

WEEKLY BRIEFING WORLD ECONOMIC UPDATE

25 - 29 กันยายน 2566

TPSO
Trade Policy and Strategy Office



25 - 29 กันยายน 2566

ความเคลื่อนไหวรอบโลก



นายอาเลย์ แบงก้า ประธานกรรมการธนาคารโลก กล่าวถึงการเสนอเงินช่วยเหลือจากประเทศร่ำรวยและการเปลี่ยนแปลงงบประมาณ จะช่วยเพิ่มขีดความสามารถให้กู้ยืมของธนาคารโลกได้ 100 - 125 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในช่วงกว่าหนึ่งทศวรรษ โดยเงินบริจาคนี้จะอยู่นอกโครงสร้างการถือหุ้นปกติของธนาคารและเงินบริจาคเข้ากองทุนสมาคมพัฒนาการระหว่างประเทศ (IDA) สำหรับประเทศที่ยากจนที่สุด ซึ่งคาดหวังเงินช่วยเหลือจากสหรัฐฯ 2.25 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ และจากประเทศเยอรมนี ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ซาอุดีอาระเบีย และกลุ่มประเทศนอร์ดิก ทั้งนี้ วิสัยทัศน์ใหม่ในการจัดความยากจนพร้อมจัดการกับความท้าทายระดับโลกด้านสภาพภูมิอากาศ โรคระบาด ความไม่มั่นคงด้านอาหาร และความเปราะบาง ทำให้เกิดการเรียกร้องให้มีการเพิ่มเงินทุนให้กับธนาคารโลกและธนาคารเพื่อการพัฒนาพหุภาคีอื่น ๆ เพื่อช่วยสนับสนุนทางการเงิน ซึ่งธนาคารโลกกำลังพิจารณาวิธีการอื่น ๆ ในการขยายสินเชื่อ รวมถึงการค้าประกันเงินกู้ที่มากขึ้น การให้กู้ยืมโดยใช้เงินทุนที่เรียกได้คืนได้ทันที และพันธบัตรพิเศษที่สามารถใช้เงินทุนแบบผสมได้



นายวัลดีส ดอมบรอฟสกีส ประธานบริหารและกรรมการธิการการค้าของคณะกรรมาธิการยุโรป (EC) เปิดเผยว่า ยุโรปกำลังสอบสวนเรื่องการจ่ายเงินอุดหนุนรถยนต์ไฟฟ้าจากรัฐบาลจีน โดยมุ่งเป้าไปที่เงินอุดหนุนสำหรับการผลิตรถยนต์ไฟฟ้า ซึ่งเป็นไปตามกฎระเบียบของสหภาพยุโรป (EU) และองค์การการค้าโลก โดยมีหน่วยงานและธุรกิจต่าง ๆ ของจีนร่วมด้วย อีกทั้งยังกล่าวอีกว่า ส่วนแบ่งของแบรนด์รถยนต์ไฟฟ้าจีนใน EU เพิ่มขึ้นจาก น้อยกว่า 1% เป็น 8% ในช่วง 2 - 3 ปีที่ผ่านมา ขณะที่กระทรวงพาณิชย์ของจีนให้ความเห็นต่อการสอบสวนดังกล่าวว่าจะเป็นการบิดเบือนอุตสาหกรรมยานยนต์โลก อย่างไรก็ตาม บริษัทผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีน อาทิ นีโอ (Nio) เสี่ยวผิง (Xpeng) และบีวายดี (BYD) ได้เริ่มขยายตลาดไปยังยุโรปแล้ว แต่ยังมีจำนวนค่อนข้างน้อย ขณะที่เทสลา (Tesla) และแบรนด์ต่างชาติดอื่น ๆ ครองสัดส่วนมากกว่า 2 ใน 3 ของรถยนต์ไฟฟ้าที่จีนส่งออกไปยังยุโรป

จีน



สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) เผยกำไรบริษัทอุตสาหกรรมของจีนในช่วง 8 เดือนแรกของปี 66 (เดือน ม.ค. - ส.ค.) หดตัว 11.7% (YoY) เนื่องจากอุปสงค์ทั้งในประเทศและต่างประเทศยังคงอ่อนแอ รวมถึงยังคงมีแรงกดดันด้านอัตราค่าไ้ ทั้งนี้ ลดลงจากการหดตัว 15.5% (YoY) ในช่วง 7 เดือนแรกของปี สอดคล้องกับการคาดการณ์ ขณะที่กำไรบริษัทอุตสาหกรรมของจีนประจำเดือน ส.ค. 66 เพิ่มขึ้น 17.2% (YoY) ซึ่งมีปัจจัยหนุนมาจากชุดนโยบายของรัฐบาลที่ส่งเสริมการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมหภาค นอกจากนี้ นักเศรษฐศาสตร์ให้ความเห็นเพิ่มเติมว่า ข้อมูลนี้สะท้อนให้เห็นถึงการเริ่มมีเสถียรภาพของอุปสงค์ในประเทศ อีกทั้งอุปสงค์และอุปทานก็ฟื้นตัวอย่างสมดุล

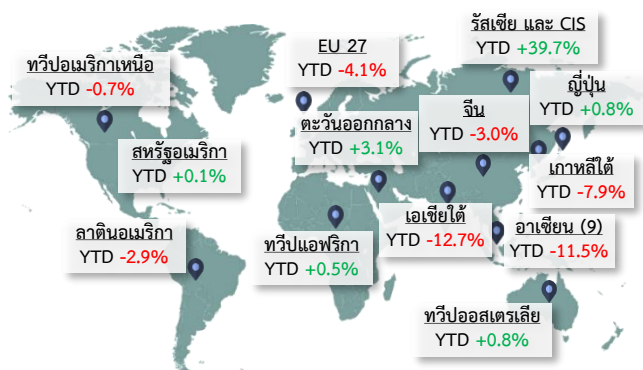
รัสเซีย



กระทรวงการพัฒนาเศรษฐกิจของรัสเซีย เปิดเผยรายงานคาดการณ์การพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ ปี 67-69 โดยคาดการณ์การขนส่งของรัสเซียจะขยายตัวและสูงถึงระดับ 29.6 ล้านตันภายในปี 69 ซึ่งเพิ่มขึ้น 7.3% จากปี 65 มูลค่าการขนส่งสินค้าทางทะเลจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุก ๆ ปี และในปี 66 การขนส่งสินค้าภายในประเทศจะเพิ่มขึ้น 2.4% หรือคิดเป็นปริมาณ 119.2 ล้านตัน ทั้งนี้ รัสเซียได้เพิ่มการขนส่งสินค้าทางทะเลอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการขนส่งผ่านทางเส้นทางทางทะเลเหนือ (Northern Sea Route: NSR) ที่ทอดยาวตลอดภูมิภาคอาร์กติกและตะวันออกไกลของรัสเซีย ซึ่งคาดว่าจะกลายเป็นเส้นทางการค้าหลักสำหรับสินค้าที่ขนส่งระหว่างยุโรปและเอเชีย เนื่องจากลดเวลาการขนส่งลงอย่างมากเมื่อเทียบกับเส้นทางดั้งเดิมที่ผ่านคลองสุเอซหรือคลองปานามา

การส่งออกของไทย (ม.ค. - ส.ค. 66)

ส่งออกไปโลก 8 เดือนแรก 187,593.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว 4.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน



- การส่งออกของไทยเดือน ส.ค. 66 มีมูลค่า 24,279.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (824,938 ล้านบาท) ขยายตัว 2.6% หากหักสินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน ทองคำ และยุทธปัจจัย ขยายตัว 3.9% โดยได้รับแรงหนุนจากสัญญาณการฟื้นตัวของภาคการผลิตโลกที่ดีขึ้นกว่าเดือนก่อนหน้า แม้ว่าจะยังอยู่ระดับต่ำกว่าปกติ การใช้จ่ายของผู้บริโภคปรับตัวดีขึ้นตามภาคบริการของประเทศคู่ค้าที่ขยายตัว ส่งผลดีต่อสินค้าส่งออกที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการส่งเสริมนโยบายพลังงานสะอาดและความต้องการสินค้าเทคโนโลยี ทำให้หมวดสินค้าอุตสาหกรรมกลับมาขยายตัวอีกครั้ง ประกอบกับการอ่อนค่าของเงินบาทในระดับที่เหมาะสมส่งผลดีต่อการส่งออก
- ตลาดคู่ค้าสำคัญฟื้นตัวได้ดี อาทิ สหรัฐฯ จีน ญี่ปุ่น อินเดีย เกาหลีใต้ ไต้หวัน ออสเตรเลีย ซาอุดีอาระเบีย และแอฟริกาใต้ โดยการส่งออกของไทยในเดือนนี้ยังทำได้ดีกว่าหลายประเทศในภูมิภาค และกลับมาเกินดุลการค้าอีกครั้ง
- ทั้งนี้ การส่งออกไทย 8 เดือนแรกของปี 2566 หดตัว 4.5% และเมื่อหักสินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน ทองคำ และยุทธปัจจัย หดตัว 1.5%

25 - 29 กันยายน 2566



ไทย

นายภูมิธรรม เวชยชัย รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ พร้อมคณะผู้บริหาร ร่วมหารือกับตัวแทนจากภาคเอกชนในการลดราคาสินค้าและบริการ หลังจากที่รัฐบาลได้มีมติปรับลดค่าไฟฟ้า ราคาน้ำมัน และค่าขนส่งไปแล้วก่อนหน้านี้ โดยเน้นย้ำว่าประเทศไทยจะดำเนินนโยบายภายใต้กลไกตลาดเสรี หากต้นทุนลดลงราคาสินค้าจะต้องลดลงตามไปด้วย และขอความร่วมมือผู้ประกอบการในการลดส่วนแบ่งกำไร เพื่อช่วยเหลือค่าครองชีพให้แก่ประชาชน พร้อมจับตาผู้ค้าไม่ให้ฉวยโอกาสลดราคาจากผู้ผลิตเพื่อความเป็นธรรม

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย ปรับลดประมาณการอัตราการเติบโตเศรษฐกิจไทยปี 66 จาก 3.7% เหลือ 3.0% ต่อปี เนื่องจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง กระทบต่อภาคการผลิต ขณะที่คู่ค้าสำคัญ โดยเฉพาะสหรัฐอเมริกา ยังมีความกังวลด้านอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง และเงินเฟ้อปัญหาการหดตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งกระทบต่ออุปสงค์ในประเทศ เช่นเดียวกับไทยที่มีอุปสงค์ในระดับต่ำ และมีหนี้ครัวเรือนอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ คาดว่านโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล จะเริ่มเห็นผลในเชิงบวกตั้งแต่ช่วงต้นปี 67



ญี่ปุ่น

การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย รายงานว่า ในช่วง 8 เดือนแรกปี 66 มีชาวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศแล้วกว่า 15.19 ล้านคน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 69% ของนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้าประเทศในปี 62 ซึ่งเป็นช่วงก่อนการระบาดของไวรัสโควิด-19 ทั้งนี้ เพื่อรองรับการฟื้นตัวของการท่องเที่ยว รัฐบาลญี่ปุ่นเตรียมที่จะขยายระบบบริการวีซ่าอิเล็กทรอนิกส์ให้ครอบคลุมประเทศอื่น ๆ จากเดิม 12 ประเทศ เพื่อช่วยลดขั้นตอนในการขอวีซ่า



เกาหลีใต้

ธนาคารกลางเกาหลีใต้ เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจเกาหลีใต้ เดือน ต.ค. 66 อยู่ในระดับเดียวกับเดือน ก.ย. 66 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 73 และยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ย โดยมีปัจจัยหลักมาจากการส่งออกของเกาหลีใต้ที่ชะลอตัว ทำให้ผู้ประกอบการยังคงมีความกังวลต่อสถานการณ์เศรษฐกิจ ซึ่งการส่งออกในเดือน ส.ค. 66 หดตัวที่ 8.4% (YoY) หดตัวต่อเนื่อง 11 เดือน โดยเฉพาะการส่งออกชิป รถยนต์ และอุปกรณ์สื่อสาร

อาเซียนอัปเดต

อินโดนีเซีย

รัฐบาลอินโดนีเซีย เตรียมออกระเบียบควบคุมการค้าบนแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดีย เพื่อสกัดกั้นภัยคุกคามต่อตลาดการค้าออนไลน์ในประเทศ เนื่องจากผู้ค้าบางรายใช้กลยุทธ์การตั้งราคาต่ำเพื่อกำจัดคู่แข่งในตลาด สร้างความได้เปรียบทางการค้า โดยรัฐมนตรีการค้าอินโดนีเซีย มีแนวคิดที่จะแยกกิจกรรมอีคอมเมิร์ซออกจากแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดียอย่างเด็ดขาด พร้อมยกตัวอย่างแพลตฟอร์มวิดีโอของ TikTok ว่าเข้าข่ายต้องกำกับดูแล

มาเลเซีย

กระทรวงการเพาะปลูกและสินค้าโภคภัณฑ์มาเลเซีย เตรียมเพิ่มระดับการส่งออกน้ำมันปาล์มไปยังจีนอีก 5 แสนตัน ภายในสิ้นปี 66 ซึ่งเป็นผลจากข้อตกลงระหว่างหน่วยงานของทั้ง 2 ประเทศ ที่มีไว้รับมือกับมาตรการกีดกันทางการค้าของสหภาพยุโรปที่ห้ามนำเข้าผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มจากมาเลเซีย หลังผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มจากมาเลเซียถูกระงับว่ามีขั้นตอนการผลิตที่เกี่ยวข้องกับการตัดไม้ทำลายป่า

สิงคโปร์

สำนักงานสถิติแห่งชาติสิงคโปร์ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภคเดือน ส.ค. 66 ขยายตัว 4.0% (YoY) จากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการขนส่ง 4.8% (YoY) ต้นทุนค่าที่อยู่อาศัยและสาธารณูปโภค 3.8% (YoY) และราคาอาหาร 4.8% (YoY) ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ซึ่งไม่รวมต้นทุนค่าขนส่งภาคเอกชนและที่พัก ขยายตัวชะลอลงที่ 3.4% (YoY) จาก 3.8% (YoY) ในเดือน ก.ค. 66

ฟิลิปปินส์

ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 6.25% ต่อปี นับเป็นการคงอัตราดอกเบี้ยติดต่อกันเป็นครั้งที่ 4 โดยตัดสินใจตามมติการตรึงอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อรักษาระดับการเติบโตทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยของฟิลิปปินส์ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 66 อยู่ที่ 6.6% (YoY) ซึ่งสูงกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารกลางที่ 4% (YoY)

กัมพูชา

กรมศุลกากรและสรรพสามิตกัมพูชา ระบุว่า การนำเข้าสินค้าจากจีน เวียดนาม และไทย ในช่วงเดือน 8 เดือนแรกปี 66 มีมูลค่าประมาณ 11.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลง 25% (YoY) ซึ่งทั้ง 3 ประเทศ เป็นตลาดนำเข้าหลักของกัมพูชา คิดเป็น 70% ของการนำเข้าทั้งหมดของประเทศ โดยการนำเข้าจากจีนลดลง 0.6% เวียดนามลดลง 11.7% และไทยลดลง 25.8%

สปป. ลาว

บริษัท ทางรถไฟลาว-จีน จำกัด รายงานว่า ในช่วง 8 เดือนแรกปี 66 ปริมาณการขนส่งสินค้าผ่านทางรถไฟลาว-จีนเพิ่มขึ้นถึง 138% (YoY) ซึ่งลาวมีการนำเข้าจากจีนผ่านทางรถไฟดังกล่าวประมาณ 3.4 แสนตัน และส่งออกสินค้าไปจีนกว่า 2.8 ล้านตัน โดยสินค้าส่งออกหลักของลาว ได้แก่ ข้าวบาร์เลย์ แป้งมันสำปะหลัง ผลไม้ เปียร์ ยางพารา หิน และปุ๋ยเคมี เป็นต้น

เมียนมา

เมียนมาเตรียมเก็บภาษีเงินได้จากแรงงานที่ทำงานในต่างประเทศ โดยต้องชำระเป็นสกุลเงินในประเทศนั้นๆ ตามกฎหมายภาษีสหภาพแรงงานปี 66 ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 66 เป็นต้นไป ทั้งนี้ ผู้มีรายได้ตั้งแต่ 2 ล้านจัตต่ปีขึ้นไป (ประมาณ 35,000บาท) ต้องชำระภาษีตามอัตราก้าวหน้าโดยเริ่มต้นที่ 5% ของรายได้จนถึงสูงสุดที่ 25%

เวียดนาม

กรมศุลกากรเวียดนาม รายงานว่า ในเดือน ส.ค. 66 เวียดนามมีการนำเข้าปุ๋ยประมาณ 4.7 แสนตัน สูงสุดในรอบ 2 ปี ซึ่งคิดเป็นมูลค่ากว่า 159 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยใน 8 เดือนแรก เวียดนามนำเข้าปุ๋ยจากจีนมากที่สุด กว่า 1.2 ล้านตัน มูลค่าประมาณ 375 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามด้วยญี่ปุ่นประมาณ 2.3 แสนตัน คิดเป็นมูลค่าประมาณ 21 ล้านดอลลาร์สหรัฐ



สรุปสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ

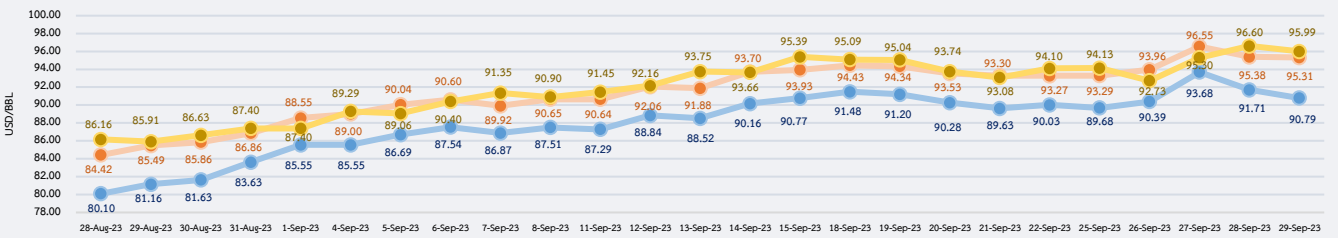
ราคาเฉลี่ยรายสัปดาห์ยังคงสูงขึ้น แม้ว่าจะมีแรงกดดันจากสถานการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) เฉลี่ยอยู่ที่ 91.25 USD/BBL เบรินท์ (Brent) เฉลี่ยอยู่ที่ 94.90 USD/BBL และดูไบ (Dubai) เฉลี่ยอยู่ที่ 94.95 USD/BBL โดยราคาเฉลี่ยยังคงสูงขึ้น แม้ว่าเริ่มมีแรงกดดันจากความกังวลของตลาดต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ที่อาจคงอยู่ในระดับสูงนานกว่าที่คาดการณ์ และ FED มีแนวโน้มที่จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกในช่วงการประชุมปลายปีนี้ อย่างไรก็ตาม **อุปทานน้ำมันดิบที่มีแนวโน้มตึงตัวยังคงมีอิทธิพลและผลักดันให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้น** อันเนื่องมาจากการลดปริมาณการผลิตและการส่งออกของประเทศสมาชิกในกลุ่มโอเปกและชาติพันธมิตร (OPEC+) และปริมาณน้ำมันดิบคงคลังของสหรัฐฯ ที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง

สรุปราคาเฉลี่ยเดือน ก.ย. 66 WTI เฉลี่ยอยู่ที่ 89.25 USD/BBL Brent เฉลี่ยอยู่ที่ 92.59 USD/BBL และ Dubai เฉลี่ยอยู่ที่ 92.89 USD/BBL ซึ่งสูงขึ้นจากราคาเฉลี่ยของเดือน ส.ค. 66 เป็นไปตามปัจจัยด้านอุปทานน้ำมันดิบที่มีแนวโน้มตึงตัวจากผลของการลดปริมาณการผลิตของซาอุดีอาระเบียและการลดการส่งออกของรัสเซีย และส่งผลให้ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังของโลกลดลงต่อเนื่อง

แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ 2 – 6 ต.ค. 66

ราคาเฉลี่ยมีแนวโน้มสูงขึ้น ราคาน้ำมันดิบในสัปดาห์นี้จะยังคงมีแรงหนุนเดิมอย่างต่อเนื่องจากฝั่งอุปทานน้ำมันดิบ ซึ่งขณะนี้ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังของโลกลดลงเรื่อย ๆ อีกทั้งหลุมขุดเจาะน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติของสหรัฐฯ ลดลงอยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ก.พ. 65 ยิ่งไปกว่านั้น ตลาดยังประเมินว่า การประชุมของกลุ่มโอเปกและชาติพันธมิตร (OPEC+) ในสัปดาห์นี้จะยังคงมีท่าทีด้านนโยบายปริมาณการผลิตของกลุ่มไว้ดังเดิม ท่ามกลางความต้องการใช้น้ำมันดิบ (อุปสงค์) ในสัปดาห์นี้ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากการเดินทางในช่วงวันหยุดยาวประจำปีของจีน (ช่วง Golden Week) รวมทั้งการหลีกเลี่ยงเหตุการณ์ Government shutdown ของรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ช่วยหนุนให้ราคาน้ำมันดิบอยู่ในระดับสูงต่อไป

ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบ



เฉลี่ย ก.ย. 66 : WTI 89.25 USD/BBL; Brent 92.59 USD/BBL; Dubai 92.89 USD/BBL

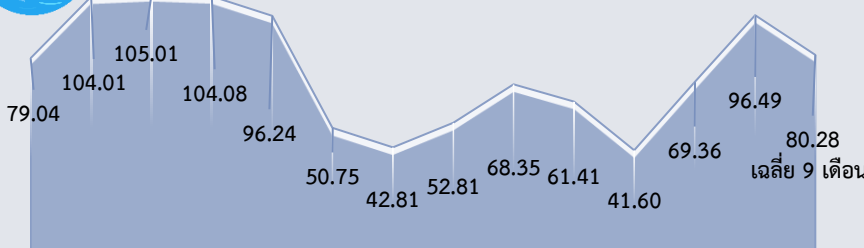
ที่มา: ไทยออยล์

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	92.89				81.43
YoY	-3.73	-11.06	-29.46	-19.83	-30.36	-34.00	-22.06	-10.39	2.35				-15.42

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 2566

ที่มา: ธนาคารโลก, ไทยออยล์ ประมวลผลโดย สนค.

ประมาณการราคาน้ำมันดิบ

Crude Oil	2566
WTI	79.65
Brent	84.46

ที่มา: WTI และ Brent (สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ: EIA) ประมาณการ ณ ก.ย. 66

EIA **ปรับเพิ่ม**ประมาณการราคา WTI และ Brent จากการประมาณการเมื่อเดือน ส.ค. 66

สถานการณ์ราคาทองคำ

25 - 29 กันยายน 2566

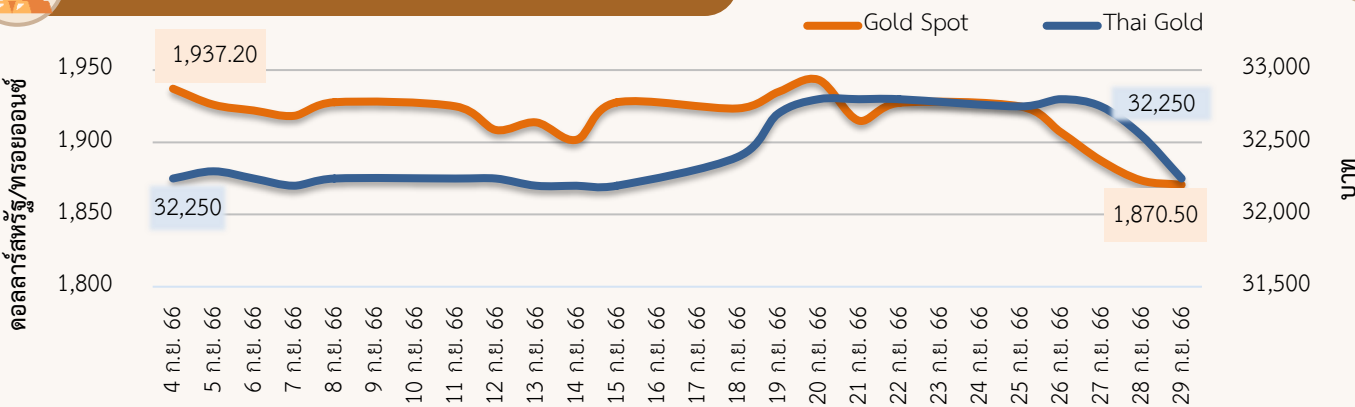
ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายสัปดาห์

ราคาทองคำลดลง ราคาทองคำโลกเฉลี่ยอยู่ที่ 1,892.65 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ ลดลงจากสัปดาห์ที่ผ่านมา 1.9% ในขณะที่ราคาทองคำแท่งของไทยเฉลี่ยอยู่ที่ 32,620 บาท เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ที่ผ่านมา 0.2% จากปัจจัยสำคัญ ดังนี้

1) ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ พุ่งสูงสุดในรอบ 16 ปี ผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปีเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 16 ปี โดยอยู่ที่ 4.61% สำหรับพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 2 ปีอยู่ที่ 5.13% โดยตัวเลขทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในรอบสัปดาห์ยังคงแข็งแกร่ง ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน เช่น เครื่องบิน รถยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ที่มีอายุการใช้งานมากกว่า 3 ปีในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 0.2% หลังจากลดลง 5.6% ในเดือน ก.ค. สำหรับคำสั่งซื้อสินค้าทุนที่ไม่รวมเครื่องบิน และอาวุธ ซึ่งสิ่งบ่งชี้แผนการใช้จ่ายของภาคธุรกิจเพิ่มขึ้น 0.9% หลังจากลดลง 0.4% ในเดือนก่อน **ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐานของสหรัฐฯ ลดลงต่ำสุดในรอบ 2 ปี** โดยในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 3.9% ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ ส่งผลให้ความกังวลต่อเงินเฟ้อลดลง ตลาดคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานเพื่อสกัดเงินเฟ้อ กดดันราคาทองคำที่ไม่ให้ผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย เนื่องจากนี้ กองทุนทองคำ (SPDR Gold Trust) ลดการถือครองทองคำ ในระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี นับตั้งแต่เดือน ม.ค. 63

2) **คาดการณ์ราคาทองคำโลกในสัปดาห์หน้า** จะปรับตัวอยู่ในช่วง 1,860 - 1,920 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ ปัจจัยที่ควรติดตาม อาทิ คำกล่าวของคณะกรรมการธนาคารกลางยุโรปและธนาคารกลางสหรัฐฯ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการ เดือน ก.ย. ของสหรัฐฯ และสหภาพยุโรป ตำแหน่งงานว่างเปิดใหม่จาก JOLTs เดือน ส.ค. ของสหรัฐฯ และการเปลี่ยนแปลงการจ้างงานนอกภาคเกษตรจาก ADP เดือน ก.ย. ของสหรัฐฯ เป็นต้น

ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายวัน



ที่มา: CEIC สมาคมค้าทองคำ YLG group และ ฮิวเซ็งเฮง ประมวลผลโดย สนค.

ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายเดือน

*ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1-29 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	1,917*				1,932
%YoY	4.4	-0.1	-1.8	3.4	7.7	5.9	12.2	8.7	13.9				7.3

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
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*				31,461
%YoY	4.4	4.3	1.8	4.6	6.9	5.7	6.7	6.3	10.2				5.8



ความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนรายวัน (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ความเคลื่อนไหวในสัปดาห์นี้

เงินบาทและระดับอ่อนค่าที่สุดในรอบ 10 เดือนครึ่ง ตามการแข่งขันค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ และแรงขายสินทรัพย์ไทยของนักลงทุนต่างชาติ เงินบาททยอยอ่อนค่าลงต่อเนื่อง โดยในระหว่างสัปดาห์และระดับอ่อนค่าที่สุดในรอบ 10 เดือนครึ่ง (นับตั้งแต่ พ.ย. 65) ที่ 36.77 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งสอดคล้องกับทิศทางเงินสกุลอื่น ๆ ในภูมิภาคเอเชีย จากความกังวลที่มีต่อเศรษฐกิจจีน ขณะที่เงินดอลลาร์สหรัฐยังคงปรับตัวแข็งค่าขึ้นต่อเนื่อง ท่ามกลางการคาดการณ์ของนักลงทุนถึงการตรึงดอกเบี้ยในระดับสูงเป็นเวลานานของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) เพื่อสกัดเงินเฟ้อเนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจในสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่เจ้าหน้าที่ระดับสูงของ FED ต่างออกมาสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปี นอกจากนี้ การปรับตัวลงต่อเนื่องของราคาทองคำในตลาดโลกที่ทำให้มีธุรกรรมซื้อทองคำในจังหวัดห้วยฮ่องไคร้อบายของผู้นำเข้าทองคำ รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลก ก็เป็นปัจจัยลบต่อค่าเงินบาทด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ เงินบาทยังคงเผชิญแรงกดดันด้านอ่อนค่าตามแรงขายสินทรัพย์ไทยของนักลงทุนต่างชาติ แม้ว่าการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินจะมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 2.50% ใดๆก็ดี เงินบาทมีทิศทางแข็งค่าขึ้นในช่วงปลายสัปดาห์หลังตลาดกังวลถึงประเด็นความเสี่ยงของการปิดหน่วยงานราชการของสหรัฐฯ ที่อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ

แนวโน้มค่าเงินบาท 2 - 6 ต.ค. 66

ค่าเงินบาทยังมีแนวโน้มอ่อนค่าต่อเนื่อง ท่ามกลางความไม่แน่นอนของตลาดการเงินโลกและสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดต่อเนื่องของ FED เงินบาทมีโอกาสเคลื่อนไหวในระดับอ่อนค่าต่อเนื่องตามแนวโน้มการปรับตัวแข็งค่าขึ้นของเงินดอลลาร์สหรัฐที่ได้แรงหนุนจากความต้องการถือเงินดอลลาร์สหรัฐ เป็นสินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงตลาดผันผวน ประกอบกับแนวโน้มการตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงของ FED อีกทั้ง ตลาดยังมีความกังวลว่า FED อาจคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงได้นานกว่าคาด เพื่อคุมเงินเฟ้อที่อาจสูงขึ้นจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น ประกอบกับยังมีสัญญาณขายสินทรัพย์ไทยของนักลงทุนต่างชาติ หลังยังไม่แน่ใจว่าการกักหนัภาครัฐที่เพิ่มขึ้น จะคุ้มค่ากับการเติบโตทางเศรษฐกิจมากน้อยเพียงใด ตลอดจนความกังวลแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนจากปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ ที่ส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชีย

ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ย. 66 ของไทย ทิศทางเงินทุนต่างชาติ และสถานการณ์สกุลเงินในภูมิภาค ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่สำคัญ อาทิ ดัชนี PMI/ISM ภาคการผลิตและภาคบริการ การจ้างงานภาคเอกชนจาก ADP การจ้างงานนอกภาคเกษตร และอัตราการว่างงานเดือน ก.ย. 66 ตำแหน่งงานว่างเปิดใหม่ และยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือน ส.ค. 66 รวมทั้งดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการเดือน ก.ย. 66 ของญี่ปุ่น ยูโรโซน และอังกฤษ

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				34.52
%YoY	-0.04	4.08	3.76	1.37	-0.47	-0.14	-4.72	-2.32	-3.23				-1.54

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย