมบูรณ์ ท่ามกลางความกังวลว่า สงครามครั้งนี้อาจขยายวงกว้างขึ้น ส่งผลให้นักลงทุนเทขายสินทรัพย์เสี่ยงเพื่อไปลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความปลอดภัยอย่างทองคำ เป็นปัจจัยหลักผลักดันให้ราคาทองคำเพิ่มสูงขึ้นในสัปดาห์นี้
- 2) กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีนและยูโรโซน** IMF คาดว่า GDP ของจีนจะขยายตัว 5.0% ในปีนี้ และ 4.2% ในปีหน้า ซึ่งปรับลดจากคาดการณ์เดิมที่ 5.2% และ 4.5% ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากวิกฤตอสังหาริมทรัพย์และอุปสงค์ภายนอกที่อ่อนแอ นอกจากนี้ ยังปรับลดคาดการณ์ขยายตัว GDP ของยูโรโซนลงเหลือ 0.7% และ 1.2% ในปีนี้และปีหน้า ลดลงจากตัวเลขที่คาดการณ์ในเดือน ก.ค. ที่ 0.9% และ 1.5% ตามลำดับ จากภาคบริการและการจ้างงานที่อ่อนแอ และเงินเฟ้อพื้นฐานที่ยังคงสูง หนุนให้ถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้น
- 3) คาดการณ์ราคาทองคำโลกในสัปดาห์หน้า** จะปรับตัวอยู่ในช่วง 1,840 - 1,900 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ ปัจจัยที่ควรติดตาม อาทิ สถานการณ์การสู้รบในอิสราเอล ดัชนียอดขายปลีกพื้นฐาน (Core Retail Sales) ของสหรัฐฯ เดือน ก.ย. และสินค้าคงคลังในกิจการค้าปลีกไม่รวมธุรกิจยานยนต์ของสหรัฐฯ เดือน ส.ค. เป็นต้น

## ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายวัน



ที่มา: CEIC สมาคมค้าทองคำ YLG group และ ฮิวเซ็งเฮง ประมวลผลโดย สนค.

## ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายเดือน

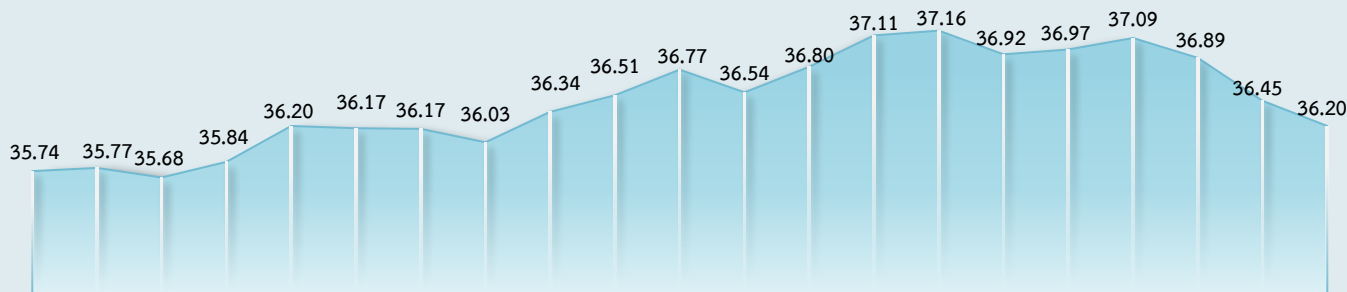
\*ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 2-13 ต.ค. 2566 หน่วย: ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์

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	1,847*			1,923
%YoY	4.4	-0.1	-1.8	3.4	7.7	5.9	12.2	8.7	13.9	11.0			6.8

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	32,095*			31,525
%YoY	4.4	4.3	1.8	4.6	6.9	5.7	6.7	6.3	10.2	7.6			6.0



## ความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนรายวัน (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)



14 ต.ค. 15 ต.ค. 16 ต.ค. 17 ต.ค. 18 ต.ค. 19 ต.ค. 20 ต.ค. 21 ต.ค. 22 ต.ค. 23 ต.ค. 24 ต.ค. 25 ต.ค. 26 ต.ค. 27 ต.ค. 28 ต.ค. 29 ต.ค. 30 ต.ค. 31 ต.ค. 1 พ.ย. 2 พ.ย. 3 พ.ย. 4 พ.ย.

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

## ความเคลื่อนไหวในสัปดาห์นี้

เงินบาทพลิกกลับมาแข็งค่าขึ้น ตามการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ และอานิสงส์จากการเพิ่มขึ้นของราคาทองคำในตลาดโลก โดยในช่วงต้นสัปดาห์เงินบาทอ่อนค่าลงสอดคล้องกับสกุลเงินส่วนใหญ่ในภูมิภาคเอเชีย ท่ามกลางความกังวลต่อผลกระทบจากความผันผวนของราคาน้ำมันในตลาดโลก สวนทางกับเงินดอลลาร์สหรัฐ ที่แข็งค่าขึ้นในฐานะสกุลเงินปลอดภัย จากความกังวลสถานการณ์ความขัดแย้งในอิสราเอลและปาเลสไตน์ อย่างไรก็ตาม ในช่วงที่เหลือของสัปดาห์เงินบาทพลิกกลับมาทยอยแข็งค่าขึ้นต่อเนื่องจนแตะระดับแข็งค่าที่สุดในรอบกว่า 2 สัปดาห์ โดยได้รับอานิสงส์จากการเทขายทองคำ (ในรูปเงินดอลลาร์สหรัฐ) เพื่อทำกำไรของผู้ส่งออกทองคำ หลังจากราคาทองคำเพิ่มขึ้นในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย เนื่องจากสงครามในตะวันออกกลางตึงเครียดต่อเนื่อง อีกทั้งยังได้แรงหนุนจากกระแสเงินทุนไหลเข้าสู่สิทธิในตลาดหุ้นและพันธบัตรไทยของนักลงทุนต่างชาติ ขณะที่เงินดอลลาร์สหรัฐ ทยอยอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักส่วนใหญ่ หลังเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) หลายรายออกมาให้ความเห็นในเชิงผ่อนคลายการคุมเข้มนโยบายการเงิน หลังการขยายตัวของค่าจ้างชะลอลงรวมทั้งการเผยแพร่บันทึกการประชุม FED เมื่อ 19 - 20 ก.ย. 66 ยังสะท้อนว่า เจ้าหน้าที่ FED มีความเห็นที่แตกต่างกันและมีความระมัดระวังในเรื่องการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมอีกในระยะข้างหน้า

## แนวโน้มค่าเงินบาท 16 - 20 ต.ค. 66

ค่าเงินบาทมีโอกาสเคลื่อนไหวผันผวน ท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก เงินบาทมีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวนมากขึ้นตามบรรยากาศตลาดการเงินโลก จากความกังวลสถานการณ์สงครามในตะวันออกกลาง โดยหากสงครามขยายวงกว้างมากขึ้น ก็อาจทำให้ตลาดการเงินอยู่ในภาวะปิดรับความเสี่ยงได้ในระยะสั้น ทำให้นักลงทุนในตลาดอาจต้องการถือสินทรัพย์ปลอดภัย อาทิ เงินดอลลาร์สหรัฐ เงินเยนญี่ปุ่น และทองคำ ซึ่งล้วนมีผลต่อทิศทางและความผันผวนของค่าเงินบาท โดยแม้ว่าเงินบาทมีโอกาสแข็งค่าขึ้นจากอานิสงส์ของการเพิ่มขึ้นของราคาทองคำในตลาดโลก และแนวโน้มการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ หลังตลาดมองถึงโอกาสการหยุดขึ้นดอกเบี้ย แต่ความเสี่ยงของสงครามในตะวันออกกลางที่อาจบานปลายสู่ระดับภูมิภาค อาจหนุนให้ราคาน้ำมันดิบเพิ่มสูงขึ้นซึ่งจะเป็นปัจจัยกดดันเงินบาทฝั่งอ่อนค่า จากความกังวลแนวโน้มการขาดดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดของไทย

**ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม** ได้แก่ สัญญาณเงินทุนต่างชาติ ทิศทางสกุลเงินเอเชีย และสถานการณ์ในอิสราเอล ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่สำคัญ อาทิ ผลสำรวจภาคการผลิตของ FED สาขาเนวยอร์กและสาขาฟิลาเดลเฟียเดือน ต.ค. 66 ยอดค้าปลีก การผลิตภาคอุตสาหกรรม ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้าน ยอดขายบ้านมือสอง เดือน ก.ย. 66 รวมทั้งอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ย. 66 ของยูโรโซน และตัวเลขเศรษฐกิจจีน อาทิ GDP ไตรมาส 3/66 ของจีน ยอดค้าปลีก และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ย. 66

## 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	36.84			34.76
%YoY	-0.04	4.08	3.76	1.37	-0.47	-0.14	-4.72	-2.32	-3.23	-2.84			-0.88

หมายเหตุ: \*ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1 - 12 ต.ค. 66 ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย