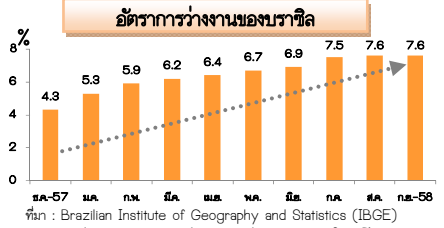


ตลาดแรงงานบราซิลทรุด...สิ้นคลอนเศรษฐกิจลาตินอเมริกา

อัตราการว่างงานของบราซิลเดือนกันยายน 2558 อยู่ที่ 7.6% เท่ากับเดือนสิงหาคม ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 5 ปี และเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยมีจำนวนผู้ว่างงานสูงถึง 1.9 ล้านคน เพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัวจาก 1.1 ล้านคน ในช่วงสิ้นปี 2557 โดยภาคอุตสาหกรรมที่มีการเลิกจ้างงานมากที่สุด คือ เหล็ก ยานยนต์ และ ชิ้นส่วนยานยนต์ ซึ่งเฉพาะเมืองเซาเปาลู ศูนย์กลางเศรษฐกิจสำคัญของบราซิล (มีสัดส่วน 15% ของ GDP บราซิล และมีการจ้างงานราว 10% ของกำลังแรงงานทั้งประเทศ) มีการเลิกจ้างแรงงานเฉลี่ยเดือนละ 20,000 คน ทั้งนี้ สถานการณ์ตลาดแรงงานที่ทรุดตัวต่อเนื่องเป็นปัจจัยที่ควรติดตามใกล้ชิด เนื่องจากมีแนวโน้มจะซ้ำเติมให้เศรษฐกิจบราซิลถดถอยรุนแรงขึ้น และมีส่วนบั่นทอนการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก อันจะส่งผลกระทบต่อภาคส่งออกของไทยโดยรวม



ตลาดแรงงานทรุด...จุดเศรษฐกิจบราซิลถดถอยรุนแรง...สิ้นสะเทือนภูมิภาคลาตินอเมริกา

ปี 2557

ราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกที่ดิ่งลงต่อเนื่องตั้งแต่กลางปี 2557 จนถึงปัจจุบัน ส่งผลให้การส่งออกสินค้าสำคัญของบราซิลทั้งแร่เหล็ก ถั่วเหลือง น้ำมันและปิโตรเลียม น้ำตาล ข้าวโพด และกาแฟ (สัดส่วนรวมกันราว 40% ของมูลค่าส่งออกทั้งหมด) มีมูลค่าลดลงต่อเนื่องและกระทบต่อภาคส่งออกและเศรษฐกิจโดยรวมของบราซิล

ปี 2558

ดัชนีราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ของโลก

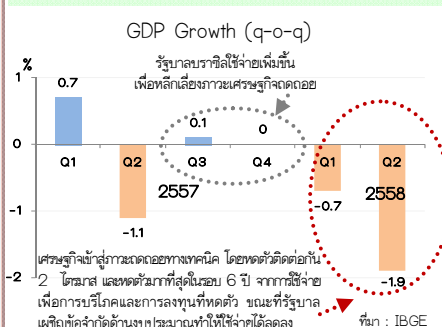
ที่มา : IMF

ปี 2559

แม้ว่าราคาสินค้าโภคภัณฑ์จะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แต่อัตราการว่างงานที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และมีโอกาสแตะระดับ 10% ในปี 2559 ทำให้การบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มหดตัวต่อเนื่อง อีกทั้งบราซิลยังประสบปัญหาเชิงโครงสร้างที่เป็นข้อจำกัดทำให้รัฐบาลดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจได้ไม่มากนัก ทั้งจากสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ที่เพิ่มขึ้นจาก 51% ในปี 2554 มาอยู่ที่ราว 60% ในปี 2557 ขณะที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่สูงถึง 14.25% ทำให้รัฐบาลบราซิลมีภาระเพิ่มขึ้นมากในการจ่ายเงินต้นและดอกเบี้ย นอกจากนี้ การขาดดุลงบประมาณติดต่อกัน 2 ปี ทำให้รัฐบาลบราซิลต้องประกาศแผนลดการใช้จ่ายภาครัฐราว 0.4% ของ GDP โดยเน้นจำกัดการปรับขึ้นเงินเดือนข้าราชการ พร้อมทั้งเพิ่มรายได้ภาครัฐราว 0.4% ของ GDP ผ่านการจัดเก็บภาษีมากขึ้น เพื่อให้บราซิลกลับมามียอดเกินดุลงบประมาณในปี 2559 หลังจากเมื่อวันที่ 9 กันยายน 2558 S&P ได้ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือตราสารทางการเงินของบราซิลลงสู่ระดับไม่น่าลงทุน เนื่องจากคาดว่าบราซิลจะขาดดุลงบประมาณต่อเนื่องในปีงบประมาณ 2559

เศรษฐกิจบราซิลปี 2557 ยังขยายตัวได้ 0.2% จากการบริโภคภาคเอกชน (มีสัดส่วนกว่า 60% ของ GDP) ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อน และประคับประคองไม่ให้เศรษฐกิจบราซิลเข้าสู่ภาวะถดถอย ท่ามกลางราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เคลื่อนไหวในทิศทางขาลง เนื่องจากในช่วงที่ผ่านม้อัตราการว่างงานที่อยู่ในระดับค่อนข้างต่ำผลักดันให้อัตราค่าจ้างแรงงานปรับสูงขึ้นและทำให้ผู้บริโภคมีกำลังซื้อเพิ่มขึ้นตาม รวมทั้งได้รับวงเงินกู้ยืมที่สูงขึ้น ทำให้สามารถจับจ่ายได้มากขึ้น นอกจากนี้ รัฐบาลยังใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในช่วงไตรมาส 3 และ 4

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่อยู่ในระดับต่ำเป็นเวลากว่า 1 ปี ส่งผลกระทบรุนแรงขึ้นต่อภาคอุตสาหกรรมและภาคเกษตรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการส่งออก รวมทั้งบั่นทอนความเชื่อมั่นและการลงทุนของภาคเอกชนให้ลดลง จนนำไปสู่การทยอยเลิกจ้างแรงงานอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปี 2558 ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวส่งผลให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคลดลงต่อเนื่องจนต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ในเดือนกันยายน 2558 และลดการใช้จ่ายลงสะท้อนจากยอดค้าปลีกที่หดตัวต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปี 2558 ซึ่งซ้ำเติมให้ภาคธุรกิจยิ่งขาดความเชื่อมั่นและลดการลงทุนลงอีก จนผลักดันให้อัตราการว่างงานพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 5 ปี รวมทั้งมีแนวโน้มจะทำให้เศรษฐกิจถดถอยรุนแรงยิ่งขึ้นในไตรมาส 3



เศรษฐกิจบราซิลมีแนวโน้มถดถอยรุนแรง

หากปัจจัยลบที่รุนแรงเข้าสู่ส่งผลให้เศรษฐกิจบราซิลมีแนวโน้มถดถอยรุนแรงขึ้น โดยเมื่อเดือนตุลาคม 2558 IMF ได้ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจบราซิลปี 2558 และปี 2559 ลงเป็น -3.0% และ -1.0% ตามลำดับ จากคาดการณ์เดิมเมื่อเดือนกรกฎาคมที่ -1.5% และ 0.7% นับเป็นประเทศเศรษฐกิจใหม่ที่ถูก IMF ปรับลดคาดการณ์อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจลงมากที่สุด

เศรษฐกิจภูมิภาคลาตินอเมริกาอาจถดถอยตาม

IMF ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจภูมิภาคลาตินอเมริกาปี 2558 เป็น -0.3% จากคาดการณ์เดิมที่ขยายตัว 0.5% ตามเศรษฐกิจบราซิลที่มีแนวโน้มแย่ลงกว่าเดิม เนื่องจากเศรษฐกิจบราซิลมีสัดส่วนเกือบ 60% ของเศรษฐกิจภูมิภาคลาตินอเมริกาและมีความเชื่อมโยงทางการค้าการลงทุนกับประเทศในภูมิภาคลาตินอเมริกา โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมยานยนต์ ซึ่งบราซิลเป็นผู้ผลิตยานยนต์รายใหญ่อันดับ 8 ของโลก มีแนวโน้มจะส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานยานยนต์และชิ้นส่วนในหลายประเทศที่เป็นแหล่งนำเข้าสำคัญของบราซิล อาทิ อาร์เจนตินา และเม็กซิโก ให้ลดลงตาม และอาจส่งผลกระทบต่อเมืองถึงไทย ทั้งนี้ ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2558 ยอดจำหน่ายยานยนต์ของบราซิลลดลง 22.7% ทำให้ยอดผลิตยานยนต์ลดลงราว 20% เนื่องจากราว 90% ของยานยนต์ที่ผลิตได้เป็นการผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศ ทั้งนี้ แนวโน้มเศรษฐกิจบราซิลที่ถดถอยรุนแรงและเศรษฐกิจภูมิภาคลาตินอเมริกาที่หดตัวตาม จะมีส่วนบั่นทอนการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกและซ้ำเติมการชะลอตัวของภาคส่งออกไทย

ผลกระทบต่อภาคส่งออกไทย

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2558 มูลค่าส่งออกของไทยไปบราซิลหดตัวราว 20% โดยเฉพาะในหมวดส่วนประกอบรถจักรยานยนต์ (บราซิลเป็นตลาดส่งออกสำคัญอันดับ 2 ของไทย มีสัดส่วน 18% ของมูลค่าส่งออกส่วนประกอบรถจักรยานยนต์ทั้งหมด) หดตัว 21.3% ขณะที่สินค้าที่บราซิลเป็นตลาดส่งออกสำคัญติดอันดับ 1 ใน 10 ล้วนหดตัวกว่า 10% อาทิ ส่วนประกอบและอุปกรณ์รถยนต์ (หดตัว 14%) เครื่องยนต์สันดาปภายในแบบลูกสูบและส่วนประกอบ (หดตัว 29.1%) และยางพารา (หดตัว 38.3%) เป็นต้น

Disclaimer : ข้อมูลต่าง ๆ ที่ปรากฏ เป็นข้อมูลที่ได้จากแหล่งข้อมูลที่หลากหลาย และการเผยแพร่ข้อมูลเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องเท่านั้น โดยธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการที่มีบุคคลนำข้อมูลนี้ไปใช้ไม่ว่าโดยทางใด