ภาวะเศรษฐกิจและการเงิน ประจำสัปดาห์

10 กุมภาพันธ์ 2569

ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านลดลง ขณะที่พรรค LDP ของญี่ปุ่นชนะการเลือกตั้งอย่างถล่มทลาย ส่วนผลการเลือกตั้งในไทยสะท้อนว่าเสถียรภาพของรัฐบาลอาจดีขึ้น

โลก

สหรัฐฯ: เศรษฐกิจเติบโตต่อเนื่องหนุนเฟดคงดอกเบี้ย สะท้อนจากดัชนี PMI ภาคการผลิตและการบริการที่ขยายตัว ผลิตภาพแรงงานที่สูงขึ้น รวมถึงการบริโภคที่แข็งแกร่ง ส่งผลให้ความจำเป็นในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดในการประชุมเดือนมีนาคมลดลง ขณะเดียวกัน ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่านมีสัญญาณผ่อนคลายลงหลังทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะเจรจาเพื่อลดความเสี่ยงต่อการเผชิญหน้าทางทหาร

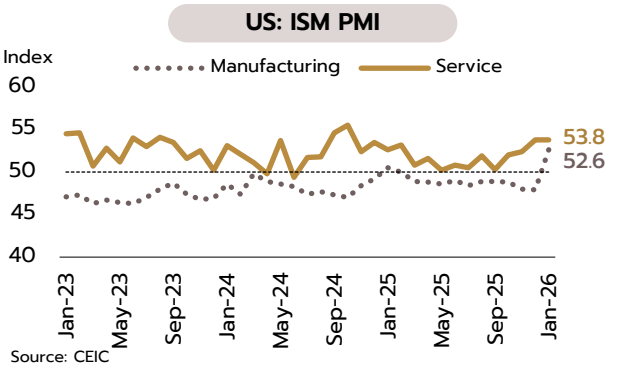
ญี่ปุ่น: พรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ชนะเลือกตั้ง โดยได้ที่นั่งในสภาผู้แทนราษฎรถึง 310 จากทั้งหมด 465 ที่นั่ง มากที่สุดในประวัติศาสตร์หลังสงครามของญี่ปุ่น ซึ่งคาดเป็นแรงขับเคลื่อนให้รัฐบาลสามารถผลักดันนโยบายต่างๆ ซึ่งรวมถึงนโยบายการคลังเชิงรุก อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวที่สูงขึ้นต่อเนื่องอาจกระทบต่อต้นทุนการกู้ยืม ขณะที่แรงกดดันให้ BOJ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

จีน: หวังพึ่งส่งออกหลังสัญญาณชีพทางเศรษฐกิจอ่อนแอ โดย PMI ภาคการผลิตพลิกกลับมาหดตัวอีกครั้งในเดือนมกราคม ส่วนภาคบริการหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 (ดังรูป) อีกด้านหนึ่ง จีนได้ทยอยบรรลุข้อตกลงทางการค้ากับชาติต่าง ๆ เช่น แคนาดา สหภาพยุโรป และสหราชอาณาจักร ซึ่งคาดว่าจะช่วยบรรเทาความเสี่ยงในยามที่เศรษฐกิจจีนต้องพึ่งพาการส่งออกต่อไป ***อย่างไรก็ตาม ยังต้องระวังความตึงเครียดทางการค้าจากนโยบายภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ และความเข้มงวดในการใช้มาตรการควบคุมการส่งออกสินค้าเชิงยุทธศาสตร์ของจีนเอง***

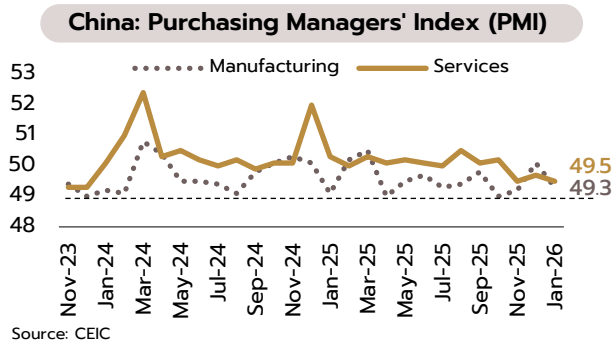
ไทย

ผลการเลือกตั้งทั่วไปเมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ พรรคภูมิใจไทยได้ที่นั่งในสภาฯ เกินคาด โดยก้าวขึ้นมาเป็นพรรคที่มีจำนวนสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร (สส.) มากที่สุด ด้วยจำนวนที่นั่งประมาณ 190–195 ที่นั่ง จากทั้งหมด 500 ที่นั่งในสภาผู้แทนราษฎร จึงกลายเป็นพรรคแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาล ทั้งนี้ พรรคภูมิใจไทยอาจจับมือกับพรรคกล้าธรรม (ซึ่ง ณ วันที่ 9 ก.พ. มี 58 ที่นั่ง) เพื่อจะครองเสียงข้างมากในสภาฯ ซึ่งหากรวมจำนวนที่นั่งกับพรรคเพื่อไทย (ประมาณ 74 ที่นั่ง) และ/หรือพรรคขนาดเล็กอื่น ๆ จะทำให้มีจำนวน สส. รวมมากกว่า 300 ที่นั่ง

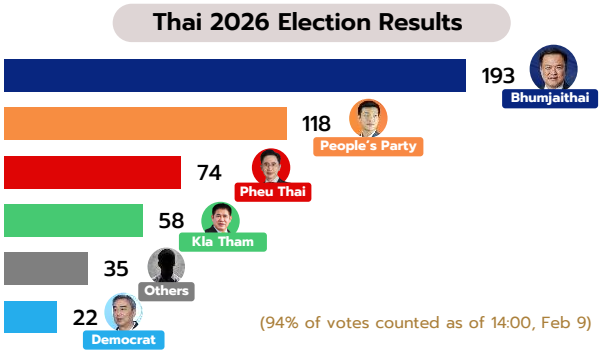
จากผลการเลือกตั้งล่าสุดสะท้อนว่าพรรคภูมิใจไทยมีแนวโน้มจัดตั้งรัฐบาลได้ภายในระยะเวลาอันใกล้ ซึ่งเร็วกว่าที่หลายฝ่ายคาดการณ์ อีกทั้งยังมีความเป็นไปได้ที่จะเห็นความมีเสถียรภาพของรัฐบาลชุดใหม่ หากรัฐบาลมีเสียงข้างมากอย่างชัดเจน คาดว่าจะช่วยให้การอนุมัติงบประมาณรายจ่ายและการดำเนินนโยบายต่างๆเป็นไปอย่างราบรื่น รวมถึงช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยภาพรวมแล้ว ผลการเลือกตั้งและสถานการณ์การเมืองจากนี้ไปอาจเป็นปัจจัยบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจไทย อย่างไรก็ตาม ฐานะทางการคลังที่อ่อนแอลง ผนวกกับปัญหาเชิงโครงสร้างในประเทศและความท้าทายจากปัจจัยภายนอกประเทศยังเป็นข้อจำกัดต่อการเติบโตของเศรษฐกิจไทยในระยะต่อไป



Source: CEIC



Source: CEIC



Source: The Election Commission of Thailand

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

วณัช บัณฑิตาโสภณ
นักเศรษฐศาสตร์

ศุภสิน อิทธิพัทธ์วงศ์
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)

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