

กระแสเศรษฐกิจโลกชะลอตัวเกิดได้อย่างไร

เริ่มมีกระแสว่า “เศรษฐกิจโลก” จะชะลอตัวทั้งที่ธนาคารกลางสหรัฐฯก็ออกมาประกาศชัดแล้วว่า ไม่มีการขึ้นดอกเบี้ยอีกนาน แต่อย่าลืมไปนะครับ เหตุผลที่ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯขึ้นดอกเบี้ยไม่ได้ เพราะความเสี่ยงที่เกิดขึ้นตอนนี้อย่างสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน นี่สถานการณ์ที่เพิ่มขึ้นของประเทศ ผู้นำทางเศรษฐกิจอย่างสหรัฐฯและยุโรป รวมถึงจีน และสุดท้ายสงครามนิวเคลียร์ครั้งใหม่โดย 3 ปัจจัยที่กล่าว จะส่งผลต่อเศรษฐกิจโลกชะลอตัวได้อย่างไร

สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน เกิดขึ้นโดยทรมั้บาททางลด 2 อย่าง

1. ลดการขาดดุลสหรัฐฯและบีบให้จีนเปิดทางให้เอกชนสหรัฐฯเข้าสู่ตลาดจีนได้อย่างเท่าเทียม เพราะการค้ำระหว่างสหรัฐฯกับจีนมีมูลค่ามากกว่า 5.78 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หากนับส่วนที่จีนส่งสินค้าไปสหรัฐฯมีมูลค่ามากแต่ระดับ 4.62 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ คิดเป็น 80% ของมูลค่าการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ขณะที่ส่งสหรัฐฯส่งไปจีนเพียง 1.15 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ คิดเป็น 20%

2. ป้องกันไม่ให้จีนเป็นผู้นำทางเศรษฐกิจโดยบีบจีนให้ลดการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาสหรัฐฯ เพื่อให้สหรัฐฯเป็นผู้นำสหรัฐฯต่อไปอีกอย่างน้อย 10 ปี

ผลกระทบจากสงครามการค้าทำให้บริษัทเอกชนของสหรัฐฯและจีนมีกำไรลดลง อาจถึงขั้นขาดทุน เพราะราคาสินค้าที่เพิ่มสูงขึ้น หลังการขึ้นภาษีจากทางสหรัฐฯ ทำให้บริษัทต่างๆมียอดขายสินค้าลดลง หากเกิดสงครามการค้าต่อไปเรื่อยมีโอกาสได้เห็น ตั้งแต่การลดพนักงาน หรือการปิดกิจการ และสิ่งที่จะตามมาคือ ภาวะเงินฝืดที่นำไปสู่ การตกงานและอัตราว่างงานที่เพิ่มสูงขึ้น

ตอนนี้ผลพวงจากการขึ้นภาษีสินค้าจากจีนมีมูลค่า 2.5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทำให้จีนได้รับผลกระทบ 12% และสหรัฐฯได้รับผลกระทบเพียง 6% หากในวันที่ 2 มี.ค. สหรัฐฯและจีนไม่ยังสามารถเจรจากันลงตัว สหรัฐฯประกาศว่าจะขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีนอีก 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดย Timeline ของเจรจการค้าจะเกิดขึ้นในวันที่ 14-15 ก.พ. สหรัฐฯเดินทางไปจีน

ทั้งนี้การที่จีนได้รับผลกระทบทำให้ญี่ปุ่นโดนไปด้วย เนื่องจากบริษัทชั้นนำในญี่ปุ่นที่มีฐานการผลิตในจีนปรับลดประมาณการผลประกอบการนำโดย

1. คาวาซากิ อินดัสตรีรี่ ปรับประมาณการยอดขายลงราว 230 ล้านดอลลาร์

2. พูลิ อิเล็กทริก ผู้ผลิตเครื่องใช้สำนักงานและเครื่องไฟฟ้า ปรับประมาณการยอดขายลงราว 46 ล้านดอลลาร์

3. ฟานุกผู้ผลิตหุ่นยนต์สำหรับอุตสาหกรรม ตัดลดประมาณการผลกำไรลงราว 28 ล้านดอลลาร์ โดยทั้ง 3 บริษัทให้เหตุผลในการลดประมาณการยอดขายเนื่องจากคำสั่งซื้อของเงินลดลง เราจะเห็นว่าสงครามการค้าที่เกิดขึ้นทำให้ผู้นำทางเศรษฐกิจอันดับ 1 ถึง 3 เกิดการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ จึงทำให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัวตามไปด้วยนั่นเอง

หนี้สาธารณะที่เพิ่มขึ้นของ 10 ประเทศผู้นำทางเศรษฐกิจ

| | GDP (Nominal) (billions of \$) | Debt as % of GDP |
|-------------------|--------------------------------|------------------|
| 1. United States | 20,412.87 | 108.12% |
| 2. China | 14,092.51 | 46.43% |
| 3. Japan | 5,167.05 | 253.28% |
| 4. Germany | 4,211.64 | 62.35% |
| 5. United Kingdom | 2,936.29 | 85.64% |
| 6. France | 2,925.10 | 101.39% |
| 7. India | 2,848.23 | 46.65% |
| 8. Italy | 2,181.97 | 142.06% |
| 9. Brazil | 2,138.92 | 82.23% |
| 10. Canada | 1,798.51 | 61.03% |

แหล่งข้อมูล : <https://www.imf.org>

โดยประเทศที่มีหนี้สาธารณะเพิ่มขึ้นจะมีสหรัฐฯ, ญี่ปุ่น, ฝรั่งเศส และอิตาลี ซึ่งถือว่าประเทศที่มีหนี้เยอะกว่า GDP ซึ่งจะทำให้รัฐบาลลงทุนได้น้อยลง ต้องใช้หนี้มากขึ้น กระทบต่อ GDP ของประเทศ (GDP = การบริโภค(C)+การลงทุนภาคเอกชน(I)+การลงทุนภาครัฐ(G)+การส่งออก(X)-การนำเข้า(N)) เนื่องจากการลงทุนภาครัฐ(G)ลดลงเป็นผลลบต่อ GDP ของประเทศ

สงครามนิวเคลียร์ครั้งใหม่

หลังจากทรมับประกาศพาสหรัฐฯถอนตัวออกจากสนธิสัญญาขุมกำลังนิวเคลียร์พิสัยกลางที่ทำให้ไว้กับรัสเซียตั้งแต่ยุคสงครามเย็น (ปี 1987) ซึ่งสหรัฐฯให้เหตุผลว่ารัสเซียละเมิดข้อตกลงด้วยการแอบพัฒนาและทดสอบระบบขีปนาวุธต้องห้าม ถือเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญในตอนนี้ เพราะจะเกิดการแข่งขันสะสมอาวุธนิวเคลียร์

(nuclear arms race) ครั้งใหม่ของโลกในศตวรรษที่ 21 ทำให้นักลงทุนไม่กล้าลงทุนกระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศต่างๆและส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกในที่สุด

สรุปประเด็นที่ทำให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัวคือ สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนนี้สถานการณ์ที่เพิ่มขึ้น และสงครามนิวเคลียร์ครั้งใหม่ ซึ่งการชะลอตัวทางเศรษฐกิจจะตามมาด้วยการลงทุนในตลาดหุ้นลดลง และเพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยอย่าง ทองคำเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้ตลาดหุ้นมีแนวโน้มลดลง ถือเป็นโอกาสดีที่จะลงทุนในตลาด TFEX เพราะสามารถลงทุนขายลงได้

จัดทำโดย

นายธนะเกียรติ ปฐมะพงษ์

นักวิเคราะห์ด้านการลงทุนปัจจัยพื้นฐานสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ตำแหน่งผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์การลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน คลาสสิก ออสสิริส จำกัด