

5 ประเด็นความเสี่ยงสำคัญกดดันเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยในปี 2557 (ตอนที่ 2)

โอกาสการเกิด	สูง	ปานกลาง	ต่ำ
นอกจากปัจจัยเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่น และภาวะเศรษฐกิจสหภาพยุโรปที่อาจเผชิญภาวะเงินฝืดที่กล่าวถึงในตอนที่ 1 แล้ว ปานกลาง ยังมีอีก 2 ปัจจัยเสี่ยงที่อาจกระทบต่อไทย ผ่านการเชื่อมโยงทางเศรษฐกิจ ดังนี้	ญี่ปุ่น : เศรษฐกิจชะลอจากการขึ้น Sales Tax	ยูโรโซน : จุดติดชนวนสงครามเย็นรอบใหม่	อินโดนีเซีย : เศรษฐกิจชะลออย่างหนักจากกระแสเงินทุนไหลออก
	EU : ภาวะเงินฝืดซ้ำเติมการใช้จ่ายที่ซบเซา	จีน : เผชิญปัญหาหนี้สินจนประสบภาวะขาดสภาพคล่องอย่างหนัก (Credit Crunch)	
	ต่ำ	ปานกลาง	สูง

โอกาสเกิด	ผลกระทบต่องlobal	ผลกระทบต่อไทย
<p>ยูโรโซน : จุดติดชนวนสงครามเย็นรอบใหม่</p> <p>ปานกลาง : ในช่วงสงครามเย็นครั้งก่อนประเทศส่วนใหญ่ที่ฝักใฝ่ระบอบทุนนิยมมีโอกาสด้านการค้าและการลงทุน ขณะที่ประเทศที่ฝักใฝ่ระบอบคอมมิวนิสต์ทุ่มงบประมาณเพื่อเสริมสร้างความมั่นคงทางทหารเป็นหลัก จนส่งผลให้เศรษฐกิจเสื่อมถอย แต่ในปัจจุบันประเทศคอมมิวนิสต์ต่างผงาดขึ้นเป็นผู้นำเศรษฐกิจโลก และมีอำนาจต่อรองมากขึ้น ซึ่งยิ่งทำให้สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียกับสหรัฐฯ และ EU ยืดเยื้อและทวีความรุนแรงขึ้น อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจที่เชื่อมโยงกันทั่วโลกอาจช่วยให้สถานการณ์ความขัดแย้งลดความรุนแรงลง เนื่องจากประเทศต่างๆ จำเป็นต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของตน จึงทำให้ต้องดำเนินการต่างๆ อย่างรอบคอบเพื่อหาทางออกที่ดีที่สุด</p>	<p>สูง : มาตรการคว่ำบาตรที่รุนแรงอาจส่งผลให้ประเทศทั่วโลกถูกบังคับให้เลือกข้างดังที่เคยเกิดขึ้นในสงครามเย็นครั้งก่อน ซึ่งจะส่งผลให้การค้าและการลงทุนทั่วโลกประสบภาวะชะงักงัน อันจะนำไปสู่การเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในระยะยาว โดยเฉพาะ EU อาจจะได้รับผลกระทบอย่างรุนแรง และซ้ำเติมเศรษฐกิจซึ่งยังอยู่ในภาวะไม่แน่นอน เนื่องจาก EU พึ่งพาการนำเข้าก๊าซธรรมชาติจากรัสเซียมาก (คิดเป็นราว 30% ของปริมาณการใช้ก๊าซธรรมชาติทั้งหมด) ซึ่งจะกดดันให้ราคาพลังงานใน EU พุ่งสูงขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้งบริษัทใน EU จำนวนมากที่ลงทุนในรัสเซียก็จะได้รับผลกระทบอย่างหนักเช่นเดียวกัน</p> <p><small>*รัสเซียเป็นผู้ส่งออกน้ำมันรายใหญ่อันดับสองของโลก รองจากซาอุดีอาระเบีย โดยปริมาณการส่งออกน้ำมันอยู่ที่ 7.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน (ข้อมูลปี 2555, U.S. Energy Information Administration)</small></p>	<p>ปานกลาง : การตอบโต้ของประเทศคู่ขัดแย้งจะส่งผลให้ราคาน้ำมันในตลาดโลกสูงขึ้น* และยิ่งจะทำให้ตลาดการเงินของประเทศตลาดใหม่ รวมถึงไทย มีแนวโน้มผันผวนยิ่งขึ้นในระยะถัดไป โดยเฉพาะหากรัสเซียเคลื่อนย้ายเงินทุนสำรองจากธนาคารในประเทศที่ดำเนินมาตรการคว่ำบาตรมายังเอเชียและไทยมากขึ้น อันจะซ้ำเติมความผันผวนที่เกิดขึ้นก่อนหน้านี้ ซึ่งมีต้นตอจากการทยอยลดวงเงินภายใต้มาตรการ QE3 ของสหรัฐฯ ทั้งนี้ หากเศรษฐกิจ EU ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากการคว่ำบาตรรัสเซีย ก็กระทบถึงการส่งออกของไทย อย่างไรก็ตาม ปัญหาดังกล่าวอาจจำกัดอยู่ที่ EU และสหรัฐฯ ประกาศคว่ำบาตรทางการค้ากับรัสเซีย โดยที่ประเทศอื่นๆ ยังไม่ถูกบังคับให้เลือกข้าง ก็จะเป็นโอกาสในการส่งออกของไทยไปรัสเซียมากขึ้น</p>

โอกาสเกิด	ผลกระทบต่องlobal	ผลกระทบต่อไทย
<p>อินโดนีเซีย : เศรษฐกิจชะลออย่างหนักจากกระแสเงินทุนไหลออกต่อเนื่อง</p> <p>ต่ำ : กระแสเงินทุนต่างประเทศที่ไหลออกต่อเนื่องในปี 2556 จนทำให้เงินรูเปี้อยู่ที่อ่อนค่าลงถึง 20% มีแนวโน้มชะลอความรุนแรงลง เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมานักลงทุนได้ทยอยขายสินทรัพย์เพื่อลดความเสี่ยงไปมากแล้ว ประกอบกับปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่งและนโยบายเร่งลดขนาดดุลการค้าของรัฐบาล ส่งผลให้นักลงทุนมีมุมมองที่ดีขึ้นต่อเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของอินโดนีเซีย</p>	<p>ต่ำ : เศรษฐกิจโลกจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจอินโดนีเซีย เนื่องจากเศรษฐกิจอินโดนีเซียมีส่วนเพียง 1.2% ของ GDP โลก และภาคเศรษฐกิจมีความเชื่อมโยงกับต่างประเทศไม่สูงนัก ทั้งนี้ คาดว่าตลาดการเงินของประเทศตลาดใหม่รวมทั้งอินโดนีเซีย จะเริ่มกลับสู่ภาวะปกติหลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (The Federal Reserve : Fed) ยุติมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณรอบที่ 3 (QE3) ลงในเดือนตุลาคม 2557 ตามที่หลายฝ่ายคาดการณ์</p>	<p>ปานกลาง : เศรษฐกิจอินโดนีเซียมีความเชื่อมโยงกับเศรษฐกิจไทยค่อนข้างสูงทั้งในภาคการผลิต การค้า และการลงทุน ดังนั้น เศรษฐกิจอินโดนีเซียที่ชะลอลง โดยเฉพาะกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ลดลงจะเป็นปัจจัยกดดันการส่งออกของไทยไปอินโดนีเซีย ทั้งนี้ อินโดนีเซียเป็นตลาดส่งออกสำคัญอันดับ 6 ของไทย มีสัดส่วนราว 5% ของมูลค่าส่งออกทั้งหมด นอกจากนี้ เงินรูเปี้อยู่ที่อ่อนค่าลงมากกว่าเงินบาทจะส่งผลทางลบต่อสินค้าไทยที่แข่งขันกับอินโดนีเซีย อาทิ ยางพารา และชิ้นส่วนยานยนต์ เนื่องจากสินค้าอินโดนีเซียราคาถูกกว่าโดยเปรียบเทียบ</p>

Disclaimer : ข้อมูลต่าง ๆ ที่ปรากฏ เป็นข้อมูลที่ได้จากแหล่งข้อมูลที่หลากหลาย และการเผยแพร่ข้อมูลเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลแก่ผู้ที่สนใจเท่านั้น โดยธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการที่มีบุคคลนำข้อมูลนี้ไปใช้ไม่ว่าโดยทางใด

ADVISORY NOTES