

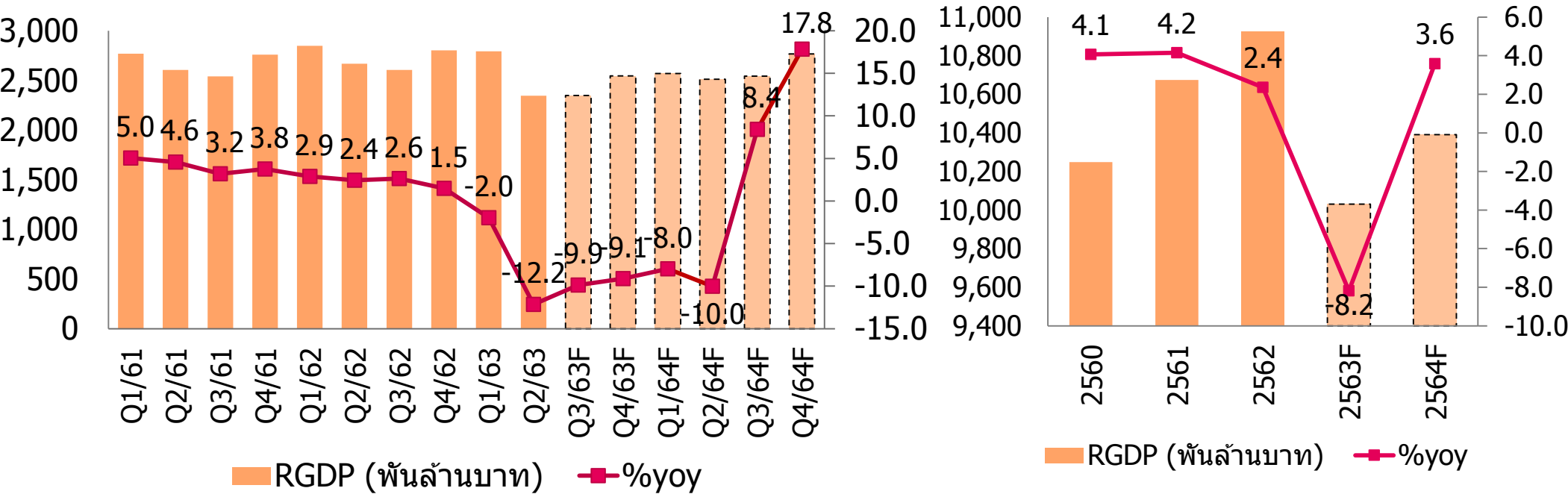
การประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจไทย (GDP) ปี 2563

กันยายน 2563

หน่วยแบบจำลองและประมาณการเศรษฐกิจมหภาค
ส่วนเศรษฐกิจมหภาค
ศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน

ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (RGDP)

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 ข้อมูลที่ประมาณการโดยศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน (ณ สิงหาคม 2563)
ข้อมูลจริงจากสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
ศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน

ประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจไทย (GDP) ปี 2563

เศรษฐกิจไทยปี 2563 มีแนวโน้มหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -8.2 จากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลกระทบรุนแรงต่อเศรษฐกิจไทยและเศรษฐกิจโลก ทำให้การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน รวมถึงภาคการส่งออกหดตัวรุนแรง

การบริโภคภาคเอกชน

หดตัวที่ร้อยละ -5.1 เป็นผลจากการเกิดภาวะ Income Shock ทำให้ผู้บริโภคขาดความมั่นใจต่อรายได้ในอนาคต และระมัดระวังการใช้จ่ายมากขึ้น

การใช้จ่ายของภาครัฐ

ขยายตัวที่ร้อยละ 3.6 เพิ่มขึ้นจากการเบิกจ่ายตามโครงการฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคมฯ วงเงิน 5.55 แสนล้านบาท ในกรอบ พ.ร.ก.เงินกู้ 1 ล้านล้านบาท โดย ณ เดือนกันยายน 2563 มีโครงการที่ได้รับอนุมัติจากคณะรัฐมนตรีแล้วเป็นวงเงิน 3.5 แสนล้านบาท หรือร้อยละ 62.1 และมีการเบิกจ่ายงบประมาณแล้วเป็นเงิน 3.0 แสนล้านบาท หรือร้อยละ 53.6

การนำเข้าสินค้าและบริการ

หดตัวที่ร้อยละ -17.5 ตามความต้องการสินค้าเพื่อการผลิตลดลงทั้งในส่วนการผลิตเพื่อส่งออกและผลิตเพื่อขายในประเทศ รวมถึงความต้องการท่องเที่ยวในต่างประเทศของคนไทยลดลง

การลงทุนภาครัฐ

ขยายตัวที่ร้อยละ 8.6 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ตามการเร่งเบิกจ่ายของภาครัฐเพื่อให้เม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ และการดำเนินโครงการต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม การลงทุนภาครัฐอาจขยายตัวไม่ได้ตามเป้าหมายหากเกิดการระบาดรอบที่ 2 ซึ่งทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหยุดชะงักอีกครั้ง รวมทั้งยังมีปัจจัยเสี่ยงจากงบประมาณปี 2564 ล่าช้ากว่าที่กำหนด

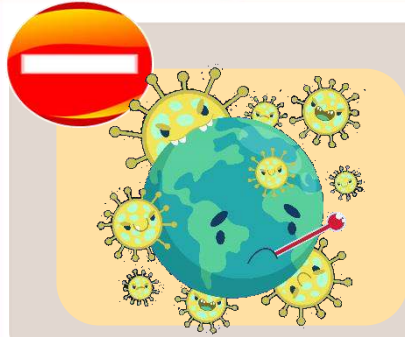
การลงทุนภาคเอกชน

หดตัวที่ร้อยละ -11.5 จากการที่นักลงทุนขาดความเชื่อมั่นจากสถานการณ์ในปัจจุบันและอนาคตที่มีความไม่แน่นอนสูง ประกอบกับอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศหดตัวรุนแรง นักลงทุนต่างระมัดระวังและให้ความสำคัญต่อการรักษาสภาพคล่องเป็นสำคัญ

การส่งออกสินค้าและบริการ

หดตัวที่ร้อยละ -22.5 เป็นผลจากเศรษฐกิจการค้าโลกหดตัวรุนแรงจากการระบาดของไวรัส COVID-19, ค่าเงินบาทที่ผันผวน รวมถึงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ และมาตรการจำกัดการเดินทาง

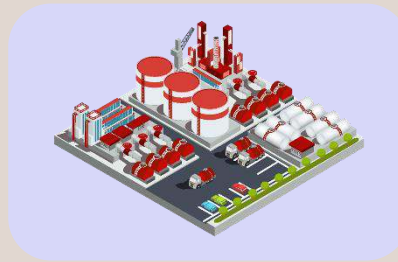
ปัจจัยเสี่ยงในปี 2563



เศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอย จากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่กินเวลายาวนาน กระทบต่อภาคการท่องเที่ยวและการส่งออกของไทย



กำลังซื้อที่อ่อนแอ จากการเกิดภาวะ Income shock ทำให้ผู้บริโภคขาดความมั่นใจต่อรายได้ในอนาคต และระมัดระวังการใช้จ่ายมากขึ้น



นักลงทุนขาดความเชื่อมั่นจากสถานการณ์ในปัจจุบันและอนาคตที่มีความไม่แน่นอนสูง ประกอบกับอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศหดตัวรุนแรง ทำให้นักลงทุนต่างระมัดระวังและให้ความสำคัญต่อการรักษาสภาพคล่องเป็นสำคัญ

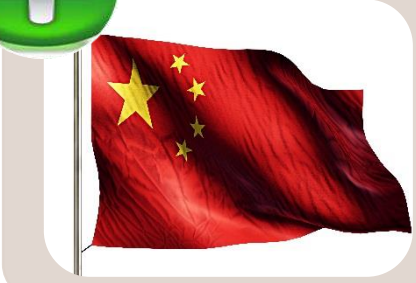


หนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและคุณภาพสินเชื่อยังมีแนวโน้มด้อยลง กระทบต่อเสถียรภาพทางการเงิน



ความขัดแย้งทางการค้าและการเมืองระหว่างประเทศ การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ยังคงรุนแรงในอเมริกาเหนือ และเอเชียใต้ ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

ปัจจัยสนับสนุนในปี 2563



เศรษฐกิจประเทศจีน
ฟื้นตัว ส่งผลดีต่อภาค
การส่งออกของไทย



การผ่อนคลาย
มาตรการควบคุมการ
แพร่ระบาดของไวรัส
COVID-19 ทำให้
ระบบเศรษฐกิจและ
การท่องเที่ยวกลับมา
ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็น
ค่อยไป



การเบิกจ่ายงบประมาณ
ตามแผนการฟื้นฟู
เศรษฐกิจและสังคมฯ
วงเงิน 5.55 แสนล้านบาท
ในกรอบของพ.ร.ก.เงินกู้
1 ล้านล้านบาท
มีความคืบหน้าอย่าง
ต่อเนื่อง ทำให้เม็ดเงิน
ทยอยเข้าสู่ระบบ
เศรษฐกิจตามลำดับ



มาตรการทางการเงิน
ที่ผ่อนคลาย
อย่างต่อเนื่อง และ
การปรับโครงสร้างหนี้
ของสถาบันการเงิน
ต่างๆ ส่งผลดีต่อ
เสถียรภาพของ
สถาบันการเงิน



ดุลบัญชีเดินสะพัดที่
ยังเกินดุลและทุน
สำรองระหว่าง
ประเทศที่อยู่ใน
ระดับสูง ทำให้ไทย
สามารถรับมือกับ
ความผันผวนของ
เศรษฐกิจการค้าโลกได้

ข้อสมมติประกอบการประมาณการ

	ข้อมูลจริง		ข้อสมมติฯ ณ ส.ค. 63	
	2561	2562	2563F	2564F
การขยายตัวทางเศรษฐกิจของโลก (%)	3.6%	2.9%	-4.9%	5.4%
- สหรัฐอเมริกา	3.0%	2.2%	-8.0%	4.5%
- สหภาพยุโรป	1.9%	1.3%	-10.2%	6.0%
- ญี่ปุ่น	0.3%	0.7%	-5.8%	2.4%
- จีน	6.7%	6.1%	1.0%	8.2%
- กลุ่มประเทศอาเซียน 5 ประเทศ	6.1%	5.5%	-0.6%	-1.6%
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (ดอลลาร์สรอ./บาร์เรล)	69.4	63.5	42.7	47.1
การลงทุนของภาครัฐ (%)	2.9%	0.2%	8.6%	8.6%
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย (%)	1.58%	1.33%	0.50%	0.50%
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ (%)	2.2%	1.6%	0.25%	0.25%
จำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน) ^{1/}	38.2	39.8	6.7	8.0

หมายเหตุ: 1/ ข้อสมมติฯ ปี 2563 ประมาณการโดยที่ปรึกษาภายใต้ข้อสมมติมีการควบคุมการเดินทางจนถึงสิ้นไตรมาสที่ 3/2563
รวบรวมข้อมูลและประมาณการโดยศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน ณ สิงหาคม 2563
ที่มา : World Economic Outlook; June 2020, CEIC, CME group, NESDC, BOT, FOMC Report และ กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

สรุปประมาณการภาวะเศรษฐกิจปี 2563

ตัวบ่งชี้ทางเศรษฐกิจที่สำคัญ	ข้อมูลจริง			Forecast		
	2561	2562	Q2/63	Q3/63F	2563F	2564F
GDP ณ ราคาประจำปี (พันล้านบาท)	16,365.6	16,875.9	3,547.0	3,727.1	15,367.1	16,208.2
GDP ณ ราคาคงที่ (CVM, พันล้านบาท)	10,673.7	10,925.1	2,344.7	2,348.4	10,031.1	10,390.6
อัตราการขยายตัวของ GDP (CVM, %)	4.2	2.4	-12.2	-9.9	-8.2	3.6
การบริโภคภาคเอกชน (CVM, %)	4.6	4.5	-6.6	-8.1	-5.1	2.0
การใช้จ่ายภาครัฐบาล (CVM,%)	2.6	1.4	1.4	7.7	3.6	3.6
การลงทุนภาครัฐบาล (CVM, %)	2.9	0.2	12.5	16.3	8.6	8.6
การลงทุนภาคเอกชน (CVM, %)	4.1	2.8	-15.0	-12.3	-11.5	2.7
การส่งออกสินค้าและบริการ (CVM, %)	3.3	-2.6	-28.3	-28.1	-22.5	5.0
การนำเข้าสินค้าและบริการ (CVM, %)	8.3	-4.4	-23.3	-23.9	-17.5	-5.1
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	22.4	26.5	8.0	10.8	37.1	52.3
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	28.5	38.2	-0.8	12.2	33.6	51.1
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (%)	1.1	0.7	-2.7	-1.6	-1.2	1.2
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (%)	0.7	0.5	0.1	0.4	0.4	1.2
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์ สรอ.)	32.3	31.0	31.9	31.6	31.5	30.6

หมายเหตุ: F ประมาณการโดยศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน (ณ สิงหาคม 2563)
ข้อมูลจริงจากสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ



สร้างสรรค้งานวิจัย เพื่อเศรษฐกิจไทยยั่งยืน