

WEEKLY BRIEFING WORLD ECONOMIC UPDATE

6 - 10 มิถุนายน 2565

TPSO
Trade Policy and Strategy Office



ความเคลื่อนไหวรอบโลก



ธนาคารโลกปรับลดคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจโลก พร้อมเตือนความเสี่ยงการเกิด 'Stagflation' ที่เงินเฟ้อสูงท่ามกลางเศรษฐกิจที่ชะลอตัว เนื่องจากสงครามในยูเครนและการแพร่ระบาดของโควิด-19 ทำให้เศรษฐกิจของหลายประเทศมีความเสี่ยงที่จะชะงักงัน ซึ่งส่งผลเสียต่อประเทศที่มีรายได้ต่ำและปานกลาง โดยธนาคารโลกคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจโลกจะเติบโต 2.9% ในปี 2565 ลดลงจากที่คาดไว้เมื่อเดือน ม.ค. 65 ที่ 4.1% และมีแนวโน้มที่จะเติบโตต่อเนื่องในระดับนี้ไปจนถึงปี 67 สำหรับอัตราเงินเฟ้อโลกในปีหน้า ธนาคารโลกคาดว่าจะอยู่ในระดับปานกลาง แต่ยังมีแนวโน้มสูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อในหลายประเทศ ทั้งนี้ ธนาคารโลกแนะนำให้ผู้กำหนดนโยบายหลีกเลี่ยงมาตรการที่ปิดเบือนตลาด เช่น การควบคุมราคา การอุดหนุน และการจำกัดการส่งออก ซึ่งอาจทำให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ยิ่งเพิ่มสูงขึ้น

สหรัฐอเมริกา



มูลค่าการขาดดุลการค้าสินค้าและบริการของสหรัฐฯ ในเดือน เม.ย. 65 ลดลง 19.1% เมื่อเทียบกับเดือนก่อน เป็นอัตราการลดลงมากที่สุดในรอบ 9 ปีครึ่ง เนื่องจากตัวเลขฐานสูง (มูลค่าการขาดดุลพุ่งแตะระดับสูงสุดเมื่อเดือน มี.ค. 65) ประกอบกับการส่งออกในเดือน เม.ย. 65 ขยายตัว 3.5% จนมีมูลค่าสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 2.5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สินค้าส่งออกสำคัญที่ขยายตัว เช่น ถั่วเหลือง ก๊าซธรรมชาติ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมอ่อน และเครื่องบินพลเรือน ขณะที่การนำเข้าในเดือน เม.ย. 65 หดตัว 3.4% เหลือ 3.4 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สินค้านำเข้าสำคัญที่หดตัว เช่น โลหะขั้นรูป คอมพิวเตอร์ เครื่องแต่งกาย สิ่งทอและของใช้ในบ้าน ของเล่น เกมส์และเครื่องกีฬา รถบรรทุก รถโดยสาร และเกสส์กัณฑ์ ทั้งนี้ สหรัฐฯ ขาดดุลกับจีนลดลงจาก 4.3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในเดือน มี.ค. 65 เป็น 3.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในเดือน เม.ย. 65

สหภาพยุโรป



ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ส่งสัญญาณขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยจะยุติมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในวันที่ 1 ก.ค. 65 จากนั้นจะขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในวันที่ 21 ก.ค. 65 และจะปรับขึ้นอีกครั้งในวันที่ 8 ก.ย. 65 โดยมีเป้าหมายเพื่อลดอัตราเงินเฟ้อให้กลับไปสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% ในระยะกลาง ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนล่าสุด เดือน พ.ค. 65 อยู่ที่ 8.1% นอกจากนี้ ECB ได้ปรับคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อทั้งปี 65 ของยูโรโซนเป็น 6.8% เพิ่มขึ้นจากการคาดการณ์ครั้งก่อนที่ 5.1% และคาดว่าอัตราเงินเฟ้อปี 66 และ 67 จะอยู่ที่ 3.5% และ 2.1% ตามลำดับ ซึ่งจะทำให้อัตราเงินเฟ้อสูงกว่าระดับเป้าหมายสี่ปีติดต่อกัน อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์บางส่วนให้ความเห็นว่า การขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพียงเล็กน้อยของ ECB จะไม่เพียงพอต่อการรับมือกับสถานการณ์เศรษฐกิจ

จีน



หลังเริ่มผ่อนคลายมาตรการโควิด-19 มูลค่าการส่งออกของจีนในเดือน พ.ค. 65 ขยายตัวถึง 16.9% เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นสองเท่าของอัตราการขยายตัว 8% ที่คาดการณ์ไว้ และเป็นสัญญาณบวกต่อเศรษฐกิจจีน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเปิดทำการขอโรงงานต่าง ๆ และปัญหาการขนส่งที่คลี่คลายลง ขณะที่การนำเข้าของจีนขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือนที่ 4.1% จากการนำเข้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง หลังการผลิตในประเทศกลับมาดำเนินการอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์มองว่าเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ทางการประกาศไว้ที่ 5.5% ยังคงเป็นไปได้ยาก หากรัฐบาลไม่ยกเลิกมาตรการโควิด-19 เป็นศูนย์ นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อทั่วโลกที่อยู่ในระดับสูง และนโยบายที่เข้มงวดของประเทศเศรษฐกิจหลัก จะยังเป็นปัจจัยกดดันการส่งออกในช่วงครึ่งหลังของปี

รัสเซีย



ธนาคารกลางรัสเซียปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายมาอยู่ที่ระดับเดียวกับก่อนเกิดสงครามกับยูเครนที่ 9.5% หลังอัตราเงินเฟ้อชะลอตัวและค่าเงินรูเบิลแข็งค่าขึ้น พร้อมกับผ่อนคลายมาตรการควบคุมเงินทุนเพื่อลดแรงกดดันต่อค่าเงินรูเบิล อย่างไรก็ตาม นโยบายทางการเงินของรัสเซียในอนาคตจะขึ้นอยู่กับอัตราเงินเฟ้อและการปรับตัวทางเศรษฐกิจภายหลังเผชิญกับมาตรการคว่ำบาตรจากนานาชาติ นอกจากนี้ ธนาคารกลางรัสเซียยังคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจรัสเซียในปีนี้จะหดตัวน้อยลงที่ 7.5% จากที่เคยคาดการณ์ไว้ในเดือน เม.ย. 65 ว่าจะหดตัว 9.2% และให้ข้อมูลว่าการส่งออกของรัสเซียไม่ได้ลดลงมากเท่าที่ทางการเคยคาดการณ์ไว้

อินเดีย



ผลผลิตน้ำตาลของอินเดียอาจพุ่งขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์จนแตะระดับ 36 ล้านตัน ในปี 64/65 มากกว่าปริมาณที่คาดไว้เกือบ 3% ซึ่งน่าจะทำให้ราคาน้ำตาลโลกลดลง และช่วยให้ประเทศในเอเชียได้สามารถสำรองปริมาณน้ำตาลได้เพียงพอต่อการใช้ในประเทศ ทั้งนี้ รัฐบาลอินเดียจำกัดปริมาณการส่งออกน้ำตาลไว้ที่ 10 ล้านตัน ในระหว่างวันที่ 1 มิ.ย. - 31 ต.ค. 65 เพื่อป้องกันไม่ให้อัตราขายในประเทศพุ่งสูงขึ้น หลังมีการส่งออกน้ำตาลสูงสุดในประวัติศาสตร์ ขณะที่สมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดียเรียกร้องให้รัฐบาลขยายเพดานการส่งออกอีก 1 ล้านตัน หลังปริมาณผลผลิตมีแนวโน้มขยายตัว



ไทย

คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 65 จะขยายตัว 3.3% จากเดิม 3.2% เป็นผลมาจากการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวจากการผ่อนปรนมาตรการการเดินทางเข้าประเทศ โดยไม่ต้องกักตัวทุกรูปแบบ การบริโภคของภาคประชาชนที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญในปีนี้แทนการใช้จ่ายของภาครัฐ โดยอัตราเงินเฟ้อจะเพิ่มสูงสุดในไตรมาสที่ 3 ก่อนจะทยอยลดลงและเข้าสู่กรอบเป้าหมายได้ในปี 66 แต่ยังมีความเสี่ยงสูงจากปัจจัยภายนอก คือราคาน้ำมันในตลาดโลก ที่จะส่งผ่านไปยังต้นทุนการผลิตภายในประเทศ

นอกจากนี้ กนง. ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.50% ต่อปี และปรับกรอบเงินเฟ้อปี 65 เพิ่มเป็น 6.2% (เดิม 4.9%) จากราคาน้ำมันและการส่งผ่านต้นทุนที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งปรับสมมุติฐานราคาน้ำมันปี 65-66 เพิ่มขึ้น 5-15 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาเรล สำหรับการดำเนินนโยบายการเงินในอนาคตจะให้ความสำคัญกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย การดูแลเงินเฟ้อไม่ให้สูงขึ้น และการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระยะเวลาที่เหมาะสม



ญี่ปุ่น

รายงานด้านพลังงานประจำปีของญี่ปุ่น เปิดเผยว่าความไม่แน่นอนเกี่ยวกับอุปทานพลังงานโลก และสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน รวมทั้งการลงทุนใหม่เพื่อลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ มีแนวโน้มผลักดันให้ราคาพลังงานเคลื่อนไหวในระดับสูง ดังนั้นเศรษฐกิจญี่ปุ่นต้องพัฒนากำลังการผลิตพลังงาน และควบคุมราคานำเข้าพลังงานในระดับที่เหมาะสม เช่น สร้างความหลากหลายจากแหล่งทรัพยากรพลังงานและซัพพลายเออร์



เกาหลีใต้

ธนาคารกลางเกาหลีใต้ รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ ไตรมาส 1/65 ขยายตัว 3.0% (YoY) ซึ่งต่ำกว่าที่เคยประมาณการไว้ที่ 3.1% สาเหตุจากการลงทุนและการใช้จ่ายของภาคเอกชนชะลอตัว เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 โดยเฉพาะการใช้จ่ายภาคเอกชนลดลง 0.5% การลงทุนด้านการก่อสร้างและการใช้จ่ายด้านสาธารณสุขปรับลดลง 3.9%

อาเซียนอัปเดต



อินโดนีเซีย

สำนักงานสถิติแห่งชาติของอินโดนีเซีย รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 3.55% (YoY) จากเดือน เม.ย 65 ที่ 3.47% และคาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อจะเกินระดับเป้าหมายที่ 4% จากการปรับขึ้นของราคาพลังงานและอาหาร อย่างไรก็ตาม คาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะกลับสู่กรอบเป้าหมายที่ระดับ 2-4% ในปี 66



มาเลเซีย

สมาคมเจ้าของอสังหาริมทรัพย์มาเลเซีย ปรับลดการคาดการณ์อุตสาหกรรมสำหรับการผลิตประจำปี 65 อยู่ที่ 18.6 ล้านตัน และมีแนวโน้มปรับลดลงเพิ่มเติมอีก เนื่องจากอยู่ในภาวะขาดแคลนแรงงานอย่างรุนแรง และยังมีสูญเสียโอกาสและประโยชน์จากราคาน้ำมันปาล์มที่แพงขึ้น แม้เป็นผู้ผลิตน้ำมันปาล์มอันดับสองของโลก



สิงคโปร์

สำนักงานอาหารสิงคโปร์ รายงานผลกระทบจากการระงับการส่งออกไก่ของมาเลเซียต่ออุตสาหกรรมอาหารและธุรกิจภัตตาคาร ร้านอาหารอย่างมาก เนื่องจากสิงคโปร์ต้องพึ่งการนำเข้าไก่จากต่างประเทศ ทำให้สิงคโปร์ต้องเผชิญกับราคาอาหารที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งเป็นสัญญาณว่าทั่วโลกกำลังประสบกับปัญหาวิกฤตอาหารขาดแคลนที่เพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ



ฟิลิปปินส์

ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือน พ.ค. 65 ที่ 5.4% เพิ่มขึ้นจากเดือน เม.ย. 65 ที่ 4.9% นับเป็นอัตราสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. 61 ทั้งนี้ ธนาคารกลางฟิลิปปินส์คาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อจะสูงถึง 5% - 5.8% ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยด้านอุปทานเป็นหลัก ราคาสินค้าโภคภัณฑ์โลกที่ผันผวน ราคาพลังงานและค่าขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้น พร้อมทั้งการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน



กัมพูชา

สหพันธ์ข้าวกัมพูชา แถลงผลการส่งออกข้าว 5 เดือนแรกของปี 65 จีนเป็นผู้ซื้อรายใหญ่อันดับ 1 ด้วยปริมาณ 1.5 แสนตัน เพิ่มขึ้น 23.6% สัดส่วน 52.6% ของการส่งออกข้าวรวม ตามด้วยสหภาพยุโรป 8.8 หมื่นตัน เพิ่มขึ้น 49% สัดส่วน 31% ของการส่งออกข้าวรวม โดยระบุว่าการขยายตัวในจีน ได้รับานิสงส์อย่างมากจากความตกลง RCEP



สปป.ลาว

รัฐบาลลาวหนุนเอกชนไทย ยกกระตือรือร้นส่งเสริมต่อ 3 ประเทศ ไทย-ลาว-จีน ตามยุทธศาสตร์เชื่อมต่อภาคพื้นดิน หรือ Land Link ผ่านการพัฒนาระบบรถ-ราง-เรือ ครบวงจร หลังการศึกษาต้นทุนรถไฟลาวจีนพบว่าสามารถลดต้นทุนการขนส่งสินค้าได้ถึง 2 หมื่นบาท/เที่ยว พร้อมสร้างเขตเศรษฐกิจพิเศษเชื่อมโยงไปยังเวียดนามเป็นประเทศที่ 4



เมียนมา

รัฐบาลเมียนมายังไม่พิจารณาเปิดด่านชายแดน จ.ท่าขี้เหล็ก-แม่สาย หลังก่อนหน้านี้มีกำหนดเปิดด่านในวันที่ 1 มิ.ย. ที่ผ่านมา สืบเนื่องจากปัญหาการก่อความไม่สงบในพื้นที่ของกองกำลังต่อต้านรัฐบาล ประกอบกับเจ้าหน้าที่ประจำมีจำนวนไม่เพียงพอต่อการเปิดด่าน ขณะนี้รัฐบาลเร่งจัดหาเจ้าหน้าที่มาทดแทนเพื่อเตรียมดำเนินการเปิดด่านต่อไป



เวียดนาม

สำนักงานสถิติแห่งชาติเวียดนาม รายงานภาวะการค้าระหว่างประเทศเดือน พ.ค. 65 การส่งออกมีมูลค่า 30.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 16.4% โดยมีสหรัฐฯ เป็นตลาดส่งออกหลัก ขณะที่การนำเข้ามีมูลค่า 32.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 12.9% ส่งผลให้ขาดดุลการค้า 1.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ 5 เดือนแรกของปี 65 การค้าเวียดนามยังเกินดุลเล็กน้อยที่ 520 ล้านดอลลาร์สหรัฐ



สรุปสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ

ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยรายสัปดาห์สูงขึ้น ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) สัปดาห์ล่าสุด เฉลี่ยอยู่ที่ 120.44 USD/BBL เบรินท์ (Brent) เฉลี่ยอยู่ที่ 121.75 USD/BBL และดูไบ (Dubai) เฉลี่ยอยู่ที่ 116.94 USD/BBL โดยราคาเฉลี่ยที่สูงขึ้นยังเป็นผลจากความต้องการใช้น้ำมันของสหรัฐฯ ในช่วงวันหยุดฤดูร้อน ขณะที่ฝั่งอุปทานน้ำมันดิบแม้ว่าสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA) รายงานปริมาณน้ำมันดิบคงคลังเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาร์เรล (สิ้นสุด ณ วันที่ 3 มิ.ย. 65) แต่ปริมาณน้ำมันเบนซินกลับลดลง 8 แสนบาร์เรล จึงสะท้อนว่าในสหรัฐฯ ยังมีความต้องการใช้ในภาคขนส่งอยู่มาก อย่างไรก็ตาม ราคาลดลงในช่วงท้ายสัปดาห์ เนื่องจากจีนพบผู้ติดเชื้ออีกครั้ง ไนครเซียไฮ้และกรุงปักกิ่ง และได้ล็อกดาวน์นครเซี่ยงไฮ้บางส่วน พร้อมทั้งให้ประชาชนกลับมาตรวจหาเชื้อทั่วทั้งเมือง หลังผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ได้เพียงสัปดาห์เดียว

แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ 13 - 17 มิ.ย. 65

ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยมีแนวโน้มทรงตัว ราคาน้ำมันดิบสัปดาห์นี้มีทั้งปัจจัยหนุนและกดดันไปพร้อม ๆ กันจากฝั่งอุปสงค์น้ำมันดิบ โดยปัจจัยหนุนจากการบริโภคน้ำมันดิบในระดับสูงของสหรัฐฯ ขณะที่ปัจจัยกดดันมาจากความกังวลอีกครั้งหลังจากจีนระดมพลตรวจหาเชื้อไวรัสโควิด-19 อีกครั้ง และประกาศมาตรการล็อกดาวน์นครเซี่ยงไฮ้บางส่วนในเขตที่พบการแพร่ระบาด สำหรับฝั่งอุปทานน้ำมันดิบ แม้ผู้ผลิตในสหรัฐฯ ส่งสัญญาณที่จะเพิ่มปริมาณการผลิตให้สอดคล้องกับความต้องการในขณะนี้ แต่ทั่วโลกมีแนวโน้มที่จะเพิ่มกำลังการผลิตได้อย่างจำกัด จึงยังไม่เพียงพอที่จะชดเชยปริมาณน้ำมันดิบจากรัสเซียได้

ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบ



หน่วย: USD/BBL

วันที่	WTI	Brent	Dubai
01-06-65	115.26	116.29	112.52
02-06-65	116.87	117.61	108.76
03-06-65	118.87	119.72	111.96
06-06-65	118.50	119.51	115.42
07-06-65	119.41	120.57	115.41
08-06-65	122.11	123.58	116.40
09-06-65	121.51	123.07	118.64
10-06-65	120.67	122.01	118.84
เฉลี่ย (6 - 10 มิ.ย. 65)	120.44 ↑	121.75 ↑	116.94 ↑
เฉลี่ย (มิ.ย. 65)	119.15	120.30	114.74

ที่มา: ไทยออยล์ ↑ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ↓ ลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน

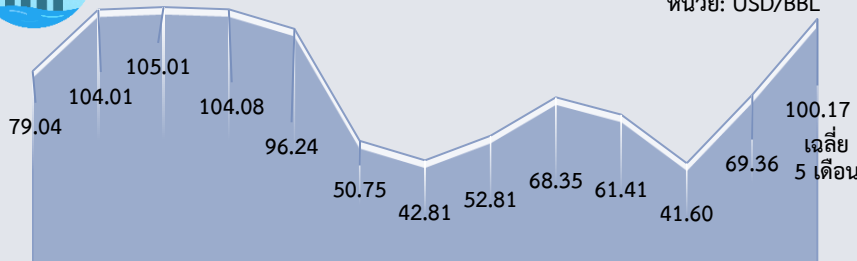


Dubai	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	เฉลี่ย
2563	63.76	54.51	32.94	23.27	30.67	41.03	43.47	44.13	41.55	40.81	43.54	50.02	42.48
2564	54.91	60.87	64.55	62.95	66.58	71.72	73.00	69.74	72.76	81.75	80.51	73.21	69.38
2565	83.60	92.10	111.06	103.51	107.68	*114.74							102.12
YoY	52.25	51.31	72.05	64.43	61.73	59.98							47.19

หมายเหตุ: *ราคาตั้งแต่วันที่ 1-10 มิ.ย. 65 ที่มา: ธนาคารโลก, ไทยออยล์

ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยรายปี (เฉลี่ย WTI Brent และ Dubai)

หน่วย: USD/BBL



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

ที่มา: ธนาคารโลก, ไทยออยล์ ประมวลผลโดย สนค.

ประมาณการราคาน้ำมันดิบ

Crude Oil	2565	2566
WTI	102.47	93.24
Brent	107.37	97.24
Dubai	105.80	92.18
WTI, Brent, Dubai (Avg)	106.83	92.63

ที่มา: WTI และ Brent (สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ ประมาณการ ณ มิ.ย. 65), Dubai และราคาเฉลี่ยทั้ง 3 แหล่ง (IMF ประมาณการ ณ เม.ย. 65)

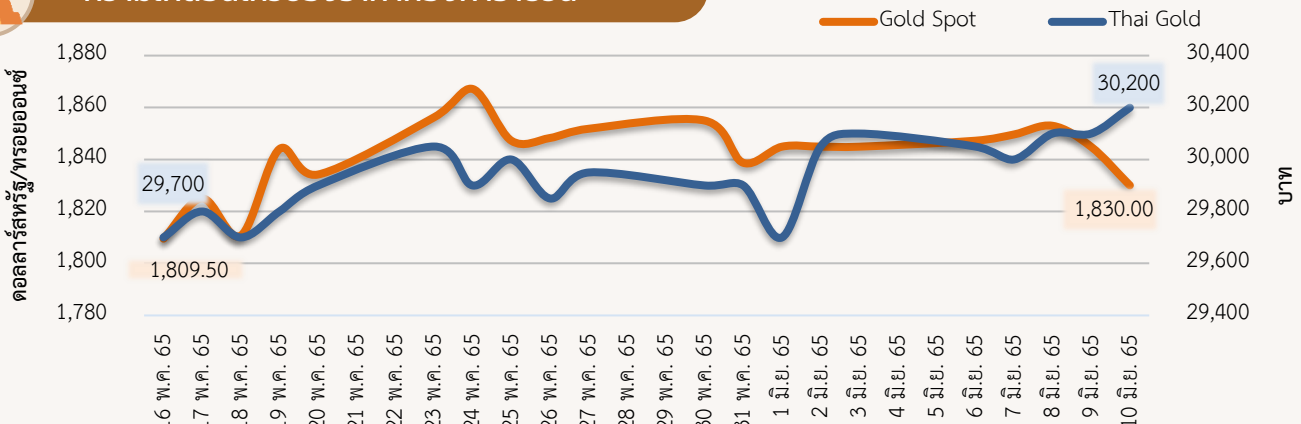
ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายสัปดาห์

ราคาทองคำค่อนข้างผันผวน ราคาทองคำโลกเฉลี่ยอยู่ที่ 1,844.92 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ ลดลงจากสัปดาห์ที่ผ่านมาร้อยละ 0.1 ราคาทองคำแท่งของไทยเฉลี่ยอยู่ที่ 30,090 บาท เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ที่ผ่านมาร้อยละ 0.5 จากปัจจัยสำคัญ ดังนี้

- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ย และจะยุติการซื้อสินทรัพย์ในโครงการ Asset Purchase Programme (APP) เร็วกว่าคาด** ผลการประชุม ECB มีมติยุติการซื้อสินทรัพย์โครงการ APP ภายในสิ้นเดือน มิ.ย. 65 ซึ่งเร็วกว่าที่ระบุไว้ก่อนหน้านี้ และคงอัตราดอกเบี้ย แต่ส่งสัญญาณขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% เป็นครั้งแรกในรอบ 10 ปี ในเดือน ก.ค. 65 และอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากกว่า 0.25% ในเดือน ก.ย. 65 หากอัตราเงินเฟ้อสูงกว่าคาด ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั่วยุโรปสูงขึ้น ในขณะที่ตัวเลขทางเศรษฐกิจของยุโรปยังอยู่ในระดับฟื้นตัวดี การผลิตภาคอุตสาหกรรมของเยอรมนี เดือน เม.ย. 65 เพิ่ม 0.7% ดัชนี PMI ภาคบริการของอังกฤษ เดือน พ.ค. 65 เหนือระดับ 50 ที่ 53.4 รวมทั้งตลาดหุ้นยุโรปเป็นบวกจากแรงหนุนของหุ้นกลุ่มเหมืองและสินค้าแฟชั่น กดันราคาทองคำ อย่างไรก็ตาม **ราคาทองคำยังคงผันผวนและมีการขยับเพิ่มขึ้น** หลังจากดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ อยู่ที่ 8.6% ในเดือน พ.ค. 65 สูงที่สุดในรอบกว่า 40 ปี ทำให้มีการคาดการณ์จากนักวิเคราะห์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) จะเร่งปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอีก 0.75% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี อาจเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3% ซึ่งการเร่งขึ้นดอกเบี้ยในขณะที่เศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ จะยิ่งทำให้ต้นทุนการชำระหนี้ของธุรกิจเพิ่มขึ้น บั่นทอนเศรษฐกิจเสี่ยงเข้าสู่ภาวะถดถอย
- ราคาทองคำในประเทศเพิ่มขึ้นจากการที่เงินบาทอ่อนค่าลง** จากความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อในประเทศที่เร่งตัว และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่าขึ้นจากความกังวลว่า FED จะเร่งขึ้นดอกเบี้ยเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ
- คาดการณ์ราคาทองคำโลกในสัปดาห์หน้า** จะปรับตัวอยู่ในช่วง 1,845 - 1,875 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ ปัจจัยที่ควรติดตาม อาทิ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) และดัชนียอดขายปลีก เดือน พ.ค. 65 ของสหรัฐฯ แลสถานการณ์ของคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน พ.ค. 65 ของสวีเดนและเยอรมนี เป็นต้น

ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายวัน

ที่มา: สมาคมค้าทองคำ ประมวลผลโดย สนค.



ที่มา: CEIC ประมวลผลโดย สนค.

ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายเดือน

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
2563	1,561	1,597	1,592	1,683	1,716	1,732	1,843	1,969	1,922	1,900	1,863	1,856	1,770
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	1,845							1,875
%YoY	-2.7	2.7	13.4	9.8	-0.3	0.6							4.2

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
2563	22,398	23,605	23,980	25,588	25,895	25,511	27,246	28,974	28,474	28,059	26,919	26,365	26,084
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	30,038							29,771
%YoY	7.7	11.3	21.8	19.0	10.5	10.3							9.6



ความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนรายวัน (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



ความเคลื่อนไหวในสัปดาห์นี้

อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐเคลื่อนไหวอ่อนค่าลงจากสัปดาห์ก่อน เนื่องจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐและความกังวลต่อภาวะเงินเฟ้อในประเทศ โดยเงินบาททยอยอ่อนค่าลงต่อเนื่องจนแตะระดับอ่อนค่าที่สุดในรอบกว่า 3 สัปดาห์ที่ 34.67 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งสอดคล้องกับสถานะขายสุทธิหุ้นและพันธบัตรไทยของนักลงทุนต่างชาติ โดยมีปัจจัยกดดันจากความกังวลว่าอัตราเงินเฟ้อของไทยที่เร่งตัวสูงขึ้นจะส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ หลังอัตราเงินเฟ้อ (CPI) เดือน พ.ค. 65 ของไทยสูงสุดในรอบ 13 ปี ที่ 7.1% (YoY) ขณะที่คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติ 4 ต่อ 3 เสียงให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.50% ต่อปี อย่างไรก็ตาม มติที่ไม่เป็นเอกฉันท์ สะท้อนสัญญาณว่ามีความเป็นไปได้มากขึ้นที่จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยในระยะข้างหน้า หลังจากเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวต่อเนื่องท่ามกลางภาวะเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ขณะที่เงินดอลลาร์ฯ แข็งค่าขึ้นต่อเนื่องเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่น ๆ หลังจากตลาดมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ยังมีโอกาสเร่งขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปีหรือปรับลดขนาดงบดุล (QT) เพื่อควบคุมเงินเฟ้อ หลังอัตราเงินเฟ้อ (CPI) ของสหรัฐฯ ในเดือน พ.ค. 65 เพิ่มขึ้น 8.6% (YoY) ทำสถิติใหม่สูงสุดรอบกว่า 40 ปี



แนวโน้มค่าเงินบาท 13 – 17 มิ.ย. 65

ค่าเงินบาทมีโอกาสผันผวนในฝั่งอ่อนค่าตามการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ฯ และความไม่แน่นอนของตลาดการเงินโลก ตลาดการเงินโดยรวมยังคงผันผวนจากความกังวลแนวโน้มที่ FED อาจเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยประเด็นสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อตลาดในสัปดาห์นี้คือ การส่งสัญญาณใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวของสหรัฐฯ จากผลการประชุม FED และทิศทางอัตราดอกเบี้ย (Dot Plot) ของ FED ขณะที่ปัจจัยเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของความขัดแย้งของรัสเซียกับประเทศพันธมิตรของยูเครนที่ยังคงมีอยู่ เป็นปัจจัยหนุนให้เงินดอลลาร์ฯ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นต่อเนื่อง และกดดันให้เงินบาทอ่อนค่า นอกจากนี้ความกังวลว่าเงินอาจกลับมาใช้มาตรการล็อกดาวน์เพื่อควบคุมโควิด-19 อีกครั้ง หลังมีการล็อกดาวน์บางส่วนในเชียงใหม่เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา อาจเป็นปัจจัยกดดันให้มีความเสี่ยงสินทรัพย์ฝั่งเอเชีย

ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ ผลการประชุม FED (14-15 มิ.ย. 65) สถานการณ์โควิด-19 ทิศทางเงินทุนต่างชาติ และสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่สำคัญได้แก่ ดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) ยอดค้าปลีก การเริ่มสร้างบ้านใหม่ และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ค. 65 รวมไปถึงผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษและญี่ปุ่นด้วย

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
2563	30.44	31.34	32.12	32.63	32.04	31.16	31.42	31.22	31.36	31.27	30.48	30.09	31.30
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	34.46							33.64
%YoY	10.78	8.96	8.00	7.91	9.96	9.62							5.20

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย