

รายงานภาวะเศรษฐกิจ การเงิน และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย

ภาวะเศรษฐกิจต่างประเทศ (ประจำเดือนมีนาคม - เมษายน 2562)



เศรษฐกิจโลกไตรมาสที่ 1/2562 ยังคงขยายตัวในเกือบทุกประเทศเศรษฐกิจหลัก จากการใช้จ่ายของภาครัฐ และอุปสงค์ในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะสหรัฐฯ และญี่ปุ่น ขณะที่จีนยังคงทรงตัวจากประเด็นข้อพิพาททางการค้าเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องติดตามผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้า ปัญหาทางการเมืองของยุโรป และความเสี่ยงจากการไร้ข้อตกลงของ Brexit ที่ส่งผลให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง

เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงขยายตัวได้ดี



- การใช้จ่ายของภาครัฐที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น
- การส่งออกเพิ่มขึ้นและการนำเข้าลดลง ส่งผลให้ดุลการค้าขาดดุลน้อยสุดในรอบ 8 เดือน
- FOMC เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2561 มีมติเป็นเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยที่ 2.25-2.50%

Government Spending



2.4%
(Q1/2019)

GDP

สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2558

3.2% (YoY)



3.2% (QoQ)

เศรษฐกิจยูโรโซนยังคงขยายตัว



- อุปสงค์ในประเทศฟื้นตัวดีขึ้น สะท้อนจากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน
- อัตราการว่างงานอยู่ที่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2551 สะท้อนตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง

Unemployment Rate



7.7%
(MAR 2019)
(%YoY)

GDP

1.2% (YoY)



0.4% (QoQ)

เศรษฐกิจญี่ปุ่น ส่งสัญญาณฟื้นตัว



- ยอดค้าปลีกและอัตราเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 เดือน และ 4 เดือน ตามลำดับ
- มูลค่าการส่งออกที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ดุลการค้ากลับมาเกินดุล 2 เดือนต่อเนื่องติดต่อกัน

Balance of Trade



528.5
(MAR 2019)
(พันล้านเยน)

Retail Sales



1.0%
(MAR 2019)
(%YoY)

Inflation Rate



0.5%
(MAR 2019)
(%YoY)

เศรษฐกิจจีนทรงตัว



- อุปสงค์โลกที่อ่อนแอและประเด็นข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ที่มีความไม่แน่นอนสูง
- อย่างไรก็ตาม ยังคงได้รับอานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่งผลให้อุปสงค์ในประเทศปรับตัวดีขึ้น สะท้อนจากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัวสูงสุดในรอบ 5 เดือน

Inflation Rate



2.5%
(APR 2019)
(%YoY)

GDP

6.4% (YoY)



1.4% (QoQ)



รายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงิน

ภาวะเศรษฐกิจในประเทศ (ประจำเดือนมีนาคม 2562)



เศรษฐกิจไทยเดือนมีนาคม 2562 ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงจากเดือนก่อน ตามอุปสงค์ต่างประเทศที่ปรับตัวลดลงจากทั้งภาคการส่งออกที่หดตัว และภาคการท่องเที่ยวที่ชะลอตัวตามการหดตัวของนักท่องเที่ยวจีนเป็นสำคัญ ส่วนการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนหดตัว ทั้งนี้เศรษฐกิจไตรมาสที่ 1/2562 ขยายตัวลดลงจากไตรมาสก่อน โดยภาคการส่งออกที่หดตัวตามปริมาณการค้าโลก และอุปสงค์จากประเทศคู่ค้าที่ชะลอลง ส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวตาม ส่วนการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนชะลอตัวลง

อุปสงค์



การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง (%YoY)

	มี.ค.62	Q1/62
ดัชนีการใช้จ่ายสินค้าคงทนขยายตัว	4.8%	5.3%
ดัชนีการใช้จ่ายสินค้าไม่คงทนหดตัว / ขยายตัว	-0.8%	1.6%



การลงทุนภาคเอกชนชะลอตัว

	มี.ค.62	Q1/62
ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ขยายตัว	4.6%	9.5%
ดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างหดตัว / ขยายตัว	-1.8%	0.8%



การค้าระหว่างประเทศชะลอตัว

	มี.ค.62	Q1/62
มูลค่าการส่งออกหดตัว	-4.9%	-1.6%
มูลค่าการนำเข้าหดตัวต่อเนื่องติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 / หดตัว	-7.6%	-1.2%
ดุลการค้าเกินดุล (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2,004.7	2,006.7

อุปทาน



ภาคเกษตรหดตัวจากทั้งด้านผลผลิตและด้านราคา (%YoY)

	มี.ค.62	Q1/62
ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรกลับมาหดตัวครั้งแรกในรอบ 4 เดือน / ขยายตัว	-1.9%	0.4%
ดัชนีราคาสินค้าเกษตรหดตัว	-2.2%	-0.7%



ภาคอุตสาหกรรมหดตัว

	มี.ค.62	Q1/62
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) หดตัว	-2.4%	-1.1%
อัตราการใช้กำลังการผลิต (CAPU) ปรับเพิ่มขึ้น	74.4%	71.3%



ภาคบริการ : นักท่องเที่ยวต่างประเศหดตัว

	มี.ค.62	Q1/62
ตามการหดตัวของนักท่องเที่ยวจีน		
นักท่องเที่ยวต่างประเศหดตัวครั้งแรกในรอบ 5 เดือน / ขยายตัว	-0.7%	1.8%
รายได้จากการท่องเที่ยวหดตัว / ขยายตัว	-1.3%	0.4%

สถานะการคลังในปงบประมาณ 2562

รายได้และการใช้จ่ายรวมขยายตัว



หน่วย: ล้านล้านบาท (ต.ค.61 - มี.ค.62)
คิดเป็นอัตราการเบิกจ่ายของวงเงินงบประมาณปี 2562

	หน่วย: ล้านล้านบาท (ต.ค.61 - มี.ค.62)	%YoY	คิดเป็นอัตราการเบิกจ่ายของวงเงินงบประมาณปี 2562
รายได้	1.2	7.6%	45.8% (2.5 ลสบ.)
รายจ่ายรวม	1.7	6.0%	56.5% (3.0 ลสบ.)
รายจ่ายลงทุน	0.2	-3.0%	27.2% (0.6 ลสบ.)
ดุลงบประมาณ	-0.5	-2.5%	



เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ

เสถียรภาพทางเศรษฐกิจยังอยู่ในเกณฑ์ดี ดุลการชำระเงิน และดุลบัญชีเดินสะพัดเพิ่มขึ้น ส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศปรับลดลงเล็กน้อย

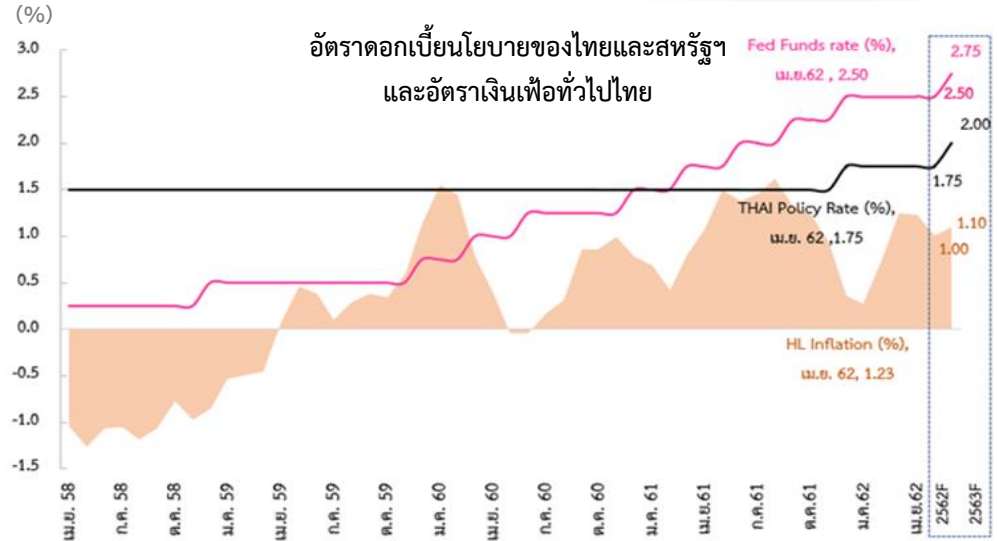
	Q1/62 (พันล้าน USD)	Q4/61 (พันล้าน USD)
ดุลการชำระเงิน	5.5	-0.7
ดุลบัญชีเดินสะพัด	14.6	7.1
ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย	-4.2	-4.8
ฐานะเงินสำรองระหว่างประเทศ	212.2	205.6
ฐานะเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าสุทธิ	32.6	33.7

รายงานภาวะเศรษฐกิจ การเงินและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย

แนวโน้มอัตราดอกเบี้ย (ประจำเดือนเมษายน 2562)

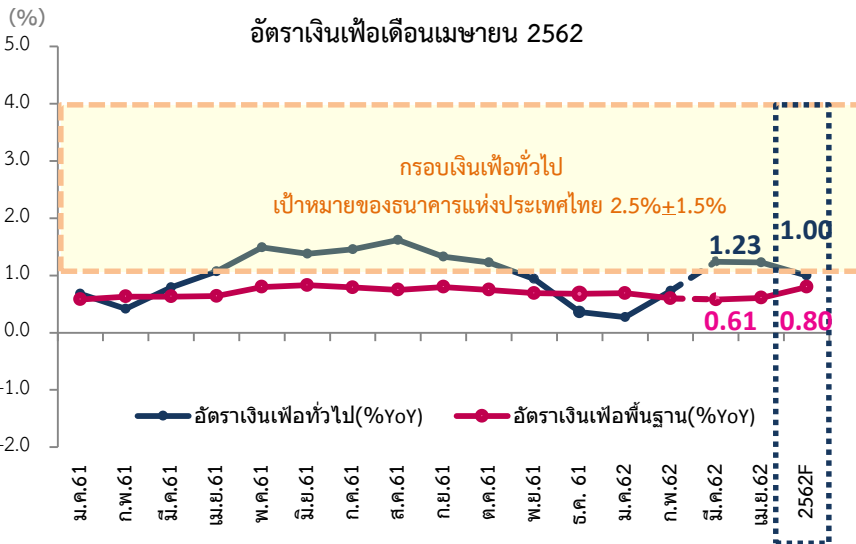
ส่วนเศรษฐกิจมหภาค ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจฯ คาดว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายจะยังคงอยู่ที่ร้อยละ 1.75 ในปี 2562 เนื่องจากการขยายตัวของเศรษฐกิจเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวลง สะท้อนจากตัวเลขเศรษฐกิจในไตรมาส 1/2562 ที่ชะลอตัว ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากภาคการส่งออกสินค้าที่หดตัว การท่องเที่ยวขยายตัวในระดับต่ำ ตามแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว นอกจากนี้การลงทุนภาคเอกชนและการผลิตภาคอุตสาหกรรมมีแนวโน้มชะลอตัว

ทั้งนี้ ต้องติดตามผลจากการดำเนินนโยบายการเงินแบบเฉพาะเจาะจง ทั้ง Macro และ Micro Prudential รวมถึงคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะคงอยู่ในระดับเดิมตลอดทั้งปี และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทย ที่คาดว่าจะขยายตัวอยู่ในช่วงขอบล่างของกรอบเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อ



สภาพคล่องของระบบธนาคารเดือนมีนาคม 2562

เงินฝากและสินเชื่อทั้งระบบ	2561	ก.พ.62	มี.ค.62	%chg, YTD	
ปริมาณเงินตามความหมายอย่างกว้าง (M2)	20,108,916	20,261,426	20,305,181	196,265.00	0.98
สินเชื่อ ธพ.	13,238,489	13,213,272	13,222,653	(15,836.00)	(0.12)
สินเชื่อ SFIs	5,606,151	5,617,519	5,677,562	71,411.00	1.26
รวมสินเชื่อ	18,844,640	18,830,791	18,900,215	55,575.00	0.29
เงินฝาก ธพ.	13,471,840	13,658,187	13,649,154	177,314.00	1.32
เงินฝาก SFIs	4,937,653	4,948,063	4,991,203	53,550.00	1.08
รวมเงินฝาก	18,409,493	18,606,250	18,640,357	230,864.00	1.25
L/D Ratio ธพ.	98.27	96.74	96.88		
L/D Ratio SFIs	113.54	113.53	113.75		
L/D Ratio	102.36	101.20	101.39		



*ตัวเลขประมาณการอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานและอัตราเงินเฟ้อทั่วไป จากรายงานนโยบายการเงินธนาคารแห่งประเทศไทย (เดือน มีนาคม 2562)

รายงานภาวะเศรษฐกิจ การเงินและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย

ภาวะตลาดการเงินในประเทศ (ประจำเดือนเมษายน 2562)



ธนาคาร
ออมสิน
Government Savings Bank

- ภาวะการเงินโดยรวมยังมีเสถียรภาพ แม้ว่าดุลการชำระเงินในเดือนมีนาคม 2562 จะขาดดุลเป็นเดือนแรก แต่ภาพรวมในไตรมาสที่ 1/2562 ยังคงเกินดุล
- อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยเดือนเมษายน 2562 อ่อนค่าต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 จากความกังวลการเมืองในประเทศและเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว สะท้อนจากกระแสเงินทุนที่ไหลออกจากตลาดตราสารหนี้
 - ตลาดหุ้นไทยเดือนเมษายน 2562 ปรับตัวขึ้นในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นอื่นๆ ทั่วโลก จากนักลงทุนคาดหวังเงินและสหรัฐจะบรรลู่ข้อตกลงเพื่อยุติปัญหาสงครามการค้า และการคลายกังวลสภาพคล่องในตลาดที่ตึงตัวหลัง Fed ส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยและจะยุติการลดขนาดงบดุล (Balance sheet) นอกจากนี้นักลงทุนยังเข้าซื้อเก็งกำไรก่อนประกาศงบบริษัทจดทะเบียนไตรมาสที่ 1/2562

