

การประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจไทย (GDP) ปี 2563-2564

ธันวาคม 2563

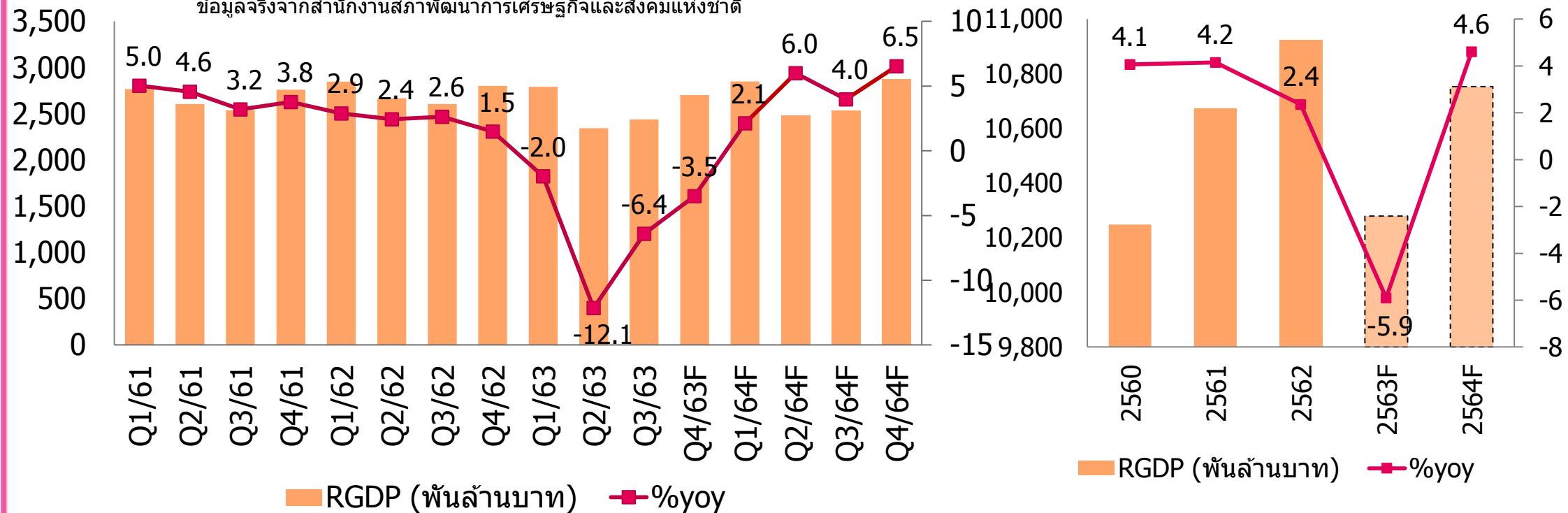
หน่วยแบบจำลองและประมาณการเศรษฐกิจมหภาค
ส่วนเศรษฐกิจมหภาค
ศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน

ภาพ: Freepik.com

ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (RGDP)

หน่วย	ข้อมูลจริง				Forecast*		
	2560	2561	2562	Q3/63	Q4/63F	2563F	2564F
พันล้านบาท	10,248.4	10,673.7	10,925.1	2,439.2	2,703.4	10,279.6	10,753.5
%yoy	4.1	4.2	2.4	-6.4	-3.5	-5.9	4.6

หมายเหตุ: * ประเมินการโดยศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน (ณ พฤศจิกายน 2563 ก่อนการแพร่ระบาดระลอกใหม่ของไวรัส COVID-19)
ข้อมูลจริงจากสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ



ประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจไทย (GDP) ปี 2564

ศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน คาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2564 จะขยายตัวร้อยละ 4.6* ฟื้นตัวดีขึ้นจากปี 2563 ที่คาดว่าจะหดตัวอยู่ที่ร้อยละ -5.9* ตามการฟื้นตัวของการบริโภคภาคเอกชน และการขยายตัวที่เพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายและลงทุนภาครัฐ

* ประมาณการโดยศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน (ณ พฤศจิกายน 2563 ก่อนการแพร่ระบาดระลอกใหม่ของไวรัส COVID-19)

การบริโภคภาคเอกชน

ขยายตัวที่ร้อยละ 4.6 ฟื้นตัวจากปี 2563 จากมาตรการบรรเทาความเดือดร้อนและกระตุ้นการใช้จ่ายจากภาครัฐที่มีอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ภาวะการจ้างงานที่ยังไม่กลับเข้าสู่ภาวะเดิม รวมถึงหนี้ครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ยังเป็นปัจจัยกดดันการบริโภคของภาคครัวเรือน

การใช้จ่ายของภาครัฐ

ขยายตัวที่ร้อยละ 4.7 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ตามการใช้จ่ายต่างๆ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งการใช้จ่ายตามกรอบของ พ.ร.ก.เงินกู้ 1 ล้านล้านบาท และการใช้จ่ายตาม พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายประจำปี พ.ศ.2564 ที่สามารถประกาศใช้ได้ทันกำหนดเวลา

การนำเข้าสินค้าและบริการ

หดตัวที่ร้อยละ -4.7 หดตัวน้อยกว่าปี 2563 ตามอุปสงค์สินค้าเพื่อการผลิตภายในประเทศ และการท่องเที่ยวในต่างประเทศของคนไทยลดลง

การลงทุนภาครัฐ

ขยายตัวที่ร้อยละ 12.4 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จากโครงการลงทุนที่ต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา รวมถึงการเร่งการเบิกจ่ายของภาครัฐ อย่างไรก็ตาม การลงทุนภาครัฐยังมีความเสี่ยงที่จะขยายตัวไม่ได้ตามเป้าหมายหากการระบาดระลอกใหม่ของไวรัส COVID-19 รุนแรงจนทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหยุดชะงักอีกครั้ง

การลงทุนภาคเอกชน

ขยายตัวที่ร้อยละ 7.1 ฟื้นตัวจากปี 2563 จากความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนฯ รวมถึงราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับต่ำ ทำให้ต้นทุนทางธุรกิจและการขนส่งลดลง อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงในการระบาดระลอกใหม่ของไวรัส COVID-19 และสถานการณ์ความขัดแย้งทางการเมืองในประเทศที่ยืดเยื้อ เป็นปัจจัยลบต่อการลงทุนภาคเอกชน

การส่งออกสินค้าและบริการ

หดตัวที่ร้อยละ -0.9 หดตัวน้อยกว่าปี 2563 จากการส่งออกสินค้าที่คาดว่าจะฟื้นตัว จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า

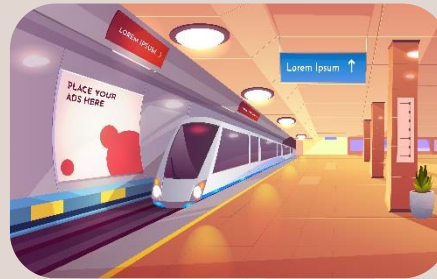
ปัจจัยสนับสนุนในปี 2564



ความคืบหน้าในการ
พัฒนาวัคซีนป้องกัน
ไวรัส COVID-19
ส่งผลดีต่อการฟื้นตัว
ของเศรษฐกิจ
การค้าโลก



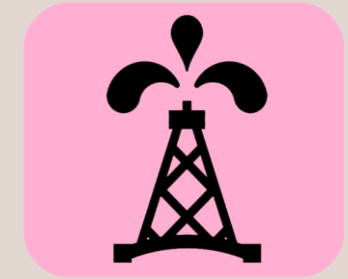
มาตรการกระตุ้น
เศรษฐกิจจากภาครัฐ
ที่มีอย่างต่อเนื่อง
จะช่วยประคับประคอง
และสนับสนุน
การฟื้นตัวของ
การบริโภค
ภายในประเทศ



การลงทุนภาครัฐ
ที่คาดว่าจะขยายตัวได้
อย่างต่อเนื่อง ส่งผลดี
ต่อสาขาการก่อสร้าง



การฟื้นตัวทาง
เศรษฐกิจของประเทศ
คู่ค้าสำคัญ รวมถึงผล
จากการลงนามใน
ข้อตกลง RCEP
เป็นปัจจัยบวก
ต่อการส่งออกสินค้า



ราคาน้ำมันที่อยู่ใน
ระดับต่ำ ทำให้ต้นทุน
ทางธุรกิจ
และการขนส่งลดลง
สนับสนุนการฟื้นตัว
ของเศรษฐกิจโลก
ในระยะต่อไป

ปัจจัยเสี่ยงในปี 2564



ความเสี่ยงในการระบาดระลอกใหม่ของไวรัส COVID-19 ในประเทศ อาจทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหยุดชะงักอีกครั้ง



สถานการณ์ความขัดแย้งทางการเมืองในประเทศที่ยืดเยื้อเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวของการลงทุนภาคเอกชนและภาคการท่องเที่ยว



เงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกและการท่องเที่ยว



ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและภาคธุรกิจอยู่ในระดับต่ำ ประกอบกับภาวะหนี้ครัวเรือนอยู่ในระดับสูงจะส่งผลกระทบต่อภาคการบริโภคและการลงทุนชะลอตัว



การท่องเที่ยวยังคงได้รับผลกระทบจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลงและยังไม่สามารถกลับมาท่องเที่ยวได้ตามปกติจากข้อจำกัดต่างๆ

ข้อสมมติฐานประกอบการประมาณการ

	ข้อมูลจริง		ข้อสมมติฯ ณ พ.ย. 63	
	2561	2562	2563F	2564F
การขยายตัวทางเศรษฐกิจของโลก (%)	3.5%	2.8%	-4.4%	5.2%
- สหรัฐอเมริกา	3.0%	2.2%	-4.3%	3.1%
- สหภาพยุโรป	1.9%	1.3%	-8.3%	5.2%
- ญี่ปุ่น	0.3%	0.7%	-5.3%	2.3%
- จีน	6.7%	6.1%	1.9%	8.2%
- กลุ่มประเทศอาเซียน 5 ประเทศ	6.1%	5.5%	-10.6%	-11.9%
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (ดอลลาร์สรอ./บาร์เรล)	69.4	63.5	41.6	43.9
การลงทุนของภาครัฐ (%)	2.9%	0.2%	9.0%	12.4%
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย (%)	1.58%	1.33%	0.50%	0.50%
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐ (%)	2.2%	1.6%	0.25%	0.25%
จำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน) ^{1/}	38.2	39.8	6.7	4.9

หมายเหตุ: 1/ ข้อสมมติฯ ปี 2563 ประมาณการโดยศูนย์วิจัยธนาคารออมสินภายใต้ข้อสมมติที่มีการควบคุมการเดินทางจนถึงสิ้นไตรมาสที่ 4/2563
รวบรวมข้อมูลและประมาณการโดยศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน ณ พฤศจิกายน 2563 ก่อนการแพร่ระบาดระลอกใหม่ของไวรัส COVID-19
ที่มา : World Economic Outlook; June 2020, CEIC, CME group, NESDC, BOT, FOMC Report และ กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

สรุปประมาณการภาวะเศรษฐกิจปี 2563

ตัวบ่งชี้ทางเศรษฐกิจที่สำคัญ	ข้อมูลจริง			Forecast*		
	2561	2562	Q3/63	Q4/63F	2563F	2564F
GDP ณ ราคาประจำปี (พันล้านบาท)	16,365.6	16,875.9	3,862.5	4,181.0	15,751.3	16,759.6
GDP ณ ราคาคงที่ (CVM, พันล้านบาท)	10,673.7	10,925.1	2,439.2	2,703.4	10,279.6	10,753.5
อัตราการขยายตัวของ GDP (CVM, %)	4.2	2.4	-6.4	-3.5	-5.9	4.6
การบริโภคภาคเอกชน (CVM, %)	4.6	4.5	-0.6	1.8	-0.8	4.6
การใช้จ่ายภาครัฐบาล (CVM,%)	2.6	1.4	3.4	10.0	3.0	4.7
การลงทุนภาครัฐบาล (CVM, %)	2.9	0.2	18.5	15.4	9.0	12.4
การลงทุนภาคเอกชน (CVM, %)	4.1	2.8	-10.7	-8.6	-9.9	7.1
การส่งออกสินค้าและบริการ (CVM, %)	3.3	-2.6	-23.5	-16.2	-18.6	-0.9
การนำเข้าสินค้าและบริการ (CVM, %)	8.3	-4.4	-20.3	-13.4	-15.0	-4.7
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	22.4	26.5	12.7	12.5	41.4	62.0
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	28.4	38.0	6.3	16.1	32.7	57.2
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (%)	1.1	0.7	-0.7	-0.6	-0.9	1.3
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (%)	0.7	0.5	0.3	0.5	0.4	1.1
อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์ สรอ.)	32.3	31.0	31.3	30.9	31.4	30.0

หมายเหตุ: * ประมาณการโดยศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน (ณ พฤศจิกายน 2563 ก่อนการแพร่ระบาดระลอกใหม่ของไวรัส COVID-19)
ข้อมูลจริงจากสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ



สร้างสรรค์งานวิจัย เพื่อเศรษฐกิจไทยยั่งยืน