

เศรษฐกิจยูโรโซนยังไม่หนาวใจหลังวิกฤตการเงินก้าวสู่ปีที่ 7

แม้ว่านักวิเคราะห์หลายสำนักคาดการณ์ไปในทิศทางเดียวกันว่าเศรษฐกิจยูโรโซนโดยรวมปี 2557 มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยคณะกรรมการยุโรป (European Commission : EC) คาดการณ์ว่าขยายตัว 1.1% อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้มากกว่าการฟื้นตัวดังกล่าวอาจเป็นไปในระยะสั้นเท่านั้น เนื่องจากยูโรโซนยังเผชิญกับปัจจัยหลายประการซึ่งเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวในระยะยาว ไม่ว่าจะเป็นสถานะทางการเงินของรัฐบาลหลายประเทศที่ยังอ่อนแอ การปล่อยสินเชื่อบริษัทยังคงอยู่ในระดับต่ำ และมาตรการลดขนาดดุลงบประมาณซึ่งเป็นอุปสรรคสำคัญต่อการจ้างงานและการใช้จ่ายภายในประเทศ ยังมีต่อเนื่อง ดังนั้น ผู้ส่งออกจึงไม่ควรนิ่งนอนใจ แต่ควรปรับกลยุทธ์การค้าเงินธุรกิจเพื่อรับมือกับเศรษฐกิจยูโรโซนที่ยังอยู่ในภาวะไม่แน่นอน โดยทำประกันความเสี่ยงหรือแสวงหาตลาดส่งออกใหม่ๆ เพื่อกระจายความเสี่ยง

สรุปเหตุการณ์สำคัญของวิกฤตการเงินยูโรโซนในรอบ 6 ปี

ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554
ปัญหา Subprime ในสหรัฐฯ จุดชนวนวิกฤตการเงินของไอร์แลนด์และสเปน ทำให้รัฐบาลประเทศดังกล่าวต้องเร่งอัดฉีดเงินเพื่อป้องกันธนาคารพาณิชย์หลายแห่งล้มละลาย	รัฐบาลกรีซประกาศว่าประสบปัญหาขาดดุลงบประมาณและหนี้สาธารณะระดับสูง ส่งผลให้สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือทยอยปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของกรีซอย่างต่อเนื่อง	กรีซและไอร์แลนด์ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจาก EU และ IMF มูลค่า 110 พันล้านยูโร และ 85 พันล้านยูโร ตามลำดับ	โปรตุเกสได้รับความช่วยเหลือทางการเงินมูลค่า 78 พันล้านยูโรจาก EU และ IMF ขณะที่หลายประเทศในยูโรโซนต้องเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว
ปี 2555	ปี 2556		
กรีซได้รับความช่วยเหลือทางการเงินครั้งที่ 2 มูลค่า 130 พันล้านยูโร ขณะที่สเปนได้รับความช่วยเหลือทางการเงินมูลค่า 100 พันล้านยูโร เพื่อเข้าช่วยเหลือภาคธนาคารเป็นหลัก	<ul style="list-style-type: none"> ไซปรัสได้รับความช่วยเหลือทางการเงินมูลค่า 10 พันล้านยูโรจาก EU และ IMF นอกจากนี้ ผู้ที่มีเงินฝากมากกว่า 1 แสนยูโรใน Bank of Cyprus ถูกเรียกเก็บภาษีในอัตรา 47.5% ของจำนวนเงินดังกล่าว นาง Angela Merkel นายกรัฐมนตรีเยอรมนีดำรงตำแหน่งดังกล่าวเป็นสมัยที่ 3 ขณะที่ นาย Enrico Letta ขึ้นดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีอิตาลี เศรษฐกิจยูโรโซนไตรมาส 2 ขยายตัว 0.3% ขณะที่เศรษฐกิจสเปนไตรมาส 3 ขยายตัว 0.1% ส่งผลให้ยูโรโซนและสเปนหลุดพ้นจากภาวะเศรษฐกิจถดถอย 		

แนวโน้มสถานการณ์ของยูโรโซนปี 2557* : เศรษฐกิจยูโรโซนเริ่มฟื้นตัวแต่ยังไม่แน่นอน

เยอรมนี : เศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง แต่อาจชะลอการขยายตัวเหลือ 0.5% ในปี 2556 ก่อนจะขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็น 1.3% ในปี 2557

ฟินแลนด์ : เศรษฐกิจปี 2557 มีแนวโน้มขยายตัว 1.1% ขณะที่รัฐบาลฟินแลนด์ยังให้ความสำคัญต่อการรักษาวินัยทางการคลังอย่างเคร่งครัด

สโลวาเกีย : EIU คาดว่าเศรษฐกิจปี 2557 จะขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็น 2.4% ทั้งนี้ สโลวาเกียเตรียมจัดการเลือกตั้งประธานาธิบดีในเดือนมีนาคม 2557

ลักเซมเบิร์ก : สถานะทางการเงินของรัฐบาลยังแข็งแกร่ง ขณะที่การใช้จ่ายภายในประเทศมีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็น 1.6% ในปี 2557

เอสโตเนีย : ยอดขาดดุลงบประมาณและยอดหนี้สาธารณะยังอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่เศรษฐกิจปี 2557 มีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็น 3.2%

มอลตา : เศรษฐกิจปี 2557-2558 มีแนวโน้มขยายตัวเฉลี่ย 1.4% ต่อปี

ประเทศที่ไม่เป็นห่วง

ฝรั่งเศส : แม้ว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้น แต่มาตรการลดขนาดดุลงบประมาณและอัตราว่างงานระดับสูงยังเป็นอุปสรรคสำคัญต่อการใช้จ่ายภาคครัวเรือน ทั้งนี้ EIU คาดการณ์เศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้นจาก 0.2% ในปี 2556 เป็น 0.9% ในปี 2557

เนเธอร์แลนด์ : การใช้จ่ายภายในประเทศยังไม่ฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจปี 2557 อาจขยายตัว 0.4% เนื่องจากมูลค่าส่งออกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

ประเทศที่ต้องเฝ้าระวัง

เบลเยียม : มาตรการลดขนาดดุลงบประมาณเป็นอุปสรรคต่อการใช้จ่ายภาคครัวเรือน ขณะที่เศรษฐกิจปี 2557 มีแนวโน้มขยายตัว 1.7%

ออสเตรีย : เศรษฐกิจยูโรโซนที่อยู่ในภาวะไม่แน่นอนเป็นอุปสรรคต่อการใช้จ่ายและการลงทุน ทั้งนี้ เศรษฐกิจปี 2557 มีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็น 1.5%

สวีเดน : ภาคธนาคารที่ประหลาดและเศรษฐกิจที่ยืดตัวอาจผลักดันให้สวีเดนเป็นประเทศที่ 6 ของยูโรโซนที่ต้องขอรับความช่วยเหลือทางการเงิน

ประเทศที่มีความเสี่ยงซึ่งต้องจับตามองใกล้ชิด

อิตาลี : EIU คาดการณ์เศรษฐกิจปี 2556 มีแนวโน้มหดตัว 1.9% ก่อนจะขยายตัว 0.2% ในปี 2557 อย่างไรก็ตาม หากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยูโรโซนซึ่งเป็นคู่ค้าหลักเป็นไปเพียงในระยะสั้น หรือความขัดแย้งระหว่างพรรคการเมืองของอิตาลีส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพทางการเมืองอย่างรุนแรง อาจจุดรั้งการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอิตาลี และซ้ำเติมสถานะทางการเงินของรัฐบาลให้อ่อนแอยิ่งขึ้น

สเปน : EIU มองว่าภาคธนาคารและสถานะทางการเงินที่อ่อนแอของรัฐบาลเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้สเปนมีความเสี่ยงสูงต่อการขอรับความช่วยเหลือทางการเงินอย่างเต็มรูปแบบในอนาคต และยังเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวในระยะยาว อันจะส่งผลให้อัตราว่างงานพุ่งสูงขึ้นต่อเนื่อง

กรีซ : เศรษฐกิจยังไม่ขยายตัว แต่มีแนวโน้มหดตัวลดลงจาก 4% ในปี 2556 เหลือหดตัว 0.5% ในปี 2557 โดยได้รับอานิสงส์จากมูลค่าส่งออกที่เพิ่มขึ้น ขณะที่วิกฤตการเงินที่ยังไม่คลี่คลายทำให้มีความเป็นไปได้ที่กรีซต้องขอรับความช่วยเหลือทางการเงินครั้งที่ 3 ทั้งนี้ EIU คาดการณ์ยอดหนี้สาธารณะต่อ GDP จะเพิ่มขึ้นแตะระดับ 176% ในปี 2557

โปรตุเกส : มาตรการลดขนาดดุลงบประมาณของรัฐบาลโปรตุเกสอาจไม่สามารถแก้ไขปัญหาทางการเงินได้มากเท่าที่ควร ซึ่งส่งผลให้มีความเป็นไปได้เพิ่มขึ้นที่โปรตุเกสจะต้องขอรับความช่วยเหลือทางการเงินครั้งที่ 2 ทั้งนี้ EIU คาดการณ์ยอดหนี้สาธารณะต่อ GDP จะเพิ่มขึ้นเป็น 131% ในปี 2557

ไอร์แลนด์ : แม้ว่าข้อตกลงเกี่ยวกับความช่วยเหลือทางการเงินกับ Troika** จะหมดอายุลงในเดือนธันวาคม 2556 รัฐบาลไอร์แลนด์มีแนวโน้มดำเนินมาตรการปฏิรูปเศรษฐกิจและภาคการเงินต่อไป ซึ่งรัฐบาลคาดว่าจะลดขนาดดุลงบประมาณต่อ GDP เหลือ 4.8% ในปี 2557

ไซปรัส : วิกฤตภาคธนาคารส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินและเศรษฐกิจ โดย EIU คาดการณ์เศรษฐกิจมีแนวโน้มหดตัว 4.2% ในปี 2557 ก่อนจะขยายตัวในปี 2560

* สืบเนื่องเตรียมเข้าเป็นสมาชิกลำดับที่ 18 ของยูโรโซนใน
เดือนมกราคม 2557

** ประกอบด้วยสหภาพยุโรป (European Union : EU) กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund : IMF) และธนาคารกลางยุโรป (European Central Bank : ECB)

Disclaimer : ข้อมูลต่าง ๆ ที่ปรากฏ เป็นข้อมูลที่ได้จากแหล่งข้อมูลที่หลากหลาย และการเผยแพร่ข้อมูลเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลแก่ผู้ที่สนใจเท่านั้น โดยธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการที่มีบุคคลนำข้อมูลนี้ไปใช้ไม่ว่าโดยทางใด

ADVISORY NOTES