

WEEKLY BRIEFING WORLD ECONOMIC UPDATE

17 - 21 มกราคม 2565

TPSO
Trade Policy and Strategy Office



ความเคลื่อนไหวรอบโลก



อินเดียซึ่งเป็นผู้นำเข้าน้ำมันดิบอันดับ 3 ของโลก มีสัดส่วนการนำเข้าน้ำมันดิบจาก OPEC ในปี 64 ต่ำที่สุดในรอบมากกว่า 15 ปี แม้ว่าปริมาณการนำเข้าโดยรวมของอินเดียจะเพิ่มขึ้น 3.9% จากปีก่อน แต่สัดส่วนการนำเข้าจาก OPEC ลดลงจากระดับสูงสุดที่ 87% เมื่อปี 51 เหลือ 70% ในปี 64 เนื่องจากมาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐฯ ทำให้การนำเข้าน้ำมันดิบจากเวเนซุเอลาและอิหร่านเป็นไปได้ยาก โรงกลั่นในอินเดียจึงหันไปนำเข้าน้ำมันดิบจากแคนาดา สหรัฐฯ และผู้ผลิตรายย่อยอื่น ๆ อย่างไรก็ดีตาม อีริกยังคงเป็นแหล่งนำเข้าน้ำมันดิบรายใหญ่ที่สุดของอินเดียต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 60



India Ratings คาดการณ์ว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศของอินเดีย (GDP) จะขยายตัว 7.6% ในปีงบประมาณ 66 โดยที่ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศที่แท้จริง (Real GDP) จะสูงกว่าปีงบประมาณ 63 (ก่อนการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19) ถึง 9.1% อย่างไรก็ตาม มูลค่า real GDP ในปีงบประมาณ 66 ยังคงต่ำกว่าแนวโน้มเศรษฐกิจเดิม หากไม่เกิดการแพร่ระบาด เนื่องจากการบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชนยังคงอ่อนแอ และภาระค่าใช้จ่ายด้านสุขภาพของประชาชนที่เพิ่มขึ้นก็เป็นปัจจัยบั่นทอนการบริโภคของภาคครัวเรือน



การประชุมสหประชาชาติว่าด้วยการค้าและการพัฒนา (UNCTAD) รายงานว่า มูลค่าการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ทั่วโลกในปี 64 ขยายตัวถึง 77% จากปีก่อนหน้า มีมูลค่าประมาณ 1.65 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าก่อนการเกิดการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 โดยในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว มูลค่า FDI เพิ่มขึ้นจากปี 63 ถึง 3 เท่า จนมีมูลค่าประมาณ 7.77 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เมื่อพิจารณาภูมิภาค พบว่าทวีปยุโรปมีการขยายตัวของ FDI มากที่สุด รองลงมาเป็นทวีปแอฟริกา ทวีปอเมริกา และทวีปเอเชีย ทั้งนี้ FDI ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ขยายตัว 35% สูงกว่าอัตราการขยายตัวของทวีปเอเชียซึ่งอยู่ที่ 18%

จีน



ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยลดดอกเบี้ยเงินกู้ประเภท 1 ปี ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ลง 0.10% เหลือ 2.85% และลดดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี ประเภท 1 ปี (one-year LPR) ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงในการปล่อยสินเชื่อภาคเอกชน ลง 0.10% เหลือ 3.7% รวมทั้ง ลดดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี ประเภท 5 ปี (five-year LPR) ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงในการปล่อยสินเชื่อภาคครัวเรือน (การกู้บ้าน) ลง 0.05% เหลือ 4.6% ทั้งนี้ การประกาศลดอัตราดอกเบี้ยนี้เกิดขึ้นหลังจากที่สำนักงานสถิติแห่งชาติจีนรายงานว่า GDP ของจีนในไตรมาส 4 ปี 64 ขยายตัวเพียง 4% เท่านั้น

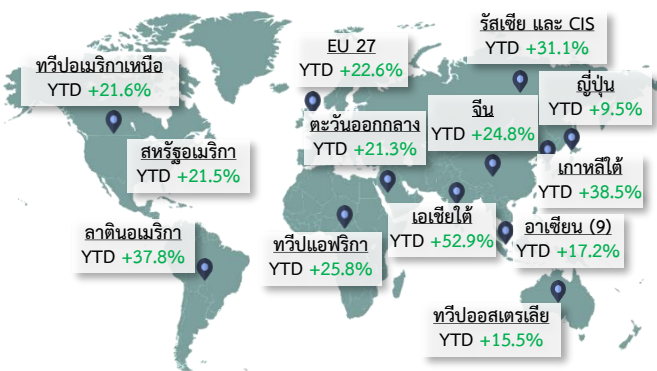
สหรัฐอเมริกา



สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ เรียกร้องให้ผู้แทนการค้าสหรัฐฯ (USTR) รื้อฟื้นการยกเว้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีนอีกครั้ง และขยายรายการสินค้าที่จะยกเว้นภาษี เพื่อช่วยเหลือผู้ผลิตสหรัฐฯ โดยระบุว่า ข้อเสนอการยกเว้นภาษีภายใต้มาตรา 301 ของผู้แทนการค้าสหรัฐฯ นั้น “แคบ” เกินไป และขอให้การยกเว้นภาษีมีผลย้อนหลังก่อน 12 ต.ค. 64 เพราะนับตั้งแต่การยกเว้นภาษีหมดอายุไปเมื่อปีก่อน การเก็บภาษีนำเข้ากับสินค้าจีน ส่งผลต่อความสามารถทางการแข่งขันของผู้ผลิตชาวอเมริกันเอง เนื่องจากทำให้ต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้นเมื่อเทียบกับคู่แข่งต่างประเทศ และส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมการผลิต เกษตรกรรม การประมง การค้าปลีก อุตสาหกรรมพลังงาน เทคโนโลยี และภาคบริการ

การส่งออกของไทย (ปี 2564)

ส่งออกไปโลก 271,173.5 ล้านเหรียญสหรัฐ
ขยายตัว 17.1% จากปีก่อน



- การส่งออกไทยเดือน ธ.ค. 64 มีมูลค่าสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 24,930.3 ล้านเหรียญสหรัฐ ขยายตัว 24.2% (YoY) หากหักสินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน ทองคำ และยุทธปัจจัย การส่งออกไทยขยายตัว 23.0% โดยการเติบโตที่แข็งแกร่งได้รับอานิสงส์จากการเร่งนำเข้าในหลายประเทศเพื่อสต็อกสินค้าช่วงเทศกาลปีใหม่ สถานการณ์อุปทานขมิคอนดักเตอร์ปรับตัวดีขึ้น และการดำเนินการตามแผนส่งเสริมการส่งออกเชิงรุกของกระทรวงพาณิชย์
- การส่งออกไทยในปี 2564 ขยายตัวได้สูงกว่าเป้าหมายที่กระทรวงฯ ตั้งไว้ที่ร้อยละ 4 กว่า 4 เท่า เป็นผลจากการสนับสนุนอย่างเข้มแข็งตามแผนส่งเสริมการส่งออกของกระทรวงฯ ที่เร่งแก้ไขปัญหาและสร้างโอกาสทางการค้าอย่างต่อเนื่อง สอดรับกับความต้องการซื้อจากต่างประเทศและการค้าโลกที่ปรับตัวดีขึ้นตามเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว
- สินค้าส่งออกที่ขยายตัวได้ดี ประกอบด้วย สินค้าเกษตรและอาหาร สินค้าเกี่ยวกับการทำงานที่บ้าน และเครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้าน สินค้าเกี่ยวกับการป้องกันการติดเชื้อและลดการแพร่ระบาด สินค้าชิ้นกลางหรือสินค้าวัตถุดิบ เช่น เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ เคมีภัณฑ์ เม็ดพลาสติก ยางยานพาหนะ แผงวงจรรไฟฟ้า เครื่องจักรกล และสินค้าคงทนหรือฟุ่มเฟือย เช่น รถยนต์ อัญมณีและเครื่องประดับ (ไม่รวมทองคำ)



ไทย

กรม. อนุมัติเงินงบประมาณรายจ่ายงบกลาง 1,480 ล้านบาท ดำเนินโครงการพาณิชย์...ลดราคา! ช่วยประชาชน ปี 65 เพื่อบรรเทาความเดือดร้อนของประชาชนในสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 โดยเพิ่มช่องทางในการเลือกซื้อสินค้าที่จำเป็นต่อการดำรงชีพ ในราคาประหยัดอย่างทั่วถึง รวมทั้งกระตุ้นเศรษฐกิจฐานรากและการบริโภค ซึ่งจะก่อให้เกิดการหมุนเวียนทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น มีระยะเวลาดำเนินการ 90 วัน โดยจำหน่ายสินค้าที่จำเป็นต่อค่าครองชีพ เช่น สินค้าเกษตร (เนื้อไก่ ไช้ไก่) และสินค้าอุปโภคบริโภค ผ่านร้านสะดวกซื้อ ห้างท้องถิ่น ตลาด และสถานีบริการน้ำมัน รวมไม่น้อยกว่า 3,000 จุด ตามแหล่งชุมชนทั่วประเทศ และผ่านรถ Mobile จำนวนไม่น้อยกว่า 50 คัน ในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล

กระทรวงพาณิชย์ เตรียมเพิ่มกิจกรรมขยายช่องทางการส่งออกผ่านระบบ e-commerce มากขึ้น โดยในปี 65 จะใช้กลยุทธ์เชื่อมโยงผู้ซื้อผู้ขายโดยอาศัยแพลตฟอร์มออนไลน์ซึ่งเป็นที่ยอมรับในต่างประเทศ เช่น BigBasket ที่ใหญ่ที่สุดในอินเดีย และ Tmall ในจีน เป็นต้น โดยจะสร้างช่องทาง TopThaiStore บนแพลตฟอร์มแต่ละแห่งเพื่อให้ผู้ซื้อเข้าถึงสินค้าไทยได้ง่ายขึ้น รวมทั้ง จัดกิจกรรม Mirror-Mirror โดยการนำสินค้าตัวอย่างไปให้คู่ค้าพิจารณาและเปิดให้ทั้งสองฝ่ายเจรจกัน



ญี่ปุ่น

ธนาคารกลางญี่ปุ่น มีมติคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายนโยบาย (Ultraloose Monetary Policy) และคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ -0.1% รวมทั้งคงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีไว้ที่ประมาณ 0% เพื่อให้ต้นทุนการกู้ยืมอยู่ในระดับต่ำ และช่วยเหลือบริษัทเอกชนและภาคครัวเรือน ทั้งนี้ ในปีงบประมาณ 65 ได้คาดการณ์อัตราเงินเฟ้อจะอยู่ที่ระดับ 1.1% จากเดิมที่คาดการณ์ 0.9% เนื่องจากราคาพลังงานและวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่เงินเยนอ่อนค่าลง รวมทั้งปรับแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจเป็น 3.8% จากที่คาดการณ์ไว้ที่ 2.9% เนื่องจากผลกระทบจากโควิด-19 ที่เริ่มลดน้อยลง



เกาหลีใต้

กระทรวงการค้า อุตสาหกรรม และพลังงานของเกาหลีใต้ รายงานการส่งออกรถยนต์ปี 64 มีจำนวน 2.05 ล้านคัน ขยายตัว 8.6% (YOY) คิดเป็นมูลค่า 4.647 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 24.2% (YOY) เนื่องจากความนิยมแบรนด์เกาหลีใต้ในตลาดโลกเพิ่มขึ้น และความต้องการรถยนต์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมขยายตัว ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงการฟื้นตัวของตลาดยานยนต์ ทั้งนี้ การผลิตรถยนต์ของเกาหลีใต้อยู่อันดับที่ 5 ของโลก รองจาก จีน สหรัฐฯ ญี่ปุ่น และอินเดีย

อาเซียนอัปเดต

อินโดนีเซีย

อินโดนีเซียเปิดเผยตัวเลขส่งออกเดือน ธ.ค. 64 ขยายตัว 35.3% จากสินค้าพื้นฐาน เช่น ถ่านหิน น้ำมันปาล์ม ทองแดง ดีบุก เหล็ก และยางพารา ขณะที่การนำเข้าขยายตัว 47.9% จากการนำเข้าสินค้าอุปโภค และวัตถุดิบที่ใช้ในอุตสาหกรรมที่สูงขึ้น ส่งผลให้การเกินดุลการค้าลดลงเหลือเพียง 1.02 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ต่ำที่สุดในรอบ 20 เดือน

มาเลเซีย

มาเลเซียเปิดตัวโครงการ Digital Nomad Hub รองรับการทำงานในยุคดิจิทัลมากขึ้น เพื่อกระตุ้นให้เกิดการเคลื่อนย้ายแรงงานที่มีทักษะและผู้เชี่ยวชาญด้านดิจิทัล ตลอดจนส่งเสริมการท่องเที่ยว โครงการดังกล่าวมุ่งเน้นสร้างสิ่งอำนวยความสะดวกในพื้นที่เพื่อรองรับการทำงานข้ามพรมแดน โดยจะขยายพื้นที่ครอบคลุมไปยังเกาะลังกาวี และลิสปาดัน จากเดิมที่วางระบบเฉพาะในกัวลาลัมเปอร์ และเซเบอร์จายา

สิงคโปร์

สิงคโปร์เปิดเผยตัวเลขส่งออกสินค้าที่ไม่รวมน้ำมันเชื้อเพลิง เดือน ธ.ค. 64 ขยายตัว 18.4% (YOY) ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 13 จากการส่งออกอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่ขยายตัว 13.6% ตามความต้องการสินค้าในหมวดดังกล่าวที่สูงขึ้นทั่วโลก และสินค้าที่ไม่ใช่อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ขยายตัว 22.6% ท่ามกลางสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ที่แข็งค่าขึ้นต่อเนื่อง ทั้งนี้ นักวิเคราะห์ระบุว่า สิงคโปร์จะได้รับประโยชน์จากความตกลง RCEP ในการเชื่อมโยงซัพพลายเชนของโลก ซึ่งจะช่วยให้การส่งออกในปีนี้ขยายตัว

ฟิลิปปินส์

ฟิลิปปินส์เปิดเผยตัวเลขดุลการค้าเดือน พ.ย. 64 ขาดดุลสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 4.71 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากภาคการผลิตยังคงได้รับผลกระทบจากโควิด-19 ส่งผลให้ทั้งพาสินค้านำเข้าเพิ่มขึ้น โดยมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้น 36.8% อย่างไรก็ตามได้มีมาตรการกีดกันการนำเข้า เนื่องจากต้องการกระตุ้นการบริโภคในประเทศ ซึ่งสินค้าหลักที่ทำให้การขาดดุลเพิ่มสูงขึ้นในเดือนนี้ คือ น้ำมันเชื้อเพลิงที่มีราคาสูงขึ้นตามน้ำมันดิบ



กัมพูชา

กัมพูชาได้รับการผ่อนผันให้สามารถส่งออกข้าวไม่ไปยังสหภาพยุโรปโดยไม่มีภาษี และไม่จำกัดจำนวน ซึ่งคาดว่าจะทำให้ไทยสูญเสียความสามารถในการแข่งขัน และเสียส่วนแบ่งตลาด เนื่องจากปัจจุบันข้าวไทยได้รับโควตาส่งออกไปยังตลาดดังกล่าวเพียง 26,000 ตันต่อปี ทั้งนี้ ตลาดอื่นๆ ที่เริ่มหันมานิยมบริโภคข้าวไม่มากขึ้น ได้แก่ ตลาดแอฟริกา อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ และมาเลเซีย

สปป.ลาว

สปป.ลาว เร่งขยายความร่วมมือทางการค้ากับเวียดนามหลังการประชุมระหว่างนายกรัฐมนตรีของทั้ง 2 ประเทศ โดยตั้งเป้าหมายมูลค่าการค้าและการลงทุนเติบโตที่ 10% ต่อปี พร้อมยกระดับเส้นทางเชื่อมต่อระเบียงเศรษฐกิจตะวันออก-ตะวันตก ด้วยโครงการสร้างทางด่วนเวียงจันทน์-सानอย และเวียงจันทน์-หฺวงอ่าง เพื่อสะดวกต่อการขนส่งสินค้าลาวไปยังท่าเรือเวียดนามที่ลาวถือหุ้นอยู่



เมียนมา

ผลสำรวจล่าสุดของ JETRO พบว่า นักลงทุนญี่ปุ่น 70% ยังคงลงทุนในเมียนมาต่อเนื่องในอีก 1 - 2 ปีข้างหน้า แต่หากสถานการณ์ไม่ดีขึ้น อาจต้องพิจารณาถอนการลงทุน จากผลการสำรวจธุรกิจญี่ปุ่นจำนวน 52.3% ตัดสินใจรักษาระดับการลงทุนเดิม 13.5% เลือกลดการลงทุนมากขึ้น ขณะที่มีบริษัทตัดสินใจลดการลงทุน 27.5% และ 6.7% จะถอนการลงทุนไปยังประเทศอื่น



เวียดนาม

เวียดนามประกาศลดอัตราภาษีสรรพสามิตรถยนต์ที่ใช้แบตเตอรี่ไฟฟ้า (BEV) เป็นระยะเวลา 5 ปี จนถึงปี 2027 โดยอัตราภาษีรถยนต์ไฟฟ้าในปัจจุบันอยู่ที่ 5 - 15% ขณะที่อัตราภาษีใหม่จะลดลงเหลือเพียง 3 - 12% ซึ่งนับเป็นการให้สิทธิประโยชน์เพื่อจูงใจให้เกิดการลงทุนผลิตรถยนต์ไฟฟ้าในประเทศเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เวียดนามเตรียมพัฒนาแบรนด์รถยนต์ไฟฟ้าของตนเองในประเทศที่รู้จักกันในชื่อ VinFast โดยร่วมมือกับผู้ผลิตแบตเตอรี่ในจีนเพื่อผลิตรถยนต์ไฟฟ้าป้อนสู่ตลาดโลกต่อไป



สรุปสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ

ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยยังสูงขึ้นจากสถานการณ์ที่คาดว่าจะเข้ามากระทบต่อปริมาณน้ำมันดิบในตลาด ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) สัปดาห์ล่าสุด เฉลี่ยอยู่ที่ 85.65 USD/BBL เบรินท์ (Brent) เฉลี่ยอยู่ที่ 87.74 USD/BBL และดูไบ (Dubai) เฉลี่ยอยู่ที่ 85.97 USD/BBL เนื่องจากมีเหตุการณ์สำคัญที่ตลาดกังวลว่าจะเข้ามากระทบต่อการผลิตน้ำมันดิบ ได้แก่ การโจมตีทางอากาศด้วยโดรนของกลุ่มกบฏฮูตีในสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ เหตุระเบิดท่อส่งน้ำมันจากอิรักไปตุรกีด้วยเหตุขัดข้องทางเทคนิค และความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับยูเครนที่คาดว่าจะรุนแรงขึ้น นอกจากนี้การคาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันดิบขององค์การพลังงานสากล (IEA) ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 3.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน เป็นอีกปัจจัยบวกต่อราคาน้ำมันดิบ อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ทำให้ราคาน้ำมันดิบลดลงเล็กน้อยในวันสุดท้ายของสัปดาห์

แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ 24 - 28 ม.ค. 65

ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากปริมาณน้ำมันดิบที่ยังไม่สมดุลกับความต้องการใช้เพิ่มขึ้น เนื่องจากทั่วโลกสามารถปรับตัวเข้ากับสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอน และดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องได้อีกทั้งสภาพภูมิอากาศหนาวเย็นยังคงมีผลต่อการใช้น้ำมันดิบเพิ่มขึ้นตลอดช่วงฤดูหนาว ขณะที่ปัจจัยฝั่งอุปทานน้ำมันดิบ ความตึงเครียดของสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน คาดว่าจะมีผลกระทบต่อการส่งออกน้ำมันดิบของรัสเซียไปยังทวีปยุโรป ท่ามกลางความขาดแคลนและการเพิ่มสูงขึ้นของราคาก๊าซธรรมชาติ (น้ำมันดิบเป็นสินค้าทดแทนก๊าซธรรมชาติในการผลิตพลังงาน) ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่มีผลให้ราคาน้ำมันดิบยังคงสูงขึ้นไปต่อเนื่อง

ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบ



หน่วย: USD/BBL

วันที่	WTI	Brent	Dubai
03-01-65	76.08	78.98	77.00
04-01-65	76.99	80.00	77.60
05-01-65	77.85	80.80	78.54
06-01-65	79.46	81.99	78.92
07-01-65	78.90	81.75	80.73
10-01-65	78.23	80.87	80.53
11-01-65	81.22	83.72	80.13
12-01-65	82.64	84.67	82.40
13-01-65	82.12	84.47	83.09
14-01-65	83.82	86.06	83.93
17-01-65	83.82	86.48	85.05
18-01-65	85.43	87.51	86.66
19-01-65	86.96	88.44	86.49
20-01-65	86.90	88.38	86.40
21-01-65	85.14	87.89	85.25
เฉลี่ย (17 - 21 ม.ค. 65)	85.65 ↑	87.74 ↑	85.97 ↓
เฉลี่ย (ม.ค. 65)	81.70	84.13	82.18

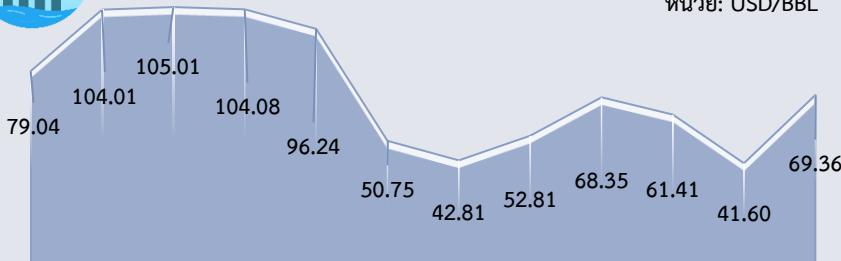
ที่มา: ไทยออยล์ ↑ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ↓ ลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน

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	*82.18												82.18
YoY	49.66												18.45

หมายเหตุ: *ราคาตั้งแต่วันที่ 1-21 ม.ค. 65, ที่มา: ธนาकारโลก, ไทยออยล์

ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยรายปี (เฉลี่ย WTI Brent และ Dubai)

หน่วย: USD/BBL



ที่มา: ธนาकारโลก, ไทยออยล์ ประมวลผลโดย สนค.

ประมาณการราคาน้ำมันดิบ

Crude Oil	2565	2566
WTI	71.32	63.50
Brent	74.95	67.50
Average (WTI, Brent, Dubai)	74.00	N/A

ที่มา: สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (ราคาน้ำมันดิบ WTI และ Brent) (ณ ม.ค. 65) และธนาकारโลก (ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ย Average) (ณ ต.ค. 64)

ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายสัปดาห์

ราคาทองคำเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ราคาทองคำโลกเฉลี่ยอยู่ที่ 1,829.00 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ที่ผ่านมาร้อยละ 0.87 ราคาทองคำแท่งของไทยเฉลี่ยอยู่ที่ 28,450 บาท ลดลงจากสัปดาห์ที่ผ่านมาร้อยละ 0.45 จากปัจจัยสำคัญ ดังนี้

1) ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ - รัสเซีย เกี่ยวกับการบุกประชิดชายแดนยูเครน เนื่องจากรัสเซียเคลื่อนกำลังทหารเข้าประชิดชายแดนยูเครนถึงแสนคน หลังจากยูเครนอ้างว่ารัสเซียอยู่เบื้องหลังการโจมตีทางไซเบอร์และมีเจตนาก่อสงครามลูกผสม ทำให้สหรัฐฯ ซึ่งเป็นผู้ให้การสนับสนุนยูเครนมีความกังวลว่ารัสเซียจะยกระดับโจมตี และการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และรัสเซีย ดูจะไม่ประสบความสำเร็จ ซึ่งสหรัฐฯ เตรียมมาตรการตอบโต้รัสเซียด้วยการให้การสนับสนุนทางการทหารและอาวุธแก่ยูเครน พร้อมทั้งจะคว่ำบาตรทางการเงิน เศรษฐกิจ และการค้า กับรัสเซีย สถานการณ์ความไม่สงบระหว่างประเทศ ส่งผลให้เกิดแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

2) เงินเพื่อของสหราชอาณาจักรเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 30 ปี ดัชนีราคาผู้บริโภค ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคของสหราชอาณาจักรเดือน ธ.ค. 64 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าเงินเฟ้อเป้าหมายถึงสองเท่า ดร.แอนดรูว์ ไบลีย์ ผู้ว่าการธนาคารกลางสหราชอาณาจักร (BoE) ส่งสัญญาณว่าแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้นอีกในปีนี้ จากปัญหาการเมืองของรัสเซียและยูเครน ผลักดันราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรป และอัตราค่าแรงภายในประเทศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น กระทั่งค่าครองชีพของประชาชน ซึ่งนักวิเคราะห์คาดว่า BoE จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง ในเดือน ก.พ. 65 หนุนให้เงินปอนด์แข็งค่าเทียบกับดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ส่งผลให้ราคาทองคำปรับตัวขึ้น

3) เศรษฐกิจจีนในไตรมาส 4 ปี 64 เติบโตร้อยละ 4.0 ต่ำสุดในรอบปี เศรษฐกิจจีนกำลังเผชิญปัจจัยลบจากการชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ ต้นทุนการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้นจากวิกฤตพลังงาน นโยบายโควิดเป็นศูนย์เพิ่มต้นทุนทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น แม้ว่าประชาชนจะใช้ชีวิตได้ปกติ แต่ภาคโรงงานยังไม่สามารถดำเนินการได้เต็มที่ และเกิดปัญหาหอคอยขาดที่บริเวณด้านชายแดน ขณะที่ธนาคารกลางจีนประกาศลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับร้อยละ 2.85 เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน เม.ย. 64 และได้ลดเงินเข้าระบบการเงิน 2 แสนล้านหยวน เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และเพิ่มสภาพคล่องในระบบการเงิน เป็นปัจจัยผลักดันราคาทองคำ

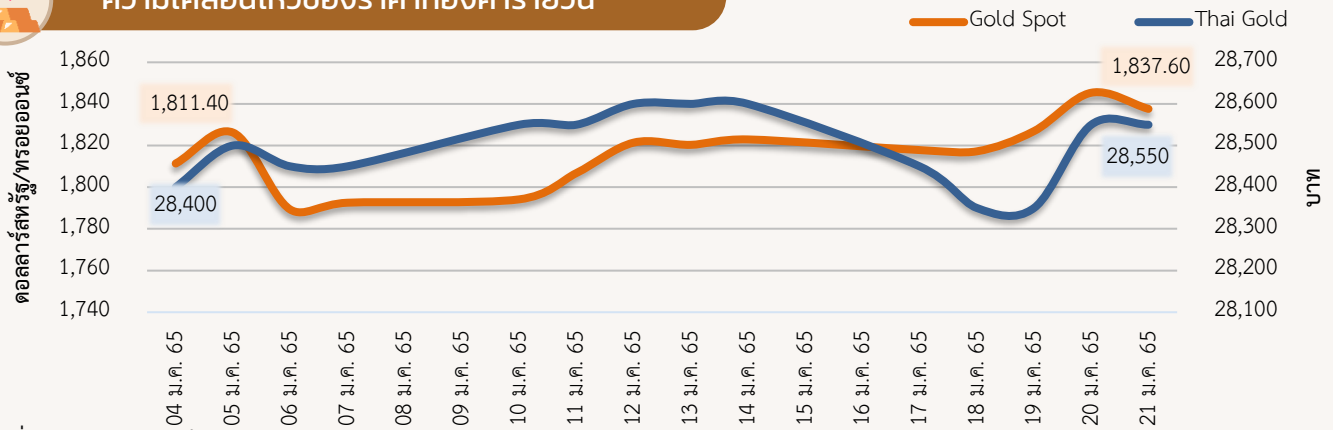
อย่างไรก็ตาม ราคาทองคำเคลื่อนไหวในรอบแคบ ๆ เนื่องจากนักลงทุนจับตาดูการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลก เพื่อสกัดเงินเฟ้อ รวมทั้งประสิทธิภาพของยา และการควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัสที่ดีขึ้น มีแนวโน้มเป็นปัจจัยลบต่อราคาทองคำในระยะต่อไป

4) ทองคำในประเทศลดลงจากเงินบาทที่แข็งค่า เงินบาทแข็งค่าขึ้นในรอบ 2 เดือน จากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์ โอไมครอนในประเทศ และจะเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติแบบไม่ต้องกักตัว (Test & Go) อีกครั้ง ในเดือน ก.พ. 65

5) คาดการณ์ราคาทองคำโลกในสัปดาห์หน้า จะปรับตัวอยู่ในช่วง 1,810 - 1,840 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ ในระยะสั้นมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ปัจจัยที่ควรติดตาม อาทิ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อัตราเงินเฟ้อสูง ดัชนี PMI ของจีน การจ้างงานและยอดคำสั่งซื้อของโรงงานของสหรัฐฯ เป็นต้น

ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายวัน

ที่มา: สมาคมค้าทองคำ ประมวลผลโดย สทค.



ที่มา: CEIC ประมวลผลโดย สทค.

ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายเดือน

หน่วย: ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์

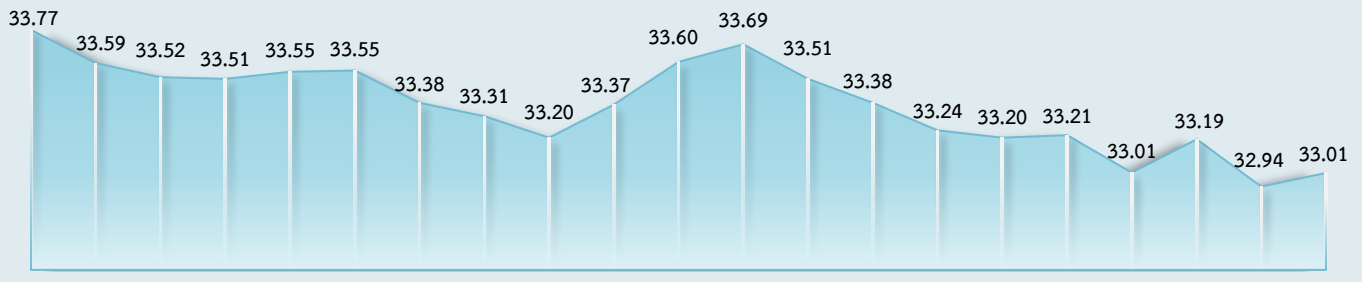
ทองคำโลก	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	เฉลี่ย
2563	1,561	1,597	1,592	1,683	1,716	1,732	1,843	1,969	1,922	1,900	1,863	1,856	1,770
2564	1,867	1,808	1,718	1,762	1,853	1,835	1,807	1,784	1,777	1,777	1,820	1,787	1,800
2565	1,816												1,816
%YoY	-2.7												0.9

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	28,503												28,503
%YoY	7.7												4.9



ความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนรายวัน (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



ความเคลื่อนไหวในสัปดาห์นี้

อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอยู่ในระดับที่แข็งค่ากว่าสัปดาห์ก่อนแต่เคลื่อนไหวค่อนข้างผันผวน โดยเงินบาทได้รับแรงหนุนฝั่งแข็งค่าจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอนในประเทศ หลัง ศบค. มีมติปรับลดพื้นที่ควบคุม (สีส้ม) จาก 69 จังหวัดเหลือ 44 จังหวัด และจะเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติแบบไม่ต้องกักตัว (Test & Go) อีกครั้ง ตั้งแต่ 1 ก.พ. 65 ทำให้ในระหว่างสัปดาห์ เงินบาทแตะระดับแข็งค่าสุดในรอบ 2 เดือนที่ 32.94 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับสกุลเงินในภูมิภาค โดยเฉพาะเงินหยวนที่แข็งค่าขึ้นหลังธนาคารกลางจีน (PBOC) เดินหน้าใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายมากขึ้น ทั้งการปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย และอัดฉีดสภาพคล่องเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยมองว่าเงินเฟ้อยังไม่ใช่ปัญหาที่ต้องรีบแก้ไข ด้วยการปรับขึ้นดอกเบี้ยแบบธนาคารกลางอื่น ๆ อย่างไรก็ดี ตลาดการเงินโดยรวมยังคงมีปัจจัยที่สร้างแรงกดดัน อาทิ ความกังวลที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) จะใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดมากกว่าคาดการณ์ถึงความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์จากปัญหาความขัดแย้งระหว่างรัสเซียกับยูเครนและชาติพันธมิตร NATO อาทิ สหรัฐฯ และกลุ่มประเทศในยุโรป ทำให้มีความต้องการถือครองดอลลาร์ฯ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยเพื่อหลบความผันผวน ส่งผลให้เงินดอลลาร์ฯ แข็งค่าขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยที่กดดันทิศทางแข็งค่าของเงินบาท



แนวโน้มค่าเงินบาท 24 - 28 ม.ค. 65

ค่าเงินบาทยังมีทิศทางแข็งค่า จากแนวโน้มการผ่อนคลายมาตรการควบคุมโควิด-19 ในประเทศที่เพิ่มขึ้น แต่อาจมีความผันผวนตามทิศทางเงินดอลลาร์ฯ ความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากสถานการณ์โควิด-19 ในประเทศระลอกปัจจุบันที่มีแนวโน้มคลี่คลายลง จากความหวังการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวในปีที่กลับมาอีกครั้งหลังการกลับมาใช้มาตรการ Test & Go การเพิ่มพื้นที่แซนด์บ็อกซ์ และการผ่อนคลายกิจกรรมต่าง ๆ ช่วยหนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุน และเงินทุนเคลื่อนย้ายจากต่างชาติ ทำให้เงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ทั้งนี้ ตลาดอาจมีความผันผวนขึ้น จากการติดตามผลการประชุม FED โดยหากมีการส่งสัญญาณเพิ่มเติมเกี่ยวกับการปรับนโยบายการเงินเข้มงวด หรือความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ มากกว่าที่ตลาดคาด จะทำให้ตลาดปิดรับความเสี่ยง ทำให้เงินดอลลาร์ฯ แข็งค่าขึ้นได้

ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ ทิศทางเงินทุนของต่างชาติ สถานการณ์โควิด-19 ผลการประชุม FED (25-26 ม.ค. 65) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่สำคัญ อาทิ ดัชนี PMI ภาคการผลิต/ภาคบริการ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ม.ค. 65 รายได้/รายจ่ายส่วนบุคคล และอัตราเงินเฟ้อที่วัดจาก PCE และ Core PCE Price Index เดือน ธ.ค. 64 และ GDP ไตรมาส 4/64

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	33.28												33.28
%YoY	10.90												4.05

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย