

ผลกระทบของสงครามรัสเซียยูเครนในละตินอเมริกา

ภูมิภาคละตินอเมริกาเผชิญกับผลกระทบที่ไม่เท่ากันจากความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน โดยราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ที่สูงขึ้นส่งผลกระทบต่อรายได้จากการส่งออกและฐานะการเงินของประเทศผู้ผลิตน้ำมันและเกษตรกรรม เช่น บราซิล เม็กซิโก โคลอมเบีย เอกวาดอร์ และปารากวัย อย่างไรก็ตาม ประเทศในละตินอเมริกาส่วนใหญ่เป็นประเทศที่ไม่มีพลังงานพอเพียง (energy self-sufficient) ดังนั้น จึงต้องเผชิญกับค่านำเข้าเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นอย่างมาก สิ่งนี้จะเพิ่มอัตราเงินเฟ้อที่สูงอยู่แล้ว ผลักดันให้ธนาคารกลางหลายแห่งในภูมิภาคเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอีก ส่งผลให้อุปสงค์และการลงทุนของผู้บริโภคลดลง มาตรฐานการครองชีพที่ลดลงและการเพิ่มขึ้นของค่าเชื้อเพลิงและค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้นอาจเพิ่มโอกาสในการเกิดความไม่สงบทางแพ่งอย่างมีนัยสำคัญ ปัจจัยที่ไม่พึงประสงค์เพิ่มเติมคือ การหยุดชะงักทางการค้า โดยเฉพาะปุ๋ย (เช่น โปแตช) ซึ่งรัสเซีย เบลารุส และยูเครนเป็นซัพพลายเออร์หลัก ส่งผลให้ผลผลิตของธุรกิจการเกษตรลดลง และต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น

Key findings

- ประเทศในละตินอเมริกาส่วนใหญ่ประมาณการฐานะการเงินยูเครน แต่ไม่มีการกำหนดมาตรการคว่ำบาตรโดยตรง
- การต่ออายุการคว่ำบาตรและการปฏิบัติตามกฎระเบียบที่เข้มงวดยิ่งขึ้นมีแนวโน้มที่จะบังคับใช้กับประเทศที่สนับสนุนการกระทำของรัสเซีย เช่น เวเนซุเอลาและนิการากัว ความเสี่ยงด้านสัญญาและชื่อเสียงที่เพิ่มขึ้นสำหรับบริษัทที่ดำเนินงานในสถานที่เหล่านี้
- การคว่ำบาตรที่กำหนดเป้าหมายที่รัสเซียและการยกเว้นจากระบบการชำระเงินระหว่างธนาคารทั่วโลกของ SWIFT กำลังก่อให้เกิดห่วงโซ่อุปทานและการหยุดชะงักทางการค้าสำหรับผู้ส่งออกและผู้นำเข้าในละตินอเมริกา การหยุดชะงักของการนำเข้าปุ๋ยจากรัสเซียและยูเครนอย่างรุนแรงจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจการเกษตรอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในบราซิลและอเมริกากลาง
- การบุกยูเครนจะทำให้แรงกดดันด้านเงินเฟ้อรุนแรงขึ้นในละตินอเมริกา โดยเฉพาะอย่างยิ่งส่งผลกระทบต่อราคาเชื้อเพลิงและไฟฟ้า ซึ่งเพิ่มความเสี่ยงจากความไม่สงบที่มีแรงจูงใจทางเศรษฐกิจ
- อัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นยังมีแนวโน้มที่จะผลักดันให้ธนาคารกลางในภูมิภาคเพิ่มอัตราดอกเบี้ยในเชิงรุก ส่งผลกระทบต่ออุปสงค์และการลงทุนของผู้บริโภค สิ่งนี้ได้เกิดขึ้นแล้วในเม็กซิโกซึ่งธนาคารกลางได้ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยให้มีอัตราสุดท้ายที่ 8.5%

- ราคาน้ำมันดิบที่พุ่งสูงขึ้นจะสร้างรายได้เพิ่มขึ้นสำหรับประเทศผู้ส่งออกของละตินอเมริกา เช่น เม็กซิโก เอกวาดอร์ โคลัมเบีย และกายอานา แต่โดยรวมแล้วในภูมิภาคนี้ จะชดเชยด้วยค่านำเข้าเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นในหลายประเทศ
-

SOURCE:

IHS MARKIT