

# WEEKLY BRIEFING WORLD ECONOMIC UPDATE

13 - 17 พฤศจิกายน 2566

**TPSO**  
Trade Policy and Strategy Office



## ความเคลื่อนไหวรอบโลก



โกลด์แมน แซคส์ คาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 67 โต 2.6% ภาคการผลิตฟื้นตัว รายได้ที่แท้จริงเติบโต จบรอบดอกเบี้ยขาขึ้น โดยได้แรงหนุนจากการเติบโตของภาคการผลิตที่ฟื้นเต็มที่ การสิ้นสุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลาง โดยที่ผู้กำหนดนโยบายของประเทศพัฒนาแล้ว มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยก่อนถึงช่วงครึ่งหลังของปี 67 หากเศรษฐกิจไม่ซบเซามากกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยคาดว่าเงินเฟ้อปีนี้จะลดลงอย่างต่อเนื่องและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในบรรดากลุ่มประเทศ G10 รวมถึงประเทศญี่ปุ่น คาดว่าจะลดลงจาก 3% สู่ระดับ 2 - 2.5% โดยนักเศรษฐศาสตร์ยังมองแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจโลกในแง่ดี เพราะการเติบโตของรายได้ที่แท้จริงมีความสมเหตุสมผล ในช่วงที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปลดลงอย่างมาก และตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง โดยที่รายได้ที่แท้จริงของประเทศต่างๆ ในยุโรป และอังกฤษอาจเติบโตอย่างรวดเร็วสู่ระดับประมาณ 2% ภายในสิ้นปี 67 เนื่องจากการขาดแคลนกำลังแรงงานหลังรัสเซียรุกรานยูเครนเริ่มบรรเทาลง

**เศรษฐกิจเอเชีย - แอฟริกา โตชะลอตัวในปี 67 จากภาวะเงินเฟ้อ และโตน้อยกว่าค่าเฉลี่ยโลก** โดยข้อมูลจากสำนักเลขาธิการกรอบความร่วมมือในภูมิภาคเอเชีย - แอฟริกา (เอเปค) รายงานว่า 21 เขตเศรษฐกิจเอเปคจะมีการเติบโตทางเศรษฐกิจต่ำกว่าค่าเฉลี่ยโลก โดยการเติบโตที่ลดลงเป็นผลมาจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวลงเพราะอัตราดอกเบี้ยสูง เศรษฐกิจจีนที่ยังต้องรับมือกับความท้าทายและความตึงเครียดจากข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ภาวะเงินเฟ้อที่กลับมาเพิ่มขึ้น ซึ่งเกี่ยวข้องกับมาตรการจำกัดการส่งออกสภาพอากาศที่ส่งผลให้ราคาข้าวและสินค้าเกษตรอื่น ๆ ปรับตัวสูงขึ้น และปัญหาด้านซัพพลายเชนในอุตสาหกรรมปุ๋ย โดยการแก้ปัญหาเงินเฟ้อนั้นอาจทำให้ต้องใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น ซึ่งจะกระทบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ



## สหรัฐอเมริกา



อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ชะลอตัว เป็นผลจากความพยายามของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ที่มุ่งมั่นจัดการดึงเงินเฟ้อลงสู่เป้าหมายที่ 2% โดยสำนักงานสถิติแรงงานของสหรัฐฯ แถลงดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อประจำเดือน ต.ค. 67 อยู่ที่ 3.2% ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 4.0% ตัวเลขดัชนีทั้งสองตัวต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ อันเป็นผลจากราคาน้ำมันที่ลดลงเป็นตัวขับเคลื่อนหลัก ตลาดเงินตลาดทุนต่างคาดการณ์ว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายครั้งต่อไปของ FED น่าจะเกิดขึ้นในเดือน พ.ค. 67 โดยอ้างอิงจากข้อมูลของ FedWatch จากที่ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ FED อยู่ที่กรอบ 5.25% - 5.50%

## จีน



ยอดค้าปลีกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน ขยายตัวเกินคาดในเดือน ต.ค. 67 สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานว่า ยอดค้าปลีกเดือน ต.ค. ของจีนปรับตัวขึ้น 7.6% ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ต.ค. ของจีนปรับตัวขึ้น 4.6% เมื่อเทียบเป็นรายปี โดยการแก้ปัญหาการผลิตภาคอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ได้รับแรงหนุนจากการบริโภคในท้องถิ่นที่เพิ่มขึ้น ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากมาตรการเสริมสภาพคล่องหลายประการที่ดำเนินการโดยรัฐบาลในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนยอดค้าปลีกของจีนเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในเดือน ต.ค. ได้รับแรงหนุนอย่างมากจากช่วงวันหยุด โกลด์เ็น วีค แต่ภาพรวมการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยรวมในประเทศยังคงไม่ชัดเจน โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อรายงานกิจกรรมทางธุรกิจในเดือน ต.ค. ยังคงชี้ให้เห็นถึงความอ่อนแออยู่ตลอด คาดว่าปักกิ่งจะเพิ่มมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 4 โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อมีการออกพันธบัตรมูลค่า 1 ล้านล้านหยวน แต่เศรษฐกิจจีนยังคงเผชิญกับอุปสรรคจากความต้องการจากต่างประเทศที่ถดถอย

## สหภาพยุโรป



ความต้องการรถยนต์ไฟฟ้าในยุโรปชะลอตัว หลังเศรษฐกิจซบเซาและความไม่มั่นใจในเทคโนโลยี สำนักข่าวรอยเตอร์ รายงานว่า ความต้องการรถยนต์ไฟฟ้าในยุโรปกำลังอยู่ในช่วงชะลอตัว เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง รวมไปถึงภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา และผู้บริโภคเลือกที่จะรอคอยรถยนต์ไฟฟ้าราคาถูก ซึ่งจะวางจำหน่ายในช่วง 2 - 3 ปีข้างหน้า โดยที่ผู้ผลิตและผู้ขายรถยนต์ไฟฟ้ารายใหญ่ของยุโรป เช่น Tesla Volkswagen และ Mercedes-Benz ต่างกล่าวว่า อัตราดอกเบี้ยที่สูง และตลาดรถยนต์ไฟฟ้าที่ซบเซา กำลังทำให้ลูกค้าหยุดซื้อรถยนต์ไฟฟ้า โดยยอดสั่งซื้อของ Volkswagen ลดลงถึงครึ่งหนึ่งจากปีที่แล้ว โดยการชะลอตัวของตลาดรถยนต์ไฟฟ้าเกิดจากผู้บริโภคไม่มั่นใจว่ารถยนต์ไฟฟ้าตอบสนองความต้องการด้านความปลอดภัย ระยะทางวิ่งต่อการชาร์จ 1 ครั้งสั้นเกินไป และราคาที่จะถูกลงอีกในอนาคต

## อินเดีย



อินเดียจ่อลดภาษีนำเข้าและผลิตรถยนต์ไฟฟ้า เพื่อดึงดูดเทศกาล และผู้ผลิตต่างชาติรายอื่น ๆ ตั้งโรงงานผลิต รัฐบาลอินเดียเปิดเผยว่า กำลังพิจารณานโยบายและมาตรการลดภาษีนำเข้ารถยนต์พลังงานไฟฟ้า ให้กับผู้ผลิตยี่ห้อจากต่างประเทศที่ประกอบสมบูรณ์แบบ นำเข้ามาจำหน่ายในประเทศอินเดีย โดยมาตรการดังกล่าวจะมีอายุบังคับใช้นาน 5 ปี หากบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าตัดสินใจลงทุนตั้งโรงงานผลิตในประเทศอินเดีย โดยในปัจจุบันตลาดรถยนต์ไฟฟ้าของอินเดียคิดเป็นสัดส่วนเพียง 1.3% ของรถยนต์นั่งส่วนบุคคลที่จำหน่ายในปีที่แล้ว เนื่องจากการนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้ามาจำหน่ายในอินเดียถูกส่งระงับเนื่องจากมีราคาสูง จำนวนตัวเลือกของค่ายผู้ผลิตไม่มากนัก และขาดแคลนสถานีชาร์จแบบต่อเร็ว



## ไทย

กรมการค้าต่างประเทศเตรียมเปิดให้บริการออกหนังสือรับรองถิ่นกำเนิดสินค้า (Form C/O) ด้วยตนเอง ตั้งแต่วันที่ 15 ธ.ค. 66 เพื่อใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีภายใต้ FTA โดยนำร่องกับ 5 FTA ได้แก่ RCEP อาเซียน-ฮ่องกง อาเซียน-ญี่ปุ่น ไทย-เปรู และไทย-ซีลี ด้วยระบบ DFT SMART C/O ซึ่งครอบคลุมตั้งแต่กระบวนการยื่นคำขอ ติดตามสถานะคำขอ จนถึงพิมพ์หนังสือรับรองฯ โดยผู้ส่งออกไม่จำเป็นต้องเดินทางมารับหนังสือรับรองฯ ที่หน่วยงานให้บริการอีกต่อไป ซึ่งจะอำนวยความสะดวกให้ได้รับการบริการด้วยความรวดเร็ว

นายเกรียงไกร เอียรกุล ประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) รายงาน ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือน ต.ค. 66 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 88.4 จากระดับ 90.0 ในเดือน ก.ย. 66 ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ถือเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 16 เดือน เนื่องจากกำลังซื้อในประเทศยังอ่อนแอส่งผลให้เศรษฐกิจในประเทศฟื้นตัวช้า ประกอบกับต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นจากภาวะอัตราดอกเบี้ยและค่าเงินบาทอ่อนค่า อย่างไรก็ตาม ยอดคำสั่งซื้อจากประเทศคู่ค้าสำคัญอย่างสหภาพยุโรป ญี่ปุ่น และตะวันออกกลางทยอยฟื้นตัวดีขึ้น



## ญี่ปุ่น

รัฐบาลญี่ปุ่น รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาสที่ 3/66 ปรับตัวลง 2.1% (YoY) เป็นการปรับตัวลงครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส มีสาเหตุมาจากความผันผวนทางเศรษฐกิจ ปัญหาจากการอ่อนค่าของเงินเยน และภาวะเงินเฟ้อที่ส่งผลกระทบต่อเป็นเวลานาน โดยการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวลดลง 0.6% (YoY) ในขณะที่ภาคการส่งออกเพิ่มขึ้นเพียง 0.5% (YoY) จากที่เคยเติบโตกว่า 3.9% (YoY) ในไตรมาสก่อนหน้า



## เกาหลีใต้

สำนักงานสถิติแห่งชาติเกาหลีใต้ เปิดเผยผลผลิตข้าวปี 66 ลดลง 1.6% (YoY) เหลือเพียง 3.7 ล้านตัน ลดลงติดต่อกัน 2 ปี จากที่เคยเติบโตถึง 10.7% (YoY) ในปี 64 โดยสาเหตุหลักเกิดจากพื้นที่เพาะปลูกข้าวในปี 66 ลดลง 2.6% (YoY) เหลือเนื้อที่เพียง 4.2 ล้านไร่ทั่วประเทศ ซึ่งน้อยที่สุดนับตั้งแต่เริ่มเก็บรวบรวมข้อมูลตลอดช่วง 49 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากการพุดติกรมการบริโภคข้าวของชาวเกาหลีใต้ มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา

## อาเซียนอัปเดต

## อินโดนีเซีย

มูลค่าการส่งออกของอินโดนีเซียเดือน ต.ค. 66 หดตัว 10.4% (YoY) ซึ่งมีมูลค่าอยู่ที่ 22.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยเป็นผลมาจากการหดตัวของปริมาณและราคาส่งออกสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น ถ่านหิน เหล็กและเหล็กกล้า และน้ำมันปาล์มดิบ เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม อินโดนีเซียยังคงเกินดุลการค้ากับตลาดโลกเป็นจำนวน 3.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

## มาเลเซีย

องค์กรการพัฒนาการค้าต่างประเทศของมาเลเซีย (MATRADE) มีนโยบาย new strategies, new game plans and out-of-the box initiatives โดยมีเป้าหมายที่จะมุ่งขยายการส่งออกไปยังภูมิภาคแอฟริกาและลาตินอเมริกา เนื่องจากทั้งสองภูมิภาคเป็นตลาดที่มีศักยภาพจากประชากรจำนวนมาก และมาเลเซียมุ่งหวังที่จะส่งเสริมธุรกิจสากลไปยังสองภูมิภาคนี้ให้มากขึ้น

## สิงคโปร์

หน่วยงานด้านการพัฒนาเมืองของสิงคโปร์ รายงานยอดขายที่อยู่อาศัยเดือน ต.ค. 66 ต่ำสุดนับตั้งแต่ต้นปี 66 โดยยอดขายห้องชุดส่วนตัวลดลงมาเหลือเพียง 203 หน่วย ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ประกอบกับอุปทานในโครงการขนาดใหญ่ลดลง ทำให้ภาพรวมตลาดชะลอตัว ทั้งนี้ นักวิเคราะห์คาดว่ากำลังเข้าสู่ช่วงวัฏจักรขาลงของภาคอสังหาริมทรัพย์ในสิงคโปร์หลังจากเติบโตอย่างต่อเนื่องนานถึง 7 ปี

## ฟิลิปปินส์

ธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชีย (ADB) อนุมัติสินเชื่อ 400 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ช่วยฟิลิปปินส์บรรลุยุทธศาสตร์การคลังระยะกลางและเป็นเงินทุนการฟื้นฟูเศรษฐกิจยุคหลังโควิด-19 โดยเป็นสินเชื่ออ้างอิงนโยบายเพื่อปฏิรูปการระดมทรัพยากรภายในประเทศ ทั้งนี้ คาดว่าจะส่งผลให้อัตราส่วนรายได้ภาคต่อ GDP ปรับเพิ่มขึ้น และยังเป็นการรับประกันการจัดหาเงินทุนที่ยั่งยืนแก่ฟิลิปปินส์ในการบรรลุเป้าหมายภายใต้แผนพัฒนาฟิลิปปินส์ปี 66 - 71



## กัมพูชา

นายกรัฐมนตรีกัมพูชา ประกาศเปิดตัวโครงการส่งเสริมการท่องเที่ยว “เยือนเสียมราฐ 2567” เพื่อเร่งฟื้นฟูกองการท่องเที่ยวให้กลับมาอยู่ในระดับเดียวกับช่วงก่อนการระบาดของโควิด-19 พร้อมอนุมัติเงินอุดหนุนค่าตั๋วเครื่องบินกว่า 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการท่องเที่ยวในจังหวัดเสียมราฐ ซึ่งได้รับผลกระทบจากการระบาดของโควิด-19 มากที่สุดแห่งหนึ่งในประเทศ



## สปป. ลาว

สปป. ลาว กระตุ้นการท่องเที่ยวผ่านแคมเปญ "Visit Laos Year 2024" รัฐมนตรีการท่องเที่ยว สปป. ลาว ระบุแคมเปญดังกล่าว ประกอบด้วยกิจกรรม 79 รายการ เพื่อมุ่งส่งเสริมผลิตภัณฑ์/บริการการท่องเที่ยวภายในประเทศ โดยอยู่ระหว่างการปรับปรุงสิ่งอำนวยความสะดวกและเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์/บริการการท่องเที่ยว ทั้งนี้ คาดว่าในปี 67 จะมีนักท่องเที่ยวประมาณ 4.6 ล้านคน และสร้างรายได้ 712 ล้านดอลลาร์สหรัฐ



## เมียนมา

กระทรวงพาณิชย์ของเมียนมา รายงานรายได้จากการส่งออกสินค้าเกษตรในช่วง 7 เดือนแรกของปีงบประมาณ 66 - 67 (1 เม.ย. 66 - 3 พ.ย. 66) รวม 1.81 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (6.58 หมื่นล้านบาท) ลดลงจาก 2.01 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (7.31 หมื่นล้านบาท) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ มูลค่าการส่งออกทั้งหมดของเมียนมาอยู่ที่ 8.66 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (3.15 แสนล้านบาท)



## เวียดนาม

รัฐบาลเวียดนาม อนุมัติแผนการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ปี 67 โดยให้ความสำคัญกับการส่งเสริมการเติบโตและรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ และตั้งเป้าการเติบโตทางเศรษฐกิจในปี 67 ไว้ที่ 6 - 6.5% กรอบอัตราเงินเฟ้อที่ 4 - 4.5% และ GDP ต่อหัวที่ประมาณ 4,700 - 4,730 ดอลลาร์สหรัฐ ผ่านการสนับสนุนการลงทุนภาครัฐและเอกชน รวมถึงส่งเสริมการบริโภค การท่องเที่ยว และการส่งออกอย่างต่อเนื่อง

## ความเคลื่อนไหวสถานการณ์รัสเซีย - ยูเครน



รัสเซีย



ยูเครน

สหรัฐฯ และยูเครนจะมีการประชุมพิเศษทางอุตสาหกรรมทหารร่วมกันในเดือนหน้า ประธานาธิบดียูเครน เปิดเผยว่า สหรัฐฯ และยูเครนมีแผนที่จะจัดการประชุมพิเศษเพื่อความร่วมมือด้านอุตสาหกรรมทางทหารร่วมกันในเดือน ธ.ค. 66 โดยมีจุดประสงค์เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตอาวุธของยูเครน หลังมีความกังวลว่าอาวุธยุทธโปกรณ์ที่ถูกส่งมาจากชาติตะวันตกอาจจะไม่เพียงพอ และเพื่อช่วยฟื้นฟูอุตสาหกรรมอาวุธในประเทศด้วย

ฟินแลนด์สั่งปิดจุดผ่านแดนกับรัสเซียเพื่อสกัดกั้นผู้ขอลี้ภัยที่เพิ่มขึ้นหลังรัสเซียบุกยูเครน ฟินแลนด์สั่งปิดจุดผ่านแดน 4 แห่ง (จาก 8 แห่ง) ที่ติดกับรัสเซีย ได้แก่ จุดผ่านแดนในภูมิภาค Vaalimaa, Nuijamaa, Imatra และ Niirala ตั้งแต่ 18 พ.ย. 66 เป็นต้นไป เนื่องจากเห็นวาระสเสียดินแดนหรืออาจมีส่วนสนับสนุนให้ผู้ขอลี้ภัยที่ไม่มีเอกสารจำนวนมากไหลทะลักเข้าจุดผ่านแดนเพื่อขอขอลี้ภัย ซึ่งฟินแลนด์เห็นว่าเป็นการทำลายความมั่นคง และสันนิษฐานว่าอาจเป็นมาตรการจากรัสเซียที่ต้องการโต้ตอบฟินแลนด์จากการเข้าร่วมเป็นสมาชิก NATO เนื่องจากความกังวลเรื่องความมั่นคง หลังจากรัสเซียบุกโจมตียูเครน

ยูเครนเชื่อว่าข้อตกลงสันติภาพจะไม่เกิดขึ้น เพราะรัสเซียต้องการครอบครองดินแดนมากขึ้น ผู้อำนวยการสำนักงานข่าวกรองของยูเครน เขียนบทความประเมินสถานการณ์ความขัดแย้งรัสเซีย - ยูเครนว่า มีความเป็นไปได้ที่รัฐบาลของทั้ง 2 ประเทศ อาจไม่สามารถบรรลุข้อตกลงสันติภาพกันได้ เนื่องจากมองว่ารัสเซียต้องการขงชิงดินแดนของยูเครนมากยิ่งขึ้น โดยรูปการณ์ที่เกิดขึ้นอาจจบลงเหมือนกับกรณีรัสเซีย-ญี่ปุ่นในสงครามโลกครั้งที่ 2 ในเรื่องหมู่เกาะพิพาทคูริล หรือเกาะเหนือในทะเลโอคอตสกี ที่ทั้งสองฝ่ายยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงสันติภาพแบบครบคลุมได้ แม้ว่าจะลงนามจนถึงปัจจุบัน

## ตะวันออกกลาง



การพัฒนากระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ระหว่างบริษัท Network International (Network) และ Alipay ใน UAE Network บริษัทผู้นำด้านการค้าดิจิทัลในภูมิภาคตะวันออกกลางและแอฟริกา ประกาศความร่วมมือกับ Alipay+ บริษัทผู้ให้บริการชำระเงินและการตลาดผ่านมือถือข้ามพรมแดน ซึ่งจะช่วยให้ลูกค้าพันธมิตรของ Networks ทั้งหมดใน UAE ทั้งในสาขาการเดินทาง ค้าปลีก บริการ การท่องเที่ยว อาหารและเครื่องดื่ม สามารถเข้าถึงกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ของพันธมิตรการค้าซึ่งกันและกัน โดยลูกค้าของ Alipay+ สามารถชำระเงินผ่านเครื่อง POS ของ Networks ทั่ว UAE ในขณะที่ลูกค้าของ Networks สามารถชำระเงินผ่านเครือข่ายพันธมิตรของ Alipay+ ไม่ว่าจะบน Alipay (จีน) Mpay (มาเก๊า) Kakao Pay (เกาหลีใต้) และ TrueMoney (ไทย) เป็นต้น ซึ่งความร่วมมือนี้เป็นผลมาจากอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวและค้าปลีกที่เติบโตขึ้นในตะวันออกกลาง จนมีการเรียกร้องให้มีการอำนวยความสะดวกด้านการชำระเงินแบบดิจิทัล โดยในปี 2566 ตะวันออกกลางมีนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น 15% ในไตรมาสแรกเมื่อเทียบกับปี 2562

## แอฟริกา



เคนยา

เคนยาตั้งเป้าหมายเป็นผู้ส่งออกผลิตภัณฑ์นมของภูมิภาคเคนยาสามารถผลิตนมได้มากถึง 5.2 พันล้านลิตร/ปี ซึ่งมากกว่าความต้องการบริโภคในประเทศ ในขณะที่ประเทศเพื่อนบ้านอย่างเอธิโอเปียผลิตนมได้เพียง 4.96 พันล้านลิตรในปี 64 ซึ่งไม่เพียงพอต่อความต้องการในประเทศ และต้องนำเข้าผลิตภัณฑ์นมจากชาติอาระเบีย ฝรั่งเศส UAE อิตาลี และเดนมาร์ก เช่นเดียวกับกองทัพที่ต้องนำเข้านมจากฝรั่งเศส รัฐบาลเคนยาจึงใช้โอกาสดังกล่าวในการมองหาลาดต่างประเทศเพื่อเป็นผู้ส่งออกนมของภูมิภาคนี้ ซึ่งจะช่วยเสริมศักยภาพของเกษตรกรท้องถิ่นและเพิ่มมูลค่าผลิตภัณฑ์นมในประเทศ การลงทุนทางตรง (FDI) จาก UAE ในเคนยามีมูลค่า 253 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จากข้อมูลของ Di Intelligence พบว่า การลงทุนของ UAE ในเคนยาในรอบ 5 ปีจนถึงเดือน มิ.ย. 66 มีมูลค่า 253 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่วนใหญ่ลงทุนในอุตสาหกรรมอาหารแปรรูป บริการทางการเงิน IT และอุตสาหกรรม Software เช่น การเข้าซื้อกิจการธนาคาร Sidian มูลค่า 12.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และกลายเป็นผู้ถือหุ้น 20% และมีการควมรวมกิจการโทรคมนาคม Telkom โดยทาง UAE ถือหุ้น 60% อีกทั้ง มีการประกาศว่าบริษัท Nutridor จาก UAE มีแผนจะซื้อกิจการแปรรูปผลิตภัณฑ์นมในเคนยาและแทนซาเนียอีกด้วย ทั้งนี้ ในปีที่แล้วมูลค่าการค้าระหว่างเคนยาและ UAE (ไม่รวมเชื้อเพลิง) ขยายตัวถึง 7%

## ลาตินอเมริกา



อาร์เจนตินา

อัตราเงินเฟ้อเดือน ต.ค. 66 ของอาร์เจนตินาแตะ 143% อัตราเงินเฟ้อเดือน ต.ค. 66 ลดลงเหลือ 8.39%(MoM) จาก 12.79% (MoM) ในเดือน ก.ย. 66 แต่เมื่อเทียบรายปี อัตราเงินเฟ้อเดือน ต.ค. 66 ยังคงอยู่ในระดับสูงอย่างรุนแรงถึง 142.7%(YoY) โดยอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น เป็นผลมาจากมาตรการควบคุมค่าเงินเปโซอย่างเข้มงวดทำให้ค่าเงินเปโซอ่อนค่า 20% ตั้งแต่เดือน ส.ค. 66 ซึ่งทำให้ประชาชนมีกำลังซื้อลดลงและยากจนเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อรายปีอาจจะขึ้นสูงถึง 185% ซึ่งจะกดดันให้ปีนี้ GDP จะหดตัว 2% และหดตัวต่อเนื่อง 1.6% ในปีหน้า



บราซิล

บราซิลระดมทุน 2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในการออกพันธบัตรรัฐบาลด้านความยั่งยืน (ESG sovereign bonds) กระทรวงการคลังบราซิลได้ออกพันธบัตร "สีเขียว" เป็นครั้งแรก ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการสร้างมาตรฐานให้กับเอกชนไปลงทุนเพื่อนำไปสู่ความยั่งยืน โดยพันธบัตรดังกล่าว จะมีอายุ 7 ปี ครบกำหนดในปี 2574 และให้ผลตอบแทนที่ 6.5% ต่อปี โดยเงินทุนจะถูกจัดสรรไปยังโครงการสีเขียว 60% และประเด็นทางสังคม 40% เพื่อปรับปรุงขีดความสามารถของบราซิลในการรับมือกับความท้าทายด้านสิ่งแวดล้อม และเสริมสร้างความเข้มแข็งให้กับโครงการสวัสดิการของประเทศ และเพื่อให้ก้าวทันโครงการ ESG ในตลาดเกิดใหม่อื่น ๆ ในภูมิภาค ที่ได้ดำเนินการมาก่อนแล้ว อาทิ ชิลีและเม็กซิโก



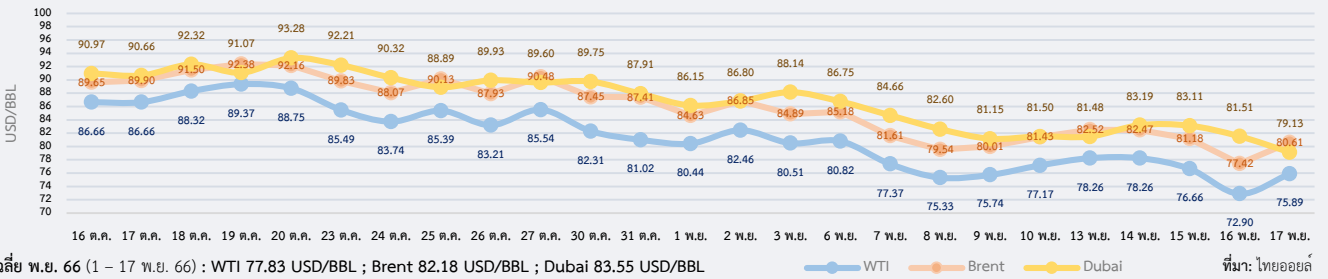
## สรุปสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ

ราคาเฉลี่ยรายสัปดาห์ที่ชะลอลงตัวลงต่อเนื่อง จากความกังวลต่อภาวะชะลอลงตัวของอุปสงค์น้ำมันในสหรัฐฯ และจีน ประกอบกับความขัดแย้งอิสราเอล-ฮามาสมีผลกระทบต่ออุปทานในตลาดโลกน้อยกว่าที่ตลาดกังวล ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) เฉลี่ยอยู่ที่ 76.39 USD/BBL เบรินท์ (Brent) เฉลี่ยอยู่ที่ 80.84 USD/BBL และดูไบ (Dubai) เฉลี่ยอยู่ที่ 81.68 USD/BBL โดยราคาปรับขึ้นเล็กน้อยในช่วงต้นสัปดาห์ หลังการประกาศอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ทำให้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่าลง ก่อนราคาน้ำมันจะปรับตัวลดลง เนื่องจากการประกาศตัวเลขทางเศรษฐกิจของจีน ญี่ปุ่น และยุโรปโซนที่อ่อนแอ ก่อให้เกิดความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกที่อาจส่งผลกระทบต่อความต้องการน้ำมัน ประกอบกับสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) เผยแพร่ข้อมูลปริมาณน้ำมันดิบคงคลังของสหรัฐฯ ในสัปดาห์ก่อนว่า เพิ่มขึ้นสูงกว่าที่คาด บ่งชี้ถึงอุปสงค์ที่ลดลงของตลาด ทั้งนี้ สงครามอิสราเอล-ฮามาสส่งผลกระทบต่อราคาอ่อนลง โดยนักลงทุนประเมินว่าสงครามมีผลกระทบเพียงเล็กน้อยต่อปริมาณน้ำมันในตะวันออกกลาง

## แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ 20 - 24 พ.ย. 66

ตลาดน้ำมันดิบมีโอกาสผันผวนและมีแนวโน้มชะลอลงเล็กน้อย จากแนวโน้มอุปสงค์น้ำมันโลกที่ชะลอลงตามตัวเลขทางเศรษฐกิจของประเทศผู้ใช้น้ำมันสำคัญ สะท้อนจากปริมาณน้ำมันดิบคงคลังประจำสัปดาห์ของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในระหว่างสัปดาห์ ขณะที่วิกฤตการณ์ด้านอสังหาริมทรัพย์ของจีนมีแนวโน้มทวีความรุนแรงขึ้น และการเติบโตของอุตสาหกรรมจีนยังไม่ฟื้นตัวมากนัก ทั้งนี้ มีปัจจัยที่ต้องติดตามจากการประชุมของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและพันธมิตร (OPEC+) ที่มีกำหนดจัดขึ้นในช่วงสุดสัปดาห์นี้ โดยมีวาระสำคัญคือเรื่องปริมาณการผลิตน้ำมันเพิ่มเติมในปี 67 ของซาอุดีอาระเบียและรัสเซีย ซึ่งคาดว่าจะมีการลดปริมาณการผลิตน้ำมันเกินกว่าที่คาด และช่วยหนุนราคาในตลาดได้บางส่วน

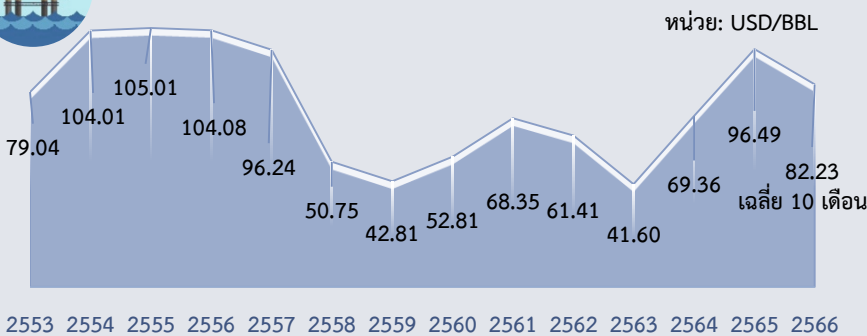
### ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบ



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	80.23	81.94	78.34	82.98	74.99	74.65	80.30	86.34	92.89	89.61	83.55*		82.35
YoY	-4.03	-11.03	-29.46	-19.83	-30.36	-34.00	-22.06	-10.39	2.34	-1.49	-2.93		-14.47

หมายเหตุ: \* ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1 - 17 พ.ย. 66 ที่มา: ธนาคารโลก, ไทยออยล์

## ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยรายปี (เฉลี่ย WTI Brent และ Dubai)



## ประมาณการราคาน้ำมันดิบ

Crude Oil	2566	2567
WTI	79.41	89.24
Brent	83.99	93.24

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

EIA ปรับลดประมาณการราคา WTI และ Brent ปี 2566 จากการประมาณการเมื่อเดือน ต.ค. 66

## ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายสัปดาห์

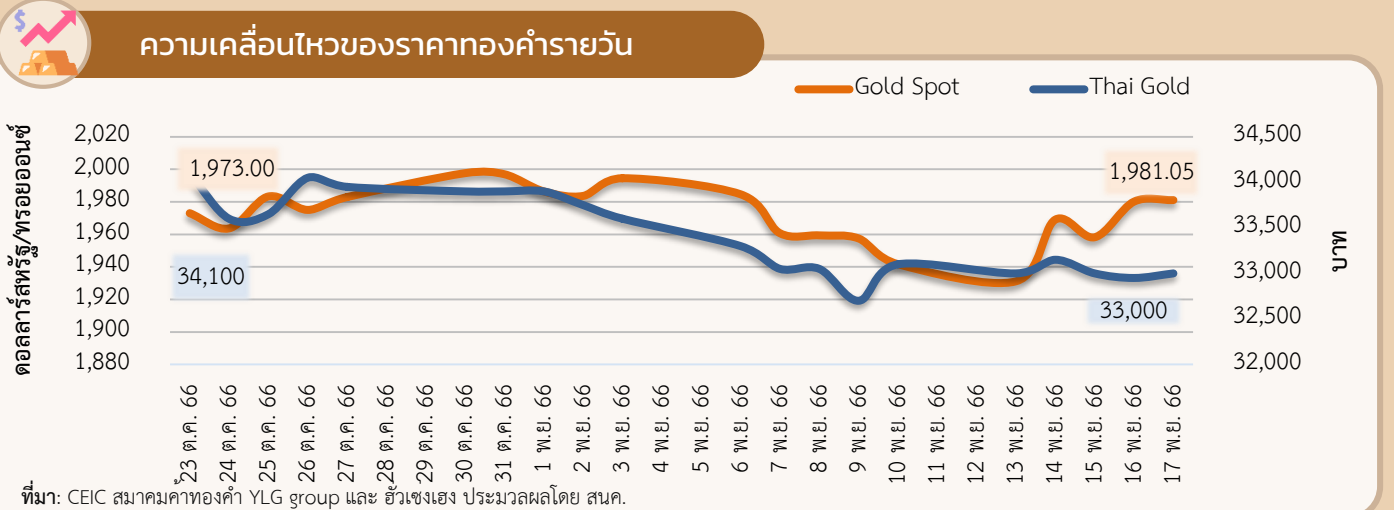
ราคาทองคำเพิ่มขึ้น ราคาทองคำโลกเฉลี่ยอยู่ที่ 1,963.91 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ที่ผ่านมา 0.2% ในขณะที่ราคาทองคำแท่งของไทยเฉลี่ยอยู่ที่ 33,020 บาท ลดลงจากสัปดาห์ที่ผ่านมา 0.1% จากปัจจัยสำคัญ ดังนี้

1) อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เดือน ต.ค. 66 คงตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า สำนักงานสถิติแรงงานของสหรัฐฯ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (CPI) ประจำเดือน ต.ค. 66 เพิ่มขึ้น 3.2% เมื่อเทียบรายปี แต่เมื่อเทียบรายเดือนแล้วคงที่ สำหรับดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน ต.ค. 66 เพิ่มขึ้น 4.0% เมื่อเทียบรายปี และเพิ่มขึ้น 0.2% เมื่อเทียบรายเดือน โดยต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ CPI เป็นมาตรวัดอัตราเงินเฟ้อที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ตลาดมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) น่าจะยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ยหลังจากนี้ นอกจากนี้ โกลด์แมน แซกส์ คาดว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ของสหรัฐฯ จะขยายตัว 2.1% ในปีหน้า และคาดว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในไตรมาส 4 ปีหน้า เมื่ออัตราเงินเฟ้อชะลอตัวต่ำกว่า 2.5% ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หนุนให้ราคาทองคำเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

2) GDP ไตรมาส 3 ของญี่ปุ่นหดตัวมากกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ ทางการญี่ปุ่นเปิดเผยว่า GDP ไตรมาส 3/2566 หดตัว 2.1% เมื่อเทียบรายปี หดตัวครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาส มาจากการใช้จ่ายของภาคครัวเรือน ภาคเอกชน และการลงทุนที่ลดลง จากต้นทุนการนำเข้าที่เพิ่มขึ้น และขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้น ซึ่งธนาคารกลางญี่ปุ่นอาจจะชะลอเวลาการถอนนโยบายผ่อนคลายทางการเงินเป็นพิเศษ ขณะเดียวกันนักวิเคราะห์กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ระบุว่า เศรษฐกิจของญี่ปุ่นที่อ่อนแออาจจะทำให้ตกอันดับจากเศรษฐกิจที่ใหญ่เป็นอันดับสามของโลกในปีหน้า หนุนให้เขาซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

3) คาดการณ์ราคาทองคำโลกในสัปดาห์หน้า จะปรับตัวอยู่ในช่วง 1,930 - 1,990 ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์ ปัจจัยที่ควรติดตาม อาทิ สถานการณ์การสู้รบในอิสราเอล ยอดขายบานมีอสอง เดือน ต.ค. 66 ของสหรัฐฯ ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน เดือน ต.ค. 66 ของสหรัฐฯ และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการเดือน พ.ย. 66 ของสหรัฐฯ เป็นต้น

## ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายวัน



ที่มา: CEIC สมาคมค้าทองคำ YLG group และ ชิวเซงเฮง ประมวลผลโดย สนค.

## ความเคลื่อนไหวของราคาทองคำรายเดือน

\*ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1-17 พ.ย. 2566 หน่วย: ดอลลาร์สหรัฐ/ทรอยออนซ์

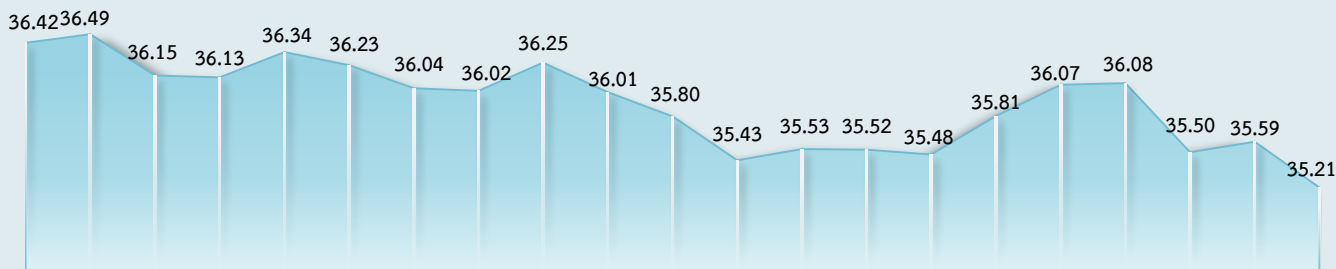
ทองคำโลก	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	เฉลี่ย
2564	1,867	1,808	1,718	1,762	1,853	1,835	1,807	1,784	1,777	1,777	1,820	1,787	1,800
2565	1,817	1,856	1,948	1,934	1,848	1,834	1,736	1,766	1,683	1,664	1,726	1,797	1,801
2566	1,899	1,855	1,913	2,000	1,990	1,943	1,949	1,920	1,917	1,913	1,968*		1,933
%YoY	4.4	-0.1	-1.8	3.4	7.7	5.9	12.2	8.7	13.9	14.9	14.0		7.4

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	32,939	33,196*		31,753
%YoY	4.4	4.3	1.8	4.6	6.9	5.7	6.7	6.3	10.2	10.4	12.1		6.7



## ความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนรายวัน (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

## ความเคลื่อนไหวในสัปดาห์นี้

เงินบาทเคลื่อนไหวในระดับที่แข็งค่ากว่าสัปดาห์ก่อน ตามการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ หลังอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ต่ำกว่าคาด ซึ่งลดโอกาสในการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในช่วงต้นสัปดาห์ เงินบาทยังมีทิศทางอ่อนค่าต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน ทามกลางแรงซื้อเงินดอลลาร์สหรัฐ จากสัญญาณของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ที่บ่งชี้ว่ามีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อ อย่างไรก็ตาม เงินบาทพลิกกลับมามีทิศทางแข็งค่าขึ้นในช่วงที่เหลือของสัปดาห์ จนแตะระดับแข็งค่าที่สุดในรอบกว่า 2 เดือนครั้งที่ 35.21 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งสอดคล้องกับทิศทางเงินสกุลอื่น ๆ ในเอเชีย ขณะที่เงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่น ๆ ตามทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวลงแรง หลังการเปิดเผยอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เดือน ต.ค. 66 ที่ออกมาต่ำกว่าคาด โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ทั่วไป เพิ่มขึ้น 3.2%(YoY) จาก 3.7%(YoY) ในเดือนก่อน และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ทั่วไป เพิ่มขึ้น 1.3%(YoY) จาก 2.2 %(YoY) ในเดือนก่อน ทำให้นักลงทุนปรับลดโอกาสการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED ลง นอกจากนี้เงินดอลลาร์สหรัฐ ยังเผชิญแรงเทขายอย่างหนักในช่วงปลายสัปดาห์ หลังตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสัปดาห์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น 13,000 ราย สู่ระดับ 231,000 ราย (สูงสุดในรอบ 3 เดือน) และดัชนีราคานำเข้าเดือน ต.ค. 66 ออกมาต่ำกว่าที่คาด ซึ่งข้อมูลดังกล่าวล้วนเป็นปัจจัยเพิ่มเติมที่สนับสนุนการคาดการณ์ที่ว่า FED จะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

## แนวโน้มค่าเงินบาท 20 - 24 พ.ย. 66

เงินบาทมีโอกาสแข็งค่าขึ้น หลังตลาดคลายความกังวลแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ แต่อาจผันผวนตามทิศทางเงินทุนเคลื่อนย้ายจากต่างชาติ เงินบาทมีปัจจัยบวกด้านแข็งค่ามากขึ้น หลังนักลงทุนมีแนวโน้มลดลดสถานะการถือครองเงินดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากมีมุมมองที่เชื่อมั่นมากขึ้นว่า FED ได้จบวงจรดอกเบี้ยขาขึ้นไปแล้ว หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในช่วงที่ผ่านมาบ่งชี้ถึงภาวะเงินเฟ้อที่ชะลอลง และสะท้อนความอ่อนแอของภาคการผลิตและตลาดแรงงาน ขณะเดียวกันบรรยากาศในตลาดการเงินก็กลับมาอยู่ในภาวะเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น หลังความกังวลสงครามอิสราเอลกับฮามาสที่จะบานปลายกระทบต่อเศรษฐกิจโลกลดลงไปพอสมควร ส่งผลให้ความต้องการถือครองเงินดอลลาร์สหรัฐ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยลดลง อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องติดตามกระแสเงินทุนจากต่างชาติที่อาจผันผวนไปตามรายงานอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่ 3

**ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม** ได้แก่ ตัวเลข GDP ไตรมาส 3/66 ของไทย กระแสเงินทุนจากต่างชาติ ทิศทางของสกุลเงินในภูมิภาค รายงานการประชุม FED เมื่อวันที่ 31 ต.ค. - 1 พ.ย. 66 ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่สำคัญ อาทิ ยอดขายบ้านมือสอง ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน เดือน ต.ค. 66 ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน พ.ย. 66 รวมทั้งดัชนี PMI (เบื้องต้น) เดือน พ.ย. 66 ของสหรัฐฯ ยูโรโซน และอังกฤษ และการประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ของธนาคารกลางจีน

## 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	36.52	35.71*		34.81
%YoY	-0.04	4.08	3.76	1.37	-0.47	-0.14	-4.72	-2.32	-3.23	-3.54	-1.96		-0.72

หมายเหตุ: \*ราคาเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1 - 17 พ.ย. 66 ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย