ความตึงเครียดในตะวันออกกลางกระทบต่อเศรษฐกิจโลกและไทย ส่วนจีนคาดได้รับผลกระทบจากวิกฤตน้ำมันอย่างจำกัด

โลก

โลก: ราคาน้ำมันยังสูงกว่า 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล แม้สำนักงานพลังงานระหว่างประเทศ (EIA) เตรียมปล่อยน้ำมันออกจากคลังสำรองยุทธศาสตร์ของประเทศสมาชิกมากที่สุดในประวัติศาสตร์รวม 400 ล้านบาร์เรล อย่างไรก็ตาม มาตรการดังกล่าวอาจช่วยชดเชยอุปทานได้เพียงระยะสั้นเมื่อพิจารณาจากอุปทานน้ำมันดิบที่หายไปจากการปิดช่องแคบฮอมุซที่สูงถึง 20 ล้านบาร์เรลต่อวัน ล่าสุดรัฐบาลอิหร่านยืนยันว่าจะเปิดช่องแคบฮอมุซร์ให้เฉพาะประเทศที่ไม่ได้เป็นศัตรูกับอิหร่านเท่านั้น ขณะที่สหรัฐฯขู่ว่าอาจโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำมันเพิ่มเติมหากอิหร่านไม่เปิดเส้นทางการเดินเรือผ่านช่องแคบฮอมุซอย่างเสรี

สหรัฐฯ: รายงาน GDP ไตรมาส 4/68 ขยายตัวเพียง 0.7% ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าที่ 4.4% จากผลกระทบของการปิดหน่วยงานรัฐบาล ขณะที่ เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core PCE) เดือนมกราคม สูงสุดในรอบ 2 ปี ที่ 3.1% และสูงกว่าเป้าหมายของเฟดที่ 2% เมื่อผนวกกับความเสี่ยงเงินเฟ้อที่สูงขึ้นจากผลของสงครามในตะวันออกกลางอาจทำให้เฟดชะลอการปรับลดดอกเบี้ย

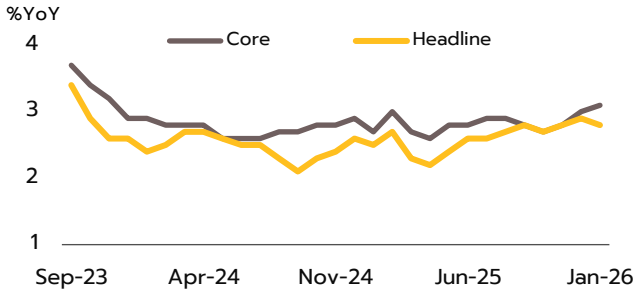
จีน: คาดผลกระทบจากวิกฤตน้ำมันยังจำกัด เนื่องจากจีนมีน้ำมันสำรองพอที่จะชดเชยการนำเข้าได้ถึง 120 วัน ขณะที่พึ่งพาน้ำมันเป็นสัดส่วนไม่สูงมากนัก (18% ของการใช้พลังงานรวม) เมื่อเทียบกับถ่านหินและพลังงานทดแทน (70%) **ด้วยความอ่อนไหวต่อราคาน้ำมันที่ไม่สูงเท่าหลายประเทศในเอเชีย การผลิตและการส่งออกจึงน่าจะยังรักษาความสามารถในการแข่งขันต่อไปได้อย่างน้อยในระยะสั้น** อย่างไรก็ตาม จีนยังคงต้องระวังความเสี่ยงจากการไต่สวนตามมาตรา 301 รอบใหม่ของสหรัฐฯ

ไทย

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือนกุมภาพันธ์ สูงสุดในรอบ 9 เดือน ที่ระดับ 53.7 เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ระดับ 52.8 เป็นการปรับเพิ่มขึ้นในทุกหมวด นำโดยหมวดของสถานการณ์เศรษฐกิจและความเชื่อมั่นผู้บริโภคในปัจจุบัน เนื่องจากคาดว่าการดำเนินนโยบายของรัฐบาลจะเป็นไปอย่างราบรื่น

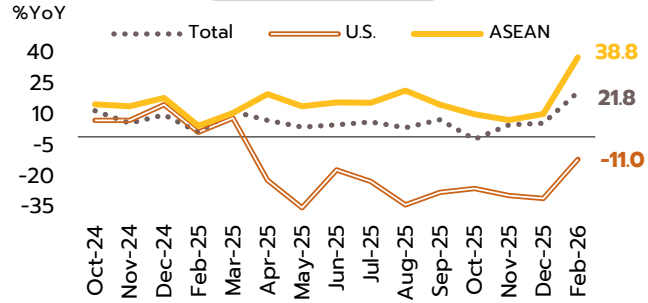
แม้ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวดีขึ้น แต่ยังไม่ได้รวมผลกระทบจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ส่งผ่านด้านอุปทาน ด้านอุปสงค์ และตลาดการเงิน โดยด้านอุปทานได้รับผลกระทบชัดเจนในระยะนี้จากราคาน้ำมัน ต้นทุนการขนส่ง และต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น รวมทั้งการหยุดชะงักของภาคการผลิตและการส่งออกในบางสินค้า นอกจากนี้ ยังเริ่มเห็นผลกระทบต่อภาคการท่องเที่ยวจากการปิดน่านฟ้าและการปิดทำการของสนามบินซึ่งเป็นศูนย์กลางการบินสำคัญหลายแห่ง ทั้งนี้ ภาครัฐเตรียมมาตรการเพื่อบรรเทาผลกระทบ อาทิ มาตรการเพื่อรักษาเสถียรภาพของราคาน้ำมัน ผ่านการตรึงราคาน้ำมันดีเซลโดยอาศัยกองทุนน้ำมัน การหาแหล่งพลังงานทางเลือกนอกภูมิภาคตะวันออกกลาง มาตรการประหยัดพลังงาน และมาตรการดูแลปัจจัยการผลิต (ปุ๋ยเคมี) เป็นต้น ซึ่งเป็นมาตรการเพื่อบรรเทาผลกระทบในระยะสั้น หากสถานการณ์รุนแรงจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดการเงินอย่างมีนัยสำคัญ โดยอัตราเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นยังจำกัดโอกาสการปรับลดดอกเบี้ยหรือการผ่อนคลายนโยบายการเงิน อีกทั้งยังสร้างความเสี่ยงต่อการเติบโตของเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้า

U.S.: PCE Price Index



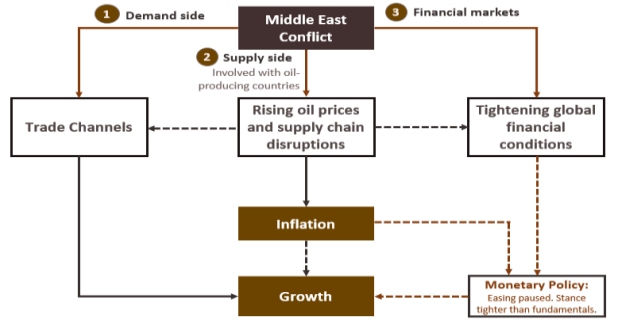
Source: Bloomberg

China: Exports



Source: GACC and Krungsri Research

Linkages between the Conflict and Global Economy



Source: Krungsri Research

วิจัยกรุงศรี

ดร.พิมพ์นารา หิรัญกสิ

ผู้บริหารสายงานวิจัยและหัวหน้าทีมวิจัยเศรษฐกิจ

ทีมวิจัยเศรษฐกิจ

สุจิต ชัยวิชญชาติ
ผู้บริหารทีมวิจัยเศรษฐกิจมหภาค

วนิชา ดิเรกอุดมศักดิ์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

จุไรลักษณ์ พลศรี
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส (พยากรณ์ตัวเลขเศรษฐกิจ)

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

พูลสุข นิลกิจศรานนท์
นักวิเคราะห์อาวุโส (Healthcare, Mobile Operators)

เทียร เทียมศักดิ์
นักวิเคราะห์อาวุโส (Energy, Petrochemicals)

ชัยวัช โชวเจริญสุข
นักวิเคราะห์อาวุโส (Agriculture)

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

พัชรา กลิ่นชวนชื่น
นักวิเคราะห์อาวุโส (Real Estate)

ประพันธ์ ลีน้อย
นักวิเคราะห์ (ESG)

ศุภวัฒน์ โชคสวัสดิ์ไพศาล
นักวิเคราะห์ (Automobile, Electronics & Electrical Appliances)

รพีภูมิ ลาภมาก
นักวิเคราะห์ (Agriculture, Food & Beverages)

ฉัตรวลี เมธาสถิตย์สุข
นักวิเคราะห์ (Healthcare)

ทีมวิเคราะห์และพัฒนางานวิจัย

ดร.พิมพ์นารา หิรัญกสิ
รักษาการผู้บริหารทีมวิเคราะห์และพัฒนางานวิจัย

ณธัญอร รัตนาธรรมวัฒน์
นักวิจัยอาวุโส

นฤชยา สาตแฟง
นักวิจัย

ปริญญา มิ่งสกุล
นักวิจัย

ชณัฐฐา ธาระรส
นักวิจัย

สมัครสมาชิกวิจัยกรุงศรี

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