

ECONOMIC SITUATION AND INTEREST RATE TREND



ภาวะเศรษฐกิจในประเทศไตรมาสที่ 3/2563

สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDC) ประกาศตัวเลข GDP ไตรมาสที่ 3/2563 หดตัวน้อยลงจากไตรมาสก่อนอยู่ที่ร้อยละ -6.4 โดยเครื่องยนต์ในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจเกือบทุกหมวดยังคงหดตัวแต่ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อน โดยการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐยังคงเป็นเครื่องยนต์สำคัญที่ช่วยพยุงเศรษฐกิจไทย ทั้งนี้ สภาพัฒน์ฯ คาดว่า GDP ปี 2563 จะหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -6.0 และปี 2564 ขยายตัวอยู่ในช่วงร้อยละ 3.5-4.5

- การบริโภคภาคเอกชนไตรมาสที่ 3/2563 หดตัวน้อยลงจากไตรมาสก่อนอยู่ที่ร้อยละ -0.6 ตามการใช้จ่ายในกลุ่มสินค้าไม่คงทนที่ขยายตัว และการใช้จ่ายสินค้ากลุ่มคงทนที่หดตัวน้อยลง ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการผ่อนคลายมาตรการเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 และมาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐ ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัว

- การใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนอยู่ที่ร้อยละ 3.4 ตามการขยายตัวของรายจ่ายค่าซื้อสินค้าและบริการ และการโอนเพื่อสวัสดิการสังคมที่ไม่เป็นตัวเงินเป็นสำคัญ

- การลงทุนรวมหดตัวน้อยลงจากไตรมาสก่อนอยู่ที่ร้อยละ -2.4 โดยการลงทุนภาคเอกชนหดตัวน้อยลงจากไตรมาสก่อนอยู่ที่ร้อยละ -10.7 ตามการหดตัวน้อยลงของการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการกลับมาขยายตัวของการลงทุนในหมวดก่อสร้าง ส่วนการลงทุนภาครัฐขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนอยู่ที่ร้อยละ 18.5

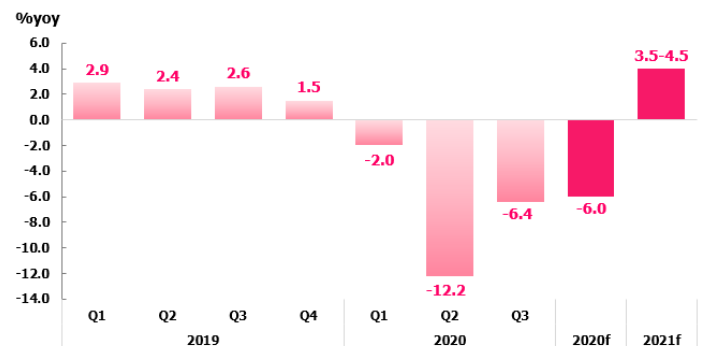
- การค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออกหดตัวน้อยลงอยู่ที่ร้อยละ -8.2 สอดคล้องกับอุปสงค์ประเทศคู่ค้าที่เริ่มฟื้นตัว ส่วนมูลค่าการนำเข้าหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -17.8 ซึ่งเป็นการหดตัวในทุกหมวดสินค้า โดยเฉพาะการนำเข้าสินค้าทุนเป็นสำคัญ

- การผลิตภาคเกษตรหดตัวน้อยลงจากไตรมาสก่อนอยู่ที่ร้อยละ -0.9 โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรหดตัวน้อยลงจากไตรมาสก่อนอยู่ที่ร้อยละ -0.4 สำหรับผลผลิตสินค้าเกษตรที่หดตัวได้แก่ ข้าว ยางพารา และปาล์มน้ำมัน เป็นต้น ขณะที่ข้าวโพด ผัก และผลไม้ขยายตัว สำหรับดัชนีราคาสินค้าเกษตรกลับมาขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 6.4 ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมกลับมาขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 5.9

- การผลิตนอกภาคเกษตรหดตัวน้อยลงอยู่ที่ร้อยละ -6.8 ส่วนหนึ่งเป็นการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ ส่งผลให้อุปสงค์ทั้งในประเทศและต่างประเทศเริ่มฟื้นตัว โดยสาขาที่หดตัว ได้แก่ สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร สาขาขนส่ง และสาขาอุตสาหกรรม เป็นต้น ขณะที่สาขาก่อสร้าง การเงินการประกันภัยขยายตัว

- สภาพัฒน์ฯ คาดว่า GDP ปี 2563 หดตัวร้อยละ -6.0 และปี 2564 ขยายตัวอยู่ในช่วงร้อยละ 3.5-4.5 โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ (2) การปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นของเศรษฐกิจและการค้าโลกในปี 2564 (3) แรงขับเคลื่อนจากภาครัฐจากการเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณและมาตรการทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามยังมีข้อจำกัดและปัจจัยเสี่ยงของการขยายตัวจาก (1) ความไม่แน่นอนของสถานการณ์แพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 (2) ความผันผวนของเศรษฐกิจและการเงินโลก (3) เงื่อนไขด้านการจ้างงานและฐานการเงินของภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจ ซึ่งจะเป็นแรงกดดันต่อการฟื้นตัวของการใช้จ่ายภาคครัวเรือนและการลงทุนของภาคธุรกิจ และ (4) ความเสี่ยงจากสถานการณ์ภัยแล้ง

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ : GDP



%yoy	2562	2563		ประมาณการ	
		Q2	Q3	2563	2564
GDP	2.4	-12.1	-6.4	-6.0	3.5-4.5
การบริโภคเอกชน	4.5	-6.8	-0.6	-0.9	2.4
การใช้จ่ายภาครัฐ	1.4	1.3	3.4	3.6	4.7
การลงทุนรวม	2.1	-8.0	-2.4	-3.2	6.6
- การลงทุนภาครัฐ	0.2	12.5	18.5	13.7	12.4
- การลงทุนเอกชน	2.8	-15.0	-10.7	-8.9	4.2
มูลค่าการส่งออก	-3.3	-17.8	-8.2	-7.5	4.2
มูลค่าการนำเข้า	-5.6	-23.4	-17.8	-13.8	5.3
การผลิตภาคเกษตร	-0.2	-3.3	-0.9	n/a	n/a
การผลิตนอกภาคเกษตร	2.6	-12.9	-6.8	n/a	n/a

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDC)

ECONOMIC SITUATION AND INTEREST RATE TREND

ภาวะเศรษฐกิจในประเทศเดือนตุลาคม 2563

เศรษฐกิจไทยเดือนตุลาคม 2563 หดตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากปัญหาการเมืองในประเทศที่ยืดเยื้อ และความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ในต่างประเทศ โดยเครื่องชี้ภาคเศรษฐกิจหดตัวเพิ่มขึ้นเกือบทุกหมวด ยกเว้นภาคอุตสาหกรรมที่หดตัวน้อยลง ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว สำหรับภาคการท่องเที่ยว แม้ภาครัฐเริ่มใช้มาตรการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติประเภทพิเศษ แต่มีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาน้อย ทำให้ยังคงหดตัวอยู่ในระดับสูง

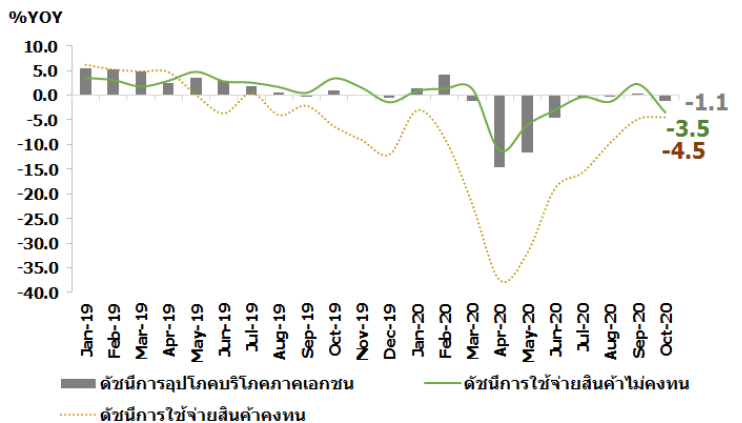
อุปสงค์

- การบริโภคภาคเอกชนเดือนตุลาคม 2563 กลับมาหดตัว ส่วนหนึ่งเป็นมาผลจากฐานสูงของปีก่อนจากผลของมาตรการ “ชิม ช้อป ใช้” สะท้อนจากดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (Private Consumption Index : PCI) ที่กลับมาหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -1.1 ตามดัชนีการใช้จ่ายสินค้าคงทน และดัชนีการใช้จ่ายสินค้าไม่คงทนที่หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -4.5 และ -3.5 ตามลำดับ และเมื่อรวม 10 เดือนแรกของปี 2563 การบริโภคภาคเอกชนยังคงหดตัว จากดัชนีการใช้จ่ายสินค้าคงทนและสินค้าไม่คงทนที่หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -15.7 และ -1.9 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม มาตรการกระตุ้นการบริโภคในประเทศจำนวน 5.1 หมื่นล้านบาทที่เริ่มใช้วันที่ 23 ตุลาคม 2563 คาดว่าจะช่วยพยุงกำลังซื้อในช่วงที่เหลือของปีได้ ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า การบริโภคภาคเอกชนปี 2563 หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -5.1

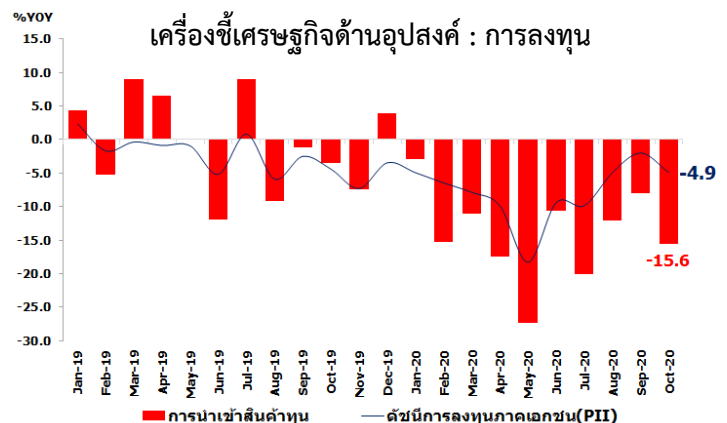
- การลงทุนภาคเอกชนหดตัวเพิ่มขึ้น ตามการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ และหมวดก่อสร้าง ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากความกังวลด้านปัญหาการเมืองในประเทศ และความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ในต่างประเทศ ส่งผลให้เครื่องชี้ด้านการลงทุนภาคเอกชนหดตัวเพิ่มขึ้นทุกหมวด โดยเฉพาะการนำเข้าสินค้าทุนที่หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -15.6 ส่วนดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (Private Investment Index : PII) หดตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ -4.9 และเมื่อรวม 10 เดือนแรกของปี 2563 การลงทุนภาคเอกชนหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -7.9 ตามการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์เป็นสำคัญ ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า การลงทุนภาคเอกชนปี 2563 หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -11.5

- การค้าระหว่างประเทศหดตัวเพิ่มขึ้น แต่โดยรวมยังมีทิศทางฟื้นตัวตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า โดยมูลค่าการส่งออกเดือนตุลาคม 2563 หดตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนอยู่ที่ร้อยละ -5.6 แต่เป็นการหดตัวน้อยกว่าช่วงไตรมาส 2 ที่ติดลบอย่างมาก โดยสินค้าที่สามารถส่งออกได้ดี เช่น สินค้ากลุ่มอาหารและผลิตภัณฑ์ยาง เป็นต้น สำหรับตลาดส่งออกสำคัญที่ขยายตัวได้แก่ สหรัฐฯ และออสเตรเลีย ขณะที่จีนและสหภาพยุโรปหดตัว ส่วนมูลค่านำเข้าหดตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ -12.1 ส่งผลให้ดุลการค้าเกินดุลอยู่ที่ 3,170 ล้านดอลลาร์ สรอ.^{1/} ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า มูลค่าการส่งออกและมูลค่าการนำเข้าปี 2563 หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -9.2 และ -15.2 ตามลำดับ

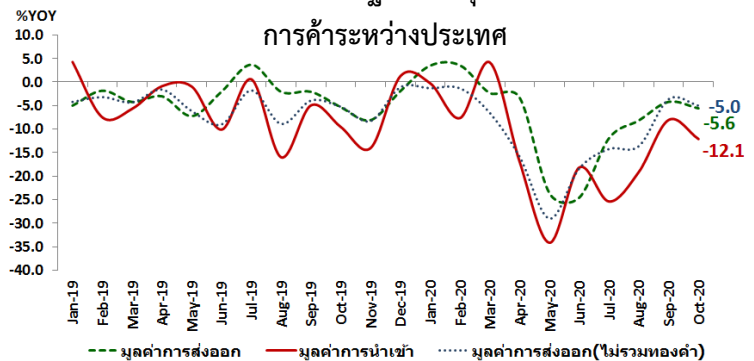
เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์ : การบริโภค



เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์ : การลงทุน



เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์ : การค้าระหว่างประเทศ



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

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย รวบรวมและประมวลผลโดย ศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน

ECONOMIC SITUATION AND INTEREST RATE TREND



ภาวะเศรษฐกิจในประเทศเดือนตุลาคม 2563

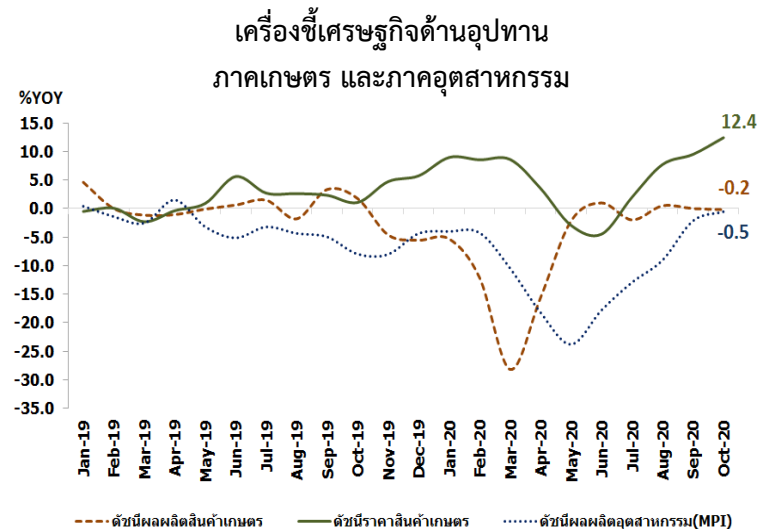
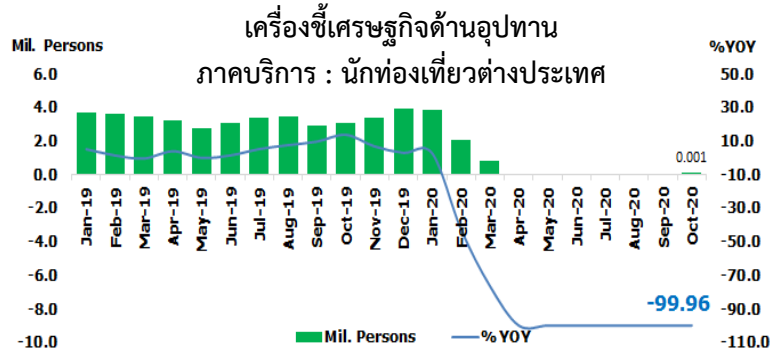
อุปทาน

● ภาคบริการ นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือนตุลาคม 2563 เดินทางเข้าประเทศจำนวน 1,201 คน ยังคงหดตัวอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ -99.96 และนับเป็นเดือนแรกในรอบ 7 เดือนที่มียอดนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น เนื่องจากเป็นเดือนแรกที่รัฐเริ่มใช้มาตรการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติประเภทพิเศษ (Special Tourist Visa) และเมื่อรวม 10 เดือนแรกของปี 2563 นักท่องเที่ยวต่างชาติมีจำนวน 6.7 ล้านคน หดตัวร้อยละ 79.5 และมีรายได้รวมจากการท่องเที่ยว 9 เดือนแรกของปี 2563 (เดือนตุลาคมอยู่ระหว่างรวบรวมข้อมูล) อยู่ที่ 3.3 แสนล้านบาท หดตัวร้อยละ -78.4 ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า นักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2563 มีจำนวน 6.7 ล้านคน หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -83.2

● ภาคเกษตรขยายตัวจากด้านราคา ขณะที่ด้านผลผลิตหดตัว โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรกลับมาหดตัวครั้งแรกในรอบ 3 เดือนอยู่ที่ร้อยละ -0.2 ตามการหดตัวของหมวดพืชผลสำคัญและหมวดปศุสัตว์ ได้แก่ ยางพารา ข้าวเจ้า และกุ้งขาวแวนนาไม เป็นต้น ส่วนดัชนีราคาสินค้าเกษตรขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 อยู่ที่ร้อยละ 12.4 ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 12.2 และเมื่อรวม 10 เดือนแรกของปี 2563 ดัชนีผลผลิตฯ หดตัวอยู่ที่ร้อยละ -6.1 ขณะที่ดัชนีราคาฯ ขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 6.5 ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า GDP ภาคเกษตรหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -2.8

● ภาคอุตสาหกรรมยังคงหดตัว แต่ปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) หดตัวน้อยลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 อยู่ที่ร้อยละ -0.5 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐ ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว โดยเฉพาะอุตสาหกรรมชิ้นส่วนและแผ่นวงจรอิเล็กทรอนิกส์ที่มีความต้องการสูง สำหรับอัตราการใช้จ่ายการผลิตปรับตัวลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ร้อยละ 63.2 และเมื่อรวม 10 เดือนแรกของปี 2563 MPI ยังคงหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -10.4 ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยธนาคารออมสินคาดว่า GDP ภาคอุตสาหกรรมหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -8.1

การคลัง ปีงบประมาณ 2564 (เดือน ต.ค. 63) รัฐบาลมีรายได้ทั้งสิ้น 240,489 ล้านบาท หดตัวร้อยละ -6.1 ขณะที่รายจ่ายรวมมีการเบิกจ่ายทั้งสิ้น 374,566 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 1.7 โดยแบ่งเป็น การเบิกจ่ายงบประมาณปีปัจจุบัน 355,264 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 2.2 และคิดเป็นอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 10.8 ของวงเงินงบประมาณปี 2564 และการเบิกจ่ายงบผูกพันจากปีก่อนจำนวน 19,302 ล้านบาท ส่งผลให้ดุลเงินงบประมาณขาดดุล 134,077 ล้านบาท ส่วนหนี้สาธารณะ ณ เดือนตุลาคม 2563 อยู่ที่ 7,829,158 ล้านบาท ลดลงจากเดือนก่อน -18,998 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.5 ของ GDP



หน่วย : ล้านบาท

	ปีงบประมาณ			สัดส่วนการใช้จ่ายเงินงบประมาณ ปี 2564	วงเงินงบประมาณ ปี 2564
	2564 (ต.ค.63)	2563 (ต.ค.62)	%yoy		
รายได้นำส่งคลัง	240,489	256,236	(6.1)	9.0	2,677,000
รายจ่ายรวม	374,566	368,209	1.7	11.4	3,285,962
รายจ่ายปีปัจจุบัน	355,264	347,539	2.2	10.8	3,285,962
- รายจ่ายประจำ	342,077	336,990	1.5	13.5	2,537,652
- รายจ่ายลงทุน	13,187	10,549	25.0	2.0	649,310
รายจ่ายปีก่อน	19,302	20,670	(6.6)		
ดุลงบประมาณ	(134,077)	(111,973)	(19.7)		

หมายเหตุ : ดุลการคลังตามระบบกระแสเงินสด *รายจ่ายรวมจำนวน 3.3 ล้านล้านบาทประกอบด้วย รายจ่ายประจำ 2.5 ล้านล้านบาท รายจ่ายลงทุน 0.7 ล้านล้านบาท รายจ่ายชำระต้นเงินกู้ 0.1 ล้านล้านบาท ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา, สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร, สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม, กระทรวงการคลัง และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง รวบรวมและประมวลผลโดย ศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน