



จากทัศนียภาพสงครามอิสราเอล-ฮามาส และผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย

4 ธันวาคม 2023

ฉากทัศน์สงครามอิสราเอล-ฮามาส และผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย

KEY SUMMARY

ในกรณีฐาน SCB EIC ประเมินสงครามอิสราเอล-ฮามาสจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกไม่มากนัก แต่ต้องระวังความเสี่ยงสงครามขยายวงกว้าง

สงครามครั้งนี้มีความเสี่ยงที่จะกระทบเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อโลกผ่านหลายช่องทาง ทั้งในด้านมูลค่าความเสียหายโดยตรงต่อเศรษฐกิจประเทศที่ก่อสงคราม รวมถึงผลกระทบทางอ้อมผ่านราคาน้ำมันโลกและความผันผวนในตลาดการเงินโลกที่สูงขึ้น SCB EIC ประเมินว่าผลกระทบของสงครามต่อเศรษฐกิจโลกจะจำกัดอยู่ภายในปี 2024 โดยในกรณีฐานสงครามจะจำกัดพื้นที่อยู่ในอิสราเอลและปาเลสไตน์ ผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกจะยังไม่มีความสำคัญมากนัก ส่วนหนึ่งเนื่องจากอิสราเอลมีความสำคัญในระดับปานกลางต่อเศรษฐกิจโลก ขณะที่ปาเลสไตน์มีความสำคัญต่อเศรษฐกิจโลกน้อย นอกจากนี้ ทั้งสองประเทศไม่ได้เป็นผู้ผลิตน้ำมันหลักของโลก สงครามครั้งนี้จึงไม่กระทบอุปทานและราคาน้ำมันโลก อย่างไรก็ตาม หากสถานการณ์ลุกลามทำให้ประเทศผู้นำในภูมิภาค เช่น อิหร่าน เข้าร่วมสงครามโดยตรง อาจกดดันให้เศรษฐกิจโลกลดลง -0.4 percentage point (pp) และอัตราเงินเฟ้อโลกเพิ่มขึ้น +0.54 pp ท่ามกลางปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจรุนแรงขึ้นตามมาจากชนวนเหตุในภูมิภาคนี้

SCB EIC ประเมินผลของสงครามต่อเศรษฐกิจไทยยังไม่น่าห่วง

SCB EIC ประเมินในกรณีฐานที่สงครามจำกัดอยู่ในอิสราเอลและปาเลสไตน์ ผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยจะไม่มากนัก เนื่องจาก (1) ราคาน้ำมันโลกและไทยจะไม่ได้ปรับเพิ่มขึ้นมาก (2) อิสราเอลและไทยค้าขายระหว่างกันไม่สูงนัก ขณะที่การค้าไทยกับปาเลสไตน์ไม่ค่อยมีนัยสำคัญต่อเศรษฐกิจไทย (3) ไทยพึ่งพานักท่องเที่ยวอิสราเอลเพียง 0.9% ของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งหมด แต่ไม่ได้พึ่งพานักท่องเที่ยวปาเลสไตน์ และ (4) ไทยไม่ได้เป็นฐานการลงทุนของอิสราเอลและปาเลสไตน์ อย่างไรก็ตาม ความรุนแรงในอิสราเอลจะส่งผลกระทบต่อไทยผ่านตลาดแรงงานระหว่างประเทศอย่างมีนัยสำคัญ โดยอิสราเอลเป็นประเทศที่แรงงานไทยนิยมไปทำงานสูงกว่า 25,000 คน สูงสุดเป็นอันดับ 2 รองจากไต้หวัน หรือราว 20% ของแรงงานไทยทั้งหมดในต่างประเทศ

จับตาดูหากสงครามขยายวงกว้างรุนแรงขึ้นจะกระทบเศรษฐกิจไทยมากขึ้นหลายด้านผ่านราคาน้ำมันโลกสูง

หากสงครามรุนแรงกินเวลานานและกระจายวงกว้างขึ้น เศรษฐกิจไทยจะได้รับผลกระทบมากขึ้นผ่านราคาน้ำมันดิบโลกที่เพิ่มขึ้น การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และความผันผวนในตลาดการเงินโลก โดยราคาน้ำมันโลกที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยผ่านหลายช่องทาง ได้แก่ เงินเฟ้อสูงกดดันการบริโภค ดุลการค้าขาดดุลมากขึ้น การเติบโตของ GDP ลดลง ในภาพรวม SCB EIC ประเมินว่า หากอิหร่านเข้าร่วมในสงครามตัวแทน (Proxy war) เศรษฐกิจไทยปี 2024 จะขยายตัวลดลง -0.28 pp อัตราเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้น +0.19 pp แต่หากอิหร่านเข้าร่วมสงครามโดยตรง (Direct war) เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวลดลง -0.85 pp อัตราเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้น +0.57 pp เทียบกับกรณีไม่มีสงครามเกิดขึ้น

1. ความเป็นมาของความขัดแย้งและสถานการณ์ปัจจุบัน

ความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและปาเลสไตน์ รวมถึงประเทศมุสลิมในตะวันออกกลางเกิดขึ้นมานานตั้งแต่ปี 1948 ที่อิสราเอลเริ่มก่อตั้งประเทศในพื้นที่ของกลุ่มประเทศมุสลิม ความขัดแย้งประเด็นเขตพื้นที่และศาสนาเป็นชนวนเหตุสำคัญที่ทำให้ทั้งสองประเทศทำสงครามกันเรื่อยมา สำหรับสงครามครั้งนี้มีสาเหตุมาจากกลุ่มฮามาสที่เข้ามามีอำนาจในเขตฉนวนกาซาของปาเลสไตน์ซึ่งมีประชากรกว่า 3,000 ลูกเข้าไปในอิสราเอลเมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2023 พร้อมบุกจับประชาชนและผู้อยู่อาศัยในอิสราเอลไว้เป็นตัวประกันจำนวนมาก อิสราเอลจึงตอบโต้ด้วยการโจมตีทางอากาศและภาคพื้นดินปิดล้อมเขตฉนวนกาซาสร้างความสูญเสียของทั้งสองฝ่าย ถึงแม้ล่าสุดทั้งสองฝ่ายจะบรรลุข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราวได้ในช่วงที่ผ่านมา แต่สงครามได้กลับมาดำเนินต่ออีกครั้ง โดยทางการอิสราเอลประกาศท่าทีชัดเจนว่าต้องการจะวิสามัญผู้นำทั้งสามของกลุ่มฮามาสและกวาดล้างกลุ่มฮามาสขั้นเด็ดขาด พร้อมทั้งคาดการณ์ว่าสงครามจะดำเนินต่อไปไม่น้อยกว่า 2 เดือน ทำให้สงครามอาจยืดเยื้อและยกระดับกลายเป็นความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและปาเลสไตน์ที่รุนแรงสุดในรอบหลายทศวรรษ

สงครามครั้งนี้ นับเป็นความเสี่ยงใหญ่ต่อเศรษฐกิจโลก และมีนัยทางภูมิรัฐศาสตร์ เนื่องจากหลายประเทศมุสลิมในตะวันออกกลางมีความขัดแย้งกับอิสราเอลอยู่ก่อนแล้ว จึงอาจให้การสนับสนุนกลุ่มฮามาสหรือร่วมรบด้วย เช่น อิหร่าน ซึ่งเป็นหนึ่งในประเทศผู้นำทางศาสนาของภูมิภาคกล่าวขย่องการโจมตีอิสราเอลของกลุ่มฮามาส พร้อมแสดงท่าทีสนับสนุนกลุ่มฮามาสและเรียกร้องให้ประเทศมุสลิมคว่ำบาตรด้านพลังงานและการทูตกับอิสราเอล นอกจากนี้ จากการเปิดเผยข้อมูลของอิสราเอลพบว่ากลุ่มฮิซบอลเลาะห์ในเลบานอนและซีเรีย รวมถึงกลุ่มฮูตีในเยเมนได้เข้าร่วมโจมตีอิสราเอลด้วยแล้ว อีกทั้ง กลุ่มฮูตียังปะทะกับซาอุดีอาระเบียซึ่งเป็นหนึ่งในประเทศผู้นำของภูมิภาค เนื่องจากกลุ่มฮูตีได้เคลื่อนกำลังเพื่อโจมตีอิสราเอลผ่านพรมแดนของซาอุดีอาระเบีย ขณะที่สหรัฐฯ แม้จะเรียกร้องความสงบแต่ได้แสดงท่าทีและให้การสนับสนุนอิสราเอลด้านงบประมาณและการทูตตั้งแต่ต้น ด้านรัสเซียออกแถลงการณ์กล่าวหาชาติตะวันตกว่าอยู่เบื้องหลังความขัดแย้งนี้ สงครามนี้ได้ซ้ำเติมความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ท่ามกลางสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ยังไม่สิ้นสุด กระแสการแบ่งขั้วทางเศรษฐกิจระหว่างจีน-สหรัฐฯ ประเด็นพิพาทระหว่างจีน-ไต้หวัน ตลอดจนความขัดแย้งในพื้นที่อื่น ๆ ในโลก

รูปที่ 1 : ความเป็นมาของความขัดแย้งอิสราเอล-ปาเลสไตน์

ปี	เหตุการณ์	ปี	เหตุการณ์
	โมเสสได้ช่วยเหลือให้ชาวยิวอพยพจากอียิปต์มาตั้งรกรากที่พื้นที่พันธสัญญา (ซึ่งคือที่ตั้งของอิสราเอลและปาเลสไตน์ในปัจจุบัน)	1918	สงครามโลกครั้งที่ 1 สิ้นสุดลงพร้อมกับการล่มสลายของอาณาจักรออตโตมัน โดยพื้นที่พันธสัญญาส่วนหนึ่งอยู่ภายใต้การปกครองของอังกฤษ ชื่อว่า British Mandate for Palestine
63 BC	อาณาจักรโรมันยึดครองพื้นที่พันธสัญญาได้และตั้งชื่อพื้นที่นี้ว่าปาเลสไตน์ โดยการแพร่หลายของศาสนาคริสต์ในอาณาจักรโรมันทำให้ พื้นที่นี้เป็นพื้นที่ศักดิ์สิทธิ์ของศาสนาคริสต์	1923	Balfour Declaration สัญญาที่จะจัดหาดินแดนให้กับชาวยิว ซึ่งคือพื้นที่ปาเลสไตน์
ศตวรรษที่ 7 (636)	การล่าอาณานิคมของชาวมุสลิมนำไปสู่การยึดครองพื้นที่พันธสัญญาและทำให้กลายเป็นพื้นที่ศักดิ์สิทธิ์ของศาสนาอิสลามด้วยเช่นกัน	1930s	อังกฤษหยุดการอพยพของชาวยิวเข้าไปยังพื้นที่ปาเลสไตน์ เนื่องจากความขัดแย้งระหว่างชาวยิวกับชาวอาหรับ และการต่อต้านของชาวยิวต่อการปกครองจากอังกฤษ
ศตวรรษที่ 11	ชาวยิวอพยพมายังยุโรปและกระจายตัวตามประเทศต่าง ๆ ในยุโรปตะวันตก	1942	ภายหลังสงครามโลกครั้งที่ 2 ซึ่ง Holocaust ได้คร่าชีวิตชาวยิวไปกว่า 6 ล้านคน ชาวยิวจึงย้ายกลับมาที่ดินแดนปาเลสไตน์
1517 - 1917	พื้นที่พันธสัญญาที่ครอบครองโดยอาณาจักรออตโตมัน ซึ่งถูกเรียกว่าพื้นที่ปาเลสไตน์	1947	UN เสนอแผนการแบ่งพื้นที่ปาเลสไตน์ออกเป็น 2 ส่วน สำหรับชาวยิวและสำหรับชาวอาหรับ แต่ชาวอาหรับไม่ยอมรับในแผนนี้
1897	แนวคิด Zionist กำเนิดขึ้นโดย Theodor Herzl ซึ่งเชื่อว่าชาวยิวต้องมีดินแดนและรัฐของตัวเอง ซึ่งคือพื้นที่พันธสัญญา		

ปี	เหตุการณ์	ปี	เหตุการณ์
1948	อิสราเอลประกาศเอกราช ซึ่งทำไปสู่สงครามอิสราเอล-อาหรับ อย่างไรก็ตาม มีการทำสัญญาการพักสงบศึก ส่งผลให้จอร์แดนได้พื้นที่ West Bank ในขณะที่อียิปต์ได้พื้นที่ฉนวนกาซา และทำให้ชาวปาเลสไตน์กว่า 750,000 คนต้องอพยพออกจากพื้นที่ดังกล่าว โดยการอพยพในครั้งนี้เรียกว่า Al nakba	1987	The First Intifada หรือความพยายามของชาวปาเลสไตน์ในการขับไล่ชาวอิสราเอลเกิดขึ้น ซึ่งความขัดแย้งในครั้งนี้ทำให้เกิดการทำ Oslo Accord ซึ่งมีผลทำให้มีการแบ่งปาเลสไตน์ออกเป็น 3 ส่วน
1964	องค์การปลดปล่อยปาเลสไตน์ (PLO) ก่อตั้งขึ้น	2000	The Second Intifada ทำให้อิสราเอลต้องสูญเสียการควบคุมพื้นที่ฉนวนกาซา
1967	สงครามหกวันระหว่างอิสราเอลและประเทศอาหรับอื่น ๆ ซึ่งอิสราเอลชนะสงครามนี้ และได้ยึดครองพื้นที่ Golan Heights, West Bank และฉนวนกาซา และบังคับให้ชาวปาเลสไตน์อาศัยอยู่ในพื้นที่เหล่านี้	2007 - 2014	กลุ่มฮามาส ซึ่งต้องการทำลายรัฐอิสราเอล แยกตัวออกจาก PLO และยึดครองฉนวนกาซา ทำให้เกิดการโจมตีจากอิสราเอลหลายครั้ง
		2022 - ปัจจุบัน	การเลือกตั้งรัฐบาลของอิสราเอล ทำให้เกิดสถานการณ์ความรุนแรงระหว่างอิสราเอลกับปาเลสไตน์อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งเหตุการณ์การโจมตีของฮามาสในวันที่ 7 ต.ค. 2023

ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของ SCB CIO, Al Jazeera, Bloomberg และ The Standard

2. ฉากทัศน์สงครามและผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก

สงครามนี้อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกผ่านหลายช่องทาง ได้แก่ (1) มูลค่าความเสียหายในประเทศที่ท่าสงคราม (2) ระดับราคาน้ำมันโลกสูงขึ้นจากความกังวลของตลาดการเงินโลก การลดลงของอุปทานน้ำมันโลก และต้นทุนการขนส่งน้ำมันที่เพิ่มขึ้นในภาวะสงคราม และ (3) ความผันผวนในตลาดการเงินโลกที่สูงขึ้นจากกระแสการโยกย้ายเงินลงทุนในสินทรัพย์ต่างประเทศตามการประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ท้ายที่สุดราคาน้ำมันโลกที่สูงขึ้นและความผันผวนในตลาดการเงินโลกจะเป็นความเสี่ยงให้เงินเพื่อโลกสูงขึ้นและเศรษฐกิจโลกขยายตัวชะลอลง โดย SCB EIC ประเมินว่าผลกระทบของสงครามนี้ต่อเศรษฐกิจโลกจะจำกัดอยู่ภายในปี 2024 ตามฉากทัศน์ดังนี้

ฉากทัศน์ที่ 1 (กรณีฐาน) สงครามจำกัดอยู่ในอิสราเอลและปาเลสไตน์ แต่ความรุนแรงอาจเกิดขึ้นนอกพื้นที่สองประเทศนี้บ้าง ขณะที่ซาอุดีอาระเบียและสหรัฐฯ ยังต้องการให้เกิดความสงบในภูมิภาคตะวันออกกลาง จึงไม่สนับสนุนให้เกิดสงครามในวงกว้างขึ้น ในกรณีนี้เศรษฐกิจอิสราเอลและปาเลสไตน์จะได้รับผลกระทบโดยตรงจากสงคราม แต่จะไม่มีนัยต่อเศรษฐกิจโลกมากนัก เนื่องจากอิสราเอลมีความสำคัญในระดับปานกลางต่อเศรษฐกิจโลก ขณะที่ปาเลสไตน์มีความสำคัญต่อเศรษฐกิจโลกน้อย (รูปที่ 2) นอกจากนี้ อิสราเอลยังไม่ได้เป็นผู้ผลิตน้ำมันหลักของโลก โดยสามารถผลิตน้ำมันได้เพียง 5,977 บาร์เรล/วัน (0.06% ของปริมาณการผลิตน้ำมันโลก) จึงเน้นนำเข้าน้ำมันดิบเพื่อใช้ในประเทศเป็นหลัก ในกรณีฐานราคาน้ำมันโลกอาจเพิ่มขึ้นบ้างในระยะสั้นตามความกังวลต่อสถานการณ์ที่เกิดขึ้น ก่อนจะปรับลดลงสู่ระดับปกติในภาพรวม SCB EIC ประเมินว่าฉากทัศน์นี้มีโอกาสเกิดขึ้นสูงสุด (75%) แต่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก

ฉากทัศน์ที่ 2 อิหร่านเพิ่มความรุนแรงในสงครามตัวแทน (Proxy war) ในกรณีนี้ความรุนแรงกระจายไปบริเวณใกล้เคียงมากขึ้น โดยเฉพาะซีเรียและเลบานอนที่จะเข้าร่วมกับกลุ่มฮามาสสู้รบอิสราเอลโดยตรง ขณะที่อิหร่านให้การสนับสนุนกลุ่มฮามาสทางอ้อมพร้อมขู่อุปสรรคของแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นช่องทางขนส่งน้ำมันหลักราว 20% ของโลก (รูปที่ 3 และ 4) ภาวะสงครามที่ขยายวงกว้างจะก่อให้เกิดความตึงเครียดทางการเมืองในหลายประเทศในภูมิภาคนี้ ส่งผลให้ระดับราคาน้ำมันโลกเฉลี่ยในปี 2024 จะเพิ่มเป็น 86.8 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล คิดเป็น +4.6% อีกทั้ง ยังก่อให้เกิดความผันผวนในตลาดการเงินโลก เทียบเท่ากับระดับ VIX (Volatility Index) ที่เพิ่มขึ้น 4 จุด ในภาพรวม SCB EIC ประเมินว่าฉากทัศน์นี้มีโอกาสเกิดขึ้นไม่มาก (20%) และจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกขยายตัวลดลง -0.2 pp ขณะที่อัตราเงินเฟ้อโลกจะเพิ่มขึ้น +0.17 pp

ฉากทัศน์ที่ 3 อิหร่านเข้าร่วมสงครามโดยตรง (Direct war) ในกรณีนี้อิหร่านเข้าร่วมสงครามสู้รบอิสราเอลโดยตรง ความรุนแรงกระจายไปในภูมิภาค อาจมีการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานการผลิตน้ำมันในภูมิภาคได้ โดยอิหร่านอาจปิดช่องแคบฮอร์มุซ และอาจเกิดความตึงเครียดระหว่างฝั่งสหรัฐฯ ที่สนับสนุนอิสราเอล และฝั่งจีนกับรัสเซียที่พยายามสร้าง

ความสัมพันธ์กับอิหร่าน ส่งผลให้ระดับราคาน้ำมันโลกเฉลี่ยในปี 2024 จะเพิ่มขึ้นเป็น 94.3 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล คิดเป็น +13.6% ทั้งยังก่อให้เกิดความผันผวนในตลาดการเงินโลกเทียบเท่ากับระดับ VIX ที่เพิ่มขึ้น 8 จุด ในภาพรวม SCB EIC ประเมินว่าฉากทัศน์นี้มีโอกาสเกิดขึ้นน้อย (5%) และจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกขยายตัวลดลง -0.4 pp ขณะที่อัตราเงินเฟ้อโลกจะเพิ่มขึ้น +0.54 pp

รูปที่ 2 : อิสรเอลมีความสำคัญปานกลางต่อเศรษฐกิจโลก ขณะที่ปาเลสไตน์มีความสำคัญไม่มากนัก ผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกจะสูงเกินหากความขัดแย้งลุกลามไปในภูมิภาค โดยเฉพาะซาอุดีอาระเบีย และอิหร่าน

ข้อมูลปี 2022	อิสรเอล	ปาเลสไตน์	ซาอุดีอาระเบีย	อิหร่าน
ขนาดเศรษฐกิจ (% ของเศรษฐกิจโลก, อันดับของโลก)	522.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (0.5%, อันดับ 31)	18.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (0.02%, อันดับ 127)	1,108.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (1.1%, อันดับ 18)	352 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (0.4%, อันดับ 45)
สินค้าส่งออกสำคัญ ในตลาดโลก (% ของการค้าสินค้านั้น ๆ ในตลาดโลก)	เพชร (8.6%) วงจรรวมอิเล็กทรอนิกส์ (0.4%) เคมีภัณฑ์สารยึดปรุแต่ง (5.6%) ปุ๋ยที่ได้จากแอมโมเนีย (5.5%) อุปกรณ์วิทยาศาสตร์/การแพทย์ (1.5%)	ไม่มีสินค้าส่งออก ที่มีนัยสำคัญต่อโลก	น้ำมันดิบโครเลียม (16.5%) น้ำมันดิบโครเลียม (4.1%) โพลีเมอร์ของเอทีลิน (11.6%) โพลีเมอร์ของโพรพิลีน (11.7%) อะซิติกแอลกอฮอล์ (13.8%)	โพลีเมอร์ของเอทีลิน (2.8%) อะซิติกแอลกอฮอล์ (2.4%) ทองแดงบริสุทธิ์และทองแดงเจือ (1.2%) อะลูมิเนียมไม่ได้ขึ้นรูป (1.0%)
มูลค่าการนำเข้า (% ของการค้าโลก)	107,083 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (0.4%)	1,537 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (0.01%)	140,017 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (0.6%)	26,958 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (0.1%)

ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของ International Trade Centre

รูปที่ 3 : แม้ในอดีตยังไม่เคยมีการปิดช่องแคบฮอร์มุซ (Hormuz) แต่ความตึงเครียดของสงครามมีผลทำให้ราคาน้ำมันโลกปรับขึ้นได้ราว +4.6% หากมีการปิดช่องแคบนี้ขึ้นคาดว่าจะทำให้ราคาน้ำมันโลกปี 2024 ปรับขึ้นเฉลี่ยราว +13.6% เทียบกรณีฐาน

ระดับราคาน้ำมัน Brent ในอดีตและตัวเลขาเหตุการณ์

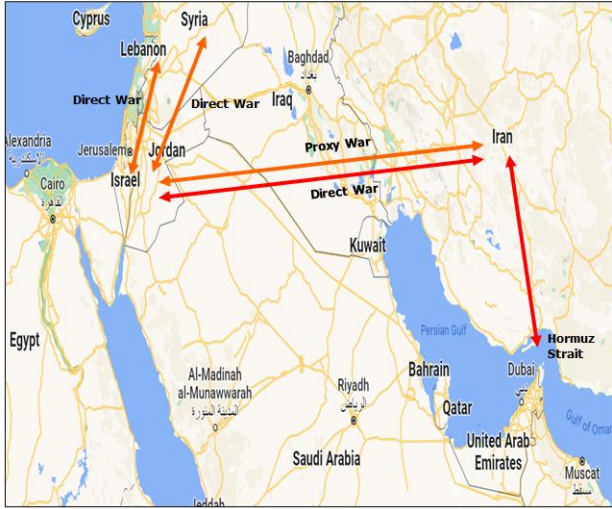
หน่วย : ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล



ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของ Bloomberg และ Tradingview

รูปที่ 4 : ฉากทัศน์สงครามอิสราเอล-ฮามาส และผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก

ฉากทัศน์และผลกระทบของสงครามอิสราเอล-ปาเลสไตน์ (โดย SCB EIC ณ 24 ต.ค. 2023)



Brent Oil Price in 2024*	VIX index	เงินเฟ้อโลก	GDP โลก
ฉากทัศน์ที่ 1 สงครามจำกัดอยู่ในอิสราเอลและปาเลสไตน์ (Baseline) โอกาส 75% Israel ไม่มีนัยของผลกระทบต่อการผลิตน้ำมันโลก ผลิตเพียง 5,977 barrel/day (0.06% ของปริมาณการผลิตโลก) และเน้นการนำเข้าน้ำมันดิบ เพื่อใช้ในประเทศเป็นหลัก ประเทศผู้นำ อาทิ ซาอุดีอาระเบีย และสหรัฐฯ ต้องการความสงบในภูมิภาค			
83 USD/Barrel	ไม่ได้รับผลกระทบ	ไม่ได้รับผลกระทบ	ไม่ได้รับผลกระทบ
ฉากทัศน์ที่ 2 อิหร่านเพิ่มความรุนแรงในสงคราม (Proxy war) โอกาส 20% อิหร่านให้ความช่วยเหลือปาเลสไตน์ และซบุดช่องแคบ Hormuz			
86.8 USD/Barrel	+4 จุด	+0.17 pts	-0.2 pts
ฉากทัศน์ที่ 3 อิหร่านเข้าร่วมสงครามโดยตรง (Direct war) โอกาส 5% อาจมีการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานน้ำมันในภูมิภาค อิหร่านอาจปิดช่องแคบ Hormuz ที่เป็นช่องทางขนส่งน้ำมันราว 20% ของโลก และอาจเกิดความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ ที่สนับสนุนอิสราเอล vs จีนกับรัสเซียที่พยายามสร้างความสัมพันธ์กับอิหร่าน			
94.3 USD/Barrel	+8 จุด	+0.54 pts	-0.4 pts

ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของ Bloomberg, IMF, World Bank และ Google

3. ผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย

SCB EIC ประเมินว่าในกรณีฐานที่สงครามจำกัดอยู่ในอิสราเอลและปาเลสไตน์ ผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยจะมีไม่มากนัก เนื่องจาก (1) ราคาน้ำมันโลกและไทยจะไม่ได้เพิ่มขึ้นมาก (2) อิสราเอลและไทยค้าขายระหว่างกันไม่มากนัก ขณะที่การค้าไทยกับปาเลสไตน์ไม่ค่อยมีนัยสำคัญต่อเศรษฐกิจไทย อีกทั้ง ไทยไม่ได้พึ่งพาสินค้าส่งออกและสินค้านำเข้าเฉพาะกลุ่มจากทั้งสองประเทศเป็นพิเศษ (3) ไทยพึ่งพานักท่องเที่ยวอิสราเอลเพียง 0.9% ของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งหมด แต่ไม่ได้พึ่งพานักท่องเที่ยวปาเลสไตน์ และ (4) ไทยไม่ได้เป็นฐานการลงทุนของอิสราเอลและปาเลสไตน์ (รูปที่ 5) อย่างไรก็ตาม ความสำเร็จในอิสราเอลจะส่งผลกระทบต่อไทยผ่านตลาดแรงงานระหว่างประเทศอย่างมีนัยสำคัญ โดยอิสราเอลเป็นประเทศที่แรงงานไทยนิยมไปทำงานมากกว่า 25,000 คน สูงสุดเป็นอันดับ 2 รองจากไต้หวัน หรือคิดเป็นราว 20% ของแรงงานไทยนอกประเทศทั้งหมด

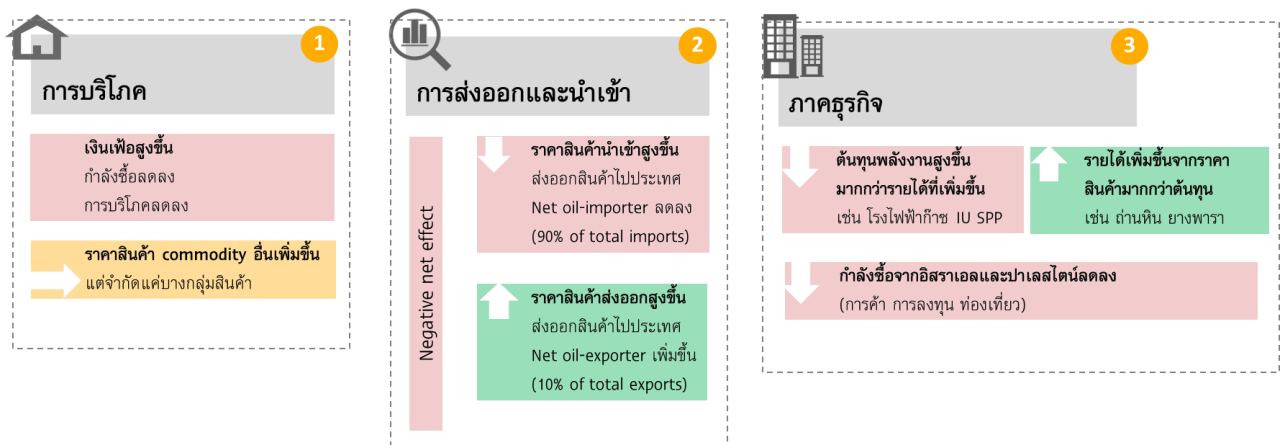
ทั้งนี้หากสงครามรุนแรงกินระยะเวลายาวนานและกระจายวงกว้างมากขึ้น เศรษฐกิจไทยจะได้รับผลกระทบมากผ่านราคาน้ำมันดิบโลกที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ รวมถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและความผันผวนในตลาดการเงินโลก โดยราคาน้ำมันโลกที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยผ่านช่องทางหลัก ได้แก่ เงินเฟ้อสูงขึ้นกดดันการบริโภค ดุลการค้าขาดดุลมากขึ้น รวมถึง GDP ลดลง การประเมินภาพรวมการส่งผ่านเป็นดังนี้ (รูปที่ 6)

รูปที่ 5 : ในกรณีฐาน สงครามอิสราเอล-ปาเลสไตน์กระทบโดยตรงต่อการส่งออก การท่องเที่ยว และการลงทุนในไทยจำกัด เนื่องจากอิสราเอลและไทยมีการค้าขายกันไม่มากนัก ขณะที่การค้าไทยกับ ปาเลสไตน์ไม่ค่อยมีนัยสำคัญต่อเศรษฐกิจไทย

ข้อมูล 8M2023	อิสราเอล	ปาเลสไตน์	ซาอุดีอาระเบีย	อิหร่าน
มูลค่าการส่งออกจากไทย (% ของมูลค่าส่งออกไทย, อันดับตลาดส่งออกไทย)	545.69 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (0.3%, อันดับ 37)	ไม่ถึงล้านดอลลาร์สหรัฐ (0%, อันดับ 206)	1,709.11 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (0.9%, อันดับ 24)	89.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (0.05%, อันดับ 74)
สินค้าส่งออกไทย (% การส่งออกไป แต่ละประเทศต่อ มูลค่าส่งออกรวมของไทย)	อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป (2.1%) ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ (1.3%) ข้าว (0.9%) รถยนต์ (0.6%) อัญมณีเครื่องประดับ (0.5%)	ไม่มีสินค้าส่งออก ที่มีนัยสำคัญต่อไทย	ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ (5.4%) รถยนต์ (4.9%) อาหารทะเลกระป๋อง และแปรรูป (4.2%) เครื่องจักรกล (1.4%) ผลิตภัณฑ์ยาง (1.1%)	ผลไม้กระป๋องและแปรรูป (1.1%) ยางพารา (0.4%) รถจักรยานยนต์ (0.3%) ผลิตภัณฑ์ยาง (0.1%) เคมีภัณฑ์ (0.1%)
มูลค่าการนำเข้าของไทย (% ของมูลค่านำเข้าไทย, อันดับตลาดนำเข้าไทย)	311.15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (0.2%, อันดับ 49)	ไม่ถึงล้านดอลลาร์สหรัฐ (0%, อันดับ 221)	4,422.76 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2.3%, อันดับ 12)	5.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (0%, อันดับ 124)
สินค้านำเข้าไทย (% การนำเข้าจาก แต่ละประเทศต่อ มูลค่านำเข้ารวมของไทย)	ปุ๋ยและยากำจัดศัตรูพืช/สัตว์ (1.9%) เพชร พลอย อัญมณี (1.5%) ผัก ผลไม้ (0.8%) เครื่องจักรไฟฟ้า (0.2%) แผงวงจรไฟฟ้า (0.2%)	ไม่มีสินค้านำเข้า ที่มีนัยสำคัญต่อไทย	ปุ๋ยและยากำจัดศัตรูพืช/สัตว์ (15.1%) น้ำมันดิบ (14.8%) เคมีภัณฑ์ (2.8%) ก๊าซธรรมชาติ (2.5%) น้ำมันสำเร็จรูป (2.2%)	พืชสำหรับทำพันธุ์ (0.4%) สัตว์น้ำ (0.1%) ผัก ผลไม้ (0.1%) เชื้อเพลิงอื่น ๆ (0.02%)
ยอดคงค้าง FDI ในไทย (1H2023)	N/A	N/A	11.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็น 0.01%	15.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็น 0.01%
นักท่องเที่ยวต่างชาติ เดินทางมาไทย	159,263 คน คิดเป็น 0.9%	N/A	115,954 คน คิดเป็น 0.6%	29,963 คน คิดเป็น 0.2%

ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์ กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา และธนาคารแห่งประเทศไทย

รูปที่ 6 : ช่องทางการส่งผ่านผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย



ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC

3.1 ผลกระทบต่อเงินเพื่อและการบริโภคเอกชน

หากราคาน้ำมันดิบโลกเพิ่มขึ้นจะส่งผลกระทบต่อราคาพลังงานในประเทศอย่างเลี่ยงไม่ได้ เนื่องจากประเทศไทยเป็นประเทศผู้นำเข้าน้ำมันสุทธิ (Net oil importer) โดยนำเข้าน้ำมันดิบราว 1.2 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็น 7.8% ต่อ GDP (ข้อมูลปี 2022) อย่างไรก็ตามในช่วงที่ราคาน้ำมันปรับสูงขึ้นและผันผวนสูง กลับไม่ได้ส่งผ่านผลกระทบในตลาดโลกมายังราคาน้ำมันในประเทศได้อย่างเต็มที่ เนื่องจากภาครัฐอุดหนุนราคาพลังงานอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการอุดหนุนราคาน้ำมันในประเทศผ่านกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง เมื่อเกิดเหตุการณ์ราคาน้ำมันโลกปรับสูงขึ้นมากเป็นเวลานาน ฐานะของ

กองทุนน้ำมันฯ จึงมีความเสี่ยงติดลบสูงหากภาครัฐยังพยายามรักษาระดับราคาน้ำมันในประเทศไว้ อาจเกิดเป็นความเสี่ยงที่ภาครัฐไม่สามารถแบกรับภาระทั้งหมดไว้ได้ นำไปสู่การลดการอุดหนุนทำให้ราคาน้ำมันในประเทศที่ถูกตรึงไว้ปรับขึ้นอย่างรวดเร็ว กลายเป็นปัจจัย Shock ต่อเศรษฐกิจไทยจากด้านราคาพลังงาน และจะส่งผลให้เงินเฟ้อสูงขึ้นรวดเร็วตามมา

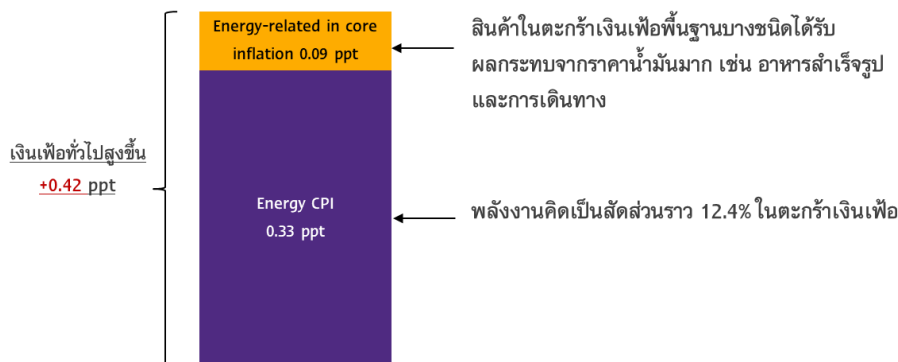
ตัวอย่างในปี 2005 รัฐบาลได้ตัดสินใจปล่อยลอยตัวราคาน้ำมันเบนซินและดีเซล หลังจากกองทุนน้ำมันฯ ติดลบมาก ราว -8.3 หมื่นล้านบาท จึงมีส่วนทำให้เงินเฟ้อในปี 2005 เพิ่มขึ้นเป็น 4.5% สำหรับในปี 2022 ที่กองทุนน้ำมันฯ ติดลบสูงกว่า -1.3 แสนล้านบาท จากปัญหาสงครามในยูเครนที่ทำให้ราคาน้ำมันโลกสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว ภาครัฐต้องบริหารจัดการแนวทางการตรึงราคาน้ำมันดีเซลใหม่ โดยต้องชดเชยขาดทุนราคาน้ำมันในประเทศขึ้น ภาวะสงครามนอกจากจะส่งผลให้ราคาน้ำมันโลกสูงขึ้นแล้ว ยังมีส่วนทำให้ราคาสินทรัพย์ปลอดภัยสูงขึ้นอีกด้วย จึงมีโอกาสกดดันให้เงินทุนไหลออกและเงินบาทอ่อนค่า ข้ำเติมภาระขาดดุลของกองทุนน้ำมันฯ จากปัจจัยค่าเงินบาทอ่อน และอาจกดดันต้นทุนพลังงานในประเทศ ส่งผลต่อสภาพคล่องและความสามารถของกองทุนน้ำมันฯ ในการอุดหนุนราคา สภาพคล่องของกองทุนน้ำมันฯ ที่ยังคงเปราะบางอยู่เช่นนี้จะมีนัยต่อ 1) ทิศทางการกำหนดค่าการตลาดน้ำมัน (Marketing margins) ที่สถานีบริการได้รับโดยเฉลี่ย และ 2) ทิศทางการสนับสนุนเชื้อเพลิงชีวภาพผ่านการสร้างส่วนต่างราคาขาย

SCB EIC ประเมินความอ่อนไหว (Sensitivity analysis) ของราคาน้ำมันโลกต่อเงินเฟ้อไทย พบว่าหากราคาน้ำมันดิบโลกเพิ่มขึ้น +10% จะส่งผลกระทบต่อราคาเงินเฟ้อทั่วไปของไทยเพิ่มขึ้นราว 0.42 pp โดยมีผลทางตรงทำให้ราคาสินค้ากลุ่มพลังงาน (Energy CPI) ที่มีสัดส่วนราว 12.4% ในตะกร้าเงินเฟ้อผู้บริโภคปรับสูงขึ้น +0.33 pp และจะส่งผลกระทบต่อทางอ้อมผ่านราคาสินค้าอื่นในตะกร้าเงินเฟ้อพื้นฐานบางชนิดที่ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันมาก เช่น ราคาอาหารสำเร็จรูปและค่าเดินทาง จะปรับเพิ่มขึ้น +0.09 pp อีกด้วย (รูปที่ 7) นอกจากนี้ เงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นจะทำให้รายได้ที่แท้จริงลดลง กำลังซื้อครัวเรือนลดลง ส่งผลให้การบริโภคภาคเอกชนชะลอลงตามมา อย่างไรก็ตาม SCB EIC ประเมินว่าการบริโภคของครัวเรือนเกษตรกรรมส่วนหนึ่งอาจปรับเพิ่มขึ้น เป็นผลจากการกำลังซื้อที่สูงขึ้นตามราคาสินค้าเกษตรบางชนิดที่ขึ้นตามราคาน้ำมัน อาทิ ราคายางพารา (พืชทดแทนยางสังเคราะห์) อ้อย และปาล์มน้ำมัน (พืชพลังงาน) ซึ่งครัวเรือนเกษตรของไทยปลูกพืชทั้งสามชนิดนี้เป็นสัดส่วนราว 31% ของครัวเรือนเกษตรทั้งหมด

รูปที่ 7 : ราคาน้ำมันดิบโลกที่สูงขึ้นส่งผลโดยตรงต่อเงินเฟ้อไทย

ประเมินผลกระทบต่อเงินเฟ้อจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น

ราคา Brent สูงขึ้น +10%



ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

3.2 ผลกระทบต่อการส่งออกและนำเข้า

ราคาน้ำมันโลกที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลกระทบต่อการค้าโลก แต่ประเทศจะได้รับผลกระทบแตกต่างกันออกไป ขึ้นกับสัดส่วนการนำเข้าและการส่งออกน้ำมัน รวมถึงสินค้าที่เกี่ยวข้องน้ำมันของประเทศนั้น ๆ โดยประเทศผู้ส่งออกน้ำมันสุทธิ (Net oil importer) ได้รับประโยชน์โดยตรงจากรายได้ที่มากขึ้นผ่านมูลค่าการส่งออกที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน ขณะที่ประเทศผู้นำเข้าน้ำมันสุทธิ (Net oil importer) ต้องเผชิญกับภาระมูลค่าการนำเข้าที่สูงขึ้น ในภาพรวมกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันมีขนาดเศรษฐกิจ (คิดเป็น 15% ของขนาดเศรษฐกิจโลก) น้อยกว่าขนาดเศรษฐกิจของประเทศผู้นำเข้าน้ำมัน (คิดเป็น 84% ของขนาดเศรษฐกิจโลก) อยู่มาก SCB EIC จึงประเมินว่า หากเกิดกรณีสงครามขยายวงกว้างขึ้นมา ผลสุทธิของราคาน้ำมันโลกที่สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจะทำให้มูลค่าการค้าโลกและขนาดเศรษฐกิจโลกขยายตัวชะลอลง

สำหรับประเทศไทยมีความเสี่ยงที่ดุลการค้าจะลดลงจากราคาน้ำมันโลกที่เพิ่มขึ้น SCB EIC พบว่าเมื่อราคาน้ำมันโลกสูงขึ้น มูลค่าการส่งออกของไทยไปยังกลุ่มผู้ส่งออกน้ำมันจะมีแนวโน้มสูงขึ้น ขณะที่มูลค่าการส่งออกของไทยไปยังประเทศผู้นำเข้าน้ำมันจะมีแนวโน้มลดลง อย่างไรก็ตาม แม้กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันจะได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันโลกที่สูงขึ้น และมีแนวโน้มนำเข้าสินค้ามากขึ้นจากไทย แต่ประเทศไทยส่งออกสินค้าไปยังประเทศเหล่านี้เพียง 16% ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมด ในทางตรงข้ามประเทศไทยส่งออกไปประเทศกลุ่มผู้นำเข้าน้ำมันที่ได้รับผลด้านลบจากราคาน้ำมันในสัดส่วนสูงถึง 84% ของมูลค่าส่งออกทั้งหมด นอกจากนี้ เศรษฐกิจโลกที่เติบโตชะลอลงจากภาวะสงครามจะทำให้มูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยมีแนวโน้มลดลง ขณะที่มูลค่าการนำเข้าสินค้าของไทยยังอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ไทยมีความเสี่ยงที่ดุลการค้าจะลดลง

นอกจากนี้ หากสงครามเกิดขึ้นรุนแรงยาวนานและกระจายวงกว้างในภูมิภาคตะวันออกกลาง อาจกระทบศักยภาพการส่งออกของไทยในระยะยาว เนื่องจากที่ผ่านมามีไทยได้ฟื้นฟูความสัมพันธ์ระหว่างประเทศกับซาอุดีอาระเบีย และรัฐบาลไทยให้ความสำคัญกับการเชื่อมโยงความสัมพันธ์ด้านการค้ากับภูมิภาคตะวันออกกลางมากขึ้น เช่น การเจรจาจัดทำความตกลงการค้าเสรี (FTA) กับกลุ่มประเทศความร่วมมืออ่าวอาหรับ (GCC) ประกอบด้วยซาอุดีอาระเบีย คูเวต สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ กาตาร์ บาห์เรน และโอมาน และความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจ (CEPA) กับสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ ซึ่งหลายประเทศในภูมิภาคได้แสดงความสนใจที่จะจัดทำ FTA หรือ CEPA กับไทยเพิ่มเติม นอกจากนี้ ภาครัฐยังตั้งเป้าให้ตลาดตะวันออกกลางเป็นฐานในการเข้าถึงตลาดส่งออกในภูมิภาคแอฟริกาต่อไปอีกด้วย

3.3 ผลกระทบต่อภาคธุรกิจ

ธุรกิจที่มีความเสี่ยงจะได้รับผลกระทบมากจากสงครามอิสราเอล-ฮามาส ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มที่ถูกกระทบจากราคาพลังงานที่สูงขึ้น ขณะที่บางกลุ่มได้รับผลกระทบจากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์อื่นที่เพิ่มขึ้น ผลทางอ้อมจากเศรษฐกิจตะวันออกกลางและเศรษฐกิจโลกที่อาจชะลอตัวลง โดยกลุ่มอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าก๊าซสำหรับลูกค้าอุตสาหกรรม (IU) และผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็ก (Non-firm SPP) อาจได้รับผลกระทบรุนแรงหากค่า Ft ปรับขึ้นไม่ทันต้นทุนก๊าซ ขณะที่กลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน มีความเสี่ยงที่จะได้รับผลกระทบรุนแรงทางอ้อมจากเศรษฐกิจตะวันออกกลางที่อาจชะลอตัว อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี กลุ่มอุตสาหกรรมถ่านหิน การสำรวจและผลิตน้ำมัน ยางพารา น้ำตาล และปาล์มน้ำมันจะได้รับประโยชน์จากราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้น (รูปที่ 8)

โดยสรุปภาพรวมผลกระทบของสงครามต่อเศรษฐกิจไทย SCB EIC ประเมินว่า ในกรณีฐานที่สงครามจำกัดอยู่ในอิสราเอล-ปาเลสไตน์ ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อไทยในปี 2024 จะมีไม่มาก สอดคล้องกับเศรษฐกิจและเงินเฟ้อโลก รวมถึงราคาน้ำมันโลกที่ไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก แต่หากสงครามเริ่มขยายวงกว้างเป็นฉากทัศน์ที่ 2 กรณีเอื้อหร่านเพิ่มความรุนแรง

ในสงครามตัวแทน (Proxy war) เศรษฐกิจไทยปี 2024 จะขยายตัวลดลง -0.28 pp อัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะเพิ่มขึ้น +0.19 pp ในกรณีเลวร้าย สงครามลูกกลมในภูมิภาคกลายเป็นฉากทัศน์ที่ 3 อิหร่านเข้าร่วมสงครามโดยตรง (Direct war) แม้เศรษฐกิจไทยอาจขยายตัวลดลงไม่มาก -0.85 pp แต่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะเพิ่มขึ้นมากถึง +0.57 pp (รูปที่ 7) อย่างไรก็ดี ทั้งสองกรณีหลังยังมีโอกาสเกิดขึ้นไม่มาก แต่ต้องจับตาดูการลุกลามของสถานการณ์สงครามให้ดี และอาจเป็นชนวนเหตุให้ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์นอกภูมิภาคเร่งตัวขึ้นได้ (รูปที่ 9)

รูปที่ 8 : ผลกระทบของสงครามอิสราเอล-ฮามาสต่อเศรษฐกิจไทยรายอุตสาหกรรม

ผลกระทบ	กำลังซื้อจากอิสราเอลและปาเลสไตน์ (การค้า การลงทุน ท่องเที่ยว)	ราคาพลังงาน/commodity อื่นๆ ที่ไม่ใช่พลังงานปรมาณู	ผลกระทบทางอ้อมจากเศรษฐกิจตะวันออกกลางที่อาจระลอกตัว	ผลกระทบทางอ้อมจากเศรษฐกิจโลกที่อาจระลอกตัว	ภาพรวมผลกระทบต่อธุรกิจที่ต้องติดตาม*
High		<ul style="list-style-type: none"> โรงไฟฟ้าก๊าซ NG และ SPP (non-firm) (กรณีฯ Etc มีขึ้นไม่ทันคืนทุน) 	<ul style="list-style-type: none"> ยานยนต์และชิ้นส่วน (Passenger car) 		<ul style="list-style-type: none"> ผลกระทบทางตรงค่อนข้างจำกัด เนื่องจากไทยพึ่งพาการค้า การลงทุน และท่องเที่ยวจากอิสราเอลและปาเลสไตน์ค่อนข้างน้อย ผลกระทบส่วนใหญ่มาจากผลของราคาพลังงานที่ปรับขึ้นสูงขึ้น ส่งผลต่อธุรกิจที่มีต้นทุนสูงและเป็นสัดส่วนสูง หรือธุรกิจที่มีวัตถุดิบราคาผันผวนตามราคาน้ำมัน หากสถานการณ์ลุกลามอาจจะมีระลอกกลาง ธุรกิจที่มีภาคอุตสาหกรรมส่งออกสูงจะได้รับผลกระทบมาก โดยเฉพาะการผลิตยานยนต์ (1 ใน 5 ของการส่งออกมีผู้ซื้ออยู่ในตะวันออกกลาง) กลุ่มอื่นๆ ที่ได้รับผลกระทบ แต่ยังคงได้แก่ วัสดุก่อสร้าง (คอนกรีต) ท่องเที่ยว ซึ่งพึ่งพาตลาดตะวันออกกลางไม่เกิน 1-2% ในการนี้สงครามมีผลต่อห่วงโซ่อุปทานการผลิตระดับโลก เช่น การผลิตสินค้าชิ้นปฏักอย่าง self-driving cars และเทคโนโลยี AI เนื่องจาก อิสราเอลเป็นหนึ่งในห่วงโซ่อุปทานการผลิตระดับโลก โดยเฉพาะเทคโนโลยีขั้นสูง
Moderate		<ul style="list-style-type: none"> ขนส่งสินค้าและขนส่งผู้โดยสาร วัสดุก่อสร้าง (เหล็ก ปูนซีเมนต์) รับเหมาก่อสร้าง บรรจุภัณฑ์ (พลาสติก) 		<ul style="list-style-type: none"> อุตสาหกรรมส่งออกต่างๆ เช่น ยานยนต์และชิ้นส่วน อิเล็กทรอนิกส์ สินค้าเกษตรและอาหาร อิโคโนมี 	
Low	<ul style="list-style-type: none"> ยานยนต์และชิ้นส่วน ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป ผลไม้แปรรูป ท่องเที่ยวและธุรกิจที่เกี่ยวข้องในกรุงเทพฯ พัทยา ภูเก็ต พังงา อิเล็กทรอนิกส์ 	<ul style="list-style-type: none"> โรงกลั่นน้ำมัน ปิโตรเคมี ค้าปลีกน้ำมัน ผลิตภัณฑ์พลาสติก ค้าปลีกค้าส่ง ร้านอาหาร 	<ul style="list-style-type: none"> อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป ท่องเที่ยวและธุรกิจที่เกี่ยวข้องในกรุงเทพฯ พัทยา ภูเก็ต โรงพยาบาลเอกชนที่พึ่งพาตลาดตะวันออกกลาง อสังหาริมทรัพย์ (คอนโด) 	<ul style="list-style-type: none"> ท่องเที่ยวและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ขนส่งสินค้าและขนส่งผู้โดยสาร สินค้าอุตสาหกรรม อสังหาริมทรัพย์ (คอนโด) 	
Positive		<ul style="list-style-type: none"> ด้านสินค้า ESG อาหารทะเล, น้ำมัน, ป่าต้นน้ำ 			

ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC

รูปที่ 9 : ฉากทัศน์สงครามอิสราเอล-ฮามาส และผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย

	SCB EIC forecast (S1 Baseline)		S2	S3
	2023F	2024F	2024F	2024F
Crude oil price (Brent)	82.80	83.00	86.80	94.30
%change			4.6%	13.6%
GDP	2.6	3.0	2.72 <i>-0.28 pp</i>	2.15 <i>-0.85 pp</i>
Consumption	6.9	2.6	2.49 <i>-0.11 pp</i>	2.27 <i>-0.33 pp</i>
Exports (USD value, BOP)	-1.5	3.7	3.44 <i>-0.26 pp</i>	3.93 <i>-0.77 pp</i>
Imports (USD value, BOP)	-3.3	4.3	4.14 <i>-0.16 pp</i>	3.81 <i>-0.49 pp</i>
Headline inflation	1.4	2	2.19 <i>0.19 pp</i>	2.57 <i>0.57 pp</i>

ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติและกระทรวงพาณิชย์

บทวิเคราะห์โดย... <https://www.sceic.com/th/detail/product/israel-hamas-war-041223>

Disclaimer: The information contained in this report has been obtained from sources believed to be reliable. However, neither we nor any of our respective affiliates, employees or representatives make any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of any of the information contained in this report, and we and our respective affiliates, employees or representatives expressly disclaim any and all liability relating to or resulting from the use of this report or such information by the recipient or other persons in whatever manner. Any opinions presented herein represent our subjective views and our current estimates and judgments based on various assumptions that may be subject to change without notice, and may not prove to be correct. This report is for the recipient's information only. It does not represent or constitute any advice, offer, recommendation, or solicitation by us and should not be relied upon as such. We, or any of our associates, may also have an interest in the companies mentioned herein.

ผู้เชี่ยวชาญวิเคราะห์

วิษาล กุลาตี (vishal.gulati@scb.co.th)

นักเศรษฐศาสตร์

ดร.ปุณยวัฒน์ ศรีสิงห์ (poonyawat.sreesing@scb.co.th)

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

ดร.อสมมา เหลี่ยมมุกดา (asama.liammukda@scb.co.th)

นักเศรษฐศาสตร์

ECONOMIC AND FINANCIAL MARKET RESEARCH

ดร.สมประวิณ มั่นประเสริฐ

รองผู้จัดการใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กลุ่มงาน Economic Intelligence Center (EIC)

และรองผู้จัดการใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กลุ่มงานกลยุทธ์องค์กร

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ดร.ฐิติมา ชูเชิด

ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยเศรษฐกิจ และตลาดการเงิน

ดร.ปุณยวัฒน์ ศรีสิงห์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

ณัฐพงศ์ ตันติจิรานนท์

นักเศรษฐศาสตร์

ณัฐนิชา สุขประวิทย์

นักเศรษฐศาสตร์

ณิชนันท์ โลกวิบูล

นักเศรษฐศาสตร์

ปัทมน์ พัฒนศิริ

นักเศรษฐศาสตร์

วิษาล กุลาตี

นักเศรษฐศาสตร์

ดร.อสมมา เหลี่ยมมุกดา

นักเศรษฐศาสตร์



“Economic and business intelligence for effective decision making”



ECONOMIC INTELLIGENCE CENTER

ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์



เจาะลึก

สถานการณ์เศรษฐกิจ



เกาะติด

การเปลี่ยนแปลงที่ส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจ



อัปเดต

ประเด็นร้อนที่ไม่ควรพลาด



Stay connected

Find us at



@scbeic | 

www.scbeic.com