

Economic Summary

- เศรษฐกิจทั่วโลกมีแนวโน้มขยายตัว ได้ดีกว่าคาดเล็กน้อย จากแรงกดดันของนโยบายภาษีสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มจะน้อยกว่าที่คาด ขณะที่ปัญหาหนี้สินของรัฐบาลเริ่มสร้างความกังวลในหลายประเทศ ไม้เว้นแม้กระทั่งสหรัฐฯ ด้านจีนคาดว่าอาจเห็นนโยบายกระตุ้นเพิ่มเติมได้ยากขึ้นหลังเศรษฐกิจยังโตดี ส่วนญี่ปุ่นนั้น ชัยชนะของผู้นำหญิงจากพรรค LDP นำมาซึ่งความคาดหวังของการผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติมahunหุ้นญี่ปุ่นทำ All-time High ขณะที่เศรษฐกิจไทยคาดว่าจะปรับดีขึ้น ในช่วงโค้งสุดท้าย แรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ



- สหรัฐฯ: นับตั้งแต่ช่วงโควิด-19 ประเทศต่างๆ จำเป็นต้องดำเนินนโยบายการคลังแบบผ่อนคลายน เพื่อพยุงเศรษฐกิจ ซึ่งสหรัฐฯ ก็เป็นหนึ่งในนั้น ส่งผลให้สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP เพิ่มขึ้นมาก อย่างไรก็ตามก็ดี ประเทศต่างๆ เริ่มถอยคืนแรงการคลังเรื่อยมา แต่สหรัฐฯ กลับยังขาดดุลการคลังราว 6% ของ GDP ต่อเนื่อง



- ยุโรป: รัฐบาลเยอรมนีภายใต้ นาย Merz นายกรัฐมนตรี ได้มีการเสนอให้รัฐบาลกลางเพิ่มรายจ่ายขึ้นและลดรายรับลง ส่งผลให้รัฐบาลกลางมีแนวโน้มขาดดุลการคลังราว 3.3%-3.8% ในช่วงปี 2025-2029 จากที่ขาดดุลเพียง 1.2% ในปี 2024 ส่งผลให้เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นได้ในระยะข้างหน้า



- จีน: เครื่องจักรกรรมทางเศรษฐกิจส่งสัญญาณชะลอลงในวงกว้าง ทั้งการผลิต การบริโภค การลงทุน โดยการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นยังไม่ช่วยให้การใช้จ่ายของผู้บริโภคแข็งแกร่งขึ้น ขณะที่การชะลอลงของเศรษฐกิจท่ามกลางตลาดหุ้นที่สูงขึ้นอาจทำให้ทางการจีนระมัดระวังการผ่อนคลายนโยบายมากขึ้นได้



- ญี่ปุ่น: ชัยชนะของ Sanae Takaichi ผู้นำพรรค LDP คนใหม่มีแนวโน้มทำให้นโยบายการคลังของญี่ปุ่นขยายตัวมากขึ้น เนื่องจากเธอมีจุดยืนด้านนโยบายการเงินและการคลังที่ผ่อนคลายนมากที่สุดเมื่อเทียบกับผู้สมัครคนอื่นในพรรค



- ไทย: TISCO ESU ปรับคาดการณ์เศรษฐกิจไทยขึ้นเป็น 2.1% ปีนี้ ผลจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ และภาษีที่ส่งผลน้อยกว่าที่คาด ส่วนปี 2026F มองเศรษฐกิจไทยยังน่าเป็นห่วง โดยยังคงคาดการณ์ไว้ที่ 1.6% ตามเดิม ด้านนโยบายการเงิน คาดคงง. ปรับลดดอกเบี้ย -0.25% เหลือ 1.25% ในการประชุม ธ.ค. นี้

[READ MORE](#)