



บทสรุปผู้บริหาร

รายงานประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจไทย (GDP) ปี 2563

ศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน

กันยายน 2563

ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจไทย (GDP) ปี 2563 คาดว่าจะหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -8.2 จากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลกระทบรุนแรงต่อเศรษฐกิจไทยและเศรษฐกิจโลก ทำให้การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน รวมถึงภาคการส่งออกหดตัวรุนแรง

ศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน คาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2563 จะหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -8.2 จากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลกระทบรุนแรงต่อเศรษฐกิจไทยและเศรษฐกิจโลก ทำให้การบริโภคและการลงทุน

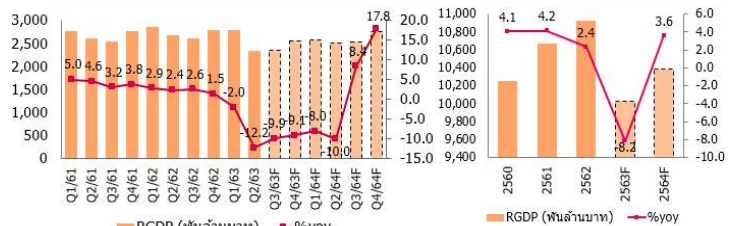
ภาคเอกชน รวมถึงภาคการส่งออก หดตัวรุนแรง โดยปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2563 ได้แก่ (1) เศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะ

ถดถอย จากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่กินเวลายาวนานกระทบต่อภาคการท่องเที่ยวและการส่งออกของไทย (2) กำลังซื้อที่อ่อนแอจากการเกิดภาวะ Income shock ทำให้ผู้บริโภคขาดความมั่นใจต่อรายได้ในอนาคตและระมัดระวังการใช้จ่ายมากขึ้น (3) นักลงทุน

ขาดความเชื่อมั่นจากสถานการณ์ในปัจจุบันและอนาคตที่มีความไม่แน่นอนสูง ประกอบกับอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศหดตัวรุนแรง ทำให้นักลงทุนต่างระมัดระวังและให้ความสำคัญต่อการรักษาสภาพคล่องเป็นสำคัญ (4) หนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและคุณภาพสินเชื่อยังมีแนวโน้มด้อยลง กระทบต่อเสถียรภาพทางการเงิน และ (5) ความขัดแย้งทางการค้าและการเมืองระหว่างประเทศ การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ยังคงรุนแรงในอเมริกาเหนือ และเอเชียใต้ ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก สำหรับปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจไทยในปี 2563 ได้แก่ (1) เศรษฐกิจประเทศจีนฟื้นตัว ส่งผลดีต่อภาคการส่งออกของไทย (2) การผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้ระบบเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวกลับมาฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป (3) การเบิกจ่ายงบประมาณตามแผนการฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคมฯ วงเงิน 5.55 แสนล้านบาท ในกรอบของพร.ก.เงินกู้ 1 ล้านล้านบาทมีความคืบหน้าอย่างต่อเนื่อง ทำให้เม็ดเงินทยอยเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจตามลำดับ (4) มาตรการทางการเงินที่ผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง และการปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงินต่างๆ ส่งผลดีต่อเสถียรภาพของสถาบันการเงิน และ (5) ดุลบัญชีเดินสะพัดที่ยังเกินดุลและทุนสำรองระหว่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง ทำให้ไทยสามารถรับมือกับความผันผวนของเศรษฐกิจการค้าโลกได้

ด้านเสถียรภาพทางเศรษฐกิจการเงินมีแนวโน้มเปราะบางมากขึ้น จากการหดตัวของเศรษฐกิจอย่างรุนแรงและยาวนานกว่าที่คาด ซึ่งจะส่งผลต่อคุณภาพสินทรัพย์ด้อยค่าลง กระแสเงินลงทุนจากต่างชาติ (Fund flow) ไหลออกจากตลาดการเงินอย่างต่อเนื่อง การดำเนินนโยบายการเงินเผชิญกับความท้าทายมากขึ้น เพราะในภาวะที่เศรษฐกิจจะชะลอตัว ท่ามกลางความไม่แน่นอนสูงของเศรษฐกิจโลก การส่งผ่านนโยบายการเงินอาจไม่มีประสิทธิภาพเท่าที่ควร ประกอบกับการดำเนินนโยบายการคลังแบบขยายตัวมีข้อจำกัดมากขึ้น จากหนี้สาธารณะที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มหดตัว อย่างไรก็ตาม เสถียรภาพด้านการเงินระหว่างประเทศยังคงแข็งแกร่ง สะท้อนจากดุลบัญชีเดินสะพัดที่ยังเกินดุลและทุนสำรองระหว่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง สามารถรับมือกับความผันผวนของเศรษฐกิจการค้าโลกได้ อีกทั้งมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยอย่างต่อเนื่องของธนาคารแห่งประเทศไทย การพักชำระหนี้และการปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงิน จะช่วยประคับประคองเสถียรภาพเศรษฐกิจและการเงินให้กลับมาฟื้นตัวในระยะยาวได้

หน่วย	ข้อมูลจริง				Forecast		
	2560	2561	2562	Q2/63	Q3/63F	2563F	2564F
พันล้านบาท	10,248.4	10,673.7	10,925.1	2,344.7	2,348.4	10,031.1	10,390.6
%yoy	4.1	4.2	2.4	-12.2	-9.9	-8.2	3.6



หมายเหตุ: F หมายถึง ข้อมูลประมาณการโดยศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน (ณ สิงหาคม 2563)
ข้อมูลจริงจากสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ