

ECONOMIC SITUATION AND INTEREST RATE TREND



ภาวะเศรษฐกิจในประเทศไตรมาสที่ 2/2563

สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDC) ประกาศตัวเลข GDP ไตรมาสที่ 2/2563 หดตัวต่ำสุดในรอบ 22 ปี อยู่ที่ร้อยละ -12.2 โดยเครื่องยนต์ในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจหดตัวแทบทุกหมวด มีเพียงการใช้จ่ายภาครัฐและการลงทุนภาครัฐที่ช่วยพยุงเศรษฐกิจ ทั้งนี้ สภาพัฒน์ฯ คาดว่า GDP ปี 2563 หดตัวอยู่ที่ร้อยละ (-7.8)-(-7.3)

- การบริโภคภาคเอกชนไตรมาสที่ 2/2563 หดตัวครั้งแรกในรอบ 25 ไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ -6.6 ตามการหดตัวทั้งการใช้จ่ายในกลุ่มสินค้าคงทนและกึ่งคงทน ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจบางส่วนต้องหยุดชะงัก รายได้ลดลง ส่งผลให้กำลังซื้อของประชาชนลดลง

- การใช้จ่ายภาครัฐกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ 1.4 ตามการขยายตัวเพิ่มขึ้นของรายจ่ายค่าซื้อสินค้าและบริการ และค่าตอบแทนแรงงานเป็นสำคัญ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากรัฐเร่งเบิกจ่ายงบประมาณปี 2563

- การลงทุนรวมหดตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 อยู่ที่ร้อยละ -8.0 โดยการลงทุนภาคเอกชนหดตัวสูงสุดในรอบ 47 ไตรมาส อยู่ที่ร้อยละ -15.0 ตามการหดตัวของทั้งการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ และหมวดก่อสร้าง ขณะที่การลงทุนภาครัฐกลับมาขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 12.5 ตามการการลงทุนในหมวดก่อสร้าง เป็นสำคัญ

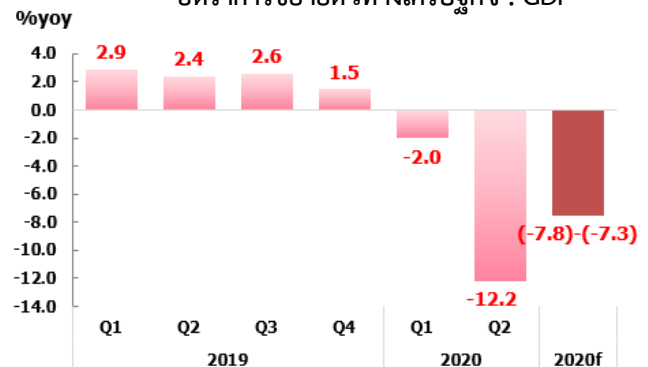
- การค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออกหดตัวสูงสุดในรอบ 44 ไตรมาส อยู่ที่ร้อยละ -17.8 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากอุปสงค์ประเทศคู่ค้าชะลอตัว จากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทั่วโลก ส่วนมูลค่าการนำเข้าหดตัวสูงสุดในรอบ 43 ไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ -23.4 ซึ่งเป็นการหดตัวในทุกหมวดสินค้า โดยเฉพาะการนำเข้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลางเป็นสำคัญ

- การผลิตภาคเกษตรยังคงหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -3.2 โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรหดตัวน้อยลงจากไตรมาสก่อนอยู่ที่ร้อยละ -4.8 สำหรับผลผลิตสินค้าเกษตรที่หดตัวได้แก่ ข้าว และมันสำปะหลัง เป็นต้น ขณะที่กลุ่มไม้ผล และปาล์มน้ำมันขยายตัว สำหรับดัชนีราคาสินค้าเกษตรกลับมาหดตัวครั้งแรกในรอบ 5 ไตรมาส อยู่ที่ร้อยละ -1.4 ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมหดตัวร้อยละ -6.0

- การผลิตนอกภาคเกษตรหดตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 อยู่ที่ร้อยละ -12.9 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลให้อุปสงค์ทั้งในประเทศและต่างประเทศชะลอตัว โดยสาขาที่หดตัว ได้แก่ สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร สาขาอุตสาหกรรม เป็นต้น ขณะที่สาขาก่อสร้างการเงินการประกันขยายตัว

- สภาพัฒน์ฯ คาดว่า GDP ปี 2563 หดตัวร้อยละ (-7.8)-(-7.3) โดยได้รับปัจจัยเสี่ยงจาก (1) ความไม่แน่นอนในสถานการณ์การระบาดของไวรัส COVID-19 (2) ภาวะถดถอยรุนแรงของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก นอกจากนี้ยังมีข้อจำกัดของการขยายตัวจาก (1) การลดลงของจำนวนและรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติและความล่าช้าของการเปิดรับนักท่องเที่ยว (2) การเพิ่มขึ้นของการว่างงานและข้อจำกัดด้านฐานะการเงินของภาคครัวเรือนและธุรกิจ และ (3) สถานการณ์ภัยแล้ง

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ : GDP



%yoy	2562	2563		
	ทั้งปี	Q1	Q2	ทั้งปี(ก)
GDP	2.4	-2.0	-12.2	(-7.8)-(-7.3)
การบริโภคภาคเอกชน	4.5	2.7	-6.6	-3.1
การใช้จ่ายภาครัฐ	1.4	-2.8	1.4	3.6
การลงทุนรวม	2.1	-6.5	-8.0	-5.8
- การลงทุนภาครัฐ	0.2	-9.3	12.5	8.6
- การลงทุนภาคเอกชน	2.8	-5.4	-15.0	-10.2
มูลค่าการส่งออก	-3.3	1.4	-17.8	-10.0
มูลค่าการนำเข้า	-5.6	-1.0	-23.4	-15.4
การผลิตภาคเกษตร	-0.2	-9.8	-3.2	n/a
การผลิตนอกภาคเกษตร	2.6	-1.3	-12.9	n/a

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDC)



ECONOMIC SITUATION AND INTEREST RATE TREND

ภาวะเศรษฐกิจในประเทศเดือนกรกฎาคม 2563

เศรษฐกิจไทยเดือนกรกฎาคม 2563 ปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจบางส่วนเริ่มฟื้นตัว โดยเฉพาะการบริโภคภาคเอกชนเริ่มส่งสัญญาณปรับตัวดีขึ้น สะท้อนจากดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนหดตัวน้อยลงจากเดือนก่อน ส่วนมูลค่าการส่งออกแม้ว่าจะหดตัวแต่ปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น สอดคล้องกับภาคอุตสาหกรรมที่หดตัวน้อยลง อย่างไรก็ตามภาคการท่องเที่ยวยังคงได้รับผลกระทบมากที่สุด จากผลของมาตรการห้ามนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศที่มีต่อเนื่อง

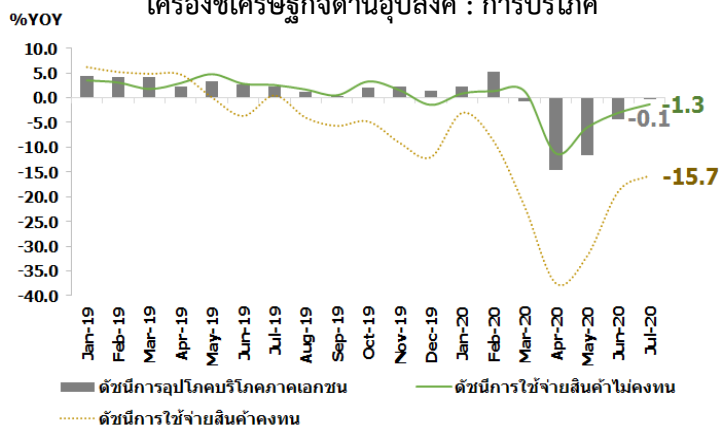
อุปสงค์

- การบริโภคภาคเอกชนเดือนกรกฎาคม 2563 หดตัวน้อยลงจากเดือนก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่มีต่อเนื่อง และมาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐ สะท้อนจากดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (Private Consumption Index : PCI) หดตัวน้อยลงจากเดือนก่อน อยู่ที่ร้อยละ -0.1 ตามดัชนีการใช้จ่ายสินค้าคงทน และดัชนีการใช้จ่ายสินค้าไม่คงทนที่หดตัวน้อยลงอยู่ที่ร้อยละ -15.7 และ -1.3 ตามลำดับ และเมื่อรวม 7 เดือนแรกของปี 2563 การบริโภคภาคเอกชนยังคงหดตัว สะท้อนจากดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -3.6 ตามดัชนีการใช้จ่ายสินค้าคงทน และไม่คงทน ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า การบริโภคภาคเอกชนปี 2563 หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -5.1

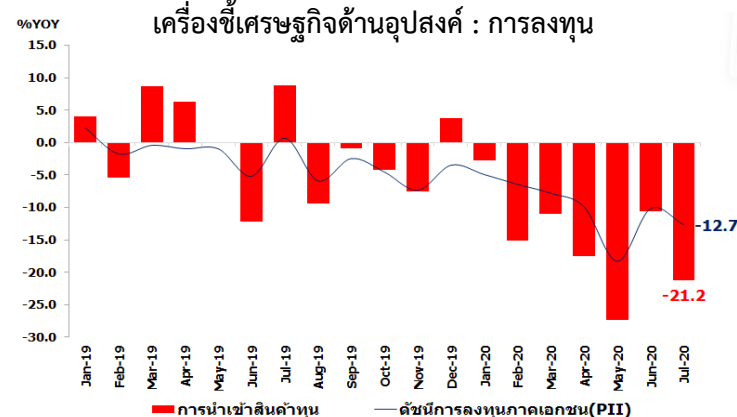
- การลงทุนภาคเอกชนหดตัวต่อเนื่อง ตามการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากอุปสงค์ทั้งในประเทศและต่างประเทศชะลอตัว สะท้อนจากการนำเข้าสินค้าทุน และปริมาณการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศที่หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -21.2 และ -21.8 ตามลำดับ สำหรับดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (Private Investment Index : PII) ยังคงหดตัวเป็นเดือนที่ 12 อยู่ที่ร้อยละ -12.7 และเมื่อรวม 7 เดือนแรกของปี 2563 การลงทุนภาคเอกชนหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -10.1 ตามการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์เป็นสำคัญ ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า การลงทุนภาคเอกชนปี 2563 หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -11.5

- การค้าระหว่างประเทศยังคงหดตัวแต่ปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น โดยมูลค่าการส่งออกเดือนกรกฎาคม 2563 หดตัวน้อยลงจากเดือนก่อนอยู่ที่ร้อยละ -11.9 ตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าที่เริ่มฟื้นตัว สำหรับตลาดส่งออกสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ สหรัฐฯ และจีน ส่วนมูลค่านำเข้าหดตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ -25.4 ส่งผลให้ดุลการค้าเกินดุลอยู่ที่ 4,113 ล้านดอลลาร์ สรอ.^{1/} และเมื่อรวม 7 เดือนแรกของปี 2563 มูลค่าการส่งออกและนำเข้าหดตัวร้อยละ -8.8 และ -14.3 ตามลำดับ ส่งผลให้ดุลการค้าเกินดุลอยู่ที่ 20,204 ล้านดอลลาร์ สรอ.^{1/} ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า มูลค่าการส่งออกและมูลค่าการนำเข้า ปี 2563 หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -9.2 และ -15.2 ตามลำดับ

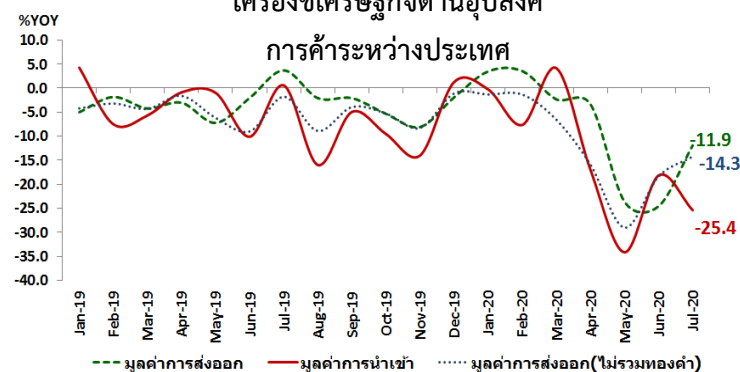
เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์ : การบริโภค



เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์ : การลงทุน



เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์ : การค้าระหว่างประเทศ



หมายเหตุ : ^{1/} ดุลการค้า ปรับตามคู่มือการจัดทำสถิติดุลการค้าระหว่างประเทศฉบับที่ 6 (BPM6) ของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย รวบรวมและประมวลผลโดย ศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน

ECONOMIC SITUATION AND INTEREST RATE TREND



ภาวะเศรษฐกิจในประเทศเดือนกรกฎาคม 2563

อุปทาน

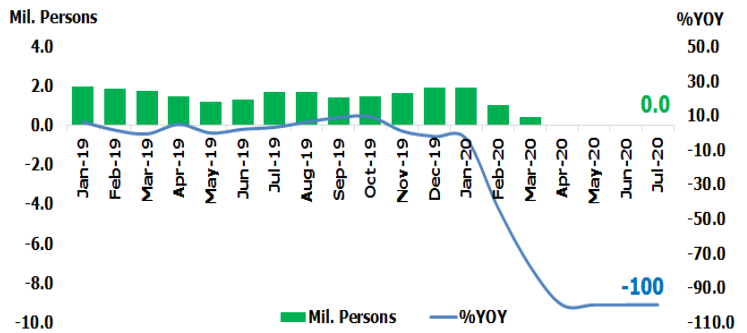
- ภาคบริการนักท่องเที่ยวต่างประเทศเดือนกรกฎาคม 2563 ไม่มีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศ เนื่องจากประเทศไทยยังคงใช้มาตรการห้ามนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้นักท่องเที่ยวต่างชาติและรายได้รวมจากการท่องเที่ยวหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ที่ร้อยละ -100.0 และเมื่อรวม 7 เดือนแรกของปี 2563 นักท่องเที่ยวต่างประเทศมีจำนวน 6.7 ล้านคน หดตัวร้อยละ -71.0 รายได้รวมจากการท่องเที่ยวอยู่ที่ 3.3 แสนล้านบาท หดตัวร้อยละ -70.4 ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า นักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2563 มีจำนวน 6.7 ล้านคน หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -83.2

- ภาคเกษตรขยายตัวจากด้านราคา ขณะที่ด้านผลผลิตขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงอยู่ที่ร้อยละ 1.4 ซึ่งหมวดพืชผลสำคัญที่ขยายตัวได้แก่ กลุ่มพืชผัก และกลุ่มไม้ผล ส่วนดัชนีราคาสินค้าเกษตรกลับมาขยายตัวในรอบ 3 เดือนอยู่ที่ร้อยละ 2.0 ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 3.4 และเมื่อรวม 7 เดือนแรกของปี 2563 ดัชนีผลผลิตหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -8.6 ขณะที่ดัชนีราคาฯ ขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 3.4 ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า GDP ภาคเกษตรหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -2.8

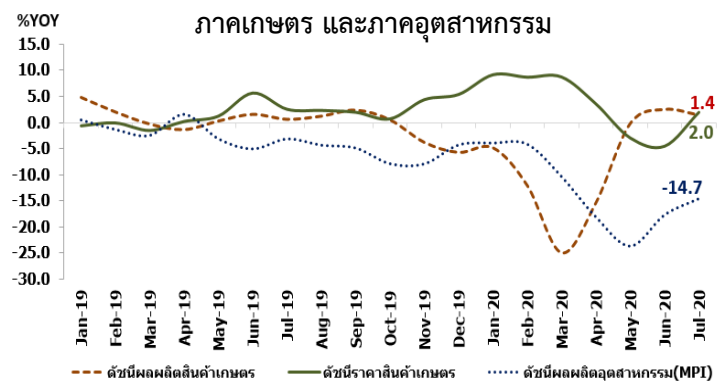
- ภาคอุตสาหกรรมหดตัวแต่ปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) หดตัวน้อยลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนอยู่ที่ร้อยละ -14.7 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากทั้งในประเทศและต่างประเทศเริ่มผ่อนคลามาตรการเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจบางส่วนเริ่มฟื้นตัว อัตราการใช้กำลังการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 อยู่ที่ร้อยละ 56.0 สำหรับอุตสาหกรรมหลักที่ส่งผลให้ MPI หดตัว ได้แก่ น้ำตาล รยนต์และเครื่องยนต์ เป็นต้น และเมื่อรวม 7 เดือนแรกของปี 2563 MPI ยังคงหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -12.3 ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า GDP ภาคอุตสาหกรรมหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -8.1

การคลัง ในช่วง 8 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2563 (เดือน ต.ค. 62 – พ.ค. 63) รายจ่ายรวมมีการเบิกจ่ายทั้งสิ้น 2,209,125 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 3.8 โดยการเบิกจ่ายงบประจำขยายตัวร้อยละ 11.0 และการเบิกจ่ายงบลงทุนหดตัวถึงร้อยละ -34.2 ขณะที่หนี้สาธารณะ เดือน ก.ค. 63 อยู่ที่อยู่ที่ 7,579,942.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน 146,839.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 47.0 ของ GDP

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทาน
ภาคบริการ : นักท่องเที่ยวต่างประเทศ



เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทาน
ภาคเกษตร และภาคอุตสาหกรรม



หน่วย : ล้านบาท

	8 เดือนแรกของปีงบประมาณ		%yoy	สัดส่วนการใช้วงเงิน งบประมาณ ปี 2563	วงเงิน งบประมาณ ปี 2563
	2563 (ต.ค.62-พ.ค.63)	2562 (ต.ค.61-พ.ค.62)			
รายได้นำส่งคลัง	1,470,740	1,561,283	(5.8)	53.9	2,731,000
รายจ่ายรวม	2,209,125	2,128,441	3.8	69.0	3,200,000
รายจ่ายปีปัจจุบัน	2,042,965	1,935,420	5.6	63.8	3,200,000
- รายจ่ายประจำ	1,888,839	1,701,061	11.0	72.6	2,603,028
- รายจ่ายลงทุน	154,126	234,359	(34.2)	25.8	596,972
รายจ่ายปีก่อน	166,160	193,021	(13.9)		
คลุลงบประมาณ	(738,385)	(567,158)	(30.2)		

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา, สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร, สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม, กระทรวงการคลัง และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง รวบรวมและประมวลผลโดยศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน