

วิกฤตการณ์การ ส่งผลกระทบต่อพฤติกรรมการขึ้นดอกเบี้ย

Gold Bullish

- ภาวะเศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงเข้าสู่ภาวะถดถอย
- ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ ได้แก่ สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ทวีความรุนแรงขึ้น ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐและจีน
- หนี้สหรัฐชนพวดานที่ระดับ 31.4 ล้านล้านเหรียญสหรัฐ
- ความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์การ
- การชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด

Gold Bearish

- การเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครนที่มีความคืบหน้ามากขึ้น

วิกฤตการณ์การ อาจส่งผลให้พฤติกรรมการขึ้นดอกเบี้ย

ความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์การได้ส่งผลให้มีแรงซื้อทองคำเข้ามาในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ซึ่งสัปดาห์ที่ผ่านมาราคาทองคำได้ปรับตัวขึ้นแรงมาก สู่ระดับสูงสุดที่ 1,988 ดอลลาร์ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 11 เดือน และนับว่าปรับตัวขึ้นแรงกว่า 6.47% ภายใน 1 สัปดาห์ โดยในช่วงต้นสัปดาห์นักลงทุนยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับการล้มละลายของธนาคารซีลิกอน วัลเลย์ แบนก์ (SVB) แม้ว่าประธานเฟดได้มีการแถลงร่วมกับนางเจเน็ต เยลเลน และนายมาร์ติน กรูเปิร์ก ประธาน FDIC โดยจะตั้งโครงการ “Bank Term Funding Program” ซึ่งให้ประชาชนที่ฝากเงินไว้สามารถเข้าถึงเงินของตนได้เต็มจำนวน เพื่อเรียกความเชื่อมั่นให้ประชาชน แต่นักลงทุนยังคงไม่คลายความกังวลมากนัก เนื่องจากยังคงมีความกังวลว่าวิกฤตการณ์การล้มครั้งใหญ่นี้จะลามไปเหมือนเช่นวิกฤตเมื่อปี 2551 หรือไม่? และยังมีบริษัทหรือสถาบันการเงินที่ไหนบ้างที่เกี่ยวข้องกับธนาคาร SVB หรือจะเกิดกรณีเหมือนเช่นธนาคาร SVB อีก

หากพิจารณาเพียงธนาคาร SVB มันอาจไม่ได้มีผลกระทบมากเท่ากรณี LEHMAN BROTHERS ที่ล้มละลายไปเมื่อปี 2551 เนื่องจากขนาดธนาคาร SVB ค่อนข้างเล็กกว่า ซึ่งอย่าง LEHMAN BROTHERS ถือว่าเป็นอีกหนึ่งสถาบันการเงินยักษ์ใหญ่ของโลกที่ดำเนินการมากกว่า 150 ปี และยังคงได้รับการจัดอันดับจากนิตสารฟอร์จูนให้เป็นองค์กรที่มีความมั่นคงสูงสุดในปี 2007 แต่ความผิดพลาดของ LEHMAN BROTHERS คือการกู้เงินมาลงทุนถึง 44 เท่า นั่นหมายถึง เงินสดน้อยมาก ซึ่งนำไปลงทุนตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่เติบโตสุดขีดขณะนั้น แต่ธนาคาร SVB ก่อนหน้านี้ยังมีเงินสดและสินทรัพย์เยอะมาก และลงทุนสินทรัพย์ที่ปลอดภัยมากอย่างพันธบัตร แต่ปัญหาการล้มละลายเกิดจากการขึ้นดอกเบี้ยของเฟดกระทบธุรกิจ Startup ทำให้เกิดการถอนเงินมากขึ้นเรื่อย ๆ

ธนาคารจึงเริ่มขาดสภาพคล่อง และต้องขายพันธบัตรเพื่อมาเสริมสภาพคล่อง โดยประกาศว่าขายพันธบัตรออกไป 21,000 ล้าน แล้วทำให้ขาดทุน 1,800 ล้าน เพื่อที่จะชดเชยการขาดทุนที่เกิดขึ้นจึงขอเพิ่มทุน 2,250 ล้าน คิดเป็นแค่ 10% เท่านั้น แต่ปัญหาหลักคือคนเริ่มขาดความเชื่อมั่น และมองว่าอาจมีขาดทุนที่ยังไม่รู้จักอีก 15,000 ล้าน จนทำให้คนแห่ถอนเงินออกวันเดียว 42,000 ล้าน ทั้งนี้ธนาคาร SVB ยังเป็น Sector เฉพาะกว่า ซึ่งอาจกระทบต่อธุรกิจ Startup และธุรกิจเทคโนโลยี โดยเฉพาะธุรกิจเทคโนโลยีรายย่อยมากกว่ารายใหญ่ การดำเนินการของ Fed อาจเรียกความเชื่อมั่นได้ระดับหนึ่ง การดำเนินการที่เร็วของ Fed ต่อวิกฤตนี้ มีความแตกต่างกับตอนปี 2551 ที่ Fed กว่าจะเข้ามาจัดการได้ช้ากว่ามาก จนทำให้วิกฤตในปี 2551 ลุกลามขึ้น

แต่วิกฤตภาคธนาคารก็ยิ่งสร้างความกังวลอย่างต่อเนื่อง จนทำให้ธนาคาร FRB ดังอย่างหนัก ส่งผลให้ตลาดหุ้นนิวยอร์กประกาศระงับการซื้อขายต่อมาในคืนวันจันทร์ และตามมาด้วยธนาคารเครดิต สวิส ซึ่งเป็นธนาคารใหญ่เป็นอันดับ 2 ของสวิตเซอร์แลนด์ ก็กำลังเผชิญปัญหาทางการเงิน แม้ว่าธนาคารกลาง สวิตเซอร์แลนด์ประกาศให้การสนับสนุนทางการเงินต่อธนาคารเครดิต สวิส แต่มาตรการดังกล่าวก็อาจยังไม่เพียงพอให้ธนาคารเครดิต สวิสหลุดจากปัญหาดังกล่าว อย่างไรก็ตามในที่สุดธนาคารยูบีเอสได้บรรลุดีลเข้าซื้อธนาคารเครดิต สวิสมูลค่า 3 หมื่นล้านสวิสฟรังก์ ส่วนธนาคาร FRB ได้มีธนาคารรายใหญ่ต่างอัดฉีดเงินสดรวมกันถึง 3 หมื่นล้านดอลลาร์ เพื่อเสริมสภาพคล่อง ซึ่งถือว่าเป็นเพียงช่วยพยุงฐานะการเงินของธนาคารชั่วคราว ส่งผลทำให้นักลงทุนยังคงมีความกังวลต่อเนื่อง ทำให้ยังคงมีแรงซื้อทองคำมาอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะความกังวลล่าสุดที่ SVB Financial Group ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของซิลิคอน วัลเลย์ แบนก์ ได้ยื่นเรื่องต่อศาลนิวยอร์กเพื่อขอพิทักษ์ทรัพย์ตามมาตรา 11 ของกฎหมายล้มละลาย

ปัญหาวิกฤตภาคธนาคารที่เกิดขึ้นนั้นอาจจะส่งผลต่อการตัดสินใจของ Fed ในการประชุมสัปดาห์นี้ โดยคาดว่า Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพียง 0.25% สู่ระดับ 4.75%-5.00% แต่สิ่งที่น่าจับตามองมากกว่านั้น คือ Fed จะตัดสินใจอย่างไรต่อการดำเนินนโยบายการเงินในอนาคต Fed จะยุติวงจรการขึ้นดอกเบี้ยหรือไม่? แล้วเงินเฟ้อจากที่เริ่มชะลอลงมานับตั้งแต่กลางปีที่ผ่านมาแล้ว และชะลอลงมาอย่างต่อเนื่องนั้น จะมีแนวโน้มที่จะเริ่มปรับตัวขึ้นอีกหรือไม่? รวมถึงปัญหาเกี่ยวกับหนี้สาธารณะสหรัฐฯ ที่ทะลุเพดานนี้ไปแล้วที่ระดับ 31.4 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งก่อนหน้านี้คาดว่าเงินจะหมดในเดือนมิ.ย. และแน่นอนต้องปรับขยายเพดานหนี้แน่นอน การพิมพ์เงินเพื่อเข้ามาช่วยภาคธนาคารต่าง ๆ ก็ยิ่งทำให้สหรัฐเป็นหนี้มากขึ้นด้วยเช่นกัน

สัปดาห์นี้ราคาทองคำคาดว่าจะปรับตัวขึ้นได้ต่อ
คาดว่าราคาทองคำจะทดสอบ 2,000 ดอลลาร์
แนะนำให้เข้าซื้อทองคำ บริเวณราคา 1,960 ดอลลาร์