

# รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงิน

ภาวะเศรษฐกิจต่างประเทศ (ประจำเดือนตุลาคม - พฤศจิกายน 2561)



ออมสิน  
สมาคมการค้าไทย



**เศรษฐกิจโลกในภาพรวมยังคงขยายตัว** แต่เริ่มแผ่วลงจากผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ เติบโตต่อเนื่อง ขณะที่เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซน สหราชอาณาจักร ญี่ปุ่น และจีนมีแนวโน้มชะลอตัวลง และยังคงต้องติดตามความเสี่ยงจากสงครามทางการค้าและนโยบายทางการเงินโลกที่เริ่มตึงตัวมากขึ้น รวมถึงวิกฤติเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ ที่อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและการค้าโลกได้ในระยะต่อไป

## เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวต่อเนื่อง



- อุปสงค์ในประเทศที่ขยายตัวดี สะท้อนจากยอดขายปลีกและอัตราเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัวเพิ่มขึ้น

### Retail Sales



**4.6%**  
(OCT 2018)  
(%YoY)

- ตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง สะท้อนจากอัตราการว่างงานลดลงต่อเนื่องต่ำสุดในรอบ 49 ปี และรายได้ค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงานเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2552

### Unemployment Rate



**3.7%**  
(NOV 2018)  
(%YoY)

## เศรษฐกิจจีนชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป



- อุปสงค์ในประเทศที่ชะลอตัวลง สะท้อนจากยอดขายปลีกต่ำสุดในรอบ 5 เดือน

### Retail Sales



**8.5%**  
(OCT 2018)  
(%YoY)

- ภาคการผลิตฟื้นตัวดีขึ้น สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI: Caixin) เพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน

### Manufacturing PMI



**50.2**  
(NOV 2018)  
(Level)

## เศรษฐกิจยูโรโซนขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง



- อุปสงค์ในประเทศที่ชะลอตัวลง สะท้อนจากอัตราเงินเฟ้อในเดือนพฤศจิกายน 2561 ขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 2.0 ต่ำสุดในรอบ 3 เดือน

### Inflation Rate



**2.0%**  
(NOV 2018)  
(%YoY)

- ภาคการผลิตชะลอตัวลง สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI) ลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2559 และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการบริการลดลงต่ำสุดในรอบ 2 ปี

### Manufacturing PMI



**51.8**  
(NOV 2018)  
(Level)

## เศรษฐกิจญี่ปุ่นชะลอตัวลง



- ภาคการผลิตชะลอตัวลง สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI : Nekkei) ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 15 เดือน

### Manufacturing PMI



**52.2**  
(NOV 2018)  
(Level)

- การนำเข้าขยายตัวเพิ่มสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2557 ส่งผลให้ดุลการค้ากลับมาขาดดุลอีกครั้ง

### Balance of Trade



**-449.3**  
(OCT 2018)  
(%YoY)



# รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงิน

ภาวะเศรษฐกิจในประเทศ (ประจำเดือนตุลาคม 2561)



สภาพัฒน์ฯ ประกาศตัวเลข GDP ไตรมาสที่ 3/2561 ขยายตัวลดลงจากไตรมาสก่อนอยู่ที่ร้อยละ 3.3 และเมื่อรวม 9 เดือนแรกของปี 2561 GDP ขยายตัวร้อยละ 4.3

| %yoy               | 2560 | 2561 |      | 2561f | 2562f   |
|--------------------|------|------|------|-------|---------|
|                    |      | Q2   | Q3   |       |         |
| GDP                | 3.9  | 4.6  | 3.3  | 4.2   | 3.5-4.5 |
| การบริโภคภาคเอกชน  | 3.2  | 4.5  | 5.0  | 4.7   | 4.2     |
| การใช้จ่ายภาครัฐ   | 0.5  | 2.0  | 2.1  | 1.5   | 2.2     |
| การลงทุนรวม        | 0.9  | 3.7  | 3.9  | 3.6   | 5.1     |
| - การลงทุนภาครัฐ   | -1.2 | 4.9  | 4.2  | 5.0   | 6.2     |
| - การลงทุนภาคเอกชน | 1.7  | 3.2  | 3.9  | 3.7   | 4.7     |
| มูลค่าการส่งออก    | 9.8  | 12.3 | 2.6  | 7.2   | 4.6     |
| มูลค่าการนำเข้า    | 13.2 | 16.8 | 17.0 | 16.2  | 6.5     |
| การผลิตภาคเกษตร    | 6.2  | 10.2 | 4.3  |       |         |
| การผลิตนอกภาคเกษตร | 3.7  | 4.1  | 3.3  |       |         |

## สถานการณ์คลังเดือนแรกของปีงบประมาณ 2562

### รายได้และการใช้จ่ายรวมขยายตัว

หน่วย: แสนล้านบาท (ต.ค.61) คิดเป็นอัตราการเบิกจ่ายของวงเงินงบประมาณปี 2562

| รายได้       | 2.2  | 15.9%  | 8.6%  | (2.5 ลบ.) |
|--------------|------|--------|-------|-----------|
| รายจ่ายรวม   | 4.7  | 9.3%   | 15.6% | (3.0 ลบ.) |
| รายจ่ายลงทุน | 0.3  | -20.7% | 3.9%  | (0.6 ลบ.) |
| ดุลงบประมาณ  | -2.5 | -4.1%  |       |           |

## เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ

เสถียรภาพทางเศรษฐกิจยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี แต่เริ่มส่งสัญญาณที่อ่อนแอเพิ่มขึ้น

|                                    | ต.ค.61<br>(พันล้าน USD) | ก.ย.61<br>(พันล้าน USD) |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| ดุลการชำระเงิน                     | -0.9                    | 1.0                     |
| ดุลบัญชีเดินสะพัด                  | 1.9                     | 2.4                     |
| ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย         | -1.9                    | 0.2                     |
| ฐานะเงินสำรองระหว่างประเทศ         | 201.8                   | 204.5                   |
| ฐานะเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าสุทธิ | 32.6                    | 31.9                    |

เศรษฐกิจไทยเดือนตุลาคม 2561 ขยายตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน โดยมูลค่าการส่งออกกลับมาขยายตัว ส่วนการบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้น ขณะที่นักท่องเที่ยวต่างประเทศหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 20 เดือน

## อุปสงค์



การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวดีขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มผู้มีรายได้ปานกลางขึ้นไป

- ดัชนีการใช้จ่ายสินค้าคงทนขยายตัว **10.8%**
- ดัชนีการใช้จ่ายสินค้าไม่คงทนขยายตัว **2.1%**



การลงทุนภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้น ตามการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ และหมวดก่อสร้าง

- ปริมาณจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ ขยายตัวสูงสุดในรอบ 70 เดือน **38.7%**
- ดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างขยายตัว **12.6%**



การค้าระหว่างประเทศขยายตัวเพิ่มขึ้น

- มูลค่าการส่งออกกลับมาขยายตัว **8.7%** หลังจากหดตัวเมื่อเดือนก่อน โดยการส่งออกไปยังตลาดสำคัญขยายตัวได้ดี ยกเว้น EU หดตัว
- มูลค่าการนำเข้าขยายตัว **11.2%**
- ดุลการค้าขาดดุล **-237.0** ล้านดอลลาร์ สรอ.

## อุปทาน



ภาคเกษตรขยายตัวจากด้านผลผลิต ขณะที่ด้านราคายังคงหดตัว

- ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรขยายตัว **4.2%**
- ดัชนีราคาสินค้าเกษตรหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 18 **-0.4%**



ภาคอุตสาหกรรมขยายตัว

- ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ขยายตัว **4.1%**
- อัตราการใช้กำลังการผลิต (CAPU) อยู่ที่ **67.8%**



ภาคบริการ : นักท่องเที่ยวต่างประเทศหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 20 เดือน **-0.5%**

โดยนักท่องเที่ยวจีนยังคงหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 อยู่ที่ร้อยละ -19.8 และมีรายได้รวม 1.4 แสนล้านบาท ขยายตัว 0.7%

ภาวะตลาดการเงินในประเทศ (ประจำเดือน พฤศจิกายน 2561)

### 3.



ຈຸດ

1,850.00

1,800.00

1,750.00

1,700.00

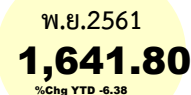
1,650.00

1,600.00

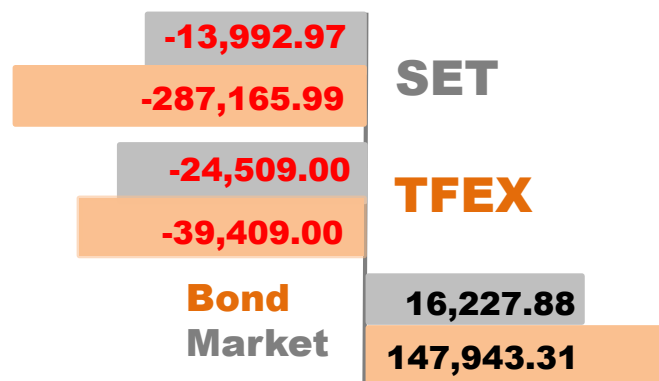
1,550.00

1,500.00

1,450.00



#### 4. Foreign Fund Flow (Mil.TB) ■ MTD ■ YTD



TH Government Bond 2 Y: 1.82%