

WEEKLY BRIEFING WORLD ECONOMIC UPDATE

7 - 11 สิงหาคม 2566

TPSO
Trade Policy and Strategy Office



ความเคลื่อนไหวรอบโลก



ธนาคารโลกคาดการณ์ว่าหนี้สาธารณะของประเทศในภูมิภาคแปซิฟิกมีแนวโน้มจะลดลงในอีก 12 เดือนข้างหน้า เนื่องจากหลายประเทศผ่อนคลายมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากสถานการณ์โควิด รวมถึงสถานการณ์การคลังที่ดีขึ้น ทั้งนี้ นับตั้งแต่ปี 62 หนี้สาธารณะที่เพิ่มขึ้นในภูมิภาคเป็นผลมาจากลักษณะสภาพเศรษฐกิจที่พึ่งพาภาคการท่องเที่ยว ได้รับผลกระทบจากการปิดพรมแดนในช่วงโควิด ความท้าทายด้านโลจิสติกส์ และการเผชิญกับภัยธรรมชาติ ทำให้หลายประเทศจำเป็นต้องกู้ยืมเงินมากขึ้นในการดำเนินมาตรการทางเศรษฐกิจ ในส่วนของ GDP คาดว่าประเทศส่วนใหญ่ในแปซิฟิกจะสามารถกลับเข้าสู่ระดับเดียวกับช่วงก่อนเกิดโรคระบาดได้ภายในปี 67 ยกเว้นประเทศปาเลา ซามัว และหมู่เกาะโซโลมอน ขณะเดียวกันประเทศที่มีรายได้หลักจากการทำประมง อาทิ ติมอร์-เลสเต และสาธารณรัฐหมู่เกาะมาร์แชลล์ GDP จะสูงกว่าระดับก่อนการเกิดโรคระบาดในปี 64 เนื่องจากภาคประมงได้รับผลกระทบจากการปิดพรมแดนน้อยกว่า

อิตาลี



อิตาลีเริ่มดำเนินการเก็บภาษีลาภลอย (Windfall Tax) 40% ของส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิของธนาคารเฉพาะในปี 66 ซึ่งเป็นมาตรการวัดรายได้ของธนาคารที่มาจากช่องว่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝาก เนื่องจากธนาคารได้รับผลกำไรจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงเป็นประวัติการณ์ในไตรมาสที่ผ่านมา โดยรัฐบาลคาดว่าจะสามารถเก็บเงินได้กว่า 3 พันล้านยูโรจากมาตรการดังกล่าว ทั้งนี้ รัฐบาลต้องการนำเงินที่ได้ไปช่วยเหลือผู้ที่ประสบปัญหาค่าครองชีพ

สหรัฐอเมริกา



ประธานาธิบดีโจ ไบเดน ลงนามในคำสั่งห้ามการลงทุนของบริษัทสหรัฐฯ ในจีน ในเทคโนโลยีทั้ง 3 ด้าน ได้แก่ เซมิคอนดักเตอร์และไมโครอิเล็กทรอนิกส์ เทคโนโลยีสารสนเทศเชิงควอนตัม และระบบปัญญาประดิษฐ์ (AI) ในบางระบบ ซึ่งคำสั่งดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อป้องกันไม่ให้เงินทุนและความเชี่ยวชาญของสหรัฐฯ ถูกนำไปใช้เพื่อช่วยจีนในการพัฒนาเทคโนโลยีที่สามารถสนับสนุนการพัฒนากองทัพ รวมถึงการบ่อนทำลายความมั่นคงของสหรัฐฯ โดยพุ่งเป้าไปที่การร่วมลงทุนภาคเอกชน กิจการร่วมค้า (Joint Venture) และการลงทุนใหม่ (Greenfield investment) ทั้งนี้ กฎระเบียบดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อการลงทุนที่จะเกิดขึ้นในอนาคตเท่านั้น ไม่มีผลต่อการลงทุนที่มีอยู่ในปัจจุบัน

จีน



จีนมีแนวโน้มเข้าสู่ภาวะเงินฝืดหลังดัชนีราคาผู้บริโภคและดัชนีราคาผู้ผลิตลดลงในเดือน ก.ค. โดยที่ดัชนีราคาผู้บริโภคลดลง 0.3% (YoY) ซึ่งเป็นการปรับตัวลงครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ก.พ. 64 ขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิตลดลง 4.4% (YoY) ลดลงเป็นเดือนที่สิบติดต่อกัน อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวเป็นผลมาจากอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศที่อ่อนแอลง ถึงแม้ว่าภายหลังจากการประชุม Politburo ซึ่งเป็นการประชุมผู้บริหารประเทศระดับสูงเมื่อเดือน ก.ค. ที่ผ่านมา จีนมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เข้มข้นมากขึ้น แต่ผู้บริโภคและผู้ผลิตยังคงมีท่าทีระมัดระวังท่ามกลางตลาดที่อยู่อาศัยที่ยังคงอ่อนแอ อัตราการว่างงานที่สูง รวมถึงความต้องการการลงทุนลดลงของบริษัทต่างชาติ ทั้งนี้ รัฐบาลตั้งเป้าอัตราเงินเฟ้อผู้บริโภคไว้ที่ประมาณ 3% ในปีนี้

ตุรกี



ตุรกีตัดสินใจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการนำเข้าทองคำเพิ่ม 20% สำหรับผลิตภัณฑ์ทองคำ ชิ้นส่วนทองรูปพรรณ และผลิตภัณฑ์โลหะพื้นฐานบางชนิดที่ชุบด้วยโลหะมีค่า เพื่อระงับผลกระทบเชิงลบที่มีต่อดุลบัญชีเดินสะพัด ซึ่งประเทศที่ไม่มีข้อตกลงการค้าเสรีและไม่ได้อยู่ในสหภาพยุโรปจะถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มเติม นอกเหนือจากภาษีนำเข้าและภาษีอื่นที่มีอยู่ ทั้งนี้ การขาดดุลบัญชีเดินสะพัดของตุรกีที่เพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักมาจากการนำเข้าทองคำและพลังงานจำนวนมากอยู่ที่ 3.77 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ในช่วง 5 เดือนแรกของปี เพิ่มขึ้นกว่า 44% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว นอกจากนี้ สำนักข่าวอานาโดลู (Anadolu) ของตุรกีรายงานว่า ตุรกีวางแผนที่จะกำหนดโควตาการนำเข้าทองคำที่ยังไม่แปรรูปอีกด้วย

บราซิล



ธนาคารกลางบราซิลมีแผนที่จะเปิดตัวสกุลเงินดิจิทัลใหม่ในปีหน้า โดยจะใช้ชื่อว่า DREX ซึ่งการเปิดตัวครั้งนี้มีจุดประสงค์หลักเพื่อปรับปรุงการเข้าถึงบริการทางการเงินในประเทศ โดยเฉพาะธุรกรรมด้านสินเชื่อ การลงทุน และบริการประกันภัย ขณะที่ DREX สามารถแปลงเป็นเงินสดและเงินฝากธนาคารได้เต็มจำนวน ทว่าการประท้วงของพนักงานธนาคารกลางที่เกิดขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อแผนงานดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ธนาคารกลางบราซิลคาดการณ์ว่า บราซิลจะเริ่มยอมรับสกุลเงินดิจิทัลได้ในช่วงสิ้นปี 67 ภายหลังจากกระบวนการทดสอบเสร็จสิ้น

ไทย



นายพูนพงษ์ ให้นายาการณ ผู้อำนวยการสำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้ำ กระทรวงพาณิชย์ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภคเดือน ก.ค. 66 อยู่ที่ระดับ 107.82 ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน ก.ค. 66 อยู่ที่ 0.38% (YoY) อยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง โดยราคาสินค้าอื่นที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่มลดลง 0.38% (YoY) ในขณะที่ราคาสินค้าและบริการหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์สูงขึ้น 1.49% (YoY) สำหรับอัตราเงินเฟ้อในเดือน ส.ค. 66 มีแนวโน้มขยายตัวเล็กน้อยจากแรงกดดันด้านราคาสินค้าอาหารที่ได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศแปรปรวนและราคาน้ำมันเชื้อเพลิงผันผวน

กรมโรงงานอุตสาหกรรม เปิดเผยแผนการขับเคลื่อนเศรษฐกิจอุตสาหกรรมผ่านการผลักดันการพัฒนาเศรษฐกิจ BCG Model ร่วมกับกรมเทคโนโลยีมาประยุกต์ใช้เพื่อส่งเสริมการเติบโตอย่างยั่งยืน โดยตั้งเป้าหมายในปี 70 ทุกสถานประกอบการโรงงานจะต้องได้รับมาตรฐาน GI และโรงงาน 50% จะต้องได้รับ GI ระดับ 3 ขึ้นไป ทั้งนี้ ได้เตรียมจัดงานเมกะเทรคแฟร์ SISTAM 2023 เพื่อสนับสนุนและเผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับเทคโนโลยีและนวัตกรรม เพื่อให้ภาคอุตสาหกรรมเดินหน้าและขับเคลื่อนเศรษฐกิจต่อไปในอนาคต

ญี่ปุ่น



กระทรวงการคลังญี่ปุ่น เปิดเผยดุลบัญชีเดินสะพัดในเดือน มิ.ย. 66 เกินดุลเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน โดยดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลอยู่ที่ 1.06 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ (1.51 ล้านล้านเยน) ในเดือน มิ.ย. 66 ซึ่งมากกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์ในผลสำรวจที่จัดทำขึ้นโดยสำนักข่าวรอยเตอร์ได้คาดการณ์ไว้ว่าจะเกินดุล 1.4 ล้านล้านเยน ซึ่งช่วยคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับการลดลงของกำลังซื้อของประชาชนในญี่ปุ่น

เกาหลีใต้



ธนาคารกลางเกาหลีใต้ เปิดเผยดุลบัญชีเดินสะพัดในเดือน มิ.ย. 66 เกินดุลอยู่ที่ 5.87 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ สูงกว่าเดือน พ.ค. 66 ที่เกินดุลเพียง 1.93 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ และสูงที่สุดในรอบ 1 ปี อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งแรกของปี 66 เกาหลีใต้มียอดเกินดุลบัญชีเดินสะพัดสะสมอยู่ที่ 2.44 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งยังต่ำกว่าเมื่อเทียบกับยอดเกินดุลที่ 2.49 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

อาเซียนอัปเดต

อินโดนีเซีย



สำนักงานสถิติแห่งชาติอินโดนีเซีย รายงาน GDP ไตรมาส 2 ปี 66 ขยายตัว 5.17% (YoY) เติบโตต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการใช้จ่ายภายในประเทศทั้งจากภาครัฐและภาคครัวเรือน ทั้งนี้คาดการณ์เศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลังของปี 66 จะชะลอตัว เนื่องจากภาคการส่งออกมีแนวโน้มลดลงตามอุปสงค์โลก และการชะลอการลงทุนของภาคธุรกิจในช่วงก่อนการเลือกตั้งทั่วไปที่จะมีขึ้นในเดือน ก.พ. 67

มาเลเซีย



สำนักงานสถิติแห่งชาติมาเลเซีย รายงานตัวเลขดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน มิ.ย. 66 หดตัวที่ระดับ 2.2% (YoY) สวนทางกับเดือน พ.ค. 66 ที่เติบโตในทิศทางบวกที่ระดับ 4.8% (YoY) สาเหตุหลักมาจากการหดตัวของภาคอุตสาหกรรมการผลิตและอุตสาหกรรมเหมืองแร่ที่ปรับตัวลดลงที่ระดับ 1.6% (YoY) และ 6.4% (YoY) ตามลำดับ ในขณะที่อุตสาหกรรมไฟฟ้าปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.8% (YoY)

สิงคโปร์



สำนักงานสถิติแห่งชาติสิงคโปร์ เปิดเผยปริมาณเงินทุนสำรองระหว่างประเทศของสิงคโปร์เดือน ก.ค. 66 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 340 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ จากเดือน มิ.ย. 66 ที่อยู่ระดับ 331 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ถือเป็นปริมาณเงินทุนสำรองมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน พ.ค. 65 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณทองคำและเงินตราต่างประเทศ

ฟิลิปปินส์



ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ รายงานอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน ก.ค. 66 ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องสู่ระดับ 4.7% (YoY) จากที่ระดับ 5.4% (YoY) ในเดือน มิ.ย. 66 โดยมีสาเหตุมาจากการชะลอตัวของราคาสินค้าอาหารพลังงานไฟฟ้าและก๊าซหุงต้ม ประกอบกับความต้องการบริโภคที่ลดลง ทั้งนี้ ธนาคารกลางฟิลิปปินส์คาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับตัวเข้าสู่กรอบเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ 2.0 - 4.0% ภายในช่วงไตรมาส 4 ของปี 66

กัมพูชา



กัมพูชา ระบุ 7 เดือนแรกของปี 66 ประเทศมีรายได้กว่า 700 ล้านบาทจากการท่องเที่ยวนครวัด ทั้งนี้ Angkor Enterprise บริษัทที่ถือหุ้นโดยรัฐบาลกัมพูชาระบุว่า อุทยานประวัติศาสตร์นครวัดทำรายได้กว่า 20.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 502% (YoY) จากเดิมที่ 3.37 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นกว่า 424% (YoY) จาก 83,854 คน เป็น 439,365 คน เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

สปป. ลาว



กระทรวงการคลัง สปป. ลาว ระบุยังมีรายได้เพียงพอในการชำระหนี้ต่างประเทศที่กู้มาเพื่อการพัฒนาประเทศ โดยได้เตรียมแหล่งรายได้หลักไว้ 5 แหล่ง ได้แก่ การเก็บภาษีต่าง ๆ เงินที่ได้รับจากลูกหนี้ การออกพันธบัตรรัฐบาลภายในประเทศ การรีไฟแนนซ์ และแหล่งเงินอื่นๆ เช่น ค่าธรรมเนียมจากสัมปทานโครงการ รวมถึงเงินที่ได้รับจากการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ

เมียนมา



สถานการณ์ฝนตกหนักหลายจุดติดต่อกัน 8 วัน ส่งผลกระทบค้าชายแดนไทย - เมียนมา สถานการณ์อุทกภัยบริเวณพื้นที่ชายแดนไทย - เมียนมา ส่งผลให้ประชาชนไม่สามารถสัญจรไปมาได้ กระทบต่อเศรษฐกิจการค้าบริเวณชายแดนที่ต้องมีการขนส่งสินค้าทุกวันหยุดชะงักลง ทั้งนี้ สำนักอุตุนิยมวิทยาและอุทกวิทยาเมียนมา ประกาศเตือนระดับความเสี่ยงในระดับสูงสุดแล้ว

เวียดนาม



ตลาดรถยนต์ EV เวียดนามโตแข็งแกร่งในปี 66 หน่วยงานวิจัยของบริษัทพิพซ โซลูชันส์ คาดการณ์ว่า ตลาดรถยนต์ไฟฟ้าส่วนบุคคลของเวียดนามมีแนวโน้มขยายตัวในอีก 10 ปีข้างหน้า พร้อมคาดการณ์ยอดขายในปี 66 จะขยายตัว 114.8% (YoY) ที่ระดับ 18,000 คัน โดยเฉพาะรถยนต์ไฟฟ้าแบตเตอรี่ซึ่งอาจเพิ่มขึ้น 104.4% (YoY) ขณะที่รถยนต์ไฟฟ้าแบบปลั๊กอินไฮบริดอาจเพิ่มขึ้น 900% (YoY) สู่ระดับ 1,100 คัน



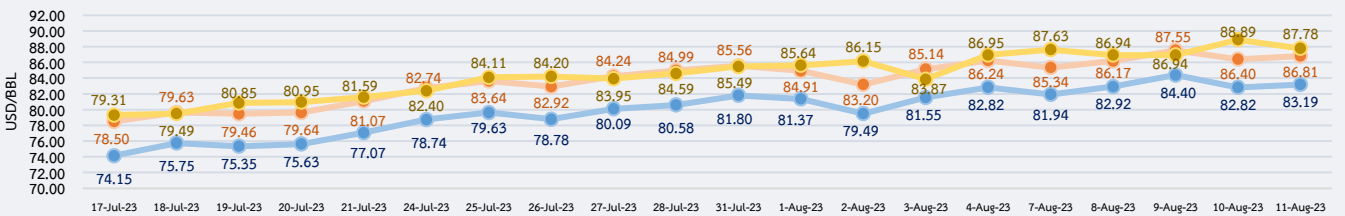
สรุปสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ

ราคาเฉลี่ยรายสัปดาห์ยังคงสูงขึ้นจากอุปทานน้ำมันดิบของโลกลดลง โดยสัปดาห์ล่าสุดราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) เฉลี่ยอยู่ที่ 83.05 USD/BBL เบรินท์ (Brent) เฉลี่ยอยู่ที่ 86.45 USD/BBL และดูไบ (Dubai) เฉลี่ยอยู่ที่ 87.64 USD/BBL ซึ่งราคาเฉลี่ยรายสัปดาห์ยังคงมีแรงหนุนจากการลดปริมาณการผลิตของกลุ่มโอเปกและชาติพันธมิตรจนส่งผลให้ปริมาณน้ำมันดิบของกลุ่มฯ ในเดือน ก.ค. 66 ต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี อีกทั้งยังทำให้ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังของโลกน้อยกว่าปริมาณของปีก่อนหน้า และต่ำกว่าปริมาณเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง (2561 - 2565) ขณะเดียวกันราคาน้ำมันดิบยังมีปัจจัยบวกจากปริมาณน้ำมันเบนซินคงคลังของสหรัฐฯ ลดลงค่อนข้างมาก หลังจากมีความต้องการใช้ที่สูงขึ้นมากในช่วง Driving Season จนขาดแคลนจากการเพิ่มปริมาณน้ำมันดิบคงคลังของสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์ (วันที่ 31 ก.ค. - 4 ส.ค. 66) จำนวน 5.9 ล้านบาร์เรลจากสัปดาห์ก่อนหน้า แม้ว่าจะเผชิญกับแรงกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของจีนที่หดตัวในเดือน ก.ค. 66 ได้แก่ การส่งออก (-14.5%) CPI (-0.4%) และ PPI (-4.4%) ก็ตาม

แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ 14 - 18 ส.ค. 66

ราคาเฉลี่ยมีแนวโน้มลดลง ในสัปดาห์นี้คาดว่าจะเริ่มมีแรงกดดันทั้งจากเหตุการณ์ของฝั่งอุปสงค์และอุปทานน้ำมันดิบเข้ามาลดแรงหนุนที่มีต่อเนื่องหลายสัปดาห์ก่อน อย่างไรก็ตาม อิทธิพลของแรงหนุนจากฝั่งอุปทานน้ำมันดิบจะยังคงช่วยพยุงราคาของสัปดาห์นี้ให้อยู่เหนือระดับ 80 USD/BBL โดยแรงกดดันหลักจากฝั่งอุปสงค์มาจากตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของจีนในเดือน ก.ค. 66 หดตัว ขณะที่แรงกดดันหลักจากฝั่งอุปทานมาจากปริมาณการผลิตของอิหร่านยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตลอดช่วงไตรมาสที่ 2 จนเข้าสู่ช่วงไตรมาสที่ 3 และมีแผนที่จะเพิ่มปริมาณการผลิตสู่ระดับ 3.5 ล้านบาร์เรลต่อวันในช่วงปลายเดือน ก.ย. 66 สำหรับปัจจัยบวกที่คาดว่าจะยังคงมีอิทธิพลต่อราคาน้ำมันดิบ ได้แก่ ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังของโลกปี 2566 ที่ต่ำกว่าปริมาณเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง และการนำเข้าน้ำมันดิบของจีนยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 ซึ่งจีนมีแผนที่จะนำเข้าน้ำมันดิบจากซาอุดีอาระเบียเพิ่มขึ้นอีกร้อยละ 40 ในเดือน ก.ย. 66

ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบ

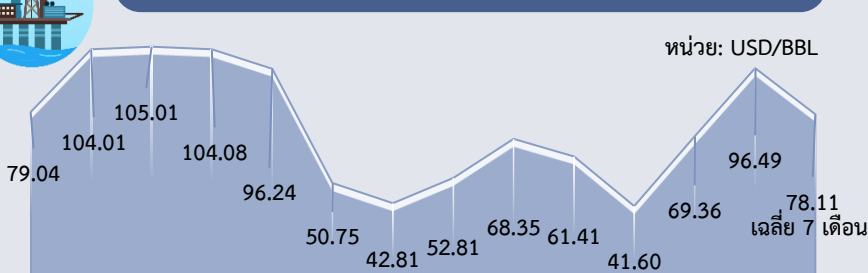


เฉลี่ย ส.ค. 66 : WTI 82.28 USD/BBL; Brent 85.75 USD/BBL; Dubai 86.75 USD/BBL

| | 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 | 86.75* | | | | | 80.05 |
| YoY | -3.73 | -11.06 | -29.46 | -19.83 | -30.36 | -34.00 | -22.06 | -9.96 | | | | | -16.86 |

หมายเหตุ: *ราคาตั้งแต่วันที่ 1 - 11 ส.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 สทศ.

ประมาณการราคาน้ำมันดิบ

| Crude Oil | 2566 |
|-------------------------|-------|
| WTI | 77.79 |
| Brent | 82.62 |
| Dubai | 74.09 |
| WTI, Brent, Dubai (Avg) | 73.13 |

ที่มา: WTI และ Brent (สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ: EIA) ประมาณการ ณ ส.ค. 66 Dubai และราคาเฉลี่ยทั้ง 3 แหล่ง (IMF) ประมาณการ ณ เม.ย. 66

EIA ปรับเพิ่มประมาณการราคา WTI และ Brent จากการประมาณการเมื่อเดือน ก.ค. 66

สถานการณ์ราคาทองคำ

7 - 11 สิงหาคม 2566

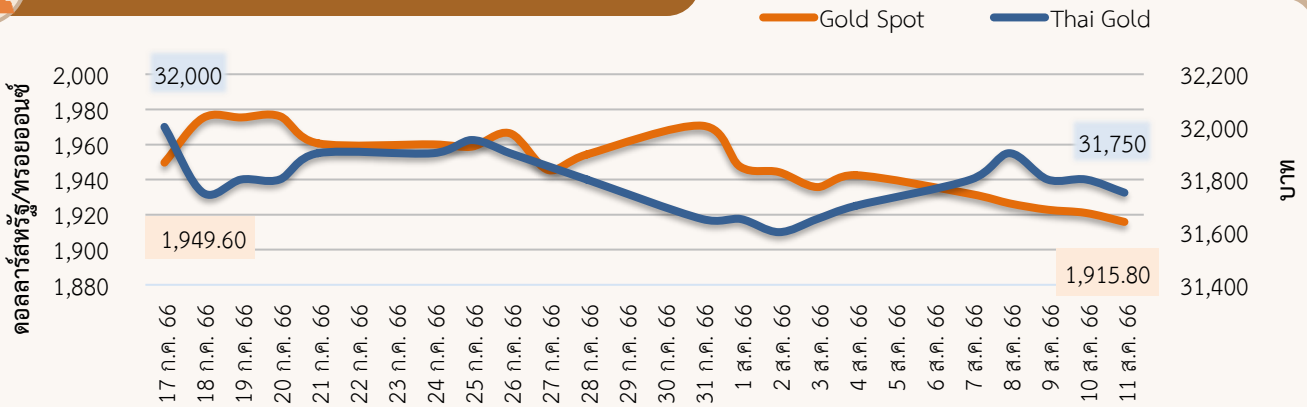


ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายสัปดาห์

ราคาทองคำลดลง ราคาทองคำโลกเฉลี่ยอยู่ที่ 1,923.51 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ ลดลงจากสัปดาห์ที่ผ่านมา 1.3% ในขณะที่ราคาทองคำแท่งของไทยเฉลี่ยอยู่ที่ 31,810 บาท เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ที่ผ่านมา 0.5% จากปัจจัยสำคัญ ดังนี้

- 1) ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ เพิ่มสูงขึ้นเหนือระดับ 4% และการแข็งค่าเงินขึ้นของเงินดอลลาร์สหรัฐกดดันราคาทองคำ หลังจากกระทรวงแรงงานของสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้นต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ โดยดัชนี CPI ทั่วไป (รวมหมวดอาหารและพลังงาน) เพิ่มขึ้น 3.2% (YoY) และดัชนี CPI พื้นฐาน (ไม่รวมหมวดอาหารและพลังงาน) เพิ่มขึ้น 4.7% (YoY) เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนในอัตราที่ชะลอลง สะท้อนผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มอ่อนตัว นักลงทุนเริ่มเปิดรับความเสี่ยงเข้าถือเงินดอลลาร์สหรัฐมากขึ้นในฐานะสกุลเงินปลอดภัย อย่างไรก็ตามมุมมองของผู้แทนจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ยังมองว่าต้องทำหน้าที่สกัดเงินเพื่อต่อไป เพื่อให้เงินเฟ้อกลับเข้าสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% จึงเป็นไปได้ที่จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกในระยะต่อไป เนื่องจากเงินเฟ้อยังไม่เข้าสู่ระดับเป้าหมาย หนุนให้ผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นกว่า 4% กดดันราคาทองคำที่ไม่ให้ผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย
- 2) การส่งออกของจีนเดือน ก.ค. ลดลง มากที่สุดในรอบ 3 ปี การส่งออกเดือน ก.ค. ของจีน หดตัว 14.5% ขณะที่การนำเข้าหดตัว 12.4% โดยการส่งออกของจีนไปสหรัฐฯ หดตัว 23.1% การส่งออกไปสหภาพยุโรป หดตัว 21.4% และการส่งออกไปอาเซียน หดตัว 21.4% สร้างความวิตกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจจีน เงินหยวนอ่อนค่าลง ซึ่งทำให้ดัชนีดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นเป็นปัจจัยกดดันราคาทองคำเพิ่มเติม
- 3) คาดการณ์ราคาทองคำโลกในสัปดาห์หน้า จะปรับตัวอยู่ในช่วง 1,900 - 1,950 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ ปัจจัยที่ควรติดตาม อาทิ ดัชนียอดขายปลีกพื้นฐาน (Core Retail Sales) ของสหรัฐฯ เดือน ก.ค. ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหราชอาณาจักร เดือน ก.ค. รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้างของสหรัฐฯ เดือน ก.ค. และจำนวนผู้ยื่นขอวีซ่าชั่วคราวว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ เป็นต้น

ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายวัน



ที่มา: CEIC สมาคมค้าทองคำ YLG group และ ฮิวเซ็งเฮง ประมวลผลโดย สนค.

ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายเดือน

*ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1-11 ส.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 | 1,932* | | | | | 1,935 |
| %YoY | 4.4 | -0.1 | -1.8 | 3.4 | 7.7 | 5.9 | 12.2 | 9.4 | | | | | 7.5 |

| 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 | 31,739* | | | | | 31,341 |
| %YoY | 4.4 | 4.3 | 1.8 | 4.6 | 6.9 | 5.7 | 6.7 | 6.3 | | | | | 5.3 |

หน่วย: บาท



ความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนรายวัน (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



ความเคลื่อนไหวในสัปดาห์นี้

เงินบาทยังคงเคลื่อนไหวอ่อนค่าลงต่อเนื่อง สอดคล้องกับทิศทางเงินสกุลอื่น ๆ ในเอเชีย เงินบาทเคลื่อนไหวผันผวนในทิศทางอ่อนค่าลงต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อนจนแตะระดับอ่อนค่าที่สุดในรอบ 1 เดือน ที่ 35.13 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งสอดคล้องกับทิศทางสกุลเงินอื่น ๆ ในเอเชีย นำโดย เงินหยวนที่เผชิญแรงกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนในเดือน ก.ค. 66 ที่สะท้อนแนวโน้มที่เปราะบางของเศรษฐกิจ อาทิ การส่งออกและนำเข้าที่หดตัวลงมากกว่าคาด และอัตราเงินเฟ้อ (CPI) ที่ปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ก.พ. 64 ส่งสัญญาณความเสี่ยงของภาวะเงินฝืด ซึ่งล้วนกดดันความต้องการลงทุนสินทรัพย์ในภูมิภาค ประกอบกับเงินบาทยังคงมีปัจจัยลบจากกระแสเงินทุนจากต่างชาติที่ไหลออกจากตลาดพันธบัตรและตลาดหุ้นไทยในช่วงระหว่างรอความชัดเจนของสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศ ขณะที่เงินดอลลาร์สหรัฐ ยังมีปัจจัยหนุนด้านแข็งค่าเพิ่มเติมจากสัญญาณของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ที่ยังคงให้ความเห็นถึงความจำเป็นของการขึ้นดอกเบี้ยต่อไป เพื่อควบคุมเงินเฟ้อ โดยแม้ว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ค. 66 จะอยู่ที่ 3.2% (YoY) น้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ แต่ยังคงอยู่เหนือระดับเงินเฟ้อเป้าหมายของ FED ที่ 2% อีกทั้งอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในส่วนภาคบริการที่ไม่รวมที่พักอาศัยยังไม่ได้ชะลอลงมากนัก ซึ่งหนุนการคาดการณ์ถึงโอกาสที่ FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปีนี้



แนวโน้มค่าเงินบาท 14 - 18 ส.ค. 66

เงินบาทยังคงมีแนวโน้มผันผวน ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสถานการณ์ทางการเมืองไทยและบรรยากาศตลาดการเงินโลก เงินบาทยังคงเผชิญแรงกดดันฝั่งอ่อนค่าอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากนักลงทุนยังคงชะลอการลงทุนและทยอยขายสินทรัพย์ของไทย เพื่อประเมินแนวโน้มและรอดูความชัดเจนของการจัดตั้งรัฐบาลผสมและทิศทางนโยบายของรัฐบาลใหม่ รวมทั้งยังมีปัจจัยกดดันจากความกังวลแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเอเชียที่กดดันสกุลเงินในภูมิภาค ขณะที่เงินดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้มแข็งค่ามากขึ้น ตามความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย ในช่วงที่ตลาดการเงินมีความผันผวนสูงหรือนักลงทุนปิดรับความเสี่ยงจากความไม่มั่นใจของนักลงทุนเกี่ยวกับแนวโน้มการยุติวงจรการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED หลังอัตราเงินเฟ้อโดยรวมมีทิศทางชะลอตัวลง แต่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังชะลอลงค่อนข้างช้า

ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ สถานการณ์การเมืองของไทย และทิศทางเงินทุนจากต่างชาติ ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่สำคัญ อาทิ ตัวเลขคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภค ยอดค้าปลีก ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้าน การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ค. 66 ผลสำรวจภาคการผลิตของ FED สาขาเนวยอร์กและสาขาฟิลาเดลเฟีย เดือน ส.ค. 66 และบันทึกการประชุม FED เมื่อ 25-26 ก.ค. 66 รวมทั้ง GDP ไตรมาส 2/66 ของญี่ปุ่น และยูโรโซน ตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ก.ค. 66 ของจีน อาทิ การผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก อัตราการว่างงาน และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร

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 | 34.92 | 34.82 | | | | | 34.33 |
| %YoY | -0.04 | 4.08 | 3.76 | 1.37 | -0.47 | -0.14 | -0.14 | -2.96* | | | | | -2.10 |

หมายเหตุ: *ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1 - 11 ส.ค. 66 ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย