

# WEEKLY BRIEFING WORLD ECONOMIC UPDATE

4 - 8 กันยายน 2566

**TPSO**  
Trade Policy and Strategy Office



## ความเคลื่อนไหวรอบโลก



เมื่อวันที่ 7 ก.ย. 66 กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) และธนาคารโลก ออกแถลงการณ์ร่วมกันว่า จะยกระดับความร่วมมือในการจัดการปัญหาประเด็นการเปลี่ยนแปลงด้านสภาพภูมิอากาศ ช่องโหว่ด้านหนี้สิน และการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล โดยในประเด็นสภาพภูมิอากาศ จะร่วมมือกันในระดับองค์กรมากขึ้น ซึ่งรวมถึงการจัดการประชุมอย่างเป็นทางการของกลุ่มที่ปรึกษาด้านสภาพภูมิอากาศของกองทุนชุดใหม่ ทุก ๆ 2 เดือนเพื่อพิจารณาการพัฒนาที่เกี่ยวข้องกับสภาพภูมิอากาศในโครงการสำคัญต่าง ๆ สำหรับประเด็นหนี้สิน จะทำงานร่วมกันอย่างใกล้ชิด รวมถึงผนวกการพิจารณาเรื่องสภาพภูมิอากาศเข้ากับประเด็นดังกล่าวสำหรับประเทศที่มีรายได้ต่ำ ขณะที่ในด้านการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล จะร่วมมือกันในการช่วยให้พลเมืองในประเทศต่างๆ เข้าถึงบริการออนไลน์ และลดอุปสรรคในการบูรณาการทางดิจิทัล รวมถึงการปรับปรุงระบบการชำระเงินข้ามพรมแดน เพื่อกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ ลดความยากจน และทำให้เกิดการสร้างงาน



เมื่อวันที่ 7 ก.ย. 66 นายอันโตนิโอ กูเตอร์เรส เลขาธิการสหประชาชาติ (UN) เปิดแถลงข่าวการประชุมสุดยอดระหว่างชาติสมาชิกอาเซียน จีน และสหรัฐอเมริกา รวมถึงประเทศอื่น ๆ ในอินโดนีเซีย ว่าโลกเสี่ยงต่อการเกิดความเสี่ยงของระบบเศรษฐกิจและการเงินครั้งใหญ่ เนื่องจากกลยุทธ์ด้านเทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่แตกต่างกัน รวมถึงกรอบด้านความมั่นคงที่ขัดแย้งกัน และเรียกร้องให้มีกลไกบรรเทาปัญหาหนี้ระดับสูงในประเทศกำลังพัฒนา ซึ่งรวมถึงการพักหนี้ การขยายระยะเวลาในการกู้ยืมเงิน และการลดอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ ยังเรียกร้องให้ผู้นำโลกร่วมกันแสวงหาสันติภาพและแนวทางร่วมกันในการเผชิญหน้ากับความท้าทายที่โลกกำลังเผชิญอยู่ ท่ามกลางประเด็นความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ การเงินเพื่อการพัฒนาในระดับพหุภาคี และการเปลี่ยนแปลงทางด้านสิ่งแวดล้อม

## ออสเตรเลีย



การเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP) ของออสเตรเลีย ไตรมาส 2 ปี 66 ขยายตัวเล็กน้อยที่ 0.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (สูงกว่าคาดการณ์ที่ 0.3%) และขยายตัว 2.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า (สูงกว่าคาดการณ์ที่ 1.8%) จากการขยายตัวของการลงทุนภาครัฐ และการส่งออก รวมถึงการส่งออกภาคการบริการจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวและนักศึกษาชาวต่างชาติ ขณะที่การบริโภคภาคครัวเรือนยังคงอ่อนแอจากอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงในรอบทศวรรษทำให้อุปสงค์ลดลง โดยการบริโภคภาคครัวเรือน ซึ่งเป็นตัวขับเคลื่อนการเติบโตทางเศรษฐกิจ ขยายตัวเพียง 0.1% เนื่องจากการใช้จ่ายเฉพาะสินค้าและบริการที่จำเป็น

## สหรัฐอเมริกา



สำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐฯ (United States Trade Representative: USTR) ประกาศขยายเวลาการยกเว้นภาษีตามมาตรา 301 สำหรับการนำเข้าสินค้าจากจีน จำนวน 352 รายการ และสินค้าที่เกี่ยวข้องกับโควิด-19 อีก 77 รายการ ออกไปจนถึงวันที่ 31 ธ.ค. 66 จากเดิมที่กำหนดไว้ว่าจะสิ้นสุดในวันที่ 30 ก.ย. 66 โดยครอบคลุมสินค้านำเข้า อาทิ มอเตอร์ไฟฟ้า ชิ้นส่วนรถยนต์ เคมีภัณฑ์บางชนิด หน้ากากอนามัย ถุงมืออนามัย และผ้าเช็ดทำความสะอาด ทั้งนี้ ภาษีตามมาตรา 301 มีการเรียกเก็บมาตั้งแต่สมัยประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ในปี 61 และ 62 หลังสหรัฐฯ สอบสวนตามมาตรา 301 แห่งพระราชบัญญัติการค้าปี ค.ศ. 1974 พบว่า จีนมีการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาของสหรัฐฯ โดยปัจจุบันภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนตามมาตราดังกล่าว อยู่ที่อัตรา 7.5 – 25% ตามแต่ละประเภทสินค้า

## จีน



การค้าระหว่างประเทศของจีน ในเดือน ส.ค. 66 ยังคงได้รับแรงกดดันจากอุปสงค์ที่อ่อนแอทั้งภายในประเทศและในต่างประเทศ โดยการส่งออกของจีน มีมูลค่า 284.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว -8.8% จากเดือนเดียวกันของปีก่อนหน้า (ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ -9.2%) โดยหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ขณะที่การนำเข้า มีมูลค่า 216.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว -7.3% (ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ -9.0%) โดยหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 ทำให้เงินเกินดุลที่ 68.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ ในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา รัฐบาลจีนออกมาตรการต่าง ๆ เพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจหลังวิกฤตโควิด-19 อาทิ การลดภาษีสำหรับธุรกิจขนาดเล็ก และธนาคารกลางจีนได้ผ่อนคลายกฎเกณฑ์ในการกู้ยืมและลดอัตราดอกเบี้ยสำหรับผู้ซื้อบ้านหลังแรกอย่างไรก็ดี ยังไม่ได้มีการประกาศการใช้จ่ายภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ นอกจากนี้ ความต้องการสินค้าจีนยังคงอ่อนแอ หลังจากธนาคารกลางในยุโรปและเอเชียเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เพื่อแก้ปัญหาอัตราเงินเฟ้อที่พุ่งสูงในรอบหลายสิบปี

## ยูโรโซน



กิจกรรมทางเศรษฐกิจในยูโรโซน เดือน ส.ค. 66 หดตัวมากกว่าที่คาด สร้างความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจหดตัวในช่วงครึ่งหลังของปี โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการ เดือน ส.ค. 66 อยู่ที่ระดับ 46.7 ลดลงจากระดับ 48.6 ในเดือนก่อน และอยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 63 ซึ่งเป็นผลมาจากการหดตัวของ PMI ภาคบริการ ที่ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 47.9 จากระดับ 50.9 เนื่องจากผู้บริโภคส่วนใหญ่มีการควบคุมการใช้จ่าย หลังเผชิญกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และค่าครองชีพที่สูงขึ้น

## ไทย

นายพูนพงษ์ นัยนาภากรณ์ ผู้อำนวยการสำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า กระทรวงพาณิชย์ รายงาน อัตราเงินเฟ้อเดือน ส.ค. 66 เพิ่มขึ้น 0.88% (YoY) จากราคาพลังงานปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ค่าครองชีพปรับตัวขึ้นตามต้นทุนที่เพิ่มขึ้น อาทิ ค่าโดยสารสาธารณะ ค่ากระแสไฟฟ้า ก๊าซหุงต้ม สินค้าอุปโภคบริโภคส่วนบุคคล ในขณะที่ราคาหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ไม่นับรวมหมวดอาหารสดและพลังงานในเดือน ส.ค. 66 สูงขึ้น 0.79% (YoY) ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปี 66

กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา รายงานสถานการณ์ท่องเที่ยวระหว่างวันที่ 1 ม.ค. 66 - 3 ก.ย. 66 มีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาเที่ยวไทยกว่า 18 ล้านคน สร้างรายได้เป็นจำนวน 755,720 ล้านบาท สำหรับนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้ามา 5 อันดับแรก ได้แก่ มาเลเซีย จีน เกาหลีใต้ อินเดีย และรัสเซีย โดยจำนวนนักท่องเที่ยวจากมาเลเซียยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวจากจีน เกาหลีใต้ และอินเดียปรับตัวลดลง ทั้งนี้ ยังคงมีปัจจัยกดดันด้านราคาเที่ยวบินที่มีราคาสูงเนื่องจากต้นทุนด้านพลังงานและอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง

## ญี่ปุ่น

เงินเยนอ่อนค่าต่ำสุดในรอบ 10 เดือน สำนักข่าว Bloomberg รายงานเมื่อวันที่ 6 ก.ย. 66 ระบุว่า ค่าเงินเยนอ่อนค่าต่ำสุดในรอบ 10 เดือนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ และทางการอาจต้องแทรกแซง โดยนายมาซาโตะ คินดะ รมช. คลังของญี่ปุ่น ระบุว่า หากความเคลื่อนไหวเหล่านี้ดำเนินต่อไป รัฐบาลจะจัดการอย่างเหมาะสม โดยไม่ตัดทางเลือกใด ๆ ออกไป ซึ่งหลังถ้อยแถลงดังกล่าวส่งผลให้เงินเยนแข็งค่าขึ้นเป็น 147.37 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ ในช่วงสั้น ๆ

## เกาหลีใต้

ธนาคารกลางเกาหลีใต้รายงาน GDP ประจำไตรมาส 2/66 ขยายตัวกว่า 0.6% (QoQ) ซึ่งสอดคล้องกับตัวเลขประมาณการเบื้องต้น โดยขยายตัวสูงกว่าไตรมาส 1/66 ที่ขยายตัวเพียง 0.3% (QoQ) รวมทั้งมีแนวโน้มที่จะซบเซาจากการส่งออกชะลอตัว ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบกับเป็นรายปี ตัวเลข GDP ในไตรมาส 2/66 ขยายตัว 0.9% (YoY) ซึ่งเป็นการขยายตัวในระดับเดียวกับในไตรมาส 1/66

## อาเซียนอัปเดต

## อินโดนีเซีย

สำนักงานสถิติอินโดนีเซีย รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือน ส.ค. 66 อยู่ที่ระดับ 3.27% (YoY) เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ระดับ 3.08% (YoY) เนื่องจากราคาข้าวปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ไม่นับรวมราคาสินค้าที่รัฐบาลควบคุมและราคาอาหารในเดือน ส.ค. 66 อยู่ที่ระดับ 2.18% (YoY) ลดลงจากเดือนก่อนที่ระดับ 2.43% (YoY) โดยอัตราเงินเฟ้อดังกล่าวถือว่าอยู่ในกรอบเป้าหมายที่ธนาคารกลางกำหนดไว้ที่ 2 - 4%

## มาเลเซีย

รัฐบาลมาเลเซีย จัดสรรเงินจำนวน 1.76 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ สำหรับจัดทำแผนแม่บทด้านการพัฒนาอุตสาหกรรมแห่งชาติ (NIMP) โดยมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มขีดความสามารถการแข่งขันด้านอุตสาหกรรม และดึงดูดเงินลงทุนทั้งจากในและต่างประเทศ โดยเงินลงทุนดังกล่าวจะเป็นตัวเร่งช่วยสนับสนุนการลงทุนจากภาคเอกชน ซึ่งจะแบ่งออกเป็น 2 กองทุน ได้แก่ เงินทุนสำหรับการพัฒนาอุตสาหกรรม และเงินทุนสำหรับการร่วมลงทุนเชิงกลยุทธ์

## สิงคโปร์

รัฐบาลสิงคโปร์ ประกาศให้สิทธิการทำงานแก่แรงงานต่างประเทศเพิ่มมากขึ้น เพื่อสนับสนุนการเข้ามาทำงานในประเทศ และเพื่อทดแทนแรงงานด้านภาคบริการที่กำลังขาดแคลน เนื่องจากภาคการท่องเที่ยวกำลังฟื้นตัว โดยแรงงานจากบังกลาเทศ อินเดีย เมียนมา ฟิลิปปินส์ ศรีลังกา และไทย จะได้รับสิทธิให้ทำงานในสิงคโปร์ เพิ่มเติมจากช่วงก่อนที่อนุญาตให้เพียงผู้ที่อาศัยอยู่ในมาเลเซีย จีน ฮองกง มาเก๊า เกาหลีใต้ และได้หัวหน้า

## ฟิลิปปินส์

รัฐบาลฟิลิปปินส์ จะพิจารณาลดภาษีนำเข้าข้าว เพื่อช่วยเหลือค่าครองชีพแก่ประชาชน โดยเมื่อวันที่ 1 ก.ย. 66 รัฐบาลได้ประกาศใช้มาตรการกำหนดเพดานราคาข้าวทั่วประเทศ เนื่องจากราคาข้าวปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว จากสถานการณ์จำกัดการส่งออกข้าวของอินเดีย และปัญหาสภาพภูมิอากาศ ทำให้ต้นทุนเพิ่มสูงขึ้นและเริ่มเกิดการกักตุนข้าว ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อในเดือน ส.ค. 66 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 5.30% (YoY)

## กัมพูชา

นายกรัฐมนตรีกัมพูชา ตั้งเป้าสู่ประเทศรายได้สูงในปี 93 นายฮุน มาเนต นายกรัฐมนตรีคนใหม่ ตั้งเป้ากัมพูชาเป็นประเทศที่มีรายได้สูงภายในปี 93 ภายใต้วิสัยทัศน์ “กลยุทธ์ห้าเหลี่ยม (Pentagon Strategy)” ซึ่งเป็นวิสัยทัศน์แบบครอบคลุมที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาทุนมนุษย์ เศรษฐกิจดิจิทัล ตลอดจนการพัฒนาเศรษฐกิจแบบครอบคลุมและมีความยั่งยืน

## สปป. ลาว

สปป. ลาว ขึ้นค่าโดยสารรถไฟลาว - จีน 20% เนื่องจากขาดทุน เมื่อนำรายรับที่เป็นเงินหยวนแลกเป็นเงินกีบ (ค่าเงินกีบมีมูลค่าถูกที่สุดเป็นอันดับ 4 ของโลก) ทั้งนี้ เศรษฐกิจของ สปป. ลาว ยังไม่ฟื้นตัว โดยอัตราเงินเฟ้อปัจจุบันอยู่ที่ 40% ราคาอาหารและสินค้าปรับขึ้น 5 - 10% ทำให้ทางการ สปป. ลาว ต้องควบคุมราคาสินค้าพื้นฐาน 23 รายการ เช่น เนื้อหมู ข้าว และก๊าซธรรมชาติ

## เมียนมา

กระทรวงพาณิชย์เมียนมา เปิดเผยมูลค่าการค้าชายแดนเพิ่มขึ้นกว่า 23.46% (YoY) ในรอบ 5 เดือน มีมูลค่ามากกว่า 3.93 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยยอดส่งออกผ่านชายแดนทางบกของเมียนมามีมูลค่ามากกว่า 2.52 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่ยอดนำเข้าผ่านชายแดนมีมูลค่ามากกว่า 1.40 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

## เวียดนาม

กระทรวงเกษตรและพัฒนาชนบท เปิดเผยมูลค่าการส่งออกและนำเข้าสินค้าเกษตร ป่าไม้ และสัตว์น้ำ ใน 8 เดือนแรกของปี 66 อยู่ที่ 5.9 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ เกินดุลการค้า 6.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ สินค้าส่งออกที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ ข้าว เพิ่มขึ้น 11.5% (YoY) และกาแฟ เพิ่มขึ้น 8.5% (YoY) โดยจีน สหรัฐฯ และญี่ปุ่น ยังคงเป็นตลาดส่งออกหลักของเวียดนาม



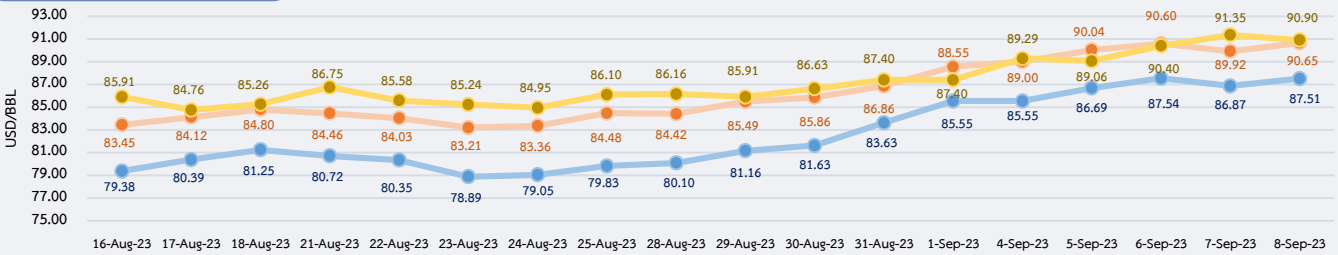
### สรุปสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ

ราคาเฉลี่ยรายสัปดาห์ที่สูงขึ้นจากความกังวลปริมาณน้ำมันดิบในตลาดโลกจะตึงตัว ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) เฉลี่ยอยู่ที่ 86.83 USD/BBL เบรินท์ (Brent) เฉลี่ยอยู่ที่ 90.04 USD/BBL และดูไบ (Dubai) เฉลี่ยอยู่ที่ 90.20 USD/BBL โดยการสูงขึ้นของราคาเฉลี่ยค่อนข้างมากเป็นผลมาจากการคาดการณ์ว่าปริมาณน้ำมันดิบในตลาดโลก (อุปทาน) จะตึงตัว เนื่องจาก (1) **ซาอุดีอาระเบียประกาศขยายเวลาการลดปริมาณการผลิต และรัสเซียลดปริมาณการส่งออก ไปจนถึงสิ้นปี 2566** ซาอุดีอาระเบียได้ประกาศขยายเวลาลดปริมาณการผลิตลงจำนวน 1 ล้านบาร์เรล เหลือปริมาณการผลิต 9 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขณะที่รัสเซียประกาศลดการส่งออกน้ำมันดิบจำนวน 3 แสนบาร์เรลต่อวัน ไปจนถึงสิ้นปี 2566 เพื่อพยุงราคาน้ำมันดิบให้อยู่ในระดับสูง และ (2) **ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังของสหรัฐฯ สะสมรายสัปดาห์ลดลง** สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ รายงานตัวเลขปริมาณสะสมรายสัปดาห์ลดลง 6.3 ล้านบาร์เรลจากสัปดาห์ก่อนหน้า

### แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ 11 – 15 ก.ย. 66

ราคาเฉลี่ยมีแนวโน้มที่จะยังรักษาระดับได้ใกล้เคียงกับสัปดาห์ก่อนหน้าจากอิทธิพลแรงหนุนของฝั่งอุปทาน ราคาน้ำมันดิบในสัปดาห์นี้คาดว่าจะยังได้รับอิทธิพลหลักจากผลของซาอุดีอาระเบียประกาศขยายเวลาการลดปริมาณการผลิต และรัสเซียขยายเวลาการลดปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบ ไปจนถึงสิ้นปี 2566 นอกจากนี้ จากผลการสำรวจปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของกลุ่มโอเปกและชาติพันธมิตร (OPEC+) ในเดือน ส.ค. 66 ของ S&P Global Commodity Insights พบว่า ปริมาณการผลิตรวมของกลุ่มยังมีระดับที่ต่ำกว่าปริมาณเป้าหมายที่กำหนดไว้ ประมาณ 1.1 ล้านบาร์เรลต่อวัน จึงทำให้ตลาดคาดการณ์ว่า ปริมาณน้ำมันดิบอาจตึงตัวในช่วงไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 โดยเฉพาะในช่วงที่ต้องเริ่มสะสมปริมาณน้ำมันดิบเพื่อกลั่นไว้ใช้ในฤดูหนาวที่จะใกล้ถึงนี้

#### ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบ



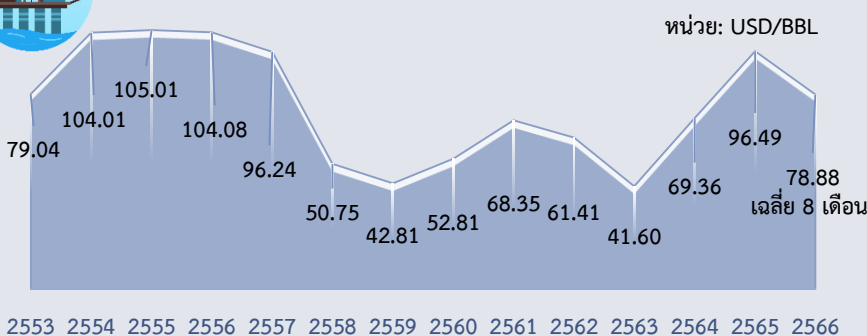
เฉลี่ย ก.ย. 66 : WTI 86.62 USD/BBL; Brent 89.79 USD/BBL; Dubai 89.73 USD/BBL

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	89.73*				81.08
YoY	-3.73	-11.06	-29.46	-19.83	-30.36	-34.00	-22.06	-10.39	-1.13				-15.79

หมายเหตุ: \*ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1 - 8 ก.ย. 66 ที่มา: ธนาคารโลก, ไทยออยล์

### ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยรายปี (เฉลี่ย WTI Brent และ Dubai)



ที่มา: ธนาคารโลก, ไทยออยล์ ประมวลผลโดย สนค.

### ประมาณการราคาน้ำมันดิบ

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

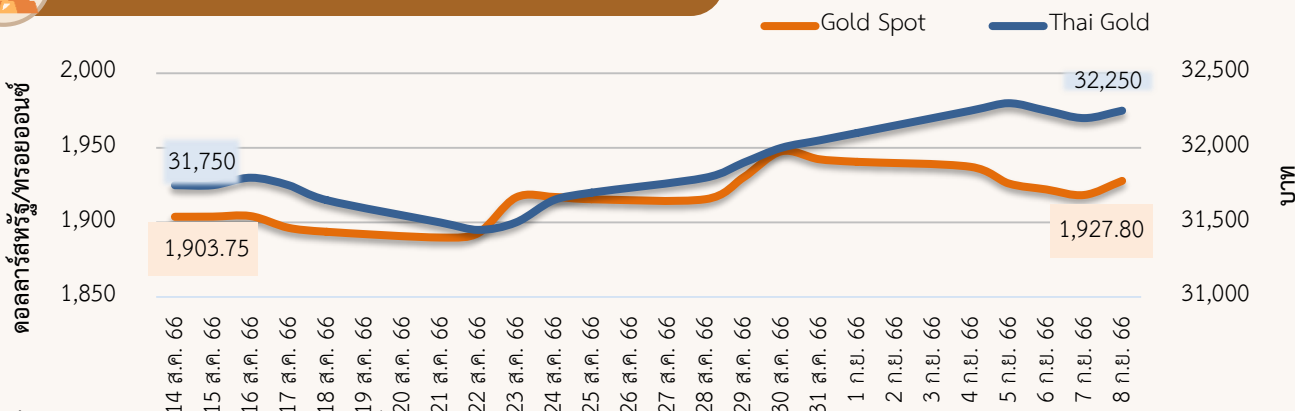
ที่มา: WTI และ Brent (สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ: EIA) ประมาณการ ณ ส.ค. 66 Dubai และราคาเฉลี่ยทั้ง 3 แหล่ง (IMF) ประมาณการ ณ เม.ย. 66

## ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายสัปดาห์

ราคาทองคำลดลง ราคาทองคำโลกเฉลี่ยอยู่ที่ 1,926.30 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ ลดลงจากสัปดาห์ที่ผ่านมา 0.7% ในขณะที่ราคาทองคำแท่งของไทยเฉลี่ยอยู่ที่ 32,250 บาท เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ที่ผ่านมา 0.9% จากปัจจัยสำคัญ ดังนี้

- 1) เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีทิศทางดีขึ้น** อัตราเงินเฟ้อและข้อมูลตลาดแรงงานที่เป็นบวกอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการใช้จ่ายของผู้บริโภคสหรัฐฯ ที่เร่งตัวขึ้นในเดือน ก.ค. ส่งผลให้ Goldman Sachs ปรับลดความน่าจะเป็นที่สหรัฐฯ จะเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่คาดว่าจะเริ่มในอีก 12 เดือนข้างหน้าเหลือราว 15% จากการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ที่ประมาณ 20% โดย Goldman Sachs ให้ข้อสังเกตว่านโยบายการเงินที่เข้มงวดของสหรัฐฯ จะค่อย ๆ ลดลงอย่างต่อเนื่องก่อนจะยุติในต้นปี 2567 สอดคล้องกับรายงานของ Beige Book ที่ระบุว่าเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ขยายตัวเล็กน้อย ขณะที่ตลาดแรงงานลดความร้อนแรงลง และแรงกดดันด้านเงินเฟ้อชะลอตัว ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่า กดดันราคาทองคำ
- 2) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการของสหรัฐฯ ตีกว่าคาด** สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM) เปิดเผยว่าในเดือน ส.ค. ดัชนี PMI ภาคบริการขยายตัวเพิ่มขึ้นที่ 54.5 สูงสุดในรอบ 6 เดือน และมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 52.5 ซึ่งค่าที่สูงกว่า 50 บ่งชี้ถึงการเติบโตของภาคบริการซึ่งเป็นสัดส่วนมากกว่า 2 ใน 3 ของเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกิจกรรมทางธุรกิจ ยอดคำสั่งซื้อใหม่ การจ้างงาน สินค้าคงคลัง และการส่งมอบของซีพฟลายเออร์ ภาคบริการที่เติบโตแข็งแกร่งของสหรัฐฯ อาจหนุนให้ FED ขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปได้ กดดันราคาทองคำที่ไม่ให้ผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย
- 3) คาดการณ์ราคาทองคำโลกในสัปดาห์หน้า** จะปรับตัวอยู่ในช่วง 1,900 - 1,960 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ ปัจจัยที่ควรติดตาม อาทิ แอลงการณนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน/ดัชนียอดขายปลีกพื้นฐาน/ดัชนีราคาผู้ผลิต ของสหรัฐฯ เดือน ส.ค. ความเชื่อมั่นเศรษฐกิจจากสถาบัน ZEW ของสหภาพยุโรปเดือน ก.ย. และดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีนเดือน ส.ค. เป็นต้น

## ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายวัน



ที่มา: CEIC สมาคมค้าทองคำ YLG group และ ฮิวเซ็งเฮง ประมาณผลโดย สบค.

## ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายเดือน

\*ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1-8 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	1,929*				1,933
%YoY	4.4	-0.1	-1.8	3.4	7.7	5.9	12.2	8.7	-5.3				7.3

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	31,735*				31,340
%YoY	4.4	4.3	1.8	4.6	6.9	5.7	6.7	6.3	6.3				5.3



## ความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนรายวัน (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

## ความเคลื่อนไหวในสัปดาห์นี้

เงินบาทเคลื่อนไหวผันผวนในทิศทางอ่อนค่าลง ตามภาพรวมสกุลเงินภูมิภาคและเงินหยวน และการแข็งค่าต่อเนื่องของเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยเงินบาททยอยอ่อนค่าลงจนแตะระดับอ่อนค่าที่สุดในรอบกว่า 2 เดือนที่ 35.58 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ สอดคล้องกับการอ่อนค่าของเงินหยวนที่อ่อนค่าลงมากที่สุดในรอบกว่า 16 ปี ซึ่งบั่นทอนบรรยากาศการลงทุนของภูมิภาคเอเชีย เนื่องจากความกังวลต่อแนวโน้มที่ประมาทของเศรษฐกิจจีน หลังข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดยังสะท้อนถึงความอ่อนแอ อาทิ การส่งออกและการนำเข้าเดือน ส.ค. 66 ที่หดตัวสูงต่อเนื่อง และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือน ส.ค. 66 ต่ำที่สุดในรอบ 8 เดือน ประกอบกับมีแรงขายเงินบาทจากผู้นำเข้าทองคำหลังราคาทองคำในตลาดโลกปรับตัวลดลง และยังมีแรงกดดันต่อเนื่องจากการแข็งค่าขึ้นของเงินดอลลาร์สหรัฐ หลังนักลงทุนกลับมาให้น้ำหนักมากขึ้นถึงความเป็นไปได้ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) จะเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยต่อ และจะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานาน หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด อาทิ ดัชนี ISM ภาคบริการเดือน ส.ค. 66 ที่ขยายตัวติดต่อกัน 8 เดือน โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 54.5 จากระดับ 52.7 ในเดือนก่อน และตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ลดลงต่ำสุดในรอบ 7 เดือน นอกจากนี้ เงินดอลลาร์สหรัฐยังได้แรงหนุนจากการแนวโน้มการเพิ่มของราคาน้ำมัน ที่อาจเป็นปัจจัยหนุนเงินเฟ้อจากด้านต้นทุนกลับมาสูงขึ้นได้ สร้างความกังวลกับตลาดต่อการตัดสินใจเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของ FED อีกทางหนึ่ง

## แนวโน้มค่าเงินบาท 11 - 15 ก.ย. 66

ค่าเงินบาทยังมีแนวโน้มผันผวน จากความผันผวนของตลาดการเงินจีน และมีปัจจัยกดดันด้านอ่อนค่าต่อเนื่องจากทิศทางแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ เงินบาทมีแนวโน้มที่จะเคลื่อนไหวในทิศทางอ่อนค่าต่อเนื่อง ตราบใดที่นักลงทุนยังคงกังวลต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED หรือแนวโน้มการคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงได้นานขึ้น รวมทั้งความกังวลต่อเศรษฐกิจจีนที่ยังคงมีแนวโน้มอ่อนแอต่อเนื่อง และอาจใช้เวลานานในการฟื้นตัว แม้ในปัจจุบันรัฐบาลจีนจะพยายามใช้มาตรการต่าง ๆ เพื่อพยุงและกระตุ้นเศรษฐกิจ แต่เศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวลงมากกว่าที่คาดมีส่วนสำคัญที่กดดันบรรยากาศการลงทุนและกระแสเงินทุนเคลื่อนย้ายในภูมิภาค อย่างไรก็ตาม เงินบาทมีโอกาสกลับมาแข็งค่ามากขึ้นหากปัจจัยการเมืองในประเทศส่งสัญญาณที่มีเสถียรภาพมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้เกิดการตอบสนองเชิงบวกของนักลงทุน

**ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม** ได้แก่ รายละเอียดของนโยบายด้านเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่ ทิศทางเงินทุนต่างชาติและค่าเงินหยวน ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่สำคัญ อาทิ ดัชนีราคาผู้บริโภค ดัชนีราคาผู้ผลิต ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ส.ค. 66 ดัชนีความเชื่อมั่น และตัวเลขคาดการณ์เงินเฟ้อจากมุมมองผู้บริโภคเดือน ก.ย. 66 รวมทั้งผลการประชุมธนาคารกลางยุโรปและตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ส.ค. 66 ของจีน อาทิ ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม 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	34.63	35.05	35.38				34.47
%YoY	-0.04	4.08	3.76	1.37	-0.47	-0.14	-4.72	-2.32	-4.50*				-1.69

หมายเหตุ: \*ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1 - 8 ก.ย. 66 ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย