ความตึงเครียดในตะวันออกกลางยังสูงหลังทรัมป์ขีดเส้นตายโจมตีโรงไฟฟ้าของอิหร่าน ส่วนแรงส่งของเศรษฐกิจไทยมีสัญญาณแผ่วลง

โลก

โลก: สถานการณ์ในตะวันออกกลางยังคงตึงเครียดและมีความไม่แน่นอนสูง หลังโดนัลด์ ทรัมป์ ขู่โจมตีโครงสร้างพื้นฐานและโรงไฟฟ้าของอิหร่าน หากไม่ทำตามเงื่อนไขของสหรัฐฯ โดยราคาน้ำมันยังอยู่ในระดับสูงจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซ ขณะที่อิหร่านเพิ่มความพร้อมทางทหารหลังสหรัฐฯ เสริมกำลังในภูมิภาค ส่วน **Global PMI ภาคการผลิตเริ่มชะลอชัดเจน** โดยเฉพาะอาเซียน จากผลกระทบของสงครามตะวันออกกลางและความไม่แน่นอนเศรษฐกิจโลก

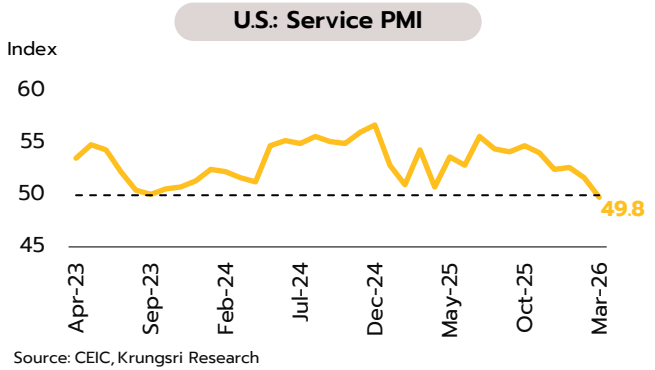
สหรัฐฯ : แม้ตัวเลขการจ้างงานดีกว่าคาด แต่ภาคบริการได้รับผลกระทบจากสงคราม โดยการจ้างงานนอกภาคเกษตรในเดือนมีนาคมเพิ่มขึ้น 1.78 แสนตำแหน่ง แต่ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการยุติการนัดหยุดงานและสภาพอากาศที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม **ดัชนี PMI ภาคบริการ หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี** ท่ามกลางความไม่แน่นอนจากสงครามในตะวันออกกลาง นอกจากนี้ ความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นในตลาดสินเชื่อนอกระบบ (Private Credit) อาจเป็นแรงกดดันต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะถัดไป

จีน: เร่งรักษาเสถียรภาพราคาเชื้อเพลิงในประเทศ ผ่านการกำหนดเพดานราคาน้ำมันสูงสุด พร้อมทั้งให้โรงกลั่นน้ำมันคงกำลังการผลิตเชื้อเพลิงไม่ต่ำกว่าระดับของปีที่ผ่านมา **แม้มาตรการดังกล่าวอาจช่วยบรรเทาผลกระทบจากวิกฤตน้ำมันได้บ้างและ PMI ของธุรกิจรายใหญ่ยังขยายตัว แต่ในภาพรวมภาคธุรกิจต้องเผชิญความท้าทายหลายด้าน**ทั้งอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนแอ ต้นทุนการผลิตที่เร่งขึ้น และอุปสงค์โลกที่ชะลอตัวลง ล่าสุด PMI ของธุรกิจ SMEs เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว (ดังรูป)

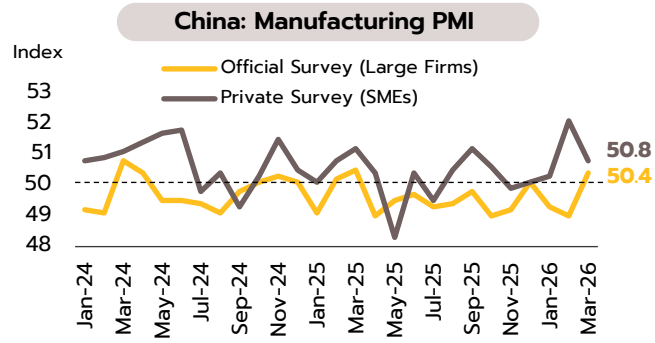
ไทย

เศรษฐกิจไทยส่งสัญญาณชะลอตัวในช่วงก่อนสงครามในตะวันออกกลาง ธนาคารแห่งประเทศไทยรายงานอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศชะลอตัวในเดือนกุมภาพันธ์ ทั้งดัชนีการบริโภคภาคเอกชน (PCI +2.9% YoY จาก +6.7% เดือนมกราคม) และการส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำ (+10.4% จาก +18.1%) อย่างไรก็ดี การลงทุนภาคเอกชน (PII +15.5%) ปรับเร่งขึ้น ส่วนการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวเร่งขึ้นตามการเบิกจ่ายของหน่วยงานคมนาคม และงบประมาณเหลื่อมปี

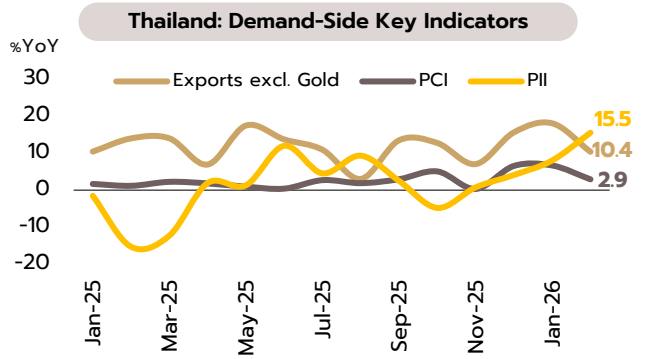
แม้ว่าความตึงเครียดในตะวันออกกลางจะยกระดับตั้งแต่วันที่ 28 กุมภาพันธ์ แต่เศรษฐกิจไทยมีสัญญาณแผ่วลงของการส่งออกและการบริโภคมาก่อนหน้า ซึ่งสอดคล้องกับด้านอุปทานที่ชะลอลงทั้งภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการ สำหรับในระยะต่อไป แม้การส่งออกอาจได้รับแรงหนุนชั่วคราวจากการเร่งสั่งซื้อ (Front loading) เนื่องจากอัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ปรับลดลงจาก 19% เหลือ 10% แต่สงครามในตะวันออกกลางส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยผ่านราคาน้ำมัน ต้นทุนการขนส่ง ต้นทุนการผลิต การหยุดชะงักของภาคการผลิตและการส่งออกสินค้าในหลายกลุ่ม รวมถึงจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (+2.0% YoY ในเดือนมีนาคม จาก +4.6% ในเดือนกุมภาพันธ์) โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจากยุโรปและตะวันออกกลาง (-33.3%) ทั้งนี้ ยังต้องติดตามการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่ซึ่งจะแถลงนโยบายต่อรัฐสภาในวันที่ 9-10 เมษายน รวมถึงความคืบหน้าในการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ และแนวทางการแก้ไขวิกฤตพลังงานจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง



Source: CEIC, Krungsri Research



Source: CEIC, Krungsri Research



Source: CEIC, BOT, Krungsri Research

วิจัยกรุงศรี

ดร.พิมพ์นารา หิรัญกสิ

ผู้บริหารสายงานวิจัยและหัวหน้าทีมวิจัยเศรษฐกิจ

ทีมวิจัยเศรษฐกิจ

สุจิต ชัยวิชญชาติ
ผู้บริหารทีมวิจัยเศรษฐกิจมหภาค

วนิชา ดิเรกอุดมศักดิ์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

ปิยะวดี จิระศิริสุวรรณ
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

ทรรศิน กลิ่นถนอม
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

กฤตพร ศิริใจชิงกุล
นักเศรษฐศาสตร์

ศุภสิน อิทธิพัทธ์วงศ์
นักเศรษฐศาสตร์

วณัช บัณฑิตาโสภณ
นักเศรษฐศาสตร์

ทีมบริหารระบบข้อมูลวิจัย

ธมณ เสริญสุขสกุล
เจ้าหน้าที่วิเคราะห์ข้อมูล

เชิดศักดิ์ ศรีชัยต้น
เจ้าหน้าที่วิเคราะห์ข้อมูล

วงศกร แก้วอุดทัง
เจ้าหน้าที่วิเคราะห์ข้อมูล

ทีมวิจัยอุตสาหกรรม

ธเนศ มหัทธนาลัย
ผู้บริหารทีมวิจัยอุตสาหกรรม

ชัยวัช โชวเจริญสุข
นักวิเคราะห์อาวุโส (Agriculture)

เทียร เทียมศักดิ์
นักวิเคราะห์อาวุโส (Petrochemicals, Refinery, Bio-Diesel, Ethanol, Plastic)

พุทธชาด ลุนคำ
นักวิเคราะห์อาวุโส (Construction Contractors, Construction Materials, Hotels, Industrial Estate)

พัชรา กลิ่นชวนชื่น
นักวิเคราะห์อาวุโส (Real Estate)

ประพันธ์ ลีน้อย
นักวิเคราะห์ (Power Generation, Renewable Energy, ESG, Taxonomy)

ศุภวัฒน์ โชคสวัสดิ์ไพศาล
นักวิเคราะห์ (Automobile, Auto-Hire Purchase, Electronics & Electrical Appliances)

รพีภูมิ ลาภมาก
นักวิเคราะห์ (Food & Beverages, Restaurant)

ฉัตรวลี เมธาสถิตย์สุข
นักวิเคราะห์ (Healthcare, Pharmaceutical, Medical Devices)

ทีมวิเคราะห์และพัฒนางานวิจัย

พูลสุข นิลกิจศรานนท์
ผู้บริหารทีมวิเคราะห์และพัฒนางานวิจัย

ณธัญอร รัตนาธรรมวัฒน์
นักวิจัยอาวุโส

นฤชยา สาตแฟง
นักวิจัย

ปริญญา มิ่งสกุล
นักวิจัย

ชณัฐฐา ธาระรส
นักวิจัย

สมครสมาชกวจยกรุงศร

krungsri.research@krungsri.com

คำสงวนสิทธิ์

เนื้อหาและข้อมูลใดๆ ทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ หากมิได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่น ถือเป็นลิขสิทธิ์ของวิจัยกรุงศรี ห้ามมิให้ผู้ใดกระทำการใดๆ เกี่ยวข้องกับเนื้อหา สำเนา หรือดัดแปลงแก่บุคคลอื่นโดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากวิจัยกรุงศรี รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม วิจัยกรุงศรีไม่อาจรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว อีกทั้งไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่เกิดขึ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมจากการใช้รายงานฉบับนี้หรือเนื้อหาในรายงานฉบับนี้ ข้อมูล ความคิดเห็น และการประมาณการที่ปรากฏในรายงานนี้ถือเป็นความคิดเห็นของวิจัยกรุงศรี ไม่จำเป็นต้องสอดคล้องกับ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ ความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้เป็นไปตามสถานการณ์ปัจจุบัน ณ วันที่มีการเผยแพร่รายงาน วิจัยกรุงศรีขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงโดยมิต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า