

เหตุการณ์แผ่นดินไหวในญี่ปุ่น ... ผลต่อเศรษฐกิจและธุรกิจในประเทศไทย

เหตุการณ์แผ่นดินไหวที่เกิดขึ้นทางตะวันออกเฉียงเหนือของเกาะฮอนชู ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งมีความรุนแรงถึงระดับ 9.0 ริคเตอร์ และก่อให้เกิดคลื่นยักษ์สึนามิซัดโถมเข้าหาเกาะญี่ปุ่นอย่างรุนแรง อาจสร้างความเสียหายต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่นเป็นมูลค่าไม่ต่ำกว่า 1.0 แสนล้านดอลลาร์ (ตัวเลขประมาณการเบื้องต้น) หรือประมาณร้อยละ 2 ของจีดีพีญี่ปุ่นในปี 2554 อย่างไรก็ดี ยังต้องรอประเมินสถานการณ์ภาวะฉุกเฉินทางการเงินทางนิวเคลียร์ต่อไปอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะอย่างยิ่งการควบคุมความร้อนของเตาปฏิกรณ์นิวเคลียร์ที่โรงไฟฟ้าฟูกูชิม่าซึ่งได้รับความเสียหายจากเหตุแผ่นดินไหว

ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยกสิกรไทย คาดว่า ความเป็นไปได้ที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นจะเข้าสู่ภาวะถดถอยทางเทคนิคอีกครั้งในช่วงไตรมาสที่ 1/2554 (ซึ่งเป็นการหดตัว QoQ ต่อเนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 4/2553) อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจอาจกลับมาขยายตัวได้อีกครั้งในช่วงไตรมาส 2/2554 จากการเร่งพลิกฟื้นความเสียหายของระบบสาธารณสุขไปรษณีย์และโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ทำให้ภาพรวมปี 2554 ของเศรษฐกิจญี่ปุ่นอาจมีอัตราการเติบโตที่เป็นบวกได้ หากไม่มีเหตุการณ์เอาฟเตอร์ช็อครุนแรงที่สร้างความเสียหายเพิ่มเติมอีก แต่ประเด็นที่ต้องจับตาก็คือระดับหนี้สาธารณะของรัฐบาลญี่ปุ่นอาจเพิ่มสูงขึ้นจากเดิมที่สูงกว่าร้อยละ 200 ของจีดีพี

สำหรับผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยนั้น ในด้านการค้า คาดว่า ธุรกิจส่งออก-นำเข้าระหว่างไทยกับญี่ปุ่นบางแห่ง อาทิ กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์ อาจประสบปัญหาหยุดชะงักชั่วคราวจากการหยุดการผลิตของบริษัทคู่ค้าในญี่ปุ่น และการปิดทำการของท่าเรือและสนามบิน แต่ในระยะที่ยาวออกไป คาดว่า สินค้าบางกลุ่มโดยเฉพาะกลุ่มวัสดุก่อสร้างและเครื่องจักรกลอาจได้ประโยชน์ ตามการทุ่มงบประมาณเพื่อบูรณะฟื้นฟูความเสียหาย ขณะที่ความต้องการสินค้าอาหารก็อาจเพิ่มมากขึ้น หากอุปทานผลผลิตในเขตพื้นที่การเกษตรสำคัญได้รับความเสียหาย นอกจากนี้ ความต้องการสินค้ายานยนต์ อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าเพื่อทดแทนทรัพย์สินที่เสียหายก็อาจเพิ่มกลับมาหลังจากเหตุการณ์คลี่คลายลงด้วยเช่นกัน

ส่วนในด้านการลงทุนนั้น คาดว่า โครงการที่มีแผนมาลงทุนอยู่แล้ว อาจไม่ได้รับผลกระทบมากนัก ขณะที่ ไทยอาจได้รับผลดีเพิ่มเติมจากการกระจายและย้ายฐานการผลิตบางส่วนมาไทยมากขึ้น อย่างไรก็ดี ภาคการท่องเที่ยวอาจได้รับผลกระทบบางส่วน โดยการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวชาวญี่ปุ่นที่มาท่องเที่ยวในไทย (ที่เพิ่งกลับมาดีขึ้นในปีนี้) อาจล่าช้าออกไป ส่วนผลกระทบต่อตลาดการเงินนั้น การดึงเงินกลับประเทศของบริษัทญี่ปุ่นที่อยู่นอกประเทศ และการขายสินทรัพย์ทางการเงินในต่างประเทศของญี่ปุ่น อาจมีผลต่อทิศทางค่าเงินเยนที่จะกลับมาแข็งค่าขึ้น และอาจเป็นแรงกดดันต่อค่าเงินดอลลาร์ฯ และค่าเงินบาทในช่วงเวลา

จากการประเมินสถานการณ์ ณ ขณะนี้ ศูนย์วิจัยกสิกรไทย **คาดว่าผลกระทบสุทธิจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวครั้งรุนแรงของญี่ปุ่นต่อเศรษฐกิจไทยอาจอยู่ในขอบเขตจำกัด (เนื่องจากอาจมีผลบวกเข้ามาชดเชยกัน) โดยผลกระทบไม่น่าจะเกินร้อยละ 0.1 ของจีดีพีของไทย** ซึ่งอาจไม่มีผลให้ต้องเปลี่ยนแปลงประมาณการเศรษฐกิจไทยในปีนี้อ่างไรก็ดี พัฒนาการของการควบคุมปัญหาในโรงไฟฟ้าพลังงานนิวเคลียร์เป็นประเด็นที่ต้องจับตอย่างใกล้ชิด เนื่องจากหากเกิดปัญหากัมมันตภาพรังสีรั่วไหลจนถึงขั้นอันตราย ผลกระทบอาจจะรุนแรงเพิ่มขึ้นทวีคูณ

ที่มา: ศูนย์วิจัยกสิกรไทย