

ECONOMIC SITUATION AND INTEREST RATE TREND



ภาวะเศรษฐกิจในประเทศไตรมาสที่ 4/2562

สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDC) ประกาศตัวเลข GDP ไตรมาสที่ 4/2562 อยู่ที่ร้อยละ 1.6 ขยายตัวลดลงจากไตรมาสก่อน ตามการลงทุนและการใช้จ่ายภาครัฐ และภาคการค้าระหว่างประเทศที่หดตัว ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนยังคงขยายตัว และเมื่อรวมทั้งปี 2562 GDP ขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวอยู่ที่ร้อยละ 2.4 ทั้งนี้ สภาพัฒน์ฯ คาดว่า GDP ปี 2563 ขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 1.5 – 2.5

- การบริโภคภาคเอกชนไตรมาสที่ 4/2562 ขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวอยู่ที่ร้อยละ 4.1 สอดคล้องกับการชะลอตัวของการใช้จ่ายในกลุ่มสินค้าไม่คงทน ขณะที่การใช้จ่ายในกลุ่มสินค้าคงทนหดตัว อย่างไรก็ตาม ยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ระดับต่ำ ประกอบกับมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายของภาครัฐ และรวมทั้งปี 2562 การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนอยู่ที่ร้อยละ 4.5

- การใช้จ่ายภาครัฐหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -0.9 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากความล่าช้าของกระบวนการงบประมาณ และรวมทั้งปี 2562 ขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 1.4

- การลงทุนรวมขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวอยู่ที่ร้อยละ 0.9 โดยการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 2.6 ตามการขยายตัวเพิ่มขึ้นของการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการลงทุนในหมวดก่อสร้าง ส่วนการลงทุนภาครัฐฯ หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -5.1 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากความล่าช้าของการเบิกจ่ายงบประมาณประจำปี 2563 และรวมทั้งปี 2562 การลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 2.2

- การค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออกหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -4.9 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าเป็นสำคัญ ส่วนมูลค่าการนำเข้าหดตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนอยู่ที่ร้อยละ -7.6 ตามการลดลงของปริมาณนำเข้าสินค้าทุกหมวด และรวมทั้งปี 2562 มูลค่าการส่งออกและนำเข้าหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -3.2 และ -5.4 ตามลำดับ

- การผลิตภาคเกษตรหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -1.6 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากปัญหาภัยแล้งและฝนทิ้งช่วง โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -2.5 ขณะที่ดัชนีราคาสินค้าเกษตรขยายตัวเร่งขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 3.8 ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 และรวมทั้งปี 2562 การผลิตภาคเกษตรขยายตัวร้อยละ 0.1

- การผลิตนอกภาคเกษตรขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 2.0 ตามการขยายตัวของภาคบริการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว โดยเฉพาะที่พักแรมและบริการด้านอาหาร ขณะที่การผลิตอุตสาหกรรมหดตัว และรวมทั้งปี 2562 การผลิตนอกภาคเกษตรขยายตัวร้อยละ 2.6

- สภาพัฒน์ฯ คาดว่า GDP ปี 2563 ขยายตัวร้อยละ 1.5 - 2.5 โดยได้รับปัจจัยบวกจาก (1) การปรับตัวดีขึ้นอย่างช้าๆ ของเศรษฐกิจโลกตามการลดลงของแรงกดดันจากมาตรการกีดกันทางการค้า และความเสี่ยงจากการแยกตัวของสหราชอาณาจักรแบบไร้ข้อตกลง (2) แรงขับเคลื่อนจากมาตรการภาครัฐ อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงจาก (1) การระบาดของไวรัส COVID-19 (2) ปัญหาภัยแล้ง (3) ความล่าช้าของกระบวนการงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2563 (4) ความเสี่ยงจากความผันผวนในระบบเศรษฐกิจและการเงินโลก

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ : GDP



%yoy	2561	2562			2563f
		ทั้งปี	Q3	Q4	ทั้งปี
GDP	4.2	2.4	2.6	1.6	1.5-2.5
การบริโภคภาคเอกชน	4.6	4.5	4.3	4.1	3.5
การใช้จ่ายภาครัฐ	2.6	1.4	1.7	-0.9	2.6
การลงทุนรวม	3.8	2.2	2.7	0.9	3.6
- การลงทุนภาครัฐ	2.9	0.2	3.7	-5.1	4.8
- การลงทุนภาคเอกชน	4.1	2.8	2.3	2.6	3.2
มูลค่าการส่งออก	7.5	-3.2	0.0	-4.9	1.4
มูลค่าการนำเข้า	13.7	-5.4	-6.8	-7.6	2.7
การผลิตภาคเกษตร	5.5	0.1	2.7	-1.6	n/a
การผลิตนอกภาคเกษตร	4.0	2.6	2.5	2.0	n/a

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDC)



ECONOMIC SITUATION AND INTEREST RATE TREND



ภาวะเศรษฐกิจในประเทศเดือนมกราคม 2563

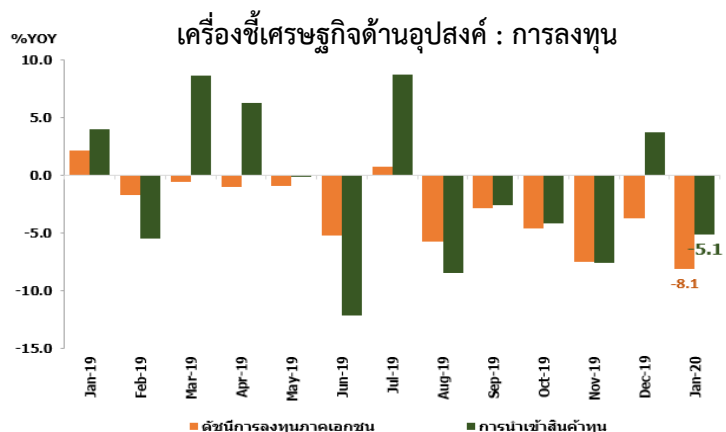
เศรษฐกิจไทยเดือนมกราคม 2563 ยังคงชะลอตัว โดยการลงทุนภาคเอกชนและภาคอุตสาหกรรมยังคงหดตัว ส่วนการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ขณะที่การค้าระหว่างประเทศปรับตัวดีขึ้น สะท้อนจากมูลค่าการส่งออกกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน ส่วนภาคการท่องเที่ยวทรุดตัวจากเดือนก่อน โดยได้รับปัจจัยบวกจากการขยายตัวของนักท่องเที่ยวอาเซียน อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่ส่งผลให้นักท่องเที่ยวปรับตัวลดลงอย่างมาก โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีน ทั้งนี้ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า GDP ไตรมาสที่ 1/2563 จะหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -0.5 และทั้งปีขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 1.2

อุปสงค์

- การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง สะท้อนจากดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (Private Consumption Index : PCI) ที่ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงอยู่ที่ร้อยละ 1.2 ส่วนดัชนีการใช้จ่ายสินค้าไม่คงทนที่หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -0.1 และดัชนีการใช้จ่ายสินค้าคงทนหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -3.1 ตามปริมาณจำหน่ายรถยนต์นั่งที่หดตัวร้อยละ -4.0 ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า การบริโภคภาคเอกชนในปี 2563 ขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 1.2

- การลงทุนภาคเอกชนหดตัวต่อเนื่อง ตามการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ สะท้อนจากการนำเข้าสินค้าทุนกลับมาหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -5.1 และการลงทุนในหมวดก่อสร้าง สะท้อนจากปริมาณการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศ และดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศที่หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -4.8 และ -3.3 ตามลำดับ สำหรับดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (Private Investment Index: PII) หดตัวต่อเนื่องอยู่ที่ร้อยละ -8.1 ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน คาดว่าการลงทุนภาคเอกชนปี 2563 ขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 0.1

- การค้าระหว่างประเทศขยายตัว โดยมูลค่าการส่งออกกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 6 เดือน อยู่ที่ร้อยละ 3.5 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากบรรยากาศสงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนเริ่มผ่อนคลายมากขึ้น ประกอบกับทิศทางค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่า ซึ่งเป็นผลดีต่อภาคการส่งออก สำหรับตลาดส่งออกที่สำคัญอย่าง สหรัฐฯ จีน และสหภาพยุโรป ขยายตัว ขณะที่ ญี่ปุ่น และ CLMV หดตัว ส่วนมูลค่าการนำเข้ากลับมาหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -0.1 ส่งผลให้ดุลการค้าเกินดุลอยู่ที่ 383.2 ล้านดอลลาร์ สรอ.^{1/} ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า การส่งออกปี 2563 จะขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 1.9



1/ : ดุลการค้า ตามสถิติดุลการค้า นับเฉพาะสินค้า

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง, กระทรวงพาณิชย์
รวบรวมและประมวลผลโดย ศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน

ECONOMIC SITUATION AND INTEREST RATE TREND

ภาวะเศรษฐกิจในประเทศเดือนมกราคม 2563

อุปทาน

● ภาคบริการนักท่องเที่ยวต่างประเทศเดือนมกราคม 2563 มีจำนวน 3.8 ล้านคน ขยายตัวในระดับเดียวกับเดือนก่อนอยู่ที่ร้อยละ 2.5 โดยได้รับปัจจัยบวกจากการขยายตัวได้ดีของนักท่องเที่ยวอาเซียนที่อยู่ที่ร้อยละ 12.3 อย่างไรก็ตาม ผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 และมาตรการปิดประเทศของรัฐบาลจีน ตั้งแต่วันที่ 24 มกราคม 2563 ส่งผลให้นักท่องเที่ยวจีนกลับมาหดตัวครั้งแรกในรอบ 7 เดือนอยู่ที่ร้อยละ -3.7 ทำให้รายได้รวมจากการท่องเที่ยวมีมูลค่า 1.0 แสนล้านบาท หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -2.3 ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่านักท่องเที่ยวต่างประเทศปี 2563 มีจำนวน 34.6 ล้านคน

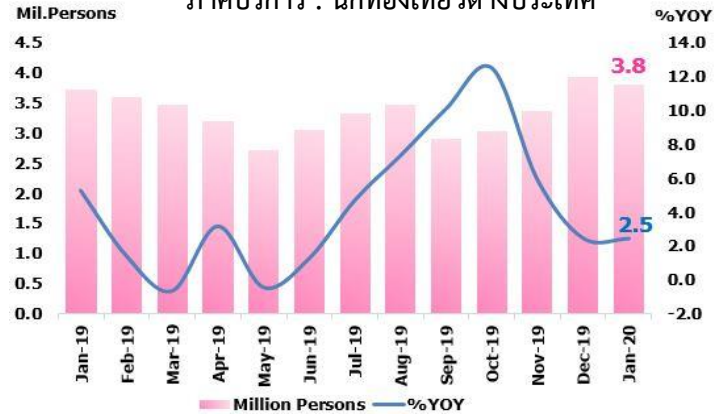
● ภาคเกษตรขยายตัวจากด้านราคา ขณะที่ด้านผลผลิตหดตัว ส่วนหนึ่งเป็นผลจากปัญหาภัยแล้ง โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรยังคงหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -2.2 ซึ่งหดตัวในหลายหมวดสินค้า เช่น ข้าว อ้อย และปาล์มน้ำมัน เป็นต้น ขณะที่ดัชนีราคาสินค้าเกษตรขยายตัวต่อเนื่องอยู่ที่ร้อยละ 9.0 โดยสินค้าที่มีราคาเพิ่มขึ้นได้แก่ ข้าว อ้อย และปาล์มน้ำมัน เป็นต้น ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรขยายตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 6.5 ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า GDP ภาคเกษตร ปี 2563 ขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 0.4

● ภาคอุตสาหกรรมหดตัว โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม(MPI) ยังคงหดตัวเป็นเดือนที่ 12 อยู่ที่ร้อยละ -4.6 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากเศรษฐกิจและการค้าโลกชะลอตัว โดยอุตสาหกรรมหลักที่ส่งผลให้ MPI หดตัว ได้แก่ รถยนต์และเครื่องยนต์ ผลิตภัณฑ์ยางอื่นๆ และน้ำตาล ขณะที่เครื่องปรับอากาศและชิ้นส่วนขยายตัวในระดับสูงที่ร้อยละ 21.9 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากอุปสงค์ตลาดในประเทศขยายตัวจากความกังวลปัญหาฝุ่น PM 2.5 ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า GDP ภาคอุตสาหกรรม ปี 2563 ขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 1.6

การคลัง ปีงบประมาณ 2563 (เดือน ต.ค. 62 – ม.ค.63) รัฐบาลมีรายได้ทั้งสิ้น 843,654 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 2.6 ขณะที่รายจ่ายรวมมีการเบิกจ่ายทั้งสิ้น 1,027,094 ล้านบาท หดตัวร้อยละ -19.0 โดยแบ่งเป็นการเบิกจ่ายงบประมาณปีปัจจุบัน 921,613 ล้านบาทหดตัวร้อยละ -21.9 และคิดเป็นอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 28.8 ของวงเงินงบประมาณ ปี 2563 และมีการเบิกจ่ายงบผูกพันจากปีก่อนจำนวน 105,481 ล้านบาท ส่งผลให้ดุลเงินงบประมาณขาดดุล 183,440 ล้านบาท ส่วนหนี้สาธารณะปัจจุบัน (เดือน ม.ค. 63) เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนอยู่ที่ 6,983,202.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.3 ของ GDP

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทาน

ภาคบริการ : นักท่องเที่ยวต่างประเทศ



เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทาน

ภาคเกษตร และภาคอุตสาหกรรม



หน่วย : ล้านบาท

	4 เดือนแรกของปีงบประมาณ			สัดส่วนการใช้จ่ายเงิน งบประมาณ ปี 2563	วงเงิน งบประมาณ ปี 2563
	2563 (ต.ค.62-ม.ค.63)	2562 (ต.ค.61-ม.ค.62)	%yoy		
รายได้นำส่งคลัง	843,654	822,497	2.6	30.9	2,731,000
รายจ่ายรวม	1,027,094	1,268,621	(19.0)	32.1	3,200,000
รายจ่ายปีปัจจุบัน	921,613	1,179,490	(21.9)	28.8	3,200,000
- รายจ่ายประจำ	887,611	1,074,149	(17.4)	36.9	2,406,132
- รายจ่ายลงทุน	34,002	105,341	(67.7)	5.7	593,868
รายจ่ายปีก่อน	105,481	89,131	18.3		
ดุลงบประมาณ	(183,440)	(446,124)	58.9		

หมายเหตุ : ดุลการคลังตามระบบกระแสเงินสด

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา, สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร, สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม, กระทรวงการคลัง และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง รวบรวมและประมวลผลโดยศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน