

ภาษีเหล็ก-อะลูมิเนียมของสหรัฐฯ

ทำให้ทองคำกลับมาเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย?

Gold Bullish

- ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้น
- ธนาคารกลางทั่วโลกเข้าซื้อทองคำต่อเนื่อง
- ความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้ารอบใหม่

Gold Bearish

- เฝ้าระวังการปรับลดดอกเบี้ย



ภาษีเหล็ก-อะลูมิเนียมของสหรัฐฯ

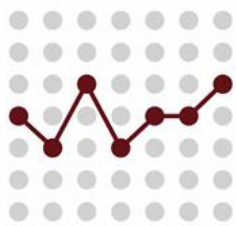
ทำให้ทองคำกลับมาเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย?

ประเด็นที่ยังต้องจับตาดูกันต่อในสัปดาห์นี้ ยังคงเป็นเรื่องเกี่ยวกับสงครามการค้า ซึ่งได้มีการยกระดับขึ้น จากก่อนหน้านี้สหรัฐฯได้ทำสงครามการค้ากับจีน แต่ล่าสุดประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ลงนามในคำสั่งบริหารเพื่อปรับขึ้นภาษีนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียมเป็นอัตรา 25% โดยไม่มีข้อยกเว้นสำหรับประเทศใด ๆ ทั้งสิ้น มาตรการนี้จะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 4 มีนาคม 2568 เป็นต้นไป โดยให้เหตุผลว่าเป็นการปกป้องอุตสาหกรรมภายในประเทศและการพึ่งพาการนำเข้าจากต่างประเทศ ซึ่งเป็นนโยบายที่สอดคล้องกับแนวทาง "America First" ที่ทรัมป์ได้ดำเนินการมาโดยตลอด

ซึ่งการนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียมของสหรัฐฯ จากข้อมูลในช่วงปี 2565-2567 สหรัฐฯ นำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียมจากแคนาดา จีน และเม็กซิโกมากที่สุด คิดเป็นสัดส่วน 48.1% ของการนำเข้าทั้งหมด มูลค่ารวมอยู่ที่ 57,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อปี โดยมีการนำเข้าจาก แคนาดา 25,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (20.9%) จีน 19,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (15.9%) และ เม็กซิโก 13,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (11.2%)

การปรับขึ้นภาษีครั้งนี้จะส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมและภาคธุรกิจของสหรัฐฯ ซึ่งอาจทำให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น เนื่องจากอุตสาหกรรมที่ใช้เหล็กและอะลูมิเนียม เช่น ยานยนต์ การก่อสร้าง และบรรจุภัณฑ์ จะต้องเผชิญกับต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น ซึ่งอาจนำไปสู่การปรับราคาสินค้าขึ้นและส่งผลกระทบต่อผู้บริโภคในที่สุด แม้ว่าผู้ผลิต





HUA SENG HENG MARKET FOCUS



ฮิวเซ่งเฮง
HUA SENG HENG

ประจำสัปดาห์
วันที่ 17 / 2 / 2025

เหล็กและอะลูมิเนียมภายในประเทศอาจได้รับประโยชน์จากราคาที่สูงขึ้นและความต้องการที่เพิ่มขึ้น แต่อาจมีความเสี่ยงที่ทำให้ธุรกิจที่ใช้เหล็กและอะลูมิเนียมเป็นวัตถุดิบหลักอาจลดต้นทุนด้วยการลดจำนวนพนักงานหรือปรับโครงสร้างองค์กร ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อระดับการจ้างงานในอุตสาหกรรมเหล่านั้น และประเทศที่ได้รับผลกระทบอย่างกรณีนี้ เกือบทุกประเทศทั่วโลกอาจออกมาตรการตอบโต้ เช่น การขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมส่งออกของสหรัฐฯ เช่นเดียวกัน ซึ่งอาจทำให้เกิดสงครามการค้าขยายวงกว้าง เกิดการเปลี่ยนแปลงของห่วงโซ่อุปทาน เพิ่มความตึงเครียดทางการค้าและส่งผลกระทบต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ทั้งนี้การขึ้นภาษีเหล็กและอะลูมิเนียมที่อาจทำให้ต้นทุนการผลิตสูงขึ้น ซึ่งนำไปสู่เงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น นักลงทุนมักมองว่าทองคำเป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ และหากหากสงครามการค้าทวีความรุนแรง นักลงทุนอาจขยายสินทรัพย์เสี่ยงและเข้าถือทองคำมากขึ้น ส่งผลให้ราคาทองคำพุ่งสูงขึ้น

ดัชนี Trump Risk Index ชี้ไทยเสี่ยง! อาจส่งผลกระทบต่อค่าเงินบาทอ่อนค่า

สำหรับประเทศไทย แม้ว่าการส่งออกเหล็กและอะลูมิเนียมไปยังสหรัฐฯ จะมีสัดส่วนไม่สูงมากนัก เนื่องจากการนำเข้าจากไทยอยู่ในอันดับที่ 11 โดยมีมูลค่าปีละ 2.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วน 2% จากมูลค่านำเข้าทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ไทยส่งออกเหล็กไปยังสหรัฐฯ สูงถึง 33.3% หรือราว 1 ใน 3 ซึ่งสูงกว่าการส่งออกอะลูมิเนียมที่มีสัดส่วน 13.8% อย่างมีนัยสำคัญ

นอกจากนี้ ประเทศไทยยังเผชิญความเสี่ยงจากมาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ จาก **“ดัชนีความเสี่ยงของทรัมป์ (Trump Risk Index)”** ประเทศไทยมีความเสี่ยงสุดเป็นอันดับ 2 เรื่องการค้า และการใช้จ่ายกลาโหม ซึ่งไทยมีการเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ อย่างมาก ซึ่งอาจทำให้รัฐบาลสหรัฐฯ ภายใต้การนำของประธานาธิบดีทรัมป์พิจารณาใช้มาตรการกีดกันเพิ่มเติม เช่น การเพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าจากไทยเพื่อลดการขาดดุลการค้า หากเกิดขึ้นจริงอาจส่งผลกระทบต่อค่าเงินบาทอ่อนค่าลง และส่งผลกระทบต่อค่าเงินบาทอ่อนค่าลง นอกจากนี้ ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าจะส่งผลกระทบต่อค่าเงินบาทอ่อนค่าลง เนื่องจากราคากองค้ำมีความสัมพันธ์พหุคูณกับค่าเงิน หากเงินบาทอ่อนค่าลง ต้นทุนการนำเข้าของค่าจะสูงขึ้น ทำให้ราคากองค้ำในประเทศเพิ่มขึ้นตามไปด้วย

แนวโน้มราคากองค้ำสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ยังคงต้องติดตามสงครามการค้าที่จะเกิดขึ้น ทำให้ราคากองค้ำอาจมีความผันผวนเกิดขึ้นได้ เนื่องจากสงครามการค้าอาจเป็นแรงหนุนให้ราคากองค้ำมีแนวโน้มขาขึ้นในระยะยาว แต่เนื่องจากราคากองค้ำปรับตัวขึ้นทำ All-time high แล้วเข้าไปกลับบริเวณแนวต้าน 2,950-3,000 ดอลลาร์ และสัญญาณทางเทคนิคจาก Modified Stochastic เข้าสู่ภาวะ Overbought จึงให้ระวังแรงเทขายระยะสั้น จึงแนะนำให้เข้าซื้อเมื่อราคากองค้ำย่อตัวลงมาบริเวณแนวรับ 2,820 ดอลลาร์ และแนวรับ 2,800 ดอลลาร์ ส่วนราคากองค้ำมีแนวต้าน 2,900 ดอลลาร์ และ 2,940 ดอลลาร์ ส่วนราคากองค้ำแก่งในประเทศมีแนวรับ 45,900 บาท และ 45,500 บาท ส่วนแนวต้าน 46,400 บาท และ 46,750 บาท

