

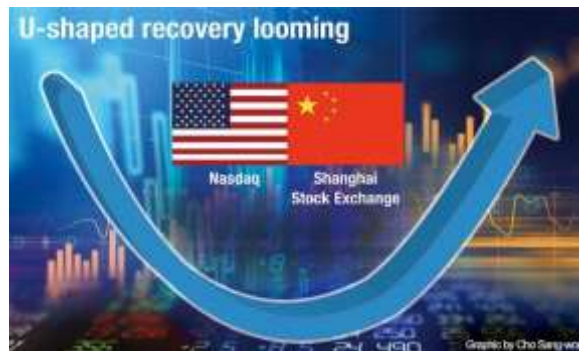


## ข่าวเด่นรายสัปดาห์ ระหว่างวันที่ 20 – 26 กรกฎาคม 2563

### ผู้เชี่ยวชาญคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจเกาหลีใต้ จะฟื้นตัวในลักษณะกราฟรูปตัว U

(ที่มา : หนังสือพิมพ์ The Korea Times ฉบับวันที่ 22 กรกฎาคม 2563)

การลงทุนที่เหมาะสมกับช่วงเศรษฐกิจกำลังจะฟื้นตัว ได้แก่ การลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ, จีนและทองคำ



เศรษฐกิจเกาหลีใต้จะฟื้นตัวในลักษณะกราฟรูปตัว U ก่อนสิ้นปี 2563 เนื่องจากคาดการณ์ว่าการบริโภคภายในประเทศ และการส่งออกจะกลับสู่สภาพปกติ ตามสัญญาณการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของจีน ทางด้านธนาคารแห่งชาติเกาหลีใต้ (BOK) ลดความเห็นในเชิงบวกลงในช่วงระยะเวลาสั้นๆ สำหรับการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของเกาหลีใต้ ผู้ว่าการธนาคารแห่งชาติเกาหลีใต้ นาย Lee Ju-Yeol กล่าวว่าเศรษฐกิจเกาหลีใต้ อาจกลับเข้าสู่สภาวะปกติเพื่อการฟื้นตัวอย่างสม่ำเสมอ ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 63 จากประกาศของ BOK เมื่อวันที่ 22 ก.ค. 63 ระบุว่าภายในสิ้นปีนี้เศรษฐกิจเกาหลีใต้ คงจะยังไม่ฟื้นตัวในลักษณะกราฟรูปตัว V ซึ่งจะเกิดขึ้นเมื่อเศรษฐกิจตกสู่จุดต่ำสุดแล้วพุ่งขึ้นทันที

ดังนั้น ในขณะที่การที่เศรษฐกิจของเกาหลีจะฟื้นตัวในลักษณะกราฟรูปตัว U จะมีความเหมาะสมมากกว่า นักเศรษฐศาสตร์ ต่างเห็นด้วยกับการประเมินสถานการณ์ของ BOK การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา ที่ลดลงที่ละน้อย ในประเทศเกาหลีใต้ ก็ช่วยเพิ่มความเป็นไปได้ สำหรับการฟื้นตัวในลักษณะกราฟรูปตัว U อย่างไรก็ตาม นาย Kang Hyun-ju นักเศรษฐศาสตร์จาก KCMI มองว่าปัจจัยหลัก ที่จะกระทบเศรษฐกิจท้องถิ่นคือ ปัจจัยภายนอกที่แสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวล่าสุดของเศรษฐกิจจีน ในไตรมาสที่ 2 ของปี 63 เศรษฐกิจจีน ที่ใหญ่ที่สุดในเอเชียขยายตัว 3.2% เมื่อเทียบกับปี 62 เศรษฐกิจจีน กำลังฟื้นตัวอย่างช้าๆ จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส และถ้าหากเศรษฐกิจจีนเติบโตมากกว่า 5% ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 63 ก็จะมีความเป็นไปได้ว่าเศรษฐกิจเกาหลีใต้ จะฟื้นกลับคืนสู่สภาวะปกติได้เช่นกัน ทั้งนี้ การส่งออกของเกาหลีใต้จะฟื้นกลับสู่สภาวะปกติได้อย่างแน่นอน เมื่อเศรษฐกิจจีนกลับมาเป็นปกติ เศรษฐกิจเกาหลีใต้พึ่งพาปริมาณ และจุดหมายปลายทางของการส่งออกเป็นอย่างมากโดยเฉพาะความใกล้ชิดกับประเทศจีน จากการประเมินการบริโภคของภาคเอกชนนั้น นักเศรษฐศาสตร์ชี้ให้เห็นถึงนัยยะที่แฝงอยู่ในการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ว่าการบริโภคภายในประเทศเกาหลีใต้ที่หดตัวลงส่วนใหญ่เกิดจากความกลัวเชื้อไวรัส

### หุ้นจีน และสหรัฐฯจะโตขึ้น



ผู้เชี่ยวชาญด้านการตลาดแนะนำ นักลงทุนให้หันมาสนใจหุ้นของสหรัฐฯ และเงินท่ามกลางสัญญาณศักยภาพในการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ทั้งในและต่างประเทศ นาย Hwang Sei-woon นักเศรษฐศาสตร์จาก KCMI อีกท่านหนึ่ง ให้ความเห็นว่าหุ้นสหรัฐฯ หลายตัวเป็นหุ้นที่มีอนาคตสดใส เหมาะแก่การลงทุนเนื่องจากเป็นหุ้น ที่มีพื้นฐานดี เมื่อเปรียบเทียบกับหุ้นประเทศอื่นๆ แต่ก็จำเป็นต้องโฟกัสไปที่หุ้นของจีน ซึ่งเป็นหุ้นที่ได้รับความสนใจน้อยกว่าที่ควรจะเป็นด้วยเช่นกัน ถึงแม้ว่าสหรัฐฯ กับจีนจะทำสงครามการค้ากัน แต่ก็มีโอกาสน้อยมาก ที่เศรษฐกิจจีนจะได้รับผลกระทบจากการกีดกัน อีกทั้งการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ตลาดไปก่อนหน้านี้ ก็ได้ช่วยเพิ่มโมเมนตัมสำหรับการเติบโตของหุ้นจาก 2 เศรษฐกิจที่ใหญ่ที่สุดในโลก สภาพคล่องมักจะไหลเข้าไปสู่ตลาดหุ้น และตลาดอสังหาริมทรัพย์ ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ จะเติบโตตามการฟื้นตัวของตลาดสหรัฐฯ แต่ความเร็วในการเติบโตของตลาดหุ้นเกาหลีใต้ จะไม่สอดคล้องกับเศรษฐกิจที่ใหญ่ที่สุดของโลก ผู้เชี่ยวชาญบางราย มีความวิตกกังวลเพิ่มขึ้นเกี่ยวกับสภาพคล่อง ที่ไหลเข้าสู่ตลาดหุ้น และมองว่าเศรษฐกิจที่แท้จริงจะไม่ได้ได้รับประโยชน์ จากการเติบโตที่มีธุรกิจเป็นศูนย์กลาง ในเกาหลีใต้การขยายสภาพคล่องของ BOK นั้นอาจจะไหลเข้าสู่ตลาดอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งจะไม่ส่งผลดีต่อเศรษฐกิจเกาหลีใต้ แต่นักเศรษฐศาสตร์บางรายกลับมองว่าเป็นการกังวลเกินกว่าเหตุ นาย Kim Sang-bong นักเศรษฐศาสตร์จากมหาวิทยาลัย Hansung กล่าวว่า การอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ตลาดหุ้น ไม่ควรมองว่าเป็นสิ่งที่น่ากังวลเพราะปัญหาจะเกิดขึ้น ก็ต่อเมื่อเงินทุนไหลออกไปยังตลาดต่างประเทศ

**วิเคราะห์ผลกระทบ :** การเติบโตทางเศรษฐกิจของเกาหลีใต้ ส่วนมากจะพึ่งพิงเศรษฐกิจของจีนเป็นหลัก เนื่องจากจีนเป็นคู่ค้าในการส่งออก และนำเข้า ของเกาหลีเป็นอันดับหนึ่ง รองลงมาได้แก่ สหรัฐฯ เป็นต้น ดังนั้น หากเศรษฐกิจของจีนมีการฟื้นตัว เศรษฐกิจของเกาหลีก็จะฟื้นตัวตามไปด้วย

ในปี 2019 เกาหลีส่งออกไปจีนมีมูลค่า 136,203 ล้านดอลลาร์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.5 ของการส่งออกไปทั่วโลก ในขณะที่เกาหลีส่งออกไปสหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.4 และนำเข้าจากจีนมีมูลค่า 107,229 ล้านดอลลาร์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.4 สำหรับประเทศไทย เป็นคู่ค้าในการส่งออกของเกาหลี เป็นอันดับที่ 13 เกาหลีส่งออกมายังไทย มีมูลค่า 7,804 ล้านดอลลาร์ คิดเป็นสัดส่วนเพียงร้อยละ 1.3 และเกาหลีนำเข้าสินค้าจากไทยในปี 2019 มีมูลค่า 5,318 ล้านดอลลาร์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.1

**นำเสนอโอกาสและแนวทาง :** สำนักงานส่งเสริมการค้าในต่างประเทศ ณ กรุงโซล พิจารณาแล้วเห็นว่า เศรษฐกิจของเกาหลี มีการปรับตัวตามเศรษฐกิจของจีน ดีขึ้นทีละน้อย เนื่องจาก รัฐบาลเกาหลีมีมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจ ตามนโยบาย New Deal ประกอบกับ นโยบาย New Southern Policy ทำให้นักธุรกิจและนักลงทุนของเกาหลี ปรับตัวมองหาแหล่งสินค้า และแหล่งลงทุนใหม่ๆ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ท่ามกลางสถานการณ์ Post Covid-19 และ New Normal ซึ่งประเทศไทย ก็เป็นประเทศหนึ่งที่เกาหลี เริ่มหันมาสนใจในอุตสาหกรรม New Curve และลงทุนในอุตสาหกรรมที่มีเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ เช่น EV Battery เป็นต้น โดยเฉพาะในเขตอุตสาหกรรม EEC รองลงมาจาก เวียดนาม และอินโดนีเซีย สำหรับด้านการค้า โอกาสของสินค้าไทย ยังมีโอกาสในกาขยายตลาดได้อีกมาก

\*\*\*\*\*

สำนักงานส่งเสริมการค้าในต่างประเทศ ณ กรุงโซล  
จัดทำโดย นางสาวสถิตาภรณ์ เอี่ยมธงชัย  
ตรวจทานโดย นางสาววิลาสินี โนนศรีชัย  
ผอ. สศต. ณ กรุงโซล