

เงินเฟ้อจะกลับมาพุ่งสูงอีกครั้งหรือไม่!!

Gold Bullish

- ภาวะเศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงเข้าสู่ภาวะถดถอย
- ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ ได้แก่ สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ทวีความรุนแรงขึ้น ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐและจีน
- หนี้สหรัฐชนเพดานที่ระดับ 31.4 ล้านล้านเหรียญสหรัฐ
- การชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด

Gold Bearish

- การเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครนที่มีความคืบหน้ามากขึ้น
- การคลายความกังวลของวิกฤตการณ์ธนาคาร

เงินเฟ้อจะกลับมาพุ่งสูงอีกครั้งหรือไม่!!

เงินเฟ้อที่เริ่มชะลอตัวลงนับตั้งแต่กลางปี 2565 ที่ผ่านมานั้น มีโอกาสที่เงินเฟ้อจะพุ่งสูงขึ้นอีกครั้ง ด้วยสาเหตุหลายประการ ประการแรกนั่นคือ **ความเป็นไปได้ของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดที่อาจไม่กล้าขึ้นดอกเบี้ยแรง ๆ เพื่อลดเงินเฟ้อ** ทำให้เงินเฟ้ออาจไม่ลดลงได้ เนื่องจากวิกฤตการณ์ธนาคารถึงแม้จะอยู่ภายใต้ที่ยังควบคุมได้ แต่ยังคงมีความเสี่ยงที่จะส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจ เนื่องจากอาจทำให้ธนาคารต่าง ๆ มีความเข้มงวดมากขึ้น และอาจเกิดภาวะสินเชื่อตึงตัวขึ้น จากข้อมูลการปล่อยกู้ของธนาคารสหรัฐล่าสุดพบว่า การปล่อยกู้ของธนาคารพาณิชย์ในสหรัฐลดลงเกือบ 1.05 แสนล้านดอลลาร์ในช่วง 2 สัปดาห์สุดท้ายของเดือนมี.ค. ซึ่งถือว่าเป็นการปล่อยกู้ที่ลดลงมากที่สุดเป็นประวัติการณ์เมื่อพิจารณาจากข้อมูลของเฟดย้อนหลังไปจนถึงปี 2516 สาเหตุมาจากการปล่อยเงินกู้ที่ลดลงของธนาคารขนาดเล็กต่าง ๆ ส่งผลต่อการคาดการณ์ว่าภาวะสินเชื่อจะอ่อนแอลงในช่วง 6 เดือนข้างหน้า นอกจากนี้ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาการเปิดเผยข้อมูลตลาดแรงงานของสหรัฐในบางตัวก็สื่อแววออกมาอ่อนแอ จึงอาจส่งผลต่อการตัดสินใจดำเนินนโยบายการเงินของเฟดมากขึ้น

ประการต่อมา คือการ**เปิดประเทศของจีน ที่หนุนให้เกิดความต้องการน้ำมันมากขึ้น** จีนมี Demand น้ำมันสูงมาก ซึ่งจีนนับว่าเป็นอีกหนึ่งประเทศที่มีการบริโภคน้ำมันเป็นอันดับ 2 ของโลกรองจากสหรัฐอเมริกาเสียก็ว่าได้ และจีนยังเป็นผู้นำเข้าน้ำมันดิบรายใหญ่ที่สุดของโลกเช่นกัน อย่างไรก็ตามแล้วเงินเฟ้อทั่วโลกสูงมาก จากผลกระทบสงครามรัสเซีย-ยูเครน ธนาคารกลางทั่วโลกอย่างเช่น สหรัฐ ยุโรปก็พยายามที่จะขึ้นดอกเบี้ย กดเงินเฟ้อจนทำให้เงินเฟ้อเริ่มชะลอตัวลง แต่ตอนนั้นมันอยู่ภายใต้ที่จีนยังปิดประเทศ ยังมีการ Lockdown

ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันลดลง แต่ถึงแม้จีนจะปิดประเทศก็ยังมี การเพิ่มนำเข้าน้ำมันจากรัสเซียมากขึ้น โดยจีนมีการเพิ่มปริมาณนำเข้าน้ำมันจากรัสเซียมากถึง 55%-60% ในปีที่ผ่านมา ทำให้รัสเซียได้กลายมาเป็นประเทศผู้ส่งออกน้ำมันรายใหญ่ที่สุดไปยังจีน แทนที่ซาอุดีอาระเบียไปแล้ว และยิ่งจีนเปิดประเทศ ความต้องการน้ำมันก็ยิ่งสูงขึ้น จนทำให้ยอดการส่งออกน้ำมันดิบ และเชื้อเพลิงยังคงสูงขึ้นต่อเนื่องเป็นประวัติการณ์ จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่เริ่มกระเตื้องขึ้น จึงอาจดันราคาน้ำมัน และนี่ก็อาจเป็นหนึ่งตัวแปรที่สำคัญที่ทำให้เงินเฟ้อในปีนี้อดยาก

อีกปัจจัยหนึ่งอาจดันเงินเฟ้อให้พุ่งสูง คือ **Supply ที่ลดลง จากที่ OPEC+ ประกาศปรับลดการผลิตน้ำมัน**ลงอีก 1.16 ล้านบาร์เรล/วันจะเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2566 ปัจจัยดังกล่าวยิ่งเข้ามาดันให้ราคาน้ำมันมีแนวโน้มที่ปรับตัวสูงขึ้น

เงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้น เป็นปัจจัยบวกราคาทองคำ เพราะทองคำสามารถป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อได้ แม้ว่าปีที่แล้วเงินเฟ้อจะพุ่งสูง จนทำให้เฟดขึ้นดอกเบี้ยแรง และกดดันราคาทองคำก็ตาม แต่ ณ ปีนี้บริบทอาจเปลี่ยนไป ขณะที่ยังมีความเสี่ยงที่เงินเฟ้อจะกลับไปพุ่งสูงได้อีกครั้ง แต่เฟดอาจไม่กล้าขึ้นดอกเบี้ยแรงได้อีก เพราะอาจจะทำให้เกิดวิกฤตต่าง ๆ แล้วนำไปสู่ความเสี่ยงของการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย ทำให้ปีนี้ทองคำยังคงน่าสนใจต่อความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจ

หลังจากที่ราคาทองคำปรับตัวขึ้นในระดับสูงสุดที่ 2,031 ดอลลาร์ แล้วเกิดรูปแบบลักษณะ Long Legged Doji หลังจากนั้นเกิดแท่งเทียนสีแดง 2 อัน
จึงยังคงเสี่ยงที่ราคาทองคำปรับตัวลงในระยะสั้น
ทั้งนี้ถ้ายังไม่หลุด 1,990 ดอลลาร์คาดว่าจะมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้
โดยสามารถเข้าซื้อราคาทองคำบริเวณ 1,990 ดอลลาร์