

คาดการณ์เศรษฐกิจโลก 2021

โดย Min Sen Finance 10 ธันวาคม 2563

สิ่งที่เกิดขึ้นในตลาดทุน นักลงทุนต้องรับความเสี่ยงมากขึ้น ทำให้ราคาหุ้นในเดือนธันวาคมมีการเติบโตได้ค่อนข้างดี ราคาทองมีการปรับตัวขึ้นมาตลอดปี และเริ่มย่อตัวเล็กน้อยเดือนธันวาคมนี้ การมีการใช้วัคซีนเริ่มมีการใช้แล้วในอังกฤษและสหรัฐอเมริกา

โลกจะอยู่ในทฤษฎี K คือ ทางการเงินจะมีการเติบโตขึ้น โดยที่หุ้นที่ขึ้นจริงจาก S&P 500 มีเพียง 20 % เป็นกลุ่มเทคโนโลยี และบริษัทลูกของบริษัทใหญ่จะใช้นวัตกรรมทางการเงินเข้ามา และอีก 80 % ไม่ได้ขึ้นตาม แต่ในส่วนภาคธุรกิจจริงจะเป็นแนวโน้มลดลง เช่น กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมีขนาดใหญ่กว่าตลาดหุ้นถึง 1.5 เท่า และมีการนำหุ้นไปค้าประกันหนี้ จะทำให้เกิดอันตรายค่อนข้างมาก Property Fund 2 กองขอยื่นล้มละลาย ได้แก่ Simon CBL และอีกหลายกลุ่มที่ราคาลดลง 50 % ซึ่งลงทุนใน Mall และกลุ่มที่ลงทุนในโรงแรม จะมีการขายเพราะไม่ทำกำไร และช่วยเร่ง financial crisis อีกรอบในประมาณไตรมาสที่สอง ทำให้ไม่มีรายได้ SME ในอเมริกาจะมีโอกาสเลิกกิจการถึง 70 % ได้ รวมถึงปัจจัยเชิงลบที่ทางสหรัฐจะขึ้นอัตราดอกเบี้ย การถือตราสารหนี้ในอเมริกาอาจจะมีการขาดทุน

โจทย์ใหญ่ของโลกที่มองเห็น คือ การขาดสภาพคล่อง โดยมีการใส่เงินเข้ามาของธนาคารกลางของแต่ละประเทศ ทั้ง

สหรัฐอเมริกา จีน ยุโรป ฯ และเมื่อเปลี่ยนประธานาธิบดีเป็น โจ ไบเดน จะมีการเพิ่มเงินเข้าสู่ระบบเพิ่มอีก 2 ล้านล้าน เหรียญ และอาจมีปัญหา Cash Crunch ต้องเพิ่มเงินอีก 4-6 ล้านล้านเหรียญ เพื่อประคองธนาคารใหญ่ต่าง ๆ ไม่ให้ล้ม แต่เงินที่เข้าไปนี้จะเข้าไปสู่โลกหลังการปฏิวัติอุตสาหกรรมใหม่ เพื่อให้คนรู้สึกถึงมีความหวัง แต่บริษัทที่ไม่อยู่ในระบบนี้ จะถูกปล่อยให้ตาย แม้แต่ในอเมริกาเองก็มีการปล่อยให้เสียหายถึง 1 ล้านล้านเหรียญ แต่เงินเข้าสู่ Amazon ถึง 40 % และกลุ่ม Facebook ที่ไปทำลาย American Dream และกลุ่มที่เป็นบริษัทที่มีการเติบโต แต่หุ้นโบอิงที่เติบโตขึ้น จะเป็นการขึ้นจากการขายเครื่องบินรบ ตระกูล F จากยอดขายที่มาจากไต้หวัน ซาอุดีอาระเบีย ฯ

การเกิด COVID มีรายงานในเดือนตุลาคม 2019 และมีการเกิดขึ้นตามทฤษฎีที่มีการคุยกัน และทำให้คนมีความคิดว่าโรคนี้เกิดมาจากห้องแลป ไม่ได้เป็นผลจากการระบาดของโรคตามปกติ

ยุโรป มีปัญหาด้านการ lock down ในสหราชอาณาจักร การท่องเที่ยวมีการทรุดตัวอย่างรุนแรง กลุ่มทุนใน London ได้เทขาย property fund แก่ นักลงทุนสถาบัน และนักลงทุนรายย่อย ทั่วไปไปเกือบหมด และกลุ่ม property fund ของอังกฤษก็มีการขอยื่นล้มละลาย เมื่อไบเดนขึ้นมาเป็นประธานาธิบดี จะมีการดึงยุโรปมารวมรวมจีน เป็นในรูปแบบพหุภาคี ปัญหาจะมาจากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวจีน ที่มีจำนวนมากและมีผลต่อเศรษฐกิจยุโรป

จุดเปราะบางของยุโรป ECB จะอัดเงินเข้ามาในยุโรป และยังมีพิมพ์เงินให้ City of London และเพิ่มเงินให้กับลีกาซิง และธนาคารกลางสวิสช่วยทำให้ตลาดหุ้นในอเมริกาเพิ่มสูงขึ้น โดยช่วย Federal Reserve และนำเงินเข้าไปซื้ออสังหาริมทรัพย์อีกครั้งหนึ่ง

จีน มีปัญหากับออสเตรเลีย จากการกีดกันทางการค้า และปัญหากับไต้หวัน และญี่ปุ่น และปัญหาเดิมกับสหรัฐที่ไม่น่าจะดีขึ้นมากนัก จีนต้องการเทคโนโลยีที่ล้ำสมัยมาก ๆ และพยายามที่จะอยู่ได้โดยไม่พึ่งตลาดโลก ซึ่งมีการเตรียมการมาตั้งแต่ 2015 รัฐบาลสนับสนุนให้คนจีนท่องเที่ยวในประเทศของตนเอง ทำให้จีนมีเศรษฐกิจค่อนข้างดีกว่าที่อื่น ๆ และแสดงศักยภาพระบบการปกครองใหม่ของโลก ที่รับมือกับวิกฤติใหม่ของโลกได้ ประชาชนมีระเบียบวินัย และพร้อมรับการเปลี่ยนแปลง ทำให้ COVID ของจีนจบใน 2 เดือน รวมถึงมีระบบการตรวจสอบได้ทั่วประเทศ เรื่องฮ่องกง จีนเข้าควบคุมได้ทั้งหมดแล้ว ในเดือนธันวาคมนี้ ปัญหาของจีน เริ่มจากการอ่อนแอของ Bond ของจีน โดยให้ธนาคารกลาง มาช่วยให้มีการปล่อยให้ยาวไปเรื่อย ๆ ไม่ให้ล้มละลาย เพื่อรักษาการจ้างงาน และเมืองต่าง ๆ ที่มีขนาดใหญ่ของจีน มีขนาดใหญ่เกิน อาจทำให้เกิดการตกงานของแรงงานก่อสร้าง โรงงานที่อยู่เบื้องหลัง จะมีปัญหาด้านยอดขาย จึงต้องขยายตลาดมาสู่เอเชียและแอฟริกา และสร้างให้หนานสนับสนุนอุตสาหกรรมนี้ การย้ายฐานการผลิตขนาดใหญ่มาสู่เวียดนาม และปากีสถาน ทำให้การส่งออกและนำเข้า

ของจีนมีปัญหา การเป็นผู้નાการขัดแย้ง โดยจีน พร้อมรับมือ
กับสงครามขนาดใหญ่

หุ้นไทยที่พอจะอยู่รอดได้แก่ ธนาคาร (ซึ่งคาดว่าธนาคาร
กำลังจะแก้ไขได้แล้ว COVID น่าจะจบ) ปัญหาด้านหนี้เสียดู
เหมือนจะดีขึ้น แต่การกลับมาของงานจะยังไม่เพิ่มขึ้น มีการ
นำเงินเข้ามาจาก 220,000 ล้านบาทเหรียญ มาเป็น 250,000 ล้าน
เหรียญ โดยธนาคารกลางสหรัฐที่เพิ่มเงินเข้ามาในธนาคาร
กลางชาติต่าง ๆ เพื่อให้ค่าเงินของเขาอ่อนลง และธนาคาร
ชาติไทย จะต้องป้องกันตนเองเพื่อมิให้ค่าเงินเราอ่อนมาก
เกินไป เพื่อให้เงินดอลลาร์ทำกำไรจากค่าเงินอ่อนตัวของ
ไทยตอนนี้ ธนาคารชาติควรระวังการไหลเข้าของเงิน เพื่อทำ
ให้ค่าเงินบาทแข็งค่า แล้วจากนั้นเมื่อค่าเงินบาทอ่อนเขาจะได้
ประโยชน์