

Economic Summary

- แนวโน้มเศรษฐกิจทั่วโลกคาดว่าจะชะลอตัวลง แต่ยังประเมินว่าโอกาสถดถอยค่อนข้างต่ำ ด้านภาษีศุลกากรสหรัฐฯ จะเริ่มแสดงผลกระทบที่ชัดเจนมากขึ้นในระยะข้างหน้าทั้งต่อกำไรของภาคธุรกิจ การจ้างงาน และอัตราเงินเฟ้อ
- การเมืองในหลายประเทศยังอยู่ในความวุ่นวาย โดยปัญหาเศรษฐกิจ ปากท้อง มักนำไปสู่การลุกฮือของประชาชน แนะนำติดตามนโยบายของว่าที่ผู้นำคนใหม่
- นโยบายการเงินยังมีแนวโน้มผ่อนคลายลงได้อีก โดยเฉพาะในสหรัฐฯ และไทย



- สหรัฐ: ตลาดแรงงานสหรัฐฯ โดยรวมยังมีความสมดุล แต่เริ่มเห็นความเปราะบางที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ตลาดการเงินให้น้ำหนักว่า Fed อาจพิจารณาลดดอกเบี้ยนโยบายลงไปต่ำกว่า 3.0% ในช่วงครึ่งหลังปีหน้า



- ยุโรป: การเมืองของประเทศฝรั่งเศสกลับเข้ามาเป็นประเด็นอีกครั้ง หลังสภามิติ 364 ต่อ 194 ว่าไม่ไว้วางใจนายก ส่งผลให้นาย Francois Bayrou หลุดออกจากเก้าอี้นายกรัฐมนตรี



- จีน: เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวลง โดยแม้ปริมาณเงินจะเร่งตัวขึ้นมาก แต่เงินเฟ้อยังมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างช้า ๆ เนื่องจากอุปสงค์ในประเทศยังอ่อนแอ



- ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวลง แต่จะยังสามารถทรงตัวในระดับเป้าหมายของ BoJ ที่ 2% ได้อย่างยั่งยืน ขณะที่การเปลี่ยนตัวนายกรัฐมนตรีจะส่งผลให้นโยบายการคลังมีแนวโน้มขยายตัวมากขึ้นในระยะต่อไป



- ไทย: เศรษฐกิจไทยช่วงโค้งสุดท้ายยังเผชิญความท้าทายสูง แม้การเมืองในประเทศคลี่คลาย แต่ความเสี่ยงของภาษีทรัพย์สิน ภาคบริการ ปัญหาชายแดน รวมถึงกำลังซื้อของครัวเรือนที่ถดถอยยังเป็นปัจจัยกดดัน เราคงประมาณการณเศรษฐกิจไทยไว้ที่ 1.9% ปีนี้ และ 1.6% ในปี 2026F

READ MORE