

ผู้ตลาด 'Post-Brexit' ความไม่แน่นอนจะส่งผลต่อไทยผ่านการค้าและตลาดการเงิน

ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจทีเอ็มบี หรือ TMB Analytics มอง Brexit จะส่งผลกระทบต่อไทยในด้านการค้าและตลาดเงิน โดยมองว่าการส่งออกจากไทยไปอังกฤษและยุโรปในปีนี้อาจหดตัวถึง 6.7% และ 3.3% ตามลำดับ ส่งผลกระทบต่อ GDP ของเศรษฐกิจไทยราว 0.1% ในปีนี้ ขณะที่เงินบาทจะผันผวนอ่อนค่ามากขึ้น

จบลงไปแล้วในช่วงเช้าวันที่ 24 มิถุนายน 59 กับผลการลงประชามติของสหราชอาณาจักร (UK) ด้วยผลสรุปว่า ประชาชนในสหราชอาณาจักรลงความเห็น 51.9% ให้ UK “ออก” จากสถานะภาพเป็นสมาชิกของสหภาพยุโรป (EU) หรือกล่าวสั้นๆ คือ ปრაการการณ์ “Brexit” (มาจาก British รวมกับ Exit) ได้เกิดขึ้นแล้ว

นอกจากผลกระทบด้านการเมือง สิ่งที่เกิดขึ้นตามมาคือความผันผวนของตลาดการเงินโลกหลัง Brexit อาทิเช่น ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 5% ขณะที่ค่าเงินเยนก็แข็งค่าขึ้นราว 4% เมื่อเทียบกับดอลลาร์อย่างรวดเร็วเนื่องจากความไม่แน่นอนที่มากขึ้น ส่งผลให้นักลงทุนทั่วโลกจำเป็นต้องถอยกลับมาลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความปลอดภัยสูง ในขณะที่ค่าเงินปอนด์และค่าเงินยูโรปรับตัวลง 5-10% ทั้งนี้ชี้ให้เห็นว่านักลงทุนทั่วโลกมอง Brexit เป็นปัญหาของทั้งสหราชอาณาจักรและยุโรป

สำหรับเศรษฐกิจและตลาดเงินในช่วงหลังจากนี้ (Post-Brexit) ศูนย์วิเคราะห์ฯ แนะนำจับตาทั้งการเคลื่อนไหวของทั้ง UK และยุโรปให้ดี โดยมองว่า Brexit จะส่งผลกระทบต่อไทยโดยตรงกับเศรษฐกิจไทยมากที่สุดในสองเรื่อง คือการค้าและความผันผวนของตลาดการเงิน

ในด้านการค้า ศูนย์วิเคราะห์ฯ แนะนำจับตาไปที่ข้อตกลงที่อังกฤษเคยมีกับ EU โดยเราแบ่งเป็น 2 กรณี กรณีแรกคือผลกระทบในระดับปานกลาง กล่าวคืออังกฤษสามารถเจรจาเรื่องการลงทุนและการค้าเสรีกับ EU ใหม่ได้เร็ว ซึ่งในกรณีนี้คาดว่าจะส่งผลไม่มากกับเศรษฐกิจยุโรป และจะส่งผลให้การส่งออกไทยไป UK และ EU หดตัวเพียง 6.7% และ 3.3% ตามลำดับ แต่ถ้าอังกฤษไม่สามารถเจรจาเรื่องการลงทุนและการค้ากับ EU ได้เลย อาจส่งผลกระทบต่อแรงจูงใจที่มีความจำเป็นที่ทั้ง UK และ EU จะต้องลดการลงทุนระหว่างกันทั้งในอดีตและในอนาคต ซึ่งจะส่งผลให้การส่งออกไปยุโรปหดตัวได้ถึง 8-10% ต่อปีไปอย่างน้อยในอีกสามปีข้างหน้า

จากการประเมินของศูนย์วิเคราะห์ฯ ในกรณีแรก การส่งออกของไทยจะลดลง 1.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงปี 2559-2561 เฉลี่ยคิดเป็น 0.1% ของจีดีพีไทยในแต่ละปี แต่หากผลกระทบลุกลามจนส่งผลให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจอย่างรุนแรง (ในกรณีหลัง) การส่งออกของไทยจะได้รับผลกระทบสูงถึง 4.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในระยะเวลา 3 ปี หรือคิดเป็นการหดตัวของจีดีพีไทยถึง 0.4% ต่อปีเลยทีเดียว

นอกจากด้านการค้าแล้ว ศูนย์วิเคราะห์ฯ แนะนำจับตาไปที่ภาคการเงินโลก โดยมองว่าถ้าเศรษฐกิจโลกชะลอตัวจนส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ก็มีความเป็นไปได้สูงที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจต้องกลับมาทบทวนเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้อีกครั้ง ขณะที่ธนาคารกลางยุโรปและธนาคารกลางญี่ปุ่นก็คงเลี่ยงไม่ได้ที่จะผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มถ้าเศรษฐกิจยุโรปกลับไปหดตัวหรือค่าเงินเยนแข็งค่ามากเกินไป

ในส่วนของตลาดเงินไทย ศูนย์วิเคราะห์ฯ คาดว่าค่าเงินบาทมีโอกาสที่จะแกว่งตัวผันผวนมากขึ้นใน Post-Brexit โดยมองว่าในระยะสั้นนักลงทุนต่างชาติอาจยังไม่ลดการลงทุนในตลาดการเงินไทยลงเนื่องจากไม่ได้รับผลทางตรงมากนัก และคาดว่าค่าเงินบาทจะซื้อขายในระดับ 34-36 บาท ในทางกลับกันศูนย์วิเคราะห์ฯ มองว่าถ้าปัญหาในยุโรปลุกลามจนส่งผลให้อังกฤษและ EU ไม่สามารถหาข้อตกลงด้านการค้าและการลงทุนกันได้ ก็มีความเป็นไปได้สูงที่นักลงทุนจะกลับเข้าสู่โหมด “ลดความเสี่ยง” และขายสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกอีกครั้งซึ่งในกรณีนี้ ค่าเงินบาทอาจแกว่งตัวอ่อนค่าเกิน 36 บาท/ดอลลาร์ ได้ในช่วงครึ่งหลังของปี

ถึงแม้ว่าจะไม่มีใครสามารถบอกได้ว่า หลังจากจากนี้ จะเกิดอะไรขึ้นกับเศรษฐกิจและตลาดการเงิน แต่ศูนย์วิเคราะห์ฯ ยังเชื่อว่า Brexit เป็นหนึ่งในชนวนที่นำไปสู่ความเสี่ยงที่มากขึ้น ขณะที่ความไม่แน่นอนทางการเมืองของประเทศในกลุ่มยุโรปอื่น ๆ การทำประชามติร่างรัฐธรรมนูญในประเทศไทย หรือการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ในช่วงปลายปี ก็เป็นสิ่งที่ผู้ประกอบการและนักลงทุนไทยควรติดตามและเตรียมตัวรับมือกับเศรษฐกิจที่จะยิ่งผันผวนมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2559